

INVESTOR RELATIONS 2015 3Q

beyond
the best

금호석유화학



Investor Relations 2015

CONTENTS

- 2015년 3Q 성과
- 부문별 실적
- 2015년 4Q 전망
- Appendices

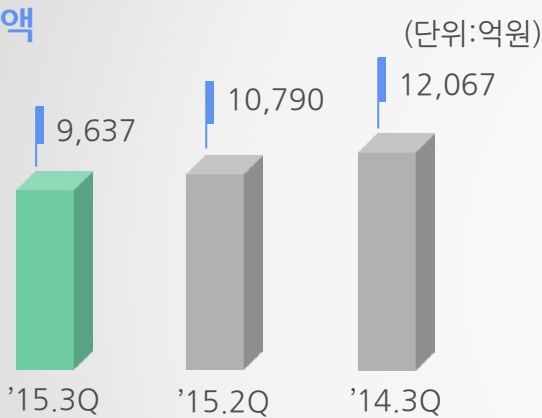
2015년 3Q 성과

매출액 & 영업이익

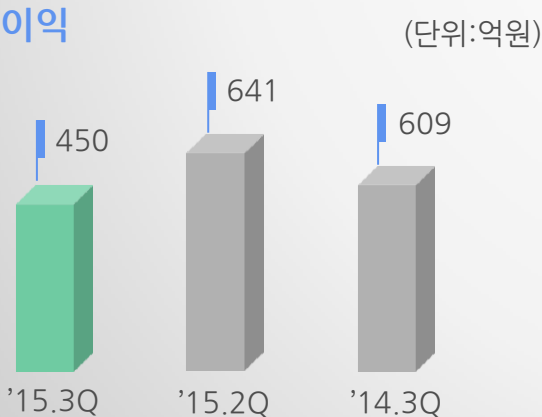
- ❖ 매출액은 전기 대비 10.7% 감소, 전년 동기 대비 20.1% 감소한 9,637억원 기록
- ❖ 영업이익은 전기 대비 29.8% 감소, 전년 동기 대비 26.1% 감소한 450억원 기록

(단위:억원)

매출액



영업이익



구분	'15.3Q	'15.2Q	'14.3Q	증감률	
				전분기	전년동기
매출액	9,637	10,790	12,067	-10.7%	-20.1%
[합성고무]	3,886	4,224	4,511	-8.0%	-13.9%
[합성수지]	2,569	3,076	3,275	-16.5%	-21.6%
[기타]	3,182	3,490	4,281	-8.8%	-25.7%
페놀유도체	1,954	2,202	2,884	-11.3%	-32.2%
정밀화학	324	379	374	-14.5%	-13.4%
에너지	306	308	398	-0.6%	-23.1%
기타	598	601	625	-0.5%	-4.3%
영업이익	450	641	609	-29.8%	-26.1%
[%]	4.7%	5.9%	5.0%	-1.2%p	-0.3%p
법인세차감전순이익	357	692	317	-48.4%	12.6%
당기순이익	267	491	241	-45.6%	10.8%
지분법손익	100	98	-1	2.0%	흑자전환

✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함

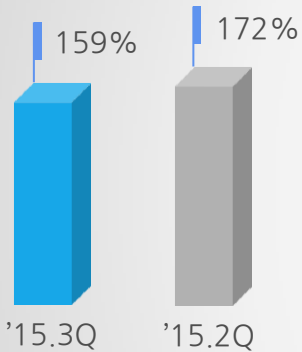
2015년 3Q 성과

재무구조

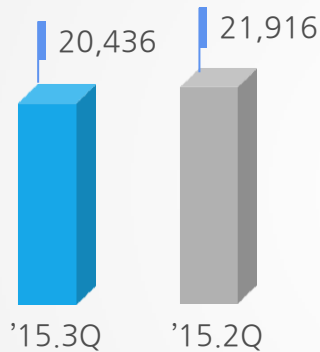
- ❖ 주요 사업부문 영업이익 감소에 따른 이자보상배율 하락
- ❖ 차입금 상환을 통한 부채비율 하락으로 재무구조 개선

