

| 아주스틸 기업설명회

2023년 08월



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.

 CONTENTS

일상 속 철의가치

프리미엄 고품질 컬러강판 제품을 기반으로한
EVI 방식을 통해 고객Needs에 부합하고
세상의 모든 색을 담아 차별화된 경험을 제공하고자 합니다.
아주스틸은 기존의 컬러강판을 뛰어넘는
새로운 개념의 강판으로 다양한 컬러와 패턴,
그 이상 존재하는 모든 디자인을 구현합니다.

01. 회사소개

- 핵심경쟁력
- 성장스토리
- 생산인프라
- 사업영역

02. 시황

- 전방산업 시황

03. '23년 반기 실적보고

- 2023년 반기 실적
- 2023년 반기 재무비율

04. 경영현황

- 성장동력 확충을 통한 지속적인
성장도모
- 사업포트폴리오 강화 및 확대
- 아주스틸 미주법인 투자현황
- 아주스틸 폴란드법인 투자현황

05. Appendix

- 2023년 반기 재무제표(연결)
- 2023년 반기 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, 지속적인 성장세 유지**

Mission 함께하는 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 광동성 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 A 김천공장 준공
IR52 장영실 상 수상
유가증권시장 (KOSPI) 상장
무역의 날 1억불 수출탑 수상
아주스틸-아주이지엘(現.도금 사업부) 합병
- 2022 HMP B, CCL #4 준공
아주폴란드 법인 인수
아주멕시코 3공장 준공
- 2023 아주멕시코 4공장 준공
CGCL 준공 (예정)
- 2024 아주 폴란드 CCL 준공 (예정)

▣ 국내·외 글로벌 인프라 구축 및 신규 해외진출 진행



아주스틸



본사

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



EGL

주요제품 : 전기아연도금강판
주요설비 : Electrolytic Galvanizing Line



CGCL

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



구미공장

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



김천공장

주요제품 : 영상가전, 생활가전, 건자재, 고내식강 등
주요설비 : #3/#4 CCL, HMP A/B, 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



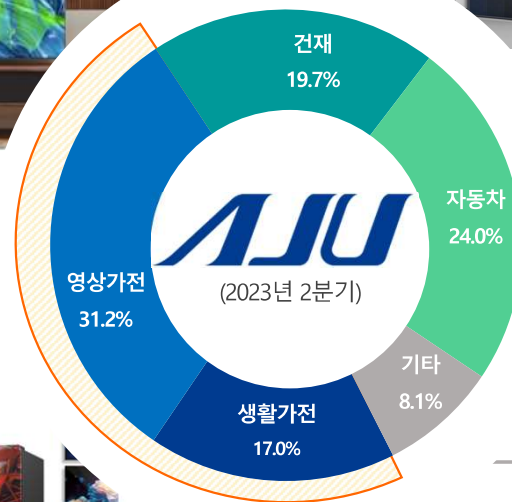
자동차

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



생활가전

- 냉장고, 세탁기, 오븐 등
(프리미엄 빌트-인 제품군 적용)



기타

- 기타상품매출, 기타제품매출 등

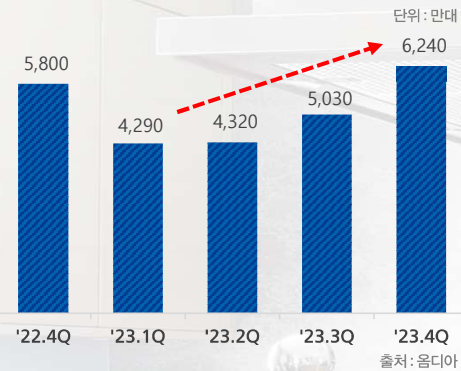


02. 현황

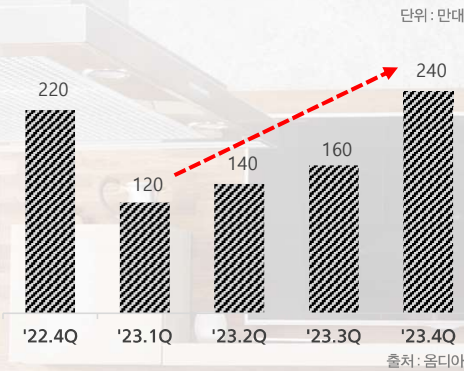
□ 글로벌가전사, 수요부진 속 프리미엄 제품 판매확대 및 신흥국 시장점유율 확대 전략 시행

