

SeAH 세아베스틸

2021년 4분기 및 연간 경영실적



Disclaimer

본 발표자료에 기술되어 있는 재무 정보 및 사업 현황 등은 기재된 날짜 기준의 내용이며, 이는 경제, 산업 및 재무 상황 등에 따라 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다. 또한 본 자료는 미래의 불확실성 및 위험 요인에 따라 변경될 수 있는 가정에 근거한 특정 정보를 포함하고 있습니다. 본 자료에 포함된 재무 정보는 외부감사인의 회계 감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료이므로, 감사 후 실제 실적에는 변동이 생길 수 있음을 양지하시길 바랍니다.

1. 2021년 4분기 실적 및 연간 실적

1-1. 연결 실적

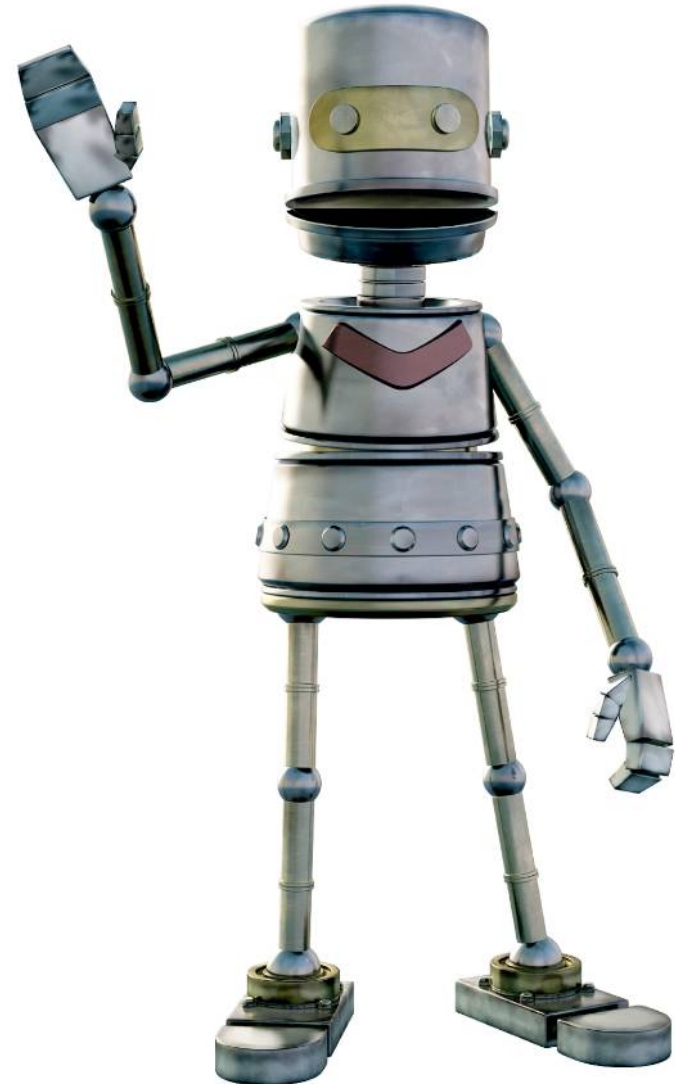
1-2. 별도 실적(세아베스틸)

1-3. 주요 자회사 실적(세아창원특수강)

1-4. 재무상태표 & 손익계산서(연결/별도)

2. 주요 사항

※ 별첨



1-1. 연결 실적



매출액

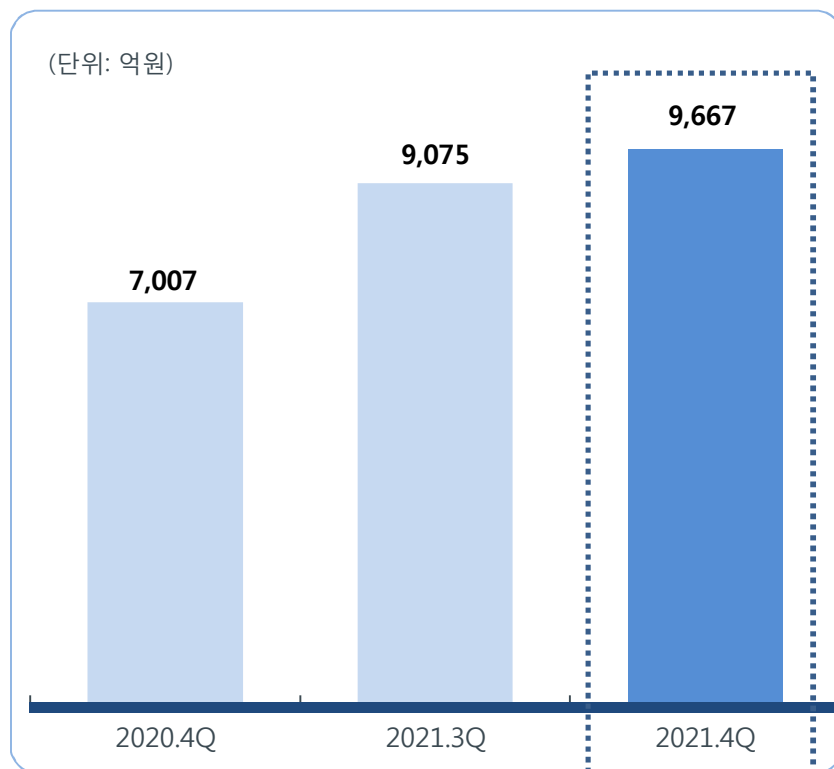
- ✓ 연간) 코로나19 완화에 따른 경기 회복 및 기저효과로 판매량 증가
- ✓ 4분기) 연말 영향으로 전분기 대비 판매량 감소에도, 가격 인상으로 매출액은 상승



