

기업가치 제고 계획

2025.10.30



주식의 포괄적 교환

The logo for SeAH, featuring a stylized orange 'V' shape above the text 'SeAH' in a bold, dark blue font. The logo is partially obscured by a white, curled-up corner effect in the bottom right corner of the slide.

SeAH

- 본 자료는 (주)세아홀딩스와 (주)세아특수강 간 주식의 포괄적 교환 및 비상장회사 전환과 관련하여 투자자들에게 정보를 제공하기 위해 작성되었으며, 임의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지됨을 알려드립니다.
- 본 자료에 기재된 정보나 의견의 정확성, 완전성 또는 신뢰성에 대하여 회사는 어떠한 진술, 보장을 제공하지 아니합니다.
본 자료에 기재된 정보나 의견은 별도 고지 없이 변경될 수 있으며, 본 자료의 내용이 전제하고 있는 가정 또는 기준이 달라질 경우 그 내용도 달라질 수 있습니다. 회사는 본 자료에 대한 변경 또는 수정 의무를 부담하지 아니합니다.
- 본 자료에는 장래에 관한 회사의 예측을 반영하는 정보가 포함되어 있습니다. 이러한 예측 정보는 회사가 통제할 수 없는 불확실한 미래에 관한 가정들에 근거한 것으로 실제 결과치와 중대한 차이가 있을 수 있습니다.
- 회사 및 회사의 계열회사, 임직원 또는 대리인, 자문사는 본 자료와 관련하여 발생할 수 있는 손해 또는 손실에 대하여 민형사 및 행정상 일체의 책임을 부담하지 않음을 양지하여 주시기 바랍니다.

Contents

- I. 개요
- II. 주식의 포괄적 교환 내용
- III. 기대 효과
- IV. 상세 일정
- V. 기타 참고 사항 및 별첨

❖ 세아홀딩스와 세아특수강 간에 **주식의 포괄적 교환**을 실시함으로써, 세아특수강이 세아홀딩스의 완전 자회사가 됨

- 세아홀딩스는 세아특수강의 지분 100% 소유
- 세아특수강은 비상장 회사로 전환

❖ 세아특수강의 주주가 소유하고 있는 세아특수강 주식(보통주)을 세아홀딩스에 이전하고,
세아홀딩스는 신주(보통주)를 발행하여 주식교환 대상 주주에게 교부

▪ 주식교환 비율

(기준일: '25.10.29)

구분	세아홀딩스	세아특수강
주식교환가액 ⁽¹⁾	119,590원	16,133원
주식교환비율	1	0.1349

(1) 최근 1개월의 가중산술평균 증가, 최근 1주일의 가중산술평균 증가, 최근일의 증가 산술 평균

▪ 신주 발행 수량

구분	내용
세아특수강 총 주식수	8,570,000주
교환 대상 주식수 ⁽²⁾	2,357,689주
세아홀딩스 신규발행주식수	318,048주

(2) 세아홀딩스 보유 세아특수강 주식 및 세아특수강 보유 자기주식 제외

❖ 세아홀딩스는 **중장기적 주주환원 정책**을 기반으로 **지속적으로 주주가치 제고에 앞장설 계획**

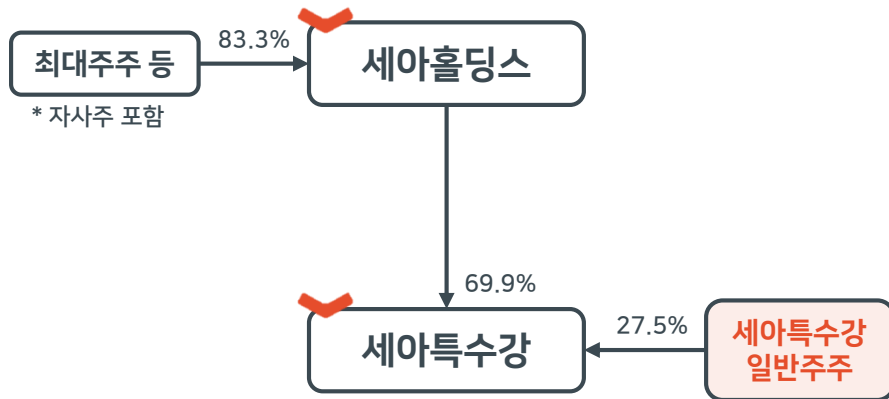
- '26~'28년 3년간 자사주 매입·소각 규모 500억원 제시하여, 주주의 주당 가치 제고 목표
- 별도 기준 배당성향 60% 이상의 현금 배당을 지속하며, 주주친화적 배당정책 유지

