

(주) 풍산
2025년 경영실적 발표

2026.02



Disclaimer

본 자료는 외부감사인의 회계감사 완료 전에 투자자의 편의를 위하여 작성되었으며, 추후 회계 감사 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. 2025년 경영실적

Chapter 02. 2026년 전망 및 계획

Chapter 03. 중점 추진사항

Chapter 04. Q&A

Chapter 01.

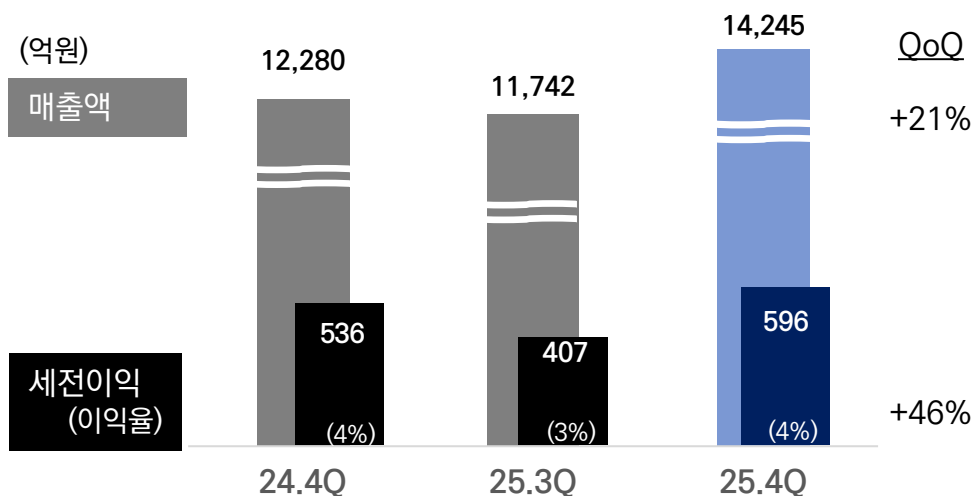
2025년 경영실적

- I. 경영실적 (4분기, 연간)
- II. 사업부분별 매출추이 (별도)
- III. 신동부문 판매량
- IV. 방산부문 매출액



경영실적 (4분기)

