

A close-up photograph of four hands cupped together, holding a small, round, green moss ball. The background is a soft-focus green field.

The Clean Tomorrow

Shinsung E&G

FY2024 2Q Earning Release – 24년도 2분기 실적발표

Disclaimer

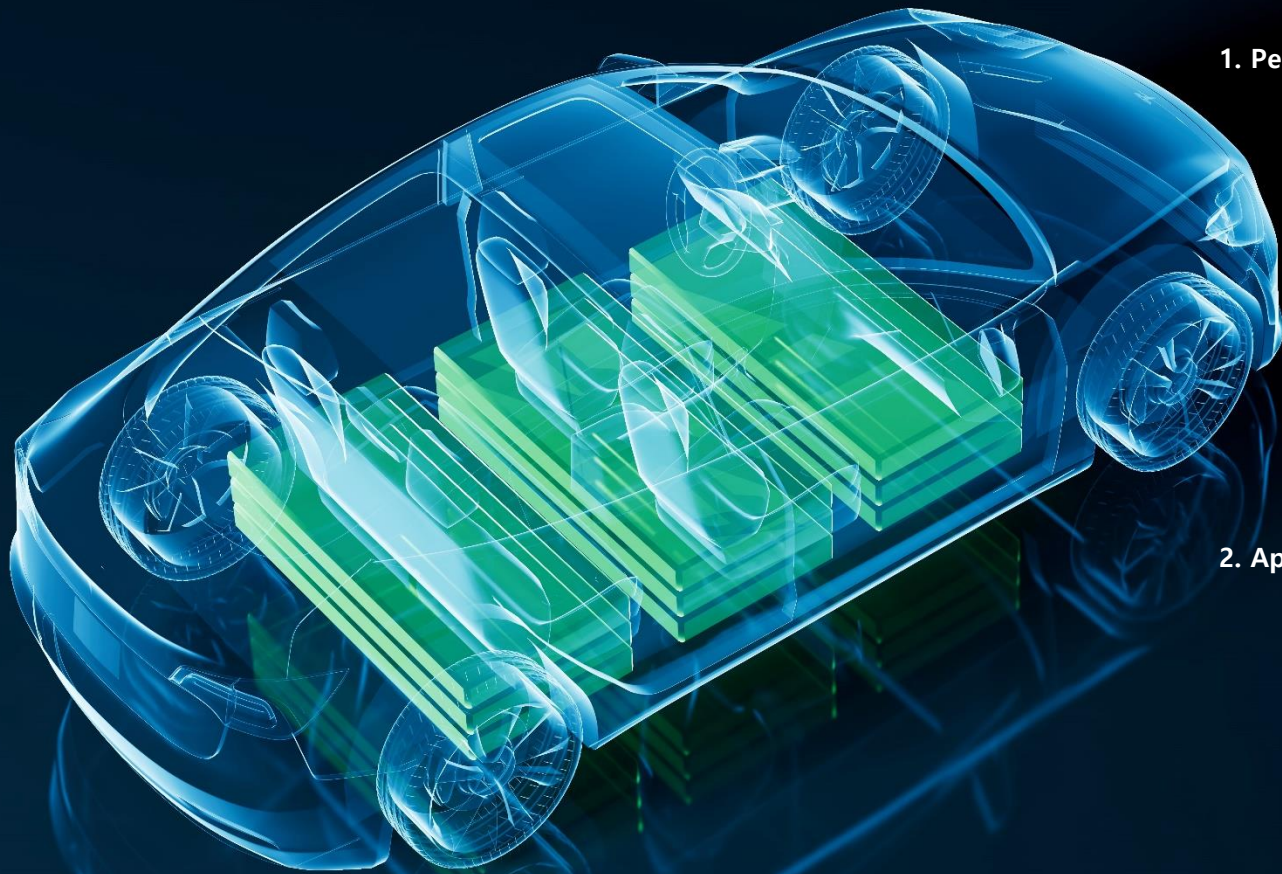
본 실적 발표 자료는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 연결 기준으로 작성되었으며, 향후 외부감사인의 검토 혹은 감사 과정에서 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료에 포함된 '예측정보'는 개별 확인 절차를 거치지 않은 정보들입니다.

이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하며, 표현상으로는 '예상', '전망', '계획', '기대' 등과 같은 단어를 포함합니다.

실제 미래 실적은 '예측정보'에 기재되거나 암시된 내용과 차이가 발생할 수 있습니다.

