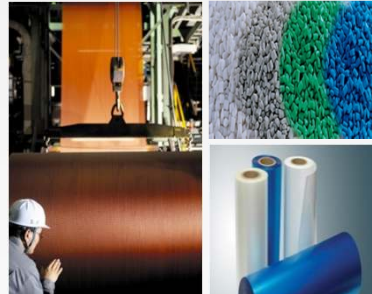
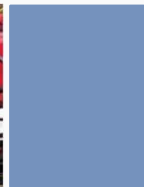


Global Excellence
Innovation
Accountability
Integrity



2011년 4분기 경영실적 설명회

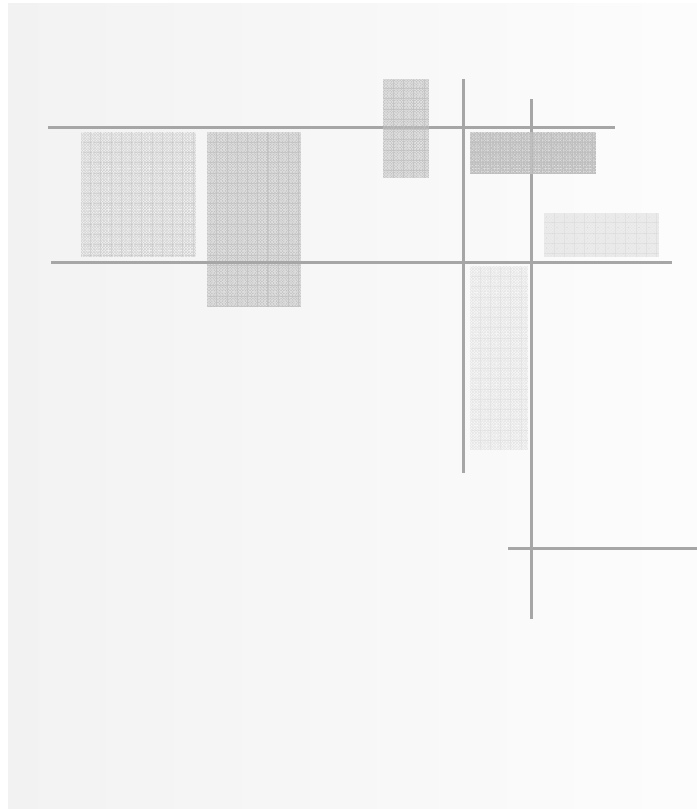
2012.2.17



<http://www.hyosung.com>

 **HYOSUNG**

- Contents -



1. 손익현황
2. 재무현황
3. 파생상품/외환손익 및 관계회사투자손익
4. 사업부문별 경영실적
 - 섬유, 산업자재, 화학, 중공업, 건설, 무역外

Appendix

- 대차대조표 및 손익계산서 (연결)
- 대차대조표 및 손익계산서 (개별)

본 자료에 포함된 ‘2011년 4분기 경영실적 및 비교 표시된 과거 분기별 경영실적’은 공히 한국 채택 국제회계기준에 따라 작성된 연결기준 경영실적입니다.

본 자료는 외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료로서 외부감사인의 회계감사 과정에서 변동될 수 있습니다. 또한, 본 자료에 포함된 예측정보는 현재의 사업환경을 바탕으로 당사의 경영계획과 전략 등을 고려한 전망이며 사업환경의 변동 또는 경영계획 및 전략수정 등에 따라 달라질 수 있습니다.

1. 손익현황

- ✓ 중공업부문 4분기 납기물량 증가 및 무역부문 판매 증가 등에 따른 매출 호조세 지속
- ✓ 영업이익은 원/달러 환율 하향안정에 따른 파생상품손익 환입 등으로 흑자전환 하였으나, 당기순이익은 진흥기업 주식감자에 따른 대규모 일회성 손실 발생으로 적자 지속