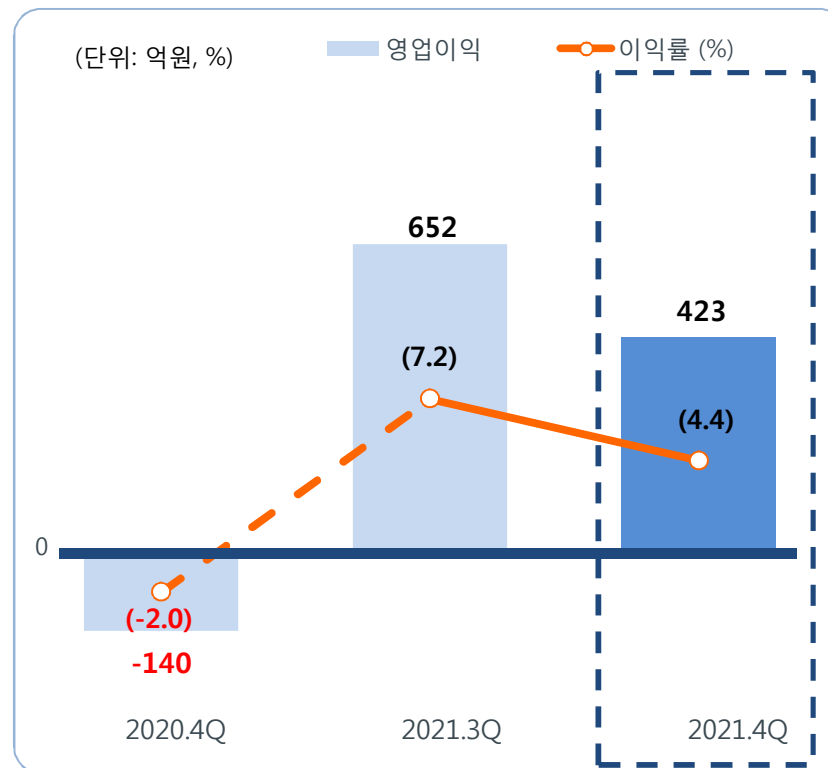
영업이익

- ✓ 연간) 판매량 증가 및 가격 상승 등으로 전년 대비 흑자 전환
- ✓ 4분기) 원부재료 가격 지속 상승에 따른 원가 부담 증가로 전분기 대비 하락

【매 출 액】



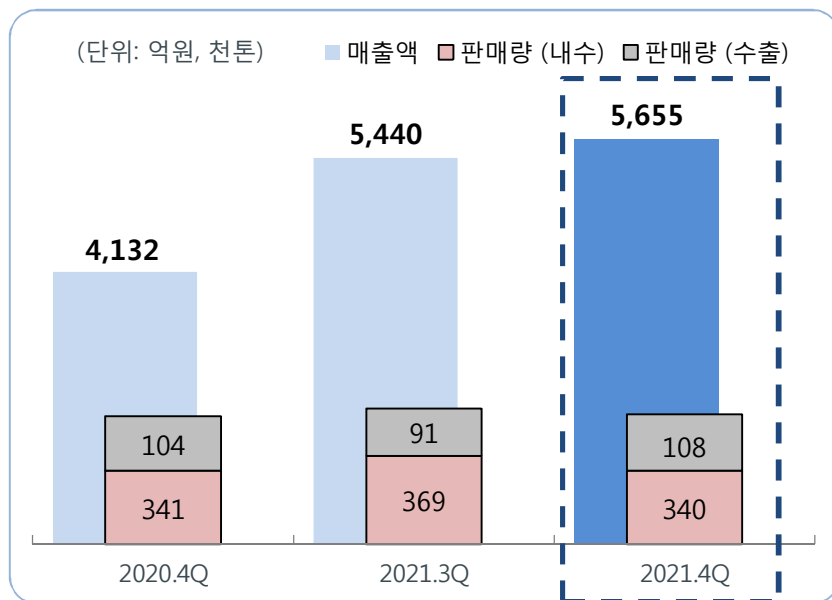
【영업이익】



1-2. 별도 실적(세아베스틸)

