

INVESTOR RELATIONS 2015 1Q

beyond
the best

금호석유화학



Investor Relations 2015

CONTENTS

- 2015년 1Q 성과
- 부문별 실적
- 2015년 2Q 전망
- Appendices

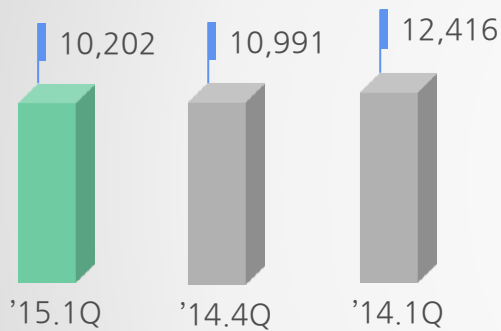
2015년 1Q 성과

매출액 & 영업이익

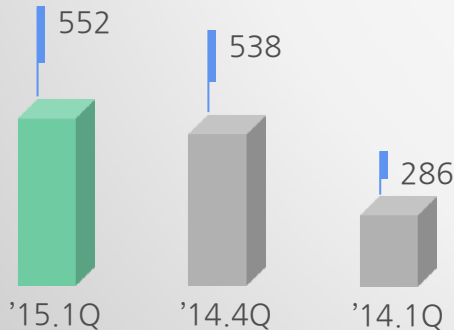
- ❖ 매출액은 전기 대비 7.2% 감소, 전년 동기 대비 17.8% 감소한 1조 202억원 기록
- ❖ 영업이익은 전기 대비 2.6% 증가, 전년 동기 대비 93.0% 증가한 552억원 달성

(단위:억원)

매출액 (단위:억원)



영업이익 (단위:억원)



구분	'15.1Q	'14.4Q	'14.1Q	증감률	
				전분기	전년동기
매출액	10,202	10,991	12,416	-7.2%	-17.8%
[합성고무]	3,862	4,140	5,103	-6.7%	-24.3%
[합성수지]	2,807	3,178	3,335	-11.7%	-15.8%
[기타]	3,533	3,673	3,978	-3.8%	-11.2%
페놀유도체	2,139	2,402	2,604	-10.9%	-17.9%
정밀화학	402	330	398	21.8%	1.0%
에너지	380	339	436	12.1%	-12.8%
기타	612	602	540	1.7%	13.3%
영업이익	552	538	286	2.6%	93.0%
[%]	5.4	4.9	2.3	0.5%p	3.1%p
법인세차감전순이익	555	451	141	23.1%	293.6%
당기순이익	415	304	149	36.5%	178.5%
지분법손익	147	74	54	98.6%	172.2%

✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.

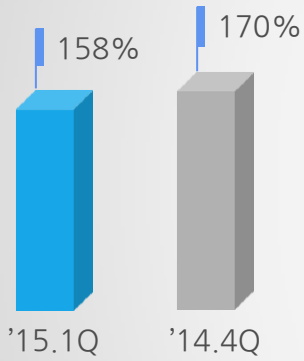
2015년 1Q 성과

재무구조

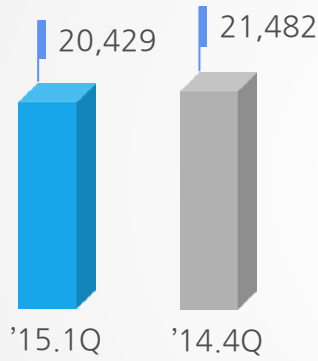
- ❖ 당사 영업이익 증가와 관계회사 실적 개선에 따른 지분법이익 증가로 이자보상배율 개선
- ❖ 차입금 감소와 순이익 및 투자주식 평가이익에 따른 자본 증가로 부채비율 감소

(단위:억원)

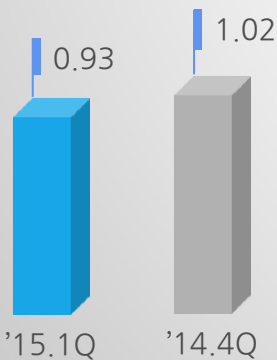
부채비율(%)



