

2020년 3분기 기업설명회

2020. 10. 23.

posco

Disclaimer

본 자료는 2020년 3분기 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.

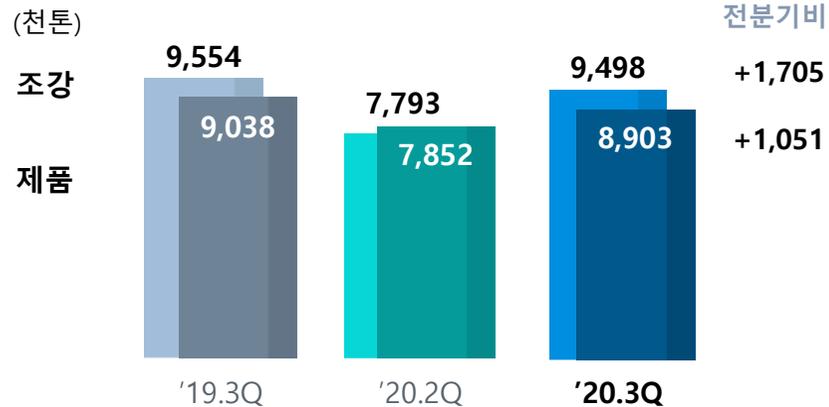
본 자료는 투자자들의 투자판단을 위한 참고자료로 작성된 것이며, 당사는 명시적/암묵적으로 본 자료와 해당 내용의 정확성이나 완성도에 대하여 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않습니다.

목차

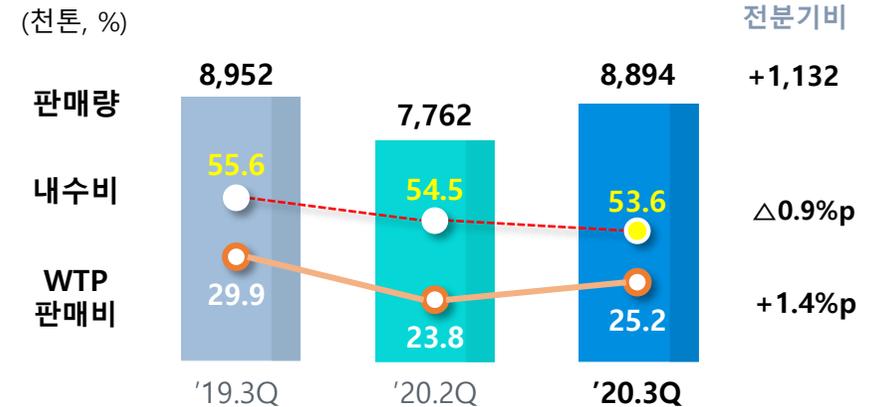
- 2020년 3분기 경영실적
 - 별도 경영실적
 - 연결 경영실적
 - 자회사 경영실적
- 주요 경영 활동
- 2020년 경영전망

별도 경영실적_생산/판매

생산



판매



○ 광양 3고로 가동 및 전년 동기 수준 주문량 회복으로 조강 및 제품 생산량 증가

- (선강) 光 3고로 개수 후 가동재개 : 7.10.~
- (압연) 냉연/도금 제품 수주 증가로 생산량 증가
 - 열연 +247, 냉연/도금 +867, 후판 +73천톤 등

[제품 생산량]

| (천톤) | '19.3Q | '20.2Q | '20.3Q | 전분기비 |
|------|--------|--------|--------------|--------|
| 탄소강 | 8,536 | 7,460 | 8,478 | +1,018 |
| STS | 502 | 392 | 425 | +33 |

○ 자동차용 강재 수요 회복으로 냉연/도금 등 고수익제품 판매 증가, 판매량 전년 동기 수준 회복

- 제품별 판매 증가량(천톤): 냉연/도금 +735, 열연 +347 등
- WTP 판매량(천톤): '20.2Q) 1,711 → 3Q) 2,142 (+431)
 - * 자동차向 판매량 (천톤): 464 → 750 (+286)

