

고려아연

2024년 3분기 실적설명회

2024.11



CONTENTS

경영실적 및 재무현황 (연결)

사업별 실적 및 전망

- 고려아연(별도)
- KZ Trading
- Sun Metals Corporation

Appendix



Disclaimer

본 자료는 시장상황, 금융환경, 사업환경, 경영계획 등 여러 변수와 관련된 예측정보를 담고 있습니다.

따라서, 예측정보와 실제 실적 간에는 차이가 있을 수 있음을 주지하시기 바랍니다.

본 자료에 포함된 재무 실적은 감사가 완료되지 않은 상태에서 제공된 정보이므로, 회계감사의 결과에 따라 달라질 수 있습니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단을 위한 참고자료로만 작성된 것이며, 법적 책임소재의 증빙자료로 사용할 수 없습니다.

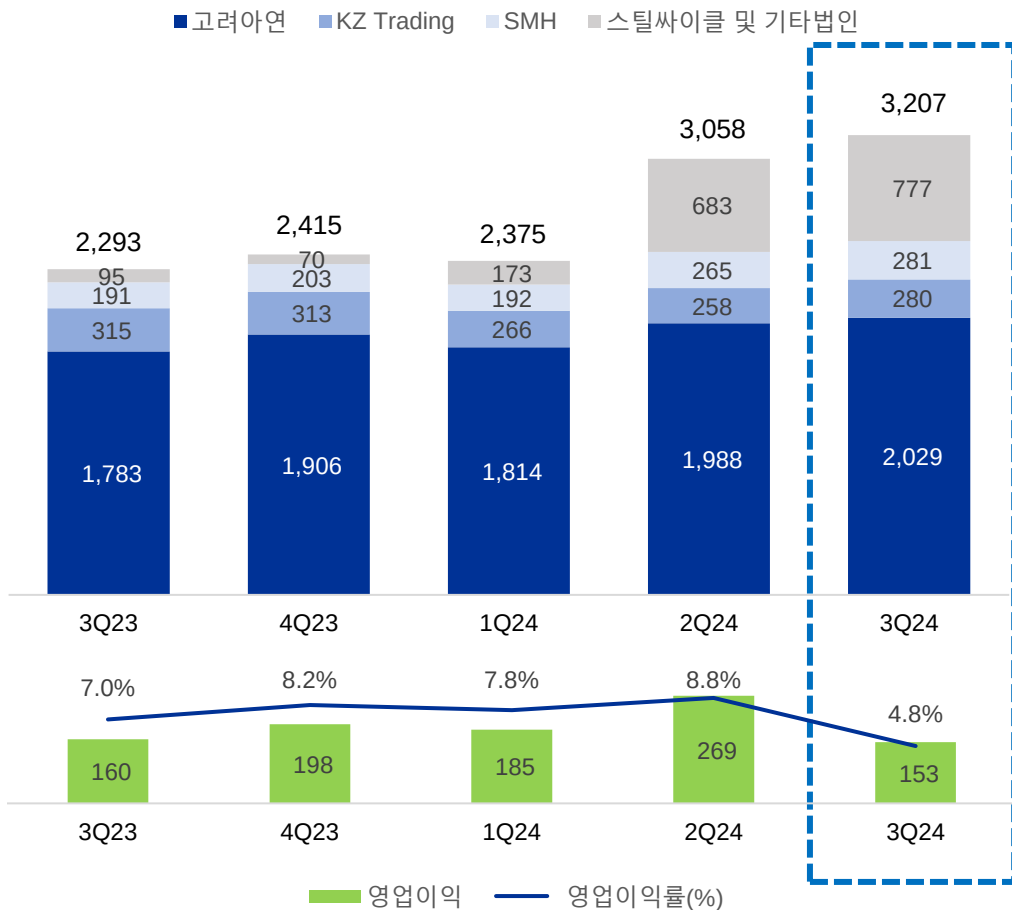
당사는 본 자료에 포함된 내용의 정확성이나 완성도에 대하여 어떠한 직·간접적 진술 또는 보증을 하지 않습니다.

또한 당사는 언제든지 본 자료를 수정 또는 교체할 권리가 있으며, 본 자료의 활용으로 인해 발생하는 손실에 대하여 그 어떤 책임도 부담하지 않습니다. 본 자료에 포함된 모든 정보는 당사의 명시적인 승인 없이 복제 또는 유통시키거나 타 목적으로 활용할 수 없습니다.

경영실적 및 재무현황 (연결)

사업부문별 매출액 추이

(십억원)



경영실적

(십억원)

	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	QoQ	YoY
매출액	2,293	2,415	2,375	3,058	3,207	+149	+914
매출총이익	227	297	266	362	270	-92	+43
GPM	9.9%	12.3%	11.2%	11.8%	8.4%	-3.4%p	-1.5%p
영업이익	160	198	185	269	150	-119	-10
OPM	7.0%	8.2%	7.8%	8.8%	4.7%	-4.1%p	-2.3%p
EBITDA	189	296	227	318	314	-4	+125
세전이익	111	252	153	251	219	-32	+108
당기순이익	78	193	112	175	153	-22	+75

경영실적 및 재무현황 (연결)

