



Investor Relation

2019 상반기

본 자료는 투자자들을 대상으로 실시되는 PRESENTATION에서의 정보제공을 목적으로 HDC현대EP(주)(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며 이의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재 배포는 금지됨을 알려드리는 바입니다.

본 자료는 미래에 대한 “예측정보”를 포함하고 있으며, 개별 확인 절차를 거치지 않은 정보들이 포함될 수 있습니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 ‘예상’, ‘전망’, ‘계획’, ‘기대’, ‘E’ 등과 같은 단어를 포함합니다.

위 “예측정보”는 향후 경영 환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 “예측정보”에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다.

또한, 향후 전망은 현재 시장 상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로 **향후 시장 환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 변경될 수 있음**을 양지하시기 바랍니다.

본 자료는 어떠한 경우에도 투자자의 투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 입증자료로 사용될 수 없으며, 회사 및 계열사, 자문역 또는 REPRESENTATIVE들은 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다.(과실 및 기타의 경우 포함)

Index

I . 회사소개

- 1. Company Overview
- 2. 부문별 Overview

II . 실적분석

- 1. 부문별 실적분석
- 2. 실적분석 종합

III. Appendix

1. Company Overview

■ Summary

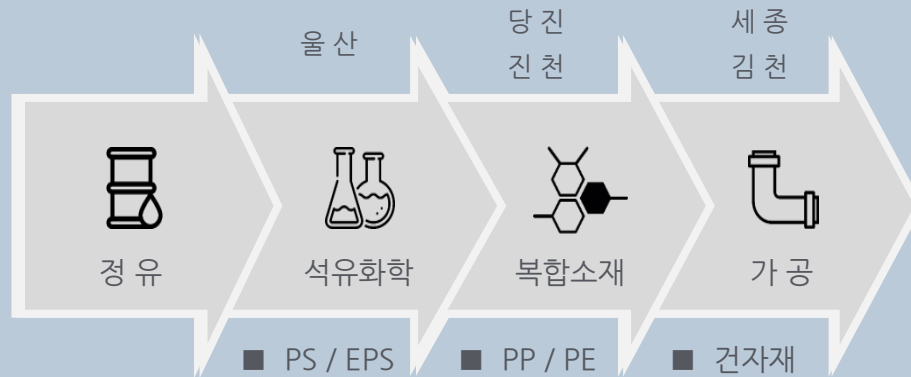
- 자본금 : 172억원
- 대표이사 : 강창균
- 종업원수 : 683명
(국내 396명, 해외법인 287명)
- 조직 :
 - 3 사업부문 (PO/PS/건자재)
 - 1 지원부문 (경영지원부문)
 - 1 연구소(연구소)

■ History

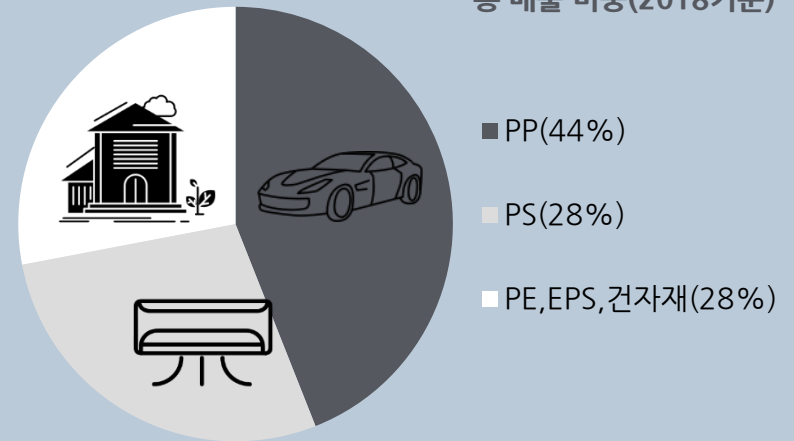
- 1980** ◆
 - 1988.06 현대산업개발(주) 유화사업부 설립
 - 1994.11 당진공장 준공
- 2000** ◆
 - 2000.01 현대엔지니어링플라스틱(주) 법인 설립
 - 2004.06 복합PP 기술 라이선스 수출 (BASELL社)
 - 2006.09 KOSPI 상장, 현대EP(주) 사명 변경
 - 2007.01 중국 베이징법인 설립
 - 2007.02 인도 첸나이법인 설립
 - 2007.06 복합PE 사업 진출 (진천공장, 광동법인 인수)
 - 2008.03 일본 나고야지사 설립
- 2010** ◆
 - 2010.04 PS/EPS 사업 진출 (울산공장)
 - 2010.08 PB-1 PIPE 사업 진출 (세종공장)
 - 2011.03 중국 옌청법인 설립
- 2016** ◆
 - 2016.03 C-PVC PIPE 사업 진출 (김천공장)
 - 2016.09 중국 충칭법인 설립
- 2018** ◆
 - 2018.02 중앙연구소 설립 (단국대학교)
 - 2018.03 HDC현대EP(주) 사명 변경

