

INVESTOR RELATIONS

2018 2Q



beyond
the best

금호석유화학

Investor Relations 2018

CONTENTS

- 2018년 2Q 성과
- 부문별 실적
- 2018년 3Q 전망
- Appendices

2018년 2Q 성과

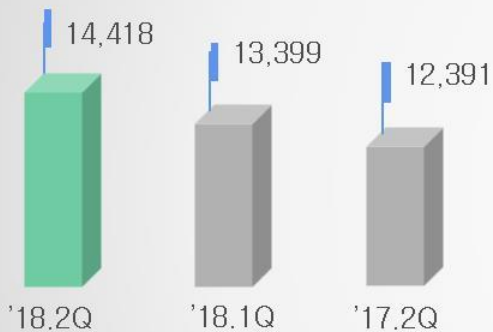
매출액 & 영업이익

- ❖ 매출액은 전기 대비 7.6% 증가, 전년 동기 대비 16.4% 증가한 1조 4,418억원 기록
- ❖ 영업이익은 전기 대비 7.4% 감소, 전년 동기 대비 248.1% 증가한 1,535억원 달성

(단위:억원)

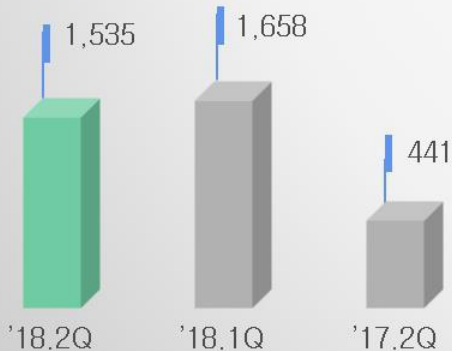
매출액

(단위:억원)



영업이익

(단위:억원)



구분	'18.2Q	'18.1Q	'17.2Q	증감률	
				전분기	전년동기
매출액	14,418	13,399	12,391	7.6%	16.4%
[합성고무]	5,166	4,745	4,995	8.9%	3.4%
[합성수지]	3,241	2,996	2,938	8.2%	10.3%
[기타]	6,011	5,658	4,458	6.2%	34.8%
페놀유도체	4,529	4,162	2,955	8.8%	53.3%
정밀화학	348	339	355	2.7%	-2.0%
에너지	424	570	374	-25.6%	13.4%
기타	710	587	774	21.0%	-8.3%
영업이익	1,535	1,658	441	-7.4%	248.1%
[%]	10.6%	12.4%	3.6%	-1.8%p	7.0%p
법인세차감전순이익	1,811	1,942	528	-6.7%	243.0%
당기순이익	1,753	1,321	367	32.7%	377.7%
지분법손익	412	418	214	-1.4%	92.5%

✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.

2018년 2Q 성과

재무구조

- ❖ 주요 사업부문의 양호한 실적으로 총자산회전을 향상
- ❖ 지속적인 유동성 관리를 통한 차입금 감소로 안정적 재무구조 유지

(단위:억원)

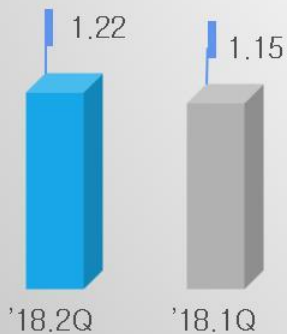
부채비율(%)



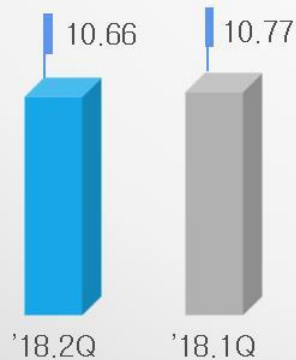
차입금(억원)



총자산회전율(회)



이자보상배율(배)



구분	단위	'18.2Q	'18.1Q	'17.2Q	증감률	
					전분기	전년동기
자산	억원	47,037	47,125	46,178	-0.2%	1.9%
부채	억원	25,190	26,390	27,433	-4.5%	-8.2%
자기자본		21,847	20,735	18,745	5.4%	16.5%
지배지분	억원	21,806	19,476	17,640	12.0%	23.6%
비지배지분		41	1,259	1,105	-96.7%	-96.3%
부채비율	%	115	127	146	-12%p	-31%p
차입금		16,197	18,465	21,333	-12.3%	-24.1%
원화	억원	12,587	13,639	16,235	-7.7%	-22.5%
외화		3,610	4,826	5,098	-25.2%	-29.2%
총자산회전율	회	1.22	1.15	1.06	6.2%	15.9%
이자보상배율	배	10.66	10.77	2.61	-1.0%	308.5%

