

기술분석보고서 철강

동양에스텍(060380)



작성기관 NICE평가정보(주) 작성자 김혜란 연구원

[▶ YouTube 요약 영상 보러가기](#)

- 본 보고서는 투자 의사결정을 위한 참고용으로만 제공되는 것이므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 보고서를 활용한 어떠한 의사결정에 대해서도 본회와 작성기관은 일체의 책임을 지지 않습니다.
- 본 보고서의 요약영상은 유튜브로도 시청 가능하며, 영상편집 일정에 따라 현재 시점에서 미공개 상태일 수 있습니다.
- 텔레그램에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-2124-6822)로 연락하여 주시기 바랍니다.

- ▶ 요약
- ▶ 기업현황
- ▶ 시장동향
- ▶ 기술분석
- ▶ 재무분석
- ▶ 주요 변동사항 및 전망

동양에스텍(060380)

철강재 가공 및 고성능 건설 자재 제조 전문기업

기업정보(2025.04.10 기준)

대표자	조남욱
설립일자	1981.11.12
상장일자	2002.02.05
기업규모	중견기업
업종분류	열간 압연 및 압출 제품 제조업 열연강판(박판, 후판, 씨형강, 스펀프, 파이프, 무늬강판) 제조, 판매/부동산 임대

시세정보(2025.04.10. 기준)

현재가(원)	1,298
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	255.71
발행주식수	19,700,000
52주 최고가(원)	2,880
52주 최저가(원)	1,200
외국인지분율	0.89
주요주주	조남욱, 조은구, 박은희 등

■ 40년 전통의 철강재 가공 및 건설 자재 제조 전문기업

(주)동양에스텍(공시 회사명 ‘동양에스텍’, 이하 동사)은 1981년 철강 제품 제조 및 판매 사업을 목적으로 설립되었으며, 열연강판, 후판, 코일 등 철강 제품의 제조 및 판매를 주요 사업으로 하고, 폐기물 중간처리, 수집 및 운반, 금속 절삭기계 판매, 강구조 건설 관련 사업 또한 중점 전개하고 있다. 각 사업에 대한 매출 비중은 철강 제품 제조 및 판매 73%, 폐기물 중간처리, 수집 및 운반 14%, 금속 절삭기계 판매 10%, 강구조 건설 2%이다.

■ 지속적인 투자를 통한 사업 포트폴리오 확대

동사는 건설폐기물을 환경친화적으로 처리하여 이를 재활용 자원으로 생산하는 (주)동양알디, 공작기계 소재 및 금속절삭가공 기계를 제작하는 (주)디와이에스엠, 강구조물 전문 건설 회사인 (주)동양이엔씨, 환경친화적인 폐석면 및 지정 폐기물 종합처리기업 (주)디와이솔루션을 통해서 건축구조물의 설계, 제작, 시공에 까지 이르는 일괄 생산 시스템을 제공하고 있고, 고성능 내진용 SN 강재를 이용한 용접 H형강 제조 기술, 지반 가시설 DIB(Double I Beam) 기술 등 강재량 저감, 공기 단축, 부재 경량화, 시공 용이성 등을 향상시킬 수 있는 기술을 개발하여 건축구조물의 설계, 제작, 시공에 활용하고 있다.

■ 그린철강 전환 정책을 활용한 친환경 철강 솔루션 기업 추구

전반적인 철강 시장의 상황과 원자재 가격 변동으로 매출이 부진하였으나, 산업통상자원부 주관하에 ‘한국형 수소 환원 제철 실증기술 개발사업’ (2026~2030년, 8,850억 원 규모) 및 ‘고부가 특수강 개발을 위한 신규 R&D 프로젝트’가 실시될 예정이며, ‘중소·중견 철강기업 디지털 전환 및 AI 기술 지원’ 사업 또한 2024년부터 진행 중인 것으로 파악되는바, 이러한 그린철강 전환 정책 추진에 힘입어 친환경 철강 제품 제조 시설의 확장이 가능할 것으로 전망된다.

요약 투자지표 (K-IFRS 연결 기준)

	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2022	2,325	-4.1	68	2.9	58	2.5	6.7	3.9	78.8	252	3,966	7.8	0.5
2023	2,105	-9.5	60	2.8	55	2.6	5.5	3.7	75.1	217	4,146	9.6	0.5
2024	1,910	-9.2	32	1.7	30	1.6	2.0	1.8	49.8	99	5,900	14.0	0.2

기업경쟁력

다양한 고기능성 철강재 제품군 보유

토목건축용, 철도 차량용, 자동차 부품용, 산업플랜트용, 조선용, 산업 기계용 등 다양한 산업용 소재에 적용 가능한 고기능성 철강재 제품군 보유
철강 제품 제조 관련한 다수의 등록 특허 보유

넓은 사업 포트폴리오

철강 제품의 제조, 폐기물 중간처리, 수집 및 운반, 절삭기계 제조 및 판매, 강구조 건설 사업을 주요 사업으로 운영

핵심 기술 및 적용제품

고성능 내진용 SN 강재를 이용한 용접 H형강 제조 기술

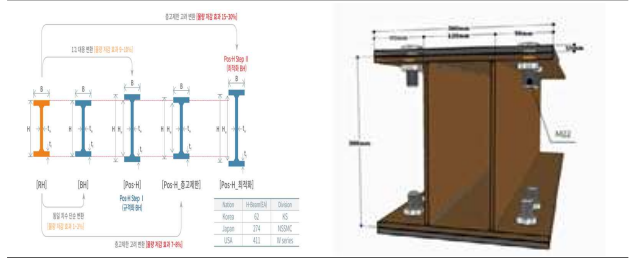
내진 성능에서 최고 수준의 항복비 0.8을 제공하고, 특수모멘트 설계가 가능하여 철강 분야에서 경쟁력을 갖췄으며, 강재량 절감을 통해 친환경성에 기여하고 있음

지반 가시설 DIB 기술력 보유

허용 전단응력이 커 띠장, STRUT 간격 확대가 가능하고, 전단 보강을 위한 스틱퍼 설치의 생략이 가능하며, 버팀보 간격을 넓힐 수 있어, 부재 경량화, 작업 공간 확보 및 공기 단축이 가능하므로 경제성 확보에 기여하고 있음

환경친화적 H형강 제조 및 가시설 공사 기술

동사 개발 Pos-H(좌) 및 DIB



시장경쟁력

오랜 업력에 따른 브랜드 인지도

40년 이상의 오랜 업력, 포스코 가공센터, 열연, 후판, 코일 등 다양한 철강 제품군 보유 등 업계 인지도를 통한 안정적인 영업망 구축

친환경 철강 솔루션 인프라 구축

친환경 철강 제품 제조 기술 및 강구조물 설치 공법, 건설 폐기물 처리 기술을 개발하여, 건축구조물의 설계, 제작, 시공에 까지 이르는 일괄 생산 시스템을 제공하고 있으며, 정부의 그린철강 전환 정책에 기여할 것으로 보임

국내 철강업계 수요 회복 기대

LNG 운반선이나 해상풍력 관련 선박 수요가 증가하는 등 조선 산업이 회복세를 나타내고 있고, 노후 도시 인프라 재정비 및 공공주택 확대 정책 등 도시재생 사업이 확대되고 있어 철강재 수요가 증가될 것으로 예상됨

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

E

환경경영

- ◎ 동사의 형강 제품인 POS-H에 대한 환경성적표지 인증 보유
- ◎ 매년 1회 이상 유관 부서 직원을 대상으로 환경 및 에너지 교육을 실시하고 있음
- ◎ 종속회사를 통한 순환골재 생산

S

사회책임경영

- ◎ 매년 1회 이상 전 직원을 대상으로 안전 관련 교육 실시
- ◎ 윤리경영 시스템 운영
- ◎ 협력사 동반성장 프로그램 운영

G

기업지배구조

- ◎ 이사회 및 감사 운영(사내이사 2인, 사외이사 3인)
- ◎ 이사회 및 주주총회 개최
- ◎ 코스닥 시장에 상장되어 있으며, 주주 현황 및 재무 정보를 투명하게 공개하고 있음

I. 기업 현황

철강 가공을 기반으로 강구조물 시공과 폐기물 처리까지 아우르는 종합 소재·환경 전문기업

1981년 철강 제품 제조, 판매 사업을 목적으로 설립되었으며, 포스코의 가공센터로 포스코가 생산하는 열연코일, 박판 및 후판 제품을 가공하여 건설용 소부재, BH-BEAM 및 규격 소재 등을 제작 판매하여 내수 위주의 안정적 매출을 실현하고 있다.

