

포스코홀딩스

2024.3Q 실적발표

기업설명회

2024. 10. 30.

POSCO
HOLDINGS



Disclaimer

본 자료는 2024년 3분기 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

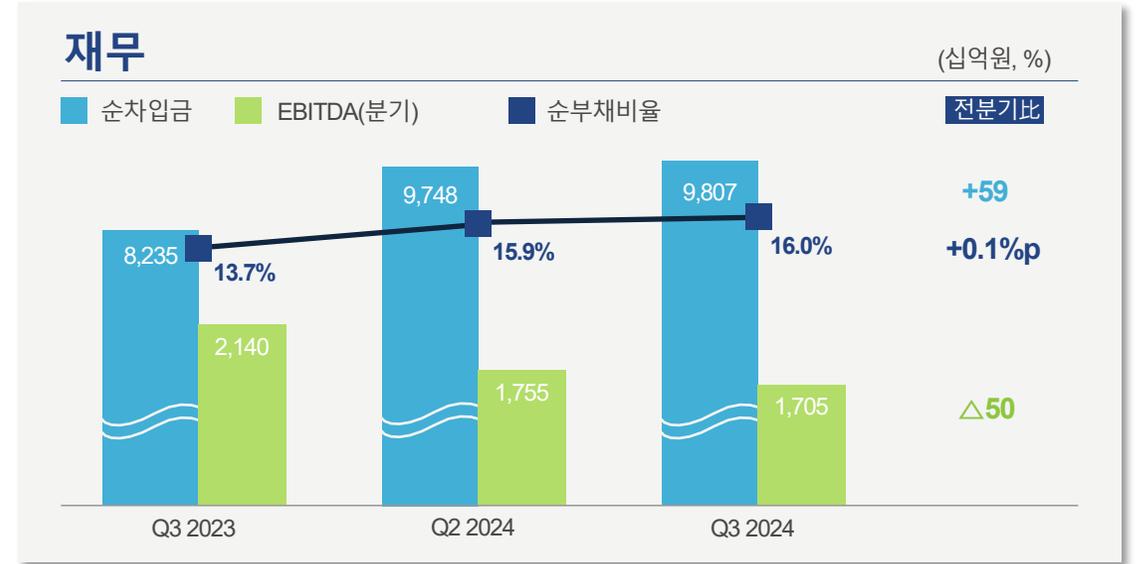
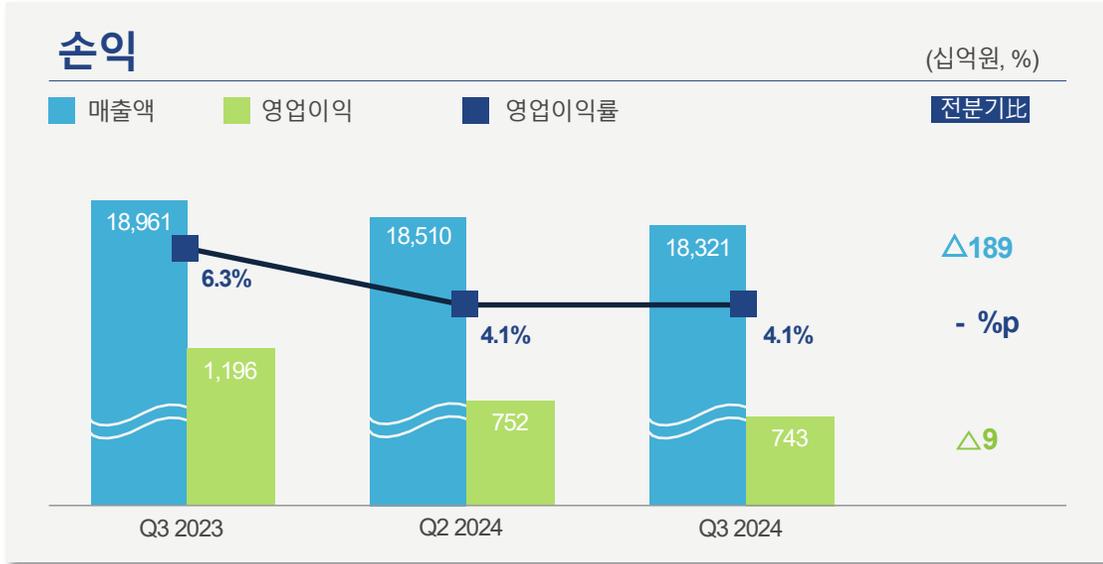
III. 이차전지소재

- 포스코퓨처엠



별 첨

철강 및 이차전지 소재 시황 회복 지연으로 전분기 수준 영업이익 유지



- '24년 3분기 누적 투자비 : (연결) 6.4조원 (별도) 0.8조원

부문별 합산 실적

(십억원)

구분	매출액			영업이익			순이익		
	Q3 2023	Q2 2024	Q3 2024	Q3 2023	Q2 2024	Q3 2024	Q3 2023	Q2 2024	Q3 2024
철강	15,803	15,449	15,669	853	497	466	555	256	232
포스코 ¹⁾	9,675	9,277	9,479	727	418	438	500	267	257
해외철강	5,089	5,156	5,279	71	20	7	△29	△69	△76
인프라	13,833	14,768	14,202	414	429	449	266	216	299
포스코인터내셔널 ²⁾	8,046	8,282	8,356	312	350	357	195	190	238
포스코이앤씨 ²⁾	2,438	2,588	2,178	56	45	47	33	21	32
이차전지소재	1,313	947	966	△6	△28	△53	△32	△38	△53
포스코퓨처엠 ²⁾	1,286	916	923	37	3	1	23	△11	△1

