

(주)풍산 2분기 경영실적 발표

2023년 7월 28일

PONGSAN

본 자료는 외부감사인의 회계검토 완료 전에 투자자의 편의를 위하여 작성되었으며, 추후 회계검토 결과에 따라 변동될 수 있습니다.

또한, 본 자료에 포함된 향후 전망은 현재의 사업환경 및 미래에 대한 예측 정보에 근거하여 작성되었으며, 미래의 시장상황과 사업환경 변화, 회사의 경영방향 등에 따라 달라질 수 있습니다.

투자를 고려하실 경우 반드시 최종 공시 자료를 기준으로 독립적인 판단을 내리시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 투자자의 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 입증자료로써 활용될 수 없습니다.

목 차

1. 2분기 경영실적

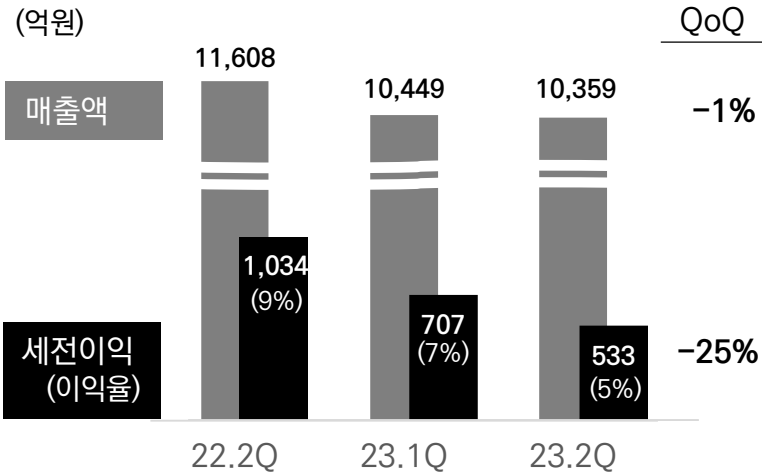
2. 3분기 전망

3. Q&A

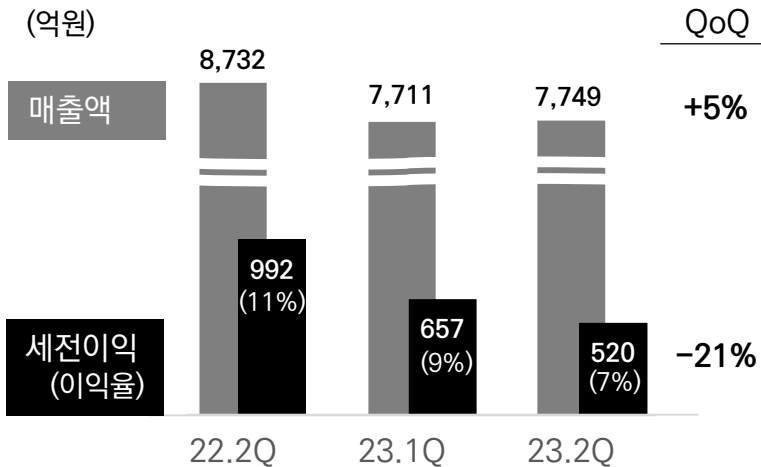
2분기 경영실적

2분기 경영실적

2분기 (연결)



2분기 (별도)



