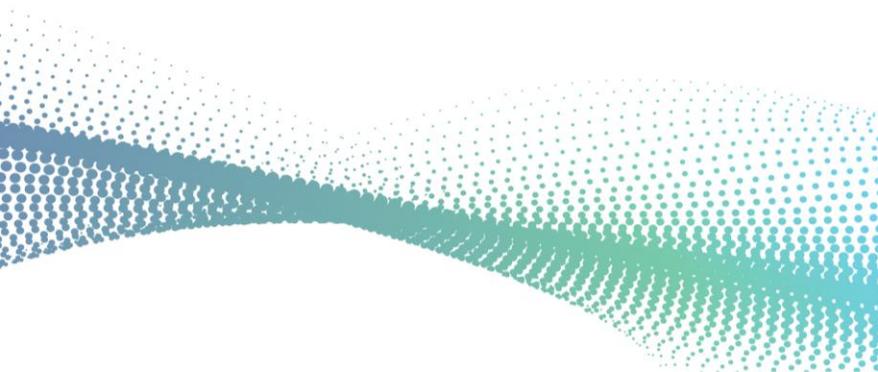


2022년 3분기

경영실적 IR자료

HYOSUNG CORPORATION



| What's Inside |

2022년 3분기 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 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.

2022년 3분기 실적

분기 손익계산서(연결)

(단위 : 억원)

구분	2021년 3분기	2022년 2분기	2022년 3분기	QoQ	YoY
매출액	8,602	9,247	8,686	(6.1%)	1.0%
매출이익	2,493	1,146	272	(76.3%)	(89.1%)
<i>매출이익률</i>	<i>29.0%</i>	<i>12.4%</i>	<i>3.1%</i>	(9.3%p)	(25.9%p)
영업이익	1,747	357	(512)	적전	적전
<i>영업이익률</i>	<i>20.3%</i>	<i>3.9%</i>	<i>(5.9%)</i>	(9.8%p)	(26.2%p)
순이자비용	50	71	100	40.8%	100.0%
외환/파생 손익	36	285	118	(58.6%)	227.8%
세전이익	1,751	706	(512)	적전	적전
당기순이익	1,704	453	(410)	적전	적전
지배지분순이익	1,420	393	(400)	적전	적전
EBITDA	1,801	425	(443)	적전	적전

2022년 3분기 실적 (계속)

재무상태표(연결)

(단위 : 억원)

구분	2022년 2분기말	2022년 3분기 말	증감률
자산	54,322	57,076	5.1%
유동자산	21,266	23,749	11.7%
현금성자산	1,465	1,440	(1.7%)
비유동자산	33,056	33,327	0.8%
부채	24,764	27,243	10.0%
유동부채	17,308	19,147	10.6%
비유동부채	7,456	8,096	8.6%
자본	29,558	29,833	0.9%
차입금	12,444	14,197	14.1%
순차입금	10,979	12,757	16.2%
순차입금비율	37.1%	42.8%	5.7%p

2022년 3분기 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	8,602	10,665	35,365
영업이익	1,002	2,180	1,747	1,452	6,381
<i>OPM</i>	<i>15.1%</i>	<i>23.0%</i>	<i>20.3%</i>	<i>13.6%</i>	<i>18.0%</i>
당기순이익	917	1,874	1,704	887	5,382
<i>NPM</i>	<i>13.8%</i>	<i>19.8%</i>	<i>19.8%</i>	<i>8.3%</i>	<i>15.2%</i>

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

구 분	2022년		
	1분기	2분기	3분기
매출액	9,104	9,247	8,686
영업이익	942	357	(512)
<i>OPM</i>	<i>10.4%</i>	<i>3.9%</i>	<i>(5.9%)</i>
당기순이익	462	453	(410)
<i>NPM</i>	<i>5.1%</i>	<i>4.9%</i>	<i>(4.7%)</i>

회사별 실적 및 전망 : 연결 및 지분법 대상

회사별 경영실적

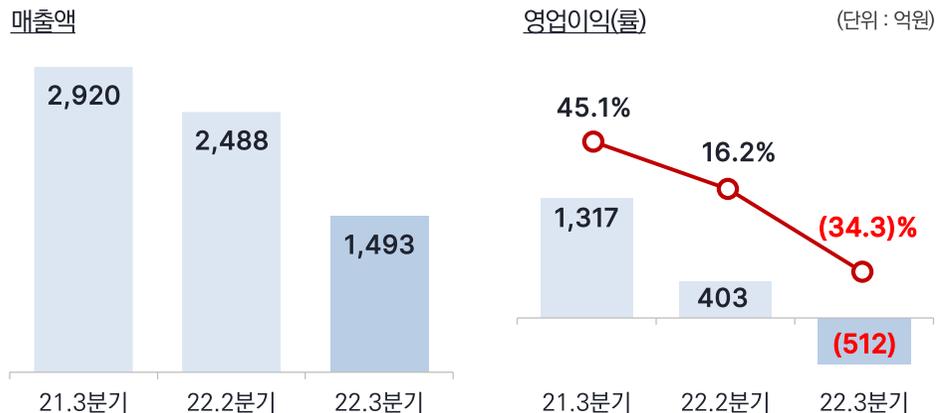
(단위 : 억원)

