

posco

포스코케미칼

2022년 경영실적

2023. 1. 27.



Disclaimer

본 자료는 2022년 연도 실적에 대한 외부 감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 주주 및 투자자들에게 당사의 경영 현황을 알리기 위하여 작성·배포되는 자료로 그 내용 중 일부는 회계감사과정에서 변동될 수 있습니다. 본 자료에 포함된 회사의 재무성과에 대한 모든 정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 연결기준으로 작성되었습니다.

아울러 본 자료는 미래에 대한 예측 정보를 포함하고 있으며, 이러한 예측 정보는 현재의 시장 상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로서 향후 환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 결과와 차이가 있을 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단을 위한 참고 자료로 작성된 것이며, 당사는 명시적이고 암묵적으로 본 자료와 해당 내용의 정확성이나 완성도에 대하여 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않습니다.

Contents

I. 2022년 경영실적

II. 부문별 실적

Appendix.

1. 사업부별 매출 및 영업이익

2. 원재료 동향

I. 2022년 경영실적

- 연결 손익
- 재무 현황

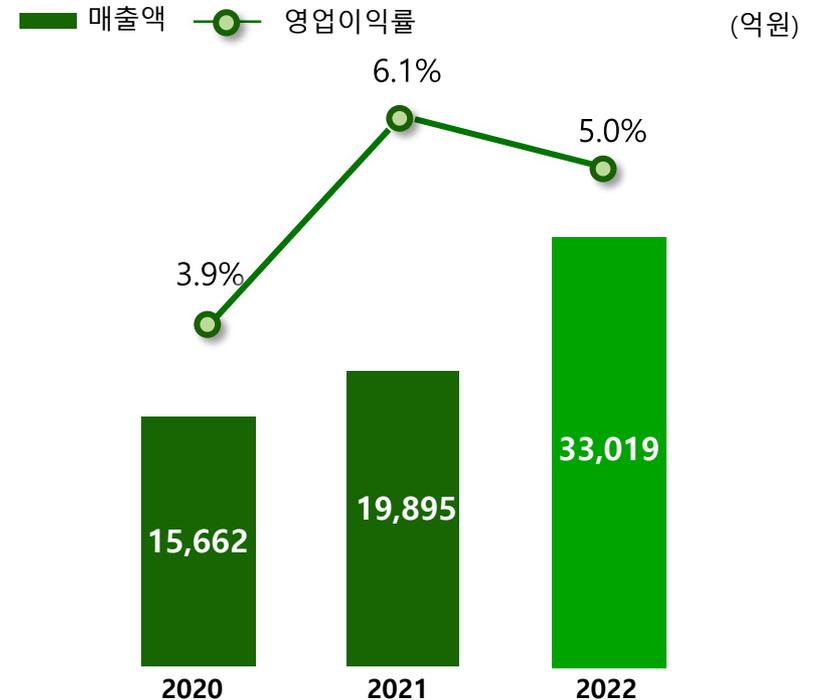
에너지소재부문 판매량 증가 및 판매단가 상승으로 최대 매출 및 영업이익 달성

4분기 기초소재사업부문 부진으로 전년비 영업이익률 하락

경영 실적

| (억원) | 2020 | 2021 | 2022 | 4Q | YoY |
|---------|--------|--------|---------------|-------|---------|
| 매출 | 15,662 | 19,895 | 33,019 | 7,808 | +13,124 |
| 매출원가 | 14,218 | 17,514 | 29,672 | 7,322 | +12,158 |
| 영업이익 | 603 | 1,217 | 1,659 | 33 | +442 |
| (영업이익률) | 3.9% | 6.1% | 5.0% | 0.4% | △1.1%p |
| 영업외 손익 | △255 | 244 | △319 | △488 | △563 |
| 지분법 손익 | △83 | 175 | 207 | 1 | +32 |
| 당기순이익 | 297 | 1,338 | 1,219 | △261 | △119 |
| (순이익률) | 1.9% | 6.7% | 3.7% | △3.3% | △3.0%p |
| EBITDA | 1,252 | 2,035 | 2,572 | 275 | +537 |

