



Investor Relations

2019 3분기

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

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.

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)

목 차

I . 회사소개

II . '19.3분기 경영실적

Appendix

I. 회사소개 -연혁

■ Summary

□ 자본금 : 172억원

□ 대표이사 : 강창균

□ 종업원수 : 683명

(국내 396명, 해외법인 287명)

□ 조직 :

3 사업부문 (PO/PS/건자재)

1 지원부문 (경영기획부문)

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)

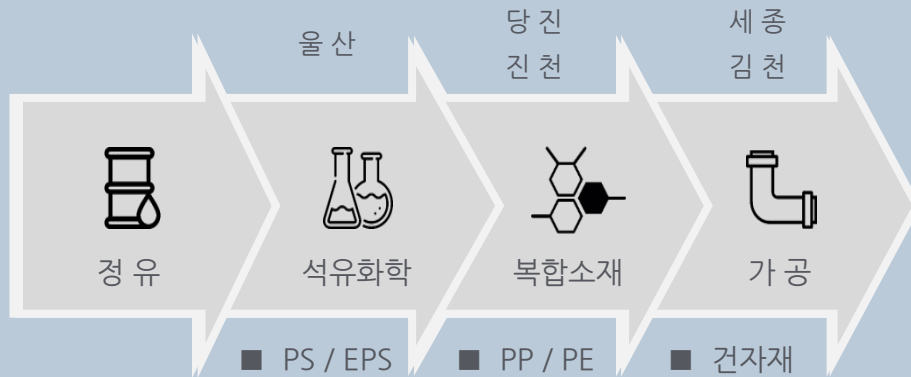
2018.03 HDC현대EP(주) 사명 변경

2019

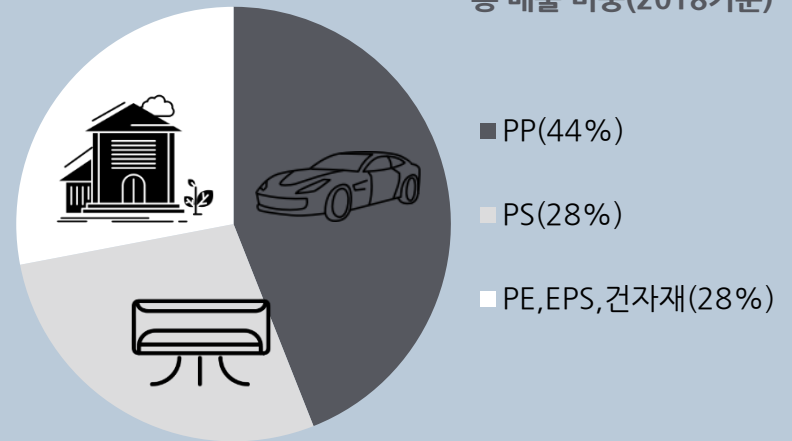
2019.09 에코바이오플라스틱코리아(주) 지분인수(19%)

I. 회사소개 -전사

■ 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 |

I . 회사소개 -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



I . 회사소개 -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



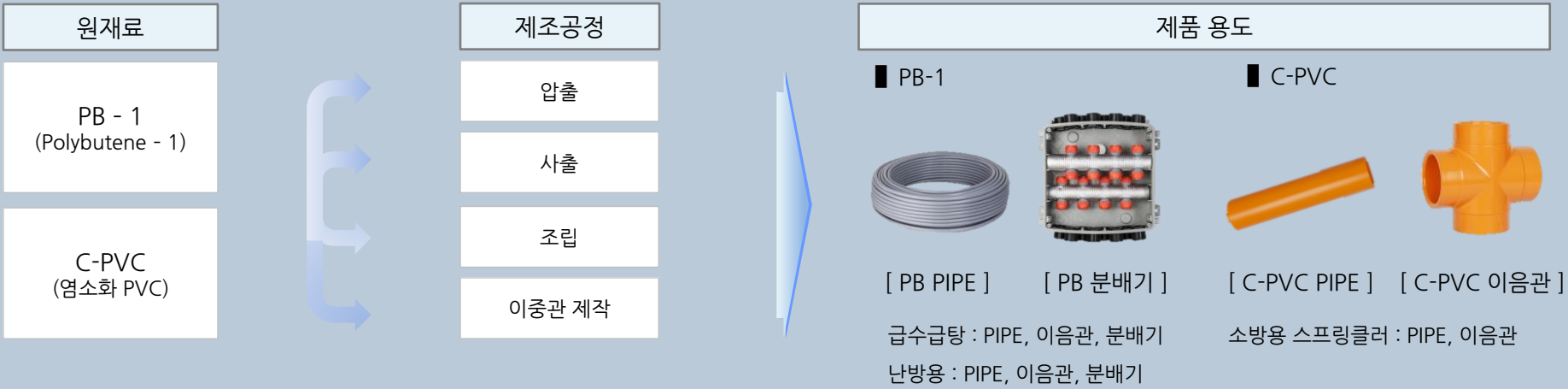
[건축 단열재]



