

2019년 3분기 기업설명회

2019. 10. 24.

posco

Disclaimer

본 자료는 2019년 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.

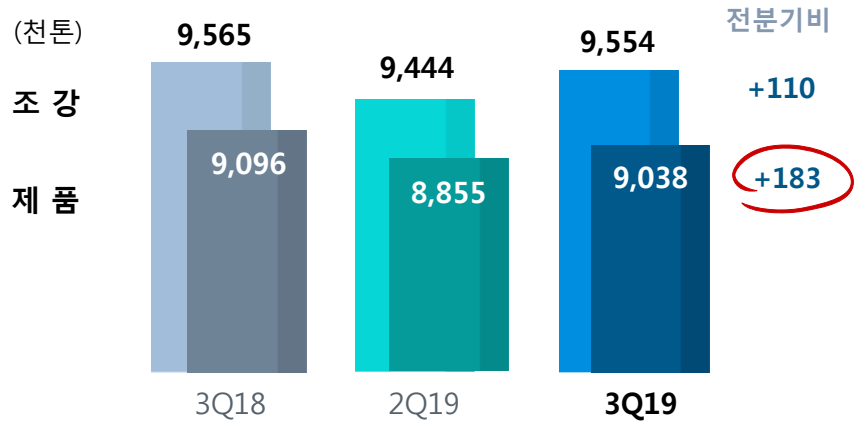
본 자료는 투자자들의 투자판단을 위한 참고자료로 작성된 것이며, 당사는 명시적/암묵적으로 본 자료와 해당 내용의 정확성이나 완성도에 대하여 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않습니다.

목차

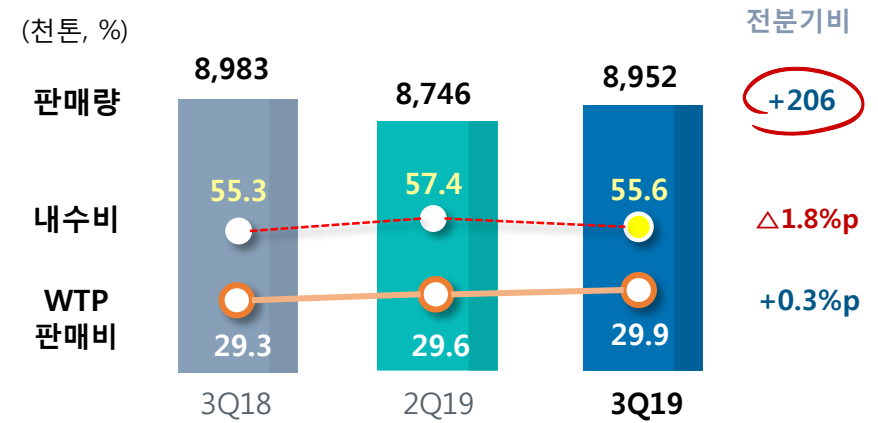
- 2019년 3분기 경영실적
 - 별도 경영실적
 - 연결 경영실적
 - 자회사 경영실적

별도 경영실적_생산 / 판매

생산



판매



※ WTP판매비 산출시, 전체판매량에서 반제품, 주문외 상품 등 제외

○ 역일수 증가로 조강 생산량 증가 및 2분기 하공정 대수리로 제품 생산량 증가

- 浦) 2열연, 2냉연, 光) 4열연, 4냉연 등 전분기 수리完
- 제품 생산량(천톤) : 열연 +34, 냉연 +252, 후판 △137 등

(단위 : 천톤)	3Q18	2Q19	3Q19	QoQ
탄소강	8,556	8,389	8,536	+147
STS	540	466	502	+36

○ 2분기 수리완료로 인한 생산 정상화로 제품 판매량증가

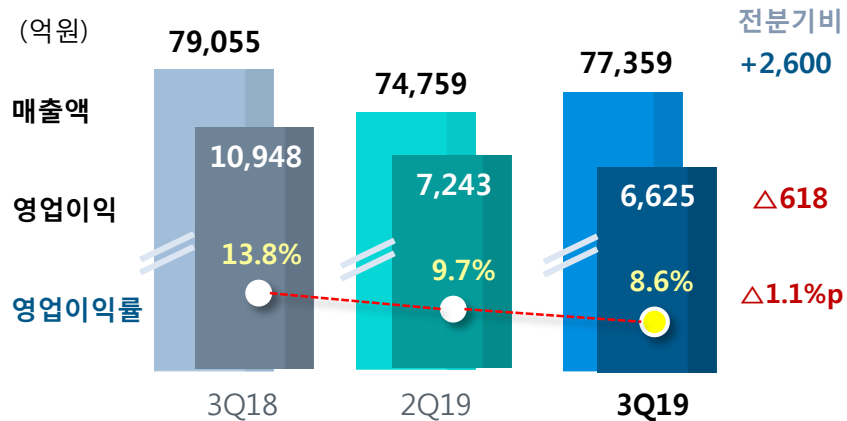
· 판매량(천톤) : 열연 +85, 냉연 +108 등

(단위 : 천톤)	3Q18	2Q19	3Q19	QoQ
내수	4,970	5,024	4,973	△51
수출	4,013	3,722	3,979	+257
WTP*	2,477	2,449	2,529	+80
제품재고	1,126	1,227	1,220	△7

