

미래를 여는 소재, 초일류를 향한 혁신

# 포스코홀딩스

2024.2Q 실적발표

기업설명회

2024. 7. 25.



본 자료는 2024년 2분기 실적에 대한 외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 주주 및 투자자들에게 당사의 경영 현황을 알리기 위하여 작성·배포되는 자료입니다. 따라서 본 자료 중 일부는 회계감사과정에서 변동될 수 있습니다.

본 자료는 당사 및 해당 산업의 사업 및 재무 현황과 결과에 대한 예측정보를 포함하고 있습니다. 본 자료에 포함되어 있는 예측정보는 과거가 아닌 미래의 사건에 관계된 정황과 결과로 불확실성과 리스크를 내포한 의견과 예측입니다. 이에 경영환경, 사업여건 등의 변화 및 위험으로 인하여 본 자료의 내용과 회사의 실제 영업실적 결과가 일치하지 않을 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단을 위한 참고자료로 작성된 것이며, 당사는 명시적/암묵적으로 본 자료와 해당 내용의 정확성이나 완성도에 대하여 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않습니다.

- 연결 경영실적
- 주요 경영활동
- 주요 사업부문 경영실적

## I. 철강

- 포스코 · 생산/판매 · 손익
- 해외철강 · PT-KP · PZSS · P-Maharashtra · PY-VINA

## II. 인프라

- 포스코인터내셔널
- 포스코이앤씨

## III. 이차전지소재

- 포스코퓨처엠

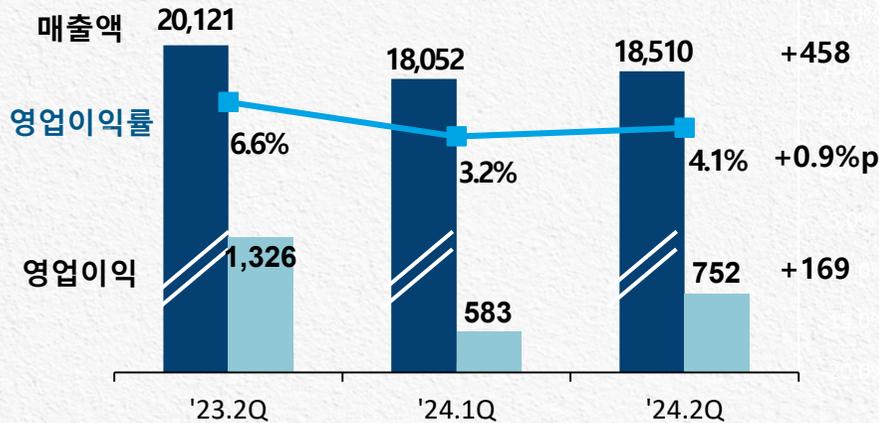
- 별첨

## 철강/인프라 실적개선으로 전분기 대비 매출액과 영업이익 개선

### 손익

(십억원, %)

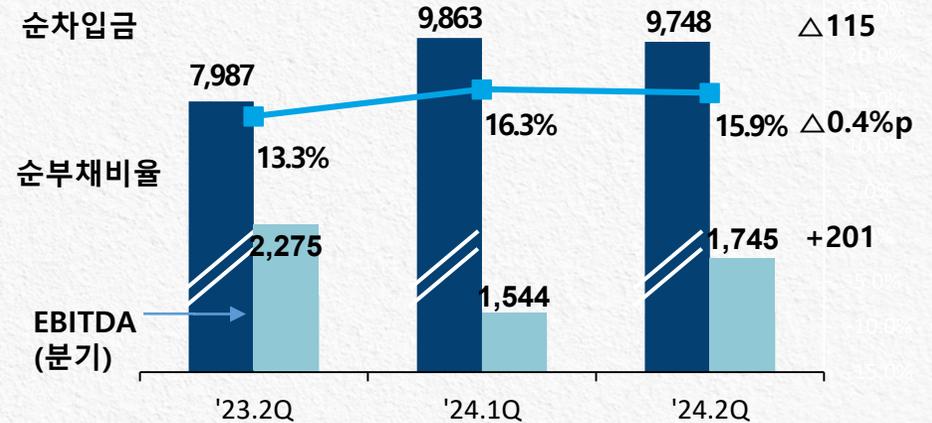
전분기비



### 재무

(십억원, %)