1) 포스코 별도 기준

2) 각 사 연결 기준, 포스코인터내셔널은 舊포스코에너지 포함

포스코-JSW, 철강/이차전지소재/에너지 사업 협력에 대한 MOU 체결

MOU 목적

- 철강/이차전지소재/재생에너지 분야의 전략적 파트너십을 바탕으로 글로벌 산업 선도

철강

- 인도내 일관 제철소 합작 및 철강 연관 사업 협력 추진
 - 오디샤주 혹은 다른 주에서 5백만톤 이상 일관밀 합작
 - JV 법인 지분은 양사가 50대 50으로 하고 이사회는 동수로 구성

이차전지소재

- 전기차 배터리용 LFP 및 핵심 원료인 리튬 등 이차전지소재 사업 협력

재생에너지

- 일관 제철소 Captive 수요용 태양광 발전사업 등 인도내 재생에너지 사업 협력

성장기회 선점과 공급망 분절 대응을 위해 파트너십 기반으로 인도 현지 상공정 진출

그룹 철강 전략 방향 : 상공정 중심 글로벌 성장 로드맵과 경제성 관점의 탄소중립 실행

시장 분절화 심화

- 지정학 Risk, 보호무역주의로 공급망 분절
- 주요 시장에 대한 현지화 Merit 증가

성장지역 No.1 파트너와 함께 상공정 중심의 Multi-domestic 전략 전개

건조한 성장세를 가진 인도,
산업 정책을 주도하는 미국
시장 확보를 위해
파트너십 기반의 상공정 진출

인도



미국

글로벌 공급 과잉

- 국내 수요 정체 속 중국발 공급 과잉 지속
- 국내 생산 기반의 수출 전략은 한계 직면

초격차 원가경쟁력 확보를 위한
근본적 구조개편 및 DX 실현

생산성을 획기적으로 제고하기 위해
低수익 자산의 효율화와 함께
Intelligent Factory 실현

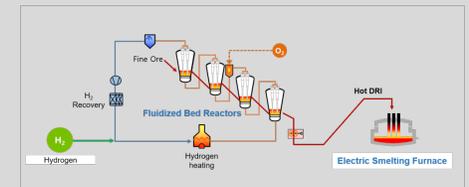


탄소배출 규제 본격화

- 주요국은 탄소배출량을 무역장벽으로 활용
- 低탄소제품에 대한 수요산업의 Needs 증대

지역별 탄소중립 정책 및
시장 Needs에 맞춘 기술 리더십 확보

HyREX Demo Plant 가동 및
Shaft 방식 병행 개발로
경제성 관점의 탄소중립 전환

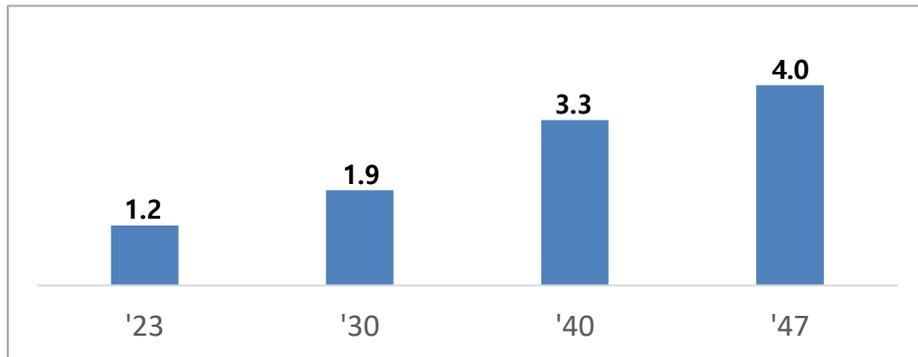


인도 : 글로벌 Bloc화 下 고성장 시장, 그룹 시너지 활용 안정적 수익 확보 가능

- 고성장 철강시장
- 시장구조/보호정책
- 풍부한 철광석 자원
- 포스코그룹 시너지
- 통상리스크 해소
- 이차전지 시장 확보

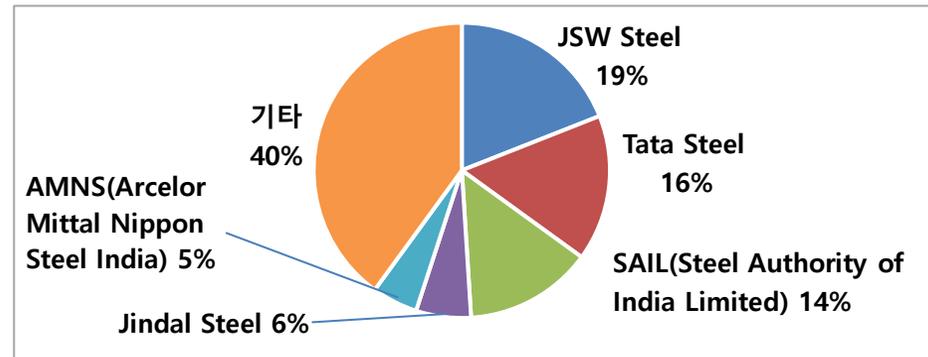
- **印 정부의 철강 확장 정책 시행에 따라 철강 수요 증가 가속화 전망 ('30년 1.9억톤 전망, CAGR 6.7%)**
