

The Clean Tomorrow

Shinsung E&G

FY2024 3Q Earning Release – 24년도 3분기 실적발표

Disclaimer

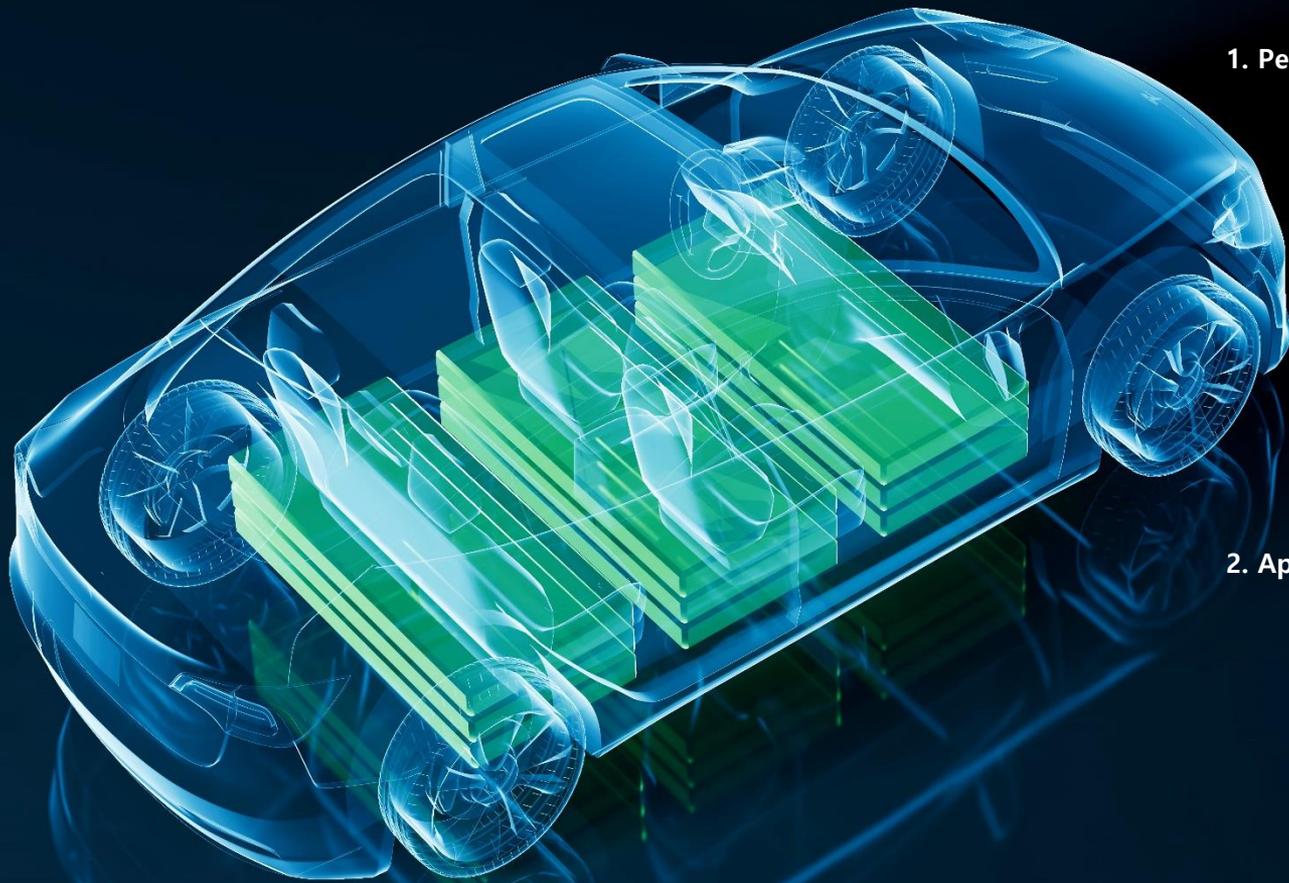
본 실적 발표 자료는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 연결 기준으로 작성되었으며, 향후 외부감사인의 검토 혹은 감사 과정에서 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료에 포함된 '예측정보'는 개별 확인 절차를 거치지 않은 정보들입니다.

