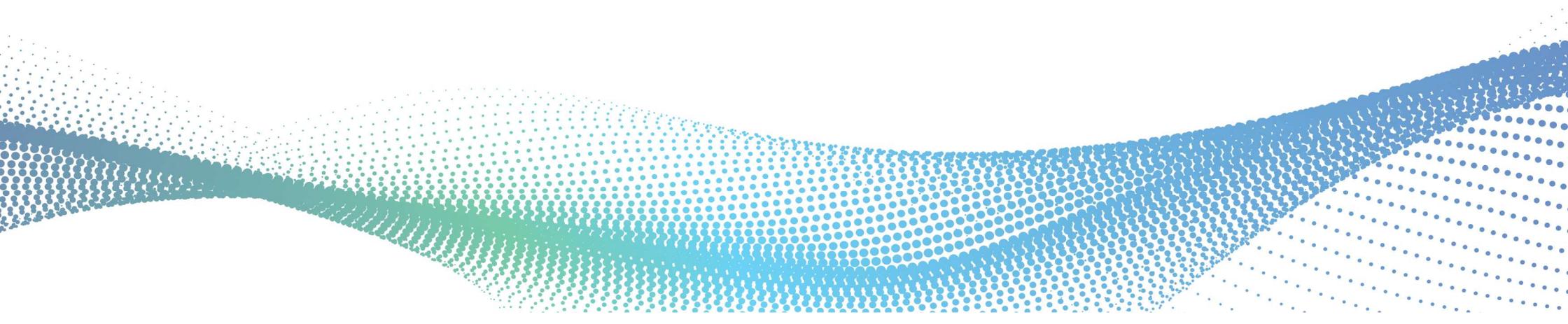


2023년 3분기

경영실적 IR자료

HYOSUNG CORPORATION



| What's Inside |

2023년 3분기 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 3분기 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 3분기 실적

분기 손익계산서(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2022년 3분기	2023년 2분기	2023년 3분기	QoQ	YoY
매출액	8,686	9,065	8,051	(11.2%)	(7.3%)
매출이익	272	974	1,212	24.4%	345.6%
<i>매출이익률</i>	<i>3.1%</i>	<i>10.7%</i>	<i>15.1%</i>	4.3%p	11.9%p
영업이익	(512)	187	443	136.9%	흑자전환
<i>영업이익률</i>	<i>(5.9%)</i>	<i>2.1%</i>	<i>5.5%</i>	3.4%p	11.4%p
순이자비용	100	182	176	(3.0%)	76.8%
외환/파생 손익	118	(46)	(17)	적자지속	적자전환
세전이익	(512)	(60)	240	흑자전환	흑자전환
당기순이익	(410)	34	155	355.9%	흑자전환
지배지분순이익	(400)	(17)	219	흑자전환	흑자전환
EBITDA	(238)	208	513	146.6%	흑자전환

2023년 3분기 실적 (계속)

재무상태표(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2023년 6월말	2023년 9월말	QoQ
자산	51,345	52,554	2.4%
유동자산	19,548	19,159	(2.0%)
현금성자산	1,711	1,789	4.6%
비유동자산	31,797	33,395	5.0%
부채	23,432	24,378	4.0%
유동부채	17,004	17,886	5.2%
비유동부채	6,428	6,492	1.0%
자본	27,913	28,176	0.9%
차입금	12,243	13,450	9.9%
순차입금	10,532	11,661	10.7%
순차입금비율	37.7%	41.4%	3.7%p

2023년 3분기 실적 (계속)

분기별 손익추이(연결)

(단위 : 억원)

구분	2021년				합계
	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)

구분	2022년				합계
	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>

구분	2023년		
	1분기	2분기	3분기
매출액	8,004	9,065	8,051
영업이익 <i>OPM</i>	119 <i>1.5%</i>	187 <i>2.1%</i>	443 <i>5.5%</i>
당기순이익 <i>NPM</i>	(104) <i>(1.3%)</i>	34 <i>0.4%</i>	155 <i>1.9%</i>

회사별 실적 및 전망 : 연결 및 지분법 대상

회사별 경영실적

(단위 : 억원)