또한, 향후 전망은 현재를 기준으로 작성된 것이며 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로 향후 시장환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 변경 될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

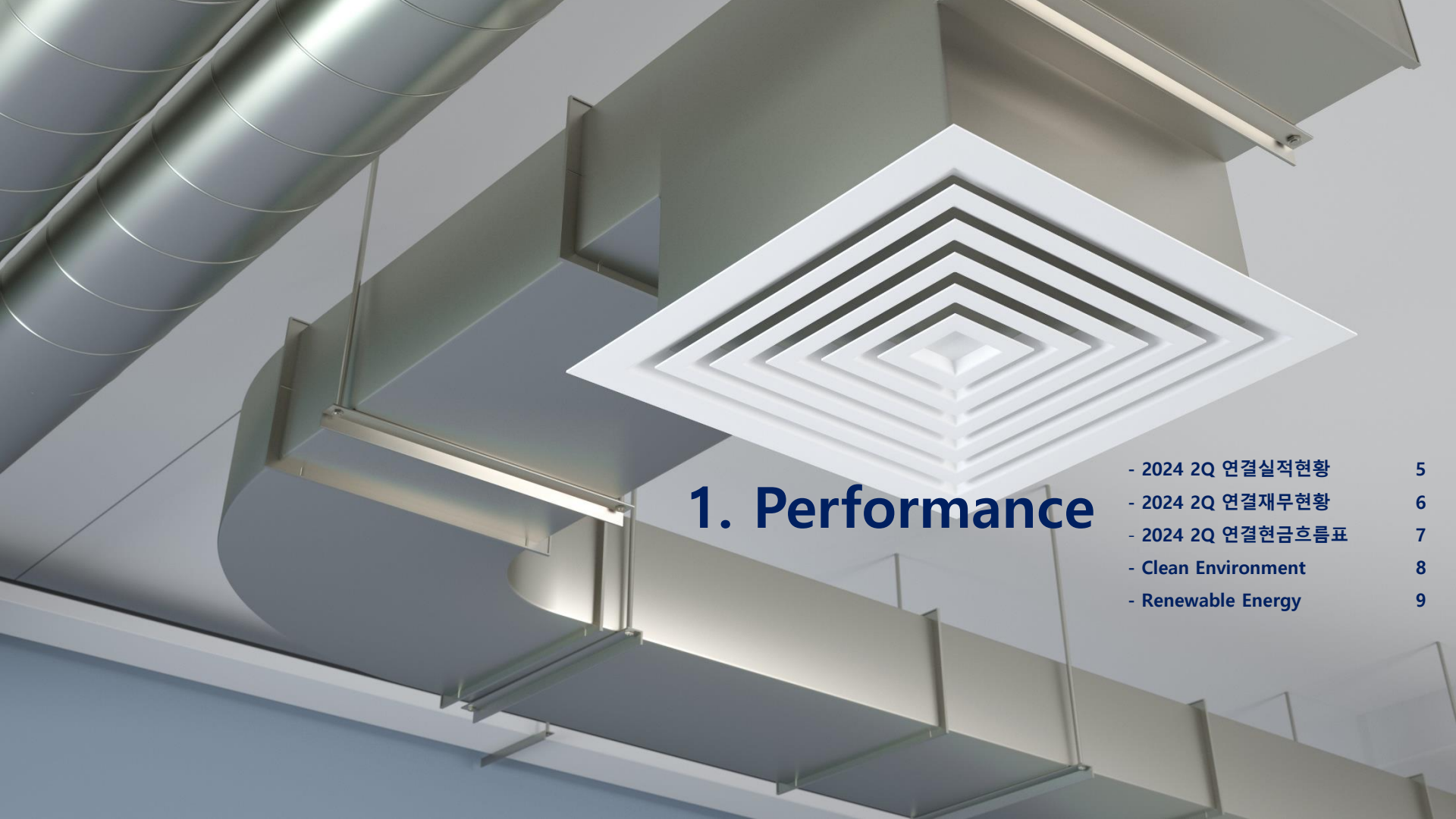


1. Performance

- 2024 2Q 연결실적현황	5
- 2024 2Q 연결재무현황	6
- 2024 2Q 연결현금흐름표	7
- Clean Environment	8
- Renewable Energy	9

2. Appendix

- Market Outlook	11
- 수주 Progress	12
- 요약 연결손익계산서	13
- 요약 연결재무상태표	14
- 요약 연결현금흐름표	15



