

신한투자증권 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.

中 법인 판매량 증가 및 해상운임 하락 영향으로 영업이익 전분기 대비 큰 폭으로 개선

(단위: 억원)

구분	24.1Q	24.2Q	24.3Q	24.4Q	25.1Q	QoQ(%)	YoY(%)	24년 누적	23년 누적	YoY(%)
매출액	2,547	2,916	2,898	2,755	3,225	+17%	+27%	11,116	11,337	▽2%
영업이익	275	350	205	125	287	+130%	+4%	954	321	+198%
%	11%	12%	7%	5%	9%	+4%p	▽2%p	9%	3%	+6%p
EBITDA	402	482	342	244	441	+81%	+10%	1,491	810	+84%
%	16%	17%	12%	9%	14%	+5%p	▽2%p	13%	7%	+6%p
경상이익	272	348	168	80	284	+254%	+5%	868	228	+281%
당기 순이익	217	271	198	76	223	+194%	+3%	762	163	+369%

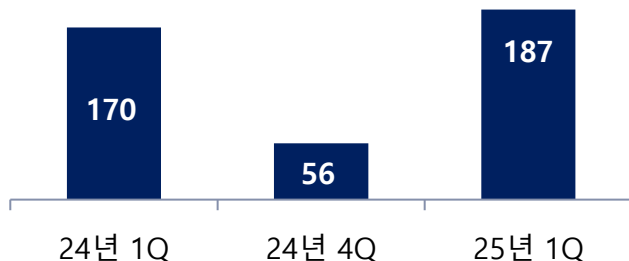
분기별 실적 추이

(단위: 억원)

매출액



영업이익



OPM	11.5%	4.0%	12.2%
EBITDA	241	131	262

1분기 실적 리뷰

- 1Q 가동률 : 86% | 4Q 가동률 : 73%
- 판매량 QoQ +5% 증가, YoY +2% 증가
: 인도 수요 강세 및 유럽 Restocking 수요 有
- 지난 해 4Q 연차 정비 이후, 가동률 회복
- 판매비 동향 : 1월 이후 해상운임 약세 지속
: 4Q 264억 → 1Q 237억 ('24년 1Q 229억)
- 달러 지속 : 4Q 1393원/\$ → 1Q 1451원/\$

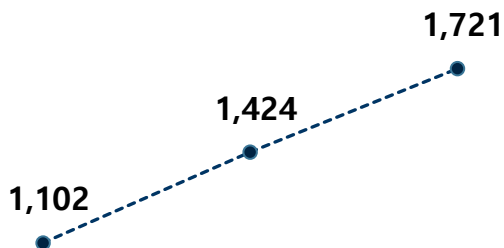
2분기 전망

- 1Q 가동률 : 85% | 2Q 가동률 : 85% ~ 90% 사이 가동 중
- 판매량 : QoQ 증가
: 인도 수요 강세 지속 및 북남미 수요 강세
- 해상운임 4월 대비 반등
: 美·中 관세 유예로 SCFI 2000선으로 회복, 다만 지난해 1Q 보다는 낮은 상황
- 원재료 가격 강세 : 벨라루스/러시아 감산 및 비료 수요 강세
- 5월 이후 달러 약세 (4월 1444원 5월 1398원 6월 1368원)

분기별 실적 추이

(단위: 억원)

매출액



영업이익



OPM	9.1%	4.5%	5.4%
EBITDA	156	128	172

1분기 실적 리뷰

- 1Q 가동률 : 88% | 4Q : 88%
: UHC 초기 가동 영향으로 가동률 低
- 칼륨 판매량 YoY 22% 및 QoQ 19% 증가
: 춘절 영향으로 수요 약세이나, UHC 가동으로 판매량 및 매출액 증가
- 원재료 가격 2월 이후 상승세, 판가 3월 이후 강세
: 비료 수요 강세 및 러시아/벨라루스 감산 영향
- 염소 가격 춘절 비수기로 QoQ 하락 및 약세 지속

2분기 전망

- 수요 전반적으로 양호, 판매량 QoQ 증가
- 2Q 가동률 : 95% 예상 | 1Q : 88%
: UHC 정상가동으로 중국법인 전체 가동률 상승
- 원재료 가격 상승했으나, 최근 중국 내수 가격은 하락
: 中, 러시아와 \$346/톤 계약 (지난 해 \$273/톤)
- 염소 가격 4월 이후 소폭 회복, 다만 5월 이후 다시 약세

