

posco
포스코스틸리온

With POSCO

2022년 1분기
경영실적

2022.4.25

철이 가지고 있는
무한한 가능성



INFINELI
THE INFINITE STEEL

인피넬리는 단순히 색을 입히는 컬러강판 브랜드가 아닌,
당신의 손 닿는 모든 곳이 아름답고 안전하게 자연과 함께
물들 수 있도록 철강의 새로운 변화를 주도하는 브랜드입니다.

고객과 함께 철의 무한한 가능성을 열어주는 인피넬리,
우리의 삶에 새로운 감성과 지속가능한 가치를 더합니다.

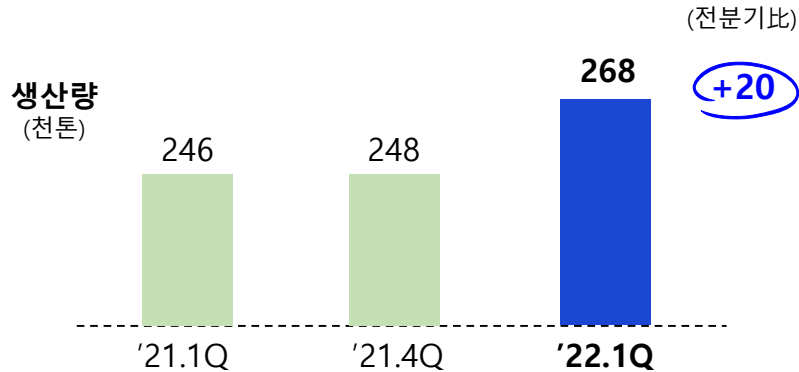
Disclaimer

본 자료는 2022년 1분기 실적에 대한 외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서
주주 및 투자자 여러분들의 편의를 위하여 작성된 자료로서,
제시된 자료의 내용 중 일부는 회계감사 과정에서 변경될 수 있습니다.

본 자료는 미래에 대한 경영예측정보를 포함하고 있으나,
이러한 정보는 향후 실제 결과와 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 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.

생산



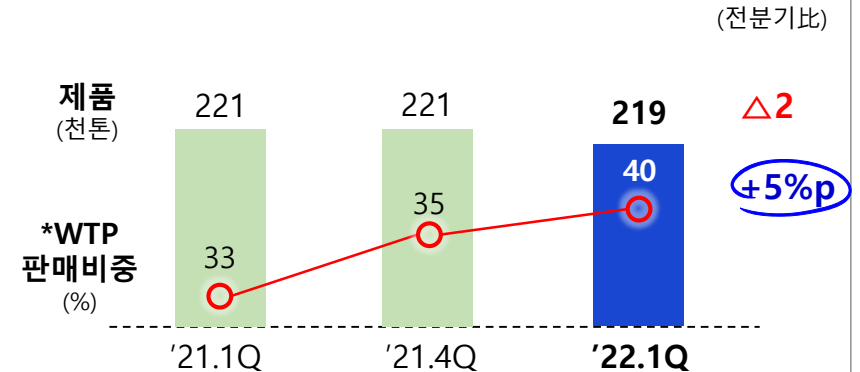
○ 전분기比 계획휴지 감소로 생산량 증가

- 同분기내 최대 생산량 (2Q 정기수리 대비 재고비축)