■ 기업개요

동사는 1981년 11월 철강 제품 제조, 판매 등의 목적으로 설립된 업체로, 2002년 2월 코스닥 시장에 상장하였다. 2001년 4월 (주)동양철강에서 (주)동양에스텍으로 사명 변경하였으며, 주요 사업 부문으로 철강 제품의 제조 및 판매, 폐기물 중간처리 및 수집 운반, 금속 절삭기계 판매, 강구조 건설이 있다. 조선용, 자동차용 SHEET, PLATE 생산에서부터 공작기계 소재 및 금속절삭 가공 기계의 제작, 그리고 건축구조물의 설계, 제작, 시공에까지 이르는 일괄 생산 시스템을 제공하고 있다.

■ 주요 연혁 및 대표이사 주요 이력

동사는 1981년 11월 주식회사 동양철강으로 설립되었고, 2001년 4월 주식회사 동양에스텍으로 법인명 변경 후 2002년 2월 코스닥 상장하였다. 2004년 6월 (사)한국지배구조 개선센터 우수기업으로 선정된 바 있고, 2006년 5월 ISO 9001 인증서(한국선급(KR))를 획득하였으며, 2008년 1월 조선용 HR PLATE 생산인증을 획득하였다.

2006년 5월 종속회사 (주)동양알디 편입, 2012년 9월에 설립된 대전공장 SS사업부 BH빔 PLATE공장을 2014년 6월에 증설하였으며, 2014년 12월 종속회사 (주)디와이에스엠 설립, 2015년 11월 종속회사 (주)동양이엔씨 설립, 2018년 09월 종속회사 (주)디와이솔루션 편입, 2019년 부천사무소, 2020년 경인사무소, 2022년 천안사무소를 개소하여 영업소를 꾸준히 확장하고 있는 것으로 파악된다.

그림 1. 주요 연혁



출처: 동사 홈페이지, NICE평가정보 재구성

대표이사 조남옥은 2015년 3월 대표이사에 취임하였으며, 대표이사 취임 이전에 동사의 경영전략실장을 역임한 이력을 기반으로 현재까지 동사를 안정적으로 운영하고 있고, 다년간 축적된 기술 사업화 경험을 토대로 동사의 발전을 위해 노력하고 있다.

■ 종속회사 및 주주 현황

동사는 2007년 건설폐기물을 환경친화적으로 처리하여 이를 재활용 자원으로 생산하는 (주)동양알디를 설립하였고, 2014년 공작기계 소재 및 금속 절삭가공 기계 제작을 주요 사업으로 운영하는 (주)디와이에스엠을, 2015년 강구조물 전문 건설업을 주요 사업으로 운영하는 (주)동양이엔씨를, 2018년 폐석면 및 지정 폐기물 종합 처리업을 주요 사업으로 운영하는 (주)디와이솔루션을 순차적으로 설립하였다.

표 1. 종속회사 현황

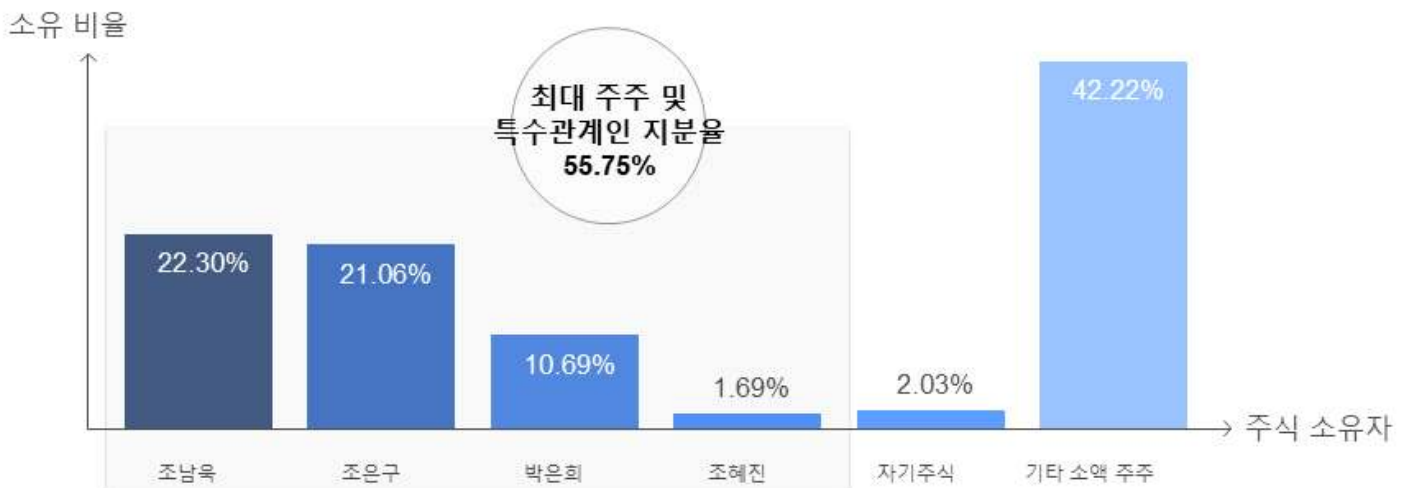
회사명	주요 사업	업계 현황	매출액(백만 원)*
(주)동양알디	건설 폐기물 처리	건설폐기물에 대한 환경친화적 처리 수요 증대	14,750
(주)디와이에스엠	금속 절삭기계 제조	빠른 절단, 깨끗한 조도면, 열에 의한 틀어짐 방지 등이 가능한 절삭기계의 국산화 요구 증대	25,782
(주)동양이엔씨	금속 공작물 설치 공사	구조설계부터 제작, 도장, 설치까지 원-스톱 서비스 제공	6,415
(주)디와이솔루션	폐기물 수집 및 운반	폐석면 등 폐기물 처리 기준 강화로 인한 폐기물 특수 처리 기법 확산	12,800

* 2024년 12월 31일 결산 기준

출처: 동사 사업보고서(2024.12), NICE BizLINE, NICE평가정보 재구성

2024년 12월 사업보고서 기준, 동사의 최대 주주는 대표이사 조남욱으로 4,394,072주(22.30%)를 보유하고 있다. 그 외 사내이사 조은구 4,149,517(21.06%), 박은희 2,105,980주(10.69%), 조혜진 333,501주(1.69%)를 보유하여 최대 주주 및 특수관계인의 지분율은 55.75%를 나타내었다.

그림 2. 주주 현황



출처: 동사 사업보고서(2024.12), NICE평가정보 재구성

■ 사업 분야 및 매출 현황

동사는 포스코의 가공센터로서 포스코가 생산하는 열연코일, 박판 및 후판 제품을 가공하여 건설용 소부재, BH-BEAM 및 규격 소재 등의 제작·판매 등을 주요 사업으로 운영하고 있다. 동사는 포스코에서 원재료 및 판재류를 중심으로 매입하고, 현대제철(주)에서 형강류를 매입하여 단순 절단 가공뿐만 아니라 고객이 필요로 하는 신소재 제품을 즉시 공급할 수 있는 시스템을 갖추었으며, 대전 SS사업부를 통한 소부재 및 BH-BEAM 생산으로 대형 플랜트 사, 조선소, 발전소, 교량업체 등에 강구조물 전문 건설제품 공급, 공작기계 소재 및 규격 소재를 공급하여 다각화되고 부가가치가 높은 제품들을 공급하고 있다.

2024년 사업보고서에 따르면, 열연강판이나 후판 등 철강 제품 제조 및 판매 관련한 제조/도매 매출이 73.38%, 폐기물 처리, 수집 및 운반과 관련된 건설/서비스 매출이 14.31%, 절삭기계 등 금속 재료가공 관련 매출이 10.39%, 건설/강구조 관련 매출이 1.92%의 비중을 나타내는 것으로 확인된다.

