

2020년 2분기 기업설명회

2020. 7. 21.

posco

Disclaimer

본 자료는 2020년 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.

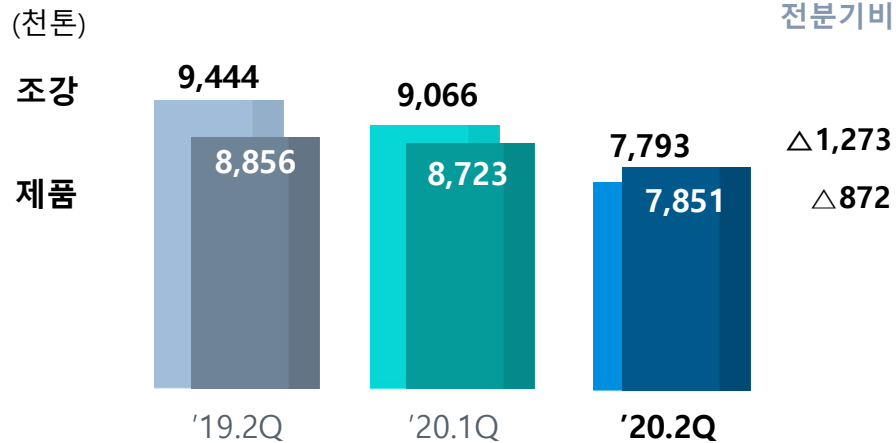
본 자료는 투자자들의 투자판단을 위한 참고자료로 작성된 것이며, 당사는 명시적/암묵적으로 본 자료와 해당 내용의 정확성이나 완성도에 대하여 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않습니다.

목차

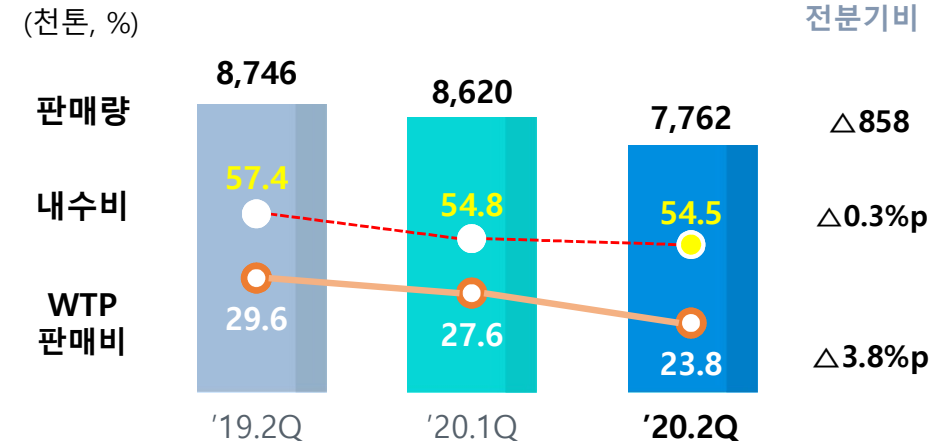
- 2020년 2분기 경영실적
 - 별도 경영실적
 - 연결 경영실적
 - 자회사 경영실적
- 주요 경영 활동
- 2020년 경영전망

별도 경영실적_생산/판매

생산



판매



○ 코로나19로 인한 수요 감소에 대응, 유연 생·산판매 체제 운영으로 감산 영향 최소화

- (선강) 光3고로 화입연기(6월→7월), 탄력적 HMR 운영
- (압연) 공정별 가공비를 고려한 생산/휴지 체제 운영

[제품 생산량]

(천톤)	'19.2Q	'20.1Q	'20.2Q	전분기비
탄소강	8,390	8,242	7,460	△782*
STS	466	481	391	△90

* 열연 +123, 냉연 △870, 후판 △184 등

○ 시황 부진으로 판매량 감소, 제품 재고는 전분기 수준 유지

- 제품별 판매 감소량(천톤): 냉연 △718, 후판 △128 등
- WTP 판매량(천톤): '20.1Q) 2,267 → '20.2Q) 1,711(△556)
- * WTP 판매는 코로나 여파에 따른 자동차向 판매 감소 등으로 하락

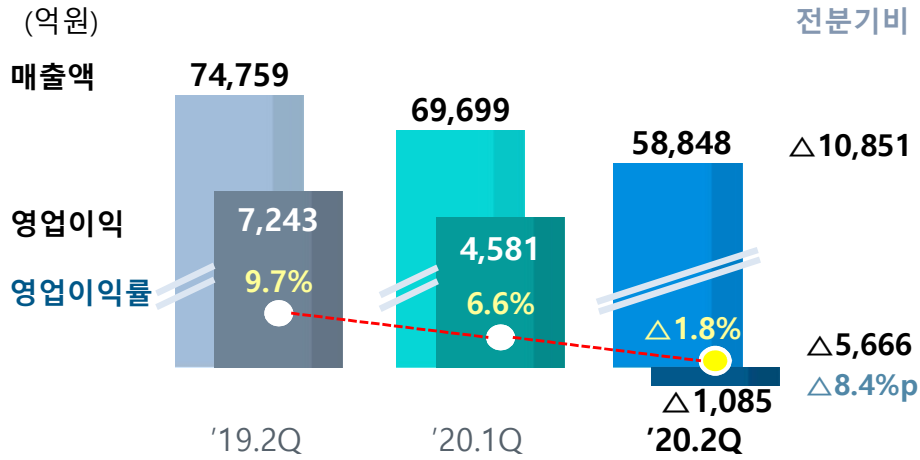
[제품 판매량]

