

또 하나의 불꽃, 또 하나의 미래

# 동국제강 2018년 1분기 경영실적

# Disclaimer

본 자료 중 경영실적은 한국채택 국제회계기준(K-IFRS)으로 만들어졌으며  
외부감사인의 회계감사 전 정보를 포함하고 있습니다.  
따라서 내용 중 일부는 회계감사 과정에서 변경될 수 있습니다.

아울러 본 자료는 미래에 대한 경영 예측 정보를 일부 포함하고 있습니다.  
이러한 정보는 향후 실제 결과와 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료는 어떤 경우에도 투자자의 투자결과에 대한 법적 책임 소재의 입증자료로써 사용될 수 없습니다.

# Contents

01 | 2018년 1분기 경영실적

02 | 주요 경영활동

※ 별첨

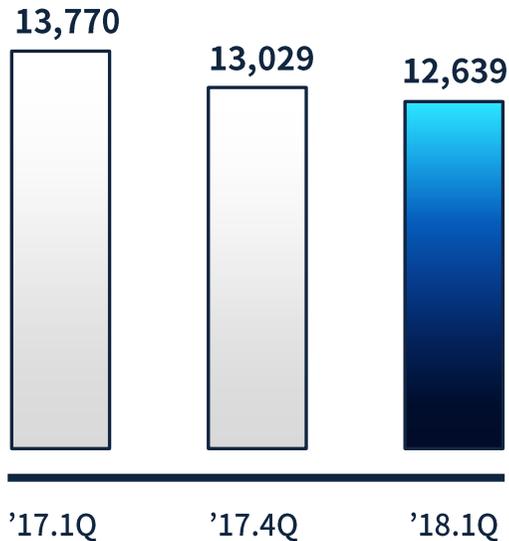
# 01 | 2018년 1분기 경영실적

- CSP Slab의 판매체제 전환(Off-take → 직판체제)등에 따른 매출액 감소
- 원재료 단가 상승 및 공장 대보수 등으로 영업이익 감소