II. 주식의 포괄적 교환 내용

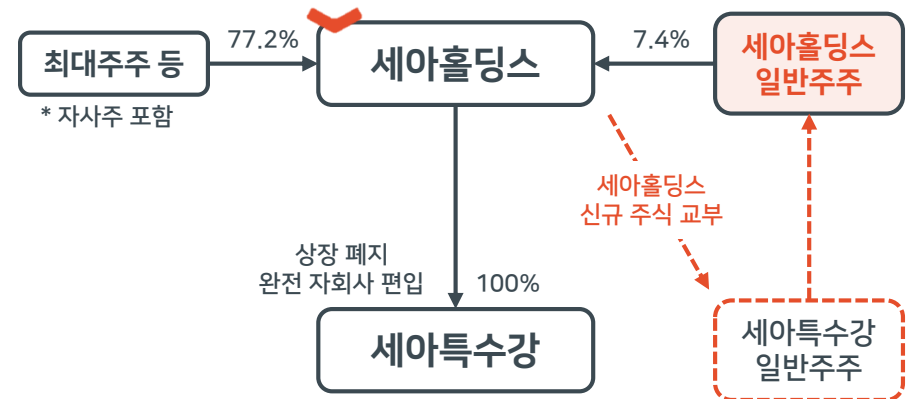
세아홀딩스가 신주를 발행해 세아특수강 주식과 교환하여 세아특수강을 완전 자회사로 편입하고, 세아특수강 주주는 교환비율에 따라 세아홀딩스 주식을 교부 받음.

As-is

상장회사



To-be



주식교환 비율

(기준일: '25.10.29)

구분	세아홀딩스	세아특수강
주식교환가액 ⁽¹⁾	119,590원	16,133원
주식교환비율	1	0.1349

(1) 최근 1개월의 가중산술평균 종가, 최근 1주일의 가중산술평균 종가, 최근일의 종가 산술 평균

신주 발행 수량

구분	내용
세아특수강 총 주식수	8,570,000주
교환 대상 주식수 ⁽²⁾	2,357,689주
세아홀딩스 신규발행주식수	318,048주

(2) 세아홀딩스 보유 세아특수강 주식 및 세아특수강 보유 자기주식 제외

III. 기대 효과



주식의 포괄적 교환을 통해 회사의 '기업가치 저평가 원인'을 해소함으로써,
주주 및 이해관계자 모두에게 중장기적인 이익을 제공하고 기업가치 극대화를 실현

주요 현안

세아홀딩스 및 주주

- **유통주식수 부족**
 - 낮은 유동성으로 인해 기업가치 저평가 심화
(일반주주 지분율 9.3%, '25.9.30일 기준)
 - 적극적인 주주 유치에 한계 봉착
- **중복상장에 따른 기업가치 할인**
 - 세아홀딩스 산하 상장회사 존재로 기업가치 분산
- **시장 대응 및 의사결정 체계의 경직성**

기대 효과

- ❖ **신주 발행에 따른 유통 주식수 증가로
주식 거래 활성화 및 시장 관심도 제고 [별첨1]**
- **세아특수강 주주 대상 세아홀딩스 주식 신규 교부**
 - 총 주식수 4,000,000 → 4,318,048주 (7.95% ↑)
 - 일반주주 지분율 16.0%로 확대
- ❖ **중복상장 해소에 따라 기업가치 재평가**
 - **자회사의 내재 가치를 온전히 귀속**
 - **중복 상장에 따른 관리·공시 비용 등 비효율 해소**
- ❖ **지주회사로서 그룹 내 의사결정 체계 일원화 및
전략적 자원 배분 등 경영 효율성 제고**

