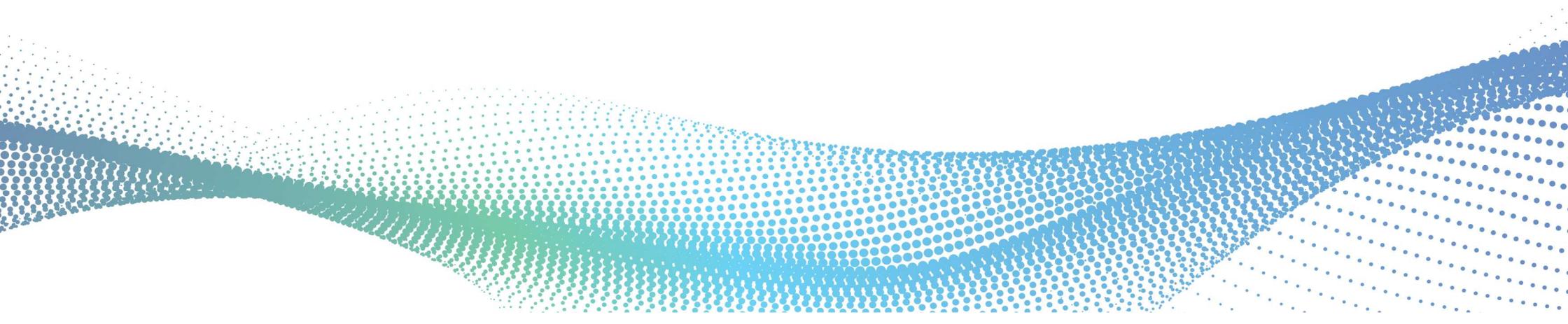


2023년 2분기

경영실적 IR자료

HYOSUNG CORPORATION



| What's Inside |

2023년 2분기 실적	3p
회사별 실적 및 전망	6p
Appendix	11p

1. 주요 계열사 손익/재무현황
2. 지배구조 : 효성그룹 주요 상장 5개사
3. 그룹 사업분야
4. 수소사업 (그룹 full-turnkey 체제)
5. 배당총액 및 시가배당률 추이

HYOSUNG CORPORATION

본 자료에 포함된 '2023년 2분기 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 2분기 실적

분기 손익계산서(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2022년 2분기	2023년 1분기	2023년 2분기	QoQ	YoY
매출액	9,247	8,004	9,065	13.3%	(2.0%)
매출이익	1,146	842	974	15.7%	(15.0%)
매출이익률	12.4%	10.5%	10.7%	0.2%p	(1.7%p)
영업이익	357	119	187	57.1%	(47.6%)
영업이익률	3.9%	1.5%	2.1%	0.6%p	(1.8%p)
순이자비용	71	167	182	9.1%	156.9%
외환/파생 손익	285	15	(46)	적전	적전
세전이익	706	8	(60)	적전	적전
당기순이익	453	(104)	34	흑전	(92.5%)
지배지분순이익	393	(77)	(17)	적지	적전
EBITDA	976	277	208	(24.9%)	(78.7%)

2023년 2분기 실적 (계속)

재무상태표(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2023년 3월말	2023년 6월말	QoQ
자산	53,544	51,345	(4.1%)
유동자산	21,799	19,548	(10.3%)
현금성자산	2,717	1,711	(37.0%)
비유동자산	31,745	31,797	0.2%
부채	25,627	23,432	(8.6%)
유동부채	19,978	17,004	(14.9%)
비유동부채	5,649	6,428	13.8%
자본	27,917	27,913	(0.0%)
차입금	13,278	12,243	(7.8%)
순차입금	10,561	10,532	(0.3%)
순차입금비율	37.8%	37.7%	(0.1%p)

2023년 2분기 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	2분기
매출액	8,004	9,065
영업이익 <i>OPM</i>	119 <i>1.5%</i>	187 <i>2.1%</i>
당기순이익 <i>NPM</i>	(104) <i>(1.3%)</i>	34 <i>0.4%</i>

