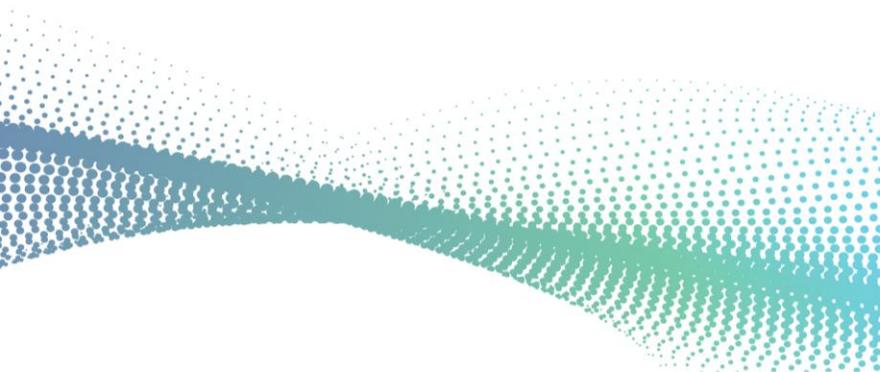


2022년 1분기

경영실적 IR자료

HYOSUNG CORPORATION



| What's Inside |

2022년 1분기 실적	3페이지
회사별 실적 및 전망	6페이지
Appendix	11페이지

1. 주요 계열사 손익/재무현황
2. 지주 손익구조 분석 : 연결 vs. 별도
3. 지배구조 : 효성그룹 주요 상장 5개사
4. 그룹 사업분야
5. 수소사업 (그룹 full-turnkey 체제)
6. 배당총액 및 시가배당률 추이

HYOSUNG CORPORATION

본 자료에 포함된 '2022년 1분기 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.

2022년 1분기 실적

분기 손익계산서(연결)

(단위 : 억원)

구분	2021년 1분기	2021년 4분기	2022년 1분기	QoQ	YoY
매출액	6,630	10,679	9,104	(14.7%)	37.3%
매출이익	1,626	2,338	1,643	(29.7%)	1.1%
<i>매출이익률</i>	<i>24.5%</i>	<i>21.9%</i>	<i>18.0%</i>	(3.9%p)	(6.5%p)
영업이익	1,002	1,466	942	(35.7%)	(5.9%)
<i>영업이익률</i>	<i>15.1%</i>	<i>13.7%</i>	<i>10.4%</i>	(3.4%p)	(4.8%p)
순이자비용	41	53	63	19.1%	55.7%
외환/파생 손익	26	(37)	(201)	적지	적전
세전이익	1,013	1,431	730	(49.0%)	(28.0%)
당기순이익	917	900	462	(48.6%)	(49.6%)
지배지분순이익	717	771	399	(48.3%)	(44.4%)
EBITDA	1,068	1,546	1,009	(34.7%)	(5.6%)

2022년 1분기 실적 (계속)

재무상태표(연결)

(단위 : 억원)

구분	2021년 4분기말	2022년 1분기 말	증감률
자산	52,579	53,651	2.0%
유동자산	19,065	21,250	11.5%
현금성자산	1,820	3,589	97.2%
비유동자산	33,514	32,401	(3.3%)
부채	22,656	24,944	10.1%
유동부채	15,612	15,910	1.9%
비유동부채	7,044	9,035	28.3%
자본	29,923	28,707	(4.1%)
차입금	11,080	11,429	3.2%
순차입금	9,260	7,840	(15.3%)
부채비율	75.7%	86.9%	11.2%p

2022년 1분기 실적 (계속)

분기별 손익추이(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2020년				합 계
	1분기	2분기	3분기	4분기	
매출액	6,069	5,518	6,840	7,535	25,962
영업이익	78	90	470	733	1,371
<i>OPM</i>	<i>1.3%</i>	<i>1.6%</i>	<i>6.9%</i>	<i>9.7%</i>	<i>5.3%</i>
당기순이익	(29)	368	(781)	455	12
<i>NPM</i>	<i>(0.5%)</i>	<i>6.7%</i>	<i>(11.4%)</i>	<i>6.0%</i>	<i>0.0%</i>

구 분	2021년				합 계
	1분기	2분기	3분기	4분기	
매출액	6,630	9,468	8,613	10,679	35,389
영업이익	1,002	2,180	1,758	1,466	6,406
<i>OPM</i>	<i>15.1%</i>	<i>23.0%</i>	<i>20.4%</i>	<i>13.7%</i>	<i>18.1%</i>
당기순이익	917	1,874	1,715	900	5,406
<i>NPM</i>	<i>13.8%</i>	<i>19.8%</i>	<i>19.9%</i>	<i>8.4%</i>	<i>15.3%</i>

※ 위의 실적은 효성HICO의 실적을 차감한 결과이며, 2021년 1, 2분기 당기순이익은 -24억원 중단영업손익을 반영한 결과임. (효성HICO를 효성중공업에 21/04/30 매각 완료)

구 분	2022년
	1분기
매출액	9,104
영업이익	942
<i>OPM</i>	<i>10.4%</i>
당기순이익	462
<i>NPM</i>	<i>5.1%</i>

회사별 실적 및 전망 : 연결 및 지분법 대상

회사별 경영실적

(단위 : 억원)

