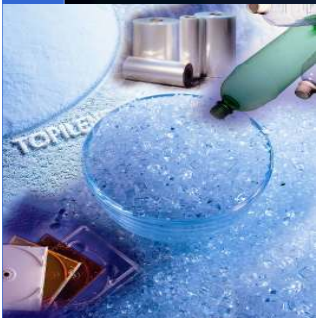







2007년 1/4분기 경영실적 및 전망



2007. 5. 2

본 자료는 외부 감사인의 회계 검토가 완료 되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성되었습니다. 따라서 외부 감사인의 회계 감사 과정에서 일부 내용이 변경 될 수 있습니다.

또한, 향후 전망 부분은 현재의 시황을 바탕으로 효성의 경영 계획 등을 고려한 자체 판단으로 외부 환경 변화 및 계획 변경에 따라 달라질 수 있습니다.

-  2007년 1Q 주요 경영활동 및 성과
-  2007년 1Q 주요 경영실적
-  사업부문별 매출액 및 영업이익
-  영업외 수지
-  차입금

● 스파덱스 실적 개선 및 해외 증설로 시장 지위 강화

- 스파덱스 수요증가로 인한 판매량 증가 및 판가인상으로 수익성이 확대 되고 있음
- 고가시장인 유럽의 수요 증가 및 중국시장 수요 증가에 따라 안정적인 제품 공급을 위해 터키 공장(15,000톤) 및 중국 광둥공장(5,000톤) 증설

※ 증설 후 CAPA : 총 87,000톤 : 국내 33,000톤, 중국 39,000톤, 터키 15,000톤

● 중국 제조법인 및 국내계열사의 실적 개선으로 지분법 평가이익 증가

- 중국 제조법인의 스파덱스를 중심으로 한 실적 개선으로 지분법 평가 이익 큰 폭으로 확대
- ATM 교체 수요 증가 및 리스 매출 증가 등으로 노틸러스 효성, 효성캐피탈 등 국내계열사 지분법 평가이익 증가

※ 지분법 평가이익 추이 : '06.3Q 51억 → '06.4Q 91억 → '07.1Q 296억

중국 법인 : '06.3Q ▲5억 → '06.4Q 27억 → '07.1Q 113억 (광동 스파78억, 가흥 스파 54억, 가흥 화섬 15억 등)

국내계열사 : '06.3Q 58억 → '06.4Q 122억 → '07.1Q 198억 (노틸러스효성 136억, 효성캐피탈 31억 등)

● 중공업부문 수출 강화

- 미국 등 해외시장에서의 수주 증가에 따라 초고압 변압기 생산 CAPA를 증설, 수출확대 인프라 구축을 통하여 Global Biz 역량강화
- 석유시추선 Jack-Up용 감속기 수주에 따라 수익성 개선 기대

● 신규 성장 동력 추진

- NF3: '07년 상반기 시제품 출시 예정 및 APPROVAL 추진 → '08년부터 본격적인 생산 및 판매 예정
- 풍력발전 사업 추진 : 연내 750KW급 상용화 및 2MW급의 개발과 동시에 해외 인증 추진
- Aseptic Filling : 국내최초로 07.9월부터 생산 및 판매 예정

2007년 1Q 주요 경영실적

(단위 : 십억원)