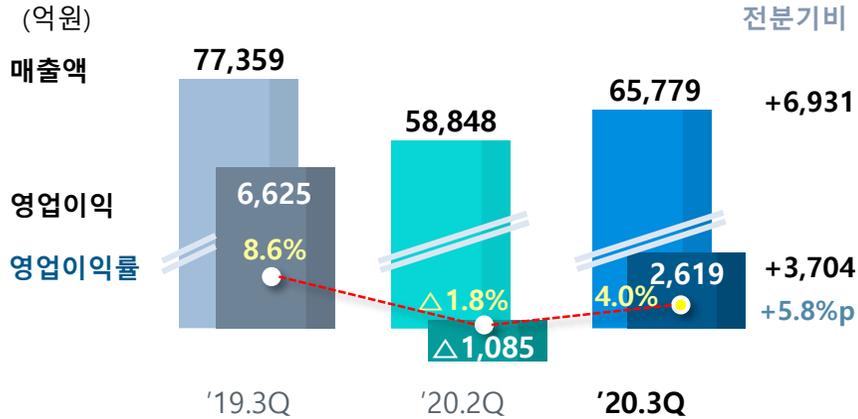
[제품 판매량]

| (천톤) | '19.3Q | '20.2Q | '20.3Q | 전분기비 |
|------|--------|--------|--------------|------|
| 내수 | 4,973 | 4,234 | 4,770 | +536 |
| 수출 | 3,979 | 3,528 | 4,124 | +596 |
| 제품재고 | 1,220 | 1,121 | 1,038 | △83 |

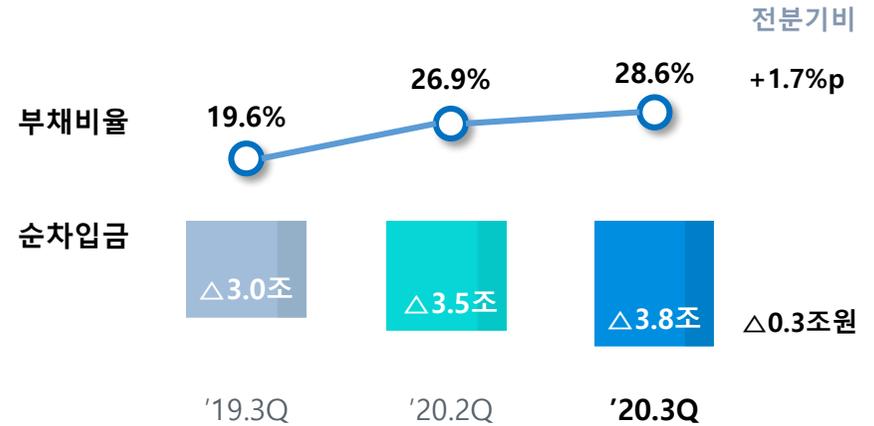
* WTP(World Top Premium) : WF/WB 포함

별도 경영실적

손익

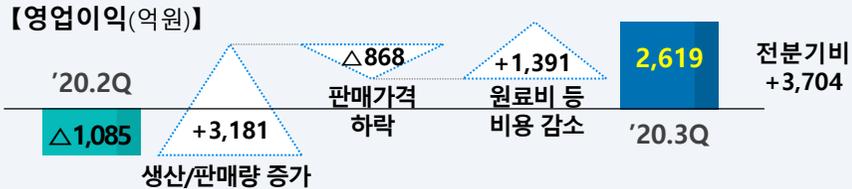


재무구조



○ 생산·판매량 코로나19 이전 수준 회복에 따른 고정비 부담 감소와 원료비 등 제조비용 감소로 영업이익 흑자 전환

- 판매가격 6월 저점 이후 가격 상승세 지속
- 석탄가격 하락 및 저가 원료 사용 노력으로 원료비 감소
- * 석탄 사용단가 : 2Q 대비 △26천원/톤 하락



○ 코로나19 下 재무 건전성 확보 위한 현금흐름 중시 경영으로 재고자산 감축 및 순차입금 개선 지속

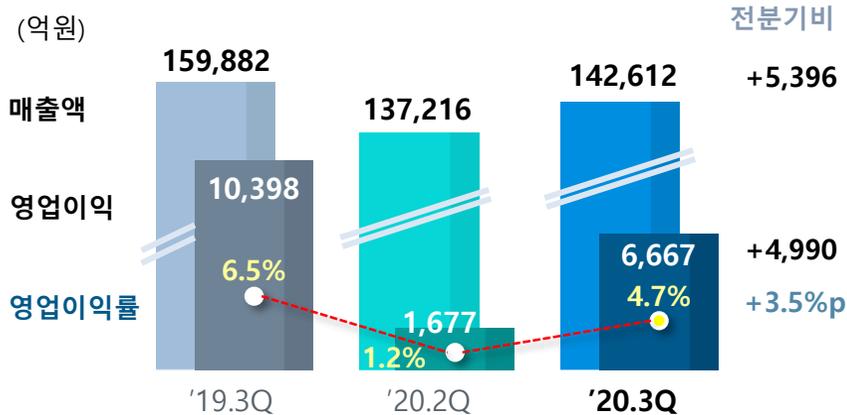
- 생산·판매 증가로 제품, 원료 등 재고 감소
- 재고자산 : '20.2Q) 4.2조원 → 3Q) 3.9조원