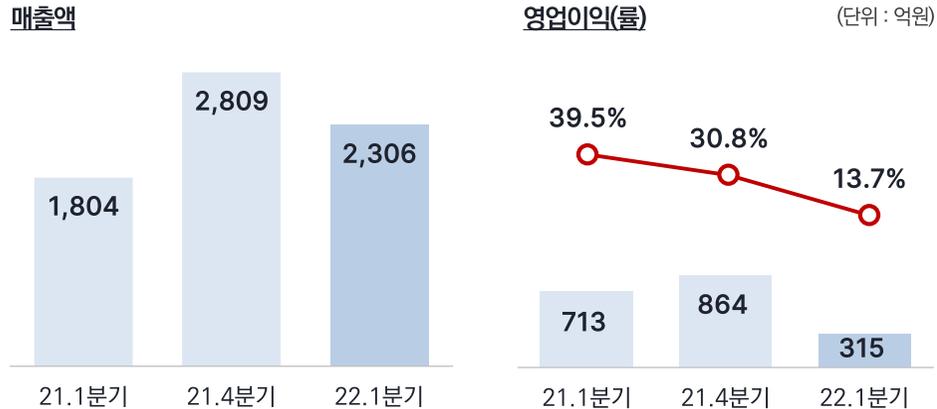
구분		2021년 1분기		2021년 4분기		2022년 1분기	
		매출	영업이익	매출	영업이익	매출	영업이익
주요 연결대상	효성	1,804	713	2,809	864	2,306	315
	효성티앤에스	1,555	36	3,264	318	1,538	(223)
	FMK	289	(12)	698	(28)	480	19
	효성굿스프링스	329	(63)	756	28	350	36
	기타	2,946	114	3,655	128	4,499	446
연결조정		(293)	213	(503)	157	(69)	349
연결합계		6,630	1,002	10,679	1,466	9,104	942

합산 적용

주요 지분법대상	효성티앤씨	272	272	298	298	124	124
	효성첨단소재	76	76	113	113	98	98
	효성화학	82	82	(68)	(68)	(102)	(102)
	효성중공업	(14)	(14)	32	32	(103)	(103)
	기타	535	535	689	689	522	522

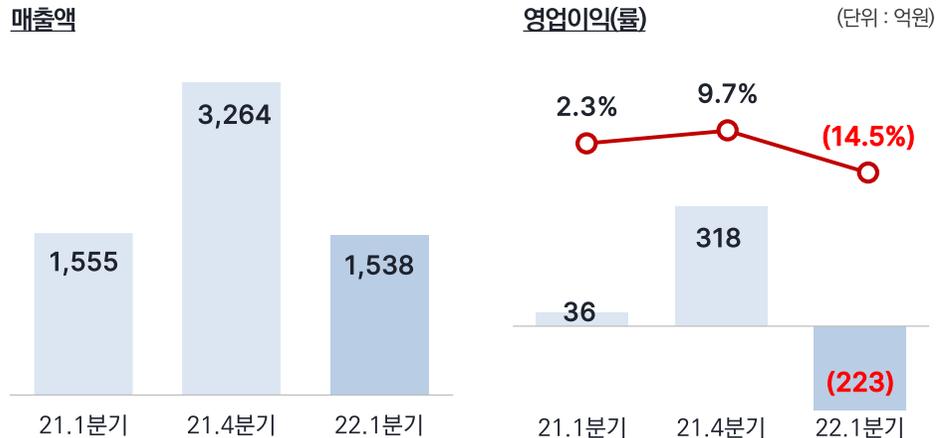
회사별 실적 및 전망 : 연결 대상 (계속)

효성(별도) | 대외 환경과 계절적 비수기에 의한 자회사 지분법 손익감소로 실적하락 발생



- 22.1Q 별도실적, 대외 환경/비수기로 인한 지분법 손익감소로 전분기비 하락
 - 우크라이나 사태로 화학업종 불안 가중 (원재료 가격상승), 美 긴축에 의한 금리인상, 운임 상승 등 대외 환경 변화
 - 지분법손익(매출액) : 880억원(21.4Q) → 278억원(22.1Q)
 - 지분법손익 비روت, CI사용료, 인테리어사업, 연구용역 등 주요 수입원 하락 (QoQ)
 - 4개 주요 지분법 자회사, 전분기 대비 지분법손익 하락 (티앤씨/첨단/화학/중공업) : 해당 2개사 지분법손익 적자전환 시현 [화학(-102억원)/중공업(-103억원)]
- 주요 연결 자회사 티앤에스, 적자전환 기록 (아래 내용 참조)

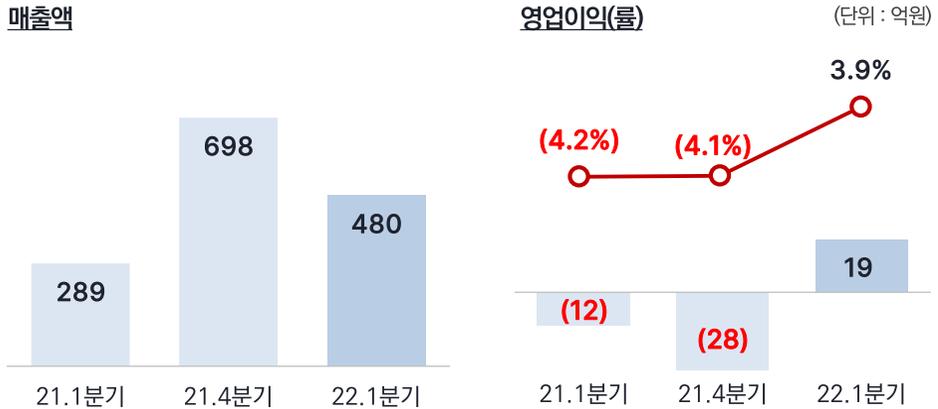
효성티앤에스 | 영국 HSBC 판매 확대 및 국내 시장 경쟁력 강화에도 불구하고, 美 시장 침체로 1Q실적 부진



