

경 남 스틸 (주)

2018. 1H Investor Relations

2018. 10. 17.



유의사항

- 본 자료는 투자자에게 경남스틸(주)의 영업전망, 경영목표, 사업전략 등 정보제공을 목적으로 작성되었으며 이의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지됨을 알려드리는 바입니다.
- 본 자료에 포함된 예측정보는 과거가 아닌 미래의 사건에 관계된 사항이며 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는바, 회사가 통제할 수 없는 시장환경의 변동 및 위험 등의 불확실성으로 인해 회사의 실제 영업실적 결과와 일치하지 않을 수 있음을 유의하시기 바랍니다.
- 마지막으로 본 자료는 투자자들의 투자판단을 위한 참고자료로 작성된 것이며, 당사는 이 자료의 내용에 대하여 투자자 여러분에게 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않습니다.

경영실적

경영 현황

[단위 : 백만원,톤]

| | 2017 1H | 2018 1Q | 2018 1H | 전년동기대비 |
|-------------------|------------------|------------------|------------------|---------|
| | | | | |
| 매출액 | 149,116 | 67,445 | 137,918 | -11,198 |
| -제품매출 | 99,872 | 48,327 | 97,733 | -2,139 |
| -상품매출 | 48,143 | 18,509 | 38,885 | -9,258 |
| -임가공매출 외 | 1,101 | 609 | 1,300 | 199 |
| 매출원가 | 141,021 | 63,366 | 130,372 | -10,649 |
| 매출총이익 (매출총이익률) | 8,095 (5.42%) | 4,079 (6.05%) | 7,546 (5.47%) | -549 |
| 판매관리비 | 5,754 | 1,950 | 3,992 | -1,762 |
| 영업이익 (영업이익률) | 2,341 (1.57%) | 2,129 (3.16%) | 3,554 (2.58%) | 1,213 |
| 영업외손익 | -601 | 97 | 535 | 1,136 |
| 당기순이익 순이익률 | 1,517 (1.02%) | 1,758 (2.61%) | 3,229 (2.34%) | 1,712 |
| 판매량(TON) | 197,663 | 84,206 | 173,391 | -24,272 |
| 판매단가 | 749원/kg | 794원/kg | 788원/kg | 39원/kg |

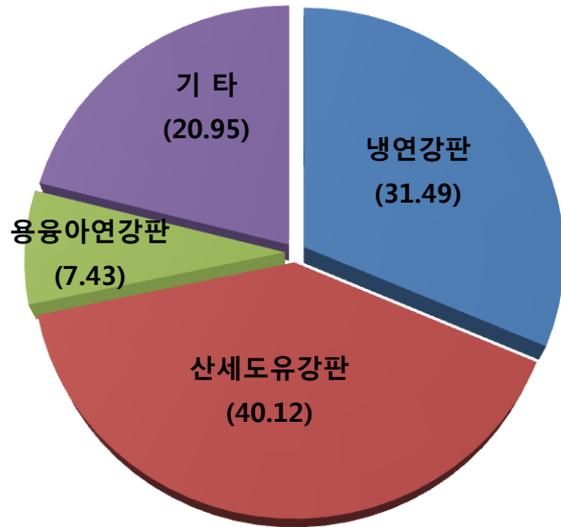
[전년도 상반기 대비 증감]

- ▶ 판매량 감소(△13%)에 따라 매출액 감소했으나, 판매단가 상승 및 제품매출 비중 증가로 인한 이익률 증가
- ▶ 2017 1H, 거래선 회생신청에 따른 대손상각비 설정(17.3억) 판관비 반영으로 영업실적 저조
- ▶ 2018 1H 광양2공장 준공 승인/가동에 의한 감가상각개시로 감가상각비 및 제조경비 증가로 인한 원가 상승
- ▶ 외화거래 증가에 따라, 환RISK 관리를 통한 외환차익 실현 및 차손 최소화

