



posco

2018 3Q 기업설명회

2018. 10. 23

Disclaimer

본 자료는 2018년 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)

제품 생산량 및 판매량 증가, 판매가격 상승세 지속

(천톤, 천원/톤)

구 분	3Q 17	2Q 18	3Q 18	QoQ
조강 생산	9,755	9,377	9,565	+188
제품 생산	9,026	9,027	9,096	+69
STS	518	534	540	+6
제품 판매	8,961	8,960	8,983	+23
STS	521	528	518	△10
탄소강 판매가격	687	730	747	+17
WP 판매비(%)	53.2	55.6	54.2	△1.4%p
수출비(%)	46.3	42.5	44.7	+2.2%p
제품 재고	991	1,070	1,126	+56

[전분기대비 증감]

- 생산일수 증가 및 광양 설비수리 완료로 조강/제품 생산량 증가
 - 조강 : 포) +43, 광) +145천톤
 - 제품 : 포) △5, 광) +73천톤
- 생산 및 수출 증가로 제품 판매량 증가
 - 열연(△7천톤) : 광양 4열연 대수리로 감소
 - 냉연(+48천톤) : 설비수리(5.11~6.27) 완료로 증가
- 제품 판매가격 상승
 - 탄소강(+17천원/톤) : 후판, 열연 가격 상승
 - STS강(+29천원/톤)
- 열연·후판 판매증가로 WP감소, EU 세이프가드 대응 최대 출하로 내수비 감소
 - WP 판매량 : ('18.2Q) 4,663 → (3Q) 4,585천톤
 - 내수비중 : ('18.2Q) 57.5% → (3Q) 55.3%

*포) 포항제철소, 광) 광양제철소

별도 경영실적 (손익)

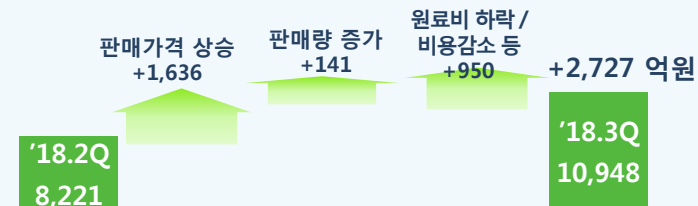
매출액, 영업이익, 당기순이익 '12년 이후 최대 분기 실적 달성

(억원)

구 분	3Q 17	2Q 18	3Q 18	QoQ
매출액	72,550	77,048	79,055	+2,007
매출원가	60,826	64,306	63,535	△771
매출총이익 (매출총이익률)	11,725 (16.2%)	12,742 (16.5%)	15,520 (19.6%)	+2,778
판매관리비	4,507	4,521	4,572	+51
영업이익 (영업이익률)	7,218 (9.9%)	8,221 (10.7%)	10,948 (13.8%)	+2,727
영업외손익	1,971	△334	865	+1,199
당기순이익 (순이익률)	7,299 (10.1%)	5,803 (7.5%)	8,911 (11.3%)	+3,108

[전분기대비 증감]

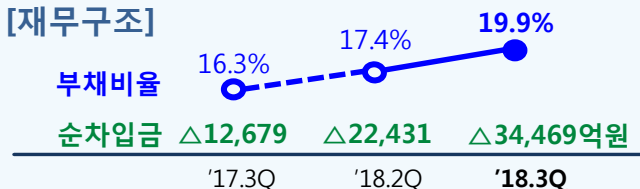
- 판매가격 상승 및 원료단가 하락 등으로 영업이익 +2,727억원 (33% ↑) 증가



- 영업이익 증가, LNG 부가세 환급 등으로 당기순이익 증가 (+3,108억원)

- 영업이익 증가 (+2,727억원)
- LNG 부가세 환급 영향 (+2,556억원)
- 배당금 수익 감소 (△442억원)
- 법인세비용 증가 등 (△1,733억원)

[재무구조]



연결 경영실적 (손익)

국내철강 및 건설, 에너지 등 이익 개선으로 영업이익 큰 폭 증가

(억원)

