



# POSCO DAEWOO CORPORATION

November 2017



# Contents

- I. 회사 개요**
- II. 경영계획 및 중장기 전략**
- III. 주요 사업 현황**
- IV. 석유 / 가스 개발사업**
- V. 연결 실적**

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

---

사업의 영역

---

성장 과정

---

회사의 구성

---

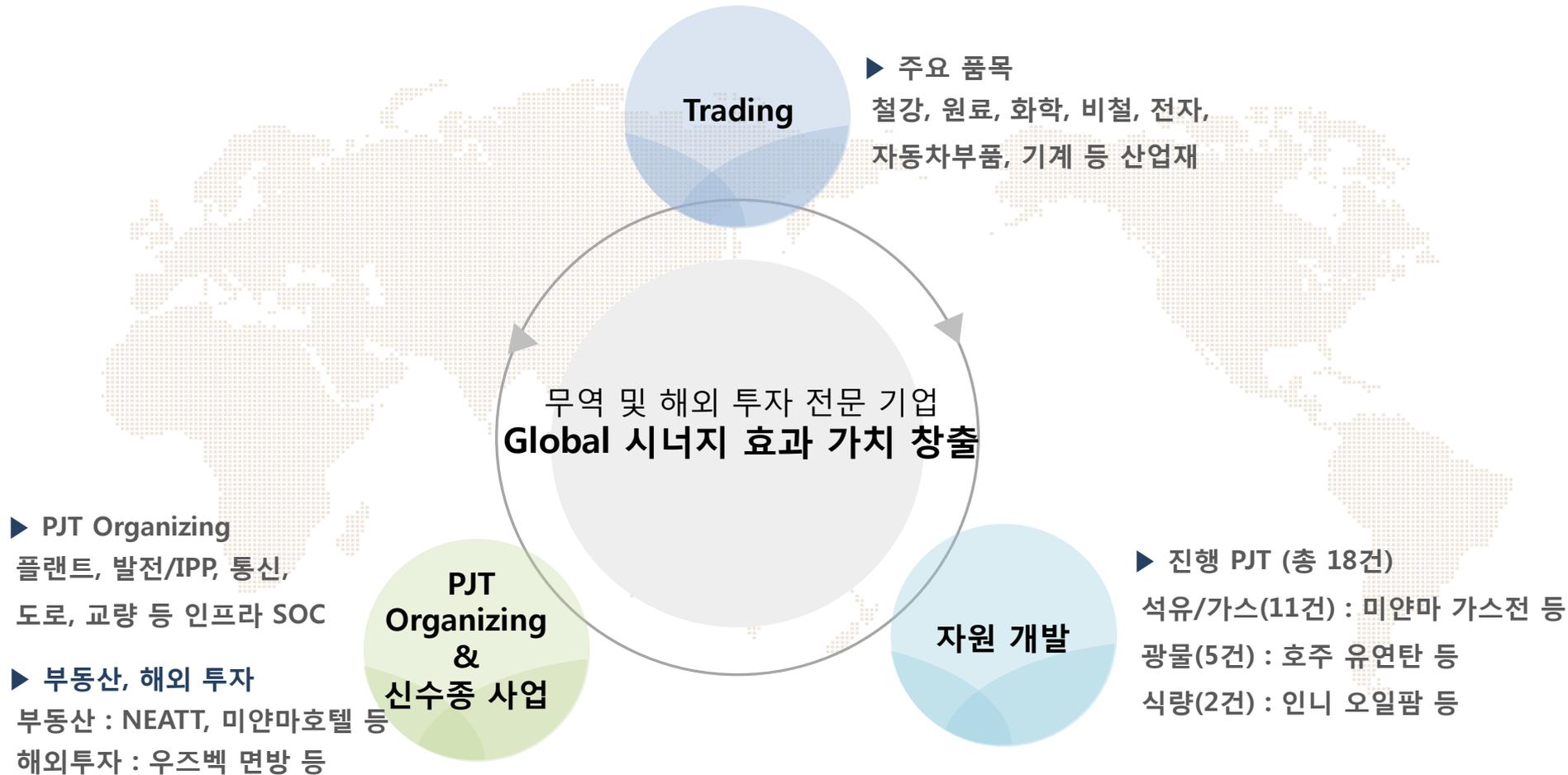
수익 구조

---

# 사업의 영역

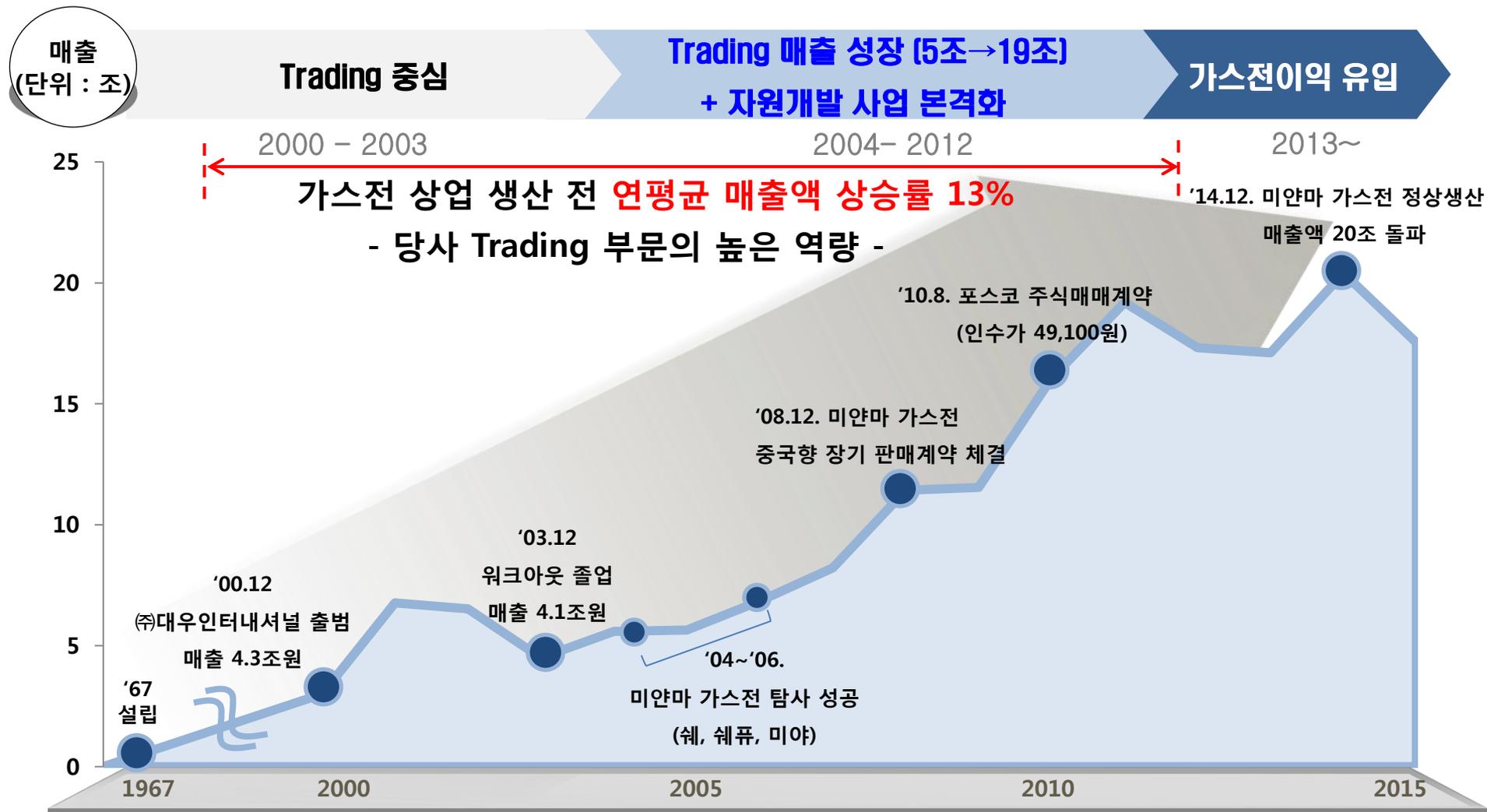


**Trading**을 기반으로 **자원개발, PJT Organizing**을  
주 業으로 하는 **“무역 및 해외투자 전문 기업”**



# 성장 과정

○ Trading 중심의 사업구조에서 Trading 및 자원 개발로 사업 확대



# 회사의 구성

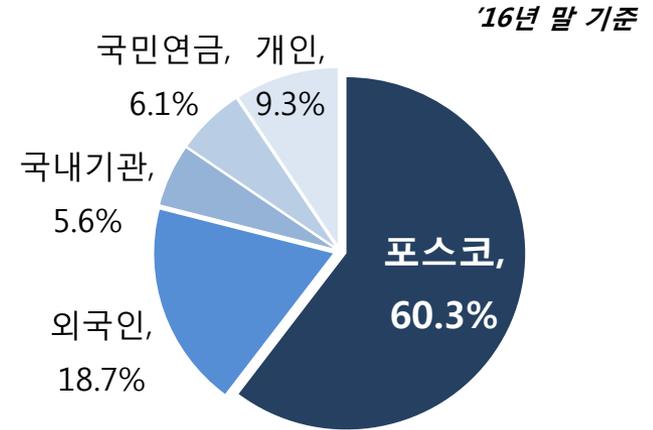
## [본사]

본부		실
국제 무역	철강	열연, 냉연, 에너지강재
	기계 인프라	인프라플랜트, 전력에너지, 자·부 등
	물자화학	비철광물, 식량물자, 화학
자원개발		석유가스, 광물자원

