

# 2019년 실적 발표 기업설명회

2020. 1. 31.

posco

---

# Disclaimer

---

본 자료는 2019년 실적에 대한 외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 주주 및 투자자들에게 당사의 경영 현황을 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.

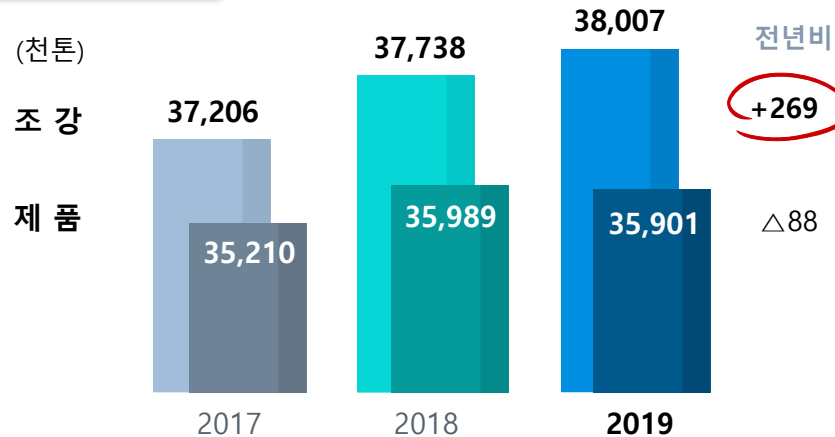
# 목차

---

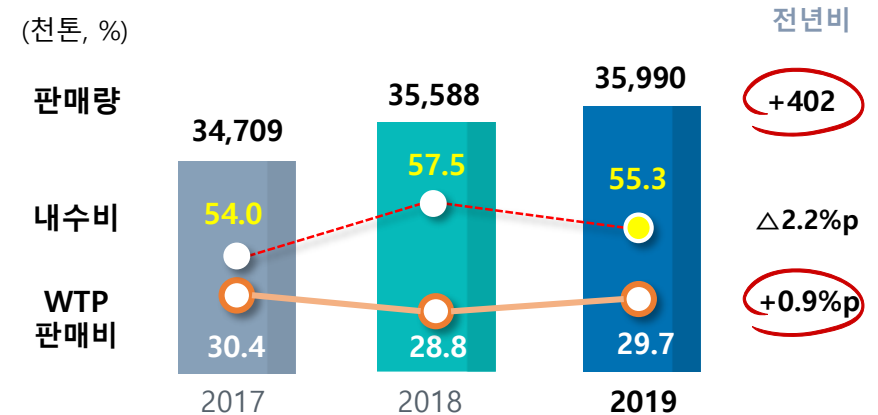
- **2019년 경영실적**
  - 별도 경영실적
  - 연결 경영실적
  - 자회사 경영실적
- **2020년 경영전망**
- **중기배당정책 (FY2020~FY2022)**

# 별도 경영실적\_생산 / 판매

## 생산



## 판매



※ WTP판매비 산출시, 전체판매량에서 반제품, 주문의 상품 등 제외

### ○ 조강은 '20년 고로 개수 대비 증산으로 증가, 제품생산량은 전년 수준 유지

- 光) '20년 3고로 개수 대비로 조강량 증가(+143천톤)
- 3고로 확대개수 기간 : '20.2월부터 약 3개월 예정

#### [제품 생산량]

(천톤)	2017	2018	2019	전년비
탄소강	33,182	33,956	33,931	△25
STS	2,028	2,033	1,970	△63

### ○ 조선 및 강건재용 후판 판매 증대로 제품판매량 증가 · 제품별 판매량(천톤) : 열연 +99, 후판 +283 등

### ○ 국내외 건설·풍력 등 친환경 프리미엄 제품 중심으로 WTP 판매량 증가

- WTP 판매량(천톤) : '18) 9,612 → '19) 10,110 (+498)

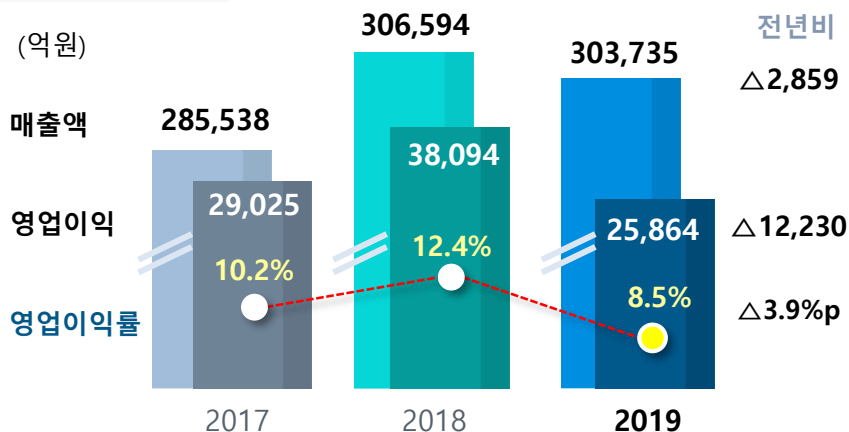
#### [제품 판매량]

(천톤)	2017	2018	2019	전년비
내수	18,755	20,457	19,909	△548
수출	15,954	15,131	16,081	+950
제품재고	1,323	1,500	1,107	△393

