

'24년 4분기 및 연간 경영실적 

2025.02.11

**SeAH** 세아베스틸지주

## AGENDA

1. '24년 연간 경영실적 (연결)
2. '24년 4분기 경영실적 (연결 / 자회사)
3. '25년 경영 환경
4. 기업가치 제고 계획  
(Appendix)

### Disclaimer

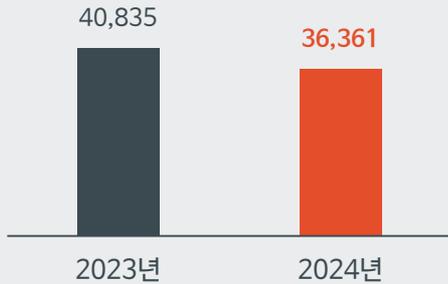
본 발표자료에 기술되어 있는 재무 정보 및 사업 현황 등은 기재된 날짜 기준의 내용이며, 이는 경제, 산업 및 재무 상황 등에 따라 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다. 또한 본 자료는 미래의 불확실성 및 위험 요인에 따라 변경될 수 있는 가정에 근거한 특정 정보를 포함하고 있습니다. 본 자료에 포함된 재무 정보는 외부감사인의 회계 감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료이므로, 감사 후 실제 실적에는 변동이 생길 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

# 1. '24년 연간 경영실적 (연결)

## Financial Results

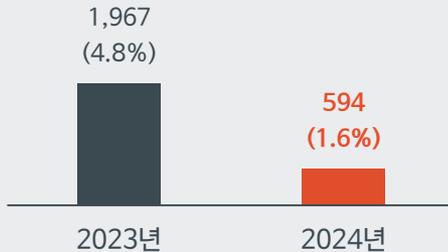
(단위: 억원)

### 【 매출액 】



▪ 매출액 36,361 억원 (YoY -11.0%)

### 【 영업이익(율) 】



▪ 영업이익 594 억원 (YoY -69.8%)

## Business Highlights

- 글로벌 경기 침체, 중국 경제 회복 지연 등으로 철강 전방산업 수요가 위축되면서, 주요 자회사의 판매량 및 매출액 감소
- 저가 수입재와의 경쟁 심화, 원부재료 가격 약세, 에너지 비용 상승 등 비우호적 경영환경 지속되며 영업이익 감소

### 주요 자회사별 실적

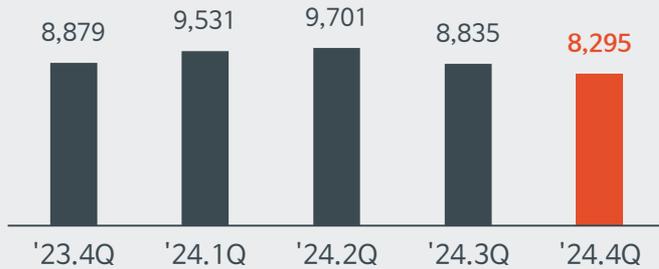
구분	2023	2024
<b>매출액 (연결)</b>	<b>40,835</b>	<b>36,361</b>
세아베스틸	23,108	20,249
세아창원특수강	16,091	14,372
세아항공방산소재	863	1,055
<b>영업이익 (연결)</b>	<b>1,967</b>	<b>594</b>
세아베스틸	1,109	416
세아창원특수강	660	61
세아항공방산소재	78	177

## 2. '24년 4분기 경영실적 (연결)

### Financial Results

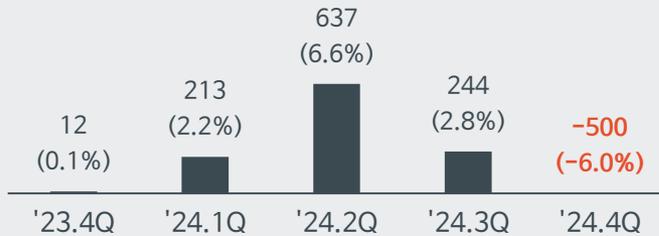
(단위: 억원)

#### 【 매출액 】



▪ 매출액 8,295 억원 (YoY -6.6%, QoQ -6.1%)

#### 【 영업이익(율) 】



▪ 영업이익 -500 억원 (YoY, QoQ 적자전환)