## [인원]

구분	조직별	인원
직영	본사	955명
	주재원	238명
해외 고용	Global Staff (무역)	877명
	해외생산직 (제조)	5,490명
총 계		7,560명

## [주주구성]



\* 총 발행주식수 : 113,876,291

## [ 해외 네트워크 ]

- 전세계 101개 글로벌 네트워크 보유



### [해외조직 현황]

- 지사 31
  - 산하조직 6
- 무역법인 13
  - 산하조직 20
- 투자법인 22
- 자원법인 9

## [배당정책]

구분	2013	2014	2015	2016
배당금	300원	500원	500원	500원
배당총액	342억	569억	569억	569억
순이익	1,325억	1,734억	819억	1,237억
배당성향	25%	32.8%	69.5%	46.0%
시가배당률	0.8%	1.6%	3.1%	1.9%

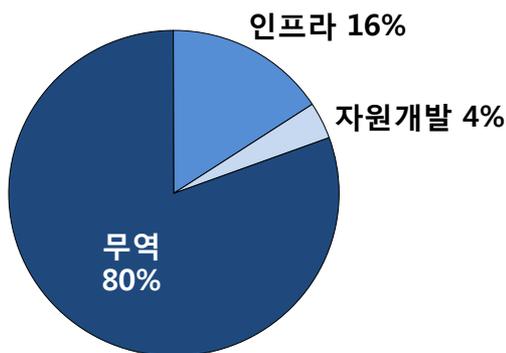
# 수익 구조

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

### 매출액

'16년 IFRS 별도

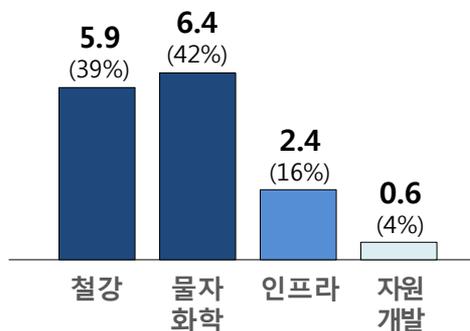
[ 사업별 매출액 구성 ]



[ 본부별 매출액 구성 ]

(조원)