- (도금) 설비보완 통한 생산성 향상으로 생산량 증가
- (컬러) LOT집약에 따른 공장가동율 (작업율) 증가

[제품별 생산량]	'21.1Q	'21.4Q	'22.1Q	전분기比
도금	141	147	160	+13
컬러	105	101	108	+7

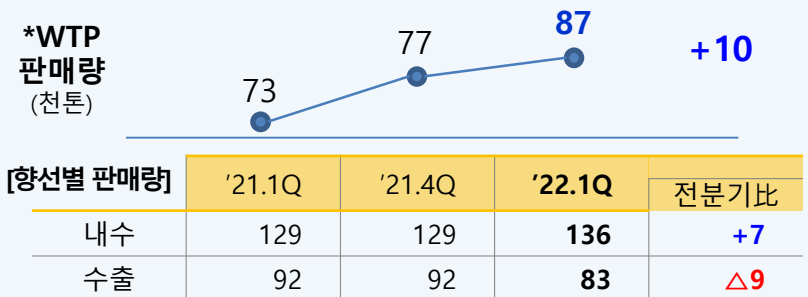
판매



*WTP(World Top Premium): 당사 기술력을 바탕으로 시황에 관계없이 수익성이 높고 시장성이 확보된 고급제품

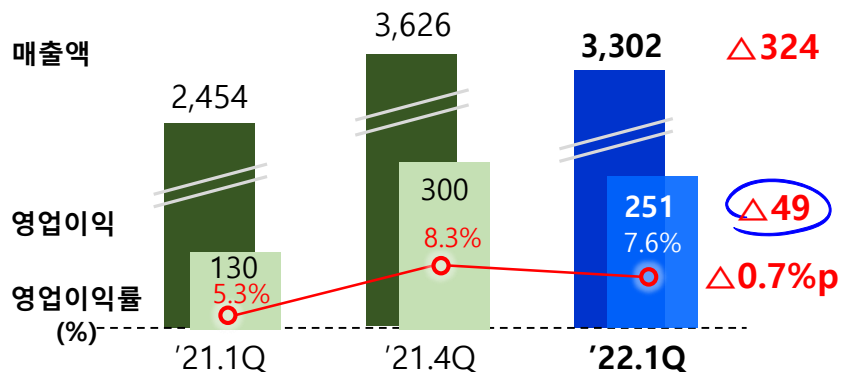
○ 전분기比 수출시황 저조 및 배선이월로 수출판매 감소

- 내수 및 고수익제품(WTP) 판매 확대



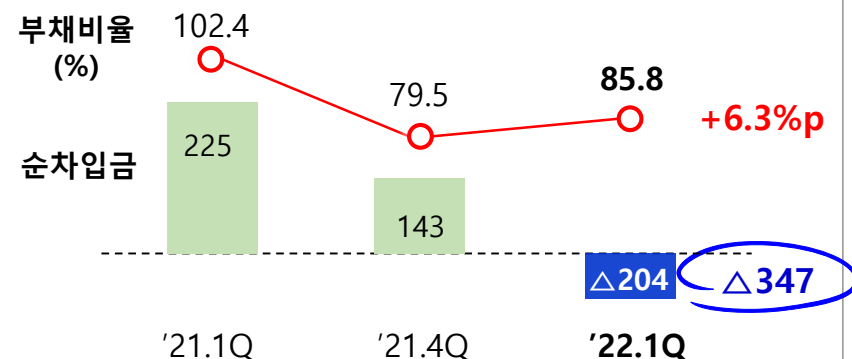
손익 (억원)

(전분기比)



재무 (억원)

(전분기比)



○ 판매가 하락 및 판매량 감소로 영업이익 소폭 감소

- 글로벌 수요산업(자동차, 가전) 부진으로 수출량 및 가격 하락

• 판매가격 하락 (전분기比) : 내수) ↓ 6% 수출) ↓ 10%

[영업이익 증감]



○ 이익 감소 불구 운전자금 감소로 시재 증가

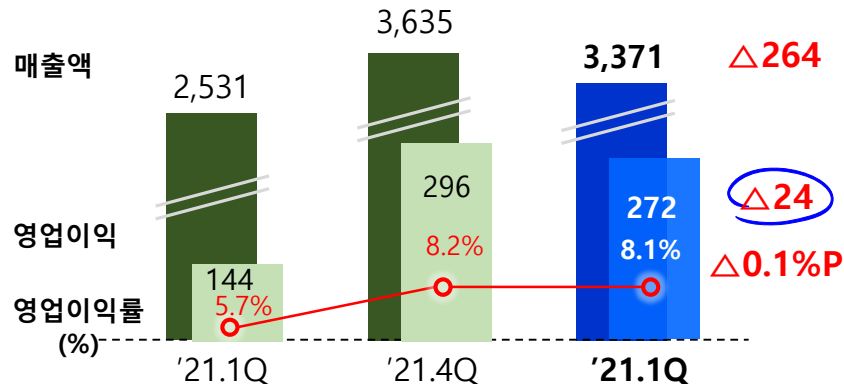
- 매출채권 감소 등으로 영업현금흐름 개선

구분	'21.1Q	'21.4Q	'22.1Q	전분기比
영업현금흐름(억원)	250	102	437	+335
Debt/E(배)	1.2	0.6	0.7	+0.1

