세아베스틸지주

2026년 2분기 경영실적

2026.07.30

목 차

1. 연결 경영 실적

2. 주요 자회사 실적

- 세아베스틸
- 세아창원특수강
- 세아항공방산소재

3. 하반기 수요산업 및 경영환경

(Appendix)

Disclaimer

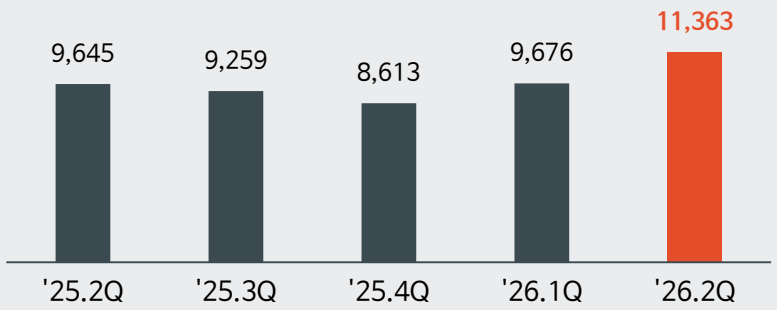
본 발표자료에 기술되어 있는 재무 정보 및 사업 현황 등은 기재된 날짜 기준의 내용이며, 이는 경제, 산업 및 재무 상황 등에 따라 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다. 또한, 본 자료는 미래의 불확실성 및 위험 요인에 따라 변경될 수 있는 가정에 근거한 특정 정보를 포함하고 있습니다. 본 자료에 포함된 재무 정보는 외부감사인의 회계 검토가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료이므로, 검토 후 실제 실적에는 변동이 생길 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

1. 연결 경영 실적

분기별 실적

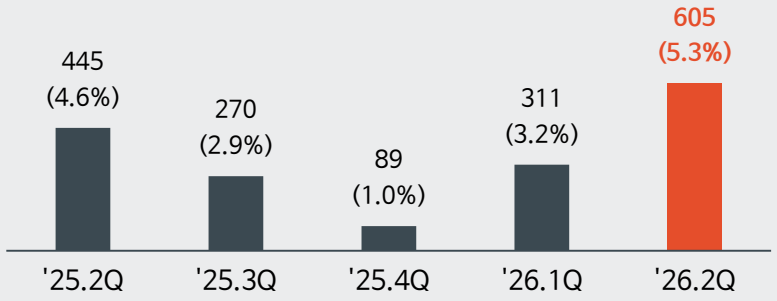
(단위: 억원)

매출액



▪ **매출액 11,363 억원** (YoY +17.8%, QoQ +17.4%)

영업이익



▪ **영업이익 605 억원** (YoY +35.9%, QoQ +94.5%)

실적 주요 내용

- 주요 자회사의 적극적 영업 활동에 따른 판매량 확대, 고부가가치 제품 중심의 판매 믹스 개선 등으로 전년동기 대비 실적 증가

- 주요 자회사의 판매량 회복세 지속된 가운데, 전략적 판매단가 인상으로 수익성 개선되며 전분기 대비 매출액·영업이익 증가

+ 주요 자회사별 실적

(단위: 억원)

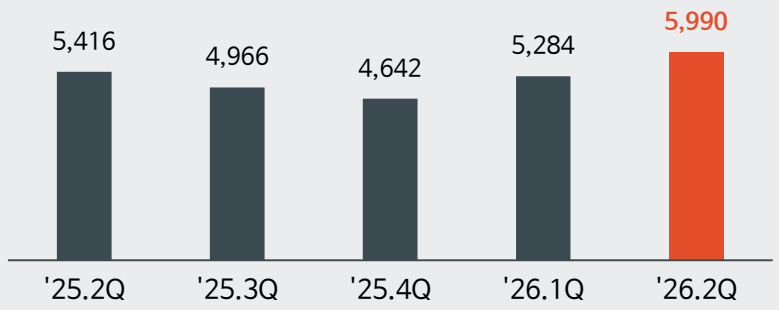
구 분	'25.2Q	'26.1Q	'26.2Q
매출액 (연결)	**9,645**	**9,676**	**11,363**
세아베스틸	5,416	5,284	5,990
세아창원특수강	3,714	3,628	4,305
세아항공방산소재	334	340	355
영업이익 (연결)	**445**	**311**	**605**
세아베스틸	220	107	246
세아창원특수강	189	139	344
세아항공방산소재	66	68	63

