

# INVESTOR RELATIONS

2018 3Q



*beyond*  
the best

금호석유화학

Investor Relations 2018

# CONTENTS

- 2018년 3Q 성과
- 부문별 실적
- 2018년 4Q 전망
- Appendices

# 2018년 3Q 성과

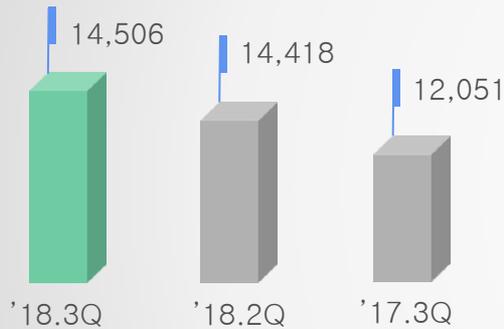
## 매출액 & 영업이익

- ❖ 매출액은 전기 대비 0.6% 증가, 전년 동기 대비 20.4% 증가한 1조 4,506억원 기록
- ❖ 영업이익은 전기 대비 1.6% 감소, 전년 동기 대비 161.7% 증가한 1,510억원 달성

(단위:억원)

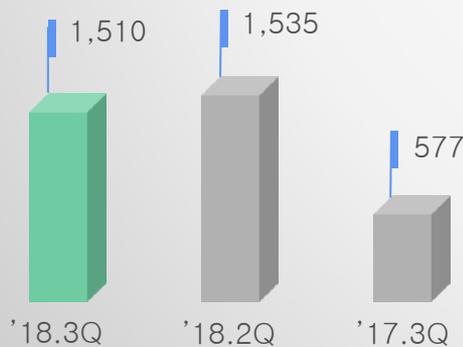
### 매출액

(단위:억원)



### 영업이익

(단위:억원)



구분	'18.3Q	'18.2Q	'17.3Q	증감률	
				전분기	전년동기
매출액	14,506	14,418	12,051	0.6%	20.4%
[ 합성고무 ]	5,395	5,166	4,635	4.4%	16.4%
[ 합성수지 ]	3,207	3,241	3,089	-1.0%	3.8%
[ 기타 ]	5,904	6,011	4,327	-1.8%	36.4%
페놀유도체	4,536	4,529	2,873	0.2%	57.9%
정밀화학	356	348	358	2.3%	-0.6%
에너지	441	424	380	4.0%	16.1%
기타	571	710	716	-19.6%	-20.3%
영업이익	1,510	1,535	577	-1.6%	161.7%
[ % ]	10.4%	10.6%	4.8%	-0.2%p	5.6%p
법인세차감전순이익	1,624	1,811	781	-10.3%	107.9%
당기순이익	1,224	1,753	565	-30.2%	116.6%
지분법손익	257	412	377	-37.6%	-31.8%

✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.

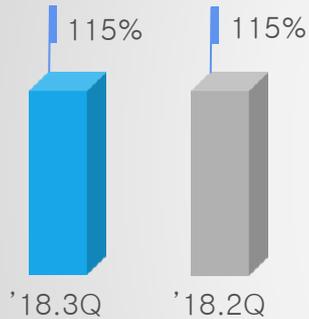
# 2018년 3Q 성과

## 재무구조

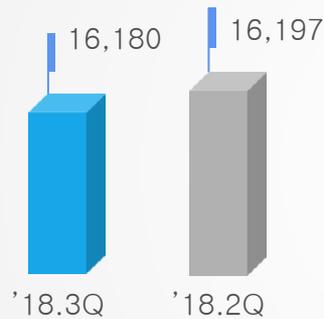
- ❖ 주요 사업부문의 양호한 실적으로 이자보상배율 향상
- ❖ 유동비율 개선 등 지속적인 유동성 관리를 통한 안정적 재무구조 유지

(단위:억원)

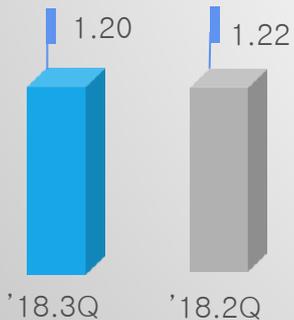
부채비율(%)



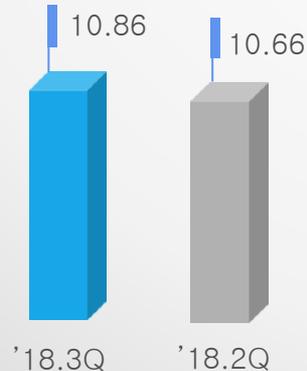
차입금(억원)



총자산회전율(회)



이자보상배율(배)