단위: 억원

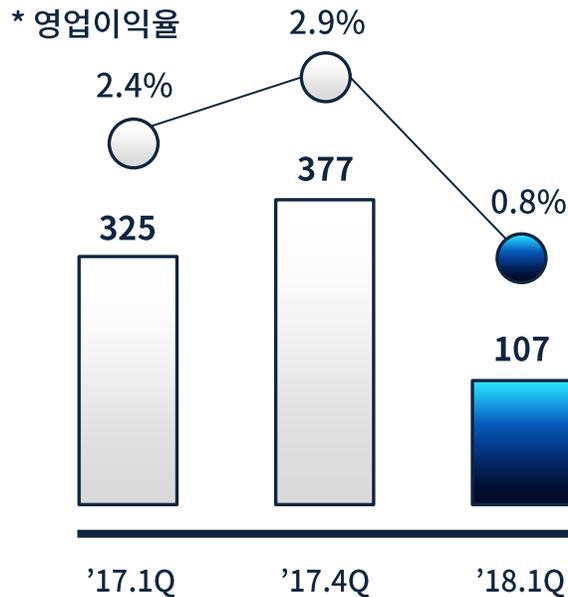
## 매출액

1조 2,639억



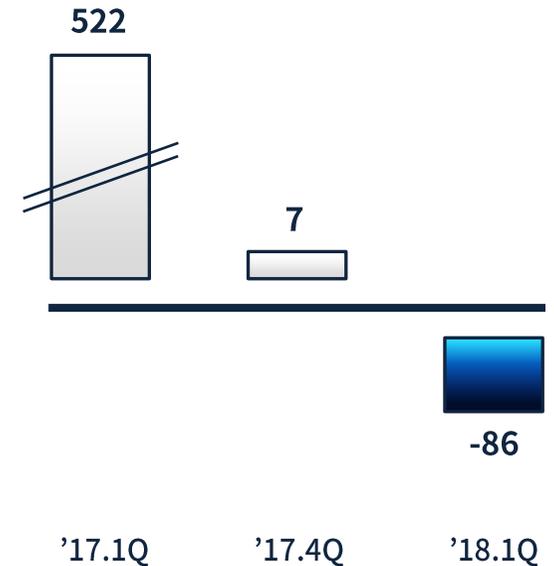
## 영업이익

107억



## 순이익

-86억



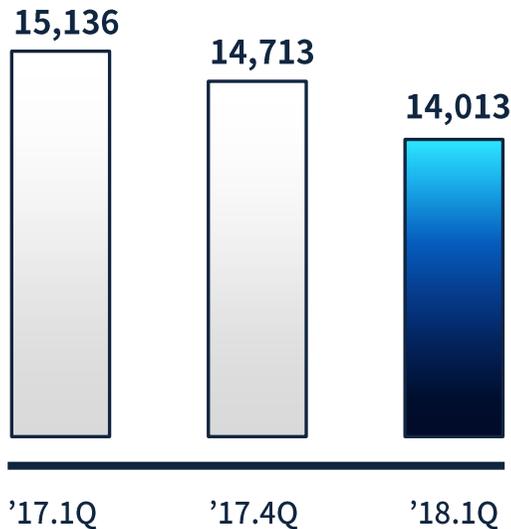
· CSP 지분법 손실 반영에 따른 순이익 감소