재무상태표

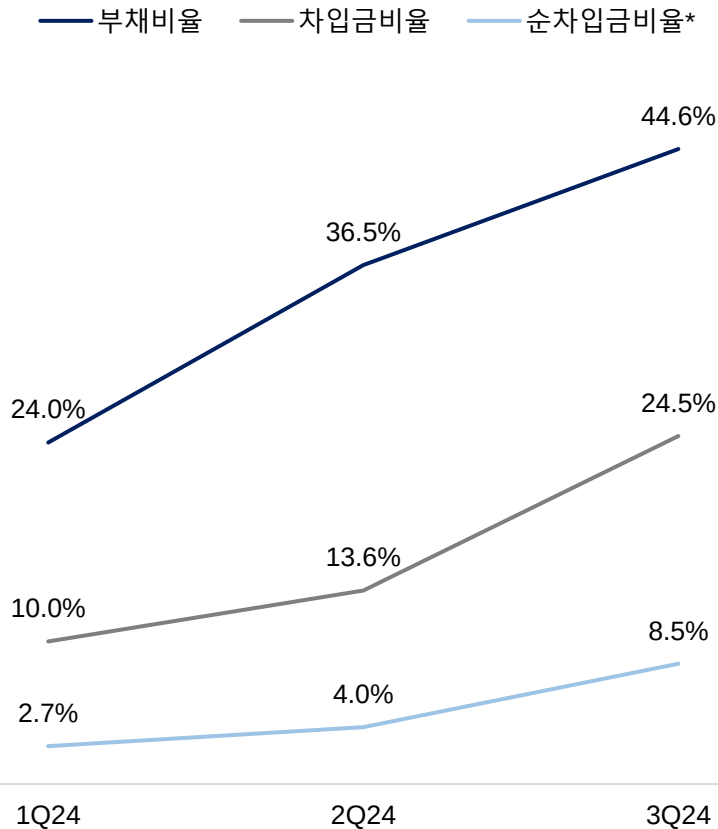
(십억원)

	1Q24	2Q24	3Q24	QoQ
자산	11,967	13,321	13,641	+320
유동자산	5,445	6,127	6,386	+259
현금및현금성자산	711	938	1,510	+572
단기투자자산*	1,565	1,190	638	-552
비유동자산	6,522	7,194	7,255	+61
유형자산	3,927	4,534	4,502	-32
부채	2,317	3,562	4,210	+648
총차입금	968	1,329	2,308	+979
순차입금*	257	391	798	+407
자본	9,650	9,759	9,431	-328

* 단기금융기관예치금 포함

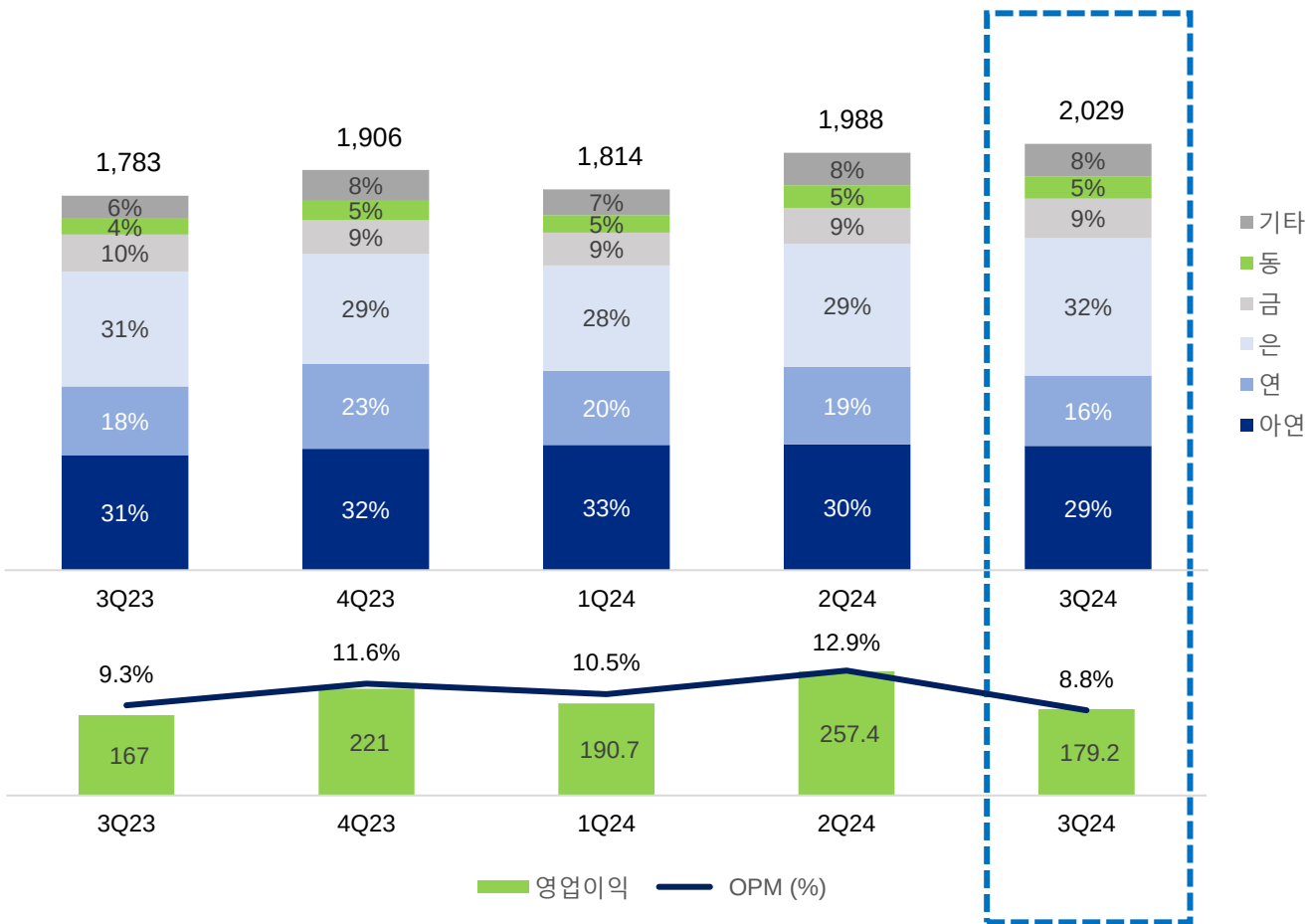
재무비율

(십억원)



* 단기투자자산 미포함

분기별 매출액 추이 (십억원)



