

# INVESTOR RELATIONS

2018



*beyond*  
the best

금호석유화학

Investor Relations 2018

# CONTENTS

- 2018년 성과
- 부문별 실적
- 2019년 전망
- Appendices

# 2018년 성과

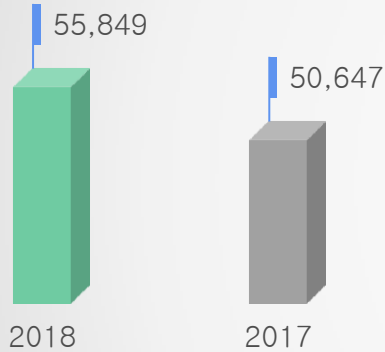
## 매출액 & 영업이익

- ❖ 매출액은 전년 대비 10.3% 증가한 5조 5,849억원 기록
- ❖ 영업이익은 전년 대비 111.2% 증가한 5,546억원 기록

(단위:억원)

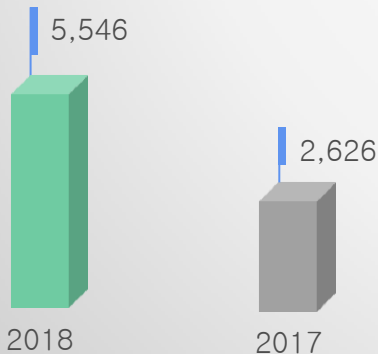
### 매출액

(단위:억원)



### 영업이익

(단위:억원)



| 구분        | 2018   | 2017   | 전년 대비 증감 |        |
|-----------|--------|--------|----------|--------|
|           |        |        | 증감액      | 증감률    |
| 매출액       | 55,849 | 50,647 | 5,202    | 10.3%  |
| [ 합성고무 ]  | 20,154 | 20,681 | -527     | -2.5%  |
| [ 합성수지 ]  | 12,257 | 12,055 | 202      | 1.7%   |
| [ 기타 ]    | 23,438 | 17,911 | 5,527    | 30.9%  |
| 페놀유도체     | 17,562 | 11,809 | 5,753    | 48.7%  |
| 정밀화학      | 1,360  | 1,347  | 13       | 1.0%   |
| 에너지       | 2,063  | 1,714  | 349      | 20.4%  |
| 기타        | 2,453  | 3,041  | -588     | -19.3% |
| 영업이익      | 5,546  | 2,626  | 2,920    | 111.2% |
| [ % ]     | 9.9%   | 5.2%   | 4.7%p    | -      |
| 법인세차감전순이익 | 6,169  | 2,897  | 3,272    | 112.9% |
| 당기순이익     | 4,912  | 2,136  | 2,776    | 130.0% |
| 지분법손익     | 1,181  | 891    | 290      | 32.5%  |

✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.

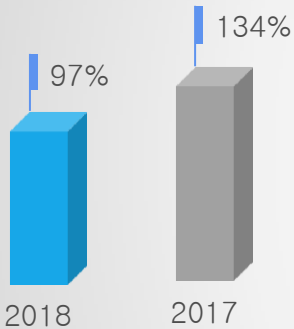
# 2018년 성과

## 재무구조

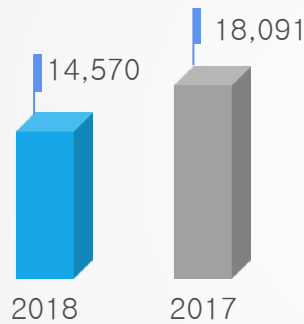
- ❖ 주요 사업부문 실적 개선으로 이자보상배율 및 총자산회전율 상승
- ❖ 차입금 상환을 통한 부채비율 개선 및 안정적인 재무구조 유지

(단위:억원)

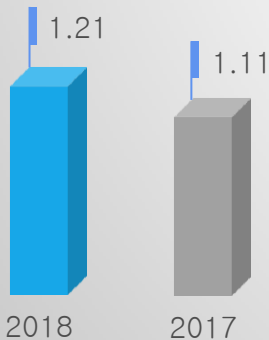
부채비율(%)



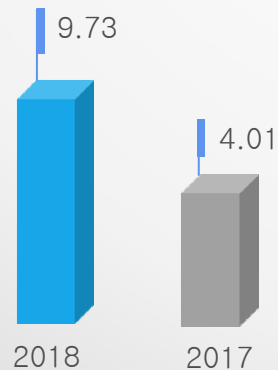
차입금(억원)



총자산회전율(회)



