

INVESTOR RELATIONS 2016 1Q

beyond
the best

금호석유화학



Investor Relations 2016

CONTENTS

- 2016년 1Q 성과
- 부문별 실적
- 2016년 2Q 전망
- Appendices

2016년 1Q 성과

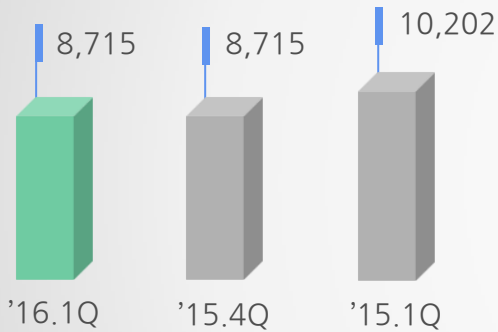
매출액 & 영업이익

- ❖ 매출액은 전기수준, 전년 동기 대비 14.6% 감소한 8천715억원 기록
- ❖ 영업이익은 전기 대비 흑자전환, 전년 동기 대비 16.1% 감소한 463억원 달성

(단위:억원)

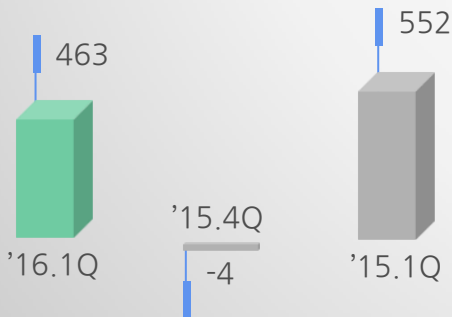
매출액

(단위:억원)



영업이익

(단위:억원)



구	분	'16.1Q	'15.4Q	'15.1Q	증 감 률					
					전분기	전년동기				
매	출	액	8,715	8,715	10,202	0.0%	-14.6%			
[	합	성	고	무	]	3,470	3,563	3,862	-2.6%	-10.2%
[	합	성	수	지	]	2,566	2,340	2,807	9.7%	-8.6%
[	기	타	]		2,679	2,812	3,533	-4.7%	-24.2%	
	페	놀	유	도	체	1,600	1,609	2,139	-0.6%	-25.2%
	정	밀	화	학		294	298	402	-1.3%	-26.9%
	에	너	지			246	273	380	-9.9%	-35.3%
	기	타				539	632	612	-14.7%	-11.9%
영	업	이	익			463	-4	552	흑자전환	-16.1%
[	%	]				5.3%	-0.0%	5.4%	흑자전환	-0.1%p
	법	인	세	차	감	전	순	이	익	
						509	91	555	459.3%	-8.3%
당	기	순	이	익		382	16	415	2287.5%	-8.0%
지	분	법	손	익		99	86	147	15.1%	-32.7%

✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.

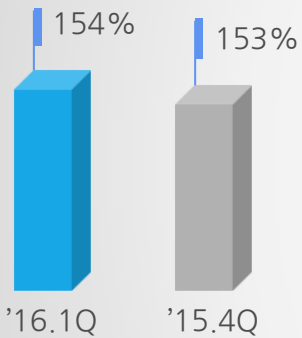
2016년 1Q 성과

재무구조

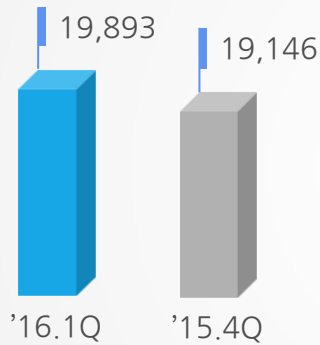
- ❖ 주요 사업부문 실적 개선에 따른 이자보상배율 향상
- ❖ 지속적인 유동성 관리를 통한 안정적 재무구조 유지

(단위:억원)

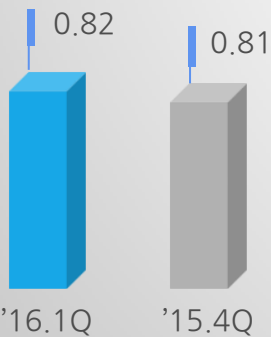
부채비율(%)



