

# 2010년 2분기 경영실적 설명회

## HYOSUNG WAY



2010. 7. 23

(주) 효성

본 자료는 외부 감사인의 회계검토가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성되었습니다. 따라서 외부 감사인의 회계검토 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

분기별 경영실적 추이

2

사업부문별 매출 및 영업이익

3

사업부문별 경영실적 및 전망

4

지분법 수지

5

상반기 현금흐름

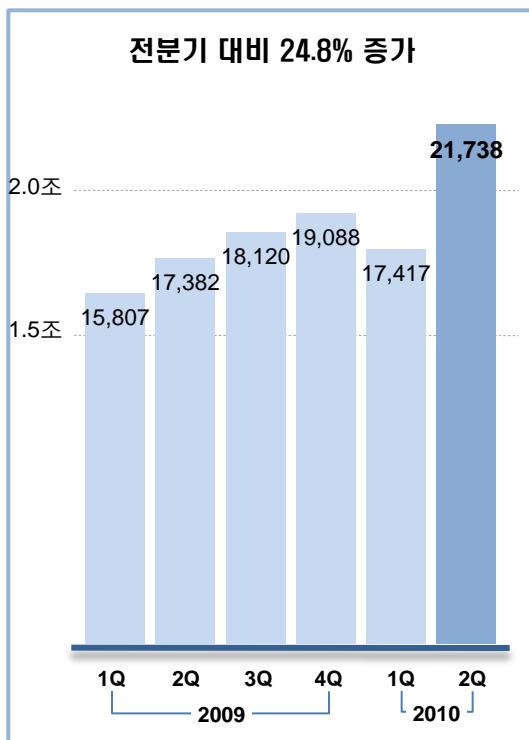
6

재무현황 및 주요 재무비율

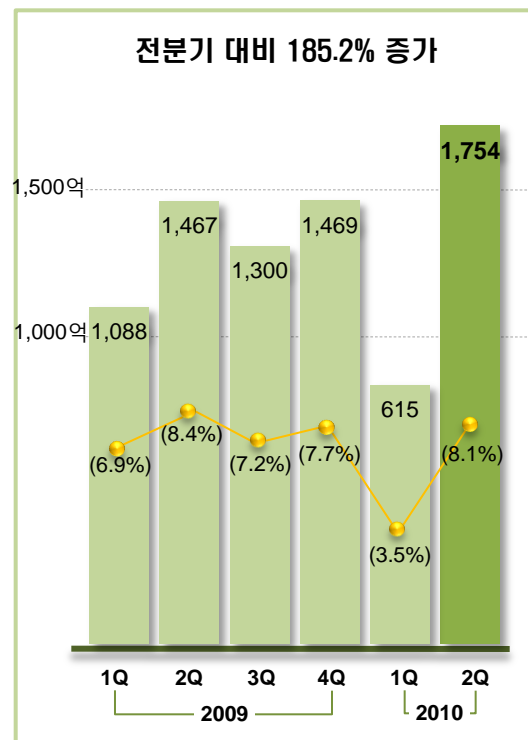
# 1. 분기별 경영실적 추이

- ▶ 중공업, 산업자재, 화학, 섬유 등 전 사업부문의 경영실적 호조로 분기 최대 매출 및 영업이익 달성
- ▶ 국내외 계열사 경영실적 향상에 따른 지분법수지 호조로 당기순이익 증가

