

아주스틸 2022년 3분기 기업설명회

2022년 11월



본 자료는 기관투자자들을 대상으로 실시되는 Presentation에서의 정보 제공을 목적으로 아주스틸 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 비영리 목적으로 내용 변경 없이 사용이 가능하고(단, 출처표시 필수), 회사의 사전 승인 없이 내용이 변경된 자료의 무단 배포 및 복제는 법적인 제재를 받을 수 있음을 유념해 주시기 바랍니다.

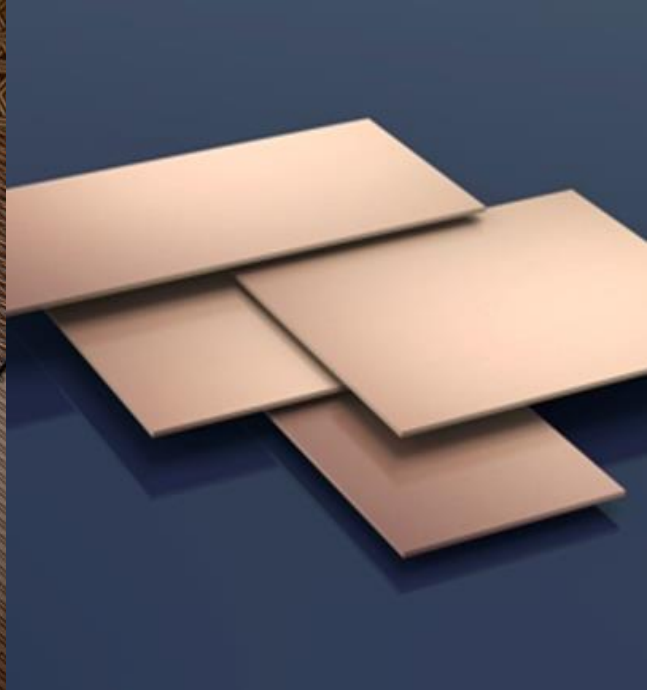
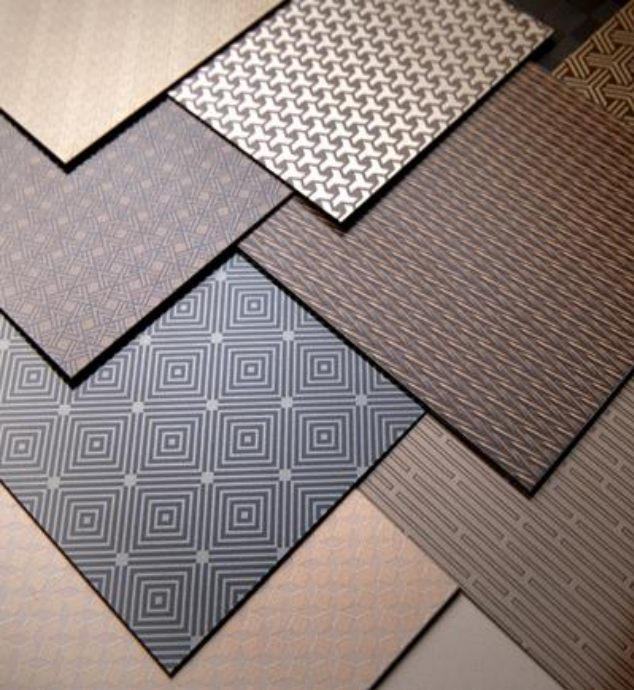
본 자료에 포함된 “예측정보”는 개별 확인 절차를 거치지 않은 정보들입니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 ‘예상’, ‘전망’, ‘계획’, ‘기대’, ‘(E)’ 등과 같은 단어를 포함합니다.

위 “예측정보”는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 “예측정보”에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다.

또한, 향후 전망은 Presentation 실시일 현재를 기준으로 작성된 것이며, 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로, 향후 시장환경의 변화와 전략수정 등에 따라 별도의 고지 없이 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료의 활용과 관련하여 발생하는 손실에 대하여 회사 및 회사의 임직원들은 과실 및 기타의 경우 포함하여 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다. 본 문서는 주식의 모집 또는 매출, 매매 및 청약을 위한 권유를 구성하지 아니하며 문서의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.

주식 매입과 관련된 모든 투자 결정은 오직 금융감독원에 제출한 증권신고서 또는 투자설명서를 통해 제공되는 정보만을 바탕으로 내려져야 할 것입니다.



