

2020년도 4분기 경영실적

효성첨단소재

CREATIVITY
INSPIRED
HYOSUNG

HYOSUNG ADVANCED
MATERIALS



<http://www.hyosungadvancedmaterials.com>

CONTENTS

- I. 손익현황
- II. 재무현황
- III. 현금흐름표
- IV. 사업부문별 경영실적

Appendix

- 분기별 영업이익
- 원재료 동향
- 고압용기와 탄소섬유
- 스판덱스

본 자료에 포함된 '2020년 4분기 경영실적 및 비교 표시된 과거 경영실적'은 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 예측정보는 현재의 사업환경을 바탕으로 당사의 경영계획과 전략 등을 고려한 전망이며 사업환경의 변동 또는 경영계획 및 전략수정 등에 따라 달라질 수 있습니다.

I. 손익현황 (1)

분기 손익계산서 (연결)

(단위: 억원)

구분	19.4Q	20.3Q	20.4Q	QoQ	YoY
매출액	6,954	6,368	6,924	555	▲31
매출이익	677	541	866	325	189
(매출이익율)	(9.7%)	(8.5%)	(12.5%)	↑4.0%	↑2.8%
영업이익	185	119	367	248	182
(영업이익율)	(2.7%)	(1.9%)	(5.3%)	↑3.4%	↑2.6%
이자비용	▲141	▲110	▲92	19	49
외환/파생손익	22	89	101	12	79
세전이익	▲282	98	366	268	647
당기순이익	▲422	94	291	197	713
EBITDA	625	562	807	245	182

I. 손익현황(2)

연간 손익계산서(연결)

(단위: 억원)

구 분	2017	2018	2019	2020	YoY
매출액	28,618	30,025	30,536	23,946	▲6,590
매출이익	4,532	3,375	3,570	2,087	▲1,483
(매출이익율)	(15.8%)	(11.2%)	(11.7%)	(8.7%)	(▲3.0%)
영업이익	1,878	1,341	1,583	342	▲1,241
(영업이익율)	(6.6%)	(4.5%)	(5.2%)	(1.4%)	(▲3.8%)
이자비용	▲456	▲561	▲603	▲465	138
외환/파생손익	22	5	29	152	123
세전이익	1,128	474	481	11	▲470
당기순이익	885	107	▲565	68	633
EBITDA	3,986	3,296	3,305	2,111	▲1,194

(*)영업외: [2019년] ①GST관련 손상차손 등 ▲612억, ②국세청 추징금 등 ▲596억

Ⅱ. 재무현황

재무상태표 (연결)

(단위: 억원)

구분	2019년말	20년 9월말	2020년말	전기말 대비	전년말 대비
자산	25,271	24,230	23,766	▲464	▲1,505
유동자산	9,829	8,465	8,420	▲45	▲1,409
(현금성자산)	(375)	(713)	(515)	▲198	140
비유동자산	15,442	15,765	15,346	▲419	▲96
부채	21,258	20,490	19,955	▲535	▲1,303
유동부채	15,407	16,142	15,758	▲384	351
비유동부채	5,851	4,348	4,197	▲151	▲1,654
자본	4,013	3,740	3,811	72	▲202
차입금	17,518	17,195	16,003	▲1,192	▲1,515
순차입금	17,143	16,482	15,488	▲994	▲1,655
(부채비율,%)	(529.7%)	(547.9%)	(523.6%)	(▲24.3%)	↓6.1%

Ⅲ. 현금흐름 현황(1)-분기

Cash Flow Statement

(단위: 억원)

Cash Flow from Operations 1,208

● 유보 이익	731
· 당기순이익	291
· 감가상각비	440
● A/R, Inventory, A/P, etc	477
· 재고자산의 감소	122

