

'20년 1분기 실적발표 컨퍼런스콜 스크립트

(2020. 4. 23 / IR그룹)

1. 1PAGE. 연결 손익 – 연결손익 종합

안녕하십니까, 국제금융실장입니다.

당사 2020년 1분기 실적을 설명 드리겠습니다.

당사는 1분기 연결기준으로 **매출 5조 5,110억원, 영업이익 1,458억원, 순이익 643억원**을 기록하였습니다.

코로나19 영향에 따른 글로벌 경기침체 및 주요 거래선 감산 등의 영향으로 매출액은 감소하였으나 선제적인 리스크 관리 및 가스전 판매량 유지로 영업이익 감소폭을 최소화하였습니다.

무역부문은 저수익/장기여신거래 축소 등을 통해 비경상손실을 최소화하며 이익 하락을 방어하였으며 **가스전**도 유가급락 영향으로 판매가격이 소폭 하락하였으나 **1분기 일평균 5.7억 입방피트를 판매**하며 견조한 이익을 실현하였습니다.

당기순이익은 코로나19로 인한 아시아, CIS, 중남미 현지통화 절하 영향으로 주요 투자법인 차입금에서 환평가 손실이 발생하였습니다. 향후 코로나19 진정 및 통화가치 정상화 시 회복될 것으로 예상합니다.

전반적으로 글로벌 경기 침체, 원자재가격 하락 영향으로 매출은 고전을 면치 못하였으나, 이익은 매출 하락폭 대비 선전했다고 평가할 수 있을 것 같습니다.

2. 2PAGE. 연결 손익 상세

다음은 **연결손익 상세**입니다.

실적 자료 2페이지를 보아 주시기 바랍니다.

영업이익 1,458억원은 무역 482억원, 미얀마 가스전 976억원 으로 구성되고,

무역 482억원은 본사 Trading 365억원

자회사 실적 117억원으로 구분됩니다.

무역은 철강, 식량, 소재 전반에서 고른 이익을 달성하였으며,
자회사는 투자법인 중 인도네시아 팜오일 법인이
판매가격 및 판매량 증가로 높은 성과를 거두었습니다.

미얀마 가스전은 중국내 코로나19 확산, 춘절 연휴로 인한
구조적 수요 감소의 어려움을 극복하고

일산 5억 이상의 견조한 판매를 달성하며 **976억원**의 이익을 거두었습니다.
자세한 내용은 영업외비용 설명 후에 상세히 설명 드리도록 하겠습니다.

영업외손익에 대해 말씀 드리면,

금융손실은 609억원이 발생하였으며,

주요 내용은 **순이자비용 202억원, 환관련손실 407억원**입니다.

순이자비용은 Libor 금리 하락에 따라

전년동기 413억원, 전분기 302억원 대비 크게 개선된 수치를 보였으며,
향후 저금리 기조가 상당 기간 유지화 될 것으로 예상됨에 따라
당사의 순이자비용도 연 1천억원 이하로 유지될 수 있을 것으로
기대됩니다.

3. 2PAGE. 연결 손익 상세

환관련손실은 407억원으로,

팜사업과 우크라이나 곡물터미널 사업에서 법인차입금 환평가손실 411억원이 발생하였으며, 특히 인니팜에서 347억원이 발생하였습니다. 인도네시아 팜사업 투자법인의 3월말 달러차입금은 174백만달러이며, 높은 헷지 비용과 만기가 '26년이라는 특성을 감안하여 헷지를 서두르고 있지는 않습니다.

참고로 당사는 본사에서는 자산부채 스퀘어포지션을 유지하며 환 리스크를 헷지 중이나,

팜사업과 우크라이나 터미널 등 일부 투자자산에서는 비용-수익 측면에서 전략적으로 포지션을 노출하여 관리하고 있습니다.

비록 환포지션은 환 변동에 노출되어 있지만,

지난 3월은 코로나19의 확산으로 환율 변동성이 유례없이 높았던 특수한 상황이었고,

시장이 안정되면 대규모 환평가 손실 가능성은 높지 않을 것으로 예상됩니다.

주요 수익성지표와 안정성 지표를 설명드리면

ROE는 순이익 개선으로 9.5%, Debt to EBITDA는 4.1배를 기록하였습니다.

경기둔화에 선제적으로 대응하기 위해 현금유동성을 5,000억원 이상 확보한 영향으로 Debt to EBITDA비율이 전년 대비 소폭 증가하였습니다.

4. 3PAGE. 사업부별 실적 및 전망

다음은 주요 사업부별 실적 및 전망입니다.

사업부문 전반적으로 기저효과, 구조조정 효과 등으로
전분기 대비 이익 반등세를 보였으나,
전년 동기 대비로는 영업환경 악화로 매출 및 영업이익에서 다소 감소하는
모습을 보였습니다.

철강사업은 글로벌 고객사 섀다운 증가로 매출이 감소하였으나,
E-Sales 플랫폼 확대, 선제적 리스크 관리를 통해
수익성을 회복하며 **판매량 600만톤,**
매출 2.6조원, 영업이익 275억원을 기록하였습니다.

코로나19 장기화 전망으로 잔여분기에도 어려운 영업환경이 예상되나,
포스코와의 협업 확대를 바탕으로 신형시장 상권을 확대하고
비경상 손실 최소화, 이익 중심 영업 체제 구축 등의
대응전략으로 견조한 이익이 지속될 수 있도록 하겠습니다.

에너지인프라본부는 LNG장기 계약 물량 확대와
미얀마 가스전의 견조한 판매를 바탕으로
매출 3,746억원, 영업이익 936억원을 기록하였습니다.