이자보상배율(배)



| 구분     | 단위 | 2018   | 2017   | 전년 대비 증감 |        |
|--------|----|--------|--------|----------|--------|
|        |    |        |        | 증감액      | 증감률    |
| 자산     | 억원 | 46,167 | 45,798 | 369      | 0.8%   |
| 부채     | 억원 | 22,686 | 26,230 | -3,544   | -13.5% |
| 자기자본   |    | 23,481 | 19,568 | 3,913    | 20.0%  |
| 지배지분   | 억원 | 23,473 | 18,427 | 5,046    | 27.4%  |
| 비지배지분  |    | 8      | 1,141  | -1,133   | -99.3% |
| 부채비율   | %  | 97%    | 134%   | -37.4%p  | -      |
| 차입금    |    | 14,570 | 18,091 | -3,521   | -19.5% |
| 원화     | 억원 | 11,500 | 13,876 | -2,376   | -17.1% |
| 외화     |    | 3,070  | 4,215  | -1,145   | -27.2% |
| 총자산회전율 | 회  | 1.21   | 1.11   | 0.10     | 9.4%   |
| 이자보상배율 | 배  | 9.73   | 4.01   | 5.72     | 142.7% |

## 부문별 실적

### 합성고무

총 매출액의  
**36.1%**

합성고무

합성수지

기 타

- ❖ 매출액은 전년 대비 2.5% 감소한 2조 154억원 기록
- ❖ 대정비 대비 3분기 생산된 재고판매 및 BD하락에 따른 11월 판매가격 급락으로 수익성 감소

#### • 주원료 BD 가격 약세

- 유도품 시황 회복 지연으로 수요 감소 및 가격 약세

#### ▶ 지역별 BD 가격 변동 현황

(단위:USD/톤)

| 구 분 | '18.1Q | '18.2Q | '18.3Q | '18.4Q |
|-----|--------|--------|--------|--------|
| 아시아 | 1,378  | 1,587  | 1,614  | 1,139  |
| 북 미 | 1,127  | 1,580  | 1,616  | 1,261  |
| 유럽  | 1,093  | 1,396  | 1,492  | 948    |

※ Source: ICIS/PLATTS 2018

#### • 4분기 합성고무 수익성 감소

- BD가격 급락 전 선구매한 고가의 SPOT BD로 인해 4분기 BD하락 효과 미미
- 10월 대정비 대비 3분기 생산된 재고판매와 더불어 BD하락에 따른 11월 판매 가격 급락으로 인해 수익성 감소

(단위:USD/톤)

| 구 분 | '18.1Q | '18.2Q | '18.3Q | '18.4Q |
|-----|--------|--------|--------|--------|
| SBR | 1,611  | 1,658  | 1,653  | 1,455  |
| BR  | 1,800  | 1,927  | 2,012  | 1,707  |

※ Source: ICIS 2018



## 부문별 실적

### 합성수지

총 매출액의  
**21.9%**

합성고무

합성수지

기 타

- ❖ 매출액은 전년 대비 1.7% 증가한 1조 2,257억원 기록
- ❖ 미중 무역전쟁으로 인한 수요 감소 및 원재료 하락에 따른 판매가격 약세로 수익성 감소

#### • 주원료 SM 가격 약보합세

- ABS 등 유도품 수익성 저하 및 미중 무역전쟁으로 인한 구매심리 위축으로 약보합세 유지

➢ SM 가격 변동 현황

(단위:USD/톤)

| 구 분 | 1Q,'18 | 2Q,'18 | 3Q,'18 | 4Q,'18 |
|-----|--------|--------|--------|--------|
| SM  | 1,389  | 1,417  | 1,432  | 1,130  |

※ Source: ICIS 2018

#### • 합성수지 수익성 하락

- 미중 무역전쟁으로 인한 시장 불확실성이 중국발 수요 감소로 이어지며 구매 수요 회복 지연
- 계절적 비수기와 원재료 하락으로 인한 가격 하향세로 수익성 감소

(단위:USD/톤)

| 구분  | 1Q,'18 | 2Q,'18 | 3Q,'18 | 4Q,'18 |
|-----|--------|--------|--------|--------|
| PS  | 1,525  | 1,539  | 1,500  | 1,360  |
| ABS | 2,031  | 2,024  | 1,879  | 1,581  |

※ Source: PLATTS 2018

## 부문별 실적

### 기 타

총 매출액의  
**42.0%**

합성고무

합성수지

기 타

- ❖ 매출액은 전년 대비 30.9% 증가한 2조 3,438억원 기록
- ❖ 페놀유도체 부문 : 원료 및 다운스트림 수요 약세로 인한 매출액 및 수익성 감소
- ❖ 에너지 부문 : 전기 판매단가 상승으로 매출액 증가 및 수익성 개선