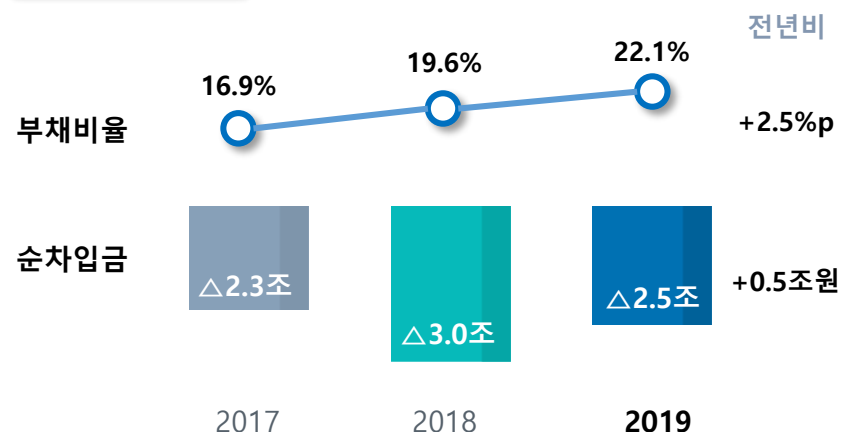
\*WTP(World Top Premium) : WF/WB 포함

# 별도 경영실적

## 손익

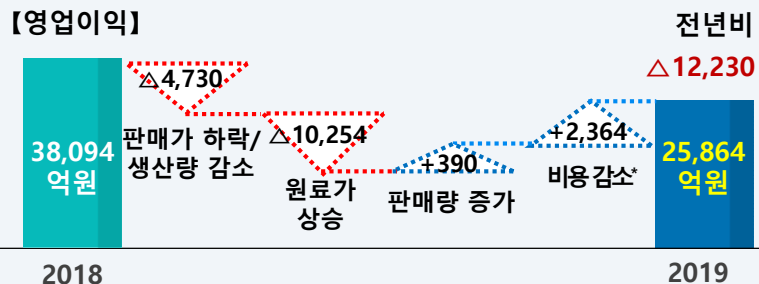


## 재무구조



### ○ 철광석 가격 급등에 따른 제조원가 상승과 판매가격 하락으로 영업이익 감소

- 철광석 Spot 가격(\$/톤) : '17) 71 → '18) 70 → '19) 94  
(Platts Fe 62% 분광 CFR 기준)



\* 재료비(870억원), 전력비(800억원) 감소 등

### ○ 차입금 상환 대비 선제적 자금조달로 차입금 및 자금시재 증가

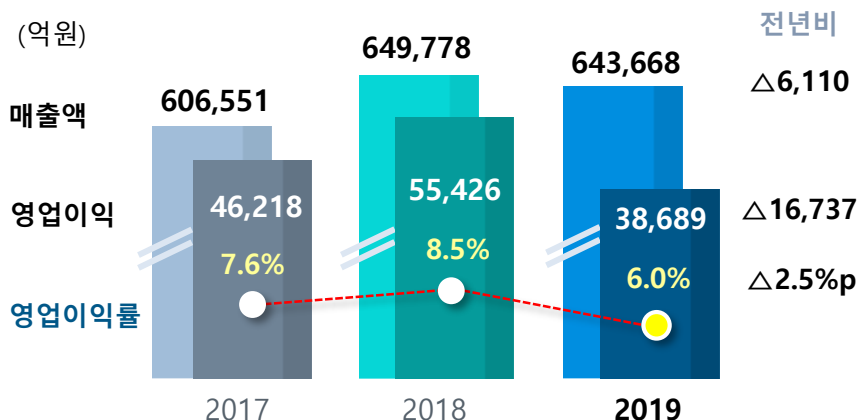
- 사채 발행 : 원화 1.5조원, 외화 U\$10억
- \* 차입금 상환 계획 : '20) 1.0 → '21) 1.4조원

#### 【자금시재 및 차입금】

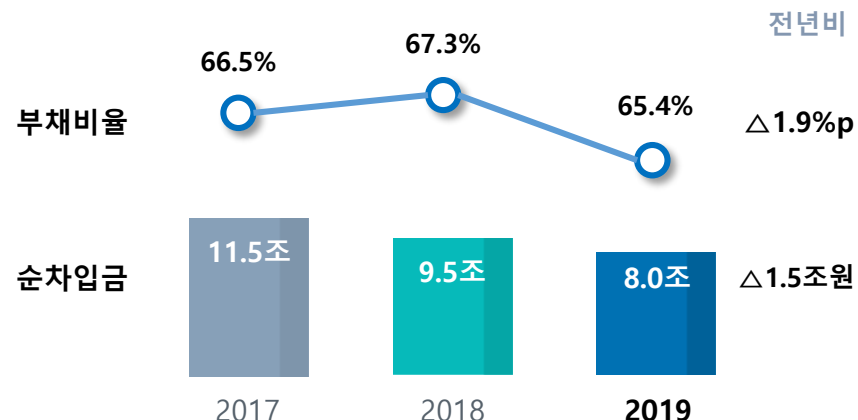
(억원)	2017	2018	2019	전년비
자금시재	61,565	72,844	88,215	+15,371
차입금	39,012	42,710	63,380	+20,670

