

기술분석보고서 산업재

삼일(032280)



작성기관 서울평가정보(주) 작성자 서정희 선임

[▶ 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.02-3449-1694)로 연락하여 주시기 바랍니다.

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

삼일(032280)

토탈물류서비스를 구축한 종합물류기업

기업정보(2025.08.25 기준)

대표자	강승엽, 안인수
설립일자	1965년 12월 08일
상장일자	1997년 03월 15일
기업규모	중견기업
업종분류	일반 화물자동차 운송업
주요제품	육상 운송, 항만 하역, 물류 터미널

시세정보(2025.08.25)

현재가(원)	1,407
액면가(원)	1,000
시가총액(억 원)	228
발행주식수	16,213,590
52주 최고가(원)	3,465
52주 최저가(원)	1,298
외국인지분율	4.48%
주요주주	(주)티디 외

■ 국내 토탈물류서비스 제공 기업

주식회사 삼일(이하 ‘동사’)은 1965년 12월 ‘삼일운수’로 설립되어 ‘삼일운수(주)’로 법인 전환된 후 현재의 사명으로 변경되었으며, 특수화물 자동차 운송 사업, 보세 운송, 화물 주선업 등의 복합화물 운송 관련 사업을 영위하고 있다. 동사는 POSCO의 물류 협력업체로서 철강제품의 보관 및 육상 운송을 담당하고 있으며, 이를 기반으로 포항지역 화물터미널과 포항항 부두의 부대사업을 영위하고 있다.

■ 기술혁신과 글로벌 무역 회복으로 인한 물류산업 성장 지속

운송 서비스 시장은 글로벌 무역 회복, 대형 프로젝트 물동량 증가, 3PL 및 4PL 서비스 확산, 자율주행 및 친환경 운송기술 도입 등으로 장기적 성장세를 보이고 있으며, 자율주행, 인공지능, IoT 기반의 스마트 물류 인프라 구축과 정부 정책 지원을 기반으로 안정적인 성장을 이어가고 있다.

■ 산업 특화 물류역량을 통한 경쟁력 확보

동사는 철강, 중공업, 건설자재 등 대형 산업물류 분야에 특화된 운송·하역·보관 서비스를 기반으로 차별화된 경쟁력을 확보하고 있다. 전국 영업지점을 연계한 광범위한 운송 네트워크와 TRS 기반 배차시스템을 운영하여 전국 각지의 산업 거점과 항만을 효율적으로 연결하고, 대형 화물차, 특수장비, 자동화 창고 등 첨단 인프라를 활용해 안정성과 신속성을 동시에 구현하고 있다.

요약 투자지표 (K-IFRS 연결 기준)

	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	ESP (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2022	919.8	7.7	18.0	2.0	12.3	1.3	2.1	1.2	69.0	76	3,874	25.9	0.5
2023	996.7	8.4	17.2	1.7	28.3	2.8	4.6	2.7	70.9	174	4,039	11.2	0.5
2024	1,051.1	5.5	24.7	2.4	12.4	1.2	2.0	1.2	70.9	76	4,087	34.0	0.6

기업경쟁력

축적된 기술력과 운송 노하우	· 60년의 축적된 기술력과 운송 경험 보유 · 제품별 매뉴얼화된 작업 수행으로 품질상태 유지
최첨단 화물보관시설 운영	· 다수의 창고시설과 대규모 야드를 보유 · 디지털 물류시스템 운영으로 효율적인 물류 관리 수행
전국적인 영업유통망 구축	· 인천, 당진, 대구, 부산, 창원 등 전국 각지에 지점 및 영업소 확보

핵심 기술 및 적용제품

핵심 기술	· 특수 화물 운송 및 대형 프로젝트 수행 기술 : 풍력발전기, 중량 화물 등 특수 규격과 고중량 화물을 안전하고 효율적으로 운송 · 통합 물류 운영 및 관리 시스템 : 전국 영업지점을 연계한 복합운송 체계와 TRS 기반 배차시스템, 창고재고관리시스템 등을 활용한 실시간 물류 정보 제공
주요 서비스	· 육상 운송 : 철강제품 및 일반 화물, 컨테이너 운송, 중량물 및 특수 화물 · 항만 하역 : 철강제품 및 일반 화물, 벌크 화물, 중량물 및 특수 화물 · 보관 물류 : 맞춤형 보관서비스 및 신속한 출하서비스 제공 · 화물 터미널 : 배차, 주차, 주유, 사무실 임대 등 토탈물류서비스 제공

시장경쟁력

차별화 요소	· 전국 단위 운송 네트워크와 복합운송 체계 구축 · 육상 운송, 항만 하역, 물류 보관, 출하까지 통합된 Total 물류서비스 운영 · 다수의 물류시설 확보를 통한 고객사 맞춤형 물류서비스 제공
경쟁 우위	· 대형 화물차, 특수장비, 자동화 창고, 전천후 하역 장비 등 다양한 물류 장비 보유 · 실시간 재고관리 시스템 도입 추진으로 서비스 효율성 강화 · POSCO 등 대형 제조업체와 장기적 신뢰관계 유지

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

E 환경경영	◎ 친환경 차량, 장비, 시설 도입을 통한 탄소 물류운영 체제 전환 ◎ 에코드라이빙 교육을 통한 안전운전과 경제운전을 통한 운전습관 개선으로 연비 향상, 전사적 에코드라이브 관심 확대
S 사회책임경영	◎ 임직원의 근무 만족도 제고를 위해 자녀 학자금 지원, 경조사 지원, 사내 대출제도 운영, 연차별 무사고 운전자 포상, 장기근속 포상 등의 복리후생을 제공 ◎ 지역사회를 위한 다양한 나눔활동 실천 ◎ 안전점검을 지속적으로 수행하여 사전에 유해, 위험요소를 발견, 제거해 재해를 예방하고, 적극적인 안전 관리 활동을 유도하여 안전관리 의식수준을 향상시키는 등 안전경영을 실천하여 ISO 45001 인증 보유
G 기업지배구조	◎ 법과 윤리를 준수하고 기업 본연의 역할과 사회적 책임을 위해 윤리강령을 제정 및 실천하여 투명경영 및 청렴한 기업문화를 지향 ◎ '주식회사 등의 외부감사에 관한 법률' 제12조 제1항 및 시행령 제18조 제1항에 따라 외부감사인을 선임하여 감사업무를 성실히 수행하고, 경영정보를 성실히 공개함으로써 주주와의 상호 신뢰관계 구축

I. 기업 현황

60년 업력의 기술노하우를 지닌 종합물류기업

동사는 육상 운송, 항만 하역, 보관 물류, 터미널 사업 등의 토탈물류서비스를 제공하는 중견기업으로, 특수 화물 자동차 운송 사업, 특별 보세 운송, 화물 주선업, 창고 보관업, 하역업 등의 복합화물 운송 업체가 보유할 수 있는 다양한 자격 및 면허를 보유하고, 전국적인 영업유통망과 최신기종의 차량 및 자동화 설비로 사업경쟁력을 갖추고 있다.

