

(주)풍산 3분기 경영실적 발표

2023년 10월 31일

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. 3분기 경영실적

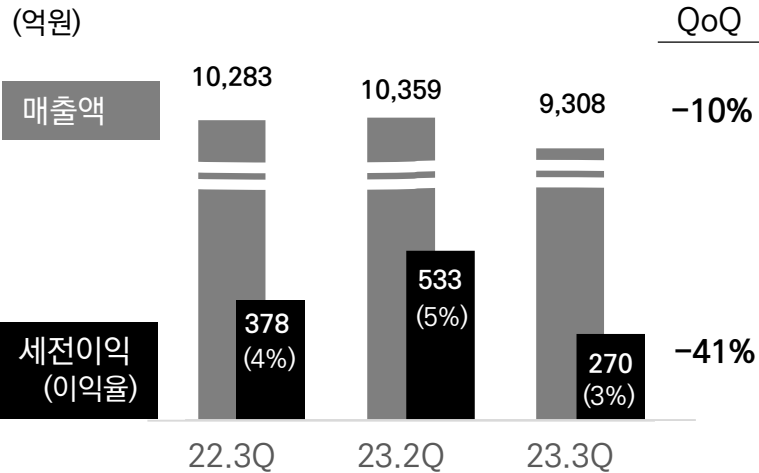
2. 4분기 전망

3. Q&A

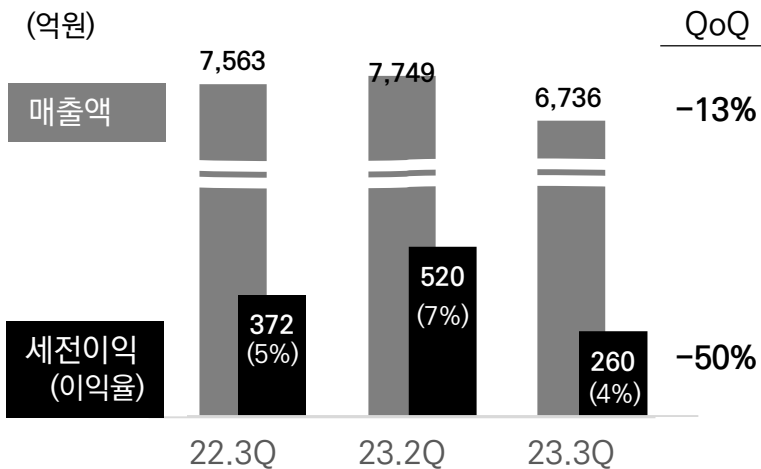
3분기 경영실적

3분기 경영실적

3분기 (연결)



3분기 (별도)



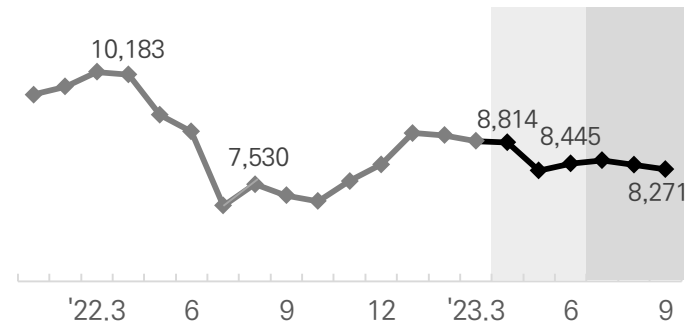
▶ 매출액

- 소재 : 전자·반도체 등 수요산업 재고조정 지속
 . 판매량(풍산) : QoQ 4.5 ⇒ 4.3 만MT
 YoY 4.6 ⇒ 4.3 만MT
- 방산 : 계절적 요인 및 일부 계약 지연 영향

