



INVESTOR RELATIONS 2017 2Q

beyond
the best

금호석유화학

Investor Relations 2017

CONTENTS

- 2017년 2Q 성과
- 부문별 실적
- 2017년 3Q 전망
- Appendices

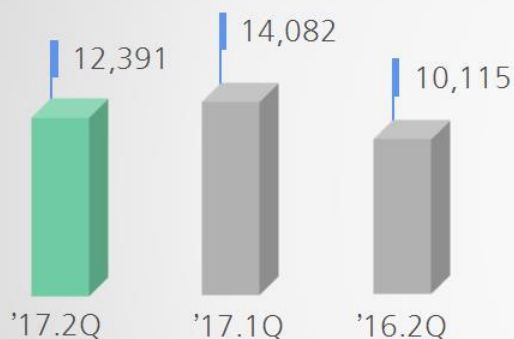
2017년 2Q 성과

매출액 & 영업이익

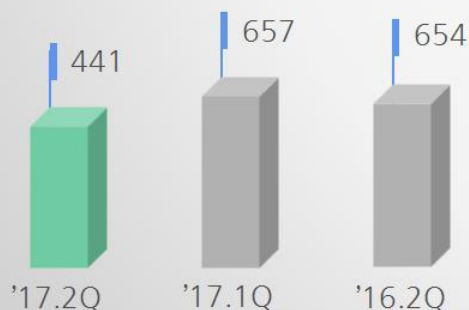
- ❖ 매출액은 전기 대비 12.0% 감소, 전년 동기 대비 22.5% 증가한 1조 2,391억원 기록
- ❖ 영업이익은 전기 대비 32.9%, 전년 동기 대비 32.6% 감소한 441억원 달성

(단위:억원)

매출액 (단위:억원)



영업이익 (단위:억원)



구분	'17.2Q	'17.1Q	'16.2Q	증감률	
				전분기	전년동기
매출액	12,391	14,082	10,115	-12.0%	22.5%
[합성고무]	4,995	6,362	3,877	-21.5%	28.8%
[합성수지]	2,938	3,035	2,716	-3.2%	8.2%
[기타]	4,458	4,685	3,522	-4.8%	26.6%
페놀유도체	2,955	3,092	2,234	-4.4%	32.3%
정밀화학	355	336	285	5.7%	24.6%
에너지	374	478	381	-21.8%	-1.8%
기타	774	779	622	-0.6%	24.4%
영업이익	441	657	654	-32.9%	-32.6%
[%]	3.6%	4.7%	6.5%	-1.1%p	-2.9%p
법인세차감전순이익	528	884	660	-40.3%	-20.0%
당기순이익	367	690	450	-46.8%	-18.4%
지분법손익	214	184	81	16.3%	164.2%

✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.

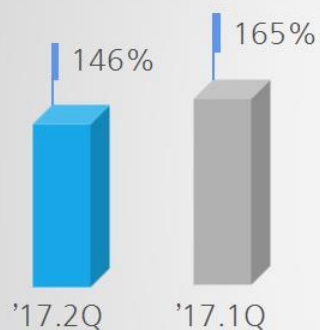
2017년 2Q 성과

재무구조

- ❖ 지속적인 유동성 관리를 통한 부채비율 감소로 안정적 재무구조 유지
- ❖ 주요 사업부문 실적 약화로 총자산회전율 및 이자보상배율 감소

(단위:억원)

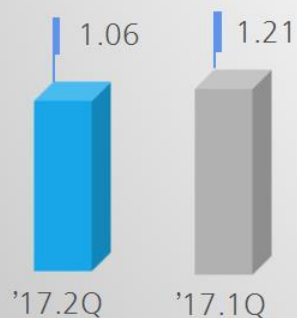
부채비율(%)



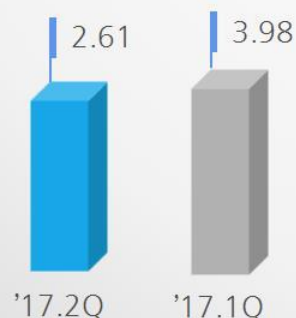
차입금(억원)



총자산회전율(회)



이자보상배율(배)



