

친환경미래소재 대표기업

# 포스코홀딩스

**2023년 1분기 실적발표**

## 기업설명회

2023. 4. 27.



본 자료는 2023년 1분기 실적에 대한 외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 주주 및 투자자들에게 당사의 경영 현황을 알리기 위하여 작성·배포되는 자료입니다. 따라서 본 자료 중 일부는 회계감사과정에서 변동될 수 있습니다.

본 자료는 당사 및 해당 산업의 사업 및 재무 현황과 결과에 대한 예측정보를 포함하고 있습니다.

본 자료에 포함되어 있는 예측정보는 과거가 아닌 미래의 사건에 관계된 정황과 결과로 불확실성과 리스크를 내포한 의견과 예측입니다. 이에 경영환경, 사업여건 등의 변화 및 위험으로 인하여 본 자료의 내용과 회사의 실제 영업실적 결과가 일치하지 않을 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

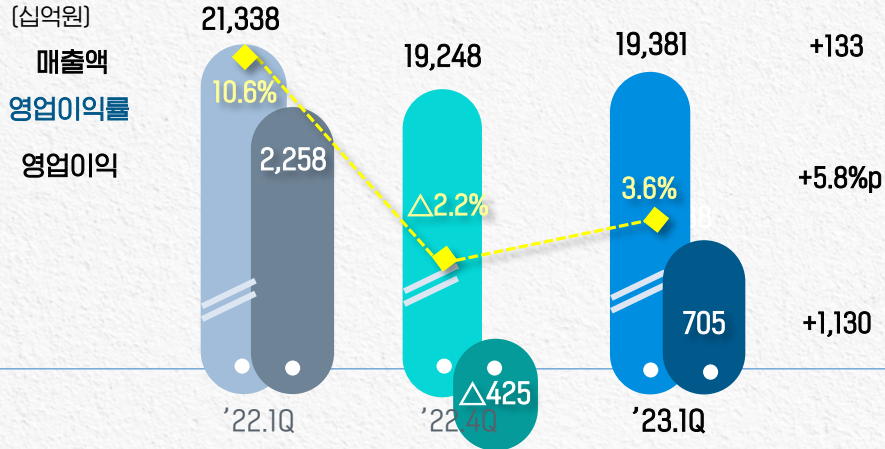
본 자료는 투자자들의 투자판단을 위한 참고자료로 작성된 것이며, 당사는 명시적/암묵적으로 본 자료와 해당 내용의 정확성이나 완성도에 대하여 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않습니다.

- **연결 경영실적**
- **주요 경영활동**
- **주요 사업부문 경영실적**
- **2023년 경영목표**
- **별 첨**

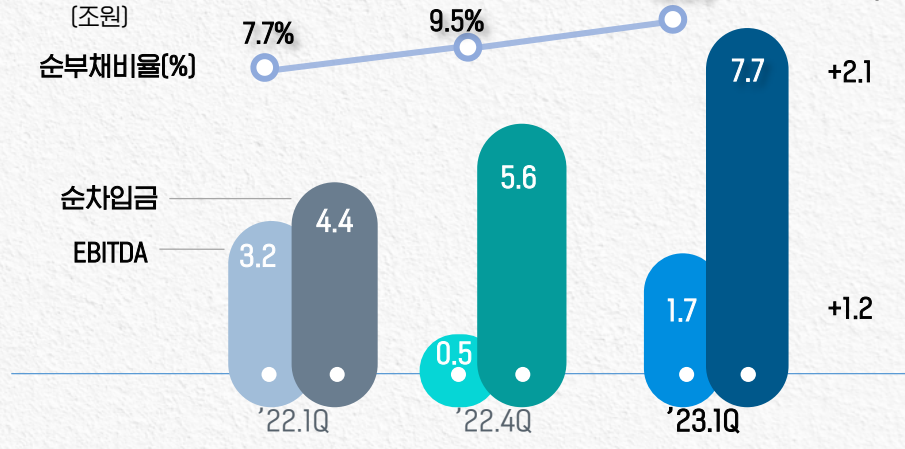


## 철강 국내외 모두 흑자 전환, 친환경 미래소재 매출 전분기 대비 44% 성장

### 손익



### 재무



\* '23년 1Q 투자비 : [연결] 1.7조원 (별도) 0.3조원

### 【부문별 합산 실적】

(십억원)	매출액				영업이익			
	'22.1Q	'22.4Q	'23.1Q	전분기비	'22.1Q	'22.4Q	'23.1Q	전분기비
<b>철강</b>	18,423	15,112	15,770	+658	1,678	△718	338	+1,056
포스코*	11,272	8,675	9,622	+947	1,199	△623	251	+874
해외철강	5,952	5,487	5,268	△219	315	△166	19	+185
<b>친환경 인프라</b>	16,489	14,885	13,870	△1,015	479	235	382	+147
포스코인터내셔널**	10,744	9,117	8,307	△810	335	209	280	+71
포스코이앤씨**	2,112	2,571	2,364	△207	118	22	55	+33
<b>친환경 미래소재</b>	714	808	1,162	+354	27	△7	10	+17
포스코퓨처엠**	665	781	1,135	+354	26	4	20	+16