[포장용 형물]

I . 회사소개 -건자재

건자재



II. '19.3분기 경영실적

■ 매출액은 1,974억으로 전년동기비 △218억, 전분기비 △206억 감소

■ 영업이익은 95억으로 전년동기비 62억 개선, 전분기비 △24억 악화

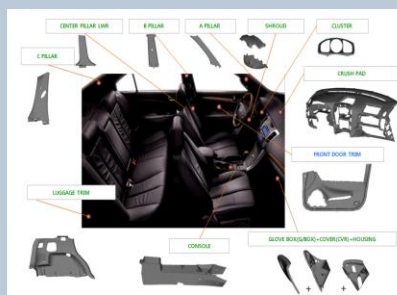
■ 세전이익은 91억으로 전년동기비 79억 개선, 전분기비 19억 개선

※ 2Q 관계사 지분(HDC 아이콘트롤스) 매각손 반영

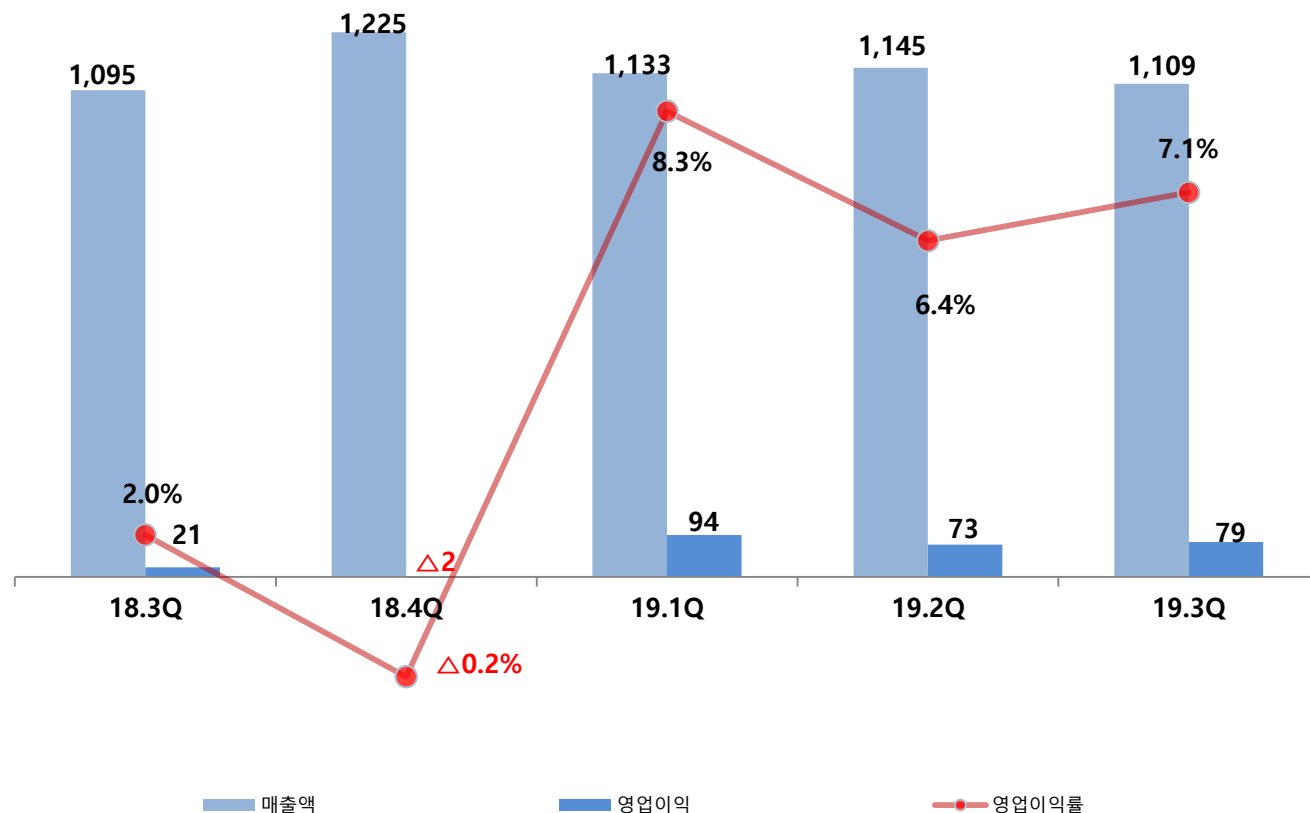
(단위:억원)

