세아베스틸지주

2025년 2분기 경영실적

2025.07.31

목 차

1. 연결 경영 실적

2. 주요 자회사 실적

- 세아베스틸
- 세아창원특수강
- 세아항공방산소재

3. 하반기 수요산업 및 경영환경

(Appendix)

Disclaimer

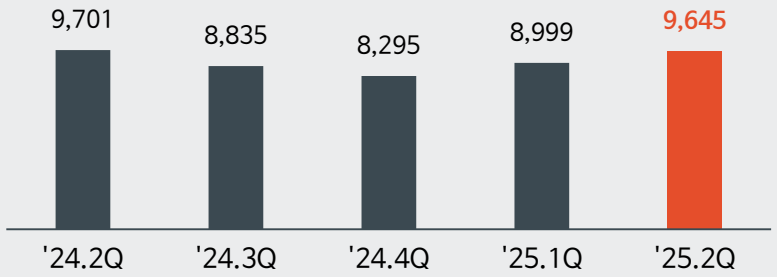
본 발표자료에 기술되어 있는 재무 정보 및 사업 현황 등은 기재된 날짜 기준의 내용이며, 이는 경제, 산업 및 재무 상황 등에 따라 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다. 또한, 본 자료는 미래의 불확실성 및 위험 요인에 따라 변경될 수 있는 가정에 근거한 특정 정보를 포함하고 있습니다. 본 자료에 포함된 재무 정보는 외부감사인의 회계 검토가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료이므로, 검토 후 실제 실적에는 변동이 생길 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

1. 연결 경영 실적

분기별 실적

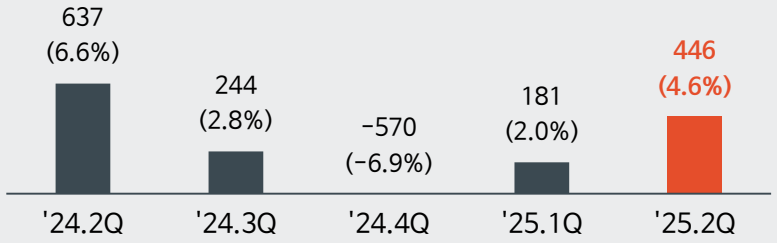
(단위: 억원)

매출액



▪ **매출액 9,645 억원** (YoY -0.6%, QoQ +7.2%)

영업이익



▪ **영업이익 446 억원** (YoY -29.9%, QoQ +146.5%)

실적 주요 내용

- 전방산업 수요 부진 장기화 및 저가 수입재 유입 영향 등에 따라 전년동기 대비 매출액·영업이익 감소
- '24년 4분기를 저점으로 주요 자회사의 판매량이 회복하는 가운데, 에너지 비용 감소, 원가 절감 노력 등으로 전분기 대비 실적 개선

+ 주요 자회사별 실적

(단위: 억원)

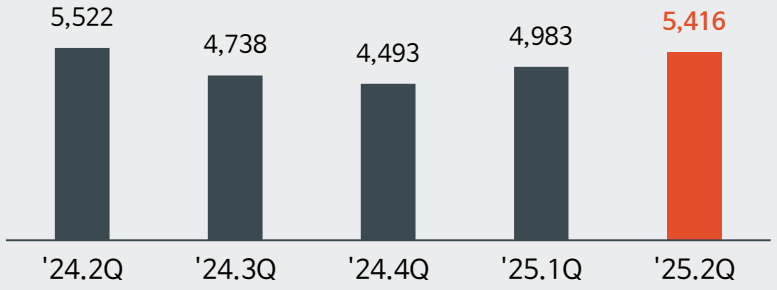
구 분	'24.2Q	'25.1Q	'25.2Q
매출액 (연결)	**9,701**	**8,999**	**9,645**
세아베스틸	5,522	4,983	5,416
세아창원특수강	3,869	3,493	3,714
세아항공방산소재	254	326	334
영업이익 (연결)	**637**	**181**	**446**
세아베스틸	444	52	220
세아창원특수강	183	122	189
세아항공방산소재	36	69	66

2. 주요 자회사 실적 : 세아베스틸 (1/2)