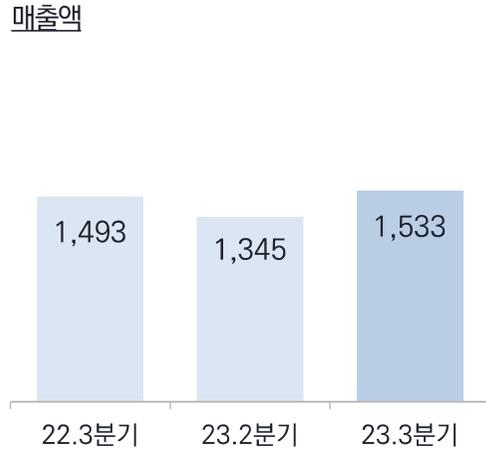
구 분		2022년 3분기		2023년2분기		2023년 3분기	
		매출	영업이익	매출	영업이익	매출	영업이익
	효성	1,493	(512)	1,345	(32)	1,533	240
	효성티앤에스	2,766	44	2,849	140	2,197	(87)
	FMK	552	1	641	(8)	550	(35)
	효성굿스프링스	503	36	739	34	434	19
	기타	4,423	85	3,514	(105)	3,436	210
연결조정		(1,050)	(167)	(23)	157	(99)	95
연결합계		8,686	(512)	9,065	187	8,051	443
주요 지분법 대상	효성티앤씨	(206)	(206)	32	32	15	15
	효성첨단소재	31	31	51	51	26	26
	효성화학	(309)	(309)	(259)	(259)	0	0
	효성중공업	50	50	177	177	169	169
	기타	(285)	(285)	143	143	121	121

합산적용

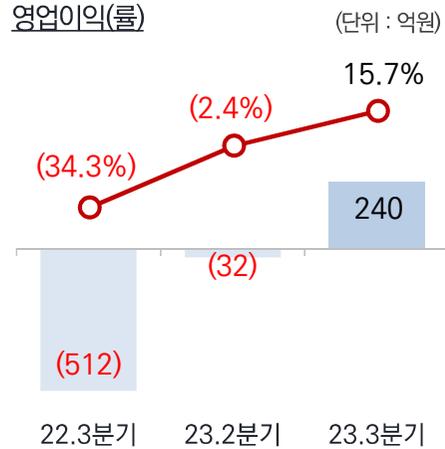
회사별 실적 및 전망 : 연결 대상 (계속)

효성(별도) | 글로벌 시장 불확실성 지속에도 지분법 손익 증가로 흑자전환 달성

매출액



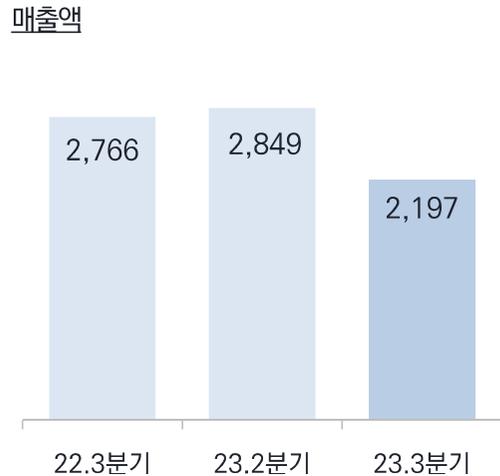
영업이익(률)



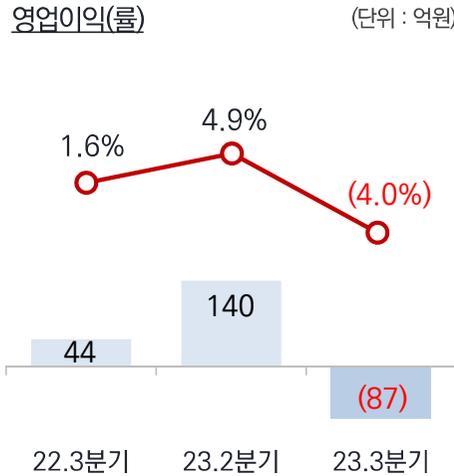
- 3Q23 별도 실적, 전분기/전년동기비 매출 증가 및 영업이익 흑자전환
 - 글로벌 경기 침체 지속에도 일부 지분법 자회사 실적 개선으로 인한 흑자전환
 - 지분법 손익(매출액) : -530억원(3Q22) → -17억원(2Q23) → 231억원(3Q23)
 - 주요 지분법 자회사들의 손익 일부 개선세
 - 1) 효성중공업, 이어지는 실적 개선세로 견고한 수익 기반 유지
 - 2) 효성화학, 베트남 공장 정기보수 완료 및 가동률 상승으로 인한 적자폭 대폭 감소
 - 이와 더불어, CI 사용료 등 기타 수입원 전분기 대비 매출이익 증가
- 주요 연결 자회사 효성티앤에스, 매출 감소 및 적자전환 기록