■ 매출 / 판매

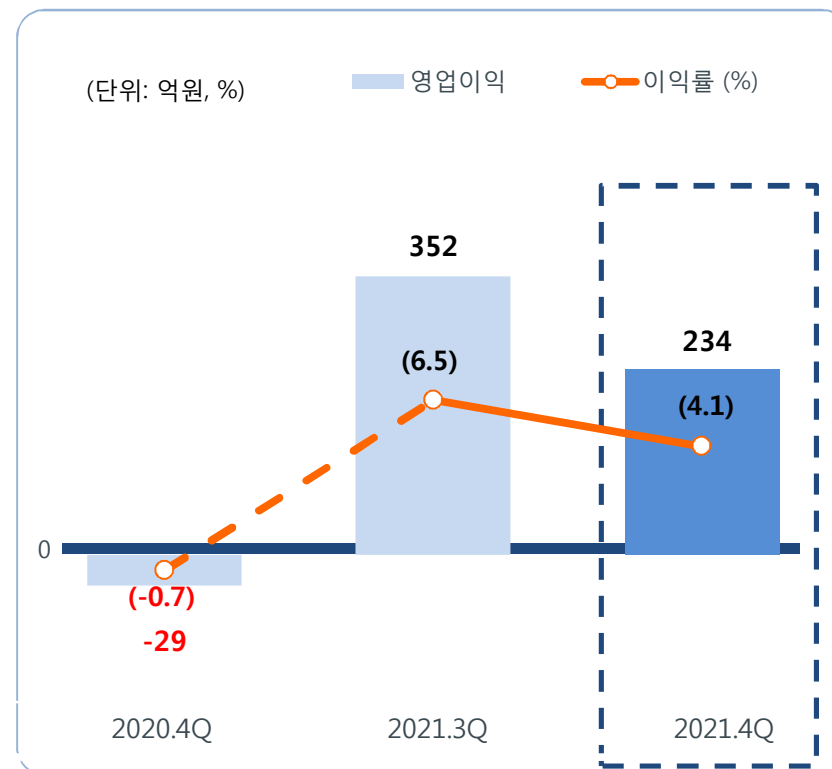
- 전년 동기) 코로나19 기저효과, 수요산업 회복 등으로 매출 확대
- 전분기) 판매가격 상승으로 매출액 증가하였으나, 오미크론 변이 확산과 금리 인상 등에 따른 경기 우려 및 수요산업의 연말 재고조정 영향 등으로 판매량 하락



구분 (단위: 천톤)	2020	2021		차이	
	4Q	3Q	4Q	YoY	QoQ
특수강	445	460	449	4	△11
대형단조	10	7	7	△3	-
합계	455	467	456	1	△11

■ 영업이익

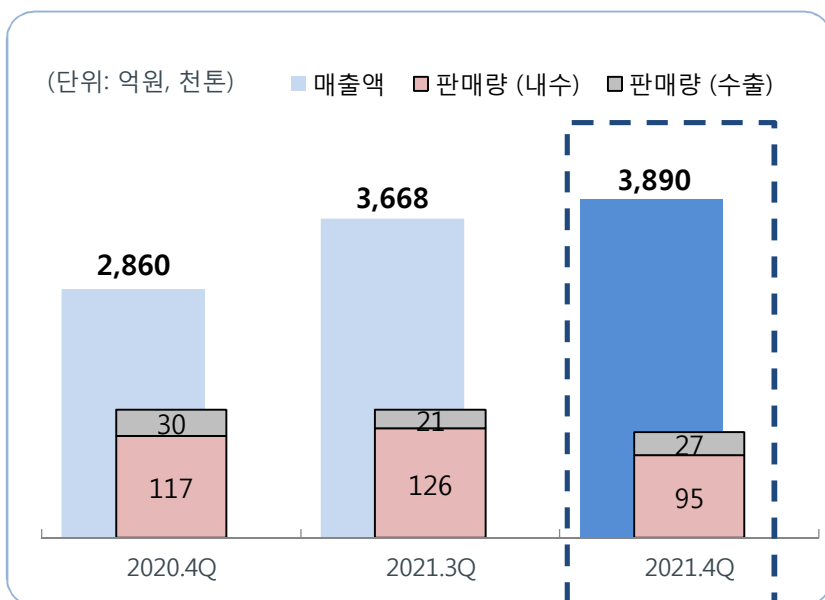
- 전년 동기) 자체 원가 절감 노력, 원부재료 가격 상승을 반영한 판매가격 상승 등으로 흑자 전환
- 전분기) 에너지 비용 및 원부재료 가격 지속 상승으로 원가 부담 증가 영향으로 소폭 하락



1-3. 주요 자회사 실적(세아창원특수강)