 - 정부에 철강부 설치, 철강산업 집중 육성 중 (NPS2017 : '30년 조강생산 3억톤 달성, Vision2047 : '47년 조강생산 5억톤 달성)
 - '30년 수입재 완전대체 목표 * 현재 인도 인당 철강소비량 91kg (세계평균 222, 미국 279)
- **과점적 시장구조와 함께 자국밀 보호정책 기조로 저가 중국산 수입재 유입 제한**
 - 인도 5대 철강사 생산량 비중 : 60% (중국 10대 철강사 비중 44%), 중국-베트남産 철강에 7.5% 既부과 / 10~15% 인상 추진 중
- **수입 철광석 대비 저가 원료 도입 가능, 원료 조달 다변화로 시황 변동시 원가 대응에 유리**
- **상공정 진출시 기존의 하공정과 함께 시너지 창출 가능**
 - 고급강 위주 Captive 수요(P-Maharashtra) 및 가공센터 등 판매기반 既확보 (신규 인도 법인은 고급자동차강판 중심 운영 예정)
 - P-Maharashtra 는 인도內 철강사 중 최고 품질 수준의 자동차강판 공급사, '23년 기준 자동차 도금재 시장 점유율 28% (공동 1위)
- **현지 공급체제 구축으로 무역장벽 강화시 발생 가능한 포스코 既진출 하공정 소재 조달 이슈 리스크 해소**
- **세계 3위 자동차 시장, 인도의 '30년 전기차 판매 비중 목표 30%로 이차전지 수요 성장 잠재성 高 ('23년 2%)**

【 인도 철강 수요 전망 (억톤) 】



*자료 : World Steel Dynamics('24.6)

【 인도 철강사별 조강생산 비중 (FY22~23) 】



*자료 : 印 철강부 산하 통계조사기관 JPC(Joint Plant Committee)

JSW 그룹 : 전략 부합성 높은 파트너 합작, 로컬 Risk 경감 · 신속한 시장 진입

철강



- 인도 내 생산 1위 철강사(생산능력 27백만톤)
 - 인도 내 4개 일관밀 운영 중
 - 일관밀 신설 등 생산능력 확대 추진(30년 50백만톤)

광산



- 13개 광산 보유(Captive 광석 45% 조달)
 - Captive 광석 조달 비중 75% 이상 확대 추진 중

자동차/EV



- MG Motor India 35% 지분 보유
 - 인도 EV 시장 점유율('23) : 12%(2위)

리사이클



- EAM 산하, 리사이클 회사 LICO 운영 중
 - 상공정 1.5천톤
 - * EAM : JSW그룹 가족회사 (LICO의 지분 76% 보유)

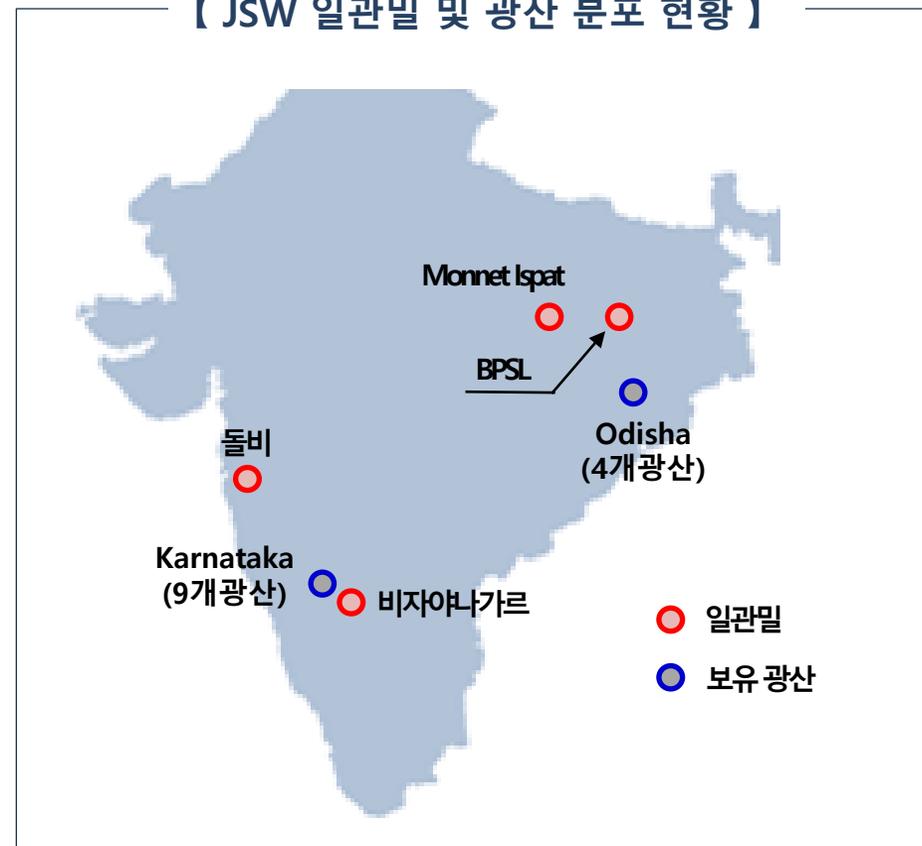
에너지



- 제철소향 전력 공급
 - 총 발전 자산 13.2GW (재생에너지 9.3GW)

