
INVESTOR
RELATIONS
2017 1Q
beyond the best
금호석유화학

Investor Relations 2017

CONTENTS

- 2017년 1Q 성과
- 부문별 실적
- 2017년 2Q 전망
- Appendices

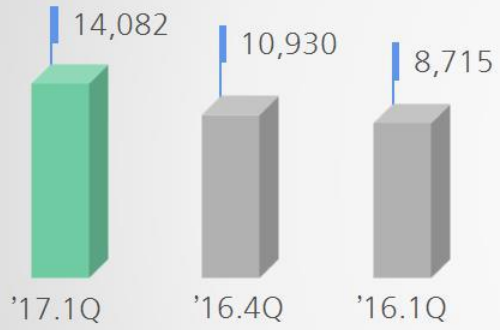
2017년 1Q 성과

매출액 & 영업이익

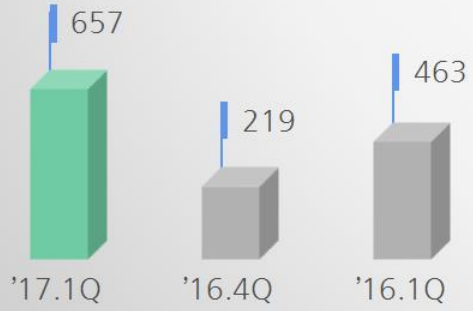
❖ 매출액은 전기 대비 28.8%, 전년 동기 대비 61.6% 증가한 1조 4,082억원 기록

❖ 영업이익은 전기 대비 200.0%, 전년 동기 대비 41.9% 증가한 657억원 달성

매출액 (단위:억원)



영업이익 (단위:억원)



(단위:억원)

구 분	'17.1Q	'16.4Q	'16.1Q	증감률	
				전분기	전년동기
매 출 액	14,082	10,930	8,715	28.8%	61.6%
[합 성 고 무]	6,362	4,452	3,470	42.9%	83.3%
[합 성 수 지]	3,035	2,596	2,566	16.9%	18.3%
[기 타]	4,685	3,882	2,679	20.7%	74.9%
페 놀 유 도 체	3,092	2,352	1,600	31.5%	93.3%
정 밀 화 학	336	338	294	-0.6%	14.3%
에 너 지	478	466	246	2.6%	94.3%
기 타	779	726	539	7.3%	44.5%
영 업 이 익	657	219	463	200.0%	41.9%
[%]	*4.7%*	*2.0%*	*5.3%*	*2.7%p*	*-0.6%p*
법인세차감전순이익	884	-269	509	흑자전환	73.7%
당 기 순 이 익	690	-278	382	흑자전환	80.6%
지 분 법 손 익	184	39	99	371.8%	85.9%

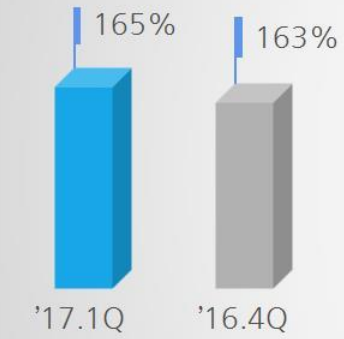
✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.

2017년 1Q 성과

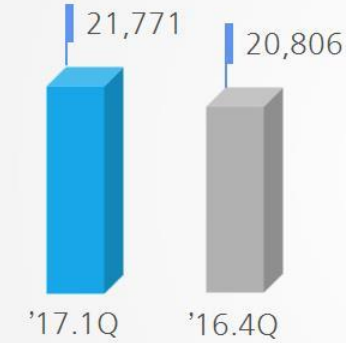
재무구조

- ❖ 주요 사업부문 실적 개선에 따른 총자산회전율 및 이자보상배율 향상
- ❖ 운전자본 부담증가 불구, 지속적 유동성 관리로 안정적 재무구조 유지

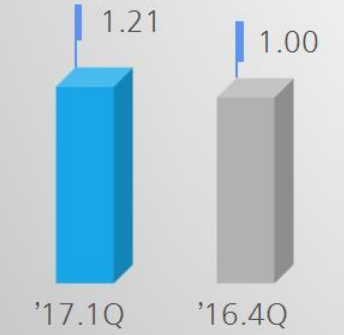
부채비율(%)