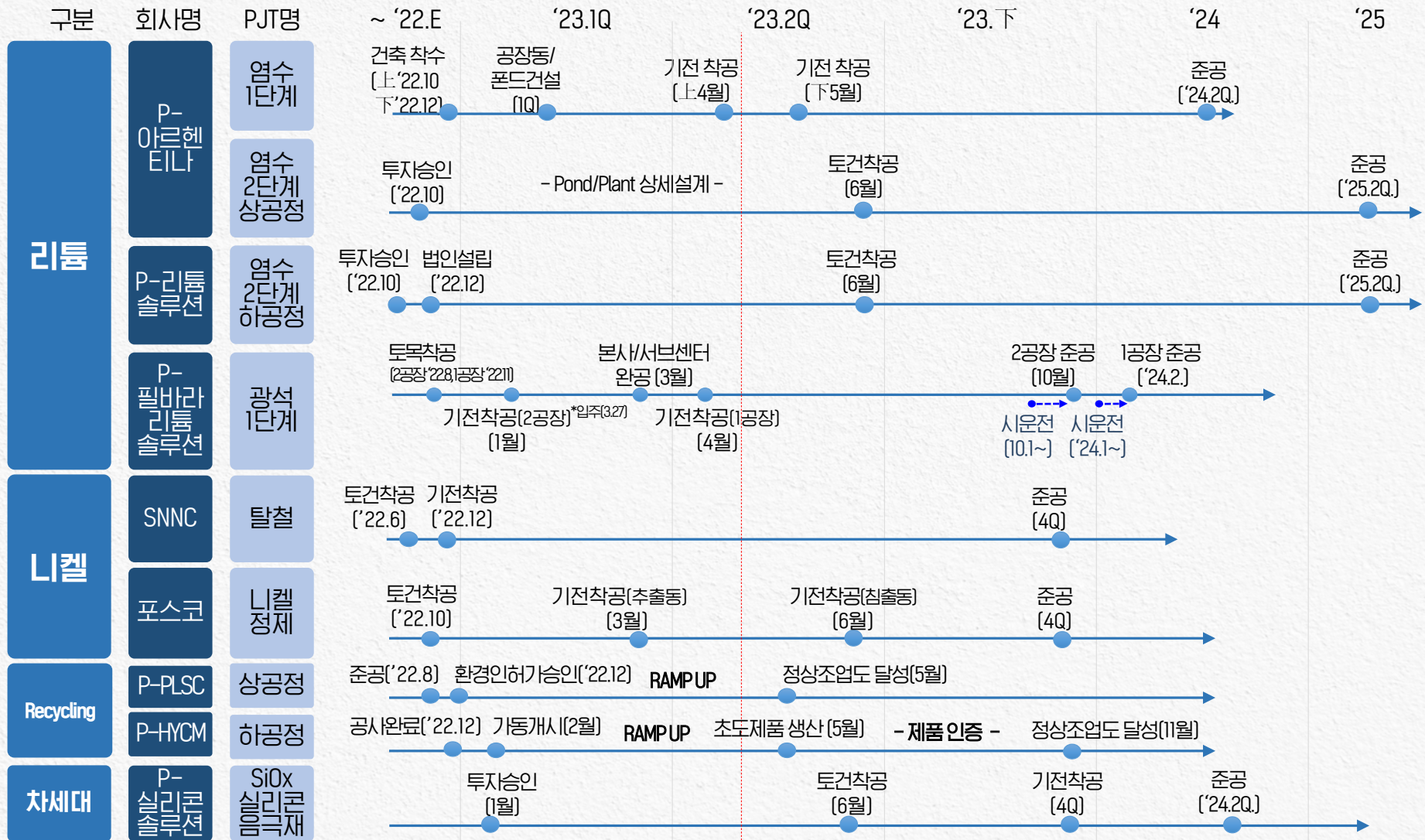
\* 분할전('22.1Q) 포스코 별도 실적 포함, 포스코 별도 기준

\*\*포스코인터내셔널은 舊포스코에너지 포함, 각 사 연결 기준



# 주요 경영활동\_이차전지소재사업 진도율

P-아르헨티나 1단계 기전 착공, 2단계 상세설계 中. P-필바라리튬솔루션 토목 완료, 기전 착공. 2공장 올해 10월 준공. 포스코 니켈정제 기전 착공. PLSC BP 3월 초도선적, P-HYCM 2월 영업허가 得, 침출공정 hot run完, 초도제품 5월 생산.



# 주요 경영활동\_포스코실리콘솔루션

포스코실리콘솔루션 450톤 1단계 투자 승인, 향후 6년간 4단계에 걸친 투자로 '30년 25천톤 이상으로 증설

## 【Market Trends】

- 전기차 주행거리 확대로 에너지 용량 높은 Si음극재 수요 확대 전망
- 기존 천연·인조흑연 대비 4배 고용량으로 주요 전지사 적용 확대 중

천연·인조흑연에 이어 Si음극재 사업으로 SiOx와 Si-C 동시 투자 추진 중

### 【Si-C】

연산50톤급 Demo plant  
영일만산단에 구축 중

posco  
FUTURE M RIST

### 【SiOx】

- 국내 스타트업 테라테크노스社 인수('22.7)  
후 포스코실리콘솔루션 출범
- ▶ 1단계 증설투자 승인(1.26, 투자비 591억)
- ▶ 2030년까지 4단계 걸쳐 증설 추진

posco  
SILICON SOLUTION

posco  
HOLDINGS

## 【음극재 시장 전망】

U\$십억	'22	'25	'30
흑연음극재	5.1	8.7	13.3
Si음극재	0.4	1.8	5.4

\* Source : SNE리서치 ('22)

## 【음극재 성능비교】

구분	천연 흑연	인조 흑연	Si음극재
용량 (mAh/g)	360	350	약 1,400
효율	92%	92%	78%~
부피 팽창률	30%	20%	100%~
판매가격 (U\$/kg)	4 ~ 6	8 ~ 9	40 ~ 60

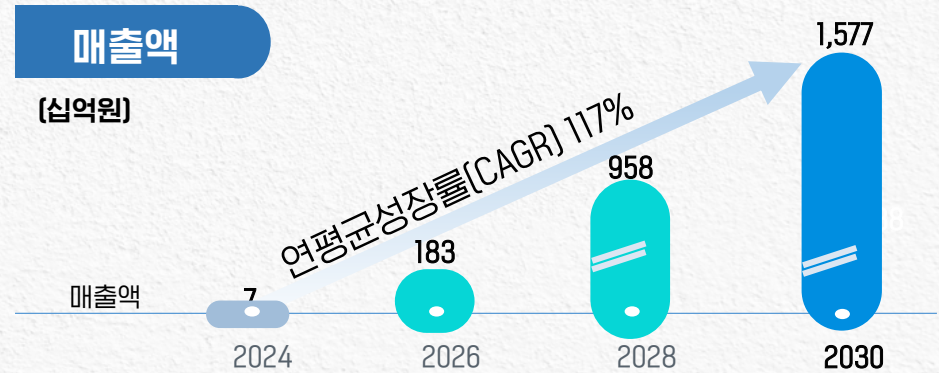
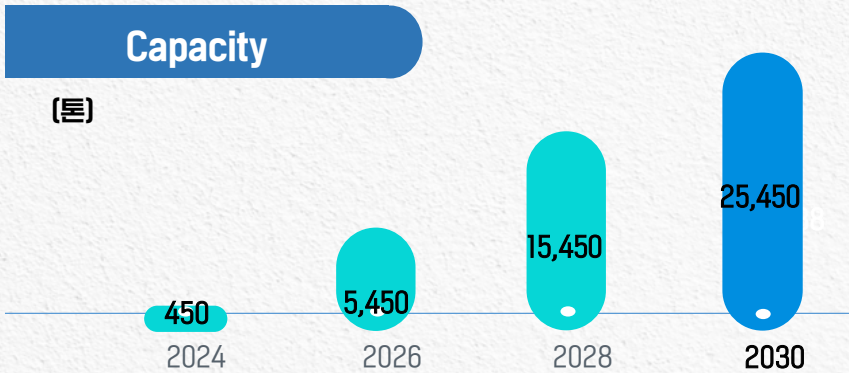
\* Source : RIST ('22)



