

INVESTOR RELATIONS 2015

beyond
the best

금호석유화학



Investor Relations 2015

CONTENTS

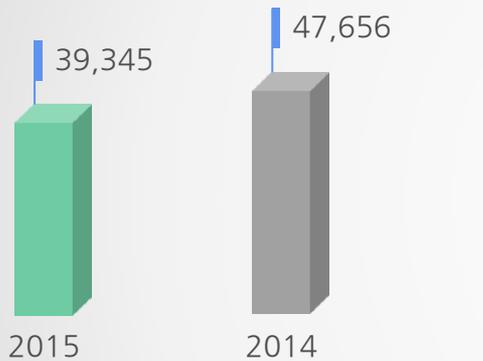
- 2015년 성과
- 부문별 실적
- 2016년 전망
- Appendices

2015년 성과

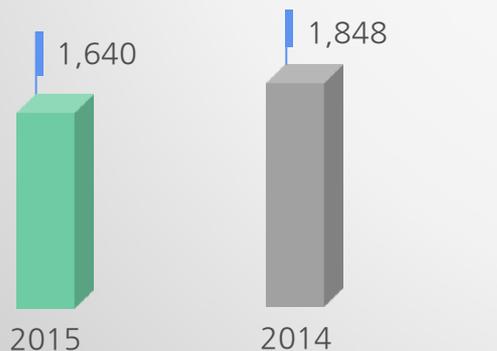
매출액 & 영업이익

- ❖ 매출액은 전년 대비 17.4% 감소한 3조 9,345억원 기록
- ❖ 영업이익은 전년 대비 11.3% 감소한 1,640억원 기록

매출액



영업이익



(단위:억원)

구분	2015	2014	전년 대비 증감	
			증감액	증감률
매출액	39,345	47,656	-8,311	-17.4%
[합성고무]	15,535	18,530	-2,995	-16.2%
[합성수지]	10,792	13,247	-2,455	-18.5%
[기타]	13,018	15,879	-2,861	-18.0%
페놀유도체	7,904	10,394	-2,490	-24.0%
정밀화학	1,403	1,507	-104	-6.9%
에너지	1,267	1,597	-330	-20.7%
기타	2,444	2,381	63	2.6%
영업이익	1,640	1,848	-208	-11.3%
[%]	4.2%	3.9%	0.3%p	-
법인세차감전순이익	1,696	1,172	524	44.7%
당기순이익	1,189	931	258	27.7%
지분법손익	431	119	312	262.2%

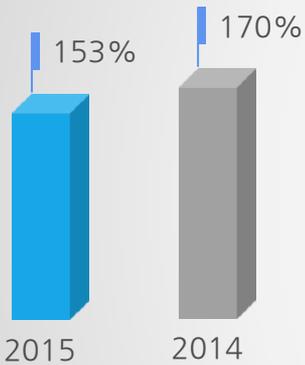
✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.

2015년 성과

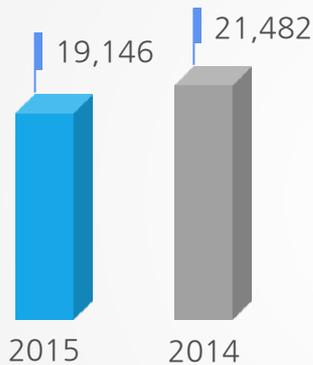
재무구조

- ❖ 유가하락에 따른 매출액 감소로 총자산회전율 감소
- ❖ 차입금 감소에 따른 부채비율 및 이자보상배율 개선

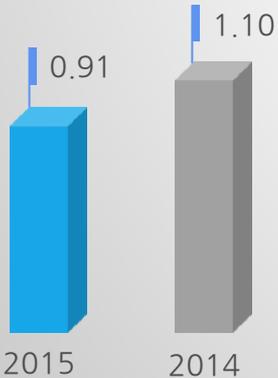
부채비율(%)



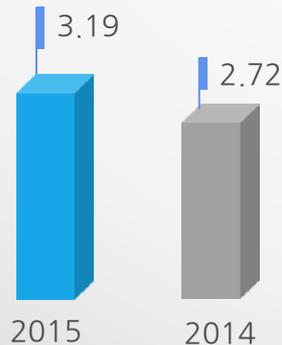
차입금(억원)



