



POSCO

2017 3Q 기업설명회

2017. 10. 26



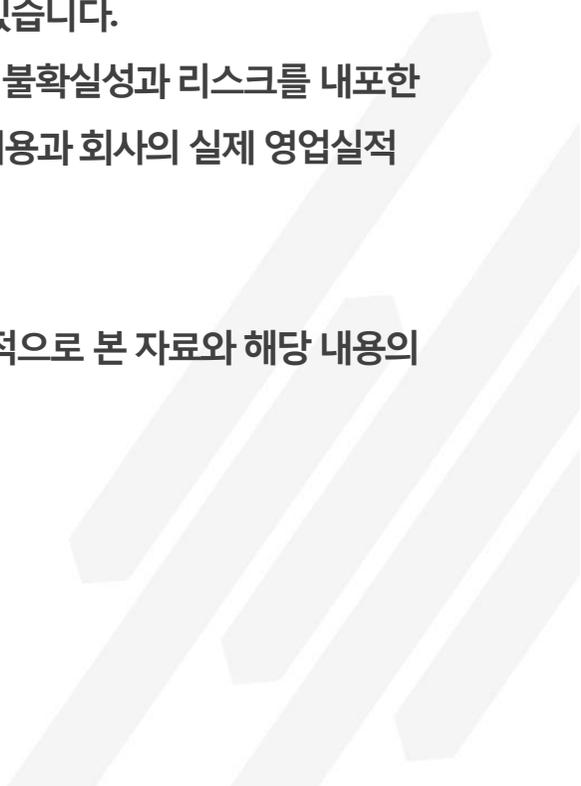
Disclaimer

본 자료는 2017년 3분기 실적에 대한 외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 주주 및 투자자들에게 당사의 경영현황을 알리기 위하여 작성·배포되는 자료입니다. 따라서 본 자료 중 일부는 회계감사과정에서 변동될 수 있습니다.

본 자료는 당사 및 해당 산업의 사업 및 재무 현황과 결과에 대한 예측정보를 포함하고 있습니다.

본 자료에 포함되어 있는 예측정보는 과거가 아닌 미래의 사건에 관계된 정황과 결과로 불확실성과 리스크를 내포한 의견과 예측입니다. 이에 경영환경, 사업여건 등의 변화 및 위험으로 인하여 본 자료의 내용과 회사의 실제 영업실적 결과가 일치하지 않을 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단을 위한 참고자료로 작성된 것이며, 당사는 명시적/암묵적으로 본 자료와 해당 내용의 정확성이나 완성도에 대하여 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않습니다.



별도 경영실적 (생산 / 판매)

포) 3고로 등 주요 설비 개보수 완료로 조강/제품 생산량 및 판매량 증가

(천톤, 천원/톤)

구 분	3Q 16	2Q 17	3Q 17	QoQ
조강 생산	9,800	8,801	9,751	+950
제품 생산	9,304	8,520	9,026	+506
STS	504	518	518	-
제품 판매	8,945	8,463	8,961	+498
STS	505	509	521	+12
탄소강 판매가격	570	705	687	△18
WP 판매비(%)	48.1	56.0	53.2	
수출비(%)	50.1	46.7	46.3	
제품 재고	1,286	977	991	+14

[전분기대비 증감]

- 조강 및 제품 생산량 증가
 - 조강 : 포) 3고로 개수(2.24~6.5) 완료(+950천톤)
 - 제품 : 포) 1열연 합리화(5.14~6.12) 완료(+241천톤)
포) 3후판 합리화(4.6~5.10) 완료(+142천톤)
- 제품 판매량 증가
 - 열연(+277천톤), 후판(+121천톤) 등
- 제품 판매 가격 하락
 - 탄소강(△18천원/톤)
 - STS강(△109천원/톤)
- WP 판매비중 감소
 - 열연, 후판의 일반재 판매비중 증가로 2.8%p 감소
* '17년 목표 52%
- 수출비중 감소
 - 수입재 시장 적극 대응으로 내수비중 53.7%로 상승

