

2023년 1분기

경영실적 IR자료

HYOSUNG TNC



| What's Inside |

2023년 1분기 실적 3p

사업부별 실적 6p

Appendix 8p

1. CREORA Global Capacity & M/S
2. 중국 스판덱스 기타업체 변화 (2015년 VS 2021년)
3. 원재료 동향
4. 연도별 재무상태표 및 재무안정성 지수 추이
5. 효성티앤씨 탄소배출관리 & ESG 등급
6. 친환경 섬유제품
7. 수소 연료탱크 라이너용 나일론
8. Factsheet

HYOSUNG TNC

본 자료에 포함된 2023년 1분기 경영실적 및 비교 표시된 과거 경영실적은 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)

구분	2022년 1분기	2022년 4분기	2023년 1분기	QoQ	YoY
매출액	23,408	18,111	18,611	2.8%	(20.5%)
매출이익	2,612	370	1,445	291%	(44.7%)
<i>매출이익률</i>	<i>11.2%</i>	<i>2.0%</i>	<i>7.8%</i>	<i>5.8%p</i>	<i>(3.4%p)</i>
영업이익	1,901	(432)	693	흑자전환	(63.5%)
<i>영업이익률</i>	<i>8.1%</i>	<i>(2.4%)</i>	<i>3.7%</i>	<i>6.1%p</i>	<i>(4.4%p)</i>
순이자비용	68	198	191	(3.5%)	180.9%
외환/파생 손익	38	(81)	49	흑자전환	28.9%
세전이익	1,596	(518)	510	흑자전환	(68.0%)
당기순이익	1,054	(70)	375	흑자전환	(64.4%)
지배주주 순이익	686	118	319	170.3%	(53.5%)
EBITDA	2,462	163	1,271	679.8%	(48.4%)
<i>EBITDA 마진</i>	<i>10.5%</i>	<i>0.9%</i>	<i>6.8%</i>	<i>5.9%p</i>	<i>(3.7%p)</i>

2023년 1분기 실적 (계속)

재무상태표(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2021년말	2022년말	2023년 3월말	증감률(전분기말比)
자산	45,265	43,199	45,062	4.3%
유동자산	26,054	21,531	22,382	4.0%
현금성자산	1,572	1,113	1,511	35.8%
비유동자산	19,211	21,668	22,680	4.7%
부채	27,629	28,044	29,521	5.3%
유동부채	22,495	21,850	23,020	5.4%
비유동부채	5,134	6,194	6,500	4.9%
자본	17,636	15,155	15,541	2.5%
차입금	12,333	15,974	17,025	6.6%
순차입금	10,761	14,861	15,514	4.4%
순차입금비율	61.0%	98.1%	99.8%	1.7%p

2023년 1분기 실적 (계속)

현금흐름표(연결)

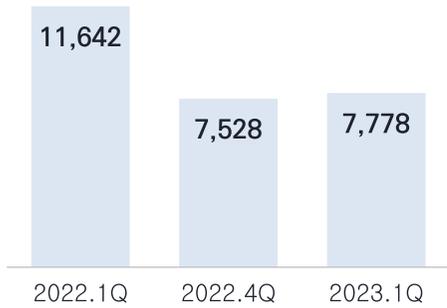
(단위 : 억원)

구분	2021년 누계	2022년 누계	2022년 4분기	2023년 1분기
영업활동 현금흐름	5,535	2,815	4,184	592
당기순이익	10,079	192	(70)	375
감가상각비	1,976	2,371	595	577
순운전자본의 증감	(7,763)	2,223	3,565	97
기타 자산/부채 증감	1,243	(1,971)	94	(457)
투자활동 현금흐름	(3,817)	(4,192)	(1,283)	(976)
유/무형자산 등 취득	(4,268)	(4,154)	(1,283)	(999)
기타	451	(38)	-	23
재무활동 현금흐름	(1,458)	918	(3,796)	782
배당금	(274)	(2,723)	-	(269)
차입금	(1,184)	3,641	(3,796)	1,051
현금/현금성자산의 순증	260	(459)	(895)	398
기초현금	1,312	1,572	2,008	1,113
기말현금	1,572	1,113	1,113	1,511

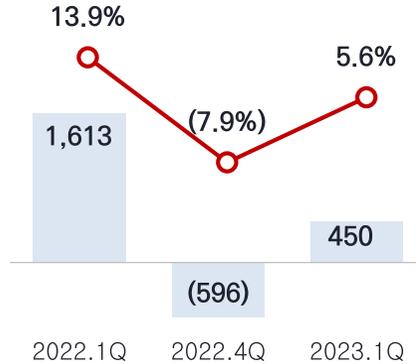
사업부별 실적

섬유 | 스판덱스 - 중국 리오프닝에 따른 판매량 증가 및 스프레드 개선으로 전기 대비 흑자 전환

매출액



영업이익(률) (단위: 억원)



