

'24년 2분기 경영실적



2024.08.01

SēAH 세아베스틸지주

AGENDA

1. 연결 경영 실적

2. 주요 자회사별 실적

- 세아베스틸
- 세아창원특수강
- 세아항공방산소재

3. 미국 특수합금 시장 진출

4. 하반기 수요산업 및 경영환경

(Appendix)

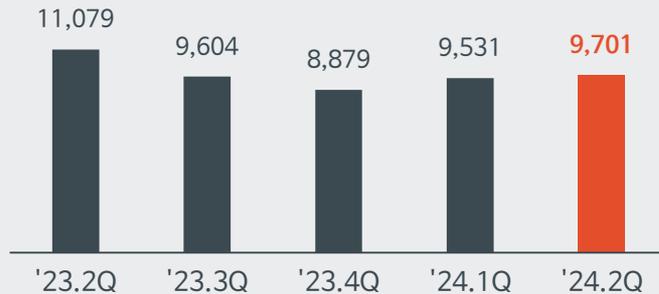
Disclaimer

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 양지하시기 바랍니다.

Financial Results

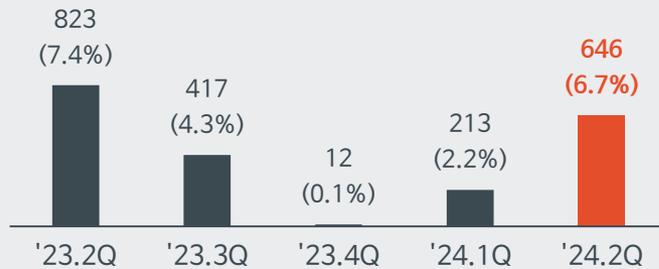
(단위: 억원)

【 매출액 】



▪ 매출액 9,701 억원 (YoY -12.4%, QoQ +1.8%)

【 영업이익(율) 】



▪ 영업이익 646 억원 (YoY -21.5%, QoQ +203.5%)

Business Highlights

- '23년 하반기부터 이어진 글로벌 경기침체 및 철강 전방산업 부진 영향으로 전년동기 대비 매출액/이익 감소
- 전방산업 위축에 따른 수요 감소에도 불구하고, 원가 개선 및 수익성 중심의 영업 활동으로 전분기 대비 매출액/이익 증가

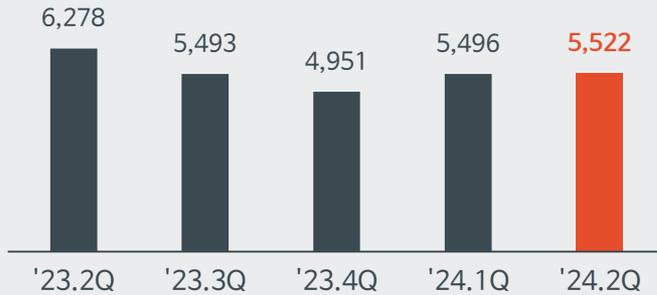
주요 자회사별 실적

| 구분 | '23.2Q | '24.1Q | '24.2Q |
|------------------|---------------|--------------|--------------|
| 매출액 (연결) | 11,079 | 9,531 | 9,701 |
| 세아베스틸 | 6,278 | 5,496 | 5,522 |
| 세아창원특수강 | 4,385 | 3,542 | 3,869 |
| 세아항공방산소재 | 222 | 259 | 254 |
| 영업이익 (연결) | 823 | 213 | 646 |
| 세아베스틸 | 436 | 57 | 444 |
| 세아창원특수강 | 343 | 111 | 183 |
| 세아항공방산소재 | 19 | 31 | 36 |

Financial Results

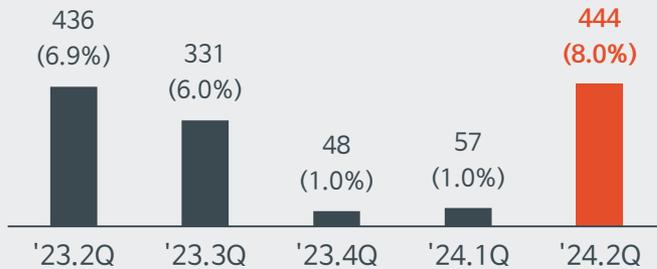
(단위: 억원)

【 매출액 】



▪ 매출액 5,522 억원 (YoY -12.0%, QoQ +0.5%)