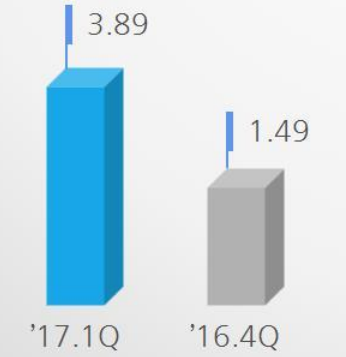
차입금(억원)



총자산회전율(회)



이자보상배율(배)



(단위:억원)

구 분	단위	'17.1Q	'16.4Q	'16.1Q	증감률	
					전분기	전년동기
자 산	억원	47,607	45,461	42,805	4.7%	11.2%
부 채	억원	29,613	28,182	25,975	5.1%	14.0%
자기자본	억원	17,994	17,279	16,830	4.1%	6.9%
지배지분	억원	16,898	16,197	15,801	4.3%	6.9%
비지배지분	억원	1,096	1,082	1,029	1.3%	6.5%
부채비율	%	165	163	154	2%p	11%p
차 입 금	억원	21,771	20,806	19,893	4.6%	9.4%
원 화	억원	15,669	15,476	15,730	1.2%	-0.4%
외 화	억원	6,102	5,330	4,163	14.5%	46.6%
총자산회전율	회	1.21	1.00	0.82	21.0%	47.6%
이자보상배율	배	3.98	1.49	3.89	167.1%	2.3%

부문별 실적

합성고무

총 매출액의
45.2%

합성고무

합성수지

기 타

❖ 매출액은 전기 대비 42.9% 증가한 6,362억원 기록

❖ 주원료 BD 가격 강세에 따른 판매가 전가로 수익성 개선



• 주원료 BD 가격 급등

- 유도품 수요 증가 예상 및 상반기 정기보수에 따른 수급 타이트 기대로, BD 가격 급등 후 강세
- 분기 말, 재고 증가 및 수요 관망세에 따른 거래량 감소로 가격 하락세 전환

➢ 지역별 BD 가격 변동 현황

(단위:USD/톤)

구 분	'16.10	'16.11	'16.12	'17.01	'17.02	'17.03
아시아	1,596	1,468	1,978	2,935	3,030	2,170
북 미	1,139	1,146	1,251	1,885	2,651	2,529
유 럽	1,019	1,008	1,203	1,931	2,325	2,126

※ Source: ICIS/PLATTS 2016, 2017

• 합성고무 수익성 개선

- 연초 BD가격 급등에 따른 일시적인 스프레드 축소 불구, 원재료 가격 강세 지속에 따른 판매가격 전가로 매출액 증가 및 수익성 개선
- 타이어업체 가격 인상 및 역내 타이어업체의 양호한 가동률로 판매량 증가

(단위:USD/톤)

구 분	'16.10	'16.11	'16.12	'17.01	'17.02	'17.03
SBR	1,617	1,662	1,849	2,394	2,697	2,501
BR	1,863	1,856	2,144	2,756	3,238	2,960

※ Source: ICIS 2016, 2017

부문별 실적

합성수지

총 매출액의
21.5%

- 합성고무
- **합성수지**
- 기 타

❖ 매출액은 전기 대비 16.9% 증가한 3,035억원 기록

❖ 원료(SM/BD) 가격 강세에 따른 제품가격 전가로 수익성 소폭 개선



• 주원료(SM) 가격 강세

- 정기보수에 따른 공급 감소 및 트러블로 인한 역외물량 유입 축소로 SM 가격 강세
- 춘절 이후 증가한 높은 수준의 재고로 인해, 분기말 가격 조정세로 전환

➢ 주원료 SM 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, CFR China 기준)

구 분	'16.10	'16.11	'16.12	'17.01	'17.02	'17.03
SM	1,031	1,176	1,226	1,326	1,478	1,261

