

친환경 미래소재 대표기업

# 포스코홀딩스

**2023년 3분기 실적발표**

## 기업설명회

2023. 10. 24.

본 자료는 2023년 3분기 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.

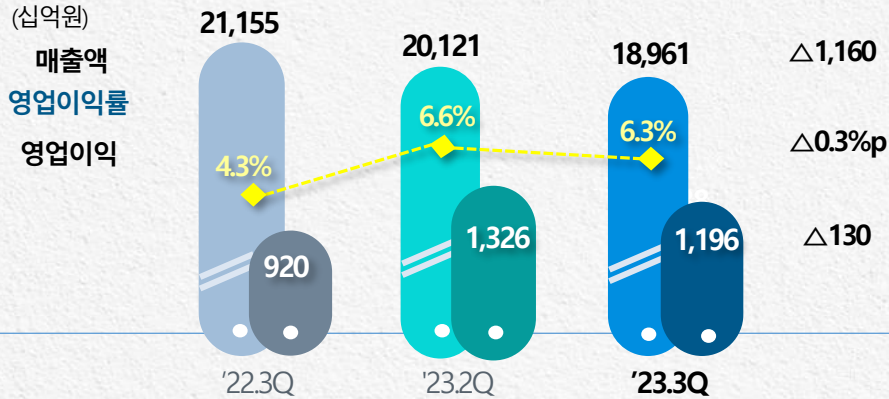
본 자료는 투자자들의 투자판단을 위한 참고자료로 작성된 것이며, 당사는 명시적/암묵적으로 본 자료와 해당 내용의 정확성이나 완성도에 대하여 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않습니다.



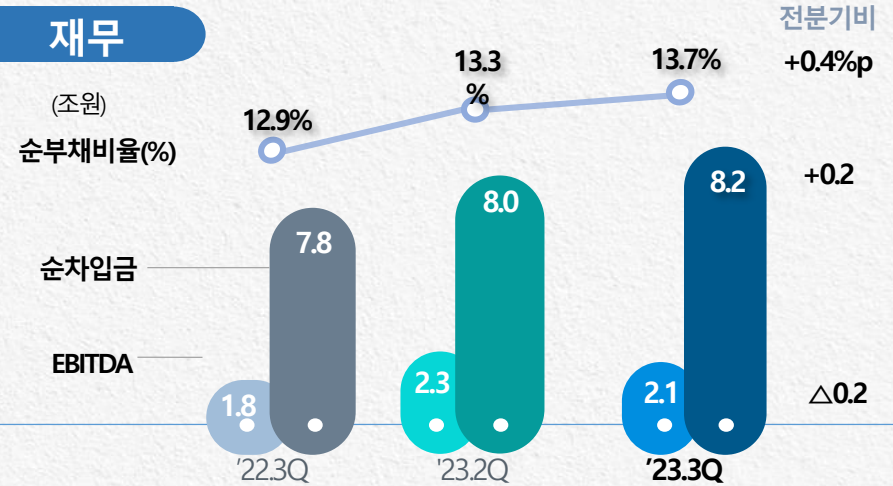
- **연결 경영실적**
- **주요 경영활동**
- **주요 사업부문 경영실적**
- **별첨**

