



기업가치 제고 계획 이행 현황

2025.10.30.



- 본 자료는 주식회사 세아홀딩스(이하 "회사")의 기업가치 제고 공시와 관련하여 투자자들에 정보를 제공하기 위한 목적으로 회사에 의해 작성된 것입니다. 본 자료에 포함된 정보나 의견의 공정성, 정확성 또는 완결성과 관련해서는 회사는 어떠한 진술 및/또는 보장도 제공하지 아니하며 별도의 독립적인 외부 평가 혹은 확인 과정을 거치지 아니하였습니다. 또한 본 자료는 외부감사인의 회계 감사가 완료되지 않은 상태에서의 회사의 추정 재무 실적 및 영업성과에 관한 내용을 포함하고 있고, 해당 내용은 회계감사 과정에서 변경될 수 있습니다.
- 본 자료에 포함된 정보는 본 자료 제공일 현재를 기준으로 작성된 것이며, 본 자료 제공 당시의 상황에 따라 해석되어야 합니다. 본 자료에 제시 또는 포함된 정보는 별도의 통지 없이 변경될 수 있으며, 그러한 변경이 있다고 하더라도 본 자료가 자료 제공 이후의 중대한 변화를 반영하도록 수정 또는 보완되지 아니할 수 있습니다.
- 본 자료는 장래에 관한 회사의 예측을 반영하는 정보를 포함할 수 있는바, 이러한 예측 정보는 회사가 통제할 수 없는 미래에 관한 가정들에 근거한 것으로서 관련 예측 정보에 의하여 예정된 바와 중대하게 다른 결과가 초래될 위험 및 불확실성이 있습니다. 회사는 예측 정보와 관련하여 본 자료 제공 이후에 발생하는 결과 및 새로운 변경사항을 반영하도록 수정 또는 보완할 의무를 부담하지 아니합니다.
- 본 자료의 정보 중 일부는 외부 자료에 근거하여 작성된 것으로 회사는 외부 자료에 대한 독립적인 확인 과정을 거치지 아니하였습니다. 따라서 회사는 외부 자료의 정확성 또는 완결성과 관련하여 어떠한 진술 및/또는 보장도 제공하지 아니하며, 그러한 외부 자료는 위험 및 불확실성을 내포하고 있고, 다양한 요소에 따라 변동될 수 있습니다.
- 회사 및 계열회사, 그 임직원 및 자문사 등 회사와 관련된 어떠한 자도 고의 또는 과실 여부를 불문하고 회사의 주주 또는 투자자 등이 본 자료 및/또는 그 기재 내용을 이용함으로써 인하여 발생하거나 기타 본 자료와 관련하여 발생하는 어떠한 손해에 대해서도 민,형사상 및 행정상의 책임을 일체 부담하지 아니합니다.
- 본 자료는 회사가 발행하는 증권의 모집 또는 매매를 위한 권유를 구성하지 아니하며, 자료의 어떠한 내용도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없습니다.

AGENDA

I.	Value-up Summary	3
II.	이행 현황 및 계획	5
III.	주주가치 제고 계획	9
IV.	Appendix	12

Value-up Summary

회사는 유통주식수 확대와 주주환원 정책 강화를 기업가치 제고 핵심 전략으로 삼아, 2027년 중장기 목표 달성을 위해 단계적 노력을 추진할 계획임.

구분	수익성 강화	주주가치 제고	기업가치 제고
목표	지속적인 수익성 제고 노력 2023년 3.9% ROE → 2027년 6% ROE	주식포괄적교환 → 유통주식수 확대 세아홀딩스 69.9% → 100% + 주식의 포괄적 교환으로 유통주식수 확대 세아특수강 (상장 폐지) + 중복상장 제거 & 자회사 가치를 온전히 귀속	시장평가 개선 2023년 0.2 PBR
달성방안	성장 동력 확보 및 수익성 강화 ① 철강 본연 경쟁력 강화 기존사업 포트폴리오 확장 + 핵연료 저장용기사업 추진 + 고도화된 자동차부품 시장 진출 ② 해외사업 진출 및 新성장 동력 확보 미국 특수합금 시장 진출 + 사우디 합작법인 + 아시아 거점 확보로 M&S Capa 확대 + 투자 플랫폼을 통한 확장	주주환원 정책 강화 ① 자사주 매입·소각 규모 확대 2026년 ~ 2028년 500억원 ② 현금배당 정책 지속 유지 + 별도 당기순이익의 60% 이상 배당 유지 + 차등배당으로 일반주주 권리 강화	Target 0.5 PBR

