



대우인터내셔널

2015년 4월



Contents

- I. 회사 개요**
- II. Vision 및 중장기 전략**
- III. 경영계획**
- IV. 주요 사업 현황**
- V. 석유 / 가스 개발사업**
- 별첨. 2015년 1분기 실적(잠정)**

이 자료는 미래사건에 대한 예측정보 및 향후 전망을 포함하고 있으며, 이는 시장상황과 당사 경영진의 판단 및 추정 등을 반영한 것으로, 실제 발생할 시장환경 변화와 회사 전략방향에 따라 달라질 수 있음을 양지하여 주시기 바랍니다.



Part 1. 회사 개요

일반 현황

사업 내용

해외 네트워크

수익 구조

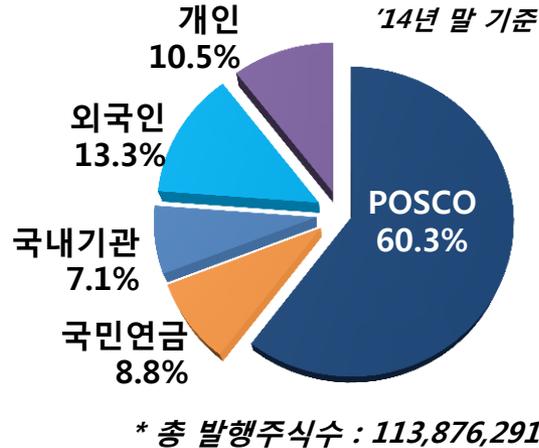
일반 현황

● 국제무역, 프로젝트 오거나이징, 자원개발을 아우르는 글로벌 종합사업회사

[주요연혁]

- '67년 : 회사 설립 (대우실업)
- '82년 : (주)대우 출범(무역+건설)
- '99년 : (주)대우 해체, 워크아웃 돌입
- '00년 : (주)대우인터내셔널 출범
- '10년 10월 : 포스코패밀리 편입
(인수가 : 주당 49천원)

[주주현황]

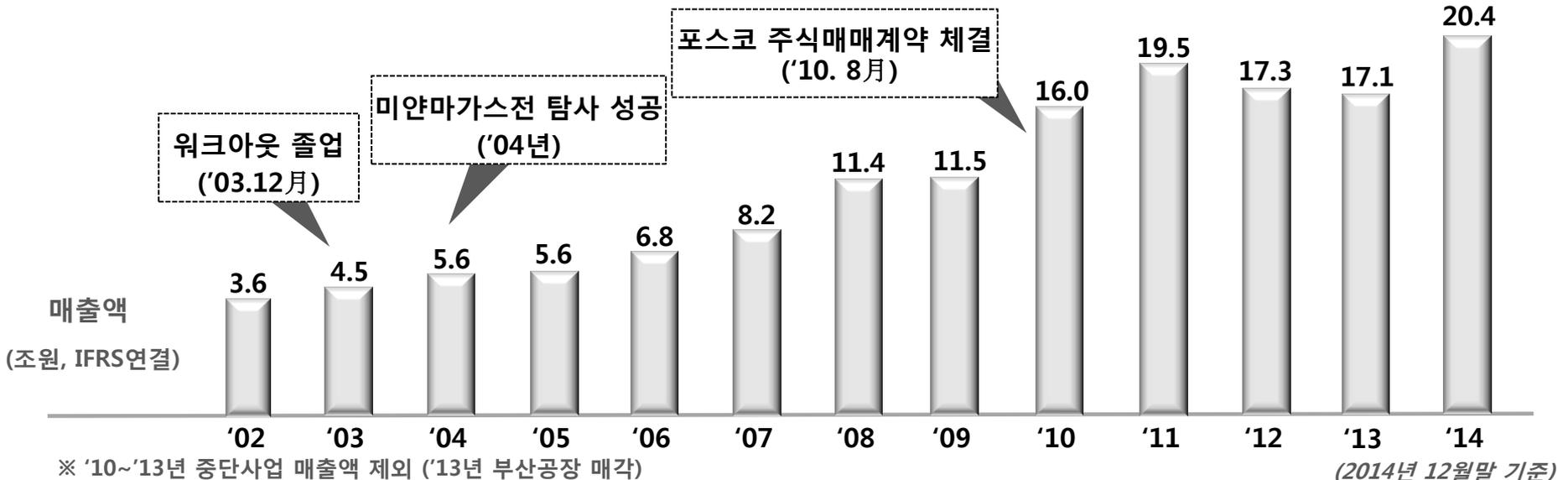


[조직 및 인원]

조직	본사	영업 : 5 본부 관리 : 2 본부
	해외 (102개)	무역거점(법인/지사) : 72개 투자법인 : 30개*
	기타	백화점(마산)

**청산/매각 진행 및 영업목적 단순지분투자법인 제외*

인원 (8,198명)	직영 (1,464명)	본사 1,019명, 주재원 245명
	해외고용 (6,500명)	백화점 200명
		Global Staff(무역) 1,010명 해외생산직(제조) 5,490명



사업 내용

Trading



수출, 삼국간 무역

주요 품목

: 철강, 원료, 화학, 비철, 전자,
자동차부품, 기계 등 산업재

자원개발



자원 탐사, 개발 및 생산

진행 PJT (총 16건)

- 석유/가스(9건) : 미얀마가스전 등
- 광물(5건) : 호주 유연탄 등
- 식량(2건) : 인니 오일팜 등



DAEWOO
INTERNATIONAL

인프라



PJT Develop, Organize,
기자재 공급 및 운영

주요 분야

: 플랜트, 발전/IPP, 통신, 선박,
도로, 교량 등 인프라 SOC

New Biz.



부동산, 유통/물류, 해외투자

주요 사업

- 부동산 : NEATT, 미얀마호텔 등
- 유통/물류 : 백화점, 선박임대
- 해외투자 : 우즈벡 면방 등

해외 네트워크

● 전세계 116개 글로벌 네트워크 보유

* 2015년 1월 기준



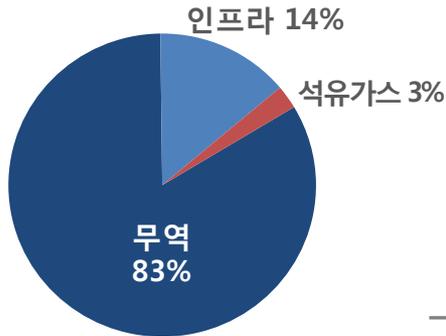
수익 구조

● Trading 통한 해외영업 중심, 최근 자원개발 및 PJT사업 이익 비중 확대

매출액

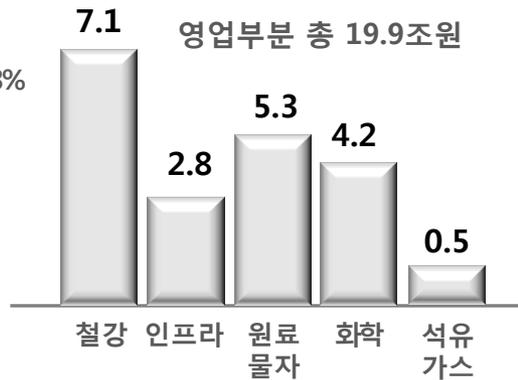
'14년 IFRS 별도

[사업별 매출액 구성]



[품목별 매출액 구성]

(조원)