【자금시재 및 차입금】

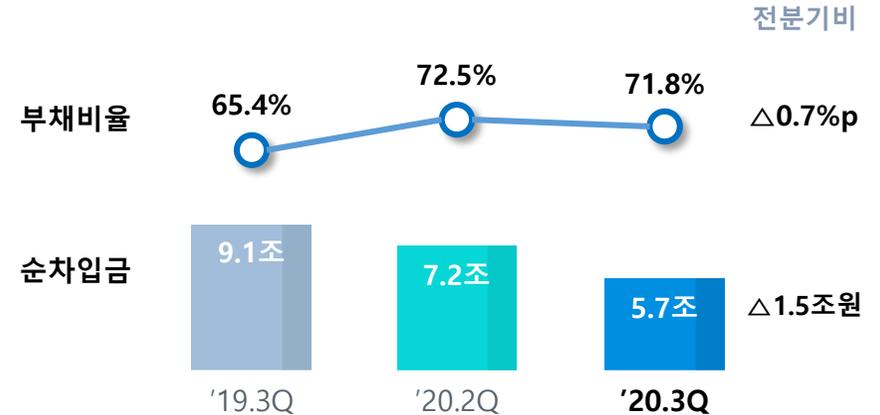
| (억원) | '19.3Q | '20.2Q | '20.3Q | 전분기비 |
|------|--------|---------|---------|--------|
| 자금시재 | 78,504 | 120,645 | 129,048 | +8,403 |
| 차입금 | 48,422 | 85,620 | 90,720 | +5,100 |

연결 경영실적

손익



재무구조



- 해외철강 전분기 비 큰 폭의 흑자 시현 등 철강부문 실적 반등과 글로벌인프라·신성장 부문 견조한 실적 유지로 영업이익 증가

【합산 영업이익】

| (억원) | '19.3Q | '20.2Q | '20.3Q | 전분기비 |
|--------|--------|--------|--------|--------|
| 철 강 | 7,095 | △1,971 | 3,450 | +5,421 |
| 해외철강 | 83 | △929 | 702 | +1,631 |
| 글로벌인프라 | 3,223 | 2,818 | 3,038 | +220 |
| 신성장 | 264 | 13 | 182 | +169 |

* 주요 해외철강 3Q영업이익 (US\$백만)
장가항STS 18, P-Vietnam 5.3, P-Mexico 4.6, 광동CGL 4.5, P-Malaysia 2.4, QPSS(청도) 1.9

- 그룹사 차원의 현금흐름 중시 경영 강화로 자금시재 증가, 차입금 감소하여 부채비율 개선

· 차입금(억원): Int'l △3,299 (원화사채 1,300, 무역금융차입 외) 등

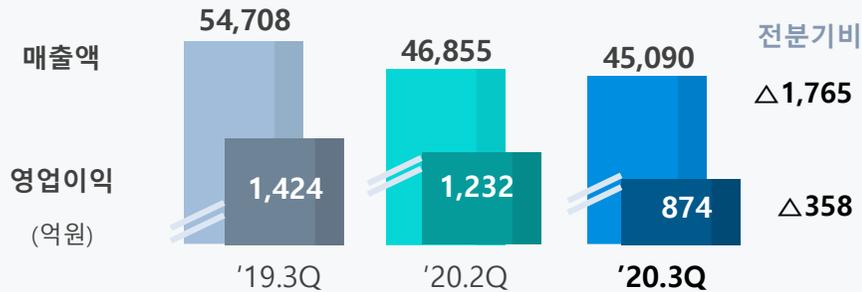
【자금시재 및 차입금】

| (억원) | '19.3Q | '20.2Q | '20.3Q | 전분기비 |
|------|---------|---------|---------|--------|
| 자금시재 | 107,088 | 168,924 | 178,866 | +9,942 |
| 차입금 | 198,549 | 240,888 | 235,820 | △5,068 |

