

2022년 4분기

경영실적 IR자료

(FOCUS) on the
Automotive Materials

2022년 4분기 실적 3p

사업부별 실적 및 전망 6p

Appendix 8p

1. 사업부별 매출 및 영업이익
2. 원재료 동향

Fact Sheet 10p

HYOSUNG ADVANCED
MATERIALS

본 자료에 포함된 '2022년 4분기 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.

| 손익계산서(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2021년 4분기	2022년 3분기	2022년 4분기	QoQ	YoY
매출액	9,888	9,753	8,379	(14.1%)	(18.0%)
매출이익	1,554	1,136	1,090	(4.0%)	(42.6%)
매출이익률	15.7%	11.6%	13.0%	1.40%p	(2.7%p)
영업이익	963	661	498	(24.7%)	(93.4%)
영업이익률	9.7%	6.8%	5.9%	(0.9%p)	(3.8%p)
순이자비용	81	135	187	38.5%	130.9%
외환/파생 손익	56	(115)	26	흑자전환	(53.6%)
세전이익	961	399	41	(89.7%)	(2,243.9%)
당기순이익	756	260	56	(78.5%)	(1,250.0%)
지배지분순이익	571	216	21	(90.3%)	(2,619.0%)
EBITDA	1,432	1,143	955	(16.4%)	(49.9%)

재무상태표(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2021년말	2022년 9월말	2022년 12월말	전기대비 증감률
자산	29,087	32,742	29,347	(10.4%)
유동자산	13,550	16,151	13,313	(17.6%)
현금성자산	336	295	239	(19.0%)
비유동자산	15,537	16,591	16,034	(3.4%)
부채	21,871	24,372	21,351	(12.4%)
유동부채	17,445	19,264	16,250	(15.6%)
비유동부채	4,426	5,108	5,102	(0.1%)
자본	7,216	8,370	7,996	(4.5%)
차입금	15,417	17,514	16,313	(6.9%)
순차입금	15,081	17,219	16,074	(6.6%)
순차입금 비율	209%	206%	201%	(5%p)
부채비율	303.1%	291.2%	267.0%	(24.2%p)

현금흐름표(연결)

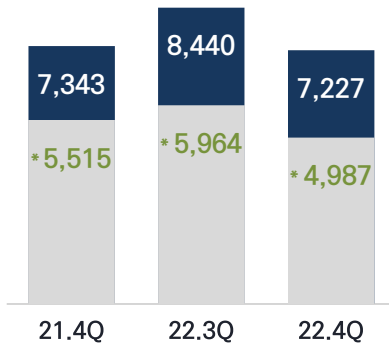
(단위 : 억원)

구 분	2020년	2021년	2022년 4분기	2022년 누계
영업활동 현금흐름	3,124	2,347	784	2,067
당기순이익	68	3,300	56	1,602
감가상각비	1,769	1,805	457	1,856
순운전자본 증감 등	1,287	(2,758)	271	(1,391)
투자활동 현금흐름	(1,766)	(1,761)	791	(2,238)
유·무형자산의 취득	(1,977)	(1,390)	(509)	(2,203)
환율효과 등	211	(371)	1,026	(298)
재무활동 현금흐름	(1,515)	(794)	(1,631)	74
차입금의 순증감	(1,515)	(586)	(1,201)	896
기타(배당금 지급 등)	-	(208)	(430)	(822)
현금 순증감	140	(135)	(56)	(97)

산업자재부문 | 타이어보강재 비수기 영향, 신소재 사업부의 견조한 실적 지속

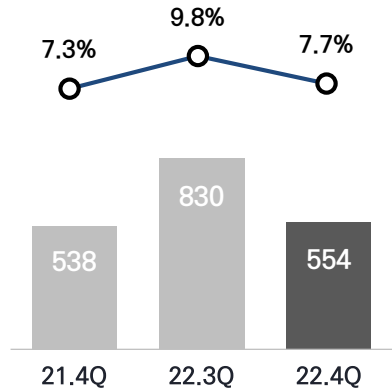
매출액

(*타이어보강재 부문)



영업이익(률)

(단위 : 억원)