■ 매출 / 판매

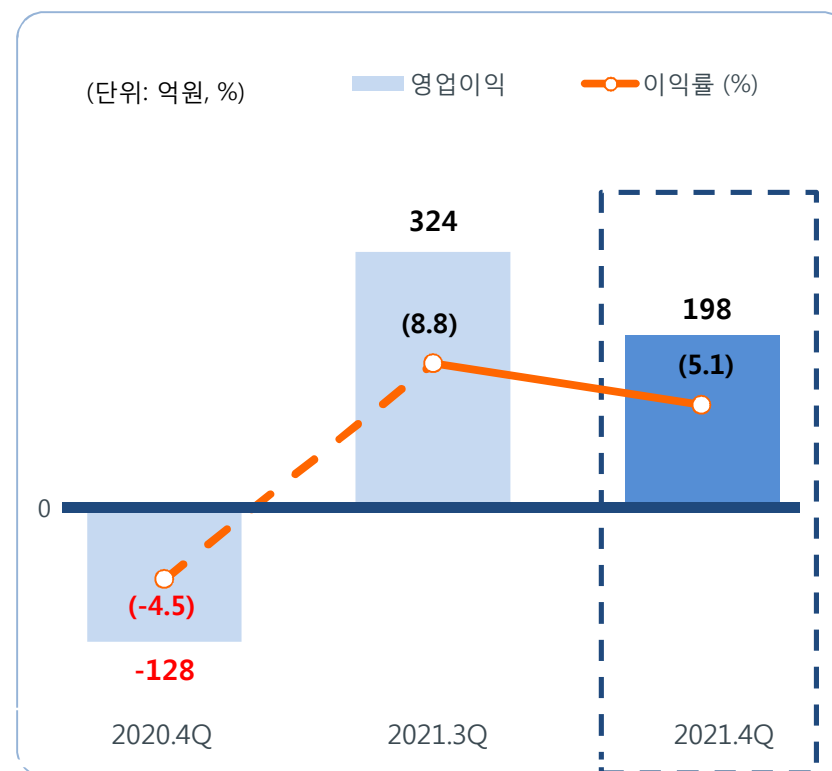
- 2015년 세아그룹 편입 후 연간 최대 실적 달성
 √ 수요산업 회복과 코로나19 기저효과로 판매량 확대 및
 판매가격 인상 효과로 수익성 확대
- 4분기는 연말 재고조정 영향 등으로 전분기 대비 소폭 하락



구분 (단위: 천톤)	2020	2021		차이	
	4Q	3Q	4Q	YoY	QoQ
STS(선/봉)	43	46	54	11	8
Seamless	5	6	6	1	1
기타	99	95	62	△37	△33
합계	147	147	122	△25	△25

■ 영업이익

- 판매가격 인상에도 니켈 가격의 가파른 상승세로 원가 부담
 증가되어 전분기 대비 하락
- √ '21년 분기별 평균 니켈가격(LME Ni가 평균)
 : 1Q 17,570달러/톤, 2Q 17,359달러/톤
 : 3Q 19,122달러/톤, 4Q 19,810달러/톤