자회사 경영실적_국내

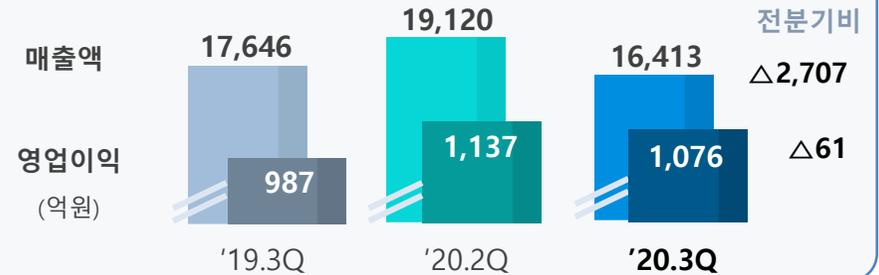
포스코인터내셔널

- 트레이딩 부문 실적 회복에도 미얀마가스전 플랫폼 정기수리(9.4~23.)로 인한 생산·판매량 감소로 이익 축소
- 가스판매량(억ft³) : '20.2Q) 500 → 3Q) 446



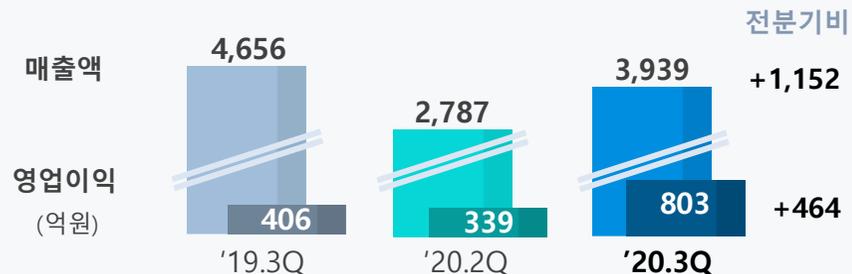
포스코건설

- 주요 프로젝트 준공에 따른 매출 감소에도 건축부문의 양호한 실적 지속으로 이익 견조세 유지
- 주요 준공사업 : 여의도파크원(7.20. 준공), 송도랜드마크시티(7.16. 준공)



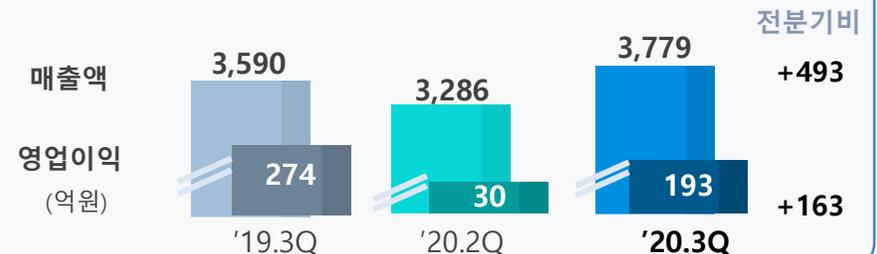
포스코에너지

- LNG 직도입 확대 및 전력 성수기 CP단가 상승으로 이익 개선
- LNG발전 인천4호기 LNG 직도입 (7.1.~)
- CP단가(원/kWh) : '20.2Q) 4.6 → 3Q) 12.1



포스코케미칼

- 철강생산 증가에 따른 라임케미칼부문 실적 개선 및 양·음극재 판매량 증가로 매출액 및 영업이익 증가
- 양·음극재 매출액 전분기 대비 61% 상승

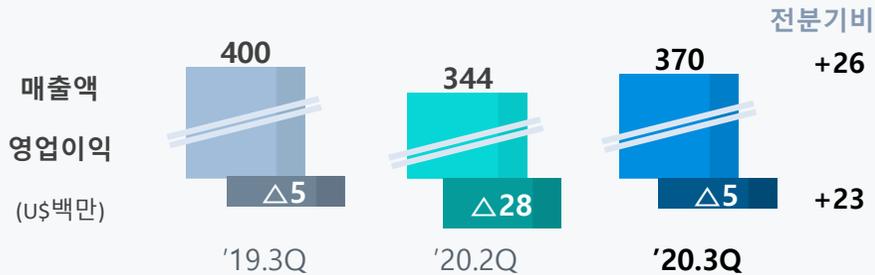


자회사 경영실적_해외

PT. Krakatau POSCO

- 원료비 상승, 8월 후판 중수리에 따른 판매 감소에도 판매가격 개선 등으로 전분기比 영업이익 개선

- 후판 판매량(천톤) : '20.2Q) 370 → 3Q) 353 (△17)