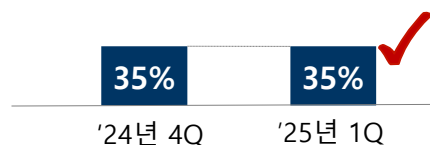
연결기준 요약 재무상태표

(단위: 억원)

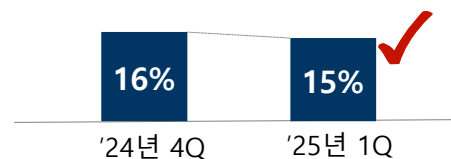
계정	'24년 4Q	'25년 1Q	QoQ
자산총계	13,648	13,784	+136
현금성자산	711	1,261	+549
매출채권	2,861	3,019	+158
재고자산	1,384	1,366	△19
유형자산	6,135	6,080	△55
부채총계	3,525	3,557	+31
매입채무	947	1,090	+142
차입금	2,196	2,069	△127
자본총계	10,123	10,227	+104
자본금	338	338	-
이익잉여금	11,018	11,122	+104

주요재무비율 변화

부채비율 주1)



차입금의존도 주2)



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

[신규 투자지역]



[투자 품목 생산 능력]

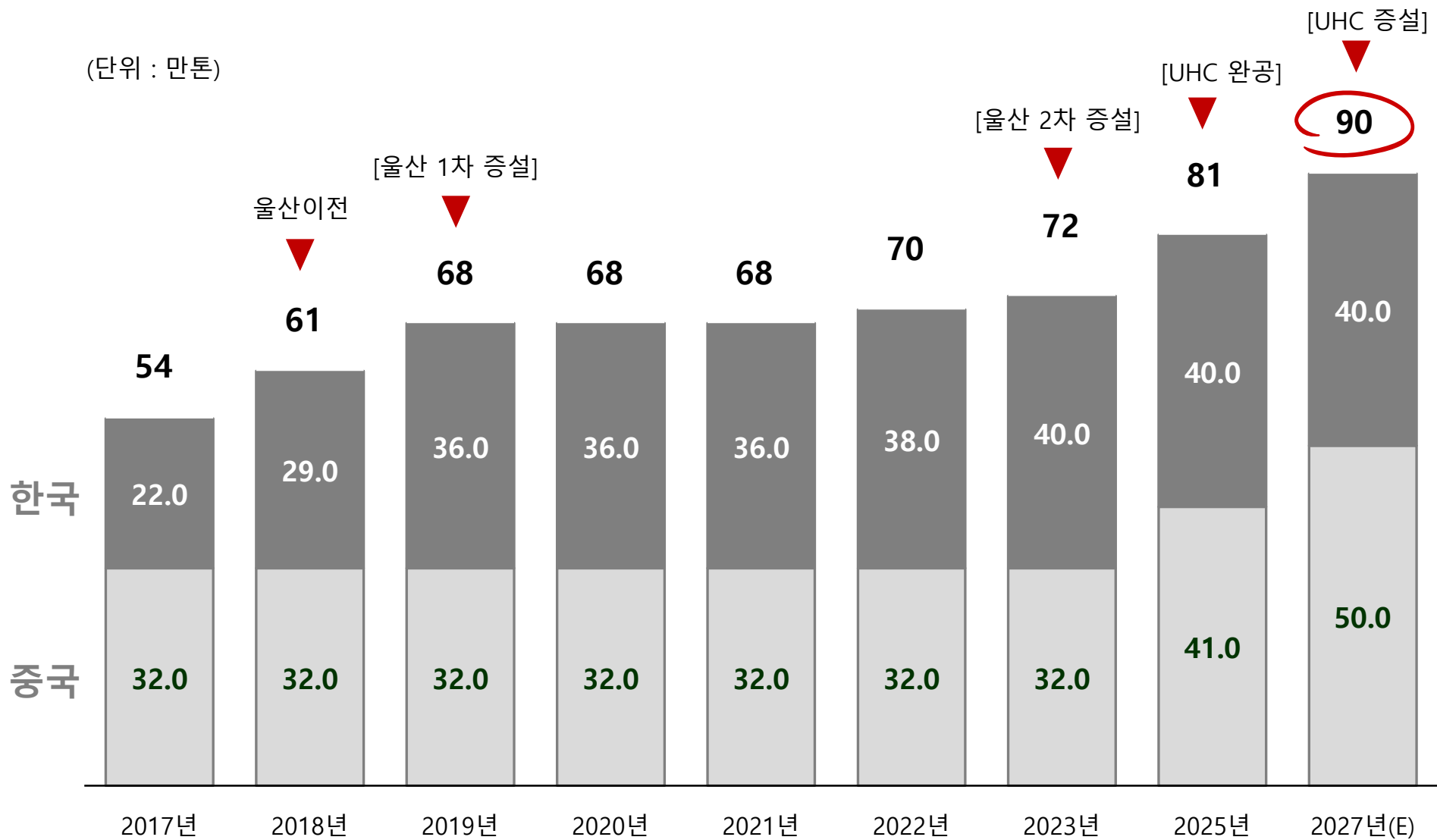
(단위: 만톤)