영상가전

글로벌 LCD TV 출하동향



글로벌 OLED TV 출하동향



| 치킨게임 NO, 차별화/프리미엄 Go

- 中, LCD TV 집중 : 가격 Down, 출하량 Up → 시장지배력 확대
- 韓, OLED TV 집중
 - 물량경쟁 NO, 부가가치 Up → 프리미엄(초대형/고해상도 등) 제품 개발 확대
 - 삼성/LG 고부가가치 OLED TV 라인업 확대 및 차별화 전략 집중

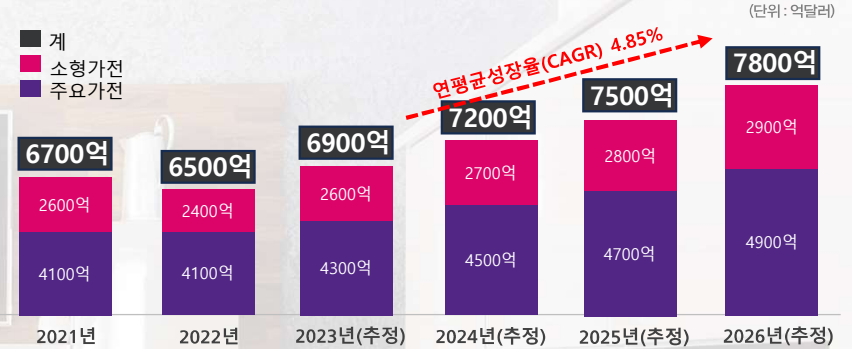
| OLED TV 전망

(단위 : 만대)

구분	2023년	2024년	2025년	2026년
출하량	741	811	900	1,054
매출액 비중	12.8%	13.2%	13.9%	15.5%

생활가전

글로벌 가전 시장 규모 전망치



| 프리미엄가전 시장 지속 성장

- '프리미엄 가전 확대 및 차별화된 기술력'을 통한 시장점유율 확대
- L사 : 사상 첫 1분기 1조원 돌파 / S사 : 직전분기 대비 흑자전환

| 맞춤형가전 전략을 통한 현지공략

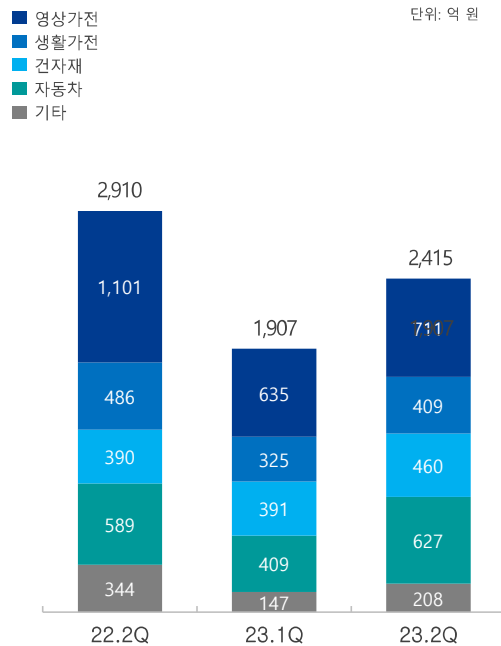
- 서남아시아 시장 공략 : 소비자 특성 및 지역 생활환경 고려 ('23년 서남아 예상 시장규모 : 11조원)
- 프리미엄 가전 핵심 지역(북미) 수요에 맞춘 전략
- 선진시장 중심의 친환경, 에너지 절감 요구 범위의 확대