분기별 실적

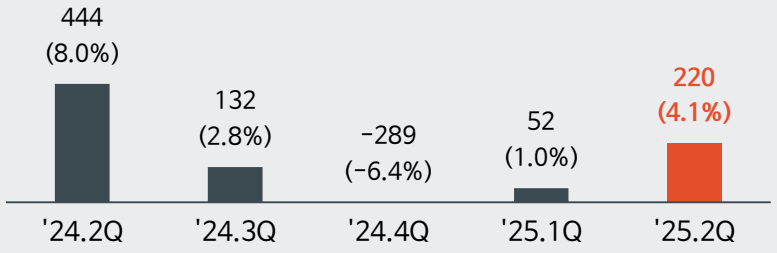
(단위: 억원)

매출액



▪ **매출액 5,416 억원** (YoY -1.9%, QoQ +8.7%)

영업이익

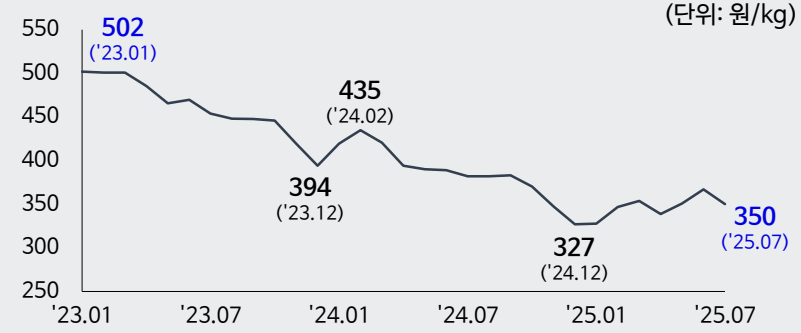


▪ **영업이익 220 억원** (YoY -50.4%, QoQ +324.4%)

실적 주요 내용

- 수요산업 부진에도 적극적 영업 활동에 따라 판매량 증가하였으나, 원부재료 가격 약세 영향 등으로 전년동기 대비 매출액·영업이익 감소
- 판매량 증가에 따른 고정비 부담 완화, 에너지 비용 감소 영향 등으로 수익성 개선되며 전분기 대비 매출액·영업이익 증가

+ 철스크랩 가격 추이 (경인 중량A 가격 기준)



※ 월평균 가격 기준 (출처 : 스틸데일리)

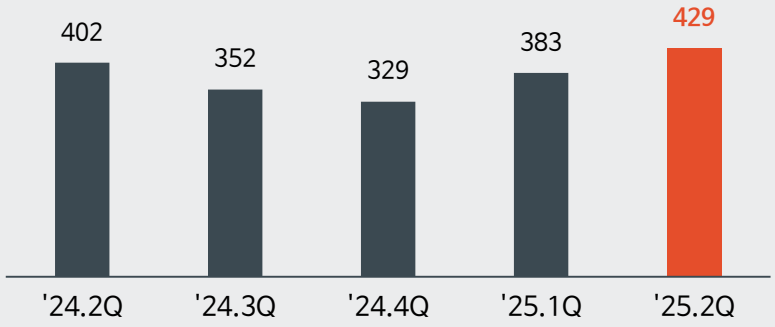
구 분	'24.2Q	'25.1Q	'25.2Q	YoY	QoQ
분기 평균 가격	391	343	351	-10.2%	+2.4%

2. 주요 자회사 실적 : 세아베스틸 (2/2)

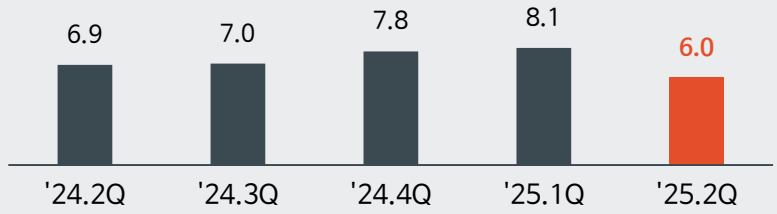
주요 제품 판매량

(단위: 천톤)