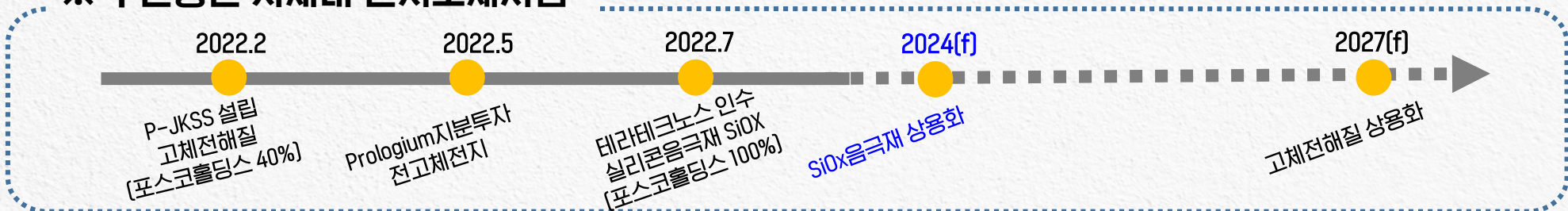
# 주요 경영활동\_P-실리콘솔루션

**1단계 450톤/年 구축 및 양산검증 後**  
 '30년 25천톤까지 4단계 증설 추진 (M/S 16%)

**기존 포항 영일만산단 Si음극재 Complex**  
 구축, 집적화 추진



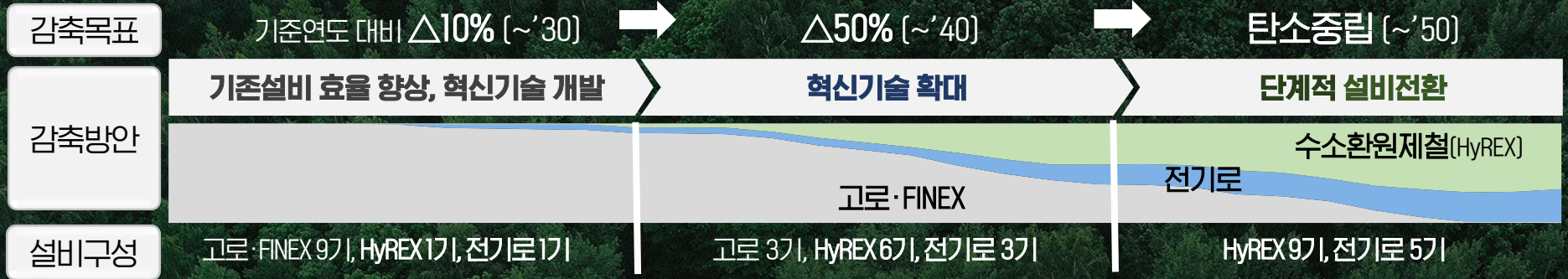
## ※ 추진중인 차세대 전지소재사업





# 주요 경영활동\_친환경제철 전환

## 【포스코 2050 탄소중립 로드맵】



## 【'23.1분기 추진 활동】

**서호주 HBI 프로젝트**  
**상세타당성 검토 (~'23.3Q)**

포트헤들랜드 (HBI 부지)    ▲ Roy Hill 광산  
 Perth

위치: 서호주 북부 포트헤들랜드  
 (전세계 최대 철광석 수출항)  
 설비규모: 펠릿공장 3.5MT 1기, HBI 2MT 1기  
 설비특징: NG+수소 혼합가스 활용 환원방식 적용

**전기로 신설 승인**  
 (23.2.20.)

**연산 250만톤**

투자비: 6천억원  
 공기: 2024.1~2026.  
 용도: 수소환원제철 기술 상용화 전까지  
 전환단계 동안 저탄소제품생산

**HyREX 시험설비**  
**설계 착수**  
 (2026 가동 목표)

진행경과 및 목표일정  
 '22.7: 프라이메탈스(Primetals)와 수소환원제철  
 엔지니어링 기술 협력 업무협약 체결  
 '30년: HyREX 상용 기술개발 완료

\*HBI(Hot Briquetted Iron) : 철광석에서 산소를 제거해 환원시킨 직접환원철(DRI, Direct Reduced Iron)을 조개탄 모양으로 성형한 제품



