

2025. 08

2Q25 Results

Investor Relations

A photograph of an offshore wind farm with several blue and white wind turbines on a blue sea under a cloudy sky. The text 'CS WIND' is overlaid in large white letters at the bottom.

CS WIND

Disclaimer

CS WIND

본 자료는 2025 사업연도 2분기 경영실적에 대한
투자자 여러분의 편의를 위하여 작성되었습니다.

향후 전망은 현재의 시장상황 및 경영전략 등을
고려한 것으로 시장환경의 변화와 내부 전략의 수정 등에 따라
변경될 수 있습니다.

본 자료는 투자 의사결정을 위한 참고자료로,
투자결과에 대한 책임소재를 가리는 증빙자료로는
사용될 수 없음을 알려 드립니다.

Company Overview

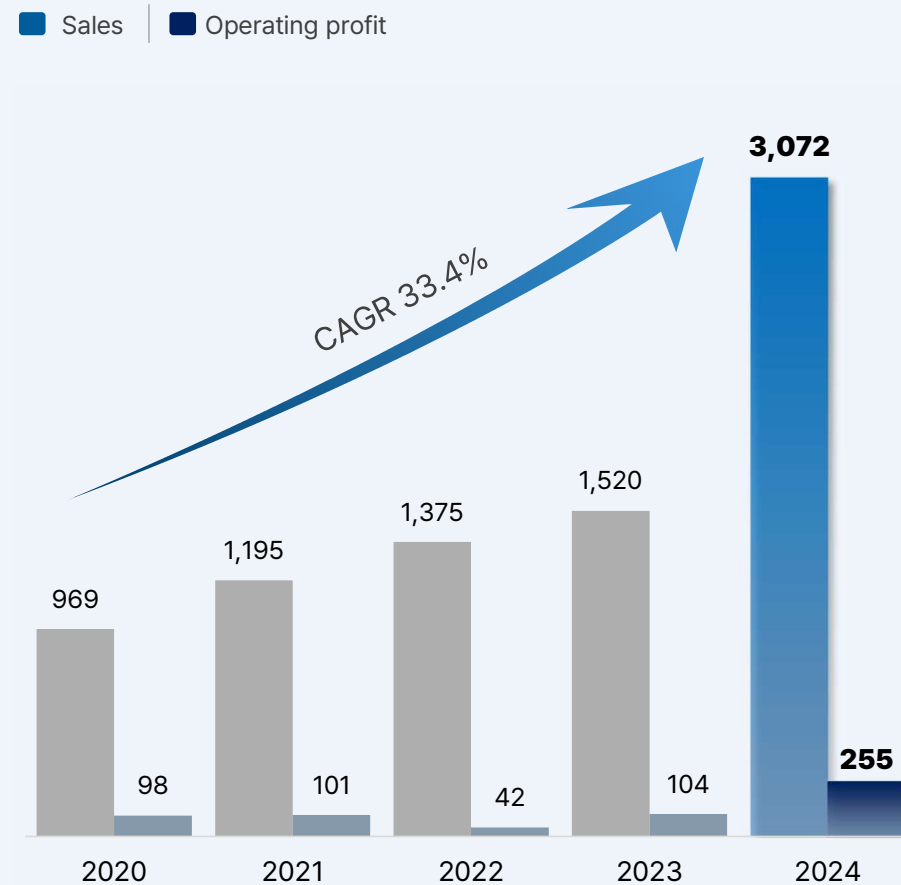
Overview



Company	씨에스윈드(주)
Establishment / Listing(KOSPI)	2006.08 / 2014.11
Shareholders('24년말 기준)	김성권 24.2%, 국민연금 10.0%
CEO	방성훈
Affiliates('24년말 기준)	총 41개
Employees('24년말 기준)	4,848명

CS WIND

Annual Performance (Unit : bnKRW)



Milestone

CS WIND VIETNAM

- 12월 베트남 생산법인 설립



CS WIND CORP

- 8월 사명변경
(씨에스윈드 주식회사)

CS WIND AMERICA CS WIND PORTUGAL

- 8월 미국 생산법인 설립
- 10월 포르투갈 생산법인 설립, JY중공업 인수



CS WIND OFFSHORE

- 12월 덴마크 생산법인 설립
(해상풍력 하부구조물 생산)



CS WIND AMERICA

- 8월 설립 이래 최대규모 육상풍력타워 공급계약 체결
(98m\$, Vestas)