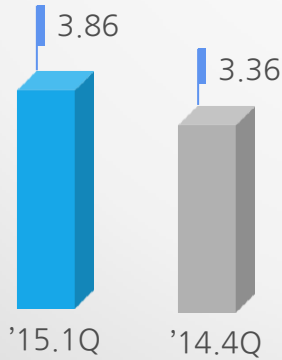
차입금(억원)



총자산회전율(회)



이자보상배율(배)



구분	단위	'15.1Q	'14.4Q	'14.1Q	증감률	
					전분기	전년동기
자산	억원	43,714	44,373	42,010	-1.5%	4.1%
부채	억원	26,783	27,957	26,537	-4.2%	0.9%
자기자본		16,931	16,416	15,473	3.1%	9.4%
지배지분	억원	16,102	15,594	14,636	3.3%	10.0%
비지배지분		829	822	837	0.9%	-1.0%
부채비율	%	158	170	172	-12%p	-14%p
차입금		20,429	21,482	20,488	-4.9%	-0.3%
원화	억원	15,230	15,409	15,813	-1.2%	-3.7%
외화		5,199	6,073	4,675	-14.4%	11.2%
총자산회전율	회	0.93	1.02	1.18	-8.9%	-21.5%
이자보상배율	배	3.86	3.36	1.66	14.8%	132.1%

부문별 실적

합성고무

총 매출액의
37.9%

합성고무

합성수지

기 타



- ❖ 매출액은 전기 대비 6.7% 감소한 3,862억원 기록
- ❖ 주원료 BD 가격 약세 및 수요 부진에 따른 제품 판가 하락으로 매출액 및 수익성 감소

• 주원료 BD 가격 약세

- 연초 유가 급락 속 하락세 이후 춘절 전후의 재고 재구축 수요로 가격 반등하였으나, 합성고무 업체의 낮은 가동률로 인한 수요 부진으로 가격 약세 지속

➢ 지역별 BD 가격 변동 현황

(단위:USD/톤)

구 분	'14.10	'14.11	'14.12	'15.01	'15.02	'15.03
아시아	1,176	1,051	984	753	693	865
북 미	1,025	982	888	821	662	708
유럽	905	694	588	519	506	565

※ Source: ICIS/PLATTS 2015

• 합성고무 수익성 감소

- 공급초과의 수급상황과 더불어 재고 소진을 위한 역외 물량 유입으로 공급과잉 지속
- 원료가 약세 및 타이어 수요 부진에 따른 가동률 감소로 판가 하락 및 수익성 위축

(단위:USD/톤)

구 분	'14.10	'14.11	'14.12	'15.01	'15.02	'15.03
SBR	1,778	1,684	1,552	1,285	1,109	1,253
BR	1,840	1,745	1,575	1,272	1,115	1,263

※ Source: ICIS 2015

부문별 실적

합성수지

총 매출액의
27.5%

합성고무

합성수지

기 타

- ❖ 매출액은 전기 대비 11.7% 감소한 2,807억원 기록
- ❖ 견조한 수요에 따른 판매량 증대 및 원재료(SM) 강세에 따른 판매가 전가로 수익성 개선

• 주원료 SM 가격 강세

- 상반기 SM maker 정기보수에 따른 공급감소 우려로 구매수요 증가 및 가격 강세

➢ SM 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, CFR China 기준)

구 분	'14.10	'14.11	'14.12	'15.01	'15.02	'15.03
SM	1,473	1,251	951	891	1,010	1,141

※ Source: ICIS 2015

• 합성수지 수익성 확대

- 계절적 비수기 및 유가 약세에 따른 판가하락 불구, 춘절 전후의 수요 증가 등 견조한 수요에 따른 판매량 증대

- 주원료 SM 가격 강세에 따른 판매가 전가로 수익성 개선

(단위:USD/톤)

구 분	'14.10	'14.11	'14.12	'15.01	'15.02	'15.03
PS	1,602	1,475	1,263	1,134	1,141	1,213
ABS	1,885	1,781	1,633	1,500	1,514	1,549

