posco

2021년 2분기 기업설명회

2021. 7. 22.

With POSCO

Disclaimer

본 자료는 2021년 2분기 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 2분기 경영실적

- 경영실적(별도/연결)
- 재무구조
- 자회사 경영실적

주요 경영 전략

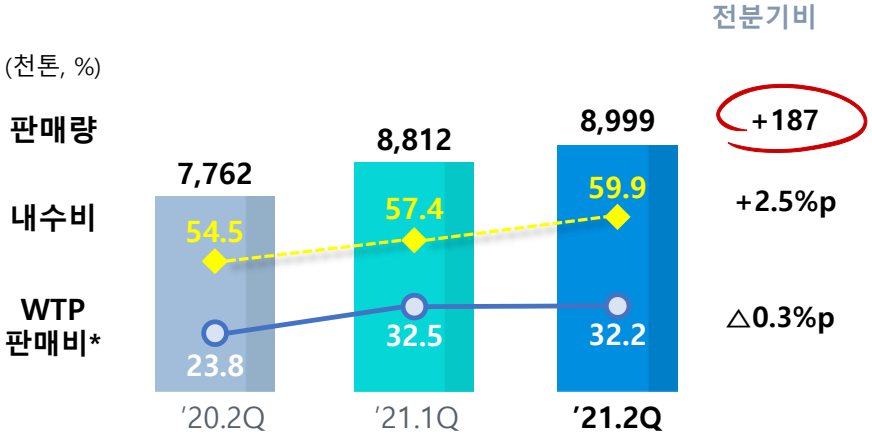
- 글로벌 철강 성장전략
- 2021년 안전관리 강화전략
- 탈탄소 기술개발 계획

2021년 경영전망

별 첨

경영실적_판매/생산(별도)

판매

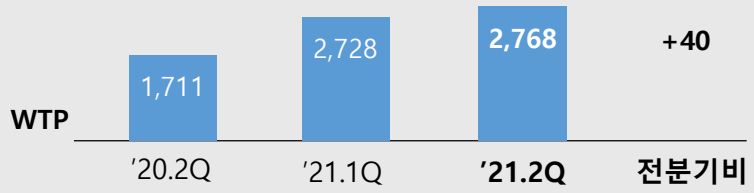


* 전체 철강 판매량에서 주문외, 철강반제품 등은 제외하여 산출

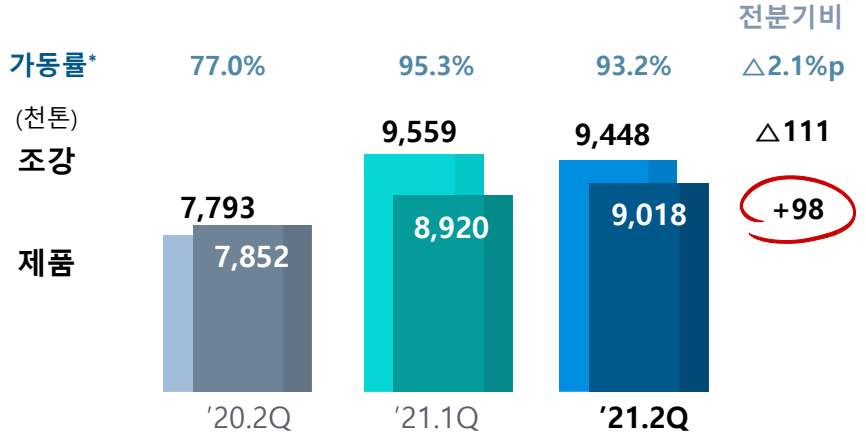
○ 열연 및 후판 중심 국내 판매 확대로 판매량 및 내수비중 증가

- 전분기비 판매량(천톤) : 열연 +256, 후판 +57, 냉연/도금 △117 등

[WTP 판매량(천톤)]



