

2019년 2분기 기업설명회

2019. 7. 23.

posco

Disclaimer

본 자료는 2019년 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.

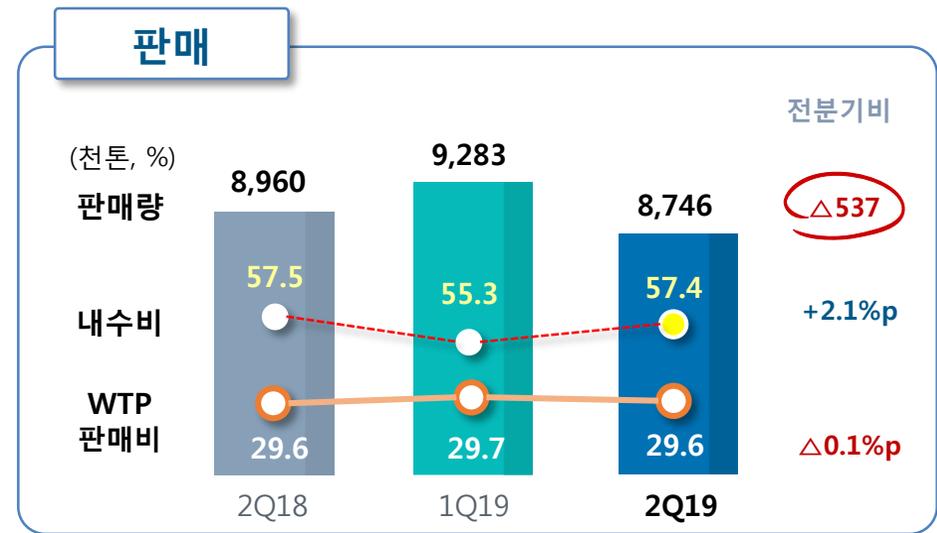
목차

- 2019년 2분기 경영실적
- 2019년 경영전망
- ※ 별첨

■ 2019년 2분기 경영실적

- 별도 경영실적
- 연결 경영실적
- 재무건전성
- 자회사 경영실적

별도 경영실적_생산 / 판매



※ WTP판매비 산출시, 전체판매량에서 반제품, 주문의 상품 등 제외

○ 조강 생산량 증가에도 제품 생산라인 수리 증가로 제품 생산량 18.5만톤 감소

- 포) 2열연·냉연, CGL 등, 광) 4열연·냉연, 7CGL 등
- 제품 생산량(천톤): 열연 △84, 냉연 △94 등

(단위 : 천톤)	2Q18	1Q19	2Q19	QoQ
탄소강	8,493	8,542	8,389	△153
STS	534	498	466	△32

○ 2분기 수리 집중에 따른 생산 감소로 제품 판매량 53.7만톤 감소

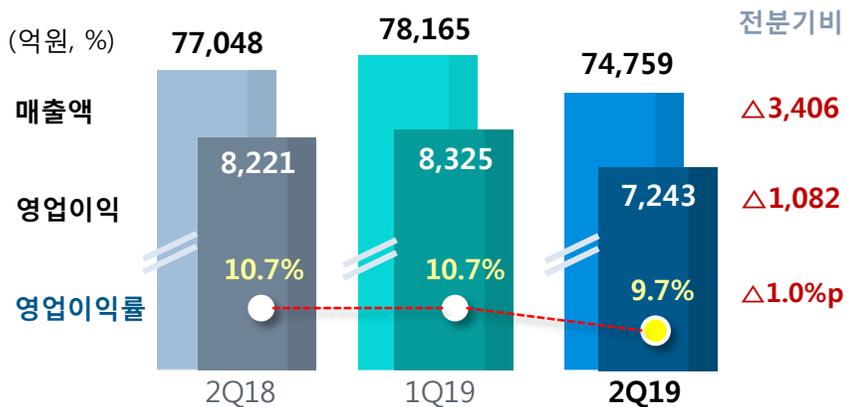
- 판매량(천톤) : 열연 △197, 후판 △23 등

(단위 : 천톤)	2Q18	1Q19	2Q19	QoQ
내수	5,151	5,131	5,024	△107
수출	3,809	4,152	3,722	△430
WTP*	2,482	2,611	2,449	△162
제품재고	1,070	1,198	1,227	+29