Cash Flow from Investing ▲214

● Acquisition of Tangible/Intangible Assets	▲634
● Exchange rate effect	420

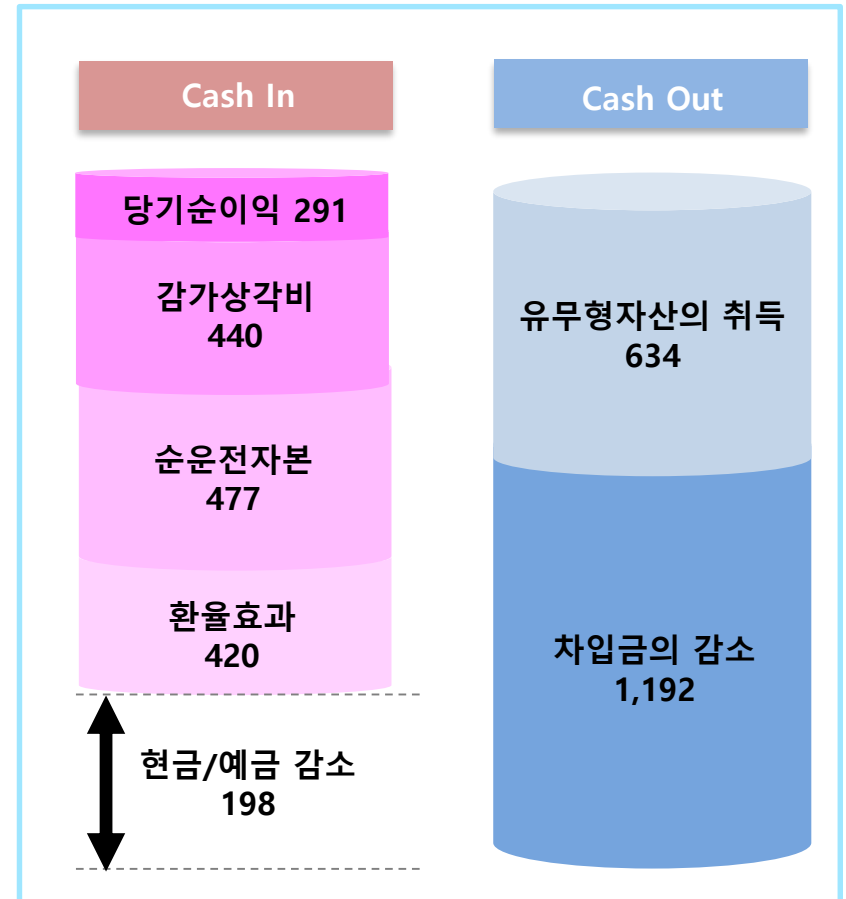
Cash Flow from Financing ▲1,192

● Decrease in Borrowings	▲1,192
--------------------------	--------

Increase/Decrease in Cash ▲198

Net Cash Flow

(단위: 억원)



Ⅲ. 현금흐름 현황(2)-연간

Cash Flow Statement

(단위: 억원)