LNG 판매는 2분기 이후 다소 주춤할 것으로 전망되나
미얀마 가스전은 코로나19, 춘절 연휴 등
심각한 수요 위축 국면에서도 계약 물량 이상의
견조한 수요를 보였다는 점에 비추어
2분기에도 계약 물량을 달성할 것으로 전망하고 있습니다.

5. 4PAGE. 사업부별 실적 및 전망

식량소재본부는 석유화학제품 단가 하락으로 본부 매출의 40%를 차지하는 석유화학, 화섬수지 사업실의 매출이 큰 폭으로 감소하며 전기비, 전년 동기비 하락한 **1.9조원**의 **매출**을 기록하였습니다. 반면, 이익은 대형 거래선 위주 안정적 거래를 통해 식량, 화학, 비철, 자동차부품 전사업실에서 고른 실적을 달성하며 **123억원**의 **영업이익**을 기록하였습니다.

각국의 식량 수출 제한으로 글로벌 식량 공급망이 흔들리는 가운데 북반구 식량 공급의 비수기인 2분기에는 식량사업의 매출 및 이익은 다소 하락할 것으로 예상되지만, 공급선 다변화, 우크라이나 터미널 활용을 확대하여 매출 및 이익의 영향을 최소화할 것입니다.

무역 및 투자법인은 **무역법인**에서 코로나19 여파로 매출 및 이익이 모두 부진하였지만, **투자법인**에서 인니팜, 파푸아발전소, 미얀마 호텔에서 호조세를 보이며 총 **117억원**의 영업이익을 달성하였습니다.

코로나19 장기화 전망으로 2분기 이후에도 무역법인의 반등세를 예상하기 쉽지 않고, 투자법인도 최근 팜유 가격 하락, 호텔 수요 감소 등의 리스크가 상존하고 있지만 철저한 리스크 관리를 통한 손실 최소화로 이익의 하방 경직성 유지될 수 있도록 하겠습니다.

6. 5PAGE. 4대 전략사업 현황

다음은 5페이지의 **4대 전략사업 현황**에 대해 설명 드리겠습니다.

E&P사업은 미얀마 가스전의 2단계 개발이 순조롭게 진행중이고,
A-3광구내 Mahar구조에서 발견잠재자원량 6,600억 입방피트 규모의
신규 가스층을 발견했습니다.

미얀마 가스전은 1분기 **총 519억 입방피트, 일산 5.7억 입방피트**를
판매하며 **976억원**의 이익을 달성하였습니다.

중국측의 잔여 TOP 물량이 176억 입방피트이고,
중국 경제가 심각하게 위축된 국면에서도 매우 높은 수요를
보였다는 점에 비추어
올 한해도 가스 판매량은 견조할 것으로 예상됩니다.

철강사업은 포스코산 물량 확대를 통한 구조적 성장세가 기대됩니다.

당사는 장기적으로 포스코산 철강의 국내외 판매 통합창구로서 역할이
한 층 강화될 것으로 전망되며, 이 프로세스의 일환으로
'19년부터 양사간 해외 판매채널 통합이 이루어지고 있습니다.
이를 바탕으로 향후, 동남아, 미주, 중국향으로 200만톤 이상의
판매량 증가가 예상되며
그룹내 철강사업 Developer로서 역할 역시 확대될 것입니다.

국내에서는 **E-Sales 플랫폼 신규 거래선 확대**를 통해
공급-수요 네트워크를 다변화하며 효율적 영업인프라를 구축하고
중소형 고객사 기반을 확대하며 수요 기반을 탄탄히 할것입니다.

이와 더불어 POSCO SPS의 가공 기능 확대를 통해
신규 시장을 개척할 수 있을 것으로 기대하고 있습니다.

7. 5PAGE. 4대 전략사업 현황

식량사업은 우크라이나 곡물터미널 본격 가동을 통해 1분기 **12만 5천톤**의 물량을 처리하였고,

인니 팜농장에서는 **10만톤 양산체제**를 구축하였습니다.

이와 더불어 국내에서는 처음으로 친환경정책인 NDPE를 선언함으로써 사업에 수반되는 리스크에도 적극적으로 대응하는 모습을 보였습니다. 이러한 영업활동들을 기반으로 1분기 판매량 **157만톤**을 달성하였으며, 올 한 해 작년 545만톤의 실적을 뛰어넘을 수 있을 것으로 기대하고 있습니다.

LNG사업은 대형 수요가 및 그룹사 Captive 물량을 확대하며 **49만톤**의 판매량을 달성하며 연간 물량 200만톤 달성 기대감이 고조된 반면, 공급 과잉 및 시황악화로 인한 LNG 가격 급락 영향으로 LNG 연계 자산 취득은 전면 재검토 중입니다.

8. 7PAGE. 요약재무상태

다음은 7페이지 참고사항 **재무상태표**입니다.

'20년 1분기말 기준 **총자산은 9조 5,236억원**이며,
부채는 5,702억원 증가한 **6조 4,815억원**,
자본은 3조 421억원 입니다.

특히 현금시재 확보를 위한 무역금융등 단기차입 증가로
차입금이 전년대비 5,920억원 증가하였으며,
부채비율은 전년대비 19.2%포인트 증가한 **213.1%**를 기록하였습니다.

비록 부채비율은 증가하였지만,
순차입금의존도는 30.9%로 전년말비 1.2%pt 개선되며,
재무구조는 계속해서 견실해지고 있습니다.

이상으로 1분기 실적발표 프리젠테이션을 마치도록 하겠습니다.