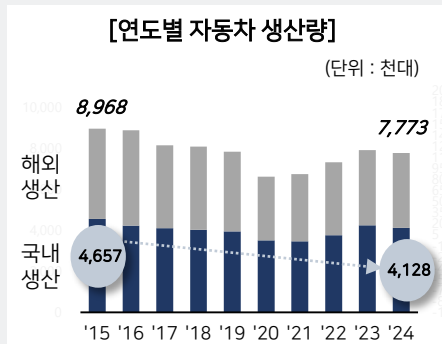
Ⅲ. 기대 효과

급변하는 경영 환경에 선제적으로 대응하고 성장기반 확충을 도모함으로써,
지속가능한 사업 경쟁력 확보 및 중장기적인 이익 창출에 집중

주요 현안

세아특수강 및 주주

- **경영환경 패러다임 변화에 따른 사업 성장 제약**
 - [친환경 자동차 전환] 내연기관 주력 소재 사용량 감소 우려
 - [글로벌 통상 환경 변화] 관세 및 현지화 정책 심화로 자동차 국내 생산 감소



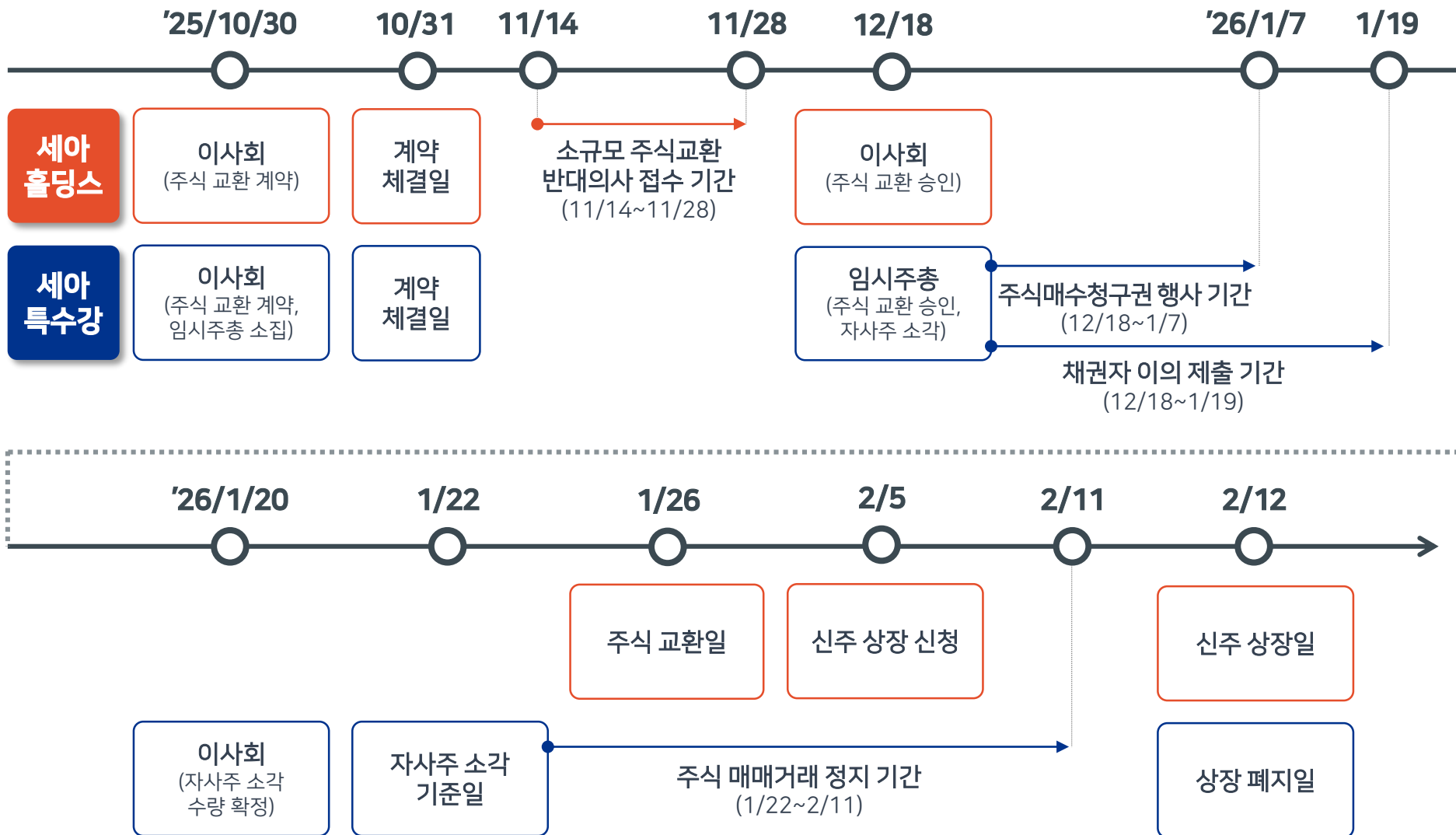
- **시장 대응 및 의사결정 체계의 경직성**

기대 효과

- ❖ 기존 철강 선재 가공업 중심의 사업 구조에서 벗어나, 고부가·성장 산업의 기업가치 향유
- 우주·항공 및 특수합금 부문 + 철강 전후방 산업
- ❖ 세아홀딩스의 강화된 주주환원 정책을 통한 주주가치 제고
- 중장기 주주환원 정책을 통한 의지 표명
- 예측가능한 배당 정책 운영 (밸류업 공시, 先배당액 後기준일 제도 등)
- ❖ 안정적 지배구조 아래, 주력 사업 부문의 사업 경쟁력 강화 및 성장기반 확충 도모

IV. 상세 일정

이사회 결의 시점부터 약 4개월 소요 예정이며, 관계기관과의 협의 및 승인 과정 등에 따라 변경 될 수 있음.



❖ 세아홀딩스는 주주총회에 갈음하여 **이사회**의 **승인**으로 주식교환 진행 예정

- 주식교환비율에 따른 교부 예상 주식수(318,048주)는 발행 주식 총수의 7.95%으로 상법 제360조의10에 따른 소규모 주식교환 방식으로 진행