1. 2021년 4분기 및 연간 실적

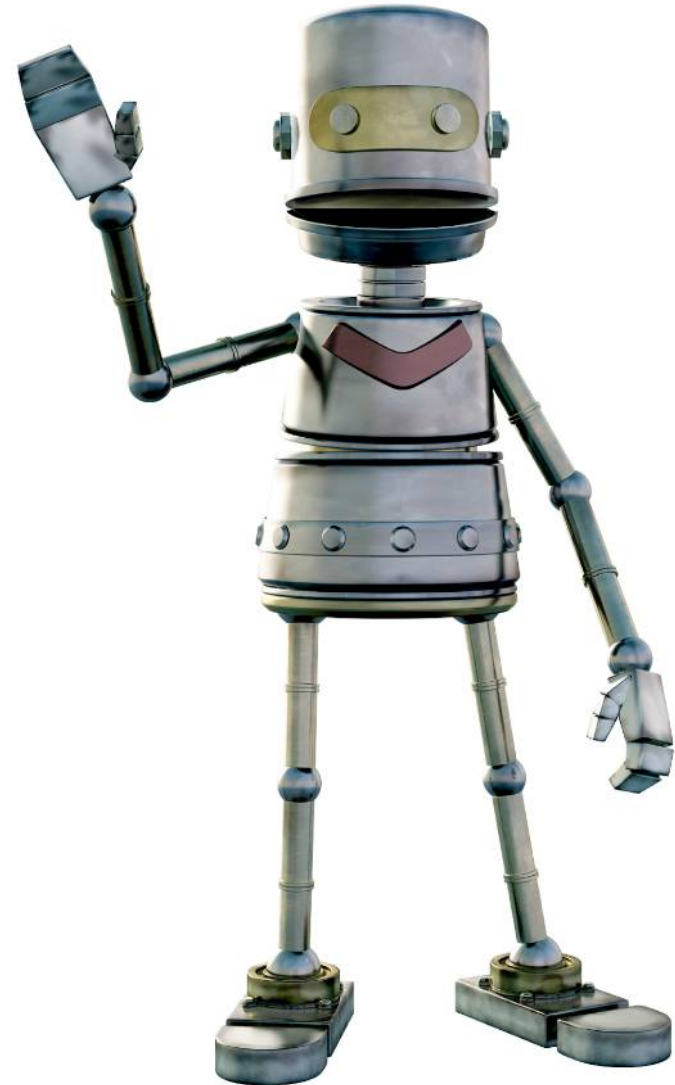
2. 주요 사항

2-1. 지배구조 변화

2-2. 시장 수요

2-3. ESG 개선 활동

※ 별첨

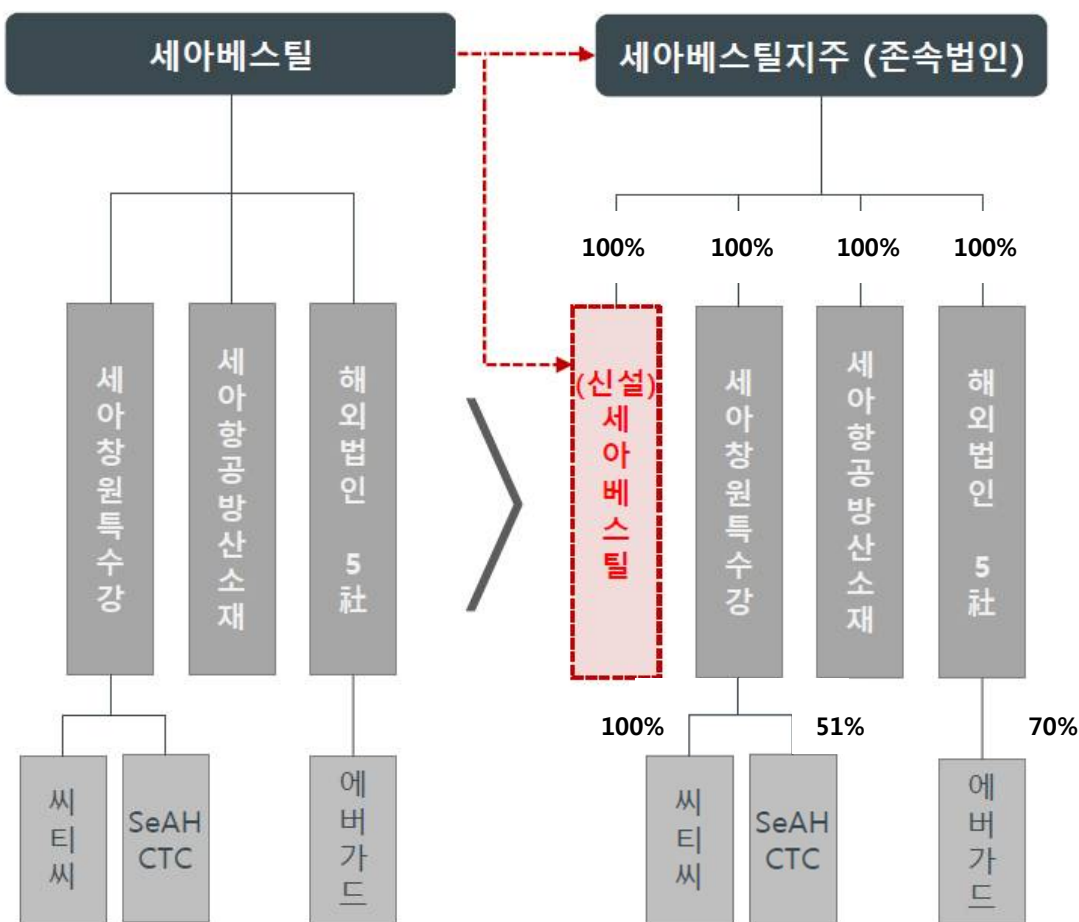


2-1. 지배구조 변화

■ 물적 분할 통한 존속법인/신설법인 역량의 선택과 집중으로 사업 경쟁력 강화

- 과거 본업 경쟁력 향상을 통한 성장과는 달리, 자회사 인수/설립에 따른 관리범위 확대 및 대내외 경영환경 변화로 인하여 본업에 집중하기 어려운 상황을 돌파하고자 "사업회사/지원회사" 개념으로 방향성 설정