#### • 페놀유도체 부문

- 원재료 벤젠 가격은 유도품 수요 감소 및 국내 재고 증가로 인해 약세 전환
- 원료(벤젠) 및 다운스트림 수요 약세로 인한 매출액 및 수익성 감소

##### ➤ BZ 가격 변동 현황

(단위:USD/톤)

| 구 분 | '18.1Q | '18.2Q | '18.3Q | '18.4Q |
|-----|--------|--------|--------|--------|
| BZ  | 892    | 843    | 855    | 698    |

※ Source: PLATTS 2018

#### • 에너지 부문

- 수요처의 양호한 가동률에 따른 판매량 증가와 더불어, 전기 판매단가(SMP) 상승으로 수익성 개선

##### ➤ SMP 가격 변동 현황

(단위:원/KW)

| 구 분 | '18.1Q | '18.2Q | '18.3Q | '18.4Q |
|-----|--------|--------|--------|--------|
| SMP | 94     | 89     | 89     | 105    |

※ Source: 전력거래소

## 2019년 전망

### BD

- 유럽과 아시아 역내 정기 보수로 인해 상반기 일시적으로 타이트한 공급상황 예상
- 하반기에는 국내 및 중국 등 아시아 신규 플랜트 가동 예정으로 수급 완화가 기대되며 가격 안정세 전망

- 자동차 시장 둔화에 따른 OE수요 감소 및 중국의 타이어 수출 감소로 자동차, 타이어 등 전방산업은 1% 대의 저성장 예상
- 전반적인 합성고무 수요 부진 예상에 따라, 범용 제품은 18년과 비슷한 수준의 수익구조가 예상되나, 각국의 SOC 투자사업 지속으로 SBS 시장 수요는 견고할 것으로 예상

### 합성고무

### SM

- 한국, 일본 등 SM 업체 정기보수 집중으로 상반기 타이트한 수급 예상
- 유도품 업체의 수요상황에 따라 가격 변동 가능성이 있으나, 하반기에는 원활한 공급 상황이 예상되며 가격 안정화 예상

- 글로벌 성장세 둔화 및 원재료 약세가 전망되는 가운데 구매심리 위축으로 PS, ABS 수요 약세 예상
- 상반기 미중 무역협상 결과가 가시화된 이후 구매심리 및 제품가격 반등 유무가 결정될 것으로 전망

### 합성수지



# Appendices

## 손익계산서

(단위:억원)

| 구 분                 | 2018         |              |              |             |              | 2017        | 전년 대비 증감     |        |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|--------|
|                     | 1Q           | 2Q           | 3Q           | 4Q          | Total        |             | 증감액          | 증감률    |
| 매출액                 | 13,399       | 14,418       | 14,506       | 13,526      | 55,849       | 50,647      | 5,202        | 10.3%  |
| 영업이익                | 1,658        | 1,535        | 1,510        | 843         | 5,546        | 2,626       | 2,920        | 111.2% |
| <i>(영업이익률)</i>      | <i>12.4%</i> | <i>10.6%</i> | <i>10.4%</i> | <i>6.2%</i> | <i>9.9%</i>  | <i>5.2%</i> | <i>4.7%p</i> | -      |
| 순금융비용               | 135          | 238          | 124          | 131         | 628          | 276         | 352          | 127.5% |
| 지분법손익               | 418          | 412          | 257          | 94          | 1,181        | 891         | 290          | 32.5%  |
| 법인세차감전순이익           | 1,942        | 1,811        | 1,624        | 792         | 6,169        | 2,897       | 3,272        | 112.9% |
| <i>(법인세차감전순이익률)</i> | <i>14.5%</i> | <i>12.6%</i> | <i>11.2%</i> | <i>5.9%</i> | <i>11.0%</i> | <i>5.7%</i> | <i>5.3%p</i> | -      |
| 당기순이익               | 1,321        | 1,753        | 1,224        | 614         | 4,912        | 2,136       | 2,776        | 130.0% |
| <i>(당기순이익률)</i>     | <i>9.9%</i>  | <i>12.2%</i> | <i>8.4%</i>  | <i>4.5%</i> | <i>8.8%</i>  | <i>4.2%</i> | <i>4.6%p</i> | -      |

✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.

