

INVESTOR RELATIONS

1Q 2014



Investor Relations 2014

CONTENTS

- 2014년 1Q 성과
- 부문별 실적
- 2014년 2Q 전망
- Appendices

2014년 1Q 성과

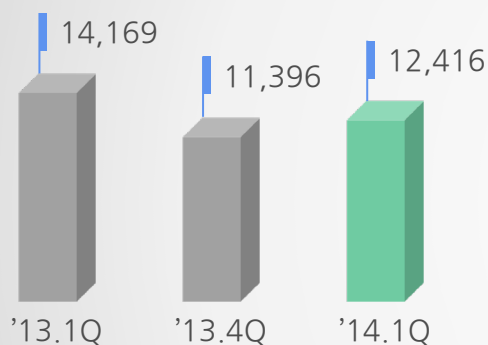
매출액 & 영업이익

- ❖ 매출액은 전기 대비 9.0% 증가, 전년동기 대비 12.4% 감소한 1조2,416억원 기록
- ❖ 영업이익은 전기 대비 흑자 전환, 전년동기 대비 63.2% 감소한 286억원 기록

(단위:억원)

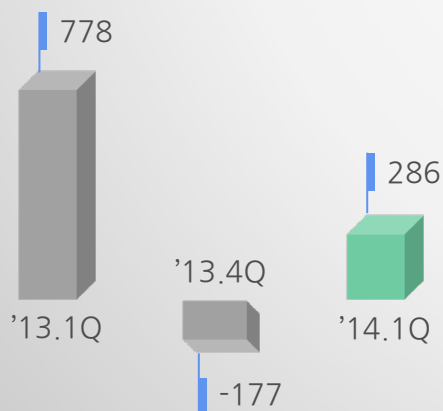
매출액

(단위:억원)



영업이익

(단위:억원)



구분	'14.1Q	'13.4Q	'13.1Q	증감률	
				전분기	전년동기
매출액	12,416	11,396	14,169	9.0%	-12.4%
[합성고무]	5,103	4,501	6,801	13.4%	-25.0%
[합성수지]	3,335	3,164	3,314	5.4%	0.6%
[기타]	3,978	3,731	4,054	6.6%	-1.9%
페놀유도체	2,604	2,234	2,769	16.6%	-6.0%
정밀화학	398	370	438	7.6%	-9.1%
에너지	436	425	425	2.6%	2.6%
기타	540	702	422	-23.1%	28.0%
영업이익	286	-177	778	흑자전환	-63.2%
[%]	2.3	-1.6	5.5	-	-
법인세차감전순이익	141	-1,433	479	흑자전환	-70.6%
당기순이익	149	-783	343	흑자전환	-56.6%
지분법손익	54	27	101	100.0%	-46.5%