전분기비



### 【부문별 합산 실적】

※ '24년 2분기 누적 투자비 : (연결) 4.4조원 (별도) 0.7조원

(십억원)	매출액			영업이익			순이익		
	'23.2Q	'24.1Q	'24.2Q	'23.2Q	'24.1Q	'24.2Q	'23.2Q	'24.1Q	'24.2Q
<b>철강</b>	16,547	15,444	<b>15,449</b>	1,021	339	<b>497</b>	544	210	<b>256</b>
포스코 <sup>1)</sup>	10,298	9,520	<b>9,277</b>	841	295	<b>418</b>	433	231	<b>267</b>
해외철강	5,210	4,942	<b>5,156</b>	93	4	<b>20</b>	19	△68	<b>△69</b>
<b>인프라</b>	15,195	14,153	<b>14,768</b>	445	340	<b>429</b>	375	304	<b>216</b>
포스코인터내셔널 <sup>2)</sup>	8,871	7,761	<b>8,282</b>	357	266	<b>350</b>	221	183	<b>190</b>
포스코이앤씨 <sup>2)</sup>	2,591	2,453	<b>2,588</b>	56	34	<b>45</b>	38	76	<b>21</b>
<b>이차전지소재</b>	1,194	1,156	<b>947</b>	4	6	<b>△28</b>	5	25	<b>△38</b>
포스코퓨처엠 <sup>2)</sup>	1,193	1,138	<b>915</b>	52	38	<b>3</b>	43	57	<b>△11</b>

1) 포스코 별도 기준 2) 각 사 연결 기준, 포스코인터내셔널은 舊포스코에너지 포함

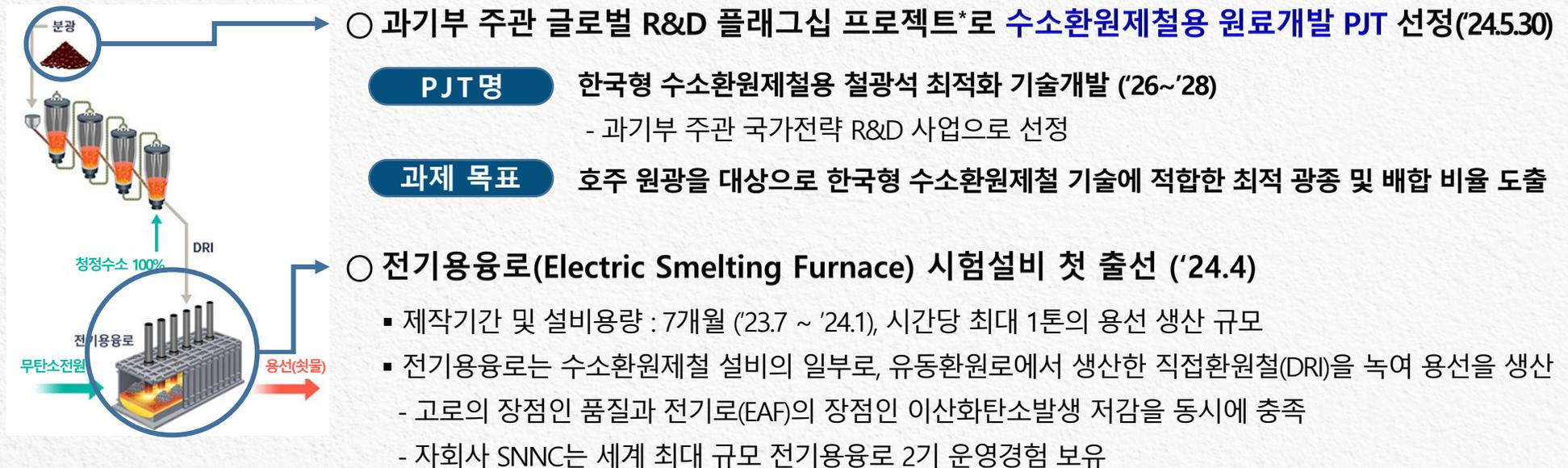
# 주요 경영활동 수소환원제철 기술개발

## 국가 R&D 실증사업과 연계한 수소환원제철 기술개발로 경제적 녹색 전환(GX) 추진



### ○ '24.3, 산업부 주관 우선 예비타당성 검토 대상 선정

- 산업부는 『한국형 수소환원제철 실증기술 개발사업』 등 10건을 신규 예비타당성 조사 신청 대상으로 확정 (3.11.)
- 추후 일정: 최종 국회 승인('25.3Q) 이후 HyREX 데모플랜트 PJT를 정부의 수소환원제철 실증사업과 연계 추진



# 주요 경영활동 리튬/니켈 생산 준비 현황

## P-PLS



- Demo Plant 경험 활용 Ramp-up 단축 및 인증 추진 (P-퓨처엠, 국내 메이저 전지社)
  - 1공장 (21.5천톤) : '23.11월 준공, 6월 日가동률 최대 76% 기록, '25.2월 Full 가동 목표
  - 2공장 (21.5천톤) : '24.9월 준공, '25.9월 Full 가동 목표

## P-아르헨티나



- 조업인력 육성 및 설비 조기 안정화, P-PLS 운영 노하우 활용 조기 정상화 추진
  - 1단계 (25천톤) : '24.7월 시운전 완료, '25.4월 Full 가동 목표
  - 2단계 (25천톤) : '25.6월 준공, '26.6월 Full 가동 목표

## P-HYCM



- 정품률/가동률 목표 달성, 고객 다변화 통한 수익성 확보 추진
  - '23.7월 준공이후 '24.2월 정품률 100% 달성, 6월 가동률 92% 달성
  - P-퓨처엠('24.5~), 국내 양극재社('24.6월~), 전해질/전구체社 향 품질인증 진행 中

