SeAH 세아베스틸지주

2022년 1분기 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. 지배구조 재정립

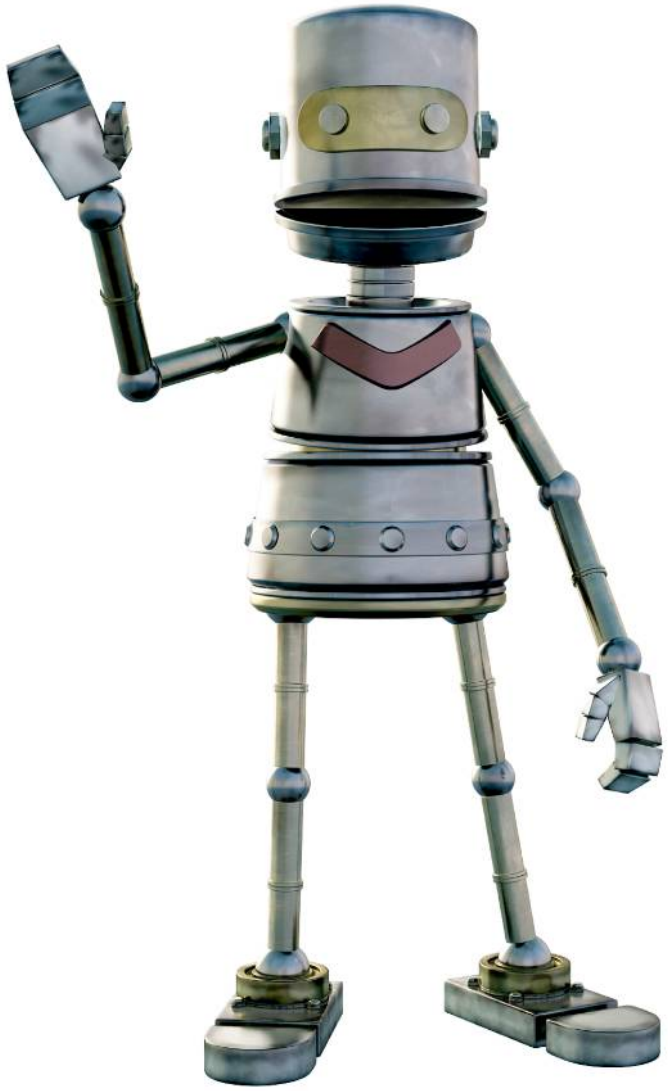
1-1. 세아베스틸지주 출범

1-2. 주요 자회사 개요

2. 2022년 1분기 실적

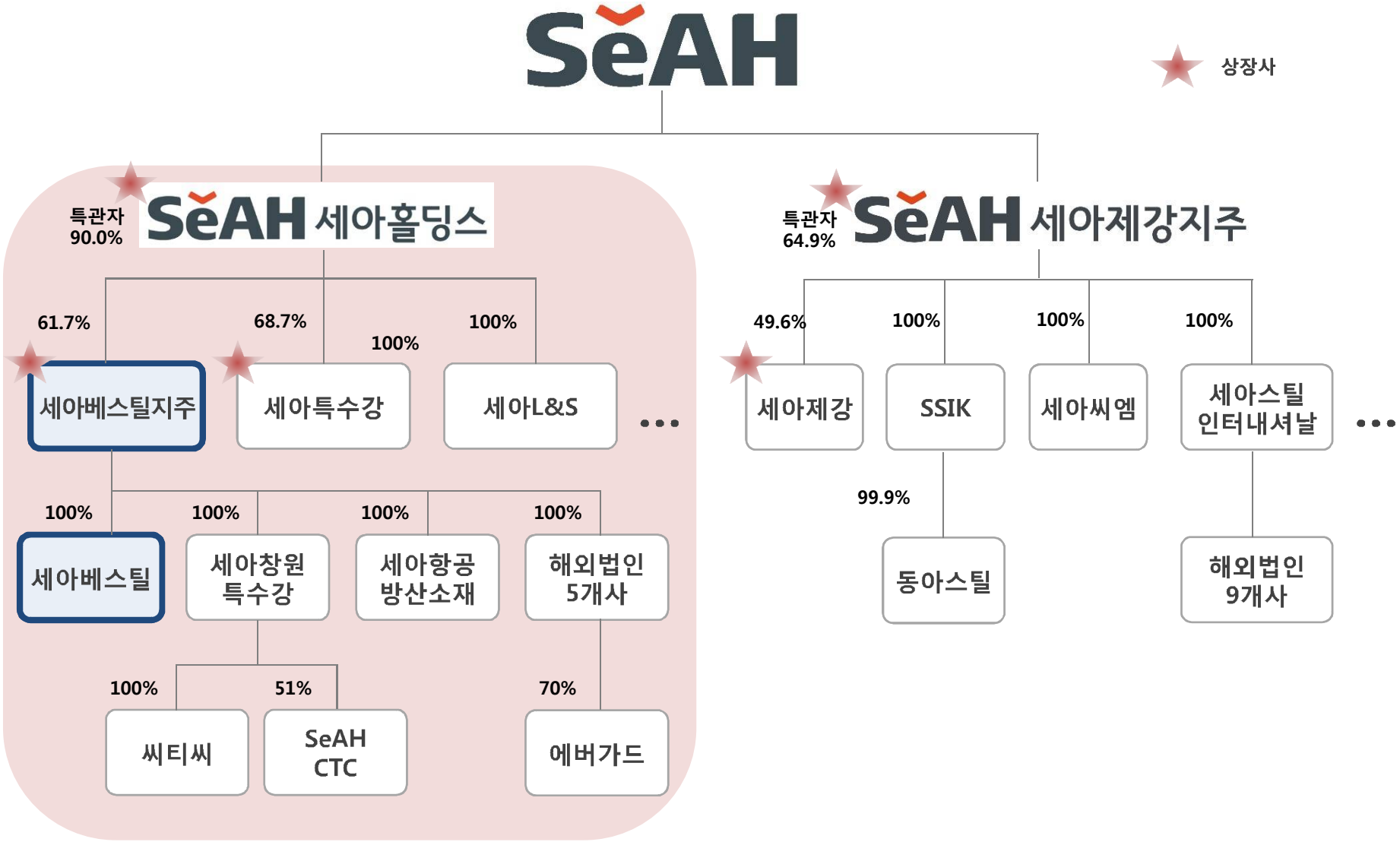
3. 주요 경영활동

※ 별첨



1-1. 세아베스틸지주 출범

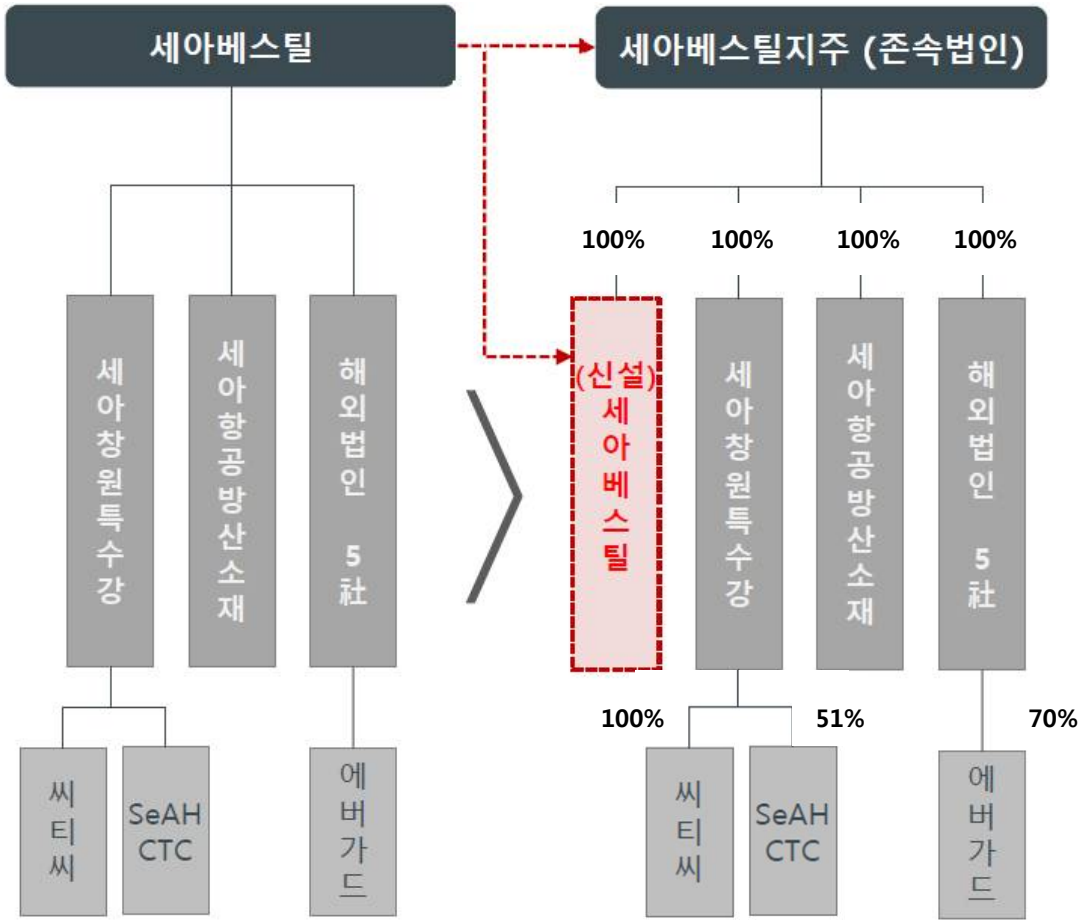
그룹사 계통도



물적 분할 통해 '22/04/01부로 중간지주사(세아베스틸지주) 출범

- 기존 "세아베스틸" → "세아베스틸지주(중간지주사, 존속회사)" 및 "세아베스틸(신설회사, 사업회사)" 물적 분할
- 지원회사 / 사업회사 개념으로 선택과 집중을 통한 경쟁력 강화 및 주주가치 제고 목표

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

사업방향 및 기대효과

	세아베스틸 (신설 사업회사)	세아베스틸지주 (존속 지주회사)
사업방향	**전문사업 역량 집중** - 특수강 시장지배력 수성 통한 수익 창출 - CASK, SMR 등의 원자력 시장 및 대체 에너지 등 신시장 진출로 성장 동력 확보 **비본업 활동 축소** - 특수강 관련 사업 외 투자 및 관리 최소화	**관리체계 고도화** - 이사회 중심의 경영활동 전개 - 관계사 경영 기획, 관리 및 목표 제시 **신기술 투자** - 사업 다각화를 통한 포트폴리오 제고 **ESG 경영** - ESG 채권 발행 및 환경 개선 추진
