

2007년 4분기 경영실적 설명회



2008. 2. 21

주식회사 효성

본 자료는 외부 감사인의 회계 감사가 완료 되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성되었습니다. 따라서 외부 감사인의 회계 감사 과정에서 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

또한, 본 자료에 포함된 전망은 현재의 사업환경을 바탕으로 효성의 경영 계획 및 전략 등을 고려한 자체 판단이며 사업 환경, 경영 계획 변경 및 전략 수정 등에 따라 달라질 수 있습니다.

PART I

2007년 4분기 경영실적

◆ 2007년 Financial Highlight	3
◆ 매출 및 이익	4
◆ 부문별 매출 및 영업이익	5
◆ 지분법 이익	6
◆ 재무현황	7
◆ 현금흐름	8

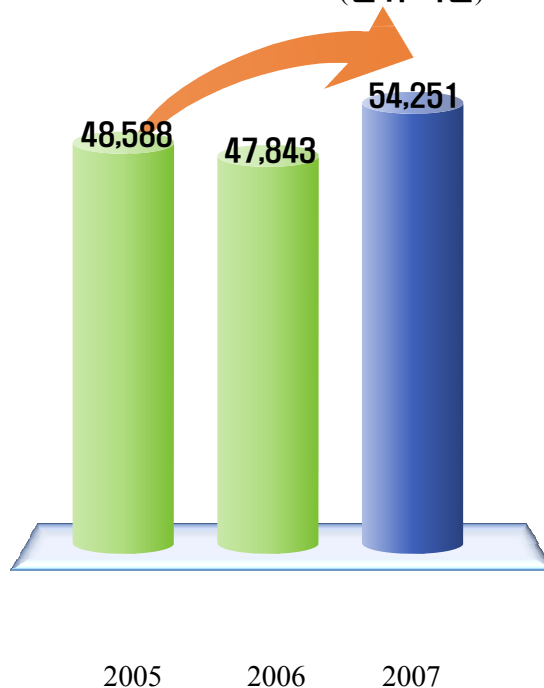
중공업, 스판덱스 등 주요 핵심사업의 경쟁력 강화를 통한 최대 경영실적 달성

매출액

5조원 돌파

전년비 **13.4% ↑**

(단위: 억원)

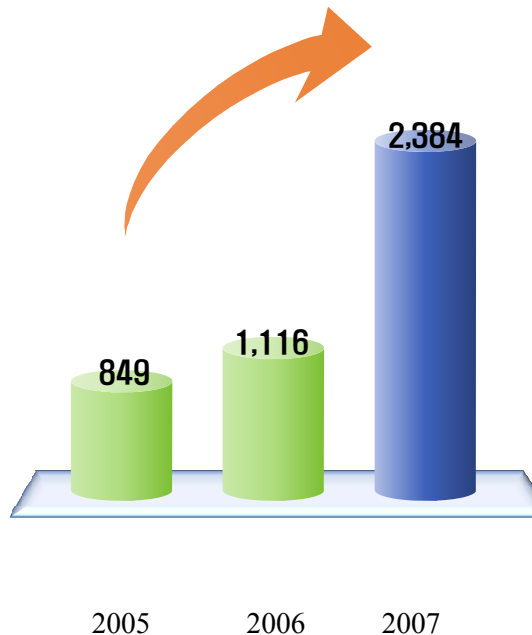


영업이익

수익성 대폭 확대

전년비 **113.6% ↑**

(단위: 억원)

