

2023년 3분기 기업설명회

2023년 12월



본 자료는 기관투자자들을 대상으로 실시되는 Presentation에서의 정보 제공을 목적으로 아주스틸 주식회사(이하 "회사")에 의해 작성되었으며, 비영리 목적으로 내용 변경 없이 사용이 가능하고(단, 출처표시 필수), 회사의 사전 승인 없이 내용이 변경된 자료의 무단 배포 및 복제는 법적인 제재를 받을 수 있음을 유념해 주시기 바랍니다.

본 자료에 포함된 "예측정보"는 개별 확인 절차를 거치지 않은 정보들입니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 '예상', '전망', '계획', '기대', '(E)' 등과 같은 단어를 포함합니다.

위 "예측정보"는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 "예측정보"에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다.

또한, 향후 전망은 Presentation 실시일 현재를 기준으로 작성된 것이며, 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로, 향후 시장환경의 변화와 전략수정 등에 따라 별도의 고지 없이 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료의 활용과 관련하여 발생하는 손실에 대하여 회사 및 회사의 임직원들은 과실 및 기타의 경우 포함하여 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다. 본 문서는 주식의 모집 또는 매출, 매매 및 청약을 위한 권유를 구성하지 아니하며 문서의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.

주식 매입과 관련된 모든 투자 결정은 오직 금융감독원에 제출한 증권신고서 또는 투자설명서를 통해 제공되는 정보만을 바탕으로 내려져야 할 것입니다.

 **CONTENTS**

일상 속 철의가치

프리미엄 고품질 컬러강판 제품을 기반으로한
EVI 방식을 통해 고객Needs에 부합하고
세상의 모든 색을 담아 차별화된 경험을 제공하고자 합니다.
아주스틸은 기존의 컬러강판을 뛰어넘는
새로운 개념의 강판으로 다양한 컬러와 패턴,
그 이상 존재하는 모든 디자인을 구현합니다.

01. 회사소개

- 핵심경쟁력
- 성장스토리
- 생산인프라
- 사업영역

02. '23년 3분기 실적보고

- 2023년 3분기 실적
- 2023년 3분기 재무비율

03. 시황

- 전방산업 시황

04. 경영현황

- 성장동력 확충 및 경쟁력 강화
- 사업포트폴리오 강화 및 확대
- 아주스틸 미주법인 신규사업 현황
- 아주스틸 폴란드법인 현황
- 김천CGCL 투자에 따른 제조 경쟁력 강화
- 2023년 "차세대 세계일류상품" 선정

05. Appendix

- 2023년 3분기 재무제표(연결)
- 2023년 3분기 재무제표(별도)

01. 회사소개

▣ 철강 혁신 소재 기업의 ICON AJU

Global Top-tier

혁신 소재 개발 기업, AJU



Stability
독보적 기술력



독보적 기술력 기반의 소재 개발능력
강판에 디자인하는
세계 최고 · 유일한 제조 방식 보유
UV 초박막 코팅, 디지털프린팅, 글라스접합, 실크프린팅
고품질 다품종 최적화 설비 내재화

Profitability
차별화 제품



세계 최초 · 유일 컬러강판 소재
텍스틸, 서스라이크, 실크, 피엠씨씨엘, CFM
Atex 제품군
월스틸, 방화문, 엘리베이터, 루버, 글라스 등

Growth
글로벌 고객



글로벌 1, 2위 가전사
영상/생활가전
국내외 메이저 건설사
건축 내·외장재, 방화문, 엘리베이터 도어 등
국내 1위 자동차 메이커
전기차 Cell-Cover, MCCL, 상용차용 부품

▣ **튼튼한 제조설비를 기반으로, 지속적인 성장세 유지**

Mission 함께하는 모두가 행복한 기업

Vision 글로벌 선도 영속기업 토대 구축

1999 ~ 2010

제조기반 구축

- 1999 회사설립
- 2003 아주스틸 #1공장 준공 (Slitter 1기, Shear 1기)
- 2006 에이제이스틸 설립 (경기도 양주)
- 2007 아주스틸 #2공장 준공 (Slitter 2기)
- 2008 CCL (Color Coating Line) #1 준공

2011 ~ 2019

선진국형 기업으로 성장

- 2011 홍콩 한아스틸 인수 (중국 광동성 혜주 공장 포함)
미국(샌디에고) 판매법인 설립
아주엠씨엠 설립 (구. 엠씨엠텍 인수)
POSCO 투자 유치
MCCL (Metal Copper Clad Laminate) 공장 준공
- 2012 멕시코 티후아나 가공공장 준공
- 2014 아주강재 법인 설립
- 2015 CPL (Coil Polishing Line) #1 준공
- 2017 소재부품전문기업 인증
- 2018 아주엠씨엠 구미 Atex 센터 준공
CPL (Coil Polishing Line) #2 준공
CCL (Color Coating Line) #2 준공
- 2019 기술신용평가 우량기술 기업 T2 인증

2020~

대체 불가 기업으로 도약

- 2020 아주이지엘 설립 (구. 두원스틸 인수)
리쇼어링 (해외공장 국내 복귀) 1호 기업 선정
스마트 팩토리 경북 대표공장 선정
아주스틸-에이제이스틸 합병
아주스틸-아주강재 (現. 강건재 사업부) 합병
- 2021 CCL #3, HMP A 김천공장 준공
IR52 장영실 상 수상
유가증권시장 (KOSPI) 상장
무역의 날 1억불 수출탑 수상
아주스틸-아주이지엘(現.도금 사업부) 합병
- 2022 HMP B, CCL #4 준공
아주폴란드 법인 인수
아주멕시코 3공장 준공
- 2023 아주멕시코 4공장 준공
CGCL 준공
- 2024 아주 폴란드 CCL 준공 (예정)