구분		2021년 3분기		2022년 2분기		2022년 3분기	
		매출	영업이익	매출	영업이익	매출	영업이익
주요 연결 대상	효성	2,920	1,317	2,488	403	1,493	(512)
	효성티앤에스	2,004	(71)	2,433	48	2,766	44
	FMK	560	9	543	7	552	1
	효성굿스프링스	443	107	479	21	503	36
	기타	3,068	133	3,970	115	4,423	85
연결조정		(393)	254	(665)	(237)	(1,050)	(167)
연결합계		8,602	1,747	9,247	357	8,686	(512)
주요 지분 법 대상	효성티앤씨	457	457	40	40	(206)	(206)
	효성화학	15	15	(179)	(179)	(309)	(309)
	효성중공업	(19)	(19)	(5)	(5)	50	50

연산전액

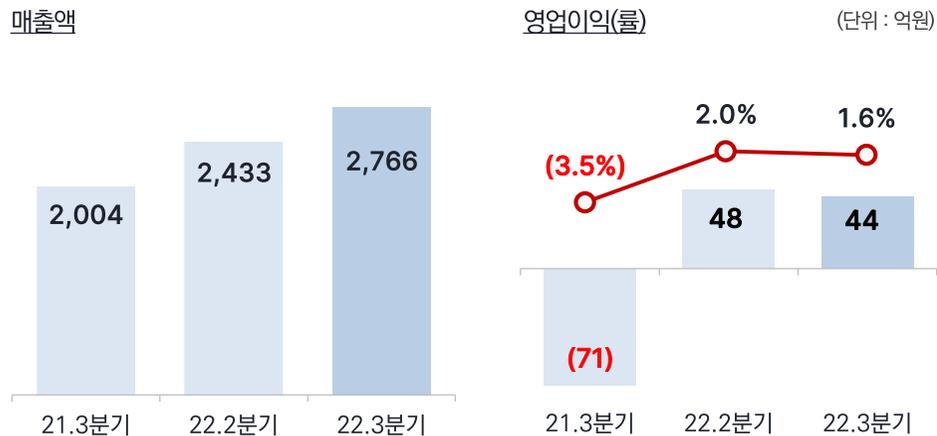
회사별 실적 및 전망 : 연결 대상 (계속)

효성(별도) | 3Q 별도 실적 감소, 외부적 요인으로 인한 주요 지분법 자회사들의 수익성 악화



- 3Q22 별도 실적, 악화된 대외 환경영향으로 전분기比 실적 감소
 - 스프레드 악화/재고 증가/수요 약세로 인한 석유화학 계열 업황 둔화
 - 지분법 손익(매출액) : 278억원(1Q22) → 366억원(2Q22) → -530억원(3Q22)
 - 주요 지분법 자회사들의 부진으로 인한 지분법손익 악화
 - 1) 전분기 대비 지분법손익 하락 (효성티앤씨/효성화학)
 - 2) 효성중공업의 경우, 지분법손익 흑자전환
 - 인테리어 사업, C사용료 등 기타 수입원 전분기 대비 이익 감소
 - 원재료비 상승으로 인한 주요 연결 자회사 효성티앤에스의 이익 소폭 감소

효성티앤에스 | 미국 판매 부진 지속되고 있으나, 아프리카/동남아 등 신규 진입국가의 시장 기반 확장 중

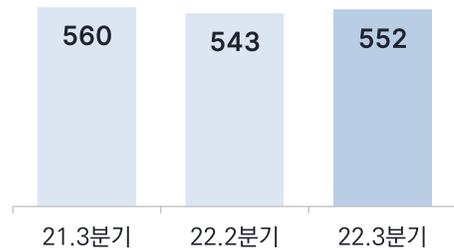


- 22.3Q 미국시장 수요침체 지속, 국내 지점혁신 솔루션 판매 본격화
 - 나이지리아, 인도네시아 신규 수주 물량 판매
 - 국내 주요 은행 및 증권사 지점혁신 솔루션(은행용 키오스크) 既 수주분 매출화
 - 美 인플레이션 촉발로 인한 운영비용 증가 및 투자 위축으로 미국시장 수요침체 지속
 - 글로벌 원자재 공급불안으로 반도체 등 재료비 단가 상승으로 손익 악화
- 22.4Q 주요 영업상황
 - 美 수요침체 지속되나, 비금융권 임금지원 등 다목적 거래 솔루션 판매 확대
 - 대만, 필리핀 등 신규 고객 확보로 신성장 시장 기반 확장 중
 - 나이지리아, 남아공, 이집트 등 신규 수주로 아프리카 매출확대
 - 미국, 멕시코 등 Global SCO(Self Check-Out) 키오스크 신규수주 예상

