

2009년 3분기 경영실적 설명회

HYOSUNG WAY

최 고			혁 신			책 임			신 뢰		
											
											
											
Global Excellence			Innovation			Accountability			Trust		

2009. 10. 28

(주) 효성

본 자료는 외부감사인의 회계 검토가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성되었습니다. 따라서 외부감사인의 회계 검토 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

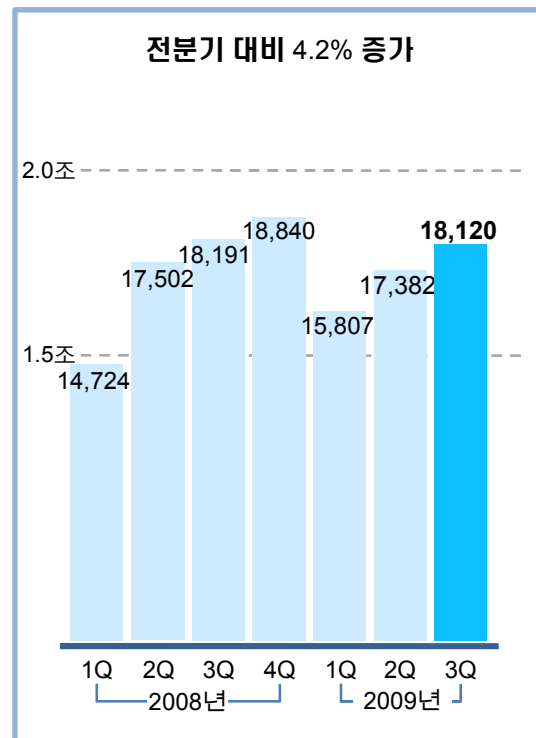
- 1 분기별 경영실적 추이(매출, 영업이익 및 당기순이익)
- 2 사업부문별 경영실적 현황
- 3 사업부문별 09.1~9월 매출, 영업이익 추이 및 특기사항
 - 중공업, 화학(1)
 - 산업자재, 섬유(2)
 - 건설, 무역(3)
- 4 지분법 및 외환 관련 수치
- 5 09.1~9월 현금흐름 현황
- 6 재무현황 및 주요 재무비율

1. 분기별 경영실적 추이(매출, 영업이익 및 당기순이익)

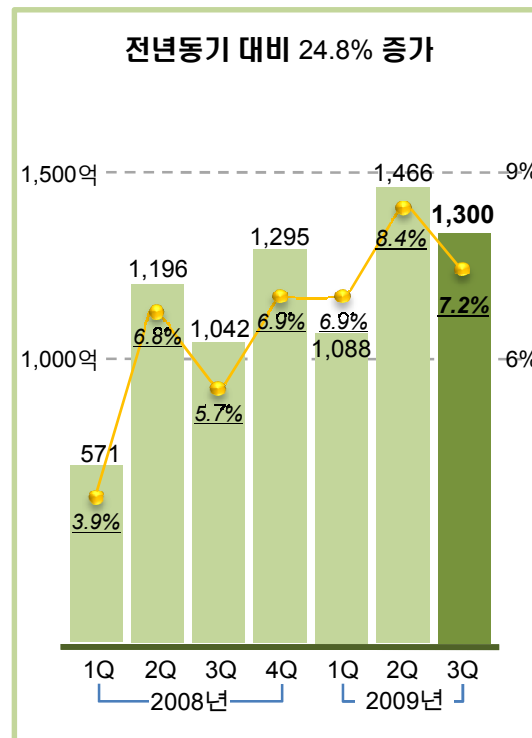
Hyosung Way
최고, 혁신, 책임, 신뢰

- ▶ 원화강세 및 계절적 비수기에도 불구하고, 핵심사업 부문의 견조한 경영실적을 바탕으로 3분기 사상 최대 영업이익 달성
- ▶ 지분법이익 및 외환차익 급증세 지속으로 사상 최대의 분기순이익 시현

