

2023년 1분기

경영실적 IR자료

HYOSUNG CORPORATION



| What's Inside |

2023년 1분기 실적 3p

회사별 실적 및 전망 6p

Appendix 11p

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 '2023년 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.

2023년 1분기 실적

분기 손익계산서(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2022년 1분기	2022년 4분기	2023년 1분기	QoQ	YoY
매출액	9,104	10,155	8,004	(21.2%)	(12.1%)
매출이익	1,643	693	842	21.5%	(48.8%)
<i>매출이익률</i>	<i>18.0%</i>	<i>6.8%</i>	<i>10.5%</i>	3.7%p	(7.5%p)
영업이익	942	(138)	119	흑전	(87.4%)
<i>영업이익률</i>	<i>10.3%</i>	<i>(1.4%)</i>	<i>1.5%</i>	2.9%p	(8.8%p)
순이자비용	63	149	167	11.8%	162.5%
외환/파생 손익	(201)	(344)	15	흑전	흑전
세전이익	730	(716)	8	흑전	(98.9%)
당기순이익	462	(257)	(104)	적지	적전
지배지분순이익	399	(235)	(77)	적지	적전
EBITDA	1,006	(650)	277	흑전	(72.5%)

2023년 1분기 실적 (계속)

재무상태표(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2022년 12월말	2023년 3월말	QoQ
자산	52,673	53,544	1.7%
유동자산	20,692	21,799	5.3%
현금성자산	1,436	2,717	89.2%
비유동자산	31,981	31,745	(0.7%)
부채	23,700	25,627	8.1%
유동부채	18,119	19,978	10.3%
비유동부채	5,581	5,649	1.2%
자본	28,973	27,917	(3.6%)
차입금	12,453	13,278	6.6%
순차입금	11,017	10,561	(4.1%)
순차입금비율	38.0%	37.8%	(0.2%p)

2023년 1분기 실적 (계속)

분기별 손익추이(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2021년				합 계
	1분기	2분기	3분기	4분기	
매출액	6,630	9,468	8,602	10,665	35,365
영업이익 <i>OPM</i>	1,002 <i>15.1%</i>	2,180 <i>23.0%</i>	1,747 <i>20.3%</i>	1,453 <i>13.6%</i>	6,381 <i>18.0%</i>
당기순이익 <i>NPM</i>	917 <i>13.8%</i>	1,874 <i>19.8%</i>	1,704 <i>19.8%</i>	887 <i>8.3%</i>	5,382 <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				합 계
	1분기	2분기	3분기	4분기	
매출액	9,104	9,247	8,686	10,155	37,193
영업이익 <i>OPM</i>	942 <i>10.4%</i>	357 <i>3.9%</i>	(512) <i>(5.9%)</i>	(138) <i>(1.4%)</i>	649 <i>1.7%</i>
당기순이익 <i>NPM</i>	462 <i>5.1%</i>	453 <i>4.9%</i>	(410) <i>(4.7%)</i>	(257) <i>(2.5%)</i>	248 <i>0.7%</i>

구 분	2023년
	1분기
매출액	8,004
영업이익 <i>OPM</i>	119 <i>1.5%</i>
당기순이익 <i>NPM</i>	(104) <i>(1.3%)</i>

회사별 실적 및 전망 : 연결 및 지분법 대상

회사별 경영실적

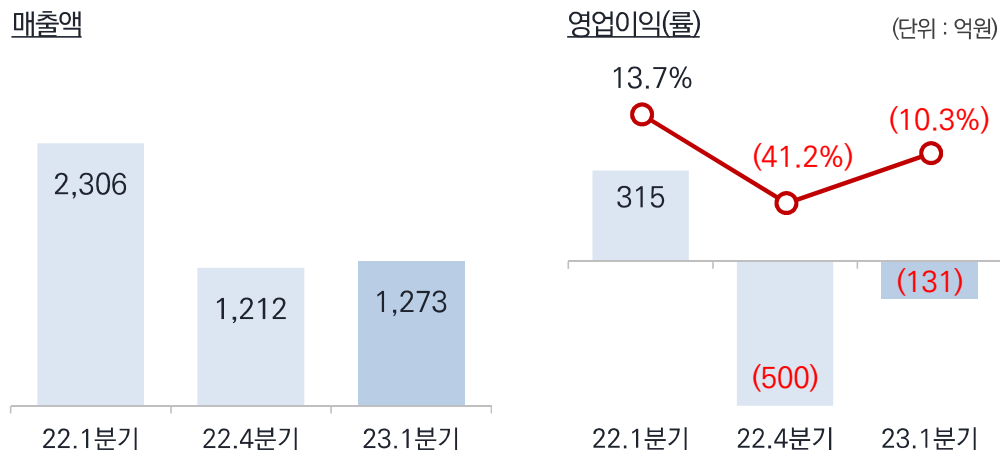
(단위 : 억원)

구 분		2022년 1분기		2022년 4분기		2023년 1분기	
		매출	영업이익	매출	영업이익	매출	영업이익
	효성	2,306	315	1,212	(500)	1,273	(131)
	효성티앤에스	1,538	(223)	3,214	221	2,269	(45)
	FMK	480	19	588	(21)	442	(5)
	효성굿스프링스	350	36	697	3	447	40
	기타	4,499	446	4,745	(25)	3,451	(55)
연결조정		(69)	349	(301)	183	122	316
연결합계		9,104	942	10,155	(138)	8,004	119
주요 지분법 대상	효성티앤씨	124	124	20	20	64	64
	효성첨단소재	98	98	44	44	83	83
	효성화학	(102)	(102)	(246)	(246)	(169)	(169)
	효성중공업	(103)	(103)	(37)	(37)	(50)	(50)
	기타	522	522	(179)	(179)	237	237