(천톤)	'19.2Q	'20.1Q	'20.2Q	전분기비
내수	5,024	4,728	4,234	△494
수출	3,722	3,892	3,528	△364
제품재고	1,227	1,107	1,121	+14

* WTP(World Top Premium) : WF/WB 포함

별도 경영실적

손익

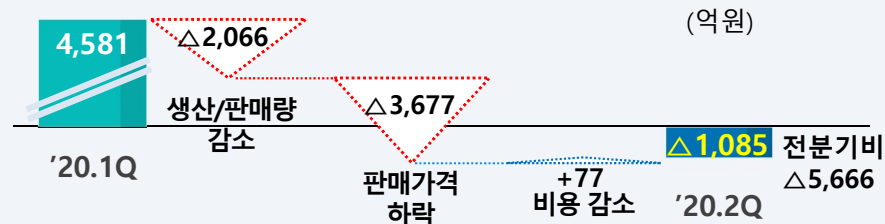


※ 순이익 5,454 4,530 66 △4,464

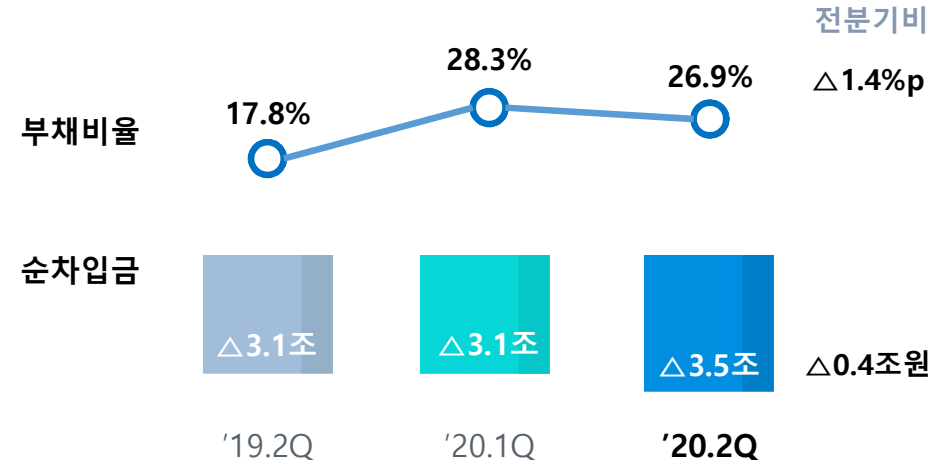
○ 코로나19 영향에 따른 수요 부진 및 판매가격 하락으로 영업손실 기록

- 주요 수출 대상국의 Lock-down 및 경제활동 중단으로 판매량 감소
- 글로벌 수요산업 부진에 따른 가격 약세

【영업이익】



재무구조



○ 현금흐름 중시 경영으로 자금시재 증가, 차입금 감소로 재무 건전성 제고

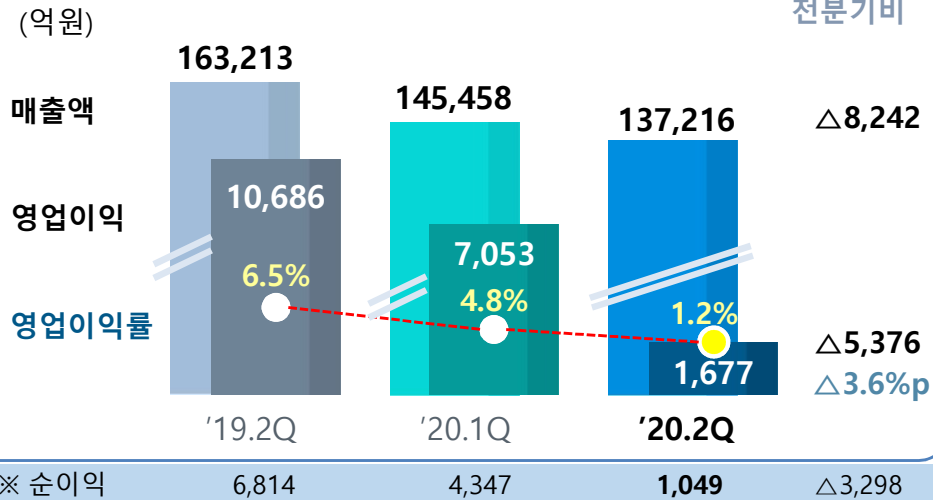
- 원료 구매량 축소 등 전사적 재고 감축과 비용 절감 추진
- *재고자산 (1Q) 4.8조원 → (2Q) 4.2조원

