

신한투자증권 언택트 Corp. Day

Forward Looking Statements

본 자료는 투자자 여러분들의 편의를 위하여 작성된 것으로
미래에 대한 예측 정보를 포함하고 있습니다.

이러한 예측 정보는 이미 알려진 또는 아직 알려지지 않은 위험과 시장, 기타 불명확한 사정 또는
당초 예상하였던 사정의 변경에 따라 영향을 받을 수 있고 실제 결과와 이에 기재되거나 암시된 내용
사이에 차이가 있을 수 있으며, 시장 환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 예고 없이 달라질 수
있습니다.

이 자료는 투자자 여러분의 투자 판단을 위한 참고자료로 작성된 것으로,
당사는 이 자료의 내용에 대하여 투자자 여러분에게 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지
않습니다.

본 자료는 K-IFRS 기준으로 작성되었으며, 외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은
당사 내부결산자료이므로 향후 외부감사인의 감사결과에 따라 변경될 수 있습니다.

일회성 비용 증가에 따라 전년 및 전 분기 대비 수익성 하락

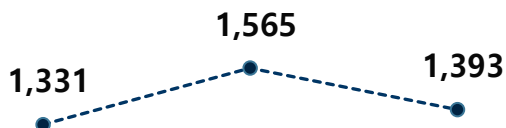
(단위: 억원)

구분	23.4Q	24.1Q	24.2Q	24.3Q	24.4Q	QoQ(%)	YoY(%)	24년 누적	23년 누적	YoY(%)
매출액	2,473	2,547	2,916	2,898	2,755	▽5%	+11%	11,116	11,337	▽2%
영업이익	214	275	350	205	125	▽39%	▽42%	954	321	+198%
%	9%	11%	12%	7%	5%	▽3%p	▽4%p	9%	3%	+6%p
EBITDA	337	402	482	342	244	▽29%	▽28%	1,491	810	+84%
%	14%	16%	17%	12%	9%	▽3%p	▽5%p	13%	7%	+6%p
경상이익	195	272	348	168	80	▽52%	▽59%	868	228	+281%
당기 순이익	135	217	271	198	76	▽62%	▽44%	762	163	+369%

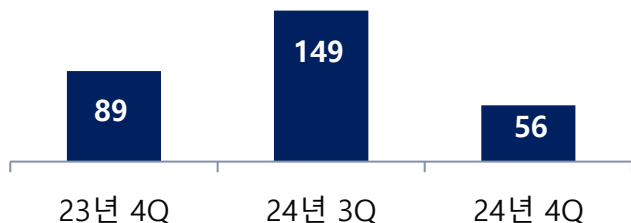
분기별 실적 추이

(단위: 억원)

매출액



영업이익



이익률	6.7%	9.5%	4.0%
EBITDA	159	223	131

4분기 실적 리뷰

- 4Q 가동률 : 73% | 3Q 가동률 : 89%
- 판매량 QoQ ▽3% 감소, YoY +6% 증가
- 10월 연차 정비 영향으로 3분기 대비 가동률 하락
- 판매비 동향
: 1Q 229억 → 2Q 299억 → 3Q 318억 → 4Q 264억
(10월 84억 | 11월 85억 | 12월 96억)
: 10월/11월 해상운임 약세, 12월 일시적 강세
- 4Q 정부 전기료 인상 (10.24, +10%)

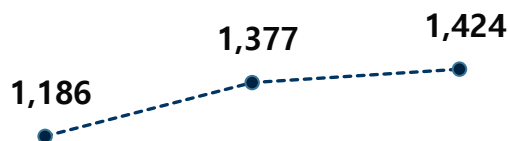
1분기 전망

- 4Q 가동률 : 73% | 1Q 가동률 : 83% ~ 87% 전망
- 판매량 : QoQ 및 YoY 유지
: 인도 시장 수요 강세, 반면 유럽 시장 약세 (재고 소진)
- 해상운임 하락 지속
: SCFI 8주 연속 하락, '24년 대비 연간 50 ~ 60% 하락 예상 주1)
- 強 달러 지속으로 수출 비중이 큰 국내 법인에 유리

분기별 실적 추이

(단위: 억원)

매출액



영업이익



이익률	9.8%	3.7%	2.9%
EBITDA	170	113	107

4분기 실적 리뷰

- 4Q 가동률 : 88% | 3Q : 92%
- 칼륨 판매량 YoY 4% 및 QoQ △4% 감소 : UJC 연차정비 영향
- 염소 가격 계절적 성수기로 QoQ 상승
- UHC 프로젝트 비용 일부 반영
- 원재료 가격 하향 안정세