		2018		2019			y-y	q-q
		3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		
매 출	PO	1,095	1,225	1,133	1,145	1,109	14	△36
	PS	986	978	934	899	761	△225	△138
	건자재	111	135	115	136	104	△8	△32
	계	2,192	2,338	2,182	2,180	1,974	△218	△206
영업이익	PO	21	△2	94	73	79	57	6
	PS	△1	△49	△10	32	12	13	△20
	건자재	11	△1	9	14	3	△7	△11
	계	32	△51	93	119	95	62	△24
	(%)	(1.5)	(△2.2)	(4.3)	(5.5)	(4.8)	(3.3%p)	(△1.5%p)
세전이익		12	△61	107	72	91	79	19
(%)		(0.5)	(△2.6)	(4.9)	(3.3)	(4.6)	(4.1%p)	(△0.5%p)
당기순이익		8	△44	82	18	68	60	50
(%)		(0.4)	(△1.9)	(3.8)	(0.8)	(3.5)	(3.1%p)	(△0.4%p)

II. '19.3분기 경영실적(PO)



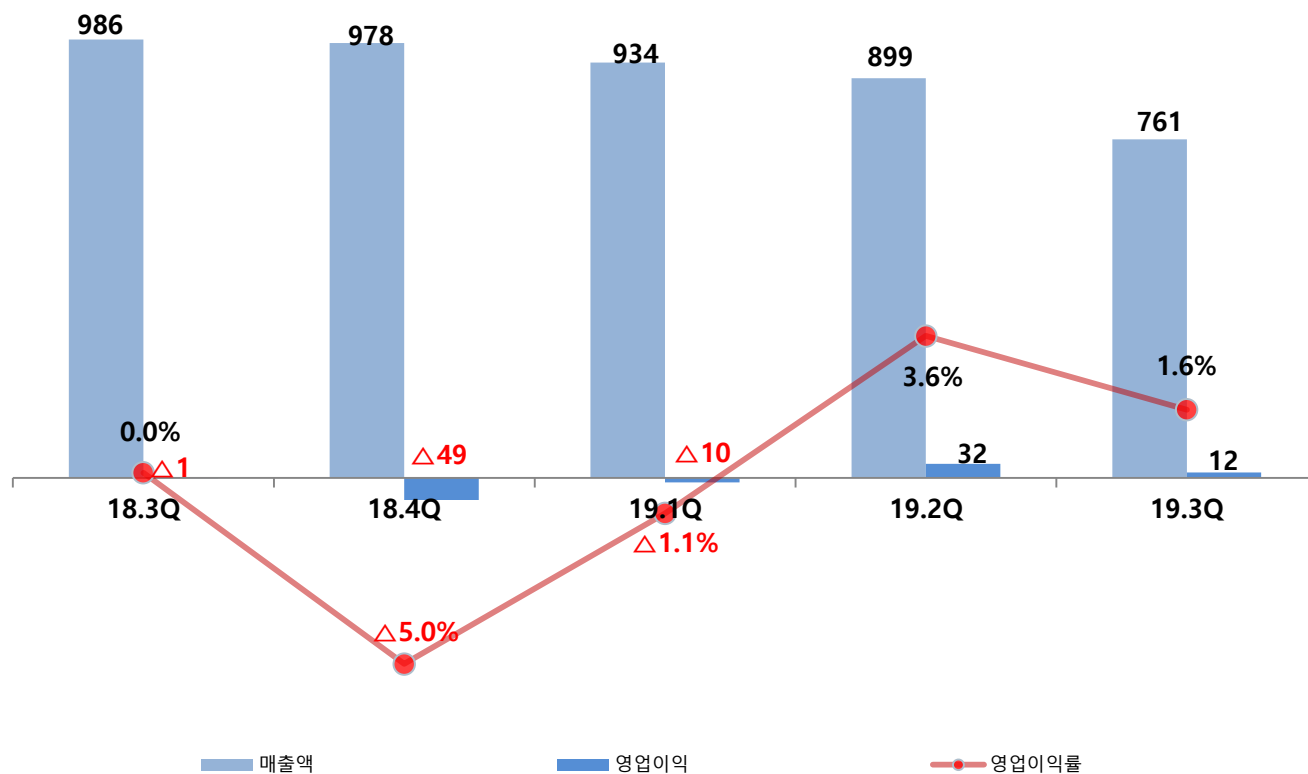
(단위 : 억원)