매출액 및 영업이익률

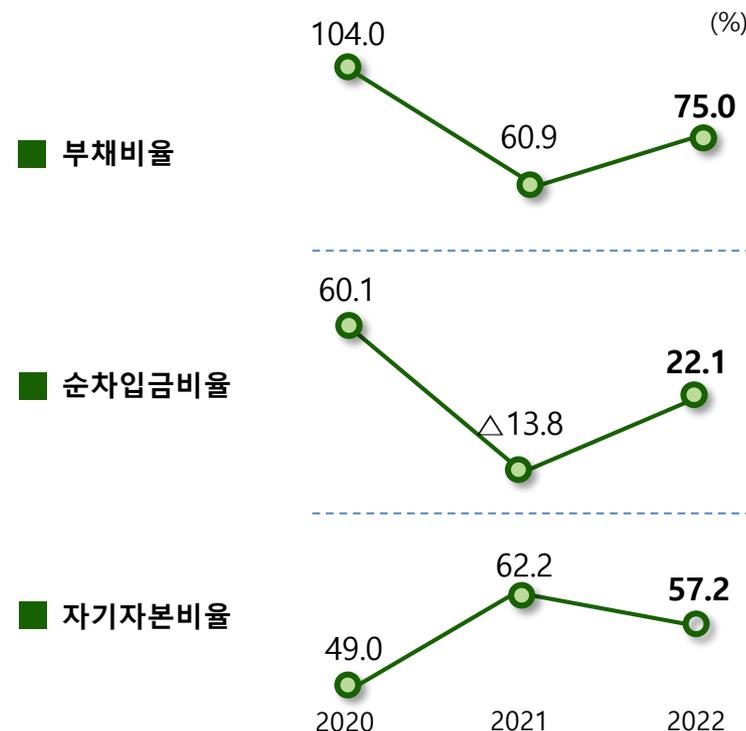


에너지소재부문 지속 투자로 유형자산 및 차입금 증가 (유형자산 +42%, 총차입금 +37% 증가, 투자비 7,456억원)

연결 재무상태표

| (억원) | 2020 | 2021 | 2022 | YoY |
|-------------|--------|--------|---------------|--------|
| 자산총계 | 20,881 | 39,225 | 46,375 | +7,150 |
| 유동자산 | 8,106 | 20,842 | 20,375 | △467 |
| 현금성자산 | 1,217 | 13,512 | 8,063 | △5,449 |
| 비유동자산 | 12,775 | 18,383 | 26,000 | +7,617 |
| 유형자산 | 9,319 | 15,502 | 21,977 | +6,475 |
| 부채총계 | 10,645 | 14,841 | 19,868 | +5,027 |
| 총차입금 | 7,366 | 10,146 | 13,913 | +3,767 |
| 순차입금 | 6,149 | △3,366 | 5,850 | +9,216 |
| 자본총계 | 10,236 | 24,384 | 26,507 | +2,123 |