1분기 전망

- 판매량 QoQ 및 YoY 각 5% 증가 예상
- 4Q 가동률 : 92% (UJC 10월 초 연차정비) | 1Q : 88 ~ 90% : UHC 1월 시운전, 2월 중순부터 풀가동 시작, 3월 풀가동
- 염소 가격 춘절 이후 회복 중
- 中 춘절 이후 비료 수요 회복으로 원재료 가격 강세 전환

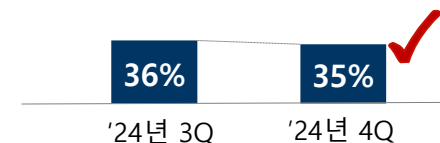
연결기준 요약 재무상태표

(단위: 억원)

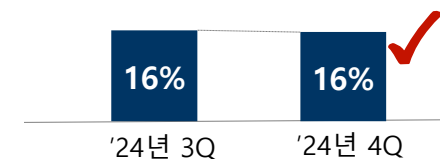
계정	'24.3Q	'24.4Q	QoQ
자산총계	13,292	13,648	+356
현금성자산	1,231	711	△520
매출채권	3,030	2,861	△169
재고자산	1,260	1,384	+125
유형자산	5,713	6,135	+422
부채총계	3,501	3,525	+24
매입채무	900	947	+48
차입금	2,184	2,196	+12
자본총계	9,791	10,123	+332
자본금	338	338	-
이익잉여금	10,965	11,018	+52

주요재무비율 변화

부채비율 주1)



차입금의존도 주2)



'24년말 1차 완료 9만톤 완료, '25년 탄산칼륨 공장 투자 진행, '26년 이후 9만톤 추가 증설 진행 예정

[신규 투자지역]



[투자 품목 생산 능력]

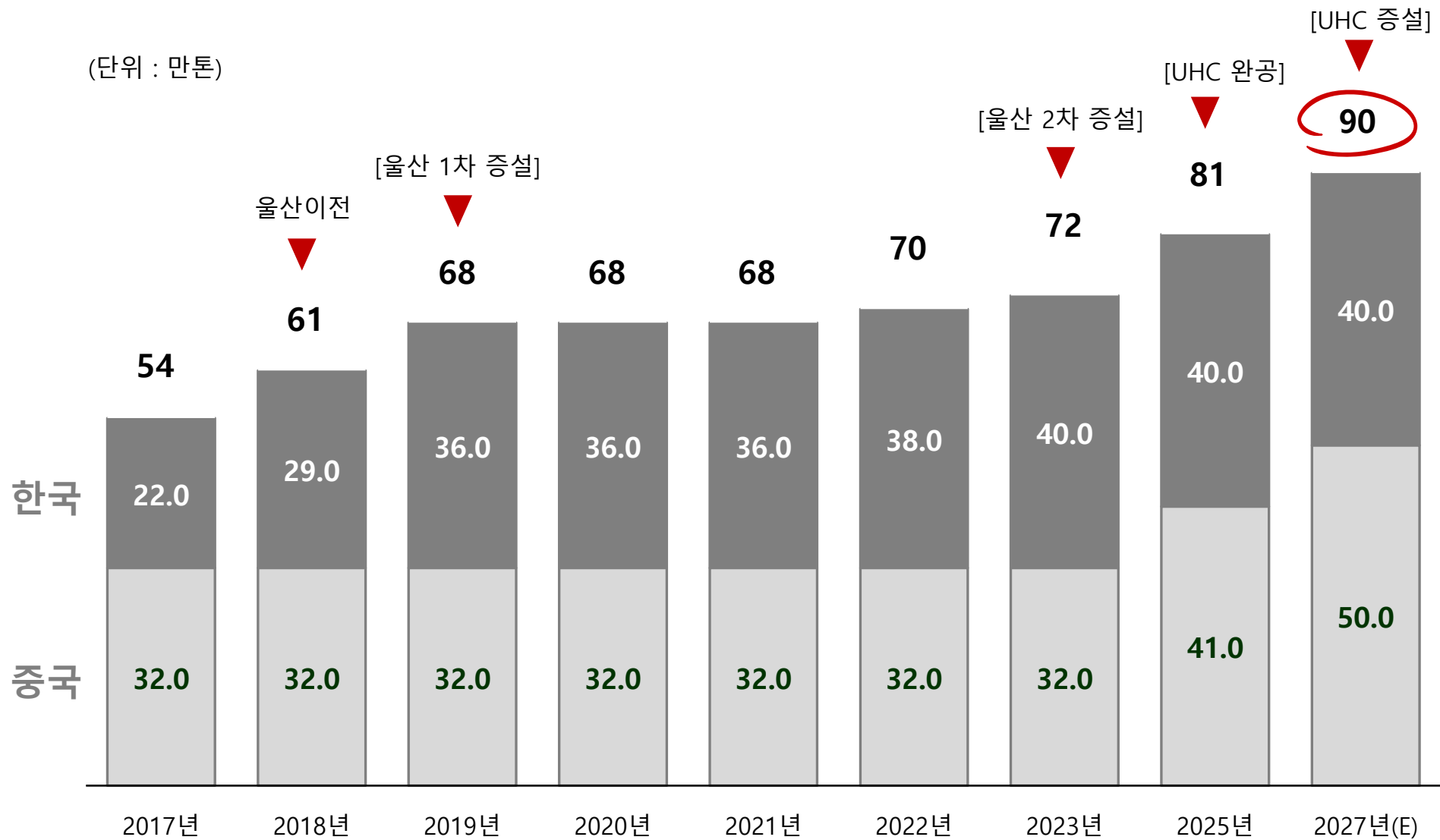
(단위: 만톤)

