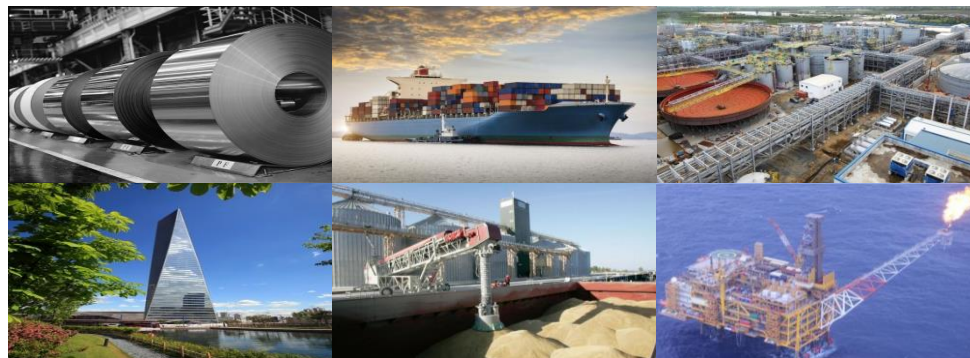


posco

포스코인터내셔널

2019년 3분기 실적



2019.10.24



연결 실적

연결 손익 - 매출 및 이익

연결 손익 - 부문별 상세

본부별 경영실적

가스전 및 철강 판매현황

재무 구조 및 지표 추이

분기 연결 손익

참고 1. 미얀마 · 방글라데시
해상 광구 현황

참고 2. 중기사업 전략

본 자료는 외부 감사인의 회계검토를 받지 않은 상태에서 작성된 것입니다.

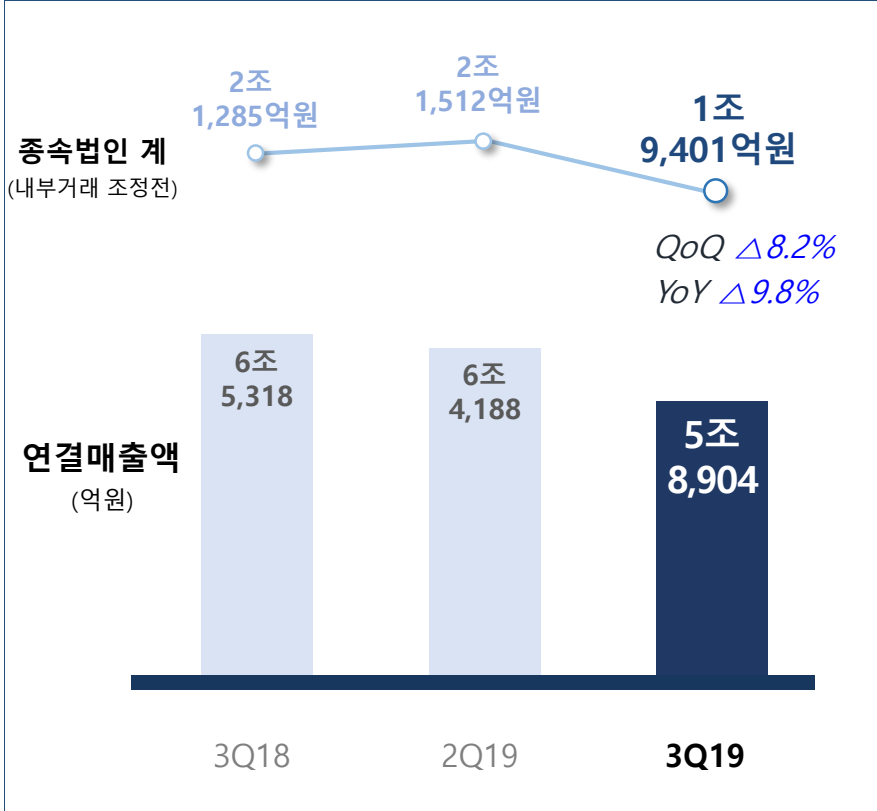
향후 회계검토 과정에서 변동 사항이 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

