

# 2019년 1분기 기업설명회

2019. 4. 24.

posco

---

# Disclaimer

---

본 자료는 2019년 1분기 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.

# 목차

---

- 2019년 1분기 경영실적
- 2019년 경영계획
- ※ 별첨

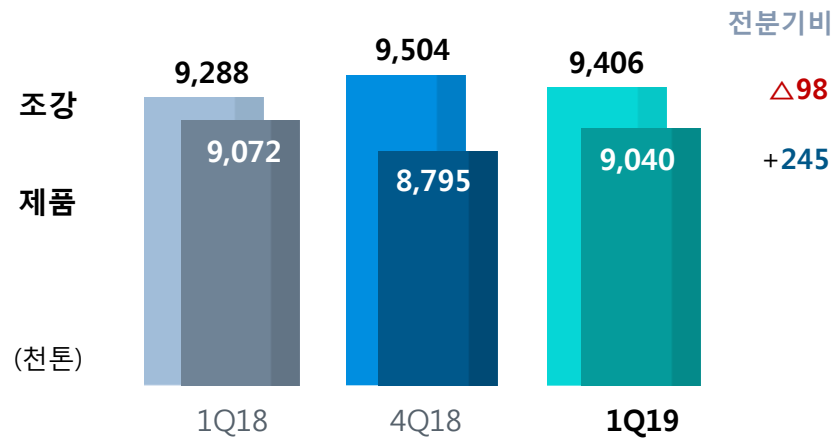
## ■ 2019년 1분기 경영실적

---

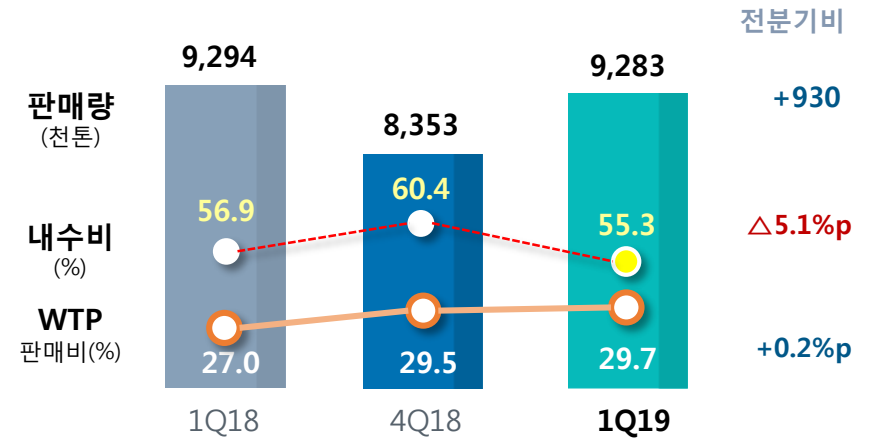
- 별도 경영실적
- 연결 경영실적
- 자회사 경영실적

# 별도 경영실적\_생산 / 판매

## 생산



## 판매



※ WTP판매비 산출시, 전체판매량에서 반제품, 주문의 상품 등 제외

○ 조강 생산량 감소에도 光 2열연·4CGL 합리화  
완료로 제품 생산량 증가

· 생산량(천톤) : 열연 +200, 냉연 +138, 후판 △102 등

(단위 : 천톤)	1Q18	4Q18	1Q19	QoQ
탄소강	8,578	8,328	8,542	+214
STS	494	467	498	+31