• 스판덱스 + PTMG

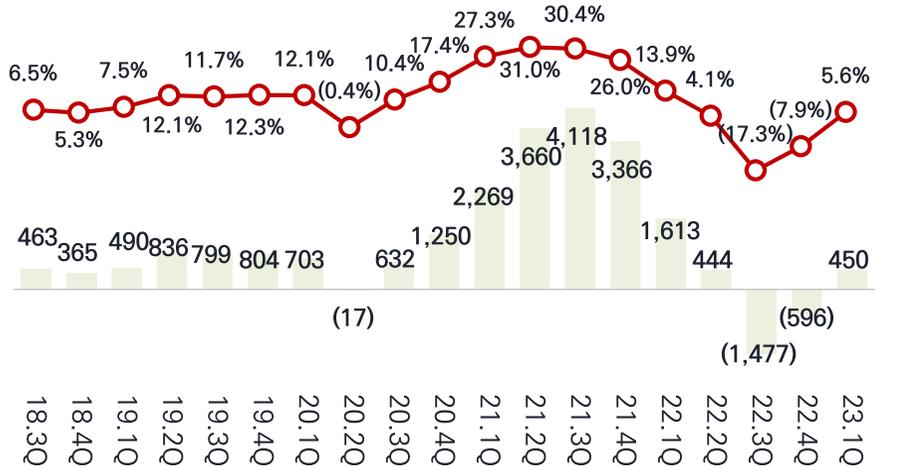
- 중국 수요 회복 및 재고 감소로 물량/스프레드 개선, 저가 원재료 투입 시차 효과로 추가 이익 시현

• PET/NY

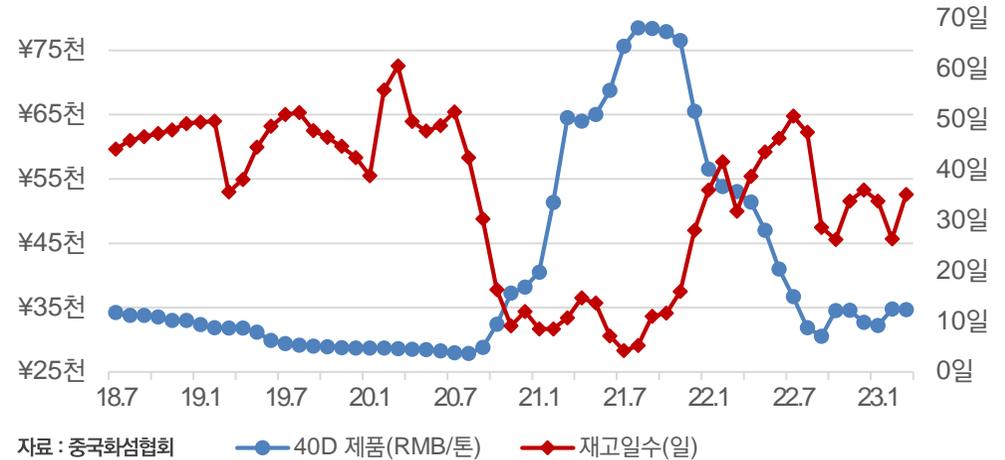
- 수요부진/원가 상승으로 인한 생산량 감소/스프레드 악화로 적자 지속

* 1Q23 재고자산 평가손실 총당금 151억원 환입

영업이익(률) 추이



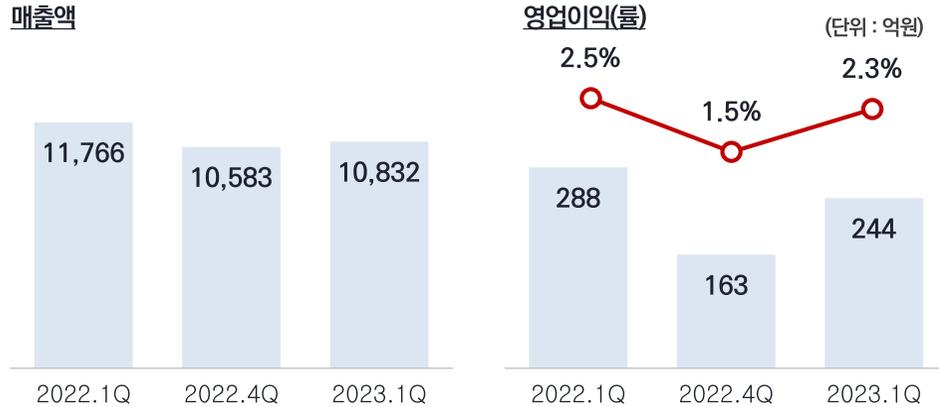
중국 스판덱스 재고일수 및 가격 추이



사업부별 실적 (계속)

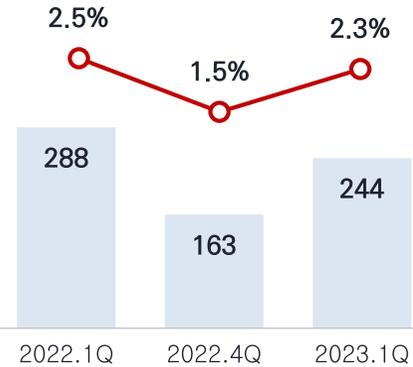
무역/기타 | 철강/화학 - 중국 경기회복 기대감 등으로 매출액 및 영업이익 증가

매출액



영업이익(률)