생산



* 가동률 : 조강생산량/조강생산능력

○ 수리 영향으로 조강량은 소폭 감소했으나, 수요확대 대응으로 제품 생산량 전분기比 증가

- 전분기비 생산량(천톤) : 열연 +252, 후판 +106, 냉연/도금 △229 등

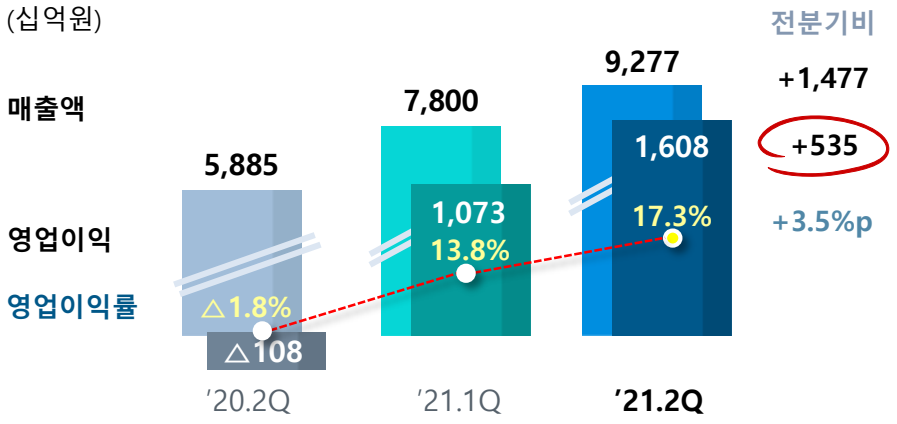
※ 주요수리 : [포항] 3 FINEX 중수리(5日), 2CAL 대수리(15日) 등
[광양] 1, 2, 4고로 노벽수리, 2냉연 대수리(18日) 등

[탄소강/STS 제품 생산량]

(천톤)	'20.2Q	'21.1Q	**'21.2Q**	**전분기비**
탄소강	7,460	8,432	**8,543**	**+111**
STS	392	488	**475**	**△13**

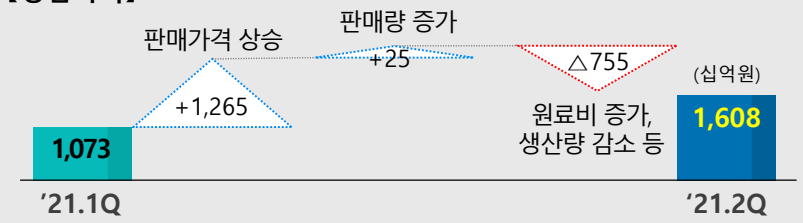
경영실적_별도/연결

별도



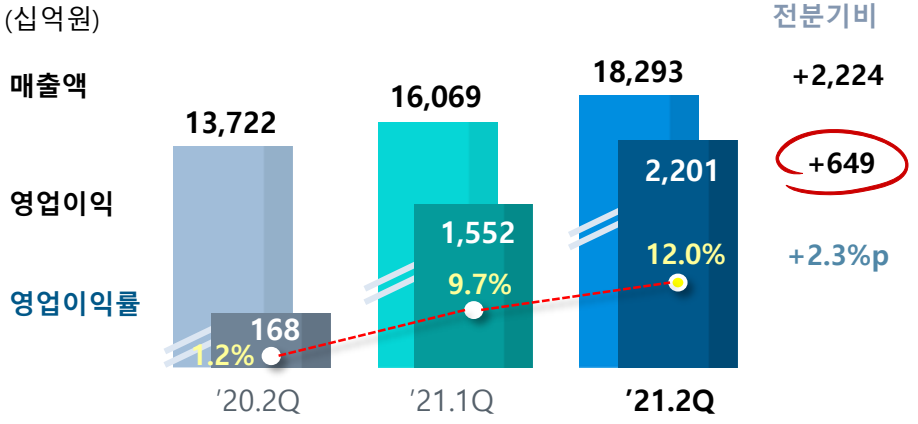
○ **원료가격 상승에도 판매가격 상승, 판매량 증가로 '10.3Q 이후 최대 영업이익 기록**

【영업이익】



- 판매가격(탄소강, 천원/톤) : '21.1Q) 763 → '21.2Q) 901 (+138)
- 2Q 원료 사용단가(21.1Q 단가를 100으로 지수화) : 철광석 122, 석탄 115

