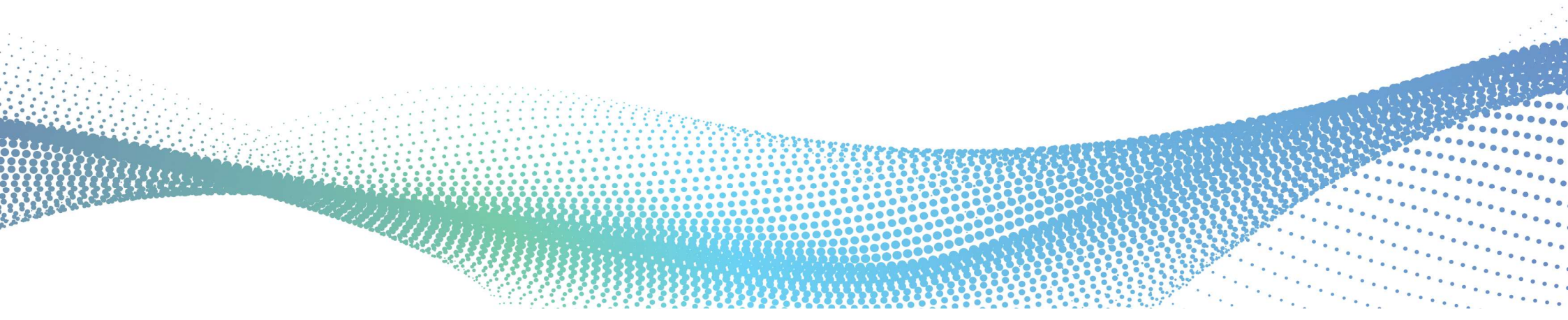


2024년 3분기

경영실적 IR자료

HYOSUNG CORPORATION



| What's Inside |

2024년 3분기 실적 3p

회사별 실적 및 전망 6p

Appendix 11p

1. 주요 계열사 손익/재무현황
2. 지배구조 : 효성그룹 주요 상장 4개사
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 3분기 실적

분기 손익계산서(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2023년 3분기	2024년 2분기	2024년 3분기	QoQ	YoY
매출액	4,121	5,643	5,777	2.4%	40.2%
매출이익	876	1,047	1,299	24.1%	48.3%
<i>매출이익률</i>	<i>21.3%</i>	<i>18.6%</i>	<i>22.5%</i>	3.9%p	1.2%p
영업이익	214	382	474	24.2%	121.5%
<i>영업이익률</i>	<i>5.2%</i>	<i>6.8%</i>	<i>8.2%</i>	1.4%p	3.0%p
순이자비용	130	142	136	(4.2%)	4.6%
외환/파생 손익	(20)	(0)	(57)	적자지속	적자지속
세전이익	81	252	386	53.5%	375.5%
계속영업손익	43	184	319	73.2%	643.6%
중단영업손익	112	(33)	3,077	흑자전환	2,648.4%
당기순이익	155	151	3,396	2,143.0%	2,093.7%
지배지분순이익	219	13	3,321	26,071.9%	1,419.2%
EBITDA	355	539	643	19.3%	81.1%

2024년 3분기 실적 (계속)

재무상태표(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2024년 6월말	2024년 9월말	QoQ
자산	53,028	42,236	(20.4%)
유동자산	22,529	10,935	(51.5%)
현금및현금성자산	1,508	1,149	(23.8%)
비유동자산	30,499	31,301	2.6%
부채	32,886	19,105	(41.9%)
유동부채	25,866	12,717	(50.8%)
비유동부채	7,020	6,388	(9.0%)
자본	20,141	23,131	14.8%
차입금	10,337	10,180	(1.5%)
순차입금	8,829	9,031	2.3%
순차입금비율	43.8%	39.0%	(4.8%p)

2024년 3분기 실적 (계속)

분기별 손익추이(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2023년				합 계
	1분기	2분기	3분기	4분기	
매출액	3,923	4,979	4,122	5,448	18,472
영업이익	97	233	214	32	576
OPM	2.5%	4.7%	5.2%	0.6%	3.1%
당기순이익	(104)	34	155	(89)	(4)
NPM	(2.7%)	0.7%	3.8%	(1.6%)	(0.0%)

구 분	2024년		
	1분기	2분기	3분기
매출액	4,206	5,643	5,777
영업이익	60	382	474
OPM	1.4%	6.8%	8.2%
당기순이익	34	151	3,396
NPM	0.8%	2.7%	58.8%

회사별 실적 및 전망 : 연결 및 지분법 대상

회사별 경영실적

(단위 : 억원)

