

A large industrial facility, likely a refinery or chemical plant, is shown at night. The scene is illuminated by numerous bright lights, creating a high-contrast, starburst effect. In the foreground, there are several large, cylindrical storage tanks. One of the tanks has the text "L.P.G. AT-804A BOST-TANK" visible on its side. To the left, a tall, complex distillation column with multiple trays and ladders is prominent. The background shows more industrial structures and a clear night sky.

INVESTOR RELATIONS 2017 3Q

beyond
the best

금호석유화학

Investor Relations 2017

CONTENTS

- 2017년 3Q 성과
- 부문별 실적
- 2017년 4Q 전망
- Appendices

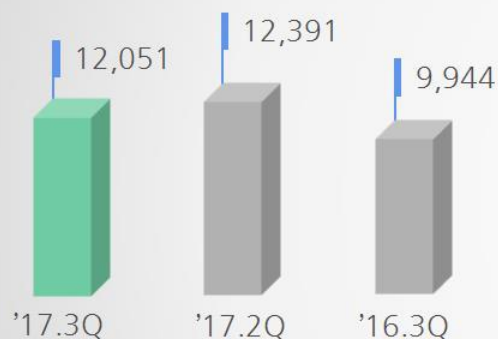
2017년 3Q 성과

매출액 & 영업이익

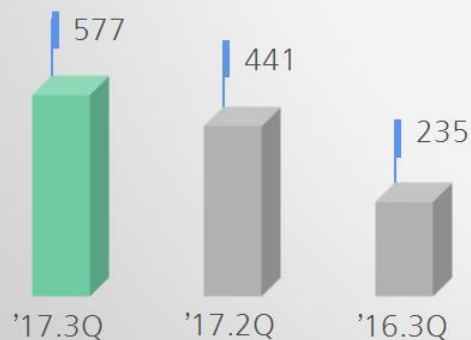
- ❖ 매출액은 전기 대비 2.7% 감소, 전년 동기 대비 21.2% 증가한 1조 2,051억원 기록
- ❖ 영업이익은 전기 대비 30.8%, 전년 동기 대비 145.5% 증가한 577억원 달성

(단위:억원)

매출액 (단위:억원)



영업이익 (단위:억원)



구분	'17.3Q	'17.2Q	'16.3Q	증 감 률	
				전분기	전년동기
매출액	12,051	12,391	9,944	-2.7%	21.2%
[합성고무]	4,635	4,995	3,793	-7.2%	22.2%
[합성수지]	3,089	2,938	2,478	5.1%	24.7%
[기타]	4,327	4,458	3,673	-2.9%	17.8%
페놀유도체	2,873	2,955	2,409	-2.8%	19.3%
정밀화학	358	355	307	0.8%	16.6%
에너지	380	374	322	1.6%	18.0%
기타	716	774	635	-7.5%	12.8%
영업이익	577	441	235	30.8%	145.5%
[%]	4.8%	3.6%	2.4%	1.2%p	2.4%p
법인세차감전순이익	781	528	229	47.9%	241.0%
당기순이익	565	367	178	54.0%	217.4%
지분법손익	377	214	57	76.2%	561.4%

✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.

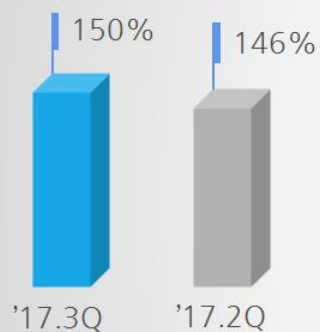
2017년 3Q 성과

재무구조

- ❖ 주요 사업부문 실적 개선으로 이자보상배율 상승
- ❖ 지속적인 유동성 관리를 통한 차입금 감소로 안정적 재무구조 유지

(단위:억원)

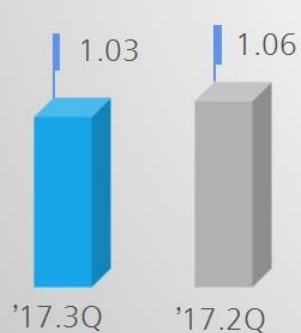
부채비율(%)



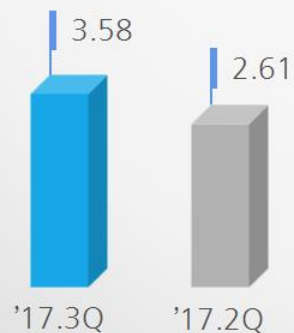
차입금(억원)



총자산회전율(회)



