

포스코인터내셔널

2020년 1분기 실적발표



2020. 4. 23

목차 및 Disclaimer

경영실적 1. 연결손익 종합

2. 연결손익 상세

3. 사업부별 실적 및 전망

4. 4대 전략사업 현황

참 고 1. 미얀마 가스전 판매량 및 손익 상세

2. 요약재무상태

본 자료의 재무정보는 한국채택 국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 영업실적은 외부 감사인의 회계검토가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료이므로, 그 내용 중 일부는 회계검토과정에서 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

또한 본 자료는 미래에 대한 예상, 전망, 계획, 기대 등의 '예측 정보'를 포함하고 있으며 이러한 '예측 정보'는 그 성격의 불확실성으로 인해 회사의 실제 미래 실적과 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

1. 연결손익 종합

'20.1분기 매출액 5조 5,110억원 / 영업이익 1,458억원

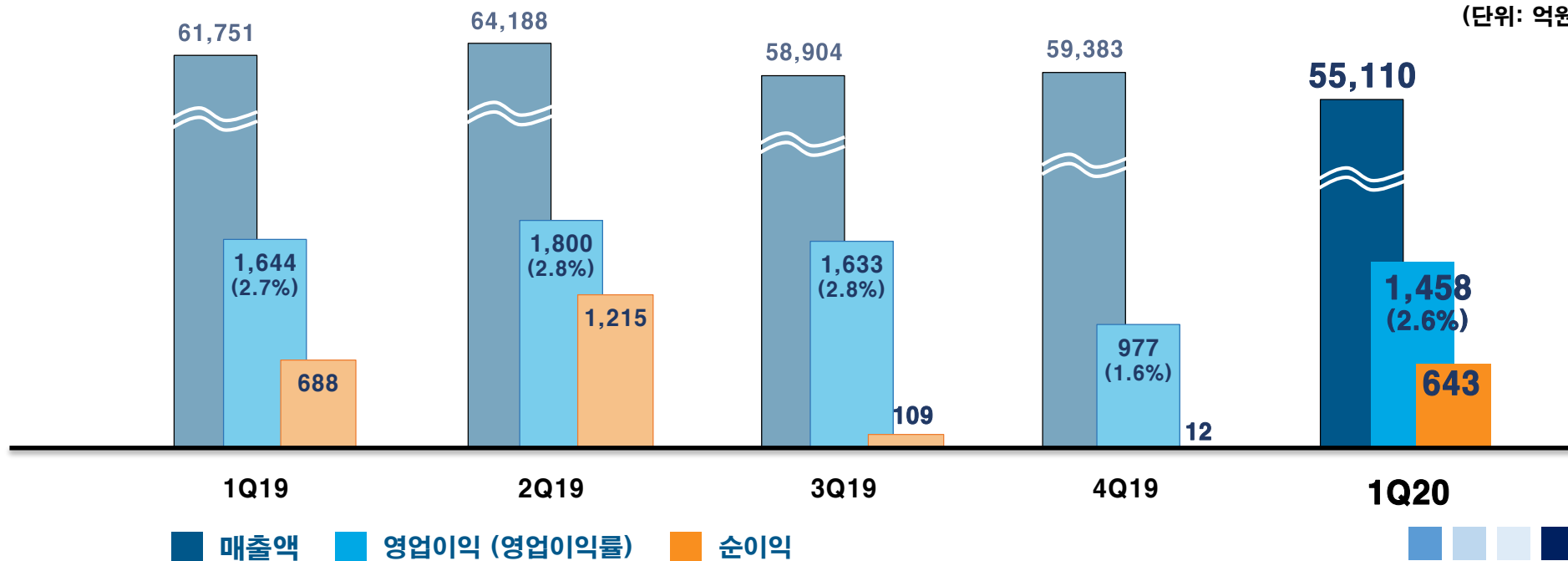
코로나19 영향에 따른 매출액 감소에도 리스크 관리 및 가스전 판매량 유지로 영업이익 감소폭 최소화

【영업이익】 무역: 비경상 손실 최소화 (저수익/장기 여신거래 축소 & 부실거래선 정리 등) 로 이익 하락 방어
가스전: 판매가격 하락(3.7%↓)에도 불구하고 견조한 판매량(1Q, 519 억ft3 / 일평균 5.7억ft3) 달성

【순 이 익】 현지화 절하에 따른 투자법인(인니팜, UKR 곡물터미널) *외화차입금 환평가손실(△411억원) 발생

* 일시적인 환평가손실로 현지화 환율 회복시 평가이익으로 환입

(단위: 억원)