○ 수출 확대 등 판매량 증가 및 재고 감소

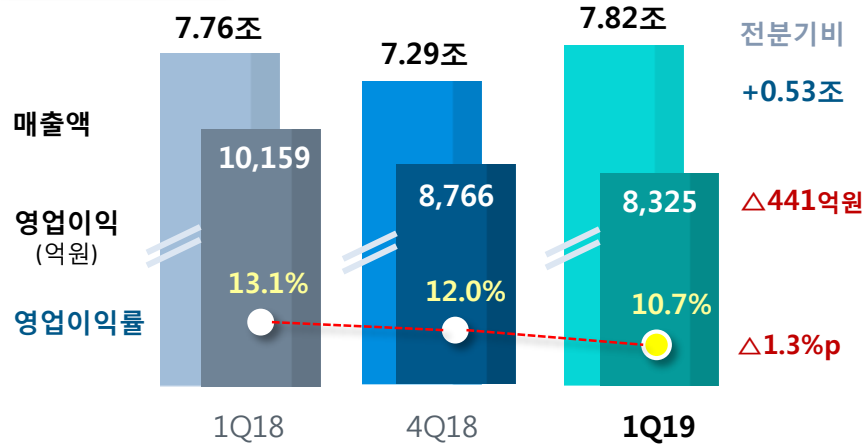
· 판매량(천톤) : 열연 +374, 후판 +118 등

(단위 : 천톤)	1Q18	4Q18	1Q19	QoQ
내수	5,292	5,044	5,131	+87
수출	4,002	3,309	4,152	+843
WTP*	2,353	2,301	2,611	+310
제품재고	1,055	1,500	1,198	△302

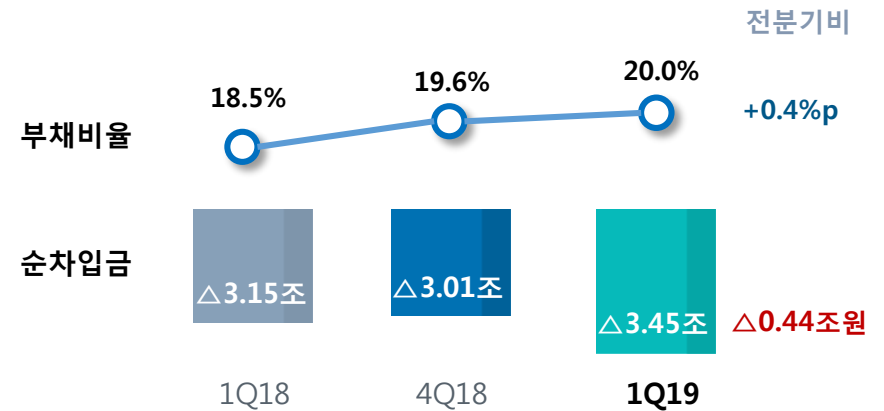
\*WTP(World Top Premium) : WF/WB 포함

# 별도 경영실적\_재무

## 손익

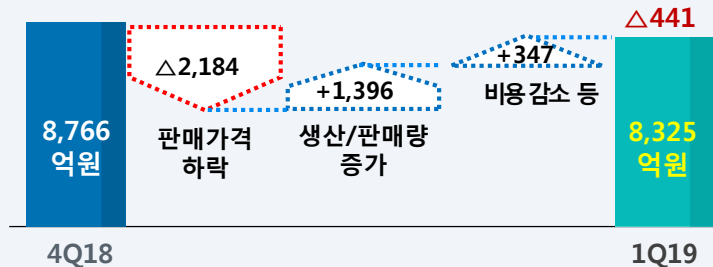


## 재무구조



- 판매량 증가에도 가격 하락으로 영업이익 감소
- 톤당 판매가격 : 탄소강 △24천원, STS △22천원

【영업이익 QoQ 증감】



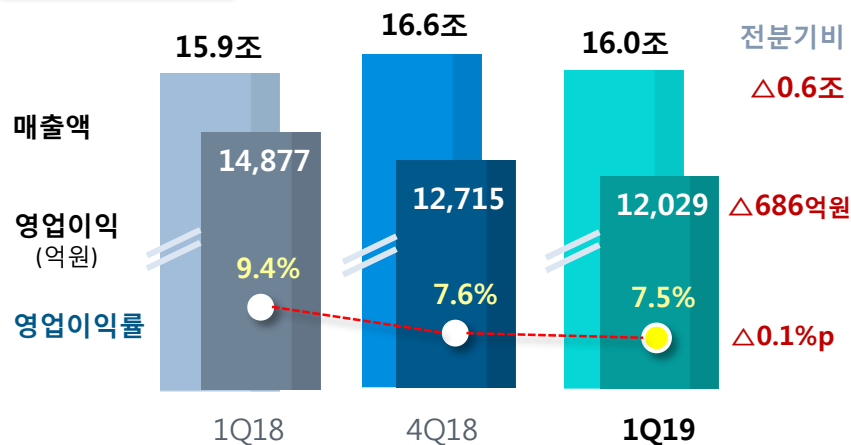
- 미지급배당금 증가로 부채비율 소폭 상승, 자금시재 증가로 순차입금 감소
- 미지급배당금 4,000억원

