

INVESTOR RELATIONS 2015 2Q

beyond
the best

금호석유화학



Investor Relations 2015

CONTENTS

- 2015년 2Q 성과
- 부문별 실적
- 2015년 3Q 전망
- Appendices

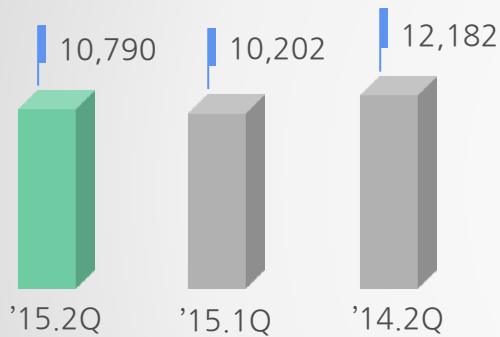
2015년 2Q 성과

매출액 & 영업이익

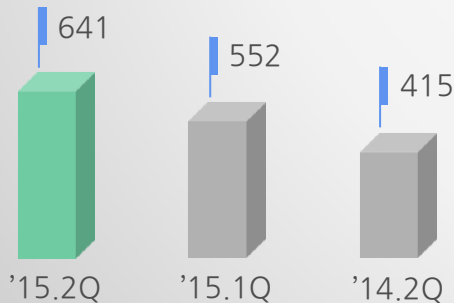
- ❖ 매출액은 전기 대비 5.8% 증가, 전년 동기 대비 11.4% 감소한 1조 790억원 기록
- ❖ 영업이익은 전기 대비 16.1% 증가, 전년 동기 대비 54.5% 증가한 641억원 달성

(단위:억원)

매출액 (단위:억원)



영업이익 (단위:억원)



구분	'15.2Q	'15.1Q	'14.2Q	증감률	
				전분기	전년동기
매출액	10,790	10,202	12,182	5.8%	-11.4%
[합성고무]	4,224	3,862	4,776	9.4%	-11.6%
[합성수지]	3,076	2,807	3,459	9.6%	-11.1%
[기타]	3,490	3,533	3,947	-1.2%	-11.6%
페놀유도체	2,202	2,139	2,504	2.9%	-12.1%
정밀화학	379	402	405	-5.7%	-6.4%
에너지	308	380	424	-18.9%	-27.4%
기타	601	612	614	-1.8%	-2.1%
영업이익	641	552	415	16.1%	54.5%
[%]	5.9%	5.4%	3.4%	0.5%p	2.5%p
법인세차감전순이익	692	555	263	24.7%	163.1%
당기순이익	491	415	237	18.3%	107.2%
지분법손익	98	147	-8	-33.3%	흑자전환

✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.

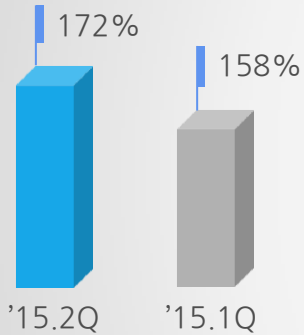
2015년 2Q 성과

재무구조

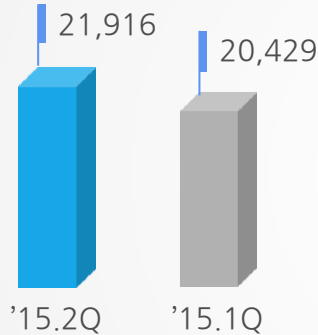
- ❖ 주요 사업부문 매출액 및 영업이익 증가에 따른 이자보상배율 상승
- ❖ 유동성관리 지속으로 안정적 재무구조 유지

(단위:억원)

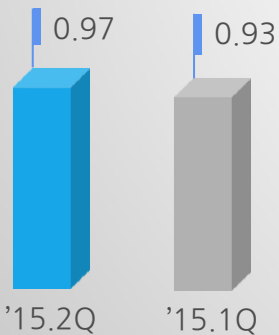
부채비율(%)