2. 주요 자회사 실적 : 세아베스틸 (1/2)

분기별 실적

(단위: 억원)

매출액



▪ **매출액 5,990 억원** (YoY +10.6%, QoQ +13.4%)

영업이익



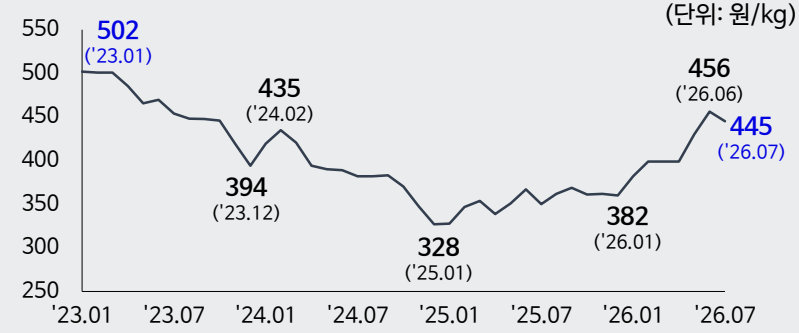
▪ **영업이익 246 억원** (YoY +11.5%, QoQ +129.5%)

실적 주요 내용

- 국내 특수강 시장 변화에 대한 능동적 대응 및 수요 증가 산업 대상 영업 역량 집중을 통하여 전년동기 대비 매출액·영업이익 증가

- 계절적 성수기 및 적극적 영업 활동에 따른 판매량 증가, 판매단가 인상 효과 등으로 전분기 대비 매출액·영업이익 증가

+ 철스크랩 가격 추이 (경인 중량A 가격 기준)



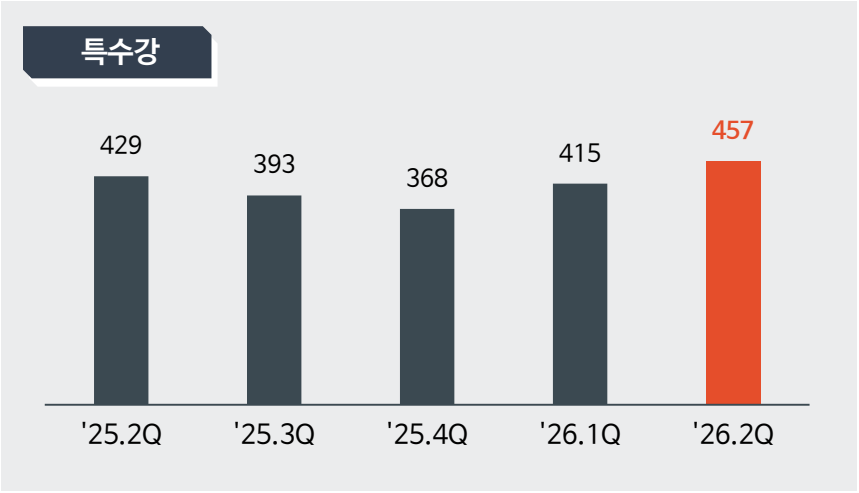
※ 월평균 가격 기준 (출처 : 스틸데일리)

