

2020년 1분기 기업설명회

2020. 4. 24.

posco

Disclaimer

본 자료는 2020년 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.

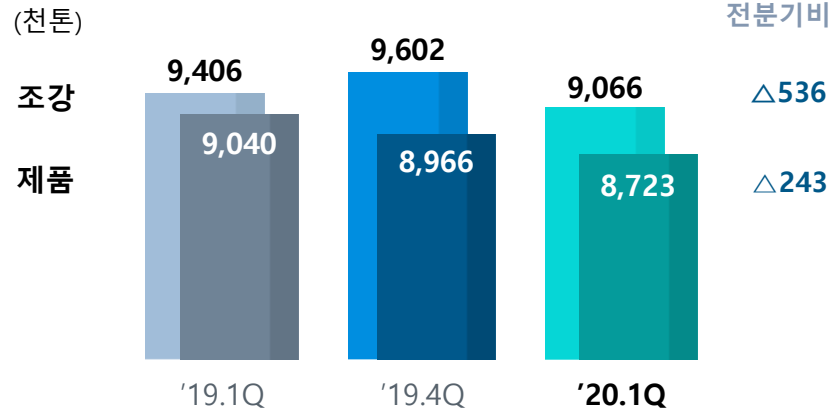
본 자료는 투자자들의 투자판단을 위한 참고자료로 작성된 것이며, 당사는 명시적/암묵적으로 본 자료와 해당 내용의 정확성이나 완성도에 대하여 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않습니다.

목차

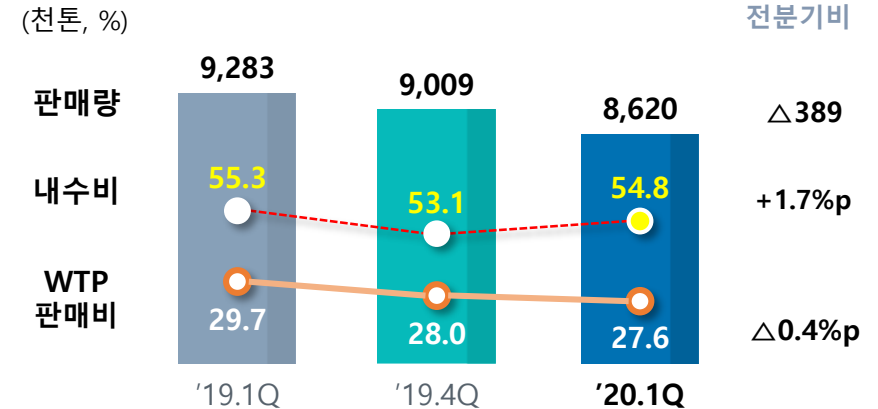
- 2020년 1분기 경영실적
 - 별도 경영실적
 - 연결 경영실적
 - 자회사 경영실적
- 자사주매입계획
- 2020년 경영전망

별도 경영실적_생산/판매

생산



판매



※ WTP판매비 산출시, 전체판매량에서 반제품, 주문의 상품 등 제외

○ 광양 3고로 개수 및 열연, 후판 등 압연라인 수리로 전분기 비 조강 및 제품 생산량 감소

- 광 3고로 개수(2.12~5.28)로 출선량 감소
- 주요 압연수리 일정
 - 광 4열연 합리화(226~421), 냉연 중수리(211~15), 후판 대수리(19~20)
 - 포 4선재 대수리(324~31) 등

[제품 생산량]

(천톤)	'19.1Q	'19.4Q	'20.1Q	전분기비
탄소강	8,542	8,463	8,242	△221*
STS	498	503	481	△22

* 열연 △59, 냉연 △107, 후판 △35 등

○ 고로 개수 영향으로 제품 판매량 감소했으나, 제품 재고는 전분기 수준

- 제품별 판매량(천톤) : 열연 △89, 냉연 △157 등
- WTP 판매량(천톤) : '19.4Q) 2,386 → '20.1Q) 2,266(△120)