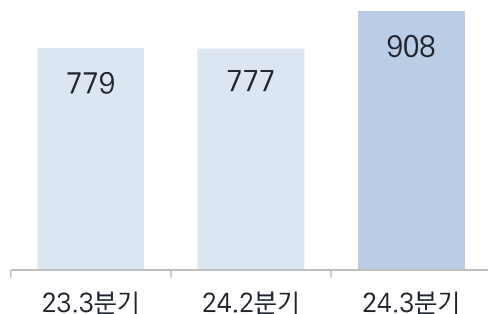
구 분		2023년 3분기		2024년 2분기		2024년 3분기	
		매출	영업이익	매출	영업이익	매출	영업이익
	효성	779	123	777	36	908	165
	효성티앤에스	2,197	(87)	3,822	321	3,793	175
	FMK	550	(35)	523	(20)	560	(4)
	효성굿스프링스	434	19	607	57	409	15
	기타	3,436	210	3,781	22	97	39
연결조정		(3,275)	(16)	(3,867)	(34)	10	84
연결합계		4,121	214	5,643	382	5,777	474
주요 지분법 대상	효성티앤씨	15	15	72	72	47	47
	효성화학	0	0	(321)	(321)	(221)	(221)
	효성중공업	169	169	118	118	241	241
	기타	101	101	159	159	231	231

합산적용

회사별 실적 및 전망 : 연결 대상 (계속)

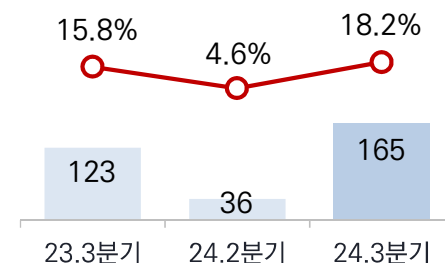
효성(별도) | 글로벌 시장 불확실성 지속에도 지분법 손익 증가로 실적 개선

매출액



영업이익(률)

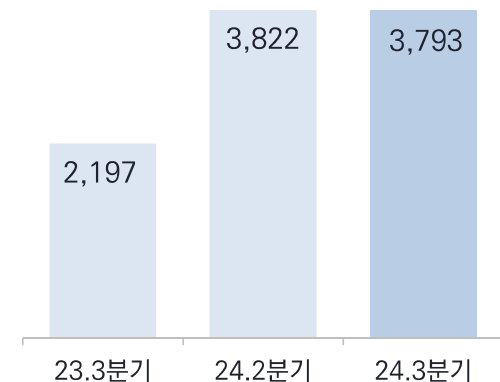
(단위 : 억원)



- 24.3Q 별도 실적, 전분기/전년동기비 매출 및 영업이익 증가
 - 글로벌 화학 업황 부진 속에서도 일부 지분법 자회사 실적 개선으로 인한 이익 증가
 - 지분법 손익(매출액) : 113억원(23.3Q) → 76억원(24.2Q) → 209억원(24.3Q)
 - 주요 지분법 자회사들의 손익 일부 개선세
 - 1) 효성중공업, 중공업 부문 글로벌 업황 호조세 지속으로 인한 이익 증가
 - 2) 효성화학, 높은 가동률과 스프레드 개선으로 적자폭 감소
 - 기타 수입원 중, 전분기비 C사용료 매출이익 증가, 인테리어 매출이익 감소

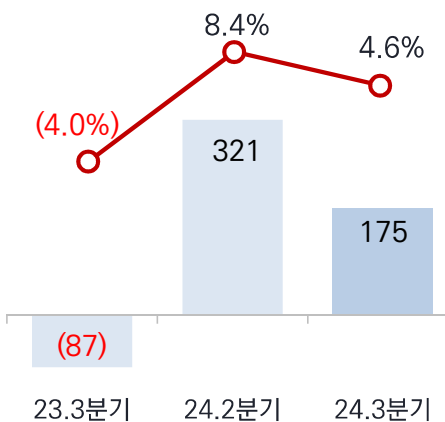
효성티앤에스 | 미국 금융권 판매 부진하나, 인니/유럽 신규 수주로 인한 판매 확대 지속

매출액



영업이익(률)

(단위 : 억원)

