



INVESTOR RELATIONS 2017

beyond
the best

금호석유화학

Investor Relations 2017

CONTENTS

- 2017년 성과
- 부문별 실적
- 2018년 전망
- Appendices

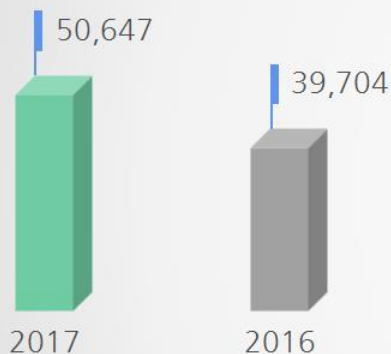
2017년 성과

매출액 & 영업이익

- ❖ 매출액은 전년 대비 27.6% 증가한 5조 647억원 기록
- ❖ 영업이익은 전년 대비 67.2% 증가한 2,626억원 기록

매출액

(단위:억원)



영업이익

(단위:억원)



(단위:억원)

구분	2017	2016	전년 대비 증감	
			증감액	증감률
매출액	50,647	39,704	10,943	27.6%
[합성고무]	20,681	15,592	5,089	32.6%
[합성수지]	12,055	10,357	1,698	16.4%
[기타]	17,911	13,755	4,156	30.2%
페놀유도체	11,809	8,595	3,214	37.4%
정밀화학	1,347	1,224	123	10.0%
에너지	1,714	1,415	299	21.1%
기타	3,041	2,521	520	20.6%
영업이익	2,626	1,571	1,055	67.2%
[%]	5.2%	4.0%	1.2%p	-
법인세차감전순이익	2,897	1,129	1,768	156.6%
당기순이익	2,136	732	1,404	191.8%
지분법손익	891	276	615	222.8%

✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.

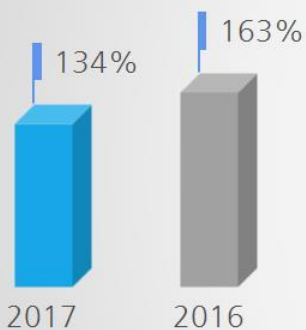
2017년 성과

재무구조

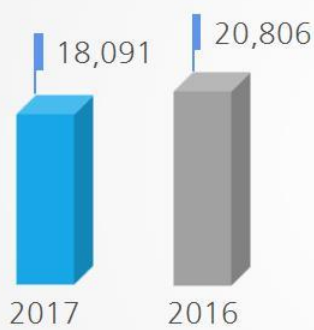
- ❖ 주요 사업부문 실적 개선으로 이자보상배율 및 총자산회전율 상승
- ❖ 안정적인 영업현금 창출을 통한 차입금 상환으로 재무구조 개선

(단위:억원)

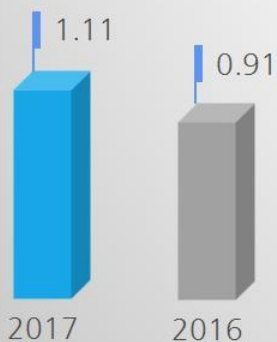
부채비율(%)



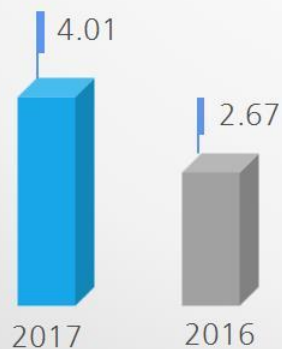
차입금(억원)



총자산회전율(회)



이자보상배율(배)



구 분	단위	2017	2016	전년 대비 증감	
				증감액	증감률
자 산	억원	45,798	45,461	337	0.7%
부 채	억원	26,230	28,182	-1,952	-6.9%
자기자본		19,568	17,279	2,289	13.2%
지배지분	억원	18,427	16,197	2,230	13.8%
비지배지분		1,141	1,082	59	5.5%
부채비율	%	134%	163%	-29%p	-
차 입 금		18,091	20,806	-2,715	-13.0%
원 화	억원	13,876	15,476	-1,600	-10.3%
외 화		4,215	5,330	-1,115	-20.9%
총자산회전율	회	1.11	0.91	0.20	22.0%
이자보상배율	배	4.01	2.67	1.34	50.2%