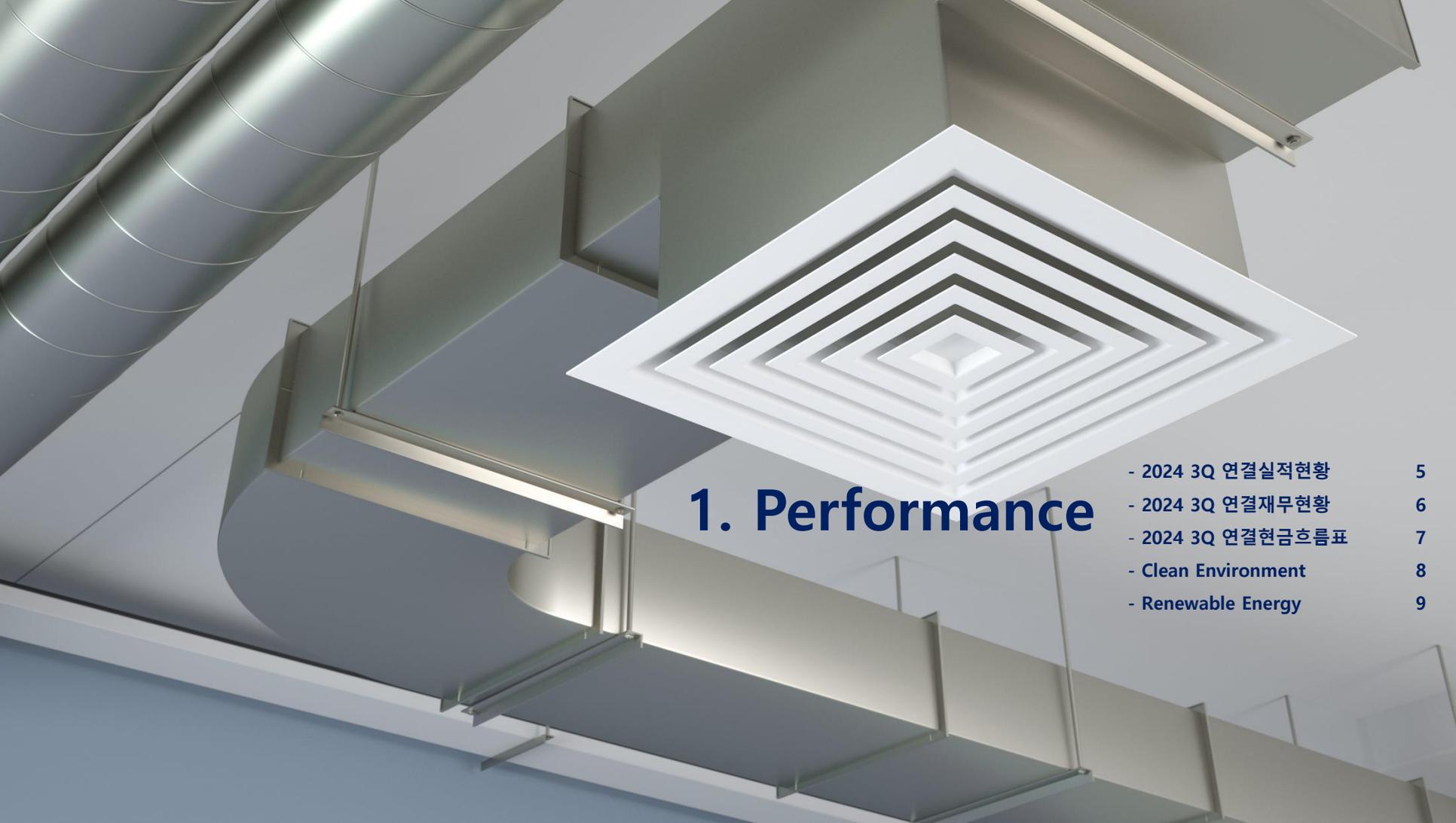
이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하며, 표현상으로는 '예상', '전망', '계획', '기대' 등과 같은 단어를 포함합니다.

실제 미래 실적은 '예측정보'에 기재되거나 암시된 내용과 차이가 발생할 수 있습니다.

또한, 향후 전망은 현재를 기준으로 작성된 것이며 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로 향후 시장환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 변경 될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.



