포스코홀딩스

2025.3Q 실적발표

기업설명회

2025. 10. 27.

posco HOLDINGS

Disclaimer

본 자료는 2025년 3분기 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

목 차

2025.3Q 연결 경영실적

「안전한 일터」 추진 전략 · 지표 및 추진 경과

구조개편 시행 경과

주요 사업부문 경영실적

I. 철강

- 포스코 · 생산/판매 · 손익
- 해외철강 · PT-KP · PZSS · P-Maharashtra · PY-VINA

II. 이차전지소재

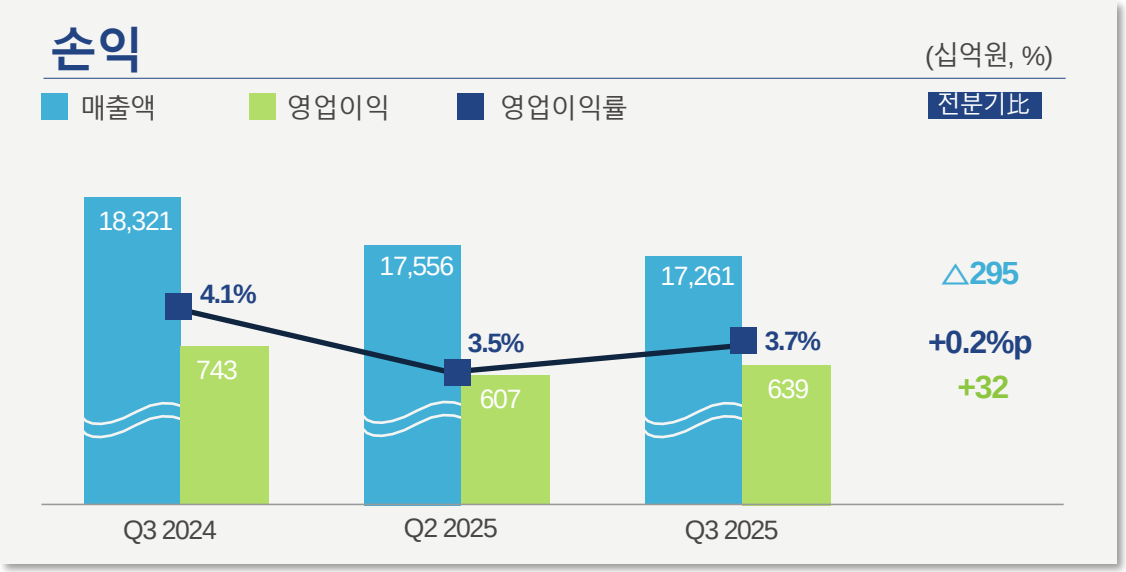
- 포스코퓨처엠

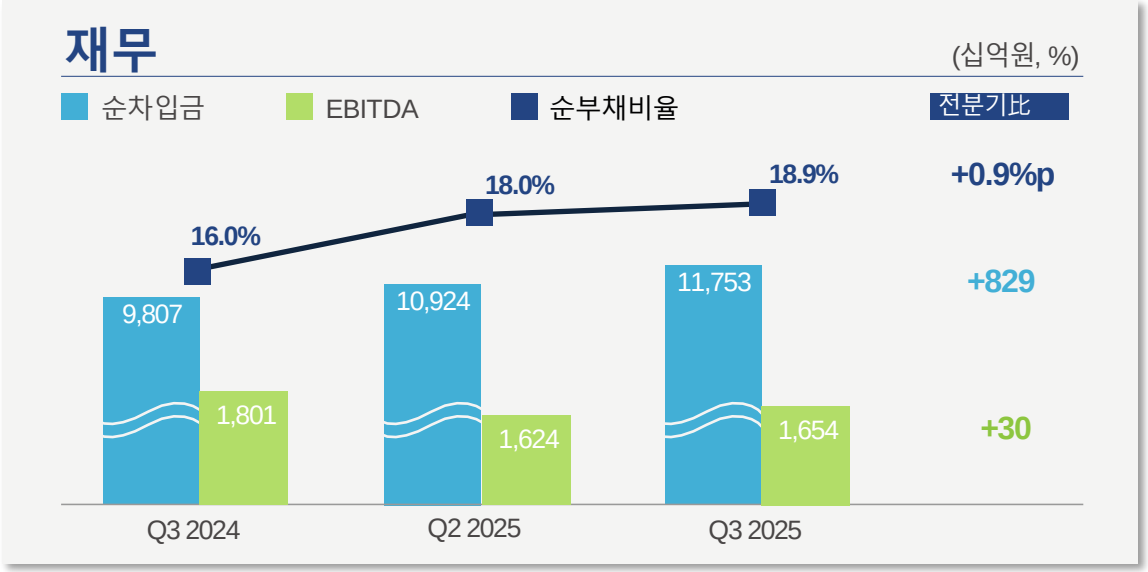
III. 인프라

- 포스코인터내셔널
- 포스코이앤씨

별 첨

포스코이앤씨 실적 악화에도 3분기 연속 이익 회복세 유지





- 3분기 누계 투자비 집행 : (연결) 4.8조원 (별도) 1.0조원

부문별 합산 실적

(십억원)	매출액			영업이익			순이익		
	Q3 2024	Q2 2025	**Q3 2025**	Q3 2024	Q2 2025	**Q3 2025**	Q3 2024	Q2 2025	**Q3 2025**
연결 기준 손익	18,321	17,556	17,261	743	607	639	497	84	387
철 강	15,669	14,879	14,730	466	610	656	232	356	470
포스코[1]	9,479	8,947	8,797	438	513	585	257	273	423
해외철강	5,279	4,992	4,850	7	80	53	△76	18	△1
이차전지소재	966	764	1,000	△53	△144	△42	△53	△201	△116
포스코퓨처엠[2]	923	661	875	1	1	67	△1	△36	46
인프라	14,202	13,490	13,215	449	230	145	299	△66	70
포스코인터내셔널[2]	8,356	8,144	8,248	357	314	316	238	90	210
포스코이앤씨[2]	2,178	1,866	1,408	47	△91	△195	32	△97	△186