※ 단, 슬라브 국제 시황의 호조로 CSP의 손익실적은 개선 흐름

단위: 억원

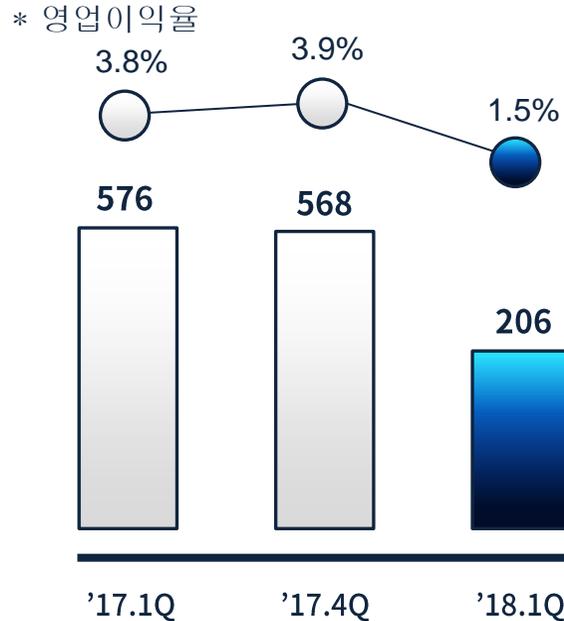
## 매출액

1조 4,013억



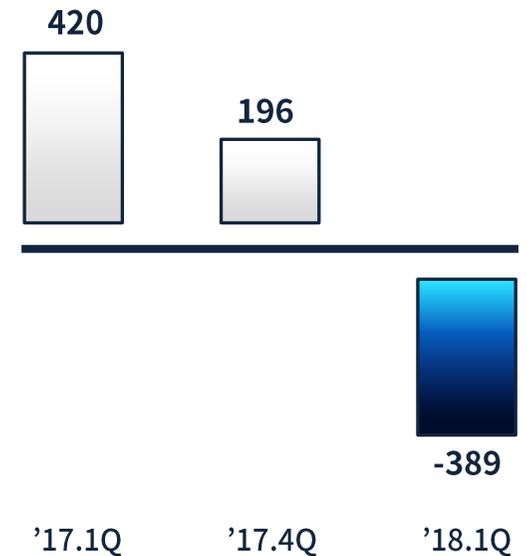
## 영업이익

206억



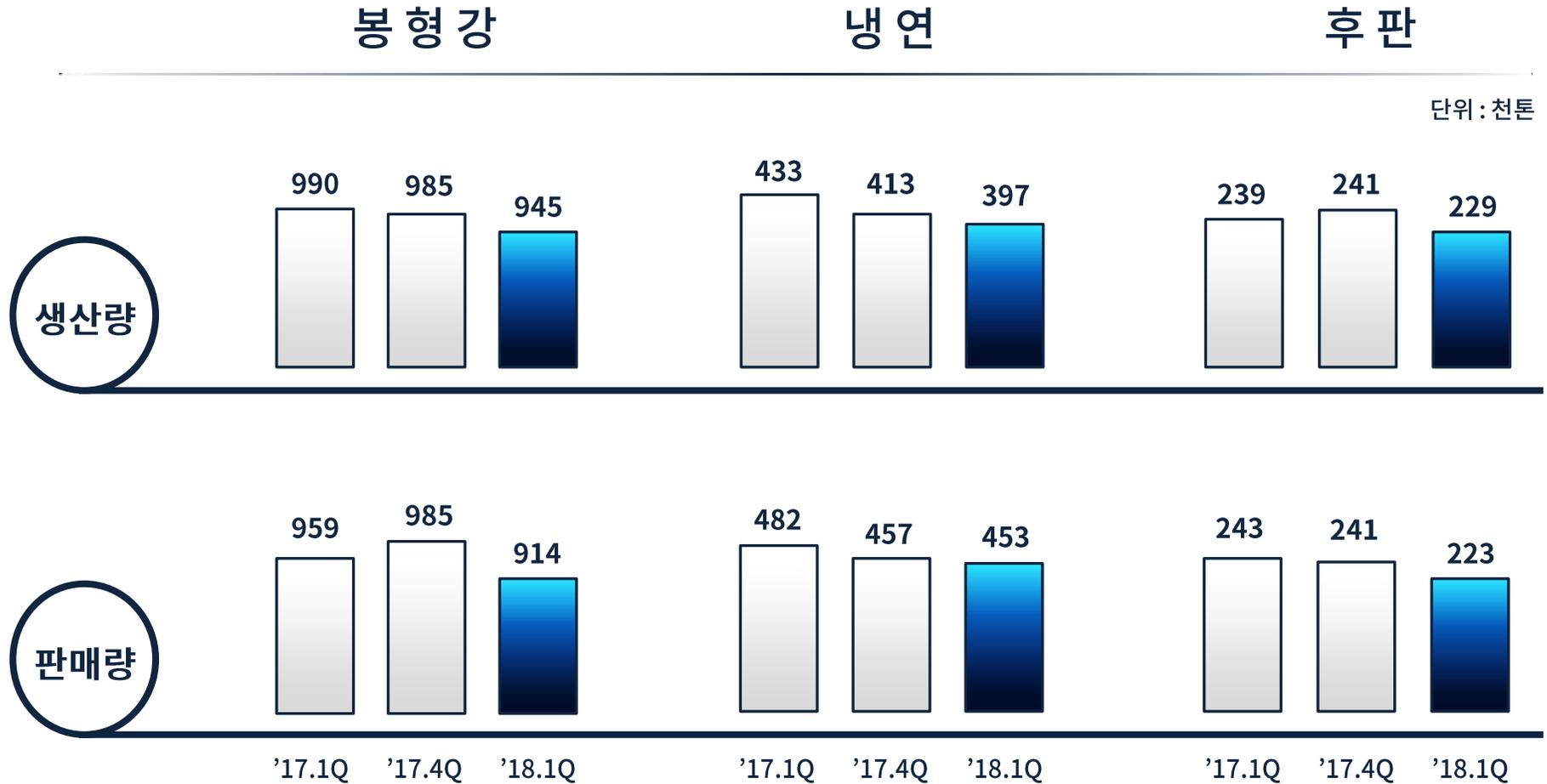
## 순이익

-389억