- 인프라 : 기계, 플랜트, 전력, 자동차부품
- 원료물자 : 철강원료, 비철, 식량 및 광물 자원
- 석유가스 : 신규탐사 및 미얀마 가스전

세전이익

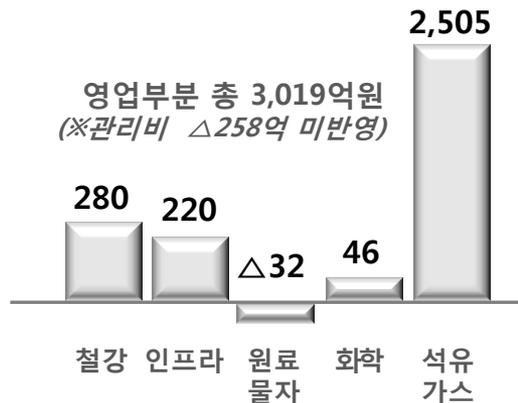
'14년 IFRS 별도

[사업별 세전이익 구성]



[품목별 세전이익 구성]

(억원)



- ※ 석유가스(83%) 비중 대폭 확대
- 총 세전이익 중 석유가스 비중
20% ('12) → 40% ('13) → 83% ('14)



Part II. Vision **및 중장기 전략**

6대 전략사업 집중 육성

Trading 및 인프라

광물 및 식량 자원 개발

석유가스 개발

6대 전략사업 집중 육성

DWI 6대 사업

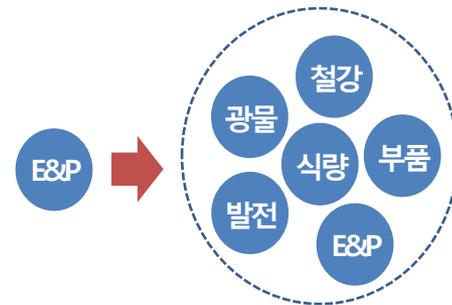
육성 전략

육성 목표

	에너지강재	에너지 PJT 向 고부가 사업모델 개발 - 북미 유정용강관(OCTG) 및 Linepipe 사업 역량 강화
	자동차·부품	글로벌 완성차/부품 패키지사업 개발 - SNAM PJT 성공적 추진 및 지분투자 연계 복합거래 확대
	발전IPP	상사형 IPP사업 Develop 및 운영 - '17년 7개 국가 이상 2GW 규모 발전용량 확보
	광물자원	3대 전략광종 (석탄, 동, 니켈) 중점 육성 - 광물자원개발 및 원료·비철 Trading 연계 시너지 창출
	식량자원	곡물·식품 유통형 가공사업 진출 - 생산 - 가공 - 유통단계 Value-Chain 통합
	석유가스자원	신규 유망광구 개발 확대로 사업 다각화 - 동해 가스전, 미얀마 AD-7, 북미 비전통광구 지분 참여 등

“Portfolio 균형 확보”

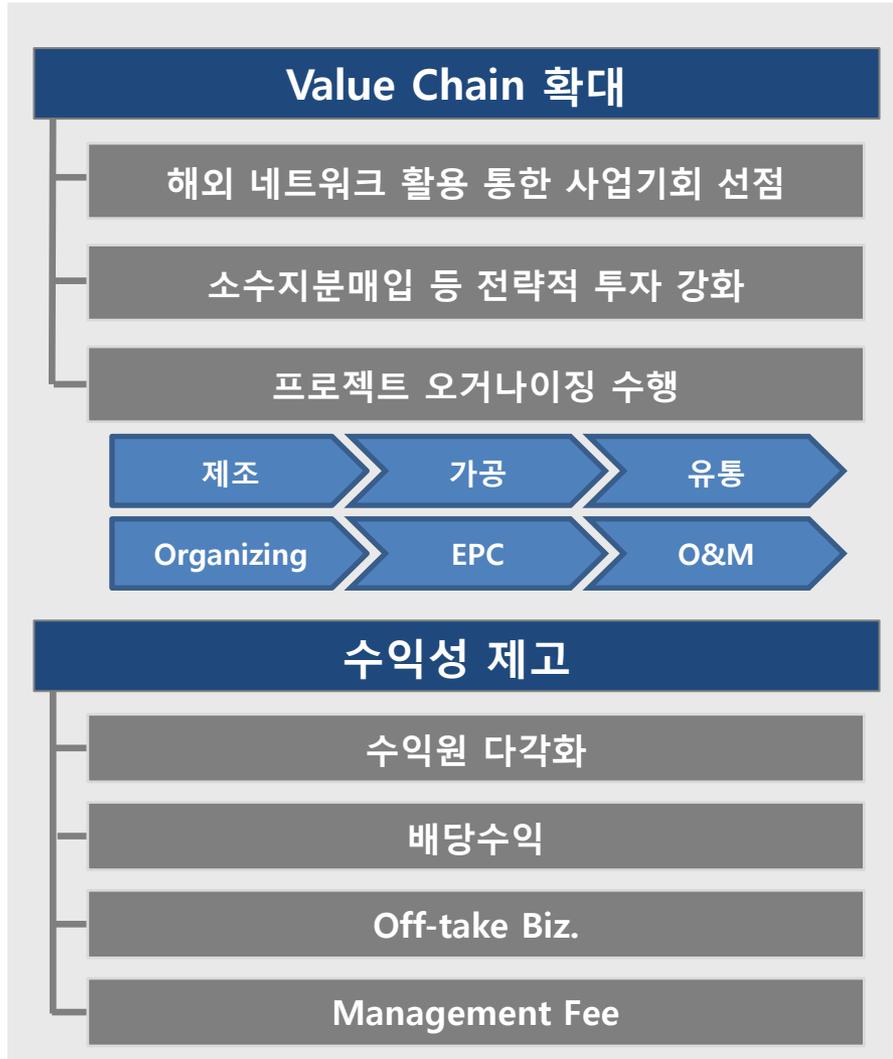
- 미얀마가스전에 준하는 핵심사업 6개 이상 확보로 포트폴리오 안정화



AS-IS

TO-BE

Value Chain 확대 및 수익성 제고



에너지강재

- **Upstream; Exploration & Production**
 - Integrated Pipe Supply Chain 구축
- **Mid Stream; Linepipe**
 - Linepipe Project Organizer 도약
 - PJT Financing역량/O&M 파트너 보유

자동차부품

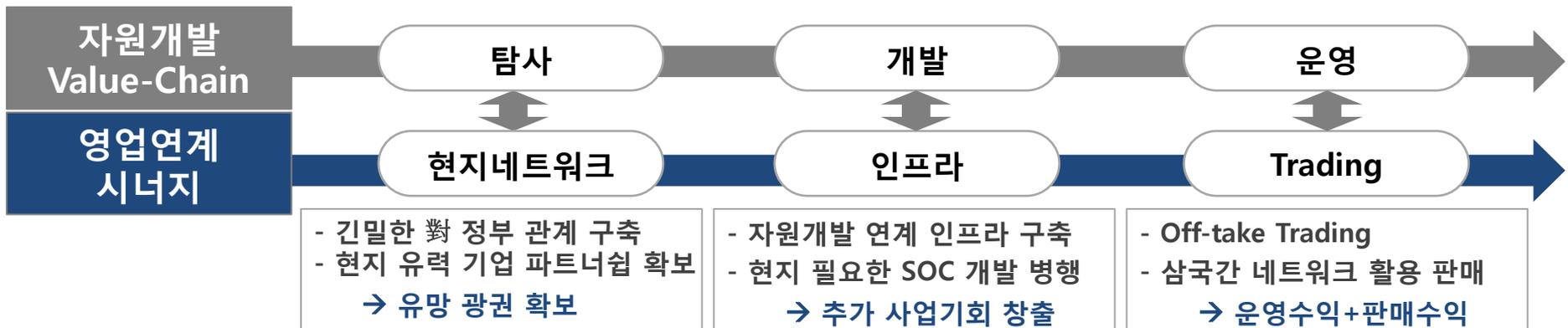
- **신규 수주 극대화**
- **해외 완성차/부품 생산 거점화**
 - 거점수 확대 : 3개 ('16년(E))
- **완성차 Trading 확대**
 - 아프리카, 중동, 중남미, 아시아 딜러 공략
 - 중국 : 공급사 확대, 상용차 수입 판매