【자금시재 및 차입금】

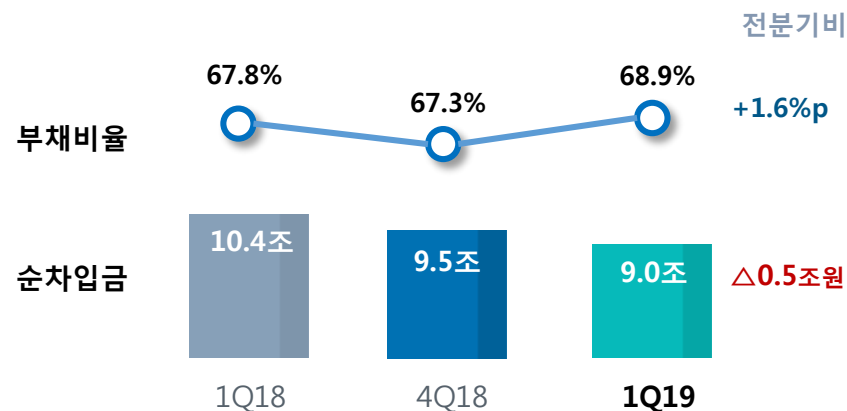
억원	1Q18	4Q18	1Q19	QoQ
자금시재	71,679	72,844	77,344	+4,500
차입금	40,143	42,710	42,819	+109

# 연결 경영실적

## 손익



## 재무구조



○ 연결 영업이익은 철강시황 부진으로 전분기比 감소에도 7분기 연속 1조원 이상 실현

- 철강 부문은 시황 부진으로 감소
- 글로벌인프라 부문은 무역·에너지 사업 호조로 증가

### 【합산 영업이익】

억원	4Q18	1Q19	QoQ
철강	10,138	8,932	△1,206
해외철강	643	120	△523
글로벌인프라	1,758	2,928	+1,170
신성장	263	209	△54

○ 리스 회계기준 개정\* 영향으로 부채비율 소폭 상승에도 시재 증가 및 차입금 감소로 재무구조 개선

\*IFRS16 : 리스약정을 금융리스와 유사한 방식으로 자산·부채 인식

\*\*리스회계 변경전 기준 부채비율 67.6% (+0.3%p)

· Debt/EBITDA : 2.5 → 2.7 배 (전분기비 +0.2 배)

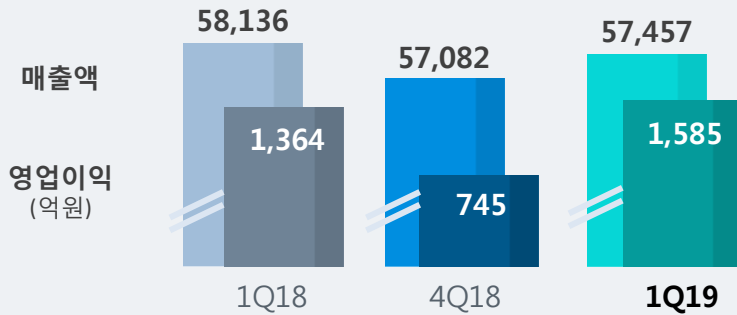
### 【자금시재 및 차입금】

억원	1Q18	4Q18	1Q19	QoQ
자금시재	106,757	106,777	108,866	+2,089
차입금	210,822	202,093	199,317	△2,776