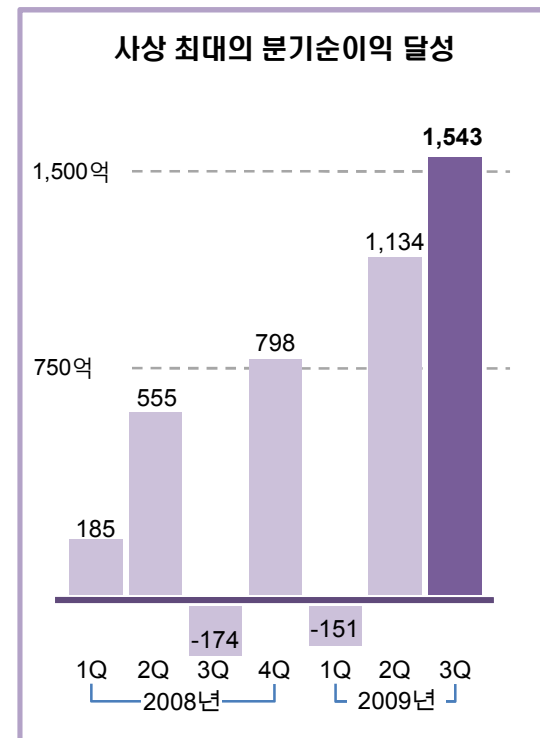
● 매출액



● 영업이익(률)



● 순이익



2. 사업부문별 경영실적 현황

Hyosung Way
최고, 혁신, 책임, 신뢰

▶ 수익성 위주의 내실중시 경영 ▶▶▶ 핵심사업부문을 중심으로 수익성 호조세 지속

● 매출액

(단위: 억원)

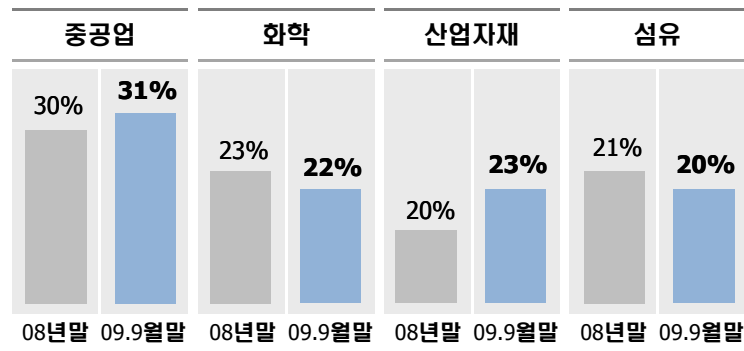
구 분	2008.3Q	2009.2Q	2009.3Q
중 공 업	3,305	3,964	3,311
화 학	3,149	2,640	2,814
산업 자재	2,283	2,496	2,747
섬 유	2,360	2,403	2,447
건 설	415	599	617
무 역	6,545	5,305	6,104

● 영업이익

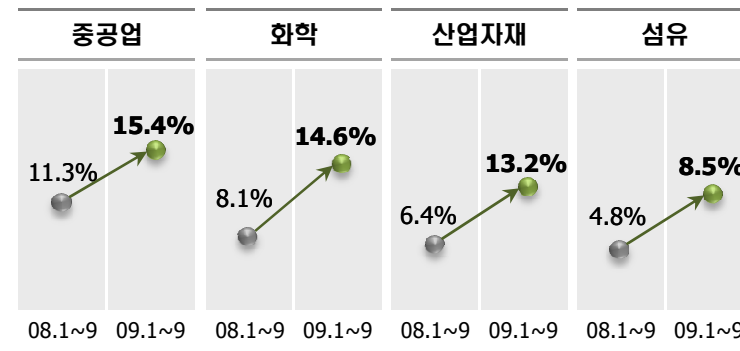
(단위: 억원)

구 분	2008.3Q	2009.2Q	2009.3Q
중 공 업	409	628	481
화 학	293	447	420
산업 자재	202	307	244
섬 유	25	265	234
건 설	-8	-168	-106
무 역	82	65	51

● 부문별 매출액 비중(무역부문 제외)



● 부문별 영업이익률

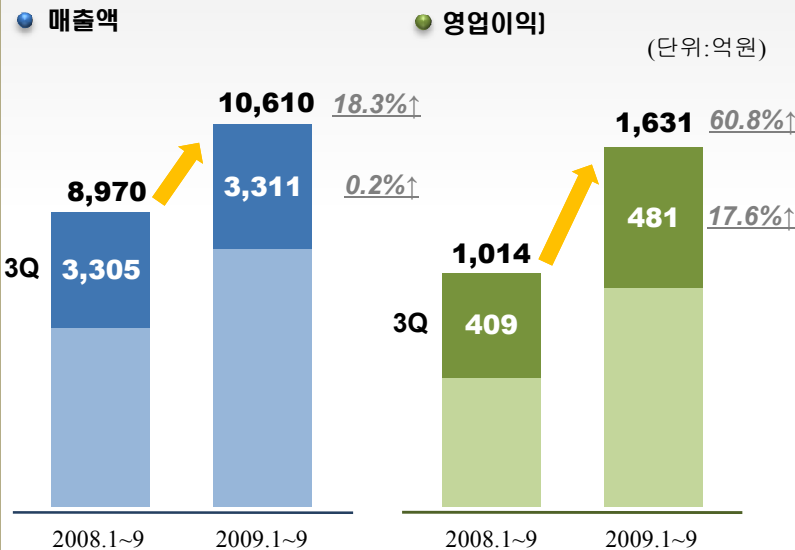


3. 사업부문별 09.1~9월 매출, 영업이익 추이 및 특기사항(1)