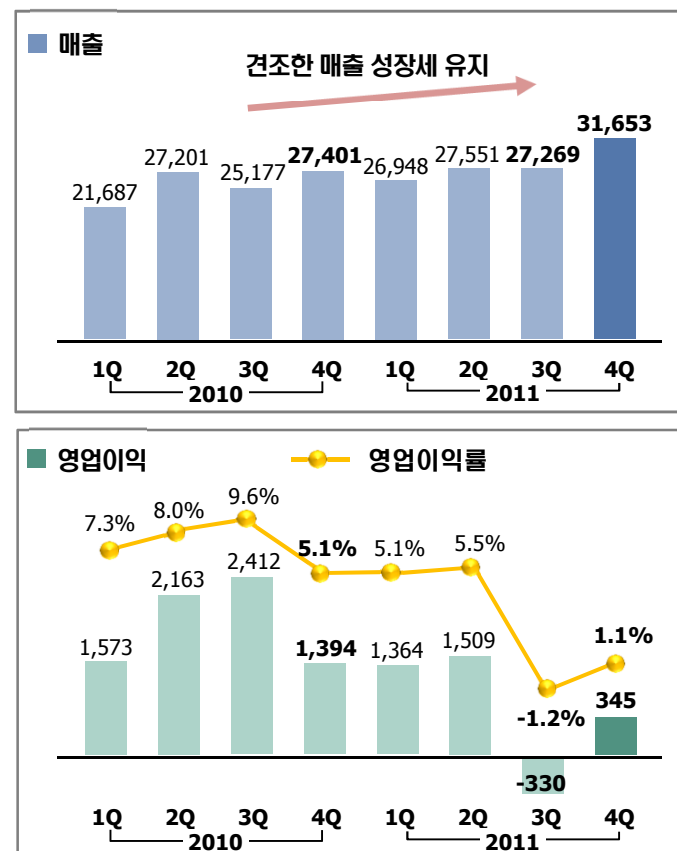
■ 손익계산서

[단위: 억원]

구분	2010.4Q	2011.3Q	2011.4Q	QoQ	YoY
매출액	27,401	27,269	31,653	16.1%	15.5%
매출총이익	3,814	2,205	2,475	12.2%	-35.1%
(%)	(13.9%)	(8.1%)	(7.8%)		
영업이익	1,394	-330	345	흑자 전환	-75.3%
(%)	(5.1%)	(-1.2%)	(1.1%)		
당기순이익	-807	-1,096	-1,189	적자 지속	적자 지속
진흥기업제외시 당기순이익	715	-1,096	200	흑자 전환	-72.0%
EBITDA	2,445	861	1,636	90.0%	-33.1%

■ 매출 및 수익성지표

[단위: 억원]



2. 재무현황

- ✓ 섬유 · 산업자재 · 화학 등 주력 사업부문의 대규모 시설투자와 GST인수 등으로 자산 및 차입금 큰 폭 증가
- ✓ 2012년 수익성 개선 및 투자효과 가시화를 통한 현금흐름 개선으로 차입금 점진적 감축 예상

■ 재무상태표

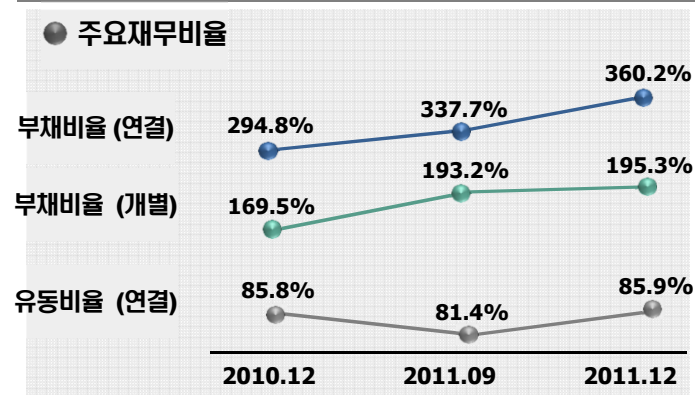
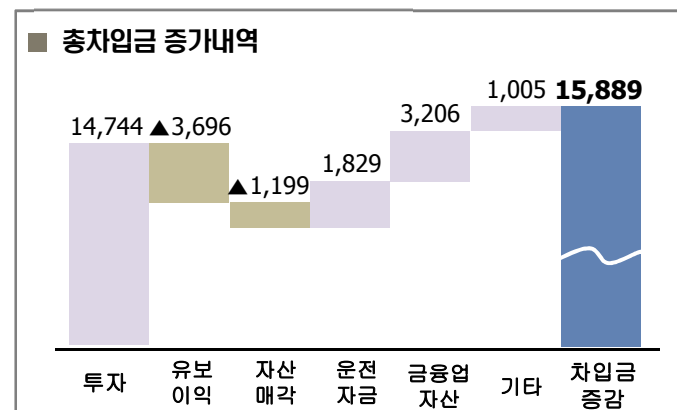
[단위: 억원]