합
산
적
용

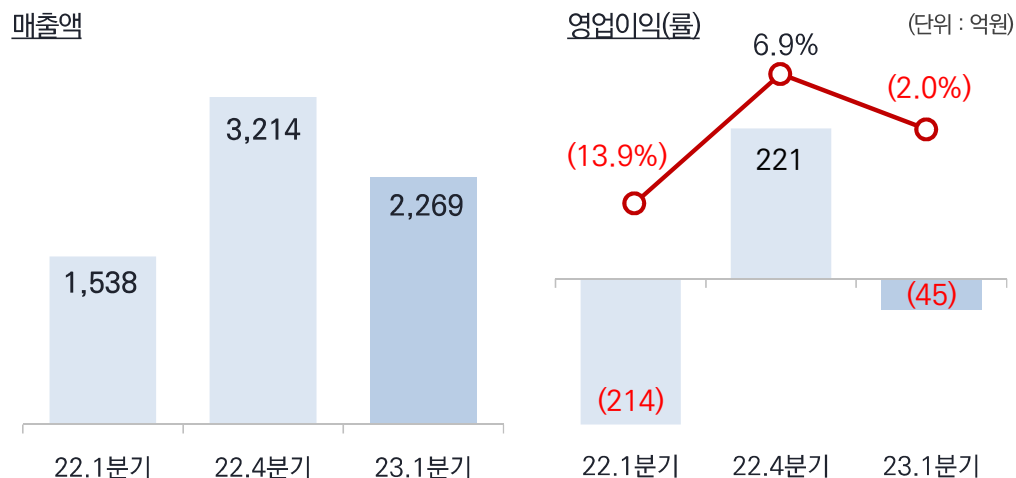
회사별 실적 및 전망 : 연결 대상 (계속)

효성(별도) | 불확실한 대외 환경과 계절적 비수기 영향에도 지분법 손익 개선



- 1Q23 별도 실적, 전분기比 매출 소폭 상승/영업이익 적자지속 (적자폭 감소)
 - 글로벌 경기 침체 우려로 인한 수요 회복 부진 지속
 - 지분법 손익(매출액) : 278억원(1Q22) → -486억원(4Q22) → -154억원(1Q23)
 - 주요 지분법 자회사들의 지분법손익 일부 개선세
 - 1) 효성티앤씨, 전분기(4Q22) 흑자전환에 이어서 지분법 이익 증가
 - 2) 효성화학, 적자지속을 기록했지만 꾸준한 적자폭 개선 중
 - 인테리어 사업, CI사용료 등 기타 수입원 전분기 대비 이익 증가
- 주요 연결 자회사 효성티앤에스, 비수기로 인한 적자전환 기록 (전년동기比 실적 개선)

효성티앤에스 | 미국/인니 대형 은행 수주물량 매출화 하고 있으며, 미국 Retail 수요 회복 전망으로 매출 확대 예상

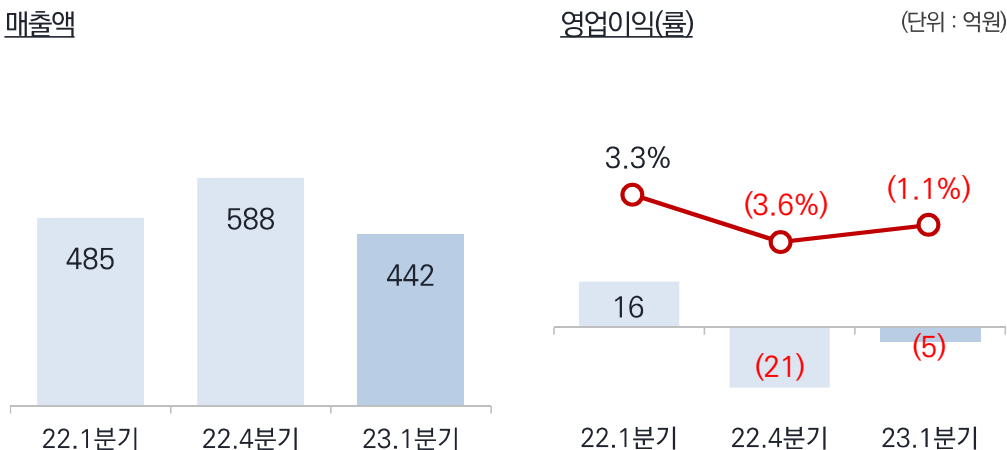


- 23.1Q 미국/인니 대형은행 수주 물량 매출화
 - 美 대형은행 '23년 물량 추가 수주
 - 스페인 추가 수주로 '22년 스페인 시장 진출 이후 시장 안착 중
 - 인도네시아 대형은행 '23년 대량 수주 물량 매출화
- 23.2Q 주요 영업상황
 - 미국 Retail 수요 회복 전망으로 매출 확대
 - 폴란드/이탈리/스페인 등 매출 확대로 유럽 시장 공략 강화
 - 중동/아프리카/동남아 등 신흥 시장 수주 확대
 - Global SCO(Self Check-Out) 신규 고객 발굴

회사별 실적 및 전망 : 연결 대상 (계속)

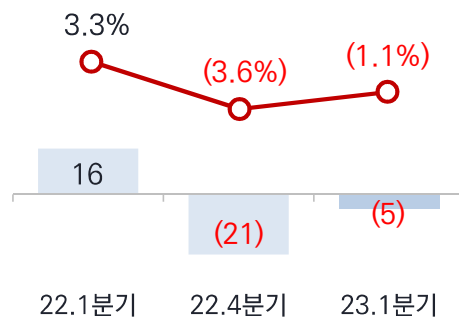
FMK | 1Q23 전분기 대비 매출 감소 하였으나, 영업적자 축소 (신차 출시 효과 등 2Q23 매출성장 및 이익개선 기대)

