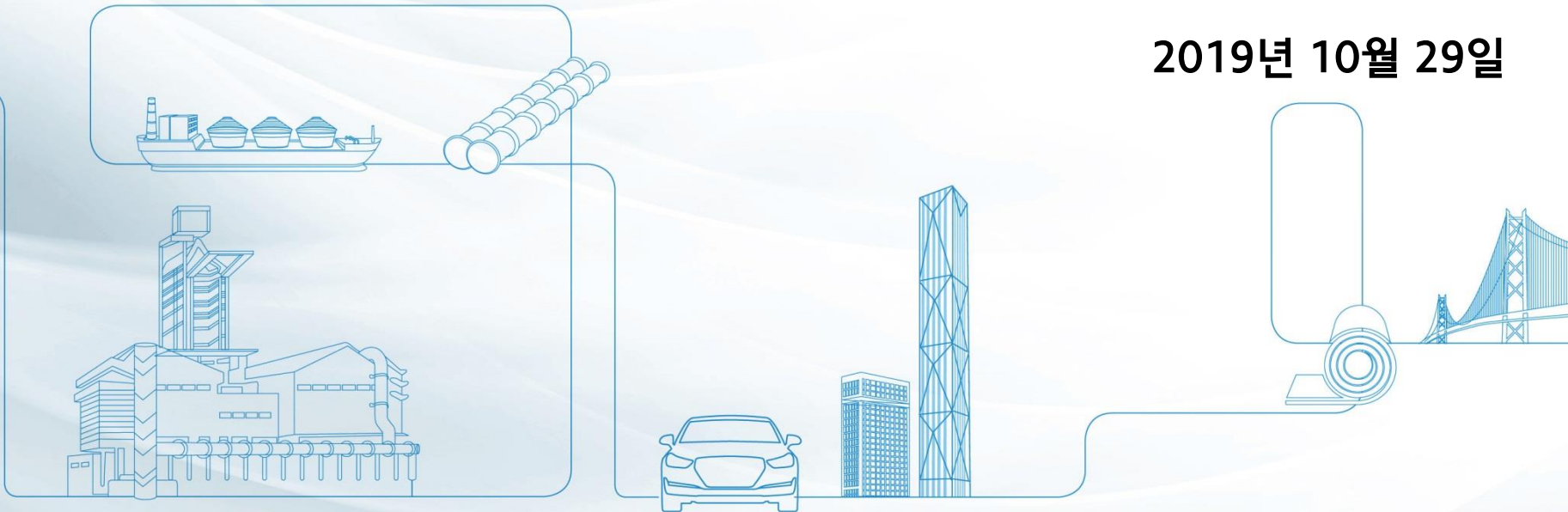


현대제철

2019년 3분기 경영실적 설명회

2019년 10월 29일



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 회계감사 과정에서 변경될 수 있음을 양지하시기 바라며 투자를 고려하실 경우 반드시 최종 공시된 자료를 기준으로 독립적인 판단을 내리시기 바랍니다.