표 2. 사업 분야

사업 부문	품목(유형)	품목	주요 상표 등	매출액 (백만 원)	매출 비중(%)
제조/도매	제조	열연 외	(주)동양에스텍	71,417	37.38
		임가공		1204	0.63
	도매	열연 외		57991	30.36
		코일 외		9576	5.01
건설/서비스	용역	수집, 운반 외	(주)동양알디 (주)디와이솔루션	25,235	13.21
	공사	폐기물 중간처리 외		1,934	1.01
	기타	기 타		181	0.09
금속 재료가공	제조	기계 제작 외	(주)디와이에스엠	15,755	8.25
	도매	상품 외		4,086	2.14
건설/강구조	공사	강구조 건설	(주)동양이엔씨	1,609	0.84
	제조	제품 외		1,139	0.60
		임 가공		872	0.46
	도매	상품 외		39	0.02

출처: 동사 사업보고서(2024.12), NICE평가정보 재구성

그림 3. 사업부문별 매출액 구조

(단위: 백만 원)



출처: 동사 사업보고서(2024.12), NICE평가정보 재구성

II. 시장 동향

금리 인하 · 관세 등 세계 경제 정책에 영향을 크게 받는 산업

철강 산업은 대규모 자본 집약적인 장치산업으로, 소재 산업 특성상 전후방 산업과 연계 효과가 커, 경기 변동에 영향을 받는 산업이다. 철강 생산 및 수요의 비중이 큰 중국의 경제 상황에 따라 산업이 밀접하게 연관될 것으로 전망되고, 국제적 무역 경색 추이에 따른 대비가 필요하다.

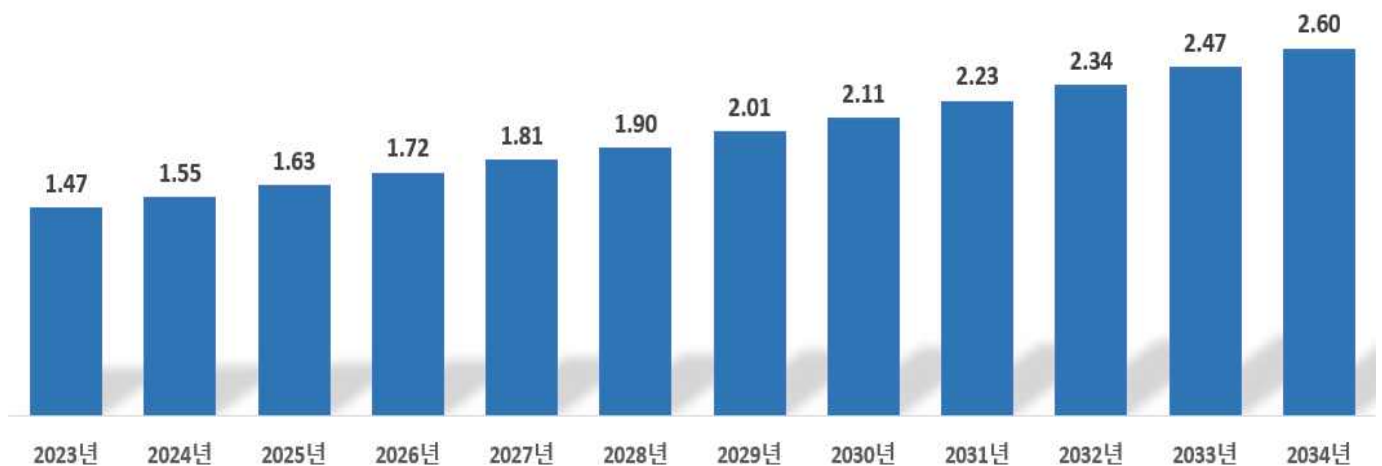
■ 철강 산업 시장 규모 및 전망

철강 산업은 자동차, 조선, 기계 및 건설을 비롯한 전 산업에 필요한 기초소재를 공급하는 산업으로 그 중요도가 높으며, 철광석, 철 스크랩을 활용해 봉형강류, 주단강, 판재류, 강관류 등의 철강 제품을 생산하는 활동을 의미한다. 철강 산업은 소재 산업 특성상 전후방 산업과 연계 효과가 커, 세계 경제활동 및 경제변동 등의 영향을 크게 받는 산업 분야이다.

Precedence Research(2024)에 따르면, 2023년 전 세계 철강 시장 규모는 약 1조 4,700억 달러로 추산되며, 2023년부터 2034년까지 연평균 성장률(CAGR) 5.32%로 성장하여 2034년에는 약 2조 6,000억 달러에 이를 것으로 전망하고 있다. 아시아 및 태평양 지역은 2023년 기준으로 전 세계 철강 시장의 약 65%를 차지하고 있으며, 중국, 인도, 한국과 일본 등이 주요 생산국으로 활동하고 있다.

그림 4. 세계 철강 시장 현황

(단위: 조 달러)



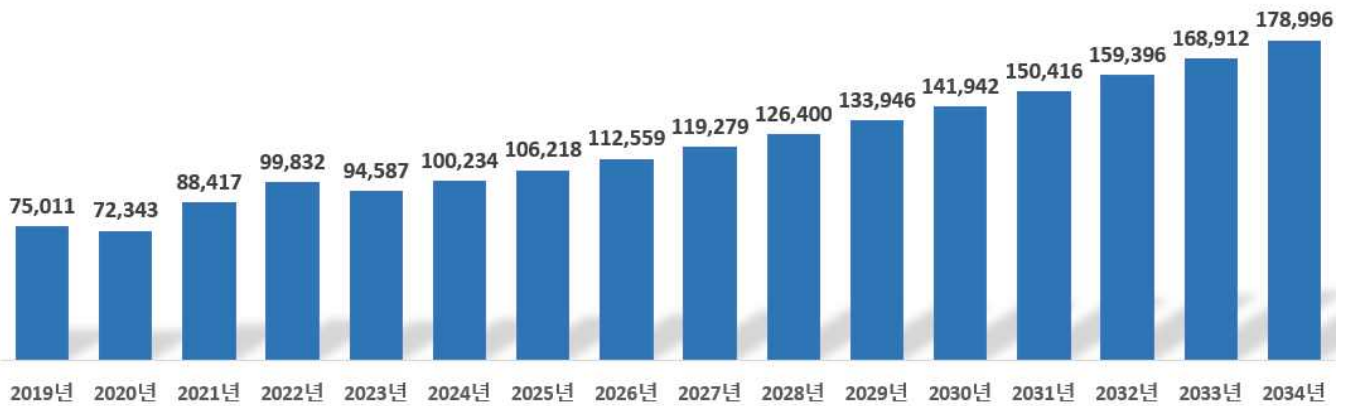
출처: Precedence Research(2024), NICE평가정보 재구성

철강 절단품(구입한 강재 절단)은 그 외 기타 1차 철강 제조업에 해당하는 품목으로, 판재, 봉재 등의 철강재를 절단하여 특정 형태로 제조한 철강재를 뜻한다. 이는 절단 가공 강재 · 절단 철강재 · 철강 강시판 · 철강 절단 가공품 등으로 분류 가능하다.

통계청 국가통계포털 광업 · 제조업 조사(품목편)에 따르면, 국내 철강 절단품(구입한 강재 절단) 시장은 2019년 7조 5,011억 원에서 2023년 9조 4,587억 원으로 연평균 5.97% 증가하였으며, 시장 현황, 업황 등을 감안 시 2023년 이후 연평균 5.97% 증가하여, 2034년에는 17조 8,996억 원의 시장을 형성할 것으로 전망된다.

그림 5. 국내 철강 절단품(구입한 강재 절단) 출하액 현황

(단위: 억 원)



출처: 환경부(2024), NICE평가정보 재구성

■ 세계 무역장벽 경색 추이 속 철강업 산업 경쟁력 강화를 위한 정책 마련

한편, 세계 철강 공급 과잉 추세 및 탄소중립 강화(EU 탄소국경조정제도) 등의 논의에 발맞추어 정부에서는 고부가·저탄소 기술 개발 확대와 디지털 전환 등의 대응 계획을 마련할 것으로 전망된다.

