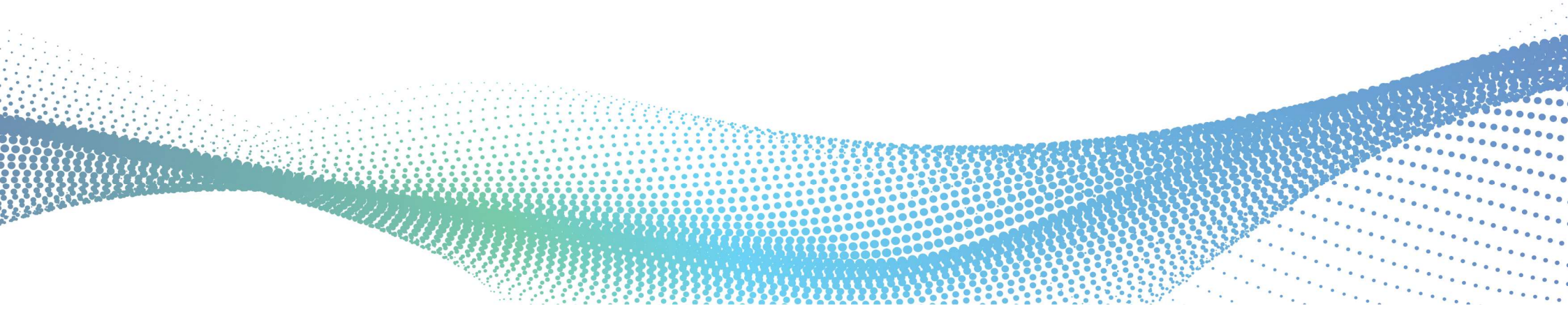
CREATIVITY INSPIRED

2024년 1분기

경영실적 IR자료

HYOSUNG CORPORATION



CREATIVITY INSPIRED

What's Inside

2024년 1분기 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 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.

2024년 1분기 실적

분기 손익계산서(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2023년 1분기	2023년 4분기	2024년 1분기	QoQ	YoY
매출액	8,004	9,248	8,368	(9.5%)	4.5%
매출이익	842	1,060	1,036	(2.3%)	23.0%
매출이익률	*10.5%*	*11.5%*	*12.4%*	0.9%p	1.9%p
영업이익	119	195	255	30.8%	114.3%
영업이익률	*1.5%*	*2.1%*	*3.0%*	0.9%p	1.5%p
순이자비용	167	192	183	(4.8%)	9.7%
외환/파생 손익	15	32	29	(8.5%)	91.0%
세전이익	8	48	45	(6.3%)	462.5%
당기순이익	(104)	(89)	34	흑자전환	흑자전환
지배지분순이익	(77)	(124)	22	흑자전환	흑자전환
EBITDA	277	328	329	0.3%	18.8%

2024년 1분기 실적 (계속)

재무상태표(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2023년 12월말	2024년 3월말	QoQ
자산	50,888	52,700	3.6%
유동자산	17,666	18,572	5.1%
현금성자산	1,477	1,636	10.8%
비유동자산	33,222	34,128	2.7%
부채	23,126	25,274	9.3%
유동부채	17,089	18,641	9.1%
비유동부채	6,037	6,633	9.9%
자본	27,762	27,426	(1.2%)
차입금	11,243	12,317	9.6%
순차입금	9,766	10,681	9.4%
순차입금비율	*35.2%*	*38.9%*	*3.8%p*

2024년 1분기 실적 (계속)

분기별 손익추이(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2022년				
	1분기	2분기	3분기	4분기	합 계
매출액	9,104	9,247	8,686	10,155	37,193
영업이익	942	357	(512)	(138)	649
OPM	*10.4%*	*3.9%*	*(5.9%)*	*(1.4%)*	*1.7%*
당기순이익	462	453	(410)	(257)	248
NPM	*5.1%*	*4.9%*	*(4.7%)*	*(2.5%)*	*0.7%*

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

구 분	2024년
	1분기
매출액	8,368
영업이익	255
OPM	*3.0%*
당기순이익	34
NPM	*0.4%*

회사별 실적 및 전망 : 연결 및 지분법 대상

회사별 경영실적

(단위 : 억원)

