

휴켄스

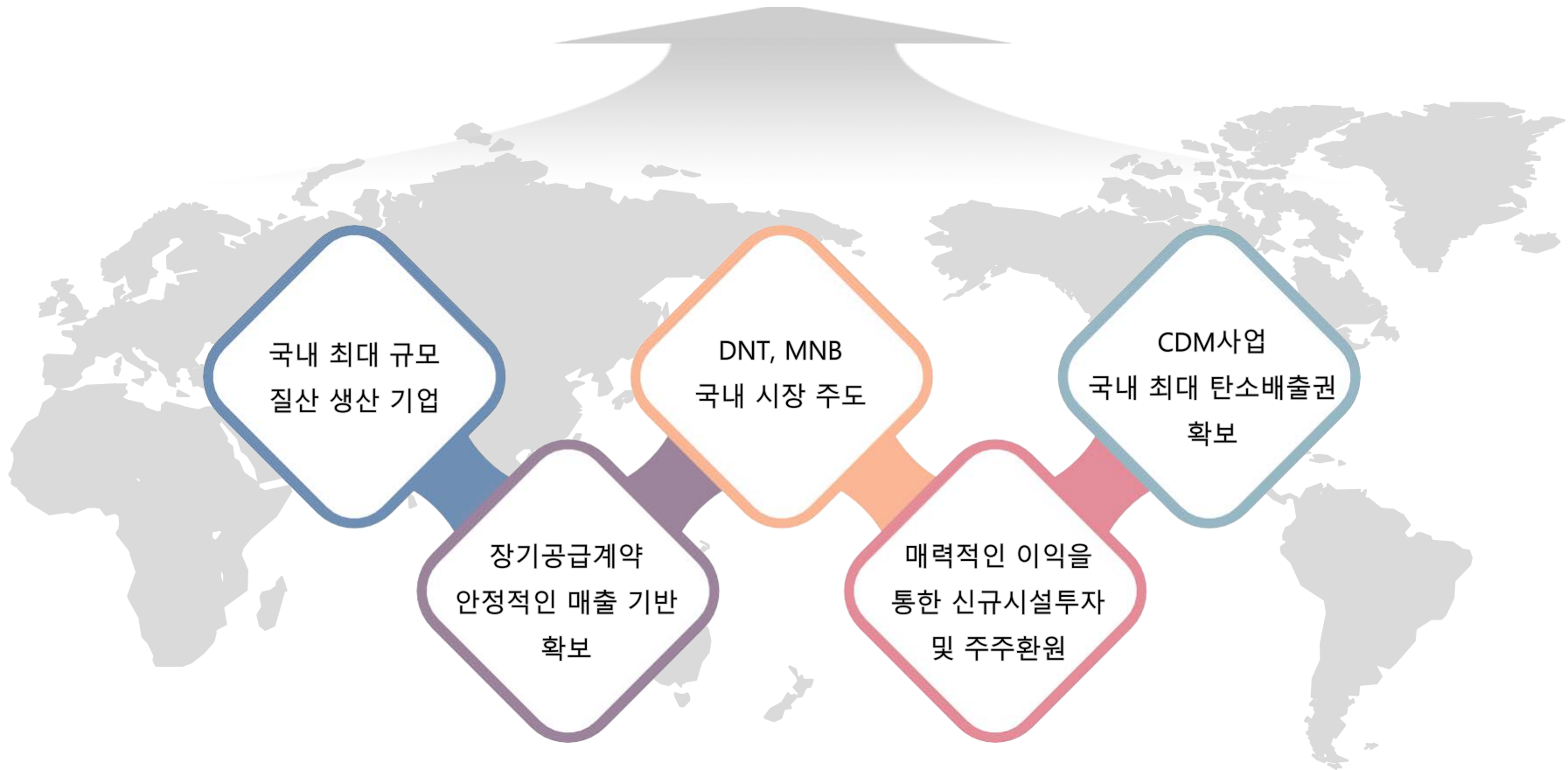
2021 IR Presentation_1Q21

Huchems at a glance

‘첨단화학소재 산업의 글로벌 리더’ 로의 도약

HUCHEMS

휴켄스주식회사



Company Overview

Company Profile

2021년 3월말 기준

회 사 명	휴켄스(주) (HUCHEMS CO., LTD.)
대표이사	신 진 용
설 립 일	2002년 9월 17일 (남해화학에서 물적분할)
상 장 일	2002년 10월 7일 (2006년 태광실업에 인수)
종목코드	069260 KS (Bloomberg)
시가총액	8천 912억원 (2021년 3월말 기준)
사업분야	정밀화학제품 등의 제조 및 판매
사 업 장	[본사] 서울시 중구 퇴계로 173 남산스퀘어빌딩 19층 [공장] 전라남도 여수시 상남로 963
임직원 수	258명 (본사 64명, 공장 194명)
홈페이지	www.huchems.com

