2020. 05. 08

2020년 1분기
실적발표

금호석유화학

본 자료에 포함된 “2020년 1분기 실적”은 본사, 자회사 및 관계사 등에 대한 외부 감사인의 회계 감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료입니다. 따라서, 그 내용 중 일부는 회계감사과정에서 달라질 수 있음을 양지하여 주시기 바랍니다. 또한 본 자료에 포함된 향후 전망은 현재의 사업환경과 당사의 경영전략 등을 고려한 것으로 사업환경 변화 및 전략의 수정 등에 따라 실제와는 달라질 수 있습니다.

Contents

01. 1분기 경영실적
02. 사업부문별 실적
03. Appendix

1분기 경영실적

손익 현황

(단위: 억원)

구분	20.1Q	19.4Q	QoQ	19.1Q	YoY
매출액	12,255	11,857	3.4%	12,707	-3.6%
영업이익	1,331 (10.9%)	159 (1.3%)	737.1%	1,435 (11.3%)	-7.2%
EBITDA	1,821 (14.9%)	651 (5.5%)	179.7%	1,922 (15.1%)	-5.3%
세전이익	1,390 (11.3%)	166 (1.4%)	737.3%	1,428 (11.2%)	-2.7%
당기순이익	1,275 (10.4%)	179 (1.5%)	612.3%	1,139 (9.0%)	11.9%
지분법손익	95	71	33.3%	102	-7.6%

* 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.
* 당분기 중 매각된 전자소재 관련 사업부문을 중단영업으로 구분 표시 및 전년동기 실적 재작성.

1분기 경영실적

재무상태표

(단위: 억원)

구분	20.1Q	19년 말	증감
자산 (현금 및 현금성자산)	46,211 (2,242)	45,380 (1,278)	1.8% (75.4%)
부채 (차입금)	19,612 (11,757)	19,084 (11,040)	2.8% (6.5%)
자본	26,599	26,296	1.2%
부채비율 (%)	73.7%	72.6%	1.2%p

재무비율

구분	20.1Q	19년 말	증감
차입금비율	44.2%	42.0%	2.2%p
순차입금비율	35.8%	37.1%	-1.4%p
이자보상비율 (배)	16.5	8.4	8.1
ROE	19.3%	11.8%	7.5%p
ROA	11.1%	6.4%	4.7%p

