

posco

2021년 실적 발표 기업설명회

2022. 1. 28.



Disclaimer

본 자료는 2021년 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.

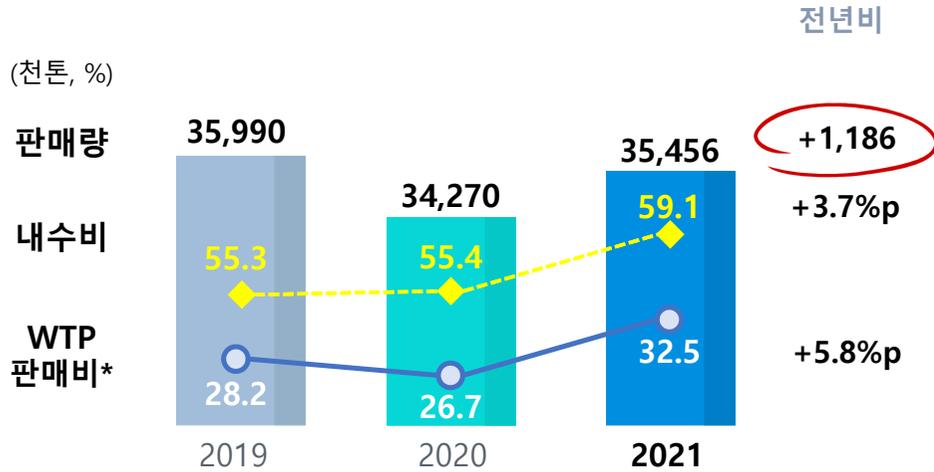
목 차

- 2021년 경영실적
- 2022년 경영계획
- 2022년 경영전망
- 별첨

- 별도 경영실적
- 연결 경영실적
- 재무구조
- 자회사 경영실적

별도 경영실적_판매/생산

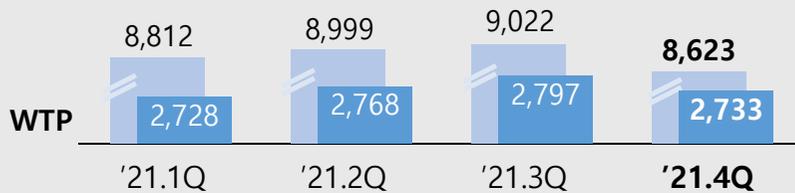
판매



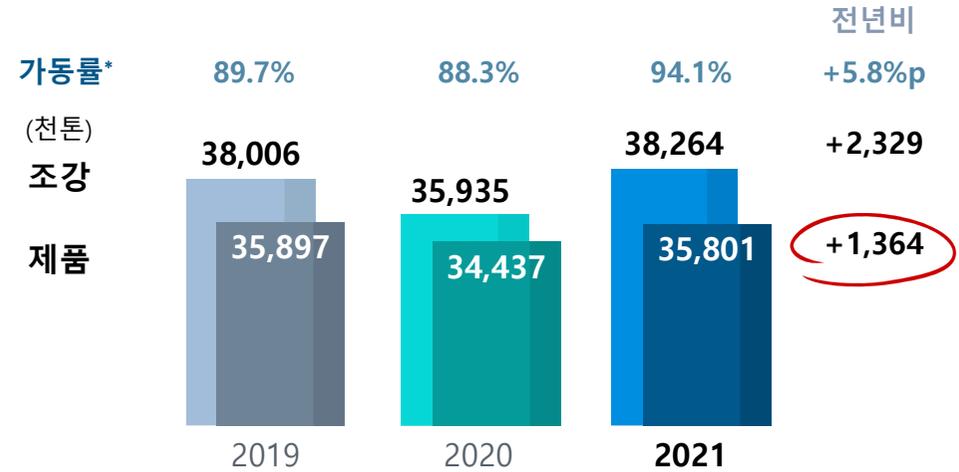
○ 경기회복에 따라 내수 및 고부가제품 중심 판매 확대

- 전년비 제품별 판매량(천톤) : 냉연/도금 +1,278 등

[분기별 판매량(천톤)]



생산



* 가동률 : 조강생산량/조강생산능력

○ 수요 증가에 대한 유연한 대응으로 전년비 조강 및 제품 생산량 증가

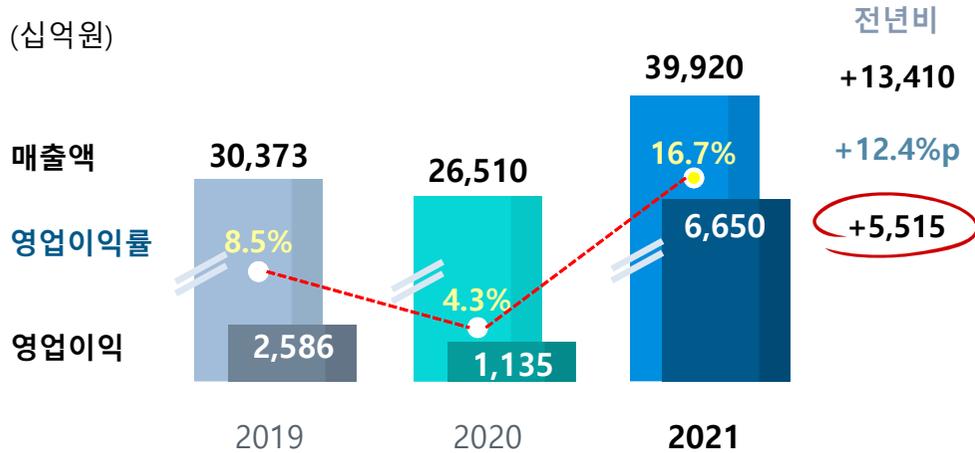
- 전년비 제품별 생산량(천톤) : 냉연/도금 + 1,386 등

[분기별 제품 생산량]