구 분	3Q 17	2Q 18	3Q 18	QoQ
매출액	150,361	160,833	164,107	+3,274
매출총이익 (매출총이익률)	19,987 (13.3%)	21,644 (13.5%)	23,904 (14.6%)	+2,260
판매관리비	8,730	9,121	8,593	△528
영업이익 (영업이익률)	11,257 (7.5%)	12,523 (7.8%)	15,311 (9.3%)	+2,788
기타영업외손익	△514	△932	1,221	+2,153
지분법투자손익	542	△557	438	+995
금융손익	1,028	△1,739	△2,511	△772
외화환산차 손익	46	△1,502	△1,029	+473
당기순이익 (순이익률)	9,066 (6.0%)	5,803 (3.6%)	10,577 (6.4%)	+4,774
지배주주순이익	8,694	5,450	10,195	+4,745

[전분기대비 증감]

○ 국내철강 및 에너지 등 영업이익 증가로 '11년 이후 최대 실적 기록

- 철강(+2,711억원) : 포스코, PTKP 이익 증가
- 비철강(△54억원) : 에너지 이익 증가 반면 가스전 이익 감소

※ 부문별 합산 영업이익

(억원)	2Q18	3Q18	QoQ
철강	10,235	12,946	+2,711
포스코	8,221	10,948	+2,727
해외철강	1,552	1,500	△52
비철강	2,933	2,879	△54
합산	13,168	15,825	+2,657

○ 영업이익 및 지분법 이익 증가 등으로 순이익 증가

- 영업이익 증가 (+2,788억원)
- LNG 부가세 환급 영향 (+2,556억원)
- 지분법이익 증가 (+995억원)
- 법인세 증가 등 (△1,565억원)

사업부문별 합산 실적

(억원)

부 문	매 출 액			영업 이익			순이익		
	3Q 17	2Q 18	3Q 18	3Q 17	2Q 18	3Q 18	3Q 17	2Q 18	3Q 18
철 강	119,190	127,239	129,919	9,120	10,235	12,946	7,552	6,679	9,565
Trading	84,773	95,066	100,213	933	1,400	882	131	△58	358
E & C	18,214	18,245	18,862	321	860	993	308	381	218
에너지	4,391	4,497	4,944	602	122	349	98	80	230
I C T	2,355	2,217	2,236	148	157	119	343	△438	71
화학·소재 등	6,666	7,482	7,484	389	394	536	269	299	366
합 산 계	235,589	254,746	263,658	11,513	13,168	15,825	8,701	6,943	10,808

연결 경영실적 (재무상태)

자금시재, 재고자산 증가 등으로 유동비율 개선

(억원)

구 분	3Q 17	2Q 18	3Q 18	QoQ	비 고
유동자산	308,953	333,478	353,951	+20,473	• 포스코시재 (+21,854원) : 국내외 사채 1조 발행 등 • 판매가격, 생산량 증가로 매출채권 및 재고자산 증가
자금시재*	85,476	95,692	117,228	+21,536	
매출채권	97,592	96,605	98,292	+1,687	
재고자산	98,199	106,394	109,111	+2,717	
유동비율(%)	167.7	167.2	175.5	+8.3%p	
비유동자산	490,854	465,875	459,479	△6,396	
기타금융자산**	31,524	27,406	27,432	+26	• 유형자산 취득 등 +3,494억원, 감가상각 △7,352억원
유형자산	326,136	314,262	310,404	△3,858	
자산 계	799,807	799,353	813,430	+14,077	
부채	324,071	322,664	332,698	+10,034	• 차입금 증감 : 포스코 사채 등 (+9,816억원), PT.KP △1,137억원
유동부채	184,226	199,390	201,657	+2,267	
비유동부채	139,845	123,274	131,041	+7,767	
(차입금)	224,699	212,704	220,685	+7,981	
부채비율(%)	68.1	67.7	69.2	+1.5%p	
자본	475,736	476,690	480,732	+4,042	• 당기순이익 +10,577억원, P에너지신종자본증권△360억원상환등
지배기업소유주지분	437,742	439,332	446,940	+7,608	

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

국내 자회사 경영실적 (별도기준)

■ 포스코대우

- 무역부문 매출 호조에도 중국內 가스관 수리로 자원 부문 이익 감소 - 미얀마가스전 판매량 감소 (QoQ △69%)

구 분	3Q 17	2Q 18	3Q 18	QoQ
매출액	51,100	56,881	60,989	+4,108
영업이익	912	1,131	612	△519
당기순이익	334	365	251	△114

* 11/15 가스관 보수 완료, 자원개발부문 이익 정상수준 회복 전망

■ 포스코에너지

- 성수기 전력가격 상승 및 부생 발전량 증가로 이익 개선 - LNG 용량요금 단가 상승 : 5.4 → 10.9원/kWh (QoQ +102%)