## 철강 부문

- 포스코 · 생산/판매 · 손익/재무
- 해외철강 · PT-KP · 장가항STS · P-Maharashtra · PY-VINA

## 친환경인프라 부문

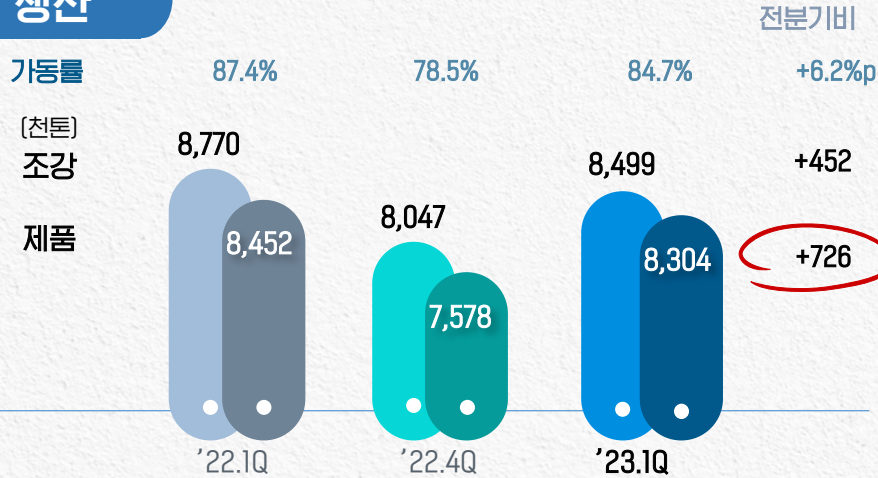
- 포스코인터내셔널
- 포스코이앤씨

## 친환경미래소재 부문

- 포스코퓨처엠

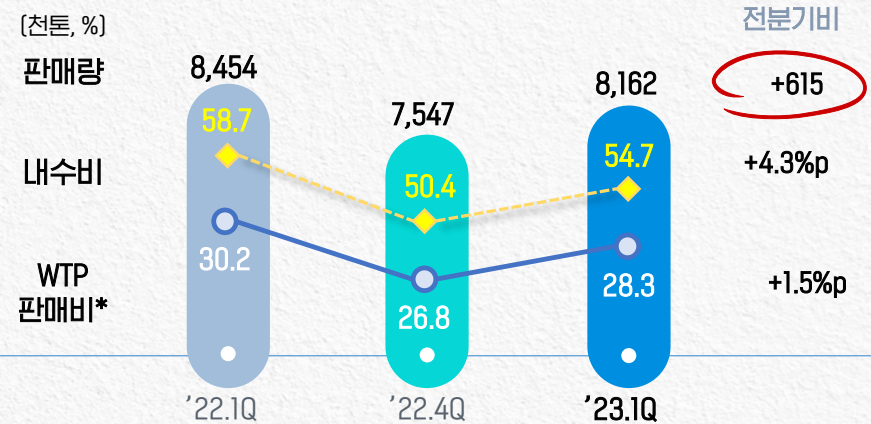


## 생산



\* 가동률 : 조각생산량/조각생산능력

## 판매



\* 전체 철강 판매량에서 주문외, 철강반제품 등은 제외하여 산출

### ○ 냉천범람 복구 완료에 따른 조업 정상화로 생산증가

- '23.1.20부 침수피해공장 복구 완료에 따른 하공정 정상조업으로 생산량 증가 및 반제품 재고 감소
- ※ 반제품 재고(천톤) : '22.12/E) 2,045 → '23.3/E) 1,677 (△368)

#### 【분기별 제품 생산량】

구분	'22.1Q	'22.4Q	'23.1Q	전분기비
탄소강	7,929	7,427	7,912	+485
STS	523	151	392	+241

\* '22.1, 2월 : 분할전 포스코 별도 실적 포함

### ○ 포항 하공정 조업 정상화에 따른 판매량 증가, 슬라브 등 저가재 판매량 감소로 Sales Mix 정상화

#### 【분기별 제품 판매량】

(천톤)	'22.1Q	'22.4Q	'23.1Q	전분기비
냉연/도금	3,794	3,138	3,596	+458
후판	1,307	971	1,220	+249
열연	2,098	2,260	2,244	△16
STS	495	186	360	+174
슬라브	95	741	125	△616
제품판매량	8,454	7,547	8,162	+615
WTP	2,468	1,782	2,226	+444

\* '22.1, 2월 : 분할전 포스코 별도 실적 포함

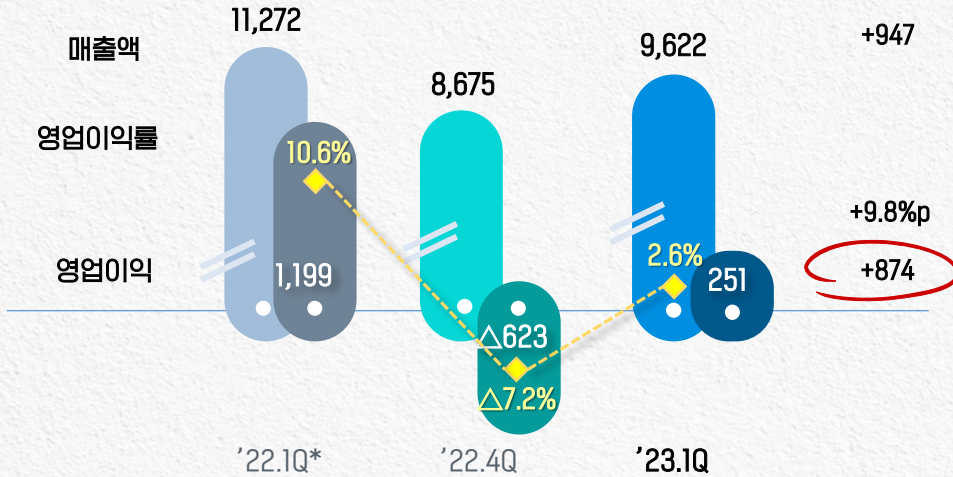
※ 냉연/도금 : BP, CG, CR, EG, FH, GO, G0, NO, PO, POSMAC, HGA, HGI



## 손익/재무

[십억원]

전분기비



\* '22.1, 2월 : 분할전 포스코 별도 실적 포함

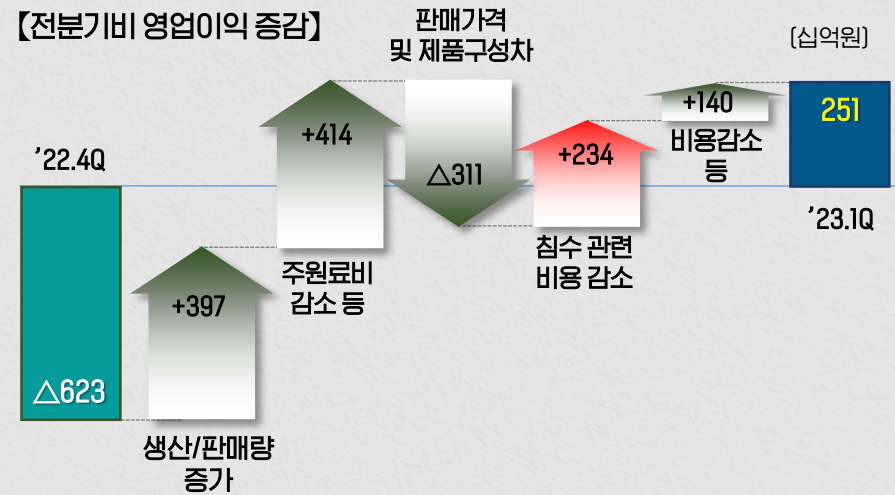
(십억원)	'22.1Q*	'22.4Q	'23.1Q	전분기비
EBITDA	1,797	△35	832	+867