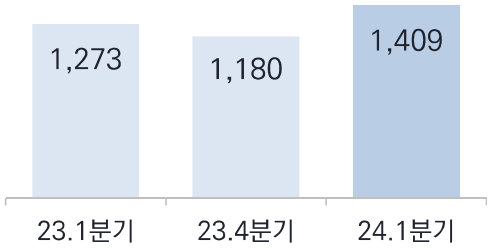
구 분		2023년 1분기		2023년 4분기		2024년 1분기	
		매출	영업이익	매출	영업이익	매출	영업이익
	효성	1,273	(131)	1,180	(157)	1,409	34
	효성티앤에스	2,269	(45)	3,727	219	2,455	(20)
	FMK	442	(5)	589	(21)	489	(12)
	효성굿스프링스	447	39	637	24	594	59
	기타	3,451	(55)	3,487	242	3,655	183
연결조정		122	316	(372)	(112)	(232)	12
연결합계		8,004	119	9,248	195	8,368	255
주요 지분법대상	효성티앤씨	64	64	42	42	81	81
	효성첨단소재	83	83	(45)	(45)	24	24
	효성화학	(169)	(169)	(385)	(385)	(253)	(253)
	효성중공업	(50)	(50)	81	81	71	71
	기타	237	237	79	79	136	136

합산적용

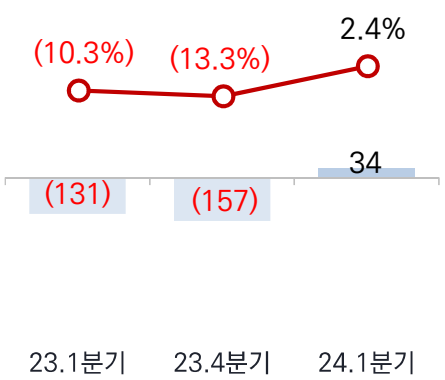
회사별 실적 및 전망 : 연결 대상 (계속)

효성(별도) | 화학 업황 부진 지속되나, 수요 회복세로 인한 흑자전환

매출액



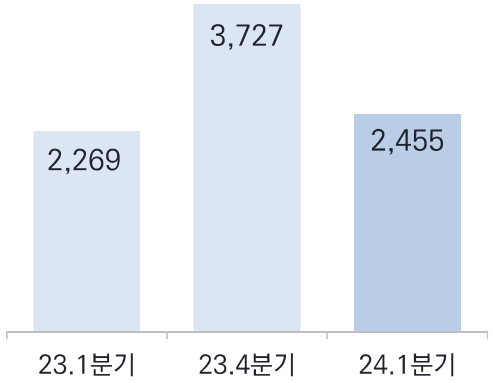
영업이익(률) (단위 : 억원)



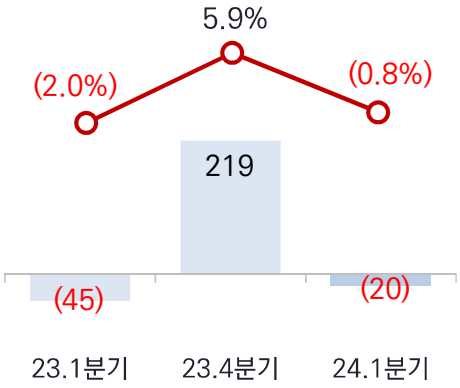
- 1Q24 별도 실적, 전분기比 매출 증가 및 영업이익 흑자전환
  - 글로벌 화학 업황 부진 속에서도 수요 회복세로 인한 실적 개선
  - 지분법 손익(매출액) : -154억원(1Q23) → -125억원(4Q23) → 40억원(1Q24)
  - 주요 지분법 자회사들의 손익 일부 개선세
    1) 효성티앤씨, 스프레드 개선 및 수요 회복세로 이익 증가
    2) 효성첨단소재, 타이어보강재 수요 회복으로 인한 지분법 이익 흑자 전환
  - 이와 더불어, CI사용료, 트랜스월드 등 기타 수입원 전분기 대비 매출이익 증가
- 주요 연결 자회사 효성티앤에스, 적자전환 기록 (전년동기 대비 매출액 증가)

효성티앤에스 | 미국/유럽 대형은행 판매 확대 및 인도/인니 수주 증가로 실적 개선 전망

매출액



영업이익(률) (단위 : 억원)

