

# INVESTOR RELATIONS 2016 2Q

*beyond*  
the best

금호석유화학



Investor Relations 2016

# CONTENTS

- 2016년 2Q 성과
- 부문별 실적
- 2016년 3Q 전망
- Appendices

# 2016년 2Q 성과

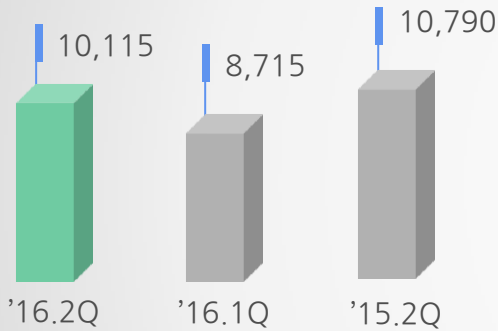
## 매출액 & 영업이익

- ❖ 매출액은 전기 대비 16.1% 증가, 전년 동기 대비 6.3% 감소한 1조 115억원 기록
- ❖ 영업이익은 전기 대비 41.3% 증가, 전년 동기 대비 2.0% 증가한 654억원 달성

(단위:억원)

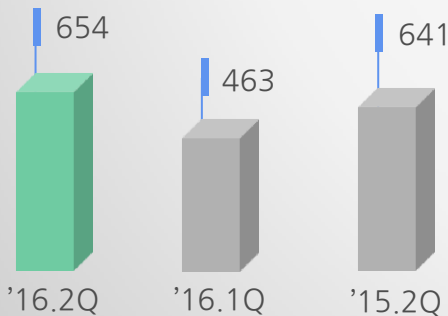
### 매출액

(단위:억원)



### 영업이익

(단위:억원)



구분	'16.2Q	'16.1Q	'15.2Q	증감률	
				전분기	전년동기
매출액	10,115	8,715	10,790	16.1%	-6.3%
[ 합성고무 ]	3,877	3,470	4,224	11.7%	-8.2%
[ 합성수지 ]	2,716	2,566	3,076	5.9%	-11.7%
[ 기타 ]	3,522	2,679	3,490	31.5%	0.9%
페놀유도체	2,234	1,600	2,202	39.6%	1.5%
정밀화학	285	294	379	-3.1%	-24.8%
에너지	381	246	308	54.8%	23.7%
기타	622	539	601	15.4%	3.5%
영업이익	654	463	641	41.3%	2.0%
[ % ]	6.5%	5.3%	5.9%	-	-
법인세차감전순이익	660	509	692	29.7%	-4.6%
당기순이익	450	382	491	17.8%	-8.4%
지분법손익	81	99	98	-18.2%	-17.3%

✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.

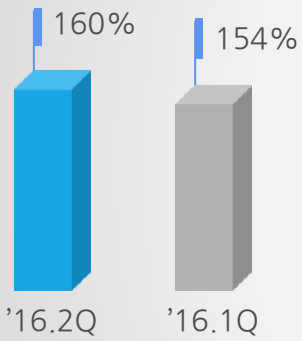
# 2016년 2Q 성과

## 재무구조

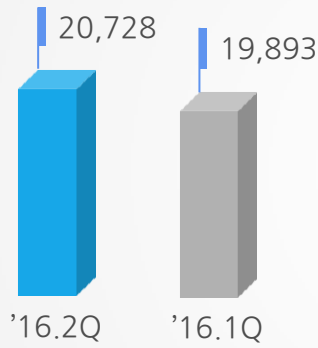
- ❖ 주요 사업부문 실적 개선에 따른 매출액 및 영업이익 증가로 총자산회전율 및 이자보상배율 향상
- ❖ 유동비율 개선 등 지속적인 유동성 관리를 통한 안정적 재무구조 유지

(단위:억원)

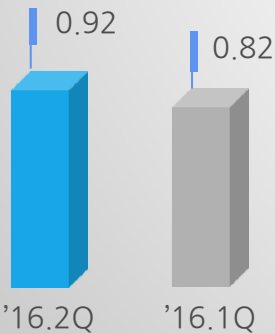
부채비율(%)