Hyosung Way
최고, 혁신, 책임, 신뢰



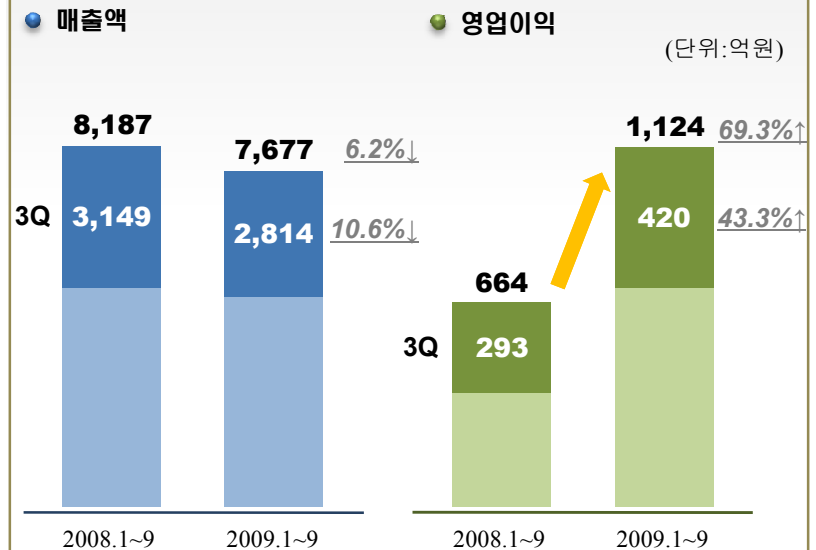
중 공 업



- 수출시장을 중심으로 매출 및 수익성 상승추세 지속
- 제품/기술경쟁력 강화 및 Network 확충을 통한 글로벌 시장 확대
- 750KW 및 2MW급 풍력발전 시스템 인증완료 → 5MW급 해상용
국책과제 주관기업 선정 및 3MW급 육상용 연구개발 진행 중



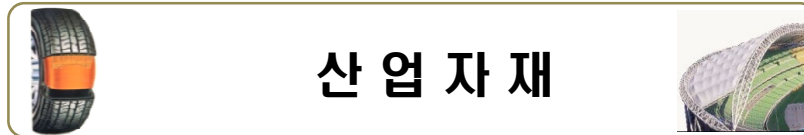
화 학



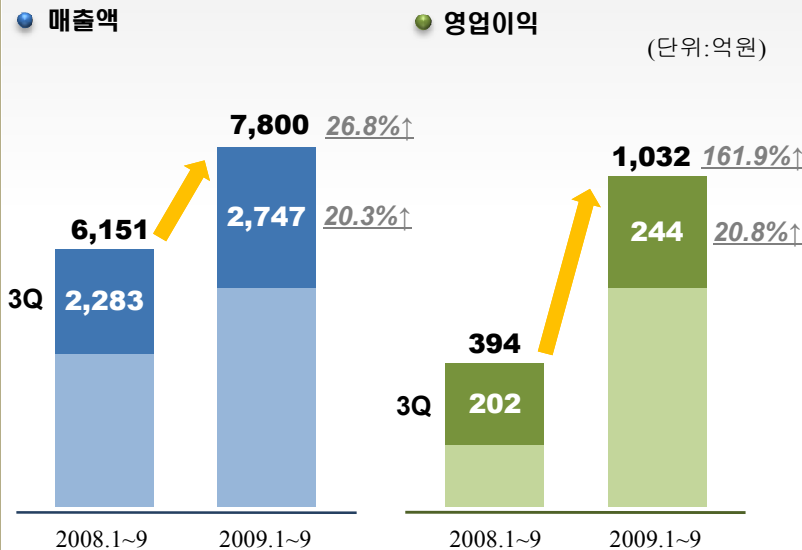
- PP 수출시장 호조에 따른 가격강세로 실적향상 지속
- TPA 해외시장 수요증가에 따른 판매확대 및 수익성 호조세
- 패키징 고부가제품인 Asepsys 판매비중 확대 지속

3. 사업부문별 09.1~9월 매출, 영업이익 추이 및 특기사항(2)