발전IPP

- **EPC 경쟁심화 따른 발전시장 사업모델 전환**
 - 투자영역 확대 통한 장기/안정적 수익 확보
- **발전원 및 신규진출국 확대**
 - Oil, Gas에서 Coal 등으로 발전원 확대
 - 파푸아뉴기니, 동남아, 아프리카 등으로 진출

광물 및 식량 자원 개발

Trading과 유기적으로 연계된 자원개발 사업 확대



광물 자원 사업

- 석탄/동 광산 개발/생산 PJT 투자 지속
 - 영업시너지 창출 광종(동/석탄/제철원료) 우선 검토 및 지분참여
- Off-take 연계로 안정적 무역 물량 확보
- 대형/우량 수요가향 장기계약 확대

[참조] 기 프로젝트 Off-take 연계 현황

프로젝트	ITEM	매장량	당사 지분율	생산량 (연간)	생산 기간	Off-take
호주 나라브리	석탄	133 백만톤	5%	6백만톤	27년 ('10~'37년)	150 만톤
마다가스카르 암바토비	니켈	190 백만톤	4%	6만톤	30년 ('12~'42년)	40%

식량 자원 사업

- 수요 시장 전략적 제휴
 - 원료 공급권, 내수 식품시장 동반 진출
- Supply Chain 확대
 - 운영권 확보 투자 및 소수지분참여 통한 Off-take 확대
- 주요 개발 자원 및 검토 지역
 - 개발 자원 : 주곡작물 및 유지작물
(쌀, 밀, 옥수수, 팥, 해바라기유 등)
 - 검토 지역 : 인도네시아, 미얀마, 우크라이나, 브라질, 호주 등

석유가스 개발

운영권자로서의 주요 역량 기 확보, 지속성장 위한 고수익 매장량 확보 추진

석유가스
Value-Chain

지층기술평가

사업분석

시추운영

개발/생산
운영

석유가스 개발사업

● 탐사개발광구 참여

- 전통 유·가스 탐사

- 동남아, 유럽, 중/남미 등 국제입찰 통한 운영권 사업 확대
- 아시아, 중/남미 등지 탐사사업 지분참여

- 북미 비전통 유·가스 신규 사업 참여

● 탐사성공 통한 순자산 증대 도모

- 미얀마 해상 A-1/A-3 광구 추가탐사
- A-3 광구 서부 대형 유망구조 탐사
- 미 시추 유망구조 해석 및 유망성 분석 (A-1광구 8개, A-3광구 5개)

[신규사업 단계별 진출 계획]

소규모 지분참여
초기 기술/역량 습득

1단계 ('12~'15)

운영권 사업 진출
아시아지역개발 확대

2단계 ('16~'20)

[석유가스개발본부 소개]

○ 석유가스운영실

- 미얀마 가스전 생산/운영 관리 고도화 통한 수익성 극대화
- [참조] 미얀마 가스전 프로젝트 인원 현황 ('15년2월 기준)

실장	인사 행정	재무 회계	석유 공학	생산 운영	구매 물류	CSR	계
1	20	15	45	176	24	5	286

○ 석유가스탐사실

- 탐사사업 성공적 추진 도모, 신규 유·가스전 발견 및 개발
- 광구 현황 : 국내대륙봉 6-1S, 미얀마 AD-7, 미얀마 A-1/A-3, 비운영 탐사사업 지분 참여 담당

○ 석유가스생산실

- 북미 비전통사업 담당 (캐나다 Bellatrix사와의 사업확대 등)
- 국내대륙봉 6-1C 개발 담당

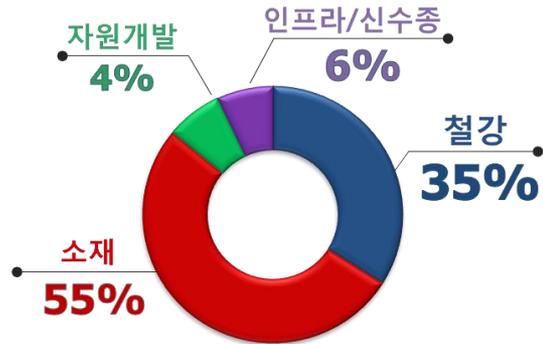


Part III. 경영 계획

Guidance 및 배당정책

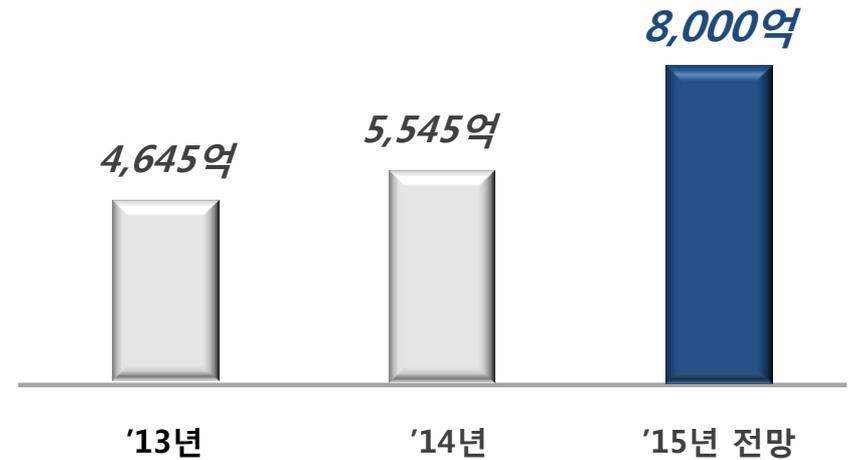
Guidance 및 배당정책

'15년 매출 포트폴리오

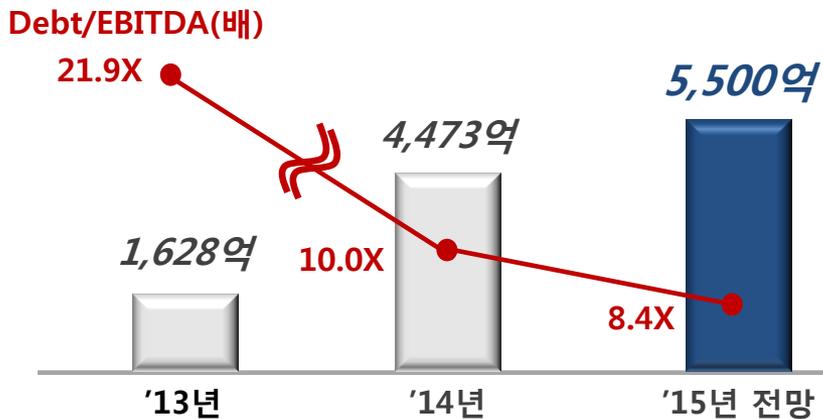


소재 : 자동차부품/철강원료/비철/화학/물자
 자원개발 : 에너지/광물/식량
 인프라/신수종 : 기계플랜트/전력인프라/기타

투자계획



EBITDA 전망



배당 정책

	2011	2012	2013	2014
배당금	200원	300원	300원	500원
배당총액	206억	342억	342억	569억
순이익	1,601억	3,060억*	1,325억	1,734억
배당성향	13%	11%	25%	32.8%
시가배당률	0.7%	0.8%	0.8%	1.6%