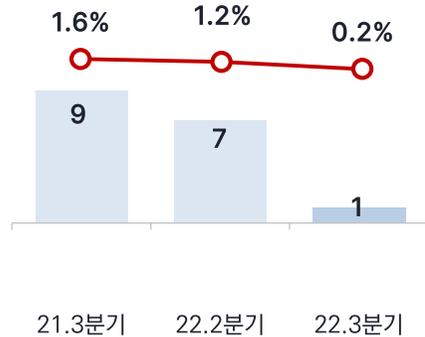
회사별 실적 및 전망 : 연결 대상 (계속)

FMK | 3Q22 전분기 대비 매출 소폭 상승했으나, 영업이익 감소 (신차 출시 효과 등 4Q 매출성장은 지속되며, 이익개선 기대)

매출액



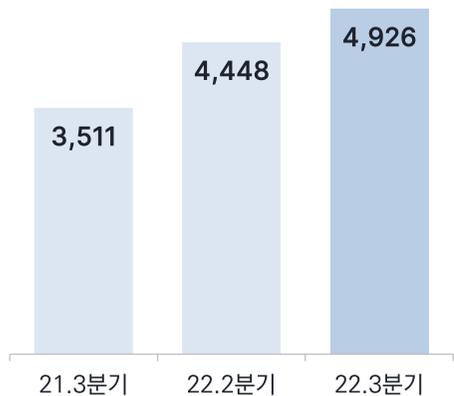
영업이익(률) (단위: 억원)



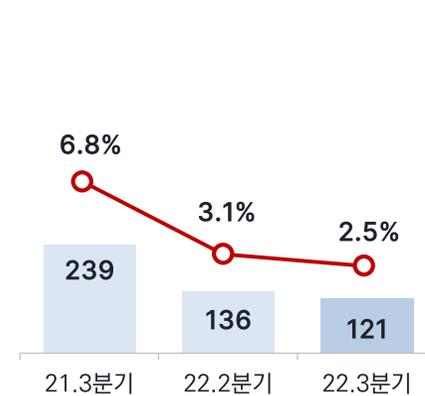
- 페라리 : 지속적인 계약대수 증가로 판매확대 예상 (매출 및 이익 증가 지속)
 - 22년 3분기 누적 201대 판매 달성 (신모델 SUV 프로산계 출시로 지속 성장 예상)
 - 21년 연간 총 286대 판매 완료 (20년 연간 총 201대 판매)
- 마세라티 : 신모델(그레칼레) 출시 지연으로 전분기 대비 판매량 감소
 - 22.2Q 152대 대비 3Q 총 116대로 판매량 감소
 - : 신모델 부재(뉴 SUV 그레칼레 생산지연)로 판매량 감소
 - 22.3Q MC20 첼로/그레칼레 출시 효과로 판매량 확대 기대 (매출/이익 증가 전망)
 - 뉴 SUV 그레칼레 연내 생산 완료로 내년 1분기부터 매출 및 수익증가 기대

기타

매출액



영업이익(률) (단위: 억원)

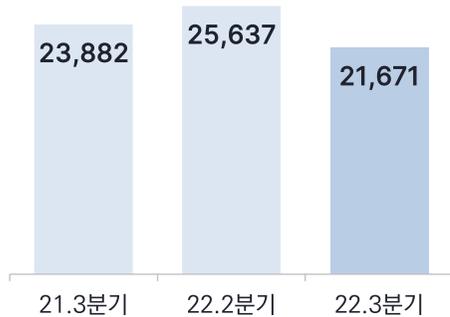


- 굿프링스 : 22.3Q, 전분기 대비 실적 개선 (전년동기 대비 실적 감소)
 - 고수익 판매 증가로 이익 개선
 - : 전분기 대비 고마진 예비품 판매 증가(전분기 대비 43억원 ↑)로 영업이익 증가
 - 22.4Q, 기말 총당금 설정 증가(재고 평가) 및 영업비용(수출비 외) 증가 등으로 전분기 대비 영업이익 감소 추정
- 해외 생산/판매법인 : 미국법인, 전년동기/전분기 대비 실적 감소 (멕시코, 러시아 등의 법인은 외형 성장 및 수익성 개선 지속)
 - 美 인플레이, 우크라이나 사태로 글로벌 경기침체와 물가상승 (무역환경 불안조성)
 - 러시아 법인 전분기 대비 매출 상승 및 적자폭 감소 시현
 - : 금고 Lock 제품 매출 인식 (제재 이전 수주 잔여분)