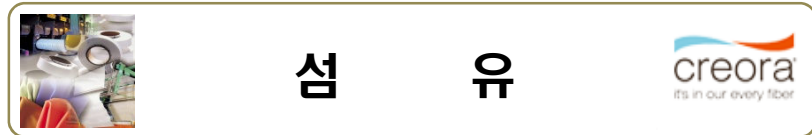
Hyosung Way
최고, 혁신, 책임, 신뢰



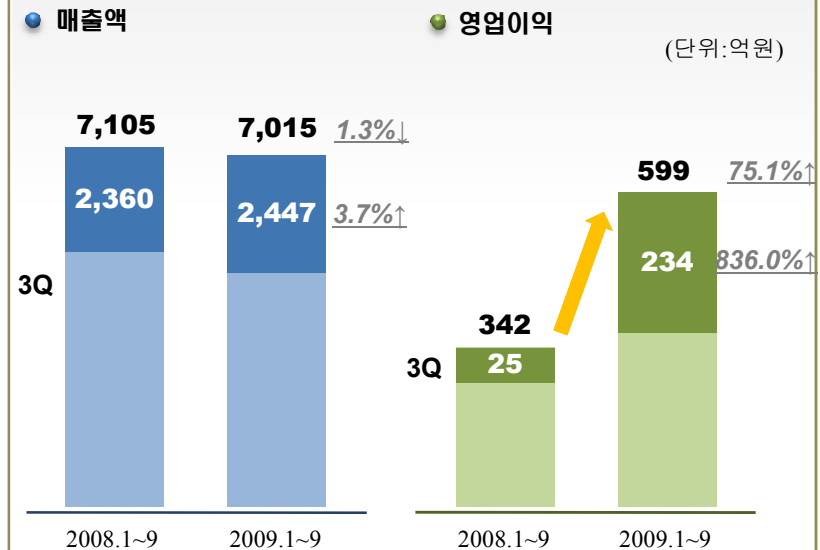
산업 자재



- 경기부진 및 최근 원화강세에도 불구하고, 견조한 경영실적 달성
- 글로벌 생산기지간 구조조정으로 원가경쟁력 강화 지속
- 글로벌 Top 타이어 메이커와의 장기공급계약 지속
- 고부가가치 소재인 Aramid 생산설비 완공 및 생산 개시



섬유



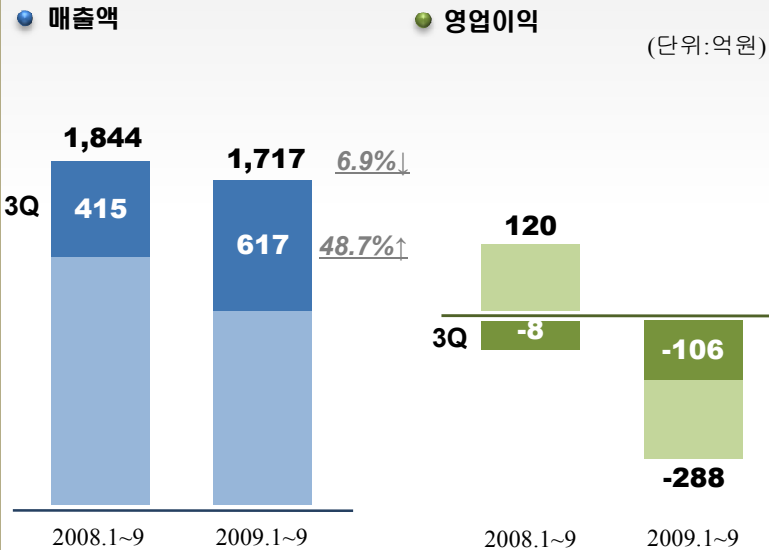
- 스판덱스 수요증가 및 판가상승으로 수익성 향상
- 폴리에스터 고수익제품 판매확대를 통한 수익성 호조세 지속
- 나이론 제품구조 개선 및 고수익제품 개발로 고가시장 개척

3. 사업부문별 09.1~9월 매출, 영업이익 추이 및 특기사항(3)

