

# 세아베스틸지주 (001430)

## 철강업체에서 종합소재업체로의 도약

2024년 12월 11일

✓ 투자판단	매수 (유지)	✓ 목표주가	25,000 원 (유지)
✓ 상승여력	24.4%	✓ 현재주가 (12월 10일)	20,100 원

### 신한생각 신규사업에서의 유의미한 매출 발생 시 밸류 재평가 가능

신규사업에서의 유의미한 매출이 발생하기 시작하면 일반적인 철강업체가 아닌 종합소재업체로 평가받을 수 있어 PBR(주가순자산비율) 0.7배까지의 주가 상승이 불가능한 것만은 아님. 최소배당 기준으로 배당수익률이 약 5%를 기록하고 있어 중장기적인 관점에서 비중을 확대해야하는 시점

### 2027년 8% 이상 ROE, 0.7배 이상의 PBR 달성 목표

수익성 향상을 통해 '27년 8% 이상의 ROE(자기자본이익률)를 달성하고 기업가치를 PBR 0.7배 이상으로 끌어올리겠다는 기업가치 제고 계획 발표. 글로벌 철강 수요는 낮은 한 자리 수 증가에 그치겠으나 회사는 제품군 다양화 및 전후방 밸류체인 확장에 따라 철강 시황과는 무관하게 안정적인 매출 증가 시현할 전망. 경쟁력 있는 제품 포트폴리오를 확보한 덕분에 최근과 같은 철강 다운사이클 시기에도 경쟁사 대비 높은 ROE를 기록

### 수익성 강화를 위한 세 가지 키워드: 사우디, 美 특수합금, 원전

사우디 최초의 스테인리스 무계목강관 공장 설립 추진 중. '25년 공장 준공 후 연간 2만톤의 스테인리스 무계목강관 생산 계획. 스테인리스 무계목강관은 '24년 기준으로 톤당 1,000만원 이상의 판가 기록하고 있어 본격 생산에 돌입하게 되면 연간 2,000억원 이상의 매출 달성 가능할 전망

미국에 특수합금 소재 생산 법인을 설립해 고부가가치 시장 공략 준비 중. '26년 공장 준공 후 연간 6,000톤의 특수합금 소재 생산 목표. 적극적인 투자 통해 글로벌 특수합금 시장점유율 40%의 북미시장을 공략한다는 계획

사용후핵연료 건식저장용기(CASK) 시장에서는 '23년 한수원 사용후핵연료 운반용기 수주 통해 국내 리더십 확보. '42년까지 국내에서만 2,300개 CASK 설치가 예상되고 최소 3분의 1 이상의 수주에 성공할 전망

12월 결산	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	지배순이익 (십억원)	PER (배)	ROE (%)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	DY (%)
2022	4,386.3	127.9	91.0	6.4	4.9	0.3	6.4	7.4
2023	4,083.5	196.7	128.3	6.9	6.7	0.5	5.9	4.8
2024F	3,705.3	142.7	90.4	7.5	4.6	0.3	5.9	6.3
2025F	3,928.6	154.3	92.2	7.4	4.6	0.3	5.5	6.3
2026F	4,109.3	167.0	104.0	6.5	5.2	0.3	5.3	6.3

자료: 회사 자료, 신한투자증권

### [철강금속]

박광래 연구위원

✉ krpark@shinhan.com

한승훈 연구원

✉ snghun.han@shinhan.com

#### Revision

실적추정치	유지
Valuation	유지

시가총액	720.8십억원
발행주식수(유동비율)	35.9백만주(37.3%)
52주 최고가/최저가	27,250 원/17,380 원
일평균 거래액 (60 일)	3,325백만원
외국인 지분율	8.6%

#### 주요주주 (%)

세아홀딩스 외 3 인	62.7
국민연금공단	6.4

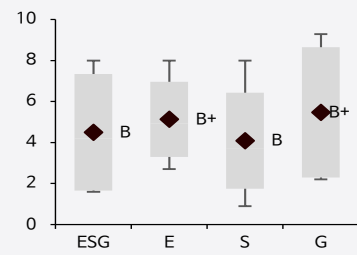
수익률 (%)	1M	3M	12M	YTD
절대	(16.1)	6.7	(21.3)	(17.3)
상대	(11.1)	11.3	(18.1)	(8.7)

### 주가



### ESG 컨센서스

(점수 및 등급)



## 2027년 8% 이상 ROE, 0.7배 이상의 PBR 달성 목표

수익성 향상을 통해 '27년 8% 이상의 ROE를 달성하고 기업가치를 PBR 0.7배 이상으로 끌어올리겠다는 기업가치 제고 계획을 발표한 바 있다. 글로벌 철강 수요는 낮은 한 자리 수 증가에 그치겠으나 회사는 제품군 다양화 및 전후방 밸류체인 확장에 따라 철강 시장과는 무관하게 안정적인 매출 증가를 실현할 전망이다.

