

2006년 4/4분기 경영실적 및 전망



2007. 2. 28



HYOSUNG CORPORATION

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.

- 1** 2006년 주요 경영활동 및 성과
- 2** 2006년 4Q 주요 경영실적
- 3** 사업부문별 매출액 및 영업이익
- 4** 사업부문별 실적 및 전망
- 5** 영업외 수지
- 6** 차입금
- 7** 2007년 전망

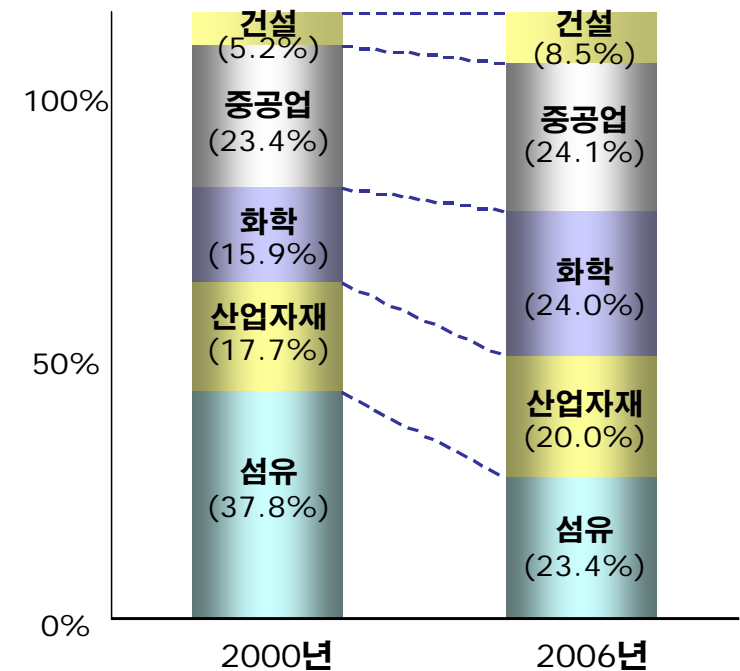
- 국제 원자재 가격 상승 및 고유가 현상 지속, 원화 강세 등, 어려운 경영 여건에도 불구하고,
- 핵심 사업 Global 역량 강화, 신규 성장 사업 부문 발굴을 위한 국내 투자 및 M&A 확대, 지속적 차입금 감축을 통한 재무 건전성 확대 등 기업 가치 제고에 주력
- 영업적인 면에서도 중공업 등 핵심사업 부문의 견실한 성장세, 노틸러스호성(ATM기 제조) 등 계열사의 영업 실적 호조 및 중국 제조법인 실적 가시화에 힘입어 2006년 영업이익 1,116억, 경상이익 1,127억 및 당기순이익 835억을 실현, Turn Around 성공
- 또한 섬유 외형 비중은 축소되는 반면, 중공업, 화학, 산업자재 부문은 지속적인 성장을 통해 약진하고 있어, 회사의 모습은 탈 섬유 구조로 급격히 변화되어 가는 등, 수익성 확대를 위한 사업구조 개편 적극 추진 중

사업 부문별 매출 비중 ('00년 vs '06년)

■ 섬유 부문 비중 축소 :

