

포스코인터내셔널

2020년 2분기 실적발표



2020. 7. 21

목차 및 Disclaimer

경영실적 1. 연결손익 종합

2. 요약 손익계산서 (연결기준)

3. 요약 재무상태표 (연결기준)

4. 사업부별 실적 및 전망

성장사업 5. 3대 성장사업 시장 환경 및 성과

참 고 6. 미얀마 가스전 판매량 및 손익 상세

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

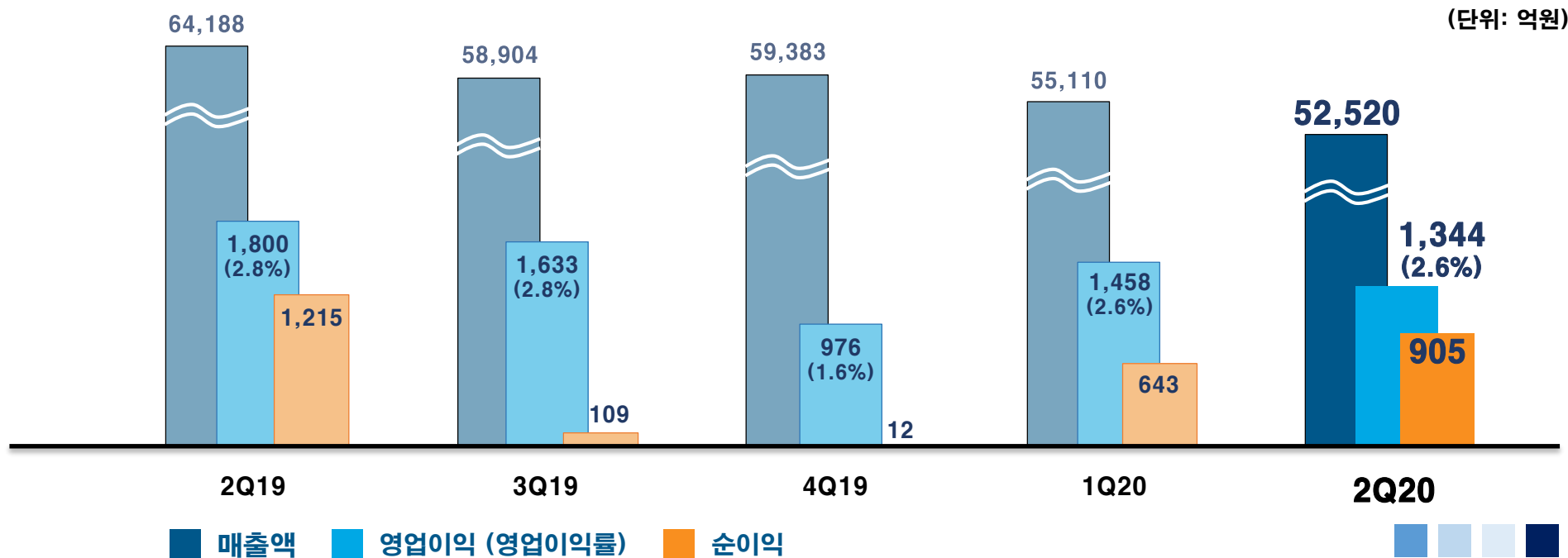
'20.2분기 매출액 5조 2,520억원 / 영업이익 1,344억원

글로벌 수요산업 위축에도 식량사업 확대 및 건조한 가스전 판매량 달성으로 이익 감소 최소화

【트레이딩 등】식량사업 확대, 비용절감 노력에도 철강/화학/부품 산업 회복 지연으로 이익 소폭 감소

☞ 영업이익 : 483억원('19.3Q) → △21억원('19.4Q) → 481억원('20.1Q) → 457억원('20.2Q)

【가 스 전】판매량 건조세 지속(2Q, 500 억ft³ / 일평균 5.5억ft³), 유가 급락 영향 제한적 (판가 전분기比 3%↓)

