

Beyond Trade,
Pursuing
FUTURE BUSINESS



posco
INTERNATIONAL

August 2019



Contents

- I. 회사 개요
- II. 석유 / 가스 개발사업
- III. 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 I. 회사 개요

사업 영역

성장 과정

회사의 구성

수익구조 · 재무지표

전략 사업

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

“시너지를 통한 가치 창출”

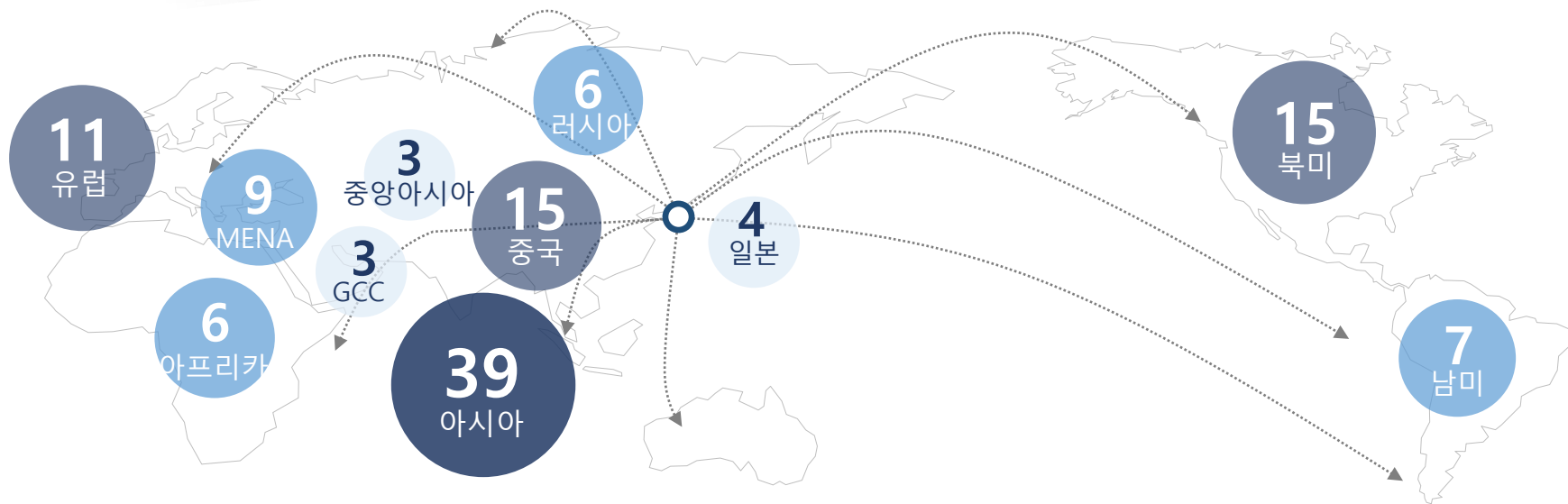
무역

PJT Organizing

E&P

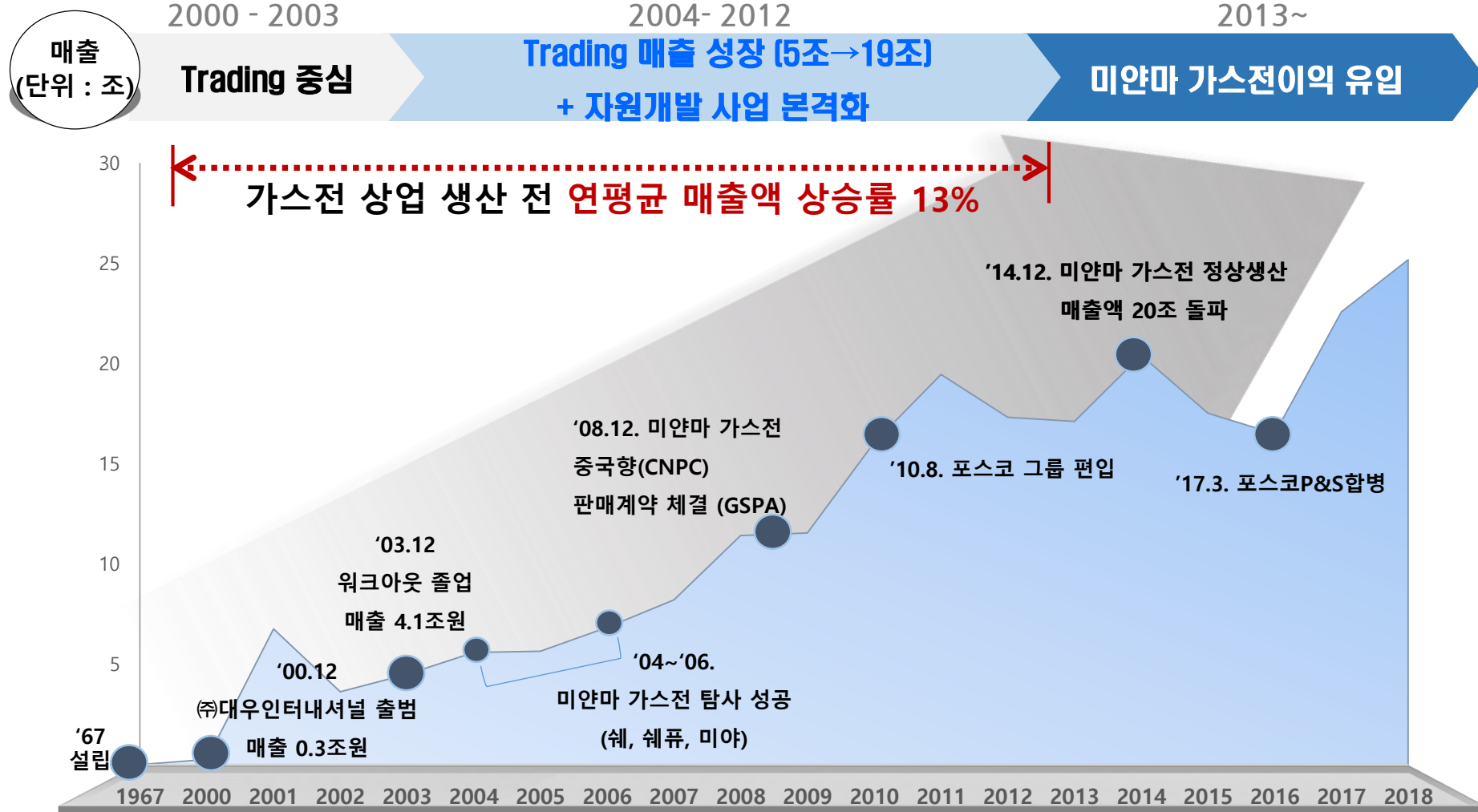
해외 투자

100개 이상의 글로벌 네트워크 보유



118개의 해외 네트워크가 유기적으로 상호 작용

Trading 중심의 사업구조에서 Trading 및 자원 개발로 사업 확대



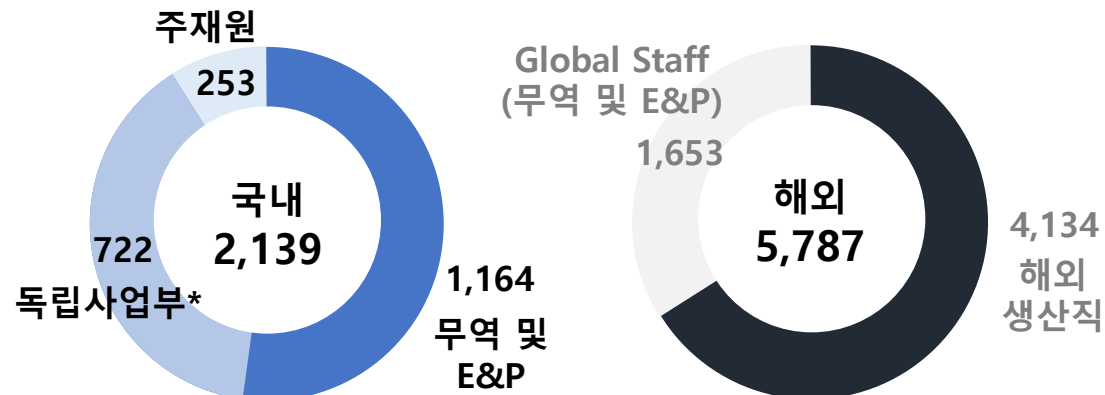
회사의 구성

[본사]

