

현대제철

2025년 1분기 경영실적 설명회

2025.04.24

본 자료 중 경영실적은 국제회계기준(K-IFRS)을 기준으로 만들어졌으며 외부감사인의 회계감사를 거치기 전의 것으로 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료입니다.

따라서 내용 중 일부는 회계감사과정에서 변경될 수 있음을 양지하시기 바라며 투자를 고려하실 경우 반드시 최종 공시된 자료를 기준으로 독립적인 판단을 내리시기 바랍니다.

I . 2025년 1분기 경영실적

- 경영실적 (연결)	5
- 재무구조 (연결)	6
- 경영실적 (별도)	7

II . 시 황 9

III . 주요경영현황

- 미국 전기로 제철소 투자	11
-----------------	----

※ 별 첨

I . 2025년 1분기 경영실적

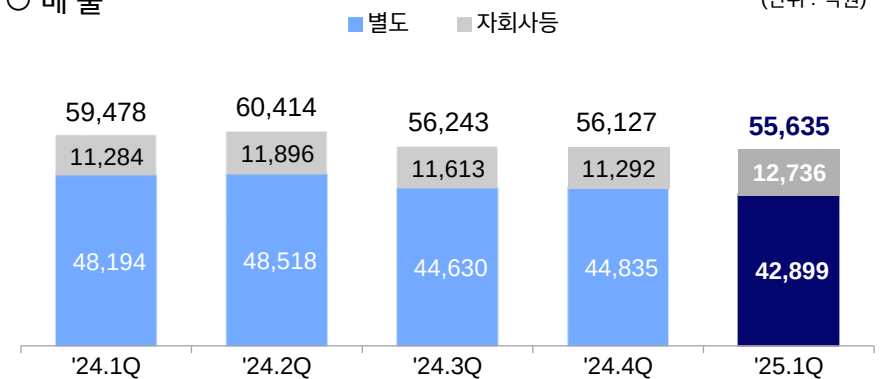
· '24년말 일회성 비용 기저효과 불구, 파업 영향 영업이익 제한적 개선

경영실적 현황

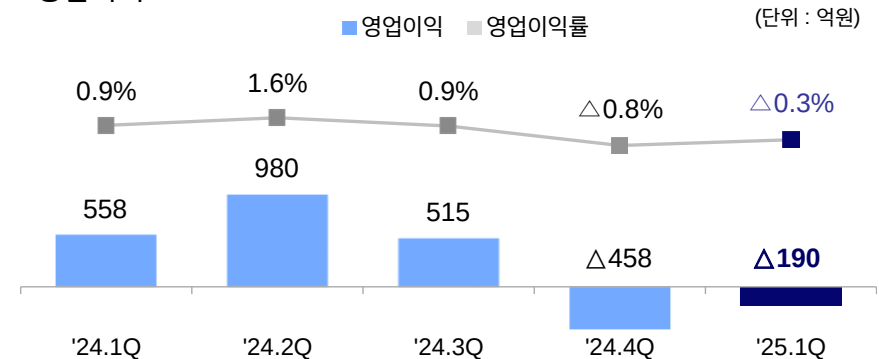
(단위 : 억원)			
구 분	'24.4Q	'25.1Q	전분기비
매 출 액	56,127	55,635	△492
별 도	44,835	42,899	△1,936
자회사 등	11,292	12,736	+1,444
영 업 이 익	△458	△190	+268
%	△0.8%	△0.3%	+0.5%p
당 기 순 이 익	△86	△544	△458
%	△0.2%	△1.0%	△0.8%p