• 매출채권 : ('21.3Q) 2,125 → ('21.4Q) 1,937 → ('22.1Q) 1,755억원

손익 (억원)

(전분기比)



재무 (억원)

	'21.1Q	'21.4Q	'21.1Q	전분기比
유 동 자 산	3,078	4,323	4,772	+449
(유동비율)	(122%)	(165%)	(164%)	(△1%p)
자 산 총 계	5,034	5,864	6,299	+435
유 동 부 채	2,519	2,614	2,914	+300
(차입금)	(1,399)	(987)	(990)	(+3)
부 채 총 계	2,823	2,640	2,930	+290
자 본 총 계	2,211	3,224	3,369	+145

- 현금 증가(+324억원) 및 재고 증가(+224억원)로 자산 증가

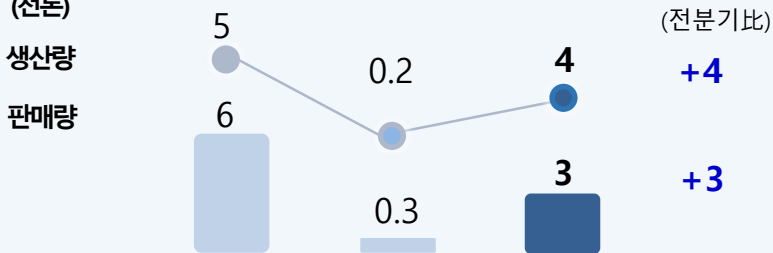
미얀마법인 경영실적

(천톤)

생산량

판매량

(전분기比)



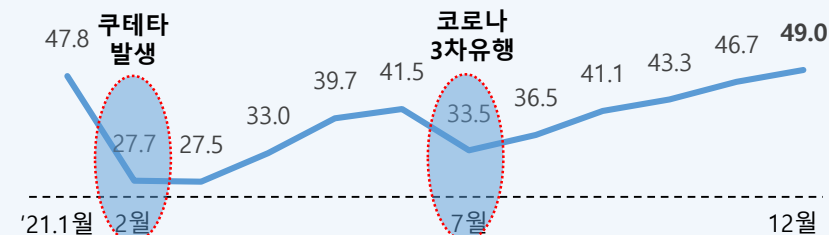
(US\$천)

	'21.1Q	'21.4Q	'21.1Q	전분기比
매 출 액	6,903	702	5,758	+5,056
영업이익	1,187	△166	1,613	+1,779
이익률(%)	17.2	△23.6	28.0	+51.6%p

- 정국불안/소재가 상승 불구 전분기比 생산/판매확대로 이익 증가

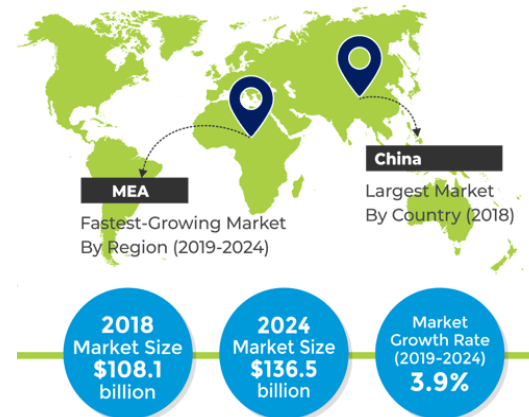
※ 미얀마 '21년 월별 구매자관리지수(PMI) 추이

[출처: KOTRA]



- 2월 비상사태, 7월 코로나 3차 유행 이후 내수 소비시장 점진적 회복추세

[Global HVAC Market]



개발 배경

- 美 L社향 냉난방기용(*HVAC) 내열성 향상재 대체 Needs
→ 일반 알루미늄 도금강판 400°C 이상에서 변색 발생

*Heating, Ventilation, and Air Conditioning : 온도가 높은 물체에서 낮은 물체에 열을 이동시키는 장치. 가열 및 냉각 용도로 사용