영업부분 총 15.3조원

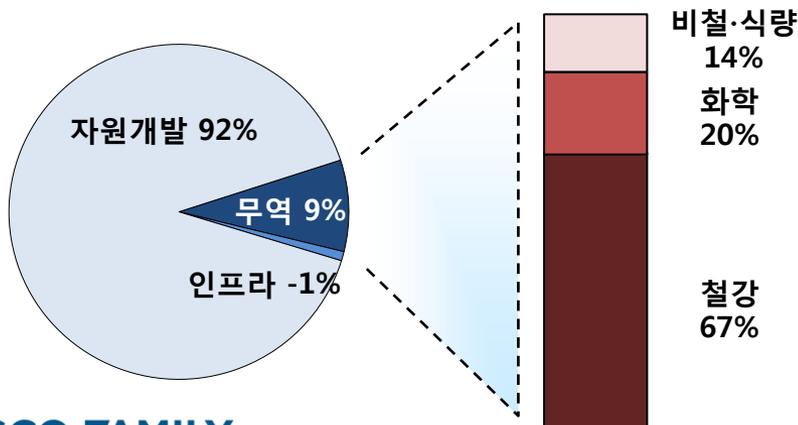


- . 인프라 : 기계, 플랜트, 전력, 자동차부품
- . 물자화학 : 비철광물, 식량물자 및 화학
- . 자원개발 : 석유가스 및 광물자원

### 세전이익

'16년 IFRS 별도

[ 본부별 세전이익 구성 ]



- . 비경상손실 미반영시 3,709억
- . Trading 취급 물량 확대  
ex) 철강 WP제 182만t ('15) → 248만t ('16) (+36%)  
곡물 : 84만t ('15) → 277만t ('16) (+230%)



## Part II. 경영계획 및 중장기 전략

---

성장 방향

---

2Core + 3Expansion

---

# 성장 방향

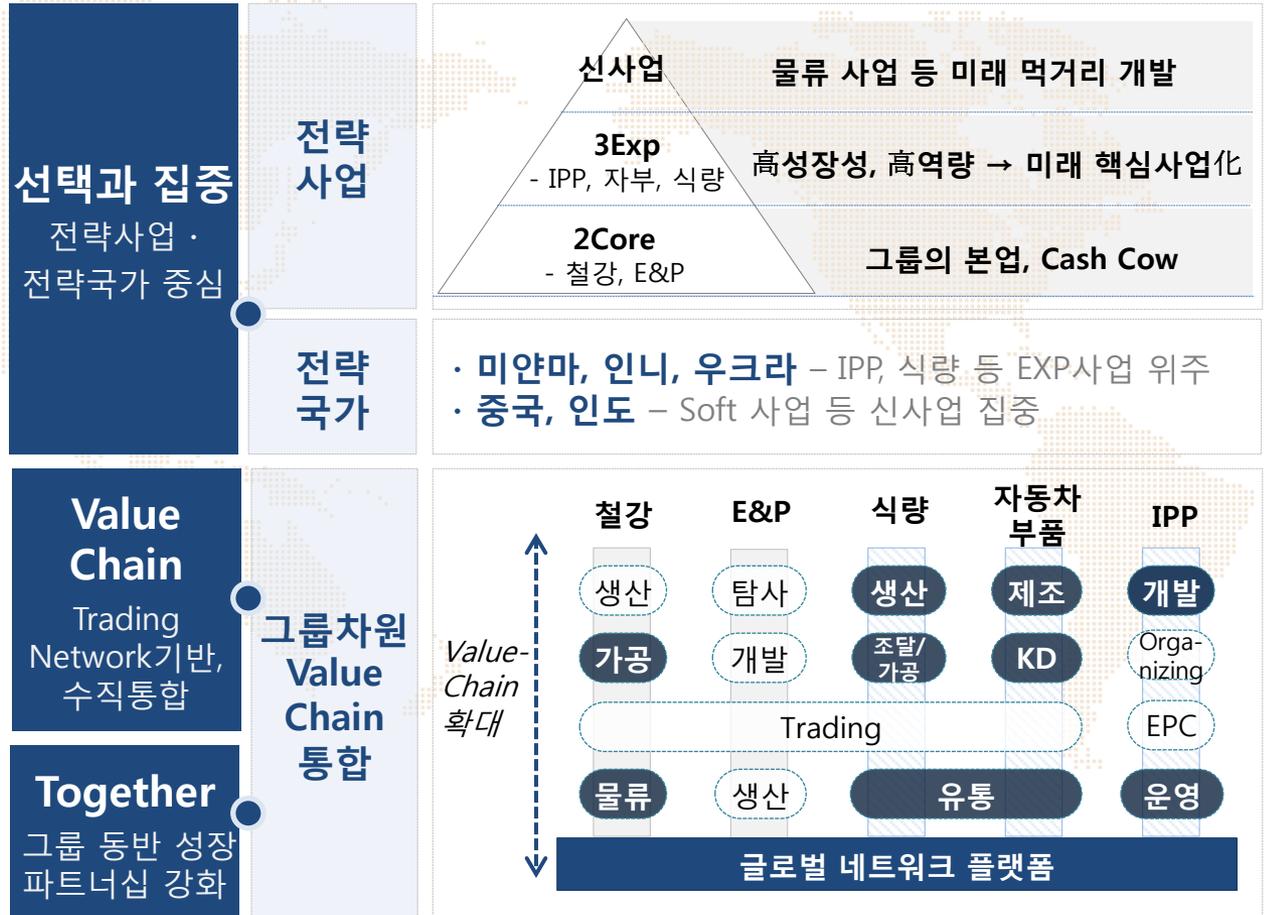
## AS-IS

종합상사  
“바늘부터 미사일까지”



## TO-BE

종합사업회사  
“Beyond Trade, Pursuing FUTURE BUSINESS”