【 영업이익(율) 】



▪ 영업이익 444 억원 (YoY +1.8%, QoQ +681.4%)

Business Highlights

- 전방산업의 업황 둔화로 전년동기 대비 매출액은 감소하였으나, 원가 절감 및 수익성 개선 노력에 따라 이익 증가
- 저가 수입재 유입 영향 등으로 판매량은 소폭 감소하였으나, 원가 개선 및 전략적 판가 정책 운영 등으로 전분기 대비 이익 증가

철스크랩 가격 추이

(단위: 원/kg)

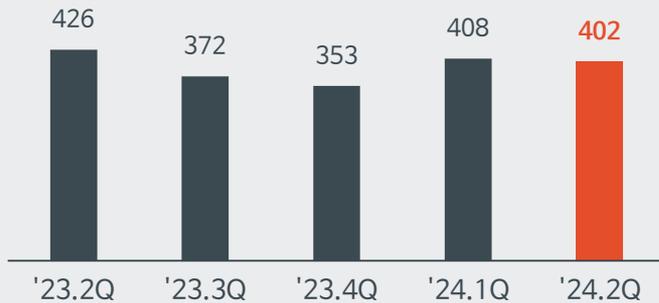


※ 경인 중량A 월평균 가격 기준 (출처: 스틸데일리)

2. 주요 자회사별 실적 : 세아베스틸

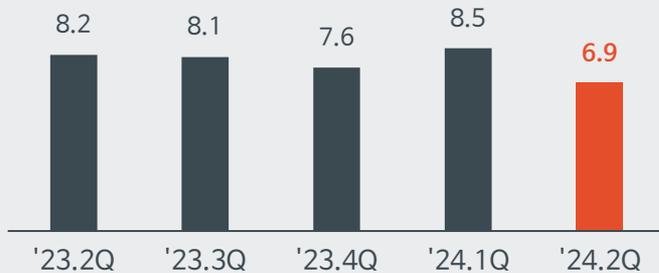
【 특수강 판매량 】

(단위: 천톤)



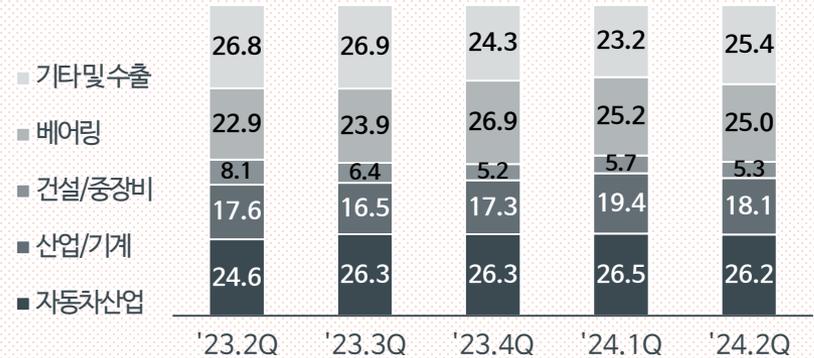
【 대형단조 판매량 】

(단위: 천톤)

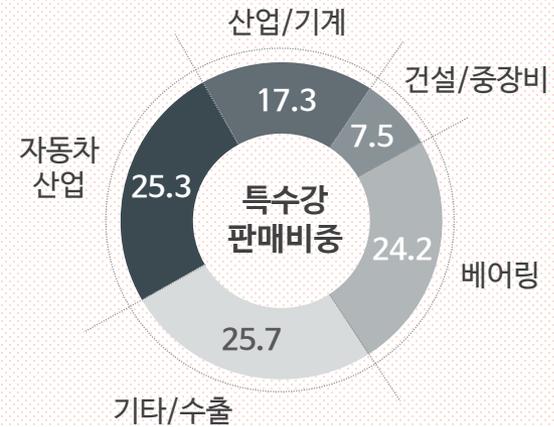


특수강 수요산업별 판매 비중 (%)

최근 5개 분기



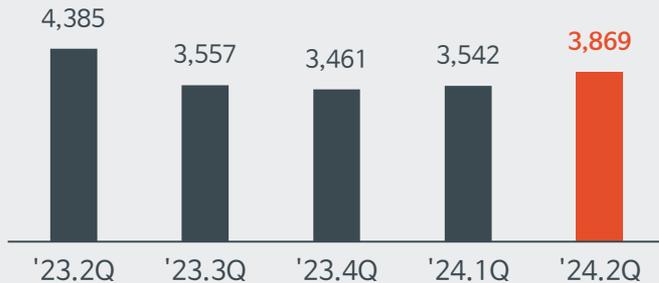
2023년 연간



Financial Results

(단위: 억원)