Cash Flow from Operations 3,421

- 유보이익 1,837
 - 순이익 68
 - 감가상각비 1,769
- A/R, Inventory, A/P, etc 1,584

Cash Flow from Investing ▲1,766

- 유무형자산의 취득 ▲1,977
- 환율효과 211

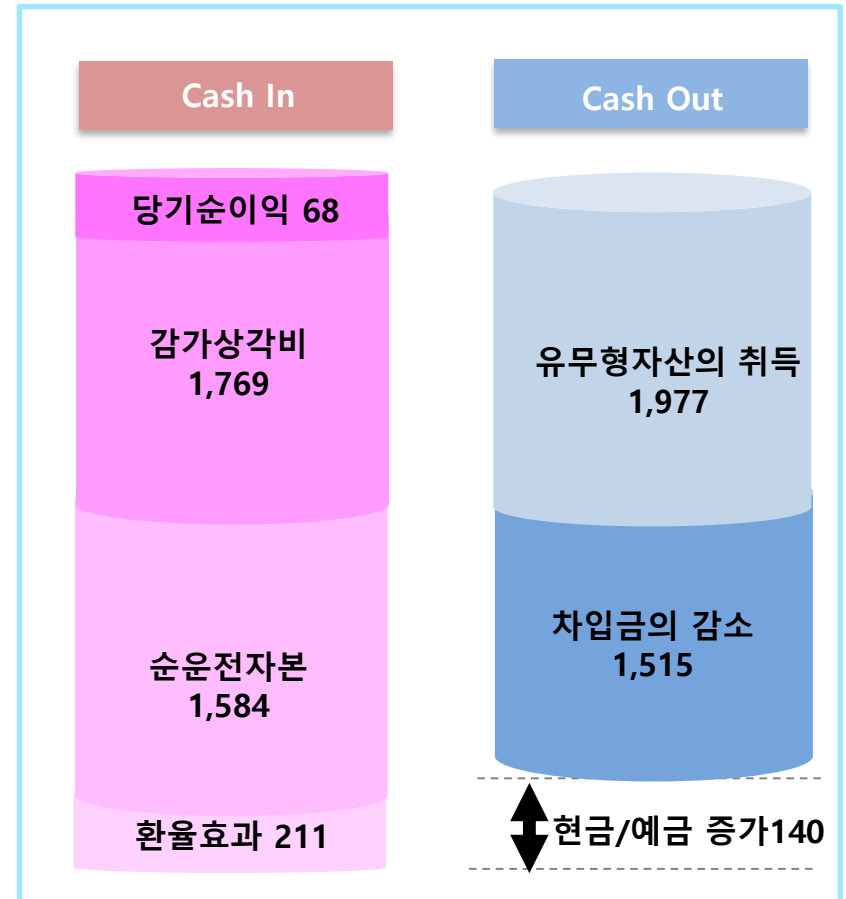
Cash Flow from Financing ▲1,515

- 차입금의 감소 ▲1,515

Increase/Decrease in Cash 140

Net Cash Flow

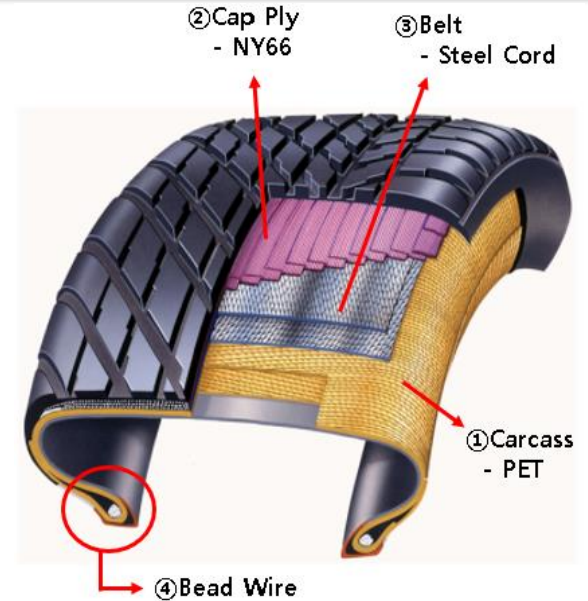
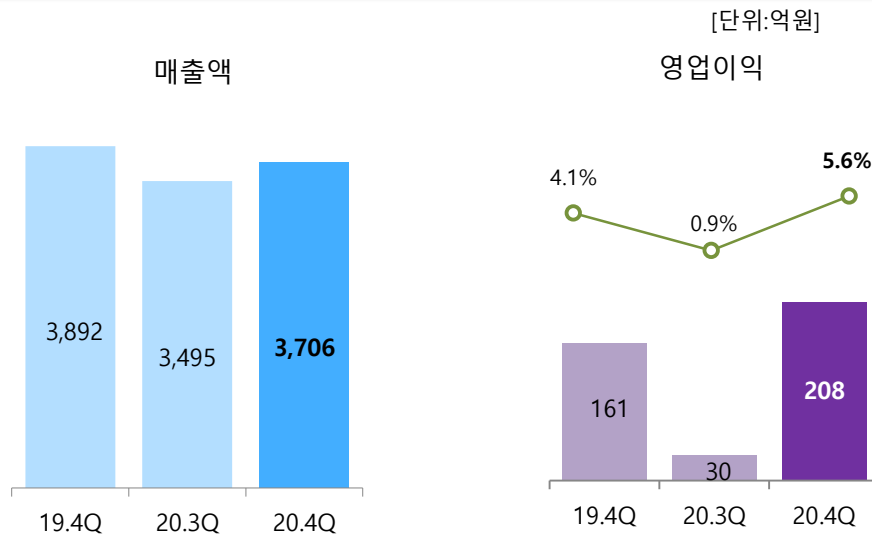
(단위: 억원)