JSW그룹은 인도 철강사 1위로 EV·배터리 및 에너지 영역으로 사업 확장 중

【 JSW 일관밀 및 광산 분포 현황 】



POSCO 아르헨티나 염수리튬 1단계 상하공정 준공

리튬 프로젝트 현황

수산화리튬 생산 기반 확보 : 68천톤

1 염수리튬 (POSCO 아르헨티나 1단계 25천톤)

- 준공 및 초도제품 생산('24.8) *준공식 : '24.10.24.
- 퓨처엠, 배터리사 대상 인증절차 개시('24.11)

* P-아르헨티나 2단계 25천톤 : '25.8월 준공 예정



2 광석리튬 (P-PLS 1공장 21.5천톤, 2공장 21.5천톤)

- 1공장 : 준공('23.11) → Ramp-up 단축('25.1Q → '24.末)
- 제품전량 배터리/양극재사(퓨처엠 포함)向 판매계약 체결('24.11)
- 2공장 : 시운전 진행 중 → 종합 준공 예정 ('24.11)

기타 프로젝트

- POSCO 실리콘솔루션 준공 ('24.9)
- POSCO 퓨처엠 포항 NCA 전용 양극재 공장 (3만톤/년) 준공 및 초도 출하 ('24.10)

우량자산 확보

남미 등에서 우량 자산 투자 기회 발굴

1 칠레 Altoandinos 염호리튬 프로젝트

- 협상후보(Short-list) 대상으로 선정('24.8)
- '25.1Q 최종 파트너 결정 예정

※ 칠레 Maricunga 염호리튬 PJT : 민간파트너사 입찰 참여 ('24.9)

2 탄자니아 Mahenge 광산 흑연 프로젝트

- * 광산 보유사인 블랙록 마이닝에 대한 지분 참여
- 1차 투자('21.6) : U\$7.5백만 투자, 現 지분율 10.1%
- 2차 투자('24.9) : 지분 추가 인수 계약 체결
 - 예상 지분율 : 19.9% (P-홀딩스 및 P-INT'L 합산)
 - 배터리용 흑연 연 6만톤 off-take 확보('26.2H) 및 비배터리용 흑연 판권 확보

👉 미국 IRA 대응 음극재 생산 가능

저수익 사업 및 비핵심자산에 대한 구조개편으로 자산 효율성 개선 노력

대상 저수익사업 55개, 비핵심자산 70개 * '24.7월 Value Day 대비 5개 추가 (저수익사업 51→55개, 비핵심자산 69→70개)

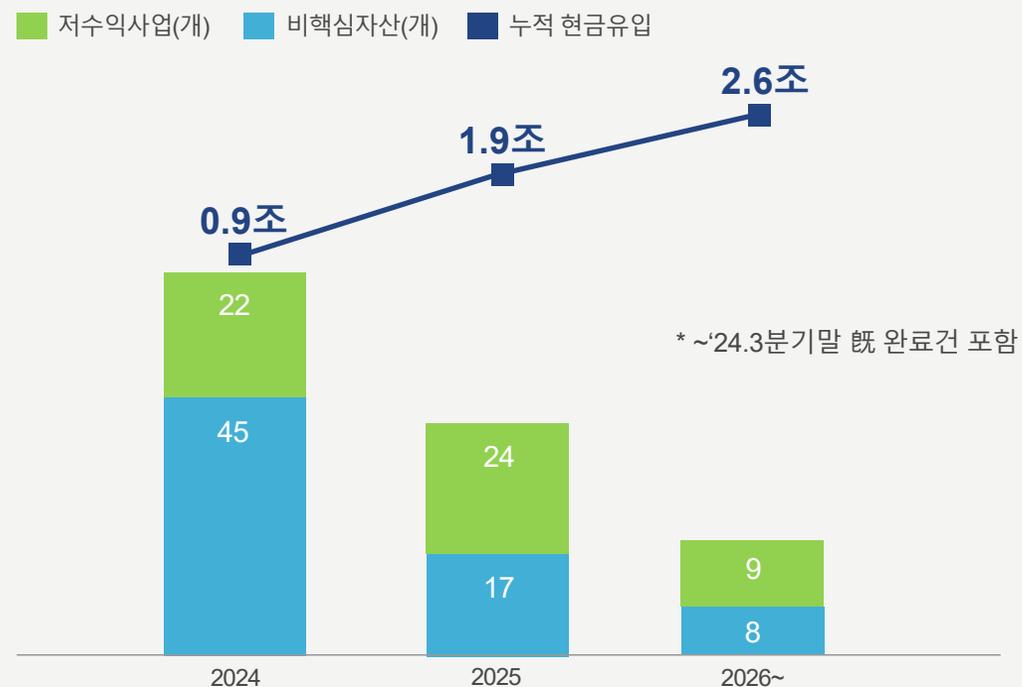
구조개편 완료 현황 (~'24.3분기말)