※ ROE, ROA: 연간환산 손익기준

사업부문별 실적

합성고무

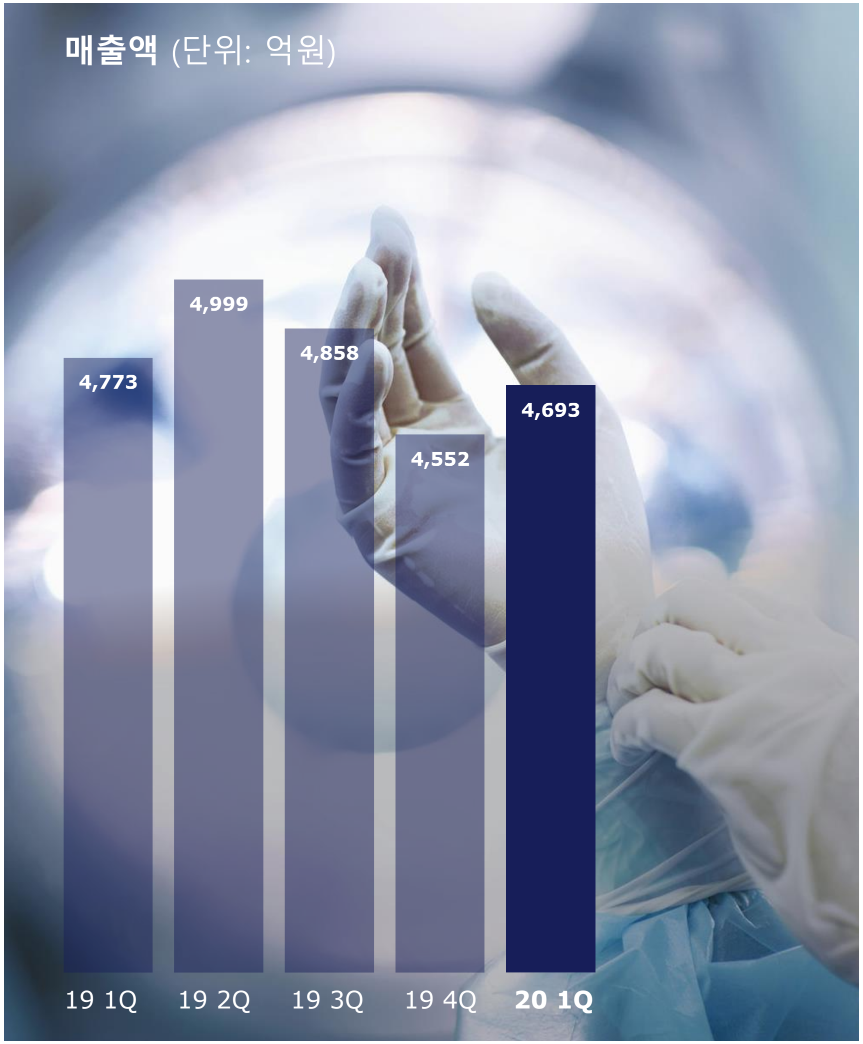
총 매출액의
38.3%

1분기 실적분석

- 고원가 재고 해소 및 원재료(BD) 가격 하락으로 제품 스프레드 개선
- 전분기 대비 NB Latex, NBR, SBS의 견고한 수요로 수익성 확보

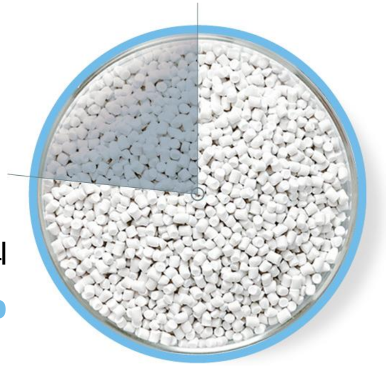
2분기 사업전망

- BD: 크래커, 유도품 업체의 높은 재고 상황 및 Deep sea 물량 역내 유입으로 약세 예상
- 코로나19로 인한 전방산업 가동률 축소 및 수요 약세로 매출 하락 전망



사업부문별 실적

합성수지



총 매출액의
23.3%

1분기 실적분석

- 원재료(SM/BD) 가격 하락 및 ABS, HIPS의 견조한 수요로 수익성 개선

2분기 사업전망

- SM: 유가하락 및 글로벌 lockdown에도 불구하고 중국 내수 수요 회복세로 보합세 유지 Lockdown 해제 및 중국의 미국/유럽 수출 수요 회복 시기에 따라 가격 반등 예상
- 중국 전방산업 가동률이 소폭 증가세이나, 코로나19로 인한 전체 수요 약세로 매출 감소 전망