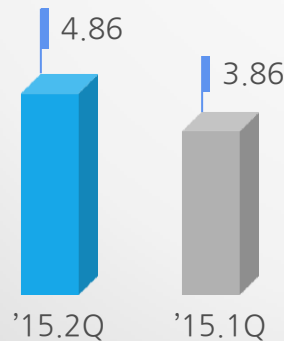
차입금(억원)



총자산회전율(회)



이자보상배율(배)



구분	단위	'15.2Q	'15.1Q	'14.2Q	증감률	
					전분기	전년동기
자산	억원	45,475	43,714	41,987	4.0%	8.3%
부채	억원	28,740	26,783	26,304	7.3%	9.3%
자기자본		16,735	16,931	15,683	-1.2%	6.7%
지배지분	억원	15,875	16,102	14,859	-1.4%	6.8%
비지배지분		860	829	824	3.7%	4.4%
부채비율	%	172	158	168	14%p	4%p
차입금		21,916	20,429	20,138	7.3%	8.8%
원화	억원	15,984	15,230	16,032	5.0%	-0.3%
외화		5,932	5,199	4,106	14.1%	44.5%
총자산회전율	회	0.97	0.93	1.16	4.5%	-16.5%
이자보상배율	배	4.86	3.86	2.31	25.8%	110.6%

부문별 실적

합성고무

총 매출액의
39.2%

합성고무

합성수지

기 타



- ❖ 매출액은 전기 대비 9.4% 증가한 4,224억원 기록
- ❖ 주원료 BD 가격 상승세에 따른 판매가 상승과 더불어 판매량 증가로 이익 규모 소폭 확대

• 주원료 BD 가격 상승세

- 정기보수 및 트러블로 인한 공급 감소와 더불어 LPG 투입이 증가되어 수급이 타이트해 짐에 따라 BD 가격 상승 지속

➢ 지역별 BD 가격 변동 현황

(단위:USD/톤)

구 분	'15.01	'15.02	'15.03	'15.04	'15.05	'15.06
아시아	753	693	865	998	1,119	1,336
북 미	821	662	708	714	845	981
유 럽	519	506	565	639	685	900

※ Source: ICIS/PLATTS 2015

• 합성고무 이익규모 소폭 확대

- 주원료 BD 가격 상승에 따른 판매가 전가 불구, 높은 수준의 타이어 재고로 인해 Spread 확대는 제한적
- 전반적인 가격 상승세에 따른 구매수요 약진 및 판매량 증대로 이익 규모 소폭 확대

(단위:USD/톤)

구 분	'15.01	'15.02	'15.03	'15.04	'15.05	'15.06
SBR	1,285	1,109	1,253	1,294	1,388	1,475
BR	1,272	1,115	1,263	1,325	1,450	1,575

※ Source: ICIS 2015

부문별 실적

합성수지

총 매출액의
28.5%

합성고무

합성수지

기 타

- ❖ 매출액은 전기 대비 9.6% 증가한 3,076억원 기록
- ❖ 주원료 SM 가격 상승분 전가에 따른 Spread 확대 및 판매량 증가로 수익성 증대

• 주원료 SM 가격 강세

- 역내 주요메이커 정기보수 및 중동, 유럽 메이커의 트러블 등 발생으로
수급 타이트 지속 및 가격 상향 안정화

➢ SM 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, CFR China 기준)

구 분	'15.01	'15.02	'15.03	'15.04	'15.05	'15.06
SM	891	1,010	1,141	1,331	1,387	1,344

※ Source: ICIS 2015

• 합성수지 수익성 확대

- 계절적 성수기로 인한 수요 증가로 판매량 증대와 더불어 매출액 증가
- 주원료 SM 가격 상승분 전가에 따른 판가 상승으로 수익성 확대

(단위:USD/톤)

구 분	'15.01	'15.02	'15.03	'15.04	'15.05	'15.06
PS	1,134	1,141	1,213	1,370	1,492	1,418
ABS	1,500	1,514	1,549	1,633	1,681	1,606

