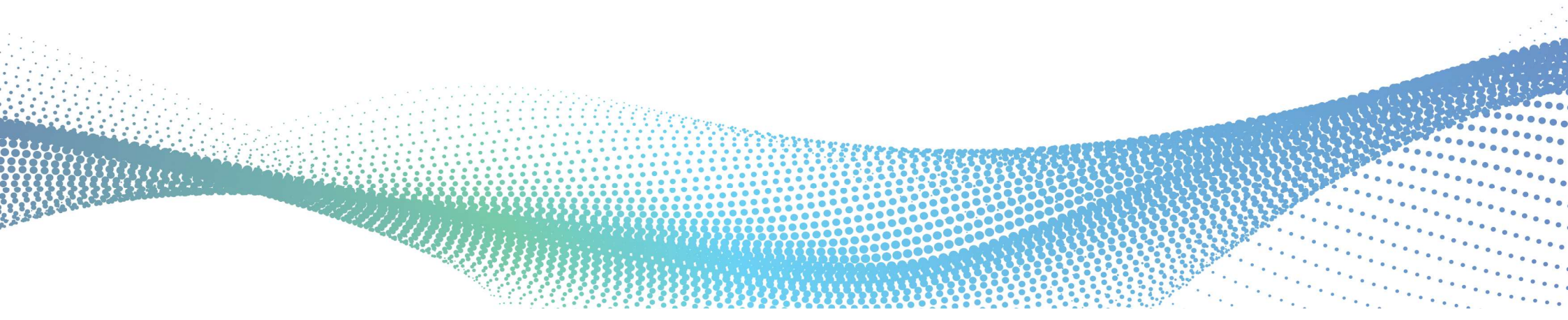


2023년 4분기

경영실적 IR자료

HYOSUNG CORPORATION



| What's Inside |

2023년 연간 실적 3p

2023년 4분기 실적 4p

회사별 실적 및 전망 7p

Appendix 12p

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 4분기 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 연간 실적

연간 손익계산서(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2022년	2023년	YoY
매출액	37,193	34,368	(7.6%)
매출이익	3,754	4,088	8.9%
<i>매출이익률</i>	<i>10.1%</i>	<i>11.9%</i>	1.8%p
영업이익	649	944	45.5%
<i>영업이익률</i>	<i>1.7%</i>	<i>2.7%</i>	1.0%p
순이자비용	383	717	87.2%
외환/파생 손익	(142)	(15)	적자지속
세전이익	209	236	12.9%
당기순이익	248	(4)	적자전환
지배지분순이익	156	1	(99.4%)
EBITDA	477	597	25.2%

2023년 4분기 실적

분기 손익계산서(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2022년 4분기	2023년 3분기	2023년 4분기	QoQ	YoY
매출액	10,155	8,051	9,248	14.9%	(8.9%)
매출이익	693	1,212	1,060	(12.5%)	53.0%
<i>매출이익률</i>	<i>6.8%</i>	<i>15.1%</i>	<i>11.5%</i>	(3.6%p)	4.6%p
영업이익	(138)	443	195	(56.0%)	흑자전환
<i>영업이익률</i>	<i>(1.4%)</i>	<i>5.5%</i>	<i>2.1%</i>	(3.4%p)	3.5%p
순이자비용	149	176	192	8.9%	28.9%
외환/파생 손익	(344)	(17)	32	흑자전환	흑자전환
세전이익	(716)	240	48	(80.0%)	흑자전환
당기순이익	(257)	155	(89)	적자전환	적자지속
지배지분순이익	(235)	219	(124)	적자전환	적자지속
EBITDA	(455)	513	328	(36.1%)	흑자전환

2023년 4분기 실적 (계속)

재무상태표(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2023년 9월말	2023년 12월말	QoQ
자산	52,554	50,888	(3.2%)
유동자산	19,159	17,666	(7.8%)
현금성자산	1,789	1,477	(17.4%)
비유동자산	33,395	33,222	(0.5%)
부채	24,378	23,126	(5.1%)
유동부채	17,886	17,089	(4.5%)
비유동부채	6,492	6,037	(7.0%)
자본	28,176	27,762	(1.5%)
차입금	13,450	11,243	(16.4%)
순차입금	11,661	9,766	(16.3%)
순차입금비율	41.4%	35.2%	(6.2%p)

2023년 4분기 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				합 계
	1분기	2분기	3분기	4분기	
매출액	8,004	9,065	8,051	9,248	34,368
영업이익 <i>OPM</i>	119 <i>1.5%</i>	187 <i>2.1%</i>	443 <i>5.5%</i>	195 <i>2.1%</i>	944 <i>2.7%</i>
당기순이익 <i>NPM</i>	(104) <i>(1.3%)</i>	34 <i>0.4%</i>	155 <i>1.9%</i>	(89) <i>(1.0%)</i>	(4) <i>(0.0%)</i>