부문별 실적

합성고무

총 매출액의
35.8%

합성고무

합성수지

기 타



- ❖ 매출액은 전기 대비 8.9% 증가한 5,166억원 기록
- ❖ 주원료 BD 가격 상승세에 따른 판매가 전가로 수익성 확대

• 주원료 BD 가격 상승세

- 정기보수 및 트러블로 인한 공급 감소와 더불어 ABS 업황 호조에 따른 수요 증가로 상승세 지속

➤ 지역별 BD 가격 변동 현황

(단위:USD/톤)

구 분	'18.01	'18.02	'18.03	'18.04	'18.05	'18.06
아시아	1,298	1,411	1,426	1,380	1,670	1,710
북 미	898	1,127	1,356	1,450	1,631	1,658
유 럽	964	1,126	1,190	1,213	1,462	1,513

※ Source: ICIS/PLATTS 2018

• 합성고무 수익성 확대

- BD가격 강세 지속에 따른 판매가격 전가로 매출액 증가 및 수익성 개선
- NB LATEX, SBS제품의 견고한 수요로 생산성 향상을 통한 판매량 확대

(단위:USD/톤)

구 분	'18.01	'18.02	'18.03	'18.04	'18.05	'18.06
SBR	1,541	1,638	1,655	1,559	1,683	1,733
BR	1,738	1,806	1,855	1,806	1,944	2,030

※ Source: ICIS 2018

부문별 실적

합성수지

총 매출액의
22.5%

합성고무

합성수지

기 타

- ❖ 매출액은 전기 대비 8.2% 증가한 3,241억원 기록
- ❖ 수요 변동성 증가 및 가격 경쟁 심화로 수익성 악화

• 주원료(SM) 가격 강세

- 역대 낮은 재고 속, 정기 보수 및 다운스트림 업황 호조에 따른 양호한 수요로 가격 강세

➤ 주원료 SM 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, CFR China 기준)

구 분	'18.01	'18.02	'18.03	'18.04	'18.05	'18.06
SM	1,391	1,431	1,345	1,367	1,429	1,454

※ Source: ICIS 2018

• 합성수지 수익성 악화

- 원재료 가격 등락에 따른 수요 변동성 증가 및 가격 경쟁 심화로 수익성 악화

(단위:USD/톤)

구 분	'18.01	'18.02	'18.03	'18.04	'18.05	'18.06
PS	1,460	1,563	1,551	1,505	1,539	1,572
ABS	2,014	2,055	2,023	1,980	2,048	2,044

※ Source: PLATTS 2018

부문별 실적

기 타

총 매출액의
41.7%

삼성고무

삼성수지

기 타



- ❖ 매출액은 전기 대비 6.2% 증가한 6,011억원 기록
- ❖ 페놀유도체 부문 : 수요 호조에 따른 가격 강세로 매출액 증가 및 수익성 확보
- ❖ 에너지 부문 : 전기 판매단가(SMP) 하락 및 대정비로 인한 매출액 및 수익성 감소

• 페놀유도체 부문

- 원재료 벤젠 가격은 수급 Tight에 따른 강세를 유지했으나, 분기 말 유가 하락과 더불어 높은 재고 수준으로 소폭 하락
- 수요 호조에 따른 가격 강세로 매출액 증가 및 수익성 확보

➤ BZ 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, FOB Korea 기준)

구 분	'18.01	'18.02	'18.03	'18.04	'18.05	'18.06
BZ	910	905	860	838	860	831

※ Source: PLATTS 2018

• 에너지 부문

- 전기 판매단가(SMP) 하락과 더불어, 대정비로 인한 매출액 및 수익성 감소

➤ SMP 가격 변동 현황

(단위:원/KW)

구 분	'18.01	'18.02	'18.03	'18.04	'18.05	'18.06
SMP	92	90	101	90	87	89

※ Source: 전력거래소

2018년 3Q 전망

BD

- 업체 트러블 발생 및 역내 정기 보수로 인해 단기적으로 타이트한 수급상황 전망
- 분기 말 제조업 성수기에 따른 유도품 실수요에 따라 가격 변동 전망

합성
고무

- 타이어 제조업체 수요회복 지연으로 가격 또한 약보합세 전망
- 채산성 악화로 역내 합성고무 업체들의 가동률 조정 예정 및 구매 관망세 지속

SM

- 역내 SM 재고 감소에도 불구하고, SM 메이커의 정기보수 종료에 따른 공급 재개로 안정적인 수급 상황 전망
- 원료(벤젠/에틸렌)가격 및 유도품 업체(ABS/PS) 가동률에 따라 가격 변동 예상