매출액



영업이익(률)

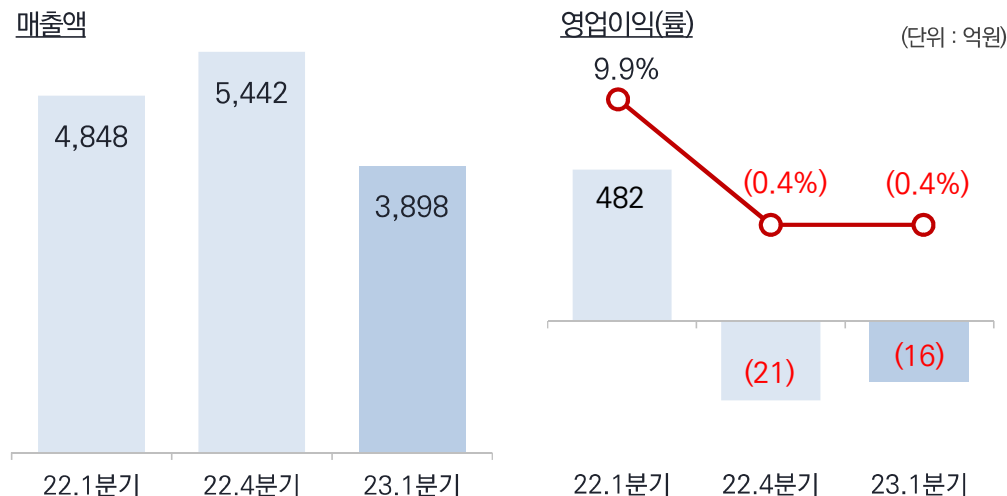
(단위 : 억원)



- 페라리 : 지속적인 계약대수 증가로 판매확대 예상 (매출 및 이익 증가 지속)
 - 23년 1Q 75대 판매 로 22년 4Q 87대 대비 감소하였으나, 23년 전망은 340대로 22년 대비 49대 판매 증가 예상
 - 신모델 SUV 프로산게 출시로 지속 성장 예상 (22년 연간 실적 291대 판매 달성)
- 마세라티 : 신모델(그레칼레) 출시 지연으로 전분기 대비 판매량 감소
 - 22.4Q 35대 대비 23.1Q 총 29대로 판매량 감소
 - : 신모델(그레칼레) 23.4월 부터 판매 개시로 매출 및 이익 증가 예상
 - 23년 사업 전망은 신모델 3종 (그레칼레, MC20 첼로, 그란투리스모) 출시로, 22년 대비 388대 증가한 900대 판매 달성 예상

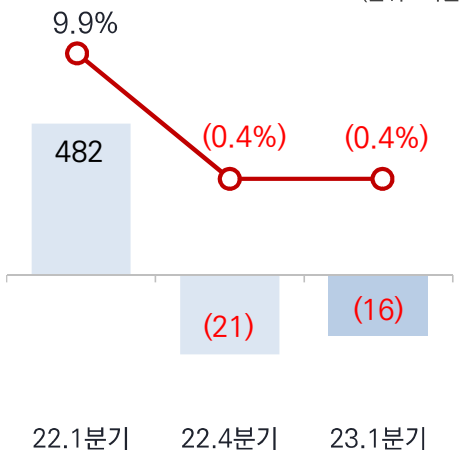
기타

매출액



영업이익(률)

(단위 : 억원)

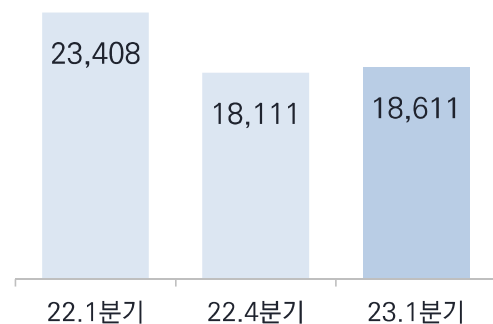


- 굿스프링스 : 전분기비 실적 개선 (전년동기비 실적 개선)
 - 매출이익 증가 및 비용 감소로 수익성 개선
 - : 전분기 대비 고수익 원전 매출 증가 (0억원→43억원)와 해외 발전 및 정유공장 예비품 매출비중 증가(36%→74%)로 수익성이 증가했으며, 동시에 영업비용 감소(전분기비 72%)로 인한 수익성 개선
 - 2분기에는 건설경기 악화로 건물용 펌프(범용) 매출 감소와, 대형/고압펌프 생산물량 부족에 따른 수익성 하락으로 전년비 실적 부진 전망
- 해외 생산/판매법인 : 스프레드 악화 및 영업양도 등 불리한 환경 지속
 - 미국법인, 러시아법인 전년동기/전분기 대비 매출액 감소 및 영업이익 적자 전환

회사별 실적 및 전망 : 지분법 대상 (계속)

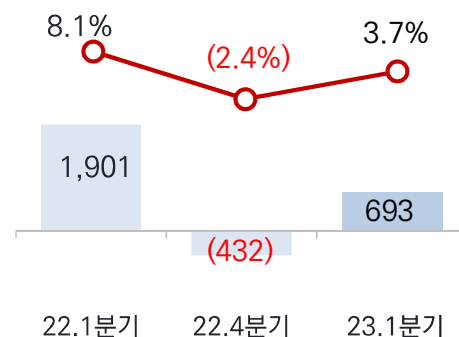
효성티앤씨 | 스판덱스, 중국 리오프닝에 따른 판매량 증가 및 스프레드 개선으로 전기 대비 흑자 전환