## 재무상태표

(단위:억원)

| 구 분          | 2018   | 2017   | 전년 대비 증감 |        |
|--------------|--------|--------|----------|--------|
|              |        |        | 증감액      | 증감률    |
| 유동자산         | 13,487 | 13,327 | 160      | 1.2%   |
| - 현금 및 현금성자산 | 1,018  | 2,344  | -1,326   | -56.6% |
| 비유동자산        | 32,680 | 32,471 | 209      | 0.6%   |
| 자산 총계        | 46,167 | 45,798 | 369      | 0.8%   |
| 유동부채         | 17,589 | 19,139 | -1,550   | -8.1%  |
| 비유동부채        | 5,097  | 7,091  | -1,994   | -28.1% |
| ■ 유이자부채      | 14,570 | 18,091 | -3,521   | -19.5% |
| - 단기차입금      | 10,853 | 12,260 | -1,407   | -11.5% |
| - 장기차입금      | 3,717  | 5,831  | -2,114   | -36.3% |
| ■ 무이자부채      | 8,116  | 8,139  | -23      | -0.3%  |
| 부채 총계        | 22,686 | 26,230 | -3,544   | -13.5% |
| 자본금          | 1,675  | 1,675  | -        | -      |
| 자본 총계        | 23,481 | 19,568 | 3,913    | 20.0%  |
| 순차입금의존도      | 29.4%  | 34.4%  | -5.0%p   | -      |
| 장기차입금비율      | 25.5%  | 32.2%  | -6.7%p   | -      |
| 유동비율         | 76.7%  | 69.6%  | 7.0%p    | -      |
| 부채비율         | 96.6%  | 134.0% | -37.4%p  | -      |

# Appendices

## 금호석유화학 생산능력

| 구 분  | 제품명      | Capa.     | 단위   | 비 고                        |  |
|------|----------|-----------|------|----------------------------|--|
| 합성고무 | SBR      | 384,000   | MT/Y |                            |  |
|      | BR       | HBR       |      | 290,000                    |  |
|      |          | LBR       |      | 48,000                     |  |
|      | S-SBR    | 63,000    |      |                            |  |
|      | NdBR     | 60,000    |      |                            |  |
|      | NBR      | 87,000    |      |                            |  |
|      | HSR      | 10,000    |      |                            |  |
|      | NB Latex | 400,000   |      | '19. 상반기 150,000MT/Y 증설 계획 |  |
|      | SB Latex | 82,800    |      |                            |  |
|      | SBS      | 84,000    |      |                            |  |
|      | 계        | 1,508,800 |      |                            |  |
| 합성수지 | PS       | 233,000   | MT/Y | '18.상반기 16,000MT/Y 증설 완료   |  |
|      | ABS      | 250,000   |      |                            |  |
|      | SAN/Pwd. | 173,000   |      |                            |  |
|      | EPS      | 80,000    |      |                            |  |
|      | PPG      | 141,000   |      |                            |  |
|      | 계        | 877,000   |      |                            |  |
| 정밀화학 | 노화방지제    | 83,900    | MT/Y |                            |  |
|      | 가황촉진제    |           |      |                            |  |
| 에너지  | Steam    | 1,710     | T/H  |                            |  |
|      | 전 기      | 300       | MWH  |                            |  |
| BD   | 울 산      | 90,000    | MT/Y |                            |  |
|      | 여 수      | 147,000   |      |                            |  |
|      | 계        | 237,000   |      |                            |  |

