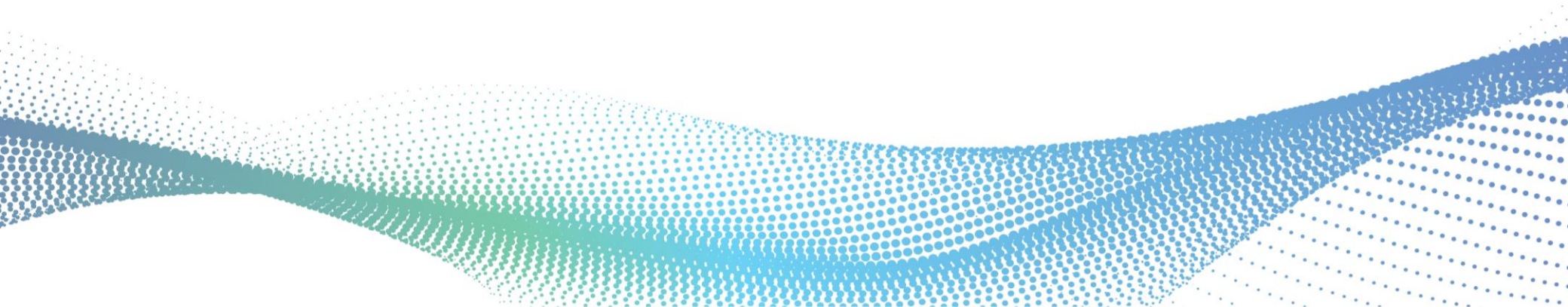


2025년 1분기

경영실적 IR자료

HYOSUNG CORPORATION



| What's Inside |

2025년 1분기 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 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.

2025년 1분기 실적

분기 손익계산서(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2024년 1분기	2024년 4분기	2025년 1분기	QoQ	YoY
매출액	4,206	7,101	5,539	(22.0%)	31.7%
매출이익	704	2,146	1,526	(28.9%)	116.8%
<i>매출이익률</i>	<i>16.7%</i>	<i>30.2%</i>	<i>27.6%</i>	(2.6%p)	10.9%p
영업이익	60	1,295	818	(36.8%)	1,263.3%
<i>영업이익률</i>	<i>1.4%</i>	<i>18.2%</i>	<i>14.8%</i>	(3.4%p)	13.4%p
순이자비용	147	114	83	(27.2%)	(43.5%)
외환/파생 손익	21	69	19	(72.5)	(9.5%)
세전이익	(101)	1,282	809	(36.9%)	흑자전환
계속영업손익	(78)	1,261	722	(42.7%)	흑자전환
중단영업손익	112	0	0	-	(100.0%)
당기순이익	34	1,261	722	(42.7%)	2,023.5%
지배지분순이익	22	1,176	650	(44.7%)	2,854.5%
EBITDA	183	1,539	1,068	(30.6%)	483.6%

2025년 1분기 실적 (계속)

재무상태표(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2024년 12월말	2025년 3월말	QoQ
자산	43,409	44,761	3.1%
유동자산	10,217	11,122	8.9%
현금및현금성자산	1,089	1,000	(8.2%)
비유동자산	33,192	33,639	1.3%
부채	18,365	19,613	6.8%
유동부채	13,380	13,227	(1.1%)
비유동부채	4,985	6,386	28.1%
자본	25,044	25,148	0.4%
차입금	8,348	9,010	7.9%
순차입금	7,259	8,010	10.3%
순차입금비율	29.0%	31.9%	2.9%p

2025년 1분기 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	577
<i>OPM</i>	<i>2.5%</i>	<i>4.7%</i>	<i>5.2%</i>	<i>0.6%</i>	<i>3.1%</i>
당기순이익	(104)	34	155	(89)	(4)
<i>NPM</i>	<i>(2.7%)</i>	<i>0.7%</i>	<i>3.8%</i>	<i>(1.6%)</i>	<i>(0.0%)</i>