Hyosung Way
최고, 혁신, 책임, 신뢰



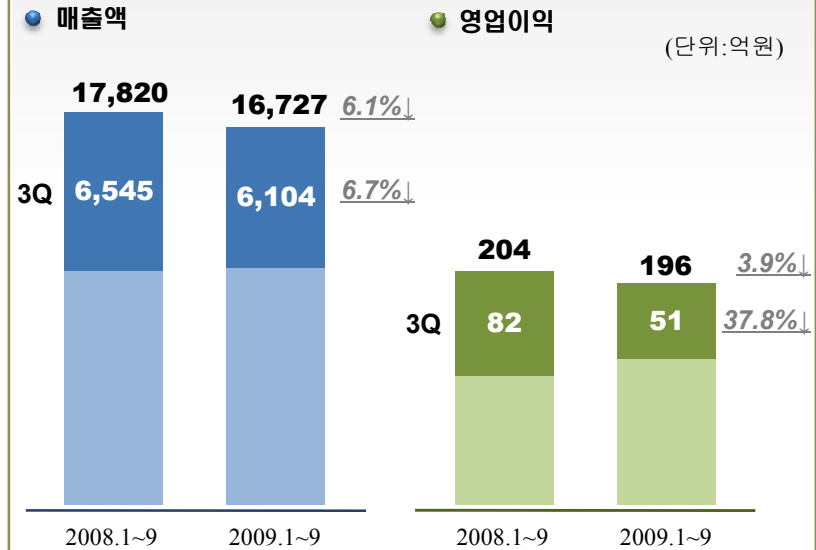
건 설



- 공사손실발생 예정분에 대한 충당금 설정
- 사업비 절감을 통한 원가경쟁력 도모
- 영업력 강화를 통한 양질의 대형 도급공사 수주 확대



무 역



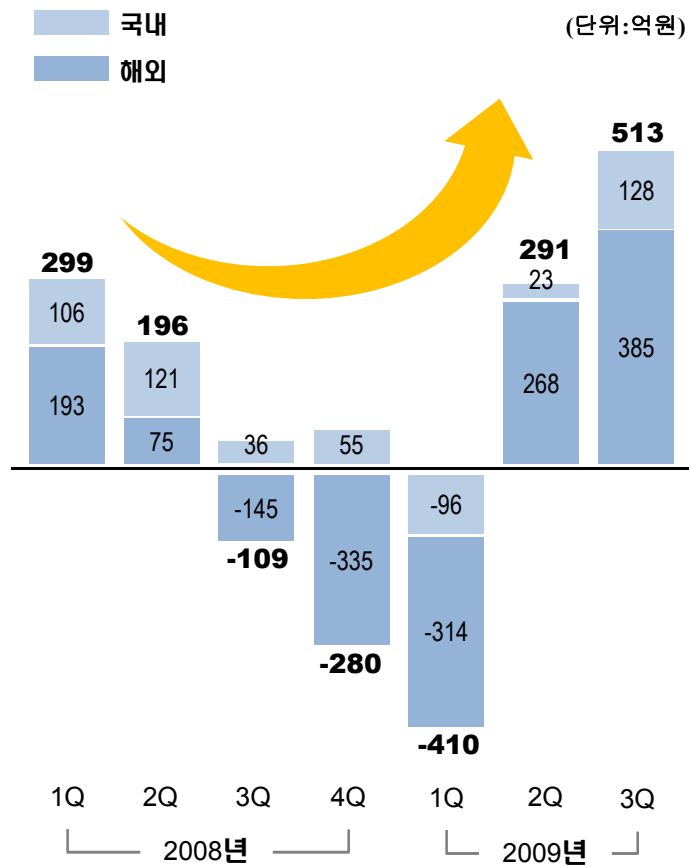
- 점진적인 판매회복 및 판가상승으로 견조한 실적 유지
- 기존 고객사에 대한 판매물량 확대 및 신상권 개발 적극 추진
- 철강과 화학 중심의 판매에서 벗어나 신규 사업아이템 개발