매출액



영업이익(률)

(단위 : 억원)



• 섬유부문

- 스판덱스 : 중국 수요 회복 및 재고 감소로 물량/스프레드 개선, 저가 원재료 투입 시차 효과로 추가 이익 시현
- PET/NY : 수요부진/원가 상승으로 인한 생산량 감소/스프레드 악화로 적자 지속

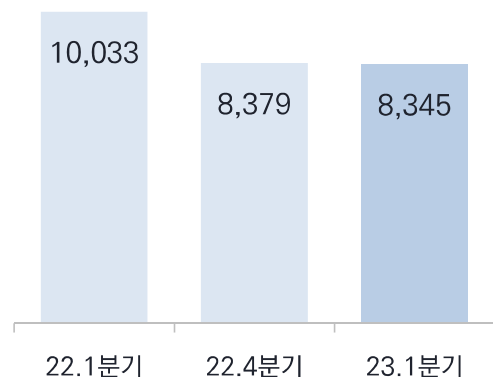
• 무역 및 기타부문

- 무역 : 22년 4분기 이후 고객사 재고 소진 및 중국 경기회복 기대감 등으로 판매 확대 매출액 및 영업이익 증가
- 타이어 보강재 : 글로벌 수요 감소세 지속으로 인한 타이어보강재 판매량 감소
- NF₃ : 중국 내 전방업체 견조한 수요 유지로 매출액 및 영업이익 보합

* 재고자산 평가손실 총당금 151억원 환입

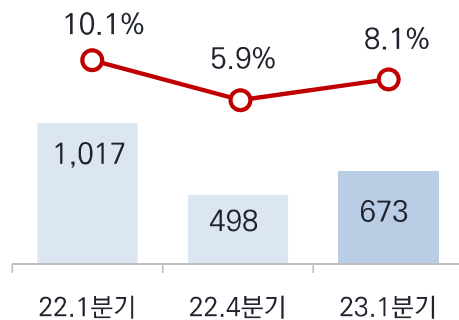
효성첨단소재 | 타이어 보강재 수요 회복 지연/미래소재부문 성장성 지속

매출액



영업이익(률)

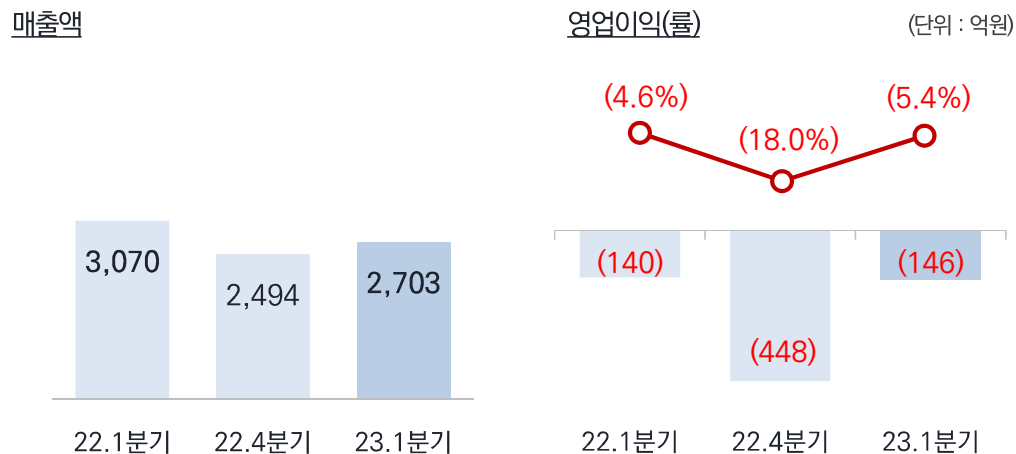
(단위 : 억원)



- PET T/C : 글로벌 수요 감소세 지속 / 중국내 교체용 수요 감소폭 완화
- Steel Cord : 수요 감소세 지속 및 중국 업체와의 경쟁 심화 (Tire Cord : 전사 매출의 약 60% 비중)
- Tech Yarn & GST : 신차출고량 지속 상승으로 인한 수익성 개선
- Aramid : 견조한 수요에 힘입어 ASP 유지
- Carbon Fiber : 수요 강세 및 판가 상승 지속
- Spandex : 안정적인 흑자전환 달성 및 중국 시장의 수요 회복 시작

회사별 실적 및 전망 : 지분법 대상 (계속)

효성화학 | PP 가격 상승에 따른 스프레드 개선



• PP(homo)-Propane(CP) 스프레드

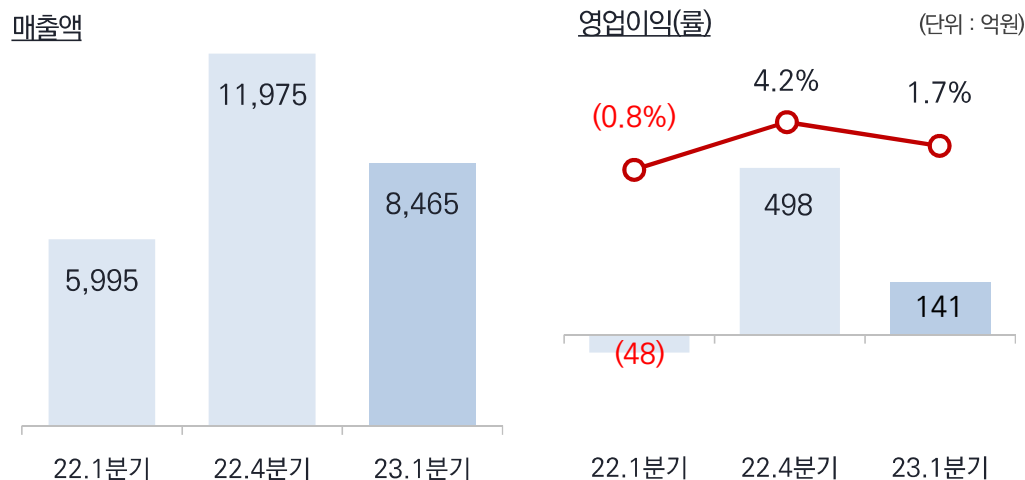
(\$/ton)	22.1Q	22.4Q	23.1Q	QoQ	YoY
PP(homo)	1,150	902	941	4.3%	(18.2%)
Propane(CP)	770	617	700	13.5%	(9.1%)
Spread	164	112	45	(59.9%)	(72.6%)

