

포스코홀딩스

2025.2Q 실적발표

기업설명회

2025. 7. 31.

posco
HOLDINGS



Disclaimer

본 자료는 2025년 2분기 및 연도 실적에 대한 외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 주주 및 투자자들에게 당사의 경영 현황을 알리기 위하여 작성·배포되는 자료입니다. 따라서 본 자료 중 일부는 회계감사과정에서 변동될 수 있습니다.

본 자료는 당사 및 해당 산업의 사업 및 재무 현황과 결과에 대한 예측정보를 포함하고 있습니다. 본 자료에 포함되어 있는 예측정보는 과거가 아닌 미래의 사건에 관계된 정황과 결과로 불확실성과 리스크를 내포한 의견과 예측입니다. 이에 경영환경, 사업여건 등의 변화 및 위험으로 인하여 본 자료의 내용과 회사의 실제 영업실적 결과가 일치하지 않을 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단을 위한 참고자료로 작성된 것이며, 당사는 명시적/암묵적으로 본 자료와 해당 내용의 정확성이나 완성도에 대하여 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않습니다.

포스코홀딩스 IR실

- 이메일 : IR@POSCO-INC.COM
- 문의전화: 02-3457-5112

2025.2Q 연결 경영실적

구조개편 시행 경과

주요 사업부문 경영실적

I. 철강

- 포스코 · 생산/판매 · 손익
- 해외철강 · PT-KP · PZSS · P-Maharashtra · PY-VINA
- 구조적 원가혁신 추진 · 고부가가치 제품 개발 · 수소환원제철기술 개발

II. 이차전지소재

- 포스코퓨처엠
- 이차전지사업 주요 진행사항

III. 인프라

- 포스코인터내셔널
- 포스코이앤씨

별 첨

철강부문 실적 개선으로 전분기 대비 영업이익 증가

손익

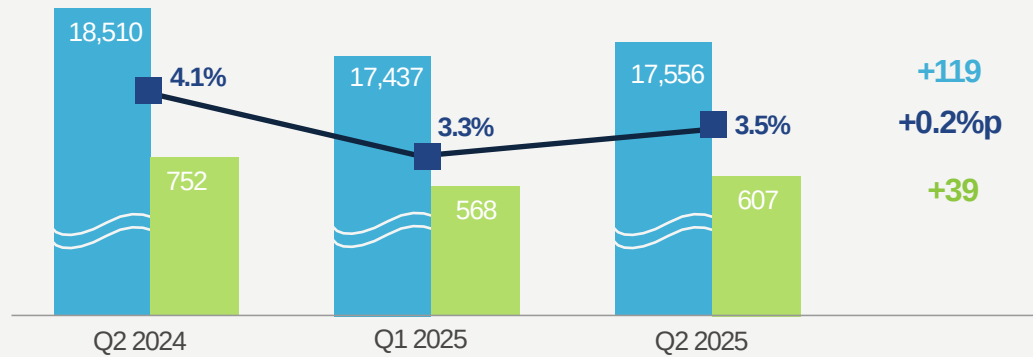
(십억원, %pt)

■ 매출액

■ 영업이익

■ 영업이익률

■ 전분기비



재무

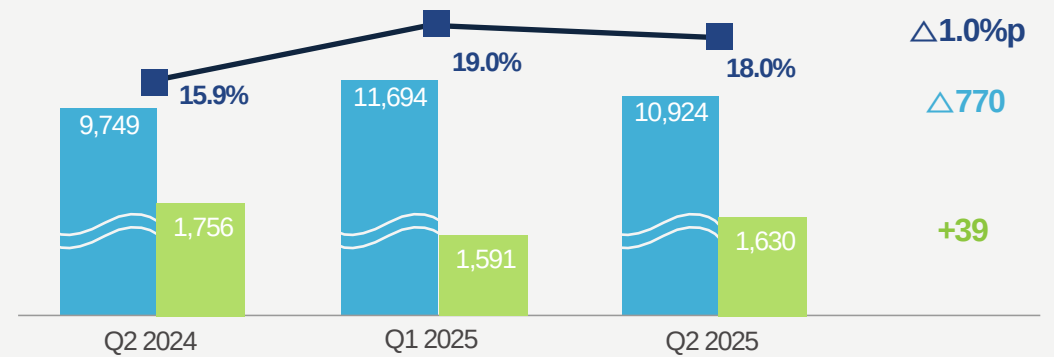
(십억원, %pt)