이자보상배율(배)



구 분	단위	'17.3Q	'17.2Q	'16.3Q	증 감 률	
					전분기	전년동기
자 산	억원	47,354	46,178	43,944	2.5%	7.8%
부 채	억원	28,383	27,433	26,440	3.5%	7.3%
자기자본		18,971	18,745	17,504	1.2%	8.4%
지배지분	억원	17,863	17,640	16,373	1.3%	9.1%
비지배지분		1,108	1,105	1,131	0.3%	-2.0%
부채비율	%	150	146	151	4%p	-1%p
차 입 금		20,056	21,333	19,855	-6.0%	1.0%
원 화	억원	15,447	16,235	15,640	-4.9%	-1.2%
외 화		4,609	5,098	4,215	-9.6%	9.3%
총자산회전율	회	1.03	1.06	0.90	-2.8%	14.4%
이자보상배율	배	3.58	2.61	1.40	37.2%	155.7%

부문별 실적

합성고무

총 매출액의
38.5%

합성고무

합성수지

기 타



- ❖ 매출액은 전기 대비 7.2% 감소한 4,635억원 기록
- ❖ 주원료 BD 가격 상승 및 구매심리 개선으로 판매량 증가와 더불어 수익성 개선

• 주원료 BD 가격 상승

- ABS 업황 호조에 따른 수요 증가 및 연휴 이전 물량확보 수요로 가격 상승세
- 일부 크래커 정기보수 진행 및 역외물량 유입지연으로 공급 타이트 지속

➤ 지역별 BD 가격 변동 현황

(단위:USD/톤)

구 분	'17.04	'17.05	'17.06	'17.07	'17.08	'17.09
아시아	1,325	1,113	947	989	1,170	1,516
북 미	1,934	1,375	1,133	871	808	1,008
유 럽	1,686	1,450	976	719	817	1,114

※ Source: ICIS/PLATTS 2017

• 합성고무 수익성 개선

- BD가격 상승세에 따른 판매가격 상승세로 수익성 개선
- 천연고무 재고 감소세에 기인한 역내 총 고무재고 감소와 더불어 구매심리 개선으로 판매량 증가

(단위:USD/톤)

구 분	'17.04	'17.05	'17.06	'17.07	'17.08	'17.09
SBR	2,016	1,734	1,418	1,463	1,434	1,678
BR	2,244	1,963	1,550	1,588	1,588	1,870

※ Source: ICIS 2017

부문별 실적

합성수지

총 매출액의
25.6%

합성고무

합성수지

기 타

- ❖ 매출액은 전기 대비 5.1% 증가한 3,089억원 기록
- ❖ 원료 가격 강세 속 견조한 수요로 수익성 증가

• 주원료(SM) 가격 강세

- 다운스트림 업황 호조에 따른 양호한 수요로 가격 강세
- 역내 낮은 재고 속, 트러블 발생 및 정기보수 진행으로 타이트한 공급상황 지속

➤ 주원료 SM 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, CFR China 기준)

구 분	'17.04	'17.05	'17.06	'17.07	'17.08	'17.09
SM	1,151	1,081	1,126	1,162	1,200	1,345

※ Source: ICIS 2017

• 합성수지 수익성 확대

- 계절 가전 등 견조한 수요 및 연휴 전 재고구축 수요로 판매량 및 매출액 증가
- 원재료 가격 강세에 따른 판매가 전가로 수익성 확대

(단위:USD/톤)

구 분	'17.04	'17.05	'17.06	'17.07	'17.08	'17.09
PS	1,293	1,215	1,242	1,280	1,296	1,485
ABS	1,703	1,610	1,709	1,799	1,856	2,024

※ Source: PLATTS 2017

부문별 실적

기 타

총 매출액의
35.9%

합성고무

합성수지

기 타

- ❖ 매출액은 전기 대비 2.9% 감소한 4,327억원 기록
- ❖ 페놀유도체 부문 : 원재료 가격 상승세로 수익성 감소
- ❖ 에너지 부문 : 전기 판매단가(SMP) 약세 및 원재료 가격 상승으로 수익성 약화

• 페놀유도체 부문

- 원재료 벤젠 가격은 높은 역내 재고에도 불구하고 SM 가격 강세로 소폭 상승세
- 수요 상황 큰 변화 없이, 원재료 상승국면으로 인해 수익성 감소

➤ BZ 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, FOB Korea 기준)

