

# 2025년 2분기 실적발표

---

## 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.

판매량 증가 영향으로 영업이익은 전분기 대비 증가

(단위: 억원)

| 구분        | 24.2Q | 24.3Q | 24.4Q | 25.1Q | 25.2Q | QoQ(%) | YoY(%) | 24년<br>누적 | 23년<br>누적 | YoY(%) |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-----------|-----------|--------|
| 매출액       | 2,916 | 2,898 | 2,755 | 3,225 | 3,409 | +6%    | +17%   | 11,116    | 11,337    | ▽2%    |
| 영업이익      | 350   | 205   | 125   | 287   | 328   | +15%   | ▽6%    | 954       | 321       | +198%  |
| %         | 12%   | 7%    | 5%    | 9%    | 10%   | +1%p   | ▽2%p   | 9%        | 3%        | +6%p   |
| EBITDA    | 482   | 342   | 244   | 441   | 484   | +10%   | +0.3%  | 1,491     | 810       | +84%   |
| %         | 17%   | 12%   | 9%    | 14%   | 14%   | +0.5%p | ▽3%p   | 13%       | 7%        | +6%p   |
| 경상이익      | 348   | 168   | 80    | 284   | 341   | 20%    | ▽2%    | 868       | 228       | +281%  |
| 당기<br>순이익 | 271   | 198   | 76    | 223   | 238   | 7%     | ▽12%   | 762       | 163       | +369%  |

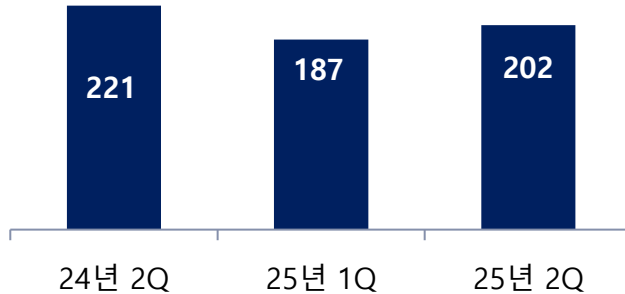
## 분기별 실적 추이

(단위: 억원)

매출액



영업이익



|        |     |     |     |
|--------|-----|-----|-----|
| OPM    | 13% | 12% | 12% |
| EBITDA | 292 | 262 | 276 |

## 2분기 실적 리뷰

- 2Q 가동률 : 87% | 1Q 가동률 : 86%
- 판매량 QoQ +9% 증가, YoY △2% 감소  
: 인도 및 북미 수요 전 분기 대비 강세
- 판매비 동향 : 연초 해상운임 4월까지 약세, 5월 이후 이란/이스라엘 전쟁 및 美·中 관세 휴전 협정으로 강세 전환  
: 1Q 237억 → 2Q 260억 ('24년 2Q 298억)  
: 4월) 80억 → 5월)82억 → 6월) 98억
- 弱달러 전환 : 1Q 1451원/\$ → 2Q 1404원/\$  
: 4월) 1444원 → 5월)1398원 → 6월) 1368원

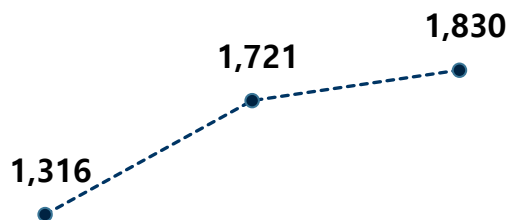
## 3분기 전망

- 2Q 가동률 : 87% | 3Q 가동률 : 85% ~ 90% 사이 예정
- 판매량 : QoQ 2 ~ 3% 소폭 하락  
: 인도 수요 및 북남미 수요 강세 지속, 유럽 수요 회복
- 해상운임은 3분기 하락세 전망  
: 6월 강세 이후 지속 하락, 3분기 선복량 증가 및 수요 약세로 하락 전망
- 주요 국가 원재료 가격 계약 완료 : 中) \$346/톤 | 印) \$349/톤

## 분기별 실적 추이

(단위: 억원)

매출액



영업이익



|        |     |     |     |
|--------|-----|-----|-----|
| OPM    | 9%  | 5%  | 7%  |
| EBITDA | 184 | 172 | 166 |

## 2분기 실적 리뷰

- 2Q 가동률 : 92% | 1Q : 88%  
: UHC는 Full 가동
- 칼륨 판매량 YoY 17% 및 QoQ 9% 증가  
: UHC 본격 가동 및 중부 지역 판매 확대
- 원재료 가격 2월 이후 상승세, 판가 3월 이후 강세 지속  
: 다만, UHC 법인 염소 가격 약세로 수익성 하락
- 염소 가격 5월 이후 약세  
: 보조금 지급 중