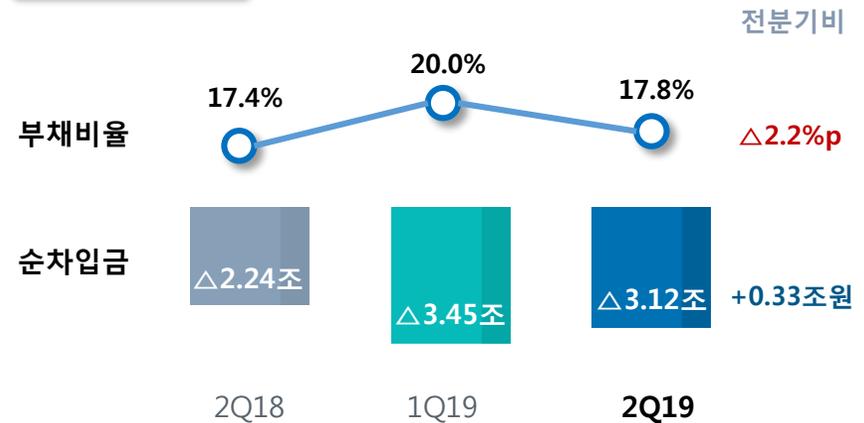
*WTP(World Top Premium) : WF/WB 포함

별도 경영실적

손익



재무구조



○ 환율 상승에 따른 판매가격 상승에도 판매량 감소 및 원료가 상승으로 영업이익 감소

- 톤당 판매가격 : 탄소강+13천원, STS +99천원
- 환율 +42원/US\$: ('19.1Q) 1,125 → ('19.2Q) 1,167원/US\$



○ 원화 사채 상환 등 부채 감소에 따른 부채비율 개선

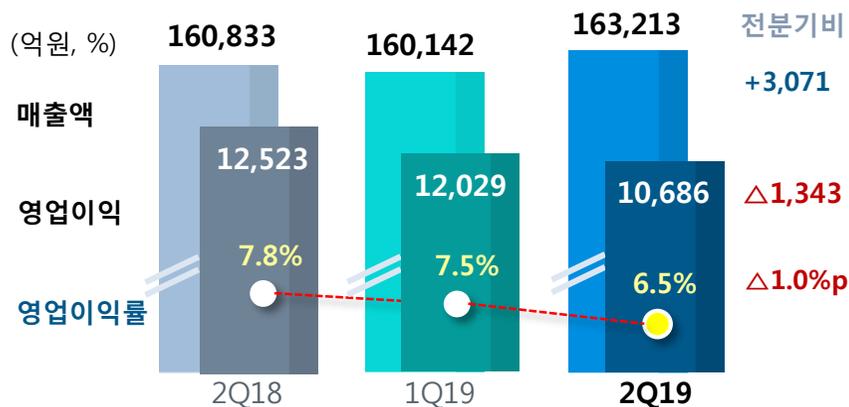
- 미지급 법인세 △5,400억원, 미지급 배당금 △4,000억원
- 원화사채 상환 △3,500억원

【자금시재 및 차입금】

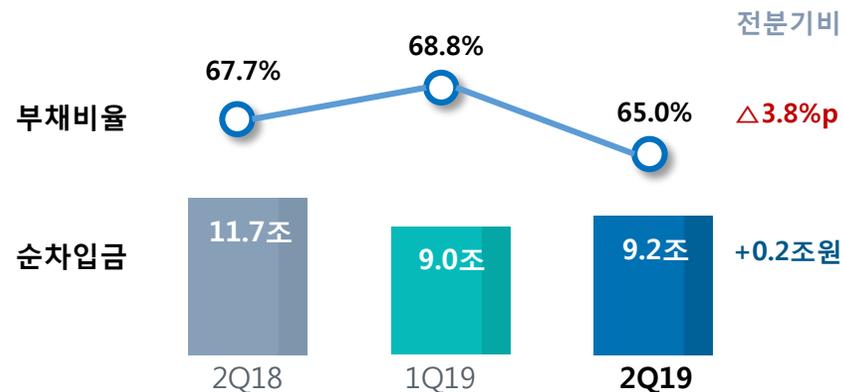
억원	2Q18	1Q19	2Q19	QoQ
자금시재	63,169	77,344	71,098	△6,246
차입금	40,738	42,819	39,907	△2,912

연결 경영실적

손익



재무구조



○ 철강 부문 실적 약화에도 글로벌인프라 부문 견조로 8분기 연속 연결 영업이익 1조원 이상 실현

- 철강 : 시황부진 지속에 따른 포스코 실적 약화로 감소
- 글로벌인프라 : 무역·건설 부문 개선으로 증가

【합산 영업이익】

구분	1Q19	2Q19	QoQ
철강	8,932	8,048	△884
해외철강	120	377	+257
글로벌인프라	2,928	2,994	+66
신성장	209	152	△57

