



국도화학 IR 자료

2024년 1분기 경영실적



Disclaimer

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

2024년 1분기 실적은 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자의 편의를 위해 작성 된 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. 2024년 1분기 경영실적

매출 및 손익현황 / 재무현황

II. 2024년 1분기 시황

III. 2024년 2분기 전망

IV. Appendix

연결재무상태표 / 연결손익계산서

I. 2024년 1분기 경영실적

매출 및 손익현황

손익현황(연결기준)

[단위 : 억원]

구 분	2023년				2024년	QoQ	YoY
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q		
매 출 액	3,436	3,468	3,156	3,058	2,961	△96	△475
영 업 이 익 (%)	104 (3.0%)	128 (3.7%)	△22 (-0.7%)	△19 (-0.6%)	17 (0.6%)	37	△88
EBITDA (%)	199 (5.8%)	235 (6.6%)	78 (2.5%)	97 (3.2%)	135 (4.6%)	38	△63
세 전 이 익 (%)	87 (2.5%)	98 (2.8%)	△32 (-1.0%)	△60 (-2.0%)	2 (0.1%)	63	△85
당기순이익 (%)	105 (3.1%)	42 (1.2%)	△37 (-1.2%)	△35 (-1.2%)	△10 (-0.4%)	26	△115

I. 2024년 1분기 경영실적

재무현황

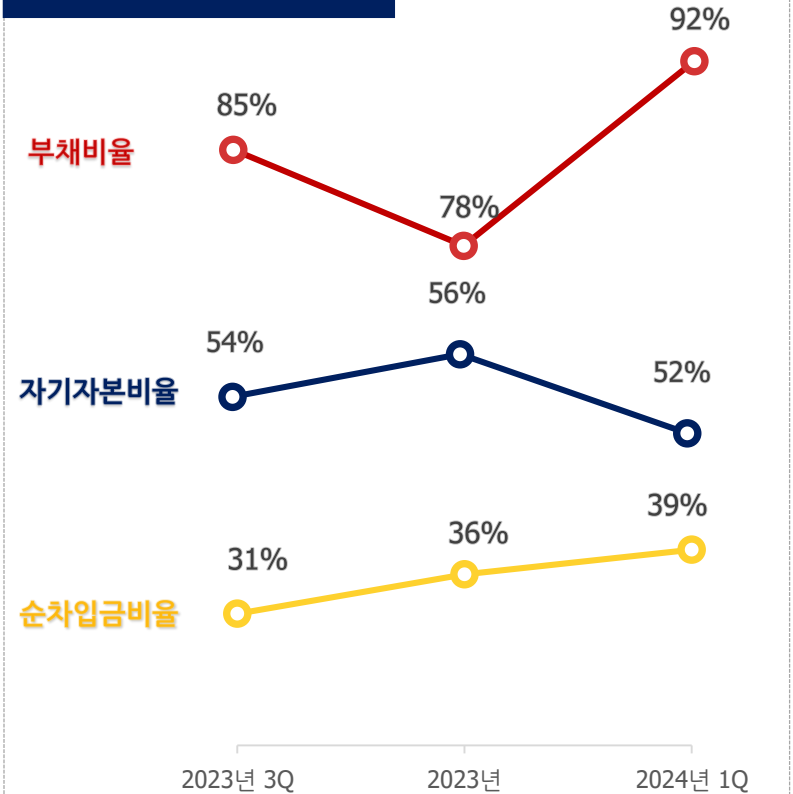
연결재무상태표

[단위 : 억원]

구 분	2023년 3분기말	2023년	2024년 1분기말	증감 (YoY)
자 산	15,816	15,096	16,110	1,014
현금성자산	2,171	1,446	2,136	690
부 채	7,279	6,626	7,709	1,083
차 입 금	4,855	4,528	5,451	923
자 본	8,537	8,470	8,401	△69

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

주요 재무지표



II. 2024년 1분기 리뷰

시 황

· 미국/유럽 에폭시 가격 점진적 상승

- 홍해 사태로 인한 운임 상승 & 선적 지연으로 일부 가격 상승
 - ☞ 1월 이후 운임 안정 추세. 해당 영향 점진적 감소
- 지역 공급사의 수익성 회복을 위한 가격 인상 시도
- 글로벌 에폭시 수요 부진 지속으로 인한 일부 가격 인상 저항