# 자회사 경영실적\_국내

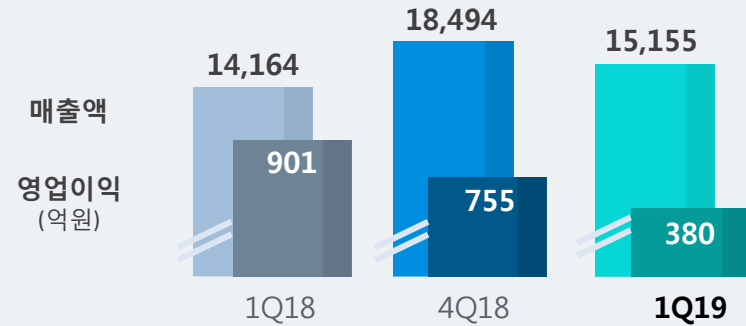
## 포스코인터내셔널

- 미얀마 가스전 판매 증가로 영업이익 큰 폭 증가
- 판매량 : ('18.4Q) 369 → ('19.1Q) 516억ft<sup>3</sup>



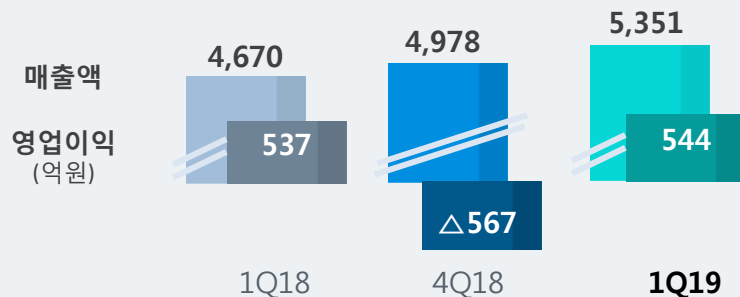
## 포스코건설

- 비건축 부문 PJT 공기연장 등으로 영업이익 감소
- 비건축 : 전분기비 △418억원



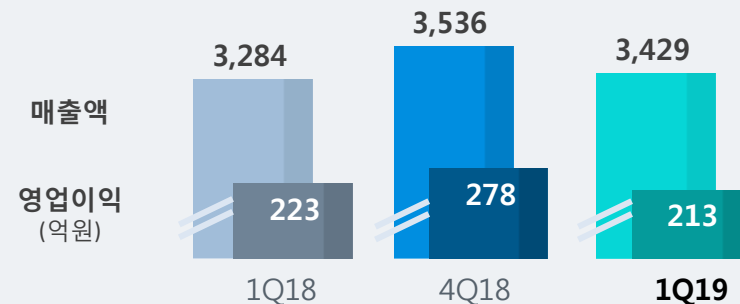
## 포스코에너지

- 전년말 연료전지 재고평가손 반영 및 LNG발전 판매가격 상승(7.8 → 11.6원/Kwh)으로 영업이익 증가



## 포스코케미칼

- 조경유, 타르 등 판매가격 하락 및 내화물 매출감소
- 음극재 부문은 LG화학 판매증가(+1천톤)로 영업이익 증가

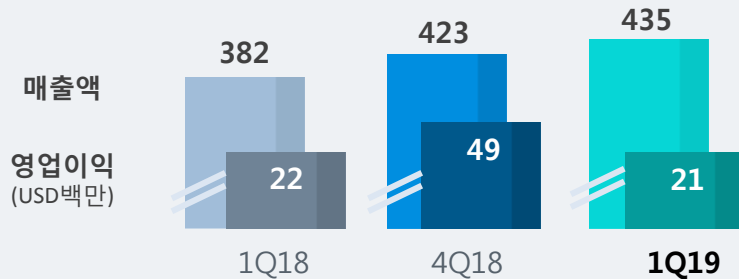




# 자회사 경영실적\_해외

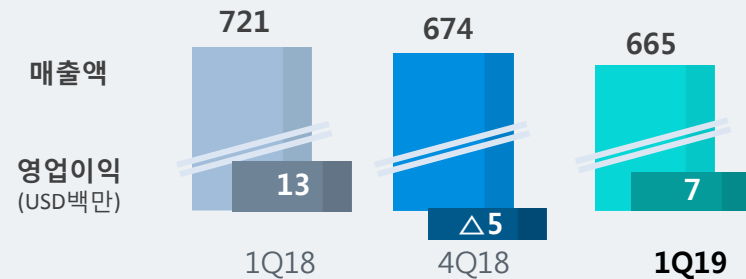
## PT. Krakatau POSCO

- 판매량 증가에도 가격 하락으로 영업이익 감소
  - 판매량(+52천톤) : ('18.4Q) 691 → ('19.1Q) 743
  - 판매가격 하락(△5%) : Slab 판매가격 하락폭 大



