

INVESTOR RELATIONS 2016

beyond
the best
금호석유화학



Investor Relations 2016

CONTENTS

- 2016년 성과
- 부문별 실적
- 2017년 전망
- Appendices

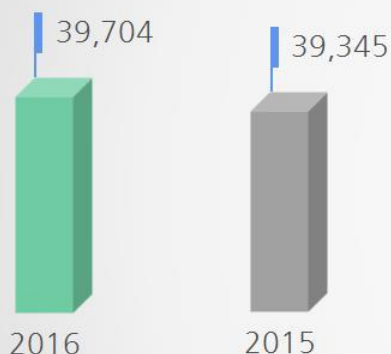
2016년 성과

매출액 & 영업이익

- ❖ 매출액은 전년 대비 0.9% 증가한 3조 9,704억원 기록
- ❖ 영업이익은 전년 대비 4.2% 감소한 1,571억원 기록

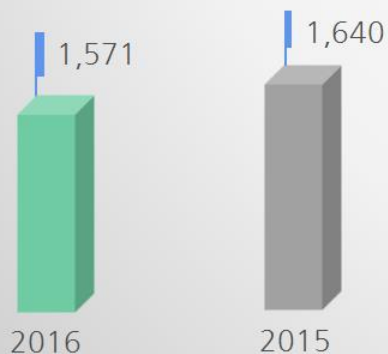
매출액

(단위:억원)



영업이익

(단위:억원)



(단위:억원)

구분	2016	2015	전년 대비 증감	
			증감액	증감률
매출액	39,704	39,345	359	0.9%
[합성고무]	15,592	15,535	57	0.4%
[합성수지]	10,357	10,792	-435	-4.0%
[기타]	13,755	13,018	737	5.7%
페놀유도체	8,595	7,904	691	8.7%
정밀화학	1,224	1,403	-179	-12.8%
에너지	1,415	1,267	148	11.7%
기타	2,521	2,444	77	3.2%
영업이익	1,571	1,640	-69	-4.2%
[%]	4.0%	4.2%	-0.2%p	-
법인세차감전순이익	1,129	1,696	-567	-33.4%
당기순이익	732	1,189	-457	-38.4%
지분법손익	276	431	-155	-36.0%

✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.

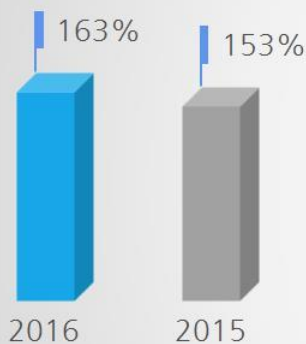
2016년 성과

재무구조

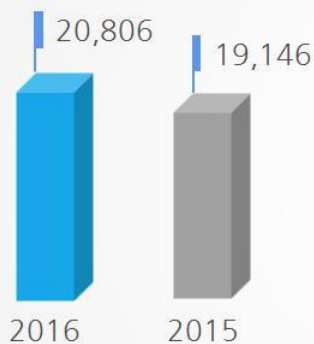
- ❖ 매출액 증가 불구 운전자산 증가로 인하여 총자산회전율 유지
- ❖ 원재료 가격 상승으로 인한 부채 증가로 부채비율 상승

(단위:억원)

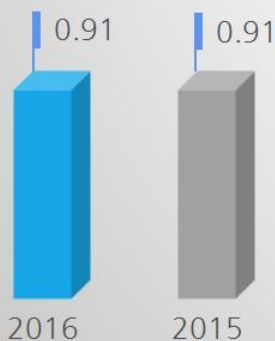
부채비율(%)



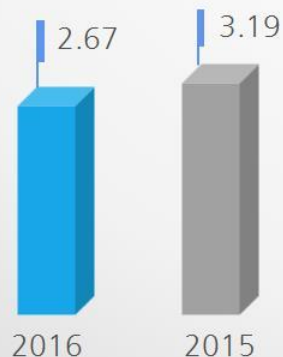
차입금(억원)



총자산회전율(회)



이자보상배율(배)



구 분	단위	2016	2015	전년 대비 증감	
				증감액	증감률
자 산	억원	45,461	42,105	3,356	8.0%
부 채	억원	28,182	25,468	2,714	10.7%
자기자본		17,279	16,637	642	3.9%
지배지분	억원	16,197	15,565	632	4.1%
비지배지분		1,082	1,072	10	0.9%
부채비율	%	163%	153%	10%p	-
차 입 금		20,806	19,146	1,660	8.7%
원 화	억원	15,476	15,650	-174	-1.1%
외 화		5,330	3,496	1,834	52.5%
총자산회전율	회	0.91	0.91	-	-
이자보상배율	배	2.67	3.19	-0.52	-16.3%