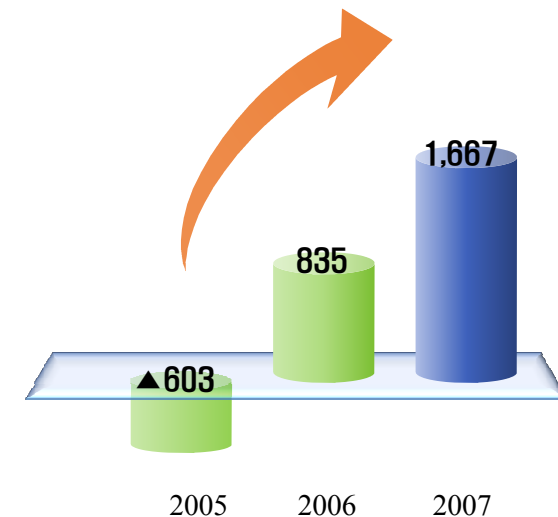


순이익

최대 순이익 시현

전년비 **99.6% ↑**

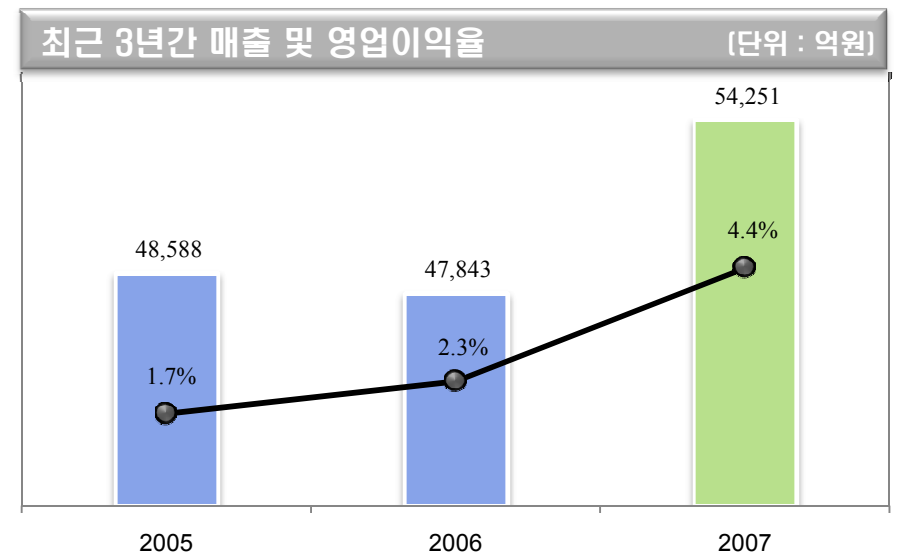
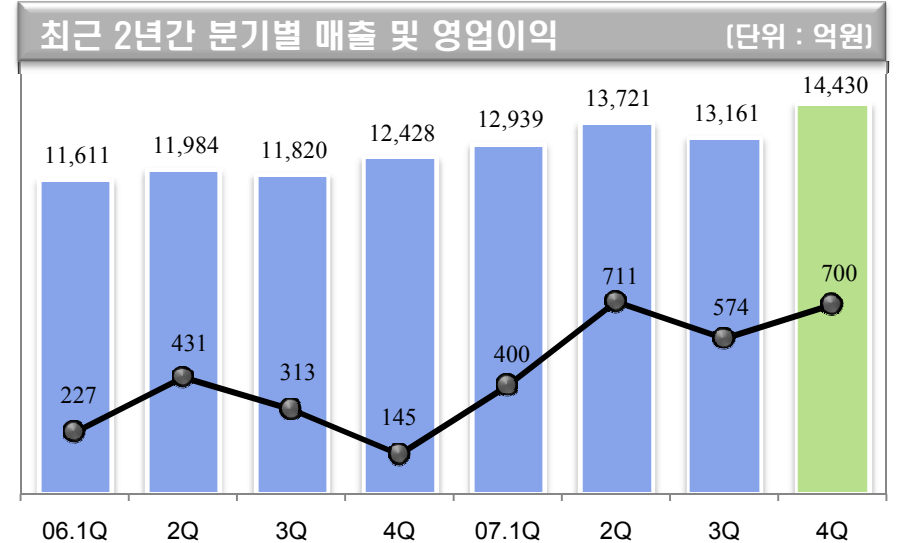
(단위: 억원)