## 니켈

- 【제련/SNNC – 정제/POSCO】 (제련/20천톤) '24.1월 준공, '24.5월 제품품질확보  
(정제/20천톤) '24.6월 시운전, '24.3Q 준공 및 초도품 출하
- 【POSCO-CNGR 니켈 솔루션】 (정제/25천톤) '24.10월 설계 완료, '24.11월 토건착공, '26.2Q 준공 목표
- 【인도네시아 니켈 Matte JV】 (제련/26천톤) '24.6월 건설진도율 69%, '25.2Q 준공 목표

# 주요 경영활동 천연가스 Upstream 확장

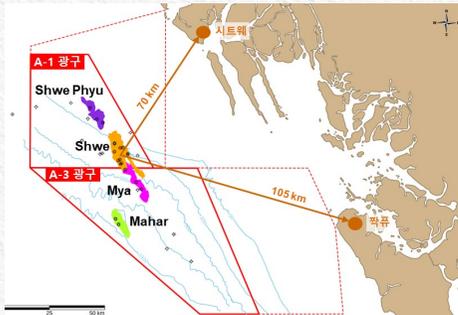
## 미얀마 해상 가스전 4단계 확장

### 개발 3단계 완료 및 개발 4단계 사전작업 진행중

- 3단계 : 가스 승압 플랫폼 설치 후 시운전 完, 상업생산 개시('24.4월)
  - 가스전 일평균 생산량인 500MMcf 생산 지속 유지
- 4단계 : '23년 하반기 착수, 생산시설 본공사 개시('24.7월)
  - '24.7월 본공사 개시 → '26.1월 시추 개시 → '27.7월 가스 생산
  - 계약물량 (日500MMcf \*연환산시 약 4.5백만톤) 공급기간 약 6년 연장
  - 국내 기업 진행 최초 심해개발 사업으로 역량 제고 및 내재화 可

### 천연가스 업스트림 사업 P-INT'L 핵심역량

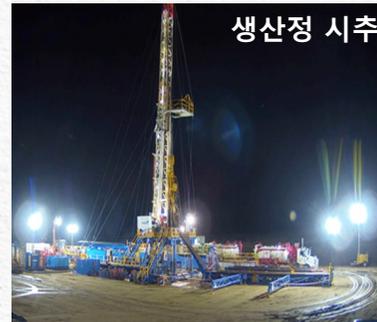
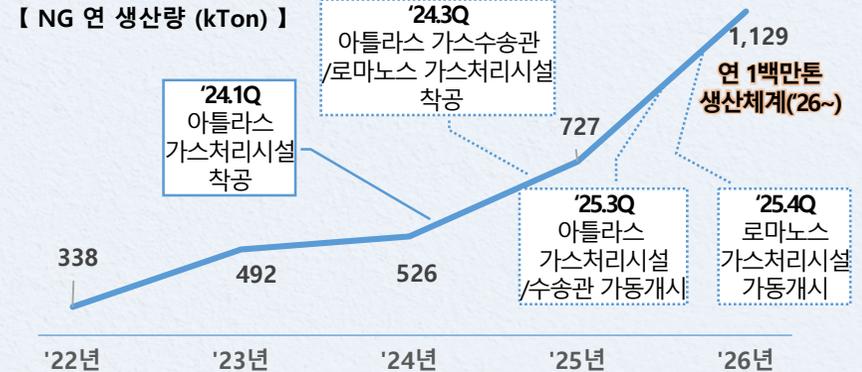
- ☑ 천연가스 탐사 개발 생산 판매 전주기 역량 보유
  - ☑ 천연가스 Full 밸류체인 보유, 시너지 극대화 가능
  - ☑ 주 운영권자로서 심해 탐사 오퍼레이션 주도
- (up) 가스전 Portfolio  
(mid) 저장/운송/Trading  
(down) 가스발전 3.4GW



## Senex 3배 증산 확장개발 가속화

### 확장개발 PJT 호주 연방정부 EPBC\* 최종 승인 得 ('24.6월)

- '한콕 E'와 A\$650Mil 증자 결정 (P-INT'L 50.1%, A\$ 326Mil)
- PJT의 난관이었던 濠연방정부 환경승인 통과, 개발 가속화 可
- 기존계약 판가 개선 및 증산 가스 신규 계약 高판가 체결



\*Environmental Protection and Biodiversity Conservation 호주 환경보호 및 생물다양성 보존 위원회

# 주요 경영활동 ESG경영

## 지속가능경영보고서 발간<sup>1)</sup>

▪ 지속가능경영보고서 발간 20주년 『2023 포스코홀딩스 지속가능경영보고서』 국·영문 동시 발간 ('24.6.28)