부문별 실적

합성고무

총 매출액의
39.3%

합성고무

합성수지

기 타



- ❖ 매출액은 전년 대비 0.4% 증가한 1조 5,592억원 기록
- ❖ 주원료 BD가격 급등 불구, 연말 수요 약세로 수익성 약화

• 주원료 BD 가격 급등

- 타이트한 수급상황 속, 4분기 역내 트러블 및 평년보다 이른 춘절로 인한 재고구축 수요로 BD 가격 급등

➢ 지역별 BD 가격 변동 현황

(단위:USD/톤)

구 분	'16.1Q	'16.2Q	'16.3Q	'16.4Q
아시아	909	1,036	1,128	1,681
북 미	625	818	911	1,179
유 럽	556	688	774	1,077

※ Source: ICIS/PLATTS 2016

• 합성고무 수익성 약화

- 천연고무 수급 타이트 및 가격 강세에 따른 고무시황 전반 개선 기대감으로 판매량 소폭 증가
- 연말 원재료(BD) 가격 급등에 따른 합성고무 가격 동반 상승세 불구, 연말 수요 약세로 인한 가격 전가의 어려움으로 수익성 약화

(단위:USD/톤)

구 분	'16.1Q	'16.2Q	'16.3Q	'16.4Q
SBR	1,112	1,339	1,314	1,709
BR	1,165	1,430	1,480	1,954

※ Source: ICIS 2016

부문별 실적

합성수지

총 매출액의
26.1%

합성고무

합성수지

기 타

- ❖ 매출액은 전년 대비 4.0% 감소한 1조 357억원 기록
- ❖ 원재료 가격 상승 및 재고확보 수요로, 판매가격 상승하며 수익성 소폭 개선

• 주원료 SM 가격 상승

- BD 가격 급등과 더불어, 낮은 재고 수준 및 트러블로 인한 타이트한 공급 상황으로 SM 가격 상승하며 원재료 가격 동반 강세

➤ SM 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, CFR China 기준)

구 분	'16.1Q	'16.2Q	'16.3Q	'16.4Q
SM	1,018	1,041	1,040	1,144

※ Source: ICIS 2016

• 합성수지 수익성 소폭 개선

- 계절적 비수기 불구, 평년보다 이른 춘절에 따른 재고확보로 수요 증가
- 원재료 가격 상승세에 따른 판매가격 상승으로 수익성 소폭 개선

(단위:USD/톤)

구 분	'16.1Q	'16.2Q	'16.3Q	'16.4Q
PS	1,117	1,205	1,173	1,239
ABS	1,198	1,304	1,382	1,542

※ Source: PLATTS 2016

부문별 실적

기 타

총 매출액의
34.6%

합성고무

합성수지

기 타

- ❖ 매출액은 전년 대비 5.7% 증가한 1조 3,755억원 기록
- ❖ 페놀유도체 부문 : 원재료 가격 강세 속 비수기 여파로 수익성 하락
- ❖ 에너지 부문 : 스팀 및 전기 판매단가 상승으로 매출 및 영업이익 증가

• 페놀유도체 부문

- 원재료 벤젠 가격은 국제유가 상승 전환 및 다운스트림 수요 증가로 상승
- 원재료 가격 강세에도 불구하고 제품 공급 과잉에 따른 판매가격 상승 제한 및 비수기 여파로 수익성 하락

➤ BZ 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, FOB Korea 기준)

구 분	'16.1Q	'16.2Q	'16.3Q	'16.4Q
BZ	579	628	639	713

※ Source: PLATTS 2016

• 에너지 부문

- 국제유가 상승 전환 및 국내 일부 발전소 정비에 따른 스팀 및 전기 판매단가 상승으로 매출 및 영업이익 증가

➤ 제2에너지 증설 진행 : Steam 800T/H, 전기 145MWH('16년1분기 완료)

2017년 전망

BD

- 증설 물량 감소로 인해 전반적으로 수급이 타이트한 상황이 예상되며, 특히 상반기에 집중된 정기보수로 인해 일시적으로 공급물량 부족은 심화될 전망
- 타이트한 수급상황으로 가격 강세가 예상되나, 다운스트림 수요상황에 따라 가격 상승폭 변동 예상

합성
고무

- 전방산업인 타이어 생산량 증가가 3%대로 예상되며, 추가적인 합성고무 신증설 물량이 기대되지는 않으나, 공급 초과 상황 개선에는 시간이 필요할 전망
- 원료 수급 타이트 및 천연고무의 수급 개선으로 관련 가격 강세가 예상되나, 합성고무의 경우 수급 불균형으로 인해 가격 상승은 제한적일 전망