# 2Core + 3Expansion

○ 2Core+3Exp. 실행력을 강화하며 그룹 신성장동력 창출 선도

2Core 사업 세계 Major로 육성

3Expansion 사업 전략적 확대

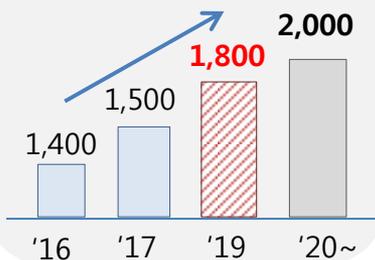


## “Global Top 3 Trader”

√ WP해외 마케팅 선도  
수입재 대응 강화

1. WP 비중 확대  
· 50% → 55%
2. 해외기지 연계 및  
우회모델 개발  
· 통상이슈 대응
3. 수입재 Control

√ 철강 판매량 (만톤)

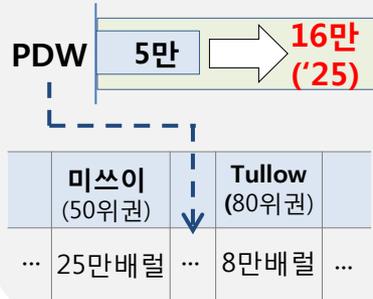


## “Global Top 100 E&P社”

√ 추가 탐사/개발에  
매진하며 신규 생산

1. AD-7 Thalin 구조  
· '17년 탐사 및 평가  
시추 실시, 개발 추진
2. 추가 유망구조 탐사  
· A-1/A-3내  
· 방글라데시 DS-12

√ PDW 목표 생산량

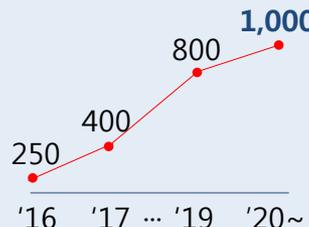


## “1,000만톤 달성”

√ 해외 조달체계 확보

1. 우크라이나  
· 곡물조달법인 설립  
· 터미널/사일로 확보
2. 인도네시아  
· 팜농장 식재 85%완료 ('17년)
3. 미얀마 RPC

√ 식량 판매량 (만톤)



## “수직계열화 구축”

√ 부품+KD+완성차

√ JV 및 현지화 추진

1. KD생산 JV 확보  
· 부품생산 현지화로  
JIT 구축  
→ '17년 미국 및  
중국向 부품 JV추진
2. 상용차 유통  
지분참여(동남아)  
· 현지 유통시장 진입
3. M&A 통한 현지화  
· 제조기반 확보  
· 현지화 요구 대응  
· 기술력 확보로 시장  
확대



## “1.6GW 확보”

√ 전략국가 중심의  
실적 확보

1. 전략국가  
· 파푸아 뉴기니  
· 미얀마  
· 인도네시아
2. 추진 사업  
1) 기보유 용량 54MW  
· PNG POM 발전소  
- 24MW  
· PNG LAE 발전소  
- 30MW  
2) 협상중 용량 70MW  
· 미얀마 쉐타웅 발전소  
- 70MW, PPA 협상 중



## Part III. 주요 사업 현황

---

### 자원개발사업 현황

---

# 자원개발사업 현황 (1)

구 분		지분율	매장량	자원개발 진행현황	기타	
광물자원	탐사단계	미얀마 상갈론 (동)	70% (운영권자)	n/a	- 2014년 1월 광업권 취득 및 탐사법인 설립 - 탐사사업 진행 중	- 참여사 : 포스코대우 70% (운영권자) MKTMM 30%
		캐나다 콰니카 (동)	5%	n/a	- 2016년 3월 UJV 계약 체결 - 2016년 11월 자원량 재평가 완료	- 참여사: Serengeti 95% (캐나다, 운영권자),
	개발단계	인니 웨타 (동)	22.6%	8.9백만톤	- 2014년 8월 지분참여 - 2016년 2분기 생산개시 - 생산Capa : 전기동 15천톤/년	- 참여사 : Finders 77.4% (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 32.5% 한국컨소시엄 27.5% (광물자원공사 22.5%, 포스코대우 4%, STX 1%)
		호주 나라브리 (유연탄)	5.0%	133백만톤	- 2009년 8월 지분참여 - 2012년 10월 롱월방식 대량생산 개시 - 생산Capa: 유연탄 6백만 톤/년	- 참여사: Whitehaven 70% (호주, 운영권자), Yudean 7.5%, J-Power 7.5%, EDF 7.5%, 포스코대우 5%, 광물자원공사 2.5%
석유자원	개발단계	인도네시아 (오일팜 플랜테이션)	85%	-	- 2011년 사업개발 개시 - 2017년 상업생산 개시 - CPO 생산량 최대 연 15만톤 이상 (2025~)	- 사업기간 : 총 30년 (총 60년 연장가능; 1차 25년, 2차 35년) - 면적 : 34,195 Ha (식재가능 : 27,000 Ha)
		미얀마 RPC 사업	60%	-	- 2016년 3Q 토지 인허가 승인 - 2016년 4Q 법인 등록 - 2017년 4분기~18년 4분기 : 신규 공장 착공 ~ 완공	- 사업기간 : 총 20년 - 투자규모 : U\$21Mil - Capa : 도정 10만톤/年
에너지자원	탐사단계	미얀마 AD-7 해상광구	60% (운영권자)	n/a	- 2013년 3월 Woodside사 40% 지분투자 계약 체결 - 2013년 7월 탐사기 진입 - 2014년 2월 3D 인공지진파 자료취득 완료 - 2015년 7월 연장1기 진입 - 2016년 2월 탐사 시추 (Thalin-1A) 가스 부존 확인 - 2016년 4월 3D 인공지진파 자료취득 완료 - 2017년 2월~ Thalin 평가 및 추가 탐사시추 예정	- 참여사 : 포스코대우 60% Woodside(호주) 40%
		추가 탐사 미얀마 A-1/A-3 해상광구	51% (운영권자)	n/a	- 2015년 3월 3D 인공지진파 자료취득 완료 - 2015년 4월~ 전산처리 진행 중	-참여사 : 포스코대우 51% ONGC 17%, GAIL 8.5% KOGAS 8.5%, MOGE 15%