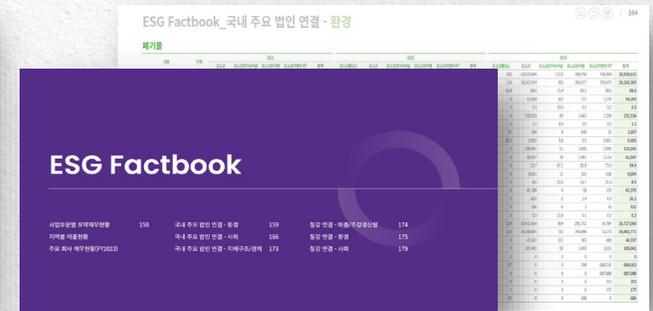
① 그룹 차원의 기후보고서<sup>2)</sup> 최초 발간  
- 물리적리스크, 전환리스크 분석



② 컨트롤러시 현황 투명한 공개  
- 성과(Progress)&계획(Prospects)포함



③ 그룹 ESG 데이터 연결 범위 확장  
- 국내 10개 회사, 해외법인 5개 연결



## 주요 ESG 평가 개선

▪ MSCI ESG Rating A 등급 획득('24.4)으로 국내외 주요 ESG 평가 등급 최고 수준 달성

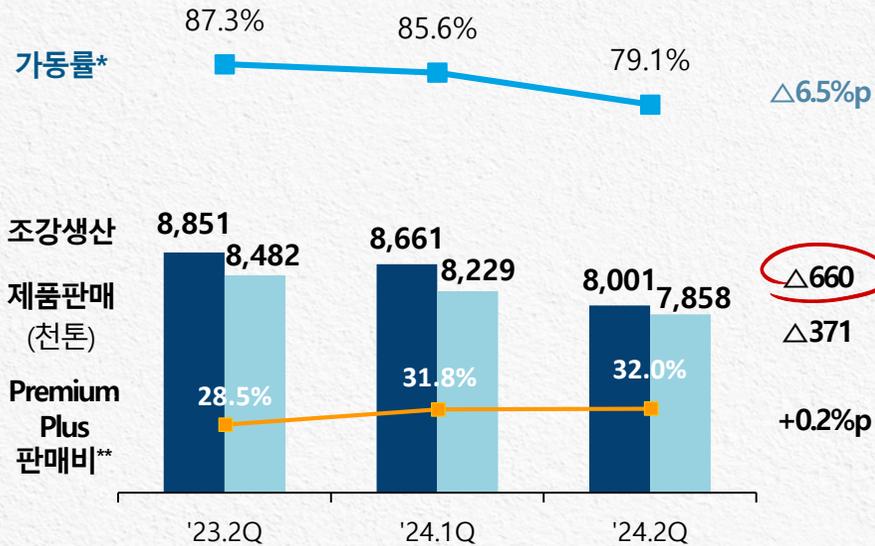
 <p><b>A 등급</b></p>	 <p><b>ISS ESG 全 영역 1등급 부여</b></p>	 <p><b>Sustainalytics Industry Top Rated 수상</b></p>	 <p><b>한국ESG기준원 통합 A+ 등급 (환경A / 사회A+ / 지배구조A+)</b></p>
--	---	--	---

1) 국문보고서: [https://www.posco-inc.com:4453/resource/v4/file/esg/POSCO HOLDINGS\\_report\\_2023.pdf](https://www.posco-inc.com:4453/resource/v4/file/esg/POSCO HOLDINGS_report_2023.pdf)  
영문보고서: [https://www.posco-inc.com:4453/resource/v4/file/esg/POSCO HOLDINGS\\_report\\_2023\\_eng.pdf](https://www.posco-inc.com:4453/resource/v4/file/esg/POSCO HOLDINGS_report_2023_eng.pdf)

2) 주요사업회사의 기후변화 대응 전략과 글로벌 공시 기준에서 요구하는 물리적/전환 리스크에 따른 회복 탄력성 등을 분석한 보고서

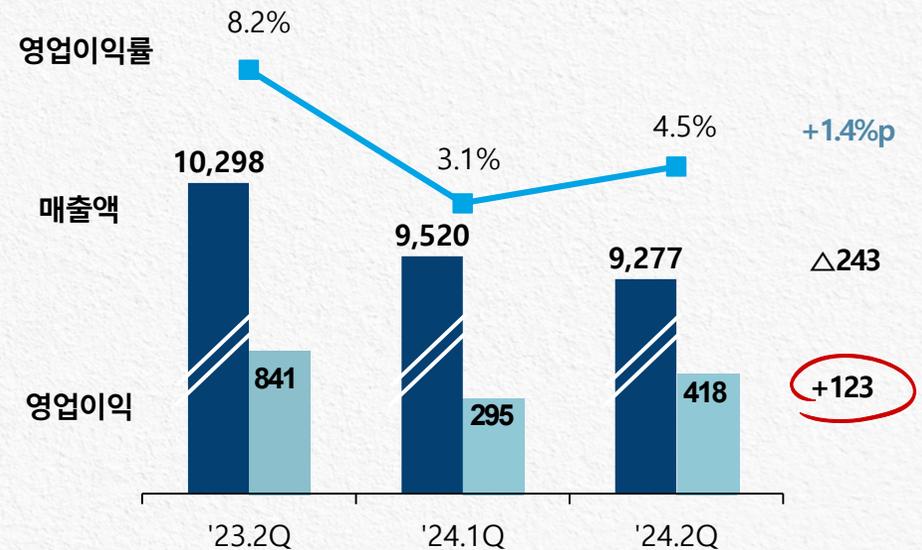
## 생산/판매

(십억원, %)