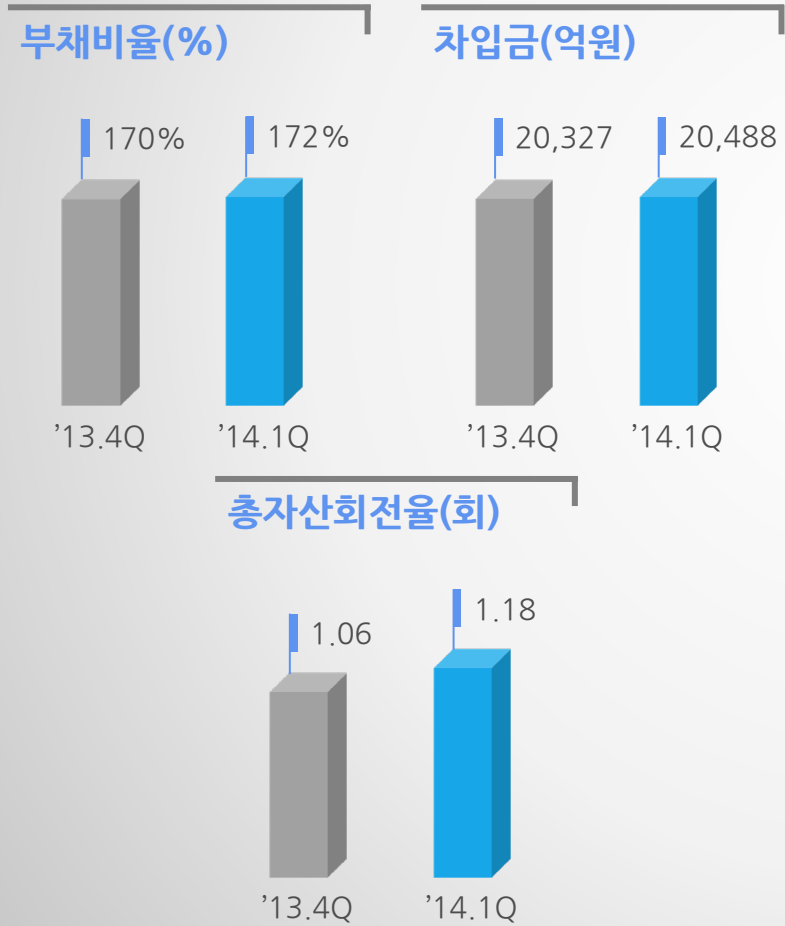
✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.

2014년 1Q 성과

재무구조

- ❖ 주요 사업부문 매출액 증가로 인한 영업이익 흑자 전환 및 총자산회전율 증가
- ❖ 지속적인 영업현금흐름 창출 및 유동성 관리를 통한 안정적인 재무구조 유지

(단위:억원)



구 분	단위	'14.1Q	'13.4Q	'13.1Q	증 감 률	
					전분기	전년동기
자 산	억원	42,010	42,116	45,555	-0.3%	-7.8%
부 채	억원	26,537	26,519	29,194	0.1%	-9.1%
자기자본		15,473	15,597	16,361	-0.8%	-5.4%
지배지분	억원	14,636	14,746	15,233	-0.7%	-3.9%
비지배지분		837	851	1,128	-1.6%	-25.8%
부채비율	%	172	170	178	-	-
차 입 금		20,488	20,327	20,710	0.8%	-1.1%
원 화	억원	16,133	15,805	15,137	2.1%	6.6%
외 화		4,355	4,522	5,573	-3.7%	-21.9%
총자산회전율	회	1.18	1.06	1.26	11.3%	-6.3%
이자보상배율	배	1.66	-	4.47	-	-62.9%

부문별 실적

합성고무

총 매출액의
41.1%

합성고무

합성수지

기 타



- ❖ 매출액은 전기 대비 13.4% 증가한 5,103억원 달성
- ❖ 주원료 BD 가격 하락 적시 반영 및 가동률 상승에 따른 판매량 증가로 수익성 개선

• 주원료 BD 가격 급락

- 유럽 및 미국 Trouble/정기보수로 인한 아시아 물량 수출 불구, 중국 Credit Line 제한에 따른 재고 감축 및 합성고무 수요 약세의 영향으로 아시아 BD 가격 급락

➤ 지역별 BD 가격 변동 현황

(단위:USD/톤)

구 분	'13.10	'13.11	'13.12	'14.01	'14.02	'14.03
아시아	1,685	1,537	1,506	1,490	1,466	1,271
북 미	1,158	1,180	1,194	1,453	1,681	1,676
유 럽	1,264	1,225	1,267	1,289	1,451	1,531

※ Source: ICIS/PLATTS 2013, 2014

• 합성고무 판매마진 개선

- 고가 생산 BD의 영향 제거로 투입가와 판매가의 Spread 확대
- 2월 SBR 가동률 상승에 따른 판매량 증가로 수익성 개선

(단위:USD/톤)