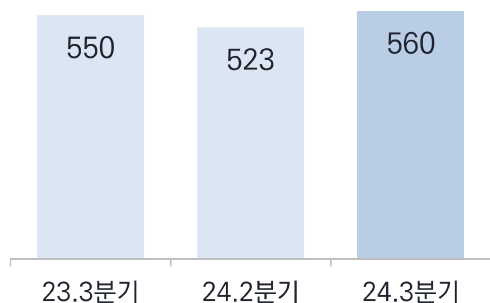


- 24.3Q 매출 및 영업이익 감소했으나, 인니/유럽 수주물량 매출화
 - 미국 중소형 은행 및 Retail 시장 투자 축소로 판매 감소 지속
 - 인도네시아 대형은행 신규 수주 및 수주 물량 지속 매출
 - 독일, 포르투갈 등 유럽 기 수주물량 매출화
- 24.4Q 주요 영업상황
 - 미국 Chase 外 대형은행 (Wells Fargo, BoA) 판매 확대
 - 폴란드, 그리스, 스페인, 영국 등 유럽 수주 및 판매 확대
 - 국내 주요은행 2024년 도입물량 취소로 인한 수요 일부 감소

회사별 실적 및 전망 : 연결 대상 (계속)

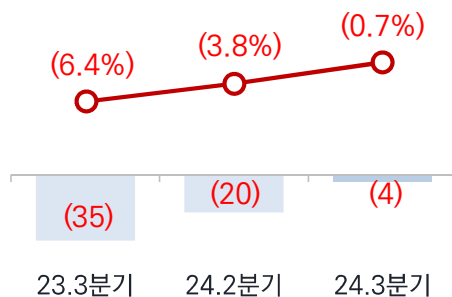
FMK | 전분기 대비 매출 증가 및 적자폭 감소 (신차 출시 효과 등 24.4Q 매출 성장 및 이익 개선 기대)

매출액



영업이익(률)

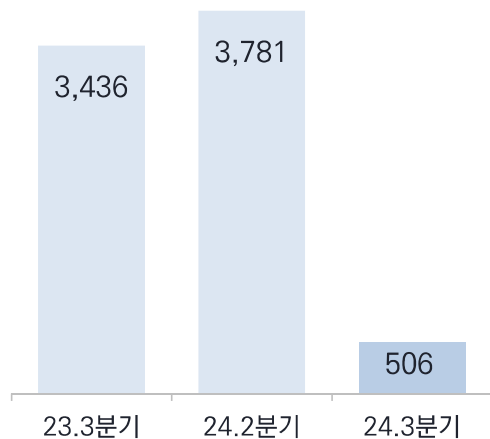
(단위 : 억원)



- 페라리: 지속적인 계약대수 증가로 판매확대 예상 (매출 및 이익 증가 지속)
 - 24.3Q 106대 판매로 24.2Q 87대 대비 19대 매출 증가
 - 24년 370대 판매 계획으로 23년 341대 대비 29대 판매 증가 예상
 - 신모델 SUV 프로산게 고객 인도 시작으로 지속 성장 예상
- 마세라티: 신모델(그레칼레) 판매 부진으로 전분기 대비 판매량 감소
 - 24.3Q 4대 판매로 24.2Q 51대 대비 매출 감소
 - 24년 6월 부로 임포터쉽 계약 종료로 인한 손익 개선 기대

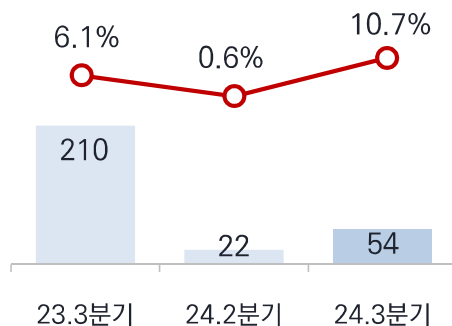
기타

매출액



영업이익(률)

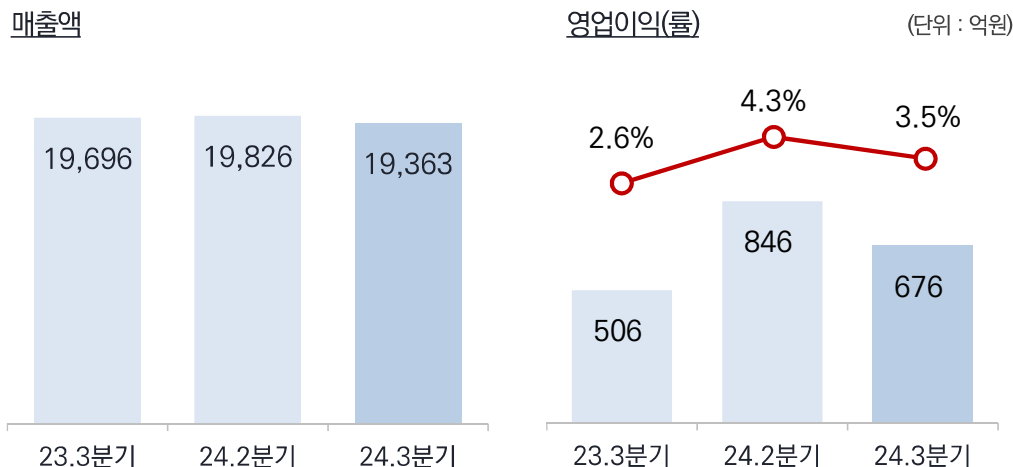
(단위 : 억원)