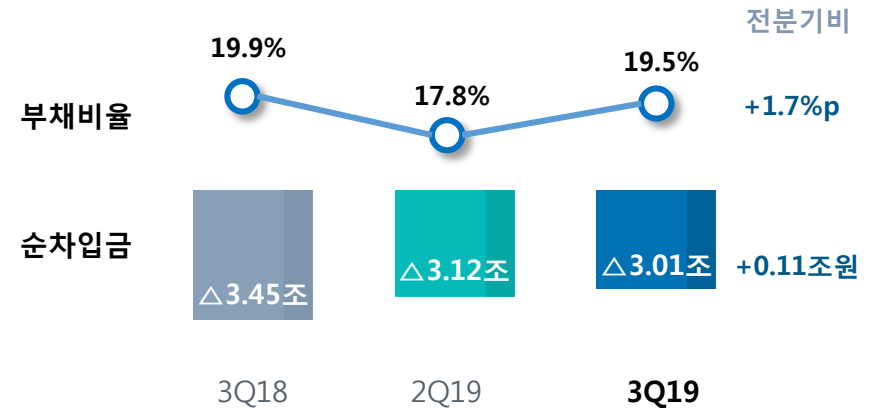
*WTP(World Top Premium) : WF/WB 포함

별도 경영실적

손익

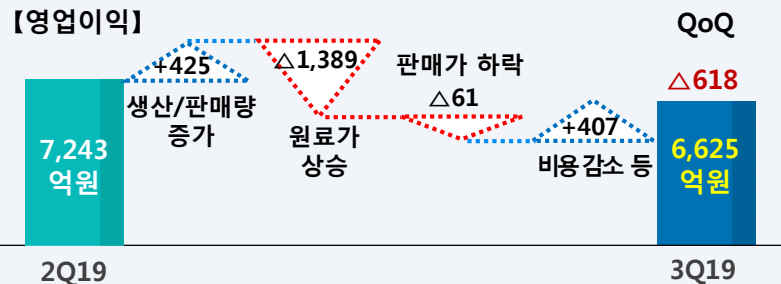


재무구조



○ 판매량 증가, 비용 감소에도 원료단가 상승으로 영업이익 감소

- 철광석 Spot 가격 : (1Q) U\$83 → (2Q) U\$100 → (3Q) U\$102
(Platts Fe 62% 분광 CFR 기준)



○ 국내외 사채 발행으로 차입금 및 자금시재 증가

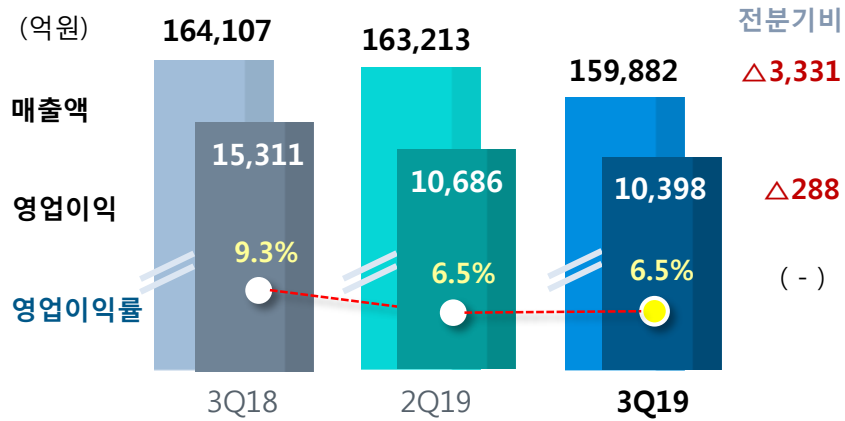
- 사채 발행 : 원화 5,000억원, 외화(ESG채권) U\$5억
- * 차입금 상환 : 3,500억원(5월), 3,000억원(8월)