구 분	단위	'17.2Q	'17.1Q	'16.2Q	증 감 률	
					전분기	전년동기
자 산	억원	46,178	47,607	44,762	-3.0%	3.2%
부 채	억원	27,433	29,613	27,549	-7.4%	-0.4%
자기자본		18,745	17,994	17,213	4.2%	8.9%
지배지분	억원	17,640	16,898	16,075	4.4%	9.7%
비지배지분		1,105	1,096	1,138	0.8%	-2.9%
부채비율	%	146	165	160	-19%p	-14%p
차 입 금		21,333	21,771	20,728	-2.0%	2.9%
원 화	억원	16,235	15,669	16,424	3.6%	-1.2%
외 화		5,098	6,102	4,304	-16.5%	18.4%
총자산회전율	회	1.06	1.21	0.92	-12.4%	15.2%
이자보상배율	배	2.61	3.98	4.25	-34.4%	-38.6%

부문별 실적

합성고무

총 매출액의
40.3%

합성고무

합성수지

기 타



- ❖ 매출액은 전기 대비 21.5% 감소한 4,995억원 기록
- ❖ 주원료 BD 가격 하락세에 따른 판매가격 하락 및 수요 관망세로 매출액 및 수익성 하락

• 주원료 BD 가격 급락

- 역내 일부 정기보수에도 불구하고, 충분한 재고 수준 및 양호한 업스트림 업황으로 인한 견조한 크래커 가동률로 원활한 공급 상황 지속
- 수요처 가동률 조정에 따른 관망세로 BD가격 급락 후 하락세 지속
- 지역별 BD 가격 변동 현황

(단위:USD/톤)

구 분	'17.01	'17.02	'17.03	'17.04	'17.05	'17.06
아시아	2,935	3,030	2,170	1,325	1,113	947
북 미	1,885	2,651	2,529	1,934	1,375	1,133
유 럽	1,931	2,325	2,126	1,686	1,450	976

※ Source: ICIS/PLATTS 2017

• 합성고무 수익성 감소

- BD가격 하락세에 따른 판매가격 하락 및 수요 위축으로 매출액 및 수익성 감소
- 충분한 역내 합성고무 및 천연고무 재고, 타이어 재고로 판매량 축소

(단위:USD/톤)

구 분	'17.01	'17.02	'17.03	'17.04	'17.05	'17.06
SBR	2,394	2,697	2,501	2,016	1,734	1,418
BR	2,756	3,238	2,960	2,244	1,963	1,550

※ Source: ICIS 2017

부문별 실적

합성수지

총 매출액의
23.7%

합성고무

합성수지

기 타

- ❖ 매출액은 전기 대비 3.2% 감소한 2,938억원 기록
- ❖ 원료(SM/BD) 가격 약세 불구, ABS제품 중심의 양호한 수요로 수익성 소폭 개선

• 주원료(SM) 가격 약세

- 분기 초 높은 재고 속, 정기보수 종료 및 트러블 해소 등에 따른 역외물량 유입으로 공급이 증가되며 가격 약세
- 분기 말 다운스트림 수요 일부 회복 및 추가 트러블 발생으로 가격 소폭 반등
- 주원료 SM 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, CFR China 기준)

구 분	'17.01	'17.02	'17.03	'17.04	'17.05	'17.06
SM	1,326	1,478	1,261	1,151	1,081	1,126

※ Source: ICIS 2017

• 합성수지 수익성 소폭 개선

- 원재료(SM/BD) 가격 약세에 따른 판매가격 하락 불구, 분기 말 ABS제품 중심의 양호한 수요로 판매량 증가 및 수익성 개선

(단위:USD/톤)

구 분	'17.01	'17.02	'17.03	'17.04	'17.05	'17.06
PS	1,374	1,500	1,385	1,293	1,215	1,242
ABS	1,810	1,958	1,828	1,703	1,610	1,709

※ Source: PLATTS 2017

부문별 실적

기 타

총 매출액의
36.0%

합성고무

합성수지

기 타

- ❖ 매출액은 전기 대비 4.8% 감소한 4,458억원 기록
- ❖ 페놀유도체 부문 : 원료가격 약세 및 수요 둔화로 매출액 및 수익성 감소
- ❖ 에너지 부문 : 전기 판매단가(SMP) 하락 및 수요 감소로 매출액 및 수익성 감소