○ 차입금 지속 축소 및 미지급 법인세 납부로 부채 감소, '10년 이후 최저 연결 부채비율 달성

- 해외법인 및 국내 그룹사 차입금 감소(△7,323억원)
 - 포스코 △2,912억원, 에너지 △437억원 등
 - PT.KP, P-마하라쉬트라, CSPC 등 해외법인 △3,424억원

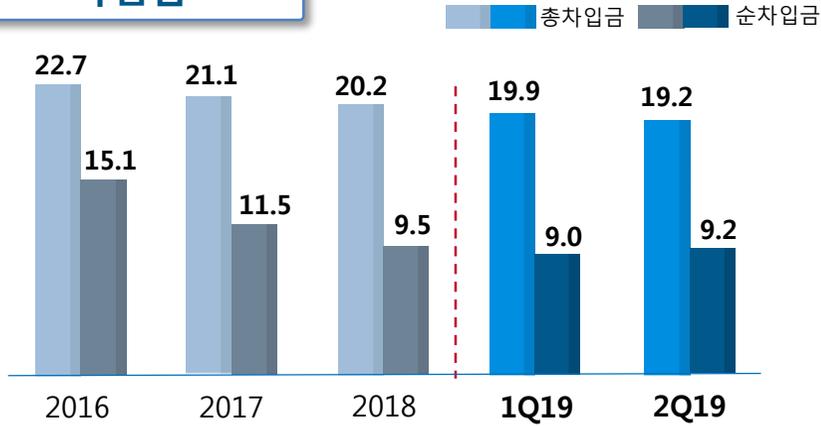
【자금시재 및 차입금】

구분	2Q18	1Q19	2Q19	QoQ
자금시재	95,692	108,866	100,208	△8,658
차입금	212,704	199,317	191,994	△7,323

