SeAH



2026년 3분기 경영실적

SeAH 세아제강

2026.11.04

Disclaimer

본 자료는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된 연결 및 별도 기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 2026년 3분기 실적은 외부감사인의 검토가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 자료로, 그 내용 중 일부는 외부감사인의 검토 과정에서 변경될 수 있습니다.

또한 본 자료에는 향후 경영 현황 및 재무 실적에 관한 예측정보가 포함되어 있습니다. 예측정보는 작성일 현재의 시장 상황과 회사의 경영 방향 등을 고려하여 작성된 것으로, 향후 시장 환경 변화 등에 따라 실제 결과와 차이가 발생할 수 있습니다.

본 자료는 투자자의 투자 결과에 대하여 어떠한 법적 책임을 지지 않으며, 자료의 무단 배포 및 복제를 금합니다.

Contents

1. 경영 실적 : 연결

2. 경영 실적 : 별도

3. 경영 환경

- Appendix

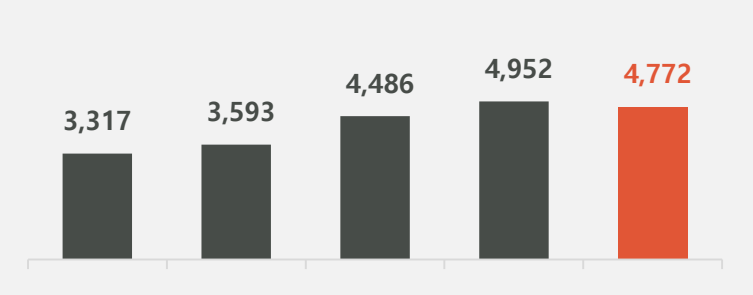
1. 경영 실적 : 연결

- 계절적 비수기 영향으로 판매량 및 매출액 전분기 대비 소폭 감소
- 전년 동기 대비 흑자전환, 원/달러 환율 하락으로 전분기 대비 수익성 축소, 외환손실 증가로 순이익 일시적 적자전환

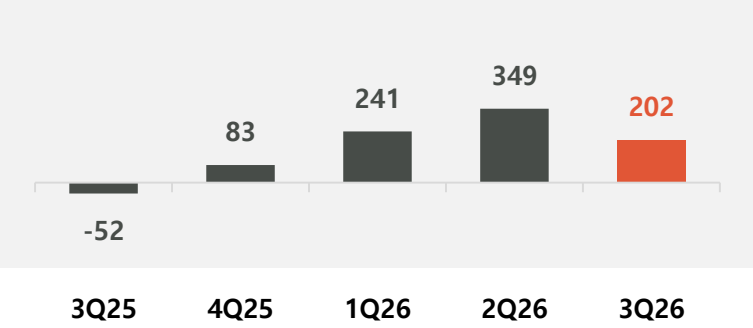
매출액	영업이익	당기순이익
4,772억원	**202억원**	**-26억원**
YoY 43.8% ↑, QoQ 3.6% ↓	YoY 흑자전환, QoQ 42.1% ↓	YoY 적자지속, QoQ 적자전환

매출액

(단위 : 억원)



영업이익



(단위 : 억원, %)

구분	3Q25	2Q26	3Q26	YoY	QoQ
매출액	3,317	4,952	4,772	43.8	-3.6
영업이익	-52	349	202	흑자전환	-42.1
영업이익률	-1.6	7.1	4.2	5.8	-2.8
세전이익	-17	427	-70	적자지속	적자전환
당기순이익	-90	325	-26	적자지속	적자전환