1. Company Overview

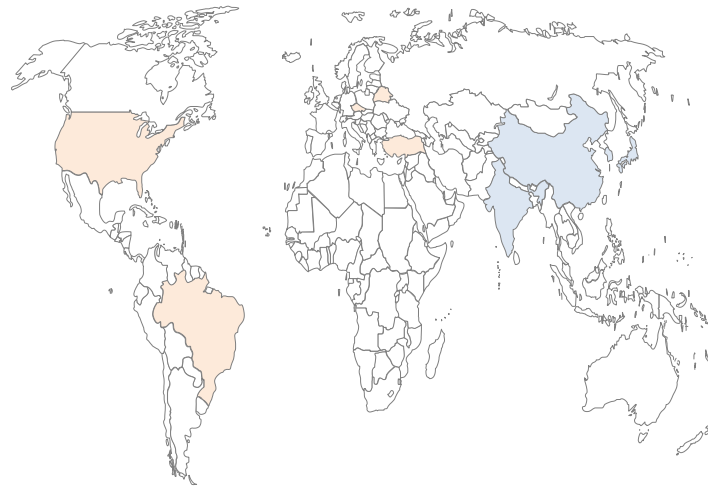
■ Production Process



총 매출 비중(2018기준)



■ Branches



Global Network

- | | |
|-------|-----------|
| 1 베이징 | 2 옌청 |
| 3 충칭 | 4 광둥 |
| 5 첸나이 | 6 나고야, 도쿄 |

Partnership (LyondellBasell)

- | | |
|------|---------|
| 7 체코 | 8 슬로바키아 |
| 9 미국 | 10 브라질 |

2. 부문별 Overview_PO

PP Compound / EP

원재료	첨가제
PP PA6, PA66 PPE 등	(PoE, EP Rubber 등)
	(Talc, CaCO ₃ 등)

PP Compound / EP



제품 용도

자동차용 내/외장재

· Bumper Fascia 등



PE Compound

원재료	첨가제
PE	· Silane Group · PA6 / PA66 · Functional Group · EPDM Rubber · Colorants · Peroxide

PE Compound



제품 용도



[XLPE] 단층파이프, 복합파이프 [Polyglue] 강관 Coating 접착용



[MATT] 무광필름



[TPV] Bellows, Glass Run Channel

2. 부문별 Overview_PS

Polystyrene (PS)

원재료	제조과정
Styrene Monomer (SM)	· 중합 · 탈휘발 · 압출 · 저장

GPPS / HIPS



제품 용도



- [GPPS] 투명 내상 사출물
- [HIPS] 내충격 내상 사출물



[GPPS] 식품 용기

Expandable Polystyrene (EPS)