■ 순차입금

■ EBITDA

■ 순부채비율

■ 전분기비



부문별 합산 실적

- 상반기 누계 투자비 집행 : (연결) 3.1조원 (별도) 0.4조원

(십억원)	매출액			영업이익			순이익		
	Q2 2024	Q1 2025	Q2 2025	Q2 2024	Q1 2025	Q2 2025	Q2 2024	Q1 2025	Q2 2025
연결 기준 손익	18,510	17,437	17,556	752	568	607	546	344	84
철강	15,449	14,963	14,879	497	450	610	256	222	356
포스코 ¹⁾	9,277	8,968	8,947	418	346	513	267	220	273
해외철강	5,156	5,085	4,992	20	68	80	△69	△47	18
이차전지소재	947	930	764	△28	△98	△144	△38	△97	△201
포스코퓨처엠 ²⁾	916	845	661	3	17	1	△11	49	△36
인프라	14,768	13,326	13,490	429	307	230	216	173	△66
포스코인터내셔널 ²⁾	8,282	8,154	8,144	350	270	314	267	204	90
포스코이앤씨 ²⁾	2,588	1,814	1,866	45	24	△91	21	11	△97

1) 포스코 별도 기준 2) 각 사 연결 기준, 포스코인터내셔널은 舊포스코에너지 포함

'24 ~ '25.上 누계 총 56건 완료, 진도율 45% 달성 및 누적 현금 창출 1조원*

* 현금 수취 기준, 철거비용 1,025억원 별도

총 구조개편대상

저수익사업 55건, 비핵심자산 71건 등 총 126개 프로젝트

'25.상반기 실적

11건, 3,500억원 현금 창출 ('24년 45건 6,500억원)

인프라 6건, 2,300억원 현금유입

- 포스코인터내셔널, 베트남 석탄발전소 매각
- 포스코DX, 전력 수요관리사업 매각
- 포스코A&C 모듈러사업
- 포스코이앤씨 베트남법인 지분 매각
- 단순출자주식 등

철강 3건, 70억원 현금유입

- 포스코, 포항 시내 보유 부지 일부 매각
- 포스코, 단순출자주식 2건 매각

이차전지 2건, 1,130억원 현금유입

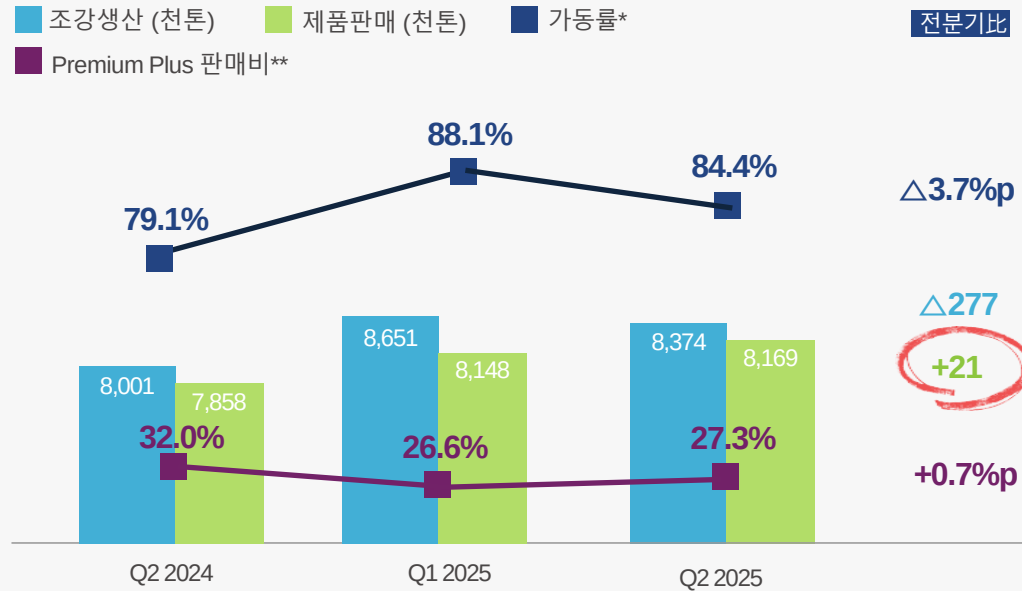
- 포스코퓨처엠, 피앤오케미칼 지분 매각
- 포스코퓨처엠, 구미양극재공장 매각

'25. 하반기 목표

총 47건 구조개편으로 1조원 추가 현금 창출 ('24~'25 누적 103건, 2조원)