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

포스코그룹 안전관리 혁신 추진을 통해 「안전한 일터」 실현

목표

대한민국 산업 안전을 선도하는 대표기업으로의 도약

추진방향

1 예방의 주체로서 근로자 참여 확대

- 근로자 권리 보장(알권리, 참여권리, 피할권리)
  - 작업중지권 활성화를 위한 인센티브 부여 등
- 그룹차원 안전제보 도입 및 활성화 등 근로자 의견 적극 반영 여건 구축
- 안전취약계층(외국인, 고령자 등) 지원 확대
  - 외국인 : '자국어 안전 가이드' 제작 확대 및 이미지, 영상 등 시각 중심의 교육 매체 개발
  - 고령자 : '건강근로 인증 제도' 단계적 확대 및 혹서기 강화된 휴식 기준 운영

2 시스템을 통해 '안전 최우선' 견인

- 안전조직 격상, 안전예산 운영 혁신
  - **先**집행-**後**보고, 원가분석**時** 안전비용 제외 등
- 반기별 투명한 안전 성과 공개
- 위험의 외주화 방지를 위한 선도적 하도급 운영 모델 도입 (최저가 입찰제 폐지 및 불법하청 근절)
  - 최저가 입찰제 : **全**그룹사 대상으로 폐지, 공정거래형 입찰제(저가제한 입찰 등) 도입
  - 불법하청 : 불법 다단계 하청 일제 점검 및 '불법하도급 신고센터' 운영

3 노사 소통 기반 현장 작동성 제고

- 제도 슬림화, 행정 업무 간소화로 현장 중심 안전활동 강화
- 안전아카데미 운영을 통한 관계사 교육확대 등 사회적 역할 강화 (용역사·하도사 214사, 지역 중소업체 등)
- AI 접목 안전기술 보급·확산

예) AI CCTV : '25년말 까지 포스코 72개소 적용, P-이앤씨 18대 설치 계획
지게차 모니터링 : 포스코 95기, P-이앤씨 169기 적용완료

과제추진

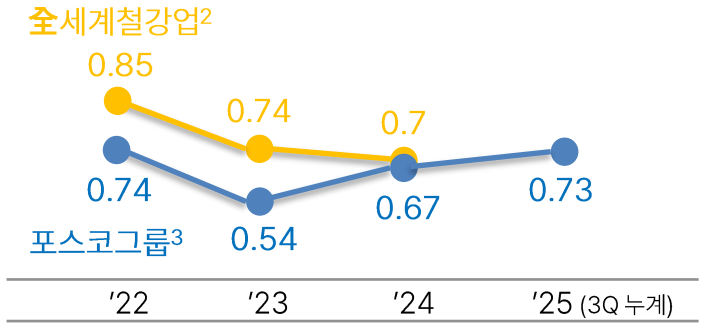
CEO 직속 그룹안전TF 출범(7.30.)으로 그룹안전 종합대책 MasterPlan 수립 및 추진

- 특별 안전활동 실시 등 사업회사 비상안전경영체제 운영

「안전한 일터」 지표 및 추진 경과

LTIFR[1]