회사별 실적 및 전망 : 연결 및 지분법 대상

회사별 경영실적

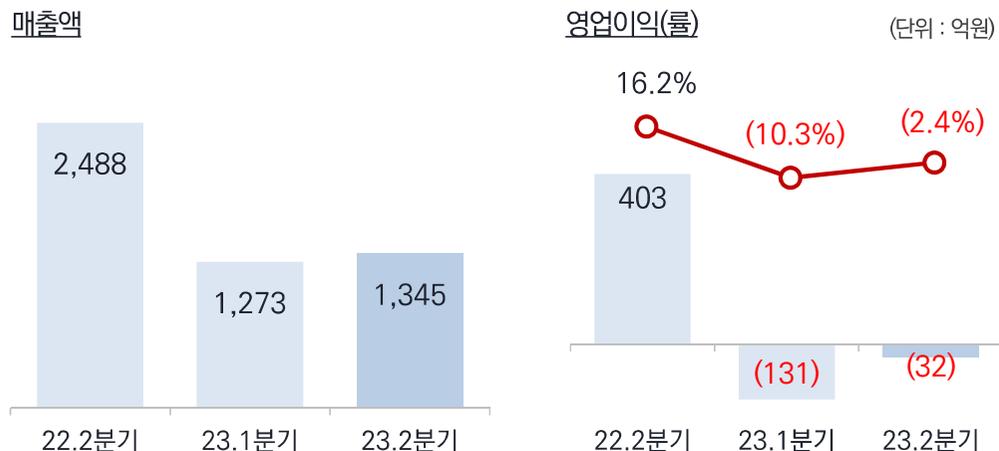
(단위 : 억원)

구 분		2022년 2분기		2023년 1분기		2023년 2분기	
		매출	영업이익	매출	영업이익	매출	영업이익
	효성	2,488	403	1,273	(131)	1,345	(32)
	효성티앤에스	2,433	48	2,269	(45)	2,849	140
	FMK	543	7	442	(5)	641	(8)
	효성굿스프링스	479	21	447	40	739	34
	기타	3,970	115	3,451	(55)	3,514	(105)
연결조정		(665)	(237)	122	316	(23)	157
연결합계		9,247	357	8,004	119	9,065	187
주요 지분법 대상	효성티앤씨	40	40	64	64	32	32
	효성첨단소재	84	84	83	83	51	51
	효성화학	(179)	(179)	(169)	(169)	(259)	(259)
	효성중공업	(5)	(5)	(50)	(50)	177	177
	기타	289	289	237	237	143	143

합산적용

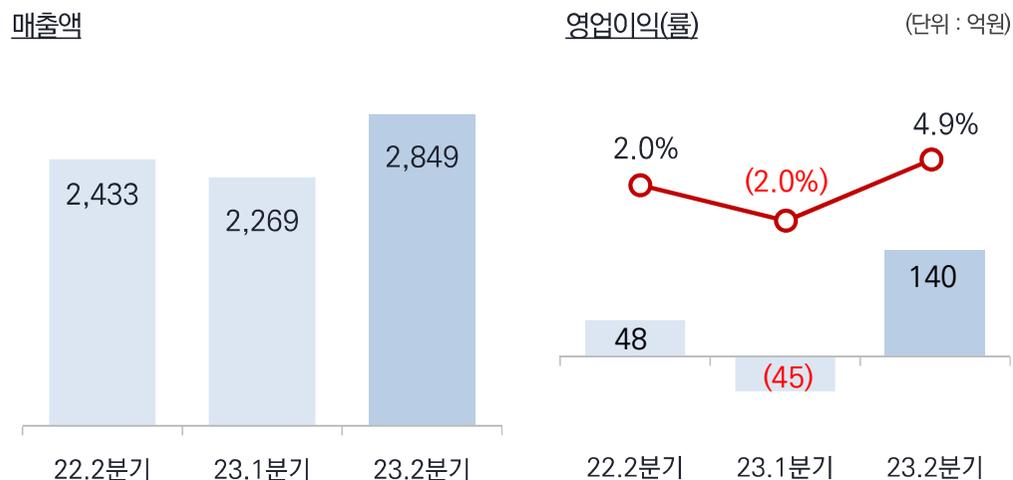
회사별 실적 및 전망 : 연결 대상 (계속)

효성(별도) | 글로벌 시장 불확실성 증대에도 지분법 손익 개선 (전분기比 적자폭 감소)



- 2Q23 별도 실적, 전분기比 매출 소폭 증가했으나, 영업이익 적자 지속 (적자폭 감소)
 - 글로벌 경기 침체 우려 지속되나, 일부 업황 개선 및 수요 회복으로 적자폭 개선
 - 지분법 손익(매출액) : 366억원(2Q22) → -154억원(1Q23) → -17억원(2Q23)
 - 주요 지분법 자회사들의 지분법손익 감소세
 - 1) 효성화학, 베트남 공장 정기보수 및 화학 업황 부진으로 인한 적자폭 증가
 - 2) 효성중공업, 실적 개선세로 지분법 손익 전분기/전년동기比 흑자전환
 - 트랜스월드, 인테리어 사업 등 기타 수입원 전분기 대비 매출이익 증가
- 주요 연결 자회사 효성티앤에스, 매출 증가 및 흑자전환 기록 (전년동기比 실적 개선)

