

**엘앤에프**

# 2023년 경영실적 현황



# DISCLAIMER

(주)엘앤에프의 실적 발표에 관련된 자료를 안내해 드립니다. 이 자료는 최근의 경영 상황과 (주)엘앤에프의 주관적인 전망을 담고 있습니다. 사업 환경의 변화 등으로 인해 실제 미래 실적이 이 자료에 기재된 내용과 다를 수 있음을 알려드립니다.

이 자료는 회사 이해를 돕기 위한 목적으로 작성되었습니다. 자료에서 제공된 정보에 의해 발생하는 투자 결과에 대한 책임은 회사가 부담하지 않습니다.

회사는 이 자료의 내용에 대한 보증을 제공하지 않으며, 또한 이 자료를 기반으로 한 투자로 인해 발생하는 결과에 대한 책임을 지지 않습니다. 또한, 제공된 정보를 토대로 한 제3자의 행동에 대해서도 어떠한 책임도 지지 않음을 알려드립니다.

## 목차

**1** 경영실적 HIGHLIGHT

**2** 2023년 4분기 경영 실적

**3** Appendix

# 1

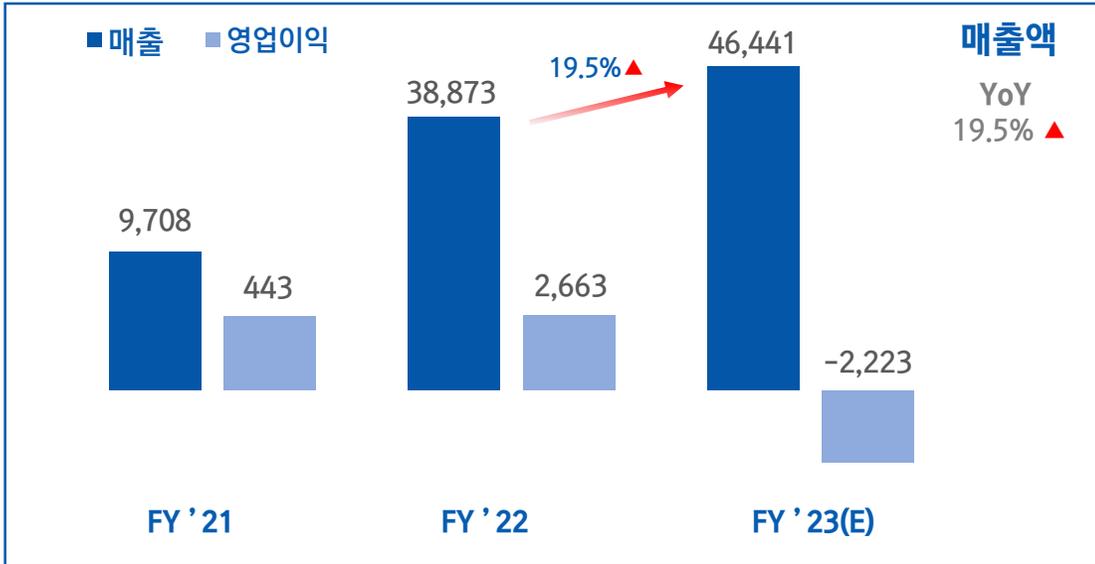
## 경영실적 HIGHLIGHT

'23년 연간 실적 Highlight	-----	01
'23년 4분기 실적 Highlight	-----	02

# '23년 연간 실적 Highlight

매출 및 손익 비교(최근 3개년)

(단위: 억원)



### 매출액 YoY 19.5% 증가

- 최근 3개년 CAGR 119% 증가
- 주요 매출액 증가 요인
  - 출하량 YoY 4.4% 증가
  - 평균단가 YoY 17.6% 증가

### 영업이익 적자 전환

- 원재료 급락에 따른 역 Lagging 효과로 인하여 NCM523 판매 손실 급증
- 기말 재고자산 평가에 따른 손실 금액 반영으로 적자폭 확대

재무(최근 3개년)

(단위: 억원)

구분	FY '21	FY '22	FY '23(E)	증감(%)
자산총계	15,322	30,239	33,408	10.5% ▲
부채총계	8,970	17,386	22,454	29.1% ▲
자본총계	6,352	12,853	10,954	14.8% ▼
부채비율	141.2%	135.3%	205.0%	69.7% ▲