1. Performance	- 2024 3Q 연결실적현황	5
	- 2024 3Q 연결재무현황	6
	- 2024 3Q 연결현금흐름표	7
	- Clean Environment	8
	- Renewable Energy	9
2. Appendix	- Market Outlook	11
	- 수주 Progress	12
	- 요약 연결손익계산서	13
	- 요약 연결재무상태표	14
	- 요약 연결현금흐름표	15



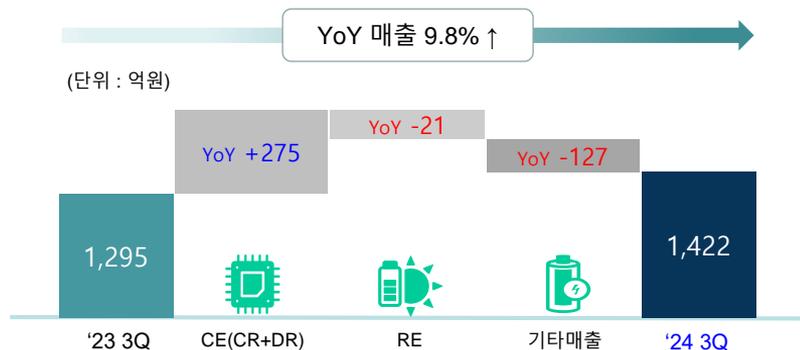
1. Performance

- 2024 3Q 연결실적현황 5
- 2024 3Q 연결재무현황 6
- 2024 3Q 연결현금흐름표 7
- Clean Environment 8
- Renewable Energy 9

□ 2024 3Q 연결실적현황

(단위 : 억원)	FY2024 3Q	FY2024 2Q	QoQ(%)	FY2023 3Q	YoY(%)
매출액	1,422	1,453	-2.1%	1,295	9.8%
COGS	1,293	1,319	-2.0%	1,161	11.4%
매출총이익	128	133	-3.7%	134	-4.1%
영업이익	-40	-26	-54.1%	-32	-22.4%
영업이익률(%)	-2.8%	-1.8%		-2.5%	
EBITDA	-31	1	적자전환	69	적자전환
세전이익	-92	-54	-71.3%	9	적자전환
당기순이익	-92	-63	-47.1%	-6	-1,464.7%
당기순이익률(%)	-6.5%	-4.3%		-0.5%	

□ 매출 & 이익 분석



- 24년도 하반기 경기침체로 인한 전반적인 정산 및 투자계획 지연 이슈 발생에도 불구하고, YoY로는 CE 부문 매출 증가. DR 경우 공사 지연으로 말련, 중국, 베트남 매출 영향 有
- RE사업 ① 제품판가하락(약 22% ↓), 각종 PJT(농생부지 및 EPC) 지연이 영향

- 매출총이익 - YoY 매출액 증가분(127억) 대비 COGS 상승(133억) 효과로 약 6억원 하락
- 원가 - '24 3Q 기간 내 본사 및 기타 연결 법인 대비 해외법인 원가 상승 (추후 안정 예상)
- 판매비 - YoY 판매비, 경상개발비 ↓ / 관리비 ↑ 흐름. 수출제비(90억), 대손(40억) 발생

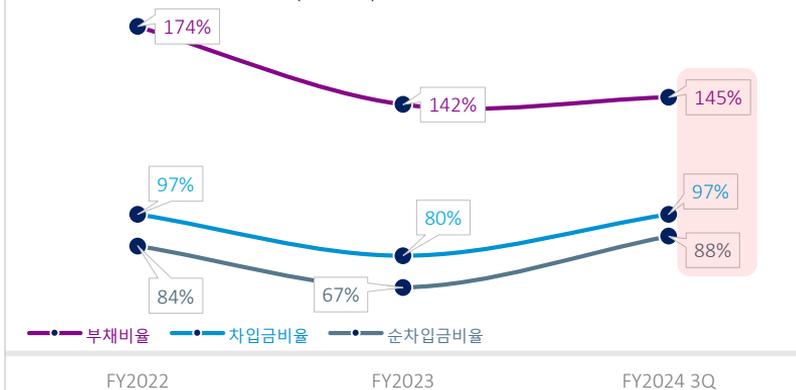
□ 2024 3Q 연결재무현황

(단위 : 억원)

	End of FY2022	End of FY2023	End of FY2024 3Q	23년말 대비
자산	5,776	5,877	5,780	-1.7%
유동자산	2,507	2,585	2,390	-7.6%
└ 현금및현금성자산	270	316	204	-35.4%
비유동자산	3,268	3,293	3,390	3.0%
└ 유형자산	2,205	1,444	1,410	-2.4%
부채	3,664	3,451	3,418	-1.0%
유동부채	2,569	2,492	2,330	-6.5%
└ 단기차입금	1,085	1,056	1,281	21.3%
비유동부채	1,095	960	1,089	13.4%
└ 장기차입금	955	885	1,006	13.7%
자본	2,112	2,426	2,361	-2.7%

