

2009년 경영실적 설명회

HYOSUNG WAY



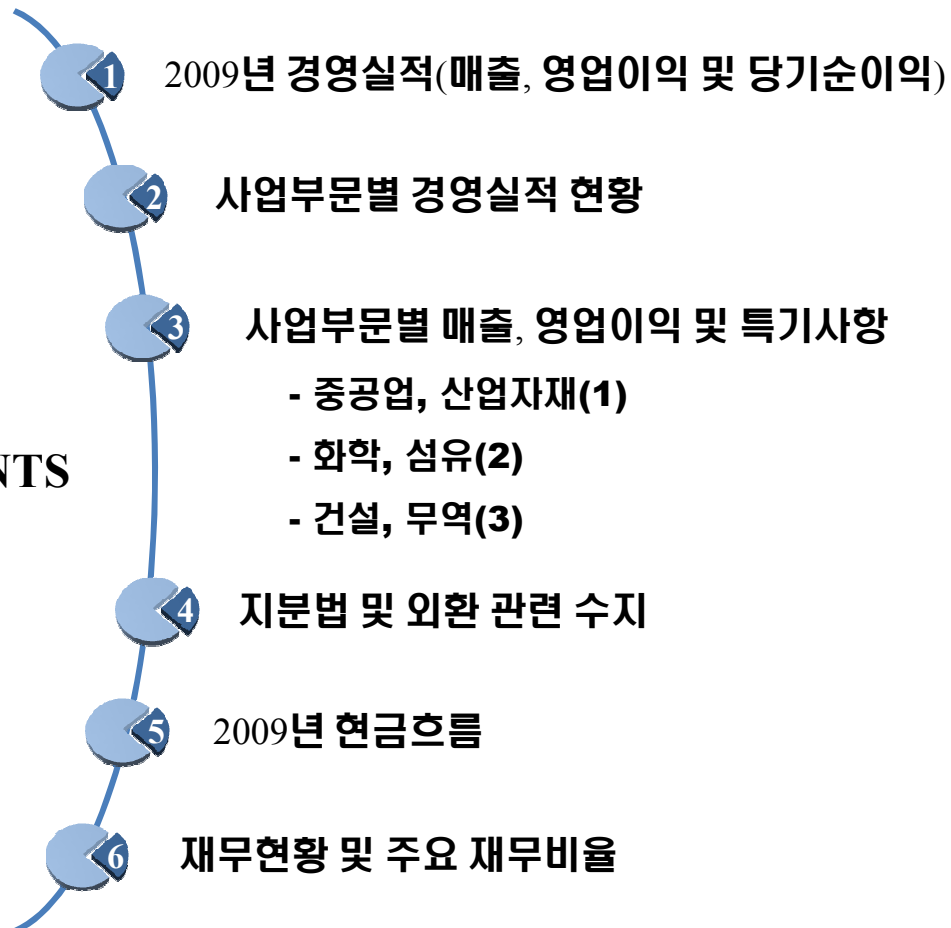
2010. 2. 11

(주) 효성

본 자료는 외부감사인의 회계 검토가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성되었습니다. 따라서 외부감사인의 회계 감사 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 전략 수정 등에 따라 달라질 수 있습니다.

CONTENTS



1. 2009년 경영실적(매출, 영업이익 및 당기순이익)

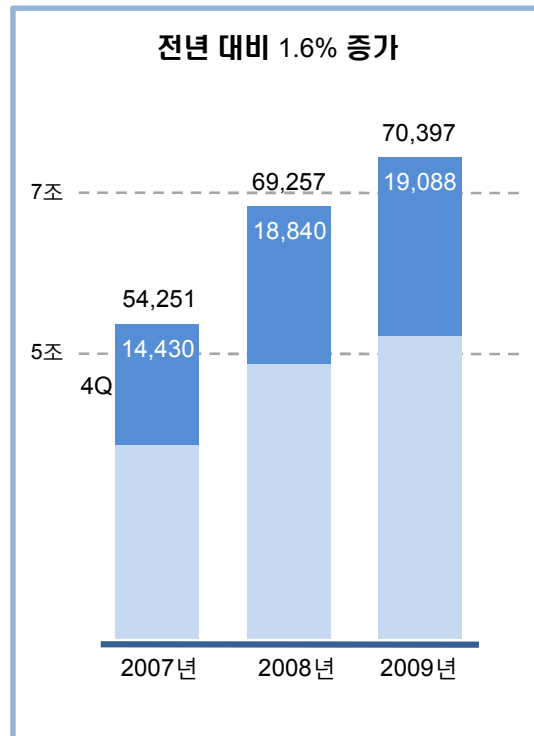
Hyosung Way
최고, 혁신, 책임, 신뢰

- ▶ 중공업, 스판덱스, 산업자재 등 핵심사업 부문의 성장성 및 수익성 큰 폭 확대
- ▶ 국내외 계열사 경영실적 향상 및 환율효과로 지분법이익 및 외환차익 급증

