

2010년 1분기 경영실적 설명회

HYOSUNG WAY



2010. 4. 23

(주) 효성

본 자료는 외부감사인의 회계 검토가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성되었습니다. 따라서 외부감사인의 회계 검토 과정에서 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

또한, 본 자료에 포함된 전망은 현재의 사업환경을 바탕으로 효성의 경영계획 및 전략 등을 고려한 자체 판단이며 사업환경, 경영계획 변경 및 전략수정 등에 따라 달라질 수 있습니다.

CONTENTS

1

매출, 영업이익 및 당기순이익

2

사업부문별 매출 및 영업이익

3

사업부문별 경영실적 및 전망

4

지분법 및 외환 관련 수치

5

2010년 1분기 현금흐름

6

재무현황 및 주요 재무비율

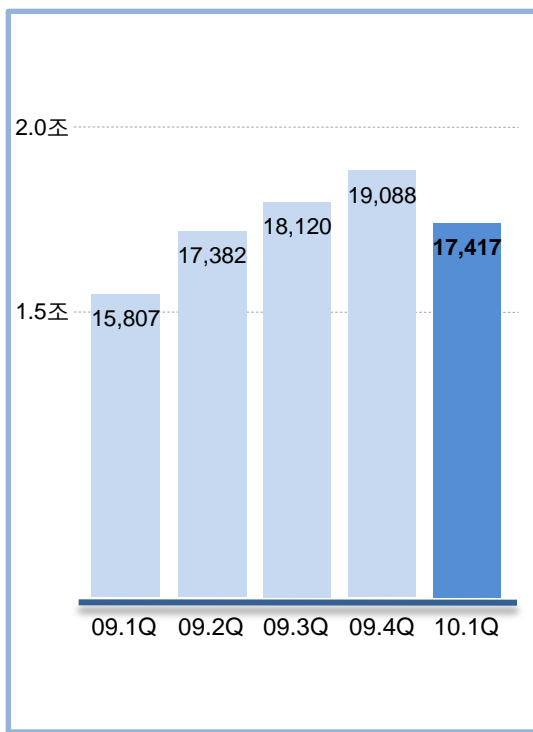
1. 매출, 영업이익 및 당기순이익

▶ 중공업 부분의 일시적인 경영실적 감소에 따라 영업이익은 다소 부진하였으나, 순이익은 지분법이익 및 외환 관련 손익 개선에 따라 전년동기 대비 큰 폭의 흑자전환