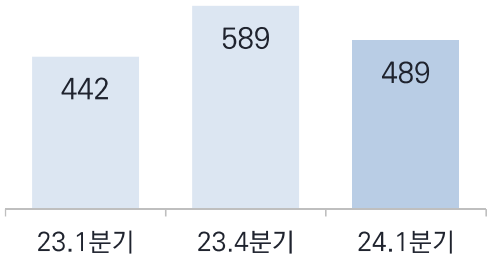


- 24.1Q 미국 중소형 은행 판매 감소로 인한 매출 및 영업이익 감소
  - 미국 Chase 은행 수주 물량 확대
  - 미국 중소형 은행 및 Retail 시장 투자 축소로 인한 판매 감소
  - 독일, 그리스 등 유럽 신규수주 물량 설치 일정 지연으로 매출 순연
- 24.2Q 주요 영업상황
  - 미국 Chase 은행 수주잔량 판매 및 대형은행 신규 수주 확대를 통한 판매 확대
  - 인도/인니 신규 수주 증가로 M/S 확장 중
  - 독일, 그리스, 프랑스 등 유럽 기 수주물량 매출 본격화

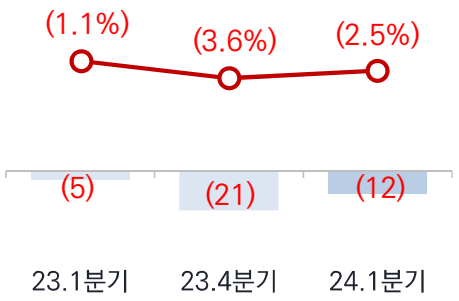
회사별 실적 및 전망 : 연결 대상 (계속)

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

매출액



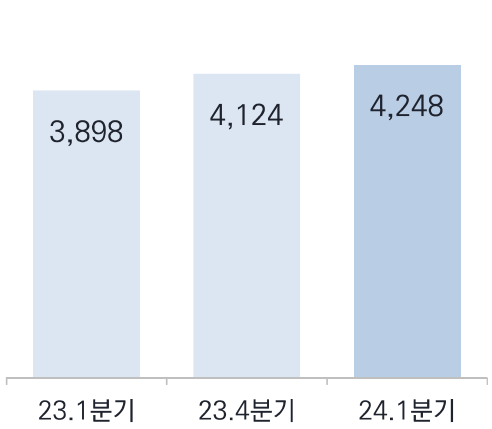
영업이익(률) (단위 : 억원)



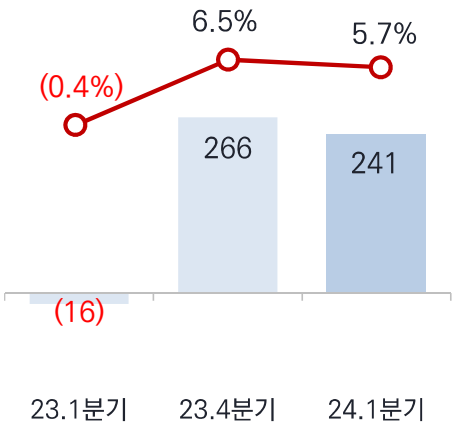
- 페라리: 지속적인 계약대수 증가로 판매확대 예상 (매출 및 이익 증가 지속)
  - 24년 1Q 75대 판매 로 23년 4Q 86대 대비 11대 매출 감소, 24년 370대 판매 계획으로 23년 341대 대비 29대 판매 증가 예상
  - 신모델 SUV 프로산게 24년 중 고객 인도 시작으로 지속 성장 예상
- 마세라티: 신모델(그레칼레) 판매 부진으로 전분기 대비 판매량 감소
  - 24년 1Q 59대 판매로 23년 4Q 81대 대비 22대 매출 감소
  - 24년 420대 판매 목표로 23년 417대 대비 3대 판매량 증가 계획

기타

매출액



영업이익(률) (단위 : 억원)