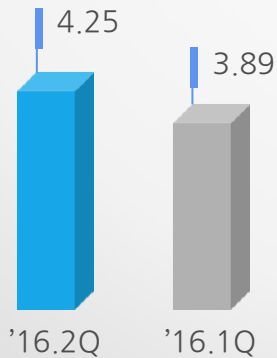
차입금(억원)



총자산회전율(회)



이자보상배율(배)



구분	단위	'16.2Q	'16.1Q	'15.2Q	증감률	
					전분기	전년동기
자산	억원	44,762	42,805	45,475	4.6%	-1.6%
부채	억원	27,549	25,975	28,740	6.1%	-4.1%
자기자본		17,213	16,830	16,735	2.3%	2.9%
지배지분	억원	16,075	15,801	15,875	1.7%	1.3%
비지배지분		1,138	1,029	860	10.6%	32.3%
부채비율	%	160%	154%	172%	-	-
차입금		20,728	19,893	21,916	4.2%	-5.4%
원화	억원	16,424	15,730	15,984	4.4%	2.8%
외화		4,304	4,163	5,932	3.4%	-27.4%
총자산회전율	회	0.92	0.82	0.97	12.2%	-5.2%
이자보상배율	배	4.25	3.89	4.86	9.3%	-12.6%

# 부문별 실적

## 합성고무

총 매출액의  
**38.3%**

합성고무

합성수지

기 타



- ❖ 매출액은 전기 대비 11.7% 증가한 3,877억원 기록
- ❖ 주원료 BD가격 강세 및 구매심리 개선에 따른 합성고무 가격 동반 강세로 수익성 확대

### • 주원료 BD 가격 강세

- LPG 투입량 증가 및 역내 정기보수로 인해 타이트한 공급 상황이 지속되며 BD가격 강세 유지
- 분기말 정기보수 종료 불구, 지역간 가격격차 감소 및 유럽 등 역외지역 트러블에 따른 물량유입 감소로 가격 하방압력 완화

#### ➢ 지역별 BD 가격 변동 현황

(단위:USD/톤)

구 분	'16.01	'16.02	'16.03	'16.04	'16.05	'16.06
아시아	771	865	1,091	1,059	1,091	956
북 미	653	551	672	750	805	899
유 럽	488	511	669	663	697	703

※ Source: ICIS/PLATTS 2016

### • 합성고무 수익성 확대

- 천연고무 산출량 증가에 따른 가격 하락세 전환에도 불구하고, 원재료 가격 강세에 따른 구매심리 개선으로 합성고무 가격 또한 강세로 유지되며 수익성 확대
- 역내 재고구축 활동 증가로 판매량 및 매출액 증대

(단위:USD/톤)

구 분	'16.01	'16.02	'16.03	'16.04	'16.05	'16.06
SBR	1,041	1,056	1,240	1,353	1,366	1,298
BR	1,085	1,093	1,319	1,445	1,476	1,370

※ Source: ICIS 2016

# 부문별 실적

## 합성수지

총 매출액의  
**26.9%**

합성고무

**합성수지**

기 타

- ❖ 매출액은 전기 대비 5.9% 증가한 2,716억원 기록
- ❖ 원료(SM)가격 약세 전환 및 수요 관망세에 따른 제품가격 약화로 수익성 감소

### • 원료(SM)가격 약세

- 역내 신규공장 가동 및 높은 SM재고에 더하여, 역외 물량까지 유입되면서 원활한 공급상황으로 주원료 SM가격 약세

➢ 주원료 SM 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, CFR China 기준)

구 분	'16.01	'16.02	'16.03	'16.04	'16.05	'16.06
SM	929	993	1,133	1,098	1,021	1,004

※ Source: ICIS 2016

### • 합성수지 수익성 약화

- 계절적 성수기 불구, 전방산업 가동률 둔화 등 예상보다 저조한 수요 상황 및 원료가격 약세에 따른 제품가격 약화로 수익성 감소

(단위:USD/톤)

구 분	'16.01	'16.02	'16.03	'16.04	'16.05	'16.06
PS	1,060	1,070	1,223	1,264	1,194	1,158
ABS	1,135	1,163	1,298	1,361	1,274	1,278

