

posco

# 2021년 1분기 기업설명회

2021. 4. 26.

# Disclaimer

본 자료는 2021년 1분기 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.

# 목 차

## 2021년 1분기 경영실적

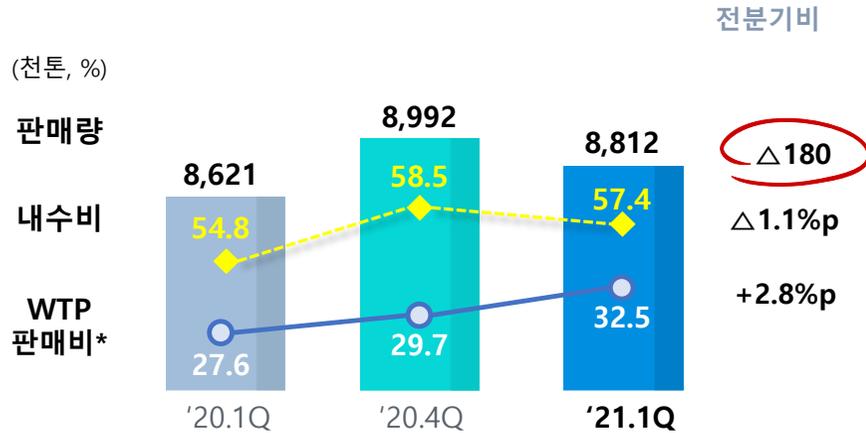
- 경영실적(별도/연결)
- 재무구조
- 자회사 경영실적

## 2021년 경영전망

## 별 첨

# 경영실적\_판매/생산(별도)

## 판매

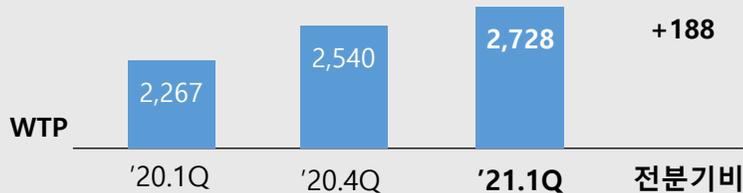


\* 전체 철강 판매량에서 주문외, 철강반제품 등은 제외하여 산출

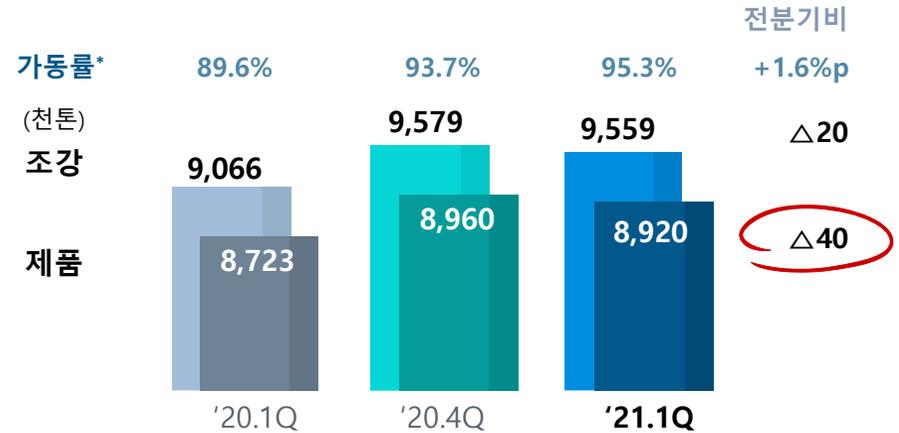
○ 대수리 영향으로 판매량은 감소했으나, 냉연/도금 중심으로 고부가제품 판매비중 확대

• 전분기비 판매량(천톤): 열연 Δ246, 후판 Δ22, 냉연/도금 +114 등

[WTP 판매량(천톤)]