| 본부 | 실 |
|------------|----------------------------|
| 해외 & 국내 철강 | · 열연, 냉연, 에너지 강재 등 |
| 부품소재 | · 인프라 플랜트, 비철 광물, 자동차 부품 등 |
| 식량화학 | · 식량, 석유화학, 화섬수지 |
| 에너지 | · 석유가스, 광물자원, 전력 에너지 등 |

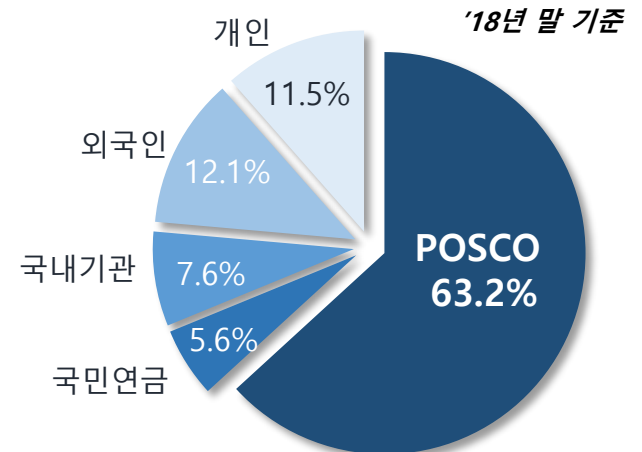
[인원]

“직원 총 7,867명”



*STS, TMC, 후판가공 사업부

[주주구성]



* 총 발행주식수 : 123,375,149

[배당정책]

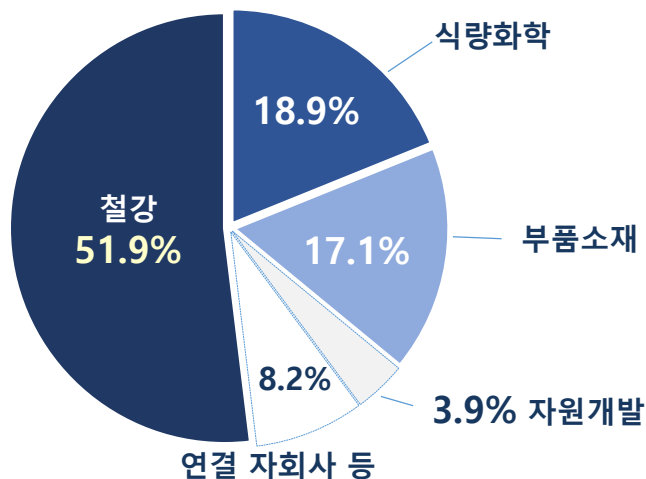
| 구분 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|-------|-------|--------|--------|--------|
| 배당금 | 500원 | | | 600원 |
| 배당총액 | 569억 | 569억 | 617억 | 740억 |
| 순이익 | 819억 | 1,237억 | 1,504억 | 1,157억 |
| 배당성향 | 69.5% | 46.0% | 41.0% | 64.0% |
| 시가배당률 | 3.1% | 1.9% | 2.8% | 3.3% |

수익구조 · 재무지표

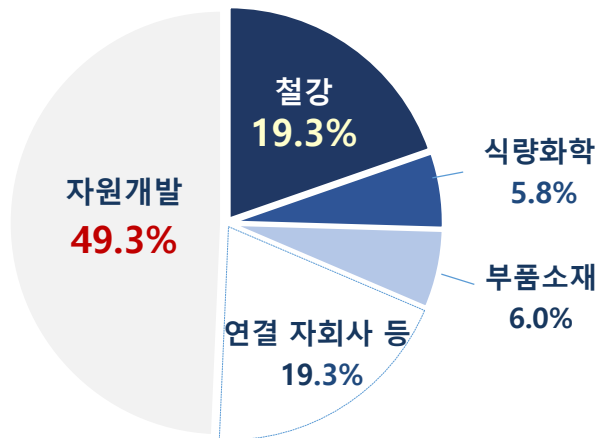
수익구조(본부별)

('18년말 연결)

매출



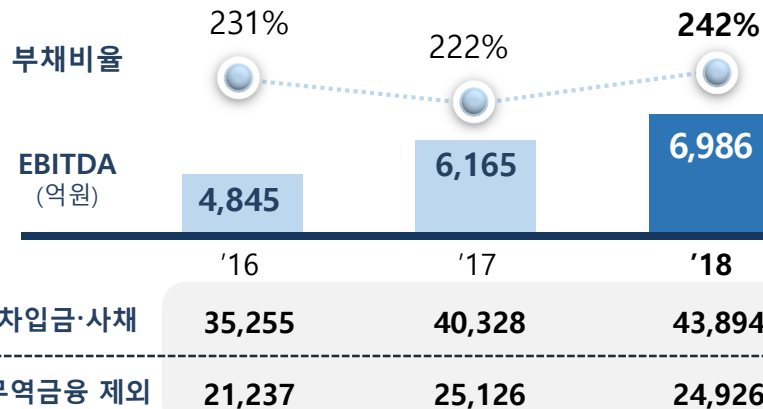
세전이익



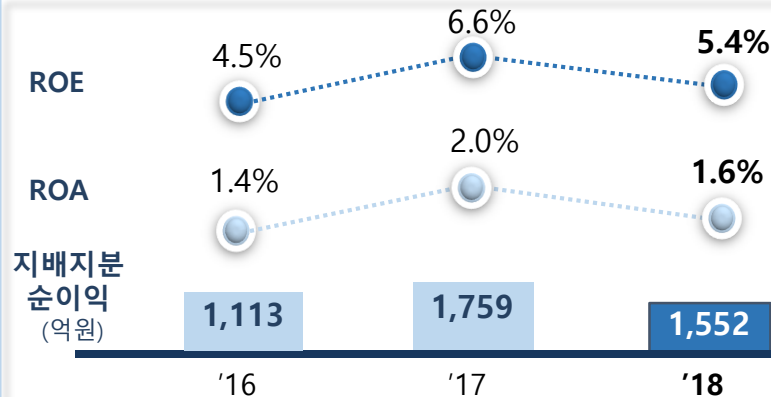
재무지표

('18년말 연결)