기대효과	**본업 핵심역량 중심으로 특수강 경쟁력 확보** - 특수강시장 리더십 공고화 **본업에서 창출되는 현금 기반으로 특수강 및 대형단조사업에 재투자** - 공정 최적화 및 선진기술 적용 - 유관사업 투자 통한 경쟁력 향상	**주요 사업 집중할 수 있는 인프라 제공** **본업 강화를 위한 투자기회 분석** **신시장 진출을 위한 대응역량 확보**

전문사업 집중으로 글로벌 특수강 전문회사로 도약

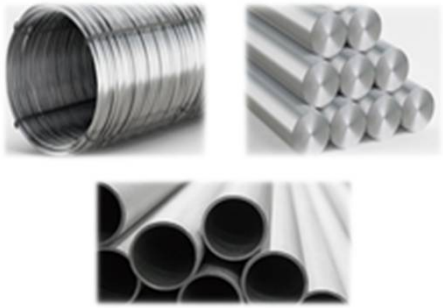
지속가능경영 통한 기업가치 극대화

SeAH 세아베스틸지주

세아베스틸

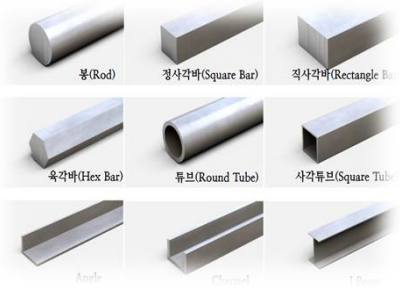
특수강(탄소합금강) 제조
국내 M/S 1위

세아창원특수강



국내 유일 STS 선재/봉재/강관 제조
(선재/봉재) 국내 M/S 1위

세아항공방산소재



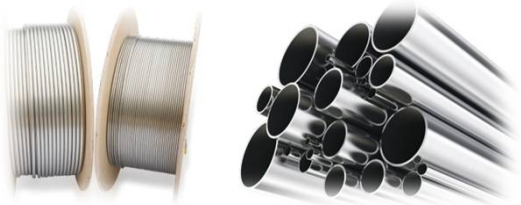
항공/방산 고강도 알루미늄 합금 제조

해외법인 5개사

생산(가공) 법인	영업 법인
베트남	미국
태국	인도
	일본

현지 영업 및 재고 관리, 생산(가공)

CTC / SeAH CTC(중국)



STS 코일/정밀관 제조(국내/중국)