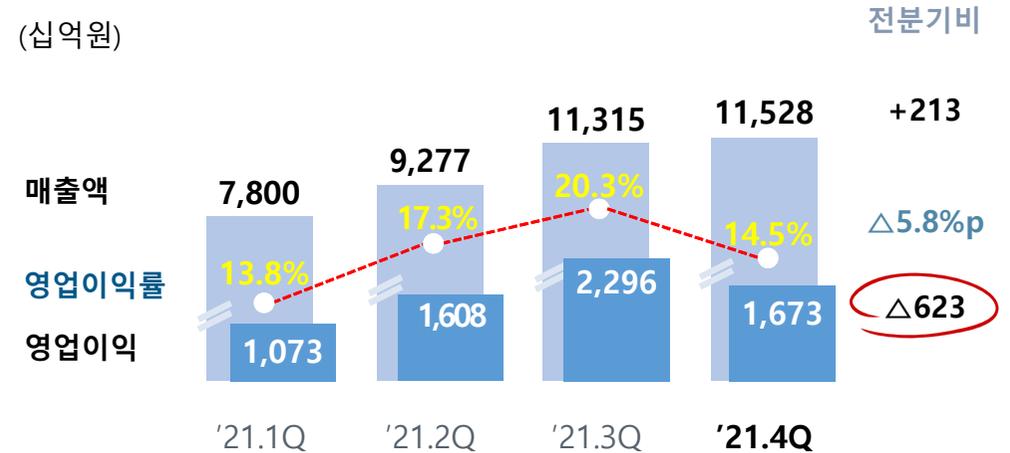
(천톤)	'21.1Q	'21.2Q	'21.3Q	'21.4Q	전분기비
탄소강	8,433	8,544	8,591	8,237	△354
STS	487	473	521	515	△6

별도 경영실적_손익

연도

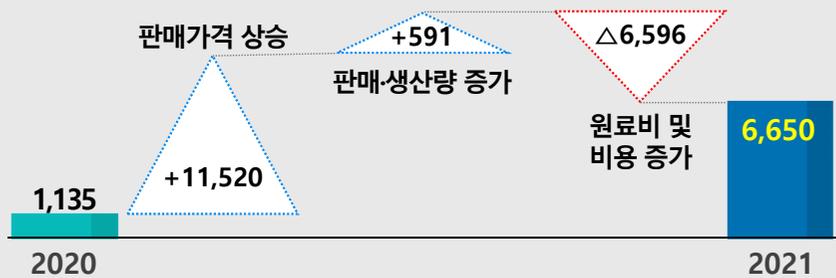


4분기



○ 원료비 증가에 따른 원가 상승에도 판매가격 큰 폭으로 상승으로 사상 최대 영업이익 달성

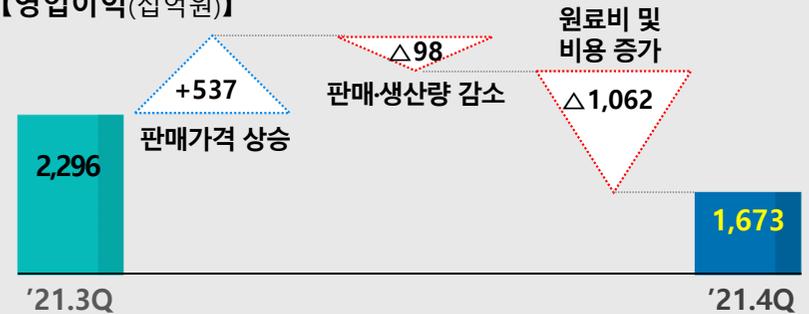
【영업이익(십억원)】



- 판매가격(탄소강, 천원/톤) : '20) 663 → '21) 975 (+312)
- '21년 원료 사용단가(20년 단가를 100으로 지수화) : 철광석 155 석탄 140

○ 판매가격 상승에도 판매량 감소 및 석탄단가 상승에 따른 원료비 증가로 전분기비 영업이익 감소

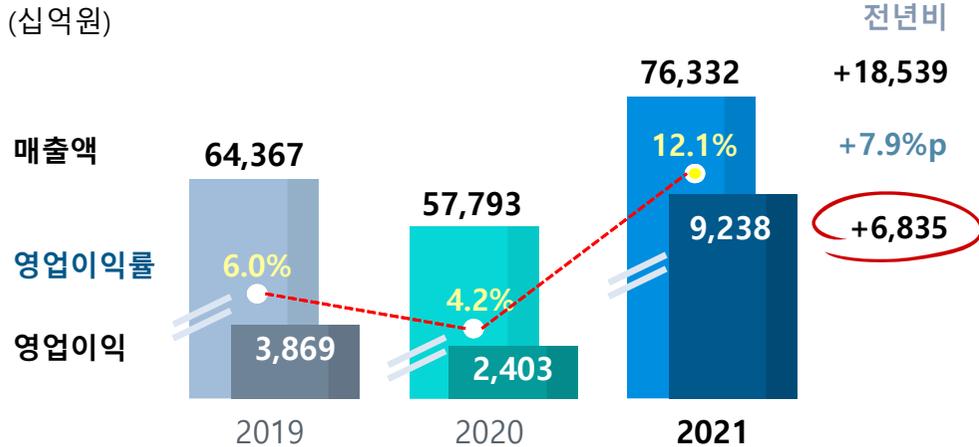
【영업이익(십억원)】



- 판매가격(탄소강, 천원/톤) : '21.3Q) 1,097 → '21.4Q) 1,144 (+47)
- 4Q 원료 사용단가(3Q 단가를 100으로 지수화) : 철광석 88, 석탄 165