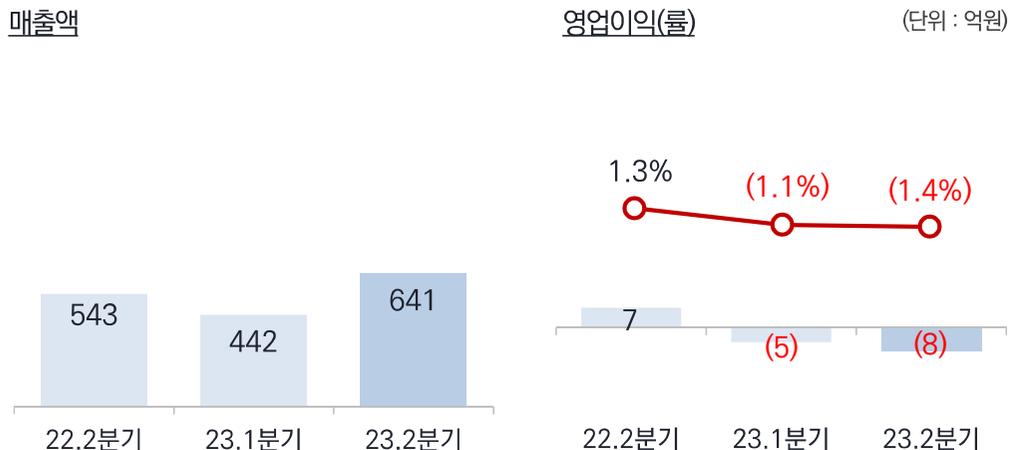
효성티앤에스 | 미국/인니 대형 은행 수주물량 매출화하고 있으며, 영국/폴란드/그리스 등 신규 수주로 유럽 시장 판매 확대 전망



- 23.2Q 미국/인니 대형은행 수주 물량 매출화
 - 1분기에 이어 미국 Chase 은행, 인니 BCA 은행 등 대형은행 공급 확대
 - 미국 Retail 수요 회복으로 매출 확대 및 Retail 환류기 신제품 출시
 - 영국/폴란드 등 유럽시장 신규 수주
 - SCO(Self Check-Out) 국내 신규고객 발굴을 통한 고객 다각화
- 23.3Q 주요 영업상황
 - 출금기 위주의 미국 Retail 시장을 환류기로 전환하기 위한 영업 강화
 - 신흥시장 중동/아프리카/동남아 판매 확대
 - 그리스/튀르키예 등 유럽시장 신규 국가 진입
 - Global SCO(Self Check-Out) 및 로봇카페 등 신규사업 해외시장 판매 확대

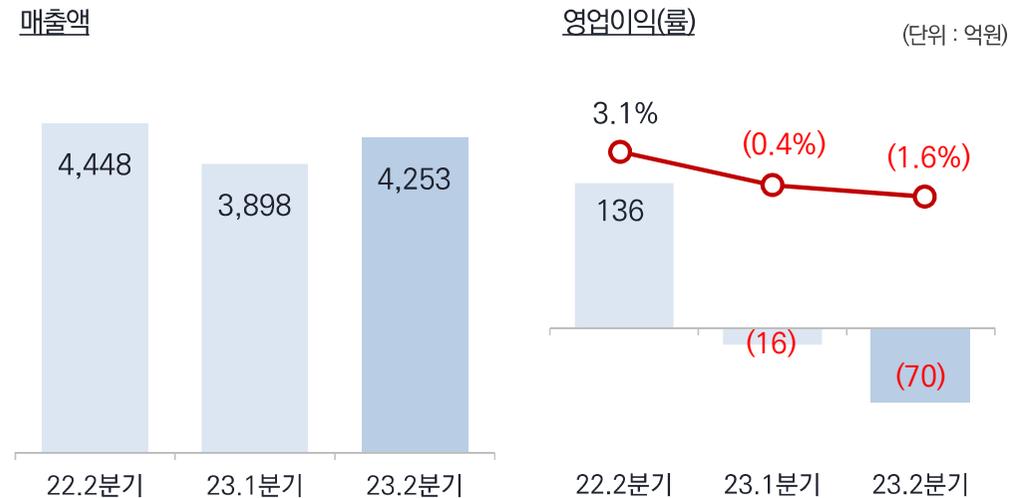
회사별 실적 및 전망 : 연결 대상 (계속)

FMK | 전분기 대비 매출 증가 하였으나, 페라리 유니베르소 행사 등 마케팅 비용 증가로 이익 감소 (신차 출시 효과 등 3Q23 매출성장 및 이익개선 기대)



- 페라리 : 지속적인 계약대수 증가로 판매확대 예상 (매출 및 이익 증가 지속)
 - 23년 2Q 93대 판매 로 23년 1Q 75대 대비 18대 매출 증가, 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) 출시로 전분기 대비 판매량 증가
 - 23.1Q 29대 대비 23.2Q 122대로 93대 판매량 증가
 - 23년 사업 전망은 신모델 3종 (그레칼레, MC20 첼로, 그란투리스모) 출시로, 22년 대비 388대 증가한 900대 판매 달성 예상