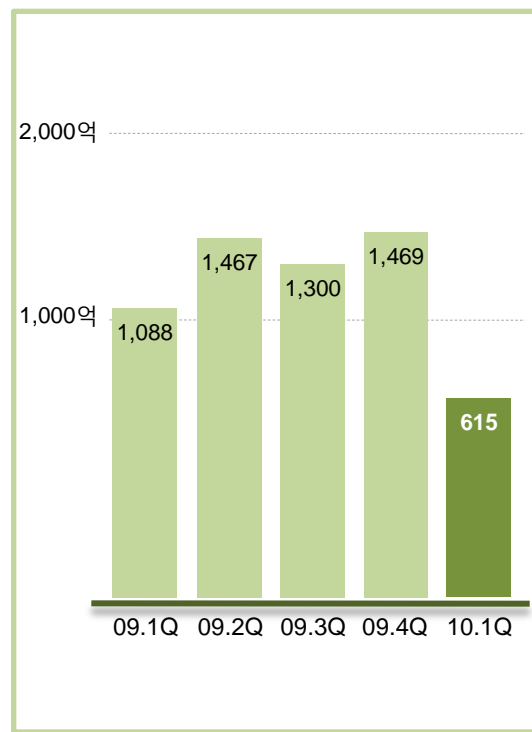


2분기 중공업부분의 경영실적 정상화 등 핵심사업부문 호조세 지속으로 큰 폭의 경영실적 상승 전망

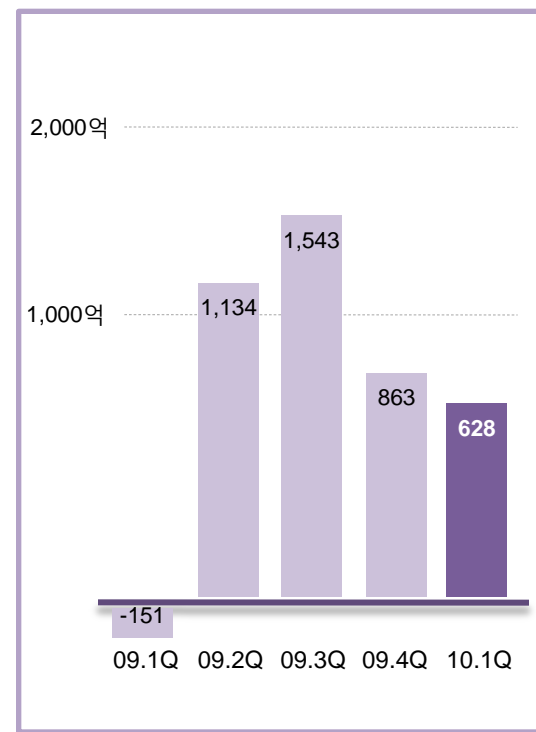
● 매출액



● 영업이익



● 당기순이익



2. 사업부문별 매출 및 영업이익

- ▶ 원화강세 및 수주잔 기준 1분기 판매예정 물량 부족 등에 따른 중공업부문의 일시적 경영실적 감소
- ▶ 섬유, 화학, 산업자재 등 주요 사업부문의 경영실적 호조세 지속

● 매출액 및 영업이익

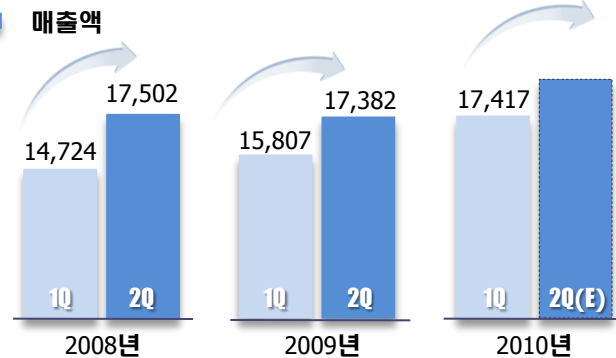
(단위: 억원)

구 분		2009.1Q	2009.4Q	2010.1Q
중 공 업	매출액	3,335	5,432	2,541
	영업이익	522	803	-69
산업자재	매출액	2,557	2,779	2,821
	영업이익	482	263	229
화 학	매출액	2,223	2,549	2,631
	영업이익	257	154	180
섬 유	매출액	2,165	2,368	2,555
	영업이익	100	272	276
건 설	매출액	501	624	557
	영업이익	-14	-65	10
무 역	매출액	5,318	5,221	6,226
	영업이익	79	24	67