- 22.1Q, 영국 HSBC의 ATM 판매 확대에도 미국 수요회복 지연으로 부진
 - 英 HSBC 은행 만족도 증가로 ATM(환류기) 도입물량 증가 (향후 2년간 2,000대)
 - 국내 지점/창구혁신 솔루션 확산으로 시장 내 차별화 경쟁력 확보
 - 스페인 최대은행인 Santander 수주로 유럽 대형은행 추가 진입 성공
 - 인플레이션 촉발로 인해 美 시장 수요침체 상황 지속
- 22.2Q 주요 영업상황
 - 美 상반기 수요 침체 지속되나, 하반기 매출 정상화 예상
 - 러시아 무역제재로 인한 차질 불가피하나, CIS 국가 확판 통한 만회 노력
 - 대만, 남아공, 이집트 등 동남아/아프리카 신규 진입시장 매출 본격화
 - 英, 콜롬비아 등 既수주물량 조기/확대 공급 추진

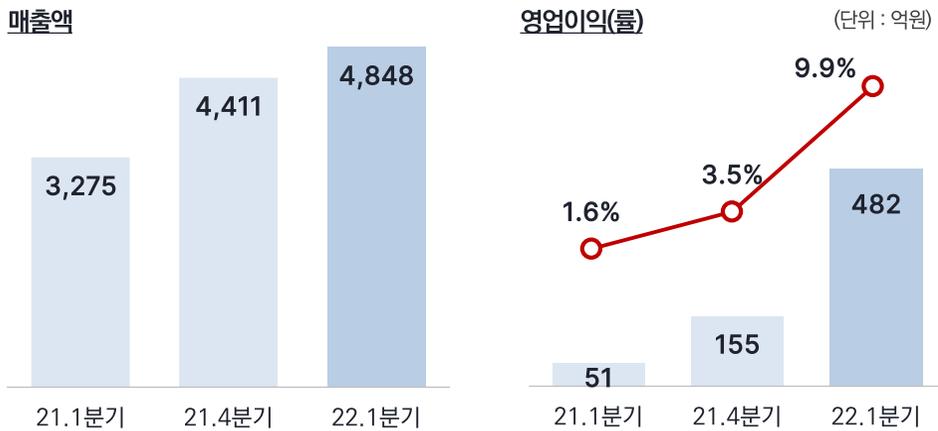
회사별 실적 및 전망 : 연결 대상 (계속)

FMK | 페라리 및 마세라티, 비수기로 전분기 대비 매출 감소했으나, 흑자전환 시현과 다가오는 2Q성장 기대



- **페라리** : 비수기로 인해 전분기 대비 1Q 판매 감소했으나, 2Q부터 증가 기대
 - 22.1Q 66대 판매 달성 (2Q 78대 판매 예상)
 - 21년 연간 286대 판매 완료 (20년 연간 201대 판매)
- **마세라티** : 22년식 판매정책의 할인을 감소로 전분기 대비 22.1Q 판매 수축
 - 22.1Q 비수기 및 할인을 감소로 90대 판매 (21. 4Q 잔가 보장으로 239대 판매)
 - 22.2Q부터 금융프로모션 등 시행으로 판매증가 기대
 - 2022년 슈퍼카 MC20 및 SUV 신모델 그레칼레 출시 예정
- **22.1Q 흑자전환 달성 (21.4Q 적자전환, 판매보증 위한 연말 총당부채 누적)**

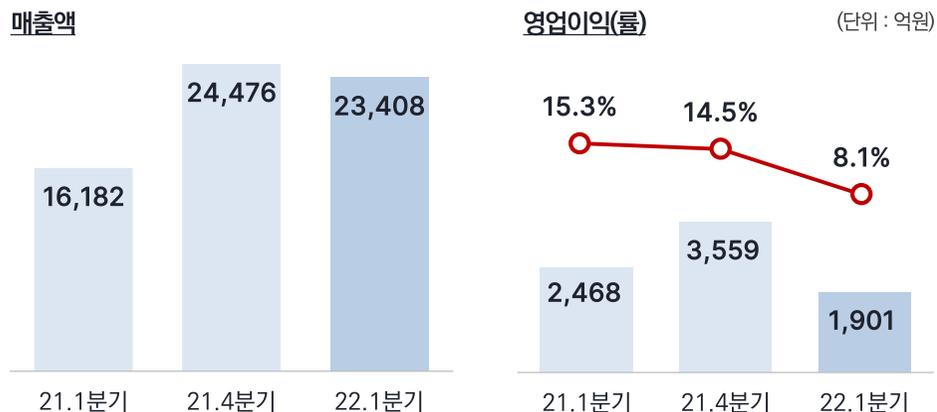
기타



- **굿스프링스** : 22.1Q, 전년동기 및 전분기 比 실적개선 시현
 - 전년동기 대비 고수익성 AM(After Market) 매출액 증가로 영업이익 증가
 - 전분기 대비 수출비용 감소로 영업이익 증가
- **해외 생산/판매법인** : 1Q, 전년동기 및 전분기 比 외형성장 및 수익성 개선으로 실적개선 가시화 (미국, 멕시코 등 북중미 지역 법인의 긍정적 판매 영향)
 - 미국 타이어코드 판매 및 멕시코 자동차 부품사업이 수혜로 작용
 - 미국발 경기활성화로 인한 긍정적인 무역환경 전환으로 수익성 개선 기대

