

2022년 2분기

경영실적 IR자료

HYOSUNG CORPORATION



| What's Inside |

2022년 2분기 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 2분기 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 2분기 실적

분기 손익계산서(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2021년 2분기	2022년 1분기	2022년 2분기	QoQ	YoY
매출액	9,468	9,104	9,247	1.6%	(2.3%)
매출이익	2,905	1,643	1,146	(30.3%)	(60.6%)
<i>매출이익률</i>	<i>30.7%</i>	<i>18.0%</i>	<i>12.4%</i>	(5.7%p)	(18.3%p)
영업이익	2,180	942	357	(62.1%)	(83.6%)
<i>영업이익률</i>	<i>23.0%</i>	<i>10.4%</i>	<i>3.9%</i>	(6.5%p)	(19.2%p)
순이자비용	45	63	71	11.5%	58.2%
외환/파생 손익	25	(201)	285	흑전	1029.0%
세전이익	2,183	730	706	(3.2%)	(67.6%)
당기순이익	1,874	462	453	(2.1%)	(75.9%)
지배지분순이익	1,464	399	393	(1.5%)	(73.2%)
EBITDA	2,249	1,009	425	(57.9%)	(81.1%)

2022년 2분기 실적 (계속)

재무상태표(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2022년 1분기말	2022년 2분기 말	증감률
자산	53,627	54,322	1.3%
유동자산	21,250	21,266	0.1%
현금성자산	3,589	1,465	(59.2%)
비유동자산	32,377	33,056	2.1%
부채	24,944	24,764	(0.7%)
유동부채	15,910	17,308	8.8%
비유동부채	9,035	7,456	(17.5%)
자본	28,682	29,558	3.1%
차입금	11,429	12,444	8.9%
순차입금	7,840	10,979	40.0%
부채비율	87.0%	83.8%	(3.2%p)

2022년 2분기 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
OPM	1.3%	1.6%	6.9%	9.7%	5.3%
당기순이익	(29)	368	(781)	455	12
NPM	(0.5%)	6.7%	(11.4%)	6.0%	0.0%

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
OPM	15.1%	23.0%	20.4%	13.7%	18.1%
당기순이익	917	1,874	1,715	900	5,406
NPM	13.8%	19.8%	19.9%	8.4%	15.3%

※ 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	2분기
매출액	9,104	9,247
영업이익	942	357
OPM	10.4%	3.9%
당기순이익	462	453
NPM	5.1%	4.9%

회사별 실적 및 전망 : 연결 및 지분법 대상

회사별 경영실적

(단위 : 억원)

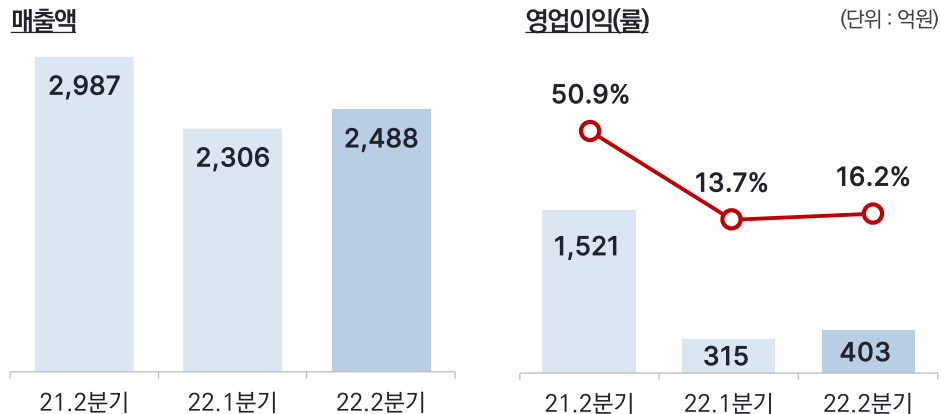
구 분		2021년 2분기		2022년 1분기		2022년 2분기	
		매출	영업이익	매출	영업이익	매출	영업이익
주요 연결 대상	효성	2,987	1,521	2,306	315	2,488	403
	효성티앤에스	2,568	278	1,538	(223)	2,433	48
	FMK	739	38	480	19	543	7
	효성굿스프링스	562	(10)	350	36	479	21
	기타	3,076	110	4,499	446	3,970	115
연결조정		(464)	244	(69)	349	(665)	(237)
연결합계		9,468	2,180	9,104	942	9,247	357

합산 적용

주요 지분 법 대 상	효성티앤씨	468	468	124	124	40	40
	효성첨단소재	151	151	98	98	84	84
	효성화학	92	92	(102)	(102)	(179)	(179)
	효성중공업	44	44	(103)	(103)	(5)	(5)
	기타	1,005	1,005	522	522	289	289