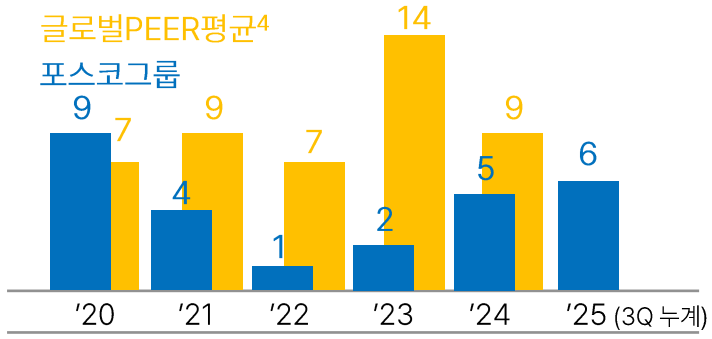
(근로손실재해건수 × 1백만/총 근무시간)



[1] Lost Time Injury Frequency Rate, [2](출처) 세계철강협회 [3]국내 24사, 해외 41사

중대재해

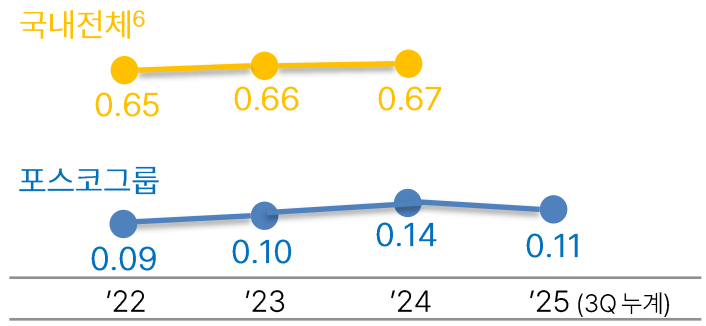
(명, 사망자수)



[4] 글로벌 철강사(고로사) 5개사 평균(중국 제외)

재해율

(%, 재해자수[5]/산재보험적용근로자수 × 100)



[5]휴업1일 이상 재해자수 [6](출처)고용노동부

□ 안전 강화 주요 조치 추진경과

비상안전체계 가동

○ 각사 안전조직 편제 격상, 경영진 성과 평가 중 안전 비중 상향 및 안전예산 운영 혁신

○ **全** 사업장 고위험 작업 전면중단·긴급점검, 안전관리 인력 증원 및 취약공정 인력 확대배치

전사업장 안전진단

○ 사내외 전문가 합동진단 통한 전 사업장 안전관리 체계 진단, 1,957건 개선기회 발굴

○ 안전컨설팅전문회사 스위스 SGS**社** MOU 체결(9.2.) 및 DSS+**社** 협업 통한 객관적 진단 강화

그룹 재해예방 종합대책 수립

○ 총 13건의 핵심과제를 바탕으로 그룹 재해예방 종합대책 수립

○ '안전플랫폼 구축' 및 'AI 접목 안전기술' 보급 확산 및 안전취약계층 맞춤형 지원

사회적 '안전' 책임강화

○ 안전 전문 포스코세이프티솔루션 출범(9.25.)으로 직영·관계사·중소기업 대상 안전솔루션 제공

○ 사회적 책임 강화를 위한 산재가족 돌봄 『재단 설립』 추진(~'26.3)

구조개편 시행 경과

'24 ~ '25.3Q 누계 총 63건 완료, 진도율 50% 달성 및 누적 현금창출 1.4조원*

* 현금 수취 기준, 철거비용 1,025억원 별도

총 구조개편 대상 저수익사업 55건, 비핵심자산 71건 등 총 126개 프로젝트

'25.3분기 실적 7건, 4천억원 현금 창출 ('25년 상반기 누계 56건, 현금창출 1조원)

인프라 매각 및 청산 4건, 573억원 현금유입

- 우즈벡 면방법인 페르가나 공장 매각
- 中 P-CORE 법인 매각
- P-INT'L 러시아 서캄차카 법인 청산
- P-E&C 충주 기술연구소 매각