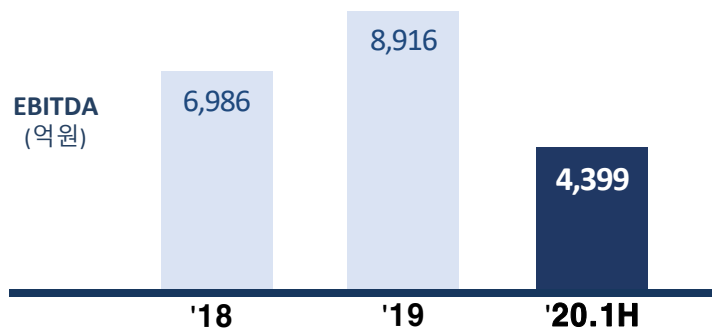
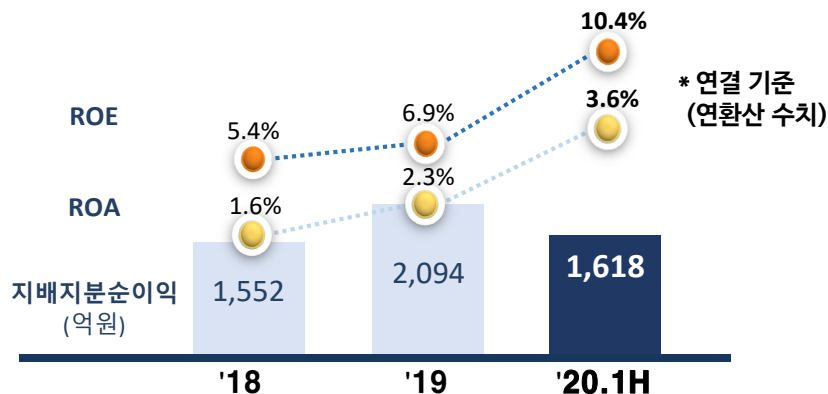


2. 요약 손익계산서 [연결기준]

(단위:억원)	2019		2020			
	2Q	상반기	2Q	상반기	전분기비	전년동기비
매출액	64,188	125,939	52,520	107,629	△2,590	△11,668
영업이익	1,800	3,443	1,344	2,802	△114	△456
영업이익률	2.8%	2.7%	2.6%	2.6%	-	△0.2%p
Trading 등	558	1,172	457	938	△24	△101
미얀마가스전	1,242	2,271	887	1,864	△90	△355
영업외손익	△199	△622	△42	△592	+508	+157
금융손익	△222	△649	108	△501	+717	+330
관계기업손익	258	266	25	73	△23	△233
기타	△235	△239	△175	△164	△186	+60
세전이익	1,601	2,821	1,302	2,210	+394	△299
당기순이익	1,215	1,903	905	1,547	+262	△310

2Q 손익 상세

- ▷ 매출액, 영업이익
(사업부별 실적 참고 / 3~4page)
- ▷ 금융손익 : +108억원
 - 1) 순이자손익 (△221억원)
- '19.4Q(△302억원), '20.1Q(△202억원)
 - 2) 환관련 손익 등 (+329억원)
- 인니팜 차입금 환평가익 +303억원
* (참고) 1Q 환평가손실 △361억원
- ▷ 관계기업 손익 : 25억원
- 미얀마육상가스관(109억원), KOLNG (29억원),
암바토비(△74억원), 웨타동광 (△17억원), 등
- ▷ 기타 : △174억원
- 캐나다 과니카동 (△64억원), 등



3. 요약 재무상태표 (연결기준)

운전자본 관리 강화로 재무구조 건전성 제고 및 부채비율 감축

경영환경 불확실성에 선제적으로 대응하며 현금중시 경영활동 강화

(단위:억원)

구 분	'18년말	'19년말	'20년 6월말
자 산 총 계	98,810	89,594	91,559
유동자산	59,802	50,323	52,975
현금 및 현금등가물	2,163	2,588	8,844
비유동자산	39,008	39,271	38,584
부 채 총 계	69,915	59,113	60,013
유동부채	54,211	35,612	38,201
비유동부채	15,704	23,501	21,812
차입금	43,894	31,330	35,887
자 본 총 계	28,895	30,481	31,546
자본금 및 자본잉여금 등	11,572	11,906	12,215
이익잉여금	17,323	18,575	19,331

