

INVESTOR RELATIONS

2018 1Q



Investor Relations 2018

CONTENTS

- 2018년 1Q 성과
- 부문별 실적
- 2018년 2Q 전망
- Appendices

2018년 1Q 성과

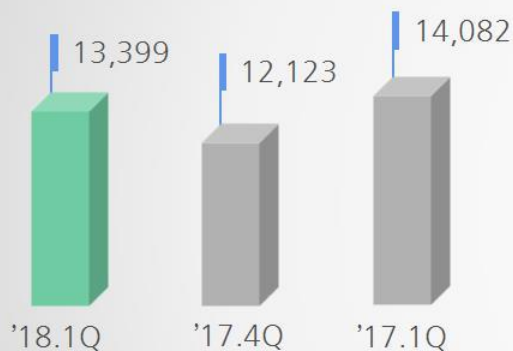
매출액 & 영업이익

- ❖ 매출액은 전기 대비 10.5% 증가, 전년 동기 대비 4.9% 감소한 1조 3,399억원 기록
- ❖ 영업이익은 전기 대비 74.5%, 전년 동기 대비 152.4% 증가한 1,658억원 달성

(단위:억원)

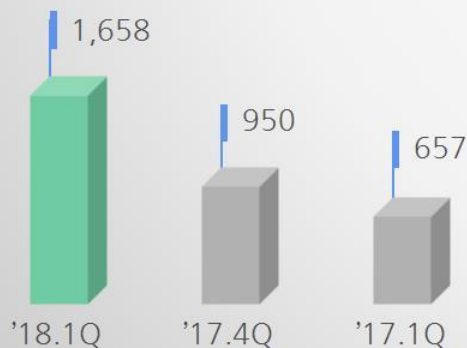
매출액

(단위:억원)



영업이익

(단위:억원)



구분	'18.1Q	'17.4Q	'17.1Q	증감률	
				전분기	전년동기
매출액	13,399	12,123	14,082	10.5%	-4.9%
[합성고무]	4,745	4,689	6,362	1.2%	-25.4%
[합성수지]	2,996	2,993	3,035	0.1%	-1.3%
[기타]	5,658	4,441	4,685	27.4%	20.8%
페놀유도체	4,162	2,889	3,092	44.1%	34.6%
정밀화학	339	298	336	13.8%	0.9%
에너지	570	482	478	18.3%	19.2%
기타	587	772	779	-24.0%	-24.6%
영업이익	1,658	950	657	74.5%	152.4%
[%]	12.4%	7.8%	4.7%	4.6%p	7.7%p
법인세차감전순이익	1,942	704	884	175.9%	119.7%
당기순이익	1,321	514	690	157.0%	91.4%
지분법손익	418	116	184	260.3%	127.2%

✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.

2018년 1Q 성과

재무구조

- ❖ 주요 사업부문 실적 개선으로 이자보상배율 대폭 상승
- ❖ 적정 유동성 관리를 통한 안정적 재무구조 유지



구 분	단위	'18.1Q	'17.4Q	'17.1Q	증 감 률	
					전분기	전년동기
자 산	억원	47,125	45,798	47,607	2.9%	-1.0%
부 채	억원	26,390	26,230	29,613	0.6%	-10.9%
자기자본		20,735	19,568	17,994	6.0%	15.2%
지배지분	억원	19,476	18,427	16,898	5.7%	15.3%
비지배지분		1,259	1,141	1,096	10.3%	14.9%
부채비율	%	127	134	165	-7%p	-38%p
차 입 금		18,465	18,091	21,771	2.1%	-15.2%
원 화	억원	13,639	13,876	15,669	-1.7%	-13.0%
외 화		4,826	4,215	6,102	14.5%	-20.9%
총자산회전율	회	1.15	1.04	1.21	10.6%	-5.0%
이자보상배율	배	10.77	5.94	3.98	81.3%	170.6%

부문별 실적

합성고무

총 매출액의
35.4%

합성고무

합성수지

기 타



- ❖ 매출액은 전기 대비 1.2% 증가한 4,745억원 기록
- ❖ 주원료 BD 가격 상승세에 따른 판매가 전가로 수익성 확대

• 주원료 BD 가격 상승세

- 원활한 공급 상황 속, 춘절 이전 재고 확보 및 공장 재가동 등 유도품 수요 증가로 BD 가격 완만한 상승세

➤ 지역별 BD 가격 변동 현황

(단위:USD/톤)