총자산회전율(회)



이자보상배율(배)



(단위:억원)

구분	단위	2015	2014	전년 대비 증감	
				증감액	증감률
자산	억원	42,105	44,373	-2,268	-5.1%
부채	억원	25,468	27,957	-2,489	-8.9%
자기자본		16,637	16,416	221	1.3%
지배지분	억원	15,565	15,594	-29	-0.2%
비지배지분		1,072	822	250	30.4%
부채비율	%	153	170	-17%p	-
차입금		19,146	21,482	-2,336	-10.9%
원화	억원	15,650	15,590	60	0.4%
외화		3,496	5,892	-2,396	-40.7%
총자산회전율	회	0.91	1.10	-0.19	-17.3%
이자보상배율	배	3.19	2.72	0.47	17.3%

부문별 실적

합성고무

총 매출액의
39.5%

합성고무

합성수지

기 타



- ❖ 매출액은 전기 대비 16.2% 감소한 1조 5,535억원 기록
- ❖ 주원료 BD가격 하락세 및 고가재고 소진에 따른 수익성 악화

• 주원료 BD 가격 하락

- 역내 트러블에도 불구하고, 크래커들의 납사 피드 전환에 따른 공급량 증가 및 유도품 업체의 정기보수 등으로 BD 가격 약세 심화

➢ 지역별 BD 가격 변동 현황

(단위:USD/톤)

구 분	'15.1Q	'15.2Q	'15.3Q	'15.4Q
아시아	770	1,151	999	750
북 미	731	846	982	826
유럽	530	741	810	548

※ Source: ICIS/PLATTS 2015

• 합성고무 수익성 감소

- 합성고무 업체들의 낮은 가동률 속 BD 대비 가격변동성 감소 불구하고, 원재료 가격의 하락세로 인한 하방 압력과 더불어 높은 수준의 타이어 재고로 수익성 유지에 어려움
- 판매량 증대 불구하고, 고가재고 소진으로 인해 일시적으로 수익성 악화

(단위:USD/톤)

구 분	'15.1Q	'15.2Q	'15.3Q	'15.4Q
SBR	1,216	1,386	1,264	1,106
BR	1,216	1,450	1,317	1,143

※ Source: ICIS 2015

부문별 실적

합성수지

총 매출액의
27.4%

합성고무

합성수지

기 타

- ❖ 매출액은 전기 대비 18.5% 감소한 1조 792억원 기록
- ❖ 계절적 비수기 및 전반적인 가격 하락세 속 원가-판매가 스프레드 유지로 수익성 유지

• 주원료 SM 가격 소폭 하락

- 유도품 업황 둔화에 대한 우려 불구, 역외물량 유입 지연 및 타이트한 공급 상황이 지속되면서 가격 하락폭이 완화되며 소폭 하락세

▶ SM 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, CFR China 기준)

구 분	'15.1Q	'15.2Q	'15.3Q	'15.4Q
SM	1,014	1,354	1,076	930

※ Source: ICIS 2015

• 합성수지 수익성 유지

- 계절적 비수기 및 연말 재고 최소화 구매 기조 불구, 낮은 재고 수준의 업체를 비롯 업황 저점 인식에 따른 일부 구매 수요 지속으로 판매량 증가
- 가격 하락 추세 속 원가-판매가 스프레드 유지로 수익성 보합세

(단위:USD/톤)

구 분	'15.1Q	'15.2Q	'15.3Q	'15.4Q
PS	1,163	1,427	1,224	1,057
ABS	1,521	1,640	1,385	1,175

※ Source: PLATTS 2015

부문별 실적

기 타

총 매출액의
33.1%

합성고무

합성수지

기 타

- ❖ 매출액은 전기 대비 18.0% 감소한 1조 3,018억원 기록
- ❖ 페놀유도체 부문 : 원재료 가격의 하락세 및 신증설 물량 유입으로 수익성 감소
- ❖ 에너지 부문 : 전기 판매단가 상승 불구, 정기보수 영향에 따라 매출 및 영업이익 감소

• 페놀유도체 부문

- 원재료 벤젠 가격은 국제유가 하락세 및 원활한 공급 상황으로 약세
- 신증설 물량 유입에 따른 제품 수급 불균형 및 비수기 영향으로 수익성 감소

