



# 국도화학 IR 자료

---

2025년 2분기 경영실적



# Disclaimer

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

2025년 2분기 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 . 2025년 2분기 경영실적

매출 및 손익 현황 / 재무 현황

## II . 시황 및 전망

2분기 시황 / 3분기 전망

## III . Appendix

연결재무상태표 / 연결손익계산서

# I. 2025년 2분기 경영실적

매출 및 손익현황

## 손익현황(연결기준)

[단위 : 억원]

구 분	2024년				2025년		QoQ	YoY
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		
매 출 액	2,961	3,430	3,401	3,265	3,191	3,487	296	57
영 업 이 익 (%)	17 (0.6%)	99 (2.9%)	71 (2.1%)	66 (2.0%)	129 (4.0%)	168 (4.8%)	39	69
EBITDA (%)	135 (4.6%)	218 (6.4%)	193 (5.7%)	184 (5.6%)	250 (7.8%)	307 (8.8%)	57	89
세 전 이 익 (%)	1 (0.1%)	75 (2.2%)	7 (0.2%)	58 (1.8%)	92 (2.9%)	125 (3.6%)	33	50
당기순이익 (%)	△10 (-0.3%)	49 (1.4%)	△5 (-0.1%)	55 (1.7%)	57 (1.8%)	85 (2.4%)	28	36

# I. 2025년 2분기 경영실적

재무현황

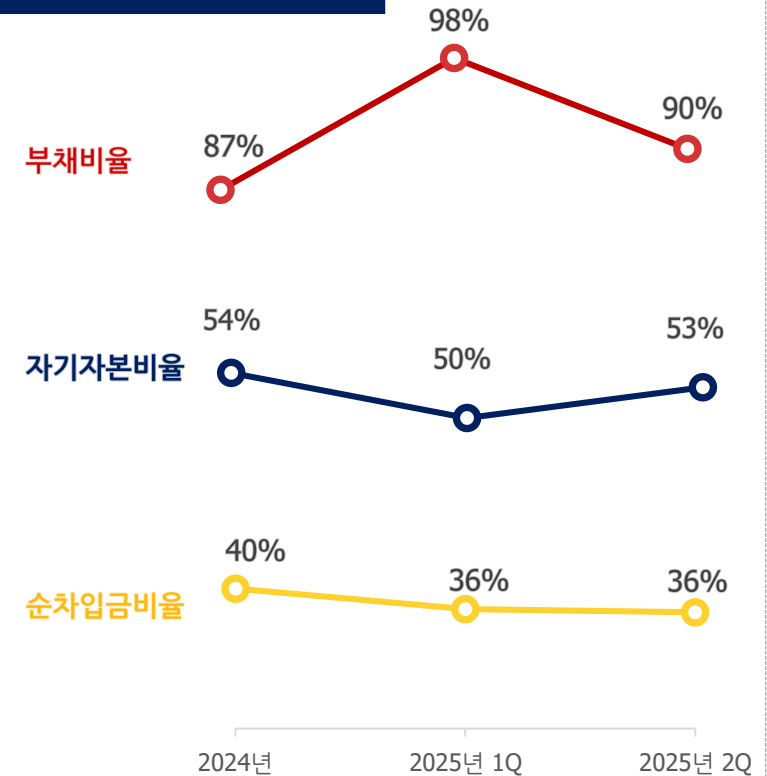
## 연결재무상태표

[단위 : 억원]

구 분	2024년 4분기	2025년 1분기	2025년 2분기	증감 (YoY)
자 산	15,933	16,944	16,169	236
현금성자산	1,684	2,834	2,169	485
부 채	7,395	8,393	7,667	272
차 입 금	5,097	5,941	5,207	110
자 본	8,538	8,551	8,502	△36

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

## 주요 재무지표



## II. 현황 및 전망

### 2분기 실적/시황

#### • '25년 1분기 대비 2분기 실적 개선

- 판매 제품 포트폴리오 개선을 통한 수익성 확보
- 해외 생산 법인 실적 개선 (전년 대비 지속 개선 추세)
  - ☞ 친환경 및 고부가 제품 등 시장 선도형 제품 판매 확대 추진