매 출 / 영업이익 추이

○ 매 출



○ 영업이익



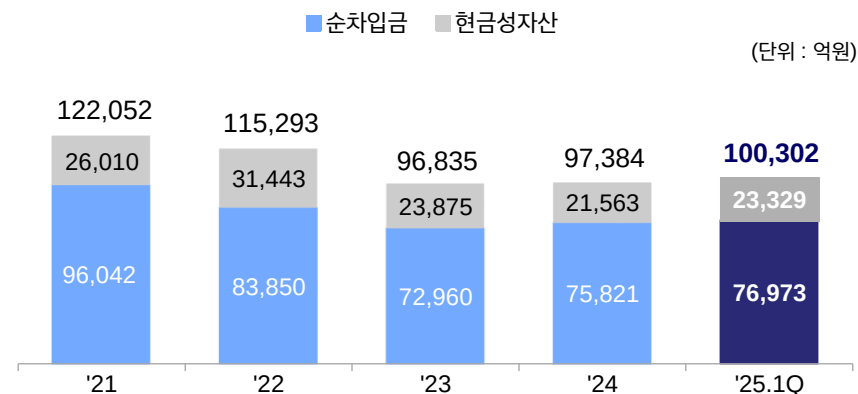
· 전년 투자비 등 미지급금 집행 영향 차입금 소폭 증가

재무상태표

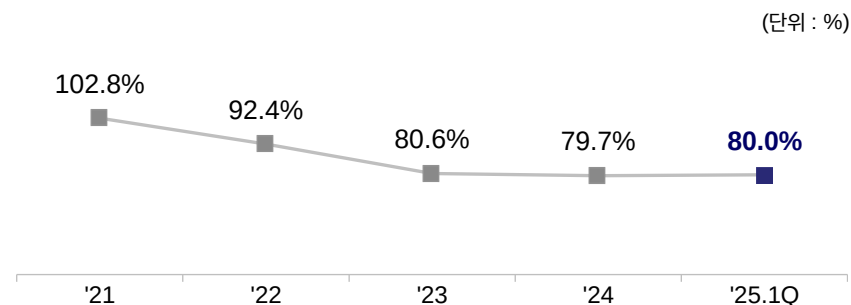
(단위 : 억원)			
구 분	FY 2024	'25.1Q	전년말비
자 산	347,438	347,454	+17
현 금 성 자 산	21,563	23,329	+1,766
부 채	154,102	154,399	+297
차 입 금	97,384	100,302	+2,918
자 본	193,336	193,056	△280
부 채 비 율	79.7%	80.0%	+0.3%p
유 동 비 율	148.8%	153.3%	+4.5%p

차입금 / 부채비율 추이

○ 차입금

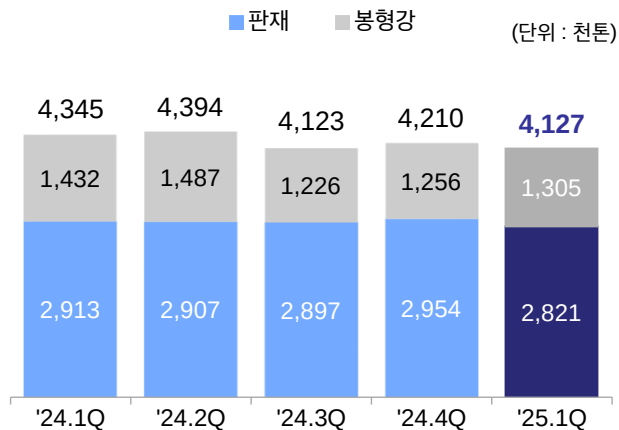


○ 부채비율



· 철강시황 회복 지연 영향 매출감소 불구, 전년말 일회성비용 기저효과 인한 영업이익 개선

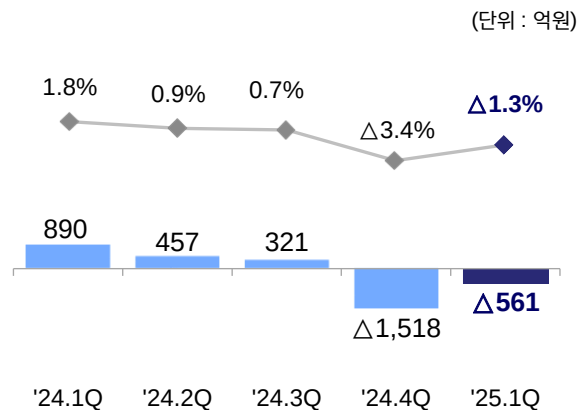
판매량



구분	'24.4Q	'25.1Q	전분기비
판재	2,954	2,821	△133
자 동 차	1,322	1,078	△244
봉형강	1,256	1,305	+49
합계	4,210	4,127	△83

