POSCO FUTURE M
2026년 3분기 실적발표



DISCLAIMER

본 자료는 **2026년 3분기** 실적에 대한 외부 감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서
주주 및 투자자들에게 당사의 경영 현황을 알리기 위하여 작성·배포되는 자료로
그 내용 중 일부는 회계감사과정에서 변동될 수 있습니다.
본 자료에 포함된 회사의 재무성과에 대한 모든 정보는
한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 연결기준으로 작성되었습니다.

아울러 본 자료는 미래에 대한 예측 정보를 포함하고 있으며,
이러한 예측 정보는 현재의 시장 상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로써
향후 환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 결과와 차이가 있을 수 있음을
유의하시기 바랍니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단을 위한 참고 자료로 작성된 것이며,
당사는 명시적이고 암묵적으로 본 자료와 해당 내용의 정확성이나 완성도에 대하여
어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않습니다.

posco FUTURE M

목 차

I. 26년 3분기 실적

- 연결 경영 실적
- 연결 재무 현황
- 사업부별 실적

II. Appendix

- 에너지소재 CAPA 현황
- 중기 경영전략
- 양극재 주요 원재료 동향
- 사업부별 연결 실적

연결 경영실적

총 매출 8,348 억원
영업이익 821 억원
영업이익률 9.8 %

에너지소재

매출 : 4,596 억원
영업이익 : 518억원

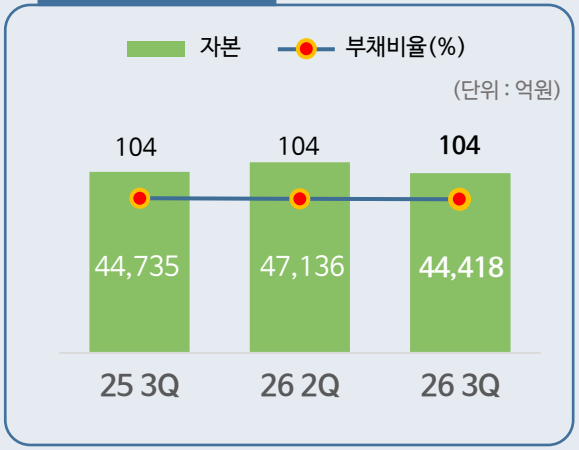
기초소재

매출 : 3,752 억원
영업이익 : 303 억원

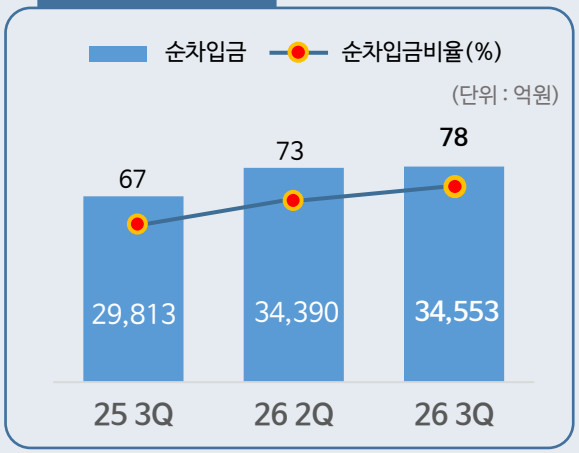
(억원)	3Q25	2Q26	3Q26	QoQ	YoY
매출액	8,748	6,795	**8,348**	+1,553	△400
에너지소재	5,334	3,279	**4,596**	+1,317	△738
기초소재	3,414	3,516	**3,752**	+236	+338
매출원가	7,504	5,894	**7,145**	+1,251	△359
매출총이익	1,244	901	**1,203**	+302	△41
영업이익	667	267	**821**	+554	+154
(영업이익률)	7.6%	3.9%	**9.8%**	+5.9%p	+2.2%p
영업외손익	**△94**	△10	**△217**	△207	△123
지분법손익	**△46**	24	**21**	**△3**	+67
당기순이익	464	247	**464**	+217	-
(당기순이익률)	5.3%	3.6%	**5.6%**	+2.0%p	+0.3%p
EBITDA	1,194	796	**1,360**	+564	+166