재무비율



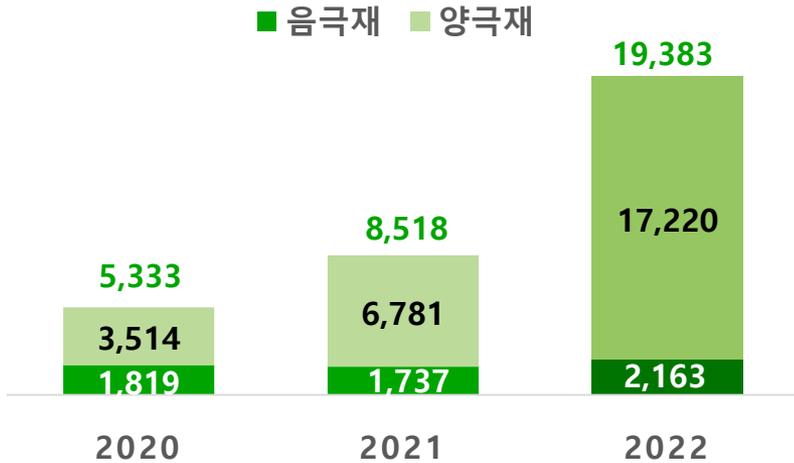
II. 부문별 실적

- 사업부별 실적
- 주요 연결&자회사 현황

에너지소재

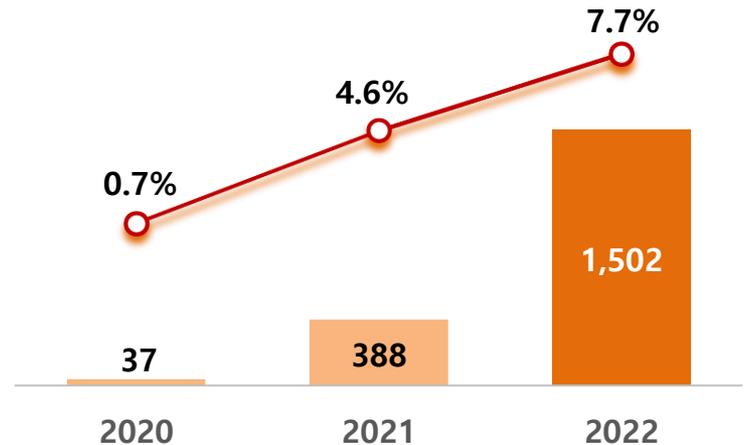
[매출액]

(단위:억원)



[영업이익]

(단위:억원)



[양극재]

* 연평균 환율 1,153원→1,301원/US\$ (+13%)

- 환율 및 리튬 등 메탈가격 상승에 따른 판매가격 상승
- EV 성장, ESS향 신규수주 등에 따른 판매량 증가(전년비+20%)
- '22.4.1 절감포화 연결편입
 - 매출 2,128억원/영업이익 228억원/영업이익률 10.7%
- ✓ 광양 전구체 2 단계 45천톤 증설투자 승인('22.7)
- ✓ Ultium Cells 向 EV 用 중장기 공급계약('22.7)

※ 용도별 판매량 비중

| | 2020 | 2021 | 2022 | yoy |
|---------------|------|------|------|------|
| EV | 88% | 92% | 89% | △3%p |
| ESS | - | - | 3% | +3%p |
| IT/Power tool | 12% | 8% | 8% | - |

[음극재]

- 흑연 가격 상승분 반영하여 판매가격 인상('22.6~)
- 신규 고객사 개발에도 판매량 전년 수준 기록
- 가동률 하락으로 수익성 개선 지연
- ✓ 저팽창 천연흑연 생산설비 추가투자 승인('22.7)
- ✓ Ultium Cells 向 인조흑연 음극재 중장기 공급계약('22.12)

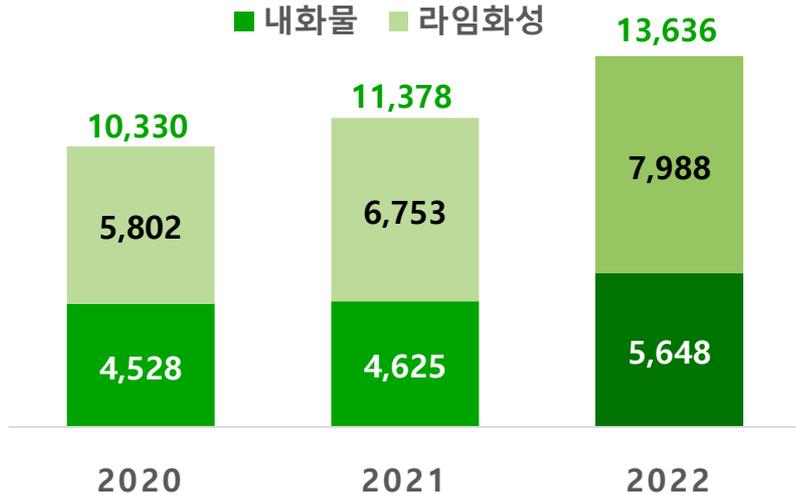
※ 용도별 판매량 비중

| | 2020 | 2021 | 2022 | yoy |
|---------------|------|------|------|------|
| EV | 63% | 58% | 50% | △8%p |
| ESS | 16% | 17% | 23% | +6%p |
| IT/Power tool | 21% | 25% | 27% | +2%p |

기초소재

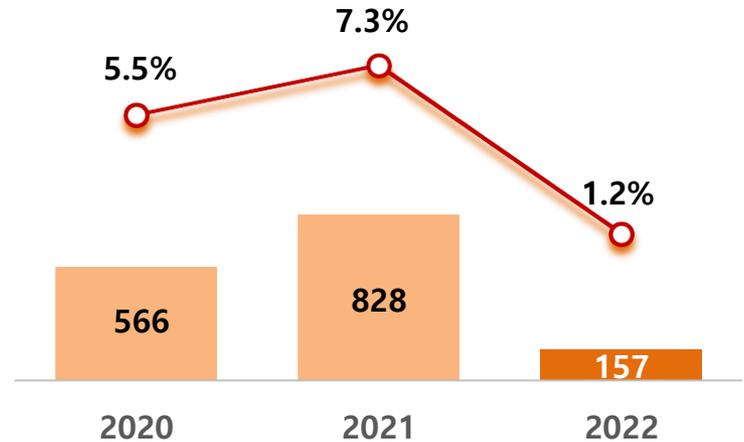
[매출액]

