



2023.1Q 실적발표자료

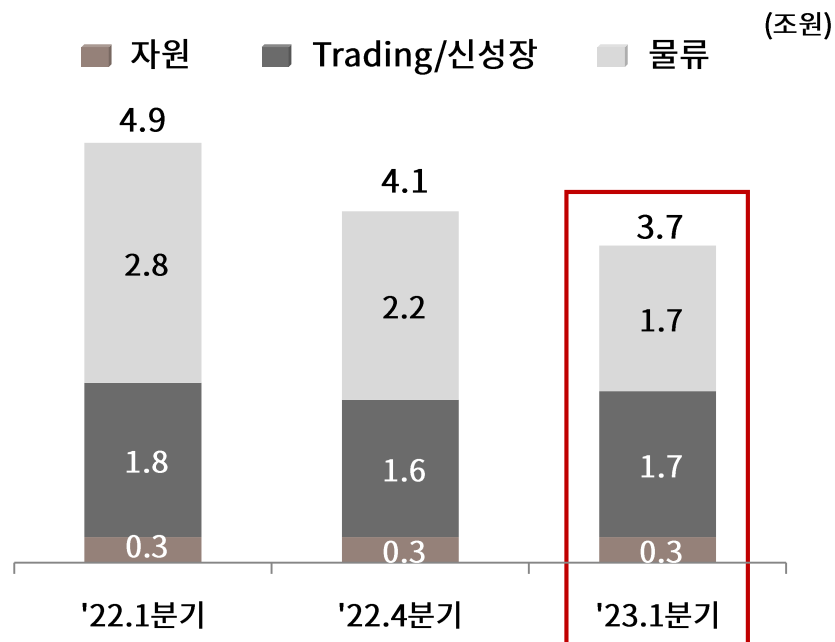


본 자료에 포함된 회사의 경영실적 및 재무성과에 대한 모든 정보는
한국채택 국제회계기준(K-IFRS)에 따라 연결기준으로 작성되었습니다.

2023년 1분기 실적자료는 외부감사인의 검토가 완료되지 않은 상태에서 작성된 자료입니다.
따라서 내용 중 일부는 외부 감사인의 최종 검토 과정에서 달라질 수 있습니다.

경영 실적

매출



□ **전년 대비 △1.2조원** (4.9조원 → 3.7조원)

- 해상 운임 하락 및 물동량 감소
- LCD 패널 판가 하락

□ **전기 대비 △0.4조원** (4.1조원 → 3.7조원)

- 해상 운임 하락 및 원화 강세

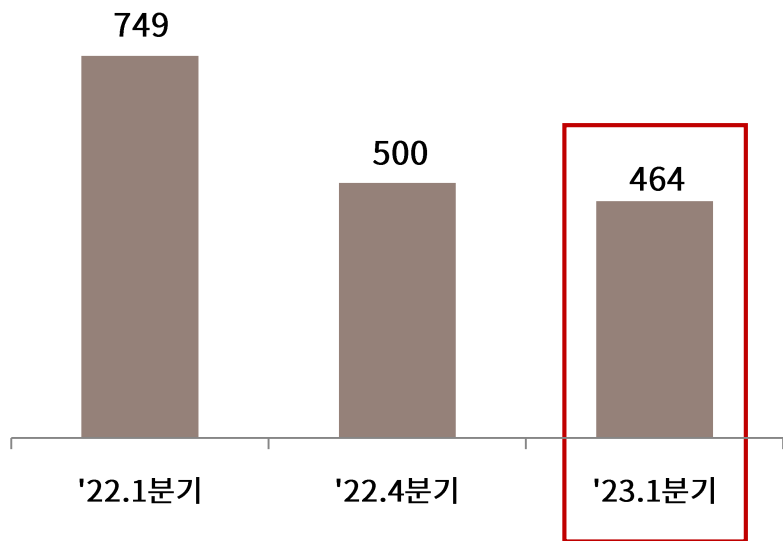
손익

(억원)

구분	'22.1Q	'22.4Q	'23.1Q	YoY	QoQ
영업이익	2,457 5.0%	1,579 3.8%	1,617 4.4%	△34%	+2%
EBITDA	2,981 6.1%	2,162 5.3%	2,340 6.3%	△22%	+8%
세전이익	3,016	2,325	2,124	△30%	△9%
당기순이익	2,231	777	1,564	△30%	+101%