▶ BZ 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, FOB Korea 기준)

구 분	'15.1Q	'15.2Q	'15.3Q	'15.4Q
BZ	683	805	663	604

※ Source: PLATTS 2015

• 에너지 부문

- 전기 판매단가 상승 불구, 정기보수로 인한 판매량 감소 및 수익성 약화로 매출 및 영업이익 감소

▶ 제2에너지 증설 진행 : Steam 800T/H, 전기 145MWH('16년1분기 완료 예정)
투자비 4,258억원('12년~'16년)

2016년 전망

BD

- 연간 BD 공급량 증가 완화 및 가동률 유지가 기대되며 전반적으로 안정적인 공급상황 전망 속, 정기보수 물량이 집중된 상반기에 일시적인 수급 타이트 예상
- 합성고무 업체들의 가동률 조정 지속으로 가격 상승은 제한적

합성고무

- 신증설 물량 유입 완화 및 전년대비 개선이 예상되는 3%대의 수요성장률 불구, 기증설 물량 등으로 인해 수급상황 개선에는 시간이 소요될 전망
- 천연고무 신규경작 면적 등은 감소세이나, 중국 경기의 불안정성에 따른 제한적인 천연고무의 가격상승 가능성 및 저유가 지속으로 합성고무 가격상승은 제한적일 전망

SM

- 높은 수준의 중국 동부 SM재고 불구, 역외 수출물량 증가 예상에 따라 벤젠 가격 하락은 제한적이며 일부 SM 스크랩 물량이 예정되어 가격 강보합세 전망
- 평년 수준의 수요 증가가 예상되며 공급 증가폭 축소에 따라 업계 가동률 소폭 증가 예상

합성수지

- 원재료 AN의 공급과잉 불구, 주원재료 SM의 강보합세가 예상되며 가격 강세 예상
- 정책적 지원 종료 등 중국 가전 및 자동차 업황 둔화 불구, 공급 증가에 대한 큰 우려 없이 안정적인 수급상황 전망

Appendices

손익계산서

(단위:억원)

구 분	2015					2014	전년 대비 증감	
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total		증감액	증감률
매출액	10,202	10,790	9,637	8,716	39,345	47,656	-8,311	-17.4%
영업이익	552	641	450	-3	1,640	1,848	-208	-11.3%
<i>(영업이익률)</i>	<i>5.4%</i>	<i>5.9%</i>	<i>4.7%</i>	<i>0.0%</i>	<i>4.2%</i>	<i>3.9%</i>	<i>0.3%p</i>	-
순금융비용	144	171	303	55	673	814	-141	-17.3%
지분법손익	147	98	100	86	431	119	312	262.2%
법인세차감전순이익	555	692	357	92	1,696	1,172	524	44.7%
<i>(법인세차감전순이익률)</i>	<i>5.4%</i>	<i>6.4%</i>	<i>3.7%</i>	<i>1.1%</i>	<i>4.3%</i>	<i>2.5%</i>	<i>1.9%p</i>	-
당기순이익	415	491	267	16	1,189	931	258	27.7%
<i>(당기순이익률)</i>	<i>4.1%</i>	<i>4.6%</i>	<i>2.8%</i>	<i>0.2%</i>	<i>3.0%</i>	<i>2.0%</i>	<i>1.1%p</i>	-

✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.

재무상태표

(단위:억원)

구 분	2015	2014	전년 대비 증감	
			증감액	증감률
유동자산	9,676	14,014	-4,338	-31.0%
- 현금 및 현금성자산	473	2,136	-1,663	-77.9%
비유동자산	32,429	30,359	2,070	6.8%
자산 총계	42,105	44,373	-2,268	-5.1%
유동부채	15,412	17,394	-1,982	-11.4%
비유동부채	10,056	10,563	-507	-4.8%
■ 유이자부채	19,146	21,482	-2,336	-10.9%
- 단기차입금	10,323	11,757	-1,434	-12.2%
- 장기차입금	8,823	9,725	-902	-9.3%
■ 무이자부채	6,322	6,475	-153	-2.4%
부채 총계	25,468	27,957	-2,489	-8.9%
자본금	1,675	1,675	-	-
자본 총계	16,637	16,416	221	1.3%
순차입금의존도	44.3%	43.6%	0.7%p	-
장기차입금비율	46.1%	45.3%	0.8%p	-
유동비율	62.8%	80.6%	-17.8%p	-
부채비율	153.1%	170.3%	-17.2%p	-