## 철강 시황 부진으로 인한 철강부문 이익 감소, 친환경인프라 부문 이익 견조세 지속

### 손익



### 재무



### 【부문별 합산 실적】

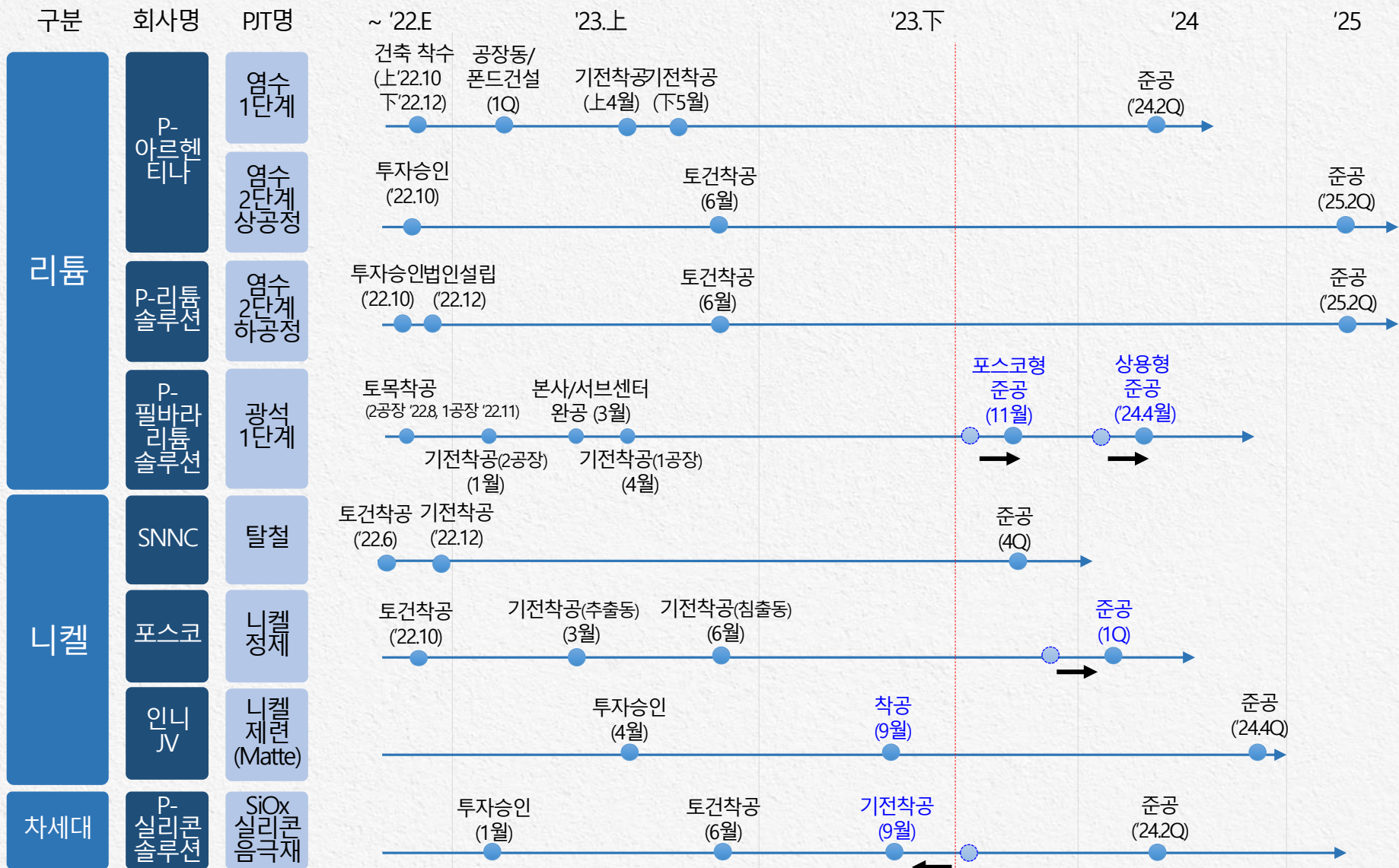
(십억원)	매출액				영업이익			
	'22.3Q	'23.2Q	'23.3Q	전분기비	'22.3Q	'23.2Q	'23.3Q	전분기비
<b>철 강</b>	17,784	16,547	<b>15,803</b>	△744	515	1,021	<b>853</b>	△168
포스코 <sup>1)</sup>	10,878	10,298	<b>9,675</b>	△623	397	841	<b>727</b>	△114
해외철강	6,030	5,210	<b>5,089</b>	△121	11	93	<b>71</b>	△22
<b>친환경 인프라</b>	15,885	15,195	<b>13,833</b>	△1,362	345	445	<b>414</b>	△31
포스코인터내셔널 <sup>2)</sup>	10,091	8,871	<b>8,046</b>	△825	282	357	<b>311</b>	△46
포스코이앤씨 <sup>2)</sup>	2,262	2,591	<b>2,438</b>	△153	43	56	<b>56</b>	-
<b>친환경 미래소재</b>	1,056	1,194	<b>1,313</b>	+119	75	4	<b>△6</b>	△10
포스코퓨처엠 <sup>2)</sup>	1,053	1,193	<b>1,286</b>	+93	82	52	<b>37</b>	△15

※ '23년 누적 투자비(~9월) : (연결) 56조원 (별도) 09조원

1) 포스코 별도 기준 2) 각 사 연결 기준, 포스코인터내셔널은 舊포스코에너지 포함



# 주요 경영활동 이차전지소재사업 공사 진도율



# 주요 경영활동 中자동차강판 합작생산체제 구축

최대 車강판 시장인 중국의 소재 자급률 제고 정책\*에 대응, 중국 차강판 시장지위를 견고히 하기 위해 중국 No.2 철강사인 하북강철과의 합작투자를 통한 도금라인 신설