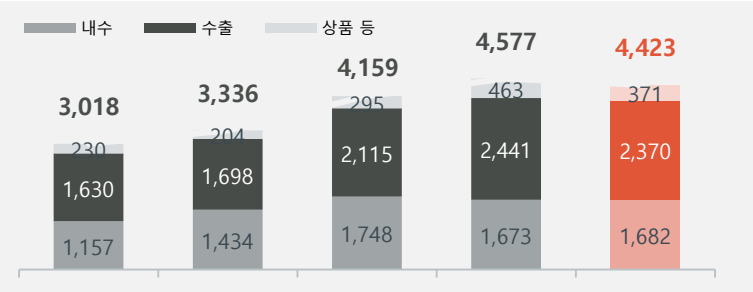
2. 경영 실적 : 별도

- 내수 시장 침체 속 원재료 가격 상승으로 전분기 대비 스프레드 축소
- 북미 시장 수요는 견조하나 원/달러 환율 하락 및 수출 제품 믹스 영향으로 전분기 대비 수익성 감소

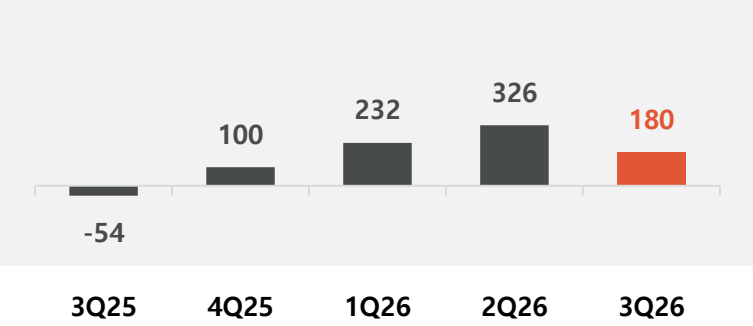
매출액	영업이익	당기순이익
4,423억원	**180억원**	**-13억원**
YoY 46.6%↑, QoQ 3.4%↓	YoY 흑자전환, QoQ 44.6%↓	YoY 적자지속, QoQ 적자전환

매출액

(단위 : 억원)



영업이익



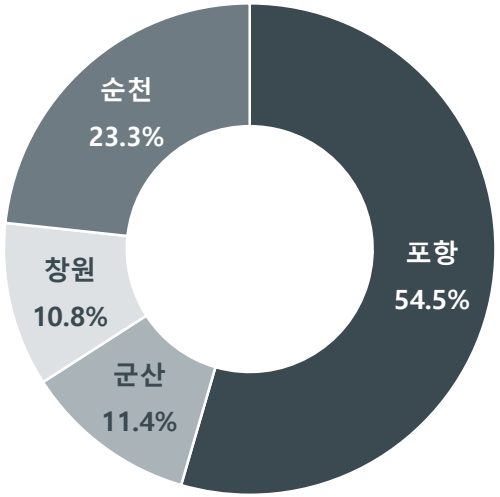
(단위 : 억원, %)

구분	3Q25	2Q26	3Q26	YoY	QoQ
매출액	**3,018**	**4,577**	**4,423**	**46.6**	**-3.4**
내수	1,157	1,673	**1,682**	45.3	0.5
수출	1,630	2,441	**2,370**	45.4	-2.9
상품 등	230	463	**371**	61.1	-19.8
영업이익	**-54**	**326**	**180**	**흑자전환**	**-44.6**
영업이익률	-1.8	7.1	**4.1**	5.9	-3.0
세전이익	-20	365	**-66**	적자지속	적자전환
당기순이익	**-93**	**268**	**-13**	**적자지속**	**적자전환**

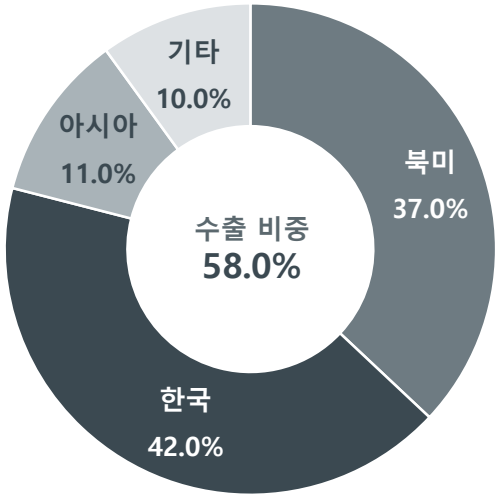
2. 경영 실적 : 별도

- 순천공장 해상풍력 프로젝트 수주 물량 판매와 창원공장 Ti 제품 판매로 두 공장의 매출 비중 확대
- 북미 프로젝트별 납기 일정 차이 영향 및 비미주 지역 판매 확대로 전분기 대비 지역별 비중 변동