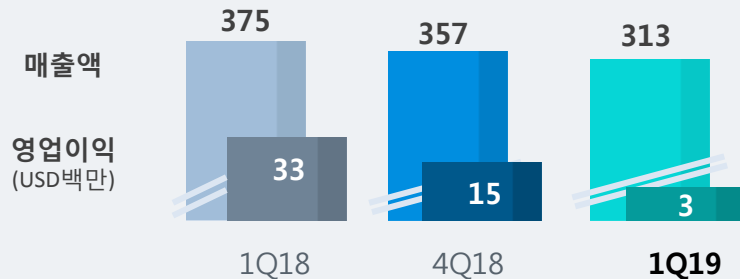
## 장가항 STS (ZPSS)

- 밀마진 개선, 가공비 하락 및 고수익 강종 판매증가로 영업흑자 전환
  - 선박용 고수익강종 판매 증가(+1.6천톤) : 0.2 → 1.8 천톤



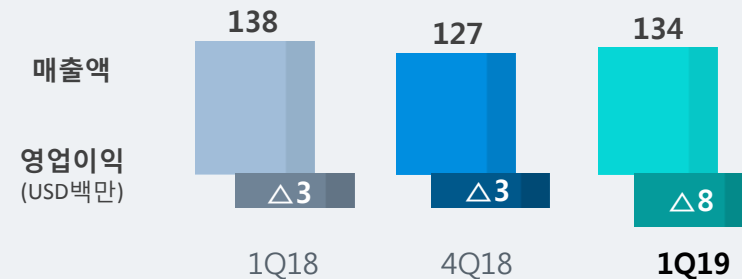
## POSCO Maharashtra

- 일시적내수경기위축으로 판매량 감소 및 판매가격 하락
  - 판매량(△47천톤) : 442 → 395천톤



## POSCO SS VINA

- 시황부진 지속 및 판매가격 하락으로 영업손실 증가
  - 판매가격 하락(QoQ) : 형강 △7%, 철근 △3%



- 2019년 경영계획

---

# 2019년 경영계획

## 별도 경영전망

30.1

조강생산 37.5 백만톤  
제품판매 35.7 백만톤

5.4

예비비 1.3조

4.5

## 연결 경영전망

매출액  
(조원)

66.3

투자비  
(조원)

6.1

예비비 1.3조

차입금  
(조원)

20.1

## ※ 별첨

---

- **시황 및 전망**
  - 세계 철강 수요
  - 국내 철강 수요
  - 원료 전망
- **요약 별도재무제표**
- **요약 연결재무제표**