생산/판매

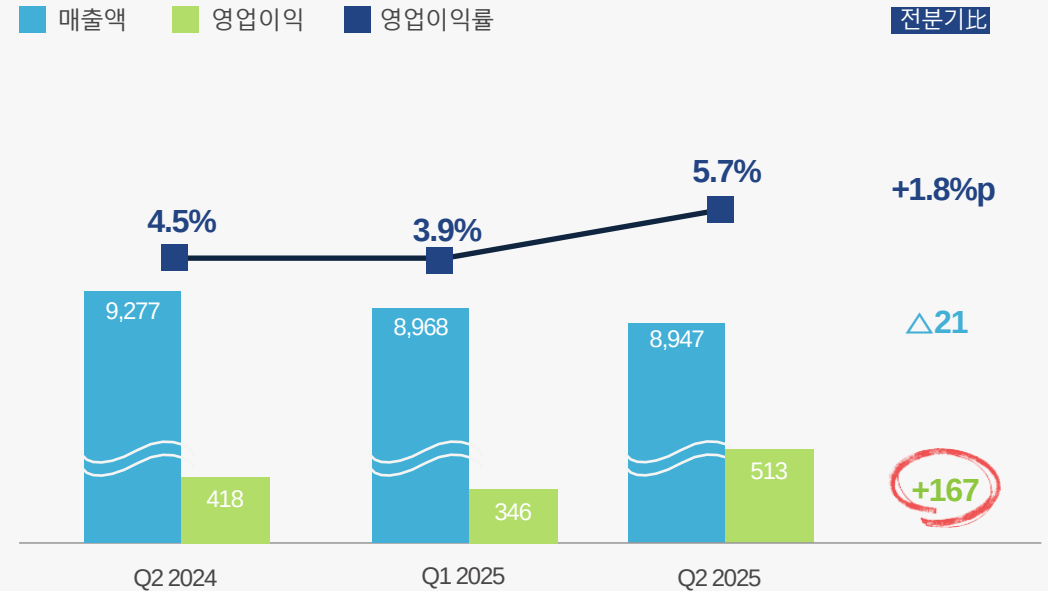
(십억원, %)



* 가동률 : 조강생산량/조강생산능력, ** 탄소저감 제품, Hyper No 등 고성장, 고수익 산업용 소재 등

손익

(십억원, %)



환율에 따른 수출 가격 하락에도 내수 가격 상승, 원료비 하락 및 비용 절감 등의 영향으로 영업이익률 5.7%로 회복

- 판매가격(탄소강) : '25.1Q) 937천원/톤 → '25.2Q) 936천원/톤 (△1)
- 주원료비 매출원가(탄소강 지수화) : '25.1Q) 100 → '25.2Q) 98 (△2)
- 비용 : LNG 단가 하락으로 연료비 감소

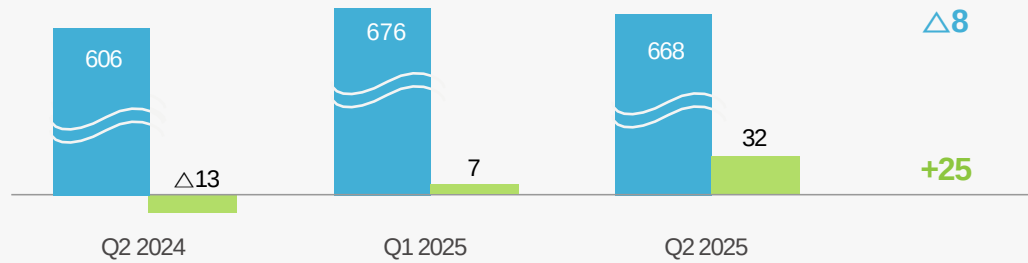


PT. Krakatau POSCO (인도네시아)

(십억원)

■ 매출액 ■ 영업이익

전분기比

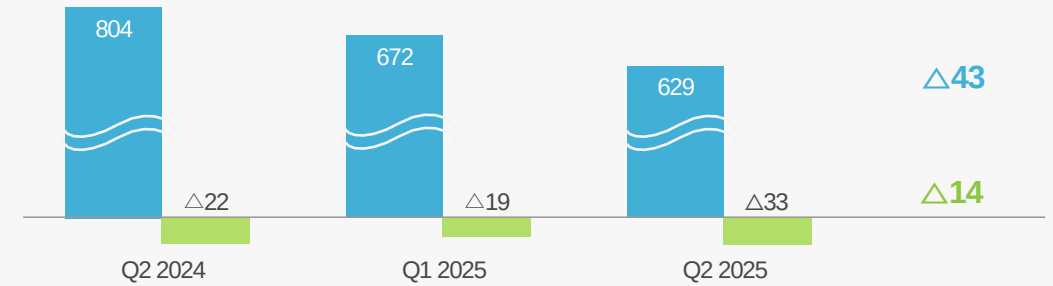


PZSS (중국)

(십억원)