중국 하북강철과 자동차강판 합작사 '하강포항' 45만톤 1공장 준공완료, 2공장 24.5월 준공 추진

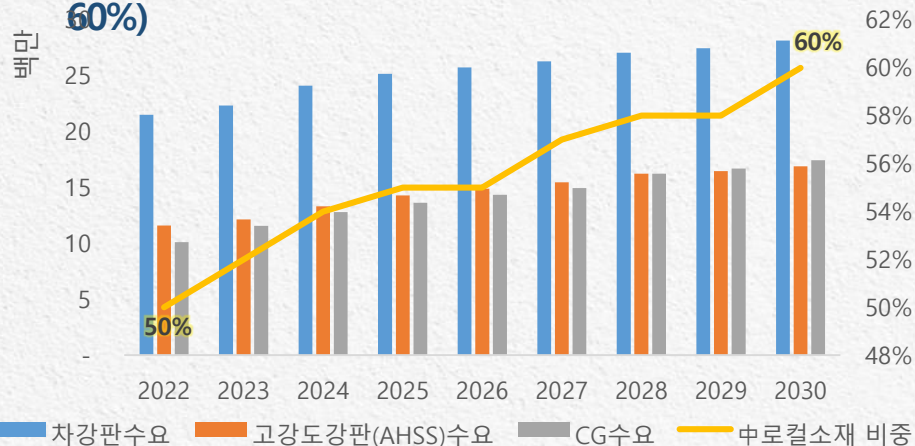


'25년까지 전기차와 같은 핵심산업의 소재 자급률 70% 제고를 목표로 하는『중국제조 2025』정책 시행 중. 『친환경차 산업 발전 계획』을 통해 '35년까지 내연기관차 생산을 Zero화 하고 친환경차의 비중 50%로 확대. 中 로컬 소재 채택 및 CR → CG 전환 확대로 로컬계 車강판 CG수요 증가 예상

## 중국 자동차시장 성장

전체 차강판 수요는 3.4% (22~30, CAGR) 증가로 완만하며, AHSS 및 CG는 4.8%, 7.1% 증가 예상

中로컬 자동차 소재는 매년 5.8% 성장(비중 50% → 60%)



## 중국 자동차강판 현지 생산체제 강화

하북성 연산 90만톤 규모로 확대, 광둥성 45만톤 공장 편입, 중국 내 연산 135만톤 생산체제 구축





# 주요 경영활동 친환경차 소재 밸류체인 구축

## 친환경차 모터코아 멕시코 공장 준공 완료 및 광양 High-grade NO 증강으로 글로벌 공급망 확대

**포스코**

광양 High-grade NO 30만톤 증설('23.11월 15만톤, '24.4Q 15만톤) 등 '30년 100만톤 생산체제 구축 추진

**포스코인터내셔널**

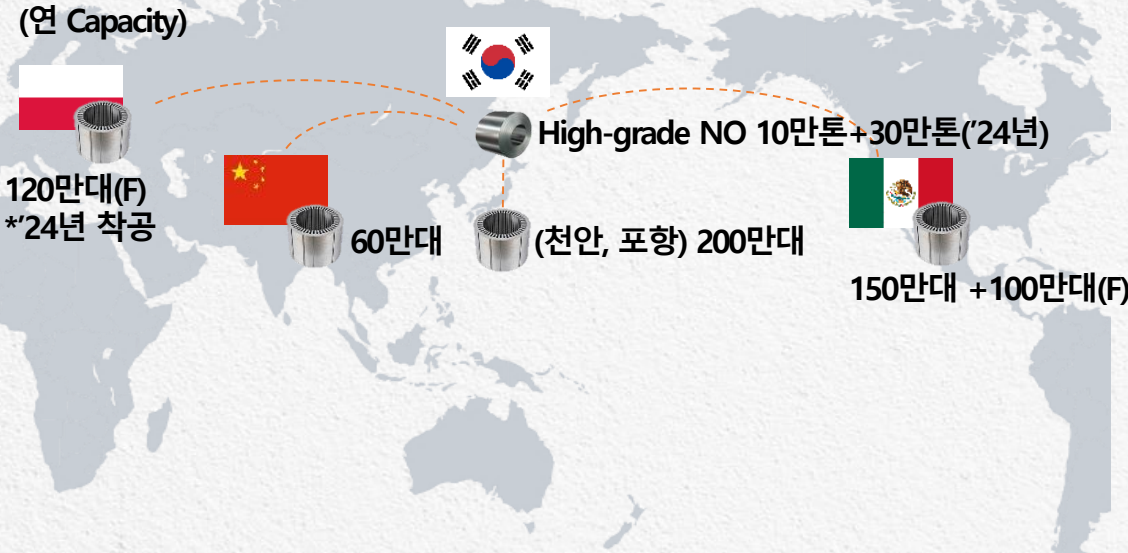
멕시코 모터코아 150만대 공장 준공('23.10.17) 등 '30년 700만대 판매체제 구축 추진

- 현대차그룹 친환경차 총 1,038만대분 공급 계약 체결 ('22.11~)