- 主 고객사 정기보수 영향으로 물량은 감소 하였으나, 판가 인상에 따른 스프레드 확대로 매출 및 수익성은 전분기 수준 유지
- '19.4Q는 기 인상된 판매단가 유지와 계절적 성수기 및 영업일수 증가에 따른 물량 확대로 실적 개선 기대

II. '19.3분기 경영실적(PS)

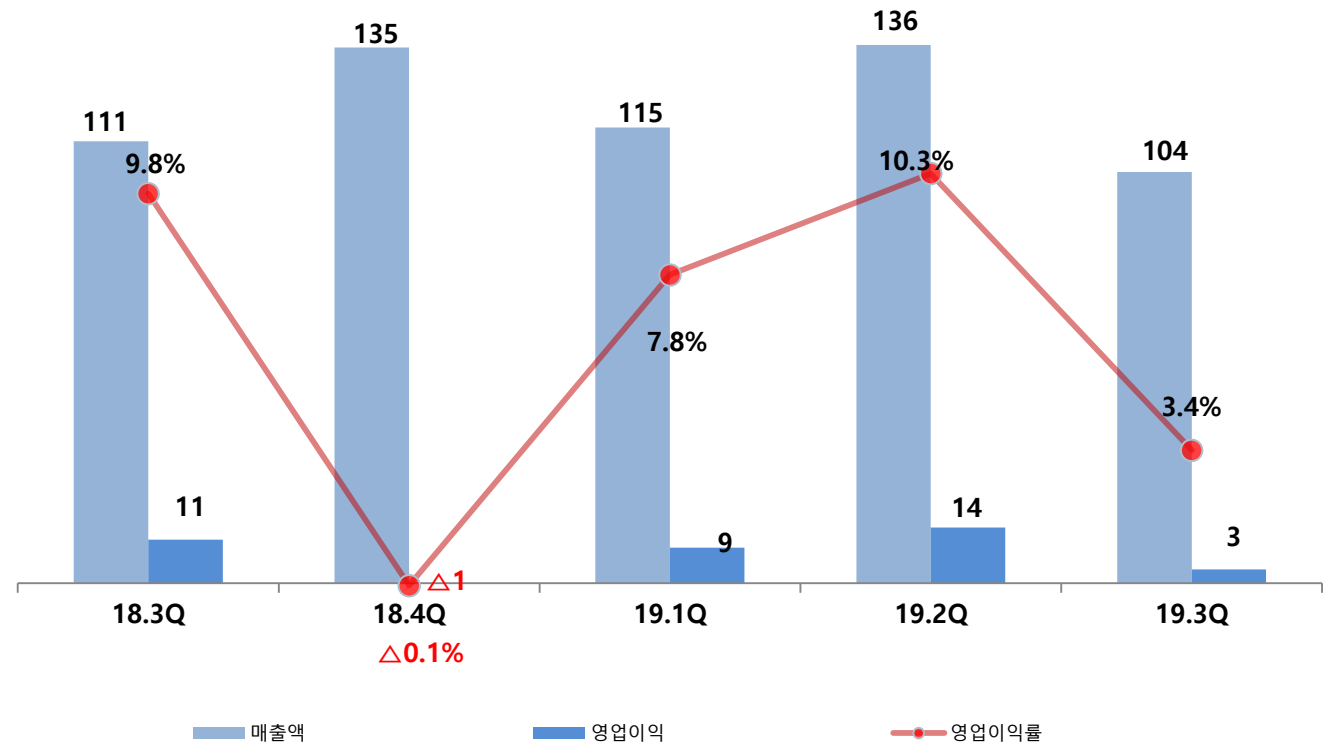
(단위 : 억원)