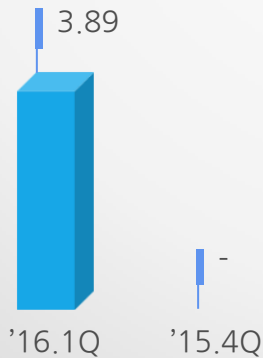
차입금(억원)



총자산회전율(회)



이자보상배율(배)



구분	단위	'16.1Q	'15.4Q	'15.1Q	증감률	
					전분기	전년동기
자산	억원	42,805	42,105	43,714	1.7%	-2.1%
부채	억원	25,975	25,468	26,783	2.0%	-3.0%
자기자본		16,830	16,637	16,931	1.2%	-0.6%
지배지분	억원	15,801	15,565	16,102	1.5%	-1.9%
비지배지분		1,029	1,072	829	-4.0%	24.1%
부채비율	%	154	153	158	1%p	-4%p
차입금		19,893	19,146	20,429	3.9%	-2.6%
원화	억원	15,730	15,650	15,230	0.5%	3.3%
외화		4,163	3,496	5,199	19.1%	-19.9%
총자산회전율	회	0.82	0.81	0.93	1.2%	-11.8%
이자보상배율	배	3.89	-	3.86	-	0.8%

부문별 실적

합성고무

총 매출액의
39.8%

합성고무

합성수지

기 타



- ❖ 매출액은 전기 대비 2.6% 감소한 3,470억원 기록
- ❖ 주원료 BD가격 상승세 및 제품가격 전가에 따른 합성고무 가격 동반 상승으로 수익성 개선

• 주원료 BD 가격 급등

- 다운스트림 시장에 큰 변화가 없었음에도, 역내 정기보수 집중 및 트러블 지속으로 타이트한 공급 상황이 전개되며 BD가격 급등
- 분기 내 예상되었던 역외물량 유입도 지연되어 가격 상승세 지속

▶ 지역별 BD 가격 변동 현황

(단위:USD/톤)

구 분	'15.10	'15.11	'15.12	'16.01	'16.02	'16.03
아시아	790	729	731	771	865	1,091
북 미	884	816	778	653	551	672
유 럽	570	550	524	488	511	669

※ Source: ICIS/PLATTS 2016

• 합성고무 수익성 개선

- BD가격 상승세에 따른 가격 전가로 합성고무 가격이 반등하며 수익성 회복 견인
- 생산 비수기 영향 및 정책적 효과로 인한 천연고무 가격 상승세로 합성고무 가격 상승 지지

(단위:USD/톤)

구 분	'15.10	'15.11	'15.12	'16.01	'16.02	'16.03
SBR	1,156	1,099	1,063	1,041	1,056	1,240
BR	1,200	1,131	1,098	1,085	1,093	1,319

※ Source: ICIS 2016

부문별 실적

합성수지

총 매출액의
29.4%

합성고무

합성수지

기 타

- ❖ 매출액은 전기 대비 9.7% 증가한 2,566억원 기록
- ❖ 원료(SM/BD) 가격 상승세에 따른 제품가격 상승 및 수요 개선 기대감으로 매출액 및 수익성 개선

• 원료(SM/BD) 가격 강세

- 역대 스크랩 물량 등 타이트한 공급 상황 및 재고구축 수요로 주원료 SM 가격 강세 지속과 더불어, 역대 BD가격 또한 1분기 중순 반등 이후 가파른 상승세 지속

➢ 주원료 SM 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, CFR China 기준)

구 분	'15.10	'15.11	'15.12	'16.01	'16.02	'16.03
SM	945	931	913	929	993	1,133

※ Source: ICIS 2016

• 합성수지 수익성 개선

- 원료가격(SM/BD) 상승세에 따른 제품가격 전가로 수익성 개선
- 수요 개선 기대감에 따른 판매량 증가로 매출액 확대

(단위:USD/톤)