* '12년 교보매각이익 제외시 당기순이익 1,146억원, 배당성향 29.8%



Part IV. 주요 사업 현황

POSCO 철강사업 연계현황

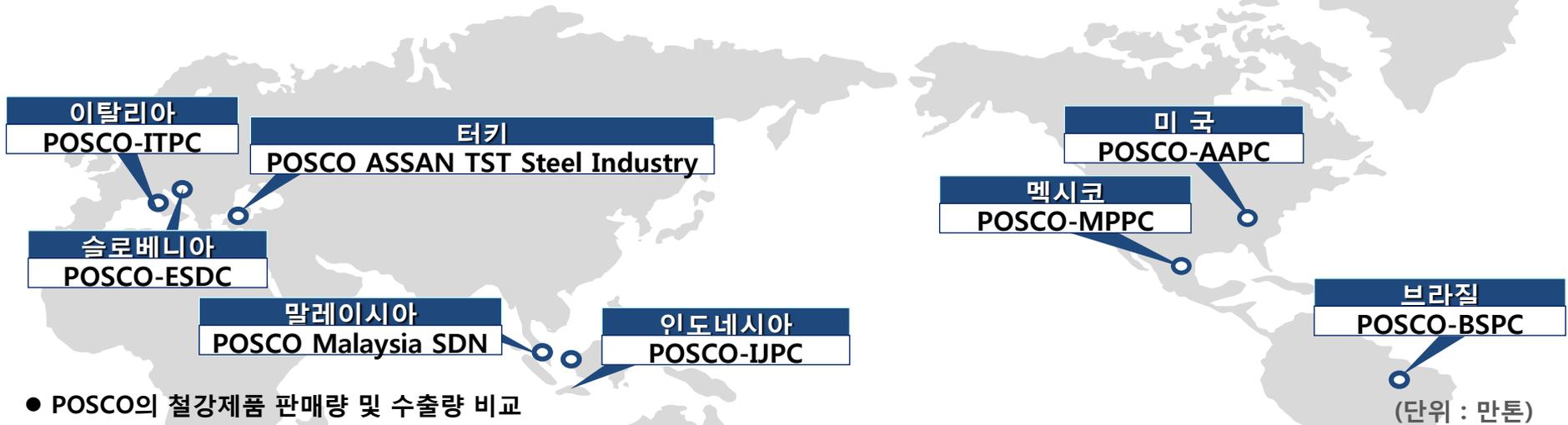
사우디 완성차 프로젝트

자원개발사업 현황

POSCO 철강사업 연계현황

● POSCO-대우인터내셔널 해외합작법인 현황

(2014년 12월말)



● POSCO의 철강제품 판매량 및 수출량 비교

구 분	2010		2011		2012		2013		2014		2015. 1Q	
POSCO 판매량	3,146		3,449		3,506		3,393		3,434		853	
POSCO 수출	1,108	(35.2%)	1,332	(38.6%)	1,460	(41.6%)	1,451	(42.8%)	1,597	(46.5%)	431	(50.5%)
DWIC*	226	(20.4%)	316	(23.7%)	406	(27.8%)	381	(26.3%)	400	(25.0%)	115	(26.7%)

● 대우인터내셔널의 POSCO 철강제품 판매현황

(단위 : 만톤, 원)

구 분	2010		2011		2012		2013		2014		2015. 1Q	
	판매량**	매출액	판매량	매출액								
열연류	88	7천억	143	1조2천억	200	1조6천억	172	1조2천억	204	1조4천억	68	4천억
냉연류	115	1조2천억	141	1조4천억	161	1조6천억	169	1조5천억	200	1조7천억	54	4천억
특수강류	30	9천억	46	1조2천억	60	1조5천억	59	1조2천억	59	1조3천억	9	2천억
계	233	2조8천억	330	3조8천억	421	4조7천억	400	3조9천억	463	4조4천억	131	1조

* 국내 생산 포스코재 판매수량

** 국내 생산 포스코재 판매수량 + 해외 생산 포스코재 판매수량 (가공센터 제외)

사우디 완성차 프로젝트

● DWI PJT 사업역량 고도화 및 패밀리시너지 창출 기회 확보

프로젝트 개요

- (1) 목적: 사우디 독자 자동차모델 개발 및 생산공장 건립
- (2) PJT기간 : '14년11월 ~ '18년9월 (1단계: 양산 前까지)

Step I : Model Car 제작, 부품 Sourcing 수립
 Step II : 부품개발, Proto 제작 및 Test, 양산 설비 제작
 Step III : 공장준공, 양산설비 공급 및 설치

- (3) 사업규모 : 총 U\$10억 (Equity : Debt = 4 : 6)

- 지분구조 : PIF(국부펀드) 35% / SNAM(현지) 50% / DWI 15% (U\$60M)

- (4) 생산계획

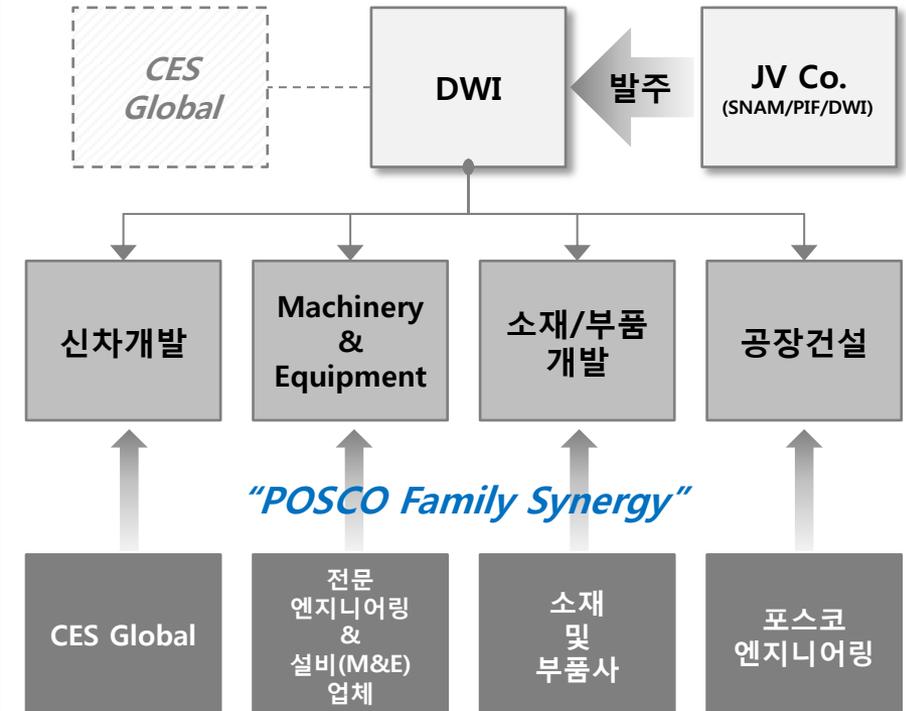
- 개발차량 : D-Segment승용차 및 SUV
 - 생산물량(연산) : 2만대('18년) → 11.5만대('22년)