▣ 국내·외 글로벌 인프라 구축 및 신규 해외진출 진행



신설 진행 중
 폴란드(비틴) 컬러공장
 - 유럽 현지 개발 대응 및 공급 거점 활용
 - CCL, SHEAR, SLITTER

아주 엠씨엠
 AJU MCM (구미)
 - 주요제품 : 방화문(문짝, 문틀), 엘리베이터 도어 등
 - 주요설비 : 로봇 자동화 설비, 유리 접합라인, 워터젯 설비

아주 강철
 AJU CHN (중국)
 - 주요제품 : 영상가전, 생활가전, 건자재 등
 - 주요설비 : Shear line, Slitter line

아주 멕시코
 AJU MEX (멕시코)
 - 주요제품 : 상용차 트레일러 후면 몰드, side rail (top, bottom)
 - 주요설비 : Shear line, Slitter line, 롤포밍기, Extrusion Press Press, 분체도장기

아주스틸

본사

주요제품 : PMCL (저량 전장용 LED 기판)
 주요설비 : EMS Line
 기타 : ATEX센터

도금공장

EGL

주요제품 : 전기아연도금강판
 주요설비 : Electrolytic Galvanizing Line

CGCL

주요제품 : 용융도금강판, 3원계 도금강판
 주요설비 : Continuous Galvanizing Line

칼라 공장/ SSC

구미공장

주요제품 : 영상가전, 생활가전, 건자재 등
 주요설비 : #1/#2 CCL, CPL, Shear, Slitter

김천공장

주요제품 : 영상가전, 생활가전, 건자재, 고내식강 등
 주요설비 : #3/#4 CCL, HMP A/B, Shear, Slitter 조관, C형강

▣ 영상·생활가전 向 소재를 중심으로 다양한 산업의 사업포트폴리오 구성

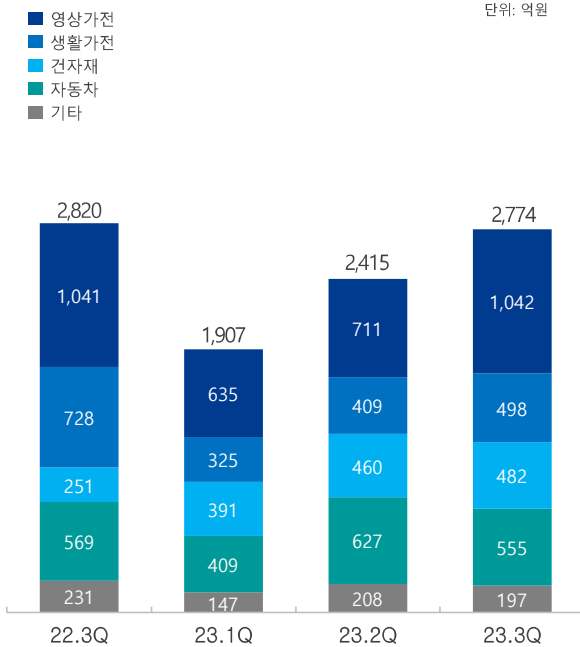


02. 2023년 3분기 실적보고

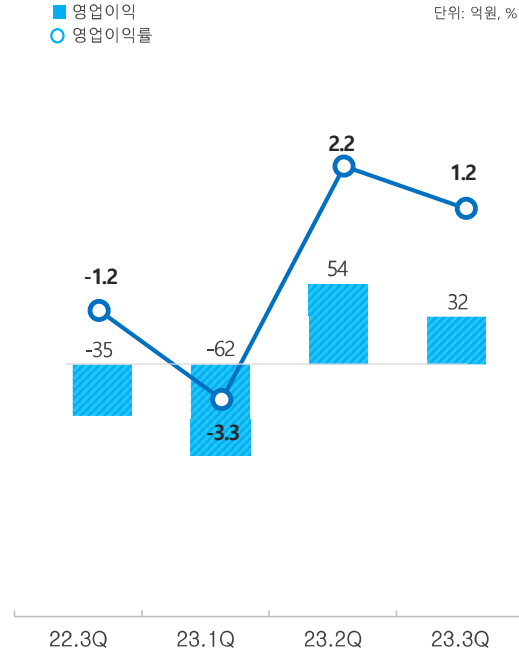
▣ 매출 증가 : 2023년 3분기 블랙프라이데이 이슈 등에 따른 가전(영상/생활)물량 증가(전년동기 87% 수준)