(단위: 억원)



• 무역_철강&화학

- 22년 4분기 이후 고객사 재고 소진 및 중국 경기회복 기대감 등으로 판매 확대
매출액 및 영업이익의 증가

• 타이어 보강재_동나이

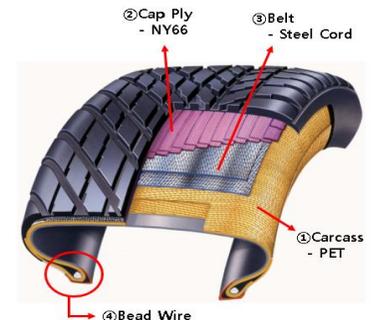
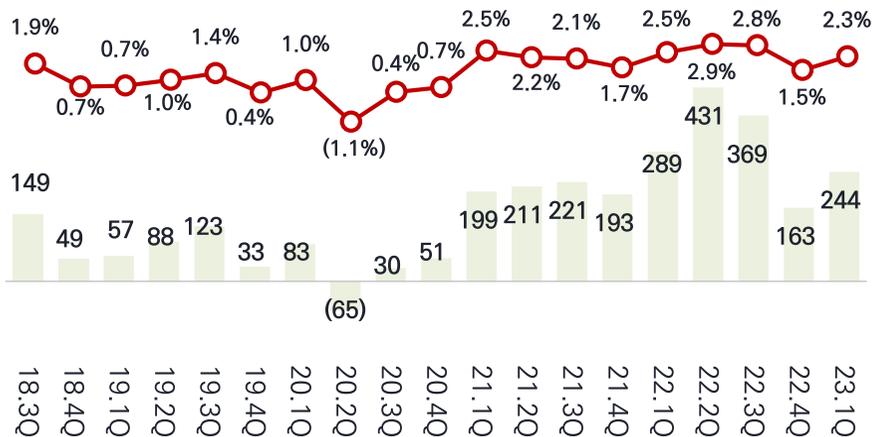
- 글로벌 수요 감소에 지속으로 인한 타이어보강재 판매량 감소

• NF₃_취저우 네오캠

- 중국 내 전방업체 건조한 수요 유지로 매출액 및 영업이익 전분기 수준 유지

영업이익(률) 추이

(단위: 억원)



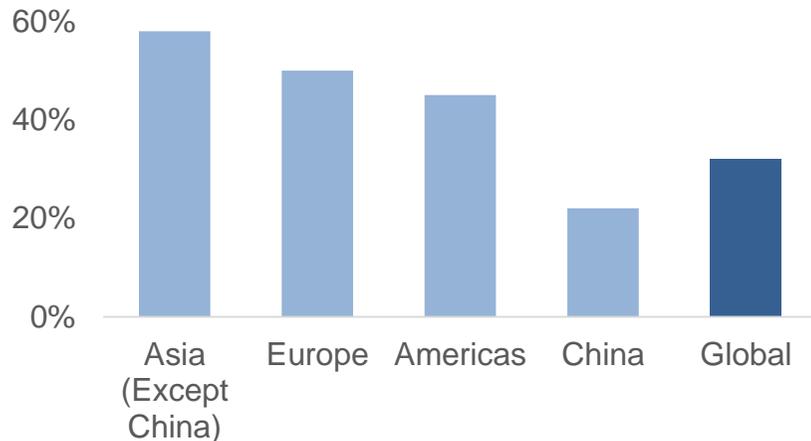
Appendix 1. Hyosung TNC CREORA Global Capacity & M/S

Creora Global Capacity

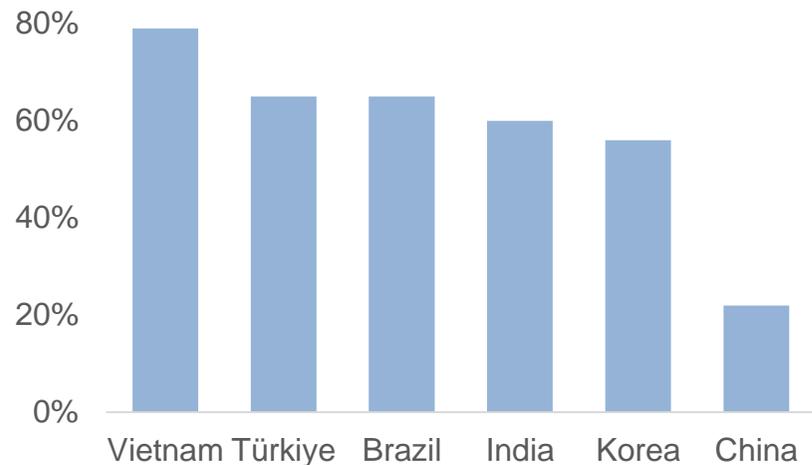


중국 53.5%: 가흥, 광둥, 주해, 취저우, 닝샤 지역
 베트남 11.6%: 호치민시 부근 년짜 공단
 튀르키예 10.9%: 이스탄불근교 체르케즈코이 공단
 인도 10.3% : 마하라슈트라 주 아우랑가바드 시
 브라질 6.4% : 산타 카타리나 주 조인빌 시
 국내 7.3% : 구미시 (Mother Plant)