이에 산업통상자원부 주관 하에 온실가스 배출 없이 철을 계속해서 이용할 수 있도록 ‘한국형 수소 환원 제철 실증기술 개발사업’ (2026~2030년, 8,850억 원 규모)의 예비타당성 조사를 실시 및 ‘고부가 특수강 개발을 위한 신규 R&D 프로젝트’를 실시하기로 계획되었다. 그밖에 2024년부터 진행하고 있는 ‘중소·중견 철강기업 디지털 전환 및 AI 기술 지원’ 사업을 통해 철강·금속 디지털전환(DX) 실증센터를 구축하기로 하였다.

그 밖에 정부는 세계 무역 장벽 강화 기조 속에서 국내 시장에 발생할 수 있는 반덤핑 조사·원산지 모니터링 강화와 같은 불공정 무역 행위에 적극 대응하기로 하였으며, 국산 철강 수출 시 상대국의 규제가 발생할 경우 민-관 협의체를 가동해 품목별 영향을 분석하고 시나리오별 전략을 수립 및 진행할 계획이다.

주요기관별 시장전망

세계 철강 시장 규모는 2023년 1조 4,700억 달러에서 연평균 성장률(CAGR) 5.32%로 증가하여 2034년에는 2조 6,000억 달러에 이를 것으로 예상됩니다.

– Precedence Research

세계 철강 시장은 2023년 1조 7,879억 달러에서 2030년까지 약 2.47의 CAGR로 성장하여 2조 1,215억 달러에 도달할 것으로 전망됩니다. 2030년 수익 측면에서 중국이 시장을 선도할 것으로 예상되며, 인도는 가장 빠르게 성장하는 지역으로 분석됩니다. 인도는 2030년 1,547억 달러 시장을 점유할 것으로 추정됩니다.

– Grand View Research

이러한 성장 전망은 자동차, 헬스케어, 건설 및 건물, 제조 등의 시장 확대 등이 주요 요인으로 작용하고 있습니다. 그러나 건설 경기의 부진과 경제적 불확실성에 따른 제조 분야 투자 저하 추이 등은 철강 시장 성장에 제약 요인으로 작용할 수 있습니다.

■ 경쟁업체 현황

철강 산업은 전 세계적으로 주택 및 완성차 분야의 성장과 탈탄소화로의 전환을 위한 공공 인프라 투자, 재생 에너지 발전 용량의 확장 추이에 따라 성장하고 있다. 세계 시장에서는 JFE Steel Corporation(일본), ArcelorMittal(룩셈부르크), China Baowu Steel Group(중국), Electrosteel Steels Limited(인도), Maanshan Iron & Steel(중국) 등의 기업이 참여하고 있으며, 철강 분야의 고부가가치 및 저탄소 기술 개발과 효율성 향상을 위해 지속적으로 노력하고 있다.

국내에서는 삼현철강(주), (주)세아엘앤에스, 문배철강(주), (주)대동스틸 등의 기업이 철강 절단품 관련 기술을 보유하고 있으며, 관련 사업 현황은 아래와 표와 같다.

표 3. 경쟁업체 현황

기업명	경쟁업체
삼현철강(주)	1978년 11월에 설립된 업체로, 경상남도 창원시에 본사가 소재하고 있고 전라남도 광양에 공장을 보유 중임. - 주요제품으로 열연강판, 후판, 형강 등을 제작하고 있음. (주)포스코 HR-Plate 임가공 지정 업체 및 현대제철(주) 형강 지정 판매점으로 활동 중임.
(주)세아엘앤에스	1985년 2월에 설립된 업체로, 주요제품으로 열연코일, 후판, 강관 등의 제품을 제공함. - 관계회사로 (주)세아홀딩스(지주회사), (주)세아창원특수강(제철업), (주)세아특수강(철강선 제조업), (주)세아베스틸지주(지주회사), (주)세아제강(강관 제조업) 등이 있음.
문배철강(주)	1973년 1월에 설립된 업체로, 주요제품으로 열연코일, 열연박판, 후판, H형강 등을 제공함. - 전라남도 광양시와 경기도 시흥시, 경상북도 포항시에 공장을 보유 중이며, 영업 조직은 서울시와 전라남도 광양시에 위치함. - 물류센터의 설비투자를 진행하여 공정을 자동화시킴으로써 전국 24시간 직송 서비스를 진행함.
(주)대동스틸	1973년 8월에 설립된 업체로, 주요제품으로 열연박판, 후판, 무늬강판 등의 제품을 제공함. - 포항과 인천에 Rotary Shear Line 및 Slitter Line 등 5기의 Coil Service 설비를 보유 및 가동 중임. - 인천공장은 중국 등에서 생산된 수입 제품을 선박을 이용하여 저렴한 운송비로 인천까지 운송하고 있으며, 이로 인해 고객사에 제품을 신속하게 공급 가능하여 보다 높은 원가경쟁력을 유지하고 있음.

출처: 각 사 홈페이지 및 보도자료, NICE평가정보 재구성

그 외 부국철강(주), (주)신진에스엠, 송암철강(주) 등의 기업이 철강 사업을 추진하고 있으며, 국내외 기업들의 적극적인 참여와 정부의 지원으로 국내 철강 산업은 지속적인 성장이 예상된다.

III. 기술 분석

사업 포트폴리오 다양성 구축을 위한 연구 인프라 확대

동사는 포스코 및 포항산업과학연구원과의 협업을 통해 고성능 내진 철강재인 POS-H 부재를 공동 개발하며 강재 경량화 및 안전성 향상 기술을 보유하고 있다. HR PLATE를 활용한 조립형 H형강 제작 기술과 구조성능 개선 기술을 상용화해 철강 가공의 효율성을 높였고, 지반 가시설 공법인 DIB 공법 등 건설현장의 시공성 개선을 위한 기술도 자체 개발하여 확보한 것으로 파악된다.

■ 주요 제품

동사는 철강 제품의 제조 및 판매 부문, 폐기물 중간처리 및 수집 운반 부문, 규격 소재 및 기계 판매 부문, 강구조 건설 부문으로 사업 분야를 나눠 연구개발 및 생산을 수행하고 있다.

표 4. 동사 사업군

구분	내용	
철강 제품의 제조 및 판매	두께 6mm 이하 열연강판	토목건축용, 철도 차량용, 자동차 부품용, 산업플랜트용
	두께 6mm 이상 열연강판	조선용, 토목건축용, 에너지 관련 산업용, 산업 기계용
	후판	일반기계제작용 및 대형판재를 생산하는 금형용
폐기물 중간처리 및 수집 운반	건설폐기물 중간처리, 수집·운반, 순환골재 생산판매업	재건축 및 재개발 도로, 교량 등의 철거과정에서 발생된 건설폐기물을 파쇄하여 양질의 순환골재 생산
	비계 구조물 해체 공사업	낙후된 건축물을 구조물의 종류, 구조 형태, 규모, 주변 환경을 고려하여 해체 공사 수행
	석면 해체 공사업	석면에 대한 전문지식과 경험을 바탕으로 해체 공사 수행
	지정 폐기물 중간처리 및 수집 운반업	유해 물질 폐기물의 매립, 고온 용융처리 또는 고형화 처리 기술 보유
규격 소재 및 기계 판매	금속 절삭기계 제조 및 규격 소재 제조 가공	기존 절삭기계 대비 빠른 절단, 깨끗한 조도면, 열에 의해 틀어짐을 잡아주는 절삭기계의 유통 및 자체 사용
강구조 건설	강구조물 공사업	건축물의 뼈대가 되는 철골 구조물에 대한 3D 설계, 제작, 도장, 운반 및 현장 시공
	강건재 사업	공사비 절감 및 공기 단축 가능한 강건재 생산
	POS-H 사업	첨단 CNC Gas Cutting M/C, Straightening M/C, Beam Turning M/C, Beam Assembling&Straightening M/C 등 도입

출처: 동사 사업보고서(2024.12), NICE평가정보 재구성

철강 제품의 제조 및 판매 부문에는 구조용 강판으로 철 구조물, 가드레일, 타워 등에 사용되는 토목건축용, 철도차량의 차체, 컨테이너 등에 사용되는 철도 차량용, 차체 프레임, Wheel Disc 등과 같은 자동차구조용 강에 사용되는 자동차 부품용, 구조용 강판, 일반 및 특수배관용 강판, 고압가스 용기용 강판, 유정관용 강판 등에 사용되는 산업플랜트용인 두께 6mm 이하의 열연강판, 선체 구조용 강판으로 많이 사용되며 선박 경량화를 위한 고장력 강판을 포함하는 조선용, 빌딩, 교량, 기타 구조물에 사용되는 구조용 강판을 포함하는 토목건축용, 시추선용 선급 고장력 강판, 석유 수송관용 강판, 수력발전 Penstock용 강판을 포함하는 에너지 관련 산업용, 보일러 및 압력 용기용 강판, 저온저장 탱크용 강판을 포함하는 산업플랜트용, 불도저, 크레인 등과 같은 건설 중장비용 강판, 농기계용 강판을 포함하는 산업기계용으로 주로 사용되는 두께 6mm 이상의 열연강판, 일반기계제작용 및 대형판재를 생산하는 금형용에 많이 사용되는 두께가 100mm 이상의 후판 등이 속한다.