안정성 지표



수익성 지표



전략 사업 통한 그룹사 성장 동력 창출

핵심 사업



철강

밸류체인 강화
통한 물량 확대

- **국내 Market Share 확대**
 - 목표 수량(백만톤): 2.6('18) → 4.0('21)
- **Local 법인 합작투자를 통한 현지시장 진출**
 - 목표 시장: 미국, 미얀마
- **그룹사 연계 기반 원료 Biz 확대**
 - 목표 수량(백만톤): 16.2('18) → 21.0('21)

성장 사업



식량

아시아 Top-tier
곡물 Trader 도약

- **수익성 개선을 위한 글로벌 조달 시스템 확립**
 - 우크라이나 : 터미널/사일로
 - 인도네시아 : 팜오일 농장
 - 미얀마 : 미곡 종합 처리장
- **메이저 국내 곡물 수입자로 성장**
 - 내수 向 곡물 공급 확대
 - 대두되고 있는 대한민국 식량 안보 우려에 선제 대응



E&P

안정적 운영 및
신규 자산 확보

- **미얀마/방글라데시 탐사시추 성공**
 - 미얀마 A-1, A-3
 - 방글라데시 DS-12
- **미얀마 가스전 안정적 운영 및 2단계 개발 성공적 원수 추진**
 - 안전성 강화 및 현재의 수익 수준 유지

- **전체 밸류체인 강화를 위한 신규 자산 확보**



LNG

Gas to Power
조기 구축

- **Trading 거래 포트폴리오 다각화 및 그룹사 연계 LNG 사업 수행**
 - Spot/단기/장기계약 등 공급 포트폴리오 다변화를 통한 물량 확대
 - LNG 벙커링 신규 수요 창출
- **구매, 판매 역량 강화**
 - 포스코 그룹사 연계 조달 프로세스 확립



Part Ⅱ. 석유 / 가스 개발사업

미얀마 가스전 – 개요

미얀마 가스전 – 사업 구조

미얀마 해상 광구

한국 민간사 최초 운영사업으로 안정적 생산 · 운영 단계 돌입

'00.08 A-1 PSC 체결
'04.02 A-3 PSC 체결

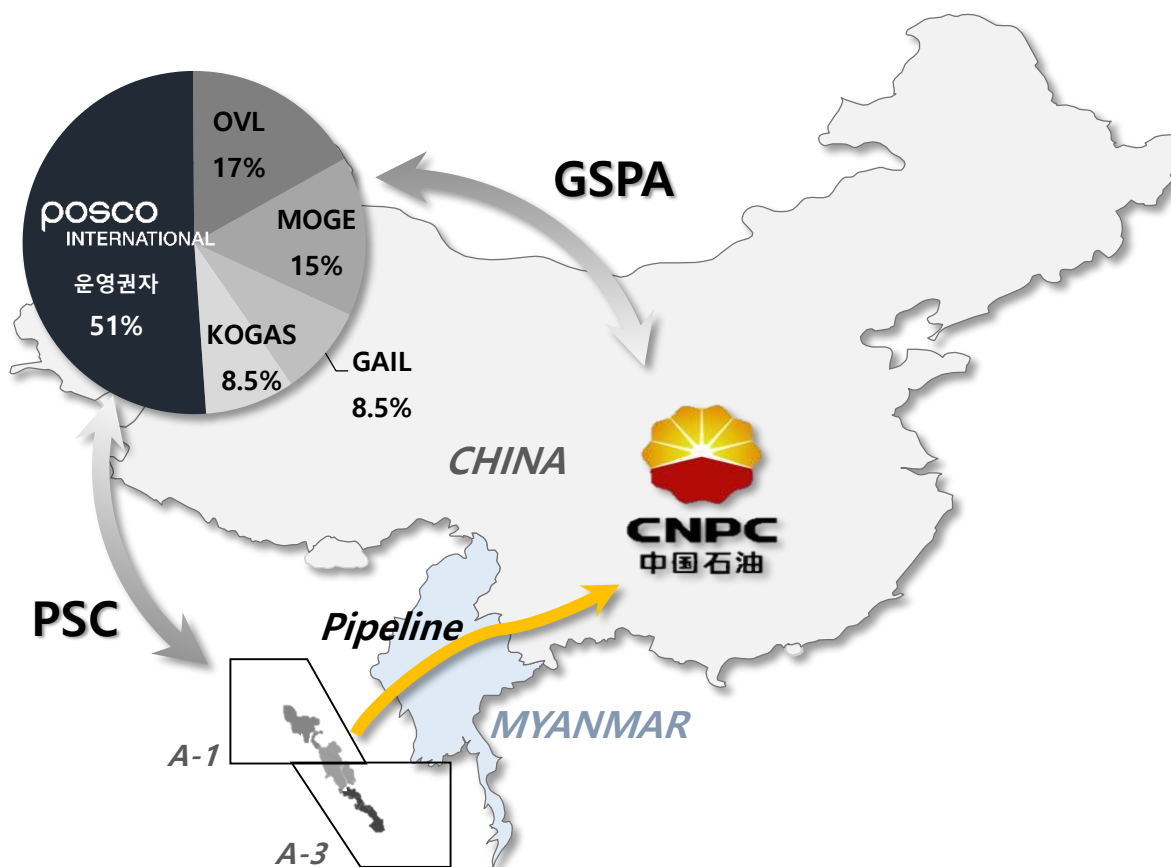
'04.01 쉘 (Shwe, A-1) 가스전 발견
'05.03 쉘퓨(Shwe Phyu, A-3) 가스전 발견
'06.01 미야(Mya, A-3) 가스전 발견

'08.12.24
판매 계약 체결

'13.6.22
생산 개시

'13.7.15
판매 개시

'14.12.1
정상 생산 개시
(일산 5억 입방 피트)