【자금시재 및 차입금】

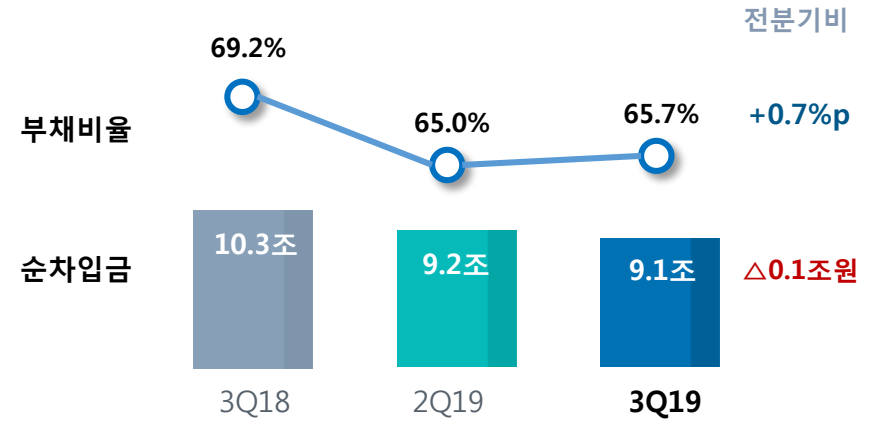
억원	3Q18	2Q19	3Q19	QoQ
자금시재	85,023	71,098	78,504	+7,406
차입금	50,553	39,907	48,422	+8,515

연결 경영실적

손익



재무구조



○ 철강 시황 악화 및 수요산업 부진에도 글로벌인프라 실적 견조로 9분기 연속 연결 영업이익 1조원 상회

- 철강 : 원료사용단가 상승에 따른 밀마진 하락으로 감소
- 글로벌인프라 : Int'l · 건설 · 에너지 실적 양호로 증가

【합산 영업이익】

억원	2Q19	3Q19	QoQ
철강	8,048	7,095	△953
해외철강	377	81	△296
글로벌인프라	2,994	3,223	+229
신성장	152	264	+112

○ 포스코 사채 발행 등으로 차입금 및 자금시재 증가

- 자금시재 (+6,880억원) : 포스코 +7,406, Int'l △617 등
- 차입금 (+6,555억원) : 포스코 +8,515, 에너지 △2,154 등

【자금시재 및 차입금】

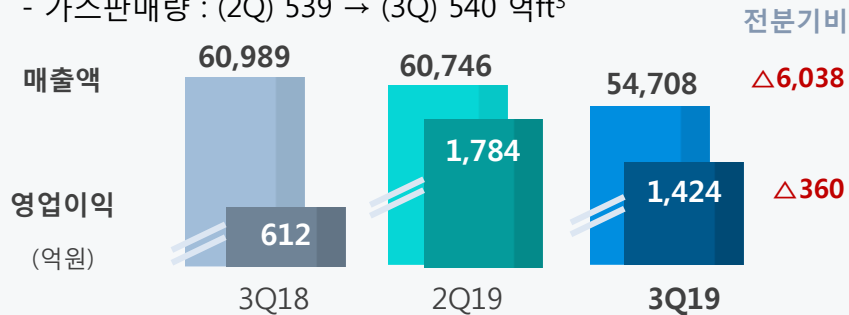
억원	3Q18	2Q19	3Q19	QoQ
자금시재	117,228	100,208	107,088	+6,880
차입금	220,685	191,994	198,549	+6,555

자회사 경영실적_국내

포스코인터내셔널

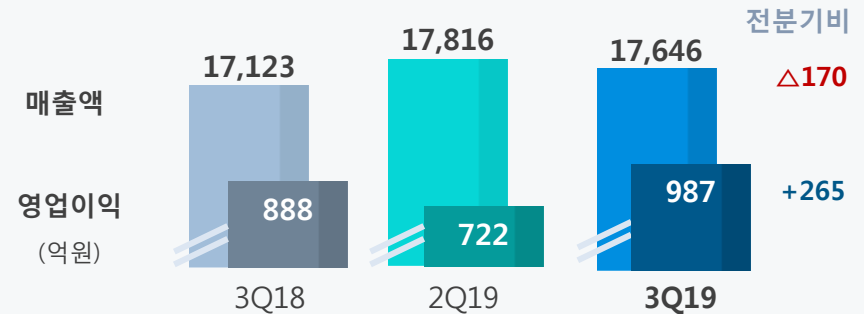
- 미얀마 가스전 판매 호조세 유지에도 Trading 부진으로 매출 및 영업이익 감소

- 가스판매량 : (2Q) 539 → (3Q) 540 억ft³



포스코건설

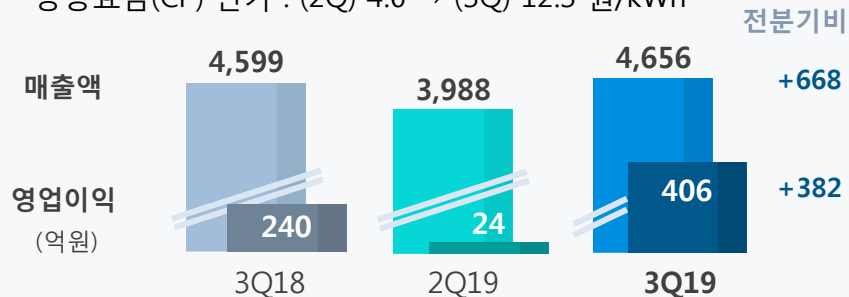
- 플랜트 사업 공정률 상승으로 영업이익 증가
- 파나마 LNG 터미널 +74억원 등