기타

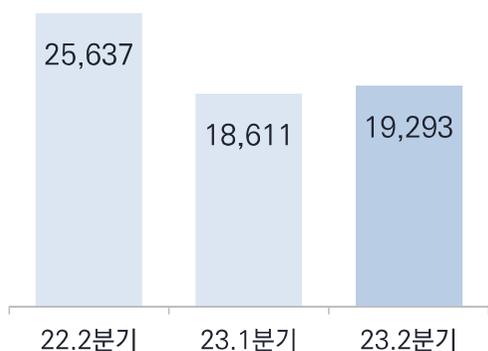


- 굿프링스 : 전분기비 동등 수준 (전년동기비 실적 개선)
 - 매출 증가했으나 수익성 감소
 - : 전분기 대비 전체 매출 증가했으나, 고수익 원전용 펌프 판매감소로 인한 매출이익률 하락(20% → 12%)하여, 수익성 감소 (영업이익률 9% → 5%)
 - 22.3Q 판매물량 감소(2분기 대비 57%)와, 대형/고압펌프 생산물량 부족에 따른 수익성 하락으로 전분기 및 전년비 실적 부진 전망
- 해외 생산/판매법인 : 판가 하락 및 판매량 감소로 불리한 영업 환경 지속
 - 미국법인 전분기 대비 매출액 감소 및 영업이익 적자지속

회사별 실적 및 전망 : 지분법 대상 (계속)

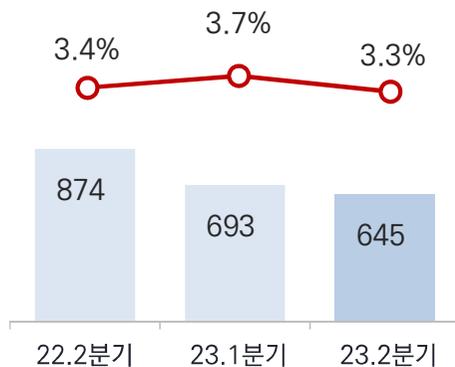
효성티앤씨 | 스판덱스 글로벌 수요 부진 속 경쟁 심화로 판가 하락, 전기 대비 영업이익 감소

매출액



영업이익(률)

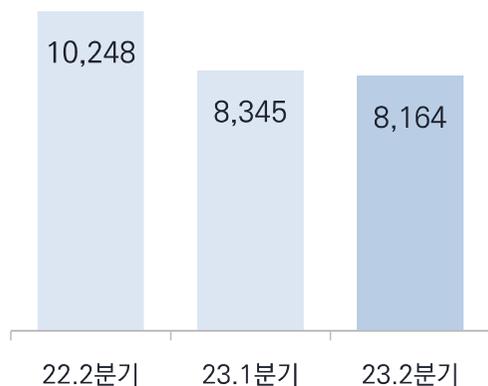
(단위 : 억원)



- 섬유부문
 - 스판덱스 : 신규증설분(중국, 인도) 가동 정상화로 생산량/판매량 증가했으나, 글로벌 수요 부진 및 경쟁 심화로 판가 하락, 스프레드 둔화로 영업이익 감소
 - PET/NY : 수요부진 및 경쟁 심화로 인한 수익성 개선 지연, 적자 지속
- 무역 및 기타부문
 - 무역 : 시장 다변화, 고가 시장 판매를 통한 판매량 증가, 판가 인상으로 전분기 대비 매출액 및 영업이익 증가
 - 타이어 보강재 : 글로벌 수요 감소에 지속으로 인한 판매량 감소, 판가 하락
 - NF₃ : 중국 내 견조한 수요 유지로 매출액 및 영업이익 전분기 수준 유지

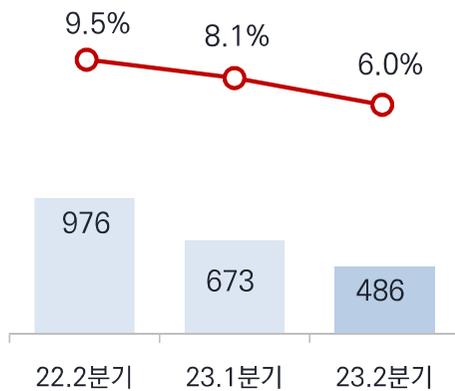
효성첨단소재 | 타이어보강재 수요 부진 지속 / 신소재 부문 수익성 유지

매출액



영업이익(률)