구 분	'13.10	'13.11	'13.12	'14.01	'14.02	'14.03
SBR	1,922	1,918	1,875	1,847	1,830	1,728
BR	2,122	2,063	2,000	2,000	1,900	1,825

※ Source: ICIS 2013, 2014

부문별 실적

합성수지

총 매출액의
26.9%

합성고무

합성수지

기 타

- ❖ 매출액은 전기 대비 5.4% 증가한 3,335억원 달성
- ❖ ABS 위주의 판매가 상승 및 가동률 상승에 따른 판매량 증가로 수익성 향상

• 주원료 SM 가격 약세

- 아시아 SM 생산업체의 정기보수 불구, 중국 화동지역의 높은 SM 재고 유지 및 원재료(벤젠/에틸렌) 가격 약세에 따라 SM 가격 약세

➤ SM 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, CFR China 기준)

구 분	'13.10	'13.11	'13.12	'14.01	'14.02	'14.03
SM	1,730	1,655	1,703	1,694	1,619	1,628

※ Source: ICIS 2013, 2014

• 합성수지 수익성 향상

- 주원료 SM 가격 약세 불구, ABS 위주의 판매가 상승으로 수익성 향상
- 계절적 비수기 및 중국 춘절 영향에도 가동률 상승에 따른 판매량 증가

(단위:USD/톤)

구 분	'13.10	'13.11	'13.12	'14.01	'14.02	'14.03
PS	1,892	1,801	1,791	1,827	1,784	1,733
ABS	1,936	1,881	1,899	1,930	1,928	1,900

※ Source: PLATTS 2013, 2014

부문별 실적

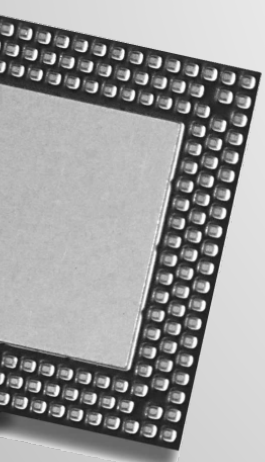
기 타

총 매출액의
32.0%

합성고무

합성수지

기 타



- ❖ 매출액은 전기 대비 6.6% 증가한 3,978억원 달성
- ❖ 페놀유도체 부문 : 아시아 BPA 생산업체의 감산에 따른 판매가 상승으로 적자폭 축소
- ❖ 에너지 부문 : Steam 판매량 증가 및 전기 판매단가 인상에 따른 매출 및 영업이익 증가

• 페놀유도체 부문

- 유가/납사가 하락 안정세에 따른 원재료(벤젠) 가격 약세 지속
- 아시아 BPA 생산업체의 감산에 따른 판매가 상승으로 수익성 개선

➤ BZ 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, FOB Korea 기준)

구 분	'13.10	'13.11	'13.12	'14.01	'14.02	'14.03
BZ	1,262	1,265	1,341	1,340	1,303	1,246

※ Source: PLATTS 2013, 2014

➤ Epoxy 수지 증설 진행 : 45,000MT/Y('14.2Q 완료 예정), 투자비 213억원

• 에너지 부문

- 계열사 가동률 상승에 의한 Steam 판매량 증가로 매출 증가
- 동절기 전기 판매단가 인상에 따른 매출 및 영업이익 증가

➤ 제2에너지 증설 진행 : Steam 800T/H, 전기 145MWH('15년말 완료 예정) 투자비 4,258억원('12년~'15년)

2014년 2Q 전망

BD

- 아시아 NCC업체의 정기보수 및 LPG Cracking 영향으로 공급 감소 전망
- 미국의 공급 부족에 따른 아시아 물량에 대한 수요 지속으로 당분간 가격 상승 예상

합성
고무

- 아시아 합성고무업체 정기보수 및 가동률 조정으로 공급 감소 전망
- 주원료 BD 가격 상승 및 유럽지역 수요 증가에 따라 합성고무 가격 상승 예상