포스코에너지

- 전력 성수기 진입에 따른 판매단가 상승으로 영업이익 증가

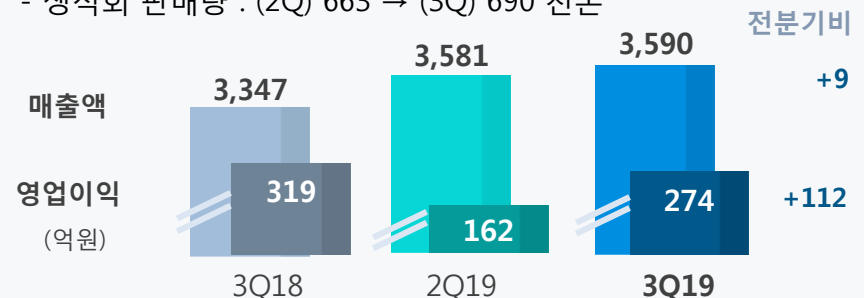
- 용량요금(CP) 단가 : (2Q) 4.6 → (3Q) 12.3 원/kWh



포스코케미칼

- 유가 인상 반영으로 화성품 스프레드 개선 및 생석회 판매량 증가로 영업이익 증가

- 생석회 판매량 : (2Q) 663 → (3Q) 690 천톤

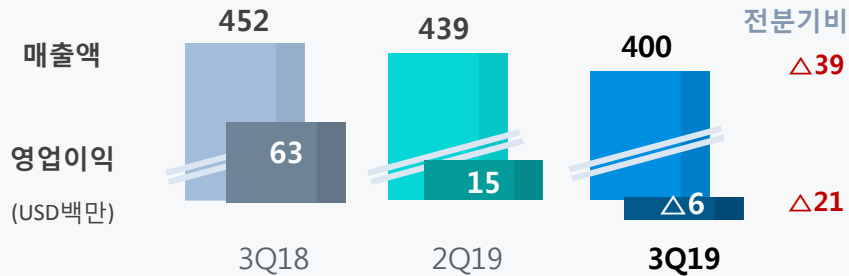


자회사 경영실적_해외

PT. Krakatau POSCO

- 고로 보수로 인한 판매량 감소 및 시황 악화에 따른 판매가 하락으로 실적 악화

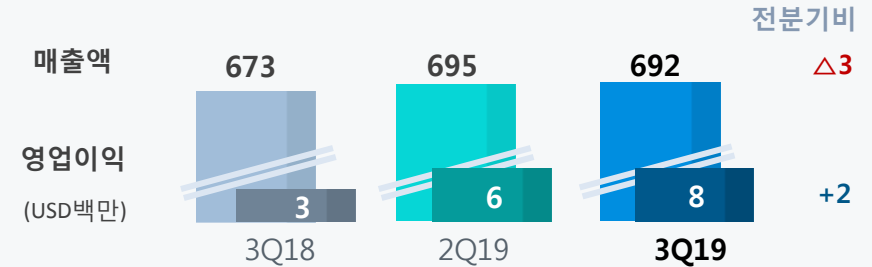
- 판매량($\Delta 58$) : (2Q) 771 $\rightarrow$ (3Q) 713 천톤



장가항 STS (PZSS)

- WTP 제품 판매 확대 및 원가 절감으로 수익성 소폭 개선

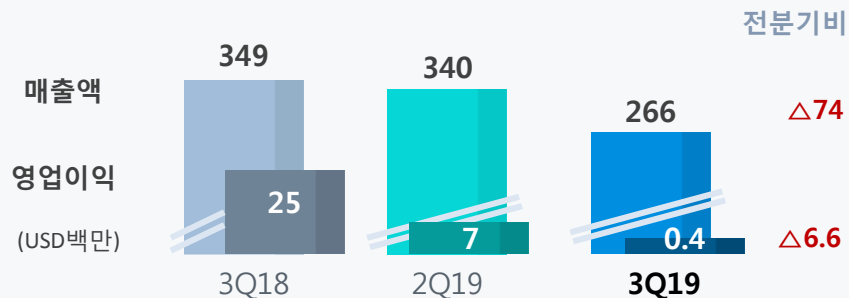
- WTP 판매량(+3) : (2Q) 95 $\rightarrow$ (3Q) 98 천톤