※ Source: PLATTS 2015

부문별 실적

기 타

총 매출액의
34.6%

합성고무

합성수지

기 타

- ❖ 매출액은 전기 대비 3.8% 감소한 3,533억원 기록
- ❖ 페놀유도체 부문 : 춘절 이후 수요 증가 불구, 당사 고가 제품재고 소진 시기와 맞물려 수익성 하락
- ❖ 에너지 부문 : 정기보수 등으로 인한 가동일 수 감소 및 전기 판매단가 하락으로 수익성 축소

• 페놀유도체 부문

- 유가 약세 지속 및 높은 수준의 역내 원재료(벤젠) 공급상황으로, 수요 증가 불구 벤젠 가격 상승 제한
- 춘절 이후 재고확보를 위한 수요 증가로 판매량 증가 불구, 당사의 고가 제품재고 소진 시기와 맞물려 전분기 대비 수익성 하락

➢ BZ 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, FOB Korea 기준)

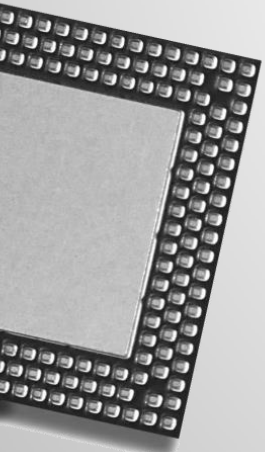
구 분	'14.10	'14.11	'14.12	'15.01	'15.02	'15.03
BZ	1,129	973	714	622	667	760

※ Source: PLATTS 2015

• 에너지 부문

- 제2에너지 정기 보수 및 증설공사, 그리고 설 연휴로 인한 가동일 수 감소와 더불어 전기 판매단가 하락으로 수익성 감소

➢ 제2에너지 증설 진행 : Steam 800T/H, 전기 145MWH('16년1분기 완료 예정)
투자비 4,258억원('12년~'16년)



2015년 2Q 전망

BD

- 나프타 Cracker의 정기보수 및 LPG 투입 증가로 공급 감소 요인이 있으나, 지역 간 가격 격차가 확대되어 역외 물량 유입에 따라 수급 발란스 변동 예상
- 유도품업체의 낮은 가동률에 따른 수요 부진 지속으로 BD 가격 상승 여력은 제한적일 전망

합성
고무

- 역대 높은 수준의 타이어 재고로 인해 합성고무 수요 개선에 난항 예상
- 계절적인 천연고무 생산량 감소에 따른 천연고무 가격 상승세 및 원재료(BD/SM)의 가격 상승이 예상되나, 수요처의 관망세로 합성고무 가격 상승은 제한적일 전망

SM

- 유가 상승세 및 벤젠 가격 강보합세가 예상됨에 따라 가격 강세 전망
- 낮은 재고 수준 및 SM 생산업체의 정기보수로 Tight한 수급 발란스 예상

합성
수지

- 계절적 성수기 진입(에어컨, 선풍기 등)으로 수요 증가 및 판매량 증대 예상
- 유가 상승 안정세에 따른 구매심리 개선으로 판매가 및 수익성 상승 기대

Appendices

손익계산서

(단위:억원)

구 분	'15.1Q	'14.4Q	'14.1Q	분기 증감			
				전기대비		전년동기대비	
				증감액	증감률	증감액	증감률
매출액	10,202	10,991	12,416	-789	-7.2%	-2,214	-17.8%
영업이익	552	538	286	14	2.6%	266	93.0%
<i>(영업이익률)</i>	<i>5.4%</i>	<i>4.9%</i>	<i>2.3%</i>	<i>0.5%p</i>	-	<i>3.1%p</i>	-
순금융비용	144	308	209	-164	-53.2%	-65	-31.1%
지분법손익	147	74	54	73	98.6%	93	172.2%
법인세차감전순이익	555	451	141	104	23.1%	414	293.6%
<i>(법인세차감전순이익률)</i>	<i>5.4%</i>	<i>4.1%</i>	<i>1.1%</i>	<i>1.3%p</i>	-	<i>4.3%p</i>	-
당기순이익	415	304	149	111	36.5%	266	178.5%
<i>(당기순이익률)</i>	<i>4.1%</i>	<i>2.8%</i>	<i>1.2%</i>	<i>1.3%p</i>	-	<i>2.9%p</i>	-

✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.

