

기술분석보고서 소재

동일스틸렉스(023790)

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

작성기관 나이스평가정보(주) 작성자 주예령 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.

동일스틸렉스(023790)

반세기 봉강 기술력으로 미래 모빌리티 소재까지 잇는 특수강 소재 전문기업

기업정보(2026.07.14 기준)

대표자	장재현
설립일자	1967.07
상장일자	1994.11
기업규모	중견기업
업종분류	열간 압연 및 압출 제품 제조업
주요제품	마환봉, 흑환봉, 찬넬, 철강제품 제조

시세정보(2026.07.14 기준)

현재가(원)	1,138
액면가(원)	1,000
시가총액(억 원)	152
발행주식수	13,069,808
52주 최고가(원)	8,807
52주 최저가(원)	991
외국인지분율	-
주요주주	장인화(주)화인인터네 셔널, 장재현

■ 반세기 축적된 봉강·인발 전문 철강 소재기업

동일스틸렉스(이하 동사)는 1967년 설립 이후 약 50년 이상 봉강 단일 분야에 집중해 온 철강 소재 전문기업으로, 부산 사상구 본사 공장을 중심으로 봉강·마봉강을 생산·판매하고 있는 것으로 파악된다. 1994년 코스닥시장 상장 이후 열간압연 및 냉간인발 기술을 축적해 왔으며, 2020년 형강 사업을 정리하고 수익성이 높은 봉강 중심으로 사업 구조를 재편한 것으로 확인된다. 이러한 선택과 집중을 통해 고정비 부담을 완화하고 자산 효율성을 제고하며 재무 건전성 개선의 기반을 마련해 온 것으로 평가된다.

■ 고부가 마봉강 중심의 맞춤형 공급 역량

동사는 과거에는 빌렛을 열간압연해 흑환봉을 생산했으며, 현재는 반제품을 외부 조달해 냉간인발 마봉강을 생산하고 있다 자동차 및 기계장치의 핵심 구조용 소재로 안정적으로 공급하고 있는 것으로 확인된다. 고객사별 사양에 맞춘 다품종 소량 주문 방식의 직거래 구조를 갖추어 수입 대체 효과와 고객사 동반성장에 기여해 온 것으로 파악된다. 특히 품질관리·납기 단축·철저한 사후관리 등 비가격적 서비스 경쟁력이 경쟁사 대비 핵심 차별화 요인으로 평가된다.

■ AAM 소재로 미래 성장축 확장

동사는 기존 자동차·기계 부품 소재 사업을 기반으로, 미래항공모빌리티(AAM) 기체용 고기능성 알루미늄 신소재 공급으로 사업 영역을 적극 확장하고 있는 것으로 확인된다. 2025년 12월 UAM 전문기업과의 업무협약 이후 2026년 06월 MOU를 통해 소재 공급 및 공동 기술개발에 착수한 것으로 파악되며, 반세기에 걸쳐 축적된 정밀 소재 제조 역량을 고부가가치 시장에 접목하려는 전략으로 평가된다. 이를 통해 기존 철강 사업의 한계를 넘어 수익원 다변화 및 신성장 기반 확보가 추진되고 있는 것으로 전망된다.

요약 투자지표 (K-IFRS 개별 기준)

	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2023	214.7	-33.36	-33.1	-15.43	-223.0	-103.85	-81.34	-26.34	304.04	-2,564	1,702	N/A	1.99
2024	166.3	-22.53	-18.0	-10.83	-50.1	-30.13	-28.53	-6.92	321.17	-456	1,508	N/A	1.26
2025	240.5	44.56	-26.1	-10.85	-62.2	-25.88	-33.50	-8.50	271.04	-517	1,544	N/A	1.97

기업경쟁력

반세기 제조 노하우

- 1967년 설립 이후 약 50년 이상 봉강 단일 분야에 집중해 온 제조 노하우 보유
- 빌렛 열간압연부터 냉간인발까지 이어지는 일관 생산공정 내재화
- 자동차·기계장치 부품용 구조 소재를 직접 공급하는 안정적 거래기반 확보

고부가 마봉강 역량

- 냉간인발 정밀 가공을 기반으로 한 고품질 마봉강류 생산 역량 보유
- 고객사별 사양에 대응하는 다품종 소량 주문생산 체계 구축
- 품질관리·납기 단축·사후관리 등 비가격적 서비스 경쟁력 확보

핵심 기술 및 적용제품

열간압연 봉강 제조 기술

- 빌렛 소재를 가열·열간압연·냉각·교정하여 흑환봉·사각·육각을 생산하는 기술로서, 자동차 및 기계부품의 구조용 봉강 소재에 적용

냉간인발 정밀 마봉강 기술

- 환봉 및 선재(Wire Rod)를 표면처리한 후 냉간인발하여 치수정밀도와 표면품질을 향상시키는 기술로서, 고부가가치 기계부품용 마봉강류 제품에 적용

<동사 압연, 인발 제품>



시장경쟁력

국내 철강 상위시장 기반의 안정적 수요 연계

- 2023년 약 517억 달러 규모로 형성된 국내 철강 시장의 봉강·마봉강 영역에 속하여, 자동차·기계 부품 소재 수요와 연계된 시장기반 확보

글로벌 철강 성장성에 기반한 중장기 시장 여건

- 2030년 약 2조 1,214억 달러 규모로 전망되는 글로벌 철강 시장의 연평균 약 2.5% 성장 흐름에 연동되는 수요 기반 보유

전방산업 고부가 전환에 따른 특수강 수요 확대

- 자동차 전동화·정밀화 및 미래 모빌리티 소재 수요 확대를 바탕으로, 고품질 특수강 봉강 중심의 시장 대응력 강화 기대

I. 기업 현황

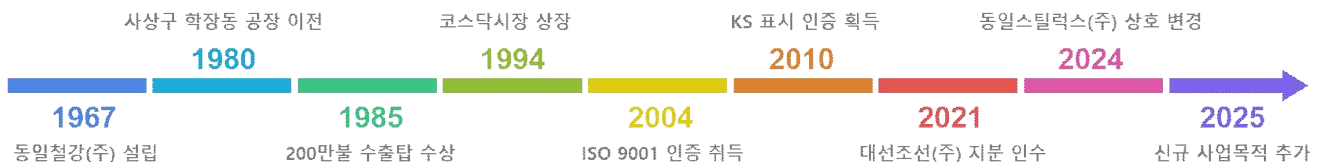
자동차·기계 소재를 책임지는 반세기 봉강 전문 제조기업

동사는 열간압연 봉강과 냉간인발 마봉강을 핵심 품목으로 자동차·기계장치 산업에 구조용 소재를 공급하고 있는 것으로 확인된다. 최근에는 AAM 알루미늄 신소재 등 미래 모빌리티 소재로 사업 영역을 확장하며 성장 동력을 다변화하고 있는 것으로 평가된다.