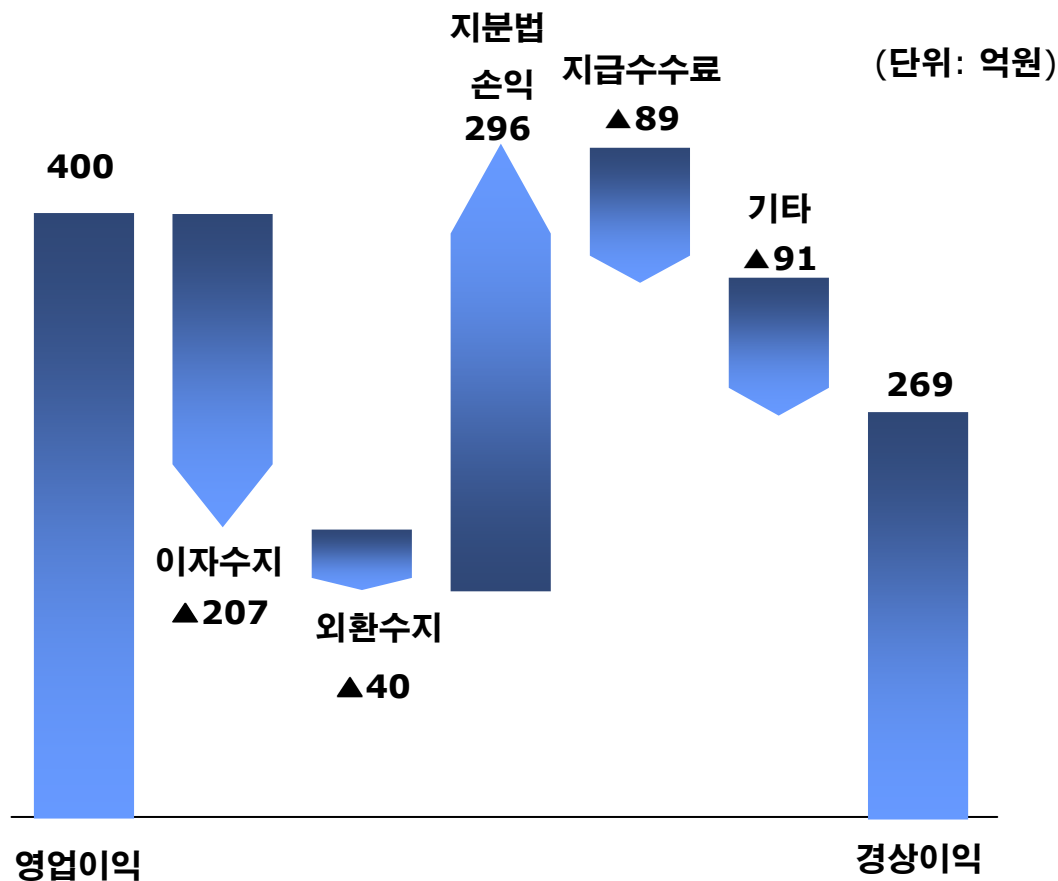
	2007 1Q	전년동기대비	전분기대비	2006 1Q	2006 4Q
매 출	1,293.9	11.4%	4.1%	1,161.1	1,242.8
내수	328.8	▲13.4%	▲16.1%	379.6	392.0
수출	965.1	23.5%	13.4%	781.5	850.8
영업이익	40.0	76.2%	175.9%	22.7	14.5
이익율	3.1%	1.1%	1.9%	2.0%	1.2%
경상이익	26.9	124.2%	▲58.2%	12.0	64.3
이익율	2.1%	1.1%	▲3.1%	1.0%	5.2%
순이익	23.2	201.3%	▲48.6%	7.7	45.1
이익율	1.8%	1.7%	▲1.8%	0.1%	3.6%
차입금	1,463.4	▲130.4	▲16.1	1,593.8	1,479.5
부채비율	178.1%	▲9.5%	▲0.2%	187.3%	178.0%

사업부문별 매출액 및 영업이익

(단위 : 십억원)

		2007 1Q	성장을 전년동기대비 전분기대비		2006 1Q	2006 4Q
중공업	매출액	182.9	▲2.5 %	▲19.7%	187.6	227.9
	영업이익	11.1	▲30.2%	▲34.7%	15.9	17.0
산업자재	매출액	169.6	0.1%	8.6%	169.5	156.2
	영업이익	3.0	▲61.0%	흑자전환	7.7	▲4.9
화학	매출액	188.8	3.2%	▲2.4%	183.0	193.4
	영업이익	10.9	81.7%	738.5%	6.0	1.3
섬유	매출액	211.7	11.4 %	6.4%	190.0	198.9
	영업이익	6.7	흑자전환	2,133.3%	▲21.5	0.3
건설	매출액	38.3	▲44.8%	▲35.7%	69.4	59.6
	영업이익	5.0	▲51.9%	1,566.7%	10.4	0.3
무역	매출액	496.9	39.8%	23.9%	355.4	400.9
	영업이익	3.6	9.1%	1,100.0%	3.3	0.3
기타	매출액	5.7	▲8.1%	▲3.4%	6.2	5.9
	영업이익	▲0.3	적자전환	적자전환	0.9	0.2
합계	매출액	1,293.9	11.4%	4.1%	1,161.1	1,242.8
	영업이익	40.0	76.2%	175.9%	22.7	14.5