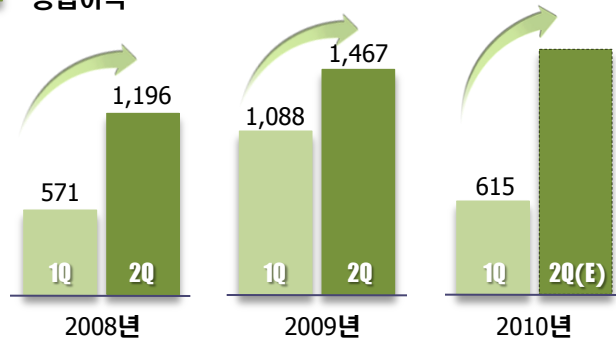
● 최근 3년간 1~2분기 매출, 영업이익 현황 및 전망

2010년 1분기 중공업 부문의 부진을 딛고
2분기 큰 폭의 매출 및 영업이익 상승 전망

■ 매출액



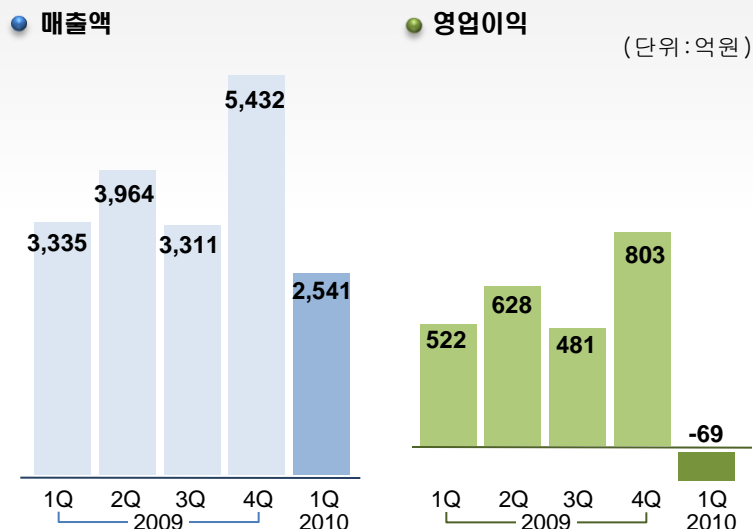
■ 영업이익



3. 사업부문별 경영실적 및 전망(1)



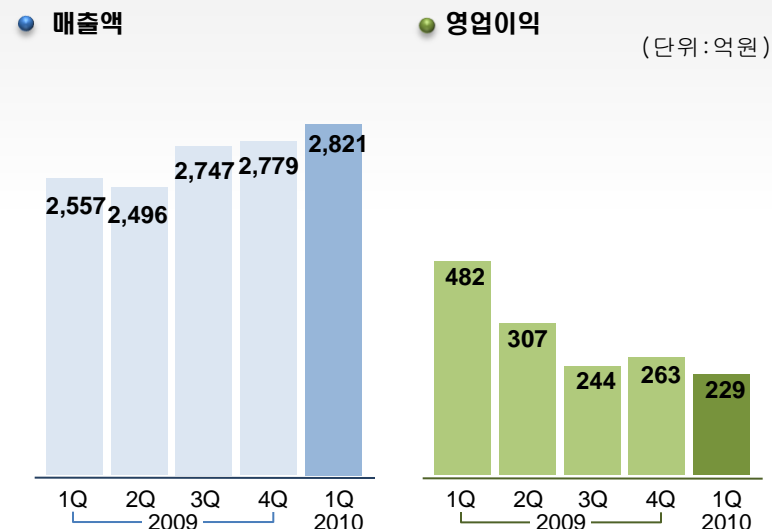
중 공 업



- 수주잔 기준 1분기 판매 예정 물량 부족 및 판매이월 등에 따른 매출 감소와 원화강세 등의 영향으로 일시적 경영실적 감소
- 2분기 초고압 제품을 중심으로 매출, 수익성 급증 및 인도, 중동, 남미 시장 등에서 대규모 수주 전망
- 수주시장 다변화를 위한 글로벌 Network 확충 및 마케팅 역량 강화



산 업 자 재



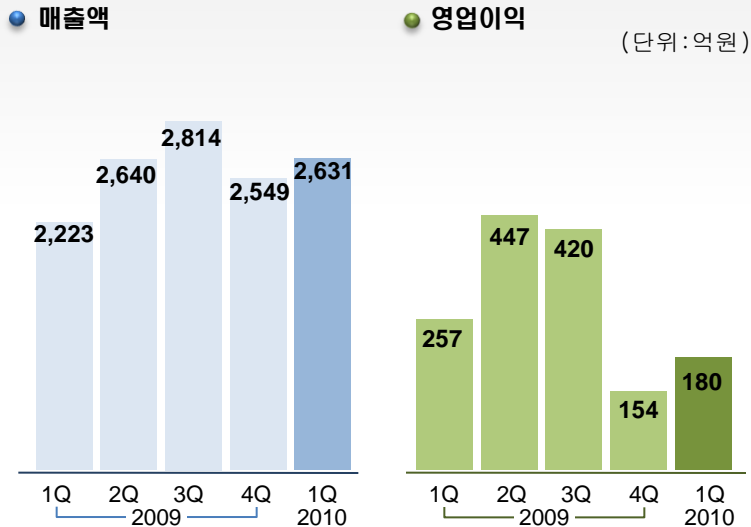
- 원화강세에도 불구하고 판매량 확대를 통한 매출증대 및 건조한 수익성 유지
- 고강력 타이어코드지 개발을 통한 수익성 향상 추진
- 베트남 생산 Capa 확대를 통한 글로벌 원가경쟁력 강화