## 생산



\* 가동률: 조강생산량/조강생산능력

○ 조업일수 감소 및 수리 영향에도 수요대응을 위한 증산노력으로 생산량 전분기 수준 유지

• 증산노력(20.4Q수치를 100으로 지수화): [출선비] (浦) 100.5 (光) 102.3, [HMR] 99.8

• 전분기비 생산량(천톤): 열연 Δ236, 후판 Δ49, 냉연/도금 +284 등

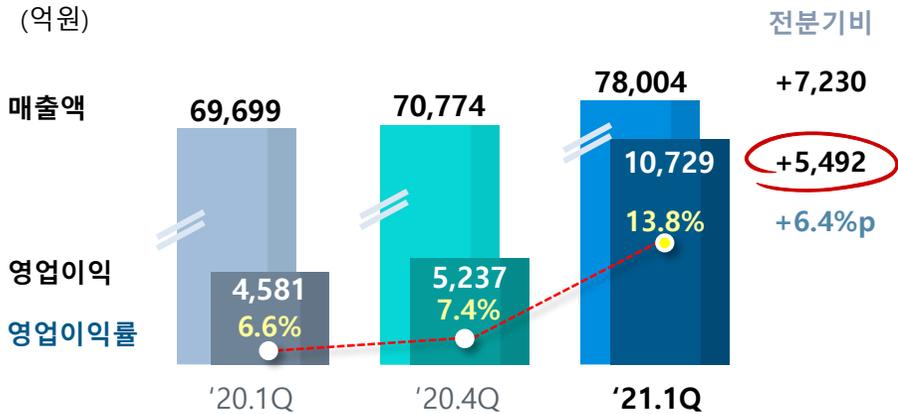
※ 주요수리: 광양 1열연 대수리(13日), 광양 1후판 대수리(14日)

[탄소강/ 제품 생산량]

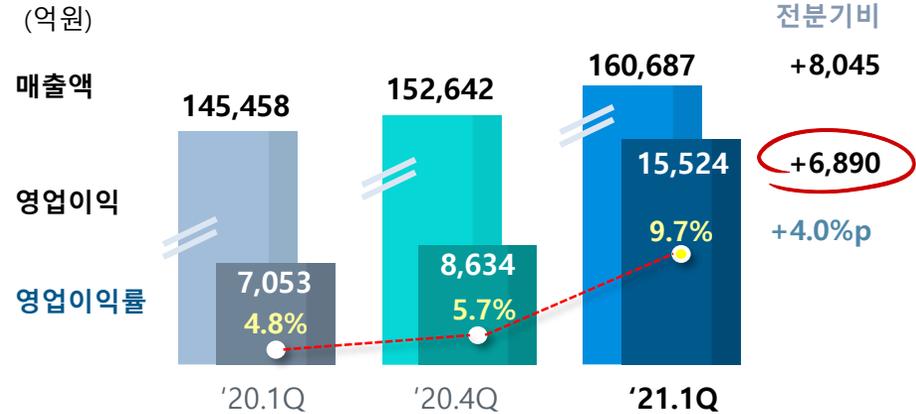
(천톤)	'20.1Q	'20.4Q	'21.1Q	전분기비
탄소강	8,242	8,458	8,432	Δ26
STS	481	502	488	Δ14

# 경영실적\_별도/연결

## 별도

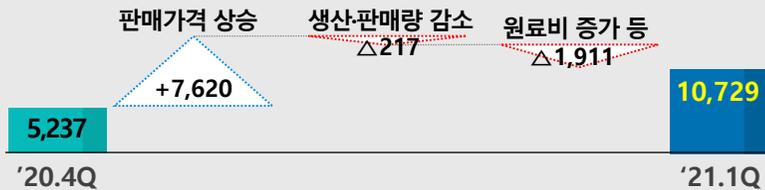


## 연결



### ○ 판매가격 상승에 의한 밀마진 개선으로 전분기비 영업이익 증가

【영업이익(억원)】



- 판매가격(탄소강, 천원/톤) : '20.4Q) 679 → '21.1Q) 763 (+84)
- 철광석 사용단가(20.4Q 단가를 100으로 지수화) : '20.4Q) 100 → '21.1Q) 116