목차

1. 지배구조 재정립

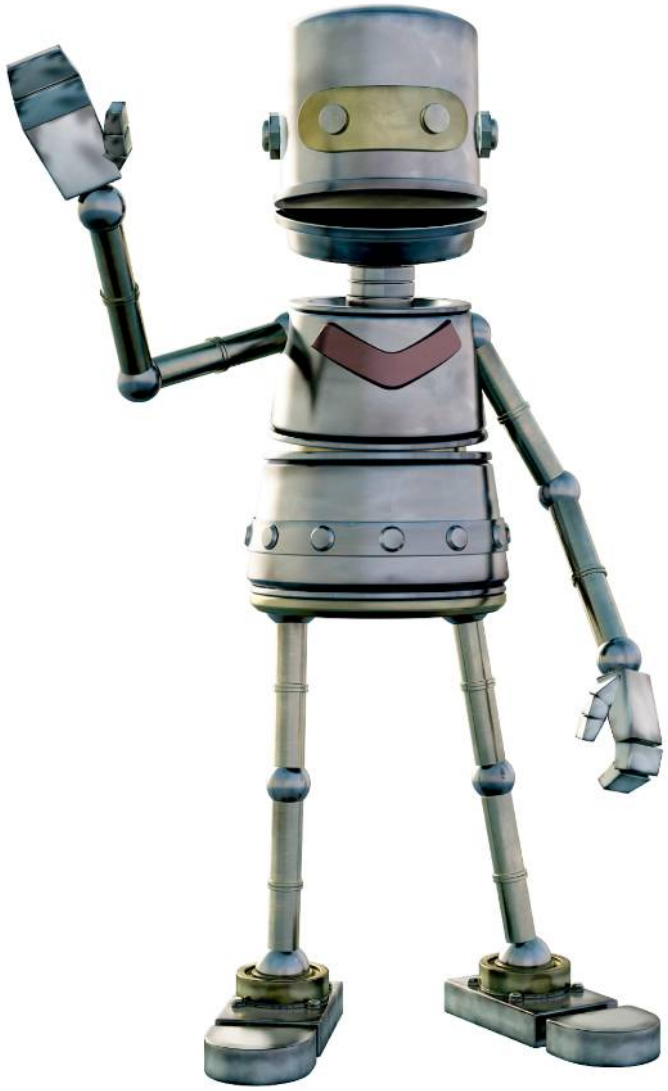
2. 2022년 1분기 실적

   2-1. 연결 실적

   2-2. 주요 자회사 별 실적

3. 주요 경영활동

※ 별첨



1-1. 연결 실적

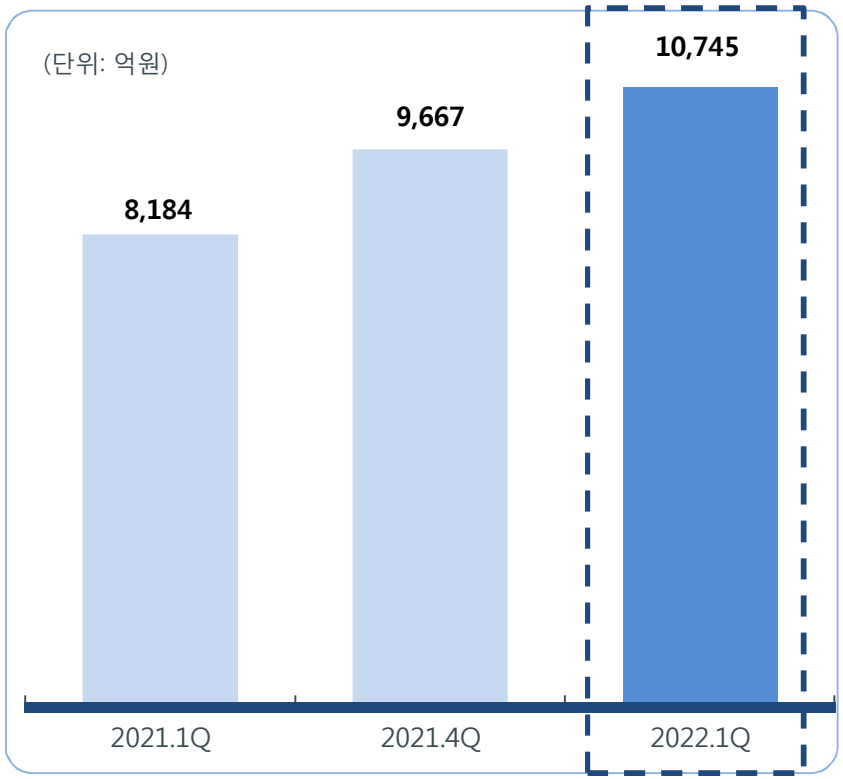
매출액

✓ 글로벌 원부재료 인플레이션에 따른 제품 가격 인상 효과로 매출액 확대

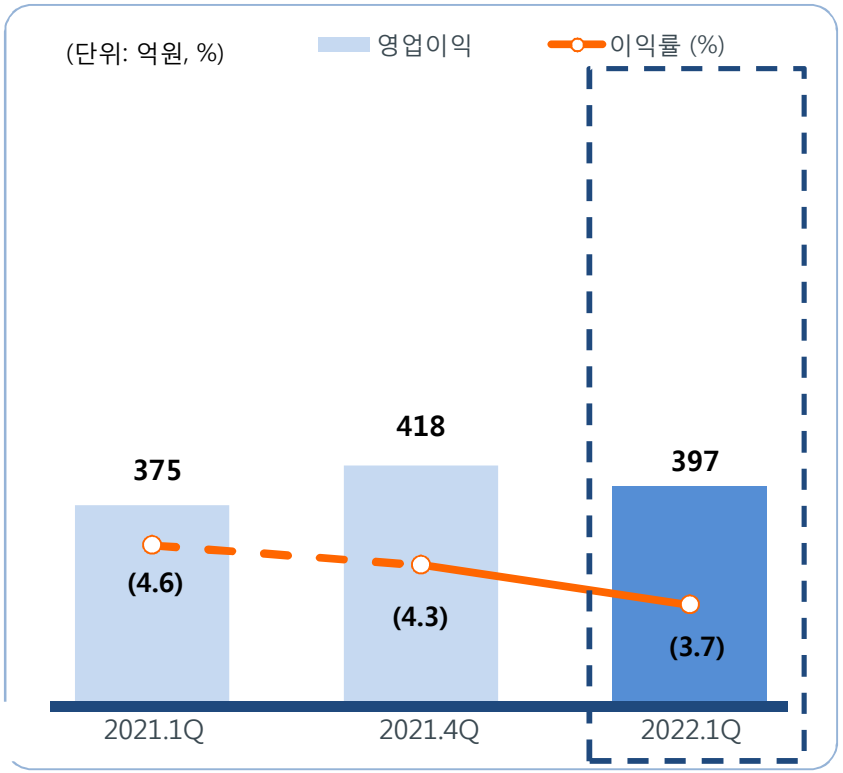
영업이익

✓ 원부재료 가격 급등 및 에너지 비용 증가로 전분기 대비 영업이익 축소

【매 출 액】



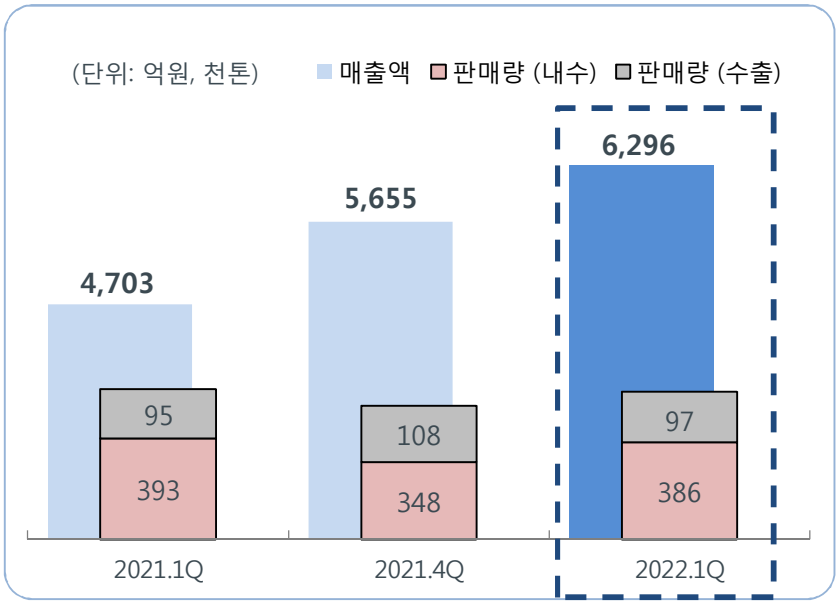
【영업이익】



SeAH 세아베스틸

매출 / 판매

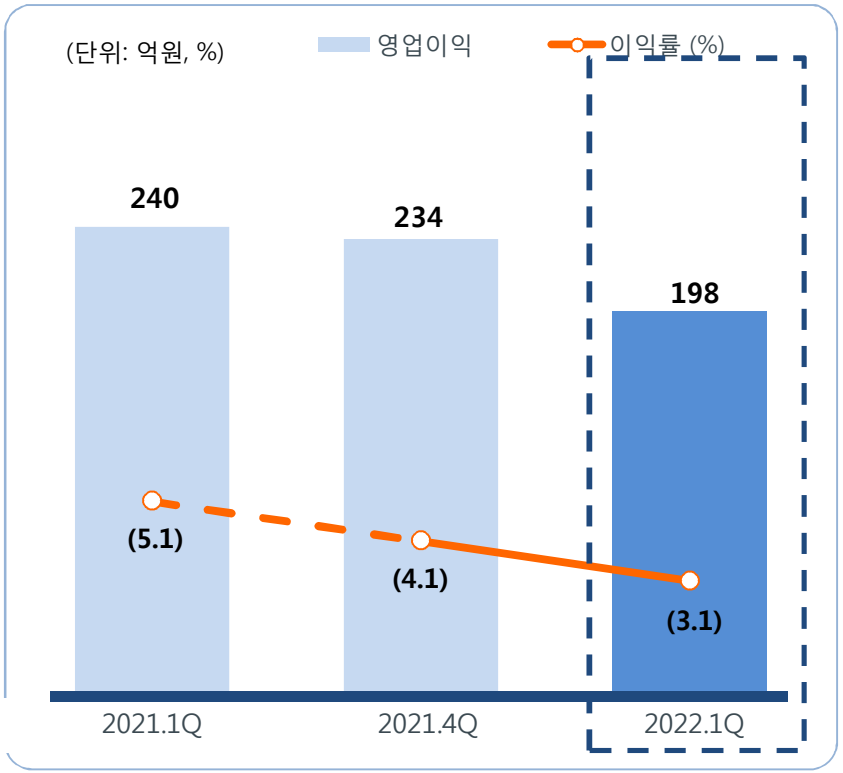
- 연말 영향 감소됨에 따라 제품 판매량 48만톤대 회복
- 최근 러-우 리스크로 철스크랩 등 원부재료 가격 강세, 이에 제품 가격 인상으로 매출액 확대