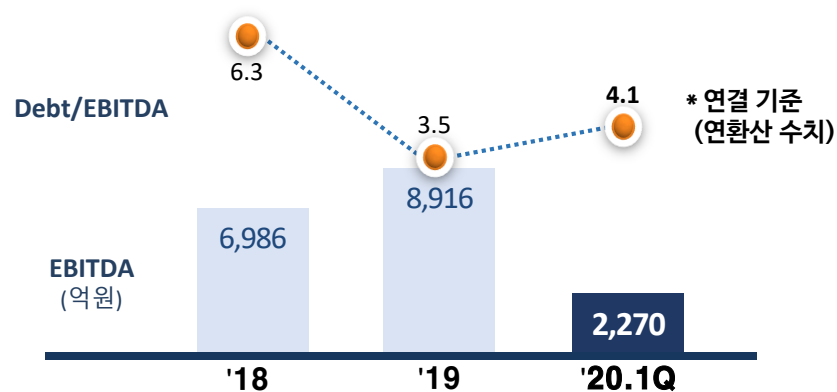
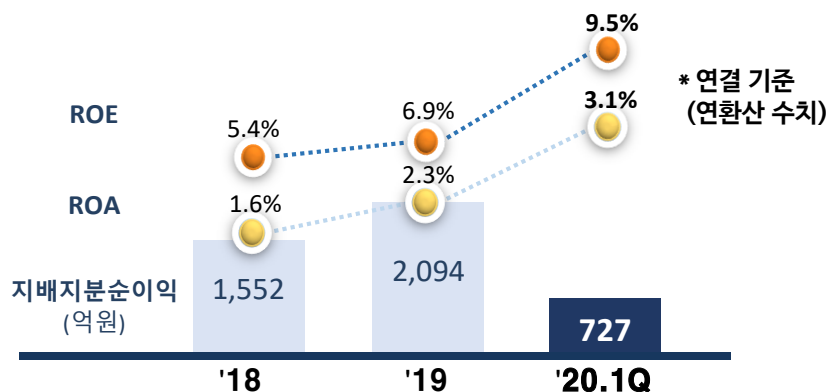


2. 연결손익 상세

(단위:억원)	2019			2020		
	연간	1Q	4Q	1Q	전분기비	전년동기비
매출액	244,226	61,751	59,383	55,110	△4,273	△6,641
영업이익	6,053	1,644	977	1,458	481	△186
영업이익률	2.5%	2.7%	1.6%	2.6%	1.0%p	△0.1%p
Trading 등	1,636	616	△20	482	502	△134
미얀마가스전	4,417	1,028	997	976	△21	△52
영업외손익	△2,753	△424	△764	△550	214	△126
금융손익	△1,252	△427	△431	△609	△178	△182
관계기업손익	551	8	83	48	△35	40
기타	△2,052	△5	△416	11	426	16
세전이익	3,300	1,220	213	908	695	△312
당기순이익	2,024	688	12	643	631	△45

1Q 손익 상세

- ▷ 매출액, 영업이익
(사업부별 실적 참고 / 3~4page)
- ▷ 금융손익 : △609억원
 - 1) 순이자손익 (△202억원)
 - '19.1Q(△413억원), '19.4Q(△302억원)
 - 2) 환관련 손익 등 (△407억원)
 - 인니팜 차입금 환평가손 △347억원
 - UKR곡물터미널 차입금 환평가손 △64억원
- * 루피아(IDR/USD), 헤르비니아(UAH/EUR) / '19년말比 17% 절하
- ▷ 관계기업 손익 : 48억원
 - 미얀마육상가스관(138억원), KOLNG (24억원), 암바토비(△69억원), 웨타동광 (△30억원), 등



3. 사업부별 실적 및 전망

철 강

(단위:억원)	연간	2019		2020
		1Q	4Q	1Q
매 출 액	117,895	29,436	27,366	25,948
영 업 이 익	833	312	109	275
영업이익률	0.7%	1.1%	0.4%	1.1%
판 매 량 (만 톤)	2,758	694	663	600
수출/삼국간	2,348	588	559	498
내 수 / 수 입	410	106	104	102

【1분기 주요 실적】

- 글로벌 고객사(완성차 등) 섀다운 증가로 해외 판매량 감소
- E-Sales 플랫폼 사업 확대 등으로 국내 철강 견조세 유지
- 선제적 리스크 관리 및 고마진 거래로 영업이익률 유지

【전망 및 대응전략】

- 코로나 사태 장기화로 철강 수요산업 위축 심화 예상
- 아프리카, 중남미, 서남아 등 신흥 전략시장 상권 확대
- 국가/거래선 관련 비경상손실 최소화 및 이익 중심 거래 지속

