

Global Excellence
Innovation
Accountability
Integrity



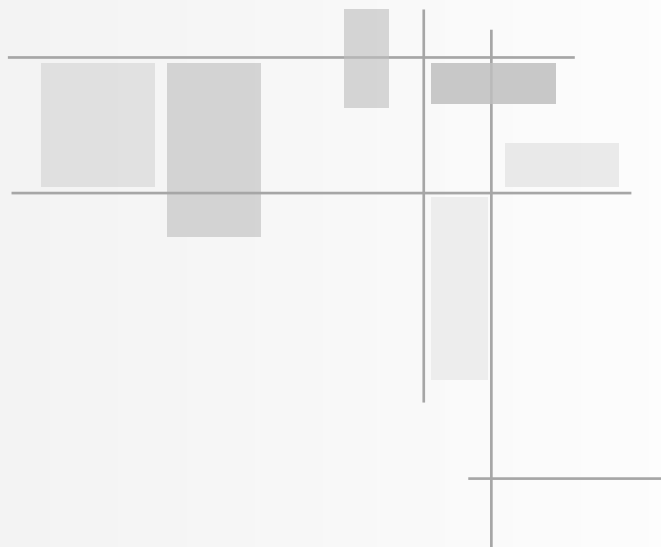
2013년 2분기 경영실적 설명회

2013.8.8



<http://www.hyosung.com>

- Contents -



1. 손익현황
 2. 신성장동력 확보를 위한 경영활동
 3. 재무현황
 4. 현금흐름현황
 5. 사업부문별 경영실적
 - 섬유, 산업자재, 화학, 중공업, 건설, 무역外
- Appendix**
- 손익계산서 (연결 및 별도)
 - 대차대조표 (연결 및 별도)

본 자료에 포함된 ‘2013년 2분기 경영실적 및 비교 표시된 과거 분기별 경영실적’은 공히 한국 채택 국제회계기준에 따라 작성된 연결기준 경영실적입니다.

본 자료는 외부감사인의 회계검토가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료로서 외부감사인의 회계검토 과정에서 변동될 수 있으며, 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

✓스판덱스 시황 호조 지속, 타이어보강재 판매 증가, 화학부문 성수기 진입, 중공업 납기물량 증가 및 수익성 개선 등 전 사업부문 호조로 매출은 분기 최고 실적을 기록했으며, 영업이익 및 당기순이익도 전분기 및 전년동기 대비 큰 폭 증가

✓TAC 필름, 탄소섬유, 광학용/산업용 PET필름 등 신규사업 투자와 국내 최초 고효율 프로판 탈수소 공법을 채택하고 있는 프로필렌 공장 증설 등 신규 핵심사업 육성을 통해 중장기 매출 및 수익성 지속 성장 견인

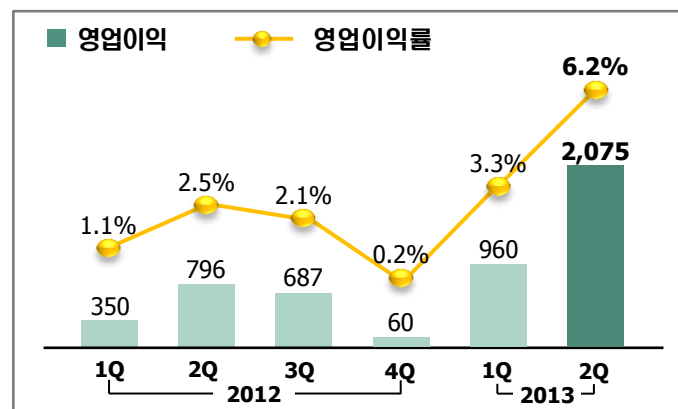
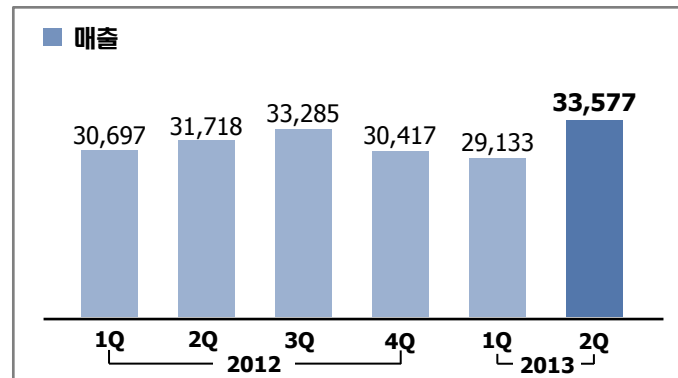
■ 손익계산서

