



INVESTOR RELATIONS 2011 2Q

- 2011년 2Q 경영성과
- 주요 경영활동 사항
- 2011년 3Q 경영전망
- Appendices

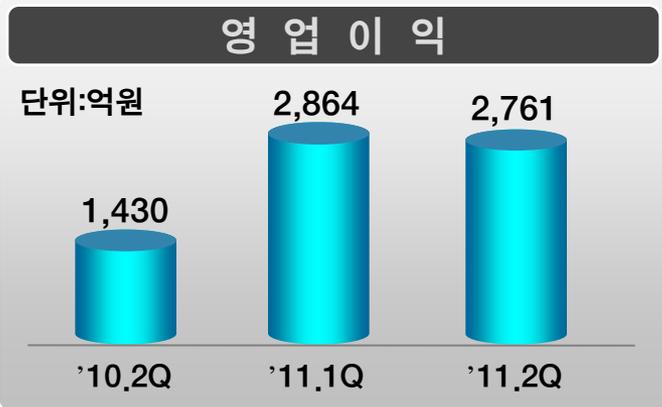


beyond
the best
금호석유화학

2011년 2Q 경영성과 종합

매출액 및 영업이익

- 매출액은 전분기 대비 6.7% 증가, 전년동기 대비 40.0% 증가한 1조7,077억원 달성
- 영업이익은 전분기 대비 3.6% 감소, 전년동기 대비 93.1% 증가한 2,761억원 달성



2011년 2Q 실적

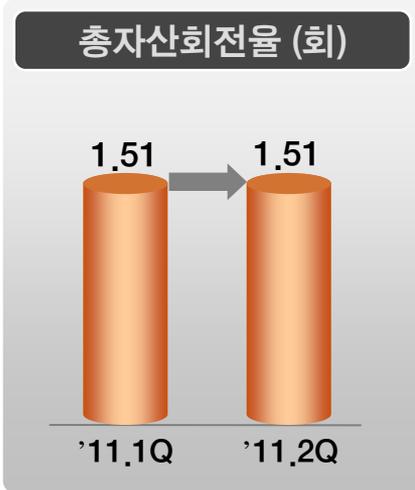
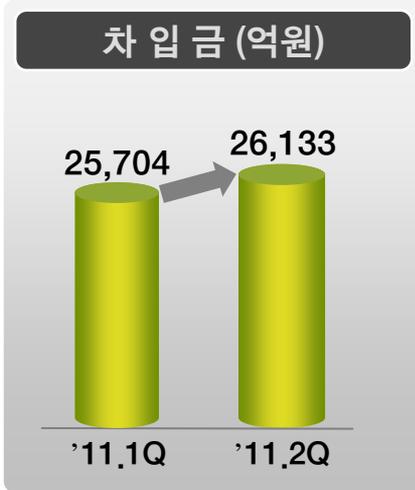
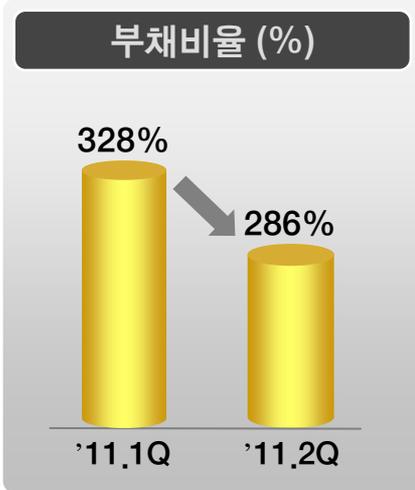
(단위:억원)

구분	'11.2Q	'11.1Q	'10.2Q	증감률	
				전분기	전년동기
매출액	17,077	16,002	12,196	6.7%	40.0%
[합성고무]	9,818	7,876	5,609	24.7%	75.0%
[합성수지]	3,236	3,458	3,050	-6.4%	6.1%
[기타]	4,023	4,668	3,537	-13.8%	13.7%
페놀유도체	2,978	3,426	2,479	-13.1%	20.1%
정밀화학	476	494	399	-3.6%	19.3%
에너지	337	419	328	-19.6%	2.7%
기타	232	329	331	-29.5%	-29.9%
영업이익	2,761	2,864	1,430	-3.6%	93.1%
[%]	16.2	17.9	11.7	-	-
법인세차감전순이익	2,737	2,778	858	-1.5%	219.0%
당기순이익	1,790	1,962	575	-8.8%	211.3%
지분법손익	194	155	67	25.2%	189.6%

* 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함

재무 구조

- 지속적 이익 실현 및 보유주식 처분 현금 유입에 따른 재무안정성 개선 지속
- 매출 지속 성장 및 건조한 영업이익으로 높은 수준의 총자산회전율 및 이자보상배율 유지