# 자원개발사업 현황 (2)

구 분		지 분 율	매 장 량	자원개발 진행현황	비 고
탐사단계	국내대륙붕 6-1S 해상광구	70% (운영권자)	n/a	- 2011년 8월 정부심의위원회 탐사권 허가 - 2012년 9월 3D 인공지진파 자료획득 완료 - 2015년 1월 탐사 시추 1공 완료 - 2015년 5월 3D 인공지진파 자료획득 완료 - 2015년 12월 탐사2기 진입	- 참여사 : 포스코대우 70% 한국석유공사 30%
	국내대륙붕 6-1C 해상광구	30%	n/a	- 2016년 12월 탐사 2기 진입	- 참여사 : 한국석유공사 70% 포스코대우 30%
	방글라데시 DS-12 해상광구	100% (운영권자)	n/a	- 2017년 2월 PSC 서명 및 탐사 1기 1차 진입 예정	- 참여사 : 포스코대우 100%
에너지자원 생산단계	페루 8광구 (육상유전)	11.7%	1.5억 배럴	- 1996년 참여(운영권자: Pluspetrol)	- 사업형태: 컨소시엄 - 참여사 : Pluspetrol 60% 석유공사 20% 포스코대우 11.67% SK이노베이션 7.33% - 잔존매장량: 약 2천만 배럴
	베트남 11-2 해상광구 (가스전)	4.9%	7.7천억 CF (가스) 16.6백만 배럴(컨)	- 1992년 참여(운영권자: 한국석유공사) - 2006년 12월 상업생산 개시	- 사업형태: 컨소시엄 - 참여사 : PVEP 25% , 한국컨소시엄 75% - 가스가격: 고정
	오만 KOLNG (LNG플랜트)	20.0% (1% of OLNG)	n/a	- 1997년 참여(운영권자: Shell) - 2000년 생산시작(2002년부터 배당)	- 사업형태 : 합작법인(KOLNG) - KOLNG : OLNG의 5% 지분보유 - KOLNG 참여사 : 한국가스공사 24%, 포스코대우 20%, 현대중합상사 20%, 삼성물산 20%, SK이노베이션 16%
	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(Myra) 가스전 발견 - 2008년 12월 中 CNUOC와 가스판매계약 체결 - 2013년 7월 가스 판매 개시 - 2014년 12월 최대 일일판매량 5억 입방피트 도달	- 사업형태 : 컨소시엄 - 참여사 : 포스코대우 51% ONGC 17%, GAIL 8.5% KOGAS 8.5%, MOGE 15%
	동남아시아 가스관회사 (미얀마 육상 P/L)	25.0%	n/a	- 2010년 6월 SPC 설립 - 2013년 6월 미얀마 파이프라인 건설공사 완공 - 2013년 12월 가스 운송 시작	- 사업형태 : 합작법인(SEAGP) - 참여사 : CNPC (대주주 : 50.9%) A-1/A-3 컨소시엄 (49.1%)

# 자원개발사업 현황 (3)

구 분		지 분 율	매 장 량	자원개발 진행현황	비 고
에너지 자원	생산 / 개발 단계				
	캐나다 타이트오일가스 (Baptiste)	12.5%	65.3백만 배럴 (원유환산)	- 2013년 8월 지분양수도계약 체결 - 2015년 8월 생산정 44공 시추 완료	- 사업형태 : 컨소시엄 - 참여사 : Bellatrix 50% 데보니안 37.5% 포스코대우 12.5%
	캐나다 타이트가스 (Harmattan)	50%	1.9백만 배럴 (원유환산)	- 2014년 12월 지분양수도계약 체결 - 2015년 1월 1공 시추 - 2017.7. Pilot 프로그램 종료	- 참여사 : Bellatrix 50% 포스코대우 50%
	국내대륙붕 6-1C 해상광구	30%	0.2천억 CF	- 2014년 참여(운영권자 : 한국석유공사)	- 사업형태 : 컨소시엄 참여사 : 한국석유공사 70% 포스코대우 30%



## *Part IV. 석유 / 가스 개발사업*

---

미얀마 가스전 – 개요

---

미얀마 가스전 - 개발사업 구조

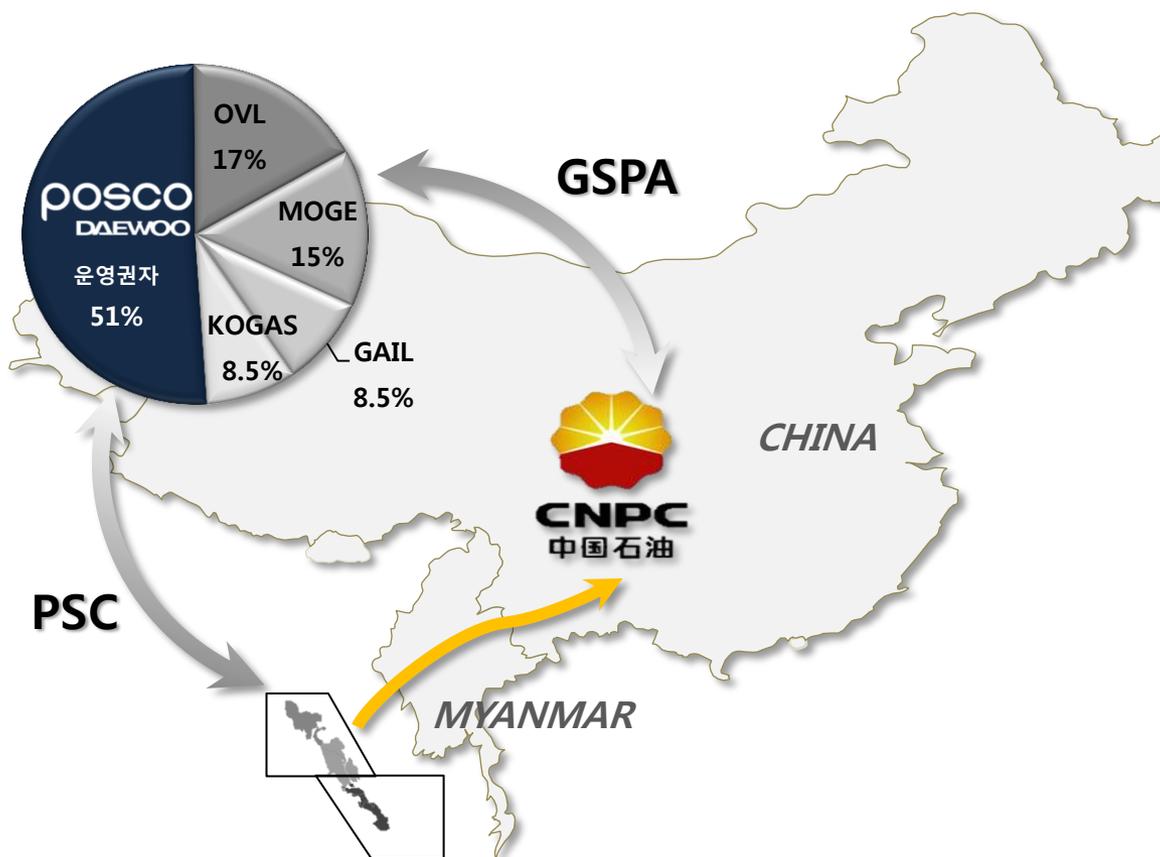
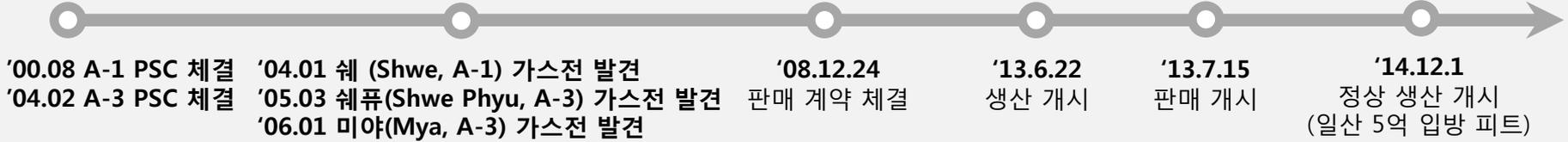
---