### 지속적 CAPA 투자로 외형 확대 지속(YoY)

- 구지 2~3공장 증설로 유형자산 증가
  - 전분기 대비 14% ▲
- 전방수요 둔화로 재고자산 관리 중
  - 3Q 1.44조, 4Q 1.16조 수준
  - 전분기 대비 19% ▼

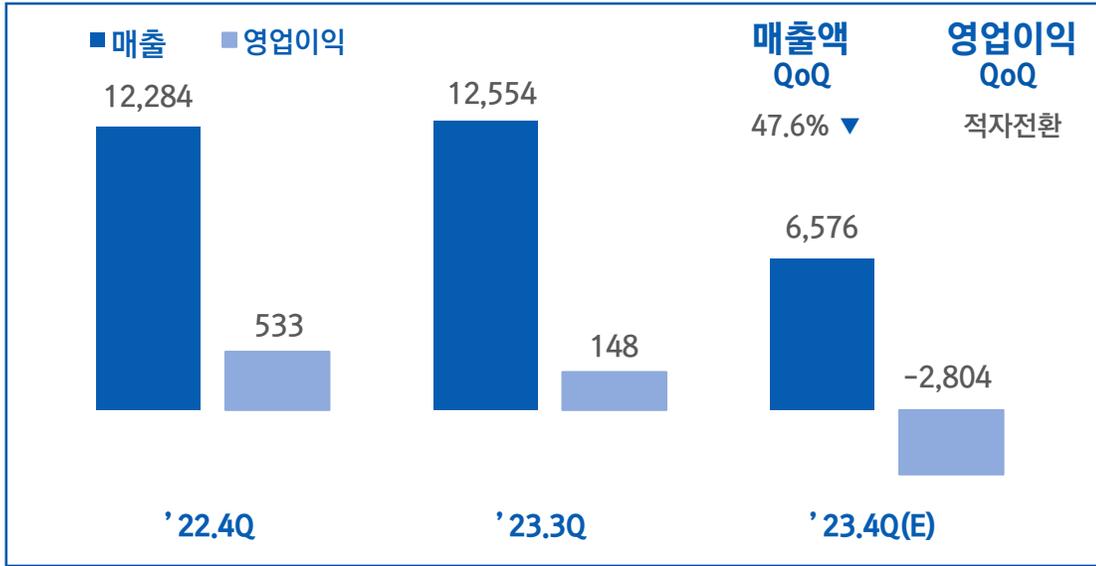
### EB발행 및 손익 악화로 부채비율 증가

- 원재료 가격 하락 및 구매량 조정으로 매입채무 하락
- EB발행으로 부채 증가 및 손익 악화에 따른 자본감소 영향으로 부채비율 증가

# '23년 4분기 실적 Highlight

## 4Q'23 포괄손익 증감

(단위: 억원)



### 출하량과 ASP 동시 감소로 매출 QoQ 47.6% 하락

- ASP : Blended -2% 하락
  - NCMA -3%하락
  - NCM523 -14%하락
- 출하량
  - 전체 출하량 QoQ -43%

### NCM523 제품 판매 및 재고 손실 확대

- NCM523 제품 판매로 연간 -1,800억원 손실 기록(높은 원가 반영에 기인)
- 출하량 감소와 원재료 하락이 동시에 영향을 미치며 대규모 평가손실 발생

## 잠정실적과 재고자산평가 반영 前 실적 비교

(단위: 백만원)

구분	'23년도 잠정실적	'23년도 재고자산평가 반영 前 실적	차이
매출액	4,644,099	4,644,099	-
영업이익	-222,269	+28,527	-250,796
법인세 차감전 손익	-300,222	-49,426	-250,796

제품/반제품 : 905억  
원재료 : 1,603억  
계 : 2,508억

### 재고자산평가 전 손익 +285억원

- 3분기 리튬 가격 반등으로 인하여 원재료 평가가 진행되지 않았으나, 연말 하락으로 대규모 평가손실 발생
- 리튬 가격 반등 시 미실현분에 대해 재고평가 금액 환입 가능