연결 손익 - 매출 및 이익

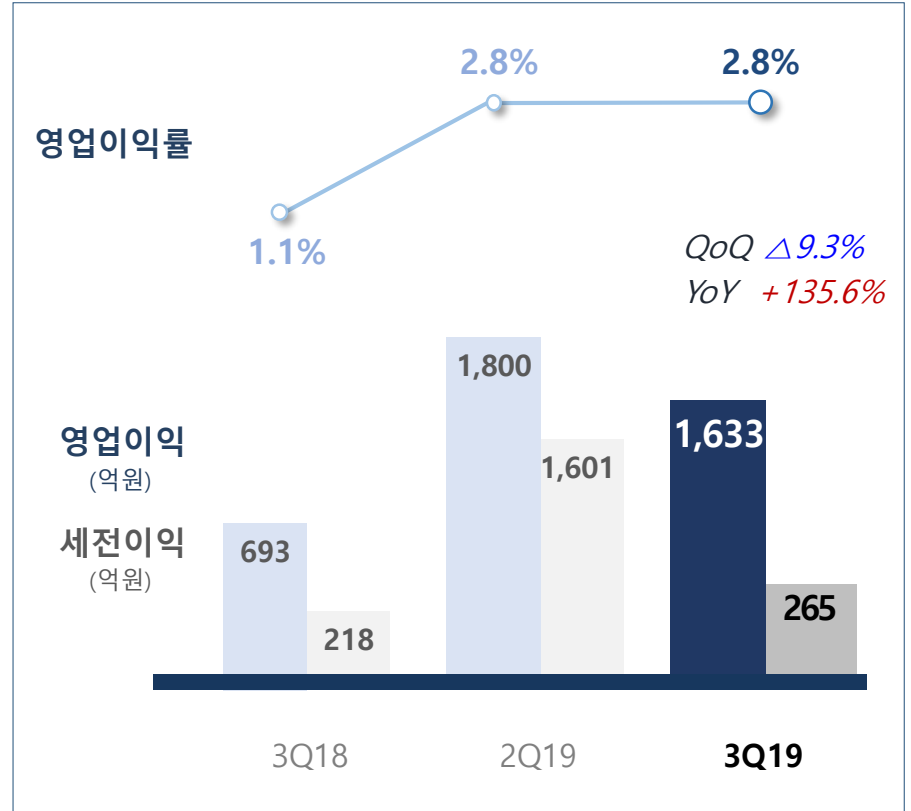
매출액 '5조 8,904억원', 영업이익 '1,633억원'

글로벌 경기 둔화로 인한 매출 하락에도 불구하고, 견조한 영업이익 시현

매출액 (연결)



영업이익 및 세전이익 (연결)



연결 손익 - 부문별 상세

글로벌 경기 둔화, 무역통상 이슈에도 불구하고 상사 BIZ 역량 발휘하여 수익성 개선

(단위:억원)	2018		2019			
	연간	3Q	2Q	3Q	전분기비	전년동기비
매출액	251,739	65,318	64,188	58,904	△5,284	△6,414
영업이익	4,726	693	1,800	1,633	△167	+940
(영업이익률)	1.9%	1.0%	2.8%	2.8%	-	+1.8%p
Trading 등 (이익률)	1,789 0.8%	470 0.8%	406 0.7%	474 0.9%	+68 +0.2%p	+4 +0.1%p
미얀마 가스전	2,451	148	1,243	1,149	△94	+1,001
기타자원개발	△121	△30	17	△27	△44	+3
무역 및 투자법인	607	105	134	37	△97	△68
영업외손익	△2,965	△475	△199	△1,368	△1,169	△893
환관련 손익	△41	△18	73	91	+18	+109
순이자 손익	△1,515	△363	△266	△245	+21	+118
미얀마 육상가스관	177	△90	195	207	+12	+297
관계기업손익	△16	△10	63	△5	△68	+5
기타	△1,531	14	△235	△1,393	△1,158	△1,407
세전이익	1,761	218	1,601	265	△1,336	+47
당기순이익	1,157	136	1,215	109	△1,106	△27

영업이익 상세

▷ 4페이지 본부별 경영실적 참고

영업외 손익 상세

▷ 순이자손익 : △245억원

- 산식 : 이자수익 - 이자비용
- 매출채권처분손실(무역금융)

※ 참고. Libor 3M 추이
: 2.34%(3Q18), 2.51%(2Q19), 2.20%(3Q19)

▷ 관계기업손익 : △5억원

- KOLNG (+31억원)
- 암바토비 (△29억원)

▷ 기타 :