### [ High-grade NO Supply chain ]



### High-grade NO, 모터코아 글로벌 생산시설



### 포스코그룹 밸류체인 경쟁력

**posco**  
 두께 0.15mm까지의 초극박재  
**High-grade NO 생산 기술**

**posco**  
 MOBILITY SOLUTION  
 Emfree 등 국내외 80개 특허  
**자체 금형제작 역량**

**posco**  
 INTERNATIONAL  
 글로벌  
**판매 네트워크**

## 철강 부문

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

## 친환경인프라 부문

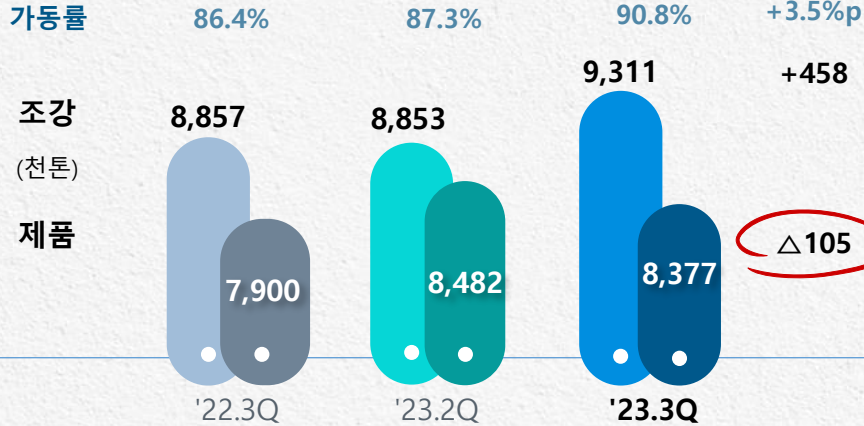
- 포스코인터내셔널
- 포스코이앤씨

## 친환경미래소재 부문

- 포스코퓨처엠

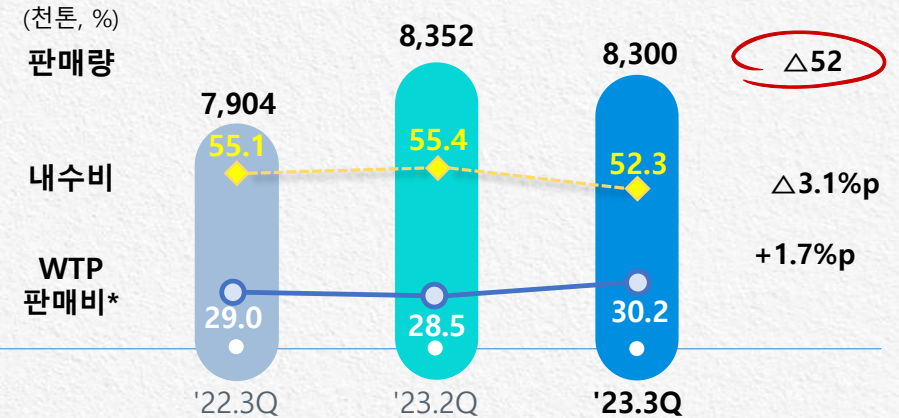


## 생산



\* 가동률 : 조강생산량/조강생산능력

## 판매



\* 전체 철강 판매량에서 주문의, 철강반제품 등은 제외하여 산출

○ 조강량 증가에도 압연라인 주요 수리 및 시황 대응 유연 생산체제 운영으로 제품 생산 감소

• 浦 2후판, 光 3열연 정기 수리로 열연·후판 제품 위주 감소

### 【분기별 제품 생산량】

(천톤)	'22.3Q	'23.2Q	'23.3Q	전분기비
탄소강	7,552	8,011	7,984	△27
열연	2,061	2,373	2,224	△149
냉연	3,461	3,299	3,509	+210
후판	1,195	1,388	1,255	△133
STS	348	470	393	△77

