

2021년 3분기

경영실적 IR자료

HYOSUNG CORPORATION



| What's Inside |

2021년 3분기 실적 3p

회사별 실적 및 전망 6p

Appendix 9p

1. 주요 계열사 손익/재무현황
2. 효성 지주 손익구조 분석 : 연결 vs. 별도
3. 효성 지배구조
4. 효성 배당총액 및 시가배당률 추이

HYOSUNG CORPORATION

본 자료에 포함된 '2021년 3분기 경영실적 및 비교 표시된 과거 경영실적'은 공히 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결기준 경영실적입니다.

본 자료는 외부감사인의 회계검토가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료로서 외부감사인의 회계검토 과정에서 변동될 수 있으며,

본 자료에 포함된 예측정보는 현재의 사업환경을 바탕으로 당사의 경영계획과 전략 등을 고려한 전망이며 사업환경의 변동 또는 경영계획 및 전략수정 등에 따라 달라질 수 있습니다.

2021년 3분기 실적

분기 손익계산서(연결)

(단위 : 억원)

| 구분 | 2020년 3분기 | 2021년 2분기 | 2021년 3분기 | QoQ | YoY |
|--------------|--------------|--------------|--------------|---------|---------|
| 매출액 | 6,840 | 9,468 | 8,613 | (9.0%) | 25.9% |
| 매출이익 | 1,099 | 2,905 | 2,504 | (13.8%) | 127.8% |
| 매출이익률 | 16.1% | 30.7% | 29.1% | (1.6%p) | 13.0%p |
| 영업이익 | 470 | 2,180 | 1,758 | (19.4%) | 274.2% |
| 영업이익률 | 6.9% | 23.0% | 20.4% | (2.6%p) | 13.5%p |
| 순이자비용 | 70 | 45 | 50 | 10.8% | (29.1%) |
| 외환/파생 손익 | (126) | 25 | 36 | 41.7% | 흑전 |
| 세전이익 | 282 | 2,183 | 1,763 | (19.2%) | 525.2% |
| 당기순이익 | (781) | 1,874 | 1,715 | (8.5%) | 흑전 |
| 지배지분순이익 | (897) | 1,464 | 1,431 | (2.2%) | 흑전 |
| EBITDA | 529 | 2,249 | 1,812 | (19.4%) | 242.5% |

* 위의 실적은 기존 연결자회사 효성HICO의 분기별 실적을 차감하였으며, 2021년 2분기 중단영업손익으로 반영한 결과임.

(효성HICO를 효성중공업에 21/04/30 매각 완료)

2021년 3분기 실적 (계속)

재무상태표(연결)

(단위 : 억원)

| 구분 | 2021년 2분기말 | 2021년 3분기 말 | 증감률 |
|-------------|--------------|--------------|-------|
| 자산 | 46,633 | 50,685 | 8.7% |
| 유동자산 | 15,886 | 18,116 | 14.0% |
| 현금성자산 | 1,459 | 1,589 | 8.9% |
| 비유동자산 | 30,748 | 32,569 | 5.9% |
| 부채 | 19,763 | 21,731 | 10.0% |
| 유동부채 | 13,131 | 14,745 | 12.3% |
| 비유동부채 | 6,633 | 6,985 | 5.3% |
| 자본 | 26,870 | 28,954 | 7.8% |
| 차입금 | 9,427 | 10,613 | 12.6% |
| 순차입금 | 7,968 | 9,024 | 13.2% |
| 부채비율 | 73.6% | 75.1% | 1.5%p |

2021년 3분기 실적 (계속)

분기별 손익추이(연결)

