



**POSCO**

# 2017 2Q 기업설명회

---

2017. 7. 20



## Disclaimer

본 자료는 2017년 2분기 실적에 대한 외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 주주 및 투자자들에게 당사의 경영현황을 사전에 알리기 위하여 작성 배포되는 자료입니다.

따라서 최종 재무자료는 회계감사 과정에서 변경될 수 있으며, 어떤 경우에도 본 자료는 투자자들의 투자결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로써 사용될 수 없습니다.



# 별도 경영실적 (생산 / 판매)

## 고로 개수 및 열연 합리화 영향으로 조강생산량 및 판매량 감소

(천톤, 천원/톤)

구 분	2Q 16	1Q 17	2Q 17	QoQ
조강 생산	9,007	9,081	<b>8,801</b>	△280
제품 생산	8,861	8,706	<b>8,520</b>	△186
STS	502	481	<b>518</b>	37
제품 판매	9,005	8,722	<b>8,463</b>	△259
STS	513	483	<b>509</b>	26
탄소강 판매가격	557	671	<b>705</b>	34
WP 판매비(%)	45.3	53.4	<b>56.0</b>	-
수출비(%)	47.0	47.2	<b>46.7</b>	-
제품 재고	972	974	<b>977</b>	3

### ■ 제품 판매 가격

- 탄소강 : +34천원/톤
- STS강 : △98천원/톤

### ■ WP 비중 : 1Q) 53.4 → 2Q) 56.0% (+2.6%p)

### ■ 내수비중 : 1Q) 52.8 → 2Q) 53.3% (+0.5%p)

### [ 2017년 설비 수리 계획 ]



\* ZRM : 전기강판 압연라인

# 별도 경영실적 (손익)

## 판매가격 상승에도 고가 재고 판매 등으로 영업이익 감소

(억원)

구분	2Q 16	1Q 17	2Q 17	QoQ
매출액	60,096	70,674	<b>71,343</b>	669
매출원가	48,510	58,434	<b>61,331</b>	2,897
매출총이익 (매출총이익률)	11,586 (19.3%)	12,240 (17.3%)	<b>10,012</b> <b>(14.0%)</b>	△2,228 -
판매관리비	4,459	4,286	<b>4,162</b>	△124
영업이익 (영업이익률)	7,127 (11.9%)	7,954 (11.3%)	<b>5,850</b> <b>(8.2%)</b>	△2,104 -
영업외손익	△3,174	2,752	<b>658</b>	△2,094
당기순이익 (순이익률)	3,105 (5.2%)	8,396 (11.9%)	<b>5,092</b> <b>(7.1%)</b>	△3,304 -

### ■ 영업이익 증감 요인



### ■ 당기순이익 증감 요인

- 투자주식 처분이익 : +961억원
- 영업이익 감소 : △2,104억원
- 전기 주식손상차손 환입 기저효과 : △2,259억원

### [ 재무구조 ] 역대 최저 부채비율 기록



## 연결 경영실적 (손익)

## 철강 및 건설/에너지 부문 실적 하락으로 연결 영업이익 감소

(억원)

구분	2Q 16	1Q 17	2Q 17	QoQ
매출액	128,574	150,772	<b>149,444</b>	△1,328
매출총이익 (매출총이익률)	15,690 (12.2%)	22,581 (15.0%)	<b>18,689</b> <b>(12.5%)</b>	△3,892 -
판매관리비	8,905	8,931	<b>8,898</b>	△33
영업이익 (영업이익률)	6,785 (5.3%)	13,650 (9.1%)	<b>9,791</b> <b>(6.6%)</b>	△3,859 -
기타영업외손익	△126	△447	<b>△589</b>	△142
지분법투자손익	1,118	720	<b>△646</b>	△1,366
금융손익	△5,093	△669	<b>△824</b>	△155
외화환산차 손익	△1,116	1,251	<b>△262</b>	△1,513
당기순이익 (순이익률)	2,205 (1.7%)	9,769 (6.5%)	<b>5,301</b> <b>(3.5%)</b>	△4,468 -
지배주주순이익	2,917	8,509	<b>5,128</b>	△3,381