IV. 사업부문별 경영실적

타이어 보강재

자동차 시장 회복에 따른 가동률 회복과 설비이전 및 구조조정 효과



<PET/NY66 Tire cord>

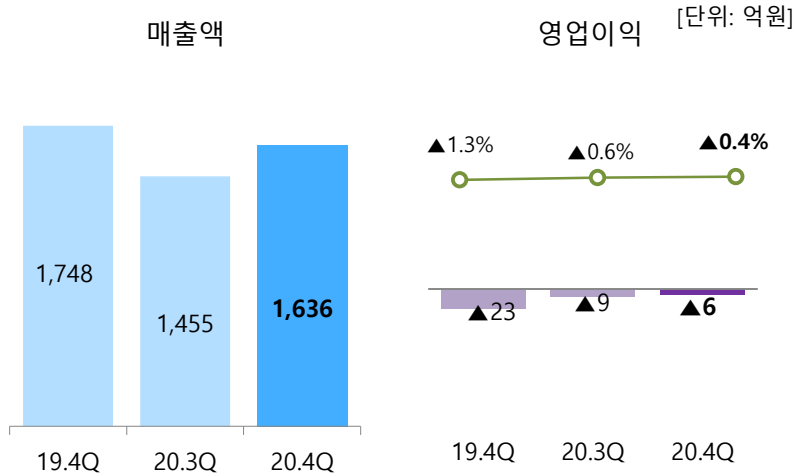
- 코로나로 가동률이 50%이하였었던 2Q를 저점으로, 3Q 중국에 이어 4Q에는 북미 자동차시장도 회복되면서 가동률이 전분기 대비 추가 개선되자, 원단위 개선효과 나타나면서 OP마진 회복

<Steel Cord/Bead Wire>

- 20.4Q 북미 자동차 시장 회복 덕에 가동률이 전분기 대비 추가로 상승한데다
- 19년 국내공장 설비를 전력비 등이 더 저렴한 베트남으로 이전한 이후 가동 정상화되면서 OP마진 상승

IV. 사업부문별 경영실적

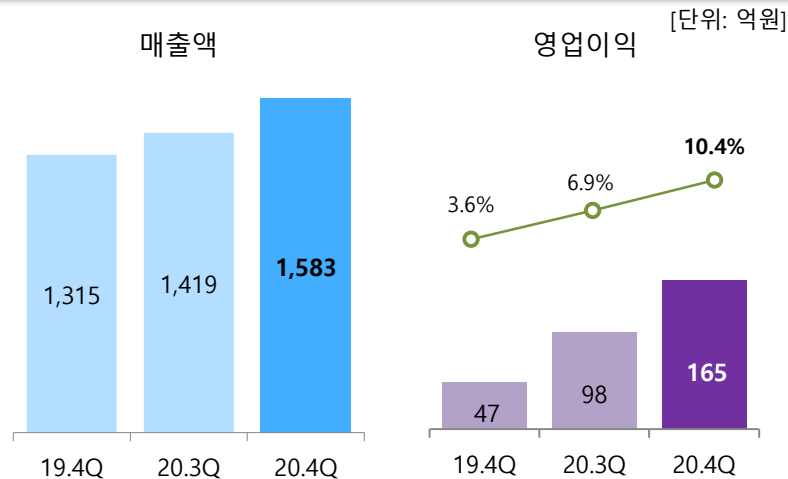
Tech Yarn(산업용사) & GST



- **Tech Yarn(산업용사):** 전방산업 회복으로 생산 및 판매량 증가되면서 원단위 개선
- **GST(Airbag):** 신규 주문량 생산법인 수율 문제로 적자 지속



기타_베트남법인 스판덱스의 업황 개선과 아라미드 및 탄소섬유 흑자 지속



[1] 베트남 스판덱스

- 20년 코로나로 인해, 예정된 증설은 지연 및 취소된 반면, 1마일 웨어나 실내 운동복 등 오히려 의류 수요는 20년 하반기부터 살아나기 시작
- 이로 인해 11월에는 재고일수가 9일까지 떨어지면서 스판덱스 가격 급등

[2] Aramid : 전기차용 타이어向 수요 증가로 흑자 지속

- [3] Carbon Fiber : 항공기用 수요감소로 판가 하락 지속되고 원재료 가격 상승했지만, 전분기 대비 판매량 증대로 흑자 지속

[4] Carmat : 주력고객의 판매량 호조로 흑자 지속

Appendix. 분기별 영업이익

Quarterly Income Statement

(단위: 억원)