구 분	'15.10	'15.11	'15.12	'16.01	'16.02	'16.03
PS	1,065	1,061	1,044	1,060	1,070	1,223
ABS	1,235	1,192	1,097	1,135	1,163	1,298

※ Source: PLATTS 2016

부문별 실적

기 타

총 매출액의
30.8%

합성고무

합성수지

기 타

- ❖ 매출액은 전기 대비 4.7% 감소한 2,679억원 기록
- ❖ 페놀유도체 부문 : 역내 공급과잉 지속 및 당사 증설작업 대비로 수익성 개선은 제한적
- ❖ 에너지 부문 : 제2에너지 증설완료를 위한 작업 진행 및 판매단가 하향 안정화로 매출 및 영업이익 감소

• 페놀유도체 부문

- 원재료 벤젠 가격은 유가변동에 따른 가격변동 지속 및 역외로의 아비트리지 감소로 약세 지속
- 역내 공급과잉 상황과 더불어 2분기 완료 예정된 당사 증설작업 대비로 수익성 개선은 제한적

➢ BZ 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, FOB Korea 기준)

구 분	'15.10	'15.11	'15.12	'16.01	'16.02	'16.03
BZ	595	625	593	559	547	630

※ Source: PLATTS 2016

• 에너지 부문

- 제2에너지 증설완료를 위한 작업 진행 및 정기보수와 더불어, 전기 판매단가(SMP) 하향 안정화로 매출 및 영업이익 감소

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

2016년 2Q 전망

BD

- LPG 투입 증가 예상 불구, 일부 정기보수 종료 예상되며 점차적으로 BD 수급 안정화 예상
- 공급요소 영향에 따른 가격 상승세 속 수요 회복 불확실성 잔존으로 가격 보합세 예상

합성
고무

- 역내 타이어 가동률 회복세 불구, 소폭 증가된 합성고무 재고 및 수요 관망세로 수급 개선은 제한적 예상
- 원료가격 보합세 및 천연고무 공급 안정화가 예상되어 합성고무 가격 상승 여력은 제한적일 전망

SM

- 역내 SM 플랜트들의 유지보수가 예정되어 있고 제조업 성수기에 진입하였으나 다운스트림의 실수요상황에 따라 가격은 유동적일 전망
- 높은 수준의 중국 동부 SM재고 속 역외물량유입 감소가 예상되며 안정적인 수급 상황 전망

합성
수지

- 전통적인 성수기 진입에 따라 수요 개선 기대감은 지속 예상
- 원재료(SM/BD) 가격의 상승 여력이 제한적일 것으로 예상되어 일부 지역 구매 관망세가 나타남에 따라 합성수지 가격 상승 또한 제한적일 전망

Appendices

손익계산서

(단위:억원)

구 분	'16.1Q	'15.4Q	'15.1Q	분기 증감			
				전기대비		전년동기대비	
				증감액	증감률	증감액	증감률
매출액	8,715	8,715	10,202	0	0.0%	-1,487	-14.6%
영업이익	463	-4	552	467	흑자전환	-89	-16.1%
<i>(영업이익률)</i>	<i>5.3%</i>	<i>-0.0%</i>	<i>5.4%</i>	<i>5.3%p</i>	-	<i>-0.1%p</i>	-
순금융비용	84	55	144	29	52.7%	-60	-41.7%
지분법손익	99	86	147	13	15.1%	-48	-32.7%
법인세차감전순이익	509	91	555	418	459.3%	-46	-8.3%
<i>(법인세차감전순이익률)</i>	<i>5.8%</i>	<i>1.0%</i>	<i>5.4%</i>	<i>4.8%p</i>	-	<i>0.4%p</i>	-
당기순이익	382	16	415	366	2287.5%	-33	-8.0%
<i>(당기순이익률)</i>	<i>4.4%</i>	<i>0.2%</i>	<i>4.1%</i>	<i>4.2%p</i>	-	<i>0.3%p</i>	-

✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.