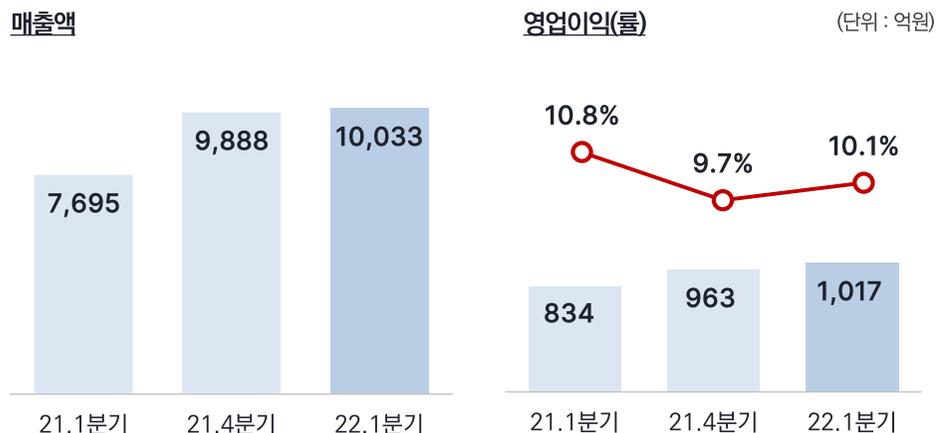
회사별 실적 및 전망 : 지분법 대상 (계속)

효성티앤씨 | “크레오라”, 춘절, 올림픽, 코로나 영향으로 인한 전방 가동률 축소로 이익감소



- **섬유부문** : 중국 올림픽/춘절/코로나 격리영향으로 CREORA의 전방산업 가동률 축소되어 전분기비 영업이익 감소 불가피
 - 중국의 춘절 영향, 베이징 올림픽 전력 통제, COVID Lockdown으로 전방산업의 가동률 축소되며 영업이익 감소로 전환
 - 나일론의 화재에 따른 생산차질과 폴리에스터의 물류비용 증가 영향으로 소폭의 적자전환 기록
- **기타부문** : NF3/타이어 보강재/무역 실적개선으로 전분기비 영업이익 상승
 - 우크라이나 사태로 인한 유럽 철강 공급부족으로 판가 상승에 영업이익 증가
 - SUV확대 및 RE타이어 수요 견조로 타이어 보강재의 영업이익은 전분기 대비 증가
 - 최저우 NF3, 증설효과 및 수요증가 영향으로 영업이익 증가

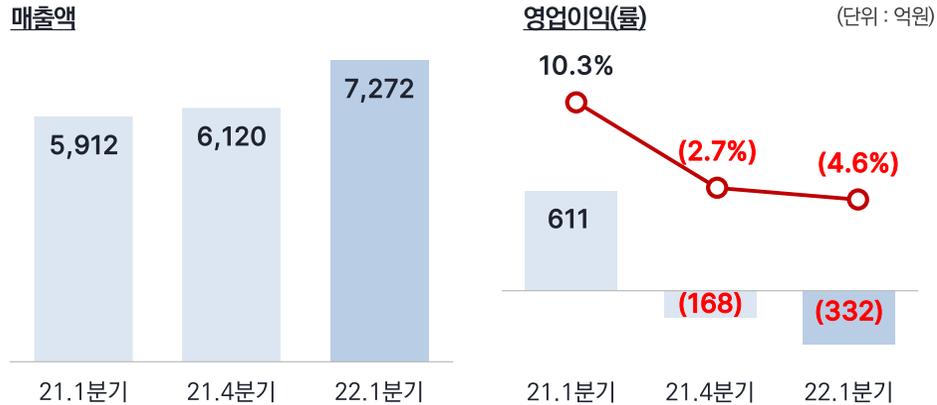
효성첨단소재 | 타이어 보강재 경쟁우위에 아라미드 증설효과와 탄소섬유 판가인상으로 외형 및 이익 개선



- **PET T/C** : 중코로나로 판매량 감소했지만, 가공비 절감으로 수익성 개선
- **Steel Cord** : 전분기 대비 판매량 증가했지만, 전력비 상승으로 수익성 악화
- **Tech Yarn & GST** : (에어백&안전벨트), 수율 개선 되며 흑자 전환
- **Aramid** : 증설설비 가동 본격화로 매출액 및 수익성 개선세 지속
- **Carbon Fiber** : 전방 수요 강세로 판가 상승하고 스프레드도 개선

회사별 실적 및 전망 : 지분법 대상 (계속)