POSCO Maharashtra

- 수요산업 부진 및 내수경쟁 심화로 판매량 감소

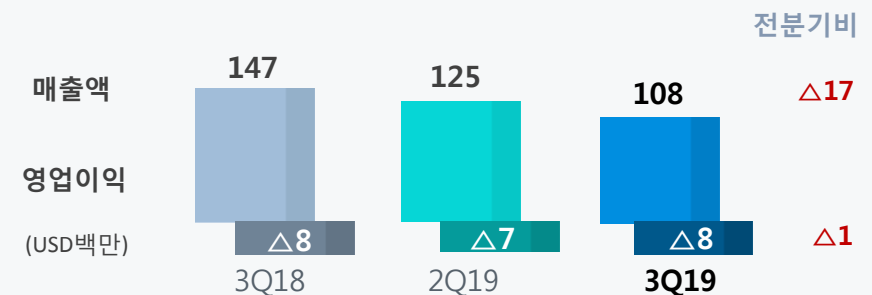
- 판매량($\Delta 81$) : (2Q) 431 $\rightarrow$ (3Q) 350 천톤



POSCO SS VINA

- 내수 시장 경쟁 심화로 판매량 및 매출액 감소

- 판매량($\Delta 17$) : (2Q) 212 $\rightarrow$ (3Q) 196 천톤



※ 별첨

- **시황 및 전망**
 - 세계 철강 수요
 - 국내 철강 수요
 - 원료 전망
- **요약 별도재무제표**
- **요약 연결재무제표**
- **2019년 경영전망**

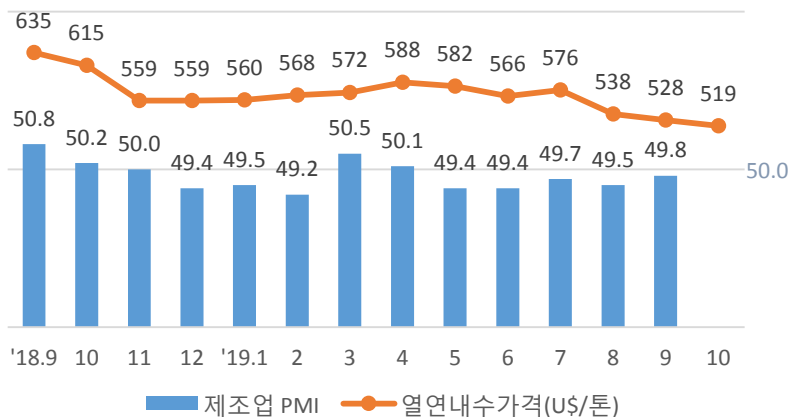
세계 철강 수요

중국 철강경기

“美中 갈등 장기화에 따른 제조업 부진으로 철강경기도 둔화”

- ✓ 경제성장률 (1Q)6.4%→(2Q)6.2%→(3Q)6.0% 감소로 경기둔화 우려
- 자동차, 기계 등 제조업생산 활동의 부진으로 제조업 PMI도 5개월 연속('19.5~9월) 기준선(50) 하회, '12년 이후 최저
- ✓ 반면, 인프라투자 확대, 부동산 경기 개선 및 감세 정책 시행효과 가시화 등이 철강수요를 견인하고 있으나 제한적
- 부동산개발 투자는 낙후지역의 재개발 수요로 견조한 증가세

【중국 철강가격 및 제조업 PMI】



* Bloomberg(2019.10), 중국국가통계국(2019.10)

주요국 철강수요

“중국 수요 증가에 힘입어 '19년 세계수요 완만한 증가”

- ✓ '19년 중국 수요는 제조업 부진에도 인프라 및 부동산개발 투자 확대와 감세 정책 효과 등으로 견조한 증가 예상
※ 공식통계로는 7.8% 증가, 통계문제 조정 후 실수요는 4.0% 추정
- ✓ 美, EU 등 선진국 수요는 경제성장 둔화로 전반적으로 부진
- ✓ 인도·동남아 성장세 예상보다 둔화, MENA 지역 부진 등으로 신흥국 수요도 '19년 0.4% 증가에 그칠 전망

【주요국 철강수요 전망】

(백만톤)

구 분	2016	2017	2018	전년비	2019(f)	전년비
미국	91.9	97.7	99.8	2.1%	100.8	1.0%
EU	157.9	163.1	168.9	3.6%	166.8	△1.2%
중국	681.0	773.8	835.0	7.9%	900.1	7.8%
인도	83.6	88.7	96.7	9.1%	101.6	5.0%
ASEAN	75.7	73.5	77.1	4.9%	79.5	3.1%
MENA	72.6	71.7	68.9	△4.0%	66.1	△4.0%
세계	1,520	1,634	1,709	4.6%	1,806	3.9%

* World Steel Association(2019.10)

국내 철강 수요

수요산업 전망

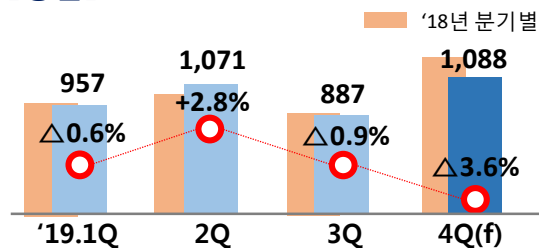


자동차

- ✓ '19년 생산은 정부의 소비 촉진에도 내수 위축과 위탁생산 축소로 부진
- 1~8월 일부 완성차사는 부분파업 및 위탁생산 감소로 생산량 약 4만대 감소