### ○ 철강, 글로벌 인프라, 신성장 전 부문 실적 개선으로 전분기비 영업이익 증가

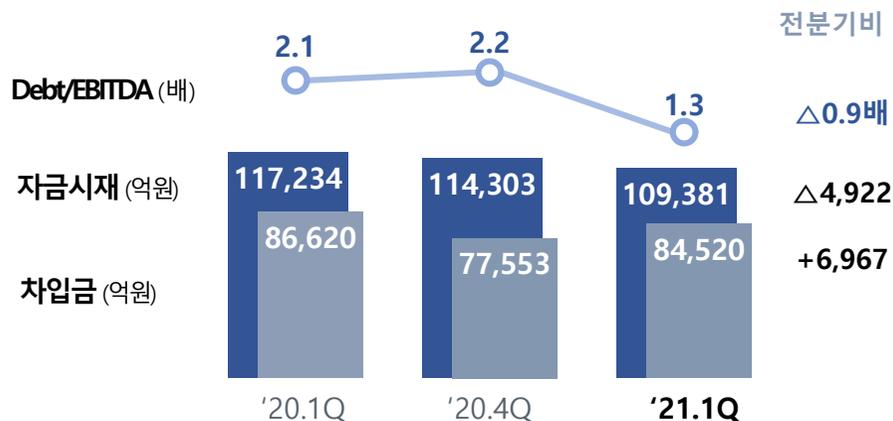
【합산 영업이익】

(억원)	'20.1Q	'20.4Q	'21.1Q	전분기비
철강	3,827	6,784	13,335	+6,551
해외철강(\$백만)	△67	124	212	+88
글로벌인프라	3,756	2,224	3,470	+1,246
신성장	93	245	434	+189

※ 글로벌 인프라 영업이익 증가(억원) : 포스코 에너지 +529, 포스코 건설 +393 등

# 재무구조

## 별도



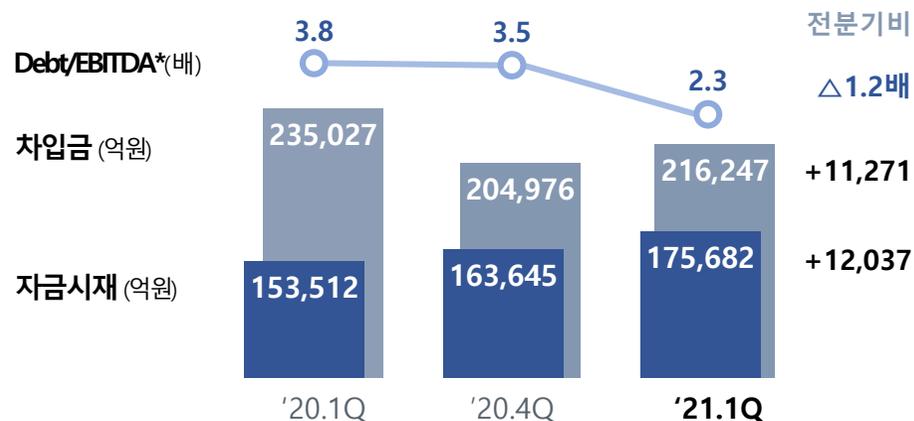
### ○ 단기 무역금융 조달로 인한 차입금 증가에도 수익성 향상으로 Debt/EBITDA 개선

- 무역금융 차입금(U\$억) : '20.12/E) 4.7 → '21.3/E) 10.2 (+5.5)
- 포스코케미칼 유상증자 참여로 시재감소 : △6,881억원

#### 【부채비율, EBITDA】

(억원)	'20.1Q	'20.4Q	'21.1Q	전분기비
부채비율	28.3%	25.9%	<b>27.6%</b>	+1.7%p
EBITDA	10,446	11,322	<b>16,733</b>	+5,411

## 연결



\* Moody's 기준 적용 (Debt에 부외부채, EBITDA에 순금융비용 등 추가 고려)

### ○ 무역금융 및 포스코 건설 ESG 채권 발행 등으로 차입금 증가, 포스코케미칼 유상증자로 자금시재 증가

- 포스코케미칼 유상증자(포스코 출자금 제외) : 5,854억원
- 포스코 건설 채권발행(억원) : [ESG] 1,400, [회사채] 400

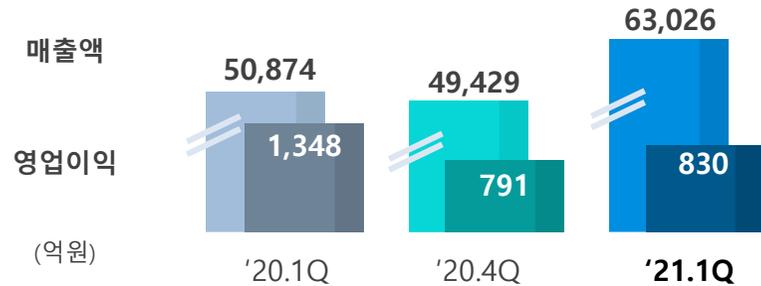
#### 【부채비율, EBITDA】

(억원)	'20.1Q	'20.4Q	'21.1Q	전분기비
부채비율	73.5%	65.9%	<b>68.3%</b>	+2.4%p
EBITDA	15,897	17,995	<b>24,526</b>	+6,531