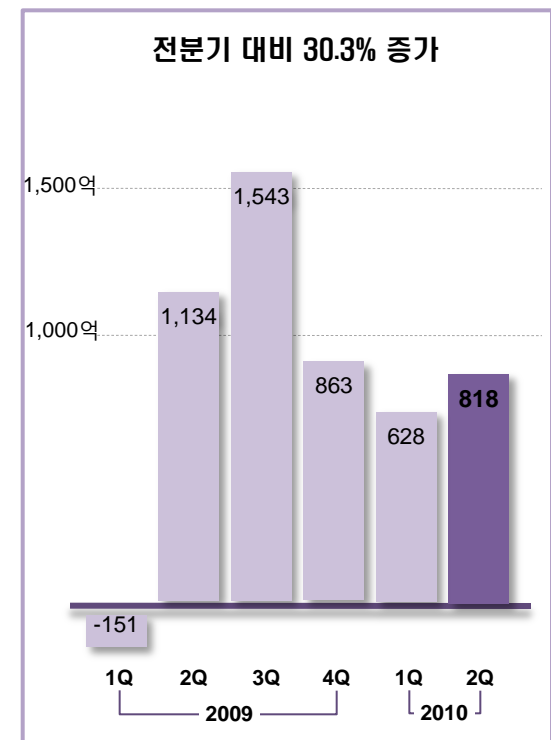
● 매출액



● 영업이익(률)



● 당기순이익



## 2. 사업부문별 매출 및 영업이익

- ▶ 중공업 부문 1분기 일시적 부진을 딛고 경영실적 큰 폭 상승
- ▶ 경쟁력 강화, 환율상승 등의 영향으로 산업자재, 화학, 섬유 등 주요 사업부문의 경영실적 큰 폭 상승

### ● 매출 및 영업이익

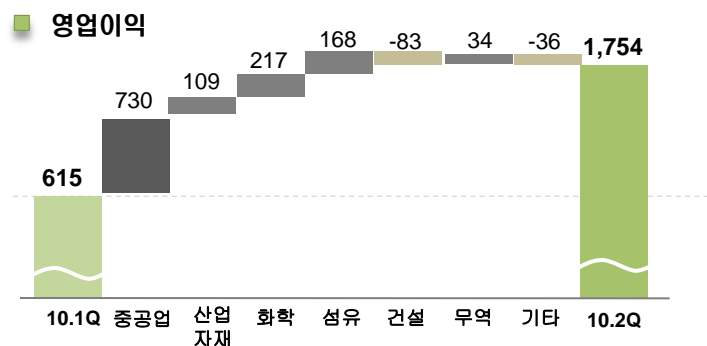
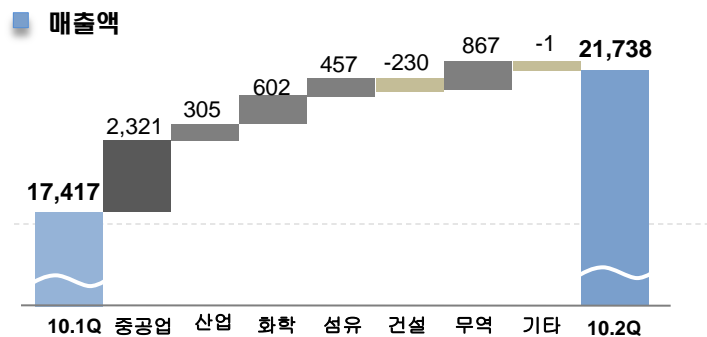
(단위: 억원)

구 분		2009.2Q	2010.1Q	2010.2Q
중 공 업	매출액	3,964	2,541	4,862
	영업이익	628	-69	661
산업자재	매출액	2,496	2,821	3,126
	영업이익	307	229	338
화 학	매출액	2,640	2,631	3,233
	영업이익	447	180	397
섬 유	매출액	2,403	2,555	3,012
	영업이익	265	276	444
건 설	매출액	599	557	327
	영업이익	-168	10	-73
무 역	매출액	5,305	6,226	7,093
	영업이익	65	67	101

### ● 2010.1분기 대비 매출 및 영업이익

(단위: 억원)

