

# 2025년 3분기 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.

전분기 및 전년 대비 영업이익은 감소하였음

(단위: 억원)

| 구분        | 24.3Q | 24.4Q | 25.1Q | 25.2Q | 25.3Q | QoQ(%) | YoY(%) | 24년<br>누적 | 23년<br>누적 | YoY(%) |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-----------|-----------|--------|
| 매출액       | 2,898 | 2,755 | 3,225 | 3,409 | 3,290 | ▽4%    | +14%   | 11,116    | 11,337    | ▽2%    |
| 영업이익      | 205   | 125   | 287   | 328   | 188   | ▽43%   | ▽8%    | 954       | 321       | +198%  |
| %         | 7%    | 5%    | 9%    | 10%   | 6%    | ▽4%p   | ▽1%p   | 9%        | 3%        | +6%p   |
| EBITDA    | 342   | 244   | 441   | 484   | 343   | ▽29%   | +1%    | 1,491     | 810       | +84%   |
| %         | 12%   | 9%    | 14%   | 14%   | 10%   | ▽4%p   | ▽2%p   | 13%       | 7%        | +6%p   |
| 경상이익      | 168   | 80    | 284   | 341   | 229   | ▽33%   | +37%   | 868       | 228       | +281%  |
| 당기<br>순이익 | 198   | 76    | 223   | 238   | 168   | ▽29%   | ▽15%   | 762       | 163       | +369%  |

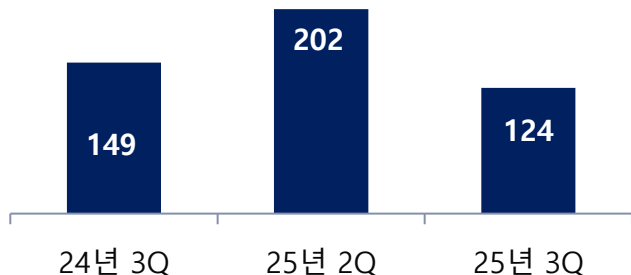
## 분기별 실적 추이

(단위: 억원)

매출액



영업이익



|        |      |       |      |
|--------|------|-------|------|
| OPM    | 9.5% | 12.4% | 8.2% |
| EBITDA | 223  | 276   | 199  |

## 3분기 실적 리뷰

- 3Q 가동률 : 89% | 2Q 가동률 : 87%
- 판매량 QoQ △8% 감소, YoY 1% 증가  
: 북남미/유럽 등 일부 지역 판매 감소
- 판매비 동향 : 해상운임 8월까지 강세, 9월 이후 하락세  
: 1Q 237억 → 2Q 260억 → 3Q 233억  
: 7월) 85억 → 8월) 76억 → 9월) 72억
- 弱달러 전환 : 1Q 1451원/\$ → 2Q 1404원/\$ → 3Q 1,385/\$  
: 7월) 1374원 → 8월) 1389원 → 9월) 1392원

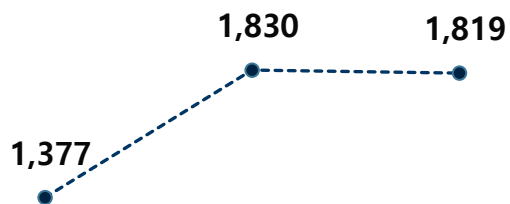
## 4분기 전망

- 3Q 가동률 : 89% | 4Q 가동률 : 68 ~ 70% 사이 예정
- 판매량 : QoQ 5 ~ 7% 소폭 하락  
: 계절적 비수기 및 연차 정비 영향
- 해상운임은 지속 하락세 전망  
: 물동량은 감소하나 신규 선박 투입으로 선복량은 증가 예상
- 원재료 가격은 소강 상태이나, 내년 中/印 계약에 시선 집중  
: 캐나다 Canpotex는 12월말까지 판매 완료 선언
- 가격 인상 노력 계속

## 분기별 실적 추이

(단위: 억원)

매출액



영업이익



|        |      |      |      |
|--------|------|------|------|
| OPM    | 3.7% | 6.5% | 3.1% |
| EBITDA | 113  | 166  | 117  |

## 3분기 실적 리뷰

- 3Q 가동률 : 83% | 2Q : 92%  
: OJC 연차 정비 진행
- 칼륨 판매량 YoY 11% 및 QoQ 8% 감소  
: UHC 가동으로 YoY 증가, OJC 정비로 QoQ 감소
- 염소가격 5월 이후 약세 지속, 3분기 추가 하락  
: 3분기 비수기 영향
- 염소 영향으로 UHC 적자 확대

