

2006년 2/4분기 경영실적 및 전망



2006. 8. 2

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.

2006년 2/4분기 경영실적 및 2006년 3/4분기 전망

(단위 : 십억원)

	2006 2Q	성장을 전년동기대비	전분기대비	2005 2Q	2006 1Q
매출	1,198.4	- 3.8 %	3.2 %	1,245.7	1,161.1
내수	416.8	5.8 %	9.8 %	393.9	379.6
수출	781.6	- 8.2 %	0.0 %	851.8	781.5

■ 2분기 매출은 전분기대비로는 3.2% 증가한 1조 1,984억 원을 시현하였으나, 환율영향 및 무역 부문의 판매 부진으로 전년동기대비 감소함

✓수출부문이 약65%를 차지하고 있는 당사로서는 1분기에 이어 2분기에도 원화강세 현상(1Q 평균 ₩975/\$ → ₩951/\$)이 더욱 심화 되어 매출 신장에 어려움이 있었음에도 불구하고, 전분기대비 373억 매출 증가세를 시현함.

✓이는 섬유 및 중공업 부문의 전반적인 매출 호조, 화학부문 PET Bottle의 극성수기 진입, 인기분양 지역인 파주 교하 APT 입주로 건설부문의 매출 증가가 주요 요인임.

✓전년동기대비로는 473억의 매출이 감소하였으나, 무역부문의 판매감소 588억, 원화강세('05.2Q 평균 ₩1,008/\$ → '06.2Q 평균 ₩951/\$)에 따른 매출 감소 358억 감안 시 실질적인 매출은 473억 증가함.

■ 2006년 3분기 매출은 1조 2,300억원 내외로 전망됨

✓섬유부문의 경우, 2분기에 이어 3분기에도 스판덱스 판가 인상 및 차별화 제품 판매 확대가 전망되며, 산업 자재 부문의 타이어보강재는 Product Mix를 통한 판가 상승이 예상되고, 화학부문은 PP 특화품 확대가 2분기에 이어 지속될 전망이어서 전체 매출은 2분기 대비 증가가 예상됨.

(단위 : 십억원)

사업부문	2006 2Q	비중	성장율		2005 2Q	2006 1Q
			전년동기대비	전분기대비		
섬유	196.2	16.4 %	- 3.3 %	3.3 %	203.0	190.0
산업자재	172.7	14.4 %	- 5.2 %	1.9 %	182.1	169.5
화학	201.4	16.8 %	4.3 %	10.1 %	193.1	183.0
중공업	209.7	17.5 %	3.1 %	11.8 %	203.3	187.6
건설	90.5	7.6 %	14.7 %	30.4 %	78.9	69.4
무역	321.1	26.8 %	- 15.5 %	- 9.7 %	379.9	355.4
기타	6.8	0.6 %	25.9 %	9.7 %	5.4	6.2

(단위 : 십억원)

		2006 2Q	성장율 전년동기대비 전분기대비		2005 2Q	2006 1Q
영업이익		43.3	- 12.5 %	90.7 %	49.5	22.7
	이익율	3.6 %	- 0.4 % ↓	1.7 % ↑	4.0 %	2.0 %
경상이익		17.9	43.2 %	49.2 %	12.5	12.0
	이익율	1.5 %	0.5 % ↑	0.5 % ↑	1.0 %	1.0 %

■영업이익

- 화학, 중공업, 건설 사업 부문 등의 호조로 전분기대비 **90.7%** 증가하였으나, 전년동기대비로는 섬유, 화학 부문의 실적개선에도 불구하고, 산업자재, 중공업 부문은 각각 환율 영향 및 연구개발비 증가로 수익성 개선이 제한적이었음
- 매출채권 대손상각비 **58억** 반영

■경상이익

- 영업이익 증가에 힘입어 전분기 및 전년동기대비 각각 **49.2%, 43.2%** 증가함

(단위 : 십억원)