(단위 : 억원)

| 구 분 | 2019 | | | | 합 계 |
|------------|-------------|--------------|---------------|-------------|-------------|
| | 1분기 | 2분기 | 3분기 | 4분기 | |
| 매출액 | 6,943 | 8,866 | 7,399 | 8,547 | 31,756 |
| 영업이익 | 363 | 947 | 215 | 496 | 2,021 |
| <i>OPM</i> | <i>5.2%</i> | <i>10.7%</i> | <i>2.9%</i> | <i>5.8%</i> | <i>6.4%</i> |
| 당기순이익 | 252 | 859 | (52) | 442 | 1,500 |
| <i>NPM</i> | <i>3.6%</i> | <i>9.7%</i> | <i>(0.7%)</i> | <i>5.2%</i> | <i>4.7%</i> |

| 구 분 | 2020 | | | | 합 계 |
|------------|---------------|-------------|----------------|-------------|--------------|
| | 1분기 | 2분기 | 3분기 | 4분기 | |
| 매출액 | 6,300 | 6,132 | 7,195 | 8,199 | 27,826 |
| 영업이익 | 53 | 93 | 454 | 788 | 1,388 |
| <i>OPM</i> | <i>0.8%</i> | <i>1.5%</i> | <i>6.3%</i> | <i>9.6%</i> | <i>5.0%</i> |
| 당기순이익 | (29) | 368 | (781) | 455 | 12 |
| <i>NPM</i> | <i>(0.5%)</i> | <i>6.0%</i> | <i>(10.9%)</i> | <i>5.6%</i> | <i>0.04%</i> |

| 구 분 | 2021 | | |
|------------|--------------|--------------|--------------|
| | 1분기 | 2분기 | 3분기 |
| 매출액 | 6,630 | 9,468 | 8,613 |
| 영업이익 | 1,002 | 2,180 | 1,758 |
| <i>OPM</i> | <i>15.1%</i> | <i>23.0%</i> | <i>20.4%</i> |
| 당기순이익 | 917 | 1,874 | 1,715 |
| <i>NPM</i> | <i>13.8%</i> | <i>19.8%</i> | <i>19.9%</i> |

* 2021년 1~2분기 실적은 기존 연결자회사 효성HICO의 실적을 차감하였으며, 2021년 2분기 중단영업손익으로 반영한 결과임.

(효성HICO를 효성중공업에 21/04/30 매각 완료)

회사별 실적 및 전망

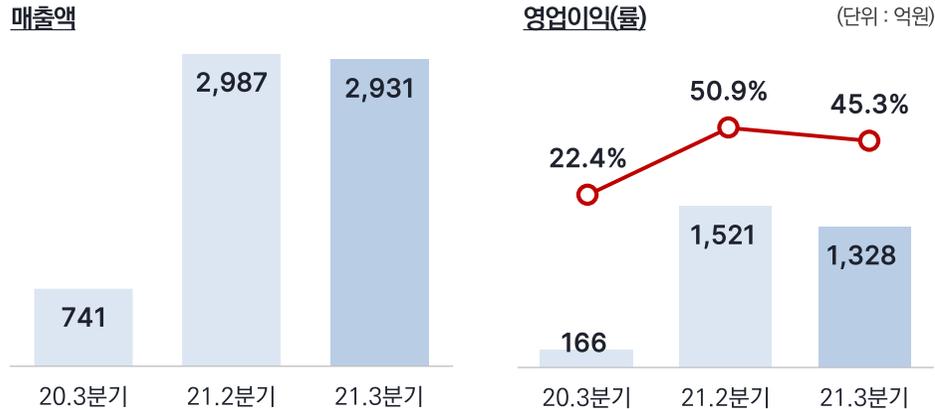
회사별 경영실적

(단위 : 억원)

| 구분 | | 2020년 3분기 | | 2021년 2분기 | | 2021년 3분기 | |
|-------------|---------|-----------|------|-----------|-------|-----------|-------|
| | | 매출 | 영업이익 | 매출 | 영업이익 | 매출 | 영업이익 |
| 주요 연결대상 | 효성 | 741 | 166 | 2,987 | 1,521 | 2,931 | 1,328 |
| | 효성티앤에스 | 1,998 | 127 | 2,568 | 278 | 2,004 | (71) |
| | FMK | 474 | (3) | 739 | 38 | 560 | 9 |
| | 효성굿스프링스 | 726 | (54) | 562 | (10) | 443 | 107 |
| | 기타 | 4,219 | 267 | 3,076 | 110 | 3,068 | 133 |
| 연결조정 | | (1,317) | (32) | (464) | 244 | (393) | 254 |
| 연결합계 | | 6,840 | 470 | 9,468 | 2,180 | 8,613 | 1,758 |
| 주요 지분법대상 | 효성티앤씨 | 84 | 84 | 479 | 479 | 492 | 492 |
| | 효성첨단소재 | 15 | 15 | 160 | 160 | 159 | 159 |
| | 효성화학 | 13 | 13 | 94 | 94 | 28 | 28 |
| | 효성중공업 | 56 | 56 | 77 | 77 | 25 | 25 |
| | 기타 | 133 | 133 | 1,032 | 1,032 | 1,066 | 1,066 |