연결



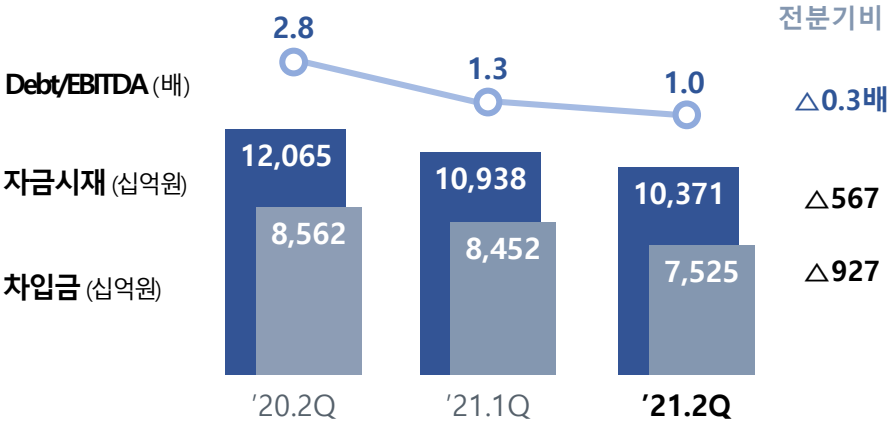
○ **포스코, PT.KP 등 국내외 철강부문 실적 호조로 분기 영업이익 2.2조원 달성**

【합산 영업이익】

(십억원)	'20.2Q	'21.1Q	'21.2Q	전분기비
철 강	△197	1,334	2,048	+714
해외철강(US$백만)	△77	212	353	+141
글로벌인프라	282	347	286	△61
신성장	△10	43	44	+1

재무구조

별도



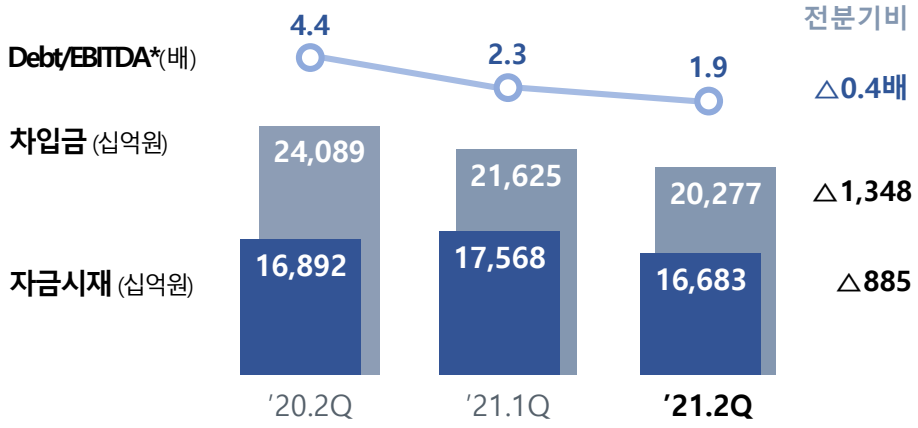
○ 사채상환으로 차입금 및 시재 감소, 영업이익 증가로 Debt/EBITDA 개선

- 차입금 : 글로벌본드 3차 △U$7억, 원화공모사채 △150십억원

【부채비율, EBITDA】

(십억원)	'20.2Q	'21.1Q	'21.2Q	전분기비
부채비율	26.9%	27.6%	**26.1%**	**△1.5%p**
EBITDA	482	1,673	**2,209**	**+536**