영업이익

(억원)



□ 전년 대비 Δ 285억원 (749억원 → 464억원)

- 자원 시황 하락 및 원가 상승

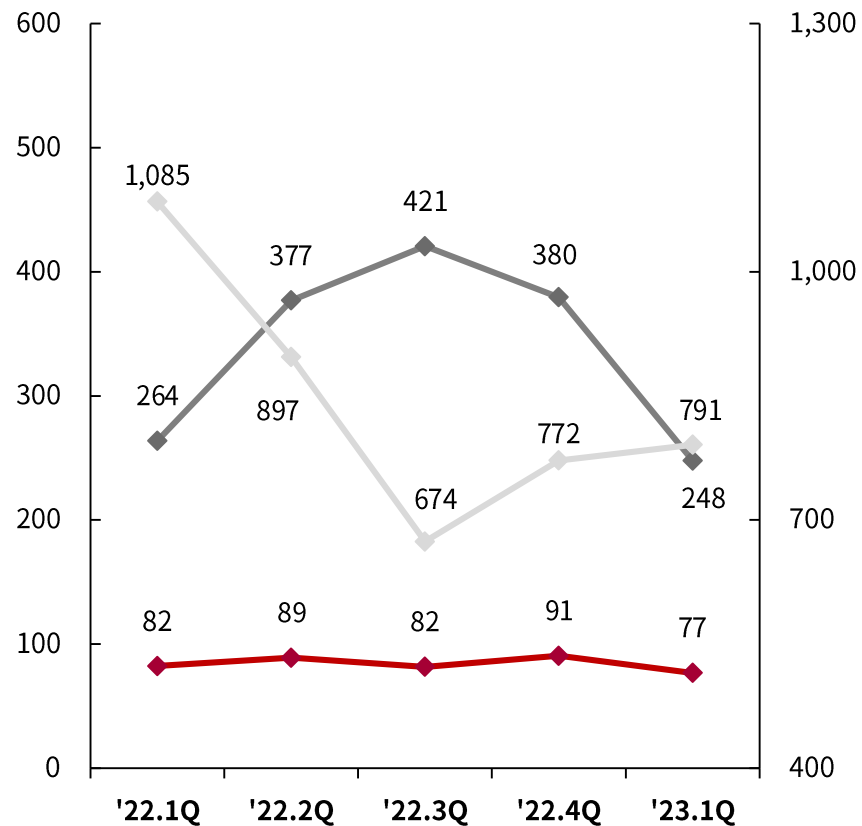
□ 전기 대비 Δ 36억원 (500억원 → 464억원)

- 석탄 시황 하락

자원 시황 추이

(US\$/톤)

(US\$/톤)



— ICI4(좌축) — NEWC(좌축) — PTPN(우축)

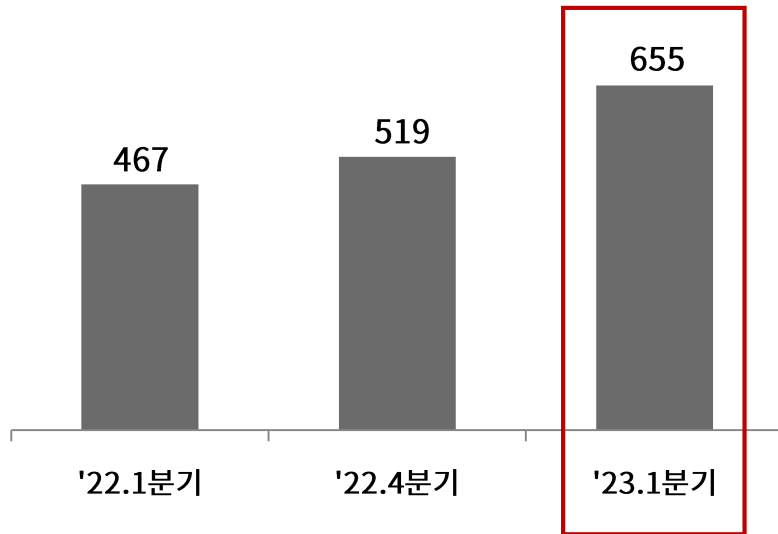
*ICI4(인도네시아탄): Argus, GAR 4,200kcal 기준

*NEWC(호주탄): Globalcoal, GAR 6,322kcal 기준

*PTPN: 인니국영농장사(PT Perkebunan Nusantara) 팜오일 경매가

영업이익

(억원)