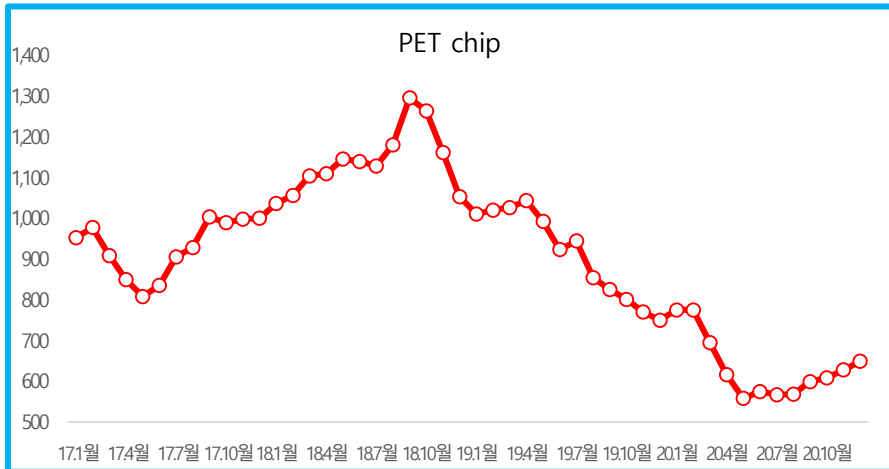
Revenue	2017	2018	2019					2020				
			1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	4Q	
Tire Reinforcements	17,704	17,966	4,723	4,512	4,285	3,892	17,412	3,960	1,876	3,495	3,706	13,036
Tech. Yarn & GST	5,955	6,534	1,764	1,822	1,787	1,748	7,121	1,589	846	1,455	1,636	5,525
기타(스판덱스 포함)	4,959	5,524	1,530	1,588	1,571	1,315	6,003	1,333	1,051	1,419	1,583	5,385
	28,617	30,024	8,017	7,922	7,643	6,955	30,536	6,882	3,772	6,368	6,924	23,946

Operating Profit (Margin,%)	2017	2018	2019					2020				
			1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	4Q	
Tire Reinforcements	1,308 (7.4%)	955 (5.3%)	417 (8.8%)	331 (7.3%)	239 (5.6%)	161 (4.1%)	1,149 (6.6%)	195 (4.9%)	▲270 (▲14.4%)	30 (0.9%)	208 (5.6%)	163 (1.2%)
Tech. Yarn & GST	176 (3.0%)	101 (1.5%)	62 (3.5%)	36 (2.0%)	56 (3.1%)	▲23 (▲1.3%)	131 (1.8%)	44 (2.8%)	▲140 (▲16.5%)	▲9 (▲0.6%)	▲6 (▲0.3%)	▲110 (▲2.0%)
기타(스판덱스 포함)	395 (8.0%)	285 (5.2%)	70 (4.6%)	104 (6.5%)	83 (5.3%)	47 (3.6%)	303 (5.1%)	45 (3.4%)	▲18 (▲1.7%)	98 (6.9%)	165 (10.4%)	289 (5.4%)
	1,878 (6.6%)	1,341 (4.5%)	549 (6.8%)	471 (5.9%)	378 (4.9%)	185 (2.7%)	1,583 (5.2%)	285 (4.1%)	▲428 (▲11.3%)	119 (1.9%)	367 (5.3%)	342 (1.4%)