연결 경영실적_손익

연도

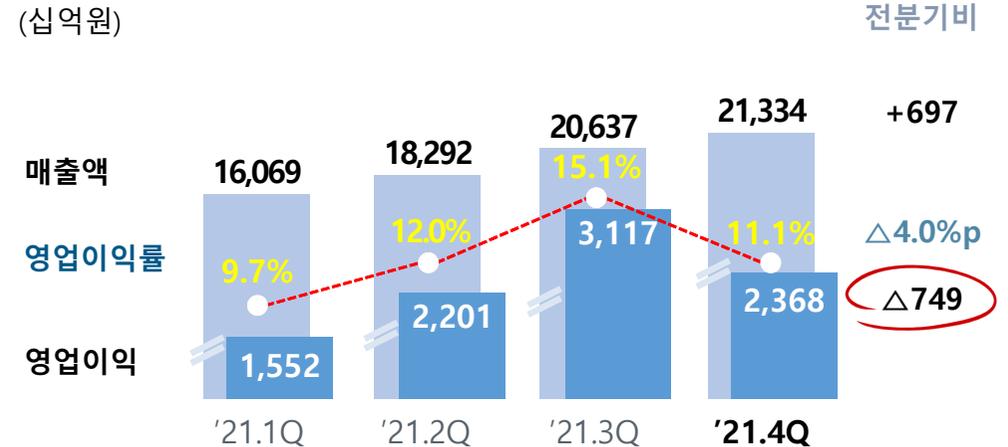


- 시황호조에 따른 국내외 철강실적 개선과 함께 글로벌인프라 실적 호조로 사상최대 영업이익 달성

【합산 영업이익】

(십억원)	2019	2020	2021	전년비
철 강	2,687	1,205	8,365	+7,160
해외철강(US\$백만)	△24	32	1,288	+1,256
글로벌인프라	1,180	1,188	1,303	+115
신성장	83	54	113	+59

4분기



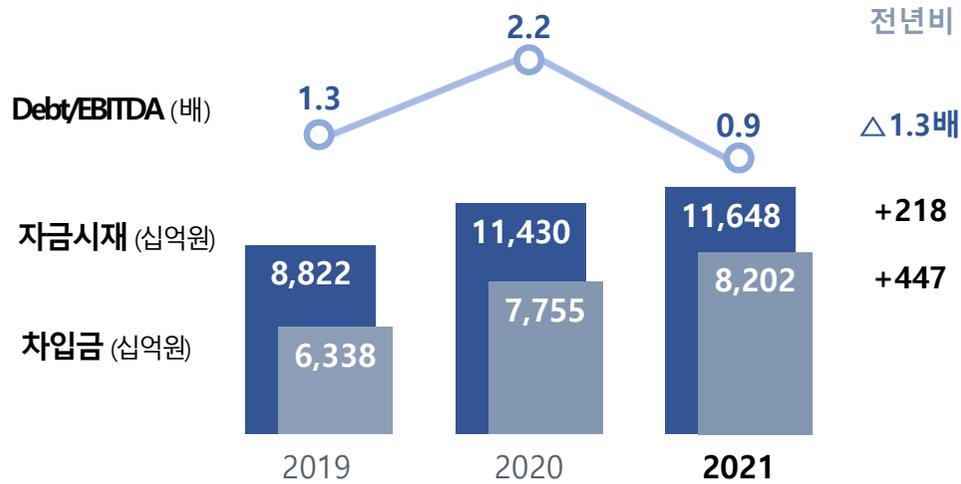
- 원료가격 상승에 따른 철강 마진 축소로 전분기비 매출액 증가에도 영업이익 감소

【합산 영업이익】

(십억원)	'21.1Q	'21.2Q	'21.3Q	'21.4Q	전분기비
철 강	1,333	2,048	2,916	2,068	△848
해외철강(US\$백만)	212	353	452	271	△181
글로벌인프라	347	286	355	315	△40
신성장	33	34	29	17	△12

재무구조

별도



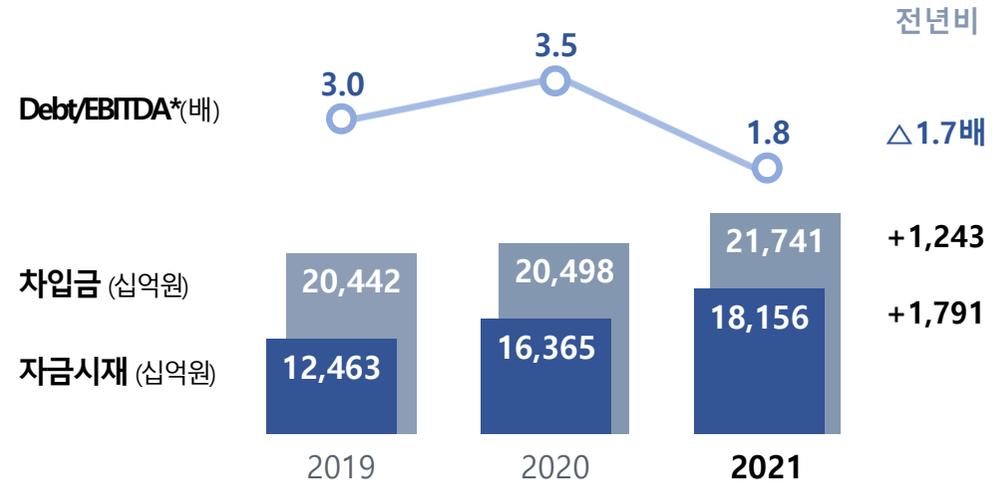
○ 금리 상승 대비 선제적 자금조달로 인한 차입금 증가에도 영업이익 큰 폭 개선으로 D/E 개선