구 분	'17.10	'17.11	'17.12	'18.01	'18.02	'18.03
아시아	1,169	1,018	1,130	1,298	1,411	1,426
북 미	1,102	959	879	898	1,127	1,356
유 럽	1,025	801	879	964	1,126	1,190

※ Source: ICIS/PLATTS 2017, 2018

• 합성고무 수익성 확대

- 높은 고무재고 불구, BD가격 상승세에 따른 판매가격 동반 상승세로 매출액 증가
- 안정적 타이어 가동률 및 유도품 업체 신규라인 원활한 가동 등 양호한 수요 상황으로 수익성 확대

(단위:USD/톤)

구 분	'17.10	'17.11	'17.12	'18.01	'18.02	'18.03
SBR	1,591	1,494	1,548	1,541	1,638	1,655
BR	1,838	1,669	1,688	1,738	1,806	1,855

※ Source: ICIS 2017, 2018

부문별 실적

합성수지

총 매출액의
22.4%

합성고무

합성수지

기 타

- ❖ 매출액은 전기 대비 0.1% 증가한 2,996억원 기록
- ❖ 원료가격(SM/BD) 강세에 따른 판매가 전가로 수익성 개선

• 주원료(SM) 가격 강세

- 정기보수 및 트러블에 따른 타이트한 공급상황으로 SM가격 강세
- 중국 업체 가동률 증가 및 역외물량 유입으로, 분기말 가격 조정세로 전환

➢ 주원료 SM 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, CFR China 기준)

구 분	'17.10	'17.11	'17.12	'18.01	'18.02	'18.03
SM	1,218	1,275	1,318	1,391	1,431	1,345

※ Source: ICIS 2017, 2018

• 합성수지 수익성 개선

- 비수기임에도 불구하고, 원료가격(SM/BD) 강세에 따른 제품가격 인상으로 수익성 개선

(단위:USD/톤)

구 분	'17.10	'17.11	'17.12	'18.01	'18.02	'18.03
PS	1,401	1,388	1,451	1,460	1,563	1,551
ABS	1,950	1,915	2,028	2,014	2,055	2,023

※ Source: PLATTS 2017, 2018

부문별 실적

기 타

총 매출액의
42.2%

합성고무

합성수지

기 타



- ❖ 매출액은 전기 대비 27.4% 증가한 5,658억원 기록
- ❖ 페놀유도체 부문 : 수요 호조에 따른 가격 강세로 매출액 증가 및 수익성 확대
- ❖ 에너지 부문 : 양호한 수요처 가동률 및 전기 판매단가(SMP) 상승으로 수익성 확대

• 페놀유도체 부문

- 원재료 벤젠 가격은 유가 및 SM가격 강세로 동반 강세 이어지다, 높은 재고로 인해 분기 말 조정세 전환
- 수요 호조에 따른 가격 강세로 매출액 증가 및 수익성 확대

➢ BZ 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, FOB Korea 기준)

구 분	'17.10	'17.11	'17.12	'18.01	'18.02	'18.03
BZ	782	838	885	910	905	860

※ Source: PLATTS 2017, 2018

• 에너지 부문

- 양호한 수요처 가동률로 판매량 및 매출액 증가
- 전기 판매단가(SMP) 상승으로 수익성 확대

➢ SMP 가격 변동 현황

(단위:원/KW)

구 분	'17.10	'17.11	'17.12	'18.01	'18.02	'18.03
SMP	71	81	90	92	90	101

※ Source: 전력거래소

2018년 2Q 전망

BD

- 정기보수에 따른 공급감소 및 역외수출 물량으로 전반적으로 타이트한 공급상황 기대
- 분기말 신규 크래커 가동 및 정기보수 종료에 예상되며 점진적으로 가격 안정화 전망

합성
고무

- 안정적 타이어 가동률 불구, 국제정세 불확실성 증대로 수요 증가는 제한적
- 분기 초 원재료 가격 상승세 예상으로 동반 가격상승 이후, 점진적 안정화 전망