(단위 : 천톤)

영업이익

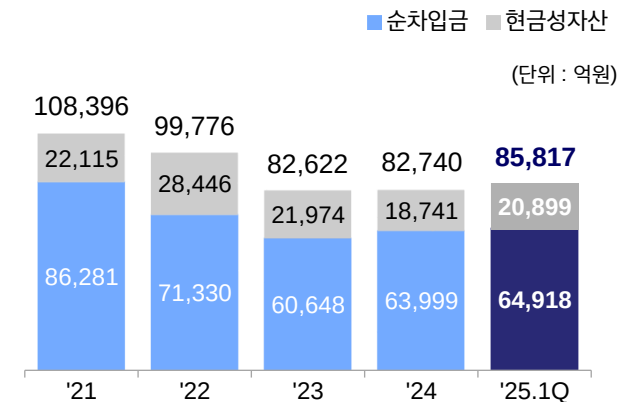


구분	'24.4Q	'25.1Q	전분기비
매출액	44,835	42,899	△1,936
판재	31,794	29,515	△2,279
봉형강	13,041	13,384	+343
영업이익	△1,518	△561	+957

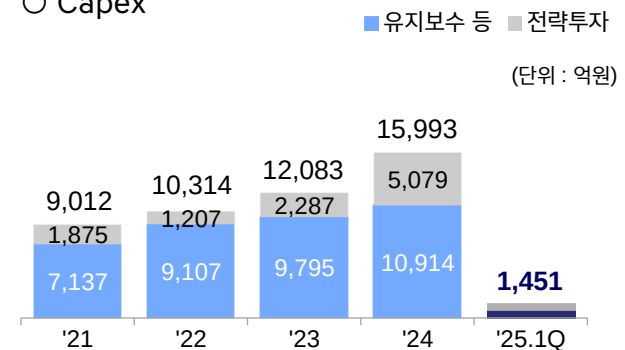
(단위 : 억원)