회사별 실적 및 전망 : 연결 및 지분법 대상

회사별 경영실적

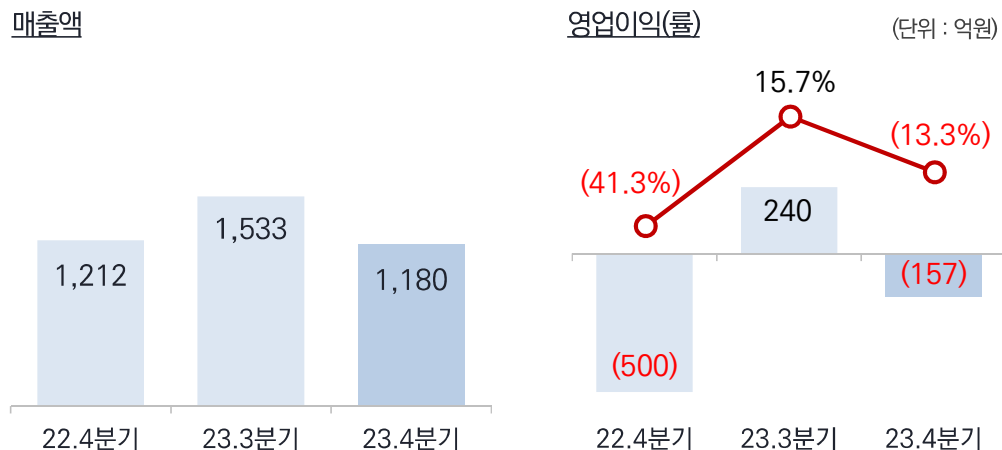
(단위 : 억원)

구 분		2022년 4분기		2023년 3분기		2023년 4분기	
		매출	영업이익	매출	영업이익	매출	영업이익
	효성	1,212	(500)	1,533	240	1,180	(157)
	효성티앤에스	3,214	221	2,197	(87)	3,727	219
	FMK	588	(21)	550	(35)	589	(21)
	효성굿스프링스	697	3	434	19	637	24
	기타	4,745	(25)	3,436	210	3,487	242
연결조정		(301)	183	(99)	95	(372)	(112)
연결합계		10,155	(138)	8,051	443	9,248	195
주요 지분법대 상	효성티앤씨	20	20	15	15	42	42
	효성첨단소재	44	44	26	26	(45)	(45)
	효성화학	(246)	(246)	0	0	(385)	(385)
	효성중공업	(37)	(37)	169	169	81	81
	기타	(179)	(179)	121	121	79	79

합
산
적
용

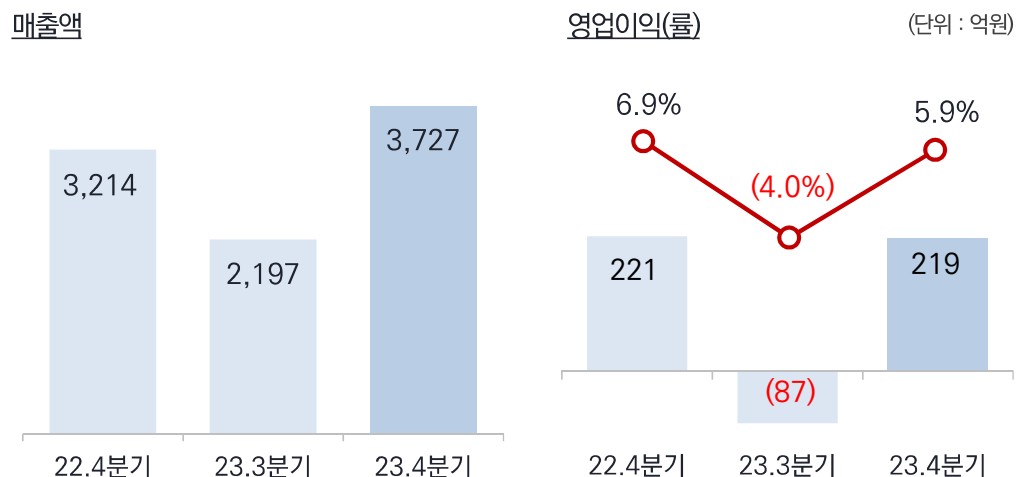
회사별 실적 및 전망 : 연결 대상 (계속)

효성(별도) | 화학 업황 부진에 따른 수익성 저하



- 4Q23 별도 실적, 전분기比 매출 감소 및 영업이익 적자전환
 - 스프레드 악화/수요 약세로 인한 석유화학 계열 업황 둔화
 - 지분법 손익(매출액) : -486억원(4Q22) → 231억원(3Q23) → -125억원(4Q23)
 - 주요 지분법 자회사들의 손익 감소
 - 1) 화학 자회사, 미진한 수요 회복세로 인한 이익 감소
 - 2) 중공업, 전력기기 업황 상승세 이어지고 있으나, 매출 지연 등 일시적인 감익
 - 이와 더불어, CI사용료, 트랜스월드 등 기타 수입원 전분기 대비 매출이익 감소
- 주요 연결 자회사 효성티앤에스, 매출 증가 및 흑자전환 기록