# 자회사 경영실적\_국내

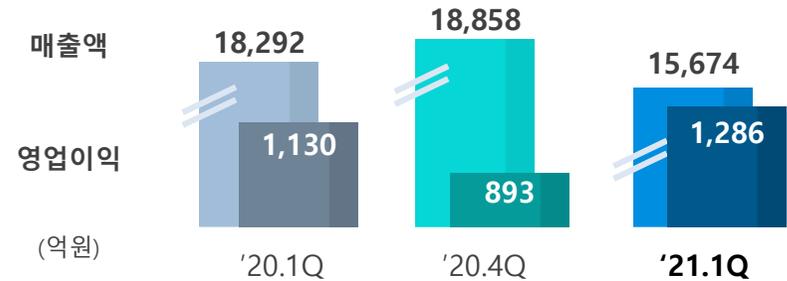
## 포스코인터내셔널

- 철강 및 식량소재 Trading 호조로 매출, 영업이익 증가
  - 철강/철광석, 곡물(동남아향 옥수수, 대두), 비철(구리 등) 판매호조



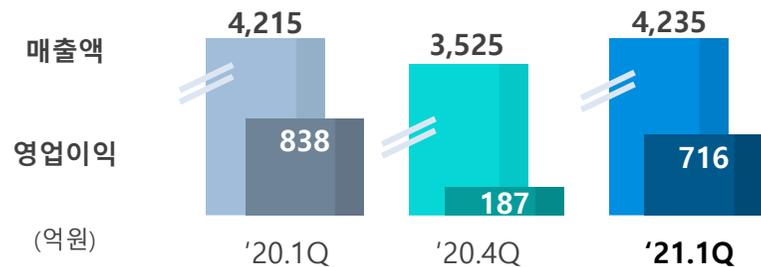
## 포스코건설

- 건축사업 중심 이익 개선으로 전분기비 영업이익 증가
  - 아파트 신축(평택지제 +35억, 하남감일 +33억) 등 건축부문 +255억원



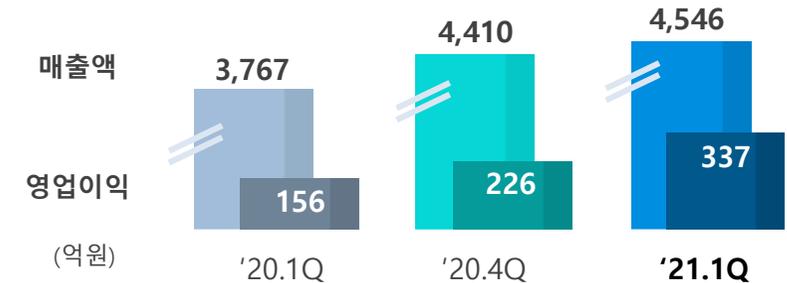
## 포스코에너지

- 전력 성수기 진입에 따른 CP 및 SMP단가 상승으로 전분기비 이익개선
  - 전력단가(전분기비) : [CP] +33%, [SMP] +38%



## 포스코케미칼

- 공정 개선 등 원가 절감 노력으로 양극재 수익성 향상 및 유가 상승에 따른 화성사업 이익 증가로 실적 개선
  - WTI(U\$/배럴) : '20.4Q/E) 48.52 → '21.1Q/E) 59.16 (+10.64)



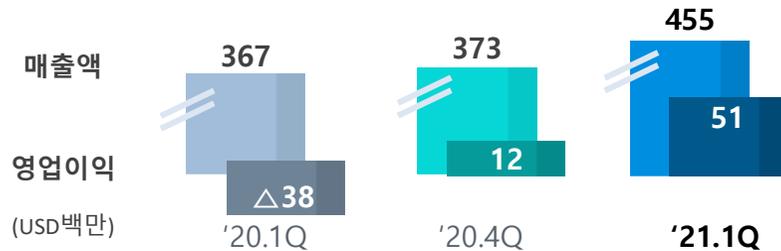
\* CP : Capacity Price (용량요금) / SMP : System Marginal Price(계통한계가격)