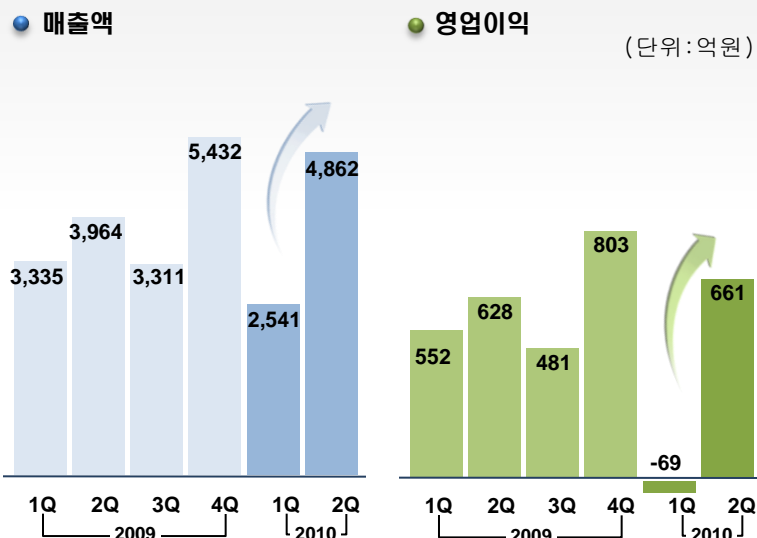
주요 사업부문 매출 및 영업이익 큰 폭 상승



### 3. 사업부문별 경영실적 및 전망(1)



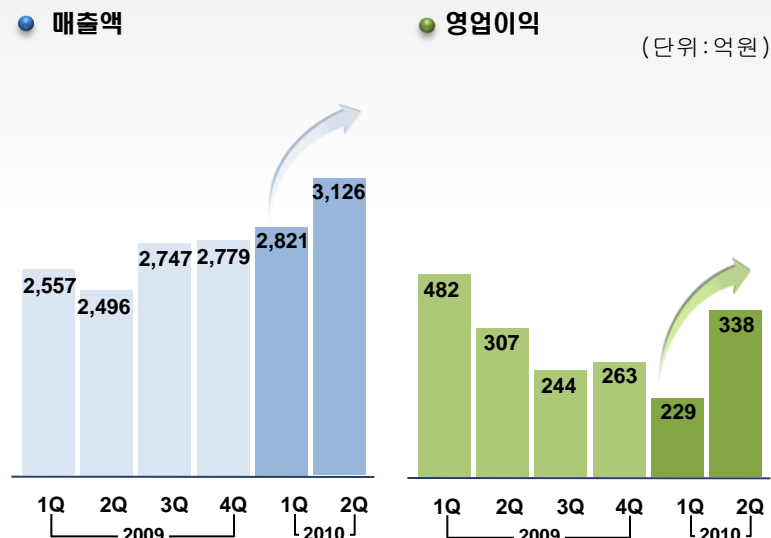
## 중 공 업



- 매출증가에 따른 고정비 부담 완화 및 생산성 개선으로 수익성 회복  
→ 하반기 매출증가 및 수익성 향상 추세 지속 전망
- 영국 전력청 초고압 변압기 공급 프로젝트 主 공급업자 참여로 유럽 시장 진출 본격화
- 글로벌 Network 확충 및 영업력 강화를 통한 해외 신규 고객 확보



## 산 업 자 재



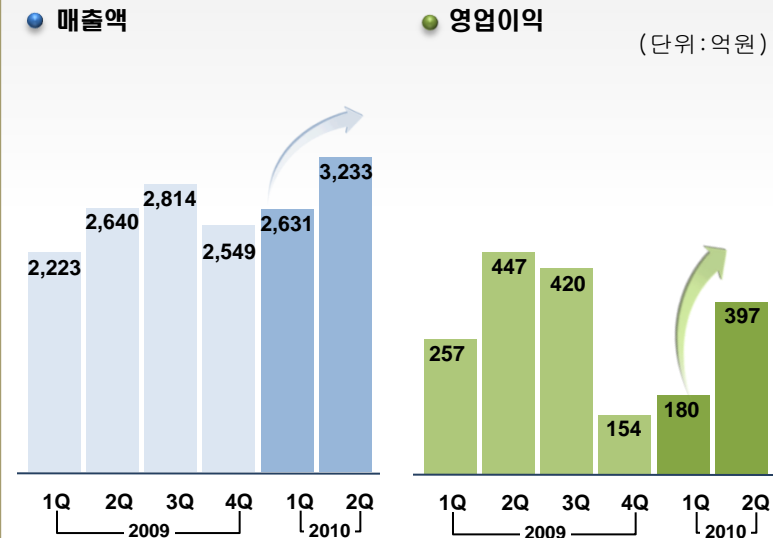
- 경기회복, 주요 거래선 계약물량 증가 및 원화절하 등에 따른 PET T/C 판매 및 수익성 증대
- PET T/C, S/C의 중국 내수판매 및 수출 증대를 통한 글로벌 M/S 확대
- 고강력 타이어코드지 개발 및 Saw Wire 판매확대