# 생산량 및 판매량

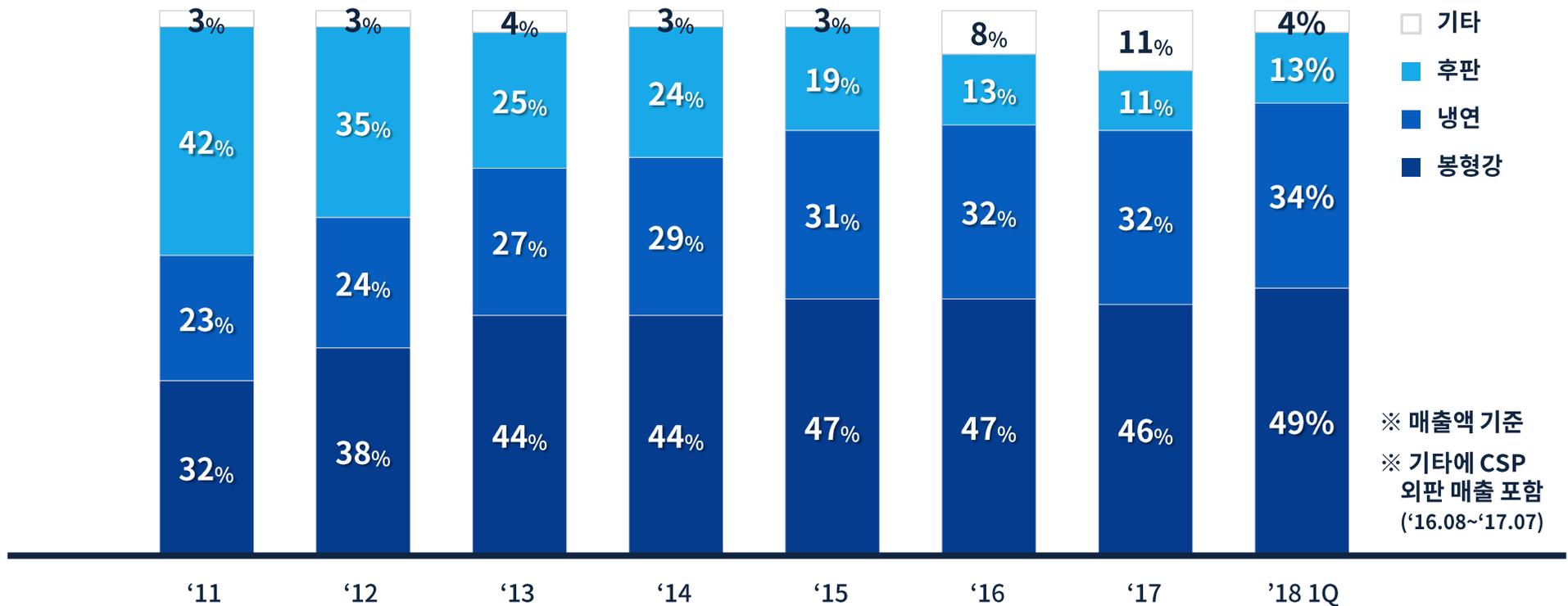
- 동절기 기록적 한파로 인한 수요 시장 침체로 판매량 감소 (YoY -5.6%)



# 제품별 판매비중 변화 추이

- 변화하는 시장 환경에 따른 전략적 판매 포트폴리오 구축
  - 고수익 제품군(봉형강·냉연) 중심으로 판매 확대, 저수익 제품(후판) 선제적 구조조정으로 판매 축소