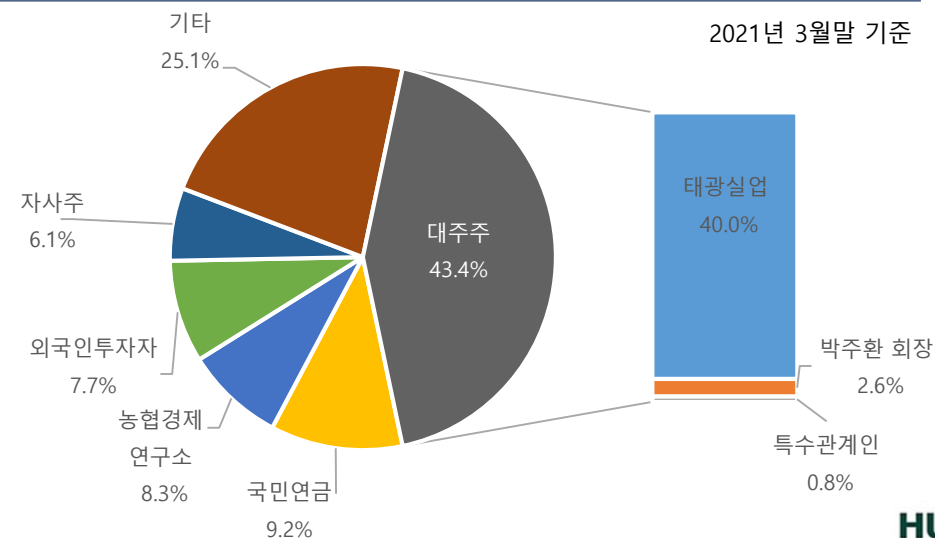
자료: 회사자료

여수산업단지 공장



지분 구조

2021년 3월말 기준



자료: 금융감독원

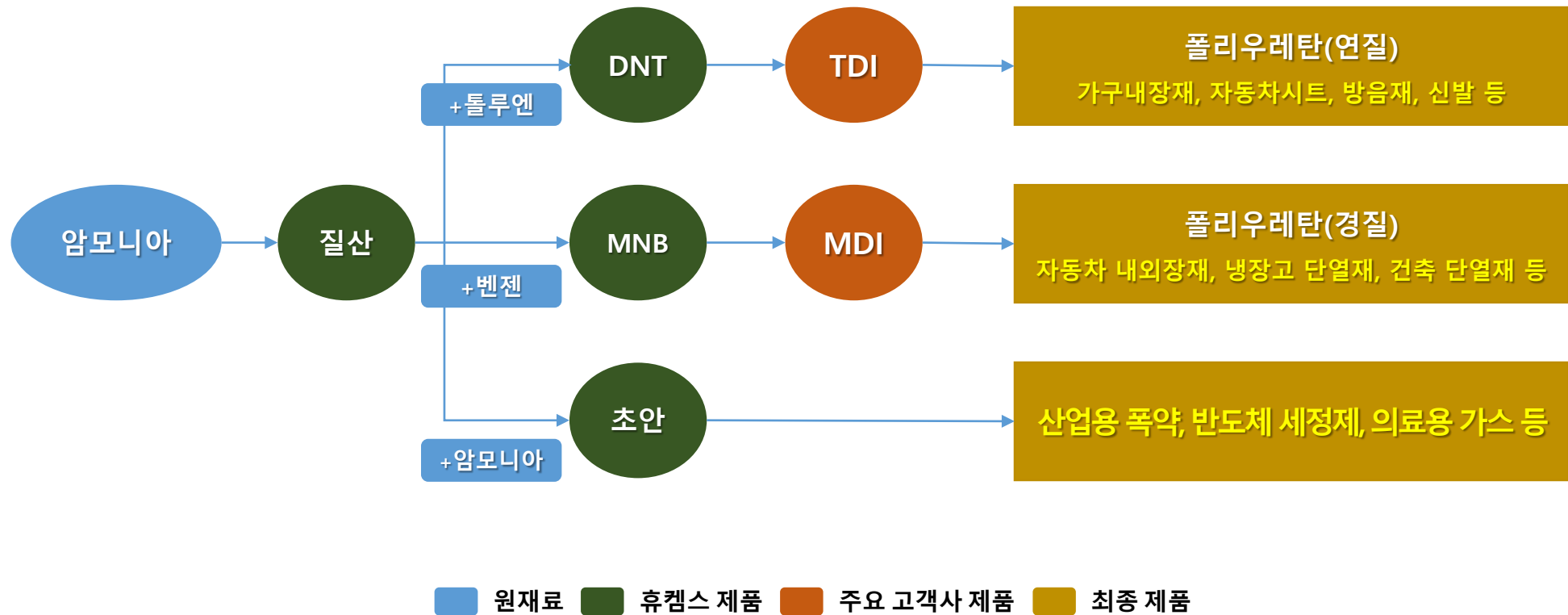
Product Portfolio

장기 공급 계약

- 장기 공급계약을 통한 안정적 제품공급
- 고객사의 투자여력 및 경쟁력 보장

안정적 수익 구조

- 포물러 계약구조: 원재료 가격, 환율, 인플레이션 변동 등을 모두 반영
- DNT는 기존 포물러 계약 및 스프레드(TDI-톨루엔)와 연동

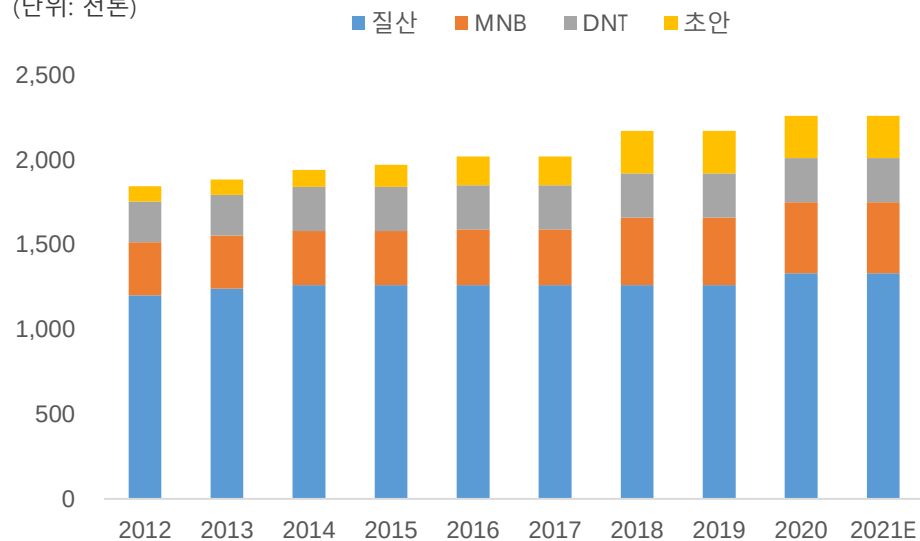


Production Capacity

● 제품별 생산능력

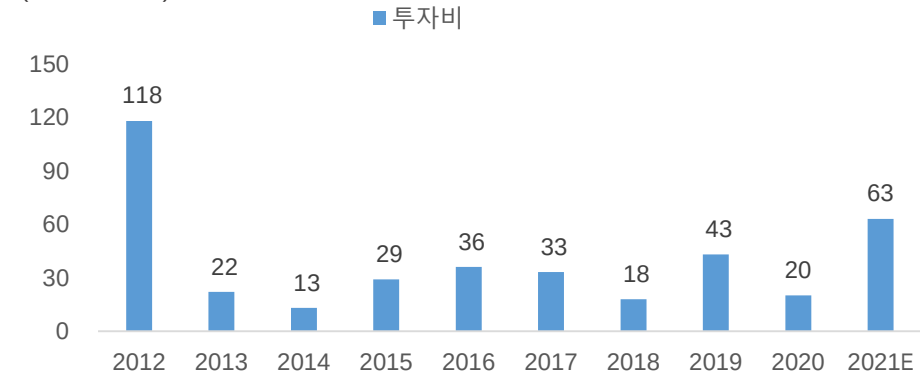
(단위: 천톤)		2016	2017	2018	2019	2020	2021E
NT계열	DNT	260	260	260	260	260	260
	MNB	330	330	400	400	420	420
NA계열	질산	1,260	1,260	1,260	1,260	1,330	1,330
	초안	170	170	250	250	250	250
합계		2,020	2,020	2,170	2,170	2,260	2,260

(단위: 천톤)

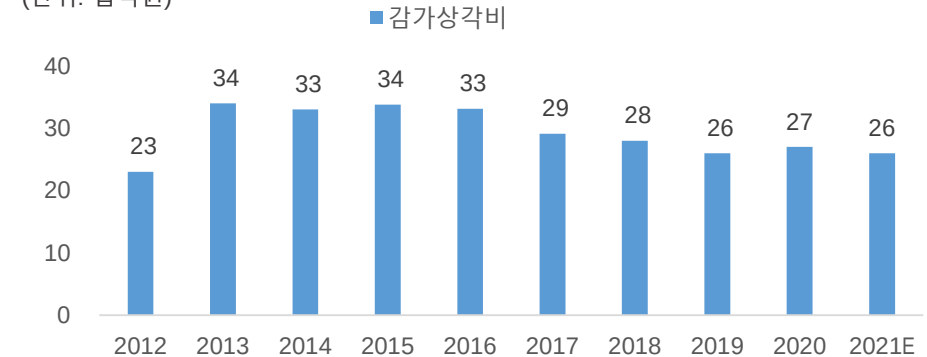


● 투자비 및 감가상각비 추이

(단위: 십억원)