- 굿스프링스: 전분기比 매출 및 영업이익 감소
 - 전분기 대비 플랜트 판매 물량 부족으로 매출 감소
 - : 고마진 예비품 오더의 판매 이월 등으로 이익 감소 (영업이익률 9.3% → 3.7%)
 - 24.4Q는 멕시코, 카타르, 카자흐스탄 등 대형프로젝트 판매로 플랜트 매출 증가하며 이익 증가 전망

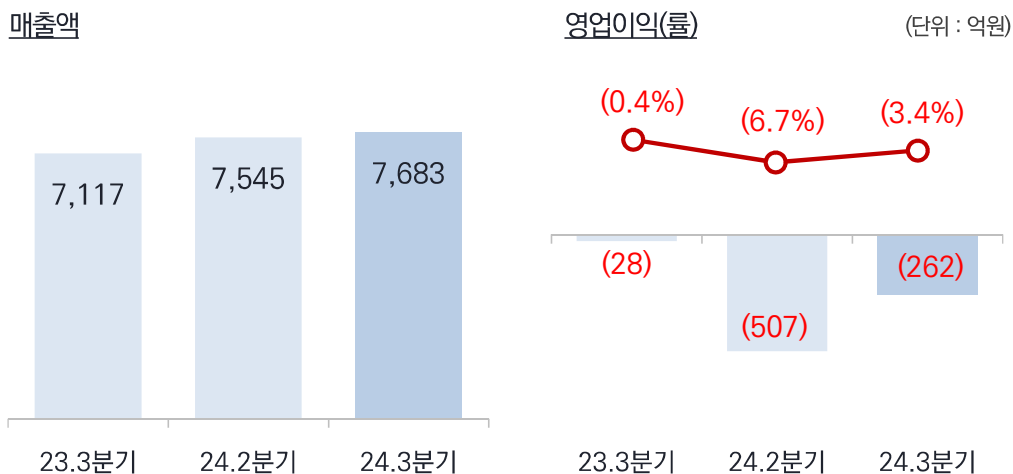
회사별 실적 및 전망 : 지분법 대상 (계속)

효성티앤씨 | 중국 스판덱스 시황 회복 지연 및 PTMG spread 축소



- 섬유부문
 - 중국 시황 회복 지연으로 중국 내 스판덱스 판매량 감소 및 판가 하락
 - 중국 외 지역 계절적 성수기 오더로 스판덱스 판매량 증가
 - PTMG 판가 하락으로 인한 스프레드 축소
 - 폴리에스터 판가 인상 및 원재료가 하락으로 이익 개선
 - 동나이 나이론법인으로 생산 이전하여 원가 개선 추진 중
- 무역 및 기타부문
 - 철강/기타 부문 안정적 이익 유지

효성화학 | 프로판 투입가 낮아지며 Total Spread 개선



• PP(homo)-Propane(CP) 스프레드

(\$/ton)	23.3Q	24.2Q	24.3Q	QoQ	YoY
PP(homo)	847	914	897	(1.9%)	5.9%
Propane(CP)	473	592	592	0.0%	25.2%
Spread	242	156	139	(10.9%)	(42.4%)

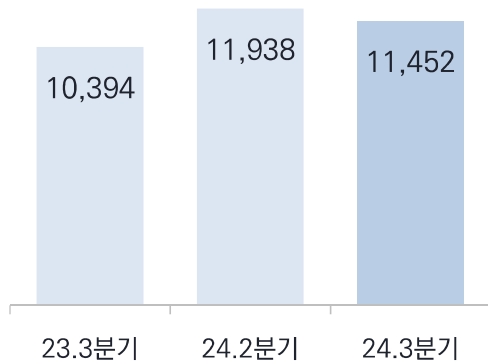
- 프로판 투입가 하락 및 베트남 풀생산/판매로 인하여 스프레드 개선되며 적자폭 축소
- PP homo 지역간 가격 차이 (동북아 가격 대비)