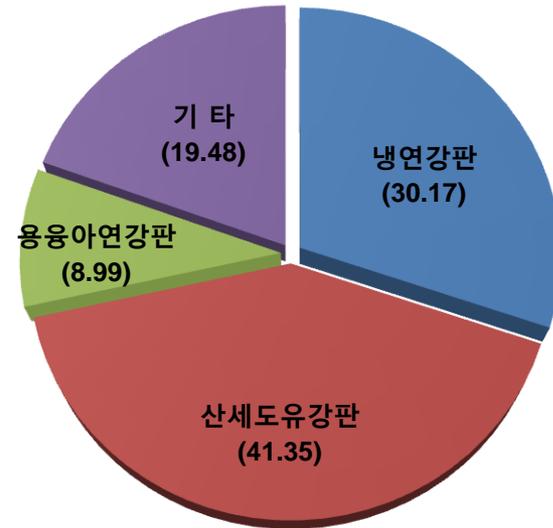
제품별 매출비중

경영 현황

2017년 1H (%)



2018년 1H (%)



■ 매출유형 비교

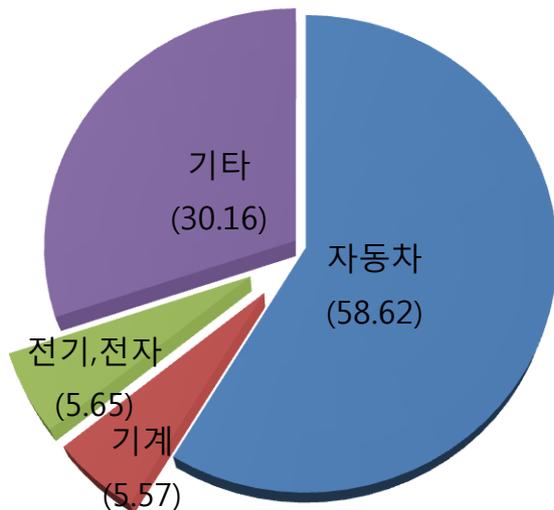
[단위 : 백만원]

| | 2017년 1H | 2018년 1H | 증감액 |
|------|------------------|------------------|---------|
| 제품 | 99,872 (66.97%) | 97,733 (70.86%) | -2,139 |
| 상품 | 48,143 (32.29%) | 38,885 (28.19%) | -9,258 |
| 임가공외 | 1,101 (0.74%) | 1,300 (0.95%) | 199 |
| 총계 | 149,116 (100.0%) | 137,918 (100.0%) | -11,198 |

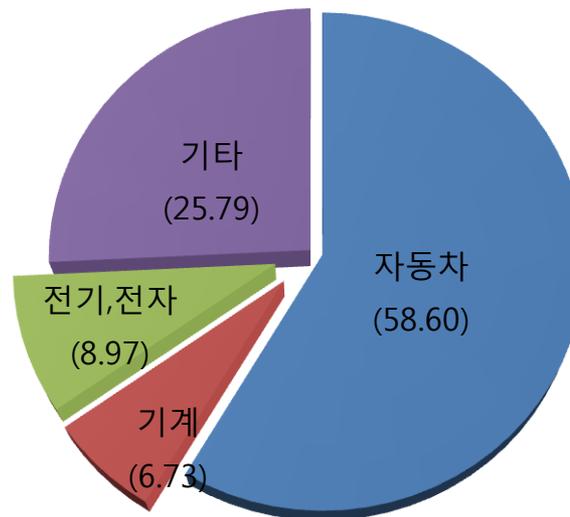
수요산업별 매출 비중

경영 현황

2017년 1H (%)



2018년 1H (%)