01

회사소개

- 핵심경쟁력
- 성장스토리
- 생산인프라
- 사업영역

02

실적보고

- 2022년 3분기 실적
- 2022년 3분기 재무비율

03

주요 경영활동

- 글로벌 경기현황
- AJU 경영내실화 정책
- 국내 투자(Domestic Investment)
- 해외투자(Foreign Investment)
- 포트폴리오 강화
- 신규개발현황

04

Appendix

- 2022년 3분기 재무제표(연결)
- 2022년 3분기 재무제표(별도)

01. 회사소개

■ 철강 혁신 소재 기업의 ICON AJU

Global Top-tier **혁신 소재 개발 기업, AJU**



독보적 기술력 기반의 소재 개발능력

강판에 디자인하는

세계 최고 · 유일한 제조 방식 보유
UV 초박막 코팅, 디지털프린팅, 글라스접합, 실크프린팅

고품질 다품종 최적화 설비 내재화

세계 최초 · 유일 컬러강판 소재
텍스틸, 서스라이크, 실크, 피엠씨씨엘, CFM

Atex 제품군
월스틸, 방화문, 엘리베이터, 루버, 글라스 등

글로벌 1, 2위 가전사
영상/생활가전

국내외 메이저 건설사
건축 내·외장재, 방화문, 엘리베이터 도어 등

국내 1위 자동차 메이커
전기차 Cell-Cover, MCCL, 상용차용 부품

▣ 튼튼한 제조설비를 기반으로, 꺾일 줄 모르는 성장세 유지

Mission 모두가 행복한 기업

Vision 글로벌 선도 영속기업 토대 구축

1999 ~ 2010

제조기반 구축

- 1999 회사설립
- 2003 아주스틸 #1공장 준공 (Slitter 1기, Shear 1기)
- 2006 에이제이스틸 설립 (경기도 양주)
- 2007 아주스틸 #2공장 준공 (Slitter 2기)
- 2008 CCL (Color Coating Line) #1 준공

2011 ~ 2019

선진국형 기업으로 성장

- 2011 홍콩 한아스틸 인수 (중국 광둥성 혜주 공장 포함)
미국(샌디에고) 판매법인 설립
아주엠씨엠 설립 (구. 엠씨엠텍 인수)
POSCO 투자 유치
MCCL (Metal Copper Clad Laminate) 공장 준공
- 2012 멕시코 티후아나 가공공장 준공
- 2014 아주강재 법인 설립
- 2015 CPL (Coil Polishing Line) #1 준공
- 2017 소재부품전문기업 인증
- 2018 아주엠씨엠 구미 Atex 센터 준공
CPL (Coil Polishing Line) #2 준공
CCL (Color Coating Line) #2 준공
- 2019 기술신용평가 우량기술 기업 T2 인증

2020~

대체 불가 기업으로 도약

- 2020 아주이지엘 설립 (구. 두원스틸 인수)
리쇼어링 (해외공장 국내 복귀) 1호 기업 선정
스마트 팩토리 경북 대표공장 선정
아주스틸-에이제이스틸 합병
아주스틸-아주강재 (現. 강건재 사업부) 합병
- 2021 CCL #3, HMP #1 김천공장 준공
IR52 장영실 상 수상
유가증권시장 (KOSPI) 상장
무역의 날 1억불 수출탑 수상
아주스틸-아주이지엘(現.도금 사업부) 합병
- 2022 HMP #2 준공, CCL #4 준공 예정
- 2023 CGL 준공 예정

▣ 국내 · 외 글로벌 인프라 구축 및 신규 해외진출 진행

신설 진행 중

폴란드(비틴) 컬러공장

- 유럽 현지 개발 대응 및 공급 거점 활용
- CCL, SHEAR, SLITTER

증설 진행 중

멕시코(티후아나) 신사업

- 고객사 생산거점 변화에 따른 근접관리
- 프레스기, 분체기, SHEAR, SLITTER

증설 진행 중

멕시코(티후아나) AL 압출 사업

- 고객사 생산거점 변화에 따른 근접관리
- 압출기, 용해주조



아주 엠씨엠

AJU MCM (구미)

- 주요제품 : 방화문(문짝, 문틀), 엘리베이터 도어 등
- 주요설비 : 로봇 자동화 설비, 유리 접합라인, 워터젯 설비

아주 강철

AJU CHN (중국)

- 주요제품 : 영상가전, 생활가전, 건자재 등
- 주요설비 : Shear line, Slitter line

아주 멕시코

AJU MEX (멕시코)

- 주요제품 : 상용차 트레일러 후면 몰드
- 주요설비 : Shear line, Slitter line, 롤포밍기

아주스틸



본사

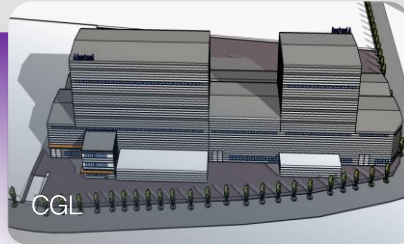
- 주요제품 : PMOCL (차량 전장용 LED 기판)
주요설비 : EMS Line

