



국도화학 IR 자료

2026년 2분기 경영실적



Disclaimer

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

2026년 2분기 실적은 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자의 편의를 위해 작성된 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. 2026년 2분기 경영실적

매출 및 손익 현황 / 재무 현황

II. 시황 및 전망

2분기 시황 / '26년 3분기 전망

III. Appendix

연결재무상태표 / 연결손익계산서

I. 2026년 2분기 경영실적

매출 및 손익현황

손익현황(연결기준)

[단위 : 억원]

구 분	2025년				2026년		QoQ	YoY
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		
매 출 액	3,191	3,487	3,545	3,732	4,139	5,343	1,204	1,856
영 업 이 익 (%)	129 (4.0%)	168 (4.8%)	108 (3.0%)	127 (3.4%)	103 (2.5%)	480 (9.0%)	377	312
EBITDA (%)	250 (7.8%)	307 (8.8%)	248 (7.0%)	262 (7.0%)	244 (5.9%)	608 (11.4%)	364	301
세 전 이 익 (%)	92 (2.9%)	126 (3.6%)	97 (2.7%)	89 (2.4%)	36 (0.9%)	548 (10.3%)	512	422
당기순이익 (%)	57 (1.8%)	86 (2.4%)	60 (1.7%)	16 (0.5%)	15 (0.4%)	439 (8.2%)	424	353

I. 2026년 2분기 경영실적

재무현황

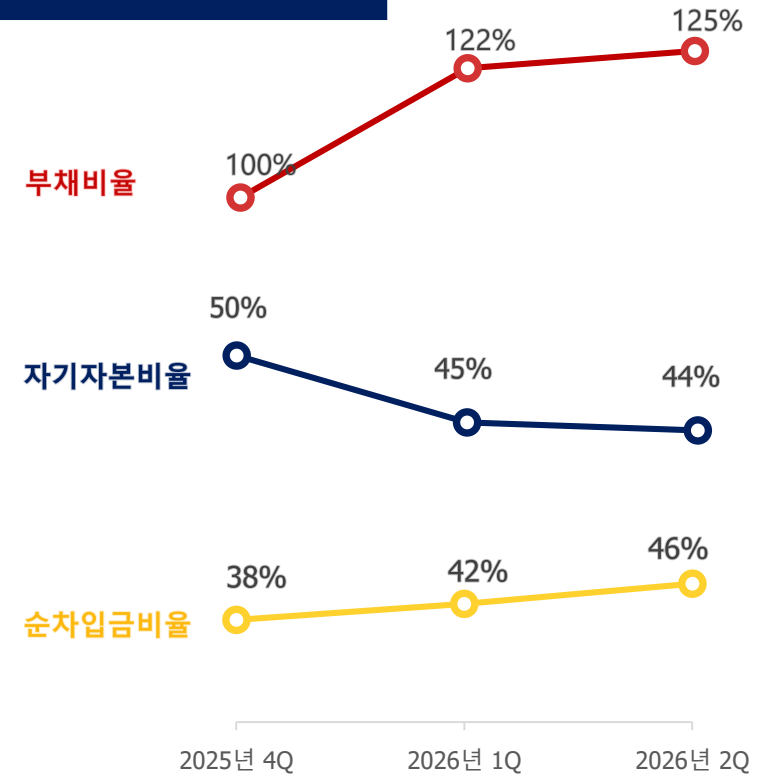
연결재무상태표

[단위 : 억원]

구 분	2025년 4분기	2026년 1분기	2026년 2분기	증감 (YoY)
자 산	17,495	19,520	20,943	3,448
현금성자산 ^(*)	2,332	3,470	3,878	1,546
부 채	8,732	10,735	11,643	2,911
차 입 금	5,670	7,140	8,188	2,518
자 본	8,763	8,785	9,300	537