2003

2006

2007

2018

2021

2022

2023

2024

2025

CS WIND CHINA

- 8월 중산풍력주식회사 설립
- 12월 중국 생산법인 설립

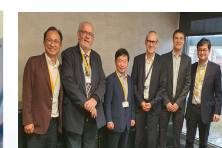


CS WIND TURKIYE CS WIND TAIWAN

- 5월 터키 생산법인 설립
- 12월 대만 생산법인 설립



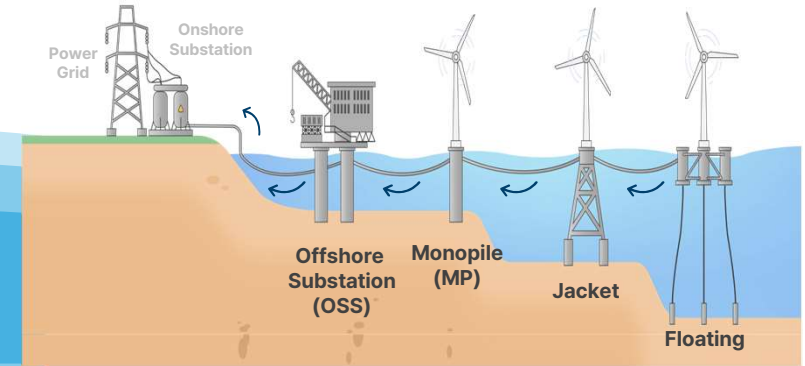
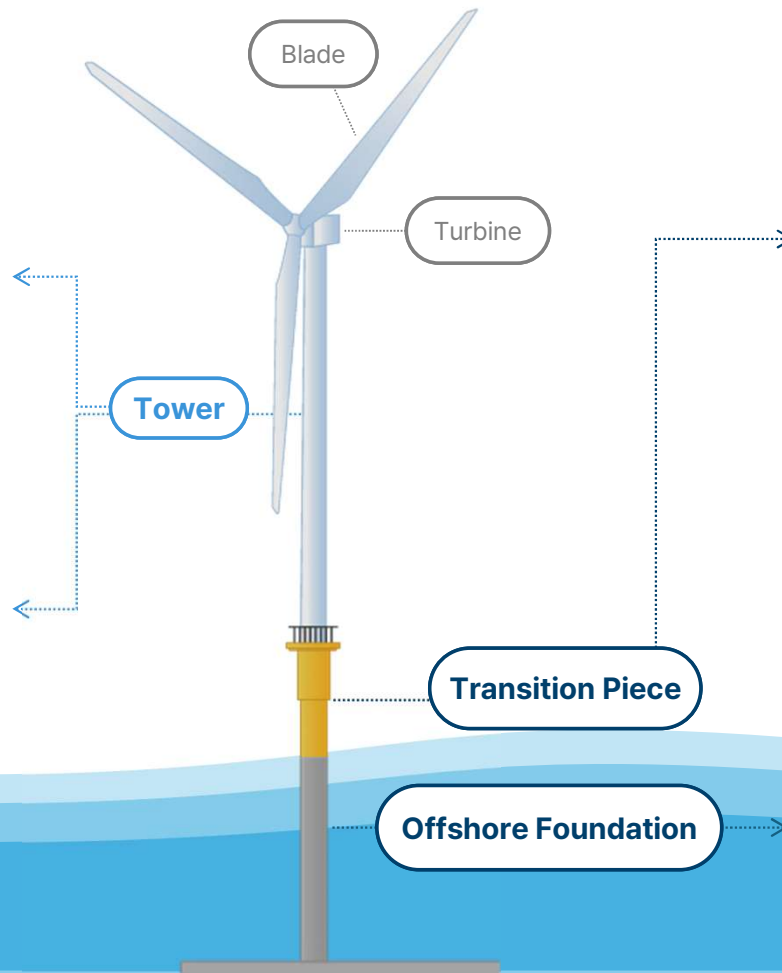
- 3월 Vestas 합작법인설립 MOU 체결
(한국)
- 11월 SGRE 해상풍력타워 공급계약 체결
(3.8조원, 7년)



- 12월 해상풍력 하부구조물 수주계약
최초 체결(독일)