회사별 실적 및 전망 : 지분법 대상 (계속)

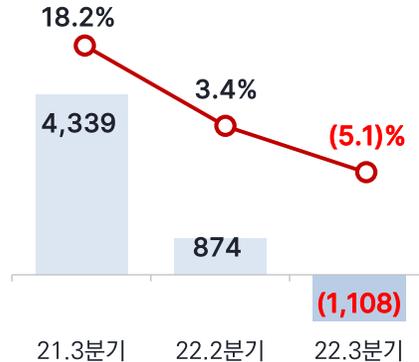
효성티앤씨 | 크레오라, 수요 부진에 따른 공급과잉, 고가 원재료 투입 등으로 이익 감소 불가피

매출액



영업이익(률)

(단위 : 억원)



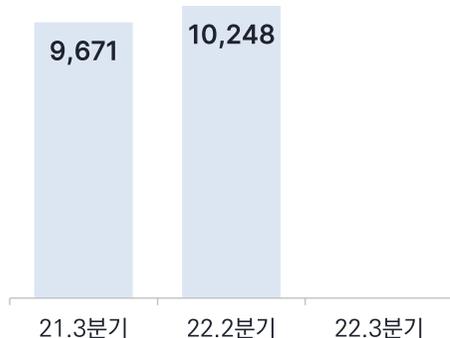
• 섬유부문

- 스판덱스, 중국 수요 부진 영향으로 판매량 감소, ASP 하락
: 원재료는 상대적 견조했으나, 급격한 시가 하락과 투입 시차로 재고자산 평가 손실 증가 (영업이익 대폭 감소)
- PET/NY, 투입 원가의 하락 및 REGEN 등 수익성 높은 상품 판매확대로 흑자 전환
- 무역 및 기타부문
- 무역 : 국내 철강사의 생산 차질로 인한 철강 판매량 감소
- 타이어 보장재 : 글로벌 경기침체에 따른 OE 타이어 수요 정체와 중국 제로 코로나 정책으로 인한 RE타이어 수요는 감소했으나, 동나이 법인 판매량 소폭 증가
- NF3 : 글로벌 인플레이션에 따른 경기 악화로 전방업체 수요 위축 (영업이익 감소)

* 재고자산 평가손실 총당금 -342억원 계상

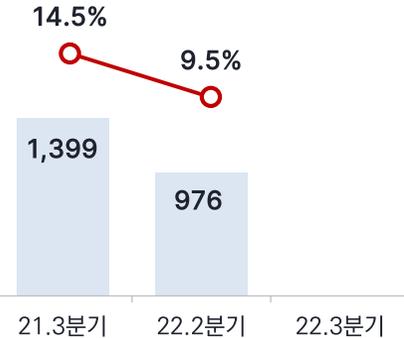
효성첨단소재

매출액



영업이익(률)

(단위 : 억원)

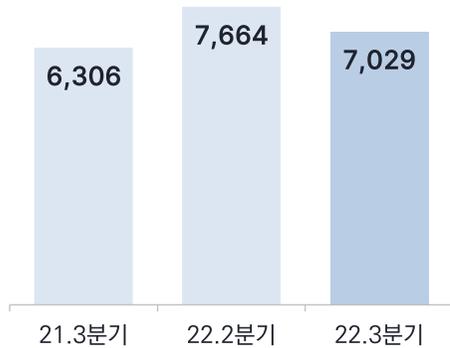


- 해당 내용은 예정된 잠정실적 발표공시에 따라 11월 10일(목) 오후에 내용 기재 예정

회사별 실적 및 전망 : 지분법 대상 (계속)

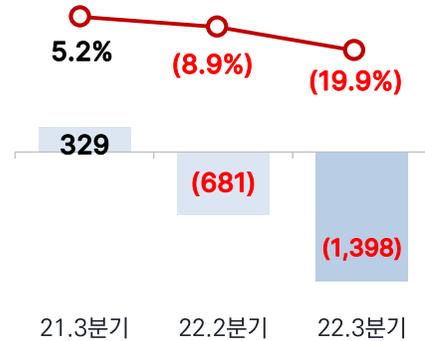
효성화학 | 글로벌 경기 침체 우려 및 중국 코로나 봉쇄 지속에 따른 PP 수요 감소로 스프레드 축소 및 수익성 하락

매출액



영업이익(률)

(단위 : 억 원)