효성티앤에스 | 미국/인도 대형은행 판매 확대로 흑자전환

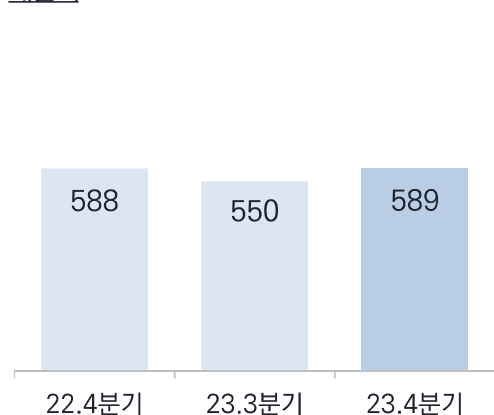


- 23.4Q 순연된 매출 인식 및 시장 확대에 따른 매출 및 영업이익 증가
 - 미국 Chase 은행/인도 SBI 은행 판매 확대
 - 독일/그리스/폴란드 등 유럽시장 수주물량 매출화
 - 프랑스 등 유럽 신규수주 물량 설치 일정 지연으로 매출 순연
- 24.1Q 주요 영업상황
 - 미국 Chase 은행 수주잔량 판매 및 대형은행 신규 수주 확대를 통한 판매 확대
 - 인도/인니 대형은행 신규 수주 확대
 - Global SCO 미국 시장 진출

회사별 실적 및 전망 : 연결 대상 (계속)

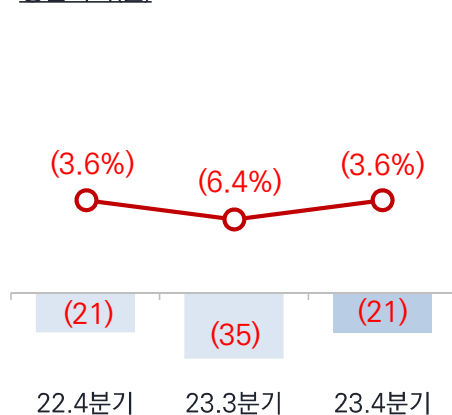
FMK | 페라리 판매 성장으로 적자폭 감소, 2024년 추가 개선 기대

매출액



영업이익(률)

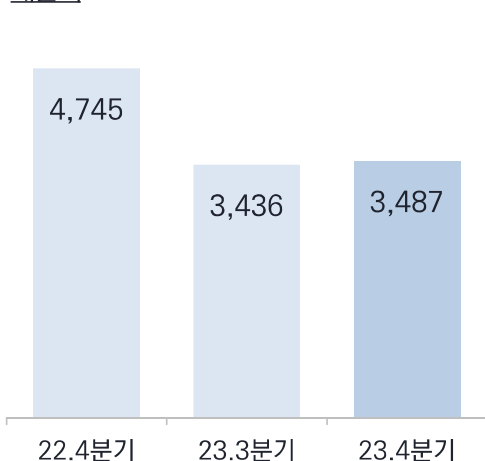
(단위 : 억원)



- 페라리: 지속적인 계약대수 증가로 판매확대 예상 (매출 및 이익 증가 지속)
 - 23년 4Q 86대 판매 로 23년 3Q 87대 대비 1대 매출 감소, 23년 341대 판매로 22년 291대 대비 50대 판매 증가 예상
 - 신모델 SUV 프로산게 출시로 지속 성장 예상 (23년 연간 실적 341대 판매 달성)
- 마세라티: 신모델(그레칼레) 판매 부진으로 전분기 대비 판매량 감소
 - 23년 4Q 81대 판매 로 23년 3Q 93대 대비 12대 매출 감소
 - 23년 실적은 22년 512대 대비 95대 감소한 417대 출고

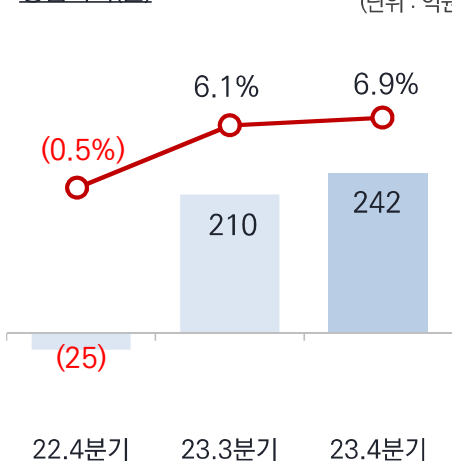
기타

매출액



영업이익(률)

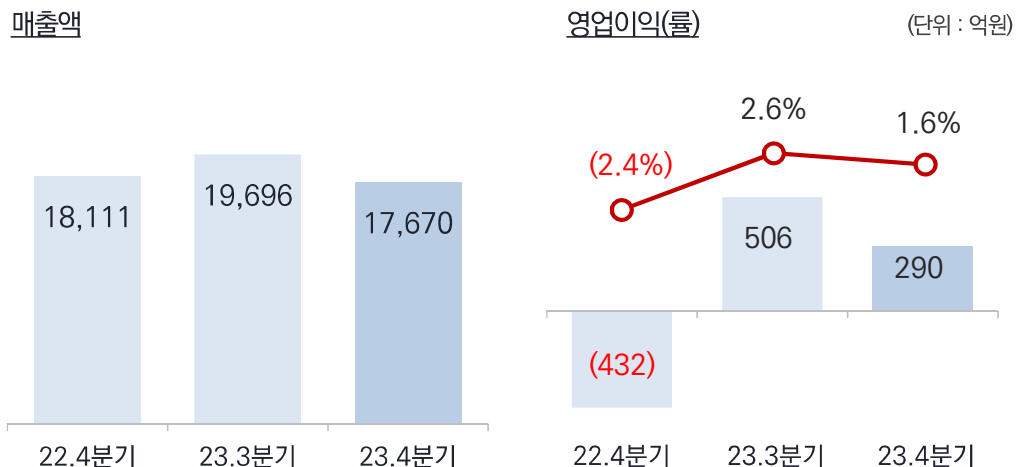
(단위 : 억원)



