

2019 기업설명회

2019. 1. 30.

Disclaimer

본 자료는 2018년 연도 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.

목 차

• 별도 경영실적		4
• 연결 경영실적		6
• 자회사 경영실적		8
• 중기 경영전략		10
• 2019년 경영계획		12
[별 첨]		13
세계/국내 철강수요		
원료전망		
연도별 손익/재무구조		
사업부문별 합산 실적		

별도 경영실적 (생산 / 판매)

'17년 浦 3고로 확대개수 영향으로 생산·판매량 증가, WP 및 내수 판매 확대

(천톤, 천원/톤)

구 분	2016	2017	2018	YoY
조강 생산	37,496	37,206	37,738	+532
제품 생산	35,940	35,210	35,989	+779
STS	1,971	2,028	2,033	+5
제품 판매	35,875	34,709	35,588	+879
STS	1,964	1,997	2,001	+4
탄소강 판매가격	566	691	733	+42
WP 판매비(%)	47.3	53.4	55.1	+1.7%p
수출비(%)	49.4	46.0	42.5	△3.5%p
제품 재고	1,045	1,323	1,500	+177

[전년대비 증감]

- 포항 3고로 확대개수 영향으로
조강 및 제품 생산량 증가
 - 제품 : 열연(+337천톤)
냉연(+272천톤)
후판(+257천톤) 등
- 제품 판매량 증가
 - 열연(+498천톤), 후판(+185천톤) 등
- 판매가격 상승
 - 탄소강(+42천원/톤) · STS강(+30천원/톤)
- WP 판매량 및 내수 비중 증가
 - WP 판매량: '17) 17,333 → '18) 18,377 천톤 (+6%p)
 - 내수 비중 : '17) 54.0 → '18) 57.5% (+3.5%p)

별도 경영실적 (손익)

철강시황 호조로 판매가격 상승, '11년(4.3조원) 이후 최대 영업이익 달성

(억원)

구 분	2016	2017	2018	YoY
매출액	243,249	285,538	306,594	+21,056
매출원가	199,036	238,328	257,283	+18,955
매출총이익 (매출총이익률)	44,213 (18.2%)	47,210 (16.5%)	49,311 (16.1%)	+2,101
판매관리비	17,860	18,185	11,217	△6,968
영업이익 (영업이익률)	26,353 (10.8%)	29,025 (10.2%)	38,094 (12.4%)	+9,069
영업외손익	△4,460	4,523	△15,745	△20,268
당기순이익 (순이익률)	17,850 (7.3%)	25,457 (8.9%)	10,726 (3.5%)	△14,731

[전년대비 증감]

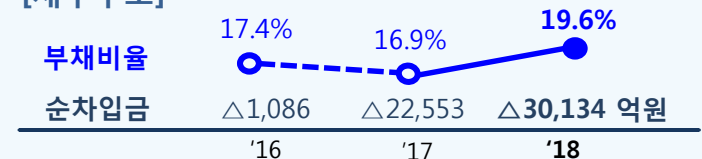
- 판매가격 상승 및 생산/판매량 증가로 영업이익 증가 (+9,069억원)



- 자산 손상 증가로 당기순이익 감소(△14,731억원)

- 영업이익 증가(+9,069억원)
- R&D설비 등 유무형자산 손상 증가(△9,111억원)
- 종속/관계사 주식 손상 증가(△7,841억원)
- 유가증권 처분이익 감소(△4,224억원)
- 법인세비용 증가 등(△2,624억원)

[재무구조]



연결 경영실적 (손익)

'10년(5.6조원) 이후 8년만에 최대 연결 영업이익 5.5조원 달성

(억원)

구 분	2016	2017	2018	YoY
매출액	530,835	606,551	649,778	+43,227
매출총이익 (매출총이익률)	66,896 (12.6%)	83,559 (13.8%)	79,724 (12.3%)	△3,835
판매관리비	38,453	37,341	24,298	△13,043
영업이익 (영업이익률)	28,443 (5.4%)	46,218 (7.6%)	55,426 (8.5%)	+9,208
기타영업외손익	△5,406	△3,411	△15,540	△12,129
지분법투자손익	△887	105	1,126	+1,021
금융손익	△7,822	△1,116	△5,384	△4,268
외화환산차 손익	△1,423	1,701	△2,041	△3,742
당기순이익 (순이익률)	10,482 (2.0%)	29,735 (4.9%)	18,921 (2.9%)	△10,814
지배주주순이익	13,633	27,901	16,906	△10,995