구분	2010.12末	2011.9末	2011.12末	QoQ	YoY
자산 총계	123,100	135,160	136,232	1,072	13,132
유동자산	51,196	54,037	51,178	-2,859	-18
현금/현금성 자산	6,580	7,027	5,409	-1,618	-1,171
매출채권	23,389	21,801	22,312	511	-1,077
재고자산	14,216	19,157	18,358	-799	4,142
비유동자산	71,904	81,123	85,054	3,931	13,150
유형자산	42,039	45,985	49,299	3,314	7,260
금융업 자산	17,685	20,560	20,891	331	3,206
부채 총계	91,916	104,277	106,628	2,351	14,712
매입채무	16,695	14,038	13,478	-560	-3,217
총차입금	59,730	72,915	75,619	2,704	15,889
(차입금)	(31,465)	(40,985)	(45,511)	(4,526)	(14,046)
자본 총계	31,184	30,883	29,604	-1,279	-1,580

※ 차입금(45,511억원) : 총차입금(75,619) - 현금/현금성자산(5,409) - 매출채권할인(9,433)
- 효성캐피탈차입금(15,266)

■ 총차입금 증가내역 및 주요재무비율

[단위: 억원]

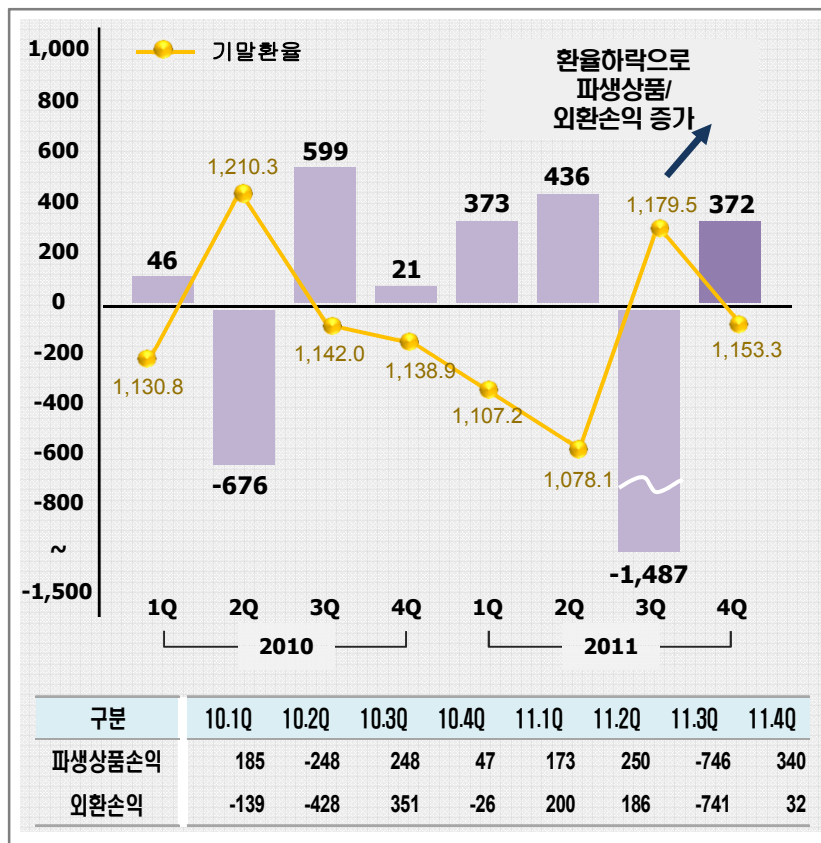


3. 파생상품/외환손익 및 관계회사투자손익

- ✓원/달러 환율의 하향 안정으로 파생상품손익 및 외환손익 큰 폭 개선
- ✓카프로 등 국내외 관계회사 수익성 하락으로 관계회사투자손익 감소

■ 파생상품/외환손익

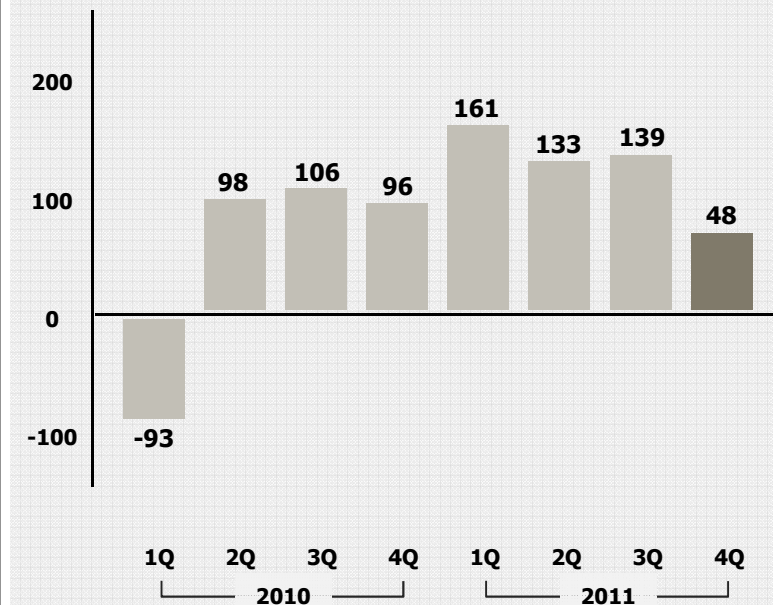
[단위: 억원]



■ 관계회사투자손익

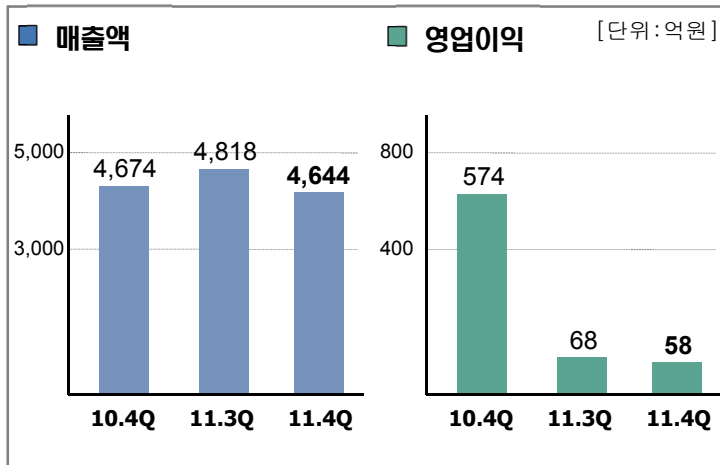
[단위: 억원]