별도 경영실적 (손익)

생산/판매량 증가 및 원료가 하락 등으로 영업이익 증가 투자주식처분이익 증가로 당기순이익 증가

(억원)

구분	3Q 16	2Q 17	3Q 17	QoQ
매출액	61,065	71,343	72,550	+1,207
매출원가	48,163	61,331	60,825	△506
매출총이익 (매출총이익률)	12,902 (21.1%)	10,012 (14.0%)	11,725 (16.2%)	+1,713
판매관리비	4,378	4,162	4,507	+345
영업이익 (영업이익률)	8,524 (14.0%)	5,850 (8.2%)	7,218 (9.9%)	+1,368
영업외손익	△870	658	1,971	+1,313
당기순이익 (순이익률)	5,790 (9.5%)	5,092 (7.1%)	7,299 (10.1%)	+2,207

[전분기대비 증감]

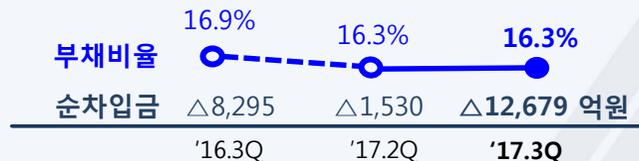
- 판매가격 하락에도 생산/판매량 증가 및 원료가 하락으로 영업이익 증가(+1,368억원)



- 영업이익 증가 및 투자주식 처분이익으로 당기순이익 증가(+2,207억원)

- 영업이익 증가(+1,368억원)
- 투자주식처분이익 증가(+1,872억원)
- 배당수익 감소 및 법인세 증가 등(△1,033억원)

[재무구조]



연결 경영실적 (손익)

포스코 및 해외철강 실적 개선으로 연결 영업이익 1.1조원 기록

(억원)

구분	3Q 16	2Q 17	3Q 17	QoQ
매출액	127,476	149,444	150,361	+917
매출총이익 (매출총이익률)	19,620 (15.4%)	18,689 (12.5%)	19,987 (13.3%)	+1,298
판매관리비	9,277	8,898	8,730	△168
영업이익 (영업이익률)	10,343 (8.1%)	9,791 (6.6%)	11,257 (7.5%)	+1,466
기타영업외손익	△1,718	△589	△514	+75
지분법투자손익	△711	△646	542	+1,188
금융손익	△1,280	△824	1,028	+1,852
외화환산차 손익	353	△242	46	+288
당기순이익 (순이익률)	4,755 (3.7%)	5,301 (3.5%)	9,066 (6.0%)	+3,765
지배주주순이익	5,457	5,128	8,694	+3,566

[전분기대비 증감]

- 국내외 철강부문 실적 개선으로 영업이익 증가
 - 철강(+1,972억원) : 포스코 이익증가 및 PTKP 영업이익 발생 등 해외철강 이익 개선
 - 비철강(△138억원) : 에너지 이익증가, 건설부문 감소

※ 부문별 합산 영업이익

(억원)	2Q 17	3Q 17	QoQ
철강	7,148	9,120	+1,972
포스코	5,850	7,218	+1,368
해외철강	642	1,435	+793
비철강	2,531	2,393	△138
합산	9,679	11,513	+1,834

- 투자주식처분이익 증가 등으로 당기순이익 증가
 - 영업이익 증가(+1,466억원)
 - 투자주식처분이익 증가(+1,872억원)
 - 지분법이익 증가(+1,188억원)
 - 법인세 증가 등(△761억원)

사업부문별 합산 실적

국내외 철강 및 에너지부문 실적 개선으로 합산 영업이익 증가

(억원)