재무건전성_연결

재무건전성 지속 개선되어 연결 차입금 20조 이하, Debt to EBITDA 2.6배 수준 유지 중

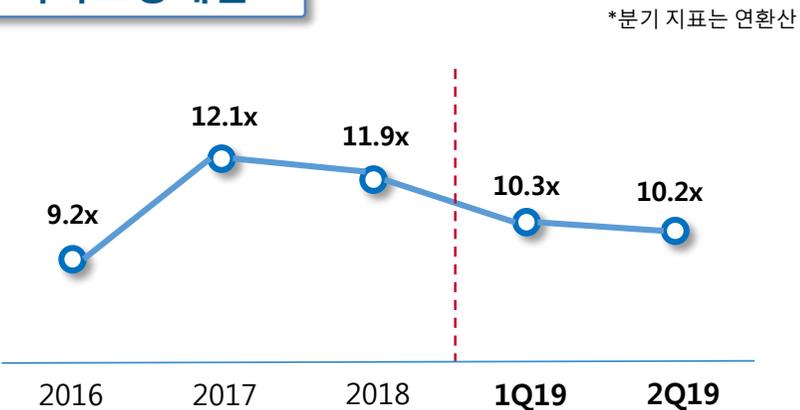
차입금



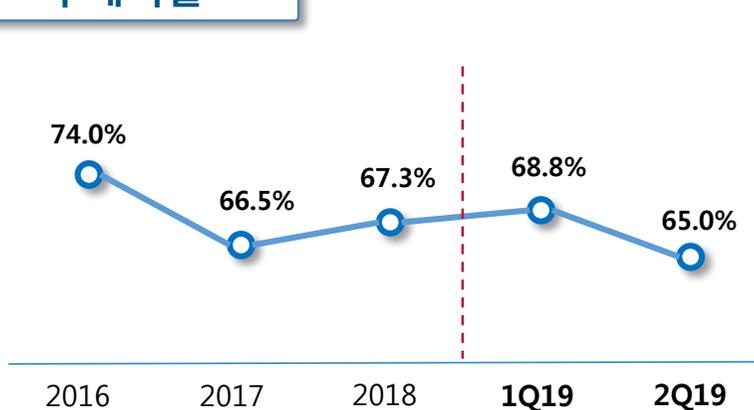
Debt to EBITDA



이자보상배율



부채비율



자회사 경영실적_국내

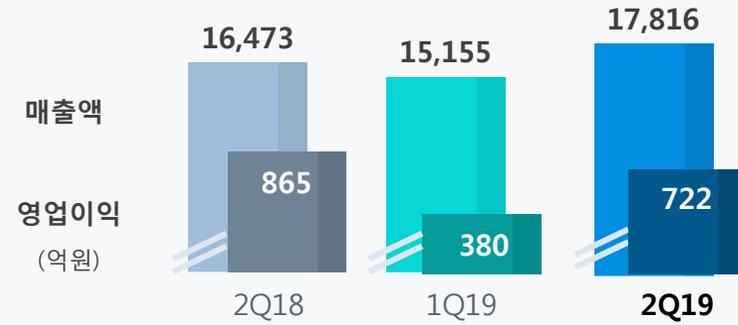
포스코인터내셔널

- 미얀마 가스전 판매 증가 및 트레이딩 호조세로 이익 증가
- 가스판매량 : ('19.1Q) 513억ft³ → ('19.2Q) 539억ft³



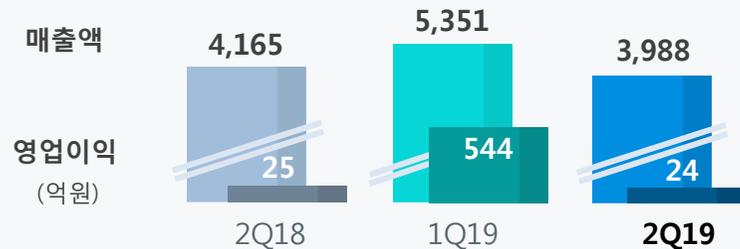
포스코건설

- 1분기 기저효과 및 건축 공정 촉진으로 영업이익 증가
- 여의도 파크원, 평택 지제역 주택사업 등



포스코에너지

- 전력 비수기 진입에 따른 전력 판매가격 단가 (SMP) 하락 (109→85원/kWh) 으로 영업이익 감소



포스코케미칼

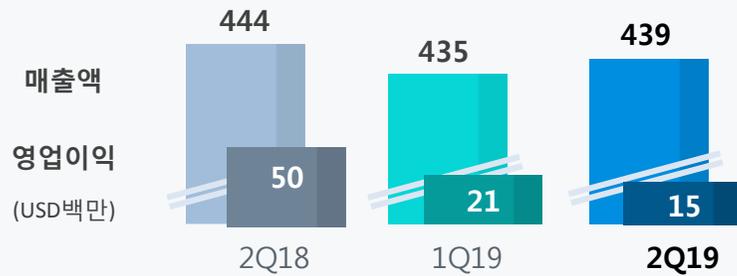
- 내화물 판매량 감소 및 석회소성 설비 대수리 영향으로 영업이익 감소



자회사 경영실적_해외

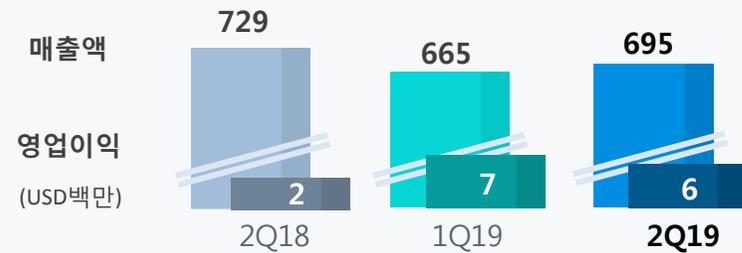
PT. Krakatau POSCO

- 판매량 증가에도 원료가격 상승으로 이익 감소
- 판매량(+29천톤) : (1Q) 742 → (2Q) 771



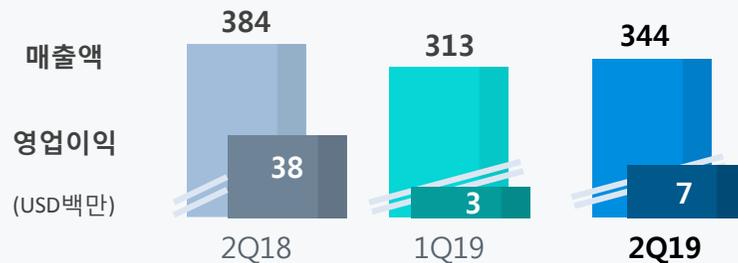
장가항 STS (ZPSS)