미얀마 해상광구

---

# 미얀마 가스전 - 개요

## ● 가스증산 성공적 완료 및 안정적 생산 · 운영 단계 돌입



### Production Sharing Contract

- 대상 광구 : 미얀마 A-1 / A-3
- 주요 내용 : 로열티 지급, 투자비 회수

### Gas Sales and Purchase Agreement

- 구매자 : CNUOC, MOGE
- 주요 계약 내용
  - 1) 공급 기간 / 방식 : 30년 / 파이프라인 운송방식
  - 2) 공급 대상 : A-1 / A-3 광구의 3개 해상 가스전
  - 3) 공급 규모 : 500 MMscf/일
  - 4) 가스 판매가격 : 국제유가 및 물가지수 연동 (U\$/mmbtu)

### Consortium Information

- 투자비
  - 1) 가스전 총 투자비 : U\$42억
  - 2) 포스코대우 개발투자비 : U\$17억 (기타사비 U\$3억 제외)
- \* OVL : Oil and Natural Gas Corporation Videsh Ltd (인도국영석유공사)
- MOGE : Myanma Oil and Gas Enterprise (미얀마국영석유회사)
- GAIL : Gas Authority of India Ltd (인도국영가스회사)

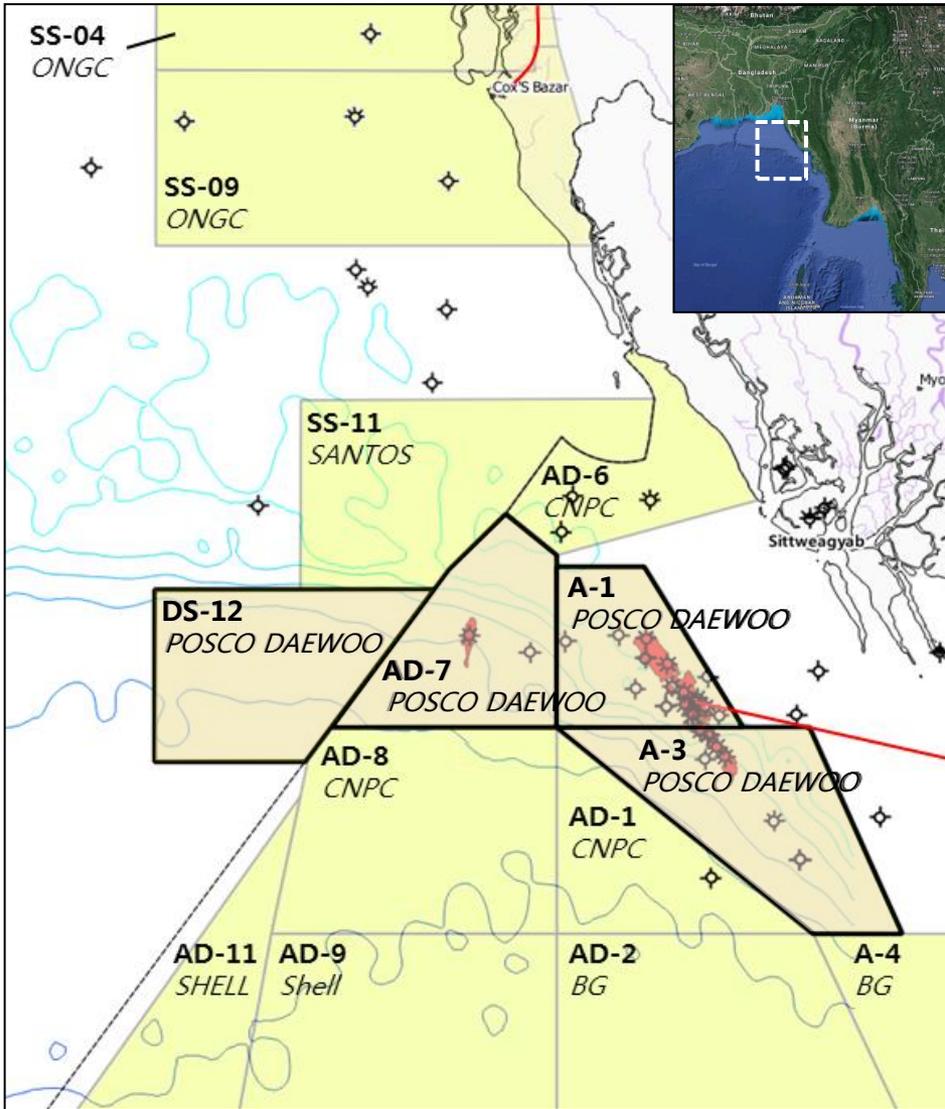
# 미얀마 가스전 - 개발사업 구조

- 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	<b>포스코대우 51%(운영권자)</b> OVL 17% / GAIL 8.5% KOGAS 8.5% / MOGE 15%		<b>CNPC* 50.9%(대주주)</b> <b>포스코대우 25.04%</b> 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