### Business Highlights

- 철강 전방산업 수요가 크게 위축되며 주요 자회사의 판매량 감소, 이에 따른 고정비 증가 및 일회성 비용 등으로 매출액/이익 감소

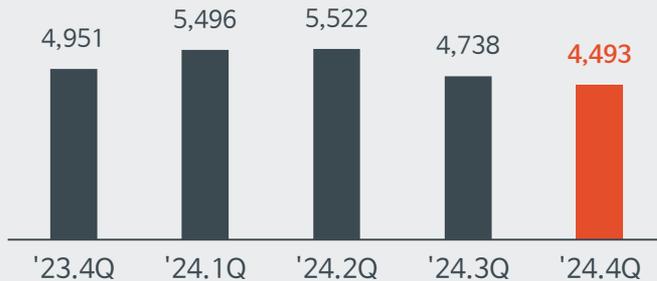
#### 주요 자회사별 실적

구분	'23.4Q	'24.3Q	'24.4Q
<b>매출액 (연결)</b>	<b>8,879</b>	<b>8,835</b>	<b>8,295</b>
세아베스틸	4,951	4,738	4,493
세아창원특수강	3,461	3,651	3,311
세아항공방산소재	213	261	281
<b>영업이익 (연결)</b>	<b>12</b>	<b>244</b>	<b>-500</b>
세아베스틸	48	132	-216
세아창원특수강	-106	66	-299
세아항공방산소재	20	50	60

### Financial Results

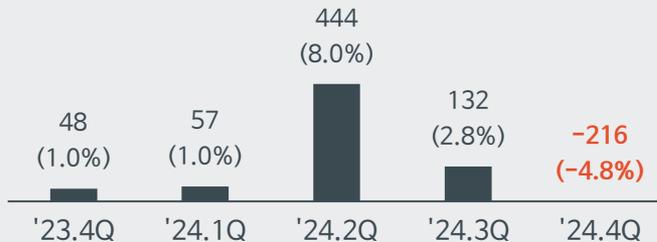
(단위: 억원)

#### 【 매출액 】



▪ 매출액 4,493 억원 (YoY -9.3%, QoQ -5.2%)

#### 【 영업이익(율) 】



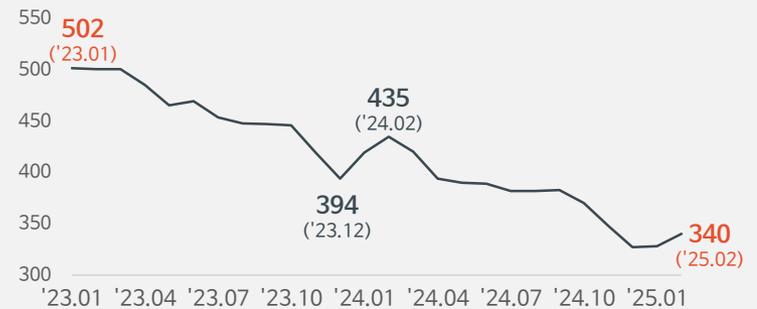
▪ 영업이익 -216 억원 (YoY, QoQ 적자전환)

### Business Highlights

- 건설·기계 등 전방산업 부진 장기화 및 원부재료 가격 약세, 저가 수입재 유입 영향 등으로 전년동기 대비 매출액/이익 감소
- 전방산업 수요 둔화에 따른 판매량 감소로 고정비 부담 증가, 일회성 비용 반영 등으로 전분기 대비 매출액/이익 감소

#### 철스크랩 가격 추이

(단위: 원/kg)

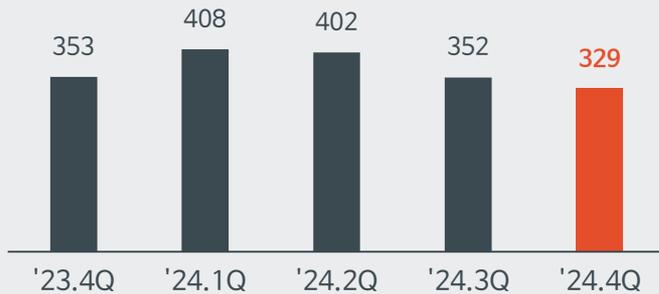


※ 경인 중량A 월평균 가격 기준 (출처: 스틸데일리)

## 2. '24년 4분기 경영실적 (세아베스틸)

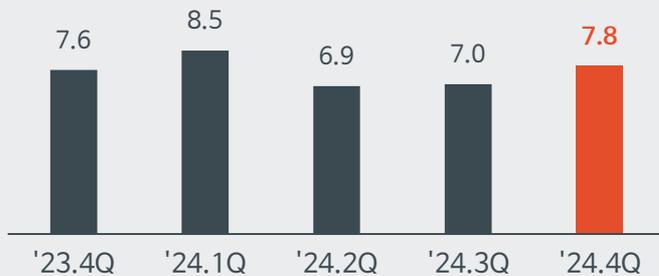
【 특수강 판매량 】

(단위: 천톤)