효성티앤에스 | 미국 금융권 판매 부진 하나, 폴란드/그리스 등 유럽 신규 수주와 인도 대형은행 신규 수주로 판매 확대 전망

매출액



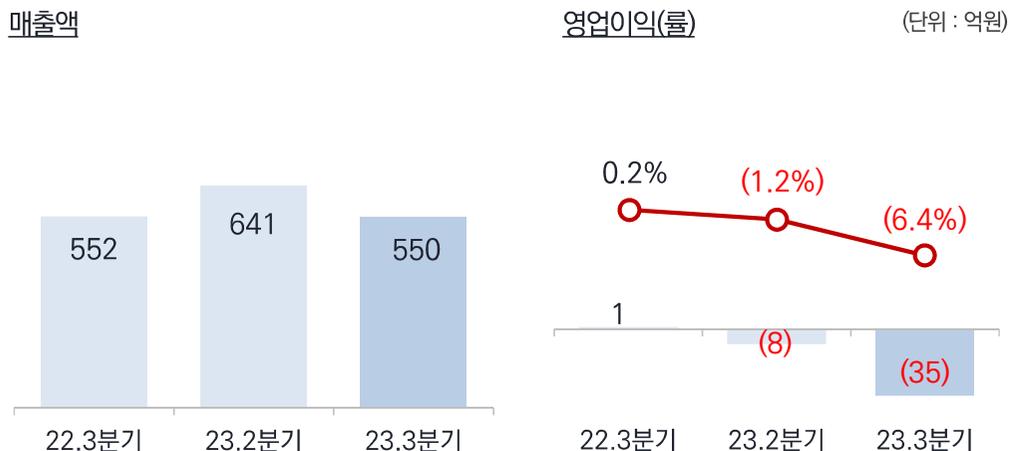
영업이익(률)



- 23.3Q 전분기/전년동기비 매출 인식 순연으로 인한 매출 및 영업이익 감소
 - 미국/인니 대형은행 수주 물량 매출화
 - 미국 금융권 Pipe-line 확장 중이나, 4분기 매출화 예정
 - 인도 대형은행 및 영국/폴란드/그리스 등 유럽시장 신규 수주
 - 국내 SCO 신규 고객 확보로 시장 확장 중
- 23.4Q 주요 영업상황
 - 미국 고금리 유지로 Retail 대리상 투자 감축으로 수요 감소
 - 아프리카/동남아 신흥시장 매출 확대 및 기존 유럽 국가 매출 확대
 - Global SCO 및 로봇카페 등 신규사업 해외시장 개척

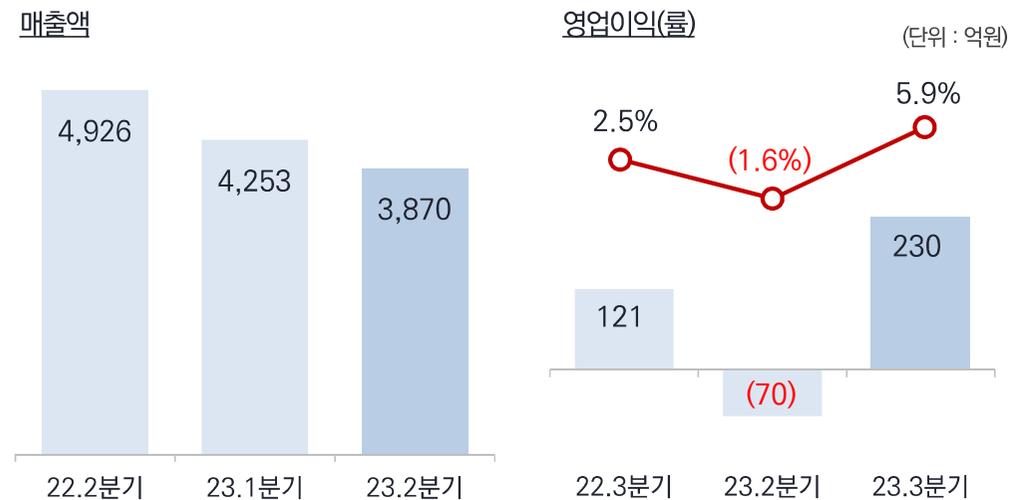
회사별 실적 및 전망 : 연결 대상 (계속)

FMK | 마세라티 판매 부진으로 인한 매출 및 이익 감소하였으나, 페라리 판매의 지속 성장 및 마세라티 판매 활성화를 통해 4Q 흑자 전환 예상



- 페라리: 지속적인 계약대수 증가로 판매확대 예상 (매출 및 이익 증가 지속)
 - 23년 3Q 87대 판매 로 23년 2Q 93대 대비 6대 매출 감소, 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) 판매 부진으로 전분기 대비 판매량 감소
 - 23년 3Q 93대 판매 로 23년 2Q 122대 대비 29대 매출 감소
 - 23년 사업 전망은 22년 512대 대비 52대 감소한 460대 판매 예상

