CREATIVITY INSPIRED

# 2024년 4분기

## 경영실적 IR자료

HYOSUNG CORPORATION

CREATIVITY INSPIRED

# What's Inside


2024년 연간 실적 ..... 3p

2024년 4분기 실적 ..... 4p

회사별 실적 및 전망 ..... 7p

Appendix ..... 12p

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 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료로서 외부감사인의 회계감사 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 연간 실적

## 연간 손익계산서(연결)

(단위 : 억원)

| 구 분 | 2023년 | 2024년 | YoY |
|---|---|---|---|
| 매출액 | 18,472 | 22,728 | 23.0% |
| 매출이익 | 3,286 | 5,196 | 58.1% |
| *매출이익률* | *17.8%* | *22.9%* | 5.1%p |
| 영업이익 | 577 | 2,211 | 283.2% |
| *영업이익률* | *3.1%* | *9.7%* | 6.6%p |
| 순이자비용 | 531 | 539 | 1.5% |
| 외환/파생 손익 | (12) | 32 | 흑자전환 |
| 세전이익 | 181 | 1,819 | 905.0% |
| 계속영업손익 | (94) | 1,686 | 흑자전환 |
| 중단영업손익 | 89 | 3,157 | 3,447.2% |
| 당기순이익 | (4) | 4,843 | 흑자전환 |
| 지배지분순이익 | 1 | 4,532 | 453,100.0% |
| EBITDA | 1,269 | 2,904 | 128.8% |

# 2024년 4분기 실적

## 분기 손익계산서(연결)

(단위 : 억원)

| 구 분 | 2023년 4분기 | 2024년 3분기 | 2024년 4분기 | QoQ | YoY |
|---|---|---|---|---|---|
| 매출액 | 5,449 | 5,777 | 7,101 | 22.9% | 30.3% |
| 매출이익 | 774 | 1,299 | 2,146 | 65.2% | 177.3% |
| *매출이익률* | *14.2%* | *22.5%* | *30.2%* | 7.7%p | 16.0%p |
| 영업이익 | 32 | 474 | 1,295 | 173.2% | 3,946.9% |
| *영업이익률* | *0.6%* | *8.2%* | *18.2%* | 10.0%p | 17.6%p |
| 순이자비용 | 149 | 136 | 114 | (16.2%) | (23.5%) |
| 외환/파생 손익 | 41 | (57) | 69 | 흑자전환 | 68.3% |
| 세전이익 | (29) | 386 | 1,282 | 232.1% | 흑자전환 |
| 계속영업손익 | (122) | 319 | 1,261 | 296.5% | 흑자전환 |
| 중단영업손익 | 33 | 3,077 | 0 | (100.0%) | (100.0%) |
| 당기순이익 | (89) | 3,396 | 1,261 | (62.9%) | 흑자전환 |
| 지배지분순이익 | (124) | 3,321 | 1,176 | (64.6%) | 흑자전환 |
| EBITDA | 251 | 643 | 1,539 | 139.3% | 513.1% |

# 2024년 4분기 실적 (계속)

## 재무상태표(연결)

(단위 : 억원)

| 구 분 | 2024년 9월말 | 2024년 12월말 | QoQ |
|---|---|---|---|
| 자산 | 42,236 | 43,409 | 2.8% |
| 유동자산 | 10,935 | 10,217 | (6.6%) |
| 현금및현금성자산 | 1,149 | 1,089 | (5.2%) |
| 비유동자산 | 31,301 | 33,192 | 6.0% |
| 부채 | 19,105 | 18,364 | (3.9%) |
| 유동부채 | 12,717 | 13,380 | 5.2% |
| 비유동부채 | 6,388 | 4,984 | (22.0%) |
| 자본 | 23,131 | 25,045 | 8.3% |
| 차입금 | 10,180 | 8,348 | (18.0%) |
| 순차입금 | 9,031 | 7,259 | (19.6%) |
| *순차입금비율* | *39.0%* | *29.0%* | *(10.1%p)* |

# 2024년 4분기 실적 (계속)

## 분기별 손익추이(연결)

(단위 : 억원)

| 구 분 | 2023년 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 1분기 | 2분기 | 3분기 | 4분기 | 합 계 |
| 매출액 | 3,923 | 4,979 | 4,122 | 5,448 | 18,472 |
| 영업이익 | 97 | 233 | 214 | 32 | 577 |
| *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 | 4분기 | 합 계 |
| 매출액 | 4,206 | 5,643 | 5,777 | 7,101 | 22,728 |
| 영업이익 | 60 | 382 | 474 | 1,295 | 2,211 |
| *OPM* | *1.4%* | *6.8%* | *8.2%* | *18.2%* | *9.7%* |
| 당기순이익 | 34 | 151 | 3,396 | 1,261 | 4,843 |
| *NPM* | *0.8%* | *2.7%* | *58.8%* | *17.8%* | *21.3%* |