#### • 글로벌 에폭시 수지 수급 동향

- 美 고금리 및 경기 불확실성으로 주택, 건설 시장 수요 약화
- 단, 조선업 수요 1분기에 이어 견조
- 생산 경쟁력 저하로 유럽 내 에폭시 등 화학 설비 폐쇄 움직임 확대
  - ☞ 글로벌 수요 파악 및 공급 경쟁력 확보로 글로벌 M/S 확대 추진

#### • 글로벌 무역 환경 격동

- 美 - 中 관세 유예에 따른 'Front-loading' 심리로 물동량 급증
  - 2분기 상하이 컨테이너운임지수(SCFI) 1분기 대비 상승
- 중동 전쟁으로 인한 물류 환경 불안정성 확대

### 3분기 전망 및 당사 전략

#### • 글로벌 지정학적 리스크 및 경제적 불확실성 확대

- 하반기 주요 전방 산업의 완만한 수요 회복 기대되나, 전쟁 및 관세 정책 변동으로 글로벌 무역 환경 불안정성 지속
  - ☞ 글로벌 공급망 안정화로 고객 납기 불확실성 최소화

#### • 주요 원재료 전망

- 글로벌 BPA 공급 과잉으로 주요 제조사 가동률 조정 가능성 有,
- 주요 ECH 제조사 3Q 정기보수 예정으로 단기적 수급 불안 전망
  - ☞ 원재료 선제 확보 및 구매 경쟁력 강화로 공급 안정성 확보

#### • 글로벌 공급망 안정화로 판매 확대 기대

- 생산 법인 생산성 향상 및 공급망 강화로 공급 안정성 확보 추진
- 인도 생산 법인 증설 완료로 3분기 판매 본격화
  - ☞ 인도 시장 영업 활동 강화 추진

### III. Appendix

### 연결재무상태표

[단위 : 억원]

구 분	2024년				2025년	
	'24.1분기말	'24.반기말	'24.3분기말	'24.기말	'25.1분기말	'25.반기말
<b>자산</b>	<b>16,112</b>	<b>16,468</b>	<b>16,819</b>	<b>15,933</b>	<b>16,944</b>	<b>16,169</b>
현금 및 현금성자산	900	559	1,186	591	2,049	710
투자자산	2,172	2,155	1,917	1,621	1,056	1,576
매출채권	3,102	3,536	3,378	3,139	3,279	3,326
재고자산	2,184	2,198	2,158	2,112	2,059	2,250
유·무형자산	7,143	7,384	7,503	7,801	7,810	7,606
기타자산	611	637	677	669	691	701
<b>부채</b>	<b>7,711</b>	<b>7,967</b>	<b>8,466</b>	<b>7,395</b>	<b>8,392</b>	<b>7,667</b>
차입금	5,451	5,650	6,085	5,097	5,941	5,207
기타부채	2,260	2,317	2,381	2,298	2,451	2,460
<b>자본</b>	<b>8,401</b>	<b>8,501</b>	<b>8,363</b>	<b>8,538</b>	<b>8,552</b>	<b>8,502</b>
지배기업소유주지분	8,272	8,369	8,221	8,397	8,410	8,367
비지배지분	129	132	132	141	142	135

### III. Appendix

### 연결손익계산서

[단위 : 억원]

구 분	2024년					2025년		
	'24.1Q	'24.2Q	'24.3Q	'24.4Q	합 계	'25.1Q	'25.2Q	합 계
매출액	2,961	3,430	3,402	3,265	13,058	3,191	3,487	6,678
매출원가	2,548	2,833	2,802	2,741	10,924	2,637	2,853	5,490
매출총이익	413	597	600	524	2,134	554	634	1,188
판매비와 관리비	396	498	529	458	1,881	425	466	891
영업이익	17	99	71	66	253	129	168	297
영업외손익	△16	△24	△64	△8	△112	△37	△43	△80
세전이익	1	75	7	58	141	92	125	217
법인세비용	11	26	12	3	52	35	40	75
당기순이익	△10	49	△5	55	89	57	85	142