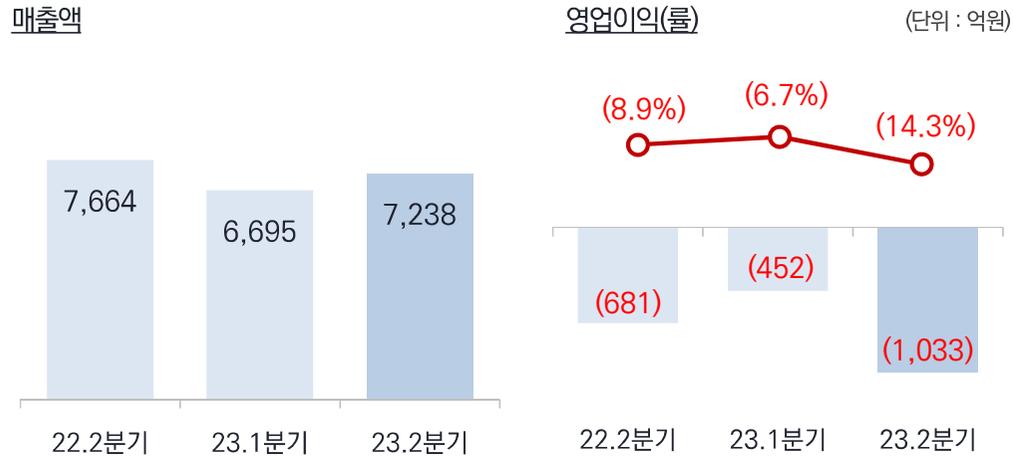
(단위 : 억원)



- PET T/C : 글로벌 수요 감소에 지속 / 판가 및 물량 감소
- Steel Cord : 업황의 다운 사이클 지속 / 판가 및 물량 감소
(Tire Cord : 전사 매출의 약 60% 비중)
- Tech Yam & GST : 코로나 이전 대비 신차 생산량 하회 지속
- Carbon Fiber : 수요 강세 / 판가 유지 / 변동비 하락으로 수익성 증가
- Aramid : 원재료가 하락 등으로 준수한 수익 달성
- Spandex : 경쟁 심화로 인한 수익성 둔화

회사별 실적 및 전망 : 지분법 대상 (계속)

효성화학 | PP 시황 약세로 회복 지연



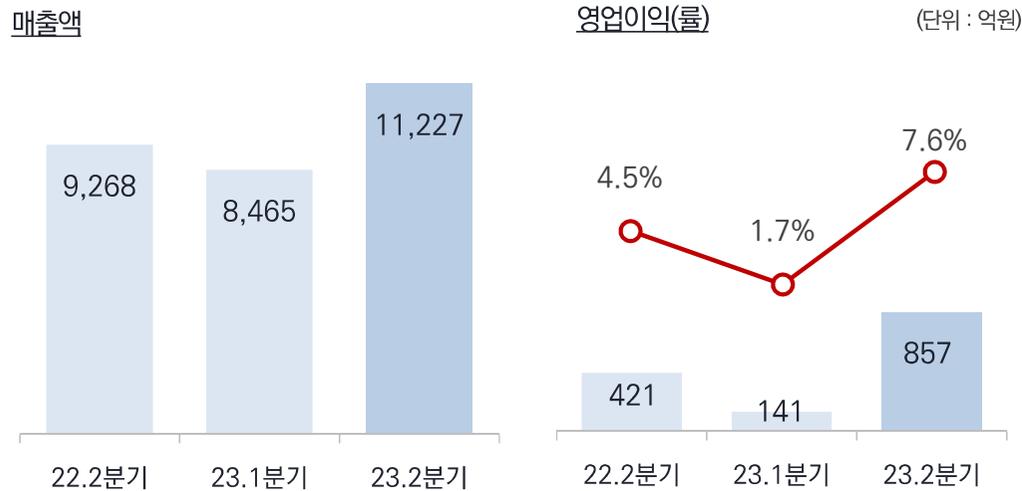
• PP(homo)-Propane(CP) 스프레드

(\$/ton)	22.2Q	23.1Q	23.2Q	QoQ	YoY
PP(homo)	1,149	941	873	(7.2%)	(24.0%)
Propane(CP)	803	700	520	(25.7%)	(35.2%)
Spread	121	45	207	360.9%	71.2%

- 중국 수요회복 부진 및 신증설 물량 가동으로 약세 시황 지속 되었으나, 터키 비축 구매 수요 선점 및 CIS 판매 확대로 만회
- PP homo 지역간 가격 차이 (동북아 가격 대비)

(\$/ton)	Jan.23	Feb.23	Mar.23	Apr.23	May.23	Jun.23
북미	93	287	415	385	157	120
서유럽	315	329	415	471	409	320

효성중공업 | 매출 증가와 중공업 부문 수익성 개선으로 영업이익률 상승



• 중공업 : 글로벌 수익성 개선으로 영업이익률 큰 폭 상승

- 신기종 개발 및 시장 네트워크 확대를 위해 유럽 R&D 센터 설립
- Saudi Vision 2030 정책에 따른 사우디 시장 초고압 변압기 수주 확대
- 중국/인도 생산법인 아시아 위주에서 미주, 유럽 등 수출 시장 다변화
- 미국 생산법인 매출 이익 흑자 전환하며 안정화 진행 중
- 건설 : 리스크 적은 현장 위주 매출/수주 진행으로 안정적인 실적 달성
 - 리스크가 적은 기성불 조건 위주 수주 진행 (신경주 아파트 등)
 - 분양 리스크 없는 공공사업, 청년주택 등 사업 추진
 - 수익성 제고를 위한 기존 사업도급 증액
 - 진흥기업 신용평가 등급 상향 및 국토교통부 최우수 건설업체로 선정