Production Sharing Contract

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

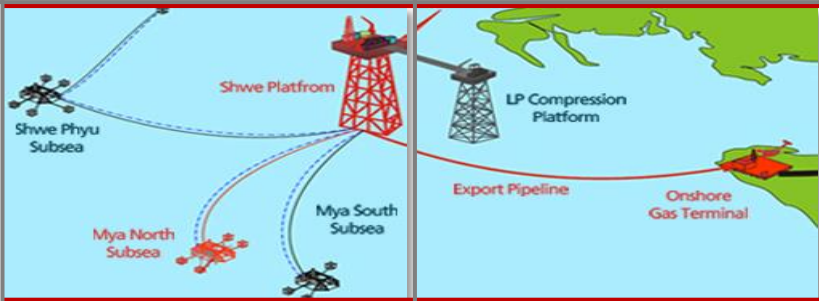

Gas Sales and Purchase Agreement

- 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.S. CPI/PPI)**

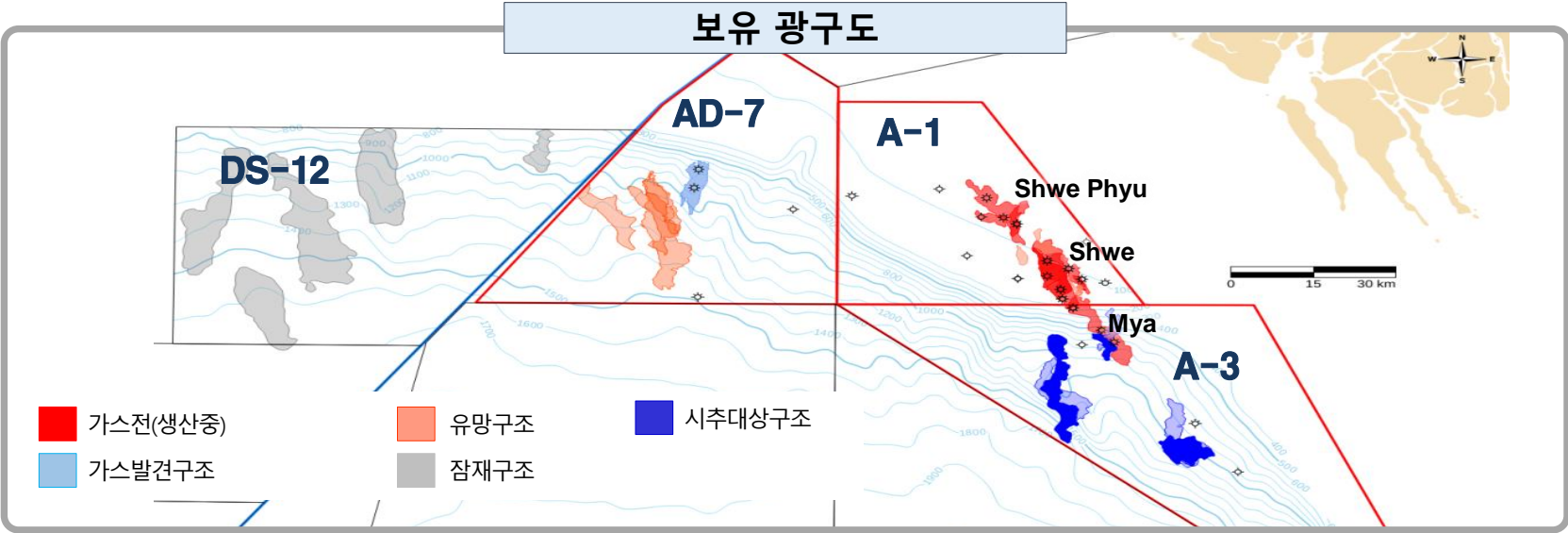
Consortium Information

- 투자비(Phase 1)
 - 1) 가스전 총 투자비 : **U\$24억**
 - 2) 포스코인터내셔널 개발투자비 : **U\$12억**
(A-1/ A-3 기탐사비 U\$3억 제외)
- * OVL : Oil and Natural Gas Corporation Videsh Ltd (인도국영석유공사)
- MOGE : Myanmar Oil and Gas Enterprise (미얀마국영석유회사)
- GAIL : Gas Authority of India Ltd (인도국영가스회사)

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 | 32" 해상 파이프라인 (플랫폼~OGT) 육상가스터미널 (OGT) | 40" 육상파이프라인 (OGT~미얀마/중국 국경) | 40" 육상파이프라인 (Ruili ~ Guigang) |
| 모식도 |  | |  | |
| 참여형태 | 컨소시엄 | | 합작법인 (South-East Asia Gas Pipeline) | CNPC 단독 운영 |
| 참여회사 | 포스코인터내셔널 51%(운영권자) OVL 17% / GAIL 8.5% KOGAS 8.5% / MOGE 15% | | CNPC* 50.9%(대주주) 포스코인터내셔널 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 가스전外 보유 광구의 성공적 탐사 추진 [’20년限 3개공 시추]



미얀마 A-1/A-3 신규탐사

既 확보 가스전 外 신규탐사 3공 추진

- 탐사시추 3공 승인 (’18.4Q)
- 탐사시추 실시 (’19.末 ~ ’20.初)

※ 기존 생산시설 연계 개발 투자비 절감 예상

미얀마 AD-7 탐사

심부층 유망구조 대상 시추 검토

- 기존 시추결과 상세 분석 및 광구 전체 유망성 평가 (’19.2Q)
- 신규 유망구조 대상 탐사시추 추진 여부 결정 (’19.3Q)

방글라데시 DS-12

’21년 말 탐사시추 추진

- 전산재처리 해석 진행 및 투자유치 추진 (’19.2Q~3Q)
- 3D 인공지진파 탐사 추진 (’19.4Q)
- 탐사 시추 여부 최종 결정 (’20.4Q)



Part Ⅲ. 연결 실적

연결 손익 – 매출 및 이익

연결 손익 – 부문별 상세

본부별 경영실적

가스전 및 철강 판매현황

재무 구조 및 지표 추이

식량사업 현황

식량사업 성장 전략

참고1. 분기 연결 손익

본 자료는 외부 감사인의 회계검토를 받지 않은 상태에서 작성된 것입니다.

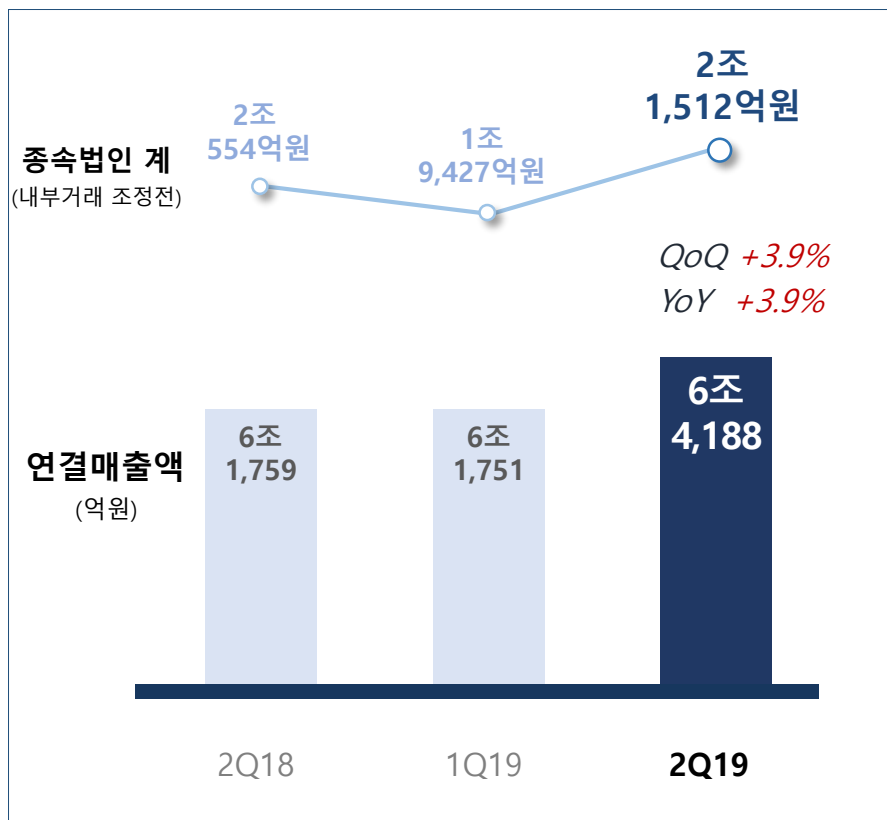
향후 회계검토 과정에서 변동 사항이 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