구 분 (단위: 천톤)	2021		2022	차 이	
	1Q	4Q	1Q	YoY	QoQ
특 수 강	478	449	473	△5	24
대형단조	10	7	10	-	3
합 계	**488**	**456**	**483**	△5	27

영업이익

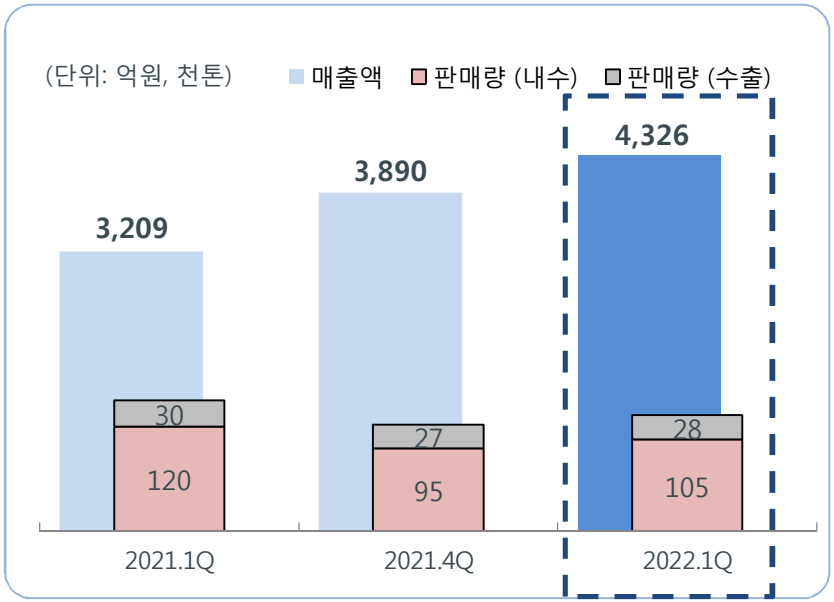
- 제품 가격 인상에도, 원부재료 가격 강세와 더불어 에너지 비용 증가 등 원가 부담 가중되면서 영업이익 하락
- `22년 제품 가격 인상을 통해 원부재료 가격 상승효과 상쇄
  - 1월 : 51,000~65,000만원/톤 - 3월 : 50,000~150,000만원/톤
  - 4월 : 50,000~600,000만원/톤



SeAH 세아창원특수강

매출 / 판매

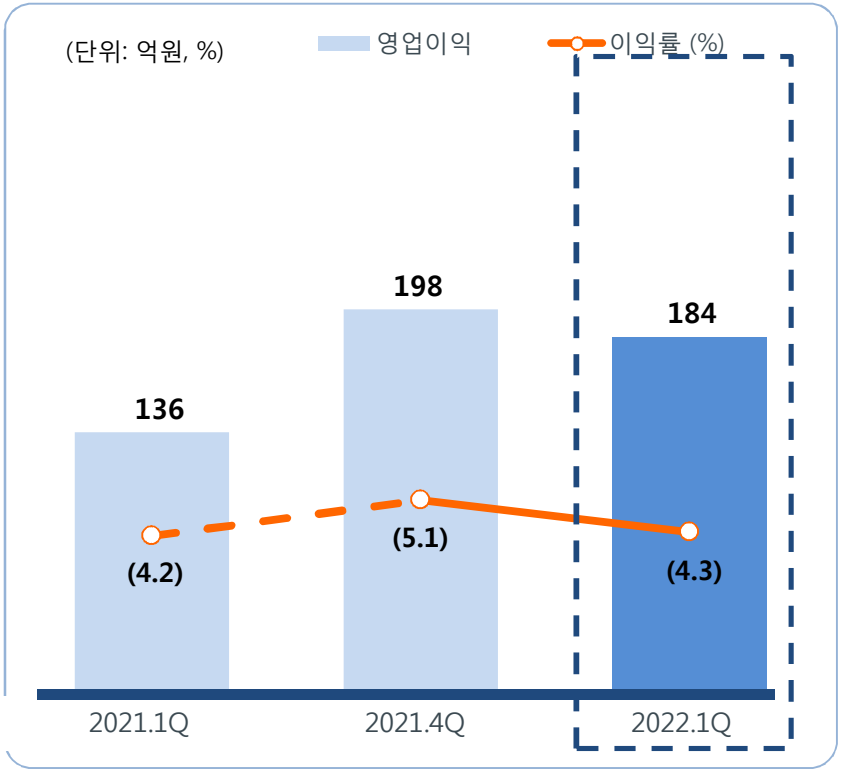
- 전분기 대비 판매량 증가 및 제품 가격 인상으로 매출액 확대
  - 분기 별 LME 니켈 평균 현금 가격
    : 4Q21 19,810달러/톤, 1Q22 28,557달러/톤(전분기 비 44%↑)



구 분 (단위: 천톤)	2021		2022	차 이	
	1Q	4Q	1Q	YoY	QoQ
STS(선/봉)	48	54	53	5	△1
Seamless	6	6	6	-	-
기타	96	62	74	△22	12
합 계	**150**	**122**	**133**	**△17**	**11**

영업이익

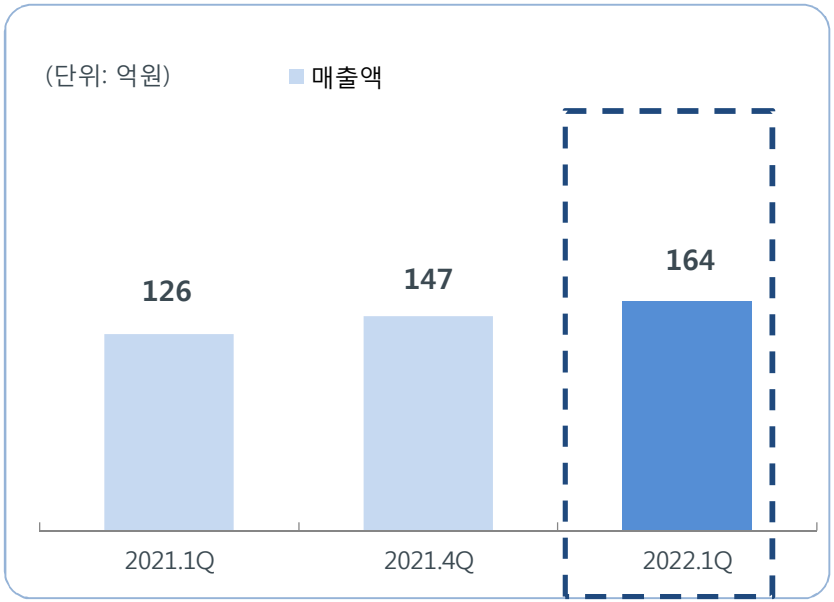
- 니켈 등 주요 원부재료 가격 급등으로 제품 가격 인상에도 불구, 원가 부담 증가로 영업이익 전분기 대비 소폭 하락
- `22년 제품 가격 인상을 통해 원부재료 가격 상승효과 상쇄
  - 2월 : 100,000~500,000만원/톤 - 3월 : 100,000~200,000만원/톤
  - 4월 : 200,000~800,000만원/톤