■ 기업개요

동사는 올해 창사 60주년을 맞은 운송업 중견기업으로, 1965년 12월 ‘삼일운수’ 라는 사명으로 설립된 후, 1975년 12월 '삼일운수(주)'로 법인 전환과 함께 상호를 변경하였다. 1984년 01월 현재의 사명으로 상호가 변경되었으며, 1997년 3월 코스닥 시장에 상장되었다. 동사는 특수 화물 자동차 운송 사업, 특별 보세 운송, 화물 주선업, 창고 보관업, 하역업 등의 복합화물 운송 관련 사업을 영위하고 있으며, 포항을 본사로 하여 인천, 당진, 대구, 부산, 창원 등 전국 각지에 지점 및 영업소를 두고 있고, 최신 자동화 창고시설 및 최신기종의 차량 장비를 갖추고 있다. 또한, 동사는 POSCO의 물류 협력업체로서 철강제품의 보관 및 육상 운송을 담당하고 있으며, 화물 수송과 연계된 항만 하역 및 철도소 운송 사업을 영위하고 있다.

[표 1] 동사의 주요 연혁

연도	주요 내용
1965	삼일운수 설립, 자동차 운송사업면허 취득
1975	삼일운수(주) 법인 설립
1976	특수 화물 자동차 운송 사업 면허 취득
1978	본사 이전 (포항시 중앙동 73번지 → 포항시 괴동동 611번지)
1981	철도운송업 면허 취득, 특별 보세운송사업 면허 취득
1984	삼일운수(주) → (주)삼일로 상호 변경
1986	해상운송사업 면허 취득
1993	항만 운송사업 면허, 자동차운송 알선사업 등록 인가
1997	코스닥 상장
1999	삼일주유소, 금호타이어 삼일대리점 양수
2000	화물자동차 정류장사업 추가, (주)삼일티앤씨 흡수합병
2001	디지털 물류사업 추가, 항만사업부 부두운영사제(TOC) 시행
2007	품질경영시스템 인증 취득
2008	(주)에스아이건설 분할
2012	본사 이전 (포항시 괴동동 611번지 → 포항시 남구 대송면 송덕로 125-15), 해상화물 운송주선업 추가
2019	안전보건경영시스템 인증 취득
2021	우수녹색물류 실천기업인증 취득
2025	2025 대한민국 산업대상 물류혁신 부문 대상 수상

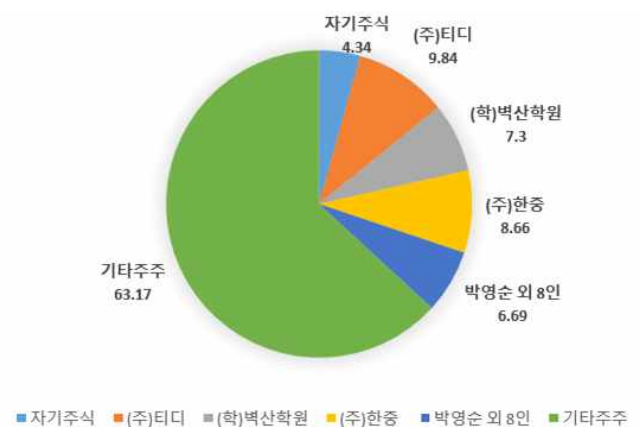
자료: 동사 홈페이지 및 동사 반기보고서(2025.08), 서울평가정보(주) 재구성

■ 주요 주주

동사의 최대주주는 (주)티디로, 1,595,319주의 주식을 보유하여 전체 지분의 9.84%를 보유하고 있으며, 그 외 5% 이상을 보유한 주요주주로 (학)벽산학원(1,184,100주, 7.30%), (주)한중(1,404,700주, 8.66%) 등이 있다. 동사의 최대주주인 (주)티디는 2014년 03월 설립하여 화물자동차 운송 주선, 항만 하역 운송 및 도매상품 중개 사업을 영위하는 기업이다. 동사의 최대주주를 포함한 특수관계인 11인의 합산 지분율은 32.49%로 일정 수준의 경영 안정성을 확보하고 있는 것으로 파악된다.

[표 2] 동사의 주요 주주 현황

주주명	소유주식수(주)	지분율(%)
(주)티디	1,595,319	9.84
(학)벽산학원	1,184,100	7.30
(주)한중	1,404,700	8.66
박영순 외 8인	1,084,918	6.69
자기주식	702,870	4.34
기타주주	10,241,683	63.17
합계	16,213,590	100



자료: 동사 반기보고서(2025.08), 서울평가정보(주) 재구성

■ 주요 서비스

동사는 POSCO와 당진 현대제철 등에서 생산되는 철강제품을 전국 각지 수요처로 운송하는 것을 주력사업으로 하고 있으며, 그 외 일반 화물 운송, 항만 하역, 유류 판매업을 병행하고 있다. 동사는 인천, 당진, 부산, 대구, 창원 등 전국 영업지점망 연계 운송 네트워크를 통하여 육상 운송 서비스를 제공하고, 선박 입출항부터 하역작업 및 고객사 공장인도까지 항만 하역 서비스를 제공하고 있다. 또한, 동사는 거점별 물류창고 및 야드를 활용하여 화물의 특성에 맞는 안전하고 적합한 보관 관리를 진행하는 고객사 맞춤형 물류 보관 서비스와 배차, 주차, 주유, 임대 등의 종합 물류서비스를 제공하는 터미널 사업도 영위하고 있다.

[그림 1] 동사의 주요 서비스



자료: 동사 홈페이지, 서울평가정보(주) 재구성

■ 주요 매출 실적

동사의 매출은 크게 운송수익, 하역수익, 유류수익으로 구분된다. 운송수익은 일반화물과 철강제품 운송이 대부분을 차지하며, 물류센터(화물터미널) 임대수익과 화물알선료 수입이 이에 포함된다. 하역수익은 수출입 항만하역 작업에서 발생하며, 항만하역과 직접 연계된 부대 운송수익을 포함한다. 유류수익은 포항시에서 운영하는 주유소의 유류 판매 매출에서 발생한다.