'00년 37.8% ⇒ '06년 23.4%

• 중공업, 화학, 산업자재 부문의 지속적인 성장



※ 무역 및 기타 부문 매출 제외

- **글로벌 M&A 등을 통한 핵심 사업 Global Biz. 강화로 향후 성장 동력 확보**
 - 굿이어와 32억불 규모의 공급 계약 및 미국, 유럽, 남미 공장 4곳 인수
 - 중국 동국무역 주해 스판덱스 공장 인수
 - 중국 남통우방 변압기 공장 인수
- **미래 성장 동력 확보를 위한 신규 사업 진출**
 - 신재생 에너지인 풍력발전 사업 추진
 - PET병 무균 충전 설비(Aseptic Filling)를 통한 무균 PET병 생산 추진(국내 최초, 2007년 하반기부터 본격 생산 예정)
- **실적 Turn Around**
 - 전년 연간대비 영업이익(849억 → 1,116억) 31.4% ↑ 증가, 경상이익(1,127억) 및 순이익(835억) 흑자전환
 - ※ 4분기 중공업부문, 섬유부문 실적 개선(스판덱스, 폴리에스터 흑자전환)
- **국내 계열사 및 중국 Biz. 수익 개선에 따른 지분법 손익 개선**
 - 노틸러스 효성, 효성 캐피탈 등 국내 계열사 및 스판덱스 등 중국 Biz. 수익성 개선
 - ※ '05년 ▲181억 ⇒ '06년 81억 : 중국 ▲287억 ⇒ ▲141억(중국 4Q 27억), 국내 178억 ⇒ 329억
- **업무무관 자산 매각으로 재무 건전성 확대 및 신규 투자 자원 활용**
 - ※ 총 1,281억 : 주식 1,033억(KTF 611억, SKT 174억, 대한유화 248억), 부동산 248억(울산 공장부지 233억 등)

2006년 4Q 주요 경영실적

(단위 : 십억원)

	2006 4Q	전년동기대비	전분기대비	2005 4Q	2006 3Q
매 출	1,242.8	1.9%	5.1%	1,219.8	1,182.0
내수	392.0	▲3.3%	11.7%	405.5	350.9
수출	850.8	4.5%	2.4%	814.3	831.1
영업이익	14.5	흑자전환	▲53.7%	▲39.8	31.3
이익율	1.2%		▲1.4%		2.6%
경상이익	64.3	흑자전환	257.2%	▲80.1	18.0
이익율	5.2%		3.7%		1.5%
순이익	45.1	흑자전환	183.6%	▲62.1	15.9
이익율	3.6%		2.3%		1.3%
차입금	1,479.5	▲59.2	▲26.2	1,538.7	1,505.7
부채비율	178.0%	▲15.7%	▲2.9%	193.7%	180.9%

사업부문별 매출액 및 영업이익

(단위 : 십억원)

		2006 4Q	성장을 전년동기대비 전분기대비		2005 4Q	2006 3Q
중공업	매출액	227.9	13.7 %	31.3%	200.5	173.6
	영업이익	17.0	5.5%	160.1%	16.1	6.5
화학	매출액	193.4	9.3%	▲11.0%	177.0	217.5
	영업이익	1.3	▲61.6%	▲93.3%	3.4	19.6
섬유	매출액	198.9	6.6%	1.7%	186.6	195.6
	영업이익	0.3	흑자전환	흑자전환	▲31.0	▲5.6
산업자재	매출액	156.2	▲16.9 %	▲9.1%	188.0	171.9
	영업이익	▲4.9	적자전환	적자전환	13.0	6.1
건설	매출액	59.6	▲36.9%	▲2.3%	94.4	60.9
	영업이익	0.3	▲95.0%	▲87.0%	6.1	2.4
무역	매출액	400.9	9.3%	12.6%	366.8	356.2
	영업이익	0.3	▲48.3%	▲79.3%	0.5	1.4
기타	매출액	5.8	▲11.2%	▲9.2%	6.6	6.4
	영업이익	0.2	흑자전환	▲81.8%	▲48.0	0.9
합계	매출액	1,242.8	1.9%	5.1%	1,219.8	1,182.0
	영업이익	14.5	흑자전환	▲53.8%	▲39.8	31.3

중공업

- 중공업 부문은 파업영향에도 불구하고 민관수 부문 등 내수 판매 증가로 실적이 증가하였음
 - ✓전력은 내수부문 변압기 및 차단기 판매 증가와 꾸준한 수출실적에 힘입어 수익성이 증가하였음
 - ✓기전은 파업에 따른 판매 감소 및 고정비 부담으로 수익성에 영향을 미쳤음
- 1분기에는 전력 수출부문과 전동기 등의 판매 호조가 예상되나, 내수 물량 감소로 수익성은 다소 제한적일 전망이다
 - ✓전력은 미국향 초고압 변압기 판매호조가 예상되나, 내수부문의 차단기 제품 등 물량 축소로 수익성은 제한적일 전망이다
 - ✓기전은 전동기, 감속기 부문의 판매 확대로 수익성 개선이 전망됨