분할 전후 지배구조



기대 효과

Global No.1 특수강 전문기업 지위 유지
-물적분할 통한 매출/비용 시너지 효과



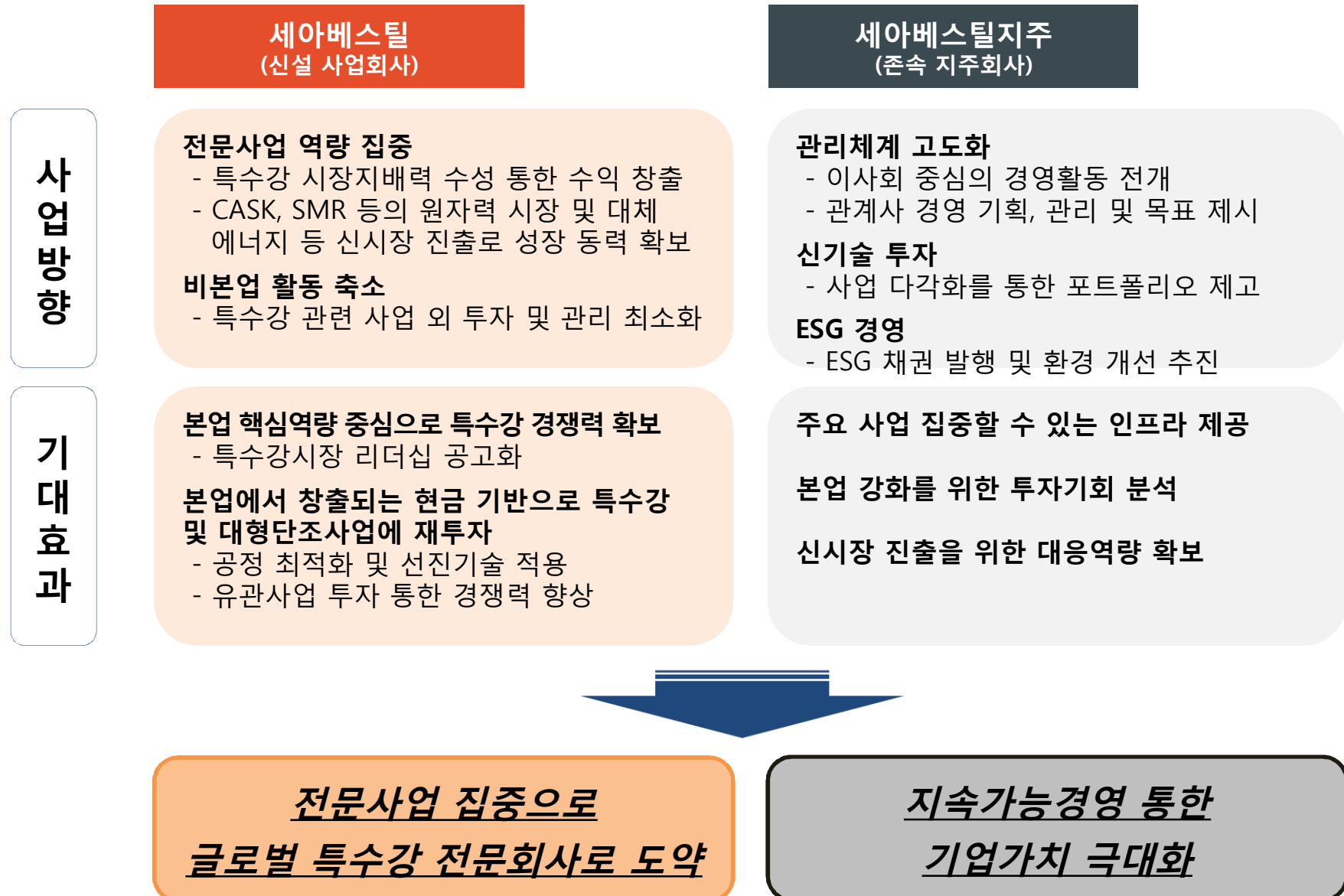
세아베스틸 - 관계회사 간
수평적인 통합시너지 확대



양사 실적은 연결로 인식되어 분할 영향 無



**선택과 집중 통한 경쟁력 강화
주주가치 제고**



2-1. 지배구조 변화

■ 분할 후에도 철강회사 신용등급 주요 지표인 순차입금 / EBITDA는 양호한 수준

■ 상승한 부채비율은 타 철강사 대비해도 양호한 수준, 향후 지속적으로 개선될 것으로 기대

■ 타 철강사 부채비율('21년 3분기 말 별도 기준) = POSCO 31.1% / 현대제철 92.0% / 동국제강 117.5% / KG동부제철 143.0%

분할 전후 재무상태표('21년 3분기 말 기준)

세아베스틸		세아베스틸 (신설 사업회사)		세아베스틸지주 (존속 지주회사)	
구 분		구 분		구 분	
(단위: 억원)		(단위: 억원)		(단위: 억원)	
자산총계	25,712	자산총계	13,916	자산총계	18,315
유동자산	8,671	유동자산	7,907	유동자산	764
(현금 등)	(258)	(현금 등)	(158)	(현금 등)	(100)
비유동자산	17,041	비유동자산	6,009	비유동자산	17,551
(유형자산)	(5,518)	(유형자산)	(5,518)	(유형자산)	(-)
부채총계	10,319	부채총계	7,691	부채총계	2,628
유동부채	6,287	유동부채	4,762	유동부채	1,526
비유동부채	4,031	비유동부채	2,930	비유동부채	1,102
(차입금)	(4,573)	(차입금)	(3,026)	(차입금)	(1,547)
(순차입금)	(4,315)	(순차입금)	(2,868)	(순차입금)	(1,447)
자본총계	15,393	자본총계	6,225	자본총계	15,688
자본금	2,193	자본금	50	자본금	2,193
(부채비율)	(67.0)	(부채비율)	(123.6)	(부채비율)	(16.8)