Appendices

재무상태표

(단위:억원)

구 분	'15.1Q	'14.4Q	'14.1Q	증감액	
				전기대비	전년동기대비
유동자산	12,086	14,014	12,727	-1,928	-641
- 현금 및 현금성자산	2,225	2,136	774	89	1,451
비유동자산	31,628	30,359	29,283	1,269	2,345
자산 총계	43,714	44,373	42,010	-659	1,704
유동부채	15,815	17,394	14,248	-1,579	1,567
비유동부채	10,968	10,563	12,289	405	-1,321
■ 유이자부채	20,429	21,482	20,488	-1,053	-59
- 단기차입금	10,619	11,757	8,912	-1,138	1,707
- 장기차입금	9,810	9,725	11,576	85	-1,766
■ 무이자부채	6,354	6,475	6,049	-121	305
부채 총계	26,783	27,957	26,537	-1,174	246
자본금	1,675	1,675	1,675	-	-
자본 총계	16,931	16,416	15,473	515	1,458
순차입금의존도	41.6%	43.6%	46.9%	-2.0%p	-5.3%p
장기차입금비율	48.0%	45.3%	56.5%	2.7%p	-8.5%p
유동비율	76.4%	80.6%	89.3%	-4.2%p	-12.9%p
부채비율	158.2%	170.3%	171.5%	-12.1%p	-13.3%p

Appendices

금호석유화학 생산능력

구 분	제품명	Capa.	단위	비 고	
합성고무	SBR	481,000	MT/Y		
	BR	HBR		290,000	
		LBR		45,000	
	S-SBR	60,000			
	NdBR	55,000			
	NBR	80,000			
	HSR	10,000			
	NB Latex	168,000			
	SB Latex	80,000			
	SBS	70,000			
	계	1,339,000			
합성수지	PS	230,000	MT/Y		
	ABS	250,000			
	EPS	80,000			
	PPG	135,000			
	계	695,000			'14.7월 55,000MT/Y 증설 완료
정밀화학	노화방지제	80,300	MT/Y		
	가황촉진제				
에너지	Steam	910	T/H	'16.1Q Steam 800T/H, 전기 145MWH 증설 완료 예정	
	전 기	155	MWH		
BD	울 산	90,000	MT/Y		
	여 수	147,000			
	계	237,000			

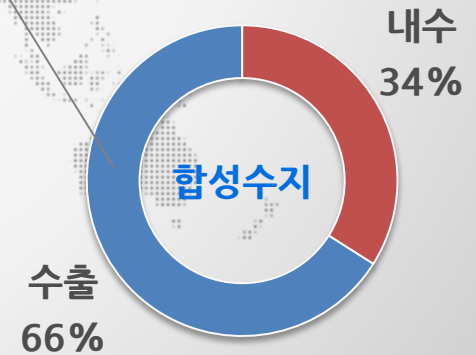
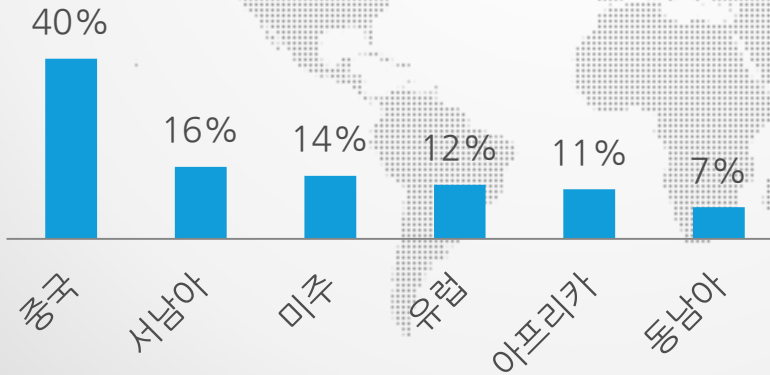
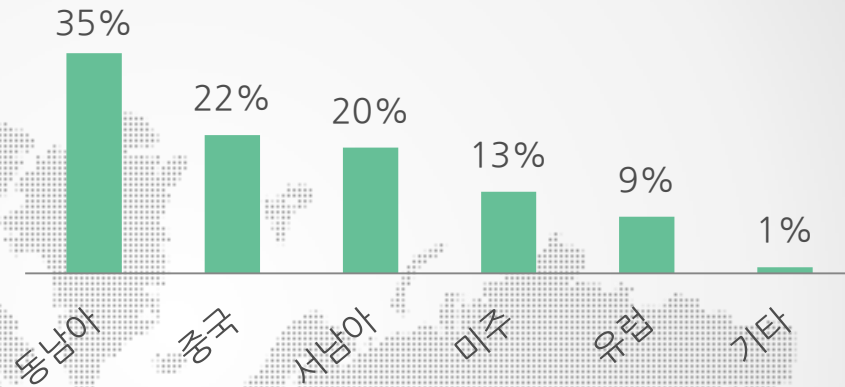
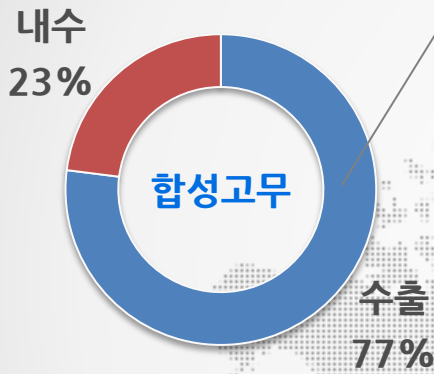
Appendices