■ 수요산업별 비교

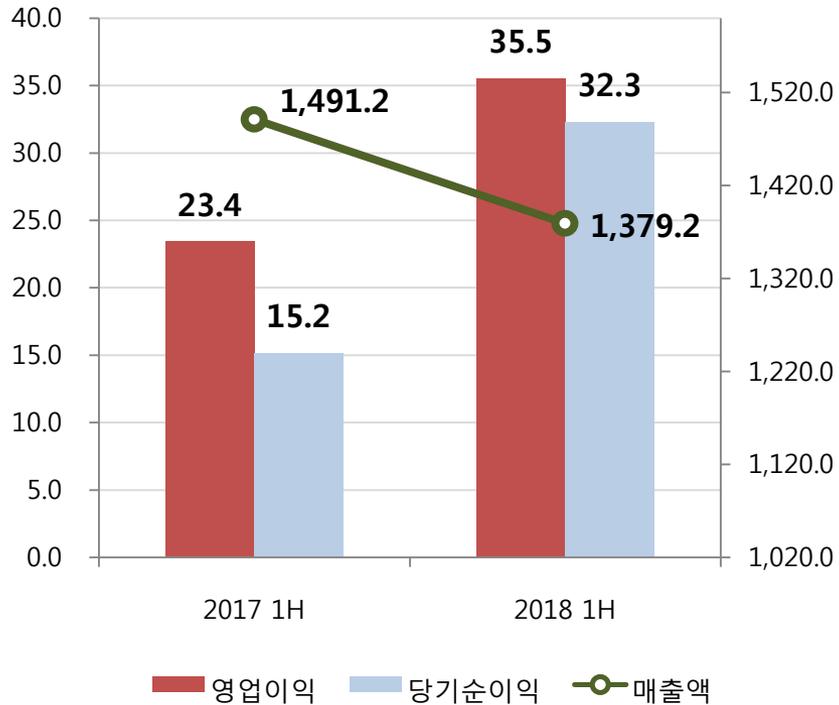
[단위 : 백만원]

| | 자동차산업 | 기계산업 | 전기, 가전 | 기 타 | 계 |
|----------|--------|--------|--------|---------|---------|
| 2017년 1H | 86,774 | 8,232 | 8,358 | 44,649 | 148,015 |
| 2018년 1H | 79,929 | 9,189 | 12,263 | 35,234 | 136,617 |
| 증감액 | -6,845 | 957 | 3,905 | -9,415 | -11,398 |
| 증감율 | -7.89% | 11.63% | 46.72% | -21.09% | -7.70% |

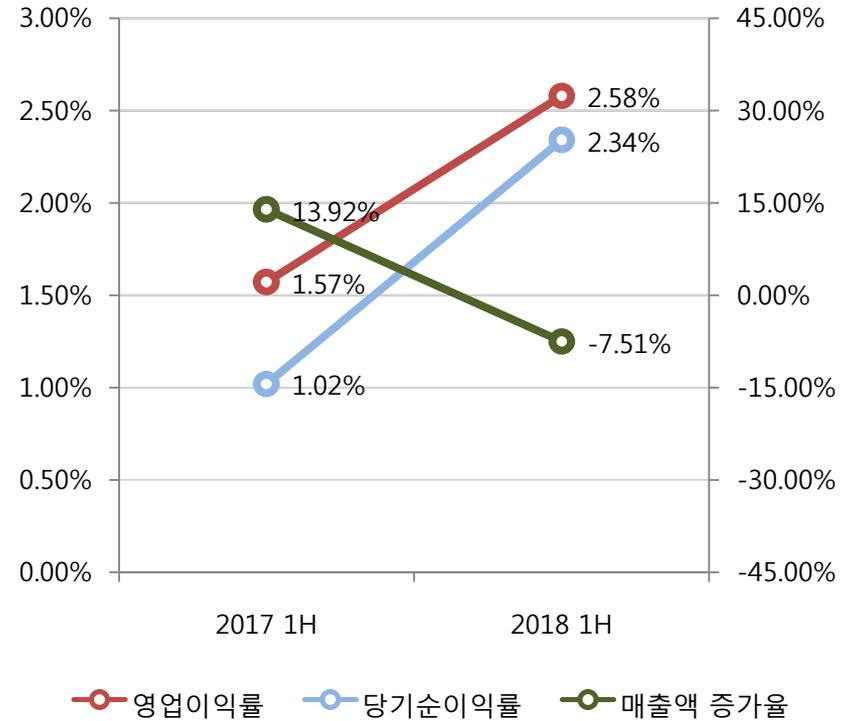
* 임가공 및 임대료 매출은 제외됩니다.