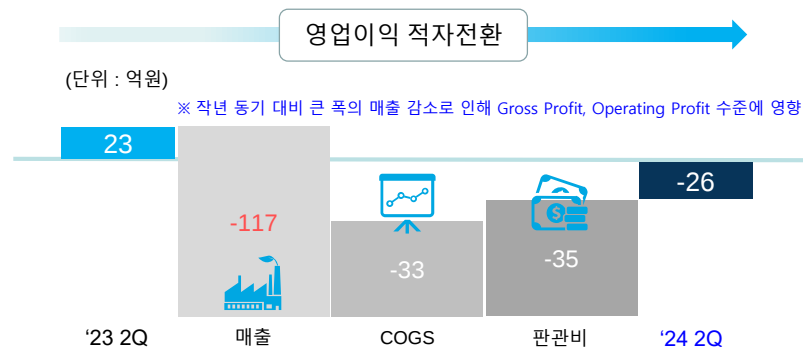
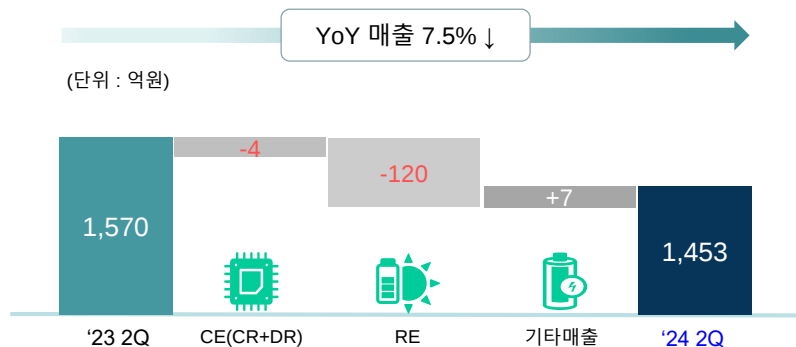
1. Performance

- 2024 2Q 연결실적현황 5
- 2024 2Q 연결재무현황 6
- 2024 2Q 연결현금흐름표 7
- Clean Environment 8
- Renewable Energy 9

□ 2024 2Q 연결실적현황

(단위 : 억원)	FY2024 2Q	FY2024 1Q	QoQ(%)	FY2023 2Q	YoY(%)
매출액	1,453	1,341	8.3%	1,570	-7.5%
COGS	1,353	1,108	22.1%	1,387	-2.4%
매출총이익	100	233	-57.2%	183	-45.7%
영업이익	-26	51	적자전환	23	적자전환
영업이익률(%)	-1.8%	3.8%		1.5%	
EBITDA	-26	65	적자전환	35	적자전환
세전이익	-54	39	적자전환	11	적자전환
당기순이익	-63	36	적자전환	6	적자전환
당기순이익률(%)	-4.3%	2.7%		0.4%	

□ 매출 & 이익 분석



- CE사업 PJT 진행 큰 변동 X (원가를 다소 상승, yet 예상 대비 매출 달성 100%).
2차전지 美, 말련 공사 꾸준히 진행 중
- RE사업 PJT (임하댐, 농생부지 건 지연, 용량 감소, 판가 하락) 매출 반영

- YoY 매출 117억원 ↓ / 원가 33억원 ↓ / 판관비 35억원 ↓ → 매출 하락분 대비 적은 비용 하락 원인
- 원가 - QoQ 245억원 증가 (미국 배터리 공장 일시적 초반 투입 원가로 하반기 안정화 될 것)
- 판관비 - 별도 수출제비(운송) 약 50억원 ↑, 해외 대손상각 약 30억원 발생)

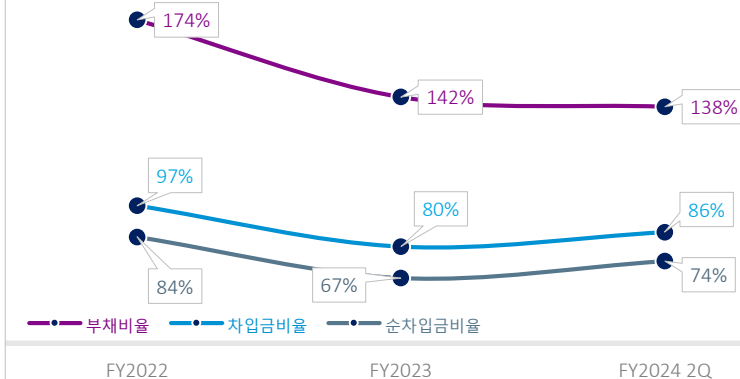
□ 2024 2Q 연결재무현황

(단위 : 억원)

	End of FY2022	End of FY2023	End of FY2024 2Q	23년말 대비
자산	5,776	5,877	6,019	2.4%
유동자산	2,507	2,585	2,592	0.3%
└ 현금및현금성자산	270	316	304	-3.7%
비유동자산	3,268	3,293	3,426	4.1%
└ 유형자산	2,205	1,444	1,427	-1.2%
부채	3,664	3,451	3,492	1.2%
유동부채	2,569	2,492	2,289	-8.1%
└ 단기차입금	1,085	1,056	1,069	1.2%
비유동부채	1,095	960	1,203	25.3%
└ 장기차입금	955	885	1,111	25.6%
자본	2,112	2,426	2,527	4.2%