### ○ AD-7 광구

- 위치 : 미얀마 북서부 해상 (A-1 광구 서쪽 인접)
- 지분구조 : 당사(60% 운영권자), Woodside(호주 40%)  
→ Woodside사 공동사업 추진 통해 위험 및 비용 분산
- 진행현황
  - . '13년 7월 : 탐사기 진입
  - . '16년 2월 : 탐사시추(Thalin-1A) 통해 가스 부존 확인
  - . '17년 2월 ~ 6월 : Thalin 평가시추 2공 완료
  - . '17년 9월 : 탐사시추(Khayang Swal -1)시추
  - 유망성 재평가 후 '18년 중반 이전 시추여부 결정 예정

### ○ DS-12 광구

- 위치 : 방글라데시 남부 해상 (AD-7 광구 서쪽 인접)
- 지분구조 : 당사 100% 운영권자  
. 향후 리스크 분산 위해 지분 50% 미만 양도계획
- 진행현황
  - . '16년 10월 : 광구 낙찰
  - . '17년 2월 : PSC 체결 및 탐사 1기 1차 진입 예정
  - . '17년 4월 : 2D 인공지진파 자료 취득 예정



## Part V. 연결 실적

---

연결 손익

---

미얀마 가스전 및 철강 판매현황

---

요약 손익계산서

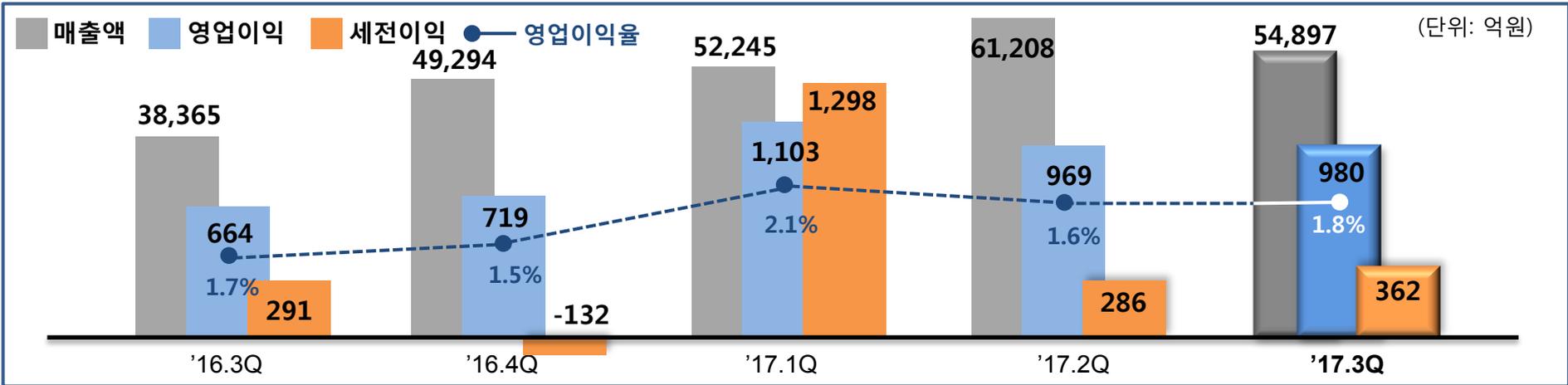
---

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]

		3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17
영업이익	영업 이익 Total	664	719	1,103	969	980
	미얀마 가스전 (배부전 / 배부후)*	696 / 597	750 / 682	758 / 688	586 / 531	420 / 379
	미얀마가스전 外 자원개발**	-46	-66	-26	9	-25
	무역본부	83	-83	276	329	543
	무역 및 투자법인 (연결 대상)	-102	171	106	100	101
영업 외 손익	세전 이익 Total	291	-132	1,298	286	362
	환관련손익	187	-189	252	-313	-189
	순이자손익	-107	218	-98	-166	-154
	미얀마 육상가스관 (SEAGP, 25%)	151	114	143	60	20
	관계기업 손익	-1	-38	11	-35	-79
	기타					-127

(\*기준 손익 : 공통비용 배부전 / \*\* 자원개발 : 광물PJT 포함)