Business domains



Value chain

Major Players





CS WIND

Overview of Tower Business

Product Offering

±4~7MW



Turbine Capacity

±140~200M



Rotor Diameter

±160M



Tower Height

±300t



Tower Weights

±5M



Tower Diameter

ONSHORE TOWER

±10~15MW

±150~240M

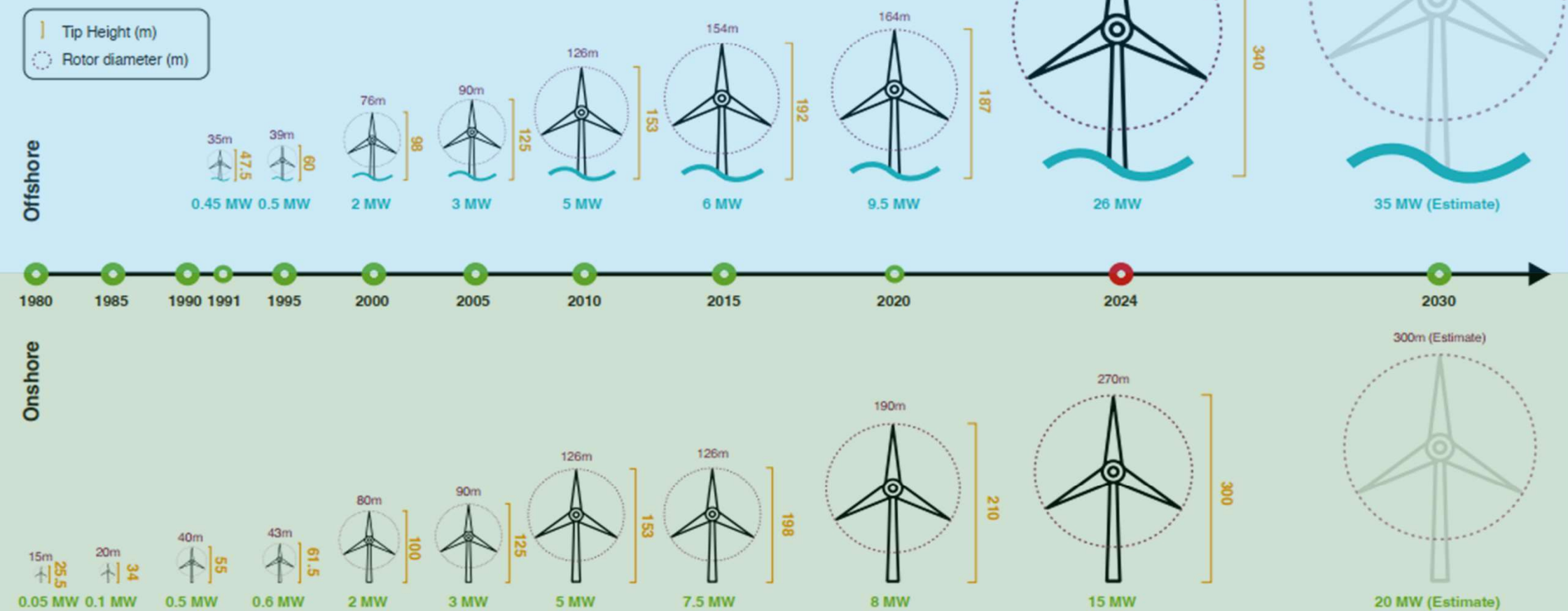
±230M

±700~1,000t

±10M

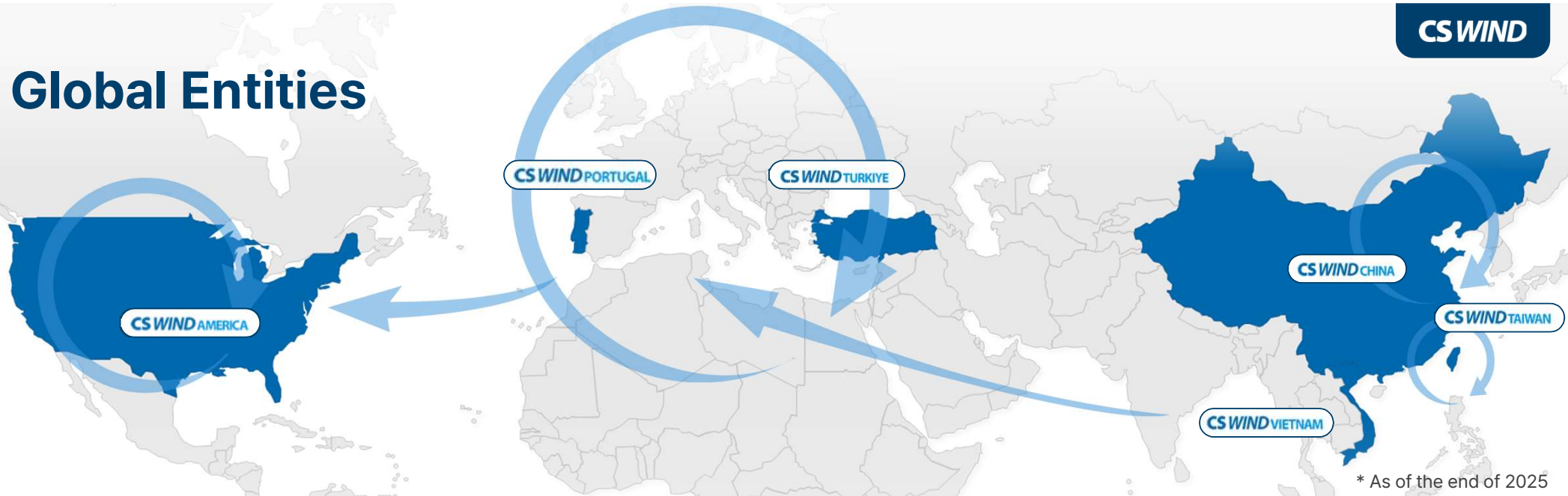
OFFSHORE TOWER

Trend of wind turbine size, 1980-2030



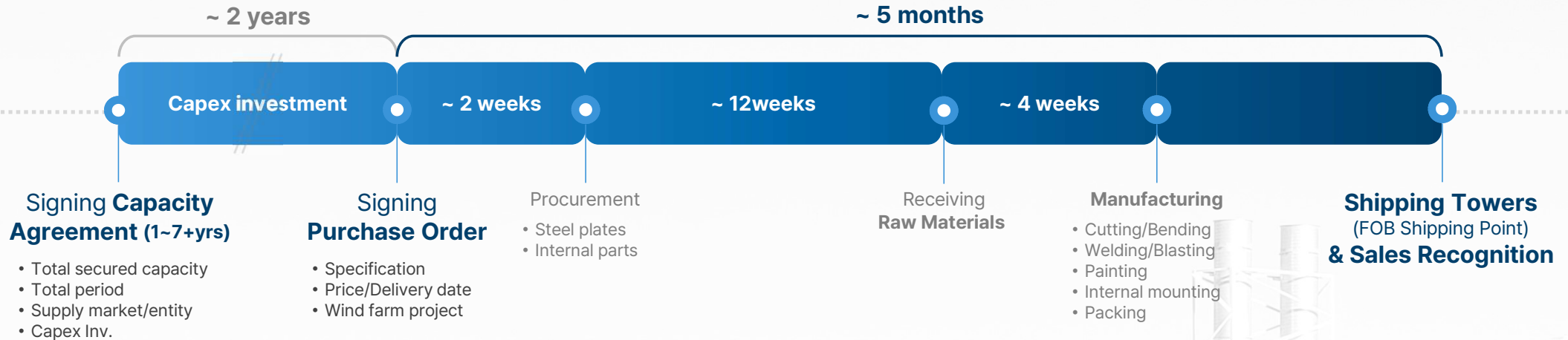
Source: GWEC Market Intelligence.

Global Entities



Entity	Location	Product	Capacity*(KRW)	Coverage	Remarks
America	Colorado	Onshore	1,200bn	Domestic	- Capex 완공('25.9)기반의 생산 효율성 및 북미 시장경쟁력 강화로 육상타워 수요 급증 대응 - BBBA 통과에 따른 단기적('26~'28년) 육상풍력 수요 급증 전망 및 하반기 수주 모멘텀 기대감 확대
Vietnam	Phu My	On/Offshore	600bn	Europe Domestic	- Offshore 증설설비 가동 본격화로 '25년 On/Offshore 풀가동 및 유럽 풍력 수요 대응 가속화 - 신속한 생산성 회복에 기반한 유럽향 해상풍력타워 생산 물량 확대에 이익 기여도 지속 확대
Türkiye	Kule Imalati	Onshore	300bn	Europe Domestic	- 중국산 타워에 대한 Anti-Dumping('25.1) 적용으로, 중국 터빈사 수주 확대 기대 '25 Nordex 연간 타워물량 수주 규모 전년대비 상승에 힘입어, 실적 개선 본격화
Portugal	Sever do Vouga	On/Offshore Foundation	500bn	Europe US	- 생산인력 숙련도 개선 및 대규모 수주 체결('24.10) 등 글로벌 해상풍력 수요 대응 - 유럽, 미국 해상풍력단지 타워공급 대응을 위한 설비증설 및 인력 안정화를 통한 생산성 향상 지속
China	Lian Yungang	On/Offshore	180bn	Domestic Global	글로벌 수주물량 확대에 따라 Capex 및 인력확충('25.7)을 통한 중장기 실적 상승세 주도
Taiwan	Taichung	Offshore	100bn	Domestic	Round 3.3부터 LCR 전면 폐지('24.11)에 따른 영향으로 중장기 대만 해상풍력 대응 검토

Business Concept



장기 공급계약 기반의
수주물량 사전 확보로,
PO(Purchase Order)계약 통한
생산-공급-매출인식

단가의 70%에 해당하는
원자재와 해상운임 등
운송 비용부담 고객 전가

PO 수주부터 납기, 인도 기준
매출 인식으로 5개월 소요,
단순하고 투명한 회계처리

노동집약적 산업으로 근로자의
기술 숙련도 및 공장 자동화 기반의
생산효율성 개선 효과 극대화

Business Highlights

1.

Superior Quality



- 타워 평균수명 20~25+yrs
- 지속적인 기술 혁신(자동화 등)
- 무사고 기록 유지

2.

Strong Customer Relationship



- 글로벌 터빈사와의 20년 이상의 전략적 파트너십 확보
- 대규모 중장기 타워 수주 물량 안정적 확보

3.

Risk Hedging



- 후판, 운송 등 주요 비용의 고객사 전가
- MTO(Make to Order) 기반 신규 투자 불확실성 축소
- 반덤핑관세 등 정치적 리스크 관리

4.

High Productivity



- 노동집약적 산업으로 기술교육 및 생산성 개선 프로그램 운영
- 생산효율성 극대화 위한 공정자동화 추진

5.