3. 사업부문별 경영실적 및 전망(2)

Hyosung Way
최고, 혁신, 책임, 신뢰



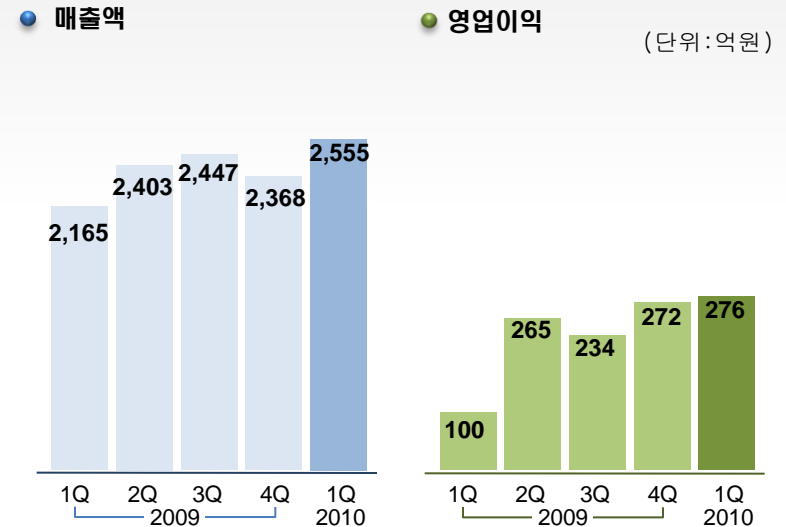
화 학



- TPA : 원료가 하락 및 판가상승 추세 지속에 따른 스프레드 확대로 수익성 호조세 지속
- 2분기 PP 성수기 진입 및 Propane 가격하락에 따른 수익성 증대 전망
- 패키징 : 적극적인 시장 공략을 통한 판매확대로 시장지배력 강화
→ 차별화 제품인 Aseptic 판매비중의 지속적 확대



섬 유

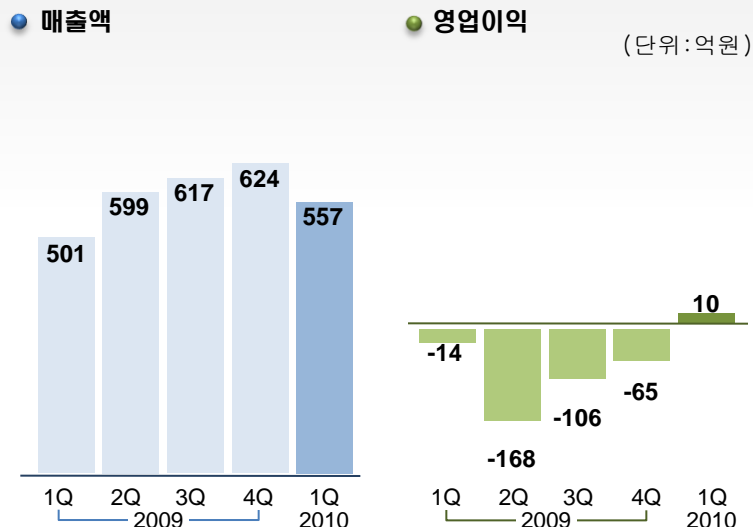


- 스판덱스 : 우호적인 수급여건 및 고수익 제품 중심의 판매 확대로 판가상승 및 수익성 상승 지속 → 브라질 스판덱스 생산공장 건설로 Global 생산 Network 구축
- 폴리에스터 : 수급 여건의 호전 및 지속적인 차별화 제품 판매 확대로 양호한 경영실적 유지
- 나일론원사 : 차별화 제품으로의 구조개선 및 원가절감을 통해 안정적인 수익성 유지

3. 사업부문별 경영실적 및 전망(3)