▣ 고정비 증가 : 지속적인 투자에 따른 고정비(감가상각비&인건비) 증가

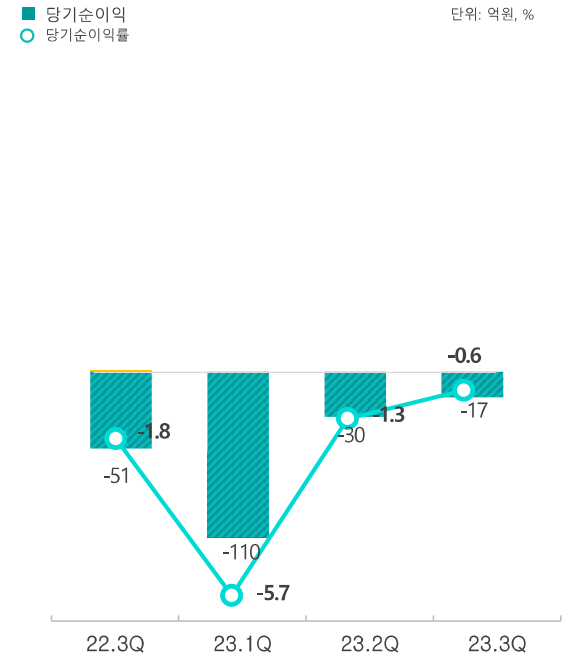
매출액



영업이익



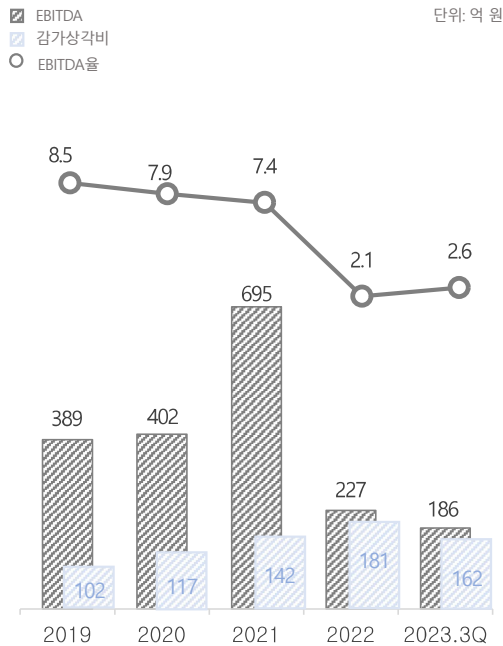
당기순이익



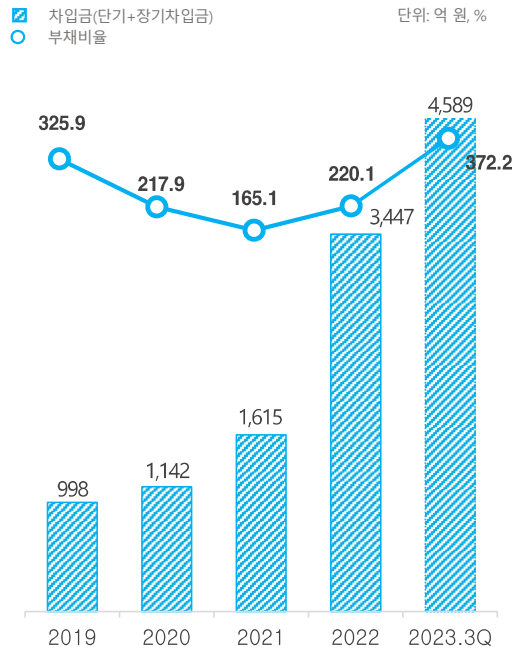
▣ 가전 수요감소에 따른 고정비(감가상각비, 이자비용 등) 부담 증가

▣ 지속적인 설비투자로 전기 대비 부채비율 152.1% 증가하였으나, 유동비율 안정적 운영

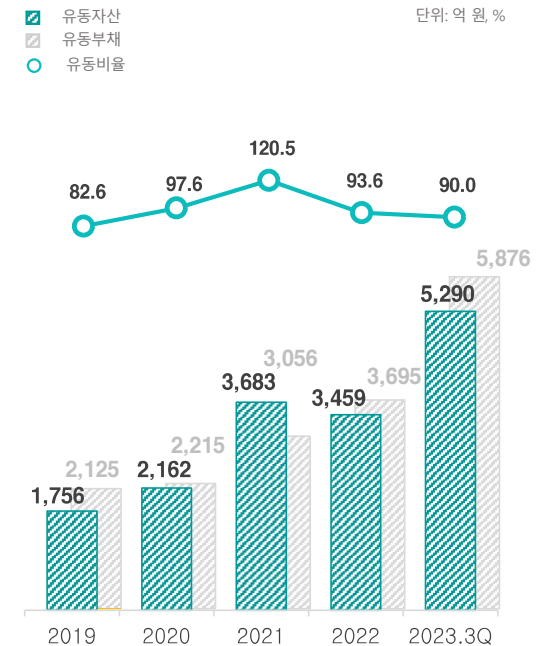
EBITDA



차입금 및 부채비율



유동비율



주) 2018년 K-GAAP, 2019년부터 K-IFRS 연결 기준

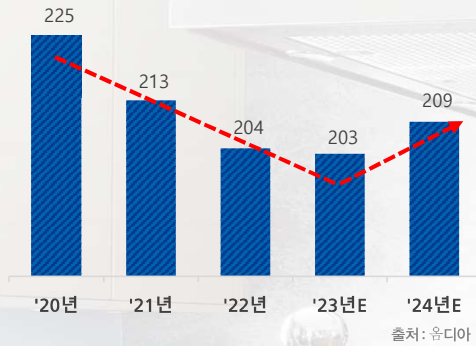
03. 시황

▣ 글로벌가전사, 수요부진 속 프리미엄 제품 판매확대 및 신흥국 시장점유율 확대 전략 시행

영상가전

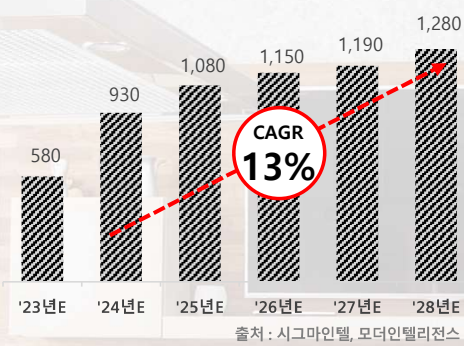
글로벌 TV 시장 출하량

단위: 백만대



글로벌 OLED 패널 출하동향

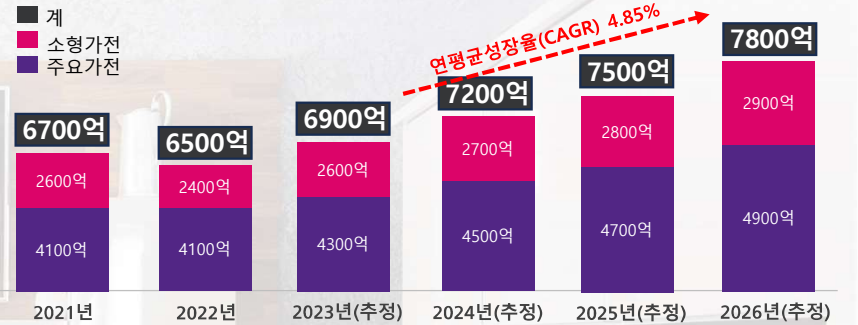
단위: 만대



생활가전

글로벌 가전 시장 규모 전망치

(단위: 억달러)