# 연결 경영실적

## 손익



## 재무구조



### ○ 인터내셔널등 글로벌인프라사업부문 호조에도 철강부문 부진으로 영업이익 감소

- 철강 : 밀마진 하락으로 수익성 감소
- 글로벌인프라 : Int'l · 에너지 실적 양호

#### [합산 영업이익]

(억원)	2017	2018	2019	전년비
철강	36,046	45,159	26,865	△18,294
해외철강	4,894	4,896	△289	△5,185
글로벌인프라	9,953	10,329	11,804	+1,475
신성장	960	1,035	826	△209

### ○ 별도 차입금 일시적인 증가에도 그룹 차원의 차입금 감축 노력으로 연결 부채비율 하락

- 국내그룹사 : Int'l △12,781, 에너지 △4,108억원 등
- 해외철강법인 : PT.KP △1,355억원, P-America △1,181억원 등

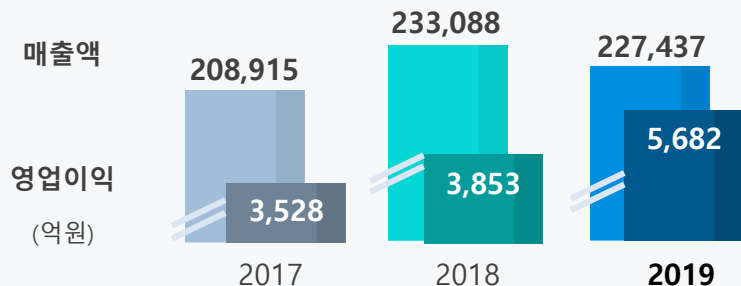
#### [자금시재 및 차입금]

(억원)	2017	2018	2019	전년비
자금시재	95,945	106,777	124,634	+17,857
차입금	210,637	202,093	204,416	+2,323

# 자회사 경영실적\_국내

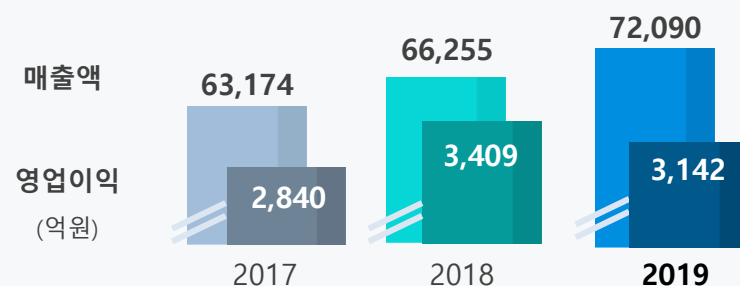
## 포스코인터내셔널

- 글로벌 무역분쟁으로 트레이딩 부문 매출 감소 반면 미얀마가스전 생산/판매 호조로 최대 영업이익 달성
- 가스판매량(억ft<sup>3</sup>): '18) 1,443 → '19) 2,162



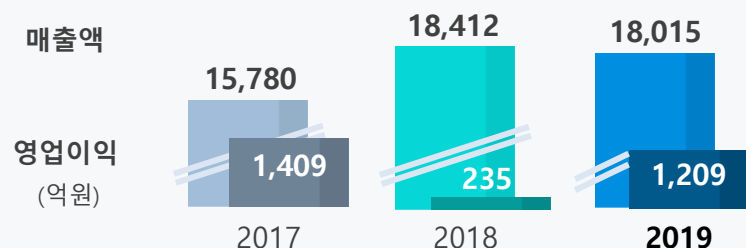
## 포스코건설

- 건축부문 건설 공정촉진에 따른 매출확대에도 일부 해외 PJT 손실 반영으로 영업이익 감소
- 매출증가 PJT: 해운대 엘시티, 송도 주상복합 등



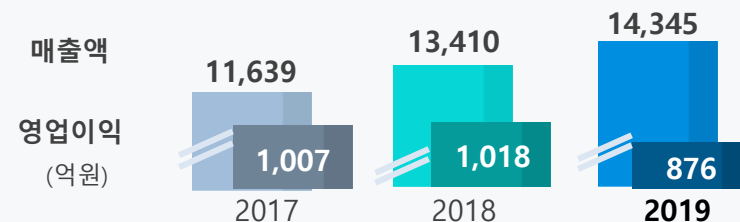
## 포스코에너지

- 인천 3호기 LNG 직도입에 의한 원가 경쟁력 강화, CP단가 상승, 연료전지 구조개편으로 영업이익 증가
- CP(용량요금, 원/kWh) : '18) 9.0 → '19) 9.2



## 포스코케미칼

- 양·음극재 판매 증가로 매출 증가하였으나, 내화물 원료비 상승으로 영업이익 감소
- 양·음극재 매출(억원) : '18) 909 → '19) 2,190
- 설비증설 : (양극재) 광양 6천톤/년, (음극재) 세종 20천톤/년