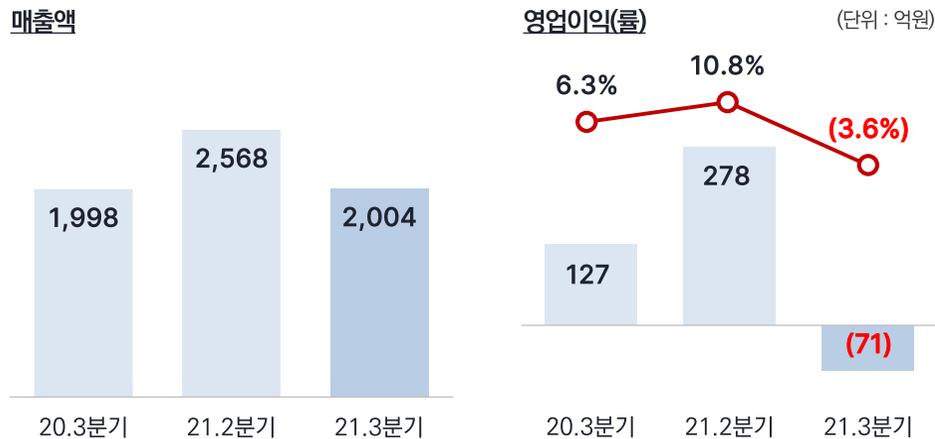
회사별 실적 및 전망 (계속)

효성(별도) | 지분법손익, CI사용료, 인테리어사업 영향으로 전분기 대비 소폭의 실적감소 불가피 (전년동기비 실적 개선/전분기비 실적 감소)



- 21.3Q 실적, 지분법손익/CI사용료/인테리어사업 영향으로 전분기비 감소
 - 전분기 비 별도 매출액 및 영업이익(률)은 소폭 감소 기록
 - 전년동기 비 별도 매출액 및 영업이익(률)은 강한 개선기조 유지
 - 지분법손익, CI사용료, 인테리어사업 등 본 수입의 실적 하락이 주요 요인
- 3개 지분법 자회사 실적, 전년동기비 상승/전분기비 하락 (첨단/화학/중공업)
- 주요 자회사 효성티앤씨, 전년동기 및 전분기 이어 분기사상 최대실적 기록
 - 지분법손익 479억원 (21.2Q) → 492억원 (21.3Q)

효성티앤에스 | 물류, 반도체 등 대외여건 악화 및 美 고객사 3Q 출하 물량의 4분기 순연으로 실적 부진 (전년동기비 영업이익 급락/전분기비 실적 감소)

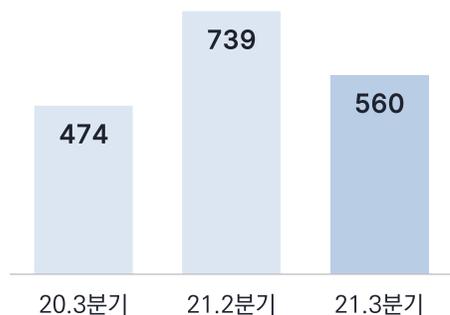


- 21.3Q 대외여건 악화 및 美 판매부진으로 이익급락에 의한 적자 기록
 - 대외여건 악화
 - 1) 글로벌 물류 대란으로 인한 해상운임 상승
 - 2) 철강/반도체류 원자재 단가 상승
 - 미국 현지판매 부진
 - 1) 금고탈취 사고로 인한 Chase은행 사양 변경으로 既수주분 4Q 순연
 - 2) 미국 델타 변이 확산으로 인한 은행의 폐쇄 점포 증가
- 21.4Q 주요 영업상황
 - 미국 대형은행 (Chase/Wells Fargo) 판매 회복
 - : 21.4Q 既수주분 매출 본격화 중으로 매출/손익 회복 예상
 - 러시아 Sber은행 Kiosk Project 준비 중
 - 4분기 예정된 인도/인니 대형은행 입찰분 수주로 '22년 물량 확보