목 차

I. 2019년 3분기 경영 실적

II. 주요 경영 활동

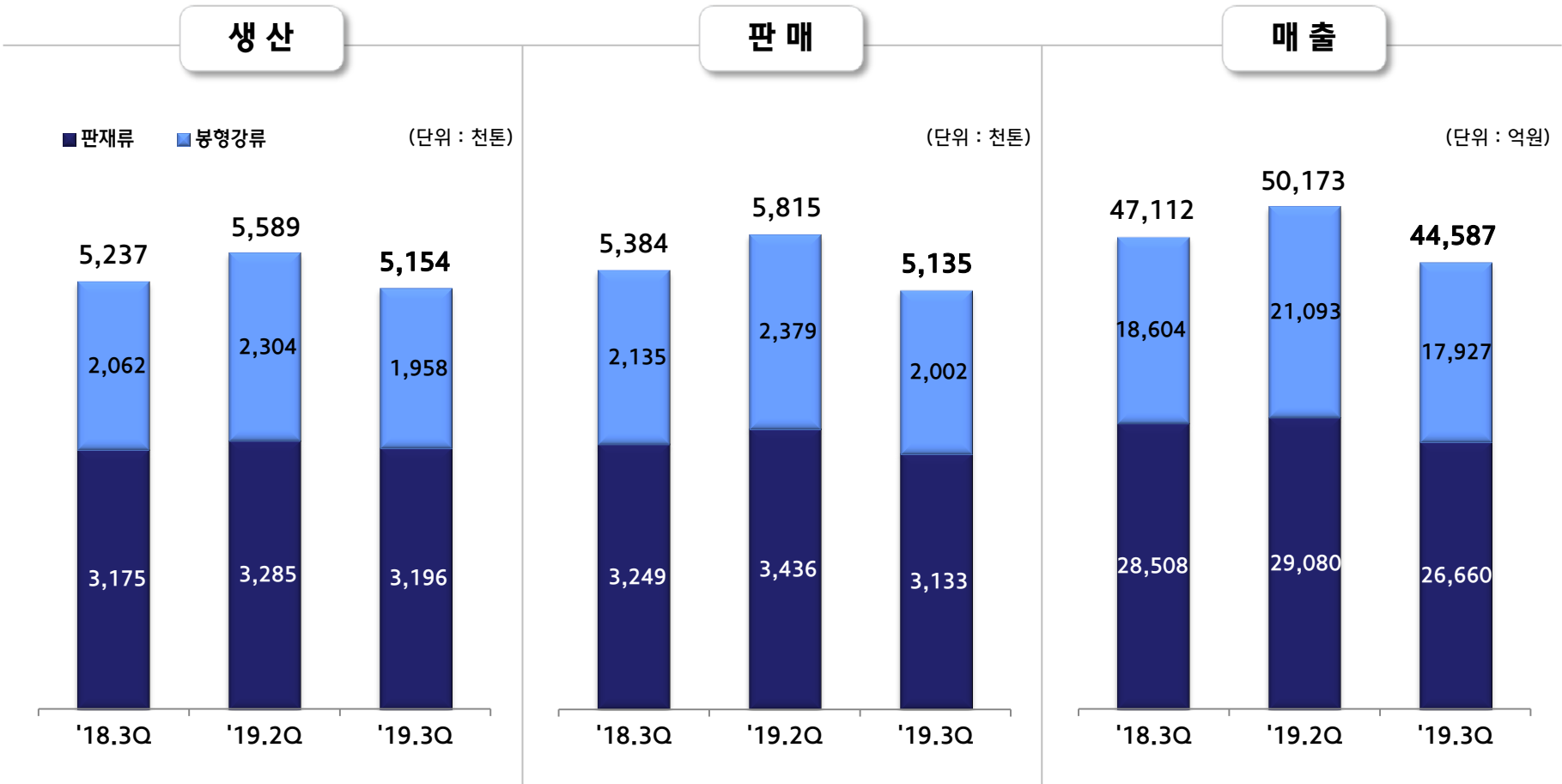
III. 시황

※ 별첨

I. 2019년 3분기 경영 실적

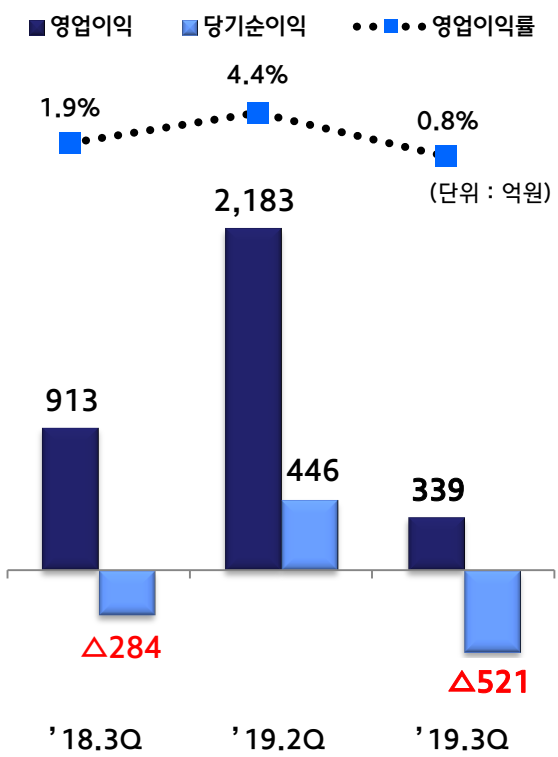
별도기준 실적

- ✓ 건설수요 둔화 영향으로 철근 및 형강 생산량 전년동기비 감소
- ✓ 글로벌 철강수급 불안정 따른 판매량 · 단가 하락에 매출액 전년동기비 감소