21개 구조조정 완료 → 누적 현금유입 6,254억원



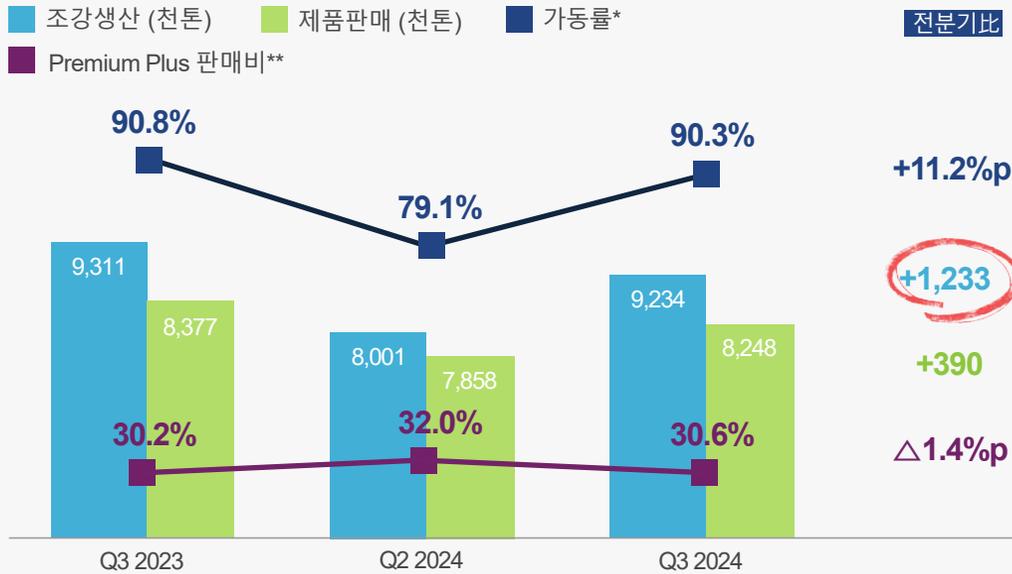
추진 계획 (~'26년말)

'26년까지 진도율 97% 목표, 총 2.6조원 현금유입 기대



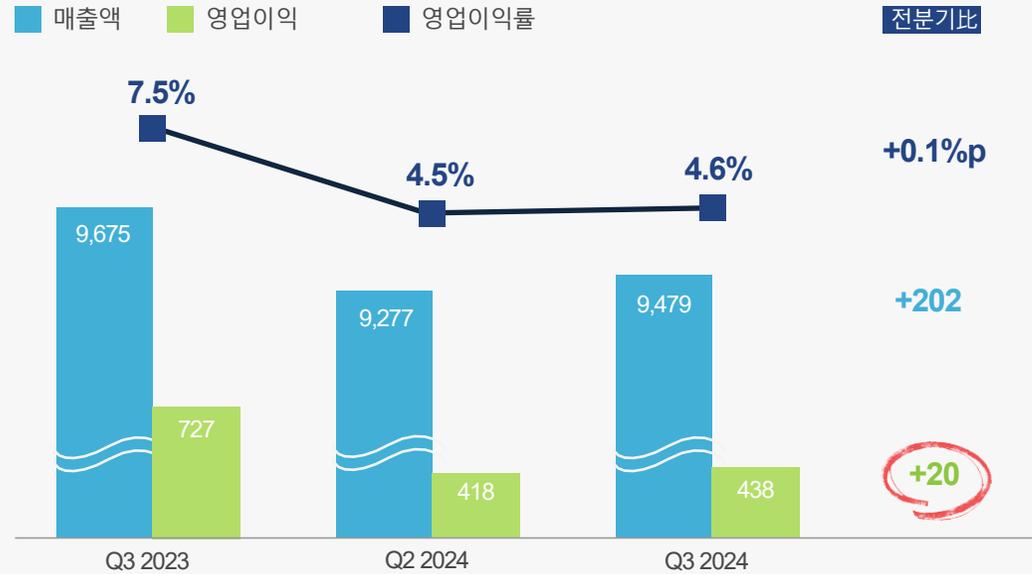
생산/판매

(십억원, %)



손익

(십억원, %)