2022년부터 2024년까지 동사의 전체 매출액은 919.8억 원에서 1,051.1억 원으로 증가하였으며, 주요 매출원인 운송 및 터미널 사업은 2022년 664.9억 원에서 2024년 759.3억 원으로 꾸준히 성장하며 전체 매출의 약 72.2%를 차지하고 있다. 하역 부문은 2022년 212.9억 원, 2023년 271.5억 원, 2024년 260.8억 원으로 변동적이며, 전체의 약 24.8% 비중을 유지하고 있고, 유류 부문은 2022년 42.0억 원까지 증가했으나, 2024년에는 31.0억 원으로 감소하여 매출 비중 약 3.0%를 기록하였다. 동사의 2025년도 반기 매출액은 492.4억 원으로 주력사업인 운송 및 터미널 사업에서 349.5억 원(71.0%), 하역 사업에서 128.3억 원(26.1%), 유류 사업에서 14.6억 원(3.0%)의 실적을 기록하였다. 2024년 동기 매출액(운송 및 터미널 사업 : 393.4억 원, 하역사업 : 128.3억 원, 유류사업 : 16.9억 원)과 비교하여 운송 부문이 11.2%, 유류 부문이 13.9% 감소하였으나, 하역 부문에서의 보완 효과로 총 매출은 전년 동기 대비 7.9% 감소하는 데 그쳐, 전반적으로 큰 변동 없는 수준을 유지하였다.

[표 3] 동사의 사업부문별 매출액 추위

(단위 : 억 원)

구분	2022년	2023년	2024년	2024년 반기	2025년 반기
운송, 터미널	664.9	690.7	759.3	393.4	349.5
하역	212.9	271.5	260.8	124.3	128.3
유류	42.0	34.5	31.0	16.9	14.6
합계	919.8	996.7	1,051.1	534.6	492.4

자료: 동사 반기보고서(2025.08), 반기보고서(2024.08), 서울평가정보(주) 재구성

II. 시장 동향

물동량 증가와 기술 혁신으로 성장세를 이어가는 운송·물류 산업

운송·물류 시장은 전자상거래의 지속적 확대, 글로벌 무역 회복, 3PL·4PL 서비스 확산, 자율주행·친환경 운송기술 도입 등 복합적인 요인에 힘입어 장기적인 성장세를 이어가고 있다. 당사는 수출입 물량 변화 및 유가 변동으로 인한 시장 변화에도 대형 화물 차량 구축, 운송 노하우, 고객 맞춤형 대응 체계를 기반으로 운송 서비스의 품질과 경쟁력을 확보하며 지속적인 시장 확대를 추진하고 있다.

■ 물류 산업의 특성

▶ 산업의 특성

물류산업은 육상 운송, 하역 항만, 보관 물류, 물류 터미널 운영 등 다양한 분야가 유기적으로 결합된 종합 서비스 산업으로, 각 부문은 상호 보완적인 특성을 지닌다. 육상 운송은 도로 운송을 중심으로 화물을 신속하게 집하·배송하는 기능을 담당하며, 전국 및 지역 간 네트워크의 밀도와 운송 효율성이 경쟁력의 핵심이 된다. 하역항만 부문은 선박과 육상 간 화물 적재·하역을 수행하는 분야로, 전문 장비와 인력이 필요하며 항만시설 접근성과 처리능력이 중요하다. 보관 물류는 화물의 안전한 저장과 재고관리, 출고 준비를 담당하며, 온도·습도 조절 등 특화 설비를 갖춘 창고 인프라와 재고관리 시스템이 필수적이다. 물류터미널 운영은 대규모 물류 집결지에서 화물의 분류·환적·연계 운송을 지원하는 역할을 하며, 터미널 규모와 처리속도, 자동화 수준이 서비스 품질을 좌우한다. 이러한 부문들이 통합적으로 운영될 때 물류 효율성과 서비스 범위가 확대되어 종합물류기업의 경쟁력이 강화된다.

▶ 산업의 성장성

물류산업은 철강, 조선, 자동차 등 주요 제조업 업황에 직접적인 영향을 받는 특성을 가지고 있으며, 글로벌 교역 확대와 공급망 다변화, 전자상거래의 급성장, 기술 발전과 물류 효율성 향상 등으로 인해 지속적인 성장을 보이고 있다. 특히 국토교통부와 해양수산부가 주도한 「국가물류기본계획」에 따르면 스마트 기술과 친환경 시스템을 기반으로 한 디지털 전환, 전국 단위의 물류 인프라 확장, 전문 인력 양성, 글로벌 시장 진출 지원 등 정부가 물류산업을 제조업 지원 기능을 넘어 국부 창출이 가능한 성장 동력 산업으로 육성하기 위한 다수의 정책을 추진하고 있어, 물류전문기업들의 성장 가능성은 긍정적으로 전망된다.

▶ 경기변동의 특성

물류산업은 경기변동에 민감하게 반응하여, 국내외 수출입 물량 및 내수시장 변화에 크게 영향을 받는다. 특히 유가의 경우 운송원가에 큰 비중을 차지하는 부분으로, 유가 인상은 물류산업 부분에서 매출액 대비 수익성 감소의 주요인으로 작용한다.

▶ 경쟁 상황

국내 물류 시장은 지입차량을 운영하는 영세 중소운송업자의 비중이 높아 종합 물류서비스를 제공하는 데에 어려움이 있었으나, 3PL(Third-Party Logistics) 시장이 성장하면서 물류업체들이 점차 대형화, 전문화되고 있다. 3PL은 화주기업(고객기업)의 물류업무를 외부 전문 업체에게 업무의 설계, 기획 및 운영까지 위탁시키는 물류 아웃소싱을 의미한다. 물류업체의 경쟁력은 넓은 네트워크와 다양한 서비스 범위에서 비롯되는데, 이는 더 많은 물동량을 신속·효율적으로 처리함으로써 원가 경쟁력을 확보하며, 고객에게 원스톱 물류서비스를 제공해 신뢰도와 시장 접근성을 높일 수 있기 때문이다.

■ 물류 시장의 국내외 시장동향

글로벌 시장조사기관 HORIZON GRAND VIEW RESEARCH의 「Global Logistics Market Size & Outlook, 2024-2030」에 따르면, 물류 시장은 2024년 기준 약 3조 9,318억 달러 규모로 평가되며, 연평균 성장률(CAGR) 약 7.2%를 보이며 지속적인 성장세를 이어가 2030년에는 약 5조 9,510억 달러에 이를 것으로 전망된다.