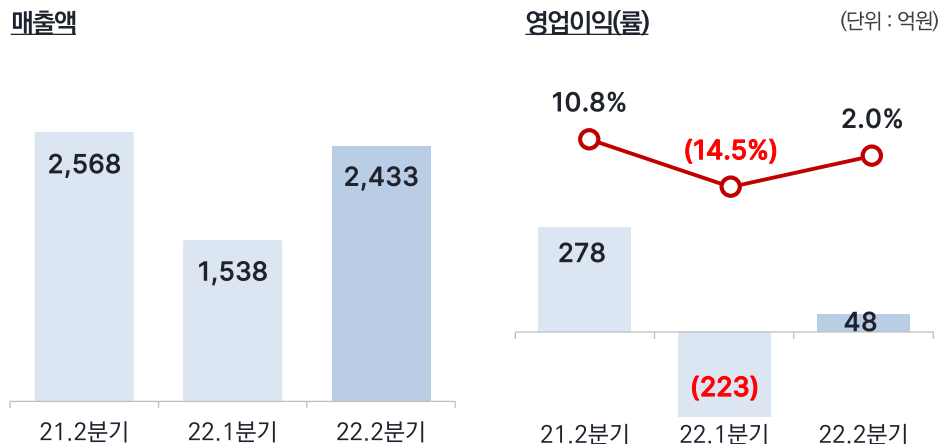
회사별 실적 및 전망 : 연결 대상 (계속)

효성(별도) | 2Q 별도 실적, 전분기 대비 소폭의 실적개선 시현 (어려운 대외 사업환경 영향에 의한 제한적인 지분법 손익개선 발생)



- 2Q22 별도 실적, 악화된 대외 환경영향으로 전분기 대비 제한적 개선
 - 유가상승, 재고증가, 수요약세로 소재업종의 업황 둔화 직면 (원재료 가격상승)
 - : 화학/섬유/IT산업, 원재료 가격상승 (관계사 자재수급 및 수익성 측면 어려움 직면)
 - 지분법손익(매출액) : 1,504억원 (21.4Q) → 278억원 (22.1Q) → 366억원 (22.2Q)
 - 주요 연결 자회사 효성티앤에스, 흑자전환 시현 (아래 내용 참조)
 - 인테리어사업, 임대수익 등 기타 수입원의 이익 약세 (QoQ)
 - 효성중공업 제외 3개 주요 지분법 자회사, 전분기비 지분법손익 하락
 - : 효성티앤씨, 효성첨단소재, 효성화학

효성티앤에스 | 반도체 및 모터 자재 수급 난 등 공급망 환경 악화에도 불구하고, 매출성장 및 흑자전환 시현

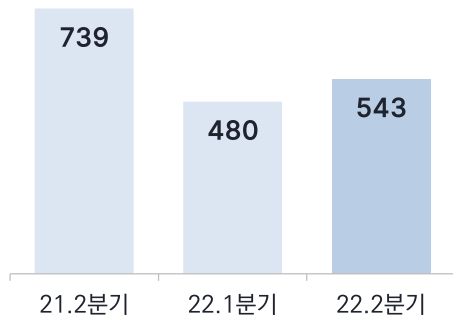


- 22.2Q 자재수급 이슈에도 불구하고, 아프리카/남미 ATM 판매확대
 - 나이지리아/콜롬비아/칠레 既수주 물량 판매
 - 국내 신한/하나/미래에셋 지점/창구혁신 솔루션(은행용 키오스크) 신규 수주
 - 반도체/모터 자재 수급난 등 공급망 환경 악화로 기존 계획 대비 매출 차질
 - 美 인플레이션 촉발로 인한 운영비용 증가 및 투자 지연으로 미국시장 수요침체 지속
- 22.3Q 주요 영업상황
 - 美 수요침체 지속되나, 비금융권 임금지원 등 다목적 거래 솔루션 판매 본격화
 - 스페인, 독일, 폴란드 등 유럽시장 신규고객 확보 가능
 - 대만, 남아공, 이집트 등 동남아 및 아프리카 신규시장 진입으로 매출확대 기대
 - 2Q에 이어 국내 지점/창구혁신 솔루션 신규 수주분 매출화 기대
 - 멕시코 등 Global SCO(Self Check-Out) 키오스크 신규수주 예상

회사별 실적 및 전망 : 연결 대상 (계속)

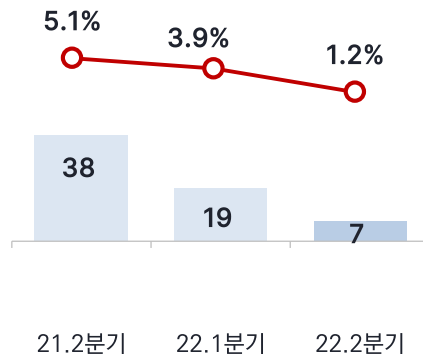
FMK | 2Q 페라리 및 마세라티, 전분기 대비 매출 상승했으나, 영업이익 감소 (다가오는 3Q 매출성장은 지속되며, 이익개선 기대)

매출액



영업이익(률)