구 분	2024년				합 계
	1분기	2분기	3분기	4분기	
매출액	4,206	5,643	5,777	7,101	22,728
영업이익	60	382	474	1,295	2,211
<i>OPM</i>	<i>1.4%</i>	<i>6.8%</i>	<i>8.2%</i>	<i>18.2%</i>	<i>9.7%</i>
당기순이익	34	151	3,396	1,261	4,843
<i>NPM</i>	<i>0.8%</i>	<i>2.7%</i>	<i>58.8%</i>	<i>17.8%</i>	<i>21.3%</i>

구 분	2025년
	1분기
매출액	5,539
영업이익	818
<i>OPM</i>	<i>14.8%</i>
당기순이익	722
<i>NPM</i>	<i>13.0%</i>

회사별 실적 및 전망 : 연결 및 지분법 대상

회사별 경영실적

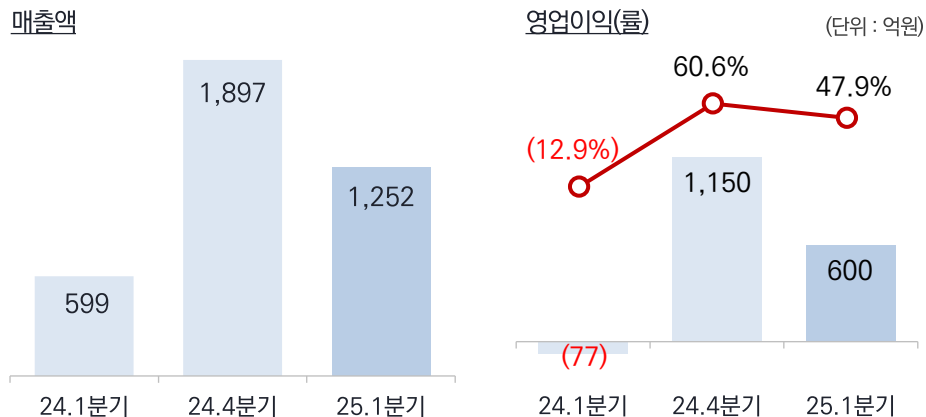
(단위 : 억원)

구 분		2024년 1분기		2024년 4분기		2025년 1분기	
		매출	영업이익	매출	영업이익	매출	영업이익
	효성	599	(77)	1,897	1,150	1,252	600
	효성티앤에스	2,455	(20)	3,803	123	3,123	149
	FMK	489	(12)	616	(32)	664	11
	효성굿스프링스	594	59	753	11	513	67
	기타	3,655	183	98	43	104	44
연결조정		(3,585)	(72)	(66)	(2)	(117)	(53)
연결합계		4,206	60	7,101	1,295	5,539	818
주요 지분법 대상	효성티앤씨	81	81	55	55	33	33
	효성화학	(253)	(253)	694	694	46	46
	효성중공업	71	71	297	297	302	302
	기타	114	114	111	111	133	133

합산전액

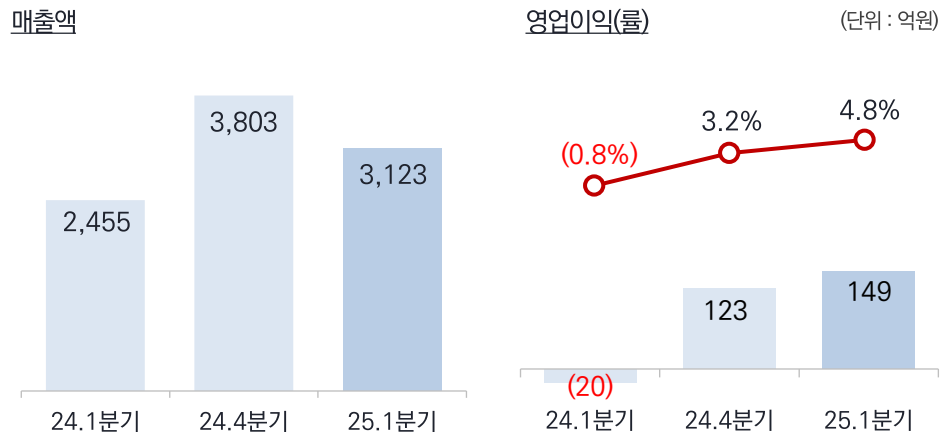
회사별 실적 및 전망 : 연결 대상 (계속)