철강 매각 1건, 513억원 현금유입

- P-CDPC (中 성도 가공센터) 1공장 매각 등

홀딩스/기타 매각 2건, 2,464억원 현금유입

- NSC 주식 및 투자주식 일부 매각

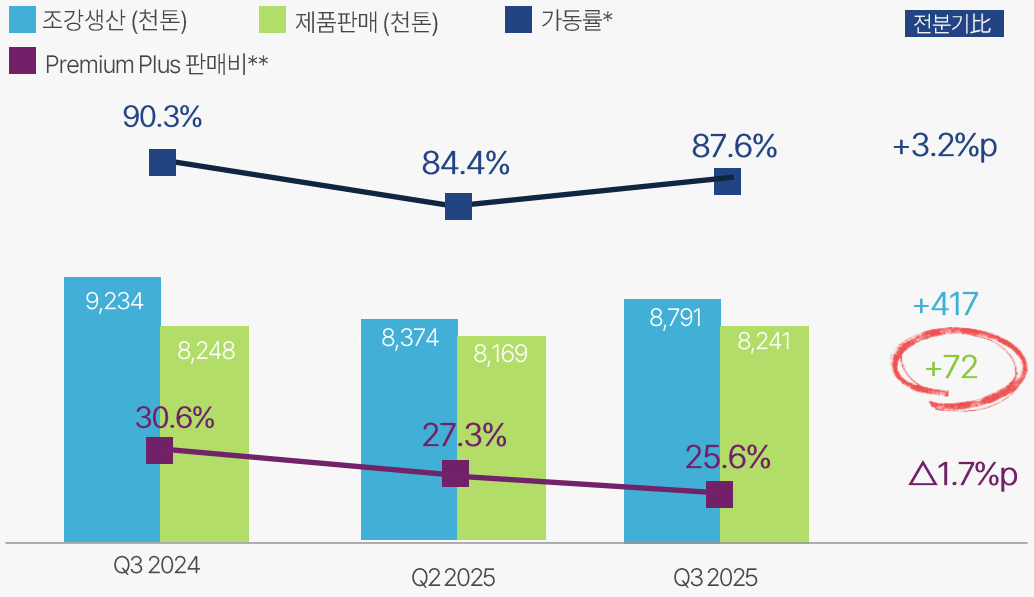
이차전지 청산 1건, 431억원 현금유입

- P-CNGR니켈솔루션 사업청산 및 잔여자산 회수

잔여기간 목표 '25.4Q~'27년까지 총 63건 추가 구조개편으로 1.2조원 추가 현금 창출

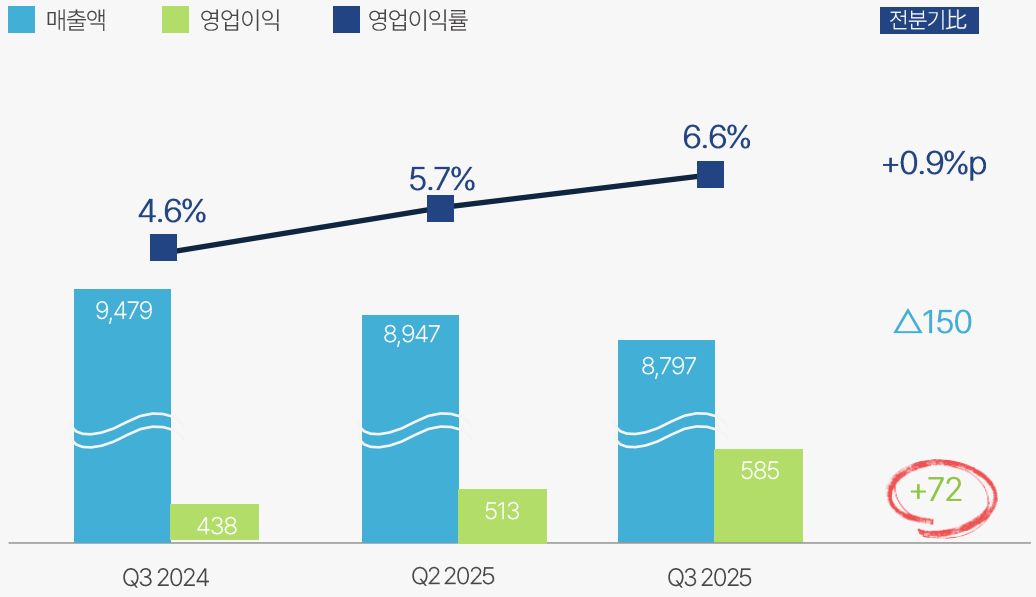
생산/판매

(십억원, %)