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, 시장 점유율 확대”



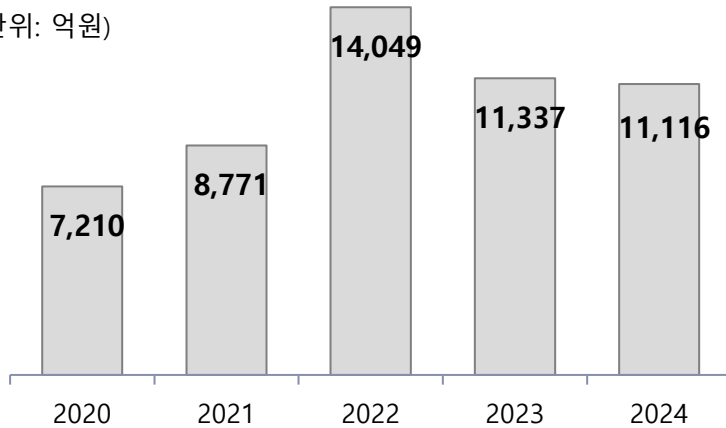
"25년 4월 준공식을 시작으로, 1차 9만톤 증설 성공적으로 완공"



Appendix. 주요 지표_IS

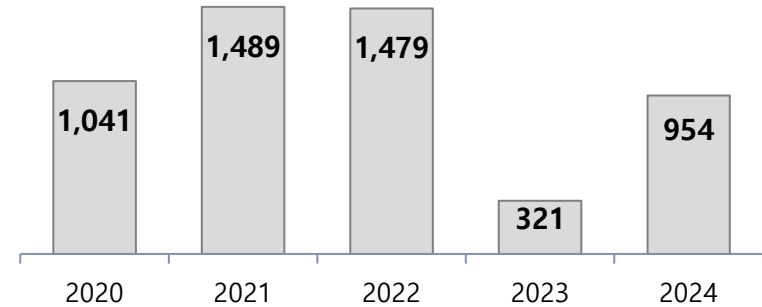
매출액

(단위: 억원)



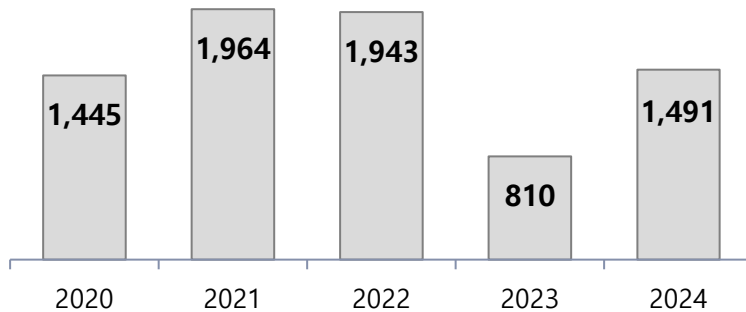
영업이익

(단위: 억원)



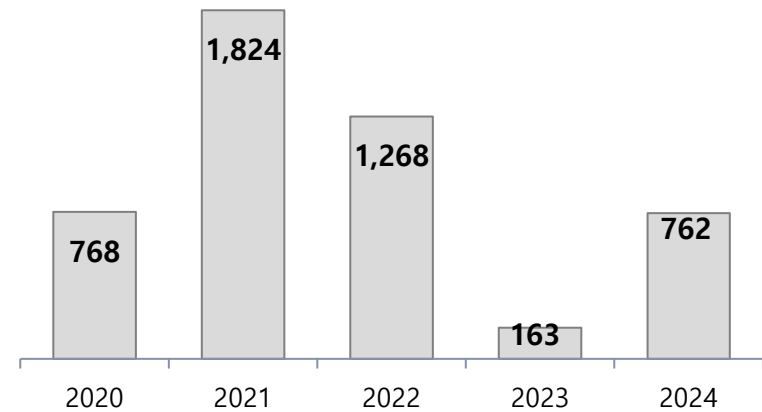
EBITDA

(단위: 억원)