### 3. 사업부문별 경영실적 및 전망(2)

Hyosung Way  
최고, 혁신, 책임, 신뢰



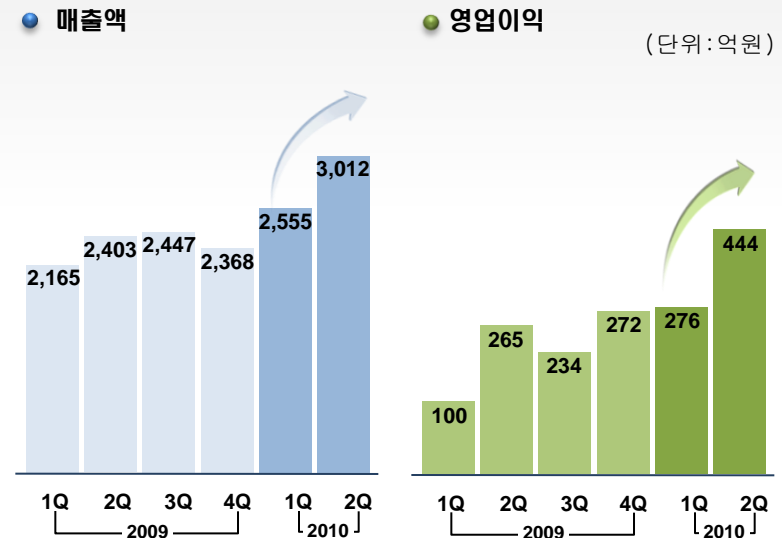
## 화 학



- PP부문 성수기 진입 및 특화품 판매확대로 매출 및 수익성 증대
- TPA부문 Tight한 수급여건 및 원료가 하향 안정으로 이익확대
- 패키징 부문
  - 계절적 성수기 진입 및 대형고객 M/S 증대
  - Aseptic 증설에 따른 판매비중 확대 및 적용 음료 다양화 추진



## 섬 유

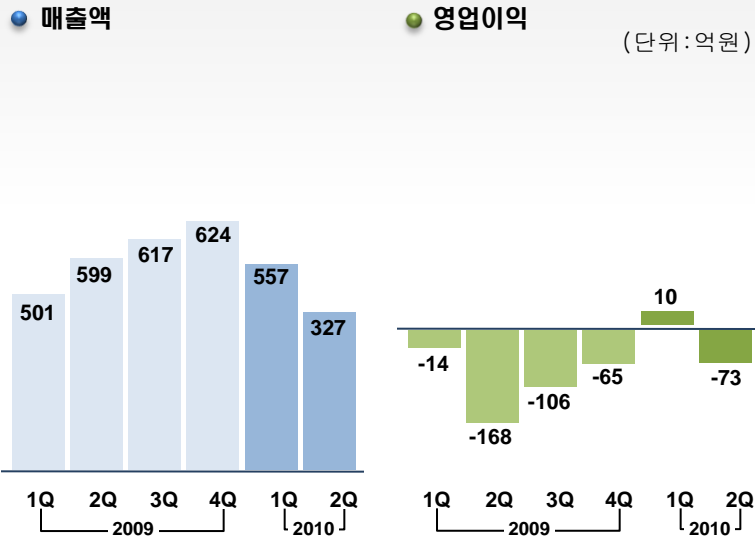


- 스판덱스 부문
  - 수급여건 호조세 지속으로 경영실적 상승세 유지
  - 글로벌 전략지역의 신증설 추진으로 세계1위 스판덱스 Maker로서의 위상 공고화
- 폴리에스터 부문 증설, 증량을 통한 원가경쟁력 향상 및 차별화 제품 판매확대
- 나일론 부문 차별화 제품 판매확대 및 판매구조 개선으로 매출 증가세 지속 및 수익성 개선