회사별 실적 및 전망 (계속)

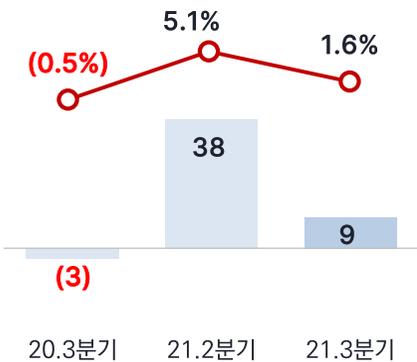
FMK | 페라리의 신차 출시효과 지속되나, 마세라티의 슈퍼카 입고지연과 하이브리드향 신차판매 부진 발생 (전년동기비 실적 개선/전분기비 실적 감소)

매출액



영업이익(률)

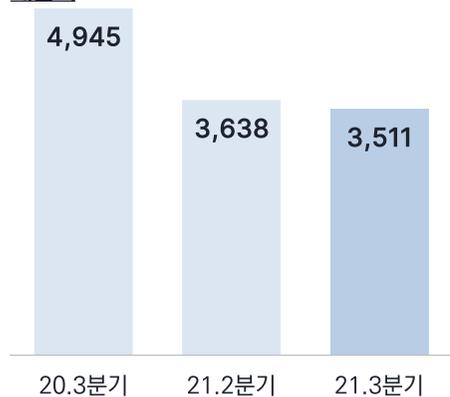
(단위 : 억원)



- 페라리, ROMA 등 신차 출시효과로 판매 증가 지속
 - 21.3Q 80대 판매 달성 (누적 판매 213대)
 - 20년 201대 판매, 21년 300대 이상 판매 추정
- 마세라티, 슈퍼카 입고지연 및 하이브리드향 신차판매 부진
 - 아름다운 슈퍼카 MC20, 연말 또는 내년으로 입고지연 발생
 - 21년 하반기 신모델 기블리 하이브리드, 예상 대비 3Q 판매 부진 (100대 입고 물량 중 20대 판매)
- 21.4Q 하이브리드 프로모션 강화 및 22년 SUV 신모델 출시로 판매증대 기대

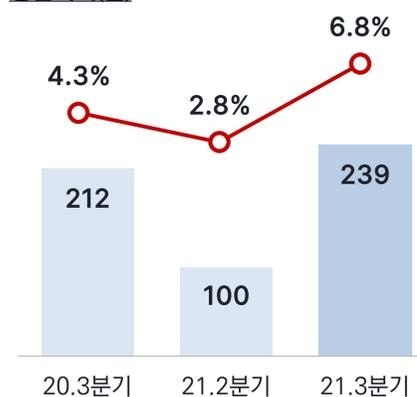
기타

매출액



영업이익(률)

(단위 : 억원)



- HICO : 美 전력송배전 판매법인으로 효성중공업에 21.4.30 매각 완료
 - (주)효성의 연결 실적에서 완전히 제거되어 21.2Q 중단영업손익으로 인식
- 굿스프링스 : 21.3Q, 전년동기 및 전분기 대비 매출액 감소, 영업이익 증가
 - 저수익 해양원전 매출액 감소와 적자판매 하락으로 수익성 개선
 - 21.4Q, 전년동기 및 전분기 대비 이익감소 전망
 - : 고수익 프로젝트(해양원전, After Market) 매출감소로 인해 영업이익 하락 추정
- 해외 생산/판매법인 : 전년동기 및 전분기 대비 매출액 감소, 영업이익 증가
 - HICO 매각에 의한 실적제거로 전년동기 및 전분기 대비 매출액 감소 발생
 - 미국발 경기활성화로 인한 긍정적인 무역환경 전환으로 수익성 개선