03. 2023년 반기 실적보고

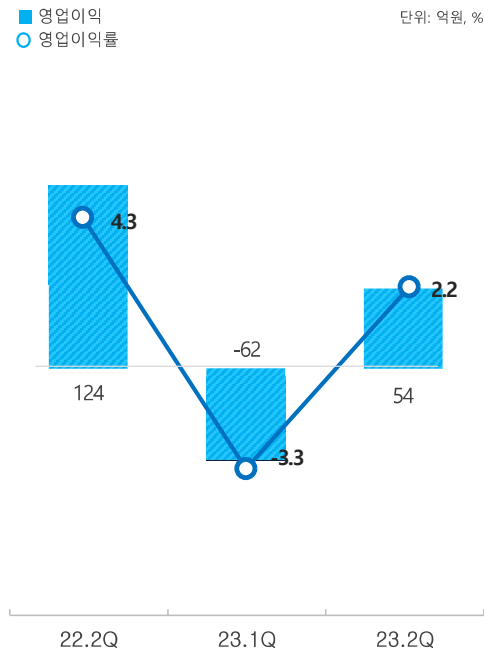
▣ 가전시장 침체에 따른 매출감소 : 전년동기 대비 매출액 17% 감소하였으나, 점차 회복추세

▣ 이익률 : 불량을 개선, But 매출하락/시설투자에 따른 고정비 부담 증가(감가상각비, 이자비용, 인건비 등)

