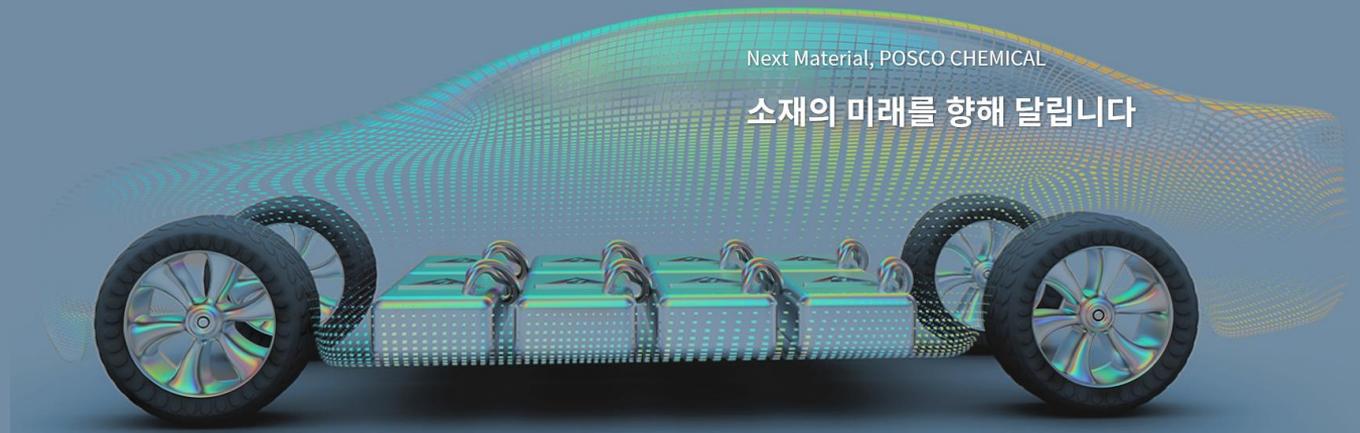


# 2021년 3분기 경영실적

2021. 10. 21.



Next Material, POSCO CHEMICAL

소재의 미래를 향해 달립니다

# Disclaimer

본 자료는 2021년 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 것으로서 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.