### 3. 사업부문별 경영실적 및 전망(3)



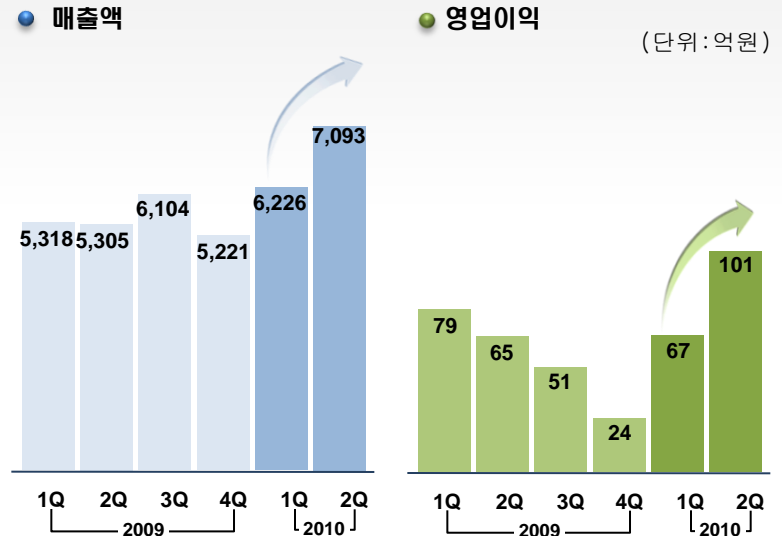
#### 건 설



- 보유 용지 가격하락에 대비한 충당금 설정
- 양질의 도급공사 수주 및 민간개발사업 유치로 신규수주 확대
- 비용절감 등 원가경쟁력 향상을 통한 수익성 제고



#### 무 역



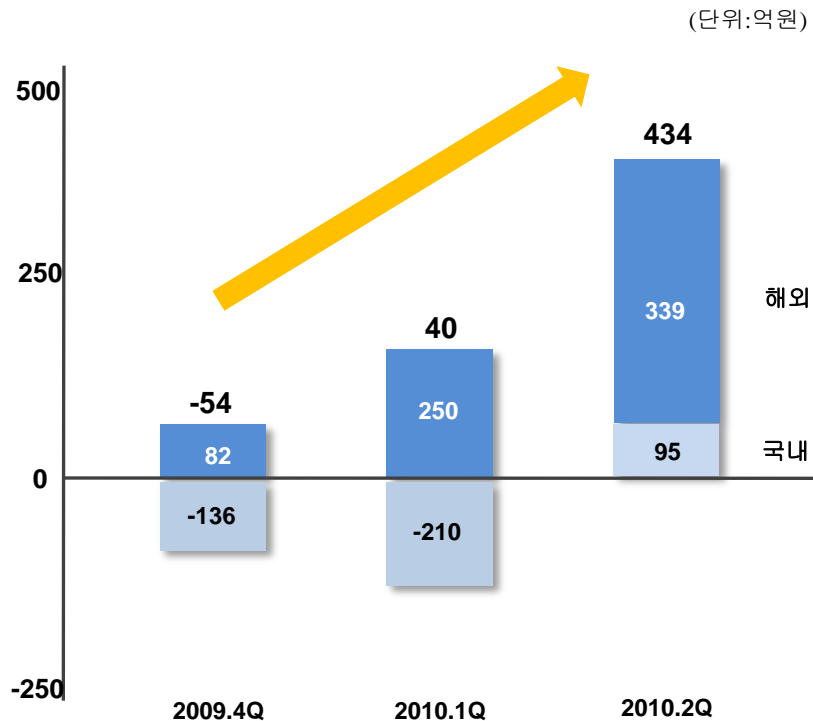
- 철강 및 화학제품 판매증가로 경영실적 향상
- 신규 상권확보, 사업 아이템 다각화 및 고객기반 확충으로  
지속성장 모색