## ■ 영업이익 증감 요인

- 철강 : 판매량 감소, 원료가 상승 등으로 이익감소
- 비철강 : PJT 추가 원가 반영 및 발전량 감소 등으로 건설, 에너지 실적 하락

## ■ 당기순이익 증감 요인

- 영업이익 감소 : △3,859억원
- 지분법 손익 감소 : △1,366억원
- 주식 처분이익 등 : +757억원

## [ 부문별 합산 영업이익 ]

(억원)	1Q 17	2Q 17	QoQ
철강	10,234	<b>7,148</b>	△3,086
포스코	7,954	<b>5,850</b>	△2,104
비철강	3,934	<b>2,531</b>	△1,403
합산	14,168	<b>9,679</b>	△4,489

## 연결 경영실적 (재무상태)

부채비율은 '10년 이후 최저 수준인 69.6% 기록

(억원)

구 분	2Q 16	1Q 17	2Q 17	QoQ
유동자산	287,178	293,509	<b>298,762</b>	5,253
자금시재*	84,047	76,141	<b>75,330</b>	△811
매출채권	93,518	97,652	<b>97,018</b>	△634
재고자산	77,482	94,885	<b>97,117</b>	2,232
비유동자산	506,777	491,823	<b>496,321</b>	4,498
기타금융자산**	31,143	34,082	<b>35,658</b>	1,576
유형자산	340,202	328,193	<b>328,434</b>	241
자산 계	793,955	785,332	<b>795,083</b>	9,751
부채	342,611	324,204	<b>326,162</b>	1,958
유동부채	189,236	183,346	<b>189,450</b>	6,104
비유동부채	153,375	140,858	<b>136,713</b>	△4,145
(차입금)	240,255	214,668	<b>223,752</b>	9,084
부채비율(%)	75.9	70.3	<b>69.6</b>	△0.7%p
자본	451,344	461,128	<b>468,921</b>	7,793
지배기업소유주지분	415,006	423,744	<b>431,202</b>	7,458
부채와 자본 계	793,955	785,332	<b>795,083</b>	9,751

\*자금시재 : 현금 및 현금성자산, 단기금융상품, 단기매매증권, 단기매도가능증권, 유동성만기보유증권 \*\*기타채권 포함

# 사업부문별 합산 실적

(억원)

부 문	매 출 액			영 업 이 익			순 이 익		
	2Q16	1Q17	2Q17	2Q16	1Q17	2Q17	2Q16	1Q17	2Q17
철 강	106,090	122,595	<b>115,975</b>	7,337	10,234	<b>7,148</b>	1,697	10,087	<b>5,347</b>
Trading	61,106	82,789	<b>95,858</b>	857	1,267	<b>1,034</b>	316	783	<b>151</b>
E & C	17,838	17,370	<b>18,085</b>	△1,706	1,345	<b>648</b>	△1,620	911	<b>△61</b>
에너지	3,258	4,628	<b>3,557</b>	△87	750	<b>313</b>	△350	629	<b>98</b>
I C T	2,179	2,307	<b>2,178</b>	114	164	<b>109</b>	62	181	<b>104</b>
화학·소재 등	6,083	6,283	<b>6,386</b>	391	408	<b>427</b>	261	320	<b>273</b>
합 산 계	196,554	235,972	<b>242,039</b>	6,906	14,168	<b>9,679</b>	366	12,911	<b>5,912</b>

# 회사별 경영실적 (대우 / 건설)

## ■ 포스코대우

(억원)

구 분	2Q 16	1Q 17	2Q 17	QoQ
매출액	36,157	48,560	<b>56,627</b>	8,067
영업이익 (영업이익률)	810 (2.2%)	943 (1.9%)	<b>870</b> <b>(1.5%)</b>	△73 -
당기순이익 (순이익률)	439 (1.2%)	751 (1.5%)	<b>160</b> <b>(0.3%)</b>	△591 -