Creora 시장점유율 | 세계 1위로 전세계 약 30% 시장점유율

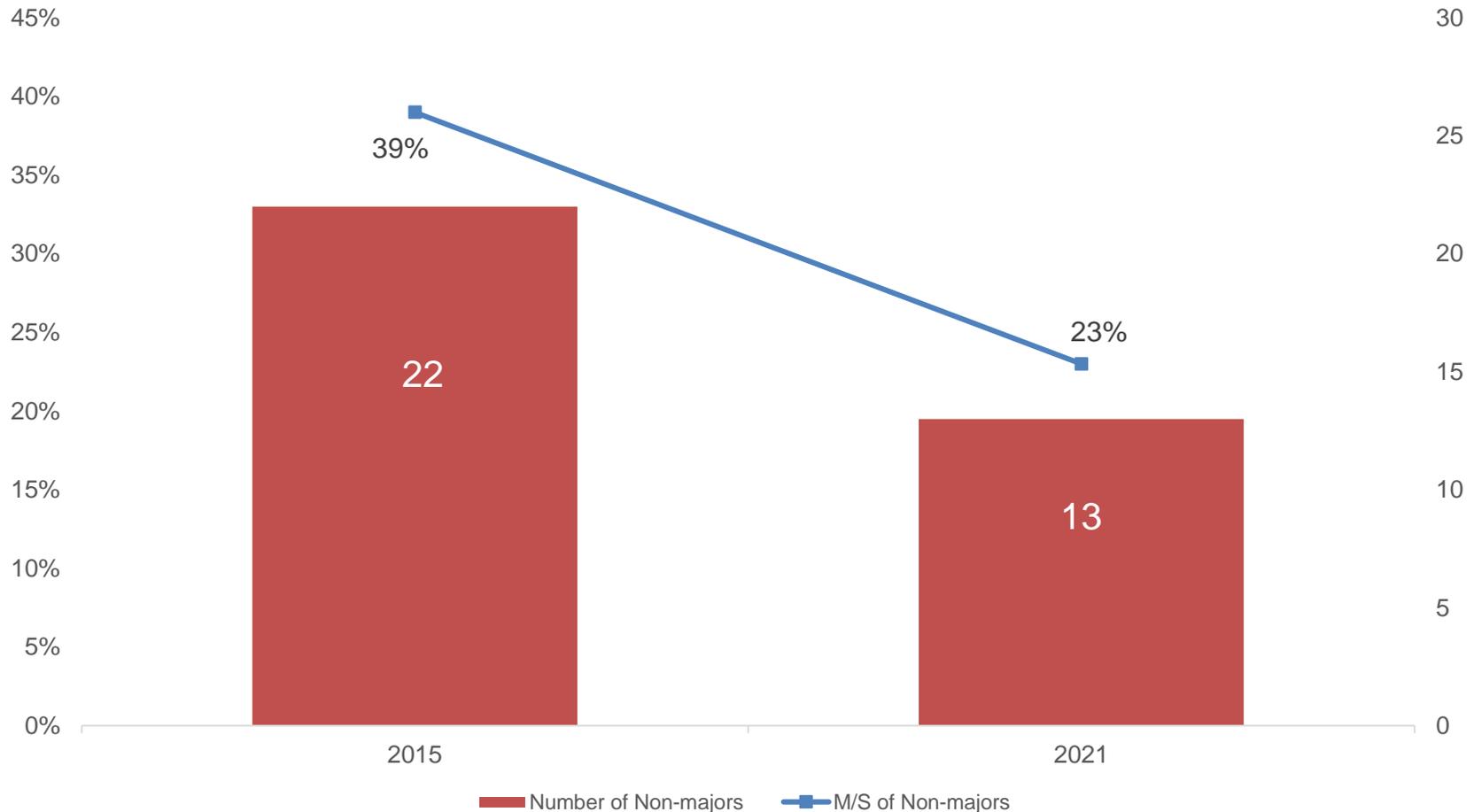


Creora 시장점유율 | 주요 전략적 생산설비 구축국가



Appendix 2. 중국 기타 스판덱스 생산업체 변화 (2015년 VS 2021년)