손익

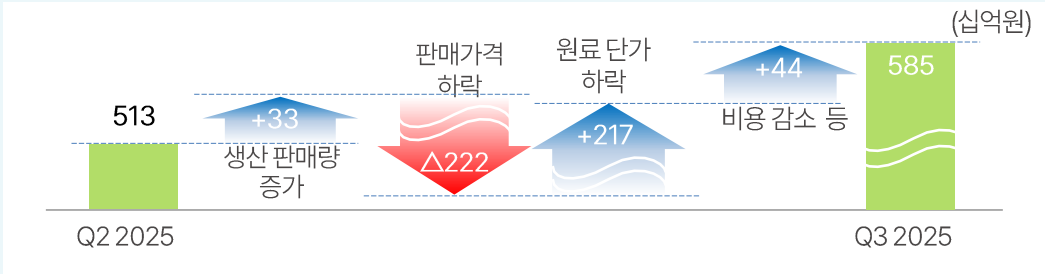
(십억원, %)



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

판매가격 하락에도 원료비 하락 및 생산・판매 증가로 영업이익률 지속 증가

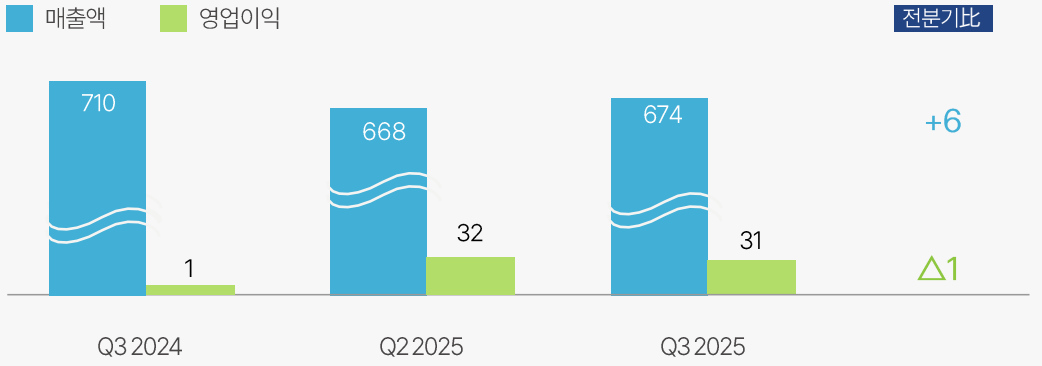
- 판매가격(탄소강) : '25.2Q) 936천원/톤 → '25.3Q) 911천원/톤 (△25)
- 주원료비 매출원가(탄소강 지수화) : '25.2Q) 100 → '25.3Q) 93 (△7)
  - 중저품위광, 저가탄 사용비중 확대로 입고 및 사용단가 하락
- 비용 : 생산량 증가(전분기比 조강 +417, 제품생산 +112천톤)에 따른 톤당 고정비 하락



해외 철강

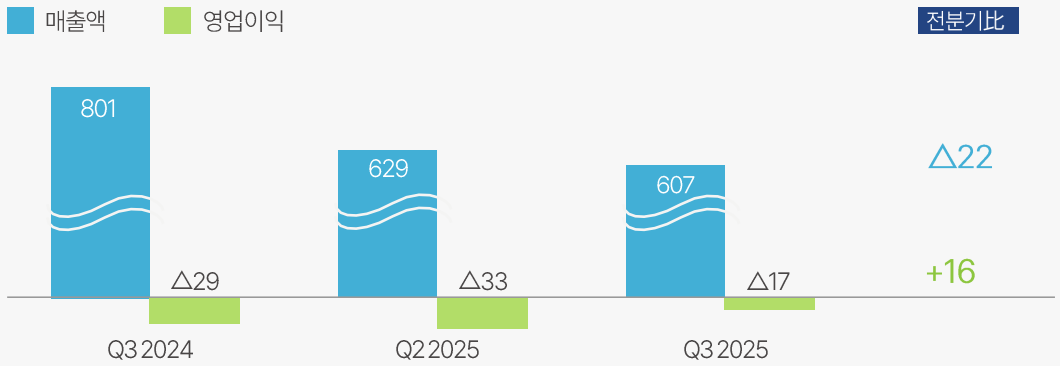
PT. Krakatau POSCO (인도네시아)

(십억원)