## 3분기 전망

- 수요 전반적으로 양호, 판매량 QoQ 소폭 감소
- 3Q 가동률 : 80% 예상 | 2Q : 92%  
: 9월 OJC 연차 정비 진행 예정 (약 10일 간)
- 최근 원재료 공급 제한 등으로 중국 내 원재료 가격 급등  
: 中, 러시아와 \$346/톤 계약 (지난 해 \$273/톤)
- 염소 가격은 약세 지속 전망되나 추가 하락 가능성 낮음  
: 3분기 비수기로 보조금 지급

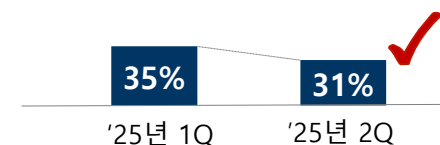
### 연결기준 요약 재무상태표

(단위: 억원)

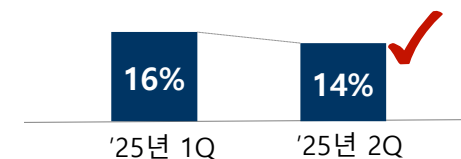
| 계정          | '25년<br>1Q    | '25년<br>2Q    | QoQ         |
|-------------|---------------|---------------|-------------|
| <b>자산총계</b> | <b>13,784</b> | <b>13,375</b> | <b>△409</b> |
| 현금성자산       | 1,261         | 1,065         | △195        |
| 매출채권        | 3,019         | 3,349         | +329        |
| 재고자산        | 1,366         | 1,091         | △275        |
| 유형자산        | 6,080         | 5,904         | △176        |
| <b>부채총계</b> | <b>3,557</b>  | <b>3,191</b>  | <b>△366</b> |
| 매입채무        | 1,090         | 882           | △208        |
| 차입금         | 2,069         | 1,887         | △182        |
| <b>자본총계</b> | <b>10,227</b> | <b>10,184</b> | <b>△43</b>  |
| 자본금         | 338           | 338           | -           |
| 이익잉여금       | 11,122        | 11,360        | +238        |

### 주요재무비율 변화

부채비율 주1)



차입금의존도 주2)



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

[신규 투자지역]