차입금 / Capex

○ 차입금



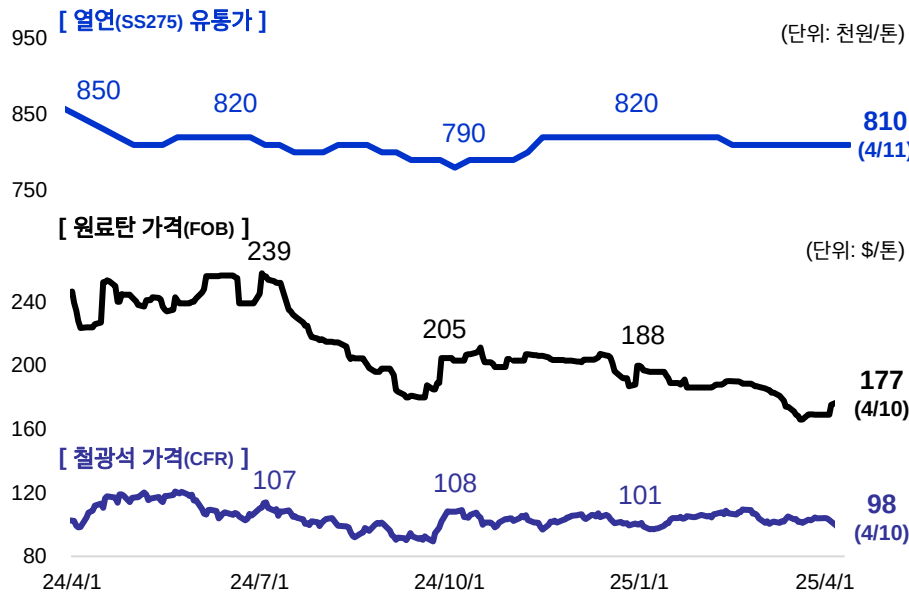
○ Capex



II. 시 황

- 현황부진 불구 저가 판재 수입감소 및 봉형강 감산으로 제품가격 보합세
- 판재원료 - 공급증가 및 수요 감소로 약보합세 / 스크랩 - 제강사 감산에 따라 가격 하락세

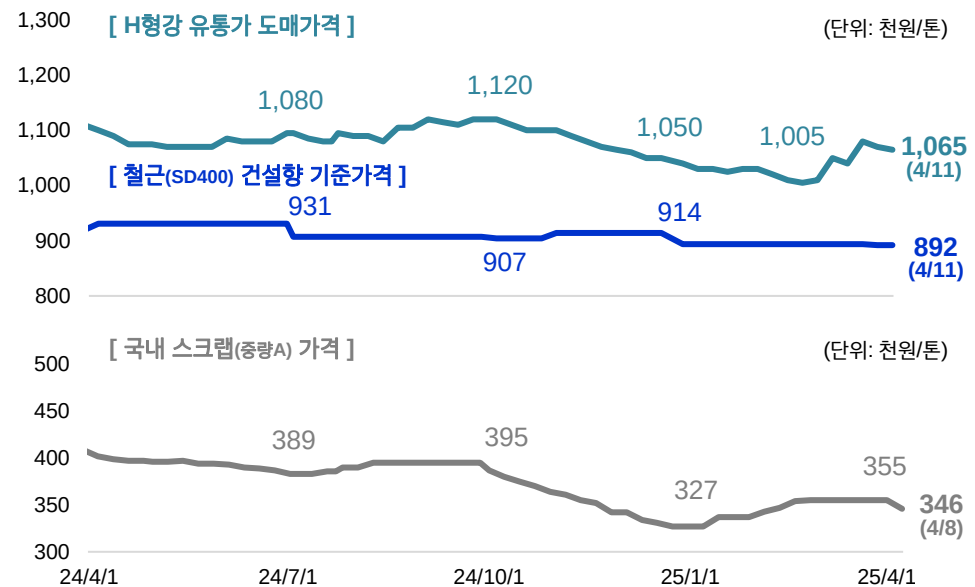
판 재



* 출처 : Platts, 스틸데일리

- (열 연) 현황부진 불구 저가 수입산 유입 축소에 따라 가격 보합세
- (원료탄) 중국 내수탄 및 몽골탄 공급확대 및 수요 부진으로 가격 약보합
- (철광석) 철강 수요 부진 불구, 1분기 공급 차질로 4분기 대비 보합세 유지

봉형강



* 출처 : 스틸데일리

- (봉형강) 건설경기 둔화 불구 국내 제강사 감산 및 수입 축소에 보합세
- (스크랩) 제강사 재고 비축수요로 연초 반등 후, 소폭 하락

Ⅲ. 주요경영현황 - 미국 전기로 제철소 투자

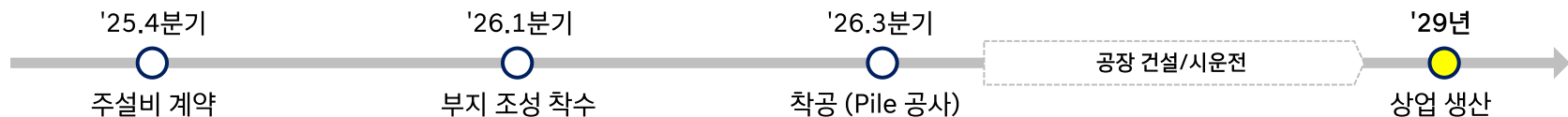
· 자동차강판 美 현지 생산/공급 위한 전기로 일관제철소 건설 추진

- ✓ 미국 내 HMG向 자동차강판 공급 확대
- ✓ 글로벌 완성차社 탄소저감 소재 니즈 대응 (고로 대비 CFP* 약 60~70% 감축) * CFP (Carbon Footprint of Product) : 제품 탄소발자국
- ✓ 북미 高價 철강 시장 진출을 통한 미래 성장 동력 확보 및 핵심 역량 (탄소저감 자동차강판) 내재화