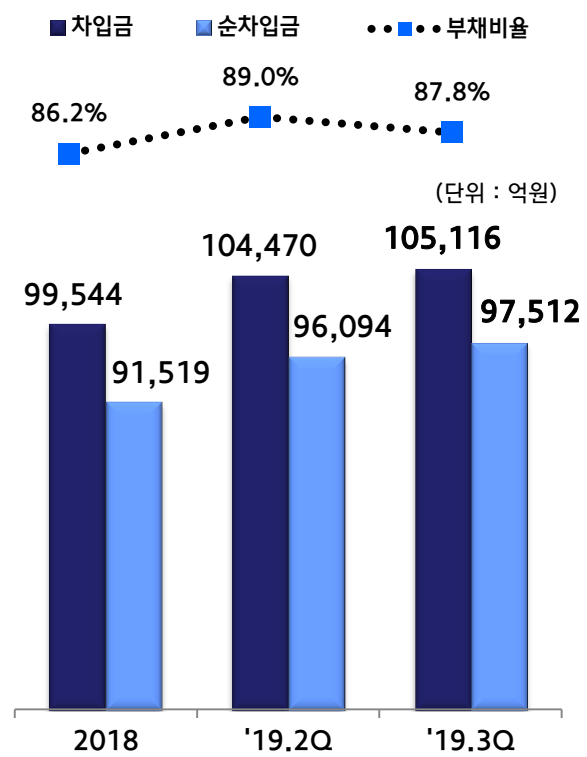


- ✓ 비수기 고정비 부담 및 원가 상승분 가격전가 미진에 따라 손익 부진 심화
- ✓ 손익 감소 및 원료 구매단가 상승 등 운영자금 부담 지속에 전년말대비 차입금 증가