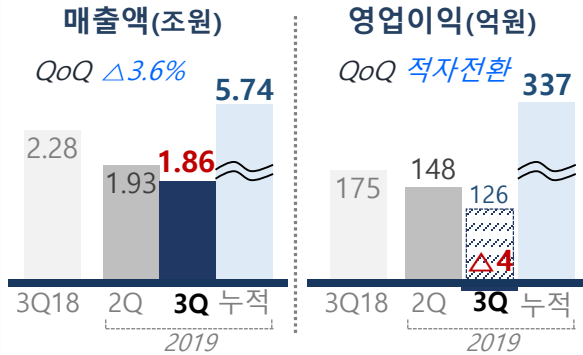
- 미얀마 AD-7광구 Thalín 구조 탐사비에 대한 손상차손 반영 (△1,181억원)

본부별 경영실적

(단위: 조원, 억원)

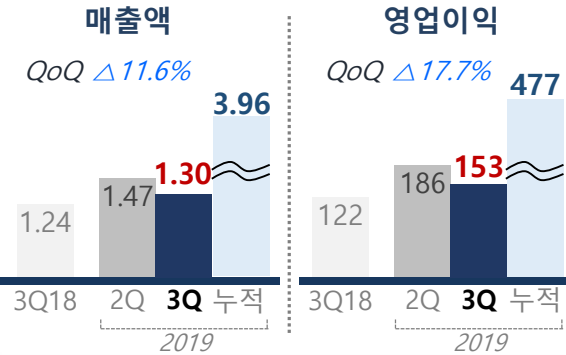
해외철강본부

- ▶ 글로벌 철강 시장 악화에 따른 매출 감소
- 미국 Pipe 재고손실(△151억) 상반기 기반영(연결기준)



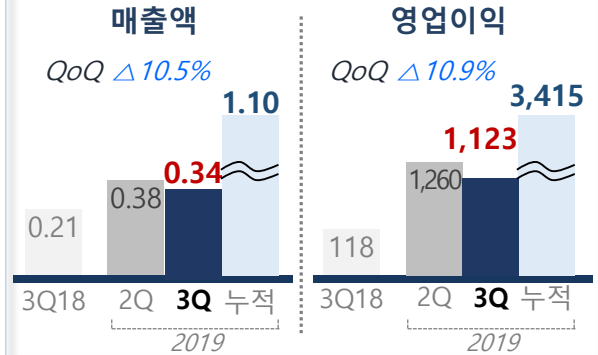
국내철강본부

- ▶ 전기비 철강원료 판매 둔화기조 불구
포스코산 내수 판매 Biz 견조세 유지



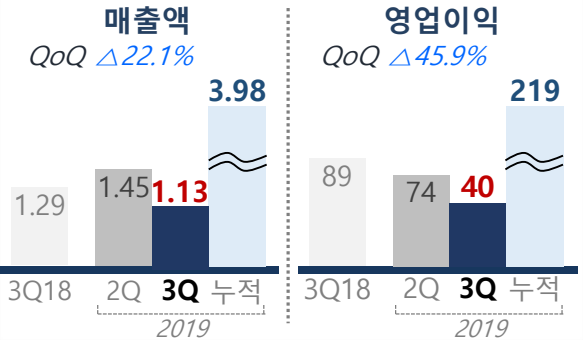
에너지본부

- ▶ 미얀마 가스전 호조세 지속 (일평균 5.9억^{ft}³)
▶ LNG 트레이딩 물량 지속 확대 (3Q, 39만톤)



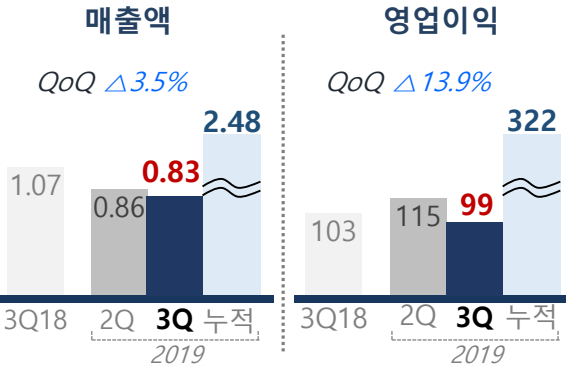
식량화학본부

- ▶ 석유화학, 합성고무원료 가격 하락으로 매출 ↓
▶ 식량사업, 우크라이나 곡물터미널 가동을 통한 흑해 조달체계 완성 ('19.09~)