※ Source: PLATTS 2016

## 부문별 실적

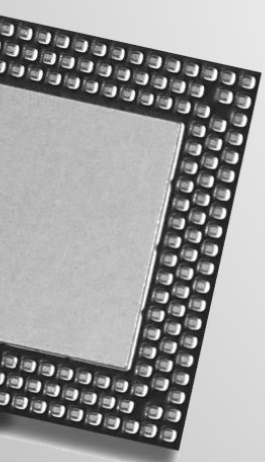
### 기 타

총 매출액의  
**34.8%**

합성고무

합성수지

기 타



- ❖ 매출액은 전기 대비 31.4% 증가한 3,521억원 기록
- ❖ 페놀유도체 부문 : 역내 가동률 조정 및 당사 증설물량 판매효과로 매출액 증가 및 수익성 개선
- ❖ 에너지 부문 : 전기판매단가 하락 및 제2에너지 증설완료 이후 생산 안정화 진행으로 수익성 감소

#### • 페놀유도체 부문

- 원재료 벤젠 가격은 유가 상승세 불구, 역내 충분한 재고 및 낮은 SM업체 가동률로 약세
- 역내 가동률 조정에 따른 수급 타이트 및 당사 2분기 증설완료에 따른 판매물량 확대로 매출액 증가 및 수익성 개선

##### ➢ BZ 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, FOB Korea 기준)

구 분	'16.01	'16.02	'16.03	'16.04	'16.05	'16.06
BZ	559	547	630	639	637	609

※ Source: PLATTS 2016

##### ➢ 페놀, 아세톤, 큐멘 증설 완료 : 페놀 300KTA, 아세톤 185KTA, 큐멘 470KTA

#### • 에너지 부문

- 제2에너지 증설완료에 따른 판매량 증가 불구, 전기판매단가 하락 지속 및 생산 안정화를 위한 작업 진행으로 수익성 감소

##### ➢ 제2에너지 증설 완료 : 스팀 800T/H, 전기 145MWH

## 2016년 3Q 전망

### BD

- 역내 적정한 BD 재고 수준 및 업체 트러블 해소에 따른 재가동으로 안정적인 수급상황 예상
- 역내 여전히 낮은 합성고무 가동률 등 어려운 다운스트림 업황 지속으로 가격 약보합세 전망

### 합성고무

- G20개최에 따른 중국 업체들의 일시적 가동중단 및 역내 공장폐쇄로 인한 물량 감소로 소폭 공급개선 전망
- 원료 가격 약보합세 예상 및 역내 충분한 재고상황으로 합성고무 가격 상승 여력은 제한적일 전망

### SM

- SM 메이커들의 유지보수 규모 확대 예상 및 역내 트러블, 상반기 대비 미국 아비트리지 물량 축소로 수급 타이트 전망
- 제조업성수기이나 유도품 수요 정체로 가격은 점진적으로 안정화될 전망

### 합성수지

- 중국 G20개최에 따른 업계 가동률 하락으로 공급 감소 예상되나, 일정수준의 재고 상황 및 일부 제품군 비수기 접어들면서 안정적인 수급상황 전망
- 원료가 보합권 예상 및 수요 약세로 가격 약보합세 전망



# Appendices

## 손익계산서

(단위:억원)

구 분	'16.2Q	'16.1Q	'15.2Q	분기 증감			
				전기대비		전년동기대비	
				증감액	증감률	증감액	증감률
매출액	10,115	8,715	10,790	1,400	16.1%	-675	-6.3%
영업이익	654	463	641	191	41.3%	13	2.0%
<i>(영업이익률)</i>	<i>6.5%</i>	<i>5.3%</i>	<i>5.9%</i>	<i>1.2%p</i>	-	<i>0.6%p</i>	-
순금융비용	173	84	171	89	106.0%	2	1.2%
지분법손익	81	99	98	-18	-18.2%	-17	-17.3%
법인세차감전순이익	660	509	692	151	29.7%	-32	-4.6%
<i>(법인세차감전순이익률)</i>	<i>6.5%</i>	<i>5.8%</i>	<i>6.4%</i>	<i>0.7%p</i>	-	<i>0.1%p</i>	-
당기순이익	450	382	491	68	17.8%	-41	-8.4%
<i>(당기순이익률)</i>	<i>4.4%</i>	<i>4.4%</i>	<i>4.6%</i>	<i>0.0%p</i>	-	<i>-0.2%p</i>	-

✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.