연결 재무현황

부채비율



순차입금비율



(억 원)	3Q25	2Q26	3Q26	QoQ	YoY
자산	**91,238**	**96,046**	**90,818**	**△5,228**	**△420**
현금성 자산	8,366	6,367	**5,731**	△636	△2,635
매출채권	6,848	5,565	**5,179**	△386	△1,669
재고자산	8,470	7,426	**6,447**	△979	△2,023
유형자산	59,024	67,434	**65,474**	△1,960	+6,450
부채	**46,503**	**48,910**	**46,399**	**△2,511**	**△104**
매입채무	2,675	2,508	**1,859**	△649	△816
총차입금	38,179	40,757	**40,284**	△473	+2,105
자본	**44,735**	**47,136**	**44,418**	**△2,718**	**△317**
자본금	445	**445**	**445**	-	-
자본잉여금	25,561	25,558	**25,558**	-	△3
신종자본증권	5,994	5,994	**5,994**	-	-
기타포괄손익누계액	595	2,337	**△218**	△2,555	△813
이익잉여금	7,980	**7,660**	**8,049**	+389	+69
순차입금	29,813	34,390	**34,553**	+163	+4,740
순운전자본	12,643	10,659	**9,767**	△892	△2,876

에너지소재

매 출

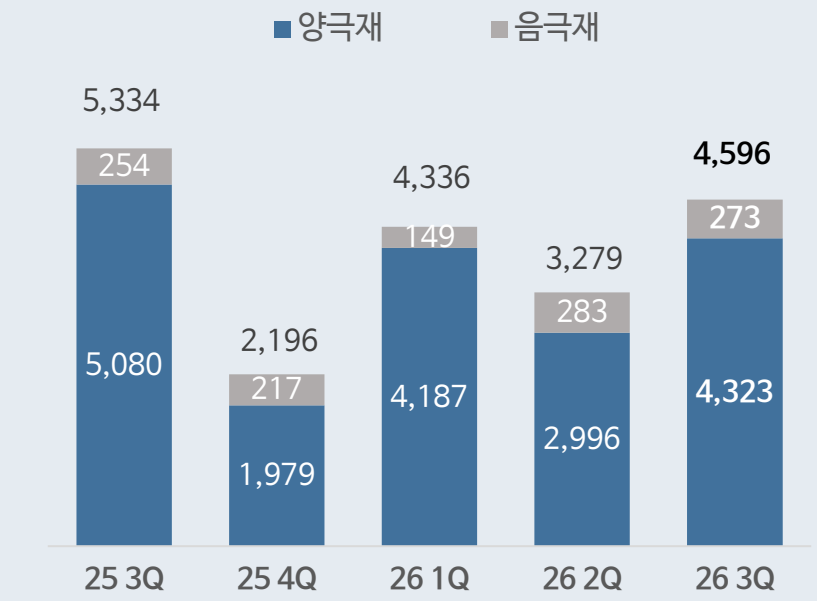
- 양극재: 기존 고객사向 판매량 회복 및 판가 상승
- 음극재: 中 판가 인하 압박에도 해외고객사向 판매량 증가

손 익

- 양극재: 판매량 증대 및 고객사 미이행 보상금 반영
- 음극재: 재고평가손실 인식으로 전분기비 악화

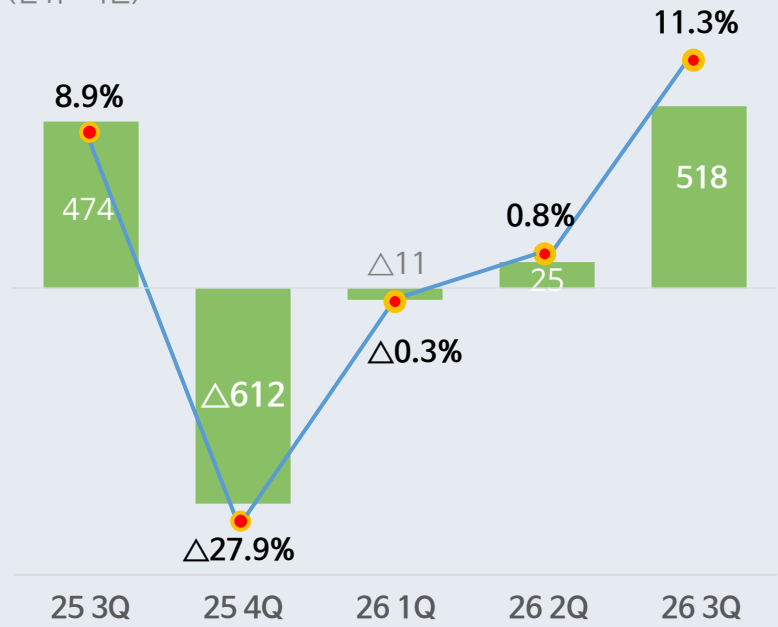
매출

(단위 : 억원)