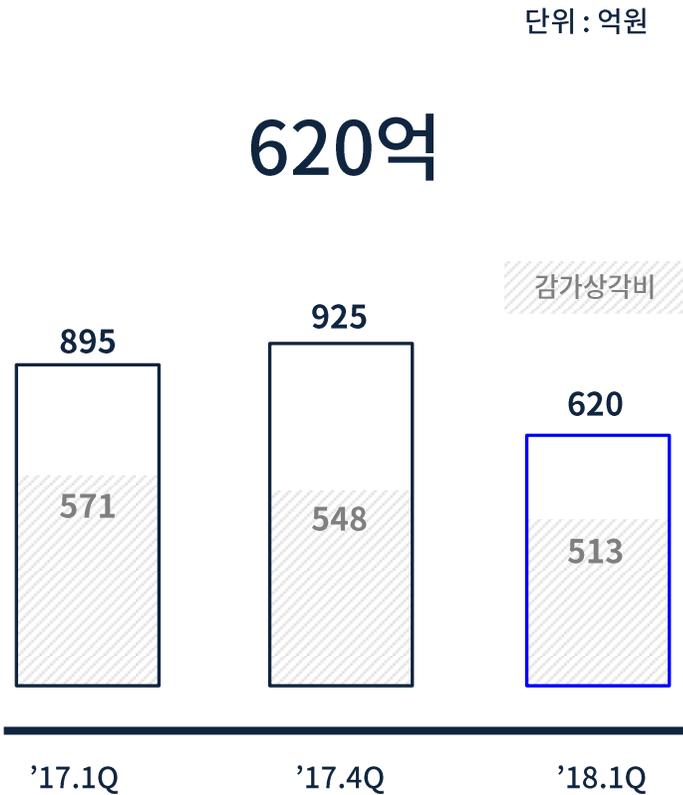
## 사업 포트폴리오 구성 비중(%) 변화 추이



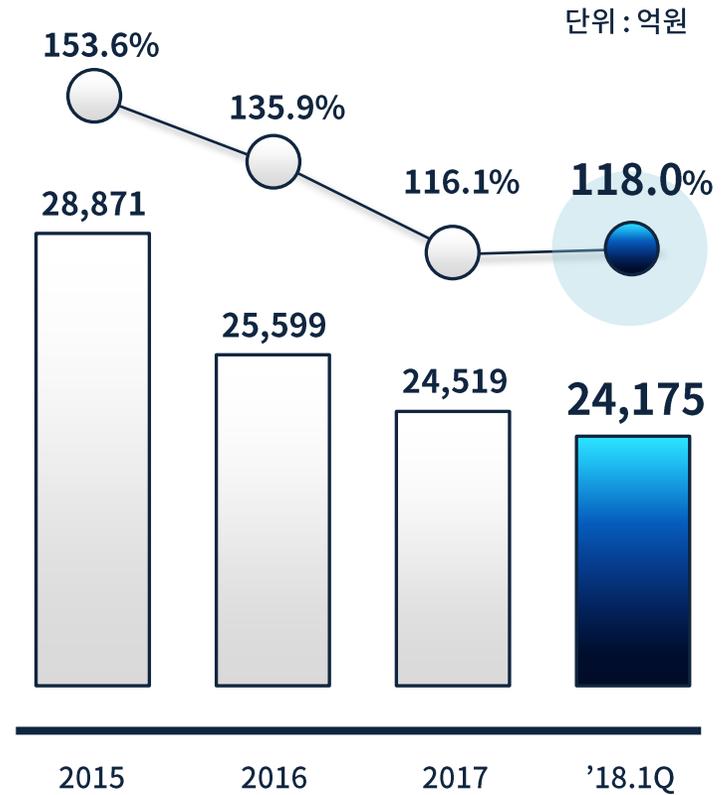
# 주요 재무지표 현황 별도기준

- 안정적 영업현금흐름을 통한 차입금 상환으로 재무 건전성 지속 개선 중

## EBITDA



## 부채비율 / 차입금



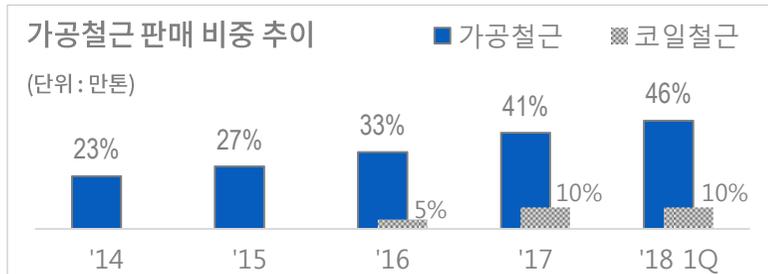
## 02 | 주요 경영활동

## 시장 환경 및 Trend 변화에 대한 대응력 강화

### 01 변화하는 시장 Trend에 적극 대응

#### ○ 철근, 가공철근 판매 확대로 수요감소 대응

· 1Q 시장 수요 부진에도 불구하고, 가공철근 물량 확보로 판매 견조



#### ○ 형강, 실수요 판매 강화

- 건설사: Value Engineering 대응 통한 결속력 강화
- 철구사: 부가가치 Add-up 활동 지속
  - 최단납기內 강종전환, 절단 등 맞춤형 서비스 제공