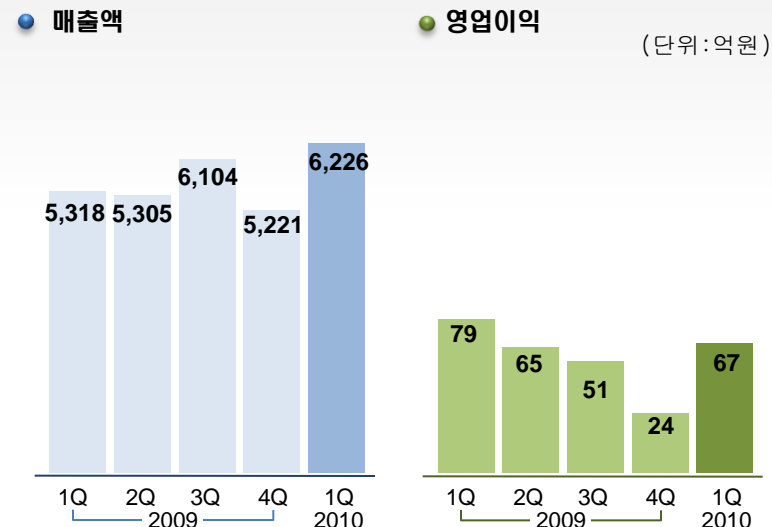
건 설



- 공사손실 및 채권미회수 Risk에 대한 총당금의 09년 선반영으로 1분기 수익성 Turn around 달성
- 분양 유망지역을 중심으로 수익성 위주의 사업진행 및 비용절감 등을 통한 원가경쟁력 향상 도모
- 수익성 / 안정성을 고려한 수주활동 전개



무 역



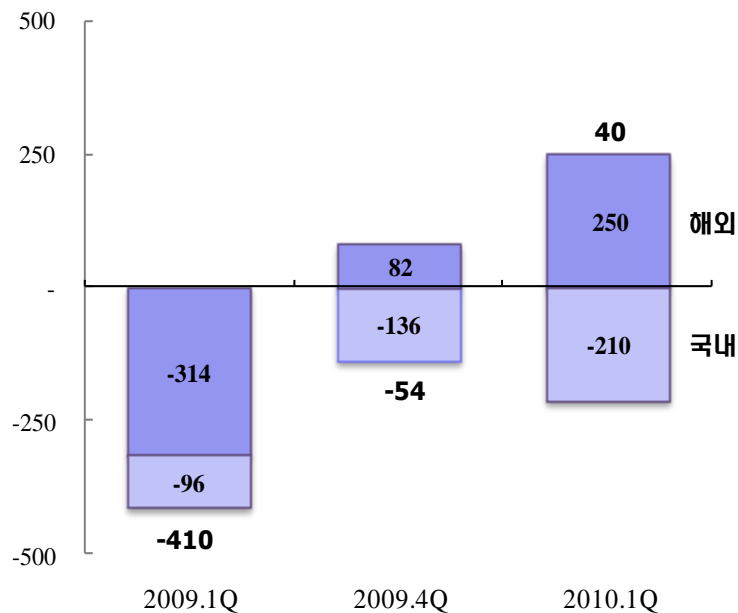
- 원화강세에도 불구하고 철강 제품 판매증가로 큰 폭의 경영실적 신장
- 철강 자동차용 강판 및 고급선재 판매확대 / 합성수지 장기물량 확보 및 신규시장 고객 개발
- 수출시장 다변화 및 신규 비즈니스 개발