• '21.9월 교환사채 EUR 11억, 원화사채 5천억원 발행

【부채비율, EBITDA】

(십억원)	2019	2020	2021	전년비
부채비율	22.1%	25.9%	31.0%	+5.1%p
EBITDA	4,824	3,516	9,047	+5,531

연결



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

○ 차입금 증가에도 철강 등 쏠부문 영업이익 개선으로 자금시재 및 EBITDA 증가하여 재무구조 개선

【부채비율, EBITDA】

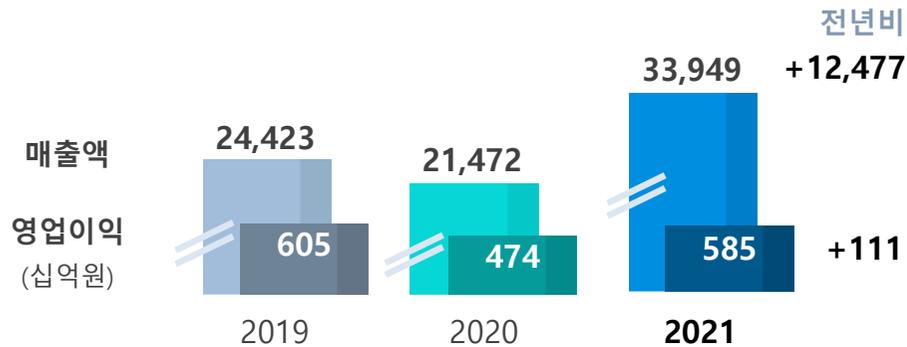
(십억원)	2019	2020	2021	전년비
부채비율	65.4%	65.9%	66.9%	+1.0%p
EBITDA	7,330	6,025	12,794	+6,769

자회사 경영실적_국내

※ 국내 자회사 실적: 연결기준 작성

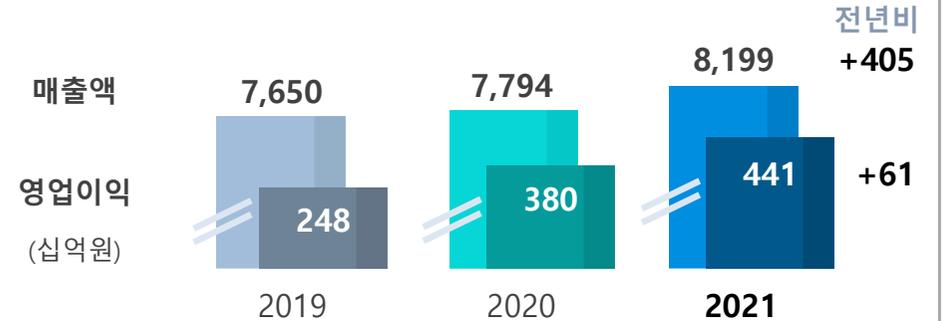
포스코인터내셔널

- 철강 시황 개선 및 친환경차 구동모터 사업 등 투자법인 실적 호조로 매출액, 영업이익 모두 개선



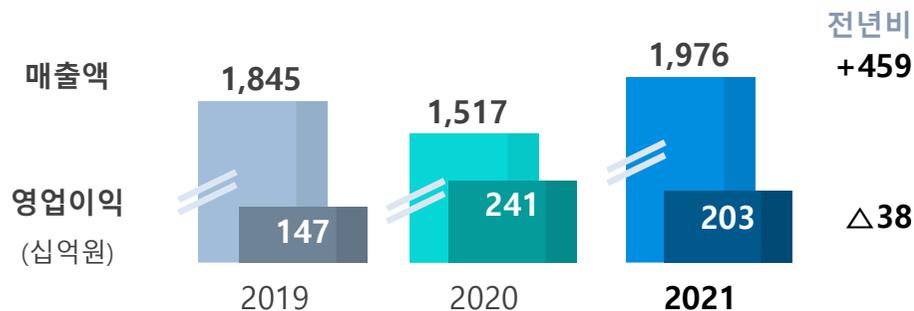
포스코건설

- 국내 주요 PJT 및 해외법인 실적호조로 영업이익 개선
- 별도: 부문별 전년비 영업이익 증감 (인프라 +15, 건축 +15, 플랜트 △43)
- 연결: 필리핀 클락 공동주택 개발사업 +11 등 자회사 이익 +74