AGENDA

I.	Value-up Summary	3
II.	이행 현황 및 계획	5
	1. 주요 지표	
	2. 주주 소통 활동	
	3. 수익성 강화 활동	
III.	주주가치 제고 계획	9
IV.	Appendix	12

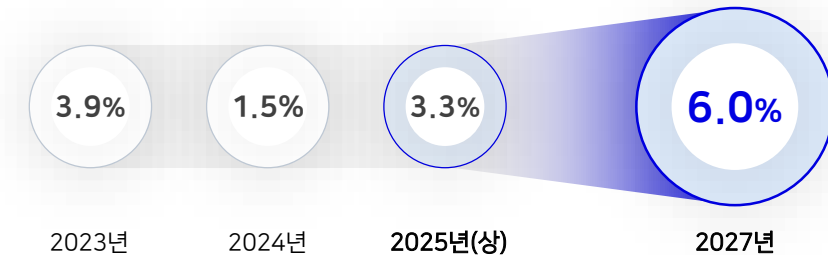
이행 현황 및 계획 | 주요 지표

대내외 경영 환경의 어려움에서도 주주친화 정책을 일관되게 이행하였고,
적극적인 주주 소통으로 주주와의 신뢰를 구축하고 기업가치 제고 노력을 지속하겠음.

주요 재무지표 현황

- + '24년 철강업황 침체 및 통상임금 일회성 반영 등 영향으로 재무지표 개선 미흡
- + 시장 소통 강화 및 수익성 확보를 통해 기업가치 저평가 해소 노력 지속 추진

ROE

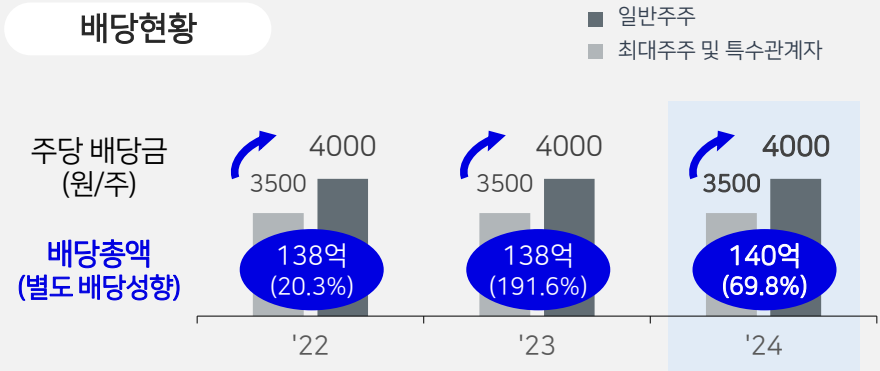


PBR



주주환원 현황

배당현황



주주환원정책

① 차등배당

- + 4년 연속 차등배당 시행하며 일반주주 권리 강화

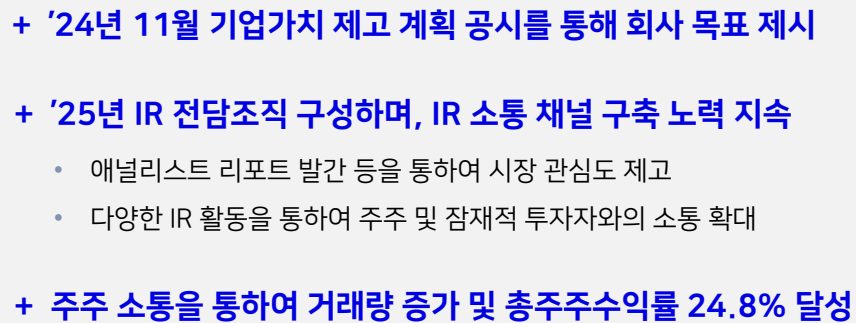
② 자사주 매입·소각 + ③ 현금배당액 증가

- + 2026년 주주환원 250억원 목표
- + 자사주 104,391주(2.61%) 보유 ('25.6월 말 기준)