구분	단위	'18.3Q	'18.2Q	'17.3Q	증감률	
					전분기	전년동기
자산	억원	49,529	47,037	47,354	5.3%	4.6%
부채	억원	26,508	25,190	28,383	5.2%	-6.6%
자기자본		23,021	21,847	18,971	5.4%	21.3%
지배지분	억원	22,979	21,806	17,863	5.4%	28.6%
비지배지분		42	41	1,108	2.4%	-96.2%
부채비율	%	115	115	150	0%p	-35%p
차입금		16,180	16,197	20,056	-0.1%	-19.3%
원화	억원	12,674	12,587	15,447	0.7%	-18.0%
외화		3,506	3,610	4,609	-2.9%	-23.9%
총자산회전율	회	1.20	1.22	1.03	-1.9%	16.6%
이자보상배율	배	10.86	10.66	3.58	1.9%	203.1%

## 부문별 실적

### 합성고무

총 매출액의  
**37.2%**

합성고무

합성수지

기 타



- ❖ 매출액은 전기 대비 4.4% 증가한 5,395억원 기록
- ❖ 구매 BD가격 상승으로 인한 제품원가 상승 대비 스프레드 개선 미흡으로 수익성 감소

#### • 주원료 BD 가격 등락 심화

- 업체 트러블 발생 및 역대 정기보수로 인해 단기적으로 반등했으나, 유도품 시황 회복이 지연되며 분기 말 가격 하락세 지속

##### ▶ 지역별 BD 가격 변동 현황

(단위:USD/톤)

구 분	'18.04	'18.05	'18.06	'18.07	'18.08	'18.09
아시아	1,380	1,670	1,710	1,623	1,721	1,499
북 미	1,450	1,631	1,658	1,582	1,628	1,638
유럽	1,213	1,462	1,513	1,484	1,536	1,456

※ Source: ICIS/PLATTS 2018

#### • 합성고무 수익성 감소

- 4분기 대정비 대비 적정 재고 생산을 위한 BD 구매시점과 납사업체 정기보수 시기 등이 맞물림에 따라 구매 BD가격 상승
- 제품 제조원가 상승 대비 스프레드 개선 미흡으로 수익성 감소

(단위:USD/톤)

구 분	'18.04	'18.05	'18.06	'18.07	'18.08	'18.09
SBR	1,559	1,683	1,733	1,631	1,670	1,659
BR	1,806	1,944	2,030	1,875	2,060	2,100

※ Source: ICIS 2018

# 부문별 실적

## 합성수지

총 매출액의  
**22.1%**

합성고무

**합성수지**

기 타

- ❖ 매출액은 전기 대비 1.0% 감소한 3,207억원 기록
- ❖ 국내 경기침체 및 미중 무역분쟁 격화 우려 등으로 인한 제품가격 약세로 수익성 감소

### • 주원료(SM) 가격 약보합세

- 분기 초, 대만 및 유럽 업체 트러블로 인해 단기적으로 급등했으나, 계절적 비수기 진입, 다운스트림 업황 수요 침체가 지속되며 약보합세 유지

➢ 주원료 SM 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, CFR China 기준)

구 분	'18.04	'18.05	'18.06	'18.07	'18.08	'18.09
SM	1,367	1,429	1,454	1,409	1,465	1,421

※ Source: ICIS 2018

### • 합성수지 수익성 감소

- 국내 경기침체 지속, 해외 미중 무역분쟁 격화 우려 등으로 수요 감소 및 제품가격 약세전환

(단위:USD/톤)

구 분	'18.04	'18.05	'18.06	'18.07	'18.08	'18.09
PS	1,505	1,539	1,572	1,491	1,511	1,499
ABS	1,980	2,048	2,044	1,866	1,932	1,838

※ Source: PLATTS 2018

## 부문별 실적

### 기 타

총 매출액의  
**40.7%**

삼성고무

삼성수지

기 타

- ❖ 매출액은 전기 대비 1.8% 감소한 5,904억원 기록
- ❖ 페놀유도체 부문 : 페놀 생산업체 트러블로 인한 판매가격 상승 및 수익성 향상
- ❖ 에너지 부문 : 전기 판매단가(SMP) 상승으로 인한 매출액 및 수익성 증가

#### • 페놀유도체 부문

- 원재료 벤젠 가격은 유가 및 SM가격 상승으로 강보합세를 보였으나, 분기말 역내 공급과잉으로 인한 약보합세 전환
- 중국 페놀 생산 업체 트러블로 인한 공급 감소로 판매가격 상승 및 수익성 증가