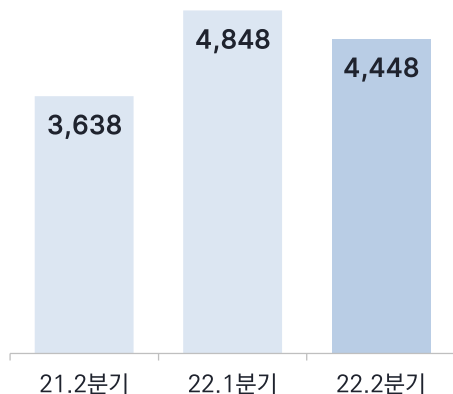
(단위 : 억원)



- **페라리** : 지속적인 계약대수 증가로 판매확대 예상 (매출 및 이익 증가 지속)
 - 22년 상반기 누적 134대 판매 달성 (22.1Q 66대 판매 달성)
 - 21년 연간 총 286대 판매 완료 (20년 연간 총 201대 판매)
- **마세라티** : MC20 신모델 출시 및 판매정책 강화로 전분기 대비 판매량 증가
 - 22.1Q 90대 대비 2Q 총 152대로 판매량 증가
 - : 판매 프로모션 강화로 이익은 제한적 (전분기 대비 이익감소의 요인)
 - 슈퍼카 MC20 판매 촉진으로 판매량 확대 기대 (매출 및 이익 증가 전망)
 - 22년 하반기 SUV 신모델 그레칼레 출시 후 수익증가 기대

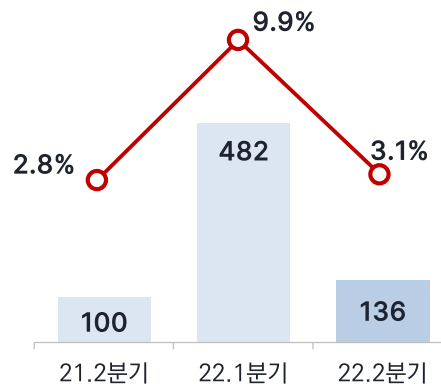
기타

매출액



영업이익(률)

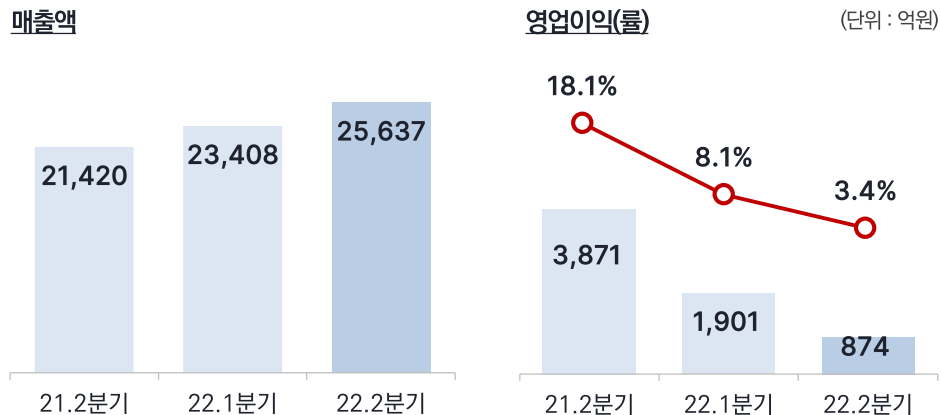
(단위 : 억원)



- **굿스프링스** : 22.2Q, 전년동기 대비 매출감소, 흑자전환 (전분기 대비 매출증가, 영업이익 감소)
 - 전년동기 대비 적자오더 판매감소 따른 매출이익률(8.5% ↑) 개선으로 영업이익 증가
 - : 전분기 대비 고마진 해외 예비품 판매 감소(전분기 대비 22억원 ↓)로 영업이익 감소
- **해외 생산/판매법인** : 러시아법인, 전년동기/전분기比 급격한 실적하락 발생 (미국, 멕시코 등 북중미 지역 법인의 외형성장 및 수익성 개선 지속)
 - 우크라이나 사태로 인한 러시아의 부정적 사업환경 조성으로 외형수축/적자전환
 - : 22.2Q 매출 155억원, OP -77억원 / 22.1Q 매출 4,428억원, OP 417억원 (21.2Q 매출 421억원, OP -15억원)
 - 미국 타이어코드 판매 및 멕시코 자동차 부품사업이 수혜로 작용

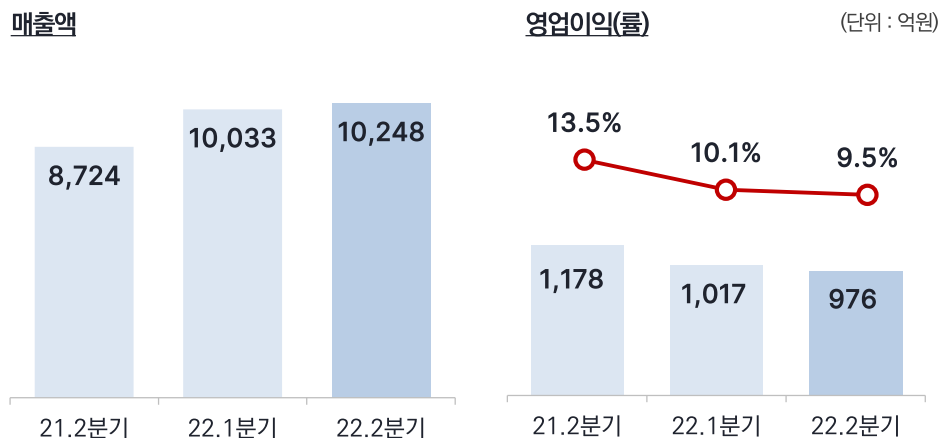
회사별 실적 및 전망 : 지분법 대상 (계속)