원재료	제조과정
Styrene Monomer (SM)	· 중합 · 탈수 · 선별 · 코팅 · 저장

EPS



제품 용도



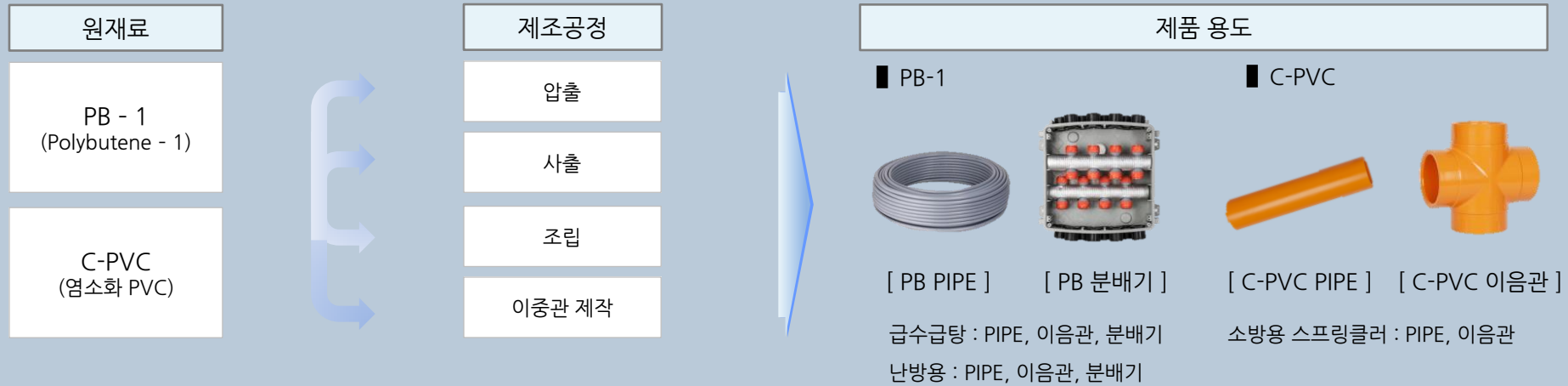
[건축 단열재]



[포장용 형물]