## 손익

(십억원, %)



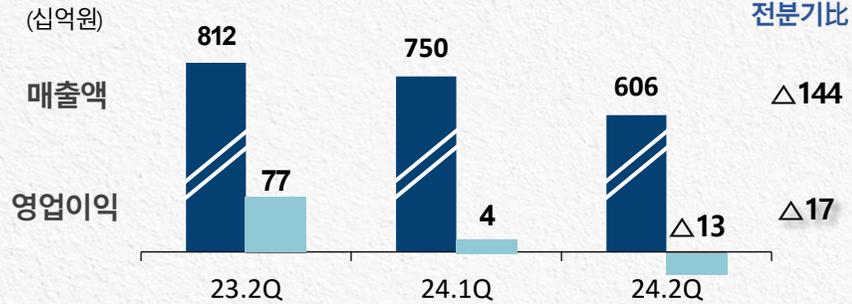
\* 가동률 : 조강생산량/조강생산능력, \*\* 전체 철강 판매량에서 주문외, 철강반제품 등은 제외하여 산출

### ○ 고로 개수 등 수리 일정 집중되며 생산·판매 감소했으나, 밀마진 개선으로 영업이익 증가

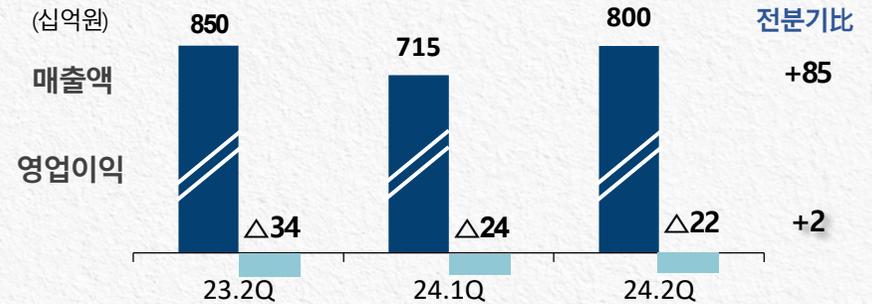
- 판매가격(탄소강) : 1Q) 1,007천원/톤 → 2Q) 1,023천원/톤 (+16)  
· 단가 상승 및 환율영향 +15, 고수익제품 판매 증가 등 구성비차 +4천원/톤
- 주원료비 매출원가(탄소강) : 1Q) 100 → 2Q) 97 (△3)  
· 원료사용단가 (1Q 100 기준) : 2Q) 철광석 100, 석탄 95
- 생산량 감소로 인한 고정비 증가(1Q 100 기준) : 2Q) 109 (+9)