④ 투자자 수익률 증대

- + 총주주수익률(TSR) 24.8% 달성 ('24.10월~'25.9월 기간)
- * 총주주수익률 계산 : $[(\text{기말주가} - \text{기초주가}) + \text{기간 중 주당배당금}] \div \text{기초 주가}$

세아홀딩스 주가 및 거래량 현황 ('24년 10월 ~ '25년 9월)



+ 외국인 및 개인투자자와의 소통 채널 확대 목표

- + 배당조회서비스 구축을 통하여 주주 편의성 제고**

- 기업가치 제고 계획 | 6

고부가가치 시장 진출 및 해외 시장 확대 등을 통하여 미래 성장 동력을 확보하고,
투자 플랫폼을 활용한 미래산업 기반 마련으로 중장기 기업가치 제고 목표를 달성하고자 함.

『 우주·항공 & 특수합금 』 부문 역량 집중

[세아창원특수강] 우주·항공 핵심 소재 시장 진출

- 엄격한 품질관리 기반의 항공소재 경쟁력 확보, 글로벌 메이저 항공 제조사 인증 취득 통하여 핵심 공급망 진입 목표
- 미국 SST와 연계한 특수합금 통합 솔루션 제공
- 세아창원특수강(Ni,Ti 합금 압연·단조재)~美 SST(Cast Stick·Power)

[세아항공방산소재] 설비 증설 통한 항공시장 성장 기회 선점

- '25년 10월 경남 창원군에 알루미늄 소재 신공장 설립 결정하여, 구조적 성장세에 진입한 글로벌 항공기 소재 시장 수요에 선제적 대응
- '27년 상반기 준공 후, 하반기부터 본격 상업 생산 개시
- 年 약 800톤 규모의 항공용 알루미늄 압출재 생산 목표

[SST] 미국 특수합금 시장 진출

- '24년 미국 텍사스 내 특수합금 생산법인 설립하여 현지 투자 결정
- '25년 10월 글로벌 주요 고객사 대상 Site Tour 진행
- '26년 6월 공장 준공 및 상업 생산 개시
- 年 6,000톤 규모의 특수합금 생산 목표

철강 본업 경쟁력 강화 + 신성장 동력 확보

사우디 STS 무계목강관 공장 (SGSI)

- '22년 세아창원특수강-사우디 합작법인 설립
- '26년 하반기 시운전 완료 및 '27년 상업 생산 개시
- 年 2만톤 규모의 스테인리스 무계목강관 생산 목표

베트남 몰리브덴 생산 법인 (SMV)

- 생산 거점 이원화(전남 여수, 베트남)를 통해 글로벌 판매 및 영향력 확대
- 생산 Capa 기존 2만톤/년 → 4만톤/년으로 증대
- '26년 공장 준공하여, 철강 핵심원료인 FeMo 생산 개시

신성장 투자 플랫폼 (세아기술투자)

- 계열사 시너지 창출 중심의 모태펀드 2개 및 다수 프로젝트펀드 운용
- 조합 결성액 기준, AUM 약 914억원
- Deep tech, Operation 혁신, ESG, 첨단소재 분야 등 고부가 산업 내 전략적 투자를 통한 신성장 동력 확보