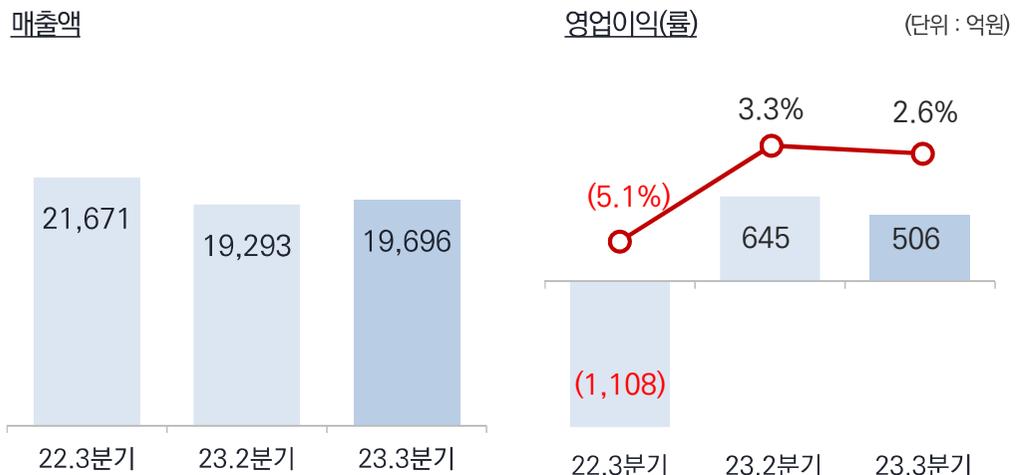
기타



- 굿스프링스: 전분기비 매출액 및 영업이익 감소
 - 판매량 감소로 이익 감소하였으며, 수익성 소폭 하락 (영업이익률 4.7% → 4.5%)
 - : 러시아향 프로젝트 조기 판매(125억원 매출 조기 인식), 플랜트 물량 감소 영향
 - 23.4Q 판매 증가 전망(전분기비 155%)으로 수익성 개선 및 이익 증가 전망
 - : 수주 물량 매출화 등으로 인한 실적 개선 기대
- 해외 생산/판매법인 : 스프레드 개선 및 일부 판매 증가로 실적 개선
 - 미국법인 전분기 대비 매출액 증가 및 영업이익 흑자전환

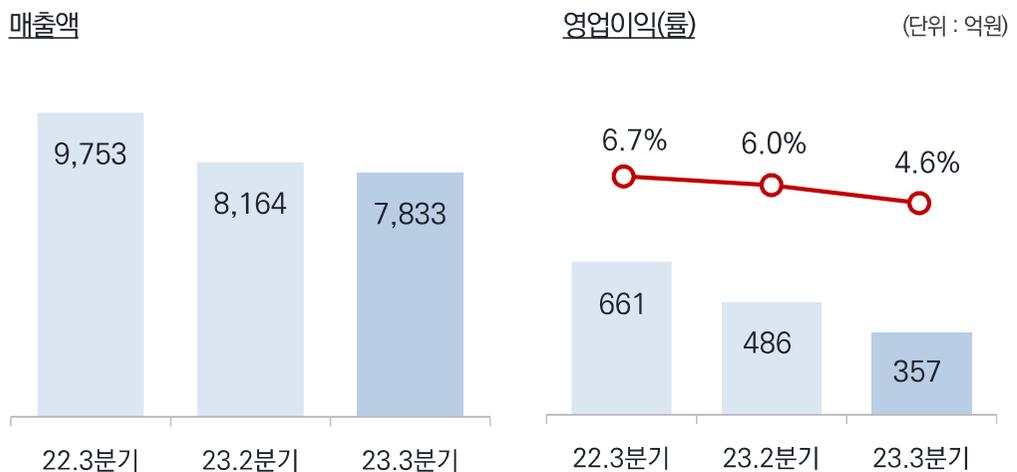
회사별 실적 및 전망 : 지분법 대상 (계속)

효성티앤씨 | 스판덱스 글로벌 수요의 완만한 회복세, 타이어 업황 회복 지연으로 타이어 보강재 판매 부진, 전분기 대비 영업이익 감소



- 섬유부문
 - 스판덱스 : 글로벌 수요 회복에 따라 판매량 증가했으나, 경쟁 완화 지연으로 판가 하락하여, 매출액 감소. 여기에 중국 광둥 공장 화재 영향으로 영업이익 감소
 - PTMG 신규 증설분(베트남) 가동 정상화로 생산량/판매량 및 영업이익 증가
 - PET/NY : 수요부진 및 경쟁 심화로 인한 수익성 개선 지연, 적자폭 확대
- 무역 및 기타부문
 - 무역 : 판매량 확대하며 매출액 증가하였으나, 경쟁 심화에 따른 판가 하락으로 전분기 대비 영업이익 감소
 - 타이어 보강재 : 업황 회복 지연으로 인한 RE 타이어 수요 반등 제한, 영업이익 감소
 - NF₃ : 중국 내 판매 유지로 매출액 및 영업이익 전분기 수준 유지