- 20% 이상 주주의 반대 시 소규모 주식교환 진행 불가

❖ 세아특수강은 **임시 주주총회**를 통해서 주식교환을 승인할 예정 (**특별결의 사항**)

- 상법 제360조의9에 따른 간이주식교환 요건을 미충족하여 일반 주식교환 방식으로 진행

❖ 주식 교환에 반대하는 세아특수강 주주는 **세아특수강을 상대로 주식매수 청구 가능**

- 주주총회일(12월 18일)로부터 내년 1월 7일까지
- 세아홀딩스의 경우, 소규모 주식교환으로 진행 시 반대 주주 주식매수청구권 미발생

❖ 세아특수강이 현재 보유하고 있는 자기주식 및 향후 매수 청구권 행사 주주로부터 매수하는 자기주식은 **주식 교환일 전에 일괄 소각할 예정**

[별첨1] 주식의 포괄적 교환(신주 발행) 이후 세아홀딩스 주식수 현황

세아홀딩스의 주식은 318,048주 증가하며, 일반주주 지분율 16.0%로 확대 예상.

As-is		
구분	주식수	지분율(%)
최대주주 및 특수관계자	3,227,056	80.7
자사주	104,391	2.6
소 계	3,331,447	83.3
기관투자자	296,755	7.4
일반주주	371,798	9.3
소 계	668,553	16.7
총 계	4,000,000	



To-be		
구분	주식수	지분율(%)
최대주주 및 특수관계자	3,227,056	74.7
자사주	104,391	2.4
소 계	3,331,447	77.2
기관투자자	296,755	6.9
일반주주	689,846	16.0
소 계	986,601	22.8
총 계	4,318,048	+318,048주



감사합니다.