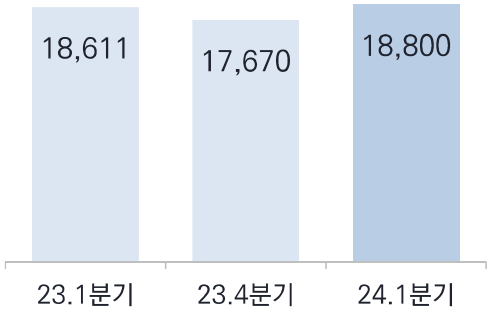


- 굿스프링스: 전분기比 매출액 소폭 감소했으나, 영업이익 증가
  - 고마진 국내외 예비품 매출로 수익성 개선되었으며, 판매관리비 감소로 영업이익 증가 (영업이익률 3.7% → 9.9%)
  - 24.2Q 판매는 전분기 수준으로 예상되나, 계획된 저마진 오더 매출화로 인한 전분기比 이익 감소 전망
- 해외 생산/판매법인 : 수요 부진 및 판가 하락으로 인한 판매량 감소
  - 미국법인 전분기比 영업이익 감소

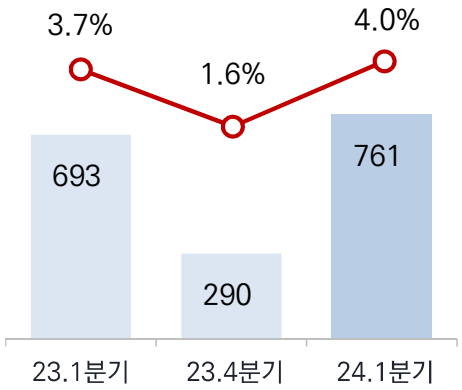
회사별 실적 및 전망 : 지분법 대상 (계속)

효성티앤씨 | 스판덱스 판매량/판가 상승, 스프레드 개선. 전분기 대비 매출액 및 영업이익 증가

매출액



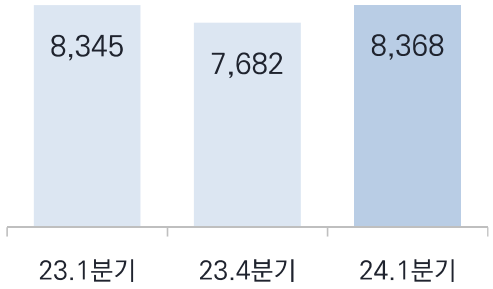
영업이익(률) (단위 : 억원)



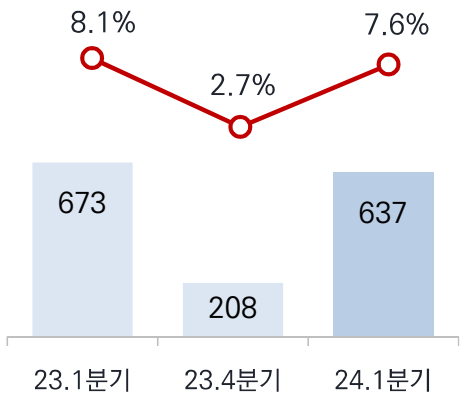
- 섬유부문
  - 스판덱스 : 완만한 수요 회복 속 물량/판가/스프레드 개선, 저가 원재료 투입 시차 효과로 추가 이익 시현.
  - PET/NY : 글로벌 수요부진 지속 중이나, 판가 인상하며 적자폭 축소
- 무역 및 기타부문
  - 무역 : 연말 이후 고객사 구매 재개, 판매량/판가 상승, 매출액 및 영업이익 증가
  - 타이어 보강재 : 글로벌 타이어 수요 회복으로 매출 및 수익 개선세 지속

효성첨단소재 | 타이어보강재 수요 및 수익성 회복/슈퍼섬유 판가 경쟁 심화

매출액



영업이익(률) (단위 : 억원)

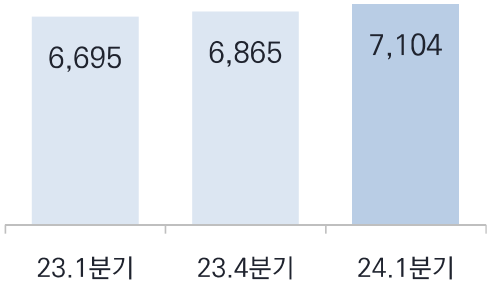


- PET T/C : 글로벌 수요 및 수익성 회복 시작
- Steel Cord : 2022년 수준 판매량 회복
  (Tire Cord : 전사 매출의 약 58% 비중)
- Tech Yarn & GST : 일회성 비용 소멸 및 수익성 개선
- Carbon Fiber : 중국 내 판가 조정 지속
- Aramid : 증설로 인한 공급 증가로 판가 경쟁 심화
- Spandex : 전분기 대비 수익성 개선