효성티앤씨 | 크레오라, 중국 봉쇄 영향으로 인한 전방 가동률 축소 등으로 이익 감소 불가피



- **섬유부문 : 중국 봉쇄로 스판덱스 전방산업 가동률 축소 (전분기比 이익 감소)**
 - 스판덱스, 중국 제로 코로나 정책으로 인한 강력한 봉쇄로 전방산업의 가동률 축소
 - : 주요 의류 브랜드의 재고 과다 및 의류 구매력 감소로 영업이익 감소 불가피
 - 나일론, 화재 처리에 따른 단기성 비용 발생 (2Q22 기준 약 170억원)
 - : 원재료 비용의 상승 영향으로 영업이익 적자 지속
- **기타부문 : NF3/타이어 보강재/무역 사업 실적개선 (전분기比 이익 상승)**
 - 우크라이나 사태 장기화로 유럽 철강 공급부족 상황 유지되어 영업이익 증가
 - SUV확대 및 RE타이어 수요 견조로 타이어 보강재의 영업이익은 전분기 대비 증가
 - 취저우 NF3, 증설효과 및 수요증가 영향으로 견고한 영업이익 유지

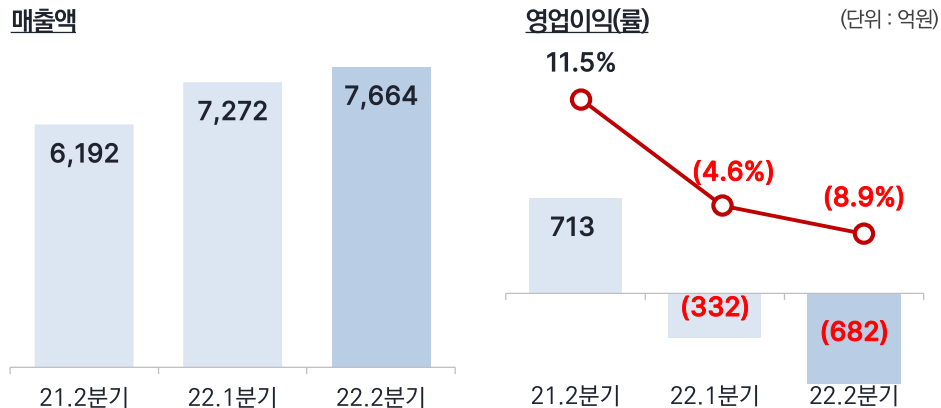
효성첨단소재 | 타이어 보강재 판매량 증가 및 탄소섬유/아라미드 판가 상승으로 사상최대 매출액 달성



- **PET T/C** : 북미향 판매량 증가로 전분기 대비 매출액과 수익성 개선
- **Steel Cord** : 북미/유럽향 판매량 증가로 전분기 대비 매출액과 수익성 개선
- **Tech Yam & GST** : 유럽향 에어백 및 안전벨트 판매 축소로 매출액 감소
- **Aramid** : 판가 추가 상승하였으며, 정기보수 현재 실시 중
- **Carbon Fiber** : 전방 수요강세로 판가 상승 및 스프레드 개선
- **Spandex** : 전방산업 (가동률) 축소 영향으로 감익 영향 불가피

회사별 실적 및 전망 : 지분법 대상 (계속)

효성화학 | PP-Propane, 스프레드 약세와 대규모 재고평가손실 인식으로 전분기 대비 이익 감소

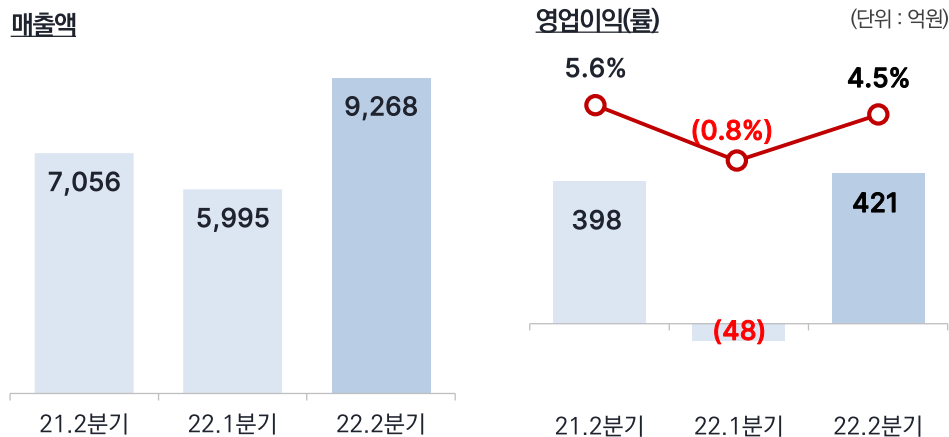


• PP/DH(국내) : PP-Propane 스프레드 약세 지속

(\$/ton)	21.2Q	22.1Q	22.2Q	QoQ	YoY
PP(homo)	1,149	1,149	1,133	(1.4%)	(1.4%)
Propane(CP)	560	770	895	16.2%	59.8%
spread	449	187	14	(92.4%)	(96.8%)