| 연결 기준 |

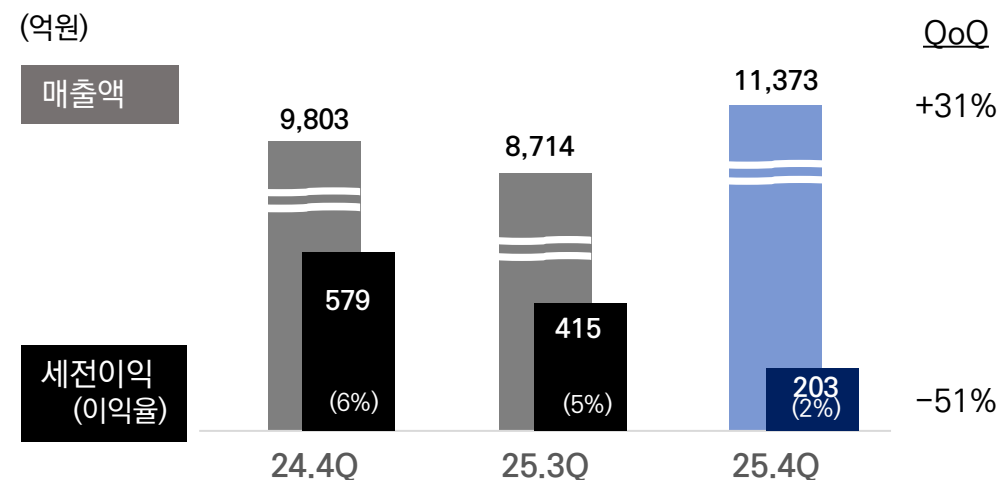


[매출액] 전분기 대비 +2,503억원

- 신동 : 판매량 증가, 원자재상승, 환율 효과 영향
- 방산 : 내수/수출 판매 증가

[세전이익] 전분기 대비 +189억원

| 별도 기준 |



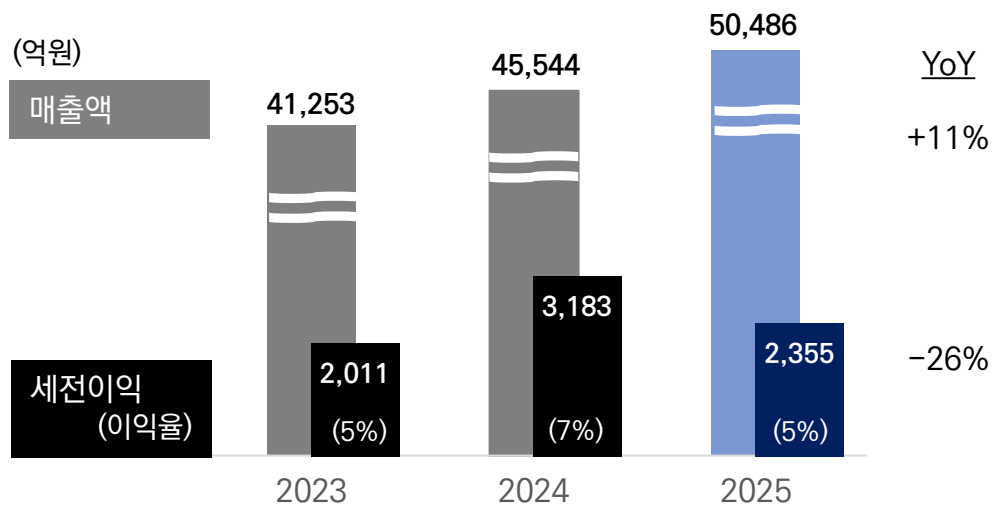
[매출액] 전분기 대비 +2,659억원

[세전이익] 전분기 대비 -212억원

- 신동 헛지평가 손실, 방산 매출 이월 발생
- 지분법 손실 발생 (PMX 이연법인세 회계 반영)

경영실적 (연간)

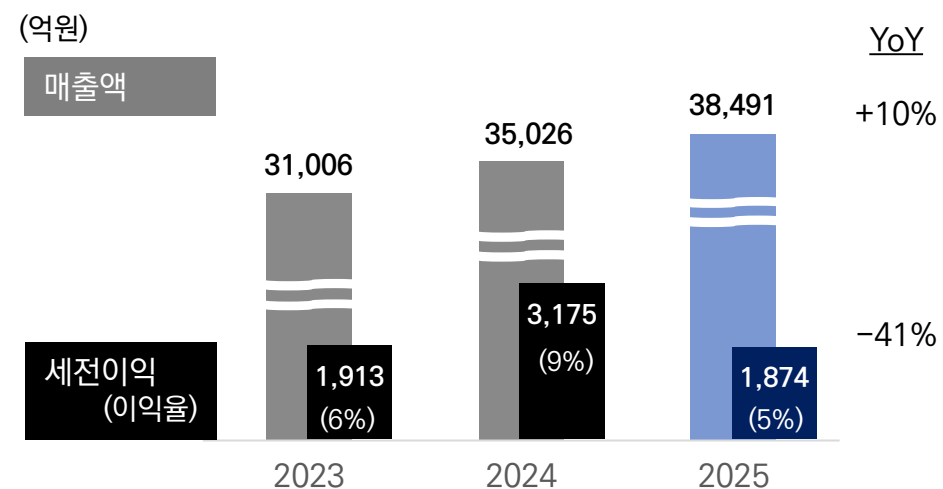
| 연결 기준 |



[매출액] 전년 대비 +4,942 억원

[세전이익] 전년 대비 -828억원

| 별도 기준 |



[매출액] 전년 대비 +3,465억원

- 신동 : 구리 가격 상승, 판매량 증가
LME Cu : 24년 9,147 ⇒ 25년 9,945 (U\$/MT)
- 방산 : 내수/수출 탄약 판매 견조