【 매출액 】



▪ 매출액 3,869 억원 (YoY -11.8%, QoQ +9.2%)

【 영업이익(율) 】



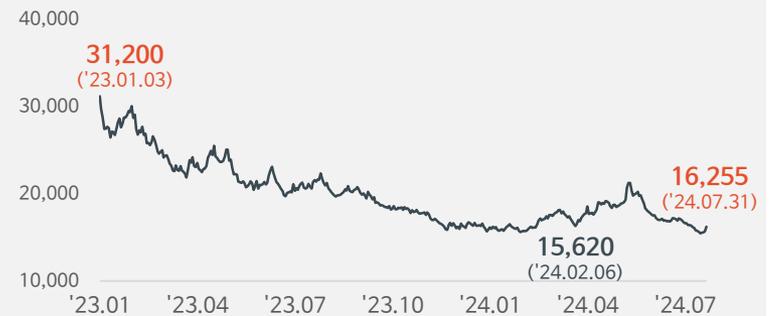
▪ 영업이익 183 억원 (YoY -46.7%, QoQ +64.5%)

Business Highlights

- 수요 부진에 따른 판매량 감소 및 원부재료 가격 약세에 따른 판매단가 하락 영향으로 전년동기 대비 매출액/이익 감소
- '23년 4분기 이후 스테인리스 판매량 점진적 회복세 보인 가운데, 원가 및 롤마진 개선으로 전분기 대비 매출액/이익 증가
- LME 니켈 가격(USD/톤) : '23.2Q 22,308 → '24.1Q 16,589 → '24.2Q 18,415 (YoY -17.4%, QoQ +11.0%)

니켈 가격 추이

(단위: USD/톤)

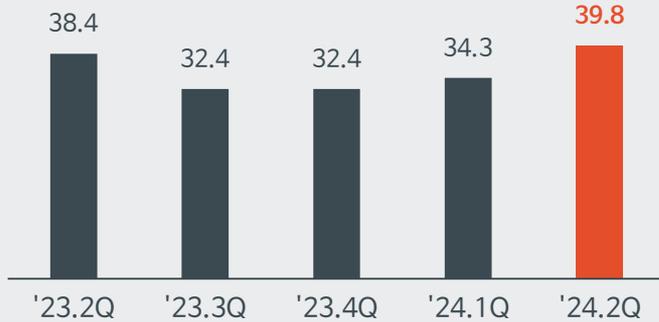


※ LME 일별 가격 기준 (출처: 한국자원정보서비스)

2. 주요 자회사별 실적 : 세아창원특수강

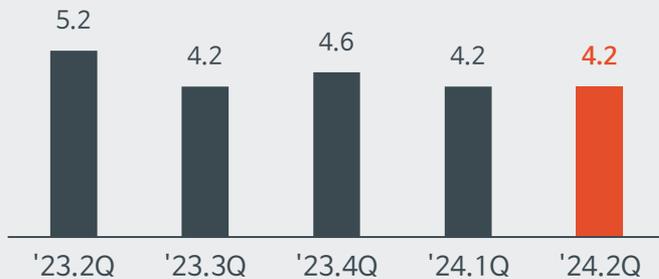
【 STS 선재/봉강 판매량 】

(단위: 천톤)



【 강관 판매량 】

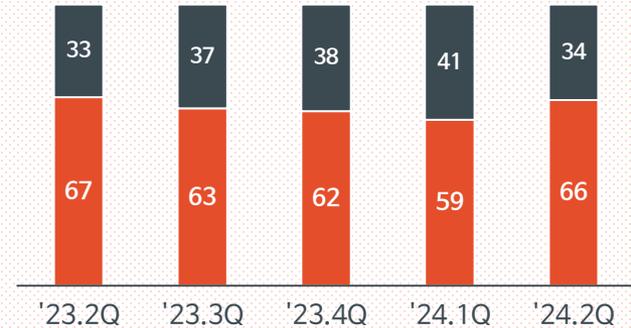
(단위: 천톤)



주력제품 시장 점유율(%)