(단위:억원)

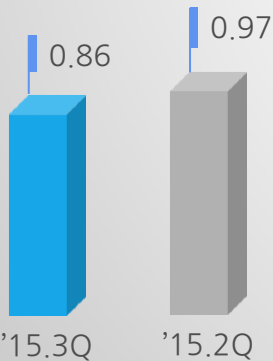
부채비율(%)



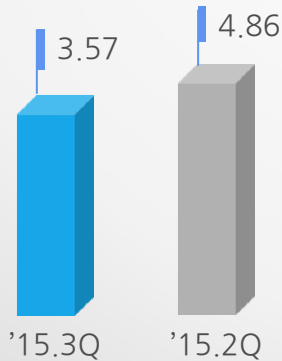
차입금(억원)



총자산회전율(회)



이자보상배율(배)



구분	단위	'15.3Q	'15.2Q	'14.3Q	증감률	
					전분기	전년동기
자산	억원	43,680	45,475	44,600	-3.9%	-2.1%
부채	억원	26,836	28,740	28,784	-6.6%	-6.8%
자기자본		16,844	16,735	15,816	0.7%	6.5%
지배지분	억원	15,985	15,875	15,003	0.7%	6.5%
비지배지분		859	860	813	-0.1%	5.7%
부채비율	%	159	172	182	-13%p	-23%p
차입금		20,436	21,916	22,054	-6.8%	-7.3%
원화	억원	14,473	15,984	15,912	-9.5%	-9.0%
외화		5,963	5,932	6,142	0.5%	-2.9%
총자산회전율	회	0.86	0.97	1.11	-11.3%	-22.5%
이자보상배율	배	3.57	4.86	3.65	-26.5%	-2.2%

부문별 실적

합성고무

총 매출액의
40.3%

합성고무

합성수지

기 타



- ❖ 매출액은 전기 대비 8.0% 감소한 3,886억원 기록
- ❖ 수요 부진에 따른 판매량 감소 불구, BD 가격 하락 적시 반영에 따라 수익성 개선

• 주원료 BD 가격 급락

- 트러블 개선 및 정기보수 완료에 따른 공급 상황 개선 불구, 유도품 업체의 낮은 가동률이 지속됨에 따라 BD가격 약세 지속

➢ 지역별 BD 가격 변동 현황

(단위:USD/톤)

구 분	'15.04	'15.05	'15.06	'15.07	'15.08	'15.09
아시아	998	1,119	1,336	1,160	918	920
북 미	714	845	981	1,029	984	934
유럽	639	685	900	932	750	747

※ Source: ICIS/PLATTS 2015

• 합성고무 수익성 개선

- 전방 산업의 수요 부진에 따른 구매 관망세로 판매량 감소 및 매출액 축소 불구, 주원료 BD 가격 하락 적시 반영 및 판매가 유지로 인한 Spread 확대로 수익성 개선

(단위:USD/톤)

구 분	'15.04	'15.05	'15.06	'15.07	'15.08	'15.09
SBR	1,294	1,388	1,475	1,418	1,181	1,194
BR	1,325	1,450	1,575	1,501	1,225	1,225

※ Source: ICIS 2015

부문별 실적

합성수지

총 매출액의
26.7%

합성고무

합성수지

기 타

- ❖ 매출액은 전기 대비 16.5% 감소한 2,569억원 기록
- ❖ SM 가격 하락 및 중국 수요 약화에 따른 제품 판매가 하락세로 수익성 둔화

• 주원료 SM 가격 하락

- 역내 주요메이커 정기보수 완료 및 트러블 정상화로 공급 안정화와 더불어 유도품 업황 약세 전환으로 SM 가격 하락세

➢ SM 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, CFR China 기준)

구 분	'15.04	'15.05	'15.06	'15.07	'15.08	'15.09
SM	1,331	1,387	1,344	1,244	1,045	938

※ Source: ICIS 2015

• 합성수지 수익성 둔화

- 제조업 성수기에도 불구하고 중국 내수 부진 우려 및 소비 회복 불확실성 증대로 판매량 및 매출액 감소
- 원재료(SM/BD) 가격 하락에 따른 판가하락으로 수익성 둔화