Appendix. 원재료 동향

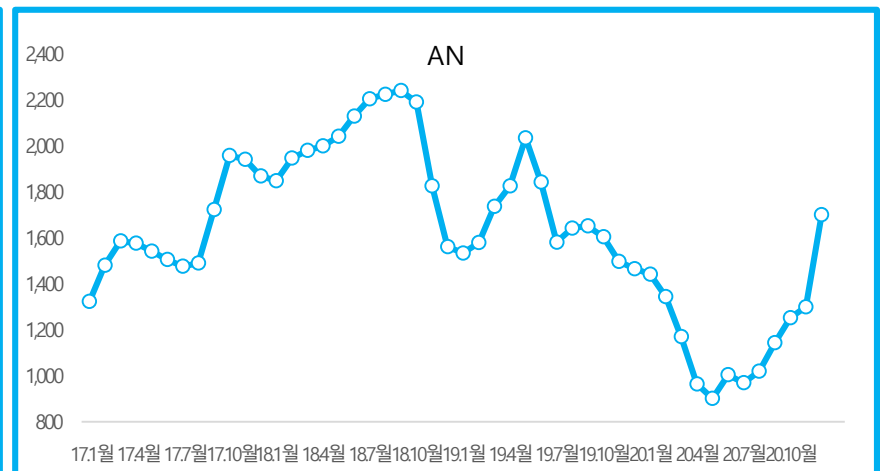
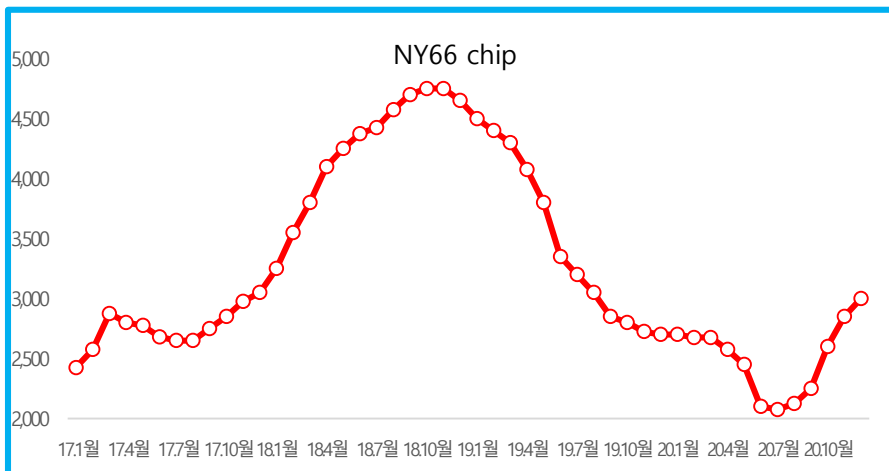
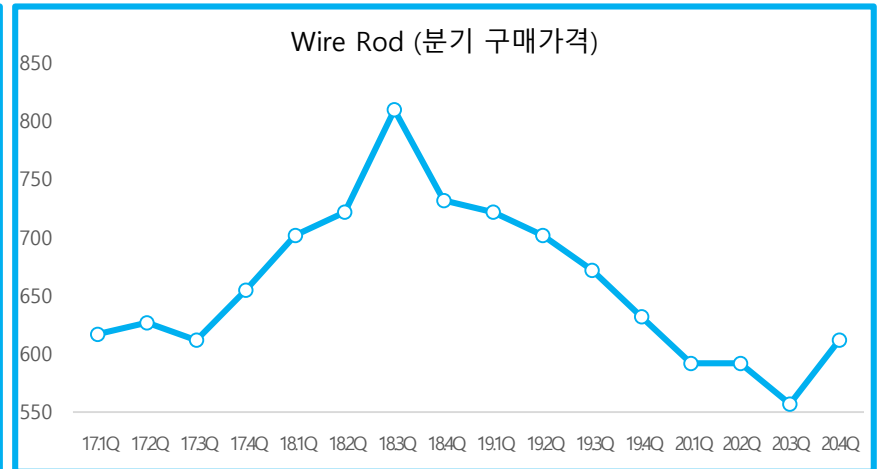
Textile Tire Cord

(unit:\$/ton)



Steel Cord, Carbon Fiber

(unit:\$/ton)



Appendix. 고압용기와 탄소섬유

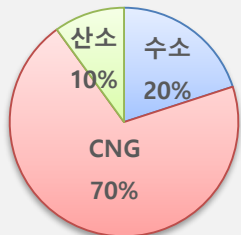
■ 고압용기 Type 간 비교

- 그동안 제작의 용이성 등 때문에 Type 1 이 주로 사용되었지만
- <더 많은 양의 운송> 및 <반복충전(사용)>을 위해 Type 4 용기로 진행중

구분	구조		안정성		무게 (100L기준)
	Liner	외부 보강재	최고 내압	내구성(반복충전)	
Type 1	Steel	X	250bar	낮음	100kg
Type 2	Steel	Glass Fiber	250bar	금속Liner 특성상 반복 충전에 취약	84kg
Type 3	Aluminum	Carbon Fiber	350bar	낮음 금속Liner 특성상 반복 충전에 취약	50kg
Type 4	HDPE	Carbon Fiber	700bar	높음 플라스틱 특성상 반복 충전에 강함	40kg



■ 고압용기 시장 현황



글로벌 약7.800톤/年('20)

■ 수소용기

- 수소전기차



- 튜브 트레일러



Appendix. 스판덱스