[세전이익] 전년 대비 -1,301억원

- 방산 내수/수출 Mix 변동으로 이익 감소
- 통상임금, 미 관세, 메탈가 상승에 따른 운영자금 증가

사업부문별 매출추이 [별도]

| 4분기 |

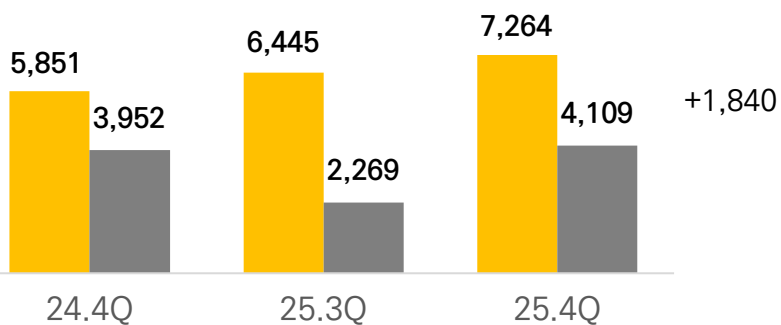
(억원)

QoQ

신동

+819

방산



[신동]

- 동가격 상승, 판매량 증가에 따른 매출 증가

[방산]

- 4분기 최대매출 구간, 조기선적 추진으로 매출 증가

| 연간 |

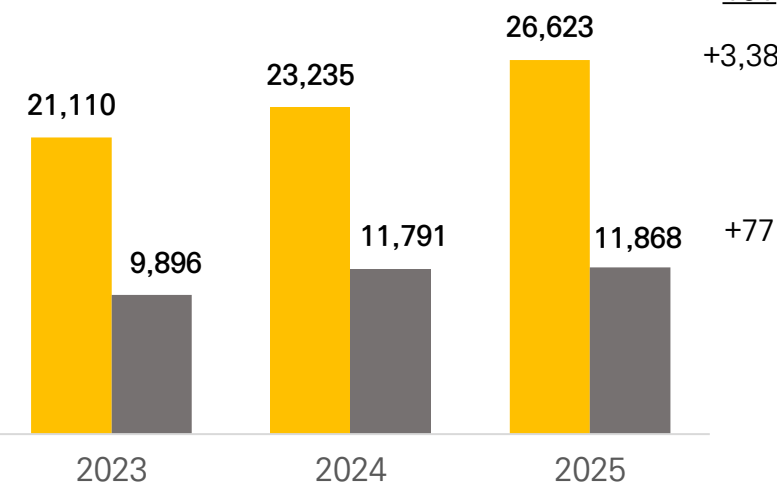
(억원)

YoY

신동

+3,388

방산



[신동]

- 판매량 증가, 고수익/미래성장제품 판매 확대(30%)
동가격 상승, 제품 가격 인상

[방산]

- 글로벌 탄약 수요 견조, 차질없는 매출실현으로 중기 성장 진행
대구경 Military 판매 증가 (국방 중기물량 지속 확보)

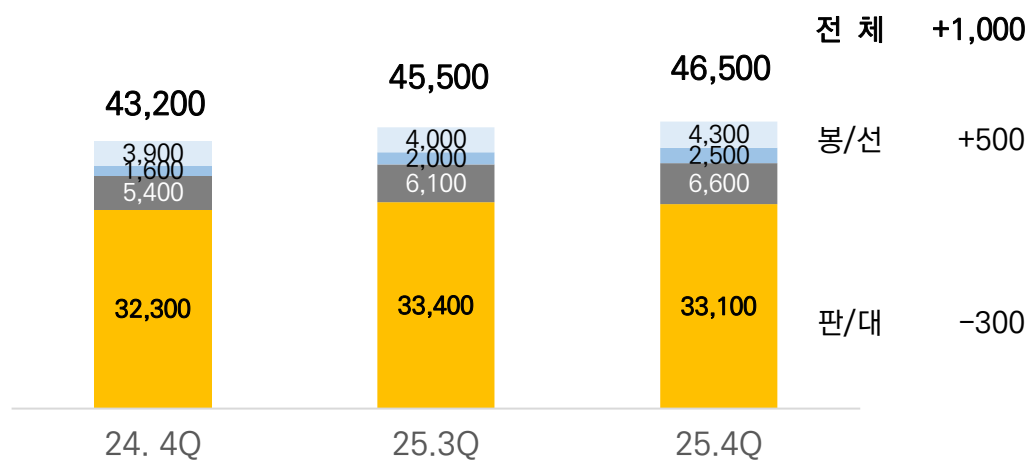
신동부문 판매량 (품산/별도)