※ '07년 1Q 영업외수지



※ 환율동향 (원/\$)

'06.1Q 975.9 → 2Q 960.3 → 3Q 945.2 → 4Q 929.6 → '07.1Q 940.3

영업이익 : 400억원

■ 지급수수료 : Nego수수료 89억 반영

■ 기타

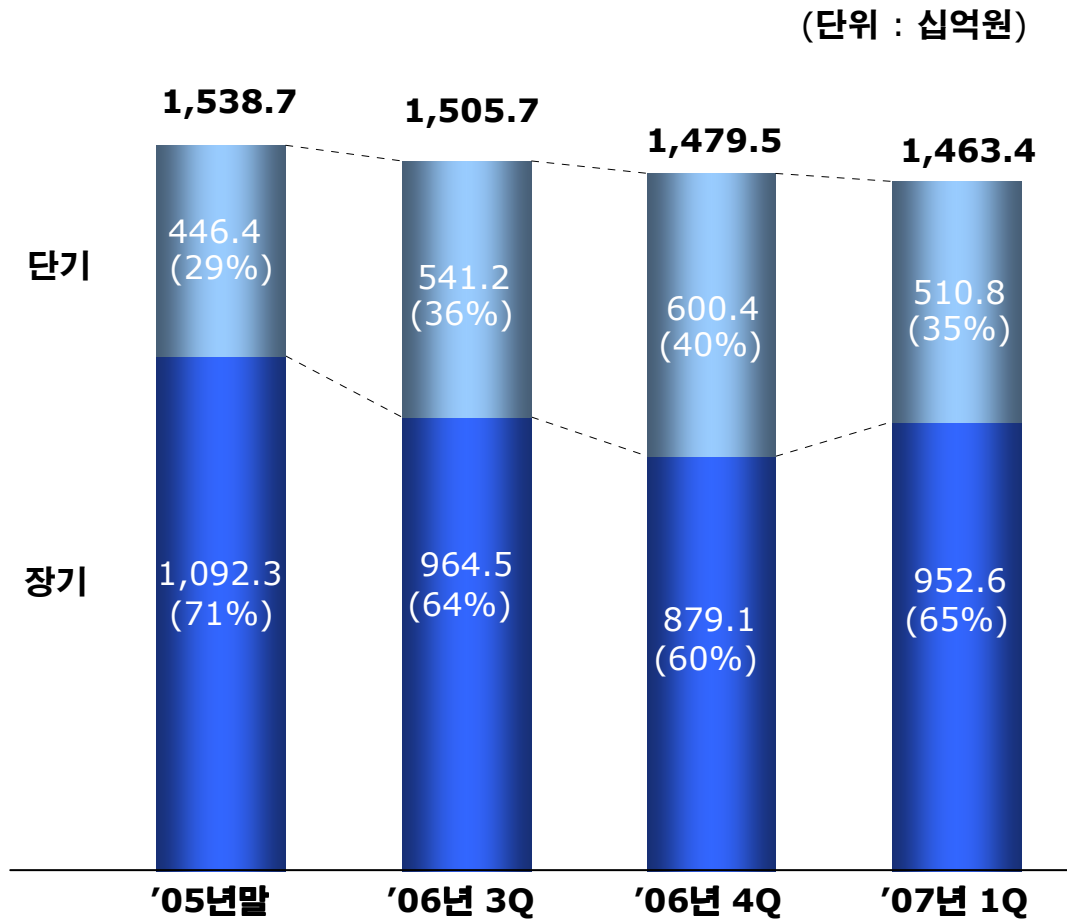
✓PP과징금 : 101억 계상

● 지분법평가이익 296억

※ 지분법 평가 현황 (단위 : 억원)

	'05년	'06년	'06.4Q	'07.1Q
국내	178	329	122	197
해외	▲359	▲248	▲31	99
합계	▲181	81	91	296
중국관련	▲287	▲141	27	113