# 회사별 실적 및 전망 : 연결 및 지분법 대상

## 회사별 경영실적

(단위 : 억원)

| 구 분 | | 2023년 4분기 | | 2024년 3분기 | | 2024년 4분기 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 매출 | 영업이익 | 매출 | 영업이익 | 매출 | 영업이익 |
| | 효성 | 518 | (204) | 908 | 165 | 1,897 | 1,150 |
| | 효성티앤에스 | 3,727 | 219 | 3,793 | 175 | 3,803 | 123 |
| | FMK | 589 | (21) | 560 | (4) | 616 | (32) |
| | 효성굿스프링스 | 637 | 24 | 409 | 15 | 753 | 11 |
| | 기타 | 3,487 | 242 | 97 | 39 | 98 | 43 |
| 연결조정 | | (3,509) | (228) | 10 | 84 | (66) | (2) |
| 연결합계 | | 5,449 | 32 | 5,777 | 474 | 7,101 | 1,295 |
| 주요 지분법 대상 | 효성티앤씨 | 42 | 42 | 47 | 47 | 55 | 55 |
| | 효성화학 | (385) | (385) | (221) | (221) | 694 | 694 |
| | 효성중공업 | 81 | 81 | 241 | 241 | 297 | 297 |
| | 기타 | 68 | 68 | 231 | 231 | 111 | 111 |

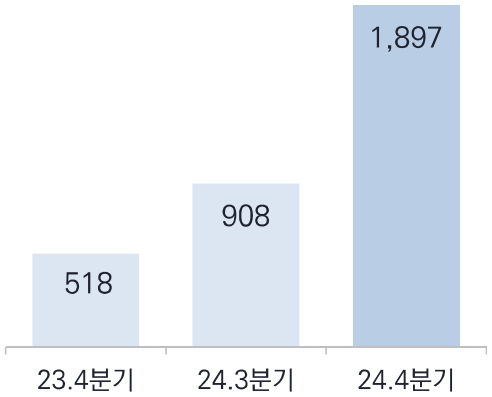
합산적용

※ 효성화학의 2024년 4분기 지분법 손익의 경우, 2024년 1~3분기 기인식 지분법 손실의 환입이 반영된 결과임.

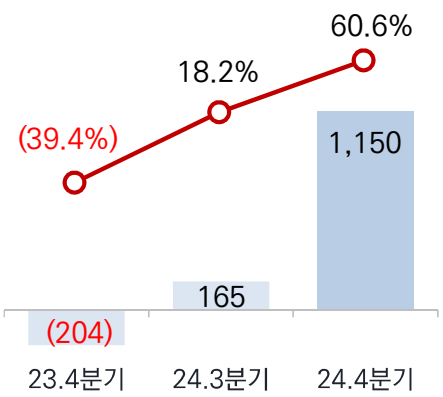
# 회사별 실적 및 전망 : 연결 대상 (계속)

## 효성(별도) | 지분법 손익 증가로 실적 개선

매출액



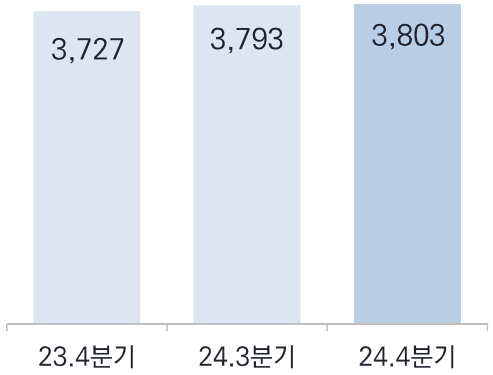

영업이익(률) (단위 : 억원)