3분기 실적분석

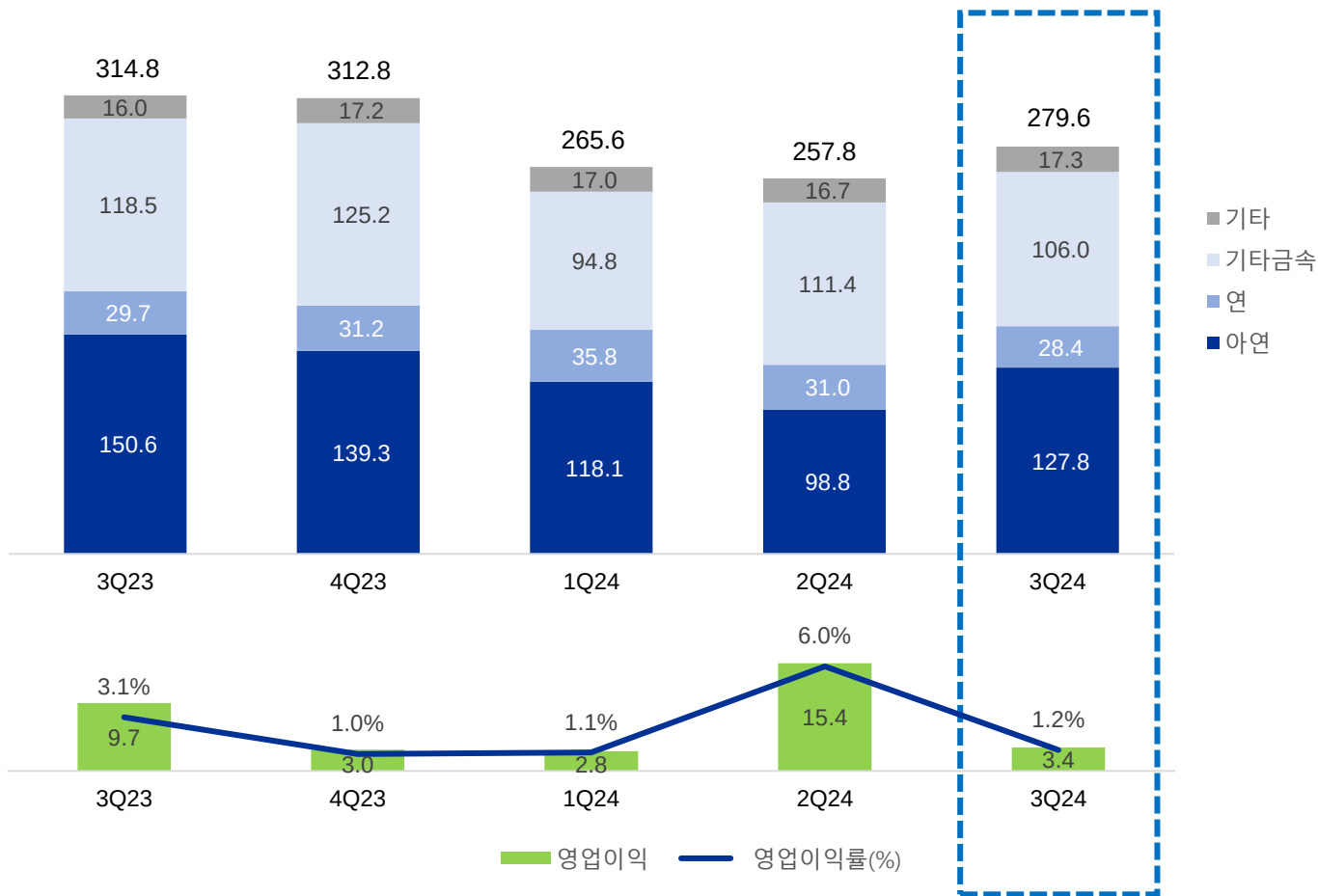
- 귀금속 판매량 및 가격 상승 영향으로 매출 증가
- 귀금속을 제외한 금속가격 및 원달러 환율 하락으로 영업이익 감소
- 6월부터 진행한 보수 비용 3분기에 반영



4분기 전망

- 일회성 비용 효과 제외, 금속가격 상승으로 수익성 정상화 전망
- 하반기 연 수요의 계절적 강세에 따라 판매량 증가 전망

분기별 매출액 추이 (십억원)



3분기 실적분석

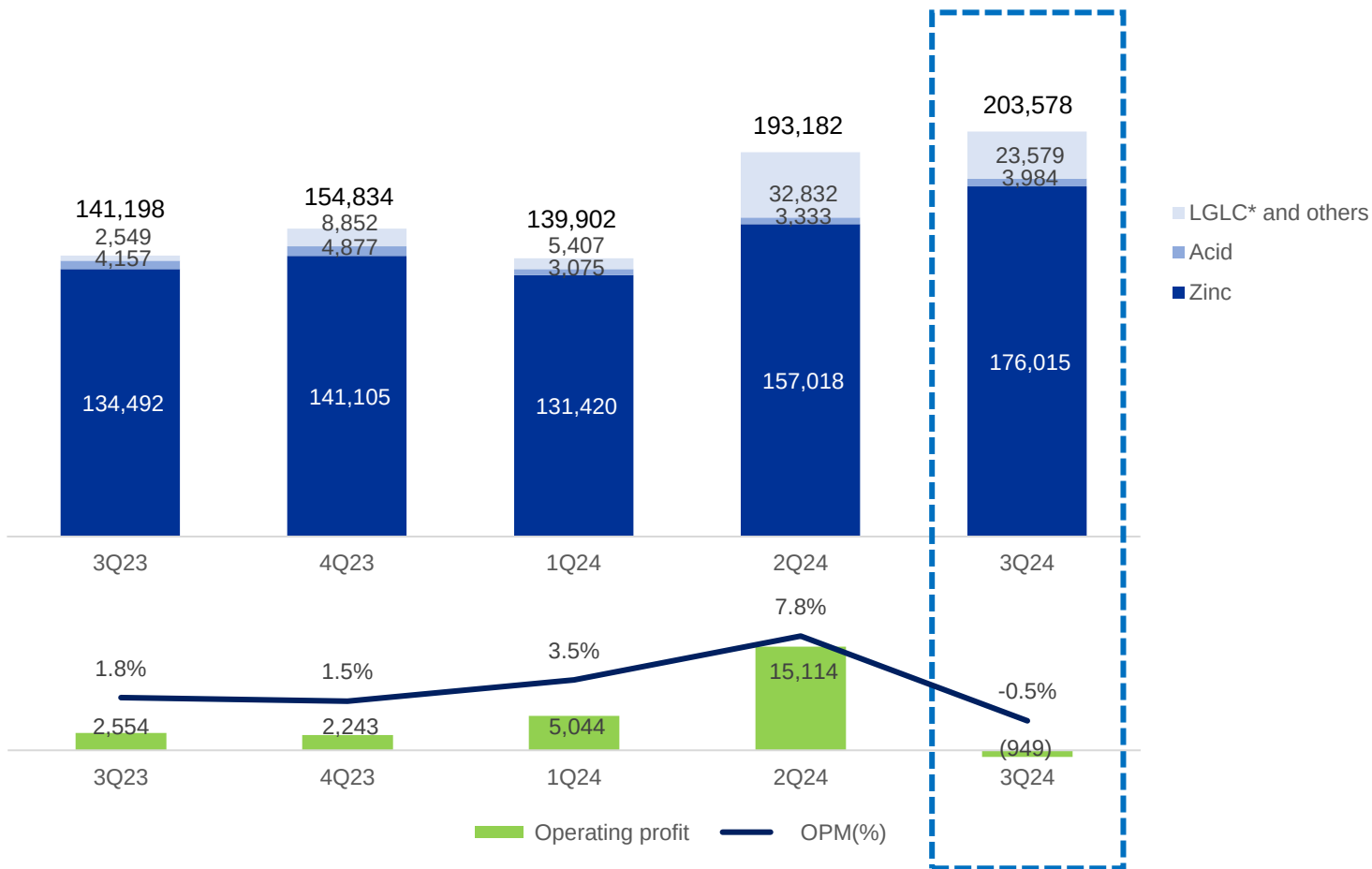
- 고금리 기조 완화됨에 따라 판매량 증가되며 매출액 상승
- 금속가격 및 원달러 환율 하락 영향으로 영업이익 감소