- (5) 진행현황

- '14년하반기: Framework Agreement 체결
 (계약당사자 : PIF-SNAM-DWI)
 - '15년중 : 본계약 체결

기대효과

- 건설/설비(M&E) 공급권 확보 (예상 매출 U\$850M)
- 자동차부품(K/D) 공급권 확보
 (예상 매출 U\$200M~600M, 차량판매 연 2~15만대 Range)
- POSCO 패밀리 시너지 창출



자원개발사업 현황

구분		지분율	매장량	자원개발 진행현황	기타	
광물자원	탐사단계	캐나다 키가빅 (우라늄)	1.7%	4만톤	- 1983년 참여 - 2005년 Project team 재구성 - 2006~2011년 시행타당성 평가, Initial F/S 완료 - 2012~2015년 Definitive F/S 및 환경영향평가 진행	- 참여사: AREVA 64.8% (캐나다, 운영권자), JCU Canada 33.5%, 대우인터 1.7%
		미얀마 상갈론 (동)	60% (운영권자)	n/a	- 2014년 1월 광업권 취득 및 탐사법인 설립 - 탐사사업 진행 중	- 참여사: 대우인터 60% (운영권자) MKTMM 40%
	개발단계	인니 웨타 (동)	24.1%	8.9백만톤	- 2014년 8월 지분참여 - 2015년 12월 생산개시 예정 - 생산Capa: 전기동 16천톤/년	- 참여사: Finders 75.9% (호주, 운영권자)
	생산단계	마다가스카르 암바토비 (니켈)	4.0%	190백만톤	- 2006년 참여 - 2012년 7월 제련플랜트 건설 완공 / 초도 생산 개시 - 생산Capa: 니켈 60,000톤/년, 코발트 5,600톤/년 황산암모늄 20만톤/년 - 생산기간 : 30년	- 참여사: Sherritt 40% (캐나다, 운영권자), Sumitomo 27.5%, SNC-Lavalin 5%, 한국컨소시엄 27.5% (광물자원공사 22.5%, 대우인터 4%, STX 1%)
		호주 나라브리 (유연탄)	5.0%	133백만톤	- 2009년 8월 지분참여 - 2012년 10월 통월방식 대량생산 개시 - 생산Capa: 유연탄 6백만 톤/년	- 참여사: Whitehaven 70% (호주, 운영권자), Yudean 7.5%, J-Power 7.5%, EDF 7.5%, 대우인터 5%, 광물자원공사 2.5%
신량자원	개발단계	인도네시아 (오일팜 플랜테이션)	85%	-	- 2011년 사업개발 개시 - 2015년 상업생산 개시 (예정) - 최대 생산량 CPO 연 15만톤(2025~)	- 사업기간 : 총 30년 (총 60년 연장가능; 1차 25년, 2차 35년) - 면적 : 34,195 Ha (식재가능 : 27,000 Ha)
		러시아 (산림자원)	50%	-	- 2012년 사업개발 개시 - 2012년 4분기 생산 개시 - 투자액 : U\$ 3M	- 사업기간 : 총 49년 - 면적 : 209,446 Ha
에너지자원	탐사단계	미얀마 AD-7 해상광구	60% (운영권자)	n/a	- 2013년 3월 Woodside사 40% 지분투자 계약 체결 - 2013년 7월 공동탐사기 진입	- 참여사 : 대우인터내셔널 60% Woodside(호주) 40%
		국내대륙붕 6-1S 해상광구	70% (운영권자)	n/a	- 2011년 8월 정부심의위원회 탐사권 허가 - 2012년 9월 3차원 탄성파 자료획득 완료 - 2015년 2월 탐사 시추 완료 및 평가 중	- 참여사 : 대우인터내셔널 70% 한국석유공사 30%

석유 / 가스 개발사업 현황

구 분		지분율	매장량	자원개발 진행현황	비 고	
에너지자원	생산단계	페루 8광구 (육상유전)	11.7%	3.1천만배럴	- 1996년 참여(운영권자: Pluspetrol)	- DWIC (매출익) : '14년 U\$ 13.4백만불 '13년 U\$ 10.9백만, '12년 U\$17.2백만,
		베트남 11-2 해상광구 (가스전)	4.9%	7.7천억 CF(가스) 16.6백만 배럴(컨)	- 1992년 참여(운영권자: 한국석유공사) - 2006년 12월 상업생산 개시	- DWIC (매출익) : '14년 U\$ 1.2백만 '13년 U\$ 5.1백만, '12년 U\$ 4.4백만
		오만 KOLNG (LNG플랜트)	20.0% (1% of OLNG)	n/a	- 1997년 참여(운영권자: Shell) - 2000년 생산시작(2002년부터 배당)	- DWIC (지분법익) : '14년 U\$ 17.6백만 '13년 U\$ 20.1백만, '12년 U\$ 18.9백만
		미얀마 A-1 / A-3 해상광구 (가스전)	51.0% (운영권자)	4조 CF	- 2004년 1월 쉘(Shwe) 가스전 발견 - 2005년 3월 쉘퓨(Shwe Phyu) 가스전 발견 - 2006년 1월 미야(My) 가스전 발견 - 2008년 12월 中 CNUOC와 가스판매계약 체결 - 2013년 7월 가스 판매 개시 - 2014년 12월 최대 일일판매량 5억 입방피트 도달	- 사업형태 : 컨소시엄 - 참여사 : 대우인터내셔널 51% ONGC 17%, GAIL 8.5% KOGAS 8.5%, MOGE 15% - DWIC (매출익) : '14년 U\$ 242백만
		동남아시아 가스관회사 (미얀마 육상 P/L)	25.0%	n/a	- 2010년 6월 SPC 설립 - 2013년 6월 미얀마 파이프라인 건설공사 완공	- 사업형태 : 합작법인(SEAGP) - 참여사 : CNPC (대주주 : 50.9%) A-1/A-3 컨소시엄 (49.1%)
생산 개발단계	생산단계	캐나다 타이트오일가스 (Baptiste)	12.5%	48백만 배럴 (원유환산)	- 2013년 8월 지분양수도계약 체결 - 2015년 1월 43공 시추	- 사업형태 : 컨소시엄 - 참여사 : Bellatrix 50% 데보니안 37.5% 대우인터내셔널 12.5%
		캐나다 타이트가스 (Harmattan)	50%	2백만 배럴 (원유환산)	- 2014년 12월 지분양수도계약 체결 - 2015년 1월 1공 시추	- 참여사 : Bellatrix 50% 대우인터내셔널 50%
		국내대륙봉 6-1C 해상광구	30%	0.2천억 CF	- 2014년 참여(운영권자 : 한국석유공사)	- 사업형태 : 컨소시엄 참여사 : 한국석유공사 70% 대우인터내셔널 30%