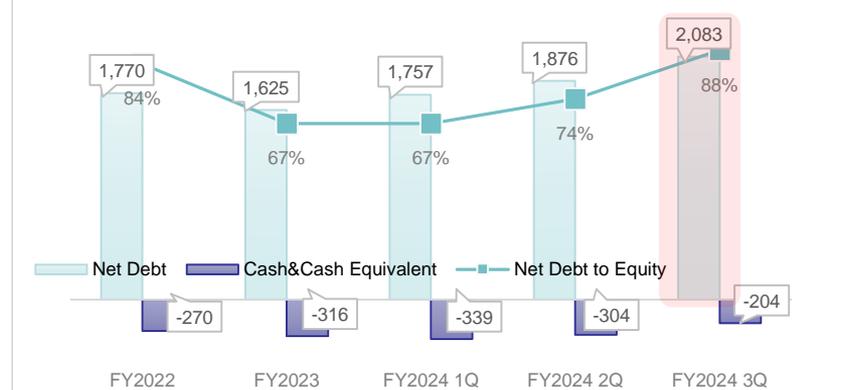
Debt Ratio Flow

(단위 : %)



Net Debt Status

(단위 : 억원, %)



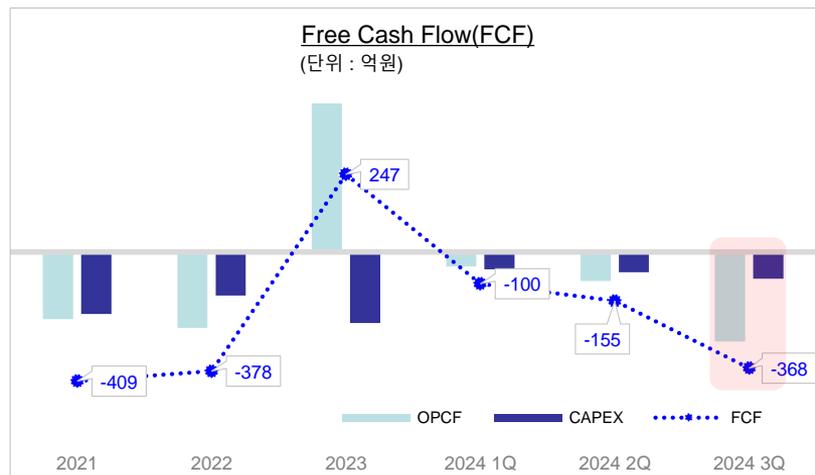
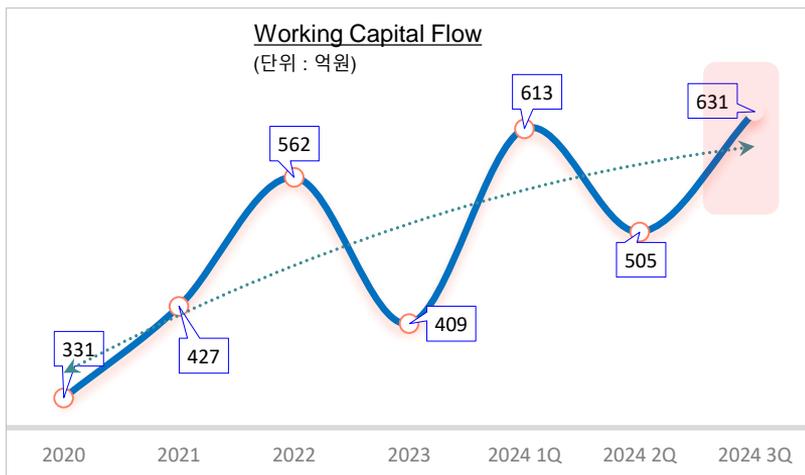
- 23년 말 대비 현금및현금성자산 약 112억원 감소(외화 70억 ↓, 해외법인 37억원 ↓)
- 매출채권(조정) 25억원 ↓, 재고자산(연결 net) 1억원 ↑, 매입채무(조정) 247억원 ↓
- 장단기 차입금 증가와 현금 감소로 인한 Net-Debt Ratio 수준 연말까지 악화