구분	단위	'11.2Q	'11.1Q	'10.2Q	증감률	
					전분기	전년동기
자산	억원	46,285	44,216	41,238	4.7%	12.2%
부채	억원	34,301	33,885	34,010	1.2%	0.9%
자기자본		11,984	10,331	7,228	16.0%	65.8%
지배지분	억원	11,051	9,517	6,758	16.1%	63.5%
비지배지분		933	814	470	14.6%	98.5%
부채비율	%	286	328	471	-	-
차입금		26,133	25,704	27,031	1.7%	-3.3%
원화	억원	19,285	20,488	20,227	-5.9%	-4.7%
외화		6,848	5,216	6,804	31.3%	0.6%
총자산회전율	회	1.51	1.51	1.22	0.0%	23.8%
이자보상배율	배	7.69	8.21	4.07	-6.3%	88.9%

부문별 실적 : 합성고무

합성고무

- 매출액은 전분기 대비 24.7% 증가한 9,818억원 달성, 총 매출액의 57.5% 차지
- 주원료 BD 가격 상승에 따른 판매가 인상, 증설에 따른 판매량 증가로 매출 및 영업이익 증가

매출액

단위:억원



실적분석

- 주원료 BD 가격 급등
 - 정기보수 및 Trouble 발생으로 인한 공급 감소, 역대물량 미주지역 수출에 따른 역대 BD 가격 급등
 - 지역별 BD 가격 변동 현황

(단위:USD/톤)

구 분	'11.01	'11.02	'11.03	'11.04	'11.05	'11.06
아시아	2,156	2,418	2,668	2,982	3,120	3,700
북 미	2,260	2,370	2,513	3,616	4,216	4,189
유 럽	1,949	2,121	2,269	3,140	3,963	4,438

- 합성고무 판매마진 감소
 - 주원료 BD 가격 상승에 따라 판매가를 인상하였으나, 중국 긴축정책으로 인한 수요 감소로 Spread가 축소되어 수익성 소폭 하락

(단위:USD/톤)

구 분	'11.01	'11.02	'11.03	'11.04	'11.05	'11.06
SBR	2,981	3,297	3,582	3,626	3,741	3,854
BR	3,882	4,088	4,269	4,180	4,163	4,385

* Source: ICIS/PLATTS 2011

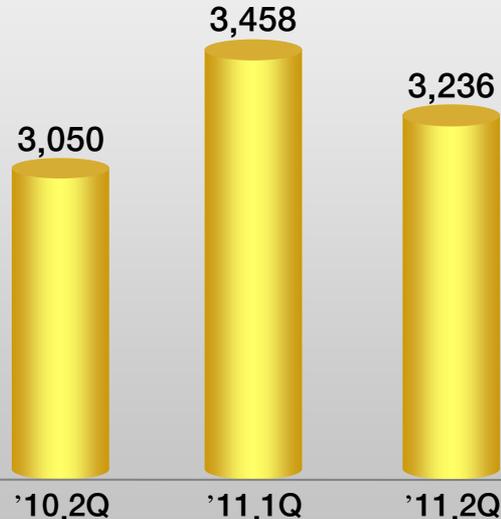
부문별 실적 : 합성수지

합성수지

- 매출액은 전분기 대비 6.4% 감소한 3,236억원 기록, 총 매출액의 18.9% 차지
- 중국 긴축정책 영향으로 ABS 위주의 수요 감소, 원가 상승요인 판매가 반영 난항에 따른 수익성 하락

매출액

단위:억원



실적분석

- 주원료 SM 가격 약보합세
 - 아시아 SM업체 Scrap, 정기/비정기보수 및 일본업체 마진악화로 인한 감소로 공급 Tight 지속으로 SM 가격 상승 후 수요 감소로 약보합세
 - SM 가격 변동 현황
- (단위:USD/톤, CFR China 기준)

구분	'11.01	'11.02	'11.03	'11.04	'11.05	'11.06
SM 가격	1,385	1,440	1,398	1,427	1,431	1,401

- 합성수지 판매가격 하락
 - 중국 긴축정책 영향으로 ABS 위주의 수요 감소 뚜렷
 - 원가 상승요인(BD/AN) 판매가 반영 난항으로 수익성 하락
- (단위:USD/톤)

구분	'11.01	'11.02	'11.03	'11.04	'11.05	'11.06
PS	1,420	1,450	1,514	1,545	1,575	1,536
ABS	2,223	2,267	2,317	2,283	2,294	2,122

