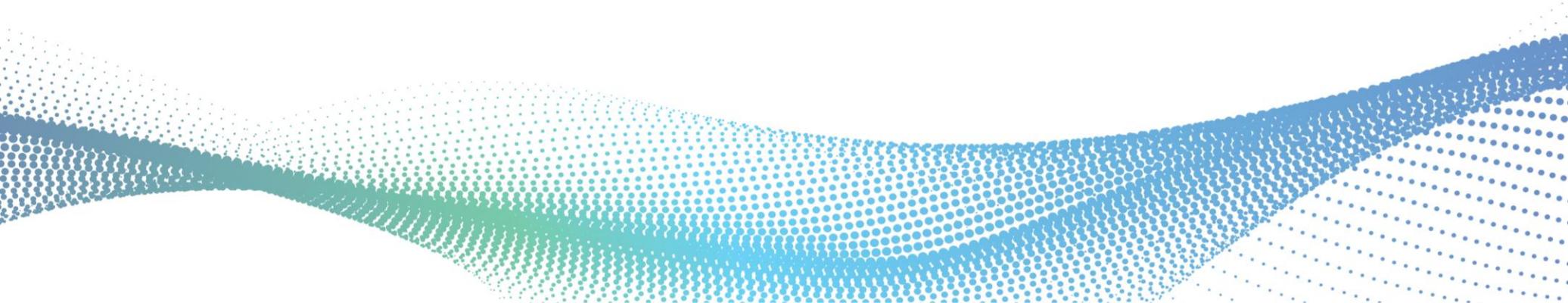


2025년 2분기

경영실적 IR자료

HYOSUNG CORPORATION



| What's Inside |

2025년 2분기 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 2분기 실적

분기 손익계산서(연결)

(단위 : 억원)

구분	2024년 2분기	2025년 1분기	2025년 2분기	QoQ	YoY
매출액	5,643	5,539	6,019	8.7%	6.7%
매출이익	1,047	1,526	1,677	9.9%	60.2%
<i>매출이익률</i>	<i>18.6%</i>	<i>27.6%</i>	<i>27.9%</i>	0.3%p	9.3%p
영업이익	382	818	991	21.1%	159.4%
<i>영업이익률</i>	<i>6.8%</i>	<i>14.8%</i>	<i>16.5%</i>	1.7%p	9.7%p
순이자비용	142	83	97	16.9%	(31.7%)
외환/파생 손익	0	19	12	(36.8%)	흑자전환
세전이익	252	809	1,052	30.0%	317.5%
계속영업손익	184	722	897	24.2%	387.5%
중단영업손익	(33)	0	0	-	-
당기순이익	151	722	897	24.2%	494.0%
지배지분순이익	13	650	716	10.2%	5,407.7%
EBITDA	539	1,068	1,293	21.1%	139.9%

2025년 2분기 실적 (계속)

재무상태표(연결)

(단위 : 억원)

구분	2025년 3월말	2025년 6월말	QoQ
자산	44,761	45,818	2.4%
유동자산	11,122	10,875	(2.2%)
현금및현금성자산	1,000	1,289	28.9%
비유동자산	33,639	34,943	3.9%
부채	19,613	20,247	3.2%
유동부채	13,227	13,873	4.9%
비유동부채	6,386	6,374	(0.2%)
자본	25,148	25,571	1.7%
차입금	9,010	10,509	16.6%
순차입금	8,010	9,220	15.1%
순차입금비율	31.9%	36.1%	4.2%p

2025년 2분기 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	2분기
매출액	5,539	6,019
영업이익	818	991
<i>OPM</i>	<i>14.8%</i>	<i>16.5%</i>
당기순이익	722	897
<i>NPM</i>	<i>13.0%</i>	<i>14.9%</i>