※ Source: PLATTS 2015

부문별 실적

기 타

총 매출액의
32.3%

합성고무

합성수지

기 타

- ❖ 매출액은 전기 대비 1.2% 감소한 3,490억원 기록
- ❖ 페놀유도체 부문 : 원재료 가격의 상향 안정화 및 고부가 제품의 견조한 수요로 매출 및 수익성 증대
- ❖ 에너지 부문 : 제2에너지 증설공사 진행 및 전기판매단가 하락으로 수익성 감소

• 페놀유도체 부문

- 벤젠(원재료) 가격은 SM 가격 강세 및 역내 신규 페놀공장 가동 등 견조한 수요가 지속됨에 따라 상향 안정화 추세
- 당사의 고가재고 손실이 회복됨과 동시에, 고부가 제품의 안정적인 수요로 매출 및 수익성 증대

➢ BZ 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, FOB Korea 기준)

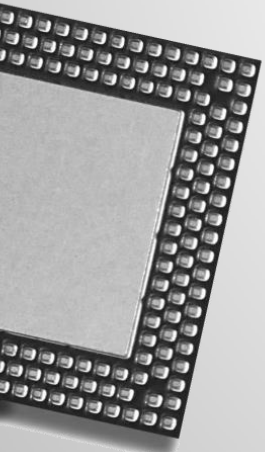
구 분	'15.01	'15.02	'15.03	'15.04	'15.05	'15.06
BZ	622	667	760	821	785	810

※ Source: PLATTS 2015

• 에너지 부문

- 제2에너지 증설공사 진행 및 전력예비율 증가에 따른 전기판매단가 하락으로 수익성 감소

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



2015년 3Q 전망

BD

- 대부분의 아시아 크래커 정기보수 종료로 인한 가동재개로 원활한 공급 상황 예상
- 중국 내 재고량 증가 및 일부 유도품 업체의 가동 중단 등 역내 수요 약세로 가격 약세 전망

합성 고무

- 선진국을 중심으로 타이어 판매 회복세가 보이나 경기회복의 불확실성 상존 및 BD가격 약세가 예상됨에 따라 수요는 관망세
- 천연고무 생산국들의 가격지지 정책 불구, 중국 수요 둔화로 가격 변동은 제한적

SM

- 일부 업체의 정기보수가 있어 공급 감소 요인이 남아 있으나, 전반적으로 SM maker의 정상적인 플랜트 가동이 예상되어 안정적인 공급 전망
- 역내 낮은 SM 재고수준 불구, 벤젠 약보합세 예상 및 역외 SM 물량 유입 가능성으로 가격 약세 예상

합성 수지

- End-user의 낮은 재고 수준에 따른 재고구축 수요에 대한 기대감이 있으나 원재료 가격(BD/SM) 약세 전망으로 가격 변동은 제한적
- 제조업 성수기 불구, 하반기 중국 경제의 둔화세로 수요 상승폭은 제한적일 전망

Appendices

손익계산서

(단위:억원)

구 분	'15.2Q	'15.1Q	'14.2Q	분기 증감			
				전기대비		전년동기대비	
				증감액	증감률	증감액	증감률
매출액	10,790	10,202	12,182	588	5.8%	-1,392	-11.4%
영업이익	641	552	415	89	16.1%	226	54.5%
<i>(영업이익률)</i>	<i>5.9%</i>	<i>5.4%</i>	<i>3.4%</i>	<i>0.5%p</i>		<i>2.5%p</i>	
순금융비용	171	144	27	27	18.8%	144	533.3%
지분법손익	98	147	-8	-49	-33.3%	106	흑자전환
법인세차감전순이익	692	555	263	137	24.7%	429	163.1%
<i>(법인세차감전순이익률)</i>	<i>6.4%</i>	<i>5.4%</i>	<i>2.2%</i>	<i>1.0%p</i>		<i>4.2%p</i>	
당기순이익	491	415	237	76	18.3%	254	107.2%
<i>(당기순이익률)</i>	<i>4.6%</i>	<i>4.1%</i>	<i>1.9%</i>	<i>0.5%p</i>		<i>2.7%p</i>	

✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.