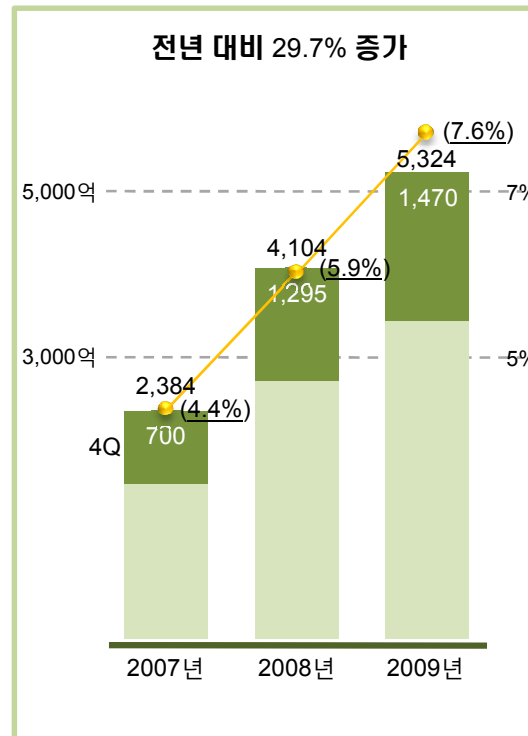


사상 최초로 매출 7조, 영업이익 5천억 및 당기순이익 3천억을 돌파하는 등 최대의 경영실적 달성
※ 매출이익 1조1,531억, 세전이익 4,417억

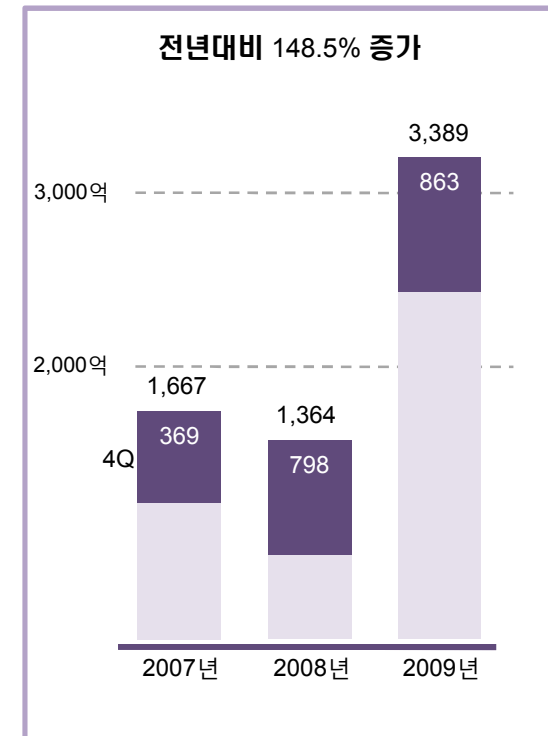
● 매출액



● 영업이익(률)



● 당기순이익



2. 사업부문별 경영실적 현황

Hyosung Way
최고, 혁신, 책임, 신뢰

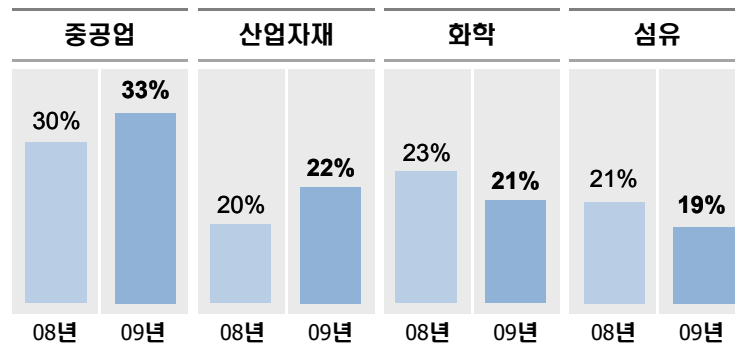
- ▶ 중공업 및 산업자재부문의 성장성 확대로 기존 섬유, 화학에서 중공업, 산업자재 중심의 매출비중 확대 지속

● 매출액

(단위: 억원)

구 분	2008년	2009년	증감율
중 공 업	13,720	16,041	16.9%
산 업 자 재	8,846	10,579	19.6%
화 학	10,493	10,226	-2.5%
섬 유	9,559	9,383	-1.8%
건 설	2,697	2,341	-13.2%
무 역	23,516	21,948	-6.7%

● 부문별 매출액 비중(무역부문 제외)