### 영업외 평가 손실 (현금유출 無)

- 주가 변동에 따른 평가손실 교환사채 -554억
- 전환사채 -142억

# 2

## 2023년 4분기 경영 실적

재무 현황	-----	01
매출 및 손익 현황	-----	02

# 재무 현황

## 재무 현황분석

(단위: 억원)	4Q' 22	1Q' 23	2Q' 23	3Q' 23	4Q' 23(E)	QoQ	YoY	증감(%)
자산총계	30,239	34,759	40,684	39,826	33,408	-6,418	3,169	10.5%
유동자산	23,026	27,068	31,300	29,193	19,696	-9,497	-3,330	-14.5%
재고자산	12,277	13,468	16,365	14,383	11,634	-2,749	-643	-5.2%
비유동자산	7,214	7,691	9,384	10,633	13,713	3,079	6,499	90.1%
부채총계	17,386	22,221	27,237	25,865	22,454	-3,411	5,068	29.1%
유동부채	12,875	17,754	22,936	21,692	17,513	-4,179	4,637	36.0%
비유동부채	4,511	4,467	4,302	4,173	4,941	768	431	9.5%
차입금	8,703	10,660	12,135	13,350	12,636	-714	3,933	45.2%
단기차입금	4,582	6,260	8,124	9,437	7,973	-1,464	3,391	74.0%
장기차입금	4,121	4,400	4,011	3,913	4,663	750	542	13.2%
자본총계	12,853	12,538	13,447	13,961	10,954	-3,007	-1,899	-14.8%

### ① 자산

- 자산총계 YoY 10.5% 증가, QoQ -16.1% 감소
- 재고자산평가 반영으로 QoQ 2,749억원 감소
- 구지2~3 공장 지속 투자로 유형자산 QoQ 1,398억원 증가

### ② 부채

- 부채 총계 YoY 29.1% 증가, QoQ 13.2% 감소
- 구매량 관리로 매입채무 QoQ 3,167억원 감소
- 손익 악화에 따른 자본 축소로 부채비율 205% 기록
- EB발행으로 6,447억원 조달

### ③ 자본

- 자본 YoY 14.8% 감소, QoQ 21.5% 감소
- '23년 4분기 대규모 평가손실 반영하며 자본 축소

# 매출 및 손익 현황

## 연결기준 매출 및 손익 분석

(단위: 억원)	4Q'22	1Q'23	2Q'23	3Q'23	4Q'23(ㄷ)	2023	QoQ	YoY	증감(%)
매출	12,284	13,629	13,682	12,554	6,576	46,441	-5,978	-5,708	-46.5%
매출원가	11,502	13,039	13,440	12,212	9,147	47,838	-3,065	-2,355	-20.5%
매출총이익	782	590	242	342	-2,570	-1,396	-2,912	-3,353	-428.6%
판관비	250	186	212	194	234	826	40	-16	-6.4%
영업이익	533	404	30	148	-2,804	-2,223	-2,952	-3,337	-626.1%
영업이익률	4.3%	3.0%	0.2%	1.2%	-42.6%	-4.79%	-43.8%	-46.9%	-46.9%
영업외손익	-149	-635	547	303	-995	-995	-1,298	-846	567.8%
당기순이익	434	-161	494	565	-2,995	-2,097	-3,560	-3,429	-790.1%
순이익률	3.5%	-1.2%	3.6%	4.5%	-47.2%	-4.75%	-51.7%	-50.7%	-50.7%
파생상품평가손익	42	-622	657	545	-739	-158	-1,283	-781	-
당기순이익 (파생상품평가손실 제외)	392	461	-163	20	-2,256	-1,938	-2,276	-2,648	-675.51%
순이익률 (파생상품평가손실 제외)	3.2%	3.4%	-1.2%	0.2%	-34.3%	-4.17%	-34.5%	-37.5%	-37.5%

### ① 매출

- 매출액 6,576억원 기록 (YoY -47% , QoQ -49%)
- Blended ASP QoQ -2% 하락, 물량 -43% 수준으로 감소
- 출하량과 ASP감소가 동시에 영향을 미치며 매출액 급감

### ② 영업손익

- NCM523 제품 판매가 영업 손실의 주요 원인
- 높은 원가로 인하여 판매 단위당 손실이 발생(실현)
- 재고 평가에 따라 제품 905억원, 원재료 1,603억원 인식

### ③ 영업외손익

- 주가 변동에 따른 CB, EB 평가 금액 -696억원 인식 (현금 유출 없음)