| LCD TV 시대 저물고, OLED TV 시대

- **TV시장 주도권 Turn Around** : 中, LCD TV 저가공세 → 韓, 얇고, 가벼운 OLED 패널사용
- 韓, 글로벌 가전사 : OLED TV 매출비중 확대 및 프리미엄 가전 시장 강화
- 2023년 '삼성전자 Global TV 시장 1위, LG전자 OLED TV 시장 1위' 예상

| 매출확대를 위한 Strategy : 국내 가전사 최대 8%~10% 성장 목표

- 삼성전자, 타이젠(자체개발OS) 고도화를 통한 **AI 중심의 초연결 시대 구축**
- LG전자, WebOS를 통해 차별화된 고객경험 혁신을 위한 **콘텐츠 경쟁력 강화**

| 인플레이션/고금리 기조 유지로 경기 침체우려 지속 → 소비 위축 회복 어려움

| 소비심리 자극 : AI를 탑재한 가전제품

- 삼성전자 : 타이젠 중심의 Smart AI System 구축(기기 간 AI기능 공유)
- LG전자 : AI기반 가전제품 개발(엠펙스 컴퓨팅 플랫폼, DQ-C 칩 기반의 SO 탑재 가전)
- * 엠펙스 컴퓨팅 플랫폼
 - 빅데이터 기반의 AI가 사용자의 상황을 인지하고 선제적으로 제안/수행

04. 경영현황

투 자 기

안 정 기

1기(2020 ~ 2022)

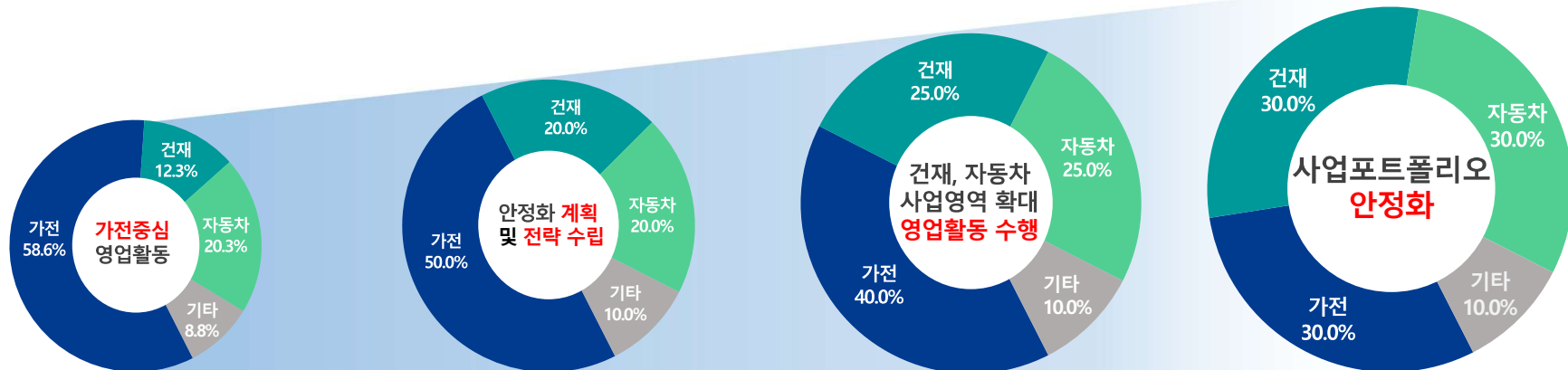
2기(2023)

1기(2024)

2기(2025~)