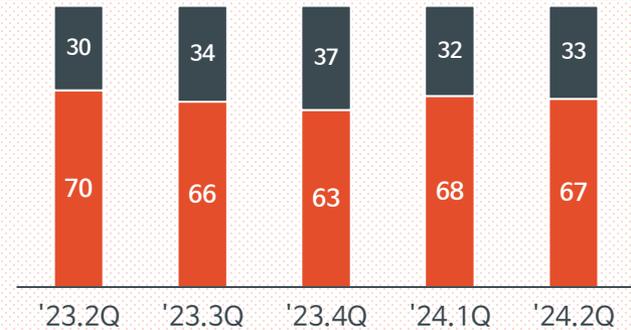
■ STS 선재

■ 수입
■ 창원



■ STS 봉강

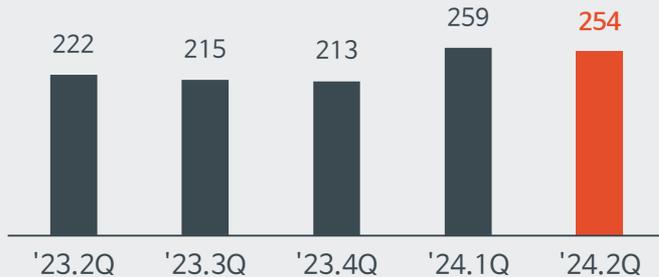
■ 수입
■ 창원



Financial Results

(단위: 억원)

【 매출액 】



▪ 매출액 254 억원 (YoY +14.3%, QoQ -2.1%)

【 영업이익(율) 】



▪ 영업이익 36 억원 (YoY +91.9%, QoQ +15.8%)

Business Highlights

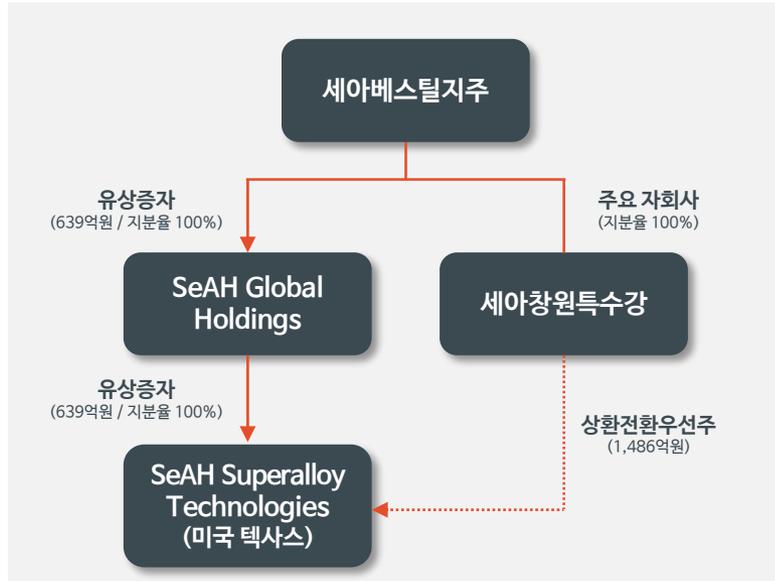
- 글로벌 항공 수요 증가에 따라 항공용 판매량 높은 성장세 유지하며 전년동기 대비 매출액/이익 증가
- 고부가가치의 항공·방산용 판매 비중 확대에 따라 전분기 대비 수익성 개선되며 영업이익률 14% 달성

수요처별 판매량

(단위: 톤, %)

| 구분 | '23.2Q | '24.1Q | '24.2Q | YoY | QoQ |
|-----|--------|--------|--------|--------|--------|
| 항공용 | 340 | 492 | 588 | +72.6% | +19.5% |
| 방산용 | 369 | 398 | 395 | +7.1% | -0.8% |
| 기타 | 1,265 | 943 | 645 | -49.0% | -31.6% |
| 합계 | 1,974 | 1,883 | 1,628 | -17.5% | -11.2% |

투자 구조



- 특수합금 시장 진출 위해 '26년 6월까지 총 2,125억원 투자 계획
- SeAH Global Holdings (SGH) : 미국 내 지주회사
 - 미국 현지에서 생산 법인 관리 및 지원
 - 세아베스틸지주와의 협업 통하여 미국 내 비즈니스 확장 기반 마련
- SeAH Superalloy Technologies (SST) : 특수합금 생산 법인
 - '26년 공장 준공 및 상업 생산 개시, 年 6,000톤 규모의 특수합금 소재 생산 목표
 - 항공·우주·석유화학 등 고부가가치 특수합금 시장 공략