- 판가 상승에 따른 스프레드 개선으로 지난 4분기 대비 적자폭 감소하였으며, 중국 시장 의존도 줄이며 역외 비중 지속 확대하여 수익성 개선 기대

• PP homo 지역간 가격 차이 (동북아 가격 대비)

(\$/ton)	Oct.22	Nov.22	Dec.22	Jan.23	Feb.23	Mar.23
북미	91	112	67	93	287	415
서유럽	326	419	384	315	329	415

효성중공업 | 중공업 부문 비수기로 일시적 부진, 건설 부문 안정적 사업 지속



• 중공업 : 1분기 일시적 영업이익 하락, 2분기부터 정상화되어 연간 우상향

- 한국전력 向 170kV GIS 친환경 개폐장치 자체 개발 및 수주
- 호주 전력청과 전력 기차재 장기 공급 MOU 체결
- 우크라이나 재건 관련 330kV 초고압 변압기 최단 납기 대응
- 미국 생산법인 숙련도 제고 및 생산량 증대로 안정화 추진

• 건설 : 건조한 수주잔 기반으로 안정적인 매출 및 영업이익 실적 유지

- 리스크가 적은 기성불 조건 위주 수주 진행 (잠원오피스, 성수오피스 등)
- 안정적인 공공사업 수주 확대(가스 배관 공사, 공공지구 택지 조정 공사 등)
- 수익성 제고를 위한 기존 사업도급 증액, 546억원
- 자체 시행 사업 없는 도급 위주 사업 지속

Appendix 1. 주요 계열사 손익/재무현황 : 연결 대상

효성(별도)

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2022.1분기	2022.4분기	2023.1분기
매출액	2,306	1,212	1,273
매출이익	482	(308)	36
영업이익	315	(500)	(131)
순이자비용	(13)	(26)	(29)
외환/파생 손익	6	(42)	4
세전이익	380	(617)	(38)
당기순이익	394	(238)	(70)

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2022.12월말	2023.3월말	증감률
자산	29,827	29,831	-
현금및현금성자산	272	1,100	304.4%
유무형자산	5,785	5,758	(0.5%)
부채	3,993	4,722	18.3%
차입금	7	10	42.9%
자본	25,834	25,109	(2.8%)
순차입금비율	(1.0%)	(4.3%)	(3.3%p)

효성티앤에스

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2022.1분기	2022.4분기	2023.1분기
매출액	1,538	3,214	2,269
매출이익	208	662	315
영업이익	(214)	221	(45)
순이자비용	30	91	96
외환/파생 손익	8	(122)	3
세전이익	(229)	0	(137)
당기순이익	(238)	5	(144)

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2022.12월말	2023.3월말	증감률
자산	11,088	11,816	6.6%
현금및현금성자산	754	1,057	40.2%
유무형자산	2,409	2,406	(0.1%)
부채	8,259	9,114	10.4%
차입금	5,881	5,947	1.1%
자본	2,828	2,702	(4.5%)
순차입금비율	181.3%	181.0%	(0.3%p)

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

FMK

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2022.1분기	2022.4분기	2023.1분기
매출액	485	588	442
매출이익	114	108	84
영업이익	16	(21)	(5)
순이자비용	1	5	4
외환/파생 손익	2	(1)	15
세전이익	22	(15)	14
당기순이익	17	(11)	11

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2022.12월말	2023.3월말	증감률
자산	1,511	1,733	14.7%
현금및현금성자산	80	163	103.8%
유무형자산	231	238	3.0%
부채	1,085	1,301	19.9%
차입금	-	-	-
자본	425	432	1.6%
순차입금비율	(18.8%)	(37.7%)	(18.9%p)

효성굿스프링스(HGS)

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2022.1분기	2022.4분기	2023.1분기
매출액	350	697	447
매출이익	80	73	89
영업이익	36	3	39
순이자비용	6	7	6
외환/파생 손익	(5)	11	(8)
세전이익	29	4	27
당기순이익	22	0	6

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2022.12월말	2023.3월말	증감률
자산	2,034	1,938	(4.7%)
현금및현금성자산	46	63	37.0%
유무형자산	576	570	(1.0%)
부채	1,347	1,263	(6.2%)
차입금	452	380	(15.9%)
자본	687	675	(1.7%)
순차입금비율	59.1%	47.0%	(12.1%p)

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

효성티앤씨

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2022.1분기	2022.4분기	2023.1분기
매출액	23,408	18,111	18,611
매출이익	2,612	370	1,445
영업이익	1,901	(432)	693
순이자비용	68	198	191
외환/파생 손익	38	(81)	49
세전이익	1,596	(518)	510
당기순이익	1,054	(70)	375