투자 현황	국내	938억원 (CCL #3, HMP A, Atex Center)	1,461억원 (CCL #4, HMP B, CGCL)	
	해외	533억원 (3공장 AL압출_멕시코)	663억원 (4공장 프레스_멕시코)	926억원 (폴란드 컬러공장 1차_진행중)
경쟁력 강화	TDP	'21년 장영실상 수상	TDP 기술 고도화 (해상도 개선 : 600dpi → 1200dpi)	고해상도 인쇄기술 활용 '가전/건재' 신수요 창출
	CFM	'21년 첨단기술인증 획득 ('21년 개발 신소재)	차세대 세계일류상품 선정	CFM 복합접합기술 응용 '가전/건재' 신소재 개발
	CGCL	시설투자 진행	탄소중립 선도플랜트 선정 탄소중립 전환 선도프로젝트 선정	ESG형/공정생략형 혁신소재 개발 및 원가절감 실현

AJU
사업포트폴리오
재정비



■ ESP(Early Supplier Proposal) 영업방식을 통한 고객사 Needs 맞춤형 제품 공급



▣ Battery Cell Case 판매확대 및 HCIMS 개발

| Battery Cell Case

Battery Cell Case (2차 전지)

- 지속 매출 확대 중
- '23년 : 4,000,000t_年
- '24년 목표 : 8,000,000t_年

| HCIMS (개발 중)

On Board Charger

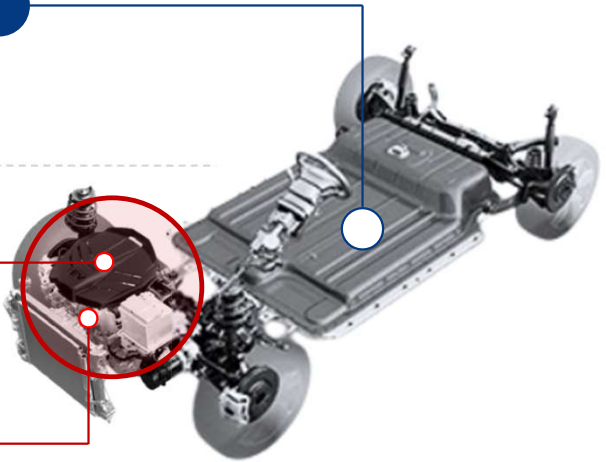
- HCIMS개발 성공 시 적용 가능성 有
- 배터리 충전을 위한 장치
- 배터리 충전 시 AC→DC로 변환

Inverter

- HCIMS개발 성공 시 적용 가능성 有
- 차량 가속,감속을 위한 장치
- DC→AC로 변환 하여 모터에 공급

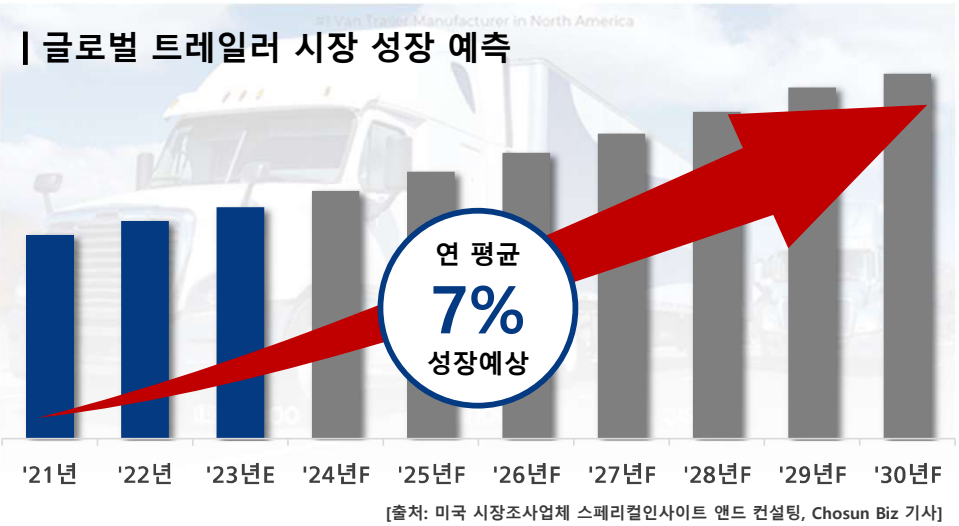


- | | | | |
|--|---|---|--|
| <p> 양산 중</p> <ul style="list-style-type: none"> - 수출용 동기판 - 인버터 | <p> 양산 중</p> <ul style="list-style-type: none"> - 국내·외 차량용 램프 | <p> 개발완료(자사)</p> <ul style="list-style-type: none"> - 고객사 제품 적용개발 중 | <p> 개발 중 (HCIMS)</p> <ul style="list-style-type: none"> - 원료·배합 Lab 개발 중 (접착층) |
|--|---|---|--|