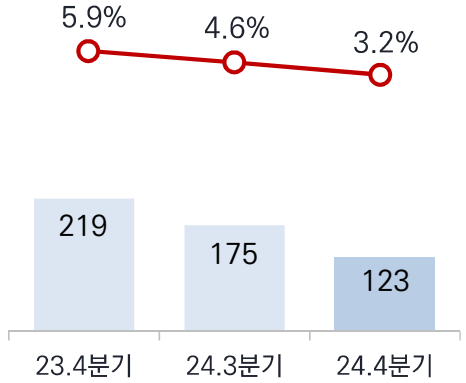

- 24.4Q 별도 실적, 전분기/전년동기比 매출 및 영업이익 증가
  - 지분법 자회사 실적 개선 및 지분법 손실의 일회성 환입으로 인한 이익 증가
  - 지분법 손익(매출액): -181억원(23.4Q) → 209억원(24.3Q) → 1,138억원(24.4Q)
  - 주요 지분법 자회사들의 손익 일부 개선세
    : 효성중공업, 중공업 부문 글로벌 시장 중심의 매출 성장 및 수주 확대 지속
  - 기타 수입원 중, 전분기比 인테리어 매출이익 증가, 연구용역 매출이익 감소

## 효성티앤에스 | 미국 금융권 판매 부진 지속 (미국 대형은행 및 유럽/인니 신규 수주 확대)

매출액




영업이익(률) (단위 : 억원)

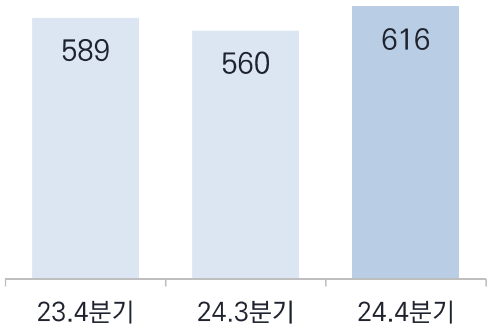



- 24.4Q 영업이익 감소했으나, 미국 대형은행 및 유럽/인니 수주 확대
  - 미국 중소형 은행 및 Retail 시장 투자 축소로 판매 감소 지속
  - 인도네시아 대형은행 신규 수주 및 수주 물량 지속 매출
  - 국내 주요은행 2024년 도입물량 이월/취소로 수요 일부 감소
- 25.1Q 주요 영업상황
  - 미국 대형은행(Wells Fargo, BoA) 수주물량 본격 공급
  - 폴란드, 그리스, 알바니아 신규 수주로 유럽 시장 Coverage 확대
  - 인도/인도네시아 신규수주 물량 원가절감형 기기 공급으로 수익성 개선
  - 국내 주요은행 2024년 도입 순연 물량 수주로 시장점유율 1위 유지

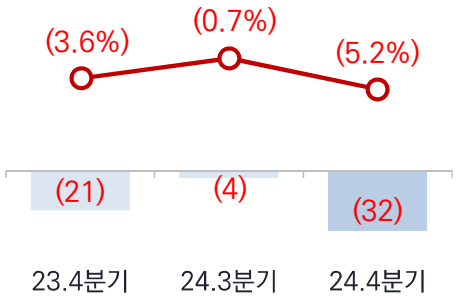
# 회사별 실적 및 전망 : 연결 대상 (계속)

## FMK | 전분기 대비 매출 증가하였으나 적자폭 증가 (마세라티 손익 구조 개선으로 25년 매출 성장 및 이익 개선 기대)

매출액



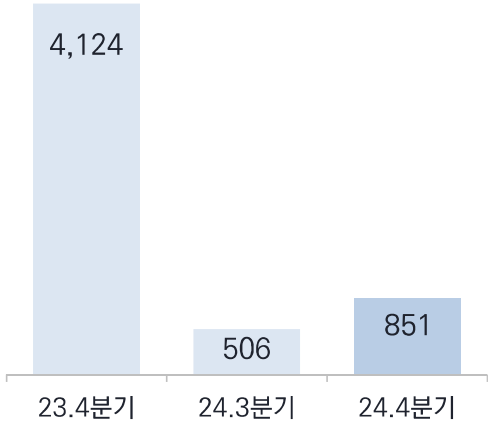

영업이익(률) (단위 : 억원)