연결 손익 - 매출 및 이익

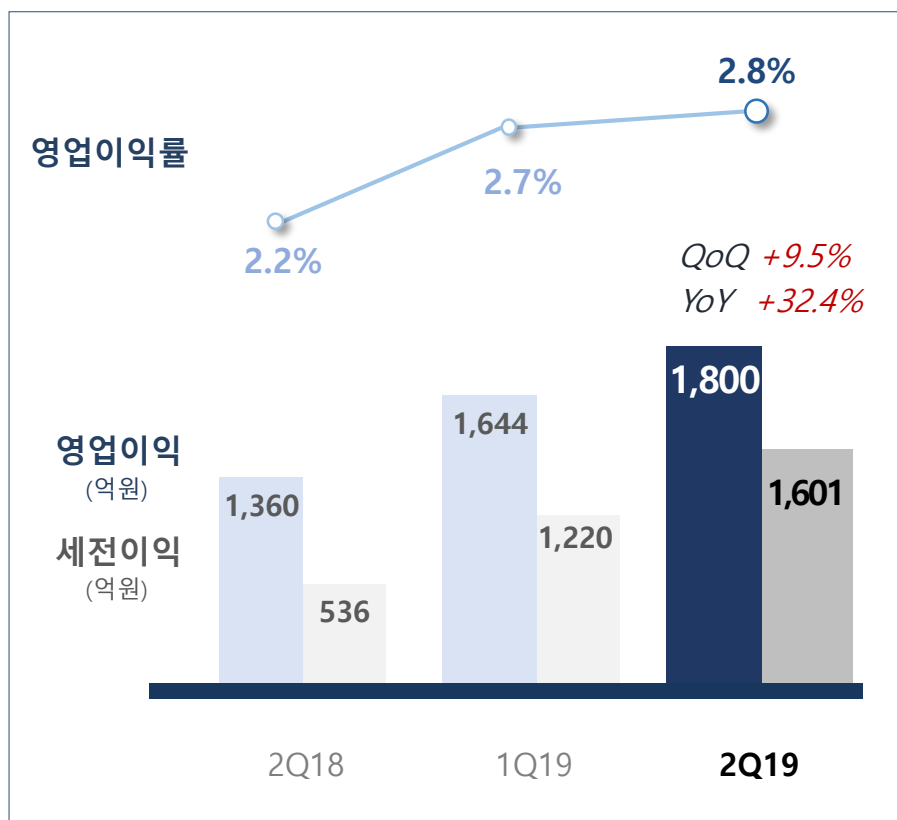
매출액 '6조 4,188억원', 영업이익 '1,800억원'

영업이익 및 세전이익 분기 최대 실적 경신

매출액 (연결)



영업이익 및 세전이익 (연결)



대내외 경기악화 불구 미얀마 가스전 판매 호조 및 견고한 트레이딩 실적 달성

| (단위:억원) | 2018 | | 2019 | | | |
|----------------------|-----------------|-------------|-----------------|-----------------|---------------|--------------|
| | 연간 | 2Q | 1Q | 2Q | 전분기比 | 전년동기比 |
| 매출액 | 251,739 | 61,759 | 61,751 | 64,188 | +2,437 | +2,429 |
| 영업이익 | 4,726 | 1,360 | 1,644 | 1,800 | +156 | +440 |
| (영업이익률) | 1.9% | 2.2% | 2.7% | 2.8% | 0.1%p | 0.6%p |
| Trading 등 (이익률) | 1,789 0.8% | 426 0.8% | 467 0.9% | 406 0.8% | △61 △0.1%p | △20 - |
| 미얀마 가스전 (배부후/배부전) | 2,451 /2,681 | 709 /777 | 1,028 /1,114 | 1,243 /1,334 | +215 +220 | +534 +557 |
| 기타자원개발 | △121 | △4 | 4 | 17 | +13 | +21 |
| 무역 및 투자법인 | 607 | 154 | 145 | 134 | △11 | △20 |
| 세전이익 | 1,761 | 536 | 1,220 | 1,601 | +381 | +1,065 |
| 환관련 손익 | △41 | △105 | 51 | 73 | +22 | +178 |
| 순이자 손익 | △1,515 | △347 | △380 | △266 | +114 | +81 |
| 미얀마 육상가스관 | 177 | 88 | 118 | 195 | +77 | +107 |
| 관계기업손익 | △16 | △15 | △110 | 63 | +173 | +78 |
| 기타 | △1,531 | △475 | △5 | △235 | △230 | +240 |
| 당기순이익 | 1,157 | 384 | 688 | 1,215 | +527 | +831 |

영업이익 상세

▷ 4페이지 본부별 경영실적 참고

세전이익 상세

▷ 순이자손익 : △266억원

- 산식 : 이자수익 - 이자비용
- 매출채권처분손실(무역금융)

※ 참고. Libor 3M 추이
: 2.34%(2Q18), 2.69%(1Q19), 2.51%(2Q19)

▷ 관계기업손익 : 63억원

- 웨타동광 (+81억원)
- KOLNG (+38억원)
- 암바토비 (△64억원)

▷ 기타 : 북경무역법인 (△201억원)

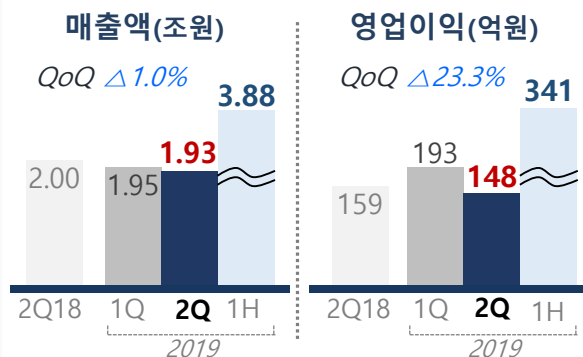
- 코크스 재고손실 및
- 산동시멘트 지급보증 관련

본부별 경영실적

(단위: 조원, 억원)

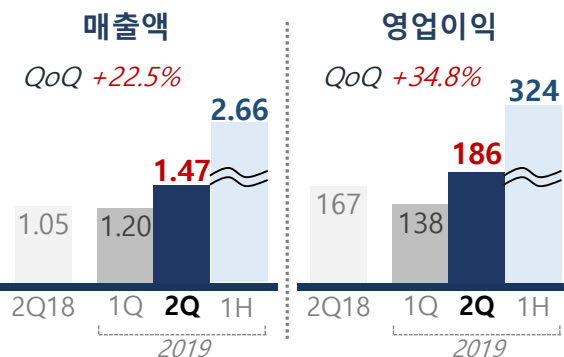
해외철강본부

- ▶ 글로벌 통상 문제에 따른 시황 악화에도 전기전자 및 STS 이익 호조



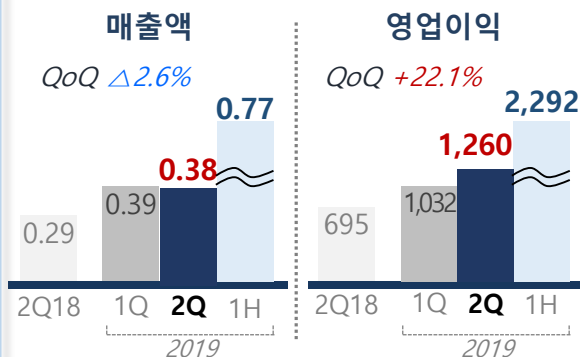
국내철강본부

- ▶ 강건재 판매 확대 및 포스코항 원료 장기 공급 등으로 매출, 이익 호조



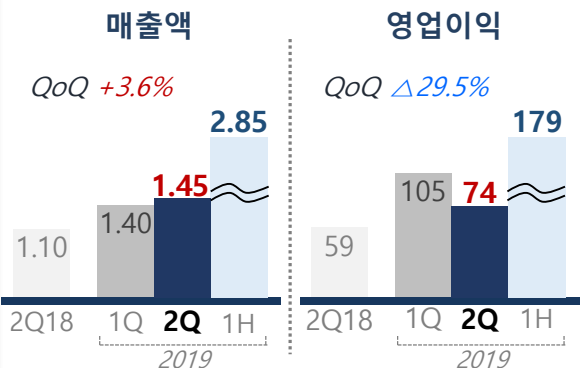
에너지본부

- ▶ 미얀마 가스전, 판매 호조세 (일 5.9억ft³)
- ▶ LNG 트레이딩 거래물량 확대 (1H, 71만톤)