□ 공장별 매출 구성 (3Q26)



□ 지역별 매출 비중 (3Q26)



(분기별 비중, 단위 : %)

구분	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26
포항	59.2	58.0	58.9	55.6	**54.5**
군산	16.8	12.2	13.8	13.7	**11.4**
순천	13.1	21.7	18.7	20.9	**23.3**
창원	11.0	8.1	8.6	9.9	**10.8**

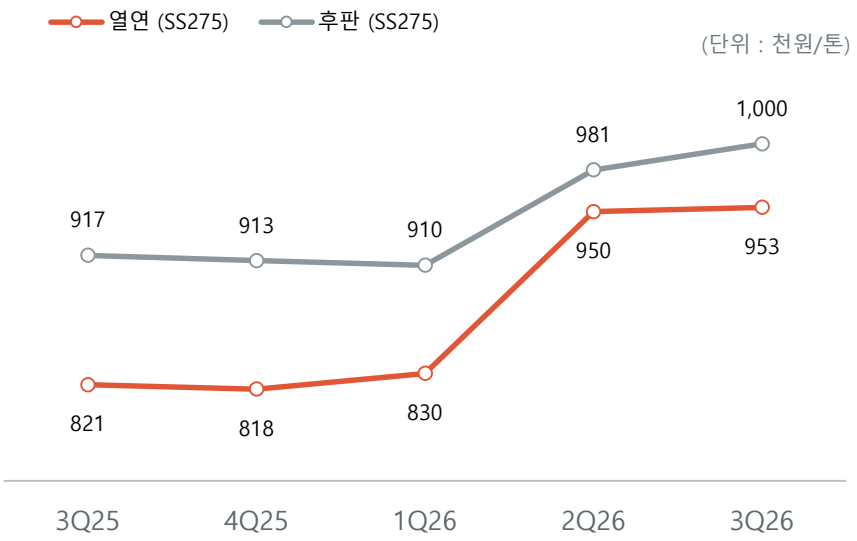
주 : 제품 매출 기준 (상품 제외)

구분	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26
북미	29.6	34.3	44.8	47.2	**37.0**
한국	43.1	46.9	46.7	41.6	**42.0**
아시아	9.8	9.5	4.6	6.5	**11.0**
기타	17.5	9.4	3.9	4.8	**10.0**

주 : 제품 매출 기준 (상품 제외) 최종 도착국 기준

내수 시황

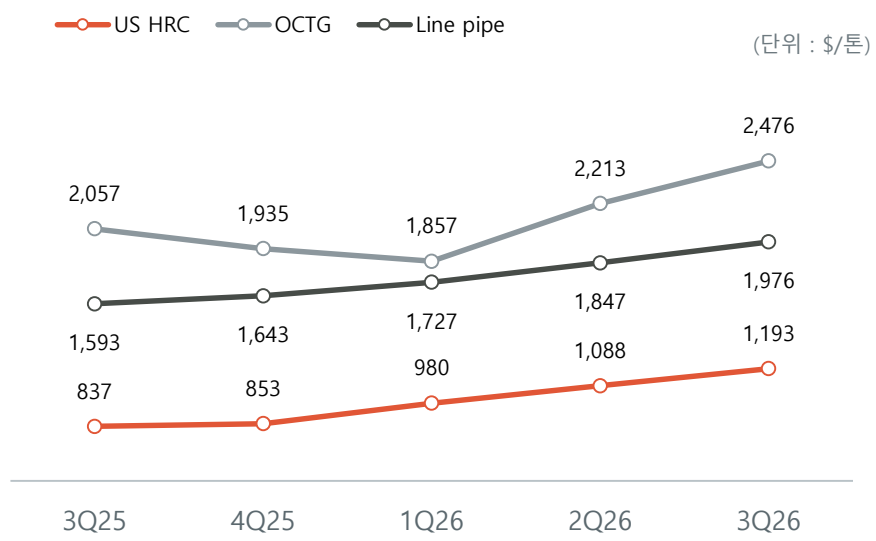
□ 국내 원재료 가격 (열연 · 후판)