■ 기업 개요 및 주요 연혁

동사는 1967년 동일철강(주)으로 설립된 이후 1980년 학장동 현 공장 이전과 압연설비 완비를 거치며 봉강 제조 기반을 확립한 것으로 파악된다. 1985년 수출탑 수상과 1994년 코스닥시장 상장을 통해 외형과 대외 신인도를 확대해 온 것으로 확인되며, 이후 ISO 9001 및 KS 인증 취득으로 품질 경쟁력을 강화한 것으로 평가된다. 2021년 대선조선(주) 지분 인수와 2024년 동일스틸렉스(주)로의 상호 변경을 통해 사업 다각화 의지를 구체화한 것으로 파악된다. 2025년에는 로봇·MRO·AAM 소재 등 신규 사업목적을 추가하며 고부가가치 소재 기업으로의 전환 기반을 마련하고 있는 것으로 전망된다.

그림 1. 주요 연혁



자료: 동사 홈페이지, 동사 사업보고서(2025. 12.), NICE평가정보(주) 재가공

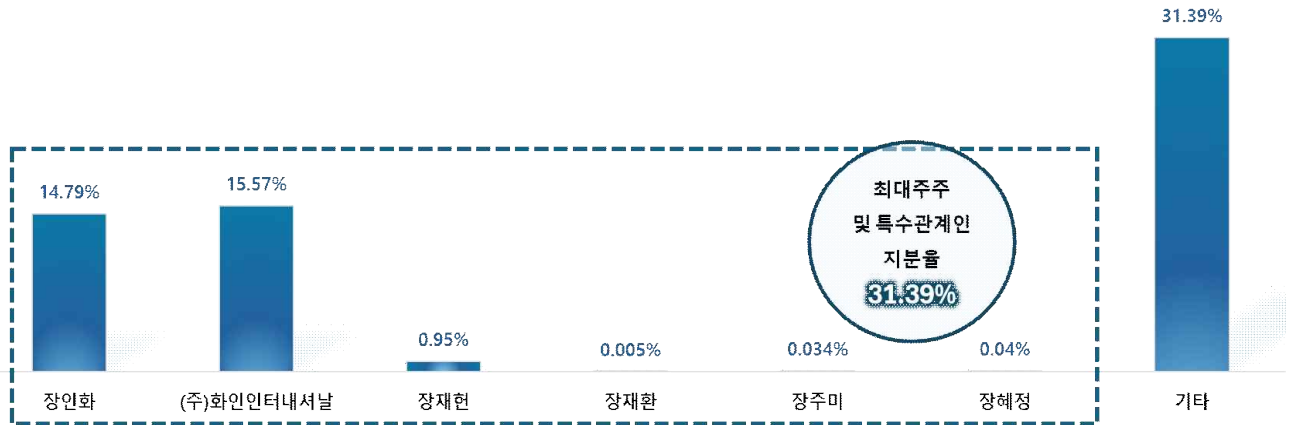
■ 대표이사 주요 이력

동사는 사내이사 장재현 대표이사를 중심으로 한 단독 대표이사 체제로 운영되고 있는 것으로 확인된다. 장재현 대표이사는 2013년부터 약 10년간 동사 경영총괄 부사장으로 재직하며 대표이사를 역임한 경력을 보유하고 있으며, 2023년 대표이사로 선임되어 이사회 의장 및 경영총괄을 겸직하고 있는 것으로 파악된다. 봉강 본업에 대한 깊은 이해를 바탕으로 사업 구조 재편과 품질·원가 경쟁력 강화를 추진해 온 것으로 평가된다. 아울러 AAM 소재 등 신성장 분야 진출을 직접 주도하며 고부가가치 사업으로의 전환을 이끌고 있는 것으로 파악된다. 이러한 경영 연속성은 중장기 전략 추진의 안정성을 뒷받침하는 요인으로 판단된다.

■ 주주 현황

동사의 최대주주는 계열회사인 (주)화인인터내셔널로 지분율 15.57%를 보유하고 있으며, 사실상 지배주주인 장인화가 14.79%를 보유하고 있는 것으로 확인된다. 장재현 등 친인척 특별관계자 지분을 포함한 최대주주 및 특수관계인의 합산 지분율은 31.39%로 파악된다. 2026년 5월 주식병합 이후 의결권 있는 발행주식총수(13,069,808주) 기준으로 안정적인 지배구조가 유지되고 있는 것으로 평가된다.

그림 2. 주주 현황



자료: 동사 사업보고서(2025. 12.), NICE평가정보(주) 재가공

■ 사업 분야

표 1. 주요 사업 분야

사업부	품목	제품 설명
봉강 사업부	봉강(흑환봉·사각·육각)	빌렛 열간압연을 통한 자동차·기계 구조용 봉강 제조·판매
	마봉강(마환봉·마사각·마육각)	냉간인발 정밀 가공을 통한 기계부품용 마봉강 제조·판매
신성장	AAM 알루미늄 신소재	AAM 기체용 경량·고강도 소재 공급(사업화 준비 단계)

자료: 동사 사업보고서(2025. 12.), NICE평가정보(주) 재가공

동사의 주력인 봉강 사업부는 빌렛(Billet)을 열간압연한 흑환봉류와 이를 다시 냉간인발한 마봉강류를 핵심 품목으로 구성하고 있는 것으로 확인된다. 흑환봉은 빌렛 소재를 가열로에서 가열한 뒤 디스케일링·열간압연·냉각·절단·교정·면취 공정을 거쳐 환봉·사각·육각 형태로 생산되며, 마봉강은 환봉 및 선재(Wire Rod)를 쇼트 블라스팅으로 표면처리한 후 냉간인발·교정·검사 공정을 거쳐 완성되는 것으로 파악된다. 다만, 동사는 2026년 초 경영 효율화 전략에 따라 자체 압연 공정의 가동을 중단하고, 마봉강 생산에 필요한 반제품(흑환봉 등)을 외부 조달로 전환한 것으로 확인된다(2026년 1분기보고서 기준). 이처럼 열간압연 소재는 외부 조달체제로, 마봉강 생산은 자체 냉간인발 공정으로 이원화한 운영체계를 구축하여, 범용 봉강을 넘어 치수정밀도와 표면품질이 향상된 고부가 마봉강을 함께 공급하여 제품 믹스의 부가가치를 제고하고 있는 것으로 평가된다. 생산 제품은 자동차 및 기계장치 부품의 구조용 소재로 사용되며, 고객사별 사양에 맞춘 다품종 소량 주문에 대응하는 직접계약 기반의 수주·납품 방식으로 공급되는 산업재 거래 특성을 지니는 것으로 파악된다. 주요 원재료인 빌렛과 선재는 일본·중국 등으로부터의 수입 비중이 상존하여 글로벌 원자재 가격 및 환율 변동에 노출되어 있으나, 동사는 공급망 다변화와 스크랩 활용 등을 통해 조달 안정성을 확보하고 있는 것으로 확인된다. 또한 50년 이상 축적된 제조 숙련도를 바탕으로 품질관리·납기 단축·사후관리 등 비가격적 서비스 경쟁력을 강화하여 국내 수요처와의 안정적 거래 관계를