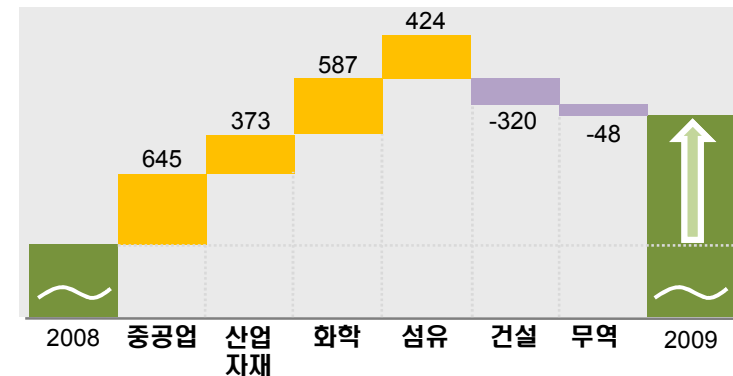
- ▶ 핵심사업부문 모두 큰 폭의 수익성 향상 시현

● 영업이익

(단위: 억원)

구 분	2008년	2009년	증감율
중 공 업	1,789	2,434	36.1%
산 업 자 재	922	1,295	40.5%
화 학	691	1,278	84.9%
섬 유	447	871	94.9%
건 설	-33	-353	-
무 역	268	220	-17.9%

● 전년대비 부문별 영업이익 증감

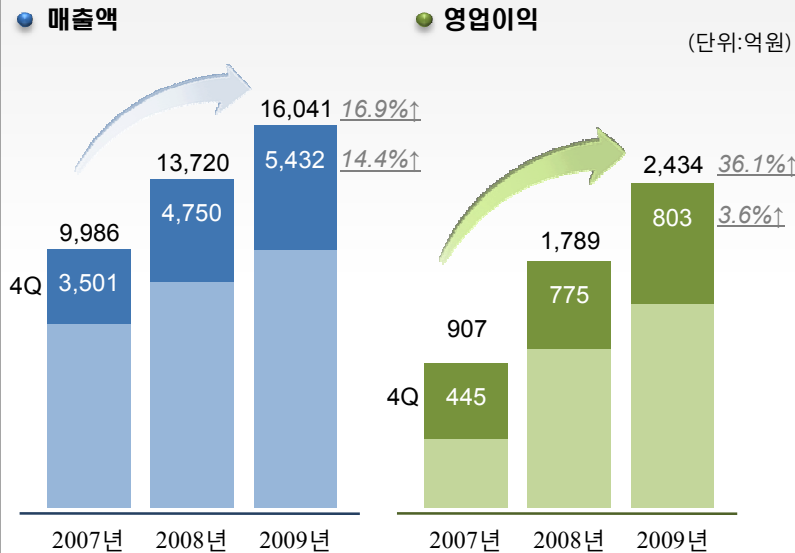


3. 사업부문별 매출, 영업이익 및 특기사항(1)

Hyosung Way
최고, 혁신, 책임, 신뢰



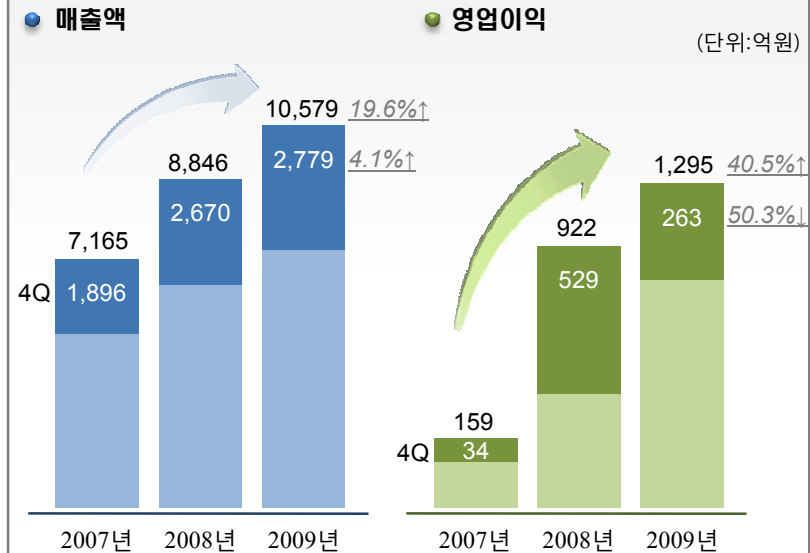
중 공 업



- 초고압 제품 중심의 수출 증대를 통한 매출 및 수익성 상승 지속
- 글로벌 수주시장 다변화 및 품질, 기술, 브랜드 인지도 향상에 따른 지속적인 수주 확대 및 경영실적 호조 전망
- 750KW 및 2MW급 풍력발전 시스템 국제인증 완료 및 수주 확대 전망
→ 국내 풍력단지 조성 및 풍력 핵심부품의 장기 수출계약 체결