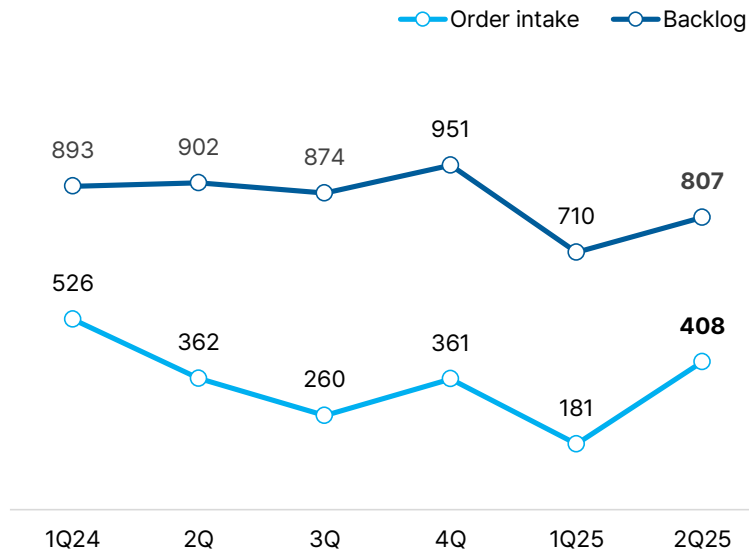
Experiences



- '06년 이래 글로벌 풍력타워 공급이력 축적
- 7개 이상 글로벌 터빈사 타워 제작 경험
- 육·해상풍력 부문 다년간 Track Record 보유

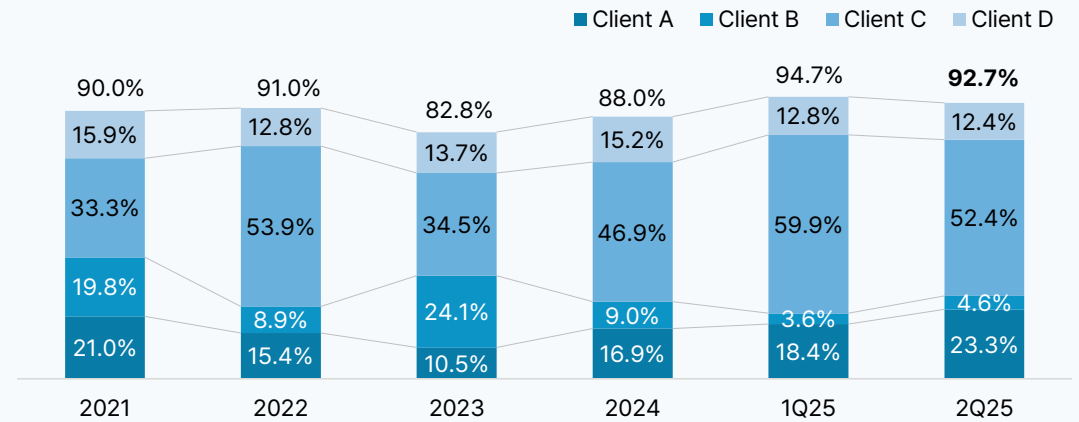
Major Index

Order Trend

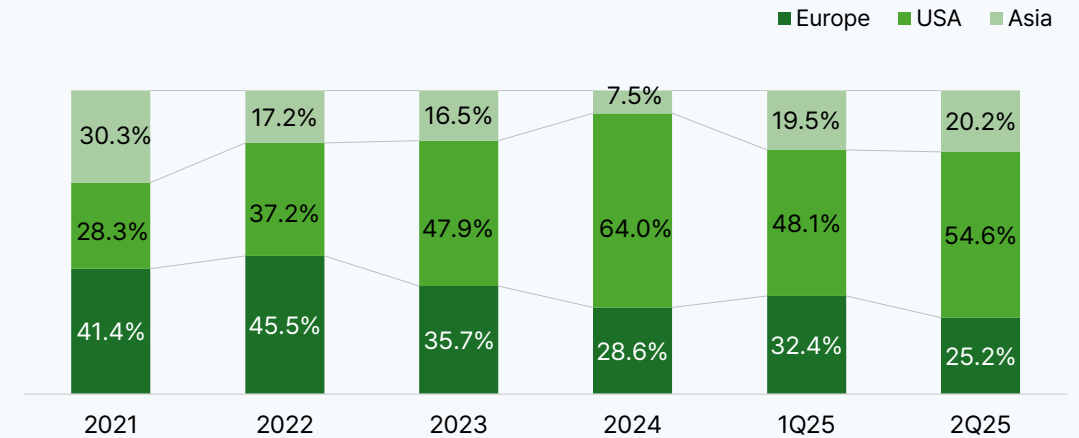


(단위 : Mn\$)	2022	2023	2024	1Q25	2Q25
Order intake	932	1,311	1,509	181	408
Order Backlog	565	862	951	710	807

Sales by clients



Sales by installation sites



Appendix – Glimpse of entities

('24.3) CSW Vietnam
Inauguration ceremony



('24.5) CSW Portugal
Inauguration ceremony



('23.3) CSW America
Groundbreaking ceremony



('23.11) CSW America
President Joe Biden's visit





CS WIND

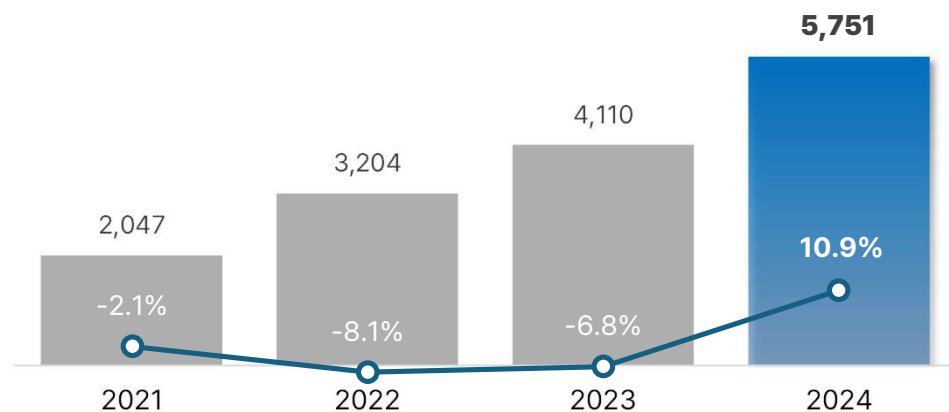
Overview of **Foundation Business**

Business Overview

Overview

Company	CS Wind Offshore
Establishment	1965
Milestone	- Established in 1965 with Aalborg facility - First delivery of offshore foundation in 2002 - Awarded US offshore contracts in 2021 - Enters XXL MP market with Lindø facility in 2021
Employees	835('24년말 기준)

Annal Performance (Unit : DKKm)