SM

- 정기보수에 따른 공급 감소 불구, 신규 물량유입이 예상되며 안정적인 수급상황 전망
- 유도품 업체 성수기 진입 및 낮은 수준의 SM 재고로 가격 강보합세 전망

합성
수지

- 전통적인 성수기 진입에 따른 수요증가 기대 불구, 실수요로의 전환은 재고상황 등에 따라 유동적일 전망
- 원료(SM) 가격의 보합권 예상 속 합성수지 가격 또한 보합권 예상

Appendices

손익계산서

(단위:억원)

구 분	'18.1Q	'17.4Q	'17.1Q	분기 증감			
				전기대비		전년동기대비	
				증감액	증감률	증감액	증감률
매출액	13,399	12,123	14,082	1,276	10.5%	-683	-4.9%
영업이익	1,658	950	657	708	74.5%	1,001	152.4%
(영업이익률)	12.4%	7.8%	4.7%	4.6%p	-	7.7%p	-
순금융비용	135	6	-111	129	2150.0%	246	-
지분법손익	418	116	184	302	260.3%	234	127.2%
법인세차감전순이익	1,942	704	884	1,238	175.9%	1,058	119.7%
(법인세차감전순이익률)	14.5%	5.8%	6.3%	8.7%p	-	8.2%p	-
당기순이익	1,321	514	690	807	157.0%	631	91.4%
(당기순이익률)	9.9%	4.2%	4.9%	5.7%p	-	5.0%p	-

✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.

Appendices

재무상태표

(단위:억원)

구 분	'18.1Q	'17.4Q	'17.1Q	증감액	
				전기대비	전년동기대비
유동자산	14,958	13,327	14,792	1,631	166
- 현금 및 현금성자산	2,594	2,344	1,180	250	1,414
비유동자산	32,167	32,471	32,815	-304	-648
자산 총계	47,125	45,798	47,607	1,327	-482
유동부채	19,675	19,139	22,144	536	-2,469
비유동부채	6,715	7,091	7,469	-376	-754
■ 유이자부채	18,465	18,091	21,771	374	-3,306
- 단기차입금	13,196	12,260	15,540	936	-2,344
- 장기차입금	5,269	5,831	6,231	-562	-962
■ 무이자부채	7,925	8,139	7,842	-214	83
부채 총계	26,390	26,230	29,613	160	-3,223
자본금	1,675	1,675	1,675	-	-
자본 총계	20,735	19,568	17,994	1,167	2,741
순차입금의존도	33.7%	34.4%	43.3%	-0.7%	-9.6%
장기차입금비율	28.5%	32.2%	28.6%	-3.7%	-0.1%
유동비율	76.0%	69.6%	66.8%	6.4%	9.2%
부채비율	127.3%	134.0%	164.6%	-6.8%	-37.3%

Appendices

금호석유화학 생산능력

구 분	제품명	Capa.	단위	비 고
합성고무	SBR	384,000	MT/Y	
	BR	HBR		
		LBR		
	S-SBR	63,000		
	NdBR	60,000		
	NBR	87,000		
	HSR	10,000		
	NB Latex	400,000		
	SB Latex	82,800		
	SBS	75,000		
	계	1,496,800		
합성수지	PS	230,000	MT/Y	'18.상반기 16,000MT/Y 증설완료 예정
	ABS	250,000		
	SAN/Pwd.	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	울 산	90,000	MT/Y	
	여 수	147,000		
	계	237,000		