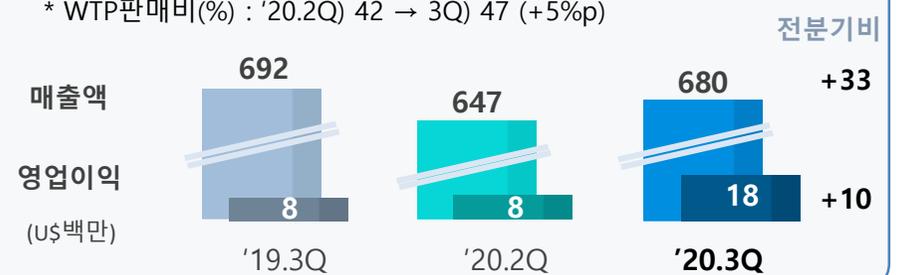


장가항 STS (PZSS)

- WTP 판매 확대, 경제적 원료구매 및 저원가 조업으로 영업이익 확대

- 판매량(천톤) : '20.2Q) 337 → 3Q) 324 (△13)

* WTP판매비(%) : '20.2Q) 42 → 3Q) 47 (+5%p)

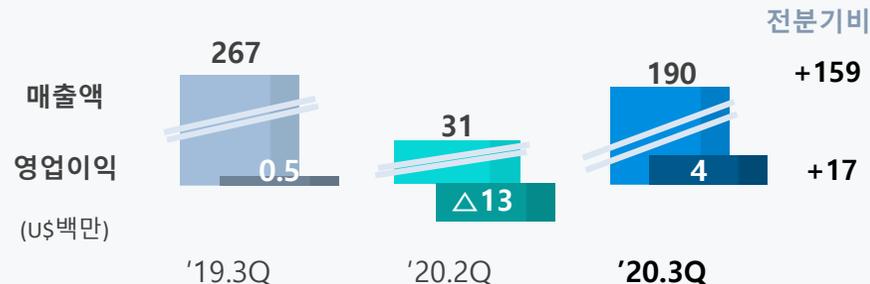


POSCO Maharashtra

- 인도 Lockdown 완화조치로 판매량 증가 및 영업이익 개선

- 판매량(천톤) : '20.2Q) 44 → 3Q) 269 (+225)

* 마하라슈트라주 Lockdown 중이나 5월부터 일부 완화로 경제활동 부분재개

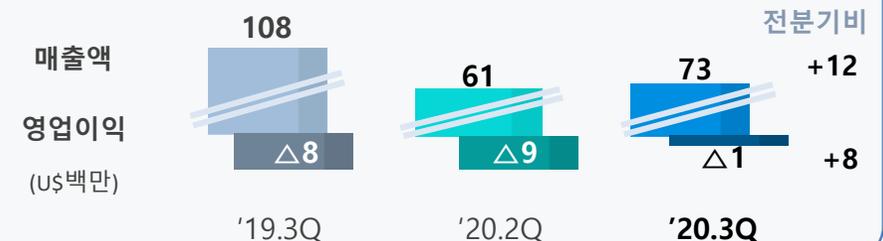


PY VINA

- 사업구조개선 효과 가시화로 8월 이후 영업흑자 전환, 전분기比 적자폭 축소

- 판매량(천톤) : '20.2Q) 120 → 3Q) 140 (+20)