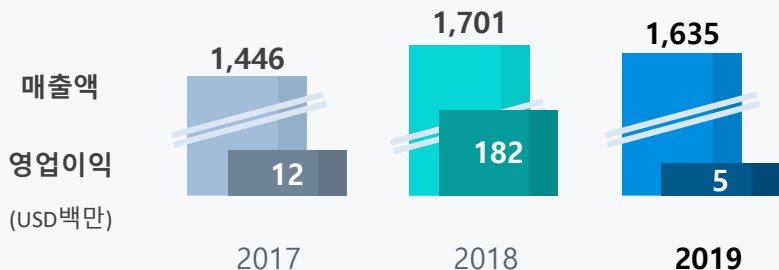


# 자회사 경영실적\_해외

## PT. Krakatau POSCO

- 최대 생산/판매에도 원료가격 상승 및 고수익 제품 판매 부진으로 영업이익 감소

- 판매가격(전년비) : 슬라브  $\Delta$ 15%, 후판  $\Delta$ 6%

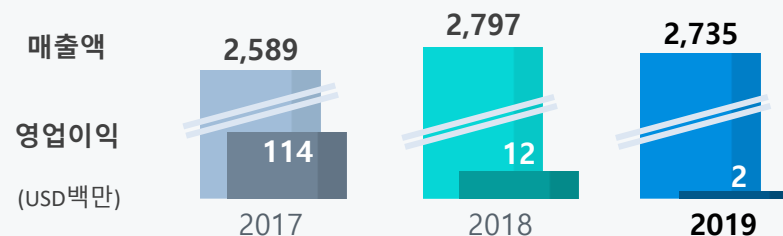


## 장가항 STS (PZSS)

- WTP재 판매증가 등 최대 판매량 달성에도 경쟁 심화에 따른 밀마진 하락으로 영업이익 감소

- 판매량(천톤) : '18) 1,227  $\rightarrow$  '19) 1,247 (+20)

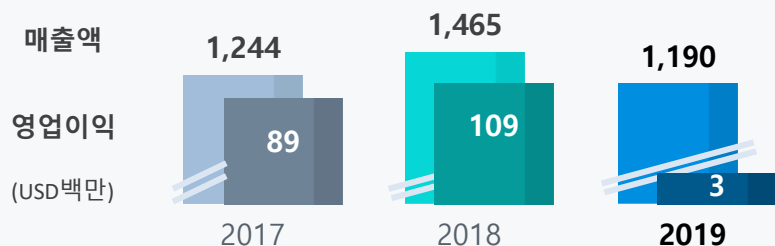
· WTP재 판매 : +10천톤(354  $\rightarrow$  364)



## POSCO Maharashtra

- 인도 경제성장률 둔화 및 자동차 산업 부진으로 판매량 감소 및 가격 하락하며 영업이익 감소

- 판매량(천톤) : '18) 1,778  $\rightarrow$  '19) 1,567 ( $\Delta$ 211)

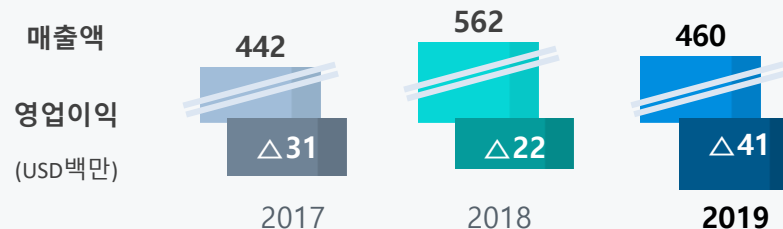


## POSCO SS VINA

- 저가재 유입 등 경쟁심화에 따른 가격하락, 생산/판매량 감소로 적자폭 확대

- 판매량(천톤) : '18) 918  $\rightarrow$  '19) 824 ( $\Delta$ 94)

- 사업 구조조정을 통한 수익성 개선 추진





# 2020년 경영전망



\* '19년 계획 比 집행율 : 별도 70%, 연결 50%

# 중기 배당 정책 (FY2020~FY2022)

## 배당정책 구체화 및 중기목표 공개로 시장의 예측가능성 제고

### ○ 배당정책

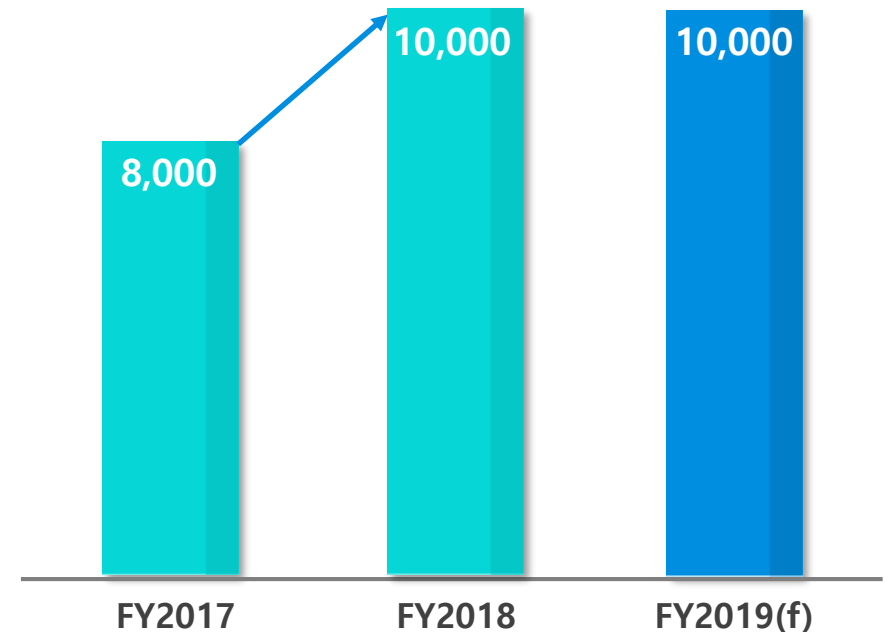
#### 배당성향 30% 수준 목표

(지배지분 연결순이익 기준)

- 지배지분 연결순이익 산정시 현금유출 없는 일회성비용 조정
- 결산배당은 중기 경영계획, 배당수익률, 현금흐름 등 종합 고려
- 중기 배당 정책은 매 3년마다 검토 후 발표 예정