기존사업 역량 강화 및 적극적인 해외사업 전개를 통한 경영실적 상승 Trend

(단위:억원,%)

	2007.4Q	2007.3Q	QoQ	2006.4Q	YoY
매 출 액	14,430	13,161	9.6%	12,428	16.1%
매출총이익	1,918	1,695	13.2%	1,158	65.6%
[이익율]	13.3%	12.9%	0.4%	9.3%	4.0%
영 업 이 익	700	573	22.2%	145	382.8%
[이익율]	4.9%	4.4%	0.5%	1.2%	3.7%
세 전 이 익	538	481	11.9%	643	-16.3%
[이익율]	3.7%	3.7%	-	5.2%	-1.5%
당기순이익	369	347	6.3%	450	-18.0%
[이익율]	2.6%	2.6%	-	3.6%	-1.0%
E B I T D A	1,228	1,119	9.7%	764	60.7%
[마진율]	8.5%	8.5%	-	6.1%	2.4%

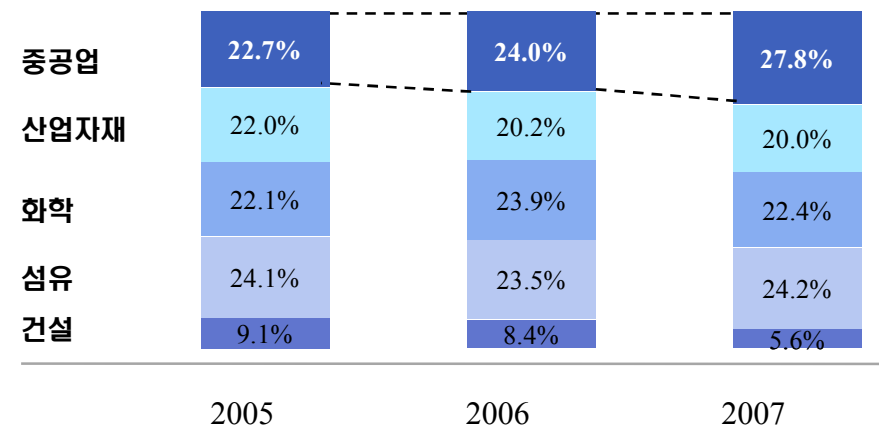


중공업부문, 스판덱스를 중심으로 한 섬유부문 수익증가로 괄목할 만한 경영성과 시현

(단위:억원,%)

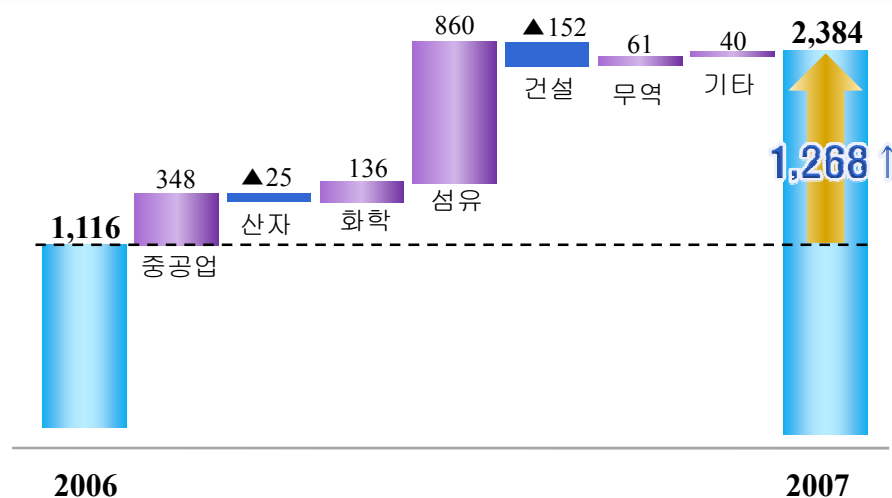
사업부문		2007.4Q	2007.3Q	QoQ	2006.4Q	YoY
중공업	매출액	3,501	2,392	46.4%	2,279	53.6%
	영업이익	445	153	190.8%	171	160.2%
산업자재	매출액	1,896	1,743	8.8%	1,562	21.4%
	영업이익	34	38	-10.5%	▲50	-
화학	매출액	1,954	2,174	-10.1%	1,934	1.0%
	영업이익	62	206	-69.9%	13	376.9%
섬유	매출액	2,260	2,140	5.6%	1,989	13.6%
	영업이익	169	98	72.4%	3	5,533.3%
건설	매출액	679	482	40.9%	596	13.9%
	영업이익	▲29	33	-	3	-
무역	매출액	4,062	4,158	-2.3%	4,009	1.3%
	영업이익	22	29	-24.1%	3	633.3%
기타	매출액	78	72	8.3%	59	32.2%
	영업이익	▲3	16	-	2	-
합계	매출액	14,430	13,161	9.6%	12,428	16.1%
	영업이익	700	573	22.2%	145	382.8%