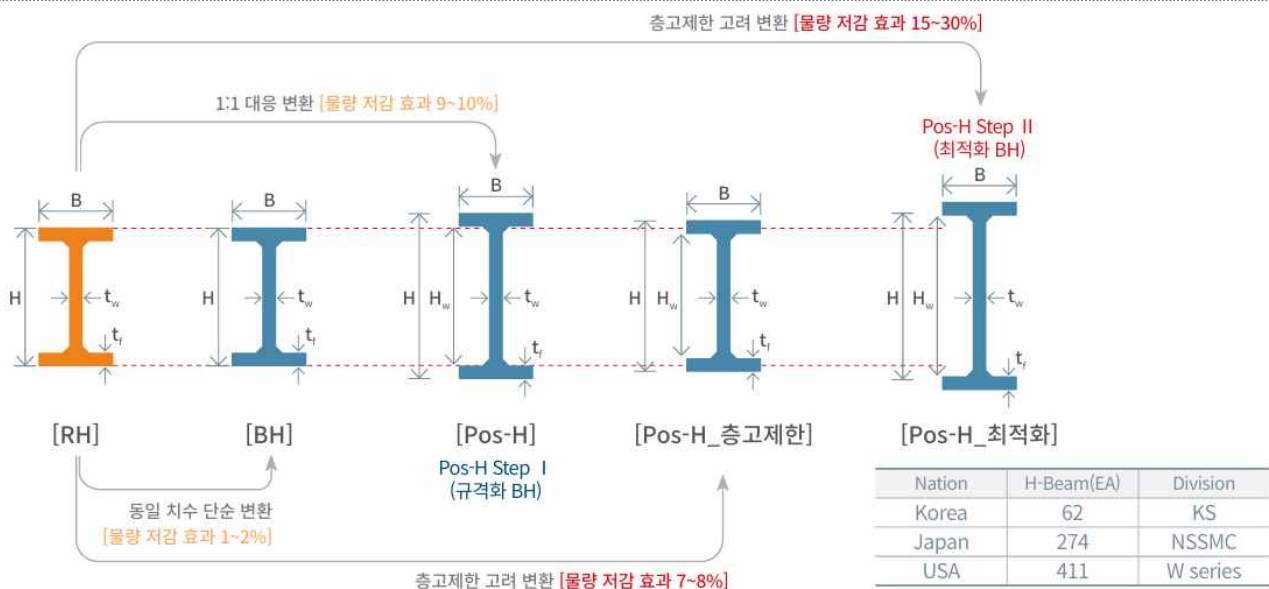
폐기물 중간처리 및 수집 운반 관련 분야에서, 동사는 재건축 및 재개발 도로, 교량 등의 철거과정에서 발생된 건설폐기물을 친환경적인 공정에 의해 파쇄하여 양질의 순환골재를 생산하고, 낙후된 건축물 관련한 구조물의 종류, 구조 형태, 규모, 주변 환경을 고려하여 적합한 공법을 선정하여 안전하고 경제적이며 신속한 공사를 수행할 수 있는 기술을 보유하고 있다. 또한, 석면과 같이 유해 물질이 함유되어 있어 주변 환경을 오염시킬 수 있거나 인체에 위해를 줄 수 있는 폐기물을 고온용융 또는 고형화 처리할 수 있는 기술을 보유하고 있다.

■ 고성능 내진용 SN강재를 이용한 용접 H형강 제조 기술 보유

동사는 기존의 H형강 대비 10~20% 상당의 강재량 절감이 가능한 POS-H 부재를 개발하였다. 이는 포스코의 고성능 내진용 SN 강재를 이용하여 제작한 규격화된 용접 H형강으로, 내진 성능에서 최고 수준의 항복비 0.8을 제공하고, 보춤 1,200mm까지 특수모멘트 설계가 가능하다. 동사의 POS-H 부재는 최대 단면 440종 제공이 가능하며, 최적화 단면으로 웨이브의 두께, 펠렛(R) 값을 최적화하여 다양한 설계가 가능하고, 겨울철 현장에서 용접을 진행하여도 대형 단면에서 취성과단이 나지 않는 장점을 보유하고 있다.

이에 동사는 고객 맞춤형 엔지니어링 지원이 가능하고, 보춤이 높이나 플랜지 폭 등 단면 크기를 50mm 단위 정치수로 변화하여 제공함에 따라 고객이 원하는 어떤 단면도 제공이 가능하며, 광명 중앙대병원, 세종아트센터, 두산 분당센터, 롯데몰 의왕점, 평창 IBC센터, 수원컨벤션센터, 창원 GM코리아, 대전사이언스 등에 해당 제품을 적용한 실적을 보유하고 있다.

그림 6. 동사 제품 Pos-H 특징

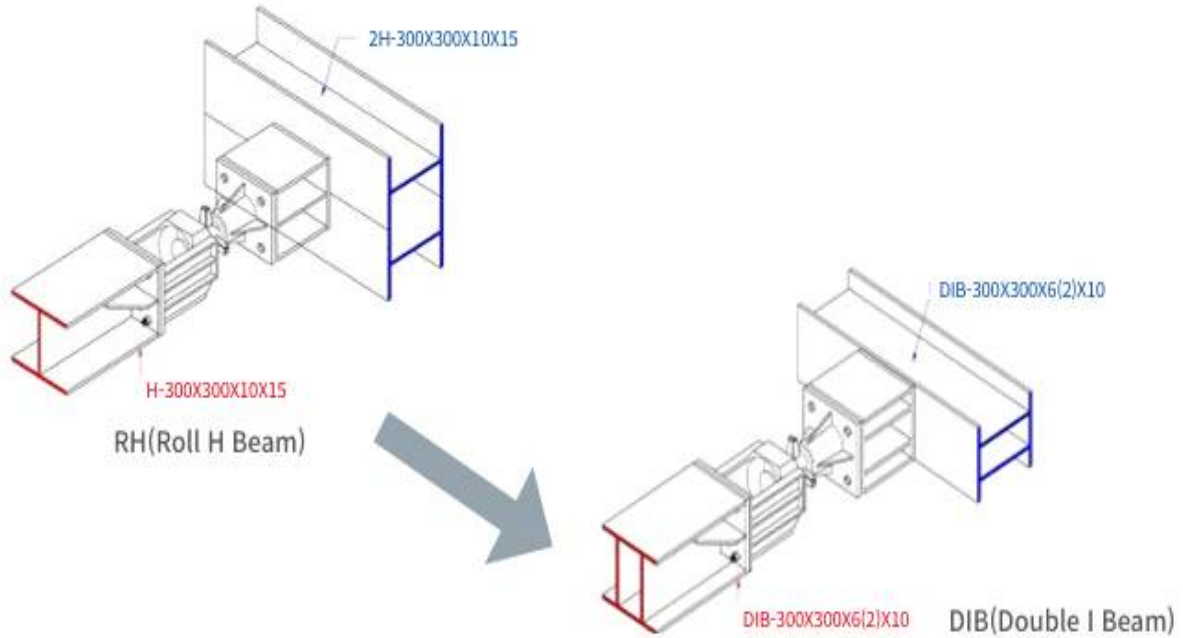


출처: 동사 홈페이지 발췌(2025)

■ 지반 가시설 DIB 기술 보유

동사는 종래에 적용하던 RH(Roll H Beam)를 활용한 지반가시설공법에서 DIB를 사용한 공법인 지반 가시설 DIB 기술을 개발하였으며, 이로써 RH 대비 부재 경량화, 성능 향상을 통한 작업 공간 확보 및 공기 단축이 가능하다. 즉, 동사 개발 지반 가시설 DIB 기술은 허용 전단응력이 커 띠장, STRUT 간격 확대가 가능하고, 전단 보강을 위한 스티프너 설치의 생략이 가능하며, 버팀보 간격이 넓어 해체 시에도 공기를 단축할 수 있어 경제성 확보가 가능하다.