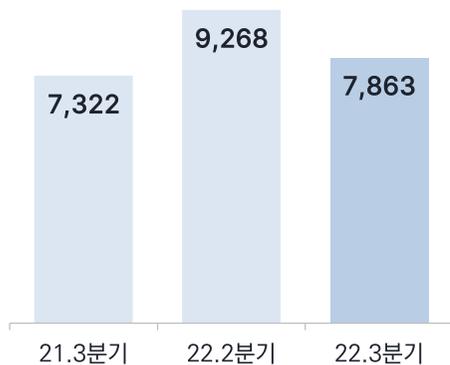
- PP/DH(국내) : PP-Propane 스프레드 약세 지속

(\$/ton)	21.3Q	22.2Q	22.3Q	QoQ	YoY
PP(homo)	1,116	1,135	962	(15.3%)	(13.8%)
Propane(CP)	648	847	682	(19.5%)	5.2%
Spread	286	51	89	74.8%	(69.0%)

- PP/DH(베트남) : 중국 내 수요 위축으로 중국/한국산 제품의 동남아 유입에 따른 판가 하락으로 수익성 감소
- 9월 중 OL-1 설비 보수 후, 재 가동 중이며, 11월 중 90% 이상 가동 계획

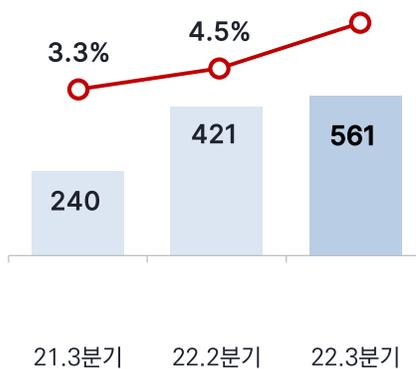
효성중공업 | 수익성 높은 전력기기의 해외 수주 증가세로 영업이익률 향상

매출액



영업이익(률)

(단위 : 억 원)



- 중공업 : 해외 선별 수주 확대와 미국공장 실적 개선으로 수익성 향상
 - 에티오피아 국가전력망 확충 사업 수주 (변전소 신설 및 증설 약 2,400억원)
 - 노르웨이 국영 유틸리티사 3년 연속 수주 등 유럽 수주 지속 (연간 3,500억원 상회 전망)
 - 사우디 신도시 개발 관련 수주 지속 (연간 3,000억원 상회 전망)
 - 중공업 부문 전분기(QoQ) 대비 영업이익률 3배 이상 증가
- 건설 : 분양성 확보된 입지의 기성률 조건 위주의 수주로 사업 안정성 확보
 - 예산일반산업단지(854억원), 울산액화수소공장(130억원) 등 기성률 위주 수주
 - 수익성 제고를 위한 기존 사업도급 증액, 2,161억원
 - 한남/청담 등 서울 주요 도심 입지의 안정적인 사업 위주 추진

Appendix 1. 주요 계열사 손익/재무현황 : 연결 대상

효성(별도)

요약손익계산서

구 분	2021.3Q	2022.2Q	2022.3Q
매출액	2,920	2,488	1,493
매출이익	1,498	592	(335)
영업이익	1,317	403	(512)
순이자비용	(6)	(12)	(19)
외환/파생 손익	8	29	42
세전이익	1,333	505	(446)
당기순이익	1,414	383	(395)

요약재무상태표

구 분	2022.06	2022.09	증감률
자산	31,405	31,388	(0.1%)
* 현금예금	2,472	2,311	(6.5%)
유무형자산	5,910	5,890	(0.3%)
부채	4,946	4,816	(2.6%)
차입금	22	18	(18.2%)
자본	26,460	26,572	0.4%
순차입금비율	(9.3%)	(8.6%)	0.7%p

* 현금예금 : 3개월 이상 예금 및 적금, 기타 금융상품 포함

효성티앤에스

요약손익계산서

구 분	2021.3Q	2022.2Q	2022.3Q
매출액	2,004	2,433	2,766
매출이익	278	420	409
영업이익	(71)	48	44
순이자비용	18	34	57
외환/파생 손익	19	43	99
세전이익	(59)	48	92
당기순이익	(79)	22	111

요약재무상태표

구 분	2022.06	2022.09	증감률
자산	10,486	12,246	16.8%
* 현금예금	628	722	6.4%
유무형자산	2,240	2,352	5.0%
부채	7,772	9,380	20.7%
차입금	5,975	7,300	22.2%
자본	2,714	2,865	5.5%
순차입금비율	197.0%	229.6%	32.6%p

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

FMK

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2021.3Q	2022.2Q	2022.3Q
매출액	560	543	552
매출이익	116	133	113
영업이익	9	7	1
순이자비용	1	0	(2)
외환/파생 손익	24	5	29
세전이익	38	14	28
당기순이익	30	6	22