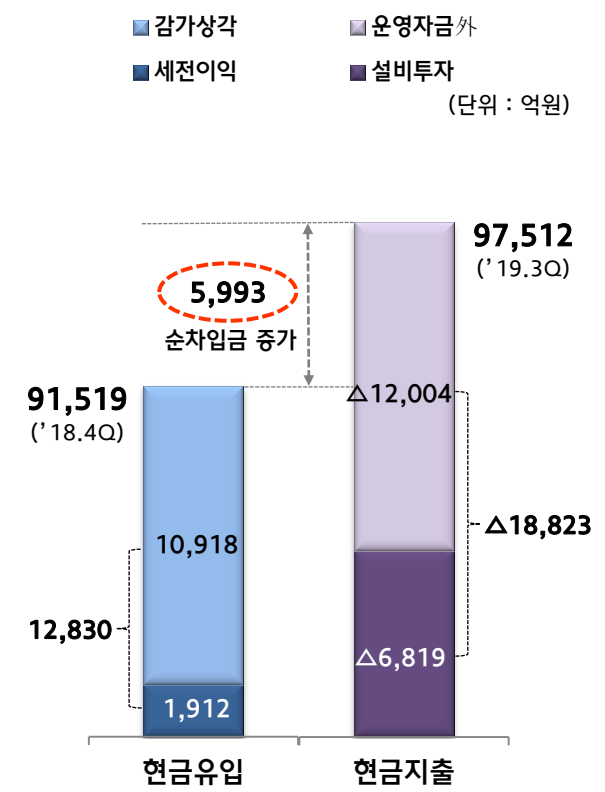
손익



차입금



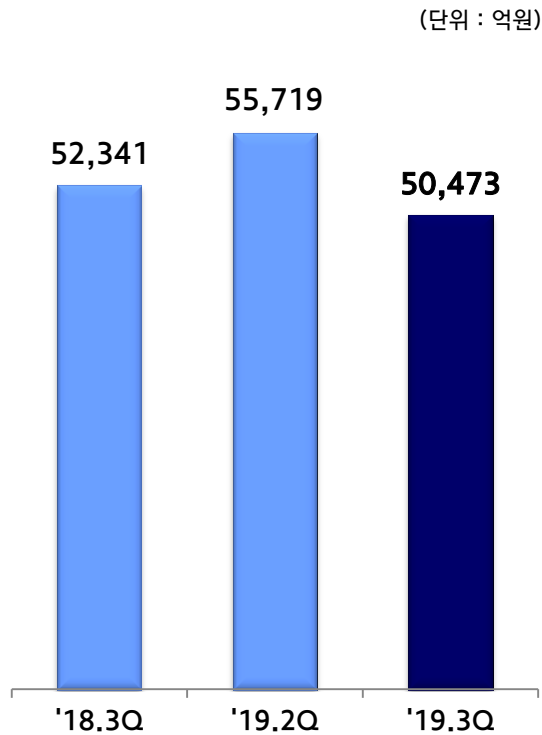
현금흐름



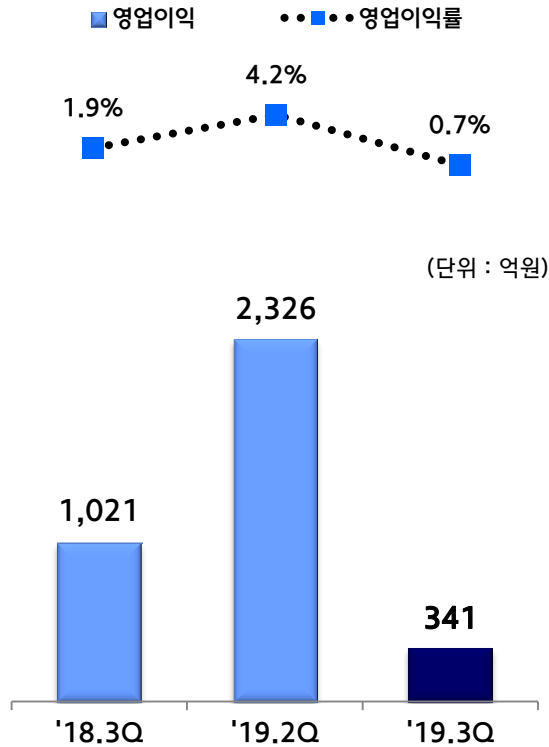
연결기준 실적

✓ 중국지역 부진 심화 따른 해외 종속법인 이익 감소로 전년동기비 수익성 하락

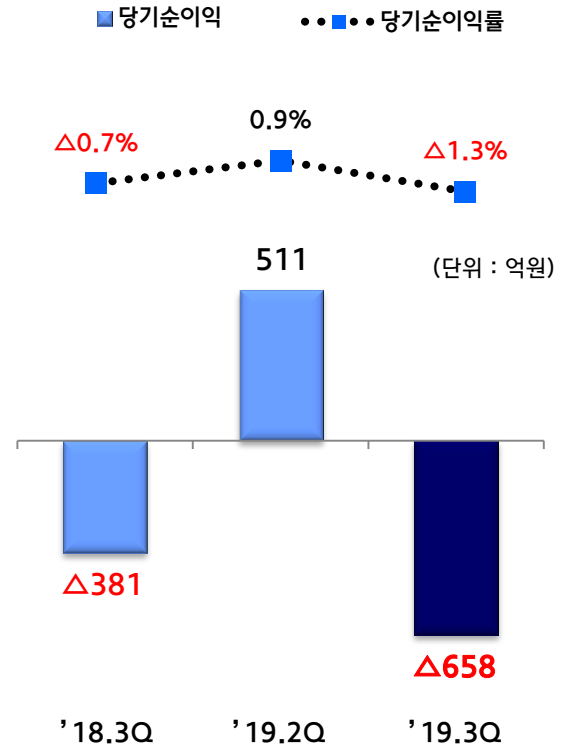
매출



영업이익



당기순이익



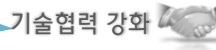
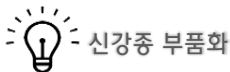
II. 주요 경영 활동

- ✓ 제품별 최적화 운영 및 미래성장성 확보 노력 지속
- ✓ 제품 기술력 기반 강재시장 수요 트렌드 선도적 대응

판재

- 수익성 중심 판매 최적화 및 안정적 물량 확보 주력
 - 제품별 최적 판매 운영 통한 기회이익 최대 확보 추진
→ 고급강(API外) 비중 증대 및 직거래 확대 등 수익구조 개선
 - 주요 제품 가격인상 적극 추진 및 대형사 물량 선제적 수주
- 글로벌 자동차 지역별 수주량 확대
 - 기술마케팅 등 고객관계 고도화, 동남아/중남미 신규고객 개발

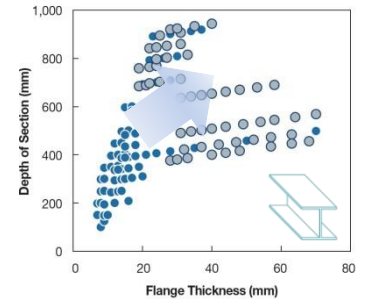
	'18년 1~9월	'19년 1~9월	증가
글로벌자동차 판매 실적	463천톤	523천톤	+13%



봉형강

- H형강 신규 규격(RH+) 출시 통한 경쟁력 강화
 - 규격 다양화 · 대형화로 맞춤형 설계 지원 → 신규 수요 확보
 - 내진 등 강구조 기준 적합 규격 확대로 안전강재 시장 선도

	기존	확대	증가
규격수	82종	137종	+55종
사이즈	· 400x400 ~ 920x310 (mm)		
기대 효과	· 대형 프로젝트 수주 경쟁력 향상 · 수입 강재 대응력 강화		