〈타이어 보강재-PET T/C〉

- 전통적인 비수기 시즌 진입 및 소비심리 악화에 따른 글로벌 수요 감소

〈타이어 보강재-Steel Cord〉

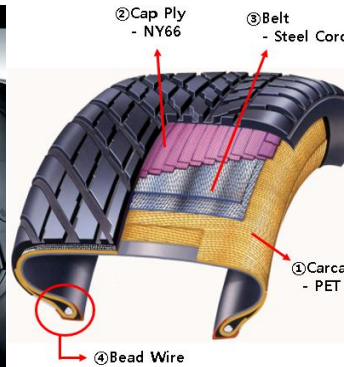
- 중국 내 전기차 판매량 급등으로 강선 부문 수익 상승

〈산업용사 & GST(Airbag)〉

- 신차출고량 지속 상승으로 인한 수익성 개선

〈아라미드〉 생산 제품 라인 스위칭으로 인한 매출 및 이익 소폭 감소

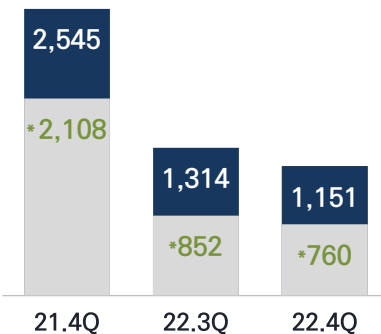
〈탄소섬유〉 3호기 증설분 매출 전량 반영 및 판가 상승 지속



기타부문 | 스판덱스 및 POK 등 기타 부문의 회복세

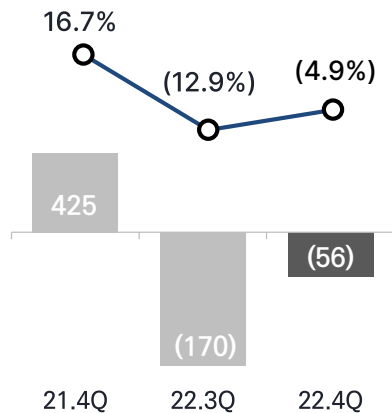
매출액

(*스판덱스 부문)



영업이익(률)

(단위: 억원)



〈스판덱스_베트남〉

- 22년 3분기를 저점으로 회복세를 보이며 적자폭 감소, 23년도부터 수익성 회복 전망

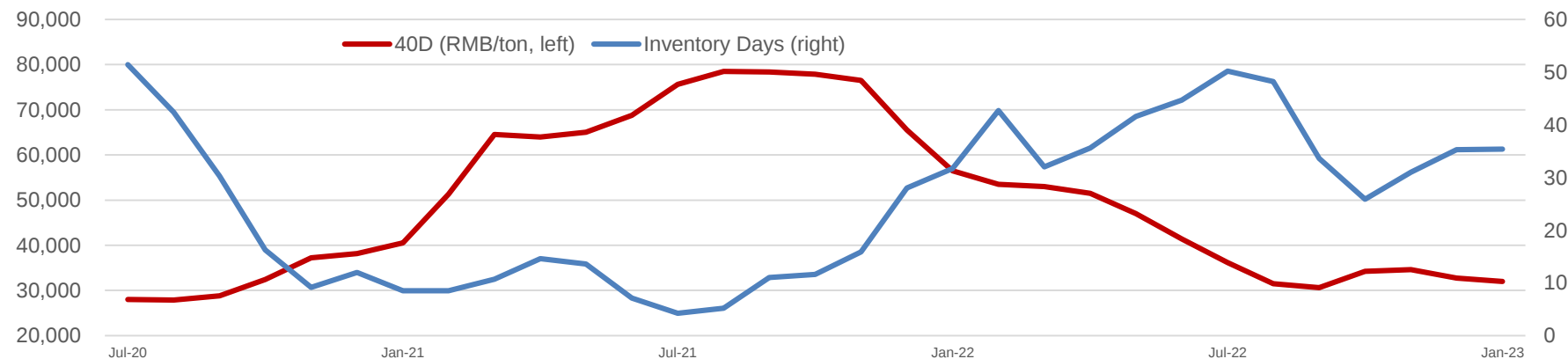
(BDO가격, \$/ton)

2019	2020	2021	22/07	22/08	22/09	22/10	22/11	22/12
1,137	1,183	3,433	2,126	1,362	1,541	1,772	1,412	1,182

〈NY필름 및 NY원사_중국〉

- 수요 회복 지연, 전분기 대비 수익성 소폭 감소

2020년 7월 ~ 2022년 12월, 중국 스판덱스 업체 평균 월별 재고일수와 40D 일반사 가격 (출처:CCFG)



매출액

(단위 : 억원)

	2020	2021					2022				
	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total
산업자재	19,911	6,145	6,554	7,094	7,343	27,135	7,676	8,262	8,439	7,227	31,604
타이어보강재	13,036	4,268	4,743	5,356	5,515	19,883	5,591	6,159	5,964	4,987	22,701
에어백 & 안전벨트	5,525	1,555	1,463	1,397	1,378	5,794	1,508	1,481	1,658	1,476	6,123
탄소섬유 & 아라미드 등	1,350	322	348	340	449	1,459	563	623	817	665	2,668
기타	4,035	1,550	2,170	2,577	2,545	8,842	2,357	1,986	1,314	1,151	6,808
스판덱스	2,909	1,204	1,772	2,158	2,108	7,243	1,938	1,487	852	760	5,037
합계	23,946	7,695	8,724	9,671	9,888	35,978	10,033	10,249	9,753	8,379	38,414