## 4. 지분법 수치

### ▶ 해외 제조법인 및 국내계열사 경영실적 향상에 따른 지분법 이익 급증

#### ■ 지분법 수치



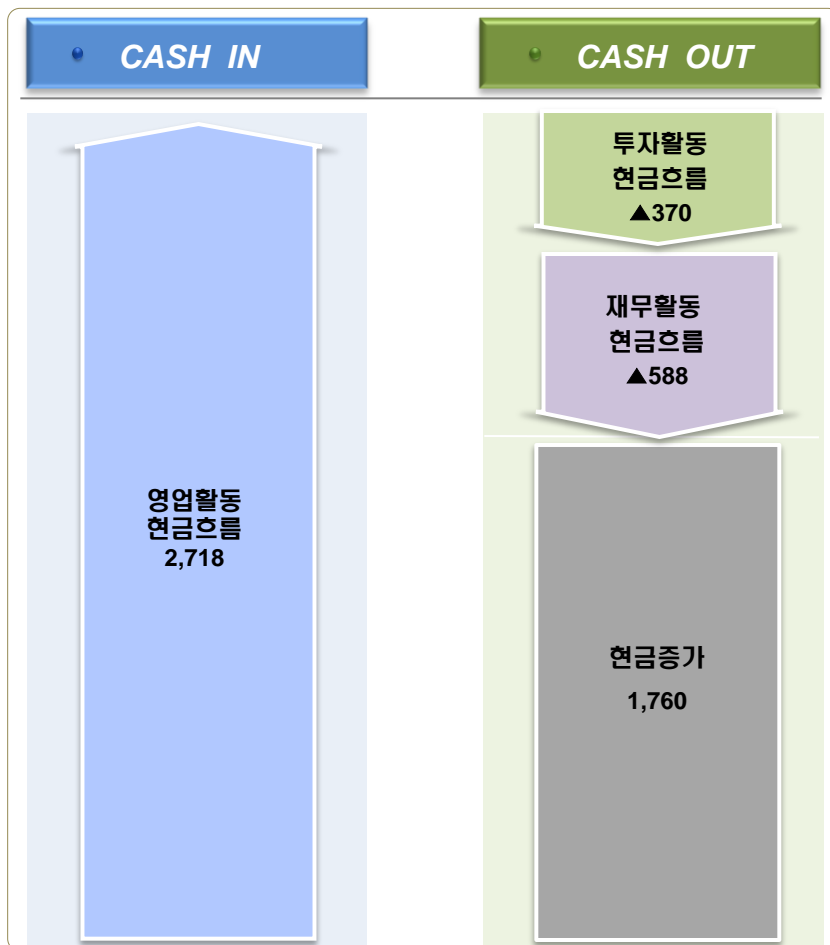
#### ■ 해외법인 지분법 수치 상세내역

(단위:억원)

	2009.4Q	2010.1Q	2010.2Q
<b>스판덱스</b>	<b>178</b>	<b>187</b>	<b>234</b>
중국 (가흥, 광둥, 주해)	59	105	121
터키	60	25	41
베트남	59	57	72
<b>타이어코드</b>	<b>-31</b>	<b>111</b>	<b>137</b>
중국 (가흥, 청도, 남경)	72	42	73
베트남	-120	30	39
USA, LUX, BRA	17	39	25
<b>중공업</b>	<b>-95</b>	<b>-55</b>	<b>7</b>
<b>기타법인</b>	<b>30</b>	<b>7</b>	<b>-39</b>
<b>합계</b>	<b>82</b>	<b>250</b>	<b>339</b>

## 5. 상반기 현금흐름

### ▶ 영업활동에서의 양호한 현금흐름으로 차입금 감축 및 현금예금 증가



#### ● 영업활동 현금흐름 2,718억

- 당기순이익 1,446억
- 감가상각비 858억
- 기타 자산, 부채 변동 414억

#### ● 투자활동 현금흐름 ▲370억

- < 현금유출 > ▲1,732억
- 초고압변압기, TAC Film, Aseptic Filling 등 신,증설 투자 ▲1,076억
  - 광동스판텍스 등 지분 출자 ▲216억