SeAH 세아항공방산소재

매출 / 판매

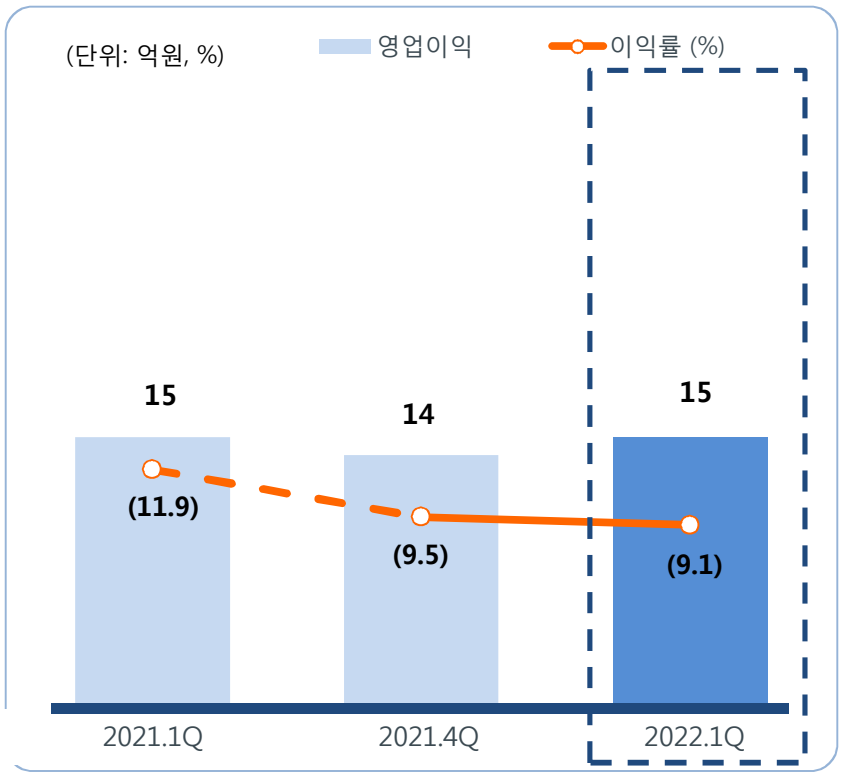
- 항공, 방산, 산업재 시장 등 수요산업이 전반적으로 회복되어 판매량 확대



구 분 (단위: 톤)	2021		2022	차 이	
	1Q	4Q	1Q	YoY	QoQ
항공	115	181	123	8	△58
방산	259	222	340	81	118
기타	1,027	1,253	1,423	396	170
합 계	**1,401**	**1,656**	**1,886**	**485**	**230**

영업이익

- 알루미늄 잉곳 등 주요 원부재료 원가 부담 증가로 전분기 대비 영업이익률 하락



1. 지배구조 재정립

2. 2022년 1분기 실적

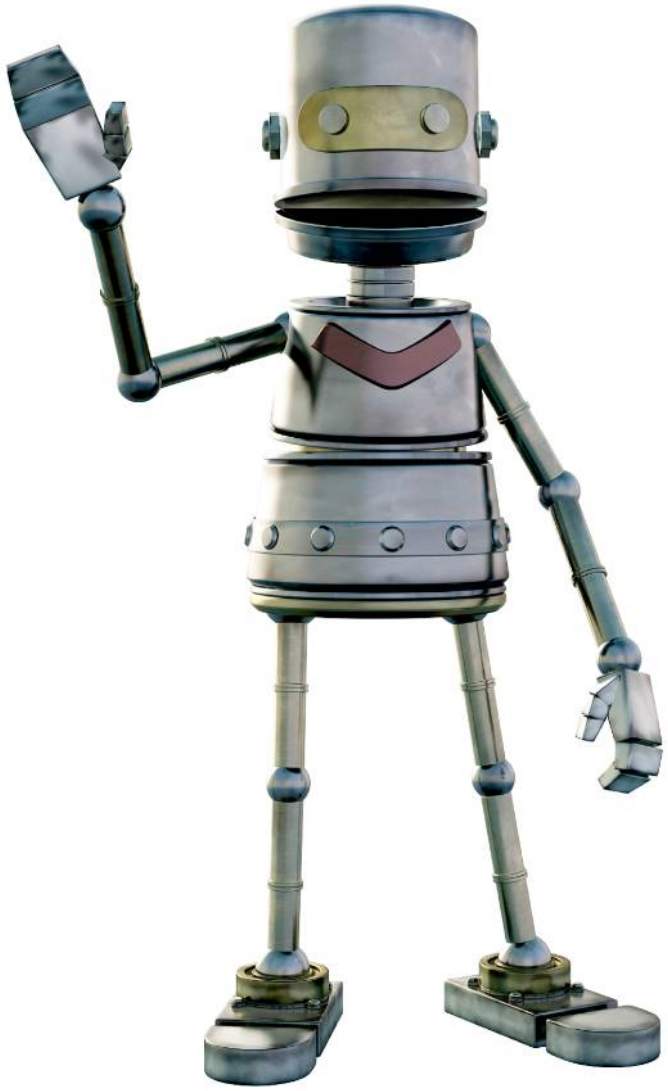
3. 주요 경영활동

3-1. 시장 전망

3-2. 주요 추진 사업

3-3. 향후 배당 정책

※ 별첨



WSA(세계철강협회), '22 ~ '23년 단기 수요 전망 발표('22/04/14)

	철강수요(백만톤)			증감율(%)		
	'21	'22(f)	'23(f)	'21	'22(f)	'23(f)
전세계	1,833.7	1,840.2	1,881.4	2.7	0.4	2.2
중국 외	881.7	888.2	919.9	13.2	0.7	3.6
중국	952.0	952.0	961.6	-5.4	0.0	1.0

※ 주요 지역별 수요

북미(미국, 캐나다, 멕시코)	136.9	141.0	144.7	20.5	2.9	2.7
EU / 영국	163.6	161.5	167.9	16.8	-1.3	4.0
아시아 / 오세아니아	1,298.1	1,313.1	1,336.8	-1.4	1.2	1.8

- '21년은 공급망 제약과 코로나19 확산세 지속에도, '20년 이연 수요 및 경기 회복으로 수요 확대

- '22 ~ '23년은 코로나19 지속 속에서 러-우 전쟁 및 인플레이션 우려 등으로 불확실성 높을 전망
  (전쟁 여파로 글로벌 에너지·원자재 가격 강세, 공급망 혼란 지속되며, 유럽 타격이 비교적 클 듯)

√ 미국, 유럽) 러-우 전쟁, 인플레이션 압력, 에너지 수급 문제 등으로 철강 수요 성장 둔화
√ 중국) '22년은 전년도와 유사하나, 인프라 투자 확대, 부동산 시장 안정화 및 경기부양책에 따라 '23년은 소폭 증가할 전망

3-2. 주요 추진 사업

(세아베스틸) 원자력 시장 진출 본격화

'22년 3월 국내 최초 CASK 완제품 미국 수출
- '19년 총 17기 수주 확보, 그 중 3기 공급

글로벌 원전시장 규모는 확대될 전망
- SMR(소형모듈원전) 중심으로 글로벌 원전시장 성장 전망
  ('30년부터 본격 상용화, '35년 시장 규모 최대 620조원 전망)
- 국내 원전사업도 재개될 전망
  ('30년 기준 원자력 비중 기존 24 → 30%대로 확대)

향후 잔여수주도 순차적 공급, 추가 수주 확보에 전력
- 추가 시장진입 위해 원자력시스템 인증 심사 진행 중
  (ASME, KEPIC 심사 및 US NRC(미국 원자력 규제기관) 공정검사 예정 등)