	'18년말	'19년말	'20년 6월말
부채비율 (총부채/총자본)	242.0%	193.9%	190.2%
순차입금의존도 ((차입금-현금)/총자산)	42.2%	32.1%	29.5%
Debt to EBITDA	6.3	3.5	4.1

4. 사업부별 실적 및 전망



철 강

(단위:억원)	2019		2020	
	2Q	상반기	2Q	상반기
매 출 액	31,685	61,121	24,597	50,546
영 업 이 익	296	608	244	519
영업이익률	0.9%	1.0%	1.0%	1.0%
판 매 량 (만 톤)	736	1,430	661	1,261
수출/삼국간	631	1,218	579	1,077
내 수 / 수 입	105	212	82	184

【2분기 주요 실적】

- 주요고객사(완성차, 철강사) Shut down 및 감산에 따른 매출 부진
- 미국, 서남아 등 포스코 열연제품 신규 시장 개척
- 에너지강재(API, 풍력PJT용 후판) 판매 확대

【전망 및 대응전략】

- 포스코 해외마케팅 통합 완료 (북미, 호주, 러시아) *'20.7.1부
→ 구조적 성장 전망 (미주 영업권 80만톤 확대 예상)
- 종합 강건재 Package 판매 확대 (포스코, 포스코SPS 가공제품 등)



에너지인프라

(단위:억원)	2019		2020	
	2Q	상반기	2Q	상반기
매 출 액	4,594	9,101	3,391	7,138
영 업 이 익	1,291	2,333	870	1,806
영업이익률	28.1%	25.6%	25.0%	25.3%
가스전판매량(억ft³)	539	1,053	500	1,019
LNG 거래량(만톤)	36	71	54	103

【2분기 주요 실적】

- 가스전, 판매량 및 판매가 감소에도 이익 견조세 지속
* 2Q 판매량 500억 ft³(1분기比 4%↓), 판매가 1분기比 3% ↓
* 저유가에 따른 가스전 판가 영향 제한적
- LNG 트레이딩 상반기 100만톤 달성

【전망 및 대응전략】

- 가스전, 저유가 지속으로 판매가 하락이 전망되나
동절기 판매량 증대와 운영비 절감으로 만회

4. 사업부별 실적 및 전망

식량소재

(단위:억원)	2019		2020	
	2Q	상반기	2Q	상반기
매출액	22,238	43,558	18,845	37,905
영업이익	159	362	124	246
영업이익률	0.7%	0.8%	0.6%	0.7%
식량거래량(만톤)	113	259	248	405

*사업부 주요 Item : 식량, 비철, 자동차부품, 화학

【2분기 주요 실적】

- 중국, 베트남 向 대두 및 옥수수 판매 확대
- 코로나 發 수요부진, 저유가 지속으로 화학, 비철, 자동차부품 등 산업재, 소재 트레이딩 감소

【전망 및 대응전략】

- 코로나 재확산 위기와 함께 산업/소재 수요 회복 지연 예상
- 곡물터미널 본격 가동과 더불어 연계트레이딩 확대 및 Risk Management 중심 수익성 방어

무역 및 투자법인

(단위:억원)	2019		2020	
	2Q	상반기	2Q	상반기
무 역 법 인				
매출액	20,434	38,899	18,653	37,456
영업이익	67	122	19	△13
투 자 법 인				
매출액	1,078	2,042	3,153	4,311
영업이익	67	157	64	214

【2분기 주요 실적】

- 무역법인(15개): 식량거래량 증가로 전분기 대비 이익 회복
- 투자법인(15개):
 - 인니팜, 상반기 생산량 77천톤, 영업이익 183억원 기록
 - 코로나 영향 지속으로 제조 법인 및 호텔 (미얀마) 부진