Production Facilities

	Aalborg	Lindø
Area	30ha	19ha
Product	TP, Jacket, OSS	Monopile(XXL~Mega size)
Capacity	50,000t	60,000t



Product Offering

Transition Piece

- Weight : 600t
- Length : 30m
- Diameter : 8m



Monopile

- Diameter : 8~10m
- Weight : 1,500t
- Length : 80~95m



Jacket

- Weight : 3,500t
- Length : 70m



Offshore Substation

- Weight : 3,800t



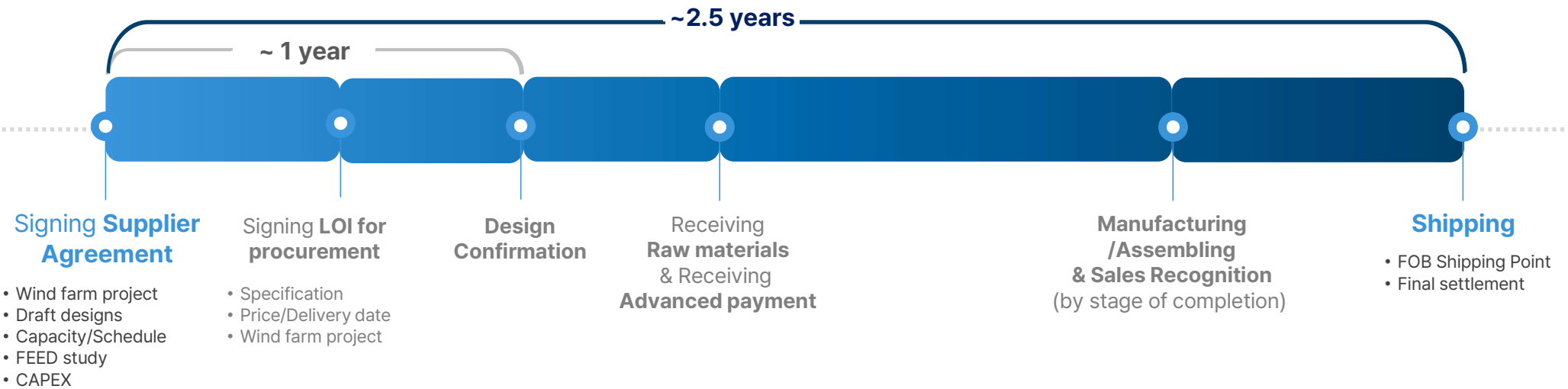
Floating



Secondary Steel



Business Concept



원자재 비용 및 해운 운임 등
운송비 관련 비용부담 고객 전가

프로젝트별 투입원가 비율을
기준으로 한 진행률 매출인식

노동집약적 산업으로 근로자의
기술 숙련도 및 공장 자동화 기반의
생산효율성 개선 효과 극대화

Business Highlights

1. Quality & Diversification

- Covered **all types of offshore foundation** from MP to floating and expanding the capacity targeting **Mega MP**

2. Proven Track Record

- Proven **track record** delivering 3,100+ foundations and 25 substations
- Serving over **40 wind farms** and in **6 different countries**

3. Strong Customer Relationship

- Secured **high order backlog** throughout **2024 and 2025**
- **20+ years of strong relationship** with global top developers

4. Market Leadership

- **Outstanding market position in the US** and the groundbreaking contracts

CS WIND

Figures and Market outlook

Sales Performances

Major Figures

(단위 : 억원)	2Q25	2Q24	YoY
매출액	6,500	8,578	-24.2%
매출원가	5,581	6,984	-20.1%
매출 총이익	919	1,594	-42.4%
Margin(%)	14.1%	18.6%	-4.4%
판관비	326	354	-8.0%
영업이익	593	1,240	-52.2%
Margin(%)	9.1%	14.4%	-5.3%
당기순이익	389	1,034	-62.4%
Margin(%)	6.0%	12.1%	-6.1%

▶ 매출액 전년대비 24.2% 하락한 6,500억 기록

- 타워부문 미국 정책 불확실성에 따른 일시적 실적 하락
- 하부구조물 부문 '24.2Q 계약금 인상'에 따른 기저효과 영향

▶ 영업이익 전년대비 52.2% 하락한 593억 기록

- 미국 법인 AMPC 235억 반영(고객사배분 차감반영 完)
- 해상풍력 하부구조물(CSWO) 계약금 증액 및 프로젝트 취소수수료 반영

(단위 : 억원)	2Q25	2Q24	YoY
유·무형자산상각비	409	314	30.3%
이자비용	197	170	15.9%

Financial Highlight

Major Figures

(단위 : 억원)	2Q25	4Q24	PoP
유동자산	15,814	18,281	-13.5%
현금 및 현금성자산	3,012	3,592	-16.1%
매출채권	6,658	5,985	11.2%
재고자산	4,286	6,571	-34.8%
비유동자산	17,375	17,814	-2.5%
유형자산	11,087	11,327	-2.1%
자산 총계	33,189	36,095	-8.0%
유동부채	13,007	14,806	-12.2%
매입채무	5,383	6,503	-17.2%
단기차입금	3,086	4,255	-27.5%
비유동부채	7,815	9,286	-15.8%
장기차입금	5,091	6,557	-22.4%
부채 총계	20,822	24,092	-13.6%
자본 총계	12,367	12,003	3.0%