* Source: PLATTS 2011

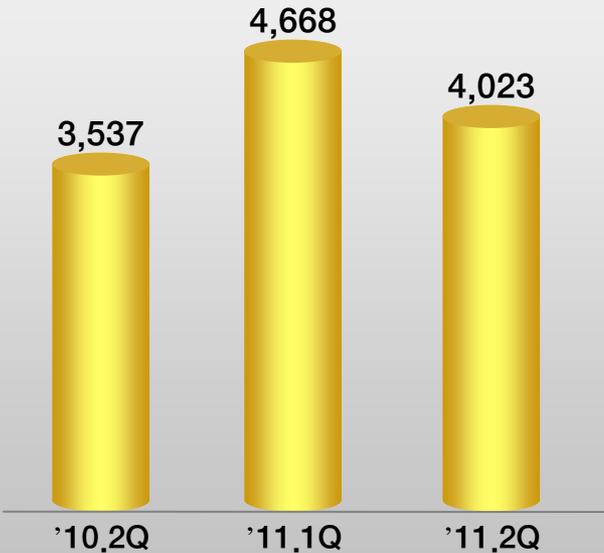
부문별 실적 : 기타

기타

- 매출액은 전분기 대비 13.8% 감소한 4,023억원 기록, 총 매출액의 23.6% 차지
- 페놀유도체 부문 : 아시아지역 공급 Tight 지속에 따른 판매가격 인상으로 수익성 호조 지속

매출액

단위:억원



실적분석

- 페놀유도체 부문
 - 5월 정기보수에 따른 생산 감소로 매출액 감소
 - 일본 지진 및 역내 주요 Plant 정기보수로 인한 공급량 감소
 - 아시아지역 공급 Tight 지속에 따른 판매가격 인상
- 에너지 부문
 - 5월 중 수요처 Annual S/D에 따른 가동률 하락으로 매출 및 영업이익 감소

주요 경영활동 사항



합성고무 사업 다각화 : SBR, SSBR 증설

- 증 설 량 : SBR 80천톤(울산), SSBR 60천톤(여수)
- 건설완료 : SBR/SSBR('12년 9월)
- 투 자 비 : 1,215억원
- 부동의 세계 1위 생산능력 보유(SBR/BR 기준)

(단위:천톤)

구 분	'09.4월	'11.1월	'12.9월	비 고
SBR	481	481	561	-No.1:KKPC(903) -No.2:Lanxess(702) -No.3:SINOPEC(694)
BR	222	342	342	
SSBR	-	-	60	
합 계	703	823	963	

페놀유도체 부문 재도약 : BPA, Phenol/Acetone 증설

- 증 설 량 : BPA 150천톤, Phenol 300천톤, Acetone 185천톤
- 건설완료 : BPA('12년말), Phenol/Acetone('13년말)
- 투 자 비 : BPA(1,400억원), Phenol/Acetone(1,900억원)
- 세계 5위 BPA 생산능력 보유

(단위:천톤)

구 분	'08.6월	'12.12월	'13.12월	비 고
BPA	280	430	430	-No.1:SABIC(1,230) -No.2:Bayer(1,180) -No.3:Nanya(550) -No.4:Mitsui(505) -No.5:KPB(430)
Phenol	380	380	680	
Acetone	238	238	423	
합 계	898	1,048	1,533	

주요 경영활동 사항

● 보유자산 매각 실시

※ 2011. 6.30.
체결일 기준

• 금호산업 지분 매각

(단위:주,백만원)

매 각	주식수	매각액	처분이익
보통주	702,671	5,370	3,319
우선주	36,660	145	145
합 계	739,331	5,515	3,464

• 금호타이어 지분 매각

(단위:주,백만원)

매 각	주식수	매각액	처분이익
보통주	926,194	14,267	2,911

사업 부문별 전망

합성고무

- 전통적 타이어/신발 성수기 진입, 합성고무 Maker 하반기 정기보수로 인한 수급 불균형으로 합성고무 가격 강세 전망
- 주원료 BD는 일부 NCC업체 정기보수, 역외 가격 상승으로 수급 Tight 및 가격 강세 지속 전망
- 주원료 BD 가격 상승분을 적극 반영한 3분기 판매가격 인상을 통해 수익성 확보

합성수지

- ABS/PS업체 가동률 조정에 따른 공급 감소 및 크리스마스시즌 대비 유도품업체 수요 회복 전망
- 주원료 SM은 원재료(벤젠/에틸렌) 상승 및 중국 긴축 완화, 실질수요 증가시 상승 지속 전망
- 원재료(BD/AN) 가격 강세에 따른 판매가격 인상 및 지역별/제품별 특화 전략을 통한 수익성 개선

기 타

- 페놀유도체 부문
 - 중국 수요 감소 지속 및 역내 Plant 정기보수 완료에 따른 BPA 수급 Tight 해소
- 에너지 부문
 - Steam 판매량 증가 및 전기 판매단가 강세로 매출 및 영업이익 증가 전망

손익계산서

(단위:억원)