[전년대비 증감]

○ 포스코 및 주요 그룹사 실적 개선으로
영업이익 증가(+20%)

- 철강(+9,080억원) : 포스코 +9,069, PT.KP+1,862 등
- 비철강(+470억원) : 대우 +325, 건설 +569 등

※ 부문별 합산 영업이익

(억원)	2017	2018	YoY
철강	36,046	45,126	+9,080
포스코	29,025	38,094	+9,069
해외철강	4,763	4,848	+85
비철강	10,927	11,397	+470

○ 자산손상 증가 등으로 당기순이익 감소

- 영업이익 증가(+9,208억원)
- 자산손상 증가(△11,417억원)
- 유가증권 처분이익 감소(△4,257억원)
- 법인세비용 증가 등(△4,348억원)

연결 경영실적 (재무상태)

이익 큰 폭 확대로 시재 증가, 차입금 상환으로 재무건전성 강화

(억원)

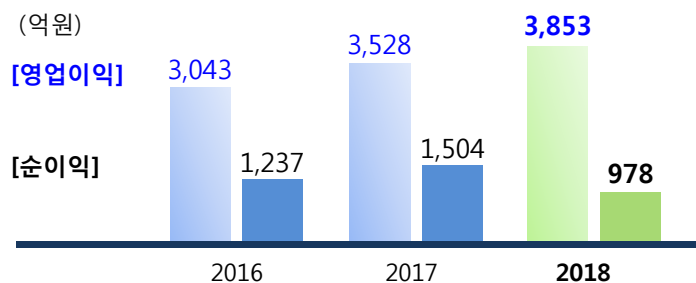
구 분	2016	2017	2018	YoY	비 고
유동자산	293,038	311,274	336,510	+25,236	
자금시재*	76,232	95,945	106,777	+10,832	· 영업이익 증가 및 포스코 사채 발행
(별도 자금시재)	42,515	61,565	72,844	+11,279	
매출채권	97,869	89,505	92,826	+3,321	· 생산량 증가 및 원가 상승으로
재고자산	90,517	99,510	114,999	+15,489	포스코, PT.KP 재고 증가
유동비율(%)	154.9	164.3	177.7	+13.4%p	
비유동자산	504,592	478,976	445,973	△33,003	
기타금융자산**	34,206	27,909	25,777	△2,132	
유형자산	337,703	318,835	300,183	△18,652	· 감가상각 △29조, 설비투자 등 1조원
자산 계	797,630	790,250	782,483	△7,767	
부채	339,246	315,610	314,887	△723	
유동부채	189,154	189,460	189,380	△80	· 차입금 상환(△8,544),
비유동부채	150,092	126,150	125,507	△643	매입채무 증가(+5,583),
차입금	227,050	210,637	202,093	△8,544	미지급법인세 증가(+4,326) 등
(별도 차입금)	41,429	39,012	42,710	+3,698	· 순차입금 9.5조원
부채비율(%)	74.0	66.5	67.3	+0.8%p	
자본	458,384	474,640	467,596	△7,044	· 신종자본증권 상환 △1.16조원
지배기업소유주지분	423,734	437,329	433,713	△3,616	

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

국내 자회사 경영실적 (별도기준)