- PP/DH(베트남) : 설비 문제에 따른 보수기간(35일)으로 가동률 정상화 지연
- 재고평가손실 인식 : PP/DH(국내) -67억원, PP/DH(베트남) -354억원
- TPA : 판가(P) 및 판매량(Q) 상승으로 매출증가 및 흑자전환 시현

효성중공업 | 전력/기전/건설에 걸친 전 사업 부문 수주 및 매출 증가로 인해 영업이익 턴어라운드 달성



• 중공업 : 전력 수요 및 인프라 투자 증가하며 수주 확대로 턴어라운드 시현

- 신태백 변전소 수주 성공 (STATCOM, 초고압변압기 등 약 300억원)
- 미국 Georgia Power Company 150 Mvar(용량) STATCOM 낙찰자 선정
- 남아공 ESKOM의 ESS Project 최종 계약 (수주가 증액 2,000억원 규모)
- 수소충전소 제어기술 개발 및 관련 설비 국산화

• 건설 : 분양성 유망한 지역 위주의 수주 및 매출 증가

- 용산 원효로 청년주택(1,700억원), 부산 온천 주상복합 2차(1,022억원) 상계 청년주택(602억) 등 안정적인 수주 여건 지속
- 리모델링 사업 2건(수원 매탄 동남, 대구 청솔) 시공권 확보 등 신규 사업 발굴

Appendix 1. 주요 계열사 손익/재무현황 : 연결 대상

효성(별도)

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2021.2Q	2022.1Q	2022.2Q
매출액	2,987	2,306	2,488
매출이익	1,704	482	592
영업이익	1,521	315	403
순이자비용	(7)	(13)	(12)
외환/파생 손익	(1)	6	29
세전이익	1,557	380	505
당기순이익	1,457	394	383

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2022.03	2022.06	증감률
자산	31,810	31,405	(1.3%)
* 현금예금	2,780	2,472	(11.1%)
유무형자산	5,898	5,910	0.2%
부채	6,063	4,946	(18.4%)
차입금	15	22	48.9%
자본	25,747	26,460	2.8%
부채비율	23.5%	18.7%	(4.9%p)

* 현금예금 : 3개월 이상 예금 및 적금, 기타 금융상품 포함

효성티앤에스

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2021.2Q	2022.1Q	2022.2Q
매출액	2,568	1,538	2,433
매출이익	591	121	420
영업이익	278	(223)	48
순이자비용	15	29	34
외환/파생 손익	(1)	8	43
세전이익	266	(238)	48
당기순이익	201	(247)	22

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2022.03	2022.06	증감률
자산	9,495	10,486	10.4%
* 현금예금	824	628	(23.8%)
유무형자산	2,162	2,240	3.6%
부채	6,829	7,772	13.8%
차입금	4,720	5,975	26.6%
자본	2,666	2,714	1.8%
부채비율	256.1%	286.4%	30.2%p

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

FMK

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2021.2Q	2022.1Q	2022.2Q
매출액	739	480	543
매출이익	167	109	133
영업이익	38	19	7
순이자비용	1	0	0
외환/파생 손익	7	2	5
세전이익	42	24	14
당기순이익	33	19	6

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2022.03	2022.06	증감률
자산	1,327	1,413	6.5%
* 현금예금	265	282	6.6%
유무형자산	230	205	(10.8%)
부채	922	1,002	8.6%
차입금	0	0	0.0%
자본	405	411	1.6%
부채비율	227.6%	243.5%	15.9%p

* 현금예금 : 3개월 이상 예금 및 적금, 기타 금융상품 포함

효성굿스프링스(HGS)

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2021.2Q	2022.1Q	2022.2Q
매출액	562	350	479
매출이익	34	80	70
영업이익	(10)	36	21
순이자비용	5	5	4
외환/파생 손익	(2)	(5)	(9)
세전이익	(17)	29	9
당기순이익	(13)	22	7

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2022.03	2022.06	증감률
자산	2,055	1,976	(3.8%)
* 현금예금	235	162	(30.9%)
유무형자산	601	592	(1.4%)
부채	1,411	1,325	(6.1%)
차입금	542	429	(20.8%)
자본	644	652	1.1%
부채비율	219.0%	203.2%	(15.7%p)