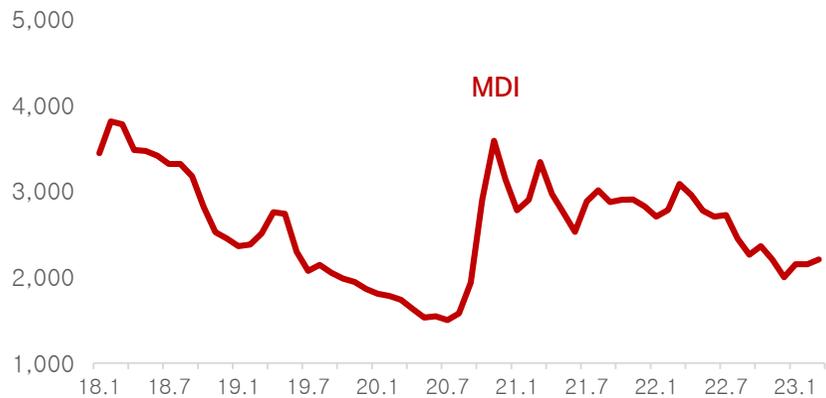
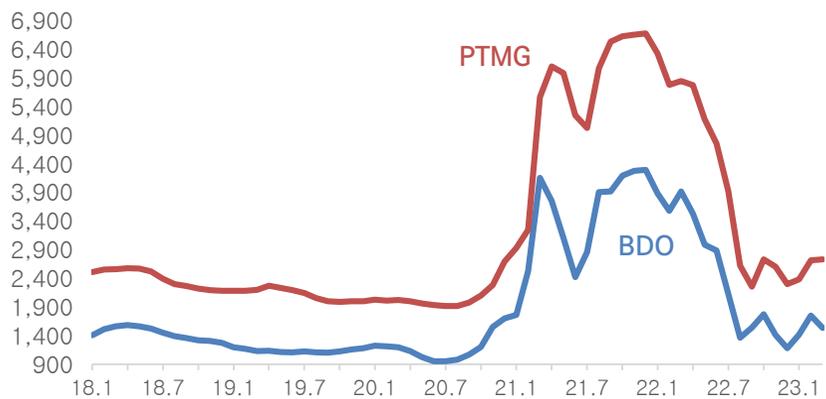
- ▶ 중국내 기타 스판덱스 생산업체의 판매비중은 기존 2015년 39%에서 2021년 23%로 축소
- ▶ 중국내 기타 스판덱스 제조업체 숫자는 2015년 22 개 업체에서 2021년 13개 업체로 축소
- ※ 기타 스판덱스 업체는 효성, 화평, 화화이, 바일루, 안타이 5개 제조업체를 제외한 업체들



Appendix 3. 원재료 동향

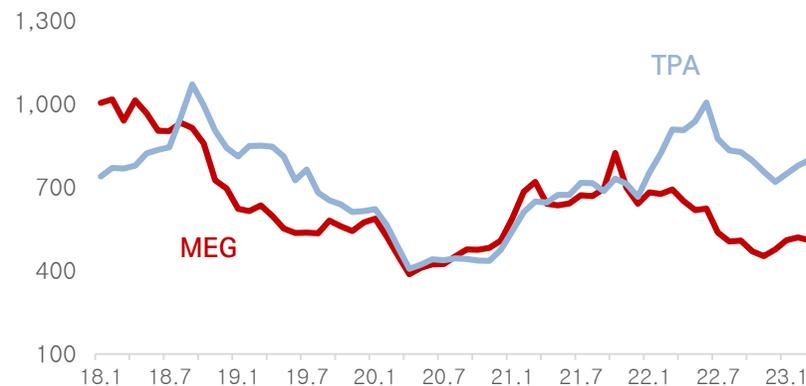
스판덱스 계열

(단위: USD/톤)