에너지인프라

(단위:억원)	연간	2019		2020
		1Q	4Q	1Q
매 출 액	18,649	4,507	4,869	3,746
영 업 이 익	4,364	1,042	889	936
영업이익률	23.9%	23.1%	18.3%	25.0%
가스전판매량(억ft³)	2,162	514	569	519
LNG 거래량(만톤)	146	35	34	49

【1분기 주요 실적】

- 미얀마가스전 판매량 견조세 지속
(日 판매량 평균: 억ft³) 5.7('19.1Q) → 6.2('19.4) → 5.7('20.1Q)
- LNG 트레이딩, 단가하락에도 불구하고 장기 계약물량 확대

【전망 및 대응전략】

- 유가하락 → 가스 판매가격 하락폭은 제한적
*가스전 판가는 직전 4개 분기 평균 유가 연동
- 가스전 생산 극대화하여 영업이익 감소폭 최소화

3. 사업부별 실적 및 전망

식량소재

(단위:억원)	연간	2019		2020
		1Q	4Q	1Q
매출액	82,394	21,316	20,319	19,061
영업이익	368	203	△113	123
영업이익률	0.4%	1.0%	적자	0.6%
식량거래량(만톤)	545	146	183	157

*사업부 주요 Item : 식량, 비철, 자동차부품, 화학

【1분기 주요 실적】

- 식량(대두), 비철(니켈,주석,구리) 거래 확대에도 석유/화학제품 가격 하락으로 매출액 감소
- 원자재가 하락 및 공급과잉에 따른 경쟁 심화로 영업이익 감소

【전망 및 대응전략】

- 저유가 지속, 각국 식량 수출 제한 등 불확실성 증가 예상
- 식량, '공급선 다변화 + 곡물터미널 활용'을 통한 거래량 확대
- 자동차부품사향 재고 Risk 관리 → 비경상 손실 최소화

무역 및 투자법인

(단위:억원)	2019			2020
	연간	1Q	4Q	1Q
무 역 법 인				
매 출 액	77,361	18,465	20,125	18,803
영 업 이 익	57	55	△84	△33
투 자 법 인				
매 출 액	4,200	964	1,094	1,158
영 업 이 익	281	97	106	150

【1분기 주요 실적】

- 무역법인 : 자동차社 등 주요 거래선 감소로 매출 및 이익 감소
- 투자법인 : 주요 투자사업(인니팜, 파푸아발전, 호텔) 이익 개선
 - * 인니팜, 판매량 증가+CPO가격 상승으로 영업이익(133억원) 호조
 - * 파푸아발전(24억원), 미얀마호텔 (10억원)

【전망 및 대응전략】

- 코로나19 장기화 대비 환위험, 대금 회수 위험 관리 강화

4. 4대 전략사업 현황 E&P / 철강 / 식량 / LNG

E&P

- 미얀마 가스전 2단계 개발 (일산 5억ft³ 생산 체제 안정적 유지)
 - 2단계 개발 : EPCIC 누적공정률 51.5% 달성 / 연내 70.7% 목표 (당사 투자금액 USD 473백만)
 - 미얀마 A-3광구 탐사 시추
 - 3개 유망구조 대상 3개공 심해 탐사시추 완료('19.11~'20.4)
 - 시추비용 51백만불 Cost recovery 대상으로 투자비 회수 예정
 - 1개공(Mahar구조)에서 가스층 발견 (발견잠재자원량 6,600억ft³ 예상)
- ➡ 1분기 총 **519억**ft³ (일산 **5.7억**ft³) 판매

철강

- 포스코産 해외/국내 마케팅 역할 확대
- 해외
 - * 수출 창구 역할 확대 ('19년 동남아, '20년 미주, 중국 지역 판매채널 통합)
 - 포스코産 동남아(30만톤), 미주(50만톤), 중국(150만톤) 向 판매량 증가 예상
 - * 그룹 철강사업 Developer 역할 강화 및 전략제품 판매 확대
- 국내
 - * E-Sales 플랫폼을 통한 신규 거래선 확대
 - 1분기 126만톤 판매 (진척률 33%, 연간 판매량 38만톤)
 - 플랫폼 확장 추진: 포스코 제품 외 고객사 재고 등 전자상거래 기능 개발
 - * 중/소형 고객사 기반 내수 취급물량 확대
- POSCO SPS 안정화 및 가공 기능 확대
 - 가공 기능 활용 강건재 판매 확대 및 내수고객사 해외판로 개척

식량

- 우크라이나 곡물터미널 본격 가동 및 Ramp-Up 진행
 - '19년 말 시험 가동 물량 12.5만톤 정상 처리, 선적 후 안정화 진행 중
 - 인니 팜농장, CPO 10만톤 양산 체제 구축 및 생산 활동 강화
 - 시황 호조 및 생산량 증가 수익성 개선중 (1Q 영업이익 133억원)
 - 인니 팜오일사업, 국내 첫 친환경정책(NDPE*) 선언
 - * No Deforestation, No Peat, No Exploitation Policy
- ➡ 1분기 식량 거래량 **157만**톤