산업자재



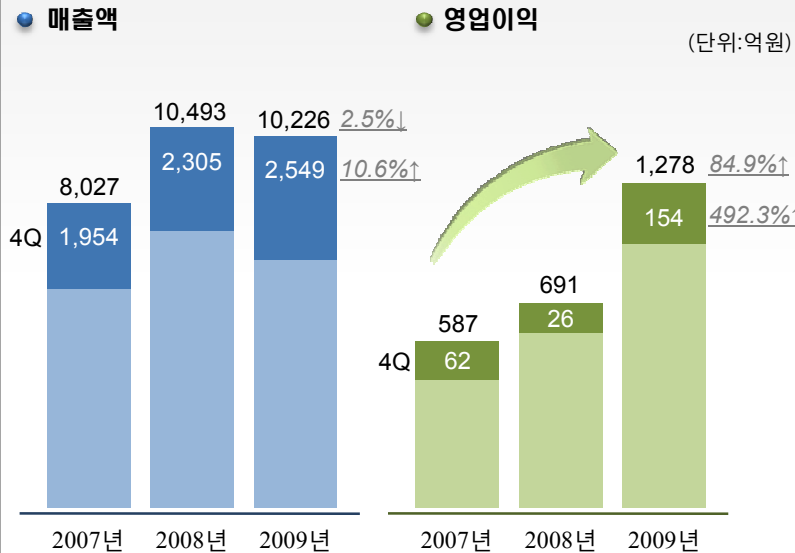
- 경기부진에도 불구하고, 환율 효과에 함께 글로벌 생산Site간 구조조정 및 효율성 제고를 통한 원가경쟁력 강화를 바탕으로 경영실적 확대
- 글로벌 타이어메이커와의 장기공급계약 갱신으로 안정적 판매 기반 확보 및 이를 바탕으로 지속적인 시장 점유율 확대 전망
- Aramid 의 본격 상업생산을 통한 고부가가치 시장에서의 경쟁우위 확보 추진

3. 사업부문별 매출, 영업이익 및 특기사항(2)

Hyosung Way
최고, 혁신, 책임, 신뢰



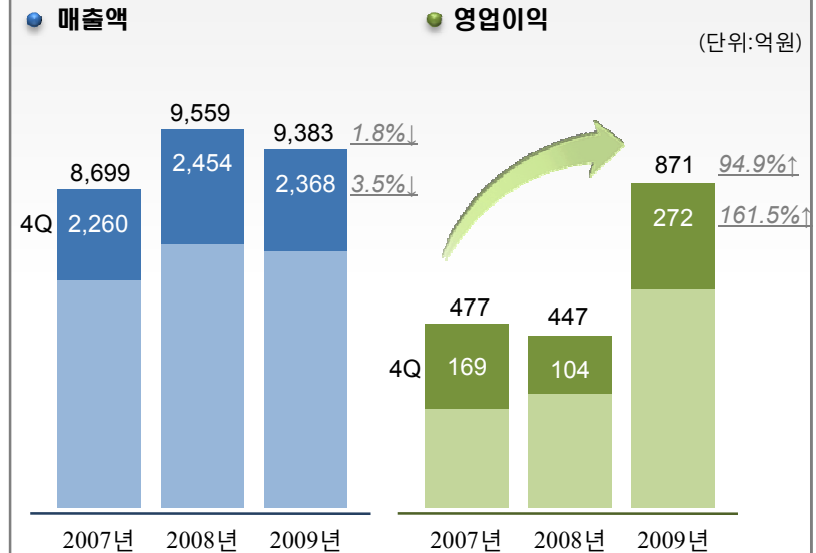
화 학



- PP, TPA 특화품 판매확대 및 수출시장 호조세 지속
- 패키징 고부가 제품 Asepsys의 판매확대를 통한 수익성 증대. 차류, 커피류 이외에 Aseptic적용 제품 확대 추진
- 전량 수입에 의존했었던 TAC Film의 생산설비 투자완료 및 조기 거래선 품질인증을 통한 본격적인 매출 발생 전망



섬 유



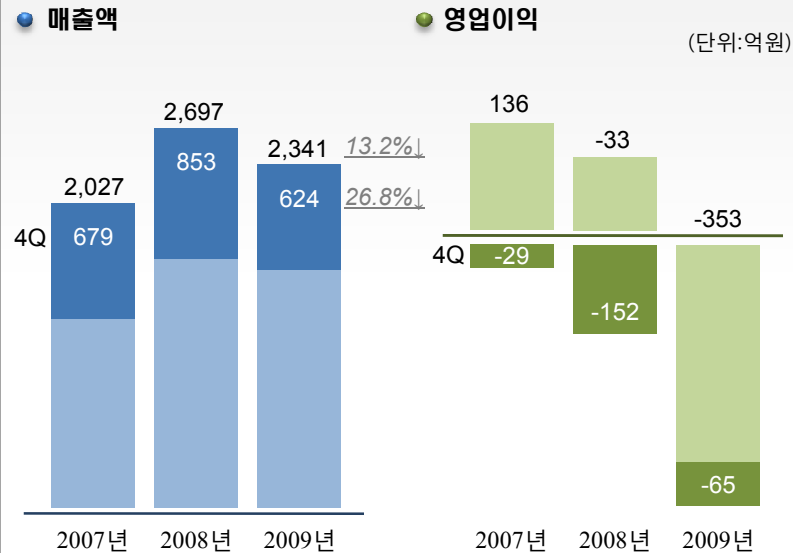
- 스판덱스 수급개선에 따른 판가 상승 및 고수익제품 판매확대를 통한 Premium Price 확보
국내·해외시장 수요증가세 지속으로 경영실적 호조세 유지 전망
- 폴리에스터 차별화제품 판매 확대를 통한 안정적 수익구조 창출
- 나이론 제품 구조개선 및 원가절감 노력을 통한 수익성 개선