합금강, 스테인리스강 등 고부가가치 철강제품을 생산/판매하고 있다는 점이 회사의 특징점이다. 경쟁력 있는 제품 포트폴리오를 확보한 덕분에 최근과 같은 철강 다운사이클 시기에도 경쟁사 대비 높은 ROE를 기록하고 있다.

## 수익성 강화를 위한 세 가지 키워드: 사우디, 美 특수합금, 원전

기존 사업의 기술력과 노하우를 바탕으로 고부가가치 신소재 개발 및 해외 사업 진출을 추진해 외형 확대와 수익성 개선을 도모할 계획이다. 사우디 최초의 스테인리스 무계목강관 공장(SeAH Gulf Special Steel Industries) 설립을 추진 중이다. '25년 공장 준공 후 연간 2만톤의 스테인리스 무계목강관을 생산할 계획이다. 스테인리스 무계목강관은 '24년 기준으로 톤당 1,000만원 이상의 판가를 기록하고 있어 본격 생산에 돌입하게 되면 연간 2,000억원 이상의 매출 달성이 가능할 전망이다.

미국 현지에 특수합금 소재 생산 법인(SeAH Superalloy Technologies)을 설립해 고부가가치 시장 공략을 준비 중이다. '26년 공장을 준공해 연간 6,000톤의 특수합금 소재를 생산한다는 목표다. 미국 현지 전문 인력 확보 등 적극적인 투자를 통해 글로벌 특수합금 시장점유율 40%의 북미시장을 공략한다는 계획이다.

사용후핵연료 건식저장용기(CASK) 시장에서는 원자력 기기 제작/소재 제조 인증 취득과 국내 최초 미국향 CASK 수주에 성공했다. '23년 한수원 사용후핵연료 운반용기 수주를 통해 국내 레퍼런스를 확보했다. '42년까지 국내에서만 2,300개의 CASK 설치가 예상되고 최소 3분의 1 이상의 수주에 성공할 것으로 기대된다.

## 신규사업에서의 유의미한 매출 발생 시 밸류에이션 재평가 가능

투자이전 매수, 목표주가 25,000원을 유지한다. 8% 이상의 ROE 달성은 다소 도전적인 목표치임은 분명하다. 그러나 특수합금, 원전, 수소, 방산 등 신규사업에서의 유의미한 매출이 발생하기 시작하면 일반적인 철강업체가 아닌 종합소재업체로 평가받을 수 있어 PBR 0.7배까지의 추가 상승이 불가능한 것만은 아니다. 최소배당 기준으로 배당수익률이 약 5%를 기록하고 있어 중장기적인 관점에서 비중을 확대해야하는 시점이라는 판단이다.

## 세아베스틸지주 2024년 4분기 실적 전망

(십억원, %)	4Q24F	3Q24	QoQ	4Q23	YoY	컨센서스	차이 (%)
매출액	898.7	883.5	1.7	887.9	1.2	908.0	(1.0)
영업이익	33.4	24.9	34.1	1.2	2,728.0	34.0	(1.9)
순이익	16.5	13.6	21.9	(8.3)	흑전	19.7	(16.1)
영업이익률	3.7	2.8		0.1		3.7	
순이익률	1.8	1.5		(0.9)		2.2	