[단위: 억원]

구분	2012.2Q	2013.1Q	2013.2Q
매출액	31,718	29,133	33,577
매출총이익	2,943	3,200	4,385
(%)	(9.3%)	(11.0%)	(13.1%)
영업이익	796	960	2,075
(%)	(2.5%)	(3.3%)	(6.2%)
당기순이익	13	-114	687
EBITDA	2,222	2,456	3,690
(%)	(7.0%)	(8.4%)	(11.0%)

■ 매출 및 수익성지표

[단위: 억원]



2. 신성장동력 확보를 위한 경영활동

- ✓스판덱스, 타이어보강재, 중공업 등 기존 핵심사업의 시장 지배력 확대와 함께,
- ✓탄소섬유 상업생산, 광학용 · 산업용 PET필름 연내 양산, TAC필름 2호기 증설 등 신규사업 투자 및 프로필렌 증설 등을 통해 신성장동력 확보

프로필렌 증설

- 프로필렌 30만톤 증설 추진
→ CAPA : 20만톤/년 → 50만톤/년
- 북미지역 Shale가스 생산 확대에 따른 천연가스 공급 증가로 프로판 가격 하락 전망
- 납사 Cracking 감소에 따른 프로필렌 공급 감소로 프로필렌 가격 강세 전망
- 국내 최초 프로판 탈수소 공법 도입 및 핵심기술인 고밀도 촉매 자체 개발 등 효율적인 공정 기술 확보
- 증설을 통한 PP 원료인 프로필렌 전량 자체 수급으로 원가경쟁력 및 수익성 제고



탄소섬유

- 탄소섬유 상업생산 시작(13.5월)
→ CAPA : 2,000톤/년
- 고강도 · 고성능 탄소섬유 개발 및 상업생산 시작을 통한 고부가가치 첨단소재 시장 진입으로 미래 성장동력 확보 및 국내 수입산 대체
→ 시장규모: 현재 5만톤 → 2020년 13만톤 예상
- 조속한 판매 확대로 Full 생산 추진과 품질 및 공정개선을 통한 증설 기반 마련



TAC 필름

- 고부가가치 제품 확대를 위한 2호기 증설 추진
→ CAPA : 50백만 m² → 110백만 m²/년
- 1호기 생산성 개선 및 매출확대로 수익성 호조
- 대형화되고 있는 TV 수요에 대응하기 위한 초광폭 필름, 위상차 필름 등 생산을 통한 수익성 극대화



광학용/산업용 PET필름

- 광학용 · 산업용 필름 연내 양산
→ CAPA: 광학 17,000톤, 산업 20,000톤/년
- 광학용 필름 시장 진출을 통한 첨단 전자소재 분야 강화 및 산업용 필름의 제품영역 확대로 미래 성장동력 구축 및 수익성 확대
- TAC필름 및 신화인터텍과의 시너지 효과 창출로 종합 필름메이커 도약



3. 재무현황

✓ 신성장동력 확보를 위한 신규 투자와 시장지배력 확대를 위한 기존 핵심사업 투자, 효성캐피탈 영업자산 증가 등으로 자산, 부채 증가 및 부채비율 상승