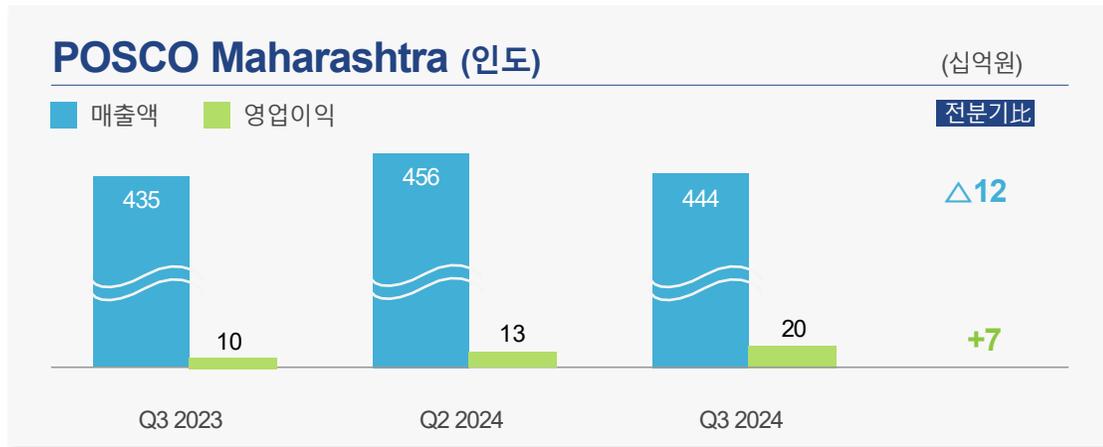


* 가동률 : 조강생산량/조강생산능력
 ** 전체 철강 판매량에서 주문외, 철강반제품 등은 제외하여 산출

고로 개수 등 주요설비 수리 종료로 생산·판매 증가, 수요 침체에 따른 밀마진 축소에도 영업이익 증가

- 판매가격(탄소강) : 2Q) 1,023천원/톤 → 3Q) 980천원/톤 (△43)
 - 단가 하락 및 환율 영향 △41, 구성비차 △2천원/톤
- 주원료비 매출원가(탄소강) : 2Q) 100 → 3Q) 95 (△5)
 - 원료사용단가 (2Q 100 기준) : 3Q) 철광석 89, 석탄 83
- 2분기 고로 수리로 3분기 생산량 회복, 고정비 감소 효과로 가공비 감소



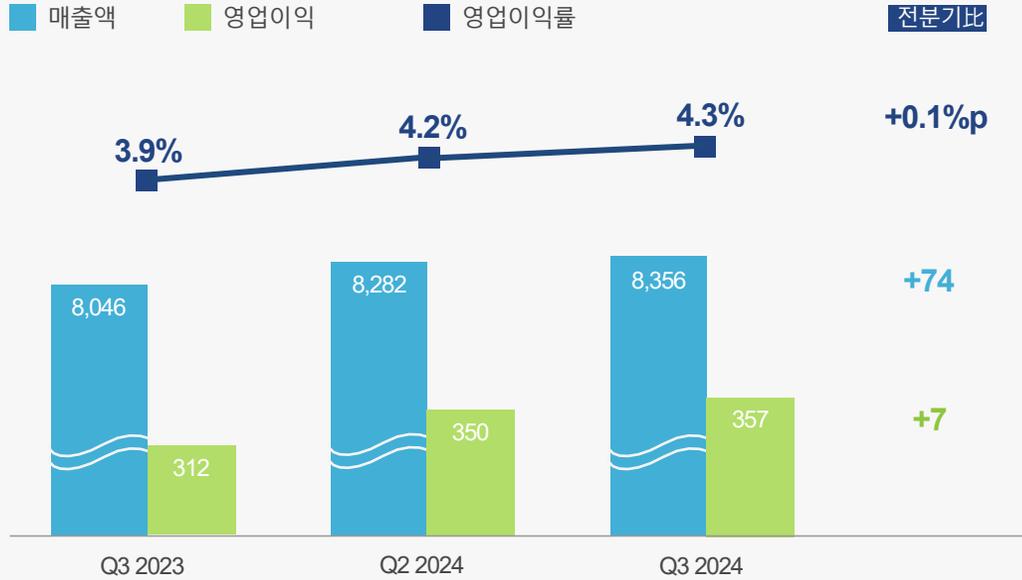


PT.KP, P-Maharashtra 수익성 개선에도 PZSS, PY VINA 적자 규모 확대 등 해외 법인 부진 지속으로 전분기 대비 이익 감소

- [PT.KP] 고수익 강재 (열연 API 강재) 판매 확대 (+22천톤), 저원가 원료 사용 확대 (로컬 원료탄 사용 +2.5%p) 등으로 흑자 전환
- [POSCO Maharashtra] 고급 자동차강판을 중심으로 S.Mix 지속 고도화, 영업실적 개선 * 3Q24 자동차강판 판매 비중 : 52% (FY2023 49%)
- [PZSS, PY VINA] 전방산업 부진에 따른 상황 악화 영향, 밀마진 축소 (PZSS), 판매량 감소 (PY VINA)로 적자폭 확대

손익

(십억원, %)



사업부별 매출액 및 영업이익

(십억원)

	Q3 2023	Q2 2024	Q3 2024	전분기비
매출액	8,046	8,282	8,356	+74
에너지 ¹⁾	922	1,084	1,090	+6
철강 소재 등 ²⁾	7,124	7,198	7,266	+68
영업이익	312	350	357	+7
에너지 ¹⁾	172	198	198	-
철강 소재 등 ²⁾	140	152	159	+7