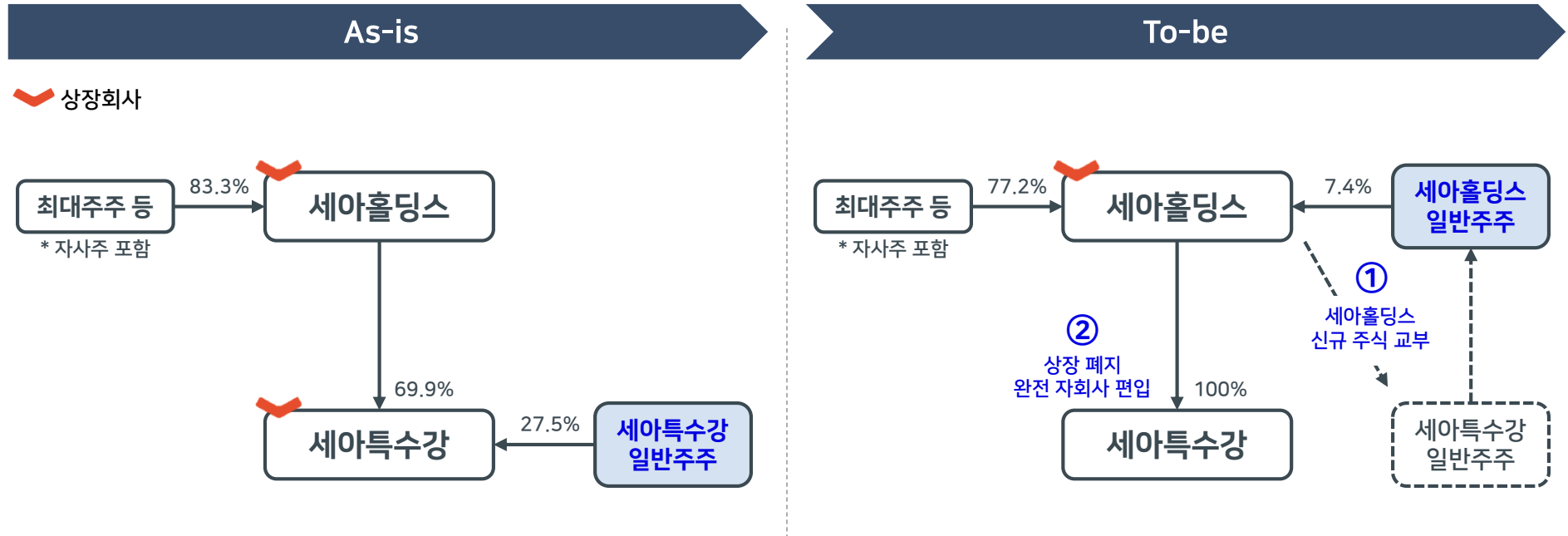


AGENDA

I.	Value-up Summary	3
II.	이행 현황 및 계획	5
III.	주주가치 제고 계획	9
IV.	Appendix	12

주주가치 제고 계획 | 유통주식수 확대

주요 저평가 원인으로 진단한 '낮은 유통주식수'를 근본적으로 해소하고 중복상장 디스카운트를 해소하고자, 세아홀딩스-세아특수강 간 '주식의 포괄적 교환'을 추진하고자 함.