Appendix 1. 주요 계열사 손익/재무현황 : 연결 대상

효성(별도)

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2022.2분기	2023.1분기	2023.2분기
매출액	2,488	1,273	1,345
매출이익	592	36	155
영업이익	403	(131)	(32)
순이자비용	(12)	(29)	(25)
외환/파생 손익	29	4	2
세전이익	505	(38)	1
당기순이익	383	(70)	(19)

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2023.3월말	2023.6월말	증감률
자산	29,831	28,925	(3.0%)
현금및현금성자산	1,100	655	(40.5%)
유무형자산	5,758	5,734	(0.4%)
부채	4,722	3,875	(17.9%)
차입금	10	9	(10.0%)
자본	25,109	25,050	(0.2%)
순차입금비율	(4.3%)	(2.6%)	1.7%p

효성티앤에스

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2022.2분기	2023.1분기	2023.2분기
매출액	2,433	2,269	2,849
매출이익	490	315	510
영업이익	48	(45)	140
순이자비용	38	96	115
외환/파생 손익	43	3	(43)
세전이익	48	(137)	(15)
당기순이익	22	(144)	43

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2023.3월말	2023.6월말	증감률
자산	11,816	11,283	(4.5%)
현금및현금성자산	1,057	637	(39.7%)
유무형자산	2,406	2,389	(0.7%)
부채	9,114	8,548	(6.2%)
차입금	5,947	6,021	1.2%
자본	2,702	2,734	1.2%
순차입금비율	181.0%	196.9%	15.9%p

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

FMK

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2022.2분기	2023.1분기	2023.2분기
매출액	543	442	641
매출이익	136	84	112
영업이익	3	(5)	(8)
순이자비용	1	4	6
외환/파생 손익	5	15	(1)
세전이익	14	14	(6)
당기순이익	6	11	(5)

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2023.3월말	2023.6월말	증감률
자산	1,733	1,777	2.5%
현금및현금성자산	163	58	(64.4%)
유무형자산	238	270	13.4%
부채	1,301	1,350	3.8%
차입금	-	-	-
자본	432	427	(1.2%)
순차입금비율	(37.7%)	(13.6%)	24.1%p

효성굿스프링스(HGS)

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2022.2분기	2023.1분기	2023.2분기
매출액	479	447	739
매출이익	70	89	89
영업이익	21	39	34
순이자비용	5	6	5
외환/파생 손익	(9)	(8)	(5)
세전이익	9	27	27
당기순이익	7	6	20

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2023.3월말	2023.6월말	증감률
자산	1,938	1,851	(4.5%)
현금및현금성자산	63	128	103.2%
유무형자산	570	565	(0.9%)
부채	1,263	1,156	(8.5%)
차입금	380	331	(12.9%)
자본	675	695	3.0%
순차입금비율	47.0%	29.2%	(17.8%p)

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

효성티앤씨

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2022.2분기	2023.1분기	2023.2분기
매출액	25,637	18,611	19,293
매출이익	1,659	1,445	1,420
영업이익	874	693	645
순이자비용	138	191	225
외환/파생 손익	(87)	49	(164)
세전이익	673	510	185
당기순이익	429	375	198

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2023.3월말	2023.6월말	증감률
자산	45,062	42,390	(5.9%)
현금및현금성자산	1,511	1,209	(20.0%)
유무형자산	19,881	19,653	(1.1%)
부채	29,521	26,920	(8.8%)
차입금	17,025	15,125	(11.2%)
자본	15,541	15,471	(0.5%)
순차입금비율	99.8%	89.9%	(9.9%p)

효성첨단소재

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2022.2분기	2023.1분기	2023.2분기
매출액	10,248	8,345	8,164
매출이익	1,482	1,062	899
영업이익	976	673	486
순이자비용	93	198	203
외환/파생 손익	(107)	25	(10)
세전이익	754	476	208
당기순이익	579	400	139

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2023.3월말	2023.6월말	증감률
자산	30,394	29,648	(2.5%)
현금및현금성자산	241	132	(45.2%)
유무형자산	16,148	16,307	1.0%
부채	22,794	22,008	(3.4%)
차입금	16,561	16,561	0.0%
자본	7,600	7,640	(5.0%)
순차입금비율	215.0%	223.6%	4.1%p

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

효성화학

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2022.2분기	2023.1분기	2023.2분기
매출액	7,664	6,695	7,238
매출이익	(406)	(178)	(743)
영업이익	(681)	(452)	(1,033)
순이자비용	194	420	450
외환/파생 손익	2	24	25
세전이익	(869)	(871)	(1,475)
당기순이익	(877)	(823)	(1,424)