□ 전년 대비 +188억원 (467억원 → 655억원)

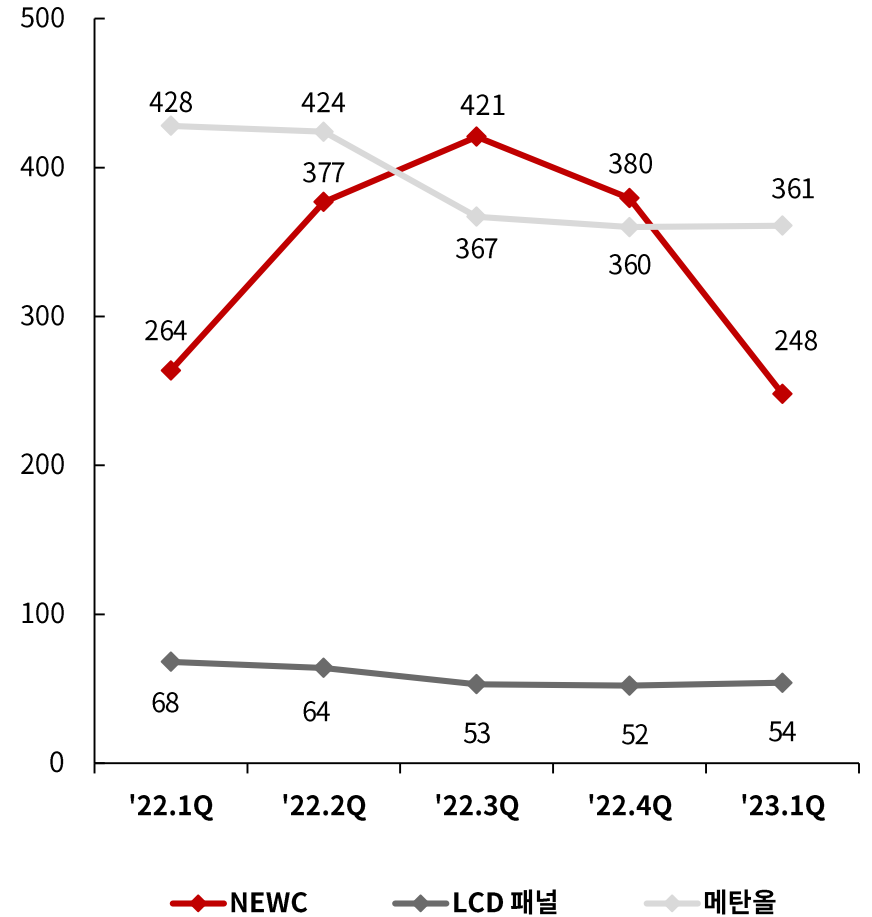
- 자원 트레이딩 이익 호조
- LCD 패널 판매량 증가
- 한국유리공업 연결 편입

□ 전기 대비 +136억원 (519억원 → 655억원)

- 자원 트레이딩 이익 호조
- 한국유리공업 연결 편입

주요 취급 품목 시황 추이

(US\$/톤, US\$, US\$/MT)