○ 투자내용

구 분	내 용	비 고
사업 내용	• 미국 전기로 기반 생산 거점 확보	
제품 생산	• 총 270만톤/년 (자동차강판 180만톤, 일반강 90만톤)	
사업 부지	• 미국 루이지애나 州 (미시시피 강 인접)	
설비 구성	• DRP (직접환원철 원료설비) - 전기로 - 연주 - 압연	
투자비	• 58억 달러	
직접 고용	• 약 1,300명	
자본 구조	• 미국 신설법인 : 자기자본 50%, 외부차입 50% - 자기자본 구성 : 당사 포함 현대차그룹 및 전략적 투자자	HYUNDAI Metaplant Bryan County, GA K Plant LaGrange, GA HYUNDAI Plant Montgomery, AL K Plant Monterrey, MX

○ 주요 일정



- 미국은 高價/수입 의존 및 전기로 생산 중심의 전략 시장
- 현지 생산거점 건설로 미래 성장기반 확보 및 국내 사업장과 시너지 창출 기대

미국 철강시장 환경

○ 세계 최고價 시장 → 아시아/유럽 대비 高價

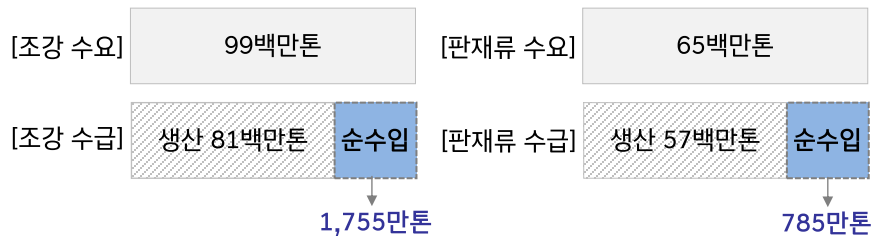
(단위: \$/톤)

구 분	아시아	유럽 (독일)	미 국	타지역比
열 연 ('24년 평균)	541	698	850	+22~57%

※ 출처: CRU (Commodities Research Unit)

※ 미국 '25년 3월 평균 \$1,046

○ 순수입 시장



※ 출처: 세계철강협회, 미국 상무부 등 ('23년 기준)

○ 전기로 생산 비중 高 (전기로: 약 70%, 고로: 약 30%)

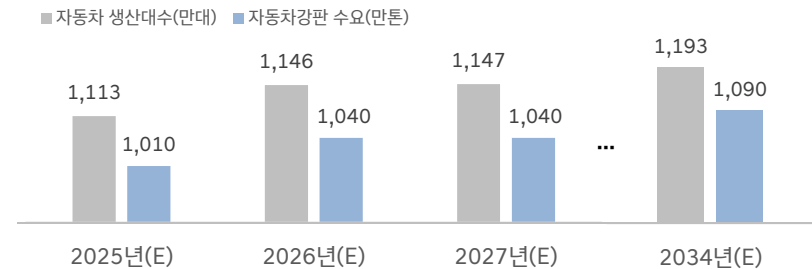
- 저탄소 원료 (철스크랩, DRI* 등) 조달 용이, 낮은 천연가스/전력비 등

* DRI (Direct Reduced Iron): 직접환원철

기대 효과

○ 자동차강판 등 고부가가치 제품 판매 확대 기회 확보

- 미국 자동차강판 수요: 연간 약 1,000만톤 이상 유지 전망



※ 출처: GlobalData (트럼프 2기 정부 관세 정책 효과 미반영)