재무 현황

경영 현황



| | 2017 1H | 2018 1H |
|-------|-----------|-----------|
| 매출액 | 1,491.2 억 | 1,379.2 억 |
| 영업이익 | 23.4 억 | 35.5 억 |
| 당기순이익 | 15.2 억 | 32.3 억 |

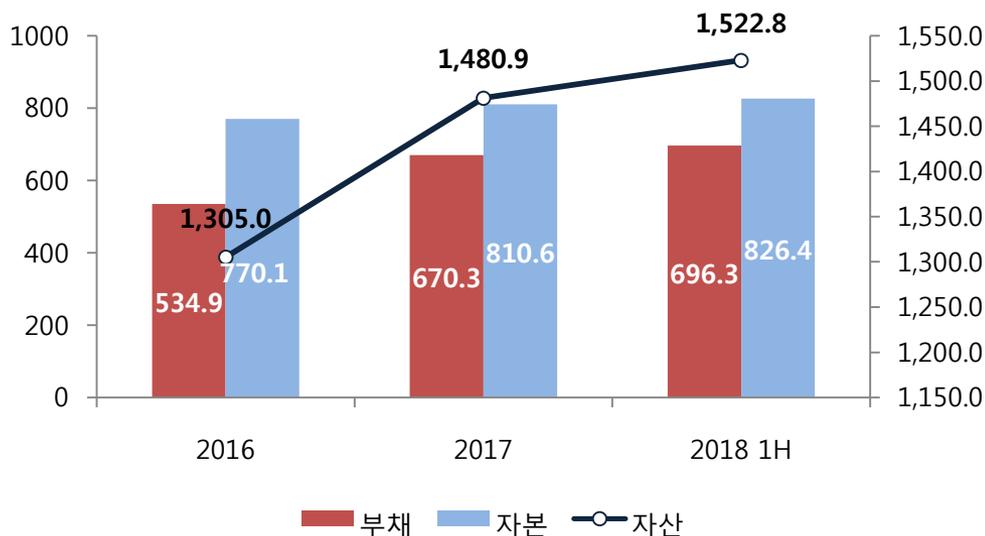


| | 2017 1H | 2018 1H |
|---------|---------|---------|
| 매출액 증가율 | 13.92% | -7.51% |
| 영업이익률 | 1.57% | 2.58% |
| 당기순이익률 | 1.02% | 2.34% |