화학

- 화학부문은 계절적 비수기 및 일부 생산 설비 정기보수 등으로 수익성에 영향을 미쳤음
 - ✓패키징은 계절적 영향으로 인한 판매량 감소로 전분기 대비 실적이 감소함
 - ✓PP/DH는 DH부문의 정기 보수와 유가하락에 따른 프로필렌/프로판 스프레드 축소로 수익성에 영향을 미쳤음
 - ✓TPA는 중국증설에 따른 가격 하락 영향으로 실적이 감소함
- 1분기에는 패키징의 제품가격 인상 및 DH부문 정상 가동으로 실적 개선이 전망됨
 - ✓패키징은 신규 거래선 확보, 제품 가격 인상 및 판매량 증가로 실적이 개선 될 전망이다
 - ✓PP/DH는 DH부문 정상가동, 프로필렌 강세 및 특화품 판매확대로 수익성 개선이 전망됨
 - ✓TPA는 정기보수 영향에 따른 생산 감소 및 중국 증설 영향으로 수익성에 영향을 미칠 전망이다

섬유

- 섬유부문은 스판덱스의 시황 개선에 따른 판매 가격 상승 및 차별화 제품 확대 등으로 흑자 전환 됨
 - ✓스판덱스는 수급 개선에 따른 판가인상, 원단 박지화에 따른 細De 수요 증가 등 차별화 제품 판매 확대로 수익성이 개선됨
 - ✓폴리에스터원사는 동종사의 생산중단 및 감산으로 수급이 개선되고 있을 뿐 아니라 원료가 하락 및 차별화 제품 판매 확대로 수익성이 개선되어 흑자로 전환
 - ✓나이론원사는 원료가 강세가 지속되고 있는 가운데 Product Mix 개선 등 차별화 제품 판매 확대를 통하여 수익성 회복에 노력하고 있음
- 1분기에도 판매가격 상승과 Product Mix 개선을 통한 고수익 제품 판매 확대로 수익성 개선은 지속될 전망이다
 - ✓스판덱스는 수요증가에 따른 판가 인상, 인건비 및 생산지수 개선을 통한 원가절감 노력으로 수익성 개선은 지속될 전망이다
 - ✓폴리에스터원사는 일시적인 원료가 강세가 예상되나 고수익 제품 판매 확대를 통하여 수익성 개선은 지속될 전망이다
 - ✓나이론원사는 원료가 강세가 지속될 전망이나, Product Mix 개선 등을 통한 고수익제품 판매확대와 시장별 Portfolio 재구성을 통한 수익성 회복에 만전을 기할 예정임

산업자재

- 산업자재부문은 Product Mix 개선 등으로 수익성을 유지하고자 노력하였으나, 원화 강세 기조 속에 산업용 원사 일부 부진 재고 처분 등 일시적 비용 발생으로 수익성에 영향을 미쳤음
 - ✓타이어보강재는 Product Mix 개선에 따른 판가 상승에도 불구하고, 원화 강세 속에 일시적인 T/C지 판매 감소로 수익성은 제한적이었음
 - ✓Technical Yarn은 원료가격 안정에도 불구하고, 일부 부진 재고 처분 등 일시적인 비용 발생으로 수익성에 영향을 미쳤음
- 1분기에는 T/C지 판매량 증가 및 신규 거래선 확대, Product Mix 개선을 통하여 수익성 제고 전망임
 - ✓타이어보강재는 T/C지 판매 증가로 실적이 개선될 전망이며, 특히 굿이어 공장 가동에 따라 본격적인 시장 지위 강화를 이룰 전망임
 - ✓Technical Yarn은 신규거래선 확보뿐 아니라 판매 Product Mix 개선을 통하여 실적이 제고 될 전망임