■ 매출액 ■ 영업이익

전분기比

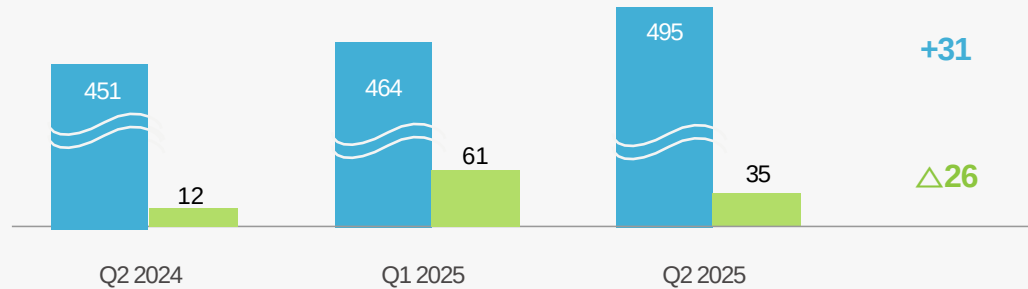


POSCO Maharashtra (인도)

(십억원)

■ 매출액 ■ 영업이익

전분기比

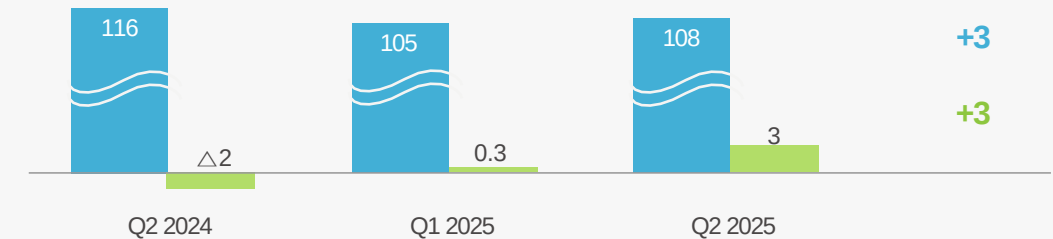


PY VINA (베트남)

(십억원)

■ 매출액 ■ 영업이익

전분기比

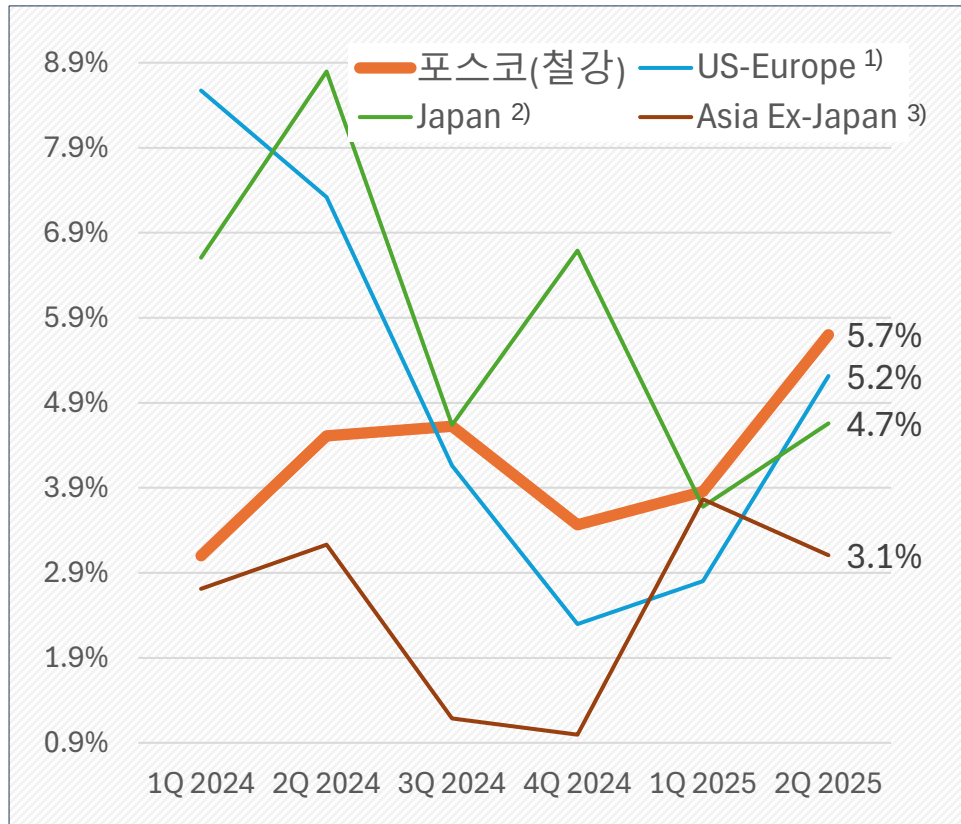


글로벌 철강수요 부진 및 보호무역 강화에도 해외 철강 부문 영업이익 소폭 개선

- [PT.KP, PY VINA] 판매 채널 다양화 노력 및 원재료 로컬 구매 확대 통한 원가 관리 강화로 영업이익 증대
- [PZSS] 중국 STS 공급과잉, 니켈가격 약세 등 시황 부진에 따른 판매량 감소로 영업 적자 지속