○ 수리 및 계절적 비수기 등 시황 영향으로 전분기 대비 판매량 감소, 고부가 WTP 제품 판매비율 및 판매량은 증가

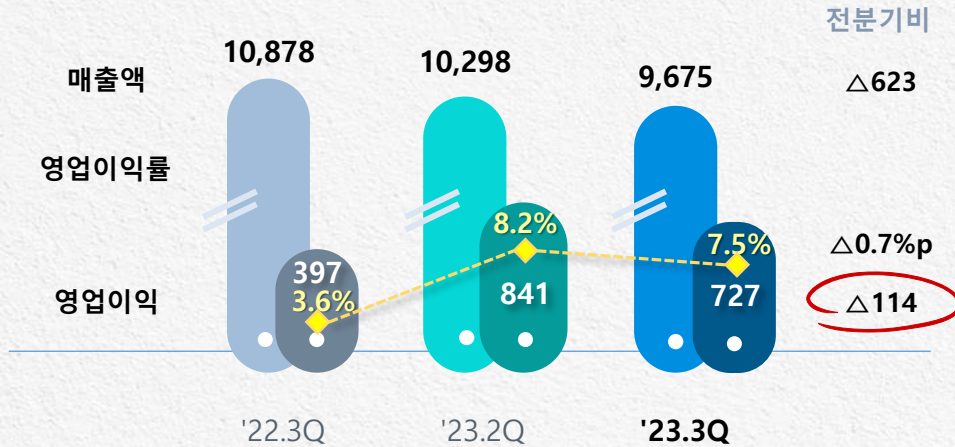
### 【분기별 제품 판매량】

(천톤)	'22.3Q	'23.2Q	'23.3Q	전분기비
냉연/도금	3,620	3,398	3,639	+241
후판	1,220	1,393	1,261	△132
열연	2,036	2,331	2,181	△150
STS	352	435	399	△36
제품판매량	7,904	8,352	8,300	△52
WTP	2,199	2,266	2,381	+115

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

## 손익/재무

(십억원)



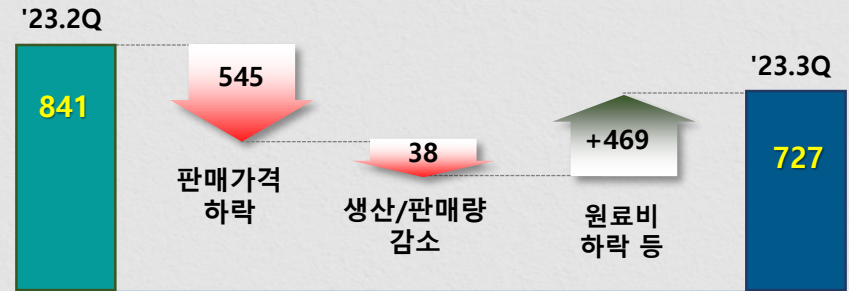
(십억원)	'22.3Q	'23.2Q	'23.3Q	전분기비
EBITDA	995	1,419	1,313	△106

- 원료비 감소에도 판매가격 하락으로 전분기비 영업이익 감소
- 회사채 상환(외화 US\$5억, 원화 0.4조), 해외철강법인 지분 이관에 따른 자금시재 및 차입금 감소
  - 해외법인 지분이관(홀딩스 → 포스코) : 1.2조원(PT.KP, P-MEXICO 등)

(조원)	'22.12/E	'23.6/E	'23.9/E
자금시재	7.6	9.3	7.5
차입금	7.8	10.1	9.3

## 【전분기비 영업이익 증감】

(십억원)

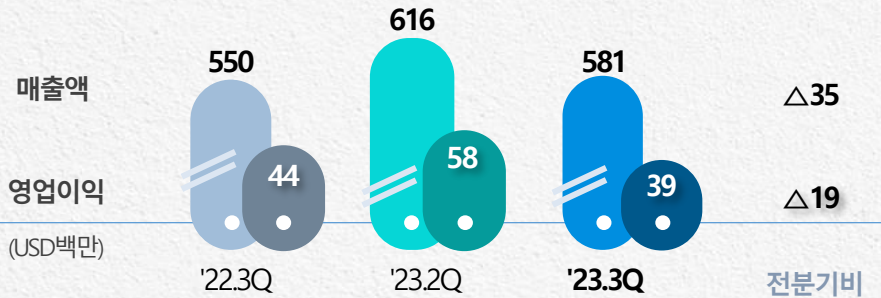


- 판매가격(탄소강) 하락 : 2Q) 1,066천원/톤 → 3Q) 1,018 (△48)
  - 고부가제품 판매 확대에 가격 하락폭 축소
  - 가격 변동 구성 : 순수 단가차 △53천원/톤, 환차 △8, 구성비차 +13
- 주원료비 매출원가(탄소강) 하락 : 2Q) 원가 100 기준 → 3Q) 93
  - 사용단가 : 원료탄 2Q) 100 → 3Q) 82, 철광석 2Q) 100 → 3Q) 106



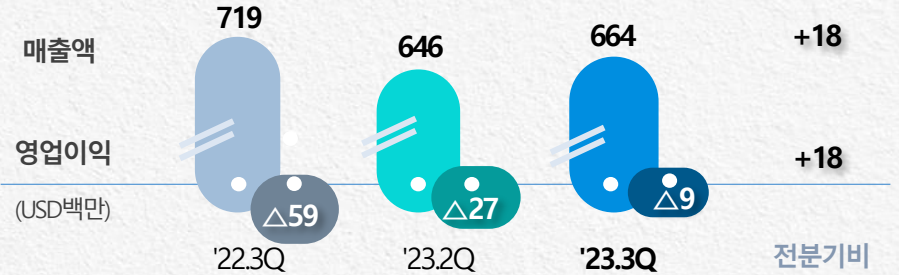
## PT. Krakatau POSCO

- 수요부진으로 판매가격 하락, 수익 방어 위해 적극적 내수판매 확대
- 판매량(천톤) : 2Q) 727 → 3Q) 757 \*내수비(%) : 67 → 73
- 판매가격(전분기비) : △9%