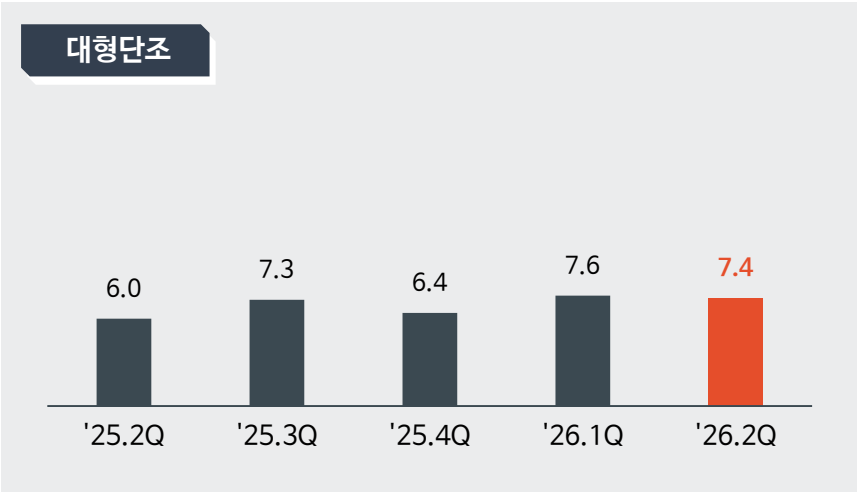
구 분	'25.2Q	'26.1Q	'26.2Q	YoY	QoQ
분기 평균 가격	351	394	430	+22.6%	+9.3%

2. 주요 자회사 실적 : 세아베스틸 (2/2)

주요 제품 판매량

(단위: 천톤)

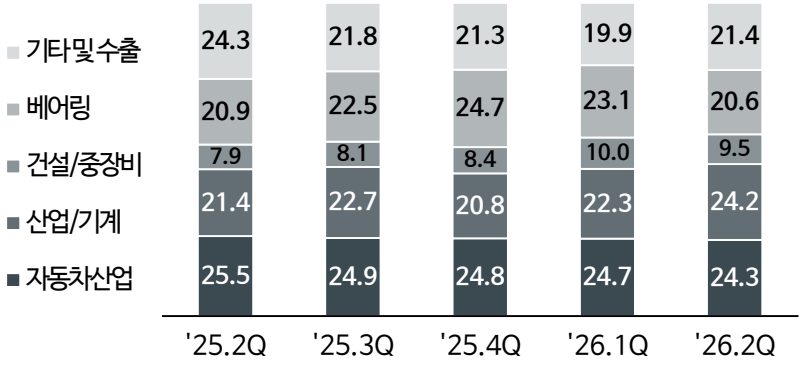




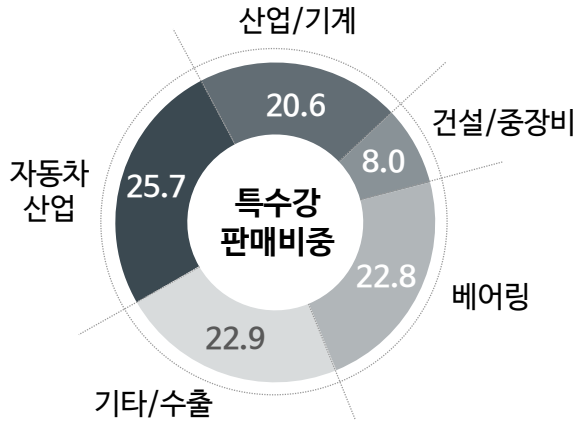
특수강 수요산업별 판매 비중

(단위: %)

+ 최근 5개 분기



+ 2025년 연간

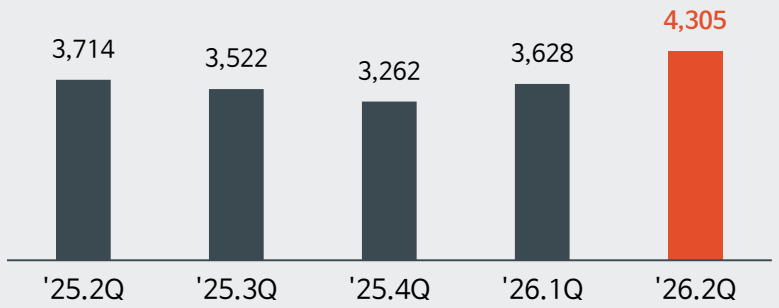


2. 주요 자회사 실적 : 세아창원특수강 (1/2)