경상이익 : 269억원



■ '07년 1분기말 차입금은 1조 4,634억원으로 전년말 대비 161억 감축

■ 지속적으로 적정수준의 장기 차입금 비중('06년말 60% → '07년 1분기말 65%)을 유지함으로써 안정적인 차입금 구조 유지

■부채비율

	'05년말	'06.3Q	'06.4Q	'07.1Q
부채비율	193.7%	180.9%	178.0%	178.1%

※회사채 만기 현황

'07년	'08년	'09년	'10년	'11년	합계
2,100억	4,800억	2,200억	100억	900억	1조 100억

✓ 2007년 회사채 만기도래 일정

2007	2Q :	700억원
	3Q :	700억원
	4Q :	700억원

Appendix-요약 대차대조표

(단위 : 십억원)

B/S	2005				2006				2007 1Q
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	
자산총계	4,447.1	4,327.2	4,191.4	3,952.7	3,796.5	3,704.3	3,803.1	3,786.2	3,806.3
유동자산	1,381.3	1,327.6	1,224.6	1,113.2	1,035.9	973.6	1,052.4	995.9	989.6
현금 및 현금등가물	29.4	19.0	19.6	28.5	27.7	27.3	60.2	64.3	33.0
매출채권	502.6	491.5	407.1	313.6	352.9	346.3	351.2	356.8	344.5
재고자산	720.4	687.9	662.4	561.8	524.2	478.1	519.5	496.9	504.1
미수금	26.7	21.4	19.3	34.2	24.4	19.4	22.2	21.6	29.7
비유동자산	3,065.8	2,999.5	2,966.7	2,839.5	2,760.5	2,730.6	2,750.6	2,790.3	2,816.7
유형자산	2,292.9	2,240.8	2,190.7	2,195.7	2,136.9	2,095.2	2,080.5	2,113.4	2,091.4
투자유가증권	689.7	684.3	702.9	540.3	544.3	564.2	599.7	599.4	654.6
장기대여금	7.0	1.3	1.3	1.4	0.5	1.0	0.7	1.7	2.8
부채총계	2,683.3	2,578.0	2,416.9	2,606.8	2,474.9	2,365.9	2,449.2	2,424.1	2,437.6
유동부채	1,740.8	1,460.0	1,211.1	1,211.3	1,127.5	1,218.6	1,310.2	1,388.5	971.7
단기차입금	454.4	298.2	281.6	156.2	142.5	127.3	106.5	146.3	158.4
유동성장기부채	489.1	447.0	254.3	290.2	286.9	468.2	434.8	454.1	352.4
매입채무	581.5	514.5	473.9	554.3	505.6	446.0	586.4	587.7	595.2
비유동부채	942.5	1,118.0	1,205.8	1,395.5	1,347.4	1,147.3	1,139.0	1,035.6	1,465.9
장기차입금	280.9	300.6	290.9	247.3	236.4	141.7	134.5	89.1	152.6
사채	570.0	700.0	795.0	845.0	930.0	830.0	830.0	790.0	800.0
자본총계	1,763.8	1,749.2	1,774.5	1,345.9	1,321.6	1,338.4	1,353.8	1,362.1	1,368.7
자본금	165.3	165.6	173.9	174.0	174.0	174.0	174.0	174.0	174.7

요약 손익계산서

(단위 : 십억원)

