



국도화학 IR 자료

2025년 1분기 경영실적



Disclaimer

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

2025년 1분기 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. 2025년 1분기 경영실적

매출 및 손익 현황 / 재무 현황

II. 시황 및 전망

1분기 시황 / 2분기 전망

III. Appendix

연결재무상태표 / 연결손익계산서

I. 2025년 1분기 경영실적

매출 및 손익현황

손익현황(연결기준)

[단위 : 억원]

구 분	2024년				2025년	QoQ	YoY
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q		
매 출 액	2,961	3,430	3,402	3,265	3,191	△74	230
영 업 이 익 (%)	17 (0.6%)	99 (2.9%)	71 (2.1%)	66 (2.0%)	129 (4.0%)	63	112
EBITDA (%)	135 (4.6%)	218 (6.4%)	193 (5.7%)	184 (5.6%)	250 (7.8%)	66	115
세 전 이 익 (%)	1 (0.1%)	75 (2.2%)	7 (0.2%)	58 (1.8%)	92 (2.9%)	34	91
당기순이익 (%)	△10 (-0.3%)	49 (1.4%)	△5 (-0.1%)	55 (1.7%)	57 (1.8%)	2	67

I. 2025년 1분기 경영실적

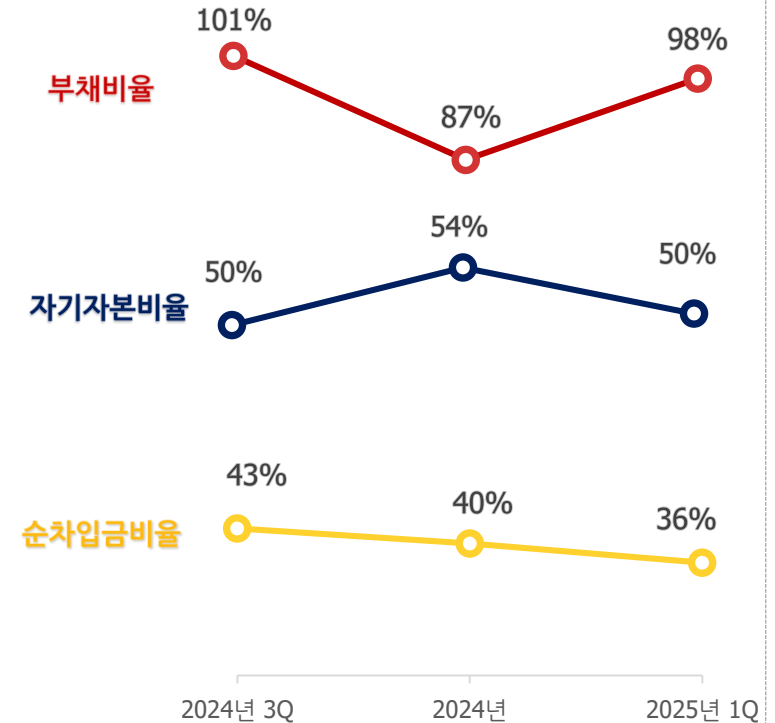
연결재무상태표

[단위 : 억원]

구 분	2024년 3분기	2024년 4분기	2025년 1분기	증감 (YoY)
자 산	16,819	15,933	16,945	1,012
현금성자산	2,509	1,684	2,834	1,149
부 채	8,466	7,395	8,394	999
차 입 금	6,085	5,097	5,940	843
자 본	8,353	8,538	8,551	13

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

주요 재무지표



II. 시황 및 전망

1분기 실적/시황

• '24년 4분기 대비 실적

- 에폭시 관련 산업 수요 회복 지연으로 판매량 소폭 하락하였으나, 판가 인상 및 미국 법인 실적 개선으로 수익성 개선
- ☞ 고부가 가치 제품 판매 확대 및 물류비 개선 효과

• 해상 운임 부담 완화

- 상하이 컨테이너운임지수(SCFI) 1분기 하락세
- 美 동부 항만 파업 철회 및 물동량 감소 영향

• 글로벌 에폭시 수지 수요 전반적으로 약세

- 경기 둔화에 따라 자동차, 건설 부문 실 수요 회복 미약
- 단, 산업별 수요 회복 편차 존재하며, 조선업 수요는 비교적 견조
- 아시아 수요는 중국 내 경기 부양 여부에 좌우

• 유럽 내 에폭시 가격 추가 인상

- 에폭시 수지 반덤핑 조사 이후 추가 인상 추진 중
- 반덤핑 조사 결과로 유럽 현지 및 한국 産 제품 점유율 증가 추세
- ☞ 한국 외 아시아 産 (중국/대만,태국 등) 수요 약화

2분기 전망 및 당사 전략

• 사업 환경 변화 대응

- 한국 産 에폭시 AD조사 결과 ▶ 유럽 0% / 미국 5.7~7.6% 판결
- 중국/대만 등 아시아 産 에폭시 대비 가격 경쟁력 우위 전망
- ☞ 글로벌 무역 환경 변동에 따른 충격 최소화를 위한 대응 지속

• 주요 원재료 및 에폭시 가격 변동

- BPA 수요 약세 및 공급 과잉으로 가격 하락세 지속 예상
- ECH 수요 부진하나, 글리세린 원가 상승 전가로 강세 유지 전망
- 에폭시 수지 관세 이슈로 글로벌 에폭시 가격 상승 예상
- ☞ 판가 인상 및 원료 구매 경쟁력 강화를 통한 이익 확대

• 고객 가치 창출을 통한 성장 지속

- 연구 개발 데이터 시스템 구축으로 연구 인프라 확대
- 원가 경쟁력 및 수익성 확보를 위한 연구 개발 선행
- Globalization 및 차별적 고객 가치 제공 능력 발전 추구
- ☞ Global 공급선 다변화를 통한 시장 M/S 확대

III. Appendix

연결재무상태표

[단위 : 억원]

구 분	2024년				2025년
	'24.1분기말	'24.반기말	'24.3분기말	'24.기말	'25.1분기말
자산	16,112	16,468	16,819	15,933	16,945
현금 및 현금성자산	900	559	1,186	591	2,049
투자자산	2,172	2,155	1,917	1,621	1,057
매출채권	3,102	3,536	3,378	3,139	3,279
재고자산	2,184	2,198	2,158	2,112	2,059
유·무형자산	7,143	7,384	7,503	7,801	7,810
기타자산	611	637	677	669	691
부채	7,711	7,967	8,466	7,395	8,393
차입금	5,451	5,650	6,085	5,097	5,941
기타부채	2,260	2,317	2,381	2,298	2,452
자본	8,401	8,501	8,363	8,538	8,552
지배기업소유주지분	8,272	8,369	8,221	8,397	8,410
비지배지분	129	132	132	141	142

III. Appendix

[단위 : 억원]

구 분	2024년					2025년
	'24.1Q	'24.2Q	'24.3Q	'24.4Q	합 계	'25.1Q
매출액	2,961	3,430	3,402	3,265	13,058	3,191
매출원가	2,548	2,833	2,802	2,741	10,924	2,637
매출총이익	413	597	600	524	2,134	554
판매비와 관리비	396	498	529	458	1,881	425
영업이익	17	99	71	66	253	129
영업외손익	△16	△24	△64	△8	△112	△37
세전이익	1	75	7	58	141	92
법인세비용	11	26	12	3	52	35
당기순이익	△10	49	△5	55	89	57