# Contents

I. 2021년 3분기 경영실적

II. 부문별 실적 및 전망

[별첨1] 요약 연결재무제표

[별첨2] 전기차 및 원료시장 전망

# 3분기 경영실적

---

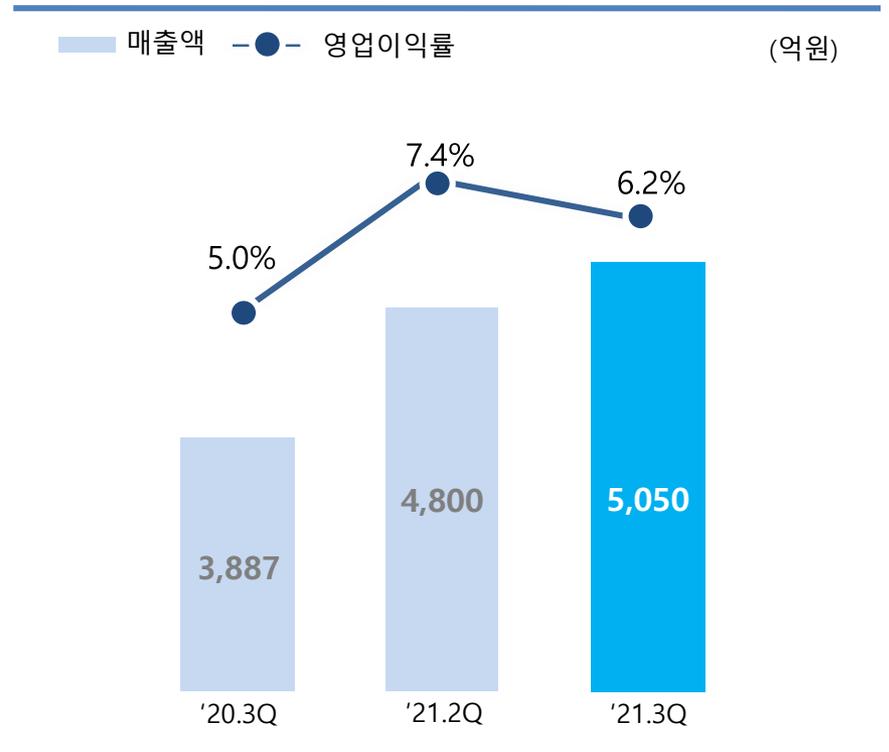
- 연결 손익
- 재무 현황

양극재 원료가격 상승분 반영, 화성품 가격 상승으로  
분기 최대 매출 연속 달성  
일회성 비용 발생으로 영업이익 전분기 대비 감소

## I 경영 실적

(억원)	'20.3Q	'21.2Q	'21.3Q	QoQ
매출	3,887	4,800	5,050	+250
매출원가	3,487	4,178	4,414	+236
영업이익	194	356	315	△41
(영업이익률)	5.0%	7.4%	6.2%	△1.2%p
영업외 손익	△92	39	125	+86
지분법 손익	△42	44	47	+3
당기순이익	69	339	409	+70
(순이익률)	1.8%	7.1%	8.1%	+1.0%p
EBITDA	337	507	467	△40

## I 매출 및 영업이익률

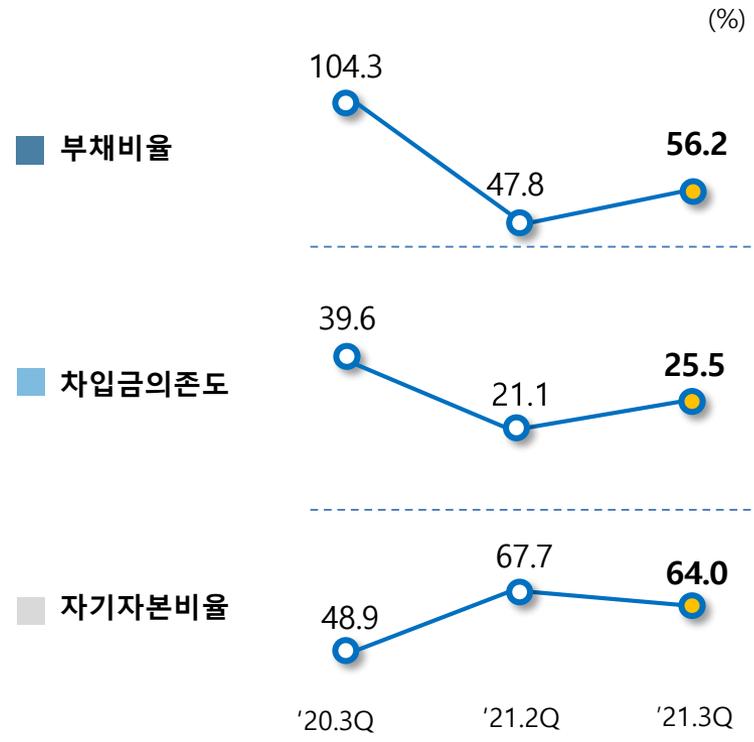


## 에너지소재 투자 지속으로 유형자산 증가 차환 목적의 회사채 발행(2,000억원)으로 차입금 증가

### 연결 재무상태표

(억원)	'20.3Q	'21.2Q	'21.3Q	QoQ
<b>자산총계</b>	20,633	34,960	<b>37,671</b>	+2,711
유동자산	9,061	20,143	<b>21,414</b>	+1,271
현금성자산	4,308	14,213	<b>14,894</b>	+681
비유동자산	11,572	14,817	<b>16,257</b>	+1,440
유형자산	9,230	12,343	<b>13,734</b>	+1,391
<b>부채총계</b>	10,534	11,301	<b>13,558</b>	+2,257
총차입금	8,171	7,391	<b>9,596</b>	+2,205
순차입금	3,863	△6,822	<b>△5,298</b>	+1,524
<b>자본총계</b>	10,099	23,659	<b>24,113</b>	+454