특수강



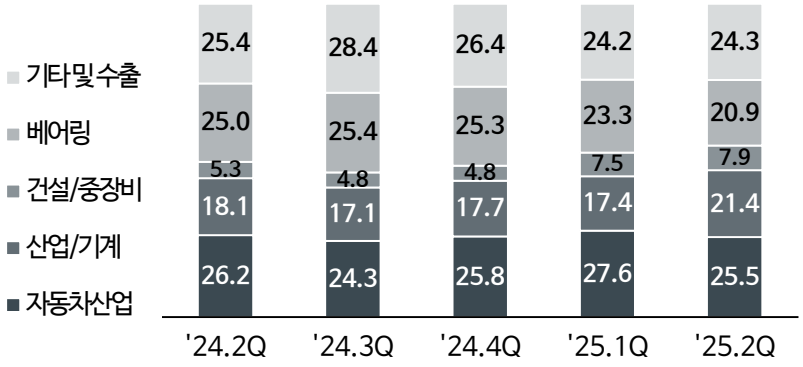
대형단조



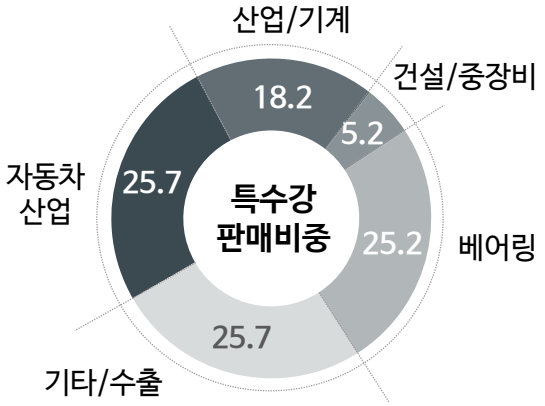
특수강 수요산업별 판매 비중

(단위: %)

+ 최근 5개 분기



+ 2024년 연간

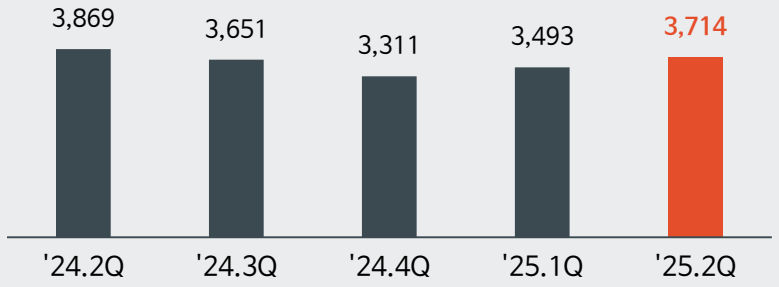


2. 주요 자회사 실적 : 세아창원특수강 (1/2)

분기별 실적

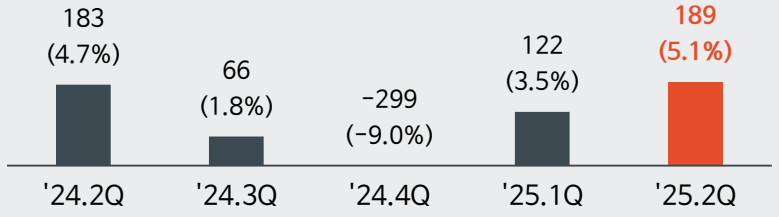
(단위: 억원)

매출액



▪ **매출액 3,714 억원** (YoY -4.0%, QoQ +6.3%)

영업이익



▪ **영업이익 189 억원** (YoY +3.5%, QoQ +54.6%)

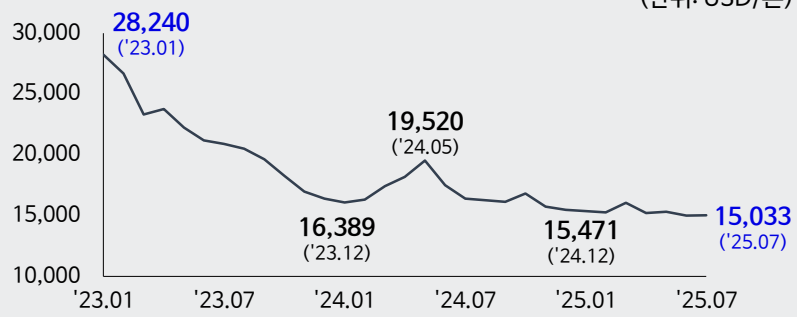
실적 주요 내용

- 저가 수입재 유입 영향 등으로 전년동기 대비 판매량·매출액 감소했으나, 전략적 가격 정책에 따른 롤마진 개선 등으로 영업이익 증가

- 주력 제품 중심으로 판매량 증가하면서 수익성 개선된 가운데, 에너지 비용 등 원가 절감 영향으로 전분기 대비 매출액·영업이익 증가

+ 니켈 가격 추이 (LME 가격 기준)

(단위: USD/톤)



※ 월평균 가격 기준 (출처 : 한국자원정보서비스)