효성화학 | PP-Propane 스프레드 약세와 베트남 설비보수로 인해 가동률 정상화 지연

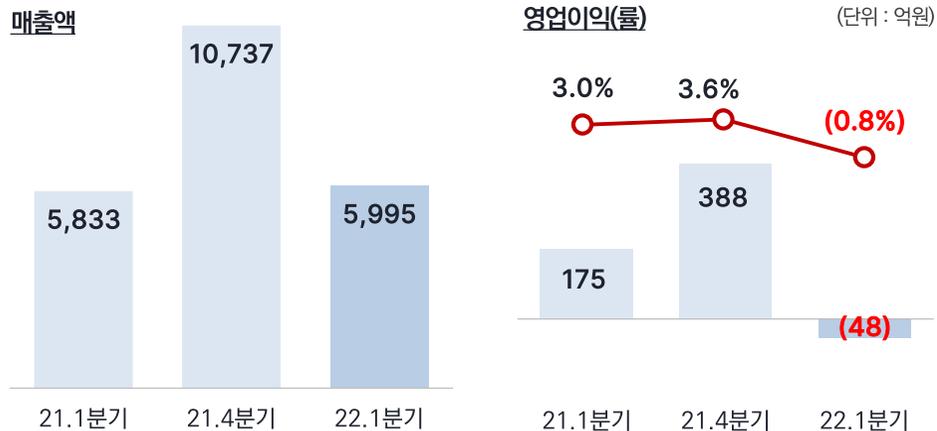


• PP/DH(국내) : PP-Propane 스프레드 약세 지속

(\$/ton)	21.1Q	21.4Q	22.1Q	QoQ	YoY
PP(homo)	1,140	1,171	1,150	(1.8%)	0.9%
Propane(CP)	535	778	770	(1.0%)	43.9%
Spread	471	199	188	(5.5%)	(60.2%)

- PP/DH(베트남) : 설비 트러블에 따른 보수(35일)로 가동률 정상화 지연
- TPA : 가동률 개선으로 판매량 늘면서 매출액과 수익성 전분기대비 개선
- NF3 : 전방 IT산업 호조로 판가 인상되며, 매출액 및 수익성 개선 지속

효성중공업 | 계절적 비수기와 대외 환경변화에 따른 일시적 매출 및 이익 감소



• 중공업 : 전분기 대비 매출 및 이익 감소했으나, 대규모 해외 수주건 다수 체결

- 오미크론 여파, 원자재 가격상승 등의 영향으로 매출 및 이익 감소
- 유럽 초고압 변압기, 주요 고객 장기공급계약 입찰 (대규모 수주 성공); 영국, 노르웨이, 핀란드 등 1,400억원 규모 수주
- 남아공 ESKOM ESS PJT 최종 낙찰자 선정 (1,500억원 규모)

• 건설 : 매출 및 이익 소폭 감소에도 수주 및 수익성 관리로 이익률 유지

- 서초 도시형생활주택 수주 (650억원 규모), 수익성 제고 위한 기존 사업도급 증액 등 안정적 구도의 사업 지속 추진
- 민간 주택 사업 외 리모델링 등 신규 사업 지속 발굴 중

Appendix 1. 주요 계열사 손익/재무현황 : 연결 대상

효성(별도)

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2021.1Q	2021.4Q	2022.1Q
매출액	1,804	2,809	2,306
매출이익	864	1,092	482
영업이익	713	864	315
순이자비용	(8)	(9)	(13)
외환/파생 손익	1	0	6
세전이익	735	935	380
당기순이익	702	748	394

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2021.12	2022.03	증감률
자산	31,143	31,834	2.2%
* 현금예금	2,381	2,780	16.8%
유무형자산	5,858	5,898	0.7%
부채	4,593	6,063	32.0%
차입금	15	15	(0.1%)
자본	26,550	25,771	(2.9%)
부채비율	17.3%	23.5%	6.2%p

* 현금예금 : 3개월 이상 예금 및 적금, 기타 금융상품 포함

효성티앤에스

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2021.1Q	2021.4Q	2022.1Q
매출액	1,555	3,264	1,538
매출이익	322	687	121
영업이익	36	318	(223)
순이자비용	9	13	29
외환/파생 손익	19	(3)	8
세전이익	51	282	(238)
당기순이익	37	232	(247)

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2021.12	2022.03	증감률
자산	9,860	9,495	(3.7%)
* 현금예금	963	824	(14.4%)
유무형자산	2,194	2,162	(1.5%)
부채	6,547	6,829	4.3%
차입금	4,438	4,720	6.4%
자본	3,313	2,666	(19.5%)
부채비율	197.6%	256.1%	58.5%p

Appendix 1. 주요 계열사 손익/재무현황 : 연결 대상 (계속)

FMK

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2021.1Q	2021.4Q	2022.1Q
매출액	289	698	480
매출이익	79	117	109
영업이익	(12)	(28)	19
순이자비용	1	1	0
외환/파생 손익	10	(2)	2
세전이익	3	(16)	24
당기순이익	2	(13)	19

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2021.12	2022.03	증감률
자산	1,220	1,327	8.8%
* 현금예금	82	265	223.4%
유무형자산	211	230	8.9%
부채	827	922	11.5%
차입금	0	0	0.0%
자본	393	405	3.1%
부채비율	210.4%	227.6%	17.2%p

* 현금예금 : 3개월 이상 예금 및 적금, 기타 금융상품 포함

효성굿스프링스(HGS)

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2021.1Q	2021.4Q	2022.1Q
매출액	329	756	350
매출이익	(23)	87	80
영업이익	(63)	28	36
순이자비용	5	4	5
외환/파생 손익	5	(2)	(5)
세전이익	(63)	12	29
당기순이익	(49)	9	22