SM

- 4~5월 아시아 SM 생산업체의 정기보수에 따른 공급 감소 전망
- 원재료(벤젠/에틸렌) 가격 및 유도품업체 가동률에 따라 가격 변동 예상

합성
수지

- 계절적 성수기 진입(에어컨/선풍기/냉장고 등) 및 브라질 월드컵 특수에 따른 판매 증가 전망

Appendices

손익계산서

(단위:억원)

구 분	'14.1Q	'13.4Q	'13.1Q	분기 증감			
				전기대비		전년동기대비	
				증감액	증감률	증감액	증감률
매출액	12,416	11,396	14,169	1,020	9.0%	-1,753	-12.4%
영업이익	286	-177	778	463	흑자전환	-492	-63.2%
(영업이익률)	2.3%	-1.6%	5.5%	3.9%p	-	-3.2%p	-
순금융비용	209	92	315	117	127.2%	-106	-33.7%
지분법손익	54	27	101	27	100.0%	-47	-46.5%
법인세차감전순이익	141	-1,433	479	1,574	흑자전환	-338	-70.6%
(법인세차감전순이익률)	1.1%	-12.6%	3.4%	13.7%p	-	-2.3%p	-
당기순이익	149	-783	343	932	흑자전환	-194	-56.6%
(당기순이익률)	1.2%	-6.9%	2.4%	8.1%p	-	-1.2%p	-

✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.

Appendices

재무상태표

(단위:억원)

구 분	'14.1Q	'13.4Q	'13.1Q	증감액	
				전기대비	전년동기대비
유동자산	12,727	12,589	16,120	138	-3,393
- 현금 및 현금성자산	774	833	2,086	-59	-1,312
비유동자산	29,283	29,527	29,435	-244	-152
자산 총계	42,010	42,116	45,555	-106	-3,545
유동부채	14,248	14,045	15,361	203	-1,113
비유동부채	12,289	12,474	13,833	-185	-1,544
■ 유이자부채	20,488	20,327	20,710	161	-222
- 단기차입금	8,912	8,568	8,065	344	847
- 장기차입금	11,576	11,759	12,645	-183	-1,069
■ 무이자부채	6,049	6,192	8,484	-143	-2,435
부채 총계	26,537	26,519	29,194	18	-2,657
자본금	1,675	1,675	1,675	-	-
자본 총계	15,473	15,597	16,361	-124	-888
순차입금의존도	46.9%	46.3%	40.9%	0.6%p	6.0%p
장기차입금비율	56.5%	57.8%	61.1%	-1.3%p	-4.6%p
유동비율	89.3%	89.6%	104.9%	-0.3%p	-15.6%p
부채비율	171.5%	170.0%	178.4%	1.5%p	-6.9%p

Appendices

금호석유화학 생산능력

구 분	제품명	Capa.	단위	비 고
합성고무	SBR	481,000	MT/Y	
	BR	HBR		
		LBR		
	S-SBR	60,000		
	NdBR	45,000		
	NBR	80,000		
	HSR	10,000		
	NBR Latex	168,000		
	SB Latex	77,600		
	SBS	70,000		
	계	1,327,800		
합성수지	PS	230,000	MT/Y	
	ABS	250,000		
	EPS	75,000		
	PPG	80,000		'14.7월 55,000MT/Y 증설 완료 예정
	계	635,000		
정밀화학	노화방지제 가황촉진제	80,300	MT/Y	
에너지	Steam	910	T/H	'15년말 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

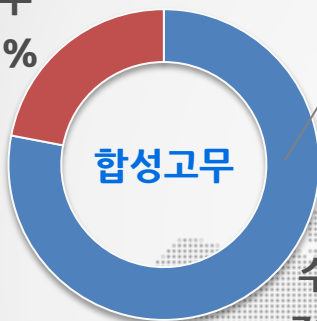
화학계열사 생산능력

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		'13.6월 150,000MT/Y 증설 완료
	Epoxy수지	90,000		'14.2Q 45,000MT/Y 증설 완료 예정
	계	1,645,000		
금호폴리켴	EP(D)M	160,000	MT/Y	'13.6월 60,000MT/Y 증설 완료 '15.6월 60,000MT/Y 증설 완료 예정
	TPV/KEPA	7,000		
	계	167,000		
금호미쓰이화학	MDI	200,000	MT/Y	
	Aniline	2,000		
	계	202,000		