- 23년 말 대비 단기차입금 225억원, 장기차입금 122억원 증가(해외 및, 단기 Aging 기인)
- 차입금 증가 영향으로 최초 Net-Debt 2,000억원 초과, 현금흐름 개선이 Main Goal
- Net Debt to Equity 약 88%대로 '24 4Q부터 영업현금흐름 Turn-around 목표

□ 2024 3Q 연결현금흐름표

(단위 : 억원)

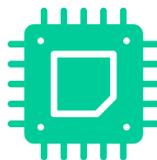
	End of FY2023	FY2024 1Q	FY2024 2Q	FY2024 3Q
*기초현금	270	316	316	316
(1)영업활동현금흐름	472	(45)	(92)	(284)
영업에서창출된현금	151	(9)	(30)	(172)
(2)투자활동현금흐름	(318)	(92)	(162)	(161)
CAPEX	(225)	(55)	(64)	84
(3)재무활동현금흐름	(103)	150	227	335
현금및현금성자산순변동	51	12	(27)	(110)
환율변동효과	(1)	13	15	(1)
*기말현금	316	338	304	204



- 매출채권 불륨 '24 2Q 다소 감소 후 2H 다시 상승 추세 - '22~'23 대비 관리 추이
- 재고자산 22~23년도 대비 증가. 과거 대비 운전자본(W/C) 상승은 AP 감소 영향.
- 23년도 기준 매출채권회전율(5.6X), 재고자산회전율(17.0X), 매입채무회전율(5.5X)

- 23년 이후 '24 분기별 Minus Operating Cash Flow - EBITDA, W/C(Mainly AR) 영향
- 현 분기별 CAPEX 추세라면 23년도와 유사 혹은 다소 증가할 것으로 시뮬레이션
- To turn 'Minus FCF status' around, procuring quarterly net margin comes first

□ Clean Environment(CE) Business



Earning Results

- '24년 3분기 CE사업분야 매출 1,427억원 달성
- 영업손실 약 41억원 발생(OPM -2.9%)
- 2Q 대비 매출은 증가, 정산 지연으로 판관비 ↑
- 고객사 추가계약, 정산 지연 및 투자 취소 기인



Orders Progress

- 3Q 이연 계약 4Q에 반영 예정 (추가 70억 가량)
- 4Q 수주(F) - 반도체(300억), DP(200억), 제약(70억)
- 2차전지 또한 공사지연 및 보수비용 발생(말련)
- 美, 中, 베트남 주요 PJT 통하여 4Q 수주 불륨 ↑



'24 4Q Forecast

- 엔비디아, TSMC 등 글로벌社 방향성 큰 주목
- 국내 주 고객사의 엇갈린 반도체 행보 예의주시
- 이연된 수주 인식 시점 25년도에나 가능 할 것
- 美 대선 결과에 따른 반도체 섹터 변화 클 듯



Shinsung E&G, Herald of CE business



Clean Environment – Clean-Room, Dry-Room, HVAC, OAC, FFU / EFU, etc.

* 상기 사업부 매출, 영업이익은 최종 외부감사인의 검토를 받지 않은 숫자로, 추후 FY2024 정기보고서 공시를 참조하여 주시길 부탁드립니다.

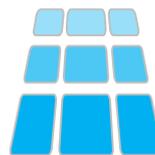
* CE 사업부 매출 및 수주는 CR(클린룸)+DR(드라이룸)+FFU/EFU+OAC+HVAC 국내·외 연결 기준입니다.

□ Renewable Energy(RE) Business



Earning Results

- '24년 3분기 RE사업분야 매출 117억원 달성
- 영업이익 약 3억원 발생(OPM 2.6%)
- 판가 하락, 전체적인 용량 감소에도 QoQ 매출 ↑
- EPC PJT 지연 등에도 '24 최초 수익 발생



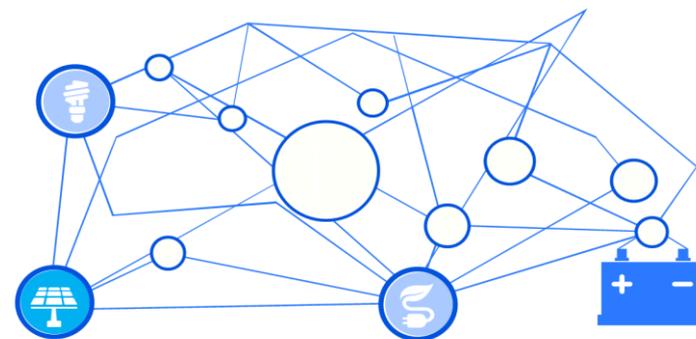
Orders Progress

- 임하댐 PJT '24 (47MW)
- 농생부지 PJT '24 (5MW), '25 (98MW)
- 부사호 PJT '25 (5MW), '26 (91MW)
- 새만금 PJT '27 (400MW)