한편, 국내 물류 시장의 경우 HORIZON GRAND VIEW RESEARCH에서 발행한 「South Korea Logistics Market Size & Outlook, 2024-2030」 보고서에 따르면, 2024년 기준 약 1,710억 달러 규모로 평가되며, 2030년까지 약 2,797억 달러로 확대될 것으로 전망된다. 이는 연평균성장률(CAGR) 약 8.5%에 해당하는 수치로, 국내 물류산업이 안정적인 성장세를 이어갈 것으로 예측됨을 의미한다. 2024년 한국은 글로벌 물류 시장에서 매출 기준 4.3%의 비중을 차지한 것으로 나타났으며, 아시아 태평양 지역에서 시장이 가장 빠르게 성장하고 있는 지역이다.

물류 시장의 성장은 단순한 물동량 증가뿐 아니라 산업 구조 변화, 기술 혁신, 글로벌 경제 회복 등이 복합적으로 작용한 결과로 분석된다. 화물 부문에서는 전자상거래 확대와 글로벌 무역 회복, 공급망 재편에 따른 물류 수요 증가가 주요 성장 동력으로 작용하고 있으며, 특히 3PL 및 4PL(Fourty-Party Logistics) 서비스 확산, 크로스보더 이커머스 활성화, 라스트마일 배송 수요 증대가 시장 확대를 이끄는 핵심 요인이다. 기술 측면에서는 AI·IoT·빅데이터 기반 운송 관리 시스템, 친환경 운송수단(전기·수소자동차, 저탄소 선박) 도입이 활발히 진행되고 있어 운송 효율성과 환경 지속가능성을 동시에 높이고 있다. 각국 정부의 친환경 전환 정책과 스마트 인프라 투자는 이러한 기술 확산을 가속화하고 있다.

결과적으로 국내외 물류 시장은 모두 전자상거래 확대와 물류 인프라 고도화에 힘입어 안정적인 성장세를 이어갈 것으로 전망되며, 향후 친환경 운송수단 도입과 디지털 물류 전환이 시장 경쟁력을 결정하는 주요 변수가 될 것으로 보인다.

[그림 2] 글로벌 물류 시장 규모



[그림 3] 국내 물류 시장 규모



자료: HORIZON GRAND VIEW RESEARCH 「Global Logistics Market Size & Outlook, 2024-2030」, 서울평가정보(주) 재구성

자료: HORIZON GRAND VIEW RESEARCH 「South Korea Logistics Market Size & Outlook, 2024-2030」, 서울평가정보(주) 재구성

III. 기술분석

전국 운송망을 구축하고 다양한 물류서비스를 제공하는 종합물류기업

동사는 육상 운송, 항만 하역, 물류 보관 등의 사업을 영위하는 종합물류기업으로, 전국 운송망을 기반으로 수백 대의 대형 화물 차량 및 특수장비, 자동화된 첨단물류창고, 실시간 정보를 제공하는 디지털 물류시스템, 맞춤형 물류보관 시스템 등을 보유하여 고객사에게 토탈물류서비스를 제공하고 있다.

■ 육상 운송

육상 운송 서비스는 동사의 핵심 사업으로, 1965년 창업 이래 수송 분야에서의 축적된 노하우와 기술력을 바탕으로 최적의 물류서비스를 제공하고 있다. 동사는 이를 통해 고객사의 물류비 절감에 기여하며, 운송에서부터 창고 보관, 출하용역, 물류정보의 제공까지 토탈물류서비스를 제공하고 있다.

[표 4] 동사의 분야별 육상 운송 서비스

분야	주요 서비스
철강제품 및 일반 화물	코일, 선재, 후판 등 다양한 형태와 특성을 가진 철강제품의 운송에 적합한 전용 차량과 특수 장비를 보유하여 최적의 운송서비스를 제공하며, 고객의 요청 시 보관 및 선별출하 서비스를 제공
컨테이너 운송	부산, 인천, 광양 등 주요 항만을 통해 수출입되는 컨테이너 화물들에 대해 해당 지역에 소재한 지점 및 영업소에서 전국적 운송네트워크를 활용한 배차서비스를 제공함으로써 신속하고 정확한 운송서비스를 제공
중량물 및 특수 화물	2MW급 풍력발전기 20기를 하역, 운송, 설치를 성공적으로 완료한 바 있으며, 중량화물, 장척 화물 등 특수 화물 운송에 적합한 최신장비와 전문인력을 운영함으로써 고객사에 관련 전문기술력을 제공

자료: 동사 홈페이지, 서울평가정보(주) 재구성

[그림 4] 동사의 육상 운송 서비스

중량물 운송	철강제품 운송	산화물 운송	풍력타워 운송
			

자료: 동사 홈페이지, 서울평가정보(주) 재구성

동사는 운송산업 내에서 경쟁력을 갖추기 위해 일반·특수 화물 자동차 등의 대형 화물 차량을 다수 확보하고 있으며, 인천, 부산, 광양 등 전국 6개 영업지점망을 연계한 운송 네트워크를 구축하고 있다. 또한, 최첨단 물류창고 등 다수의 보관창고 및 제품 입고고·재고현황 정보를 제공하는 온라인 물류시스템 구축으로 고객사별 맞춤형 서비스를 제공하고 있으며, TRS(Trunked Radio System)을 통한 배치시스템 가동으로 신속 배차 및 정확한 운송 서비스를 제공한다.

[표 5] 동사의 보유 차량 현황

<2025.06.30. 기준>

카고	트렉타	트레일러	덤프	계
37	129	136	4	306

자료: 동사 반기보고서(2025.08), 서울평가정보(주) 재구성

■ 항만 하역

동사는 포항항 7, 8부두 TOC(Terminal Operating Company) 부두운영사로서 자체 부두 선석 및 야적장을 보유하고 있으며, 선박의 입출항 시점부터 수출입 제품에 대한 항만 하역, 보관부터 고객사의 공장인도까지 일괄 서비스를 제공하고 있다.

[표 6] 동사의 분야별 항만 하역 서비스

분야	주요 서비스
철강제품 및 일반 화물	· 코일, 선재, 후판, 파이프 등 제품별 하역작업에 적합한 하역장비와 운송수단 보유 · 하역작업 후 제품 규격별 선별 작업하여 단거리 및 장거리 운송서비스 제공
벌크 화물	· 벌크 전용 선석을 보유하여 무연탄, 코크스, 비료 등 벌크화물 전담 · 화주의 출하 지시에 의해 항만 내 계근 후 고객사의 공장까지 양질의 품질상태로 운송
중량물 및 특수 화물	· 고중량의 건설기자재 및 프로젝트 화물 등 다양한 경험과 전문기술력 확보 · 특수차량 및 장비 투입, 최적의 작업방식과 경로 이용으로 안전한 하역운송 서비스 제공

자료: 동사 홈페이지, 서울평가정보(주) 재구성

[그림 5] 동사의 항만 하역 서비스

철강제품	일반제품	중량물
		

자료: 동사 홈페이지, 서울평가정보(주) 재구성

동사는 전문 하역요원들의 관리감독 하에 제품별 매뉴얼에 따라 작업을 수행하는 24시간 작업체제를 유지함으로써 신속성과 안전성을 갖춘 고품질 서비스를 제공한다. 동사는 우천 시에도 제품 수송을 통해 조기 선적작업이 가능한 전천후 운송장비를 운영하고 있으며, 하역 완료 후 보관 및 운송 연계서비스를 통해 고객 편의를 제공하고 있다. 그 외에도 동사는 수출입 제품에 대한 실시간 재고정보 파악과 신속하고 정확한 하역작업을 위한 창고재고관리 시스템 도입을 추진하는 등 차별화된 서비스로 사업경쟁력을 확보하고 있다.