2007년 연간 매출비중(무역·기타 제외)



전년 대비 PG별 영업이익 증감

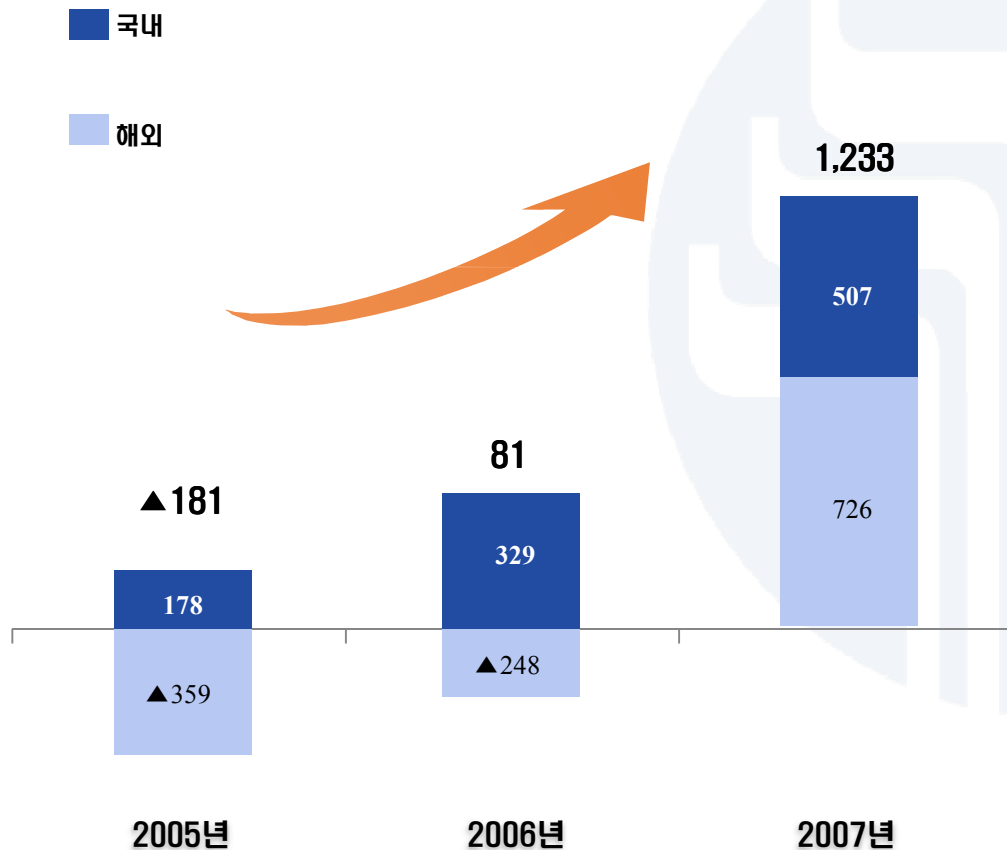
(단위 : 억원)