2. 부문별 Overview_건자재

건자재



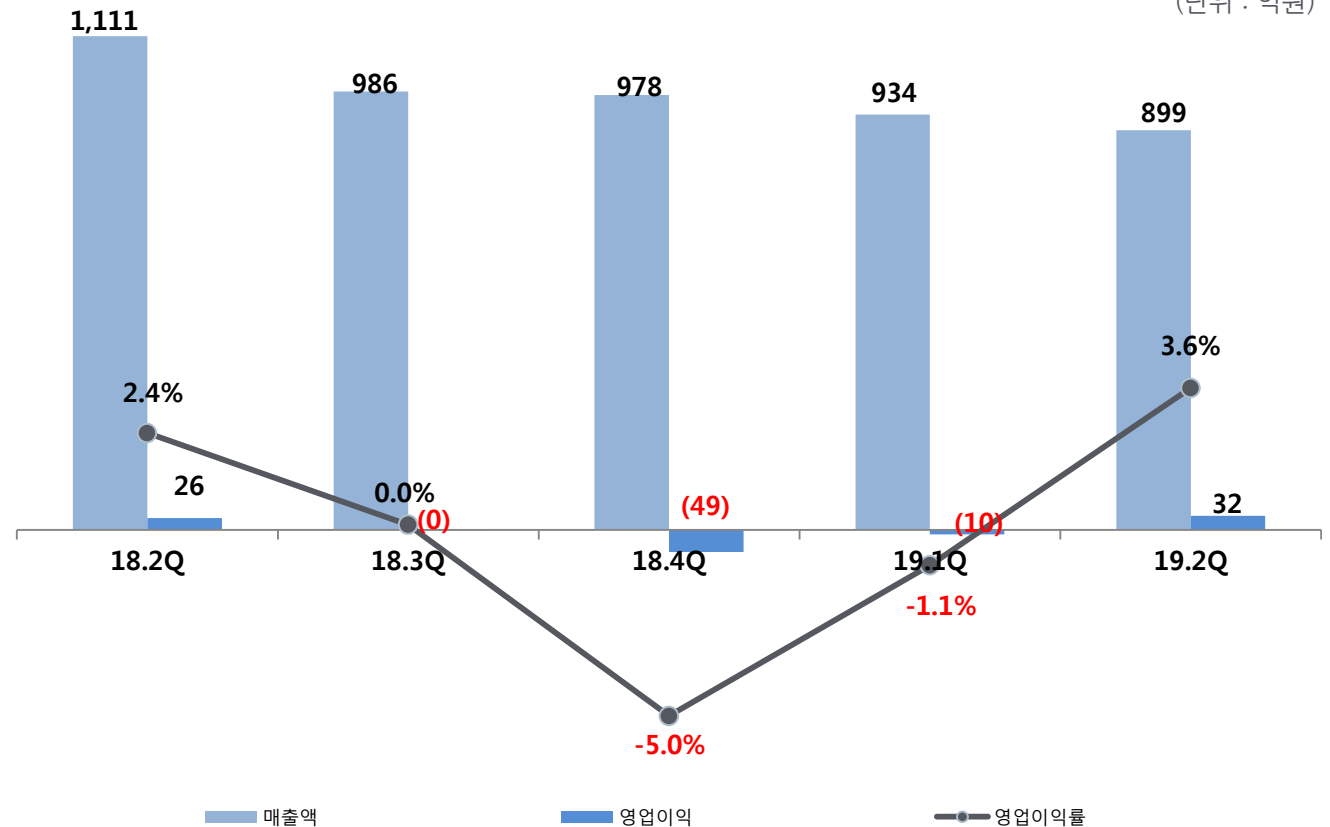
주요 원재료 가격변동 추이

단위 : 원/Kg

품목	2016년도	2017년도	2018년도	2019년도 2분기
SM(PS사업부)	1,224	1,403	1,483	1,184
PP(PO사업부)	1,224	1,318	1,431	1,339
PE(PO사업부)	1,483	1,509	1,557	1,438
RUBBER(POE)	2,017	1,985	1,942	1,942

1. 부문별 실적분석_PS

(단위 : 억원)