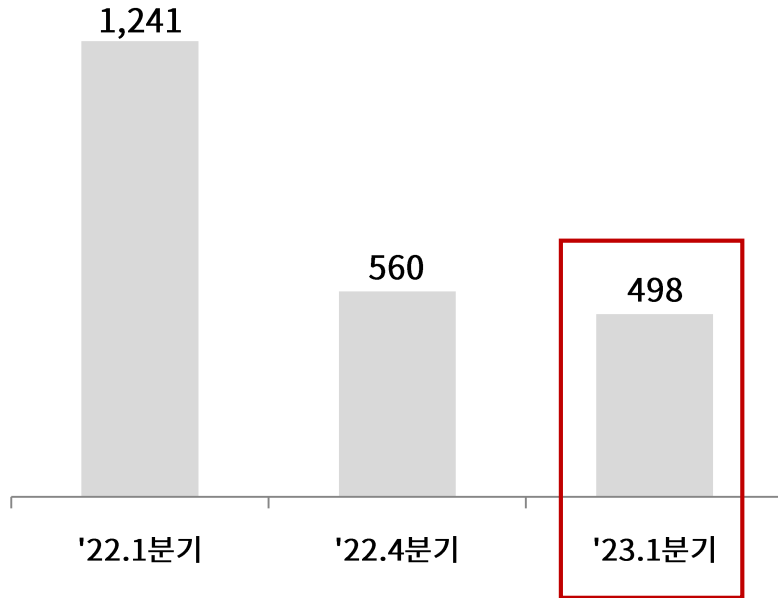
*NEWC(호주탄): Globalcoal, GAR 6,322kcal 기준

*LCD 패널: DSCC, 43인치 LCD 패널 기준

*메탄올: Platts, CFR Korea 기준

영업이익

(억원)



□ 전년 대비 △743억원 (1,241억원 → 498억원)

- 해상 운임 하락 및 물동량 감소

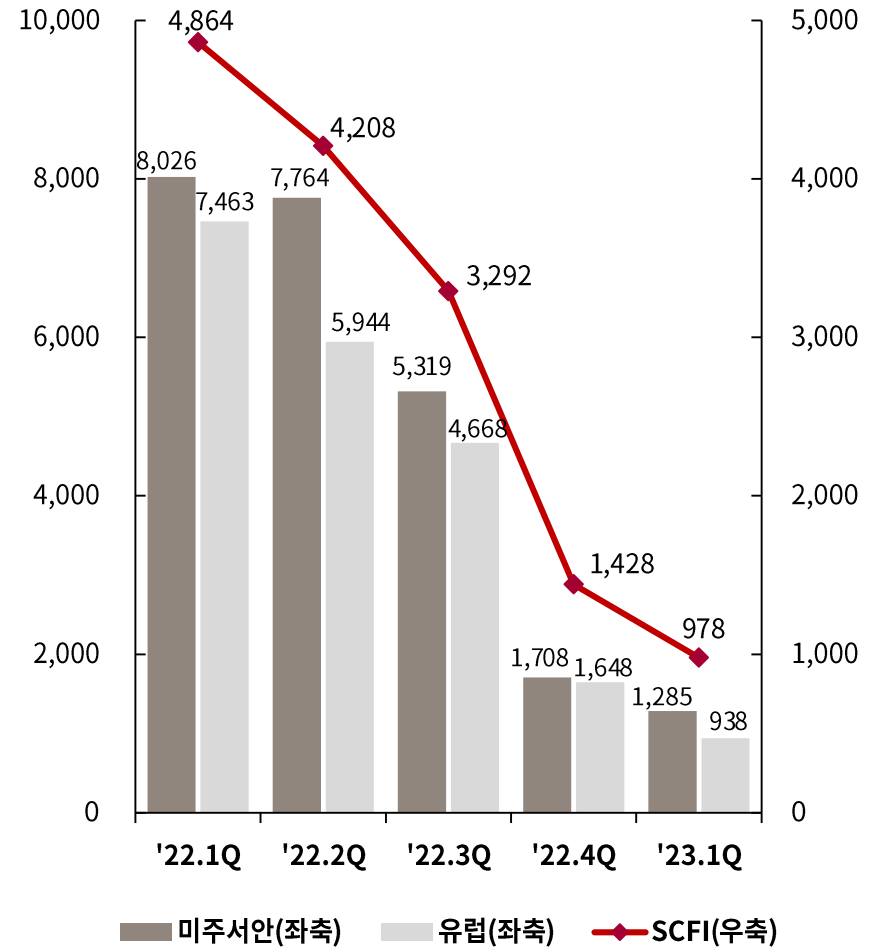
□ 전기 대비 △62억원 (560억원 → 498억원)

- 해상 운임 하락 및 원화 강세

물류 운임 추이

(US\$/FEU, TEU)

(P)