- < 현금유입 > 1,362억
- 수입배당금 994억
  - 자산매각 287억

#### ● 재무활동 현금흐름 ▲588억

- 배당금 지급 ▲333억
- 차입금 감소 ▲219억

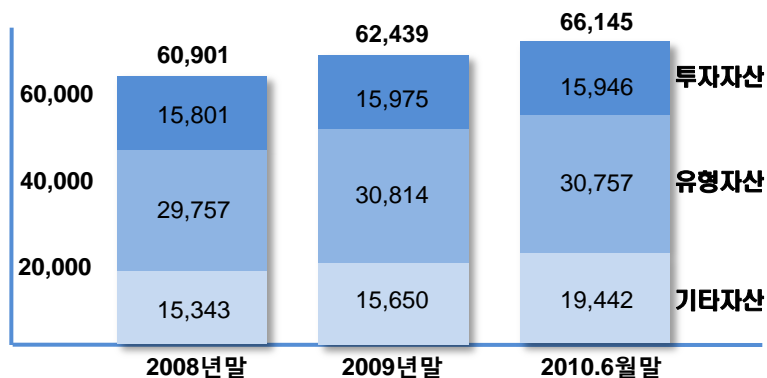
#### 현금증가 1,760억

## 6. 재무현황 및 주요 재무비율

### ▶ 차입금 감소 추세 지속 및 주요 재무비율 개선

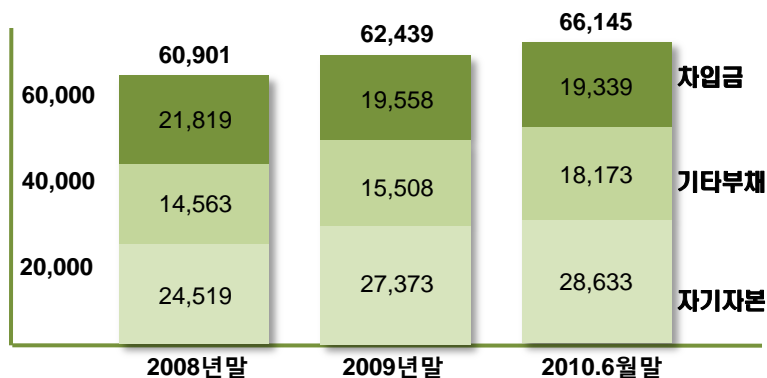
#### ● 자산

(단위: 억원)



#### ● 부채 및 자본

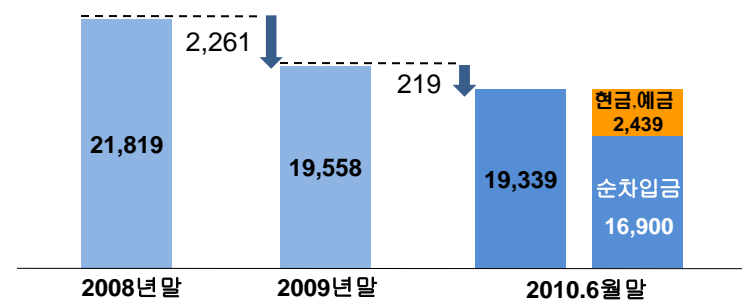
(단위: 억원)



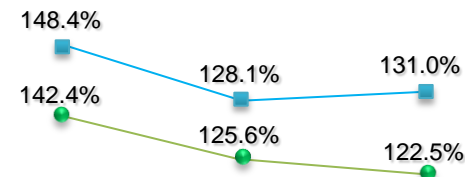
#### 주요 재무비율

(단위: 억원)

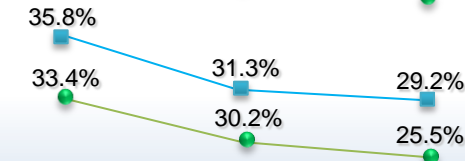
##### ● 차입금 추이



##### 부채비율 (순부채비율)



##### 차입금 의존도 (순차입금 의존도)



##### 이자보상비율



## Appendix

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

# 1. 분기별 요약 대차대조표

(단위:억원)