### 재무비율



# 부문별 실적

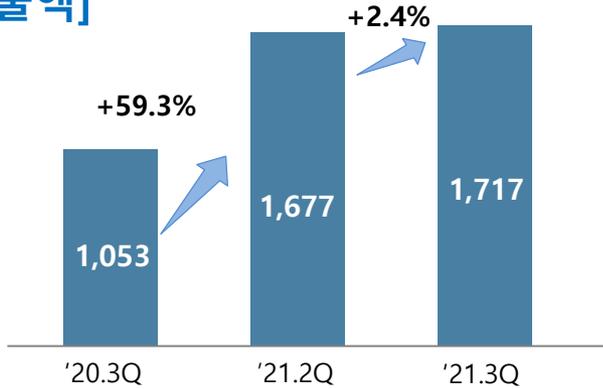
---

- 사업부별 실적
- 피엠씨텍 현황
- 주요 투자 진행 현황

## 양극재

### [매출액]

(억원)



- 차량용 반도체 공급 부족으로 인한 판매량 소폭 감소에도, 니켈 등 원료가격\* 상승분 판매가격 반영되어 분기 최대 매출액 달성

\* 전분기比 원료가격 : 니켈 +5.2%, 탄산리튬 : +57.1%

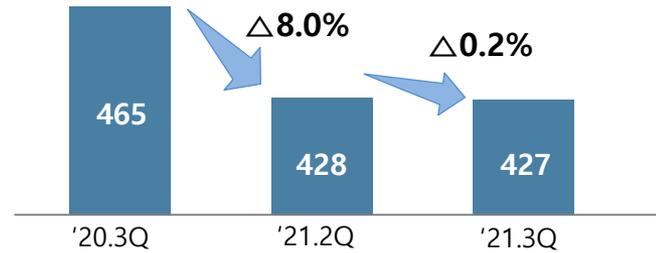
### [용도별 매출 현황]

(억원)		'20.3Q	'21.2Q	'21.3Q	QoQ
양극재 매출		1,053	1,677	1,717	+41 (+2.4%)
용도별	IT/Power tool	9%	9%	8%	△1%p
	EV	91%	91%	92%	+1%p

## 음극재

### [매출액]

(억원)



- 차량용 반도체 공급 부족에 따른 EV 생산 이슈 지속으로 전분기 수준 매출 유지
- 환율 상승으로 판매가 상승 (환율(1,121→1,157원/U\$, QoQ))

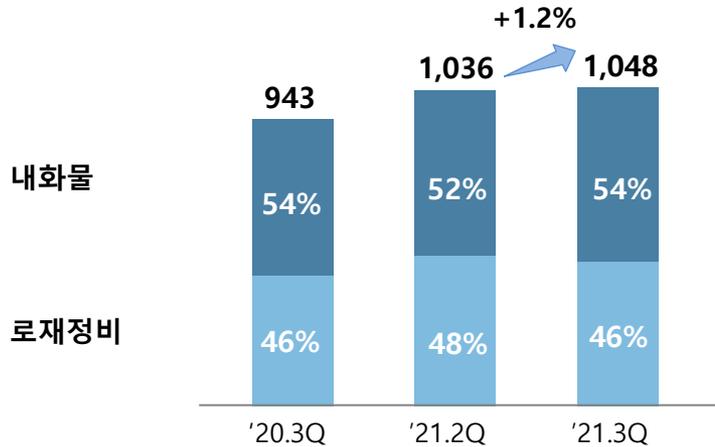
### [용도별 매출 현황]

(억원)		'20.3Q	'21.2Q	'21.3Q	QoQ
음극재 매출		465	428	427	△1 (△0.2%)
용도별	IT/Power tool	22%	24%	23%	△1%p
	EV	63%	62%	60%	△2%p
	ESS	15%	14%	17%	+3%p