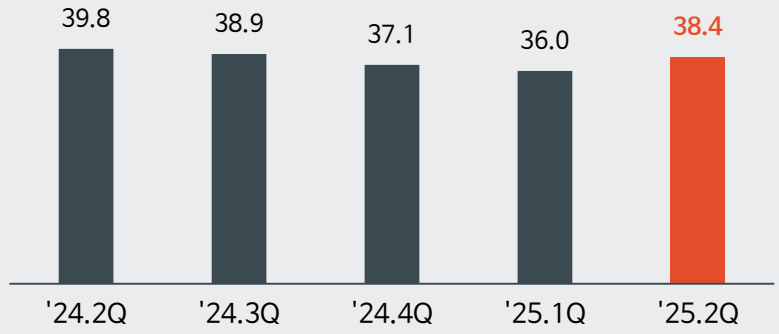
구 분	'24.2Q	'25.1Q	'25.2Q	YoY	QoQ
분기 평균 가격	18,415	15,571	14,977	-18.7%	-1.3%

2. 주요 자회사 실적 : 세아창원특수강 (2/2)

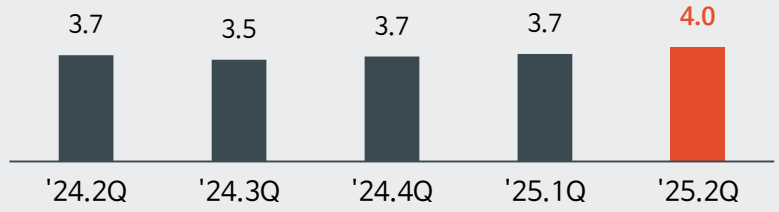
주요 제품 판매량

(단위: 천톤)

STS 선재/봉강



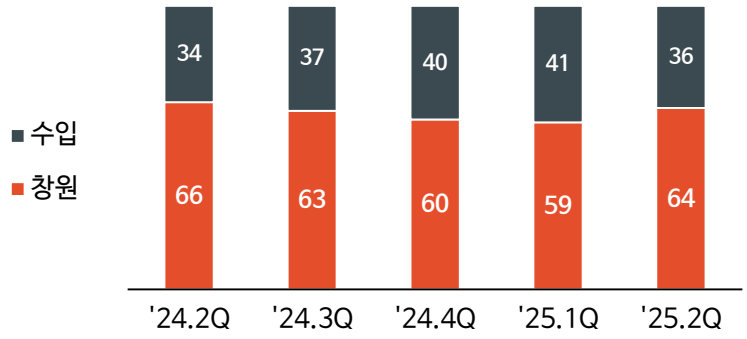
STS 강관



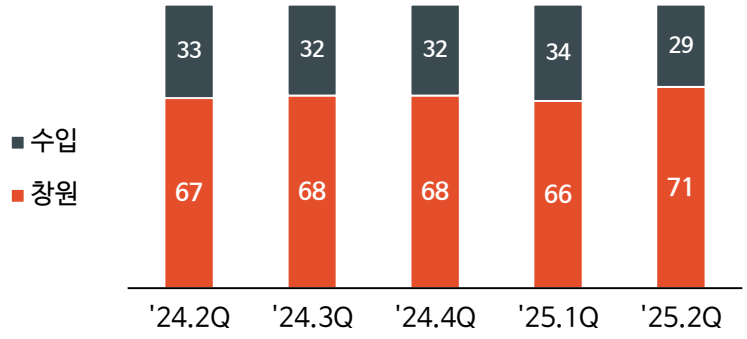
주요 제품 시장 점유율

(단위: %)

+ STS 선재



+ STS 봉강

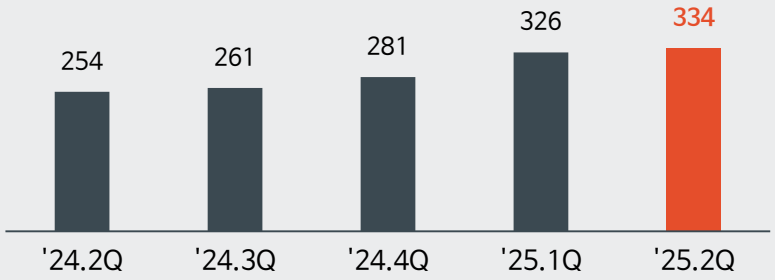


2. 주요 자회사 실적 : 세아항공방산소재

분기별 실적

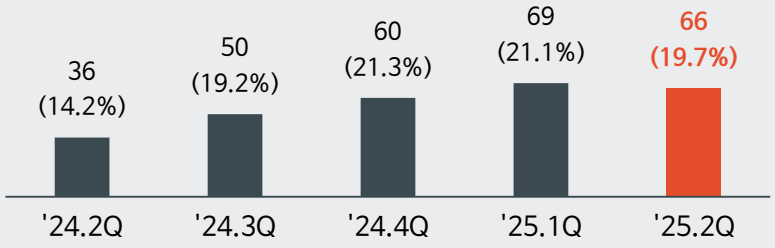
(단위: 억원)