### ○ 주당배당금 추이

(원)



## ※ 별첨

---

- **시황 및 전망**
  - 세계 철강 수요
  - 국내 철강 수요
  - 원료 전망
- **요약 재무제표 (별도/연결)**
- **사업부문별 합산 실적**
- **연도별 실적 추이**

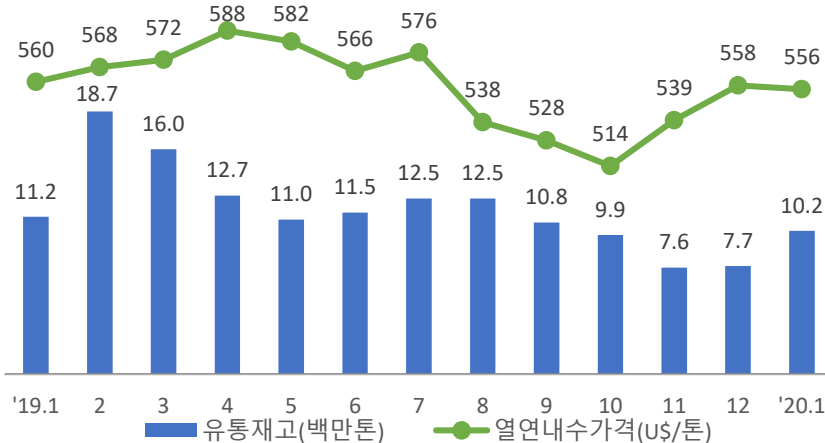
# 세계 철강 수요

## 중국 철강경기

### “中 수요 견조한 가운데, 동절기 감소 등으로 가격 강세”

- ✓ 경제 성장 둔화 및 제조업 부진 반면 건설경기 예상외 호조
  - '19년 부동산개발투자 +9.9%, 신규착공면적 +8.5%
  - 제조업 PMI : 11~12월 50.2로 2개월 연속 기준선(50) 상회
- ✓ '19년 4분기 재고확충, 동절기 생산규제 등으로 일시적인 가격 강세를 보이나, 자동차 등 수요 회복 지연 지속될 전망
  - 中 철강 유통재고는 10~12월 10주 연속 감소

### 【중국 철강가격 및 유통재고】



\* Bloomberg(2020.1), CISA(2020.1)

## 주요국 철강수요

### “경제 저성장, 무역분쟁 등으로 '20년 세계수요 증가세 둔화”

- ✓ '20년 중국 수요는 제조업 부진, 대규모 경기부양 한계 등으로 전년대비 1.0% 내외 증가하여 9억 톤 수준 유지 예상
- ✓ 선진국 수요는 미국·유럽 등의 경제 저성장 및 산업생산 둔화로 0.6% 증가에 그칠 전망
- ✓ 신흥국 수요는 인도·아세안·러시아 등에서 정부 주도의 경기부양 또는 인프라 확충으로 성장세를 회복, 세계 수요 견인 기대

### 【주요국 철강수요 전망】

구 분	2017	2018	2019(f)	(백만톤)		
				전년비	2020(f)	전년비
미국	97.7	99.8	100.8	1.0%	101.2	0.4%
EU	163.1	168.9	166.8	△1.2%	168.6	1.1%
중국	773.8	835.0	900.1	7.8%	909.1	1.0%
인도	88.7	96.7	101.6	5.0%	108.7	7.0%
ASEAN	73.5	77.1	79.5	3.1%	83.9	5.6%
MENA	71.7	68.9	66.1	△4.0%	66.9	1.1%
세계	1,634	1,709	1,775	3.9%	1,806	1.7%

\* World Steel Association(2019.10)

# 국내 철강 수요

## 수요산업 전망

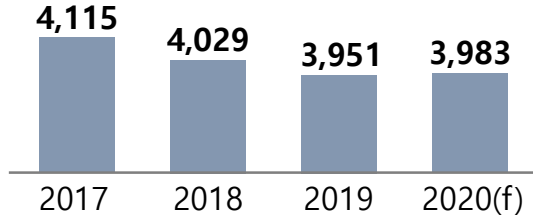


### 자동차

- ✓ '20년 내수·수출 회복 지연으로 400만대 하회 우려, 전년 비 소폭 개선
- 내수는 부채부담, 정부지원 종료로 부진

#### 【생산】

(천대)



\* 한국자동차산업협회(2020.1), POSRI(2020.1)

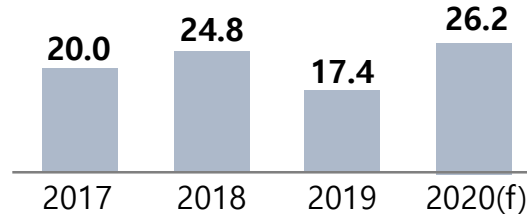


### 조선

- ✓ '20년 수주는 세계 발주량 회복 및 친환경 선박 교체수요로 증가 기대
- IMO 환경규제로 교체 발주 확대 예상

#### 【수주】

(백만GT)



\* Clarkson(2020.1), POSRI(2020.1)