국내 계열사 수익성 확대 및 해외 투자법인 경영성과 급증에 따른 큰 폭의 지분법 이익 실현

최근 3년간 지분법 이익 추이

[단위 : 억원]



■ 주요 계열사 지분법 이익 추이

[단위 : 억원]

	2005년	2006년	2007년
국내부문	178	329	507
노틸러스효성	25	158	194
효성캐피탈	81	93	208
효성에바라	21	44	65
해외부문	▲359	▲248	726
가흥 스파덱스	▲47	▲47	272
광동 스파덱스	▲138	1	458
가흥 화성	8	▲25	86
총계	▲181	81	1,233

• 국내부문

신지폐 관련 금융기기 수요 대폭 증가(노틸러스 효성) 및 석유 화학용 펌프 판매 증가(효성에바라), 금융자산 증가에 따른 수익 향상(효성캐피탈)으로 지분법 이익 확대 추세

• 해외부문

스파덱스 중국법인 수급개선에 따른 판가상승, 차별화 제품 판매 확대, 생산성 향상, 원가절감 등으로 이익 급증

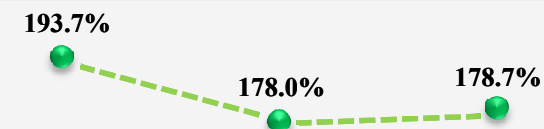
투자 확대에 따른 일시적 차입금 증가에도 불구하고, 재무 안정성 유지

(단위:억원)

	2007말	2006말	2005말
자 산 총 계	42,694	37,862	39,527
유동자산	10,193	9,959	11,132
고정자산	32,501	27,903	28,395
부 채 총 계	27,375	24,241	26,068
차입금	17,296	14,795	15,387
매입채무	5,488	5,877	5,543
기타	4,591	3,569	5,138
자 본 총 계	15,319	13,621	13,459
자본금	1,756	1,740	1,740
잉여금	13,563	11,881	11,719