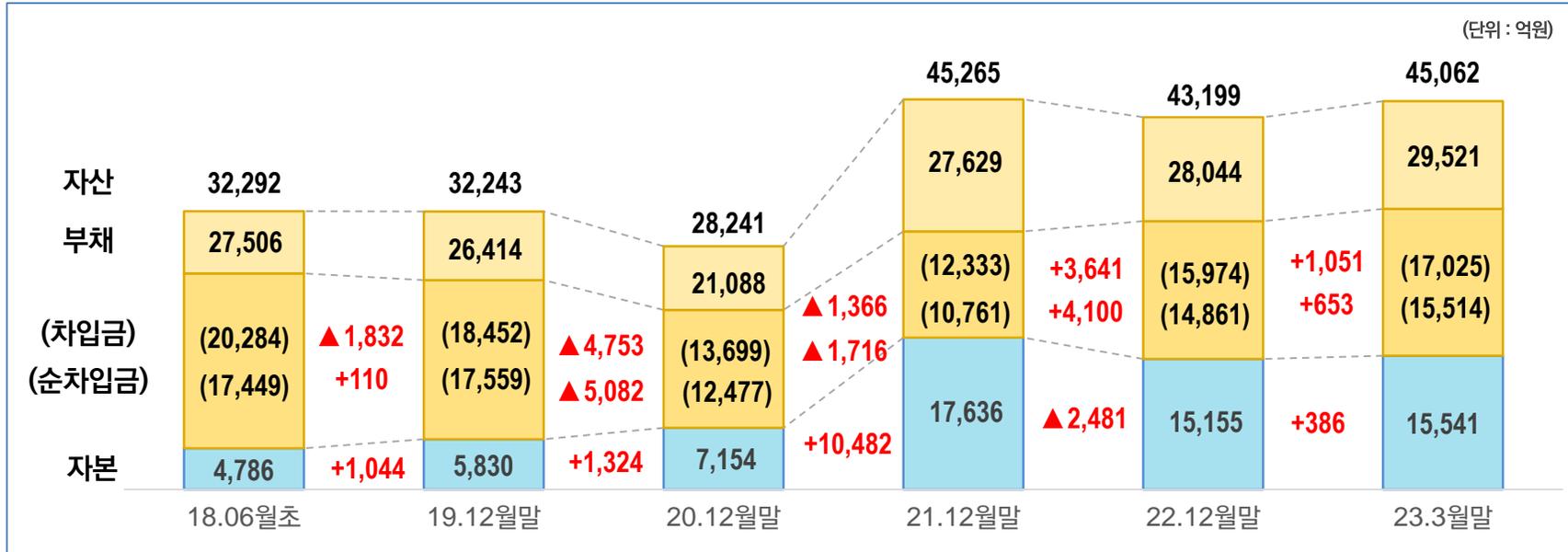


폴리에스터 / 나일론 계열

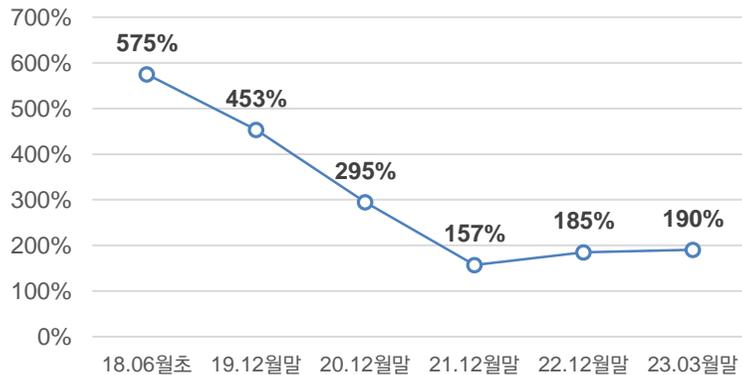
(단위: USD/톤)



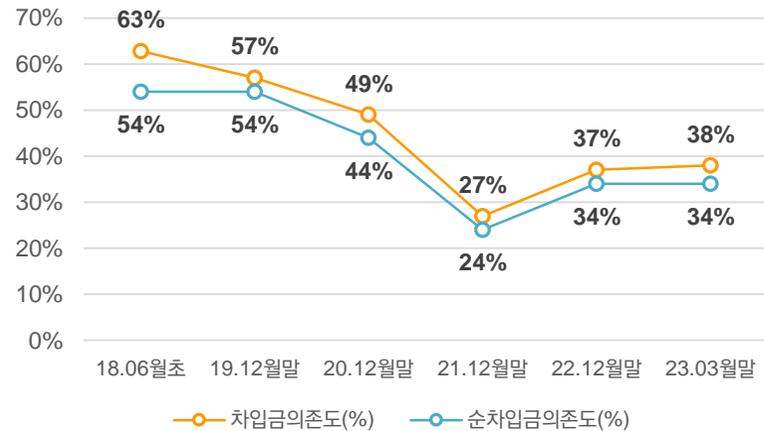
Appendix 4. 연도별 재무상태표 및 재무안정성 지수 추이



부채비율(%)



차입금 의존도(%)



Appendix 5. 효성티앤씨 탄소배출관리 & ESG 등급

탄소정보공개프로젝트(CDP) 참여, 2030년까지 2018년 대비 14.5% 감축 목표

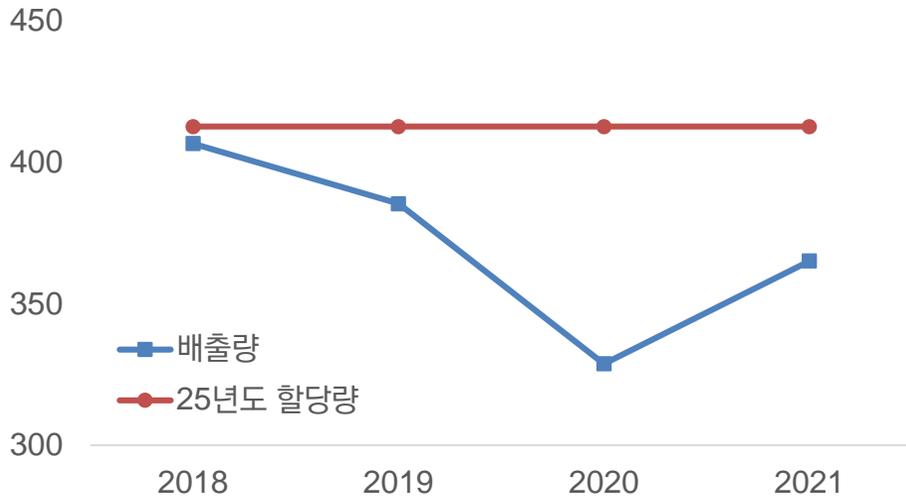
ESG 평가 결과

1. 국내 사업장 온실가스 배출량 관리

▶ 제 4차 계획기간 배출권 할당량: **현재 할당량 달성 중** (단위: 천톤 CO₂)

년도	2021년	2022년	2023년	2024년	2025년
할당량	416.52	416.52	416.52	412.62	412.62

2. 4개년 온실가스 배출량 및 25년도 할당량 (국내, 직접배출 + 간접배출, 단위: 천톤CO₂)



	2020	2021	2022
 한국기업지배구조원	A+	A	A
 ESG Information, Analytics & Investment	B	B	BB
	BB	BB	BBB
 DISCLOSURE INSIGHT ACTION	F	A-	B