*Shanghai Shipping Exchange 기준

재무현황

요약 재무상태표

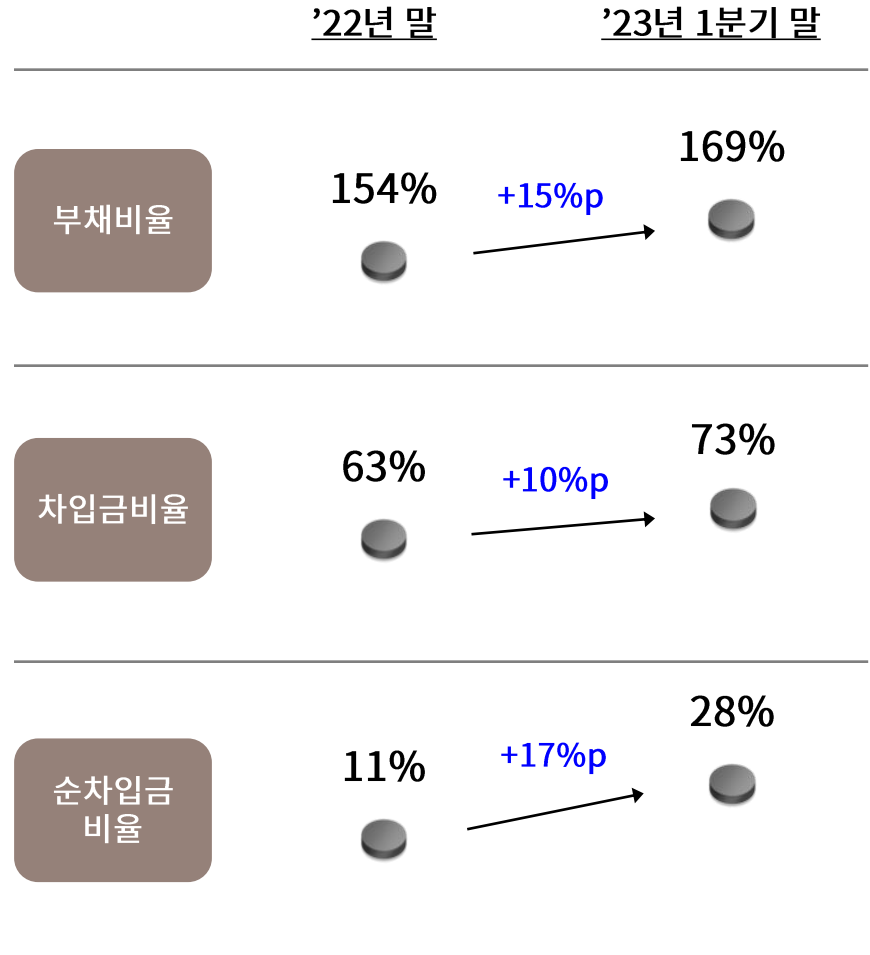
(억원)	'22년 말	'23년 1분기 말
자산	77,190	83,616
현금 및 현금성 자산	15,507	13,240
매출채권	13,749	14,064
재고자산	6,983	7,429
투자자산(무형자산 포함)	17,636	22,152
기타 ¹⁾	23,315	26,731
부채	46,825	52,561
매입채무	11,490	12,254
차입금 ²⁾	19,269	22,734
기타 ¹⁾	16,066	17,573
자본	30,365	31,055
자본금	1,938	1,938
잉여금 등	28,427	29,117
순차입금 ³⁾	3,267	8,799

1) 기타자산: 유형자산, 미수금 등 / 기타부채: 금융리스부채, 미지급금

2) 장·단기차입금+유동성장기부채+사채

3) 순차입금: 차입금 - 현금(현금 및 현금성 자산 + 단기금융상품 중 3개월 이상 정기예금 등)

재무비율



재무상태표(K-IFRS 연결기준)

(억원)