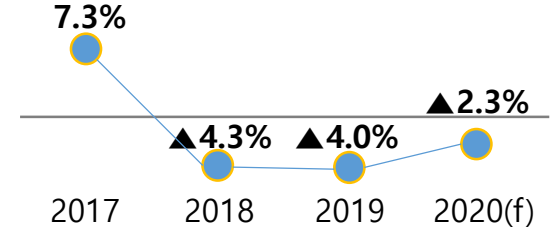


### 건설

- ✓ '20년 건설투자는 공공부문 투자 확대에 하락폭이 소폭 줄어들 전망
- 경기활력을 위한 정부 SOC 투자 확대

#### 【건설투자】

(증가율)



\* 한국은행(2020.1), POSRI(2020.1)

## 강재수급 전망

(백만톤)

구 분	2017	2018	2019(e)	2020(f)	
				전년비	전년비
명목소비	56.3	53.7	53.3	△ 0.7%	52.6 △ 1.4%
수 출	31.7	30.4	30.4	△ 0.2%	30.5 0.4%
생 산	77.1	75.2	73.7	△ 2.1%	73.4 △ 0.3%
수 입	10.9	8.9	10.0	12.4%	9.6 △ 4.2%
반제품포함	19.7	15.4	16.8	9.2%	15.8 △ 6.1%

\* POSRI(2020.1)

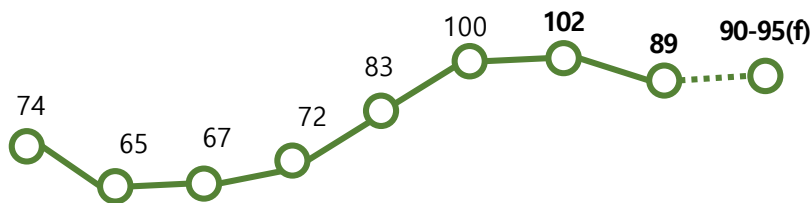
# 원료 전망

## 철 광 석

<b>2019.4Q</b>	철강 시황 약세 下 철광석 주요 생산국 공급 증가 따른 수급 개선으로 11월초 U\$70 후반대로 하락. 11월 중순 이후 중국 철강시황 개선 및 동절기 환경규제 완화 시행 등으로 인한 수요 증가로 가격 상승하며 4분기 평균 U\$89/톤 기록
<b>2020.1Q</b>	<p><b>“1분기 분광 가격 U\$90~95/톤 전망”</b></p> <p>중국 철강 생산 견조 및 호주/브라질 우기(12~3월) 대비 재고 확충 수요가 예상되는 가운데 철강 시황 및 中 항만재고 추이에 따라 철광석 가격은 U\$90~95 범위에서 등락 전망</p>

[철광석 가격]

(US\$/ton)



2018 1Q 2018 2Q 2018 3Q 2018 4Q 2019 1Q 2019 2Q 2019 3Q 2019 4Q 2020 1Q(f)

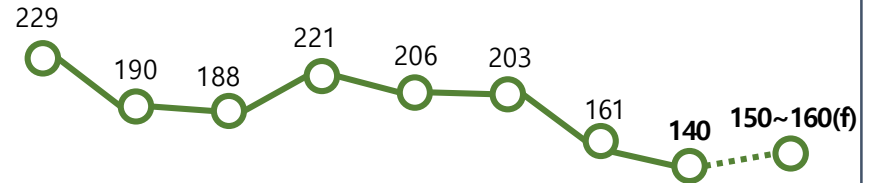
\*62% Fe IODEX CFR China (분기 Spot 평균)

## 원료 탄

<b>2019.4Q</b>	중국 정부의 강도 높은 석탄수입 규제, 인도 신용 경색 및 일본/유럽 철강 수요 침체 지속에 따른 감소로 수요가 크게 위축되며, 가격은 4분기 평균 U\$140/톤으로 3년內 최저수준 기록
<b>2020.1Q</b>	<p><b>“1분기 강점탄 가격 U\$150~160/톤 전망”</b></p> <p>중국은 내수탄 가격이 수입탄 대비 높은 수준을 유지 중이며, 석탄 연간 수입쿼터 갱신으로 수입 여력이 확보됨에 따라 수입탄에 대한 수요 증가가 전망됨. 인도 또한 철강 경기 회복에 따른 석탄 수요 반등으로 1분기 가격은 전분기 대비 상승할 것으로 전망</p>

[원료탄 가격]

(US\$/ton)



2018 1Q 2018 2Q 2018 3Q 2018 4Q 2019 1Q 2019 2Q 2019 3Q 2019 4Q 2020 1Q(f)

\*프리미엄 강점탄 FOB Australia (분기 가격)

# 요약 별도재무제표\_IS

(단위 : 억원)

구 분	2017	2018	2019	전년대비
조강 생산(천톤)	37,206	37,738	<b>38,007</b>	+269
제품 판매(천톤)	34,709	35,588	<b>35,990</b>	+402
STS	1,997	2,001	<b>1,968</b>	△33
탄소강 판매가격(천원)	691	733	<b>722</b>	△11
매출액	285,538	306,594	<b>303,735</b>	△2,859
매출원가	238,328	257,283	<b>267,009</b>	+9,726
매출총이익	47,210	49,311	<b>36,726</b>	△12,585
판매관리비	18,185	11,217	<b>10,862</b>	△355
영업이익	29,025	38,094	<b>25,864</b>	△12,230
(영업이익률)	(10.2%)	(12.4%)	<b>(8.5%)</b>	(△3.9%p)
영업외손익	4,522	△15,745	<b>△7,552</b>	+8,193
당기순이익	25,457	10,726	<b>11,757</b>	+1,031
(순이익률)	(8.9%)	(3.5%)	<b>(3.9%)</b>	(+0.4%p)