연결



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

○ 포스코 및 포스코건설 등 주요 그룹사 차입금 상환으로 부채비율 전분기比 4.2%p 하락

- 차입금(십억원) : 포스코건설 △180, 포스코에너지△152, PT.KP △138, P-Maharashtra △109 등

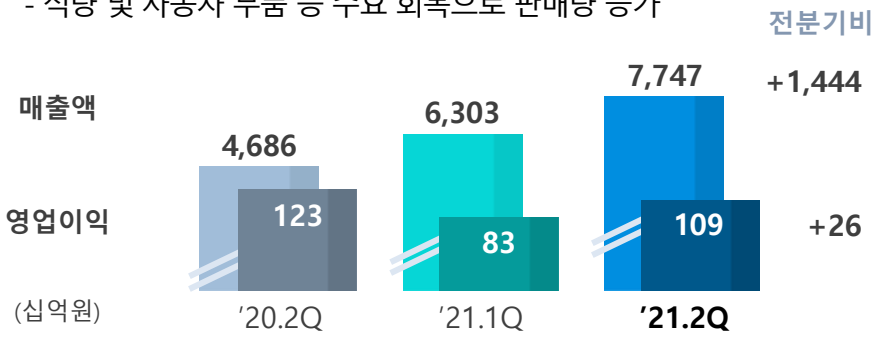
【부채비율, EBITDA】

(십억원)	'20.2Q	'21.1Q	'21.2Q	전분기비
부채비율	72.5%	68.3%	**64.1%**	**△4.2%p**
EBITDA	1,069	2,452	**3,090**	**+638**

자회사 경영실적_국내

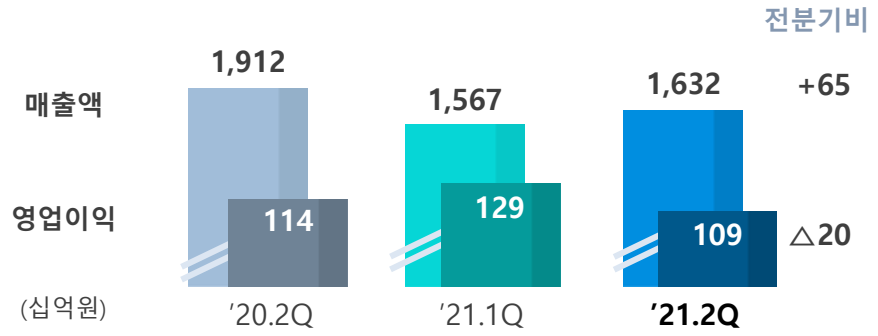
포스코인터내셔널

- **철강 중심 Trading 호조로 매출액 및 영업이익 증가**
  - 철강 판매량 증가 및 단가 상승으로 매출, 영업이익 호조
  - 식량 및 자동차 부품 등 수요 회복으로 판매량 증가



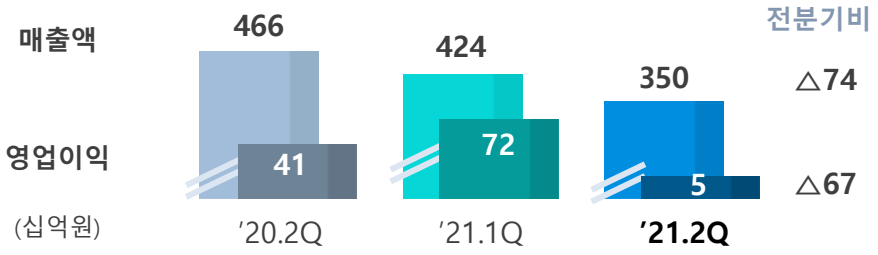
포스코건설

- **아파트 분양 홍보비 등 일회성 비용으로 전분기比 영업이익 감소**



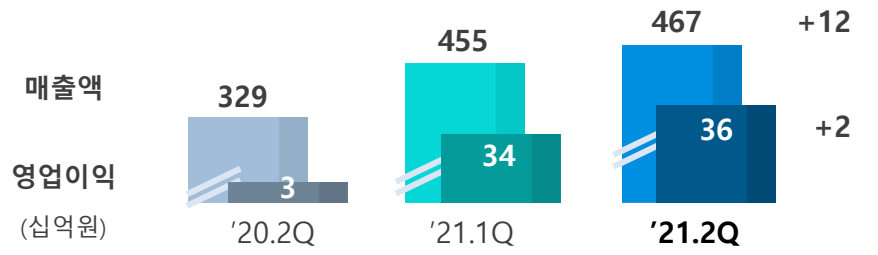
포스코에너지

- **전력 비수기 진입에 따른 전력단가 하락 및 LNG 단가 상승으로 전력마진 축소되어 영업이익 감소**
  - 전분기比 CP 단가 하락률 : △63%
  - 전분기比 LNG 직도입 단가 상승률 : +33%