### ■ 무역 부문 호조로 매출액 증가

- 철강 판매량 +54만톤 (+22%)

### ■ 미얀마 가스전 일시 Shut down (4~5월, 25일간)으로 생산량 및 판매량 감소

- 판매량 : 1Q) 466 억ft<sup>3</sup> → 2Q) 351 억ft<sup>3</sup>
- 미얀마 가스전 영업이익 : 758억원 → 586억원  
전분기비 판매가격 상승 (+4.7%)

## ■ 포스코건설

(억원)

구 분	2Q 16	1Q 17	2Q 17	QoQ
매출액	15,812	15,036	<b>15,638</b>	602
영업이익 (영업이익률)	△179 (△1.1%)	1,358 (9.0%)	<b>550</b> <b>(3.5%)</b>	△808 -
당기순이익 (순이익률)	△130 (△0.8%)	731 (4.9%)	<b>227</b> <b>(1.5%)</b>	△504 -

### ■ 진행 프로젝트 공정 촉진으로 매출 증가

### ■ 환율 변동 및 프로젝트 추가 원가 반영으로 영업이익 감소

### ■ 상반기 수주실적 ('17년 수주 계획 10.4조원)

- 국내 4.7조원, 해외 0.1조원

### ■ 수주잔액 ('17.6월 기준)

- 국내 24.6조원, 해외 10조원 ('16.E 대비 +2조원)

\* PEN 실적 포함

# 회사별 경영실적 (에너지 / 킴텍)

## ■ 포스코에너지

(억원)

구 분	2Q 16	1Q 17	2Q 17	QoQ
매출액	3,036	4,364	<b>3,294</b>	△1,070
영업이익	△162	627	<b>211</b>	△416
(영업이익률)	(△5.3%)	(14.4%)	<b>(6.4%)</b>	-
당기순이익	△462	530	<b>△9</b>	△539
(순이익률)	(△15.2%)	(12.1%)	<b>(△0.3%)</b>	-

- 전력 비수기 발전량 감소 및 용량요금(CP) 단가 하락으로 매출액/영업이익 감소

(GWh, 원/kWh)	1Q 17	2Q 17	QoQ
발전량	3,056	2,084	△972
CP 단가	12.14	5.92	△6.22
전력판가(SMP)	89.5	78.7	△10.8

- 삼척 화력발전소: 인허가 기간 재연장 ('17.6→12月)

## ■ 포스코킴텍

(억원)

구 분	2Q 16	1Q 17	2Q 17	QoQ
매출액	2,580	2,790	<b>2,873</b>	83
영업이익	161	297	<b>263</b>	△34
(영업이익률)	(6.2%)	(10.6%)	<b>(9.2%)</b>	-
당기순이익	112	230	<b>201</b>	△29
(순이익률)	(4.3%)	(8.2%)	<b>(7.0%)</b>	-

- 내화물라인, 케미컬 부문 판매량 지속 증가로 안정적 수익 유지

- 음극재 생산 및 공급 확대

- 전기차/ESS\*向 적용모델 확대로 매출 증가
- 하반기 5호기 준공(10月)으로 연간 65백톤 생산 전망  
- '17.1H) 430톤/월 → 2H) 675톤/월

\* ESS (Energy Storage System) : 대용량 에너지 저장장치

# 회사별 경영실적 (ICT / PT.KP)

## ■ 포스코 ICT

(억원)

구 분	2Q 16	1Q 17	2Q 17	QoQ
매출액	2,112	2,229	2,077	△152
영업이익 (영업이익률)	116 (5.5%)	167 (7.5%)	109 (5.3%)	△58 -
당기순이익 (순이익률)	64 (3.0%)	183 (8.2%)	109 (5.2%)	△74 -

