

beyond
the best

INVESTOR RELATIONS

2019년 4분기 실적발표

2020. 01. 30

금호석유화학

본 자료에 포함된 “2019년 4분기 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.** 4분기 경영실적
- 02.** 사업부문별 실적
- 03.** Appendix

4분기 경영실적

손익 현황

(단위: 억원)

구분	19.4Q	19.3Q	QoQ	18.4Q	YoY
매출액	11,857	12,200	-2.8%	13,526	-12.3%
영업이익	161 (1.4%)	687 (5.6%)	-76.6%	843 (6.2%)	-80.9%
EBITDA	653 (5.5%)	1,180 (9.7%)	-44.7%	1,353 (10.0%)	-51.7%
세전이익	165 (1.4%)	688 (5.6%)	-76.0%	791 (5.9%)	-79.1%
당기순이익	172 (1.5%)	476 (3.9%)	-63.9%	613 (4.5%)	-71.9%
지분법손익	68	113	-39.8%	94	-27.7%

※ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함

4분기 경영실적

재무상태표

(단위: 억원)

구분	19.4Q	18년 말	증감
자산 (현금 및 현금성자산)	45,380 (1,278)	46,167 (1,018)	-1.7% (25.5%)
부채 (차입금)	19,096 (11,040)	22,686 (14,570)	-15.8% (-24.2%)
자본	26,284	23,481	11.9%
부채비율 (%)	72.7%	96.6%	-24.0%p

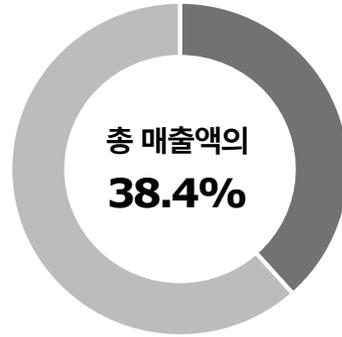
재무비율

구분	19.4Q	18년 말	증감
차입금비율	42.0%	62.1%	-20.0%p
순차입금비율	37.1%	57.7%	-20.6%p
이자보상비율 (배)	8.4	9.7	-1.3
ROE	11.8%	23.4%	-11.6%p
ROA	6.4%	10.7%	-4.3%p