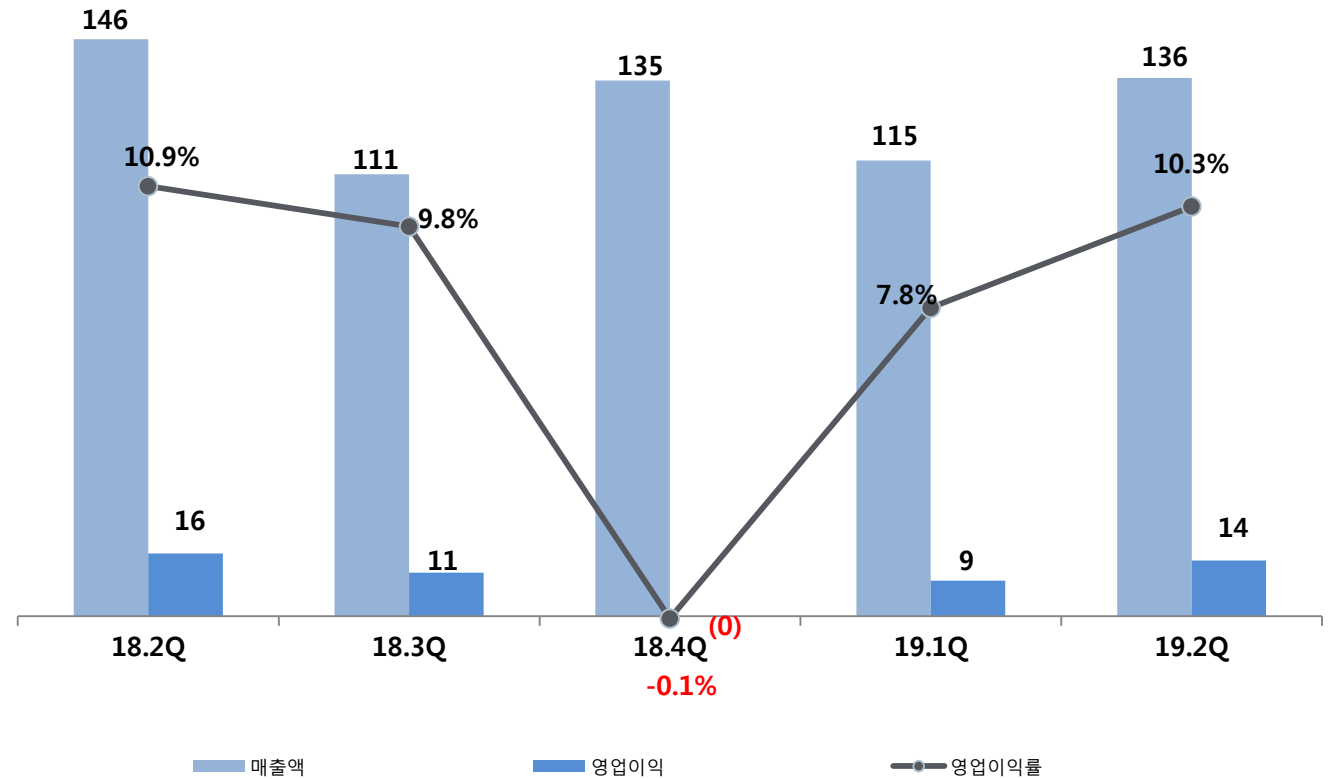


- '18.4Q 원재료(SM)가격 급락에 따른 재고 손실 효과가 '19.1Q 까지 영향을 미쳤으나, 2분기 중 원재료 가격 안정화에 따른 판가와 재료비의 Spread 증가
- 대륙간 SM가격 Spread 격차 확대로 인한 수출물량 감소 및 저 Margin 판매 → '19.3Q 중 점진적 회복 기대 (아시아 ↑, 유럽 및 중동 ↓)

1. 부문별 실적분석_건자재



(단위 : 억원)

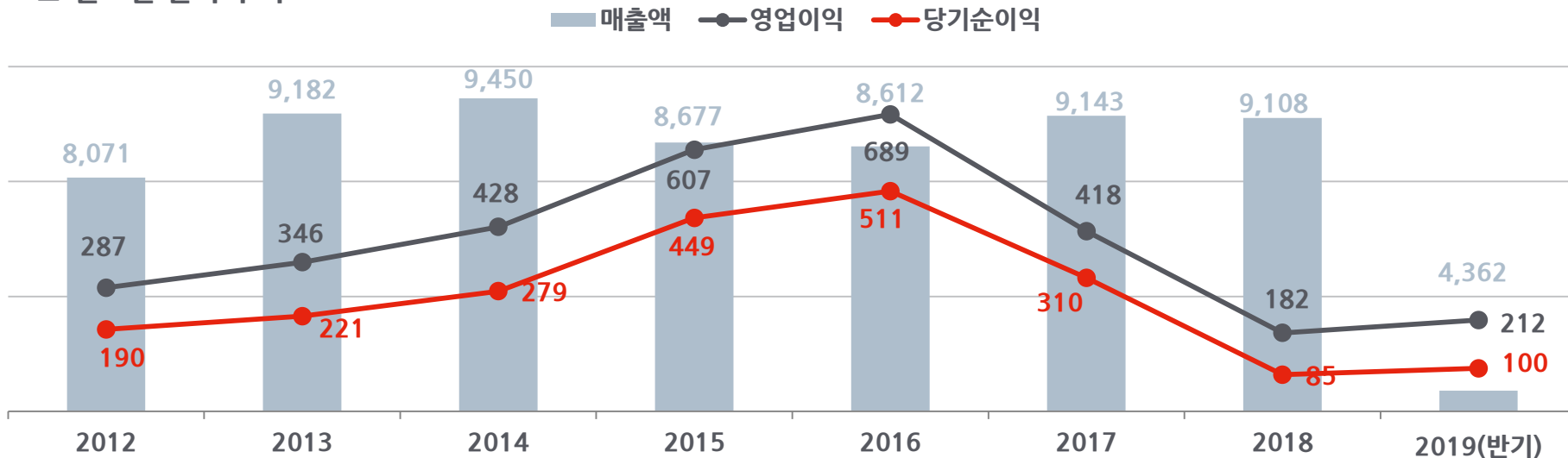


- '19.2Q 중 가격 인하 적용에도 불구하고 PB제품 M/S증가 및 C-PVC제품 매출 증가에 따라 전기대비 매출액 증가
- 전방산업인 건설시장의 비우호적인 환경에도 불구하고 원가절감/효율적 자산관리 등을 통한 수익성 개선

2. 실적분석_종합

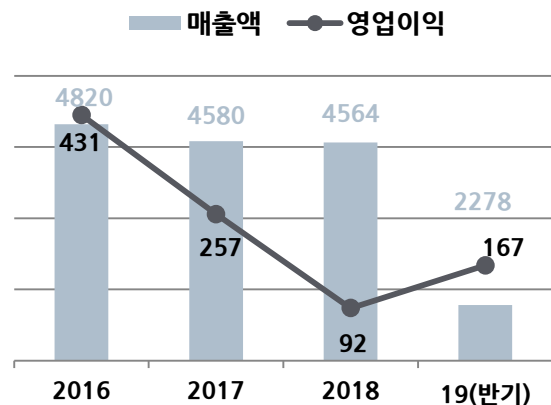
(단위:억원)