원가경쟁력 회복 과제(CX), 인텔리전트 팩토리 가속화(DX) 로 구조적 원가 감축 추진

【 포스코/지역별 철강사 영업이익률 추이 】



* 각국가별 철강사 매출액, 영업이익의 가중평균

1) Arcelor Mittal, Cleveland Cliffs, Nucor, Steel Dynamics 2) Nippon Steel, JFE(Steel)

3) 현대제철, Bao Steel, An Steel, JSW Steel, CSC

** 한국, 미국, CSC, JSW는 '25.2Q 발표실적, 중/일 철강사는 Refinitiv 컨센서스 적용

초격차 원가경쟁력 회복 과제 추진

원가절감 기술

- STS 고원가 단속압연(ZRM) → 저원가 연속압연(TRM) 전환 기술개발로 공정부하 해소 및 원가 절감

설비 효율화

- 1제강·1선재 등 低효율 설비 폐쇄 등 선제적 설비 조정 이후 최적 Material Balance 도출 및 Product Mix 고도화

원료비 감축

- 공급사 협업, 신규 저품위광 발굴 및 저가광 사용비 3% 상향
- 코크스 온도 역산 통한 연소온도 실시간 예측으로 효율 향상

AI·로봇기술 활용 인텔리전트 팩토리 가속화

제강공장 쇳물 예비처리공정 100% 자동화 성공

- 고객 요구 성분에 맞춰 조업이 완전 자동으로 이루어져, 품질 균일화 달성
- 숙련기술의 디지털 전환으로 조업시간 3% 단축, 실수율 2% 개선 성과

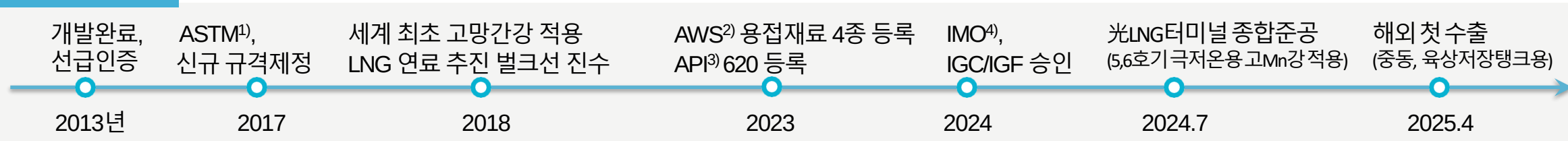
냉연 생산 공정 상황에 맞춘 최적 목표 속도 자동 제어

- 조업 노하우를 컴퓨터 제어로직에 반영하여 주요 과정에 걸쳐 생산 속도 자동 제어
- 생산 지연 최소화로 시간당 10톤 이상 생산 증대 효과 및 품질 확보

극저온용 고망간강* 개발로 글로벌 LNG 시장 소재 리더십 확보

* 포스코가 독자 개발한 제품으로 철에 다량의 망간(Mn, 22.5~25.5%)을 첨가해 -196℃의 극저온에서도 우수한 기계적 특성 발휘
극저온용 고니켈강 및 STS 등 고가 소재 대체하여 고객사 원가 절감 및 신규 수요 창출 추진

개발/판매 과정



1) ASTM: 미국재료시험협회, 2) AWS: 미국용접학회, 3) API: 미국석유회, 4) IMO: 국제해사기구

【 고망간강 신제품 개발 확대로 제품 포트폴리오 다변화 추진 】

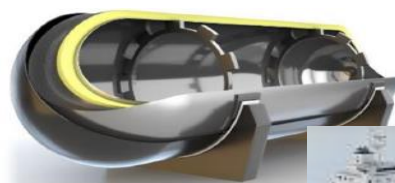
LNG추진선 연료탱크용 강재

- 세계최초 개발('22.10.) 이후 적용 선박 확대 통한 고Mn강 연료탱크 대중화로 고급 신수요 창출



高강도 액화수소 저장탱크용 강재

- 세계 최초 액화수소용강 개발 추진 ('26년)