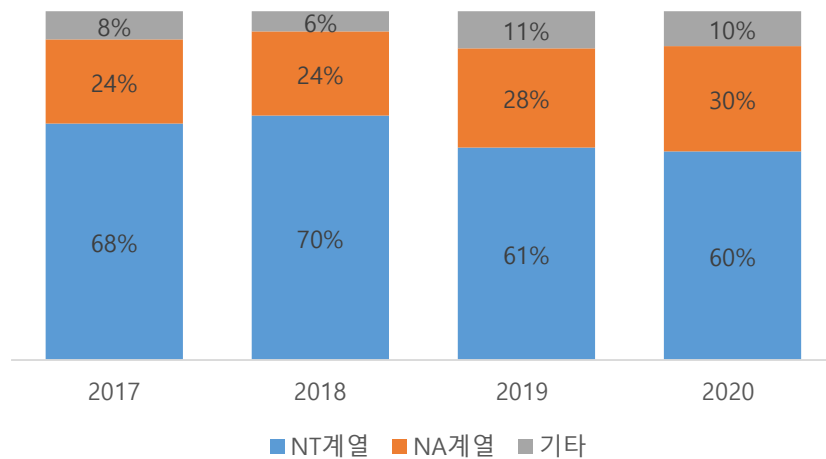


(단위: 십억원)

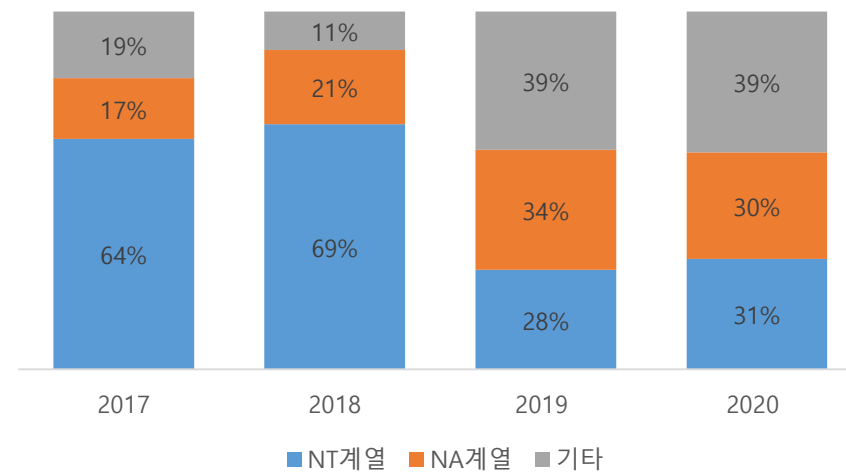


Key Financials

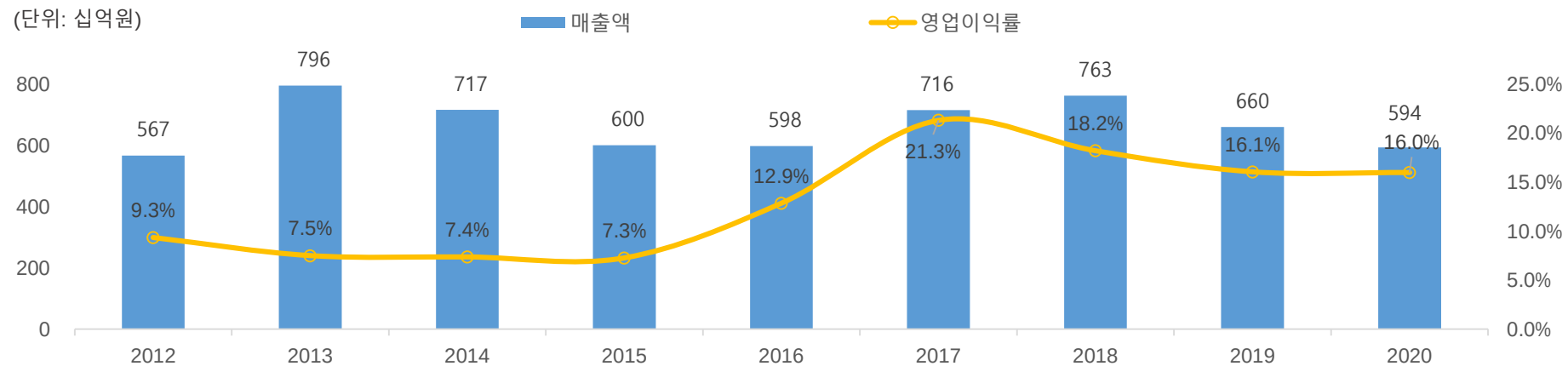
● 매출액 기여도



● 영업이익 기여도



● 연간 실적 추이



Business Results

2021년 1분기 실적

● 연결 및 별도 기준 실적

21년 1분기

연결기준

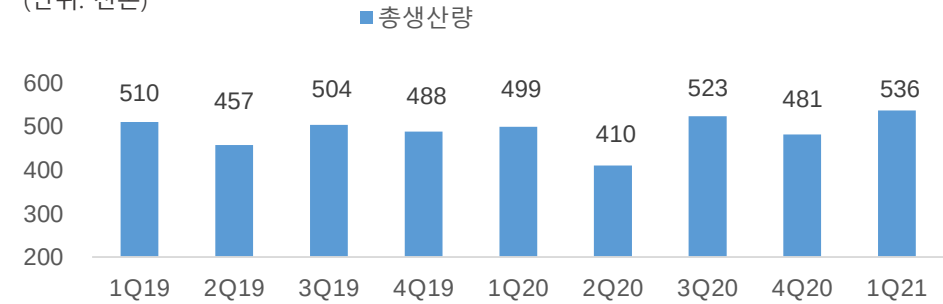
(단위: 십억원)	1Q21	YoY	1Q20	4Q20	QoQ
매출액	176.3	-1.9%	179.7	151.9	16.1%
영업이익	28.3	-9.0%	31.1	29.9	-5.4%
영업이익률	16.1%	-1.3%pt	17.3%	19.7%	-3.6%pt
세전이익	29.5	-7.5%	31.9	9.6	207.3%
순이익	23.0	-3.0%	23.7	2.7	751.9%
순이익률	13.0%	-0.1%pt	13.2%	1.8%	11.3%pt