4분기 전망

- 추후 금리 인하 시기와 맞물린 매출 증가 기대

분기별 매출액 추이 ('000USD)



* Low Grade Lead Concentrate



3분기 실적분석

- 생산 안정화에 따른 판매량 증가로 매출액 증가
- 금속가격 하락 영향으로 영업이익 감소



4분기 전망

- 아연 회수율 증가에 따른 생산량 및 수익성 개선 전망

APPENDIX

고려아연 및 자회사 지분구조

주주환원 정책

'21-'24 계획대비 판매량

금속가격 및 환율

아연 TC 및 손익 추이

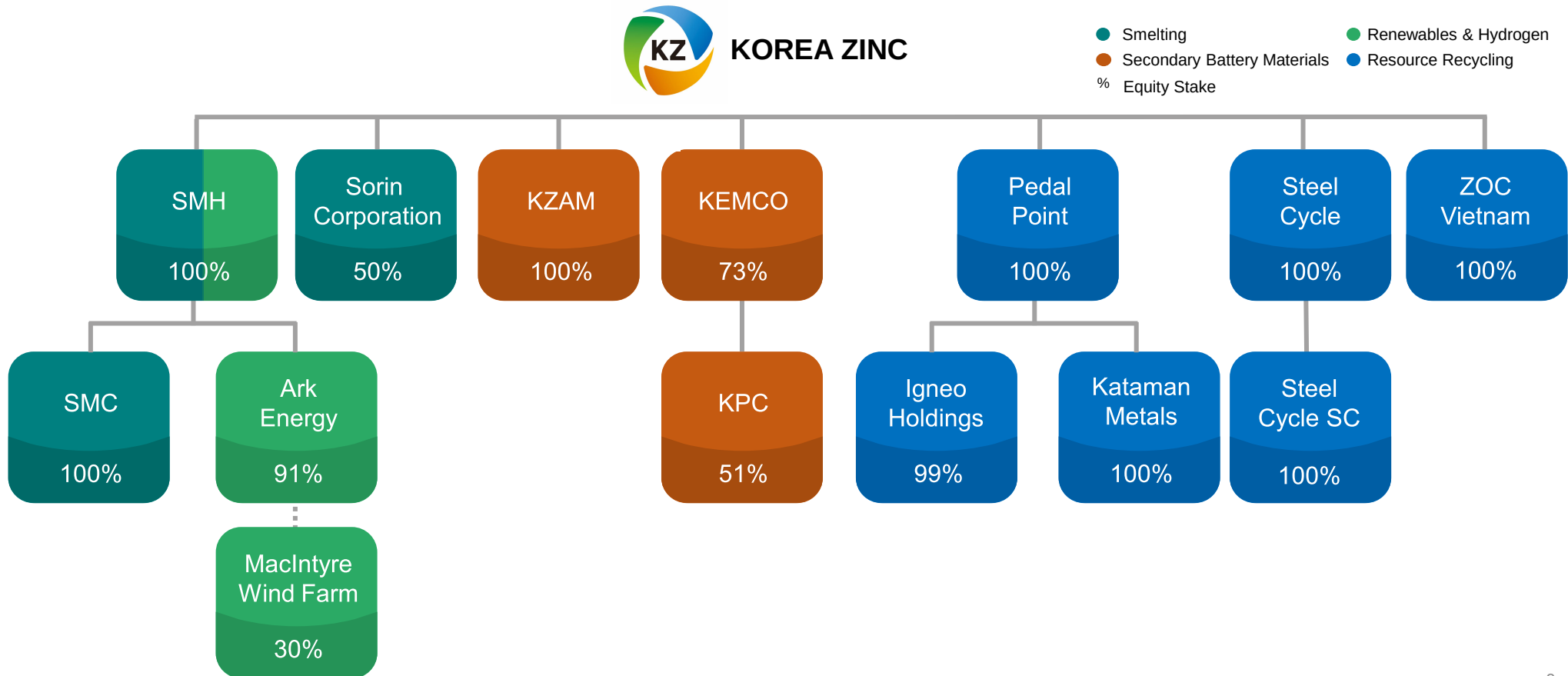
주요제품별 판매량

주요제품별 매출액

손익계산서 및 재무현황

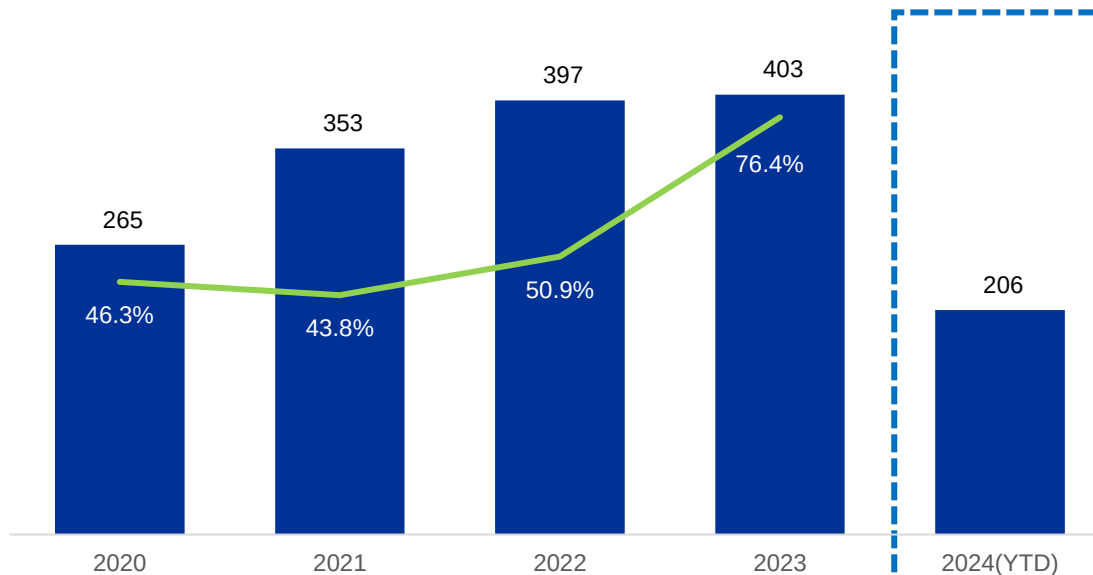


고려아연 및 자회사 지분구조



주주환원 추이

■ 총주주환원금액
— 주주환원율



주주환원금액(원)	2020	2021	2022	2023	2024(YTD)
중간배당 (a)	-	-	-	10,000	10,000