Appendices

금호석유화학 생산능력

구 분	제품명	Capa.	단위	비 고	
합성고무	SBR	481,000	MT/Y		
	BR	HBR			290,000
		LBR			45,000
	S-SBR	63,000			
	NdBR	60,000			
	NBR	80,000			
	HSR	10,000			
	NB Latex	200,000			
	SB Latex	80,000			
	SBS	75,000			
계	1,384,000				
합성수지	PS	230,000	MT/Y		
	ABS	250,000			
	SAN/POW	145,000			
	EPS	80,000			
	PPG	139,000			
	계	844,000			
정밀화학	노화방지제 가황촉진제	83,000	MT/Y		
에너지	Steam	910	T/H	'16.1Q Steam 800T/H, 전기 145MWH 증설 완료 예정	
	전 기	155	MWH		
BD	울 산	90,000	MT/Y		
	여 수	147,000			
	계	237,000			

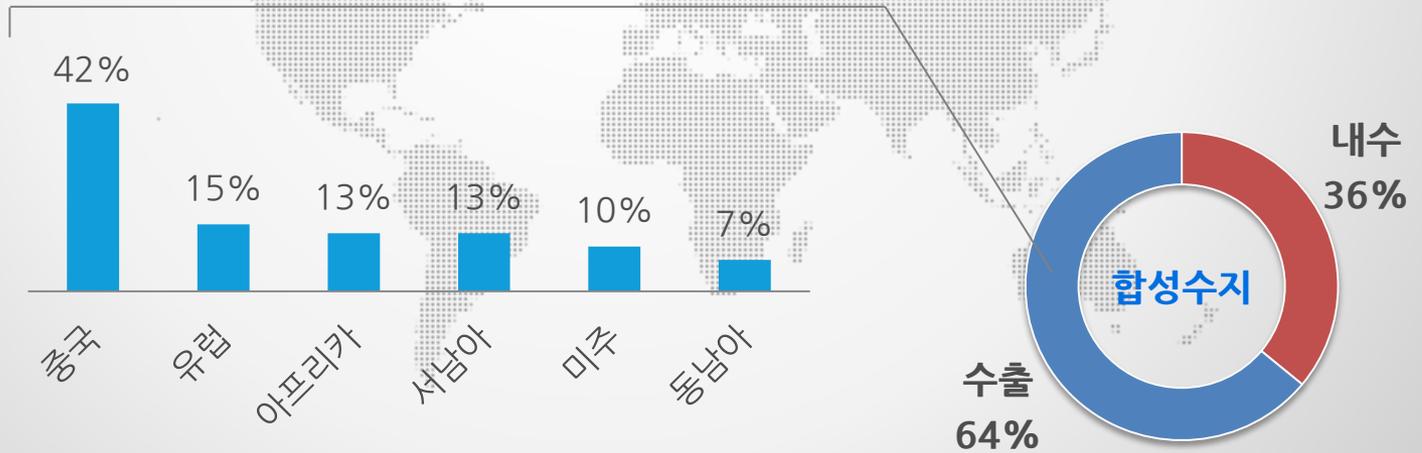
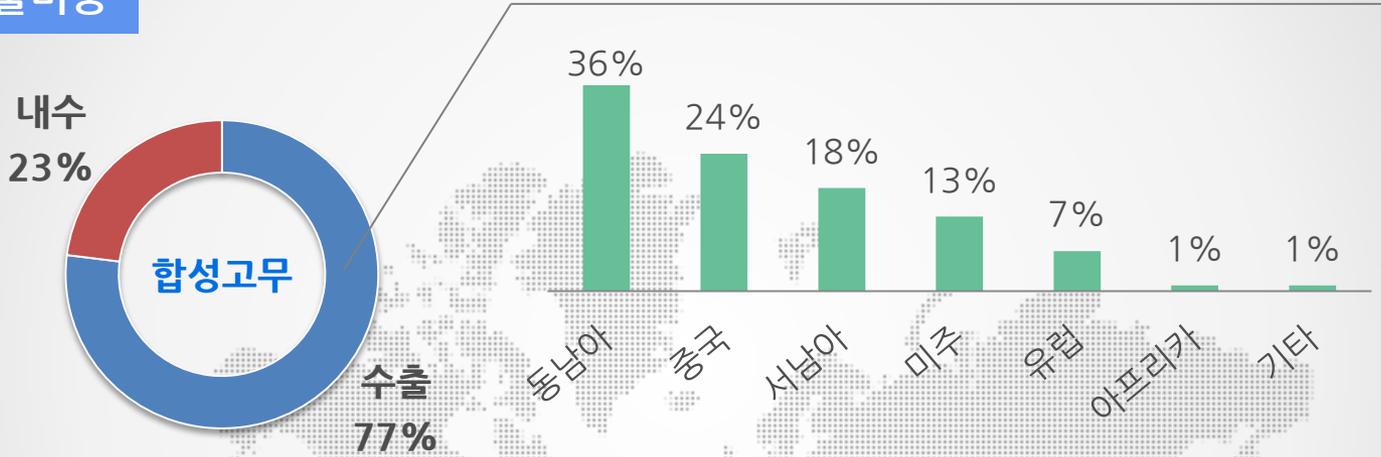
Appendices