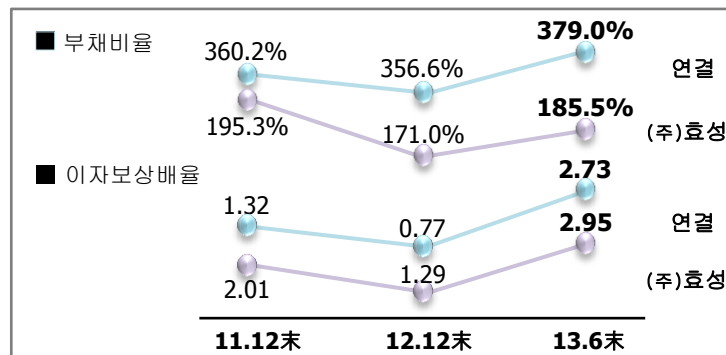
→ 향후 양호한 수익성 지속에 따른 부채규모 감소 및 부채비율 하락 전망

■ 재무상태표

[단위: 억원]

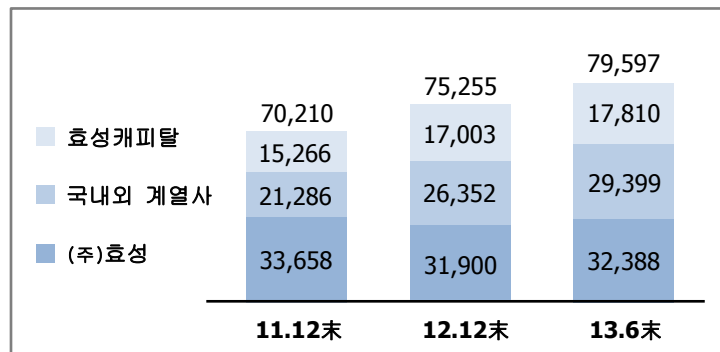
구분	2011.12末	2012.12末	2013.6末
자산 총계	136,232	137,637	146,464
유동자산	51,166	45,105	48,163
현금/현금성 자산	5,409	5,032	5,467
비유동자산	85,066	92,532	98,301
유형 자산	49,299	51,516	55,361
부채 총계	106,628	107,496	115,889
유동부채	63,725	66,211	72,472
비유동부채	42,903	41,285	43,417
(총 차입금)	(75,619)	(80,287)	(85,064)
(순 차입금)	(70,210)	(75,255)	(79,597)
자본 총계	29,604	30,141	30,575

■ 부채비율 및 이자보상배율



■ 순차입금 추이

[단위: 억원]