건설

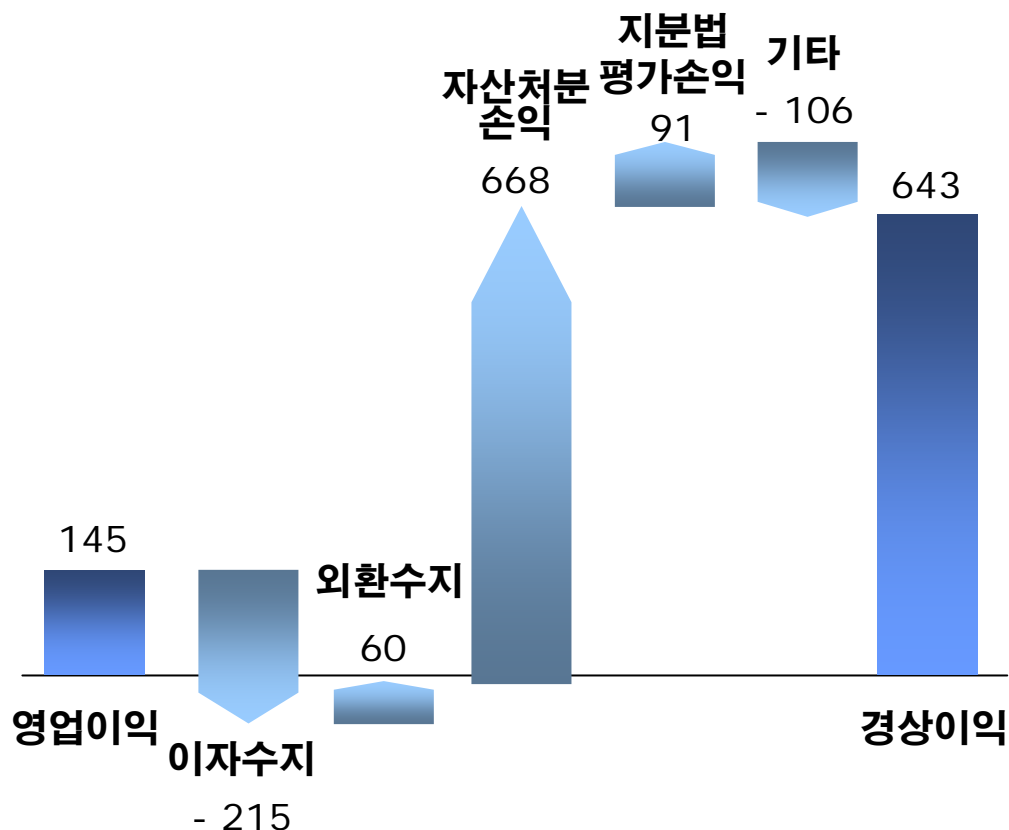
- 건설 부문은 부동산 경기 침체의 영향 및 일부 자산 매각으로 수익성에 영향을 미쳤음
- 1분기에도 부동산 경기 침체가 지속될 전망이나, 공기단축을 통한 원가 절감 노력으로 수익성이 개선될 전망임

무역

- 무역부문은 철강 부문이 호조를 보였으나, 화학 업체의 정기보수로 인한 매출 감소로 수익성은 제한적이었음
- 1분기에는 철강부문의 대만, 중국향 판매 확대 및 화학부문의 수익성 회복으로 실적이 개선될 전망임

(06.4Q)

(단위: 억원)



※ 환율동향 : '05.4Q 1,013.0 → '06.1Q 975.9 → 2Q 960.3 → 3Q 945.2 → 4Q 929.6

영업이익 : 145억원

■ 자산처분 손익 668억

✓ 투자주식처분이익 668억(매각가 1,047억, 취득가 379억)