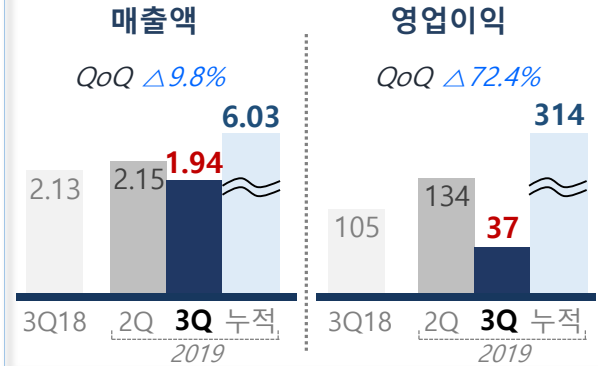
부품소재본부

- ▶ 자동차사업 부진에도 불구 국내 2차전지시장
니켈 거래량 확대로 이익 견조세 유지



무역 및 투자법인

- ▶ 일본무역법인 및 인니 팜농장 (가뭄에 따른
작황 감소) 실적 하락

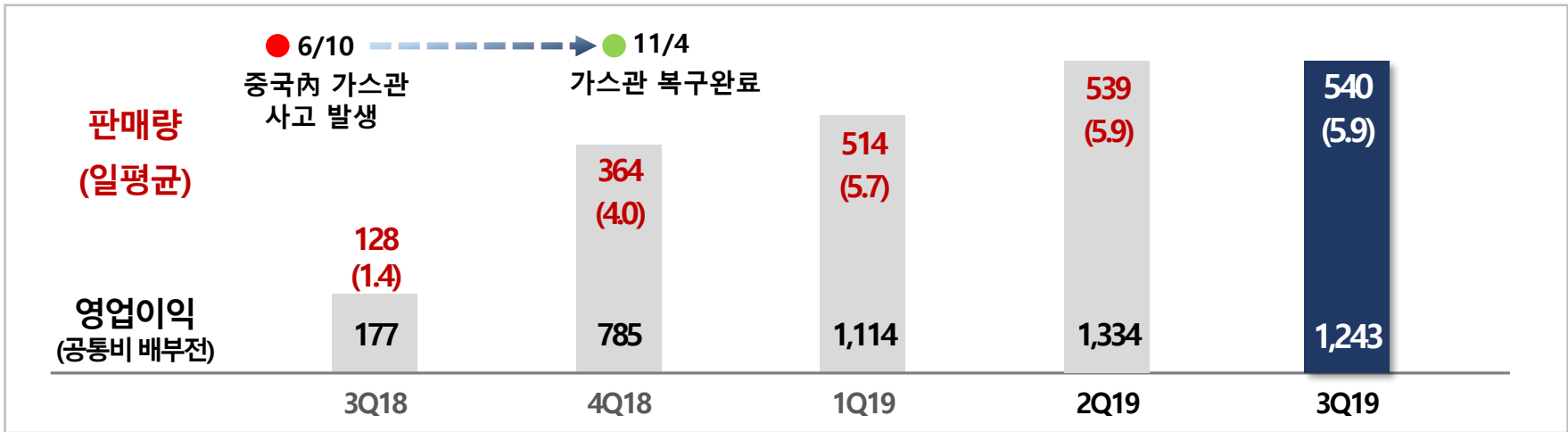


가스전 및 철강 판매 현황

가스전 - 3분기 일평균 5.9억ft³ 판매, 철강 - 3분기 279만톤 판매

● 미얀마 가스전 판매량

(단위: 억ft³, 억원)