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2021.12	2022.03	증감률
자산	2,109	2,055	(2.5%)
* 현금예금	151	235	55.9%
유무형자산	609	601	(1.3%)
부채	1,487	1,411	(5.1%)
차입금	588	542	(7.7%)
자본	622	644	3.6%
부채비율	239.1%	219.0%	(20.1%p)

Appendix 1. 주요 계열사 손익/재무현황 : 지분법 대상 (계속)

효성티앤씨

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2021.1Q	2021.4Q	2022.1Q
매출액	16,182	24,476	23,408
매출이익	3,061	4,358	2,612
영업이익	2,468	3,559	1,901
순이자비용	81	58	74
외환/파생 손익	(38)	(78)	38
세전이익	2,387	3,415	1,596
당기순이익	1,801	2,176	1,054

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2021.12	2022.03	증감률
자산	45,265	50,122	10.7%
* 현금예금	1,572	3,080	95.9%
유무형자산	18,003	18,621	3.4%
부채	27,629	33,953	22.9%
차입금	12,333	16,033	30.0%
자본	17,636	16,169	(8.3%)
부채비율	156.7%	210.0%	53.3%p

* 현금예금 : 3개월 이상 예금 및 적금, 기타 금융상품 포함

효성첨단소재

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2021.1Q	2021.4Q	2022.1Q
매출액	7,695	9,888	10,033
매출이익	1,285	1,554	1,512
영업이익	834	963	1,017
순이자비용	88	81	76
외환/파생 손익	(17)	56	22
세전이익	719	961	938
당기순이익	542	756	708

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2021.12	2022.03	증감률
자산	29,087	30,012	3.2%
* 현금예금	336	438	30.4%
유무형자산	14,965	15,354	2.6%
부채	21,871	22,997	5.1%
차입금	15,417	15,712	1.9%
자본	7,216	7,015	(2.8%)
부채비율	303.1%	327.8%	24.7%p

Appendix 1. 주요 계열사 손익/재무현황 : 지분법 대상 (계속)

효성화학

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2021.1Q	2021.4Q	2022.1Q
매출액	5,912	6,120	7,272
매출이익	844	106	(81)
영업이익	611	(168)	(332)
순이자비용	82	108	156
외환/파생 손익	(4)	(10)	7
세전이익	535	(274)	(505)
당기순이익	419	(323)	(496)

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2021.12	2022.03	증감률
자산	30,562	30,965	1.3%
* 현금예금	365	604	65.5%
유무형자산	22,221	22,244	0.1%
부채	25,547	26,383	3.3%
차입금	20,207	21,213	5.0%
자본	5,015	4,582	(8.6%)
부채비율	509.5%	575.8%	66.3%p

* 현금예금 : 3개월 이상 예금 및 적금, 기타 금융상품 포함

효성중공업

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2021.1Q	2021.4Q	2022.1Q
매출액	5,833	10,737	5,995
매출이익	832	1,304	601
영업이익	175	388	(48)
순이자비용	(90)	(85)	(98)
외환/파생 손익	(4)	45	16
세전이익	106	268	(135)
당기순이익	88	254	(178)

요약재무상태표

(단위 : 억원)

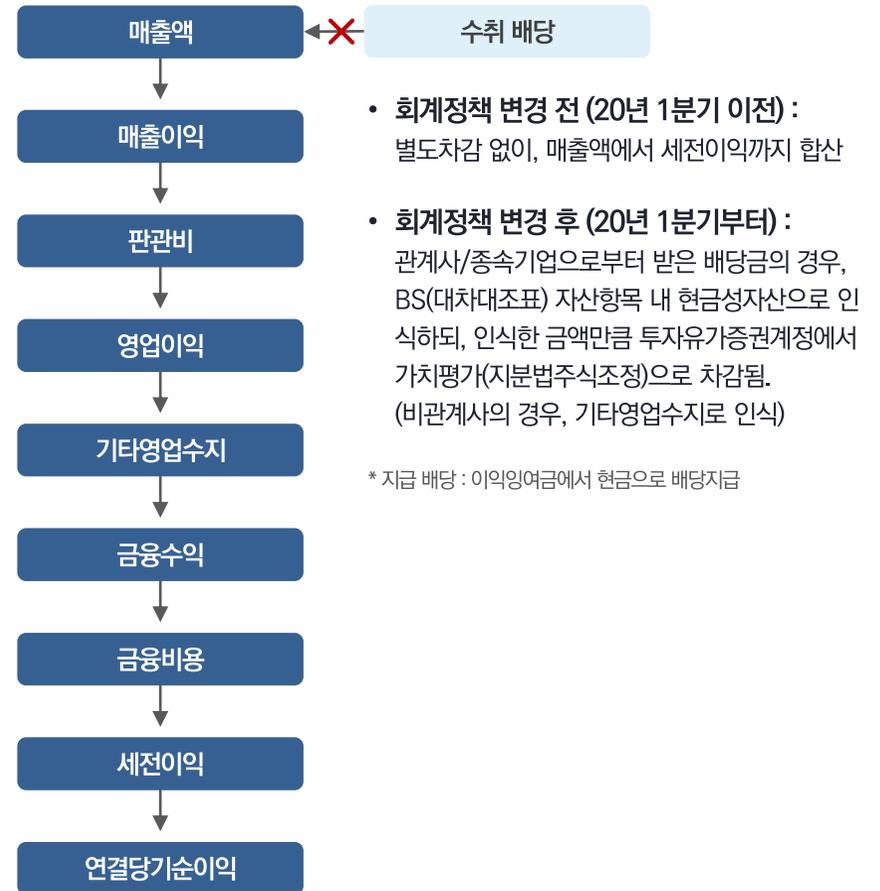
구 분	2021.12	2022.03	증감률
자산	40,187	40,285	0.2%
* 현금예금	1,156	1,172	1.4%
유무형자산	18,451	18,595	0.8%
부채	29,816	30,102	1.0%
차입금	12,631	13,208	4.6%
자본	10,371	10,183	(1.8%)
부채비율	287.5%	295.6%	8.1%p