【자금시재 및 차입금】

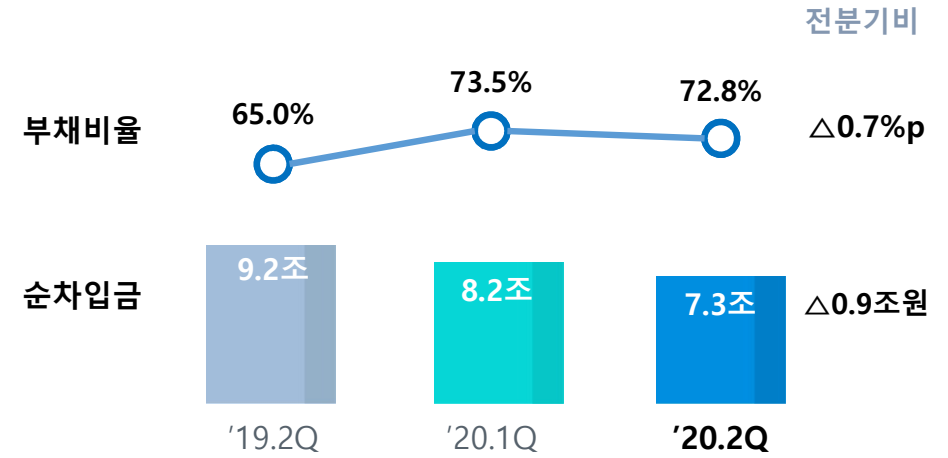
(억원)	'19.2Q	'20.1Q	'20.2Q	전분기비
자금시재	71,098	117,234	120,645	+3,411
차입금	39,907	86,620	85,620	△1,000

연결 경영실적

손익



재무구조



- 철강 부문 실적 악화로 연결 영업이익 감소, 글로벌인프라 부문 그룹사의 실적 견조세 유지

【합산 영업이익】

(억원)	'19.2Q	'20.1Q	'20.2Q	전분기비
철 강	8,048	3,828	△1,971	△5,799
해외철강	382	△808	△929	△121
글로벌인프라	2,994	3,754	3,040	△714
신성장	152	144	13	△131

· 주요 해외철강 '20.2Q 영업이익(U\$백만)

PT.KP △28, 장가항 STS(PZSS) 8, POSCO Maharashtra △13, PY VINA △9

- 그룹사의 선제적 자금조달로 인한 차입금 증가에도 운전자본 감축으로 시재 증가하여 순차입금 규모 개선

· 차입금(억원): 케미칼 +5,070 (시설투자용 사채 2,100억원, U\$ 1억 등)
에너지 +3,326 (차환용 장기차입 2,000억원 등)

【자금시재 및 차입금】

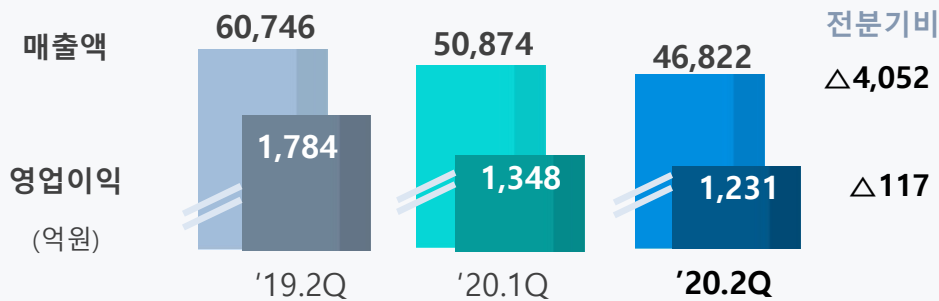
(억원)	'19.2Q	'20.1Q	'20.2Q	전분기비
자금시재	100,208	153,512	169,133	+15,621
차입금	191,994	235,027	242,379	+7,352

자회사 경영실적_국내

포스코인터내셔널

- 코로나19 확산으로 인한 트레이딩 감소에도 견조한 미얀마 가스 판매로 양호한 영업이익 실현

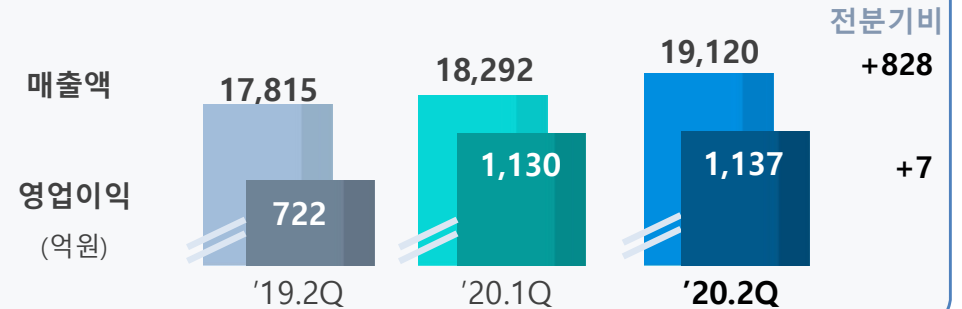
- 2Q 가스 판매량 5.5억ft³/日, 계약물량(5.0억ft³/日)比 초과 판매