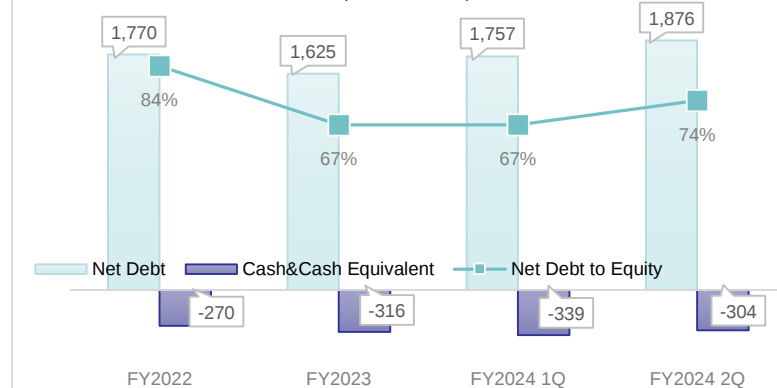
Debt Ratio Flow

(단위 : %)



Net Debt Status

(단위 : 억원, %)



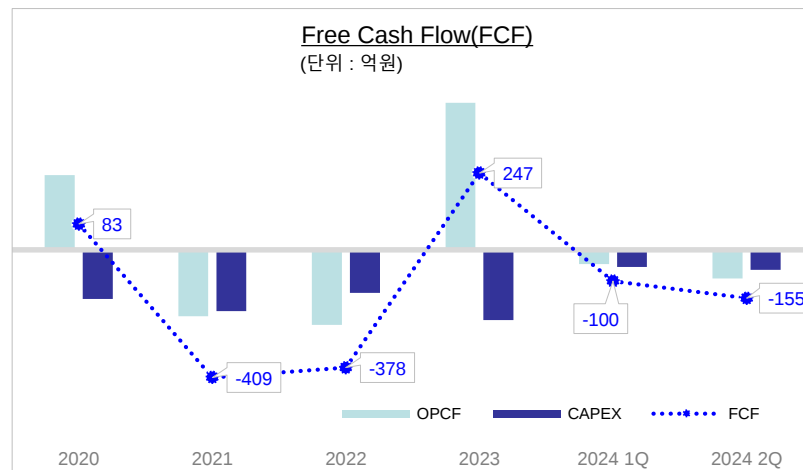
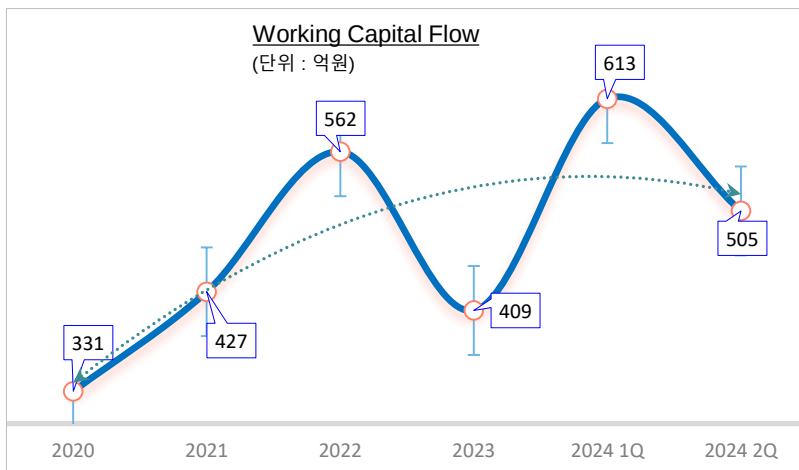
- 현금및현금성자산(외화 감소, 중국법인 감소) 약 12억원 감소
- 매출채권(조정) 132억원 ↓, 재고자산(미/중법인) 75억원 ↑, 매입채무(조정) 149억원 ↓
- 자본증가로 Debt ratio 하락 추세. 장기차입금 증가로 인한 차입금 비율 일시적 상승

- 23년도 이후로 단기차입금 aging으로 인한 24년도 장기차입금 전환 불륨 증가
- 영업현금흐름 개선 시까지 dramatic cash volume up 어려우며, 현 net debt 수준 유지 예상
- Net Debt to Equity 약 70%대로 '24 2H 더욱 안정적으로 관리 목표

□ 2024 2Q 연결현금흐름표

(단위 : 억원)

	FY2022	FY2023	FY2024 1Q	FY2024 2Q
*기초현금	186	270	316	316
(1)영업활동현금흐름	(240)	472	(45)	(92)
영업에서창출된현금	(195)	151	(9)	(30)
(2)투자활동현금흐름	301	(318)	(92)	(162)
CAPEX	(138)	(225)	(55)	(64)
(3)재무활동현금흐름	47	(103)	150	227
현금및현금성자산순변동	94	51	12	(27)
환율변동효과	(9)	(1)	13	15
*기말현금	270	316	338	304



- 매출채권 불room 22년도 1,140억원 기점으로 하향 중 – 적극적인 채권관리 활동
- 재고자산 21~24년도 유사한 수준으로 유지. 운전자본(W/C) 500억원 규모로 안정세
- 23년도 기준 매출채권회전율(5.6X), 재고자산회전율(17.0X), 매입채무회전율(5.5X)