P/L	2005					2006					2007
	1Q	2Q	3Q	4Q	Yr	1Q	2Q	3Q	4Q	Yr	1Q
매출액	1,177.3	1,245.7	1,216.0	1,219.8	4,858.8	1,161.1	1,198.4	1,182.0	1,242.8	4,784.3	1,293.9
매출원가	1,049.6	1,097.9	1,081.7	1,123.5	4,352.7	1,043.3	1,046.1	1,055.8	1,127.1	4,272.3	1,148.2
매출총이익	127.7	147.8	134.4	96.2	506.1	117.7	152.2	126.2	115.9	512.0	145.7
판매관리비	88.5	98.2	98.4	136.1	421.2	95.1	109.1	94.9	101.3	400.4	105.8
감가상각비	2.9	2.8	2.8	2.9	11.4	3.0	3.2	3.2	3.0	12.4	3.0
대손상각비		5.2	4.7	36.1	46.0		6.0			6.0	0.7
영업이익	39.2	49.5	36.0	-39.8	84.9	22.7	43.1	31.3	14.5	111.6	40.0
영업외수익	39.9	27.3	31.8	35.7	134.7	53.2	28.1	31.6	105.1	218.0	52.9
외환(환산)차익	25.9	8.8	10.0	16.3	51.4	19.6	13.1	9.8	13.8	54.0	4.8
자산처분이익	0.3	1.2	1.3	6.0	21.9	2.1	0.2	0.1	67.1	69.5	1.8
지분법평가이익	0.4	8.2	12.6	3.4	24.6	12.7	9.4	9.3	17.5	48.9	37.1
영업외비용	73.1	64.3	75.6	76.1	289.1	63.9	52.8	44.9	55.2	216.8	66.0
이자비용	22.4	23.1	22.6	15.9	84.0	22.3	22.0	22.1	22.0	88.4	21.5
외환(환산)차손	18.8	8.2	14.5	8.2	40.1	7.6	7.3	5.4	7.7	25.7	8.8
자산처분손실	9.6	4.8	0.7	0.5	15.6	2.1	0.4	0.1	0.3	2.9	1.0
자산감액손실				23.5	23.5				1.1	1.1	5.5
지분법평가손실	3.2	9.4	19.1	11.0	42.7	17.7	10.5	4.2	8.4	40.8	7.5
기타대손상각비				5.4	5.4				0.7	0.7	0.4
구조조정비용	11.4	6.3	6.8	-6.0	18.5						
경상이익	5.9	12.5	-7.9	-80.0	-69.5	12.0	18.4	18.0	64.3	112.7	26.9
법인세	0.7	7.3	0.7	-17.9	-9.2	4.3	3.5	2.1	19.3	29.2	3.7
순이익	5.2	5.2	-8.6	-62.1	-60.3	7.7	14.9	15.9	45.0	83.5	23.2

(단위 : 십억원)

사업부문	2005					2006					2007
	1Q	2Q	3Q	4Q	Yr	1Q	2Q	3Q	4Q	Yr	1Q
중공업	143.6	203.3	202.8	200.5	750.1	187.6	209.7	173.6	227.9	798.8	182.9
산업자재	175.8	182.1	183.0	188.0	728.9	169.5	172.7	171.9	156.2	670.3	169.6
화학	168.9	193.1	190.0	177.0	729.0	183.0	201.4	217.5	193.4	795.3	188.8
섬유	217.5	203.0	189.3	186.6	796.3	190.0	196.2	195.6	198.9	780.7	211.7
건설	64.5	78.9	64.0	94.4	301.7	69.4	90.5	60.9	59.6	280.4	38.3
무역	401.5	379.9	381.3	366.8	1,529.5	355.4	321.1	356.2	400.9	1,433.5	496.9
기타	5.5	5.4	5.6	6.5	23.2	6.3	6.7	6.4	5.8	25.2	5.7
Total	1,177.3	1,245.7	1,216.0	1,219.8	4,858.8	1,161.1	1,198.4	1,182.0	1,242.8	4,784.3	1,293.9

영업이익 추이

(단위 : 십억원)

사업부문	2005					2006					2007
	1Q	2Q	3Q	4Q	Yr	1Q	2Q	3Q	4Q	Yr	1Q
중공업	8.3	22.6	20.3	16.1	67.3	16.0	16.3	6.5	17.0	55.9	11.1
산업자재	12.1	14.9	15.3	13.0	55.3	7.7	9.6	6.1	-4.9	18.5	3.0
화학	13.8	13.7	16.6	3.4	47.6	6.0	18.2	19.6	1.3	45.1	10.9
섬유	-6.7	-14.2	-18.3	-31.0	-70.2	-21.5	-11.5	-5.6	0.3	-38.3	6.7
건설	9.1	16.2	3.1	6.1	34.5	10.3	15.8	2.4	0.2	28.9	5.0
무역	1.1	1.0	3.3	0.5	5.9	3.3	0.8	1.4	0.3	5.7	3.6
기타	1.5	- 4.7	- 4.3	- 47.9	- 55.5	0.9	- 6.1	0.9	0.2	- 4.2	- 0.3
Total	39.2	49.5	36.0	-39.8	84.9	22.7	43.1	31.3	14.5	111.6	40.0