▪ EIC 부문의 대형설비 공급사업 감소로 매출액 및 영업이익 하락

### ▪ 주요 경영활동

○ Smart B&C\* 사업 대외 시장 진출

- 쿠웨이트 압둘라 신도시 ICT 설계사업 수주
- 제주 신공항 BHS\* 구축 사업 수주

\* B&C : Building & Construction, BHS : Baggage Handling System

## ■ PT. Krakatau POSCO

(억원)

구 분	2Q 16	1Q 17	2Q 17	QoQ
매출액	2,892	4,049	3,953	△96
영업이익 (영업이익률)	△203 (△7.0%)	△106 (△2.6%)	△42 (△1.1%)	64 -
당기순이익 (순이익률)	△574 (△19.8%)	△479 (△11.8%)	△421 (△10.7%)	58 -

▪ 판매가격 상승 및 후판 증산(+56천톤), 고가 슬라브 판매 증가(+161천톤)로 적자폭 축소

○ 판매가격 (US\$/톤)

- 슬라브 +28, 후판 +29

○ 판매량 (천톤)

- 1Q) 715 → 2Q) 656

# 회사별 경영실적 (Maharashtra / ZPSS)

## ■ POSCO Maharashtra

구분	(억원)			QoQ
	2Q 16	1Q 17	2Q 17	
매출액	1,980	3,040	<b>3,758</b>	718
영업이익 (영업이익률)	41 (2.1%)	387 (12.7%)	<b>372</b> <b>(9.9%)</b>	△15 -
당기순이익 (순이익률)	△180 (△9.1%)	545 (17.9%)	<b>263</b> <b>(7.0%)</b>	△282 -

## ■ ZPSS (장가항 STS)

구분	(억원)			QoQ
	2Q 16	1Q 17	2Q 17	
매출액	6,705	7,802	<b>6,652</b>	△1,150
영업이익 (영업이익률)	382 (5.7%)	520 (6.7%)	<b>80</b> <b>(1.2%)</b>	△440 -
당기순이익 (순이익률)	314 (4.7%)	493 (6.3%)	<b>45</b> <b>(0.7%)</b>	△448 -

- 고수익 자동차용 판매 확대 및 일반강 로컬 소재 구매 증대로 현지밀과의 협력 강화

(천톤)	2Q 16	1Q 17	2Q 17
제품 판매량	294	358	448
자동차용	102	126	133

- 자동차용 강판 판매량 (천톤)  
: '16) 404 → '17.P) 520

\* 2Q 17 이후 ESI 실적 포함(3.30 합병)

- 시중 재고 증가 및 원료가격 약세로 인한 판매가격 하락으로 영업이익 감소

- 판매량 (천톤) : 1Q) 310 → 2Q) 302

### [ 니켈 가격 ]



(조원, 백만톤)

구 분		2016년	2017년	
		실적	계획	전망
별도	매 출 액	24.3	25.6	<b>28.4</b>
	조강 생산	37.5	37.0	<b>37.0</b>
	제품 판매	35.9	34.6	<b>35.1</b>
	투 자 비	2.0	2.6	<b>2.4</b>
	순 차 입 금	△0.1	△1.4	<b>△1.6</b>
연결	매 출 액	53.1	54.8	<b>59.3</b>
	투 자 비	2.5	3.5	<b>3.5</b>
	순 차 입 금	15.1	13.4	<b>12.6</b>