포스코대우

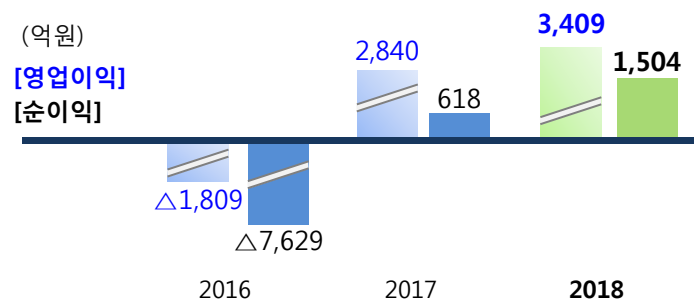
- 철강시황 호조로 Trading 부문 영업이익 증가



포스코건설

- 건축부문 호조로 영업이익 증가

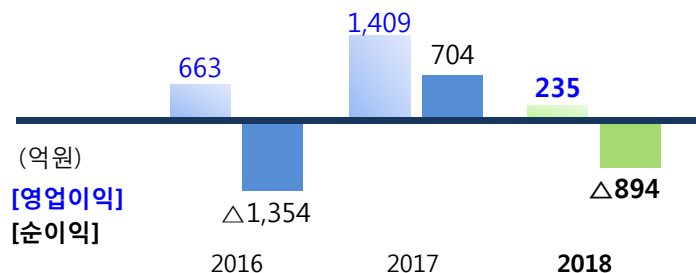
- 건축부문 : '17) 2,787억원 → '18) 3,168억원 (+381억원)



포스코에너지

- LNG, 부생발전용 연료가격 상승으로 영업이익 감소, 연료전지 손상 반영으로 순 적자 전환

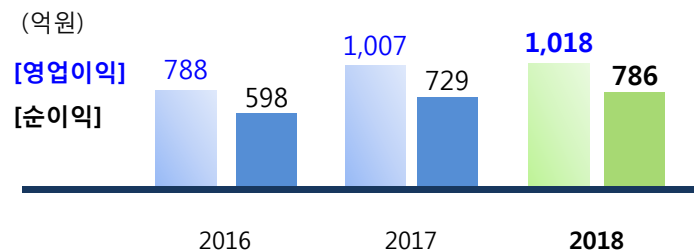
- LNG(원/kg) : '17) 661→'18) 758, 부생연료(원/Mcal) : '17) 21.6→'18) 25.7



포스코캠텍

- 음극재 판매 확대로 영업이익 증가

- 음극재 판매량 : '17) 6,802톤 → '18) 15,915톤(+9,113톤)



해외 자회사 경영실적 (별도기준)

PT. Krakatau POSCO

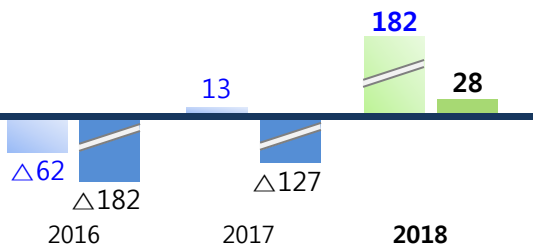
- 고수익 후판 판매 확대 및 가격상승으로 '14년 가동 후 최대 영업이익 및 순이익 흑자 달성

- 후판 판매량 : '17) 976천톤 → '18) 1,154천톤 (+178천톤)

(USD백만)

[영업이익]

[순이익]



장가항 STS (ZPSS)

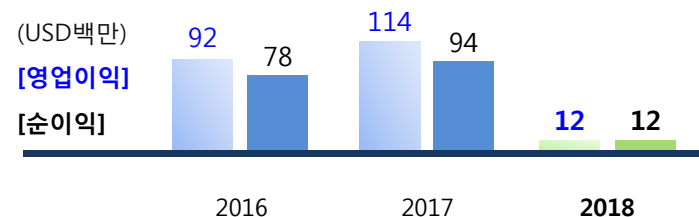
- 시황부진에 따른 밀마진 하락으로 영업이익 감소

- LME Ni : U\$13.1천 (전년비 +2.7천)

(USD백만)

[영업이익]

[순이익]



POSCO SS VINA

- 형강 시황 회복으로 영업손실 규모 감소

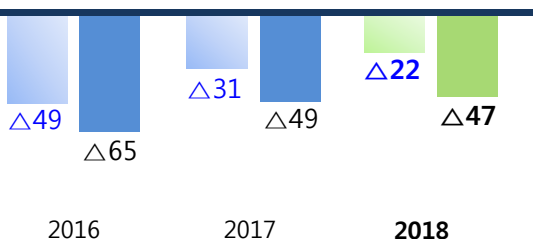
- 중국산 형강 AD관세 영향 등으로 형강 판매가 상승 (+17.4%)

- 형강 판매량 : '17) 411천톤 → '18) 475천톤 (+64천톤)

(USD백만)

[영업이익]

[순이익]