- 굿스프링스: 전분기比 매출액 및 영업이익 증가
 - 매출액 증가(437억원 → 636억원)로 영업이익 증가
 - 24.1Q 판매는 전분기 수준으로 예상되나, 판관비 감소(전분기比 70%)로 인한 수익성 개선 및 이익 증가 전망
- 해외 생산/판매법인 : 스프레드 개선 및 일부 판매 증가로 실적 개선
 - 미국법인 전분기/전년동기比 영업이익 증가

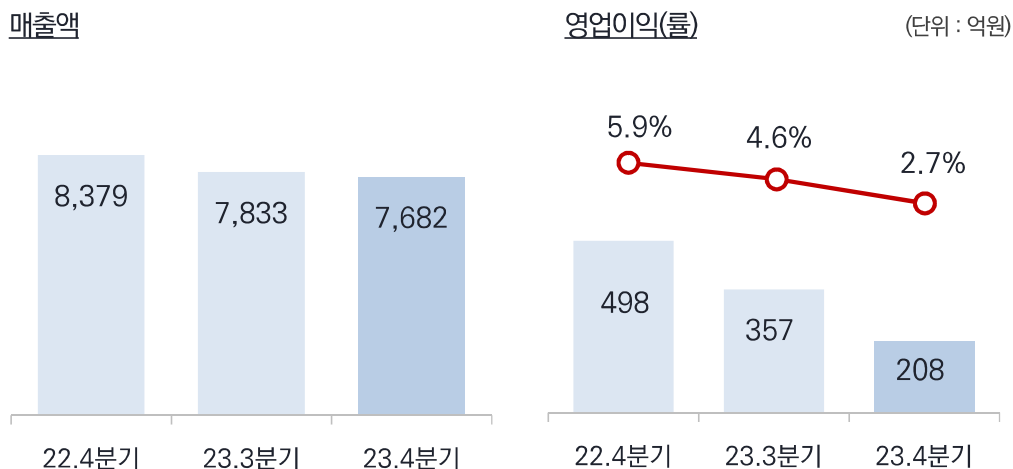
회사별 실적 및 전망 : 지분법 대상 (계속)

효성티앤씨 | 스판덱스 수요 회복 지연, 무역 철강부문 업황 저조



- 섬유부문
 - 스판덱스 : 글로벌 수요 회복 지연 및 경쟁 지속으로 판매량 및 판가 모두 하락하여, 전분기 대비 매출액/영업이익 감소.
 - PTMG 스프레드 확대로 전분기 대비 매출액/영업이익 증가
 - PET/NY : 글로벌 수요부진 및 경쟁 심화로 인한 수익성 개선 지연, 적자폭 확대
- 무역 및 기타부문
 - 무역 : 연말 고객사의 재고 조정에 따른 판매량 감소 및 제품 가격 약세로 인한 ASP 하락으로 매출액 및 영업이익 감소
 - 타이어 보강재 : 글로벌 수요 회복 및 전방업체 재고 조정 종료, 매출/수익 회복 시작
 - NF₃ : 전방업체의 재고 조정으로 매출액 및 영업이익 전분기 대비 소폭 감소

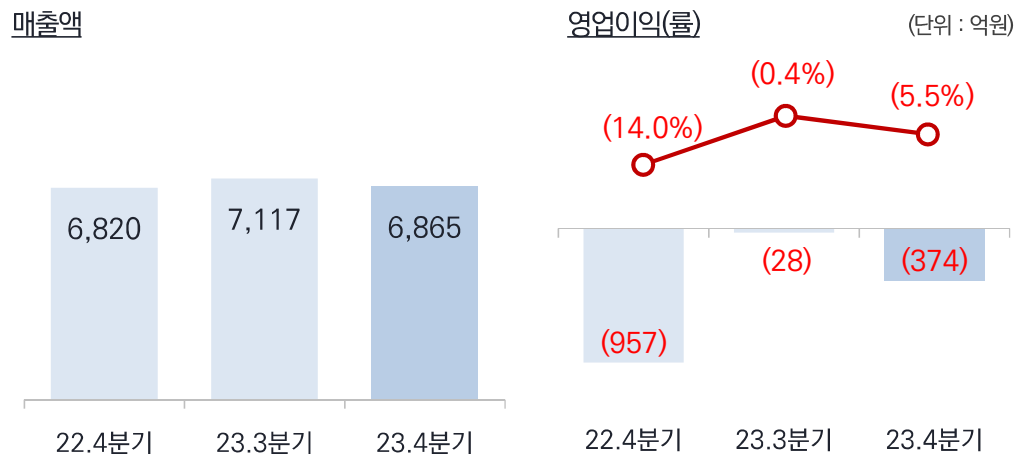
효성첨단소재 | 타이어보강재 수요 완만한 회복/신소재 부문 수익성 유지 중이나, 산업용사 부문 일회성 비용 반영