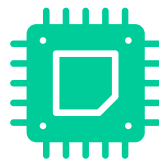
- 23년 제외, 최근 5개년 Minus Operating Cash Flow – EBITDA, W/C(Mainly AR) 영향
- CAPEX 증가 추세도 기인함 – 23년~24년 Gross 유사한 수준 (각 200억원 규모)
- 수익성 개선이 최대 목표

□ Clean Environment(CE) Business



Earning Results

- '24년 2분기 CE사업분야 매출 1,375억원 달성
- 영업손실 약 10억원 발생(OPM -0.7%)
- 1Q 대비 원가율, 판관비(수출제비-운송) 상승
- 주요 PJT 정산 지연 및 해외 대손충당금 발생



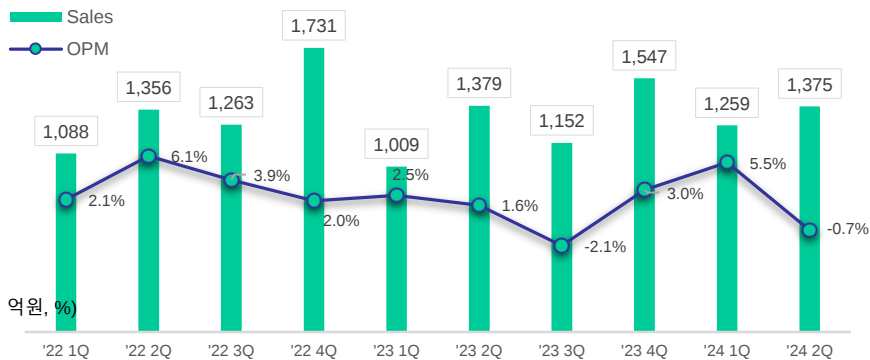
1H Orders Progress

- A社 국내 공사 매출 175억원 / 수주잔고 265억원
- B社 국내 공사 매출 145억원 / 수주잔고 110억원
- 국내 PJT 수주 2,688 / 매출 1,541 / 잔고 1,147억원
- 해외 PJT 수주 3,118 / 매출 1,258 / 잔고 1,860억원



2H Forecast

- 美 경기침체 우려, AI 관련주 변동성 ↑
- 반도체지원법 변화 등 신규 투자 현황 주시
- 기 수주의 매출화에는 큰 변동 없을 것
- 환율/판관비 변수로 인한 이익 영향 有



Shinsung E&G, Herald of CE business



Clean Environtment – Clean-Room, Dry-Room, HVAC, OAC, FFU / EFU, etc.

* 상기 사업부 매출, 영업이익은 최종 외부감사인의 검토를 받지 않은 숫자로, 추후 FY2024 반기보고서 공시를 참조하여 주시길 부탁드립니다.

* CE 사업부 매출 및 수주는 CR(클린룸)+DR(드라이룸)+FFU/EFU+OAC+HVAC 국내·외 연결 기준입니다.

□ Renewable Energy(RE) Business



Earning Results

- '24년 2분기 RE사업분야 매출 71억원 달성
- 영업손실 약 14억원 발생(OPM -20%)
- 판가 하락, 전체적인 용량 감소로 매출 부진
- EPC PJT 지연 등으로 수익성 훼손 지속



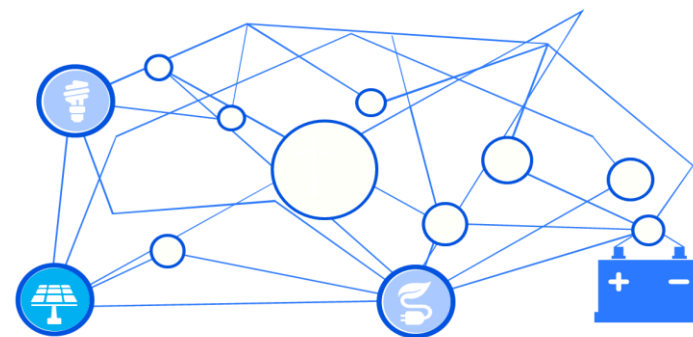
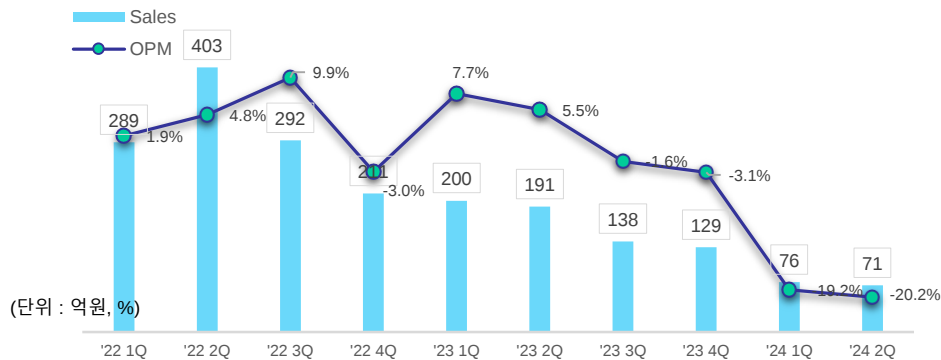
1H Orders Progress