##### ▶ BZ 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, FOB Korea 기준)

구 분	'18.04	'18.05	'18.06	'18.07	'18.08	'18.09
BZ	838	860	831	833	879	852

※ Source: PLATTS 2018

#### • 에너지 부문

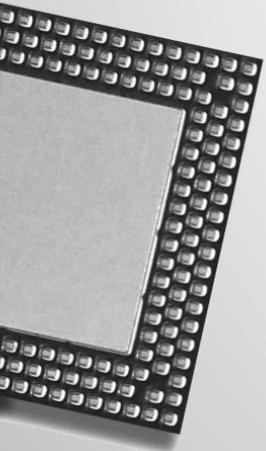
- 전기 판매단가(SMP) 상승으로 인한 매출액 및 수익성 증가

##### ▶ SMP 가격 변동 현황

(단위:원/KW)

구 분	'18.04	'18.05	'18.06	'18.07	'18.08	'18.09
SMP	90	87	89	86	90	91

※ Source: 전력거래소



## 2018년 4Q 전망

BD

- 역내 정기보수에도 불구하고, 실수요 둔화로 안정적 공급상황 및 가격 약세 예상
- BD가격 하락세에 따른 관망 분위기 속 유도품 업체의 수요상황에 따라 가격 변동 가능성이 있으나 상승여력은 제한적일 것으로 전망

합성  
고무

- 주원료(BD) 가격 약세로 인한 타이어업체의 재고 최소화 및 구매 관망세 예상
- 비 타이어부분 업체의 경우 비수기 진입에 따른 수요 감소로 가격 약세 전망

SM

- 역외 물량 유입 및 SM 메이커의 높은 재고 상황으로 원활한 공급상황 전망
- 유도품 (ABS)시황 침체가 지속됨에 따라 구매 관망세로 가격 약세 예상

합성  
수지

- 미중 무역분쟁으로 시장 불확실성 지속 및 중국발 수요부진 확산 영향으로 제품 구매 수요는 약세 지속 전망
- 원재료(SM, BD) 가격 약세 상황이 수요 부진과 맞물려 합성수지 가격 또한 하향세 예상

# Appendices

## 손익계산서

(단위:억원)

구분	'18.3Q	'18.2Q	'17.3Q	분기 증감			
				전기대비		전년동기대비	
				증감액	증감률	증감액	증감률
매출액	14,506	14,418	12,051	88	0.6%	2,455	20.4%
영업이익	1,510	1,535	577	-25	-1.6%	933	161.7%
<i>(영업이익률)</i>	<i>10.4%</i>	<i>10.6%</i>	<i>4.8%</i>	<i>-0.2%p</i>	<i>-</i>	<i>5.6%p</i>	<i>-</i>
순금융비용	124	238	159	-114	-47.9%	-35	-22.0%
지분법손익	257	412	377	-155	-37.6%	-120	-31.8%
법인세차감전순이익	1,624	1,811	781	-187	-10.3%	843	107.9%
<i>(법인세차감전순이익률)</i>	<i>11.2%</i>	<i>12.6%</i>	<i>6.5%</i>	<i>-1.4%p</i>	<i>-</i>	<i>4.7%p</i>	<i>-</i>
당기순이익	1,224	1,753	565	-529	-30.2%	659	116.6%
<i>(당기순이익률)</i>	<i>8.4%</i>	<i>12.2%</i>	<i>4.7%</i>	<i>-3.7%p</i>	<i>-</i>	<i>3.7%p</i>	<i>-</i>

✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.

## 재무상태표

(단위:억원)

구 분	'18.3Q	'18.2Q	'17.3Q	증감액	
				전기대비	전년동기대비
유동자산	16,967	14,839	14,523	2,128	2,444
- 현금 및 현금성자산	2,740	1,636	3,668	1,104	-928
비유동자산	32,562	32,198	32,831	364	-269
자산 총계	49,529	47,037	47,354	2,492	2,175
유동부채	20,951	19,938	20,653	1,013	298
비유동부채	5,557	5,252	7,730	305	-2,173
■ 유이자부채	16,180	16,197	20,056	-17	-3,876
- 단기차입금	12,259	12,387	13,735	-128	-1,476
- 장기차입금	3,921	3,810	6,321	111	-2,400
■ 무이자부채	10,328	8,993	8,327	1,335	2,001
부채 총계	26,508	25,190	28,383	1,318	-1,875
자본금	1,675	1,675	1,675	-	-
자본 총계	23,021	21,847	18,971	1,174	4,050
순차입금의존도	27.1%	31.0%	34.6%	-3.8%	-7.5%
장기차입금비율	24.2%	23.5%	31.5%	0.7%	-7.3%
유동비율	81.0%	74.4%	70.3%	6.6%	10.7%
부채비율	115.1%	115.3%	149.6%	-0.2%	-34.5%