동일스틸렉스(023790)

유지하고 있는 것으로 판단된다. 최근 중국산 저가 수입재 확대와 전방 수요 둔화로 경쟁이 심화되는 환경 속에서, 동사는 고객 맞춤형 특수강 개발과 원가 절감을 통해 시장 지위를 방어하고 있는 것으로 평가된다.

그림 3. 동사 봉강 제품



Products : 환봉, 사각, 육각, 형강(잔넬, 앵글)

자료: 동사 카탈로그

동사는 봉강 사업에서 축적한 정밀 소재 제조 및 품질관리 역량을 기반으로, 미래항공모빌리티(AAM) 기체용 고기능성 알루미늄 신소재 공급 사업을 독자적으로 추진하고 있는 것으로 확인된다. 2025년 12월에는 AAM 전문기업 (주)엔젤렉스와 업무협약을 체결하고, 이후 2026년 06월에는 정식으로 MOU를 체결하여 차세대 항공산업에 적용될 경량·고강도·고신뢰성 알루미늄 신소재의 공급 및 공동 기술개발에 착수한 것으로 파악된다. 해당 소재는 AAM 기체의 구조재 및 외판재로 활용될 수 있는 영역으로, 현재 시제품을 통한 항공구조용 신뢰성 검증이 진행되고 있으며 최대 탑재중량 200kg·최대 이륙중량 600kg급의 성능 달성을 목표로 하는 것으로 확인된다. 동사는 그동안 조선·플랜트·자동차 산업에 특수강 소재를 공급해 온 경험과 품질관리 체계를 보유하고 있어, 기체의 경량성·내구성·안전성을 동시에 요구하는 고신뢰성 소재 시장에 강점을 접목할 수 있을 것으로 평가된다. 사업화 추진은 2026년 하반기 소재 공급 기반 검토를 거쳐 2027년 독자적 공급 사업화를 목표로 단계적으로 전개될 계획인 것으로 파악된다. 이러한 AAM 소재 사업은 기존 범용 철강 중심의 사업 구조에서 벗어나 수익원을 다변화하기 위한 전략적 영역으로 평가되며, 글로벌 AAM 시장 형성과 맞물려 동사의 중장기 성장 기반으로 작용할 것으로 전망된다.

그림 4. 동사 마봉강 제품



Products : 마환봉, 마사각, 마육각

자료: 동사 카탈로그

II. 시장 동향

저가 수입 심화 속 고부가 특수강으로의 질적 전환

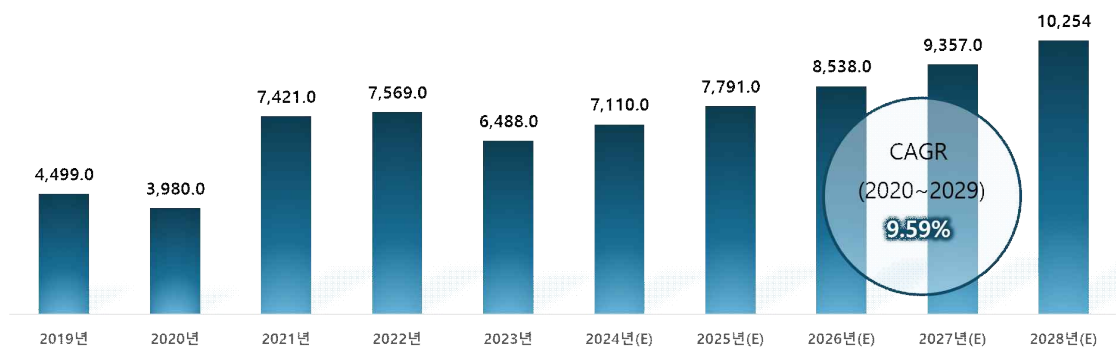
국내 봉강·특수강 시장은 중국산 저가 수입 확대와 전방 수요 둔화로 경쟁이 심화되고 있는 것으로 파악된다. 이에 범용재 물량 경쟁에서 벗어나 고강도·정밀 특수강 및 맞춤형 소재 중심의 질적 성장으로 시장이 재편되고 있는 것으로 전망된다.

■ 국내외 철강 시장

동사의 대표 제품인 마봉강이 포함되는 국내 냉연 봉강·형강 시장은 2023년 약 6,488억 원 규모에서 연평균 9.59% 성장하여 2028년 약 1조 254억 원에 이를 것으로 전망된다. 냉연 봉강·형강은 빌렛·블룸 등 반제품을 상온에서 압연·인발하여 제조한 봉강·형강으로, 열간압연으로는 제조가 불가능한 얇은 두께의 마봉강이 대표 제품으로 분류되는 것으로 확인된다.

