



posco



2018 2Q 기업설명회

2018. 7. 23

Disclaimer

본 자료는 2018년 2분기 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)

판매량 감소에도 가격 인상, WP 판매 및 내수비중 확대

(천톤, 천원/톤)

구 분	2Q 17	1Q 18	2Q 18	QoQ
조강 생산	8,801	9,288	9,377	+89
제품 생산	8,520	9,072	9,027	△45
STS	518	493	534	+41
제품 판매	8,463	9,294	8,960	△334
STS	509	510	528	+18
탄소강 판매가격	705	710	730	+20
WP 판매비(%)	56.0	54.9	55.6	+0.7%p
수출비(%)	46.7	43.1	42.5	△0.6%p
제품 재고	977	1,055	1,070	+15

[전분기대비 증감]

- 생산일수 증가로 조강생산량 증가, 광양 설비 수리로 제품생산량은 소폭 감소
 - 조강 : 포) +126, 광) △37천톤
 - 제품 : 포) +139, 광) △184천톤
 - * 주요 대수리 : 광) 1열연, 2냉연, 4냉연, 4CGL 등
- 전분기 재고 기저효과 및 광양 설비수리 영향으로 판매량 감소
 - 열연(△263천톤), 냉연(+22천톤) 등
- 제품 판매가격 상승
 - 탄소강(+20천원/톤), STS강(+6천원/톤)
- WP 판매비중 확대 ('18년 목표 57%)
 - WP 판매량 : ('18.1Q) 4,788 → ('18.2Q) 4,663천톤
- 내수비중 확대 전략 지속 ('18년 목표 60%)

*포) 포항제철소, 광) 광양제철소

연결 경영실적 (손익)

해외철강 개선에도 국내철강 및 비철강 부문 약화로 영업이익 감소

(억원)

구분	2Q 17	1Q 18	2Q 18	QoQ
매출액	149,444	158,623	160,833	+2,210
매출총이익 (매출총이익률)	18,689 (12.5%)	23,862 (15.0%)	21,644 (13.5%)	△2,218
판매관리비	8,898	8,985	9,121	+136
영업이익 (영업이익률)	9,791 (6.6%)	14,877 (9.4%)	12,523 (7.8%)	△2,354
기타영업외손익	△589	△293	△192	+101
지분법투자손익	△646	874	△557	△1,431
금융손익	△824	△628	△1,739	△1,111
외화환산차 손익	△242	114	△1,502	△1,616
당기순이익 (순이익률)	5,301 (3.5%)	10,835 (6.8%)	6,366 (4.0%)	△4,469
지배주주순이익	5,128	9,935	5,818	△4,117

[전분기대비 증감]

- 국내 철강 및 무역, 에너지 등 비철강 영업이익 감소
 - 철강(△1,606억원): 해외철강 실적 개선에도 포스코 이익감소
 - 비철강(△598억원): 대우, 에너지 등 이익 감소

※ 부문별 합산 영업이익

(억원)	1Q18	2Q18	QoQ
철강	11,841	10,235	△1,606
포스코	10,159	8,221	△1,938
해외철강	1,200	1,552	+352
비철강	3,531	2,933	△598
합산	15,372	13,168	△2,204

- 영업이익 감소, 지분법 및 외환손실 등 순이익 감소
 - 영업이익 감소(△2,354억원)
 - 지분법투자손실 증가(△1,431억원)
 - 외화환산차손 등(△684억원)

사업부문별 합산 실적

(억원)

부 문	매 출 액			영 업 이 익			순 이 익		
	2Q 17	1Q 18	2Q 18	2Q 17	1Q 18	2Q 18	2Q 17	1Q 18	2Q 18
철 강	115,975	125,081	127,239	7,148	11,841	10,235	5,347	8,333	6,679
Trading	95,858	93,223	95,066	1,034	1,602	1,400	151	1,029	△58
E & C	18,085	15,918	18,245	648	836	860	△61	640	381
에너지	3,557	5,009	4,497	313	665	122	98	635	80
I C T	2,178	2,206	2,217	109	90	157	104	76	124
화학·소재 등	6,386	7,077	7,482	427	338	394	273	223	300
합 산 계	242,039	248,514	254,746	9,679	15,372	13,168	5,912	10,936	7,506