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2023.3월말	2023.6월말	증감률
자산	33,094	32,802	(0.8%)
현금및현금성자산	2,957	1,724	(41.7%)
유무형자산	22,128	24,133	9.1%
부채	32,765	32,439	(1.0%)
차입금	27,947	26,455	(5.3%)
자본	329	363	10.3%
순차입금비율	7,595.7%	6,812.9%	(782.8%p)

효성중공업

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2022.2분기	2023.1분기	2023.2분기
매출액	9,268	8,465	11,227
매출이익	1,201	993	1,758
영업이익	421	141	857
순이자비용	110	232	212
외환/파생 손익	(67)	(12)	(4)
세전이익	246	(118)	606
당기순이익	119	(121)	588

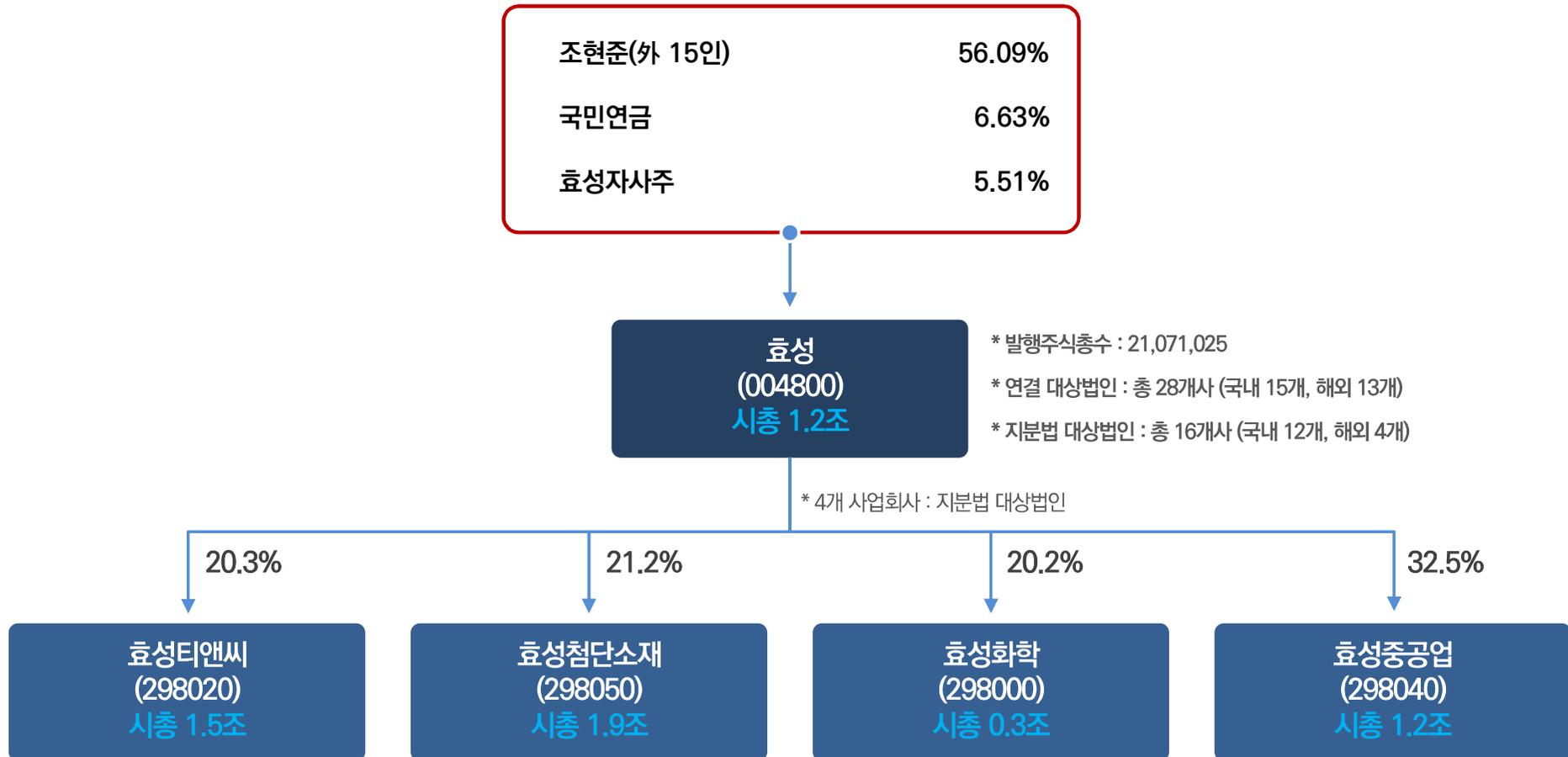
요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2023.3월말	2023.6월말	증감률
자산	47,670	46,602	(2.2%)
현금및현금성자산	1,283	2,053	60.0%
유무형자산	18,693	18,639	(0.3%)
부채	36,769	35,114	(4.5%)
차입금	16,366	15,198	(7.1%)
자본	10,901	11,488	5.4%
순차입금비율	138.3%	114.4%	(23.9%p)