화학계열사 생산능력

구 분	제품명	Capa.	단위	비 고
금호피앤비화학	Phenol	380,000	MT/Y	'16.상반기 300,000MT/Y 증설 완료 예정
	Acetone	235,000		'16.상반기 185,000MT/Y 증설 완료 예정
	MIBK	60,000		
	Cumene	430,000		'16.상반기 470,000MT/Y 증설 완료 예정
	BPA	450,000		
	Epoxy수지	135,000		'14.2Q 45,000MT/Y 증설 완료
	계	1,690,000		
금호폴리캠	EP(D)M	160,000	MT/Y	'15.3Q 60,000MT/Y 증설 완료 예정
	TPV/KEPA	7,000		
	계	167,000		
금호미쓰이화학	MDI	200,000	MT/Y	
	Aniline	2,000		
	계	202,000		

Appendices

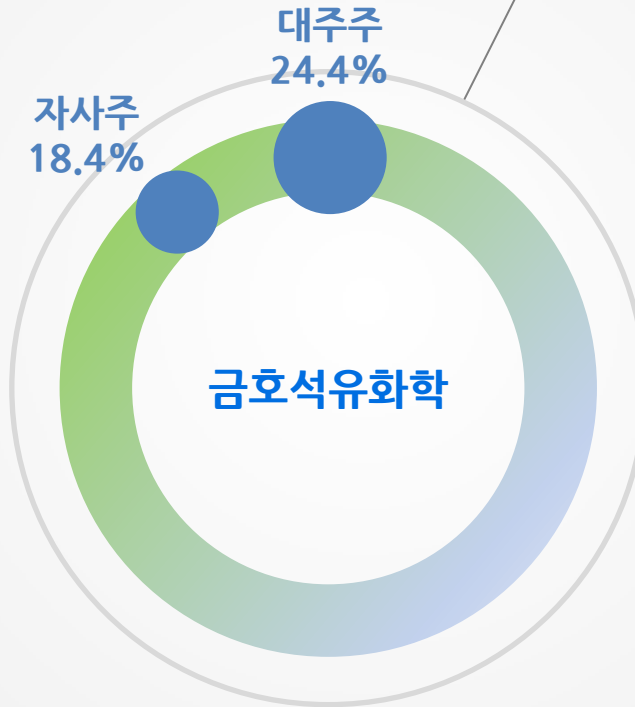
매출액 구성 & 지역별 수출비중



Appendices

투자지분 & 매도가능증권

✓ 2015.3.31
보통주 기준



금호석유화학

화학계열사 투자지분

금호피앤비화학 78.2%

금호폴리캠 50.0%

금호미쓰이화학 50.0%

금호티앤엘 87.1%

코리아에너지발전소 80.8%

아시아나항공 12.6%

대우건설 3.5%

KDB생명보험 0.9%

매도가능증권

Q & A