(\$/ton)	Apr.24	May.24	Jun.24	Jul.24	Aug.24	Sep.24
북미	291	197	188	334	285	284
서유럽	299	338	249	383	444	479

회사별 실적 및 전망 : 지분법 대상 (계속)

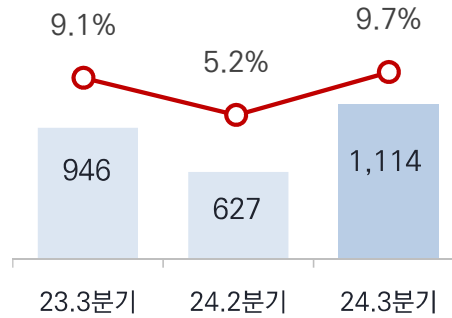
효성중공업 | 북미지역 매출 비중 증가로 인한 이익률 개선 및 글로벌 수주 비중 확대 지속

매출액



영업이익(률)

(단위 : 억원)



- 중공업 : 북미지역 매출 비중 증가 및 미국법인 생산량 증대로 이익률 개선 지속
 - 호주 퀸즐랜드 전력회사(Powerlink) 변압기 공급계약 (350억)
 - 아이슬란드 국영 전력회사(Landsnet) GIS 공급계약 (220억)
 - 국내 최초 독자기술로 200MW 전압형 HVDC 국산화 개발 성공
- 건설 : 리스크 관리 중심의 경영기조 유지 (자체 시행 사업 無)
 - 안정적인 구조의 공공사업 수주 확대 (대림동 청년주택 신축공사 등)
 - 대형현장 분양 완료 및 분양률 제고 활동 지속 (성남중1 재개발 사업 분양 1순위 마감 등)

Appendix 1. 주요 계열사 손익/재무현황 : 연결 대상

효성(별도)

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2023.3Q	2024.2Q	2024.3Q
매출액	779	777	908
매출이익	249	193	380
영업이익	123	36	165
순이자비용	(23)	(24)	(29)
외환/파생 손익	4	1	(2)
세전이익	158	75	294
당기순이익	221	20	3,333

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2024.06	2024.09	증감률
자산	29,460	24,373	(17.3%)
현금및현금성자산	495	38	(92.3%)
유무형자산	5,659	5,638	(0.4%)
부채	12,245	4,086	(66.6%)
차입금	9	509	5,555.6%
자본	17,216	20,287	17.8%
순차입금비율	(2.8%)	2.3%	5.1%p

효성티앤에스

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2023.3Q	2024.2Q	2024.3Q
매출액	2,197	3,822	3,793
매출이익	281	687	644
영업이익	(87)	321	175
순이자비용	107	110	112
외환/파생 손익	(24)	15	(62)
세전이익	(225)	219	(1)
당기순이익	(204)	190	(15)

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2024.06	2024.09	증감률
자산	12,125	11,223	(7.4%)
현금및현금성자산	657	759	15.5%
유무형자산	2,490	2,343	(5.9%)
부채	9,397	8,538	(9.1%)
차입금	6,761	5,960	(11.8%)
자본	2,728	2,685	(1.6%)
순차입금비율	223.8%	193.7%	(30.0%p)

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

FMK

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2023.3Q	2024.2Q	2024.3Q
매출액	550	523	560
매출이익	81	76	86
영업이익	(35)	(20)	(4)
순이자비용	4	10	8
외환/파생 손익	1	9	5
세전이익	(23)	(30)	1
당기순이익	(21)	(24)	1

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2024.06	2024.09	증감률
자산	1,729	1,886	9.1%
현금및현금성자산	5	5	(0.0%)
유무형자산	334	323	(3.1%)
부채	1,376	1,532	11.4%
차입금	256	522	103.9%
자본	353	354	0.2%
순차입금비율	71.1%	146.3%	75.1%p

효성굿스프링스(HGS)

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2023.3Q	2024.2Q	2024.3Q
매출액	434	607	409
매출이익	75	118	74
영업이익	19	57	15
순이자비용	3	2	(0)
외환/파생 손익	(2)	(11)	2
세전이익	15	45	20
당기순이익	12	37	16

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2024.06	2024.09	증감률
자산	2,064	2,003	(3.0%)
현금및현금성자산	226	230	1.8%
유무형자산	559	545	(2.5%)
부채	1,295	1,218	(5.9%)
차입금	150	50	(66.7%)
자본	769	785	2.1%
순차입금비율	(9.9%)	(22.9%)	(13.0%p)