# 자회사 경영실적\_해외

## PT. Krakatau POSCO

- 철강시황 개선에 따른 판매가격 상승으로 전분기비 영업이익 증가

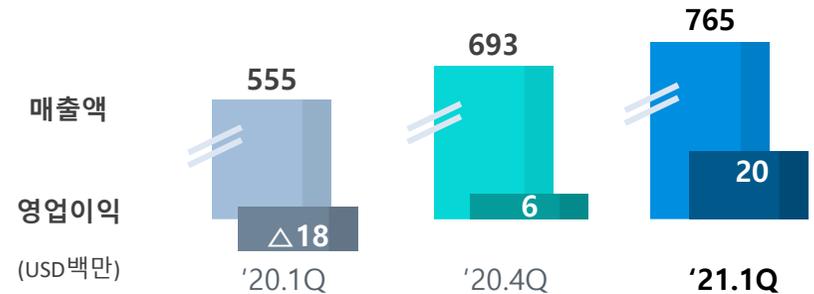
- 판매가격(전분기비) : [Slab] +23%, [후판] +17%



## 장가항 STS (PZSS)

- STS시황 호조 따른 판매가격 상승 및 저가 원료 사용 등 원가절감 활동으로 전분기비 영업이익 개선

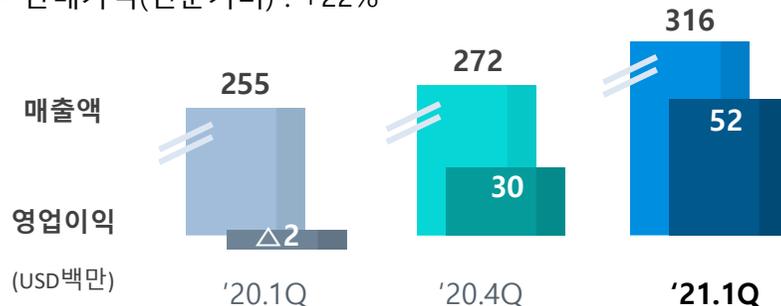
- 판매가격(전분기비) : +11%



## POSCO Maharashtra

- 자동차, 가전 중심 철강수요 회복에 따른 판매가격 상승으로 전분기비 영업이익 증가

- 판매가격(전분기비) : +22%



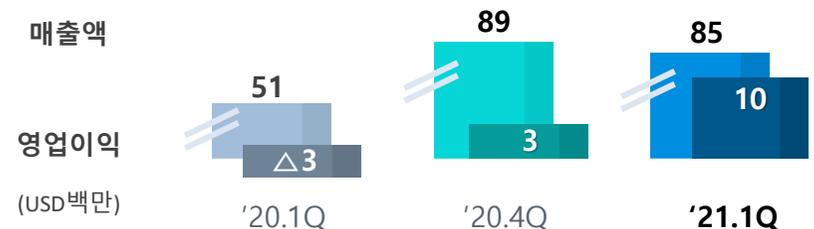
## PY VINA

- 형강 수입재 시장방어 활동에 따른 말련産 유입 감소, 판매가격 상승 등으로 영업이익 확대

- 판매량(천톤) : '20.4Q 158 → '21.1Q 124 (△34)

- 판매가격(전분기비) : +20%

\*빌렛 포함



# 2021년 경영전망

## 별도

32.8

조강생산 37.8 백만톤  
제품판매 35.4 백만톤

4.4

7.7

## 연결

매출액  
(조원)

63.2

투자비  
(조원)

6.8

차입금  
(조원)

19.8

## ● 요약 재무제표

- 요약 별도 재무제표 (IS, BS)
- 요약 연결 재무제표 (IS, BS)

# 요약 별도재무제표\_IS

(억원)