▶ 4분기는 카프로 등 관계회사 수익성 하락으로 전분기 대비 감소



4. 사업부문별 경영실적

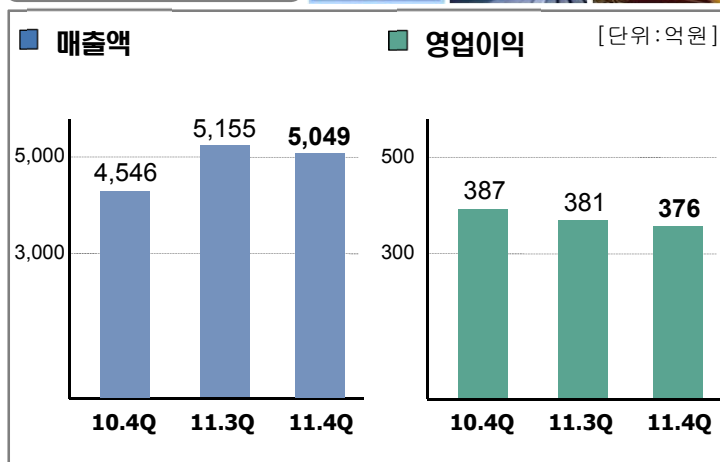
섬유



4분기 실적 및 전망

- ✓스판덱스 : 당사 생산설비 증설등으로 공급여력은 증가했으나, 중국의 긴축정책 및 글로벌수요 정체에 따른 제품 판매 가격 소폭 하락 전환
 - 경쟁사 가동을 하락에 따른 유통재고 소진과 당사 중국·터키공장 증설효과 및 원료가 안정으로 수익성 회복 전망
- ✓폴리에스터 : 원료가(TPA, 카프로락탐) 안정 및 차별화/고수익제품 (나일론) 판매확대로 수익성 개선
 - 원료가 상승에 대응한 판가 반영 및 고생산성설비/기술 확보로 원가절감을 추진함과 동시에 고수익제품 판매 지속 확대로 수익성 증대 전망

산업자재

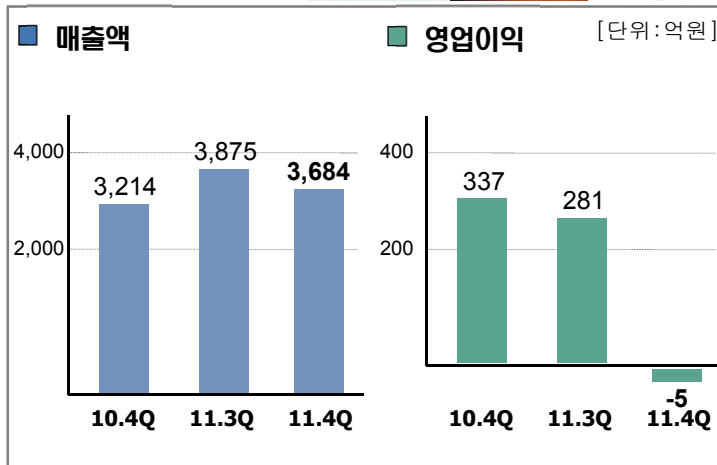


4분기 실적 및 전망

- ✓타이어보강재 : 글로벌경기 불확실성과 타이어재고 증가에 따른 4분기 타이어생산량 감소로 판매둔화 및 이익감소
 - 11.4Q 타이어재고 소진과 안정적인 타이어판매로 견조한 판매량 증대 전망
 - T/C는 장기공급계약 및 글로벌 생산능력 확대
 - S/C는 굵이어 장기공급계약을 기반으로 한 생산능력 확대와 원료수급 다변화 등으로 수익성 개선 기대
- ✓Saw Wire : 태양광산업 시황 악화에 따른 수요 감소 및 판가 하락으로 수익성 감소
 - 원가 절감 및 시황이 견조한 중국시장 판매 확대를 통한 수익성 개선 추진

