

(주) 풍산
2025년 2분기 경영실적 발표

2025.08



Disclaimer

본 자료는 외부감사인의 회계검토 완료 전에 투자자의 편의를 위하여 작성되었으며, 추후 회계검토 결과에 따라 변동될 수 있습니다.

또한, 본 자료에 포함된 향후 전망은 현재의 사업환경 및 미래에 대한 예측 정보에 근거하여 작성되었으며, 미래의 시장상황과 사업환경 변화, 회사의 경영방향 등에 따라 달라질 수 있습니다.

투자를 고려하실 경우 반드시 최종 공시 자료를 기준으로 독립적인 판단을 내리시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 투자자의 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 입증자료로써 활용될 수 없습니다.



Table of Contents

Chapter 01. 2분기 경영실적

Chapter 02. 3분기 예상

Chapter 03. 주요 현안

Chapter 04. Q&A

Chapter 01.

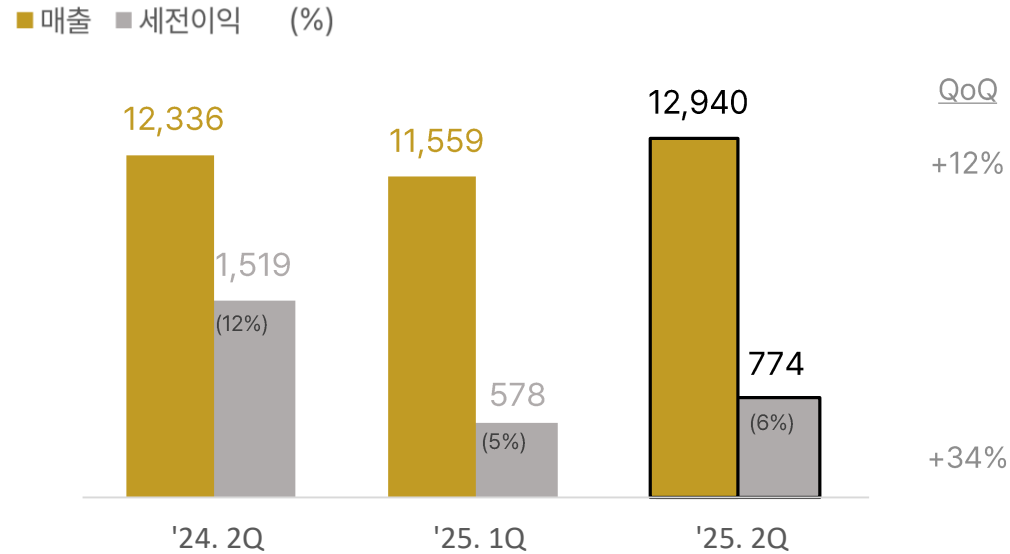
2분기 경영실적

- I. 경영실적 (2분기)
- II. 사업 부분별 매출 추이 (별도)
- III. 신동부문 판매량 (별도)
- IV. 방산부문 매출액 (별도)



I. 경영실적 (2분기)

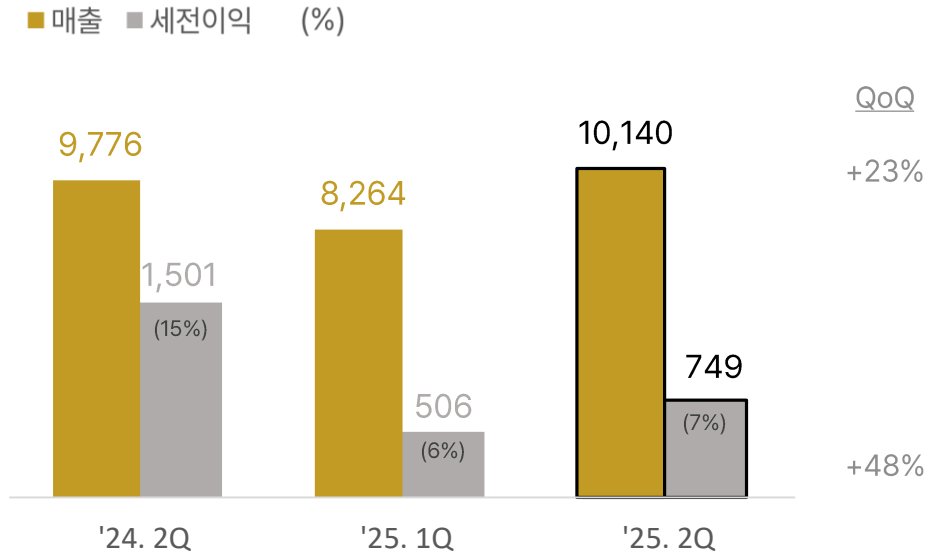
연결 기준 (억원)