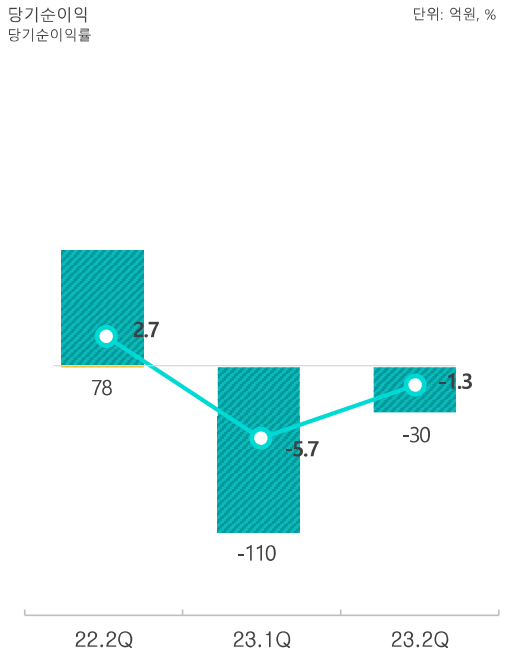
매출액



영업이익



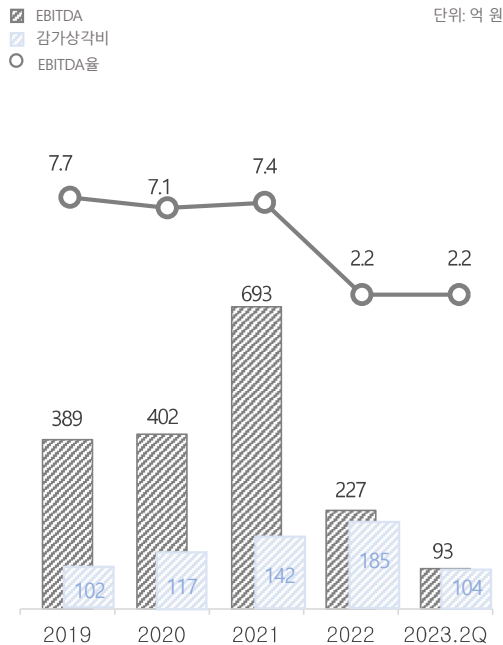
당기순이익



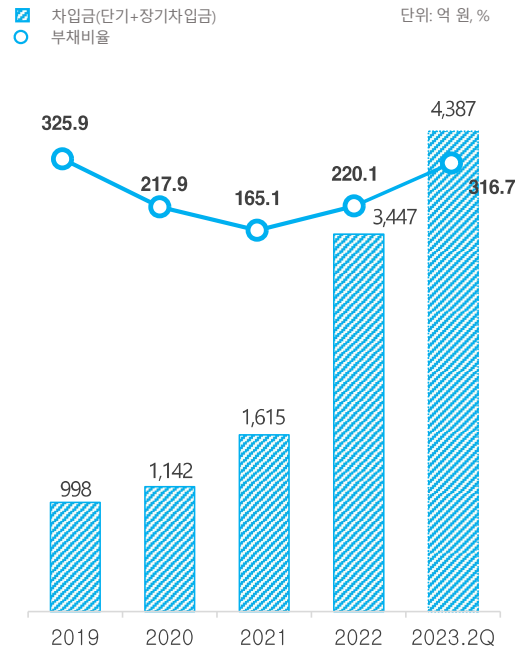
■ 가전 수요감소에 따른 고정비(감가상각비, 이자비용 등) 부담 증가

■ 지속적인 설비투자로 전기 대비 부채비율 96% 증가하였으나, 유동비율 안정적 운영

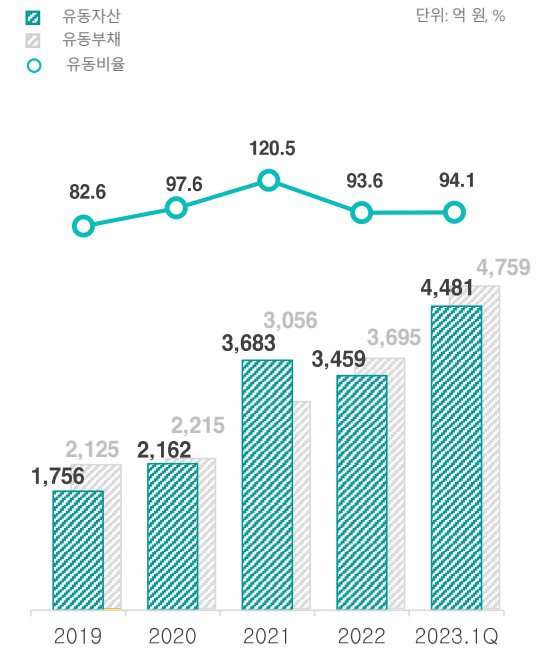
EBITDA



차입금 및 부채비율

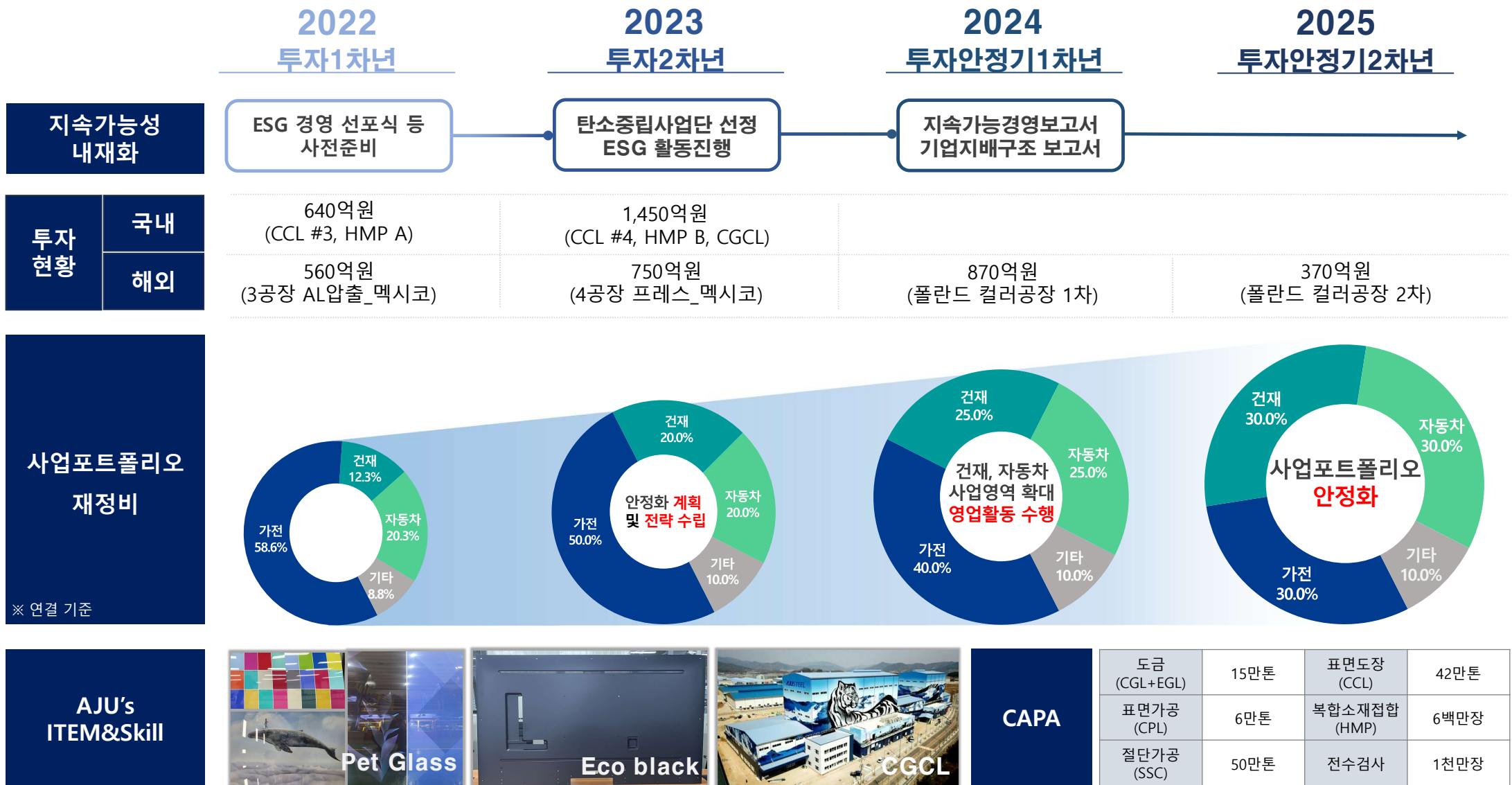


유동비율



주) 2018년 K-GAAP, 2019년부터 K-IFRS 연결 기준

04. 경영현황



▣ 성장동력 확충 및 시너지 극대화를 위한 ‘Value Chain 확대를 위한 신사업 추진’

가전부문



| 영상가전



(유지/방어-CFM, eco Black, etc)



(신규)

| 생활가전



(확대-Pet Glass, SMC Matt, etc)



(신규)

| 해외가전



(신규)

자동차



| Battery Cell Case(2차 전지) 매출확대

- 적용제품 : 전기자동차



| 트레일러용 원소재 개발 확대

- 적용제품 : 대형 트레일러(현대트랜스리드 向)