구 분	3Q 17	2Q 18	3Q 18	QoQ
매출액	4,060	4,165	4,599	+434
영업이익	513	25	240	+215
당기순이익	279	△52	113	+165

■ 포스코건설

(단위 : 억원)

- 비건축 부문 이익 증가로 전분기 수준 영업이익 유지 - 3분기 누적 연결 수주실적 : 7.8조원 (YoY +0.7조원)

구 분	3Q 17	2Q 18	3Q 18	QoQ
매출액	15,998	16,473	17,123	+650
영업이익	270	865	888	+23
당기순이익	188	672	361	△311

* 3Q 신규수주 : 부산 괴정 5구역 재개발사업 등

■ 포스코케미칼

- 화성품 판매가 상승으로 이익 증가 - 화성품(타르) 판매가 상승 : 198 → 240천원/톤 (QoQ +21%)

구 분	3Q 17	2Q 18	3Q 18	QoQ
매출액	2,984	3,242	3,347	+105
영업이익	254	199	319	+120
당기순이익	202	160	234	+74

*피엠씨텍 3Q 실적 : 매출 714억, 영업이익 362억, 순이익 327억 원

해외 자회사 경영실적 (별도기준)

■ PT. Krakatau POSCO

- 판매가격 상승, 원료단가 하락 및 후판 판매 비중 확대로 분기 최대 이익 달성

구 분	3Q 17	2Q 18	3Q 18	QoQ
매출액	360	444	452	+8
영업이익	8	50	63	+13
당기순이익	△31	7	22	+15

* 1~9월 누적 순이익 흑자 전환 (US\$ 13백만)

■ 장가항 STS (ZPSS)

(단위 : USD 백만)

- 판매량 감소에도 Ni가격 하락으로 이익 개선
- LME Ni 가격 6월 15,111 → 9월 13,371(US\$/톤)

구 분	3Q 17	2Q 18	3Q 18	QoQ
매출액	666	729	674	△55
영업이익	48	2	3	+1
당기순이익	34	2	5	+3

■ POSCO Maharashtra

- 우기 영향 판매량 감소 및 소재가격 상승으로 이익 감소
- 판매량 감소 (QoQ △37천톤), 소재가격 상승 (QoQ +15 U\$/톤)

구 분	3Q 17	2Q 18	3Q 18	QoQ
매출액	310	384	361	△23
영업이익	10	38	24	△14
당기순이익	1	8	△5	△13

■ POSCO SS VINA

- 수출 증대에도 내수 수요 부진으로 판매량 감소
- 판매량 감소 : 247 → 236 천톤 (QoQ 내수 △21.4, 수출 +10.6 천톤)

구 분	3Q 17	2Q 18	3Q 18	QoQ
매출액	107	150	147	△3
영업이익	△3	△8	△8	-
당기순이익	△7	△14	△15	△1

2018년 경영 계획

(조원, 백만톤)

구 분		2017년	2018년
		실적	전망
별도	매 출 액	28.6	30.7
	조강 생산	37.2	37.7
	제품 판매	34.7	35.8
	투 자 비	1.7	3.0
	차 입 금	3.9	4.2
연결	매 출 액	60.7	64.8
	투 자 비	2.6	3.7
	차 입 금	21.1	20.9

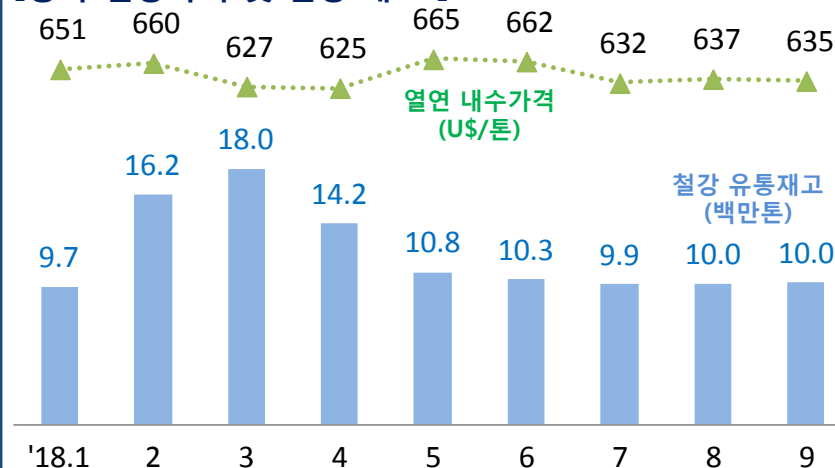
(별첨) 세계 철강 수요

중국 철강경기

“中 동절기 감산 실시 등으로 가격 견조세 지속 예상”