[매출액] 전분기 대비 +1,381 억원

[세전이익] 전분기 대비 +196 억원

별도 기준 (억원)



[매출액] 전분기 대비 +1,876억원

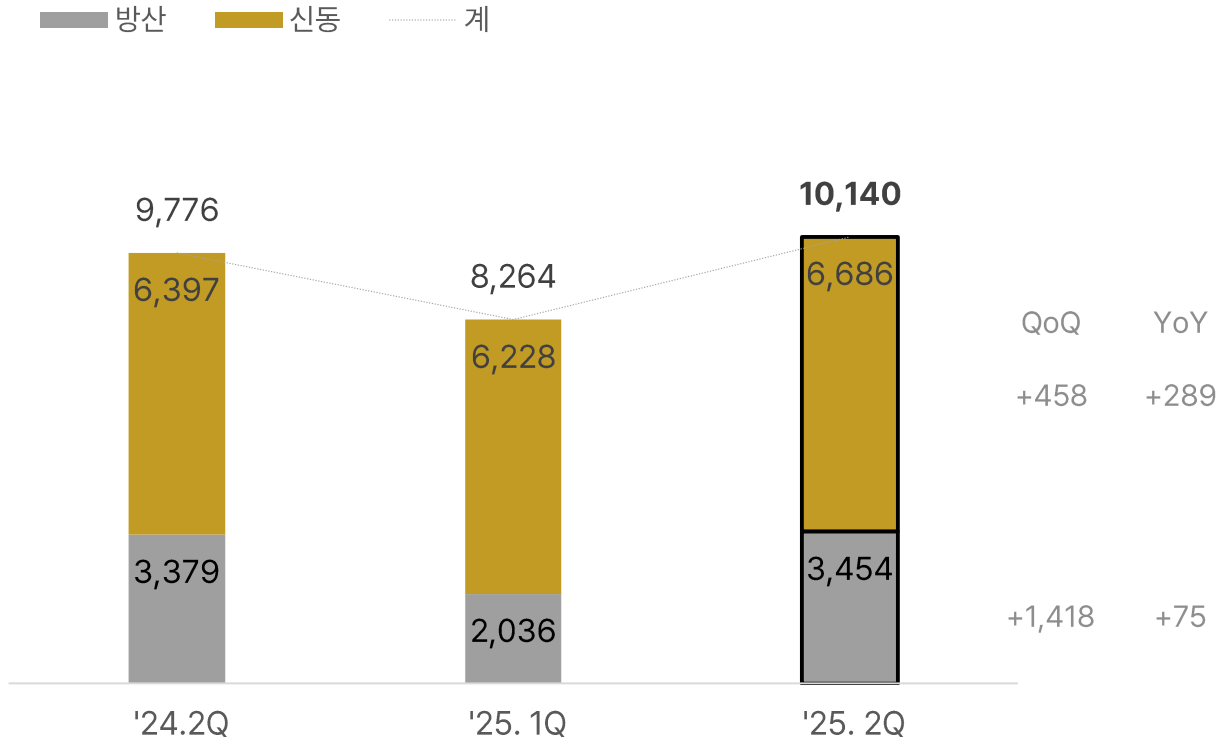
- 신동 : 압연 수요 견조, 미 관세 대비 재고 비축 수요
- 방산 : 내수 납기 준수, 수출 스포츠탄 수요 조정 지속

[세전이익] 전분기 대비 +243억원

- 매출 증가로 인한 이익 개선

II. 사업부문별 매출추이 (별도)

분기별 매출액 (억원)