※ Source: ICIS 2016, 2017

• 합성수지 수익성 소폭 개선

- 원료가격(SM/BD) 강세에 따른 제품가격 전가로 매출액 확대 및 수익성 소폭 개선

(단위:USD/톤)

구 분	'16.10	'16.11	'16.12	'17.01	'17.02	'17.03
PS	1,170	1,231	1,316	1,374	1,500	1,385
ABS	1,440	1,545	1,643	1,810	1,958	1,828

※ Source: PLATTS 2016, 2017

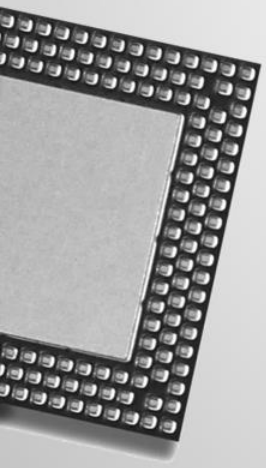
부문별 실적

기 타

- ❖ 매출액은 전기 대비 20.7% 증가한 4,685억원 기록
- ❖ 페놀유도체 부문 : 원료가격 강세 및 가동률 조정에 따른 공급 감소로 수익성 회복
- ❖ 에너지 부문 : 수요처들의 양호한 가동률 및 전기 판매단가(SMP) 강세 지속으로 매출액 증가

총 매출액의
33.3%

- 합성고무
- 합성수지
- 기 타



• 페놀유도체 부문

- 원재료 벤젠 가격은 유가 강세 및 견조한 유도품(SM) 수요로 가격 강세
- 원료가격 강세 및 가동률 조정에 따른 공급감소로 매출액 확대 및 수익성 회복

➢ BZ 가격 변동 현황 (단위:USD/톤, FOB Korea 기준)

구 분	'16.10	'16.11	'16.12	'17.01	'17.02	'17.03
BZ	635	686	819	931	1,010	835

※ Source: PLATTS 2016, 2017

• 에너지 부문

- 수요처들의 양호한 가동률로 인해 판매량 및 매출액 증가
- 원가 상승 불구, 전기 판매단가(SMP) 강세 지속으로 수익성 보합세

➢ SMP 가격 변동 현황 (단위:원/KW)

구 분	'16.10	'16.11	'16.12	'17.01	'17.02	'17.03
SMP	73	75	87	86	91	92

※ Source: 전력거래소

2017년 2Q 전망

BD

- 정기보수 예정 물량 불구, 유도품 업체의 충분한 재고 수준으로 양호한 공급상황 기대
- 최근 BD가격 하락세에 따른 관망 분위기 속 유도품 업체의 수요상황에 따라 가격 변동 가능성

합성고무

- 높은 수준의 역내 고무재고 및 타이어 업체의 충분한 재고상황으로 수요 관망세 예상
- 윈터링 시즌 종료에 따른 천연고무 가격의 추가 약세 가능성으로 합성고무 가격의 상승여력은 제한적일 전망

SM

- 역내 SM 플랜트들의 유지보수가 예상되나, 일부 업체 트러블 해소 등 공급 증가로 양호한 수급상황 전망
- 유도품 업체 성수기 진입 불구, 높은 수준의 역내 SM 재고로 가격 약보합세 예상

합성수지

- 전통적인 성수기 진입에 따른 수요증가 기대 불구, 실수요로의 전환은 원료 가격 등에 따라 유동적일 전망
- 원료(SM) 가격의 약보합세가 예상됨에 따라 판매가격 상승 가능성 또한 제한적일 전망

Appendices

손익계산서

(단위:억원)

구 분	'17.1Q	'16.4Q	'16.1Q	분기 증감			
				전기대비		전년동기대비	
				증감액	증감률	증감액	증감률
매출액	14,082	10,930	8,715	3,152	28.8%	5,367	61.6%
영업이익	657	219	463	438	200.0%	194	41.9%
(영업이익률)	*4.7%*	*2.0%*	*5.3%*	*2.7%p*	-	*-0.6%p*	-
순금융비용	-111	314	84	-425	-	-195	-
지분법손익	184	39	99	145	371.8%	85	85.9%
법인세차감전순이익	884	-269	509	1,153	흑자전환	375	73.7%
(법인세차감전순이익률)	*6.3%*	*-2.5%*	*5.8%*	*8.8%p*	-	*0.5%p*	-
당기순이익	690	-278	382	968	흑자전환	308	80.6%
(당기순이익률)	*4.9%*	*-2.5%*	*4.4%*	*7.4%p*	-	*0.5%p*	-

✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.