## 내화물 제조정비

### [매출액]

(억원)



- 조강생산량 증가로 내화물 판매량 증가했으나 중국 수입 원료가\* 상승 영향으로 이익 감소

\* CFM +84%, DBM +88%

- 로재정비는 임금인상 등 노무비 증가로 이익감소

### [주요 경영 활동]

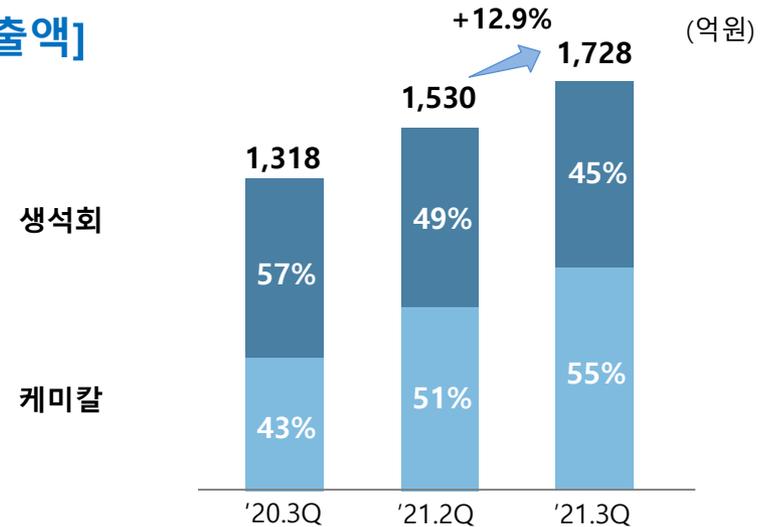
- 내화물 공장 합리화('22/E) 및 기존설비 강건화 작업



## 라임케미칼

### [매출액]

(억원)



- 조강생산량 증가 및 #4 Rotary Kiln 정상조업에 따른 생석회 생산량 증가로 매출 및 이익 증가

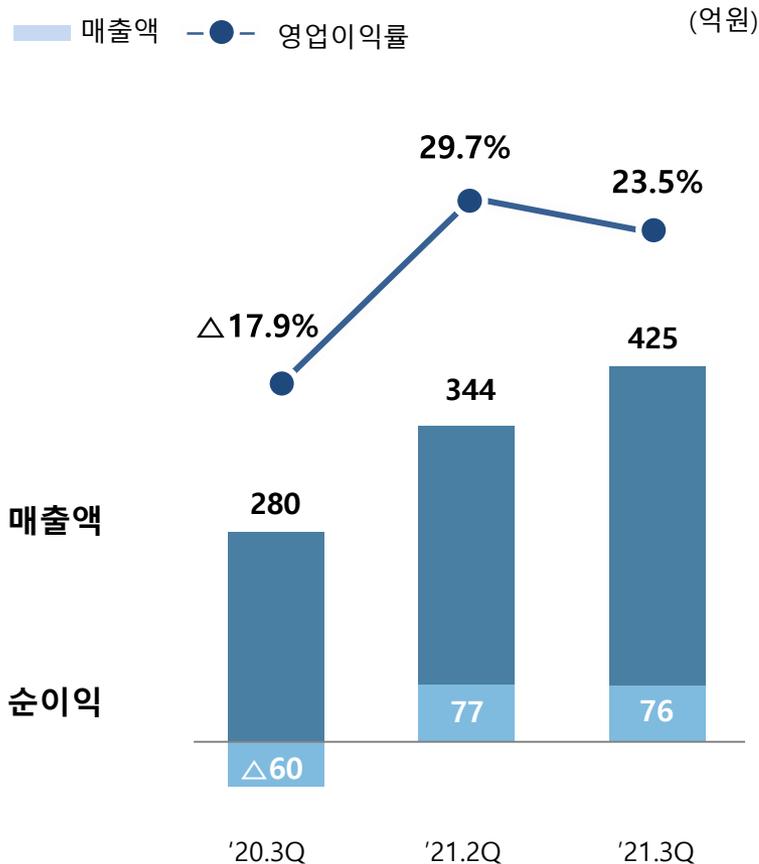
- 유가 상승\*에 따른 콜타르 및 조경유 판매단가 상승 및 판매량 증가로 매출액 증가