제품 특징

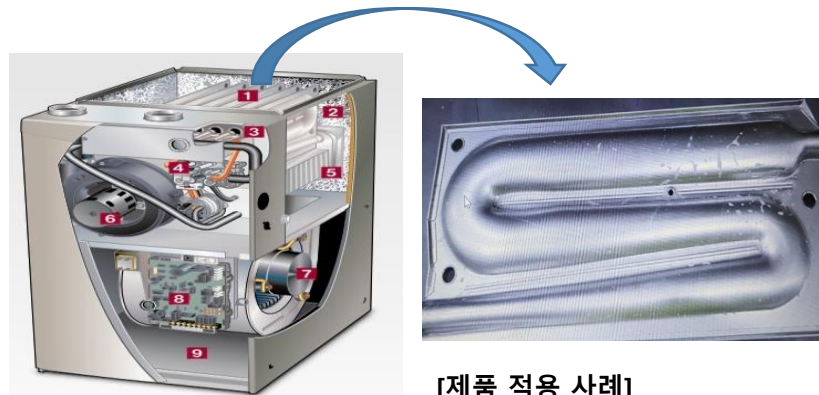
- 도금소재(F/H) 강종 개선을 통한 도금층 합금화 억제
→ 550°C 까지 합금화에 의한 심각한 변색 없이 사용 가능
- 고온내변색 제품 개발에 따른 AL 도금강판 제품 경쟁력 향상

제품 수주 및 향후 계획

- 미주지역 대표 HVAC기업 L社향 수주(2.4천톤/년)
→ '23년 L社향 계약 시 물량 추가 확대(6.0천톤/년)
- 상사 간담회 시 제품 및 HVAC 적용내용 홍보
→ 미주, 유럽, 일본, 중국, 인도 등 전 지역 홍보 및 판매 확대



* 550°C 에서 48시간 가열 후 표면



개발 배경

- 제품의 친환경성이 철강제품의 경쟁력과 직결된다는 인식을 기반으로 친환경제품 개발 추진
- 최근의 경영 Trend인 ESG 경영의 중요성 강화, 당사 제품의 특성을 반영한 불연, 향균, 고내식 등의 친환경 제품군의 Line Up 확대를 신규시장 선점 기반 확충 기대

개발 제품

1 우레탄 프린트강판

- 제품 특징
 - 도료 성분의 변경(폴리에스테르 →우레탄), 경화제 변경
 - 기존 프린트강판의 내오염성, 내식성, 가공성 유지하면서 유해물질 *포름알데히드 방출량 감소
- *포름알데히드 : 자극적인 냄새와 독성을 가진 1군 발암물질
- 제품 인증 : 글로벌 안전과학 전문기업 UL 인증 획득('21.8월)
- 제품 수주 및 향후 계획
 - 중국향 엘리베이터용 목무늬 3종 초도 수주
 - 기존 STS 일변도 → 원가절감 및 다양한 디자인 적용 가능한 프린트제품 적용으로 의장성 강화



[목무늬 프린트강판 3종]

2 Biomass 기반 가전용 컬러강판

- 제품 특징
 - 기존 석유에서 추출 도료 →*Biomass 기반 도료
 - 기존 제품 대비 80% 이상의 탄소배출 감소
- *Biomass : 석유가 아닌 식물 또는 미생물을 열분해 발효시켜 만든 화학물질 원료
- 개발 현황
 - 도료사 협업으로 시험생산 완료('22.3월)
 - 국내 가전사 적용 여부 검토 중
- 기대 효과
 - 환경친화적 제품에 대한 가전사 니즈 대응, 시장선점 가능
 - 컬러 공정상 유해물질(신너, 휘발성 물질) 축소로 작업환경 및 작업자 안전 개선 가능

소재

○ 중국 시장동향

- 코로나 확산에도 불구하고, 중국 정부의 경기 부양책 및 인프라 투자 확대 등의 계획 발표로 전반적인 경기 활성화 및 수요 진작이 가능할 것으로 기대
- 코로나 봉쇄영향으로 단기적으로 수출확대 가능성 있으나, 중국정부의 쿼터 관리, 감산 조치 전망 등으로 제한적일것으로 전망

○ 소재가 전망

- 유럽향 열연가 급상승 하였으나, 현재 소폭 하락하는 등 조정기 진입
- 중국 감산 기조와 분쟁지역의 생산차질 등으로 철강수급은 Tight한 상황이나, 국내 열연 유통가격은 이미 21년 고점을 넘어설 정도로 견조한 상황으로 추가상승에 대한 저항 ↑

