

INVESTOR RELATIONS 2016 3Q

beyond
the best

금호석유화학



Investor Relations 2016

CONTENTS

- 2016년 3Q 성과
- 부문별 실적
- 2016년 4Q 전망
- Appendices

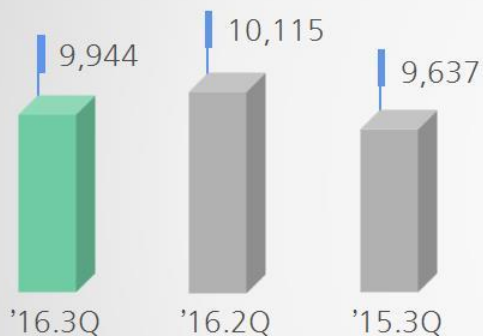
2016년 3Q 성과

매출액 & 영업이익

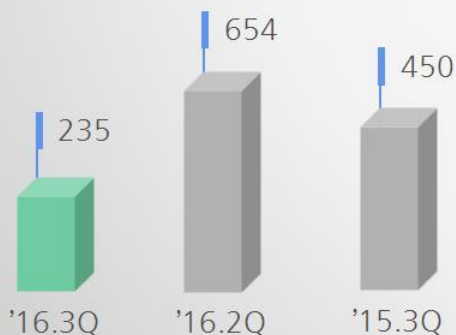
- ❖ 매출액은 전기 대비 1.7% 감소, 전년 동기 대비 3.2% 증가한 9,944억원 기록
- ❖ 영업이익은 전기 대비 64.1% 감소, 전년 동기 대비 47.8% 감소한 235억원 달성

(단위:억원)

매출액 (단위:억원)



영업이익 (단위:억원)



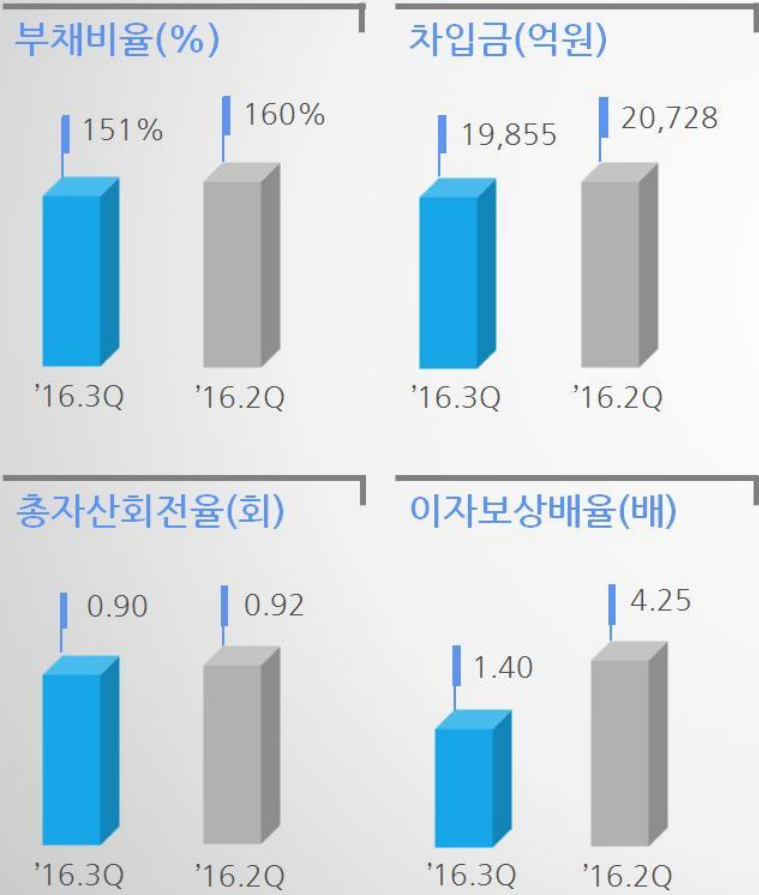
구분	'16.3Q	'16.2Q	'15.3Q	증 감 른	
				전분기	전년동기
매출액	9,944	10,115	9,637	-1.7%	3.2%
[합 성 고 무]	3,793	3,877	3,886	-2.2%	-2.4%
[합 성 수 지]	2,478	2,716	2,569	-8.8%	-3.5%
[기 타]	3,673	3,522	3,182	4.3%	15.4%
페 놀 유 도 체	2,409	2,234	1,954	7.8%	23.3%
정 밀 화 학	307	285	324	7.7%	-5.2%
에 너 지	322	381	306	-15.5%	5.2%
기 타	635	622	598	2.1%	6.2%
영 업 이 익	235	654	450	-64.1%	-47.8%
[%]	2.4%	6.5%	4.7%	-	-
법인세차감전순이익	229	660	357	-65.3%	-35.9%
당 기 순 이 익	178	450	267	-60.4%	-33.3%
지 분 법 손 익	57	81	100	-29.6%	-43.0%

✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.

2016년 3Q 성과

재무구조

- ❖ 차입금 상환에 따른 부채비율 하락 및 지속적인 유동성 관리를 통한 안정적 재무구조 유지
- ❖ 주요 사업부문 실적 약화에 따른 영업이익 감소로 이자보상배율 축소



구 분	단위	'16.3Q	'16.2Q	'15.3Q	증 감 률	
					전분기	전년동기
자 산	억원	43,944	44,762	43,680	-1.8%	0.6%
부 채	억원	26,440	27,549	26,836	-4.0%	-1.5%
자기자본		17,504	17,213	16,844	1.7%	3.9%
지배지분	억원	16,373	16,075	15,985	1.9%	2.4%
비지배지분		1,131	1,138	859	-0.6%	31.7%
부채비율	%	151	160	159	-	-
차 입 금		19,855	20,728	20,436	-4.2%	-2.8%
원 화	억원	15,640	16,424	14,473	-4.8%	8.1%
외 화		4,215	4,304	5,963	-2.1%	-29.3%
총자산회전율	회	0.90	0.92	0.86	-2.2%	4.7%
이자보상배율	배	1.40	4.25	3.57	-67.1%	-60.8%

부문별 실적

합성고무

총 매출액의
38.1%

합성고무

합성수지

기 타



- ❖ 매출액은 전기 대비 2.2% 감소한 3,793억원 기록
- ❖ 주원료 BD가격 강세 불구, 제품가격 약세 기대 및 수요 관망세에 따른 스프레드 축소로 수익성 감소

• 주원료 BD 가격 강세

- 역내 트러블 급증 및 태풍 등으로 인한 역외물량 유입 감소로 타이트한 공급 상황이 이어지며 가격 상승세
- 다운스트림 업체들의 낮은 BD 재고 수준으로 트러블에 따른 긴급 수요 발생 및 이로 인한 수급 타이트 심화

➢ 지역별 BD 가격 변동 현황

(단위:USD/톤)

구 분	'16.04	'16.05	'16.06	'16.07	'16.08	'16.09
아시아	1,059	1,091	956	1,079	1,068	1,236
북 미	750	805	899	851	890	992
유 럽	663	697	703	763	750	810

※ Source: ICIS/PLATTS 2016

• 합성고무 수익성 감소

- 상반기 이후 증가한 역내 합성고무 재고 및 합성고무 등 전반적인 관련 제품가격 약세 기대로 매출액 감소
- 주원료 BD가격 강세 불구, 가격 향방의 불확실성 심화에 따른 수요 관망세로 스프레드가 축소되며 수익성 감소

(단위:USD/톤)

구 분	'16.04	'16.05	'16.06	'16.07	'16.08	'16.09
SBR	1,353	1,366	1,298	1,304	1,291	1,348
BR	1,445	1,476	1,370	1,420	1,450	1,570