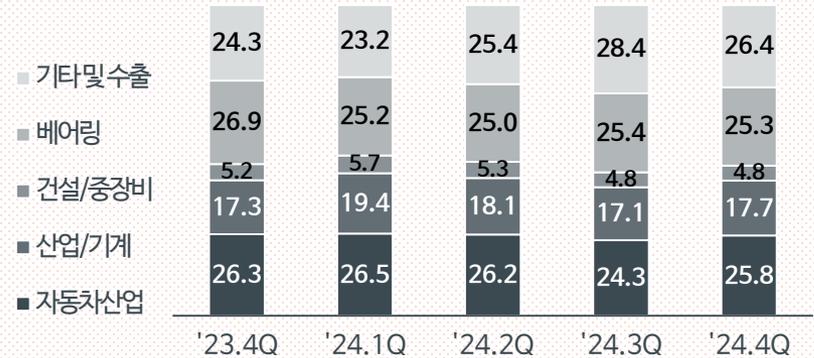
【 대형단조 판매량 】

(단위: 천톤)

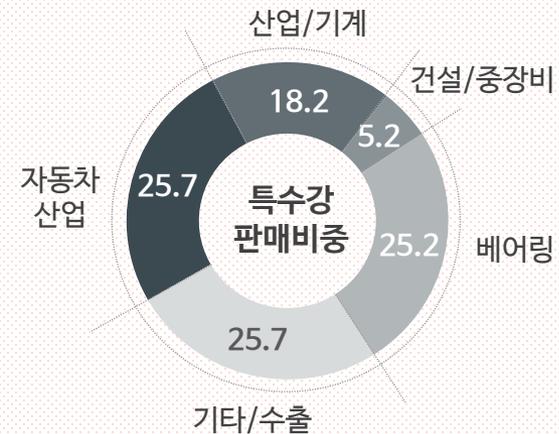


### 특수강 수요산업별 판매 비중 (%)

#### 최근 5개 분기



#### 2024년 연간

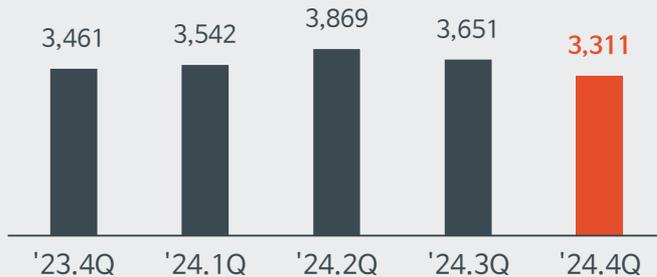


## 2. '24년 4분기 경영실적 (세아창원특수강)

### Financial Results

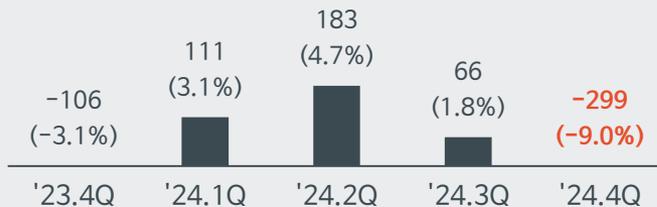
(단위: 억원)

#### 【 매출액 】



■ 매출액 3,311 억원 (YoY -4.3%, QoQ -9.3%)

#### 【 영업이익(율) 】



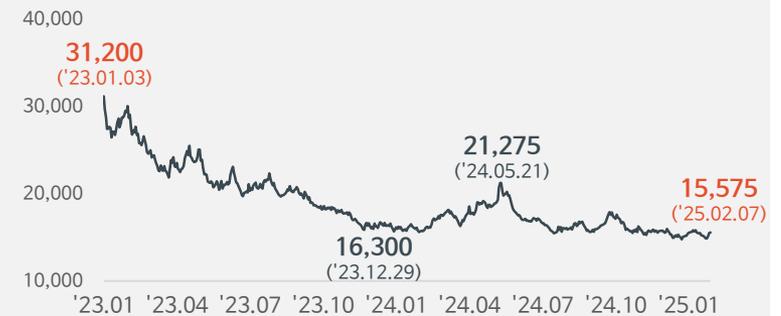
■ 영업이익 -299 억원 (YoY 적자확대, QoQ 적자전환)