주요지표

부채비율



이자보상
배율



ROA



ROE

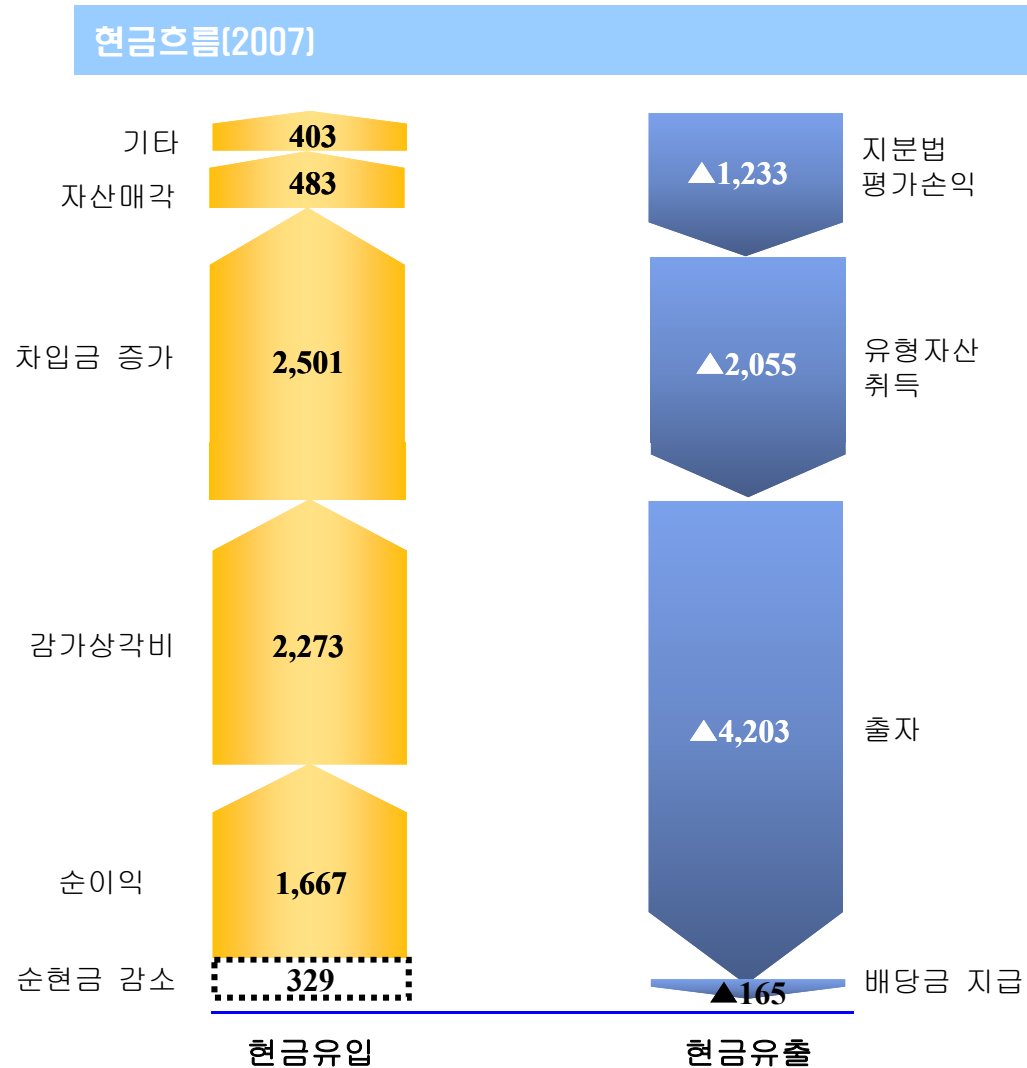


시가총액



미래 성장을 위한 국내·외 출자 및 시설투자 확대 ⇒ 수익성 지속 확대, 투자이익 실현 등을 통한 지속적 차입금 감축

(단위:억원)



기초현금	643
영업활동으로 인한 현금흐름	3,183
당기 순이익	1,667
감가상각비	2,273
지분법 평가손익	▲1,233
기타	476
투자활동으로 인한 현금흐름	▲5,831
유형자산 취득	▲2,055
출자	▲4,203
자산매각	483
기타	▲56
재무활동으로 인한 현금흐름	2,319
차입금 증가	2,501
배당금 지급	▲165
기타	▲17
순현금 감소	▲329
기말현금	314

Appendix

- ❖ **분기별 요약 대차대조표**
.....●
- ❖ **분기별 요약 손익계산서**
.....●
- ❖ **분기별 PG 매출액**
.....●
- ❖ **분기별 PG 영업이익**
.....●

분기별 요약대차대조표

(단위:억원)

	2006				2007			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
자산총계	37,965	37,043	38,030	37,862	38,101	38,844	42,220	42,694
유동자산	10,359	9,736	10,524	9,959	9,907	10,031	10,268	10,193
현금 및 현금등가물	277	273	602	643	330	249	325	314
매출채권	4,202	4,190	4,243	3,939	3,832	4,110	4,038	4,573
재고자산	5,242	4,781	5,195	4,969	5,041	5,088	5,159	4,432
미수금	265	214	243	244	336	274	288	189
비유동자산	27,606	27,307	27,506	27,903	28,194	28,813	31,952	32,501
유형자산	21,369	20,952	20,805	21,134	20,914	20,845	20,636	20,578
투자유가증권	5,443	5,642	5,997	5,994	6,599	7,367	10,709	11,271
장기대여금	5	10	7	17	28	29	30	30
부채총계	24,749	23,659	24,492	24,241	24,377	24,403	27,319	27,375
유동부채	11,275	12,186	13,102	13,885	13,243	13,763	14,548	16,057
단기차입금	1,425	1,273	1,065	1,463	1,584	1,771	1,778	2,657
유동성장기부채	2,869	4,682	4,348	4,541	3,524	3,650	3,924	4,922
매입채무	5,056	4,460	5,864	5,877	5,950	6,024	6,297	5,488
비유동부채	13,474	11,473	11,390	10,356	11,134	10,640	12,772	11,318
장기차입금	2,364	1,417	1,345	891	1,526	1,765	2,919	3,717
사채	9,300	8,300	8,300	7,900	8,000	7,400	8,200	6,000
자본총계	13,216	13,384	13,538	13,621	13,724	14,441	14,901	15,319
자본금	1,740	1,740	1,740	1,740	1,747	1,756	1,756	1,756