영업이익

(단위 : 억원)



기초소재

매 출

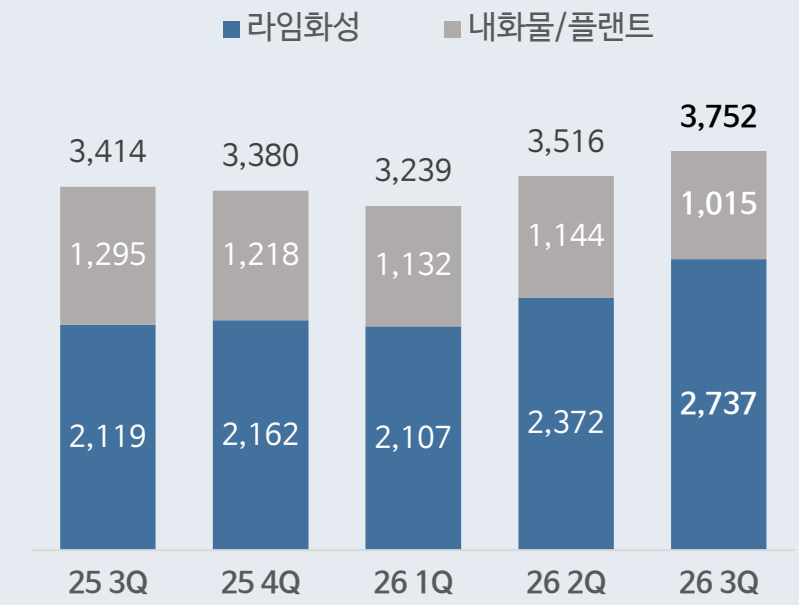
- 내화물/플랜트: 내화물 판가 하락 및 판매량 감소
- 라임/화성: 유가연동 화성제품 판가 상승 및 라임 판매량 증가

손 익

- 내화물/플랜트: 전분기 인식 일회성 비용 소멸로 이익 증가
- 라임/화성: 라임 생산량 증대로 단위당 고정비 감소

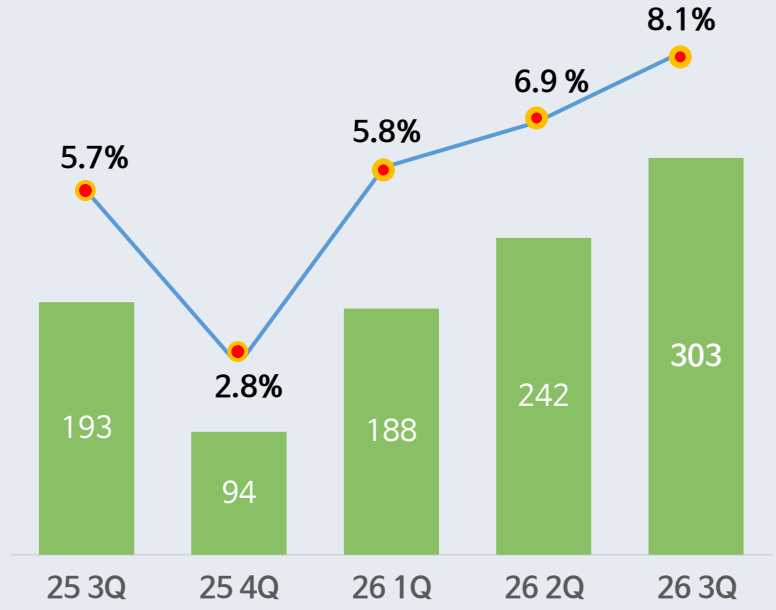
매출

(단위 : 억원)



영업이익

(단위 : 억원)



국내외 생산거점 확보 및 양극재 라인 전환(삼원계 → LFP) 진행

국 내



세종 | 천연흑연 | 74천톤

글로벌 자동차사
장기계약 完
('25.10월, 0.7조원)