- 2019 현대제철 기술박람회 개최

- 목적 : 우수 선진기술 도입 및 동반성장 기회 확대
- 구성 : 국산화, 품질생산성, 환경, 안전, 에너지 등 (국내·외 75개사 전시 참가)



- ✓ 『FCEV 비전 2030』 대응 금속분리판 생산 인프라 확대 가속화
- ✓ 부품 성능 향상 및 고성능 제품 확대 개발을 통한 글로벌 시장 경쟁력 확보

금속분리판 2공장 투자

수소전기차 금속분리판 공급 확대



- 그룹 중장기 생산계획 (~'30년 50만대) 대응 양산공장 신증설
→ 금속분리판 2공장(예산공장內) 증설 추진 ('19년 하반기 착공)

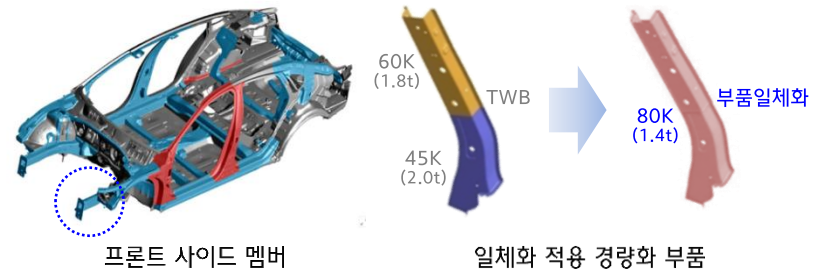
	금속분리판 2공장	조감도															
CAPA	3만대/年																
투자비	약 700억원																
일정	'20.11월 가동개시 (~'21.11월 구축 완료)																
공급계획 (천대)	<p>■ 금속분리판 CAPA ■ 수소전기차 공급대수</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>연도</th> <th>금속분리판 CAPA (천대)</th> <th>수소전기차 공급대수 (천대)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2019</td> <td>16</td> <td>7</td> </tr> <tr> <td>2020</td> <td>16</td> <td>17</td> </tr> <tr> <td>2021</td> <td>31</td> <td>26</td> </tr> <tr> <td>2022</td> <td>46</td> <td>39</td> </tr> </tbody> </table>		연도	금속분리판 CAPA (천대)	수소전기차 공급대수 (천대)	2019	16	7	2020	16	17	2021	31	26	2022	46	39
연도	금속분리판 CAPA (천대)	수소전기차 공급대수 (천대)															
2019	16	7															
2020	16	17															
2021	31	26															
2022	46	39															

- 금속분리판 양산 생산성/품질 향상 및 선행기술 개발
→ 원가절감형 소재, 高내구 코팅개발 및 설비 프로세스 자동화 등

고성능 제품 개발 확대

차체 경량화 및 가공성 향상 초고장력강 개발

- 80K급 고연신 소재 개발을 통한 강도 향상 및 성형성 개선
→ 부품 일체화 · 두께 감소로 기존대비 15% 경량화 효과
- 글로벌용 연신율 · 홀확장성 향상 100K급 냉연 도금재 (GI) 개발



H(CORE) 브랜드 포트폴리오 확대

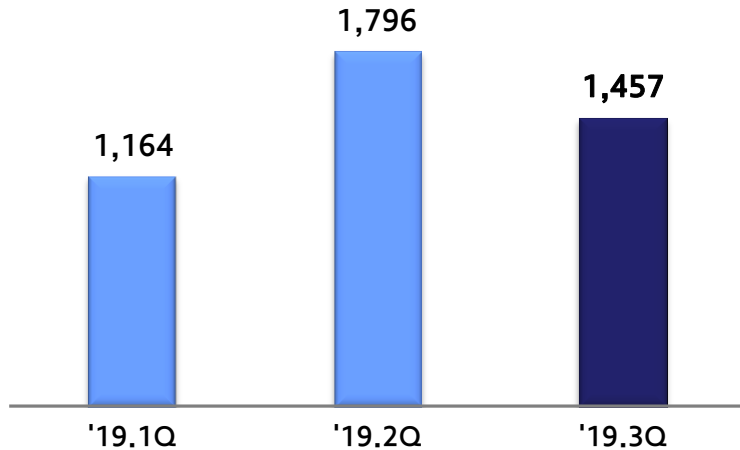
- 기존 형강/철근 중심 제품군 → 열연재 확장 통한 신수요 창출 기대
- 고강도 안전강재 수요 증대에 따른 60K급 내진용 강관 개발
→ 동일 두께 대비 항복강도 30% ↑ 따른 소재 경량화 실현

