

INVESTOR RELATIONS

2018



beyond
the best

금호석유화학

Investor Relations 2018

CONTENTS

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

2018년 성과

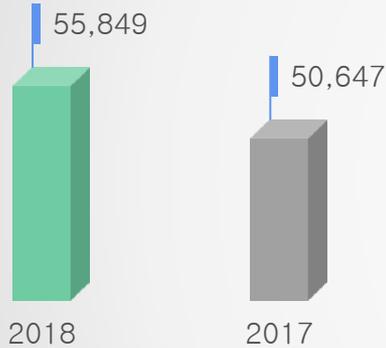
매출액 & 영업이익

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

(단위:억원)

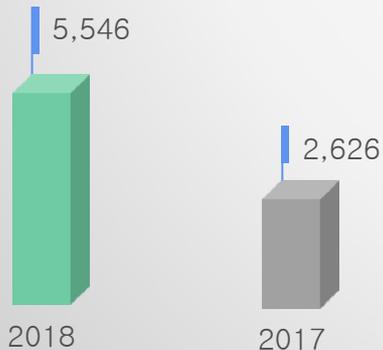
매출액

(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

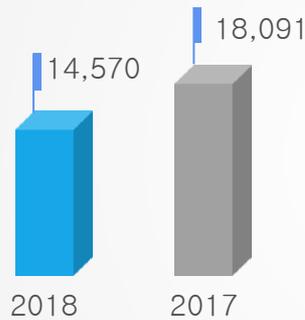
- ❖ 주요 사업부문 실적 개선으로 이자보상배율 및 총자산회전율 상승
- ❖ 차입금 상환을 통한 부채비율 개선 및 안정적인 재무구조 유지

(단위:억원)

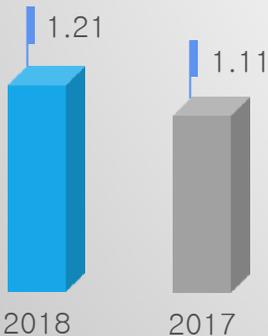
부채비율(%)



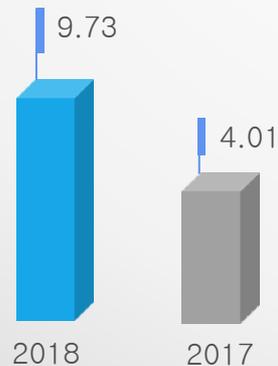
차입금(억원)



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 역내 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

합성 고무

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

합성 수지

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	'19. 상반기 150,000MT/Y 증설 계획	
	BR	HBR			290,000
		LBR			48,000
	S-SBR	63,000			
	NdBR	60,000			
	NBR	87,000			
	HSR	10,000			
	NB Latex	400,000			
	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			