○ 보호무역주의 대응 및 안정적 생산/공급 체계 구축

- 수입 관세 등 철강 규제 극복
- 미국 중심 공급망 재편에 따른 철강 수요 증가 대응

○ 국내 사업장과의 생산 시너지 창출

- 탄소저감 생산체제 역량 구축으로 국내 사업장 탄소중립 전환 기여
- 당사 인지도 상승에 따른 글로벌 고객사 확대로 국내 사업장 수출 확대 기대

· 통합 설비 구성, 전기로 품질 차별화, 고장력 차강판 특화 통한 타 전기로사 대비 경쟁력 확보

○ 『직접환원철 ~ 전기로 ~ 강판』 일관생산 체계 구축



○ 타 전기로사 대비 설비 경쟁력

구 분	현대제철 미국 전기로 제철소	타 전기로사
통합된 설비 구성	• ‘DRP-전기로’ 동일 Site 내 설비 직결 (에너지 소비 절감 및 효율성 극대화) • Hot-DRI 혼합 비중 상향 (철스크랩 불순물 최소화, 고급 차강판 생산 가능)	• DRP-전기로 설비 분리 (에너지 효율성 저, 물류 운송 부담 증가) • DRI 비율 40% 이하 제한 (철스크랩 의존도 높)
전기로 품질 차별화	• 정밀 정련 설비 구성으로 불순 원소 (N, S) 유입 최소화 • 슬라브 두께 확대 및 스카핑 적용 (다양한 고객 Needs 대응 가능)	• VD (진공 탈가스 설비) 운영 (불순물 유입 제거 취약) • 슬라브 두께 제한적 및 스카핑 설비 미보유 (단순 Size 대응)
고장력 차강판 특화	• 초고장력 냉연강판 설비 구성 • 폭압연 통한 다양한 Size 대응	• 설비 미보유 (BAF 운영) • Size 대응 難

- 전기로 방식 활용 ‘고로 동등 수준’ 고품질 탄소저감 자동차용 강판 생산
- 고수익/고부가가치의 차강판 중심 P-Mix 및 안정적 매출 확보

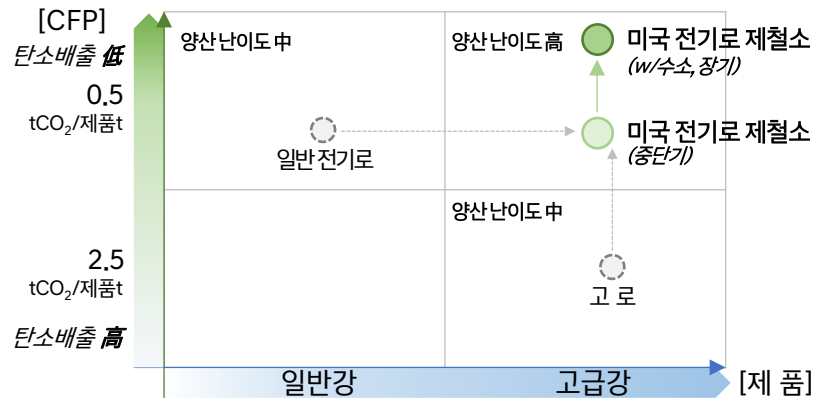
Target Position

○ 일반 전기로/고로 대비 경쟁력 있는 탄소저감 제품 생산

- 타 전기로사 고급 자동차강판 대량 생산 難
- 고로 CFP 약 2.3tCO₂/제품t 대비 약 60~70% 저감 (CFP* 0.7~1.0)