Appendices

재무상태표

(단위:억원)

구 분	'16.1Q	'15.4Q	'15.1Q	증감액	
				전기대비	전년동기대비
유동자산	10,066	9,676	12,086	390	-2,020
- 현금 및 현금성자산	1,020	473	2,225	547	-1,205
비유동자산	32,739	32,429	31,628	310	1,111
자산 총계	42,805	42,105	43,714	700	-909
유동부채	16,684	15,412	15,815	1,272	869
비유동부채	9,291	10,056	10,968	-765	-1,677
■ 유이자부채	19,893	19,146	20,429	747	-536
- 단기차입금	11,913	10,323	10,619	1,590	1,294
- 장기차입금	7,980	8,823	9,810	-843	-1,830
■ 무이자부채	6,082	6,322	6,354	-240	-272
부채 총계	25,975	25,468	26,783	507	-808
자본금	1,675	1,675	1,675	-	-
자본 총계	16,830	16,637	16,931	193	-101
순차입금의존도	44.1%	44.3%	41.6%	-0.2%p	2.5%
장기차입금비율	40.1%	46.1%	48.0%	-6.0%p	-7.9%
유동비율	60.3%	62.8%	76.4%	-2.5%p	-16.1%
부채비율	154.3%	153.1%	158.2%	1.2%p	-3.9%

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	63,000			
	NdBR	60,000			
	NBR	80,000			
	HSR	10,000			
	NB Latex	200,000			
	SB Latex	80,000			
	SBS	75,000			
계	1,384,000				
합성수지	PS	230,000	MT/Y		
	ABS	250,000			
	SAN/POW	145,000			
	EPS	80,000			
	PPG	139,000			
	계	844,000			
정밀화학	노화방지제 가황촉진제	83,000	MT/Y		
에너지	Steam	1,710	T/H	'16.1Q Steam 800T/H, 전기 145MWH 증설 완료	
	전 기	300	MWH		
BD	울 산	90,000	MT/Y		
	여 수	147,000			
	계	237,000			

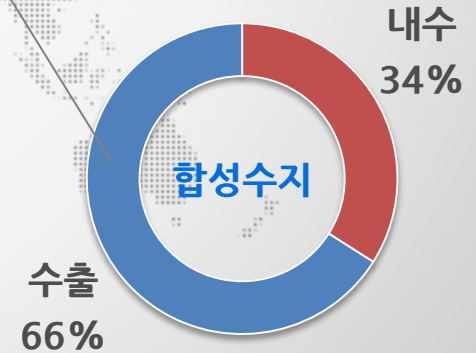
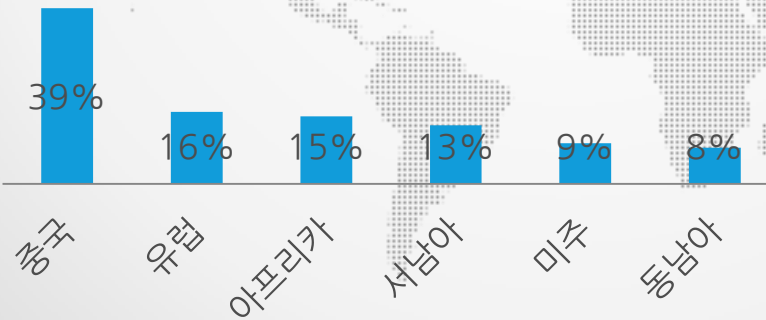
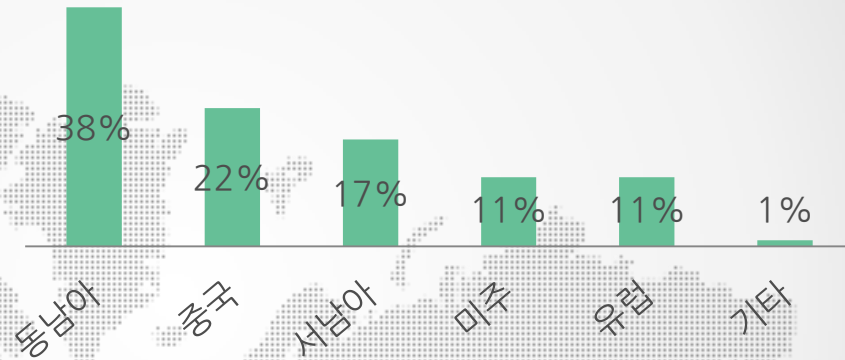
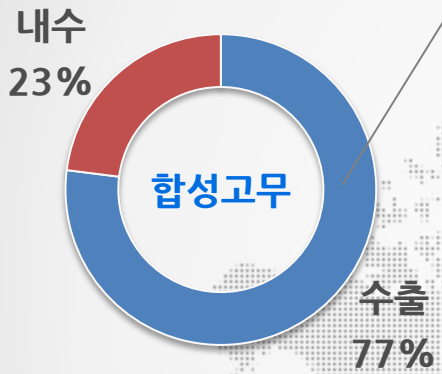
Appendices