● 철강 판매량

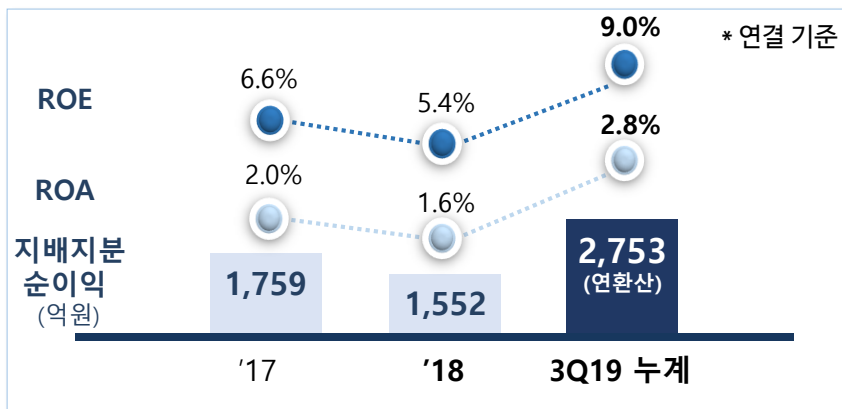
(단위: 만톤, 총판매량비)

구분	2017	2018	2019 누계	1Q	2Q	3Q
총 판매량	1,132	1,141	844	286	279	279
POSCO 제품	781(69%)	735(64%)	579(69%)	199(70%)	187(67%)	193(69%)
수출	458	428	338	108	110	120
내수	159	186	141	49	47	45
해외생산기지	164	121	98	41	29	28
非 POSCO 제품	351(31%)	406(36%)	265(31%)	87(30%)	92(33%)	86(31%)

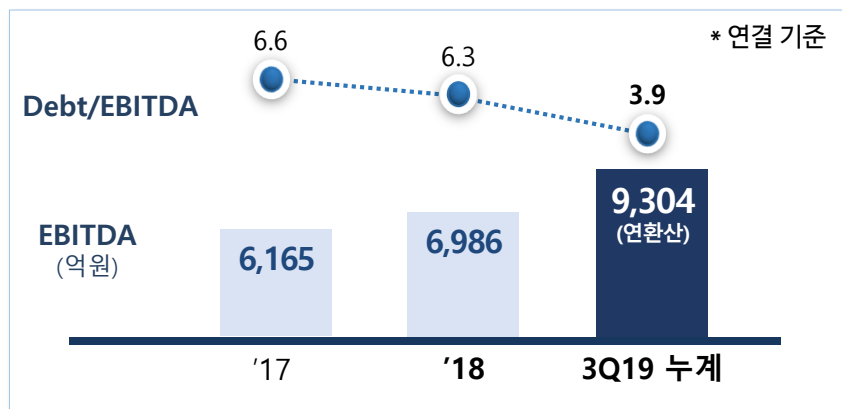
이익증가 및 차입금 감소로 ROE, Debt/EBITDA ratio 개선

(단위:억원)	'15	'16	'17	'18	'19.3Q
자 산 총 계	80,433	82,888	91,700	98,810	98,379
유동자산	43,463	46,810	50,475	59,802	57,772
비유동자산	36,970	36,078	41,225	39,008	40,607
부 채 총 계	56,221	57,851	63,175	69,915	67,692
유동부채	39,184	43,047	49,379	54,211	45,297
무역금융	17,873	14,018	15,202	18,968	10,826
비유동부채	17,037	14,804	13,796	15,704	22,395
자 본 총 계	24,212	25,037	28,525	28,895	30,687
자본금 및 자본잉여금	9,026	9,026	11,703	11,709	11,722
이익잉여금	14,720	15,248	16,444	17,323	18,643