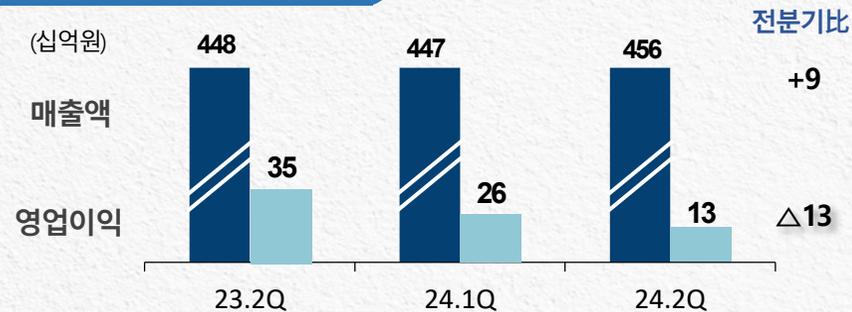
## PT. Krakatau POSCO



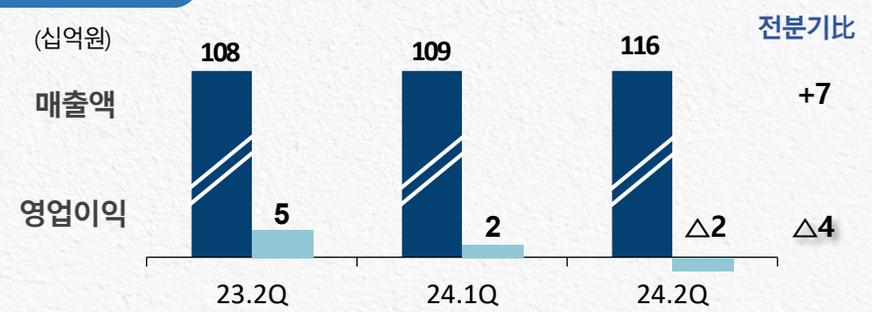
## PZSS



## POSCO Maharashtra



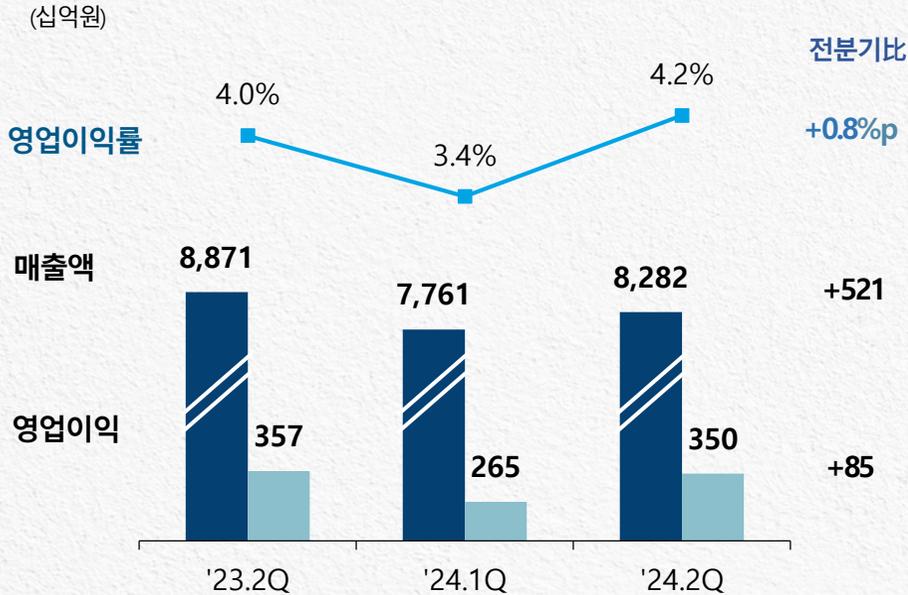
## PY VINA



### ○ 글로벌 수요 부진 지속되며 주요 일관밀 법인 적자 전환 불구, 해외 철강 부문 이익 증가

- 동서남아시아 지역 저가수입재 다량 유입으로, 판매가 하락(전분기비 PT.KP Δ6%, PY VINA Δ6%)하며 상공정 손실 발생
- 멕시코, 태국, 터키 지역 단압밀/가공센터의 자동차강판 등 고수익 제품 판매 증가로 해외철강 전체 이익은 개선

## 손익



## 【사업부별 매출액 및 영업이익】

(십억원)

	'23.2Q	'24.1Q	'24.2Q	전분기비
<b>매출액</b>	<b>8,871</b>	<b>7,761</b>	<b>8,282</b>	<b>+521</b>
에너지 <sup>1)</sup>	932	966	1,084	+118
철강 소재 등 <sup>2)</sup>	7,939	6,795	7,198	+403
<b>영업이익</b>	<b>357</b>	<b>265</b>	<b>350</b>	<b>+85</b>
에너지 <sup>1)</sup>	194	128	198	+70
철강 소재 등 <sup>2)</sup>	163	137	152	+15

<sup>1)</sup> E&P, LNG 발전/터미널 <sup>2)</sup> 일반철강/친환경산업소재/식량 트레이딩, 연결법인 등

### ○ 에너지 : 가스전 매장량 재인증 통한 감가상각비 감소효과 및 Cost Recovery 비율 증가로 실적 호조

- [E&P] 미얀마 가스전 3, 4단계 매장량 재인증(+659Bcf) 및 판매가격 상승으로 이익 증가 (전분기비 +84십억원)
- [발전] 가스발전소 비수기 진입 영향으로 영업이익 감소하였으나, 저가 LNG 직도입 통해 일부 만회 (전분기비 △13십억원)

### ○ 철강 소재 등 : 친환경 풍력 PJT向 후판 판매 호조 및 LNG기지向 니켈강 판매 확대에 따른 안정적 수익 창출

- 미구주向 고장력강판 판매 호조 및 친환경 풍력 PJT 터빈사向 장기계약건 공급 지속 등

## 손익

(십억원)



## 【사업부별 매출액 및 영업이익】

(십억원)

	'23.2Q	'24.1Q	'24.2Q	전분기비
<b>매출액</b>	<b>2,591</b>	<b>2,453</b>	<b>2,588</b>	<b>+135</b>
플랜트	873	854	765	△89
인프라	402	326	377	+51
건축	1,263	1,278	1,374	+96
연결법인 등	53	△5	72	+77
<b>영업이익</b>	<b>56</b>	<b>34</b>	<b>45</b>	<b>+11</b>
플랜트	16	7	△31	△38
인프라	15	4	6	+2
건축	23	23	65	+42
연결법인 등	2	-	5	+5