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2022.06	2022.09	증감률
자산	1,413	1,393	(1.4%)
* 현금예금	282	301	6.7%
유무형자산	205	178	(13.2%)
부채	1,002	960	(4.2%)
차입금	0	0	0.0%
자본	411	433	5.4%
순차입금비율	(68.6%)	(69.5%)	(0.9%p)

* 현금예금 : 3개월 이상 예금 및 적금, 기타 금융상품 포함

효성굿스프링스(HGS)

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2021.3Q	2022.2Q	2022.3Q
매출액	443	479	503
매출이익	150	70	87
영업이익	107	21	36
순이자비용	6	4	3
외환/파생 손익	(13)	(9)	(25)
세전이익	90	9	8
당기순이익	70	7	6

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2022.06	2022.09	증감률
자산	1,976	2,054	3.9%
* 현금예금	162	56	(65.4%)
유무형자산	592	581	(1.9%)
부채	1,325	1,396	5.4%
차입금	429	393	(8.4%)
자본	652	658	0.9%
순차입금비율	41.0%	51.2%	10.2%p

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

효성티앤씨

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2021.3Q	2022.2Q	2022.3Q
매출액	23,882	25,637	21,671
매출이익	5,041	1,659	(319)
영업이익	4,339	874	(1,108)
순이자비용	72	140	162
외환/파생 손익	(48)	(87)	(149)
세전이익	4,204	673	(1,445)
당기순이익	3,107	429	(1,221)

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2022.06	2022.09	증감률
자산	52,556	51,187	(2.6%)
* 현금예금	1,901	2,008	(5.6%)
유무형자산	19,446	21,120	8.6%
부채	35,648	34,646	(2.8%)
차입금	19,313	19,770	2.4%
자본	16,908	16,541	(2.1%)
순차입금비율	103.0%	107.4%	4.4%p

* 현금예금 : 3개월 이상 예금 및 적금, 기타 금융상품 포함

효성첨단소재

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2021.3Q	2022.2Q	2022.3Q
매출액	9,671	10,248	
매출이익	1,915	1,482	
영업이익	1,399	976	
순이자비용	84	93	
외환/파생 손익	(73)	(107)	
세전이익	1,282	754	
당기순이익	996	579	

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2022.06	2022.09	증감률
자산	31,672		
* 현금예금	269		
유무형자산	15,960		
부채	23,948		
차입금	16,669		
자본	7,724		
순차입금비율	212.3%		

• 해당 내용은 예정된 잠정실적 발표공시에 따라 11월 10일(목) 오후에 내용 기재 예정

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

효성화학

요약손익계산서

구 분	2021.3Q	2022.2Q	2022.3Q
매출액	6,306	7,664	7,029
매출이익	572	(406)	(1,122)
영업이익	329	(681)	(1,398)
순이자비용	74	194	281
외환/파생 손익	(6)	2	(8)
세전이익	241	(869)	(1,711)
당기순이익	140	(877)	(1,518)

요약재무상태표

구 분	2022.06	2022.09	증감률
자산	32,497	34,732	6.9%
* 현금예금	605	1,813	199.7%
유무형자산	23,117	24,543	6.2%
부채	28,775	32,409	12.6%
차입금	23,512	27,813	18.3%
자본	3,722	2,323	(37.6%)
순차입금비율	615.4%	1,119.2%	503.8%p

* 현금예금 : 3개월 이상 예금 및 적금, 기타 금융상품 포함

효성중공업

요약손익계산서

구 분	2021.3Q	2022.2Q	2022.3Q
매출액	7,322	9,268	7,863
매출이익	975	1,201	1,030
영업이익	240	421	561
순이자비용	(87)	(110)	(142)
외환/파생 손익	(29)	(67)	(39)
세전이익	158	246	399
당기순이익	102	119	335