'24 4Q Forecast

- Global 태양광 '25 530GW 수준 성장(12% ↑)
- 한국 대형 개발 PJT 및 컨소시엄 규모 커질 듯
- BIPV, 영농형 태양광 시장 성장
- ESS 및 연료전지 강화 정책 움직임



Renewable Energy – Shinsung's Solar Power Energy Solution

* 상기 사업부 매출, 영업이익은 최종 외부감사인의 검토를 받지 않은 숫자로, 추후 FY2024 정기보고서 공시를 참조하여 주시기 부탁드립니다.

* RE 사업부 매출 및 수주는 모듈 / EPC 국내·외 연결 기준입니다.

2. Appendix

- Market Outlook	11
- 수주 Progress	12
- 요약 연결손익계산서	13
- 요약 연결재무상태표	14
- 요약 연결현금흐름표	15

□ Market Outlook

Key: (Global) \$5.1bil, 6.4%

- (1) 클린룸 글로벌 전체 시장 규모 23년도 약 \$50.6억 (6조8천억원) 규모 추산
- (2) CAGR 32년까지 6.4% 성장 예상 → 24년도 약 7조3천억원 / 32년도 약 11조4천억원
- (3) 장비(반도체) → 22년도 마켓규모 약 3조원 수준 *바이오(제약)CR 규모 커질 것
- (4) 글로벌 FFU → 22년도 마켓규모 약 5,500억원 / 30년도 약 6,800억원 수준 성장 예상

Key: (APAC) \$1.4bil, 6.9%

- (1) 클린룸 APAC 시장 규모 23년도 약 \$14.1억 (1조9천억원) 규모 추산
- (2) CAGR 32년까지 6.9% 성장 예상 → 24년도 약 2조원 / 32년도 약 3조3천억원
- (3) 지역별 마켓쉐어로는 북미 35.2% / 유럽 30.4% / APAC 29.9% / 남미 4.5%
- (4) * 북미지역 내 활발한 반도체 fab 증설로 인한 시장 expansion 예상

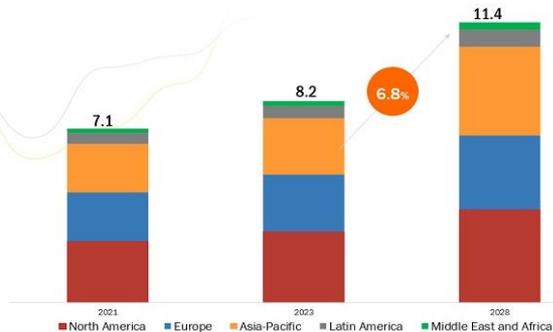
Global Cleanroom Technologies Market Trends

CLEANROOM TECHNOLOGIES MARKET GLOBAL FORECAST TO 2028 (USD Bn)



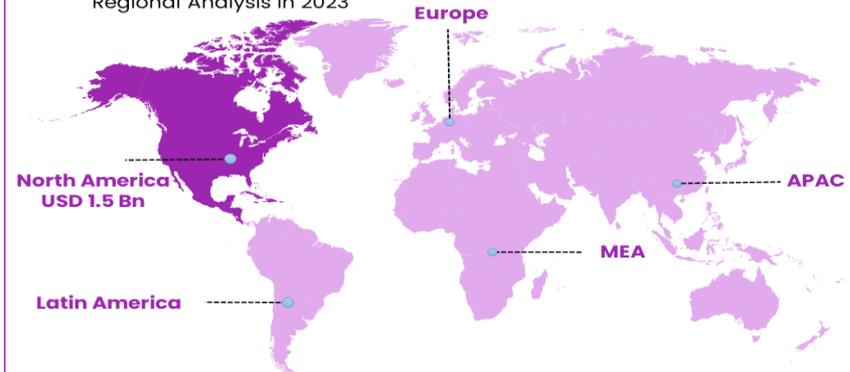
CAGR OF
6.8%

The global cleanroom technologies market is expected to be worth USD 11.4 billion by 2028, growing at a CAGR of 6.8% during the forecast period.