- PET T/C : 글로벌 수요 완만한 회복 시작
- Steel Cord : 업황의 다운 사이클 종료 지점 도래
(Tire Cord : 전사 매출의 약 56% 비중)
- Tech Yarn & GST : 일회성 비용 반영
- Carbon Fiber : 수요 강세 / 고수익성 지속
- Aramid : 증설로 인한 공급 증가로 경쟁 심화
- Spandex : 전분기 대비 수익성 소폭 향상

회사별 실적 및 전망 : 지분법 대상 (계속)

효성화학 | 프로판 가격 상승에 따른 스프레드 축소로 개선 부진



PP(homo)-Propane(CP) 스프레드

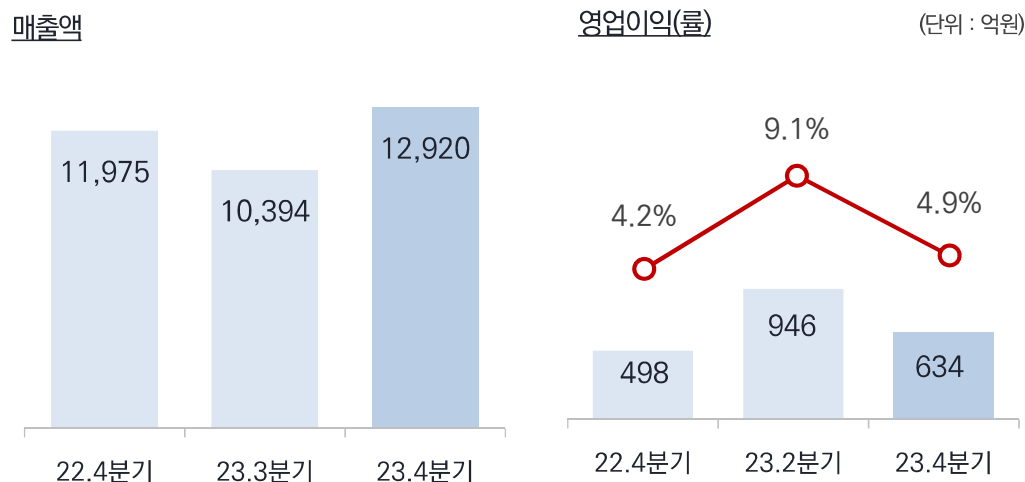
(\$/ton)	22.4Q	23.3Q	23.4Q	QoQ	YoY
PP(homo)	901	847	866	2.2%	(3.9%)
Propane(CP)	617	473	607	28.3%	(1.6%)
Spread	111	242	89	(63.1%)	(20.0%)

• 중국 수요회복 부진 및 신 증설 물량 가동으로 약세 상황 지속. 프로판 가격 상승에 따른 스프레드 축소로 개선 효과 미미

PP homo 지역간 가격 차이 (동북아 가격 대비)

(\$/ton)	Jul.23	Aug.23	Sep.23	Oct.23	Nov.23	Dec.23
북미	103	123	134	206	227	224
서유럽	261	243	251	350	341	248

효성중공업 | 미국법인 안정화 및 유럽/북미/중동 위주의 해외시장 확대 지속



- 중공업 : 미국법인 4분기 당기순이익 흑자 전환, 24년 연간 당기순이익 흑자 전망
 - 노르웨이 송전청향 대규모 프로젝트 수주 (약 1,200억원 규모)
 - 남아공 최대 규모 배터리 에너지 저장 시스템 완공
 - 세계1위 반도체 후공정 업체 대만 ASE社 변전소 공사 수주 (337억원)
- 건설 : 기성불 조건의 수익성 높은 도급 사업 위주로 신규수주 (자체 시행 사업 無)
 - 단순 책임준공 조건 신용보강만 실시하여 PF채무인수 리스크 없음
 - 리스크가 적고 시장 회복이 빠른 서울/수도권 위주 수주 전개
 - 수익성 제고를 위한 기존 사업도급 증액

Appendix 1. 주요 계열사 손익/재무현황 : 연결 대상

효성(별도)

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2022.4분기	2023.3분기	2023.4분기
매출액	1,212	1,533	1,180
매출이익	(308)	410	34
영업이익	(500)	240	(157)
순이자비용	(26)	(28)	(19)
외환/파생 손익	(42)	7	(8)
세전이익	(617)	284	(61)
당기순이익	(238)	221	(104)

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2023.9월말	2023.12월말	증감률
자산	29,226	28,967	(0.9%)
현금및현금성자산	330	380	15.2%
유무형자산	5,710	5,706	(0.1%)
부채	3,869	4,011	3.7%
차입금	10	10	(0.0%)
자본	25,357	24,956	(1.6%)
순차입금비율	(1.3%)	(1.5%)	(0.2%p)

효성티앤에스

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2022.4분기	2023.3분기	2023.4분기
매출액	3,214	2,197	3,727
매출이익	662	281	640
영업이익	221	(87)	219
순이자비용	87	107	112
외환/파생 손익	(122)	(24)	35
세전이익	0	(225)	93
당기순이익	5	(204)	51