사업부문	성장율				2005 2Q	2006 1Q
	2006 2Q	비중	전년동기대비	전분기대비		
석유	- 11.5	- 26.6 %	적자축소	적자축소	- 14.2	- 21.5
이익율	- 5.9 %				- 7.0 %	- 11.3 %
산업자재	9.6	22.2 %	- 35.6 %	24.7 %	14.9	7.7
이익율	5.6 %				8.2 %	4.5 %
화학	18.2	42.0 %	32.8 %	203.3 %	13.7	6.0
이익율	9.0 %				7.1 %	3.3 %
중공업	16.4	37.9 %	- 27.4 %	2.5 %	22.6	16.0
이익율	7.8 %				11.1 %	8.5 %
건설	15.8	36.5 %	- 2.5 %	51.9 %	16.2	10.4
이익율	17.5 %				20.5 %	15.0 %
무역	0.7	1.6 %	- 30.0 %	- 78.8%	1.0	3.3
이익율	0.2 %				0.3 %	0.9 %
기타	- 5.9	- 13.6 %	적자지속	적자전환	- 4.7	0.8

섬유

- 섬유부문은 스판덱스의 수급상황 개선에 따른 판매 가격 상승 및 **Product mix** 개선을 통한 차별화 제품 비중 확대와 폴리에스터의 생산량 증대에 따른 원가 절감 등으로 수익성이 개선되었음.
 - ✓스판덱스는 전분기 대비 생산량 증가에 따른 원가 감소와 판가 인상 및 판매량 증가에 따른 매출 증가로 영업이익이 개선되었으며,
 - ✓나이론원사는 **CPL** 가격의 강세가 지속되는 가운데 차별화 제품 판매 확대 등을 통하여 수익성이 개선되었음.
 - ✓폴리에스터원사는 생산량 증대에 따른 고정비 감소에도 불구하고 **POY** 제품 판매량이 증대됨에 따라 판가가 하락하여 수익성 개선은 제한적이었음.

- 3분기에도 각 부문별 제품의 판매가격 상승과 제품구조 개선을 통해 수익성이 향상될 것으로 전망됨.
 - ✓스판덱스는 원가 절감 노력과 수급 상황 개선에 따른 판매가격 인상을 통해 수익성 개선이 이루어질 것으로 전망되며,
 - ✓나이론원사는 수출 시장별 **Portfolio** 재구성 및 생산성 향상 등을 통하여 수익성이 개선될 것으로 보이나 원재료 가격 상승 등으로 개선 폭은 크지 않을 것으로 예상됨.
 - ✓폴리에스터원사는 원재료 가격이 상승할 것으로 전망되나, 차별화 제품 판매 증대 및 원가 절감 노력과 아울러, 판가 인상을 통한 수익성 개선이 전망됨.

산업자재

- 산업자재부문은 환율 영향에도 불구하고, 판매량 증가 및 원재료가격 안정 등에 힘입어 실적이 개선되었으나, 전년동기 실적에는 미치지 못하였음
 - ✓타이어보강재는 원화절상에 따른 수익성 감소 우려에도 불구하고, 판매량 증가에 따른 매출 증가, 원재료인 **PET Chip**, **Wire rod** 가격 안정세에 힘입어 전분기대비 매출 및 영업이익이 개선되었으나, 전년동기 실적에는 미치지 못하였음.
 - ✓**Technical Yarn**은 원료 가격 안정세에도 불구하고, 중국 제품의 세계 시장 유입으로 판가 하락하면서 전분기 및 전년동기대비 부진하였음
- 3분기는**Product Mix** 개선을 통한 판가 상승과 해상 운임 등 영업비용 절감 노력으로 원재료 가격 상승을 극복할 전망이다.
 - ✓타이어보강재는 기존 고객 판매 확대, 신규 거래선 발굴 등을 통한 판매량 증대, **Product Mix** 개선을 통한 판가 상승 등으로 원화 강세와 원재료 상승에 대응하고자 함.

화학

- 화학부문은 **PET Bottle**의 극성수기 진입 및 월드컵으로 인한 맥주병, 생수병 판매증가에 따른 실적 호조, **PP** 부문의 특화품 판매비중 확대 등에 힘입어 전년동기 및 전분기대비 큰 폭의 실적 개선을 이루었음.
 - ✓패키징은 극성수기 진입과 월드컵으로 인한 맥주병, 생수병 판매 확대로 전분기 대비 실적이 대폭 향상되었으며,
 - ✓**PP/DH**는 동절기 이후 원재료 가격 안정 및 차별화 제품 비중 확대로 전분기 및 전년동기대비 수익성이 대폭 개선됨
 - ✓**TPA**는 중국 내 **TPA**업체 생산 시설 증설 예정으로 **PX**가격이 강세를 보임에 따라 수익이 감소함