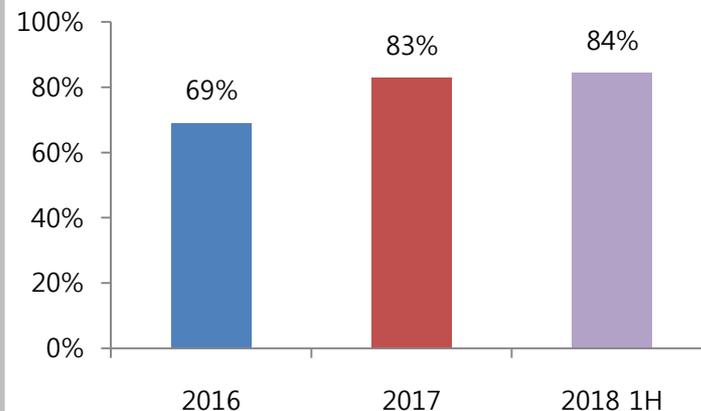
재무 현황

경영 현황

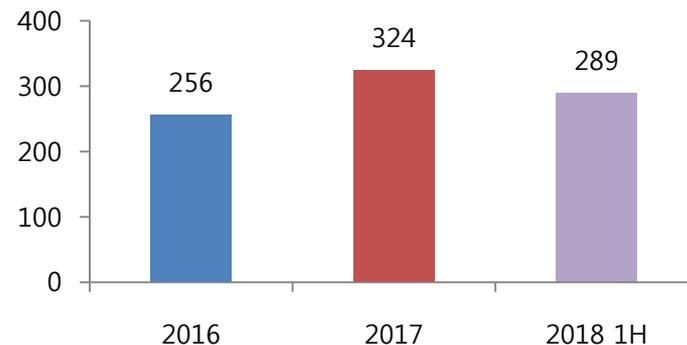
| 과목 | 2016 | 2017 | 2018 1H |
|----|----------|----------|----------|
| 자산 | 1,305.0억 | 1,480.9억 | 1,522.8억 |
| 부채 | 534.9억 | 670.3억 | 696.3억 |
| 자본 | 770.1억 | 810.6억 | 826.4억 |



부채비율 (%)



차입금 (억원)



주요 거래선

경영 현황

▶ 한국GM외 660여개의 고객사와 거래



자동차,이륜차,농기계
내/외판재 및 차체 자동차
관련 부품(샤시 모듈 등)



조선용 용접봉, 캐빈, 열교환기
핀튜브, 산업용 공작기계 외판재,
베어링 부품



가전제품 변압기 및 내/외판재
냉장고 wire콘덴서, 콤프외



산업 중장비 관련, 판넬, 방열기
파형강관, Steel Pipe 등

해외투자법인 현황

경영 현황



| | |
|-------|---------------|
| 업체명 | POSCO CDPC |
| 투자금액 | USD 2,660,000 |
| 지분율 | 19.00% |
| 주력생산품 | 자동차용 내.외판 가공 |

요약 재무제표(2017/E 기준) [단위:백만원]

| 자산총액 | 부채총액 | 매출액 | 당기손익 |
|--------|--------|--------|-------|
| 47,470 | 33,911 | 91,729 | 1,512 |



| | |
|-------|-----------------------|
| 업체명 | TIANJIN JC Auto Parts |
| 투자금액 | USD 1,000,000 |
| 지분율 | 5.88% |
| 주력생산품 | 자동차용 스틸 휠 |

요약 재무제표(2017/E 기준) [단위:백만원]

| 자산총액 | 부채총액 | 매출액 | 당기손익 |
|--------|--------|--------|------|
| 36,221 | 12,458 | 29,788 | 569 |

- 광양2공장 준공으로 선택과 집중 강화
(창원: 대량물량에 대한 JIT 대응, 광양: 고장력, 고급강 위주가공)
- 해외 직가공 수출물량 및 임가공영업 확대
(철강소재 가공역량 부족지역 중심으로 해외영업 강화)
- 기가스틸 가공 확대로 초고장력 소재 가공시장 선점 및 지배력 강화
- 지속적인 CSR 활동 강화로 기업의 사회적 책임 강화

별첨 - 요약 재무상태표

별첨자료

[단위 : 백만원]

| 과 목 | 2016년 | 2017년 | 2018년 1H |
|----------------|----------------|----------------|----------------|
| I.유동자산 | 90,192 | 103,354 | 101,904 |
| II.비유동자산 | 40,309 | 44,734 | 50,374 |
| 자산총계 | 130,501 | 148,088 | 152,278 |
| I.유동부채 | 53,422 | 60,760 | 56,675 |
| II.비유동부채 | 71 | 6,272 | 12,959 |
| 부채총계 | 53,493 | 67,032 | 69,634 |
| I.자본금 | 2,500 | 2,500 | 2,500 |
| II.자본잉여금 | 2,121 | 2,791 | 2,791 |
| III.기타포괄손익누계액 | 105 | -92 | 17 |
| IV. 이익잉여금 | 72,282 | 75,857 | 77,336 |
| 자본총계 | 77,008 | 81,056 | 82,644 |
| 부채와자본총계 | 130,501 | 148,088 | 152,278 |