포스코건설

- 건축사업 매출 증대, 플랜트 사업 이익 개선으로 매출액 및 영업이익 전분기比 증가

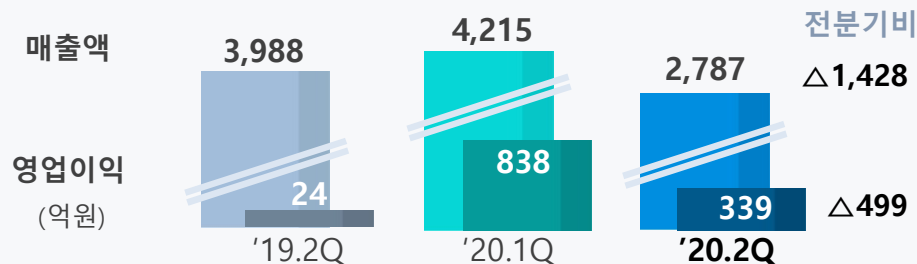
- 영업이익 증가(억원) : 평택 지제세교 +58, 신평택 복합화력 +38



포스코에너지

- 계절적 비수기와 경기부진으로 발전 이익 감소에도 터미널 부대사업 확대 및 연료전지 LTSA 갱신으로 실적 만회

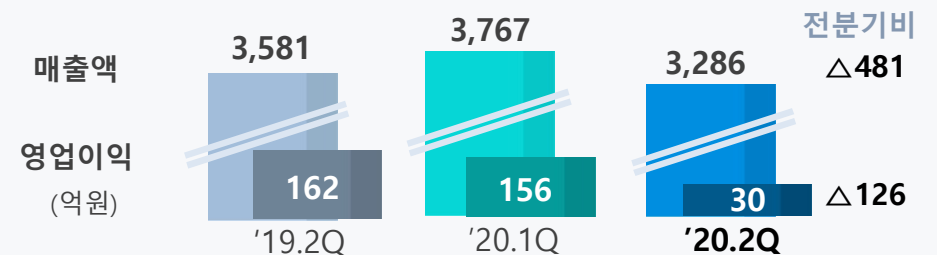
- CP단가(원/kWh) : ('20.1Q) 11.8 → (2Q) 4.6



포스코케미칼

- 유가 하락에 따른 화성사업 매출 감소, 양극재 재고자산 평가손실 영향으로 영업이익 감소

- 양극재 평균 판매가격 전분기 대비 △6.7% 하락

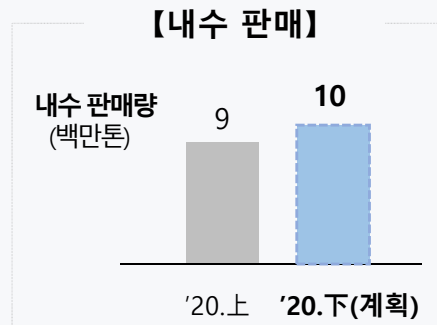
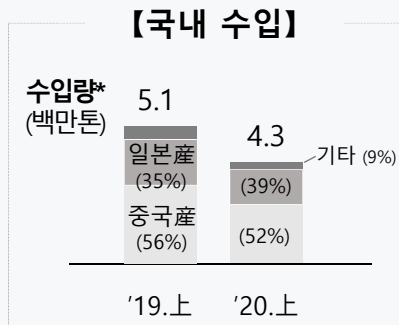


주요 경영 활동_철강 부문

판매 수익성 제고

· 해외 주요국 보호무역주의 강화 대비 내수판매 확대

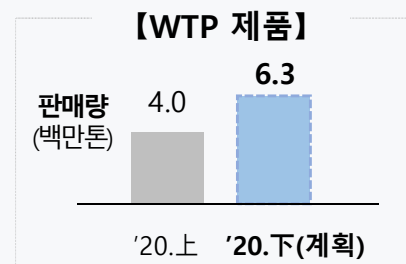
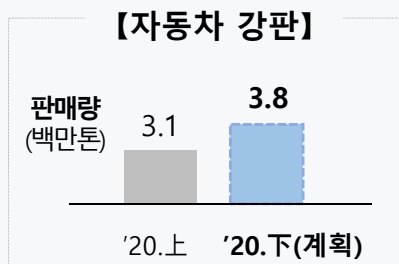
- 중국산, 일본산 수입하는 국내 고객사 타깃으로 맞춤형 솔루션 제공을 통한 당사재 대체 활동 추진