사업부문별 실적

기타

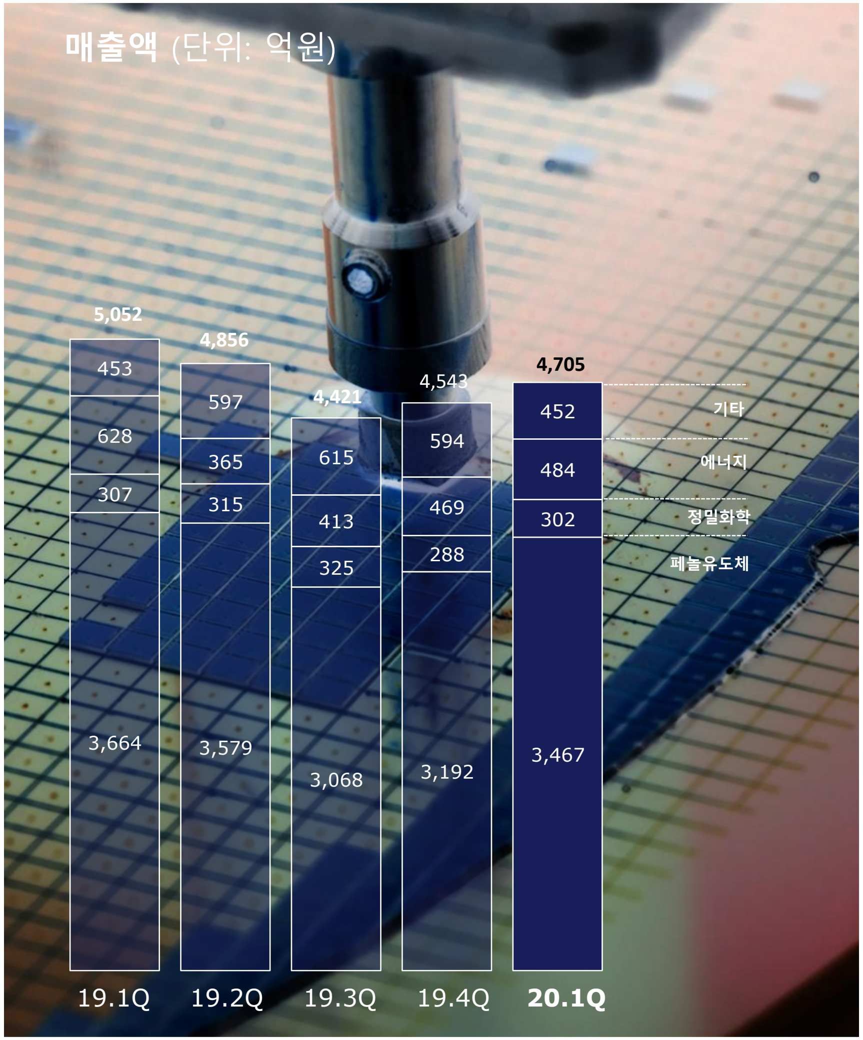
총 매출액의
38.4%

1분기 실적분석

- 페놀유도체: 역내 정기 보수에 따른 주요 제품 스프레드 확대로 흑자 전환
- 에너지: 스팀 판매량 증가 및 판매단가 상승으로 수익성 증가

2분기 사업전망

- 페놀유도체: 아세톤 강세 및 역내 BPA 정기 보수 등으로 인한 주요 제품 스프레드 유지 전망
- 에너지: 2분기 정기 보수로 전기 판매량 감소 및 판매단가(SMP) 하락으로 매출 하락 예상



APPENDIX

분기별 매출 및 영업이익

(단위: 억원)

구분	2019					2020				
	1Q	2Q	3Q	4Q	누계	1Q	2Q	3Q	4Q	누계
매출액	12,707	12,971	12,200	11,857	49,735	**12,255**				**12,255**
영업이익	1,435	1,389	687	159	3,670	**1,331**				**1,331**
순금융비용	147	152	153	38	490	**130**				**130**
지분법손익	102	104	113	71	390	**95**				**95**
세전이익	1,428	1,505	688	166	3,786	**1,390**				**1,390**
당기순이익	1,139	1,152	476	179	2,946	**1,275**				**1,275**

* 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.
* 당분기 중 매각된 전자소재 관련 사업부문을 중단영업으로 구분 표시 및 전년동기 실적 재작성

APPENDIX

금호석유화학 생산능력

구분	제품명		Capa	단위	비고
합성고무	SBR		256,000	MT/Y	
	BR	HBR	290,000		
		LBR	48,000		
	S-SBR		63,000		
	NdBR		60,000		
	NBR		87,000		
	HSR		10,000		
	NB Latex		580,000		'20년 하반기 60,000MT/Y 증설 완료 예정
	SB Latex		82,800		
	SBS		93,000		'20년 하반기 45,000MT/Y 증설 완료 예정
	계		**1,569,800**		
합성수지	PS		239,000	MT/Y	
	ABS		250,000		
	SAN/Pwd		181,000		
	EPS		80,000		
	PPG		144,000		
	계		**894,000**		
정밀화학	노화방지제		83,900	MT/Y	'20년 상반기 4,900MT/Y 증설 완료 예정
	가황촉진제				
에너지	Steam		1,710	T/H	
	전기		300	MWH	
BD	울산		90,000	MT/Y	
	여수		147,000		
	계		**237,000**		

APPENDIX

화학계열사 생산능력

구분	제품명	Capa.	단위	비고
금호피앤비화학	Phenol	680,000	MT/Y	'23년 4Q Revamp 100,000MT/Y 증설 완료 예정
	Acetone	420,000		'21년 1Q AR(Acetone Recycle) 56,000MT/Y 증설 완료 예정
	MIBK	60,000		'21년 4Q MIBC 10,000MT/Y 증설 완료 예정
	Cumene	900,000		'23년 4Q Revamp 300,000MT/Y 증설 완료 예정
	BPA	450,000		'23년 4Q BPA(V) 150,000MT/Y 증설 완료 예정
	Epoxy수지	207,000		'19년 2Q 45,000MT/Y 증설 완료 '21년 3Q LER(III) Revamp 60,000MT/Y 증설 완료 예정
	계	**2,717,000**		
금호미쓰이화학	MDI	410,000	MT/Y	'19년 하반기 60,000MT/Y 증설 완료 ('20년 1월~ 가동)
	Aniline	20,000		
	계	**430,000**		
금호폴리켐	EP(D)M	220,000	MT/Y	
	TPV/KEPA	12,000		
	계	**232,000**		

APPENDIX

매출액 구성 & 지역별 수출비중

합성고무

내수	수출
15%	85%

지역	비중
동남아	56%
중국	17%
서남아	10%
미주	8%
유럽	7%
기타	2%

합성수지

내수	수출
30%	70%

지역	비중
중국	38%
아프리카	15%
서남아	13%
동남아	12%
유럽	11%
미주	11%

APPENDIX

투자지분 & 매도가능증권

매도가능증권	
아시아나항공	11.0%
대우건설	3.4%
KDB생명보험	0.4%

주요 계열사 투자지분	
금호피앤비화학	100.0%
금호미쓰이화학	50.0%
금호폴리캠	50.0%
금호티앤엘	100.0%
코리아에너지발전소	96.1%

* 2020.3.31 보통주 기준

Thank you