▣ 트레일러, 탑차 등 화물차량 원소재, 판넬 개발 확대

| 글로벌 트레일러 시장 성장 예측



| 트레일러용 원소재 개발 확대

- 적용제품 : 대형 트레일러(현대트랜스리드 向)
- AJU(소재공급) → 판넬사(판넬제작) → 고객사



| 탑차용 판넬 개발

- 적용제품 : 소형전기트럭
- AJU(HMP라인을 활용하여 판넬 제작) → 고객사

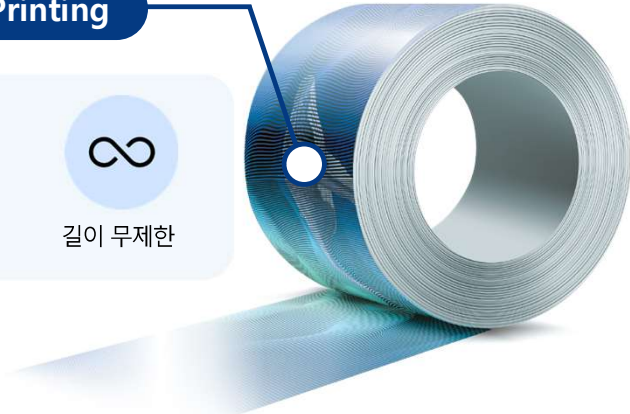


▣ 업계 최고 수준 기술력으로 고부가가치 의 불연 디자인 강판 생산

| 세계 최초&유일 초고속 Roll to Roll 디지털 프린팅 기술 개발

TDP : Technical Digital Printing

-  1200 DPI 고해상도
-  연속 디자인 구현
-  길이 무제한



Big Picture : 고해상도 이미지 확대

▣ Big Picture Up-scale 원본 이미지 업스케일링 통한 디자인 리소스 개발 100배율 확대

▣ Big Picture Cropper Divide 패널 자동 분할 및 디자인 데이터 자동 생성 자동 분할



High Resolution Scan



건축 외장재

건축 내장재



[아주스틸 김천공장 연구동]



[아주스틸 CGCL 공장]



[아주스틸 미주법인 3공장]

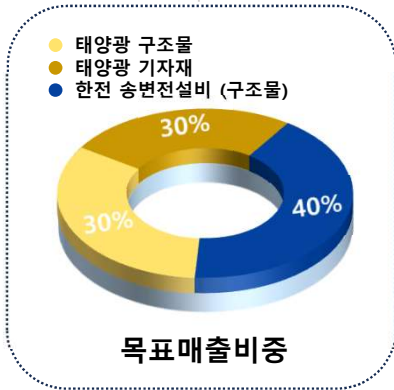
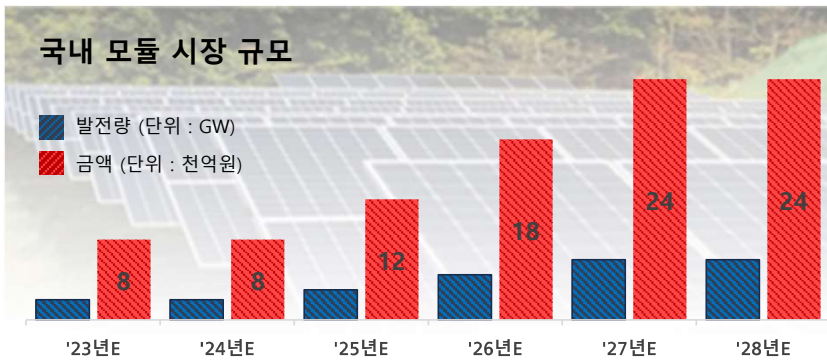
☐ 모듈사업 진출을 통한 태양광 사업 확대

| 태양광 구조물 생산 (기존사업)

- 현재 태양광 구조물 시장점유율 35% (1,500억규모) 이며, 지속 성장 중
- '원소재 조달 ~ 소재가공' 일관생산 체제로 원가 절감 실현 → 경쟁력 강화

| 태양광 기자재 유통 (신규사업)

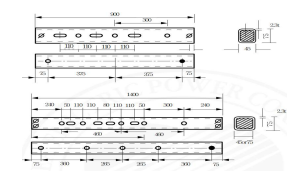
- 구조물 시장 점유율 기반으로 8천억 규모 모듈 유통 시장 진출
- 기존 구조물 사업과 시너지 창출 → 토탈 공급(구조물+모듈) 솔루션 체계 구축 가능



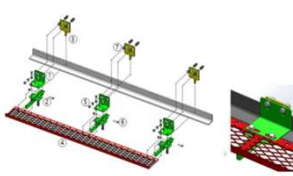
☐ 아주만의 제조경쟁력으로 신규사업군 진출

| 한전向 구조물 신규 진출

- 용융 활용으로 56조 규모 한전 '장기 송변전설비계획' 참여 완료
- 진입 후 PosMAC 설계 반영 추진 → 전환판매로 이월 증대 (두께 변경으로 단가감소)



PosMAC활용 경완철 설계



PosMAC활용 안전발판 설계

기업과산업 공기업

한전 '제10차 장기 송변전설비계획' 수립, 2036년까지 56조5천억 투입

대성호 기자 sangho@businesspost.co.kr | 2023-05-08 11:00:20

공유하기

[비즈니스포스트] 한국전력공사가 안정적 전력계통 구축을 위해 2036년까지 56조5천억 원 을 투입한다.

한전은 8일 '제10차 장기 송변전설비계획'이 산업부 제282차 전기위원회 심의를 거쳐 최종 확정되었다고 밝혔다.

장기 송변전설비계획은 전기사업법 제25조 및 제27조에 따라 매 2년마다 15년 동안 필요한 송전, 변전설비 계획을 수립하기 위해 마련된다.

이번 계획은 2022년부터 2036년까지 15년 동안의 장기 송변전설비 세부계획으로 '제 10차 전력수급기본계획'의 전력수급 전망 과 송변전설비 확충기준에 따라 수립됐다.

