

2023년 1분기

경영실적 IR자료

(FOCUS) on the
Automotive Materials

2023년 1분기 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 '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.

| 재무상태표(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2021년말	2022년말	2023년 3월말	전기대비 증감률
자산	29,087	29,347	30,394	3.6%
유동자산	13,550	13,313	13,435	0.9%
현금성자산	336	239	241	0.8%
비유동자산	15,537	16,034	16,959	5.8%
부채	21,871	21,351	22,794	6.8%
유동부채	17,445	16,250	18,232	12.2%
비유동부채	4,426	5,102	4,562	(10.6%)
자본	7,216	7,996	7,600	(5.0%)
차입금	15,417	16,313	16,561	1.5%
순차입금	15,081	16,074	16,320	1.5%
순차입금 비율	209.0%	201.0%	214.7%	13.7%p
부채비율	303.1%	267.0%	299.9%	32.9%p

| 손익계산서(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2022년 1분기	2022년 4분기	2023년 1분기	QoQ	YoY
매출액	10,033	8,379	8,345	(0.4%)	(16.8%)
매출이익	1,512	1,090	1,062	(2.6%)	(29.8%)
매출이익률	15.1%	13.0%	12.7%	(0.3%p)	(2.4%p)
영업이익	1,017	498	673	35.1%	(33.8%)
영업이익률	10.1%	5.9%	8.1%	2.2%p	(2.0%p)
순이자비용	76	187	198	5.9%	160.5%
외환/파생 손익	22	26	25	(3.8%)	13.6%
세전이익	938	41	476	1061.0%	(49.3%)
당기순이익	708	56	400	614.3%	(43.5%)
지배지분순이익	561	21	331	1476.2%	(41.0%)
EBITDA	1,480	955	1,085	13.6%	(26.7%)

| 현금흐름표(연결)

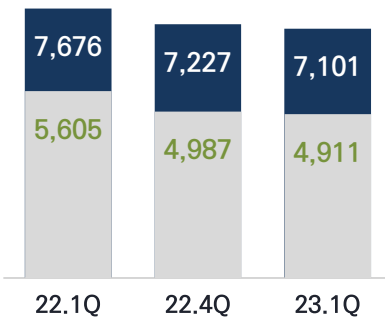
(단위 : 억원)

구 분	2021년	2022년	2022년 4분기	2023년 1분기
영업활동 현금흐름	2,347	2,067	784	1,807
당기순이익	3,300	1,602	56	400
감가상각비	1,805	1,856	457	412
순운전자본 증감 등	(2,758)	(1,391)	271	995
투자활동 현금흐름	(1,761)	(2,238)	791	(1,257)
유·무형자산의 취득	(1,390)	(2,203)	(509)	(938)
환율효과 등	(371)	(298)	1,026	(321)
재무활동 현금흐름	(794)	74	(1,631)	(548)
차입금의 순증감	(586)	896	(1,201)	248
기타(배당금 지급 등)	(208)	(822)	(430)	(796)
현금 순증감	(135)	(97)	(56)	2

산업자재부문 | 타이어보강재 수요 회복 지연 / 탄소섬유 부문 성장성 지속

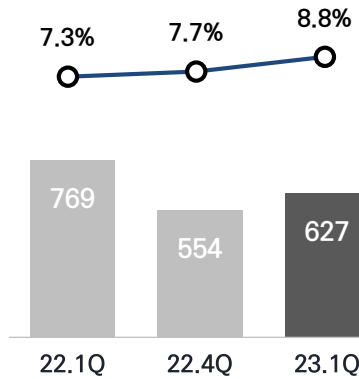
매출액

*타이어보강재 부문



영업이익(률)

(단위: 억원)