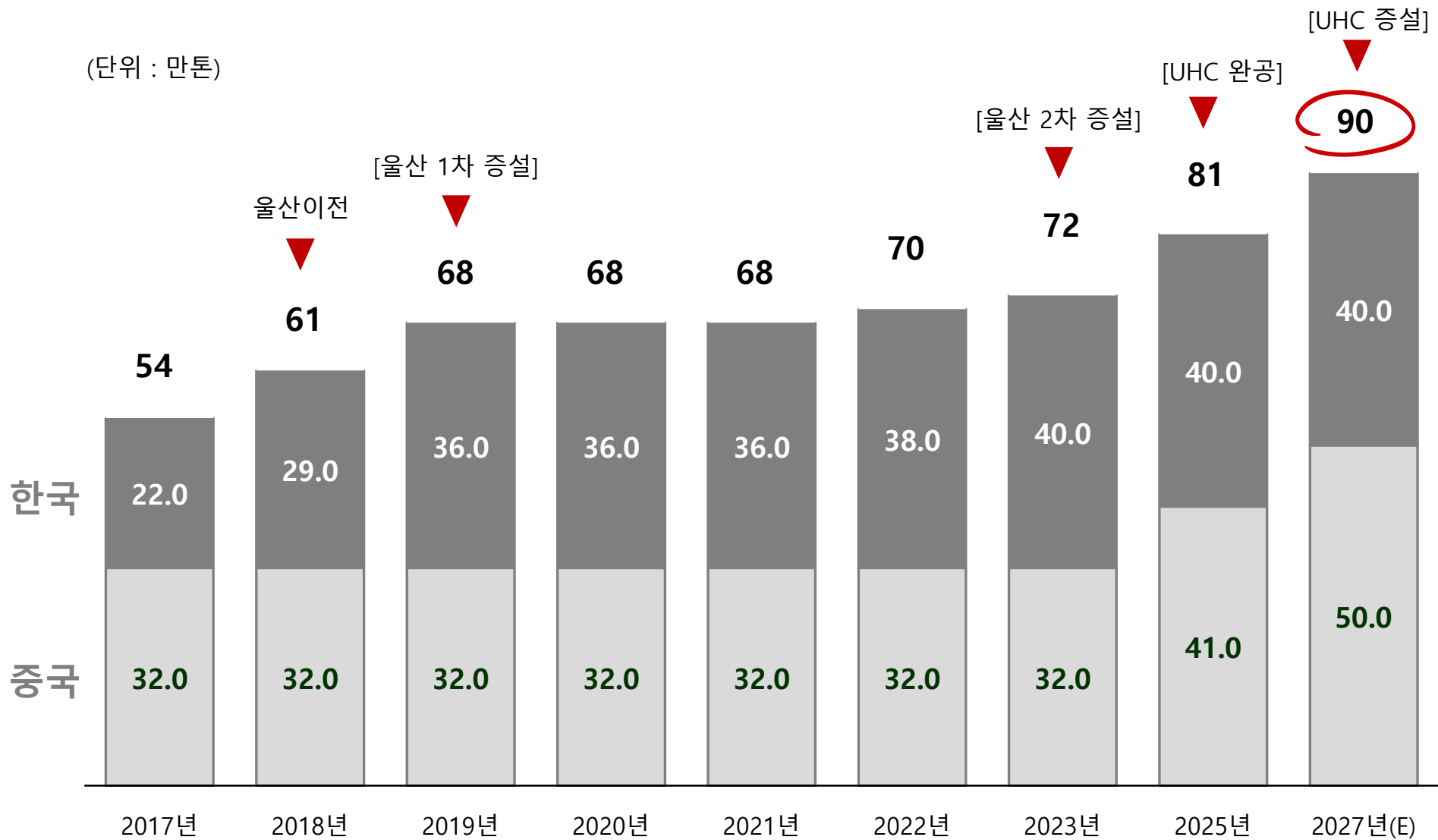


[투자 품목 생산 능력]

(단위: 만톤)

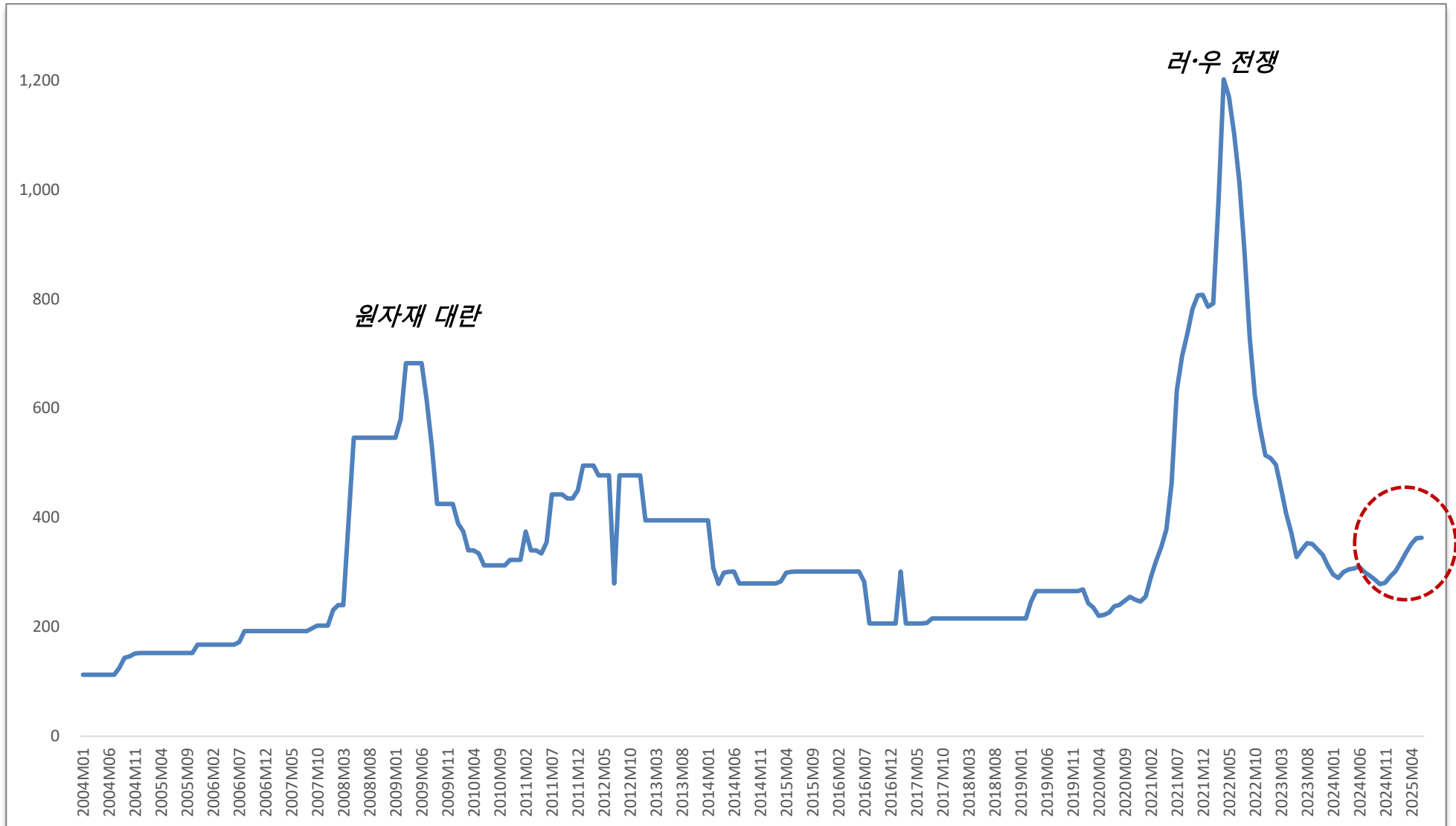
| 구분 | 제품명        | 생산능력 |
|----|------------|------|
| 1기 | KOH        | 8.8  |
|    | L-Cl2      | 5.6  |
|    | Low Na KOH | 1.0  |
|    | 경질 K2CO3   | 5.2  |
| 2기 | KOH        | 8.8  |
|    | L-Cl2      | 5.6  |