별첨 - 요약 손익계산서

별첨자료

[단위 : 백만원]

| 과 목 | 2017 1H | 2018 1H | 증감 | 증감률 |
|-------------------|------------------|------------------|---------|---------|
| 수익(매출액) | 149,116 | 137,918 | -11,198 | -7.51% |
| 매출총이익 (매출총이익률) | 8,095 (5.43%) | 7,546 (5.47%) | -549 | -6.78% |
| 영업이익 (영업이익률) | 2,341 (1.57%) | 3,554 (2.58%) | 1,213 | 51.81% |
| 법인세비용차감전 순이익 | 1,740 | 4,089 | 2,349 | 134.97% |
| 당기순이익 (당기순이익률) | 1,517 (1.02%) | 3,229 (2.34%) | 1,712 | 112.89% |

별첨 - 주요 재무비율

별첨자료

○ 안정성

| 재무비율 | 2016 | 2017 | 2018 1H |
|--------|---------|---------|---------|
| 부채비율 | 69.46% | 82.70% | 84.26% |
| 차입금의존도 | 47.18% | 40.24% | 39.81% |
| 유동비율 | 240.40% | 187.13% | 207.74% |

○ 수익성

| 재무비율 | 2016 | 2017 | 2018 1H |
|---------|-------|-------|---------|
| 영업이익률 | 0.68% | 2.29% | 2.58% |
| 순이익률 | 0.32% | 1.48% | 2.34% |
| 자기자본이익률 | 1.08% | 5.38% | 3.95% |

○ 성장성

| 재무비율 | 2016 | 2017 | 2018 1H (2017년 1H 대비) |
|----------|---------|---------|--------------------------|
| 매출액증가율 | -8.83% | 8.08% | -7.51% |
| 영업이익증가율 | -83.07% | 266.61% | 51.81% |
| 당기순이익증가율 | -89.73% | 406.94% | 112.88% |

○ 활동성

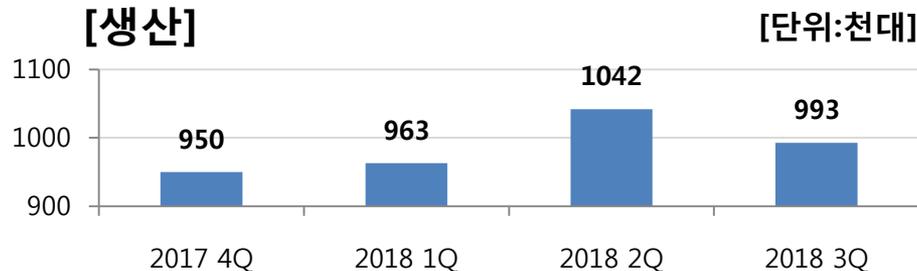
| 재무비율 | 2016 | 2017 | 2018 1H |
|---------|-------|-------|---------|
| 재고자산회전율 | 7.9 회 | 8.7 회 | 3.9 회 |
| 매출채권회전율 | 4.3 회 | 4.7 회 | 2.3 회 |