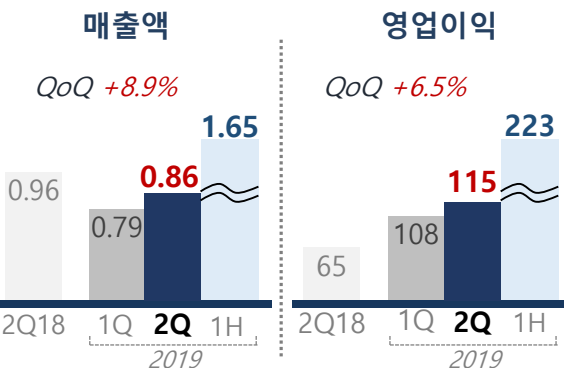
식량화학본부

- ▶ 식량사업, 신곡 출하전 계절적 비수기
- ▶ 화학, 장기 계약 증가 및 신규 사업 개시



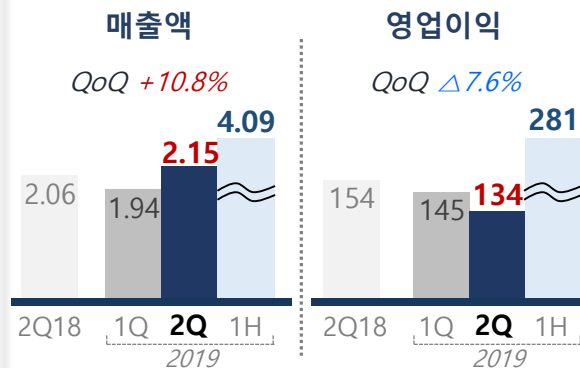
부품소재본부

- ▶ 저수익사업 정리 및 고마진 거래 증가 (적자품목 및 장기여신 사업 지속 Exit 중)



무역 및 투자법인

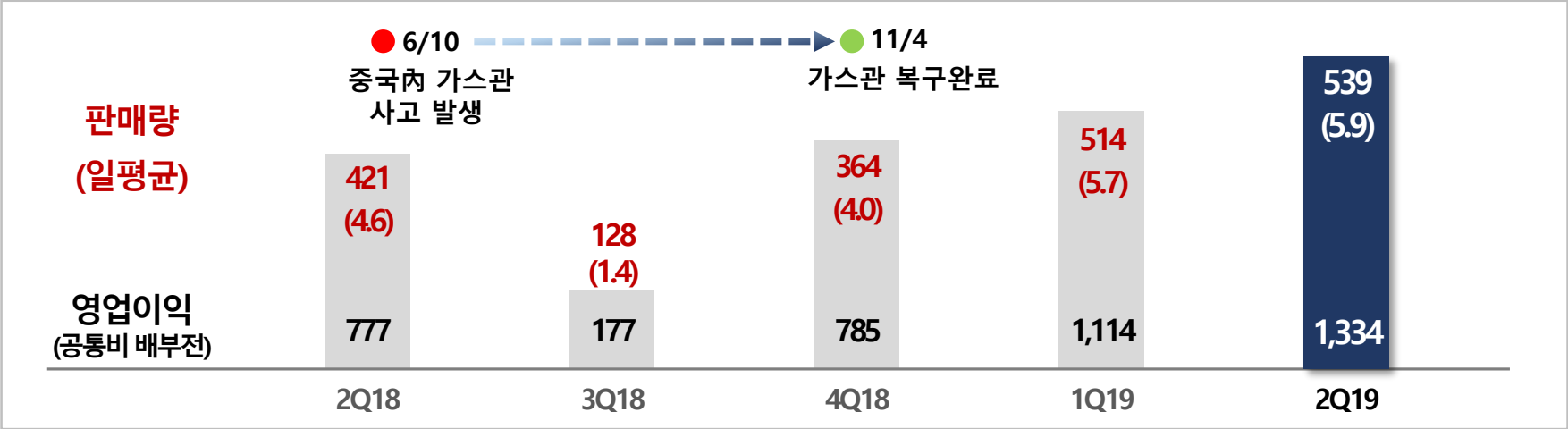
- ▶ 무역분쟁에도 해외법인 활용 매출 확대
- 영업이익: 무역법인(67억) 및 투자법인(67억)



가스전 – 2분기 일평균 5.9억ft³ 판매, 철강 – 2분기 279만톤 판매

● 미얀마 가스전 판매량

(단위: 억ft³, 억원)



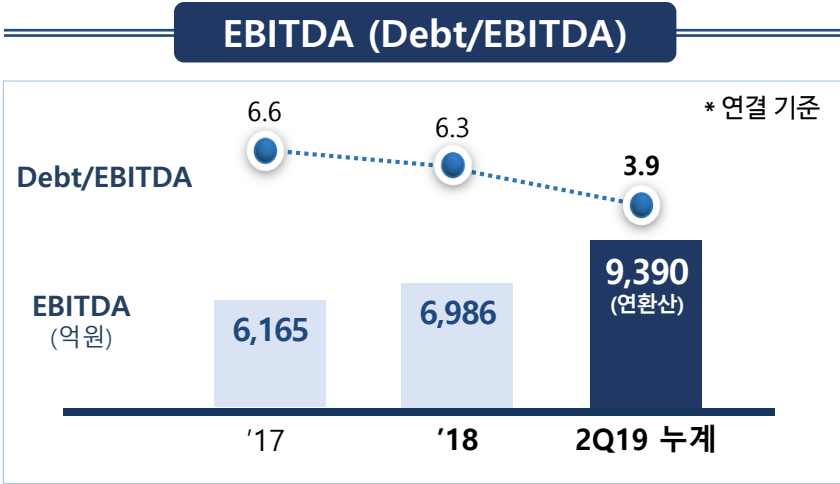
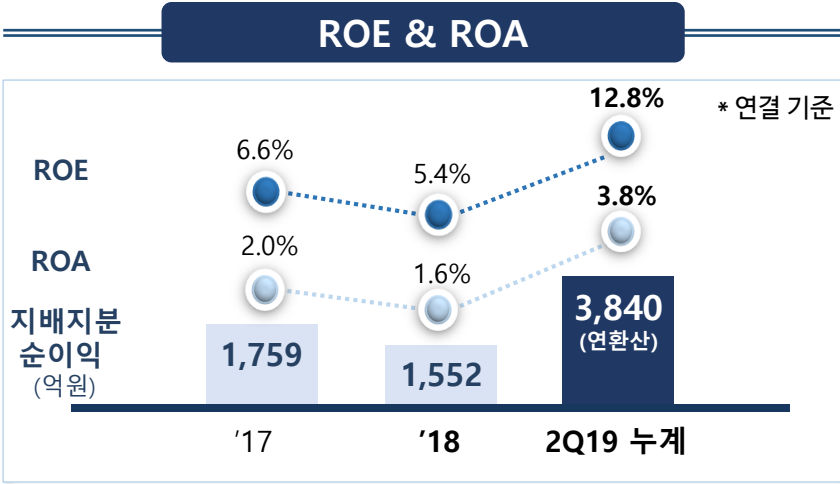
● 철강 판매량