POSCO Maharashtra

- 내수시황 호조로 '15년 가동 후 최대 영업이익 달성 반면, 외환손실 증가로 당기순이익 감소

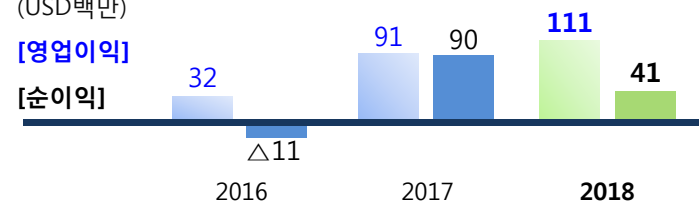
- 판매량 : '17) 1,698천톤 → '18) 1,781천톤 (+83천톤)

- 환율(INR/U\$) : '17) 64.1 → '18) 69.9

(USD백만)

[영업이익]

[순이익]



중기 경영전략

철강 사업 리더십 제고, 비철강 사업 경쟁력 확보, 신성장 사업 육성

철강



프리미엄제품 판매 확대 및 보호무역주의 대응 강화

[고급화] WF-WB 중심 판매 및 고급재 양산능력 확대

[시장대응] 통상 대응 및 해외철강법인 경쟁력 강화

[저원가] 원가경쟁력 확보 위한 기술 개발

비철강

사업방식 및 수익모델 개혁으로 고유사업 경쟁력 강화

[Trading] 사업방식 개선, Project Developing 역량 강화

[E&C] Smart Construction 내재화 및 Core상품/국가 집중

[Energy] E&P 역량 보유지역 집중, 수익성 기반 발전력 제고

신성장

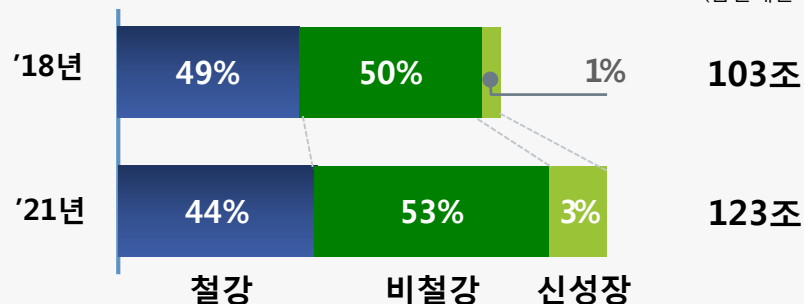


신사업 추진체계 재정립 및 에너지소재사업 집중육성

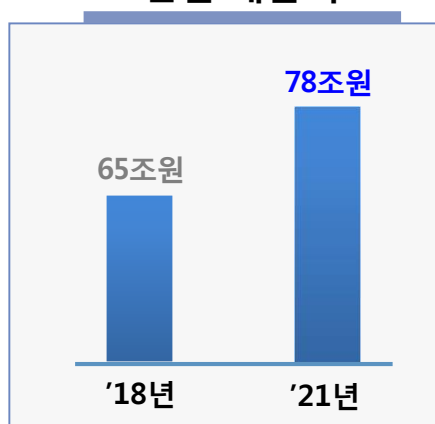
[이차전지소재] 경쟁력 제고 및 통합시너지 극대화

매출구성 변화 : 비철강 및 신성장사업 비중확대

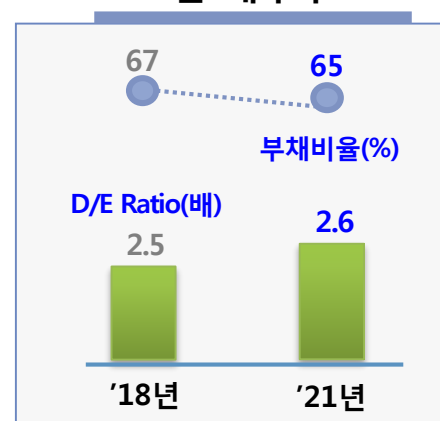
(합산매출액 기준)



연결 매출액



그룹 재무구조



신성장 부문 - 에너지 소재사업 집중육성

이차전지소재사업 경쟁력 제고 및 양·음극재 사업통합으로 시너지 극대화

이차전지소재사업 '21년 매출 2조원 목표

[리튬/흑연] 이차전지 원소재 경쟁력 제고

[리튬] 조업기술 최적화 및 6.5만톤 생산체제 구축

[양극재 소재]

■ 아르헨티나 염호 (Galaxy사)