## 4분기 전망

- 3Q : 83% | 4Q 가동률 : 86% ~ 88% 예상  
: UHC 가동률은 약 70%
- 수요 전반적으로 양호, 하지만 염소 가격 약세 지속, 다만 3분기 보다는 회복 전망
- 중국내 원재료 가격 하향 안정화 계속
- UHC 경질탄산칼륨 공장 완공 예정  
: 연간 5.2만톤 규모

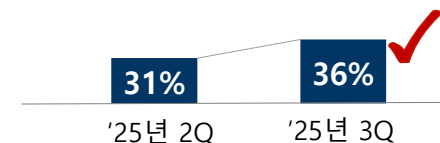
### 연결기준 요약 재무상태표

(단위: 억원)

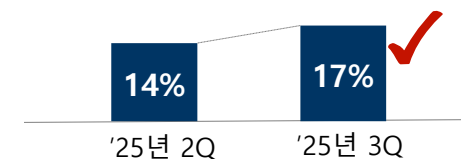
| 계정          | '25년<br>2Q    | '25년<br>3Q    | QoQ         |
|-------------|---------------|---------------|-------------|
| <b>자산총계</b> | <b>13,375</b> | <b>14,333</b> | <b>+958</b> |
| 현금성자산       | 1,065         | 1,297         | +231        |
| 매출채권        | 3,349         | 3,243         | △106        |
| 재고자산        | 1,091         | 1,547         | +456        |
| 유형자산        | 5,904         | 6,189         | +285        |
| <b>부채총계</b> | <b>3,191</b>  | <b>3,795</b>  | <b>+603</b> |
| 매입채무        | 882           | 952           | +70         |
| 차입금         | 1,887         | 2,477         | +589        |
| <b>자본총계</b> | <b>10,184</b> | <b>10,538</b> | <b>+354</b> |
| 자본금         | 338           | 338           | -           |
| 이익잉여금       | 11,360        | 11,528        | +168        |

### 주요재무비율 변화

부채비율 주1)

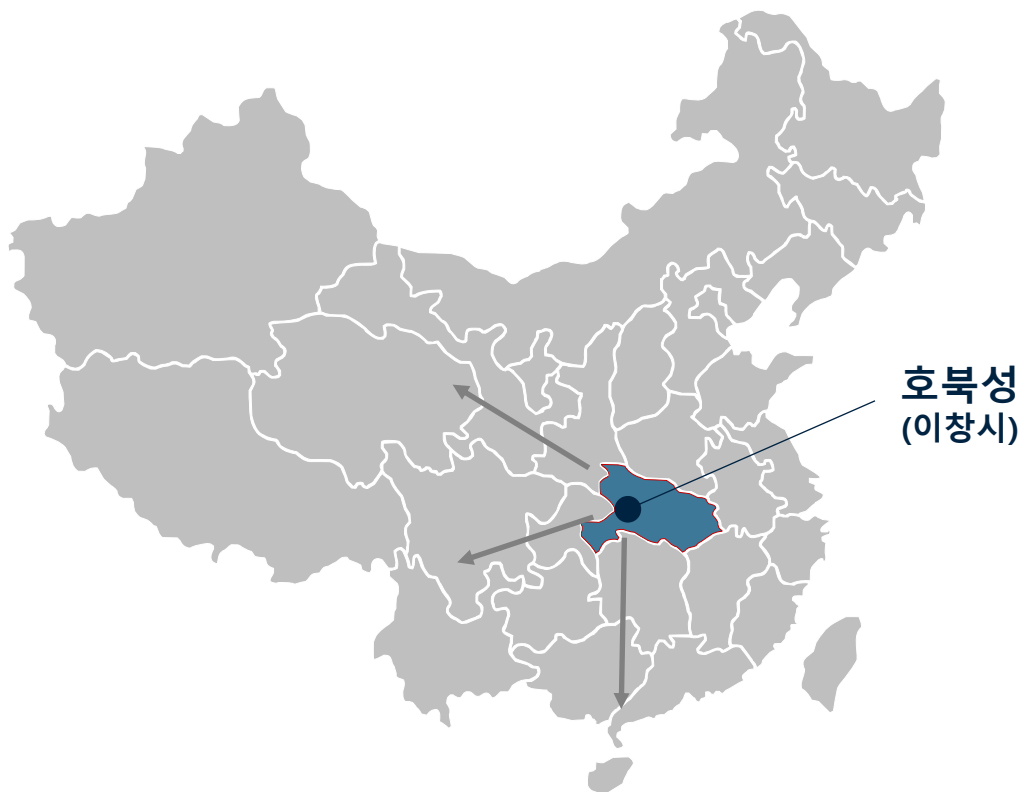


차입금의존도 주2)