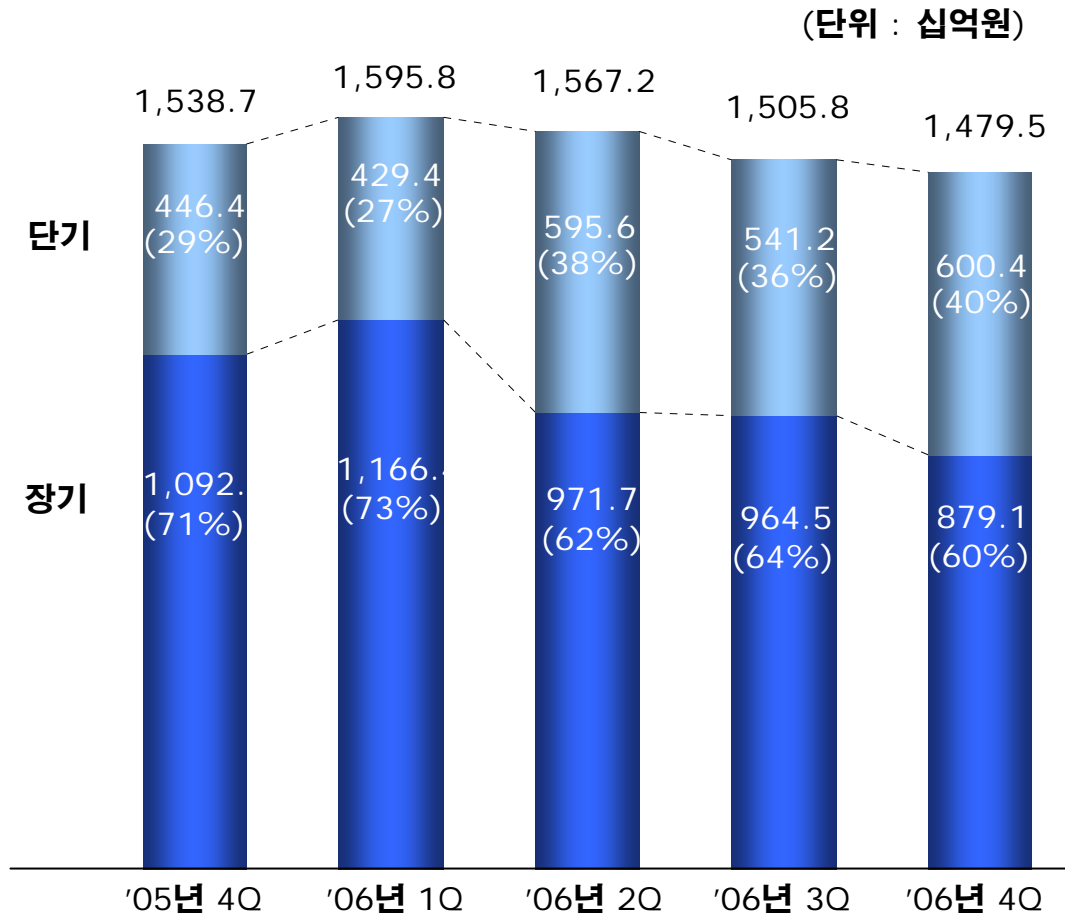
■ 지분법평가이익 91억

※ 지분법 평가 현황

(단위 : 백만원)

	'05	'06.3Q	'06.4Q	'06
국내	17,826	5,813	12,165	32,908
해외	▲35,897	▲680	▲3,076	▲24,793
합계	▲18,071	5,133	9,089	8,115
중국관련	▲28,701	▲501	2,651	▲14,092

경상이익 643억원



■ '06년말 차입금은 1조 4,795억원으로 전년말 대비 592억 감축

■ 지속적으로 적정수준의 장기 차입금 비중('06년 상반기 62% → '06년말 60%)을 유지함으로써 안정적인 차입금 구조 유지

■부채비율

	'05년말	'06.2Q	'06.3Q	'06.4Q
부채비율	193.7%	176.8%	180.9%	178.0%

※회사채 만기 현황

'07년	'08년	'09년	'11년	합계
2,950억	4,800억	2,200억	900억	1조 850억

✓ 2007년 회사채 만기도래 일정

2007	1Q :	550억원
	2Q :	700억원
	3Q :	1,000억원
	4Q :	700억원

2006년 실적			2007년(E)
매출액		4조 8천억원	5조원
영업이익		1,116억원	2,000억 수준
투자	국내	1,400억원	1,600억원
	해외	2,600억원	900억원
감가상각비		2,600억원	2,300억원
중국제조법인 지분법평가이익		▲ 141억원	200억 이상