【전망 및 대응전략】

- 우크라이나 곡물터미널, '20~'21 시즌 처리 물량 150만톤 확보
- 인니팜, 계절적 비수기(건기)로 생산량 소폭 감소 전망

회사 보유 역량 및 시장 성장성 기반, 3대 성장사업 선정 및 육성 중

식량

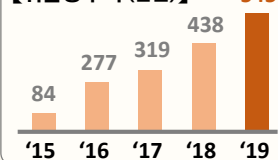
소수 메이저 중심 과점 시장이나
차별화 전략을 통한 후발주자 진입 활발

- ① 소비/교역량 지속 성장 + 식량부족 (인구, 경제발전)
* 年평균 곡물 소비량 2.5%, 교역량 6.1% 신장
* 인구 : 2050년 97억명 (Source: UN)
⇒ 대륙간 물동량 지속 증가 → 시장 성장성 ↑
- ② 생산/소비 불균형 시장 (수출/수입 물량의 소수국가 편중)
- ③ 韓, 국가 주도 조달 시스템 無 (가격 최우선 시장)
* 메이저 (ABCD), 일상사 등 외국기업 비중 약 90%
* 쌀 외, 식량자급률 OECD 최저 (대두 6%, 밀 1%, 옥수수 1%)
⇒ 식량안보 연계 대처 가능한 조달거점 구축 필요

사업 현황 및 성과

■ 곡물 취급량 6.5배 증가 ('18년부터 영업이익 실현)

【취급량추이 (만톤)】



구분 (천톤)	'15	'19	증가율
옥수수	164	2,614	1,494%
밀	240	1,070	346%
대두	124	1,026	727%
쌀	164	317	93%
팜유	85	250	194%
기타	68	169	149%

■ 전략지역 (흑해/동남아) 내 3개 투자 자산 확보



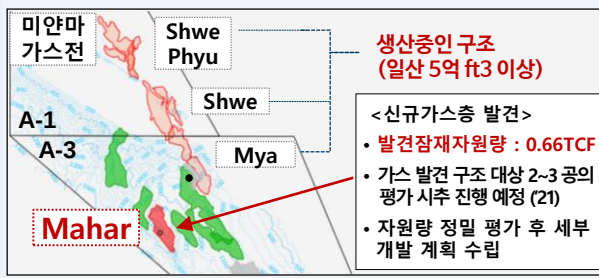
E & P

글로벌 저탄소 정책 확대로 천연가스 수요 증대

- ① Clean Energy로서 가스 수요 장기적 증가 전망
* 대기오염 등 환경오염 개선을 위해 친환경 에너지원 수요 ↑
글로벌 가스수요 (비중)
'18년 130TCF (23%) '25년(F) 154TCF (24%) '35년(F) 179TCF (26%)
- ② 에너지원 비중 지속 확대, '40년 부터 석유와 유사한 수준 도달
* 중국을 포함한 글로벌 천연가스 발전 비중 확대 추세 (Source: BP)

사업 현황 및 성과

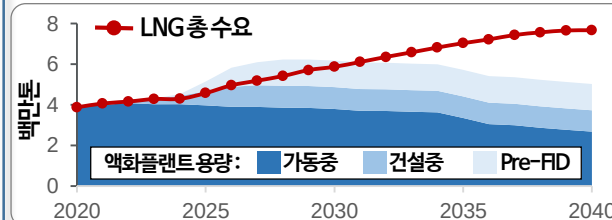
- 미얀마 가스전 건조한 판매를 통한 안정적인 이익 실현
· 판매량 '19년 2,162억 ft³, '20년 상반기 1,019억 ft³
- 생산압력 유지를 위한 가스전 2~3단계 개발 진행 중
· 2단계(1807~) 생산정 8공 시추, 3단계 가압설비 설치
- 미얀마(마하구조) 신규 가스층 발견 ('20년 2월)