부문별 실적

합성고무

총 매출액의
40.8%

합성고무

합성수지

기 타



- ❖ 매출액은 전년 대비 32.6% 증가한 2조 681억원 기록
- ❖ 주원료 BD가격 약세 불구, 판매가격 유지로 스프레드 개선 및 수익성 확대

• 주원료 BD 가격 약세

- 역내 합성고무 업체 가동중단 및 신규 증설물량 유입으로 가격 약세

➢ 지역별 BD 가격 변동 현황

(단위:USD/톤)

구 분	'17.1Q	'17.2Q	'17.3Q	'17.4Q
아시아	2,712	1,128	1,225	1,105
북 미	2,355	1,481	895	980
유 럽	2,127	1,371	883	901

※ Source: ICIS/PLATTS 2017

• 합성고무 수익성 확대

- BD가격 약세 불구, 역내 공급 감소에 따른 판매가격 유지로 스프레드 확대
- 안정적 타이어 가동률, 유도품업체 신규라인 가동 등 양호한 다운스트림 상황으로 수익성 개선

(단위:USD/톤)

구 분	'17.1Q	'17.2Q	'17.3Q	'17.4Q
SBR	2,531	1,723	1,525	1,544
BR	2,985	1,919	1,682	1,731

※ Source: ICIS 2017

부문별 실적

합성수지

총 매출액의
23.8%

합성고무

합성수지

기 타

- ❖ 매출액은 전년 대비 16.4% 증가한 1조 2,055억원 기록
- ❖ 계절적 비수기에 따른 수요 감소로 수익성 소폭 하락

• 주원료 SM 가격 강보합세

- 전통적인 비수기 불구, 낮은 재고 수준 및 원재료 가격 상승세로 가격 보합권 유지

➢ SM 가격 변동 현황

(단위:USD/톤)

구 분	'17.1Q	'17.2Q	'17.3Q	'17.4Q
SM	1,355	1,119	1,236	1,270

※ Source: ICIS 2017

• 합성수지 수익성 소폭 하락

- 판매가격 강세 불구, 판매량 축소로 매출액 감소
- 계절적 비수기 진입으로 수요 감소하며 수익성 소폭 하락

(단위:USD/톤)

구 분	'17.1Q	'17.2Q	'17.3Q	'17.4Q
PS	1,420	1,250	1,354	1,413
ABS	1,865	1,674	1,893	1,964

※ Source: PLATTS 2017

부문별 실적

기 타

총 매출액의
35.4%

합성고무

합성수지

기 타

- ❖ 매출액은 전년 대비 30.2% 증가한 1조 7,911억원 기록
- ❖ 페놀유도체 부문 : 원재료 가격 상승세 속, 수요 개선으로 수익성 확대
- ❖ 에너지 부문 : 전기 판매단가 상승으로 매출액 증가 및 수익성 개선

• 페놀유도체 부문

- 원재료 벤젠 가격은 국제유가 상승세 속 양호한 수요로 강세 지속
- 유도품 수요 개선으로 주요 제품 수급이 타이트해지며 수익성 확대

➢ BZ 가격 변동 현황

(단위:USD/톤)

구 분	'17.1Q	'17.2Q	'17.3Q	'17.4Q
BZ	925	769	759	835

※ Source: PLATTS 2017

• 에너지 부문

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

➢ SMP 가격 변동 현황

(단위:원/KW)

구 분	'17.1Q	'17.2Q	'17.3Q	'17.4Q
SMP	89	78	75	81

※ Source: 전력거래소

2018년 전망

BD

- 역내 신증설 물량 유입으로 안정적인 공급상황이 전망되나, 2분기 이후 집중된 크래커 정기보수로 인해 일시적으로 타이트한 공급상황 예상
- 완만한 가격상승 추세가 기대되나 전년대비 하향 안정화 전망