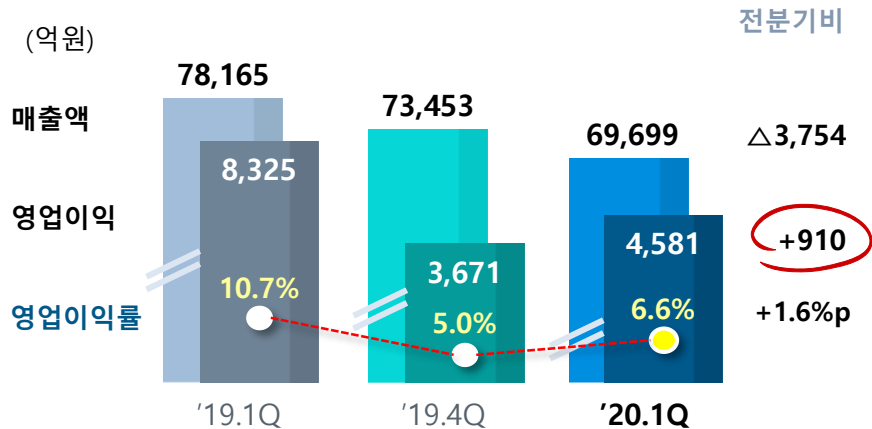
[제품 판매량]

(천톤)	'19.1Q	'19.4Q	'20.1Q	전분기비
내수	5,131	4,781	4,729	△52
수출	4,152	4,228	3,891	△337
제품재고	1,198	1,107	1,107	-

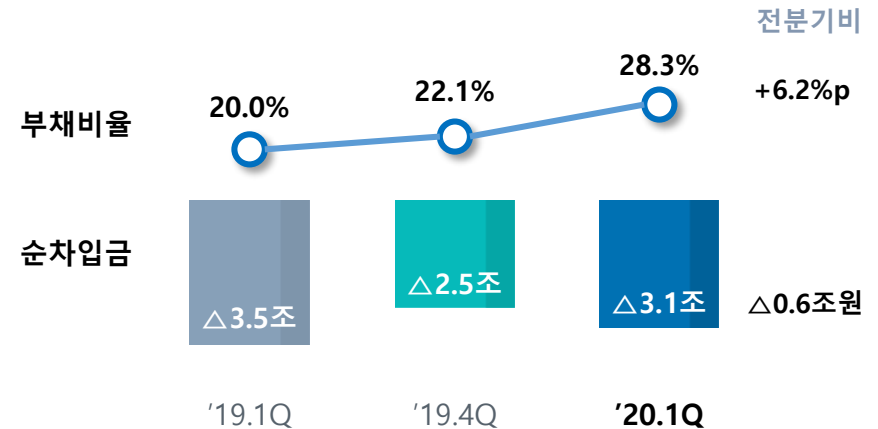
* WTP(World Top Premium) : WF/WB 포함

별도 경영실적

손익



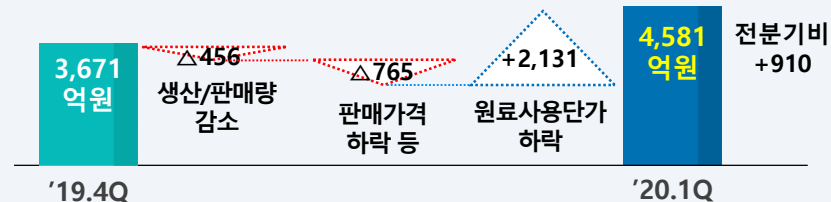
재무구조



○ 판매량 감소 및 수요 부진으로 인한 판매가격 하락에도 원료가격 하락 본격 반영으로 영업이익 증가

- 원료 사용단가 ('19.3Q 단가를 100으로 지수화)
 - 철광석 '19.4Q) 100 → '20.1Q) 95
 - 석 탄 '19.4Q) 88 → '20.1Q) 80