※ Source: ICIS 2016

부문별 실적

합성수지

총 매출액의
24.9%

합성고무

합성수지

기 타

- ❖ 매출액은 전기 대비 8.8% 감소한 2,478억원 기록
- ❖ 원료(SM)가격 약보합세 및 수요 감소에 따른 제품가격 약화로 수익성 축소

• 원료(SM)가격 약보합세

- 분기 초 G20 개최로 인한 일부 플랜트 가동 중단 예상에 따른 일시적인 재고구축 수요 증가 및 정기보수 등으로 인한 수급 타이트 불구, 다운스트림 수요 약세가 지속되며 가격 약보합세

➢ 주원료 SM 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, CFR China 기준)

구 분	'16.04	'16.05	'16.06	'16.07	'16.08	'16.09
SM	1,098	1,021	1,004	1,052	1,042	1,026

※ Source: ICIS 2016

• 합성수지 수익성 축소

- 주원료 SM가격 하락세 및 그에 따른 일부 다운스트림 업체들의 재고 최소화 경향으로 매출 및 수익성 축소
- 휴가철 진입 및 국내 자동차 파업 여파로 수요 감소

(단위:USD/톤)

구 분	'16.04	'16.05	'16.06	'16.07	'16.08	'16.09
PS	1,264	1,194	1,158	1,200	1,165	1,156
ABS	1,361	1,274	1,278	1,373	1,374	1,401

※ Source: PLATTS 2016

부문별 실적

기 타

총 매출액의
37.0%

합성고무

합성수지

기 타



- ❖ 매출액은 전기 대비 4.3% 증가한 3,673억원 기록
- ❖ 페놀유도체 부문 : 원료가(C3) 전가의 어려움과 더불어 환율 하락으로 수익성 감소
- ❖ 에너지 부문 : 수요처 정기보수로 인한 판매량 감소 불구, 전기판매단가 상승세 전환으로 이익 수준 유지

• 페놀유도체 부문

- 원재료 벤젠 가격은 역외로의 아비트리지 기회 불구, 유가 보험권 내 등락 및 SM 시황 약세로 강보합
- 신규물량 확대에 따른 공급 증가 및 원료가(C3) 강세 불구 전가의 어려움, 환율 하락으로 수익성 감소

➤ BZ 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, FOB Korea 기준)

구 분	'16.04	'16.05	'16.06	'16.07	'16.08	'16.09
BZ	639	637	609	633	645	639

※ Source: PLATTS 2016

➤ 페놀, 아세톤, 큐멘 증설 완료 : 페놀 300KTA, 아세톤 185KTA, 큐멘 470KTA

• 에너지 부문

- 정기보수로 인한 수요처 가동률 하락에 따른 판매량 감소 불구, 2분기 말을 저점으로 전기 판매단가가 상승세로 돌아서면서 이익 수준 유지

➤ 제2에너지 증설 완료 : 스팀 800T/H, 전기 145MWH

2016년 4Q 전망

BD

- 다수의 BD 메이커 트러블로 타이트한 수급 상태가 예상되나, 나프타 크래킹 전환과 더불어 역외물량 유입 기대로 점차적으로 수급 안정화 전망
- 낮은 BD 재고 수준에 따른 긴급 수요로 분기 초 가격 강세 이후, 트러블 해소 및 역내 가동률 상황에 따라 가격 변동 예상

합성 고무

- 원료 수급 타이트 및 양호한 천연고무 가격 불구, 수요 관망세로 가격 상승 여력은 상대적으로 제한적일 전망
- 역내 합성고무 업체 정기보수 불구, 양호한 합성고무 재고상황으로 안정적인 공급 상황 예상

SM

- 역내 SM 재고 감소세 불구, SM 메이커의 정기보수 종료에 따른 공급 재개로 안정적인 수급 상황 전망
- 제조업 비수기에 따른 수요 약화로 가격 약세 전망