회사별 실적 및 전망 : 연결 및 지분법 대상

회사별 경영실적

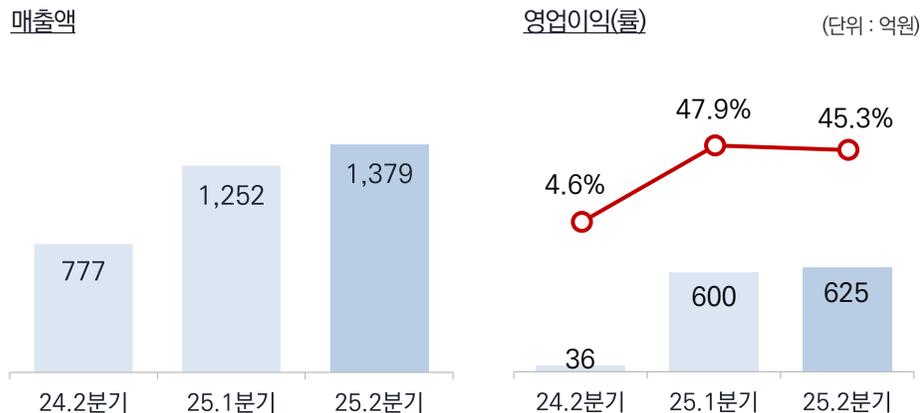
(단위 : 억원)

구분		2024년 2분기		2025년 1분기		2025년 2분기	
		매출	영업이익	매출	영업이익	매출	영업이익
주요 지분법 대상	효성	777	36	1,252	600	1,379	625
	효성티앤에스	3,822	321	3,123	149	3,456	378
	FMK	523	(20)	664	11	548	(25)
	효성굿스프링스	607	57	513	67	703	59
	기타	3,782	22	104	44	96	50
연결조정		(3,867)	(34)	(117)	(53)	(163)	(96)
연결합계		5,643	382	5,539	818	6,019	991
주요 지분법 대상	효성티앤씨	72	72	33	33	16	16
	효성화학	(321)	(321)	46	46	7	7
	효성중공업	118	118	302	302	302	302
	기타	159	159	133	133	221	221

연결조정 예

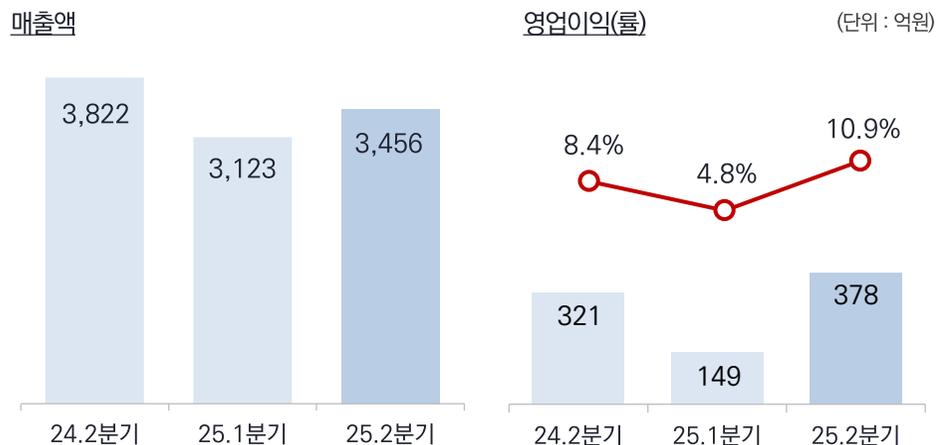
회사별 실적 및 전망 : 연결 대상 (계속)

효성(별도) | 지분법 손익 증가로 인한 이익 증가



- 25.2Q 별도 실적, 전년동기/전분기比 매출액 및 영업이익의 증가
 - 지분법 자회사들의 실적 개선으로 인한 지분법 손익 증가
 - 지분법 손익(매출액): 76억원(24.2Q) → 568억원(25.1Q) → 633억원(25.2Q)
 - 주요 지분법 자회사들의 손익 개선세
 - : 효성중공업, 글로벌 초고압 전력기기 수주 확대 지속되며, 수익성 증가로 영업이익 기준 분기 최대 실적 시현
 - 기타 수입원 중, 전분기比 CI사용료, 인테리어 매출이익 증가