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

효성티앤씨

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2023.3Q	2024.2Q	2024.3Q
매출액	19,696	19,826	19,363
매출이익	1,290	1,710	1,516
영업이익	506	846	676
순이자비용	199	153	143
외환/파생손익	(13)	(2)	(90)
세전이익	196	657	417
당기순이익	59	518	276

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2024.06	2024.09	증감률
자산	43,595	43,455	(0.3%)
현금및현금성자산	1,142	1,015	(11.2%)
유무형자산	21,096	21,266	0.8%
부채	26,870	26,858	0.0%
차입금	12,483	12,193	(2.3%)
자본	16,725	16,597	0.8%
순차입금비율	67.8%	67.4%	(0.4%p)

효성화학

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2023.3Q	2024.2Q	2024.3Q
매출액	7,117	7,545	7,683
매출이익	232	(231)	(62)
영업이익	(28)	(507)	(262)
순이자비용	437	442	461
외환/파생손익	1	(14)	(3)
세전이익	(517)	(975)	(742)
당기순이익	(480)	(901)	(612)

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2024.06	2024.09	증감률
자산	33,495	32,107	(4.1%)
현금및현금성자산	1,674	1,042	(37.8%)
유무형자산	24,368	23,232	(4.7%)
부채	33,476	31,782	(5.1%)
차입금	26,381	26,413	0.1%
자본	19	325	0.0%
순차입금비율	130,036.7%	7,806.5%	(122,230.3%p)

효성중공업

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2023.3Q	2024.2Q	2024.3Q
매출액	10,394	11,938	11,452
매출이익	1,913	1,590	2,096
영업이익	946	627	1,114
순이자비용	200	153	175
외환/파생손익	(14)	(2)	(20)
세전이익	720	332	903
당기순이익	564	282	724

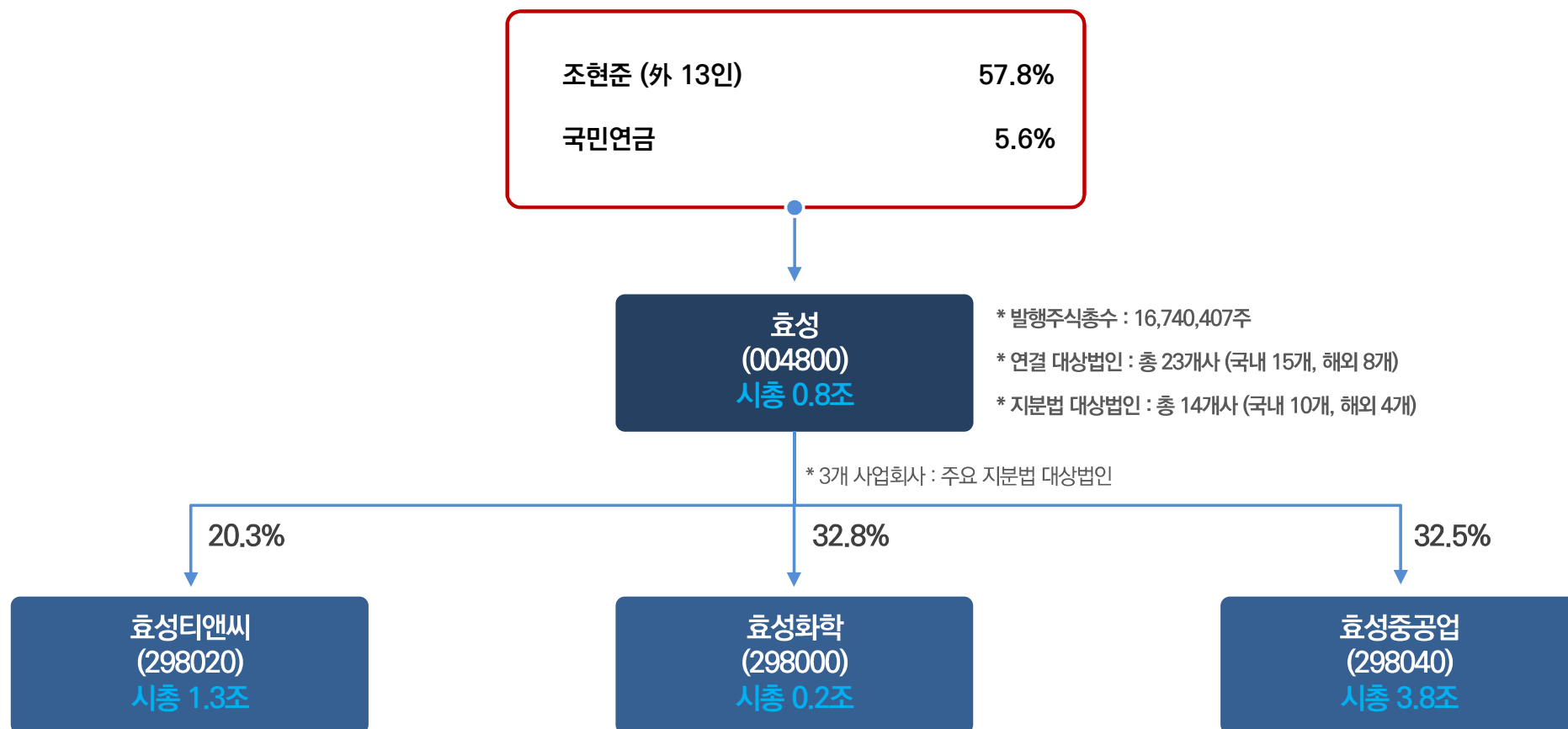
요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2024.06	2024.09	증감률
자산	50,683	51,029	0.7%
현금및현금성자산	2,314	1,644	(29.0%)
유무형자산	18,646	18,649	0.0%
부채	38,128	37,771	(0.9%)
차입금	13,829	13,000	(6.0%)
자본	12,555	13,258	5.6%
순차입금비율	91.7%	85.7%	(6.0%p)