합성
고무

- 전방산업인 타이어 생산량 증가가 3%대로 예상되나, 공급 초과 상황 개선에는 시간이 필요할 전망
- 원재료 가격 상승세 예상으로 유사한 흐름 가능하나 역내 재고 및 환율 변동에 따라 가격 변동 가능성

SM

- 견조한 유도품 수요 불구, 역내 신증설 유입으로 수급 변동 가능성
- SM업체 정기보수 및 유도품 성수기 시즌으로 상반기 가격 강세 이후, 점차적으로 가격 안정화 예상

합성
수지

- 가전 시장 등 양호한 수요 지속으로 전년 수준의 수요 성장 전망
- 역내 신규물량 유입으로 공급 증가 예상되며 가격 보합권 예상

Appendices

손익계산서

(단위:억원)

구 분	2017					2016	전년 대비 증감	
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total		증감액	증감률
매출액	14,082	12,391	12,051	12,123	50,647	39,704	10,943	27.6%
영업이익	657	442	577	950	2,626	1,571	1,055	67.2%
(영업이익률)	4.7%	3.6%	4.8%	7.8%	5.2%	4.0%	1.2%p	-
순금융비용	-111	222	159	6	276	672	-396	-58.9%
지분법손익	184	214	377	116	891	276	615	222.8%
법인세차감전순이익	884	528	781	704	2,897	1,129	1,768	156.6%
(법인세차감전순이익률)	6.3%	4.3%	6.5%	5.8%	5.7%	2.8%	2.9%p	-
당기순이익	690	367	565	514	2,136	732	1,404	191.8%
(당기순이익률)	4.9%	3.0%	4.7%	4.2%	4.2%	1.8%	2.4%p	-

✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.

Appendices

재무상태표

(단위:억원)

구 분	2017	2016	전년 대비 증감	
			증감액	증감률
유동자산	13,327	12,553	774	6.2%
- 현금 및 현금성자산	2,344	1,970	374	19.0%
비유동자산	32,471	32,908	-437	-1.3%
자산 총계	45,798	45,461	337	0.7%
유동부채	19,139	21,456	-2,317	-10.8%
비유동부채	7,091	6,726	365	5.4%
■ 유이자부채	18,091	20,806	-2,715	-13.0%
- 단기차입금	12,260	15,211	-2,951	-19.4%
- 장기차입금	5,831	5,595	236	4.2%
■ 무이자부채	8,139	7,376	763	10.3%
부채 총계	26,230	28,182	-1,952	-6.9%
자본금	1,675	1,675	-	-
자본 총계	19,568	17,279	2,289	13.2%
순차입금의존도	34.4%	41.4%	-7.0%p	-
장기차입금비율	32.2%	26.9%	5.3%p	-
유동비율	69.6%	58.5%	11.1%p	-
부채비율	134.0%	163.1%	-29.1%p	-

Appendices

금호석유화학 생산능력

구 분	제품명	Capa.	단위	비 고
합성고무	SBR	384,000	MT/Y	
	BR	HBR		
		LBR		
	S-SBR	63,000		
	NdBR	60,000		
	NBR	87,000		
	HSR	10,000		
	NB Latex	400,000		
	SB Latex	82,800		
	SBS	75,000		
	계	1,496,800		
합성수지	PS	230,000	MT/Y	
	ABS	250,000		
	SAN/Pwd.	145,000		'18.상반기 16,000MT/Y 증설완료 예정
	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	올 산	90,000	MT/Y	
	여 수	147,000		
	계	237,000		