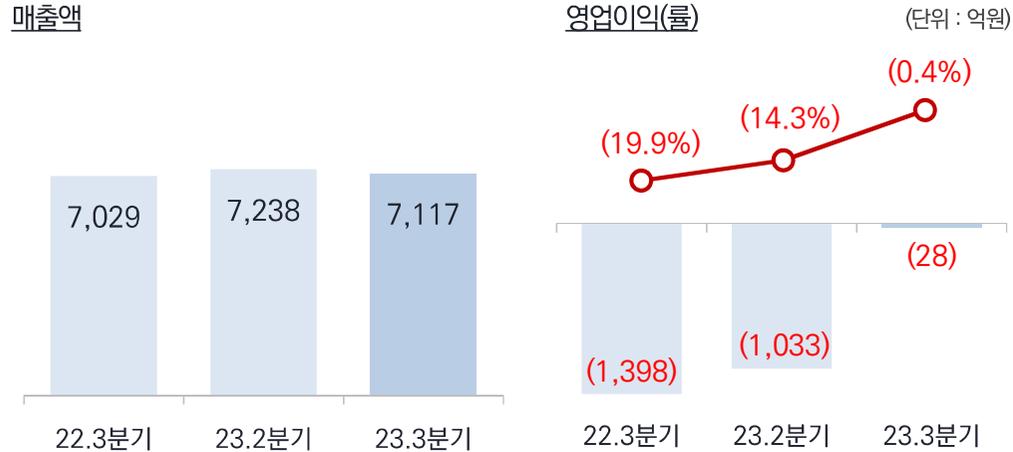
효성첨단소재 | 타이어보강재 수요 부진 지속 / 신소재 부문 수익성 유지



- PET T/C : 글로벌 수요 감소 지속 / 판가 및 물량 감소
- Steel Cord : 업황의 다운 사이클 종료 지점 도래
(Tire Cord : 전사 매출의 약 60% 비중)
- Tech Yam & GST : 코로나 이전 대비 신차 생산량 하회 지속
- Carbon Fiber : 수요 강세 / 고수익성 지속
- Aramid : 건조한 수요로 판매 호조 지속
- Spandex : 수익성 회복 시작 (흑자전환)

회사별 실적 및 전망 : 지분법 대상 (계속)

효성화학 | 프로판 가격 하락에 따른 스프레드 개선



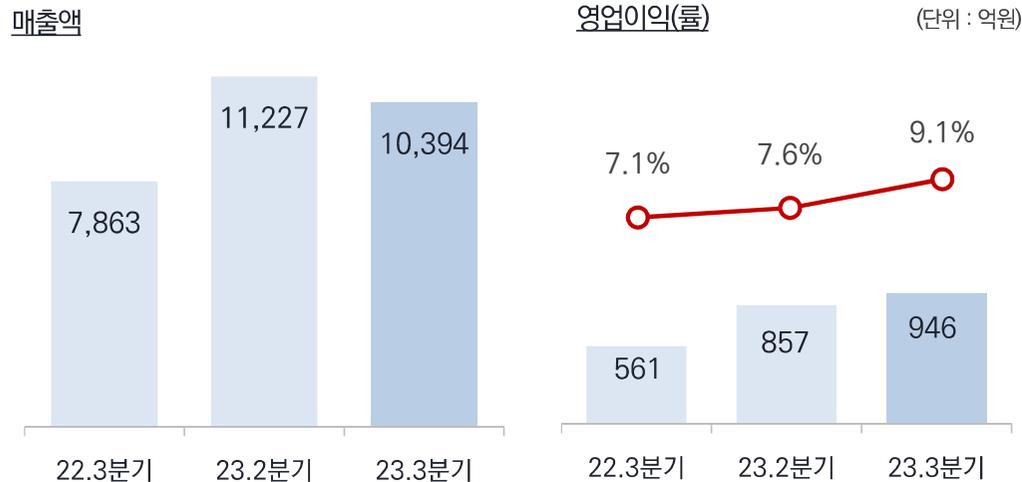
PP(homo)-Propane(CP) 스프레드

(\$/ton)	22.3Q	23.2Q	23.3Q	QoQ	YoY
PP(homo)	964	873	847	(3.0%)	(12.1%)
Propane(CP)	682	520	473	(9.0%)	(30.6%)
Spread	91	207	242	16.5%	165.3%

- 프로판 가격 하락에 따른 스프레드 개선으로 2분기 대비 적자폭 감소
- PP homo 지역간 가격 차이 (동북아 가격 대비)

(\$/ton)	Apr.23	Mar.23	Jun.23	Jul.23	Aug.23	Sep.23
북미	385	157	120	103	123	134
서유럽	471	409	320	261	243	251