합성
수지

- 전반적 경기침체 지속하에 전통적 비수기로 ABS, PS 수요 약세 지속 전망
- 수요처들의 현재 제품가격 최저점 인식 확산으로 분기말 Maker중심의 가격 상승 유도 예상

손익계산서

(단위:억원)

구 분	'18.2Q	'18.1Q	'17.2Q	분기 증감			
				전기대비		전년동기대비	
				증감액	증감률	증감액	증감률
매출액	14,418	13,399	12,391	1,019	7.6%	2,027	16.4%
영업이익	1,535	1,658	441	-123	-7.4%	1,094	248.1%
(영업이익률)	10.6%	12.4%	3.6%	-1.7%p	-	7.1%p	-
순금융비용	238	135	222	103	76.3%	16	7.2%
지분법손익	412	418	214	-6	-1.4%	198	92.5%
법인세차감전순이익	1,811	1,942	528	-131	-6.7%	1,283	243.0%
(법인세차감전순이익률)	12.6%	14.5%	4.3%	-1.9%p	-	8.3%p	-
당기순이익	1,753	1,321	367	432	32.7%	1,386	377.7%
(당기순이익률)	12.2%	9.9%	3.0%	2.3%p	-	9.2%p	-

✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.

재무상태표

(단위:억원)

구 분	'18.2Q	'18.1Q	'17.2Q	증감액	
				전기대비	전년동기대비
유동자산	14,839	14,958	13,076	-119	1,763
- 현금 및 현금성자산	1,636	2,594	2,413	-958	-777
비유동자산	32,198	32,167	33,102	31	-904
자산 총계	47,037	47,125	46,178	-88	859
유동부채	19,938	19,675	19,751	263	187
비유동부채	5,252	6,715	7,682	-1,463	-2,430
■ 유이자부채	16,197	18,465	21,333	-2,268	-5,136
- 단기차입금	12,387	13,196	14,987	-809	-2,600
- 장기차입금	3,810	5,269	6,346	-1,459	-2,536
■ 무이자부채	8,993	7,925	6,100	1,068	2,893
부채 총계	25,190	26,390	27,433	-1,200	-2,243
자본금	1,675	1,675	1,675	-	-
자본 총계	21,847	20,735	18,745	1,112	3,102
순차입금의존도	31.0%	33.7%	41.0%	-2.7%	-10.0%
장기차입금비율	23.5%	28.5%	29.7%	-5.0%	-6.2%
유동비율	74.4%	76.0%	66.2%	-1.6%	8.2%
부채비율	115.3%	127.3%	146.3%	-12.0%	-31.0%

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	
	ABS	250,000		
	SAN/Pwd.	161,000		'18.상반기 16,000MT/Y 증설완료
	EPS	80,000		
	PPG	141,000		
	계	862,000		
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		