○ 침수피해 복구 완료에 따른 생산·판매 정상화와 복구비용 감소 및 원료단가 하락으로 흑자 전환

○ 사채발행(원화 7천억, 외화 US\$20억)으로 자금시재 및 차입금 증가

(조원)	'22.12/E	'23.3/E
자금시재	7.6	9.5
차입금	7.8	10.3

### 【전분기비 영업이익 증감】



- 원료사용단가 : '22.4Q 평균단가 100 기준 철광석 86, 석탄 92
- 판매가격(탄소강, 천원/톤) : '22.4Q) 1,025 → '23.1Q) 1,019 (△6)
  - 순수 단가하락 및 환율 영향 : △52천원/톤
  - 슬라브 등 저가재 판매 감소에 따른 제품 구성비 개선 : +46천원/톤
  - 판매가격 1월을 저점으로 이후 회복세

### • 침수관련 영업손실

[십억원]

구분	'22.4Q	'23.1Q	전분기비
복구비용	288	61	△228
재고손실	0.5	*△6	△6

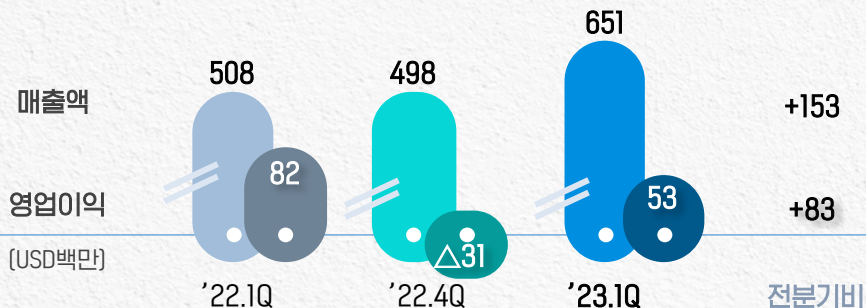
\* 재고손실 반영금액 중 일부 환입



## 글로벌 철강시황 점진적 개선에 따른 동·서남아 지역 법인 수익성 개선

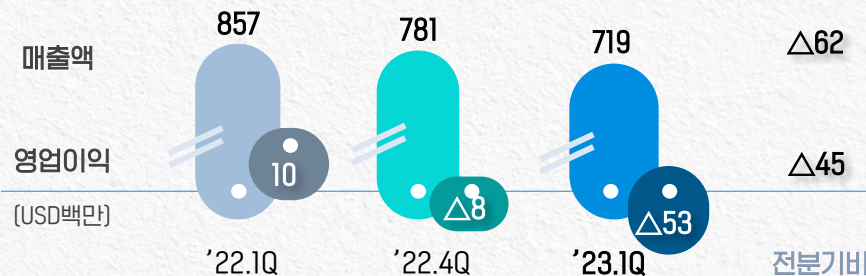
### PT. Krakatau POSCO

- 신열연 가동 이후 열연 판매량 증가, 고수익 내수 판매비중 확대로 이익 개선
  - 판매가격(전분기비) : +1.5%, 원료가격(전분기비) : △3.2%
  - 열연 판매량(천톤) : ('22.4Q)127→('23.1Q)430
  - 내수 판매비(%) : ('22.4Q)57→('23.1Q)64



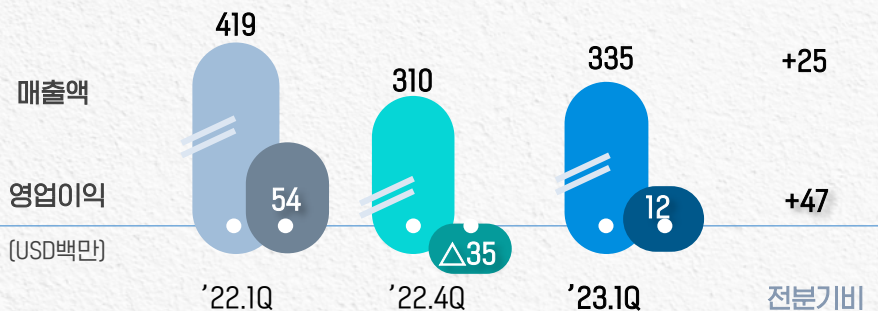
### 장가항 STS (PZSS)

- 中 수요 회복 지연에도 STS공급증가로 시장재고 高수준, 경쟁사의 저가판매 지속으로 수익성 악화
  - '23.1Q 재고평가손 : US\$17.1백만
  - '23.1Q 중국 STS 조강량 7.8백만톤(전년비 +0.3)



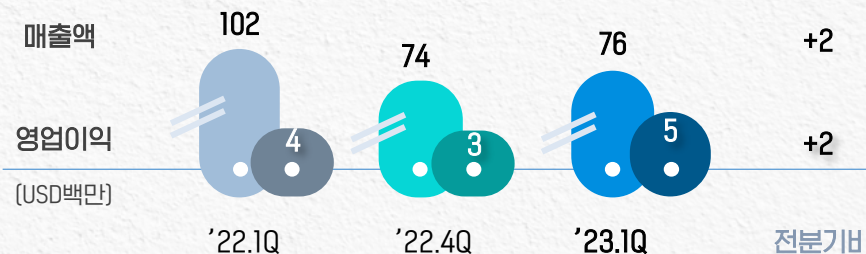
### POSCO Maharashtra

- '23.1분기 印 경기회복에 따른 판매 증대, 판매가격 인상으로 영업이익 개선
  - 판매량(천톤) : ('22.4Q) 346 → ('23.1Q) 363
  - 판매가격(전분기비) : +3.8%