도금공장



EGL

- 주요제품 : 전기아연도금강판
주요설비 : Electrolytic Galvanizing Line



CGL

- 주요제품 : 용융도금강판, 3원계 도금강판
주요설비 : Continuous Galvanizing Line

칼라 공장/ SSC



구미공장

- 주요제품 : 영상가전, 생활가전, 건자재 등
주요설비 : #1/#2 CCL, CPL, Shear, Slitter



김천공장

- 주요제품 : 영상가전, 생활가전, 건자재, 고내식강 등
주요설비 : #3 CCL, #1 HMP, Shear, Slitter, 조관, C형강

영상 · 생활가전 向 소재를 중심으로 다양한 산업의 사업포트폴리오 구성

영상가전

- LCD, OLED, QLED 등 프리미엄 TV용
Case Top, Back cover, Inner plate, CFM 등



건재

- 디자인강판(건축용 내·외장재 등), 모듈러건축, 방화문, 엘리베이터, 태양광 등



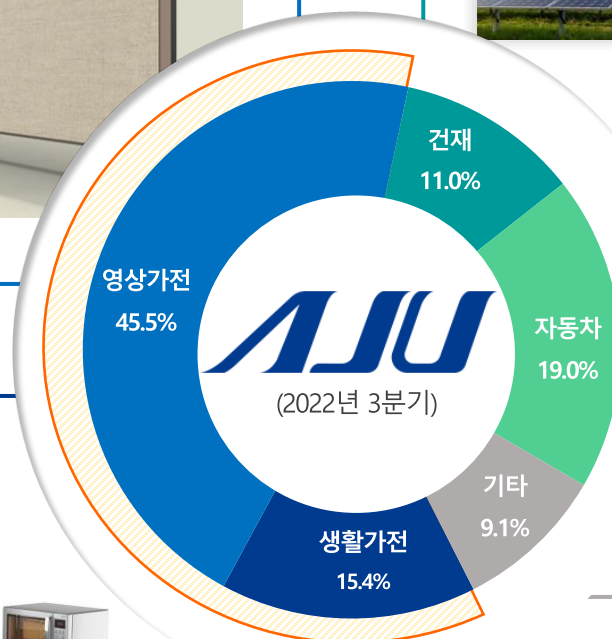
자동차

- 전기차 배터리 Cell Cover, 헤드램프용 MCCL, 트레일러 몰딩 제품 등



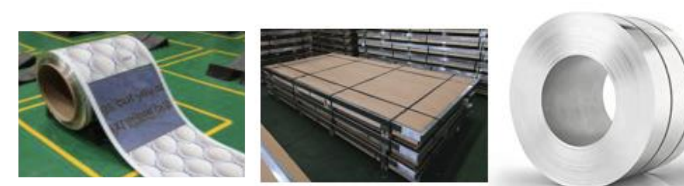
생활가전

- 냉장고, 세탁기, 오븐 등
(프리미엄 빌트-인 제품군 적용)



기타

- 기타상품매출, 기타제품매출 등



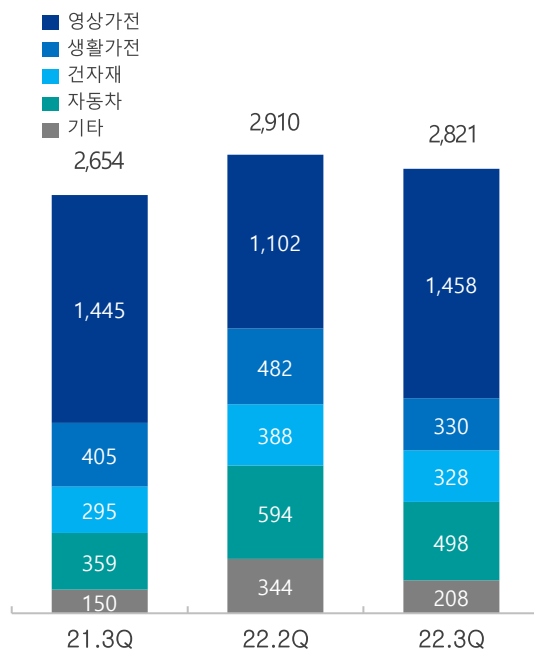
02. 2022년 3분기 실적보고

▣ 매출 성장 : 전년동반기 대비 6.3% 매출액 증가(건자재 및 자동차 관련 매출 지속성장 中)