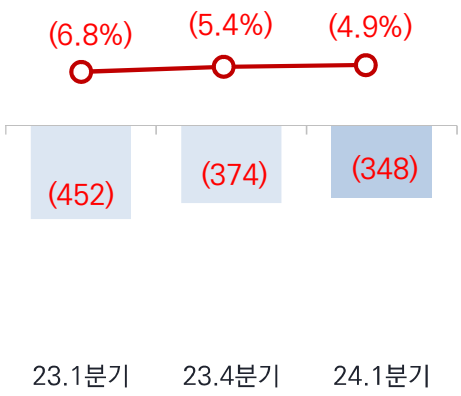
회사별 실적 및 전망 : 지분법 대상 (계속)

효성화학 | 중국 신증설 가동 및 해상운임 상승으로 수익성 감소

매출액



영업이익(률) (단위 : 억원)



- PP(homo)-Propane(CP) 스프레드

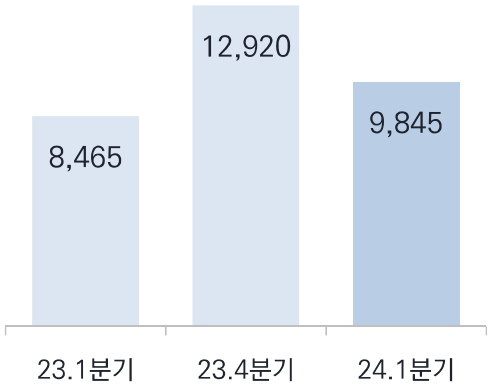
($/ton)	23.1Q	23.4Q	24.1Q	QoQ	YoY
PP(homo)	941	866	872	0.7%	(7.3%)
Propane(CP)	700	607	627	3.3%	(10.4%)
Spread	**45**	**89**	**69**	(22.0%)	54.3%

- 중국 신증설 물량 가동 및 중동 리스크 지속 되며 해상운임 급등으로 적자 지속. 프로판 가격 소폭 상승하며 스프레드 축소로 개선 효과 미미
- PP homo 지역간 가격 차이 (동북아 가격 대비)

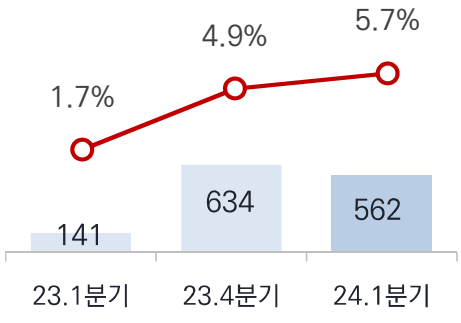
($/ton)	Oct.23	Nov.23	Dec.23	Jan.24	Feb.24	Mar.24
북미	206	227	224	226	213	131
서유럽	350	341	248	293	451	541

효성중공업 | 미국법인 생산 확대 및 북미, 유럽, 중동 위주의 해외시장 확대 지속

매출액



영업이익(률) (단위 : 억원)



- 중공업 : 미국법인 생산 확대에 따른 수익성 증가 지속
  - 영국 국영 전력회사(National Grid) 특수변압기(PST, 위상조정변압기) 2대 수주
  - 스웨덴 배전회사(Vattenfall)로부터 초고압변압기 수주로 신규 진출
  - 인도 Andra Pradesh주 지방 전력청(APTRANSCO)向 GIS 최초 수주
- 건설 : 기성불 조건의 수익성 높은 도급 사업 위주로 신규수주 (자체 시행 사업 無)
  - 수익성 제고를 위한 기존 사업도급 증액 (1,655억)
  - 안정적인 공공사업 수주 확대
    (수서광주복선전철, 서울양주고속도로 등)

Appendix 1. 주요 계열사 손익/재무현황 : 연결 대상

효성(별도)

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2023.1분기	2023.4분기	2024.1분기
매출액	1,273	1,180	1,409
매출이익	36	34	227
영업이익	(131)	(157)	34
순이자비용	(29)	(19)	(21)
외환/파생 손익	4	(8)	9
세전이익	(38)	(61)	28
당기순이익	(70)	(104)	32