(단위:USD/톤)

구 분	'15.04	'15.05	'15.06	'15.07	'15.08	'15.09
PS	1,370	1,492	1,418	1,345	1,208	1,118
ABS	1,633	1,681	1,606	1,504	1,375	1,275

※ Source: PLATTS 2015

부문별 실적

기 타

총 매출액의
33.0%

합성고무

합성수지

기 타

- ❖ 매출액은 전기 대비 8.8% 감소한 3,182억원 기록
- ❖ 페놀유도체 부문 : 원재료 가격의 하락세 및 역대 원활한 제품 공급 상황으로 수익성 감소
- ❖ 에너지 부문 : 판매량 증가 불구, 전분기 대비 제품 판매단가 약세로 매출 및 영업이익 보합세

• 페놀유도체 부문

- 벤젠(원재료) 가격은 유가 하향 안정화 및 역대 풍부한 공급량으로 하락세
- 중국 경기둔화에 따른 구매심리 약화 및 신규 공급물량 등에 따른 수급 불균형으로 제품 수익성 감소

▶ BZ 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, FOB Korea 기준)

구 분	'15.04	'15.05	'15.06	'15.07	'15.08	'15.09
BZ	821	785	810	781	629	580

※ Source: PLATTS 2015

• 에너지 부문

- 판매량 증가 및 분기말 전기 판매단가 상승세 전환 불구, 여전히 낮은 전기가격과 더불어 스팀가격 약세로 매출 및 영업이익 보합 유지

▶ 제2에너지 증설 진행 : Steam 800T/H, 전기 145MWH('16년1분기 완료 예정)
투자비 4,258억원('12년~'16년)

2015년 4Q 전망

BD

- LPG 크래킹에서의 전환 및 나프타 역외물량 유입 증가세로 인한 공급증가 예상
불구, 일부 아시아 크래커 정기보수에 따른 생산량 감소로 안정적인 수급상황 전망
- 역내 유도품 업체 정기보수를 비롯, 합성고무 업체 가동률 조정 지속으로 가격 약세
예상

- 충분한 타이어 재고 및 생산 감소에 따른 구매심리 저조로 수요 약세 예상
- 여전히 낮은 역내 합성고무 재고 및 S/D 이후 가동재개 지연업체 증가로 합성고무
가격 변동은 제한적일 전망

합성
고무

SM

- 증가세로 전환된, 높은 역내 SM 재고로 안정적인 공급상황 예상
- 제한적인 벤젠 역외수출 물량으로 벤젠 가격의 상승여력이 크지 않으며, 유도품
또한 가격 약세가 지속됨에 따라 아로마틱계열 주요 제품의 가격 약보합세 전망

- 원재료 가격(BD/SM/AN)의 하향 안정화 및 전통적인 비수기 시즌 돌입으로
가격 반등 여력은 제한적
- 가전 및 자동차와 같은 전방산업의 실수요 약화로 인한 중국 제조업 업황 우려로
수요 약세 전망

합성
수지

Appendices

손익계산서

(단위:억원)

구 분	'15.3Q	'15.2Q	'14.3Q	분기 증감			
				전기대비		전년동기대비	
				증감액	증감률	증감액	증감률
매출액	9,637	10,790	12,067	-1,153	-10.7%	-2,430	-20.1%
영업이익	450	641	609	-191	-29.8%	-159	-26.1%
<i>(영업이익률)</i>	<i>4.7%</i>	<i>5.9%</i>	<i>5.0%</i>	<i>-1.2%p</i>		<i>-0.3%p</i>	
순금융비용	303	171	270	132	77.2%	33	12.2%
지분법손익	100	98	-1	2	2.0%	101	흑자전환
법인세차감전순이익	357	692	317	-335	-48.4%	40	12.6%
<i>(법인세차감전순이익률)</i>	<i>3.7%</i>	<i>6.4%</i>	<i>2.6%</i>	<i>-2.7%p</i>		<i>1.1%p</i>	
당기순이익	267	491	241	-224	-45.6%	26	10.8%
<i>(당기순이익률)</i>	<i>2.8%</i>	<i>4.6%</i>	<i>2.0%</i>	<i>-1.8%p</i>		<i>0.8%p</i>	

✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함

Appendices

재무상태표

(단위:억원)

구 분	'15.3Q	'15.2Q	'14.3Q	증감액	
				전기대비	전년동기대비
유동자산	11,314	13,737	14,905	-2,423	-3,591
- 현금 및 현금성자산	799	3,532	2,895	-2,733	-2,096
비유동자산	32,366	31,738	29,695	628	2,671
자산 총계	43,680	45,475	44,600	-1,795	-920
유동부채	15,927	16,913	18,127	-986	-2,200
비유동부채	10,909	11,827	10,657	-918	252
■ 유이자부채	20,436	21,916	22,054	-1,480	-1,618
- 단기차입금	10,746	11,231	12,242	-485	-1,496
- 장기차입금	9,690	10,685	9,812	-995	-122
■ 무이자부채	6,400	6,824	6,730	-424	-330
부채 총계	26,836	28,740	28,784	-1,904	-1,948
자본금	1,675	1,675	1,675	-	-
자본 총계	16,844	16,735	15,816	109	1,028
순차입금의존도	45.0%	40.4%	43.0%	4.6%p	2.0%p
장기차입금비율	47.4%	48.8%	44.5%	-1.4%p	2.9%p
유동비율	71.0%	81.2%	82.2%	-10.2%p	-11.2%p
부채비율	159.3%	171.7%	182.0%	-12.4%p	-22.7%p

Appendices

금호석유화학 생산능력

구 분	제품명	Capa.	단위	비 고	
합성고무	SBR	481,000	MT/Y		
	BR	HBR			290,000
		LBR			45,000
	S-SBR	60,000			
	NdBR	55,000			
	NBR	80,000			
	HSR	10,000			
	NB Latex	168,000			
	SB Latex	80,000			
	SBS	70,000			
	계	1,339,000			
합성수지	PS	230,000	MT/Y		
	ABS	250,000			
	SAN/POW	145,000			
	EPS	80,000			
	PPG	139,000			
	계	844,000			
정밀화학	노화방지제 가황촉진제	81,300	MT/Y		
에너지	Steam	910	T/H	'16.1Q Steam 800T/H, 전기 145MWH 증설 완료 예정	
	전 기	155	MWH		
BD	울 산	90,000	MT/Y		
	여 수	147,000			
	계	237,000			

Appendices

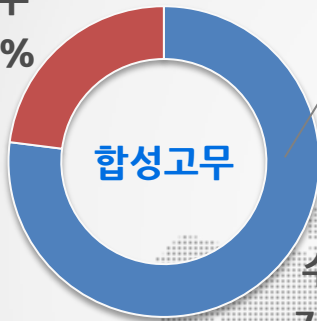
화학계열사 생산능력

구 분	제품명	Capa.	단위	비 고
금호피앤비화학	Phenol	380,000	MT/Y	'16.상반기 300,000MT/Y 증설 완료 예정
	Acetone	235,000		'16.상반기 185,000MT/Y 증설 완료 예정
	MIBK	60,000		
	Cumene	430,000		'16.상반기 470,000MT/Y 증설 완료 예정
	BPA	450,000		
	Epoxy수지	135,000		
	계	1,690,000		
금호폴리캠	EP(D)M	220,000	MT/Y	'15.2Q 60,000MT/Y 증설 완료
	TPV/KEPA	7,000		
	계	227,000		
금호미쓰이화학	MDI	200,000	MT/Y	
	Aniline	2,000		
	계	202,000		