4. 지분법 및 외환 관련 수치

▶ 해외법인 경영실적 호조에 따른 지분법 손익 Turn-Around 및 환율 하향안정에 따른 외환 수치 개선

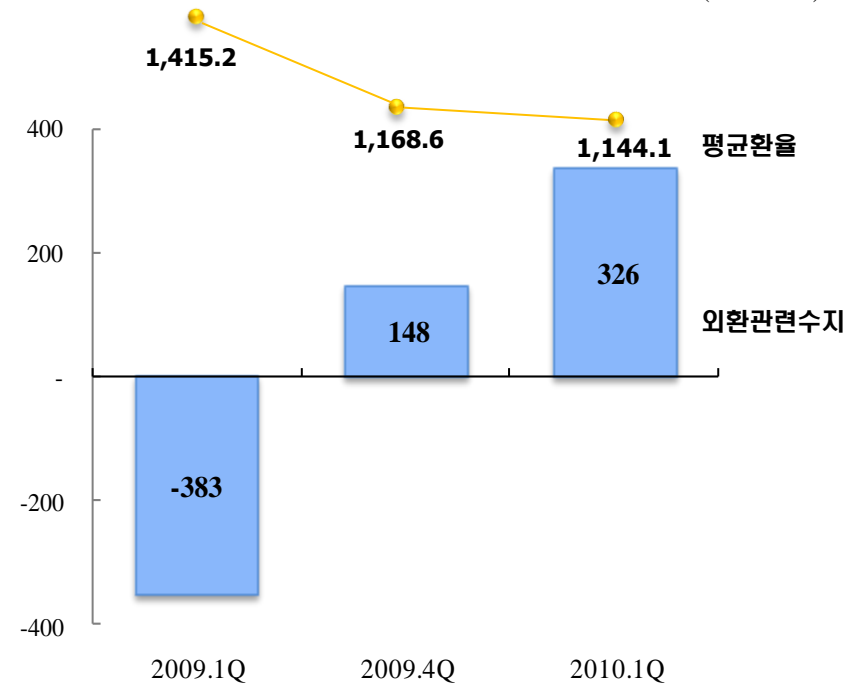
■ 지분법 이익 현황

(단위: 억원)



■ 외환 관련 수치

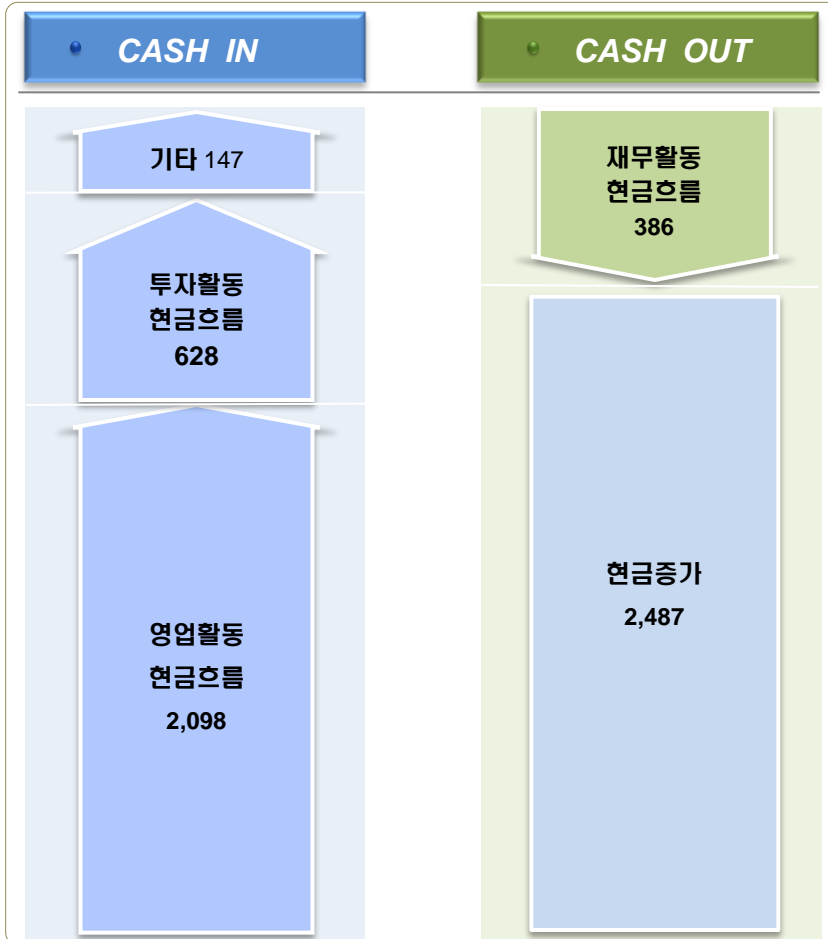
(단위: 억원)



5. 2010년 1분기 현금흐름

▶ 영업활동 및 투자활동에서의 양호한 현금으로 차입금 감축 및 현금예금 증가

(단위:억원)



● 영업활동 현금흐름 2,098억

- 당기순이익 628억
- 감가상각비 430억
- 기타 운전자본 등 1,040억

● 투자활동 현금흐름 628억

- < 현금유출 > 1,333억
 - 초고압변압기, TAC Film, Aseptic Filling 등 신,증설 투자 718억
 - 광동스판텍스 등 지분 취득 112억
- < 현금유입 > 1,961억
 - 수입배당금 923억
 - 자산매각 274억