- 4분기, 전분기 대비 2% 증가
- 연간, 전년 대비 3% 증가

| 4분기 |

(단위 : MT)

QoQ

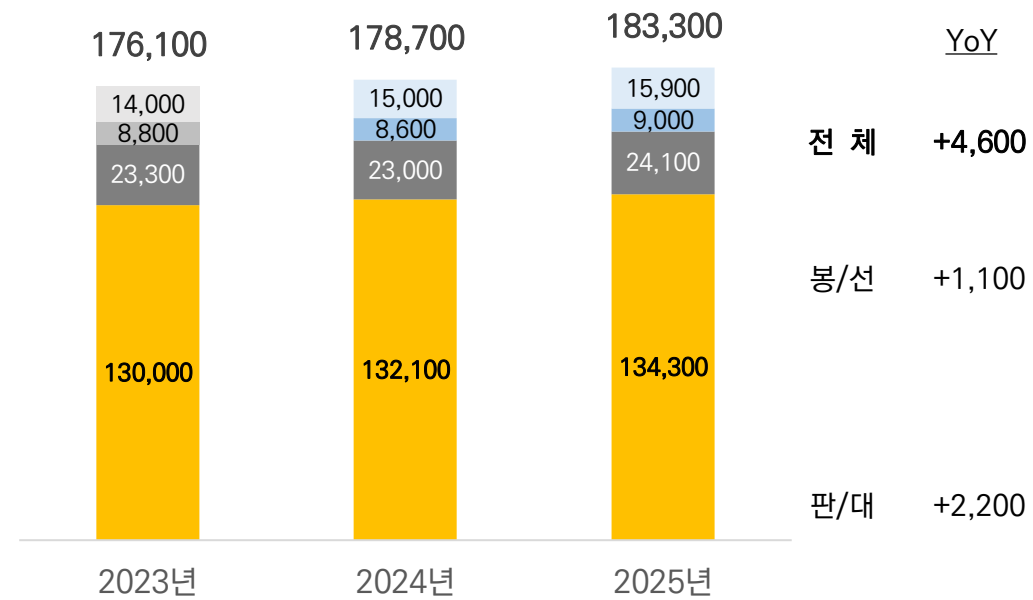


■ 판/대 ■ 봉/선 ■ 소전 ■ 기타

| 연간 |

(단위 : MT)