포스코케미칼

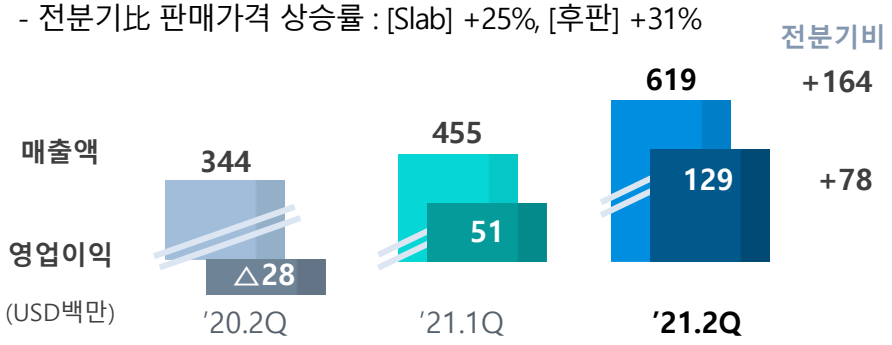
- **양극재 판매가격 상승, 대량생산 체제 진입에 따른 수율 개선 및 원가 절감으로 영업이익 증가**
  - 전분기比 양극재 판매가격 상승률 : +8%



자회사 경영실적_해외

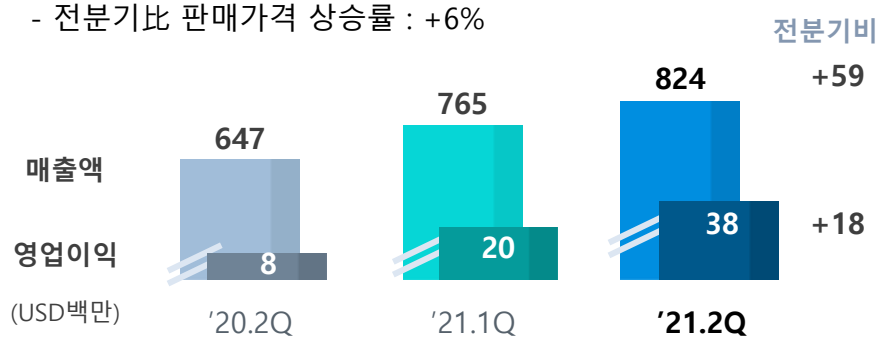
PT. Krakatau POSCO

- **시황개선 영향과 더불어 후판 판매비중 및 수출비중 증대를 통해 수익성 개선**
  - 전분기比 판매가격 상승률 : [Slab] +25%, [후판] +31%



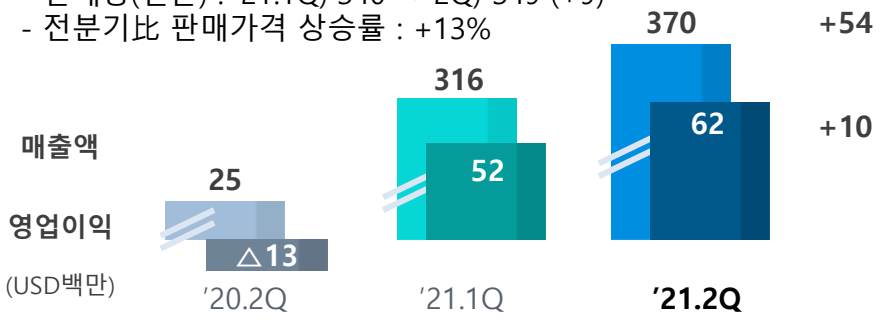
장가항 STS (PZSS)