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2023.9월말	2023.12월말	증감률
자산	12,253	11,015	(10.1%)
현금및현금성자산	929	673	(27.6%)
유무형자산	2,412	2,425	0.5%
부채	9,721	8,435	(13.2%)
차입금	7,484	5,881	(21.4%)
자본	2,532	2,580	1.9%
순차입금비율	258.9%	201.9%	(57.0%p)

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

FMK

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2022.4분기	2023.3분기	2023.4분기
매출액	588	550	589
매출이익	108	81	83
영업이익	(21)	(35)	(21)
순이자비용	5	4	8
외환/파생 손익	(1)	1	2
세전이익	(15)	(23)	(19)
당기순이익	(11)	(21)	(20)

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2023.9월말	2023.12월말	증감률
자산	1,630	1,785	9.5%
현금및현금성자산	18	23	27.8%
유무형자산	282	321	13.8%
부채	1,224	1,402	14.5%
차입금	79	270	241.8%
자본	406	383	(5.7%)
순차입금비율	15.0%	64.5%	49.5%p

효성굿스프링스(HGS)

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2022.4분기	2023.3분기	2023.4분기
매출액	697	434	637
매출이익	73	75	106
영업이익	3	19	24
순이자비용	6	3	1
외환/파생 손익	11	(2)	5
세전이익	4	15	29
당기순이익	0	12	22

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2023.9월말	2023.12월말	증감률
자산	1,860	1,987	6.8%
현금및현금성자산	221	115	(48.0%)
유무형자산	560	560	(0.0%)
부채	1,154	1,261	9.3%
차입금	284	150	(47.2%)
자본	706	726	2.8%
순차입금비율	8.9%	4.8%	(4.1%p)

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

효성티앤씨

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2022.4분기	2023.3분기	2023.4분기
매출액	18,111	19,696	17,670
매출이익	370	1,290	1,157
영업이익	(432)	506	290
순이자비용	197	199	183
외환/파생 손익	(81)	(13)	(3)
세전이익	(455)	196	339
당기순이익	(74)	59	355

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2023.9월말	2023.12월말	증감률
자산	43,415	40,705	(6.2%)
현금및현금성자산	1,203	1,163	(3.3%)
유무형자산	19,978	18,987	(5.0%)
부채	27,689	25,017	(9.7%)
차입금	14,387	12,793	(11.1%)
자본	15,726	15,687	(0.2%)
순차입금비율	83.8%	74.1%	(9.7%p)

효성첨단소재

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2022.4분기	2023.3분기	2023.4분기
매출액	8,379	7,833	7,682
매출이익	1,090	740	905
영업이익	498	357	208
순이자비용	187	210	210
외환/파생 손익	26	(8)	23
세전이익	41	66	(16)
당기순이익	56	28	(94)

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2023.9월말	2023.12월말	증감률
자산	30,783	30,344	(1.5%)
현금및현금성자산	232	203	(14.3%)
유무형자산	17,080	17,617	3.0%
부채	23,010	22,843	(0.7%)
차입금	17,976	17,402	(3.3%)
자본	7,773	7,501	(3.6%)
순차입금비율	228.3%	229.3%	1.0%p

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

효성화학

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2022.4분기	2023.3분기	2023.4분기
매출액	6,820	7,117	6,865
매출이익	(692)	232	(89)
영업이익	(957)	(28)	(374)
순이자비용	367	437	423
외환/파생 손익	126	1	16
세전이익	(1,397)	(517)	(854)
당기순이익	(1,197)	(480)	(741)

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2023.9월말	2023.12월말	증감률
자산	32,453	31,156	(4.0%)
현금및현금성자산	810	528	(34.8%)
유무형자산	24,284	23,555	(3.0%)
부채	31,545	30,537	(3.2%)
차입금	25,288	24,603	(2.7%)
자본	908	618	(31.9%)
순차입금비율	2,695.7%	3,859.6%	1,163.9%p

효성중공업

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2022.4분기	2023.3분기	2023.4분기
매출액	11,975	10,394	12,920
매출이익	1,518	1,913	1,710
영업이익	498	946	634
순이자비용	187	200	173
외환/파생 손익	(88)	(14)	(11)
세전이익	89	720	488
당기순이익	15	564	289