분기별 실적

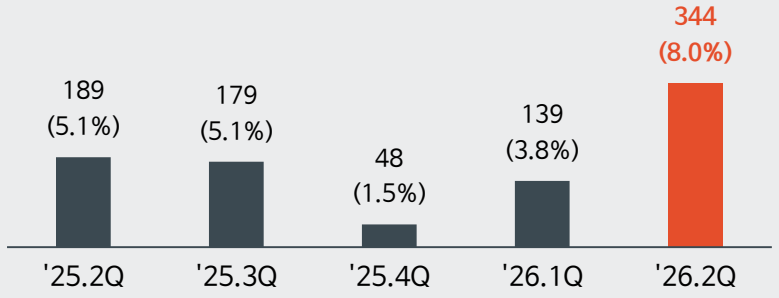
(단위: 억원)

매출액



▪ **매출액 4,305 억원** (YoY +15.9%, QoQ +18.7%)

영업이익



▪ **영업이익 344 억원** (YoY +81.7%, QoQ +148.0%)

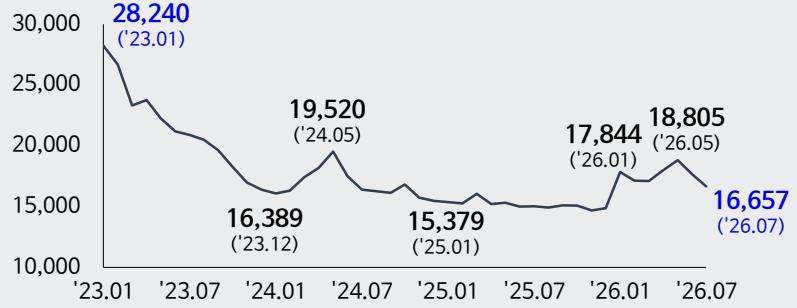
실적 주요 내용

- 반도체·에너지·발전 등 고부가 산업향 제품 판매 비중 확대 및 전략적 판매단가 인상으로 전년동기 대비 매출액·영업이익 증가

- 계절적 성수기에 따른 판매량 확대로 전분기 대비 매출액 증가한 가운데, 수익성 중심의 판가 정책으로 롤마진 개선되며 영업이익 큰 폭으로 증가

+ 니켈 가격 추이 (LME 가격 기준)

(단위: USD/톤)



※ 월평균 가격 기준 (출처 : 한국자원정보서비스)

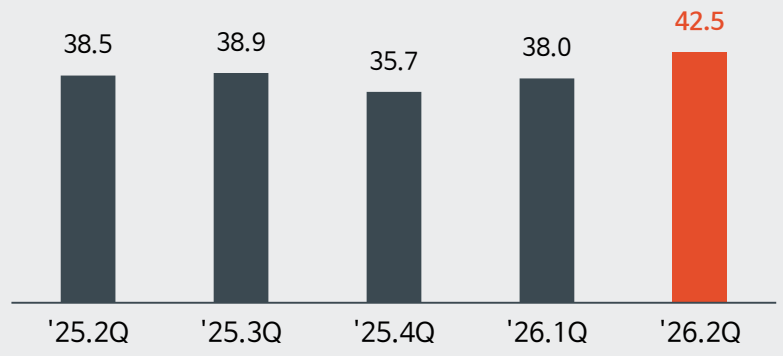
구 분	'25.2Q	'26.1Q	'26.2Q	YoY	QoQ
분기 평균 가격	15,171	17,356	18,131	+19.5%	+4.5%

2. 주요 자회사 실적 : 세아창원특수강 (2/2)

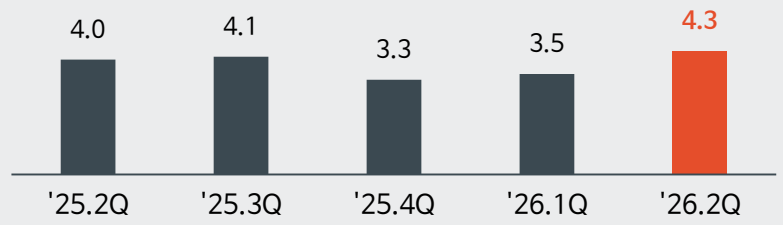
주요 제품 판매량

(단위: 천톤)