기말배당 (b)	15,000	20,000	20,000	5,000	TBD
연간배당금 (a+b)	15,000	20,000	20,000	15,000	TBD
자사주 소각 (십억원)	-	-	-	100	TBD
총주주환원금액 (십억원)	265	353	397	403	206
총주주환원율 (%) (연결기준)	46.3%	43.8%	50.9%	76.4%	-



주주환원정책 Highlights

- 3년간 별도 기준 배당성향 30% 이상 유지 (2023-2025)
- 2024년 중간배당 지급
 - 주당 배당금 : 10,000원
 - 총주주환원율 : 71.4% (반기 기준)

'21-'24 계획대비 판매량

고려아연 및
자회사 지분구조

주주환원
정책

'21-'24
계획대비 판매량

금속가격 및 환율

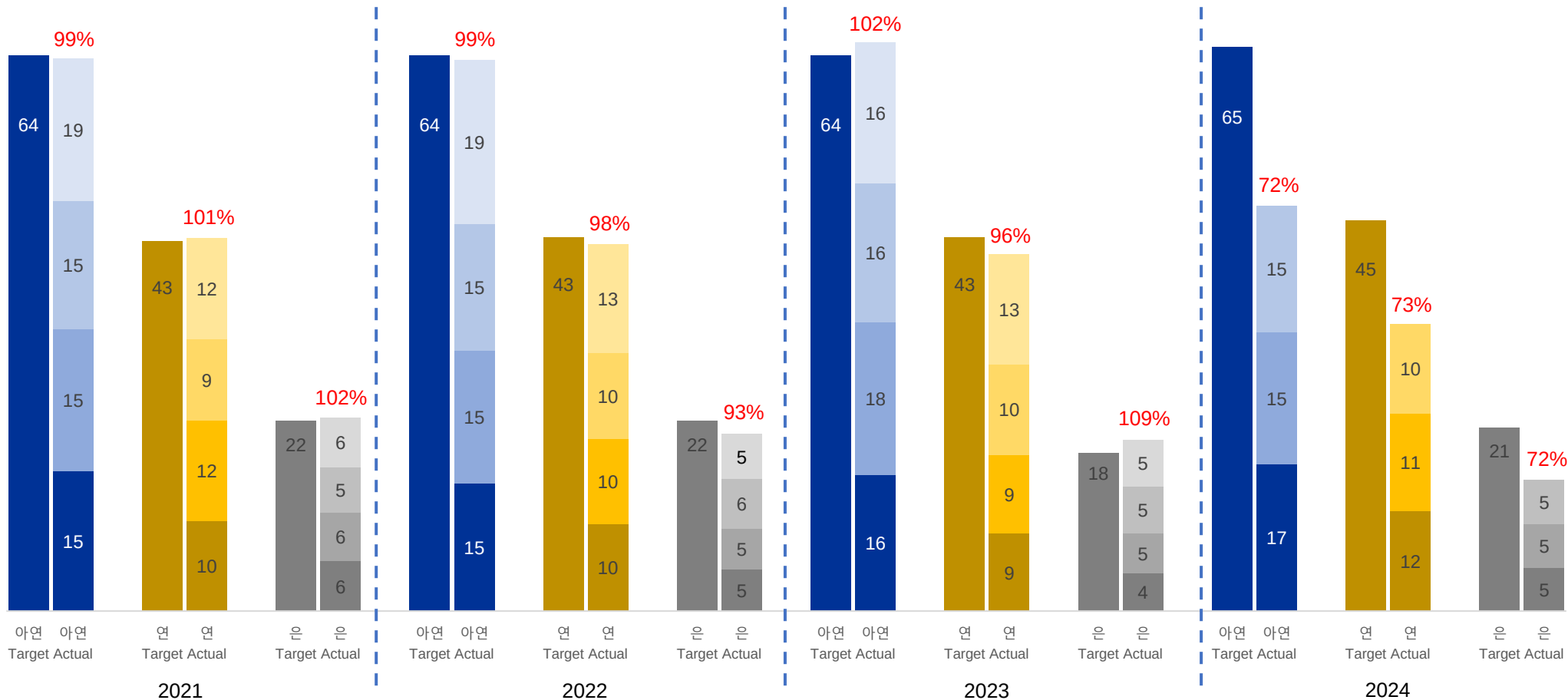
아연 TC
및 손익 추이

주요제품별
판매량

주요제품별
매출액

손익계산서 및
재무현황

단위 : 1만톤(아연, 연), 100톤(은), %(달성률)