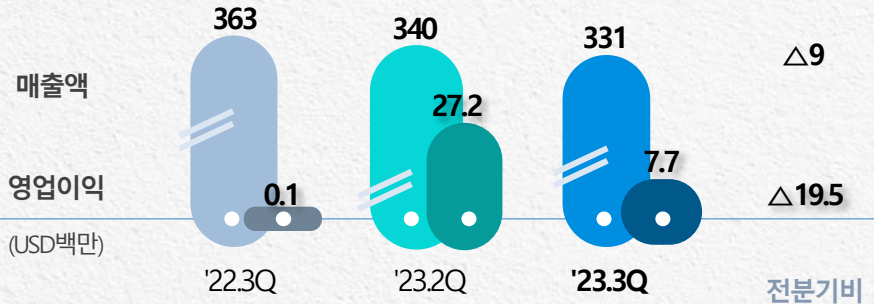
## 장가항 STS (PZSS)

- 공급과잉 지속 불구 원료가 하락(△6%) 및 가격 최대 견인으로 영업적자폭 축소
- 판매량(천톤) : 2Q) 248 → 3Q) 259
- 판매가격(전분기비) : △1%



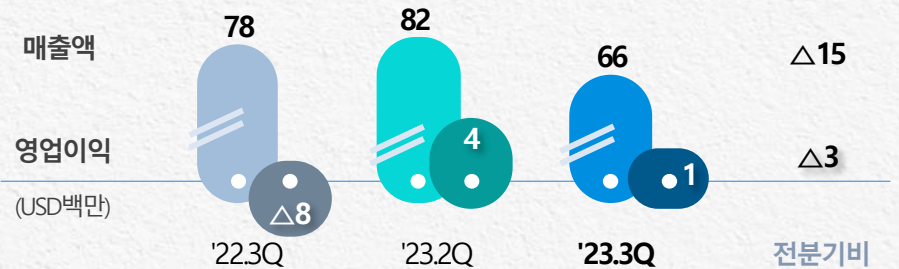
## POSCO Maharashtra

- 시황부진에 따른 판매가격 하락, 자동차향 판매 확대로 이익감소 최소화
- 판매량(천톤) : 2Q) 352 → 3Q) 365
- 판매가격(전분기비) : △6%

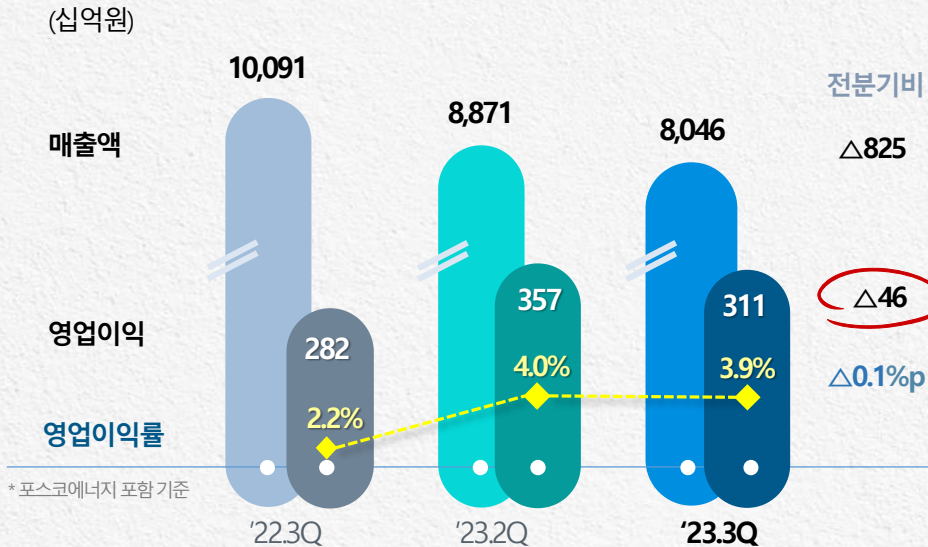


## PY VINA

- 건설경기 침체 영향으로 판매량 및 판매가격 하락
- 판매량(천톤) : 2Q) 101 → 3Q) 87
- 판매가격(전분기비) : △6%



## 손익



### 【사업부별 매출액】

(십억원)	'22.3Q	'23.2Q	'23.3Q	전분기비
글로벌사업 (舊 트레이딩)	8,607	7,890	7,286	△604
에너지	1,484	981	892	△89