효성(별도) | 지분법 손익 감소로 이익 감소



- 25.1Q 별도 실적, 전분기비 매출 및 영업이익 감소 (전년동기비 영업이익 흑자전환)
 - 지분법 자회사의 전분기 일회성 환입분의 제거로 인한 이익 감소
 - 지분법 손익(매출액): -64억원(24.1Q) → 1,138억원(24.4Q) → 568억원(25.1Q)
 - 주요 지분법 자회사들의 손익 일부 개선세
 - 효성중공업, 유럽/미주/중동 초고압 전력기기 수주 확대하며, 계절성 요인에도 고마진 매출 실현
 - 기타 수입원 중, 전분기비 인테리어, 연구용역 매출이익 증가

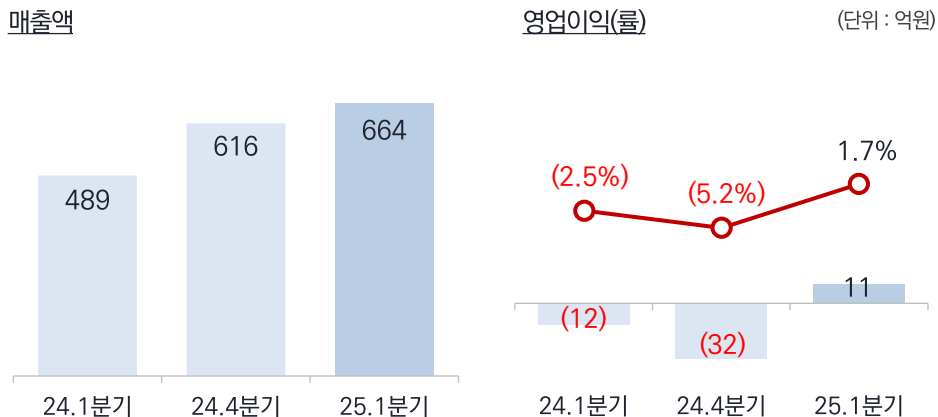
효성티앤에스 | 미국 대형은행 수주물량 판매 및 유럽/멕시코/아프리카 시장 수주 확대로 이익 개선



- 25.1Q 미국 대형은행 수주물량 판매 및 유럽 수주 확대
 - 미국 대형은행(BoA, Chase) 수주물량 본격 공급
 - 폴란드, 그리스, 알바니아 신규 수주로 유럽 시장 Coverage 확대
 - 국내 주요은행 도입일정 지연으로 판매 감소
- 25.2Q 주요 영업상황
 - 미국 대형은행(Wells Fargo, BoA, Chase) 수주물량 지속 판매
 - 멕시코 대형은행(HSBC, Banorte) 및 유럽 시장(폴란드, 그리스, 알바니아) 수주물량 매출화
 - 알제리, 남아공 등 아프리카 시장 수주 확대로 매출원 다변화

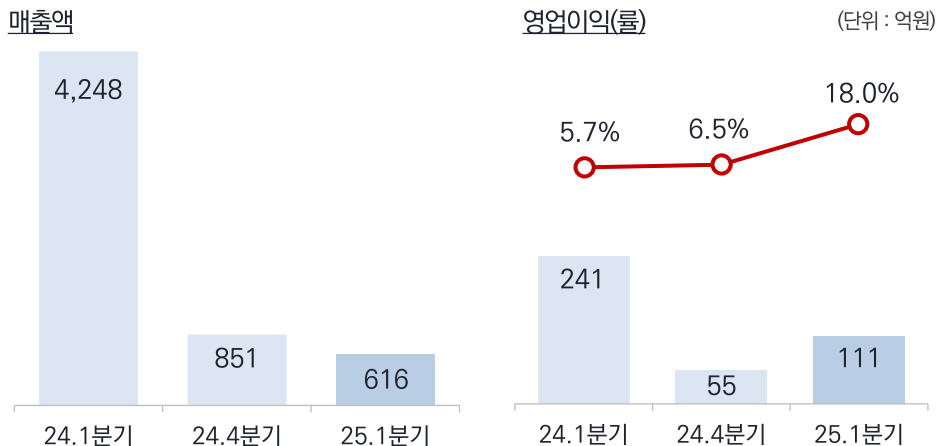
회사별 실적 및 전망 : 연결 대상 (계속)