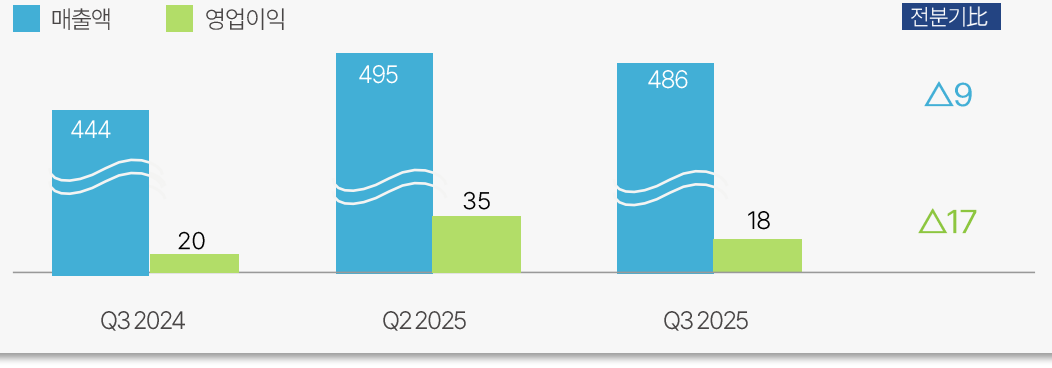
PZSS (중국)

(십억원)



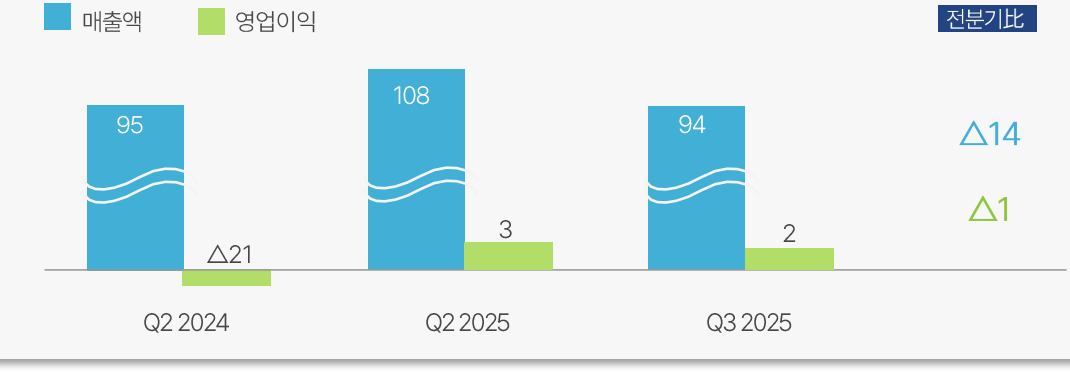
POSCO Maharashtra (인도)

(십억원)



PY VINA (베트남)

(십억원)

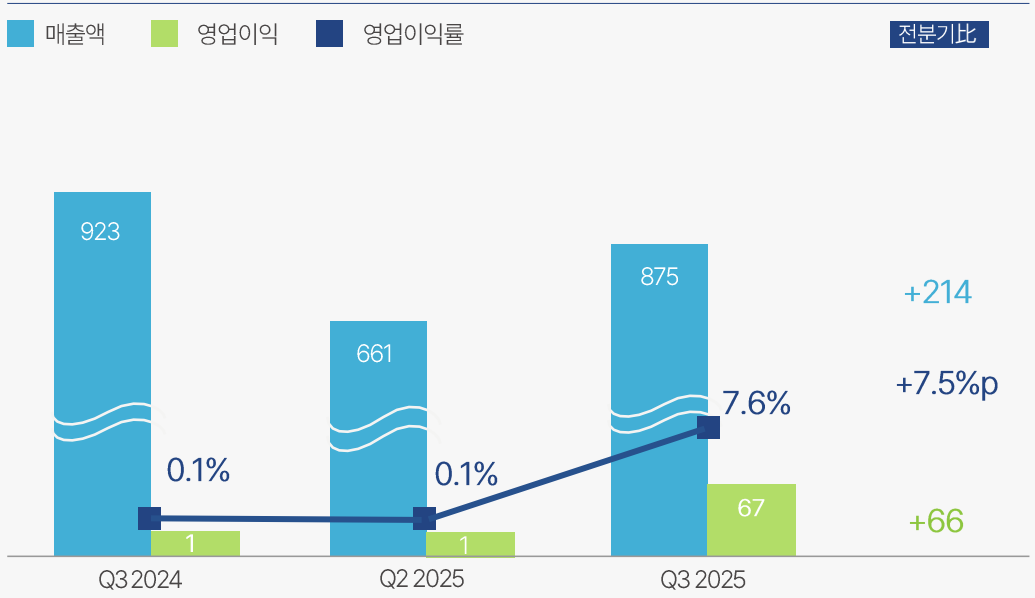


글로벌 철강수요 부진 및 관세 영향으로 해외 철강 부문 영업이익 감소

- [PT.KP, PY VINA] 시황 부진에 따른 판매가격 하락에도 불구하고 조업 실적 개선 등 원가절감으로 영업이익 유지
- [PT.MH] 3분기 대수리 영향 이익폭 축소

손익

(십억원, %)