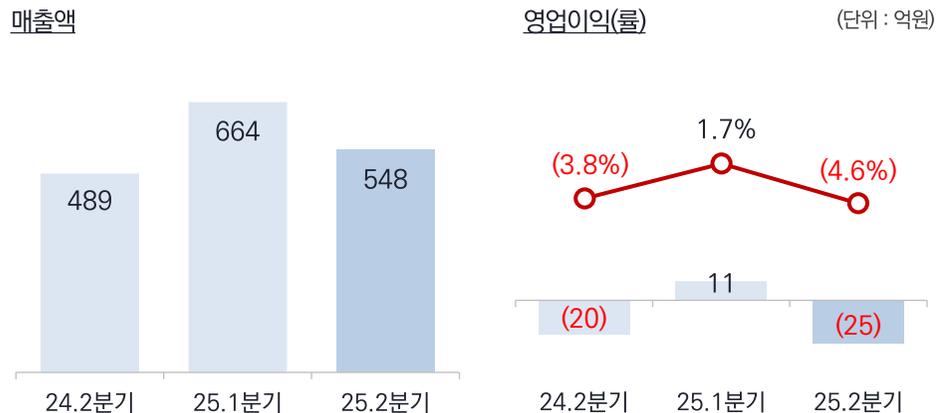
효성티앤에스 | 미국 대형은행 수주물량 판매 및 유럽/멕시코/국내 시장 수주 확대로 이익 개선



- 25.2Q 미국/멕시코 대형은행 판매 및 유럽/국내시장 수주 확대
 - 미국 대형은행(Wells Fargo, BoA) 수주물량 판매
 - 폴란드, 그리스, 알바니아 등 유럽시장 수주물량 판매
 - 인도/인니 시장 원가절감형 기기 출시로 수익성 개선
- 25.3Q 주요 영업상황
 - 미국 대형은행(Wells Fargo, BoA) 수주물량 지속 공급
 - 멕시코 대형은행(HSBC, Banorte) 수주물량 판매 가속화
 - 유럽 기존 국가 추가 수주 및 신규 국가 지속 개척을 통한 Coverage 확대
 - 국내 주요은행 시재관리기 등 지점자동화 기기 수주 확대

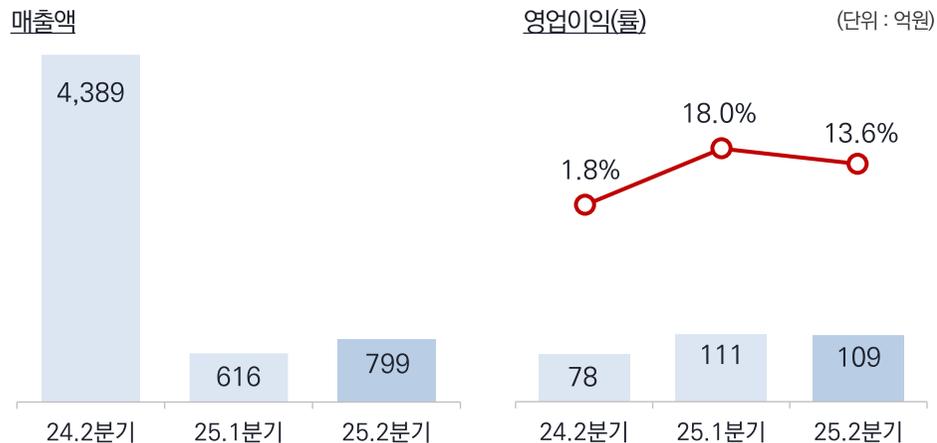
회사별 실적 및 전망 : 연결 대상 (계속)