	2009				2010	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
자산총계	63,574	61,806	62,579	62,439	63,768	66,145
유동자산	16,021	14,871	15,329	14,664	16,942	18,173
현금 및 현금등가물	2,070	1,404	1,497	679	2,797	2,439
매출채권	5,811	5,679	5,684	6,749	6,216	7,069
재고자산	5,524	5,359	5,454	4,709	5,262	5,991
비유동자산	47,553	46,935	47,250	47,775	46,826	47,972
투자자산	16,568	16,003	16,029	15,975	14,939	15,946
유형자산	30,028	29,988	30,238	30,814	30,843	30,757
부채총계	38,972	36,337	35,905	35,066	36,342	37,512
유동부채	20,290	18,929	20,767	21,163	23,093	24,743
매입채무	7,176	6,337	6,112	6,972	7,917	8,502
단기차입금	4,107	3,189	3,992	3,471	3,484	4,504
유동성장기부채	4,282	4,924	6,255	6,461	6,598	6,481
비유동부채	18,682	17,408	15,138	13,903	13,249	12,769
사채	9,450	8,950	7,250	7,000	6,600	6,600
장기차입금	4,873	4,148	3,367	2,626	2,490	1,754
자본총계	24,602	25,469	26,674	27,373	27,426	28,633
자본금	1,756	1,756	1,756	1,756	1,756	1,756

## 2. 분기별 요약 손익계산서

Hyosung Way  
최고, 혁신, 책임, 신뢰

(단위:억원)

	2009					2010	
	1Q	2Q	3Q	4Q	YR	1Q	2Q
매출액	15,807	17,382	18,120	19,088	70,397	17,417	21,738
매출원가	13,285	14,365	15,331	15,885	58,866	15,163	18,188
매출총이익	2,522	3,017	2,789	3,203	11,531	2,254	3,550
판매관리비	1,434	1,550	1,489	1,734	6,207	1,639	1,796
감가상각비	14	13	15	16	58	15	16
대손상각비	8	167	10	44	229	42	76
영업이익	1,088	1,467	1,300	1,469	5,324	615	1,754
영업외수지	-1,288	56	661	-336	-907	173	-528
이자수지	-329	-316	-300	-295	-1,240	-273	-255
외환수지	-49	128	223	100	402	141	-397
자산처분손익	5	10	8	14	37	69	16
지분법손익	-410	291	513	-54	340	40	434
기타	-505	-57	217	-101	-446	196	-491
법인세차감전순이익	-200	1,522	1,962	1,133	4,417	788	1,226
법인세	-49	388	419	270	1,028	160	408
순이익	-151	1,134	1,543	863	3,389	628	818

### 3. 매출추이

(단위:억원)

	2009					2010	
	1Q	2Q	3Q	4Q	YR	1Q	2Q
중공업	3,335	3,964	3,311	5,432	<b>16,042</b>	2,541	4,862
산업자재	2,557	2,496	2,747	2,779	<b>10,579</b>	2,821	3,126
화학	2,223	2,640	2,814	2,549	<b>10,226</b>	2,631	3,233
섬유	2,165	2,403	2,447	2,368	<b>9,383</b>	2,555	3,012
건설	501	599	617	624	<b>2,341</b>	557	327
무역	5,318	5,305	6,104	5,221	<b>21,948</b>	6,226	7,093

## 4. 영업이익 추이

Hyosung Way  
최고, 혁신, 책임, 신뢰

(단위:억원)

	2009					2010	
	1Q	2Q	3Q	4Q	YR	1Q	2Q
중공업	522	628	481	803	<b>2,434</b>	-69	661
산업자재	482	307	244	263	<b>1,296</b>	229	338
화학	257	447	420	154	<b>1,278</b>	180	397
섬유	100	265	234	272	<b>871</b>	276	444
건설	-14	-168	-106	-65	<b>-353</b>	10	-73
무역	79	65	51	24	<b>219</b>	67	101