그림 7. 동사 개발 지반 가시설 DIB 기술 특징



출처: 동사 홈페이지 발췌(2025)

■ 연구개발 활동

동사는 1990년 Service & Solution Center 가동한 이래 2004년 국내 최초로 25mm까지 전단할 수 있는 HR PLATE공장을 준공하였고, 이후 25mm HR PLATE 공장은 미국, 영국, 독일, 노르웨이 등 국제선급협회의 임가공 생산인증, 강구조 학회의 교량 건축용 사용 인증, 한국선급의 제조법 승인 및 ISO9001 인증 등을 획득한 것으로 파악된다.

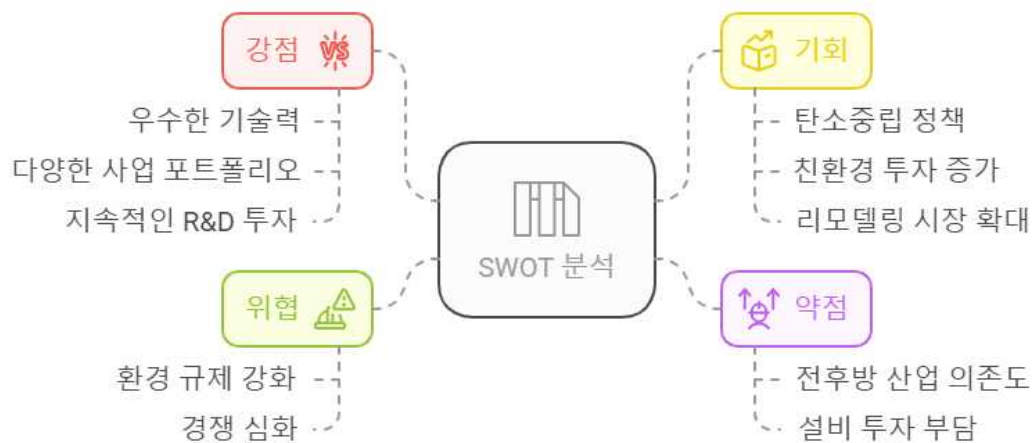
동사는 별도의 기업부설연구소를 설립하여 운영하고 있지는 않지만 (주)포스코 및 (재)포항산업과학연구원(RIST)과 공동 연구개발 연구용역협약을 맺어 HR PLATE를 활용한 조립 H형강의 제작 성능 및 구조성능 개선 기술 개발을 꾸준히 수행하고 있는 것으로 확인되고, 이 외에도 지반가시설공법 등 공기 단축을 위한 노력 또한 지속하는 것으로 보인다.

■ 기술 진입장벽

기술적 권리성과 법적 안정성을 위해 확보한 지식재산권은 작성일 기준 국내 특허 등록 3건을 보유한 것으로 확인된다. 동사는 철강 제품 제조에 관한 핵심 기술을 보유하고 있으며, 2015년도에 등록된 열연강판을 활용한 조립보의 제작방법 및 이를 이용한 합성보(제10-1493002호)는 후판재를 대체하여 공급할 수 있도록 열연코일을 레벨링하고 절단하여 판재로 만들어 조립보를 제작하는 것과 관련된 기술로 다양한 치수와 두께로 조립보를 형성할 수 있을 뿐만 아니라 경제적이고 원활한 강재공급을 통하여 강구조물의 경쟁력을 향상시키는 데 기여하는 것으로 파악된다. 이 외에도 2022년도에 등록된 다목적 용접용 지그(제10-2463803호), 2024년도에 등록된 롤강판 교정장치(제10-2623021호) 등 철강 제품 제조공정에 관한 기술을 개발하여 특허로 보호하고 있으며, 관련 기술의 개발을 지속하고 있다.

SWOT 분석

(주)동양에스텍 SWOT 분석



1. 강점 (Strengths)

- 우수한 기술력: 강재량 절감, 공기 단축, 부재 경량화 등을 구현할 수 있는 친환경 기술 보유
- 다양한 사업 포트폴리오: 철강 제품의 제조 및 판매, 폐기물 중간처리, 수집 및 운반, 절삭기계제조 및 판매, 강구조 건설 등 여러 분야에서 사업을 운영하고 있어 RISK 분산이 가능함
- 지속적인 R&D 투자: 포스코 및 포항산업과학연구원(RIST)과의 공동 연구개발을 통해 미래 수요를 겨냥한 기술 개발에 적극적임

2. 약점 (Weaknesses)

- 전후방 산업에 대한 높은 의존도: 철강 및 건설 산업에 매출이 집중되어, 경기 변동에 민감함
- 설비투자 부담: 포스코 가공 제품군 확대를 위한 설비투자로 지속적 자본 부담이 발생할 수 있음

3. 기회 (Opportunities)

- 탄소중립 정책 확대: 국내·외 정부들이 탄소중립 정책을 추진하면서 에너지 절감형 제품에 대한 수요가 증가하고 있음
- 친환경 투자 증가: 친환경 및 ESG 경영 확대 추세로 인해 폐기물 처리에 대한 환경 친화 공법이 확대되고 있음
- 리모델링 시장 확대: 노후화된 산업시설의 증가로 리모델링 사업 진출 기회가 증가하고 있음

4. 위협 (Threats)

- 환경 규제 강화: 폐기물 처리에 대한 법적 기준이 강화되는 경우 수익성에 큰 영향을 미칠 수 있음
- 경쟁 심화: 대형 기업들의 친환경 철강 산업 진입이 증가하면서 경쟁이 심화되고 있음

IV. 재무분석

최근 3개년 간 매출, 영업이익 및 당기순이익 모두 감소세를 나타내었으나, 유동비율 및 부채비율이 개선되는 등 재무 건전성을 확보하고 있음

국제적인 경기 침체와 더불어 국내 경기 침체로 전방산업 수요가 악화되어 매출 및 수익성이 감소하는 추세를 나타내고 있으나, 유동비율 및 부채비율이 개선되어 재무 건전성을 확보한 것으로 확인된다.

■ 최근 3개년 매출액 감소 추세

동사는 포스코의 가공센터로서 열연강판의 가공 및 판매, 폐기물 처리, 강구조 건설 등 다양한 사업을 영위하며 국내외 시장에서 매출을 확보하고 있다. 2024년 기준 철강 제품 판매 부문이 전체 매출의 73.4%, 폐기물 중간처리 부문이 14.3%, 규격 소재 및 기계 판매 부문이 10.4%를 차지하고 있다.

2021년 철강 원자재 가격 상승으로 인해 전년 대비 29.8% 증가한 2,424.5억 원의 매출액을 시현하였으나 최근 3개년 간 매출액이 각각 4.1%, 9.5%, 9.2% 감소하며 악화되는 추세이다. 이는 주로 세계 경기 둔화와 관세 부과 등의 보호무역주의 강화로 수출 환경이 악화되고 있는 것과 국내 건설 및 자동차 산업의 부진으로 내수 시장도 위축되고 있는 것에 기인한다.