Appendix 1. 주요 계열사 손익/재무현황

효성(별도)

요약손익계산서

(단위 : 억원)

| 구 분 | 2020.3Q | 2021.2Q | 2021.3Q |
|----------|---------|---------|---------|
| 매출액 | 741 | 2,987 | 2,931 |
| 매출이익 | 283 | 1,704 | 1,509 |
| 영업이익 | 166 | 1,521 | 1,328 |
| 순이자비용 | 3 | (7) | (6) |
| 외환/파생 손익 | - | (1) | 8 |
| 세전이익 | (792) | 1,557 | 1,344 |
| 당기순이익 | (906) | 1,457 | 1,425 |

요약재무상태표

(단위 : 억원)

| 구 분 | 2020.06 | 2021.09 | 증감률 |
|-------------|--------------|--------------|---------|
| 자산 | 28,405 | 30,027 | 5.7% |
| * 현금예금 | 2,687 | 2,660 | (1.0%) |
| 유무형자산 | 5,884 | 5,860 | (0.4%) |
| 부채 | 4,290 | 4,206 | (2.0%) |
| 차입금 | 17 | 16 | (6.4%) |
| 자본 | 24,115 | 25,821 | 7.1% |
| 부채비율 | 17.8% | 16.3% | (1.5%p) |

* 현금예금 : 3개월 이상 예금 및 적금, 기타 금융상품 포함

효성티앤에스

요약손익계산서

(단위 : 억원)

| 구 분 | 2020.3Q | 2021.2Q | 2021.3Q |
|----------|---------|---------|---------|
| 매출액 | 1,998 | 2,568 | 2,004 |
| 매출이익 | 430 | 591 | 278 |
| 영업이익 | 127 | 278 | (71) |
| 순이자비용 | 12 | 15 | 18 |
| 외환/파생 손익 | (9) | (1) | 19 |
| 세전이익 | 118 | 266 | (59) |
| 당기순이익 | 81 | 201 | (79) |

요약재무상태표

(단위 : 억원)

| 구 분 | 2020.06 | 2021.09 | 증감률 |
|-------------|---------------|---------------|--------|
| 자산 | 8,473 | 9,584 | 13.1% |
| * 현금예금 | 698 | 784 | 12.4% |
| 유무형자산 | 1,824 | 2,057 | 12.8% |
| 부채 | 5,338 | 6,502 | 21.8% |
| 차입금 | 3,526 | 4,579 | 29.9% |
| 자본 | 3,135 | 3,081 | (1.7%) |
| 부채비율 | 170.3% | 211.0% | 40.8%p |

Appendix 1. 주요 계열사 손익/재무현황

FMK

요약손익계산서

(단위 : 억원)

| 구 분 | 2020.3Q | 2021.2Q | 2021.3Q |
|----------|---------|---------|---------|
| 매출액 | 474 | 739 | 560 |
| 매출이익 | 90 | 167 | 116 |
| 영업이익 | (3) | 38 | 9 |
| 순이자비용 | 2 | 1 | 1 |
| 외환/파생 손익 | (1) | 7 | 24 |
| 세전이익 | 9 | 42 | 38 |
| 당기순이익 | 7 | 33 | 30 |

요약재무상태표

(단위 : 억원)

| 구 분 | 2020.06 | 2021.09 | 증감률 |
|-------------|---------------|---------------|----------|
| 자산 | 1,311 | 1,371 | 4.6% |
| * 현금예금 | 16 | 23 | 48.2% |
| 유무형자산 | 269 | 220 | (18.1%) |
| 부채 | 936 | 966 | 3.3% |
| 차입금 | 137 | 74 | (46.1%) |
| 자본 | 375 | 404 | 7.9% |
| 부채비율 | 249.7% | 239.0% | (10.7%p) |

* 현금예금 : 3개월 이상 예금 및 적금, 기타 금융상품 포함

효성굿스프링스(HGS)