구분	제품명	생산능력
1기	KOH	8.8
	L-Cl2	5.6
	Low Na KOH	1.0
	경질 K2CO3	5.2
2기	KOH	8.8
	L-Cl2	5.6

“중국 중서부 시장 공략 목적”



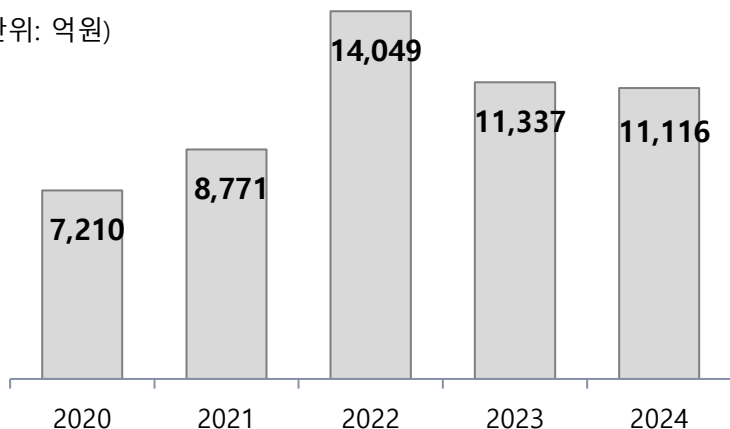
"25년 1월 시운전 시작, 현재 정상 가동!"



Appendix. 주요 지표_IS

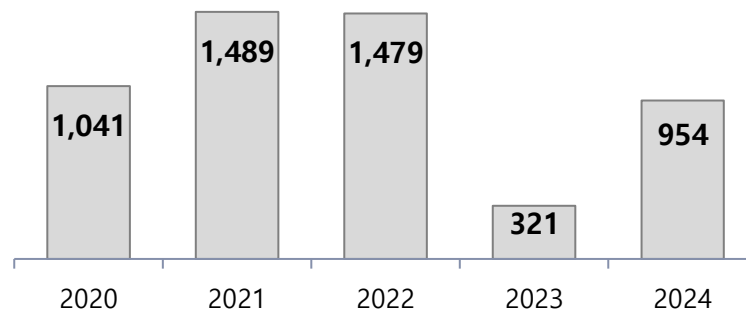
매출액

(단위: 억원)



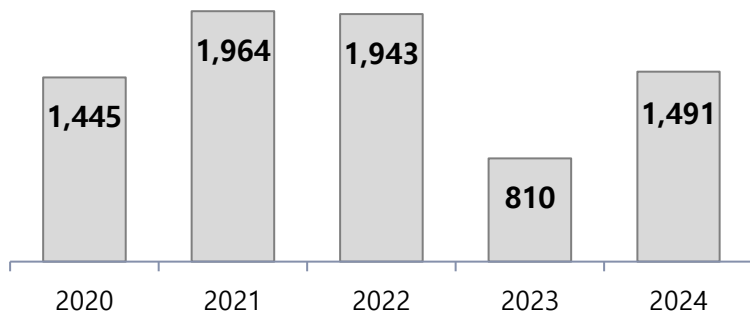
영업이익

(단위: 억원)