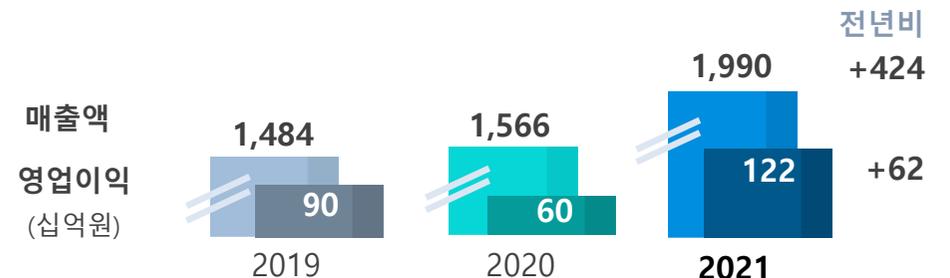
포스코에너지

- LNG 단가 상승에 따른 발전 마진 감소에도 터미널 연계 사업 확대로 전년수준 유지
- 전년비 LNG 가격 상승률: +57%



포스코케미칼

- 양극재 본격 양산 및 화성품 마진개선으로 매출액과 영업이익 모두 최대실적 달성
- 전년비 매출액 증가율: 양/음극재 +60%, 화성사업 +35%
- 전년비 영업이익 증가율: 양/음극재 +961%, 화성사업 +402%

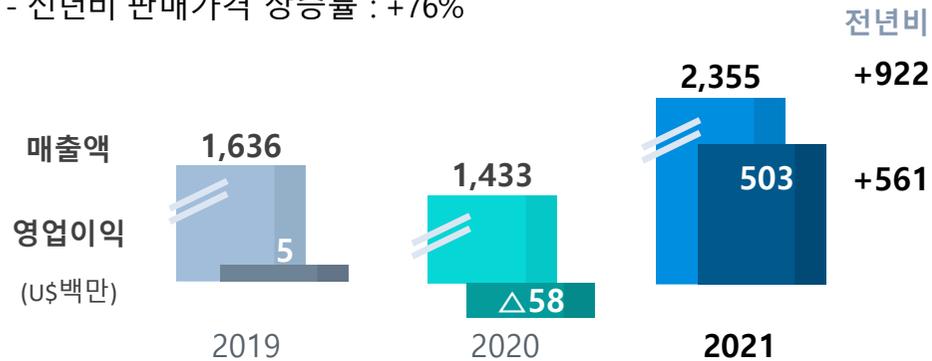


자회사 경영실적_해외

PT.Krakatau POSCO

- **시황 회복 따른 판매가격 상승 및 수익성 기반 신속한 수요대응으로 사상최대 실적 달성**

- 전년비 판매가격 상승률 : +76%

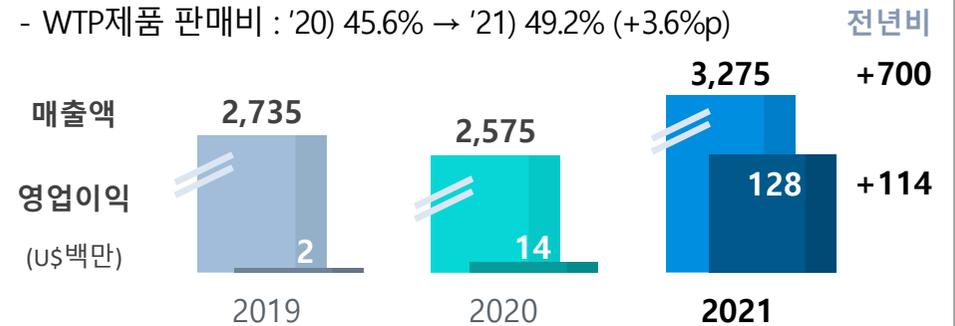


장가항 STS (PZSS)

- **中정부의 생산량 및 전력사용 규제에도 WTP판매 확대 및 저가 Scrap 사용 증대 등으로 실적개선**

- 전년비 판매가격 상승률 : +36%

- WTP제품 판매비 : '20) 45.6% → '21) 49.2% (+3.6%p)



POSCO Maharashtra

- **시황 호조에 따른 판매가격 상승 및 차강판 등 고급강 위주 판매확대로 사상최대 실적 달성**

- 전년비 판매가격 상승률 : +53%

- WTP제품 판매량(천톤) : '20) 122 → '21) 166 (+44)



PY VINA

- **시황개선에 따른 판매가격 상승 및 내수시장 방어, 합작사 기술협력 등으로 영업이익 개선**

- 전년비 판매가격 상승률 : +47%

- 형강 내수 판매량(천톤) : '20) 266 → '21) 272 (+6)





철강산업 전망

주요사업 추진계획

- 철강
- 신성장

철강수요 회복 반면 저탄소 기조 下 공급확대 한계로 가격 견조세 지속

철강수급

철강수요

- 경기부양 움직임으로 2%대 성장세 전망
 - 신흥국 백신 접종에 따른 회복 및 재고확보 수요 증가
 - 중국은 '21년 하반기 둔화세 지속으로 전년수준 정체
 - 국내는 '21년 수요 증가세가 '22상반기까지 지속되나, 하반기는 증가세가 둔화될 것으로 전망

(백만톤)

구분	'20	'21	'22	전년비
세계	1,775	1,857	1,898	+2.2%
중국	995	985	985	-
중국외	780	872	913	+4.7%
한국	49	56	57	+1.8%

*자료 : worldsteel, SRO ('21.10), 한국철강협회 ('22.1)

철강공급

- 저탄소 기조로 인해 단기적 공급 확대 한계
 - 신규 설비 투자 부진으로 '21년 이후 조강 능력 증가 정체
 - 글로벌 조강능력 (억톤): ('20) 24.5 → ('21) 24.9 → ('22.f) 25.0
 - 중국 조강생산 전년비 감소로 글로벌 공급과잉 축소 기대
 - 조강생산량 (억톤): ('21) 10.4 → ('22.f) 10.2 (전년비 △2.2%)
 - 국내는 전년비 소폭증가(+2.8%)하여 75백만톤 생산 전망