재무상태표

(단위:억원)

구 분	'17.1Q	'16.4Q	'16.1Q	증감액	
				전기대비	전년동기대비
유동자산	14,792	12,553	10,066	2,239	4,726
- 현금 및 현금성자산	1,180	1,970	1,020	-790	160
비유동자산	32,815	32,908	32,739	-93	76
자산 총계	47,607	45,461	42,805	2,146	4,802
유동부채	22,144	21,456	16,684	688	5,460
비유동부채	7,469	6,726	9,291	743	-1,822
■ 유이자부채	21,771	20,806	19,893	965	1,878
- 단기차입금	15,540	15,211	11,913	329	3,627
- 장기차입금	6,231	5,595	7,980	636	-1,749
■ 무이자부채	7,842	7,376	6,082	466	1,760
부채 총계	29,613	28,182	25,975	1,431	3,638
자본금	1,675	1,675	1,675	-	-
자본 총계	17,994	17,279	16,830	715	1,164
순차입금의존도	43.3%	41.4%	44.1%	1.9%p	-0.8%p
장기차입금비율	28.6%	26.9%	40.1%	1.7%p	-11.5%p
유동비율	66.8%	58.5%	60.3%	8.3%p	6.5%p
부채비율	164.6%	163.1%	154.3%	1.5%p	10.3%p