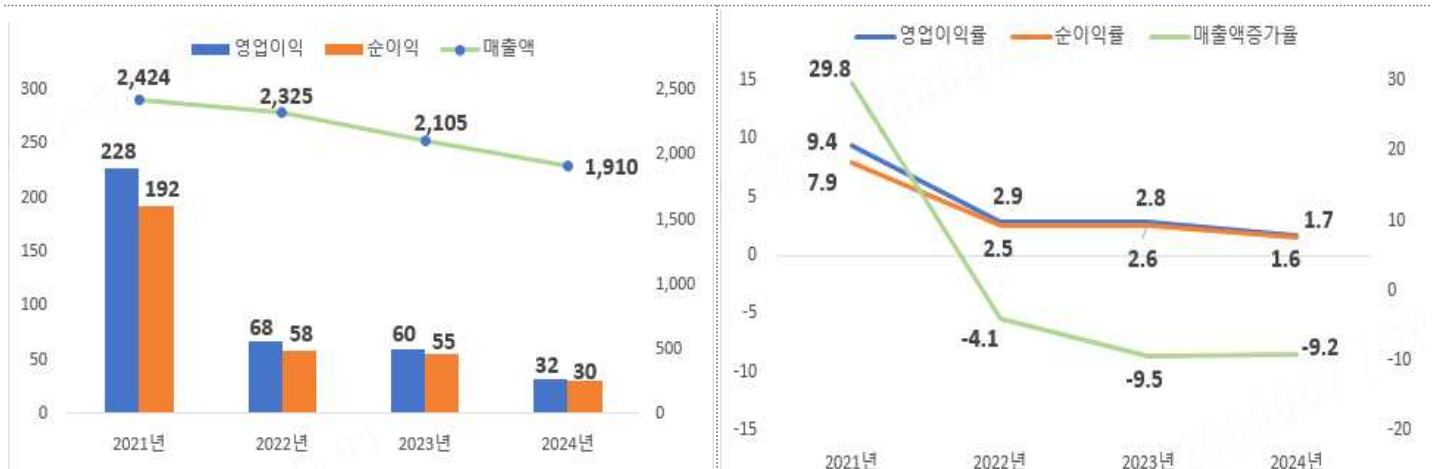
■ 2024년 수익성 악화 추세 지속

2023년에는 전년 대비 매출액이 감소하였으나 전년 동기 수준의 원가율 및 판매비율을 유지하여 2.8%의 영업이익률과 2.6%의 순이익률을 기록하며 영업이익 60억 원, 순이익 55억 원이 발생하였다.

한편, 2024년에도 전년 대비 매출액이 감소하였고, 원가율은 전년과 유사한 수준을 유지하였으나 판매비율이 증가하여 영업이익이 전년도 60억 원에서 32억 원으로, 순이익이 55억 원에서 30억 원으로 감소하였다. 이는 총판매비가 전년과 유사한 수치를 기록하였으나 매출액은 전년 대비 9.2% 감소한 것에 기인한다.

그림 8. 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재가공

■ 2024년 유동비율 및 부채비율 개선 등 재무 건전성 양호

2023년 말 기준 자산, 부채, 자본 모두 전년도와 유사한 수준을 기록하였다. 이에 따라, 유동비율 및 부채비율, 자기자본비율 모두 큰 변동을 나타내지 않았다.

한편, 2024년 유동자산이 크게 하락하였으나 단기차입금 및 유동성장기부채 등 유동부채도 대폭 감소하며 유동비율은 전기 154.9%에서 212.8%로 급증하였다. 또한, 토지의 측정 방법을 원가 모형에서 재평가모형으로 변경하여 토지재평가이익 329억 원이 발생하였고, 이에 따라 부채비율은 전기 75.1%에서 49.8%로 하락하였고 자기자본비율은 전기 57.1%에서 66.8%로 상승하였다.

그림 9. 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재가공

표 5. 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2021년	2022년	2023년	2024년
매출액	2,424	2,325	2,105	1,910
매출액증가율(%)	29.8	-4.1	-9.5	-9.2
영업이익	228	68	60	32
영업이익률(%)	9.4	2.9	2.8	1.7
순이익	192	58	55	30
순이익률(%)	7.9	2.5	2.6	1.6
부채총계	824	632	642	599
자본총계	759	803	855	1,204
총자산	1,582	1,435	1,496	1,803
유동비율(%)	143.5	151.4	154.9	212.8
부채비율(%)	108.6	78.8	75.1	49.8
자기자본비율(%)	47.9	55.9	57.1	66.8
영업현금흐름	-93	221	25	159
투자현금흐름	-17	-73	-42	-24
재무현금흐름	97	-145	22	-124
기말 현금	60	63	68	40

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재가공

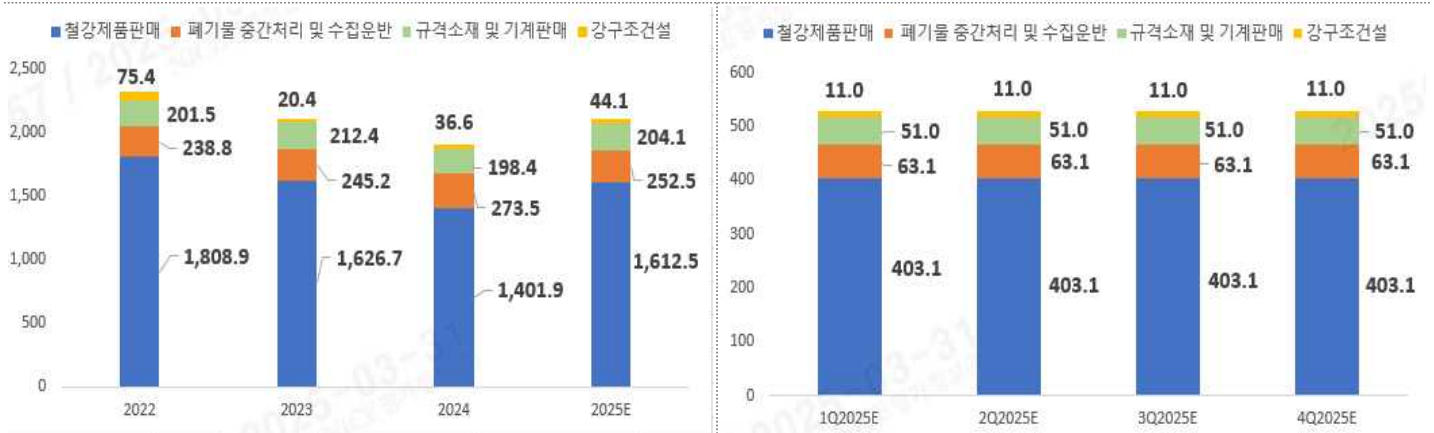
■ 동사 실적 전망

러시아와 우크라이나의 전쟁이 계속되고, 미국과 중국의 대결 구도, 중국 시장의 저성장 전환으로 인한 중국산 저가 제품의 국내 시장 유입 등 여러 요인으로 인해 국내 철강 산업과 건설 경기 및 기타 경제 상황이 어려움을 겪고 있다. 국내 정치적 상황과 미국과의 무역 마찰, 국내 경기 회복 여부에 따라 철강사들의 수익성 개선 성과가 달라질 것으로 예상된다. 하지만 러시아-우크라이나 전쟁의 종결과 공급량 조절, 시황 회복이 이루어진다면 철강사들의 수익성이 점진적으로 개선될 것으로 전망된다.

동사는 포스코 사의 가공센터로 안정적으로 제품을 공급받아 가공하고 있으며, 자회사 운영을 통한 사업 포트폴리오 다각화로 매출 증가를 위해 지속적으로 시도하는 중이다. 다만, 자회사의 매출이 철강 제품 판매에 비해 적게 발생하고 있으나, 철강재 유통 및 가공 사업의 확장을 기반으로 2024년 대비 매출 외연 확대가 기대된다.