구 분	'17.04	'17.05	'17.06	'17.07	'17.08	'17.09
BZ	808	750	748	726	755	795

※ Source: PLATTS 2017

• 에너지 부문

- 전기 판매단가(SMP) 약세과 더불어, 원재료 가격 상승으로 수익성 약화

➤ SMP 가격 변동 현황

(단위:원/KW)

구 분	'17.04	'17.05	'17.06	'17.07	'17.08	'17.09
SMP	75	78	82	76	76	73

※ Source: 전력거래소

2017년 4Q 전망

BD

- 역내 BD 공장 신규가동 및 지연된 역외물량 도착으로 원활한 공급상황 기대
- 역내 유도품 업체의 정기보수 및 가동중단 등 수요 감소로 가격 약세 예상

합성 고무

- 일부 공장 가동중단 불구, 높은 수준의 역내 재고로 안정적인 공급상황 전망
- 원재료 가격 약세 예상 속, 수요처 재고 조정 가능성으로 가격 동반 약세 전망

SM

- 신규 공급물량 가동 지연 불구, SM 플랜트 정기보수 종료 및 역외물량 유입으로 원활한 공급상황 예상
- 양호한 다운스트림 업황으로 안정적인 수급상황이 기대되며, 가격 안정화 전망

합성 수지

- 평년보다 건조한 수요 불구, 비수기 진입 및 원재료 가격 안정세에 따른 구매 관망세 예상
- 분기초 원료 가격 하락에 따른 제품 가격 동반하락 이후 보합세 예상

Appendices

손익계산서

(단위:억원)

구 분	'17.3Q	'17.2Q	'16.3Q	분기 증감			
				전기대비		전년동기대비	
				증감액	증감률	증감액	증감률
매출액	12,051	12,391	9,944	-340	-2.7%	2,107	21.2%
영업이익	577	441	235	136	30.8%	342	145.5%
(영업이익률)	4.8%	3.6%	2.4%	1.2%p	-	2.4%p	-
순금융비용	159	222	101	-63	-28.4%	58	57.4%
지분법손익	377	214	57	163	76.2%	320	561.4%
법인세차감전순이익	781	528	229	253	47.9%	552	241.0%
(법인세차감전순이익률)	6.5%	4.3%	2.3%	2.2%p	-	4.2%p	-
당기순이익	565	367	178	198	54.0%	387	217.4%
(당기순이익률)	4.7%	3.0%	1.8%	1.7%p	-	2.9%p	-

✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.

Appendices

재무상태표

(단위:억원)

구 분	'17.3Q	'17.2Q	'16.3Q	증감액	
				전기대비	전년동기대비
유동자산	14,523	13,076	10,093	1,447	4,430
- 현금 및 현금성자산	3,668	2,413	548	1,255	3,120
비유동자산	32,831	33,102	33,851	-271	-1,020
자산 총계	47,354	46,178	43,944	1,176	3,410
유동부채	20,653	19,751	17,680	902	2,973
비유동부채	7,730	7,682	8,760	48	-1,030
■ 유이자부채	20,056	21,333	19,855	-1,277	201
- 단기차입금	13,735	14,987	12,442	-1,252	1,293
- 장기차입금	6,321	6,346	7,413	-25	-1,092
■ 무이자부채	8,327	6,100	6,585	2,227	1,742
부채 총계	28,383	27,433	26,440	950	1,943
자본금	1,675	1,675	1,675	-	-
자본 총계	18,971	18,745	17,504	226	1,467
순차입금의존도	34.6%	41.0%	43.9%	-6.4%	-9.3%
장기차입금비율	31.5%	29.7%	37.3%	1.8%	-5.8%
유동비율	70.3%	66.2%	57.1%	4.1%	13.2%
부채비율	149.6%	146.3%	151.1%	3.3%	-1.5%

Appendices

금호석유화학 생산능력

구 분	제품명	Capa.	단위	비 고
합성고무	SBR	384,000	MT/Y	'16.하반기 200,000MT/Y 병행생산 설비 구축 완료
	BR	HBR		
		LBR		
	S-SBR	63,000		
	NdBR	60,000		
	NBR	87,000		
	HSR	10,000		
	NB Latex	400,000		
	SB Latex	81,800		
	SBS	75,000		
	계	1,495,800		
합성수지	PS	230,000	MT/Y	
	ABS	250,000		
	SAN/POW	145,000		
	EPS	80,000		
	PPG	141,000		
	계	846,000		
정밀화학	노화방지제 가황촉진제	83,500	MT/Y	
에너지	Steam	1,710	T/H	
	전 기	300	MWH	
BD	을 산	90,000	MT/Y	
	여 수	147,000		
	계	237,000		