# (별첨) 세계 철강 수요

## 중국 철강경기

### “재고감소 등에 따른 수급타이트로 철강가격 상승세 전환”

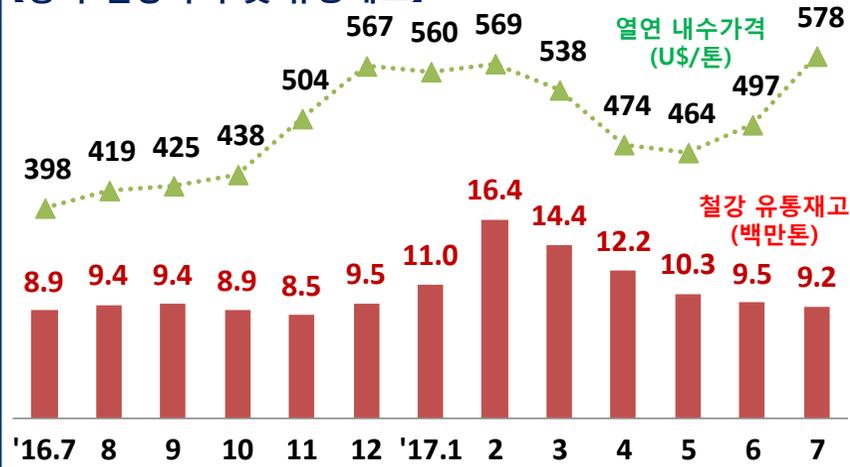
- ✓ 성수기 수요 호조 및 재고조정 등으로 6월 이후 철강가격 회복세
  - '17.7월 철강 유통재고, '16.12월 이후 최저치 기록
- ✓ 중국 정부의 철강산업 구조조정 지속으로 경기 회복세 유지 예상
  - '17년 5월까지 올해 연간 설비감축 목표치의 85% 달성
  - '17년 상반기 중국수출 28% 감소하는 등 공급과잉 개선 분위기

## 주요국 철강수요

### “선진국 회복세, 신흥국 호조로 세계 수요 증가세 지속”

- ✓ 중국은 하반기 부동산시장 규제 불구 견조한 고정자산투자 등으로 철강수요 당초 예상보다 소폭 증가할 전망
- ✓ 미국, EU 등 선진국 수요는 경제 회복세에 힘입어 2~3% 증가, 인도, 동남아 등 신흥국은 6%대의 견조한 수요 성장 기대

【중국 철강가격 및 유통재고】



\* CRU(2017.7), Mysteel(2017.7)

【주요국 철강수요 전망】

(백만톤)	2014	2015	2016	(백만톤)		
				전년비	2017(f)	전년비
미국	107.0	96.1	91.6	△4.7%	94.3	3.0%
EU	146.5	151.5	156.4	3.2%	159.4	1.9%
중국	710.8	672.3	681.0	1.3%	690.5	1.4%
인도	75.9	80.2	83.5	4.1%	88.6	6.1%
ASEAN	62.1	64.6	74.2	14.8%	78.8	6.2%
MENA	73.5	72.9	72.6	△0.5%	74.4	2.5%
세계	1,545	1,501	1,515	1.3%	1,541	1.7%

\* World Steel Association(2017.4), Eurofer(2017.7), POSRI(2017.7)

# (별첨) 국내 철강 수요

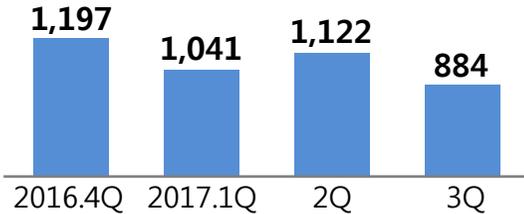
## 수요산업 전망



### 자동차

- ✓ 상반기 소비세 인하 정책 종료 등에 따른 내수 부진으로 3분기 생산 둔화 전망

【생산】 (천대)



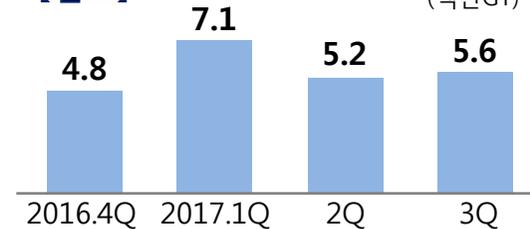
\* 한국자동차산업협회(2017.7), POSRI(2017.7)



### 조선

- ✓ 최근 수주 증가 불구 '16년 수주부진 영향으로 건조량은 감소세 지속

【건조】 (백만GT)