【영업이익】



○ 상환용 자금 선제적 조달을 위한 외화사채 발행으로 차입금 및 자금시재 증가

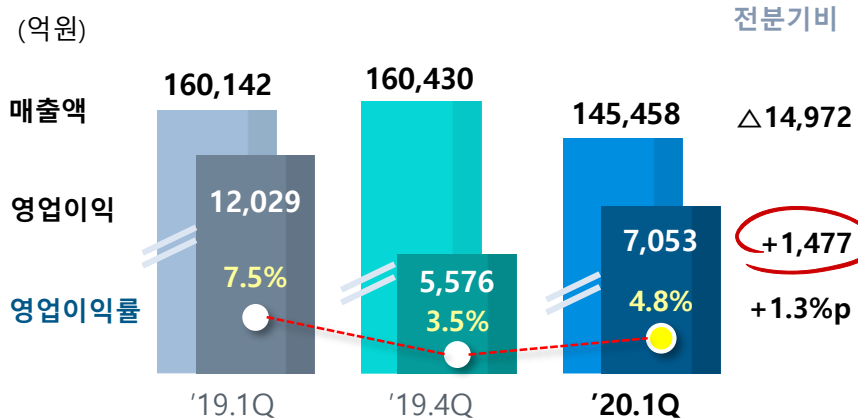
- 차입금 증가 : 외화사채 U\$9.4억, €5억 등
- * 차입금 상환 계획 : '20) 1.0, '21) 1.5조원

【자금시재 및 차입금】

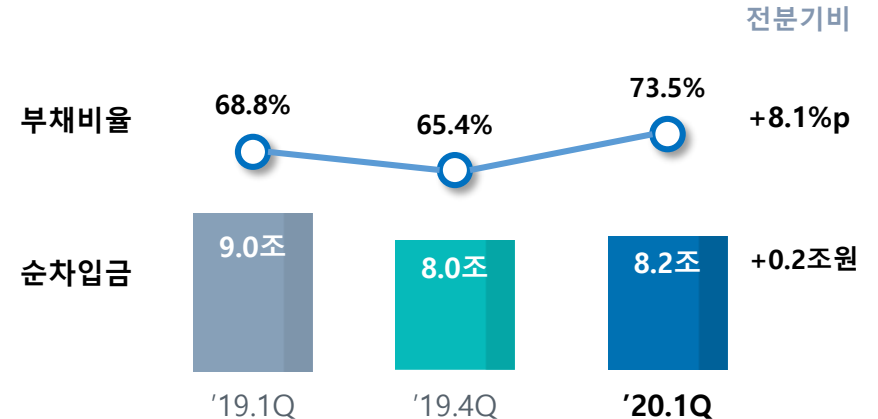
(억원)	'19.1Q	'19.4Q	'20.1Q	전분기비
자금시재	77,344	88,215	117,234	+29,019
차입금	42,819	63,380	86,620	+23,240

연결 경영실적

손익



재무구조



○ 건설, 에너지 등 글로벌인프라 실적 개선으로 전분기比 연결 영업이익 증가

【합산 영업이익】

(억원)	'19.1Q	'19.4Q	'20.1Q	전분기비
철강	8,932	2,790	3,828	+1,038
해외철강	129	△887	△808	+79
글로벌인프라	2,928	2,659	3,754	+1,095
신성장	209	200	144	△56

· 주요 해외철강 '20.1Q 영업이익(U\$백만)

PT.KP △38, 장가항 STS(PZSS) △18, POSCO Maharashtra △2, PY VINA* △3

○ 선제적 자금조달 목적의 사채 발행 및 단기차입으로 부채비율 상승

- 차입금 : 포스코 +23,240억원(외화사채 U\$9.4억, €5억 등), 인터내셔널 +5,551억원(시재확보용 외화단기차입) 등

【자금시재 및 차입금】

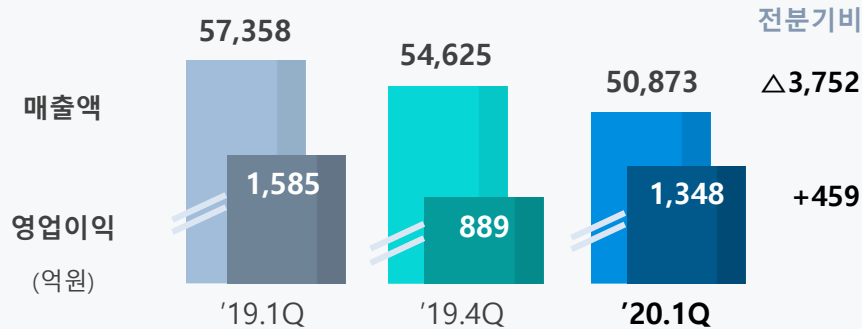
(억원)	'19.1Q	'19.4Q	'20.1Q	전분기비
자금시재	108,866	124,634	153,512	+28,878
차입금	199,317	204,416	235,027	+30,611