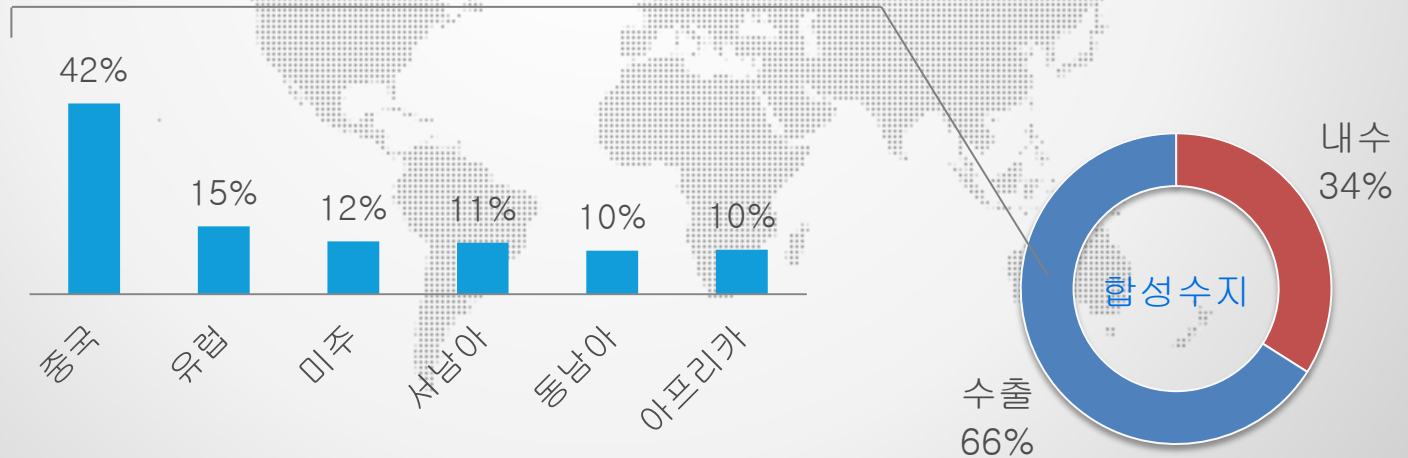
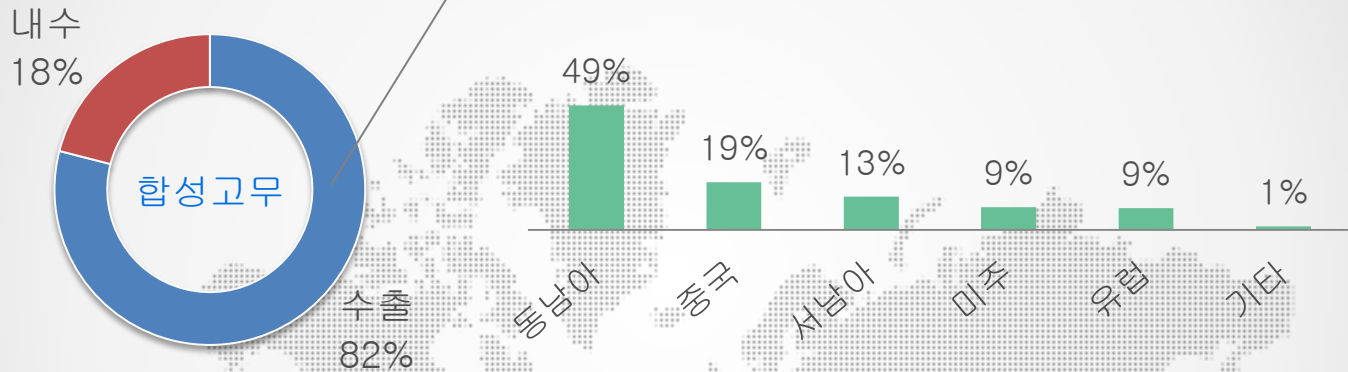
# Appendices

## 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<br>'19.1Q 45,000MT/Y 증설 계획    |
|         | 계        | 2,662,000 |      |   |
| 금호미쓰이화학 | MDI      | 350,000   | MT/Y | '17.하반기 100,000MT/Y 증설 완료<br>'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

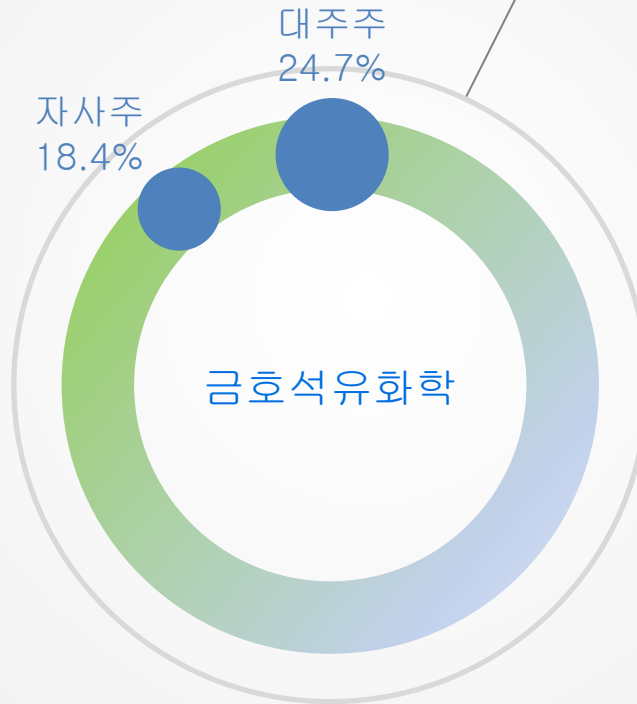
## 매출액 구성 & 지역별 수출비중



# Appendices

## 투자지분 & 매도가능증권

✓ 2018.12.31  
보통주 기준



### 주요 계열사 투자지분

금호피앤비화학  
100.0%

금호미쓰이화학  
50.0%

금호폴리켄  
50.0%

금호티앤엘  
100.0%

코리아에너지발전소  
96.1%

아시아나항공  
12.0%

대우건설  
3.4%

KDB생명보험  
0.4%

### 매도가능증권

**Q & A**