- 염호 광권 인수('18.8)
→ 2.5만톤 생산체제

■ 호주 광산 Pilbara사 JV

- 리튬정광 31.5만톤 구매
→ 4만톤 생산체제 확보



[흑연] 천연·인조흑연 원료 자체 조달로 수급 안정성 증대

[음극재 소재]

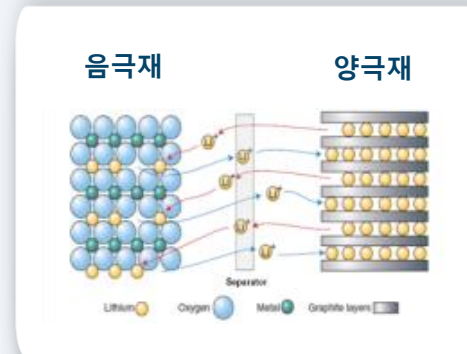
- 천연흑연
해외 원료 안정적 확보
- 인조흑연
기술개발을 통한 내재화 및
침상코크스 투자(포항 2공장)



[양/음극재] 사업 통합 및 Scale-up

[포스코캠텍-ESM] 마케팅, 생산, R&D 통합으로 운영 효율성 및 고객 대응력 제고

[배터리 소재]



■ 음극재

- 천연흑연 : 세종시 2공장 증설
▶ '18) 2.4 → '21) 7.4 만톤
- 인조흑연 : 상업화 추진('21)

■ 양극재

- 광양 공장 신증설
- 중국 화유코발트 JV
- 칠레 삼성SDI JV
▶ '18) 1만톤 → '21) 6.3만톤



배터리



전기차

2019년 경영계획

(조원, 백만톤)

구 분		2018년	2019년
		실적	전망
별도	매 출 액	30.7	30.1
	조강 생산	37.7	37.5
	제품 판매	35.6	35.7
	투 자 비	2.6 ¹⁾	5.4 ²⁾
	차 입 금	4.3	4.5
연결	매 출 액	65.0	66.3
	투 자 비	2.7 ¹⁾	6.1 ²⁾
	차 입 금	20.2	20.1

1) '18년 계획대비 별도 90%, 연결 64% 집행, 2) 예비비 1조원 포함

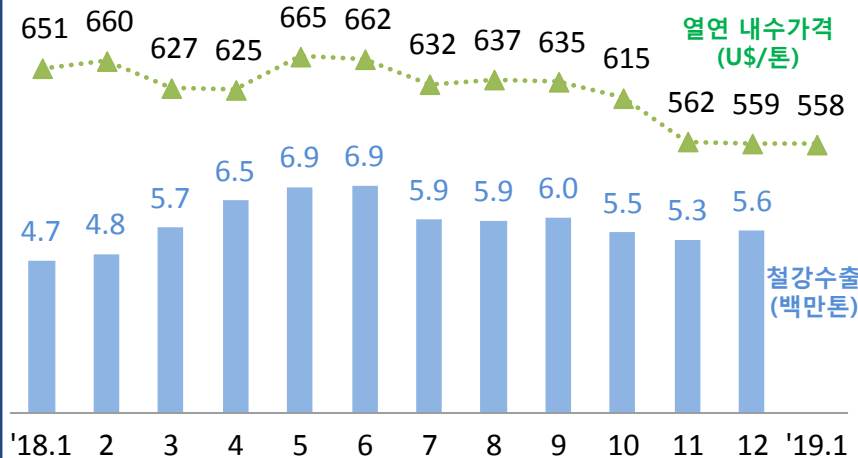
[별첨] 세계 철강 수요

중국 철강경기

“中 수요 둔화 반면 감산 기조 완화로 가격 약세 지속”

- ✓ 경제 성장 둔화 가운데 자동차 등 수요산업도 부진
 - '18년 경제성장률 6.6%로 둔화, 자동차생산 4.2% 감소
- ✓ 경제 둔화에 대응한 환경규제 완화로 당초보다 감산 규모 축소
 - 단, 공급 확대 불구 철강수출 저수준 유지('18년 4.2% 감소)
- ✓ 재고확충 등으로 '18년 말 저점으로 준절 이후 가격 반등 기대

【중국 철강가격 및 철강수출】



* Bloomberg(2019.1), CISA(2019.1)

주요국 철강수요

“신흥국 견조한 수요로 '19년 세계수요 완만한 증가”