■ 보관 물류

동사는 거점별 창고시설 및 야드를 보유하여 고객사의 요구에 부합하는 맞춤형 보관서비스를 제공하며 사업장별 자동화된 상하차 설비 및 장비의 완비로 고객이 원하는 시기에 신속하고 정확한 출하서비스를 제공한다. 동사는 창고 상태 관리 및 제품별 매뉴얼화된 작업 수행으로 최상의 제품 품질 상태를 유지하고, 제품의 입고시점부터 출고까지의 물류 흐름을 실시간 Tracking할 수 있는 재고 위치정보를 전산화한 디지털 물류시스템 운영으로 고객사에 제품 입출고 및 재고정보 등 물류정보를 실시간으로 제공하고 긴급출하 요청에도 신속한 대응이 가능하다.

[표 7] 동사의 창고 보유현황

창고명	면적(m²)
포항 남구 옥명리 A동 창고	18,916.00
포항 남구 옥명리 C동 창고	4,480.00
포항 남구 호동 제3물류 A동 창고	3,456.00
포항 남구 호동 제3물류 B동 창고	8,473.60
포항 북구 용한리 영일만신항 창고	7,368.66
포항 남구 송내동 임항창고	6,054.78
당진 송산면 가곡리 1물류창고	4,375.00
당진 송산면 가곡리 2물류창고	9,893.60
합계	63,017.64

자료: 동사 반기보고서(2025.08), 서울평가정보(주) 재구성

[그림 6] 동사의 보관 물류서비스



자료: 동사 홈페이지, 서울평가정보(주) 재구성

■ 화물 터미널

동사의 터미널 서비스는 물류 발생의 근원지인 포항철강관리공단 내에 위치하여 산업물류 비용 절감과 지역경제 활성화에 기여하고 있다. 또한, 동사의 물류터미널은 107,304m²의 넓은 부지와 440여 대 차량을 동시 수용 가능한 주차시설을 완비하고 있으며, 지역운수업체와 화물 알선업체간의 정보교환, 배차, 주차, 주유, 사무실 임대 등의 종합적인 물류서비스를 제공하고 있다.

[표 8] 동사의 분야별 화물 터미널 서비스

분야	주요 서비스
주차 관련 서비스	주차 관제시스템(차량번호인식) 운영으로 입출차 편리, 차고지 증명 발급 등
사무실 임대	시스템 냉난방 임대사무실 20실 보유, 식당 및 매점 등 편의시설 완비
주유 서비스	대형 화물 차량의 진출입 용이, 최신식 자동세차기 보유

자료: 동사 홈페이지, 서울평가정보(주) 재구성

[그림 7] 동사의 화물 터미널 서비스



자료: 동사 홈페이지, 서울평가정보(주) 재구성

■ PEST 분석

동사의 PEST(Political, Economic, Social, Technological) 분석은 다음과 같다.

먼저 정치적 요인에서, 정부는 ‘글로벌 물류강국’ 비전을 기반으로 육해공 통합 물류체계 구축, 녹색물류 활성화, 글로벌 물류시장 진출 지원 등의 정책을 지속적으로 추진하고 있으며, 항만과 물류터미널 현대화 사업이 확장되면서 동사가 보유한 대형 터미널 운영 경험과 전국 거점 네트워크 활용도가 더욱 높아질 것으로 전망된다. 동사는 정부의 물류산업 육성 정책과 항만·물류 인프라 투자 확대에 따른 수혜를 기대할 수 있는 위치에 있다. 또한, 산업안전보건법으로 운송 안전 관련 규제가 강화되는 추세 속에서 동사는 안전관리지침을 기반으로 한 체계적인 교육, 점검, 평가 활동을 전개하여 재해율 감소와 무재해 사업장 조성을 실현하고 있다.

경제적 요인으로, 국내외 물류시장은 전자상거래 확산과 글로벌 무역 회복에 힘입어 지속적인 성장이 예상된다. 다만, 경기변동에 민감하게 반응하여 국내외 수출입 물량 및 내수시장 변화에 크게 영향을 받으며, 유가 및 물류비 변동성은 원가 구조에 직접적인 영향을 미치므로, 이를 관리할 수 있는 효율적인 운송 및 비용 절감 전략이 중요하다.

사회적 측면에서는, 고객과 사회 전반에서 안정적인 운송 서비스 품질에 대한 요구가 지속적으로 증가하고 있으며, 동사는 60년의 업력과 전국 거점망(포항, 인천, 부산, 창원 등)을 기반으로 고품질 운송·하역 서비스를 안정적으로 제공하고 있다. 특히 안전관리에 대한 조직적 접근을 통해 전 임직원과 운전원의 안전의식을 제고하고, 무재해 사업장을 실현하기 위한 활동을 지속하고 있으며, 이러한 노력은 쾌적한 작업환경 조성 및 안전문화 정착으로 이어져 조직 내부 결속력과 외부 신뢰도를 높이는 역할을 하고 있다.

마지막으로 기술적 요인에서는, 자동화 창고시설과 최신형 차량 장비, 디지털 물류관리 시스템을 보유하여 실시간 화물 추적과 경로 최적화, 재고관리 정밀화를 구현하는 등 물류 디지털화·자동화를 추진하여 운영 효율성과 서비스 품질을 동시에 높이고 있다. 또한 친환경 차량, 장비, 시설을 도입하여 저탄소 물류운영 체제로 전환하는 등 친환경 운송기술을 도입하고 있다.