▣ 영업이익률(▼8.4%) 감소 : 신제품 개발 및 양산에 따른 일시적 불량율 · 관련 비용 증가

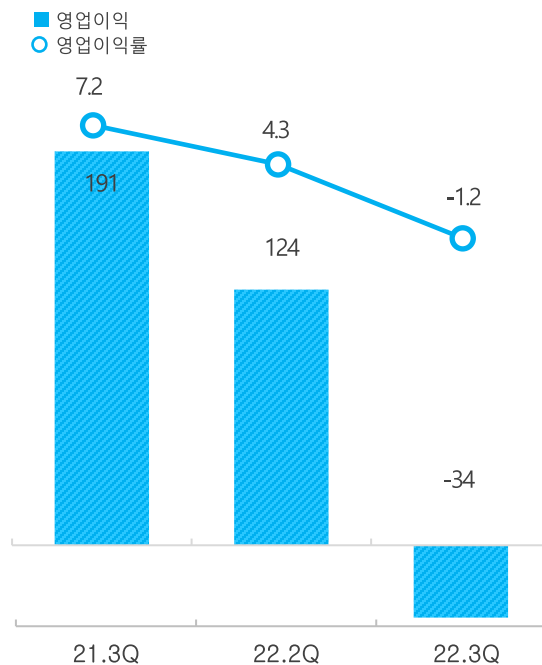
매출액

단위: 억 원



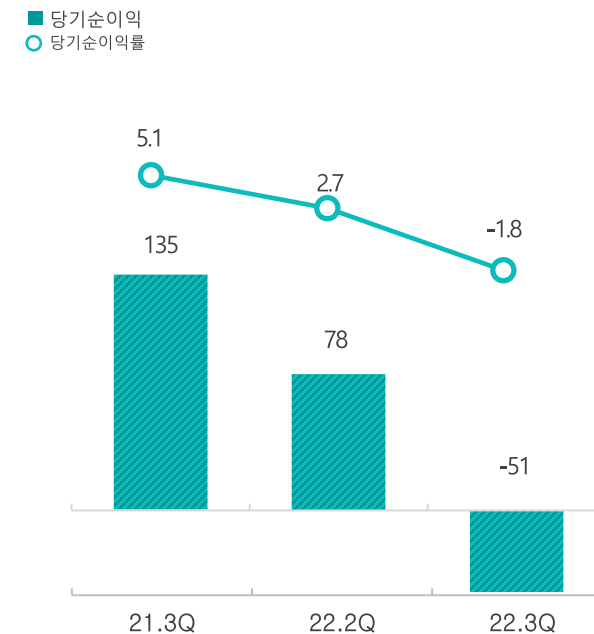
영업이익

단위: 억 원, %



당기순이익

단위: 억 원, %



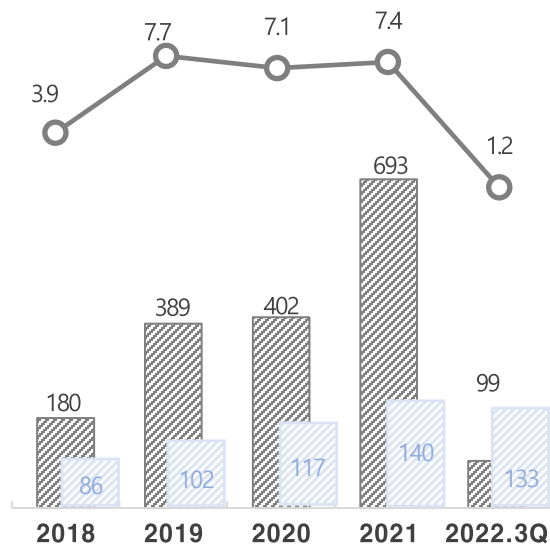
■ 국내·외 투자 진행으로 감가상가비 증가

■ 지속적인 투자 및 매출성장으로 시설대(장기차입금) 90.8%, 운전대(단기차입금) 102.0% 증가

EBITDA

단위: 억 원

■ EBITDA
■ 감가상각비
○ EBITDA율

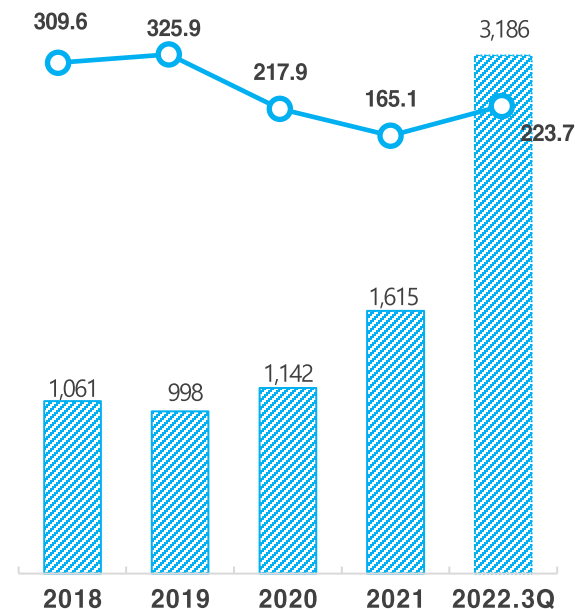


주) 2018년 K-GAAP, 2019년부터 K-IFRS 연결 기준