별도기준

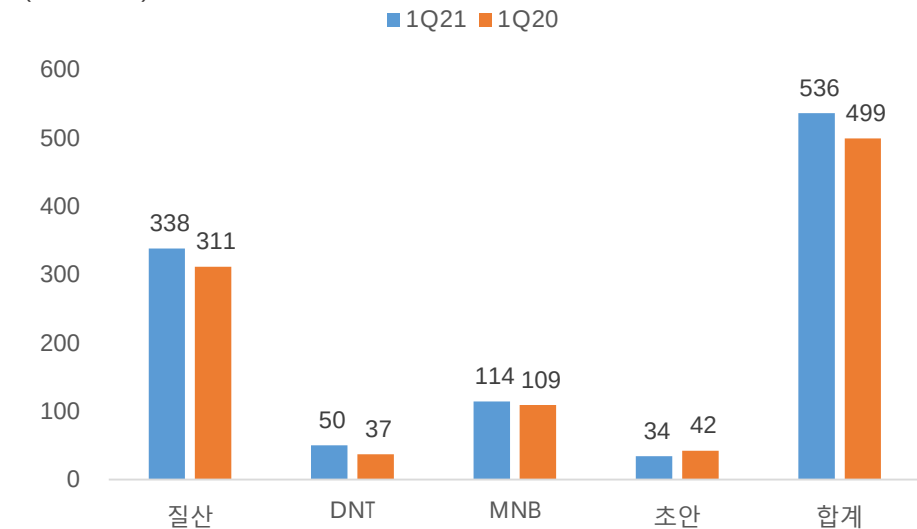
(단위: 십억원)	1Q21	YoY	1Q20	4Q20	QoQ
매출액	176.3	-1.9%	179.7	151.9	16.1%
영업이익	28.3	-9.0%	31.1	29.9	-5.4%
영업이익률	16.1%	-1.3%pt	17.3%	19.7%	-3.6%pt
세전이익	29.4	-7.5%	31.8	9.5	209.5%
순이익	22.9	-3.0%	23.6	2.7	748.1%
순이익률	13.0%	-0.1%pt	13.1%	1.8%	11.2%pt

● 제품별 생산량

(단위: 천톤)

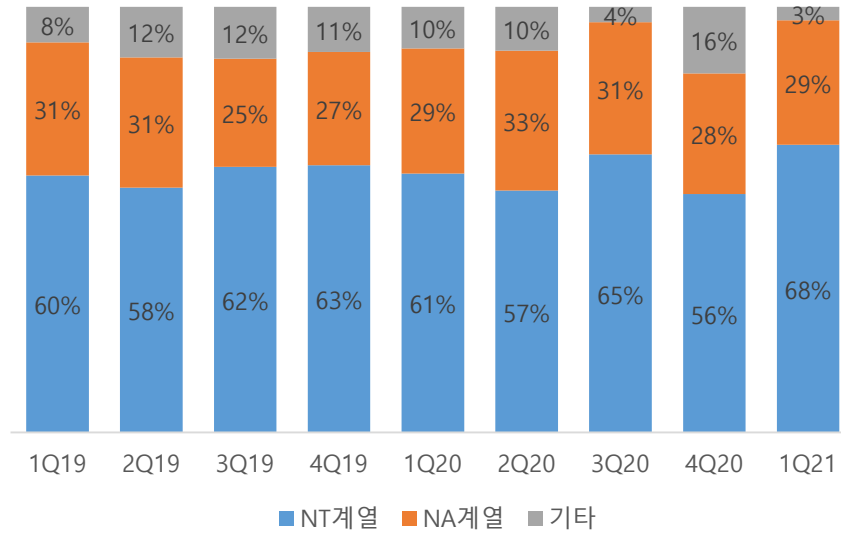


(단위: 천톤)

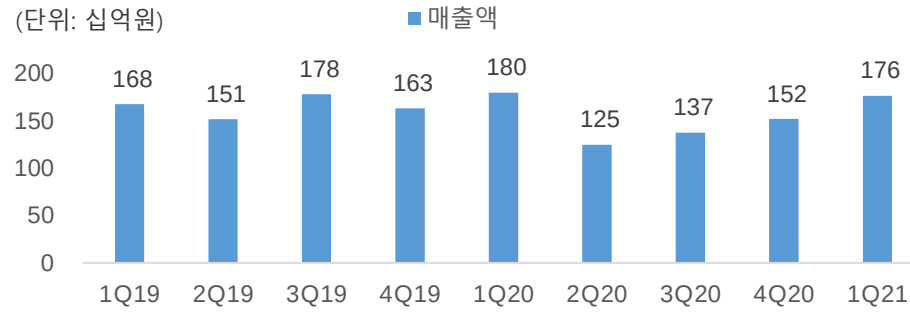


2021년 1분기 제품별 실적

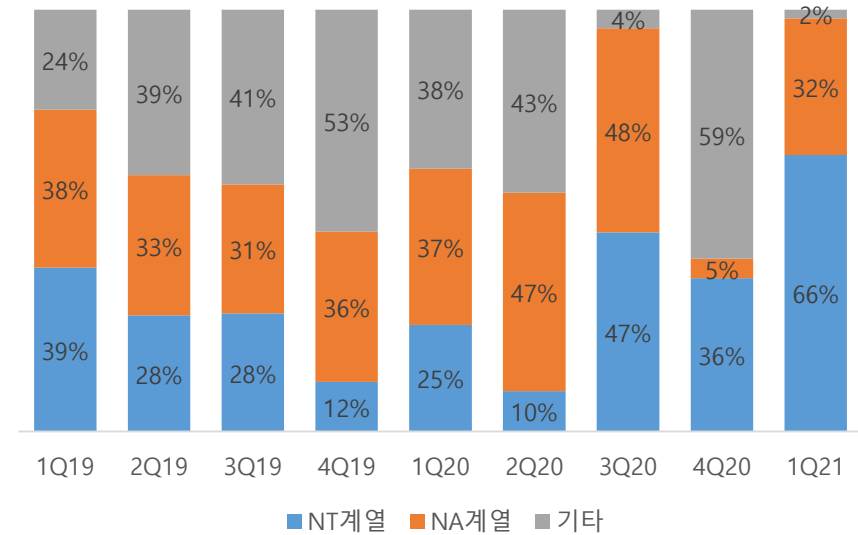
● 제품별 매출 비중



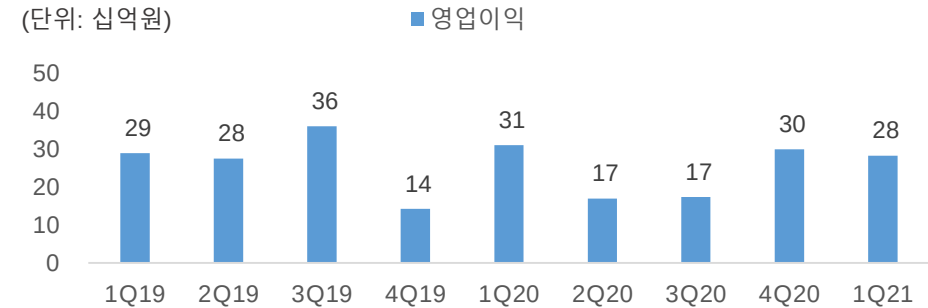
(단위: 십억원)



● 제품별 영업이익 비중



(단위: 십억원)



Core Business

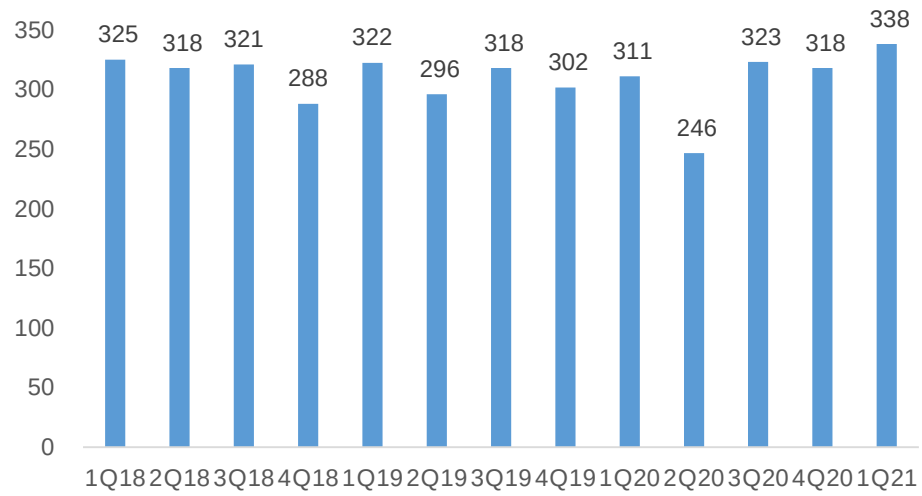
Nitric Acid (질산)