Appendix 2. 지주 손익구조 분석 : 연결 vs. 별도

연결기준 :

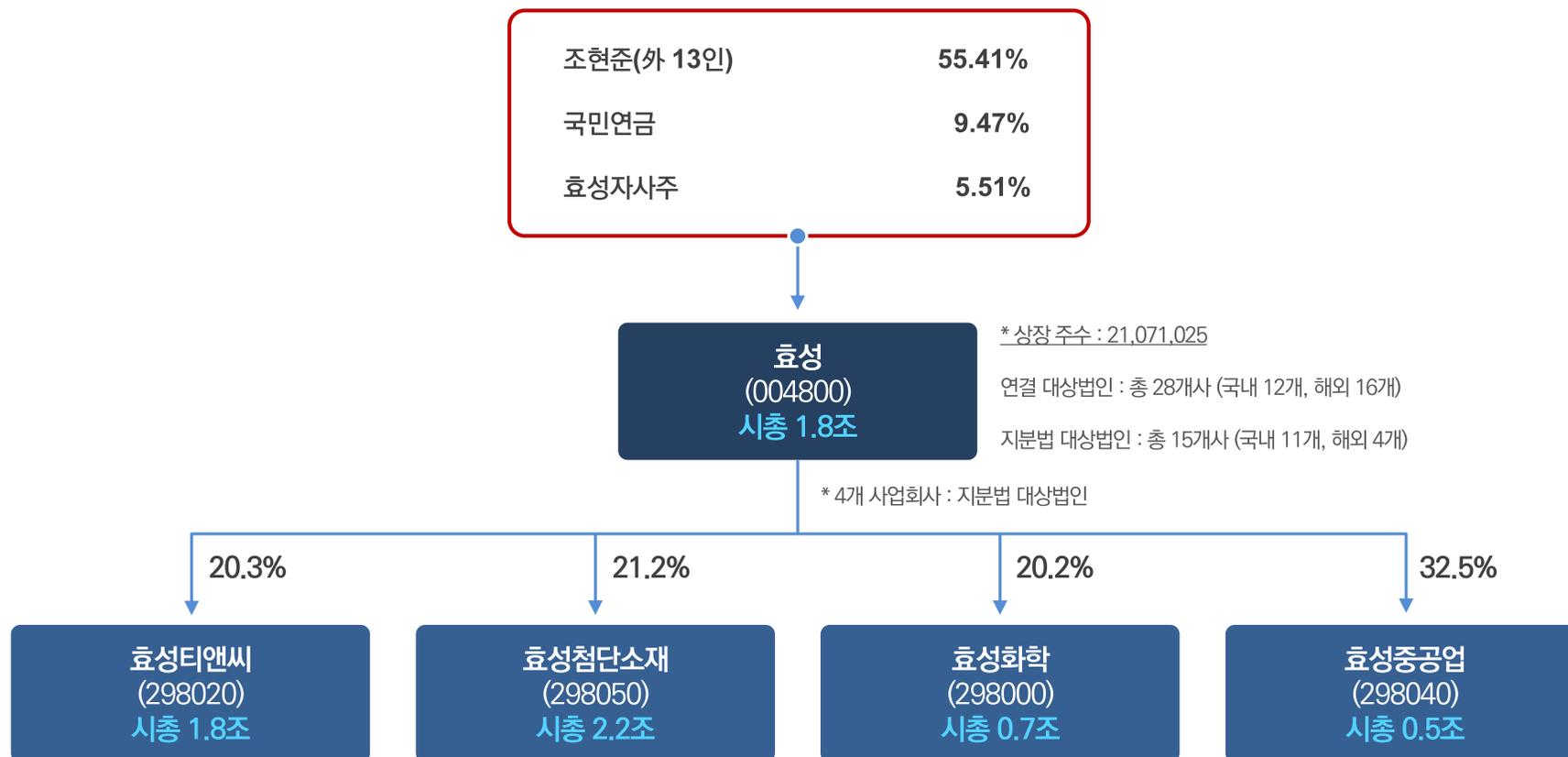


별도기준 :



Appendix 3. 지배구조 : 효성그룹 주요 상장 5개사

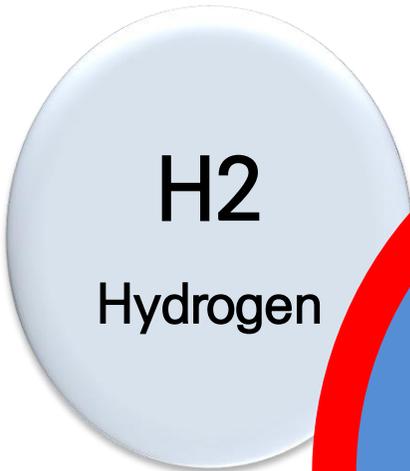
(2022년 4월 26일 기준 정보 갱신)