### 02 2Q 시장 환경 활용한 판매 확대 추진

#### ○ 계절적 성수기 진입

· 철근 '11~'17년 2Q 수요, 1Q 대비 평균 ↑ 24% 증가



#### ○ 新KS 시행에 따른 수입산 방어 지속

· H형강/일반형강 수입량 감소 추세 지속



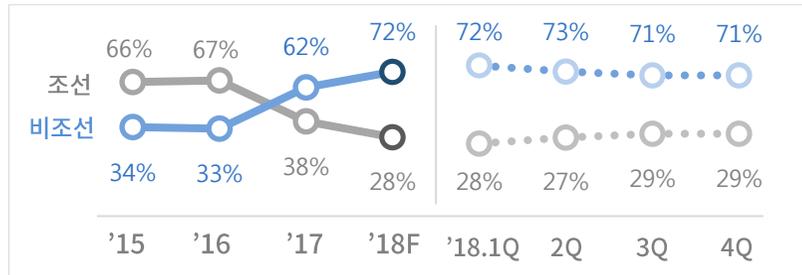
※ 일반형강: 앵글형강, 찬닐형강, 기타형강의 절반(한국철강협회 kosis기준)

## 후판\_수익성 중심 운용체제 구축 / 냉연\_시장 No.1의 지배력 강화

### 01 후판, 수익성 극대화 위한 역량 집중

#### ○ 수익성 위주 영업 강화

- 비조선 판매 비율 '17년比 10% 증대
- \* 조선 vs 비조선 Base 가격 Gap : 9만원/톤



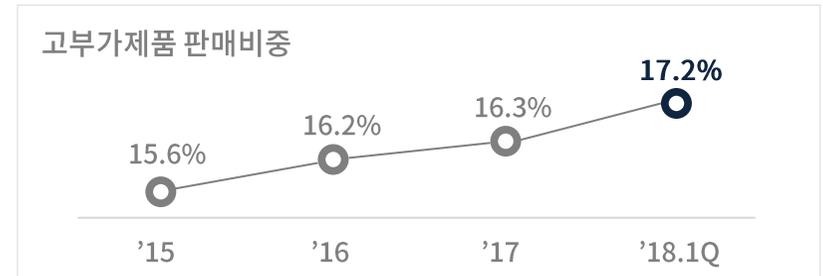
#### ○ 후판, 로켓납기 체제 구축으로 수익성 확보

- 당사 최대 강점인 긴급 납기를 활용한 수익성 극대화
  - 투입일 기준 Min. 14일내
- 시장의 소량 긴급납기 주문 흡수

### 02 냉연, 전략제품 개발을 통한 지배력 강화

#### ○ 고부가 컬러강판 판매 지속 확대

- 고급건재 프리미엄, 라미나, 프린트 제품 판매 비중 지속 확대



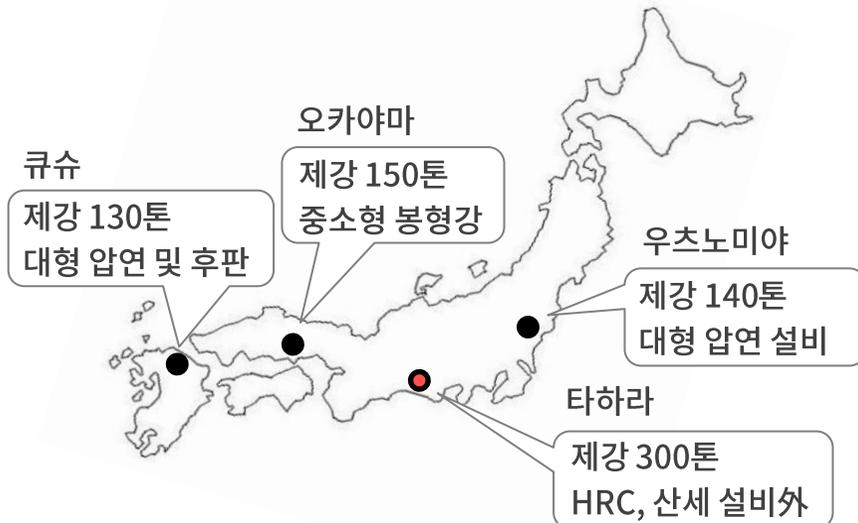
#### ○ Target 시장별 전략제품 개발

| Target 시장         | 전략제품                |
|-------------------|---------------------|
| 글로벌 가전사向 맞춤형 제품   | 프린트, Unisus, UVCM 등 |
| 농원용 강판, 태양광 지지대 등 | GIX 강판              |
| 유럽/대양주 칼라강판 원판    | GLX 강판              |