STS 선재/봉강



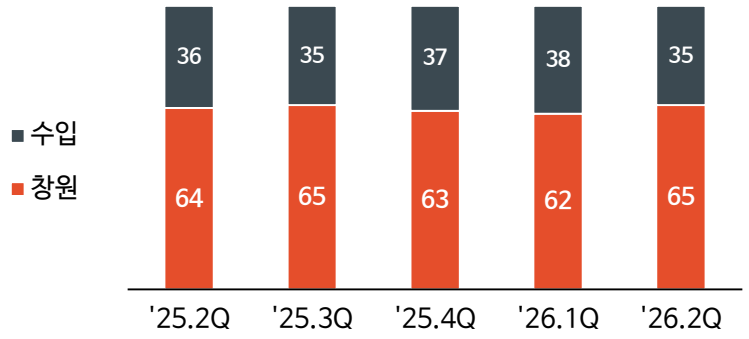
STS 강관



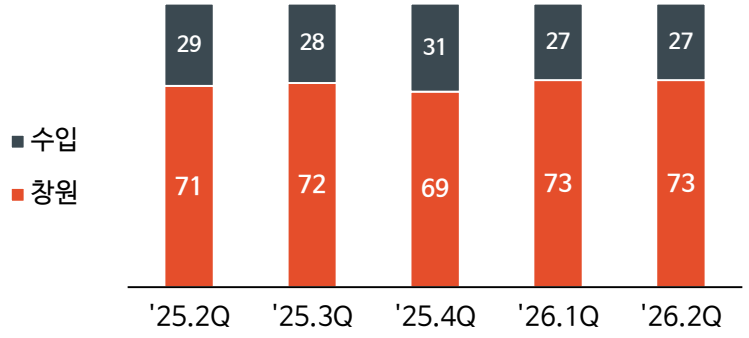
주요 제품 시장 점유율

(단위: %)

+ STS 선재



+ STS 봉강

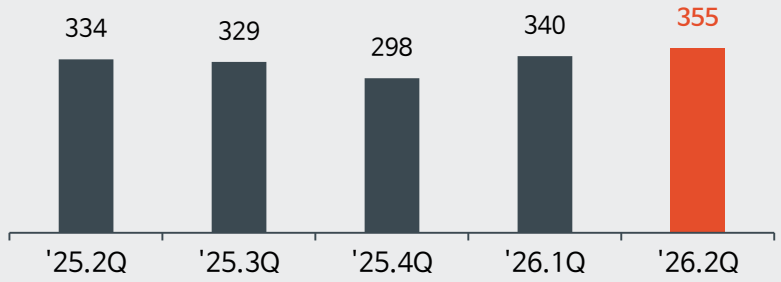


2. 주요 자회사 실적 : 세아항공방산소재

분기별 실적

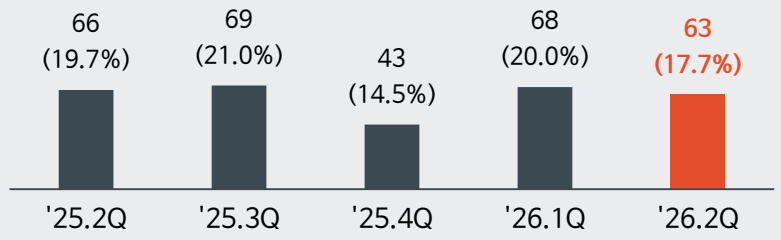
(단위: 억원)

매출액



▪ **매출액 355 억원** (YoY +6.2%, QoQ +4.2%)

영업이익



▪ **영업이익 63 억원** (YoY -4.5%, QoQ -7.9%)