Appendices

재무상태표

(단위:억원)

구 분	'15.2Q	'15.1Q	'14.2Q	증감액	
				전기대비	전년동기대비
유동자산	13,737	12,086	12,414	1,651	1,323
- 현금 및 현금성자산	3,532	2,225	1,270	1,307	2,262
비유동자산	31,738	31,628	29,573	110	2,165
자산 총계	45,475	43,714	41,987	1,761	3,488
유동부채	16,913	15,815	14,139	1,098	2,774
비유동부채	11,827	10,968	12,165	859	-338
■ 유이자부채	21,916	20,429	20,138	1,487	1,778
- 단기차입금	11,231	10,619	8,741	612	2,490
- 장기차입금	10,685	9,810	11,397	875	-712
■ 무이자부채	6,824	6,354	6,166	470	658
부채 총계	28,740	26,783	26,304	1,957	2,436
자본금	1,675	1,675	1,675	-	-
자본 총계	16,735	16,931	15,683	-196	1,052
순차입금의존도	40.4%	41.6%	44.9%	-1.2%p	-4.5%p
장기차입금비율	48.8%	48.0%	56.6%	0.8%p	-7.8%p
유동비율	81.2%	76.4%	87.8%	4.8%p	-6.6%p
부채비율	171.7%	158.2%	167.7%	13.5%p	4.0%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	135,000			
	계	840,000			
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			

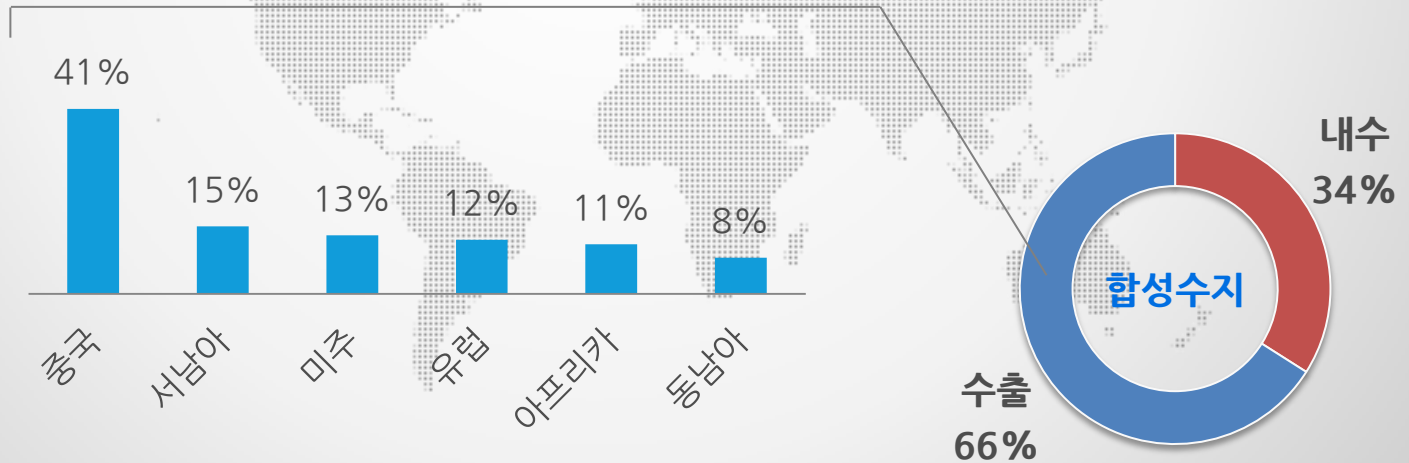
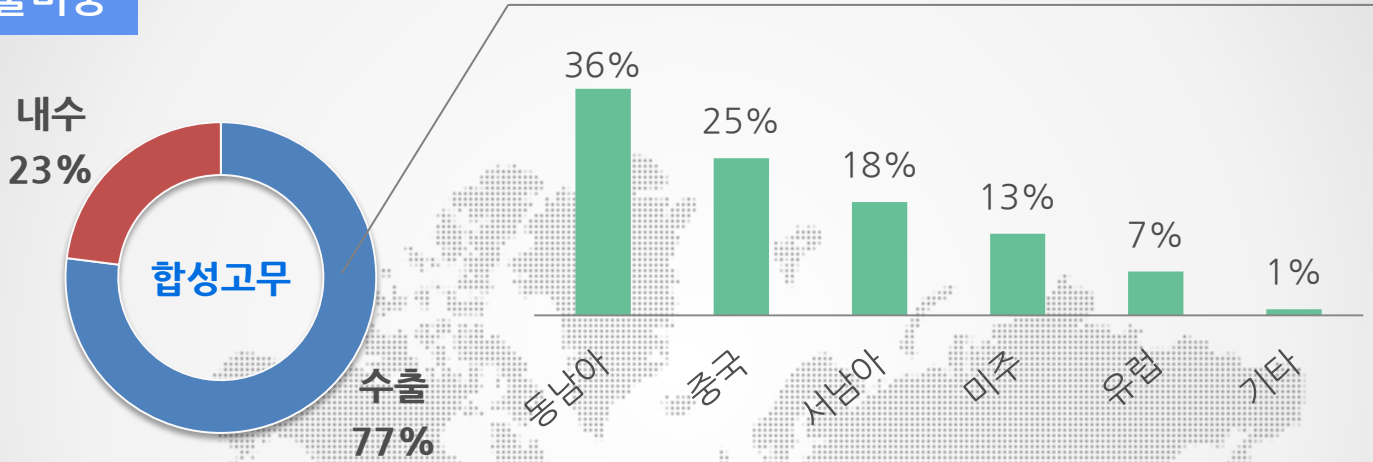
Appendices