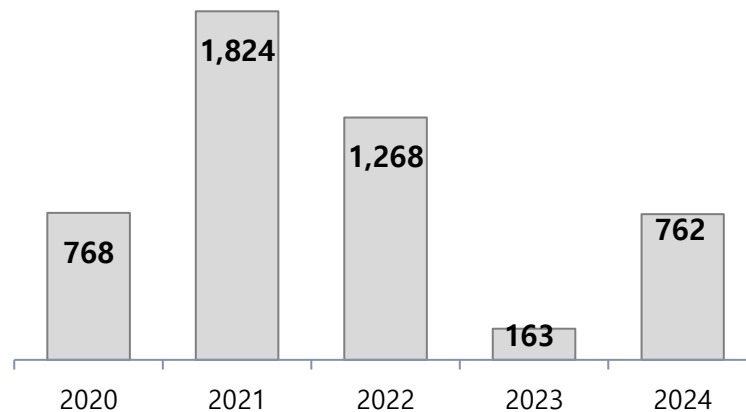
EBITDA

(단위: 억원)



당기순이익

(단위: 억원)



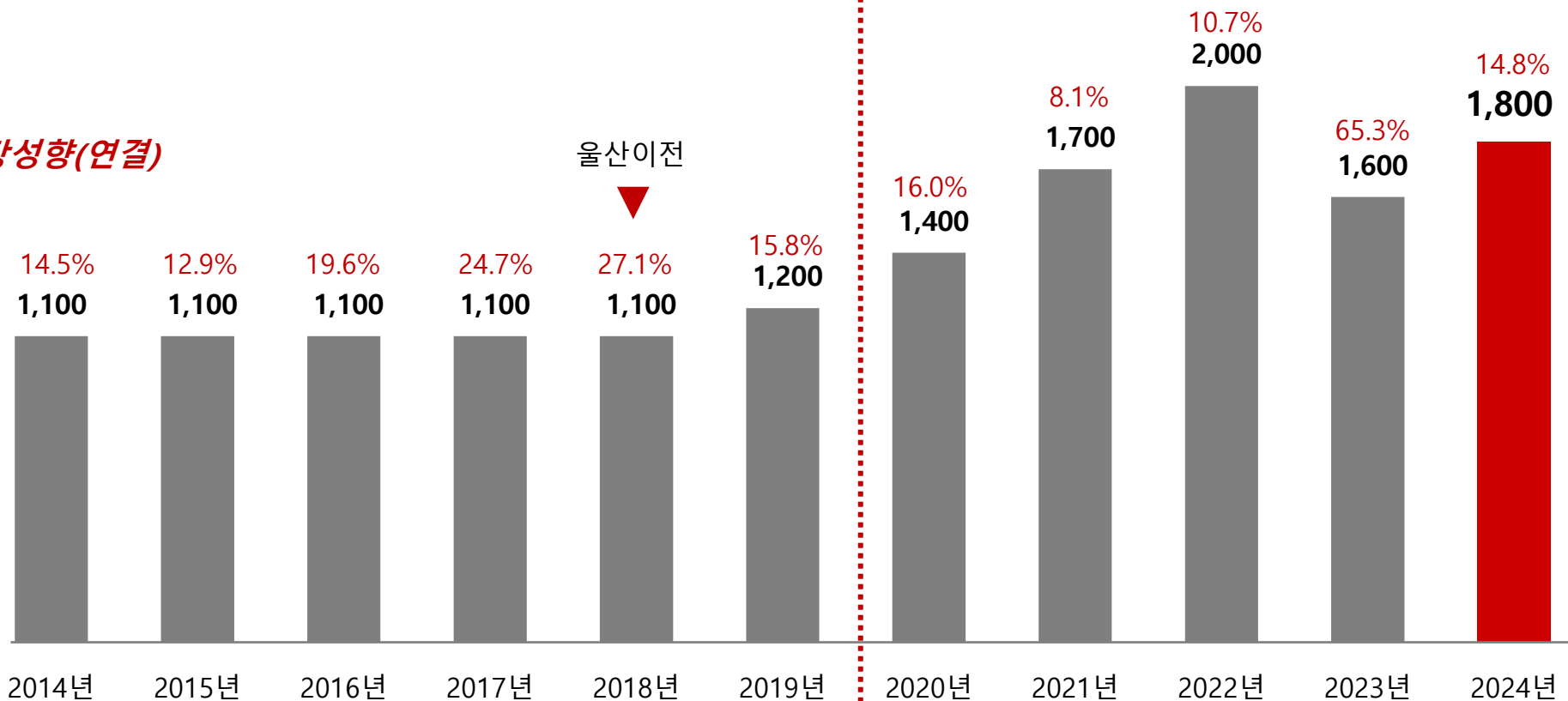
상장이래 21년 연속 배당을 하고 있음

주당 배당금 추이 (2013 ~ 2024년)

(단위: 원/주)

배당성향(연결)

울산이전



감사합니다