# Appendices

## 금호석유화학 생산능력

구 분	제품명	Capa.	단위	비 고	
합성고무	SBR	384,000	MT/Y		
	BR	HBR		290,000	
		LBR		45,000	
	S-SBR	63,000			
	NdBR	60,000			
	NBR	87,000			
	HSR	10,000			
	NB Latex	400,000			
	SB Latex	82,800			
	SBS	80,000			
	계	1,501,800			
합성수지	PS	233,000	MT/Y	'18.상반기 16,000MT/Y 증설완료	
	ABS	250,000			
	SAN/Pwd.	161,000			
	EPS	80,000			
	PPG	141,000			
	계	865,000			
정밀화학	노화방지제	83,500	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

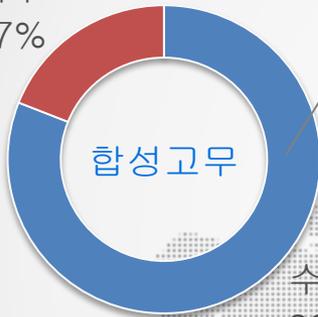
## 화학계열사 생산능력

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
	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		
금호폴리캠	EP(D)M	220,000	MT/Y	
	TPV/KEPA	12,000		'17.4Q TPV 5,000MT/Y 증설 완료
	계	232,000		

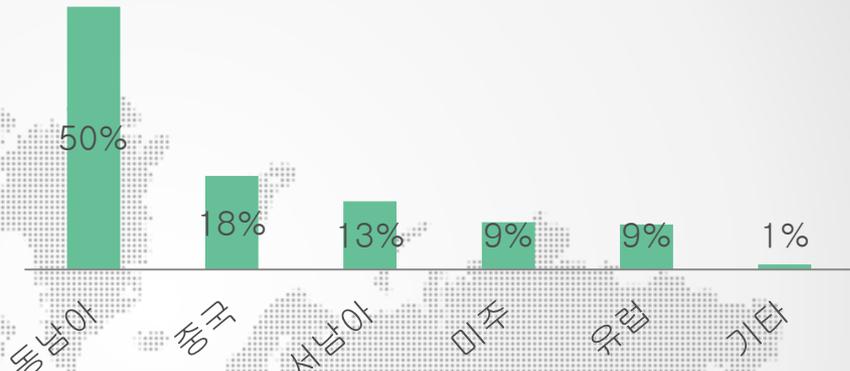
# Appendices

## 매출액 구성 & 지역별 수출비중

내수  
17%



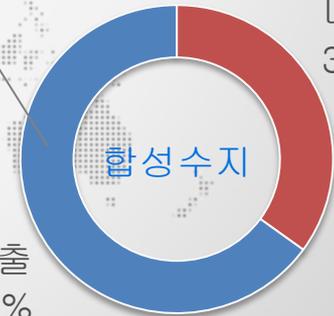
수출  
83%



45%



내수  
32%

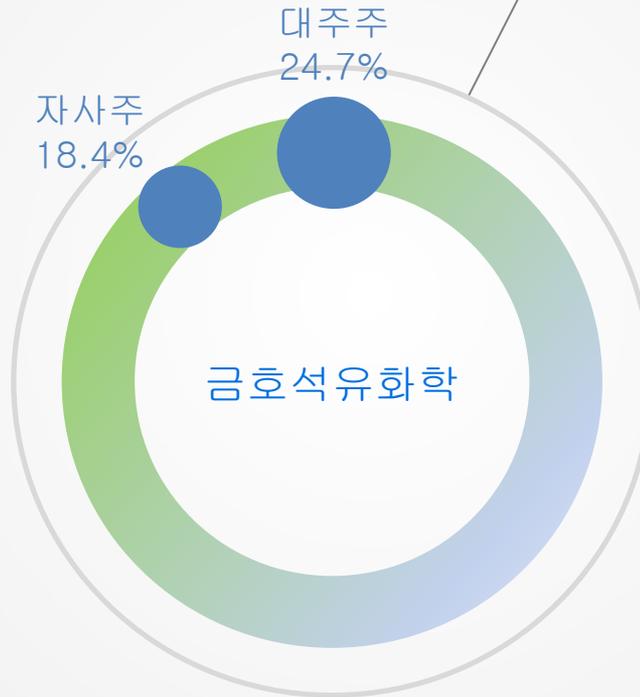


수출  
68%

# Appendices

## 투자지분 & 매도가능증권

✓ 2018.9.30  
보통주 기준



### 주요 화학계열사 투자지분

금호피앤비화학  
100.0%

금호미쓰이화학  
50.0%

금호폴리켄  
50.0%

금호티앤엘  
95.0%

코리아에너지발전소  
96.1%

아시아나항공  
12.0%

대우건설  
3.4%

KDB생명보험  
0.4%

### 매도가능증권

**Q & A**