▶ 세전이익

- 판매감소와 메탈가하락 영향
 . Cu : '23.2Q \$8,478 ⇒ '23.3Q \$8,356
 ※ 23. 10.27일, \$7,964

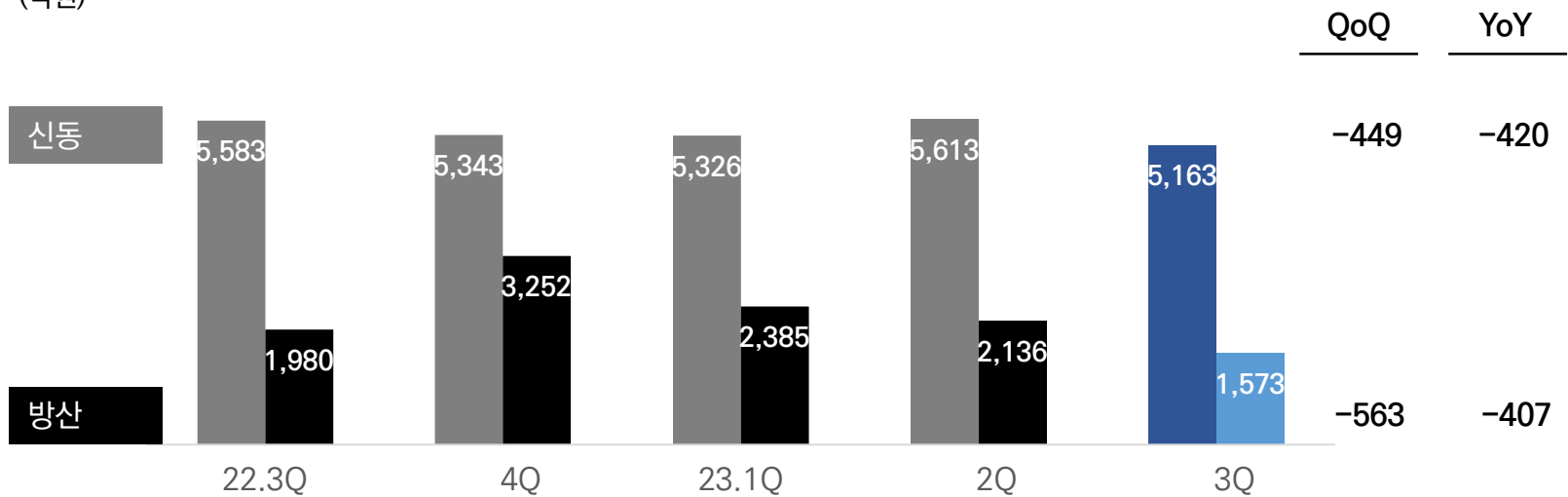
[Cu 월평균 가격, USD/MT]



사업부문별 매출 추이 [풍산/별도]

분기별 매출액

(억원)



▶ 신동

- 판매 회복 지연 “3분기 저점 판단”
- 압연 : 전기·전자·반도체 등 수요산업 위축 지속
EV 등 친환경 수요는 성장세 조정
- 압출 : 고금리, 물가 상승에 따른 건설부문 부진 심화

▶ 방산

- 내수 : 판매의 계절성으로 전분기 대비 감소 (4분기 집중)
- 수출 스포츠탄 : 단기 수요 진정 국면
- 수출 Military : 일부 정부계약 체결 지연
(3분기 체결, 4분기 선적)

신동부문 판매량 (풍산/별도)

- 전분기 대비 **4% 감소** · 전년 동기 대비 **5% 감소**
- 전 제품군에서 **수요 위축 지속**. 4Q 이후 회복을 기대

(단위 : MT)

	22.3Q	22.4Q	23.1Q	23. 2Q	23. 3Q
판/대	33,041	34,141	32,658	33,413	32,260
봉/선	6,581	5,504	6,770	6,151	5,570
소전	3,321	2,277	2,002	2,462	1,843
기타	2,623	2,732	2,630	3,282	3,704
총 계	45,566	44,654	44,060	45,308	43,377

QoQ -4%

YoY -5%

방산부문 매출 (풍산)

- 전분기 대비 **26% 감소** · 전년 동기 대비 **21% 감소**
- 내수 판매 계절성 및 일부 **수출 계약 지연** 영향 ⇒ 4분기 Catch-Up

(단위 : 억원)

	22.3Q	22.4Q	23.1Q	23.2Q	23.3Q
내수	595	1,834	910	1,312	872
수출	1,385	1,418	1,475	824	701
총 계	1,980	3,252	2,385	2,136	1,573
				QoQ	-26%
				YoY	-21%

4분기 전망

4분기 전망

사업환경

- ▶ 신동 : 개별 수요산업의 재고조정 진행 중. 4분기 이후 Re-Stocking 기대
- ▶ 방산 : 글로벌 갈등 고조(우크라이나-러시아, 이스라엘-팔레스타인)로, 탄약 수급에 긍정적
 - 스포츠탄 : 이-팔 사태 등으로 수요 일시적 반등 예상. 생산자 우위 강화
 - Military : 중동·유럽을 중심으로 Military 수출 견적 요청 증가

중점 추진사항

- ▶ 신동 - 박판 및 HPA 등 고수익 품목 확대, 수출다변화 지속 추진 (베트남 서비스센터 신설 진행中)
 - 하이브리드, 전기차 소재 수요 증가에 따른 대응 지속 추진 (연구개발 및 생산라인 구축)
 - 진행중 설비투자(압연기, 소둔로, 도금라인 등)는 계획대로 진행
- ▶ 방산 - 스포츠탄/Military : 납기 관리 철저, 4Q 목표 달성 (최대 생산체제 가동, 적기 시험/선적 실시)
 - 대구경 탄종 생산능력 확대 검토, 진행중

4분기 전망

- ▶ [신동] 판매회복 기대에도 불구하고, Copper가격 약세 영향 예상
 - ▶ [방산] 4분기 계약 필달
- ⇒ 연간 기준으로 **전년 수준의 실적 달성 전망**

4분기 전망 (풍산/별도)

- 4Q : 매출 9,570억원 · 세전이익(지분법제외) 759억원
- 연간누계 : 매출 3조1,765억원 · 세전이익(지분법제외) 1,985억원