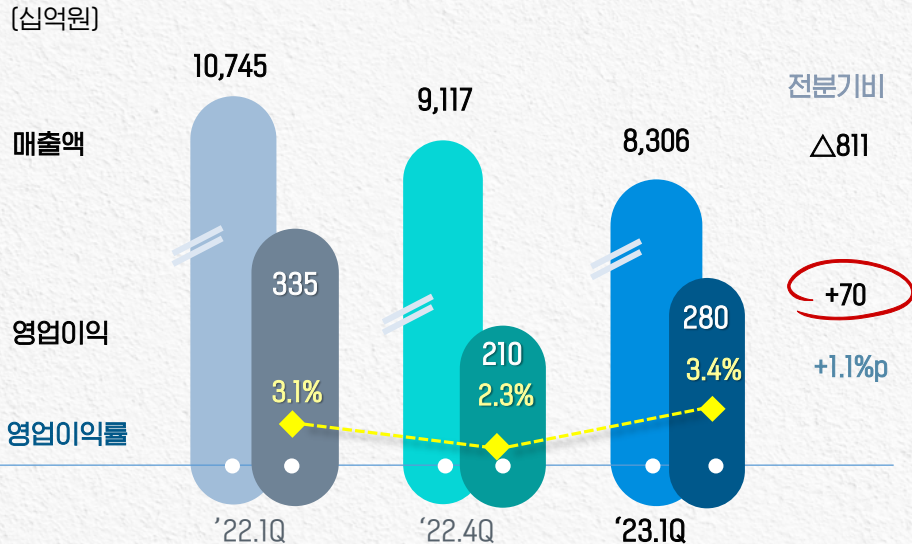
### PY VINA

- 건설 수요 회복 지연에도, 내수 실수요 고객사 대상 건설 PJT 발주 유도로 내수판매 확대 및 판매가 최대 견인
  - 내수 판매량(천톤) : '22.4Q) 47.4 → '23.1Q) 53.9 (+13.7%)
  - 판매가격(전분기비) : +1.05%





## 손익



### 【사업부별 매출액】

(십억원)	'22.1Q	'22.4Q	'23.1Q	전분기비
글로벌사업 (舊 트레이딩)	9,556	7,536	7,020	△516
에너지	1,189	1,581	1,286	△295

## 주요 증감 내역

### ○ 글로벌사업

- 철강 : 철강 판매량 감소로 매출 감소했으나 유럽 등 고수익 시장 판매 확대로 수익성 개선
- 식량 : 대두 판매 호조 및 팜사업 이익 확대 지속
  - 식량 트레이딩 영업이익(십억원) : '22.4Q △8.1 → '23.1Q 9.3
  - 팜농장법인 영업이익(십억원) : '22.4Q 17.1 → '23.1Q 24.3

### ○ 에너지

- E&P : 환율 하락으로 영업이익 소폭 감소

구분	'22.4Q	'23.1Q	전분기비
미얀마 가스 판매량(Bcf)	52.0	48.0	△4.0
미얀마 영업이익(십억원)	77.5	67.1	△10.4
Senex Energy 판매량(Bcf)	5.7	6.4	+0.7
Senex 영업이익(십억원)	14.1	12.7	△1.4

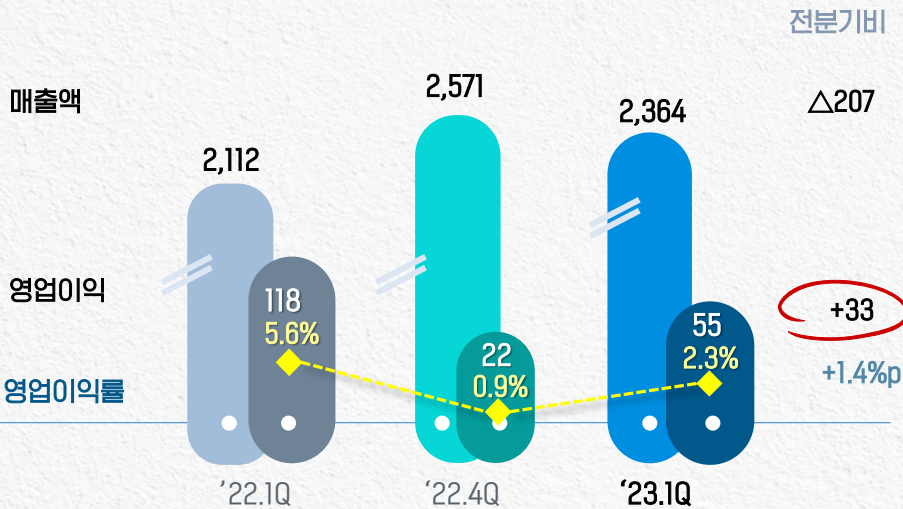
※ 원달러 환율 변동 : 1,359원/US\$ → 1,276원/US\$

- 발전 : 겨울철 전력 수요 증가에 따른 발전소 가동률 개선
  - 영업이익(십억원) : '22.4Q 32.6 → '23.1Q 53.9



## 손익

(십억원)



### 【사업부별 매출액】

[십억원]	'22.1Q	'22.4Q	'23.1Q	전분기비
플랜트사업본부	562	813	851	+38
건설사업본부	1,019	1,057	1,042	△15
인프라사업본부	223	378	321	△57
연결법인 등*	308	323	150	△173