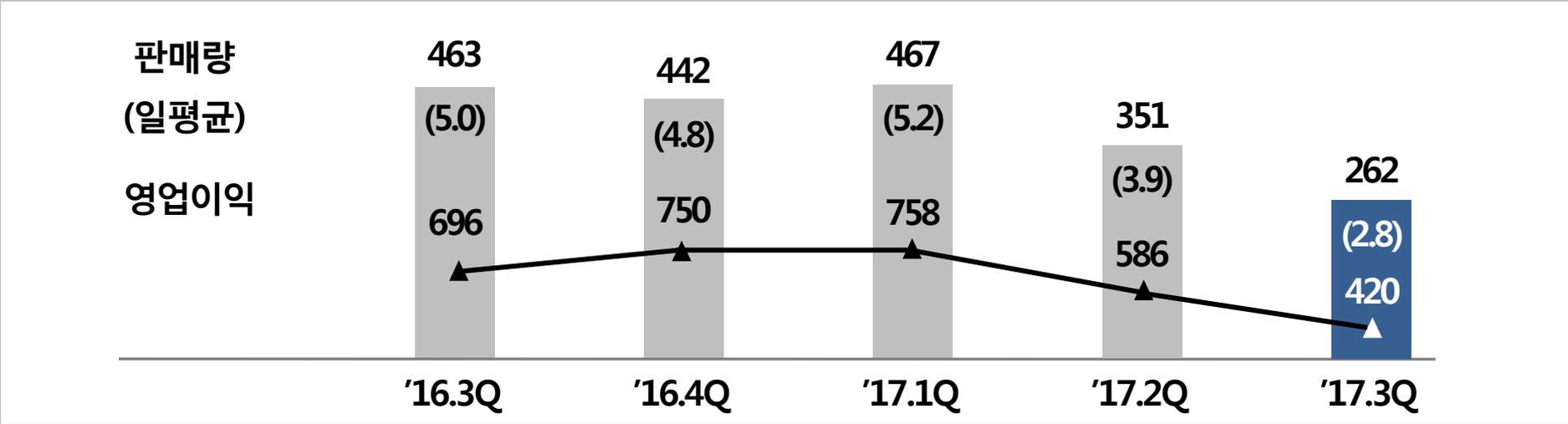
(KRW, US\$/bbl)

주요 변수	원달러 (기말)	1,096.30	1,208.50	1,116.10	1,139.60	1,146.70
	Dubai (평균)	45.0	48.2	53.0	49.7	48.2

# 미얀마 가스전 및 철강 판매현황

## ● 미얀마 가스전 판매량

(단위: 억입방피트, 억원)



## ● 철강 판매량

(단위: 만톤)

구분	2013		2014		2015		2016		2017.3Q(누계)	
POSCO 판매량	3,393		3,434		3,534		3,587		2,615	
POSCO 수출	1,451	(42.8%)	1,597	(46.5%)	1,818	(51.4%)	1,772	(49.4%)	1,224	(46.8%)
PDW 취급	381	(26.3%)	398	(25.0%)	500	(29.3%)	523	(29.5%)	439	(35.9%)
WP제	-	-	117	(29.4%)	182	(36.4%)	248	(47.4%)	230	(52.4%)

# 요약 손익계산서

(K-IFRS 연결기준)

구 분 (단위 : 억원)	2014년	2015년	2016년	2017년 1분기	2017년 2분기	2017년 3분기
매출액	204,078	175,269	164,921	52,245	61,208	54,897
영업이익	3,761	3,688	3,181	1,103	969	980
(영업이익율)	(1.84%)	(2.10%)	(1.93%)	(2.11%)	(1.58%)	(1.79%)
관계기업투자손익	195	-531	379	154	25	-59
금융손익	-671	-836	-369	49	-544	-501
- 이자손익	-339	-104	-144	-98	-166	-154
- 환관련손익	-246	-549	69	253	-313	-189
기타영업손익	-414	-986	-1,445	-8	-164	-57
세전계속사업이익	2,872	1,335	1,746	1,298	286	362
(세전이익율)	(1.41%)	(0.76%)	(1.06%)	(2.48%)	(0.47%)	(0.66%)
계속사업이익	1,764	1,086	1,222	920	190	197
중단사업이익	0	0	0	0	0	0
순이익	1,764	1,086	1,222	920	190	197
(순이익율)	(0.86%)	(0.62%)	(0.74%)	(1.76%)	(0.31%)	(0.36%)

# 요약 재무상태표

(K-IFRS 연결기준)

구 분 (단위 : 억원)	2014년	2015년	2016년	2017년 1분기	2017년 2분기	2017년 3분기
<b>유동자산</b>	<b>56,520</b>	<b>43,463</b>	<b>46,810</b>	<b>52,907</b>	<b>58,476</b>	<b>54,696</b>
현금성자산 및 기타유동금융자산	2,669	2,483	2,062	2,446	3,506	2,571
매출채권	39,756	30,560	33,634	37,441	42,497	38,234
재고자산	10,371	7,705	7,666	10,098	9,662	10,510
<b>비유동자산</b>	<b>36,889</b>	<b>36,970</b>	<b>36,078</b>	<b>39,018</b>	<b>39,392</b>	<b>39,186</b>
기타비유동금융자산	1,052	1,056	1,087	1,053	1,054	983
관계기업투자주식	4,535	4,351	4,470	4,345	4,315	4,254
유형자산 및 투자부동산	7,493	7,895	8,271	11,909	12,000	12,015
무형자산 (자원탐사/개발/광업권)	17,004	17,148	16,368	16,094	16,374	16,202
<b>자산총계</b>	<b>93,409</b>	<b>80,433</b>	<b>82,888</b>	<b>91,925</b>	<b>97,868</b>	<b>93,882</b>
<b>유동부채</b>	<b>54,366</b>	<b>39,184</b>	<b>43,047</b>	<b>52,109</b>	<b>58,364</b>	<b>52,194</b>
매입채무	13,824	10,174	16,146	16,784	17,645	16,280
단기차입금 (무역금융 등)	32,966	20,971	18,790	25,684	30,250	*27,807
유동성사채	3,037	3,498	2,947	4,399	5,438	3,664
<b>비유동부채</b>	<b>15,296</b>	<b>17,037</b>	<b>14,804</b>	<b>12,163</b>	<b>11,496</b>	<b>13,448</b>
장기차입금	5,337	6,964	5,922	3,601	3,818	*3,635
사채	8,979	8,950	7,595	7,213	6,263	8,274
<b>부채총계</b>	<b>69,662</b>	<b>56,221</b>	<b>57,851</b>	<b>64,272</b>	<b>69,860</b>	<b>65,642</b>
<b>자본총계</b>	<b>23,747</b>	<b>24,212</b>	<b>25,037</b>	<b>27,653</b>	<b>28,008</b>	<b>28,240</b>
* 부채비율	293.3%	232.2%	231.1%	232.4%	249.4%	232.4%

\*'17년 3분기 부터 금융리스부채(136억원) 차입금에서 제외



*Thank you!*