합성 수지

- 분기 초 원재료(BD/AN) 가격 강세 불구, 주원료(SM) 가격 약세 예상으로 가격 인상은 제한적일 전망
- 수요처 재고 증가 및 비수기 진입으로 수요 약세 지속 전망

Appendices

손익계산서

(단위:억원)

구 분	'16.3Q	'16.2Q	'15.3Q	분기 증감			
				전기대비		전년동기대비	
				증감액	증감률	증감액	증감률
매출액	9,944	10,115	9,637	-171	-1.7%	307	3.2%
영업이익	235	654	450	-419	-64.1%	-215	-47.8%
(영업이익률)	2.4%	6.5%	4.7%	-4.1%p	-	-2.3%p	-
순금융비용	101	173	303	-72	-41.6%	-202	-66.7%
지분법손익	57	81	100	-24	-29.6%	-43	-43.0%
법인세차감전순이익	229	660	357	-431	-65.3%	-128	-35.9%
(법인세차감전순이익률)	2.3%	6.5%	3.7%	-4.2%p	-	-1.4%p	-
당기순이익	178	450	267	-272	-60.4%	-89	-33.3%
(당기순이익률)	1.8%	4.4%	2.8%	-2.6%p	-	-1.0%p	-

✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.

Appendices

재무상태표

(단위:억원)

구 분	'16.3Q	'16.2Q	'15.3Q	증감액	
				전기대비	전년동기대비
유동자산	10,093	10,923	11,314	-830	-1,221
- 현금 및 현금성자산	548	1,030	799	-482	-251
비유동자산	33,851	33,839	32,366	12	1,485
자산 총계	43,944	44,762	43,680	-818	264
유동부채	17,680	17,558	15,927	122	1,753
비유동부채	8,760	9,991	10,909	-1,231	-2,149
■ 유이자부채	19,855	20,728	20,436	-873	-581
- 단기차입금	12,442	12,105	10,746	337	1,696
- 장기차입금	7,413	8,623	9,690	-1,210	-2,277
■ 무이자부채	6,585	6,821	6,400	-236	185
부채 총계	26,440	27,549	26,836	-1,109	-396
자본금	1,675	1,675	1,675	-	-
자본 총계	17,504	17,213	16,844	291	660
순차입금의존도	43.9%	44.0%	45.0%	-0.1%p	-1.1%p
장기차입금비율	37.3%	41.6%	47.4%	-4.3%p	-10.1%p
유동비율	57.1%	62.2%	71.0%	-5.1%p	-13.9%p
부채비율	151.1%	160.0%	159.3%	-8.9%p	-8.2%p

Appendices

금호석유화학 생산능력

구 분	제품명	Capa.	단위	비 고
합성고무	SBR	481,000	MT/Y	'16.하반기 200,000MT/Y 병행생산 설비 구축
	BR	HBR		
		LBR		
	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	1,710	T/H	'16.1Q Steam 800T/H, 전기 145MWH 증설 완료
	전 기	300	MWH	
BD	을 산	90,000	MT/Y	
	여 수	147,000		
	계	237,000		