* 포스코 생산제품 기준

· 고수익 산업 및 수익성 위주 Sales-Mix 최적화 운영

- 자동차 강판용 Giga Steel 및 태양광 구조물용 PosMAC 등 WTP 고부가가치 제품 판매 확대로 수익성 제고

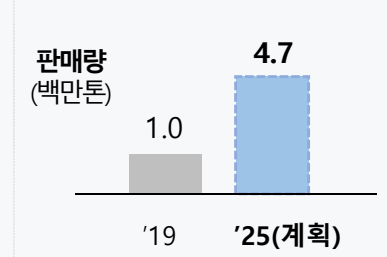


미래 트렌드 판매 확대

· 친환경차, 친환경에너지, 메가시티 산업 판매 확대

- 3대 미래 신수요 성장산업 대상 조기 수요 확보 추진
- 친환경 제품 대상 집중 지원을 통한 관련 산업 육성

【미래트렌드 산업】



· 고객과의 상생을 통해 강건한 철강 산업생태계 조성

해외진출 지원

- 포스코 해외 인프라, 네트워크 활용

강소기업 육성

- 이용기술, 품질, 통상, 재무 등 솔루션 제공

안전한 산업환경

- 안전기준 미달 수입재 차단, 저급재 공동대응



주요 경영 활동_글로벌인프라 및 신성장 부문

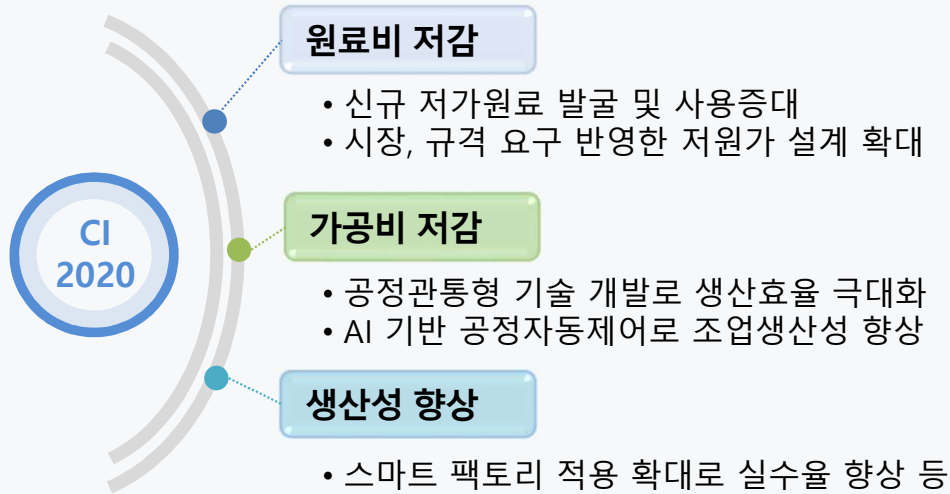
포스코인터내셔널	포스코건설	포스코에너지	포스코케미칼
<p> 미얀마 가스전 안정적 운영</p> <ul style="list-style-type: none"> 일 생산 5억ft³ 체제 유지 A-3 광구 탐사 등 매장량 추가 확보노력 지속 <p> 식량 트레이딩 확대 및 곡물터미널 본격 가동</p> <ul style="list-style-type: none"> 아시아 지역 판매증진을 바탕으로 트레이딩 물량 확대 <ul style="list-style-type: none"> ·(19) 545 → (20) 600만톤 목표 우크라이나 곡물 터미널 상업가동 본격화 <ul style="list-style-type: none"> ·1차년도 취급량 150만톤 목표 <p> 트레이딩 질적성장 추구</p> <ul style="list-style-type: none"> 철강, LNG, 식량 등 3대 전략사업 중심 트레이딩으로 수익성 제고 	<p> 건축 사업 이익 개선</p> <ul style="list-style-type: none"> 우수한 분양실적 유지 <ul style="list-style-type: none"> ·(19) 2.1 → (20) 2.2만 세대 목표 도시정비사업 수주 확대로 부동산 경기변동 대응력 강화 <ul style="list-style-type: none"> ·신반포21차 재건축 수주(5월, 1,020억원) <p> 플랜트 사업 Risk 관리</p> <ul style="list-style-type: none"> 저수익 PJT 수주 원천차단 해외사업 선별 참여 <ul style="list-style-type: none"> ·4대 전략국가 및 핵심상품 위주 선별적 수주 <p> 재무구조 개선 지속 추진</p> <ul style="list-style-type: none"> 송도국제업무단지 PJT 정상화 <ul style="list-style-type: none"> ·미수채권 회수 및 우발채무 감축 '20.6월 신용등급 상향 <ul style="list-style-type: none"> ·A0 긍정적 → A+ 안정적 (한신평) 	<p> LNG 발전 수익 제고</p> <ul style="list-style-type: none"> LNG 직도입 계약 확대로 원가 경쟁력 확보 <ul style="list-style-type: none"> ·#4 직도입 신규 계약 (20.7~) <p> LNG 터미널 활용 사업기반 확대</p> <ul style="list-style-type: none"> 제2터미널 추진으로 터미널 사업 기반 확대 LNG 선박 시운전 사업 등 터미널 부대사업 확대 시행 <ul style="list-style-type: none"> ·광양 #5탱크 준공(20.4월, 20만kℓ)으로 총 용량 확대(53 → 73만kℓ) 	<p> 이차전지 소재 투자 확대, 차세대 제품 개발</p> <ul style="list-style-type: none"> EV시장 성장 대응, 양극재 투자 지속으로 적기 생산능력 확보 제품 포트폴리오 확대로 매출성장 및 고객 다변화 추진 <ul style="list-style-type: none"> ·천연흑연, 인조흑연 음극재 등 <p> 부산물 활용 Downstream사업 진출</p> <ul style="list-style-type: none"> 제철공정 부산물(COG) 활용한 과산화수소 합작 사업 진출 <ul style="list-style-type: none"> ·OCI와 JV설립(年 5만톤)으로 반도체용 초고순도 과산화수소 생산(22~ 예정) <p> 수익성 개선 활동</p> <ul style="list-style-type: none"> 공정 개선을 통한 원가경쟁력 강화, 고정비 절감노력 지속