• 페놀유도체 부문

- 원재료 벤젠 가격은 국제유가 하락세로 동반 약세
- 원료가격 약세 및 수요 둔화에 따른 판매가격 하락세로 매출액 및 수익성 감소

➢ BZ 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, FOB Korea 기준)

구 분	'17.01	'17.02	'17.03	'17.04	'17.05	'17.06
BZ	931	1,010	835	808	750	748

※ Source: PLATTS 2017

• 에너지 부문

- 전기 판매단가(SMP) 하락과 더불어, 정기보수 진행 및 계절적 수요 감소로 매출액 및 수익성 감소

➢ SMP 가격 변동 현황

(단위:원/KW)

구 분	'17.01	'17.02	'17.03	'17.04	'17.05	'17.06
SMP	86	91	92	75	78	82

※ Source: 전력거래소

2017년 3Q 전망

BD

- 낮은 LPG 크래킹 비율과 더불어, 정기보수 등의 예정된 공급이슈 없이 원활한 공급 상황 기대
- 역외 물량유입이 예상됨에 따라 추가 상승여력은 제한적이나 유도품 실수요에 따라 가격 변동 전망

합성
고무

- 제한적인 원료가격 상승 가능성, 충분한 천연고무 공급으로 합성고무 가격 상승 여력은 제한적
- 충분한 역내 타이어재고 및 최근 주원료 가격 변동성 심화로 수요 혼조세 예상

SM

- 역내 낮은 재고상황 및 SM 플랜트 정기보수 종료 불구, 트러블에 따른 공급 차질로 단기적으로 타이트한 수급상황 전망
- 추가적인 역외 물량 유입 예상 불구, 제조업성수기에 따른 양호한 수요로 가격은 보합세 예상

합성
수지

- 일부 재고구축 수요 증가로 ABS/PS 제품 중심의 견조한 수요 전망
- 원료(SM) 가격의 안정화 예상으로 가격 변동성 감소 예상

Appendices

손익계산서

(단위:억원)

구 분	'17.2Q	'17.1Q	'16.2Q	분기 증감			
				전기대비		전년동기대비	
				증감액	증감률	증감액	증감률
매출액	12,391	14,082	10,115	-1,691	-12.0%	2,276	22.5%
영업이익	441	657	654	-216	-32.9%	-213	-32.6%
(영업이익률)	3.6%	4.7%	6.5%	-1.1%p	-	-2.9%p	-
순금융비용	222	-111	173	333	-	49	28.3%
지분법손익	214	184	81	30	16.3%	133	164.2%
법인세차감전순이익	528	884	660	-356	-40.3%	-132	-20.0%
(법인세차감전순이익률)	4.3%	6.3%	6.5%	-2.0%p	-	-2.2%p	-
당기순이익	367	690	450	-323	-46.8%	-83	-18.4%
(당기순이익률)	3.0%	4.9%	4.4%	-1.9%p	-	-1.4%p	-

✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.

Appendices

재무상태표

(단위:억원)

구 분	'17.2Q	'17.1Q	'16.2Q	증감액	
				전기대비	전년동기대비
유동자산	13,076	14,792	10,923	-1,716	2,153
- 현금 및 현금성자산	2,413	1,180	1,030	1,233	1,383
비유동자산	33,102	32,815	33,839	287	-737
자산 총계	46,178	47,607	44,762	-1,429	1,416
유동부채	19,751	22,144	17,558	-2,393	2,193
비유동부채	7,682	7,469	9,991	213	-2,309
■ 유이자부채	21,333	21,771	20,728	-438	605
- 단기차입금	14,987	15,540	12,105	-553	2,882
- 장기차입금	6,346	6,231	8,623	115	-2,277
■ 무이자부채	6,100	7,842	6,821	-1,742	-721
부채 총계	27,433	29,613	27,549	-2,180	-116
자본금	1,675	1,675	1,675	-	-
자본 총계	18,745	17,994	17,213	751	1,532
순차입금의존도	41.0%	43.3%	44.0%	-2.3%p	-3.0%p
장기차입금비율	29.7%	28.6%	41.6%	1.1%p	-11.9%p
유동비율	66.2%	66.8%	62.2%	-0.6%p	4.0%p
부채비율	146.3%	164.6%	160.0%	-18.3%p	-13.7%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	
	전 기	300	MWH	
BD	을 산	90,000	MT/Y	
	여 수	147,000		
	계	237,000		