▶ 자산총계 전년말 대비 8.0% 감소한 3.3조 기록

- 유동자산, 재고자산 및 현금성자산 감소
- 비유동자산, 유·무형 자산 감소

▶ 부채총계 전년말 대비 13.6% 감소한 2조 기록

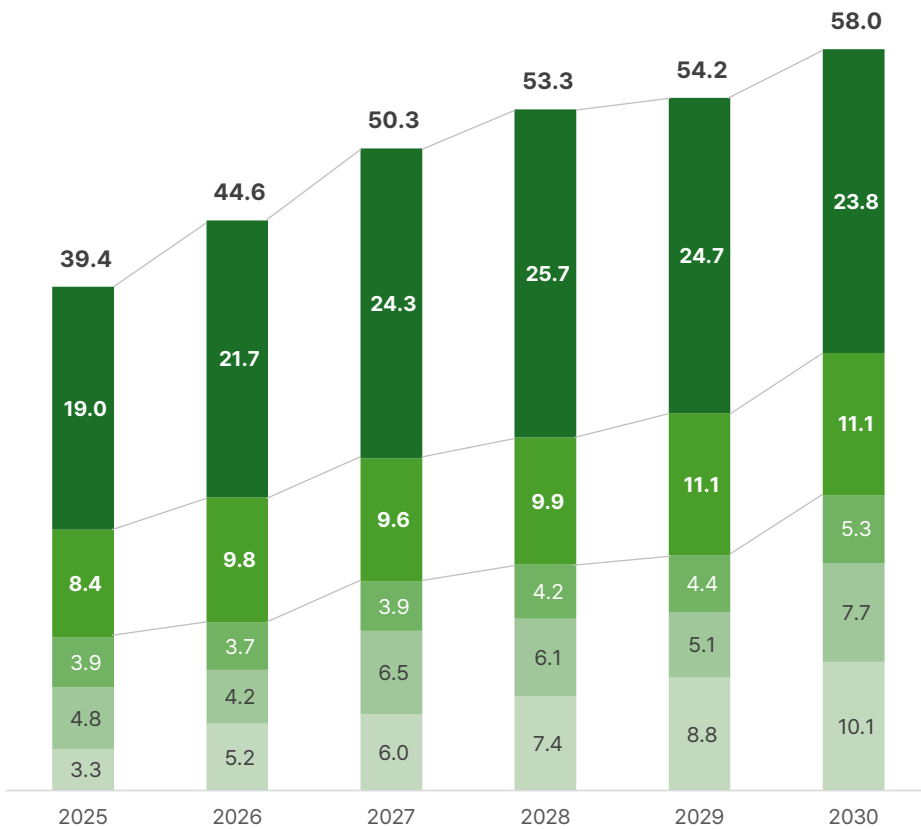
- 매입채무 및 단·장기차입금 감소
- 차입금 현황

(단위 : 억원)	2Q25	4Q24	PoP
단기차입금	5,055	5,497	-8.0%
장기차입금	5,091	6,557	-22.4%
합계	10,147	12,054	-15.8%

Global Market Outlook_Excl.China

Onshore New Installation (Unit : GW)

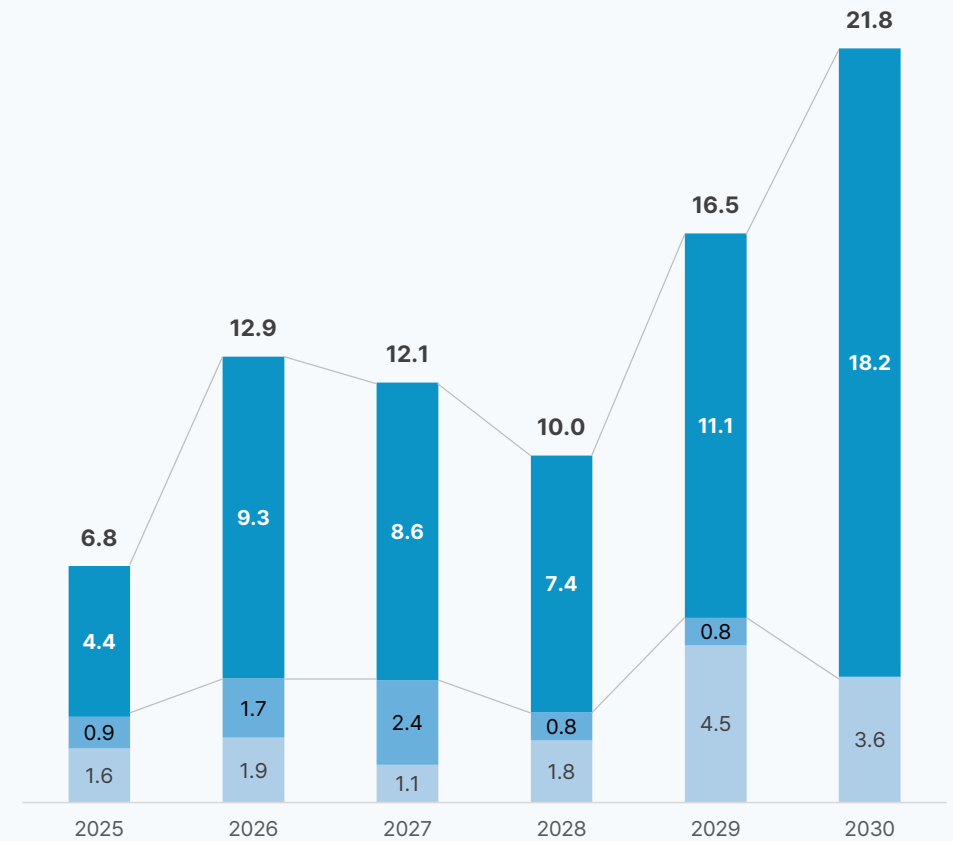
MEAPAC S.America N.America Europe



Source : Woodmac

Offshore New Installation (Unit : GW)

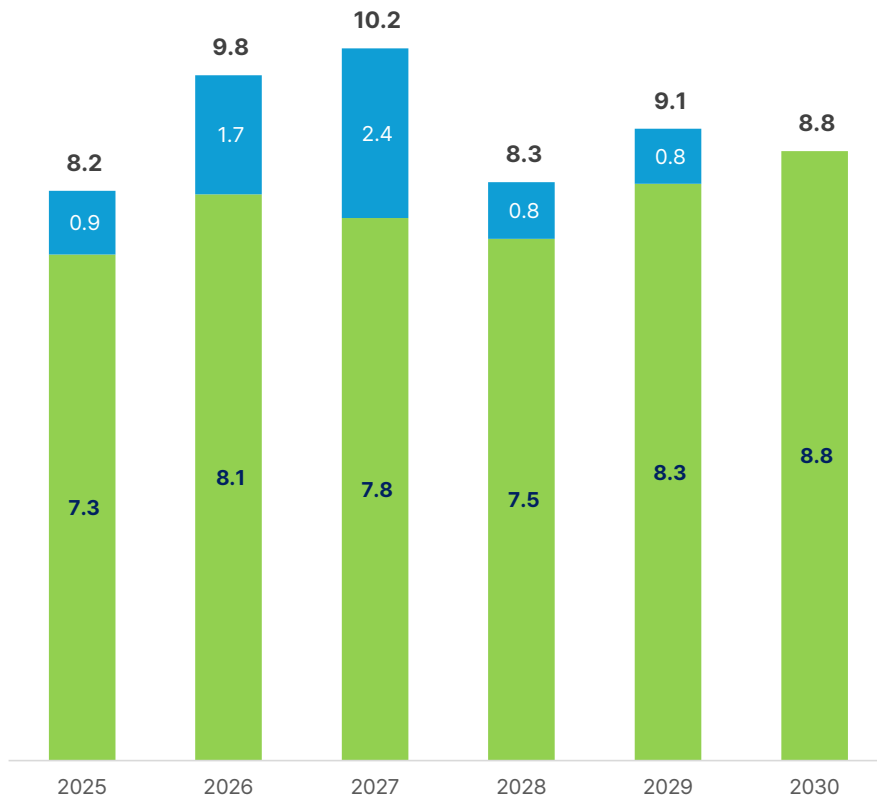
APAC N.America Europe



Global Market Outlook_US

New Installation Outlook (Unit : GW)