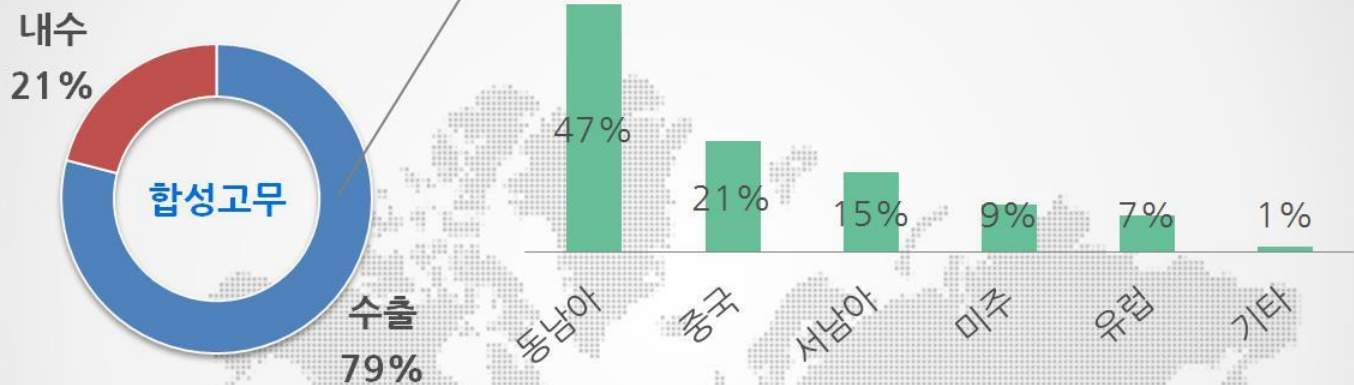
Appendices

화학계열사 생산능력

구 분	제품명	Capa.	단위	비 고
금호피앤비화학	Phenol	680,000	MT/Y	
	Acetone	420,000		
	MIBK	60,000		
	Cumene	900,000		
	BPA	450,000		
	Epoxy수지	135,000		'17.하반기 17,000MT/Y 증설 완료 예정
	계	2,645,000		
금호미쓰이화학	MDI	250,000	MT/Y	'17.하반기 100,000MT/Y 증설 완료 예정
	Aniline	2,000		
	계	252,000		
금호폴리켐	EP(D)M	220,000	MT/Y	
	TPV/KEPA	7,000		'17.4Q TPV 5,000MT/Y 증설 완료 예정
	계	227,000		

Appendices

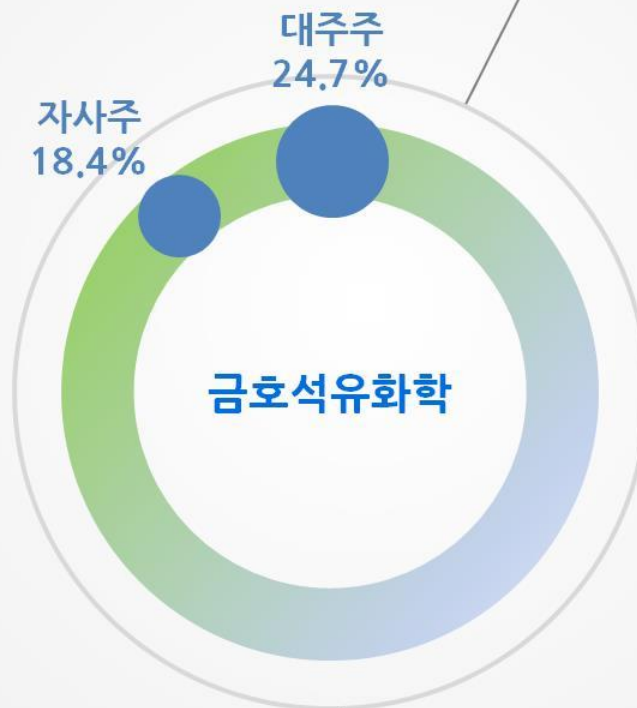
매출액 구성 & 지역별 수출비중



Appendices

투자지분 & 매도가능증권

✓ 2017.9.30
보통주 기준



아시아나항공 12.0%

대우건설 3.4%

KDB생명보험 0.9%

매도가능증권

주요 화학계열사 투자지분

금호피앤비화학 78.2%

금호미쓰이화학 50.0%

금호폴리켄 50.0%

금호티앤엘 95.0%

코리아에너지발전소 96.1%

Q & A