- ✓ 생산 프로세스 효율 제고 및 저원가 조업능력 확보 통한 중장기적 원가경쟁력 개선
- ✓ ESG 역량 지속적 향상에 기반한 글로벌 이해관계자 대상 신뢰도 제고

원가절감

3분기 실적

(단위 : 억원)



- 원료 배합비 조정 등 저원가 조업 강화 통한 수익성 확보 노력
- 설비 효율 향상 등 생산성 내실화 및 경상예산 긴축 운영

ESG 역량 강화

안전 · 환경 대응역량 강화 위한 자문위원회 운영

- 안전/보건/법조/언론 등 각계 외부전문가 14명 자문위원 위촉
- 자문 결과 반영한 '종합안전개선대책안' 수립 추진

글로벌 지속가능경영 평가 선도기업 선정

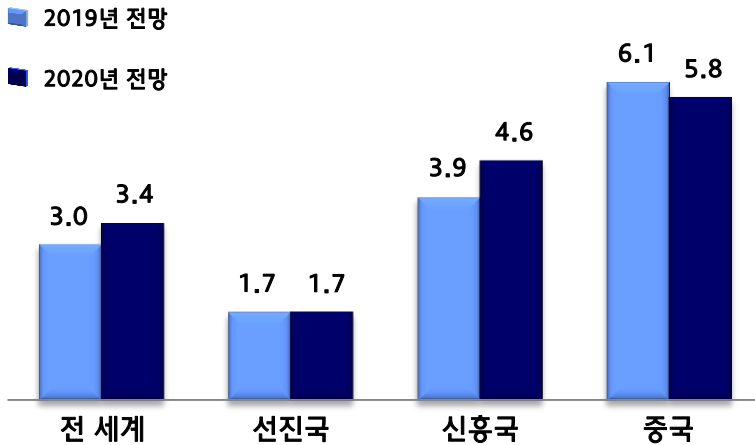
- 2년 연속 DJSI World 지수 편입 및 인더스트리 리더* 선정
- 공급망 관리 · 기업윤리 · 사회공헌 등 우수평가 획득

Dow Jones Sustainability Indices 20 th Anniversary	DJSI World	DJSI Asia Pacific	DJSI Korea
대상기업 (유동 시총)	글로벌 상위 2500개社	아태지역 상위 600개社	국내 상위 200개社
선정기준	산업군별 상위 10%	산업군별 상위 20%	산업군별 상위 30%
당사성적	2년 연속 편입	11년 연속 편입	2년 연속 편입

III. 시 황

- ✓ 무역갈등 장기화 따른 글로벌 성장 둔화 확산, 주요국 완화적 재정정책 통한 경기개선 기대
- ✓ 글로벌 철강 수요 저성장세 지속 불구 중국 조강생산 확대로 수급 불안정 심화 우려

세계경제



* 출처 : IMF, World Economic Outlook, '19.10 / 단위 : %

- 무역 · 지정학적 불확실성 증가로 저성장 고착화 우려
 - 기업 신뢰 · 투자 냉각 및 생산성 향상 둔화 등 구조적 요인 혼재
 - 각국 금리인하 등 부양조치로 경제활력 제고 추진

철강산업

➤ 철강수요 전망

- '20년 글로벌 철강 수요 대비 공급 증가로 수급 불균형 지속

구분	2018	2019(E)	YoY	2020(F)	YoY
전세계	1,709	1,775	3.9%*	1,806	1.7%
선진국	411	410	△0.1%	413	0.6%
신흥국	1,298	1,365	5.2%	1,393	2.1%
중국	835	900	7.8%*	909	1.0%

* 출처 : WSA SRO, '19.10 / 단위 : 백만톤

➤ 中 철강 생산량 · 재고 증가 부담에 가격 약세 전망

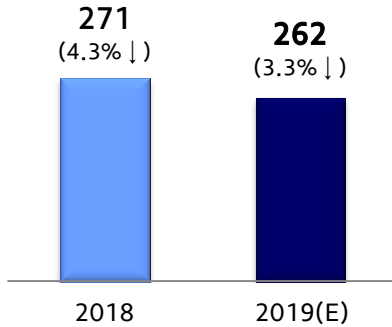
- 건설 · 인프라 수요 견조하나 제조업 부진 지속에 철강수급 우려
- 지역별 환경감산 시행 불구 실질적 공급감소 효과 기대 이하

* 중국 통계오류 보정시 '19년 수요증가율 하향조정 (세계 2.0%, 중국 4.0%)

- ✓ 건설 및 자동차 수요둔화 지속, 글로벌 경기부양 기조 바탕 부분적 회복 기대
- ✓ 고부가 선박 발주 본격화에 따라 국내 조선사 수주 경쟁력 강화 전망