▶ 매출액

[전분기대비] 전자·반도체 등 수요산업 재고조정 지속

[전년대비] 신동 판매 감소

. 판매량(풍산) : '22.2Q 5.0만MT ⇨ '23.2Q 4.5만MT

▶ 세전이익

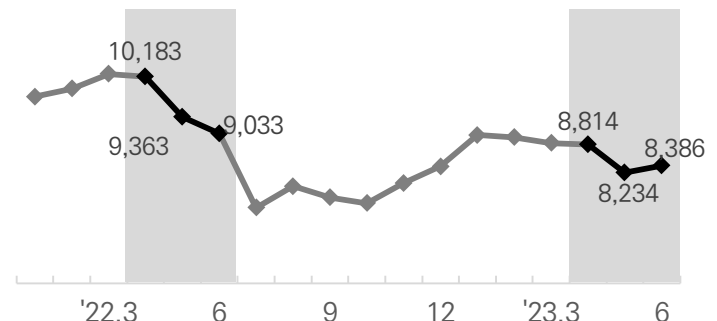
[전분기대비] 계열사 실적 부진으로 지분법이익 감소

. 별도 지분법이익 : '23.1Q 184억 ⇨ '23.2Q 13억

[전년대비] Metal 가격 하락 영향

. Cu : '22.2Q \$9,526 ⇨ '23.2Q \$8,478

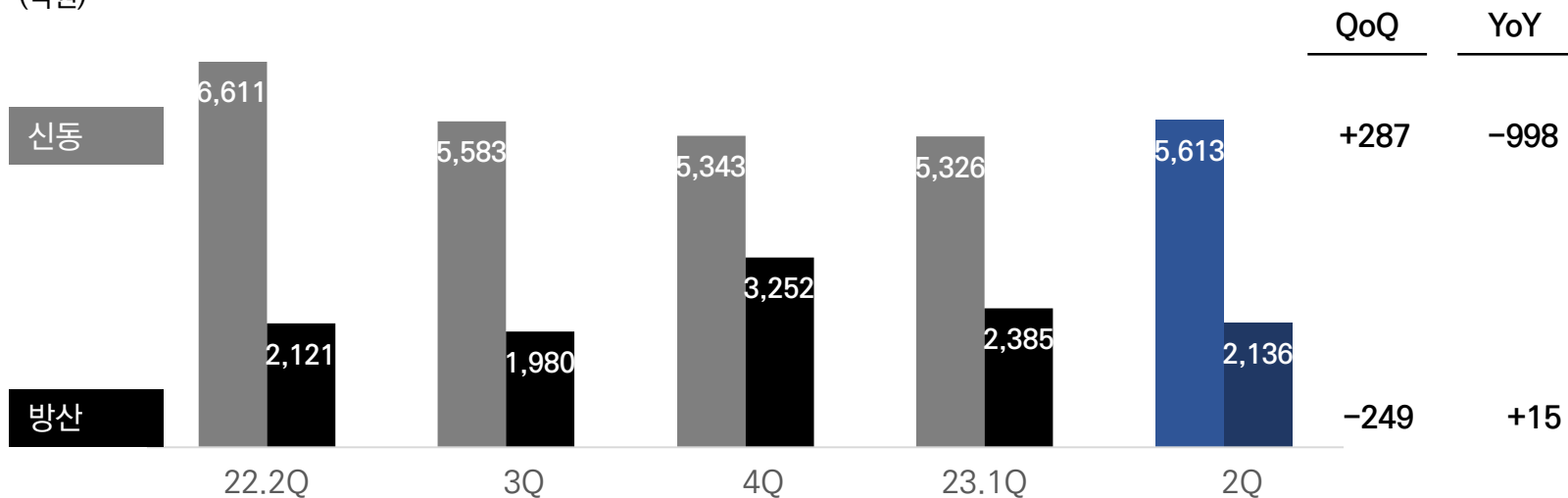
[Cu 월평균 가격, USD/MT]



사업부문별 매출 추이 [풍산/별도]

분기별 매출액

(억원)



▶ 신동

- '22년 하반기 이후 판매 회복 지연
- 압연 : 전기·전자·반도체 등 수요산업 재고 과다
EV 등 친환경 수요는 견조
- 압출 : 건설업 신규발주 감소 등 수요 위축

▶ 방산

- 美스포츠탄 수요 견조
- 각국 긴축기조로 인한 주요 Military 수출 계약 지연

신동부문 판매량 (풍산/별도)

- 전분기 대비 **3% 증가** · 전년 동기 대비 **9% 감소**
- 판/대 · 봉/선 수요 위축 지속

(단위 : MT)

	22.2Q	22.3Q	22.4Q	23.1Q	23. 2Q
판/대	37,378	33,041	34,141	32,658	33,413
봉/선	7,522	6,581	5,504	6,770	6,151
소전	2,023	3,321	2,277	2,002	2,462
기타	2,642	2,623	2,732	2,630	3,282
총 계	49,565	45,566	44,654	44,060	45,308

QoQ +3%

YoY -9%

방산부문 매출 (풍산)

- 전분기 대비 10% 감소 · 전년 동기 대비 1% 증가
- 내수 판매 증가에도 불구하고, 수출 계약 지연 ⇒ 연말까지 Catch-up 노력

(단위 : 억원)

	22.2Q	22.3Q	22.4Q	23.1Q	23.2Q
내수	606	595	1,834	910	1,312
수출	1,516	1,385	1,418	1,475	824
총 계	2,121	1,980	3,252	2,385	2,136
				QoQ	-10%
				YoY	+1%

손익계산서 (연결)

■ 전분기대비, 영업이익 37% 감소, 세전이익 25% 감소

– Metal 가격 하락에 따른 계열사 실적 부진 영향

(단위 : 억원)

구 분	'22년 2Q	'23년 1Q	'23년 2Q	QoQ	YoY
매출액	11,608	10,449	10,359	-1%	-11%
매출원가	10,160	9,157	9,308		
매출총이익	1,448	1,292	1,051	-19%	-27%
판관비	551	443	512		
영업이익	897	849	539	-37%	-40%
(%)	(7.7%)	(8.1%)	(5.2%)	(-2.9%p)	(-2.5%p)
영업외 손익	138	▲142	▲6		
세전이익	1,034	707	533	-25%	-48%

재무상태표 (연결)

■ 차입 규모 지속 축소중 (전년말 대비, 2,066억원 상환)

- 금융시장 불확실성 지속에 따른 재무구조 개선 노력

(단위 : 억원)

구분	'22년말	'23년 1Q	'23년 2Q	QoQ	22년말 대비
자 산	33,953	33,837	33,569	-1%	-1%
유동자산	20,132	20,065	19,716		
비유동자산	13,821	13,772	13,853		
부 채	15,531	15,003	14,327	-5%	-8%
유동부채	11,180	10,643	11,313		
비유동부채	4,351	4,360	3,014		
(차입금.사채)	<i>9,984</i>	<i>8,691</i>	<i>7,918</i>	-9%	-21%
자 본	18,422	18,834	19,242	+2%	+4%
부채 및 자본총계	33,953	33,837	33,569	-1%	-1%
(부채비율)	84.3%	79.7%	74.5%		
(차입금.사채 비율)	54.2%	46.1%	41.1%		