(세아창원특수강) 가스터빈 정비시장 국산화 기술 개발

'22년 2월 개최한 니켈계열 초내열합금 복합형상용 소재·부품 제조기술 개발' 국책과제 착수식 참가
- '25년까지 총 사업비 265억 원 규모의 국책과제
- 니켈계열 초내열합금의 3D 프린팅 소재 개발 및 부품 제조기술 국산화 목표
  (발전용 가스터빈 설비, 항공우주산업 추진기관 등)

산업통산자원부, 글로벌 초내열 소재·부품 시장이 연간 42억 달러(5조 673억 원) 규모로 9.5%/년 성장

당사도 국책과제 참가 중이며, STS/특수합금 소재 개발 및 공급 목표

3-3. 향후 배당 정책

물적 분할 후, 존속회사(세아베스틸지주) 배당 정책

지난 '21/11/18 발표한 배당 정책(FY 2021 ~ 2023) 정책 유지

(FY 2021 ~ 2023)

(별도)당기순이익의 20% 이상 배당 목표

- 최소 (별도)당기순이익의 20% 이상을 배당 재원으로 할 목표
  - (별도)당기순이익은 일회성 비경상 손익 제외한 금액

- 특수관계인 / 일반주주 간 차등배당은 향후에도 긍정적으로 검토할 예정
  - 2021년) 특수관계인 1,300원/주 | 일반주주 1,500원/주
  - 2020년) 특수관계인 무배당 | 일반주주 200원/주
  - 2009년) 특수관계인 무배당 | 일반주주 300원/주

배당 현황(최근 5사업연도)

구분		2021년(제67기)	2020년(제66기)	2019년(제65기)	2018년(제64기)	2017년(제63기)
배당총액		48,665백만원	2,615백만원	10,679백만원	30,256백만원	32,036백만원
배당종류		현금	현금	현금	현금	현금
(별도)당기순이익		144,552백만원	-238,423백만원	13,292백만원	17,194백만원	97,300백만원
(별도)배당성향		33.7%	-	80.3%	176.0%	32.9%
(별도)현금배당수익률		7.36%	1.91%	1.87%	4.66%	3.07%
주당 배당금	일반주주	1,500원	200원	300원	850원	900원
	특수관계인	1,300원	-			

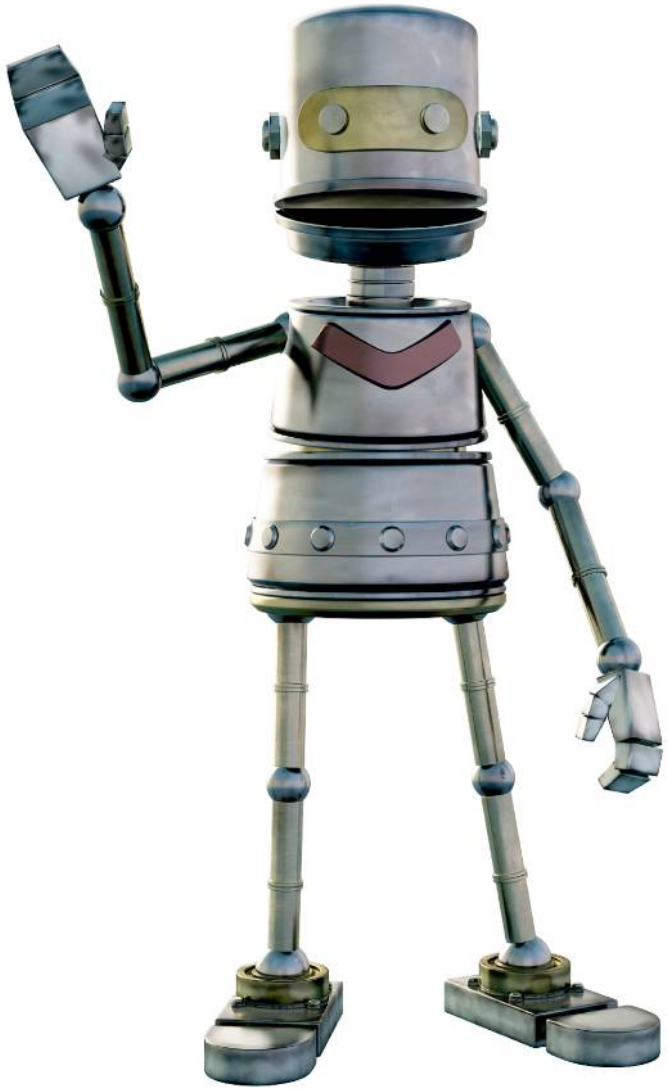
목차

1. 지배구조 재정립
2. 2022년 1분기 실적
3. 주요 경영활동

※ 별첨

※-1. 요약 재무제표(1Q22 기준)

※-2. 회사 소개



※-1. 요약 재무제표(1Q22)

연결 재무상태표

- 원부자재 가격 상승으로 운전자본 증가. 향후 가격 안정 및 차입금 상환으로 재무건정성 확보 목표
- 회사채 발행 등으로 현금 증가

(단위: 억원)

구 분	2021.E	2022. 1Q
자산총계	**35,260**	**37,940**
유동자산	16,360	19,099
(현금 등)	(648)	(1,879)
비유동자산	18,900	18,841
(유형자산)	(16,810)	(16,728)
부채총계	**16,196**	**19,017**
유동부채	9,109	10,086
비유동부채	7,087	8,931
(차입금)	(7,446)	(9,587)
(순차입금)	(6,798)	(7,708)
자본총계	**19,064**	**18,923**
자본금	2,193	2,193
(부채비율)	(85.0%)	(100.5%)

연결 손익계산서

- 원부자재 가격 상승에 따라 제품 가격 인상되어 매출액 확대. 다만 원가 부담도 확대되어 영업이익 축소

(단위: 억원, 천톤)

구 분	2021		2022		
	1Q	4Q	1Q	YoY	QoQ
매 출 액	**8,184**	**9,667**	**10,745**	**2,561**	**1,078**
판매 (베스틸+창원)	637	578	616	△21	38
매출총이익	**724**	**849**	**875**	**151**	**26**
판매관리비	**349**	**431**	**478**	**129**	**47**
영업이익	**375**	**418**	**397**	**22**	**△21**
(%)	*(4.6)*	*(4.3)*	*(3.7)*	*(△0.9)*	*(△0.6)*
영업외손익	**10**	**△73**	**34**	**24**	**107**
세전이익	**385**	**345**	**431**	**46**	**86**
당기순이익	**347**	**293**	**326**	**△21**	**33**
(%)	*(4.2)*	*(3.0)*	*(3.0)*	*(△1.2)*	-

별도 재무상태표

- 원부자재 가격 상승으로 운전자본 증가 및 회사채 발행 등으로 현금 증가

(단위: 억원)

구 분	2021.E	2022. 1Q
자산총계	**25,791**	**27,424**
유동자산	8,698	10,334
(현금 등)	(212)	(1,280)
비유동자산	17,094	17,090
(유형자산)	(5,531)	(5,517)
부채총계	**10,203**	**12,223**
유동부채	6,391	7,684
비유동부채	3,812	4,529
(차입금)	(4,662)	(6,245)
(순차입금)	(4,450)	(4,965)
자본총계	**15,588**	**15,212**
자본금	2,193	2,193
(부채비율)	(65.5)	(80.4)

별도 손익계산서

- 자회사의 무배당 결정으로 전년동기 대비 당기순이익 하락

(단위: 억원, 천톤)