그림 5. 국내 냉연 봉강 및 냉연 형강 시장 규모 및 전망

(단위: 억 원)

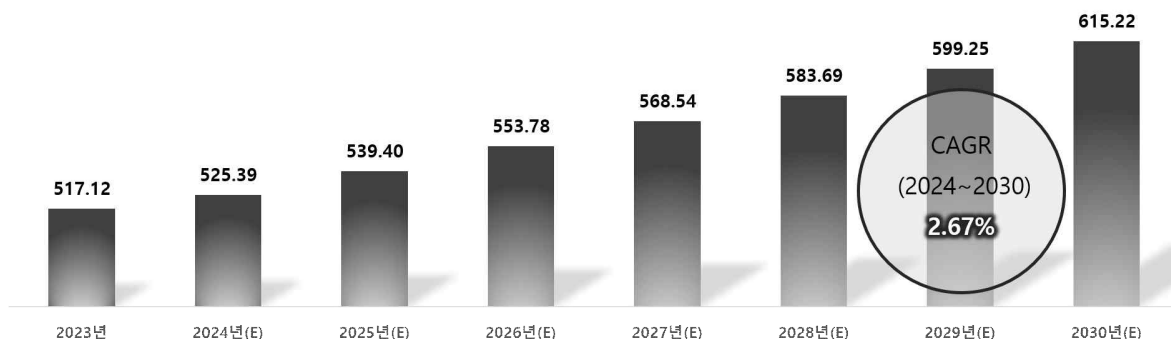


자료: 국가데이터처(2025), NICE평가정보(주) 재가공

또한 동 산업은 자동차·전자·건설·조선 등 수요 산업이 다양하여 경기 변동에 비교적 안정적인 특성을 보이며, 자동차 경량화에 따라 경량 냉연 제품의 적용이 확대될 것으로 전망된다. 한편 Grand View Research에 따르면, 상위 시장인 국내 철강 시장 전체는 2023년 약 517억 1,200만 달러에서 2030년 약 615억 2,200만 달러로 성장할 것으로 전망되며, 동사의 봉강·마봉강 사업은 이 가운데 자동차·기계 부품용 소재 영역을 구성하는 것으로 파악된다.

그림 6. 국내 철강 시장 규모 및 전망

(단위: 억 달러)



자료: Grand View Research(2025), NICE평가정보(주) 재가공

글로벌 철강 시장은 2023년 약 1조 7,879억 달러에서 2030년 약 2조 1,214억 달러로 성장할 것으로 전망된다. 연평균 성장률은 약 2.5% 수준이며, 건설 부문이 최대 수요 부문, 소비재 부문이 가장 빠르게 성장하는 부문으로 평가된다. 지역별로는 아시아·태평양이 최대 시장을 형성하고 있으며, 국가 기준으로는 중국이 2030년 최대 매출 시장을 유지하고 인도가 가장 높은 성장률을 기록할 것으로 전망된다. 다만 글로벌 공급 과잉과 보호무역주의 심화로 범용재 부문의 수익성이 구조적으로 둔화되고 있어, 고강도·고기능 특수강 등 고부가가치 영역으로의 전환이 글로벌 철강 기업의 공통 과제로 부각되고 있는 것으로 평가된다.

■ 시장 구조 및 산업동향

국내 냉연 봉강·형강 시장은 철강 반제품의 2차 가공을 통해 자동차·가전·건설·조선 등 전방산업에 기초 소재를 공급하는 자본집약적 장치산업의 특성을 지니는 것으로 파악된다. 전체 제조원가에서 원재료 비중이 높아 원재료 구매력과 생산 규모가 경쟁력에 결정적 영향을 미치며, 업체 간 생산 공정의 동질성이 높아 제품 차별화보다는 원가 경쟁력·유통 체계·제품 구색 등 후방 경쟁 요소가 성과를 좌우하는 것으로 확인된다. 최근에는 중국 및 신흥국가들의 가격 경쟁이 심화되며 원가 절감과 생산성 향상을 통한 가격경쟁력 강화가 핵심 과제로 부각되고 있는 것으로 평가된다. 반면 자동차 산업의 경량화 흐름에 따라 경량 냉연 제품의 적용이 증가하고 있어, 고품질·맞춤형 소재 대응력을 갖춘 업체를 중심으로 시장이 재편될 가능성이 있는 것으로 전망된다.

■ 기술 개발 및 경쟁 환경

냉연 봉강·형강은 자동차·전자·기계 등 다양한 전방산업에 얇은 두께의 정밀 소재를 공급하는 중간재 산업으로, 빌렛·블룸 등 반제품을 상온에서 압연·인발하여 샤프트·팜너트 등 부품용 소재로 재가공되는 특성을 지니는 것으로 파악된다. 생산 공정의 동질성이 높은 만큼 원재료 구매력과 원가 경쟁력, 생산 규모가 핵심 경쟁 요소로 작용하는 것으로 평가된다.

글로벌 차원에서는 공급 과잉과 보호무역주의 심화로 범용재 수익성이 구조적으로 둔화되는 가운데, 검증된 품질 신뢰성과 원가 경쟁력이 시장 지위 유지의 핵심 조건으로 부각되고 있는 것으로 파악된다. 특히 자동차 경량화·전동화에 대응한 경량·고강도 소재 개발과 저탄소 공정 전환 역량이 새로운 경쟁 축으로 작용하고 있는 것으로 평가된다.

국내 냉연 봉강·형강 시장은 현대제철, 세아특수강, 케이시스틸 등 소수 전문 업체가 참여하는 구조이며, 중국산 저가 수입 확대와 전방 수요 둔화 속에서 원가 절감과 고객 맞춤형 소재 대응력 강화가 생존 전략으로 부상하고 있는 것으로 전망된다. 당사는 과거 열간압연과 냉간인발을 모두 내재화한 일관 생산체계를 운영하였으며, 2026년 초 압연 공정 중단 이후에도 다품종 소량 대응력을 바탕으로 차별화된 시장 지위를 유지하고 있는 것으로 판단된다.

표 2. 국내 경쟁업체 현황

기업명	주요 사업 내용
세아특수강	- 냉간인발 마봉강 등 선재가공 특수강을 자동차·기계 부품 소재로 공급하는 전문기업
현대제철	- 봉강·특수강 등 종합 철강 라인업을 보유하고 자동차용 소재 시장에 폭넓게 대응
케이시스틸	- 냉연 강판 및 냉간 가공 철강 제품을 생산·공급하는 철강 전문기업

자료: 업체 홈페이지 및 보도자료, NICE평가정보(주) 재가공

III. 기술분석

압연·인발 양 공정을 아우르는 검증된 소재 제조 역량

동사는 열간압연과 냉간인발을 모두 내재화하여 시장에서 검증된 고품질 봉강·마봉강을 안정적으로 공급하는 것으로 평가된다. 이러한 정밀 소재 제조 역량은 AAM 신소재 등 미래 고부가가치 영역으로 점차 확장되고 있는 것으로 전망된다.