Part V. 석유 / 가스 개발사업

석유가스본부 광구별 일정

미얀마 가스전

동해 광구

석유가스본부 광구별 일정

- 미얀마 가스전 등 생산사업 운영/관리 철저화로 수익성 극대화
- 동해 광구 탐사/개발의 성공적 수행 통해 생산단계 조기 진입 목표

Status	광구	지분	2013	2014	2015	2016	2017	2018 ~ 2019	2020~	
생산 단계	기존 A-1/A-3	51%(운영권자)	생산 개시 (6/22)	→ 증산 완료 (12/1)	→					
개발 단계	동해 6-1C (중부)	30%		지분투자 결정	→		생산개시 예정	→		
탐사 단계	동해 6-1S (남부)	70%(운영권자)			시추완료 / 매장량 평가	→				
	미얀마 AD-7	60%(운영권자)		3D탄성파 탐사	→		탐사시추 예정			
	추가 A-1/A-3	51%(운영권자)			3D탄성파 탐사	→		탐사시추 예정		
	추가 동해 6-1S (남부)	70%(운영권자)			3D탄성파 탐사	→		탐사시추 예정		

미얀마 가스전 - 개요

● 가스증산 성공적 완료 및 안정적 생산·운영 단계 돌입

■ 주요 일정

생산 개시
(6/22)

판매 개시
(7/15)

* CDD (11/23)
(Contractual Delivery Date)

정상 생산 개시
(12/1)



프로젝트 개요

- 광구 : 미얀마 A-1 / A-3
- 가채매장량 : 4TCF (단위 환산 시 원유 7억배럴 or LNG 8천만톤)
- 계약형태 : 생산물분배계약 (PSC)
- 탐사성공 : 2004년 1월 쉐(Shwe, A-1광구) 가스전 발견
2005년 3월 쉐퓨(Shwe Phyu, A-3광구) 가스전 발견
2006년 1월 미야(My, A-3광구) 가스전 발견
- 참여사 : **대우인터내셔널 51% (운영권자)**
OVL 17%, MOGE 15%, 한국가스공사 8.5%, GAIL 8.5%

* OVL : Oil and Natural Gas Corporation Videsh Ltd (인도국영석유공사)
MOGE : Myanmar Oil and Gas Enterprise (미얀마국영석유회사)
GAIL : Gas Authority of India Ltd, (인도국영가스회사)

○ 투자계획

- 가스전 총 투자비 : U\$43억
- 대우인터내셔널 개발투자비 : U\$17억 (기 탐사비 U\$3억 제외)

개발단계 투자계획 (총 U\$17억)	'09년~'14년	U\$ 15억
	'15년~	U\$ 2억

가스판매계약(Gas Sales & Purchase Agreement)

1. 계약 체결일 : 2008년 12월 24일
2. 가스판매 개시 : 2013년 7월 15일
3. 계약 당사자
 - 판매자 : 대우인터 / OVL / MOGE / GAIL / KOGAS
 - 구매자 : CNUOC / MOGE

* CNPC (China National Petroleum Corporation, 중국국영석유회사)
CNUOC (China National United Oil Corporation, CNPC 자회사)

4. 주요 계약 내용

- 1) 공급 기간 / 방식 : 30년 / PNG (Pipe Natural Gas)
- 2) 공급 대상 : A-1 / A-3 광구의 3개 해상 가스전
- 3) 공급 규모 : 500 MMscf/일
- 4) 가스 판매가격 : 국제유가 및 물가지수 연동

'14.12월 정상 생산 도달 (일산 5억 입방피트)

- Shwe가스전 생산정 시추 통해 증산(Build Up) 완료
- Plateau Period(정상생산량 유지기간) : 약 20년

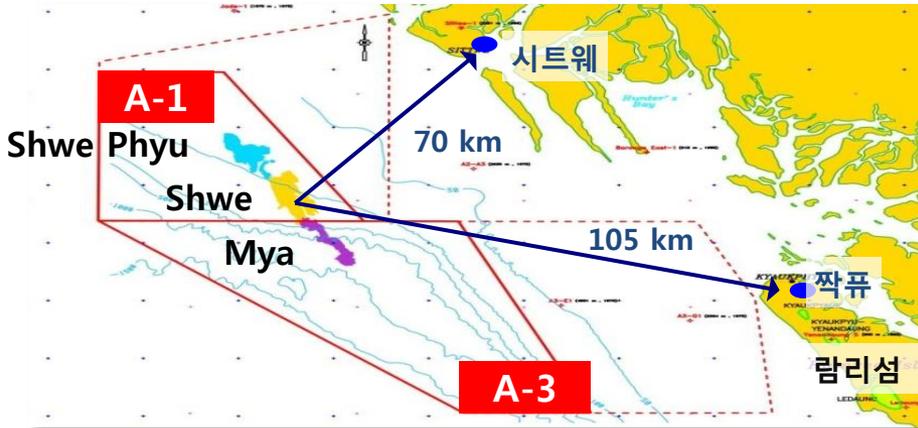
미얀마 가스전 - 개발사업 구조

- 해상 가스 생산, 해상운송, 육상운송(미얀마) 3개 사업으로 구성

	Upstream (가스 생산)	Offshore Midstream (해상운송)	Onshore Midstream (육상운송)	중국 (육상운송)
사업범위	생산플랫폼 (Shwe) 해저생산설비 (Mya N.) 14" 파이프라인	해상 파이프라인 (플랫폼~OGT) 육상가스터미널 (OGT)	육상파이프라인 (OGT~미얀마/중국 국경)	육상파이프라인 (Ruili ~ Guigang)
설비 CAPA	플랫폼 : 640MMscf/일 (320MMscf 추가증설가능)	32"	40"	40"
모식도				
참여형태	컨소시엄		합작법인 (South-East Asia Gas Pipeline)	CNPC 단독 운영
참여회사	대우인터내셔널 51%(운영권자) OVL 17% / GAIL 8.5% KOGAS 8.5% / MOGE 15%		CNPC* 50.9%(대주주) 대우인터내셔널 25.04% OVL 8.35% / GAIL 4.17% KOGAS 4.17% / MOGE 7.36%	CNPC 100%
전장	13km (Mya North ↔ Shwe Platform)	110km	793km	1,726km (지선 858km 별도)
	가스전 ↔ 미얀마/중국 국경 전장 : 약 900km			