요약손익계산서

(단위 : 억원)

| 구 분 | 2020.3Q | 2021.2Q | 2021.3Q |
|----------|---------|---------|---------|
| 매출액 | 726 | 562 | 443 |
| 매출이익 | (4) | 34 | 150 |
| 영업이익 | (54) | (10) | 107 |
| 순이자비용 | 5 | 5 | 6 |
| 외환/파생 손익 | (13) | (2) | (13) |
| 세전이익 | (73) | (17) | 90 |
| 당기순이익 | (57) | (13) | 70 |

요약재무상태표

(단위 : 억원)

| 구 분 | 2020.06 | 2021.09 | 증감률 |
|-------------|---------------|---------------|----------|
| 자산 | 2,053 | 2,210 | 7.6% |
| * 현금예금 | 115 | 228 | 97.9% |
| 유무형자산 | 534 | 520 | (2.7%) |
| 부채 | 1,504 | 1,591 | 5.8% |
| 차입금 | 576 | 587 | 1.9% |
| 자본 | 549 | 619 | 12.7% |
| 부채비율 | 273.8% | 256.9% | (16.9%p) |

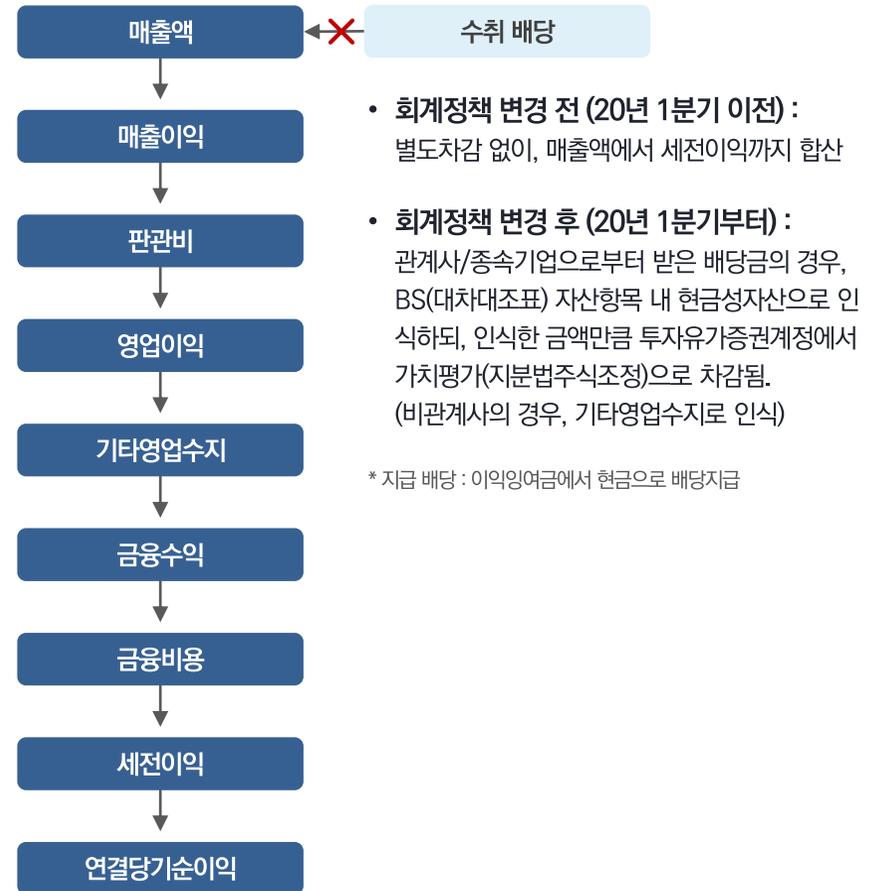
Appendix 2. 효성 지주 손익구조 분석 : 연결 vs. 별도

연결기준 :



* 별도기준 매출로 인식되었던 배당금액은 연결기준에서는 100% 제거되어 작성됨.