효성중공업 | 전력부문 두 자릿수 영업이익률 달성하며 수익성 개선 주도



- 중공업 : 고마진 프로젝트 매출 비중 확대로 영업이익률 12% 달성
 - 미국 생산법인 생산량 증대 및 수익성 개선으로 3분기 흑자 전환
 - 주요 고객인 프랑스, 영국 송전청 및 독립국가연합(CIS) 대규모 수주
 - 아시아 생산법인 정상화와 함께 중국, 인도, 대만 지역 수주 확대
 - 창원시와 초고압 개발 설비 확대 투자 MOU체결, 사업장 증설 계획
- 건설 : 분양 리스크 적고 수익성 보장되는 프로젝트 위주로 선별 수주 진행
 - 기상불 조건의 수익성 높은 사업 위주 수주 진행 (성수오피스 등)
 - 분양 리스크 없는 공공사업, 청년주택 등 사업 추진
 - 수익성 제고를 위한 기존 사업도급 증액

Appendix 1. 주요 계열사 손익/재무현황 : 연결 대상

효성(별도)

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2022.3분기	2023.2분기	2023.3분기
매출액	1,493	1,345	1,533
매출이익	(335)	155	410
영업이익	(512)	(32)	240
순이자비용	(19)	(25)	(28)
외환/파생 손익	42	2	7
세전이익	(446)	1	284
당기순이익	(395)	(19)	221

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2023.6월말	2023.9월말	증감률
자산	28,925	29,226	1.0%
현금및현금성자산	655	330	(49.6%)
유무형자산	5,734	5,710	(0.4%)
부채	3,875	3,869	(0.2%)
차입금	9	10	11.1%
자본	25,050	25,357	1.2%
순차입금비율	(2.6%)	(1.3%)	1.3%p

효성티앤에스

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2022.3분기	2023.2분기	2023.3분기
매출액	2,766	2,849	2,197
매출이익	409	510	281
영업이익	44	140	(87)
순이자비용	57	115	107
외환/파생 손익	99	(43)	(24)
세전이익	92	(15)	(225)
당기순이익	111	43	(204)

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2023.6월말	2023.9월말	증감률
자산	11,282	12,253	8.6%
현금및현금성자산	637	929	45.8%
유무형자산	2,389	2,412	1.0%
부채	8,548	9,721	13.7%
차입금	6,021	7,484	24.3%
자본	2,734	2,532	(7.4%)
순차입금비율	196.9%	258.9%	62.0%p

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

FMK

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2022.3분기	2023.2분기	2023.3분기
매출액	552	641	550
매출이익	113	112	81
영업이익	1	(8)	(35)
순이자비용	(2)	6	4
외환/파생 손익	29	(1)	1
세전이익	28	(6)	(23)
당기순이익	22	(5)	(21)

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2023.6월말	2023.9월말	증감률
자산	1,777	1,630	(8.3%)
현금및현금성자산	58	18	(69.4%)
유무형자산	270	282	4.4%
부채	1,350	1,224	(9.3%)
차입금	-	79	-
자본	427	406	(4.9%)
순차입금비율	(13.6%)	15.0%	28.6%p

효성굿스프링스(HGS)

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2022.3분기	2023.2분기	2023.3분기
매출액	503	739	434
매출이익	87	89	75
영업이익	36	34	19
순이자비용	3	5	3
외환/파생 손익	(25)	(5)	(2)
세전이익	8	27	15
당기순이익	6	20	12

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2023.6월말	2023.9월말	증감률
자산	1,851	1,860	0.5%
현금및현금성자산	128	221	72.7%
유무형자산	565	560	(0.9%)
부채	1,156	1,154	(0.2%)
차입금	331	284	(14.2%)
자본	695	706	1.6%
순차입금비율	29.2%	8.9%	(20.3%p)

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

효성티앤씨

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2022.3분기	2023.2분기	2023.3분기
매출액	21,671	19,293	19,696
매출이익	(319)	1,420	1,290
영업이익	(1,108)	645	506
순이자비용	162	225	199
외환/파생 손익	(149)	(164)	(13)
세전이익	(1,445)	185	196
당기순이익	(1,221)	198	59

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2023.6월말	2023.9월말	증감률
자산	42,390	43,415	2.4%
현금및현금성자산	1,209	1,203	(0.5%)
유무형자산	19,653	19,978	1.7%
부채	26,920	27,689	2.9%
차입금	15,125	14,387	(4.9%)
자본	15,471	15,726	1.6%
순차입금비율	89.9%	83.8%	(6.1%p)

효성첨단소재

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2022.3분기	2023.2분기	2023.3분기
매출액	9,753	8,164	7,833
매출이익	1,136	899	740
영업이익	661	486	357
순이자비용	135	203	210
외환/파생 손익	(115)	(10)	(8)
세전이익	399	208	66
당기순이익	260	139	28