FMK | 마세라티 판매 감소로 인한 적자전환



- 페라리: 지속적인 계약대수 증가로 판매확대 예상 (매출 및 이익 증가 지속)
 - 25.1H 194대 판매로 24.1H 165대 대비 매출 증가
 - 25.2H 188대 판매 계획으로 24.2H 214대 대비 판매 감소 예상
 - 25.4Q 임포터부문 분할 이후 환 리스크 및 마케팅 비용 감소 등 수익성 개선 예상
- 마세라티: 전분기 대비 판매량 감소하였으나, 할인율 감소로 손익 개선
 - 25.1H 66대 판매로 24.1H 143대 대비 매출 감소
 - 25.2H 임포터사 판매 정책 강화(할인 ↑)로 적자폭 감소 기대

기타

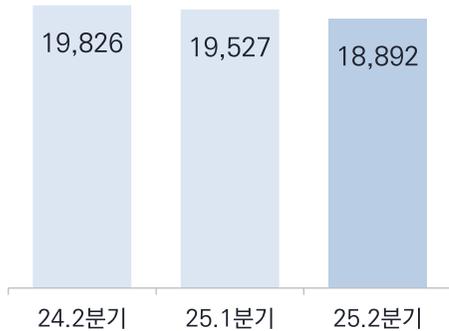


- 굿스프링스: 전분기비 매출 증가하였으나, 영업이익 감소
 - 25.2Q는 전분기 대비 플랜트 OE 판매 증가하였으나, 고마진 AM 매출 감소 영향으로 수익성 감소(매출이익률 22.6% → 18.6%)하고, 영업비용 증가로 인한 영업이익 감소(영업이익률 13.1% → 8.5%)
 - 25.3Q는 플랜트 OE 매출 감소 및 플랜트 OG 이익률 감소 영향으로 매출이익 및 영업이익 감소 전망

회사별 실적 및 전망 : 지분법 대상 (계속)

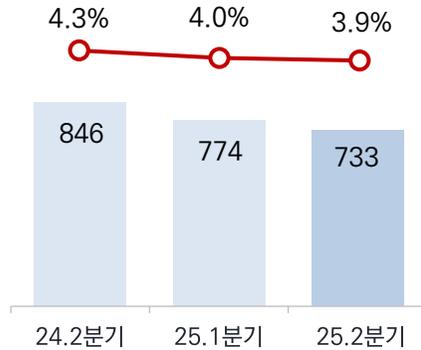
효성티앤씨 | 글로벌 수요 부진으로 이익 감소

매출액



영업이익(률)

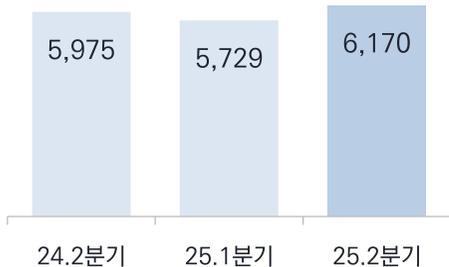
(단위: 억원)



- 스판덱스
 - 미주向 오더 및 중국 내수 오더 부진으로 글로벌 수요 감소하여 이익 감소
- 나이론폴리에스터
 - NY PET 시황 부진으로 판매 감소
- 무역_철강&화학
 - 시장 다변화, 고가 시장 판매를 통한 전분기 대비 이익 증대
- 기타
 - 동나이 타이어보강재 계절적 성수기로 이익 증대

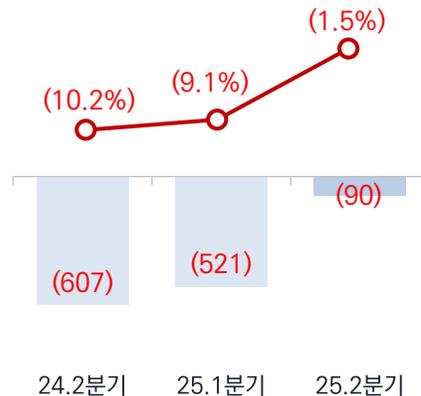
효성화학 | Net판가 상승과 정기 보수 종료로 인한 원가 절감 효과 반영되며 수익성 개선

매출액



영업이익(률)