건설

건설투자 (조원, YoY)

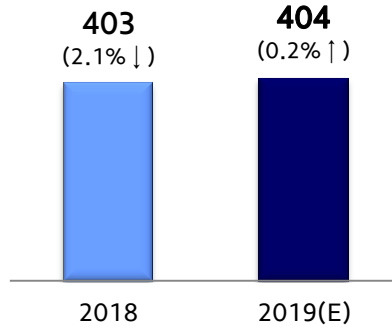


- **공공부문 확대에 하락세 보완**
 - 규제 영향에 민간부문 침체 국면 지속
- **정부 부양정책 기대감 상승**
 - 확장적 재정정책 기조 전환 수혜 기대

(출처 : 한국은행 · 건설산업연구원, '19.7)

자동차

생산량 (만대, YoY)

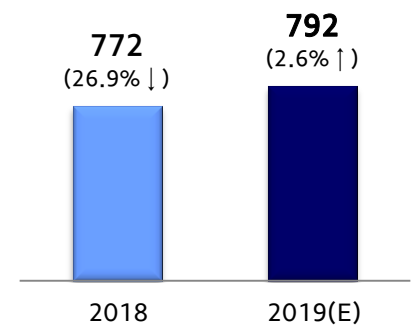


- **신차효과 · 금융 완화로 소폭 회복**
 - 부양책 및 금리인하 등에 판매개선 기대
- **경기 불확실성에 소비심리 위축**
 - 신흥국 회복 불구 선진국 판매부진 전망

(출처 : 산업연구원, '19.7)

조선

건조량 (만CGT, YoY)

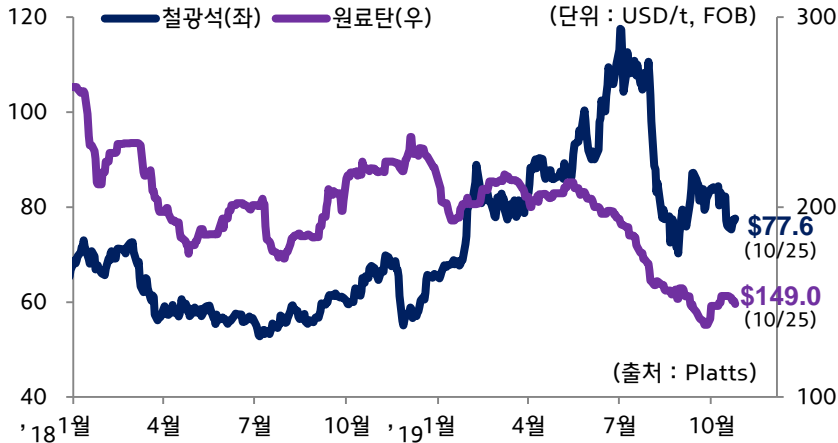


- **글로벌 발주량 회복 전망**
 - 지연분 발주 재개 및 환경규제 등 영향
- **고부가 선박 경쟁력 확대**
 - LNG선 기술 차별화 기반 수주 증대 기대

(출처 : Clarksons · 산업연구원, '19.10)

- ✓ 철광석 공급 안정화로 약세 전환, 원료탄 중국 구매 회복으로 저점 통과 강보합
- ✓ 中 감산정책 시행에도 실질 생산량 감소 미진에 따라 재고부담 및 수요부진 우려 지속

원재료

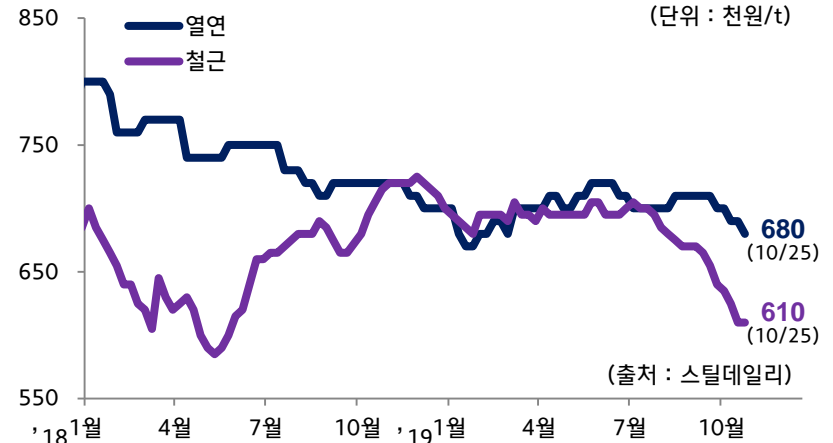


* 철광석 : 호주 Rio Tinto 분광, Fe 62% / 석탄 : 호주 프리미엄 low-vol 강점탄

철광석 가격 약세 · 원료탄 강보합세

- 철광석 : 주요 공급사 생산증가, 미중갈등 장기화로 중국 성장둔화
→ 공급 대비 수요 증가폭 하락으로 가격 하향 안정화 전망
- 원료탄 : 중국 '20년 수입쿼터 사용 구매확대, 인도 수요 둔화