[그림 8] 동사 산업의 PEST 분석

➤ Political (정치)

- 정부 물류산업 육성 정책 추진
- 항만·물류 인프라 투자 확대
- 환경·안전 규제 강화

➤ Economic (경제)

- 물류시장 규모 확대
- 유가·물류비 변동성

➤ Social (사회)

- 안정적인 서비스 품질 요구 충족
- 쾌적한 작업환경 조성 및 안전문화 정착으로 조직 신뢰도 제고

➤ Technological (기술)

- 물류 디지털화·자동화
- 친환경 운송 기술 도입



IV. 재무분석

■ 꾸준한 매출외형 확대와 수익성 개선 흐름

동사의 매출액은 운송수익 비중이 높은 [사업수익] 부문 중심으로 꾸준한 증가세를 보였다. [사업수익] 부문은 전체 매출의 72.2%를 차지했으며, POSCO를 비롯한 주요 고객사와의 운송·물류 수익으로 꾸준한 상승세를 보였다. [하역수익] 부문은 2024년 매출액이 전년 대비 감소했으나, 주요 화주와의 고정 거래로 안정적인 매출을 유지했다. 영업이익의 경우, 2024년 판관비 절감 효과로 개선흐름을 보였으며 당기순이익은 2024년 영업외수익이 감소하여 전년 대비 하락하였다. 부채비율은 최근 3년간 안정적으로 유지되었으며, 2024년의 경우 단기차입금 감소로 단기 상환 부담이 완화되었다. 또한 현금및현금성자산 확보와 함께 유동비율이 개선되어 단기 지급 능력 역시 강화된 모습을 보였다.

■ 운송수익 위주의 [사업수익] 부문 중심으로 꾸준한 매출 확대

동사의 최근 3년간 매출액은 2022년 919.8억 원, 2023년 996.7억 원, 2024년 1,051.1억 원으로 꾸준한 증가세를 이어갔다. 주력 사업인 운송 및 터미널 사업의 지속적인 성장이 매출외형 확대에 기여하였다.

동사의 주요 사업부문은 [사업수익], [하역수익], [유류수익]으로 구분된다. [사업수익] 부문은 운송수익의 비중이 높으며, 2024년 기준 전체 매출의 72.2%를 차지하는 핵심 수익원 역할을 하고 있다. 2022년 664.9억 원, 2023년 690.7억 원, 2024년 759.3억 원의 매출액을 기록했으며, POSCO를 비롯한 협력업체로부터의 운송·물류 수익 외에도 물류센터 임대 수익·화물 알선료 수입으로 꾸준한 상승세를 보였다. [하역수익] 부문은 2022년 212.9억 원, 2023년 271.5억 원, 2024년 260.8억 원으로, 2024년의 경우 전기 대비 3.9% 감소했으나, 여전히 전체 매출의 24.8%를 차지하며 안정적인 매출을 이어가고 있다. 동사는 포스코스틸리온, 동일산업 등 대형 화주와 고정 거래를 통해 안정적인 항만 운영 기반을 유지하고 있다. [유류수익] 부문 매출은 전체의 2.9% 비중으로 포항시 운영 주유소에서 발생했으며, 2022년 42.0억 원, 2023년 34.5억 원, 2024년 31.0억 원으로 감소추세를 보였다.

2025년 반기 매출액은 492.4억 원으로, 전년 동기(534.6억 원)대비 7.9% 하락하였다. 동사는 전국 영업망(인천·당진·부산·대구·창원 등)을 바탕으로 안정적인 물류서비스를 제공하고 있으며, 향후에도 운송 및 터미널 사업과 항만 하역사업 중심의 매출 확대가 가능할 것으로 전망된다.

■ 판관비 절감효과로 수익성 개선흐름

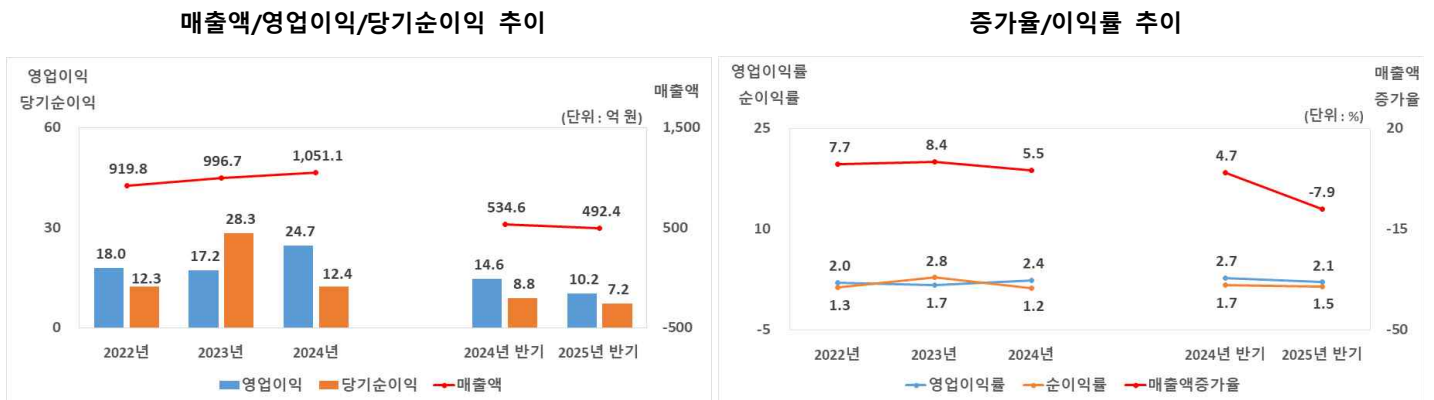
3년간 영업이익은 2022년 18.0억 원, 2023년 17.2억 원, 2024년 24.7억 원으로 변동성이 있으나, 전반적으로 개선흐름을 보였다. 영업이익률 또한 2022년 2.0%, 2023년 1.7%, 2024년 2.4%로 개선 추이를 보였다. 2024년에는 판관비 절감효과로 수익성이 향상될 수 있었으며, 판관비는 2023년 60.6억 원에서 2024년 58.1억 원으로 감소했다. 특히 대손충당금 환입으로 인해 대손상각비가 2023년 0.5억 원에서 2024년 0.6억 원 환입으로 전환되었으며, 재산세 및 종합부동산세 환급으로 인하여 세금과공과 역시 2023년 5.8억 원에서 0.3억 원으로 크게 줄어 영업이익 개선에 기여하였다.

당기순이익은 2022년 12.3억 원, 2023년 28.3억 원, 2024년 12.4억 원을 기록하였으며, 당기순이익률은 2022년 1.3%, 2023년 2.8%, 2024년 1.2%이다. 2023년 당기순이익 확대 요인은 유형자산처분이익이 34.4억 원이 반영되면서, 기타손익이 총 35.7억 원 계상되었기 때문이다. 2024년에는 유형자산 처분이익이 0.2억 원으로 크게 줄고, 기부금 0.2억 원이 계상되면서 기타손익이 총 0.5억 원에 그쳐 당기순이익이 감소하였다.