(단위 : 억원)

구 분		22년 누계실적	23. 1~3Q 실적	23. 4Q 전망	23년 전망	YTD증감
매출	신동	23,563	16,102	5,520	21,622	-1,941
	판매량 (천톤)	189	133	46	179	-10
	방산	9,009	6,094	4,049	10,143	+1,135
	내수	3,806	3,094	1,830	4,924	+1,117
	수출	5,202	3,000	2,220	5,220	+18
계		32,572	22,196	9,570	31,765	-806
세전이익 (지분법 제외)		1,951	1,226	759	1,985	+34
※ 지분법 손익		263	220	50	270	+7

※ 적용기준 : 1~3Q Cu \$8,584.75/MT, 1,300.32원/U\$, 3Q Cu \$8,355.90/MT, 1,286.30원/U\$
4Q Cu \$8,000/MT, 1,340원/U\$

별첨. 손익계산서 (연결)

■ 전분기대비, 영업이익 41% 감소, 세전이익 49% 감소

– 판매 감소, Metal 가격 하락 영향

(단위 : 억원)

구 분	'22년 3Q	'23년 2Q	'23년 3Q	QoQ	YoY
매출액	10,283	10,359	9,308	-10%	-9%
매출원가	9,413	9,308	8,522		
매출총이익	870	1,051	786	-25%	-10%
판관비	571	512	468		
영업이익	299	539	318	-41%	+6%
(%)	(2.9%)	(5.2%)	(3.4%)	(-2%p)	(1%p)
영업외 손익	79	▲6	▲48		
세전이익	378	533	270	-49%	-29%

별첨. 재무상태표 (연결)

- 차입 규모 지속 축소 중 (전년말 대비, 1,390억원 상환)

(단위 : 억원)

구분	'22년말	'23년 2Q	'23년 3Q	QoQ	22년말 대비
자 산	33,953	33,569	34,518	+3%	+2%
유동자산	20,132	19,716	20,652		
비유동자산	13,821	13,853	13,866		
부 채	15,531	14,327	14,994	+5%	-3%
유동부채	11,180	11,313	11,561		
비유동부채	4,351	3,014	3,433		
(차입금.사채)	9,984	7,918	8,594	+9%	-14%
자 본	18,422	19,242	19,523	+1%	+6%
부채 및 자본총계	33,953	33,569	34,518	+3%	+2%
(부채비율)	84.3%	74.5%	76.8%		
(차입금.사채 비율)	54.2%	41.1%	44.0%		

별첨. 손익계산서 (별도)

- 전분기대비, **영업이익 43% 감소, 세전이익 30% 감소**

(단위 : 억원)

구 분	'22년 3Q	'23년 2Q	'23년 3Q	QoQ	YoY
매출액	7,563	7,749	6,736	-13%	-11%
매출원가	6,861	6,937	6,161		
매출총이익	702	811	575	-29%	-18%
판관비	392	339	304		
영업이익	310	472	270	-43%	-13%
(%)	(4.1%)	(6.1%)	(4.0%)	(-2%p)	(0%p)
영업외 손익	62	48	▲10		
세전이익	372	520	260	-50%	-30%

별첨. 계열사 지분법 손익

[당기순이익] ■ 국내계열사 : 전기 대비 -6억원 · 전분기 대비 -2억원

 ■ 해외계열사 : 전기 대비 94억원 · 전분기 대비 4억원

[지분법손익] ■ 전기 대비 88억원 · 전분기 대비 10억원

(단위 : 억원)

구 분	'22년 3Q	'23년 2Q	'23년 3Q	QoQ	YoY
국내 계열사	10	6	4	-30%	-57%
해외 계열사	▲69	21	26	+21%	-137%
제조법인	▲201	▲36	▲5	-86%	-97%
판매법인	132	58	31	-47%	-77%
단순 합산	▲59	27	30	+9%	-151%
지분법 손익	▲65	13	23	+77%	-136%

별첨. 재무상태표 (별도)

■ 차입 규모 지속 축소중 (전년말 대비, 1,841억원 상환)

- 방산 납기 대비 재고자산 증가 영향으로 전분기 대비 430억원 증가

(단위 : 억원)

구분	'22년말	'23년 2Q	'23년 3Q	QoQ	'22년말 대비
자 산	30,607	30,327	31,177	+3%	+2%
유동자산	14,977	14,499	15,293		
비유동자산	15,630	15,828	15,885		
부 채	12,207	11,085	11,654	+5%	-5%
유동부채	8,869	8,748	9,315		
비유동부채	3,338	2,337	2,339		
(차입금.사채)	7,476	5,635	6,085	+8%	-19%
자 본	18,400	19,242	19,523	+1%	+6%
부채 및 자본총계	30,607	30,327	31,177	+3%	+2%
(부채비율)	66.3%	57.6%	59.7%		
(차입금.사채 비율)	40.6%	29.3%	31.2%		

Q & A