① [세아홀딩스] 신주 발행에 따라 유통 주식수 증가

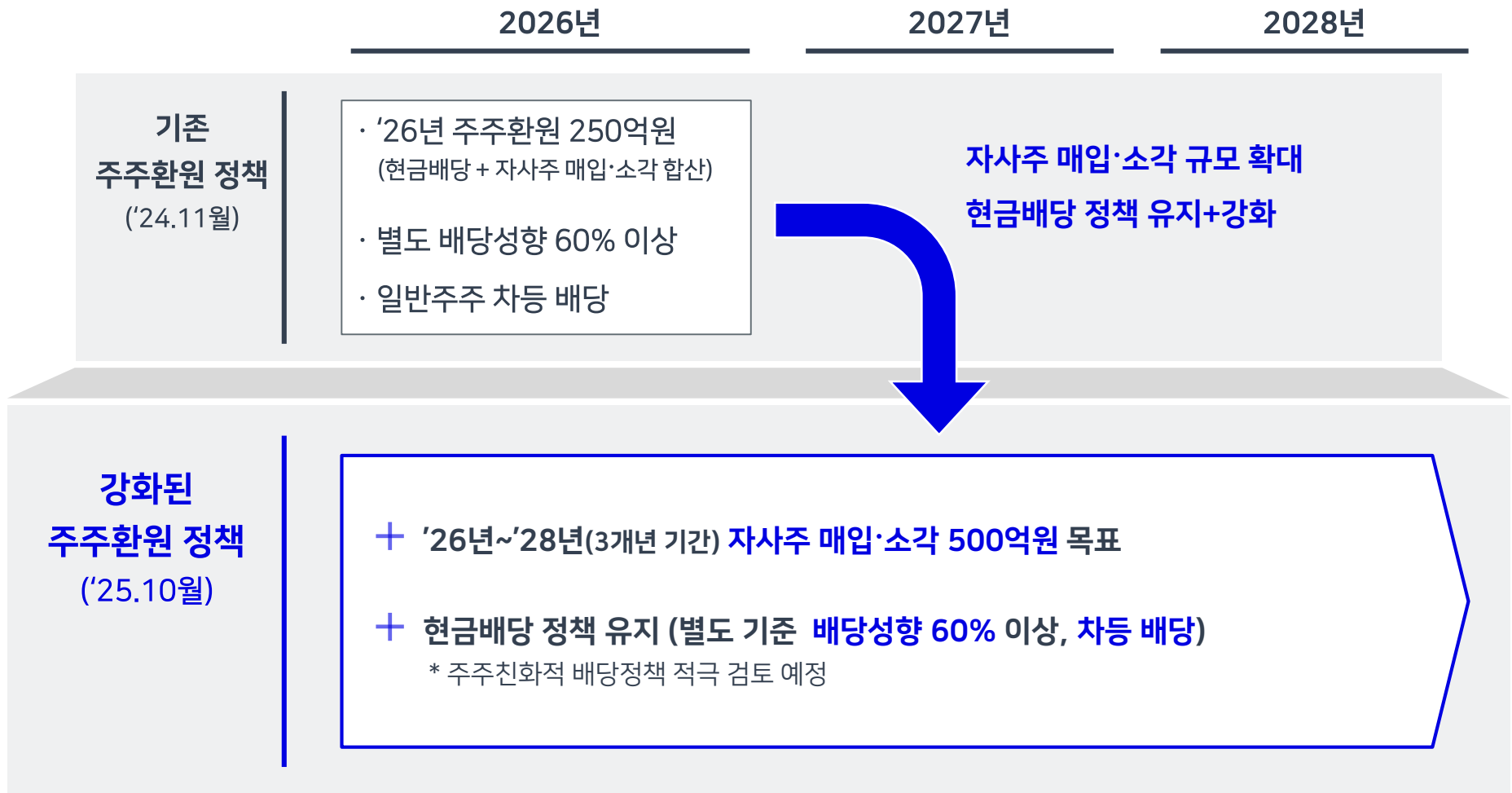
- 세아특수강 주주 대상 세아홀딩스 주식 신규 교부
 - 총 주식수 4,000,000 → 4,318,048주 (7.95% ↑)
 - 일반주주 지분율 기존 9.3 → 16.0%로 확대
- 세아홀딩스-세아특수강의 교환비율
 - 교환비율 1 : 0.1349 (세아홀딩스 1주 ≒ 세아특수강 약 8주)

② [세아특수강] 완전 자회사 편입으로 상장 폐지

- 세아홀딩스 중복상장 디스카운트(주가 할인) 영향 감쇠
 - 기존 3개 → 2개 상장회사 (세아홀딩스, 세아베스틸지주)
- 자회사의 가치를 온전히 귀속하여, 지주회사 기업가치 재평가

주주가치 제고 계획 | 주주환원 확대

또한, 회사는 기존의 현금배당(배당성향, 차등배당) 정책을 안정적으로 유지하는 한편, 자사주 매입·소각 규모 확대 및 주주친화적 배당정책 검토 등 '강화된 주주환원 정책'을 이행하겠음.



AGENDA

I.	Value-up Summary	3
II.	이행 현황 및 계획	5
III.	주주가치 제고 계획	9
IV.	Appendix	12



일반 현황

- 2024년 매출액 / 판매량 : 20,249억원 / 152만톤
- 특수강(탄소·합금강) 제조 국내 1위 기업

전북 군산



경남 창녕



주요 생산 제품	생산 공장	특징	생산 Capa
특수강, 대형단조, 원자력품	군산 26만평, 창녕 6만평	대형 잉곳 생산 & 13천톤 프레스 보유	제강: 210만톤 제품: 188만톤