구 분	2021		2022		
	1Q	4Q	1Q	YoY	QoQ
매 출 액	**4,703**	**5,655**	**6,296**	**1,593**	**641**
판매	488	456	483	*(△5)*	*(27)*
매출총이익	**460**	**458**	**436**	**△24**	**△22**
판매관리비	**220**	**224**	**238**	**18**	**14**
영업이익	**240**	**234**	**198**	**△42**	**△36**
(%)	*(5.1)*	*(4.1)*	*(3.1)*	*(△2.0)*	*(△1.0)*
영업외손익	**280**	**△71**	**△45**	**△325**	**26**
세전이익	**520**	**163**	**153**	**△367**	**△10**
당기순이익	**530**	**163**	**111**	**△419**	**△52**
(%)	*(11.3)*	*(2.9)*	*(1.8)*	*(△9.5)*	*(△1.1)*

세아창원 재무상태표

▪ 운전자본 증가 및 회사채 발행 등으로 일시적 부채 증가

(단위: 억원)

구 분	2021.E	2022. 1Q
자산총계	**14,140**	**15,171**
유동자산	6,887	8,018
(현금 등)	(51)	(175)
비유동자산	7,254	7,153
(유형자산)	(6,863)	(6,879)
부채총계	**5,342**	**6,120**
유동부채	3,345	3,088
비유동부채	1,997	3,111
(차입금)	(2,524)	(3,056)
(순차입금)	(2,473)	(2,881)
자본총계	**8,798**	**8,972**
자본금	1,803	1,803
(부채비율)	(60.7)	(68.2)

세아창원 손익계산서

▪ 니켈 등 주요 원부재료 가격 급등으로 제품 가격 인상하여 매출액 확대, 영업이익은 원가 부담 증가로 전분기 대비 소폭 하락

(단위: 억원, 천톤)

구 분	2021		2022		
	1Q	4Q	1Q	YoY	QoQ
매 출 액	**3,209**	**3,890**	**4,326**	**1,117**	**436**
판매	150	122	133	*△17*	*11*
매출총이익	**223**	**313**	**335**	**112**	**22**
판매관리비	**87**	**115**	**151**	**64**	**36**
영업이익	**136**	**198**	**184**	**48**	**△14**
(%)	*(4.2)*	*(5.1)*	*(4.3)*	*(0.1)*	*(△0.8)*
영업외손익	**△5**	**△89**	**△18**	**△13**	**71**
세전이익	**131**	**109**	**166**	**35**	**57**
당기순이익	**101**	**88**	**127**	**26**	**39**
(%)	*(3.1)*	*(2.3)*	*(2.9)*	*(△0.2)*	*(0.6)*

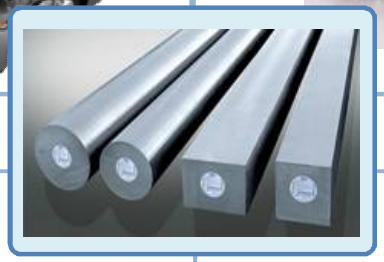
SeAH 세아베스틸

사업 영역

- **주요 사업:** 특수강(대형단조 포함)
- **2021년 국내시장 점유율:** 40.1%
- **2021년 매출액 / 판매량:** 21,534억원 / 192만톤

자동차부품

산업기계



건설중장비

조선 및 기타

생산 공장

- **전북 군산**

주요 생산 제품	부지 면적	특징	생산량(만톤)
특수강 대형단조 형단조	약 260천평	제강~정정에 이르는 일관 생산라인 국내최대 13천톤 프레스 보유 대형 고급 잉곳 생산체제 구축	제품: 162

- **경남 창녕**

주요 생산 제품	부지 면적	특징	생산량(만톤)
특수강	약 60천평	소형재 원가 경쟁력 우위를 통한 시장 지배력 강화, 해외시장, 영남 지역의 공급 기반 확충	제품: 26

생산 Capa

▪ 구분별 생산 능력 (단위: 만톤)

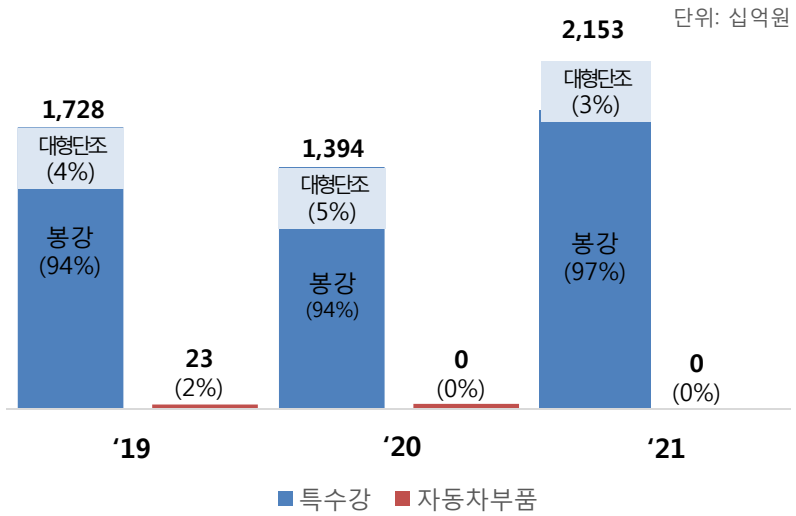
구분	~'20년			'21년~		
	특수강 봉강	대형 단조	합계	특수강 봉강	대형 단조	합계
제강	285	25	**310**	204	6	**210**
제품	265	15	**280**	184	4	**188**

※ 제품별 Capa
- 대형재: 31만톤 - 소형재: 122만톤 - 일반단조: 4만톤
- 대형단조: 4만톤 - 기타(반제품, 선재, 임가공 등): 27만톤

사업부 별 매출액

▪ **2021년 매출액:** 21,534억원

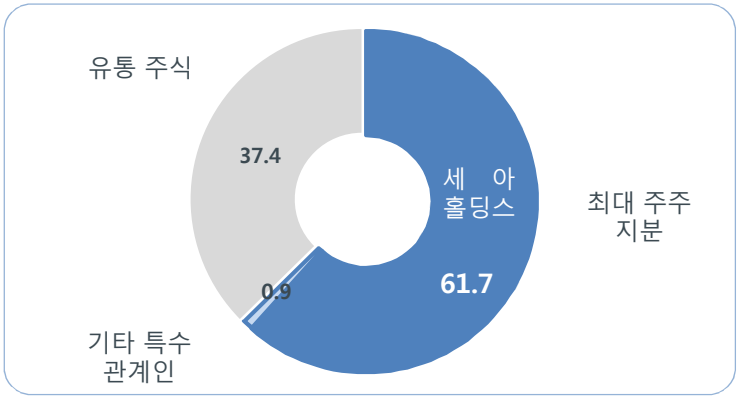
※ 자동차부품, '20년 1분기 중 사업 철수



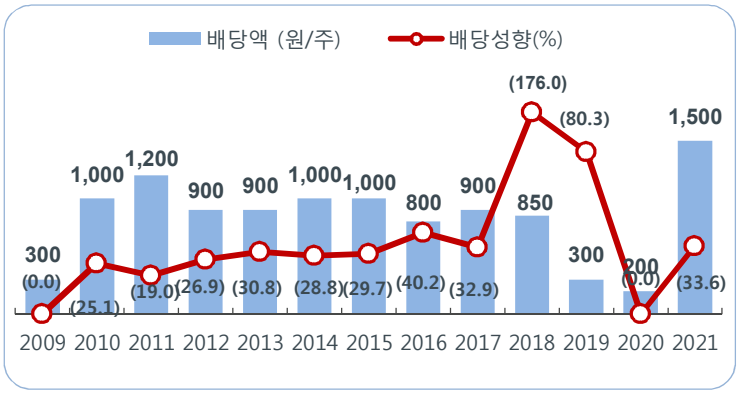
주주 구성 및 배당 현황 (물적분할 전, 현재 세아베스틸지주)

▪ **발행 주식수: 35,862,119주**

▪ **최대 주주 및 특수관계인 지분율: 62.6%(세아홀딩스 61.7% 보유)**



▪ **배당 현황(일반주주 기준)**



※ **2021년:** 차등배당(특수관계인 1,300원 / 일반주주 1,500원)