- ✓ '19년 중국 수요는 경기지표 부진, 美-中 무역마찰 등 불구, 경기부양책 등으로 전년수준 유지 예상
- ✓ 선진국 수요는 자동차 등 소비 위축으로 둔화되는 반면, 인도-동남아 등 신흥국 수요는 지속적인 인프라투자 확대로 '19년 6~7%의 견조한 성장세 유지 전망

【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

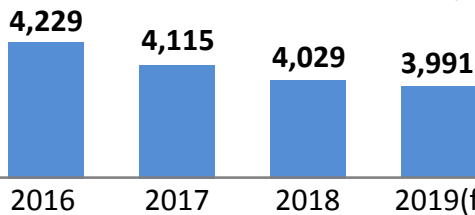


자동차

- ✓ '19년 정부 지원에 따른 내수의 미약한 개선으로 생산 감소 폭 둔화

【생산】

(천대)



* 한국자동차산업협회(2019.1), POSRI(2019.1)

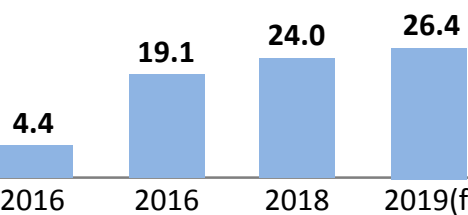


조선

- ✓ '19년 수주는 친환경 선박 발주로 3년 연속 회복세를 보일 전망

【수주】

(백만GT)



* Clarkson(2019.1), POSRI(2019.1)

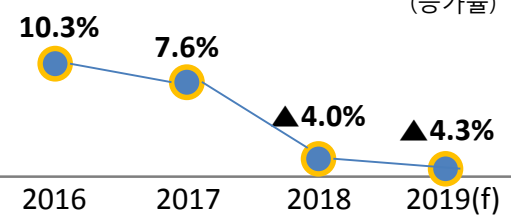


건설

- ✓ '19년 건설투자는 SOC 예산 확대 불구, 부동산경기 위축 등으로 감소

【건설투자】

(증가율)



* 한국은행(2019.1), POSRI(2019.1)

강재수급 전망

(백만톤)

구 분	2016	2017	2018(e)	전년비		2019(f)	전년비	
명목소비	57.2	56.3	53.2	△ 5.6%		53.0	△ 0.3%	
수 출	30.8	31.7	30.5	△ 3.8%		30.2	△ 0.7%	
생 산	74.3	77.1	74.7	△ 3.1%		74.4	△ 0.4%	
수 입	13.7	10.9	8.9	△ 18.1%		8.8	△ 1.3%	
반제품포함	23.7	19.7	15.4	△ 22.2%		15.1	△ 1.7%	

* POSRI(2019.1)

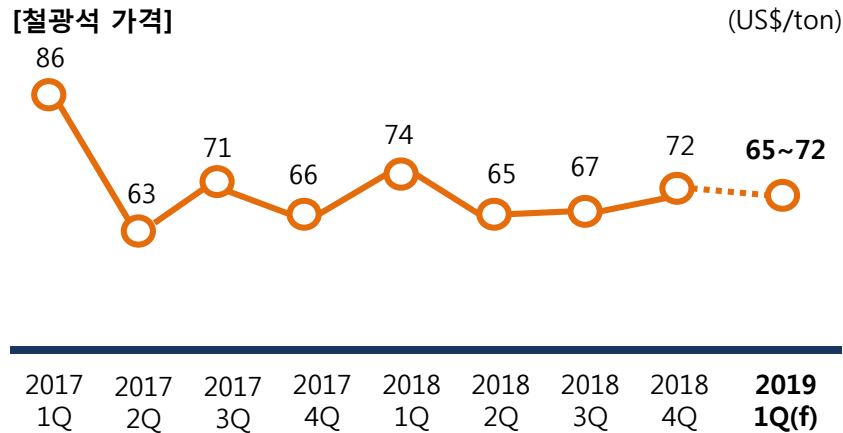
[별첨] 원료 전망

철 광 석

2018.4Q 중국정부의 동절기 환경규제 대비 최대 생산을 위한 수요증가로 한때 U\$75/톤 상회하였으나 철강가격이 진정세로 전환하면서 4분기 철광석 가격은 평균 U\$72/톤 기록