당기순이익

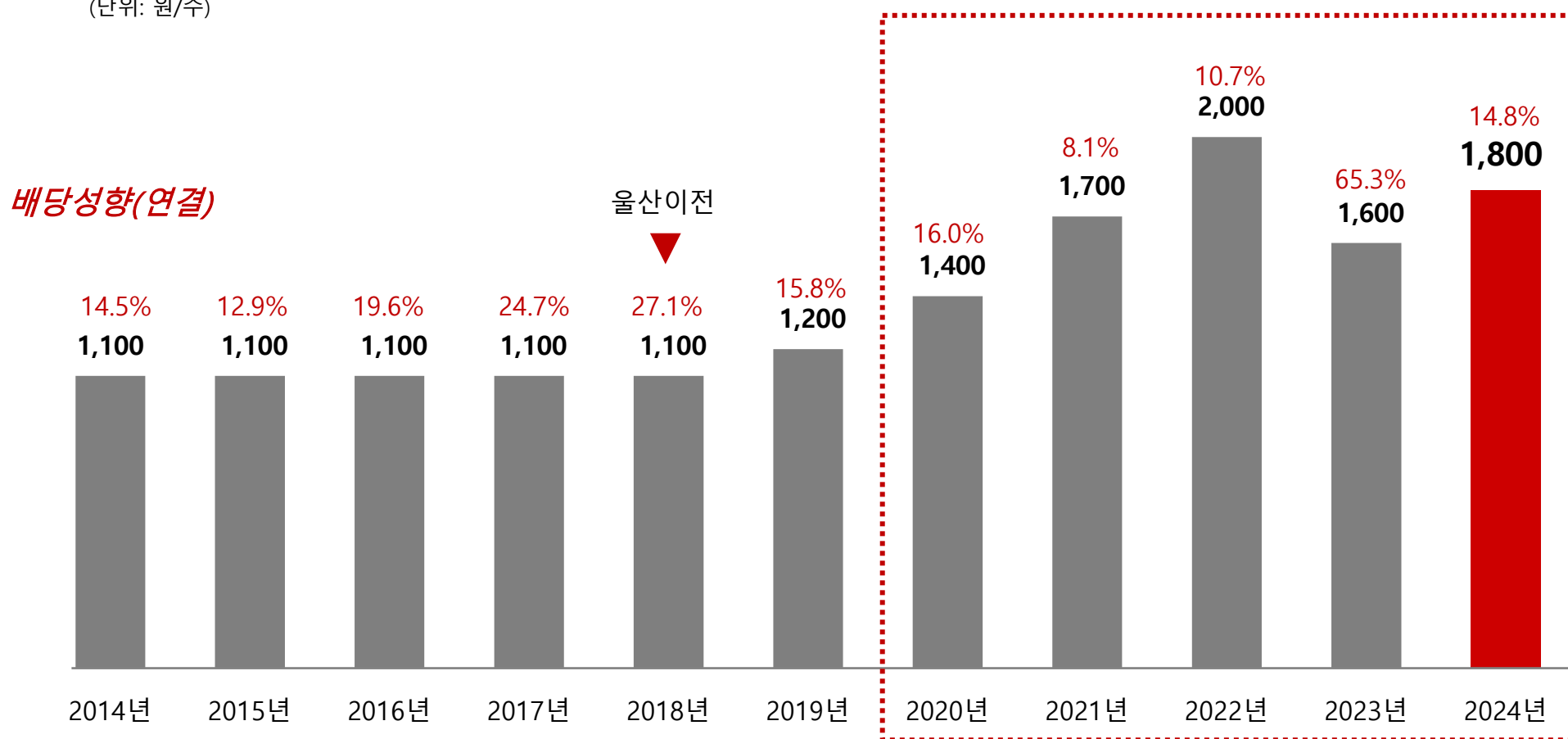
(단위: 억원)



상장이래 21년 연속 배당을 하고 있음

주당 배당금 추이 (2013 ~ 2024년)

(단위: 원/주)



감사합니다