【육상 실증탱크】

【실증선】



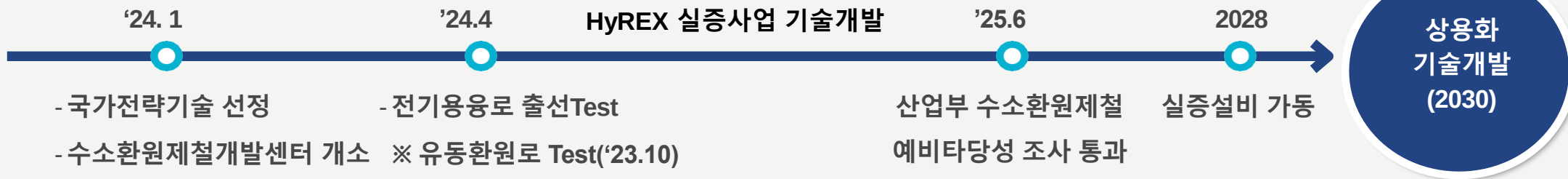
고압 송전선용 선재

- 高價 Invar 대체 低원가 소재 개발 ('28년)



【고압 송전선】

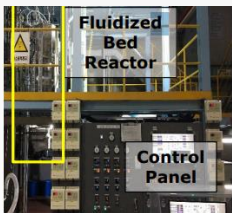
산업부 주도 수소환원제철 예비타당성조사 통과로 상용화 기술개발 기반 마련



기초연구

유동환원로

100% 수소 환원



용량 50 kg/batch

수소환원철 용융



용량 1.0 ton/hr

정부지원

산업부 주도 수소환원제철 실증사업

예비타당성 조사 통과 ('25.6)

- 사업기간 '26~'30

- 총사업비 8,146억원

(정부 3,088, 민자 5,058억원)

데모플랜트

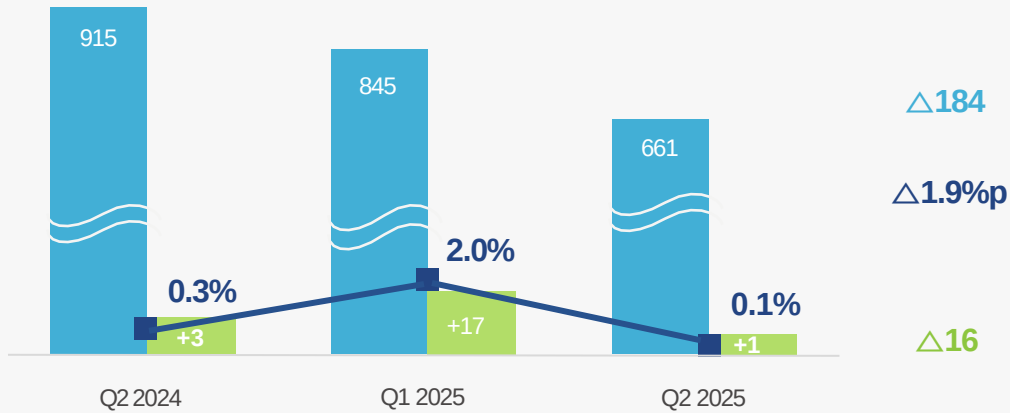


손익

(십억원, %)

■ 매출액 ■ 영업이익 ■ 영업이익률

전분기비



사업부별 매출액 및 영업이익

(십억원)

	Q2 2024	Q1 2025	Q2 2025	전분기비
매출액	915	845	661	△184
에너지소재	593	505	316	△189
기초소재	322	340	345	+5
영업이익	3	17	1	△16
에너지소재	1	2	△25	△27
기초소재	2	15	26	+11

양극재 : High-Ni 양극재 판매량 전분기비 감소 및 가동률 하락 영향

- 광양 전구체 공장이 2분기에 가동 시작되었으나, 가동 초기 비용 발생으로 수익성에 부정적 영향

음극재 : 천연흑연 음극재 판매량 전분기비 증가, 인조흑연 음극재는 재고평가손실 발생

기초소재 : 내화물/플랜트 부문의 비용 절감, 라임화성 부문의 재료비 감소 영향으로 영업이익 증가

R&D, 脫중국 공급망 구축, 재무 건전성 확충 등 경쟁력 강화 노력

① 신규 R&D 및 자원확보 추진

- '16년 DLE 흡착제 및 흡탈착 시스템 개발 시작 이후 '24년 Pilot Plant test에서 선진 수준 성과 확인
- 濠앤슨리소시즈가 美유타주에 보유한 염호자원에 리튬직접추출 기술(DLE) 데모플랜트 건설 및 실증 테스트 착수 추진('26~)

② 탈중국 공급망 구축

- 원료-반제품-양극재 핵심 원료의 탈중국 공급 프로세스 내재화

NiSO ₄	광양 황산니켈 정제공장 준공(3월) 및 공급 개시
전구체	포스코퓨처엠 45천톤 규모 전구체 공장 준공 (6.10.)