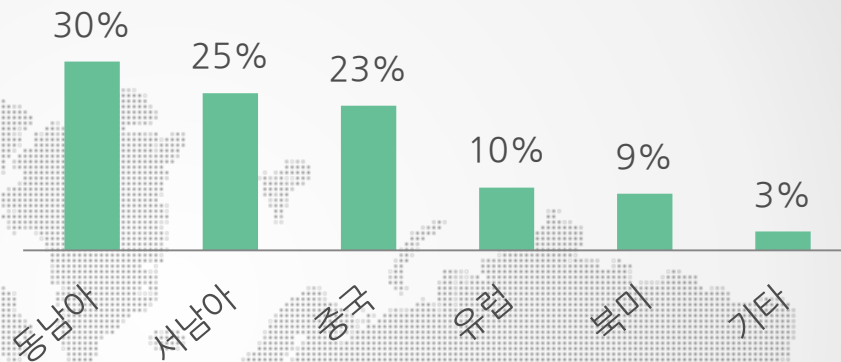
Appendices

매출액 구성 & 지역별 수출비중

내수
22%



수출
78%



44%

18%

10%

10%

8%

6%

4%

중국

유럽

서남아

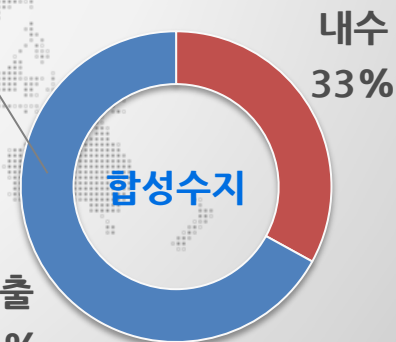
아프리카

동남아

북미

기타

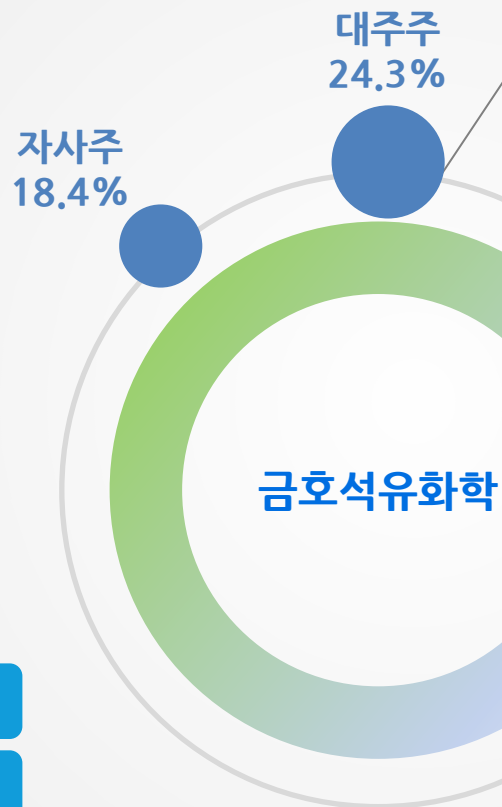
수출
67%



Appendices

투자지분 & 매도가능증권

✓ 2014.03.31
보통주 기준



화학계열사 투자지분

금호피앤비화학 78.2%

금호폴리캠 50.0%

금호미쓰이화학 50.0%

금호티앤엘 87.1%

코리아에너지발전소 80.8%

아시아나항공 12.6%

대우건설 3.5%

KDB생명보험 0.9%

매도가능증권

Q & A