별도기준 :

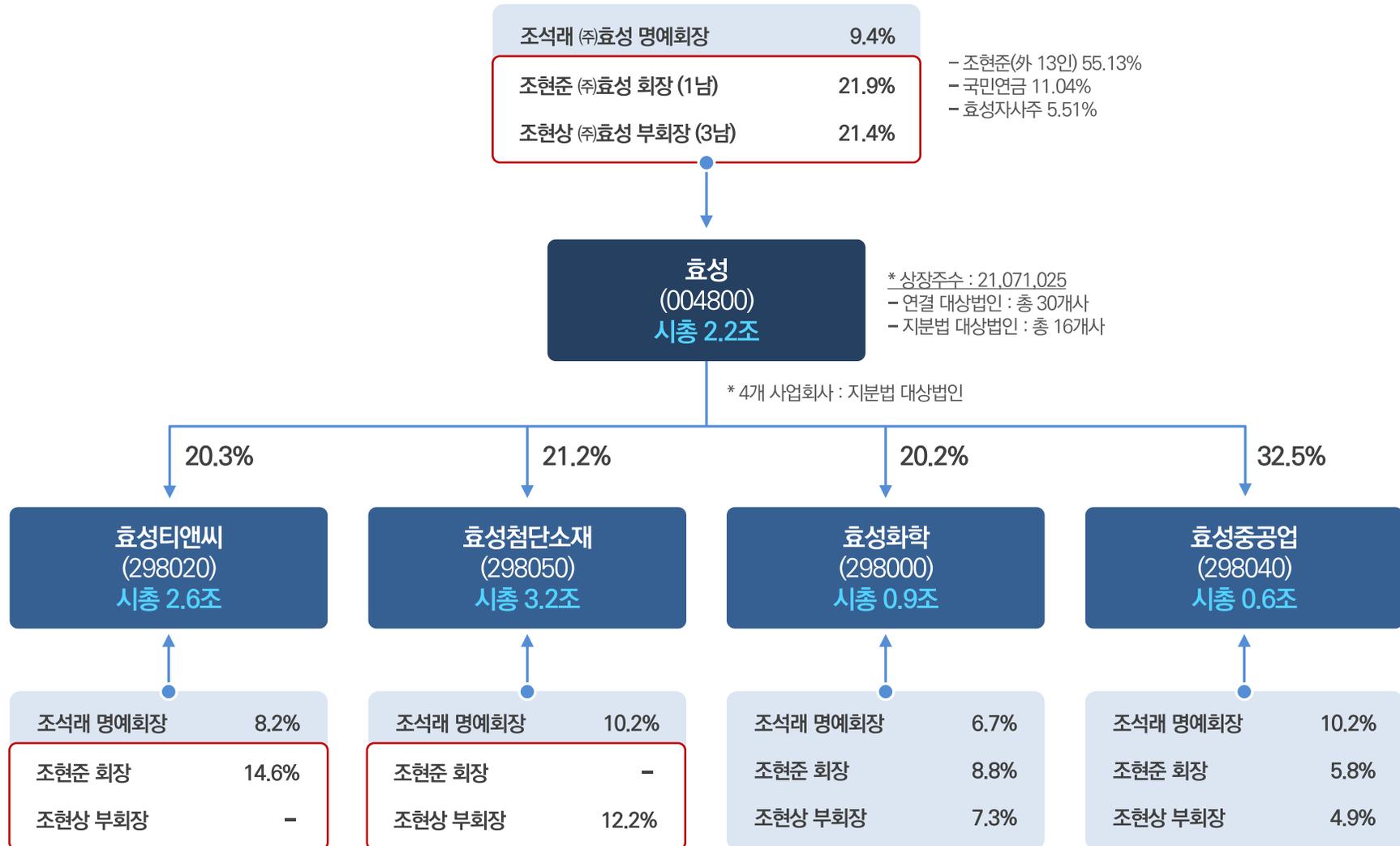


- 회계정책 변경 전 (20년 1분기 이전) : 별도차감 없이, 매출액에서 세전이익까지 합산
- 회계정책 변경 후 (20년 1분기부터) : 관계사/종속기업으로부터 받은 배당금의 경우, BS(대차대조표) 자산항목 내 현금성자산으로 인식하되, 인식한 금액만큼 투자유가증권계정에서 가치평가(지분법주식조정)으로 차감됨. (비관계사의 경우, 기타영업수지로 인식)