■ 열간압연 봉강 제조 기술

동사는 2026년 초 경영효율화 전략에 따라 자체 압연 공정의 가동을 중단하였다(2026년 1분기 보고서 기준). 이하 기술 설명은 동사가 축적해 온 압연 기술 역량 및 과거 생산 방식에 대한 것으로, 현재는 반제품(흑환봉 등)을 외부 조달로 전환하여 운영하고 있다. 동사는 빌렛(Billet) 소재를 가열로에서 가열한 뒤 디스케일링·열간압연·냉각·절단·교정·면취·검사 공정을 순차적으로 거쳐 흑환봉·사각·육각 봉강을 생산해왔다. 약 50년 이상 축적된 압연 운전 경험을 바탕으로 다양한 규격과 강종, 사양에 대응하는 압연 공정 제어 역량을 보유한다. 소재의 가열 온도와 압하 조건을 정밀하게 관리하여 제품의 강도와 치수 정밀도를 균일하게 유지하며, 이를 통해 자동차 및 기계부품의 구조용 소재를 안정적으로 공급해왔다. 생산된 흑환봉은 그 자체로 부품 소재로 공급될 뿐 아니라, 후공정인 냉간인발 마봉강 생산의 기초 소재로도 활용되어 일관 생산체계의 출발점이 되었다. 이러한 열간압연 기반 생산 역량은 향후 사업 환경 변화에 따라 다시 활용될 수 있는 기술적 토대로 평가된다.

그림 7. 동사 압연 공정



자료: 동사 카달로그

■ 냉간인발 정밀 마봉강 기술

동사는 환봉 소재 및 선재(Wire Rod)를 쇼트 블라스팅(Shot Blasting)으로 표면처리한 후 냉간인발·절단·교정·검사 공정을 거쳐 마환봉·마사각·마육각을 생산한다. 냉간인발 공정은 소재를 상온에서 다이(Die)를 통과시켜 단면을 축소·정형하는 가공 방식으로, 열간압연 봉강 대비 치수 정밀도와 표면 품질, 기계적 강도를 향상시키는 것이 특징이다. 이를 통해 별도의 추가 가공 없이도 정밀 부품에 적용 가능한 고부가가치 마봉강류를 구현하며, 고객사의 부품 가공 공정 단축과 수율 향상에 기여한다. 특히 고품질 마봉강은 수입재를 대체하는 효과를 창출하여 국내 자동차·기계 부품 공급망의 안정성 제고에 기여하는 것으로 평가된다. 동사는 이러한 정밀 인발 기술을 통해 단순 범용 봉강 공급을 넘어 제품 믹스의 부가가치를 높이는 방향으로 기술 역량을 운용한다.

그림 8. 동사 인발 공정



자료: 동사 카탈로그

■ 품질·인증 및 친환경 대응 역량

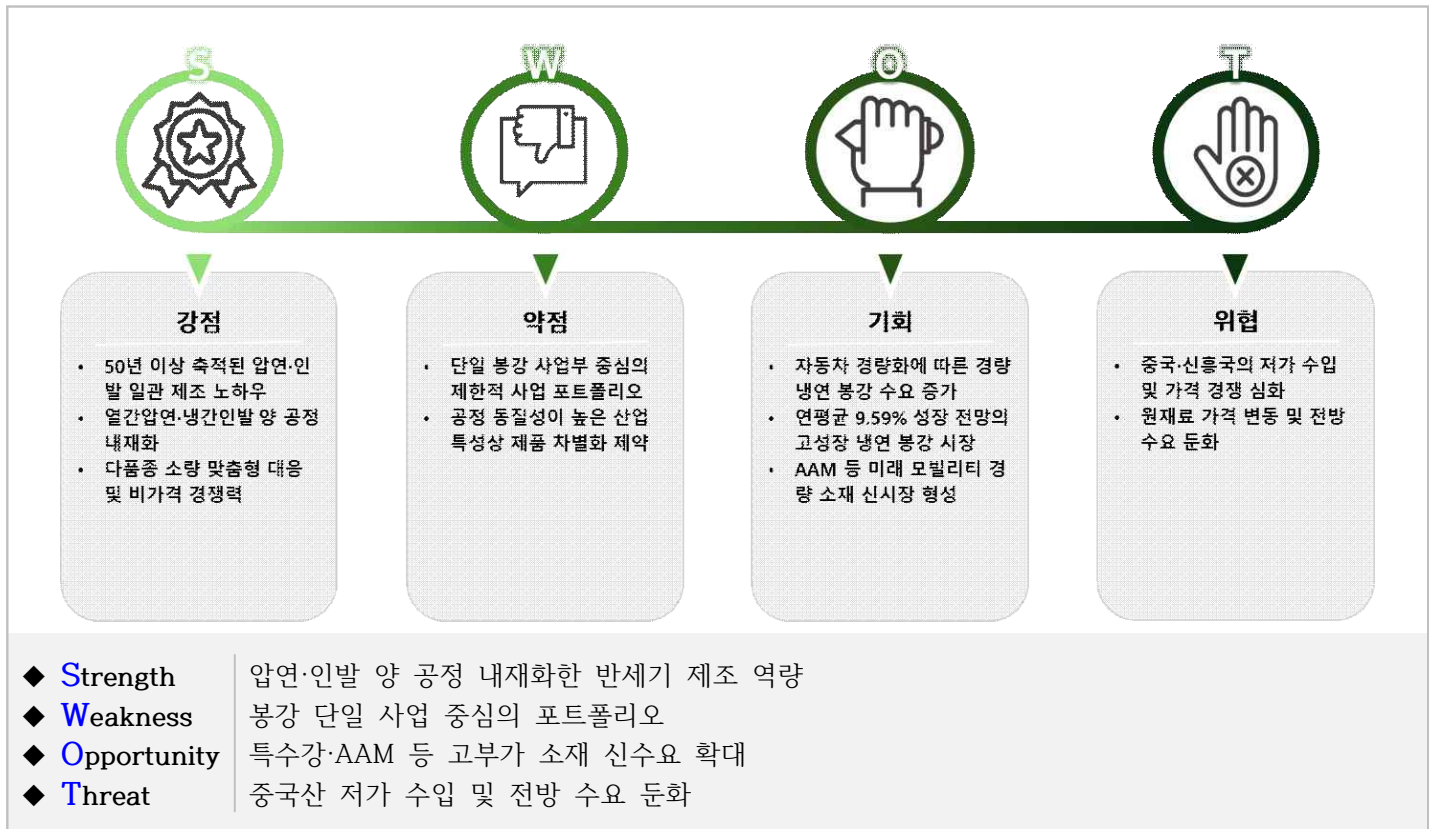
동사는 ISO 9001 품질경영시스템과 KS 표시 인증을 기반으로 원재료 입고부터 출하까지 전 공정에 걸친 품질관리 체계를 운영한다. 다품종 소량 주문 구조에 대응하기 위해 규격·강종별 품질 기준을 관리하고, 공정 합리화와 납기 단축, 철저한 사후관리(A/S)를 통해 비가격적 서비스 경쟁력을 확보한다. 이러한 품질 신뢰성은 고객사와의 장기 거래 관계를 유지하는 핵심 기반으로 작용하며, 고급 특수강 시장 진입의 전제 조건으로 평가된다. 아울러 동사는 사업장 내 폐기물 발생을 상시 감시하고 최적의 처리 시스템을 운영하는 등 친환경 규제에 대응하고 있으며, EU 탄소국경조정제도(CBAM) 본격화와 국내 배출권 거래제 등 환경 규제 강화에 대비한 저탄소 생산 체제 기반을 조성하고 있다. 나아가 이러한 정밀 소재 제조 및 품질관리 역량은 **AM** 기체용 알루미늄 신소재의 신뢰성 검증으로 확장되며, 고부가가치 미래 소재 사업의 기술적 토대로 활용되는 것으로 파악된다.