자료: Fnguide, 신한투자증권 추정

## 세아베스틸지주 분기 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24F	1Q25F	2Q25F	3Q25F	4Q25F
매출액	1,127.3	1,107.9	960.4	887.9	953.1	970.1	883.5	898.7	970.9	1,035.5	955.0	967.2
세아베스틸	638.5	627.8	549.3	495.1	549.6	552.2	473.8	487.4	534.2	556.4	514.5	512.7
특수강	610.6	600.4	519.7	467.8	518.2	519.5	443.2	454.8	497.8	520.8	478.1	476.1
대형단조	25.2	24.9	26.1	25.4	27.8	26.2	27.7	28.9	32.2	31.4	32.6	32.6
세아창원특수강	467.7	433.1	352.7	341.0	351.7	384.3	363.3	361.6	391.8	433.6	387.3	400.6
스테인리스강	214.5	198.5	156.5	152.3	159.2	185.4	182.4	176.2	190.1	209.0	187.5	193.0
Seamless강	61.9	56.8	46.0	50.3	42.7	40.7	36.9	35.7	34.6	35.5	33.9	36.2
기타	191.3	177.8	150.1	138.4	149.8	158.3	144.0	149.7	167.2	189.1	165.9	171.3
영업이익	71.6	82.3	41.7	1.2	21.3	63.7	24.9	33.4	38.0	34.1	34.9	47.4
영업이익률 (%)	6.3	7.4	4.3	0.1	2.2	6.6	2.8	3.7	3.9	3.3	3.7	4.9
지배주주순이익	57.3	48.3	30.8	(8.3)	16.1	46.6	13.6	16.5	24.7	19.9	19.6	28.0
순이익률 (%)	5.1	4.4	3.2	(0.9)	1.7	4.8	1.5	1.8	2.5	1.9	2.0	2.9
이익증가율 (%)												
매출액 YoY	4.9	(3.9)	(11.0)	(17.8)	(15.5)	(12.4)	(8.0)	1.2	1.9	6.7	8.1	7.6
매출액 QoQ	4.4	(1.7)	(13.3)	(7.5)	7.3	1.8	(8.9)	1.7	8.0	6.7	(7.8)	1.3
영업이익 YoY	72.1	29.6	114.0	(64.1)	(70.3)	(22.7)	(40.3)	2,728.0	78.4	(46.4)	40.1	42.0
영업이익 QoQ	2,074.8	15.0	(49.4)	(97.2)	1,703.0	199.2	(60.9)	34.1	13.7	(10.2)	2.3	35.9

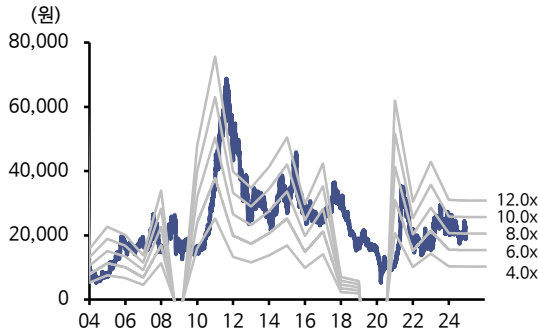
자료: 회사 자료, 신한투자증권 추정

## 세아베스틸지주 연간 실적 추이

(단위: 십억원)	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024F	2025F
매출액	2,202.4	2,526.7	2,531.1	3,055.3	3,278.1	2,936.5	2,535.8	3,651.1	4,386.3	4,083.5	3,705.3	3,928.6
영업이익	175.3	222.3	143.5	188.5	55.9	43.8	(3.3)	238.4	127.9	196.7	143.2	154.3
순이익	123.7	150.9	88.7	126.7	21.0	17.2	(245.9)	185.9	91.0	128.3	92.8	92.2
영업이익률 (%)	8.0	8.8	5.7	6.2	1.7	1.5	(0.1)	6.5	2.9	4.8	3.9	3.9
순이익률 (%)	5.6	6.5	4.1	4.5	0.8	0.7	(9.7)	5.0	2.0	3.1	2.5	2.3
ROE (%)	8.2	10.1	5.5	7.1	1.1	0.9	(14.2)	10.8	4.9	6.7	4.7	4.6