- 임하댐 PJT '24 (47MW)
- 농생부지 PJT '24 (23MW), '25 (50MW)
- 부사호 PJT '25 (10MW), '26 (86MW)
- 새만금 PJT '27 (600MW)



2H Forecast

- '23 글로벌태양광설치 440GW~'24 최대 650GW
- '24 Polysilicon 가격 \$6.2/kg 수준→ 상승 中
- 美 대선 결과에 따라 IRA 향방 뚜렷해질 것
- 당사 매출 회복에는 시간 걸릴 것으로 예상



Renewable Energy – Shinsung's Solar Power Energy Solution

* 상기 사업부 매출, 영업이익은 최종 외부감사인의 검토를 받지 않은 숫자로, 추후 FY2024 반기보고서 공시를 참조하여 주시기 바랍니다.

* RE 사업부 매출 및 수주는 모듈 / EPC 국내·외 연결 기준입니다.

2. Appendix

- Market Outlook	11
- 수주 Progress	12
- 요약 연결손익계산서	13
- 요약 연결재무상태표	14
- 요약 연결현금흐름표	15

□ Market Outlook

Key: (Global) \$5.1bil, 6.4%

- (1) 클린룸 글로벌 전체 시장 규모 23년도 약 \$50.6억 (6조8천억원) 규모 추산
- (2) CAGR 32년까지 **6.4%** 성장 예상 → 24년도 약 7조3천억원 / 32년도 약 11조4천억원
- (3) 장비(반도체) → 22년도 마켓규모 약 3조원 수준 *바이오(제약)CR 규모 커질 것
- (4) 글로벌 FFU → 22년도 마켓규모 약 5,500억원 / 30년도 약 6,800억원 수준 성장 예상

Key: (APAC) \$1.4bil, 6.9%

- (1) 클린룸 APAC 시장 규모 23년도 약 \$14.1억 (1조9천억원) 규모 추산
- (2) CAGR 32년까지 **6.9%** 성장 예상 → 24년도 약 2조원 / 32년도 약 3조3천억원
- (3) 지역별 마켓쉐어로는 북미 35.2% / 유럽 30.4% / APAC 29.9% / 남미 4.5%
- (4) * 북미지역 내 활발한 반도체 fab 증설로 인한 시장 expansion 예상

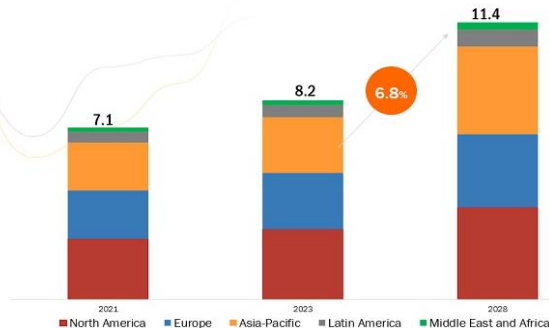
Global Cleanroom Technologies Market Trends

CLEANROOM TECHNOLOGIES MARKET GLOBAL FORECAST TO 2028 (USD Bn)



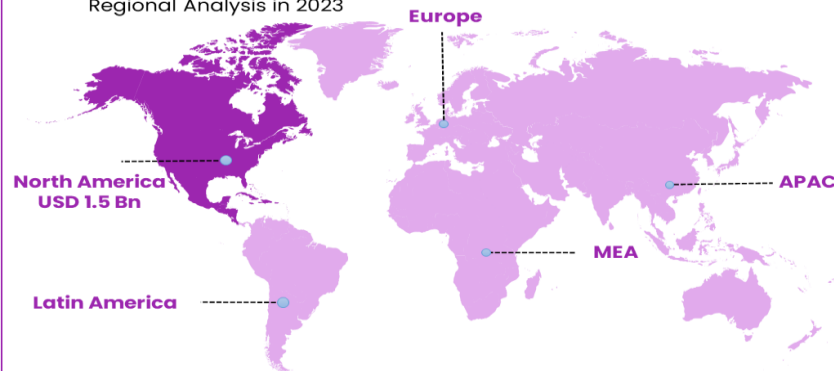
CAGR OF
6.8%

The global cleanroom technologies market is expected to be worth USD 11.4 billion by 2028, growing at a CAGR of 6.8% during the forecast period.