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

# 요약 별도재무제표\_BS

(단위 : 억원)

구 분	2017	2018	2019	전년대비
유동자산	148,404	167,964	<b>182,161</b>	+14,197
자금시재*	61,565	72,844	<b>88,215</b>	+15,371
매출채권	38,677	39,684	<b>39,870</b>	+186
재고자산	45,435	52,880	<b>49,885</b>	△2,995
유동비율	415.7%	431.1%	<b>546.8%</b>	+115.7%p
비유동자산	388,518	373,296	<b>374,947</b>	+1,651
기타금융자산	13,933	11,768	<b>12,579</b>	+811
유형자산	215,613	201,543	<b>201,322</b>	△221
자산 계	536,922	541,260	<b>557,108</b>	+15,848
부채	77,508	88,539	<b>100,966</b>	+12,427
유동부채	35,701	38,960	<b>33,315</b>	△5,645
비유동부채	41,807	49,579	<b>67,651</b>	+18,072
차입금	39,012	42,710	<b>63,380</b>	+20,670
부채비율	16.9%	19.6%	<b>22.1%</b>	+2.5%p
자본	459,414	452,721	<b>456,142</b>	+3,421

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



# 요약 연결재무제표\_IS

(단위 : 억원)

구 분	2017	2018	2019	전년대비
매출액	606,551	649,778	<b>643,668</b>	△6,110
매출총이익 (매출총이익률)	83,559 (13.8%)	79,724 (12.3%)	<b>62,504</b> <b>(9.7%)</b>	△17,220 (△2.6%p)
판매관리비	37,341	24,298	<b>23,815</b>	△483
영업이익 (영업이익률)	46,218 (7.6%)	55,426 (8.5%)	<b>38,689</b> <b>(6.0%)</b>	△16,737 (△2.5%p)
기타영업외손익	△3,411	△15,540	<b>△7,194</b>	+8,346
지분법손익	105	1,126	<b>2,737</b>	+1,611
금융손익	△1,116	△5,384	<b>△3,699</b>	+1,685
외화환산차 손익	1,701	△2,041	<b>△355</b>	+1,686
당기순이익 (순이익률)	29,735 (4.9%)	18,921 (2.9%)	<b>19,826</b> <b>(3.1%)</b>	+905 (+0.2%p)
지배주주순이익	27,901	16,906	<b>18,351</b>	+1,445

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

# 요약 연결재무제표\_BS

(단위 : 억원)

구 분	2017	2018	2019	전년대비
유동자산	311,274	336,510	<b>348,424</b>	+11,914
자금시재*	95,945	106,777	<b>124,634</b>	+17,857
매출채권	89,505	92,826	<b>90,784</b>	△2,042
재고자산	99,510	114,999	<b>109,203</b>	△5,796
유동비율	164.3%	177.7%	<b>213.5%</b>	+35.8%p
비유동자산	478,976	445,973	<b>442,163</b>	△3,810
기타금융자산	19,117	16,479	<b>16,694</b>	+215
유형자산	318,835	300,183	<b>299,260</b>	△923
자산 계	790,250	782,483	<b>790,587</b>	+8,104
부채	315,610	314,887	<b>312,640</b>	△2,247
유동부채	189,460	189,380	<b>163,237</b>	△26,143
비유동부채	126,149	125,507	<b>149,403</b>	+23,896
차입금	210,637	202,093	<b>204,416</b>	+2,323
부채비율	66.5%	67.3%	<b>65.4%</b>	△1.9%p
자본	474,640	467,596	<b>477,947</b>	+10,351
지배기업소유주지분	437,329	433,713	<b>444,719</b>	+11,006

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

# 사업부문별 합산 실적

(단위 : 억원)