- 3분기에도 **PET Bottle**의 맥주병, 녹차병 판매 호조가 이어질 전망이며, **PP**부문은 특화품 판매 확대 및 중국 가전 수요 증가로 2분기에 이어 실적 호조세가 지속할 전망이다
 - ✓패키징은 경량화 추진 등을 통한 원가절감 노력으로 수익성을 높일 예정이며,
 - ✓**PP/DH**는 **PP** 차별화 제품 판매 확대 및 원단위 개선 등으로 실적 호조세가 이어질 것으로 전망됨.
 - ✓**TPA**는 수출 확대를 통한 판매량 증가 및 구매 합리화를 실시할 예정임.

중공업

- 중공업 부문은 한전 대용량 제품 판매가 감소하였음에도 불구하고, 대용량 이하 제품 및 민·관수 판매 호조와 수출 부문의 약진으로 수익성이 개선되었으나 신제품 개발에 따른 연구개발비 지출로 개선폭은 크지 않았음.
 - ✓전력은 한전 및 민·관수, 수출 등 전반적인 판매 호조로 실적이 개선되었으나, 한전 대용량 제품 판매 부진, 신제품 개발에 따른 연구 개발비 지출 등으로 수익성은 소폭 증가에 그침.
 - ✓기전은 전동기 실적 호조세가 전분기에 이어 2분기에도 지속됨.
- 3분기 전력은 민·관수 부문의 호조가 예상되나, 한전 판매분 감소로 수익성 개선은 다소 제한적일 것으로 전망됨.
 - ✓전력은 민·관수 부문의 판매 호조에도 불구하고, 계절적 영향에 따른 한전 판매 감소가 예상되며,
 - ✓기전은 감속기 및 풍력 기자재 판매 증가 등으로 실적 개선이 전망됨.

건설

- 건설부문은 인기 분양 지역의 공사 완료로 수익성이 전분기대비 큰 폭으로 향상됨

✓개발 및 도급 등 전 부문이 매출 증가, 특히 이익률이 양호한 개발 공사 에서 약 **146억**의 매출 증가로 인해 전분기대비 이익이 대폭 신장 되었음.

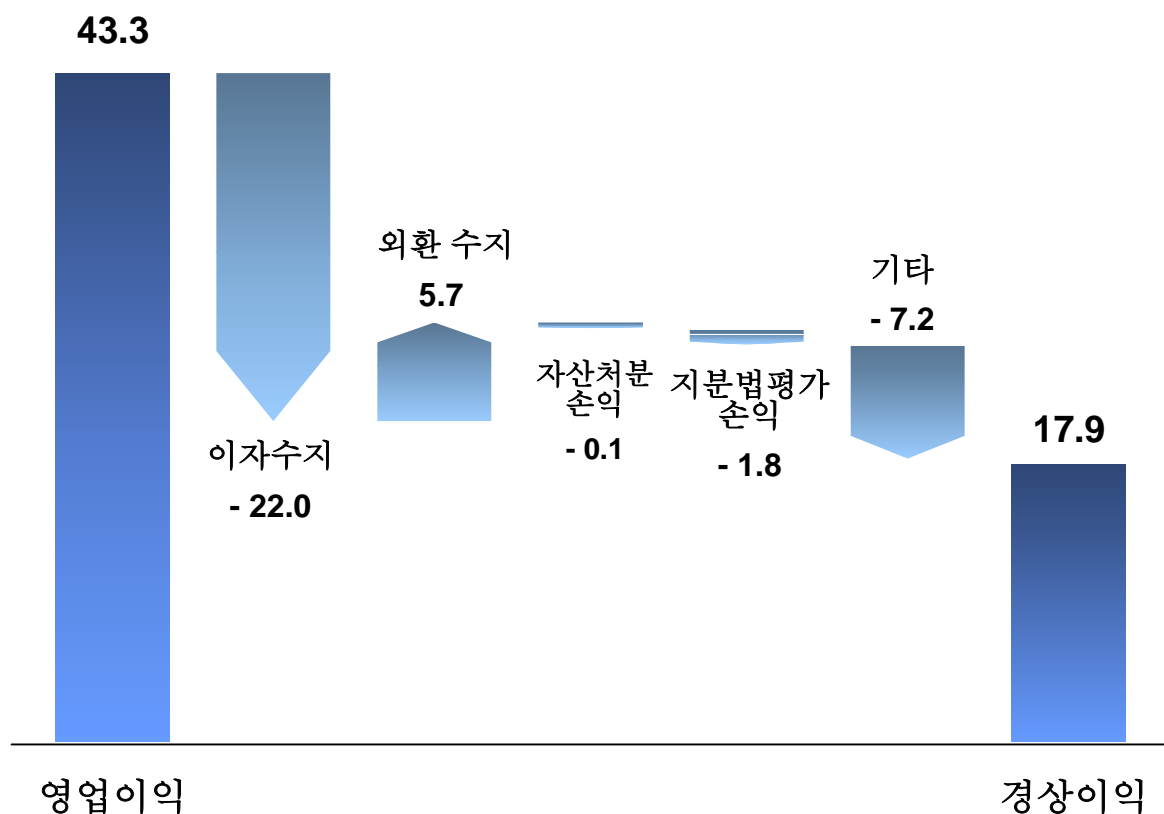
- 3분기에는 인기 분양 지역(파주/교하)의 공사 완료로 인한 매출 감소로 실적이 다소 부진할 것으로 전망됨.