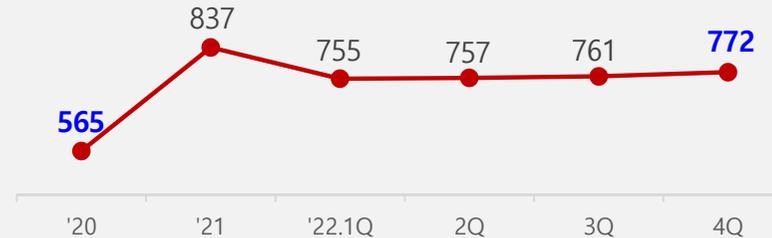
철강/원료가격

철강가격

- '21년 급등 이후 수요 증가세 둔화로 조정 전망, 中 감산 기조 지속 등으로 조정 폭은 제한적
 - 팬데믹 장기화 및 건축 불구 공급과잉 축소로 연착륙 예상

중국 열연가격 전망 (USD/톤)

* POSRI ('22.1월)

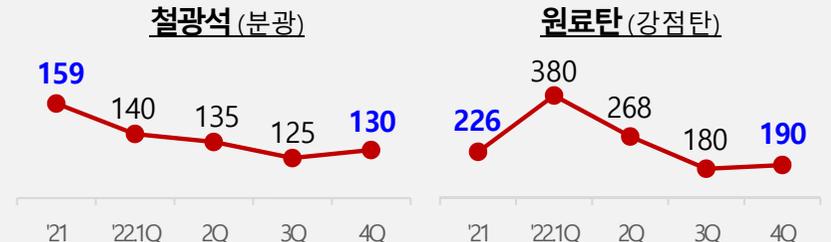


원료가격

- 광석은 약보합 이후 반등, 원료탄은 상고하저
 - [철광석] 중국 수요가 감소하고 글로벌 공급량이 전반적으로 확대되면서 3분기까지 가격 약보합세 전망
 - [원료탄] 호주 사이클론 등 기상이슈로 1분기 가격 강세, 2분기 이후 공급량 증대로 점진적 하향 안정 전망

주원료 가격 전망 (USD/톤)

*당사 자체 전망 ('22.1월)



주요사업 추진계획_철강

국 내

내수·친환경 제품 판매 확대로 안정적 수익 창출

- 수입대체 활동 강화를 통한 **내수 비중 확대**
- 내수 판매 비율 : ('20) 55 → ('21) 59 → ('22) 61%
- **친환경 제품 신수요 개발** 및 브랜드 마케팅 강화
- 주요 제품 : 전기차용 Hyper NO, 태양광용 PosMAC 등

탄소배출 감축 관리 강화 및 저탄소 조업기술 개발

- 탄소중립 전문조직 통한 **CO₂ 배출목표 이행 점검** 강화
- **HMR 지속 하향**(전년비 $\Delta 0.8\%p$)으로 탄소저감 지속
- 광양제철소 전기로 설비 사양 확정 및 사업 승인

수익성 제고 위해 1조원 원가절감 추진

- 에너지효율 향상 등 **프로세스 개선**으로 가공비용 절감
- **원료비 예측 기능 강화**로 구매 전략 최적화

해 외

성장시장 수요 확보 위한 투자 타당성 검토

- **인니** : KP·상하공정 확대 위한 **투자방안 검토**
- **인도** : 친환경 인프라 경쟁력 고려, **일관밀 합작투자 검토**
- 포괄적 협력 MoU 체결 (1월), 사업 타당성 및 합작 구도 검토
- **미국** : 친환경 전기로 **일관밀 사업 검토**
- 저탄소 원료 보유사 등과 파트너십을 통한 리스크 저감
- ※ **중국** : 하북강철 합작 자동차강판 공장 착공 ('22.1월)
- 생산 능력 : 90만톤/년, '23.E 준공 예정

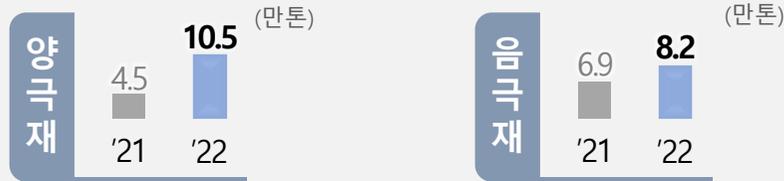
친환경 철원류 안정적 확보 기반 구축

- 低 HMR 조업 대비 **철스크랩 확보채널 다변화**
- 해외 장기계약을 통한 물량 확보 추진 등
- **해외 HBI 사업 투자 실행**
- 호주 등 합작 생산 타당성 검토

주요사업 추진계획_신성장

이차전지소재사업

양/음극재 : 고객 파트너십 기반 생산능력 확대



- 광양 6만톤 ('20.3Q~'22.2Q)
- GM합작 美 3만톤('22.2Q~'24.3Q)
- 세종 천연흑연 음극재 1.3만톤 ('21.2Q~'22.3Q)

- 국내 전지 3社 전략협력 및 해외 신규 고객사 개발 강화

리튬·니켈 : 양산체제 구축, 리사이클링 사업 확대

리튬 ▪ 광석 4.3만톤 ('21.2Q~'23.4Q), 염수 2.5만톤 ('22.1Q~'24.2Q)