Appendix 6. 친환경 섬유제품

Sustainable solution fiber

Regen

regen – Hyosung 100% recycled fiber family

Spandex		100% recycled spandex/elastane made with pre-consumer waste
		100% recycled nylon made with pre-consumer waste
Nylon		100% Post-consumer recycled nylon made with recycling waste fish nets from ocean
		100% recycled polyester made with post-consumer waste
Polyester		The first 100% recycled polyester fiber made from marine plastic waste in Korea
		100% recycled polyester made with post-consumer waste regen Jeju is 100% recycled polyester fiber made from post-consumer PET bottle waste from Jeju island in Korea. Jeju Island is a UNESCO World Natural Heritage site.
		100% recycled polyester made with post-consumer waste regen Seoul is 100% recycled polyester fiber made from post-consumer PET bottle waste from Seoul in Korea.

Bio-based spandex

- ✓ Spandex made with dent corn, a totally renewable resource that is not a human food source.
- ✓ More than 30% of petroleum use savings
- ✓ Excellent stretch and recovery spandex

By replacing petroleum-based raw materials with renewable corn-based feed stock, creora® Bio-based elastane lowers the carbon footprint and reduces reliance on non-renewable resources.



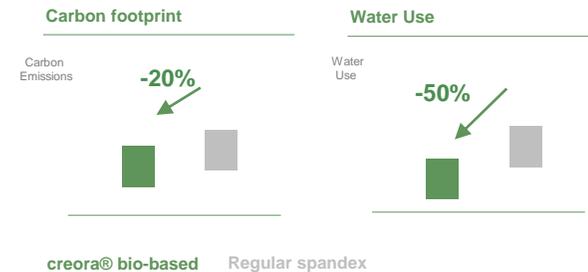
Raw material comes from natural resource
creora® Bio-based spandex from Industrial Dent Corn



 Eco-friendly  Bio-based spandex

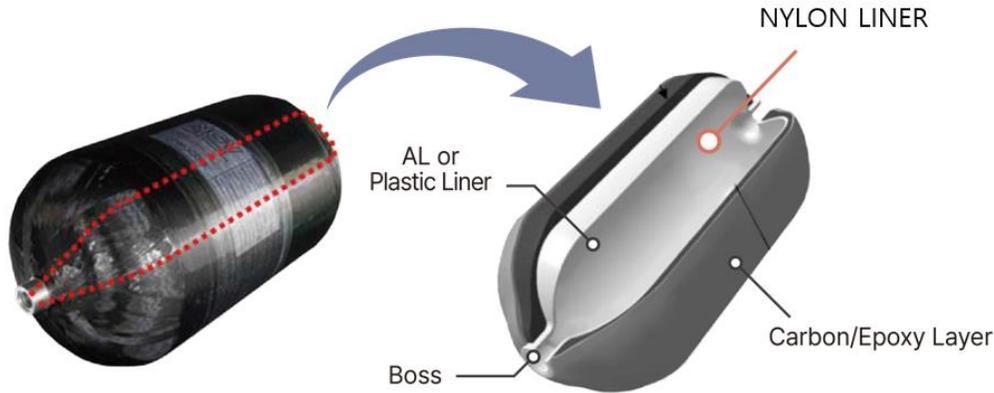
[Carbon footprint comparison(LCA)]

*LCA: Life Cycle Assessment



Appendix 7. 수소 연료탱크 라이너용 나일론 (국내 기업 최초 독자기술 개발 성공)

▶ 금속보다 강하고 가벼운 '효성티앤씨'의 나일론 라이너 수지



나일론 라이너 소재의 장점

- 무게 절감
 - 금속 대비 70% 무게 절감
 - HDPE 대비 50% 박막화 가능
- 우수한 수소가스 차단성
 - 모든 열가소성 소재 중 최고의 가스 차단 성능
- 우수한 안정성/내충격성
 - 수소 충/방전 시, 극한 온도(-40~85℃) 및 고압(0~700bar)의 극한 환경에서도 수소용기 라이너 성능 유지

Type1	Type2
<p>금속 재질 라이너</p> <p>전체 용기가 금속재질 라이너로 구성</p>	<p>금속 재질 라이너</p> <p>유리섬유 복합재</p> <p>금속재질 라이너에 유리섬유 복합재료를 이용해 몸통 부분만 보강한 형태</p>
Type3	Type4
<p>알루미늄 라이너</p> <p>탄소섬유 복합재</p> <p>알루미늄 라이너 전체에 탄소섬유 복합재료를 보강한 형태</p>	<p>비금속 재질 라이너</p> <p>탄소섬유 복합재</p> <p>플라스틱과 같은 비금속 라이너에 탄소 섬유 복합재료를 용기 전체를 보강한 형태</p>

- 고압용기는 분자량이 작아 액화하기 어려운 기체를 200~700bar 로 압축하여 기체상으로 저장하는 용기임
 - 주로 산소 용기, CNG 용기가 있으며 최근 수소 용기로 시장 확대 중임
- 고압용기는 초기 금속 재질 (=Type1) 을 사용하였으나 경량성 및 안정성 저온 고온 내충격성의 요구 수준이 높아져 최근에는 Plastic Linear + 탄소 섬유의 복합 재질 (=Type 4) 로 개발 적용 중임