〈타이어 보강재-PET T/C〉

- 글로벌 수요 감소세 지속 / 중국내 교체용 수요 감소폭 완화

〈타이어 보강재-Steel Cord〉

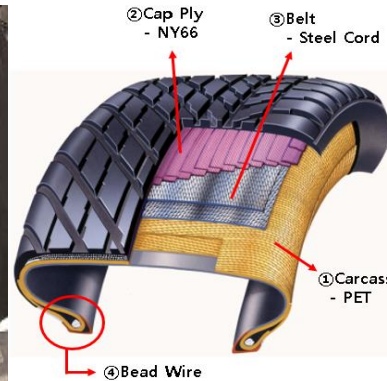
- 수요 감소세 지속 및 중국 업체와의 경쟁 심화

〈산업용사 & GST(Airbag)〉

- 신차출고량 지속 상승으로 인한 수익성 개선

〈아라미드〉 견조한 수요에 힘입어 ASP 유지

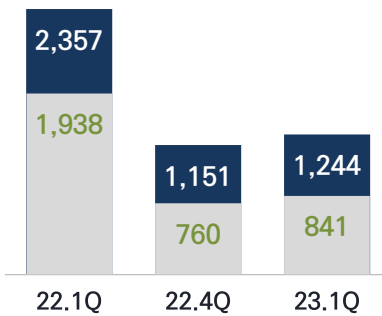
〈탄소섬유〉 수요 강세 및 판가 상승 지속



기타부문 | 스판덱스 흑자전환에 따른 기타 사업부문 수익 회복

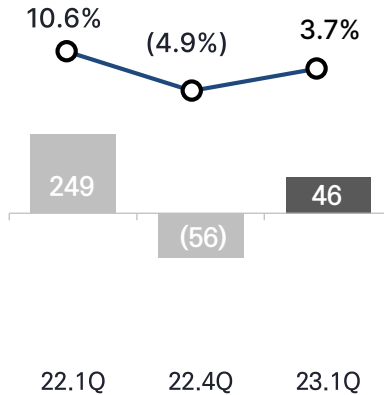
매출액

*스판덱스 부문



영업이익(률)

(단위 : 억원)



〈스판덱스_베트남〉

- 안정적인 흑자전환 달성 및 중국 시장의 수요 회복 시작

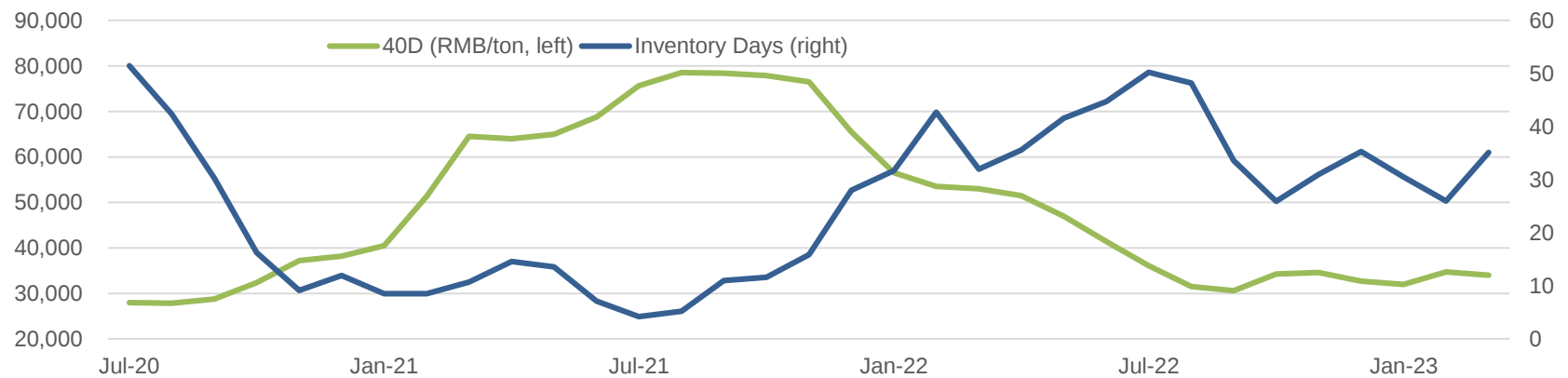
(BDO가격, \$/ton)

2020	2021	22/10	22/11	22/12	23/1	23/2	23/3
1,183	3,433	1,772	1,412	1,182	1,417	1,749	1,372

〈NY필름 및 NY원사_중국〉

- 수요 회복 지연, 전분기와 비슷한 수익성 기록

2020년 7월 ~ 2023년 3월, 중국 스판덱스 업체 평균 월별 재고일수와 40D 일반사 가격 (출처:CCFG)



매출액

(단위 : 억원)

	2020	2021	2022					2023
	Total	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q
산업자재	19,911	27,135	7,676	8,262	8,439	7,227	31,604	7,101
타이어보강재	13,036	19,883	5,591	6,159	5,964	4,987	22,701	4,911
에어백 & 안전벨트	5,525	5,794	1,508	1,481	1,658	1,476	6,123	1,367
탄소섬유 & 아라미드 등	1,350	1,459	563	623	817	665	2,668	729
기타	4,035	8,842	2,357	1,986	1,314	1,151	6,808	1,244
스판덱스	2,909	7,243	1,938	1,487	852	760	5,037	841
합계	23,946	35,978	10,033	10,249	9,753	8,379	38,414	8,345