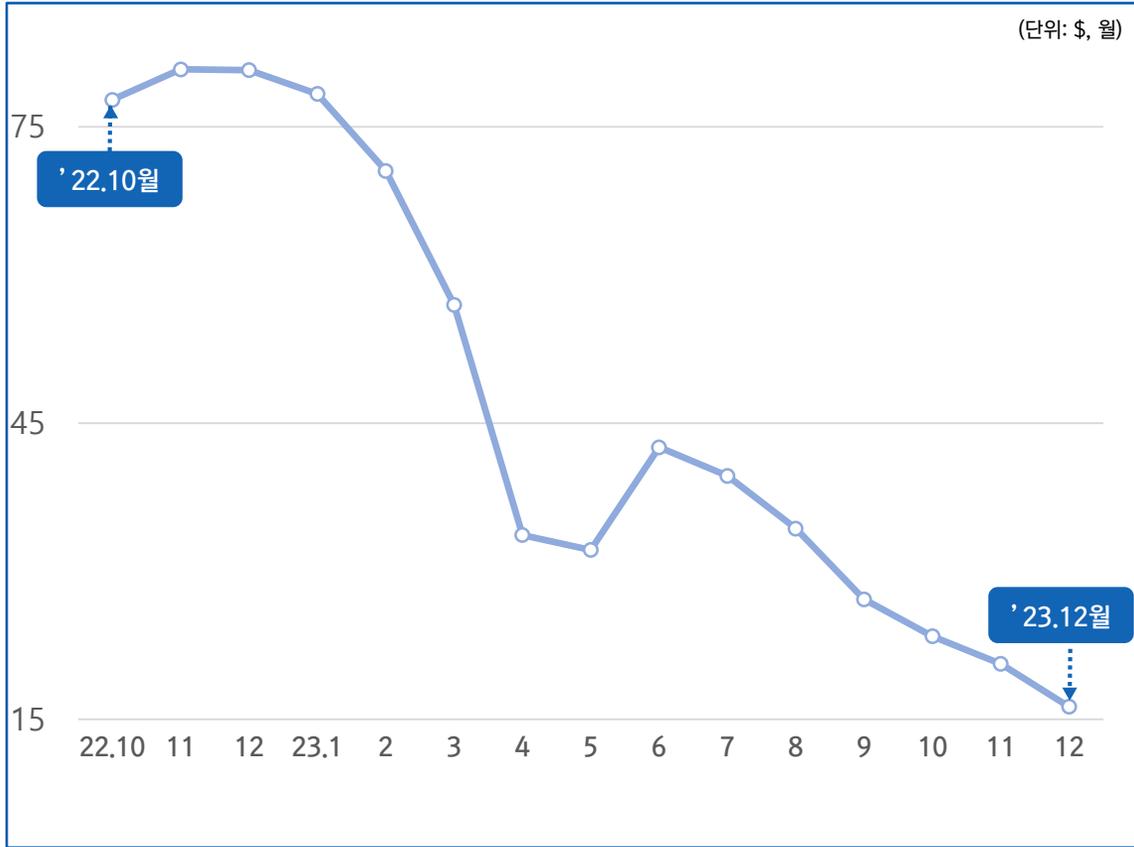
# 3

## Appendix

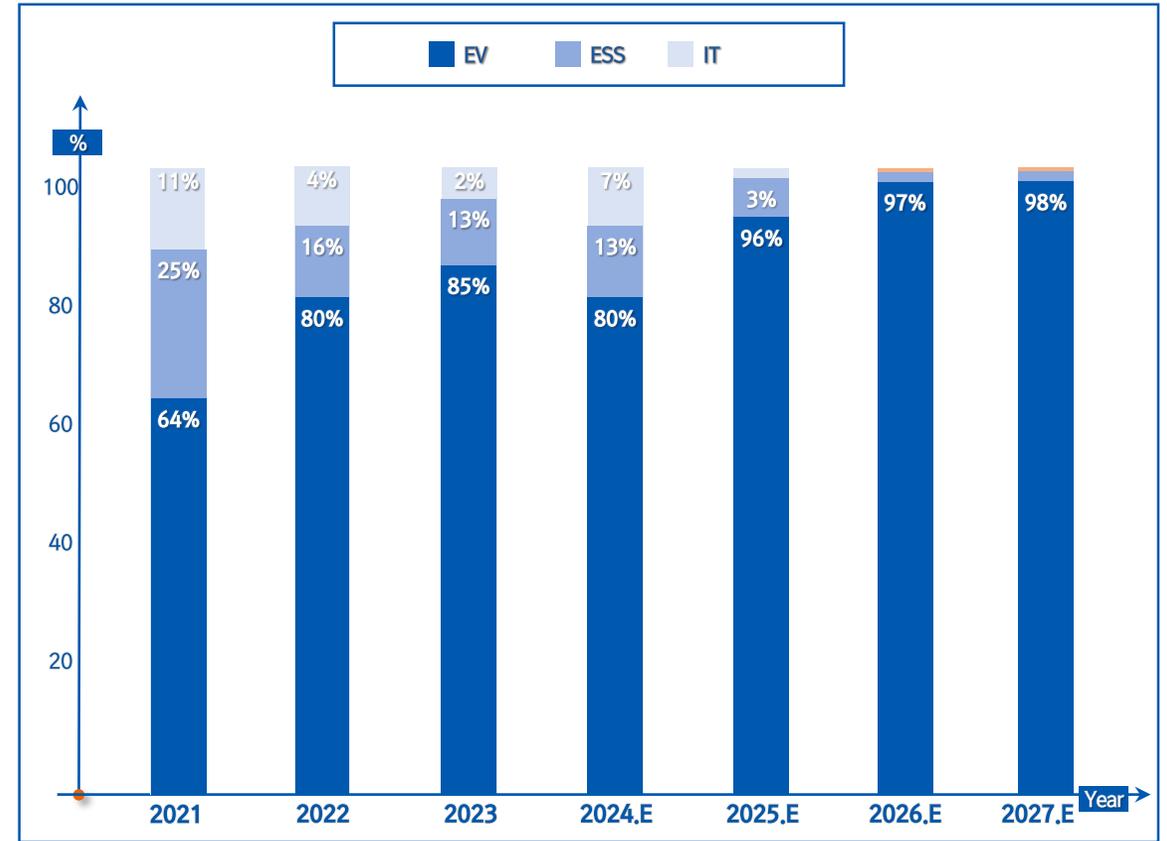
참고 자료	-----	01
연결 손익 계산서	-----	02
연결 재무 상태표	-----	03

# 참고 자료

22~23년 탄산리튬 시세



매출 비중 (Application)



# 연결 손익 계산서

(단위: 억원)	2022					2023				
	1Q	2Q	3Q	4Q	합계	1Q	2Q	3Q	4Q(E)	합계
매출	5,536	8,628	12,425	12,284	38,873	13,629	13,682	12,554	6,576	46,441
매출원가	4,827	7,830	11,200	11,502	35,359	13,039	13,440	12,212	9,147	47,838
매출총이익	709	798	1,225	782	3,514	590	242	342	-2,571	-1,397
판권비와 관리비	178	184	239	250	851	186	212	194	234	826
영업이익	530	613	987	533	2,663	404	30	148	-2,804	-2,223
영업이익률	9.6%	7.6%	7.9%	4.3%	6.9%	3.0%	0.2%	1.2%	-42.6%	-4.8%
(법인세비용차감전) 순이익	996	842	1,184	384	3,405	(231)	577	451	-3,799	-3,002
당기순이익	713	656	907	434	2,710	(161)	494	565	-2,995	-2,097

# 연결 재무 상태표

(단위: 억원)	2022				2023			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q(E)
<b>자산총계</b>	17,146	24,582	28,549	30,239	34,759	40,684	39,826	33,408
유동자산	12,195	18,537	21,959	23,026	27,068	31,300	29,193	19,696
현금 및 현금 자산성	1,818	2,970	2,314	1,202	2,245	3,999	3,333	2,413
비유동자산	4,951	6,046	6,590	7,214	7,691	9,384	10,633	13,713
<b>부채총계</b>	8,166	13,148	16,186	17,386	22,221	27,237	25,865	22,454
유동부채	5,577	10,253	12,979	12,875	17,754	22,936	21,692	17,513
비유동부채	2,589	2,895	3,207	4,511	4,467	4,302	4,173	4,941
차입금	3,318	4,692	6,264	8,703	10,660	12,135	13,350	12,636
<b>자본총계</b>	8,980	11,434	12,363	12,853	12,538	13,447	13,961	10,954