③ 재무건전성 확충

- 이차전지소재회사 재무구조 강화를 위한 유상증자 완료 (포스코퓨처엠, 포스코필바라리튬솔루션, 포스코HY클린메탈)

④ 신규 수주

- 일본 메이저 배터리사向 천연흑연 음극재 공급계약 체결 (7.11.)
- ESS用 양극재 신규 수주 추진

【美 유타주 Paradox 분지】



(자료: Anson Resources)

- '09년 설립된 호주 자원개발 전문회사 (호주 상장)
- 유타주 패러독스 분지內에 그린리버 프로젝트와 패러독스 프로젝트 보유하고 있으며, 해당 프로젝트內 관정, 유틸리티 (전력, 용수) 既구축

손익

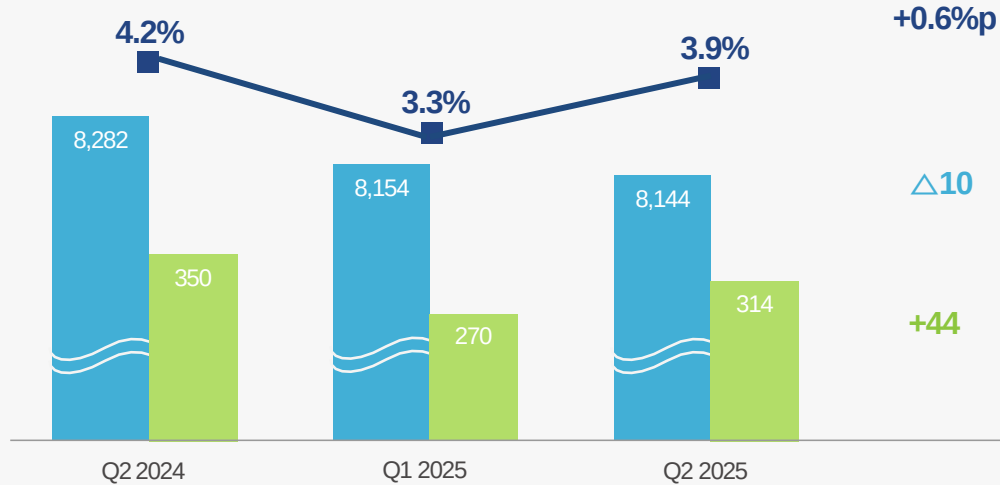
(십억원, %)

■ 매출액

■ 영업이익

■ 영업이익률

전분기비



사업부별 매출액 및 영업이익

(십억원)

	Q2 2024	Q1 2025	Q2 2025	전분기비
매출액	8,282	8,154	8,144	△10
에너지 ¹⁾	1,063	858	921	+63
철강·소재 등 ²⁾	7,219	7,296	7,223	△73
영업이익	350	270	314	+44
에너지 ¹⁾	197	135	165	+30
철강·소재 등 ²⁾	153	135	149	+14