# Appendices

## 재무상태표

(단위:억원)

구 분	'16.2Q	'16.1Q	'15.2Q	증감액	
				전기대비	전년동기대비
유동자산	10,923	10,066	13,737	857	-2,814
- 현금 및 현금성자산	1,030	1,020	3,532	10	-2,502
비유동자산	33,839	32,739	31,738	1,100	2,101
자산 총계	44,762	42,805	45,475	1,957	-713
유동부채	17,558	16,684	16,913	874	645
비유동부채	9,991	9,291	11,827	700	-1,836
■ 유이자부채	20,728	19,893	21,916	835	-1,188
- 단기차입금	12,105	11,913	11,231	192	874
- 장기차입금	8,623	7,980	10,685	643	-2,062
■ 무이자부채	6,821	6,082	6,824	739	-3
부채 총계	27,549	25,975	28,740	1,574	-1,191
자본금	1,675	1,675	1,675	-	-
자본 총계	17,213	16,830	16,735	383	478
순차입금의존도	44.0%	44.1%	40.4%	-0.1%p	3.6%p
장기차입금비율	41.6%	40.1%	48.8%	1.5%p	-7.2%p
유동비율	62.2%	60.3%	81.2%	1.9%p	-19.0%p
부채비율	160.0%	154.3%	171.7%	5.7%p	-11.7%p

# Appendices

## 금호석유화학 생산능력

구 분	제품명	Capa.	단위	비 고	
합성고무	SBR	481,000	MT/Y	'16.하반기 200,000MT/Y 병행생산 설비 구축	
	BR	HBR			290,000
		LBR			45,000
	S-SBR	63,000			
	NdBR	60,000			
	NBR	80,000			
	HSR	10,000			
	NB Latex	200,000			
	SB Latex	80,000			
	SBS	75,000			
계	1,384,000				
합성수지	PS	230,000	MT/Y		
	ABS	250,000			
	SAN/POW	145,000			
	EPS	80,000			
	PPG	139,000			
	계	844,000			
정밀화학	노화방지제	83,000	MT/Y		
	가황촉진제				
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			

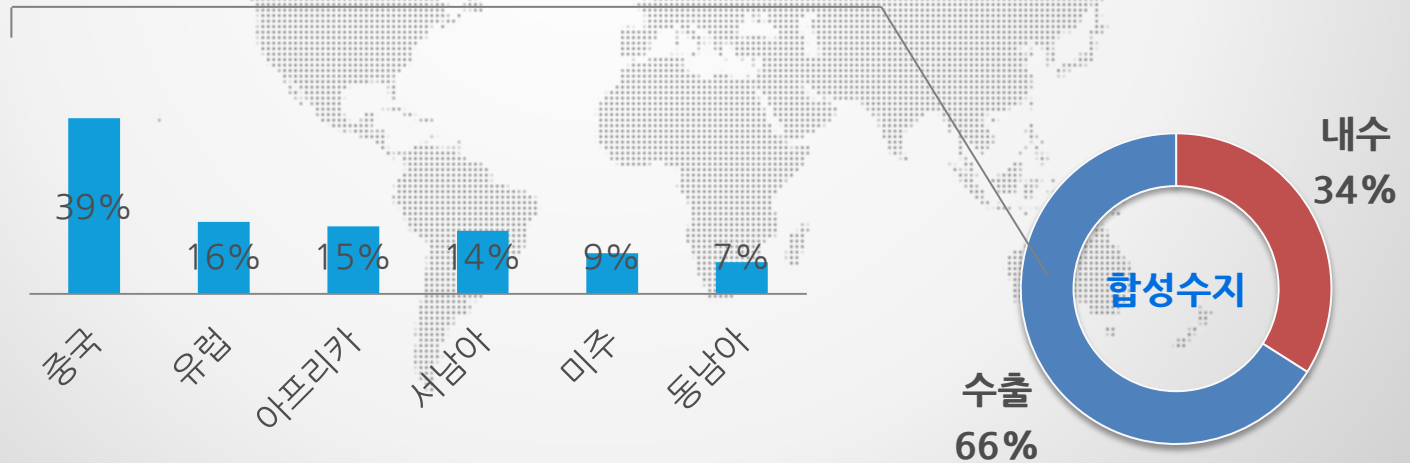
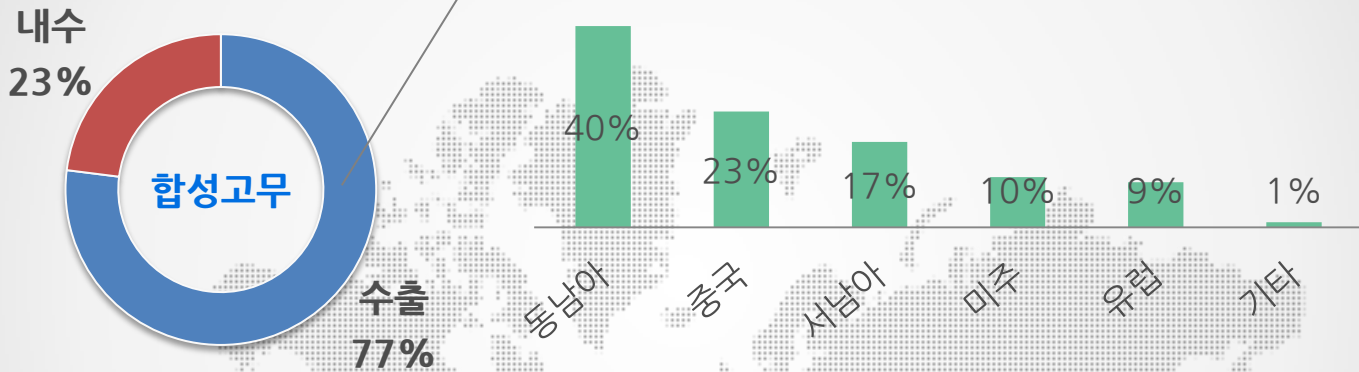
## Appendices