그림 10. 동사 사업부문별 실적 및 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재가공

표 6. 동사의 사업부문별 연간 실적 및 분기별 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)

항목	2022	2023	2024	2025E	1Q2025E	2Q2025E	3Q2025E	4Q2025E
매출액	2,324.6	2,104.7	1,910.4	2,069.1	517.3	517.3	517.3	517.3
철강 제품 판매	1,808.9	1,626.7	1,401.9	1,612.5	403.1	403.1	403.1	403.1
폐기물 중간처리 및 수집·운반	238.8	245.2	273.5	252.5	63.1	63.1	63.1	63.1
규격 소재 및 기계 판매	201.5	212.4	198.4	204.1	51.0	51.0	51.0	51.0
강구조 건설	75.4	20.4	36.6	44.1	11.0	11.0	11.0	11.0

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재가공

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

다양한 품목의 철강 제품과 친환경 기술 역량을 바탕으로 한 성장 도모

조선 산업, 건설 산업 등 전방산업의 성장으로 국내 철강업계 수요 회복이 기대되고, 친환경 철강 제품 기술 개발과 지속 가능한 제조공정 개선을 통해 시장에서의 신뢰도 향상을 도모하고 있다.

■ 전방산업의 성장으로 인한 국내 철강업계 수요 회복 기대감

LNG 운반선이나 해상풍력 관련 선박 수요가 증가하는 등 조선 산업이 회복세를 나타내고 있고, 노후 도시 인프라 재정비 및 공공주택 확대 정책 등 도시재생 사업이 확대되고 있다. 이에 원자재 가격 상승에 타격을 받았던 국내 철강업계의 회복이 기대되며, 당사는 토목건축용, 철도 차량용, 자동차 부품용, 산업플랜트용, 조선용, 산업 기계용 등 다양한 산업용 소재에 적용 가능한 고기능성 철강재 제품군을 보유하고 있어, 철강재 수요가 급증하는 전방산업 동향에 맞춰 유연하게 대처할 수 있을 것으로 보인다.

■ ESG 경영 강화를 위한 지속적 R&D 투자

당사는 친환경 철강 제품 기술 개발과 지속 가능한 제조공정 개선을 통해 ESG 기준에 부합하는 경영 전략을 강화하고 있으며, 강재량 절감, 부재 경량화, 공기 단축 가능 구조 등 기 보유한 기술에 대한 개량뿐만 아니라 친환경성 표면처리 기술 개발, 고효율 열처리 설비 및 폐열 회수 시스템 등 설비 개선 투자, 친환경 인증 제품군 확대를 추진하고 있다. 이러한 노력은 정부의 탄소중립 로드맵 및 산업계 그린전환 정책에 부합할 뿐만 아니라 동사가 단순 철강 제조업체를 넘어 그린스틸 제조업체로 전환될 수 있도록 함으로써 브랜드 가치 상승에 기여할 수 있을 것으로 분석된다.

최근 뉴스와 향후 전망

☑ 프롬프트: 동사의 최근 뉴스와 향후 전망에 대해 알려 주세요

☑ 생성형 AI 답변:

당사는 철강 시장의 전반적인 상황과 원자재 가격 변동 영향으로 철강 제품 제조업 부문에서 매출 부진을 겪고 있으나, 이를 극복하기 위해 친환경 제품 개발과 고부가가치 기술에 대한 연구개발을 지속하고 있으며, 정부의 탄소중립 정책에 부합하는 기술 개발을 통해 새로운 시장 기회를 모색하고 있습니다. 그러나 철강 산업의 특성상 경기 변동에 민감하므로, 세계 경제 상황과 원자재 가격 동향에 대한 지속적인 모니터링이 필요합니다.

* 출처: Chat GPT

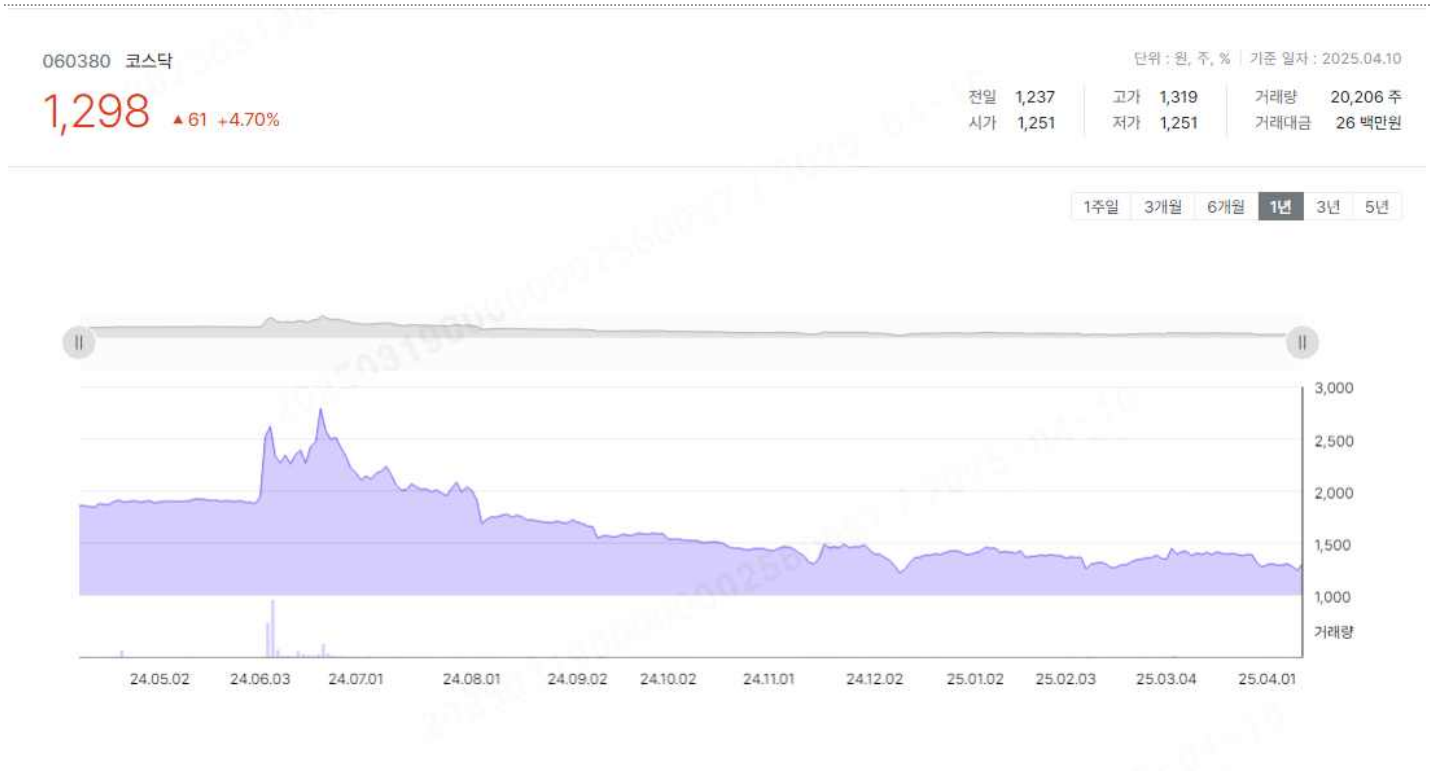
세계 경제가 회복세를 보이면서 철강 수요가 증가하고 있으며 특히 건설 및 제조업의 활성화가 동양에스텍 매출 성장에 기여할 것으로 예상됩니다. 또한, 철강 원자재 가격이 안정화됨에 따라 생산 효율성이 높아질 것으로 보이고, 정부의 산업 지원 정책과 환경 규제 완화 또한 동양에스텍의 성장 가능성을 높이는 요인으로 볼 수 있습니다. 이에 기술 혁신을 통해 경쟁력을 강화한다면 성장 추세가 지속될 것으로 기대됩니다.

* 출처: 위튼

증권사 투자 의견 예시(하단)

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
-	-	-	-
최근 6개월 내 발간보고서 없음			

시장정보(주가 및 거래량)



자료: NICE BizLINE(2025.04.10.)

최근 3개월간 한국거래소 시장경보제도 지정 여부

시장경보제도란?
한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자 주의 환기 등을 통해 불공정거래를 예방하기 위한 제도를 시행하고 있습니다.
시장경보제도는 「투자주의 종목 투자 경고 종목 투자위험 종목」의 단계를 거쳐 이루어지게 됩니다.
※관련 근거: 시장감시 규정 제5조의2, 제5조의3 및 시장감시 규정 시행세칙 제3조~제3조의7

기업명	투자주의 종목	투자 경고 종목	투자위험 종목
(주)동양에스텍	X	X	X