* Type 4 고압용기

- 현재까지 개발된 고압용기 중 유일하게 700bar 이상의 수소저장용기로 사용가능
- 플라스틱 Liner 를 사용하여 무게가 가장 가볍고 내충격성이 매우 우수함

Appendix 8. Factsheet

HYOSUNG TNC

Business Model

▶ 세계 최고의 차별화 섬유 솔루션 공급업체

- CREORA 2022년 전체 매출의 32%
- R&D 통한 세계 4번째(미국, 일본, 독일 다음) 독자 기술 자체 개발
- **주요 거점**: 중국, 인도, 튀르키예, 베트남, 브라질
- 글로벌 1위 M/S 약 30% (2022)
- * 전세계 1/3의 신축성 의류는 CREORA 사용
- * 2010년 이후 글로벌 M/S 1위 지속 유지
- 전세계 **4,000여개 파트너**들에게 솔루션 제공
- * 글로벌 브랜드에 공급중인 세계 주요 원단업체들 : 롤루레온, 나이키, H&M 등
- **주요원재료**
- * BDO, PTMG (내재화), MDI

▶ 해외 네트워크를 이용한 무역 상사

- 2022년 매출의 42%
- 철강/화학 제품 (전세계 50여 개 해외지사 네트워크)

Competitive Edges

▶ 차별화 등급까지 레버리지 증대

- 중국의 고가 시장 50% M/S
- 중국의 중고가 시장 30% M/S
- R&D를 기반으로 한 고품질
- 범용에서 차별화 등급 모두 대응

▶ 독보적인 수직계열화 체계

- 긴밸류체인 → 손익변동성 감소

▶ 전략적인 글로벌 프랜차이즈

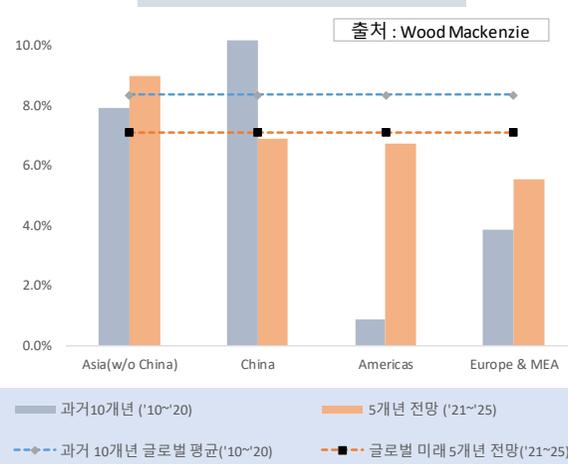
- 위치: 중국, 인도, 베트남, 튀르키예, 브라질
- * 고객 접근성 : 지속적인 솔루션 제공 기회
 - : 고객에 즉각적인 기술 솔루션 제공
 - : 전세계 A/S 즉각 대응
 - : 효율적인 물류운송
- * 신규수요 포착에 우세한 위치
 - : 차별화된 글로벌 고객대응 - 차별화 제품 VS 범용 제품

Industry Backdrop

▶ 글로벌 섬유산업중 가장 빠른성장

- **스판덱스 성장률 +8%** (2010 ~ 2020, Wood Mackenzie)
- * 세계 GDP CAGR 성장률 : 1.5% (2010 ~ 2020)
- * 섬유 평균 생산 성장률: 3.6% (2010 ~ 2020)
- ※ **스판덱스 소비량: 여타 섬유 대비 약 3배에 달함(Wood Mckenzie)**
- 이머징마켓 : 수요성장의 원동력
- * 중국, 인도, 튀르키예, 베트남, 브라질

지역별 수요 성장 (2010~2025E)



Key Metrics (2022)

매출	88,827 억원
매출이익	4,321 억원
EBITDA	3,608 억원
영업이익	1,236 억원
순차입금비용	98.1%
평균 종업원 수:	약 5,000명(연결기준)

Growth Strategy

▶ 중국과 인도를 중심으로 생산능력 증가 (2022년)

- 중국: 36K ton/year(완료) + 36K ton/year(완료)
- 브라질: 9K ton/year(완료)
- 인도: 15K ton/year(완료)

▶ 지속가능 투자

- 신규 화학 **그린(Green)기술력**: 고객파트너들의 친환경 제품 요구 충족
- * 재활용 섬유(REEN), 친환경 바이오 스판덱스 상용화
- * 수소 연료탱크 라이너용 나일론 수지 개발
- * R&D를 통한 친환경 소재 연구
- 탄소배출 할당량(국내) 달성
- * 2025까지의 할당량: 412.62K CO₂
- * 2020년 배출량이 이미 350K CO₂로 할당량 하회

Management Team

대표이사 김치영



- 前 효성베트남법인 법인장
- 前 스판덱스 PU장
- 前 효성터키법인 법인장

재무실장 이승욱



- 前 효성중공업 회계팀 팀장
- 前 (주)효성 IR팀 팀장