\* WTI : 58 → U\$66/bbl, QoQ

### [주요 경영 활동]

- 양소 라임공장 증산 TF 운영을 통한 생산성 증대 추진

## 매출액 및 영업이익률



## 실적 및 전망

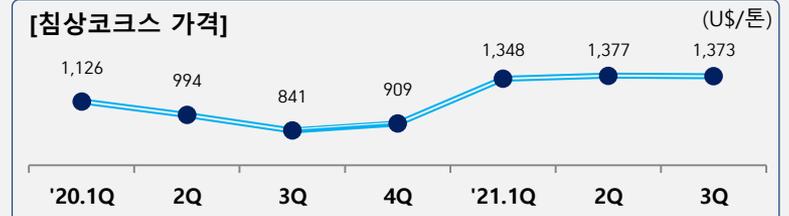
### ○ 3분기 실적

- 中 전력난 심화에 따른 전기로 가동율 감소 영향으로 전극봉 수요 및 판매 가격 하락  
→ 침상 코크스 판가, 판매량 하락으로 이익 감소
- 유가상승으로 유분제품 판가 상승하여 매출액 증가

### ○ 침상코크스 시장 전망

- 단기적으로는 중국의 전력난 심화로 전기로 가동 제한되어 전극봉 수요는 지속 영향 받을 전망
- 중국정부의 전기로 비중 확대, 인조흑연용 수요로 침상코크스 수요 및 가격 장기 전망은 긍정적이나, 단기 공급과잉 리스크는 상존

### [침상코크스 가격]



\*중국 석탄계 침상코크스 평균 판매가격 기준 (출처 : ICCSINO)

## 원재료

### ○ 구형흑연

- 탄자니아 Mahenge광산 : 연간 35천톤 off-take  
· U\$17.5백만 규모 투자 : P-Int'l 10백만, 포스코 7.5백만
- 중국 청도중석(하이다) : 연간10천톤 off-take, 지분13%  
\* 청도중석Capa : 연간 25천톤

- ✓ 지분참여 통해 광산-중간재-제품 Value Chain 구축
- ✓ 안정적 원료 공급 및 구매비 절감 통한 원가경쟁력 제고

### ○ 음극재용 피치(Pitch)

- 피앤오케미칼(P-케미칼51%, OCI49%) 50%증자 및 50%차입

※ 포스코케미칼 출자금액

\* 190억원 = 745억원(사업예산) x 50%(증자) x 51%(지분)

- ✓ 원료 수급 안정성 제고 및 음극재 사업 경쟁력 향상
- ✓ 15천톤 체제 구축 후, 시장상황고려 25천톤 수준 확대 계획  
\* Global 피치사용량 : '30년 267천톤/년 추정

## 양극재

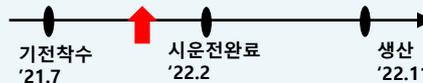
### ○ 전구체 및 양극재 중국 투자

- 전구체(JV1) : Capa 30천톤/1,047억원  
화유 60%, P-케미칼 33%, 포스코 7%
- 양극재(JV2) : Capa 30천톤/1,769억원  
P-케미칼 50%, 화유 40%, 포스코 10%

- ✓ 중국내 배터리 생산 확대에 따른 수요 증가에 대응, 생산거점 확보
- ✓ 주 고객사인 LGES 남경공장 및 중국 로컬 배터리社 등 판매 계획

### ○ 양극재 증설 진행 현황

- 양극재 광양 3단계(29천톤/NCMA)



- 양극재 광양 4단계(29천톤/NCMA)