※ ROE, ROA: 연간환산 손익기준

사업부문별 실적

합성고무

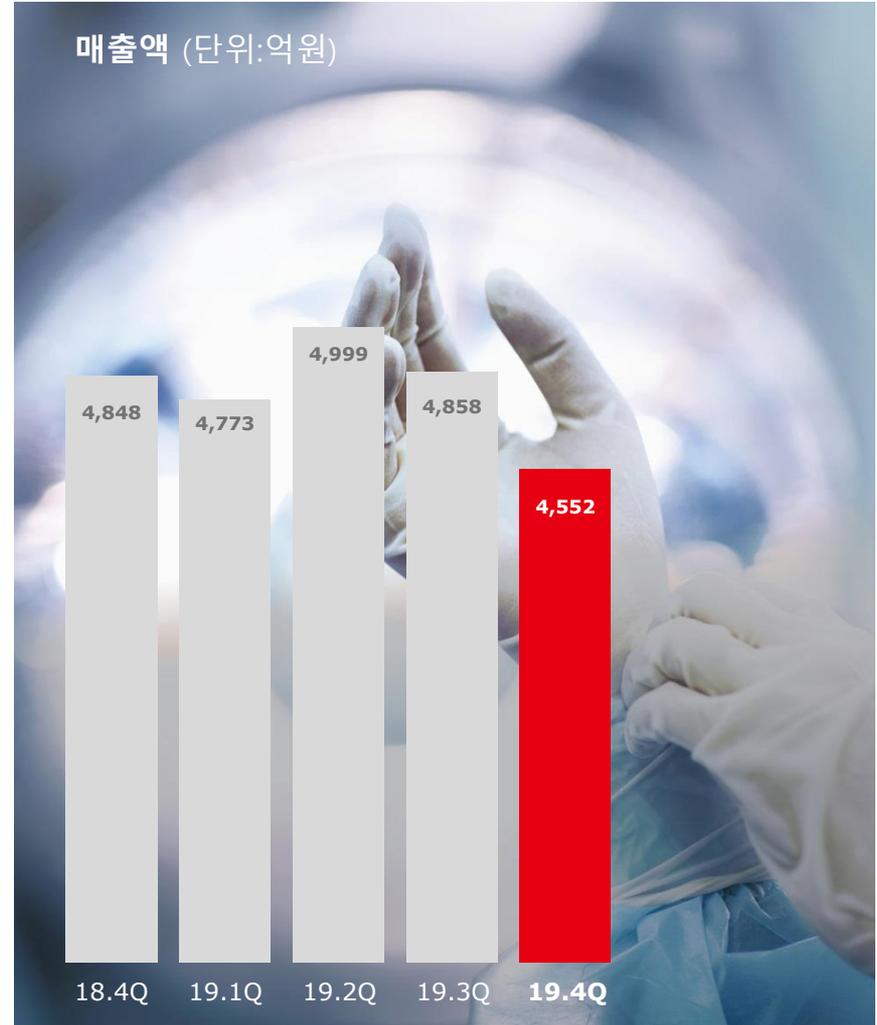


4분기 실적분석

- 4분기 대정비 대비 생산된 고원가 제품 판매로 인한 수익성 약화
- 연말 수요 약세 및 가격 경쟁 심화로 특수고무 수익성 감소

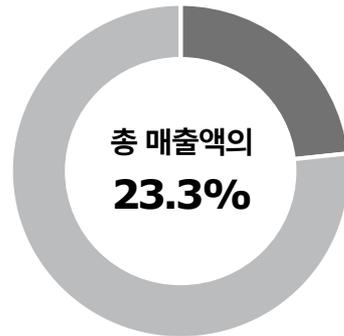
'20. 1분기 사업전망

- BD: 중국, 말레이시아 신규 물량 가동에도 불구하고, 국내/동남아시아 크래커 감산 및 상반기 정기보수 예정으로 공급 감소 예상
- 고원가 재고 해소 및 특수고무 성수기 진입으로 손익 개선 예상되나, 신종 코로나 바이러스 이슈가 변수로 작용할 것으로 전망



사업부문별 실적

합성수지



4분기 실적분석

- 원료(SM/BD) 가격 하락 및 연말 수요 부진으로 제품 가격 약보합세가 이어지며 수익성 감소

'20. 1분기 사업전망

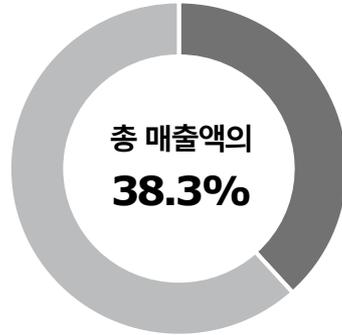
- SM: 중국 증설 물량 유입에도 불구하고, 경제성 악화에 따른 메이커들의 감산 움직임 및 상반기 글로벌 정기보수로 보합세 예상
- 제조업 성수기 시즌이나 신종 코로나 바이러스 및 미중 무역협상 결과에 따라 제품 수요, 가격 변동 예상

금호석유화학



사업부문별 실적

기타

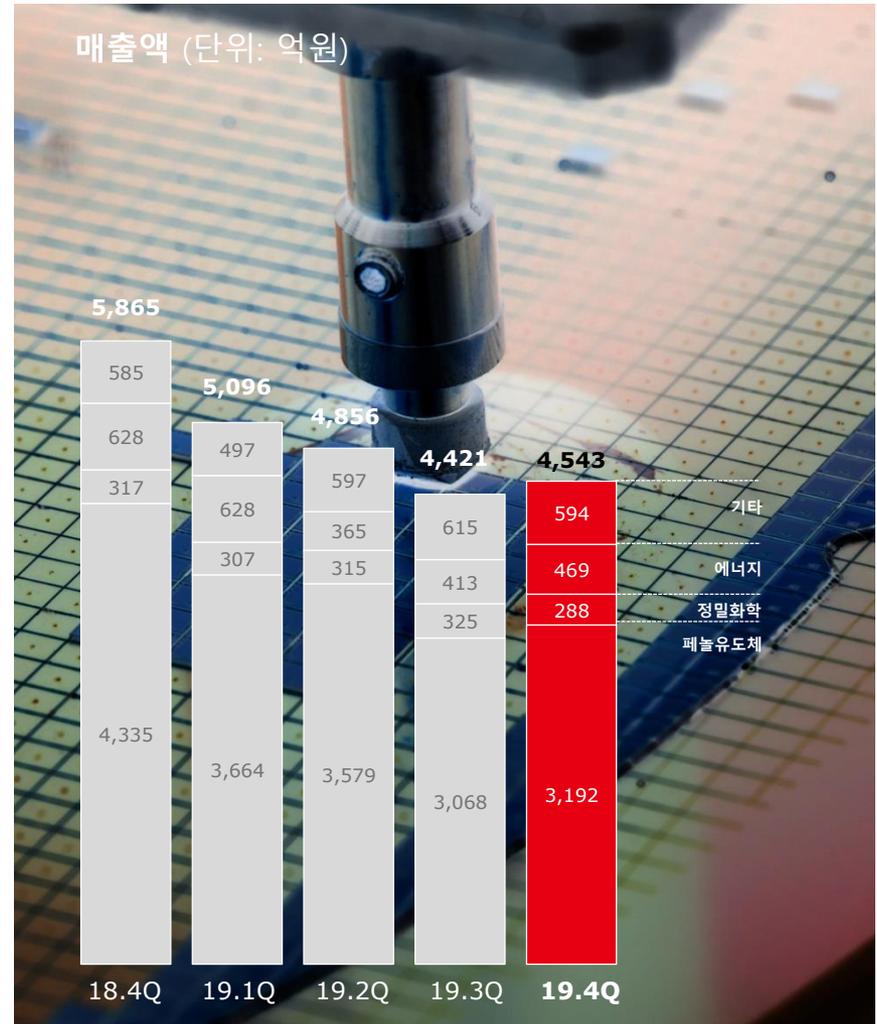


4분기 실적분석

- 페놀유도체: 제품 수요 부진 지속으로 스프레드가 축소되며 수익성 감소
- 에너지: 전기 판매단가(SMP) 상승에도 불구하고, 스팀판매단가 하락으로 수익성 감소