차입금 및 부채비율

단위: 억 원, %

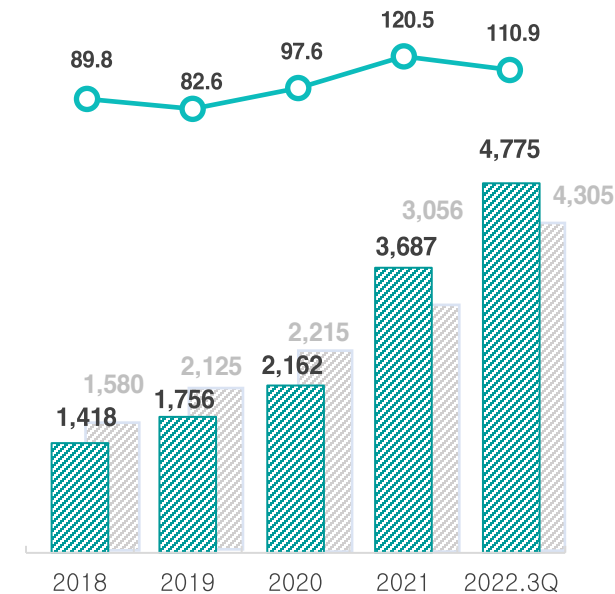
■ 차입금(단기+장기차입금)
○ 부채비율



유동비율

단위: 억 원, %

■ 유동자산
■ 유동부채
○ 유동비율



03. 주요 경영활동

□ 글로벌 경기침체에 따른 전방산업 재고 ↑, 가동율 ↓

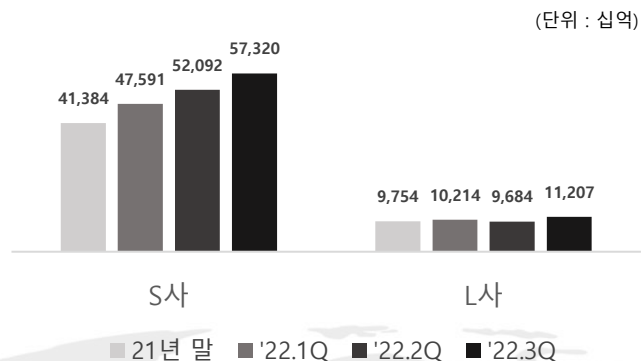
저성장
고착화

3高

과시적
비소비

GVC
대변환

글로벌 가전사 재고자산 추이



* 자료 : 전자공시시스템

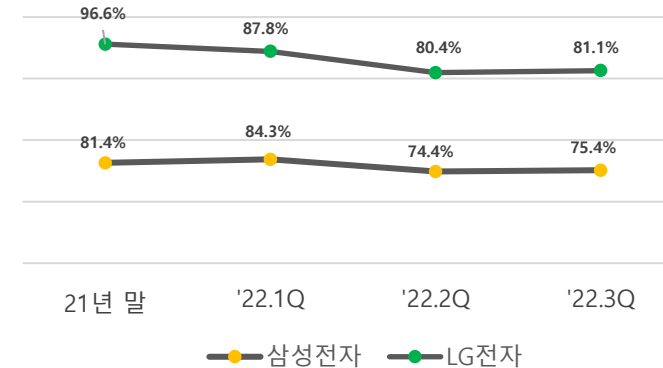
▶ 글로벌 가전사의 재고감축 정책 실시

| 공급망 차질에 대비해 재고 축적

→ 글로벌 경기침체에 따른 가전, 반도체 등 수요둔화

→ 재고자산 대폭 증가(재고자산 회전율 하락)