제품



* 국산 열연 및 철근 국내유통가 기준

전방수요 부진 심화로 제품가격 약세

- 中 감산조치 불구 실질효과 제한적, 부진한 수요전망 우려 상존
→ 열연 : 국제가 하락영향 내수가격 하락압력 지속
- 철근 : 성수기 불구 재고부담에 하락세, 스크랩가 약세 영향 가중

※ 별첨

▣ 요약 별도재무제표 _ 손익계산서

* 별도 기준

(단위 : 억원)

구분	2018.3Q	2019.2Q	2019.3Q	2019.3Q	
				QoQ	YoY
매 출 액	47,112	50,173	44,587	Δ5,586	Δ2,525
매 출 총 이 익	3,761	4,680	2,839	Δ1,841	Δ922
영 업 이 익	913	2,183	339	Δ1,844	Δ574
영업이익률	1.9%	4.4%	0.8%	Δ3.6%p	Δ1.1%p
영 업 外 손 익	Δ1,183	Δ927	Δ851	76	332
외 화 환 산 차 손 익	137	Δ281	Δ312	Δ31	Δ449
세 전 이 익	Δ270	1,256	Δ512	Δ1,768	Δ242
당 기 순 이 익	Δ284	446	Δ521	Δ967	Δ237
당기순이익률	Δ0.6%	0.9%	Δ1.2%	Δ2.1%p	Δ0.6%p

☐ 요약 별도재무제표 _ 재무상태표

* 별도 기준

(단위 : 억원)

구분	2018		2019.3Q	
자 산 총 계	311,885	100.0%	318,861	100.0%
유 동 자 산	68,234	21.9%	74,988	23.5%
(현금성자산)	8,025	2.6%	7,603	2.4%
비 유 동 자 산	243,651	78.1%	243,873	76.5%
부 채 총 계	144,353	46.3%	149,030	46.7%
유 동 부 채	56,044	18.0%	52,181	16.4%
비 유 동 부 채	88,309	28.3%	96,849	30.4%
(금융기관차입금)	99,544	31.9%	105,116	33.0%
자 본 총 계	167,532	53.7%	169,831	53.3%
자 본 금	6,672	2.1%	6,672	2.1%
부 채 비 율	86.2%		87.8%	
유 동 비 율	121.8%		143.7%	

□ 요약 연결재무제표 _ 손익계산서

* 연결 기준

(단위 : 억원)

구분	2018.3Q	2019.2Q	2019.3Q		
				QoQ	YoY
매 출 액	52,341	55,719	50,473	Δ5,246	Δ1,868
매 출 총 이 익	4,185	5,178	3,179	Δ1,999	Δ1,006
영 업 이 익	1,021	2,326	341	Δ1,985	Δ680
영업이익률	1.9%	4.2%	0.7%	Δ3.5%p	Δ1.2%p
영업外 손익	Δ1,401	Δ1,008	Δ988	20	413
세 전 이 익	Δ380	1,318	Δ647	Δ1,965	Δ267
당 기 순 이 익	Δ381	511	Δ658	Δ1,169	Δ277
당기순이익률	Δ0.7%	0.9%	Δ1.3%	Δ2.2%p	Δ0.6%p

☐ 요약 연결재무제표 _ 재무상태표

* 연결 기준

(단위 : 억원)

구분	2018		2019.3Q	
자 산 총 계	333,049	100.0%	342,775	100.0%
유 동 자 산	87,690	26.3%	96,605	28.2%
(현금성자산)	9,193	2.8%	8,846	2.6%
비 유 동 자 산	245,359	73.7%	246,170	71.8%
부 채 총 계	162,818	48.9%	169,610	49.5%
유 동 부 채	67,025	20.1%	63,539	18.5%
비 유 동 부 채	95,793	28.8%	106,071	30.9%
(금융기관차입금)	112,858	33.9%	120,298	35.1%
자 본 총 계	170,231	51.1%	173,165	50.5%
부 채 비 율	95.6%		97.9%	
유 동 비 율	130.8%		152.0%	

이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.