무역

- 무역은 시황 부진에 따른 매출 감소 및 신규사업 추진에 따른 마케팅 비용 증가로 실적이 감소하였음

- 3분기에는 철강 부문의 수출 회복, 화학 부문의 호조가 예상되나 신규사업 부문의 판매 관리비 증가로 실적 개선은 제한적일 것으로 예상됨

(단위 : 십억원)



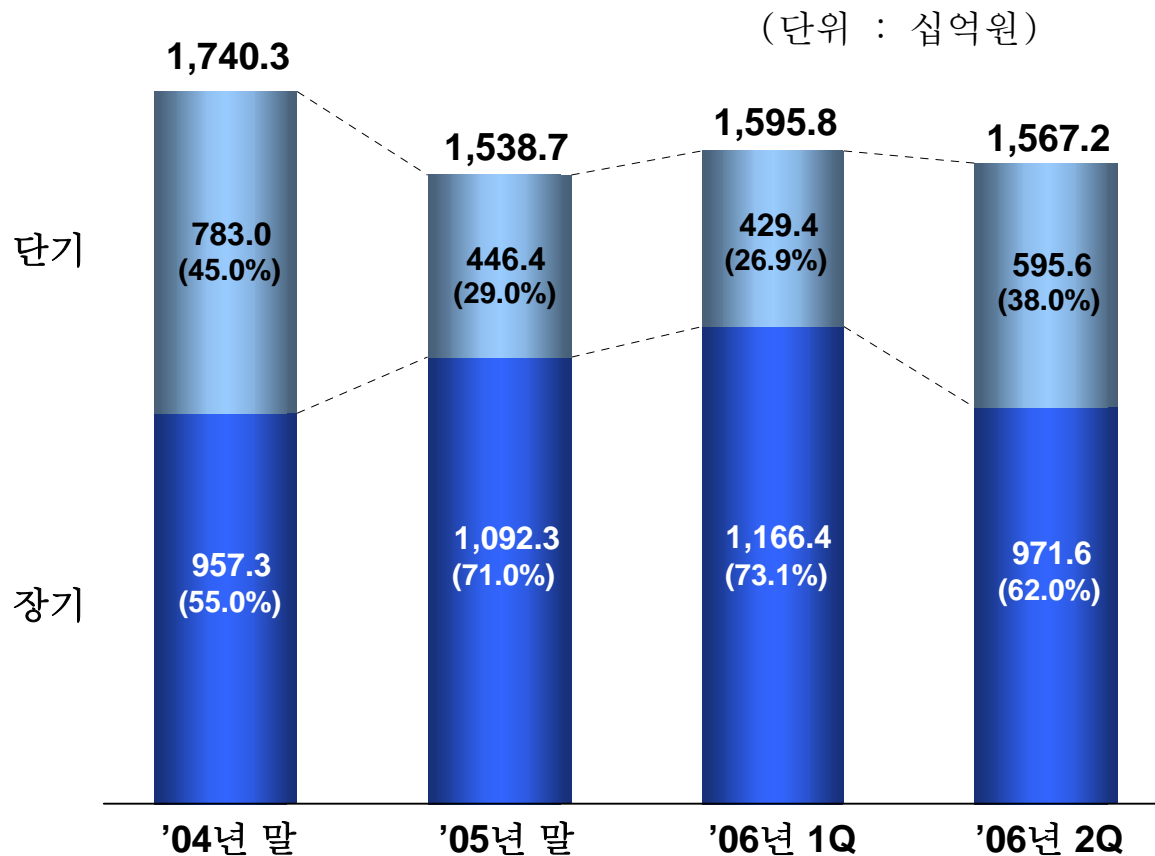
영업이익 : 433억원

- 환율 절상으로 전년동기대비 외환관련 이익 증가(전년동기 6억원)

※ 2005. 2분기말 : 1,024.4원/US\$
 2005. 3분기말 : 1,038.0원/US\$
 2005. 4분기말 : 1,013.0원/US\$
 2006. 1분기말 : 975.9원/US\$
 2006. 2분기말 : 960.3원/US\$

- 지분법 평가손실 18억 반영

경상이익 179 억원



- 전분기대비 재고자산 감축(5,242억 → 4,781억, ▲461억↓)으로 차입금 286억원 감소

※ 지속적으로 적정수준의 장기 차입금 비중 ('04년말 55% → '05년말 71% → '06.1Q 73% → 2Q 62%)을 유지함으로써 안정적인 차입금 구조 유지

- 부채비율
 - 2004년 말 : 196.9%
 - 2005년 말 : 193.7%
 - 2006년 1Q : 187.3%
 - 2006년 2Q : 176.8%

- 회사채 만기도래 일정
 - 2006 3Q : -
 - 2006 4Q : 1,000억원
 - 2007 1Q : 950억원
 - 2007 2Q : 1,000억원

Appendix

(단위 : 십억원)

B/S	2005				2006	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
자산총계	4,447.1	4,327.2	4,191.4	3,952.7	3,796.5	3,703.9