● 재무활동 현금흐름 ▲239억

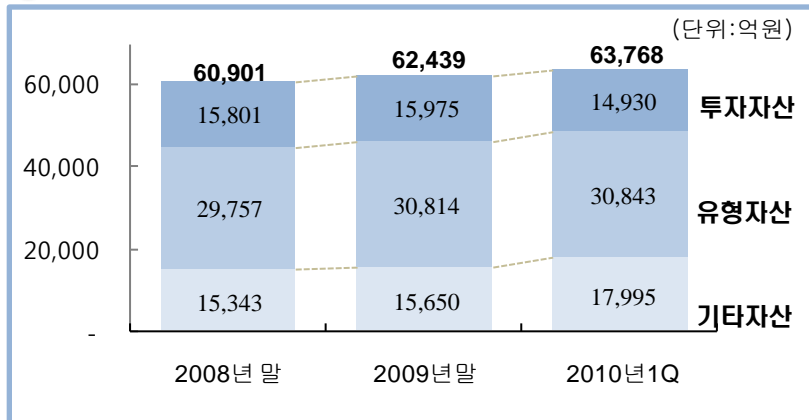
- 차입금 감소 ▲386억

현금증가 2,487억

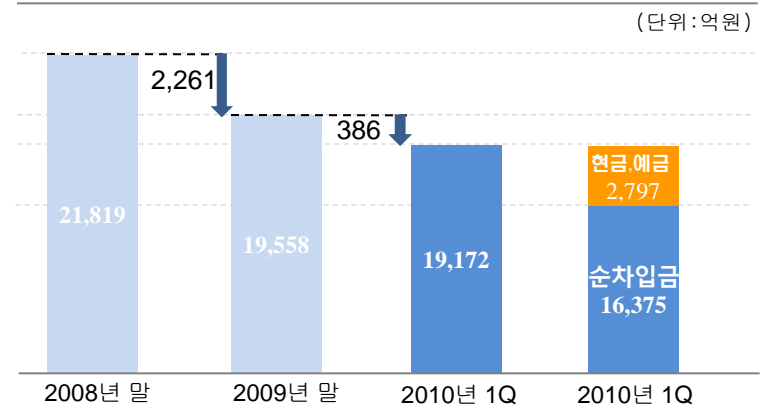
6. 재무현황 및 주요 재무비율

▶ 지속적인 이익상승과 양호한 현금흐름으로 차입금 감소 및 재무비율 개선 추세 지속

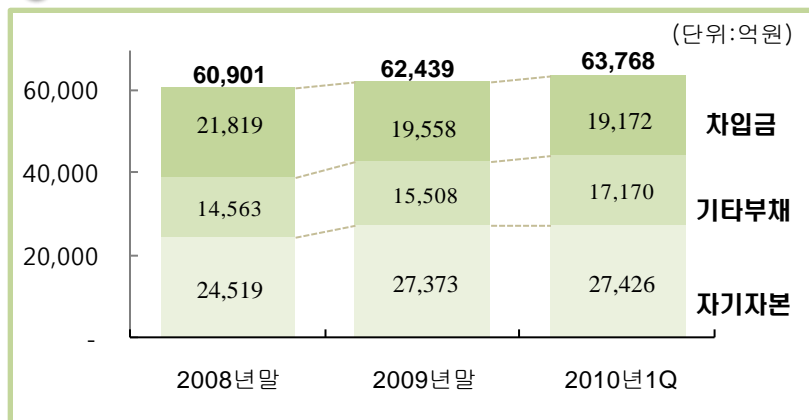
자산



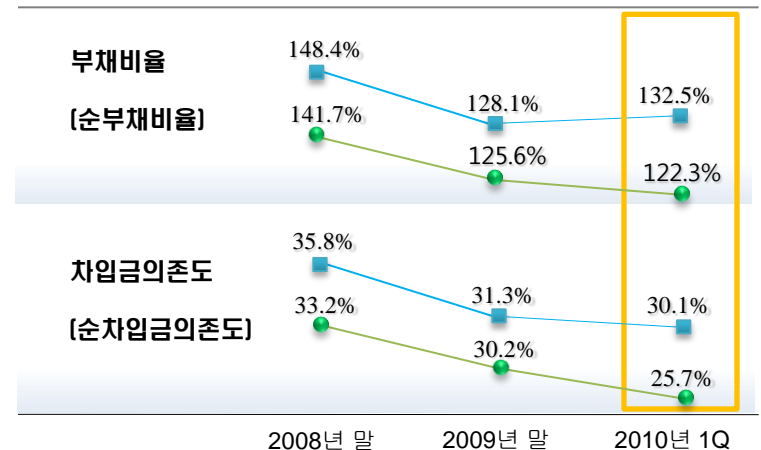
차입금 추이



부채 및 자본



주요 재무비율



Appendix

1. 분기별 요약 대차대조표
2. 분기별 요약 손익계산서
3. 매출 추이
4. 영업이익 추이

분기별 요약대차대조표

Hyosung Way
최고, 혁신, 책임, 신뢰

(단위:억원)

	2009				2010
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
자산총계	63,574	61,806	62,579	62,439	63,768
유동자산	16,021	14,871	15,329	14,664	16,591
현금 및 현금등가물	2,070	1,404	1,497	679	2,797
매출채권	5,811	5,679	5,684	6,749	6,216
재고자산	5,524	5,359	5,454	4,709	5,262
미수금	572	332	466	331	488
비유동자산	47,553	46,935	47,250	47,775	46,817
유형자산	30,028	29,988	30,238	30,814	30,843
투자유가증권	16,146	15,953	15,978	15,918	14,867
장기대여금	129	125	120	122	122
부채총계	38,972	36,337	35,905	35,066	36,342
유동부채	20,290	18,929	20,767	21,163	23,093
단기차입금	4,107	3,189	3,992	3,471	3,484
유동성장기부채	4,282	4,924	6,255	6,461	6,598
매입채무	7,176	6,337	6,112	6,972	7,917
비유동부채	18,682	17,408	15,138	13,903	13,249
장기차입금	4,873	4,148	3,367	2,626	2,490
사채	9,450	8,950	7,250	7,000	6,600
자본총계	24,602	25,469	26,674	27,373	27,426