LNG

수요 및 공급 동반 증가로 시장 규모 확대 예상

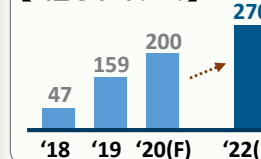
- ① 친환경에너지 전환 및 가스발전 확대로 LNG 수요 동반 증가
 - ② 수요 증가 대응 위한 인프라(액화플랜트 등) 개발 확대 전망
* 코로나19로 일부 액화 PJT 사업 지연 불구, 장기 개발 계획 多
→ '20년, 115백만톤 건설중 → '30년까지 97백만톤 신규 계획
- ※ 글로벌 LNG 수급전망 (Source: Woodmac)



사업 현황 및 성과

- 대형 수요가 + 그룹사 Captive 물량 중심 트레이딩 확대
· 포스코그룹 내 구매창구 일원화를 통한 조달경쟁력 강화 및 거래유형 다각화 추진 중

【취급량추이 (만톤)】



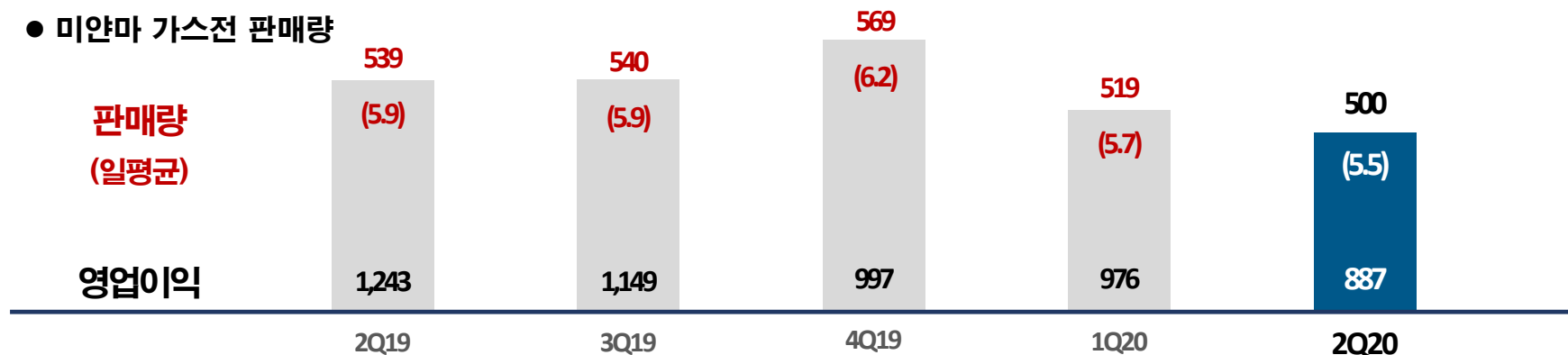
(단위: 만톤)	'18년	'19년	'20년(F)
포스코向	13.1	27	25
포스코 에너지向	0.3	19	22
합계	13.4	46	47

- 그룹사 협업 통한 가스 Value Chain 사업 확대 추진 중
· 해외 발전 IPP, 국내 직도입사향 LNG 공급, 등

6. 미얀마 가스전 판매량 및 손익 상세

(단위: 억ft³, 억원)

● 미얀마 가스전 판매량



● 손익 상세

[주요 손익 요약, 억원]		2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20
영업이익	영업 이익 Total	1,800	1,633	976	1,458	1,344
	Trading 및 기타	423	447	△43	363	374
	무역 및 투자법인	134	37	22	118	83
	미얀마 가스전	1,243	1,149	997	977	887
영업 외 손익	영업외 손익 Total	△198	△1,369	△762	△550	△42
	순이자손익	△317	△276	△302	△202	△221
	환관련손익	△90	91	△87	△384	305
	관계기업 손익	258	201	84	48	25
	미얀마 육상가스관 (SEAGP, 25%)	195	207	117	138	109
	기타	△49	△1,385	△457	△12	△151

주요 지표 (KRW, US\$/bbl,%)	원달러 (기말)	1,156.80	1,201.30	1,157.80	1,222.60	1,203.00
	WTI (분기평균, 달러/배럴)	59.9	56.4	56.9	45.8	28.0
	기간평균Libor3M금리(USD)	2.50665	2.19759	1.93177	1.52913	0.59578