2019.1Q 춘절연휴전 중국 철강사 재고비축으로 1분기 초반 강세 시현 후 하향 안정화 전망에 따라 1분기 철광석 가격은 U\$60/톤 후반대 예상

"1분기 분광 가격 U\$65~72/톤 전망"



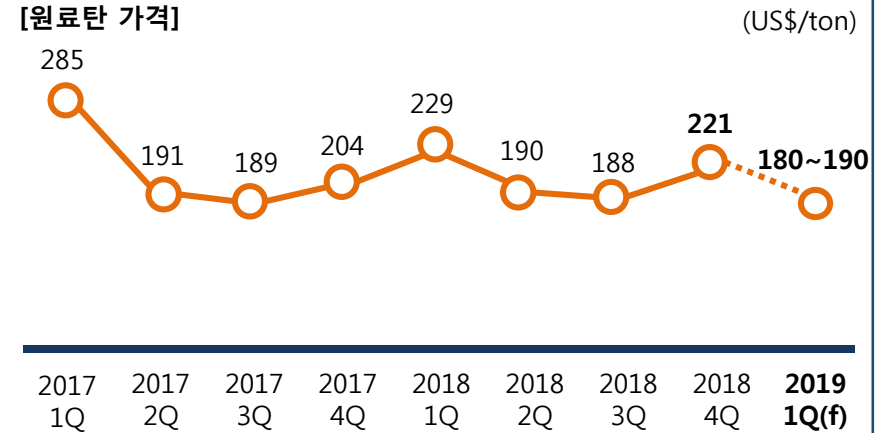
*62% Fe IODEX CFR China (분기 Spot 평균)

원 료 탄

2018.4Q '19.1분기 석탄 공급 차질 대비 재고 확충 수요 강세 반면 일부 강점탄 광산 생산 차질, 호주 선적항 체선 심화 등 공급 여건 악화로 4분기 강점탄 가격 U\$210~230/톤 수준에서 등락

2019.1Q 재고 확충 완료한 수요가들의 Spot 구매 소요 감소, 호주 선적항 체선 완화 등으로 추가 공급량 증가하며 가격 하향 안정화 예상. 단 계절적 공급 차질 상황 발생 시 일시적 급등 가능성 상존