FMK | 페라리 판매 증가 및 마세라티 손익 개선으로 인한 흑자전환



- 페라리: 지속적인 계약대수 증가로 판매확대 예상 (매출 및 이익 증가 지속)
 - 25.1Q 106대 판매로 24.4Q 103대 대비 매출 증가
 - 25.2Q 102대 판매 계획으로 24년 2Q대 대비 25대 판매 증가 예상
- 마세라티: 전분기 대비 판매량 감소하였으나, 할인율 감소로 손익 개선
 - 25.1Q 16대 판매로 24.4Q 32대 대비 매출 감소
 - 임포터쉽 종료 및 할인율 감소, 구조조정 등으로 적자폭 감소 기대

기타

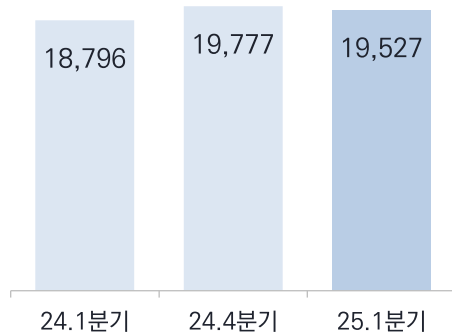


- 굿스프링스: 전분기비 매출 감소하였으나, 영업이익 증가
 - 25.1Q는 전분기 대비 플랜트 OE 판매 감소하였으나, 고마진 AM 매출 증가 등으로 수익성 증가(매출이익률 12.6% → 22.6%)하고, 영업비용 감소로 인한 영업이익 증가 (영업이익률 1.5% → 13.1%)
 - 25.2Q는 플랜트 OE 매출 증가하나, 고마진 AM 매출 감소 영향으로 매출이익 및 영업이익 감소 전망

회사별 실적 및 전망 : 지분법 대상 (계속)

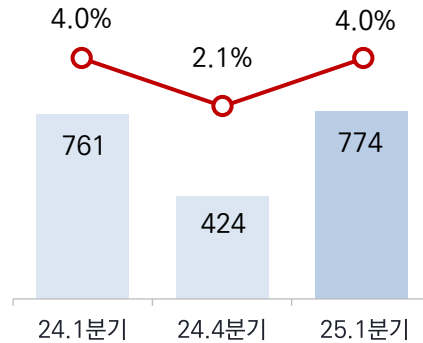
효성티앤씨 | 섬유부문 spread 개선으로 이익 증가

매출액



영업이익(률)

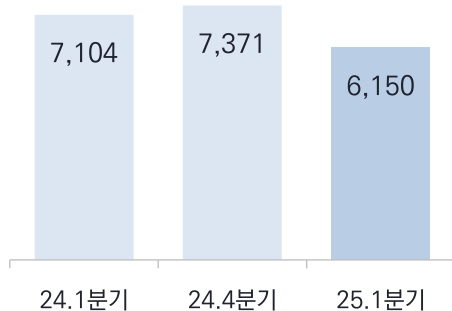
(단위 : 억원)



- 스판덱스
 - 원가 경쟁력 강화 및 차별화 제품 판매를 통한 spread 개선
- 나이론폴리에스터
 - 원가 경쟁력 강화 및 원료가 하락으로 이익 개선
- 무역_철강&화학
 - 시장 다변화, 고가 시장 판매를 통한 전분기 대비 이익 증대
- 기타
 - 동나이 타이어보강재 계절적 성수기로 이익 증대