(단위: 억원)



PP(homo)-Propane(CP) 스프레드

(\$/ton)	24.2Q	25.1Q	25.2Q	QoQ	YoY
PP(homo)	914	876	863	(1.5%)	(5.6%)
Propane(CP)	592	625	608	(2.7%)	2.7%
Spread	156	76	85	11.5%	(45.8%)

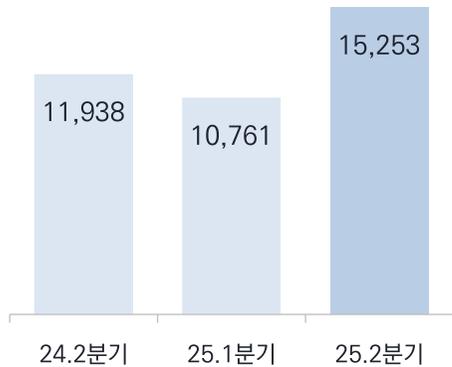
- Net 판가 상승과 정기보수 종료에 따른 원가 하락으로 개선
- PP homo 지역간 가격 차이 (동북아 가격 대비)

(\$/ton)	Jan.25	Feb.25	Mar.25	Apr.25	May.25	Jun.25
북미	185	197	166	166	183	177
서유럽	279	356	406	385	331	290

회사별 실적 및 전망 : 지분법 대상 (계속)

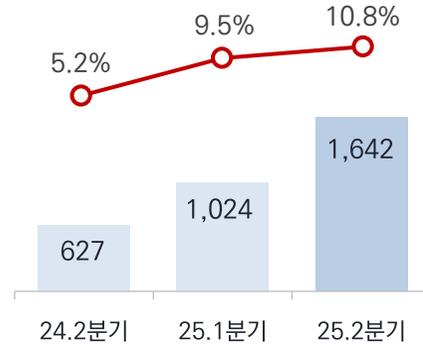
효성중공업 | 전사 수익성 증가로 단일 분기 영업이익 기준 최대 실적 달성

매출액



영업이익(률)

(단위: 억원)



- 중공업 : 전사 수익성 증가로 단일 분기 영업이익 기준 최대실적 달성
 - 글로벌 초고압 전력기기 수주 확대에 수주잔고 증가세 지속
 - 미국 대형 원자력 발전 운영사와 단일규모 기준 최대 GIS 공급계약 체결
 - 초고압 GIS 수출기종 전용 공장 신축 추진 (창원)
- 건설 : 일부 현장 선제적 리스크 반영으로 일시적 영업이익 적자 전환
 - 서울 등 수도권 내 사업성 우량한 사업 지속 추진 (합정동 가로주택, 의정부 주상복합 등)
 - 리스크 관리 중심의 경영기조 유지를 통한 하반기 실적 안정화 달성 예상

Appendix 1. 주요 계열사 손익/재무현황 : 연결 대상

효성(별도)

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2024.2Q	2025.1Q	2025.2Q
매출액	777	1,252	1,379
매출이익	193	734	797
영업이익	36	600	625
순이자비용	(24)	(36)	(21)
외환/파생 손익	1	0	(2)
세전이익	75	681	795
당기순이익	20	646	717

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2025.03	2025.06	증감률
자산	27,155	28,415	4.6%
현금및현금성자산	49	22	(55.1%)
유무형자산	5,656	7,362	30.2%
부채	5,054	5,901	16.8%
차입금	903	2,074	129.7%
자본	22,101	22,514	1.9%
순차입금비율	3.9%	9.1%	5.2%p

효성티앤에스

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2024.2Q	2025.1Q	2025.2Q
매출액	3,822	3,123	3,456
매출이익	687	591	763
영업이익	321	149	378
순이자비용	110	72	76
외환/파생 손익	15	21	(11)
세전이익	219	95	283
당기순이익	191	73	237