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2023.12월말	2024.3월말	증감률
자산	28,967	29,394	1.5%
현금및현금성자산	380	667	75.5%
유무형자산	5,706	5,703	(0.1%)
부채	4,011	4,707	17.4%
차입금	10	8	(20.0%)
자본	24,956	24,687	(1.1%)
순차입금비율	*(1.5%)*	*(2.7%)*	(1.2%p)

효성티앤에스

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2023.1분기	2023.4분기	2024.1분기
매출액	2,269	3,727	2,455
매출이익	315	640	339
영업이익	(45)	219	(20)
순이자비용	91	112	108
외환/파생 손익	3	35	36
세전이익	(137)	93	(97)
당기순이익	(144)	51	(67)

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2023.12월말	2024.3월말	증감률
자산	11,015	11,674	6.0%
현금및현금성자산	673	594	(11.7%)
유무형자산	2,425	2,482	2.4%
부채	8,435	9,147	8.4%
차입금	5,881	6,514	10.8%
자본	2,580	2,526	(2.1%)
순차입금비율	*201.9%*	*234.4%*	32.5%p

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

FMK

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2023.1분기	2023.4분기	2024.1분기
매출액	442	589	489
매출이익	84	83	75
영업이익	(5)	(21)	(12)
순이자비용	2	8	8
외환/파생 손익	16	2	(2)
세전이익	19	(19)	(17)
당기순이익	16	(20)	(14)

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2023.12월말	2024.3월말	증감률
자산	1,785	1,743	(2.4%)
현금및현금성자산	23	7	(69.6%)
유무형자산	321	317	(1.2%)
부채	1,402	1,366	(2.6%)
차입금	270	260	(3.7%)
자본	383	377	(1.6%)
순차입금비율	*64.5%*	*67.1%*	2.6%p

효성굿스프링스(HGS)

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2023.1분기	2023.4분기	2024.1분기
매출액	447	637	594
매출이익	90	106	114
영업이익	39	24	59
순이자비용	5	1	1
외환/파생 손익	(8)	5	(14)
세전이익	27	29	45
당기순이익	7	22	36

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2023.12월말	2024.3월말	증감률
자산	1,987	1,912	(3.8%)
현금및현금성자산	115	50	(56.5%)
유무형자산	560	567	1.3%
부채	1,261	1,180	(6.4%)
차입금	150	150	-
자본	726	732	0.8%
순차입금비율	*4.8%*	*13.7%*	8.8%p

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

효성티앤씨

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2023.1분기	2023.4분기	2024.1분기
매출액	18,611	17,670	18,800
매출이익	1,445	1,157	1,562
영업이익	693	290	761
순이자비용	197	183	161
외환/파생 손익	49	(3)	12
세전이익	510	339	541
당기순이익	375	355	561

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2023.12월말	2024.03월말	증감률
자산	40,705	42,385	4.1%
현금및현금성자산	1,163	1,526	31.2%
유무형자산	18,987	19,113	0.7%
부채	25,017	26,409	5.6%
차입금	12,793	12,545	(1.9%)
자본	15,687	15,976	1.8%
순차입금비율	*74.1%*	*69.0%*	(5.2%p)

효성첨단소재

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2023.1분기	2023.4분기	2024.1분기
매출액	8,345	7,682	8,368
매출이익	1,062	905	1,046
영업이익	673	208	637
순이자비용	198	210	229
외환/파생 손익	25	23	27
세전이익	476	(16)	389
당기순이익	400	(94)	259

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2023.12월말	2024.03월말	증감률
자산	30,344	32,114	5.8%
현금및현금성자산	203	245	20.7%
유무형자산	17,617	18,181	3.2%
부채	22,843	24,448	7.0%
차입금	17,402	18,607	6.9%
자본	7,501	7,666	2.2%
순차입금비율	*229.3%*	*239.0%*	9.7%p

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

효성화학

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2023.1분기	2023.4분기	2024.1분기
매출액	6,695	6,865	7,104
매출이익	(178)	(89)	(71)
영업이익	(452)	(374)	(348)
순이자비용	420	423	436
외환/파생 손익	24	16	(15)
세전이익	(871)	(854)	(806)
당기순이익	(823)	(741)	(739)

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2023.12월말	2024.03월말	증감률
자산	31,156	33,136	6.4%
현금및현금성자산	528	1,858	251.9%
유무형자산	23,555	24,103	2.3%
부채	30,537	32,212	5.5%
차입금	24,603	26,281	6.8%
자본	618	924	49.5%
순차입금비율	*3,859.6%*	*2,643.2%*	(1,216.4%p)