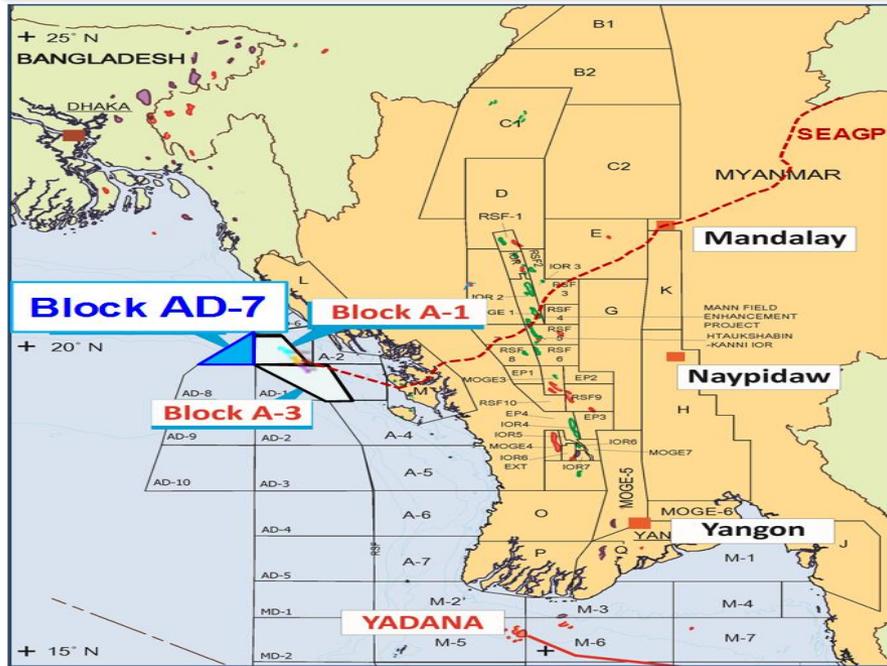
미얀마 해상광구

● 과거 경험을 토대로 유망구조 탐사 진행



○ 추가 A-1/A-3 광구

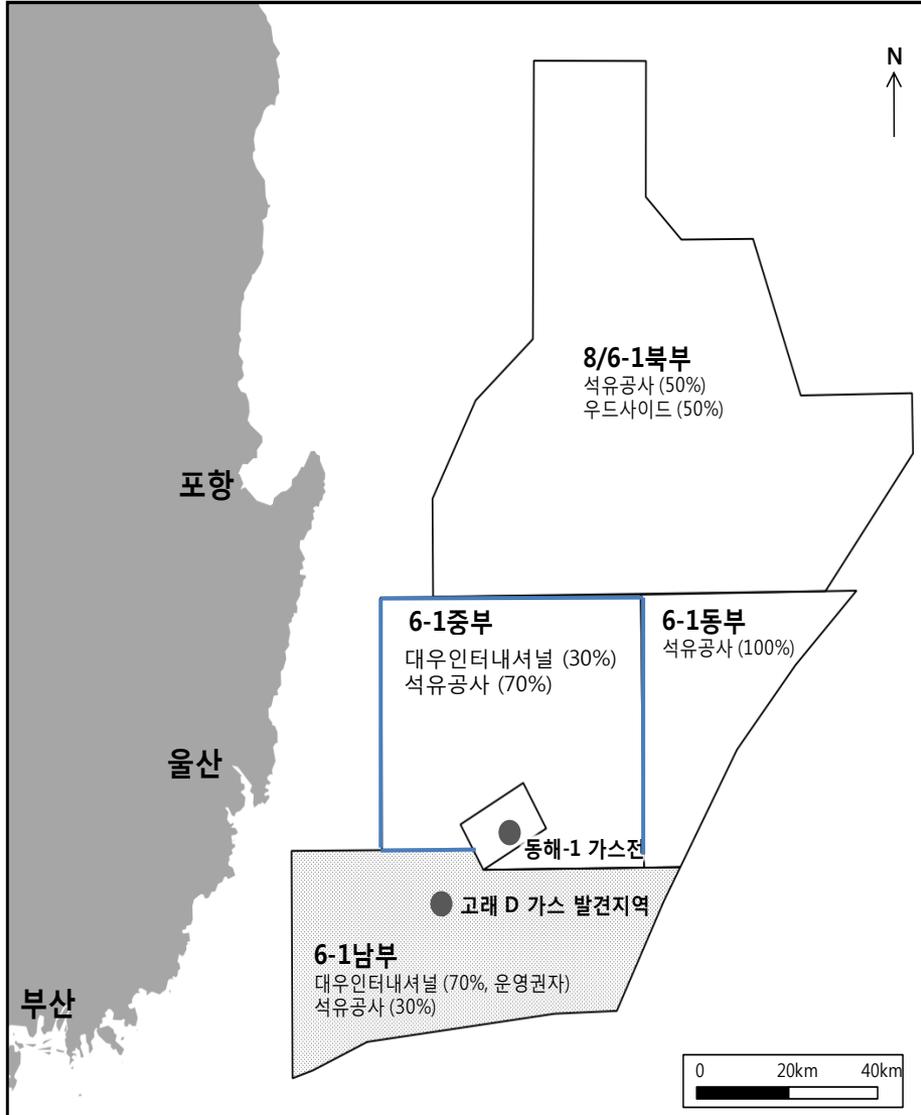
- 지분구조 : 당사(51% 운영권자), 기 광구 지분구조 동일
- 진행현황 : '15년1월 이후 3D 탄성파탐사 개시
- ➔ 미시추 유망구조 상세해석 및 유망성 분석
- ➔ 유망성 분석 결과에 따라 탐사정 시추 계획



○ AD-7 광구

- 위치 : 미얀마 북서부 해상 (A-1 광구 서쪽 인접)
- 지분구조 : 당사(60% 운영권자), Woodside(호주, 40%)
- 진행현황
- '13년3월 : Woodside 투자유치 및 공동운영계약 체결
- '14년12월 : 3D 전산처리 및 유망성 평가
- '16년1Q : 탐사 시추 예정
- ➔ 유망구조별 장단점, 경제성 분석 후 시추 위치 결정 (수심 약 1,500m)
- ➔ Woodside사 공동사업 추진 통해 위험 및 비용 분산

● 개발광구 지분참여 통해 당사 운영중인 남부광구와의 시너지 극대화



○ 동해 6-1C(중부)광구

- 지분구조 : 대우(30%), 석유공사(70% 운영권자)
- 예상 투자비 : 미화 64.8백만불
- 진행현황
 - '14년5월 : 가스전 개발 착수
 - '14년12월 : 개발광구 지분 매입 계약 체결
 - '16년 하반기 : 가스 생산 개시 예정

○ 동해 6-1S(남부)광구

- 지분구조 : 당사(70% 운영권자), 석유공사(30%)
- 진행현황
 - '11년10월 : 조광계약 및 공동운영계약 체결
(국내 최초 민간 운영권자 탐사사업 자격 획득)
 - '12년10월 : 3D 탄성파 탐사 자료 취득(면적: 170 km²)
 - '15년1월 : 평가시추 및 시험산출 완료(고래D 구조)
매장량 평가 및 개발계획 검토
 - '15년 ~ '16년 : 추가 유망구조 탐사 및 시추 진행