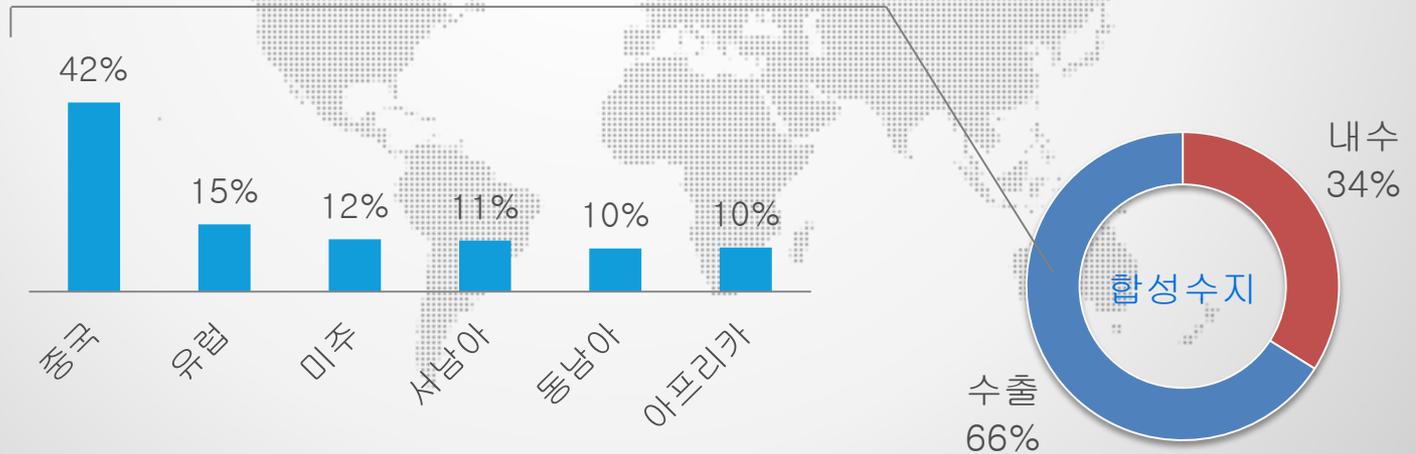
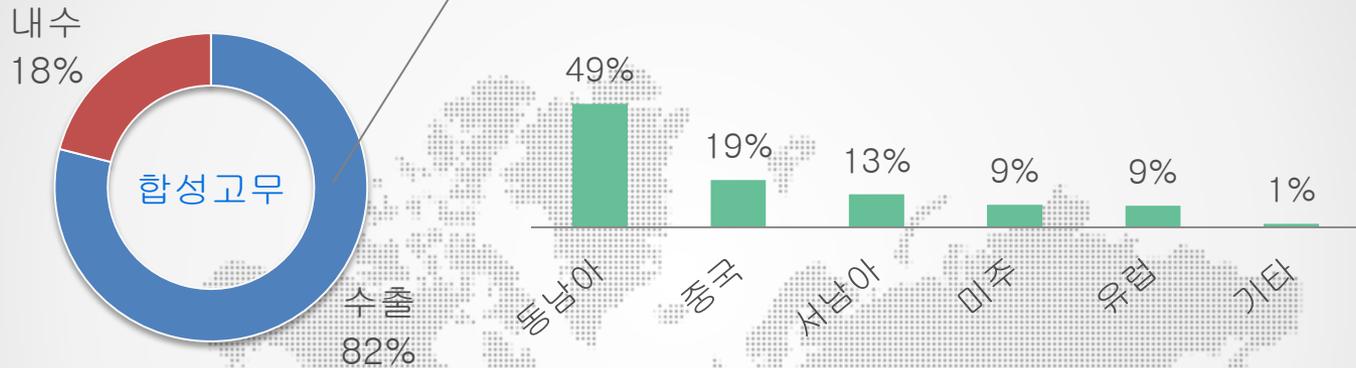
Appendices

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 '19.1Q 45,000MT/Y 증설 계획
	계	2,662,000		
금호미쓰이화학	MDI	350,000	MT/Y	'17.하반기 100,000MT/Y 증설 완료 '19.하반기 60,000MT/Y 증설 계획
	Aniline	20,000		
	계	370,000		
금호폴리켐	EP(D)M	220,000	MT/Y	
	TPV/KEPA	12,000		'17.4Q TPV 5,000MT/Y 증설 완료
	계	232,000		

Appendices

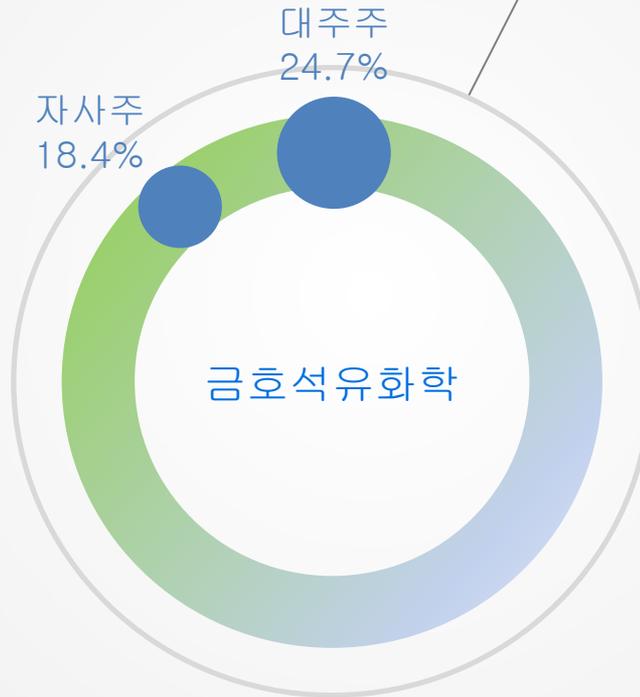
매출액 구성 & 지역별 수출비중



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