



SONGWON

재무성과보고서

감사받지 않은 예비적 정보

4분기 및 누적

2018

It's all about **the chemistry™**

서언

본 보고서에서 공시하는 재무정보는 2018년 12월 31일로 종료하는 3개월 (2018년 4분기) 및 12개월 (연간)에 대한 송원산업그룹의 감사받지 않은 예비적 재무성과입니다.

본 보고서의 모든 수치는 예비적 수치로서 연결감사인인 EY한영의 연결재무제표에 관한 감사 결과 변경될 수 있습니다. 한국채택국제회계기준에 의한 송원산업그룹의 감사받은 2018년 연차 연결재무제표는 2019년 3월 중순에 발간될 예정입니다.

별도의 언급이 없는 한, 본 보고서의 모든 정보는 연결정보로서 백만원 단위로 표시하고 있습니다.

송원산업그룹에 관하여 보다 자세한 정보를 원하시는 경우에는 웹사이트(www.songwon.com)를 방문하시거나 ir@songwon.com으로 연락 주시기 바랍니다.

전망정보에 대한 중요고지사항

본 성과보고서는 영업에 관한 전망 및 예측정보에 관하여도 기술하고 있는 바, 이러한 내용들은 송원산업그룹의 주요 시장이 속한 지역 및 산업의 경제 여건 및 세계 경제 여건 등 향후 송원산업그룹의 경영성과에 영향을 미칠 수 있는 제반 요인에 관한 현재의 기대, 예측 및 추정에 기반하고 있습니다. 그러나 이러한 기대, 예측 및 추정은 송원산업그룹이 통제할 수 없는 다양한 위험과 불확실성을 내포하고 있는 바, 향후 실적은 본 보고서에서 언급한 전망정보와 많은 차이를 보일 수 있으며, 언급된 일부 또는 모든 목표를 달성하지 못 할 수도 있습니다. 해당 전망정보는 합리적인 가정에 기반하고 있는 것으로 사료되나, 그 달성 여부에 관하여는 보장할 수 없음을 주지하시기 바랍니다.

본 보고서의 전망정보는 보고서의 발간일자 현재에만 유효합니다.

주요재무정보

	4분기			누적		
	2018 백만원	2017 백만원	Δ%	2018 백만원	2017 백만원	Δ%
매출	196,022	182,314	7.5%	788,738	724,853	8.8%
매출총이익	37,040	34,442	7.5%	156,156	155,060	0.7%
<i>매출총이익률</i>	<i>18.9%</i>	<i>18.9%</i>		<i>19.8%</i>	<i>21.4%</i>	
영업이익	10,168	8,500	19.6%	54,277	54,466	-0.3%
EBITDA	16,821	16,046	4.8%	86,938	86,769	0.2%
<i>EBITDA비율</i>	<i>8.6%</i>	<i>8.8%</i>		<i>11.0%</i>	<i>12.0%</i>	
EBIT	8,215	7,831	4.9%	53,148	54,485	-2.5%
<i>EBIT비율</i>	<i>4.2%</i>	<i>4.3%</i>		<i>6.7%</i>	<i>7.5%</i>	
당기순이익	4,989	4,670	6.8%	37,820	34,706	9.0%
자산총계				872,533	865,121	0.9%
자본총계				414,301	378,127	9.6%
<i>자기자본구성비</i>				<i>47.5%</i>	<i>43.7%</i>	
종업원수				1,037	974	6.5%

매출현황

제품별 매출

	4분기			누적		
	2018 백만원	2017 백만원	Δ%	2018 백만원	2017 백만원	Δ%
Alkylphenols and Intermediates	114	882	-87.1%	2,343	1,670	40.3%
Plasticizers	1,979	1,980	-0.1%	8,121	8,192	-0.9%
Polyester Diols	3,386	2,650	27.8%	11,668	10,850	7.5%
Polymer Stabilizers (AOX & UVs)	137,207	118,881	15.4%	554,304	495,345	11.9%
Polyurethanes	13,037	9,077	43.6%	43,819	40,536	8.1%
PVC Stabilizers	8,961	12,162	-26.3%	37,792	47,936	-21.2%
SAP and Flocculants	1,898	1,760	7.8%	7,972	8,483	-6.0%
Tin Intermediates	20,495	24,993	-18.0%	82,351	84,117	-2.1%
기타	8,945	9,929	-9.9%	40,368	27,724	45.6%
매출총계	196,022	182,314	7.5%	788,738	724,853	8.8%

지역별 매출

	4분기			누적		
	2018 백만원	2017 백만원	Δ%	2018 백만원	2017 백만원	Δ%
대한민국	46,617	48,856	-4.6%	180,006	194,963	-7.7%
그 밖의 아시아 국가	57,911	53,222	8.8%	220,740	192,072	14.9%
유럽	40,193	35,321	13.8%	176,991	150,549	17.6%
북남미	40,189	32,646	23.1%	162,894	138,717	17.4%
호주	523	740	-29.3%	2,431	2,764	-12.0%
중동 및 아프리카	10,589	11,529	-8.2%	45,676	45,788	-0.2%
매출총계	196,022	182,314	7.5%	788,738	724,853	8.8%

영업현황

송원산업그룹은 2018년 4분기에 196,022백만원의 매출을 기록하여 전년 동 분기 대비 7.5% 증가하였습니다. 4분기 순이익은 4,989백만원을 기록하여 전년 동분기 4,670백만원 대비 6.8%가 증가하였으며, 매출총이익률은 18.9%를 유지하였습니다. 연간 연결매출액은 788,738백만원을 달성하였으며, 당기 순이익은 37,820백만원을 기록하였습니다.