사업부별 매출액 및 영업이익

(십억원)

	Q3 2024	Q2 2025	Q3 2025	전분기比
매출액	923	661	875	+214
에너지소재	583	316	533	+217
기초소재	340	345	342	△3
영업이익	1	1	67	+66
에너지소재	△16	△25	48	+73
기초소재	17	26	19	△7

양극재 : 판매량 증가 및 이에 따른 가동률 상승 효과와 재고평가 환입 등으로 매출 및 영업이익 증가

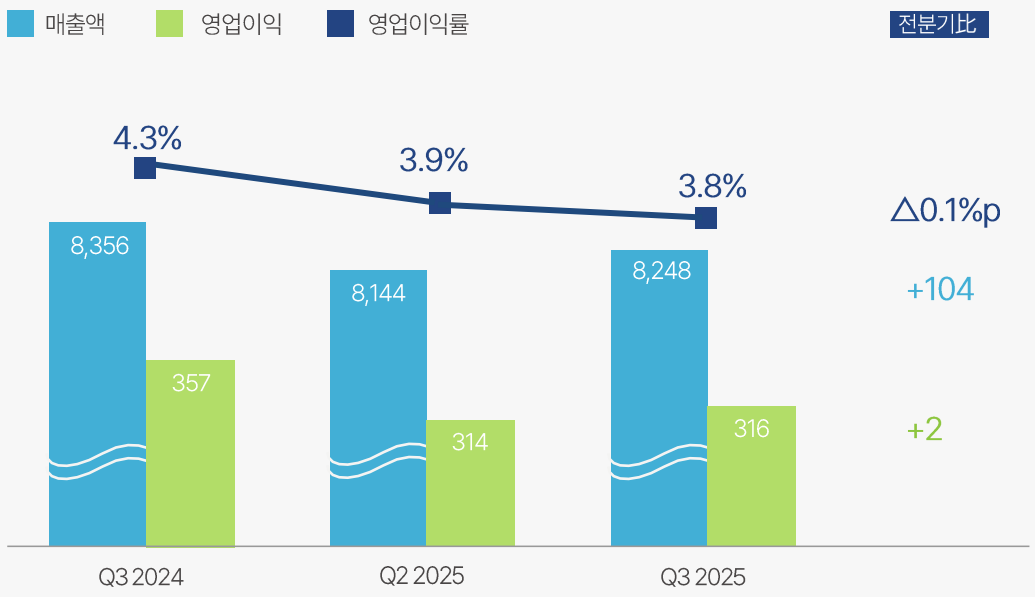
- 광양 전구체 공장(45천톤/년) 가동 본격화 되면서, 전구체까지 Non-PFE 요구하는 글로벌 고객사향 판매량 증가

음극재 : 판매 부진 영향을 재고평가 환입 효과 등으로 상쇄

기초소재 : 유가 영향에 따른 화성품 판가 하락으로 영업이익 감소

손익

(십억원, %)



사업부별 매출액 및 영업이익

(십억원)

	Q3 2024	Q2 2025	Q3 2025	전분기比
매출액	**8,356**	**8,144**	**8,248**	**+104**
에너지[1]	1,043	921	1,226	+305
철강·소재 등[2]	7,313	7,223	7,022	△201
영업이익	**357**	**314**	**316**	**+2**
에너지[1]	191	149	197	+48
철강·소재 등[2]	166	165	119	△46

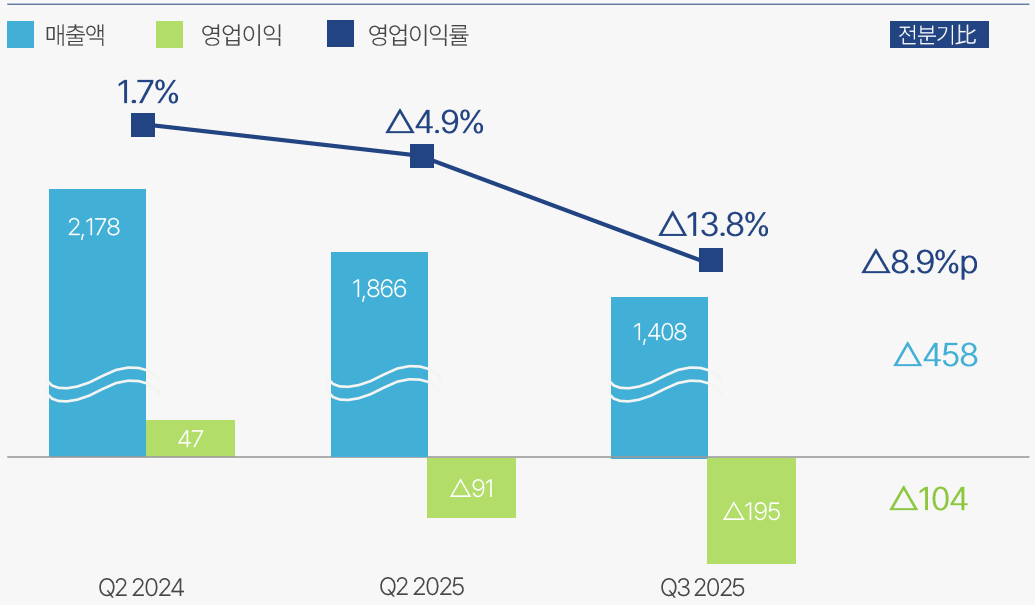
1) E&P(가스전), LNG 발전/터미널
2) 철강, 소재바이오(원료, 식량, 산업소재), 연결법인 등