【생산】

(전년동기비, 천대)



* 한국자동차산업협회(2019.10), POSRI(2019.10)

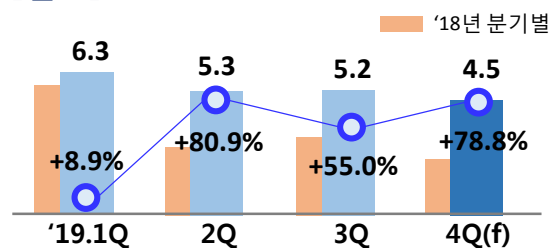


조선

- ✓ '19년 건조는 '17~'18년 수주 물량의 본격적인 건조로 전년비 증가 추세
- 수주절벽에서 벗어나는 가운데, '18년의 단납기 수주량 확대에 4Q까지 증가

【건조】

(전년동기비, 백만GT)



* Clarkson(2019.10), POSRI(2019.10)

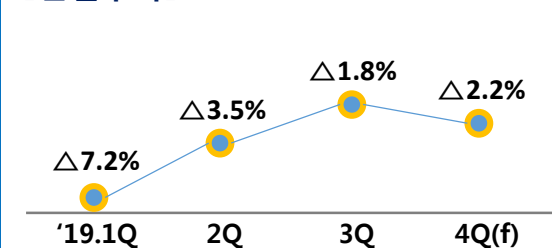


건설

- ✓ '19년 건설투자는 민간부문 부진에도 공공발주 증가로 하반기 감소폭 둔화
- 3Q 정부 및 공공기관 발주 확대에 토목 투자 늘어나면서 민간주택 부진 만회

【건설투자】

(전년동기비)



* 한국은행(2019.10), POSRI(2019.10)

강재수급 전망

(백만톤)

구분	2016	2017	2018	2019(f)	1Q	2Q	3Q(f)	4Q(f)	전년동기비
명목소비	57.2	56.3	53.7	53.8	13.5	14.1	13.0	13.2	△7.4%
수출	30.8	31.7	30.4	30.1	7.7	7.5	7.5	7.4	+5.8%
생산	74.3	77.1	75.2	74.0	18.4	18.9	18.2	18.5	△1.6%
수입	13.7	10.9	8.9	9.9	2.7	2.7	2.3	2.2	△13.8%
반제품포함	23.7	19.7	15.4	16.5	4.5	4.5	3.8	3.7	△9.9%

* POSRI(2019.10)

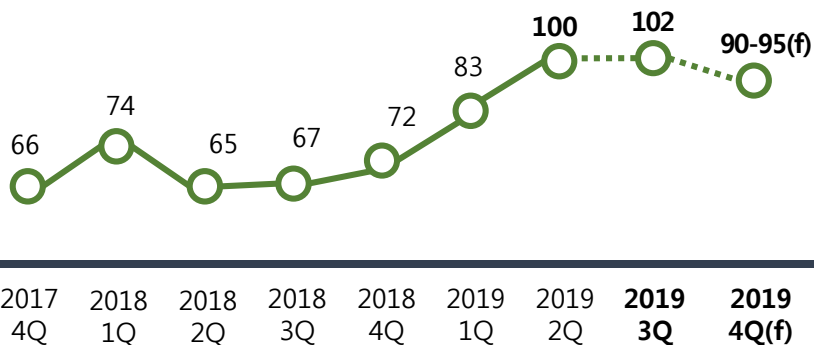
원료 전망

철 광 석

2019.3Q	상반기 주요 생산국 공급차질 여파로 7월 한때 U\$126/톤을 돌파하였으나, 브라질과 호주 공급 정상화 및 위안화 평가절하에 따른 중국 수입수요 위축으로 8월중 U\$80/톤대로 하락. 이후 중국 국경절 연휴 전 재고비축 수요로 U\$90/톤대 재진입 하며 3분기 평균 U\$102/톤 기록
2019.4Q	"4분기 분광 가격 U\$90~95/톤 전망" 주요국 철광석 공급 호조 下, 중국 동절기 환경규제 강화 및 브라질/호주 우기(12~3월) 공급차질 대비 재고 비축 수요로 강보합세 전망

[철광석 가격]

(US\$/ton)