주요 경영 활동

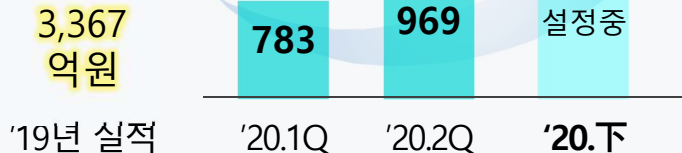
원가경쟁력 제고

· 전사 차원의 Cost Innovation 2020 적극 추진

- CI2020 : 제조원가 경쟁력 강화를 위한 전사적 활동
- 구매, 제철소, 마케팅 부문간 협업을 통한 개선과제 수행
- 저가원료 사용 확대, 공정기술 개선 등을 통한 원가경쟁력 확보



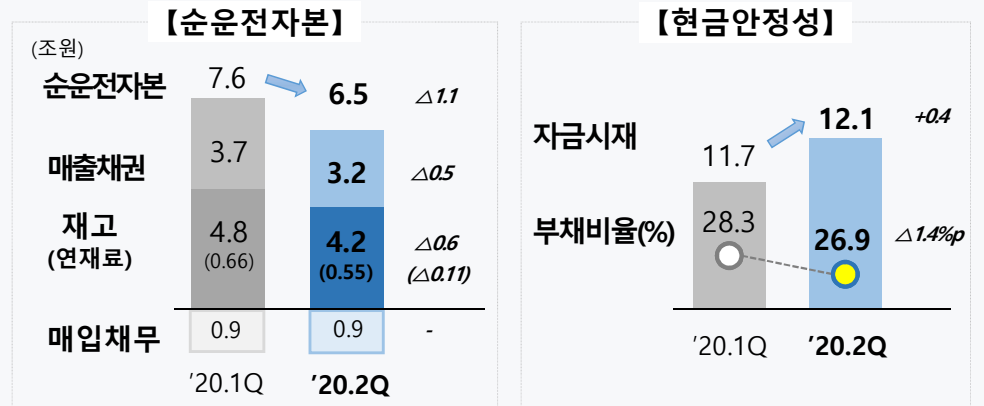
CI2020
원가절감액



재무건전성 개선

· 현금흐름 중시 경영으로 재무구조 개선

- 매출채권 축소 및 재고자산 관리 강화로 운전자본 감축
- 자금시재 증가 및 부채비율 감소로 재무구조 개선
- 글로벌 경쟁사 比 TOP수준 신용등급 유지 中
- S&P : BBB+ Stable, Moody's : Baa1 Stable ('20.7월 현재)



* 포스코 별도 기준

· 순운전자본 감축, 투자 우선순위 조정 등 그룹사 차원의 유동성 관리 강화노력 지속

- 현금흐름 중시 경영의 그룹사 확대 등 순운전자본 감축 지속
- 경쟁력 향상에 필수 투자 중심으로 투자시기 조정 등

주요 경영 활동_ESG

기업시민 경영이념이라는 큰 틀 안에서, ESG Risk 최소화를 위한 전사 관리체계 구축

E (환경)

- **국내 제조업 최초 TCFD Supporter 가입 및 철강부문장* 주재 「저탄소 친환경 카운슬」 운영**
 - TCFD 권고안 및 SASB 글로벌 표준에 맞춰서 '기업시민보고서' 발간('20년 4월) *철강부문장 : 장인화 대표이사
- **[하반기] 저탄소전략 등을 담은 기후 보고서 별도 발간**
 - 대한민국 정부의 2050년 장기 저탄소 발전전략과 연계하여, 중장기 탄소 감축목표 및 달성 전략 수립 중