* POSCO YAMATO VINA STEEL JOINT STOCK COMPANY

자회사 경영실적

포스코인터내셔널

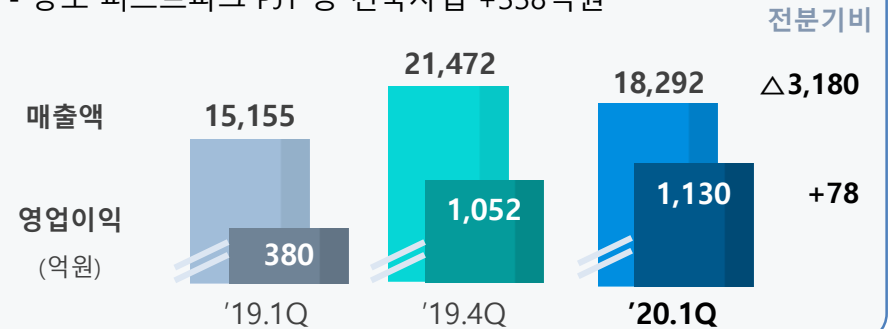
- 코로나19로 인한 글로벌 교역 환경 악화로 매출 감소에도 견조한 가스 판매로 전분기 비 이익 증가



포스코건설

- 건축사업 PJT 이익 개선 및 일반관리비 감소로 전분기 비 영업이익 증가

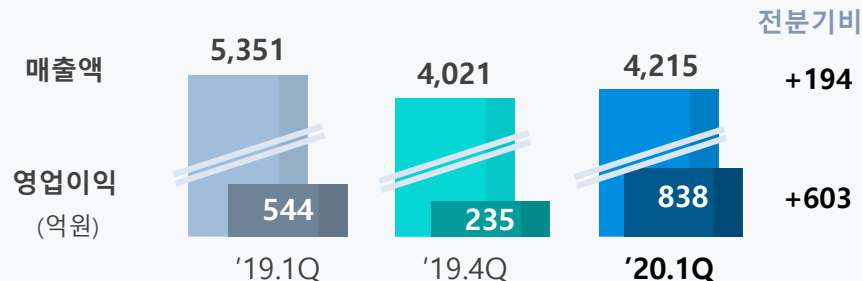
- 송도 퍼스트파크 PJT 등 건축사업 +338억원



포스코에너지

- 인천 3호기의 직도입 연료비 전분기 비 하락, CP단가 상승, 연료전지 LTSA 갱신으로 영업이익 개선

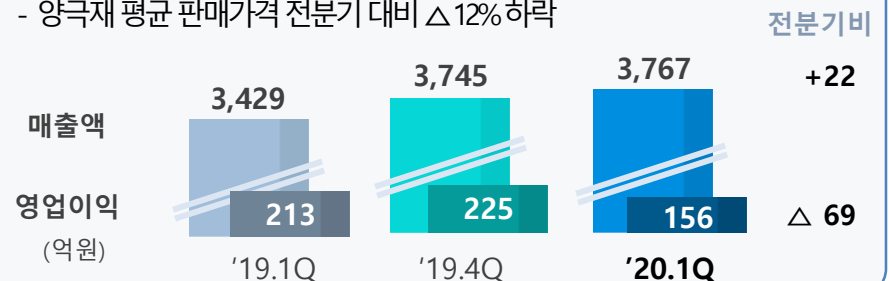
- CP단가(원/kWh) : ('19.4Q) 8.1 → ('20.1Q) 11.8



포스코케미칼

- 유가하락에 따른 케미칼(화성사업) 마진 악화 및 양극재 재고자산 평가손실로 영업이익 감소

- 케미칼 부문 적용 유가(HSFO): ('19.4Q) 393 → ('20.1Q) U\$276/톤
- 양극재 평균 판매가격 전분기 대비 △12%하락