### ○ 대형 프로젝트 공정촉진에 따른 인프라 및 건축 매출 증가로 전체 매출 전분기비 개선

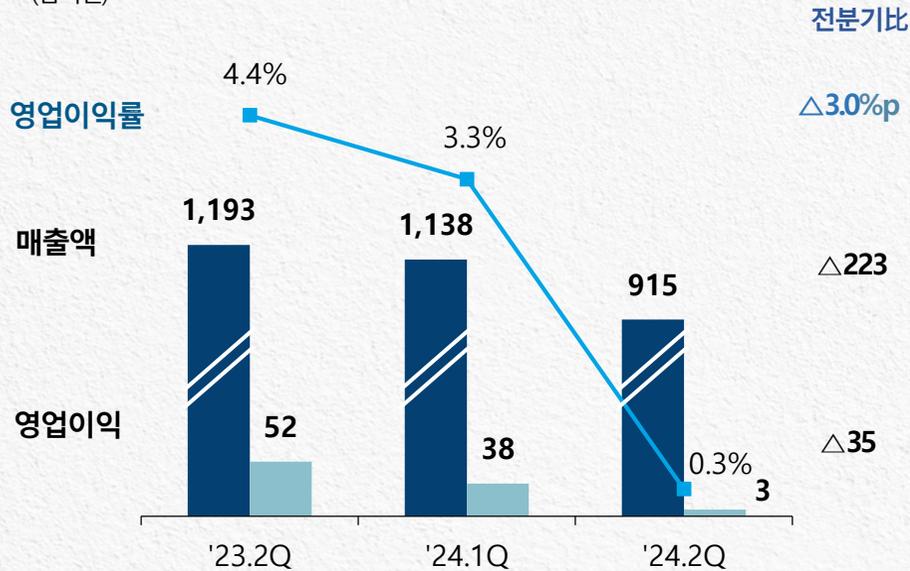
- 전분기 플랜트 프로젝트 공정촉진으로 인한 매출 인식 기저효과로 플랜트사업부 매출은 전분기비 감소

### ○ 시장 위기상황 지속下 PF Risk 대비하여, 본사 시재 1.2조원 확보하고 이슈 프로젝트 월 단위 점검 중

- 직접보증 규모는 업계 최저 수준 유지

## 손익

(십억원)



## 【사업부별 매출액 및 영업이익】

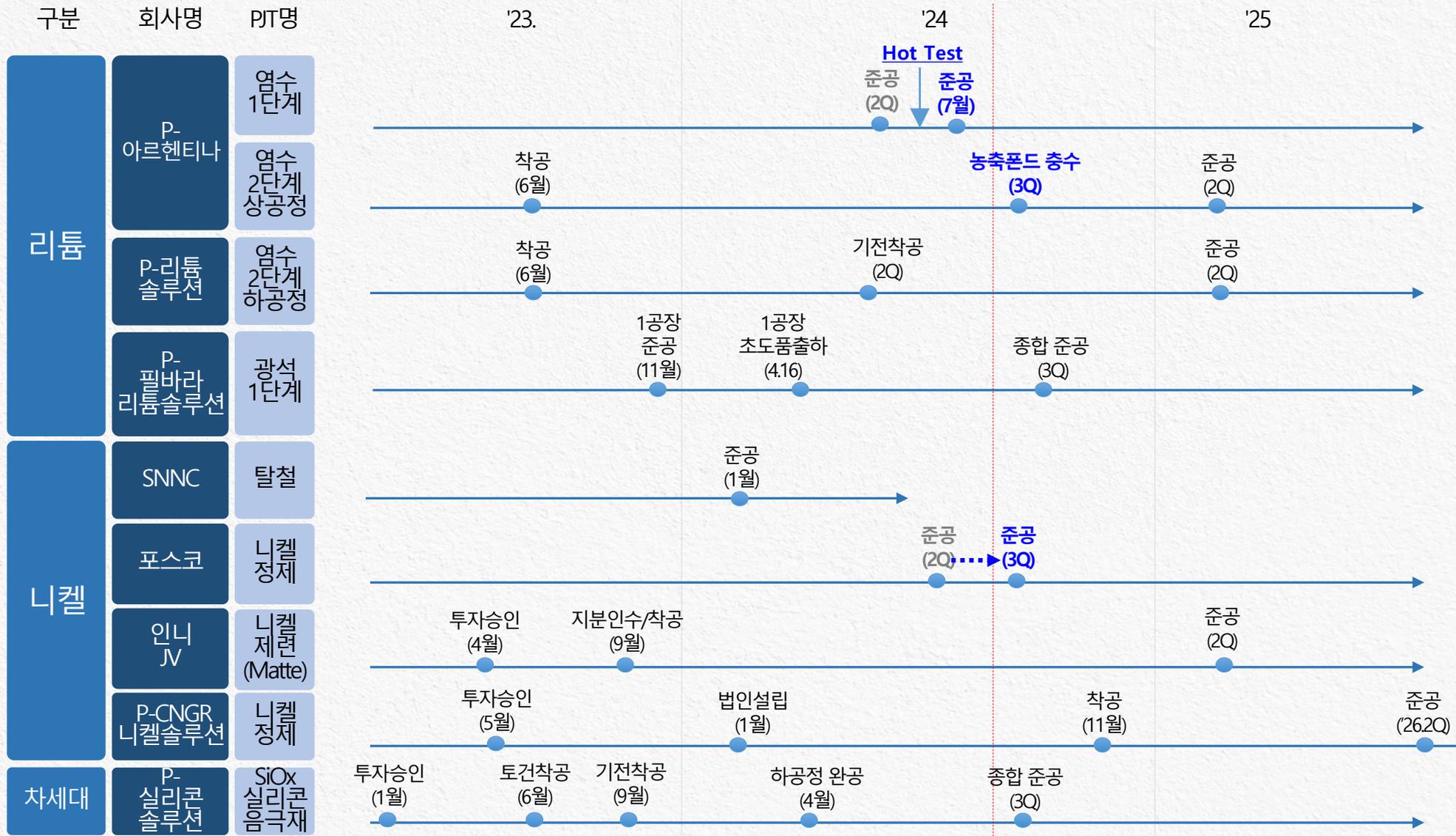
(십억원)