Appendix 2. 지배구조 : 효성그룹 주요 상장 4개사

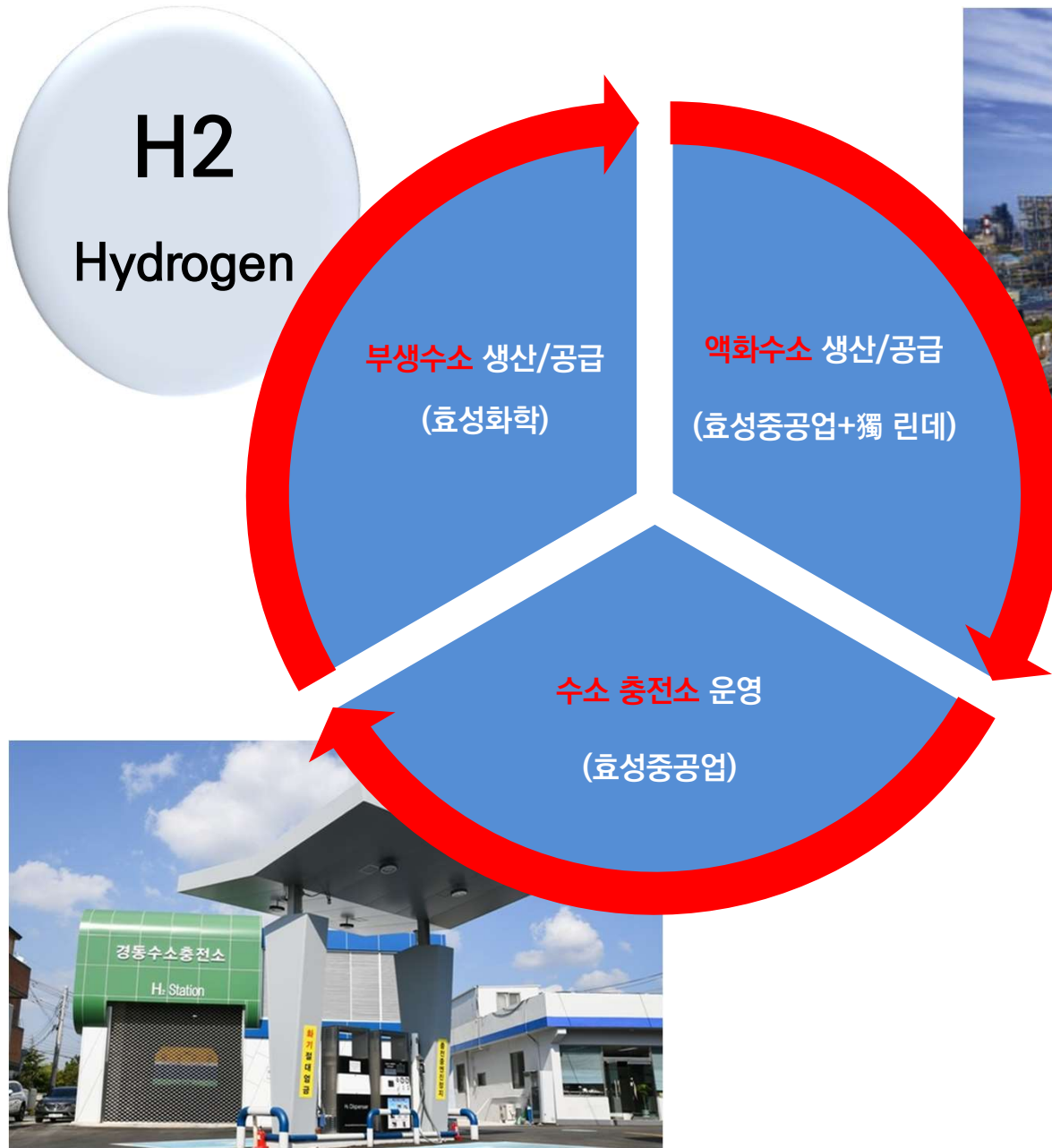
(2024년 10월 29일 기준 정보 갱신)