화학계열사 생산능력

구 분	제품명	Capa.	단위	비 고
금호피앤비화학	Phenol	380,000	MT/Y	'16.상반기 300,000MT/Y 증설 완료 예정
	Acetone	235,000		'16.상반기 185,000MT/Y 증설 완료 예정
	MIBK	60,000		
	Cumene	430,000		'16.상반기 470,000MT/Y 증설 완료 예정
	BPA	450,000		
	Epoxy수지	135,000		
	계	1,690,000		
금호미쓰이화학	MDI	250,000	MT/Y	'17.하반기 100,000MT/Y 증설 완료 예정
	Aniline	2,000		
	계	252,000		
금호폴리켄	EP(D)M	220,000	MT/Y	'15.2Q 60,000MT/Y 증설 완료
	TPV/KEPA	7,000		
	계	227,000		

Appendices

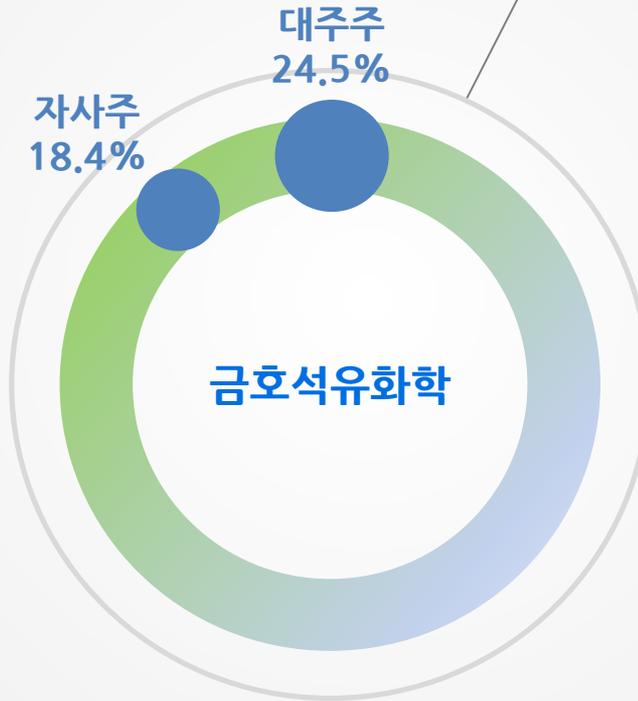
매출액 구성 & 지역별 수출비중



Appendices

투자지분 & 매도가능증권

✓ 2015.12.31
보통주 기준



금호석유화학

화학계열사 투자지분

금호피앤비화학	78.2%
금호폴리켐	50.0%
금호미쓰이화학	50.0%
금호티앤엘	87.8%
코리아에너지발전소	92.6%

아시아나항공 12.6%

대우건설 3.5%

KDB생명보험 0.9%

매도가능증권

Q & A