3. 사업부문별 매출, 영업이익 및 특기사항(3)

Hyosung Way
최고, 혁신, 책임, 신뢰



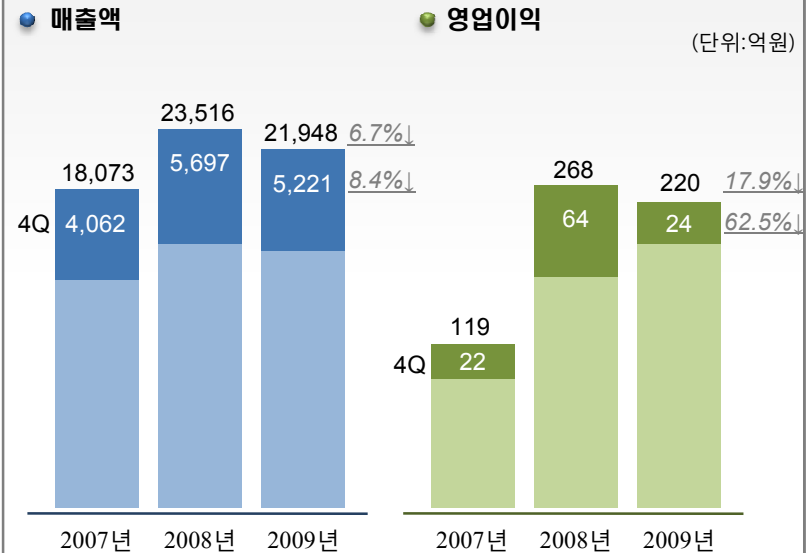
건 설



- 부동산 경기회복 지연 및 총당금 설정에 따른 수익성 부진
- 시공방법 개선 및 사업비 절감을 통한 원가경쟁력 향상 도모
- 수익성 / 안정성을 고려한 수주활동 전개



무 역



- 판매증가, 판가상승 및 환율상승으로 건조한 매출 및 수익성 유지
- 철강 자동차용 강판 및 고급선재 판매확대 / 합성수지 장기물량 확보 및 신규시장 고객 개발
- 수출시장 다변화 및 신규 비즈니스 개발

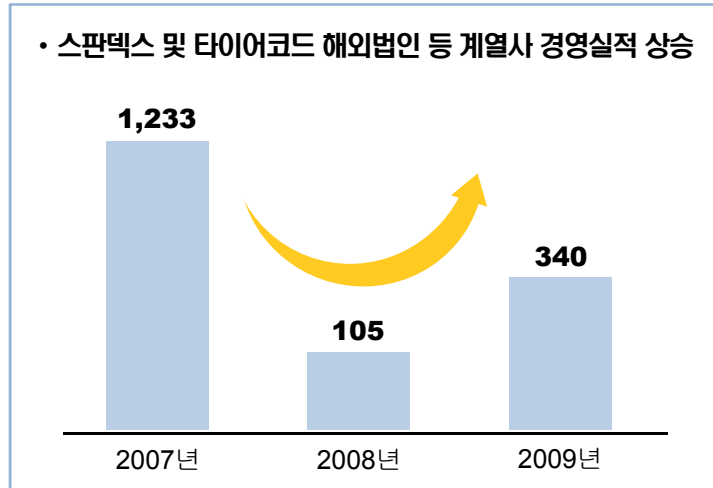
4. 지분법 및 외환 관련 수치

▶ 해외제조법인 경영실적 호조세로 지분법 이익 증가

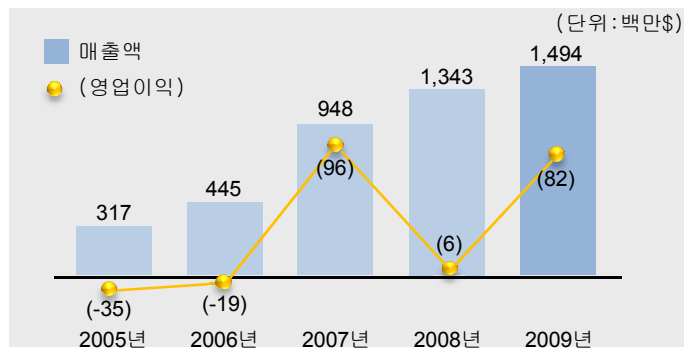
지분법 수치

(단위: 억원)