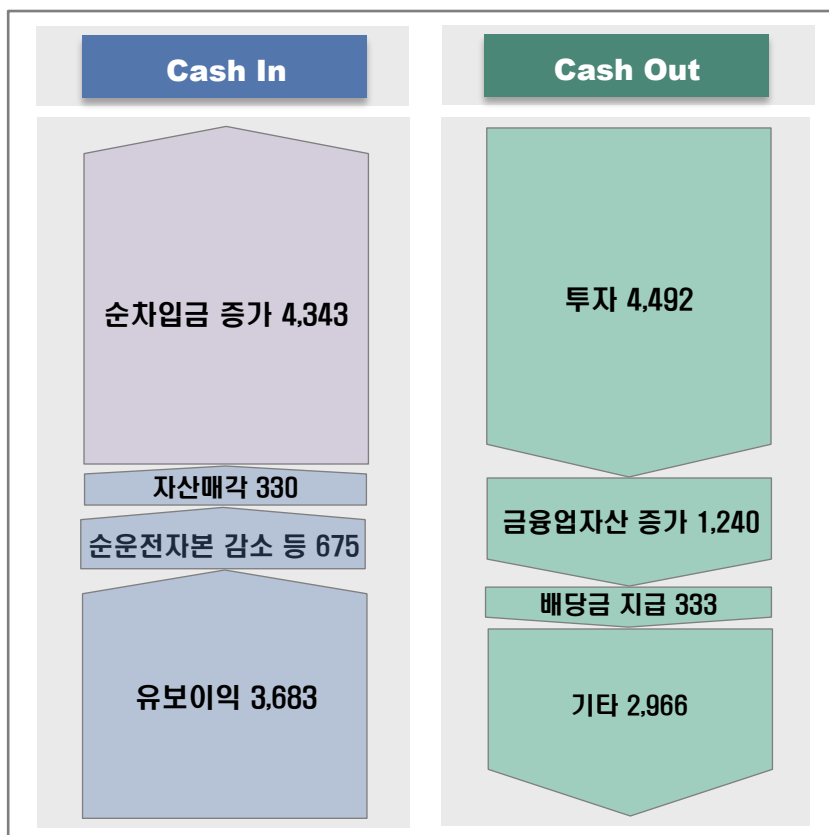
4. 현금흐름현황

✓ 국내외 신증설 및 지분 출자 등 투자 집행과 캐피탈 금융업자산 증가 등으로 순현금유출 발생

→ 향후 양호한 수익성 지속 및 순운전자본 감축 등으로 현금흐름 개선 전망

■ 2013년 1~6월 현금흐름

[단위: 억원]



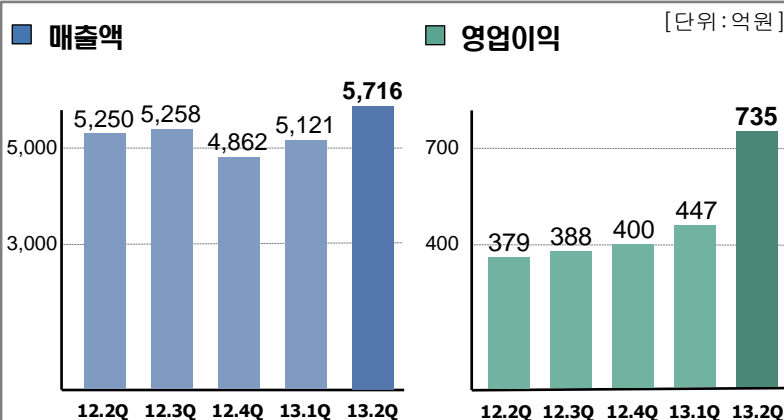
■ 현금흐름 세부내역

[단위: 억원]

현금 유입	4,688
<ul style="list-style-type: none"> 유보이익 3,683 <ul style="list-style-type: none"> · 당기순이익 (573) · 감가상각비 (3,110) 투자주식 등 자산 매각 330 순운전자본 감소 등 675 	
현금 유출	9,031
<ul style="list-style-type: none"> 투자 4,492 <ul style="list-style-type: none"> · 유무형자산 등 취득 (4,007) · 관계사주식 및 기타주식 취득 (485) 금융업자산 증가 1,240 배당금 지급 333 기타 2,966 	
순현금흐름	▲4,343
차입금 증가	4,778
현금/예금 증가	435

5. 사업부문별 경영실적

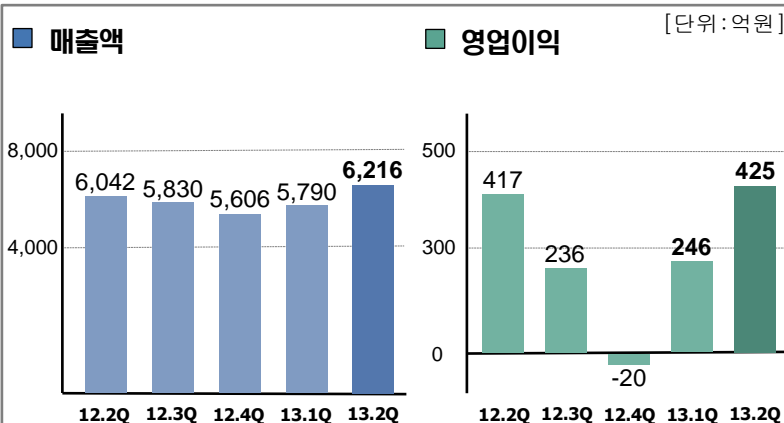
섬유



2분기 실적 및 전망

- ✓스판덱스 : 수요 증가에 따른 아시아, 터키 및 중국 지역 판매 확대, 판가상승 및 원료가격 하향안정화 등에 따라 수익성 호조세 지속
→ 하반기 베트남 증설분 가동을 통해 Market Share 추가 확대
- ✓나이론/폴리에스터 : 전력비 등 원가상승 요인에도 불구하고 고수익 차별화제품 판매 확대, 판가 인상 등으로 수익성 증가
→ 고수익 차별화제품 판매 확대 지속 전망