유동자산	1,381.3	1,327.6	1,224.6	1,113.2	1,035.9	973.2
현금 및 현금등가물	29.4	19.0	19.6	28.5	27.7	27.3
매출채권	502.6	491.5	407.1	313.6	352.9	345.9
채고자산	720.4	687.9	662.4	561.8	524.2	478.1
미수금	26.7	21.4	19.3	34.2	24.4	19.4
고정자산	3,065.8	2,999.5	2,966.7	2,839.5	2,760.5	2,730.6
유형자산	2,292.9	2,240.8	2,190.7	2,195.7	2,136.9	2,095.2
투자유가증권	689.7	684.3	702.9	540.3	544.3	563.7
장기대여금	7.0	1.3	1.3	1.4	0.5	1.0
부채총계	2,683.3	2,578.0	2,416.9	2,606.8	2,474.9	2,365.7
유동부채	1,740.8	1,460.0	1,211.1	1,211.3	1,127.5	1,218.6
단기차입금	454.4	298.2	281.6	156.2	142.5	127.3
유동성장기부채	489.1	447.0	254.3	290.2	286.9	468.2
매입채무	581.5	514.5	473.9	554.3	505.6	446.0
고정부채	942.5	1,118.0	1,205.8	1,395.5	1,347.4	1,147.1
장기차입금	280.9	300.6	290.9	247.3	236.4	141.7
사채	568.3	698.3	793.2	845.0	930.0	830.0
자본총계	1,763.8	1,749.2	1,774.5	1,345.9	1,321.6	1,338.2
자본금	165.3	165.6	173.9	174.0	174.0	174.0

(단위 : 십억원)