- ✓ 수요 증가세 지속되는 가운데 감산 기조 유지 및 낮은 재고 등으로 수급은 여전히 타이트
 - '18.1~8월 중국 조강수요 7.8% 증가, 재고는 예년수준 유지
- ✓ 허베이성 등을 중심으로 전년보다 1개월 빠른 동절기 감산 돌입 ('18.10.1~'19.3.31) 등 환경보호 차원의 생산규제 강화
 - 中 생태환경부, '동절기 대기오염 종합관리 방안' 발표('18.9)

【중국 철강가격 및 철강 재고】



* Bloomberg(2018.10), 중국물류구매연합회(2018.10)

주요국 철강수요

“신흥국 견조세로 '19년 세계수요 1.4% 증가 전망”

- ✓ 미국 등 선진국 수요는 완만한 회복세 지속되나 자동차 등 소비 둔화로 성장률 1%대로 하락 예상
- ✓ 인도·동남아 등 신흥국 수요는 통상 리스크 불구 지속적인 인프라투자 확대에 '19년 6~7%의 견조한 성장세 유지
- ✓ 중국 수요는 '18년 부동산경기 호조로 증가했으나 '19년에는 美-中 무역마찰, 환경규제 강화 등으로 전년수준 예상

【주요국 철강수요 전망】

(백만톤)

구 분	2016	2017	2018(f)	전년비	2019(f)	전년비
미국	91.9	97.7	99.9	2.3%	101.2	1.3%
EU	157.6	163.0	166.8	2.2%	169.4	1.7%
중국	681.0	736.8	781.0	6.0%	781.0	0.0%
인도	83.6	88.7	95.4	7.5%	102.3	7.3%
ASEAN	74.1	71.0	73.7	3.8%	78.3	6.2%
MENA	72.6	71.7	73.7	2.8%	75.3	2.2%
세계	1,520	1,595	1,658	3.9%	1,681	1.4%

* World Steel Association(2018.10)

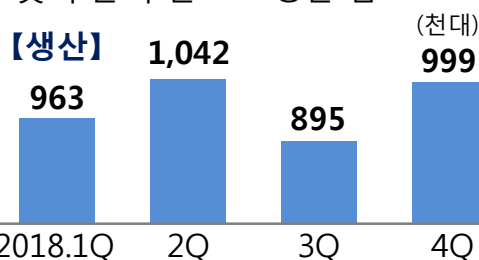
(별첨) 국내 철강 수요

수요산업 전망



자동차

- ✓ 한시적 개별소비세 인하에도 소비 심리 위축, 한국GM 공장폐쇄 여파 및 수출 부진으로 생산 감소

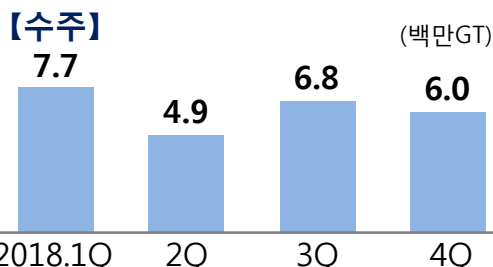


* 한국자동차산업협회(2018.10), POSRI(2018.10)



조선

- ✓ '18년 국내수주는 글로벌 발주량의 45%를 차지하면서 회복세 지속

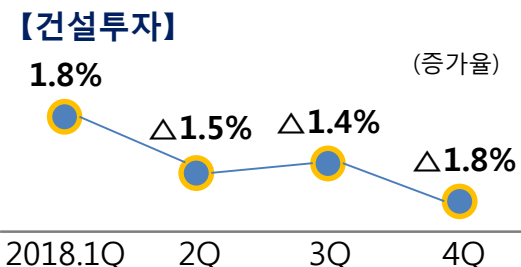


* Clarkson(2018.10), POSRI(2018.10)