| 유럽 건축 지붕재         | SOL 강판              |
| 대양주 건축 외장재        | 고내후성 Solid 강판       |

## 전략적 제휴를 통한 양사 전기로 사업 시너지 극대화

### 01 동경제철 개요

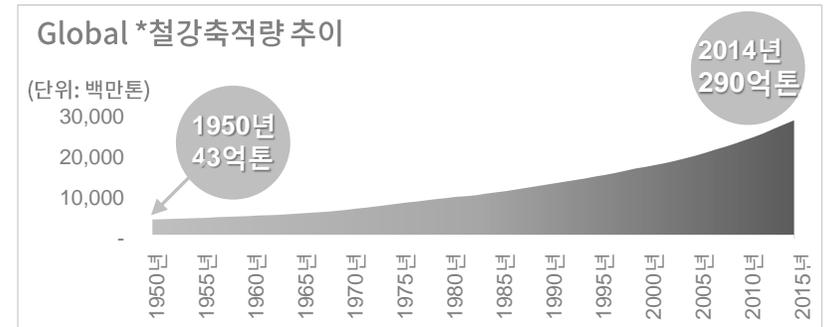
- 설립: 1934년 11월
- 일본 최대의 전기로 메이커 (생산량 224만톤/년)
- 영업이익률
  - '14년 8%, '15년 13%, '16년 9%, '17년 8%
- 주요 사업장 및 생산품목
  - HRC, 후판, 철근, H형강(대형포함), I형강, C형강, 산세코일외



### 02 양국 대표 전기로 업체간 전략적 제휴

#### ○ 철강 축적량 증가 및 친환경 관련 사회적 요구 증가

- 전기로의 원료이자 무한 재생 순환 자원인 철스크랩 증가 전망
  - 2025년 국내 철스크랩 자급률 100% 전망 ('15년 기준 81%, 산업연구원)



\* 철강축적량: 철 구조물, 제품, 스크랩의 총 중량의 합, **잠재적 철 스크랩**

- 철스크랩 1톤 사용시 (철광석 사용대비)
  - 폐기물 80% 감축(1/5 수준), 톤당 온실가스(CO<sub>2</sub>) 배출량 감소(1/4 수준)

#### ○ 전기로 기술 협력을 통한 양사 WIN-WIN 도모

## 안정적 생산체제 구축 / 국제 Slab 시황 급등으로 수익성 지속 회복 중

### 01 안정적 생산체제 구축

### 02 국제 Slab 시황 회복

· 2016년 6월 화입 이후, 월 최대생산 기록갱신

[1Q 생산량 변화]



- 2분기 Slab 생산 75만톤 전망
- 2018년 상반기 Slab 약 145만톤 생산 예상

· 국제 Slab 시황 급등으로 수익성 지속 회복 중

[Slab 가격 추이]