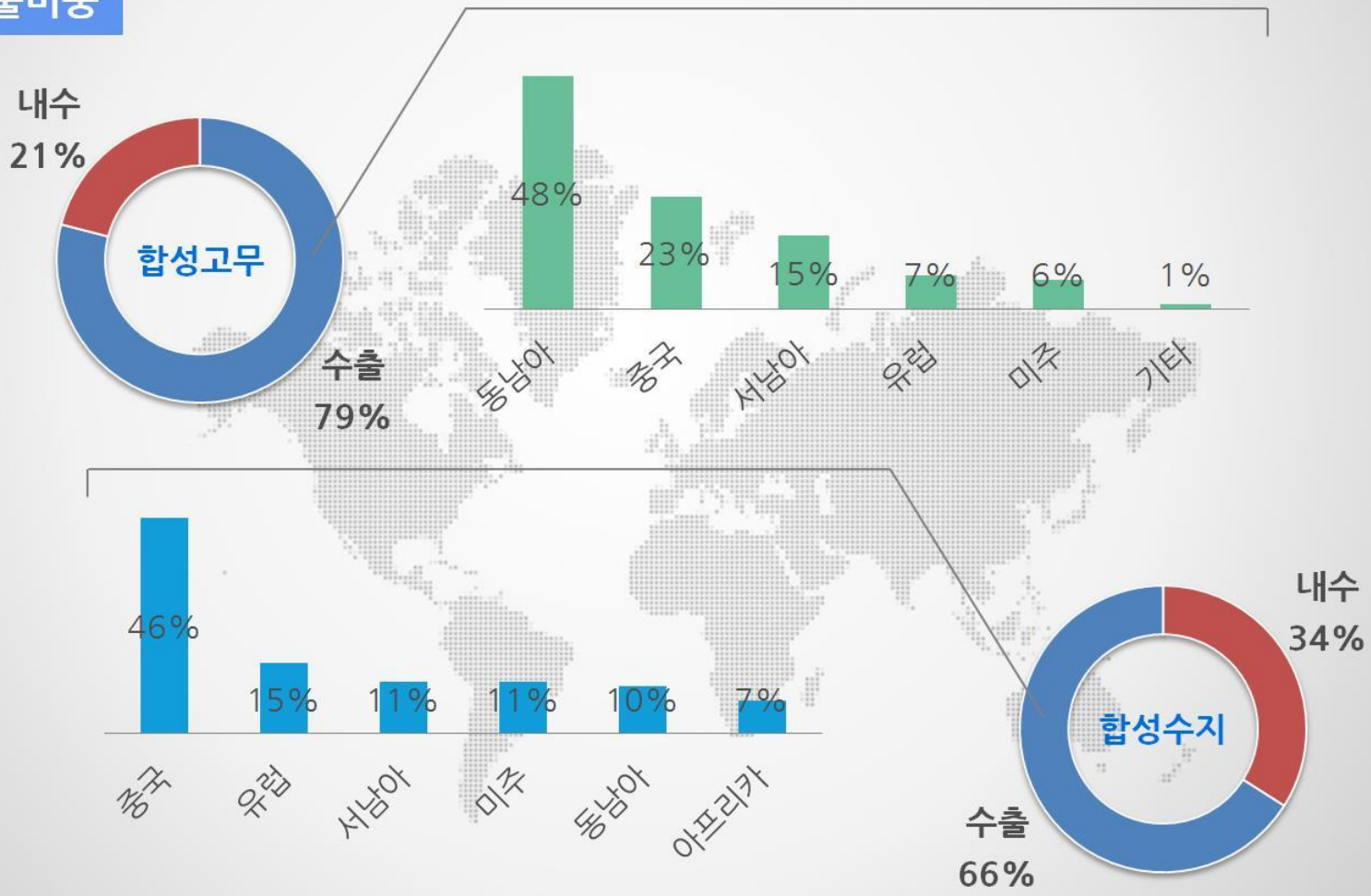
금호석유화학 생산능력

구 분	제품명		Capa.	단위	비 고
합성고무	SBR		360,000	MT/Y	
	BR	HBR	290,000		
		LBR	45,000		
	S-SBR		63,000		
	NdBR		60,000		
	NBR		80,000		
	HSR		10,000		
	NB Latex		400,000		'16.하반기 200,000MT/Y 병행생산 설비 구축 완료
	SB Latex		81,800		
	SBS		75,000		
	계		1,464,800		
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	울 산		90,000	MT/Y	
	여 수		147,000		
	계		237,000		

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		

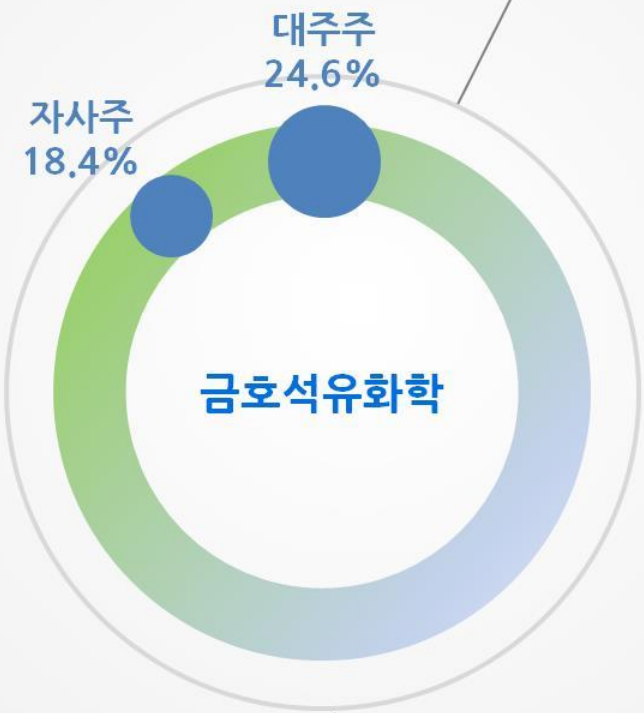
매출액 구성 & 지역별 수출비중



Appendices

투자지분 & 매도가능증권

✓ 2017.3.31
보통주 기준



주요 화학계열사 투자지분

금호피앤비화학	78.2%
금호미쓰이화학	50.0%
금호폴리켐	50.0%
금호티앤엘	95.0%
코리아에너지발전소	96.1%

아시아나항공	12.0%
대우건설	3.4%
KDB생명보험	0.9%

매도가능증권

Q & A