4. 지분법 및 외환 관련 수치

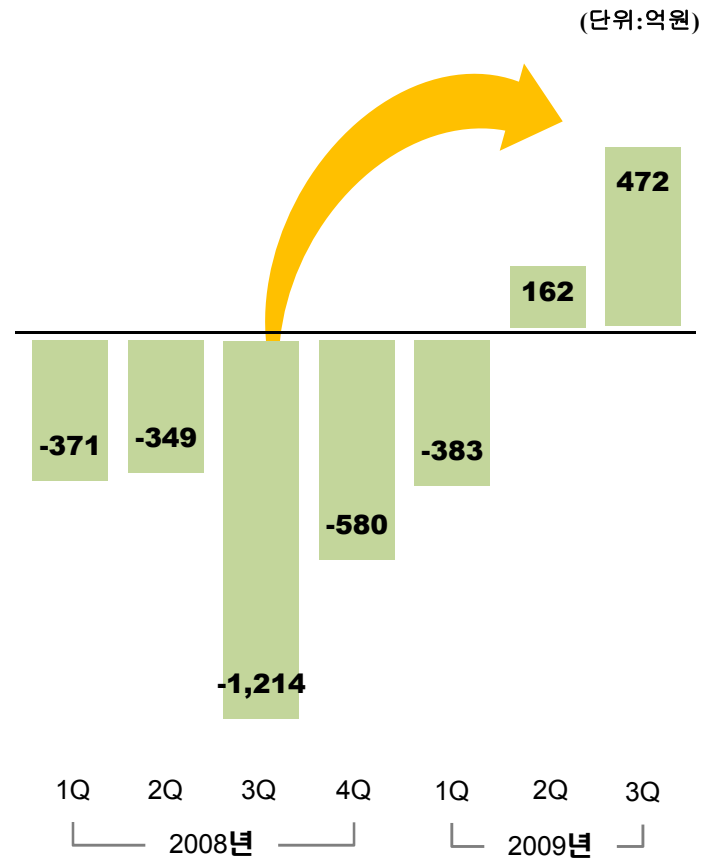
▶ 국·내외 계열사 경영실적 호조에 따른 지분법 이익 급증

▶ 원/달러 환율하락 등에 따른 외환 및 파생상품 관련 이익 급증

● 지분법 수치



● 외환 관련 수치

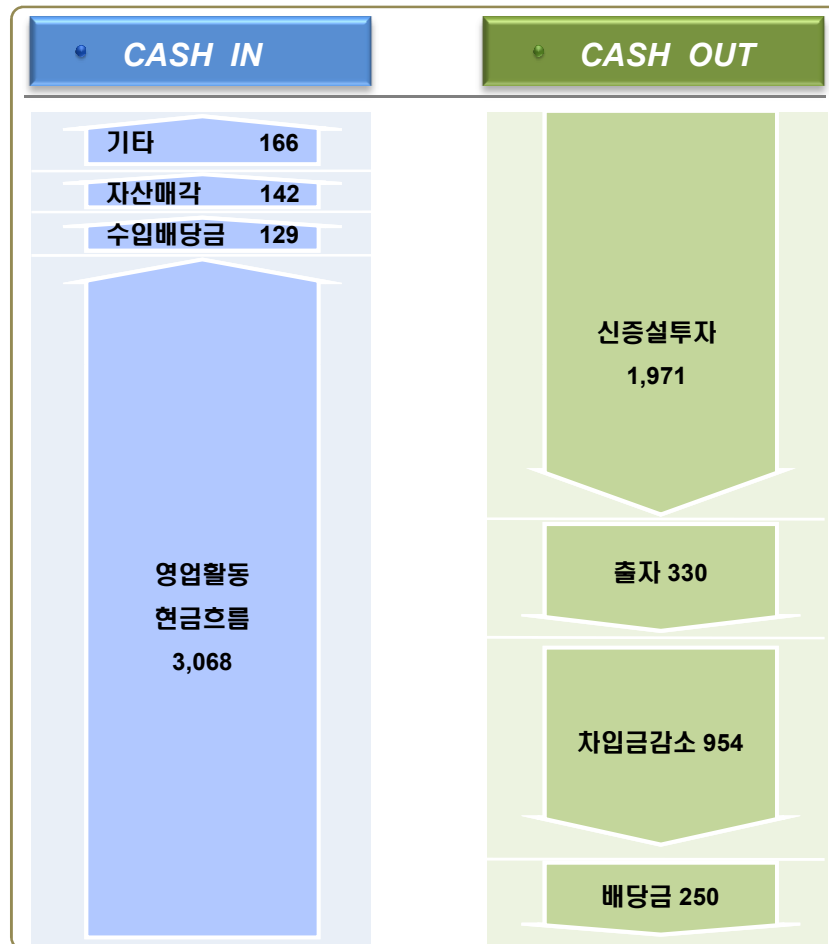


5. 09.1~9월 현금흐름 현황

Hyosung Way
최고, 혁신, 책임, 신뢰

▶ 영업활동으로부터 창출된 현금을 바탕으로 투자재원조달 및 차입금 감축

(단위:억원)



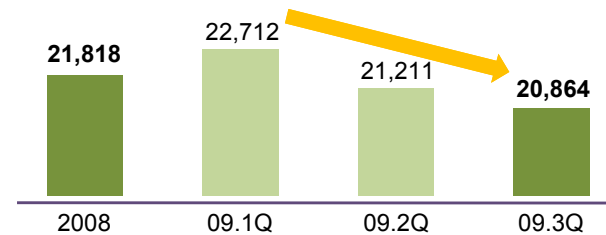
● 영업활동 현금흐름 3,068억

- 당기순이익 2,526억
- 감가상각비 1,393억
- 기타 운전자본 등 -851억

● CAPEX 내역 2,301억

- 초고압변압기, TAC Film, 아라미드 섬유 등 신,증설 투자 1,971억
- 소울플로라(플로팅아일랜드), 효성화공(PTMG) 등 국내외 관계사 지분 취득 330억