SM

- 벤젠 수급이 타이트해질 것으로 보여 가격 강세가 예상되며, 이와 더불어 연초 SM 메이커의 정기보수 예정에 따라 상반기 SM 가격 강세 전망
- 평년 수준의 수요 증가가 기대되며 증설물량 유입 예상에 따라 수급 밸런스 완화 전망

합성
수지

- 상반기 원재료(SM/BD) 가격 강세 예상에 따라 제품가격 동반 상승 예상
- 안정적인 수요 유지 하에 평년 수준의 수급 상황 전망

Appendices

손익계산서

(단위:억원)

구 분	2016					2015	전년 대비 증감	
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total		증감액	증감률
매출액	8,715	10,115	9,944	10,930	39,704	39,345	359	0.9%
영업이익	463	654	235	219	1,571	1,640	-69	-4.2%
(영업이익률)	5.3%	6.5%	2.4%	2.0%	4.0%	4.2%	-0.2%p	-
순금융비용	84	173	101	314	672	673	-1	-0.1%
지분법손익	99	81	57	39	276	431	-155	-36.0%
법인세차감전순이익	509	660	229	-269	1,129	1,696	-567	-33.4%
(법인세차감전순이익률)	5.8%	6.5%	2.3%	-2.5%	2.8%	4.3%	-1.5%p	-
당기순이익	382	450	178	-278	732	1,189	-457	-38.4%
(당기순이익률)	4.4%	4.4%	1.8%	-2.5%	1.8%	3.0%	-1.2%p	-

✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.

Appendices

재무상태표

(단위:억원)

구 분	2016	2015	전년 대비 증감	
			증감액	증감률
유동자산	12,553	9,676	2,877	29.7%
- 현금 및 현금성자산	1,970	473	1,497	316.5%
비유동자산	32,908	32,429	479	1.5%
자산 총계	45,461	42,105	3,356	8.0%
유동부채	21,456	15,412	6,044	39.2%
비유동부채	6,726	10,056	-3,330	-33.1%
■ 유이자부채	20,806	19,146	1,660	8.7%
- 단기차입금	15,211	10,323	4,888	47.4%
- 장기차입금	5,595	8,823	-3,228	-36.6%
■ 무이자부채	7,376	6,322	1,054	16.7%
부채 총계	28,182	25,468	2,714	10.7%
자본금	1,675	1,675	-	-
자본 총계	17,279	16,637	642	3.9%
순차입금의존도	41.4%	44.3%	-2.9%p	-
장기차입금비율	26.9%	46.1%	-19.2%p	-
유동비율	58.5%	62.8%	-4.3%p	-
부채비율	163.1%	153.1%	10.0%p	-

Appendices

금호석유화학 생산능력

구 분	제품명	Capa.	단위	비 고
합성고무	SBR	360,000	MT/Y	
	BR	HBR		
		LBR		
	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	'16.1Q Steam 800T/H, 전기 145MWH 증설 완료
	전 기	300	MWH	
BD	을 산	90,000	MT/Y	
	여 수	147,000		
	계	237,000		