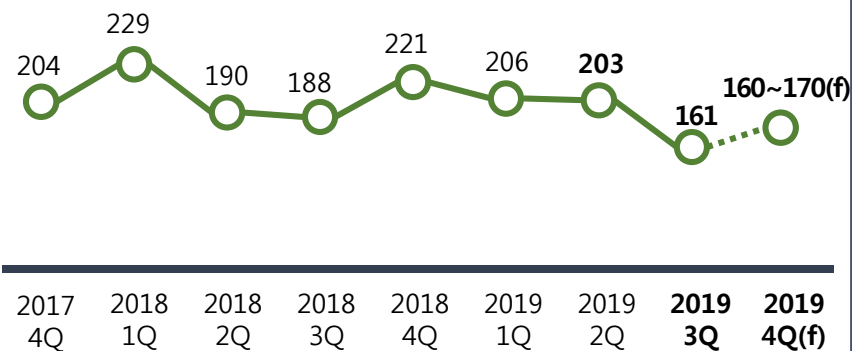
*62% Fe IODEX CFR China (분기 Spot 평균)

원료 탄

2019.3Q	호주, 러시아 등 주요 생산국의 공급이 원활한 반면, 중국 정부의 강도 높은 석탄 수입 규제, 인도 몬순기간(6~9월) Spot 구매 최소화, 유럽 철강 생산 감축 등에 따른 수요 위축으로 가격은 큰 폭으로 하락하여 3분기 평균 U\$161/톤 기록
2019.4Q	"4분기 강점탄 가격 U\$160~170/톤 전망" 중국의 '20년 석탄 수입 쿼터 갱신 대비 10월 중순 이후 수입탄 구매 재개 및 호주 우기(12~3월), 북미/러시아 흑탄 등 석탄 공급 차질 우려한 철강사들의 재고 확충 수요로 가격 반등

[원료탄 가격]

(US\$/ton)



*프리미엄 강점탄 FOB Australia (분기 가격)

요약 별도재무제표_IS

(단위 : 억원)

구 분	3Q 18	2Q 19	3Q 19	QoQ
조강 생산(천톤)	9,565	9,444	9,554	+110
제품 판매(천톤)	8,983	8,746	8,952	+206
STS	518	448	533	+85
탄소강 판매가격(천원)	747	735	734	△1
매출액	79,055	74,759	77,359	+2,600
매출원가	63,535	64,841	68,126	+3,285
매출총이익	15,520	9,918	9,233	△685
판매관리비	4,573	2,675	2,608	△67
영업이익	10,948	7,243	6,625	△618
(영업이익률)	(13.8%)	(9.7%)	(8.6%)	(△1.1%p)
영업외손익	865	212	305	+93
당기순이익	8,911	5,454	4,990	△464
(순이익률)	(11.3%)	(7.3%)	(6.5%)	(△0.8%p)

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

요약 별도재무제표_BS

(단위 : 억원)

구 분	3Q 18	2Q 19	3Q 19	QoQ
유동자산	178,817	175,994	176,769	+775
자금시재*	85,023	71,098	78,504	+7,406
매출채권	44,851	42,805	40,456	△2,349
재고자산	45,342	53,847	52,460	△1,387
유동비율	413.5%	566.7%	634.6%	+67.9%p
비유동자산	382,459	370,382	377,115	+6,733
기타금융자산	13,236	12,689	12,627	△62
유형자산	210,443	193,211	199,443	+6,232
자산 계	561,276	546,376	553,884	+7,508
부채	93,160	82,445	90,524	+8,079
유동부채	43,243	31,057	27,856	△3,201
비유동부채	49,917	51,388	62,668	+11,280
차입금	50,553	39,907	48,422	+8,515
부채비율	19.9%	17.8%	19.5%	+1.7%p
자본	468,116	463,931	463,360	△571

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

요약 연결재무제표_IS

(단위 : 억원)

구 분	3Q 18	2Q 19	3Q 19	QoQ
매출액	164,107	163,213	159,882	△3,331
매출총이익	23,904	16,142	16,126	△16
(매출총이익률)	(14.6%)	(9.9%)	(10.1%)	(+0.2%p)
판매관리비	8,593	5,456	5,728	+272
영업이익	15,311	10,686	10,398	△288
(영업이익률)	(9.3%)	(6.5%)	(6.5%)	(-)
기타영업외손익	1,221	△957	△1,860	△903
지분법손익	438	747	887	+140
금융손익	△2,511	△771	△892	△121
외화환산차 손익	△1,029	△171	△428	△257
당기순이익	10,577	6,814	4,968	△1,846
(순이익률)	(6.4%)	(4.2%)	(3.1%)	(△1.1%p)
지배주주순이익	10,195	6,123	4,309	△1,814

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

요약 연결재무제표_BS

(단위 : 억원)

구 분	3Q 18	2Q 19	3Q 19	QoQ
유동자산	353,951	340,578	348,265	+7,687
자금시재*	117,228	100,208	107,088	+6,880
매출채권	98,292	99,385	97,143	△2,242
재고자산	109,111	117,082	117,702	+620
유동비율	175.5%	192.6%	205.5%	+12.9%p
비유동자산	459,479	449,332	449,090	△242
기타금융자산	18,445	17,172	16,863	△309
유형자산	310,404	303,402	303,184	△218
자산 계	813,430	789,910	797,355	+7,445
부채	332,698	311,170	316,073	+4,903
유동부채	201,657	176,843	169,456	△7,387
비유동부채	131,041	134,327	146,617	+12,290
차입금	220,685	191,994	198,549	+6,555
부채비율	69.2%	65.0%	65.7%	+0.7%p
자본	480,732	478,740	481,282	+2,542
지배기업소유주지분	446,940	444,570	447,564	+2,994