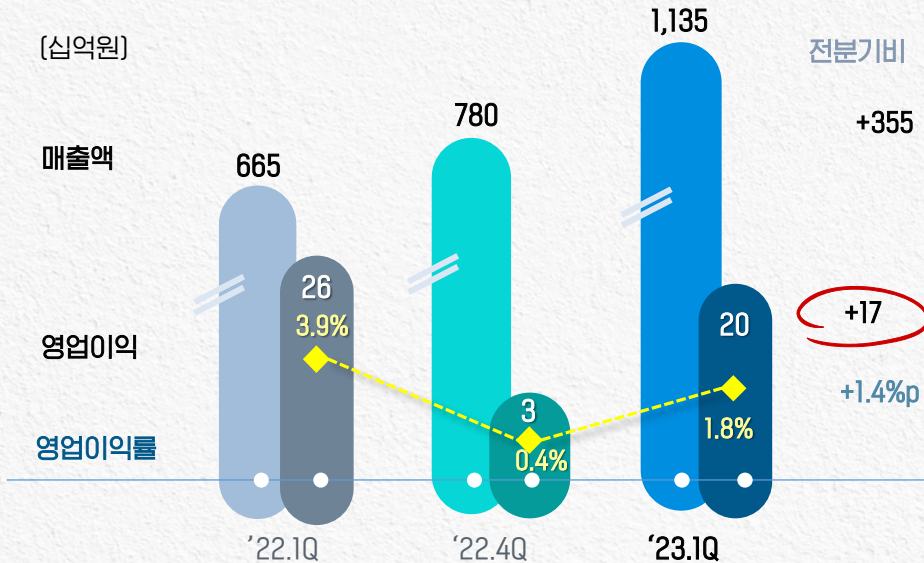
\*엔투비 연결법인 제외: 보유지분 12.9%를 포스코로 이관('22.11.)

## 주요 증감 내역

- [손익] 수익성 위주의 경영 전략 지속, 건축부문 흑자 전환에 힘입어 전분기 대비 이익 개선
  - 플랜트: 공정촉진/도급증액 등으로 전분기비 매출 증가, 전분기 이익개선 기저효과로 영업이익은 감소(△36십억원)
  - 건축: 매출 감소 불구, 수익성 개선 및 경비절감 통한 전분기비 영업이익 개선 (+71십억원)
  - 인프라: 매출 감소 및 환변동 영향으로 인해 해외 프로젝트 (폴란드, 파나마) 중심 영업이익 감소 (△12십억원)
- [수주] 전분기비 수주 소폭 감소, 플랜트 및 도시정비사업 비중 확대 ('23.1Q 수주 2.7조, 전분기비 △0.1조 감소)
  - 플랜트(0.5조, 전분기비 +0.2): Captive 사업 안정적 확보 - 울촌) 염수리튬 2단계(0.2), 광전기로 수배전 설비(0.1) 등
  - 건축(1.8조, 전분기비 △0.5): 도시정비 비중 확대(54%→65%)
  - 인프라(0.4조, 전분기비 +0.2): GTX B 노선(0.4) 등



## 손익



### 【사업부별 매출액】

(십억원)	'22.1Q	'22.4Q	'23.1Q	전분기비
양극재	272	385	713	+328
음극재	45	56	68	+12
내화물 제조정비	143	150	144	△6
라임케미칼	205	189	210	+21

## 주요 증감 내역

### ○ 양극재 : 분기 최대 판매량 및 매출 달성

- 전분기 고객사 재고조정 이후 N65 판매량 회복(전분기比 +73%) 및 NCMA 신규매출 시작(3월)되며 매출 증가
- 평균 환율 하락 및 신규라인 초기 가동 비용 등으로 수익성은 부분적으로 개선 \*환율:1,359→1,276원/US\$

### ○ 음극재 : 판매량 증가되었으나 전력비용 등도 증가

- EV用 천연흑연 음극재 판매량 회복(전분기比+27%), 매출액 증가
- 전력단가 등 가공비 상승, 환율 하락 및 가동률 회복 지연 등으로 수익성 개선 부진

### ○ 플랜트 부문 호조/ 라임케미칼 정상화 시작

- 내화물 : 제철소 대수리 공사 등으로 이익 증가
- 라임케미칼 : 포항제철소 정상화에 따른 판매량 회복 및 생석회 가격 상승으로 전년동기, 전분기비 실적 상승



## 포스코홀딩스 연결기준

매출액  
(조원)



투자에산  
(조원)



순차입금  
(조원)



### - 제2회 포스코그룹 이차전지소재사업 Value Day 개최 안내 -

- 일시 : [국내] '23.7.11(화) / [해외] '23.7.12(수)~14(금)
- 장소 : [국내] 서울 포스코센터 서관 Art Hall / [해외] 홍콩 및 싱가포르
- 대상 : 국내외 포스코그룹 및 이차전지 산업 담당 애널리스트 및 기관투자가



# 주주환원정책

posco  
HOLDINGS



# 주주환원정책\_주주환원 경과(~'22년)

선제적 분기배당제 시행, 실적 연계型 중기배당정책 수립 및 자사주 매입·소각 등 다양한 주주환원정책 시행을 통한 주주가치 제고

### ① 분기배당제

- '15.10월 대기업 최초도입 발표
- 지급주기 단축을 통한 배당 불확실성 축소 등 주주가치 제고
- '16년 2분기부터 27분기 연속 분기배당 실시

### ② 중기 배당정책 수립

- '20.1월 중기배당정책 공시 : '20~'22년 배당성향 30%수준
- 배당정책 구체화 및 중기목표 공개로 시장의 예측가능성 제고

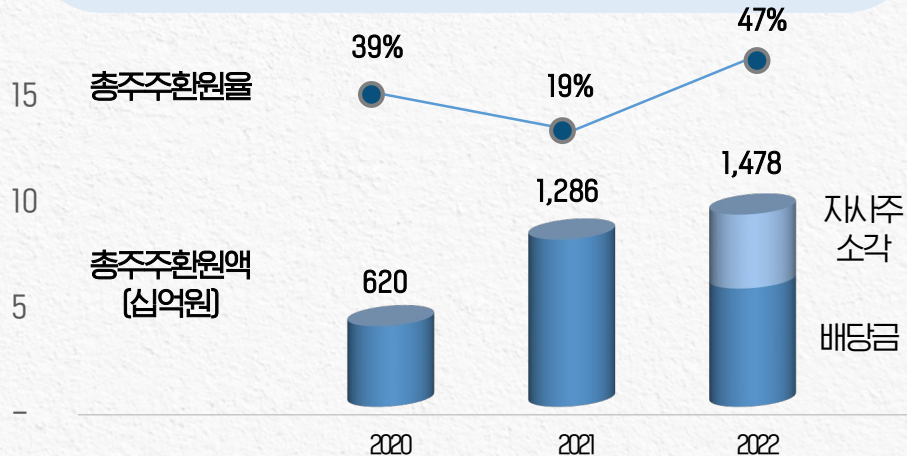
### ③ 자사주 매입·소각

- '20~'21년 13년만에 자사주 매입 실시 (1조원, 5.1%)
- '22년 18년만에 자사주 소각 단행 (6천억원, 3.0%)