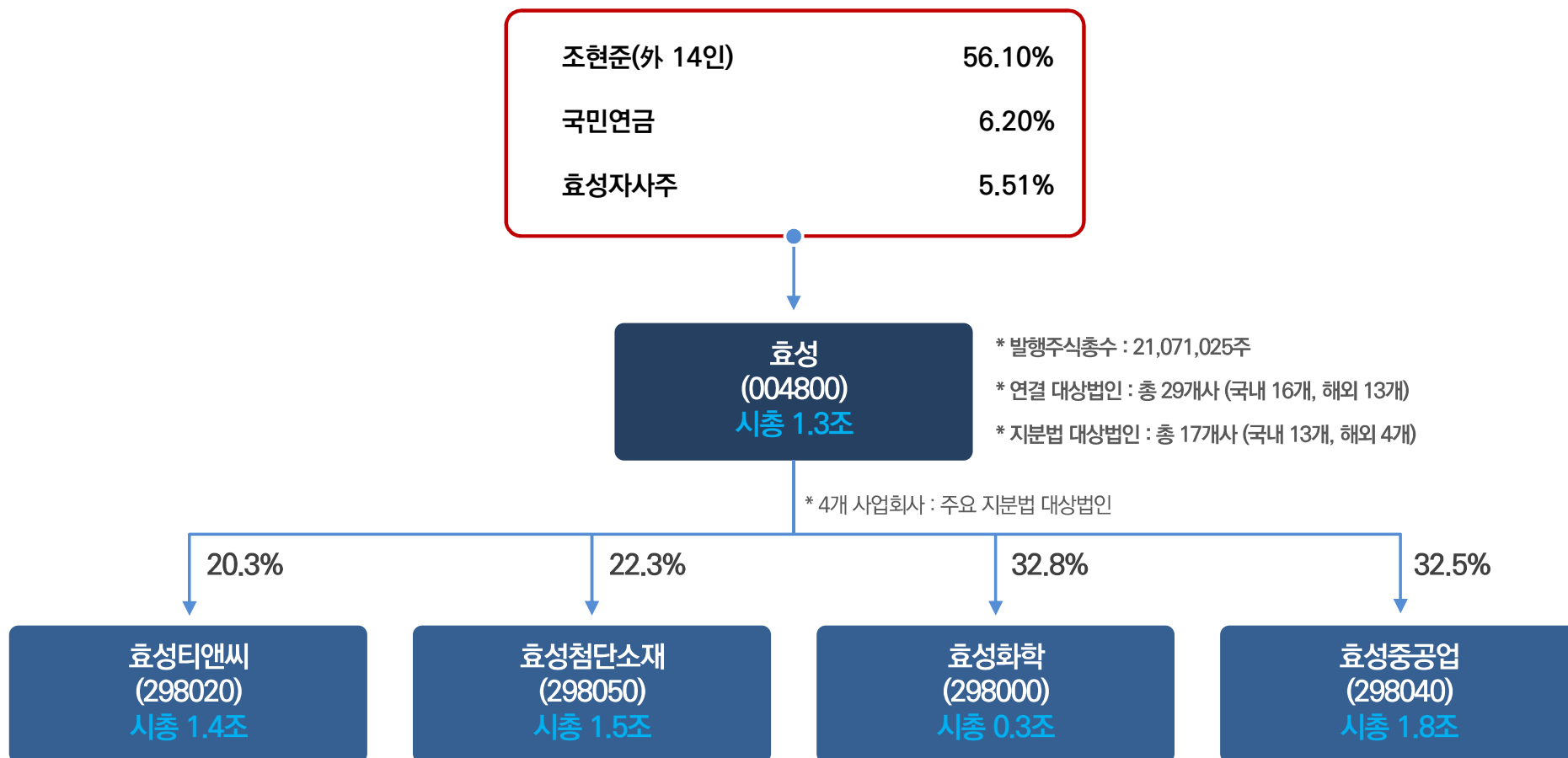
요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2023.9월말	2023.12월말	증감률
자산	49,040	47,614	(2.9%)
현금및현금성자산	1,975	2,898	46.7%
유무형자산	18,591	18,286	(1.6%)
부채	36,992	35,372	(4.4%)
차입금	14,806	13,015	(12.1%)
자본	12,048	12,242	1.6%
순차입금비율	106.5%	83.6%	(22.9%p)