별첨 - 국내 철강 수요

별첨자료

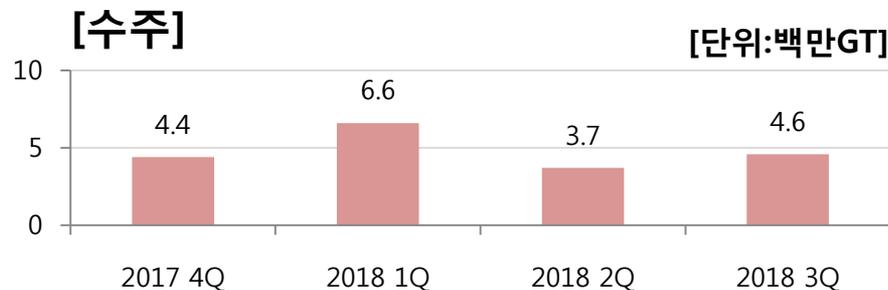
■ 자동차

가격경쟁력 하락에 따른 수출감소 및 국내 소비심리 악화로 전년대비 생산 감소세 지속



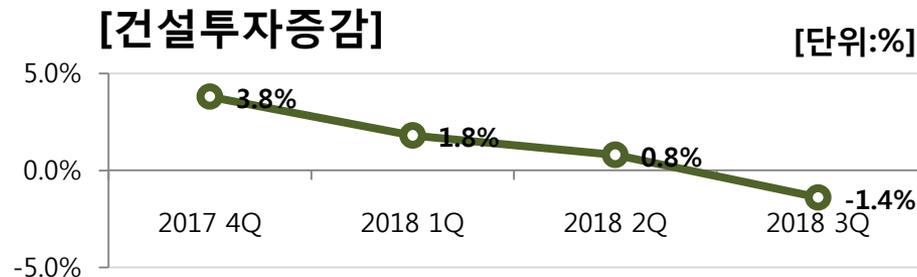
■ 조선

2016년 수주절벽의 여파로 건조물량 감소. 수주절벽은 벗어났으나 최근 글로벌 발주량 감소로 국내수주 둔화



■ 건설

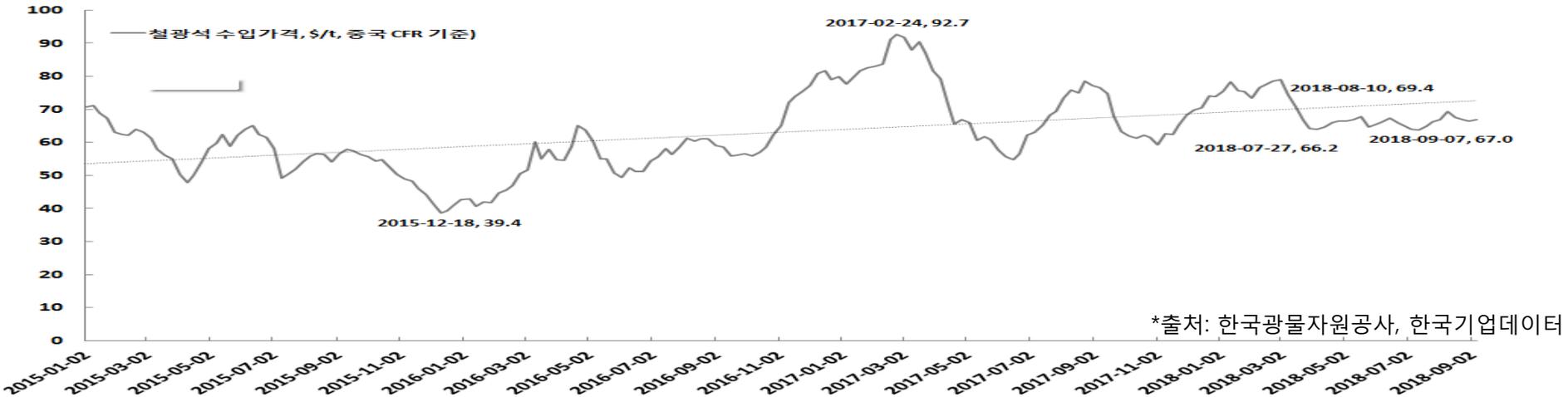
주택경기 하락에 따른 수주감소, 공공투자 축소 등으로 건설투자 위축



*참조- 한국은행, 한국자동차산업협회, Clarkson, POSRI

별첨 - 철광석 시세 동향

별첨자료



- ▶ 세계적인 경기변동에 따른 수요 증감과 철광석의 생산량, 철강재 재고량의 변동 등에 따라 가격이 수시로 변동.
- ▶ 2015년 39.4\$/t까지 하락하였다가 2016년에는 회복세, 2017년에는 상승세를 나타냄. 2018년 들어서는 1분기에 하락 폭이 다소 컸으나, 2분기는 60\$/t대 중반에서 제한적 등락 반복. 안정 흐름 유지.
- ▶ 3분기는 중국 흑서기 진입에 따른 건설 비수기로 철강수요 약세가 전망되었으나 2분기와 유사한 수준인 60\$/t대 중반에서 등락을 반복함.

감사합니다