Cyclical한 철강산업 여건에도 최소 8천원의 안정적 배당 시현



중기배당정책('20~'22년) 기간동안 역대최대인 3.4조원 주주환원 (29.8%)





# 주주환원정책\_新주주환원 정책('23~'25년)

'23~'25년 중기 주주환원정책을 통해 성장을 통한 주주가치 증대와 안정적인 배당을 통한 주주 환원을 균형적으로 도모

## 친환경 미래소재 대표기업으로서의 성장성 확보

- 이차전지소재사업 등 미래 성장산업에 대한 투자비가 고려된 '잉여현금흐름' 으로 주주환원 기준을 수립하여 차질없는 성장전략 이행
- 자회사로부터의 배당이 주수익원인 지주회사의 특성을 고려 '별도' 기준으로 주주환원 자원 운영

## 장기 투자가의 신뢰에 부응한 안정적 배당

- '기본배당' 도입으로 잉여현금흐름의 불확실성에 따른 주주환원규모 변동 Risk 대응
- 현금유입 주기가 비정기적인 지주회사 여건에도 '분기배당' 지속 실시로 투자가 신뢰에 보답
- '先배당확정 後배당기준일 운영'의 선진적 배당 절차 선제적 도입으로 주주가치 제고

## 2023 ~ 2025년 주주환원정책

- 주주환원 자원 : '23~'25년 연간 별도 잉여현금흐름(FCF)의 50~60%
- 기본배당 : 주당 10,000원
- 주당 기본배당금 지급 후 잔여재원은 추가 환원

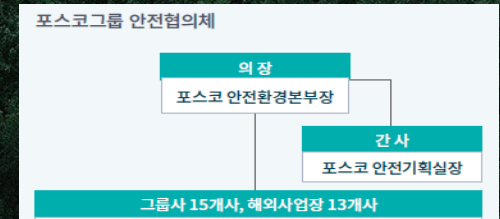


- ESG 경영활동
- 요약 손익계산서
- 요약 재무상태표

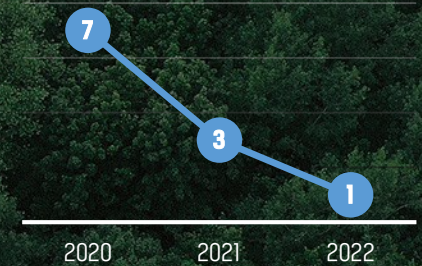


## 그룹 안전 거버넌스 확립, 예방적 관점의 안전관리 강화로 중대재해 감소

- 포스코그룹 안전협의체 신설 ('22.4~, 매분기)**
    - 포스코 안전환경본부장을 의장으로 15개 그룹사, 13개 해외법인 대표이사과 안전보건 책임자가 참여, 주요 안전 지표 점검 및 우수 사례 공유 등
  - 예방적 관점의 안전 관리지표 TRIFR\*(총기록사고율) 도입 ('22.7~)**
    - 국내외 쉐어사업장 TRIFR 지표 도입 및 사고 드러내기 문화 정착을 위한 변화관리 추진
    - \* TRIFR이란, 총 기록사고율로 재해는 아니지만 경미한 부상, 치료 등의 작은 사고도 기록 관리하여 큰 사고를 예방하도록 하는 지표로 글로벌 기업이나 지속가능표준인 SASB 기준 등에서 활용 됨
- ➔
- '22년 그룹 중대재해 1건으로 크게 감소, **14개월 연속 중대재해 0건('23.4월)**
  - '22년 국내 10대 건설사 중 P-이앤씨만 중대재해 0건



[그룹 연결 중대재해자수]



## 글로벌 기준에 맞춘 인권 관리 강화로 ESG공시, 공급망실사법 등 법제화 대비

- 세계인권선언, UNGC, ILO 등 글로벌 스탠다드 반영한 <인권정책> 신설 ('22.8)
- 포스코 인권센터 신설('23.1) 및 인권 진단 추진**



\* Total Recordable Injury Frequency Rate: 고용노동부 집계기준 산업재해 건수를 근로시간에 100만 시간을 곱한 것으로 나누어 산출



# 요약 연결손익계산서

(십억원)

구 분	'22.1Q	'22.4Q	'23.1Q	전분기비
매출액	21,338	19,248	19,381	133
매출총이익	2,929	379	1,386	1,007
(매출총이익률)	(13.7%)	(2.0%)	(7.2%)	(5.2%p)
판매관리비	671	805	681	△124
영업이익	2,258	△425	705	1,130
(영업이익률)	(10.6%)	(△2.2%)	(3.6%)	(5.8%p)
당기순이익	1,907	△737	840	1,577
EBITDA	3,146	543	1,659	1,130
(EBITDA 마진율)	(14.7%)	(2.8%)	(8.6%)	(5.8%p)
EPS (원)	25,140	△9,716	11,079	20,795
가중평균유통보통주식수(천주)	75,849	75,849	75,849	-

# 요약 연결재무상태표

(십억원)

구 분	'22.1Q	'22.4Q	'23.1Q	전분기비
유동자산	50,929	47,650	50,016	2,366
현금및현금성자산	19,584	18,739	19,878	1,139
매출채권	11,708	9,770	11,279	1,509
재고자산	16,079	15,472	15,028	△444
비유동자산	47,698	50,757	52,596	1,839
유형자산	29,709	31,781	32,640	859
무형자산	4,206	4,839	4,907	69
기타금융자산	2,371	2,333	2,661	328
자산 계	98,627	98,407	102,612	4,205
부채	41,465	40,149	43,109	2,960
유동부채	23,577	23,188	22,589	△599
비유동부채	17,888	16,961	20,520	3,559
※ 장단기차입금	23,993	24,306	27,620	3,314
자본	57,162	58,258	59,504	1,246
지배기업소유주지분	51,994	52,520	53,897	1,377
순차입금	4,409	5,554	7,743	2,189
순부채비율	7.7%	9.5%	13.0%	3.5%