2-2. 시장 수요

■ 글로벌 코로나19 백신 접종 확대에 따른 제조 활동 증가로, 각 산업의 철강 수요 회복 전망

글로벌
세계철강협회
수요전망

구분	철강수요(백만톤)			증감율(%)		
	'20	'21	'22(f)	'20	'21	'22(f)
전세계	1,775.4	1,855.4	1,896.4	0.1	4.5	2.2
중국 외	780.3	870.3	911.3	-9.5	11.5	4.7
중국	995.0	985.1	985.1	9.1	-1.0	0.0

※ 주요 지역별 수요

북미	114.0	129.6	136.5	-15.8	13.7	5.4
EU / 영국	140.8	158.7	167.4	-11.2	12.7	5.5
아시아 / 오세아니아	1,305.0	1,330.2	1,345.1	3.7	1.9	1.1

국내
한국철강협회
수요전망

2022년 국내 철강 수요 전망(백만톤, %)

구분	명목소비		생산		수출		수입	
		전년비		전년비		전년비		전년비
2020년	49	-80	70.2	-4.6	28.9	-5	12.4	-26.2
2021년(추정)	55.7	13.8	73.4	4.6	27.7	-4.1	14.6	17.7
2022년(전망)	56	1.5	75.4	2.8	28.5	2.9	13.9	-4.7

- 선진국의 경우, 대부분의 제조 부문에서 철강 수요 확대로 전망
 - ✓ 미국) 자동차 및 내구재 부문의 대기수요와 활발한 인프라 정책 대응으로 철강 수요 회복
 - ✓ 일본) 제조업(특히 자동차와 기계분야) 철강 수요 회복 주도
 - ✓ 유럽) 수요 증가에도 탄소중립에 따라 공급 부족 이슈 지속될 전망
- 중국은 부동산 규제와 철강 생산 상한선 등으로 '22년까지 0%대 성장 예상
- 중국 감산 정책으로 인해 중국산 공급량이 감소하면서, 국내 철강사들이 반사이익 효과 기대

2-3. ESG 개선 활동

ESG 선도기업으로의 도약 위한을 위해 5대 지향점 확립

- “인프라 구축 – ESG Risk 선제적 관리 – ESG 전략 기획”으로 발전시키며 운영 계획

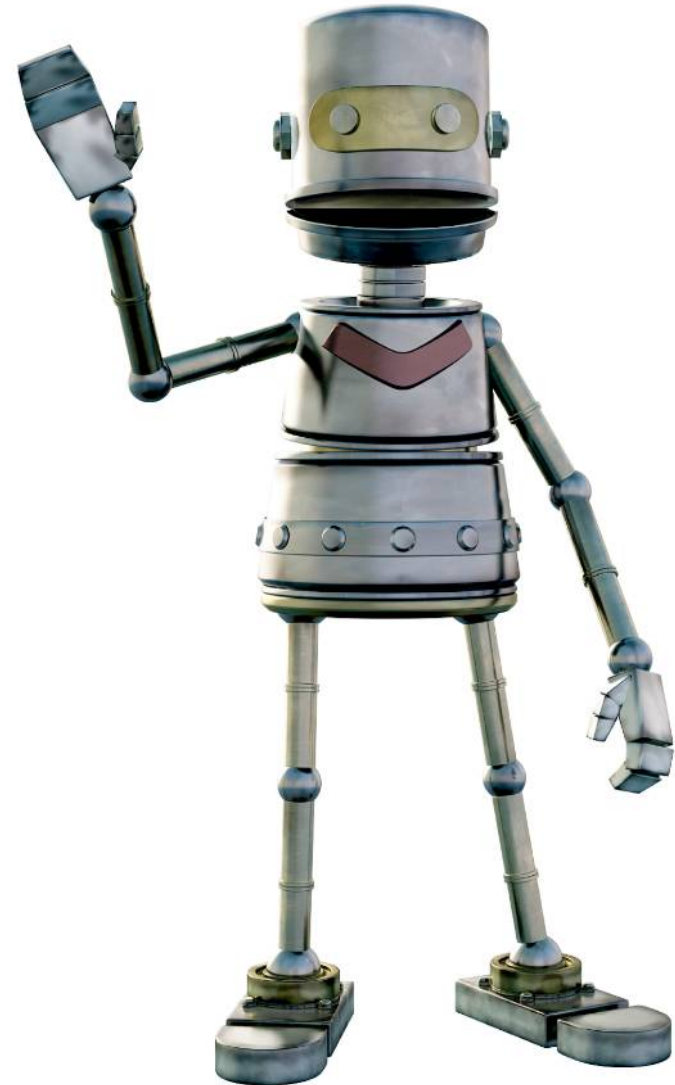


1. 2021년 4분기 및 연간 실적

2. 주요 사항

※ 별첨

※ 요약 재무제표(4Q21 기준)