- 영업이익(U\$백만) : 7월) △1.8 → 8월) 0.1 → 9월) 0.8



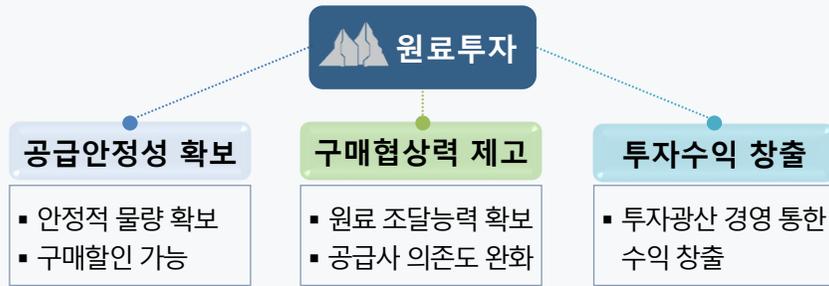
주요 경영 활동_원료 원가 경쟁력

원료 투자를 통한 수익 창출

원료투자 가행사업: 8개국, 총 16건 운영

- [국가별] 호주 4건, 캐나다 3건, 브라질 3건, 남아공 2건 등
- [광종별] 석탄 5건, 철광석 5건, 제강/스테인리스 원료 6건
- . 석탄 : 호주 Mt. Thorley, Foxleigh, 캐나다 Greenhills
- . 광석 : 호주 Roy Hill, 캐나다 AMMC, 브라질 KOBASCO
- . 제강/STS : 브라질 CBMM(니오븀), 남아공 POSCHROME(크롬)

○ 안정된 원료 확보, 투자 경쟁력으로 전사 수익성 기여



- Off-take 물량 안정적 확보로 수급 차질에 따른 영향 축소
- 원료 자급률 확대로 對공급사 의존도 완화 및 협상력 제고
- 시황 상승기 투자수익 통한 구매비 증가 부담 완화

○ 선제적 투자 및 사업 내실화로 안정적 투자수익 창출

- 배당금 등 약 4천억원/年 수준

원가 절감을 위한 구매/사용 경쟁력 제고

○ 원료 구매 경쟁력 강화



신규 대체재 발굴

- . 러/인니 등 근거리 신규 저가원료 발굴
- . 고품위 원료 공급선 다변화 추진으로 구매 협상력 강화 및 공급 안정성 확보



통합구매 추진

- . 국내/해외 및 협력사 등 원료 통합물량 협상으로 교섭력 제고 및 구매비 절감

○ 저가원료 사용기술 확대 및 AI 기반 스마트팩토리 운영으로 원료 사용경쟁력 강화

- 최적 원료 배합비 산출 및 제어 기술 개발/운영

- . 원료별 특성 DB구축, 조업조건과 원료시황 Big Data 연계 분석
- . Slab 원가 사전 Simulation을 통한 최적 원료 배합비 적용으로 저가 연원료 최대 사용
- 사례) 철광석 가격 상승기 고가 펠렛 사용 감축 : 202Q 펠렛사용비 1Q比 △65% 감축