연결 경영실적 (재무상태)

신종자본증권 상환으로 자금시재 및 자본 감소

(억원)

구 분	2Q 17	1Q 18	2Q 18	QoQ	비 고
유동자산	298,762	329,081	333,855	+4,774	<ul style="list-style-type: none"> • 포스코시재 (△8,510억원) : 신종자본증권 상환, 배당 지급 등 • 판매가격, 제조원가 상승으로 매출채권 및 재고자산 증가
자금시재*	75,330	106,757	95,692	△11,065	
매출채권	97,018	92,842	96,983	+4,141	
재고자산	97,117	103,030	106,394	+3,364	
유동비율(%)	157.6	168.0	167.7	△0.3%p	
비유동자산	496,321	475,740	465,772	△9,968	• 포스파워 매각예정자산대체 (6248억원)
기타금융자산**	35,658	27,635	27,406	△229	
유형자산	328,434	315,946	314,305	△1,641	
자산 계	795,083	804,821	799,627	△5,194	
부채	326,162	325,309	322,375	△2,934	<ul style="list-style-type: none"> • 포스코 사채 유동성 대체 (3500억원)
유동부채	189,626	195,870	199,101	+3,231	
비유동부채 (차입금)	136,536	129,439	123,274	△6,165	
부채비율(%)	223,752	210,822	212,704	+1,882	
부채비율(%)	69.6	67.8	67.5	△0.3%p	
자본	468,921	479,512	477,252	△2,260	<ul style="list-style-type: none"> • 신종자본증권 상환 △8,000억원, 당기순이익 +6,366억원 등
지배기업소유주지분	431,202	442,600	439,700	△2,900	

*자금시재 : 현금 및 현금성자산, 단기금융상품, 단기매매증권, 유동성유가증권, 유동성만기채무증권 **기타채권 포함

국내 자회사 경영실적 (별도기준)

■ 포스코대우

- 중국내 가스관 사고수리로 미얀마가스전 판매량 감소
- 가스 판매량 감소 (QoQ Δ 21%)

구 분	2Q 17	1Q 18	2Q 18	QoQ
매출액	56,627	58,136	56,881	Δ 1,255
영업이익	870	1,364	1,131	Δ 233
당기순이익	160	917	365	Δ 552

■ 포스코에너지

- LNG 발전량 증가에도 비수기 전력가격 급락
- 용량요금 단가 하락 (12.1 \rightarrow 5.4원/kWh, QoQ Δ 55%)

구 분	2Q 17	1Q 18	2Q 18	QoQ
매출액	3,294	4,670	4,165	Δ 505
영업이익	211	537	25	Δ 512
당기순이익	Δ 9	459	Δ 52	Δ 511

■ 포스코건설

(단위 : 억원)

- PJT 추가원가 발생에도 건축부문 호조로 이익 지속
- 상반기 연결 수주실적 : 6.1조원 (YoY +1.3조원)

구 분	2Q 17	1Q 18	2Q 18	QoQ
매출액	15,638	14,164	16,473	+2,309
영업이익	550	901	865	Δ 36
당기순이익	227	752	672	Δ 80

■ 포스코켐텍

- 내화물 일시 부진 반면 음극재 판매 호조 지속
- 음극재 판매량 +940톤 증가 (QoQ +31%)

구 분	2Q 17	1Q 18	2Q 18	QoQ
매출액	2,873	3,284	3,242	Δ 42
영업이익	263	223	199	Δ 24
당기순이익	201	178	160	Δ 18

해외 자회사 경영실적 (별도기준)

■ PT. Krakatau POSCO

- 판매가격 상승, 생산·판매량 증가로 분기 최대 영업이익 및 순익 흑자 전환

(단위 : USD 백만)