## 주요 증감 내역

### ○ 글로벌사업 (영업이익 125십억원)

#### - 철강 : 글로벌 시황악화로 인한 판매량 감소

• 영업이익 (십억원) : 2Q) 118.8 → 3Q) 91.5

#### - 식량 : 팜농장, 팜원유 가격 하락으로 이익 축소

• 팜농장법인 영업이익(십억원) : 2Q) 18.4 → 3Q) 14.2

#### - 모빌리티 : 구동모터코아 판매량 감소로 이익 축소

• 영업이익(십억원) : 2Q) 6.1 → 3Q) 3.7

### ○ 에너지 (영업이익 182십억원)

#### - E&P : 미얀마 가스전 판매량 증가로 영업이익 확대

• 영업이익(십억원) : 2Q) 121.7 → 3Q) 122.3

구분	'23.2Q	'23.3Q	전분기비
미얀마 가스 판매량(Bcf)	39.3	46.6	+7.3
미얀마 영업이익 (십억원)	110.0	112.5	+2.5
Senex Energy 판매량(Bcf)	6.5	6.1	△0.4
Senex 영업이익 (십억원)	11.7	9.8	△1.9

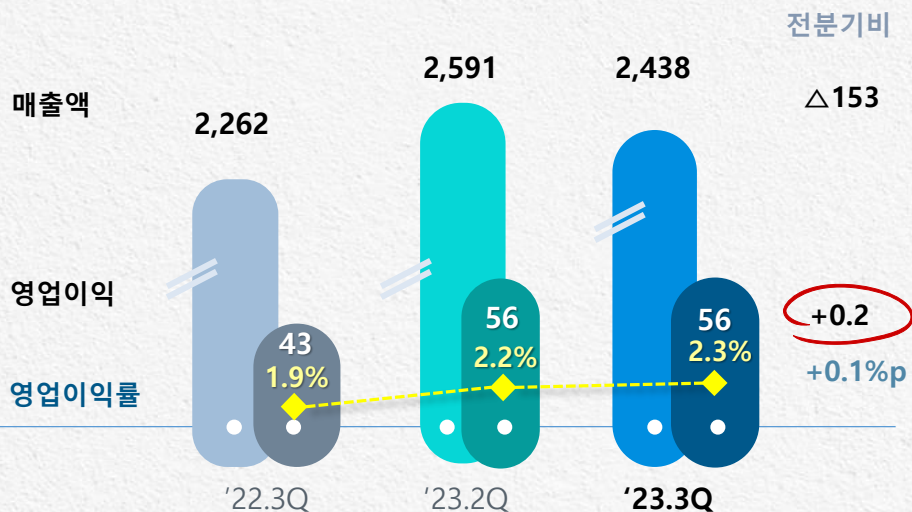
#### - 발전 : 여름 전력 수요 증가 및 5-9호기 마진 확대로 이익증가

• 영업이익(십억원) : 2Q) 45.5 → 3Q) 52.0



## 손익

(십억원)



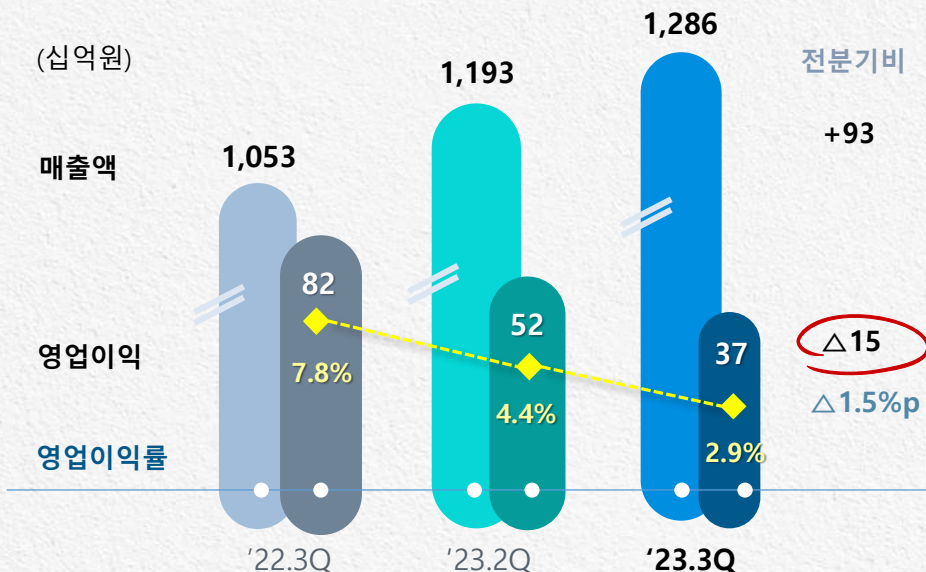
### 【사업부별 매출액】

(십억원)	'22.3Q	'23.2Q	'23.3Q	전분기비
플랜트사업본부	568	843	706	△137
인프라사업본부	356	401	416	+15
건축사업본부	990	1,197	1,157	△40
연결법인 등	348	150	159	+9