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2022.12월말	2023.3월말	증감률
자산	43,199	45,062	4.3%
현금및현금성자산	1,113	1,511	35.8%
유무형자산	18,816	19,881	5.7%
부채	28,044	29,521	5.3%
차입금	15,974	17,025	6.6%
자본	15,155	15,541	2.5%
순차입금비율	98.1%	99.8%	1.7%p

효성첨단소재

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2022.1분기	2022.4분기	2023.1분기
매출액	10,033	8,379	8,345
매출이익	1,512	1,090	1,062
영업이익	1,017	498	673
순이자비용	76	187	198
외환/파생 손익	22	26	25
세전이익	938	41	476
당기순이익	708	56	400

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2022.12월말	2023.3월말	증감률
자산	29,347	30,394	3.6%
현금및현금성자산	239	241	0.8%
유무형자산	15,308	16,148	5.5%
부채	21,351	22,794	6.8%
차입금	16,313	16,561	1.5%
자본	7,996	7,600	(5.0%)
순차입금비율	201.0%	215.0%	14.0%p

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

효성화학

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2022.1분기	2022.4분기	2023.1분기
매출액	7,272	6,820	6,695
매출이익	(81)	(692)	(178)
영업이익	(168)	(957)	(452)
순이자비용	156	367	420
외환/파생 손익	7	126	24
세전이익	(505)	(1,397)	(871)
당기순이익	(496)	(1,197)	(823)

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2022.12월말	2023.3월말	증감률
자산	31,311	33,094	5.7%
현금및현금성자산	1,081	2,957	173.5%
유무형자산	22,192	22,128	(0.3%)
부채	30,165	32,765	8.6%
차입금	25,367	27,947	10.2%
자본	1,146	329	(71.3%)
순차입금비율	2,119.2%	7,595.7%	5,476.5%p

효성중공업

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2022.1분기	2022.4분기	2023.1분기
매출액	5,995	11,975	8,465
매출이익	601	1,518	993
영업이익	(48)	498	141
순이자비용	96	187	232
외환/파생 손익	16	(88)	(12)
세전이익	(135)	89	(118)
당기순이익	(178)	15	(121)

요약재무상태표

(단위 : 억원)

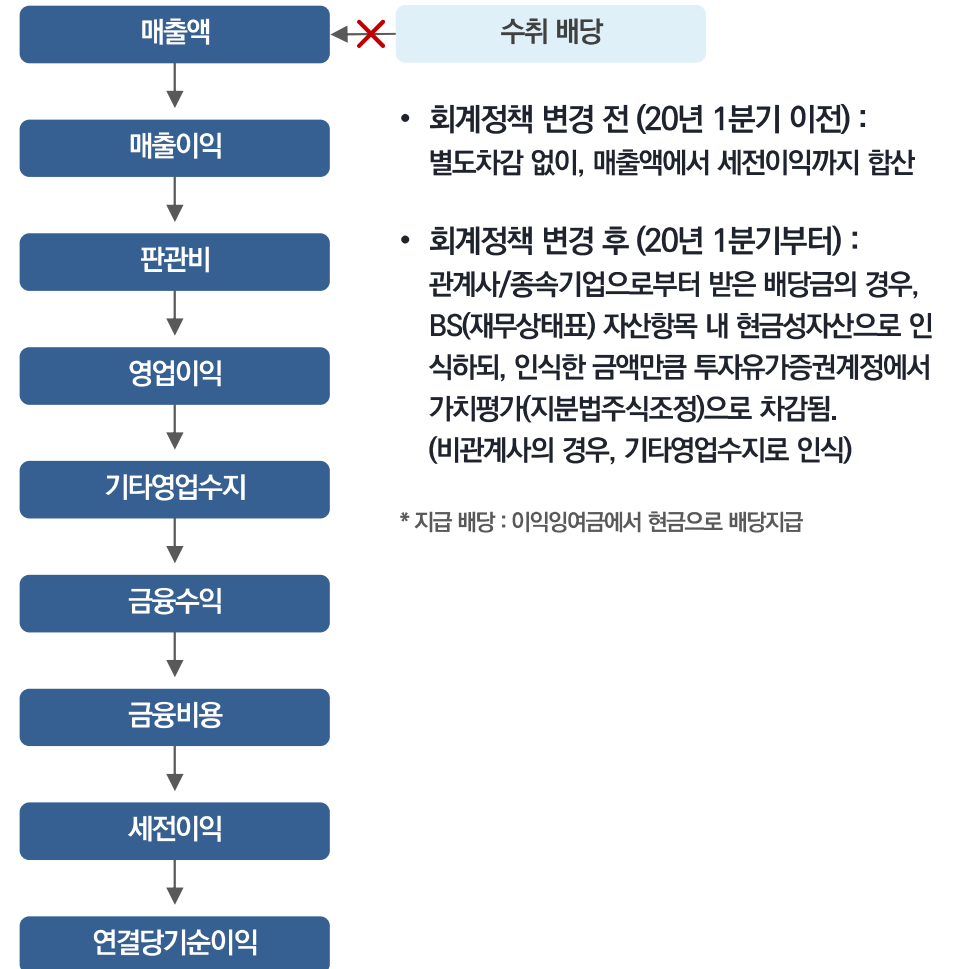
구 분	2022.12월말	2023.3월말	증감률
자산	46,935	47,670	1.6%
현금및현금성자산	2,274	1,283	2.4%
유무형자산	18,710	18,693	(43.6%)
부채	35,903	36,769	2.4%
차입금	16,104	16,366	1.6%
자본	11,032	10,901	(1.2%)
순차입금비율	125.4%	138.3%	(12.9%p)

Appendix 2. 지주 손익구조 분석 : 연결 vs. 별도

연결기준 :