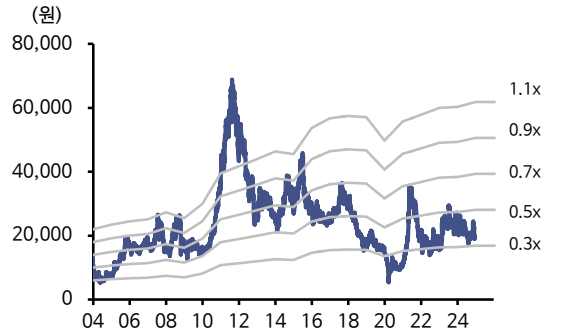
자료: 회사 자료, 신한투자증권 추정

### 세아베스틸주주 12개월 선행 PER 밴드



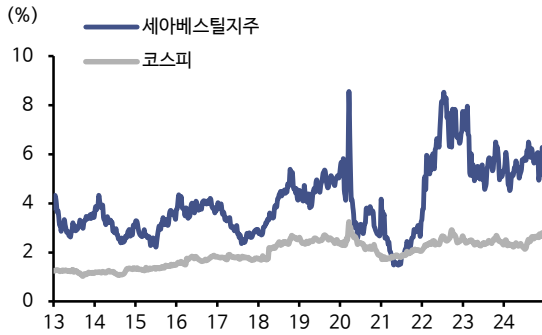
자료: QuantiWise, 신한투자증권

### 세아베스틸주주 12개월 선행 PBR 밴드



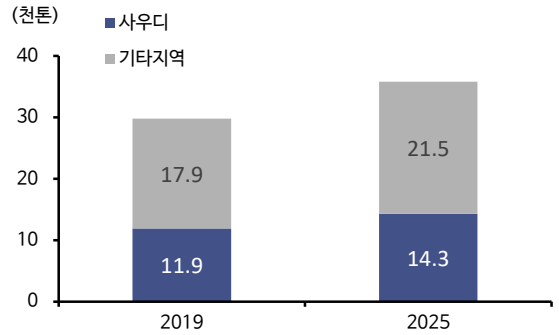
자료: QuantiWise, 신한투자증권

### 세아베스틸주주 배당수익률



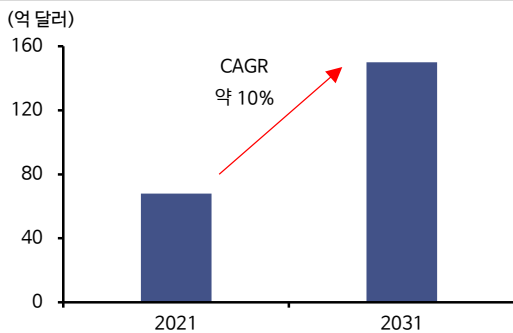
자료: QuantiWise, 신한투자증권

### 스테인리스 강관 시장 규모



자료: 회사 자료, 신한투자증권

### 특수합금 시장 규모



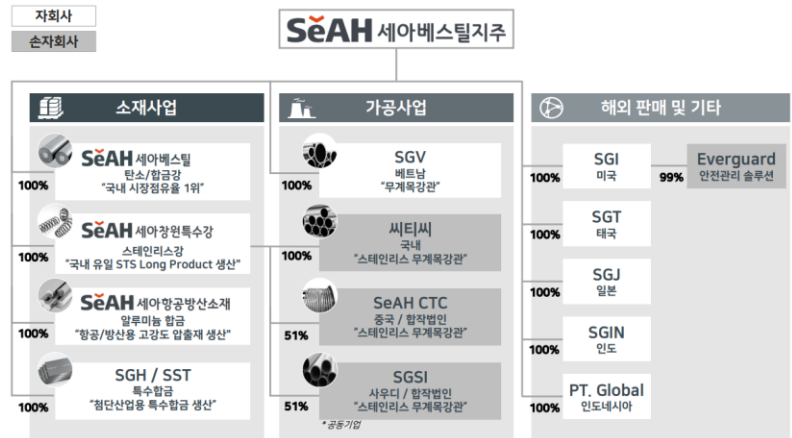
자료: Allied Market Research, 신한투자증권

### 국내 CASK 시장 규모



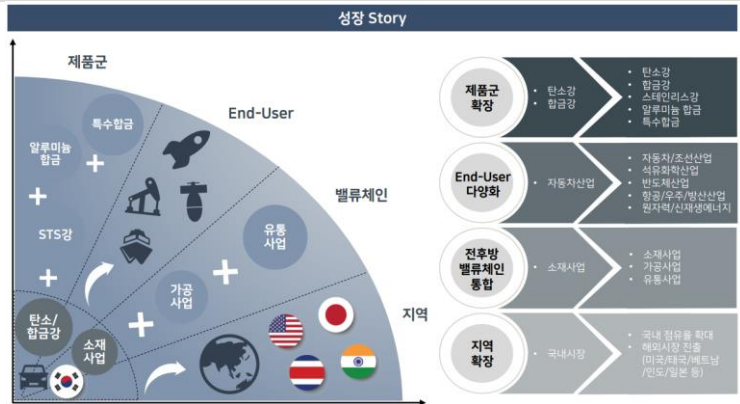
자료: 회사 자료, 신한투자증권

## 세아베스틸지주 지배구조



자료: 회사 자료, 신한투자증권

## 세아베스틸지주 성장 스토리



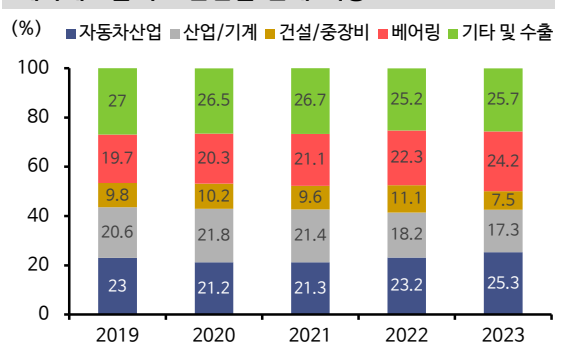