“중국 중서부 시장 공략, 시장 점유율 확대”



## Appendix. 염화칼륨 가격 추이 (Source : Worldbank)

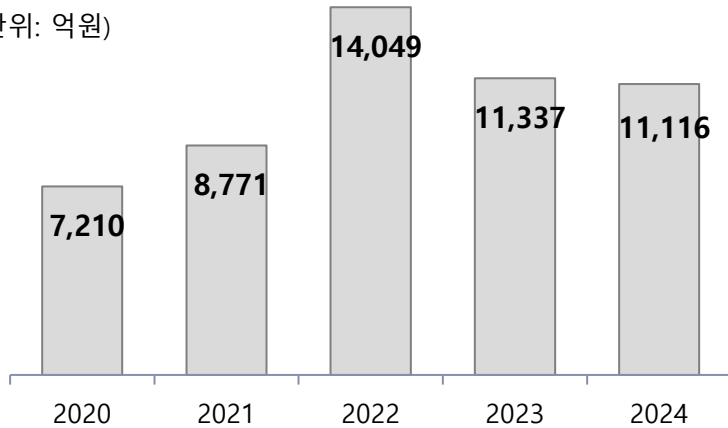
염화칼륨 가격은 최근 반등 중임



## Appendix. 주요 지표\_IS

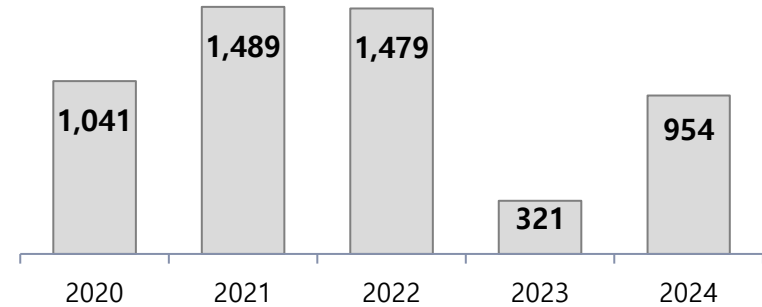
### 매출액

(단위: 억원)



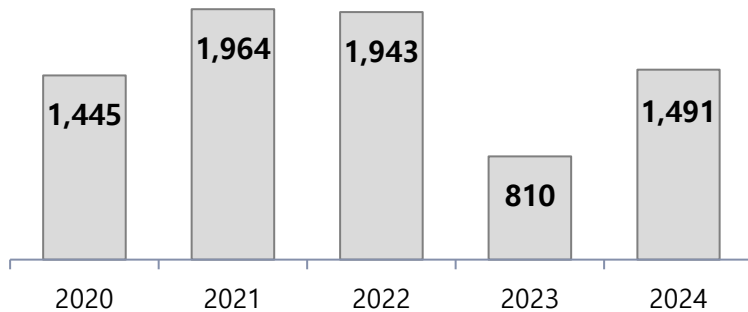
### 영업이익

(단위: 억원)