요약재무상태표

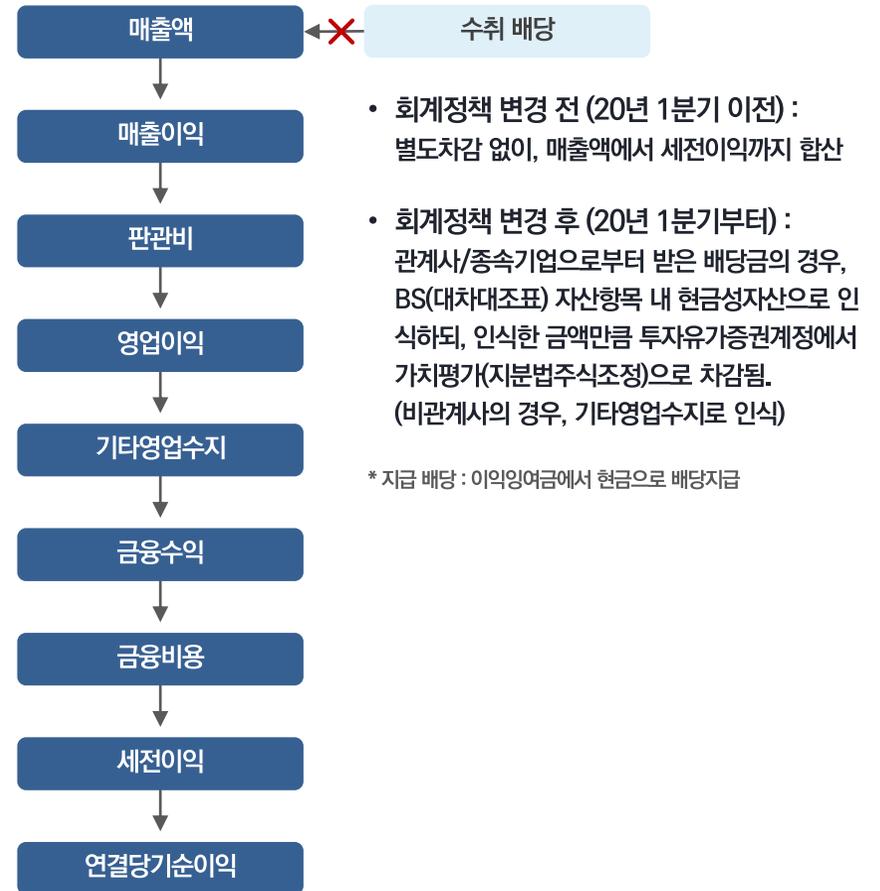
구 분	2022.06	2022.09	증감률
자산	42,552	46,663	9.7%
* 현금예금	1,026	979	(4.6%)
유무형자산	18,647	19,076	2.3%
부채	32,262	36,057	11.8%
차입금	14,244	15,702	10.2%
자본	10,290	10,606	3.1%
순차입금비율	128.5%	138.8%	10.3%p

Appendix 2. 지주 손익구조 분석 : 연결 vs. 별도

연결기준 :