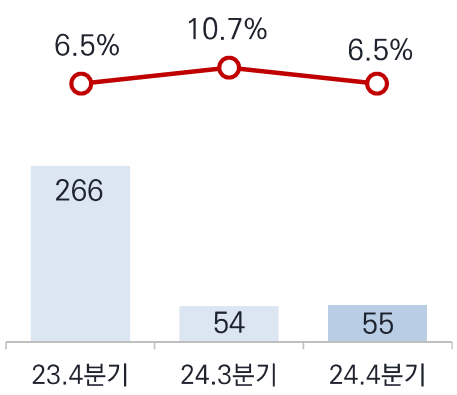

- 페라리: 지속적인 계약대수 증가로 판매확대 예상 (매출 및 이익 증가 지속)
  - 24.4Q 103대 판매로 24.3Q 106대 대비 매출 감소
  - 24년 371대 판매로 23년 341대 대비 30대 판매 증가
  - 신모델 SUV 프로산게 고객 인도 시작으로 지속 성장 예상
- 마세라티: 신모델(그레칼레) 판매 부진으로 전년 대비 판매량 감소
  - 24.4Q 32대 판매로 24.3Q 4대 대비 매출 증가
  - 24년 136대 판매로 23년 325대 대비 189대 판매 감소
  - 임포터쉽 이관 및 할인율 증가 등 구조조정 영향으로 적자폭 증가

## 기타

매출액




영업이익(률) (단위 : 억원)

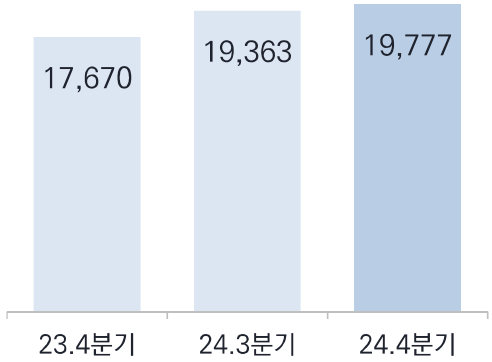



- 굿스프링스: 전분기比 매출 증가하였으나, 영업이익 감소
  - 24.4Q는 전분기 대비 플랜트 OE 판매 증가 영향과 고마진 오더의 판매 (멕시코向 매출) 등으로 매출 및 매출이익 증가했으나, 영업비용 증가로 영업이익 감소 (영업이익률 3.7% → 1.5%)
  - 25.1Q는 고마진 예비품 판매 및 영업비용 감소로 이익 증가 전망

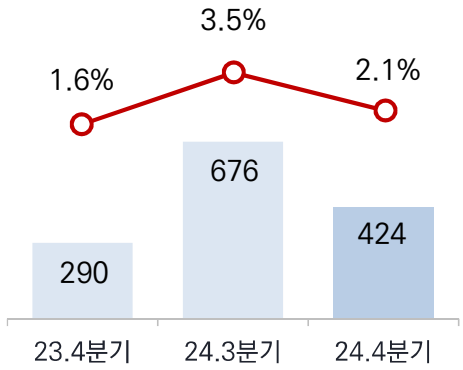
# 회사별 실적 및 전망 : 지분법 대상 (계속)

## 효성티앤씨 | 계절적 비수기로 이익 감소

매출액



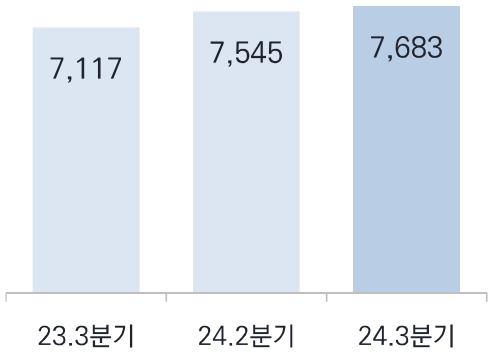

영업이익(률) (단위 : 억원)



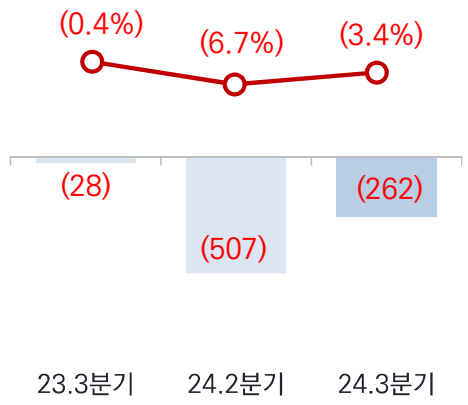

- 스판덱스
  - 계절적 비수기 영향 및 PTMG 판가 하락으로 인한 Spread 축소
- PET/NY
  - 사업 경쟁력 강화를 위한 구조 개선
- 무역 및 기타부문
  - 고수익 신규 고객 발굴을 통한 견조한 판매 수익 유지
  - 동나이 테크얀 계절적 비수기임에도 보합 수준 유지

## 효성화학 | 프로판 투입가 낮아지며 Total Spread 개선

매출액




영업이익(률) (단위 : 억원)




- 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)