- 2Q 브라질산 Slab FOB \$560~600/톤 전망
- 우호적 시장환경下 CSP 수익성 개선 집중 추진

별첨

손익계산서  
재무상태표

# 손익계산서

## 별도기준

[단위 : 억원]

| 항 목          | 1Q 17  | 1Q 18  | YoY    |
|--------------|--------|--------|--------|
| 매출액          | 13,770 | 12,639 | -1,131 |
| 매출원가         | 12,568 | 11,864 | -704   |
| 매출총이익        | 1,202  | 775    | -427   |
| 판매관리비        | 877    | 668    | -209   |
| 영업이익         | 325    | 107    | -218   |
| 기타수익         | 483    | 133    | -350   |
| 기타비용         | 452    | 98     | -354   |
| 금융수익         | 558    | 96     | -462   |
| 금융비용         | 290    | 327    | 37     |
| 종속/관계기업투자 손익 | 0      | 0      | 0      |
| 세전이익         | 624    | -89    | -713   |
| 법인세 비용(수익)   | 102    | (3)    | -105   |
| 당기순이익        | 522    | -86    | -608   |

## 연결기준

[단위 : 억원]

| 항 목        | 1Q 17  | 1Q 18  | YoY    |
|------------|--------|--------|--------|
| 매출액        | 15,136 | 14,013 | -1,123 |
| 매출원가       | 13,556 | 13,021 | -535   |
| 매출총이익      | 1,580  | 992    | -588   |
| 판매관리비      | 1,004  | 786    | -218   |
| 영업이익       | 576    | 206    | -370   |
| 기타수익       | 569    | 159    | -410   |
| 기타비용       | 711    | 190    | -521   |
| 금융수익       | 687    | 179    | -508   |
| 금융비용       | 482    | 426    | -56    |
| 관계기업투자 손익  | -67    | -297   | -230   |
| 세전이익       | 572    | -369   | -941   |
| 법인세 비용(수익) | 152    | 20     | -132   |
| 당기순이익      | 420    | -389   | -809   |

# 재무상태표

## 별도기준

[단위 : 억원]

| 항목           | 2017.12.31    | 2018.03.31    | YoY        |
|--------------|---------------|---------------|------------|
| 자산총계         | 61,928        | 62,368        | 440        |
| 유동자산         | 16,764        | 17,503        | 739        |
| (현금 및 현금성자산) | 2,896         | 2,702         | -194       |
| (매출채권)       | 7,203         | 7,971         | 768        |
| 비유동성자산       | 45,164        | 44,865        | -299       |
| (유형자산)       | 33,615        | 33,256        | -359       |
| <b>부채총계</b>  | <b>33,264</b> | <b>33,753</b> | <b>489</b> |
| 유동부채         | 27,027        | 26,892        | -135       |
| (차입금)        | 19,190        | 18,240        | -950       |
| 비유동부채        | 6,237         | 6,861         | 624        |
| (차입금)        | 5,329         | 5,935         | 606        |
| <b>자본총계</b>  | <b>28,664</b> | <b>28,615</b> | <b>-49</b> |

## 연결기준

[단위 : 억원]

| 항목           | 2017.12.31    | 2018.03.31    | YoY         |
|--------------|---------------|---------------|-------------|
| 자산총계         | 60,910        | 60,750        | -160        |
| 유동자산         | 20,494        | 20,932        | 438         |
| (현금 및 현금성자산) | 3,788         | 3,555         | -233        |
| (매출채권)       | 8,064         | 8,482         | 418         |
| 비유동성자산       | 40,416        | 39,818        | -598        |
| (유형자산)       | 36,547        | 36,217        | -330        |
| <b>부채총계</b>  | <b>37,203</b> | <b>37,382</b> | <b>179</b>  |
| 유동부채         | 29,781        | 29,355        | -426        |
| (차입금)        | 22,746        | 21,983        | -763        |
| 비유동부채        | 7,422         | 8,027         | 605         |
| (차입금)        | 5,886         | 6,505         | 619         |
| <b>자본총계</b>  | <b>23,707</b> | <b>23,368</b> | <b>-339</b> |