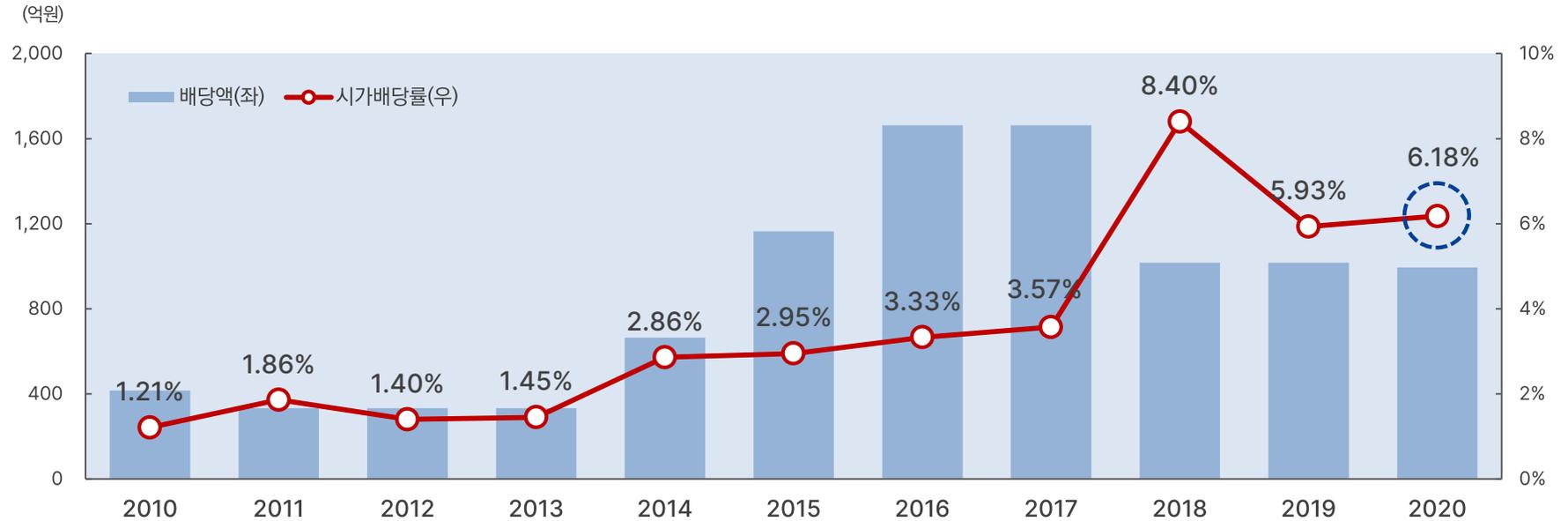
* 지급 배당 : 이익잉여금에서 현금으로 배당지급

Appendix 3. 효성 지배구조

(2021년 10월 28일 기준 정보 갱신)



Appendix 4. 효성 배당총액 및 시가배당률 추이



| 구분 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|-------------|---------|--------|--------|---------|--------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|
| 지배지분순이익(억원) | 3,057 | (450) | 1,566 | (2,292) | 2,692 | 4,927 | 4,555 | 3,256 | 33,578 | 1,037 | (528) |
| 배당금(원) | 1,250 | 1,000 | 1,000 | 1,000 | 2,000 | 3,500 | 5,000 | 5,000 | 5,000 | 5,000 | 5,000 |
| 배당액(억원) | 416 | 333 | 333 | 333 | 665 | 1,164 | 1,663 | 1,663 | 1,017 | 1,017 | 995 |
| 배당성향 | 0.14 | - | 0.21 | - | 0.25 | 0.24 | 0.37 | 0.51 | 0.03 | 0.98 | - |
| * 시가(원) | 103,500 | 53,900 | 71,500 | 68,900 | 70,000 | 118,500 | 150,000 | 140,000 | 59,500 | 84,300 | 80,900 |
| 시총(억원) | 36,347 | 18,928 | 25,109 | 24,196 | 24,582 | 41,614 | 52,676 | 49,164 | 12,537 | 17,763 | 17,046 |

* 시가(원) : 해당 연도의 배당락 하루 이전 종가를 기준으로 시가를 산정함.