	'23.2Q	'24.1Q	'24.2Q	전분기비
<b>매출액</b>	<b>1,193</b>	<b>1,138</b>	<b>915</b>	<b>△223</b>
에너지소재	843	782	593	△189
기초소재	350	356	322	△34
<b>영업이익</b>	<b>52</b>	<b>38</b>	<b>3</b>	<b>△35</b>
에너지소재	37	25	1	△24
기초소재	15	13	2	△11

- 양극재 : 판가 및 N65 판매량 하락으로 매출 전분기 대비 감소했으나 High-Ni 판매 호조 지속되며 영업이익 개선
  - N65라인 가동률 저조한데다 리튬가격 최저치('24.2월)가 판가에 반영되었지만, High-Ni 판매량과 마진은 전분기비 상승
- 음극재 : 천연흑연 판매량 및 수익성 전기 유사하였으나 인조흑연 초기가동 비용 계상되며 적자 전환
  - 인조흑연 양산 초기 높은 제조단가가 순실현가치(NRV) 상회하며, 제품 및 재공품 등 차이액 만큼 평가손실 186억원 계상
- 기초소재 : 포항 고로 개수로 매출 감소하였으며 라임설비 일부 대수리비용 계상 등으로 이익 감소

- 이차전지소재사업 공사진도율
- 요약 손익계산서
- 요약 재무상태표

# 이차전지소재사업 공사 진도를



# 요약 연결손익계산서

(십억원)

구 분	'23.2Q	'24.1Q	'24.2Q	전분기比
매출액	20,121	18,052	<b>18,510</b>	+458
매출총이익	2,034	1,329	<b>1,495</b>	+166
(매출총이익률)	(10.1%)	(7.4%)	<b>(8.1%)</b>	(+0.7%p)
판매관리비	708	746	<b>743</b>	△3
영업이익	1,326	583	<b>752</b>	+169
(영업이익률)	(6.6%)	(3.2%)	<b>(4.1%)</b>	(0.9%p)
법인세 차감전 순이익	1,030	733	<b>720</b>	△13
당기순이익	776	608	<b>546</b>	△62
지배주주순이익	690	541	<b>530</b>	△11
EBITDA	2,275	1,544	<b>1,755</b>	+211
(EBITDA 마진율)	(11.3%)	(8.6%)	<b>(9.5%)</b>	(+0.9%p)
EPS (원)	8,156	6,394	<b>6,266</b>	△128
총발행주식수(천주)	84,571	84,571	<b>84,571</b>	-

# 요약 연결재무상태표

(십억원)

구 분		'23.2Q	'24.1Q	'24.2Q	전분기比
유동자산		50,009	46,799	<b>47,211</b>	412
	자금시재*	19,704	17,883	<b>18,911</b>	1,028
	매출채권	11,498	11,675	<b>11,405</b>	△270
	재고자산	15,028	13,975	<b>13,486</b>	△489
비유동자산		53,070	56,497	<b>58,093</b>	1,626
	유형자산	33,385	36,671	<b>38,146</b>	1,475
	무형자산	4,927	4,722	<b>4,695</b>	△27
	기타금융자산	2,693	2,910	<b>2,944</b>	34
자산 계		103,079	103,266	<b>105,304</b>	2,038
부채		43,199	42,870	<b>44,089</b>	1,219
	유동부채	21,736	23,077	<b>23,292</b>	215
	비유동부채	21,463	19,793	<b>20,797</b>	1,004
	※ 장단기차입금	27,691	27,745	<b>28,660</b>	915
자본		59,880	60,396	<b>61,215</b>	819
	지배기업소유주지분	54,341	54,792	<b>55,449</b>	657
순차입금		7,987	9,863	<b>9,748</b>	△115
	순부채비율	13.3%	16.3%	<b>15.9%</b>	0.4%P

\* 자금시재 : 현금 및 현금성자산, 단기금융상품, 단기매매증권, 유동성유가증권, 유동성만기채무증권