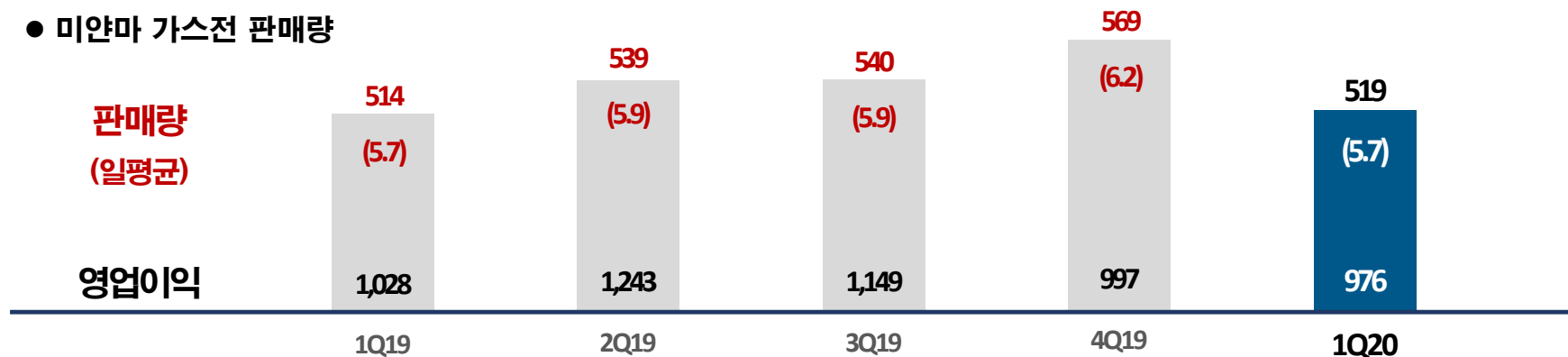
LNG

- 대형 수요가 + 그룹사 Captive 물량을 중심으로 트레이딩 확대
 - '20년 연간 거래량 목표 200만톤 ('19년 146만톤 거래)
- ➡ 1분기 LNG Trading **49만**톤
- 코로나19와유가급락으로 LNG Spot가격약세 기조 지속
 - LNG 수급전망 고려 장기적인 성장 가능성은 긍정적이나 단기 시황 악화 및 불확실성 고려하여 LNG연계 자산 취득 및 프로젝트 재검토

1. 가스전 판매량 및 손익 상세

(단위: 억ft³, 억원)

● 미얀마 가스전 판매량



● 손익 상세

[주요 손익 요약, 억원]		1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20
영업이익	영업 이익 Total	1,644	1,800	1,633	976	1,458
	Trading 등	473	423	447	△45	365
	무역 및 투자법인	143	134	37	24	117
	미얀마 가스전	1,028	1,243	1,149	997	976
영업 외 손익	영업외 손익 Total	△424	△198	△1,368	△763	△550
	순이자손익	△413	△317	△276	△302	△202
	환관련손익	46	78	91	△89	△383
	관계기업 손익	8	258	201	83	48
	미얀마 육상가스관 (SEAGP, 25%)	118	195	207	117	138
	기타	△65	△217	△1,384	△455	△13

주요 지표 (KRW, US\$/bbl,%)	원달러 (기말)	1,137.80	1,156.80	1,201.30	1,157.80	1,222.60
	WTI (분기평균, 달러/배럴)	54.9	59.9	56.4	56.9	45.8
	기간평균Libor3M금리(USD)	2.69218	2.50665	2.19759	1.93177	1.52913

2. 요약재무상태 (연결기준)

(단위:억원)

구 분	'18년말	'19년말	'20년 3월말
자 산 총 계	98,810	89,594	95,236
유동자산	59,802	50,323	56,437
현금 및 현금등가물	2,163	2,588	7,847
비유동자산	39,008	39,271	38,799
부 채 총 계	69,915	59,113	64,815
유동부채	54,211	35,612	42,541
비유동부채	15,704	23,501	22,274
차입금	43,894	31,330	37,250
자 본 총 계	28,895	30,481	30,421
자본금 및 자본잉여금 등	11,572	11,906	11,983
이익잉여금	17,323	18,575	18,438

	'18년말	'19년말	'20년 3월말
부채비율 (총부채/총자본)	242.0%	193.9%	213.1%
순차입금의존도 ((차입금-현금)/총자산)	42.2%	32.1%	30.9%
Debt to EBITDA	6.3	3.5	4.1