● 주요 고객사 및 분기별 생산량 추이

고객사		계약기간		용도
바스프코리아	10년	2018~2028		
C*****	7년	2020~2027		

▪ 판매가격은 원재료 가격 변동 등을 포함한 모든 비용 반영

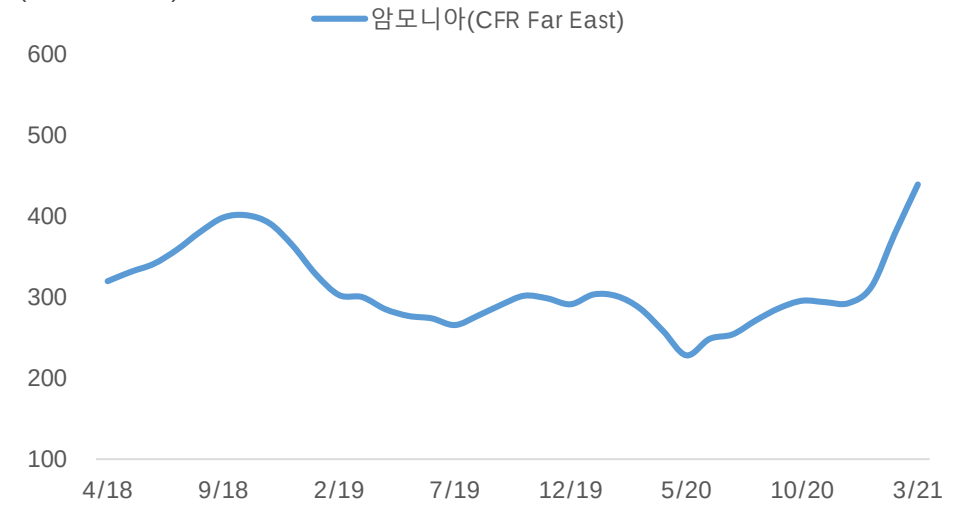
(단위: 천톤)



● 암모니아 가격 추이

(달러/톤)	'17	'18	'19	'20	'1Q21	Avg.
암모니아	312	362	291	277	377	314

(단위: 달러/톤)



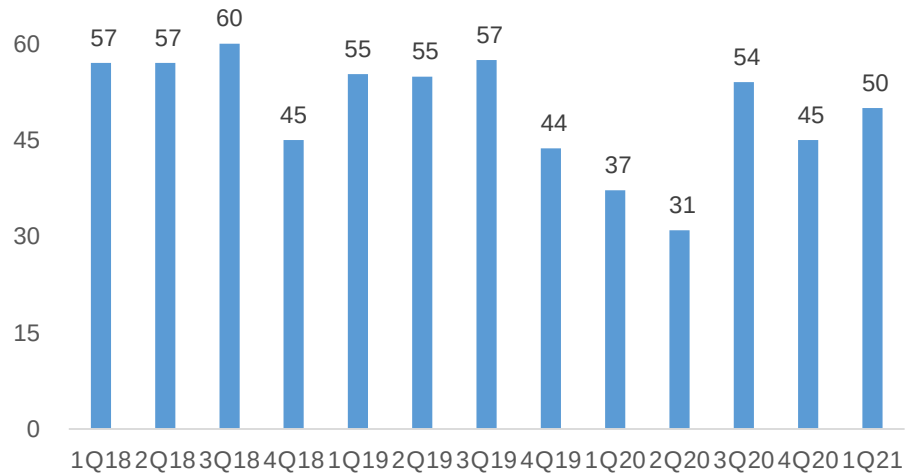
DNT (Di Nitro Toluene)

● 주요 고객사 및 분기별 생산량 추이

고객사	계약기간	용도
한화케미칼	18년	2014~2032
OCI	10년	2014~2024
		TDI

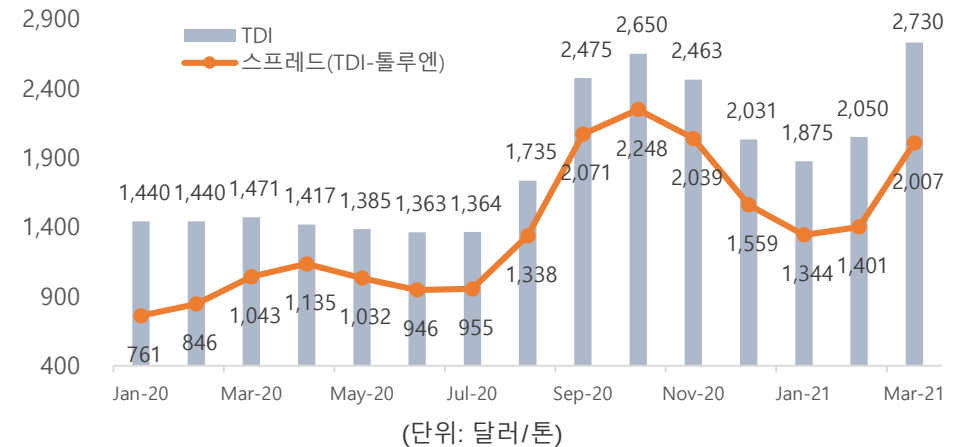
▪ 판매가격은 원재료 가격 변동 등을 포함한 모든 비용 반영

(단위: 천톤)

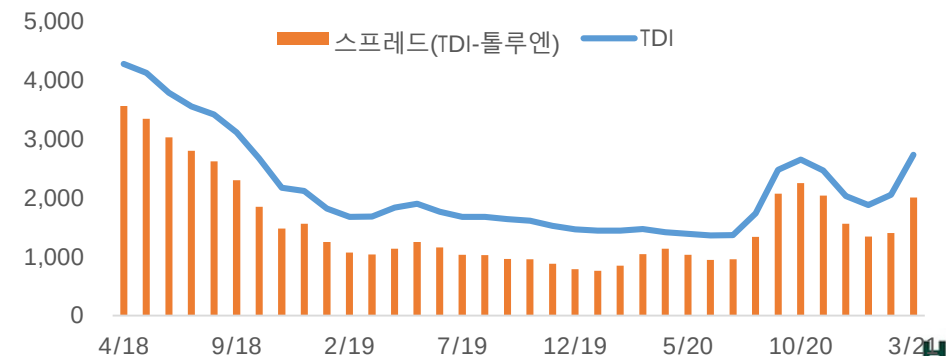


● TDI 가격 및 스프레드 추이

(달러/톤)	'17	'18	'19	'20	'1Q21	Avg.
TDI	3,794	3,552	1,688	1,769	2,218	2,673
톨루엔	656	738	643	438	634	620
스프레드	3,139	2,815	1,045	1,331	1,584	2,053