- 3분기까지 이어진 원재료 가격 상승세는 4분기 들어 점차 둔화될 전망
- 전방산업 수요 부진 지속 및 원재료 가격 상승분의 시차 반영으로 4분기 스프레드 축소 예상

수출 시황

□ 미국 HRC · OCTG · 라인파이프 가격



- 미국 열연 및 OCTG · Line pipe 가격 상승세 지속
- 2분기 고점 대비 유가 하락에도 리그 수 회복 추세 이어지며 에너지용 강관 수요는 견조
- 미국 철강관세 및 OCTG 반덤핑 조사로 수입재 유입 줄어 4분기 역시 가격 강세 예상되나, 통상 환경 및 환율 변동에 따른 리스크는 지속 전망

* 출처 : 국내 – 스틸데일리 DB센터(포스코 유통가)
미국 – Rystad Energy (US HRC / OCTG : ERW P110 Surface Casing (API con), FOB Houston / Line pipe : USA ERW Line pipe API 5L X42, ex-mill), 분기 평균(월평균의 단순평균)

연결 재무상태표

(단위 : 억원)

구분	2024	2025	3Q26
유동자산	8,965	7,828	9,069
비유동자산	9,274	10,454	11,472
자산총계	**18,238**	**18,283**	**20,540**
유동부채	4,983	3,660	4,979
비유동부채	2,130	3,402	3,956
부채총계	**7,113**	**7,062**	**8,934**
자본금	142	142	142
기타불입자본	5,294	5,294	5,336
이익잉여금	5,690	5,785	6,128
자본총계	**11,126**	**11,221**	**11,606**

연결 손익계산서

(단위 : 억원)

구분	3Q25	2Q26	3Q26
매출액	**3,317**	**4,952**	**4,772**
매출원가	3,139	4,326	4,288
매출총이익	**178**	**626**	**484**
판관비	231	277	281
영업이익	**-52**	**349**	**202**
영업외손익	35	77	-272
법인세차감전순이익	**-17**	**427**	**-70**
법인세비용	73	101	-45
당기순이익	**-90**	**325**	**-26**
지배주주순이익	-90	325	-26

별도 재무상태표

(단위 : 억원)

구분	2024	2025	3Q26
유동자산	8,342	7,255	8,432
비유동자산	9,316	10,538	11,531
자산총계	**17,658**	**17,792**	**19,963**
유동부채	4,512	3,215	4,494
비유동부채	2,107	3,356	3,912
부채총계	**6,619**	**6,572**	**8,405**
자본금	142	142	142
기타불입자본	5,277	5,277	5,319
이익잉여금	5,620	5,802	6,097
자본총계	**11,038**	**11,221**	**11,558**

별도 손익계산서

(단위 : 억원)

구분	3Q25	2Q26	3Q26
매출액	**3,018**	**4,577**	**4,423**
매출원가	2,856	3,992	3,980
매출총이익	**162**	**584**	**443**
판관비	216	258	262
영업이익	**-54**	**326**	**180**
영업외손익	34	39	-247
법인세차감전순이익	**-20**	**365**	**-66**
법인세비용	73	98	-53
당기순이익	**-93**	**268**	**-13**
지배주주순이익	-93	268	-13

SĕAH 세아제강

Disclaimer

본 자료는 투자자들에게 정보를 제공하기 위한 목적으로 ㈜세아제강에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 정보는 경제, 산업 및 재무 상황의 변동에 따라 변경될 수 있음을 유의하시기 바랍니다. 본 자료는 투자 결과에 대한 어떠한 법적 증빙 목적으로도 사용될 수 없으며, 모든 투자 판단은 투자 당사자의 독립적인 판단과 전적인 책임 아래 이루어져야 함을 알려 드립니다.