※ **2020년:** 차등배당(최대주주 및 특수관계인 무배당)

※ **2018년:** 통상임금 등 일회성 비용(약 350억) 미반영시 배당성향 58%

※ **2009년:** 차등배당(최대주주 및 특수관계인 무배당)

SeAH 세아창원특수강

일반 현황

▪ **손익 현황**(2021년 기준)
- 매출액 / 판매량: 14,510억원 / 584천톤

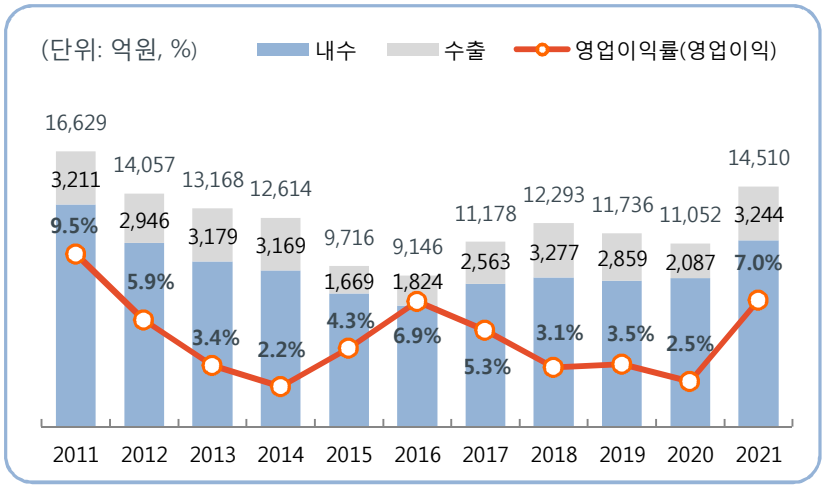
주요 생산 제품	부지 면적	생산량(만톤)
스테인리스 선재/봉강 | 무계목 강관 공구강/금형강 | 탄소합금강 특수합금 | 자유단조품	약 194천평	조강: 120 제품: 100

판매 Mix(2021년 기준)

(단위: 천톤, 억원)

구 분	판매량 (비중,%)	매출액 (비중,%)	주용도
STS (선/봉재, 강관)	226 (38.8%)	9,208 (63.5%)	산업기계, 플랜트, 발전, 반도체용 부품
공구강	53 (9.0%)	1,644 (11.3%)	산업용 금형, 공구류 소재
탄소합금강	304 (52.0%)	3,392 (23.4%)	자동차, 산업기계, 가전, 건설용 부품
기타 (특수합금 등)	1 (0.2%)	246 (1.7%)	빌렛, 잉곳, 자유단조 및 방산 / 원자력 등 특수소재

매출 현황



주요 주주 현황

2019년 연말

주주명	보유주식수
세아베스틸	31,455,621 (87.22%)
신한금융투자	899,383 (2.49%)
신영증권	3,595,000 (9.97%)
자기주식	114,346 (0.32%)
합계	36,064,350 (100.00%)

2020년 1분기 말 ~ 현재

주주명	보유주식수
세아베스틸 지주	35,950,004 (100.00%)
자기주식	0 (자기주식 이익소각)
합계	35,950,004 (100.00%)

※ FI 잔여 지분 취득('20.3.18)
※ 자기주식 이익소각('20.3.23)

주요 제품군('21년 기준 매출액 비중)

STS 선재(34%)

국내 유일 STS 선재 생산업체

- 용도: 파스너, 와이어 로프, 자동차 부품 등
- 수요: 자동차, 건설, 산업기계 등

STS 봉강(17%)

규격 및 형상 다양화 제품을 국내 독점으로 공급

- 용도: 발전 터빈, 자동차 기어, 선박용 샤프트 등
- 수요: 에너지, 자동차, 조선, 플랜트 등

SeAH 세아창원특수강

무계목강관(12%)

국내 유일 대/소구경 무계목강관 생산업체

- 용도: 발전, 열교환기, 기계 부품, 반도체, 의학 등
- 수요: 에너지, 플랜트, 발전, 반도체, 의료기기 등

특수합금(2%)

첨단산업용 고부가가치 차세대 핵심 소재 개발

- 용도: 우주/항공 부품, 고압 송전선 등
- 수요: 항공/방산, 에너지 등

SeAH 세아항공방산소재

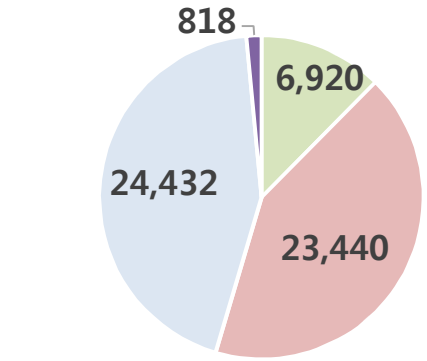
항공/방산용 고강도 알루미늄 합금 제조사
(구 알코닉코리아)

- 진입장벽이 높은 고부가 End Market Customer 보유
- 고강도 알루미늄 등 고부가 비철합금으로 사업 포트폴리오 확장
- 비철금속 분야 시너지 효과 기대

▪ 주요 연혁

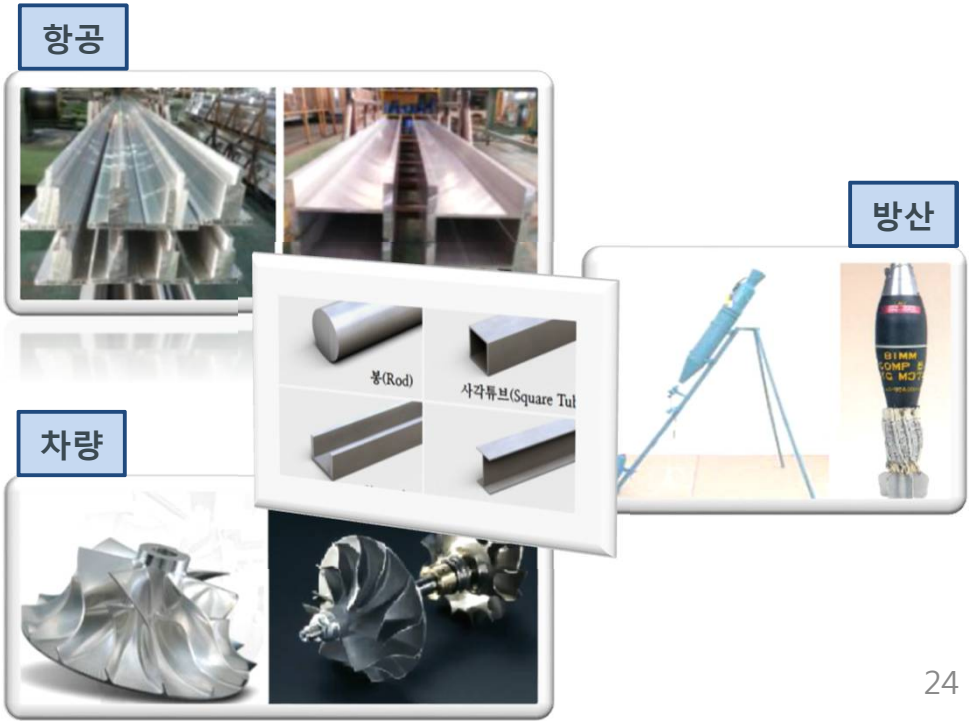
▪ 2021 부문별 매출 현황

단위: 백만원



- 항공, 방산 등 고부가가치향 제품 중심으로 수익 창출
  - √ 항공, 방산 전체 약 60% 차지
- '21년 실적
  - √ 매출액: 556억원
  - √ 영업이익(%): 54억원(9.7%)

▪ 주요 제품



세상을 아름답게, 세아

End of Document