구 분	'20.1Q	'20.4Q	'21.1Q	전분기비
조강 생산(천톤)	9,066	9,579	<b>9,559</b>	△20
제품 판매(천톤)	8,621	8,992	<b>8,812</b>	△180
STS	469	482	<b>480</b>	△2
탄소강 판매가격(천원)	692	679	<b>763</b>	+84
매출액	69,699	70,774	<b>78,004</b>	+7,230
매출원가	62,304	62,858	<b>64,669</b>	+1,811
매출총이익	7,395	7,916	<b>13,336</b>	+5,420
판매관리비	2,813	2,679	<b>2,607</b>	△72
영업이익	4,581	5,237	<b>10,729</b>	+5,492
(영업이익률)	(6.6%)	(7.4%)	<b>(13.8%)</b>	+6.4%p
영업외손익	1,588	△3,523	<b>2,332</b>	+5,855
당기순이익	4,530	3,254	<b>9,522</b>	+6,268
(순이익률)	(6.5%)	(4.6%)	<b>(12.2%)</b>	+7.6%p

# 요약 별도재무제표\_BS

(억원)

구분	'20.1Q	'20.4Q	'21.1Q	전분기비
유동자산	207,744	195,800	<b>203,978</b>	+8,178
자금시재*	117,234	114,303	<b>109,381</b>	△4,922
매출채권	36,796	36,935	<b>41,069</b>	+4,134
재고자산	47,677	40,938	<b>47,589</b>	+6,651
유동비율	497.1%	384.7%	<b>354.5%</b>	△30.2%p
비유동자산	376,620	372,150	<b>378,675</b>	+6,525
기타금융자산	11,974	10,728	<b>11,903</b>	+1,175
유형자산	201,817	202,169	<b>200,788</b>	△1,381
자산 계	584,364	567,950	<b>582,653</b>	+14,703
부채	128,864	116,803	<b>125,850</b>	+9,047
유동부채	41,791	50,891	<b>57,536</b>	+6,645
비유동부채	87,073	65,912	<b>68,315</b>	+2,403
차입금	86,620	77,553	<b>84,520</b>	+6,967
부채비율	28.3%	25.9%	<b>27.6%</b>	1.7%p
자본	455,499	451,147	<b>456,803</b>	+5,656

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

# 요약 연결재무제표\_IS

(억원)

구 분	'20.1Q	'20.4Q	'21.1Q	전분기비
매출액	145,458	152,642	<b>160,687</b>	+8,045
매출총이익	13,103	14,690	<b>21,378</b>	+6,688
(매출총이익률)	(9.0%)	(9.6%)	<b>(13.3%)</b>	(+3.7%p)
판매관리비	6,050	6,057	<b>5,853</b>	△204
영업이익	7,053	8,634	<b>15,524</b>	+6,890
(영업이익률)	(4.8%)	(5.7%)	<b>(9.7%)</b>	(+4.0%p)
기타영업외손익	△507	△2,453	<b>△1</b>	+2,452
지분법손익	317	243	<b>780</b>	+537
금융손익	△259	△1,239	<b>△708</b>	+531
외환손익	△1,678	2,645	<b>△1,259</b>	△3,904
당기순이익	4,347	7,346	<b>11,388</b>	+4,042
(순이익률)	(3.0%)	(4.8%)	<b>(7.1%)</b>	(+2.3%p)
지배주주순이익	3,954	7,010	<b>10,247</b>	+3,237

# 요약 연결재무제표\_BS

(억원)

구분	'20.1Q	'20.4Q	'21.1Q	전분기비
유동자산	378,125	358,308	<b>394,422</b>	+36,114
자금시재*	153,512	163,645	<b>175,682</b>	+12,037
매출채권	93,439	81,206	<b>89,538</b>	+8,332
재고자산	107,255	90,518	<b>102,533</b>	+12,015
유동비율	206.8%	212.6%	<b>215.7%</b>	+3.1%p
비유동자산	444,483	432,562	<b>433,804</b>	+1,242
기타금융자산	16,038	15,618	<b>17,108</b>	+1,490
유형자산	303,521	294,001	<b>294,716</b>	+715
자산 계	822,607	790,870	<b>828,226</b>	+37,356
부채	348,463	314,124	<b>336,071</b>	+21,947
유동부채	182,849	168,550	<b>182,891</b>	+14,341
비유동부채	165,615	145,574	<b>153,181</b>	+7,607
차입금	235,027	204,976	<b>216,247</b>	+11,271
부채비율	73.5%	65.9%	<b>68.3%</b>	+2.4%p
자본	474,144	476,746	<b>492,155</b>	+15,409
지배기업소유주지분	442,346	443,314	<b>452,622</b>	+9,308

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