### Business Highlights

- 석유화학·반도체 등 수요산업 부진 및 저가 수입재 유입 등으로 판매량 감소하며 전년동기 대비 매출액/이익 감소
- 스테인리스 업황 침체 장기화에 따라 판매량 감소한 가운데, 일회성 비용 반영 등으로 전분기 대비 매출액/이익 감소
- LME 니켈 가격(USD/톤) : '23.4Q 17,247 → '24.3Q 16,259 → '24.4Q 16,038 (YoY -7.0%, QoQ -1.4%)

#### 니켈 가격 추이

(단위: USD/톤)

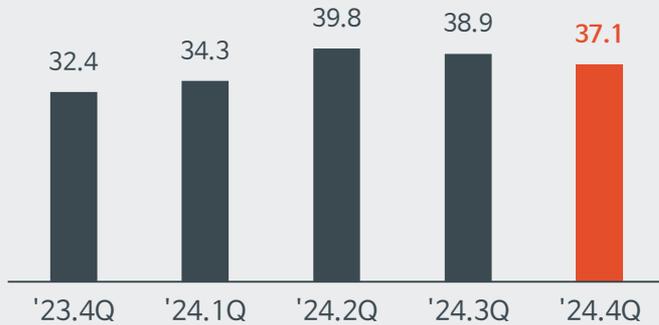


※ LME 일별 가격 기준 (출처: 한국자원정보서비스)

## 2. '24년 4분기 경영실적 (세아창원특수강)

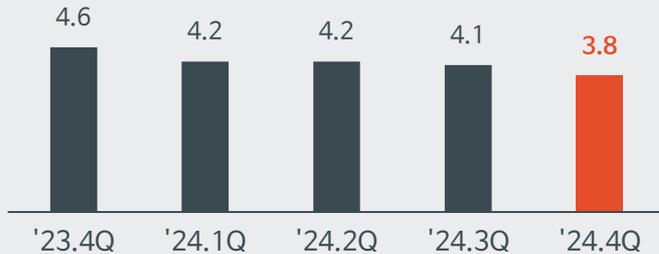
【 STS 선재/봉강 판매량 】

(단위: 천톤)



【 강관 판매량 】

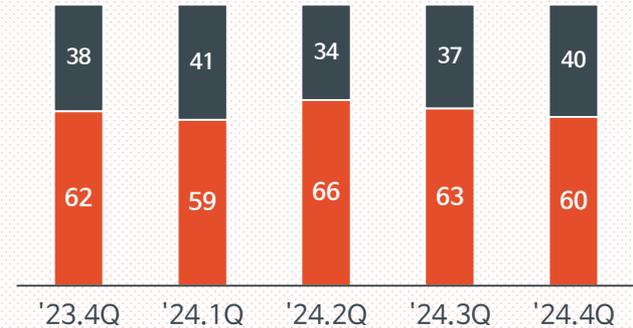
(단위: 천톤)



주력제품 시장 점유율(%)

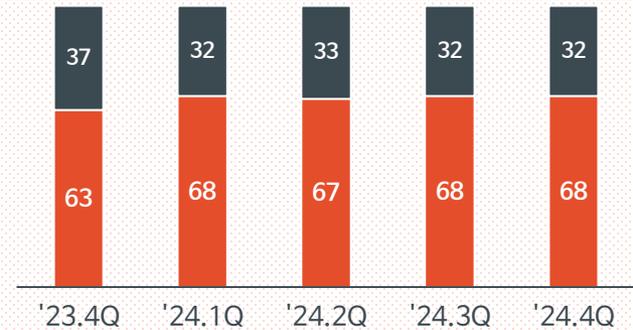
■ STS 선재

■ 수입  
■ 창원



■ STS 봉강

■ 수입  
■ 창원

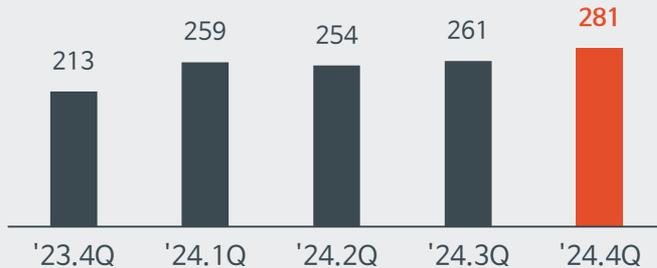


## 2. '24년 4분기 경영실적 (세아항공방산소재)

### Financial Results

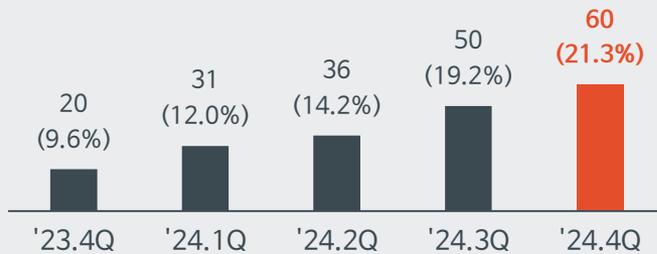
(단위: 억원)