주요 제품군

자동차

Crank Shaft, Transmission

Shock Absorber, Stabilizer bar

Hydraulic Breaker

Rock Drill Machine

베어링

Wheel Bearing

Transmission Bearing

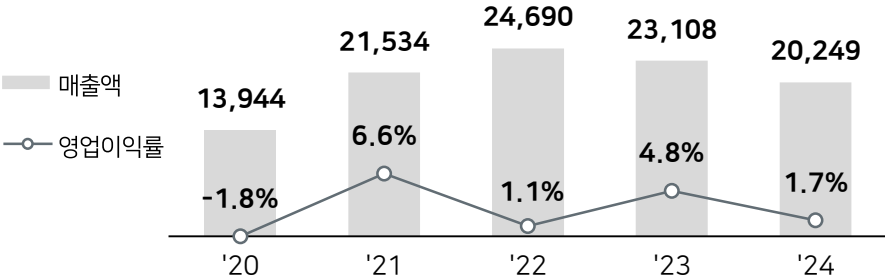
Drill Collar/Pipe, Tool Joint

Intermediate Shaft, Crank Throw

산업/기계/중장비 **오일&가스/조선**

주요 경영 실적

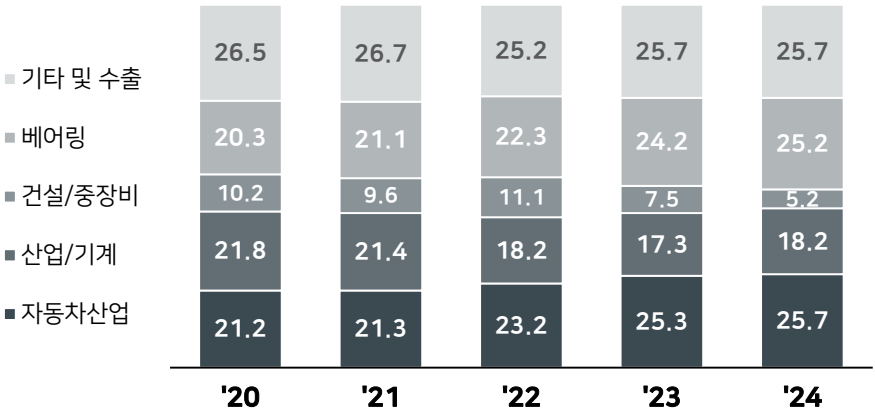
(단위: 억원, %)



(단위: 천톤)	'20년	'21년	'22년	'23년	'24년
판매량	1,506	1,952	1,803	1,628	1,521

수요산업별 판매 비중

(단위: %)





일반 현황

- 2024년 매출액 / 판매량 : 14,372억원 / 44만톤
- 국내 유일한 스테인리스 선재/봉강/무계목강관 생산 기업

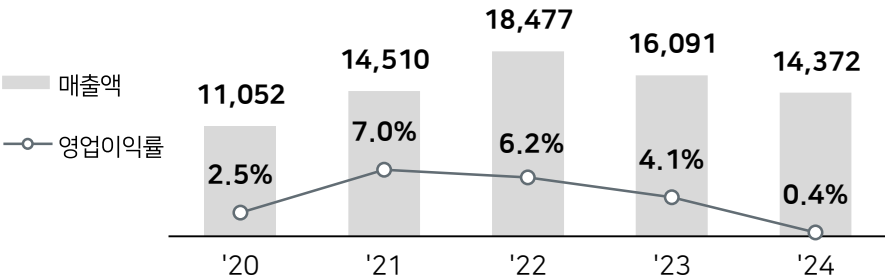
경남 창원



주요 생산 제품	생산 공장	생산 Capa
STS 선재/봉강/무계목 강관, 공구/금형강, 특수합금/자유단조품	창원 19만평	제강: 120만톤 제품: 100만톤

주요 경영 실적

(단위: 억원, %)



(단위: 천톤)	'20년	'21년	'22년	'23년	'24년
판매량	489	584	553	479	442

주요 제품군별 국내 시장 점유율^[1]

STS 선재 (매출 비중^[2] 27%)

수입 38, 창원 62

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

STS 봉강 (매출 비중^[2] 21%)

수입 32, 창원 68

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

STS 무계목강관 (매출 비중^[2] 11%)

수입 65, 창원 35

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

특수합금 (매출 비중^[2] 3%)