Appendix-요약 대차대조표

(단위 : 십억원)

B/S	2005				2006			
	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
유동자산	1,381.3	1,327.6	1,224.6	1,113.2	1,035.9	973.6	1,052.4	995.9
현금 및 현금등가물	29.4	19.0	19.6	28.5	27.7	27.3	60.2	64.3
매출채권	502.6	491.5	407.1	313.6	352.9	346.3	351.2	356.8
재고자산	720.4	687.9	662.4	561.8	524.2	478.1	519.5	496.9
미수금	26.7	21.4	19.3	34.2	24.4	19.4	22.2	21.6
고정자산	3,065.8	2,999.5	2,966.7	2,839.5	2,760.5	2,730.6	2,750.6	2,790.3
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
투자유가증권	689.7	684.3	702.9	540.3	544.3	564.2	599.7	599.4
장기대여금	7.0	1.3	1.3	1.4	0.5	1.0	0.7	1.7
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
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
단기차입금	454.4	298.2	281.6	156.2	142.5	127.3	106.5	146.3
유동성장기부채	489.1	447.0	254.3	290.2	286.9	468.2	434.8	454.1
매입채무	581.5	514.5	473.9	554.3	505.6	446.0	586.4	587.7
고정부채	942.5	1,118.0	1,205.8	1,395.5	1,347.4	1,147.3	1,139.0	1,035.6
장기차입금	280.9	300.6	290.9	247.3	236.4	141.7	134.5	89.1
사채	570.0	700.0	795.0	845.0	930.0	830.0	830.0	790.0
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
자본금	165.3	165.6	173.9	174.0	174.0	174.0	174.0	174.0

요약 손익계산서

(단위 : 십억원)

P/L	1Q	2Q	2005 3Q	4Q	Yr	1Q	2Q	2006 3Q	4Q	Yr
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
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
매출총이익	127.7	147.8	134.4	96.2	506.1	117.7	152.2	126.2	115.9	512.0
판매관리비	88.5	98.2	98.4	136.1	421.2	95.1	109.1	94.9	101.3	400.4
감가상각비	2.9	2.8	2.8	2.9	11.4	3.0	3.2	3.2	3.0	12.4
대손상각비		5.2	4.7	36.1	46.0		6.0			6.0
영업이익	39.2	49.5	36.0	-39.8	84.9	22.7	43.1	31.3	14.5	111.6
영업외수익	39.9	27.3	31.8	35.7	134.7	53.2	28.1	31.6	105.1	218.0
외환(환산)차익	25.9	8.8	10.0	16.3	51.4	19.6	13.1	9.8	13.8	54.0
자산처분이익	0.3	1.2	1.3	6.0	21.9	2.1	0.2	0.1	67.1	69.5
지분법평가이익	0.4	8.2	12.6	3.4	24.6	12.7	9.4	9.3	17.5	48.9
영업외비용	73.1	64.3	75.6	76.1	289.1	63.9	52.8	44.9	55.2	216.8
이자비용	22.4	23.1	22.6	15.9	84.0	22.3	22.0	22.1	22.0	88.4
외환(환산)차손	18.8	8.2	14.5	8.2	40.1	7.6	7.3	5.4	7.7	25.7
자산처분손실	9.6	4.8	0.7	0.5	15.6	2.1	0.4	0.1	0.3	2.9
자산감액손실				23.5	23.5				1.1	1.1
지분법평가손실	3.2	9.4	19.1	11.0	42.7	17.7	10.5	4.2	8.4	40.8
기타대손상각비				5.4	5.4				0.7	0.7
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
법인세	0.7	7.3	0.7	-17.9	-9.2	4.3	3.5	2.1	19.3	29.2
순이익	5.2	5.2	-8.6	-62.1	-60.3	7.7	14.9	15.9	45.0	83.5

(단위 : 십억원)

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

영업이익 추이

(단위 : 십억원)

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