영업이익

(단위 : 억원)

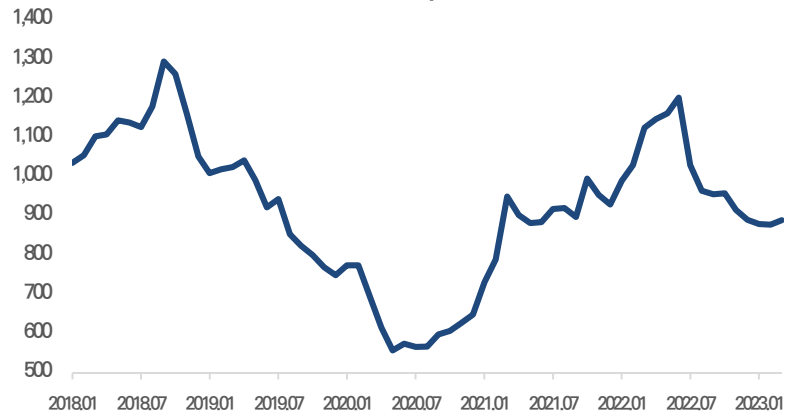
	2020	2021	2022					2023
	Total	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q
산업자재	78 0.4%	2,545 9.4%	769 10.0%	876 10.6%	830 9.8%	554 7.7%	3,029 9.6%	627 8.8%
기타	265 6.6%	1,828 20.7%	249 10.6%	100 5.0%	(170) (12.9%)	(56) (4.9%)	123 1.8%	46 3.7%
합계	342 1.4%	4,373 12.2%	1,018 10.1%	976 9.5%	661 6.8%	498 5.9%	3,153 8.2%	673 8.1%

원재료 동향

Textile Tire Cord

PET Chip

(unit: \$/ton)



NY66 Chip

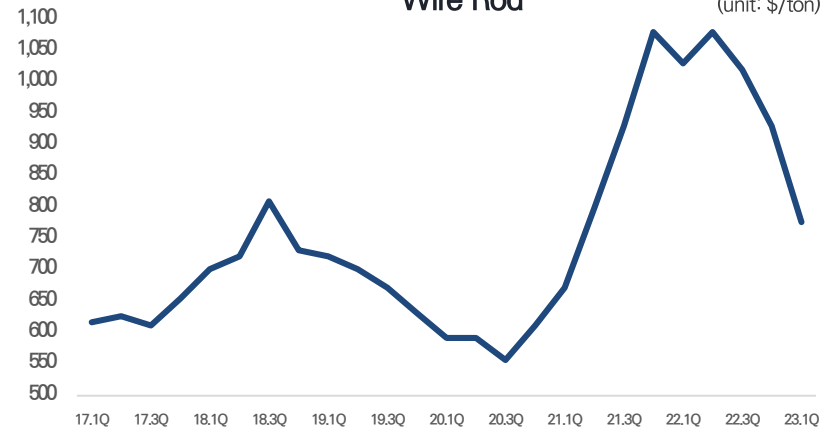
(unit: \$/ton)



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

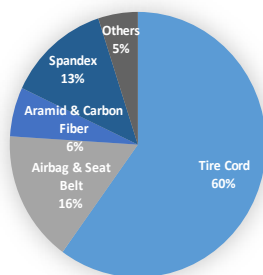
▶ 아라미드

- 전체 매출의 3% (2022)
- 주요용도: 방탄&방염복, 5G 광케이블, 자동차산업용 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: 조용수

- 前 (주)효성 산업자재PG 타이어보강재 강선 총괄
- 前 (주)효성 산업자재PG 기획관리 총괄
- 現 효성첨단소재(주) 경영전략실장



▶ CFO : 임석주

- 前 (주)효성 재무본부 자금팀장
- 前 (주)효성 재무본부 재무전략 및 IR담당 임원
- 現 효성첨단소재(주) 재무실장



Growth Strategy

▶ 기존 시장 장악력 확대 및 신성장 동력 투자확대

타이어코드: 2022년말 기준 생산능력 260천톤

- 시장점유율 확대 계획

아라미드: 2022년말 기준 생산능력 3,750톤

- 추후 수요변화 상황에 따라 탄력적 대응

탄소섬유: 2023년 4월 기준 생산능력 9,000톤

- 2,500톤 추가(2024년 상반기 예정)

- 2028년까지 24,000톤으로 확장

Competitive Edges

▶ 원재료(TPA, PET Chip)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%