2018년의 재무성과를 보면, 송원산업그룹은 전반적으로 건실한 연간 실적을 달성하였으며 이는 특히 금년 3분기 우수한 성과에 기인한 것입니다. 연간 판매량의 측면에서는 통상적인 월별 편차는 있으나 대부분의 제품 군에 대한 수요가 안정적이거나 성장 징후를 보였으며 이를 통해 적정 수준의 마진을 획득할 수 있었습니다. 금년 4분기 폴리머안정제는 예상된 고객사의 재고조정, 불리한 환율 변동 효과, 원재료 가격상승 및 가동률 하락에 불구하고 우수한 실적을 기록하였습니다. 폴리에스터 디올과 폴리우레탄의 매출이 증가한 TPP 사업 또한 양호한 성과를 달성하였습니다. SAP(고흡수성수지), PVC안정제 및 주석화합물의 경우 치열한 가격경쟁과 한국의 전반적으로 불투명한 경제전망에 따라 매출이 하락하였습니다.

예측한 대로 송원산업그룹의 제품 수요는 세계 전 지역에 걸쳐, 특히 미주, 유럽 및 기타 아시아 시장에서 연중 꾸준히 강세를 이어 갔습니다. 미국 대 중국과 같은 국제 무역 분쟁이 지속되고 유로지역의 정치적 불확실성이 증대되었지만, 송원산업그룹은 이들 지역에서도 견고한 매출 실적을 기록하였습니다. 반대로 대한민국의 경우 수요감소, 타이트한 공급, 가격문제와 불투명한 경제전망이 그대로 매출 실적에 반영되었습니다.

그룹의 모든 제조공장들은 연중 지속적으로 높은 가동률을 달성하며 원활히 가동되었습니다. 중국 청도 공장은 오랜 감사와 조사 기간을 거쳐 당국으로부터 2018년 7월부터 운영을 재개할 수 있는 허가를 득하였습니다. 티오에스테르 신공장 건설 또한 계획된 대로 적시에 진행되고 있습니다. 금년에는 한국 공장의 생산능력을 확대하여 새로운 생산라인을 설치하여 기능성 모노머의 대량생산을 개시하였습니다. 또한 송원산업그룹은 폴리머안정제 제품 포트폴리오를 보다 강화하였으며, 특수화학제품, 연료 및 윤활제 첨가제 제품 포트폴리오의 개발 및 확장을 지속하였습니다.

영업전망

2018년 실적은 전반적으로 양호하였으나, 연말 부근에서는 글로벌 경기의 침체 조짐 또한 발견되었습니다. 몇몇 주요 경제지표의 악화와 불거진 정치 및 무역환경의 불확실성은 2019년 경기 침체에 일조할 것입니다. 이러한 상황이 일시적인 것인지 아니면 본질적으로 보다 구조적인 문제인지는 현 시점에서 추정하기 힘들으나, 송원산업그룹은 중기적으로는 모든 지역에 있어 제품 수요 및 공급이 서서히 증가할 것으로 보고 있습니다. 신사업 기회는 2019년 중 구체화될 것으로 예상되며 수요와 공급 또한 균형을 유지할 것으로 판단됩니다. 경기침체로 인하여 치열한 가격경쟁이 예상되지만, 제품포트폴리오에 있어 선별적으로 필요한 가격인상은 단행할 계획입니다.

송원산업그룹은 지속 가능한 경쟁 우위와 성장기회를 제공할 혁신적인 특수화학제품을 중심으로 제품포트폴리오를 확대하는데 최선을 다하고 있습니다. 현재까지의 노력은 기대했던 성과를 창출하고 있으며, 이는 향후에도 지속될 것으로 확신하고 있습니다. 송원산업그룹은 아시아 및 전세계의 성장 유력 시장에 대한 확장 전략을 시행하고 프로세스를 구축하여 효율성과 경쟁력을 유지할 것입니다.

단기적으로는 경제적 불확실성, 정치적 불안과 환율변동성이 지속될 것으로 예상됩니다. 송원산업그룹은 우발상황에 대한 대비책과 함께 세심하고 신중한 접근법으로 향후 직면할 도전적 상황을 헤쳐나갈 준비와 여건을 잘 갖추고 있으며 미래 전략적 목표를 초과 달성할 입지를 충분히 확보한 것으로 믿고 있습니다.