부 문	매 출 액			영 업 이 익			순 이 익		
	3Q16	2Q17	3Q17	3Q16	2Q17	3Q17	3Q16	2Q17	3Q17
철 강	107,271	115,975	119,190	10,059	7,148	9,120 (+1,972)	6,627	5,347	7,552
Trading	63,643	95,858	84,773	867	1,034	933	△48	151	131
E & C	19,030	18,085	18,214	△1,026	648	321	△1,695	△61	308
에너지	3,783	3,557	4,391	40	313	602 (+289)	△176	98	343
I C T	1,934	2,178	2,355	115	109	148	64	104	106
화학·소재 등	5,999	6,386	6,666	350	427	389	241	273	245
합 산 계	201,660	242,039	235,589	10,405	9,679	11,513	5,013	5,912	8,685

연결 경영실적 (재무상태)

자금시재 등 유동자산 증가로 유동비율 개선 및 부채비율 지속 감소

(억원)

구분	3Q 16	2Q 17	3Q 17	QoQ
유동자산	274,388	298,762	308,922	+10,160
자금시재*	80,500	75,330	85,476	+10,146
매출채권	86,555	97,018	97,592	+574
재고자산	79,025	97,117	98,199	+1,082
유동비율(%)	161.9	157.6	167.8	+10.2%p
비유동자산	496,239	496,321	490,885	△5,436
기타금융자산**	31,369	35,658	31,554	△4,104
유형자산	333,101	328,434	326,136	△2,298
자산 계	770,627	795,083	799,807	+4,724
부채	318,497	326,162	324,071	△2,091
유동부채	169,449	189,626	184,111	△5,515
비유동부채 (차입금)	149,048	136,536	139,960	+3,424
부채비율(%)	70.4	69.6	68.1	△1.5%p
자본	452,130	468,921	475,736	+6,815
지배기업소유주지분	416,713	431,202	437,742	+6,540

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

국내 자회사 경영실적 (별도기준)

■ 포스코대우

- 철강 트레이딩 부문 호조로 영업이익 증가

구 분	(억원)			
	3Q 16	2Q 17	3Q 17	QoQ
매출액	41,909	56,627	51,100	△5,527
영업이익	743	870	912	+42
당기순이익	195	160	334	+174

* P&S 실적 포함

■ 포스코건설

- 주요 PJT 추가원가 반영으로 영업이익 감소

구 분	(억원)			
	3Q 16	2Q 17	3Q 17	QoQ
매출액	16,639	15,638	15,998	+360
영업이익	△693	550	270	△280
당기순이익	△1,185	227	188	△39

* PEN 실적 포함

■ 포스코에너지

- 성수기 발전량 증가 및 용량요금 상승으로 이익 증가

구 분	(억원)			
	3Q 16	2Q 17	3Q 17	QoQ
매출액	3,566	3,294	4,060	+766
영업이익	△37	211	513	+302
당기순이익	△235	△9	279	+288

■ 포스코켐텍

- 원료가격 상승으로 영업이익 소폭 감소

구 분	(억원)			
	3Q 16	2Q 17	3Q 17	QoQ
매출액	2,736	2,873	2,984	+111
영업이익	225	263	254	△9
당기순이익	173	201	202	+1

해외 자회사 경영실적 (별도기준)

■ PT. Krakatau POSCO

- 원료가격 하락 및 후판 판매 증가로 영업이익 발생

(억원)

구 분	3Q 16	2Q 17	3Q 17	QoQ
매출액	3,490	3,953	4,082	+129
영업이익	385	△42	88	+130
당기순이익	90	△421	△349	+72

■ 장가항 STS (ZPSS)

- 판매가격 상승으로 영업이익 대폭 증가

(억원)

구 분	3Q 16	2Q 17	3Q 17	QoQ
매출액	5,995	6,652	7,519	+867
영업이익	218	80	538	+458
당기순이익	210	45	382	+337

■ POSCO Maharashtra

- 판매량 감소 및 소재원가 상승으로 영업이익 감소

(억원)

구 분	3Q 16	2Q 17	3Q 17	QoQ
매출액	2,268	3,758	3,513	△245
영업이익	72	372	119	△253
당기순이익	100	263	12	△251

■ POSCO SS-VINA

- 형강 판매량 증가 및 제품가격 상승으로 적자규모 감소

(억원)