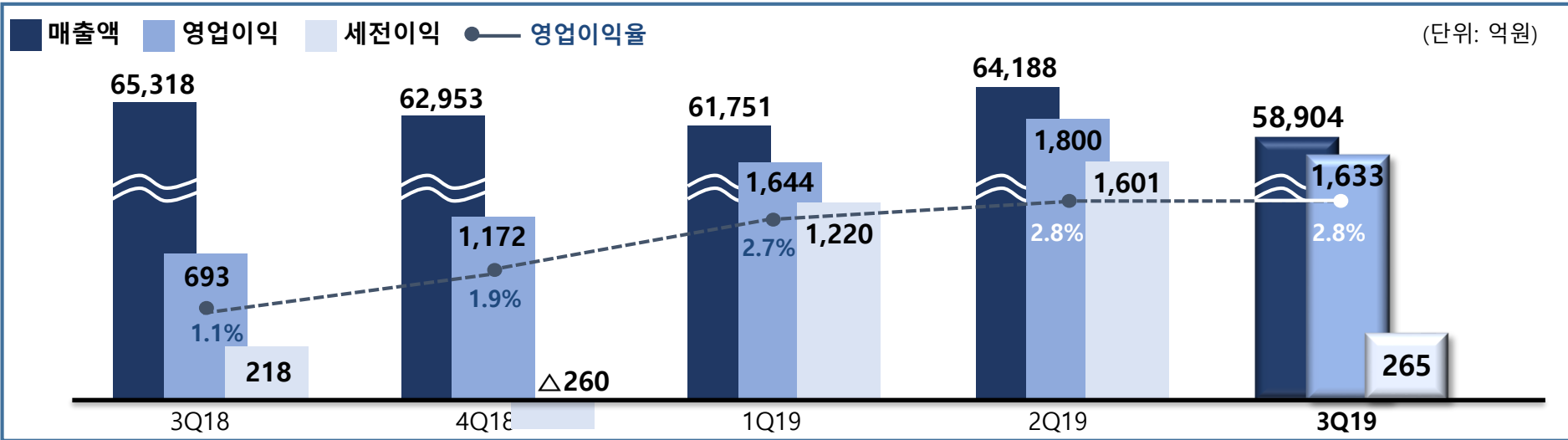
ROE & ROA



EBITDA (Debt/EBITDA)



분기 연결 손익



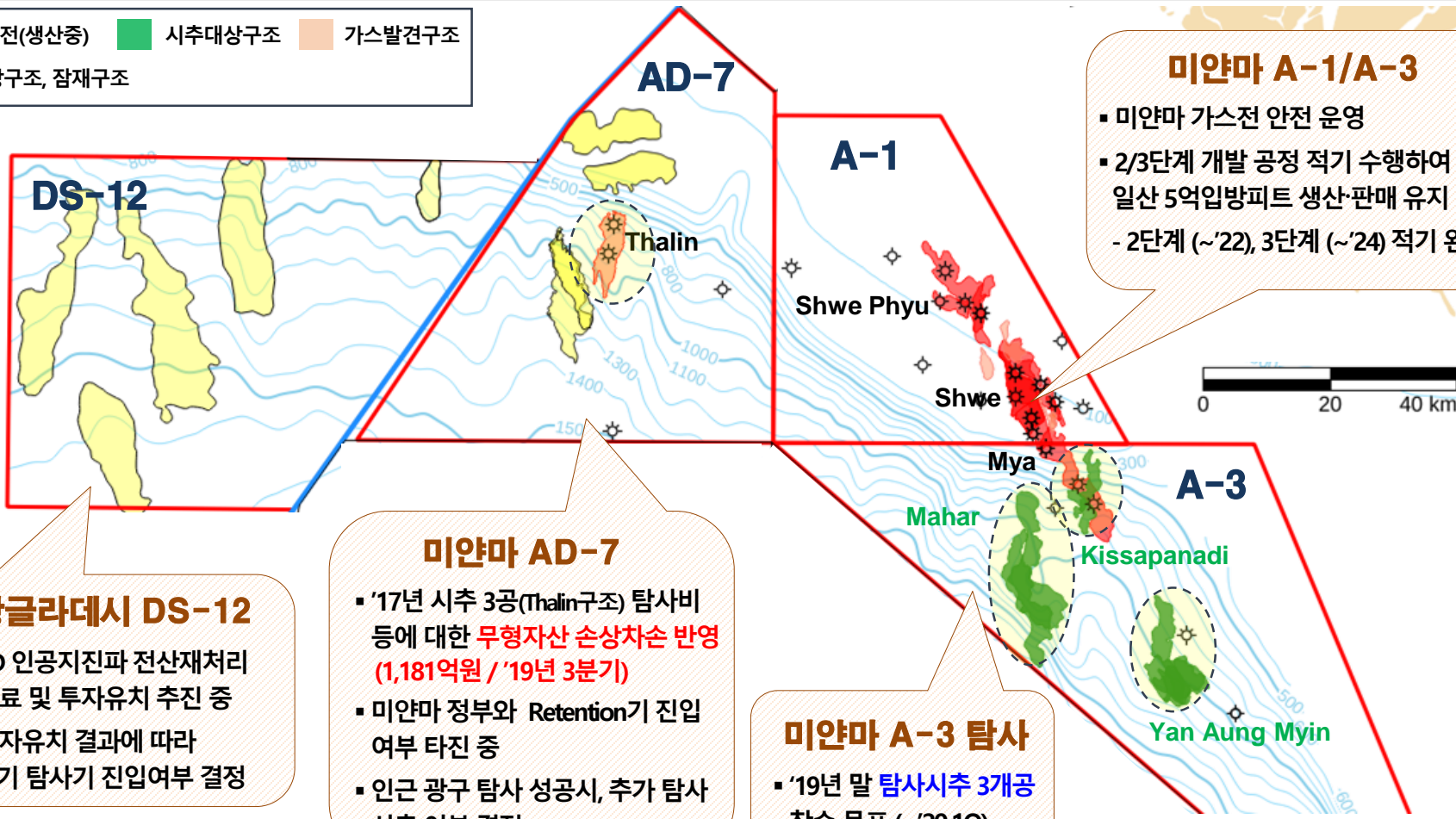
[주요 손익 요약, 억원]