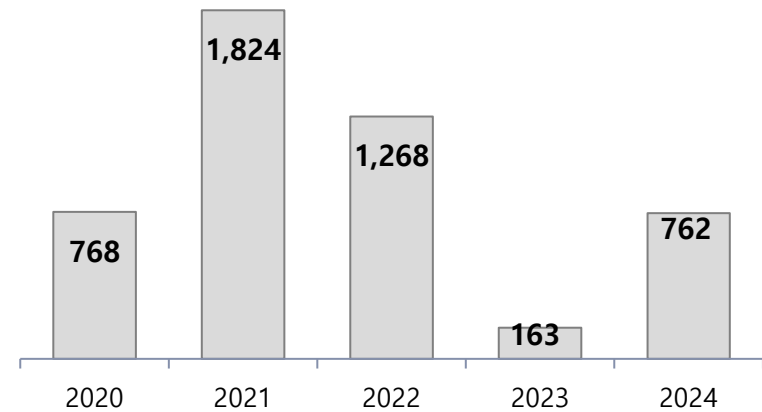
### EBITDA

(단위: 억원)



### 당기순이익

(단위: 억원)



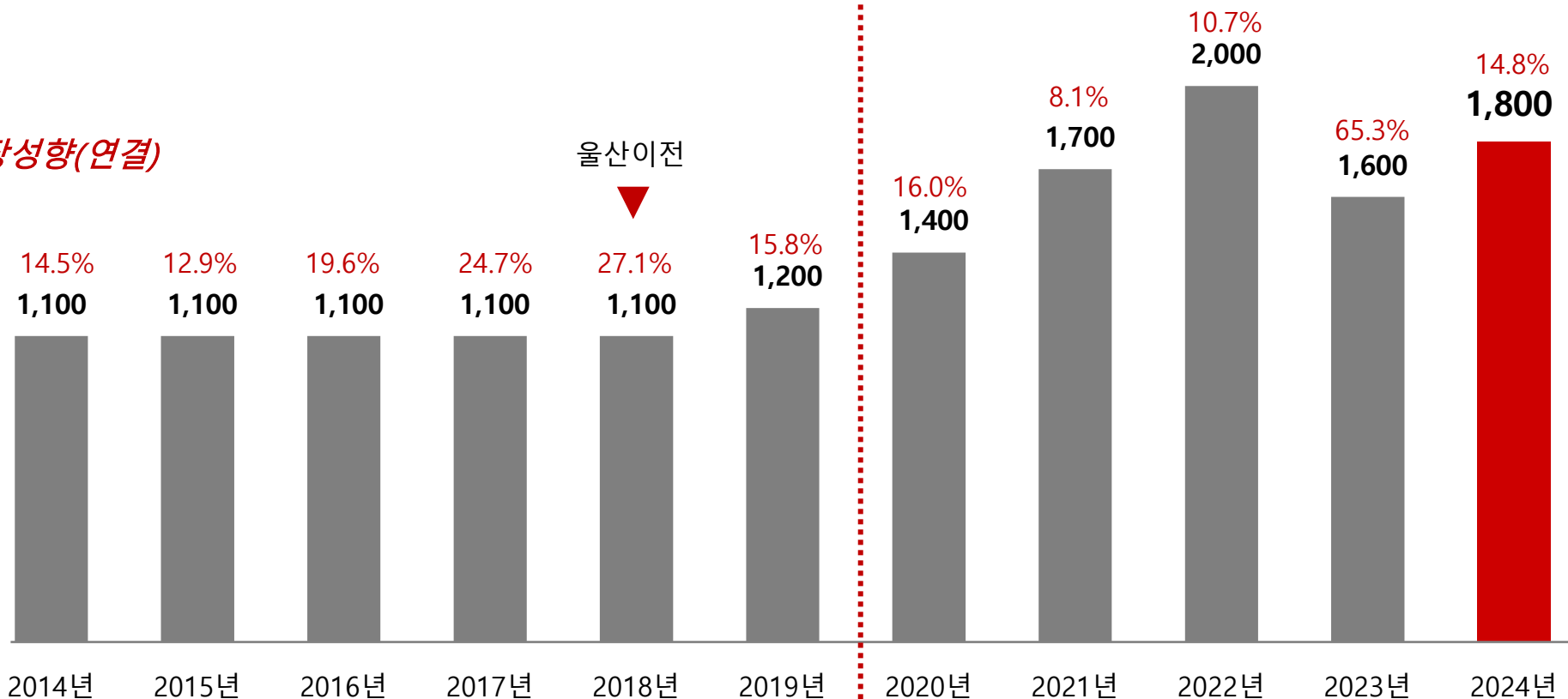
상장이래 21년 연속 배당을 하고 있음

## 주당 배당금 추이 (2013 ~ 2024년)

(단위: 원/주)

배당성향(연결)

울산이전



---

# 감사합니다