연결 손익

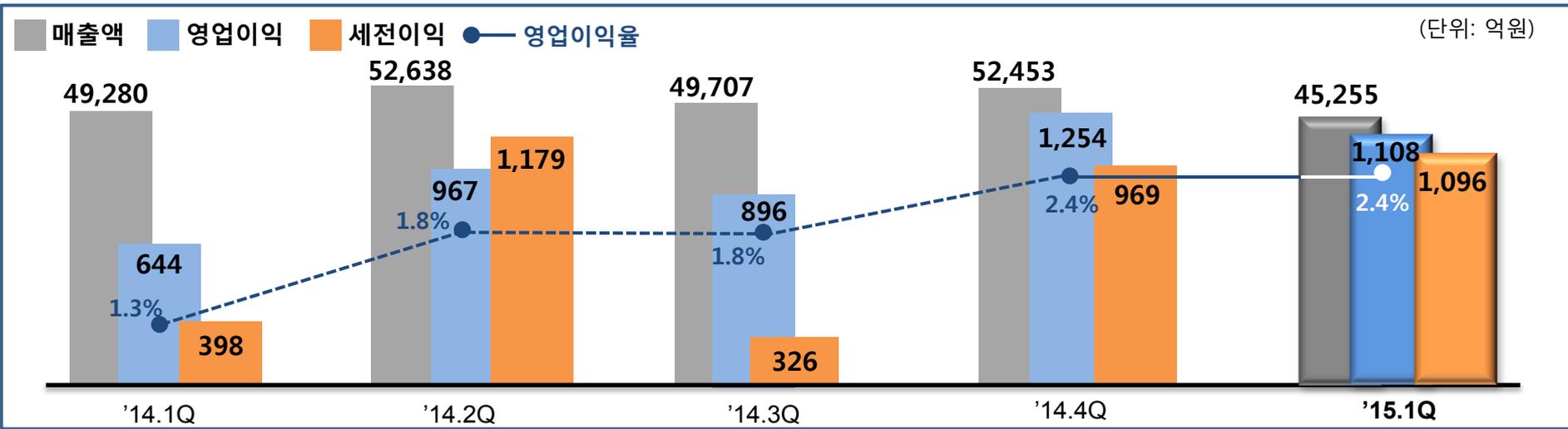
철강 및 가스 판매현황

[별첨] 요약 손익계산서

[별첨] 요약 재무상태표

본 자료는 외부 감사인의 회계감사를 받지 않은 상태에서 작성된 것입니다.
향후 회계감사 과정에서 변동 사항이 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

연결 손익



[주요 손익 요약, 억원]

		1Q14	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15	
영업이익	별도	미얀마 가스전	364	578	696	968	941
		기타광구	-8	37	28	23	-35
		무역본부	272	366	202	342	237
		관리본부	-65	-97	-98	-139	-112
	해외법인	무역 및 투자법인 (연결대상)	79	92	90	68	78
세전이익	환관련손익		-96	551	-254	-444	28
	순이자손익		-133	-157	-159	110	-177
	미얀마 육상가스관 (SEAGP, 25%)		43	31	61	121	132
	관계기업 손익		5	-20	0	-45	21
	일회성비용 *			① -164	② -149		

* 일회성비용 : ① 페루8광구 복구의무 강화 환경법 발효, ② 마산백화점 매각예정자산손상차손 반영

주요 변수	원달러 (평균 : 기말)	1,069.01 : 1,068.80	1,030.27 : 1,014.40	1,025.76 : 1,050.60	1,074.33 : 1,099.20	1,100.26 : 1,105.00
	Dubai (평균 : 기말)	104 : 104	106 : 109	102 : 95	74.6 : 53.6	51.9 : 53.8

철강 및 가스 판매현황

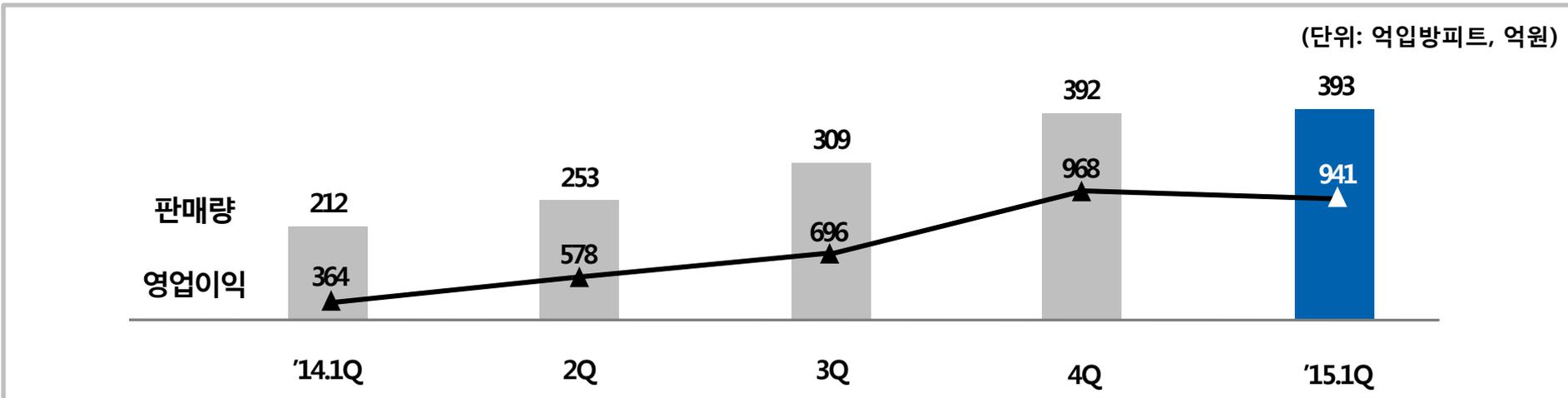
● POSCO 철강제품 판매량 및 수출량 비교

(단위: 만톤)

구분	2010		2011		2012		2013		2014		2015. 1Q	
POSCO 판매량	3,146		3,449		3,506		3,393		3,434		853	
POSCO 수출	1,108	(35.2%)	1,332	(38.6%)	1,460	(41.6%)	1,451	(42.8%)	1,597	(46.5%)	431	(50.5%)
DWIC	226	(20.4%)	316	(23.7%)	406	(27.8%)	381	(26.3%)	400	(24.9%)	115	(26.7%)

● 미얀마 가스전 판매량

(단위: 억입방피트, 억원)



요약 손익계산서

(K-IFRS 연결기준)

구 분 (단위 : 억원)	2012년	2013년	2014년	2015년 1분기
매출액	173,201	171,086	204,078	45,255
영업이익	1,397	1,589	3,761	1,108
(영업이익율)	(0.81%)	(0.93%)	(1.84%)	(2.45%)
관계기업투자손익	615	240	195	153
금융손익	779	-20	-671	-137
- 이자손익	-1,081	-206	-339	-177
- 환관련손익	713	264	-84	78
기타영업손익	4	-30	-414	-28
세전계속사업이익	2,795	1,779	2,872	1,096
(세전이익율)	(1.61%)	(1.04%)	(1.41%)	(2.42%)
계속사업이익	1,723	1,484	1,764	853
중단사업이익	432	-154	0	0
순이익	2,155	1,330	1,764	853
(순이익율)	(1.24%)	(0.78%)	(0.86%)	(1.89%)

* 중단사업손익 분류('12년~'13년) : 산동시멘트, 부산공장 등

요약 재무상태표

(K-IFRS 연결기준)

구 분 (단위 : 억원)	2012년	2013년	2014년	2015년 1분기
유동자산	43,060	46,323	56,520	57,169
현금성자산 및 기타유동금융자산	3,204	1,991	2,669	3,119
매출채권	28,816	33,824	39,756	39,414
재고자산	7,668	7,999	10,371	10,439
비유동자산	31,596	36,363	36,889	36,792
기타비유동금융자산	2,552	3,285	1,052	1,028
관계기업투자주식	3,925	4,192	4,535	4,656
유형자산 및 투자부동산	6,390	6,840	7,493	7,454
무형자산 (자원탐사/개발/광업권)	13,367	16,136	17,004	17,320
자산총계	74,656	82,686	93,409	93,961
유동부채	38,496	45,297	54,366	54,619
매입채무	10,931	15,431	13,824	12,868
단기차입금 (무역금융 등)	21,201	23,379	32,966	31,600
유동성사채	-	2,105	3,037	4,500
비유동부채	14,269	15,087	15,296	15,378
장기차입금	6,202	6,257	5,337	7,036
사채	7,185	8,022	8,979	7,483
부채총계	52,765	60,384	69,662	69,998
자본총계	21,891	22,302	23,747	23,963
* 부채비율	241.0%	270.7%	293.3%	292.1%



Thank you!