자료: 회사 자료, 신한투자증권

## 국내 철강업체 ROE 추이

	2021년	2022년	2023년
세아베스틸지주	10.8%	4.9%	6.7%
철강산업 Peer 평균	12.3%	5.5%	2.8%
A사	14.0%	6.1%	3.2%
B사	8.5%	5.6%	2.4%
C사	15.1%	5.1%	손실
D사	11.5%	5.3%	손실
E사	손실	손실	손실
KOSPI	9.0%	7.8%	5.0%

자료: 회사 자료, 신한투자증권

## 세아베스틸 수요산업별 판매 비중



자료: 회사 자료, 신한투자증권

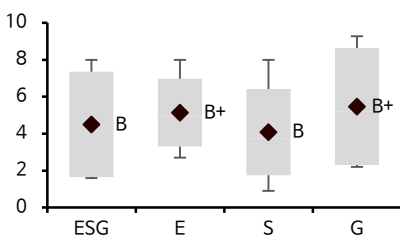
## ESG Insight

### Analyst Comment

- ◆ 세아그룹, 2022년 계열사에 ESG 전담조직을 설치하고 ESG 통합 정보관리 플랫폼을 런칭
- ◆ 2022년 5월, 이사회 산하 ESG위원회 신설해 ESG 9대 중점영역 검토
- ◆ 2030년까지 탄소배출량을 2018년 대비 12% 감축을 목표로 하는 2050 탄소중립 전략 수립
- ◆ 무재해 사업장 구축 목표 달성을 위해 2024년까지 약 1,500억원 규모의 안전 관련 투자 계획 발표

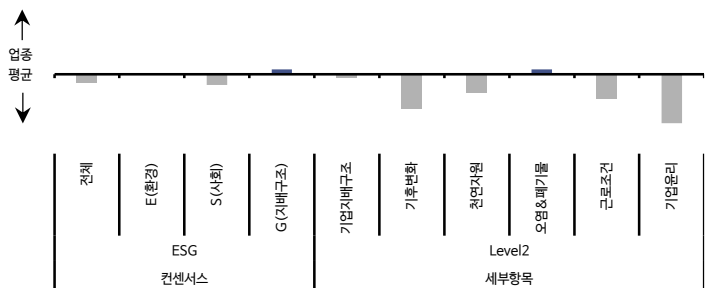
#### 신한 ESG 컨센서스 분포

(점수 및 등급)