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2023.6월말	2023.9월말	증감률
자산	29,648	30,783	3.8%
현금및현금성자산	132	232	75.8%
유무형자산	16,307	17,080	4.7%
부채	22,008	23,010	4.6%
차입금	16,561	17,976	8.5%
자본	7,640	7,773	1.7%
순차입금비율	223.6%	228.3%	4.7%p

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

효성화학

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2022.3분기	2023.2분기	2023.3분기
매출액	7,029	7,238	7,117
매출이익	(1,122)	(743)	232
영업이익	(1,398)	(1,033)	(28)
순이자비용	281	450	437
외환/파생 손익	(8)	25	1
세전이익	(1,711)	(1,475)	(517)
당기순이익	(1,518)	(1,424)	(480)

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2023.6월말	2023.9월말	증감률
자산	32,802	32,453	(1.1%)
현금및현금성자산	1,724	810	(53.0%)
유무형자산	24,133	24,284	0.6%
부채	32,439	31,545	(2.7%)
차입금	26,455	25,288	(4.4%)
자본	363	908	150.1%
순차입금비율	6,812.9%	2,695.7%	(4,117.2%p)

효성중공업

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2022.3분기	2023.2분기	2023.3분기
매출액	7,863	11,227	10,394
매출이익	1,030	1,758	1,913
영업이익	561	857	946
순이자비용	141	212	200
외환/파생 손익	(39)	(4)	(14)
세전이익	399	606	720
당기순이익	335	588	564

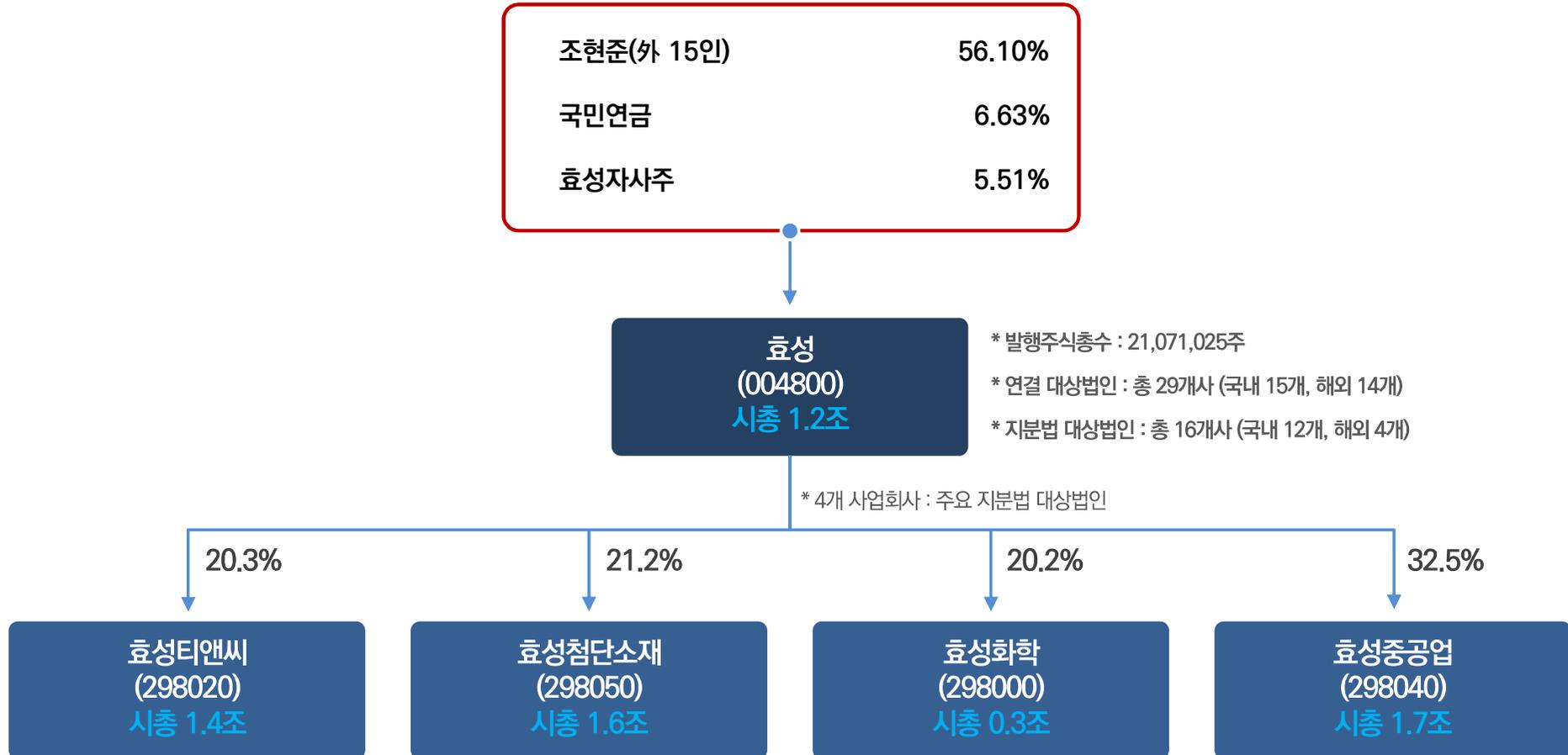
요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2023.6월말	2023.9월말	증감률
자산	46,602	49,040	5.2%
현금및현금성자산	2,053	1,975	(3.8%)
유무형자산	18,639	18,591	(0.3%)
부채	35,114	36,992	5.3%
차입금	15,198	14,806	(2.6%)
자본	11,488	12,048	4.9%
순차입금비율	114.4%	106.5%	(7.9%p)