구 분	2Q 17	1Q 18	2Q 18	QoQ
매출액	350	381	446	+65
영업이익	△4	22	50	+28
당기순이익	△37	△16	7	+23

■ 장가항 STS (ZPSS)

- Ni가격 상승에도 시황하락으로 영업이익 감소

- LME Ni 가격 3월 13,404 → 6월 15,111(U\$/톤) (단위 : USD 백만)

구 분	2Q 17	1Q 18	2Q 18	QoQ
매출액	591	721	729	+8
영업이익	7	13	2	△11
당기순이익	4	9	2	△7

■ POSCO Maharashtra

- 내수 시황 호조로 판매량 증가 및 판매가격 상승, 분기 최대 영업이익 기록

(단위 : USD 백만)

구 분	2Q 17	1Q 18	2Q 18	QoQ
매출액	333	375	384	+9
영업이익	33	33	38	+5
당기순이익	23	19	8	△11

■ POSCO SS VINA

- 스크랩 등 원료가격 상승으로 영업적자 지속

- 스크랩 단가 상승 (QoQ +7.4%) (단위 : USD 백만)

구 분	2Q 17	1Q 18	2Q 18	QoQ
매출액	96	138	150	+12
영업이익	△18	△3	△8	△5
당기순이익	△22	△8	△14	△6

2018년 경영 계획

(조원, 백만톤)

구 분		2017년	2018년
		실적	전망
별도	매 출 액	28.6	30.3
	조강 생산	37.2	37.7
	제품 판매	34.7	36.1
	투 자 비	1.7	2.9
	차 입 금	3.9	4.2
연결	매 출 액	60.7	64.1
	투 자 비	2.6	4.2
	차 입 금	21.1	20.2

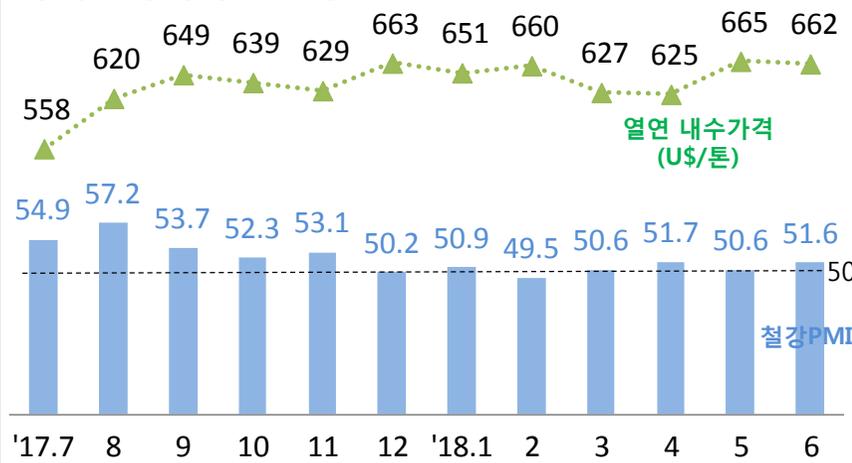
(별첨) 세계 철강 수요

중국 철강경기

“中 상시 감산 및 구조조정 등으로 가격 강세 지속 예상”

- ✓ 수요 안정적인 가운데, 환경규제 강화에 따른 상시 감산 조치 등으로 수급이 타이트하여 2Q 철강가격 재상승
 - '18.5월 열연 유통가격, '17.12월 이후 최고치 기록
 - 철강 PMI, '18.3월 이후 회복 기준인 50선 상회
- ✓ 또한 정부의 노후설비 폐쇄(3천만톤) 등 지속적인 구조조정 추진으로 당분간 가격 강세 유지될 전망

【중국 철강가격 및 철강 PMI】



* Bloomberg(2018.6), 중국물류구매연합회(2018.7)

주요국 철강수요

“신흥국 회복세로 '18년 세계수요 1.8% 증가 전망”