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2025.03	2025.06	증감률
자산	11,107	11,223	1.0%
현금및현금성자산	644	827	27.4%
유무형자산	2,486	2,355	(5.3%)
부채	8,220	8,164	(0.7%)
차입금	4,825	5,230	8.4%
자본	2,887	3,059	5.9%
순차입금비율	144.5%	143.9%	(0.6%p)

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

FMK

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2024.2Q	2025.1Q	2025.2Q
매출액	523	664	548
매출이익	76	94	56
영업이익	(20)	11	(25)
순이자비용	9	7	5
외환/파생 손익	(7)	1	5
세전이익	(30)	11	(20)
당기순이익	(24)	8	(16)

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2025.03	2025.06	증감률
자산	1,525	1,516	(0.6%)
현금및현금성자산	43	69	60.5%
유무형자산	277	254	(8.3%)
부채	1,192	1,199	0.6%
차입금	184	165	(10.3%)
자본	333	317	(4.8%)
순차입금비율	42.3%	30.3%	(12.0%p)

효성굿스프링스(HGS)

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2024.2Q	2025.1Q	2025.2Q
매출액	607	513	703
매출이익	118	116	131
영업이익	57	67	59
순이자비용	2	(1)	0
외환/파생 손익	(11)	(3)	22
세전이익	45	66	83
당기순이익	37	52	66

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2025.03	2025.06	증감률
자산	2,071	2,063	(0.4%)
현금및현금성자산	152	258	69.7%
유무형자산	560	514	(8.2%)
부채	1,310	1,236	(5.6%)
차입금	0	0	-
자본	761	827	8.7%
순차입금비율	(20.0%)	(31.2%)	(11.2%p)

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

효성티앤씨

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2024.2Q	2025.1Q	2025.2Q
매출액	19,826	19,527	18,892
매출이익	1,710	1,676	1,623
영업이익	846	774	733
순이자비용	153	174	210
외환/파생손익	(2)	(52)	(136)
세전이익	657	410	392
당기순이익	518	245	214

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2025.03	2025.06	증감률
자산	56,682	54,303	(4.2%)
현금및현금성자산	1,166	825	(29.2%)
유무형자산	31,858	31,062	(2.5%)
부채	38,636	37,031	(4.2%)
차입금	21,938	21,780	(0.7%)
자본	18,046	17,272	(4.3%)
순차입금비율	115.1%	121.3%	6.2%p

효성화학

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2024.2Q	2025.1Q	2025.2Q
매출액	5,975	5,729	6,170
매출이익	(349)	(271)	109
영업이익	(607)	(521)	(90)
순이자비용	432	378	257
외환/파생손익	(437)	(549)	(577)
세전이익	(1,064)	(857)	(946)
당기순이익	(901)	3,761	1,024

요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2025.03	2025.06	증감률
자산	28,268	27,342	(3.3%)
현금및현금성자산	1,015	1,009	(0.6%)
유무형자산	20,517	19,023	(7.3%)
부채	25,261	22,773	(9.9%)
차입금	19,904	18,385	(7.6%)
자본	3,007	4,569	52.0%
순차입금비율	628.2%	308.3%	(247.9%p)

효성중공업

요약손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2024.2Q	2025.1Q	2025.2Q
매출액	11,938	10,761	15,253
매출이익	1,590	1,941	3,213
영업이익	627	1,024	1,642
순이자비용	153	(51)	108
외환/파생손익	(2)	26	(195)
세전이익	332	1,304	1,071
당기순이익	282	1,036	873