자본금	1,756	1,756	1,756	1,756	1,756

분기별 요약손익계산서

Hyosung Way
최고, 혁신, 책임, 신뢰

(단위:억원)

	2009					2010
	1Q	2Q	3Q	4Q	YR	1Q
매출액	15,807	17,382	18,120	19,088	70,397	17,417
매출원가	13,285	14,365	15,331	15,885	58,866	15,163
매출총이익	2,522	3,017	2,789	3,203	11,531	2,254
판매관리비	1,434	1,550	1,489	1,734	6,207	1,639
감가상각비	14	13	15	16	58	15
대손상각비	8	167	10	44	229	42
영업이익	1,088	1,467	1,300	1,469	5,324	615
영업외수지	-1,288	56	661	-336	-907	173
이자수지	-329	-316	-300	-295	-1,240	-273
외환수지	-49	128	223	100	402	141
자산처분손익	5	10	8	14	37	69
지분법손익	-410	291	513	-54	340	40
기타	-505	-57	217	-101	-446	196
법인세차감전순이익	-200	1,522	1,962	1,133	4,417	788
법인세	-49	388	419	270	1,028	160
순이익	-151	1,134	1,543	863	3,389	628

(단위:억원)

	2009					2010
	1Q	2Q	3Q	4Q	Yr	1Q
중 공 업	3,335	3,964	3,311	5,432	16,042	2,541
산업자재	2,557	2,496	2,747	2,779	10,579	2,821
화 학	2,223	2,640	2,814	2,549	10,226	2,631
섬 유	2,165	2,403	2,447	2,368	9,383	2,555
건 설	501	599	617	624	2,341	557
무 역	5,318	5,305	6,104	5,221	21,948	6,226

(단위:억원)

	2009					2010
	1Q	2Q	3Q	4Q	YR	1Q
중 공 업	522	628	481	803	2,434	-69
산업자재	482	307	244	263	1,296	229
화 학	257	447	420	154	1,278	180
섬 유	100	265	234	272	871	276
건 설	-14	-168	-106	-65	-353	10
무 역	79	65	51	24	219	67