도금

○ 내수

- HR, FH 등 소재가와 부원료 가격 급등으로 원가 상승분의 시장가 반영이 필요하나
- 글로벌 공급망 차질에 따른 자동차, 가전 및 건축자재비 상승 영향으로 수요 위축이 심화되어 관망세 확산 및 가격인상 저항 예상

○ 수출

- 러-우 전쟁으로 소재수급 차질, 에너지 비용 및 부원료 단가 급상승하고 있어 유럽 역내 밀 단가인상 중이나 자동차, 가전 산업부진으로 구매 저항 大
- 해상운임 상승으로 인한 수입산 공급지연으로 미주지역 가격 상승
- 기타지역은 수요부진으로 가격인상 최소화

컬러

○ 건재

- 계절적 성수기 진입에도 불구하고 금리상승 및 경기불안정 등으로 판매확대 제한적
- 반면 고급재 니즈는 지속적으로 증가하고 있으며, 중국 코로나 봉쇄등으로 대리석 등 수입중단 → 대리석 패턴의 프린트 니즈 신규 발생 가능성 有
- 향균강판 및 불연강판 등 친환경제품의 매출 증대 전망

○ 가전

- (수출)글로벌 물류난 및 북미향 가전 판매 부진에 따른 생산 축소 운영
- (내수)2Q 에어컨 성수기 진입에 따른 컬러 수요 증가 전망

○ 수출

- 전쟁여파 유럽발 철강재 급등 전환세가 북미,아시아 확산 반면 대양주, 중남미 지역 수요부진으로 상승 견인 한계
- 코로나 완화에 따른 가전 수요 급감 (외국계글로벌 가전사 가동율, 수요 감소)

◆ 요약 별도 재무상태표

(억원)	'21.1Q	'21.4Q	'22.1Q	전분기比
유 동 자 산	2,978	4,148	4,565	417
매출채권	1,372	1,846	1,666	△180
재고자산	925	1,544	1,764	220
비유동자산	1,717	1,521	1,507	△14
자 산 총 계	4,695	5,669	6,072	403
유 동 부 채	2,100	2,491	2,795	304
비유동부채	275	19	10	△9
(차입금)	(845)	(845)	(845)	-
부 채 총 계	2,375	2,510	2,805	295
이익잉여금	1,490	2,329	2,437	108
자 본 총 계	2,320	3,159	3,267	108

◆ 요약 별도 손익계산서

(억원)	'21.1Q	'21.4Q	'22.1Q	전분기比
매출액	2,454	3,626	3,302	△324
매출원가	2,245	3,191	2,936	△255
매출총이익	209	435	366	△69
판매관리비	79	135	115	△20
영업이익	130	300	251	△49
(영업이익률,%)	(5.3)	(8.3)	(7.6)	(△0.7)
금융손익	△10	△9	△24	△15
기타영업외손익	9	△112	-	112
법인세비용	29	62	59	△3
당기순이익	100	117	168	51
(순이익률,%)	(4.1)	(3.2)	(5.1)	(1.6)

◆ 요약 연결 재무상태표

(억원)	'21.1Q	'21.4Q	'22.1Q	전분기比
유 동 자 산	3,163	4,323	4,772	449
매출채권	1,394	1,848	1,682	△166
재고자산	1,046	1,625	1,849	224
비유동자산	1,753	1,541	1,527	△14
자 산 총 계	4,916	5,864	6,299	435
유 동 부 채	2,279	2,614	2,914	300
비유동부채	281	26	16	△10
(차입금)	(964)	(987)	(990)	(3)
부 채 총 계	2,560	2,640	2,930	290
이익잉여금	1,476	2,377	2,517	140
자 본 총 계	2,356	3,224	3,369	145

◆ 요약 연결 손익계산서

(억원)	'21.1Q	'21.4Q	'22.1Q	전분기比
매출액	2,531	3,635	3,371	△264
매출원가	2,301	3,193	2,976	△217
매출총이익	230	442	395	△47
판매관리비	86	146	123	△23
영업이익	144	296	272	△24
(영업이익률,%)	(5.7)	(8.2)	(8.1)	(△0.1)
금융손익	△14	△6	△5	1
기타영업외손익	9	△126	-	126
법인세비용	32	59	63	4
당기순이익	107	105	204	99
(순이익률,%)	(4.2)	(2.9)	(6.1)	(3.2)