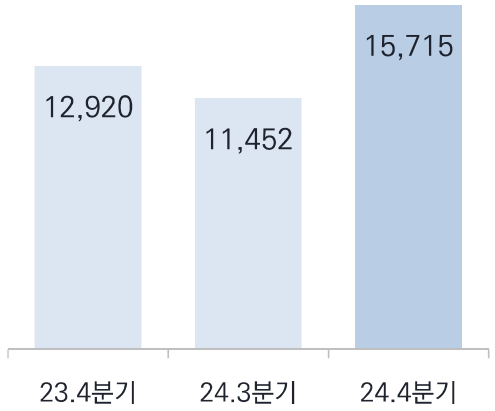
| ($/ton) | Apr.24 | May.24 | Jun.24 | Jul.24 | Aug.24 | Sep.24 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 북미 | 291 | 197 | 188 | 334 | 285 | 284 |
| 서유럽 | 299 | 338 | 249 | 383 | 444 | 479 |

※ 위의 자료는 2024년 4분기 실적을 반영하지 않은 결과임.

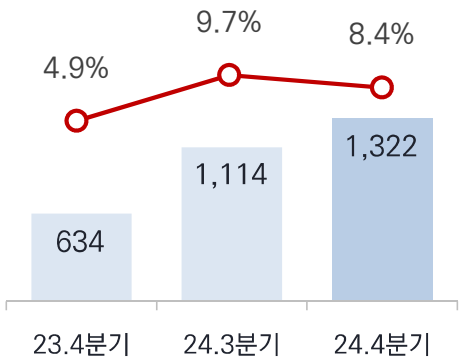
# 회사별 실적 및 전망 : 지분법 대상 (계속)

## 효성중공업 | 글로벌(미국, 유럽, 중동 등) 시장 중심의 매출 성장 및 수주 확대 지속

매출액




영업이익(률) (단위 : 억원)




- 중공업 : 미국 변압기시장 호황 지속으로 생산량 증대 및 이익률 개선 지속
  - 영국 해상풍력 프로젝트(Orsted) 변압기 등 공급계약 (2,874억)
  - 모로코 전력회사(ONEE) 변압기 공급계약 (378억)
  - 인도 송전회사(Adani Transmission ltd) 스태콤 공급계약 (322억)
- 건설 : 리스크 관리 중심의 경영기조 유지 및 우량사업 선별수주
  - 사업성 우량한 수도권 대형사업장 수주 (김포 풍무 양도지구 아파트 등)
  - 기성불 조건의 민간주택 및 공공사업 수주 지속
    (홍대입구 임대주택, 부산대교~동삼혁신도시 도로개설 사업 등)

# Appendix 1. 주요 계열사 손익/재무현황 : 연결 대상

## 효성(별도)

### 요약손익계산서

(단위 : 억원)

| 구 분 | 2023.4Q | 2024.3Q | 2024.4Q |
|---|---|---|---|
| 매출액 | 518 | 908 | 1,897 |
| 매출이익 | (61) | 380 | 1,306 |
| 영업이익 | (204) | 165 | 1,150 |
| 순이자비용 | (21) | (29) | (36) |
| 외환/파생 손익 | (1) | (2) | 0 |
| 세전이익 | (98) | 294 | 1,216 |
| 당기순이익 | (137) | 3,333 | 1,186 |

### 요약재무상태표

(단위 : 억원)

| 구 분 | 2024.09 | 2024.12 | 증감률 |
|---|---|---|---|
| 자산 | 24,373 | 25,915 | 6.3% |
| 현금및현금성자산 | 38 | 42 | 10.5% |
| 유무형자산 | 5,638 | 5,538 | (1.8%) |
| 부채 | 4,086 | 4,007 | (1.9%) |
| 차입금 | 509 | 416 | (18.3%) |
| 자본 | 20,287 | 21,908 | 8.0% |
| *순차입금비율* | *2.3%* | *1.7%* | (0.6%p) |

## 효성티앤에스

### 요약손익계산서

(단위 : 억원)

| 구 분 | 2023.4Q | 2024.3Q | 2024.4Q |
|---|---|---|---|
| 매출액 | 3,727 | 3,793 | 3,803 |
| 매출이익 | 640 | 644 | 625 |
| 영업이익 | 219 | 175 | 123 |
| 순이자비용 | 112 | 112 | 96 |
| 외환/파생 손익 | 35 | (62) | 65 |
| 세전이익 | 93 | (1) | 89 |
| 당기순이익 | 51 | (15) | 80 |