매출액



▪ **매출액 334 억원** (YoY +31.7%, QoQ +2.4%)

영업이익



▪ **영업이익 66 억원** (YoY +82.1%, QoQ -4.3%)

실적 주요 내용

- 글로벌 항공 및 방산 수요가 견조하게 유지되는 가운데,
  고부가 제품 판매 증가에 따라 매출액 전년동기·전분기 대비 증가
- 안정적 수요처, 고부가 항공·방산 제품 판매 기반으로 높은 이익률 유지

+ 수요처별 판매량

(단위: 톤, %)

구 분	'24.2Q	'25.1Q	'25.2Q	YoY	QoQ
항공용	588	514	508	-13.5%	-1.1%
방산용	395	582	534	+35.1%	-8.2%
기타	645	907	872	+35.2%	-3.9%
합계	**1,628**	**2,003**	**1,914**	**+17.6%**	**-4.4%**

3. 하반기 수요산업 및 경영환경

수요산업

자동차

글로벌 통상 환경 변화에 따라 제한적 성장

- 美 관세 정책 영향으로, 자동차 수출 감소 및 해외 생산 전환 가속화
- 국내 친환경차 판매 호조, 개별소비세 인하 연장, 금리 인하 등으로 소폭 성장

반도체 전자

글로벌 AI 반도체 수요 기반으로, 완만한 성장

- 국가별 AI 인프라 구축 경쟁, 빅테크 AI 서버 투자 지속 등으로 수요 증가
- 다만, 美 반도체 관세 부과 예고에 따른 시장 불확실성 확대

건설 산업기계

글로벌 경기 회복 지연되며 저성장 지속

- 주요국 경기회복세 둔화, 관세정책 등 대외 불확실성 증대로 수요 위축
- 韓 신정부 출범에 따른 사회간접자본 투자 확대, 中 경기 부양책은 기대 요인

조선

친환경 선박 및 LNG 운반선 수요 기반으로 안정적 성장세

- 美 트럼프 행정부 출범으로, LNG선 추가 발주 기대감 확대
- 韓 신정부의 조선업 미래 발전 5대 전략 공약에 따른 정책 수혜도 기대

항공 방산

글로벌 항공·우주 및 방산 수요 강세 지속

- 여객·화물 수요 지속 및 우주 산업에 대한 민간 투자 증가
- 지정학적 리스크 지속, NATO 방위비 증액 등에 따라 방산 수요 증가

경영환경

원재료

철스크랩, 저수요·저공급 기조 유지되며 약보합세

- 건설 경기 부진 지속에 따라 철스크랩 수요 약세 흐름 예상
- 韓 신정부의 투자 확대 기대요인이나, 美 관세 불확실성 큰 상황

부재료

니켈 등 합금철 제한적 반등 전망

- 글로벌 공급 과잉 지속되는 가운데, 니켈 수요 회복 지연
- 단, 인도네시아 니켈 생산 조절, 中 경기 부양책 등 변수 존재

에너지

전력단가 유지, LNG/LPG 단가 약보합 예상

- 전력단가는 경기침체 및 물가 상승 우려로 동결 가능성 높음
- LNG/LPG 단가는 공급량 증가, 수요 둔화 등으로 약세 가능성

환율

달러 약세-원화 강세 기조로 전환 예상

- 美 달러 가치 하락 유도, 연준 금리인하 가능성 등
- 국내 정치 불확실성 해소 및 정부 부양책으로 원화 강세 전환

규제 환경

보호무역주의 강화, 각국 ESG 정책 기조 일부 변화

- 美 6/4부 철강 관세 50% 인상으로 수출 제약 본격화
- 美-원자력 비중 확대, EU-ESG 규제 간소화 등 정책 기조 변화

(Appendix)

(Appendix) 요약 재무제표 : 연결

+ 연결 재무상태표

(단위: 억원)