구 분	2022				2023
	1분기	2분기	3분기	4분기	1분기
자 산 계	75,602	77,163	79,623	77,190	83,616
유 동 자 산	50,667	49,991	49,260	44,822	43,843
현금 및 현금성자산	9,478	10,173	11,903	15,507	13,240
매 출 채 권	18,843	18,698	17,963	13,749	14,064
재 고 자 산	10,729	10,757	8,807	6,983	7,429
기 타	11,617	10,363	10,587	8,583	9,110
비 유 동 자 산	24,935	27,172	30,363	32,368	39,773
유 형 자 산	8,740	9,271	9,864	11,633	14,391
투 자 자 산	5,481	6,428	7,600	6,937	7,965
무 형 자 산	7,773	8,345	9,082	10,699	14,187
기 타	2,941	3,128	3,817	3,099	3,230
부 채 계	50,328	49,197	48,086	46,825	52,561
유 동 부 채	37,956	35,902	32,476	29,350	29,957
매 입 채 무	15,954	14,668	14,245	11,490	12,254
단기차입금	4,025	4,514	3,332	2,818	2,102
유동성장기부채	3,085	3,149	1,744	3,012	2,932
기 타	14,892	13,571	13,155	12,030	12,669
비 유 동 부 채	12,372	13,295	15,610	17,475	22,604
사 채	5,387	5,187	5,188	4,690	4,691
장기차입금	3,367	4,479	6,474	8,749	13,009
기 타	3,618	3,629	3,948	4,036	4,904
자 본 계	25,274	27,966	31,537	30,365	31,055

손익계산서(K-IFRS 연결기준)

(억원)

구분	2022					2023	
	1분기	2분기	3분기	4분기	누계	1분기	누계
매출액	49,181	50,200	47,094	41,121	187,595	36,999	36,999
매출원가	44,943	45,154	42,216	36,928	169,240	33,017	33,017
매출총이익	4,238	5,046	4,878	4,193	18,355	3,982	3,982
판매관리비	1,781	2,152	2,152	2,614	8,700	2,365	2,365
영업이익	2,457	2,894	2,726	1,579	9,655	1,617	1,617
영업외손익	559	426	(56)	746	1,677	507	507
(금융손익)	(0)	42	69	(342)	(230)	(102)	(102)
(지분법손익)	524	442	83	(73)	975	644	644
(기타)	35	(58)	(208)	1,161	932	(35)	(35)
법인세비용 차감전순이익	3,016	3,320	2,670	2,325	11,332	2,124	2,124
법인세비용	785	1,011	195	1,548	3,539	560	560
당기순이익	2,231	2,309	2,475	777	7,793	1,564	1,564
지배회사지분	1,544	1,570	1,885	154	5,152	1,253	1,253
비지배회사지분	687	739	590	623	2,641	311	311

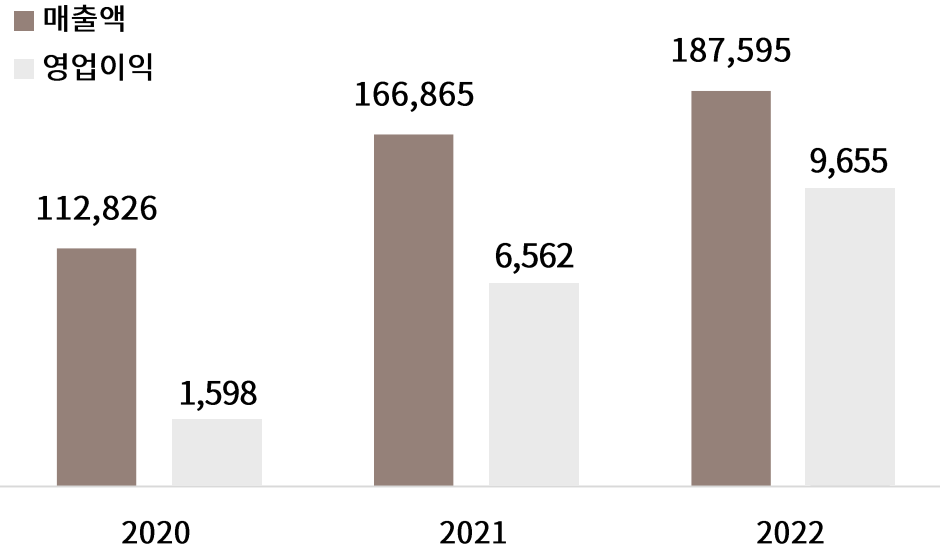
* 누계 금액과 분기별로 합산된 금액의 차이는 반올림에 의한 차이입니다.