새만금 | 구형흑연 *건설중 | 37천톤

Non-PFE
공급망 구축

포항 | 인조흑연 | 13천톤

포항 | 양극재 1공장 | 60천톤
양극재 2공장 *건설중 | 45천톤

LFP 전환 진행 중 105천톤 예정

광양 | 양극재 1,2공장 | 90천톤
양극재 3공장 *건설중 | 55천톤

광양 | 전구체 | 45천톤

해 외



중국 | 절강포화(양극재) | 25천톤
절강화포(전구체) | 30천톤

캐나다 | 얼티엄캠(양극재) *건설중 | 33천톤

GM 합작법인

베트남 | 인조흑연 *건설중 | 비공개

글로벌 자동차사
장기계약 完
('26.3월, 1조원)

· LFP 신규 수주시 양극재 라인 추가 전환으로 대응
· 씨앤피신소재(LFP)의 off-take 물량 별도 확보('27.4Q~)

脫중국 공급망·기술 경쟁력으로 대체불가 이차전지소재 기업 도약

LFP 양극재

- 국내라인 전환 통한 시장 선점
- 高밀도LFP 개발
- 원가우위 확보 (無전구체 공법 상용화)

→ Non-PFE LFP양극재 시장 선도

인조흑연 음극재

- 포항공장 조기 공급 대응
- 베트남 법인 투자 확대

→ 북미 인조흑연 음극재 시장 주도

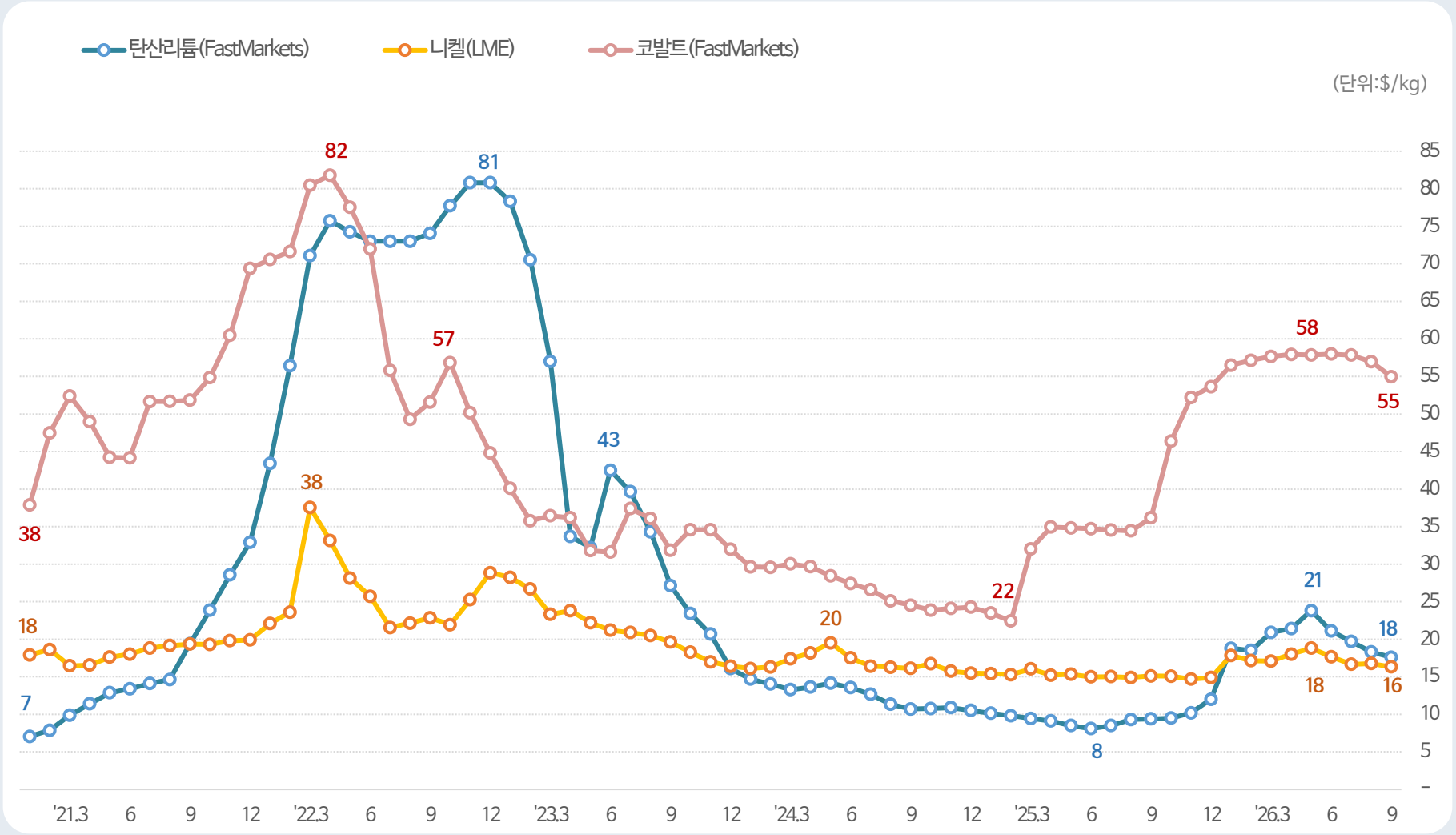
R&D 역량

- 천연가스 기반 低원가 • 高밀도 천연흑연
- No.1 전고체 배터리用 양극재 양산 준비중
- 인조흑연 : 연속식 흑연화로 상용화
  (전력소모량△80%.가공비△40% 절감)
- SIB用 양/음극재 동시 개발로 적기 시장 진입

→ 공정 혁신 및 차세대 제품 선제 대응

AI기반 제조혁신

- 美 팔란티어 AI플랫폼 도입계약 체결
  (개발기간↓/생산성↑/재고↓/제조 표준화선도)



* 탄산리튬 99.5% 한,중,일 USD (FastMarkets)

(억원, %)	2022년	2023년	2024년					2025년					2026년		
			1Q	2Q	3Q	4Q	합계	1Q	2Q	3Q	4Q	합계	1Q	2Q	3Q
매출	33,019	47,599	11,384	9,155	9,228	7,232	36,999	8,454	6,609	8,748	5,576	29,387	7,575	6,795	8,348