■ 연도별 실적 추이

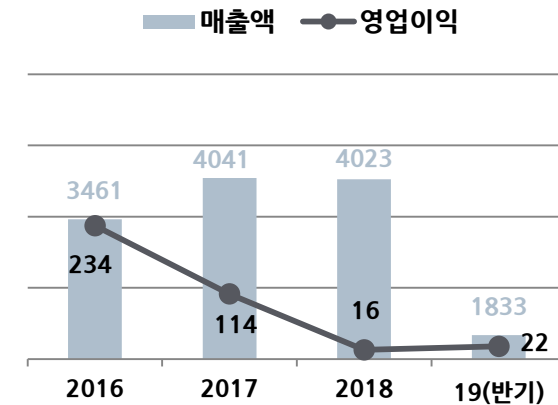


■ 사업부별 실적

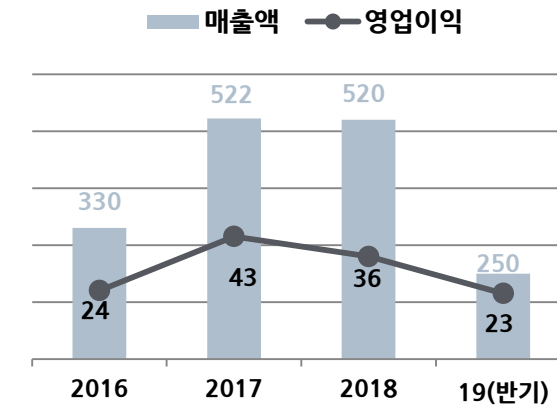
□ PO사업부



□ PS사업부



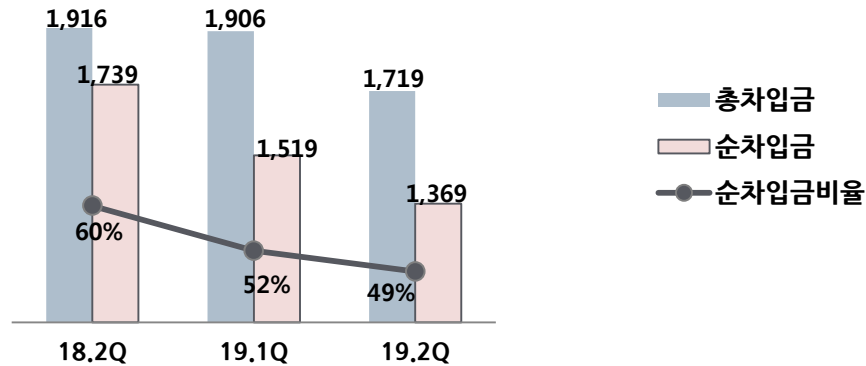
□ 전자재사업부



2. 실적분석_종합

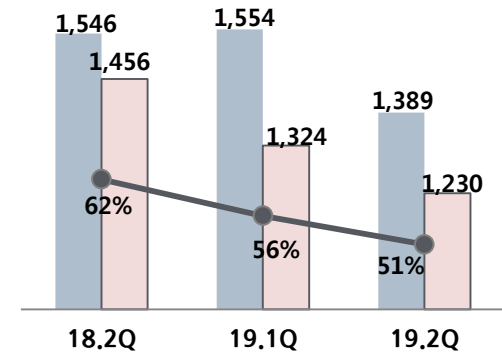
■ 차입금 변동 및 순차입금 비율 (연결)

(단위 : 억원)



■ 차입금 변동 및 순차입금 비율 (별도)

(단위 : 억원)



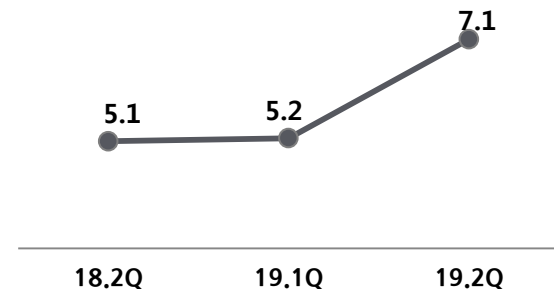
■ 기타 재무 비율

(단위 : %)