효성중공업

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2023.1분기	2023.4분기	2024.1분기
매출액	8,465	12,920	9,845
매출이익	993	1,710	1,419
영업이익	141	634	562
순이자비용	232	173	156
외환/파생 손익	(12)	(11)	(15)
세전이익	(118)	488	341
당기순이익	(121)	289	262

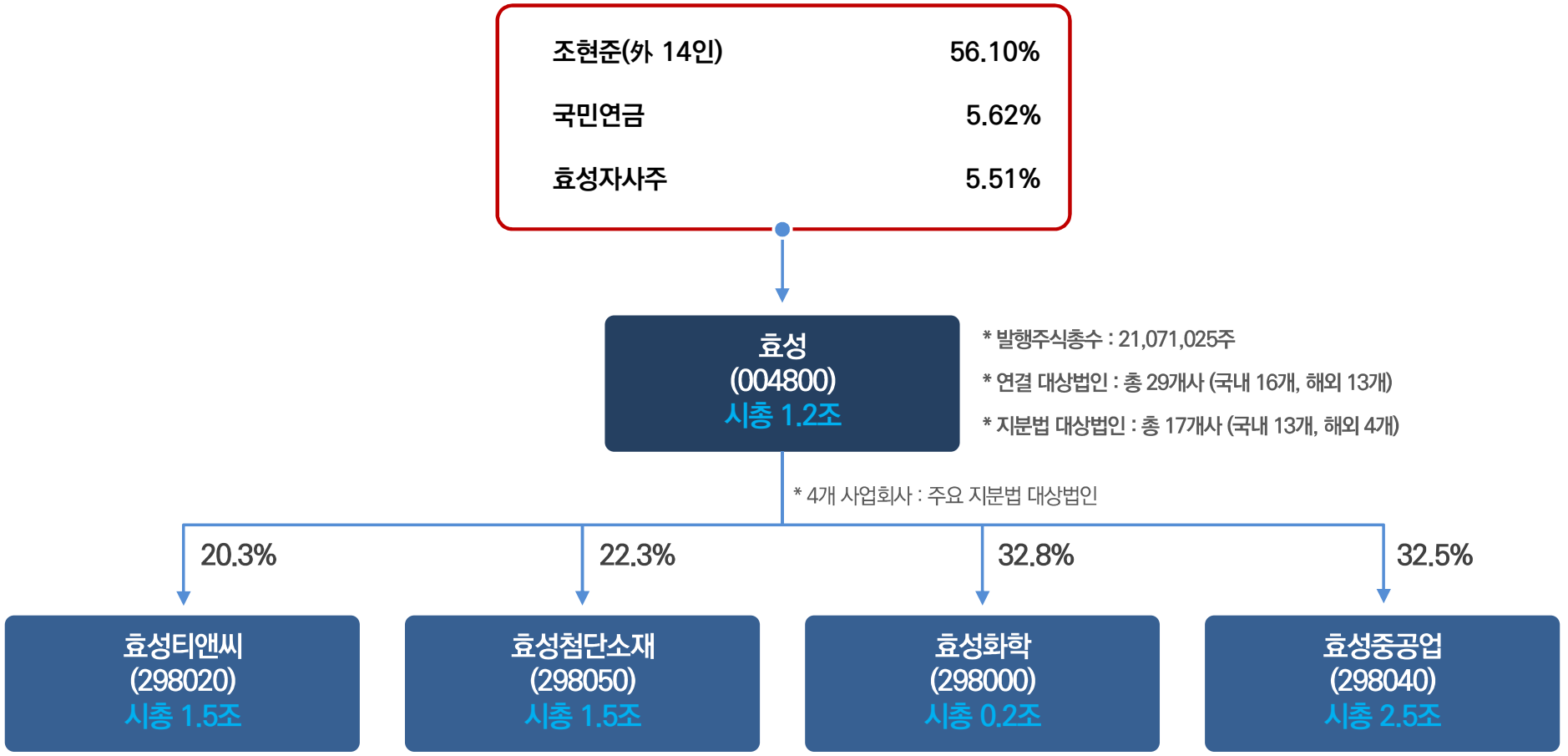
요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2023.12월말	2024.03월말	증감률
자산	47,614	49,165	3.3%
현금및현금성자산	2,898	2,091	(27.8%)
유무형자산	18,286	18,483	1.1%
부채	35,372	36,907	4.3%
차입금	13,015	13,932	7.0%
자본	12,242	12,258	0.1%
순차입금비율	82.6%	96.6%	14.0%p