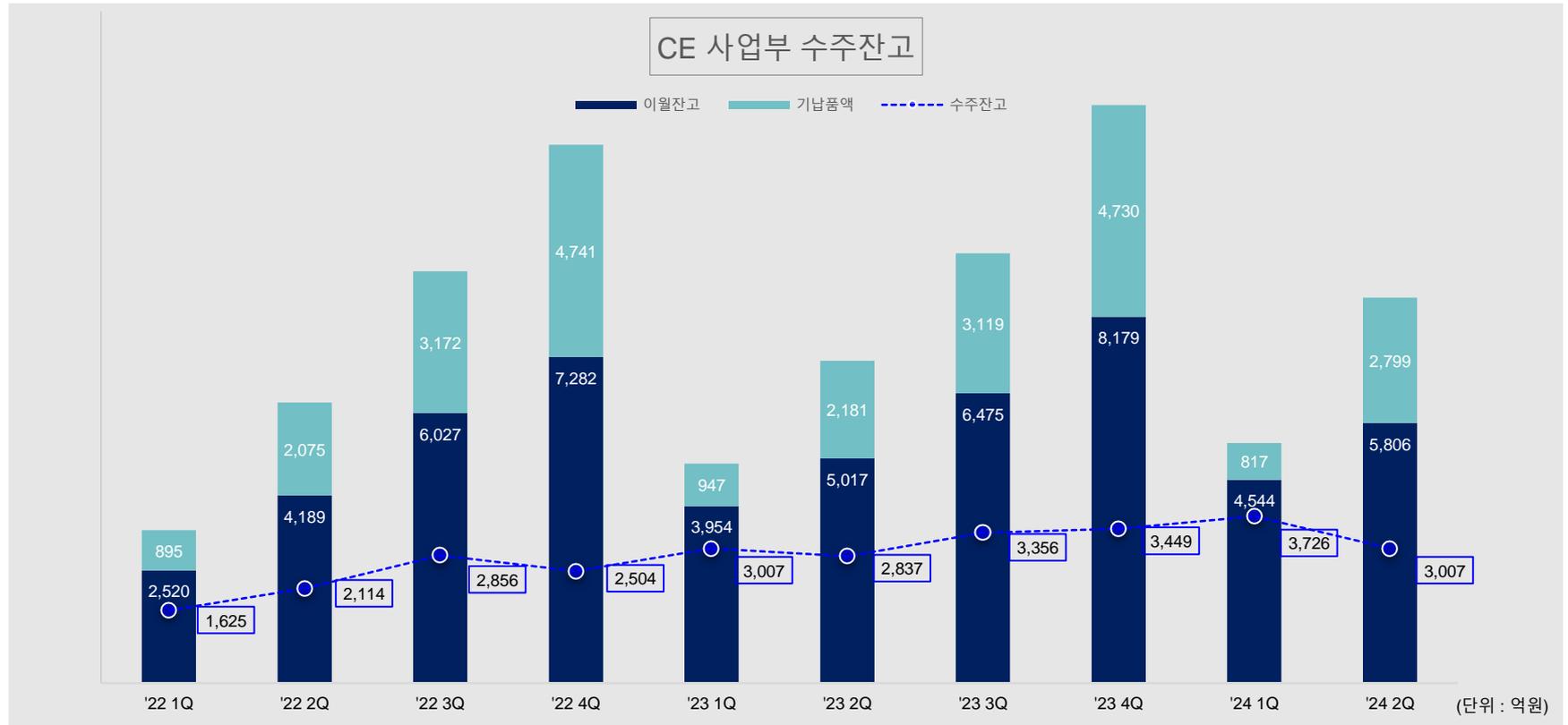
Global Cleanroom Technology Market

Regional Analysis in 2023



North America is Expected to Hold the Largest Global Cleanroom Technology Market Share

market.us
ONE STOP SHOP FOR THE REPORTS

□ 수주 Progress

□ 요약 연결손익계산서

(단위 : 억원)