자료: 신한투자증권

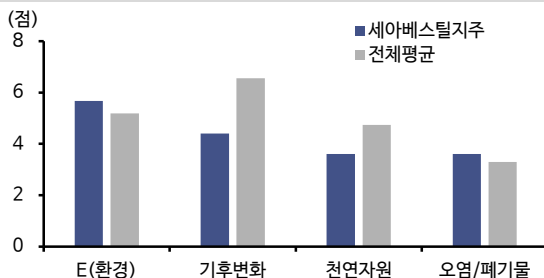
#### ESG 컨센서스 및 세부 항목별 업종 대비 점수차



자료: MSCI, 신한투자증권 / 주: 세부항목은 MSCI 기준

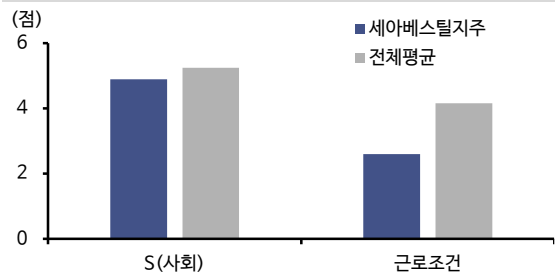
### Key Chart

#### 환경 세부 점수 및 전체평균



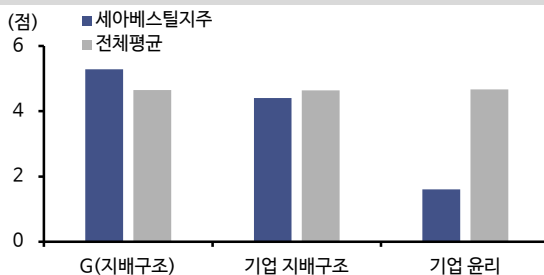
자료: MSCI, 신한투자증권 / 주: 세부항목은 MSCI 기준

#### 사회 세부 점수 및 전체평균



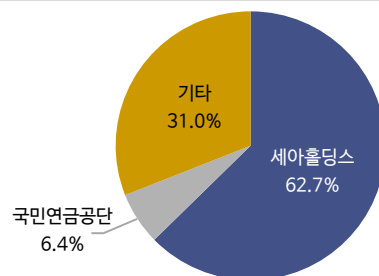
자료: MSCI, 신한투자증권 / 주: 세부항목은 MSCI 기준

#### 지배구조 세부 점수 및 전체평균



자료: MSCI, 신한투자증권 / 주: 세부항목은 MSCI 기준

#### 주주 구성



자료: 회사 자료, 신한투자증권

## 재무상태표

12월 결산 (십억원)	2022	2023	2024F	2025F	2026F
<b>자산총계</b>	<b>3,818.4</b>	<b>3,665.2</b>	<b>3,794.1</b>	<b>3,933.2</b>	<b>3,979.5</b>
유동자산	1,809.1	1,664.2	1,715.1	1,845.1	1,890.6
현금및현금성자산	136.9	97.3	201.0	216.3	221.7
매출채권	515.6	423.7	428.2	460.9	472.3
재고자산	1,119.9	1,104.9	1,032.8	1,111.5	1,139.0
비유동자산	2,009.3	2,000.9	2,079.0	2,088.1	2,088.9
유형자산	1,691.9	1,652.2	1,692.3	1,694.1	1,693.7
무형자산	24.5	51.4	77.5	75.2	73.0
투자자산	140.9	142.8	168.7	178.4	181.7
기타금융투자자산	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>부채총계</b>	<b>1,846.7</b>	<b>1,626.1</b>	<b>1,744.0</b>	<b>1,833.0</b>	<b>1,860.3</b>
유동부채	1,025.6	749.3	1,092.1	1,162.6	1,183.4
단기차입금	233.7	122.8	140.3	171.1	177.9
매입채무	390.6	269.2	296.8	319.4	327.3
유동성장기부채	173.6	148.4	429.5	429.5	429.5
비유동부채	821.1	876.8	651.9	670.4	676.9
사채	335.8	385.4	252.8	252.8	252.8
장기차입금(경기금융부채 포함)	244.2	249.3	156.7	156.7	156.7
기타금융투자부채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>자본총계</b>	<b>1,971.7</b>	<b>2,039.0</b>	<b>2,050.1</b>	<b>2,100.2</b>	<b>2,119.3</b>
자본금	219.3	219.3	219.3	219.3	219.3
자본잉여금	305.5	305.5	305.5	305.5	305.5
기타자본	139.4	139.4	133.6	133.6	133.6
기타포괄이익누계액	2.6	1.4	1.9	1.9	1.9
이익잉여금	1,218.8	1,289.7	1,298.3	1,347.1	1,364.7
<b>지배주주지분</b>	<b>1,885.6</b>	<b>1,955.3</b>	<b>1,958.7</b>	<b>2,007.4</b>	<b>2,025.0</b>
비지배주주지분	86.1	83.7	91.4	92.8	94.3
*충차입금	1,002.9	917.9	990.4	1,022.0	1,029.2
*순차입금(순현금)	854.6	805.4	767.5	782.8	784.2

## 현금흐름표

12월 결산 (십억원)	2022	2023	2024F	2025F	2026F
<b>영업활동으로인한현금흐름</b>	<b>32.9</b>	<b>229.8</b>	<b>280.3</b>	<b>163.4</b>	<b>212.1</b>
당기순이익	88.3	126.0	90.9	93.1	105.2
유형자산상각비	107.4	103.1	113.5	122.6	122.7
무형자산상각비	2.8	2.2	3.3	4.8	4.7
외환환산손실(이익)	18.1	6.8	7.9	0.0	0.0
자산처분손실(이익)	0.5	(3.6)	0.7	(0.4)	(0.4)
지분법, 종속, 관계기업손실(이익)	(4.8)	7.2	2.9	0.0	0.0
운전자본변동	(213.2)	(54.4)	87.5	(56.3)	(19.7)
(법인세납부)	(29.5)	(45.3)	(59.2)	(30.4)	(30.2)
기타	63.3	87.8	32.8	30.0	29.8
<b>투자활동으로인한현금흐름</b>	<b>(97.0)</b>	<b>(146.0)</b>	<b>(212.7)</b>	<b>(137.0)</b>	<b>(128.2)</b>
유형자산의증가(CAPEX)	(103.1)	(119.3)	(150.8)	(124.4)	(122.4)
유형자산의감소	17.8	26.2	3.5	0.0	0.0
무형자산의감소(증가)	(0.2)	(24.2)	(25.2)	(2.5)	(2.5)
투자자산의감소(증가)	10.7	(20.7)	(29.5)	(9.6)	(3.4)
기타	(22.2)	(8.0)	(10.7)	(0.5)	0.1
<b>FCF</b>	<b>(19.9)</b>	<b>117.9</b>	<b>182.6</b>	<b>44.9</b>	<b>108.4</b>
<b>재무활동으로인한현금흐름</b>	<b>136.4</b>	<b>(123.2)</b>	<b>35.3</b>	<b>(11.4)</b>	<b>(78.9)</b>
차입금의 증가(감소)	200.4	(73.7)	78.8	31.6	7.1
자기주식의처분(취득)	7.2	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금	(48.7)	(37.7)	(37.5)	(43.0)	(86.1)
기타	(22.5)	(11.8)	(6.0)	0.0	0.1
기타현금흐름	0.0	0.0	0.1	0.4	0.3
연결범위변동으로인한현금의증가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
환율변동효과	(0.2)	(0.3)	0.8	0.0	0.0
<b>현금의증가(감소)</b>	<b>72.1</b>	<b>(39.6)</b>	<b>103.7</b>	<b>15.3</b>	<b>5.3</b>
기초현금	64.8	136.9	97.3	201.0	216.3
기말현금	136.9	97.3	201.0	216.3	221.6