• 스파텍스 및 타이어코드 해외법인 등 계열사 경영실적 상승



해외제조법인 경영실적

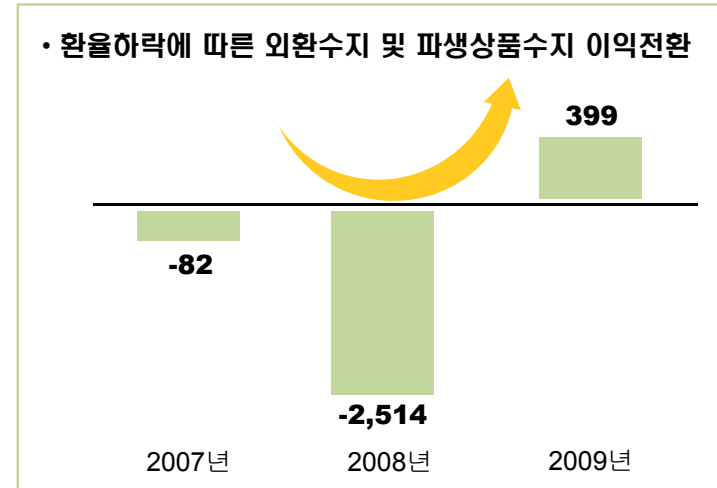


▶ 원/달러 환율 하향 안정에 따른 외환 관련 이익 흑자전환

외환 관련 수치

(단위: 억원)

• 환율하락에 따른 외환수지 및 파생상품수지 이익전환



환율추이

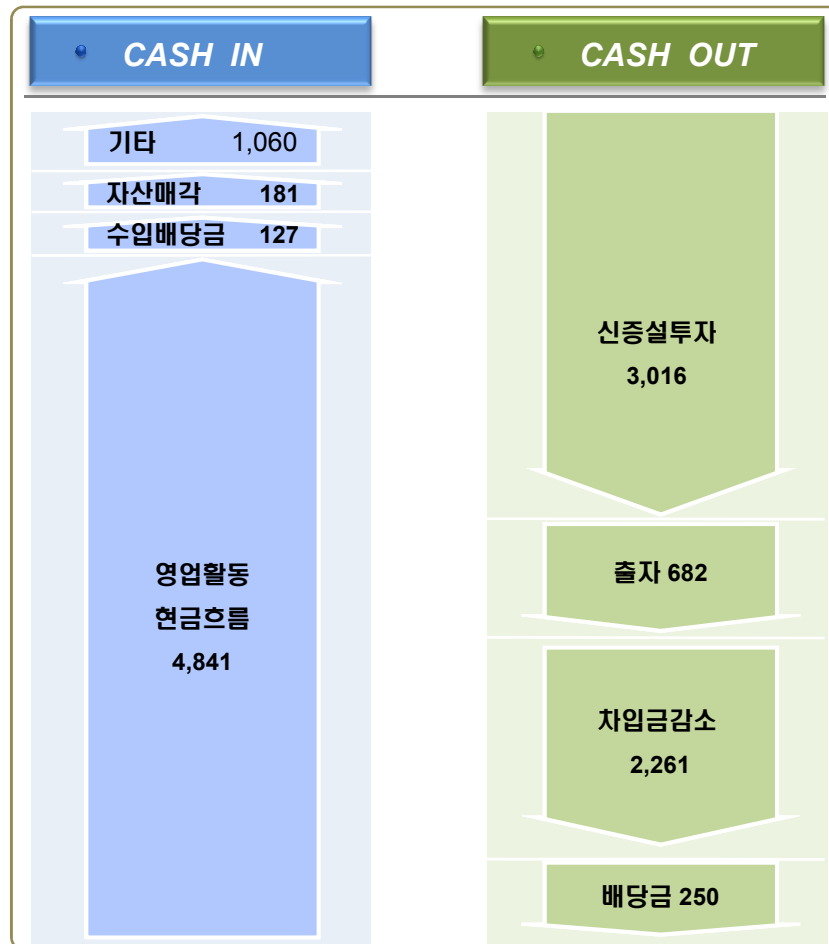


5. 2009년 현금흐름

Hyosung Way
최고, 혁신, 책임, 신뢰

▶ 영업활동으로부터 창출된 현금을 재원으로 국내외 투자 집행 및 차입금 감축

(단위:억원)

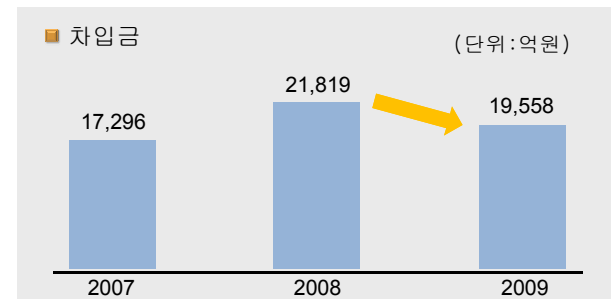


● 영업활동 현금흐름 4,841억

- 당기순이익 3,389억
- 감가상각비 1,840억
- 기타 운전자본 등 -388억

● CAPEX 내역 3,698억

- 초고압변압기, TAC Film, Aseptic Filling, 아라미드 섬유 등 신,증설 투자 3,016억
- 소울플로라(플로팅아일랜드), 효성화공(PMTG) 등 국내외 관계사 지분 취득 682억