산업자재

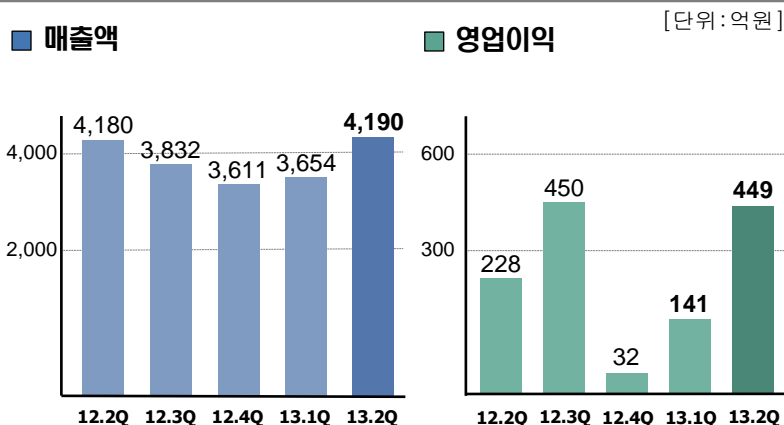


2분기 실적 및 전망

- ✓타이어보강재 : 국내 및 아시아 로컬 타이어업체 向 판매 증가와 원/달러 환율 상승, 원료가 하락 등으로 수익성 증가
→ 타이어시장 저성장, 중국 경쟁업체 공격적 마케팅 등 시장 여건이 좋지 않으나, 아시아 고객 및 경쟁사 사업 철수에 따른 일본 고객 확보로 판매 증가추세 지속 전망
- ✓산업용사 : Seat-Belt 등 PET 차별화 제품 판매 증가와 원료가 하락, 북미/중국시장 에어백 직물/쿠션 판매 증가 등으로 수익성 개선
→ PET 차별화제품 및 에어백용 원사 판매 확대로 수익성 개선 지속 전망

5. 사업부문별 경영실적

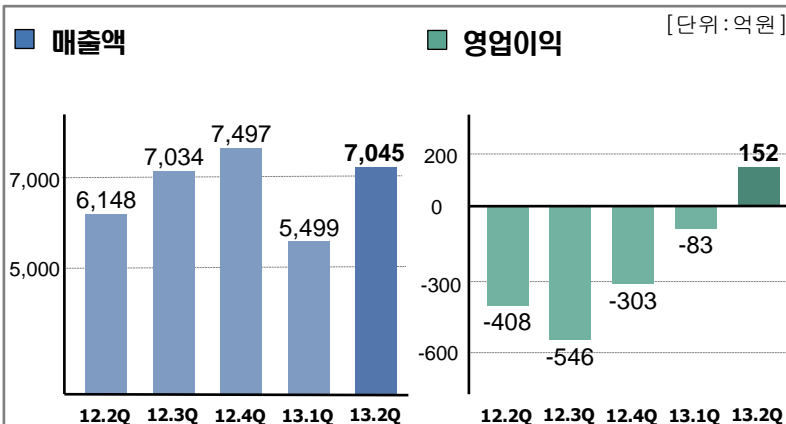
화 학



2분기 실적 및 전망

- ✓ PP/DH : PP는 1Q 중동 PP Maker 정기보수가 종료되어 스프레드가 소폭 축소 되었으나, 원료인 프로판 가격 하락으로 프로필렌 부문 스프레드 확대되어 이익 큰 폭 증가
→ 프로판 가격 안정 및 프로필렌 아시아지역 정기 보수로 프로필렌 스프레드 추가 확대 전망
- ✓ TPA : 아시아지역 주요 TPA Maker 감산에 따른 PX 가격 하락으로 수익성 개선
→ 신규 PX공장 가동에 따른 PX가격 약세 지속으로 스프레드 개선 전망
- ✓ 패키징 : 성수기 진입으로 인한 판매증가로 수익성 향상
→ Aseptic 부문 차류 신제품 판매 확대, 신용기 개발 및 증설분 가동 대비 신규 수요 발굴로 이익 규모 증가 전망