	FY2023				FY2024			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	
매출액	1,213	1,570	1,295	1,687	1,341	1,453	1,422	
매출원가	1,039	1,387	1,161	1,515	1,108	1,319	1,293	
매출총이익	174	183	134	172	233	133	128	
판매비	34	46	49	50	43	34	26	
관리비	75	90	95	63	118	108	123	
경상연구개발비	22	25	22	19	21	18	20	
영업이익	43	23	(32)	40	51	(26)	(40)	
금융수익	3	5	3	10	10	10	2	
금융원가	(38)	(27)	31	165	29	35	30	
지분법투자손익	93	(2)	1	4	(2)	1	0	
관계기업투자손익	0	0	0	1	1	0	0	
기타이익	15	17	71	11	13	8	15	
기타손실	(11)	(6)	2	47	5	13	40	
법인세비용차감전순이익	105	11	9	19	39	(54)	(92)	
법인세비용	(55)	5	15	26	3	9	0	
당기순이익	160	6	(6)	(7)	36	(63)	(92)	
지배기업소유주지분	160	6	(7)	3	37	(61)	(92)	
비지배지분	(0)	(0)	1	(10)	(1)	(1)	(0)	

* 상기 숫자는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 연결 기준으로 작성되었으며, 향후 외부감사인의 검토 or 감사 과정에서 달라질 수 있습니다.

* 최종 숫자는 해당 결산 정기보고서 공시를 참조해주시길 바랍니다.

□ 요약 연결재무상태표

(단위 : 억원)

	FY2023				FY2024		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
자산	5,578	5,735	5,720	5,877	6,170	6,019	5,780
유동자산	2,410	2,519	2,552	2,585	2,688	2,592	2,390
현금및현금성자산	215	151	230	316	338	304	204
매출채권	979	1,163	1,129	1,032	1,092	900	1,007
재고자산	367	292	273	299	390	374	300
기타 유동자산	254	270	257	218	226	248	190
비유동자산	3,168	3,216	3,167	3,293	3,482	3,426	3,390
관계기업투자	109	103	48	43	37	34	37
유형자산	2,247	1,474	1,471	1,444	1,431	1,427	1,410
무형자산	86	104	102	97	95	94	98
기타비유동자산	0	0	0	0	0	0	1
부채	3,228	3,427	3,469	3,451	3,546	3,492	3,418
유동부채	2,248	2,523	2,446	2,492	2,582	2,289	2,330
매입채무	729	826	774	923	868	773	676
단기차입금	970	1,159	1,153	1,056	1,220	1,069	1,281
비유동부채	980	905	1,023	960	964	1,203	1,089
장기차입금	851	768	868	885	876	1,111	1,006
자본	2,350	2,308	2,251	2,426	2,624	2,527	2,361
자본금	1,030	1,030	1,030	1,030	1,030	1,030	1,030
이익잉여금	683	689	683	686	723	674	569

* 상기 숫자는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 연결 기준으로 작성되었으며, 향후 외부감사인의 검토 or 감사 과정에서 달라질 수 있습니다.

* 최종 숫자는 해당 결산 정기보고서 공시를 참조해주시길 바랍니다.

□ 요약 연결현금흐름표

(단위 : 억원)

	FY2023				FY2024		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
영업활동현금흐름	297	328	490	472	(45)	(92)	(284)
영업으로부터 창출된 현금	(12)	32	140	151	(9)	(30)	(172)
배당금수취	349	353	445	445	0	4	7
이자수취	1	3	2	5	2	5	6
이자지급	(32)	(56)	(85)	(109)	(27)	(53)	(82)
법인세환급	(9)	(5)	(11)	(18)	(12)	(17)	(44)
투자활동현금흐름	(43)	(180)	(297)	(318)	(92)	(162)	(161)
단기금융상품취득	(4)	(10)	(39)	(52)	(35)	(76)	(219)
장기금융상품취득	(32)	(35)	(7)	(31)	(12)	(28)	(44)
유형자산취득	(32)	(144)	(197)	(225)	(55)	(64)	(84)
재무활동현금흐름	(301)	(266)	(225)	(103)	150	227	335
단기차입금변동	(197)	(160)	(117)	7	152	68	180
장기차입금변동	(104)	(107)	(128)	(129)	(1)	470	470
유동성리스부채변동	(2)	(4)	(5)	(9)	(1)	(3)	(8)
현금및현금성자산순증가	(47)	(118)	(31)	51	12	(27)	(110)
기초현금및현금성자산	270	270	270	270	316	316	316
환율변동효과	0	4	(4)	(1)	13	15	(1)
기말현금및현금성자산	215	151	230	316	338	304	204

* 상기 숫자는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 연결 기준으로 작성되었으며, 향후 외부감사인의 검토 or 감사 과정에서 달라질 수 있습니다.

* 최종 숫자는 해당 결산 정기보고서 공시를 참조해주시길 바랍니다.



Thank you.