손익계산서 (별도)

■ 전분기대비, 영업이익 38% 감소, 세전이익 48% 감소

– 지분법이익 감소

(단위 : 억원)

구 분	'22년 2Q	'23년 1Q	'23년 2Q	QoQ	YoY
매출액	8,732	7,711	7,749	+0%	-11%
매출원가	7,598	6,831	6,937		
매출총이익	1,134	881	811	-8%	-28%
판관비	371	291	339		
영업이익	763	590	472	-20%	-38%
(%)	(8.7%)	(7.6%)	(6.1%)	(-0.5%p)	(-2.6%p)
영업외 손익	229	67	48		
세전이익	992	657	520	-21%	-48%

계열사 지분법 손익

[당기순이익] ■ 국내계열사 : 전기 대비 -4억원 · 전분기 대비 +13억원

 ■ 해외계열사 : 전기 대비 -141억원 · 전분기 대비 -137억원

[지분법손익] ■ 전기 대비 -171억원 · 전분기 대비 -71억원

(단위 : 억원)

구 분	'22년 2Q	'23년 1Q	'23년 2Q	QoQ	YoY
국내 계열사	▲9	8	4	-50%	(흑자전환)
해외 계열사	114	159	22	-86%	-81%
제조법인	7	80	▲36	(적자전환)	(적자전환)
판매법인	107	79	58	-27%	-46%
단순 합산	105	167	26	-84%	-75%
지분법 손익	84	184	13	-93%	-84%

재무상태표 (별도)

■ 차입 규모 지속 축소중 (전년말 대비, 1,841억원 상환)

- 금융시장 불확실성 지속에 따른 재무구조 개선 노력

(단위 : 억원)

구분	'22년말	'23년 1Q	'23년 2Q	QoQ	'22년말 대비
자 산	30,607	30,520	30,327	-1%	-1%
유동자산	14,977	14,707	14,499		
비유동자산	15,630	15,813	15,828		
부 채	12,207	11,708	11,085	-5%	-9%
유동부채	8,869	8,410	8,748		
비유동부채	3,338	3,298	2,337		
(차입금.사채)	7,476	6,231	5,635	-10%	-25%
자 본	18,400	18,812	19,242	+2%	+5%
부채 및 자본총계	30,607	30,520	30,327	-1%	-1%
(부채비율)	66.3%	62.2%	57.6%		
(차입금.사채 비율)	40.6%	33.1%	29.3%		

3분기 전망

3분기 전망

사업환경

- ▶ 신동 : 개별 수요산업의 재고조정 진행 중. Re-Stocking 재개는 4분기 이후 전망
- ▶ 방산 : K-방산효과 긍정적이나, 각국 긴축기조로 집행시기 이슈
 - 스포츠탄 : 단기 수요 진정으로, Sellers's market에서 Buyer's market으로 전환
 - Military : 수출환경 우호적. 단, 일부 계약 Delay

중점 추진사항

- ▶ 신동 - 박판 및 HPA 등 고수익 품목 확대 및 신규시장(인도, 베트남) 개발
 - EV용 순동 생산 Capa. 확대 (+30%)
 - 압출공장 스마트팩토리 구축중
- ▶ 방산 - 스포츠탄 : 시장 모니터링 강화. 미국외 시장 개척 노력
 - Military : 미수주물량 조기계약 노력. 중대구경탄약 시장 확대
 - 주력 대구경 탄종 생산 Capa. 확대 검토

3분기 전망

- ▶ [신동] 2Q LME 약세가 3Q 실적에 반영 예상
 - ▶ [방산] Military 계약 지연 및 일시적으로 Product Mix 악화
- ⇒ 3Q는 1Q·2Q 수준의 이익규모 전망. 방산 계약 지연은 4Q에 Catch-up

3분기 전망 (풍산/별도)

- 3Q 매출 7,382억원 · 세전이익(지분법제외) 403억원
- 3Q누계 매출 2.3 조 · 세전이익(지분법제외) 1,383억원

(단위 : 억원)

구 분		22.1~3Q 누계실적	23. 1H 실적	23. 3Q 전망	23.1~3Q 전망	증감 (YoY)
매출	신동	18,220	10,939	5,182	16,121	-2,099
	판매량 (천톤)	144	89	45	134	-10
	방산	5,757	4,521	2,200	6,721	+964
	내수	1,973	2,222	983	3,205	+1,232
	수출	3,784	2,299	1,217	3,516	-268
계		23,977	15,460	7,382	22,842	-1,135
세전이익 (지분법 제외)		1,803	980	403	1,383	-420
※ 지분법 손익		169	197	90	287	+118

※ 적용기준 : 상반기 Cu \$8,703/MT, 1,295원/U\$, 3분기 Cu \$8,600/MT, 1,280원/U\$

Q & A