* CCS (Carbon Capture and Storage) : 탄소 포집 및 저장

CCS* 적용 기준



고로 제품 기준으로 제품 Coverage
70% 수준 공급 목표

고성형	고강도	초고강도	외 판
연 질	구조재~60K	80K~핫스탬핑	

중장기 기술 개발

판매 전략

○ 고수익/고부가가치의 차강판 중심 제품 포트폴리오

- 차강판 판매비중 67% 수준으로 타사 대비 고수익 제품 중심 P-Mix

(단위 : 만톤)

구 분	자동차강판	일반강	계	비 고
열 연	-	65	65	· 타사 차강판 P-Mix - 전기로 : 약 5% - 고 로 : 약 30% · 일반강 : 에너지용 강재 등
냉 연	180	25	205	
계	180	90	270	
%	67%	33%	100%	

○ Lock-In 및 既거래 고객 활용으로 안정적 매출 확보

- 자동차강판 : 그룹사向 강종 조기 개발/인증,
타OEM 탄소저감 차강판 확대 위한 장기 공급 계약 체결 등
- 일반강 : 既보유 현지 판매망 활용

별첨

■ 요약 연결재무제표_손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2024.1Q	2024.4Q	2025.1Q		
				QoQ	YoY
매 출 액	59,478	56,127	55,635	△492	△3,843
매 출 총 이 익	3,645	2,699	2,919	220	△726
영 업 이 익	558	△458	△190	268	△748
영 업 이 익 률	0.9%	△0.8%	△0.3%	0.5%	△1.2%
영 업 외 손 익	△482	△201	△480	△279	2
세 전 이 익	76	△659	△670	△11	△746
당 기 순 이 익	322	△86	△544	△458	△866
당기순이익률	0.5%	△0.2%	△1.0%	△0.8%	△1.5%

■ 요약 연결재무제표_재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2024		2025.1Q	
자 산 총 계	347,438	100.0%	347,454	100.0%
유 동 자 산	114,599	33.0%	117,077	33.7%
(현금성자산)	21,563	6.2%	23,329	6.7%
비 유 동 자 산	232,839	67.0%	230,377	66.3%
부 채 총 계	154,102	44.4%	154,399	44.4%
유 동 부 채	76,991	22.2%	76,355	22.0%
비 유 동 부 채	77,112	22.2%	78,043	22.5%
(금융기관차입금)	97,384	28.0%	100,302	28.9%
자 본 총 계	193,336	55.6%	193,056	55.6%
자 본 금	6,672	1.9%	6,672	1.9%
부 채 비 율	79.7%		80.0%	
유 동 비 율	148.8%		153.3%	

■ 요약 별도재무제표_손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2024.1Q	2024.4Q	2025.1Q		
				QoQ	YoY
매 출 액	48,194	44,835	42,899	△1,936	△5,295
매 출 총 이 익	3,396	898	1,861	963	△1,535
영 업 이 익	890	△1,518	△561	957	△1,451
영 업 이 익 률	1.8%	△3.4%	△1.3%	2.1%	△3.1%
영 업 외 손 익	△14	△340	△62	278	△48
세 전 이 익	876	△1,858	△623	1,235	△1,499
당 기 순 이 익	1,024	△1,105	△380	725	△1,404
당기순이익률	2.1%	△2.5%	△0.9%	1.6%	△3.0%

■ 요약 별도재무제표_재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2024		2025. 1Q	
자 산 총 계	315,631	100.0%	315,463	100.0%
유 동 자 산	87,737	27.8%	89,564	28.4%
(현금성자산)	18,741	5.9%	20,899	6.6%
비 유 동 자 산	227,894	72.2%	225,899	71.6%
부 채 총 계	130,469	41.3%	130,548	41.4%
유 동 부 채	61,027	19.3%	60,978	19.3%
비 유 동 부 채	69,442	22.0%	69,571	22.1%
(금융기관차입금)	82,740	26.2%	85,817	27.2%
자 본 총 계	185,163	58.7%	184,914	58.6%
자 본 금	6,672	2.1%	6,672	2.1%
부 채 비 율	70.5%		70.6%	
유 동 비 율	143.8%		146.9%	