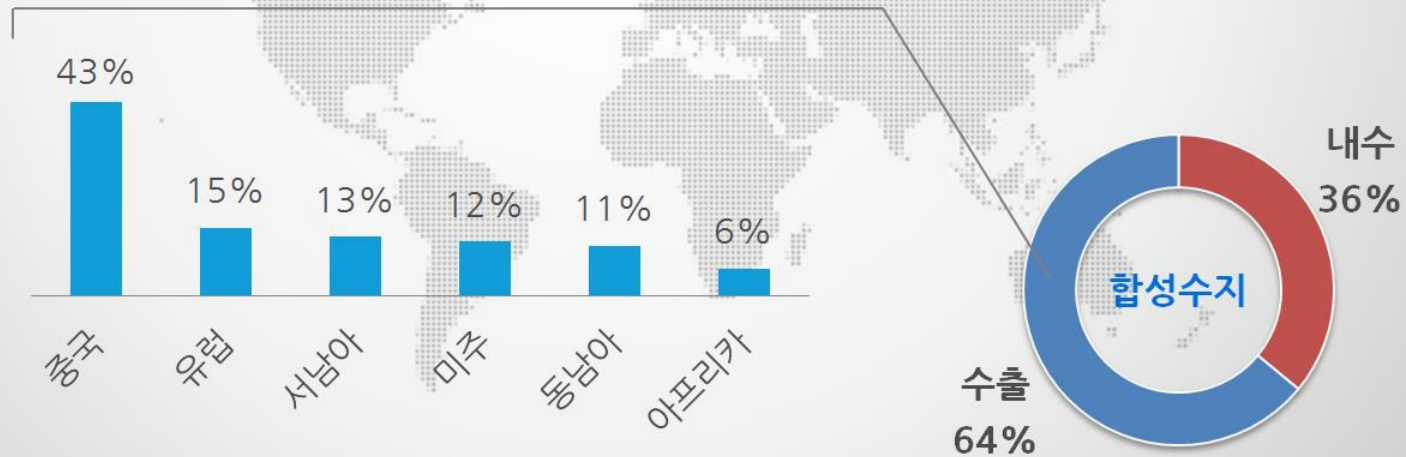
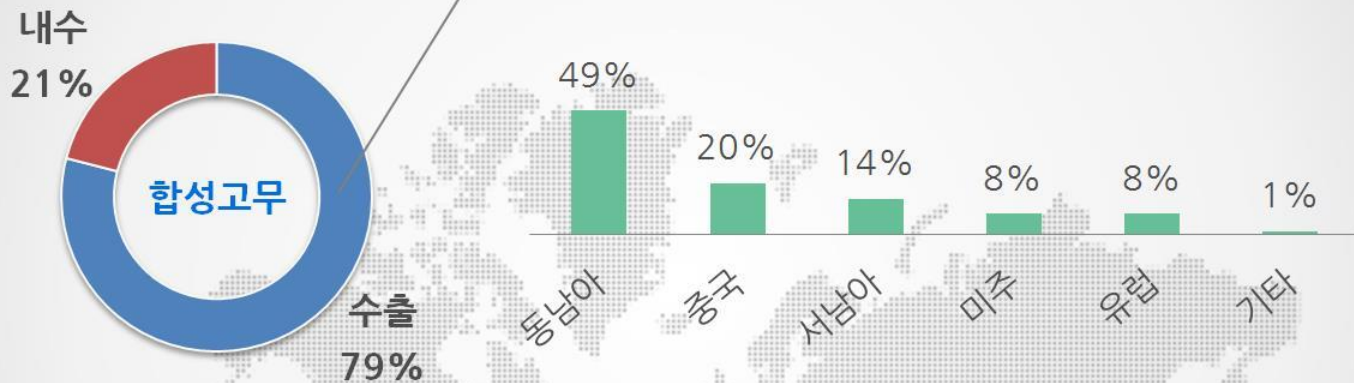
Appendices

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		'18.상반기 17,000MT/Y 증설 완료 예정
	계	2,645,000		
금호미쓰이화학	MDI	350,000	MT/Y	'17.하반기 100,000MT/Y 증설 완료
	Aniline	2,000		
	계	352,000		
금호폴리캠	EP(D)M	220,000	MT/Y	
	TPV/KEPA	12,000		'17.4Q TPV 5,000MT/Y 증설 완료
	계	232,000		