건설

- ✓ 부동산경기 위축, 공공수주 부진 등으로 건설투자 감소세 지속 우려



* 한국은행(2018.9), POSRI(2018.10)

강재수급 전망

(백만톤)

구 분	2015	2016	2017	2018(f)	1Q	2Q	3Q	4Q	전년비
명목소비	55.8	57.1	56.4	53.1	13.2	13.6	13.0	13.3	△ 3.1%
수 출	31.6	31.0	31.7	30.8	7.9	7.8	7.8	7.4	△ 1.3%
생 산	74.1	74.3	77.2	75.5	18.8	19.2	18.8	18.8	△ 1.0%
수 입	13.2	13.7	10.9	8.4	2.2	2.2	2.1	1.9	△ 14.9%
반제품포함	22.1	23.7	19.7	14.5	4.1	3.8	3.4	3.2	△ 16.6%

* POSRI(2018.10)

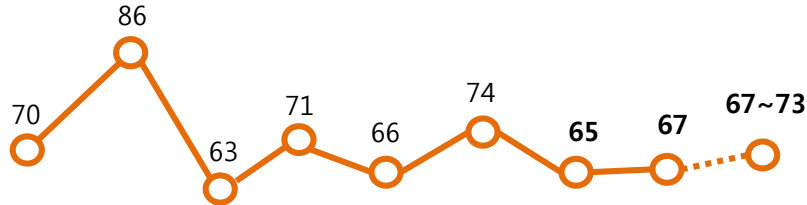
(별첨) 원료 전망

철 광 석

2018.3Q 무역분쟁 등 불확실성 리스크에도 철강 시황 강세 및 중국 철강 / 항만재고 감소에 따라 철광석 가격은 상승 추세로 강보합 시현 중
3분기 철광석 가격은 평균 U\$67/톤 기록

2018.4Q “4분기 분광 가격 U\$67~73/톤 전망”
중국 동절기 환경규제 (10.1~3.31일)에 따른 감산 영향으로 철광석 수요는 감소 예상되나, 철강 시황 강세로 인한 철광석 강보합세 및 계절적 요인으로 U\$60/톤대 후반에서 등락 반복 전망

[철광석 가격] (US\$/ton)



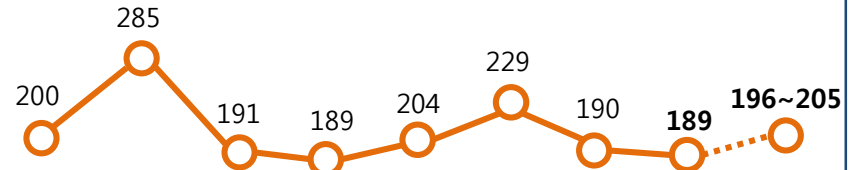
*62% Fe IODEX CFR China (분기 Spot 평균)

원 료 탄

2018.3Q 하절기 철강 비수기 진입으로 석탄 Spot 구매 소강상태 보이며 7월말 U\$170/톤 초반대까지 하락했으나, 이후 중국/인도 밀 생산 확대에 따른 강점탄 수요 견조세로 U\$200/톤대로 반등

2018.4Q “4분기 강점탄 가격 U\$196~205/톤 전망”
호주 강점탄 광산 생산 차질, 선적항 체선 지속 등 공급이 원활하지 않은 반면, 동절기 석탄 공급 감소 대비 철강사의 재고 확충 수요 증가하며 U\$200/톤대 예상

[원료탄 가격] (US\$/ton)



*프리미엄 강점탄 FOB Australia (분기 가격)

(별첨) 별도 경영실적 (손익)