특수합금 시장

- 특수합금은 니켈, 타이타늄, 코발트 등의 합금과 철이 배합된 소재
 - 급격한 온도 변화 및 지속적인 고온 노출에도 우수한 내열, 내산화, 내식 특성
 - 항공·우주·석유화학 산업 등에서 엔진 부품, 발전용 터빈 등에 사용

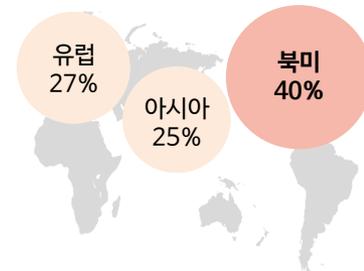


특수합금 시장 규모

▪ 시장 성장성



▪ 지역별 비중 ('31년 기준)



※ 출처 : Allied Market Research

수요산업

자동차 | 친환경차 중심으로 **제한적 성장**

- 국내 소비 심리 위축, 고금리 기조로 상반기 대비 수요 둔화 예상
- 친환경차 정책 확대에 따라 경량화/고강도 및 전기차 소재 수요 증가

반도체 전자 | 글로벌 반도체 시장 **완만한 성장세 예상**

- AI 기술 발전에 따른 고성능 전자기기 및 반도체 장비 수요 증가
- 정부의 반도체 산업 지원 정책 강화로 인한 인프라 투자 확대

건설 산업기계 | 고금리 및 경제 불확실성으로 **저성장 지속**

- 고금리, 건설 비용 증가 등 건설 프로젝트 지연으로 국내 시장 침체 지속
- 중국 부동산 정책, 미국·유럽의 금리 정책 등 변수 존재

조선 | 지난 해에 이어 **안정적인 성장세 유지**

- 친환경 선박 및 LNG 운반선 수요 증가
- 글로벌 해운 물동량 증가에 따른 선박 건조 수요 확대

항공 방산 | 항공 및 방산 **수요 강세 지속**

- 여객/화물 수요 지속으로 항공기 제조 및 정비 수요 증가 전망
- 지역 분쟁 및 안보 위협 증가로 각국 군비 지출 확대

경영환경

원재료 | 철스크랩가 **약보합세**

- 건설경기 불황에 따른 전기로 감산 기조 지속 전망
- 국내·수입간 가격 차이 고려시 급락 가능성은 낮음

부재료 | 니켈 등 합금철 **보합세 전망**

- 유럽 STS 시장 침체 등 국내외 전방산업 수요 부진
- 중국 중심으로 EV 부문 수요 증가되며 점진적 회복 기대

에너지 | **전력단가 상승, LNG/LPG 단가 유지**

- 한전 누적적자 해소 위해 전력 단가 인상 가능성 증대
- 유럽 재고비축 활동 감소, LNG 수급 개선 등 안정 예상

환율 | **원/달러 환율 소폭 약세**

- 美 연준의 금리 인하 가능성에 따른 약세 전환 전망
- 국내 수출 및 무역수지 개선 기대감

규제 환경 | **Green 정책 가속화, 통상이슈 확대**

- CBAM, CDP 환경인증 등 친환경 철강 요구 확대
- FTA원산지 고도화, 수출입품목 세분화, 반덤핑·상계관세

(Appendix)

연결 재무상태표

(단위: 억원)

| 구 분 | 2023 | '24.2Q |
|--------|--------|--------|
| 자산총계 | 36,652 | 38,477 |
| 유동자산 | 16,643 | 17,979 |
| 현금 등 | 973 | 2,266 |
| 비유동자산 | 20,009 | 20,498 |
| 유형자산 | 16,522 | 16,642 |
| 부채총계 | 16,261 | 17,791 |
| 유동부채 | 7,493 | 11,105 |
| 비유동부채 | 8,768 | 6,686 |
| 차입금 | 8,844 | 9,600 |
| (순차입금) | 7,871 | 7,334 |
| 자본총계 | 20,391 | 20,686 |
| 자본금 | 2,193 | 2,193 |
| 부채비율 | 79.7% | 86.0% |

