

2023년 3분기 경영실적

(FOCUS) on the
Automotive Materials

What's Inside

손익 / 재무 현황

사업부별 실적 및 전망

Appendix

- 사업부문별 재무실적
- 원재료 동향

Fact Sheet

HYOSUNG ADVANCED
MATERIALS

본 자료에 포함된 경영실적 및 비교 표시된 과거 경영실적은 공히 한국채택국제회계기준에 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 예측 정보는 현재의 사업환경을 바탕으로 당사의 경영계획과 전략 등을 고려한 전망이며 사업환경의 변동 또는 경영계획 및 전략수정 등에 따라 달라질 수 있습니다. 또한, 본 자료는 투자자의 투자판단을 위한 참고자료로 작성되었으며, 명시된 자료 내용과 정보에 대하여 투자자에게 보증을 하거나 책임을 부담하지 않습니다.

Profit / Loss Statement

Balance Sheet

Cash Flow

손익현황

총 매출액

7,833 억원

영업이익 357 억원

영업이익률 4.6 %



산업자재

매출액 6,585 억원

영업이익 375 억원

영업이익률 5.7 %



기타

매출액 1,249 억원

영업이익 (18) 억원

(단위 : 억원)

	3Q22	2Q23	3Q23	YoY	QoQ
매출액	9,753	8,164	7,833	(19.7%)	(4.1%)
매출이익	1,136	899	740	(34.9%)	(17.7%)
영업이익	661	486	357	(46.0%)	(26.5%)
순이자비용	135	203	210	55.6%	3.4%
외환/파생 손익 등	(114)	(10)	(8)	적자지속	적자지속
세전이익	399	208	66	(83.5%)	(68.3%)
당기순이익	260	139	28	(89.2%)	(79.9%)
지배지분순이익	216	121	29	(86.6%)	(76.0%)
EBITDA	1,143	935	797	(30.3%)	(14.8%)

Profit / Loss Statement
Balance Sheet
Cash Flow

재무현황

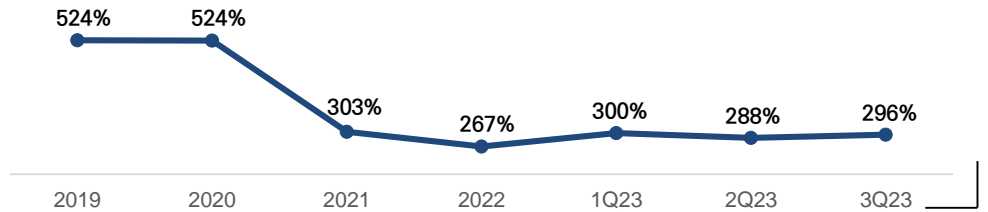
총 자산

30,783 억원

부채 23,010 억원

자본 7,773 억원

부채비율 추이



(단위 : 억원)

	2022년말	2023년 6월말	2023년 9월말	전기대비 증감률
자산	29,347	29,648	30,783	3.8%
유동자산	13,313	12,475	12,824	2.8%
현금성자산	239	132	232	75.8%
비유동자산	16,034	17,173	17,959	4.6%
부채	21,351	22,008	23,010	4.6%
유동부채	16,249	16,843	17,383	3.2%
비유동부채	5,102	5,165	5,627	8.9%
자본	7,996	7,640	7,773	1.7%
차입금	16,313	17,217	17,976	4.4%
순차입금	16,074	17,085	17,744	3.9%
순차입금 비율	201.0%	223.6%	228.3%	4.7%p
부채비율	267.0%	288.1%	296.0%	7.9%p

Profit / Loss Statement
Balance Sheet
Cash Flow

현금흐름표(연결)

(단위 : 억원)

	2021	2022	3Q23	2023 누계
영업활동 현금흐름	2,013	2,275	455	2,191
당기순이익	3,300	1,602	28	567
감가상각비	1,805	1,856	440	1,300
순운전자본 증감 등	(3,092)	(1,183)	(13)	324
투자활동 현금흐름	(1,875)	(2,238)	(1,216)	(3,078)
유·무형자산의 취득	(1,390)	(2,203)	(1,001)	(2,648)
환율효과 등	(485)	(35)	(215)	(463)
재무활동 현금흐름	(273)	(134)	861	880
차입금의 순증감	(586)	896	759	1,663
기타(배당금 지급 등)	313	(1,029)	102	(783)
현금 순증감	(135)	(97)	100	(7)

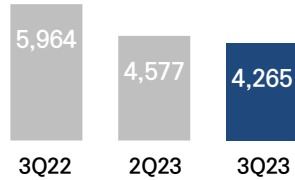
Tire Cord / Tech Yarn
Carbon Fiber / Aramid / Other