자료: 회사 자료, 신한투자증권

## 포괄손익계산서

12월 결산 (십억원)	2022	2023	2024F	2025F	2026F
<b>매출액</b>	<b>4,386.3</b>	<b>4,083.5</b>	<b>3,705.3</b>	<b>3,928.6</b>	<b>4,109.3</b>
증감률 (%)	20.1	(6.9)	(9.3)	6.0	4.6
<b>매출원가</b>	<b>4,040.5</b>	<b>3,677.4</b>	<b>3,357.3</b>	<b>3,551.4</b>	<b>3,709.7</b>
<b>매출총이익</b>	<b>345.8</b>	<b>406.0</b>	<b>348.0</b>	<b>377.2</b>	<b>399.6</b>
매출총이익률 (%)	7.9	9.9	9.4	9.6	9.7
<b>판매관리비</b>	<b>218.0</b>	<b>209.4</b>	<b>205.2</b>	<b>222.9</b>	<b>232.6</b>
<b>영업이익</b>	<b>127.9</b>	<b>196.7</b>	<b>142.7</b>	<b>154.3</b>	<b>167.0</b>
증감률 (%)	(46.4)	53.8	(27.4)	8.1	8.2
영업이익률 (%)	2.9	4.8	3.9	3.9	4.1
영업외손익	(12.2)	(41.4)	(22.2)	(29.6)	(32.2)
금융손익	(19.2)	(33.3)	(20.8)	(25.5)	(26.4)
기타영업외손익	2.2	(0.9)	2.7	0.4	(1.4)
중속 및 관계기업관련손익	4.8	(7.2)	(4.2)	(4.4)	(4.5)
<b>세전계속사업이익</b>	<b>115.7</b>	<b>155.3</b>	<b>120.5</b>	<b>124.7</b>	<b>134.7</b>
법인세비용	27.4	29.3	26.1	30.4	30.2
계속사업이익	88.3	126.0	90.9	93.1	105.2
중단사업이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>당기순이익</b>	<b>88.3</b>	<b>126.0</b>	<b>90.9</b>	<b>93.1</b>	<b>105.2</b>
증감률 (%)	(51.9)	42.7	(27.9)	2.5	12.9
순이익률 (%)	2.0	3.1	2.5	2.4	2.6
(지배주주)당기순이익	91.0	128.3	90.4	92.2	104.0
(비지배주주)당기순이익	(2.7)	(2.3)	0.5	1.3	1.5
총포괄이익	104.5	106.2	91.4	93.1	105.2
(지배주주)총포괄이익	106.7	108.3	90.7	91.8	103.7
(비지배주주)총포괄이익	(2.2)	(2.1)	0.6	1.3	1.5
<b>EBITDA</b>	<b>238.1</b>	<b>302.0</b>	<b>259.6</b>	<b>281.7</b>	<b>294.4</b>
증감률 (%)	(32.6)	26.8	(14.1)	8.5	4.5
EBITDA 이익률 (%)	5.4	7.4	7.0	7.2	7.2