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

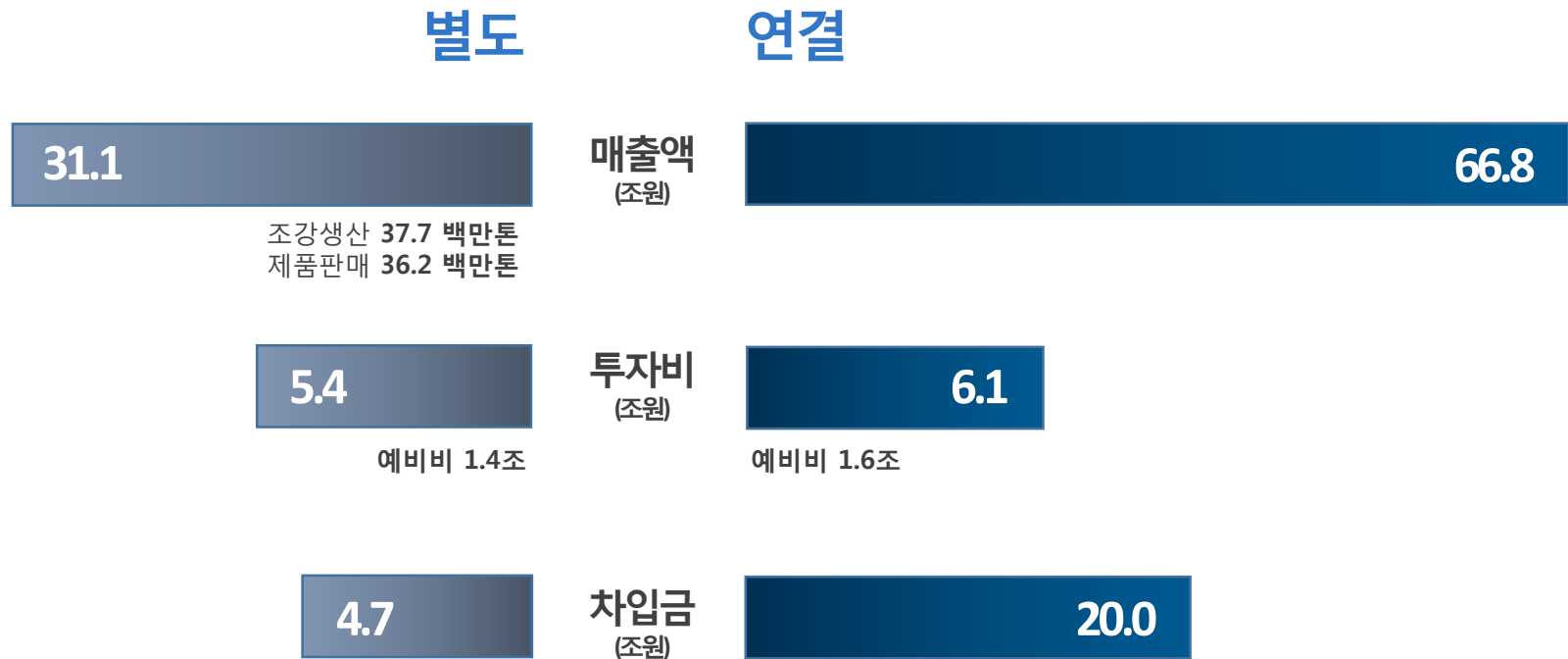
사업부문별 합산 실적

(단위 : 억원)

부 문	매 출 액			영업 이익			순이익		
	3Q18	2Q19	3Q19	3Q18	2Q19	3Q19	3Q18	2Q19	3Q19
철 강	129,919	125,092	127,247	12,946	8,048	7,095	9,566	5,198	3,950
글로벌인프라	130,035	128,754	120,676	2,548	2,994	3,223	1,007	1,469	2,882
Trading	100,213	99,496	90,719	882	2,062	1,613	358	898	1
E & C	18,862	18,842	18,765	993	534	915	218	119	583
에너지	4,944	4,333	4,995	349	118	524	230	131	2,102
I C T	2,236	2,318	2,399	119	147	98	71	157	91
신 성 장*	3,704	3,702	3,721	331	152	264	235	154	226
합 산 계	263,658	257,548	251,644	15,825	11,194	10,582	10,808	6,821	7,058

*신성장 부문은 기존 케미칼 부문 포함

2019년 경영전망



※ '19.6월 전망 수치