글로벌 가전사 가동율 추이_영상가전



* 자료 : 전자공시시스템

▶ 생산라인 가동률 조정을 통한 재고 정상화 집중

국내 대형가전사들의 '프리미엄 및 초대형 제품' 중심 판매전략 강화

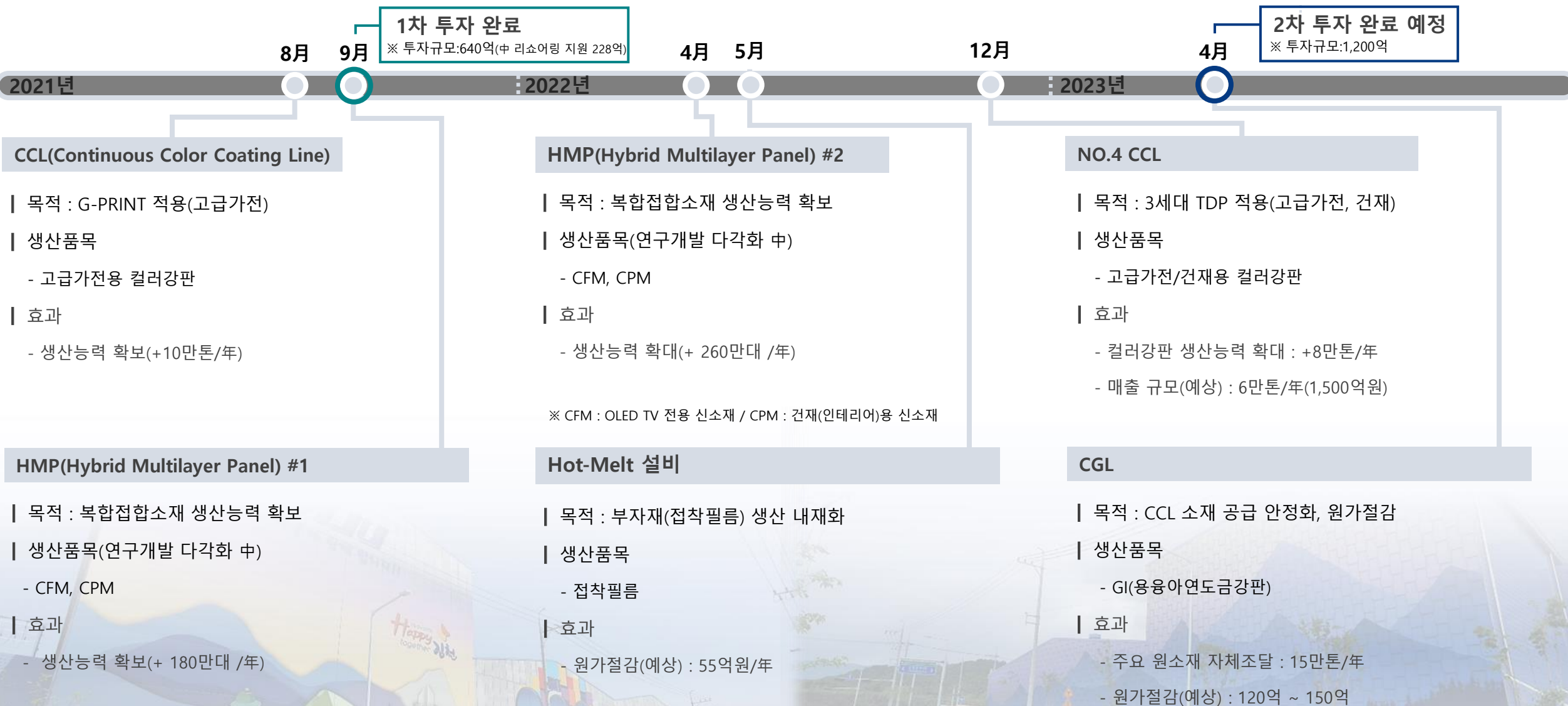
* 2500달러 이상 프리미엄 영상가전 시장 점유율(S사+L사) : 72.3%

* 75인치 이상 초대형 영상가전 시장 점유율(S사+L사) : 53.7%

내재화 · 미래성장전략을 통한 글로벌 경제 위기 대응



기술의 고도화, 제조설비의 전문화 등을 통한 경쟁력 강화



글로벌가치사슬(GVC) 변화에 따른 맞춤형 다양한 해외투자 진행

2022년

2023년

1월

4월

11월

멕시코 3공장(AL 압출 사업)

- 배경 : 주요고객사의 신규(압출)사업 진행 요청
- 위치 : 멕시코 티후아나
- 주요설비 : 압출기 및 후면설비
- 생산품목 : 트레일러용 알루미늄 압출 제품
- 매출량(예상)

(단위 : 만톤)

구분	23년	24년	25년	26년	27년
매출량	1.1	1.3	1.9	1.9	1.9

멕시코 4공장(신규사업)

- 배경 : 주요고객사의 글로벌가치사슬(GVC) 변화에 따른 신규(Press)사업 진행 요청
- 위치 : 멕시코 티후아나
- 주요설비 : 프레스, 가공설비(Slitter, Shear)
- 생산품목 : 생활가전용 프레스 제품(주요부품)
- 매출량(예상)

(단위 : 만톤)

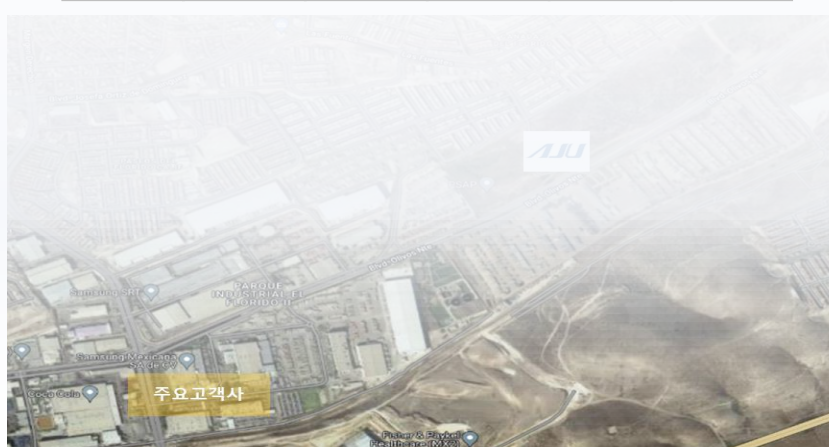
구분	23년	24년	25년	26년	27년
매출량	3.0	5.0	6.5	7.0	7.5