'25년 10월 탄산칼륨 공장 완공, '26년 하반기 추가 9만톤 증설 완료 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”

### 주요 특징

- ✓ **농약, 의약, 염료산업에서 주로 사용**
  - 유기용제를 사용하는 농약, 의약 및 염료 공정에서 반응 효율이 높고 불순물 발생이 적음
- ✓ **분말 대비 입자 균일도 및 반응 효율성이 우수**
  - 분말 형태는 분진이 많고, 많은 시간이 투입되는 반면, 경질 형태는 침전이 적어 생산성 향상
- ✓ **환경규제 강화에 따라 고순도 원료 수요 확대 기대**
  - 농약·염료 산업 내 업계 재편에 따라 경질 탄산칼륨 수요는 지속적으로 확대될 예정

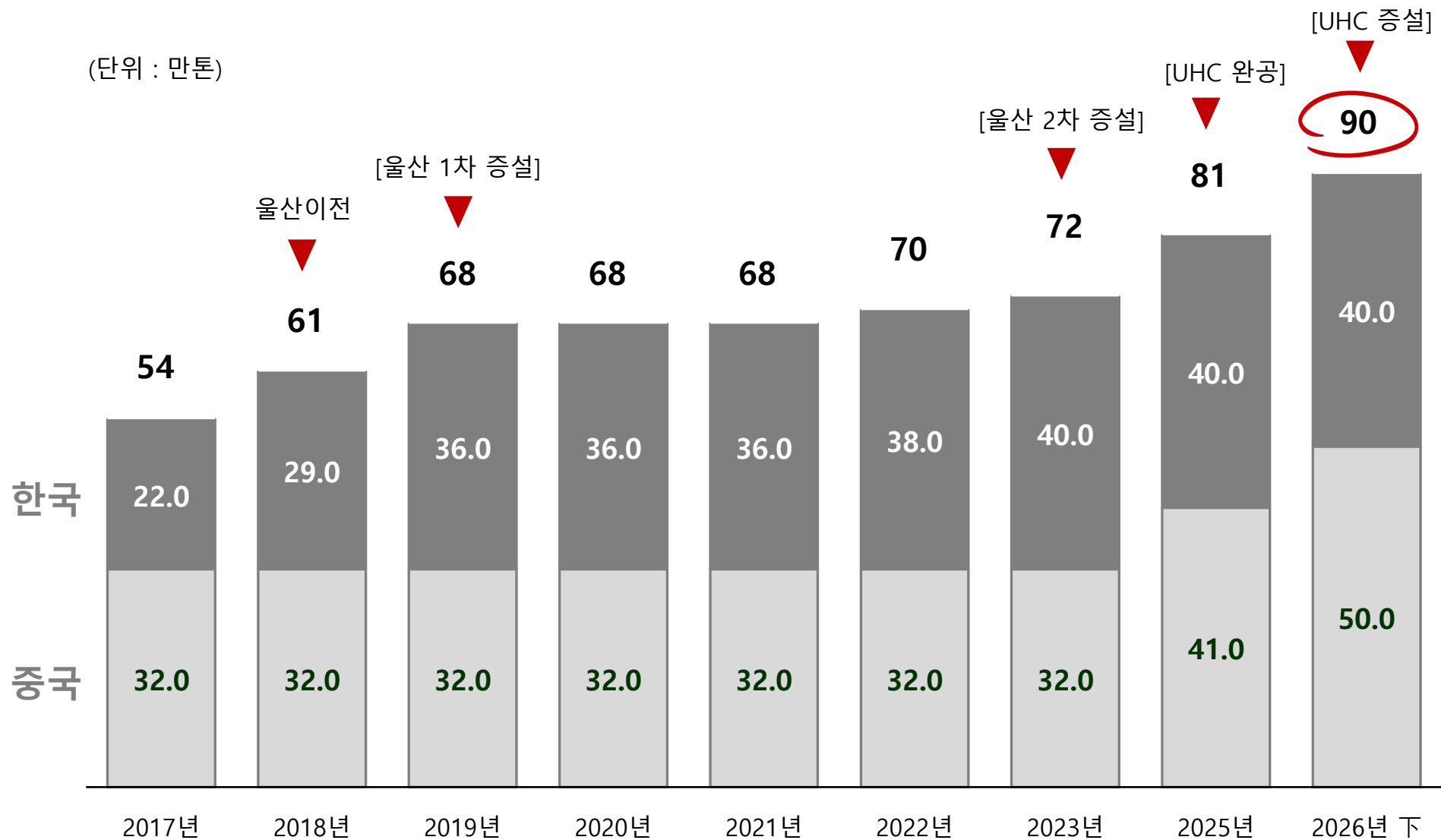
### 주요 용도



# Appendix. 생산능력전망(2017 ~ 2027)

(생산능력확대)

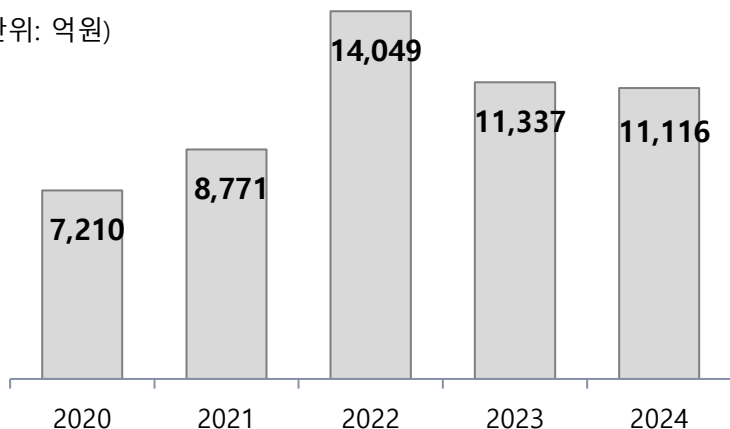
시장 지배력 강화를 위해 기존 스케줄에서 1년 빠르게 증설 진행함



## Appendix. 주요 지표\_IS

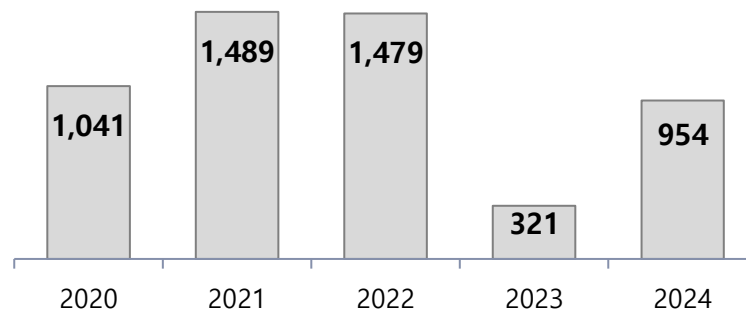
### 매출액

(단위: 억원)



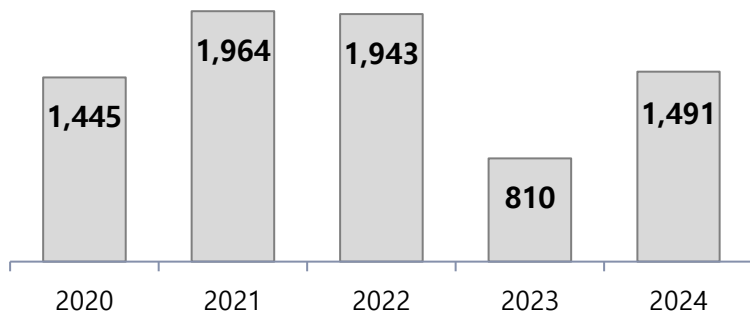
### 영업이익

(단위: 억원)



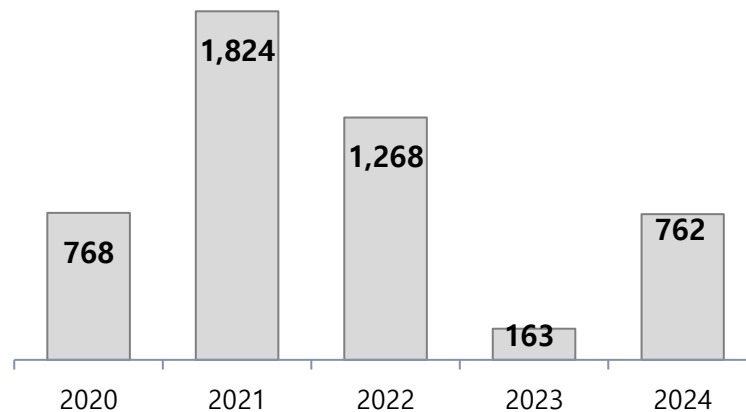
### EBITDA

(단위: 억원)