(단위:억원)



[영업이익]

(단위:억원)



[내화물]

- 비용 증가 반영 판가 인상으로 매출 증가
- 냉천피해 및 재고평가손실 등 일회성 요인으로 이익 감소
- 4분기 내화물 및 정비 계약단가 협상 완료('23년 수익성 개선 기대)
- ✓ 환경재(해수마그) 역대 최대 판매(11만톤)

[정비/플랜트]

- 격려금 등 일회성 비용 반영에도 복구 작업 수주로 매출 및 이익 개선
- ✓ 광양 4고로 2차개수 준공 및 냉천범람 노체설비 복구 지원

[라임]

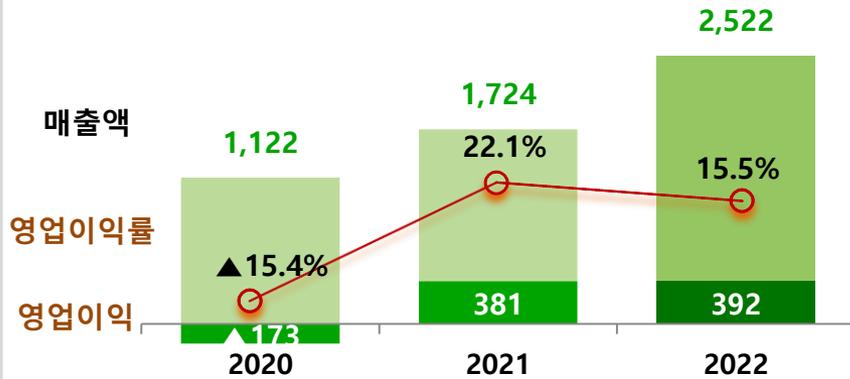
- 생석회 판매량 소폭 감소했지만 판가 상승으로 매출 증가
- 포항제철소 생산량 감소에 따른 고정비, 정비비 등 증가로 이익 감소
- ✓ 연료 발열량 연동 자동제어 기술 개발

[화성]

- 상반기 고유가 지속되며 전체 매출 증가
- 하반기 유가 하락으로 판매 스프레드 축소 및 생산량 감소 영향으로 이익 급감
- ✓ COG Gas 냉동기 투자 등으로 대기 배출 물질 감소
- **피앤오케미칼** : 과산화수소 공장 조기 준공(6월)으로 공정 안정화 비용 반영되며 손실 발생

주요 연결 & 자회사 현황

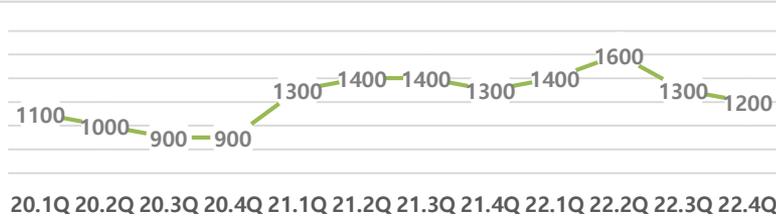
포스코MC머티리얼즈(60% 지분법 자회사)



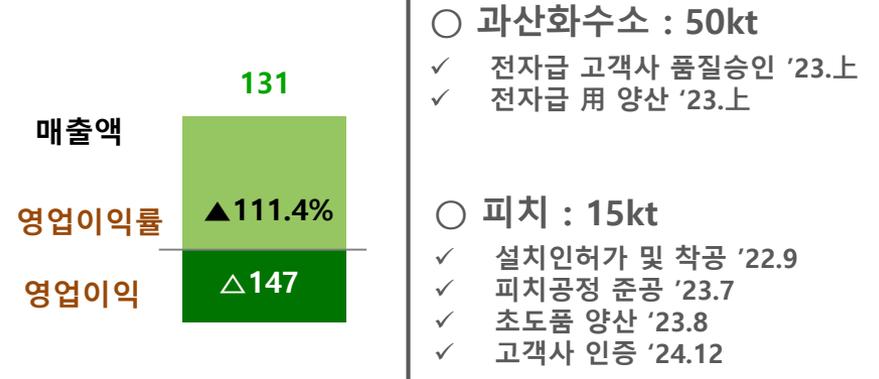
○ **경영현황** : 상반기 계절적 요인 해소되며 침상코크스 판매량 증가했으나, 하반기 중국 전기로 가동률 하락으로 침상코크스 판매 급감