(단위: 달러/톤)



자료: ICIS, Platts

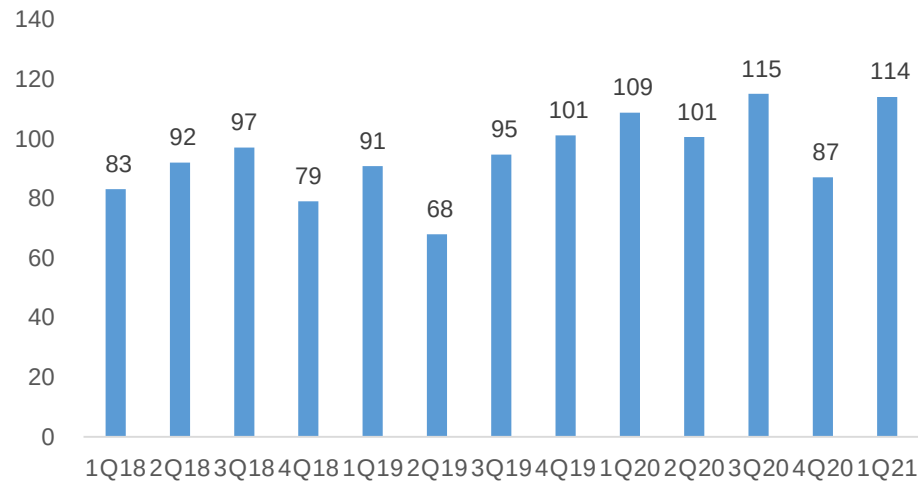
MNB (Mono Nitro Benzene)

● 주요 고객사 및 분기별 생산량 추이

고객사	계약기간	용도
금호미쓰이화학	2009~2024	MDI
	15년	
	2012~2027	
	2018~2032	

▪ 판매가격은 원재료 가격 변동 등을 포함한 모든 비용 반영

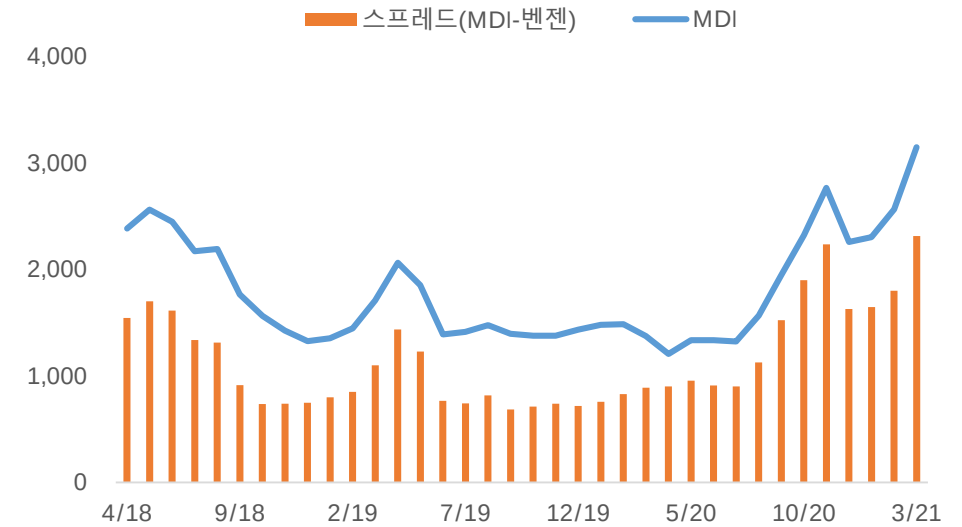
(단위: 천톤)



● MDI 가격 및 스프레드 추이

(달러/톤)	'17	'18	'19	'20	'1Q21	Avg.
MDI	2,983	2,185	1,522	1,698	2,669	2,131
벤젠	823	822	640	487	751	696
스프레드	2,160	1,364	882	1,212	1,918	1,435

(단위: 달러/톤)



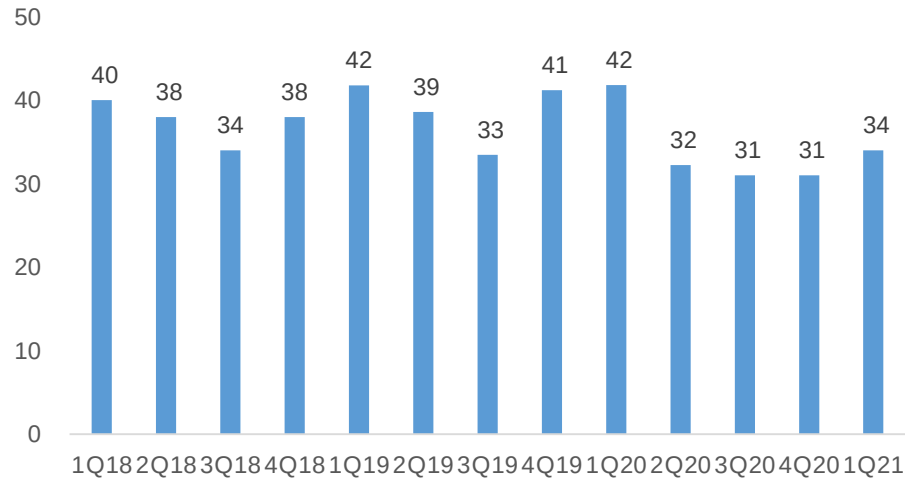
Ammonium Nitrate (초안)

● 주요 고객사 및 분기별 생산량 추이

고객사	계약기간	용도
고려노벨화약	5년 2020~2026	산업용폭약
한화(주)	5년 2006~	

▪ 판매가격은 원재료 가격 변동 등을 포함한 모든 비용 반영

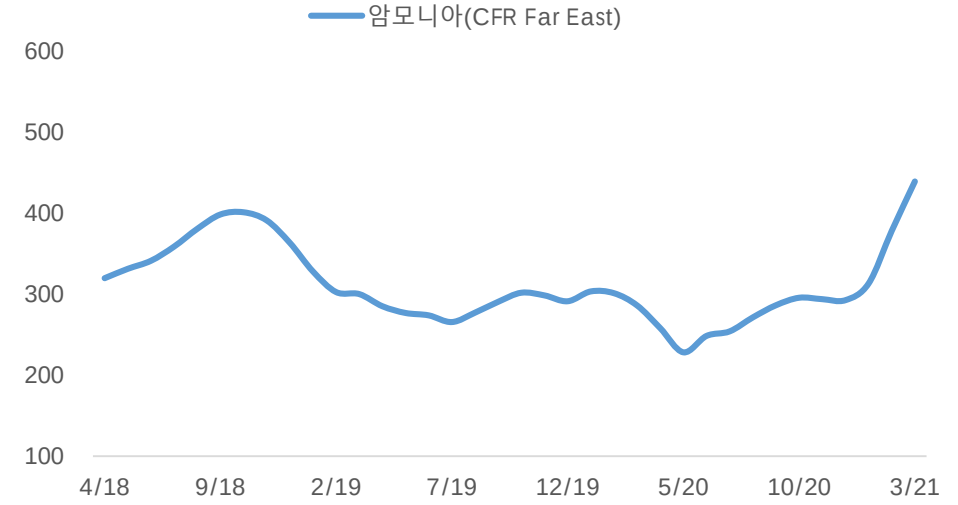
(단위: 천톤)