- AJU(소재공급) → 판넬사(판넬제작) → 고객사

| 탑차용 판넬 개발

- 적용제품 : 소형전기트럭

- AJU(HMP라인을 활용하여 판넬 제작) → 고객사

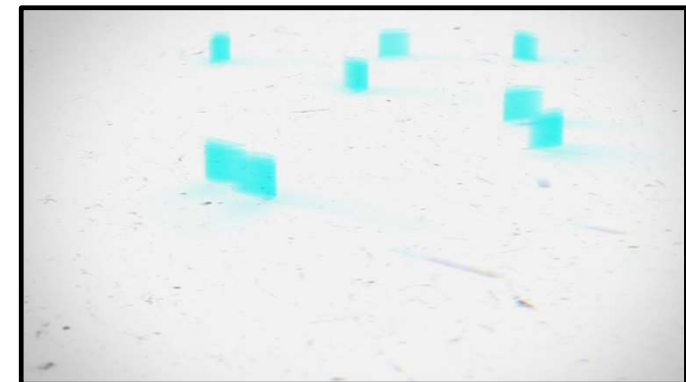


건자재

| Atex제품(TDP활용) 건축내장재



| 모듈러 사업진출





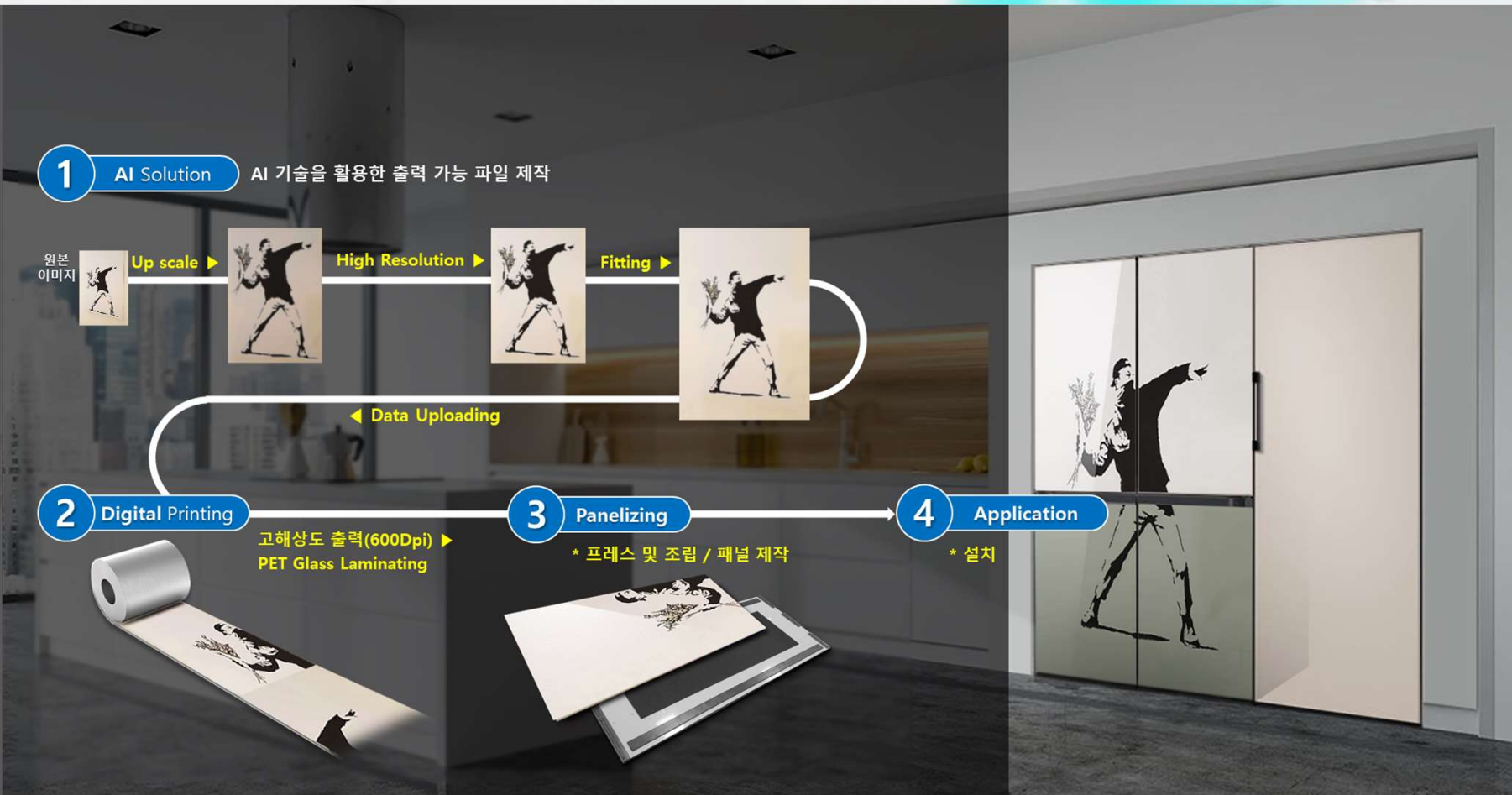
[아주스틸 김천공장 연구동]



[아주스틸 미주법인 3공장]



[아주스틸 CGCL 공장]