● 차입금 감축 954억

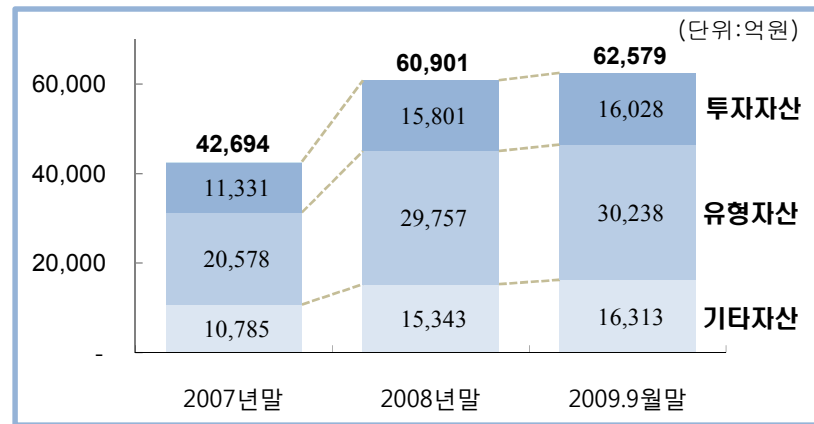


6. 재무현황 및 주요 재무비율

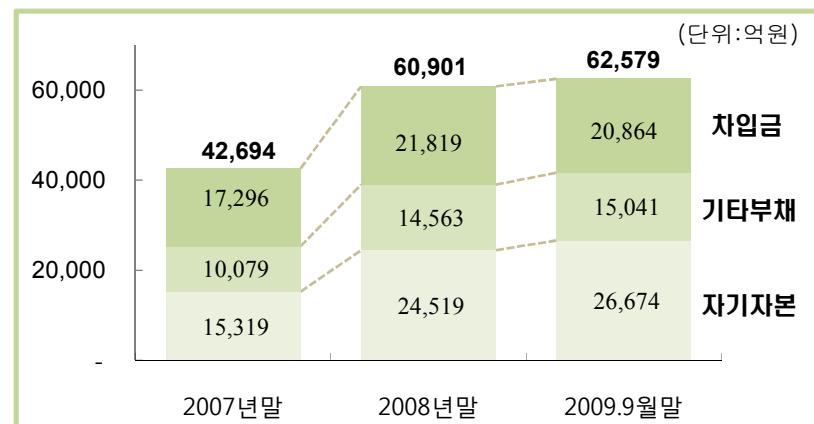
Hyosung Way
최고, 혁신, 책임, 신뢰

▶ 수익성 확대 및 양호한 현금흐름으로 재무구조 개선 추세 지속

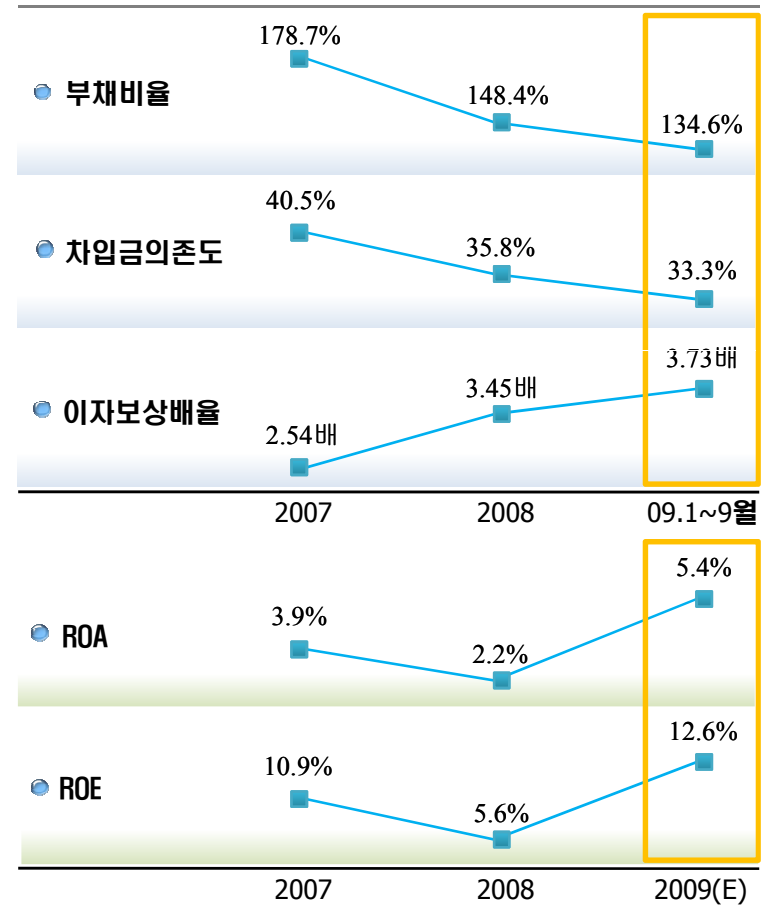
● 자산



● 부채 및 자본



주요 재무비율 개선



※ 09년 추정 순이익 : (1~9월 순이익 실적/3) × 4

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
자산총계	45,829	47,605	50,663	60,901	63,574	61,806	62,579
유동자산	11,183	12,473	13,781	14,388	16,021	14,871	15,329
현금 및 현금등가물	287	296	226	1,456	2,070	1,404	1,497
매출채권	4,463	5,344	5,414	5,489	5,811	5,679	5,684
재고자산	5,171	5,156	5,791	5,088	5,524	5,359	5,454
미수금	373	297	393	409	572	332	466
비유동자산	34,646	35,132	36,882	46,513	47,553	46,935	47,250
유형자산	20,341	20,331	20,536	29,757	30,028	29,988	30,238
투자유가증권	13,586	14,007	15,508	15,749	16,146	15,953	15,978
장기대여금	30	44	44	42	129	125	120
부채총계	30,072	31,279	33,810	36,381	38,972	36,337	35,905
유동부채	18,761	18,615	19,957	20,088	20,290	18,929	20,767
단기차입금	2,434	3,279	3,864	5,779	4,107	3,189	3,992
유동성장기부채	6,610	4,997	4,688	3,828	4,282	4,924	6,255
매입채무	6,028	6,786	7,285	6,531	7,176	6,337	6,112
비유동부채	11,311	12,664	13,853	16,293	18,682	17,408	15,138
장기차입금	3,736	4,653	4,732	4,962	4,873	4,148	3,367
사채	6,000	6,000	6,800	7,250	9,450	8,950	7,250
자본총계	15,757	16,326	16,853	24,520	24,602	25,469	26,674
자본금	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