니켈 ▪ SNNC 배터리용 전환 2만톤 ('22.2Q~'23.3Q)
 ▪ 해외 Off-take연계 국내 정제공장 1.8만톤 ('23.2Q~'24.2Q)

리사이클링 ▪ 리튬·니켈 각2천톤 생산 공장 (~'22.4Q)

- 국내 전지社와 원료 합작, 해외동반 진출 등 협력 추진 中

수소사업

해외 청정수소 생산거점 구축 및 유망기술 확보

- 대규모 그린/블루수소 생산사업 F/S 및 투자 검토

그린 수소

- 오만 두쿰 그린수소PJT F/S 수행(~'22.6월)
- 말련 Sarawak 그린수소PJT 협력MOU(1/24) 및 F/S수행(~'22.6월)
- 사우디 PIF-삼성물산 협력, 사우디 그린수소PJT 개발

블루 수소

- 사우디 Oil Major와 공동개발협약 체결 계획(~'22.11월)
- 미국 Oil Major와 국내 블루수소 생산 공동F/S 수행(~'22.12월)

- 철강 탄소중립 전략 연계 청정수소 공급사업 개발

- 호주 로이힐 협력, 그린 HBI 생산 위한 수소생산PJT(연 15만톤) 개발
- 인도 일관밀 사업협력 연계, 현지 DRI 생산 위한 수소생산PJT 검토

- 핵심기술 R&D 및 유망기술 확보·투자

- 암모니아분해 요소기술 개발 및 공정 최적화('22)→Pilot 설계('23)
- 두산중공업 협력 혼소기술 개발 및 제철소 적용방안 검토
- 수전해 선도기업 협력 협약 체결 및 소수지분 투자 추진

『 미래기술연구원 운영 : 이차전지소재, 수소·저탄소에너지, AI 등 신성장 외부 전문인력 영입 확대 』

2022년 경영전망

별도

39.8

조강생산 36.5 백만톤
제품판매 34.7 백만톤

4.9

7.1

연결

매출액
(조원)

77.2

투자비
(조원)

8.9

차입금
(조원)

21.4

● 요약 재무제표

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

● 사업부문별 합산실적

● 연도별 실적 추이

요약 별도재무제표_IS

(십억원)

구 분	2019	2020	2021	전년비
조강 생산(천톤)	38,006	35,935	38,264	+2,329
제품 판매(천톤)	35,990	34,270	35,456	+1,186
STS	1,968	1,819	1,983	+164
탄소강 판매가격(천원)	722	663	975	+312
매출액	30,373	26,510	39,920	+13,410
매출원가	26,701	24,323	32,136	+7,813
매출총이익	3,673	2,187	7,784	+5,597
판매관리비	1,086	1,051	1,134	+83
영업이익	2,586	1,135	6,650	+5,515
(영업이익률)	(8.5%)	(4.3%)	(16.7%)	(+12.4%p)
영업외손익	△755	△116	333	+449
당기순이익	1,176	966	5,181	+4,215
(순이익률)	(3.9%)	(3.6%)	(13.0%)	(+9.4%p)

요약 별도재무제표_BS

(십억원)

구분	2019	2020	2021	전년비
유동자산	18,216	19,580	25,919	+6,339
자금시재*	8,822	11,430	11,648	+218
매출채권	3,987	3,694	6,018	+2,324
재고자산	4,989	4,094	7,623	+3,529
유동비율	546.8%	384.7%	329.4%	△55.3%p
비유동자산	37,495	37,215	38,324	+1,109
기타금융자산	1,258	1,073	1,327	+254
유형자산	20,132	20,217	19,772	△445
자산 계	55,711	56,795	64,243	+7,448
부채	10,097	11,680	15,207	+3,527
유동부채	3,332	5,089	7,868	+2,779
비유동부채	6,765	6,591	7,339	+748
차입금	6,338	7,755	8,202	+447
부채비율	22.1%	25.9%	31.0%	+5.1%p
자본	45,614	45,115	49,036	+3,921

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

요약 연결재무제표_IS

(십억원)

구 분	2019	2020	2021	전년비
매출액	64,367	57,793	76,332	+18,539
매출총이익	6,250	4,720	11,881	+7,161
(매출총이익률)	(9.7%)	(8.2%)	(15.6%)	(+7.4%p)
판매관리비	2,382	2,317	2,643	+326
영업이익	3,869	2,403	9,238	+6,835
(영업이익률)	(6.0%)	(4.2%)	(12.1%)	(+7.9%p)
기타영업외손익	△719	△296	△437	△141
지분법손익	274	133	650	+517
금융손익	△370	△215	△35	+180
외환손익	△35	229	△162	△391
당기순이익	1,983	1,788	7,196	+5,408
(순이익률)	(3.1%)	(3.1%)	(9.4%)	(+6.4%p)
지배주주순이익	1,835	1,602	6,617	+5,015

요약 연결재무제표_BS

(십억원)

구 분	2019	2020	2021	전년비
유동자산	34,842	35,831	46,622	+10,791
자금시재*	12,463	16,365	18,156	+1,791
매출채권	9,078	8,121	10,046	+1,925
재고자산	10,920	9,052	15,231	+6,179
유동비율	213.4%	212.6%	221.3%	+8.7%p
비유동자산	44,216	43,256	44,850	+1,594
기타금융자산	1,669	1,562	2,120	+558
유형자산	29,926	29,400	29,597	+197
자산 계	79,059	79,087	91,472	+12,385
부채	31,264	31,412	36,667	+5,255
유동부채	16,324	16,855	21,063	+4,208
비유동부채	14,940	14,557	15,603	+1,046
차입금	20,442	20,498	21,741	+1,243
부채비율	65.4%	65.9%	66.9%	+1.0%p
자본	47,795	47,675	54,805	+7,130
지배기업소유주지분	44,472	44,331	50,427	+6,096