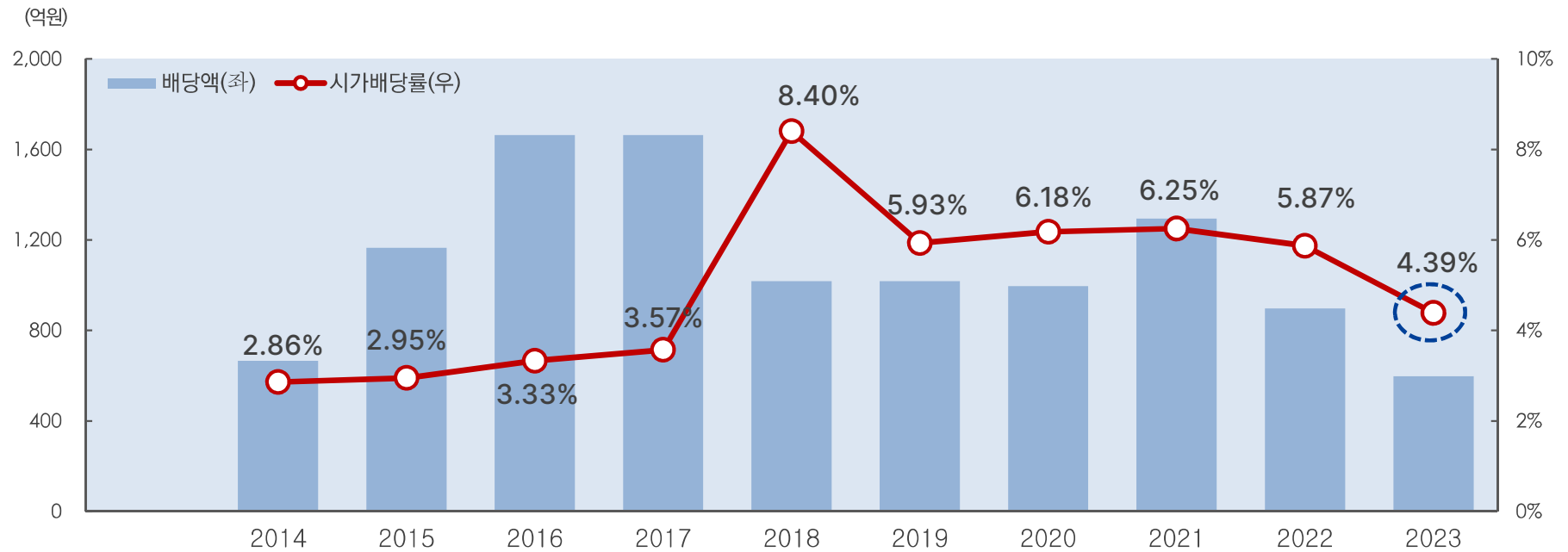
Appendix 3. 그룹 사업분야

섬유/무역	중공업/건설	화학	정보통신		기타
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	효성화학 PP/DH, TPA, 폴리카보네이트, 특수가스, 나일론/폴리에스터 필름	효성티앤에스 ATM기기, KIOSK, S/W 솔루션 효성ITX IT서비스, 컨택센터, 디스플레이 솔루션, CRM 채널관리 갤럭시아일렉트로닉스 LED 디스플레이 시스템, 건축경관 조명, LED 조명기구	갤럭시아머니트리 핀테크 종합금융플랫폼 서비스 갤럭시아디바이스 첨단 IT 부품 제조	신화인터텍 LCD BLU용 광학필름 FMK 자동차 판매 및 정비업

Appendix 4. 수소사업 (그룹 full-turnkey 체제)



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.