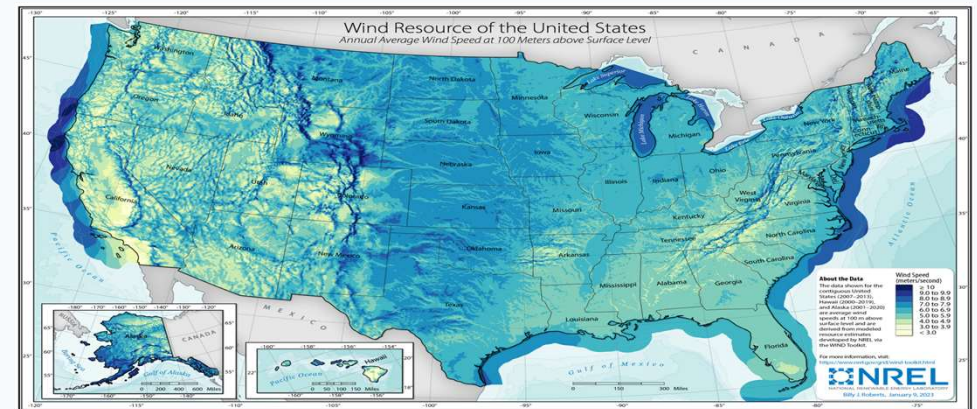
■ Onshore ■ Offshore



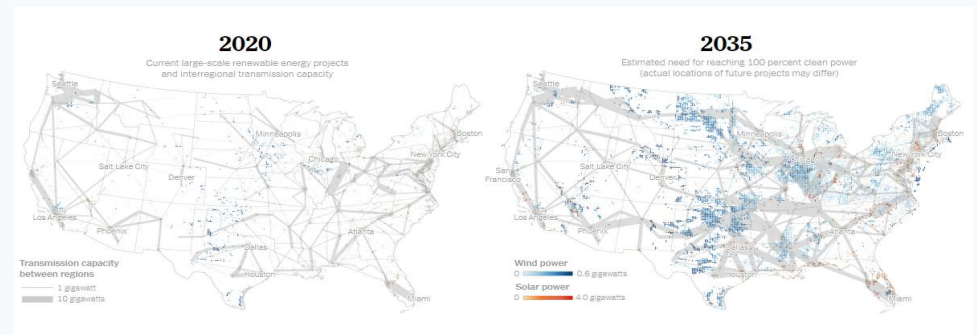
Source : Woodmac, WindExchange, NRE

CS WIND

Potential Wind Capacity (Unit : MW)

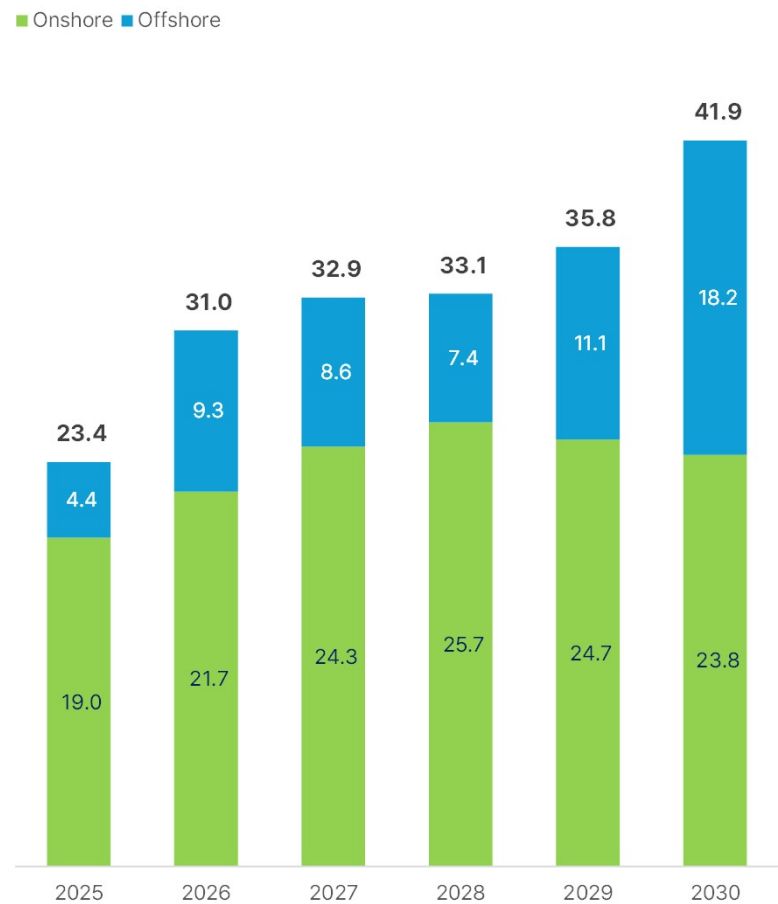


Electric Grid Interconnection Forecast (Unit : MW)



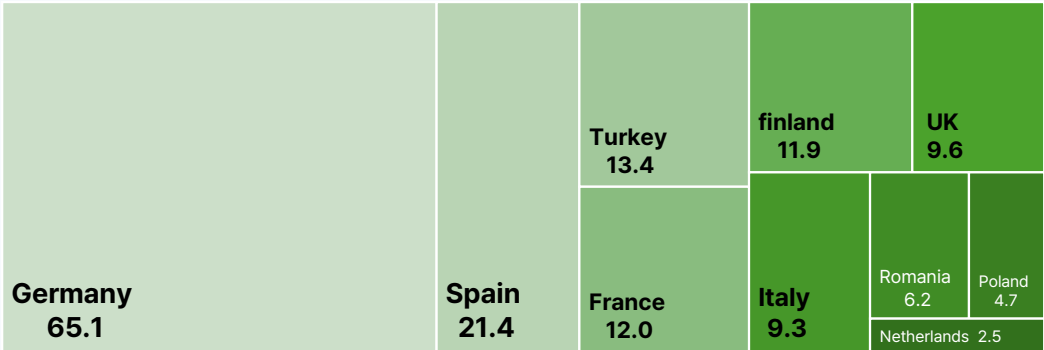
Global Market Outlook_Europe

New Installation Outlook (Unit : GW)