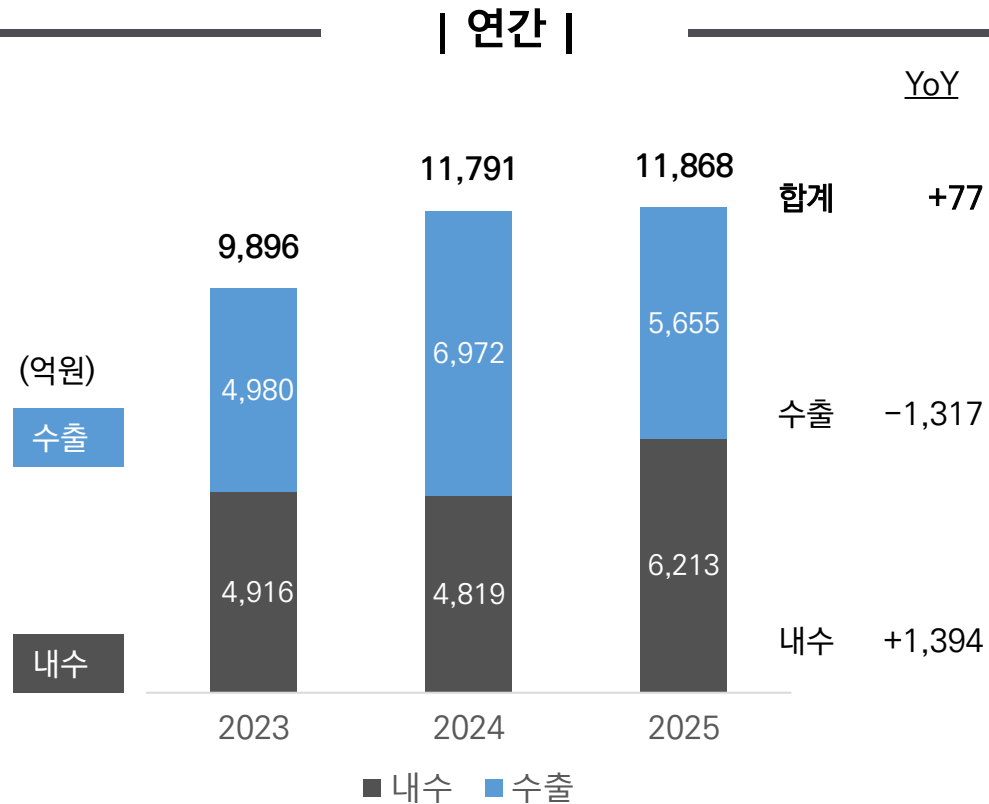
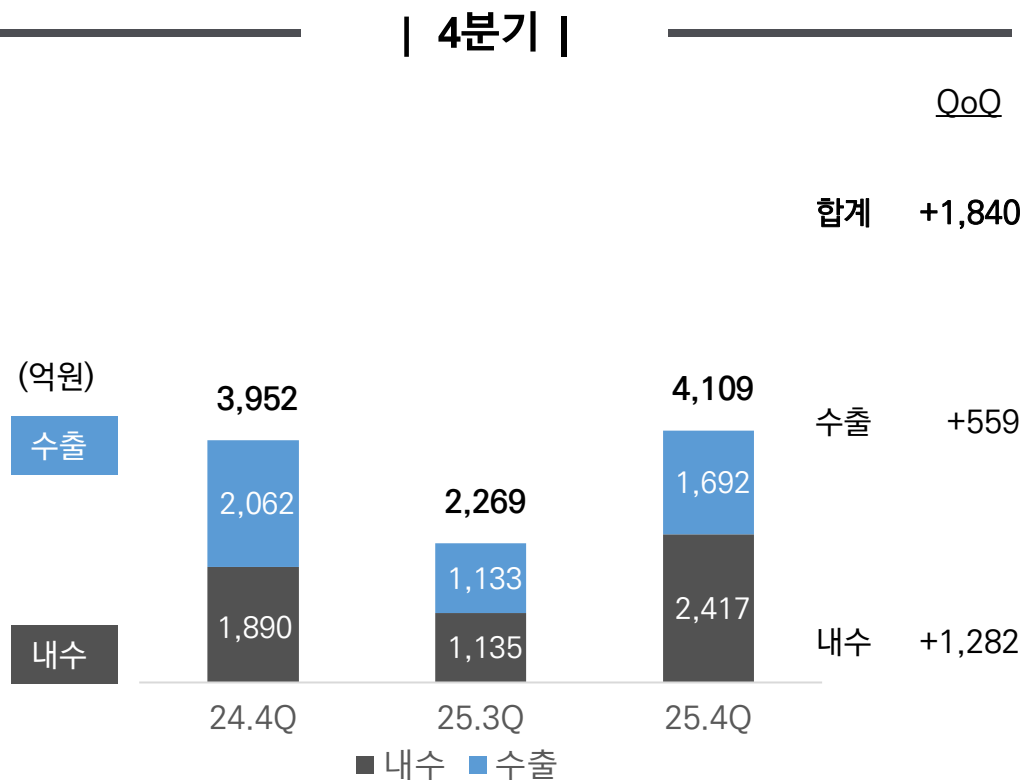
YoY



■ 판/대 ■ 봉/선 ■ 소전 ■ 기타

방산부문 매출액 (풍산/별도)

- 4분기, 전분기 대비 +81% / 전년 동기 대비 +4% 증가
- 연간, 전년 대비 +1% / 내수 +29%, 수출 -19%



Chapter 02.