### 요약재무상태표

(단위 : 억원)

| 구 분 | 2024.09 | 2024.12 | 증감률 |
|---|---|---|---|
| 자산 | 11,199 | 10,660 | (4.8%) |
| 현금및현금성자산 | 759 | 736 | (3.0%) |
| 유무형자산 | 2,343 | 2,498 | 6.6% |
| 부채 | 8,511 | 7,842 | (7.9%) |
| 차입금 | 5,960 | 4,410 | (26.0%) |
| 자본 | 2,688 | 2,818 | 4.8% |
| *순차입금비율* | *193.5%* | *130.4%* | (63.1%p) |

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

## FMK

### 요약손익계산서

(단위 : 억원)

| 구 분 | 2023.4Q | 2024.3Q | 2024.4Q |
|---|---|---|---|
| 매출액 | 589 | 560 | 616 |
| 매출이익 | 83 | 86 | 82 |
| 영업이익 | (21) | (4) | (32) |
| 순이자비용 | 8 | 8 | 10 |
| 외환/파생 손익 | 2 | 11 | 3 |
| 세전이익 | (19) | 1 | (34) |
| 당기순이익 | (20) | 1 | (27) |

### 요약재무상태표

(단위 : 억원)

| 구 분 | 2024.09 | 2024.12 | 증감률 |
|---|---|---|---|
| 자산 | 1,886 | 1,744 | (7.5%) |
| 현금및현금성자산 | 5 | 4 | (20.0%) |
| 유무형자산 | 323 | 273 | (15.6%) |
| 부채 | 1,532 | 1,419 | (7.4%) |
| 차입금 | 522 | 370 | (29.1%) |
| 자본 | 354 | 325 | (8.1%) |
| *순차입금비율* | *146.3%* | *112.6%* | (33.7%p) |

## 효성굿스프링스(HGS)

### 요약손익계산서

(단위 : 억원)

| 구 분 | 2023.4Q | 2024.3Q | 2024.4Q |
|---|---|---|---|
| 매출액 | 637 | 409 | 753 |
| 매출이익 | 106 | 74 | 95 |
| 영업이익 | 24 | 15 | 11 |
| 순이자비용 | 1 | (0) | 0 |
| 외환/파생 손익 | 5 | 2 | (3) |
| 세전이익 | 29 | 20 | 8 |
| 당기순이익 | 22 | 16 | 7 |

### 요약재무상태표

(단위 : 억원)

| 구 분 | 2024.09 | 2024.12 | 증감률 |
|---|---|---|---|
| 자산 | 2,003 | 2,093 | 4.5% |
| 현금및현금성자산 | 230 | 179 | (22.2%) |
| 유무형자산 | 545 | 536 | (1.7%) |
| 부채 | 1,218 | 1,324 | 8.7% |
| 차입금 | 50 | 20 | (60.0%) |
| 자본 | 785 | 769 | (2.0%) |
| *순차입금비율* | *(22.9%)* | *(20.7%)* | 2.2%p |

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

## 효성티앤씨

### 요약손익계산서

(단위 : 억원)

| 구 분 | 2023.4Q | 2024.3Q | 2024.4Q |
|---|---|---|---|
| 매출액 | 17,670 | 19,363 | 19,777 |
| 매출이익 | 1,157 | 1,516 | 1,416 |
| 영업이익 | 290 | 676 | 424 |
| 순이자비용 | 183 | 143 | 131 |
| 외환/파생손익 | (3) | (90) | 110 |
| 세전이익 | 339 | 417 | 517 |
| 당기순이익 | 355 | 276 | 483 |

### 요약재무상태표

(단위 : 억원)

| 구 분 | 2024.09 | 2024.12 | 증감률 |
|---|---|---|---|
| 자산 | 43,455 | 47,242 | 8.7% |
| 현금및현금성자산 | 1,015 | 1,035 | 2.0% |
| 유무형자산 | 21,266 | 23,470 | 10.4% |
| 부채 | 26,858 | 29,042 | 8.1% |
| 차입금 | 12,193 | 12,966 | 6.3% |
| 자본 | 16,597 | 18,199 | 9.7% |
| *순차입금비율* | *67.4%* | *65.6%* | (1.8%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 | 2023.4Q | 2024.3Q | 2024.4Q |
|---|---|---|---|
| 매출액 | 12,920 | 11,452 | 15,715 |
| 매출이익 | 1,710 | 2,096 | 2,813 |
| 영업이익 | 634 | 1,114 | 1,322 |
| 순이자비용 | 173 | 175 | (218) |
| 외환/파생손익 | (11) | (20) | 43 |
| 세전이익 | 488 | 903 | 661 |
| 당기순이익 | 289 | 724 | 911 |