그림 9. 동사 보유인증



자료: 동사 카탈로그

SWOT 분석



PEST 분석



IV. 재무분석

동일스틸렉스, 마봉강·기타(환봉등) 부문 회복으로 매출 240억 원대 시현

동사의 2025년 매출액은 마봉강 및 기타(환봉등) 부문의 회복으로 전년 대비 44.6% 성장한 240.5억 원을 기록하였다. 또한 2026년 1분기에는 매출액 68.5억 원, 영업손실 3.7억 원, 당기순손실 12.0억 원을 시현하며 매출액은 전년 동기 대비 12.1% 축소된 흐름을 나타내었다.

■ 사업 다각화 추진 중인 봉강 전문 제조기업의 매출 구조 회복 흐름

동사는 1967년 설립되어 1994년 코스닥시장에 상장된 봉강 전문 제조기업으로, 공사용 봉강·마봉강·특수강 환봉 등의 제조·판매를 영위하고 있다. 매출 구성은 마봉강(60.0%), 기타(환봉등)(39.6%), 봉강(0.4%)으로 이루어져 있으며, 마봉강과 기타(환봉등) 부문이 핵심 매출원을 차지하고 있다.

동사의 매출은 2022년 322.2억 원에서 2023년 214.7억 원, 2024년 166.3억 원으로 2개년 연속 축소된 흐름을 나타내었으나, 2025년에는 240.5억 원을 기록하며 전년 대비 44.6% 성장한 흐름을 시현하였다.

■ 부문 회복에 따른 매출 성장과 적자 규모 축소 추진

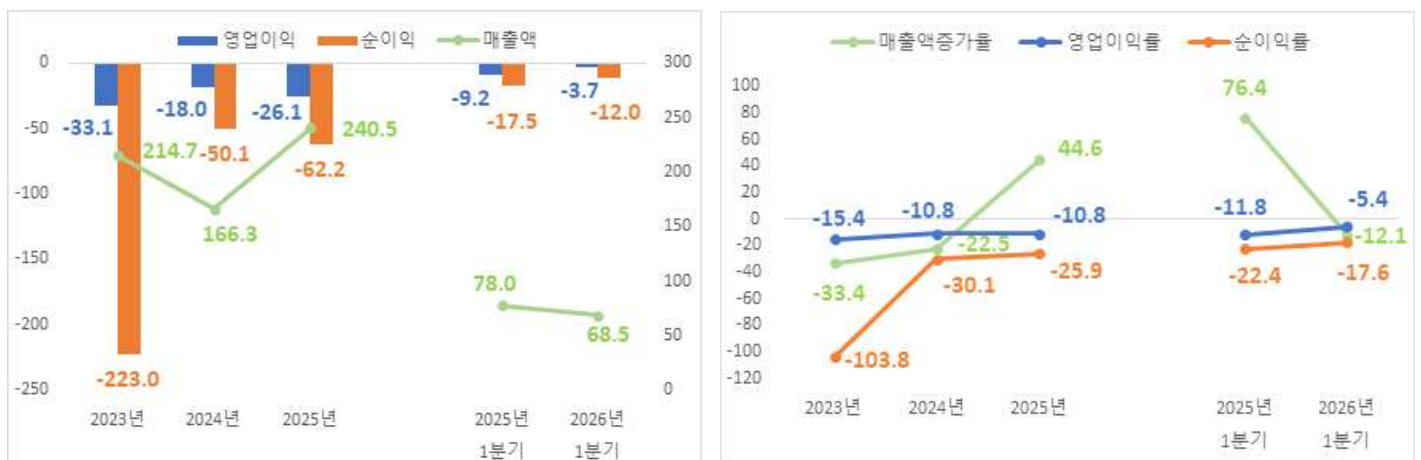
동사는 2023년 영업손실 33.1억 원, 당기순손실 223.0억 원을 기록한 이후 2024년에는 매출 축소가 이어지는 가운데에서도 영업손실이 18.0억 원, 당기순손실이 50.1억 원으로 손실 규모가 큰 폭으로 축소된 흐름을 시현하였다. 영업이익률은 2023년 -15.4%에서 2024년 -10.8%로 개선된 흐름을 나타내었다.

2025년에는 매출이 전년 대비 44.6% 성장한 240.5억 원을 나타낸 가운데, 영업손실은 26.1억 원을 기록하였고, 당기순손실은 62.2억 원으로 손실 규모가 일부 확대된 흐름을 시현하였다. 2026년 1분기에는 매출이 전년 동기 대비 12.1% 축소된 68.5억 원을 나타낸 가운데, 영업손실은 3.7억 원을 기록하였다. 당기순손실은 12.0억 원으로 전년 동기 대비 적자 규모가 축소된 흐름을 시현하였다.

2026년 1분기 손익은 전년 동기 대비 영업손실 및 당기순손실 규모가 모두 큰 폭으로 축소된 흐름으로 나타났다. 연간 기준으로 매출 회복 흐름이 지속되는 경우 손익 구조 개선 가능성이 있는 것으로 보인다.

그림 10. 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 개별 기준)



자료: 동사 사업보고서(2025.12.), 분기보고서(2026.03.), NICE평가정보(주) 재가공

■ 자본총계 증가에 따른 재무 안정성 개선 흐름과 영업현금 회복 진행

2024년 동사는 총자산이 전년 대비 17.2억 원 감소한 715.6억 원을 기록하였고, 부채총계는 5.7억 원 감소한 545.7억 원, 자본총계는 11.5억 원 감소한 169.9억 원을 나타내었다(유동비율 14.9%p 하락한 37.0%, 부채비율 17.2%p 상승한 321.2%, 자기자본비율 1.1%p 하락한 23.7%).