신동

- 압연 : 자동차/ESS용 판매 증가
- 압출 : 내수 부진, 수출시장 확대 중

방산

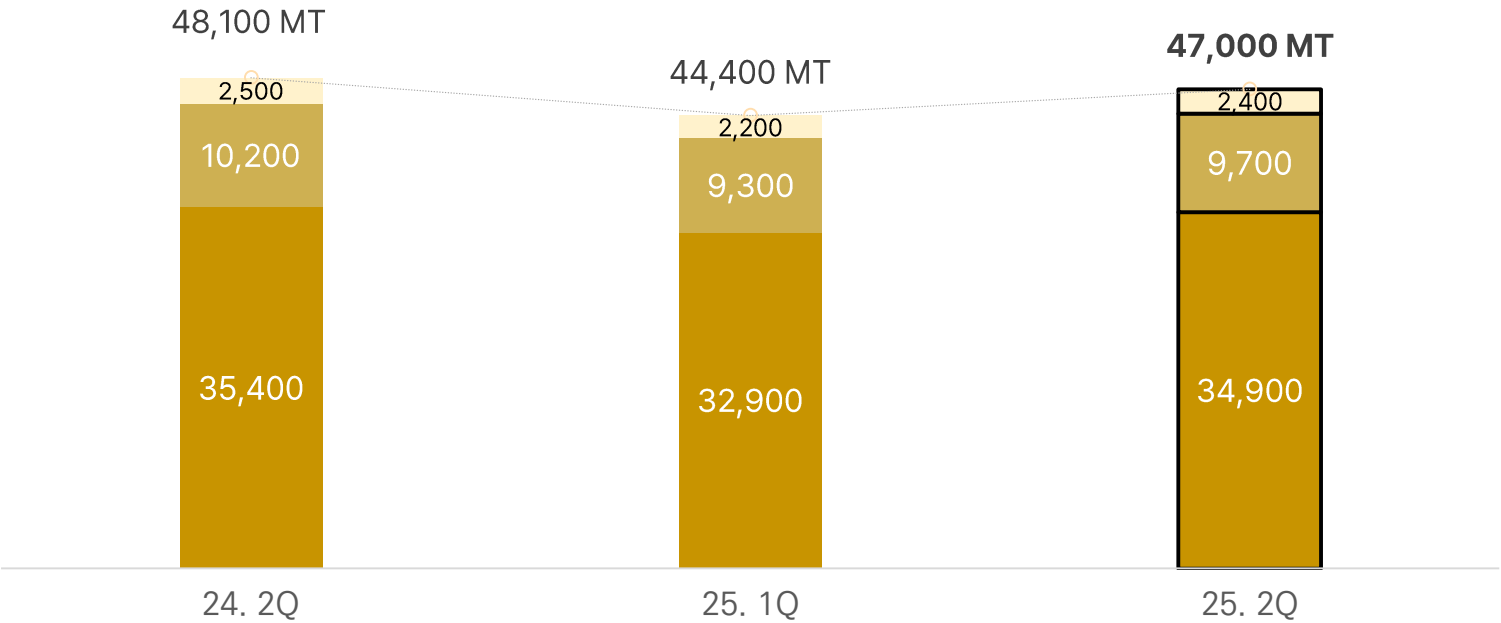
- 내수 : 납기 준수, 계획 수준 달성
- 수출 (밀리터리) : 납기 준수, 계획수준 달성
- 수출 (스포츠탄) : 미 관세불확실성으로 인한 판매 감소

III. 신동부문 판매량 (별도)

- 2분기, 전분기 대비 6% 증가 / 전년 동기 대비 2% 감소

분기별 판매량 (MT)

■ 판/대 ■ 봉/선(주조포함) ■ 소전



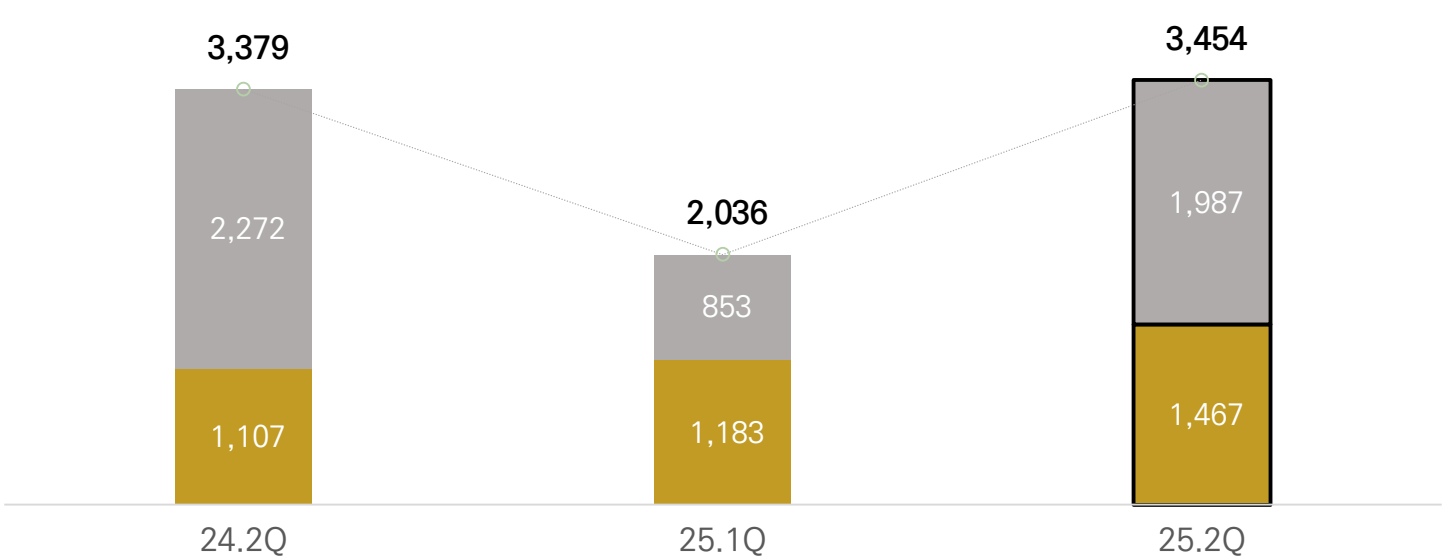
	QoQ	YoY
전 체	+2,600	-1,100
봉/선	+400	-500
판/대	+2,000	-500