Appendix 2. 지배구조 : 효성그룹 주요 상장 5개사

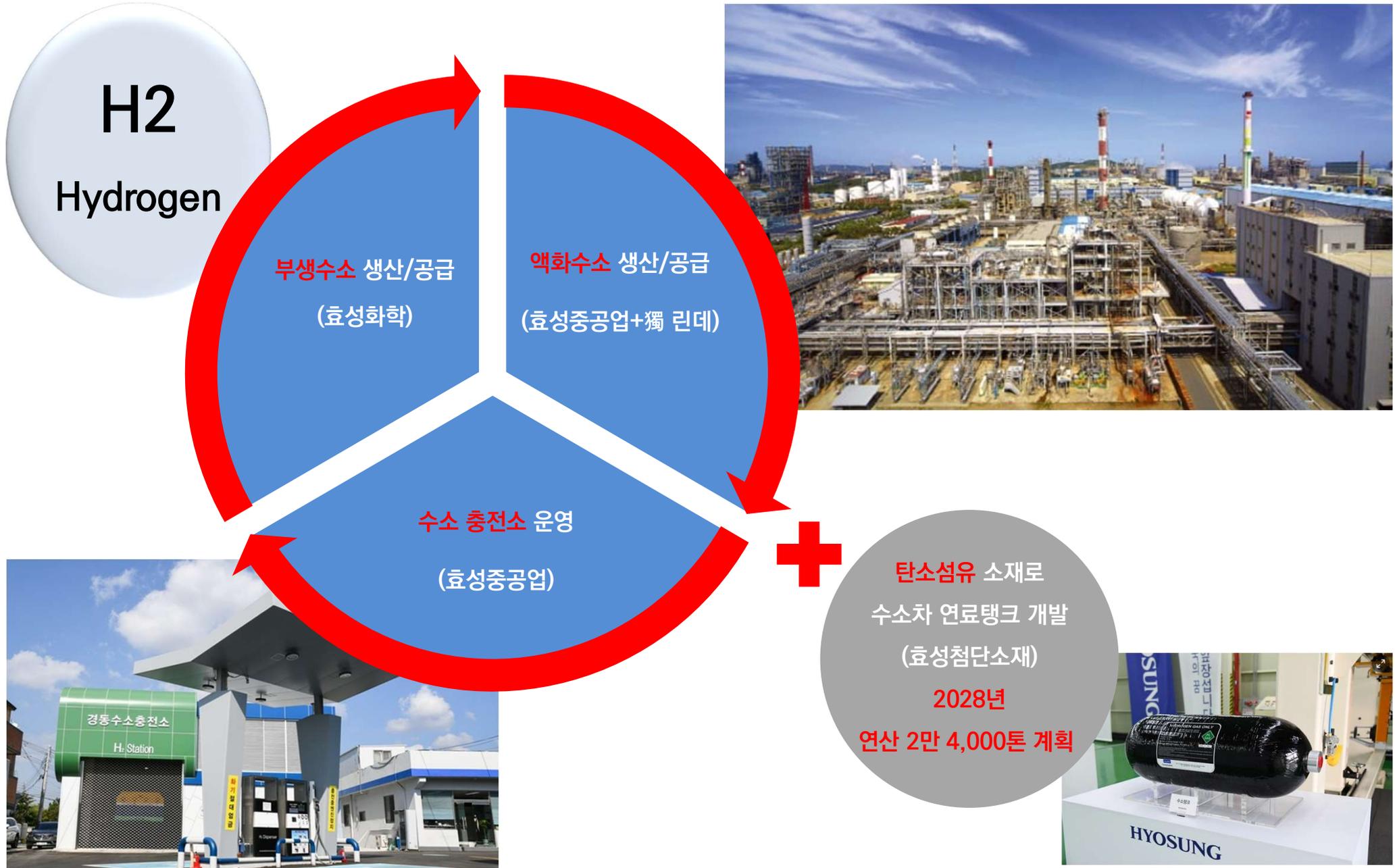
(2023년 10월 25일 기준 정보 갱신)



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.