Appendix 2. 지배구조 : 효성그룹 주요 상장 5개사

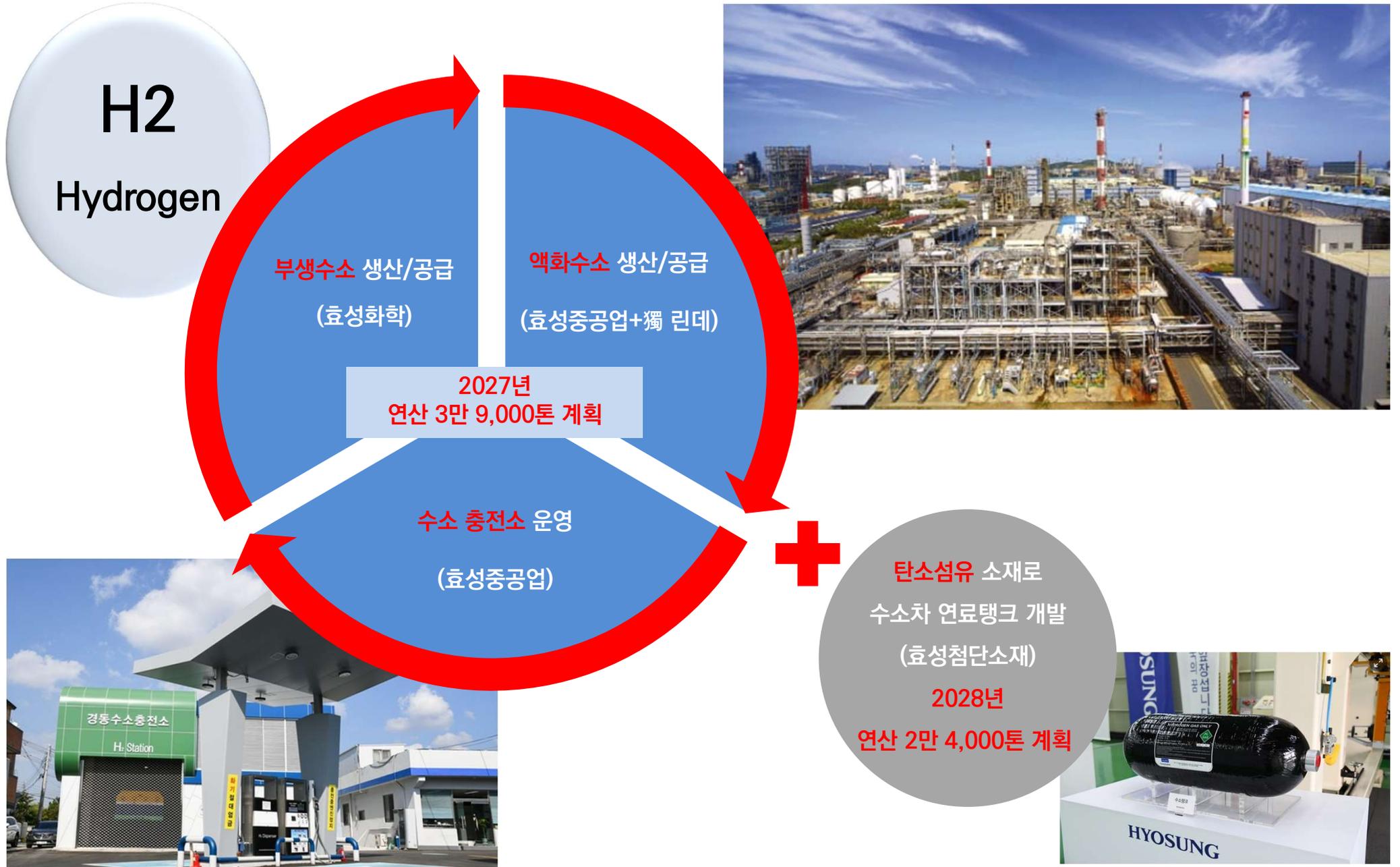
(2023년 7월 27일 기준 정보 갱신)



Appendix 3. 그룹 사업분야

섬유/무역	중공업/건설	산업자재	화학	정보통신	IT부품
<p>효성티앤씨</p> <p>스판덱스, 나일론/폴리에스터 원사, 무역사업 등</p>	<p>효성중공업</p> <p>송배전설비, 신재생 에너지, 건설 사업 부문</p>	<p>효성첨단소재</p> <p>아라미드, 탄소재료, 타이어코드, 에어백, 카페트</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 4. 수소사업 (그룹 full-turnkey 체제)



Appendix 5. 배당총액 및 시가배당률 추이



구분	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.