### 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		
금호폴리켄	EP(D)M	220,000	MT/Y	
	TPV/KEPA	7,000		'17.3Q TPV 5,000MT/Y 증설 완료 예정
	계	227,000		

# Appendices

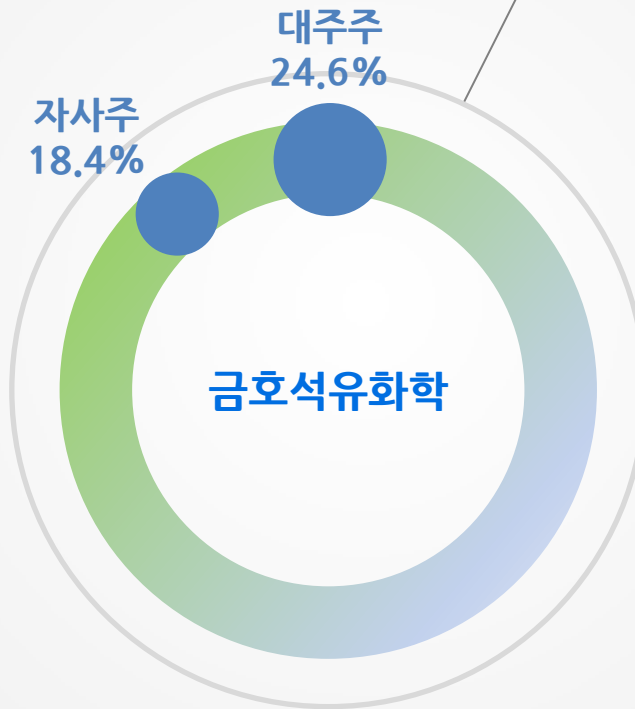
## 매출액 구성 & 지역별 수출비중



# Appendices

## 투자지분 & 매도가능증권

✓ 2016.6.30  
보통주 기준



금호석유화학

## 주요 계열사 투자지분

금호피앤비화학 78.2%

금호미쓰이화학 50.0%

금호폴리켄 50.0%

금호티앤엘 95.0%

코리아에너지발전소 92.6%

영광백수풍력발전 51.0%

아시아나항공 12.6%

대우건설 3.5%

KDB생명보험 0.9%

매도가능증권

**Q & A**