자사주매입계획

1년 만기 자사주 금전신탁계약 통한 1조원 규모의 자사주 매입 시행

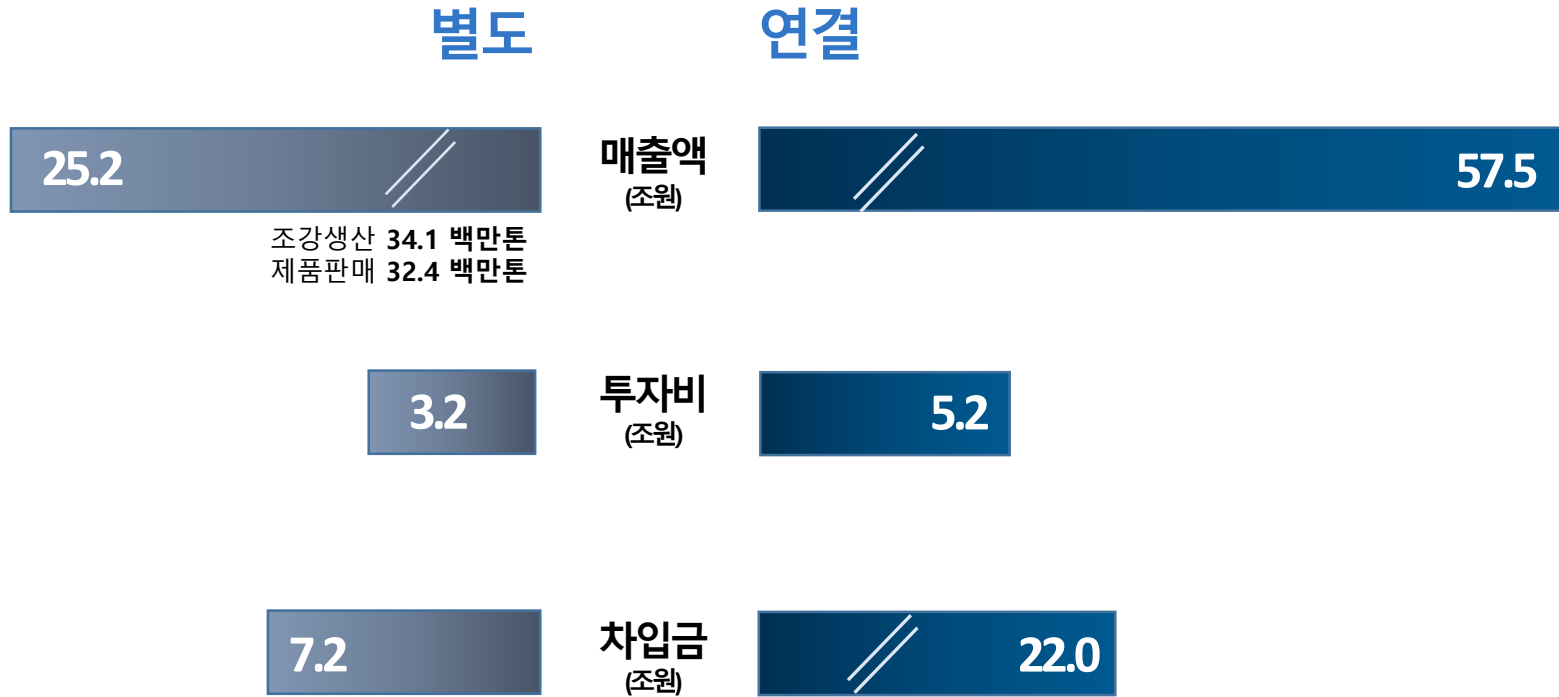
- 자사주 취득 목적
 - 주가 안정 관리 및 적극적 주주환원 통해 주주가치 제고
- 금전신탁 계약기간
 - '20. 4. 13. ~ '21. 4. 12.

※ 자사주 취득 및 처분 History

구분	시기	수량(천주)	목적
취득	'94~'07	30,655	주주가치 제고 및 주가 안정 등
처분	'95~'14	14,290	런던, 동경 해외상장 및 ESOP 출연 등
소각	'01~'04	9,294	주주가치 제고

* '20.4.24. 현재 보유 자사주 : 7,071천주 (8.1%)

2020년 경영전망(수정)



※ 별첨

- 요약 재무제표 (별도/연결)
- 사업부문별 합산 실적

요약 별도재무제표_IS

(억원)

구 분	'19.1Q	'19.4Q	'20.1Q	전분기비
조강 생산(천톤)	9,406	9,602	9,066	△536
제품 판매(천톤)	9,283	9,009	8,620	△389
STS	507	481	469	△12
탄소강 판매가격(천원)	722	697	692	△5
매출액	78,165	73,453	69,699	△3,754
매출원가	67,275	66,767	62,304	△4,463
매출총이익	10,890	6,686	7,395	+709
판매관리비	2,565	3,015	2,814	△201
영업이익	8,325	3,671	4,581	+910
(영업이익률)	(10.7%)	(5.0%)	(6.6%)	+1.6%p
영업외손익	896	△8,964	1,589	+10,553
당기순이익	6,712	△5,399	4,530	+9,929
(순이익률)	(8.6%)	(△7.4%)	(6.5%)	+13.9%p