실적 주요 내용

- 항공·방산향 판매량은 견조한 수요에도 불구하고 공급망 병목으로 일부 감소했으나, 일반 산업재 수요 증가에 따라 전체 판매량은 증가
- 지정학적 리스크로 주요 원재료 가격이 상승세를 보인 영향에 따라 롤마진 소폭 축소되며 전년동기 및 전분기 대비 영업이익 감소

+ 수요처별 판매량

(단위: 톤, %)

구 분	'25.2Q	'26.1Q	'26.2Q	YoY	QoQ
항공용	508	645	510	+0.3%	-21.0%
방산용	534	545	480	-10.1%	-11.9%
기타	872	847	1,084	+24.3%	+28.0%
합계	**1,914**	**2,037**	**2,074**	**+8.4%**	**+1.8%**

3. 하반기 수요산업 및 경영환경

수요산업

자동차

친환경차 수요 확대 및 국내 신공장 가동에 따라 견조한 성장세

- 국내 신차 교체 주기 도래 및 친환경·고부가 차종 중심의 수출 호조세 지속
- 단, 중국계 전기차의 국내외 점유율 확대, 전기차 생산 현지화는 부담 요인

반도체 전자

글로벌 AI 인프라 투자 지속 및 반도체 수요 확대에 따라 성장 전망

- 글로벌 반도체 투자 확대 및 국가 차원의 AI 인프라 구축에 따라 수요 증가
- 국내 신규 반도체 공장 건설 본격화에 따라 스테인리스 수요 확대 기대

건설 산업기계

건설 경기 회복 지연 및 투자 위축에 따라 저성장 지속

- 공공발주 증가에도 불구, 고금리 여파 및 민간 주택·건축 경기 회복 지연
- 반도체·방산 투자 확대에도 불구, 글로벌 설비투자 위축으로 산업기계 부진

조선

고부가 선종 중심의 건조 본격화로 상승 흐름 유지 전망

- 에너지 안보 강화에 따른 LNG선·탱커 수요 증가에 힘입어 시장 확대 예상
- 고선가 시기에 수주한 LNG선 인도 본격화에 따라 높은 수출 규모 유지

항공 방산

항공·우주 산업 수요 증가 및 K-방산 수출 확대로 강세 지속

- 여객 수요 성장 지속 및 민간 우주시대(New Space) 가속화
- 글로벌 지정학적 리스크 지속 및 각국 국방비 증액으로 K-방산 수요 증대

경영환경

원재료

철스크랩, 저탄소 정책 및 공급 제한으로 강보합세

- 고로사의 전기로 본격 가동으로, 고품위 철스크랩 수요 증가
- 글로벌 보호무역주의 강화, 고환율 기조로 공급 불안정성 존재

부재료

공급 부족 완화에 따라 니켈 가격 약보합 전환

- 인니 쿼터 상향 가능성, 필리핀 생산량 증가로 공급 부족 완화
- 단, 중동 전쟁으로 인한 황(S) 부족 이슈가 가격 지지요인

에너지

전력단가 인상 압박 심화, LNG/LPG 단가 상승 예상

- 전력단가는 동결 전망되나, 한전 누적적자는 불안 요소
- 중동 지정학적 리스크로 LNG/LPG 수급 이슈 장기화

환율

원-달러 환율 소폭 하락 안정화 전망

- 정부의 외화 안정화 대책 강화로 환율 안정화 예상
- 단, 美·日 금리 인상폭 및 韓 대미투자 시점에 따른 변동성 존재

규제 환경

보호무역주의 강화 및 탄소 관련 정책 본격화

- 美 관세 50% 유지, EU 관세 강화 등 글로벌 통상 장벽 지속
- 탄소국경조정제도(CBAM) 본격적 시행으로 불확실성 증대

(Appendix)

(Appendix) 요약 재무제표 : 연결

+ 연결 재무상태표

(단위: 억원)

구 분	2025	'26.2Q
자산총계	**39,146**	**42,854**
유동자산	17,033	19,841
현금 등	2,329	1,727
비유동자산	22,113	23,013
유형자산	17,661	18,482
부채총계	**19,616**	**22,939**
유동부채	9,169	12,532
비유동부채	10,447	10,407
차입금	12,612	13,705
(순차입금)	10,283	11,978
자본총계	**19,530**	**19,915**
자본금	2,193	2,193
부채비율	100.4%	115.2%