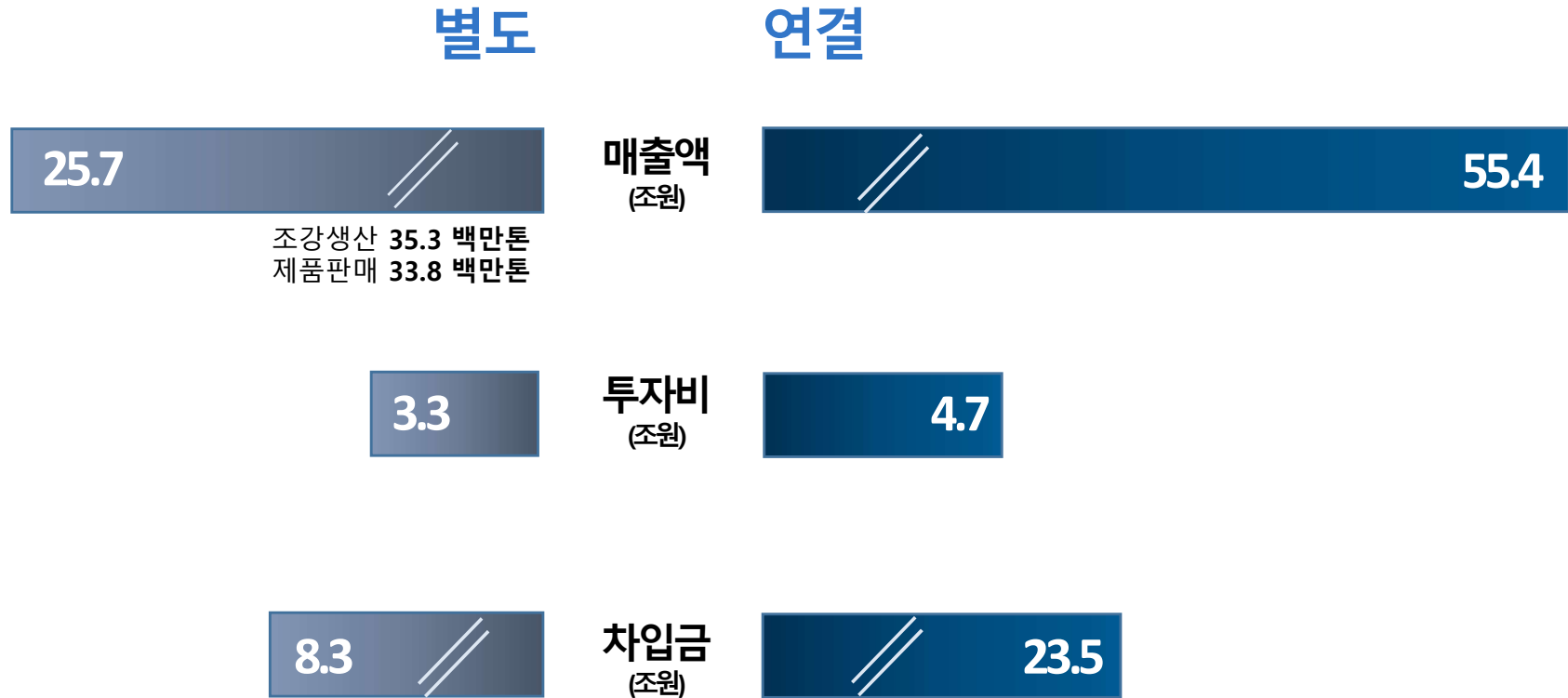
S (사회)

- **책임광물 관련 글로벌 단체인 RMI 가입 및 그룹사 공동 책임광물 관리체계 구축**
 - 아동노동, 인권침해 Risk가 있는 분쟁 광물(코발트, 주석, 텅스텐 등)에 대한 ESG Risk 최소화를 위한 노력
- **[하반기] 저출산 해법 제시 등 6대 대표 사업을 중심으로 기업시민 실천 활동 지속 추진**
 - 6대 대표 사업 : 동반성장, 벤처 플랫폼 구축, 저출산 해법 Role Model 제시, 청년 취업/창업 지원, 바다숲 조성, 글로벌 모범시민

G (지배 구조)

- **ESG 전담부서 신설 및 「기업시민 위원회」 운영을 통해 ESG Risk에 대한 종합 대응체계를 구축**
 - ESG 영역별 현황 점검, '기업시민 보고서' 발간을 통한 정보 공개, 대내외 이해관계자와 커뮤니케이션 실시
- **[하반기] 이사회 차원의 ESG Risk 관리 기능 강화**
 - 이사회에 주기적으로 포스코 그룹의 'ESG 전략, 정책, 실행계획, Risk 관리'와 관련된 안건을 상정하여 논의