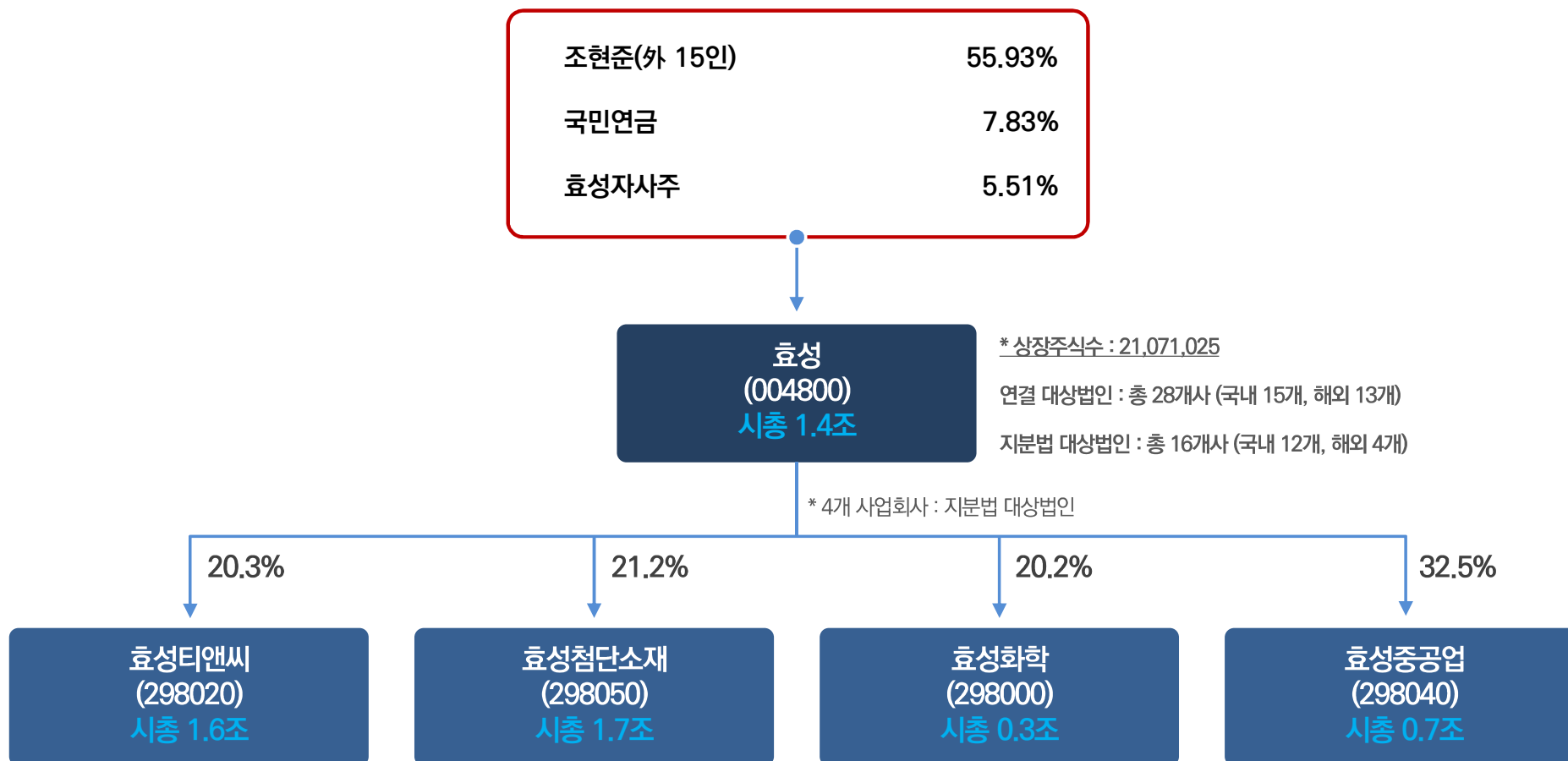


별도기준 :