- STS 시장 재고 증가 등 수요 부진 지속에도, WTP 제품 판매 확대 및 원가 절감으로 수익성 유지
- WTP 판매량(+9천톤) : (1Q) 86 → (2Q) 95



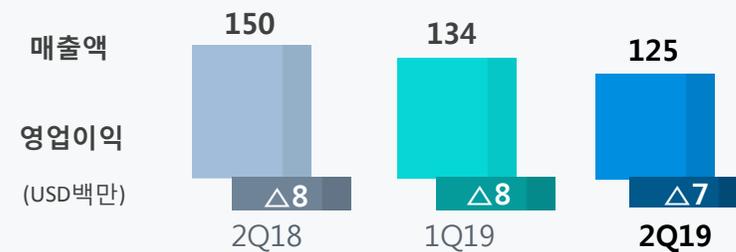
POSCO Maharashtra

- 판매량 증가 및 제품가격 상승으로 매출액 및 이익 개선
- 판매량(+36천톤) : ('19.1Q) 395 → ('19.2Q) 431



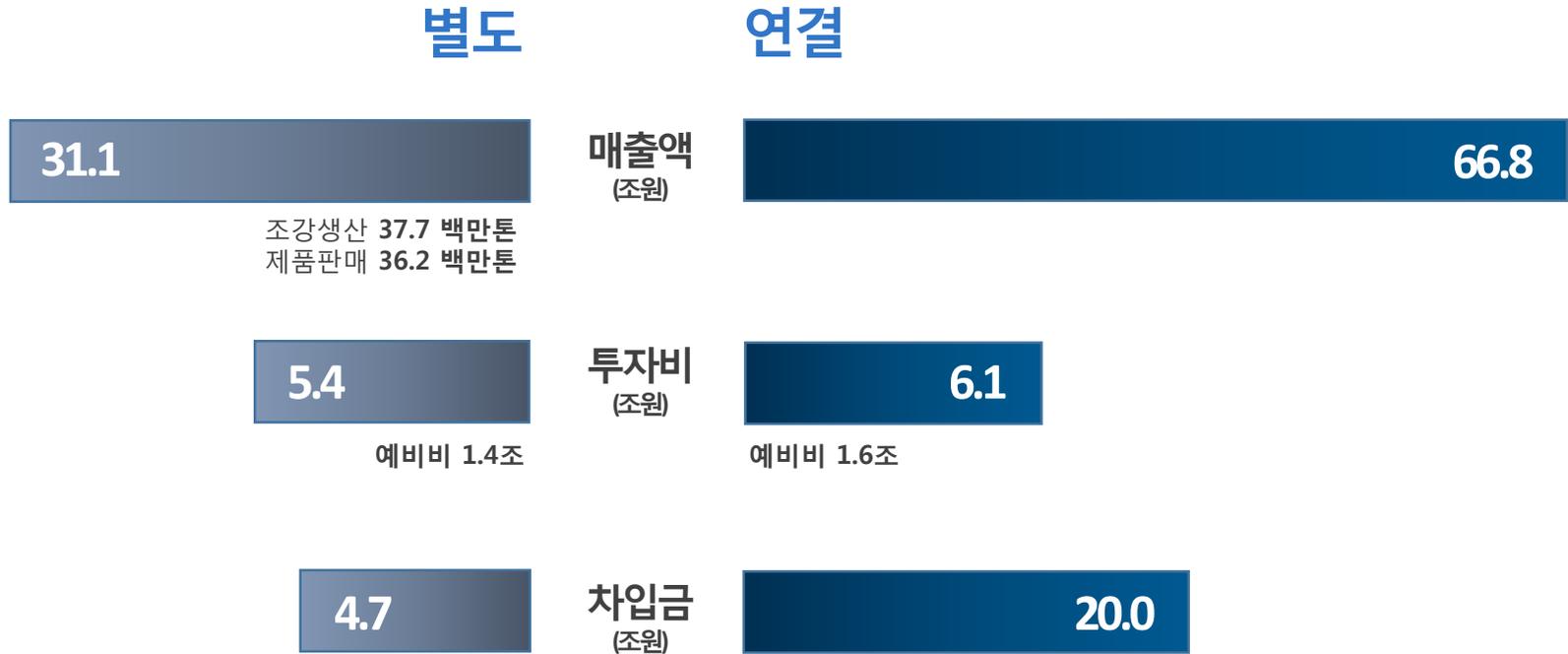
POSCO SS VINA

- 내수경쟁 심화에 따른 판매량 감소로 매출 감소
- 판매량(△17천톤) : ('19.1Q) 229 → ('19.2Q) 212



- 2019년 경영전망

2019년 경영전망



※ 별첨

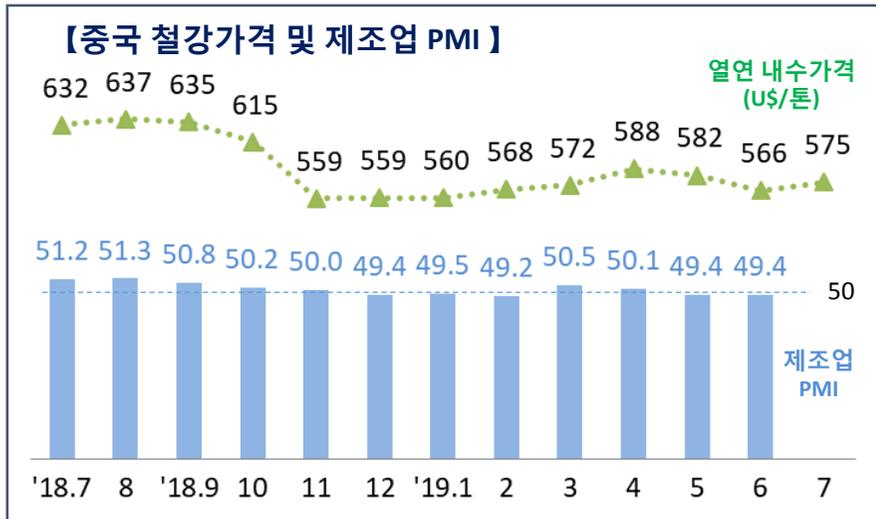
- **시황 및 전망**
 - 세계 철강 수요
 - 국내 철강 수요
 - 원료 전망
- **요약 별도재무제표**
- **요약 연결재무제표**

세계 철강 수요

중국 철강경기

“中 경기부양 효과, 원료가격 강세 등으로 가격 보합 전망”

- ✓ 경제성장률 (1Q) 6.4%→(2Q) 6.2%로 낮아지는 등 경기 둔화 우려