3분기 영업이익 규모 전년동기대비 52%, 전분기대비 33% 증가

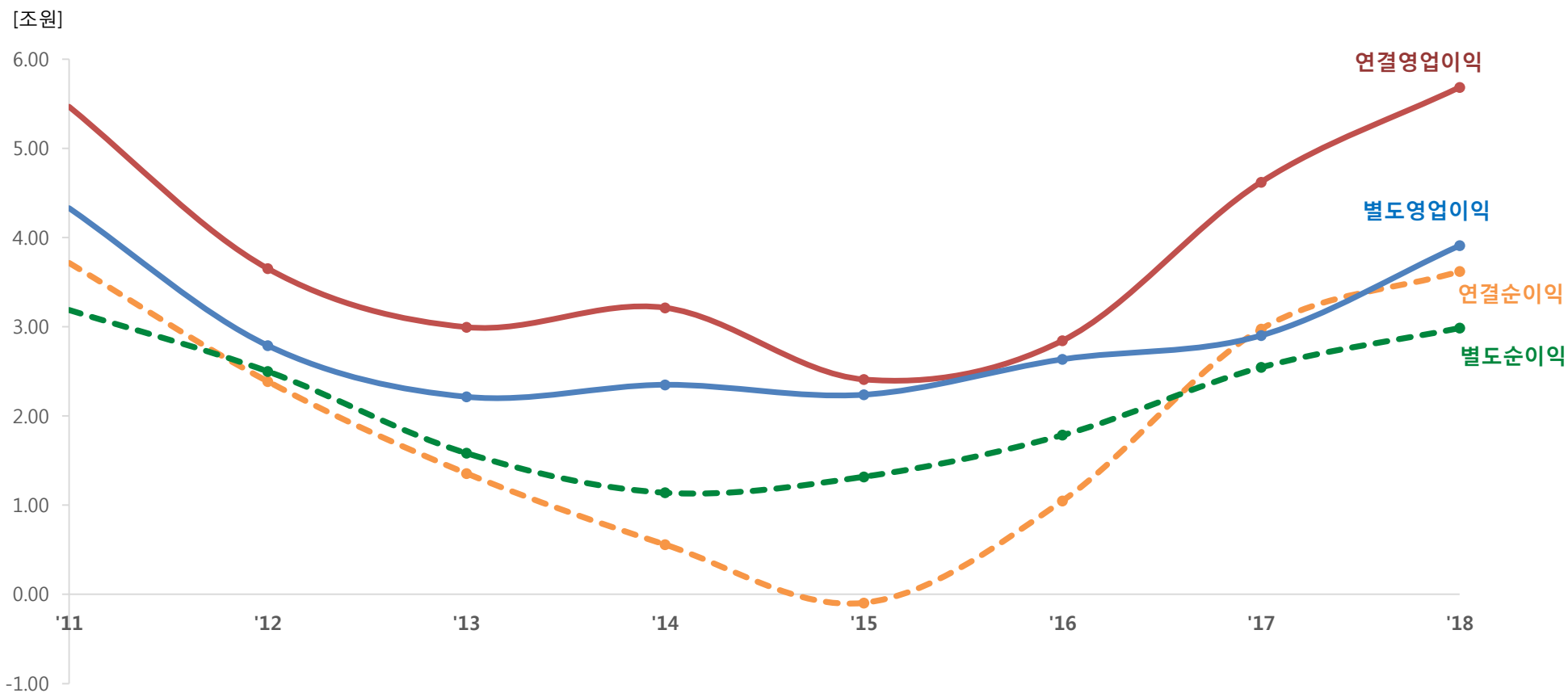
(억원)

구 분	2017					2018				
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	QoQ	YoY
매출액	70,674	71,343	72,550	70,970	285,538	77,609	77,048	79,055	+2,007	+6,505
매출원가	58,434	61,331	60,826	57,737	238,328	62,901	64,306	63,535	△771	+2,709
매출총이익	12,240	10,012	11,725	13,233	47,210	14,708	12,742	15,520	+2,778	+3,795
(매출총이익률)	(17.3%)	(14.0%)	(16.2%)	(18.6%)	(16.5%)	(19.0%)	(16.5%)	(19.6%)		
판매관리비	4,286	4,162	4,507	5,230	18,185	4,549	4,521	4,572	+51	+65
영업이익	7,954	5,850	7,218	8,003	29,025	10,159	8,221	10,948	+2,727	+3,730
(영업이익률)	(11.3%)	(8.2%)	(9.9%)	(11.3%)	(10.2%)	(13.1%)	(10.7%)	(13.8%)		
영업외손익	2,752	658	1,971	△859	4,523	372	△334	865	+1,199	△1,106
당기순이익	8,396	5,092	7,299	4,670	25,457	7,687	5,803	8,911	+3,108	+1,612
(순이익률)	(11.9%)	(7.1%)	(10.1%)	(6.6%)	(8.9%)	(9.9%)	(7.5%)	(11.3%)		

*QoQ : 전분기비, YoY : 전년동기비

(별첨) 연도별 경영실적 (손익)

'15년 이후 지속적 개선 추세, '11년 이후 최대 실적 기록



* '18년 실적은 연환산 적용