Global Cleanroom Technology Market

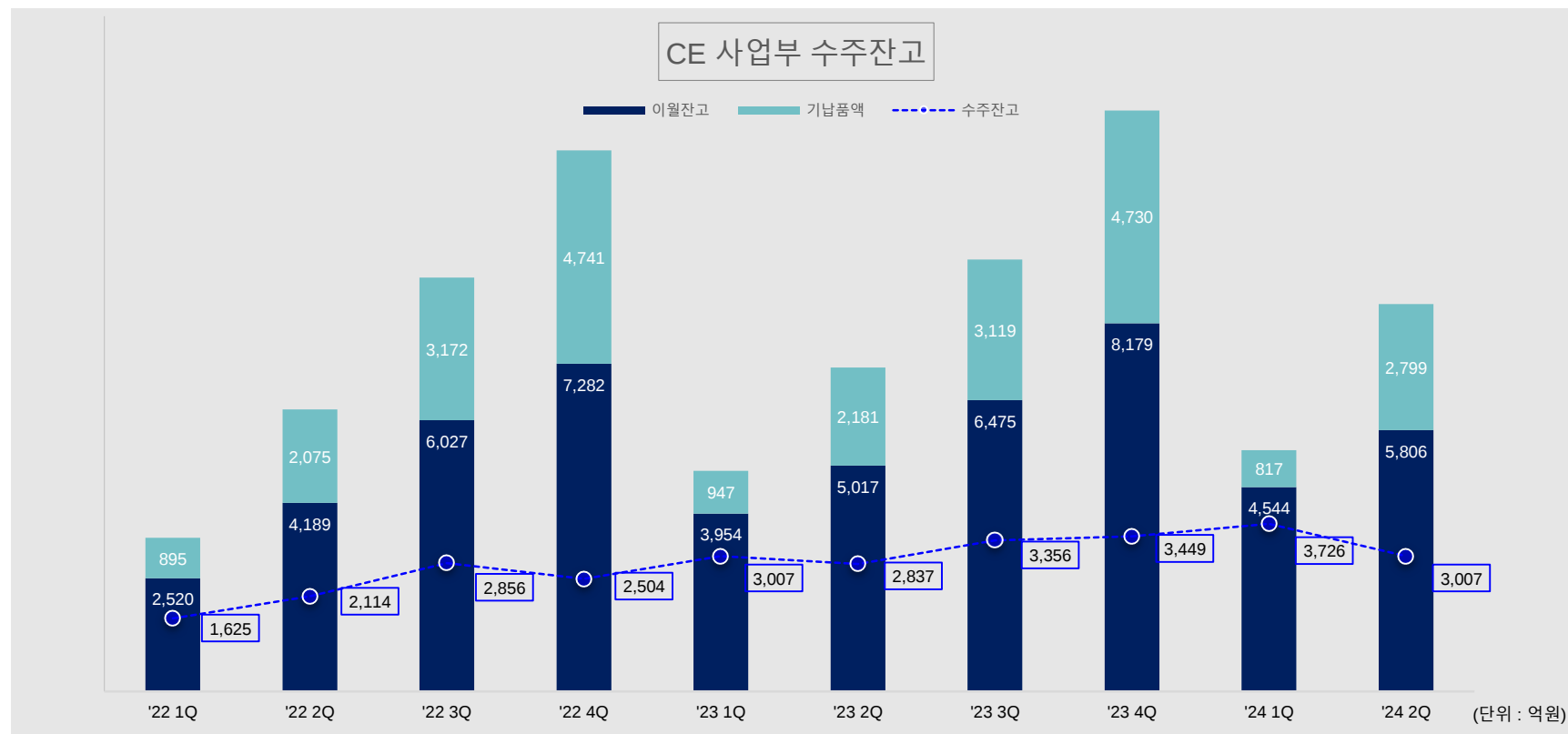
Regional Analysis in 2023



North America is Expected to Hold the
Largest Global Cleanroom Technology Market Share

market.us
ONE STOP SHOP FOR THE REGION

□ 수주 Progress



□ 요약 연결손익계산서

(단위 : 억원)