[별첨] 당사 사업 현황 및 전망

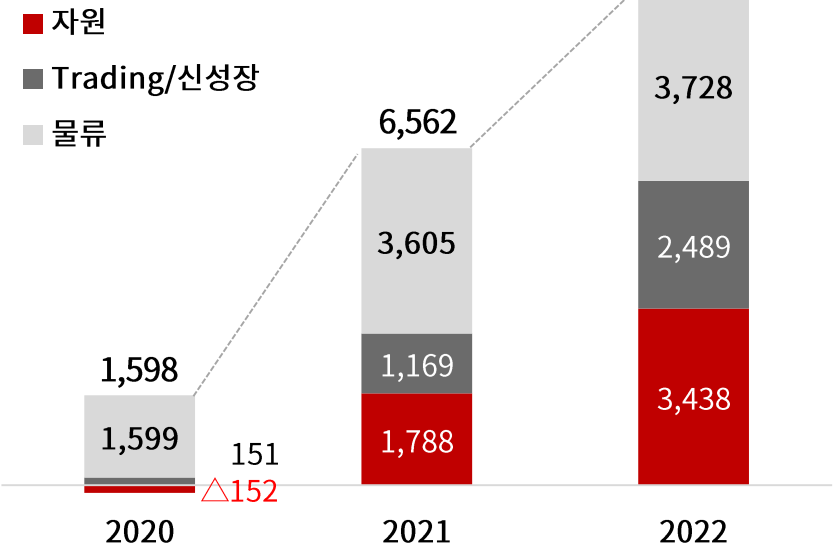


사업 현황

□ 최근 3개년 실적 추이 (억원)



□ 부문별 영업이익 추이 (억원)



자원

- 광산 개발 및 운영
 - 석탄 광산 투자/개발/운영
 - 니켈 자산 투자/개발/운영 추진
- 팜오일 생산
 - 팜농장 투자/개발/운영(22천 ha)
 - 자체 보유 Mill 통한 CPO 생산

Trading/신성장

- 판매자-구매자 간 거래 서비스
 - 석탄, 팜오일, 니켈 등 자원 · 원자재 트레이딩
 - IT부품, 석유화학제품 등 트레이딩
- 친환경 발전/인프라 프로젝트 개발
 - 인도네시아 Hasang 수력 발전소 운영
 - 국내 바이오매스 발전소(포송그린파워) 운영
- 친환경 소재 사업
 - 한국유리공업 인수 완료 ('23.1월)
 - 2차전지 소재/유리 원재료 트레이딩 추진

물류

- 포워딩
 - 해운 : 컨테이너/벌크(건화물, 화학등)
 - 항공 : 해상/항공-항공 연계 서비스
 - 철도 : 유럽/중양아시아항 서비스 운영
- W&D
 - 전 세계 278개 글로벌 물류센터 운영
 - 설치물류, 내륙운송 서비스 제공