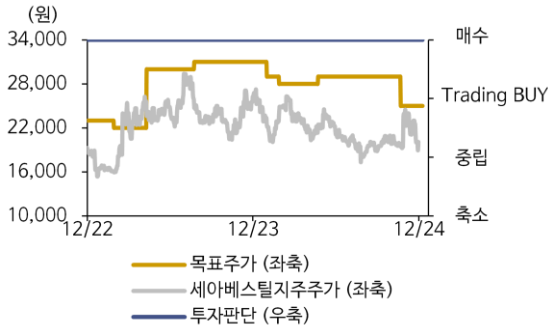
## 주요 투자지표

12월 결산	2022	2023	2024F	2025F	2026F
EPS (당기순이익, 원)	2,463	3,513	2,534	2,597	2,933
EPS (지배순이익, 원)	2,537	3,576	2,521	2,570	2,901
BPS (자본총계, 원)	54,981	56,858	57,166	58,562	59,095
BPS (지배지분, 원)	52,580	54,525	54,616	55,976	56,467
DPS (원)	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200
PER (당기순이익, 배)	6.6	7.1	7.5	7.3	6.5
PER (지배순이익, 배)	6.4	6.9	7.5	7.4	6.5
PBR (자본총계, 배)	0.3	0.4	0.3	0.3	0.3
PBR (지배지분, 배)	0.3	0.5	0.3	0.3	0.3
EV/EBITDA (배)	6.4	5.9	5.9	5.5	5.3
배당성향 (%)	42.4	30.0	47.6	46.7	41.4
배당수익률 (%)	7.4	4.8	6.3	6.3	6.3
<b>수익성</b>					
EBITDA 이익률 (%)	5.4	7.4	7.0	7.2	7.2
영업이익률 (%)	2.9	4.8	3.9	3.9	4.1
순이익률 (%)	2.0	3.1	2.5	2.4	2.6
ROA (%)	2.4	3.4	2.4	2.4	2.7
ROE (지배순이익, %)	4.9	6.7	4.6	4.6	5.2
ROIC (%)	3.4	4.9	3.6	4.6	4.7
<b>안정성</b>					
부채비율 (%)	93.7	79.7	85.1	87.3	87.8
순차입금비율 (%)	43.3	39.5	37.4	37.3	37.0
현금비율 (%)	13.3	13.0	18.4	18.6	18.7
이자보상배율 (배)	4.9	6.0	4.2	4.3	4.6
<b>활동성</b>					
순운전자본회전율 (회)	4.4	3.8	3.6	3.9	3.8
재고자산회수기간 (일)	91.8	99.4	105.3	99.6	99.9
매출채권회수기간 (일)	39.1	42.0	42.0	41.3	41.4

자료: 회사 자료, 신한투자증권

## 투자 의견 및 목표주가 추이

### 세아베스틸지주(001430)



일자	투자 의견	목표 주가 (원)	과리율 (%)	
			평균	최고/최저
2022년 10월 28일	매수	23,000	(22.6)	(13.5)
2023년 02월 08일	매수	22,000	0.5	19.3
2023년 04월 21일	매수	30,000	(16.3)	(2.2)
2023년 08월 04일	매수	31,000	(23.5)	(12.1)
2024년 01월 11일	매수	29,000	(26.0)	(21.0)
2024년 02월 07일	매수	28,000	(17.3)	(6.1)
2024년 05월 03일	매수	29,000	(29.4)	(15.3)
2024년 11월 01일	매수	25,000	-	-

주: 목표주가 과리율 산출 기간은 6개월 기준



## Compliance Notice

- ◆ 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 박광래, 한승훈)
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장시 대표 주관사로 참여한 적이 없습니다.
- ◆ 자료 공표일 현재 당사는 상기 회사의 주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- ◆ 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기 회사가 발행한 주식 및 주식관련사채에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- ◆ 당 자료는 상기 회사 및 상기 회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- ◆ 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락 없이 복사, 대여, 재배포 될 수 없습니다.

## 투자등급 (2017년 4월 1일부터 적용)

종목	매수 : 향후 6개월 수익률이 +10% 이상 Trading BUY : 향후 6개월 수익률이 -10% ~ +10% 중립 : 향후 6개월 수익률이 -10% ~ -20% 축소 : 향후 6개월 수익률이 -20% 이하	섹터	비중확대 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 매수 비중이 높을 경우 중립 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 중립적일 경우 축소 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 Reduce가 우세한 경우

## 신한투자증권 유니버스 투자등급 비율 (2024년 12월 9일 기준)

매수 (매수)	91.44%	Trading BUY (중립)	7.39%	중립 (중립)	1.17%	축소 (매도)	0.00%
---------	--------	------------------	-------	---------	-------	---------	-------