### 요약재무상태표

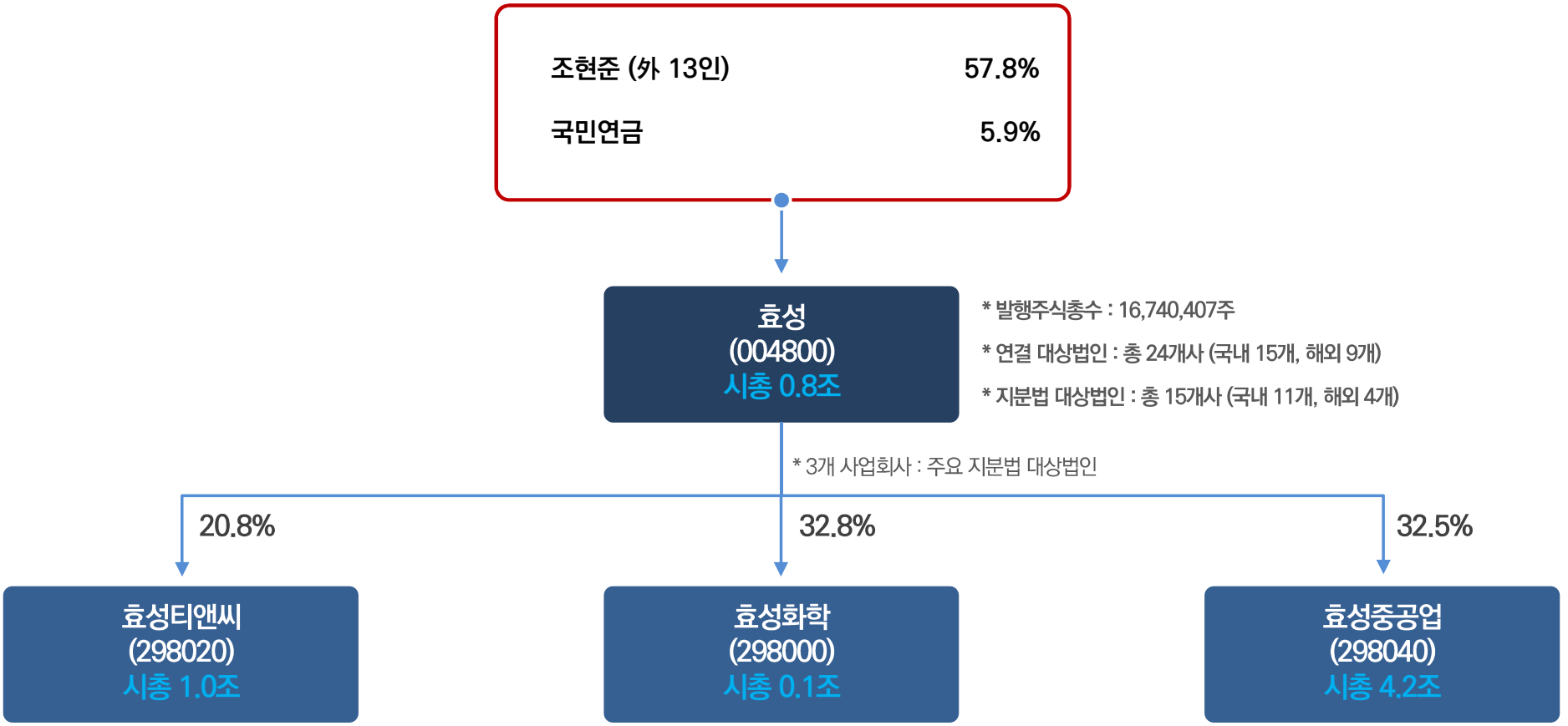
(단위 : 억원)

| 구 분 | 2024.09 | 2024.12 | 증감률 |
|---|---|---|---|
| 자산 | 51,029 | 62,198 | 21.9% |
| 현금및현금성자산 | 1,644 | 2,626 | 13.6% |
| 유무형자산 | 18,649 | 27,229 | 31.3% |
| 부채 | 37,771 | 41,642 | 10.2% |
| 차입금 | 13,000 | 10,602 | (18.4%) |
| 자본 | 13,258 | 20,556 | 55.0% |
| *순차입금비율* | *85.7%* | *38.8%* | (46.9%p) |

※ 위의 자료는 2024년 4분기 실적을 반영하지 않은 결과임.