2026년 전망 및 계획

- I. 2026년 부문별 전망
- II. 2026년 계획 (별도)



2026년 부문별 전망



▶ 글로벌 불확실성 지속, 차별적 경기회복 전망

- 美·中 무역갈등 지속, 내수 경기 부진으로 회복 속도 완만 예상
- AI 첨단산업, 트럼프 관세 정책, 지정학적 리스크 등 미국 주도 성장 예상
- 중국 성장률 둔화, EU 경기회복 지연



▶ 수출다변화, 수익성 강화를 위한 압도적 경쟁 우위 확보

- 중국 외 베트남 법인 본격 가동, 인도 진출 준비, 유럽 직수출 개척
- 하이브리드차 및 ESS용 순동소재, 차량용 HPA소재 및 모바일용 인청동 박판 판매확대
- 공정개선(수율/생산성) 및 품질혁신 노력 지속, 가공비 개선 TFT로 원가 경쟁력 강화



▶ 군납 납기 준수, 대구경 생산능력 확대 지속, 글로벌 신규 수주 확대

- 내수 : 대구경탄 적기 공급, 소요 확대 통한 군 전력강화
- 수출 : 국가별 방위력 강화 지속으로 중장기 탄약 수요 견조 (부품조달 안정성 제고, 대구경 Capa 확대)
기 계약분 적기 선적. 신규 수주 추진으로 수출시장 확대 지속
美 스포츠탄 가격인상 방안 추진, 경쟁사 가격동향 및 고객사 재고 모니터링 철저

2026년 계획 (별도)

- 매출액 4.3조 , 세전이익 2,800억원

단위 : 억원

구 분		'25년 실적	'26년 계획	증 감
매 출	신 동	26,623	29,203	+2,580
	판매량 (천톤)	(183)	(185)	(+2)
	방 산	11,868	13,720	+1,852
	(내 수)	(6,213)	(7,972)	(+1,759)
	(수 출)	(5,655)	(5,748)	(+93)
계		38,491	✓ 42,923	+4,432
세전이익		1,874	✓ 2,800	+926

※ 적용기준 : '25년 Cu U\$ 9,945/MT, 환율 1,422원/U\$ (연평균)

'26년 Cu U\$10,700/MT, 환율 1,420원/U\$ (사업계획)

Chapter 03.
중점 추진사항



- 글로벌 지정학적 불안 지속 등 중장기 국내외 방산 수요 견조
- 종합 탄약 전문기업 경쟁력 강화를 위한 **자사 핵심사업** 및 **미래 유망사업** 지속 추진



[대구경탄 생산 증대, 장기 성장 지속]

- 155mm 증설 완료, 신규 수주 확대
- 120mm 생산능력 확대 진행
- 사거리연장탄 양산 공급
 - '25년 초도생산, 30년까지 장기계약 진행 (1.3조)
 - 내수 공급 시작으로 수출 확대 기대



[풍산 FNS : 신관, 센서 탄약 부품 성장]

- 자체 개발 신관 글로벌 부품 공급 확대
- 센서류, 유도무기 사업 해외수출 확대 지속

※ 풍산FNS 매출현황 (억원)

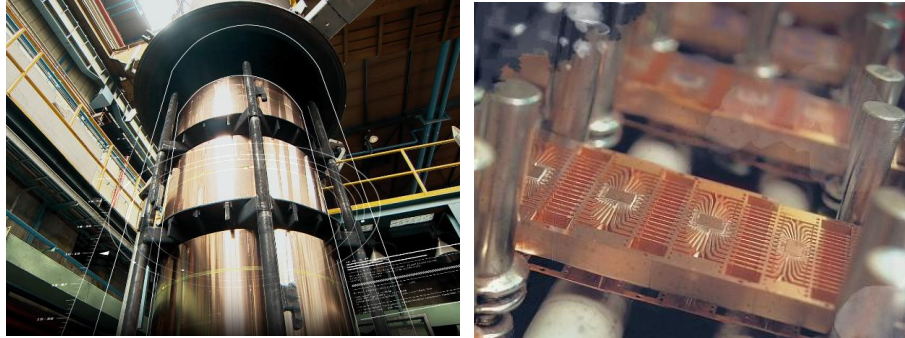
24년 538 → 25년 956 → '26년(E) 1,108



[드론 무기 연구개발]

- 탄약투하공격 소형드론
 - 개발 완료 이후, 전력화 추진중
- 다목적 전투드론
 - 정부사업화 개발 중 (2단계 완료, 3단계 ~'26년)
- 신규아이템 개발 착수 (공격드론, 자폭드론 등)