- ✓ 미국 등 선진국 수요는 실물경제 회복세 및 에너지용 수요 증가 등에 힘입어 2%대 성장 예상
- ✓ 인도-동남아 등 신흥국 수요는 '18년 건조한 경제성장을 기반으로 한 인프라투자 확충으로 5~6%의 성장세 회복 기대
- ✓ 중국 수요는 '18년 유동성 증가에 따른 건설경기 건조 등으로 무역마찰로 인한 제조업 생산 위축 불구 전년수준 유지 예상

【주요국 철강수요 전망】

(백만톤)

구분	2015	2016	2017	전년비	2018(f)	전년비
미국	96.1	91.9	97.7	6.4%	100.3	2.7%
EU	153.9	158.4	162.3	2.5%	165.6	2.0%
중국	672.3	680.3	736.8	8.3%	736.8	0.0%
인도	80.2	83.6	87.2	4.3%	92.0	5.5%
ASEAN	65.1	74.1	70.3	△5.2%	74.9	6.6%
MENA	72.9	72.6	71.7	△1.1%	75.3	5.0%
세계	1,501	1,516	1,587	4.7%	1,616	1.8%

* World Steel Association(2018.4)

(별첨) 국내 철강 수요

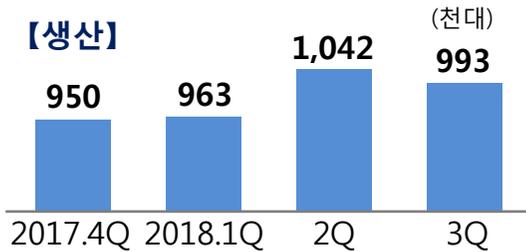
수요산업 전망



자동차

✓ 국내 소비심리 악화, 가격경쟁력 하락에 따른 수출 감소 등으로 생산 전년대비 감소세 지속

【생산】



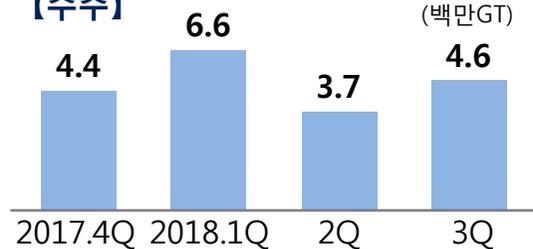
* 한국자동차산업협회(2018.7), POSRI(2018.7)



조선

✓ 수주절벽은 벗어났으나 최근 글로벌 발주량 감소로 국내수주도 둔화

【수주】



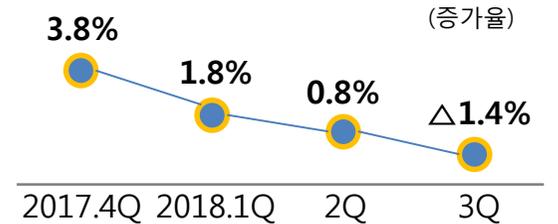
* Clarkson(2018.7), POSRI(2018.7)



건설

✓ 주택경기 하락에 따른 수주 감소, 공공투자 축소 등으로 건설투자 위축

【건설투자】



* 한국은행(2018.6), POSRI(2018.7)

강제수급 전망

(백만톤)

구 분	2015	2016	2017	2018(f)	1Q	2Q	3Q	전년비
명목소비	55.8	57.1	56.4	53.8	13.1	13.2	13.8	△ 1.7%
수 출	31.6	31.0	31.7	31.0	7.9	7.8	7.8	△ 5.6%
생 산	74.1	74.3	77.2	76.0	18.8	18.9	19.3	△ 2.3%
수 입	13.2	13.7	10.9	8.8	2.2	2.2	2.3	△ 9.7%
반제품포함	22.1	23.7	19.7	15.4	4.1	3.8	3.9	△ 15.0%

* POSRI(2018.7)