2025년 동사는 총자산이 전년 대비 32.4억 원 증가한 748.0억 원을 기록하였고, 부채총계는 0.7억 원 증가한 546.4억 원, 자본총계는 31.7억 원 증가한 201.6억 원을 나타내었다(유동비율 4.8%p 하락한 32.2%, 부채비율 50.2%p 하락한 271.0%, 자기자본비율 3.3%p 상승한 27.0%).

2026년 1분기 동사는 총자산이 전년 동기 대비 29.3억 원 증가한 735.6억 원을 기록하였고, 부채총계는 10.7억 원 증가한 559.1억 원, 자본총계는 18.6억 원 증가한 176.5억 원을 나타내었다(유동비율 3.7%p 하락한 31.2%, 부채비율 30.6%p 하락한 316.7%, 자기자본비율 1.6%p 상승한 24.0%).

그림 11. 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 개별 기준)



자료: 동사 사업보고서(2025.12.), 분기보고서(2026.03.), NICE평가정보(주) 재가공

표 3. 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, %, K-IFRS 개별 기준)

항목	2023년	2024년	2025년	2025년 1분기	2026년 1분기
매출액	214.7	166.3	240.5	78.0	68.5
매출액증가율(%)	-33.4	-22.5	44.6	76.4	-12.1
영업이익	-33.1	-18.0	-26.1	-9.2	-3.7
영업이익률(%)	-15.4	-10.8	-10.8	-11.8	-5.4
순이익	-223.0	-50.1	-62.2	-17.5	-12.0
순이익률(%)	-103.8	-30.1	-25.9	-22.4	-17.6
부채총계	551.4	545.7	546.4	548.4	559.1
자본총계	181.4	169.9	201.6	157.9	176.5
총자산	732.8	715.6	748.0	706.3	735.6
유동비율(%)	51.9	37.0	32.2	34.9	31.2
부채비율(%)	304.0	321.2	271.0	347.3	316.7
자기자본비율(%)	24.8	23.7	27.0	22.4	24.0
영업현금흐름	-39.7	-50.7	-6.5	1.3	11.1
투자현금흐름	50.5	21.3	10.9	0.2	1.0
재무현금흐름	31.0	-17.0	1.9	1.9	-7.6
기말 현금	53.9	7.4	13.7	10.8	18.3

자료: 동사 사업보고서(2025.12.), 분기보고서(2026.03.), NICE평가정보(주) 재가공

동일스틸렉스(023790)

■ 동사 실적 전망

동사의 핵심 매출원인 마봉강 부문은 2024년 131.1억 원에서 2025년 144.2억 원으로 성장한 흐름을 시현하였으며, 매출 비중이 60.0%로 가장 큰 비중을 차지하고 있어 동 부문의 매출 흐름이 동사 전체 매출 기반을 견인하고 있는 것으로 나타났다. 기타(환봉등) 부문은 2024년 33.6억 원에서 2025년 95.3억 원으로 큰 폭의 회복을 기록하였으며, 동 부문 매출 흐름이 연간 매출의 변동성에 미치는 영향이 커진 것으로 파악된다. 봉강 부문은 매출 비중이 0.4%로 낮은 수준에 머무르고 있어 전체 매출 변동성에 미치는 영향은 제한적인 것으로 나타났다.

동사는 2024년 12월 사명 변경(동일철강→동일스틸렉스)을 통해 사명 체계를 재편하였고, 2026년 3월 주식병합 결정 및 2026년 5월 액면병합 주권 변경상장이 진행되었다. 또한 자기자본비율이 전년 대비 3.3%p 상승하며 재무 안정성 지표가 개선된 흐름을 나타내었다.

동사의 2026년 매출은 부문별 과거 매출 추세를 반영하여 전년 대비 2.7% 성장한 247억 원이 전망되며, 자본총계 증가에 따른 재무 안정성 지표 개선 흐름과 함께 손익 구조의 점진적 회복 가능성을 시사하는 것으로 판단된다. 본 전망치는 향후 사업 환경 변화 등에 따라 변동될 가능성이 있다.

그림 12. 동사 사업부문별 실적 및 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 개별 기준)



항목	2023	2024	2025	2026E
매출액	214.7	166.3	240.5	247.0
봉강	1.9	1.6	0.9	1.0
마봉강	183.1	131.1	144.2	131.0
기타(환봉등)	29.7	33.6	95.3	115.0

연도별 실적 및 전망

2026년 실적 및 전망

자료: 동사 사업보고서(2025.12.), 분기보고서(2026.03.), NICE평가정보(주) 재가공

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

봉강 본업 안정화와 AAM 소재 확장의 이원 성장 전략

동사는 봉강·마봉강 본업의 경쟁력을 유지하는 동시에 AAM 알루미늄 신소재 등 고부가가치 영역으로 사업을 확장하고 있는 것으로 평가된다. 사업 다각화와 자본구조 정비를 병행하며 중장기 성장 기반을 강화하고 있는 것으로 전망된다.

■ AAM 신소재로의 고부가가치 사업 확장

동사는 2025년 12월 AAM 전문기업 (주)엔젤렉스와 업무협약을 체결하고, 이후 2026년 6월 MOU체결을 하였다. 차세대 항공산업용 고기능성 알루미늄 신소재의 공급 및 공동 기술개발에 본격 착수한 것으로 확인된다. 협력 파트너인 엔젤렉스는 AAM 및 고중량·장시간 비행 드론 분야에서 구조 경량화 기술개발에 집중하는 기업으로, 양사는 항속 시간 연장과 탑재량 증대를 위한 소재 실증을 공동으로 진행하고 있는 것으로 파악된다. 해당 소재는 최대 탑재중량 200kg·최대 이륙중량 600kg급을 목표로 항공구조용 신뢰성 검증이 진행되고 있는 것으로 확인된다. AAM 산업은 도심 교통 혼잡 해소와 친환경 모빌리티 전환의 핵심 수단으로 주목받으며 글로벌 차원에서 시장 형성이 본격화되고 있어, 기체 경량화를 좌우하는 고기능성 소재 수요가 빠르게 확대될 것으로 전망된다. 동사는 이를 단순 신사업이 아닌 미래 경쟁력을 좌우할 전략적 전환점으로 규정하고 있는 것으로 평가되며, 조선·플랜트·자동차 산업에 특수강을 공급해 온 소재 제조 역량을 고부가가치 미래항공 시장에 접목하려는 행보로 전망된다. 이러한 선제적 진입은 동사가 범용 철강 시장의 한계를 넘어 미래 성장성이 높은 신소재 영역에서 선도적 지위를 선점하는 계기로 작용할 것으로 평가된다.