P/L	1Q	2Q	1H	2005 3Q	4Q	2H	Yr	1Q	2006 2Q	1H
매출	1,177.3	1,245.7	2,423.0	1,216.0	1,219.8	2,435.8	4,858.8	1,161.1	1,198.4	2,359.5
매출원가	1,049.6	1,098.0	2,147.6	1,081.7	1,123.5	2,205.2	4,352.7	1,043.3	1,046.1	2,089.4
감가상각비	76.1	74.5	150.6	72.9	69.1	142.0	292.5	65.5	60.9	126.4
매출총이익	127.7	147.7	275.4	134.4	96.3	230.7	506.1	117.7	152.2	269.9
판매관리비	88.5	98.2	186.7	98.4	136.1	234.5	421.2	95.1	109.0	204.1
감가상각비	2.9	2.8	5.7	2.8	2.8	5.6	11.4	3.0	3.2	6.2
대손상각비		5.2	5.2	4.7	36.1	40.8	46.0		5.8	5.8
영업이익	39.2	49.5	88.7	36.0	-39.8	-3.8	84.9	22.7	43.3	66.0
영업외수익	39.5	18.2	57.7	10.6	41.4	52.0	109.7	53.2	16.7	69.9
외환(환산)차익	25.9	7.9	33.8	2.9	14.4	17.3	51.1	19.6	13.1	32.7
자산처분이익	0.3	1.3	1.6	1.3	19.1	20.4	21.9	2.1	0.2	2.3
지분법평가이익										
영업외비용	72.8	55.3	128.1	54.4	81.7	136.1	264.2	63.9	42.1	106.0
외환(환산)차손	18.8	7.3	26.1	7.3	6.3	13.6	39.7	7.6	7.3	14.9
자산처분손실	9.6	4.8	14.4	0.7	0.5	1.2	15.5	2.1	0.3	2.4
자산감액손실					16.8	16.8	16.8			
지분법평가손실	2.8	1.2	4.0	6.5	7.6	14.1	18.1			
구조조정비용	11.4	6.3	17.7	6.8	2.5	9.3	27.1	4.9	1.8	6.7
대손상각비					5.4	5.4	5.4			
경상이익	5.9	12.5	18.4	-7.9	-80.1	-88.0	-69.5	12.0	17.9	29.9
법인세	0.7	7.3	8.0	0.7	-18.0	-17.3	-9.2	4.3	3.6	7.9
순이익	5.2	5.2	10.4	-8.6	-62.1	-70.7	-60.3	7.7	14.3	22.0

(단위 : 십억원)

사업부문	2005							2006		
	1Q	2Q	1H	3Q	4Q	2H	Yr	1Q	2Q	1H
섬유	217.5	203.0	420.5	189.3	186.6	375.9	796.4	190.0	196.2	386.2
산업자재	175.8	182.1	357.9	183.0	188.0	371.0	728.9	169.5	172.7	342.2
화학	168.9	193.1	362.0	190.0	177.0	367.0	729.0	183.0	201.4	384.4
중공업	143.6	203.3	346.9	202.8	200.5	403.3	750.2	187.6	209.7	397.3
건설	64.5	78.9	143.4	64.0	94.4	158.4	301.8	69.4	90.5	159.9
무역	401.5	379.9	781.4	381.3	366.8	748.1	1,529.5	355.4	321.1	676.5
기타	5.5	5.4	10.9	5.6	6.5	12.1	23.0	6.3	6.7	13.0
Total	1,177.3	1,245.7	2,423.0	1,216.0	1,219.8	2,435.8	4,858.8	1,161.1	1,198.4	2,359.5

(단위 : 십억원)

사업부문	2005							2006		
	1Q	2Q	1H	3Q	4Q	2H	Yr	1Q	2Q	1H
섬유	- 6.7	- 14.2	- 20.9	- 18.3	- 31.0	- 49.3	- 70.2	- 21.5	- 11.5	- 33.0
산업자재	12.1	14.9	27.0	15.3	13.0	28.3	55.3	7.7	9.6	17.3
화학	13.8	13.7	27.5	16.6	3.4	20.0	47.5	6.0	18.2	24.2
중공업	8.3	22.6	30.9	20.3	16.1	36.4	67.3	16.0	16.4	32.4
건설	9.1	16.2	25.3	3.1	6.1	9.2	34.5	10.4	15.8	26.2
무역	1.1	1.0	2.1	3.3	0.5	3.8	5.9	3.3	0.7	4.0
기타	1.5	- 4.7	- 3.2	- 4.3	- 47.9	- 52.2	- 55.4	0.8	- 5.9	- 5.1
Total	39.2	49.5	88.7	36.0	- 39.8	- 3.8	84.9	22.7	43.3	66.0

Thank You !



HYOSUNG CORPORATION