- 산업구조 변화에 따른 포트폴리오 전환 및 판매전략 구축 (Data Center/ESS/HEV용 소재 등)
- 본원경쟁력 강화를 위한 **핵심역량의 차별적 경쟁우위 확보** 및 **시장 다변화**



[핵심 역량의 차별적 경쟁우위 확보]

- 고기능정밀소재 (HPA) 증산에 따른 고수익/미래성장제품 판매 확대
- 도금재
 - 특수도금 소재 생산 강화 : 저마찰, 3층 도금
 - 신규 도금라인 25년 증설완료 (Capa. +1천톤/월)
- 박판
 - Capa 증대, 투자 진행~26년 (Capa.+1천톤/월)



[신규시장 확대]

압연/압출재 아시아시장 의존 탈피, 유럽, 인도, 남미 등 판매지역 다변화 지속
유럽(헝가리, 스페인 등)향 순동 및 황동, 인도향 황동 및 HPA 등 판매확대

[기존시장 판매 네트워크 강화]

태국 제조법인의 생산 및 판매능력 보강
베트남 Slitting Service Center 공장 건설 완료
인도 현지 거점 설립 추진 중

Chapter 04. Q&A



별첨. 손익계산서 (연결)

- 연간, 전년 대비 영업이익 -8% 세전이익 -26%

(단위:억원, %)

구 분	'25년 4Q	'24년	'25년	YoY
매출액	14,245	45,544	50,486	+11%
매출원가	12,421	39,385	44,738	
매출총이익	1,824	6,159	5,748	-7%
판관비	909	2,921	2,774	
영업이익	915	3,238	2,974	-8%
(%)	(6.4%)	(7.1%)	(5.9%)	(-1.2%)
영업외 손익	-319	-55	-619	
세전이익	596	3,183	2,355	-26%

별첨. 재무상태표 (연결)

구 분	'24년	'25년	YoY
자 산	40,966	43,292	+6%
유동자산	25,617	27,632	
비유동자산	15,349	15,660	
부 채	18,973	20,311	+7%
유동부채	13,585	14,503	
비유동부채	5,388	5,808	
(차입금, 사채)	(8,272)	(10,702)	
자 본	21,993	22,981	+4%
부채 및 자본총계	40,966	43,292	+6%
※ 부채비율	86%	88%	
※ 차입금, 사채 비율	38%	47%	

별첨. 손익계산서 (별도)

- 연간, 전년 대비 영업이익 -21% 세전이익 -41%

(단위:억원, %)

구 분	'25년 4Q	'24년	'25년	YoY
매출액	11,373	35,026	38,491	+10%
매출원가	10,037	30,007	34,184	
매출총이익	1,336	5,019	4,307	-14%
판관비	616	1,878	1,835	
영업이익	720	3,141	2,472	-21%
(%)	(6.3%)	(9.0%)	(6.4%)	(-2.6%)
영업외 손익	-517	34	-598	
세전이익	203	3,175	1,874	-41%

별첨. 재무상태표 (별도)

구 분	'24년	'25년	YoY
자 산	36,275	38,474	+6%
유동자산	18,850	20,329	
비유동자산	17,425	18,145	
부 채	14,282	15,493	+8%
유동부채	10,177	10,693	
비유동부채	4,105	4,800	
(차입금, 사채)	(4,839)	(6,970)	
자 본	21,993	22,981	+4%
부채 및 자본총계	36,275	38,474	+6%
※ 부채비율	65%	67%	
※ 차입금, 사채 비율	22%	30%	

별첨. 계열사 지분법 손익

[당기순이익] ■ **국내계열사 : 전년 대비 +208 억원**

- 해외계열사 : 전년 대비 -376 억원

[지분법손익] 전년 대비 -99 억원

(단위 : 억원, %)

구 분	‘25년 4Q	’24년	’25년	YoY
국내 계열사	77	46	254	+452%
해외 계열사	-330	14	-362	적자전환
제조법인	-360	-154	-444	
판매법인	30	168	81	
단순합산	-253	60	-108	적자전환
지분법 손익	-247	-9	-108	