구 분	3Q 16	2Q 17	3Q 17	QoQ
매출액	874	1,084	1,212	+128
영업이익	△144	△201	△32	+169
당기순이익	△188	△251	△83	+168

경영 전망

(조원, 백만톤)

구 분		2016년	2017년	
		실적	계획	전망
별도	매 출 액	24.3	25.6	28.8
	조강 생산	37.5	37.0	37.1
	제품 판매	35.9	34.6	34.9
	투 자 비	2.0	2.6	2.3
	순 차 입 금	△0.1	△1.4	△1.4
연결	매 출 액	53.1	54.8	59.5
	투 자 비	2.5	3.5	3.3
	순 차 입 금	15.1	13.4	13.9

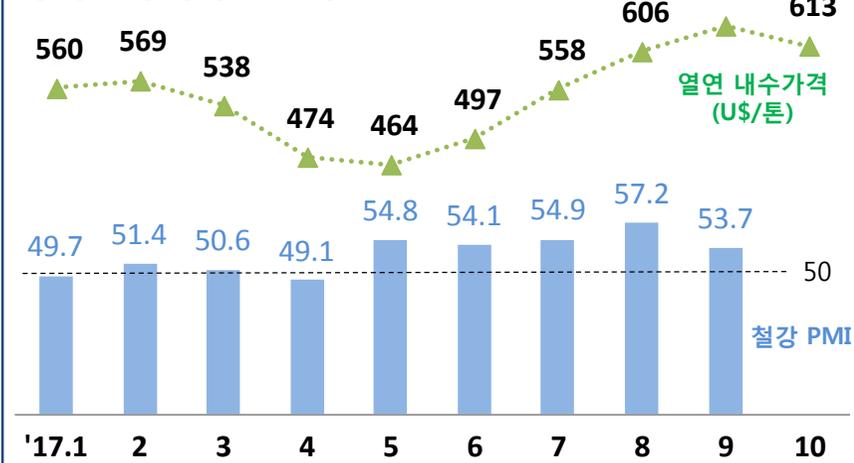
(별첨) 세계 철강 수요

중국 철강경기

“中 구조조정 등에 따른 수급타이트로 경기 호조세 지속”

- ✓ 수요 예상보다 호조인 가운데, 유도로 퇴출 등에 따른 공급 부족으로 철강가격 강세 유지
 - '17.9월 열연 유통가격, '13.3월 이후 최고치 기록
 - 철강 PMI, '17.5월 이후 회복 기준인 50선 상회
- ✓ 동절기 환경규제 차원의 감산 등으로 4Q 이후 호조세 지속 예상

【중국 철강가격 및 철강 PMI】



* CRU(2017.10), 중국물류구매연합회(2017.10)

주요국 철강수요

“신흥국 호조로 ‘18년 세계 수요 완만한 증가세”

- ✓ 중국 수요는 견조한 투자, 수요산업 호조 등으로 '17년에 당초 예상보다 크게 증가, '18년은 전년수준 유지 전망
 - ※ '17년 수요 급증은 유도로 퇴출에 따른 착시 효과, 실제로는 3% 증가
- ✓ '18년 선진국 수요는 1% 내외의 완만한 증가 반면, 신흥국·개도국은 5% 내외의 견조한 수요 성장 기대

【주요국 철강수요 전망】

구 분	2015	2016	2017	(백만톤)		
				전년비	2018(f)	전년비
미국	96.1	91.8	96.2	4.8%	97.3	1.1%
EU	153.9	158.2	162.1	2.5%	164.3	1.4%
중국	672.3	681.0	765.7	12.4%	765.7	0.0%
인도	80.2	83.5	87.1	4.3%	92.1	5.7%
ASEAN	65.1	74.1	77.7	4.8%	83.0	6.8%
MENA	72.9	72.6	72.6	0.0%	75.8	4.5%
세계	1,501	1,516	1,622	7.0%	1,648	1.6%

* World Steel Association(2017.10)