## 음극재

### ○ 인조흑연 증설 진행 현황

- 국내16천톤 : 흑연화 신기술 공법 개발로 조기시장진입  
\* 국내 : 1차 8천톤 / 2차 8천톤



### ○ 천연흑연 증설 진행 현황

- 천연흑연 2공장 2단계(25천톤)  
\* 1차 15천톤 / 2차 10천톤



- 저팽창 천연흑연 설비 (7천톤)



- 비코팅 산화품(3천톤)



### 【 전구체 】

(천톤)



### 【 양극재 】

(천톤)



### 【 음극재 】

(천톤)



# 별첨

---

- 요약 연결재무제표
- 전기차 및 원료시장 전망

# 별첨1. 요약 연결 재무제표

## 손익계산서

(억원)	2019년					2020년					2021년			
	Q1	Q2	Q3	Q4		Q1	Q2	Q3	Q4		Q1	Q2	Q3	
매출액	3,553	3,698	3,717	3,870	14,838	3,874	3,402	3,887	4,499	15,662	4,672	4,800	5,050	14,522
영업이익	219	167	280	233	899	160	41	194	208	603	341	356	315	1,012
영업이익률(%)	6.2	4.5	7.5	6.0	6.1	4.1	1.2	5.0	4.6	3.9	7.3	7.4	6.2	7.0
당기순이익	329	234	300	153	1,016	142	△72	69	158	297	398	339	409	1,146