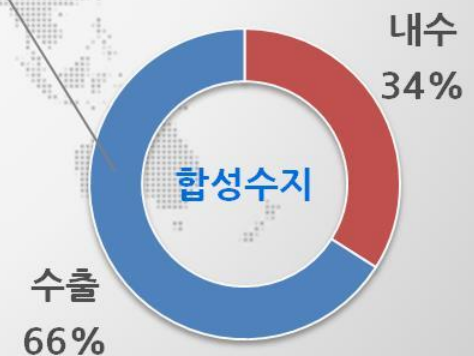
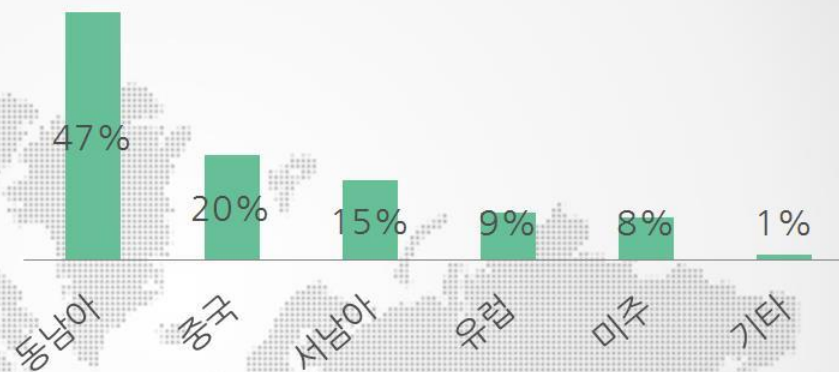
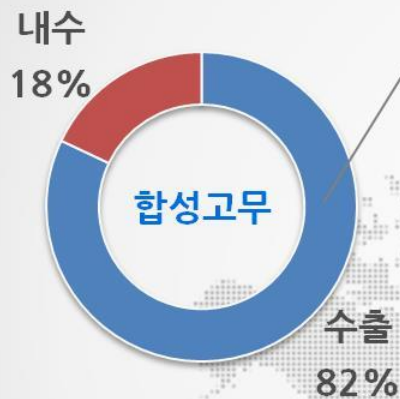
Appendices

화학계열사 생산능력

구 분	제품명	Capa.	단위	비 고
금호피앤비화학	Phenol	680,000	MT/Y	
	Acetone	420,000		
	MIBK	60,000		
	Cumene	900,000		
	BPA	450,000		
	Epoxy수지	135,000		'18.상반기 17,000MT/Y 증설 완료 예정
	계	2,645,000		
금호미쓰이화학	MDI	350,000	MT/Y	'17.하반기 100,000MT/Y 증설 완료 '19.하반기 60,000MT/Y 증설 계획
	Aniline	20,000		
	계	370,000		
금호폴리켐	EP(D)M	220,000	MT/Y	
	TPV/KEPA	12,000		'17.4Q TPV 5,000MT/Y 증설 완료
	계	232,000		

Appendices

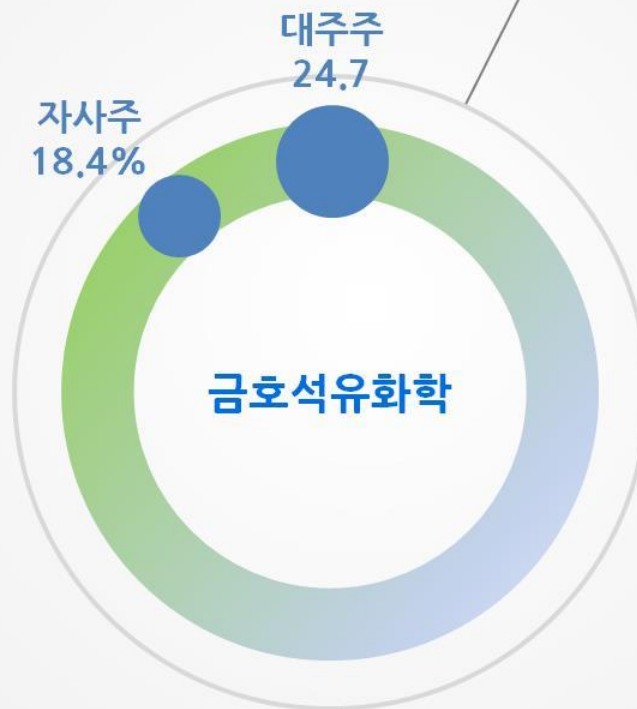
매출액 구성 & 지역별 수출비중



Appendices

투자지분 & 매도가능증권

✓ 2018.3.31
보통주 기준



아시아나항공 12.0%

대우건설 3.4%

KDB생명보험 0.4%

매도가능증권

주요 화학계열사 투자지분

금호피앤비화학 78.2%

금호미쓰이화학 50.0%

금호폴리켐 50.0%

금호티앤엘 95.0%

코리아에너지발전소 96.1%

Q & A