1) E&P(가스전), LNG 발전/터미널

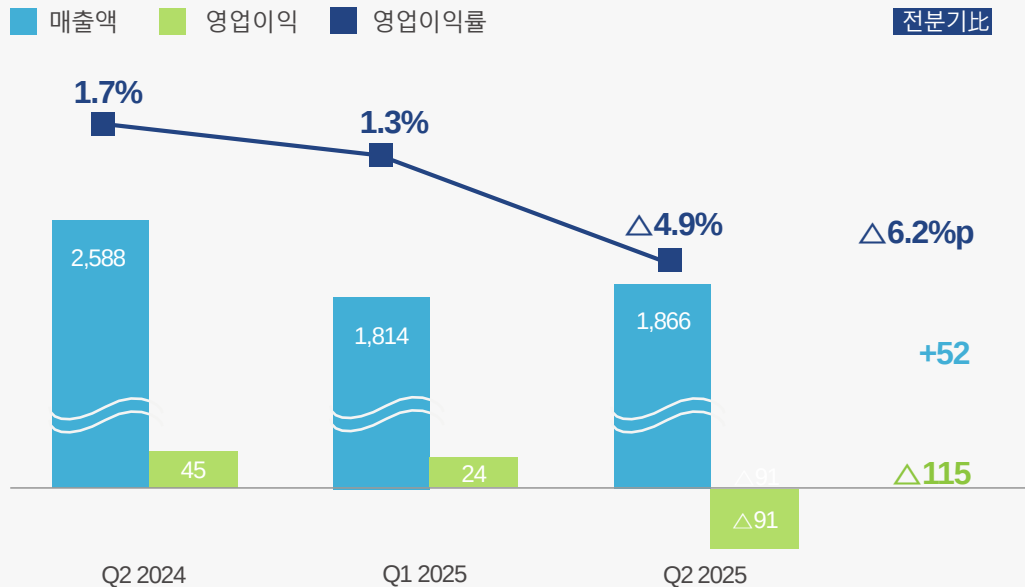
2) 철강, 소재바이오(원료, 식량, 산업소재), 연결법인 등

미얀마 가스전 Cost Recovery 비율 및 판매량 상승, 인니팜 실적 호조 등에 힘입어 영업이익 증가

- [E&P(가스전)] 미얀마 가스전 Cost Recovery 비율 증가 및 판매가 상승 영향 (전분기비 +52십억원)
- [LNG발전] 계절적 비성수기 전환에 따른 계약단가(△5.2원/kWh) 하락 영향 (전분기비 △17십억원)
- [소재 등] 인도네시아 팜농장 작황 양호 및 수확량 증가에 따른 실적 호조 영향 등 (전분기비 +14십억원)

손익

(십억원, %)



사업부별 매출액 및 영업이익

(십억원)

	Q2 2024	Q1 2025	Q2 2025	전분기비
매출액	2,588	1,814	1,866	+52
플랜트	767	423	481	+58
인프라	375	239	213	△26
건축	1,454	1,157	1,173	+16
연결조정 등	△8	△5	△1	+4
영업이익	45	24	91	△115
플랜트	△39	3	△70	△73
인프라	△4	△10	△56	△46
건축	89	29	25	△4
연결조정 등	△1	2	10	+8

해외 일부 프로젝트 추가 원가 반영 등으로 적자 전환

- 말레이시아 발전 플랜트 및 폴란드 소각로 프로젝트에 대한 손실 반영

서초 정보사부지 복합시설 개발사업 및 태국 LNG터미널 등 상반기 수주 10.2조원



요약 손익계산서



요약 재무상태표

(십억원)

구 분	Q2 2024	Q1 2025	Q2 2025	전분기比
매출액	18,510	17,437	17,556	+119
매출총이익	1,495	1,336	1,385	+49
(매출총이익률)	8.1%	7.7%	7.9%	0.2%
판매관리비	743	767	778	+11
영업이익	752	568	607	39
(영업이익률)	4.1%	3.3%	3.5%	0.2%
법인세 차감전 순이익	720	510	228*	△282
당기순이익	546	344	84	△260
지배주주순이익	530	302	160	△142
EBITDA	1,756	1,591	1,630	+39
(EBITDA 마진율)	9.5%	9.1%	9.3%	+0.2%
EPS (원)	6,266	3,735	1,975	△1,760
총발행주식수(천주)	84,571	80,933	80,933	-

* 영업외손익 상세

1. 외환 손익 (△180)

- 포스코/포스코이앤씨 (△99) : CNY(201.7 → 189.2 △6%), INR(17.1 → 15.9, △7%) 등 거래국 환율 변동으로 인한 해외 매출채권 평가 손실 등
- 포스코인터내셔널 (△54) : 유로화강세(US\$/€: 3/E 1.08 → 6/E 1.18)로 매출채권 헷징 파생상품 평가손실 (유로화상승으로 인한 매출액 증액분과 상쇄)

2. 자산 손상/처분 손익 (△109)

- 포스코인터내셔널 (△75) : 호주홀딩스(나라브리 유연탄) 매각 관련 자산손상
- 포스코(△42) : 浦기숙사 설계비 △12, 浦4소결 노후교체 △6 등

(십억원)

구 분		Q2 2024	Q1 2025	Q2 2025	전분기比
유동자산		47,182	44,291	43,658	△633
	자금시재*	18,911	15,497	16,544	+1,047
	매출채권	11,405	11,139	11,095	△44
	재고자산	13,486	13,319	12,338	△981
비유동자산		58,105	57,833	57,512	△321
	유형자산	38,146	40,126	40,274	+148
	무형자산	4,695	4,845	4,746	△99
	기타금융자산	2,944	2,463	2,258	△205
자산 계		105,287	102,124	101,170	△954
부채		44,075	40,450	40,580	+130
	유동부채	23,278	23,458	22,239	△1,219
	비유동부채	20,797	16,992	18,341	+1,349
	※ 장단기차입금	28,660	27,191	27,468	+277
자본		61,212	61,674	60,590	△1,084
	지배기업소유주지분	55,447	55,577	54,672	△905
순차입금		9,749	11,694	10,924	△770
	순부채비율	15.9%	19.0%	18.0%	△1.0%

* 자금시재 : 현금 및 현금성자산, 단기금융상품 등