### 당기순이익

(단위: 억원)



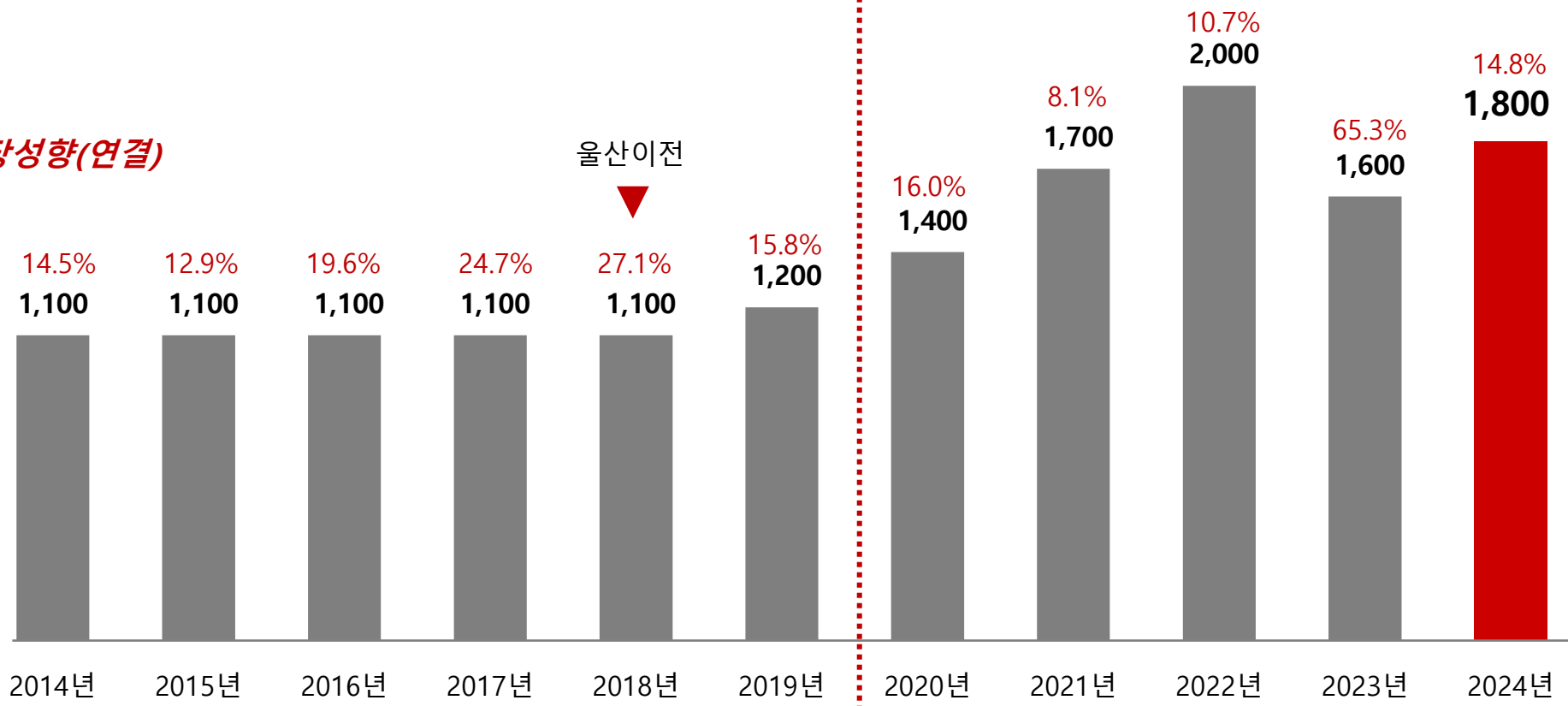
상장이래 21년 연속 배당을 하고 있음

## 주당 배당금 추이 (2013 ~ 2024년)

(단위: 원/주)

배당성향(연결)

울산이전



---

# 감사합니다