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

주요 재무지표



II. 현황 및 전망

2분기 실적 리뷰

• 연결기준 분기 최대 매출 달성

- 인도/ 중국법인 사업 정상화 등 쏠 계열사 분기 최대 매출 달성
→ 연결 기준 QoQ +29%, YoY +53% 매출 성장 기록
- 지정학적 리스크에 따른 원료, 제품 가격 상승 영향 有
- 상대적 고가 시장인 북미 시장 중심으로 판매 확대

• 국도그룹 수익성 확대

- 내부 요인
 - ① 국제가 대비 Spread 및 P-Mix 개선에 따른 수익 확대
 - ② 인도, 중국 등 해외 생산법인의 가동률 증가 및 사업 정상화
- 외부 요인 : 에폭시 가격 상승, 환율 강세로 추가 수익 확보

• 판매구조 고도화

- 반도체 패키징용 소재, 우주항공용 복합소재 등 신규 사업 분야의 사업 성과 확대
- 범용 경쟁 품목의 고객맞춤형 전환 확대로 脫경쟁 가속화

3분기 전망 및 당사 전략

• 2분기 대비 매출/수익성 감소

- 한국, 인도, 유럽 등 주요 시장의 계절적 비수기 진입 및 2분기 외부 요인에 따른 매출 성장분 감소로 매출 하락 전망
- 수요 감소에 따른 경쟁 심화 및 시장 가격 하락으로 2분기 대비 수익성 소폭 하락 전망

• 높은 시장 변동성

- 지정학적 불확실성 지속으로 유가, 원재료 가격, 물류비, 환율 등 경영환경 전반의 높은 변동성 예상
- 분쟁 장기화 및 확산 여부에 따라 원재료 수급 및 공급망 차질 가능성 有

• 구조적 성장 지속

- 2분기 대비 매출 및 수익성 소폭 하락 예상되나, 전년대비 첨단소재 사업 확대로 구조적 성장세 유지 예상(수익구조 고도화)
- 불확실한 시장 환경 속에서 글로벌 공급망 최적화, 생산·판매 탄력적 대응 통한 안정적 실적 확보 추진

III. Appendix

연결재무상태표

[단위 : 억원]

구 분	2025년				2026년	
	'25.1분기말	'25.반기말	'25.3분기말	'25.기말	'26.1분기말	'26.반기말
자산	16,944	16,169	17,503	17,495	19,520	20,943
현금 및 현금성자산	2,049	710	1,502	1,076	2,411	2,778
투자자산	1,056	1,576	1,671	1,388	1,172	1,213
매출채권	3,279	3,326	3,579	3,950	4,369	5,422
재고자산	2,059	2,250	2,409	2,536	2,835	2,953
유·무형자산	7,810	7,606	7,600	7,798	7,825	7,841
기타자산	691	701	742	747	908	736
부채	8,392	7,667	8,815	8,732	10,735	11,643
차입금	5,941	5,207	6,100	5,670	7,140	8,188
기타부채	2,451	2,460	2,715	3,062	3,595	3,455
자본	8,552	8,502	8,688	8,763	8,785	9,300
지배기업소유주지분	8,410	8,367	8,546	8,619	8,630	9,136
비지배지분	142	135	142	144	155	164

III. Appendix

연결손익계산서

[단위 : 억원]

구 분	2025년					2026년		
	'25.1Q	'25.2Q	'25.3Q	'25.4Q	합 계	'26.1Q	'26.2Q	합 계
매출액	3,191	3,487	3,545	3,732	13,955	4,139	5,343	9,482
매출원가	2,637	2,853	2,972	3,138	11,600	3,536	4,247	7,783
매출총이익	554	634	573	594	2,355	603	1,096	1,699
판매비와 관리비	425	466	465	467	1,823	500	616	1,116
영업이익	129	168	108	127	532	103	480	583
영업외손익	△37	△42	△11	△38	△128	△67	68	1
세전이익	92	126	97	89	404	36	548	584
법인세비용	35	40	37	73	185	21	109	130
당기순이익	57	86	60	16	219	15	439	454

감사합니다