 - 자동차, 기계 등 제조업 생산 활동이 부진하면서 5~6월 제조업 PMI도 49.4로 기준선(50) 밑으로 하락
- ✓ 반면, 하반기는 경기부양책 효과 가시화, 추가 지원정책 발표 가능성 등으로 수요 개선 기대
 - 인프라투자 확대 및 감세 정책 시행효과 하반기 본격화 예상



* Bloomberg(2019.7), 중국국가통계국(2019.7)

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)	2019(f)		
				전년비	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)

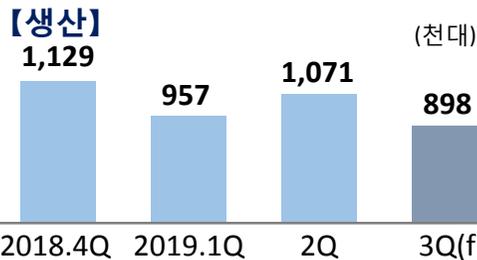
국내 철강 수요

수요산업 전망



자동차

✓ '19년 생산은 소비 촉진책에도 내수 부진과 위탁생산 종료로 회복 지연

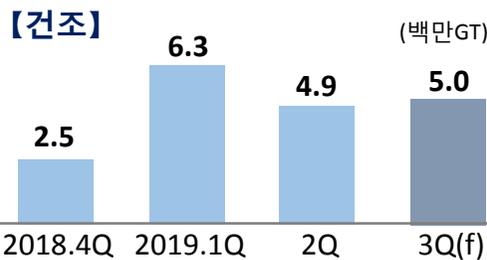


* 한국자동차산업협회(2019.7), POSRI(2019.7)



조선

✓ '19년 건조는 '17~'18년 수주 확대에 힘입어 견조한 증가세 지속 전망



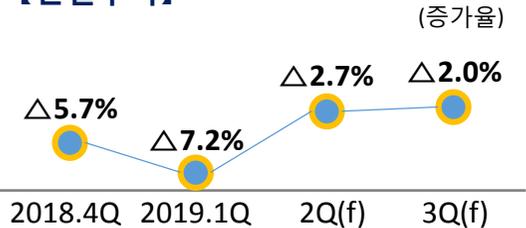
* Clarkson(2019.7), POSRI(2019.7)



