

이수화학, 수익성 악화 “뚜렷하다”

2003년 1-9월 매출액 4.4%에 당기순이익 94.1% 감소 ... LAB 고전

이수화학은 2003년 1-9월 1인당 매출액이 12억4200만원으로 약간 증가한 반면, 1인당 순이익은 500만원에 불과해 수익성이 극히 악화된 것으로 나타났다.

이수화학은 매출액이 2000년 5866억원에서 2001년 6837억원으로 증가했으나 2002년에는 다시 6039억원으로 줄었고, 당기순이익은 2000년 138억원에서 2001년 318억원으로 2배 가까이 증가했으나, 2002년에는 198억원으로 감소했다. 또 경상이익은 2000년 203억원에서 2001년에 459억원으로 늘었으나 2002년에는 290억원으로 크게 감소했다.

종업원수도 2002년 9월말 현재 436명에서 2003년 9월말 363명으로 73명 감소했고, 매출액도 4509억원으로 전년동기대비 약 210억원 줄었다. 당기순이익도 15억1000만원에 불과했다.

2003년 1-9월 매출액은 약 4.4% 감소했고 영업이익, 경상이익, 당기순이익은 각각 85.4%, 95.8%, 94.1% 줄어 들어 수익성이 극히 악화됐다.

이수화학의 손익현황

(단위: 100만원, 명)

구 분	2000	2001	2002	2002. 1-9	2003. 1-9
매출액	586,627	683,722	603,899	471,805	450,861
매출원가	520,088	590,490	533,433	408,494	418,327
매출총이익(손실)	66,539	93,232	70,467	63,310	32,534
판매비와 관리비	34,160	43,761	39,511	30,234	27,712
영업이익(손실)	32,379	49,471	30,956	33,075	4,822
영업외이익	15,836	14,010	11,144	10,333	8,739
영업외비용	27,934	17,593	13,132	7,276	15,071
경상이익	20,281	45,888	28,967	36,132	1,510
특별이익	-	-	-	0	0
법인세처김전순이익	20,280	45,888	28,967	-	-
법인세 등	6,512	14,051	9,132	10,718	0
당기순이익	13,769	31,838	19,835	25,414	1,510
종업원수(명)*	445	443	400	436	363
R&D비용	5,597	3,648	2,542	4,536	2,202

*종업원수에는 임원 제외

이수화학의 수익성 악화는 2003년 들어 국제유가가 Dubai유 기준 배럴당 27-28달러로 지속적으로 강세를 보이고 있고, LAB(Linear Alkylbenzene)의 원료인 Benzene 가격도 FOB Korea 톤당 300-400달러 사이에서 움직이는 등 원료가격이 초강세를 지속하고 있기 때문이다.

반면, 주력 생산제품인 LAB는 중국의 생산확대에 따라 중국수출이 봉쇄되고 아시아에서도 경쟁체제로 전환됨으로써 약세를 면치 못하고 있기 때문이다.

다만, 재무구조가 비교적 안정돼 있어 2003년 3/4분기 유동비율과 당좌비율이 각각 204.7%, 140.8%로 하락했음에도 불구하고 부채비율은 38.1%로 1.3%p 증가에 머물렀다.

그러나 수익성 지표인 매출액순이익률, 자기자본순이익률, 총자본경상이익률은 2003년 3/4분기 각각 0.3%, 0.6%, 0.4%로 낮아져 수익성 개선을 위한 특단의 대책이 요구되고 있다.

이수화학의 경영현황

(단위: 100만원, 회, %)

구 분	2000	2001	2002	2002. 1- 9	2003. 1- 9
수익성 비율 분석					
1. 매출액순이익률	2.3	4.7	3.3	5.4	0.3
2. 자기자본순이익률(ROE)	6	12.8	7.5	9	0.6
3. 총자본경상이익률	4.9	11.2	7.6	9.3	0.4
안전성 비율 분석					
1. 유동비율	135.6	190.4	232.4	296.8	204.7
2. 당좌비율	104.3	133.9	157.1	193	140.8
3. 부채비율	76.1	55.8	42.4	36.8	38.1
활동성 비율 분석					
1. 총자산회전율(회)	1.4	1.7	1.6	1.2	1.3
2. 매출채권회전율(회)	9.1	9.1	8.4	6.9	5.7
3. 재고자산회전율(회)	16.7	15.1	13.4	9.6	9.6
성장성 비율 분석					
1. 매출액증가율		16.6	-11.7		-4.4
2. 당기순이익증가율		131.2	-37.7		-94.1
3. 총자산증가율		-1.1	-6.9		-7.1
1인당 수익성 분석					
1. 1인당 매출액	1318.3	1543.4	1509.7	1082.1	1242
2. 1인당 순이익	30.9	71.9	49.6	58.3	4.2
투자 비율 분석					
1. R&D 비율	1	0.5	0.4	1	0.5

R&D투자액도 2000년 56억원에서 2001년 36억원, 2002년 25억원으로 감소했고, 2003년 1-9월 R&D투자액도 22억원으로 전년동기대비 무려 51% 줄었다.

<Chemical Journal 2003/11/28>