- ☐ 계절적 비수기에 따른 물량감소와 원료 구매가 상승으로 전분기비 수익성 부진
 - 주원료업체 라인 Trouble에 따른 Spot 물량 투입 일시적 비중 증가
- ☐ '19.4Q는 계절적 수요 반등 및 PS-SM간 스프레드 개선 전망으로 수익성 회복 예상

II. '19.3분기 경영실적(건자재)

(단위 : 억원)



□ '19.3Q 계절적 수요 약세에 따른 매출 감소로 전분기비 수익성 악화

□ 건설경기 침체 장기화로 4Q 매출 및 수익성 약세 전망

II. '19.3분기 경영실적(재무상태)

(단위 : 백만원)

구분	'18년 기말	'19년 1분기말	'19년 2분기말	'19년 3분기말	전년말 대비 차이	증감
자산	600,354	614,596	571,193	562,409	△37,945	△6.3%
유동자산	381,128	393,237	381,601	371,825	△9,303	△2.4%
비유동자산	219,226	221,359	189,592	190,584	△28,642	△13.1%
부채	318,086	323,320	289,440	273,346	△44,741	△14.1%
유동부채	261,197	265,066	232,498	232,329	△28,868	△11.1%
비유동부채	56,889	58,254	56,943	41,017	△15,872	△27.9%
자본	282,267	291,275	281,753	289,063	6,796	2.4%
자본금	17,200	17,200	17,200	17,200	0	0.0%
자본잉여금	32,477	32,477	32,477	32,477	0	0.0%
이익잉여금	245,664	251,964	255,574	262,366	16,702	6.8%
차입금	193,809	190,574	171,925	159,174		
유동비율	145.9%	148.4%	164.1%	160.0%		
부채비율	112.7%	111.0%	102.7%	94.6%		
차입금비율	68.7%	65.4%	61.0%	55.1%		

Appendix

■ 손익계산서

(단위 : 백만원)

구분	'18.3Q	'18.4Q	'19.1Q	'19.2Q	'19.3Q	YoY	QoQ
매출액	219,201	233,812	218,239	217,976	197,410	△9.9%	△9.4%
매출총이익	14,022	11,125	20,599	24,123	21,115	50.6%	△12.5%
Margin(%)	6.4%	4.8%	9.4%	11.1%	10.7%		
판관비	10,804	16,264	11,305	12,219	11,657	7.9%	△4.6%
Portion(%)	4.9%	7.0%	5.2%	5.6%	5.9%		
영업이익	3,218	△5,139	9,294	11,903	9,457	193.9%	△20.5%
Margin(%)	1.5%	-2.2%	4.3%	5.5%	4.8%		
경상이익	1,183	△6,142	10,700	7,174	9,111	670.2%	27.0%
Margin(%)	0.5%	-2.6%	4.9%	3.3%	4.6%		
당기순이익	840	△4,427	8,206	1,807	6,826	712.4%	277.8%
Margin(%)	0.4%	-1.9%	3.8%	0.8%	3.5%		
이자비용	1,821	1,791	1,799	1,674	1,394		
법인세비용	343	△1,715	2,495	5,367	2,285		
감가상각비	2,595	2,569	3,021	2,915	2,913		
EBITA	5,599	△1,781	15,520	11,763	13,418		

Appendix

■ 현금흐름표

(단위 : 백만원)

구분	'18.3Q	'18.4Q	'19.1Q	'19.2Q	'19.3Q
기초현금	17,658	14,682	17,281	38,685	34,987
영업활동 현금흐름	△13,092	12,793	18,767	19,367	30,237
영업에서 창출된 현금흐름	△8,996	15,442	4,251	20,655	32,475
이자수취	79	63	△428	208	391
이자지급	△1,682	△1,780	4,698	△1,673	△1,455
배당금의 수취	0	1	242	0	0
법인세의 납부	△2,492	△932	10,003	177	△1,175
투자활동 현금흐름	△1,562	△1,415	6,414	9,222	△7,254
투자활동 현금 유입액	32	24	△187	25,415	19
투자활동 현금 유출액	△1,594	△1,439	6,601	△16,193	△7,273
재무활동 현금흐름	12,319	△8,823	1,198	△32,022	△14,854
재무활동 현금 유입액	108,009	41,184	△218,315	39,343	15,534
재무활동 현금 유출액	△95,690	△50,007	219,513	△71,365	△30,388
현금 및 현금성 자산 증가	△2,335	2,556	26,379	△3,433	8,129
환율변동효과	△640	43	694	△264	329
기말현금	14,682	17,281	38,685	34,987	43,444

감 사 합 니 다