▲ 한전은 8일 '제10차 장기 송변전설비계획'이 산업부 제282 차 전기위원회 심의를 거쳐 최종 확정되었다고 밝혔다.

한전은 이를 통해 △유연하고 안정적인 전력망 구축을 위해 계절 및 시간대별 시나리오 기반 의 설비계획을 도입하고 △지역간 전력충돌 방지를 통해 안전, 재생에너지 등 무탄소전원 을 적기에 연계하겠다고 밝혔다.

[출처: Business Post]

| 태양광 기자재사업 경영 계획 Step



구조물 시장점유율(35%)
기반으로 기자재사업 진출 ('23년 진출 완료)

태양광 토탈 서비스 체계구축

제조사와 RE100 등 대형 프로젝트 협업

| 한전向 발전소 및 송전설비 경영 계획 Step



용융 활용으로 시장진입+실적확보 (시장진입 완료)

용융 → PosMAC 체결방식 설계 반영 추진 (안전 발판 반영 완료)

경완철 용융 → PosMAC 전환판매

- ▣ 외부환경변화(수요/시장)에 따른 주요고객사 맞춤형 시설투자를 통한 경쟁력 강화
- ▣ 성장동력 확충 및 시너지 극대화를 위한 ‘Value Chain 확대를 위한 신사업 추진’

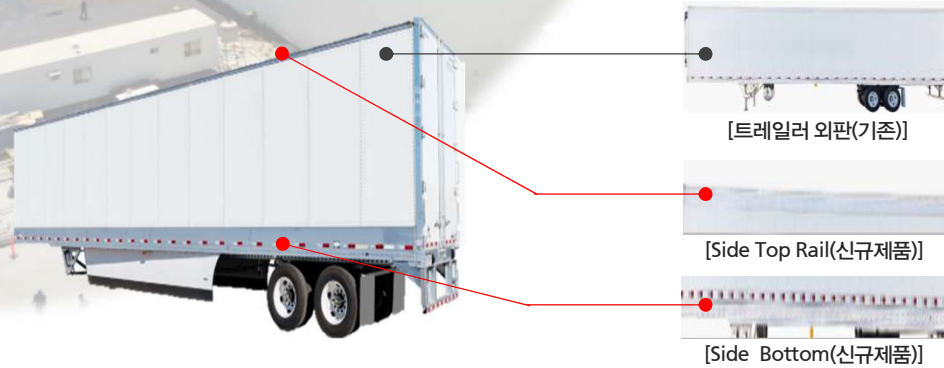
| 사업명칭 : 트레일러 用 알루미늄 압출 사업

| 사업목적 : 주요고객사 Needs 맞춤형 소재생산 및 공급

| 주요제품 : Side Bottom, Side Top Rail

| 사업현황

구분	2023년(단위 : MT)		합계
	상반기	하반기	
생산량	533	1,400	1,933



[미주법인 알루미늄제품]



[미주법인 프레스라인]

| 사업명칭 : 생활가전(오븐) 用 프레스 사업

| 사업목적

- 주요고객사 생산거점 변화에 따른 근접관리
- 주요고객사 Needs 맞춤형 소재생산 및 공급

| 주요제품 : Assy Panel outer(옆판)/Cook top(상판)/Drawer(식기보관)

| 사업현황

구분	2023년(단위 : MT)		합계
	상반기	하반기	
생산량	2,046	160,000	162,046

▣ 외부환경변화(수요/시장)에 따른 주요고객사 맞춤형 시설투자

▣ 성장동력 확충 및 시너지 극대화를 위한 ‘Value Chain 확대를 위한 신사업 추진’

| 투자목적

- 주요고객사의 생산거점 변화에 따른 근접관리
- EU 탄소국경세(CBAM, '26년 1월 시행) 사전 대응
- 가전/건자재 向 유럽 신시장 개척
- 우크라이나 재건사업 교두보 마련

| 주요고객사 : 국내가전사 및 유럽 로컬가전사, 건설사

| 총 투자금액 : 1,286억원

구분 (단위 : 백만원)	1차	2차	합계
투자금액	92,600	36,000	128,600

| 준공일(예정) : 2024년 상반기

| 위치 및 공장평면도, 준공 현황



□ CGL과 CCL의 융합, 공정생략으로 원가 절감 및 탄소저감 극대화

CGCL (Combined Galvanizing Color Coating Line)

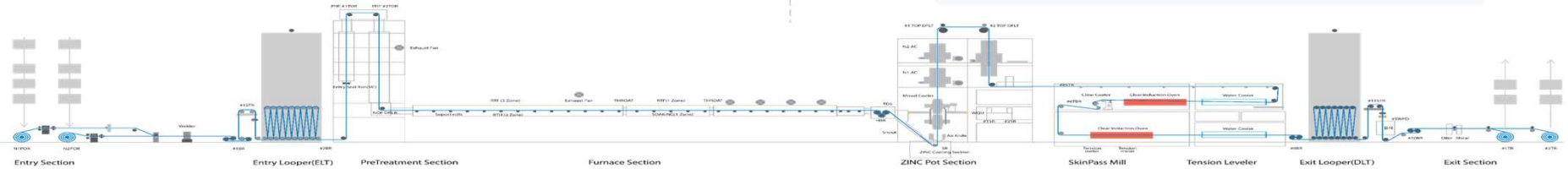


In House System (원소재 조달 ~ 완제품 생산/납품)

탄소중립선도 플랜트 지정 (연간 8,374t CO2 감소)