IV. 방산부문 매출액 (별도)

- 2분기, 전분기 대비 70% 증가/ 전년 동기 대비 2% 증가

분기별 매출액 (억원)

■ 내수 ■ 수출 ○ 총 계



	QoQ	YoY
합계	+1,418	+75
수출	+1,134	-285
내수	+284	+360

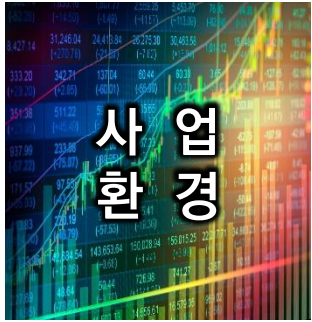
Chapter 02.

3분기 예상

- I. 부문별 전망
- II. 3분기계획 (별도)



I. 부문별 전망



원가 상승에 따른 수익성 압력 심화

- 대미 수출관세 변화 추이 지속 관찰 필요 ※7.31일 현재, 기본 15% 구리제품 50% (원재료 제외)
- 에너지비용 증가, 통상임금 등 원가 상승 요인으로 인한 수익성 하락 우려



시장 변동성 대응 철저, 신규 시장 확보 및 경쟁력 강화 노력

- Cu가격 및 3분기 수요의 극심한 변동성 예상
- 베트남법인 가동 본격화 / 인도지사 검토 + 아프리카, 동유럽 신규 개척 추진
- 생산능력 및 품질경쟁력 강화 지속 : 도금라인 증설 ('25. 7월 완료) , 신규 주조로 ('24년말 완료), 신규 소둔로('26년 초 예정) 등



미 관세위협 대응 및 내수 · Military 납기 대응 철저

- 내수 : 사거리연장탄 양산 안정화
- 수출 : 관세에 따른 탄력 대응 (스포츠탄), 시장 개척, 납기준수, 장비현대화/자동화 지속 (밀리터리)

II. 3분기 예상 (별도)

- 3Q 매출 9,306 억원 · 세전이익 800 억원
- 3Q 누계 매출 27,710 억원 · 세전이익 2,056 억원

구 분		'24 1~3Q 실적	'25. 1~2Q 실적	'25. 3Q 예상	'25 1~3Q 예상	증감 (YoY)
매출 (단위 : 억원, 천톤)	신동	17,384	12,914	6,534	19,448	+2,064
	판매량 (천톤)	135	91	46	137	+2
	방산	7,839	5,490	2,772	8,262	+423
	내수	2,929	2,650	1,534	4,184	+1,255
	수출	4,910	2,840	1,238	4,078	- 832
계		25,223	18,404	9,306	27,710	+2,487
세전이익		2,596	1,256	800	2,056	-540
(지분법 손익)		(285)	(154)			