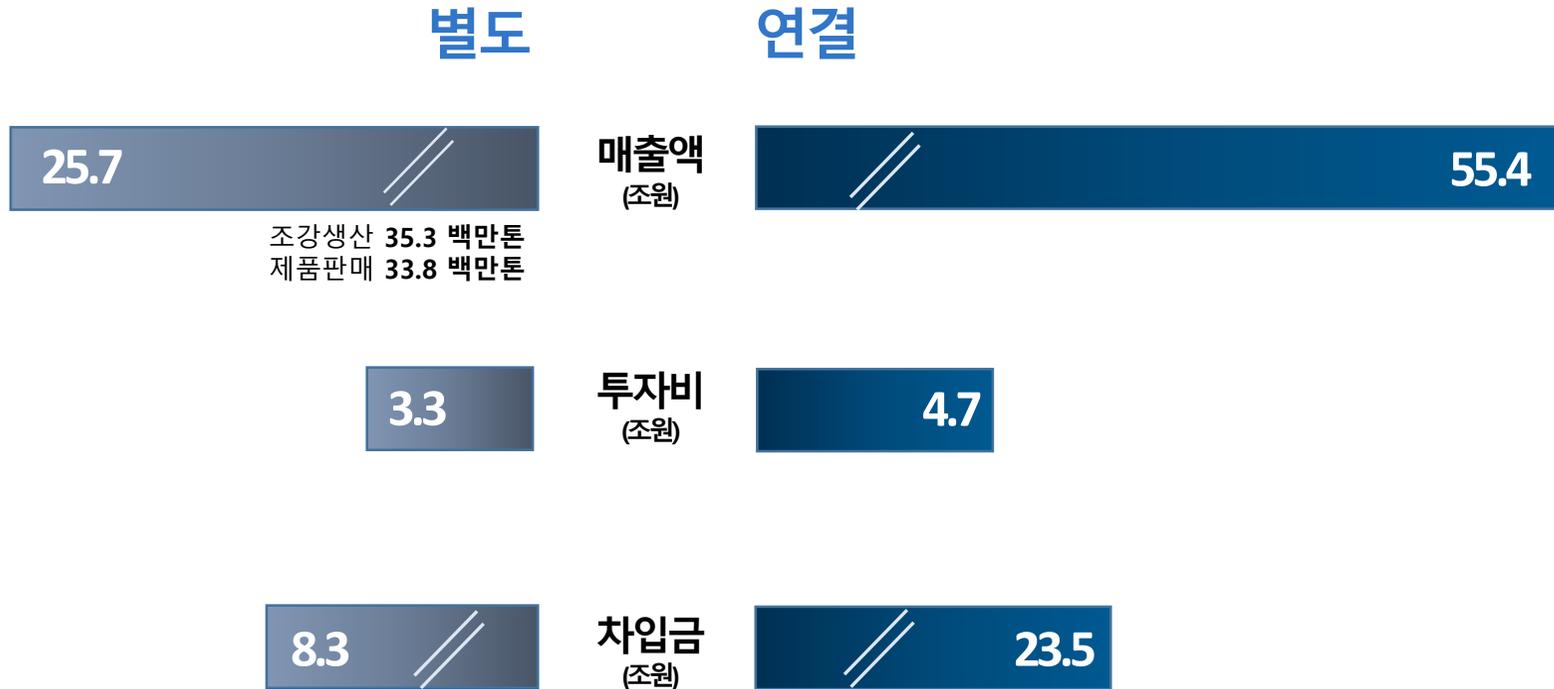
- AI기반 공정 제어 기술 적용으로 원가절감 실현

- . 저가 원료 사용에도 고품질 유지 가능한 공정 설계

- . 원료야드 자동화로 스마트 재고관리
- . 최적 배합비 적용
- . 제강~연주 공정 온도, 성분 정밀제어
- . 압연공정 자동화, AI 지능화
- . 딥러닝 화상인식 기반 제품표면 검사, 제품 위치별 Tracking 시스템 구축으로 엄격한 품질관리



2020년 경영전망



※ 별첨

- 요약 재무제표 (별도/연결)
- 사업부문별 합산 실적

요약 별도재무제표_IS

(억원)

| 구 분 | '19.3Q | '20.2Q | '20.3Q | 전분기비 |
|--------------|--------|---------|---------------|--------|
| 조강 생산(천톤) | 9,554 | 7,793 | 9,498 | +1,705 |
| 제품 판매(천톤) | 8,952 | 7,762 | 8,894 | +1,132 |
| STS | 533 | 415 | 451 | +36 |
| 탄소강 판매가격(천원) | 734 | 643 | 634 | △9 |
| 매출액 | 77,359 | 58,848 | 65,779 | +6,931 |
| 매출원가 | 68,126 | 57,428 | 60,644 | +3,216 |
| 매출총이익 | 9,233 | 1,420 | 5,135 | +3,715 |
| 판매관리비 | 2,608 | 2,505 | 2,516 | +11 |
| 영업이익 | 6,625 | △1,085 | 2,619 | +3,704 |
| (영업이익률) | (8.6%) | (△1.8%) | (4.0%) | +5.8%p |
| 영업외손익 | 305 | 577 | 184 | △393 |
| 당기순이익 | 4,990 | 66 | 1,808 | +1,742 |
| (순이익률) | (6.5%) | (0.1%) | (2.7%) | +2.6%p |

요약 별도재무제표_BS

(억원)

| 구 분 | '19.3Q | '20.2Q | '20.3Q | 전분기비 |
|--------|---------|---------|----------------|---------|
| 유동자산 | 177,165 | 200,167 | 208,733 | +8,566 |
| 자금시재* | 78,504 | 120,645 | 129,048 | +8,403 |
| 매출채권 | 40,456 | 31,429 | 36,869 | +5,440 |
| 재고자산 | 52,856 | 42,158 | 38,529 | △3,629 |
| 유동비율 | 627.1% | 422.5% | 369.7% | △52.8%p |
| 비유동자산 | 377,115 | 376,034 | 374,524 | △1,510 |
| 기타금융자산 | 12,627 | 11,765 | 11,245 | △520 |
| 유형자산 | 199,443 | 201,871 | 200,856 | △1,015 |
| 자산 계 | 554,280 | 576,201 | 583,257 | +7,056 |
| 부채 | 90,920 | 122,173 | 129,562 | +7,389 |
| 유동부채 | 28,252 | 47,376 | 56,462 | +9,086 |
| 비유동부채 | 62,668 | 74,797 | 73,100 | △1,697 |
| 차입금 | 48,422 | 85,620 | 90,720 | +5,100 |
| 부채비율 | 19.6% | 26.9% | 28.6% | +1.7%p |
| 자본 | 463,360 | 454,028 | 453,695 | △333 |