연결 손익계산서

(단위: 억원)

| 구 분 | '23.2Q | '24.1Q | '24.2Q | YoY | QoQ |
|----------|--------|--------|--------|----------|---------|
| 매 출 액 | 11,079 | 9,531 | 9,701 | -12.4% | 1.8% |
| 매출원가 | 9,745 | 8,789 | 8,546 | -12.3% | -2.8% |
| 판매관리비 | 511 | 529 | 509 | -0.3% | -3.8% |
| 영업이익 | 823 | 213 | 646 | -21.5% | 203.5% |
| (영업이익률) | (7.4%) | (2.2%) | (6.7%) | (-0.7%p) | (4.5%p) |
| EBITDA | 1,063 | 486 | 915 | -13.9% | 88.2% |
| 영업외손익 | -164 | -9 | -38 | - | - |
| 세전이익 | 659 | 204 | 608 | -7.8% | 197.5% |
| 당기순이익 | 478 | 161 | 473 | -1.1% | 194.6% |
| (당기순이익률) | (4.3%) | (1.7%) | (4.9%) | (0.6%p) | (3.2%p) |

별도 재무상태표

(단위: 억원)

| 구 분 | 2023 | '24.2Q |
|--------|--------|--------|
| 자산총계 | 15,292 | 15,626 |
| 유동자산 | 8,097 | 8,331 |
| 현금 등 | 271 | 372 |
| 비유동자산 | 7,195 | 7,295 |
| 유형자산 | 5,916 | 6,049 |
| 부채총계 | 7,590 | 7,878 |
| 유동부채 | 3,394 | 5,786 |
| 비유동부채 | 4,196 | 2,092 |
| 차입금 | 3,769 | 3,485 |
| (순차입금) | 3,498 | 3,113 |
| 자본총계 | 7,702 | 7,748 |
| 자본금 | 50 | 50 |
| 부채비율 | 98.6% | 101.7% |

별도 손익계산서

(단위: 억원)

| 구 분 | '23.2Q | '24.1Q | '24.2Q | YoY | QoQ |
|----------|--------|--------|--------|---------|---------|
| 매 출 액 | 6,278 | 5,496 | 5,522 | -12.0% | 0.5% |
| 매출원가 | 5,588 | 5,171 | 4,822 | -13.7% | -6.8% |
| 판매관리비 | 254 | 268 | 256 | 1.2% | -4.2% |
| 영업이익 | 436 | 57 | 444 | 1.8% | 681.4% |
| (영업이익률) | (6.9%) | (1.0%) | (8.0%) | (1.1%p) | (7.0%p) |
| EBITDA | 530 | 163 | 547 | 3.3% | 234.9% |
| 영업외손익 | -38 | 11 | 1 | - | -85.7% |
| 세전이익 | 398 | 68 | 445 | 11.8% | 558.9% |
| 당기순이익 | 306 | 53 | 343 | 12.0% | 549.8% |
| (당기순이익률) | (4.9%) | (1.0%) | (6.2%) | (1.3%p) | (5.2%p) |

별도 재무상태표

(단위: 억원)

| 구 분 | 2023 | '24.2Q |
|--------|--------|--------|
| 자산총계 | 14,794 | 15,749 |
| 유동자산 | 7,447 | 8,159 |
| 현금 등 | 140 | 1,145 |
| 비유동자산 | 7,347 | 7,590 |
| 유형자산 | 6,123 | 6,087 |
| 부채총계 | 5,734 | 6,876 |
| 유동부채 | 2,752 | 3,887 |
| 비유동부채 | 2,982 | 2,989 |
| 차입금 | 3,712 | 4,717 |
| (순차입금) | 3,572 | 3,572 |
| 자본총계 | 9,060 | 8,873 |
| 자본금 | 1,803 | 1,803 |
| 부채비율 | 63.3% | 77.5% |

별도 손익계산서

(단위: 억원)

| 구 분 | '23.2Q | '24.1Q | '24.2Q | YoY | QoQ |
|----------|--------|--------|--------|----------|----------|
| 매 출 액 | 4,385 | 3,542 | 3,869 | -11.8% | 9.2% |
| 매출원가 | 3,910 | 3,275 | 3,529 | -9.7% | 7.8% |
| 판매관리비 | 132 | 156 | 157 | 19.1% | 0.7% |
| 영업이익 | 343 | 111 | 183 | -46.7% | 64.5% |
| (영업이익률) | (7.8%) | (3.1%) | (4.7%) | (-3.1%p) | (1.6%p) |
| EBITDA | 489 | 257 | 329 | -32.6% | 28.0% |
| 영업외손익 | -27 | 31 | -27 | - | - |
| 세전이익 | 316 | 142 | 156 | -50.5% | 9.9% |
| 당기순이익 | 243 | 120 | 112 | -53.9% | -6.4% |
| (당기순이익률) | (5.6%) | (3.4%) | (2.9%) | (-2.7%p) | (-0.5%p) |

감사합니다.