금속가격 및 환율

고려아연 및
자회사 지분구조

주주환원
정책

'21-'24
계획대비 판매량

금속가격 및 환율

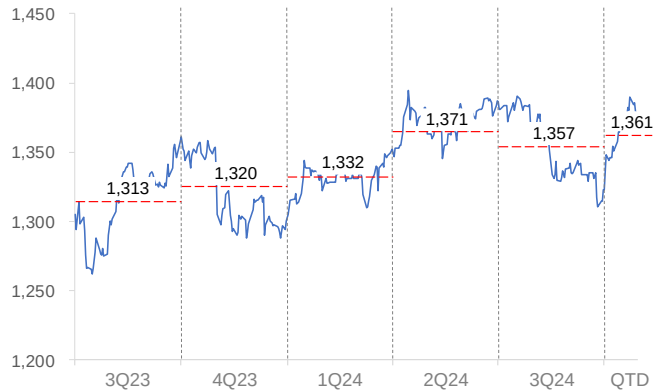
아연 TC
및 손익 추이

주요제품별
판매량

주요제품별
매출액

손익계산서 및
재무현황

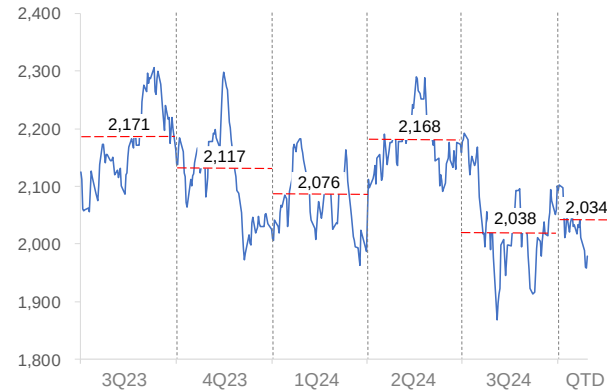
USD/KRW (Avg.)



Zinc (USD/MT)



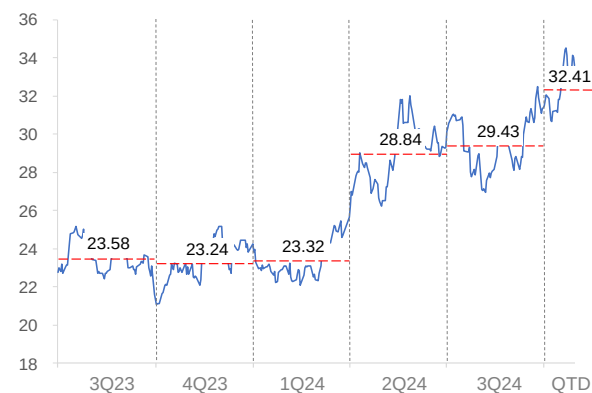
Lead (USD/MT)



Gold (USD/oz)



Silver (USD/oz)

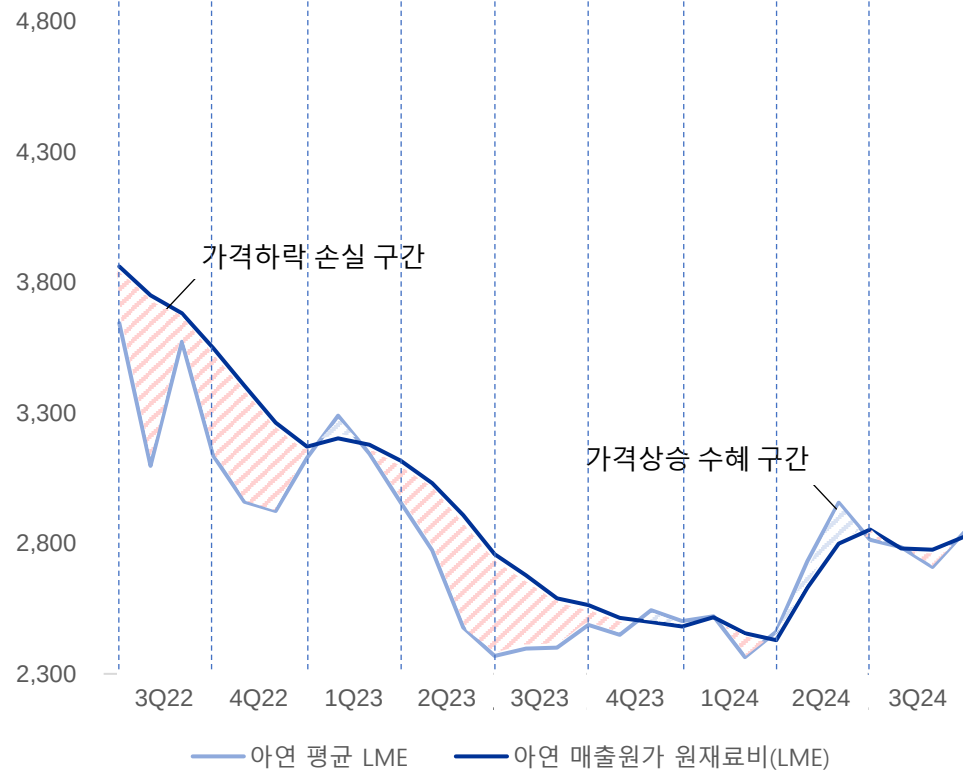


Copper (USD/MT)