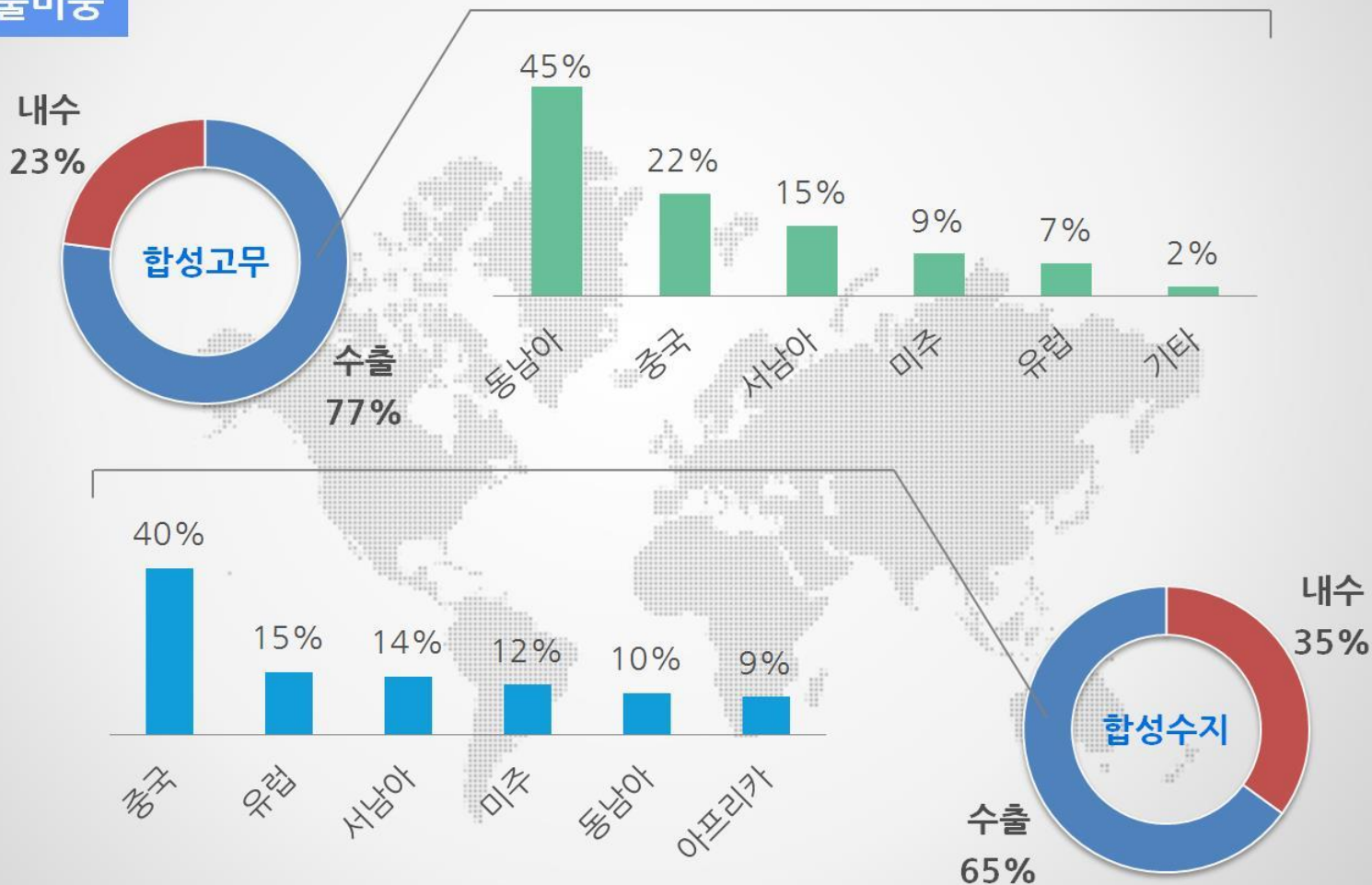
Appendices

화학계열사 생산능력

구 분	제품명	Capa.	단위	비 고
금호피앤비화학	Phenol	680,000	MT/Y	'16.2Q 300,000MT/Y 증설 완료
	Acetone	420,000		'16.2Q 185,000MT/Y 증설 완료
	MIBK	60,000		
	Cumene	900,000		'16.2Q 470,000MT/Y 증설 완료
	BPA	450,000		
	Epoxy수지	135,000		
	계	2,645,000		
금호미쓰이화학	MDI	250,000	MT/Y	'17.하반기 100,000MT/Y 증설 완료 예정
	Aniline	2,000		
	계	252,000		
금호폴리캠	EP(D)M	220,000	MT/Y	
	TPV/KEPA	7,000		'17.3Q TPV 5,000MT/Y 증설 완료 예정
	계	227,000		

Appendices

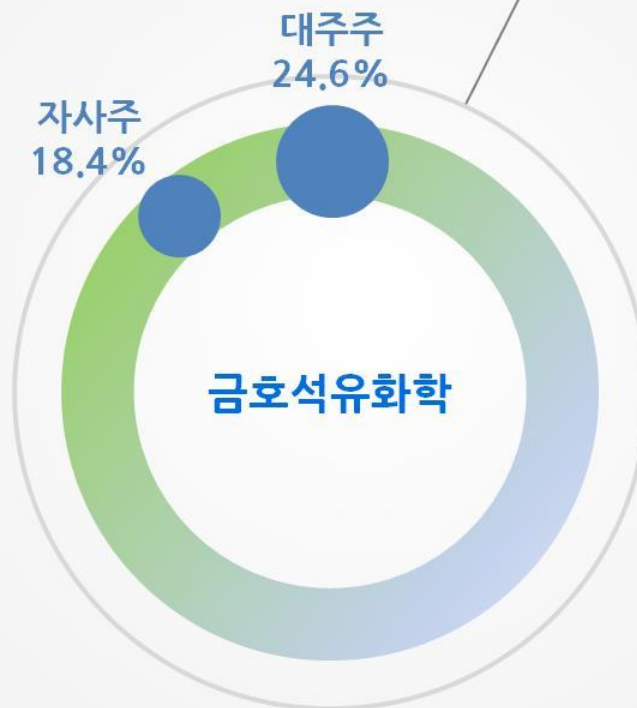
매출액 구성 & 지역별 수출비중



Appendices

투자지분 & 매도가능증권

✓ 2016.12.31
보통주 기준



주요 계열사 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