Appendix 3. 지배구조 : 효성그룹 주요 상장 5개사

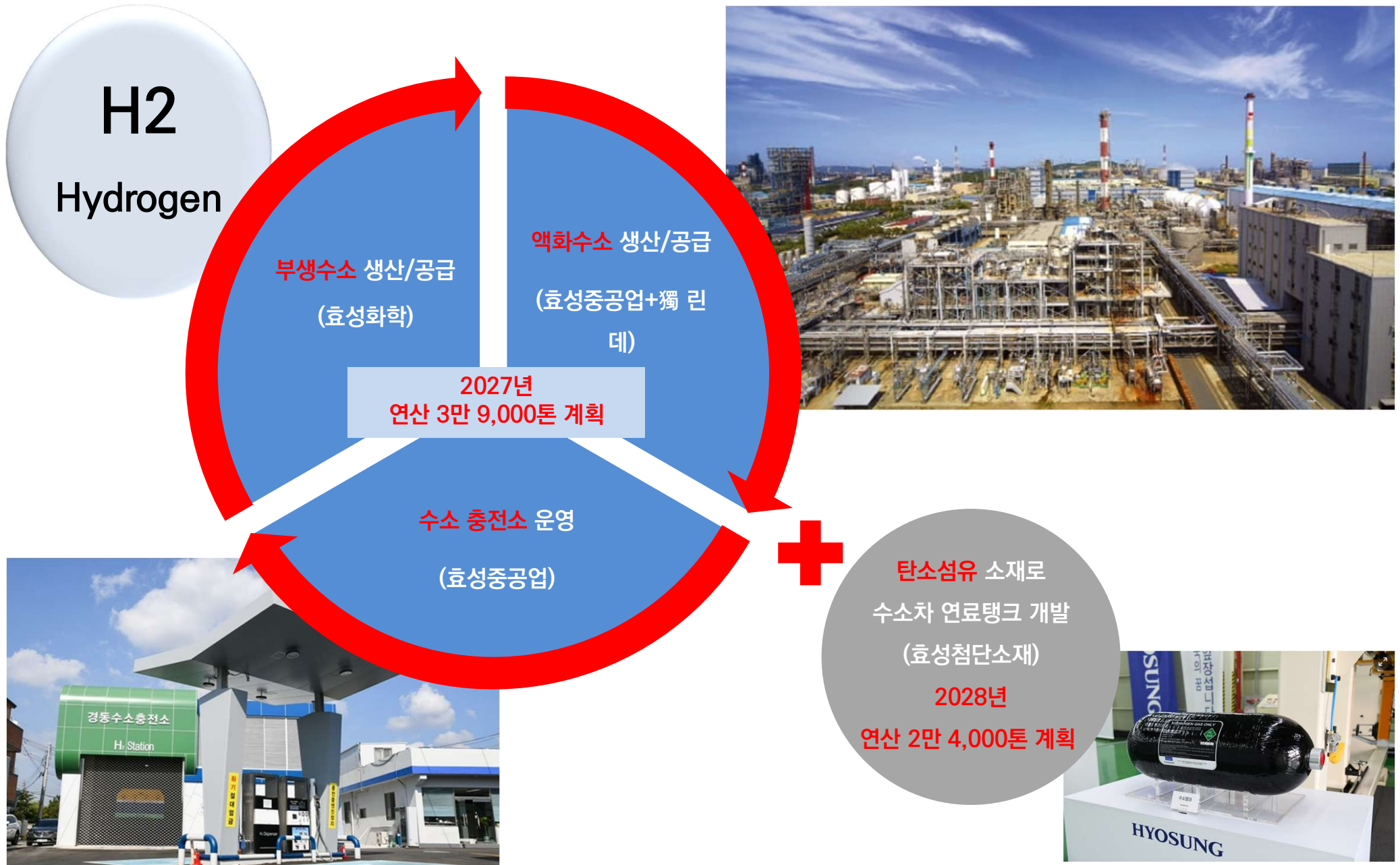
(2023년 4월 27일 기준 정보 갱신)



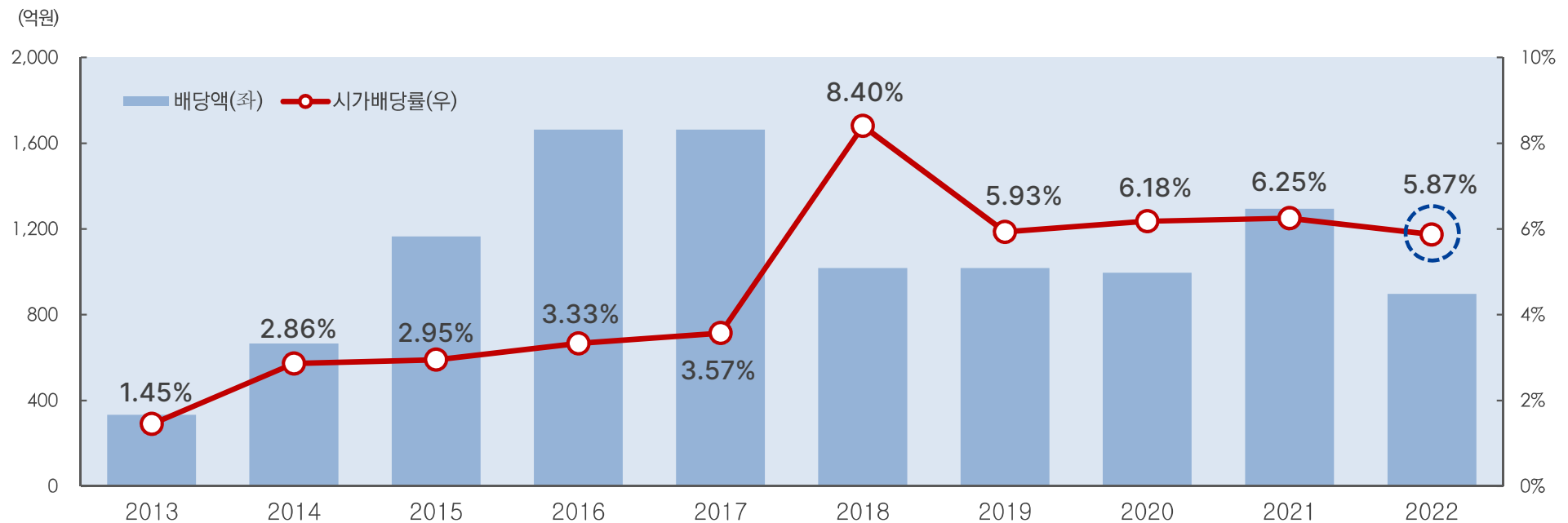
Appendix 4. 그룹 사업분야

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, 폴리케톤, 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	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
지배지분순이익(억원)	(2,292)	2,692	4,927	4,555	3,256	33,578	1,037	(528)	4,358	156
배당금(원)	1,000	2,000	3,500	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	6,500	4,500
배당액(억원)	333	665	1,164	1,663	1,663	1,017	1,017	995	1,294	896
배당성향	-	0.25	0.24	0.37	0.51	0.03	0.98	-	0.30	5.74
* 시가(원)	68,900	70,000	118,500	150,000	140,000	59,500	84,300	80,900	104,000	76,700
시총(억원)	24,196	24,582	41,614	52,676	49,164	12,537	17,763	17,046	21,914	16,161

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