○ **'23 전망** : 중국 정부 CO2 배출량 삭감 목표 달성을 위한 전기로 전환 가속화 예상되어 하반기부터 장기적 수익성 개선 전망

○ **중국 석탄계 침상코크스 평균 판매가격 추이**(단위: \$/톤, 출처: ICCSINO)



피앤오케미칼(51% 연결사, '22연결)



○ **경영현황** : 과산화수소 공장 조기 준공(6월) 후, 일반산업용 제품 판매로 목표 매출액 달성
고정비 등 초기공정 안정화 비용 발생

○ **'23 계획** : IT급 과산화수소 고객사 품질승인 및 판매 일반산업용 제품 고객사 다변화 추진
음극재용 피치공정 준공 및 시운전 예정('23.7)

○ **경영계획**

| 구분(톤/년) | 2023 | 2024 | 2025 |
|------------|--------|--------|--------|
| 판매량(과산화수소) | 38,100 | 46,500 | 50,000 |
| 판매량(피치) | - | - | 10,500 |

Appendix 1. 사업부별 매출 및 영업이익

I 매출

(단위:억원)

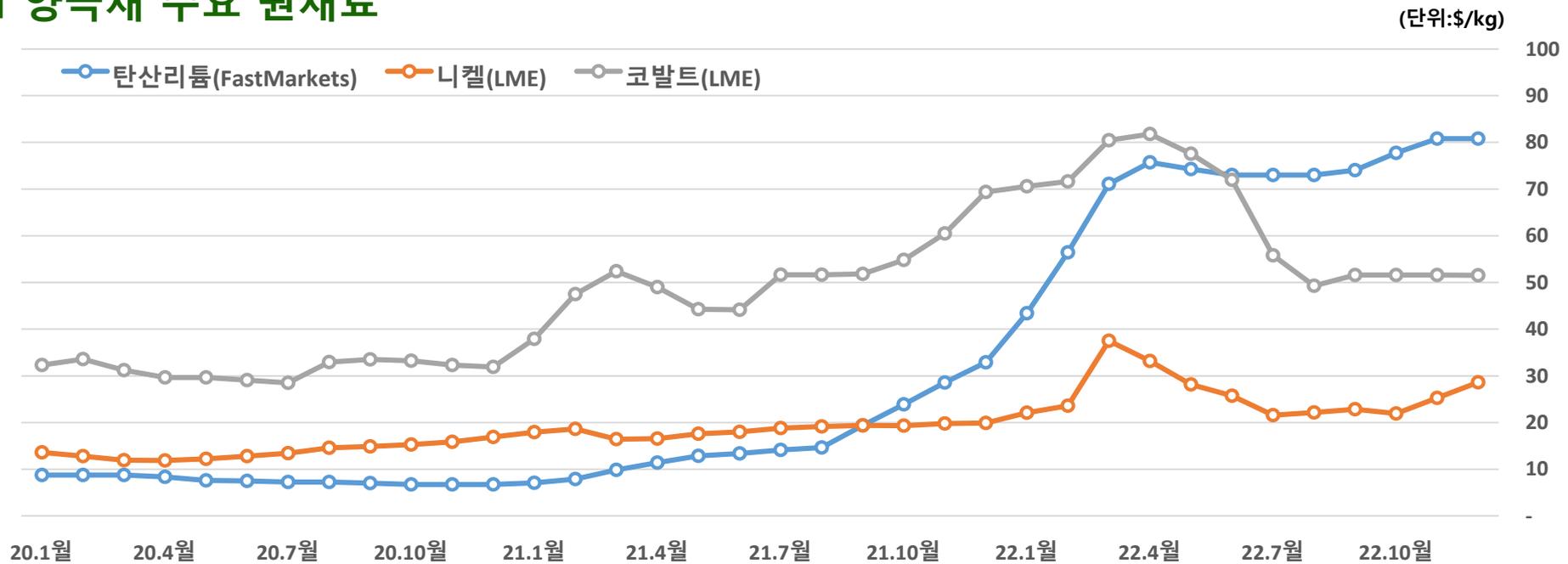
| | 2020년 | | | | | 2021년 | | | | | 2022년 | | | | |
|-----------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | Total | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | Total | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | Total |
| 에너지소재 | 869 | 946 | 1,518 | 1,999 | 5,332 | 2,066 | 2,105 | 2,145 | 2,202 | 8,518 | 3,171 | 4,642 | 7,166 | 4,404 | 19,383 |
| 양극재 | 460 | 538 | 1,053 | 1,463 | 3,514 | 1,547 | 1,677 | 1,718 | 1,839 | 6,781 | 2,722 | 4,177 | 6,482 | 3,839 | 17,220 |
| 음극재 | 409 | 408 | 465 | 536 | 1,818 | 519 | 428 | 427 | 363 | 1,737 | 449 | 465 | 684 | 565 | 2,163 |
| 기초소재 | 3,005 | 2,456 | 2,369 | 2,500 | 10,330 | 2,606 | 2,695 | 2,905 | 3,172 | 11,378 | 3,475 | 3,390 | 3,367 | 3,404 | 13,636 |
| 합계 | 3,874 | 3,402 | 3,887 | 4,499 | 15,662 | 4,672 | 4,800 | 5,050 | 5,374 | 19,896 | 6,646 | 8,032 | 10,533 | 7,808 | 33,019 |