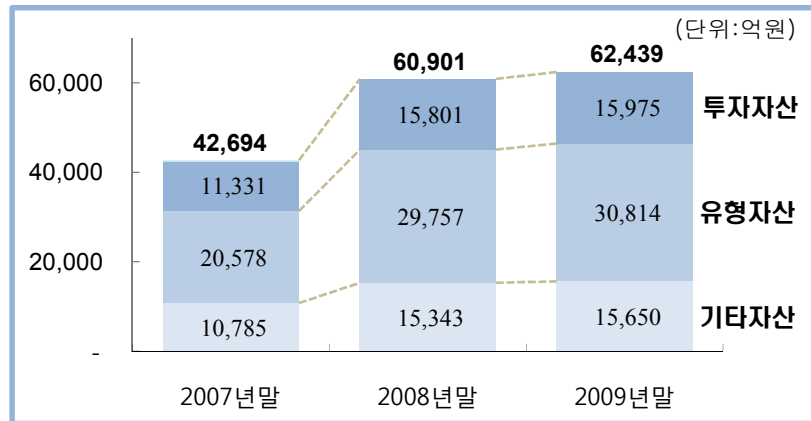


6. 재무현황 및 주요 재무비율

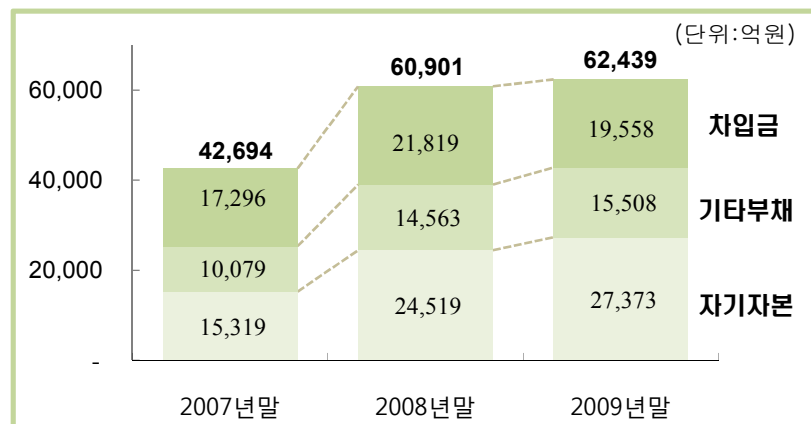
Hyosung Way
최고, 혁신, 책임, 신뢰

- ▶ 신성장동력 확보를 위한 투자로 자산규모 증가
- ▶ 수익성 확대를 통한 자본확충으로 재무구조 개선 추세 지속

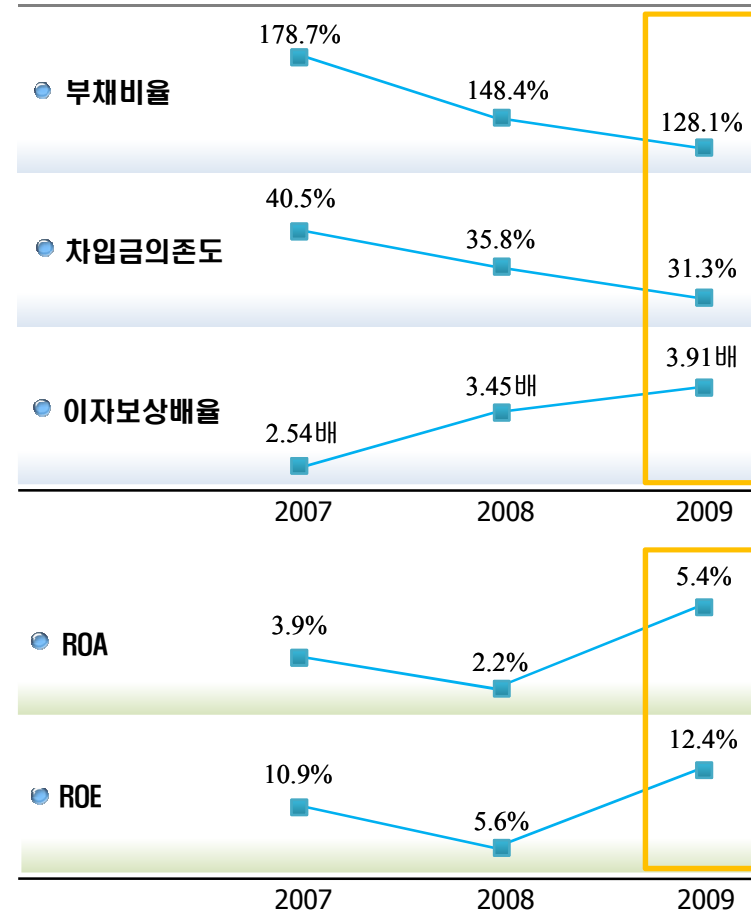
● 자산



● 부채 및 자본



주요 재무비율 개선



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)