에너지소재	19,383	33,618	7,817	5,933	5,830	3,818	23,398	5,056	3,155	5,334	2,196	15,741	4,336	3,279	4,596
양극재	17,220	31,401	7,324	5,430	5,584	3,518	21,856	4,665	2,732	5,080	1,979	14,456	4,187	2,996	4,323
음극재	2,163	2,217	493	503	246	300	1,542	391	423	254	217	1,285	149	283	273
기초소재	13,636	13,981	3,567	3,222	3,398	3,414	13,601	3,398	3,454	3,414	3,380	13,646	3,239	3,516	3,752
영업이익	1,659	359	379	27	14	△413	7	171	8	667	△518	328	177	267	821
	5.0%	*0.8%*	*3.3%*	*0.3%*	*0.2%*	*△5.7%*	*0.0%*	*2.0%*	*0.1%*	*7.6%*	*△9.3%*	*1.1%*	*2.3%*	*3.9%*	*9.8%*
에너지소재	1,506	△117	251	13	△158	△475	△369	24	△255	474	△612	△369	△11	25	518
	7.8%	*△0.3%*	*3.2%*	*0.2%*	*△2.7%*	*△12.4%*	*△1.6%*	*0.5%*	*△8.1%*	*8.9%*	*△27.9%*	*△2.3%*	*△0.3%*	*0.8%*	*11.3%*
기초소재	153	476	128	14	172	62	376	147	263	193	94	697	188	242	303
	1.1%	*3.4%*	*3.6%*	*0.4%*	*5.1%*	*1.8%*	*2.8%*	*4.3%*	*7.6%*	*5.7%*	*2.8%*	*5.1%*	*5.8%*	*6.9%*	*8.1%*
당기순이익	1,219	44	570	△112	△12	△2,759	△2,313	489	△355	464	△232	365	63	247	464
	3.7%	*0.1%*	*5.0%*	*△1.2%*	*△0.1%*	*△38.1%*	*△6.3%*	*5.8%*	*△5.4%*	*5.3%*	*△4.2%*	*1.2%*	*0.8%*	*3.6%*	*5.6%*