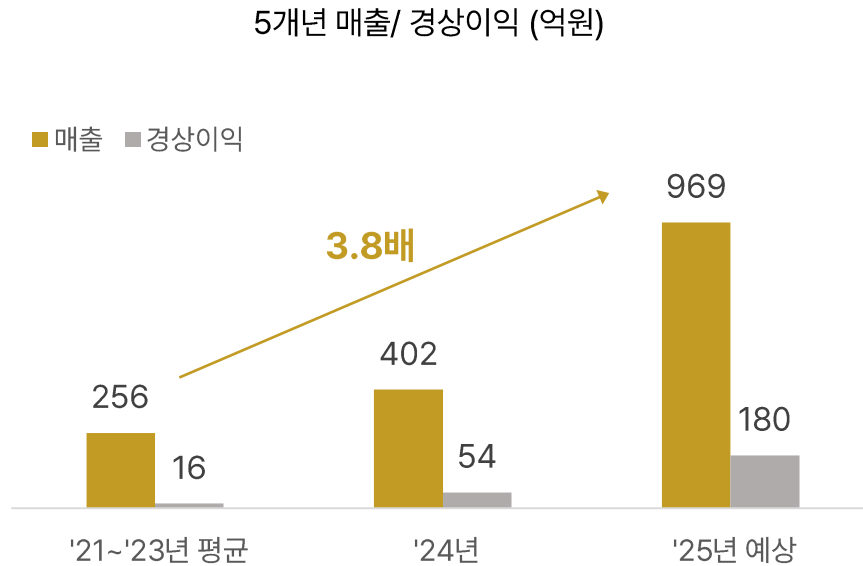
* 3분기 : Cu \$9,700 / 환율 1,370원 가정

Chapter 03. 주요 현안



계열회사 (풍산FNS) 관련

매출 / 이익 지속 성장 중



- 군납: 신규 신관 개발 및 매출 확대
- 수출: A국가 향 해외 장기 공급계약 체결
- 소형 SMR(원자로) 제어봉 집합체 등 신제품 개발 중

제2공장 신축 진행



- 신관 생산능력: 9만 → 60만 개/年
- 기간: '25년 7월 착공, '26년 1월 말 완공 목표

별첨. 손익계산서 (연결)

■ 2분기, 전분기 대비	영업이익	+34%	세전이익	+34%
전년동기 대비	영업이익	-42%	세전이익	-49%

(단위 : 억원, %)

구 분	'24년 2Q	'25년 1Q	'25년 2Q	QoQ	YoY
매출액	12,336	11,559	12,940	+12%	+5%
매출원가	10,157	10,257	11,404		
매출총이익	2,179	1,302	1,536	+18%	-30%
판관비	566	605	600		
영업이익	1,613	697	936	+34%	-42%
%	13.1%	6.0%	7.2%	1.2%p	-5.9%p
영업외 손익	-94	-119	-162		
세전이익	1,519	578	774	+34%	-49%

별첨. 재무상태표 (연결)

(단위 : 억원)

구 분	'24년 말	'25년 2Q	전년말 대비
자 산	40,966	41,590	+2%
유동자산	25,617	26,470	
비유동자산	15,349	15,120	
부 채	18,973	19,541	+3%
유동부채	13,585	13,142	
비유동부채	5,388	6,399	
(차입금, 사채)	8,272	9,469	+14%
자 본	21,993	22,049	+0%
부채 및 자본총계	40,966	41,590	+1%
* 부채비율	86%	89%	
* 차입금, 사채 비율	38%	43%	

별첨. 손익계산서 (별도)

■ 2분기, 전분기 대비	영업이익	+97%	세전이익	+48%
전년동기 대비	영업이익	-38%	세전이익	-50%

(단위: 억원)

구 분	'24년 2Q	'25년 1Q	'25년 2Q	QoQ	YoY
매출액	9,776	8,264	10,140	+23%	+4%
매출원가	7,987	7,436	8,857		
매출총이익	1,788	828	1,283	+55%	-28%
판관비	379	381	403		
영업이익	1,409	447	880	+97%	-38%
%	14.4%	5.4%	8.7%	+3.3%p	-5.7%p
영업외 손익	92	59	-131		
세전이익	1,501	506	749	+48%	-50%

별첨. 재무상태표 (별도)

(단위: 억원)

구 분	'24년 말	'25년 2Q	전년말 대비
자 산	36,275	36,976	+2%
유동자산	18,850	19,514	
비유동자산	17,425	17,462	
부 채	14,282	14,928	+5%
유동부채	10,177	9,480	
비유동부채	4,105	5,448	
차입금, 사채	4,839	5,718	+18%
자 본	21,993	22,048	+0%
부채 및 자본총계	36,275	36,976	+2%
※ 부채비율	65%	68%	
※ 차입금, 사채 비율	22%	26%	

별첨. 계열사 지분법 손익

[당기순이익] ■ 국내계열사 : 전분기 대비 -43 억원 · 전년 동기 대비 +5 억원

■ 해외계열사 : 전분기 대비 +21 억원 · 전년 동기 대비 -182 억원

[지분법손익] 전분기 대비 -126 억원 · 전년 동기 대비 -131 억원

(단위 : 억원, %)

구 분	'24년 2Q	'25년 1Q	'25년 2Q	QoQ	YoY
국내 계열사	12	60	17	-72%	+42%
해외 계열사	225	22	43	+95%	-81%
제조법인	75	27	14		
판매법인	150	-5	29		
단순합산	237	82	60	-27%	-75%
지분법 손익	145	140	14	-90%	-90%