신성장동력

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

Note: [1] 점유율: 2024년 판매량 기준 (당사 추정), [2] 품목별 매출 비중: 2024년 매출액 기준



일반 현황

- 2024년 매출액 / 판매량 : 1,055억원 / 7천톤
- 항공/방산용 고강도 알루미늄 합금 제조기업

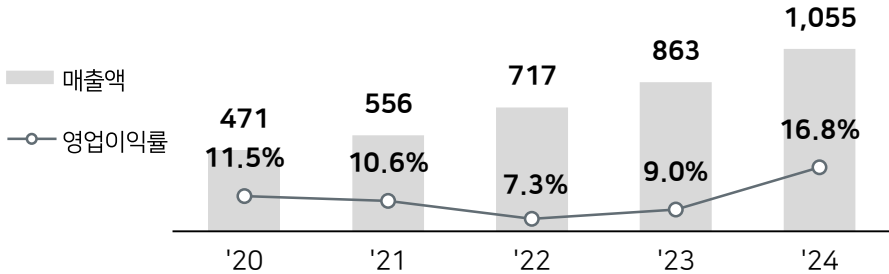
경남 창원



주요 생산 제품	생산 공장	생산 Capa
알루미늄 압출제품, 항공기 소재, 심리스 튜브류, 가공부품용 소재	창원 1.2만평	주조: 1만톤

주요 경영 실적

(단위: 억원, %)



(단위: 톤)	'20년	'21년	'22년	'23년	'24년
판매량	4,946	6,048	7,353	7,231	6,825

주요 제품군

항공 (매출 비중 ^[1] 39%)

- 글로벌 주요 항공기 제조사 인증 다수 보유
- Boeing, Lockheed Martin, KAI 등

방산 (매출 비중 ^[1] 36%)

- 1973년 특수방위산업체 지정
- 방위사업청, 한화에어로스페이스, 풍산 등

자동차

- 고성능 자동차 부품용 합금 소재 공급
- Honeywell, BorgWarner, 현대위아 등

일반 산업재

- 레저용품 및 기계/전기/전자제품
- Berghaus, Sierra designs, Marmot 등

Note: [1] 품목별 매출 비중 : 2024년 매출액 기준



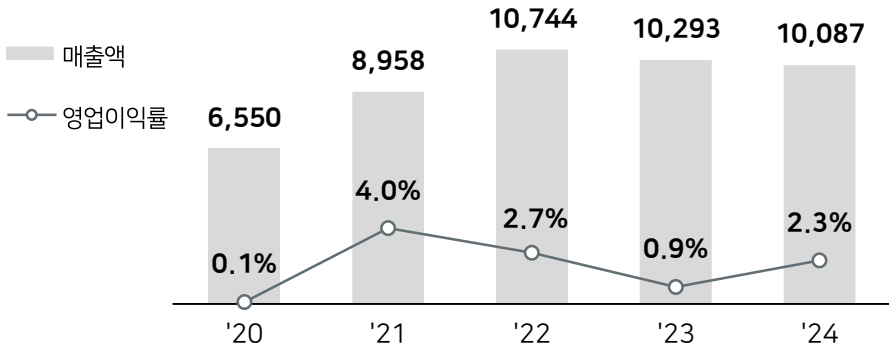
일반 현황

- 2024년 매출액 : 10,087억원
- 특수강 선재 업계 1위의 글로벌 종합부품 소재 기업

경북 포항	충북 충주	강원 원주
		
주요 생산 제품	생산 공장	생산 Capa
냉간압조용선재(CHQ Wire), 마봉강(CD Bar), 스테인리스봉강, Rack Bar	국내 7.2만평 해외 5.7만평	국내: 57만톤 해외: 17만톤

주요 경영 실적

* 연결 기준 (단위: 억원, %)



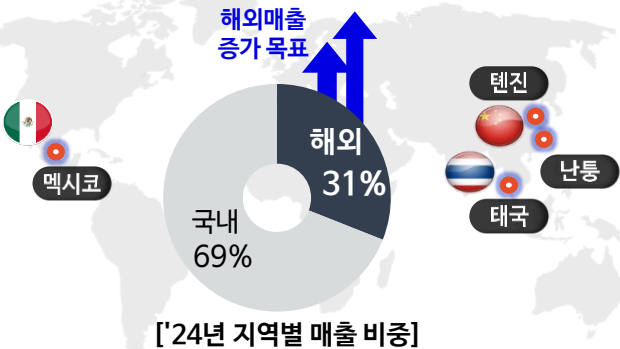
주요 생산 거점 및 제품군

AT 사업

*AT(Automotive Technology)