I 영업이익

(단위:억원)

| | 2020년 | | | | | 2021년 | | | | | 2022년 | | | | |
|-----------|------------|-----------|------------|------------|-------------|------------|------------|------------|------------|--------------|------------|------------|------------|-----------|--------------|
| | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | Total | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | Total | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | Total |
| 에너지소재 | ▲12 | ▲30 | 14 | 65 | 37 | 104 | 138 | 114 | 32 | 388 | 134 | 403 | 778 | 186 | 1,502 |
| (영업이익률,%) | ▲1.4% | ▲3.1% | 0.9% | 3.2% | 0.7% | 5.0% | 6.6% | 5.3% | 1.5% | 4.6% | 4.2% | 8.7% | 10.9% | 4.1% | 7.7% |
| 기초소재 | 172 | 70 | 180 | 144 | 566 | 237 | 218 | 201 | 173 | 829 | 121 | 149 | 40 | ▲153 | 157 |
| (영업이익률,%) | 5.7% | 2.9% | 7.6% | 5.8% | 5.5% | 9.1% | 8.1% | 6.9% | 5.5% | 7.3% | 3.5% | 4.4% | 1.2% | ▲4.5% | 1.2% |
| 합계 | 160 | 41 | 194 | 209 | 603 | 341 | 356 | 315 | 205 | 1,217 | 256 | 552 | 818 | 33 | 1,659 |
| (영업이익률,%) | 4.1% | 1.2% | 5.0% | 4.6% | 3.9% | 7.3% | 7.4% | 6.2% | 3.8% | 6.1% | 3.9% | 6.9% | 7.8% | 0.4% | 5.0% |

I 양극재 주요 원재료



* 탄산리튬 99.5% 한,중,일 USD (FastMarkets)

I 23년 전망

○ 리튬 : 점진적 가격 하락 下 변동성 확대
 - 글로벌 경기 침체 및 中 전기차 성장세 둔화에 따른 리튬 수요 감소 가능성이 있으며, 호주 리튬원료(스포튬민) 공급 증가로 중국 유희 제련 설비를 활용한 리튬 생산 증가 전망. 점진적 가격 하락이 예상되나 중국위주의 공급 증가 감안시 돌발 이슈에 따른 가격 변동성 확대

○ 니켈 : 上 약보합세, 下 경기에 따라 소폭 회복
 - EV 배터리용 니켈 수요는 지속 성장하는 반면 STS생산 둔화로 전체 니켈 수요는 약세 전망, 인도네시아로부터 니켈 중간재 유입량 증가에 따른 공급량 확대 예상. 상반기 가격은 약보합세를 유지 후 하반기 경기회복시 소폭 상승 가능