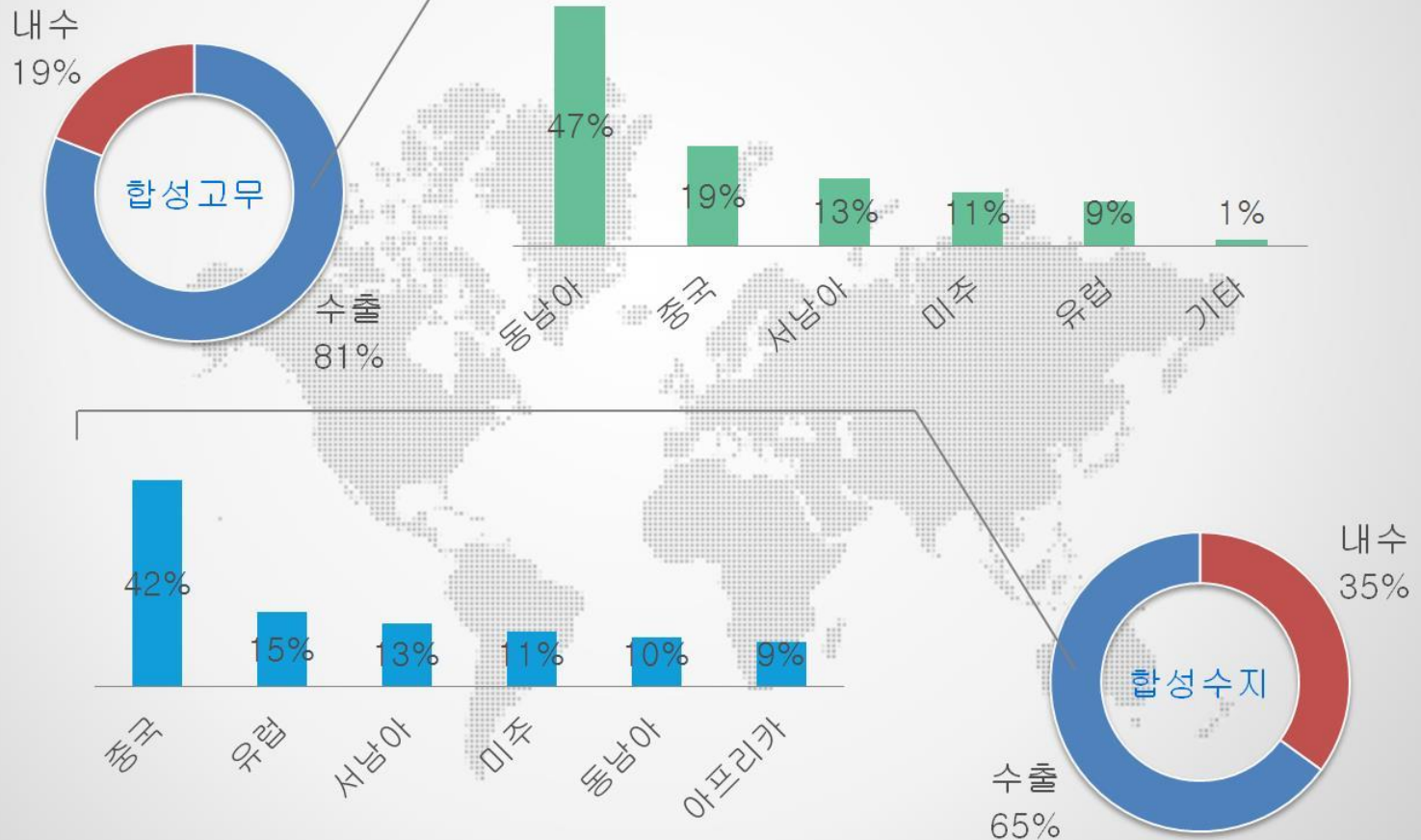
Appendices

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	152,000		'18.1Q 17,000MT/Y 증설 완료
	계	2,662,000		
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		
금호폴리켄	EP(D)M	220,000	MT/Y	
	TPV/KEPA	12,000		'17.4Q TPV 5,000MT/Y 증설 완료
	계	232,000		

Appendices

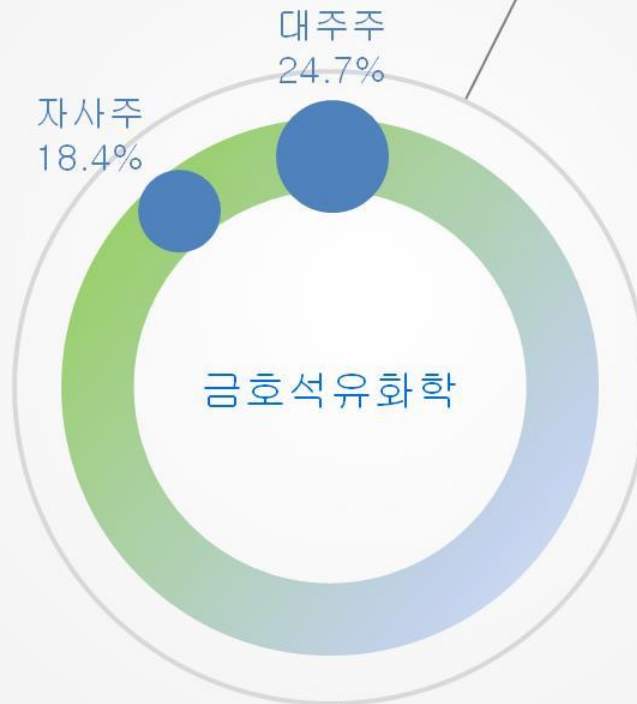
매출액 구성 & 지역별 수출비중



Appendices

투자지분 & 매도가능증권

✓ 2018.6.30
보통주 기준



아시아나항공
12.0%

대우건설
3.4%

KDB생명보험
0.4%

매도가능증권

주요 화학계열사 투자지분

금호피앤비화학
100.0%

금호미쓰이화학
50.0%

금호폴리켄
50.0%

금호티앤엘
95.0%

코리아에너지발전소
96.1%

Q & A