# Appendix 2. 지배구조 : 효성그룹 주요 상장 4개사

(2025년 1월 31일 기준 정보 갱신)



# Appendix 3. 그룹 사업분야

## 섬유/무역

**효성티앤씨**

스판덱스, 나일론/폴리에스터 원사, 무역사업 등

## 중공업/건설

**효성중공업**

송배전설비, 신재생 에너지, 건설 사업 부문

**효성굿스프링스**

산업용 펌프, RO방식 해수담수화 플랜트 사업

**진흥기업**

토목, 건축 및 주택 사업

## 화학

**효성화학**

PP/DH, TPA, 폴리케톤, 특수가스, 나일론/폴리에스터 필름

## 정보통신

**효성티앤에스**

ATM기기, KIOSK, S/W 솔루션

**갤럭시아머니트리**

핀테크 종합금융플랫폼 서비스

**효성ITX**

IT서비스, 컨택센터, 디스플레이 솔루션, CRM 채널관리

**갤럭시아디바이스**

첨단 IT 부품 제조

**갤럭시아일렉트로닉스**

LED 디스플레이 시스템, 건축경관 조명, LED 조명기구

## 기타

**신화인터텍**

LCD BLU용 광학필름

**FMK**

자동차 판매 및 정비업

# Appendix 4. 수소사업 (그룹 full-turnkey 체제)

H2

Hydrogen

부생수소 생산/공급

(효성화학)

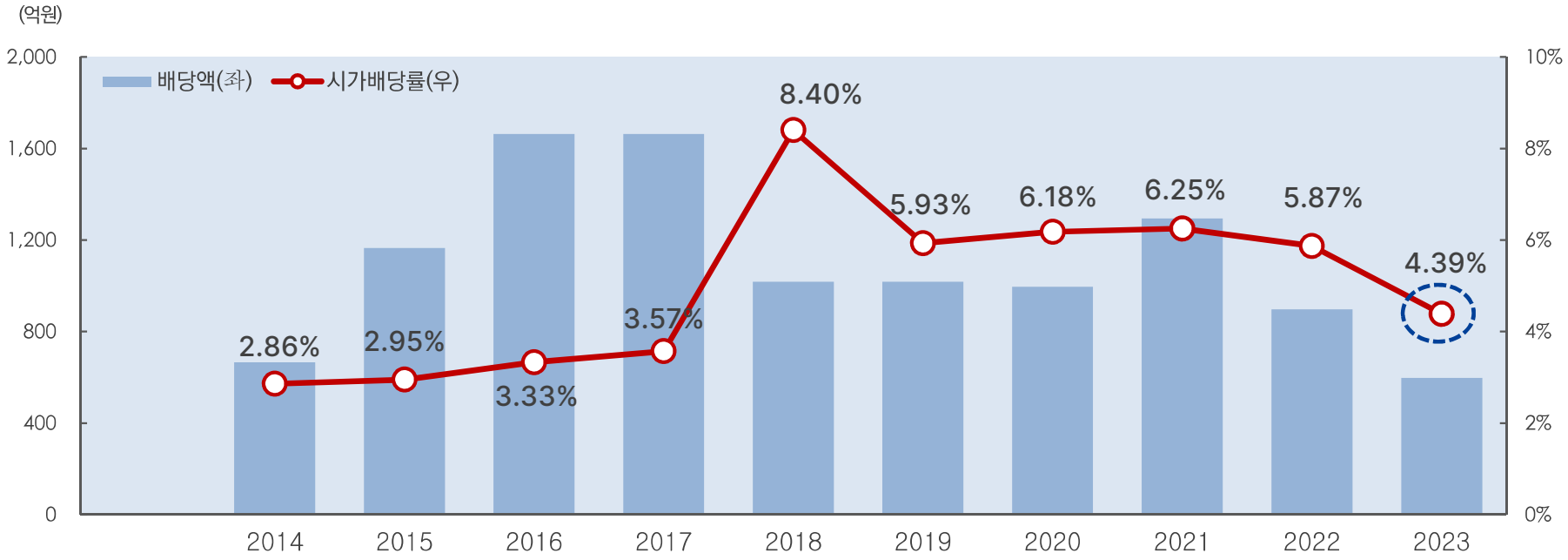
액화수소 생산/공급

(효성중공업+獨 린데)

수소 충전소 운영

(효성중공업)

# 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.