#### 【 매출액 】



▪ 매출액 281 억원 (YoY +32.0%, QoQ +7.4%)

#### 【 영업이익(율) 】



▪ 영업이익 60 억원 (YoY +193.2%, QoQ +19.0%)

### Business Highlights

- 글로벌 항공 · 방산 수요 증가 추세 지속되며 높은 성장세 유지
- 고부가가치의 항공 · 방산용 판매 비중 확대에 따라 수익성 지속적으로 개선되며 영업이익률 21% 달성

#### 수요처별 판매량

(단위: 톤, %)

구분	'23.4Q	'24.3Q	'24.4Q	YoY	QoQ
항공용	442	628	497	+12.5%	-20.8%
방산용	416	382	552	+32.6%	+44.5%
기타	700	652	652	-6.7%	+0.1%
합계	1,558	1,662	1,702	+9.2%	+2.4%

#### 수요산업

**자동차** | 글로벌 전기차 수요 둔화 및 정책 불확실성으로 **제한적 성장**

- 글로벌 소비 심리 위축된 가운데, 미국·유럽 등 친환경차 정책 변화
- 단, 금리인하에 따른 구매력 개선, 하이브리드(HEV) 시장 확대 기대

**반도체 전자** | 글로벌 AI 수요 기반으로 **완만한 성장**

- AI 서버 및 데이터 센터를 중심으로, 고사양 제품 수요 지속 예상
- AI 주도권 확보하기 위한 인프라 투자 증가 기대

**건설 산업기계** | 고금리·경기 회복 지연 등으로 **저성장 지속**

- 경기 회복 지연으로 건설·산업기계 수요 부진 지속 전망
- 단, 中 부양책 강화 가능성, 美 인프라 투자 및 러-우 전쟁 재건 수요 기대

**조선** | 국내 수주 잔량 소폭 하락하나, **건조량 안정적 유지**

- 美 트럼프 행정부 출범으로, LNG선 수요 확대 등 슈퍼 사이클 유지
- 단, 중국 조선사 약진, 국내 조선업 인력 부족 등 변수 존재

**항공 방산** | 글로벌 항공 및 방산 수요 **지속적 증가**

- 여객·화물 수요 지속 및 우주 산업에 대한 민간 투자 증가
- 글로벌 지정학적 리스크 감소하였으나, 각국 무기확충 수요 유지

#### 경영환경

**원재료** | 철스크랩가 **보합세 전망**

- 국내 수요 회복 지연에 따라 가격 유지되며 박스권 예상
- 단, 경기회복, 러-우 전쟁 종결, 금리인하 등 반등 요인 존재

**부재료** | 니켈 등 합금철 **강보합세 전망**

- 글로벌 경기 부진 지속 및 공급 과잉으로 가격 상승 제한적
- 단, 인도네시아의 니켈 생산 조절 등 변수 존재

**에너지** | 전력단가 및 LNG/LPG 단가 **상승 예상**

- 한전 누적 적자 부담으로 '24년말 산업용 전력단가 인상
- 러-우 전쟁 지속, 유럽 생산 차질 등으로 LNG 가격 상승

**환율** | 원/달러 환율 **상고하저 흐름 전망**

- 상반기 내수 경기 회복세 지연으로 원화 약세 예상
- 美 트럼프, 저금리·약달러 지향으로 하반기 진정 가능성

**규제 환경** | ESG 정책 기조 변화 가능성

- 美, 내연기관차 규제 폐지 및 원자력·화석연료 비중 확대
- EU, 경쟁력 확보를 위한 ESG 규제 간소화 가능성 상존

## 2027년 목표 PBR 0.7 달성을 통한 기업가치 제고



### ■ 최근 5개년 배당 현황

구분		2024년(제70기)	2023년(제69기)	2022년(제68기)	2021년(제67기)	2020년(제66기)
배당총액		385억원	385억원	385억원	487억원	26억원
배당종류		현금	현금	현금	현금	현금
당기순이익	연결	239억원	1,260억원	883억원	1,837억원	-2,445억원
	별도	1,366억원	286억원	-6억원	1,446억원	-2,383억원
배당성향	연결	161.2%	30.6%	43.6%	26.5%	
	별도	28.2%	134.7%	-	33.7%	-
시가배당율		6.3%	4.6%	6.5%	7.4%	1.9%
주당 배당금	일반주주	1,200원	1,200원	1,200원	1,500원	200원
	특수관계인	1,000원	1,000원	1,000원	1,300원	-