화학계열사 생산능력

구 분	제품명	Capa.	단위	비 고
금호피앤비화학	Phenol	380,000	MT/Y	'16.2Q 300,000MT/Y 증설 완료 예정
	Acetone	235,000		'16.2Q 185,000MT/Y 증설 완료 예정
	MIBK	60,000		
	Cumene	430,000		'16.2Q 470,000MT/Y 증설 완료 예정
	BPA	450,000		
	Epoxy수지	135,000		
	계	1,690,000		
금호미쓰이화학	MDI	250,000	MT/Y	'17. 하반기 100,000MT/Y 증설 완료 예정
	Aniline	2,000		
	계	252,000		
금호폴리켄	EP(D)M	220,000	MT/Y	'15.2Q 60,000MT/Y 증설 완료
	TPV/KEPA	7,000		'17.3Q TPV 5,000MT/Y 증설 완료 예정
	계	227,000		

Appendices

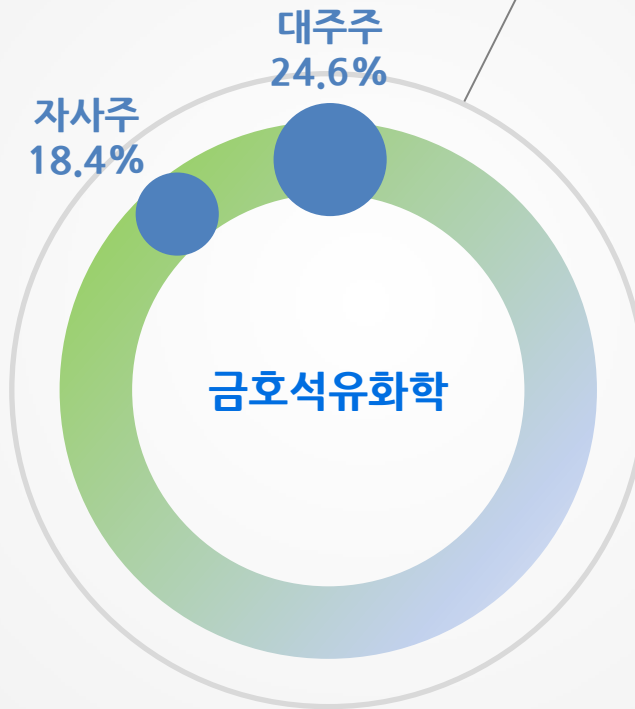
매출액 구성 & 지역별 수출비중



Appendices

투자지분 & 매도가능증권

✓ 2016.3.31
보통주 기준



금호석유화학

주요 화학계열사 투자지분

금호피앤비화학 78.2%

금호미쓰이화학 50.0%

금호폴리켄 50.0%

금호티앤엘 95.0%

코리아에너지발전소 92.6%

아시아나항공 12.6%

대우건설 3.5%

KDB생명보험 0.9%

매도가능증권

Q & A