기존사업 이익/투자회수 극대화

기존사업은 안정적인 Cash 창출 지속, 자산 유동화 등을 통해 전략육성사업 투자에 재활용

기존 자원사업의 안정적 이익창출 지속

원가 절감
생산 Capa 극대화



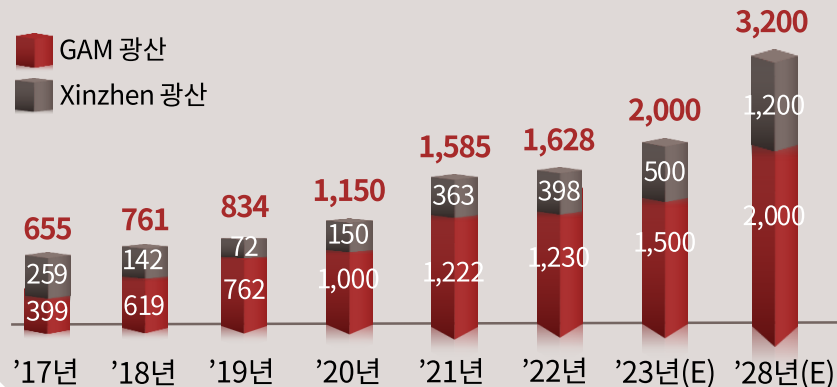
공급제한으로 견조한
석탄/팜 시황 전망

판로 다변화
중장기 수요처 확보

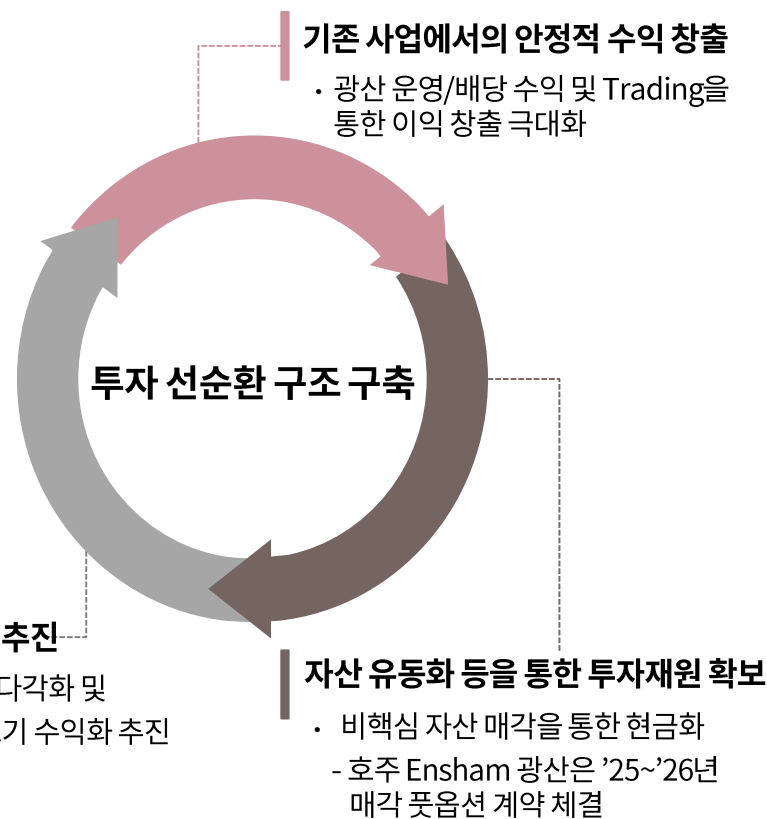


추가 가치 매장량 확보
광산 가치 제고

주요 석탄 광산 생산량 현황 및 전망(지분율 100% 기준, 단위: 만톤)



투자 선순환 구조 구축



석탄 가격 동향 및 전망

글로벌 수급 불안정성 해소에 따른 하향 안정화 이후 단기적으로 현재 수준을 유지할 것으로 예상되며, 주요 석탄 수입국들의 견조한 수요에 따라 중장기 석탄 가격은 하방 지지 가능성이 높을 것으로 전망

수요

- 중국 리오프닝 / 산업활동 정상화에 따른 전력 수요 증가
 - '23년 1분기 경제성장률 4.5% 기록, 연간 5% 이상 성장 전망
- 아시아 주요국 중장기 발전 수요 증가
 - 인도/중국/베트남, '30년까지 석탄화력발전용량(1.5억톤) 증설 (출처:인도전력부/중국전력기업연합회/베트남산업통상부)

공급

- 인니: 내수 수요 증가 및 자국 우선주의 정책, 수출량 감소
 - 내수 석탄 소비: '22년 2.1억톤 → '23년 2.5억톤 예상 (출처: ESDM)
 - DMO (내수의무 공급) 정책 강화 기조 지속
- 호주: ESG 기조로 석탄 자산 투자 위축에 따른 생산량 감소
 - 생산량: '20년 2.9억톤 → '23년 2.7억톤(E)
- 러·우 전쟁 지속에 따른 對러 제재로 러시아탄 공급 제약 가능성

기타

- 중국: 탄소중립/친환경 정책 지연 → 화력 발전소 가동률 상승
 - 정부, 경제 안정 도모를 위해 기저 자원으로서 석탄의 중요성 강조
- 북반구 고온현상으로 아시아 역대 최고 기온 기록
 - 인도(45°C, 6월까지 폭염 전망), 중국(35°C), 태국(45°C)