(단위:억원)

	2006					2007				
	1Q	2Q	3Q	4Q	YR	1Q	2Q	3Q	4Q	YR
매출액	11,611	11,984	11,820	12,428	47,843	12,939	13,721	13,161	14,430	54,251
매출원가	10,434	10,462	10,558	11,269	42,723	11,482	11,900	11,466	12,512	47,360
매출총이익	1,177	1,522	1,262	1,159	5,120	1,457	1,821	1,695	1,918	6,891
판매관리비	950	1,091	949	1,014	4,004	1,057	1,110	1,122	1,218	4,507
감가상각비	30	32	32	30	124	30	27	17	16	90
대손상각비		60			60	7		4	11	22
영업이익	227	431	313	145	1,116	400	711	573	700	2,384
영업외수지	▲107	▲247	▲133	498	11	▲100	112	▲92	▲162	▲242
이자수지	▲209	▲210	▲206	▲215	▲840	▲207	▲209	▲234	▲239	▲889
외환수지	120	58	44	59	281	▲40	48	▲1	▲66	▲59
자산처분손익		▲2	▲1	669	666	8	22	▲14	77	93
지분법손익	▲50	▲11	51	91	81	328	380	221	304	1,233
기타	32	▲82	▲21	-66	▲137	▲189	▲129	▲64	▲238	▲620
법인세차감전순이익	120	184	180	643	1,127	300	823	481	538	2,142
법인세	43	35	21	193	292	41	130	135	169	475
순이익	77	149	159	450	835	259	693	346	369	1,667

(단위:억원)

	2006					2007				
	1Q	2Q	3Q	4Q	YR	1Q	2Q	3Q	4Q	YR
중공업	1,876	2,097	1,736	2,279	7,988	1,829	2,264	2,392	3,501	9,986
산업자재	1,695	1,727	1,719	1,562	6,703	1,696	1,829	1,743	1,896	7,164
화학	1,830	2,014	2,175	1,934	7,953	1,888	2,011	2,174	1,954	8,027
섬유	1,900	1,962	1,956	1,989	7,807	2,117	2,182	2,140	2,260	8,699
건설	694	905	609	596	2,804	383	483	482	679	2,027
무역	3,554	3,211	3,562	4,009	14,336	4,969	4,884	4,158	4,062	18,073
기타	62	68	63	59	252	57	68	72	78	275
계	11,611	11,984	11,820	12,428	47,843	12,939	13,721	13,161	14,430	54,251

(단위:억원)

	2006					2007				
	1Q	2Q	3Q	4Q	YR	1Q	2Q	3Q	4Q	YR
중공업	160	163	65	171	559	110	199	153	445	907
산업자재	77	96	61	▲50	184	30	57	38	34	159
화학	60	182	196	13	451	109	210	206	62	587
섬유	▲215	▲115	▲56	3	▲383	67	143	98	169	477
건설	103	158	24	3	288	50	82	33	▲29	136
무역	33	8	14	3	58	36	32	29	22	119
기타	9	▲61	9	2	▲41	▲2	▲12	16	▲3	▲1
계	227	431	313	145	1,116	400	711	573	700	2,384