(단위: 만톤, 총판매량비)

| 구분 | 2017 | 2018 | 2019 누계 | 1Q | 2Q |
|------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 총 판매량 | 1,132 | 1,141 | 565 | 286 | 279 |
| POSCO 제품 | 781(69%) | 735(64%) | 386(68%) | 199(70%) | 187(67%) |
| 수출 | 458 | 428 | 218 | 108 | 110 |
| 내수 | 159 | 186 | 96 | 49 | 47 |
| 해외생산기지 | 164 | 121 | 70 | 41 | 29 |
| 非 POSCO 제품 | 351(31%) | 406(36%) | 179(32%) | 87(30%) | 92(33%) |

이익증가 및 차입금 감소로 ROE, Debt/EBITDA ratio 개선

| (단위:억원) | '15 | '16 | '17 | '18 | '19.1H |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 자 산 총 계 | 80,433 | 82,888 | 91,700 | 98,810 | 99,476 |
| 유동자산 | 43,463 | 46,810 | 50,475 | 59,802 | 57,727 |
| 비유동자산 | 36,970 | 36,078 | 41,225 | 39,008 | 41,749 |
| 부 채 총 계 | 56,221 | 57,851 | 63,175 | 69,915 | 69,141 |
| 유동부채 | 39,184 | 43,047 | 49,379 | 54,211 | 47,759 |
| 무역금융 | 17,873 | 14,018 | 15,202 | 18,968 | 9,316 |
| 비유동부채 | 17,037 | 14,804 | 13,796 | 15,704 | 21,382 |
| 자 본 총 계 | 24,212 | 25,037 | 28,525 | 28,895 | 30,336 |
| 자본금 및 자본잉여금 | 9,026 | 9,026 | 11,703 | 11,709 | 11,709 |
| 이익잉여금 | 14,720 | 15,248 | 16,444 | 17,323 | 18,495 |



지속성장 중인 식량사업 기회 확보 및 식량안보 차원 핵심사업으로 육성 중

사업 배경

- **곡물 교역량 지속 증가**(연평균 6.1%)로 Trading 기회 확대, 세계 소비량 26억톤 중 20% 교역 중(약 5억톤)
- 국내 - 쌀 제외 **식량 자급률 10% 미만**으로, OECD 국가 중 식량안보가 매우 취약한 상황 임

1단계 소싱처 확보

수출국 : 북/남미, 흑해 (전세계 수출 84%)

생산

저장/운송

수출터미널

現 주력 분야

Trading

2단계 수요처 확보

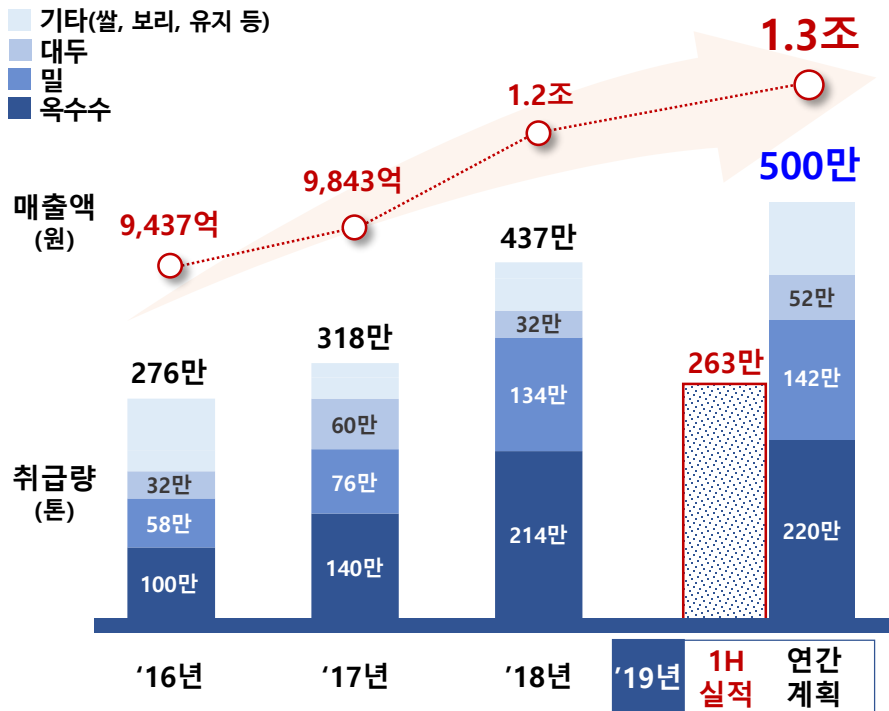
수입국 : 중국, 아시아, MENA (전세계 수입 81%)

수입터미널

가공/유통

End-User

식량 사업 거래 및 매출 현황



Trading을 기반으로 상하류 Value Chain 확대

생산



인도네시아 팜농장 (CPO*)

- 생산 · 수율 호조, 영업이익 흑자 시현
- CPO Mill 1기 확장 완료, 2기 건설 중

조달



우크라이나 곡물 터미널

- 아시아 · 중동 지역 연계 수요 개발 기반 마련
- 생산국 조달 인프라 확보로 공급 경쟁력 제고

가공



미얀마 RPC** (미곡종합처리장)

- 제1공장 '17. 11월 인수, 제2공장 '19. 5월 완공
- 해외 판매물량 자체 조달기지 확보

무역



Trading 물량 확대

- 우크라이나 조달로 中/亞/MENA/韓 수요 개발
- CPO, 쌀 등 자체 조달로 트레이딩 경쟁력 제고

* Crude Palm Oil ** Rice Processing Complex

밸류체인 사업자로 Transforming을 통한 식량사업의 안정적 성장 추진

1단계 (~'18)

Trading 역량강화 및 물량확대
공급/판매처 다변화 및 운임경쟁력 제고

| | | | |
|----|------|-----|--------|
| 매출 | 1.2조 | 취급량 | 4.4백만톤 |
|----|------|-----|--------|

2단계 ('19~'23)

Mid-stream 확대로 S-C 완성
상하류 자산 확보를 통한 원가경쟁력 제고

| | | | |
|----|------|-----|------|
| 매출 | 2.5조 | 취급량 | 1천만톤 |
|----|------|-----|------|

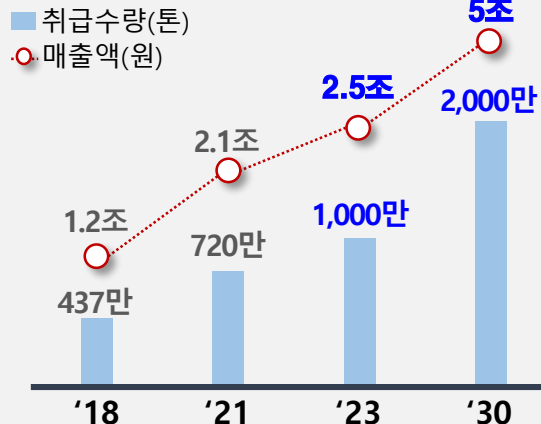
3단계 ('24~'30)

Captive 확보로 Cash-Cow化
아시아 Top-Tier 식량회사로 도약

| | | | |
|----|----|-----|------|
| 매출 | 5조 | 취급량 | 2천만톤 |
|----|----|-----|------|