중 공 업

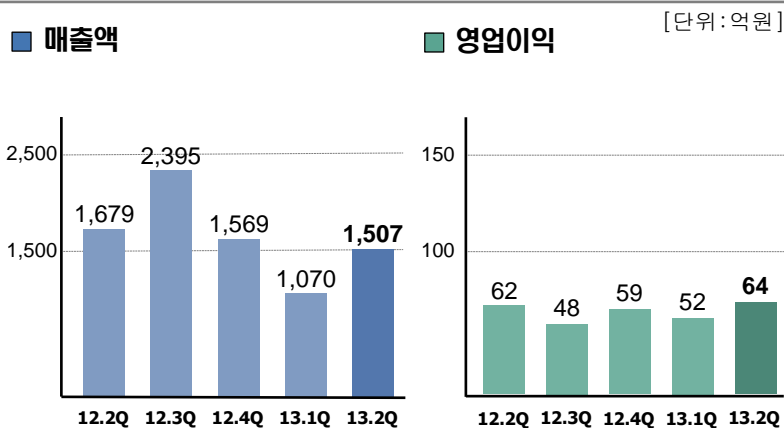


2분기 실적 및 전망

- ✓전력 : 환율 상승, 원자재 가격 하락 등 외부요인과 설계 개선 등 원가 절감 및 하반기 출하 예정인 고수익 수주건 2분기 조기 매출 시현 등으로 큰 폭 이익 증가
→ 3분기에는 고수익 수주건 매출 감소로 일시적 수익성 하락 예상되나, 전략적 수주물량의 비중 감소 및 수주 수익성 관리로 실적 회복 추세 유요
- ✓기전 : 전동기 판매 증가로 매출은 전분기 대비 증가했으나, 기어솔루션 수주 부진 영향 등으로 수익성 소폭 감소
→ 국내 산업 투자 위축과 건설 경기 부진으로 인한 수주 감소 및 연구개발비 증가로 하반기 실적 감소 전망

5. 사업부문별 경영실적

건 설

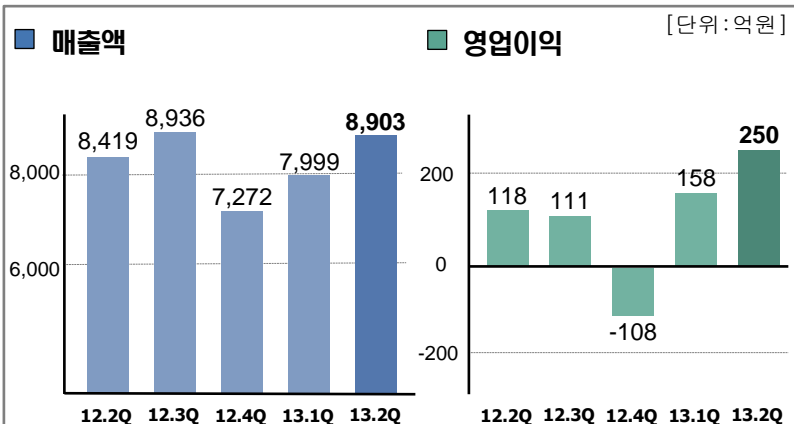


2분기 실적 및 전망

✓ 대형 건설사와의 협력을 통한 공공부문 수주 증가와 민간부문 주택/비주택 수주 증가, 구매 원가 절감 및 설계개선에 따른 원가율 개선으로 꾸준한 이익 실현

→ 환경관련 건설 자회사 실적 하락으로 하반기 수익성 부진 전망

무 역 外



2분기 실적 및 전망

✓ 무역부문 : 경기부진 및 국내 Maker 생산 축소에 따른 철강부문 수출 감소에도 불구하고 삼국무역 증가 등에 따른 화학부문 수출 증대로 매출 및 수익성 증가