1) E&P, LNG 발전/터미널

2) 일반철강/친환경산업소재/식량 트레이딩, 연결법인 등

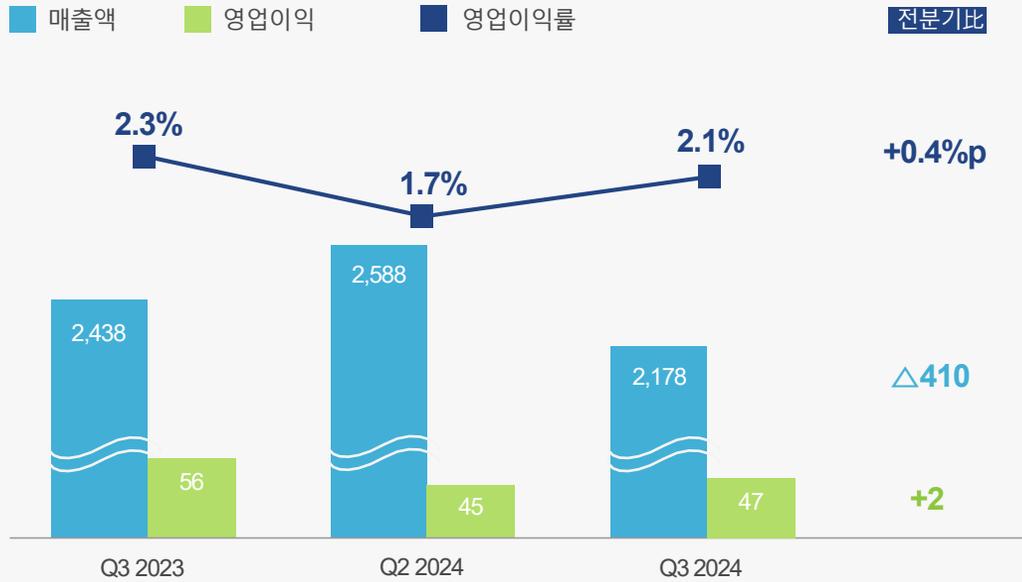
미얀마 가스전 Cost Recovery* 감소되었으나 SMP상승 및 발전소 전력 판매량 증가로 안정적인 수익 유지

- [E&P] Cost Recovery (△48십억원) 감소에도, 신규 매장량 재인증 통한 감가상각비 감소효과로 실적 선방 (전분기비 △ 31십억원)
- [발전] SMP상승(+13원/kwh) 및 수도권 예비율 하락에 따른 발전 판매량 증가로 수익 개선 (전분기비 +17십억원)
- [LNG/터미널] 터미널 임대료 전년 사용분에 대한 3분기 실적 정산 효과로 이익 확대 (전분기비 +10십억원)

*Cost Recovery : 투자비 보전 성격의 수익 배분으로, 미얀마 회계연도가 시작되는 4월에 집중

손익

(십억원, %)



사업부별 매출액 및 영업이익

(십억원)

	Q3 2023	Q2 2024	Q3 2024	전분기비
매출액	2,438	2,588	2,178	△410
플랜트	733	767	513	△254
인프라	416	375	320	△55
건축	1,226	1,454	1,266	△188
연결법인 등	63	△8	79	+87
영업이익	57	45	47	+2
플랜트	7	△39	△41	△2
인프라	9	△4	△3	+1
건축	37	89	90	+1
연결법인 등	3	△2	1	+3

대형 프로젝트 준공에 따른 기저효과로 전분기 비 매출 감소에도 불구하고 손익만회 활동/유휴부지 매각으로 영업이익 개선

- 2분기는 플랜트 및 건축 프로젝트 공정촉진으로 매출 증가하였으나, 3분기는 既 준공PJT에 따른 기저효과로 매출 감소
- 도급증액 등의 손익만회 활동 및 유휴부지 매각으로 영업이익 개선 * 매각이익 효과 329억원

PF 리스크 관리 지속 및 우수한 재무건전성 유지

- 직접보증 규모 업계 최저 수준 유지, PF진행상황 월 단위 점검 시행 및 차입금 관리지표 개선 계획을 통해 재무안정성 유지

손익

(십억원, %)

■ 매출액 ■ 영업이익 ■ 영업이익률

전분기비



사업부별 매출액 및 영업이익

(십억원)

	Q3 2023	Q2 2024	Q3 2024	전분기비
매출액	1,286	916	923	+7
에너지소재	953	594	583	△11
기초소재	333	322	340	+18
영업이익	37	3	1	△2
에너지소재	22	1	△16	△17
기초소재	15	2	17	+15