폴란드 컬러공장(신설)

- 배경 : 주요고객사의 글로벌가치사슬(GVC)와 유럽시장의 컬러강판 수요 多
- 위치 : 폴란드 포즈난
- 주요설비 : CCL, TDP, 프레스, 가공설비(Slitter, Shear)
- 생산품목 : 생활가전용 소재 + 프레스 제품(주요부품)
- 매출량(예상)

(단위 : 만톤)

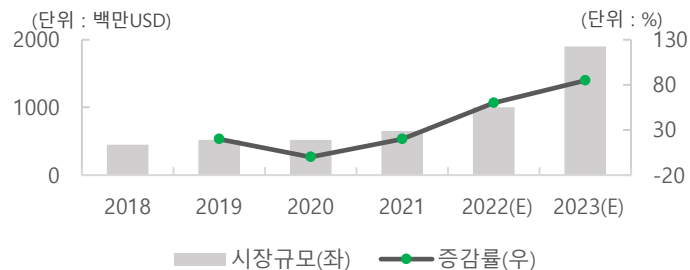
구분	24년	25년	26년	27년	28년
매출량	4.9	5.9	9.9	15.1	15.2



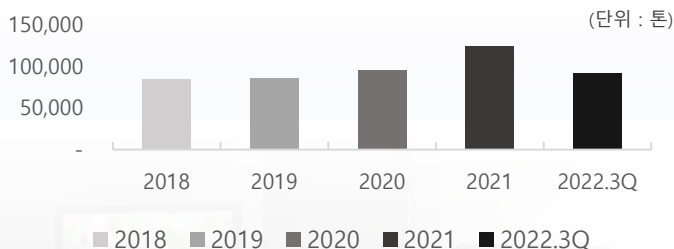
전방산업 물량 확보 및 프리미엄 가전向 제품 기술력 · 생산시설 기반 건자재 & 방화문시장 공략

1. 가전

OLED 디스플레이 시장규모



당사 컬러강판 생산실적



국내가전사향 CCL재 13만톤/년 최대

- OLED 시장 규모의 증가
- 최근 3개년 CCL재 평균 12.6만톤/년 판매
- 국내 가전사의 세계 1~2위 성장
- 現 아주 점유율 유지 총력
- 협력사 업체등록완료 및 물량 확보

2. 건재

(경쟁사 : 타 마감재료(대리석, 목재, 도배지등))

건재컬러

- ↳ CCL생산된 1차 컬러 Coil 제품
- 기린산업 협업 / 유통대리점·Agent 발굴 / 수출시장 발굴
- 설계사무소_솔루션 영업팀 운영

구 분	ITEM
건재	컬러강판(단색)
	디자인강판(TDP)

디자인 판넬컬러

- ↳ 디자인강판으로 2차 가공된 판넬제품
- Box형 : **판금가공센터** 내재화 필요 → 원가/품질 경쟁력
- 판넬형 : HMP라인 활용 → CPM 제품(난연 / 준불연이상)

구 분	ITEM
디자인판넬	Box형
	판넬형
	점검구,EL,SBR
	인테리어재



3. 방화문

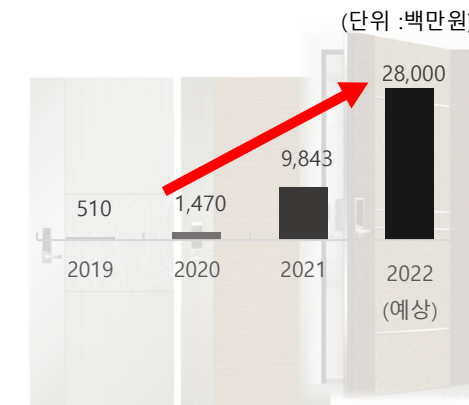
시장동향

- '22Y 공동주택 분양물량 감소추세
- 건설협력사 ESG 평가 확산
- 입찰단가 상승 추세전환 및 관리 인력 부족

영업활동

- 30대 대형 건설사 위주 업체등록
- 업체등록 완료 : 대우건설, 삼성물산 등
- 업체등록 중(공장검수합격) : GS건설, 포스코건설 등
- Agent 계약 종료 → 건설사 직접 영업 강화
- 건설기술인(건축관련 자격증 보유자) 확보

