



국도화학 IR 자료

2023년 2분기 경영실적



Disclaimer

본 자료에 포함된 재무정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성하였습니다.

2023년 2분기 실적은 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자의 편의를 위해 작성된 자료로, 내용 중 일부는 외부감사인의 최종 검토 과정에서 변경될 수 있습니다.

본 자료에 포함된 예측 정보는 현재의 사업 환경과 당사의 경영전략을 고려한 것으로 사업환경의 변화와 전략의 변경 등에 의하여 변경될 수 있습니다.

본 자료는 투자자 여러분의 투자 판단을 위한 참고자료로 작성된 것으로 이 자료는 어떤 경우에도 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없으며, 당사는 자료의 내용에 대한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않습니다.

CONTENTS

I. 2023년 2분기 경영실적

매출 및 손익현황 / 재무현황

II. 2023년 2Q 상황

III. 2023년 3Q 전망

IV. Appendix

연결재무상태표 / 연결손익계산서

I. 2023년 2분기 경영실적

매출 및 손익현황

손익현황(연결기준)

[단위 : 억원]

구 분	2022년			2023년		QoQ	YoY
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		
매 출 액	4,415	3,868	3,569	3,436	3,469	33	△946
영 업 이 익 (%)	466 (10.6%)	135 (3.5%)	12 (0.3%)	104 (3.0%)	130 (3.7%)	26	△336
EBITDA (%)	551 (12.5%)	211 (5.5%)	109 (3.1%)	199 (5.8%)	230 (6.6%)	31	△321
세 전 이 익 (%)	506 (11.4%)	178 (4.6%)	△106 (-3.0%)	87 (2.5%)	99 (2.9%)	12	△407
당기순이익 (%)	386 (8.7%)	145 (3.7%)	△123 (-3.4%)	105 (3.1%)	59 (1.7%)	△46	△327

I. 2023년 2분기 경영실적

재무현황

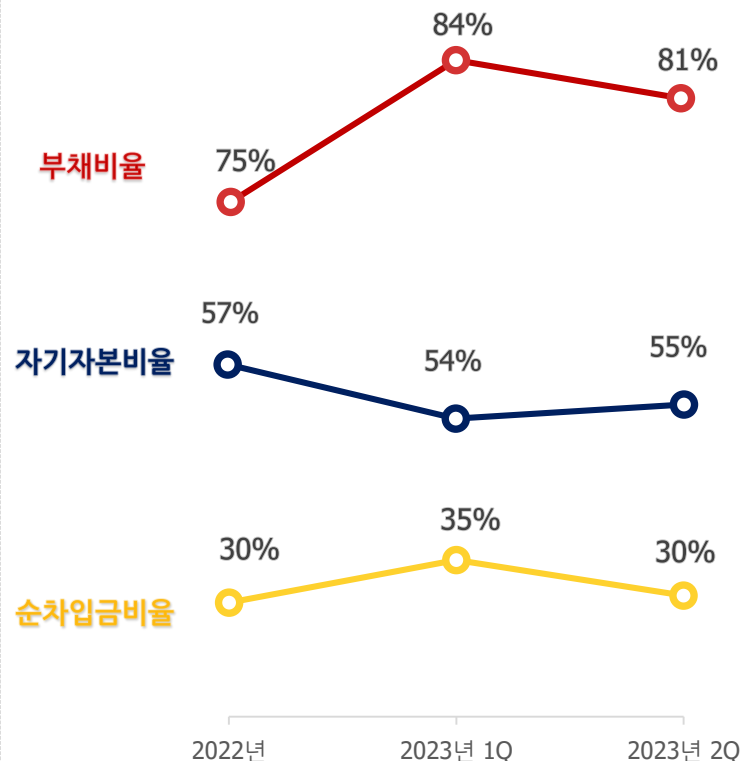
연결재무상태표

[단위 : 억원]

구 분	2022년	2023년 1분기말	2023년 반기말	증감 (YoY)
자 산	14,991	15,755	15,524	533
현금성자산	1,389	1,959	2,087	128
부 채	6,409	7,188	6,960	551
차 입 금	3,926	4,956	4,689	763
자 본	8,582	8,567	8,564	△18

(*) 현금성자산 : 현금및현금성자산 + 유동성 투자자산(상각후원가측정, 당기손익-공정가치측정 금융자산 등)

주요 재무지표



66 전년 말 대비 자산 533억 증가, 부채 551억 증가 99

- 기중 운전자본 등 영향으로 전년 말 대비 차입금 763억 증가
- 부채비율 전년 말 대비 6%증가하였으나, 전년 동기('22. 2Q)대비 11%감소, '23년 1Q대비 3%감소