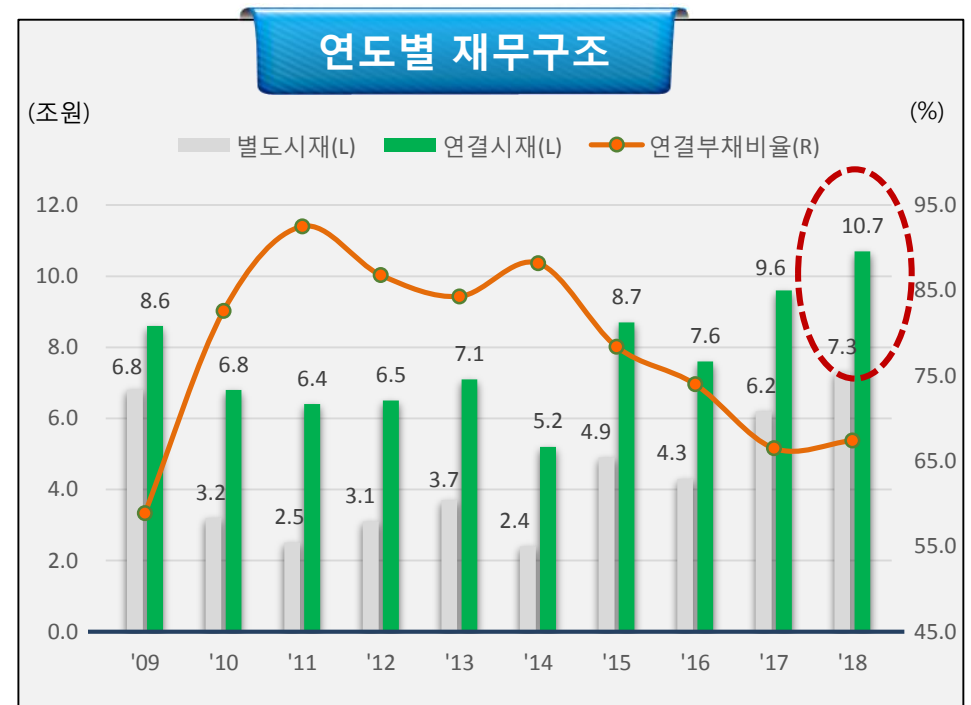
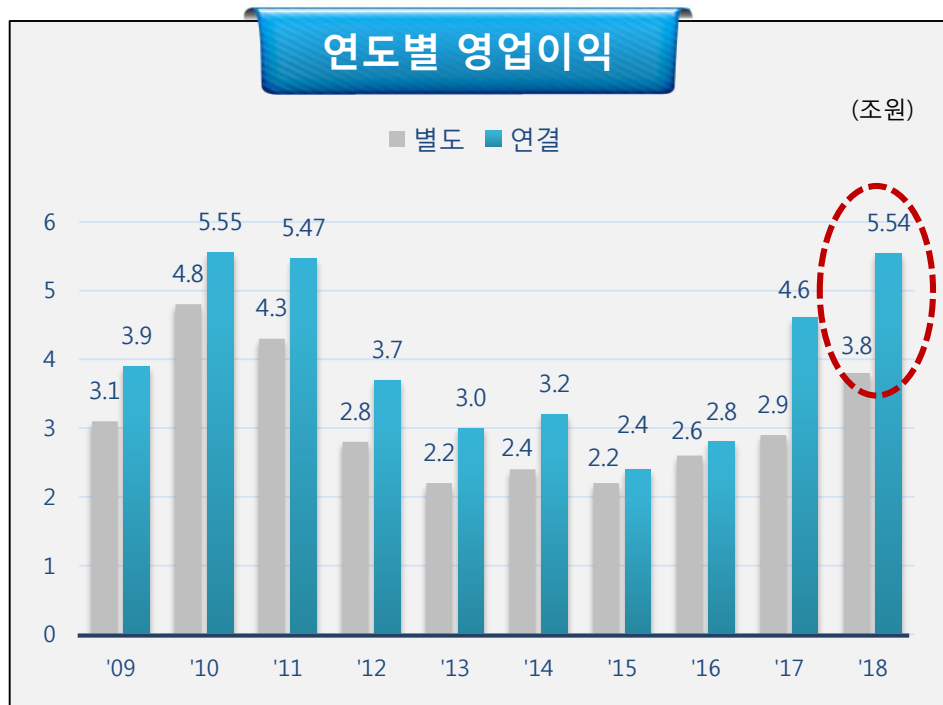
"1분기 강점탄 가격 U\$180~190/톤 전망"



*프리미엄 강점탄 FOB Australia (분기 가격)

[별첨] 연도별 손익/재무구조

'10년(5.6조원) 이후 최대 연결영업이익 기록 및 그룹 재무구조 지속 개선



영업이익률 (%)	'09	'10	'11	'12	'13	'14	'15	'16	'17	'18
별도	11.7	14.7	11.1	7.8	7.3	8.0	8.7	10.8	10.2	12.4
연결	10.5	11.3	7.8	5.7	4.8	4.9	4.1	5.4	7.6	8.5

(조원)	'09	'10	'11	'12	'13	'14	'15	'16	'17	'18
Debt /EBITDA*	1.9	2.5	3.5	4.0	4.6	4.5	4.7	4.1	2.9	2.5

* Debt/EBITDA : '06년도부터 Moody's 기준 적용 (Debt에 부외부채, EBITDA에 금융비용을 추가적으로 고려)

[별첨] 사업부문별 합산 실적

국내외 철강 및 무역 부문 등 호조로 영업이익 증가

(억원)

부 문	매 출 액			영업 이익			순이익		
	2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
철 강	429,062	476,114	504,212	29,270	36,046	45,126 (+9,080)	15,114	27,909	12,683
Trading	264,201	348,782	383,189	3,610	4,230	4,911 (+681)	532	1,127	496
E & C	74,821	72,855	73,207	△6,255	2,890	3,260	△14,037	245	2
에너지	17,514	16,969	19,830	975	1,845	716	△1,030	1,004	△376
I C T	8,816	9,564	9,341	525	569	411	286	418	△338
화학·소재 등	24,438	26,313	32,807	1,275	1,393	2,099 (+706)	486	905	888
합 산 계	818,852	950,597	1,022,586	29,400	46,973	56,523	1,351	31,608	13,355