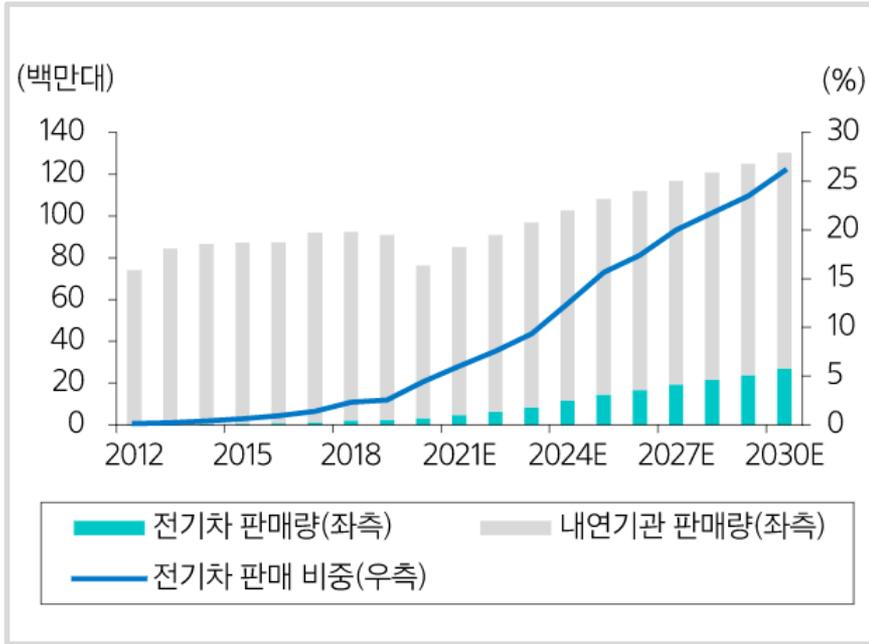
## 재무상태표

(억원)	2019년				2020년				2021년		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
<b>자산총계</b>	<b>10,213</b>	<b>12,527</b>	<b>13,180</b>	<b>17,301</b>	<b>16,801</b>	<b>21,227</b>	<b>20,633</b>	<b>20,881</b>	<b>34,483</b>	<b>34,960</b>	<b>37,671</b>
유동자산	4,916	4,639	4,192	6,496	5,493	9,590	9,061	8,106	21,003	20,143	21,414
현금성자산	1,380	591	361	2,101	675	5,019	4,238	1,266	15,270	14,213	14,894
비유동자산	5,297	7,888	8,988	10,805	11,308	11,637	11,572	12,775	13,480	14,817	16,257
<b>부채총계</b>	<b>2,532</b>	<b>2,910</b>	<b>3,256</b>	<b>7,238</b>	<b>6,823</b>	<b>11,332</b>	<b>10,534</b>	<b>10,645</b>	<b>11,146</b>	<b>11,301</b>	<b>13,558</b>
유동부채	2,217	2,353	2,261	2,507	2,151	1,634	1,835	2,207	2,729	2,957	3,146
비유동부채	315	557	995	4,732	4,672	9,698	8,699	8,438	8,417	8,344	10,412
<b>자본총계</b>	<b>7,681</b>	<b>9,617</b>	<b>9,924</b>	<b>10,063</b>	<b>9,977</b>	<b>9,895</b>	<b>10,099</b>	<b>10,236</b>	<b>23,337</b>	<b>23,659</b>	<b>24,113</b>
차입금	194	416	966	4,160	4,157	9,212	8,171	7,366	7,407	7,391	9,596
부채비율(%)	33.0	30.3	32.8	71.9	68.4	114.5	104.3	104.0	47.8	47.8	56.2
순차입금비율(%)	△15.4	△1.8	6.1	20.5	34.9	42.4	38.9	60.1	△33.7	△28.8	△22.0

\* 현금성자산 = 현금 + 단기금융상품

# 별첨2. 전기차 및 원료시장 전망

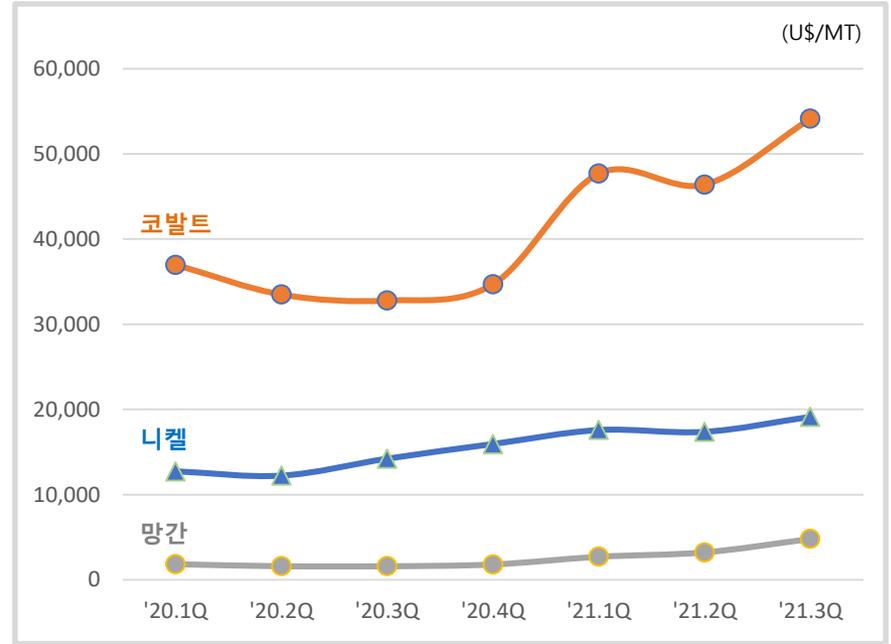
## ■ 전기차 판매량 및 비중추이



※ 삼성증권('21.7월)

- ▶ **글로벌**: 유럽의 배출가스 규정 및 미국의 에너지정책 등에 힘입어 세계 자동차 시장의 중심이 전기 자동차로 빠르게 전환되며 성장할 전망
- ▶ **중국**: 중국정부의 환경규제 및 다양한 지원정책, 인프라 확충 등 신에너지 자동차 분야는 매우 빠른 속도로 성장 전망

## ■ 주요 원료 가격 추이



※ LME(London Metal Exchange), MB(Metal Bulletin)

- ▶ **니켈**: 전세계 전기차 수요 늘어나며 EV 배터리용 니켈 수요 급증 및 재고량 감소로 가격 지속 상승 전망
- ▶ **코발트**: 주요 공급국인 콩고의 생산량 회복, 코로나19 물류 영향 완화되며 트레이더 공급 물량 증가하여 가격은 점진적으로 안정화 전망