+ 연결 손익계산서

(단위: 억원)

구 분	'25.2Q	'26.1Q	'26.2Q	YoY	QoQ
매 출 액	9,645	9,676	11,363	17.8%	17.4%
매출원가	8,695	8,834	10,161	16.9%	15.0%
판매관리비	505	531	597	18.2%	12.5%
영업이익	445	311	605	35.9%	94.5%
(영업이익률)	*(4.6%)*	*(3.2%)*	*(5.3%)*	*(0.7%p)*	*(2.1%p)*
EBITDA	761	624	923	21.3%	47.9%
영업외손익	-201	-3	-106	-	-
세전이익	244	308	499	104.8%	61.9%
당기순이익	182	219	352	93.4%	60.6%
(당기순이익률)	*(1.9%)*	*(2.3%)*	*(3.1%)*	*(1.2%p)*	*(0.8%p)*

(Appendix) 요약 재무제표 : 세아베스틸

+ 별도 재무상태표

(단위: 억원)

구 분	2025	'26.2Q
자산총계	**15,381**	**15,689**
유동자산	8,342	8,833
현금 등	499	185
비유동자산	7,039	6,856
유형자산	6,214	6,112
부채총계	**7,713**	**8,089**
유동부채	4,201	4,404
비유동부채	3,512	3,685
차입금	4,351	3,707
(순차입금)	3,852	3,522
자본총계	**7,668**	**7,600**
자본금	50	50
부채비율	100.6%	106.4%

+ 별도 손익계산서

(단위: 억원)

구 분	'25.2Q	'26.1Q	'26.2Q	YoY	QoQ
매 출 액	5,416	5,284	5,990	10.6%	13.4%
매출원가	4,919	4,912	5,462	11.0%	11.2%
판매관리비	277	265	282	2.1%	6.4%
영업이익	220	107	246	11.5%	129.5%
(영업이익률)	*(4.1%)*	*(2.0%)*	*(4.1%)*	-	*(2.1%p)*
EBITDA	345	224	366	6.3%	63.6%
영업외손익	-81	16	-10	-	-
세전이익	139	123	236	70.0%	92.2%
당기순이익	107	94	189	76.5%	101.5%
(당기순이익률)	*(2.0%)*	*(1.8%)*	*(3.2%)*	*(1.2%p)*	*(1.4%p)*

(Appendix) 요약 재무제표 : 세아창원특수강

+ 별도 재무상태표

(단위: 억원)

구 분	2025	'26.2Q
자산총계	**15,667**	**17,894**
유동자산	6,126	8,419
현금 등	286	163
비유동자산	9,541	9,475
유형자산	5,869	5,858
부채총계	**7,679**	**9,822**
유동부채	3,736	6,153
비유동부채	3,943	3,669
차입금	5,670	6,888
(순차입금)	5,385	6,725
자본총계	**7,988**	**8,072**
자본금	1,803	1,803
부채비율	96.1%	121.7%

+ 별도 손익계산서

(단위: 억원)

구 분	'25.2Q	'26.1Q	'26.2Q	YoY	QoQ
매 출 액	3,714	3,628	4,305	15.9%	18.7%
매출원가	3,394	3,371	3,823	12.6%	13.4%
판매관리비	131	118	138	5.5%	16.2%
영업이익	189	139	344	81.7%	148.0%
(영업이익률)	*(5.1%)*	*(3.8%)*	*(8.0%)*	*(2.9%p)*	*(4.2%p)*
EBITDA	360	313	519	44.2%	66.0%
영업외손익	-84	61	-23	-	-
세전이익	105	200	321	205.0%	60.3%
당기순이익	86	157	241	179.2%	53.7%
(당기순이익률)	*(2.3%)*	*(4.3%)*	*(5.6%)*	*(3.3%p)*	*(1.3%p)*

감사합니다.