AJU MCM 예상매출



▣ EVI(Early Vendor Involvement) 영업방식을 활용한 혁신신소재 연구개발 집중

▣ 혁신 신소재 개발을 통한 신수요 창출 및 적용 모델 확장 → 매출증대

Eco Black

| 개발 배경

- 공정단순화 및 친환경 구현을 원가절감형 Eco Black PCM 개발
- 기존 EGL(도금) 설비 합리화로 가전용 소재에 특화

| 개발효과

- 친환경 도료 사용으로 휘발성 유해물질 감소 (23.4톤/월 → 0.7톤/월)
- 탄소(CO2)배출 10% 절감 (4톤/월)
- 제조비용 감소

| 설비라인 : EGL



제진강판

| 개발 배경

- 제품작동시, 타격음으로 인한 소비자 불만 有

| 개발효과

- 제품작동시 소음 감소 (1.5dB 저감 목표_실생활 3kg 기준)
- 매출증대 (400억원/년_200만대 기준)

| 설비라인 : HMP



G-Print

| 개발 배경

- 원자재비 폭증에 따라 원가절감 ITEM 개발 진행 및 적용

| 개발효과

- 원가 절감 (100억원/년)
- 오렌지필(필름 우글거림) 및 이물 개선
- 가로 H/L 디자인 가능

| 설비라인 : CCL #3



04. Appendix

■ 요약 P/L

(단위 : 백만원)					
구분	2021 3Q	2022 2Q	2022 3Q	QoQ	YoY
매 출 액	265,352	291,072	282,079	-3.09%	6.30%
(-) 매출원가	234,263	268,242	269,157	0.34%	14.90%
매 출 총 이 익	31,089	22,830	12,922	-43.40%	-58.43%
(-) 판매비와 관리비	11,986	10,427	16,420	57.48%	37.00%
영 업 이 익	19,103	12,403	-3,498	-128.20%	-118.31%
(+) 금융수익	-176	2,643	48	-98.19%	127.17%
(-) 금융비용	2,637	5,458	6,130	12.31%	132.45%
(+) 기타수익	4,240	5,176	7,791	50.53%	83.76%
(-) 기타비용	1,069	1,973	2,941	49.09%	175.26%
(±) 종속기업투자손익	-	-	-	0.00%	0.00%
세 전 이 익	19,461	12,792	-4,730	-136.98%	-124.31%
(-) 법인세비용	5,905	4,985	428	-91.41%	-92.74%
당 기 순 이 익	13,556	7,807	-5,158	-166.08%	-138.05%

■ 요약 B/L

(단위 : 백만원)			
구분	2021	2022 3Q	YoY
자 산 총 계	627,226	835,264	33.17%
유 동 자 산	368,266	477,586	29.69%
현금 및 현금성자산	13,739	14,068	2.38%
매출채권 및 기타채권	157,638	187,605	19.01%
비 유 동 자 산	258,960	357,678	38.12%
유형자산	244,727	336,546	37.52%
부 채 총 계	390,590	577,233	47.78%
유 동 부 채	305,603	430,542	40.88%
매입채무 및 기타채무	186,239	209,610	12.55%
단기차입금	93,025	187,918	102.01%
비 유 동 부 채	84,986	146,691	72.61%
장기차입금	68,513	130,758	90.85%
자 본 총 계	236,636	258,031	9.04%

* 단기차입금 = 단기차입금 + 유동성장기부채

■ 요약 P/L

(단위 : 백만원)					
구분	2021 3Q	2022 2Q	2022 3Q	QoQ	YoY
매 출 액	157,098	159,885	138,878	-13.14%	-11.60%
(-) 매출원가	137,384	144,606	130,949	-9.44%	-4.68%
매 출 총 이 익	19,714	15,280	7,929	-48.11%	-59.78%
(-) 판매비와 관리비	9,896	9,280	10,416	12.24%	5.26%
영 업 이 익	9,818	5,999	-2,488	-141.47%	-125.34%
(+) 금융수익	-240	225	571	153.29%	337.76%
(-) 금융비용	1,714	2,090	5,294	153.29%	208.84%
(+) 기타수익	3,892	5,182	7,038	35.82%	80.85%
(-) 기타비용	725	1,324	2,741	107.04%	277.87%
(±) 종속기업투자손익	6,150	3,153	832	-73.60%	-86.46%
세 전 이 익	17,180	11,146	-2,082	-118.68%	-112.12%
(-) 법인세비용	3,666	3,266	-447	-113.69%	-112.19%
당 기 순 이 익	13,514	7,880	-1,635	-120.74%	-112.10%

■ 요약 B/L

(단위 : 백만원)			
구분	2021	2022 3Q	YoY
자 산 총 계	482,606	578,440	19.86%
유 동 자 산	242,691	272,625	12.33%
현금 및 현금성자산	10,228	8,824	-13.73%
매출채권 및 기타채권	115,483	133,002	15.17%
비 유 동 자 산	239,916	305,815	27.47%
유형자산	163,766	203,452	24.23%
부 채 총 계	252,679	327,160	29.48%
유 동 부 채	188,684	228,284	20.99%
매입채무 및 기타채무	107,000	80,691	-24.59%
단기차입금	70,872	132,521	86.99%
비 유 동 부 채	63,996	98,876	54.50%
장기차입금	44,393	75,964	71.12%
자 본 총 계	229,927	251,280	9.29%

* 단기차입금 = 단기차입금 + 유동성장기부채

감사합니다.