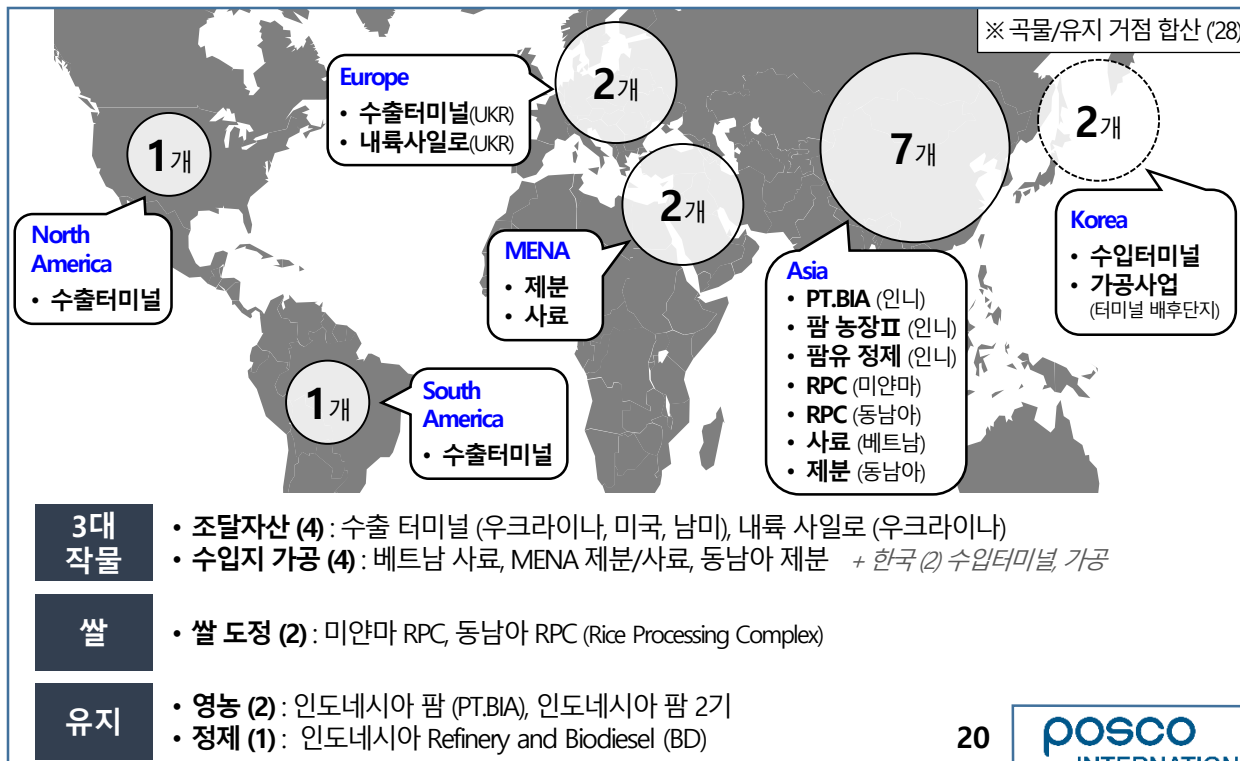
“2030년 취급량 2천만톤, 매출 5조원, 투자자산 15개”

2030 Vision

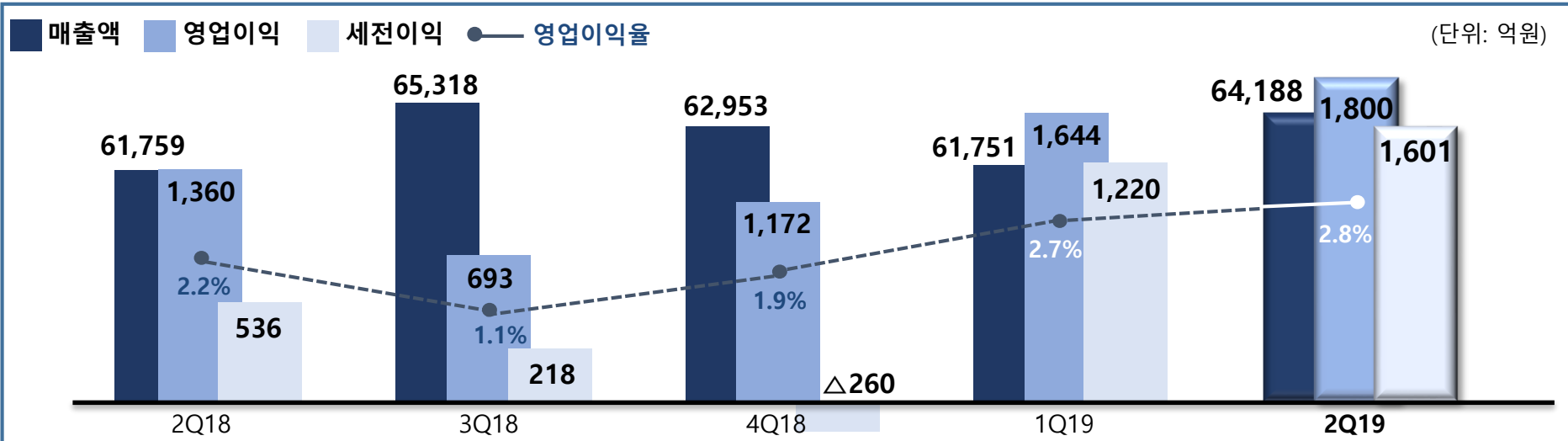


- 조달~가공 Value Chain 곡물사업자
- 유지 사업의 안정적 Cash-Cow 화
- 기업시민으로 한반도 식량안보에 기여

- ① 한국 수입 점유율 30%(480만톤, Non-GMO 전략)
- ② 남북 경험 시대 선제적 시장 진입 기틀 마련



참고 1. 분기 연결 손익



[주요 손익 요약, 억원]

| | | 2Q18 | 3Q18 | 4Q18 | 1Q19 | 2Q19 |
|---------|------------------------|-----------|-----------|-----------|---------------|---------------|
| 영업이익 | 영업 이익 Total | 1,360 | 693 | 1,172 | 1,644 | 1,800 |
| | 미얀마 가스전 (배부전 / 배부후) | 777 / 709 | 177 / 148 | 785 / 717 | 1,114 / 1,028 | 1,334 / 1,243 |
| | 에너지본부 기타 | △4 | △30 | △29 | 4 | 17 |
| | Trading 등 | 426 | 470 | 271 | 467 | 406 |
| | 무역 및 투자법인 | 154 | 105 | 213 | 145 | 134 |
| 영업 외 손익 | 세전 이익 Total | 536 | 218 | △260 | 1,220 | 1,601 |
| | 환관련손익 | △105 | △18 | 86 | 51 | 73 |
| | 순이자손익 | △347 | △363 | △473 | △380 | △266 |
| | 미얀마 육상가스관 (SEAGP, 25%) | 88 | △90 | 43 | 118 | 195 |
| | 관계기업 손익 | △15 | △10 | 27 | △110 | 63 |
| | 기타 | △475 | 14 | △1,054 | △5 | △235 |

| | | | | | | |
|-----------------------------|--------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 주요 지표 (KRW, US\$/bbl, %) | 원달러 (기말) | 1,121.70 | 1,112.70 | 1,118.10 | 1,137.80 | 1,156.80 |
| | Dubai (평균) | 72.0 | 74.1 | 68.1 | 63.4 | 67.5 |
| | 기간평균Libor3M금리(USD) | 2.33767 | 2.33572 | 2.62213 | 2.69218 | 2.50665 |