구분	18.2Q	19.1Q	19.2Q
부채비율	118.3%	111.0%	102.7%
자기자본비율	45.8%	47.4%	49.3%
차입금의존도	30.2%	31.0%	30.1%

■ 이자보상비율

(단위 : 배)



III. Appendix

■ 재무상태표

(단위 : 백만원)

구분	'18년 기말	'19년 1분기말	'19년 2분기말	전년말 대비 차이	증감
자산	600,354	614,596	571,193	△29,160	△4.9%
유동자산	381,128	393,237	381,601	473	0.1%
비유동자산	219,226	221,359	189,592	△29,634	△13.5%
부채	318,086	323,320	289,440	△28,646	△9.0%
유동부채	261,197	265,066	232,498	△28,699	△11.0%
비유동부채	56,889	58,254	56,943	53	0.1%
자본	282,267	291,275	281,753	△514	△0.2%
자본금	17,200	17,200	17,200	0	-
자본잉여금	32,477	32,477	32,477	0	-
이익잉여금	245,664	251,964	255,574	9,910	4.0%
차입금	193,809	190,574	171,925		
유동비율	145.9%	148.4%	164.1%		
부채비율	112.7%	111.0%	102.7%		
차입금비율	68.7%	65.4%	61.0%		

III. Appendix

■ 손익계산서

(단위 : 백만원)

구분	'18.2Q	'18.3Q	'18.4Q	'19.1Q	'19.2Q	YoY	QoQ
매출액	240,579	219,201	233,812	218,239	217,976	-9.4%	-0.1%
매출총이익	20,935	14,022	11,125	20,599	24,123	15.2%	17.1%
Margin(%)	8.7%	6.4%	4.8%	9.4%	11.1%		
판관비	12,357	10,804	16,264	11,305	12,219	-1.1%	8.1%
Portion(%)	5.1%	4.9%	7.0%	5.2%	5.6%		
영업이익	8,578	3,218	△5,139	9,294	11,903	38.8%	28.1%
Margin(%)	3.6%	1.5%	-2.2%	4.3%	5.5%		
경상이익	6,265	1,183	△6,142	10,700	7,174	14.5%	-33.0%
Margin(%)	2.6%	0.5%	-2.6%	4.9%	3.3%		
당기순이익	4,012	840	△4,427	8,206	1,807	-55.0%	-78.0%
Margin(%)	1.7%	0.4%	-1.9%	3.8%	0.8%		
이자비용	1,680	1,821	1,791	1,799	1,674		
법인세비용	2,252	343	△1,715	2,495	5,367		
감가상각비	2,564	2,595	2,569	3,021	2,915		
EBITA	10,509	5,599	△1,781	15,520	11,763		

III. Appendix

■ 현금흐름표

(단위 : 백만원)

구분	'18.2Q	'18.3Q	'18.4Q	'19.1Q	'19.2Q
기초현금	17,601	17,658	14,682	17,281	38,685
영업활동 현금흐름	2,417	△13,092	12,793	18,767	19,367
영업에서 창출된 현금흐름	7,984	△8,996	15,442	4,251	20,655
이자수취	283	79	63	△428	208
이자지급	△1,673	△1,682	△1,780	4,698	△1,673
배당금의 수취	1	0	1	242	0
법인세의 납부	△4,179	△2,492	△932	10,003	177
투자활동 현금흐름	△2,601	△1,562	△1,415	6,414	9,222
투자활동 현금 유입액	101	32	24	△187	25,415
투자활동 현금 유출액	△2,702	△1,594	△1,439	6,601	△16,193
재무활동 현금흐름	127	12,319	△8,823	1,198	△32,022
재무활동 현금 유입액	99,353	108,009	41,184	△218,315	39,343
재무활동 현금 유출액	△99,226	△95,690	△50,007	219,513	△71,365
현금 및 현금성 자산 증가	△58	△2,335	2,556	26,379	△3,433
환율변동효과	114	△640	43	694	△264
기말현금	17,658	14,682	17,281	38,685	34,987

END OF DOCUMENT