→ 철강 · 화학 모두 삼국무역 거래확대와 취급상품의 Upstream, Downstream으로의 영역 확대에 매출 및 이익 성장 추진

✓ 효성캐피탈: 공작기계/의료기기 등 기존사업 수익증가 및 중고차 할부 금융 등 신사업 호조, 조달금리 인하 등으로 수익성 개선

→ 중고산업재 및 중고차 할부 등 고수익 사업 확대와 지방 영업채널 확대, 조달금리 절감 등으로 수익성 증대 추진

◆ 손익계산서 (연결 및 별도)

■ 분기별 요약 손익계산서(연결)

[단위:억원]

구 분	2012.2Q	2013.1Q	2013.2Q
매출	31,718	29,133	33,577
매출원가	28,775	25,933	29,192
매출총이익	2,943	3,200	4,385
판관비	1,887	1,923	1,990
연구개발비	260	317	320
영업활동손익	796	960	2,075
기타수익	266	380	198
기타비용	179	624	562
금융수익	342	662	811
금융비용	1,294	1,451	1,690
관계회사투자손익	106	▲ 19	33
법인세비용차감전이익	37	▲ 92	865
법인세비용	24	22	178
계속영업손익	13	▲ 114	687
중단영업손익	0	0	0
총당기순이익	13	▲ 114	687
지배지분순이익	22	▲ 122	669

※ 1억원 미만 단수차이 조정

■ 분기별 요약 손익계산서(별도)

[단위:억원]

구 분	2012.2Q	2013.1Q	2013.2Q
매출	23,748	20,641	24,192
매출원가	21,362	18,478	21,040
매출총이익	2,386	2,163	3,152
판관비	1,511	1,447	1,487
연구개발비	238	297	296
영업활동손익	637	419	1,369
기타수익	244	861	172
기타비용	151	294	479
금융수익	258	541	581
금융비용	697	1,114	1,205
관계회사투자손상차손	89	172	67
법인세비용차감전이익	202	241	371
법인세비용	81	42	74
당기순이익	121	199	297

※ 1억원 미만 단수차이 조정

◆ 대차대조표 (연결 및 별도)

■ 분기별 요약 대차대조표(연결)

[단위:억원]

구 분	2011.12	2012.12	2013.6
자산	136,232	137,637	146,464
유동자산	51,166	45,105	48,163
현금 및 현금성자산	5,409	5,032	5,467
매출채권 및 기타채권	24,081	21,679	23,803
재고자산	18,358	15,211	15,359
비유동자산	85,066	92,532	98,301
유형자산	49,299	51,516	55,361
기타금융업자산	20,901	22,573	23,353
투자부동산	3,869	5,712	5,641
부채	106,628	107,496	115,889
유동부채	63,725	66,211	72,472
비유동부채	42,903	41,285	43,417
자본	29,604	30,141	30,575
자본금	1,756	1,756	1,756
이익잉여금	22,132	22,953	23,147
기타적립금 外	4,801	4,575	4,774
비지배자본	915	857	898

※ 현금 및 현금성자산은 단기금융상품 포함

■ 분기별 요약 대차대조표(별도)

[단위:억원]

구 분	2011.12	2012.12	2013.6
자산	85,071	82,848	86,826
유동자산	31,474	25,544	27,305
현금 및 현금성자산	1,333	1,934	2,447
매출채권 및 기타채권	17,457	13,223	14,366
재고자산	10,934	8,552	8,516
비유동자산	53,597	57,304	59,521
유형자산	29,593	31,795	32,466
관계기업투자	16,996	17,096	17,614
투자부동산	4,365	4,399	4,605
부채	56,263	52,277	56,415
유동부채	35,330	33,565	38,063
비유동부채	20,933	18,712	18,352
자본	28,808	30,571	30,411
자본금	1,756	1,756	1,756
이익잉여금	22,641	24,188	24,349
기타적립금	4,411	4,627	4,306

※ 현금 및 현금성자산은 단기금융상품 포함