요약 별도재무제표_BS

(억원)

구 분	'19.1Q	'19.4Q	'20.1Q	전분기비
유동자산	176,035	182,161	207,744	+25,583
자금시재*	77,344	88,215	117,234	+29,019
매출채권	44,491	39,870	36,796	△3,074
재고자산	49,979	49,885	47,677	△2,208
유동비율	422.7%	546.8%	497.1%	△49.7%p
비유동자산	376,083	374,947	376,620	+1,673
기타금융자산	12,003	12,579	11,974	△605
유형자산	199,527	201,322	201,817	+495
자산 계	552,118	557,108	584,364	+27,256
부채	92,113	100,966	128,864	+27,898
유동부채	41,643	33,315	41,791	+8,476
비유동부채	50,470	67,651	87,073	+19,422
차입금	42,819	63,380	86,620	+23,240
부채비율	20.0%	22.1%	28.3%	+6.2%p
자본	460,005	456,142	455,500	△642

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

요약 연결재무제표_IS

(억원)

구 분	'19.1Q	'19.4Q	'20.1Q	전분기비
매출액	160,142	160,430	145,458	△14,972
매출총이익	18,134	12,102	13,103	+1,001
(매출총이익률)	(11.3%)	(7.5%)	(9.0%)	(+1.5%p)
판매관리비	6,105	6,526	6,050	△476
영업이익	12,029	5,576	7,053	+1,477
(영업이익률)	(7.5%)	(3.5%)	(4.8%)	(+1.3%p)
기타영업외손익	△662	△3,715	△507	+3,208
지분법손익	669	435	317	△118
금융손익	△566	△1,471	△259	+1,212
외화환산손익	184	61	△1,678	△1,739
당기순이익	7,784	260	4,347	+4,087
(순이익률)	(4.9%)	(0.2%)	(3.0%)	(+2.8%p)
지배주주순이익	7,413	507	3,954	+3,447

요약 연결재무제표_BS

(억원)

구분	'19.1Q	'19.4Q	'20.1Q	전분기비
유동자산	346,778	348,424	378,125	+29,701
자금시재*	108,866	124,634	153,512	+28,878
매출채권	101,098	90,784	93,439	+2,655
재고자산	112,594	109,203	107,123	△2,080
유동비율	183.0%	213.4%	206.8%	△6.6%p
비유동자산	450,621	442,163	444,330	+2,167
기타금융자산	16,665	16,694	16,038	△656
유형자산	304,861	299,260	303,521	+4,261
자산 계	797,399	790,587	822,455	+31,868
부채	324,954	312,640	348,311	+35,671
유동부채	189,454	163,237	182,849	+19,612
비유동부채	135,501	149,403	165,462	+16,059
차입금	199,317	204,416	235,027	+30,611
부채비율	68.8%	65.4%	73.5%	+8.1%p
자본	472,445	477,947	474,144	△3,803
지배기업소유주지분	439,448	444,719	439,896	△4,823

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

사업부문별 합산 실적

(억원)

부 문	매 출 액			영 업 이 익			순 이 익		
	'19.1Q	'19.4Q	'20.1Q	'19.1Q	'19.4Q	'20.1Q	'19.1Q	'19.4Q	'20.1Q
철 강	125,564	120,181	110,750	8,932	2,790	3,828	6,348	△9,636	2,851
글로벌인프라	121,552	127,100	114,349	2,928	2,660	3,754	1,775	444	2,604
Trading	93,714	92,320	84,238	1,801	1,068	1,477	730	△31	779
E & C	16,375	23,147	19,367	251	959	1,242	212	△613	1,027
에너지	5,680	4,429	4,539	660	363	835	677	987	629
I C T	2,230	2,820	2,687	106	132	109	68	79	82
신 성장*	3,831	3,873	3,879	209	200	144	305	163	334
합 산 계	250,947	251,154	228,978	12,069	5,650	7,726	8,428	△9,029	5,789

*신성장 부문은 기존 케미칼 부문 포함

이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.