· 아시아 지역 가격 경쟁 지속

- 중국 경기 회복 지연에 따른 에폭시 수요 부진 지속
- 중국 內 경쟁 심화로 1Q 가격 소폭 추가 하락

· 유가 상승 영향 제한적

- 1Q 유가 상승으로 Benzene 가격 상승했으나, 전방산업 수요 부진으로 BPA 등 에폭시 원료 가격 보합세 유지

실 적

· 24.1Q 흑자 전환(QoQ)

- 1Q 영업이익 17억원으로 흑자 전환
- 수출: 미주/유럽 지역 물량 확대 및 일부 판가 인상에 따른 스프레드 개선으로 수익성 회복
- 내수: 저가 중국산 에폭시 물량 유입 증가에 따른 가격 경쟁 심화 및 물량 감소

· 고부가제품 실적 개선 中(QoQ)

- 일반 범용 에폭시와는 다른 차별화된 친환경/고기능성 제품 판매 확대에 따른 실적 개선
- 고객사 Needs 에 맞춘 고부가제품 개발 확대 등으로 인한 제품 포트폴리오 다양화

Ⅲ. 2024년 2분기 전망

시장 동향

· 미국 반덤핑 제소 적극 대응

- 미국 內 Olin / Westlake 社 한국, 중국, 대만 등 미국으로 수출 중인 아시아산 에폭시 대상 반덤핑 및 상계 관세 제소
- 당사는 자문사 선정 등 통해 전사 차원 총력 대응 예정
- 아시아산 에폭시에 대한 반덤핑 제소 유렵으로 확산 가능성

· 중국 수요 회복 지연

- 중국 제조업 PMI 확장 국면 진입, 부동산 수요 확대를 위한 금리 인하 정책에도 불구하고, 에폭시 수요 단기 확대 제한
- 중국산 에폭시 초과 공급 상황 유지로 인해 아시아 공급사 가격 경쟁 지속

향후 전망

· 물량 & 수익성 개선 기대(QoQ)

- 2분기 계절적 성수기로 물량 소폭 개선 기대
- 원/달러 환율 상승에 따른 수출 가격 경쟁력 향상
- 미국/유럽 지역 지속적인 가격 인상 시도에 따른 수익성 향상 기대

· 고수익 중심 Portfolio 강화

- 국/내외 환경 규제에 따른 신규 제품 판매 확대
ex) 조선소 친환경 도료용 제품 外
- 풍력용 복합소재, 기능성 수지 등 고부가가치 제품 중심 포트폴리오 강화

IV. Appendix

연결재무상태표

[단위 : 억원]

구 분	2023년				2024년
	'23.1분기말	'23.반기말	'23.3분기말	'23.기말	'24.1분기말
자산	15,755	15,504	15,816	15,096	16,110
현금 및 현금성자산	521	812	1,010	447	900
투자자산	2,207	1,927	2,050	2,102	2,172
매출채권	3,394	3,221	3,187	2,876	3,100
재고자산	2,284	2,133	2,057	2,134	2,184
유·무형자산	6,875	6,925	6,972	7,004	7,143
기타자산	474	486	540	533	611
부채	7,188	6,956	7,279	6,625	7,709
차입금	4,956	4,689	4,855	4,527	5,451
기타부채	2,232	2,267	2,424	2,098	2,258
자본	8,567	8,548	8,537	8,470	8,401
지배기업소유주지분	8,434	8,420	8,408	8,344	8,272
비지배지분	133	128	129	126	129

IV. Appendix

연결손익계산서

[단위 : 억원]

구 분	2023년					2024년	
	'23.1Q	'23.2Q	'23.3Q	'23.4Q	합 계	'24.1Q	합 계
매출액	3,436	3,468	3,156	3,058	13,118	2,961	2,961
매출원가	2,978	2,918	2,793	2,680	11,369	2,548	2,548
매출총이익	458	550	363	378	1,749	413	413
판매비와 관리비	354	422	385	397	1,558	396	396
영업이익	104	128	△22	△19	191	17	17
영업외손익	△17	△30	△10	△41	△98	△15	△15
세전이익	87	98	△32	△60	93	2	2
법인세비용	△18	56	5	△25	18	12	12
당기순이익	105	42	△37	△35	75	△10	△10