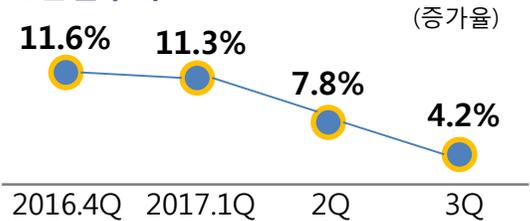
\* Clarkson(2017.7), POSRI(2017.7)



### 건설

- ✓ 토목부문 부진 반면 민간건축수주 호조로 건설투자는 안정적 증가세 유지 전망

【건설투자】



\* 한국은행(2017.6), POSRI(2017.7)

## 강재수급 전망

(백만톤)

구 분	2014	2015	2016	2017(f)	1Q	2Q	3Q	전년비
명목소비	55.5	55.8	57.1	56.5	14.3	14.6	14.1	△ 7.1%
수 출	32.3	31.6	31.0	31.6	8.0	7.8	7.8	△ 1.6%
생 산	74.1	74.1	74.3	76.3	19.1	19.4	19.0	△ 2.3%
수 입	13.7	13.2	13.7	11.8	3.2	2.9	2.9	△ 20.6%
반제품포함	22.7	22.1	23.7	21.9	5.8	5.5	5.4	△16.5%

\* POSRI(2017.7)

# (별첨) 원료 전망

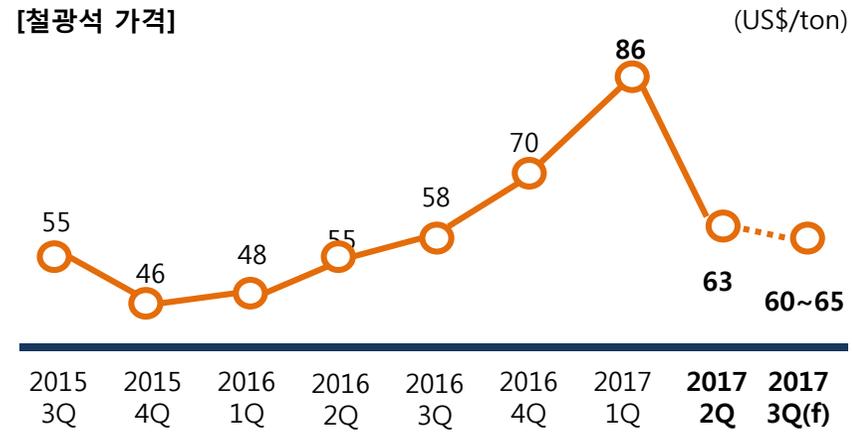
## 철 광 석

2017.2Q

철강 가격 견조세에 따른 철강사들의 철광석 재고 보충 수요로 인해 철광석 가격은 6월 중 U\$54/톤 까지 하락 후 반등, 6월말 U\$60/톤 대 회복

2017.3Q

**“3분기 분광 가격 U\$60~65/톤 전망”**  
하절기 철강 비수기 진입 및 재고 보충 완료 영향으로 추가 상승 여력은 미미. 단, 일부 고품위 철광석/펠렛은 공급원 제한 및 브라질 공급업체 생산재개 지연으로 가격 강세 지속 전망



\*62% Fe IODEX CFR China (분기 Spot 평균)

## 원료 탄

2017.2Q

동호주 태풍으로 인한 공급차질 발생 이후, 복구 과정에서 강점탄 Spot 가격은 큰 변동성을 보이며 '17.2Q 중 \$140~310/톤, 평균 U\$194/톤에 거래

2017.3Q

**“3분기 강점탄 가격 U\$140~160/톤 전망”**  
중국 정부의 석탄산업 구조조정 정책 유지 및 최근 철강 제품 가격 상승으로 강점탄 Spot 가격은 U\$160/톤 대 회복 이후, 하반기 주요 공급사 증산으로 다시 하향 안정세로 전환 예상



\*Premium LV HCC FOB Australia (분기 가격)