		3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19
영업이익	영업 이익 Total	693	1,172	1,644	1,800	1,633
	미얀마 가스전 (배부전 / 배부후)	177 / 148	785 / 717	1,114 / 1,028	1,334 / 1,243	1,243 / 1,149
	에너지본부 기타	△30	△29	4	17	△27
	Trading 등	470	271	467	406	474
	무역 및 투자법인	105	213	145	134	37
영업 외 손익	세전 이익 Total	218	△260	1,220	1,601	265
	환관련손익	△18	86	51	73	91
	순이자손익	△363	△473	△403	△266	△245
	미얀마 육상가스관 (SEAGP, 25%)	△90	43	118	195	207
	관계기업 손익	△10	27	△110	63	△5
	기타	14	△1,054	△5	△235	△1,393

주요 지표 (KRW, U\$/bbl,%)	원달러 (기말)	1,112.70	1,118.10	1,137.80	1,156.80	1,196.20
	Dubai (평균)	74.1	68.1	63.4	67.5	61.3
	기간평균Libor3M금리(USD)	2.33572	2.62213	2.69218	2.50665	2.19759

참고 1. 미얀마·방글라데시 해상 광구 현황

미얀마가스전 안전운영(일산 5억ft³ 유지) 및 A-3 탐사시추(3개공) 개시



미얀마 A-1/A-3

- 미얀마 가스전 안전 운영
- 2/3단계 개발 공정 적기 수행하여 일산 5억입방피트 생산·판매 유지
- 2단계 (~'22), 3단계 (~'24) 적기 완수

방글라데시 DS-12

- 2D 인공지진파 전산재처리 완료 및 투자유치 추진 중
- 투자유치 결과에 따라 차기 탐사기 진입여부 결정

미얀마 AD-7

- '17년 시추 3공(Thalín구조) 탐사비 등에 대한 무형자산 손상차손 반영 (1,181억원 / '19년 3분기)
- 미얀마 정부와 Retention기 진입 여부 타진 중
- 인근 광구 탐사 성공시, 추가 탐사 시추 여부 결정

미얀마 A-3 탐사

- '19년 말 탐사시추 3개공 착수 목표 (~'20.1Q)

4대 사업 중심의 성장 포트폴리오 재편과 사업별 성장 방향 명확화

- ✓ 세계 경제 저성장 기조 및 글로벌 통상 장벽으로 인한 Trading 성장세 둔화에 대응하며,
- ✓ **곡물/LNG/미래차(신규소재) 등 新교역 확대**를 위한 역량 강화

Trading

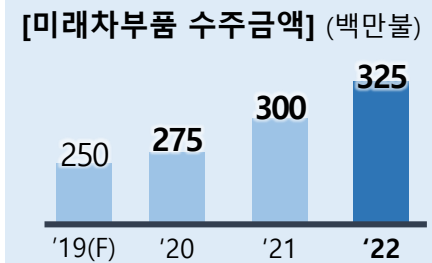
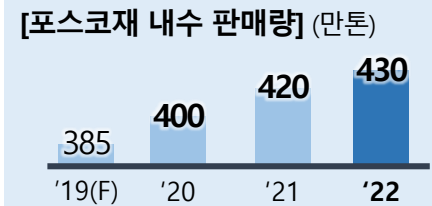
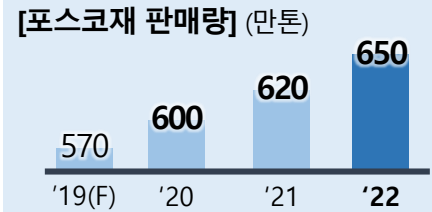
철강 그룹 협력 강화 및 현지 상권 확대(해외)/내수시장 리더십 강화(내수)