	FY2023								FY2024			
	1Q		2Q		3Q		4Q		1Q		2Q	
매출액	1,213	100.0%	1,570	100.0%	1,295	100.0%	1,687	100.0%	1,341	100.0%	1,453	100.0%
매출원가	1,039	85.6%	1,387	88.3%	1,161	89.7%	1,515	89.8%	1,108	82.6%	1,353	93.1%
매출총이익	174	14.4%	183	11.7%	134	10.3%	172	10.2%	233	17.4%	100	6.9%
판매비	34	2.8%	46	2.9%	49	3.8%	50	2.9%	43	3.2%	25	1.7%
관리비	75	6.2%	90	5.7%	95	7.3%	63	3.7%	118	8.8%	83	5.7%
경상연구개발비	22	1.8%	25	1.6%	22	1.7%	19	1.1%	21	1.6%	18	1.2%
영업이익	43	3.5%	23	1.5%	(32)	-2.5%	40	2.4%	51	3.8%	(26)	-1.8%
금융수익	3	0.3%	5	0.4%	3	0.2%	10	0.6%	10	0.7%	10	0.7%
금융원가	(38)	-3.1%	(27)	-1.7%	31	2.4%	165	9.8%	29	2.2%	35	2.4%
지분법투자손익	93	7.7%	(2)	-0.1%	1	0.0%	4	0.2%	(2)	-0.1%	3	0.2%
관계기업투자손익	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	1	0.1%	1	0.0%	0	0.0%
기타이익	15	1.3%	17	1.1%	71	5.5%	11	0.7%	13	1.0%	8	0.6%
기타손실	(11)	-0.9%	(6)	-0.4%	2	0.2%	47	2.8%	5	0.3%	13	0.9%
법인세비용차감전순이익	105	8.6%	11	0.7%	9	0.7%	19	1.1%	39	2.9%	(54)	-3.7%
법인세비용	(55)	-4.5%	5	0.3%	15	1.2%	26	1.5%	3	0.2%	9	0.6%
당기순이익	160	13.2%	6	0.4%	(6)	-0.5%	(7)	-0.4%	36	2.7%	(63)	-4.3%
지배기업소유주지분	160		6		(7)		3		37		(61)	
비지배지분	(0)		(0)		1		(10)		(1)		(1)	

* 상기 숫자는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 연결 기준으로 작성되었으며, 향후 외부감사인의 검토 or 감사 과정에서 달라질 수 있습니다.

* 최종 숫자는 해당 결산 정기보고서 공시를 참조해주시길 바랍니다.

□ 요약 연결재무상태표

(단위 : 억원)

	FY2023				FY2024	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
자산	5,578	5,735	5,720	5,877	6,170	6,019
유동자산	2,410	2,519	2,552	2,585	2,688	2,592
현금및현금성자산	215	151	230	316	338	304
매출채권	979	1,163	1,129	1,032	1,092	900
재고자산	367	292	273	299	390	374
기타 유동자산	254	270	257	218	226	248
비유동자산	3,168	3,216	3,167	3,293	3,482	3,426
관계기업투자	109	103	48	43	37	34
유형자산	2,247	1,474	1,471	1,444	1,431	1,427
무형자산	86	104	102	97	95	94
기타비유동자산	0	0	0	0	0	0
부채	3,228	3,427	3,469	3,451	3,546	3,492
유동부채	2,248	2,523	2,446	2,492	2,582	2,289
매입채무	729	826	774	923	868	773
단기차입금	970	1,159	1,153	1,056	1,220	1,069
비유동부채	980	905	1,023	960	964	1,203
장기차입금	851	768	868	885	876	1,111
자본	2,350	2,308	2,251	2,426	2,624	2,527
자본금	1,030	1,030	1,030	1,030	1,030	1,030
이익잉여금	683	689	683	686	723	674

* 상기 숫자는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 연결 기준으로 작성되었으며, 향후 외부감사인의 검토 or 감사 과정에서 달라질 수 있습니다.

* 최종 숫자는 해당 결산 정기보고서 공시를 참조해주시길 바랍니다.

□ 요약 연결현금흐름표

(단위 : 억원)

	FY2023				FY2024	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
영업활동현금흐름	297	328	490	472	(45)	(92)
영업으로부터 창출된 현금	(12)	32	140	151	(9)	(30)
배당금수취	349	353	445	445	0	4
이자수취	1	3	2	5	2	5
이자지급	(32)	(56)	(85)	(109)	(27)	(53)
법인세환급	(9)	(5)	(11)	(18)	(12)	(17)
투자활동현금흐름	(43)	(180)	(297)	(318)	(92)	(162)
단기금융상품취득	(4)	(10)	(39)	(52)	(35)	(76)
장기금융상품취득	(32)	(35)	(7)	(31)	(12)	(28)
유형자산취득	(32)	(144)	(197)	(225)	(55)	(64)
재무활동현금흐름	(301)	(266)	(225)	(103)	150	227
단기차입금변동	(197)	(160)	(117)	7	152	68
장기차입금변동	(104)	(107)	(128)	(129)	(1)	470
유동성리스부채변동	(2)	(4)	(5)	(9)	(1)	(3)
현금및현금성자산순증가	(47)	(118)	(31)	51	12	(27)
기초현금및현금성자산	270	270	270	270	316	316
환율변동효과	0	4	(4)	(1)	13	15
기말현금및현금성자산	215	151	230	316	338	304

* 상기 숫자는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 연결 기준으로 작성되었으며, 향후 외부감사인의 검토 or 감사 과정에서 달라질 수 있습니다.

* 최종 숫자는 해당 결산 정기보고서 공시를 참조해주시길 바랍니다.

Thank you.