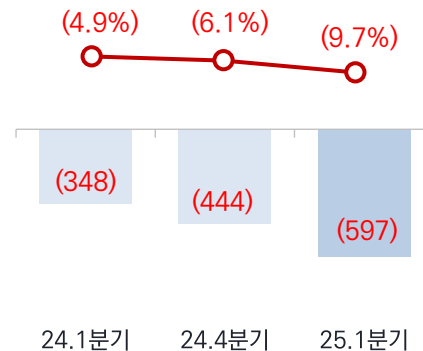
효성화학 | 동절기 한시적 수요 증가와 중국 PDH 설비 신증설 수요로 프로판 가격 강세

매출액



영업이익(률)

(단위 : 억원)



PP(homo)-Propane(CP) 스프레드

(\$/ton)	24.1Q	24.4Q	25.1Q	QoQ	YoY
PP(homo)	872	887	876	(1.2%)	0.5%
Propane(CP)	627	632	625	(1.1%)	(0.3%)
Spread	69	78	76	(2.6%)	9.4%

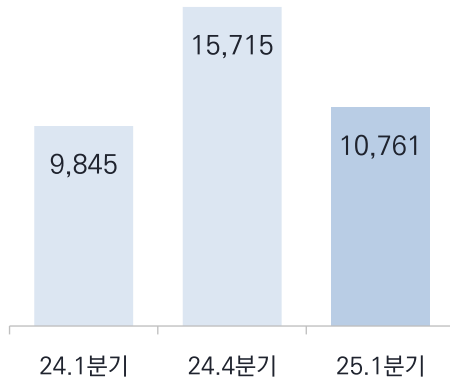
- 동절기 한시적 수요 증가와 중국 PDH 설비 신증설 수요로 인해 프로판 가격은 강세를 보였으며, 스프레드 축소로 적자 지속
- PP homo 지역간 가격 차이 (동북아 가격 대비)

(\$/ton)	Oct.24	Nov.24	Dec.24	Jan.25	Feb.25	Mar.25
북미	334	285	284	185	197	166
서유럽	383	444	479	279	356	406

회사별 실적 및 전망 : 지분법 대상 (계속)

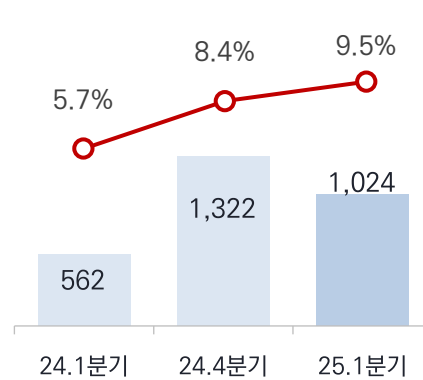
효성중공업 | 글로벌(미국, 유럽, 중동 등) 시장 중심의 매출 성장 및 수주 확대 지속

매출액



영업이익(률)

(단위 : 억원)



- 중공업 : 수주가 상승, 해외법인 수익성 개선 등으로 1분기 기준 최대실적 달성
 - 유럽/미주/중동 초고압 전력기기 수주 확대로 수주잔고 증가세 지속
 - 유럽 內 신규 고객 확대 추진
 - 인도 국영 송전회사(PGCIL) 스택콤 터키 공급계약 체결 등 수주 확대
- 건설 : 리스크 관리 중심의 경영기조 유지
 - 수익성 확보를 위한 현장별 도급금액 증액 지속 추진
 - 기성불 조건의 민간주택 및 분양성 우수한 정비사업 수주 (합정동 가로주택, 의정부 주상복합 등)

Appendix 1. 주요 계열사 손익/재무현황 : 연결 대상

효성(별도)

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2024.1Q	2024.4Q	2025.1Q
매출액	599	1,897	1,252
매출이익	73	1,306	734
영업이익	(77)	1,150	600
순이자비용	(18)	(36)	(36)
외환/파생 손익	1	0	0
세전이익	(94)	1,216	681
당기순이익	32	1,186	646