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

효성티앤씨

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2021.2Q	2022.1Q	2022.2Q
매출액	21,420	23,408	25,637
매출이익	4,531	2,612	1,659
영업이익	3,871	1,901	874
순이자비용	81	74	140
외환/파생 손익	44	38	(87)
세전이익	4,036	1,596	673
당기순이익	2,996	1,054	429

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2022.03	2022.06	증감률
자산	50,122	52,556	4.9%
* 현금예금	3,080	1,901	(38.3%)
유무형자산	18,621	19,447	4.4%
부채	33,953	35,648	5.0%
차입금	16,033	19,313	20.5%
자본	16,169	16,908	4.6%
부채비율	210.0%	210.8%	0.8%p

* 현금예금 : 3개월 이상 예금 및 적금, 기타 금융상품 포함

효성첨단소재

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2021.2Q	2022.1Q	2022.2Q
매출액	8,724	10,033	10,248
매출이익	1,606	1,512	1,482
영업이익	1,178	1,017	976
순이자비용	88	76	93
외환/파생 손익	38	22	(107)
세전이익	1,156	938	754
당기순이익	1,006	708	579

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2022.03	2022.06	증감률
자산	30,012	31,672	5.5%
* 현금예금	438	269	(38.6%)
유무형자산	15,354	15,960	3.9%
부채	22,997	23,948	5.1%
차입금	15,712	16,669	6.1%
자본	7,015	7,724	10.1%
부채비율	327.8%	310.0%	(17.8%p)

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

효성화학

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2021.2Q	2022.1Q	2022.2Q
매출액	6,192	7,272	7,664
매출이익	956	(81)	(406)
영업이익	713	(332)	(681)
순이자비용	76	156	194
외환/파생 손익	(1)	7	2
세전이익	641	(505)	(869)
당기순이익	468	(496)	(877)

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2022.03	2022.06	증감률
자산	30,965	32,947	6.4%
* 현금예금	604	605	0.3%
유무형자산	22,244	23,117	3.9%
부채	26,383	28,775	9.1%
차입금	21,213	23,512	10.8%
자본	4,582	3,772	(18.8%)
부채비율	575.8%	773.0%	197.2%p

* 현금예금 : 3개월 이상 예금 및 적금, 기타 금융상품 포함

효성중공업

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2021.2Q	2022.1Q	2022.2Q
매출액	7,056	5,995	9,268
매출이익	932	601	1,201
영업이익	398	(48)	421
순이자비용	(78)	(98)	(110)
외환/파생 손익	15	16	(67)
세전이익	411	(135)	246
당기순이익	321	(178)	119

요약재무상태표

(단위 : 억원)

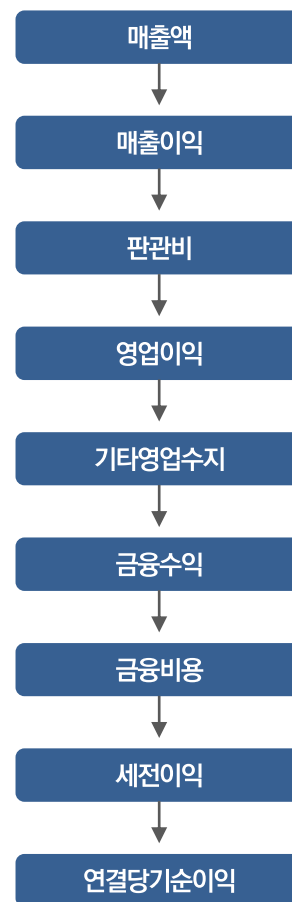
구 분	2022.03	2022.06	증감률
자산	40,285	42,552	5.6%
* 현금예금	1,172	1,026	(12.5%)
유무형자산	18,595	18,647	-
부채	30,102	32,262	7.2%
차입금	13,208	14,244	7.8%
자본	10,183	10,290	1.1%
부채비율	295.6%	313.5%	17.9%p

Appendix 2. 지주 손익구조 분석 : 연결 vs. 별도

연결기준 :



별도기준 :