II. 2023년 2Q 상황

해 외

- **Global 긴축지속**
→ 주요국가 긴축정책 지속으로 에폭시 수요 성장 정체 中
- **저가의 중국산 및 아시아산 제품 유럽/미국 시장 판매확대**
→ 해당 시장 內 경쟁 심화로 현지 에폭시 Maker 판가 하락
- **BPA, ECH 가격 약세**
→ 에폭시 전방수요 부진으로 에폭시 판가 하락 및 주요 원료 가격 동반 하락
- **Olin社 Epoxy 사업 축소 발표**
→ '23년 3월 브라질/한국 Epoxy, 네덜란드 BPA/Cumene, 독일 BPA 가동 축소에 이어, 6월 20일 'Additional Epoxy Restructuring Actions' 발표.
 - 한국(구미) 에폭시 생산 완전 중단
 - 아시아 전역의 판매 및 지원 인력 감축
 - 미국 에폭시 및 Upstream Capacity 감축

국 내

- **조선경기 회복**
→ 조선경기 회복으로 주요 조선소 작업량 증대, 조선향 판매비중 확대
- **자동차 시장 수요 개선**
→ 반도체 수급 개선, 자동차 수요 회복으로 1분기대비 개선
- **건축경기 부진 지속**
→ 2분기 계절적 성수기에도 건축경기 불황으로 부진 지속
- **전기전자/반도체 시장 부진**
→ 소비심리 위축으로 가전/휴대폰 수요 부진
→ 반도체 감산

Ⅲ. 2023년 3Q 전망

시장 동향

- 3Q 주요 원재료 가격 하락폭 축소 예상
- 주요국가 高인플레이션 기조에 따라 연말까지 긴축 전망
→ 이에 따른 수요부진으로 에폭시 수요 위축 상황 지속
- 하반기 중국 내수 부진 흐름 지속 예상
→ 하반기 부동산 수요 부진 흐름 지속 예상
→ 중국 내수 수요 부진이 지속되면서 중국산 에폭시의 3분기 수출량은 더 증가할 것으로 예상
→ 유럽 및 미국시장 內 경쟁 기조 심화 전망
- 3분기 국내 조선경기 호조 지속 전망
→ 조선업 호조 지속 예상, 에폭시/경화제 판매확대 기대

당사 전략

- 현지 공급 능력 및 영업망 강화를 통한 시장 선점 계획
→ 미주/유럽지역 공급 축소 기조 지속
(Olin社 Epoxy 및 Upstream 설비 감축 등)
- Specialty(고부가) 제품 판매확대를 통해 수익성 개선 집중 예정
→ 고부가 제품 포트폴리오 확장/강화
→ 최근 규제 강화로 무용제/친환경 도료 시장 지속적인 성장 中
→ 자동차 / 우주항공 복합소재 및 미래소재 사업 육성
- 친환경 Bio 제품 판매 계획
→ 친환경 바이오 에폭시 양산 준비

IV. Appendix

연결재무상태표

[단위 : 억원]

구 분	2022년				2023년	
	'22.1분기말	'22.반기말	'22.3분기말	'22.기말	'23.1분기말	'23.반기말
자산	15,543	16,778	16,928	14,991	15,755	15,524
현금 및 현금성자산	676	862	823	294	521	812
투자자산	1,762	1,792	1,646	1,570	2,207	1,927
매출채권	4,244	4,208	4,143	3,156	3,394	3,226
재고자산	2,869	3,521	3,300	2,725	2,284	2,133
유·무형자산	5,267	5,558	6,524	6,800	6,875	6,925
기타자산	725	837	492	446	474	501
부채	7,183	8,055	7,999	6,409	7,188	6,960
차입금	4,392	5,198	5,419	3,926	4,956	4,689
기타부채	2,791	2,857	2,580	2,483	2,232	2,271
자본	8,360	8,723	8,929	8,582	8,567	8,564
지배기업소유주지분	8,220	8,584	8,788	8,454	8,434	8,436
비지배지분	140	139	141	128	133	128

IV. Appendix

연결손익계산서

[단위 : 억원]

구 분	2022년					2023년		
	'22.1Q	'22.2Q	'22.3Q	'22.4Q	합 계	'23.1Q	'23.2Q	합 계
매출액	4,166	4,415	3,868	3,569	16,018	3,436	3,469	6,905
매출원가	3,345	3,455	3,268	3,151	13,218	2,978	2,918	5,896
매출총이익	821	960	600	418	2,799	458	551	1,009
판매비와 관리비	465	494	465	405	1,830	354	421	775
영업이익	356	466	135	12	969	104	130	234
영업외손익	43	40	43	△118	8	17	31	48
세전이익	399	506	178	△106	977	87	99	186
법인세비용	72	120	33	17	242	△18	40	22
당기순이익	327	386	145	△123	735	105	59	164