(별첨) 국내 철강 수요

수요산업 전망

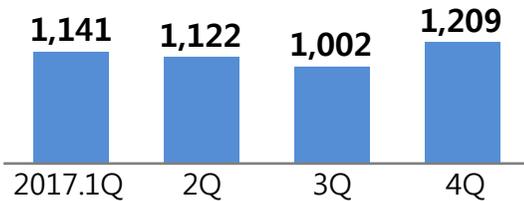


자동차

✓ 하반기 생산은 내수·수출 개선 및 지난해 파업의 기저효과 등으로 회복세

【생산】

(천대)



* 한국자동차산업협회(2017.10), POSRI(2017.10)

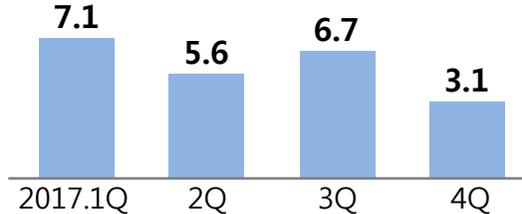


조선

✓ 최근 수주 증가 불구 '16년 수주절벽의 영향으로 하반기에도 건조량 감소

【건조】

(백만GT)



* Clarkson(2017.10), POSRI(2017.10)

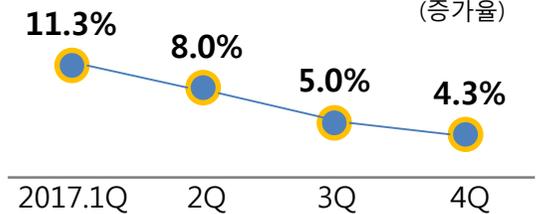


건설

✓ 하반기 건설투자는 정부 SOC 예산 축소, 부동산 안정화 정책 등으로 점진 둔화

【건설투자】

(증가율)



* 한국은행(2017.9), POSRI(2017.10)

강재수급 전망

(백만톤)

구 분	2014	2015	2016	2017(f)	1Q	2Q	3Q	4Q	전년비
명목소비	55.5	55.8	57.1	56.2	14.3	14.3	14.2	13.3	△ 2.4%
수 출	32.3	31.6	31.0	32.4	8.0	7.9	8.2	8.1	+ 1.9%
생 산	74.1	74.1	74.3	77.3	19.1	19.3	19.9	18.9	+ 1.9%
수 입	13.7	13.2	13.7	11.2	3.2	2.9	2.5	2.6	△ 16.7%
반제품포함	22.7	22.1	23.7	20.9	5.8	5.6	4.6	5.0	△ 6.8%

* POSRI(2017.10)

(별첨) 원료 전망

철 광 석

2017.3Q 철강 가격 상승에 따라 철광석 가격은 견조세 유지. 9월 중국 중추절 연휴 및 환경 규제 영향으로 하향 안정화 되었으나, 고품위 철광석 및 펠렛은 공급 여건이 타이트하여 가격 강세 지속

2017.4Q **"4분기 분광 가격 U\$60~65/톤 전망"**
 주요 생산국의 철광석 공급 여력은 충분한 반면, 중국 환경 규제에 따른 철강 생산감축 여파로 수요 감소 전망되며, 철강재 가격의 단기 약세 전환으로 4분기 철광석 가격은 하향세 전망



*62% Fe IODEX CFR China (분기 Spot 평균)

원료 탄

2017.3Q 중국 정부의 광산 안전점검 강화에 따른 내수용 원료탄 공급감소 우려와 철강재 가격 상승을 기반으로 한 철강사들의 재고확충 수요가 맞물리며 단기 시황 강세 지속

2017.4Q **"4분기 강점탄 가격 U\$170~180/톤 전망"**
 중국 정부가 환경 규제 정책 일환으로 철강 및 코크스 감산을 시행함에 따라 원료탄 수요 감소 반면, 수익 개선에 의한 주요 원료탄 광산 생산 증가로 가격 하락 국면 진입 전망



*Premium LV HCC FOB Australia (분기 가격)