2020년 경영전망(수정)



※ 별첨

- 요약 재무제표 (별도/연결)
- 사업부문별 합산 실적

요약 별도재무제표_IS

(억원)

구 분	'19.2Q	'20.1Q	'20.2Q	전분기비
조강 생산(천톤)	9,444	9,066	7,793	△1,273
제품 판매(천톤)	8,746	8,620	7,762	△858
STS	448	469	415	△54
탄소강 판매가격(천원)	735	692	643	△49
매출액	74,759	69,699	58,848	△10,851
매출원가	64,841	62,304	57,428	△4,876
매출총이익	9,918	7,395	1,420	△5,975
판매관리비	2,675	2,814	2,505	△309
영업이익	7,243	4,581	△1,085	△5,666
(영업이익률)	(9.7%)	(6.6%)	(△1.8%)	△8.4%p
영업외손익	212	1,588	577	△1,011
당기순이익	5,454	4,530	66	△4,464
(순이익률)	(7.3%)	(6.5%)	(0.1%)	△6.4%p

요약 별도재무제표_BS

(억원)

구분	'19.2Q	'20.1Q	'20.2Q	전분기비
유동자산	175,994	207,744	200,167	△7,577
자금시재*	71,098	117,234	120,645	+3,411
매출채권	42,805	36,796	31,429	△5,367
재고자산	53,847	47,677	42,158	△5,519
유동비율	566.7%	497.1%	422.5%	△74.6%p
비유동자산	370,382	376,620	376,034	△586
기타금융자산	12,689	11,974	11,765	△209
유형자산	193,211	201,817	201,871	+54
자산 계	546,376	584,364	576,201	△8,163
부채	82,445	128,864	122,173	△6,691
유동부채	31,057	41,791	47,376	+5,585
비유동부채	51,388	87,073	74,797	△12,276
차입금	39,907	86,620	85,620	△1,000
부채비율	17.8%	28.3%	26.9%	△1.4%p
자본	463,931	455,500	454,028	△1,472

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

요약 연결재무제표_IS

(억원)

구 분	'19.2Q	'20.1Q	'20.2Q	전분기비
매출액	163,213	145,458	137,216	△8,242
매출총이익	16,142	13,103	7,339	△5,764
(매출총이익률)	(9.9%)	(9.0%)	(5.3%)	△3.7%p
판매관리비	5,456	6,050	5,662	△388
영업이익	10,686	7,053	1,677	△5,376
(영업이익률)	(6.5%)	(4.8%)	(1.2%)	△3.6%p
기타영업외손익	△957	△507	△7	+500
지분법손익	747	317	△115	△432
금융손익	△771	△259	△214	+45
외화환산손익	△170	△1,678	491	+2,169
당기순이익	6,814	4,347	1,049	△3,298
(순이익률)	(4.2%)	(3.0%)	(0.8%)	△2.2%p
지배주주순이익	6,123	3,954	403	△3,551

요약 연결재무제표_BS

(억원)

구 분	'19.2Q	'20.1Q	'20.2Q	전분기비
유동자산	340,578	378,125	378,694	+569
자금시재*	100,208	153,512	169,133	+15,621
매출채권	99,385	93,439	85,615	△7,824
재고자산	117,082	107,255	97,435	△9,820
유동비율	192.6%	206.8%	205.6%	△1.2%p
비유동자산	449,332	444,482	443,916	△566
기타금융자산	17,172	16,038	16,217	+179
유형자산	303,402	303,521	301,308	△2,213
자산 계	789,910	822,607	822,610	+3
부채	311,171	348,463	346,679	△1,784
유동부채	176,844	182,849	184,148	+1,299
비유동부채	134,327	165,614	162,531	△3,083
차입금	191,994	235,027	242,379	+7,352
부채비율	65.0%	73.5%	72.8%	△0.7%p
자본	478,739	474,144	475,931	+1,787
지배기업소유주지분	444,570	442,347	443,309	+962

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

사업부문별 합산 실적

(억원)

부 문	매 출 액			영 업 이 익			순 이 익		
	'19.2Q	'20.1Q	'20.2Q	'19.2Q	'20.1Q	'20.2Q	'19.2Q	'20.1Q	'20.2Q
철 강	125,092	110,750	97,879	8,048	3,828	△1,971	5,198	2,851	△1,474
글로벌인프라	128,754	114,349	109,056	2,994	3,754	3,040	1,469	2,603	3,059
Trading	99,496	84,238	80,299	2,062	1,477	1,152	898	779	722
E & C	18,842	19,367	19,864	534	1,242	966	119	1,027	1,366
에너지	4,333	4,539	3,157	118	835	454	131	629	501
I C T	2,318	2,687	2,244	147	109	131	157	82	104
신 성장	3,702	3,879	3,406	152	144	13	154	334	△33
합 산 계	257,548	228,978	210,341	11,194	7,726	1,082	6,821	5,788	1,552