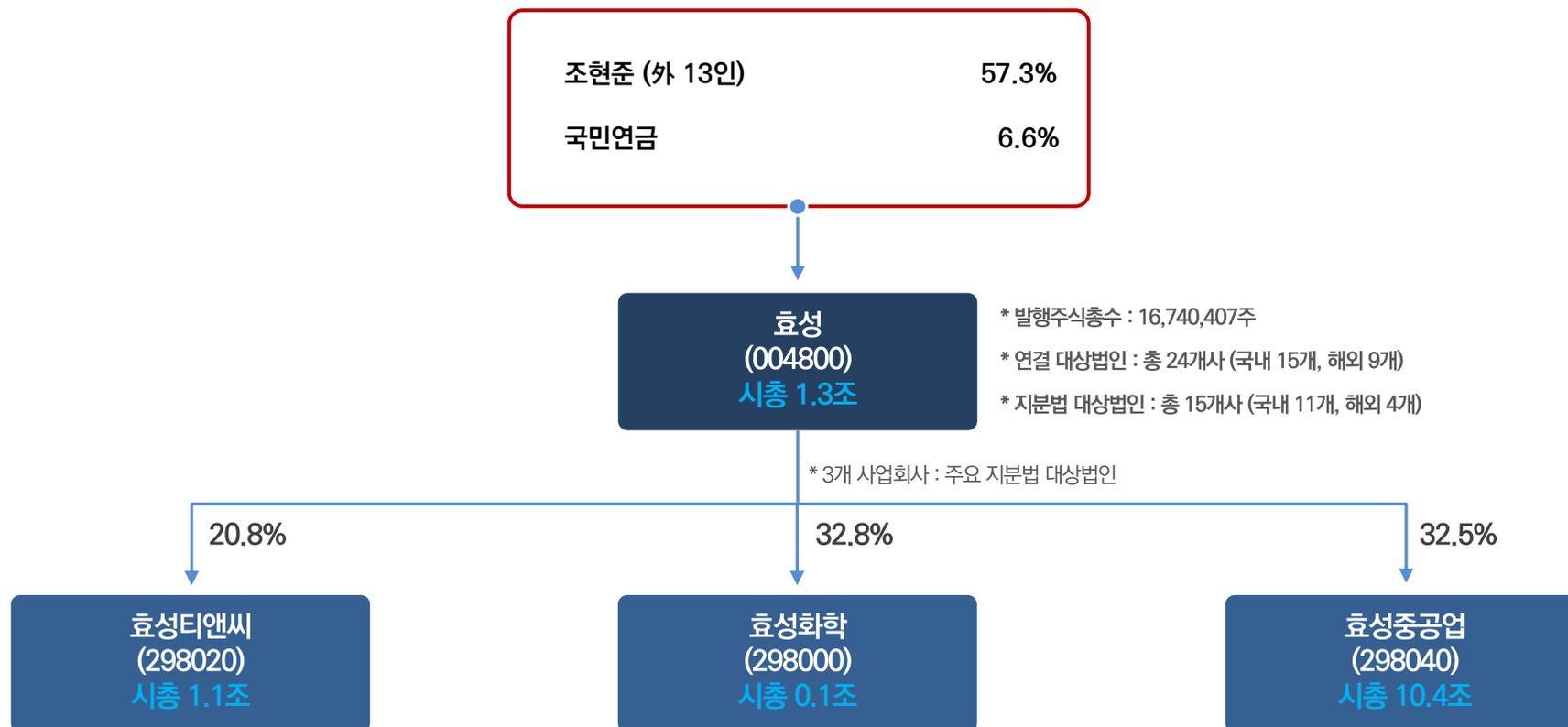
요약재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2025.03	2025.06	증감률
자산	66,934	67,145	0.3%
현금및현금성자산	2,247	1,710	(23.9%)
유무형자산	27,306	28,177	3.2%
부채	45,781	45,394	(0.8%)
차입금	11,368	10,861	(4.5%)
자본	21,153	21,751	2.8%
순차입금비율	43.1%	42.1%	1.0%p

Appendix 2. 지배구조 : 효성그룹 주요 상장 4개사

(2025년 7월 24일 기준 정보 갱신)