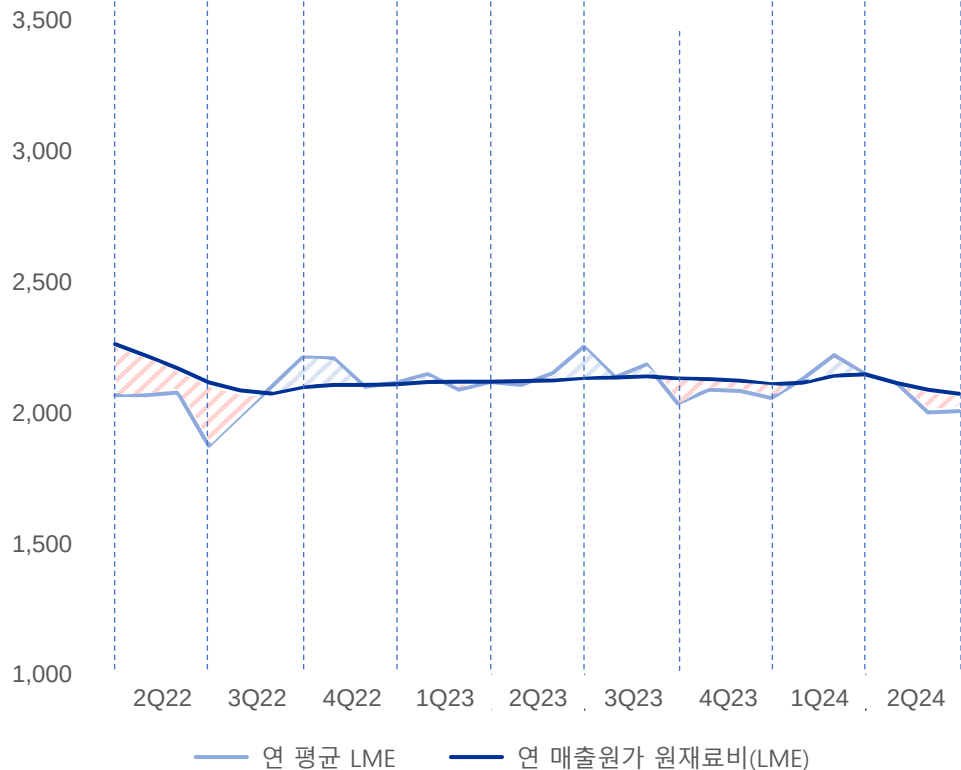


LME가격 및 원재료비 추이 (USD/t)

Zinc

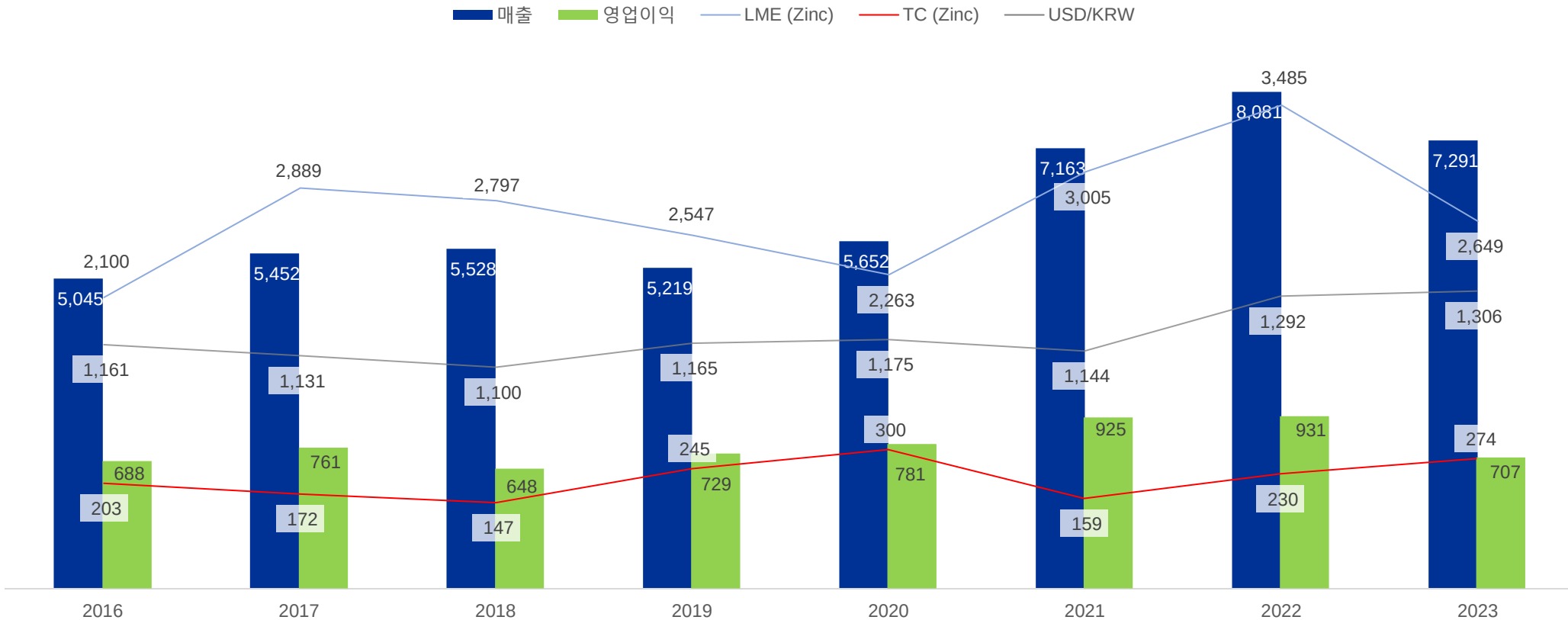


Lead



Benchmark TC 및 손익 변동 추이 (고려아연 별도)

(십억원, USD/t)