Appendix 2. 지배구조 : 효성그룹 주요 상장 5개사

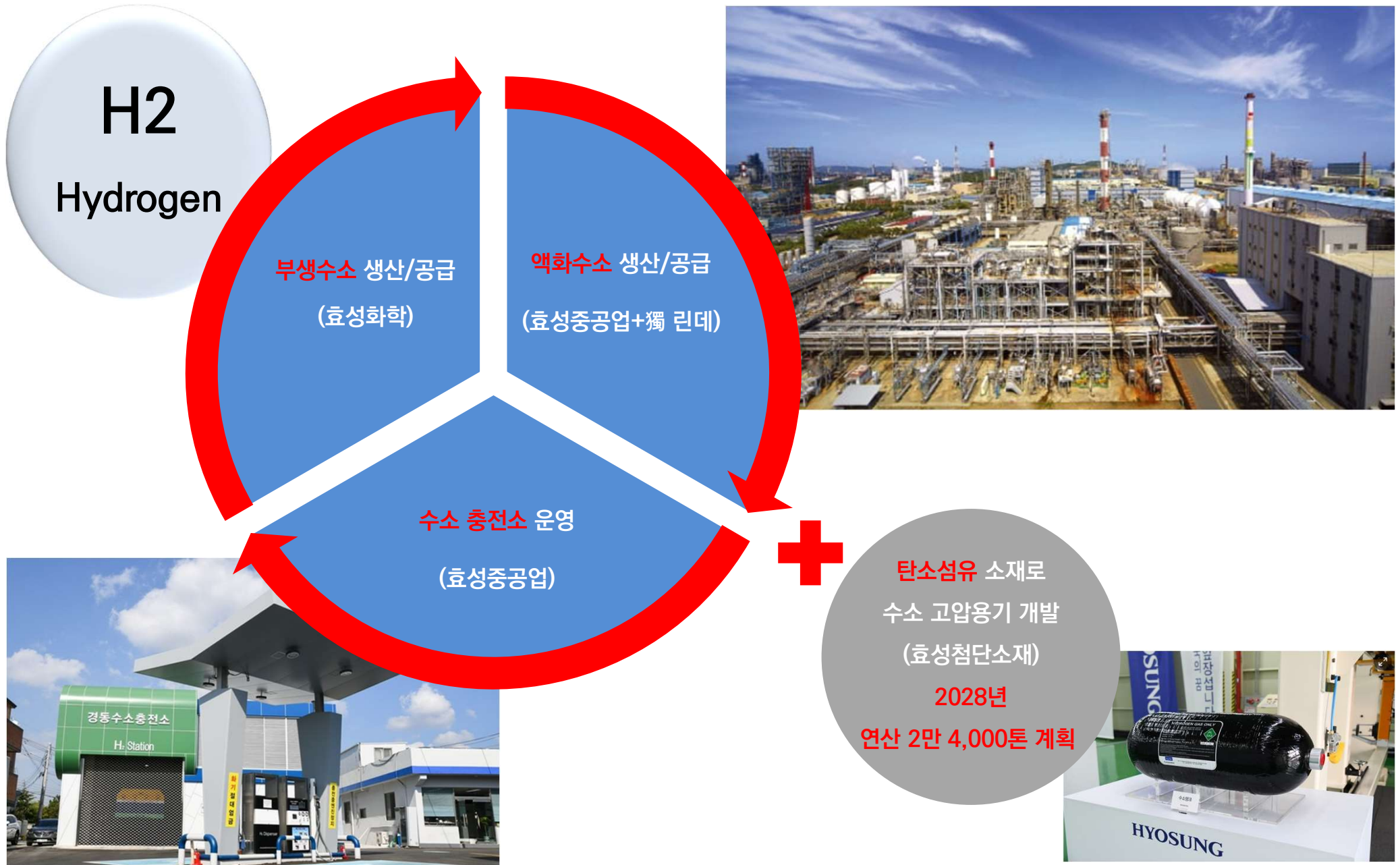
(2024년 1월 25일 기준 정보 갱신)



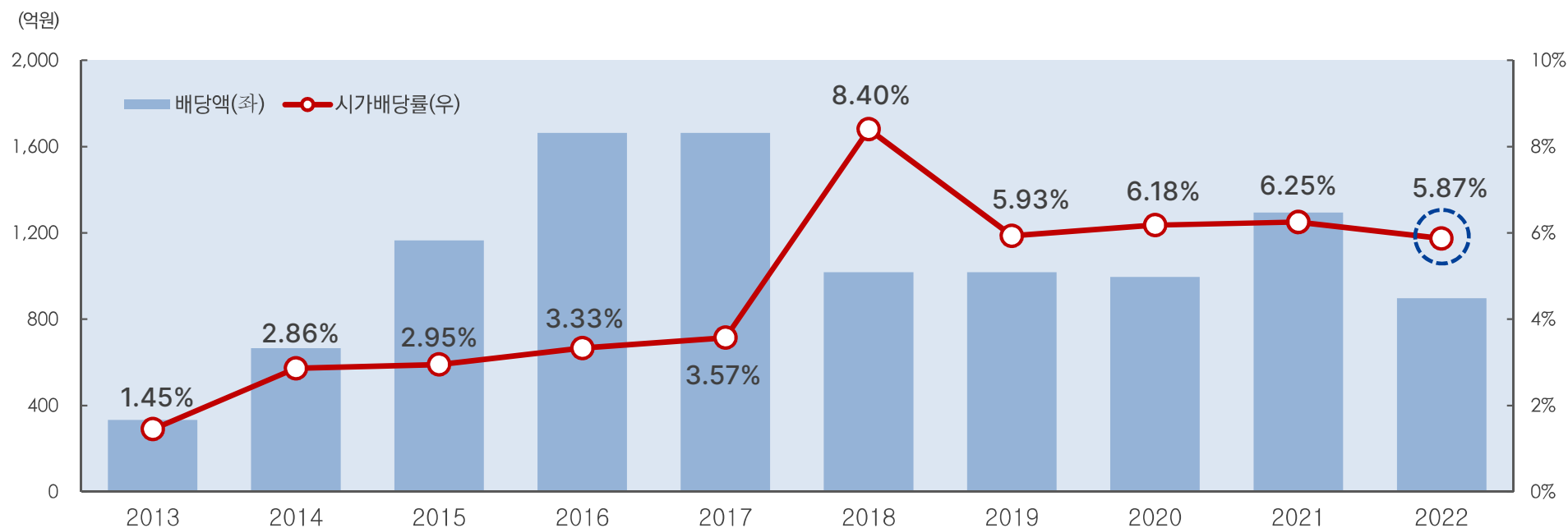
Appendix 3. 그룹 사업분야

섬유/무역	중공업/건설	산업자재	화학	정보통신	IT부품
효성티앤씨 스판덱스, 나일론/폴리에스터 원사, 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 4. 수소사업 (그룹 full-turnkey 체제)



Appendix 5. 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.