Appendix 2. 지배구조 : 효성그룹 주요 상장 5개사

(2024년 4월 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, 카페트 **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)

H2

Hydrogen

부생수소 생산/공급

(효성화학)

액화수소 생산/공급

(효성중공업+獨 린데)

수소 충전소 운영

(효성중공업)

+

탄소섬유 소재로

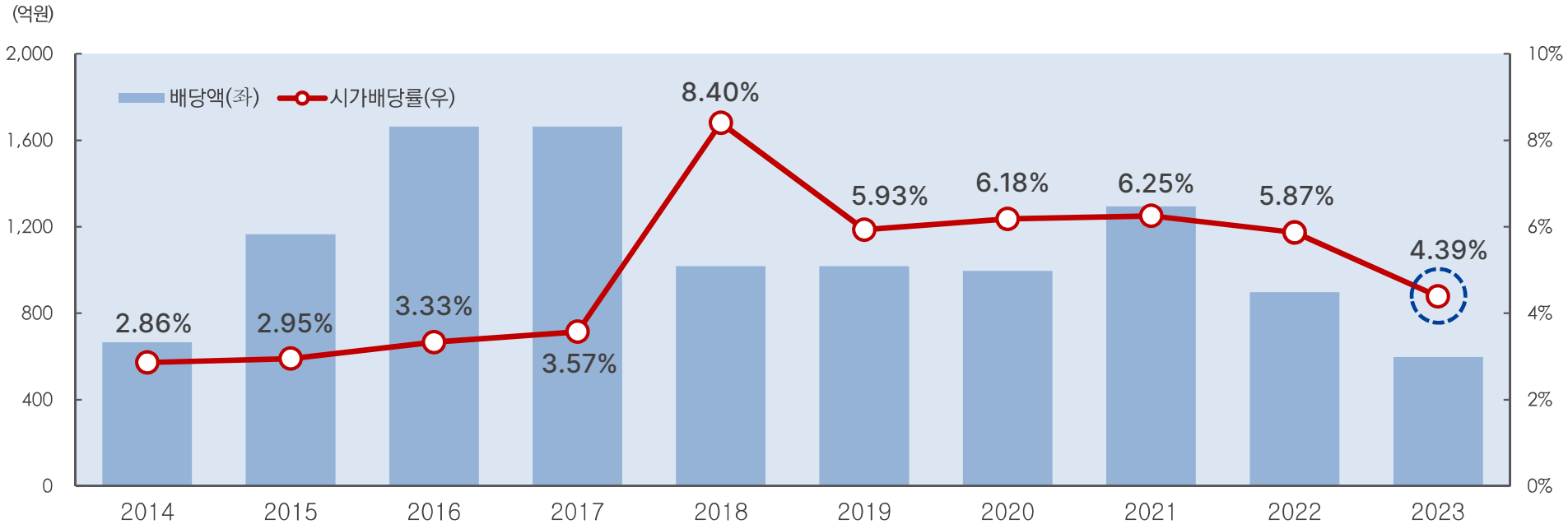
수소 고압용기 개발

(효성첨단소재)

2028년

연산 2만 4,000톤 계획

Appendix 5. 배당총액 및 시가배당률 추이



구 분	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
지배지분순이익(억원)	2,692	4,927	4,555	3,256	33,578	1,037	(528)	4,358	156	1
배당금(원)	2,000	3,500	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	6,500	4,500	3,000
배당액(억원)	665	1,164	1,663	1,663	1,017	1,017	995	1,294	896	597
배당성향	0.25	0.24	0.37	0.51	0.03	0.98	-	0.30	5.74	875.36
* 시가(원)	70,000	118,500	150,000	140,000	59,500	84,300	80,900	104,000	76,700	68,300
시총(억원)	24,582	41,614	52,676	49,164	12,537	17,763	17,046	21,914	16,161	14,392

* 시가(원) : 해당 연도의 배당락 하루 전 종가를 기준으로 시가를 산정함.