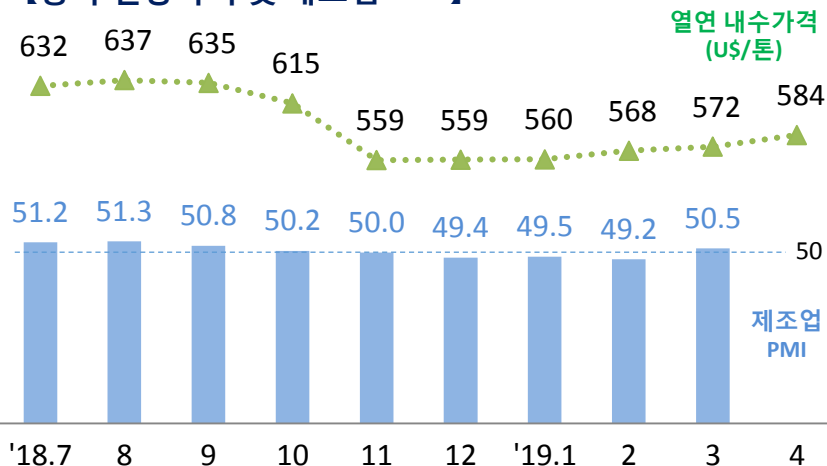
# 세계 철강 수요

## 중국 철강경기

### “中 경기부양 효과 기대로 가격 완만한 회복세”

- ✓ 中 정부, 3월 양회에서 감세 및 인프라투자 등 경기부양책 발표  
- 증치세율 16% → 13% 인하, 철도·도로 등에 2.6조 위안 투자
- ✓ 경기 둔화에 대한 우려 완화되면서 소비심리 등 개선 분위기  
- 3월 제조업 PMI, 4개월 만에 기준선인 50 상회하며 반등
- ✓ 수요 성수기 및 원료가격 강세로 철강가격 소폭 반등 후  
보합세 지속 예상

### 【중국 철강가격 및 제조업 PMI】



\* Bloomberg(2019.4), 중국국가통계국(2019.4)

## 주요국 철강수요

### “글로벌 경제 불확실성으로 '19년 세계수요 증가세 둔화”

- ✓ '19년 중국 수요는 경기 둔화, 美-中 무역분쟁에도 경기부양책 기대감으로 당초 '제로 성장' 에서 1% 증가로 상향 조정
- ✓ 선진국 수요는 경제 둔화로 미약한 성장에 그칠 전망
- ✓ 인도·동남아 등 신흥국 수요는 '19년 5~7%의 견조한 성장세 반면, MENA는 지정학적 리스크 등으로 부진 지속 예상

### 【주요국 철강수요 전망】

(백만톤)

구분	2016	2017	2018(f)	전년비	2019(f)	전년비
미국	91.9	97.7	100.2	2.5%	101.4	1.3%
EU	157.9	162.7	169.7	4.3%	170.2	0.3%
중국	681.0	773.8	835.0	7.9%	843.3	1.0%
인도	83.6	88.7	96.0	8.3%	102.8	7.1%
ASEAN	74.1	71.0	74.6	5.0%	78.8	5.6%
MENA	72.6	71.7	68.6	-4.3%	68.2	-0.6%
세계	1,520	1,632	1,712	4.9%	1,735	1.3%

\* World Steel Association(2019.4)

# 국내 철강 수요

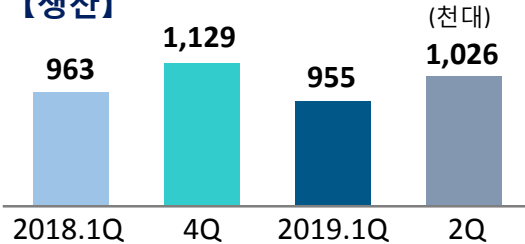
## 수요산업 전망



### 자동차

- ✓ '19년 생산은 내수 부진에도 정부의 소비활성화 정책으로 감소세 둔화

#### 【생산】



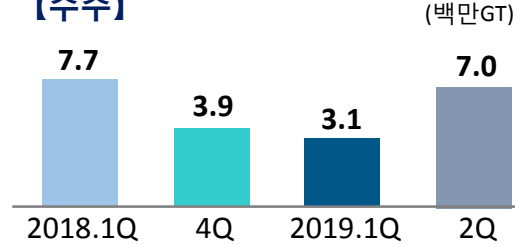
\* 한국자동차산업협회(2019.4), POSRI(2019.4)



### 조선

- ✓ '19.1Q 수주물량은 선가 인상 등으로 감소했으나, 2Q부터 회복 기대

#### 【수주】



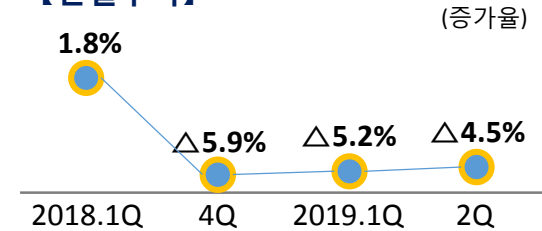
\* Clarkson(2019.4), POSRI(2019.4)



### 건설

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

#### 【건설투자】



\* 한국은행(2019.4), POSRI(2019.4)

## 강제수급 전망

(백만톤)