2025년 반기 영업이익은 10.2억 원, 당기순이익은 7.2억 원을 기록했다. 잡이익 확대에도 불구하고, 잡손실과 기부금 증가로 인해 당기순이익은 전년 동기(8.8억 원) 대비 18.4% 하락하게 되었다. 전반적으로, 동사는 판관비 절감을 통한 비용구조 개선과 기타손익 실현을 통해 변동성 속에서도 안정적인 수익 구조를 유지하고 있다.

[그림 9] 동사 연간 요약 포괄손익계산서 분석

(단위 : 억 원, % K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2025.03), 반기보고서(2025.08) 서울평가정보(주) 재구성

■ 안정적인 부채 비율 유지

동사의 부채비율은 2022년 69.0%, 2023년 70.9%, 2024년 70.9%로 안정적인 수준을 유지하였다. 부채 총계는 2022년 414.6억 원, 2023년 444.4억 원, 2024년 449.5억 원으로 일정 범위 내에서 유지되고 있으며, 2024년 소폭 증가는 운영자금 확보를 위한 전환사채 발행에 기인하였다. 해당 전환사채는 만기 3년, 발행금액 80.0억 원 규모로, 이에 따라 장부금액 74.2억 원이 반영되었고 조기상환청구권과 관련된 파생상품부채 2.5억 원도 계상되었다. 반면, 단기차입금규모는 2023년 130.6억 원에서 2024년 98.0억 원으로 감소해 단기 상환 부담이 완화되었다.

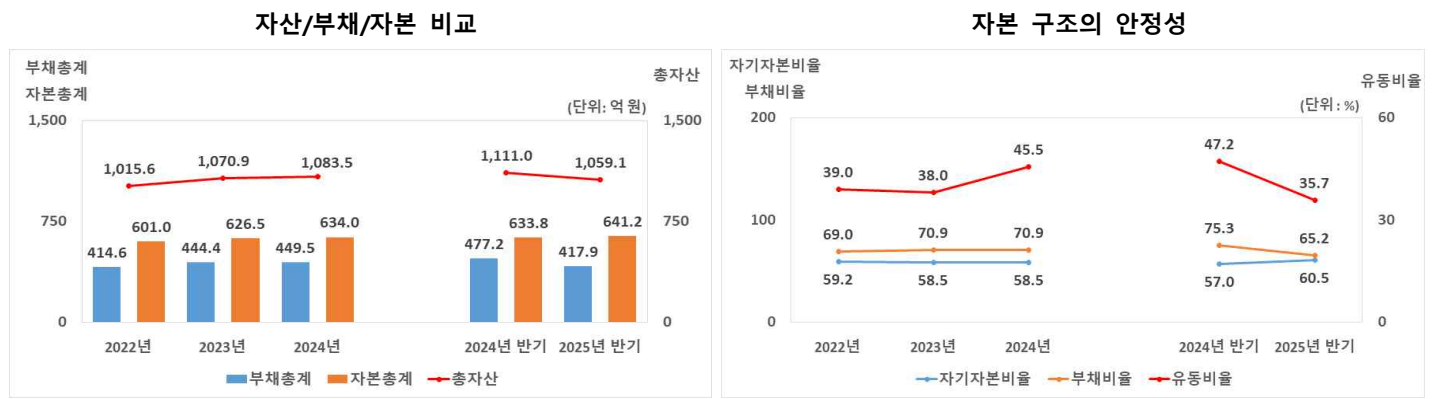
유동비율은 2022년 39.0%, 2023년 38.0%, 2024년 45.5%로 개선되었으며, 단기차입금 축소를 통한 유동부채 감소가 주요 요인이었다. 한편 동사의 영업활동현금흐름은 2022년 15.2억 원, 2023년 80.2억 원, 2024년 37.2억 원으로 매년 안정적으로 현금을 창출해왔으며, 그 결과 현금및현금성자산은 2023년 0.8억 원에서 2024년 25.1억 원으로 크게 늘어나 단기지급능력이 한층 강화될 수 있었다.

자기자본비율은 2022년 59.2%, 2023년 58.5%, 2024년 58.5%로 안정적인 수준을 유지하였다. 2024년에는 당기순이익 12.4억 원을 통해 이익잉여금을 확충하였고, 전환권대가 3.2억 원이 기타자본잉여금에 반영되어 자본총계 증가에 기여하였다.

2025년도 반기 실적은 유동비율 35.7%, 부채비율 65.2%, 자기자본비율 60.5%를 기록하였으며, 유동비율은 전년 동기(47.2%) 대비 하락하였으나, 부채비율과 자기자본비율의 경우, 전년 동기(부채비율 75.3%, 자기자본비율 57.0%) 대비 개선되었다. 전반적으로, 동사는 안정적인 부채구조와 자본 확충을 통해 재무 건전성을 유지하고 있다.

[그림 10] 동사 연간 요약 재무상태표 분석

(단위 : 억 원, % K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2025.03), 반기보고서(2025.08) 서울평가정보(주) 재구성

[표 9] 동사 연간 요약 재무제표

(단위 : 억 원, % K-IFRS 연결 기준)

항목	2022년	2023년	2024년	2024년 반기	2025년 반기
매출액	919.8	996.7	1,051.1	534.6	492.4
매출액증가율(%)	7.7	8.4	5.5	4.7	-7.9
영업이익	18.0	17.2	24.7	14.6	10.2
영업이익률(%)	2.0	1.7	2.4	2.7	2.1
순이익	12.3	28.3	12.4	8.8	7.2
순이익률(%)	1.3	2.8	1.2	1.7	1.5
부채총계	414.6	444.4	449.5	477.2	417.9
자본총계	601.0	626.5	634.0	633.8	641.2
총자산	1,015.6	1,070.9	1,083.5	1,111.0	1,059.1
유동비율(%)	39.0	38.0	45.5	47.2	35.7
부채비율(%)	69.0	70.9	70.9	75.3	65.2
자기자본비율(%)	59.2	58.5	58.5	57.0	60.5
영업현금흐름	15.2	80.2	37.2	-22.0	-5.2
투자현금흐름	-9.9	-6.9	-5.1	1.0	-4.1
재무현금흐름	-5.3	-72.6	-7.8	22.5	-11.9
기말현금	0.1	0.8	25.1	2.3	3.9

자료: 동사 사업보고서(2025.03), 반기보고서(2025.08) 서울평가정보(주) 재구성

■ 동사 실적 전망

동사의 주요사업인 운송 및 터미널 부문은 2022년 664.9억 원, 2023년 690.7억 원, 2024년 759.3억 원을 기록하여 지속적인 증가추세를 보이고 있으며, 2025년에도 801.0억 원으로 증가할 것으로 전망된다. 이는 국내 육상 물동량 증가와 더불어 POSCO 및 당진 현대제철 철강제품 운송 물량을 꾸준히 유지하면서 일부 신규 거래처를 확보하고, 물류터미널을 POSCO 철강제품 하치장으로 활용하여 수익구조를 개선하는 등 복합적인 요인이 작용한 결과로 분석된다.