건설

✓ '19년 건설투자는 민간주택 부진에도 SOC 발주로 하반기 감소폭 둔화 예상

【건설투자】



* 한국은행(2019.7), POSRI(2019.7)

강재수급 전망

(백만톤)

구 분	2016	2017	2018	2019(f)	1Q	2Q(f)	3Q(f)	전년비
명목소비	57.2	56.3	53.7	54.1	13.5	14.2	12.9	+ 2.1%
수 출	30.8	31.7	30.4	30.2	7.7	7.5	7.7	Δ 1.7%
생 산	74.3	77.1	75.2	74.4	18.4	19.0	18.4	Δ 0.0%
수 입	13.7	10.9	8.9	9.9	2.7	2.7	2.2	+ 6.8%
반제품포함	23.7	19.7	15.4	16.4	4.5	4.5	3.5	+ 4.1%

* POSRI(2019.7)

원료 전망

철 광 석

2019.2Q

1월 브라질 Vale 댐사고 및 3월 서호주 사이클론 영향 공급차질 및 철강생산 호조에 따른 수요 강세로 수급타이트 여건 下, 中 선물시장 과열 등 비시장 요인 겹치며 2분기 평균 U\$100/톤 기록

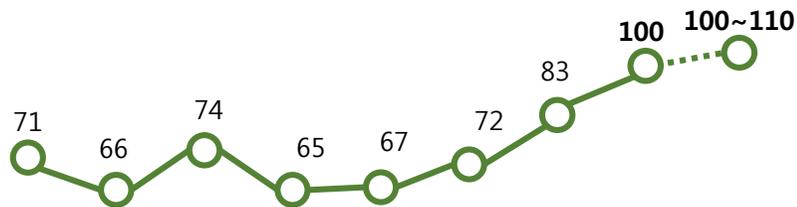
“3분기 분광 가격 U\$100~110/톤 전망”

2019.3Q

Vale 생산 증가로 공급여건 개선 불구, 중국 항구 재고 보충 지연으로 수급 타이트 전망. 반면, 중국 대련 선물거래소(DCE)의 거래 수수료 인상 등 선물시장 과열 완화 조치가 예상되어 시황 상승폭 제한 전망

[철광석 가격]

(US\$/ton)



2017 3Q 2017 4Q 2018 1Q 2018 2Q 2018 3Q 2018 4Q 2019 1Q 2019 2Q 2019 3Q(f)

*62% Fe IODEX CFR China (분기 Spot 평균)

원료 탄

2019.2Q

철강 수요산업 성수기 대비 중국, 인도의 석탄 재고확충 수요 강세 유지. 또한, 동호주 선적항 수리 등에 따른 일시적 공급 차질로 수급이 타이트해지며 2분기 평균 U\$203/톤 기록

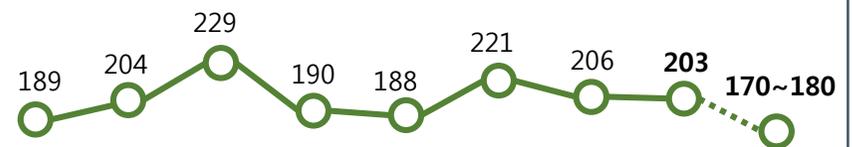
“3분기 강점탄 가격 U\$170~180/톤 전망”

2019.3Q

우기 영향권에서 벗어난 동호주 지역의 철도/선적항 인프라 운영이 원활한 반면, 中정부의 Jintang, Caofeidian 등 주요 항구 대상 석탄 수입규제 강화, 인도 문순 진입에 따른 Spot거래 위축 등으로 전분기 대비 가격 하락 예상

[원료탄 가격]

(US\$/ton)



2017 3Q 2017 4Q 2018 1Q 2018 2Q 2018 3Q 2018 4Q 2019 1Q 2019 2Q 2019 3Q(f)

*프리미엄 강점탄 FOB Australia (분기 가격)

요약 별도재무제표_IS

(단위 : 억원)

구 분	2Q 18	1Q 19	2Q 19	QoQ
조강 생산(천톤)	9,377	9,406	9,444	+38
제품 판매(천톤)	8,960	9,283	8,746	△537
STS	528	506	448	△58
탄소강 판매가격(천원)	730	722	735	+13
매출액	77,048	78,165	74,759	△3,406
매출원가	64,306	67,275	64,841	△2,434
매출총이익	12,742	10,890	9,918	△972
판매관리비	4,521	2,565	2,675	+110
영업이익	8,221	8,325	7,243	△1,082
(영업이익률)	(10.7%)	(10.7%)	(9.7%)	(△1.0%p)
영업외손익	△334	896	212	△684
당기순이익	5,803	6,712	5,454	△1,258
(순이익률)	(7.5%)	(8.6%)	(7.3%)	(△1.3%p)