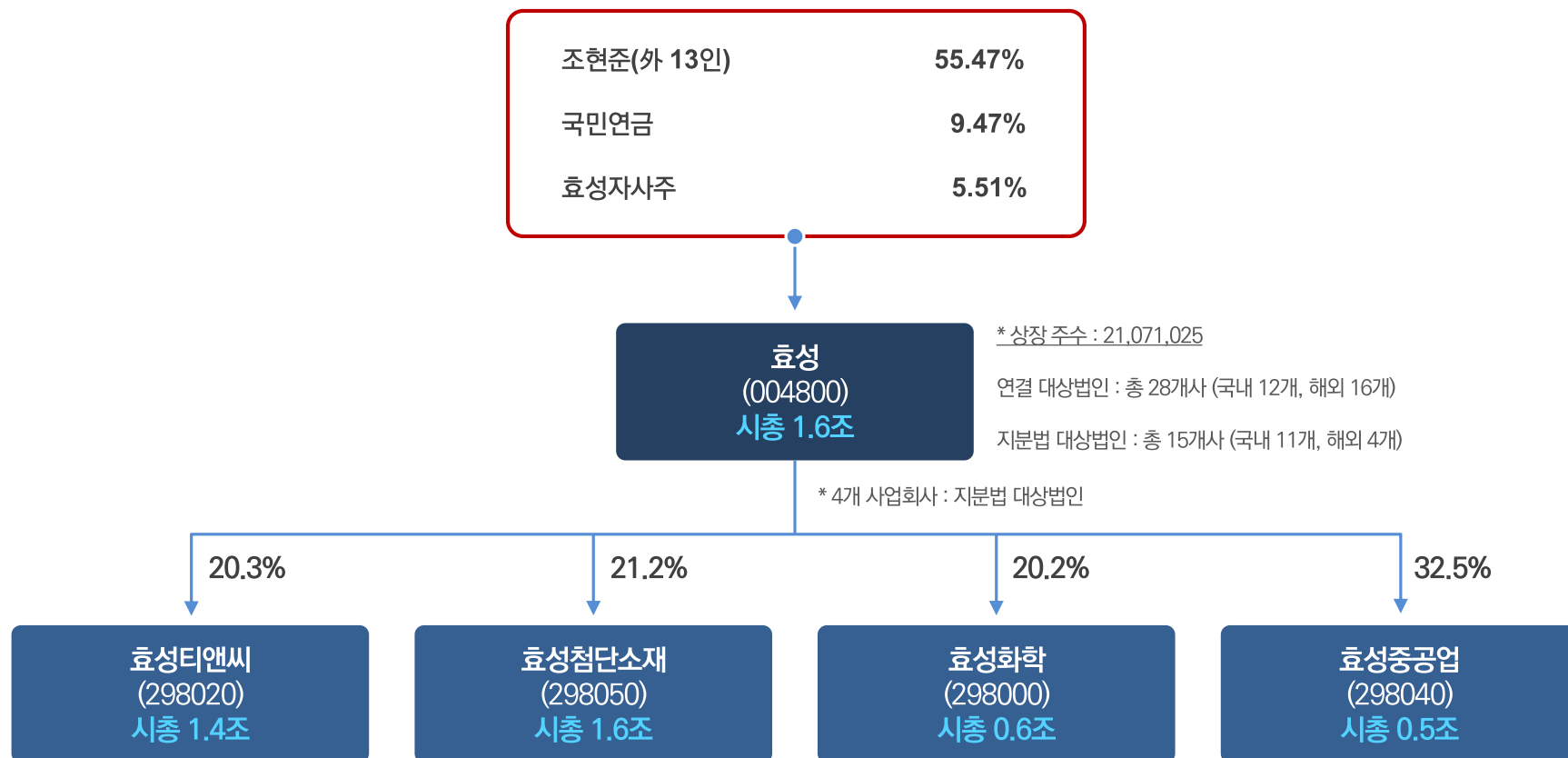


- 회계정책 변경 전 (20년 1분기 이전) :
별도차감 없이, 매출액에서 세전이익까지 합산
- 회계정책 변경 후 (20년 1분기부터) :
관계사/종속기업으로부터 받은 배당금의 경우, BS(대차대조표) 자산항목 내 현금성자산으로 인식하되, 인식한 금액만큼 투자유가증권계정에서 가치평가(지분법주식조정)으로 차감됨.
(비관계사의 경우, 기타영업수지로 인식)