구 분	2016	2017	2018	2019(f)	1Q	2Q	전년비
명목소비	57.2	56.3	53.7	53.0	13.2	13.6	+ 0.4%
수 출	30.8	31.7	30.4	30.7	7.7	7.7	△ 0.6%
생 산	74.3	77.1	75.2	74.2	18.1	19.0	△ 1.1%
수 입	13.7	10.9	8.9	9.5	2.7	2.4	+ 10.5%
반제품포함	23.7	19.7	15.4	15.8	4.5	4.0	+ 5.0%

\* POSRI(2019.4)

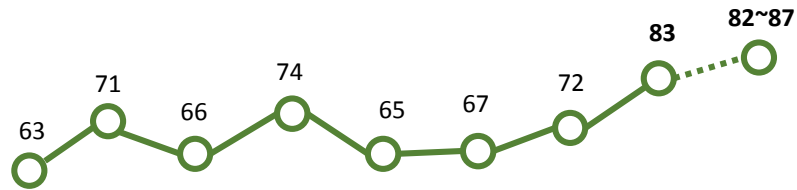
# 원료 전망

## 철 광 석

**2019.1Q** 1월 브라질 Vale 댐 붕괴 및 3월말 발생한 서호주 사이클론 영향에 따른 공급차질 발생으로 시황이 급등하며 철광석 가격은 평균 U\$83/톤 기록

**2019.2Q** “2분기 분광 가격 U\$82~87/톤 전망”  
메이저 공급사 피해 복구 정상화 전까지 공급 불확실성 지속 영향으로 2분기 철광석 가격은 U\$80/톤 중후반대 전후 예상

[철광석 가격] (US\$/ton)



2017 2Q	2017 3Q	2017 4Q	2018 1Q	2018 2Q	2018 3Q	2018 4Q	2019 1Q	2019 2Q(f)
63	71	66	65	67	72	83	82~87	82~87

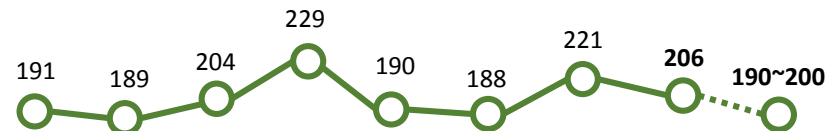
\*62% Fe IODEX CFR China (분기 Spot 평균)

## 원료 탄

**2019.1Q** 중국 정부의 석탄 수입 규제로 1월 중순 U\$190/톤까지 일시 하락했으나, 호주 집중호우 및 선적항·철도 운영 차질, 중국 내수탄 생산량 감소 등 공급 여건 악화로 반등하면서 1분기 평균 U\$206/톤 기록

**2019.2Q** “2분기 강점탄 가격 U\$190~200/톤 전망”  
계절적 공급 차질 요인 해소로 전반적인 수급 여건은 개선되나, 4~5월 동호주 석탄 선적항 수리 등 일시적 공급 병목현상 발생 가능성 상존으로 2분기 가격은 약보합 예상

[원료탄 가격] (US\$/ton)



2017 2Q	2017 3Q	2017 4Q	2018 1Q	2018 2Q	2018 3Q	2018 4Q	2019 1Q	2019 2Q(f)
191	189	204	229	190	188	221	206	190~200

\*프리미엄 강점탄 FOB Australia (분기 가격)

# 요약 별도재무제표\_IS

구 분	1Q 18	4Q 18	1Q 19	QoQ
조강 생산(천톤)	9,288	9,504	<b>9,406</b>	△98
제품 판매(천톤)	9,294	8,353	<b>9,283</b>	+930
STS	510	446	<b>506</b>	+60
탄소강 판매가격(천원)	710	746	<b>722</b>	△24
(단위: 억원)				
매출액	77,609	72,882	<b>78,165</b>	+5,283
매출원가	62,901	66,541	<b>67,275</b>	+734
매출총이익	14,708	6,341	<b>10,890</b>	+4,549
판매관리비	4,549	△2,425*	<b>2,565</b>	+4,990
영업이익	10,159	8,766	<b>8,325</b>	△441
(영업이익률)	(13.1%)	(12.0%)	<b>(10.7%)</b>	(△1.3%p)
영업외손익	372	△16,649	<b>896</b>	+17,545
당기순이익	7,687	△11,675	<b>6,712</b>	+18,387
(순이익률)	(9.9%)	(△16.0%)	<b>(8.6%)</b>	(+24.6%p)