Source: Bloomberg, Metal Bulletin
TC (Zinc) : Asian Benchmark T/C

고려아연 별도

		3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	QoQ	YoY
Zinc(MT)	내수	55,278	49,188	60,305	59,526	62,097	4.3%	12.3%
	수출	104,096	112,683	108,616	92,904	83,626	-10.0%	-19.7%
	합계	159,374	161,871	168,921	152,430	145,723	-4.4%	-8.6%
Lead(MT)	내수	29,664	32,425	34,392	34,926	30,645	-12.3%	3.3%
	수출	74,740	94,030	80,901	77,574	72,308	-6.8%	-3.3%
	합계	104,404	126,455	115,293	112,500	102,953	-8.5%	-1.4%
Silver(KG)	내수	7,202	8,095	6,460	6,974	11,230	61.0%	55.9%
	수출	538,748	523,881	494,395	489,617	499,972	2.1%	-7.2%
	합계	545,950	531,976	500,855	496,591	511,202	2.9%	-6.4%
Gold(KG)	내수	1,795	1,582	1,753	1,667	1,740	4.4%	-3.1%
	수출	350	350	-	-	-	-	-100.0%
	합계	2,145	1,932	1,753	1,667	1,740	4.4%	-18.9%
Copper(MT)	내수	5,503	6,853	6,382	6,702	6,710	0.1%	21.9%
	수출	1,377	1,601	1,147	1,272	1,622	27.5%	17.8%
	합계	6,880	8,454	7,529	7,974	8,332	4.5%	21.1%

주요제품별 매출액

고려아연 및
자회사 지분구조

주주환원
정책

'21-'24
계획대비 판매량

금속가격 및 환율

아연 TC
및 손익 추이

주요제품별
판매량

주요제품별
매출액

손익계산서 및
재무현황

고려아연 별도

(bW)		3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	QoQ	YoY
Zinc	내수	190	179	216	234	254	8.5%	33.5%
	수출	357	398	381	365	339	-7.3%	-5.3%
	합계	548	578	596	599	592	-1.1%	8.2%
Lead	내수	92	105	105	115	99	-13.5%	7.6%
	수출	236	301	248	254	235	-7.5%	-0.3%
	합계	328	406	354	369	334	-9.4%	1.9%
Silver	내수	7	8	6	9	14	67.3%	94.9%
	수출	540	514	495	577	641	11.1%	18.6%
	합계	548	522	501	586	655	11.9%	19.6%
Gold	내수	146	132	155	172	188	9.3%	28.6%
	수출	28	29	-	-	-		-100.0%
	합계	175	161	155	172	188	9.3%	7.8%
Copper	내수	61	74	72	90	83	-7.4%	37.2%
	수출	15	18	13	17	21	19.9%	35.8%
	합계	76	92	85	107	104	-3.1%	37.0%
Others	-	110	148	123	155	156	0.2%	42.0%

손익계산서 및 재무현황

고려아연 및
자회사 지분구조

주주환원
정책

'21-'24
계획대비 판매량

금속가격 및 환율

아연 TC
및 손익 추이

주요제품별
판매량

주요제품별
매출액

손익계산서 및
재무현황

고려아연(연결)

PL (십억원)	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	QoQ	YoY
매출	2,293	2,415	2,375	3,058	3,207	4.9%	39.8%
영업이익	160	198	185	269	150	-44.2%	-6.5%
영업이익률(%)	7.0%	8.2%	7.8%	8.8%	4.7%	-4.1%p	-2.3%p
EBITDA	189	296	227	318	314	-1.2%	65.8%
당기순이익	78	193	112	175	153	-12.9%	96.5%

고려아연(별도)

PL (십억원)	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	QoQ	YoY
매출	1,783	1,906	1,814	1,988	2,029	2.1%	13.8%
영업이익	167	221	191	257	179	-30.4%	7.5%
영업이익률(%)	9.3%	11.6%	10.5%	12.9%	8.8%	-4.1%p	-0.5%p
EBITDA	187	305	216	303	312	2.8%	66.4%
당기순이익	101	198	140	198	194	-2.2%	91.9%

BS (십억원)	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	QoQ	YoY
자산	10,121	10,178	10,146	10,843	11,355	4.7%	12.2%
유동자산	4,484	4,224	4,147	4,457	4,902	10.0%	9.3%
현금및현금성자산	368	316	396	163	1,079	562.1%	192.9%
단기투자자산*	1,245	1,223	1,437	1,053	432	-59.0%	-65.3%
재고자산	2,144	2,121	1,830	2,414	2,570	6.4%	19.8%
비유동자산	5,637	5,954	5,999	6,387	6,453	1.0%	14.5%
부채	1,439	1,387	1,377	1,994	2,689	34.8%	86.8%
유동부채	1,410	1,355	1,346	1,964	2,654	35.1%	88.2%
비유동부채	29	32	32	30	35	16.3%	21.3%
자본	8,682	8,791	8,769	8,849	8,666	-2.1%	-0.2%

KZ Trading

PL (십억원)	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	QoQ	YoY
매출	314.8	312.8	265.6	257.8	279.6	8.4%	-11.2%
영업이익	9.7	3.0	2.8	15.4	3.4	-78.1%	-65.2%
영업이익률(%)	3.1%	1.0%	1.1%	6.0%	1.2%	-4.8%p	-1.9%p
당기순이익	2.3	5.3	6.3	0.3	-1.3	-520.7%	-155.4%

SMC

PL ('000 USD)	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	QoQ	YoY
매출	143,152	154,165	143,655	194,076	205,269	5.8%	43.4%
영업이익	2,554	2,243	5,044	15,114	-949	-106.3%	-137.1%
영업이익률(%)	1.8%	1.5%	3.5%	7.8%	-0.5%	-8.2%p	-2.2%p
당기순이익	645	4,673	2,438	10,251	-1,198	-111.7%	-285.7%
영업상황	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	QoQ	YoY
아연 생산량 (MT)	49,431	56,749	49,982	58,618	59,998	2.4%	21.4%
아연 판매량 (MT)	52,865	54,145	50,790	56,176	60,827	8.3%	15.1%
LGCL 판매량 (MT)	18,928	21,021	15,290	31,627	30,239	-4.4%	59.8%

스틸사이클

PL (십억원)	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	QoQ	YoY
매출	19.7	14.4	17.0	26.3	41.1	56.6%	109.1%
영업이익	-5.7	-5.2	-1.2	1.3	2.7	106.4%	147.0%
영업이익률(%)	-29.2%	-36.3%	-7.1%	5.0%	6.6%	1.6%p	35.8%p
당기순이익	-5.4	-13.2	-0.6	1.8	2.2	23.0%	141.0%



World's Leading
Green Energy and Material Provider

IR contact
IR@koreazinc.co.kr