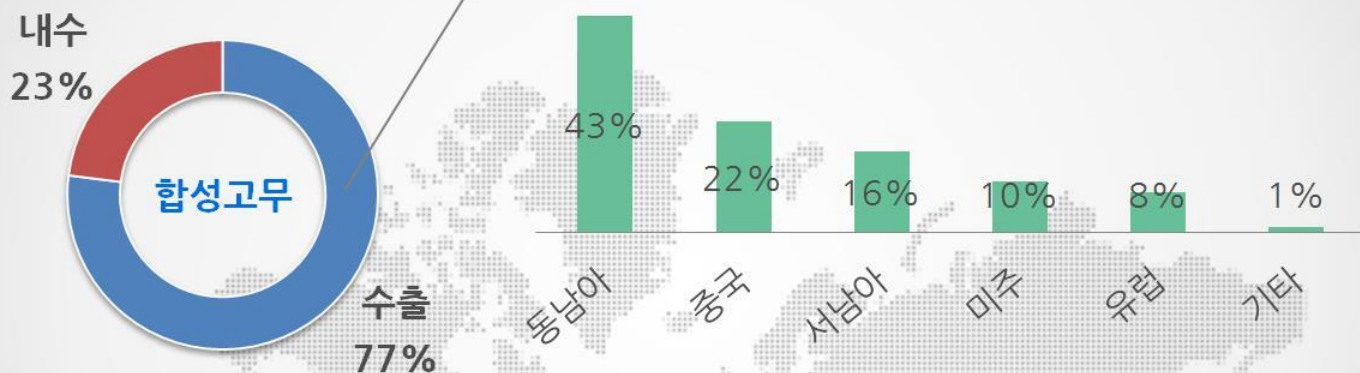
Appendices

화학계열사 생산능력

구 분	제품명	Capa.	단위	비 고
금호피앤비화학	Phenol	680,000	MT/Y	'16.2Q 300,000MT/Y 증설 완료
	Acetone	420,000		'16.2Q 185,000MT/Y 증설 완료
	MIBK	60,000		
	Cumene	900,000		'16.2Q 470,000MT/Y 증설 완료
	BPA	450,000		
	Epoxy수지	135,000		
	계	2,645,000		
금호미쓰이화학	MDI	250,000	MT/Y	'17.하반기 100,000MT/Y 증설 완료 예정
	Aniline	2,000		
	계	252,000		
금호폴리캠	EP(D)M	220,000	MT/Y	
	TPV/KEPA	7,000		'17.3Q TPV 5,000MT/Y 증설 완료 예정
	계	227,000		

Appendices

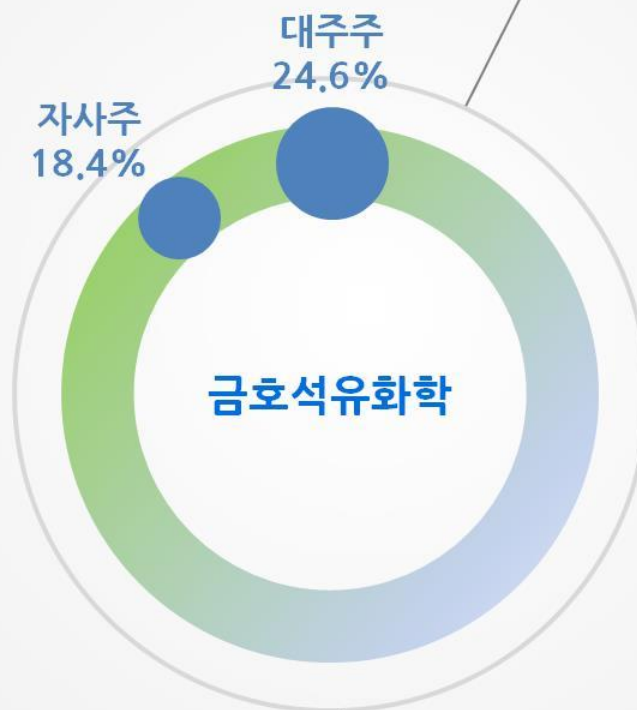
매출액 구성 & 지역별 수출비중



Appendices

투자지분 & 매도가능증권

✓ 2016.9.30
보통주 기준



주요 계열사 투자지분

금호피앤비화학 78.2%

금호미쓰이화학 50.0%

금호폴리켄 50.0%

금호티앤엘 95.0%

코리아에너지발전소 92.6%

영광백수풍력발전 51.0%

아시아나항공 12.6%

대우건설 3.4%

KDB생명보험 0.9%

매도가능증권

Q & A