	2008				2009			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
자산총계	45,829	47,605	50,663	60,901	63,574	61,806	62,579	62,439
유동자산	11,183	12,473	13,781	14,388	16,021	14,871	15,329	14,664
현금 및 현금등가물	287	296	226	1,456	2,070	1,404	1,497	679
매출채권	4,463	5,344	5,414	5,489	5,811	5,679	5,684	6,749
재고자산	5,171	5,156	5,791	5,088	5,524	5,359	5,454	4,709
미수금	373	297	393	409	572	332	466	331
비유동자산	34,646	35,132	36,882	46,513	47,553	46,935	47,250	47,775
유형자산	20,341	20,331	20,536	29,757	30,028	29,988	30,238	30,814
투자유가증권	13,586	14,007	15,508	15,749	16,146	15,953	15,978	15,918
장기대여금	30	44	44	42	129	125	120	122
부채총계	30,072	31,279	33,810	36,381	38,972	36,337	35,905	35,066
유동부채	18,761	18,615	19,957	20,088	20,290	18,929	20,767	21,163
단기차입금	2,434	3,279	3,864	5,779	4,107	3,189	3,992	3,471
유동성장기부채	6,610	4,997	4,688	3,828	4,282	4,924	6,255	6,461
매입채무	6,028	6,786	7,285	6,531	7,176	6,337	6,112	6,972
비유동부채	11,311	12,664	13,853	16,293	18,682	17,408	15,138	13,903
장기차입금	3,736	4,653	4,732	4,962	4,873	4,148	3,367	2,626
사채	6,000	6,000	6,800	7,250	9,450	8,950	7,250	7,000
자본총계	15,757	16,326	16,853	24,520	24,602	25,469	26,674	27,373
자본금	1,756	1,756	1,756	1,756	1,756	1,756	1,756	1,756

분기별 요약손익계산서

Hyosung Way
최고, 혁신, 책임, 신뢰

(단위:억원)

	2008					2009				
	1Q	2Q	3Q	4Q	YR	1Q	2Q	3Q	4Q	YR
매출액	14,724	17,502	18,191	18,840	69,257	15,807	17,382	18,120	19,088	70,397
매출원가	12,957	15,059	15,765	15,844	59,625	13,285	14,365	15,331	15,885	58,866
매출총이익	1,767	2,443	2,426	2,996	9,632	2,522	3,017	2,789	3,203	11,531
판매관리비	1,196	1,247	1,384	1,701	5,528	1,434	1,551	1,489	1,733	6,207
감가상각비	15	14	14	13	56	14	13	15	16	58
대손상각비	0	8	7	64	79	8	167	10	44	229
영업이익	571	1,196	1,042	1,295	4,104	1,088	1,466	1,300	1,470	5,324
영업외수지	-350	-450	-1,589	-1,154	-3,543	-1,288	56	662	-337	-907
이자수지	-255	-262	-268	-309	-1,094	-329	-316	-300	-295	-1,240
외환수지	-246	-187	-681	-225	-1,339	-49	128	223	100	402
자산처분손익	0	10	7	-35	-18	5	10	7	15	37
지분법손익	299	196	-109	-281	105	-410	291	513	-54	340
기타	-148	-207	-538	-304	-1,197	-505	-57	219	-103	-446
법인세차감전순이익	221	745	-547	142	561	-200	1,522	1,962	1,133	4,417
법인세	36	190	-373	-656	-803	-49	388	419	270	1,028
순이익	185	555	-174	798	1,364	-151	1,134	1,543	863	3,389

매출추이

Hyosung Way
최고, 혁신, 책임, 신뢰

(단위:억원)

	2008					2009				
	1Q	2Q	3Q	4Q	YR	1Q	2Q	3Q	4Q	Yr
중 공 업	2,127	3,538	3,305	4,750	13,720	3,335	3,964	3,311	5,432	16,042
화 학	2,248	2,790	3,149	2,305	10,493	2,223	2,640	2,814	2,549	10,226
산업자재	1,888	1,980	2,283	2,695	8,846	2,557	2,496	2,747	2,779	10,579
섬 유	2,299	2,446	2,360	2,454	9,559	2,165	2,403	2,447	2,368	9,383
건 설	637	792	415	853	2,697	501	599	617	624	2,341
무 역	5,433	5,842	6,545	5,697	23,516	5,318	5,305	6,104	5,221	21,948

영업이익

Hyosung Way
최고, 혁신, 책임, 신뢰

(단위:억원)

	2008					2009				
	1Q	2Q	3Q	4Q	YR	1Q	2Q	3Q	4Q	YR
중 공 업	121	484	409	775	1,789	522	628	481	803	2,434
화 학	117	254	293	26	691	257	447	420	154	1,278
산업자재	60	132	202	529	923	481	307	244	263	1,295
섬 유	158	159	25	104	446	100	265	234	272	871
건 설	63	65	-8	-151	-32	-14	-168	-106	-65	-353
무 역	46	76	82	64	268	80	65	51	24	220