## 주요 증감 내역

- 전분기 Mega PJT 준공 완료 및 공정촉진 등에 대한 기저효과로 매출 감소, 전 부문에 걸친 비용절감으로 이익 소폭 증가
  - 플랜트/건축 : 전분기 대형 PJT 준공 완료 및 공정촉진/도급증액 기저효과 영향으로 매출 소폭 감소
  - 인프라 : 공정촉진 영향으로 전분기비 매출 증가
- 수주 : 플랜트 수주 확대 / 건축 수주 감소
  - 수주 금액 : 2Q) 3.1조원 → 3Q) 2.1조원
  - 플랜트(0.7조, 전분기비 +0.1) : 화공 Mega PJT 수주로 확대
    - \* 당진 LNG터미널(0.5), 포)양극재 2단계 토건(0.1) 등
  - 인프라(0.1조, 전분기비 +0.0) : 당진 LNG터미널 항만(0.1) 등
  - 건축(1.3조, 전분기비 △1.1) : 재건축 등 PJT 사업지연으로 감소
    - \* 상동 한아름현대 리모델링(0.3), 시흥 목감2구역(0.1) 등

## 손익



### 【사업부별 매출액】

(십억원)	'22.3Q	'23.2Q	'23.3Q	전분기비
양극재	648	786	902	+116
음극재	68	56	52	△4
내화물	120	146	121	△25
라임·화성	217	205	211	+6

## 주요 증감 내역

### ○ 양극재 : N86 양극재 등 판매량 증가하며 매출 상승

- 단결정 포함 N86 Ultium向 판매 본격화로 판매량 증가세 지속
- 메탈가격 하락에도 고가제품(N86) 판매비중 확대로 평균 판매가격 하락 최소화 \*환율:1,315→1,311원/US
  - N86 판매비중 : 2Q) 31% → 3Q) 40%
  - LiOH 가격 (2Q 100기준) : 2Q) 100 → 3Q) 78
  - 평균판매 가격 (2Q 100기준) : 2Q) 100 → 3Q) 95

### ○ 음극재 : 판매량 감소로 매출 및 수익성 하락

- 신규 고객사 확대로 기존 고객사 판매량 감소 최소화
- 원료가 하락대비(전분기비△14%) 판매가격 소폭 인하(△4%) 하며 수익 방어 주력

### ○ 기초소재 : 생석회 판매량 증가 및 유가상승으로 라임, 화성사업부 수익성 개선

- 라임 : 생석회 판매량 증가하며 수익성 개선
- 화성 : 유가상승으로 제품 판매가격 상승하며 전분기비 매출, 이익 증가
  - 화성품 평균판매 가격 (2Q 100기준) : 2Q) 100 → 3Q) 110
- 내화물 : 전로 수리 감소로 매출 및 이익 감소



- 요약 손익계산서
- 요약 재무상태표

# 요약 연결손익계산서

(십억원)

구 분	'22.3Q	'23.2Q	'23.3Q	전분기비
매출액	21,155	20,121	18,961	△1,160
매출총이익	1,608	2,034	1,888	△146
(매출총이익률)	(7.6%)	(10.1%)	(10.0%)	(△0.1%p)
판매관리비	688	708	691	△17
영업이익	920	1,326	1,196	△130
(영업이익률)	(4.3%)	(6.6%)	(6.3%)	(0.3%p)
당기순이익	592	776	550	△226
EBITDA	1,847	2,275	2,140	△135
(EBITDA 마진율)	(8.7%)	(11.3%)	(11.3%)	-
EPS (원)	7,800	10,227	7,255	2,972
가중평균유통보통주식수(천주)	75,849	75,876	75,876	-



# 요약 연결재무상태표

(십억원)

구 분	'22.3Q	'23.2Q	'23.3Q	전분기비
유동자산	53,769	50,008	<b>48,636</b>	△1,373
현금및현금성자산 (시재)	20,942	19,704	<b>19,694</b>	△10
매출채권	11,099	11,498	<b>11,521</b>	23
재고자산	17,430	15,028	<b>14,154</b>	△874
비유동자산	51,456	53,070	<b>54,384</b>	1,314
유형자산	31,289	33,385	<b>34,306</b>	921
무형자산	5,359	4,927	<b>4,881</b>	△46
기타금융자산	2,640	2,693	<b>2,778</b>	85
자산 계	105,225	103,079	<b>103,020</b>	△59
부채	45,033	43,199	<b>42,691</b>	△508
유동부채	26,695	21,736	<b>22,067</b>	331
비유동부채	18,338	21,463	<b>20,624</b>	△839
※ 장단기차입금	28,694	27,691	<b>27,929</b>	238
자본	60,193	59,880	<b>60,329</b>	449
지배기업소유주지분	54,453	54,341	<b>54,729</b>	387
순차입금	7,752	7,987	<b>8,235</b>	248
순부채비율	12.9%	13.3%	<b>13.7%</b>	0.4%p