* 지급 배당 : 이익잉여금에서 현금으로 배당지급

Appendix 3. 지배구조 : 효성그룹 주요 상장 5개사

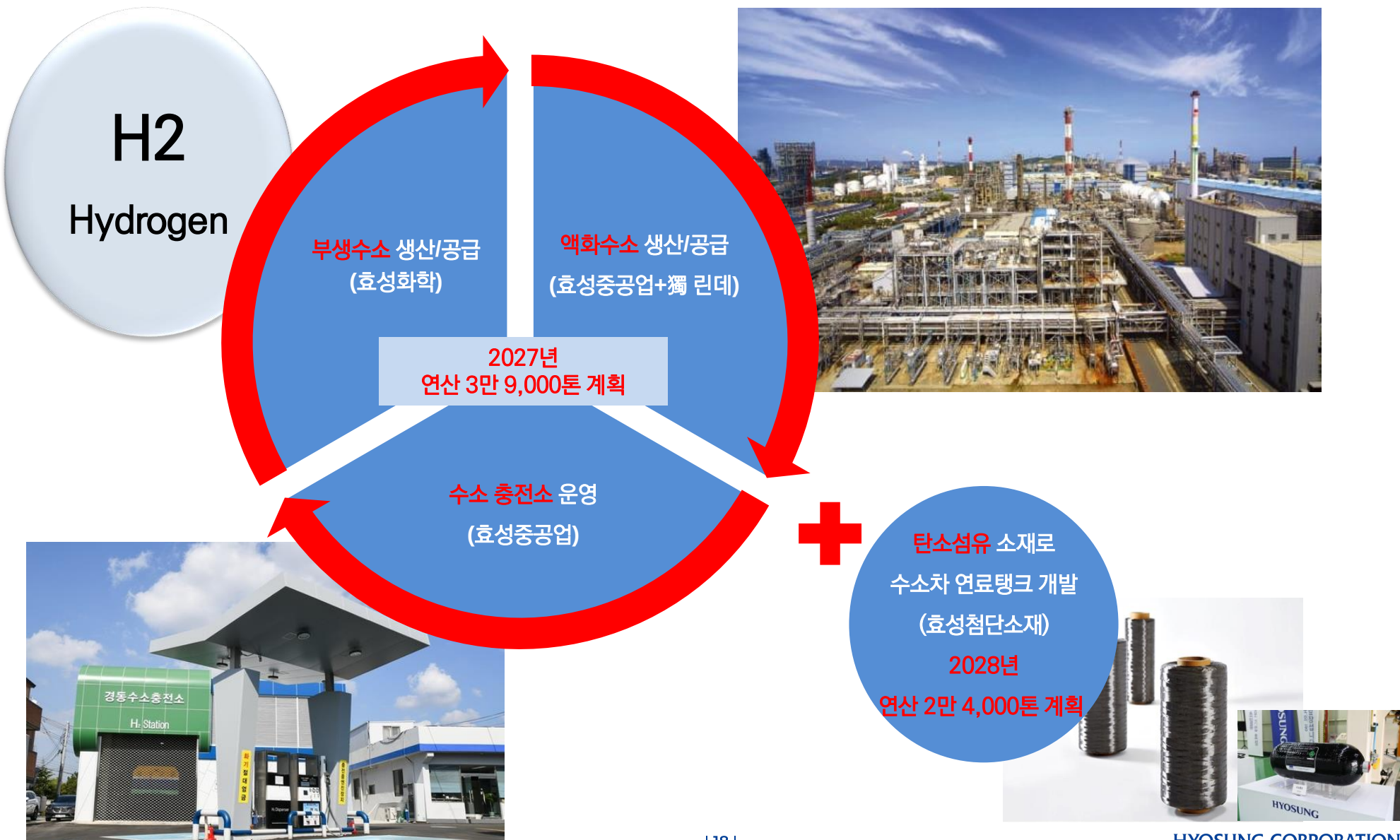
(2022년 7월 26일 기준 정보 갱신)



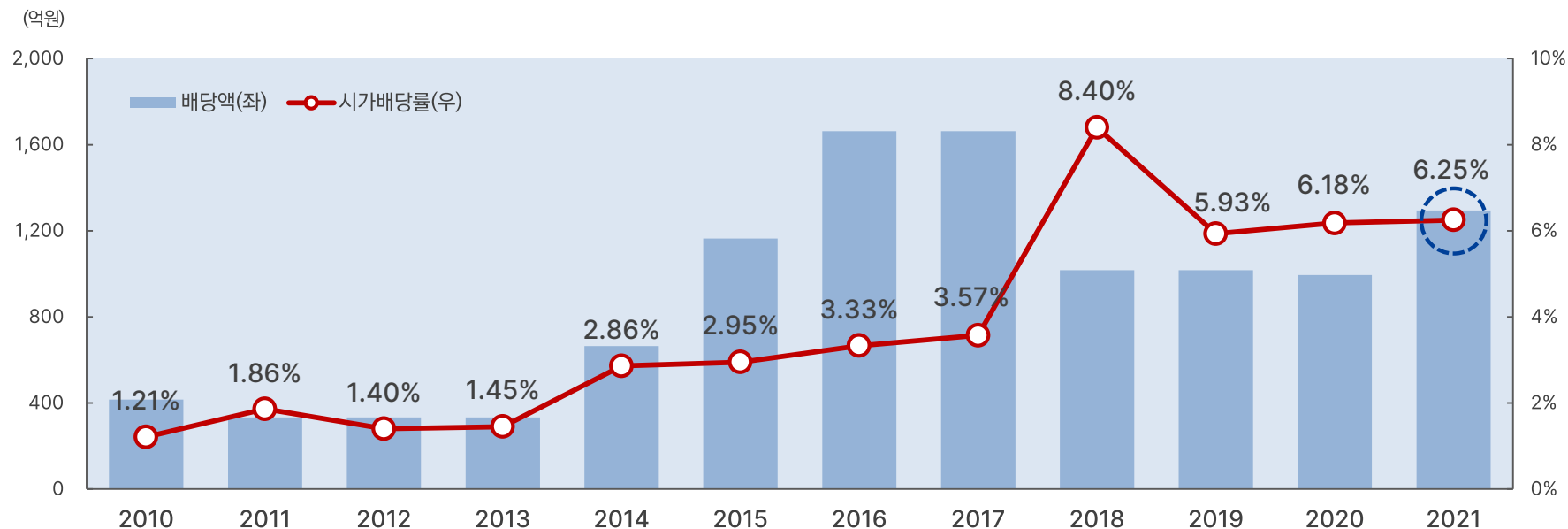
Appendix 4. 그룹 사업분야

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

Appendix 5. 수소사업 (그룹 full-turnkey 체제)



Appendix 6. 배당총액 및 시가배당률 추이



구 분	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.