산업자재부문(타이어보강재 / 산업용사)



타이어보강재

매출액 **4,265**억원 (매출비중 54.5%)

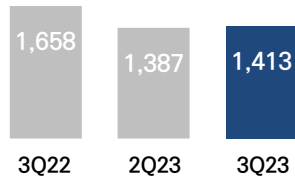


- 글로벌 교체용 타이어 수요 반등 지연
- 당분기 일회성 비용 반영
- 전방 업체 재고수준 감소 등 다운사이클 종료 근접



산업용사

매출액 **1,413**억원 (매출비중 18.0%)



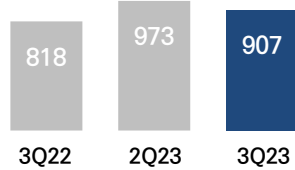
- 코로나19 이전 수준 신차 생산량 회복 지연
- 전분기 대비 매출 소폭 증가
- 글로벌 신차 판매량 증가로 수익성 회복 전망

산업자재부문(탄소섬유 / 아라미드 등)



탄소섬유 / 아라미드 등

매출액 **907**억원 (매출비중 11.6%)



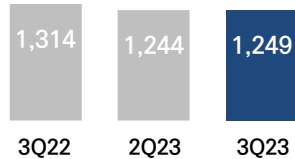
- 하향 안정화된 원재료가 등으로 수익성 유지
- 견조한 수요 유지되며 안정적인 매출 달성
- 탄소섬유 증설 계획 차질없이 진행중

기타부문



스판덱스 등

매출액 **1,249**억원 (매출비중 15.9%)



- 스판덱스 매출 증가에 따른 흑자전환
- 스판덱스 글로벌 경쟁완화 지연으로 개선폭은 완만
- 필름 사업부 적자 지속

Performance by Segment
Raw Material Price Trend

사업부문별 실적

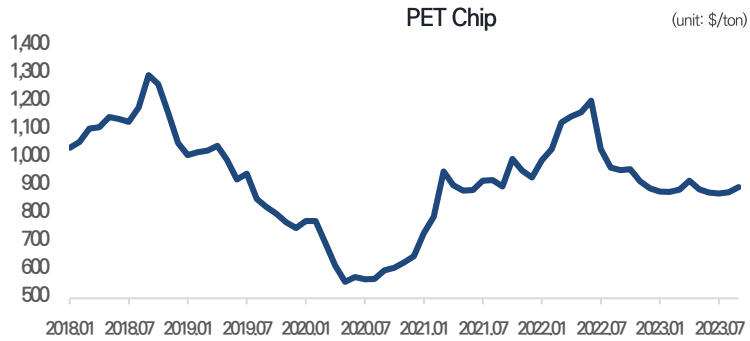
(단위 : 억원)

	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	YoY	QoQ
매출액	10,033	10,249	9,753	8,379	8,345	8,164	7,833	(19.7%)	(4.1%)
산업자재	7,649	8,262	8,439	7,227	7,101	6,937	6,585	(22.0%)	(5.1%)
타이어보강재	5,591	6,159	5,964	4,987	4,911	4,577	4,265	(28.5%)	(6.8%)
에어백 & 안전벨트	1,508	1,481	1,658	1,476	1,367	1,387	1,413	(14.8%)	1.9%
탄소섬유 & 아라미드 등	556	623	817	764	823	973	907	11.0%	(6.8%)
기타	2,384	1,986	1,314	1,151	1,244	1,227	1,249	(4.9%)	(1.8%)
스판덱스	1,938	1,487	852	760	841	826	886	4.0%	7.3%
영업이익	1,018	976	661	498	673	486	357	(46.0%)	(26.5%)
산업자재	754	876	830	554	627	541	374	(54.9%)	(30.9%)
기타	264	100	(170)	(56)	46	(54)	(18)	적자지속	적자지속

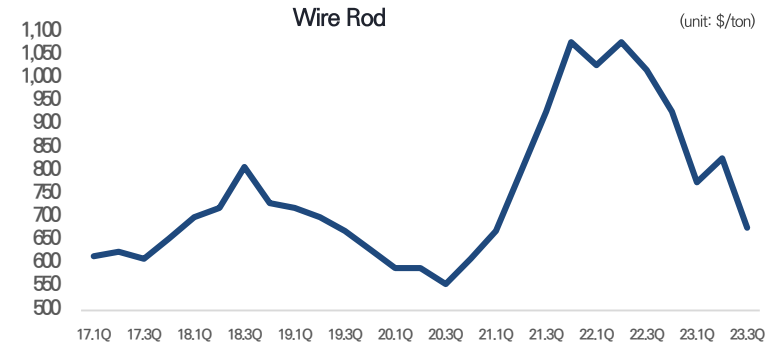
Performance by Segment
Raw Material Price Trend