하절기 전력수요 증가에 따른 발전사업 수익 호조와 호주 Senex가스전 판매량 증가로 영업이익 소폭 상승

- [E&P(가스전)] Senex가스전 증산 효과로 판매량 증가(전분기 比 +17십억원), 미얀마 가스전 Cost Recovery 비율감소(△35%p)(전분기比△50십억원)
- [LNG발전] SMP 하락(△5.8원/kWh)에도 불구, 하절기 전력수요변동에 따른 급전지시 증가에 따른 대응 등 영향(전분기比 +51십억원)
- [소재 등] 인니 팜: 건기 진입에 따른 열매 수확 비수기 영향(전분기比 △24십억원), 철강: 미국 및 EU 통상환경 변화에 이익 감소(전분기比 △17십억원)

손익

(십억원, %)



사업부별 매출액 및 영업이익

(십억원)

	Q3 2024	Q2 2025	Q3 2025	전분기比
매출액	2,178	1,866	1,408	△458
플랜트	513	481	387	△94
인프라	320	213	89	△124
건축	1,352	1,173	922	△251
연결조정 등	△7	△1	10	+11
영업이익	47	△91	△195	△104
플랜트	△42	△70	△21	+49
인프라	△7	△56	△191	△135
건축	99	25	10	△15
연결조정 등	△3	10	7	△3

신안산선 사고, 건축사업 대손상각비, 폴란드 해외프로젝트 등 비용 반영

안전사고에 대한 점검 및 재발 방지를 위해 103개 **全**현장 일시적 공사 중단

- 요약 손익계산서
- 요약 재무상태표

요약 연결손익계산서

(십억원)

구 분	Q3 2024	Q2 2025	Q3 2025	전분기比
매출액	18,321	17,556	17,261	△295
매출총이익	1,507	1,385	1,416	+31
(매출총이익률)	(8.2%)	(7.9%)	(8.2%)	(0.3%p)
판매관리비	763	778	777	△1
영업이익	743	607	639	+32
(영업이익률)	(4.1%)	(3.5%)	(3.7%)	(+0.2%p)
법인세 차감전 순이익	691	228	518	+290
당기순이익	497	84	387	+303
지배주주순이익	453	160	421	+261
EBITDA	1,801	1,624	1,654	+30
(EBITDA 마진율)	(9.8%)	(9.3%)	(9.6%)	(+0.3%p)
EPS (원)	5,478	1,975	5,200	+3,225
총발행주식수(천주)	82,624	80,933	80,933	-

요약 연결재무상태표

(십억원)

구 분		Q3 2024	Q2 2025	Q3 2025	전분기比
유동자산		44,199	43,658	43,772	+114
	자금시재*	16,104	16,544	15,839	△705
	매출채권	10,873	11,095	11,437	+342
	재고자산	13,699	12,338	12,805	+467
비유동자산		58,103	57,497	58,846	+1,349
	유형자산	38,543	40,259	40,914	+655
	무형자산	4,668	4,746	4,847	+100
	기타금융자산	2,777	2,258	2,680	+422
자산 계		102,301	101,155	102,618	+1,463
부채		41,097	40,565	40,560	△5
	유동부채	22,623	22,224	22,284	+60
	비유동부채	18,474	18,341	18,275	△66
	※ 장단기차입금	25,911	27,468	27,593	+124
자본		61,204	60,590	62,058	+1,468
	지배기업소유주지분	55,303	54,667	55,620	+954
순차입금		9,807	10,924	11,753	+829
	순부채비율	16.0%	18.0%	18.9%	+0.9%p

*자금시재 : 현금 및 현금성자산, 단기금융상품 등