4. 사업부문별 경영실적

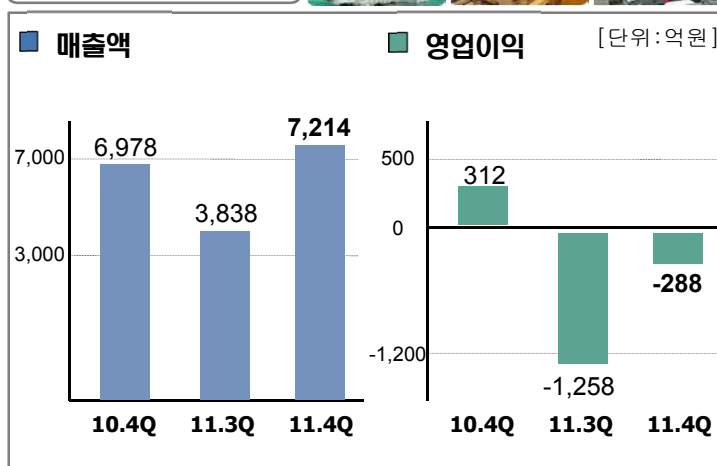
화 학



4분기 실적 및 전망

- ✓PP : 유가강세 및 수급 Tight에 따른 상반기 시황강세에서 하반기에는 유럽 재정위기, 중국긴축 등에 따른 수요감소로 수익성 하락
→ 12.2Q 중국 등 경기회복 및 특화품 판매비중 확대로 수익성 회복 전망
- ✓TPA : 11.1Q 이후 면화가격 급락 및 중국/인도 긴축에 따른 폴리에스터 수요 부진, 경쟁사 대규모 증설에 따른 공급증가, TPA증설과 가동 불안정으로 인한 원료인 PX 수급불균형(가격강세) 등으로 수익성 하락
→ 12년 경기회복 전망에도 불구하고 TPA 및 PX 수급 불균형으로 수익성 부진 지속 전망
- ✓패키징 : 계절적 비수기 및 Bottle 부문 경쟁심화로 전분기 대비 수익성이 둔화 되었으나, 전년동기 대비 Aseptic 부문 호조로 수익성 증가
→ Aseptic 부문 판매 지속 확대 및 Bottle부문 M/S 확대로 수익성 개선 전망

중 공 업

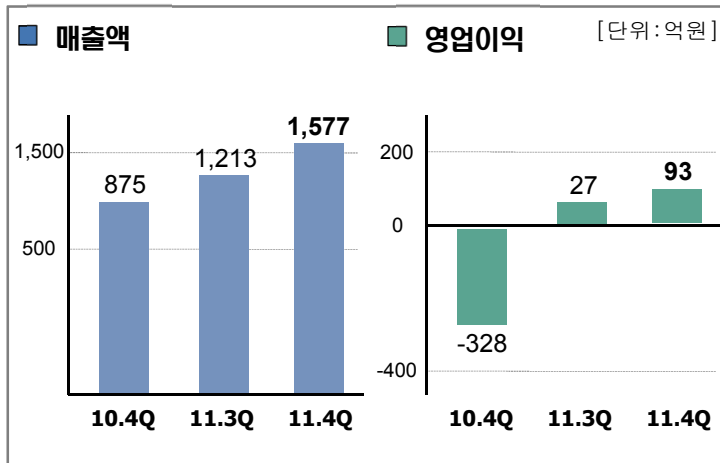


4분기 실적 및 전망

- ✓전력 : 글로벌시장 경쟁심화로 인한 수주가격 하락, 고객 요구사항 다양화에 따른 생산일정 지연, 납기변경에 따른 판매이월 등으로 인한 원가부담으로 수익성 회복지연
→ 수익성 위주 수주 및 고급인력 육성, 관리시스템 개선 등을 통한 설계/제작 품질향상으로 점진 수익성 회복 전망
- ✓기전 : Jack-Up용 기어박스 및 화학장치 수주 증가에 따른 11.4Q 매출 실현으로 수익성 회복
→ 고압전동기 및 기어박스 수주 호조세로 매출 및 수익성 증가 추세 지속 전망

4. 사업부문별 경영실적

건 설

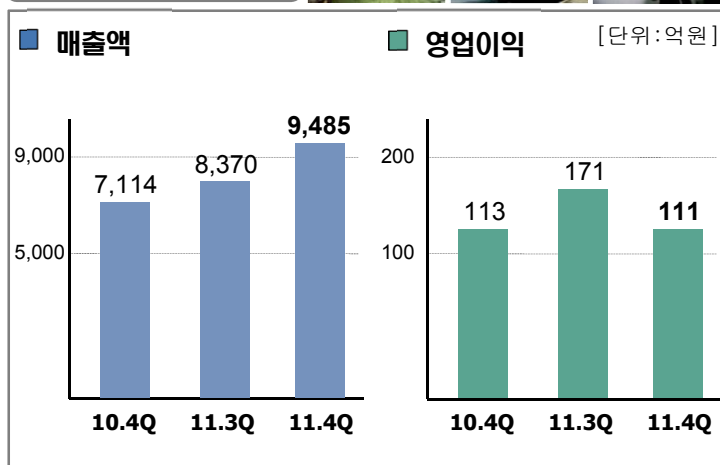


4분기 실적 및 전망

✓평택소사별 아파트 분양호조 및 2010년 이전 보수적 총당금 설정으로 인한 수익성 개선

→ 분양성/수익성 좋은 우량수주 발굴, 오피스텔/복합개발사업 등 비주택사업영역 확대, 보유자산 감축 등을 통한 손익증대 전망

무 역 外



4분기 실적 및 전망

✓무역 : 11.4Q 철강제품을 중심으로 한 수출물량 확대에 따른 판매량 증가로 전분기 대비 수익성 증가

→ 고수익시장 개발 및 판매확대를 통한 수익성 증대 추진

✓효성캐피탈 : 11.4Q 리스부문 자산확대 등에도 불구하고 선제적 보수적인 대손충당금 설정으로 영업이익 감소

→ 업계 최고인 공작기계/의료기기 부문의 강화와 함께 열위인 오토리스부문 영업경쟁력 강화로 실적 향상 전망

◆ 대차대조표 및 손익계산서 (연결)