■ Base plate 일체형 HCIMS 기판 개발

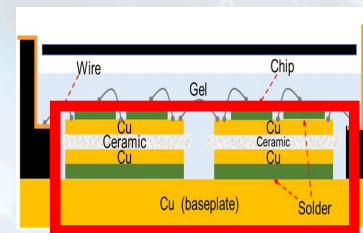
방열기판 성장과정



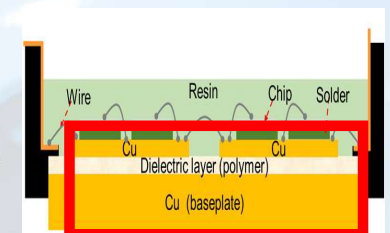
※ HCIMS (Heavy Copper Insulated Metal Substrate)

- AJU만의 독보적인 기술력을 바탕으로 한 AL판을 기반으로 한 원판소재

AJU HCIMS 개발 방향



기존 세라믹 기판



히트싱크 일체형 방열기판 모듈

➡ 열저항·열충격·생산성 향상 및 원가절감

▣ 외부환경변화(수요/시장)에 따른 주요고객사 맞춤형 시설투자

▣ 성장동력 확충 및 시너지 극대화를 위한 ‘Value Chain 확대를 위한 신사업 추진’

| 투자명칭 : AJU 미주법인 알루미늄 압출 공장(3공장)

| 투자목적

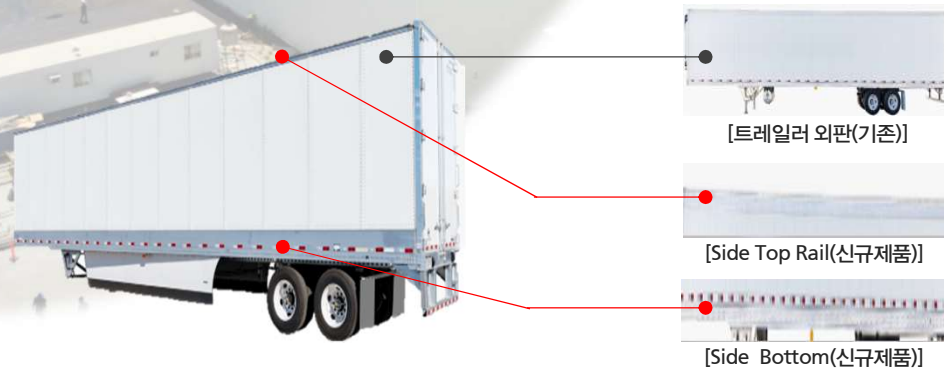
- 주요고객사의 생산거점 변화에 따른 근접관리

| 투자금액 : 560억

| 투자설비 : 알루미늄 압출설비

| 주요제품 : Side Bottom, Side Top Rail

| 준공일/가동일 : 2022년 11월 (가동일 : 2023년 03월)



[미주법인 알루미늄제품]



[미주법인 프레스라인]

| 투자명칭 : AJU 미주법인 오븐공장(4공장)

| 투자목적

- 주요고객사의 생산거점 변화에 따른 근접관리

| 투자금액 : 750억

| 투자설비 : 프레스기, 분체도장설비

| 주요제품 : 오븐 내장재, 오븐 상판 등

| 준공일/가동일 : 2023년 5월

▣ 외부환경변화(수요/시장)에 따른 주요고객사 맞춤형 시설투자

▣ 성장동력 확충 및 시너지 극대화를 위한 ‘Value Chain 확대를 위한 신사업 추진’

| 투자목적

- 주요고객사의 생산거점 변화에 따른 근접관리
- EU 탄소국경세(CBAM, '26년 1월 시행) 사전 대응
- 가전/건자재 向 유럽 신시장 개척
- 우크라이나 재건사업 교두보 마련

| 주요고객사 : 국내가전사 및 유럽 로컬가전사, 건설사

| 총 투자금액 : 1,200억원

구분 (단위 : 백만원)	1차	2차	합계
투자금액	85,000	36,000	121,000

| 준공일(예정) : 2024년 상반기

| 위치 및 공장평면도



05. Appendix

■ 요약 P/L

(단위 : 백만원)