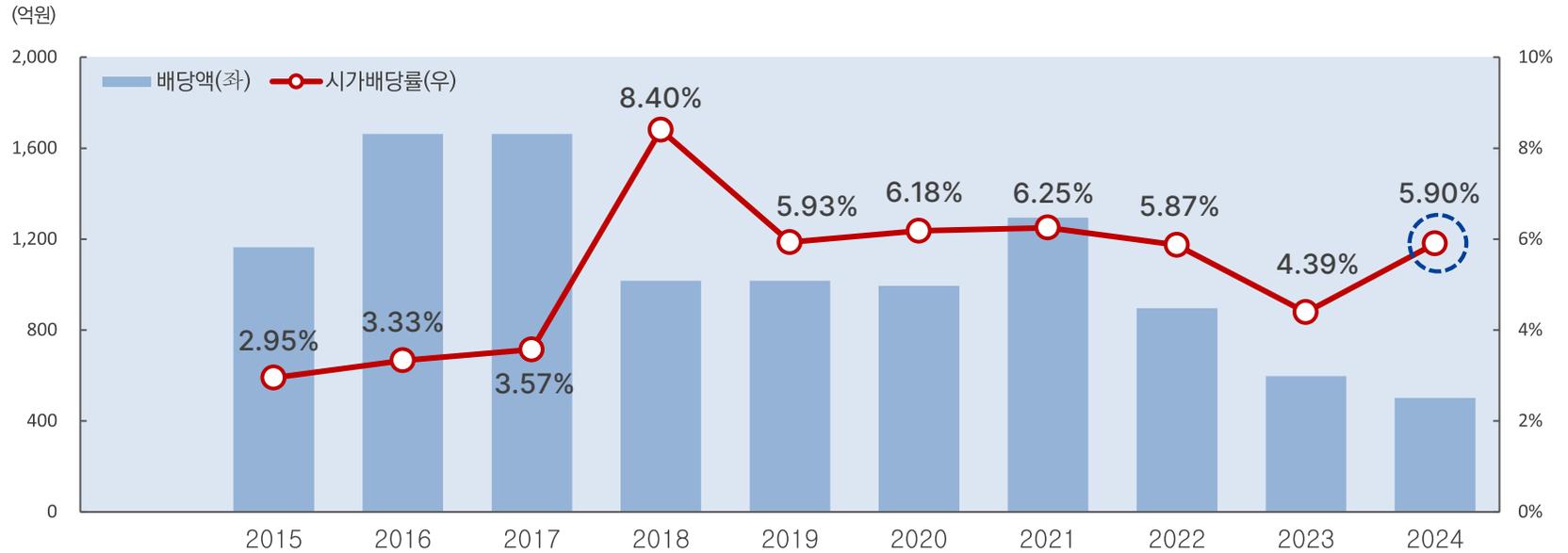
Appendix 3. 그룹 사업분야

섬유/무역	중공업/건설	화학	정보통신	기타
<p>효성티앤씨</p> <p>스판덱스, 나일론/폴리에스터 원사, 무역사업, 특수가스 등</p>	<p>효성중공업</p> <p>송배전설비, 신재생 에너지, 건설 사업 부문</p>	<p>효성화학</p> <p>PP/DH, TPA, 폴리케톤, 나일론/폴리에스터 필름</p>	<p>효성티앤에스</p> <p>ATM기기, KIOSK, S/W 솔루션</p>	<p>갤럭시아머트리티</p> <p>핀테크 종합금융플랫폼 서비스</p>
	<p>효성굿스프링스</p> <p>산업용 펌프, RO방식 해수담수화 플랜트 사업</p>		<p>효성ITX</p> <p>IT서비스, 컨택센터, 디스플레이 솔루션, CRM 채널관리</p>	<p>갤럭시아디바이스</p> <p>첨단 IT 부품 제조</p>
	<p>진흥기업</p> <p>토목, 건축 및 주택 사업</p>		<p>갤럭시아일렉트로닉스</p> <p>LED 디스플레이 시스템, 건축경관 조명, LED 조명기구</p>	<p>신화인터텍</p> <p>LCD BLU용 광학필름</p>
				<p>FMK</p> <p>자동차 판매 및 정비업</p>

Appendix 4. 수소사업 (그룹 full-turnkey 체제)



Appendix 5. 배당총액 및 시가배당률 추이



구분	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.