- **자동차, 가전 등 수요회복에 따른 판매가격 인상 및 선제적 저가원료 구매로 밀마진 개선**
  - 전분기比 판매가격 상승률 : +6%



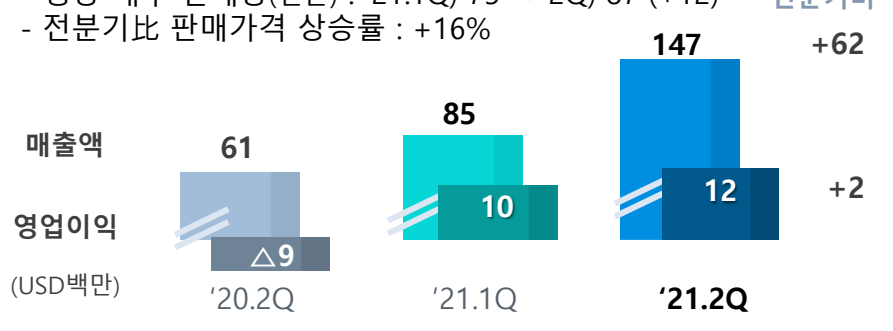
POSCO Maharashtra

- **시황개선에 대응한 주요 자동차社 가격 재협상 등 판매가격 인상으로 영업이익 증가**
  - 판매량(천톤) : '21.1Q) 340 → 2Q) 349 (+9)
  - 전분기比 판매가격 상승률 : +13%



PY VINA

- **형강 저가수입재 감소에 따른 내수 판매량 확대 및 판매가격 인상으로 영업이익 증가**
  - 형강 내수 판매량(천톤) : '21.1Q) 75 → 2Q) 87 (+12)
  - 전분기比 판매가격 상승률 : +16%



글로벌 철강 성장전략

2030년 글로벌 조강 생산능력 60백만톤+α 구축 목표

성장시장 투자 확대와 성숙시장 안정화 통한 "Global Top Tier" 위상 유지

▪ **조강능력 : ('20년) 글로벌 46백만** (국내 41, 인니 3, 중국 1, 베트남 1) → **('30년) 글로벌 60백만**

성장시장

『현지 완결형』 사업 확장

인니

▪ **PT.KP 연계 확대로 인니 시장 선점**
- 기존 일관밀 수익성 지속 개선, 상·하공정 확장 검토 및 추진

* 現 생산능력(만톤) : 조강 300, 후판 138

인도

▪ **현지 하공정과 일관체제 합작 추진**
- 당사 하공정(P-Maharashtra)과 현지밀 합작 체제를 통해 고성장 시장 선점

* 現 생산능력(만톤) : 냉연 180, 도금 45, 전강 30

베트남

▪ **P-Vietnam 부지를 활용한 합작사업 추진**
- 파트너사와 도금/풍력타워 신설 사업 진행 중
  · ~'21/E 합작계약 및 착공, '23년 준공 예정

성숙시장

『현지 연결형』 사업 안정화

중국

▪ **자동차용 도금 합작으로 안정적 공급체제 구축**
- 하북강철과 합작 계약 체결 ('21.6)
  · 도금강판 135만톤, 당사 투자비 U$3억 계획
  · '22.1월 착공, '23/E 준공 예정

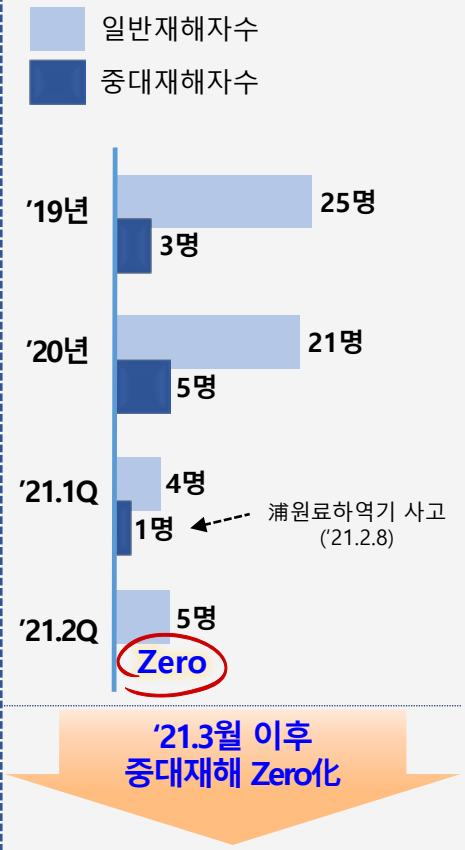
멕시코

▪ **하공정(P-Mexico) 소재조달 및 미주 사업확장 위한 기반 구축**
- 현지 철강사와 전기로/하공정 합작 추진
  · 조강 생산 1.5백만톤 계획
  · '21/E 최종 사업모델 확정 예정