■ 사업 다각화 및 신성장 동력 확보

동사는 봉강 본업의 매출 확대를 위해 자동차 소재 신규 수요 창출을 추진하는 한편, 특수 로봇 하드웨어 통합 제작과 초정밀 기계가공품·감속기 제작 분야 진출을 검토하고 있는 것으로 확인된다. 2024년에는 해양 로봇 전문기업 (주)씨랩 지분 투자와 로봇·MRO 등 사업목적 추가를 통해 그룹 차원의 사업 포트폴리오 확장 기반을 마련한 것으로 파악된다. 특히 동사가 보유한 정밀 금속 가공 역량은 로봇 구동부의 핵심 부품인 감속기와 초정밀 기계가공품 분야로 자연스럽게 확장될 수 있어, 소재 제조에서 부품 가공으로 이어지는 수직적 사업 영역 확대의 토대가 되는 것으로 평가된다. 이러한 다각화 전략은 봉강 단일 사업에 대한 의존도를 낮추고 수익원을 다변화하는 동시에, 기존 소재 제조 역량과 시너지를 창출하는 방향으로 작용할 것으로 전망된다. 아울러 자동차 전동화와 로봇·미래 모빌리티 등 성장 산업으로 전방 수요처를 다변화함으로써 경기 변동에 대한 대응력을 한층 강화할 수 있을 것으로 판단된다.

■ 자본구조 정비를 통한 기업가치 제고

동사는 2026년 3월 정기주주총회에서 주식병합 안건을 가결하고, 5월 액면가 500원에서 1,000원으로의 주식병합(발행주식총수 2,613만여 주→1,306만여 주)을 완료한 것으로 확인된다. 이는 유통주식 수 감소를 통한 주가 안정화 및 기업가치 제고를 목적으로 한 조치로, 자본금이 감소하지 않는 기업가치 유지형 병합에 해당하는 것으로 파악된다. 동사는 이와 함께 정관상 사업목적에 항공·로봇·MRO 등으로 확대하며 미래 성장 사업의 제도적 기반을 정비해 온 것으로 확인된다. 이처럼 사업 다각화와 자본구조 정비가 병행되면서 동사의 중장기 경쟁력 강화 기반이 한층 공고해지고 있는 것으로 평가된다.

동일스틸렉스(023790)

■ 최근 뉴스 및 향후 전망

☐ 프롬프트 : 동사의 최근 뉴스와 향후 전망에 대해 알려주세요

☒ 생성형 AI 답변 :

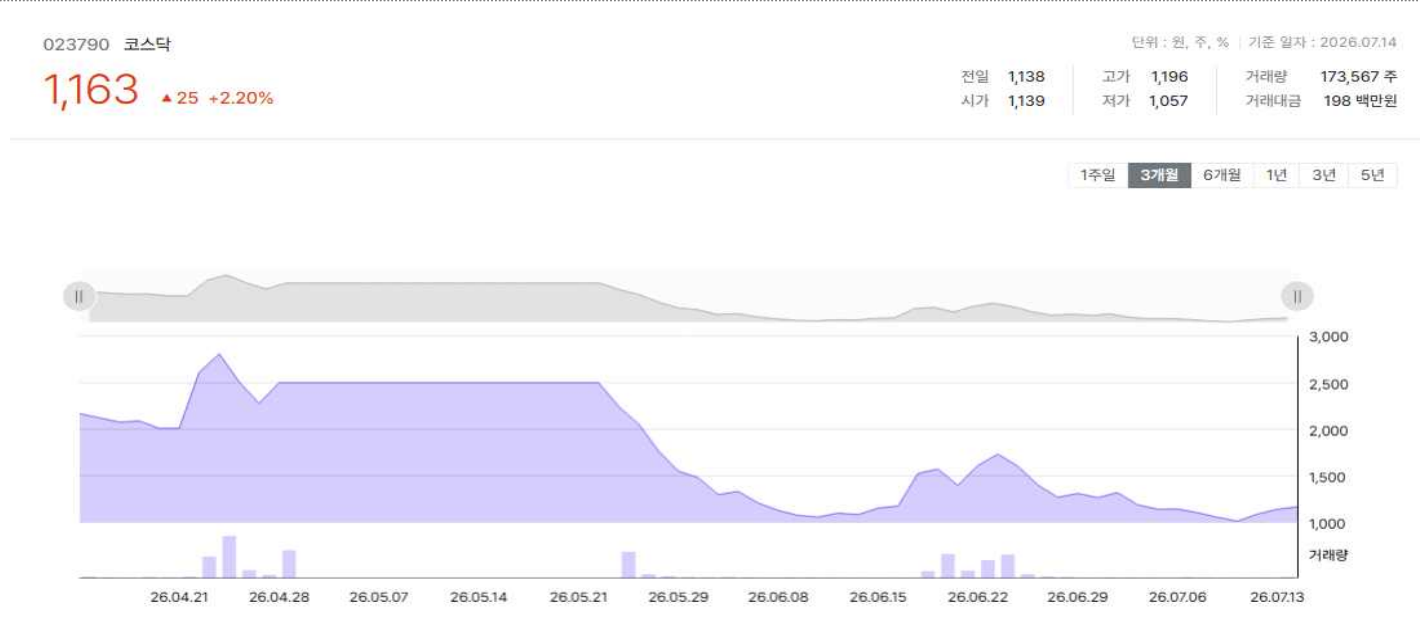
“동일스틸렉스는 유상증자 흥행과 UAM 신소재 사업 진출을 통해 미래항공산업의 고부가가치 포트폴리오를 구축한 점이 긍정적으로 평가되며, 향후 철강 업황의 회복과 신사업 부문의 본격적인 성장이 맞물려 중장기적인 매출 구조 개선이 기대된다.”

* 출처 : Gemini

증권사 투자의견(하단)

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
최근 6개월간 발간보고서 없음.			

시장정보(주가 및 거래량)



자료: NICE Bizline(2026.07.14.)

최근 3개월간 한국거래소 시장경보제도 지정여부

시장경보제도란?

한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자주의 환기 등을 통해 불공정거래를 사전에 예방하기 위한 제도를 시행하고 있습니다.

시장경보제도는 「투자주의종목 투자경고종목 투자위험종목」의 단계를 거쳐 이루어지게 됩니다.

※관련근거: 시장감시규정 제5조의2, 제5조의3 및 시장감시규정 시행세칙 제3조~제3조의7

기업명	투자주의종목	투자경고종목	투자위험종목
동일스틸렉스	X	X	X