매출액	14,724	17,502	18,191	18,840	69,257	15,807	17,382	18,120
매출원가	12,957	15,059	15,765	15,844	59,625	13,285	14,365	15,331
매출총이익	1,767	2,443	2,426	2,996	9,632	2,522	3,017	2,789
판매관리비	1,196	1,247	1,384	1,701	5,528	1,434	1,551	1,489
감가상각비	15	14	14	13	56	14	13	15
대손상각비	0	8	7	64	79	8	167	10
영업이익	571	1,196	1,042	1,295	4,104	1,088	1,466	1,300
영업외수지	-350	-450	-1,589	-1,154	-3,543	-1,288	56	662
이자수지	-255	-262	-268	-309	-1,094	-329	-316	-300
외환수지	-246	-187	-681	-225	-1,339	-49	128	223
자산처분손익	0	10	7	-35	-18	5	10	7
지분법손익	299	196	-109	-280	106	-410	291	513
기타	-148	-207	-538	-305	-1,198	-505	-57	219
법인세차감전순이익	221	745	-547	142	561	-200	1,522	1,962
법인세	36	190	-373	-656	-803	-49	388	419
순이익	185	555	-174	798	1,364	-151	1,134	1,543

매출추이

Hyosung Way
최고, 혁신, 책임, 신뢰

(단위:억원)

	2008					2009		
	1Q	2Q	3Q	4Q	YR	1Q	2Q	3Q
중공업	2,127	3,538	3,305	4,750	13,720	3,335	3,964	3,311
화학	2,248	2,790	3,149	2,305	10,493	2,223	2,640	2,814
산업자재	1,888	1,980	2,283	2,695	8,846	2,557	2,496	2,747
섬유	2,299	2,446	2,360	2,454	9,559	2,165	2,403	2,447
건설	637	792	415	853	2,697	501	599	617
무역	5,433	5,842	6,545	5,697	23,516	5,318	5,305	6,104

영업이익

Hyosung Way
최고, 혁신, 책임, 신뢰

(단위:억원)

	2008					2009		
	1Q	2Q	3Q	4Q	YR	1Q	2Q	3Q
중공업	121	484	409	775	1,789	522	628	481
화학	117	254	293	26	691	257	447	420
산업자재	60	132	202	529	923	481	307	244
섬유	158	159	25	104	446	100	265	234
건설	63	65	-8	-151	-32	-14	-168	-106
무역	46	76	82	64	268	80	65	51