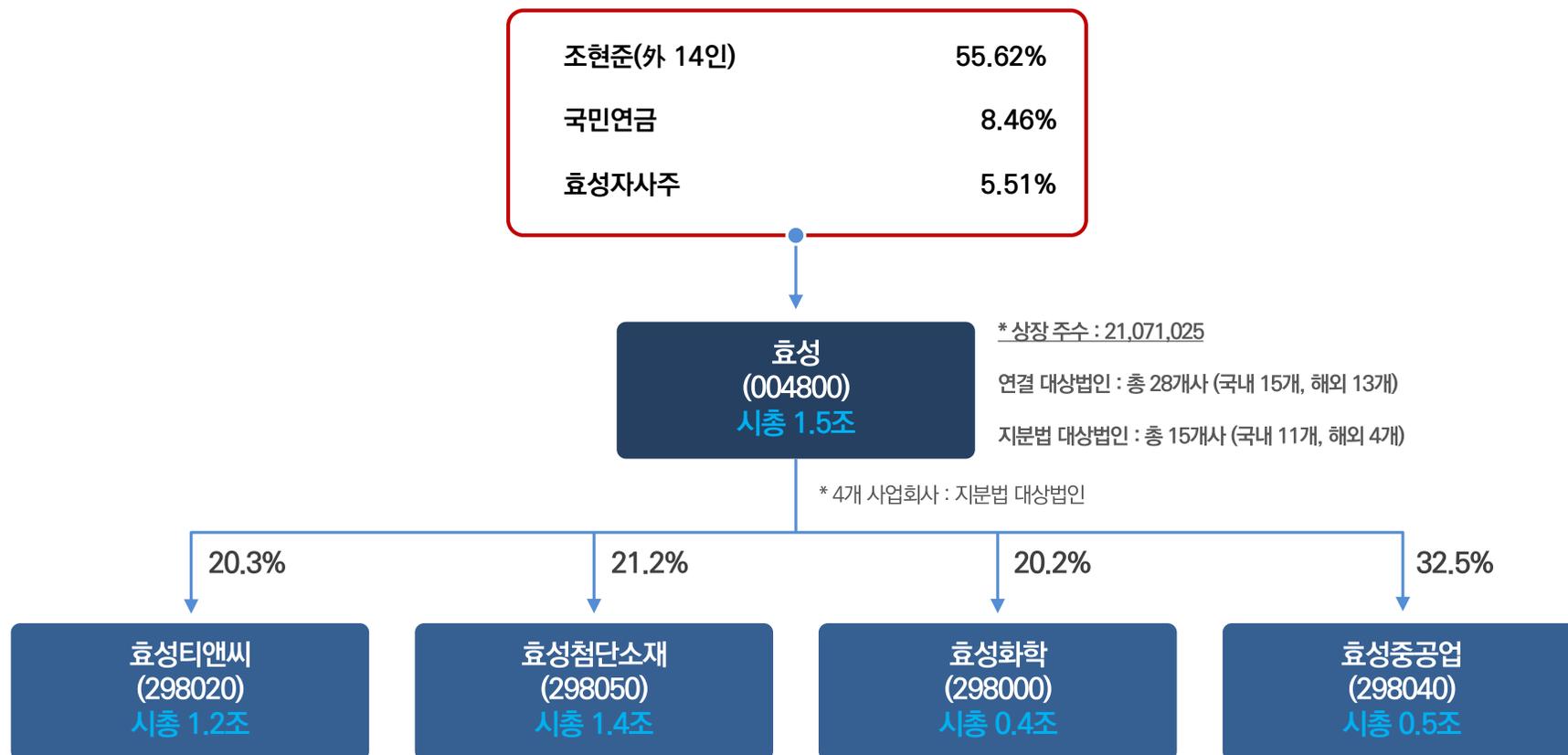


별도기준 :



Appendix 3. 지배구조 : 효성그룹 주요 상장 5개사

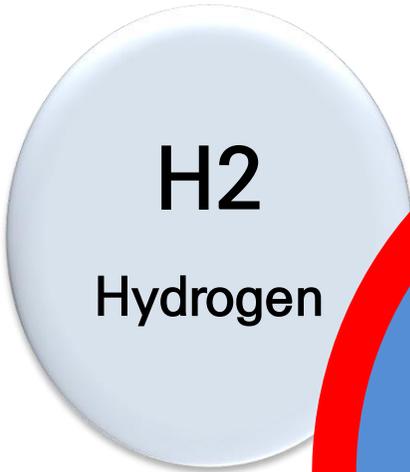
(2022년 10월 27일 기준 정보 갱신)



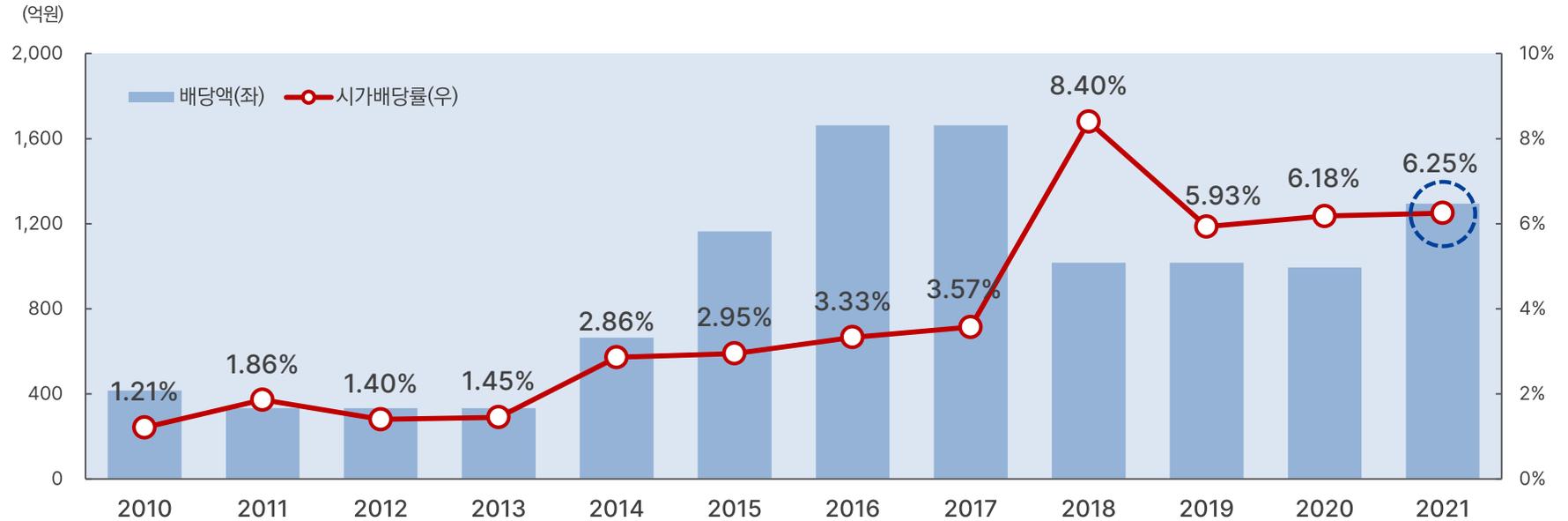
Appendix 4. 그룹 사업분야

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)



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.