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

사업부문별 합산실적

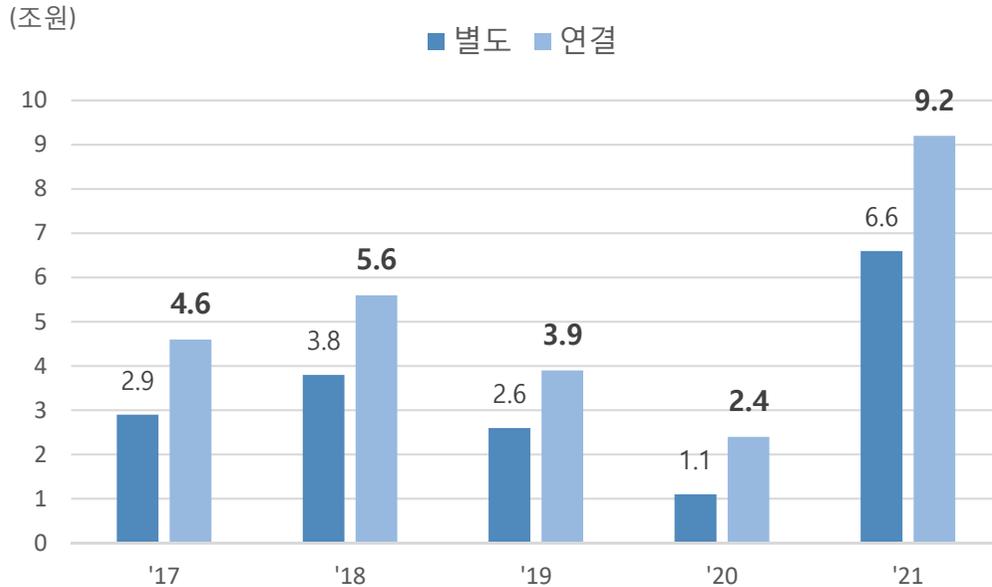
(십억원)

부 문	매 출 액			영 업 이 익			순 이 익		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021	2019	2020	2021
철 강	49,808	43,546	63,549	2,687	1,205	8,365	586	701	6,600
글로벌인프라	49,808	44,851	57,402	1,180	1,188	1,303	657	552	751
Trading	37,625	32,996	45,290	654	472	620	160	160	325
E & C	7,713	7,610	7,413	266	390	429	30	148	164
에너지	1,944	1,595	2,044	166	253	215	390	165	210
I C T	977	974	872	48	30	△20	40	13	△14
신 성장	1,513	1,614	2,089	83	54	113	85	50	112
합 산 계	101,129	89,749	12,304	3,950	2,447	9,781	1,328	1,303	7,463

연도별 실적추이

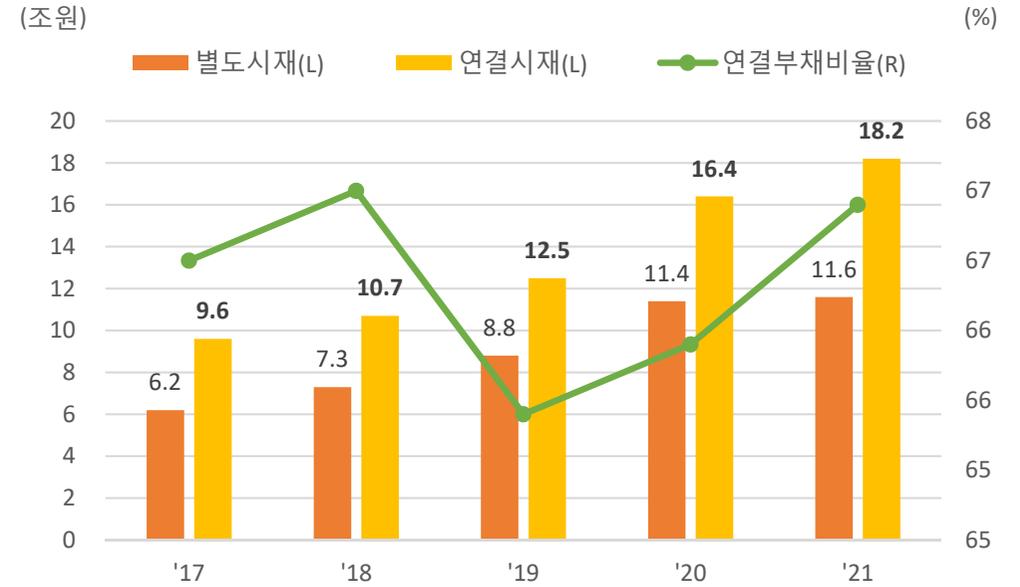
전 부문 최대실적 달성으로 영업이익 큰 폭 상승,
차입금 소폭 증가에도 Debt to EBITDA는 개선

영업이익



영업이익률(%)	'17	'18	'19	'20	'21
연결	7.6	8.5	6.0	4.2	12.1
별도	10.2	12.4	8.5	4.3	16.7

재무구조



(단위 : 배)	'17	'18	'19	'20	'21
연결 D/E*	2.9	2.5	3.0	3.5	1.8

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