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

요약 별도재무제표_BS

(단위 : 억원)

구 분	2Q 18	1Q 19	2Q 19	QoQ
유동자산	156,521	176,035	175,994	△41
자금시재*	63,169	77,344	71,098	△6,246
매출채권	44,199	44,491	42,805	△1,686
재고자산	44,634	49,979	53,847	+3,868
유동비율	383.4%	422.7%	566.7%	+144.0%p
비유동자산	383,559	376,083	370,382	△5,701
기타금융자산	12,689	12,003	12,689	+686
유형자산	212,343	199,527	193,211	△6,316
자산 계	540,080	552,118	546,376	△5,742
부채	79,981	92,113	82,445	△9,668
유동부채	40,820	41,643	31,057	△10,586
비유동부채	39,161	50,470	51,388	+918
차입금	40,737	42,819	39,907	△2,912
부채비율	17.4%	20.0%	17.8%	△2.2%p
자본	460,099	460,005	463,931	+3,926

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

요약 연결재무제표_IS

(단위 : 억원)

구 분	2Q 18	1Q 19	2Q 19	QoQ
매출액	160,833	160,142	163,213	+3,071
매출총이익	21,644	18,134	16,142	△1,992
(매출총이익률)	(13.5%)	(11.3%)	(9.9%)	(△1.4%p)
판매관리비	9,121	6,105	5,456	△649
영업이익	12,523	12,029	10,686	△1,343
(영업이익률)	(7.8%)	(7.5%)	(6.5%)	(△1.0%p)
기타영업외손익	△932	△662	△957	△295
지분법손익	△557	669	747	+78
금융손익	△1,739	△566	△771	△205
외화환산차 손익	△1,502	184	△170	△354
당기순이익	5,803	7,784	6,814	△970
(순이익률)	(3.6%)	(4.9%)	(4.2%)	(△0.7%p)
지배주주순이익	5,450	7,413	6,123	△1,290

* K-IFRS 제1115호 개정으로 운반보관비를 판관비에서 매출원가로 계정 재분류(4Q18부터 반영)

요약 연결재무제표_BS

(단위 : 억원)

구 분	2Q 18	1Q 19	2Q 19	QoQ
유동자산	333,478	346,778	340,458	△6,320
자금시재*	95,692	108,866	100,208	△8,658
매출채권	96,605	101,098	99,264	△1,834
재고자산	106,394	112,594	117,082	+4,488
유동비율	167.2%	183.0%	192.7%	+9.7%p
비유동자산	465,875	450,621	449,332	△1,289
기타금융자산**	27,406	25,408	25,975	+567
유형자산	314,262	304,861	303,402	△1,459
자산 계	799,353	797,399	789,790	△7,609
부채	322,664	324,954	311,050	△13,904
유동부채	199,390	189,454	176,724	△12,730
비유동부채	123,274	135,501	134,327	△1,174
차입금	212,704	199,317	191,994	△7,323
부채비율	67.7%	68.8%	65.0%	△3.8%p
자본	476,690	472,444	478,740	+6,296
지배기업소유주지분	439,332	439,448	444,570	+5,122

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

사업부문별 합산 실적

(단위 : 억원)

부 문	매 출 액			영 업 이 익			순 이 익		
	2Q18	1Q19	2Q19	2Q18	1Q19	2Q19	2Q18	1Q19	2Q19
철 강	127,239	125,564	125,092	10,235	8,932	8,048	6,679	6,348	5,198
글로벌인프라	124,159	121,552	128,754	2,724	2,928	2,994	99	1,775	1,469
Trading	95,066	93,714	99,496	1,400	1,801	2,062	△58	730	898
E & C	18,245	16,375	18,842	860	251	534	381	212	119
에너지	4,497	5,680	4,333	122	660	118	80	677	131
I C T	2,217	2,230	2,318	157	106	147	△438	68	157
신 성장*	3,348	3,831	3,702	209	209	152	165	305	154
합 산 계	254,746	250,947	257,548	13,168	12,069	11,194	6,943	8,428	6,821

*신성장 부문은 기존 케미칼 부문 포함