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

요약 연결재무제표_IS

(억원)

| 구 분 | '19.3Q | '20.2Q | '20.3Q | 전분기비 |
|----------|---------|---------|----------------|--------|
| 매출액 | 159,882 | 137,216 | 142,612 | +5,396 |
| 매출총이익 | 16,126 | 7,339 | 12,071 | +4,732 |
| (매출총이익률) | (10.1%) | (5.3%) | (8.5%) | +3.2%p |
| 판매관리비 | 5,728 | 5,662 | 5,404 | △258 |
| 영업이익 | 10,398 | 1,677 | 6,667 | +4,990 |
| (영업이익률) | (6.5%) | (1.2%) | (4.7%) | +3.5%p |
| 기타영업외손익 | △1,860 | △7 | 3 | +10 |
| 지분법손익 | 887 | △115 | 889 | +1,004 |
| 금융손익 | △892 | △214 | △438 | △224 |
| 외환손익 | △430 | 490 | 830 | +340 |
| 당기순이익 | 4,968 | 1,049 | 5,140 | +4,091 |
| (순이익률) | (3.1%) | (0.8%) | (3.6%) | +2.8%p |
| 지배주주순이익 | 4,309 | 403 | 4,655 | +4,252 |

요약 연결재무제표_BS

(억원)

| 구분 | '19.3Q | '20.2Q | '20.3Q | 전분기비 |
|-----------|---------|---------|----------------|--------|
| 유동자산 | 347,101 | 377,461 | 382,489 | +5,028 |
| 자금시재* | 107,088 | 168,924 | 178,866 | +9,942 |
| 매출채권 | 97,143 | 85,615 | 88,935 | +3,320 |
| 재고자산 | 117,702 | 97,435 | 90,207 | △7,228 |
| 유동비율 | 207.1% | 206.7% | 207.7% | +1.0%p |
| 비유동자산 | 449,090 | 443,657 | 438,423 | △5,234 |
| 기타금융자산 | 16,863 | 15,958 | 15,636 | △322 |
| 유형자산 | 303,348 | 301,619 | 298,508 | △3,111 |
| 자산 계 | 796,191 | 821,118 | 820,912 | △206 |
| 부채 | 314,909 | 345,187 | 343,008 | △2,179 |
| 유동부채 | 167,620 | 182,656 | 184,116 | +1,460 |
| 비유동부채 | 147,289 | 162,531 | 158,892 | △3,639 |
| 차입금 | 198,549 | 240,888 | 235,820 | △5,068 |
| 부채비율 | 65.4% | 72.5% | 71.8% | △0.7%p |
| 자본 | 481,282 | 475,931 | 477,904 | +1,973 |
| 지배기업소유주지분 | 447,564 | 443,309 | 444,368 | +1,059 |

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

사업부문별 합산 실적

(억원)

| 부 문 | 매 출 액 | | | 영 업 이 익 | | | 순 이 익 | | |
|---------|---------|---------|----------------|---------|--------|--------------|--------|--------|--------------|
| | '19.3Q | '20.2Q | '20.3Q | '19.3Q | '20.2Q | '20.3Q | '19.3Q | '20.2Q | '20.3Q |
| 철 강 | 127,247 | 97,879 | 113,478 | 7,095 | △1,971 | 3,450 | 3,950 | △1,474 | 2,034 |
| 글로벌인프라 | 120,676 | 109,056 | 101,890 | 3,223 | 2,818 | 3,038 | 2,882 | 2,838 | 2,051 |
| Trading | 90,719 | 80,299 | 74,772 | 1,613 | 1,152 | 1,065 | 1 | 722 | 577 |
| E & C | 18,765 | 19,864 | 17,052 | 915 | 966 | 843 | 583 | 1,366 | 335 |
| 에너지 | 4,995 | 3,157 | 4,305 | 524 | 454 | 905 | 2,102 | 501 | 685 |
| I C T | 2,399 | 2,244 | 2,346 | 98 | 131 | 109 | 91 | 104 | 93 |
| 신 성장 | 3,721 | 3,406 | 4,093 | 264 | 13 | 182 | 226 | △33 | 106 |
| 합 산 계 | 251,644 | 210,341 | 219,461 | 10,582 | 860 | 6,670 | 7,058 | 1,331 | 4,191 |

이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.