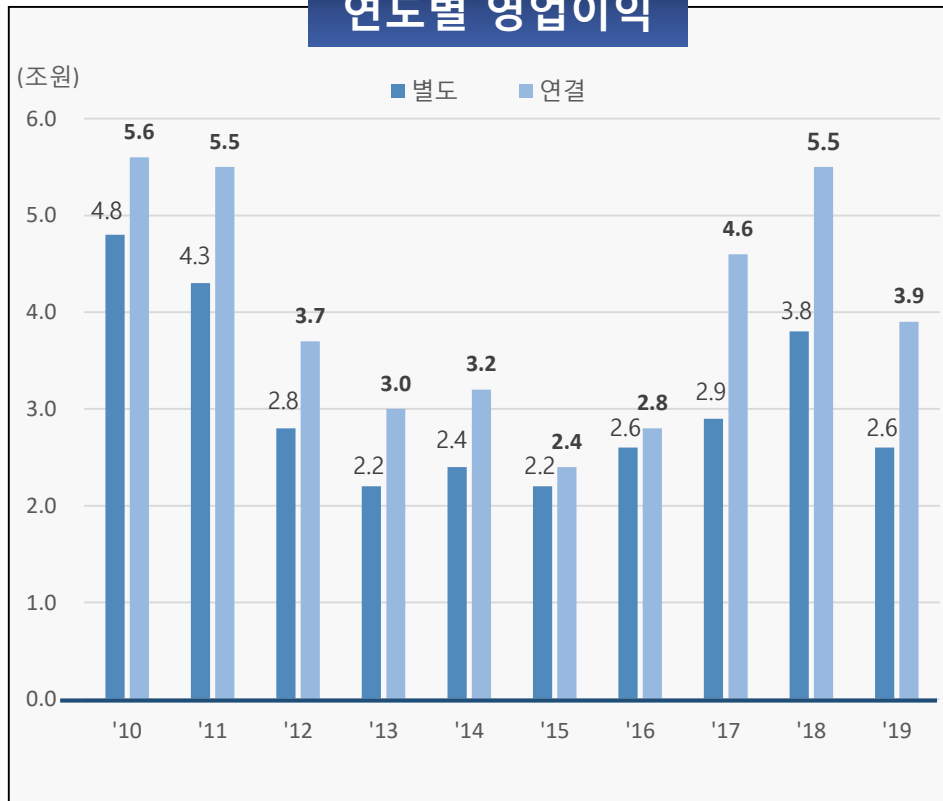
부 문	매 출 액			영 업 이 익			순 이 익		
	2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019
철 강	476,114	504,212	<b>498,084</b>	36,046	45,159	<b>26,865</b>	27,909	12,718	<b>5,859</b>
글로벌인프라	458,916	504,090	<b>498,081</b>	9,953	10,329	<b>11,804</b>	3,035	△140	<b>6,570</b>
Trading	348,782	383,189	<b>376,249</b>	4,230	4,911	<b>6,544</b>	1,127	496	<b>1,598</b>
E & C	72,855	73,207	<b>77,129</b>	2,890	3,260	<b>2,660</b>	245	2	<b>301</b>
에너지	16,969	19,830	<b>19,436</b>	1,845	716	<b>1,664</b>	1,004	△376	<b>3,896</b>
I C T	9,564	9,341	<b>9,767</b>	569	411	<b>483</b>	418	△338	<b>395</b>
신 성장*	12,312	14,284	<b>15,127</b>	960	1,035	<b>826</b>	651	779	<b>849</b>
합 산 계	947,342	1,022,586	<b>1,011,292</b>	46,959	56,523	<b>39,495</b>	31,595	13,357	<b>13,278</b>

\*신성장 부문은 기존 케미칼 부문 포함

# 연도별 실적 추이

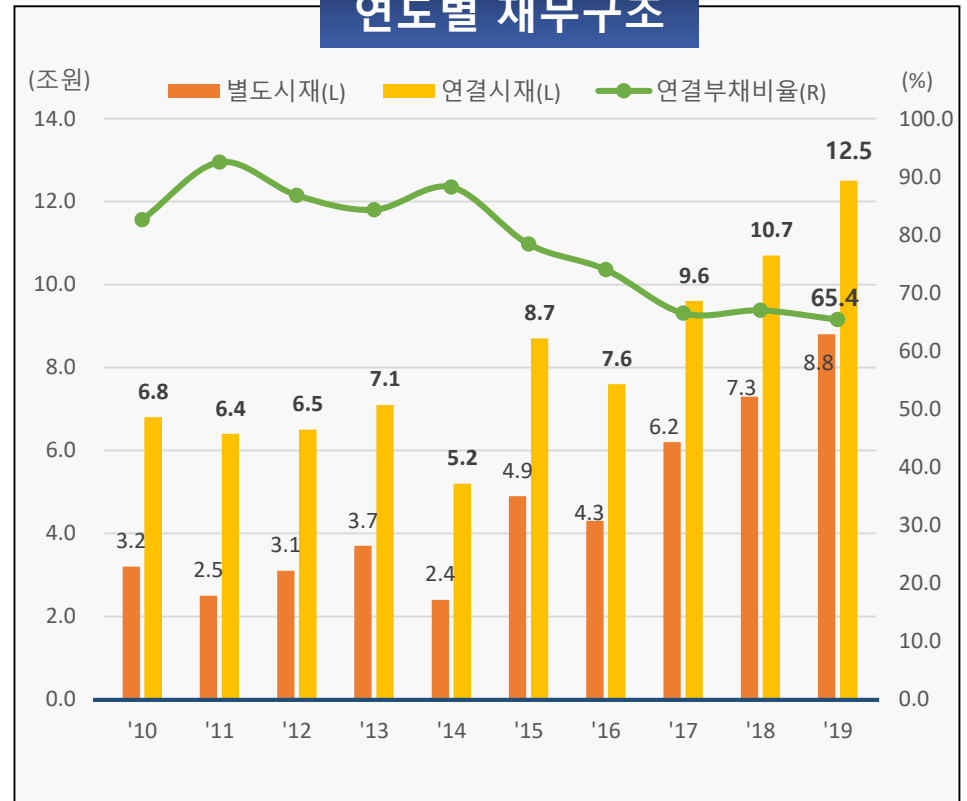
## 시황 등락에도 수익성 유지 및 재무구조 개선 지속

### 연도별 영업이익



영업이익률 (%)	'10	'11	'12	'13	'14	'15	'16	'17	'18	'19
연결	11.3	7.8	5.7	4.8	4.9	4.1	5.4	7.6	8.5	6.0
별도	14.7	11.1	7.8	7.3	8.0	8.7	10.8	10.2	12.4	8.5

### 연도별 재무구조



(단위: 배)	'10	'11	'12	'13	'14	'15	'16	'17	'18	'19
연결 D/E*	2.5	3.5	4.0	4.6	4.5	4.7	4.1	2.9	2.5	3.0

\* Debt/EBITDA : Moody's 기준 적용 (Debt에 부외부채, EBITDA에 금융비용 추가 고려)