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2024.12	2025.03	증감률
자산	25,915	27,155	4.8%
현금및현금성자산	42	49	16.7%
유무형자산	5,538	5,656	2.1%
부채	4,007	5,054	26.1%
차입금	416	903	117.1%
자본	21,908	22,101	0.9%
순차입금비율	1.7%	3.9%	2.2%p

효성티앤에스

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2024.1Q	2024.4Q	2025.1Q
매출액	2,455	3,803	3,123
매출이익	339	625	591
영업이익	(20)	123	149
순이자비용	108	96	72
외환/파생 손익	36	65	21
세전이익	(97)	89	95
당기순이익	(67)	80	73

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2024.12	2025.03	증감률
자산	10,737	11,107	3.4%
현금및현금성자산	736	644	(12.5%)
유무형자산	2,498	2,486	(0.5%)
부채	7,922	8,220	3.8%
차입금	4,410	4,825	9.4%
자본	2,815	2,887	2.6%
순차입금비율	130.5%	144.8%	14.3%p

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

FMK

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2024.1Q	2024.4Q	2025.1Q
매출액	489	616	664
매출이익	75	82	94
영업이익	(12)	(32)	11
순이자비용	8	10	7
외환/파생 손익	(2)	3	1
세전이익	(17)	(34)	11
당기순이익	(14)	(27)	8

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2024.12	2025.03	증감률
자산	1,744	1,525	(12.6%)
현금및현금성자산	4	43	975.0%
유무형자산	273	277	1.5%
부채	1,419	1,192	(16.0%)
차입금	370	184	(50.3%)
자본	325	333	2.5%
순차입금비율	112.6%	42.3%	(70.3%p)

효성굿스프링스(HGS)

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2024.1Q	2024.4Q	2025.1Q
매출액	594	753	513
매출이익	114	95	116
영업이익	59	11	67
순이자비용	1	0	(1)
외환/파생 손익	(14)	(3)	(3)
세전이익	45	8	66
당기순이익	36	7	52

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2024.12	2025.03	증감률
자산	2,093	2,071	(1.1%)
현금및현금성자산	179	152	(15.1%)
유무형자산	536	560	4.5%
부채	1,324	1,310	(1.1%)
차입금	20	0	(100%)
자본	769	761	(1.0%)
순차입금비율	(20.7%)	(20.0%)	0.7%p

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

효성티앤씨

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2024.1Q	2024.4Q	2025.1Q
매출액	18,796	19,777	19,527
매출이익	1,562	1,416	1,676
영업이익	761	424	774
순이자비용	161	131	174
외환/파생손익	12	110	(52)
세전이익	541	517	410
당기순이익	561	483	245

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2024.12	2025.03	증감률
자산	47,242	56,682	20.0%
현금및현금성자산	981	1,166	18.9%
유무형자산	20,763	30,256	45.7%
부채	29,042	38,636	33.0%
차입금	12,966	21,938	49.2%
자본	18,199	18,046	(0.8%)
순차입금비율	65.9%	115.1%	49.2%p

효성화학

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2024.1Q	2024.4Q	2025.1Q
매출액	7,104	7,371	6,150
매출이익	(71)	(215)	(345)
영업이익	(348)	(444)	(597)
순이자비용	436	441	378
외환/파생손익	(15)	67	87
세전이익	(806)	(931)	(937)
당기순이익	(739)	(1,006)	3,742

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2024.12	2025.03	증감률
자산	31,156	32,720	5.2%
현금및현금성자산	528	607	15.0%
유무형자산	21,321	20,517	(3.8%)
부채	33,400	25,261	(24.4%)
차입금	27,116	19,904	(26.6%)
자본	(680)	3,007	-
순차입금비율	-	628.2%	-

효성중공업

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2024.1Q	2024.4Q	2025.1Q
매출액	9,845	15,715	10,761
매출이익	1,419	2,813	1,941
영업이익	562	1,322	1,024
순이자비용	156	(218)	(51)
외환/파생손익	(15)	43	26
세전이익	341	661	1,304
당기순이익	262	911	1,036