- 그룹 철강 사업 Developer : 포스코재 및 해외생산기지 産 판매 확대
- 고부가 제품(WTP) 판매 확대로 수익성 강화
- 해외 네트워크 활용, 해외생산기지의 현지 상권 개발
- 아프리카 상권 확대(現20→40만톤) 및 그룹사 진출 교두보 확보
- 국내 중소형 고객사향 맞춤형 서비스 제공 통한 Market Share 확대
- 가공사업부 활용한 강건재 판매 확대 및 미래 유통 채널(전자 상거래 시스템) 구축

비철강 미래차, 2차 전지 등 신규 유망 사업 중심의 질적 성장 도모

- 미래차부품 사업 육성 : TMC 모터코어 및 경량화/전기차 부품
- 자동차 신흥 시장(인도, 베트남, 아프리카) 진출 확대
- 제강원료 공급 및 2차 전지 소재 사업 등 그룹사 협력 확대
- 선박연료유(IMO 2020) 및 중질유 공급 확대 / 기능성 소재(바이오플라스틱, 가전소재) 확대

추진 목표



참고 2. 중기사업 전략(2/2)

E&P ▶ 가스전 대체 매장량 및 LNG 공급원 적기 확보

- 미얀마 가스전 안정적 운영 및 2, 3단계 개발 적기 수행
- 2단계 '22년 완료 / 3단계 개발 '24년 완료 추진 (일산 5억입방피트 생산·판매 유지)
- 미얀마 A-3 탐사시추 3공 및 간이 평가 완료('20. 2Q)
- 동남아, 호주 등 핵심지역 대체 매장량 확보
- LNG 연계 가스전 개발사업 지분 참여로 0.5조입방피트 확보

LNG ▶ 그룹 Captive 수요를 기반으로 신성장 사업으로 육성

- 그룹사 및 국내 발전사, 해외인프라 사업 연계 수요 확대 대비, 소싱력 강화
- PB(브루나이), Petronas(말련) 등 전략적 MSPA 체결
- 美액화플랜트 투자 → Off-Take 100만톤
- 해외 수입 터미널 등 장기 고정 수요처 확보
- 종합 LNG 사업 회사 위한 역량 확보 : 전용선 확보, 신규 사업(LNG벙커링 등) 진출

식량 ▶ 곡물 조달 경쟁력 강화 및 팜유 생산 안정화

- UKR 곡물터미널('19.9월 준공) + 내륙 물류 통한 흑해 조달 체계 완성
- 미얀마 RPC ('19.5월 2공장 완공), 중국향 공급 안정화 및 추가 RPC 확보 추진
- 인니 팜 농장, CPO Mill 2기 가동으로 양산 체제 구축

*RPC (Rice Processing Complex) : 종합미곡처리장

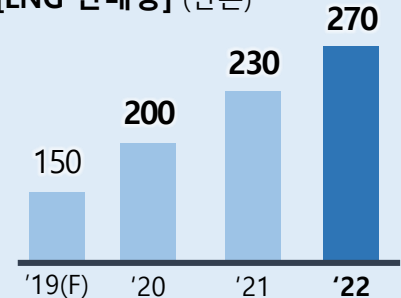
*CPO (Crude Palm Oil)

추진 목표

[미얀마 A-3 시추]

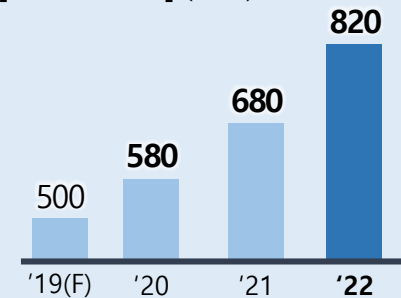
- '19.4Q : 탐사시추 3공 착수
 - '20.2Q : 간이 평가 완료
 - '20.3Q : 평가시추 계획 수립*
 - '21.4Q : 평가시추 개시
 - '22.4Q : 매장량 평가 실시
- * 가스발견 성공 시

[LNG 판매량] (만톤)



*싱가포르법인인→그룹사향 직접 공급물량 포함

[곡물 취급량] (만톤)



이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.