양극재: High-Ni제품 판매 호조 지속. 다만, 재고 평가손으로 인해 적자 전환

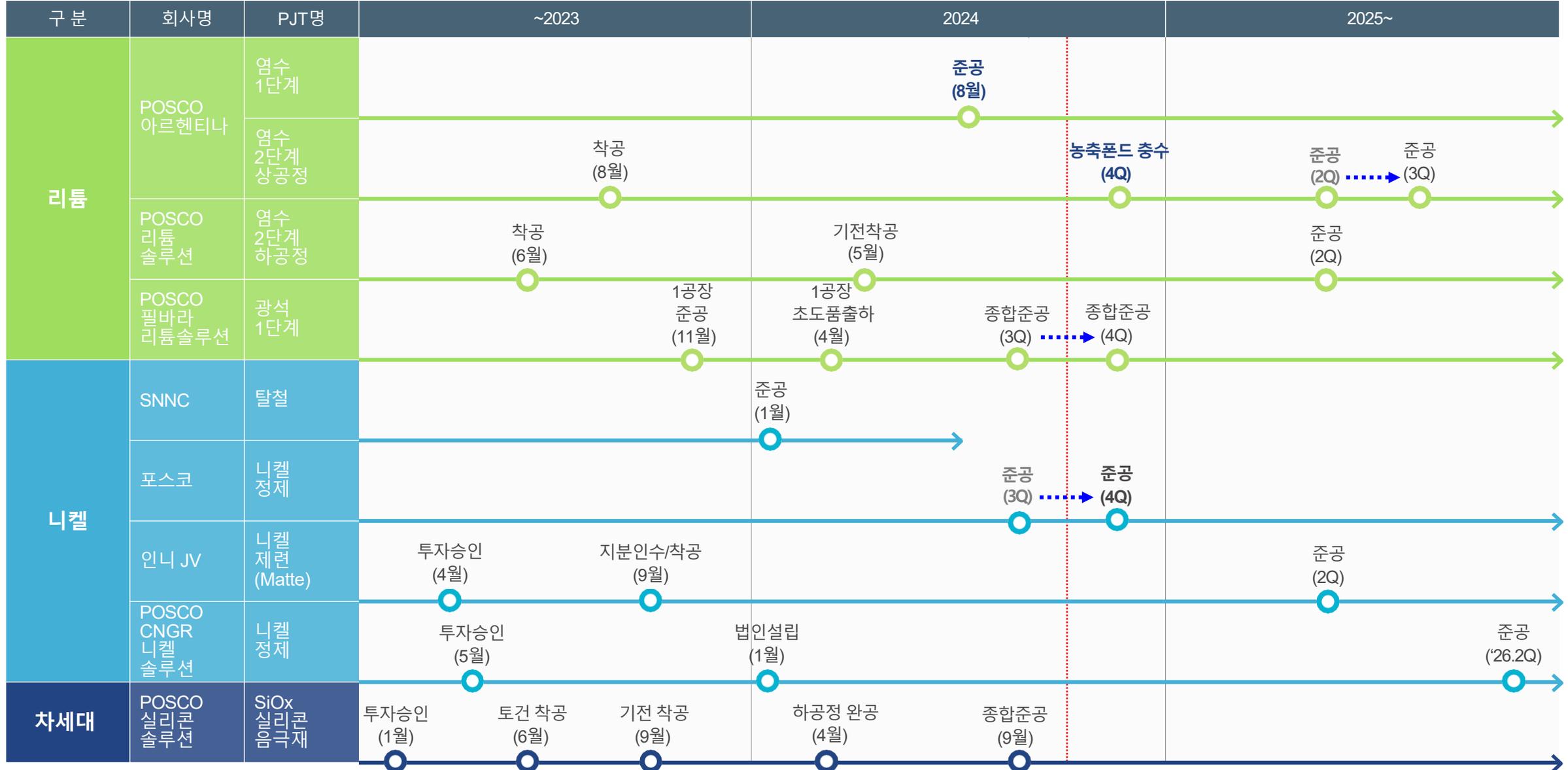
- NCA, N87 판매 호조 주도 (각각 전분기대비 49%, 8% 증가) / High-Ni 비중 : (1Q) 70% → (2Q) 94% → (3Q) 93%
- 장기보유 재고 평가 등 재고평가손실 △22십억원

음극재: 천연흑연 판매량 감소 영향 수익 악화. 인조흑연 재고평가 환입 효과

- 천연흑연 판매량 : 전분기비 3.4천톤 감소 (△50%)
- 재고평가 환입 +4십억원 : 인조흑연 +7십억원, 천연흑연 △3십억원

기초소재: 포항 고로 개수 종료로 라임/화성 판매량 증가. 전로 수리 증가로 내화물 이익 개선

- 이차전지소재사업 공사진도율
- 요약 손익계산서
- 요약 재무상태표



(십억원)

구 분	'23.3Q	'24.2Q	'24.3Q	전분기比
매출액	18,961	18,510	18,321	△189
매출총이익	1,888	1,495	1,507	+12
(매출총이익률)	(10.0%)	(8.1%)	(8.2%)	+0.1%p
판매관리비	691	743	763	+20
영업이익	1,196	752	743	△9
(영업이익률)	(6.3%)	(4.1%)	(4.1%)	-
법인세 차감전 순이익	831	720	691	△29
당기순이익	550	546	497	△49
지배주주순이익	488	530	453	△77
EBITDA	2,140	1,755	1,705	△50
(EBITDA 마진율)	(11.3%)	(9.5%)	(9.3%)	△0.2%p
EPS (원)	5,773	6,266	5,483	△783
총발행주식수(천주)	84,571	84,571	82,624	△1,947

(십억원)

구 분	'23.3Q	'24.2Q	'24.3Q	전분기비
유동자산	48,636	47,182	44,199	△2,983
자금시재*	19,694	18,911	16,104	△2,807
매출채권	11,521	11,405	10,873	△532
재고자산	14,154	13,486	13,699	+213
비유동자산	54,384	58,105	58,103	△2
유형자산	34,306	38,146	38,543	+397
무형자산	4,881	4,695	4,669	△26
기타금융자산	2,778	2,944	2,777	△167
자산 계	103,020	105,287	102,301	△2,986
부채	42,691	44,075	41,097	△2,978
유동부채	22,067	23,278	22,623	△655
비유동부채	20,624	20,797	18,474	△2,323
※ 장단기차입금	27,929	28,660	25,911	△2,749
자본	60,329	61,212	61,204	△8
지배기업소유주지분	54,729	55,447	55,303	△144
순차입금	8,235	9,748	9,807	+59
순부채비율	13.7%	15.9%	16.0%	+0.1%p

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