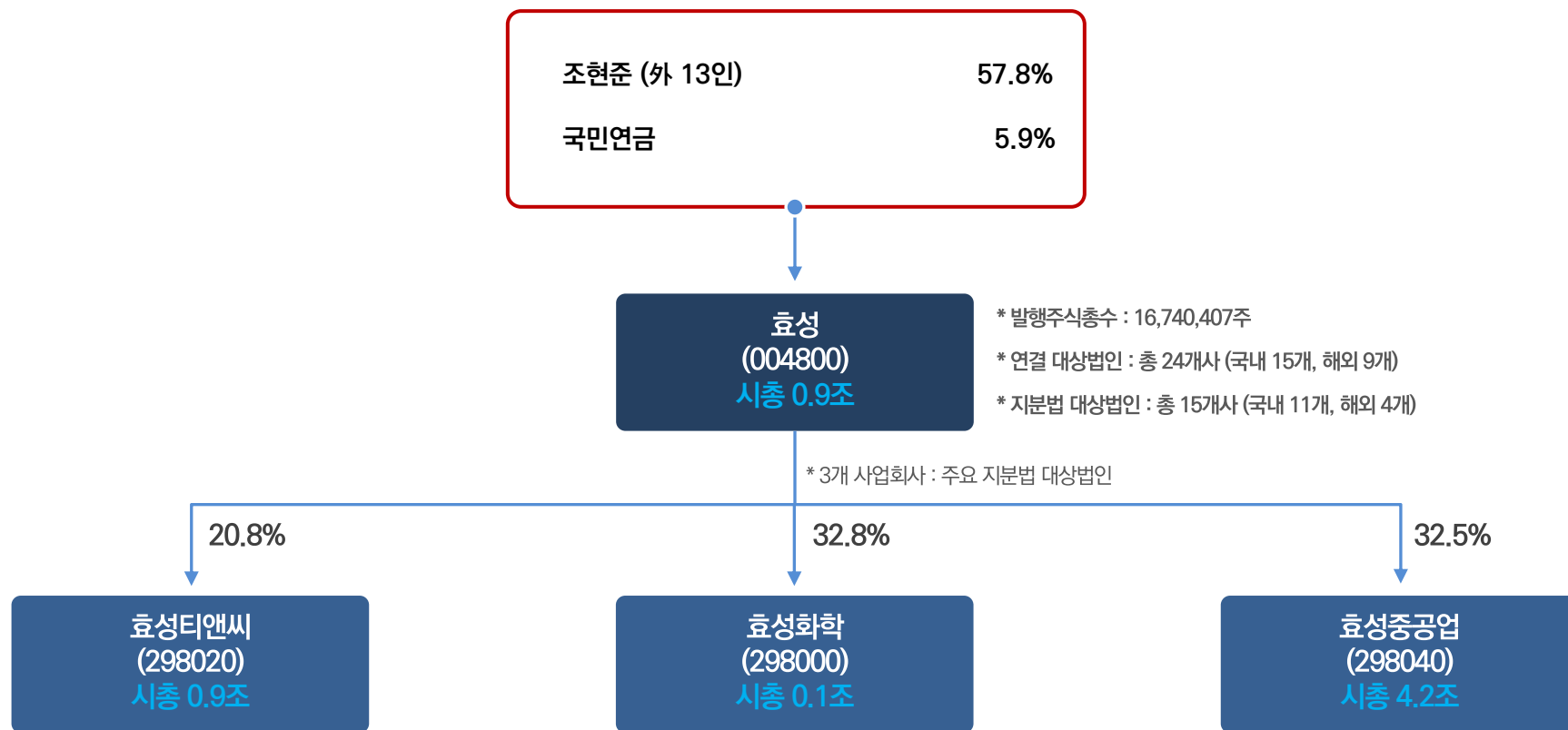
요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2024.12	2025.03	증감률
자산	62,198	66,934	7.6%
현금및현금성자산	2,626	2,247	(14.4%)
유무형자산	27,229	27,306	0.3%
부채	41,642	45,781	9.9%
차입금	10,602	11,368	7.2%
자본	20,556	21,153	2.9%
순차입금비율	38.8%	43.1%	13.8%p