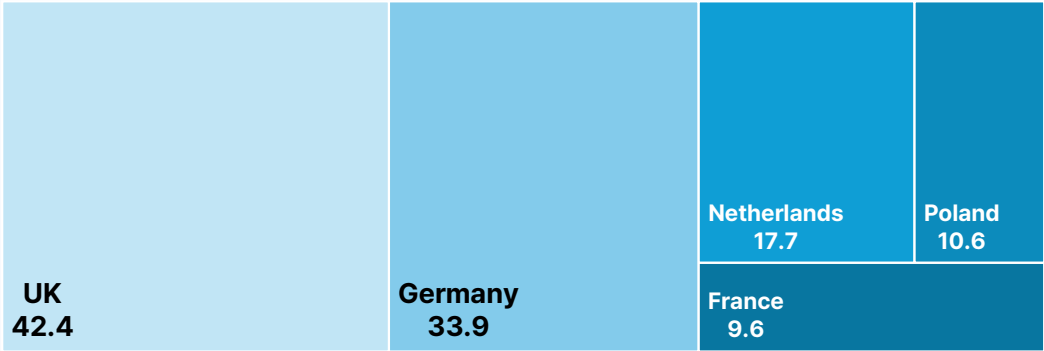


Source : Woodmac

Top Onshore Installation countries(2025-2034)



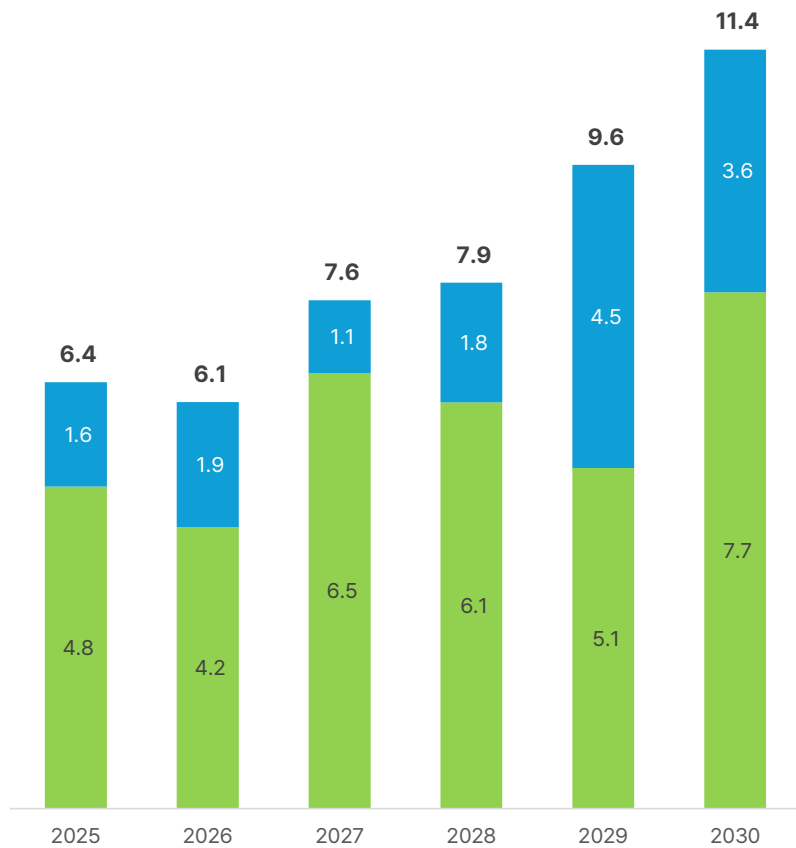
Top Offshore Installation countries(2025-2034)



Global Market Outlook_Asia(Excl. China, India)

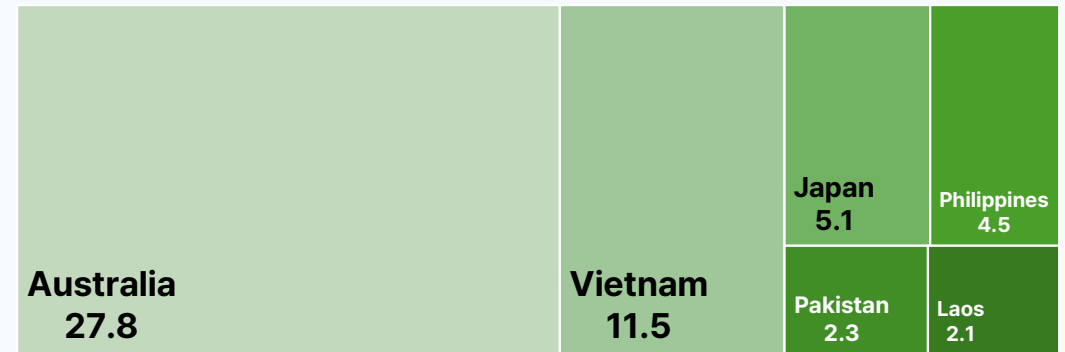
New Installation Outlook (Unit : GW)

■ Onshore ■ Offshore

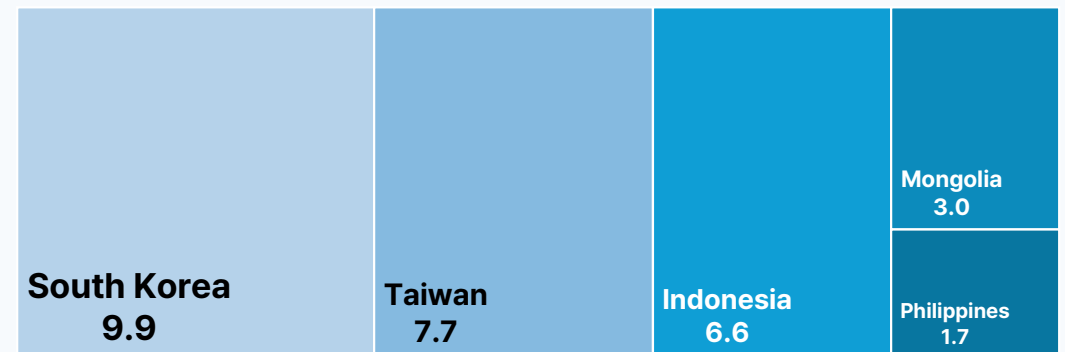


Source : Woodmac

Top Onshore Installation countries(2025-2034)



Top Offshore Installation countries(2025-2034)



A background image of a green, rolling hill with several wind turbines. The sky is blue with some clouds. The text 'CS WIND' is overlaid in the center.

CS WIND

Contact

T. 02-6480-1946~7

E. jhchoi@cswind.com/jy.kim@cswind.com