2021년 안전관리 강화 전략

근본적 안전관리 수준 향상으로 중대재해 발생 Zero 목표

재해발생 현황



'21.3월 이후 중대재해 Zero化

안전관리 강화 전략

안전관리 시스템 개선

- **ESG위원회 신설하여 이사회 관리강화** (3.12.~)
  - 안전보건 계획 사전심의 및 이행 모니터링 프로세스 구축
  - 전사차원의 핵심 안전 실행전략 수립(4.9.)
  - '21년 안전보건계획 확정(5.14.)
- **안전조직 강화**
  - 책임자 상향 : (기존) 부사장 → (개선) 대표이사 사장
  - Control Tower 조직 및 관련 조직 신설
    - 안전환경본부(64명) : Control Tower 기능 수행
    - 협력안전지원섹션 등 3개 조직(27명) : 관리대상 확대
    - 안전환경감사그룹(11명) : 안전분야 감사 및 Risk 예방
- **직원 전원 참여 안전활동 및 안전 Mind 제고**
  - 안전신문고, 무재해 인센티브 등 능동적 참여제도 신설
- **안전진단 전문성·신뢰성 및 사고조사 역량 제고**
  - 외부 전문기관 합동 안전시스템 진단, 사고 재발방지 개선

교육·훈련 체계 강화

- **全직원 대상 특별 안전교육 실시**
- **임원/직책자/직원 등 계층별 맞춤형 교육 강화**

협력사 안전관리 수준 제고

- **협력사 안전역량 향상 위한 인력 강화 및 직영과 동등수준 교육 지원**
  - 공장장/파트장 출신 퇴직자 협력사 안전환경이사로 지원
  - 협력사 안전진단 및 평가 지원을 위한 전문부서 신설

시설 및 인프라 강건화

- **노후 시설·인프라 진단, 고위험 시설 우선하여 신속 개선**

☞ **안전·보건 예산 증액 편성 (7,321억원, 전년比 +2,468억원) 및 관련 예산집행 Fast Track 시행**

탈탄소 기술개발 계획

고로 공정개선 및 수소환원제철 기술 개발로 2050 탄소중립 비전 달성

스마트화 통한 現설비 및 에너지 효율 증대

- **스마트기술로 석탄사용 저감(~'25)**
  - IOT활용 원료편차 자동감시
  - A.I. 자동제어로 공정효율 향상
- **에너지 설비 효율화(~'30)**
  - 부생가스 발전설비 합리화
  - 고효율 대형 발전소 신설
  - 배열 회수 설비 도입(FINEX, 가열로)
- **스크랩 비율 상향조업(실행중)**
  - 15%→20% 수준 조업중

고로기반 탄소저감 기술개발

- **스크랩 비율 30% 기술개발(~'25)**
  ('25년 이후 순차적 설비 도입)
  - 스크랩 다량사용 제강설비 도입
  - 전기로 도입 방안 검토 추진
- **고로기반 CO_2 저감 혁신기술 개발**
  - 含수소가스(LNG, COG) 취입('26)
  - 고로 스크랩 및 HBI 사용
    (현장 테스트 진행중, 확대방안 검토중)
- **CCUS 기술개발 및 현장적용**
  - FINEX 가스활용 액화탄산 제조
    ('24년 설비도입 추진)
  - 코크스오븐 CO_2 취입 설비 확대
    (포항 5기적용중, '24년까지 국책과제 추진)

수소환원제철 기술개발

- **FINEX 유동로 기반 수소환원 기술 개발 가속화**
  - 상용규모 유동로 가동 경험 보유
  - 저가 분광 사용으로 원가 유리
- **상용규모 시험 플랜트 건설(~'30)**
  - 정부, 철강사 합동 국책과제 추진
- **기술 완성 및 고도화(~'40)**
  - 고급강,고품질 생산기술 확보
- **단계적 설비전환(~'50)**
  - 국가 공급 그린수소 및 그린전력 인프라 충족시 단계적 설비 전환