\* K-IFRS 제1115호 개정으로 운반보관비를 판매비에서 매출원가로 계정 재분류(4Q18 반영)



# 요약 별도재무제표\_BS

(단위 : 억원)

구 분	1Q 18	4Q 18	1Q 19	QoQ
유동자산	162,921	167,964	<b>176,035</b>	+8,071
자금시재*	71,679	72,844	<b>77,344</b>	+4,500
매출채권	42,354	39,684	<b>44,491</b>	+4,807
재고자산	45,298	52,880	<b>49,979</b>	△2,901
유동비율(%)	384.4	431.1	<b>422.7</b>	△8.4%p
비유동자산	386,425	373,296	<b>376,166</b>	+2,870
기타금융자산**	13,347	11,768	<b>12,086</b>	+318
유형자산	214,177	201,543	<b>199,527</b>	△2,016
자산 계	549,346	541,260	<b>552,201</b>	+10,941
부채	85,573	88,539	<b>92,136</b>	+3,597
유동부채	42,384	38,960	<b>41,643</b>	+2,683
비유동부채	43,189	49,579	<b>50,493</b>	+914
차입금	40,143	42,710	<b>42,819</b>	+109
부채비율(%)	18.5	19.6	<b>20.0</b>	+0.4%p
자본	463,773	452,721	<b>460,065</b>	+7,344

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

# 요약 연결재무제표\_IS

(단위 : 억원)

구 분	1Q 18	4Q 18	1Q 19	QoQ
매출액	158,623	166,215	<b>160,142</b>	△6,073
매출총이익	23,862	10,314	<b>18,134</b>	+7,820
(매출총이익률)	(15.0%)	(6.2%)	<b>(11.3%)</b>	(+5.1%p)
판매관리비	8,985	△2,402*	<b>6,105</b>	+8,507
영업이익	14,877	12,715	<b>12,029</b>	△686
(영업이익률)	(9.4%)	(7.6%)	<b>(7.5%)</b>	(△0.1%p)
기타영업외손익	△293	△15,536	<b>△663</b>	+14,873
지분법투자손익	874	372	<b>669</b>	+297
금융손익	△628	△507	<b>△566</b>	△59
외화환산차 손익	114	377	<b>183</b>	△194
당기순이익	10,835	△8,295	<b>7,784</b>	+16,079
(순이익률)	(6.8%)	(△5.0%)	<b>(4.9%)</b>	(+9.9%p)
지배주주순이익	9,935	△8,674	<b>7,412</b>	+16,086

\* K-IFRS 제1115호 개정으로 운반보관비를 판매비에서 매출원가로 계정 재분류(4Q18 반영)

# 요약 연결재무제표\_BS

(단위 : 억원)

구 분	1Q 18	4Q 18	1Q 19	QoQ
유동자산	329,081	336,510	<b>347,426</b>	+10,916
자금시재*	106,757	106,777	<b>108,866</b>	+2,089
매출채권	92,842	92,826	<b>100,667</b>	+7,841
재고자산	103,030	114,999	<b>112,594</b>	△2,405
유동비율(%)	168.0	177.7	<b>183.5</b>	+5.8%p
비유동자산	475,740	445,973	<b>450,401</b>	+4,428
기타금융자산**	27,635	25,777	<b>24,932</b>	△845
유형자산	315,946	300,183	<b>307,014</b>	+6,831
자산 계	804,821	782,483	<b>797,827</b>	+15,344
부채	325,309	314,887	<b>325,323</b>	+10,436
유동부채	195,870	189,380	<b>189,361</b>	△19
비유동부채	129,439	125,507	<b>135,962</b>	+10,455
차입금	210,822	202,093	<b>199,317</b>	△2,776
부채비율(%)	67.8	67.3	<b>68.9</b>	+1.6%p
자본	479,512	467,596	<b>472,504</b>	+4,908
지배기업소유주지분	442,600	433,713	<b>439,508</b>	+5,795

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