● 암모니아 가격 추이

(달러/톤)	'17	'18	'19	'20	'1Q21	Avg.
암모니아	312	362	291	277	377	314

(단위: 달러/톤)



Emissions Trading

탄소배출권 시장 개요

● 탄소배출권 거래 제도

▪ 거래제도 개요

- 정부가 온실가스를 배출할 수 있는 총량을 설정하고, 기업들에 할당
- 각 기업들은 할당받은 배출권의 범위 내에서 온실가스 배출 가능
- 기업들은 직접 감축 또는 매매를 통하여 감축목표를 달성



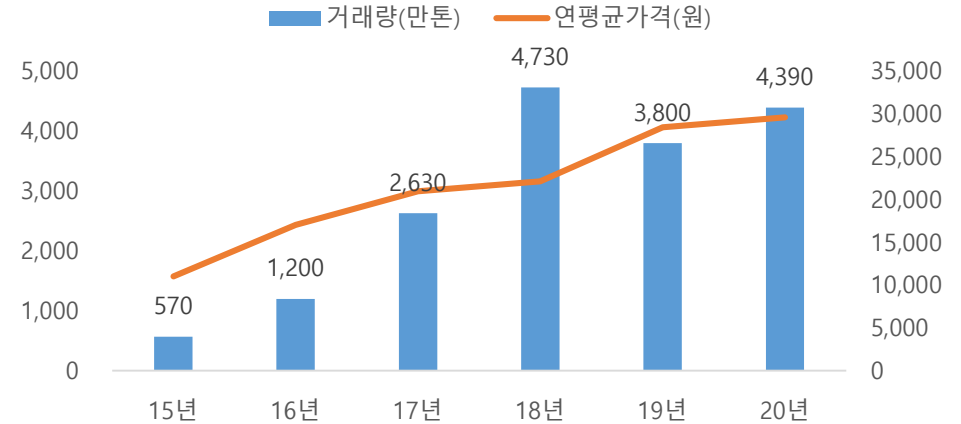
▪ 할당배출권(KAU)

- 정부가 온실가스 배출량을 기업에 할당한 배출권
- 여유분은 판매, 부족분은 매입 가능

▪ 상쇄배출권(KCU) 및 인증실적(KOC)

- 국제 기준에 부합하는 방식으로 온실가스를 감축하여 인증받은 배출권
- 할당 대상 업체에게 판매 가능

● 국내 배출권 거래량 및 거래가격 추이



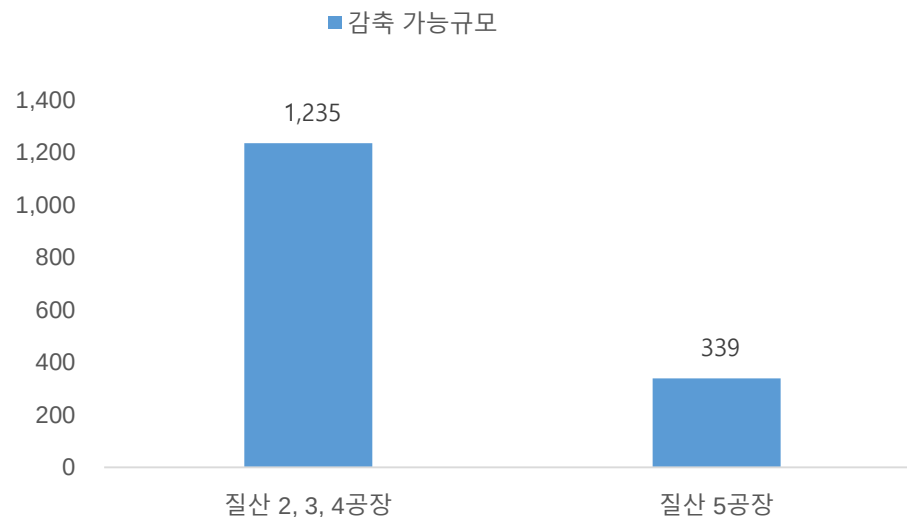
● 배출권거래제 3차 계획기간

구 분	2차 계획기간	3차 계획기간	비 고
계획기간	3년 ('18~'20)	5년('21~'25)	+2년
예상배출량	782 백만톤	850 백만톤	+68백만톤
허용배출량	599 백만톤	616 백만톤	+17 백만톤
감축목표	△23%	△28%	△5%
대상업체	589 개사	685 개사	+96 개사
유상할당비중	3%	10%	+7%

온실가스 배출권 판매

● 배출권 보유 현황

(단위: 천톤)



■ 질산 2, 3, 4공장(124만톤)

- 인증기간: 2007~2021년
- 추가 1회, 7년 연장가능

■ 질산 5공장(34만톤)

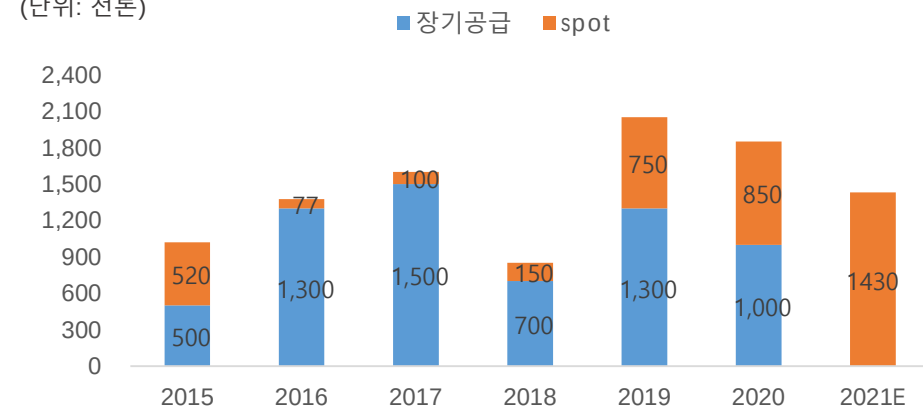
- 인증기간: 2013~2023년

● 온실가스 저감장치



● 탄소배출권 판매

(단위: 천톤)



Overseas Business

베트남 복합비료 사업

● 사업 개요

- 2016년 7월: 착공
- 2017년 12월: 상업가동

KVF(베트남 비료공장)

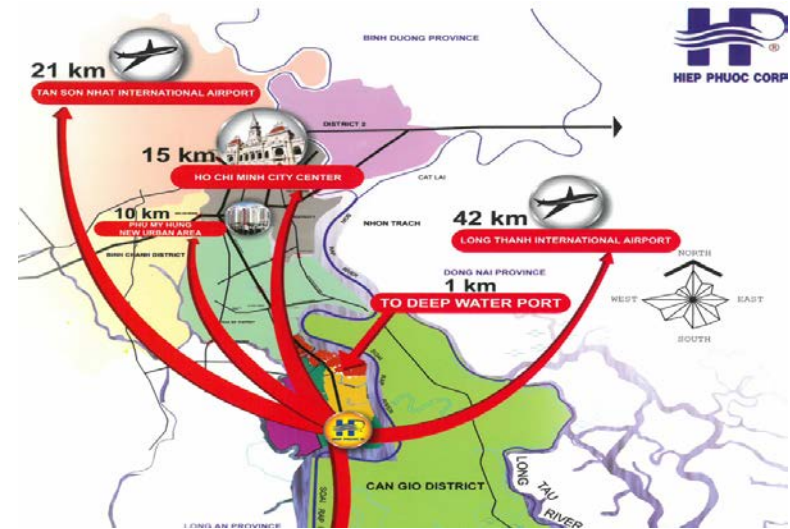
사업장소재지	호치민 히엠픽 공단 내
생산규모	복합비료(NPK) 36만톤/연간
총투자비	65백만달러(자본 33%, 부채 67%)
지분구조	휴켄스(49%), 태광실업(51%)