 직배출감소
 설치비절감
 공정단축
 소재생산

 11,226가구
 406기업
 서울 - 부산
 62,129회
 884,673그루



CFM

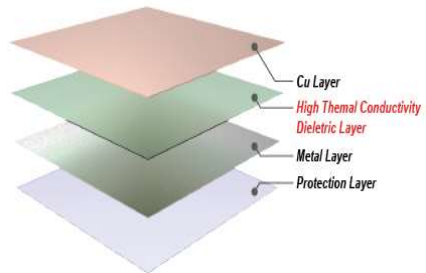


#단열, #방열, #경량화
#친환경, #열전도, #신소재

첨단기술 인증 (‘21)
차세대세계일류상품 선정 (‘23)



MCCL



#단열, #방열, #원가절감
#열전도, #신소재

첨단기술 인증 (‘21)



05. Appendix

■ 요약 P/L

(단위 : 백만원)

구분	2022 3Q	2023 1Q	2023 2Q	2023 3Q	2023 3Q	
					QoQ	YoY
매 출 액	282,079	190,696	241,522	277,425	14.88%	-1.65%
(-) 매출원가	269,157	185,061	223,285	261,223	16.99%	-2.95%
매 출 총 이 익	12,922	5,634	18,237	16,202	-11.15%	25.38%
(-) 판매비와 관리비	16,420	11,846	12,813	12,968	1.20%	-21.02%
영 업 이 익	-3,498	-6,212	5,424	3,234	-40.37%	192.45%
(+) 금융수익	47	404	20	125	525%	165.96%
(-) 금융비용	6,129	5,118	7,049	7,335	4.05%	19.68%
(+) 기타수익	7,791	2,101	2,896	2,843	-1.83%	-63.51%
(-) 기타비용	2,941	1,835	3,230	582	-81.98%	-80.21%
(±) 종속기업투자손익	-	-	-	-	0.00%	0.00%
세 전 이 익	-4,730	-10,660	-1,939	-1,716	11.4%	63.72%
(-) 법인세비용	428	304	1,094	-8	-100.7%	-101.87%
당 기 순 이 익	-5,158	-10,963	-3,033	-1,708	43.69%	66.89%

■ 요약 B/L

(단위 : 백만원)

구분	2022	2023 3Q	2023 3Q	
			YoY	
자 산 총 계	760,228	1,068,863	40.60%	
유 동 자 산	345,921	529,020	52.93%	
현금 및 현금성자산	25,762	46,296	79.71%	
매출채권 및 기타채권	119,114	197,813	66.07%	
비 유 동 자 산	414,307	539,843	30.30%	
유형자산	377,112	515,336	36.65%	
부 채 총 계	522,749	842,520	61.17%	
유 동 부 채	369,474	587,682	59.06%	
매입채무 및 기타채무	121,696	301,926	148.1%	
단기차입금	195,056	239,877	22.98%	
비 유 동 부 채	153,275	254,838	66.26%	
장기차입금	149,694	219,090	46.36%	
자 본 총 계	237,479	226,343	-4.69%	

* 단기차입금 = 단기차입금 + 유동성장기부채

2023년 3분기 재무제표(별도)

■ 요약 P/L

(단위 : 백만원)

구분	2022 3Q	2023 1Q	2023 2Q	2023 3Q		
					QoQ	YoY
매 출 액	138,878	103,645	134,104	142,479	6.25%	2.59%
(-) 매출원가	130,949	104,139	125,963	134,376	6.68%	2.62%
매 출 총 이 익	7,929	-494	8,140	8,103	-0.45%	2.19%
(-) 판매비와 관리비	10,416	9,030	12,957	7,728	-40.36%	-25.81%
영 업 이 익	-2,488	-9,524	-4,816	375	107.79%	115.07%
(+) 금융수익	571	777	1,713	1,063	-37.95%	86.16%
(-) 금융비용	5,294	3,088	5,282	4,955	-6.19%	-6.4%
(+) 기타수익	7,038	2,033	1,412	2,886	104.39%	-58.99%
(-) 기타비용	2,741	2,556	1,401	1,526	8.92%	-44.33%
(±) 종속기업투자손익	832	-3,691	491	2,150	337.88%	158.41%
세 전 이 익	-2,082	-16,049	-7,883	-7	99.91%	99.66%
(-) 법인세비용	-447	-40	226	312	38.05%	169.8%
당 기 순 이 익	-1,635	-16,009	-8,109	-319	96.07%	80.49%

■ 요약 B/L

(단위 : 백만원)

구분	2022	2023 3Q		
			YoY	
자 산 총 계	572,675	741,450	29.47%	
유 동 자 산	228,781	327,805	43.28%	
현금 및 현금성자산	10,591	11,344	7.11%	
매출채권 및 기타채권	105,144	170,156	61.83%	
비 유 동 자 산	343,894	413,645	20.28%	
유형자산	238,117	273,755	14.97%	
부 채 총 계	333,076	522,660	56.92%	
유 동 부 채	225,447	363,262	61.13%	
매입채무 및 기타채무	59,264	145,496	145.5%	
단기차입금	135,490	174,097	28.49%	
비 유 동 부 채	107,629	159,398	48.1%	
장기차입금	100,099	112,731	12.62%	
자 본 총 계	239,599	218,790	-8.68%	

* 단기차입금 = 단기차입금 + 유동성장기부채

| 감사합니다