(별첨) 원료 전망

철 광 석

2018.2Q

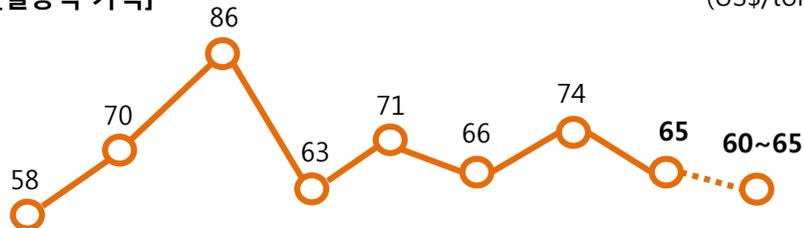
중국 항만재고 최고치 갱신(160백만톤, '18.3월) 및 Major 공급사의 생산 확대로 철광석 공급 여력이 충분하여 철광석 가격은 U\$60/톤대 중반에서 제한적 등락 반복, 안정적 흐름 유지

"3분기 분광 가격 U\$60~65/톤 전망"

2018.3Q

중국 흑서기 진입에 따른 건설 비수기로 철강 수요 약세가 전망되는 바, 철광석 가격은 2분기와 유사한 수준인 U\$60/톤대 중반에서 등락을 반복할 것으로 전망

[철광석 가격] (US\$/ton)



*62% Fe IODEX CFR China (분기 Spot 평균)

원료 탄

2018.2Q

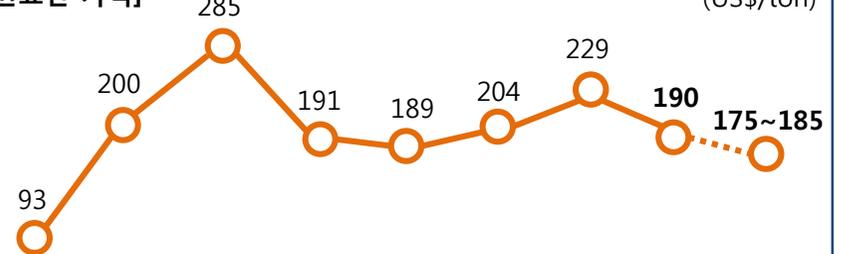
계절적 공급 차질 요인 해소로 강점탄 가격은 U\$180/톤대에서 안정화되는 듯 했으나, 동호주 철도 정기 보수가 공급 감소로 이어질 수 있다는 시장 우려감 대두되며 U\$200/톤대로 재반등

"3분기 강점탄 가격 U\$175~185/톤 전망"

2018.3Q

중국 철강 시장 계절적 비수기 진입으로 석탄 수요는 안정세 예상되나, 동호주 철도회사의 석탄 수송량 감축 가능성 등 공급 차질 리스크 상존으로 제한적 하락세 보일 전망

[원료탄 가격] (US\$/ton)



*Premium LV HCC FOB Australia (분기 가격)

(별첨) 별도 경영실적 (손익)

1분기 이어 2분기 영업이익 규모도 전년 동기 대비 큰 폭 증가

(억원)

구분	2017					2018			
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	QoQ	YoY
매출액	70,674	71,343	72,550	70,970	285,538	77,609	77,048	△561	+5,705
매출원가	58,434	61,331	60,825	57,737	238,328	62,901	64,306	+1,405	+2,975
매출총이익 (매출총이익률)	12,240 (17.3%)	10,012 (14.0%)	11,725 (16.2%)	13,233 (18.6%)	47,210 (16.5%)	14,708 (19.0%)	12,742 (16.5%)	△1,966	+2,730
판매관리비	4,286	4,162	4,507	5,230	18,185	4,549	4,521	△28	+359
영업이익 (영업이익률)	7,954 (11.3%)	5,850 (8.2%)	7,218 (9.9%)	8,003 (11.3%)	29,025 (10.2%)	10,159 (13.1%)	8,221 (10.7%)	△1,938	+2,371
영업외손익	2,752	658	1,971	△859	4,523	372	△334	△706	△992
당기순이익 (순이익률)	8,396 (11.9%)	5,092 (7.1%)	7,299 (10.1%)	4,670 (6.6%)	25,457 (8.9%)	7,687 (9.9%)	5,803 (7.5%)	△1,884	+711

*QoQ : 전분기비, YoY : 전년동기비