(Appendix)

연결 재무상태표

(단위: 억원)

구 분	2023	2024
자산총계	36,652	38,443
유동자산	16,643	17,519
현금 등	973	2,636
비유동자산	20,009	20,924
유형자산	16,522	16,834
부채총계	16,261	18,090
유동부채	7,493	11,642
비유동부채	8,768	6,448
차입금	8,844	10,426
(순차입금)	7,871	7,790
자본총계	20,391	20,353
자본금	2,193	2,193
부채비율	79.7%	88.9%

연결 손익계산서

(단위: 억원)

구 분	'23.4Q	'24.3Q	'24.4Q	YoY	QoQ
매 출 액	8,879	8,835	8,295	-6.6%	-6.1%
매출원가	8,280	8,089	8,278	0.0%	2.3%
판매관리비	587	502	517	-12.1%	2.9%
영업이익	12	244	-500	-	-
(영업이익률)	(0.1%)	(2.8%)	(-6.0%)	(-6.1%p)	(-8.8%p)
EBITDA	295	551	-179	-	-
영업외손익	-225	-102	-152	-	-
세전이익	-213	142	-652	-	-
당기순이익	-102	114	-501	-	-
(당기순이익률)	(-1.2%)	(1.3%)	(-6.0%)	(-4.8%p)	(-7.3%p)

별도 재무상태표

(단위: 억원)

구 분	2023	2024
자산총계	15,292	16,243
유동자산	8,097	8,840
현금 등	271	806
비유동자산	7,195	7,403
유형자산	5,916	6,168
부채총계	7,590	8,641
유동부채	3,394	7,024
비유동부채	4,196	1,617
차입금	3,769	4,668
(순차입금)	3,498	3,862
자본총계	7,702	7,602
자본금	50	50
부채비율	98.6%	113.7%

별도 손익계산서

(단위: 억원)

구 분	'23.4Q	'24.3Q	'24.4Q	YoY	QoQ
매 출 액	4,951	4,738	4,493	-9.3%	-5.2%
매출원가	4,611	4,351	4,475	-3.0%	2.9%
판매관리비	292	255	234	-19.9%	-8.2%
영업이익	48	132	-216	-	-
(영업이익률)	(1.0%)	(2.8%)	(-4.8%)	(-5.8%p)	(-7.6%p)
EBITDA	146	243	-91	-	-
영업외손익	-45	-51	37	-	-
세전이익	3	81	-179	-	-
당기순이익	20	39	-136	-	-
(당기순이익률)	(0.4%)	(0.8%)	(-3.0%)	(-3.4%p)	(-3.8%p)

별도 재무상태표

(단위: 억원)

구 분	2023	2024
자산총계	14,794	15,031
유동자산	7,447	7,257
현금 등	140	1,319
비유동자산	7,347	7,774
유형자산	6,123	6,046
부채총계	5,734	7,023
유동부채	2,752	3,813
비유동부채	2,982	3,210
차입금	3,712	4,874
(순차입금)	3,572	3,555
자본총계	9,060	8,008
자본금	1,803	1,803
부채비율	63.3%	87.7%

별도 손익계산서

(단위: 억원)

구 분	'23.4Q	'24.3Q	'24.4Q	YoY	QoQ
매 출 액	3,461	3,651	3,311	-4.3%	-9.3%
매출원가	3,395	3,441	3,472	2.3%	0.9%
판매관리비	172	144	138	-19.9%	-4.7%
영업이익	-106	66	-299	-	-
(영업이익률)	(-3.1%)	(1.8%)	(-9.0%)	(-5.9%p)	(-10.8%p)
EBITDA	39	240	-127	-	-
영업외손익	-110	-37	-25	-	-
세전이익	-216	29	-324	-	-
당기순이익	-132	24	-233	-	-
(당기순이익률)	(-3.8%)	(0.7%)	(-7.0%)	(-3.2%p)	(-7.7%p)

**감사합니다.**