'20. 1분기 사업전망

- 페놀유도체: 원재료 상승 및 주요 제품 공급 tight로 시장 가격 상승이 가시화되며 전분기 대비 수익성 개선 전망
- 에너지: 전기 판매단가(SMP) 상승 예상으로 수익성 향상 예상



Appendix

분기별 매출 및 영업이익

(단위: 억원)

구분	2018					2019				
	1Q	2Q	3Q	4Q	누계	1Q	2Q	3Q	4Q	누계
매출액	13,399	14,418	14,506	13,526	55,849	12,751	12,971	12,200	11,857	49,779
영업이익	1,658	1,535	1,510	843	5,546	1,442	1,389	687	161	3,679
순금융비용	135	238	124	132	628	147	152	153	38	490
지분법손익	418	412	257	94	1,181	102	104	113	68	387
세전이익	1,942	1,811	1,624	792	6,169	1,434	1,505	688	165	3,792
당기순이익	1,320	1,753	1,224	614	4,912	1,139	1,152	476	172	2,939

* 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함

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			'19년 상반기 154,000MT/Y 증설 완료
	SB Latex	82,800			
	SBS	84,000			'20년 하반기 45,000MT/Y 증설 예정
계	1,560,800				
합성수지	PS	239,000	MT/Y		
	ABS	250,000			
	SAN/Pwd	181,000			'18년 상반기 16,000MT/Y 증설 완료
	EPS	80,000			
	PPG	148,000			
계	898,000				
정밀화학	노화방지제	83,900	MT/Y	'20년 하반기 4,900MT/Y 증설 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

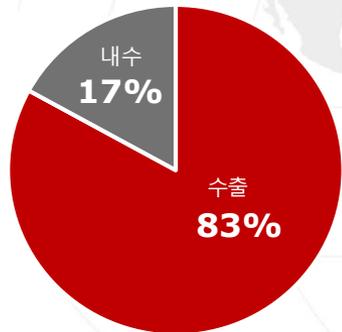
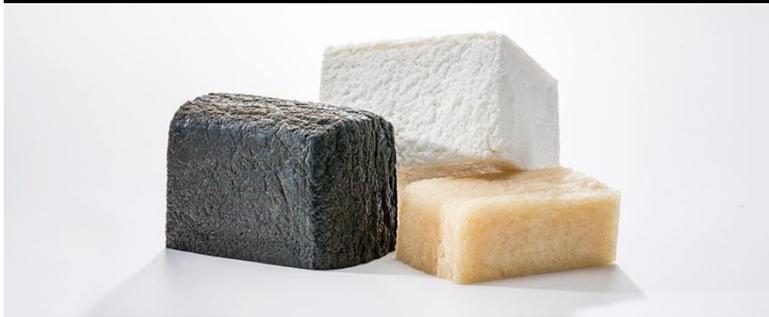
구분	제품명	Capa	단위	비고
금호피앤비화학	Phenol	680,000	MT/Y	'23년 4Q Revamp 100,000MT/Y 증설 계획
	Acetone	420,000		'21년 1Q AR(Acetone Recycle) 56,000MT/Y 증설 계획
	MIBK	60,000		'21년 4Q MIBC 10,000MT/Y 증설 계획
	Cumene	900,000		'23년 4Q Revamp 300,000MT/Y 증설 계획
	BPA	450,000		'23년 4Q BPA(V) 150,000MT/Y 증설 계획
	Epoxy수지	197,000		'18년 1Q 17,000MT/Y 증설 완료
	계	2,707,000		'19년 2Q 45,000MT/Y 증설 완료
금호미쓰이화학	MDI	350,000	MT/Y	'17년 하반기 100,000MT/Y 증설 완료
	Aniline	20,000		'19년 하반기 60,000MT/Y 증설 완료
	계	370,000		('20년 1월~ 가동)
금호폴리캠	EP(D)M	220,000	MT/Y	
	TPV/KEPA	12,000		'17년 4Q TPV 5,000MT/Y 증설 완료
	계	232,000		



Appendix

매출액 구성 & 지역별 수출비중

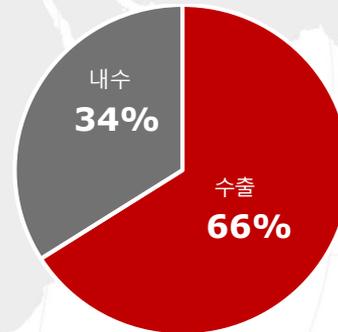
합성고무



수출

동남아	59%
중국	19%
서남아	9%
미주	6%
유럽	5%
기타	2%

합성수지



수출

중국	48%
아프리카	12%
동남아	11%
서남아	10%
유럽	10%
미주	9%

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%

* 2019.12.31 보통주 기준

Thank you

감사합니다