구 분	2024	'25.2Q
자산총계	**38,266**	**38,332**
유동자산	17,127	17,218
현금 등	2,636	2,398
비유동자산	21,139	21,114
유형자산	16,834	16,723
부채총계	**17,952**	**19,367**
유동부채	11,372	9,811
비유동부채	6,580	9,556
차입금	10,426	4,991
(순차입금)	7,790	2,593
자본총계	**20,314**	**18,965**
자본금	2,193	2,193
부채비율	88.4%	102.1%

+ 연결 손익계산서

(단위: 억원)

구 분	'24.2Q	'25.1Q	'25.2Q	YoY	QoQ
매 출 액	9,701	8,999	9,645	-0.6%	7.2%
매출원가	8,555	8,250	8,660	1.2%	5.0%
판매관리비	509	568	539	5.8%	-5.2%
영업이익	637	181	446	-29.9%	146.5%
(영업이익률)	*(6.6%)*	*(2.0%)*	*(4.6%)*	*(-2.0%p)*	*(2.6%p)*
EBITDA	906	497	761	-16.0%	53.1%
영업외손익	-38	-92	-201	-	-
세전이익	599	89	245	-59.1%	176.4%
당기순이익	466	60	183	-60.7%	205.1%
(당기순이익률)	*(4.8%)*	*(0.7%)*	*(1.9%)*	*(-2.9%p)*	*(1.2%p)*

(Appendix) 요약 재무제표 : 세아베스틸

+ 별도 재무상태표

(단위: 억원)

구 분	2024	'25.2Q
자산총계	**16,047**	**15,721**
유동자산	8,468	8,212
현금 등	806	491
비유동자산	7,579	7,509
유형자산	6,169	6,089
부채총계	**8,489**	**8,364**
유동부채	6,768	5,093
비유동부채	1,721	3,271
차입금	4,668	3,909
(순차입금)	3,862	3,418
자본총계	**7,558**	**7,357**
자본금	50	50
부채비율	112.3%	113.7%

+ 별도 손익계산서

(단위: 억원)

구 분	'24.2Q	'25.1Q	'25.2Q	YoY	QoQ
매 출 액	5,522	4,983	5,416	-1.9%	8.7%
매출원가	4,822	4,662	4,919	2.0%	5.5%
판매관리비	256	269	277	7.8%	2.9%
영업이익	444	52	220	-50.4%	324.4%
(영업이익률)	*(8.0%)*	*(1.0%)*	*(4.1%)*	*(-3.9%p)*	*(3.1%p)*
EBITDA	547	174	345	-37.0%	97.8%
영업외손익	1	-28	-81	-	-
세전이익	445	24	139	-68.9%	477.5%
당기순이익	343	19	107	-68.7%	476.0%
(당기순이익률)	*(6.2%)*	*(0.4%)*	*(2.0%)*	*(-4.2%p)*	*(1.6%p)*

(Appendix) 요약 재무제표 : 세아창원특수강

+ 별도 재무상태표

(단위: 억원)

구 분	2024	'25.2Q
자산총계	**15,042**	**15,270**
유동자산	7,239	6,752
현금 등	1,319	397
비유동자산	7,803	8,518
유형자산	6,046	5,855
부채총계	**7,011**	**7,454**
유동부채	3,798	4,035
비유동부채	3,213	3,419
차입금	4,874	4,883
(순차입금)	3,555	4,486
자본총계	**8,031**	**7,816**
자본금	1,803	1,803
부채비율	87.3%	95.4%

+ 별도 손익계산서

(단위: 억원)

구 분	'24.2Q	'25.1Q	'25.2Q	YoY	QoQ
매 출 액	3,869	3,493	3,714	-4.0%	6.3%
매출원가	3,529	3,238	3,397	-3.8%	4.9%
판매관리비	157	133	128	-18.4%	-3.6%
영업이익	183	122	189	3.5%	54.6%
(영업이익률)	*(4.7%)*	*(3.5%)*	*(5.1%)*	*(0.4%p)*	*(1.6%p)*
EBITDA	329	295	360	9.2%	21.8%
영업외손익	-27	-29	-84	-	-
세전이익	156	93	105	-32.7%	13.5%
당기순이익	112	69	86	-23.0%	24.8%
(당기순이익률)	*(2.9%)*	*(2.0%)*	*(2.3%)*	*(-0.6%p)*	*(0.3%p)*

감사합니다.