※ 요약 재무제표(4Q21)

연결 재무상태표

- 지속적인 부채 감소를 통한 재무건정성 유지

(단위: 억원)

구 분	2020.E	2021. E
자산총계	32,804	35,277
유동자산	13,404	16,383
(현금 등)	(767)	(649)
비유동자산	19,400	18,894
(유형자산)	(17,251)	(16,808)
부채총계	15,667	16,278
유동부채	7,569	9,188
비유동부채	8,098	7,090
(차입금)	(8,277)	(7,430)
(순차입금)	(7,510)	(6,781)
자본총계	17,137	18,999
자본금	2,193	2,193
(부채비율)	(91.4%)	(85.7%)

연결 손익계산서

- 판매량 증가 및 가격 상승 등으로 전년 대비 흑자 전환

(단위: 억원, 천톤)

구 분	2020	2021			
	4Q	3Q	4Q	YoY	QoQ
매 출 액	7,007	9,075	9,667	2,660	592
판매 (베스틸+창원)	603	614	578	△25	△36
매출총이익	239	1,021	854	615	△167
판매관리비	379	369	431	52	62
영업이익	△140	652	423	563	△229
(%)	(△2.0)	(7.2)	(4.4)	흑자 전환	(△2.8)
영업외손익	△3,048	31	△142	2,906	△173
세전이익	△3,188	683	281	3,469	△402
당기순이익	△2,490	515	234	2,724	△281
(%)	(△35.5)	(5.7)	(2.4)	흑자 전환	(△3.3)

별도 재무상태표

- 차입금 관리를 통한 재무건전성 유지

(단위: 억원)

구 분	2020.E	2021. E
자산총계	24,992	25,795
유동자산	7,812	8,703
(현금 등)	(323)	(213)
비유동자산	17,180	17,091
(유형자산)	(5,596)	(5,530)
부채총계	10,874	10,204
유동부채	5,294	6,390
비유동부채	5,580	3,814
(차입금)	(5,870)	(4,662)
(순차입금)	(5,547)	(4,449)
자본총계	14,118	15,591
자본금	2,193	2,193
(부채비율)	(77.0)	(65.4)

별도 손익계산서

- 에너지 비용 및 원부재료 가격 확대 등 원가 부담 확대로 전분기 대비 하락

(단위: 억원, 천톤)

구 분	2020	2021			
	4Q	3Q	4Q	YoY	QoQ
매 출 액	4,132	5,440	5,655	1,523	215
판매	455	467	456	1	△11
매출총이익	203	562	458	255	△104
판매관리비	232	210	224	△8	14
영업이익	△29	352	234	263	△118
(%)	(△0.7)	(6.5)	(4.1)	흑자 전환	(△2.4)
영업외손익	△2,971	9	△67	2,904	△76
세전이익	△3,001	361	167	3,168	△194
당기순이익	△2,428	302	166	2,594	△136
(%)	(△58.8)	(5.6)	(2.9)	흑자 전환	(△2.7)

|(세아창원특수강) 재무상태표

- 운전자금 증가로 부채비율 소폭 상승했으나, 60% 내외의 건전한 재무상태 유지

(단위: 억원)

구 분	2020.E	2021. E
자산총계	12,695	14,140
유동자산	4,920	6,887
(현금 등)	(51)	(51)
비유동자산	7,776	7,254
(유형자산)	(7,382)	(6,863)
부채총계	4,364	5,342
유동부채	3,025	3,345
비유동부채	1,340	1,997
(차입금)	(2,240)	(2,524)
(순차입금)	(2,189)	(2,473)
자본총계	8,331	8,798
자본금	1,803	1,803
(부채비율)	(52.4)	(60.7)

|(세아창원특수강) 손익계산서

- 니켈 가격의 가파른 상승세로 전분기 대비 하락

(단위: 억원, 천톤)

구 분	2020	2021			
	4Q	3Q	4Q	YoY	QoQ
매 출 액	2,860	3,668	3,890	1,030	222
판매	148	147	122	△26	△25
매출총이익	△30	441	313	343	△128
판매관리비	98	117	115	17	△2
영업이익	△128	324	198	326	△126
(%)	(△4.5)	(8.8)	(5.1)	흑자 전환	(△3.7)
영업외손익	△102	△1	△89	13	△88
세전이익	△230	323	109	339	△214
당기순이익	△125	246	88	213	△158
(%)	(△4.4)	(6.7)	(2.3)	흑자 전환	(△4.4)



End of Document