Appendices

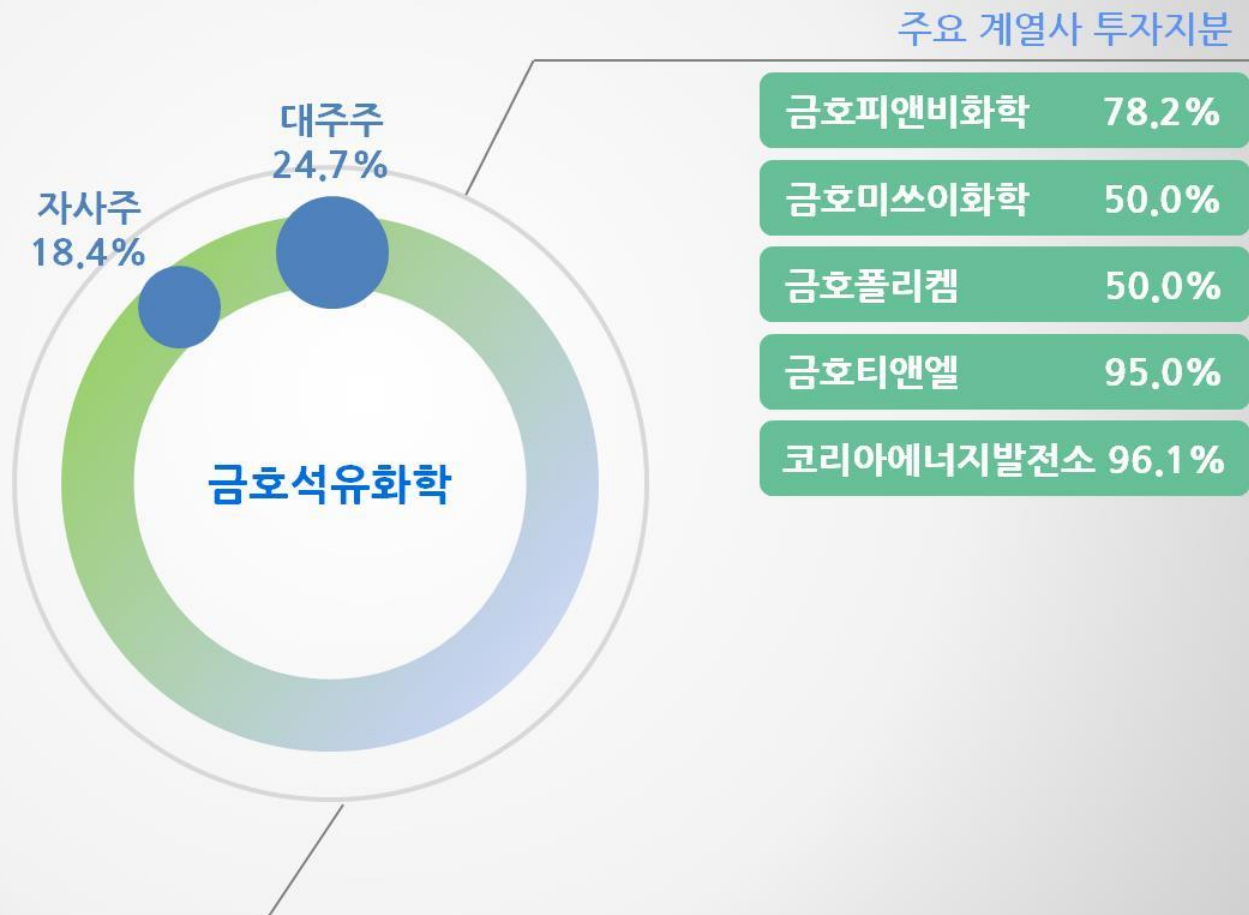
매출액 구성 & 지역별 수출비중



Appendices

투자지분 & 매도가능증권

✓ 2017.12.31
보통주 기준



매도가능증권

Q & A