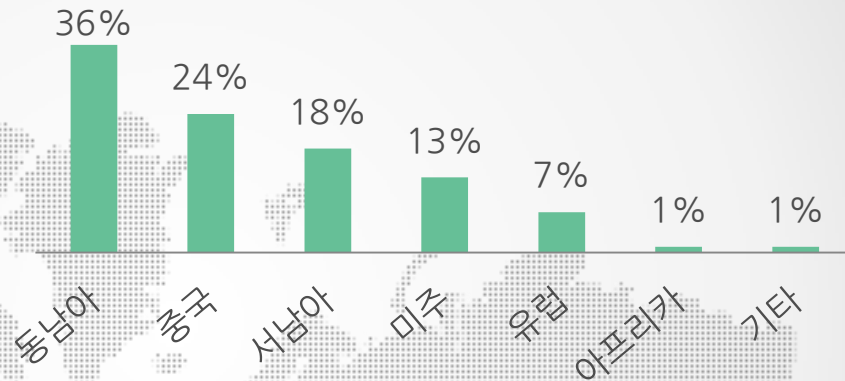
Appendices

매출액 구성 & 지역별 수출비중

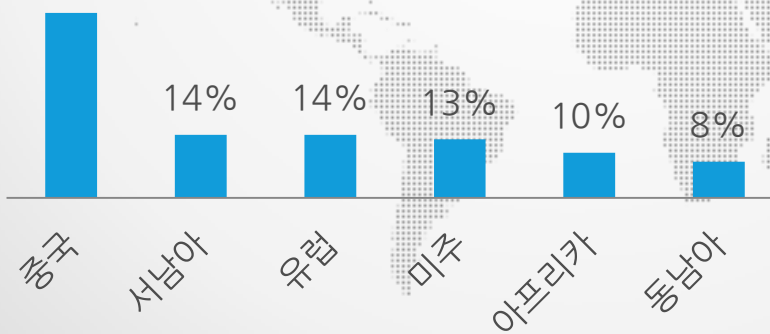
내수
23%



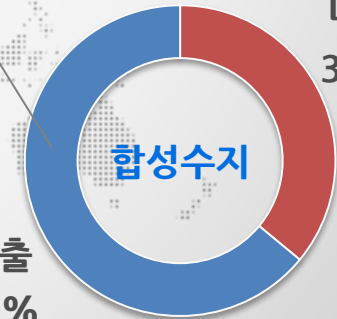
수출
77%



41%



내수
36%

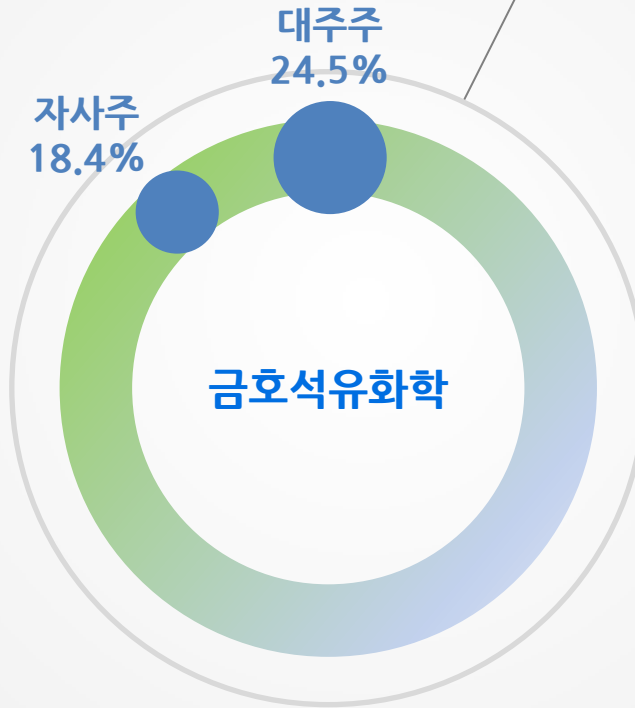


수출
64%

Appendices

투자지분 & 매도가능증권

✓ 2015.9.30
보통주 기준



금호석유화학

화학계열사 투자지분

금호피앤비화학	78.2%
금호폴리켄	50.0%
금호미쓰이화학	50.0%
금호티앤엘	87.8%
코리아에너지발전소	92.6%

아시아나항공 12.6%

대우건설 3.5%

KDB생명보험 0.9%

매도가능증권

Q & A