- 거점별 생산능력: 국내(원주) 490만개,
해외(중국 난통, 멕시코) 280만개
- 생산품: Rack Bar(차량 조향장치의 핵심 부품), Pinion Shaft
- 주요산업: 자동차



선재 사업



- 거점별 생산능력: 국내(포항·충주) 57만톤,
해외(중국 난통·텐진, 태국) 17만톤
- 생산품: CHQ Wire, CD Bar, STS Bar, Bar TO Bar 등
- 주요산업: 자동차, 건설, 산업기계, 전자 등



일반 현황

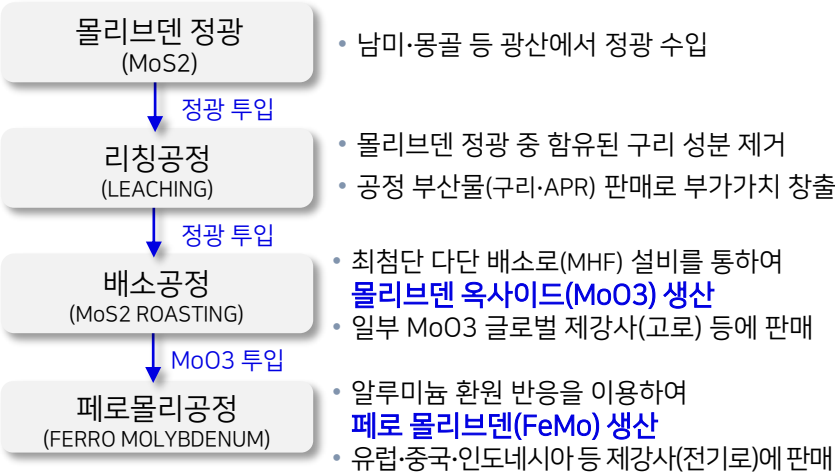
- 2024년 매출액 : 13,096억원
- 글로벌 상위권 생산 역량을 보유한 국내 최대 몰리브덴 전문 기업

전남 여수



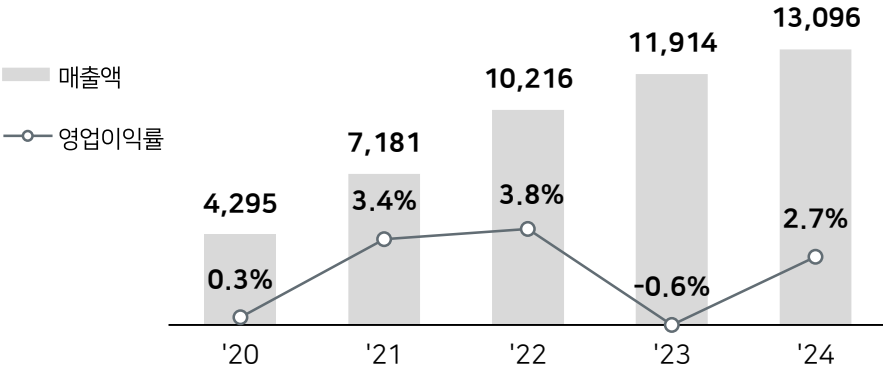
주요 생산 제품	생산 공장	생산 Capa
몰리브덴(MoO3, FeMo), 바나듐, 구리 등	여수 7천평	MoO3: 1.5만톤 FeMo: 2.0만톤

몰리브덴 생산 프로세스



주요 경영 실적

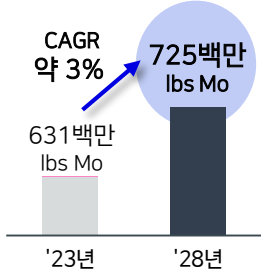
(단위: 억원, %)



베트남 생산 거점 확보

- '20년 11월 베트남 법인(SMV) 설립
 - 생산 거점 이원화를 통해 유럽, 중국, 인도 등 글로벌 판매 및 영향력 확대
 - '26년 공장 준공, FeMo 年 2만톤 생산 목표
- 몰리브덴 일관 생산 체제 구축으로, 제조 경쟁력 확보
 - 철강·반도체·에너지 등 주요 산업 분야 핵심 원료인 몰리브덴의 안정적 생산 및 공급 목표

몰리브덴 시장 규모



※ 출처 : SMR/IMO, WBMS, Red Door Research



감사합니다.