2021년 경영전망

별 도
연 결
37.0
매출액
(조원)
66.4
조강생산 38.2 백만톤
제품판매 35.6 백만톤
4.2
투자비
(조원)
6.4
6.9
차입금
(조원)
19.1

별 첨

요약 재무제표

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

요약 별도재무제표_IS

(십억원)

구 분	'20.2Q	'21.1Q	**'21.2Q**	전분기비
조강 생산(천톤)	7,793	9,559	**9,448**	△111
제품 판매(천톤)	7,762	8,812	**8,999**	+187
STS	415	480	**480**	-
탄소강 판매가격(천원)	643	763	**901**	+138
매출액	5,885	7,800	**9,277**	+1,477
매출원가	5,743	6,467	**7,412**	+945
매출총이익	142	1,334	**1,865**	+531
판매관리비	250	261	**257**	△4
영업이익	△108	1,073	**1,608**	+535
(영업이익률)	(△1.8%)	(13.8%)	**(17.3%)**	+3.5%p
영업외손익	58	233	**222**	△11
당기순이익	7	952	**1,318**	+366
(순이익률)	(0.1%)	(12.2%)	**(14.2%)**	+2.0%p

요약 별도재무제표_BS

(십억원)

구 분	'20.2Q	'21.1Q	'21.2Q	전분기비
유동자산	20,017	20,398	**21,058**	+660
자금시재*	12,065	10,938	**10,371**	△567
매출채권	3,143	4,107	**4,920**	+813
재고자산	4,216	4,759	**5,325**	+566
유동비율	422.5%	354.5%	**393.8%**	+39.2%p
비유동자산	37,603	37,662	**37,943**	+281
기타금융자산	1,176	1,190	**1,282**	+92
유형자산	20,187	20,079	**19,931**	△148
자산 계	57,620	58,265	**59,001**	+736
부채	12,217	12,585	**12,198**	△387
유동부채	4,738	5,754	**5,348**	△406
비유동부채	7,480	6,831	**6,850**	+19
차입금	8,562	8,452	**7,525**	△927
부채비율	26.9%	27.6%	**26.1%**	△1.5%p
자본	45,403	45,680	**46,803**	+1,123

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

요약 연결재무제표_IS

(십억원)

구 분	'20.2Q	'21.1Q	**'21.2Q**	전분기비
매출액	13,722	16,069	**18,293**	+2,224
매출총이익	734	2,138	**2,823**	+685
(매출총이익률)	(5.3%)	(13.3%)	**(15.4%)**	(+2.1%p)
판매관리비	566	585	**623**	+38
영업이익	168	1,552	**2,201**	+649
(영업이익률)	(1.2%)	(9.7%)	**(12.0%)**	(+2.3%p)
기타영업외손익	△1	-	**63**	+63
지분법손익	△12	78	**188**	+110
금융손익	△21	△71	**△54**	+17
외환손익	49	△126	**12**	+138
당기순이익	105	1,139	**1,807**	+668
(순이익률)	(0.8%)	(7.1%)	**(9.9%)**	(+2.8%p)
지배주주순이익	40	1,025	**1,664**	+639

요약 연결재무제표_BS

(십억원)

구 분	'20.2Q	'21.1Q	'21.2Q	전분기비
유동자산	37,746	39,442	**40,182**	+740
자금시재*	16,892	17,568	**16,683**	△885
매출채권	8,562	8,954	**9,422**	+468
재고자산	9,744	10,253	**11,427**	+1,174
유동비율	206.7%	215.7%	**226.4%**	+10.7%p
비유동자산	44,366	43,380	**43,288**	△92
기타금융자산	1,596	1,711	**1,891**	+180
유형자산	30,162	29,472	**29,334**	△138
자산 계	82,112	82,823	**83,470**	+647
부채	34,519	33,607	**32,614**	△993
유동부채	18,266	18,289	**17,744**	△545
비유동부채	16,253	15,318	**14,870**	△448
차입금	24,089	21,625	**20,277**	△1,348
부채비율	72.5%	68.3%	**64.1%**	△4.2%p
자본	47,593	49,216	**50,855**	+1,639
지배기업소유주지분	44,331	45,262	**46,756**	+1,494

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