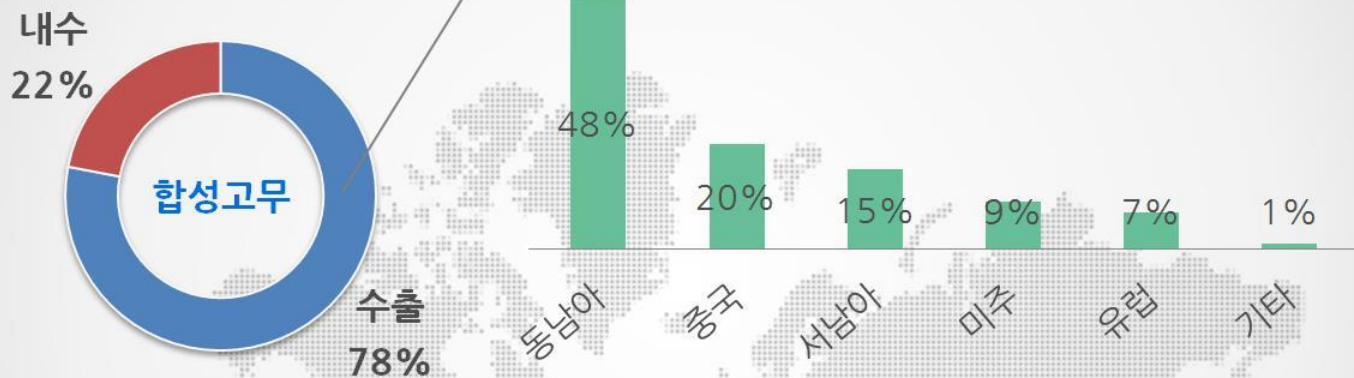
Appendices

화학계열사 생산능력

구 분	제품명	Capa.	단위	비 고
금호피앤비화학	Phenol	680,000	MT/Y	
	Acetone	420,000		
	MIBK	60,000		
	Cumene	900,000		
	BPA	450,000		
	Epoxy수지	135,000		'17.하반기 17,000MT/Y 증설 완료 예정
	계	2,645,000		
금호미쓰이화학	MDI	250,000	MT/Y	'17.하반기 100,000MT/Y 증설 완료 예정
	Aniline	2,000		
	계	252,000		
금호폴리켐	EP(D)M	220,000	MT/Y	
	TPV/KEPA	7,000		'17.4Q TPV 5,000MT/Y 증설 완료 예정
	계	227,000		

Appendices

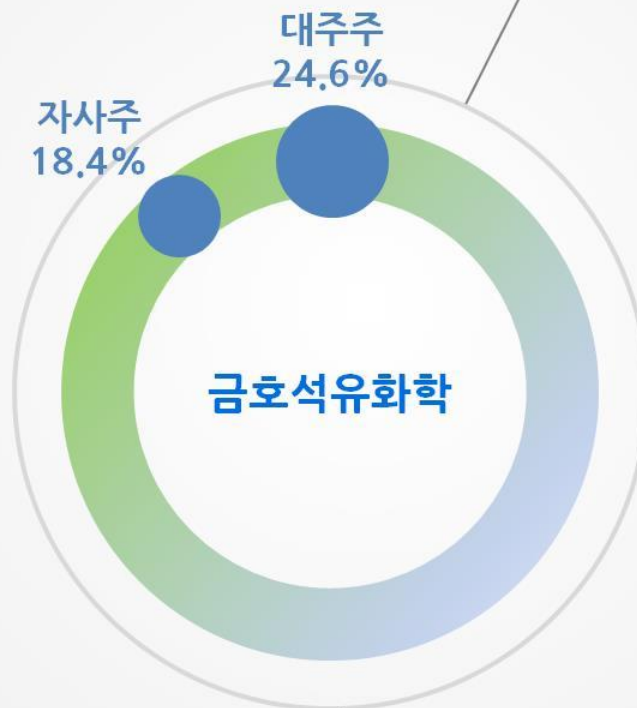
매출액 구성 & 지역별 수출비중



Appendices

투자지분 & 매도가능증권

✓ 2017.6.30
보통주 기준



주요 화학계열사 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