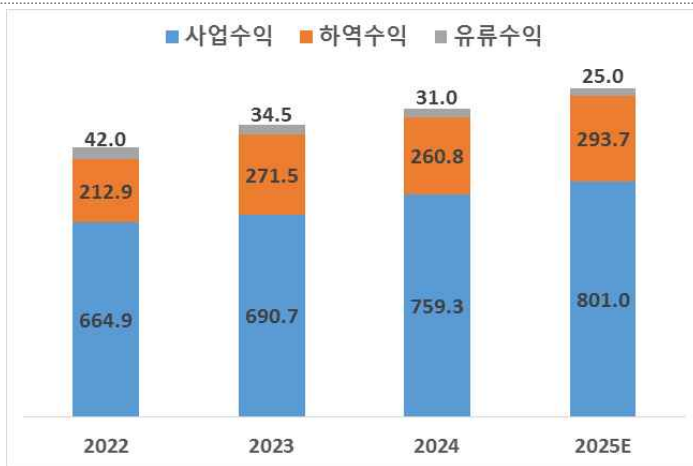
하역 부문에서는 2022년 212.9억 원에서 2023년 271.5억 원으로 증가하였으나, 2024년 260.8억 원을 기록하여 소폭 하락하였다. 이는 수출입 물량의 하락으로 인한 하역 작업 수요 감소가 주요 원인으로 판단된다. 다만, 정부의 항만 물류 인프라 확충 계획 및 글로벌 해상 운송 회복 전망 등에 따라 해상 물동량 증가가 전망되며, 동사는 포항항 7, 8번 부두를 직접 운영하고 있어, 신규 화주 확보나 기존 화주의 물동량 증가에 즉각적인 대응이 가능한 바, 외부환경 개선에 따른 매출 반등으로 인해 2025년 예상 매출액이 293.7억 원으로 확대될 것으로 예상된다.

유류 부문에서는 2022년 42.0억 원에서 2023년 34.5억 원, 2024년 31.0억 원으로 감소하였다. 이는 전기, 수소 등 대체연료 및 차량의 확산으로 인해 경유, 휘발유의 수요가 감소하고 있는 것이 영향을 미쳤을 것으로 판단되며, 2025년 예상 매출액이 25.0억 원으로 감소할 것으로 예상된다.

결론적으로, 전체 매출 합계는 2022년 919.8억 원에서 2023년 996.7억 원, 2024년 1,051.1억 원으로 증가하였으며, 2025년 예상 1,119.7억 원으로 지속적인 증가세를 보일 것으로 전망된다.

[그림 11] 동사 연간 실적 전망

(단위 : 억 원, % K-IFRS 연결 기준)



부문	2022년	2023년	2024년	2025년(E)
사업수익	664.9	690.7	759.3	801.0
하역수익	212.9	271.5	260.8	293.7
유류수익	42.0	34.5	31.0	25.0
합계	919.8	996.7	1,051.1	1,119.7

자료: 동사 사업보고서(2025.03), 반기보고서(2025.08) 서울평가정보(주) 재구성

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

안정적인 거래관계 유지 및 물류 혁신을 통한 사업안정성 확보 기대

동사의 2025년 반기 매출액은 전년 동기 대비 소폭 감소하였으나, 고정거래처와의 안정적인 거래관계를 유지하고 있어 일정 수준의 수요 확보가 가능할 것으로 전망되며, 스마트 물류체계 구축, 친환경 차량 전환 등 지속적인 물류 혁신을 통하여 사업경쟁력을 확보하고 있다.

■ 주요 변동사항

동사는 2025년 반기 총매출 약 492.4억 원을 기록하여 전년 동기(534.6억 원) 대비 소폭 감소하였으나, 운송 및 터미널 부문이 전체 매출의 71.0%를 차지하며 주력사업으로서의 비중을 여전히 공고히 하고 있으며, 하역 부문은 26.1%, 유류 부문은 3.0%의 매출을 차지하여 보조적 수익원 역할을 수행하고 있다.

2025년에는 차량 보유 수는 전년 대비 감소하였다. 2024년 말 기준 314대였던 차량 수가 2025년 6월 말에는 306대로 줄어들었으며, 트랙터와 트레일러 중심의 차량 감축이 이루어졌다. 이는 효율성 제고를 위한 운용 전략의 일환으로 보인다. 창고 관련 신규 증축이나 폐쇄는 없었으며, 안정적인 시설 운영을 지속하고 있다.

■ 향후 전망

동사의 주력사업인 물류사업의 경우 사업 특성상 기반 시설의 대체 및 신규 설비 구축에 상당액의 투자 및 기간이 소요되어 신규 경쟁업체에 대한 일정 수준의 진입장벽이 존재하고 있어 동사의 사업실적에 긍정적인 요인으로 작용하고 있다. 또한, 물류터미널은 터미널 임대사업 이외에도 POSCO 철강제품의 하치장으로 활용되는 등 수익구조 개선에 기여하고 있으며, 포항항 7, 8번 부두를 운영하고 있는 하역사업은 포스코스틸리온, 동일산업 등 대형 화주와 고정적인 거래를 진행하고 있어 사업 안정성은 양호한 수준으로 판단된다.

최근 동사는 ‘2025 대한민국 산업대상’에서 물류혁신 부문 대상을 수상하며, 기술적 경쟁력을 대외적으로 입증받았다. 특히 무인 크레인과 자동 상·하차 시스템, 모바일 기반 출입 통제 시스템을 연동하여 자동화 창고를 구축하는 등 스마트 물류체계를 구현함으로써 연간 수만 건의 차량 출입에서도 안전사고 제로를 달성하여 산업 내 모범사례로 자리매김하고 있다. 또한, 정부의 저탄소 녹색성장 정책에 발맞춰 경유 차량을 친환경 LNG 차량으로 전환하는 등 지속가능한 물류 혁신을 수행하고 있다.

상기 상황을 고려 시, 동사는 향후 안정적인 수요 확보가 가능할 것으로 전망되나, 중장기적으로는 수익성 강화 및 운영 효율성 제고를 위한 전략적 활동이 중요한 과제로 남을 것으로 분석된다.

증권사 투자의견

작성기관

투자의견

목표주가

작성일

N/A

시장정보(주가 및 거래량)

한국거래소(KRX)



자료: 네이버증권(2025.08.25)

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
삼일	X	X	X