Appendix 4. 그룹 사업분야

섬유/무역	중공업/건설	산업자재	화학	정보통신	IT부품
<p>효성티앤씨</p> <p>스판덱스, 나일론/폴리에스터 원사, 관련 무역사업 등</p>	<p>효성중공업</p> <p>송배전설비, 신재생 에너지, 건설 사업 부문</p>	<p>효성첨단소재</p> <p>아라미드, 탄소재료, 타이어코드, 에어백, 카펫</p>	<p>효성화학</p> <p>PP/DH, TPA, 폴리케톤, 특수가스, 나일론/폴리에스터 필름</p>	<p>효성티앤에스</p> <p>ATM기기, KIOSK, S/W 솔루션</p>	<p>신화인터텍</p> <p>LCD BLU용 광학필름</p>
	<p>효성굿스프링스</p> <p>산업용 펌프, RO방식 해수담수화 플랜트 사업</p>	<p>Global Safety Textiles</p> <p>에어백 원단</p>		<p>효성인포메이션시스템</p> <p>ICT통합 서비스</p>	<p>갤럭시아일렉트로닉스</p> <p>LED 디스플레이 시스템, 건축경관 조명, LED 조명기구</p>
	<p>진흥기업</p> <p>토목, 건축 및 주택 사업</p>			<p>효성ITX</p> <p>IT서비스, CRM 채널관리</p>	
				<p>갤럭시아머니트리</p> <p>핀테크 종합금융플랫폼 서비스</p>	

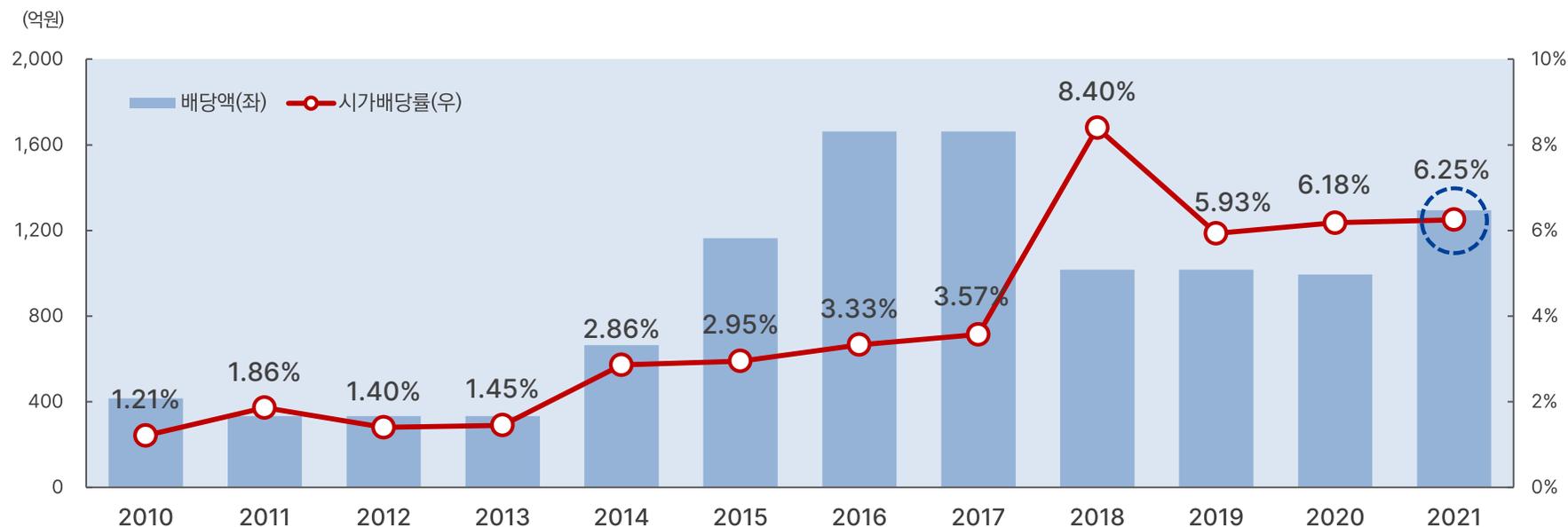
Appendix 5. 수소사업 (그룹 full-turnkey 체제)



탄소섬유 소재로
수소차 연료탱크 개발
(효성첨단소재)
2028년
연산 2만 4,000톤 계획



Appendix 6. 배당총액 및 시가배당률 추이



구분	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
지배지분순이익(억원)	3,057	(450)	1,566	(2,292)	2,692	4,927	4,555	3,256	33,578	1,037	(528)	4,382
배당금(원)	1,250	1,000	1,000	1,000	2,000	3,500	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	6,500
배당액(억원)	416	333	333	333	665	1,164	1,663	1,663	1,017	1,017	995	1,294
배당성향	0.14	-	0.21	-	0.25	0.24	0.37	0.51	0.03	0.98	-	0.30
* 시가(원)	103,500	53,900	71,500	68,900	70,000	118,500	150,000	140,000	59,500	84,300	80,900	104,000
시총(억원)	36,347	18,928	25,109	24,196	24,582	41,614	52,676	49,164	12,537	17,763	17,046	21,914

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