영업이익

(단위 : 억원)

	2020	2021					2022				
	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total
산업자재	78 0.4%	511 8.3%	736 11.2%	760 10.7%	537 7.3%	2,545 9.4%	769 10.0%	876 10.6%	830 9.8%	554 7.7%	3,029 9.6%
기타	265 6.6%	323 20.8%	442 20.4%	638 24.8%	425 16.7%	1,828 20.7%	249 10.6%	100 5.0%	(170) (12.9%)	(56) (4.9%)	123 1.8%
합계	342 1.4%	834 10.8%	1,178 13.5%	1,398 14.5%	962 9.7%	4,373 12.2%	1,018 10.1%	976 9.5%	661 6.8%	498 5.9%	3,153 8.2%

원재료 동향

Textile Tire Cord

PET Chip

(unit: \$/ton)



NY66 Chip

(unit: \$/ton)



Steel Cord & Carbon Fiber

Wire Rod

(unit: \$/ton)



AN

(unit: \$/ton)



Business Model

▶ 타이어 보강재

- 전체 매출의 60% (2022)
- 전 세계 시장점유율 1위: 48% (2022)
- 주요 시장: 북미, 유럽
- 주요 고객: 브릿지스톤, 미쉐린, 굿이어, 컨티넨탈, 한국타이어 등
- 주요 원재료: PET Chip, NY66 Chip, WireRod

▶ 산업용사(안전벨트, 에어백)

- 전체 매출의 16% (2022)
- 전 세계 시장점유율 1위: 36% (2022) - PET 원사부문
- 주요 시장: 북미, 유럽
- 주요 고객: Autoliv, KSS
- 주요 원재료: PET Chip, NY66 Chip

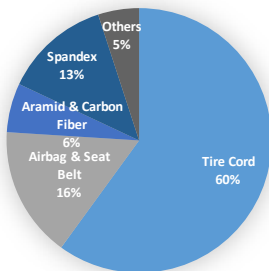
▶ 아라미드

- 전체 매출의 3% (2022)
- 주요용도: 방탄&방염복, 5G 광케이블, 차량용 호스 등
- 주요 원재료: TPC, PPD

▶ 탄소섬유

- 전체 매출의 3% (2022)
- 주요용도: 항공기용, 풍력용 블레이드, 고압용기, 기타
- 주요 원재료: AN

Sales Revenue



Industry Backdrop

▶ 타이어 수요 견조

- 23년도 신차판매량 회복 예상
- 고인치, SUV용 타이어 개편으로 인한 보강재 투입량 증가
- 전기차 전용 타이어시장 성장세

▶ 에어백: 고성능 에어백 수요 증가

- 자율주행 증가로 다양한 종류의 에어백 수요 확대

▶ 탄소섬유: 고압용기용 수요 증가

- 상용차 위주로 CNG(미국, 인도), 수소(한국, 일본) 고압용기용 수요 확대

(million unit, kton)	2019	2021
Light Vehicle(LV)	89	76 (13.9%)
Tire(PC)	1,701	1,641 (3.5%)
PET Tire Cord	516	532 3.1%
Steel Cord	3,120	3,126 0.2%
PET Yarn (Seat Belt)	97	83 (15.0%)
PET Yarn (Airbag)	39	37 (5.4%)
NY66 Yarn (Airbag)	163	139 (14.6%)

Management Team

▶ CEO: 이진중

- 화학 박사
- 前 삼성전자 LCD제조센터장
- 前 원익머티리얼즈 대표



▶ CFO : 임석주

- 前 효성 재무본부 IR담당 임원



Growth Strategy

▶ 기존 시장 장악력 확대 및 신성장 동력 투자 확대

타이어코드: 2022년말 기준 생산능력 280천톤

- 시장점유율 확대 계획

아라미드: 2022년말 기준 생산능력 3,750톤

- 추후 수요변화 상황에 따라 탄력적 대응

탄소섬유: 2022년말 기준 생산능력 6,500톤

- 2,500톤 추가(2023년 4월 예정)
- 2028년까지 24,000톤으로 확장

Competitive Edges

▶ 원재료(TPA)부터 수직계열화

- 원가: 안정적
- 품질 균일성: 관리의 용이성

▶ 타이어보강재 포트폴리오 다양화

- 타이어 업체와의 협상력에서 경쟁사 대비 우위

▶ 무봉제(OPW) 에어백 특허

- 고급차 및 자율주행차에 적용

▶ 국내개발 탄소섬유

- 제조과정의 어려움과 수출 문제로 진입장벽 존재

Key Metrics(2022)

매출액	38,414억원
매출이익	5,220억원
EBITDA	5,006억원
영업이익	3,151억원
부채비율	267.0%