■ 분기별 요약 손익계산서

[단위:억원]

구 분	2010.4Q	2011.3Q	2011.4Q
매출	27,401	27,269	31,653
매출원가	23,586	25,064	29,178
매출총이익	3,814	2,205	2,475
판관비	1,892	1,540	2,071
연구개발비	348	309	424
기타수익	342	▲ 15	418
기타비용	522	672	53
영업활동손익	1,394	▲ 330	345
금융수익	156	1,187	446
금융비용	637	2,434	2,093
관계회사투자손익	96	139	48
법인세비용차감전이익	1,010	▲ 1,437	▲ 1,254
법인세비용	290	▲ 340	▲ 84
계속영업손익	720	▲ 1,097	▲ 1,170
중단영업손익	▲ 1,527	1	▲ 19
총당기순이익	▲ 807	▲ 1,096	▲ 1,189
지배지분순이익	▲ 136	▲ 1,051	▲ 1,150

※1억원 미만 단수차이 조정

■ 분기별 요약 대차대조표

[단위:억원]

구 분	2009년 말	2010년 말	2011년 말
자산	100,150	123,100	136,232
유동자산	34,192	51,196	51,178
현금 및 현금성자산	4,751	6,580	5,409
매출채권 및 기타채권	16,790	26,817	24,082
재고자산	9,299	14,216	18,358
비유동자산	65,958	71,904	85,054
유형자산	40,621	42,039	49,299
기타금융업자산	14,814	17,685	20,891
투자부동산	2,958	3,445	3,869
부채	72,595	91,916	106,628
유동부채	44,135	59,684	59,575
비유동부채	28,460	32,232	47,053
자본	27,555	31,184	29,604
자본금	1,756	1,756	1,756
이익잉여금	20,252	23,038	22,160
기타적립금 外	4,559	4,875	4,773
비지배지분	988	1,515	915

※현금 및 현금성자산은 단기금융상품 포함

◆ 대차대조표 및 손익계산서 (개별)

■ 분기별 요약 손익계산서

[단위:억원]

구 분	2010.4Q	2011.3Q	2011.4Q
매출	21,773	22,310	25,681
매출원가	18,659	19,933	23,307
매출총이익	3,114	2,377	2,374
판관비	1,722	1,458	1,730
연구개발비	298	280	382
기타수익	287	▲57	285
기타비용	364	578	▲74
영업활동손익	1,017	4	621
금융수익	60	926	310
금융비용	388	1,805	1,187
관계회사투자손상차손	1,696	0	172
법인세비용차감전이익	▲1,007	▲875	▲428
법인세비용	69	▲250	▲19
당기순이익	▲1,076	▲625	▲409

※1억원 미만 단수차이 조정

■ 분기별 요약 대차대조표

[단위:억원]

구 분	2009년 말	2010년 말	2011년 말
자산	70,686	76,619	85,071
유동자산	22,814	27,878	31,474
현금 및 현금성자산	679	2,457	1,333
매출채권 및 기타채권	14,598	15,044	17,457
재고자산	4,737	8,849	10,934
비유동자산	47,872	48,741	53,597
유형자산	27,168	26,845	29,593
관계기업투자	14,818	15,199	16,996
투자부동산	3,651	3,786	4,365
부채	44,061	48,188	56,263
유동부채	29,503	32,655	35,330
비유동부채	14,558	15,533	20,933
자본	26,625	28,431	28,808
자본금	1,756	1,756	1,756
이익잉여금	20,497	22,114	22,641
기타적립금	4,372	4,561	4,411

※현금 및 현금성자산은 단기금융상품 포함