구분	2022 2Q	2023 1Q	2023 2Q	QoQ	YoY
매 출 액	291,072	190,696	241,522	26.65%	-17.02%
(-) 매출원가	268,242	185,061	223,285	20.65%	-16.76%
매 출 총 이 익	22,829	5,634	18,237	223.70%	-20.11%
(-) 판매비와 관리비	10,426	11,846	12,813	8.16%	22.89%
영 업 이 익	12,403	-6,212	5,424	187.31%	-56.27%
(+) 금융수익	2,643	404	20	-95.05%	-99.24%
(-) 금융비용	5,458	5,118	7,049	37.73%	29.15%
(+) 기타수익	5,175	2,101	2,896	37.89%	-44.02%
(-) 기타비용	1,972	1,835	3,230	76.02%	63.79%
(±) 종속기업투자손익	-	-	-	0.00%	0.00%
세 전 이 익	12,791	-10,660	-1,939	81.81%	-115.16%
(-) 법인세비용	4,984	304	1,094	259.87%	-78.05%
당 기 순 이 익	7,806	-10,963	-3,033	72.33%	-138.85%

■ 요약 B/L

(단위 : 백만원)

구분	2022	2023 2Q	YoY
자 산 총 계	760,228	950,189	24.99%
유 동 자 산	345,921	448,106	29.54%
현금 및 현금성자산	25,762	35,432	37.54%
매출채권 및 기타채권	119,114	163,208	37.02%
비 유 동 자 산	414,307	502,083	21.19%
유형자산	377,112	477,340	26.58%
부 채 총 계	522,749	722,155	38.15%
유 동 부 채	369,474	475,946	28.82%
매입채무 및 기타채무	121,696	218,132	79.24%
단기차입금	195,056	226,824	16.29%
비 유 동 부 채	153,275	246,209	60.63%
장기차입금	149,694	211,887	41.55%
자 본 총 계	237,479	228,034	-3.98%

* 단기차입금 = 단기차입금 + 유동성장기부채

2023년 반기 재무제표(별도)

■ 요약 P/L

(단위 : 백만원)

구분	2022 2Q	2023 1Q	2023 2Q	QoQ	YoY
매 출 액	159,885	103,645	134,104	29.39%	-16.12%
(-) 매출원가	144,605	104,139	125,963	20.96%	-12.89%
매 출 총 이 익	15,279	-494	8,140	1747.77%	-46.72%
(-) 판매비와 관리비	9,280	9,030	12,957	43.49%	39.62%
영 업 이 익	5,999	-9,524	-4,816	49.43%	-180.28%
(+) 금융수익	225	777	1,713	120.46%	661.33%
(-) 금융비용	2,090	3,088	5,282	71.05%	152.73%
(+) 기타수익	5,181	2,033	1,412	-30.55%	-72.75%
(-) 기타비용	1,324	2,556	1,401	-45.19%	5.82%
(±) 종속기업투자손익	3,153	-3,691	491	113.30%	-84.43%
세 전 이 익	11,145	-16,049	-7,883	50.88%	-170.73%
(-) 법인세비용	3,265	-40	226	665.00%	-93.08%
당 기 순 이 익	7,880	-16,009	-8,109	49.35%	-202.91%

■ 요약 B/L

(단위 : 백만원)

구분	2022	2023 2Q	YoY
자 산 총 계	572,675	684,301	19.49%
유 동 자 산	228,781	286,434	25.20%
현금 및 현금성자산	10,591	13,416	26.67%
매출채권 및 기타채권	105,144	140,947	34.05%
비 유 동 자 산	343,894	397,867	15.69%
유형자산	238,117	267,327	12.27%
부 채 총 계	333,076	465,285	39.69%
유 동 부 채	225,447	302,305	34.09%
매입채무 및 기타채무	59,264	105,860	78.62%
단기차입금	135,490	168,375	24.27%
비 유 동 부 채	107,629	162,980	51.43%
장기차입금	100,099	117,304	17.19%
자 본 총 계	239,599	219,016	-8.59%

* 단기차입금 = 단기차입금 + 유동성장기부채