Appendix 2. 지배구조 : 효성그룹 주요 상장 4개사

(2025년 4월 24일 기준 정보 갱신)



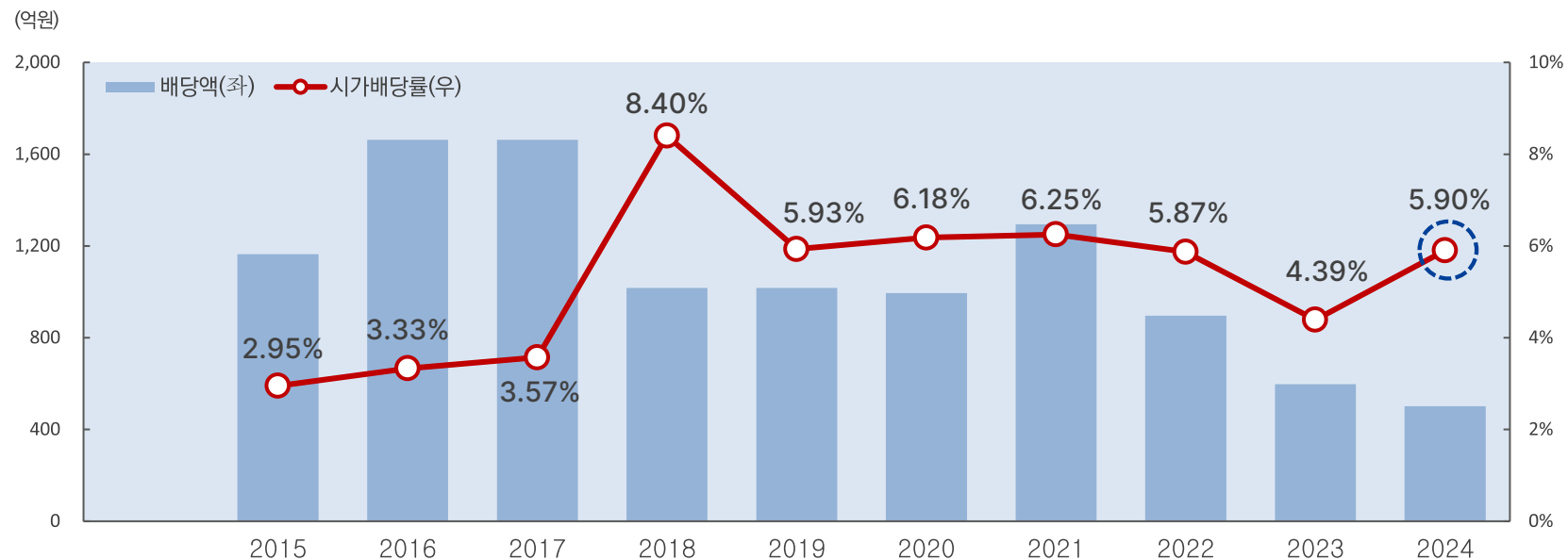
Appendix 3. 그룹 사업분야

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, 폴리케톤, 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	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
지배지분순이익(억원)	4,927	4,555	3,256	33,578	1,037	(528)	4,358	156	1	4,532
배당금(원)	3,500	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	6,500	4,500	3,000	3,000
배당액(억원)	1,164	1,663	1,663	1,017	1,017	995	1,294	896	597	502
배당성향	0.24	0.37	0.51	0.03	0.98	-	0.30	5.74	875.36	0.11
* 시가(원)	118,500	150,000	140,000	59,500	84,300	80,900	104,000	76,700	68,300	50,500
시총(억원)	41,614	52,676	49,164	12,537	17,763	17,046	21,914	16,161	14,392	8,454

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