원재료 동향

| Textile Tire Cord



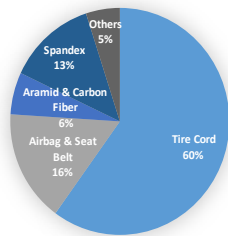
| Steel Cord & Carbon Fiber



Business Model

- ▶ **타이어 보장재**
 - 전체 매출의 60% (2022)
 - 전 세계 시장점유율 1위: 48% (2022)
 - 주요 시장: 북미, 유럽
 - 주요 고객: 브릿지스톤, 미쉐린, 굿이어, 컨티넨탈, 한국타이어 등
 - 주요 원재료: PET Chip, NY66 Chip, WireRod
- ▶ **산업용사(안전벨트, 에어백)**
 - 전체 매출의 16% (2022)
 - 전 세계 시장점유율 1위: 36% (2022) - PET 원사부문
 - 주요 시장: 북미, 유럽
 - 주요 고객: Autoliv, KSS
 - 주요 원재료 : PET Chip, NY66 Chip
- ▶ **아라미드**
 - 전체 매출의 3% (2022)
 - 주요용도: 방탄&방염복, 5G 광케이블, 자동차산업용 등
 - 주요 원재료: TPC, PPD
- ▶ **탄소섬유**
 - 전체 매출의 3% (2022)
 - 주요용도: 항공기용, 풍력용 블레이드, 고압용기, 기타
 - 주요 원재료: AN

Sales Revenue





Industry Backdrop

- ▶ **타이어 수요 견조**
 - 23년도 신차판매량 회복 예상
 - 고인치, SUV용 타이어 개편으로 인한 보장재 투입량 증가
 - 전기차 전용 타이어시장 성장세
- ▶ **에어백: 고성능 에어백 수요 증가**
 - 자율주행 증가로 다양한 종류의 에어백 수요 확대
- ▶ **탄소섬유: 고압용기용 수요 증가**
 - 상용차 위주로 CNG(미국, 인도), 수소(한국, 일본) 고압용기용 수요 확대

(million unit, kton)	2019	2021	
Light Vehicle(LV)	89	76	(13.9%)
Tire(PC)	1,701	1,641	(3.5%)
PET Tire Cord	516	532	3.1%
Steel Cord	3,120	3,126	0.2%
PET Yarn (Seat Belt)	97	83	(15.0%)
PET Yarn (Airbag)	39	37	(5.4%)
NY66 Yarn (Airbag)	163	139	(14.6%)

Management Team

- ▶ **CEO: 조용수**
 - 前 (주)효성 산업자재PG 타이어보장재 강선 총괄
 - 前 (주)효성 산업자재PG 기획관리 총괄
 - 現 효성첨단소재(주) 경영전략실장
- ▶ **CFO : 임석주**
 - 前 (주)효성 재무본부 자금팀장
 - 前 (주)효성 재무본부 재무전략 및 IR담당 임원
 - 現 효성첨단소재(주) 재무실장

Growth Strategy

- ▶ **기존 시장 장악력 확대 및 신성장 동력 투자확대**
 - 타이어코드: 2022년말 기준 생산능력 260천톤
 - 시장점유율 확대 계획
 - 아라미드: 2022년말 기준 생산능력 3,750톤
 - 추후 수요변화 상황에 따라 탄력적 대응
 - 탄소섬유: 2023년 4월 기준 생산능력 9,000톤
 - 2,500톤 추가(2024년 상반기 예정)
 - 2028년까지 24,000톤으로 확장

Competitive Edges

- ▶ **원재료(TPA, PET Chip)부터 수직계열화**
 - 원가: 안정적
 - 품질 균일성: 관리의 용이성
- ▶ **타이어보장재 포트폴리오 다양화**
 - 타이어 업체와의 협상력에서 경쟁사 대비 우위
- ▶ **무봉제(OPW) 에어백 특허**
 - 고급차 및 자율주행차에 적용
- ▶ **국내개발 탄소섬유**
 - 제조과정의 어려움과 수출 문제로 진입장벽 존재

Key Metrics(2022)

매출액	38,414억원
매출이익	5,220억원
EBITDA	5,006억원
영업이익	3,151억원
부채비율	267.0%