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

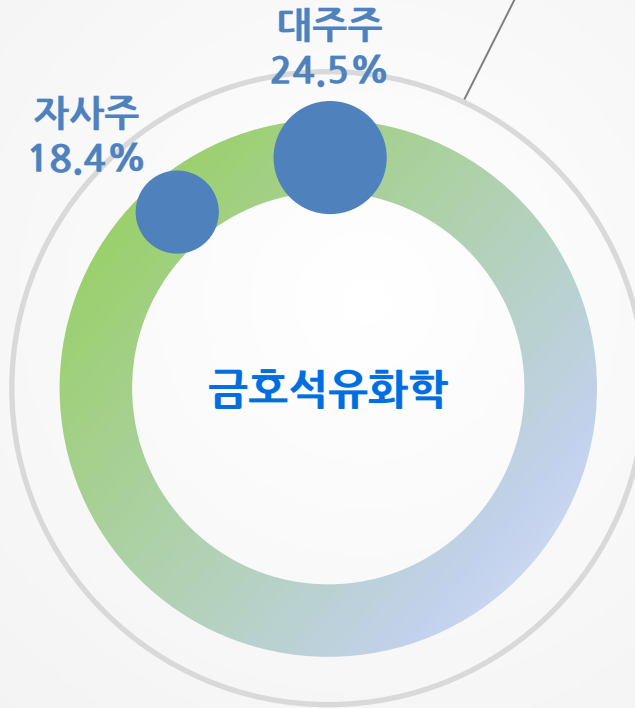
매출액 구성 & 지역별 수출비중



Appendices

투자지분 & 매도가능증권

✓ 2015.6.30
보통주 기준



금호석유화학

화학계열사 투자지분

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

아시아나항공 12.6%

대우건설 3.5%

KDB생명보험 0.9%

매도가능증권

Q & A