생산제품 세부내역

종류	모든 용도의 복합비료
내수시장	쌀, 일반곡물, 후추, 커피, 사탕수수 등
수출시장	동남아시아, 호주, 뉴질랜드

자료: KVF

● 공장위치 및 전경



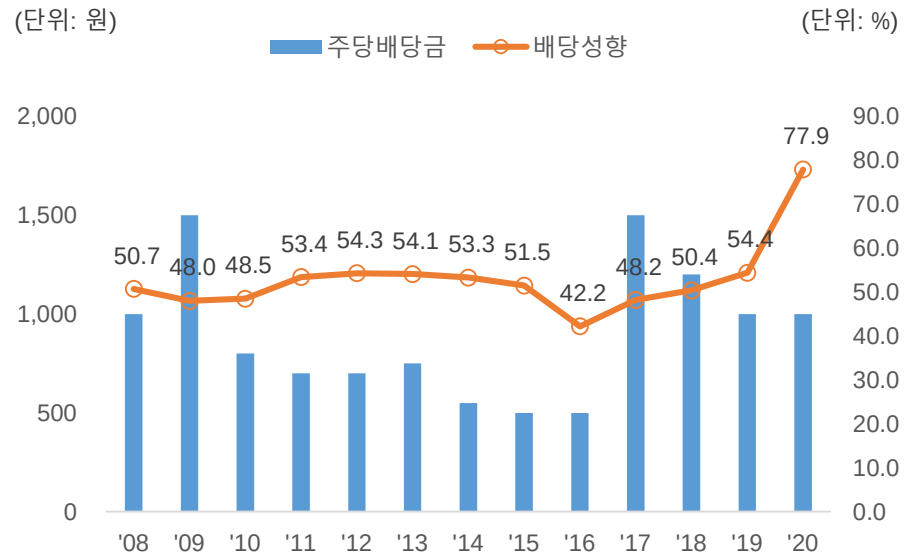
자료: KVF

Dividend and Financials

배당성향 및 배당수익률

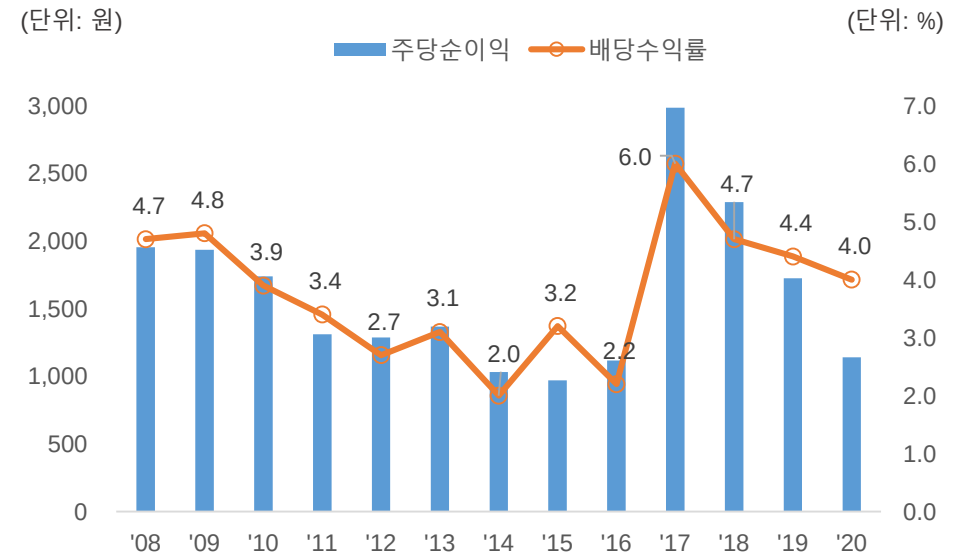
● 배당성향 추이

	'15	'16	'17	'18	'19	'20	평균
휴켄스	51.5%	42.2%	48.2%	50.4%	54.4%	77.9%	54.1%
코스피	21.3%	28.9%	17.5%	17.0%	27.3%	27.3%	23.2%



● 배당수익률 추이

	'15	'16	'17	'18	'19	'20	평균
휴켄스	3.2%	2.2%	6.0%	4.7%	4.4%	4.0%	4.1%
코스피	1.3%	1.5%	1.4%	1.9%	2.0%	1.5%	1.6%



신용분석 및 주요 투자지표

● 신용분석

(단위: 십억원)	2020	2019	2018	2017	2016
차입금 총계	54.9	121.6	94.1	142.1	140.5
단기차입금	5.0	36.1	9.6	6.5	22.3
유동성장기차입금	0.0	35.6	0.0	30.0	7.2
장기차입금	49.9	49.9	84.5	105.6	111.0
유동성	467.4	485.4	463.6	442.7	275.9
현금 및 현금성자산	28.8	21.7	37.3	14.7	14.5
기타금융자산	438.6	463.7	426.3	428.0	261.4
순차입금(순현금)	(412.6)	(363.8)	(369.5)	(300.6)	(135.4)

구분	회사채
발행규모	500억원
발행일	2015년 8월
만기일	7년물(2022)
이자율	7년물(3.31%)

● 주요 투자지표

안정성	2020	2019	2018	2017	2016
이자보상배율	40.5	31.8	38.0	18.6	10.4
유동비율	478.4%	254.0%	525.9%	292.5%	229.5%
유보율	1672.1%	1634.8%	1580.3%	1453.0%	1213.7%
부채비율	26.1%	36.1%	29.8%	47.2%	51.8%

수익성	2020	2019	2018	2017	2016
영업이익률	16.0%	16.1%	18.2%	21.3%	12.9%
자기자본이익률	7.5%	10.8%	17.0%	21.3%	8.9%
총자산이익률	5.6%	7.9%	12.0%	13.5%	5.5%

성장성	2020	2019	2018	2017	2016
매출액	-10.0%	-13.5%	6.6%	19.7%	-0.4%
영업이익	-10.4%	-23.6%	-8.8%	98.5%	76.4%
순이익	-29.2%	-33.1%	-4.5%	175.8%	16.6%

This presentation may contain forward-looking statements based on current assumptions and forecasts made by Huchems Fine Chemical Corp.

Various known and unknown risks, uncertainties and other factors could lead to material differences between the actual future results, financial situation, development or performance of the company and the estimates given here.

The company assumes no liability whatsoever to update these forward-looking statements or to adjust them to future events or developments.

IR contact

김민철 과장

mckim7565@huchems.com