구 분	'11.2Q	'11.1Q	'10.2Q	분기 증감			
				전기대비		전년동기대비	
				증감액	증감률	증감액	증감률
매출액	17,077	16,002	12,196	1,075	6.7%	4,881	40.0%
영업이익	2,761	2,864	1,430	-103	-3.6%	1,331	93.1%
(영업이익률)	16.2%	17.9%	11.7%	-1.7%p	-	4.5%p	-
순금융비용	217	241	639	-24	-10.0%	-422	-66.0%
지분법손익	194	155	67	39	25.2%	127	189.6%
법인세차감전순이익	2,737	2,778	858	-41	-1.5%	1,879	219.0%
(법인세차감전순이익률)	16.0%	17.4%	7.0%	-1.4%p	-	9.0%p	-
당기순이익	1,790	1,962	575	-172	-8.8%	1,215	211.3%
(당기순이익률)	10.5%	12.3%	4.7%	-1.8%p	-	5.8%p	-

* 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함

재무상태표

(단위:억원)

구 분	'11.2Q	'11.1Q	'10.2Q	증 감 액	
				전기대비	전년동기대비
1. 유동자산	20,094	17,314	14,200	2,780	5,894
- 현금 및 현금성자산	2,956	1,737	1,104	1,219	1,852
2. 비유동자산	26,191	26,902	27,038	-711	-847
자산 총계	46,285	44,216	41,238	2,069	5,047
1. 유동부채	26,742	26,702	20,504	40	6,238
2. 비유동부채	7,559	7,183	13,506	376	-5,947
■ 유이자부채	26,133	25,704	27,031	429	-898
- 단기차입금	19,636	18,921	14,721	715	4,915
- 장기차입금	6,497	6,783	12,310	-286	-5,813
■ 무이자부채	8,168	8,181	6,979	-13	1,189
부채총계	34,301	33,885	34,010	416	291
1. 자본금	1,422	1,422	1,422	-	-
자본총계	11,984	10,331	7,228	1,653	4,756
순차입금의존도	50.1%	54.2%	62.9%	-4.1%p	-12.8%p
장기차입금비율	24.9%	26.4%	45.5%	-1.5%p	-20.6%p
유동비율	75.1%	64.8%	69.3%	10.3%p	5.8%p
부채비율	286.2%	328.0%	470.5%	-41.8%p	-184.3%p

생산 능력(금호석유화학)

주요제품 생산 능력

구 분	제품명	Capa.	단위	비 고
합성고무	SBR	481,000	MT/Y	'12. 9월 80,000MT/Y 증설 완료 예정
	HBR	287,000		'11. 1월 120,000MT/Y 증설 완료
	LBR	55,000		
	NBR	50,000		
	HSR	10,000		
	SB Latex	70,000		
	SBS	70,000		
	계	1,023,000		'12.9월 SSBR 60,000MT/Y 증설 완료 예정
합성수지	PS	227,500	MT/Y	
	ABS	250,000		
	EPS	73,800		
	PPG	52,000		
	계	603,300		
정밀화학	노화방지제 가황촉진제	79,300	MT/Y	
에너지	Steam	1,130	T/H	
	전 기	186	MWH	
BD	울 산	90,000	MT/Y	
	여 수	147,000		
	계	237,000		

생산 능력(화학계열사)

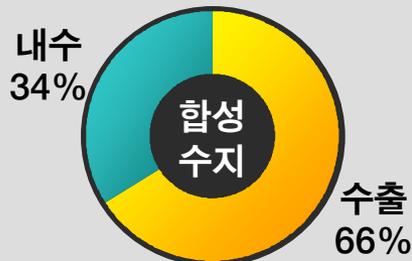
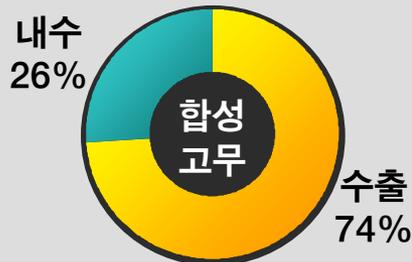
주요제품 생산 능력

구 분	제품명	Capa.	단위	비 고
금호피앤비화학	Phenol	380,000	MT/Y	'13년말 300,000MT/Y 증설 완료 예정
	Acetone	238,000		'13년말 185,000MT/Y 증설 완료 예정
	MIBK	30,000		
	Cumene	440,000		
	BPA	280,000		'12년말 150,000MT/Y 증설 완료 예정
	Epoxy수지	74,000		
	계	1,442,000		
금호폴리캠	EP(D)M	95,000	MT/Y	'13.2Q 60,000MT/Y 증설 완료 예정
	TPV	5,000		
	계	100,000		
금호미쓰이화학	MDI	150,000	MT/Y	'12.2H 50,000MT/Y 증설 완료 예정
	Aniline	2,000		
	계	152,000		

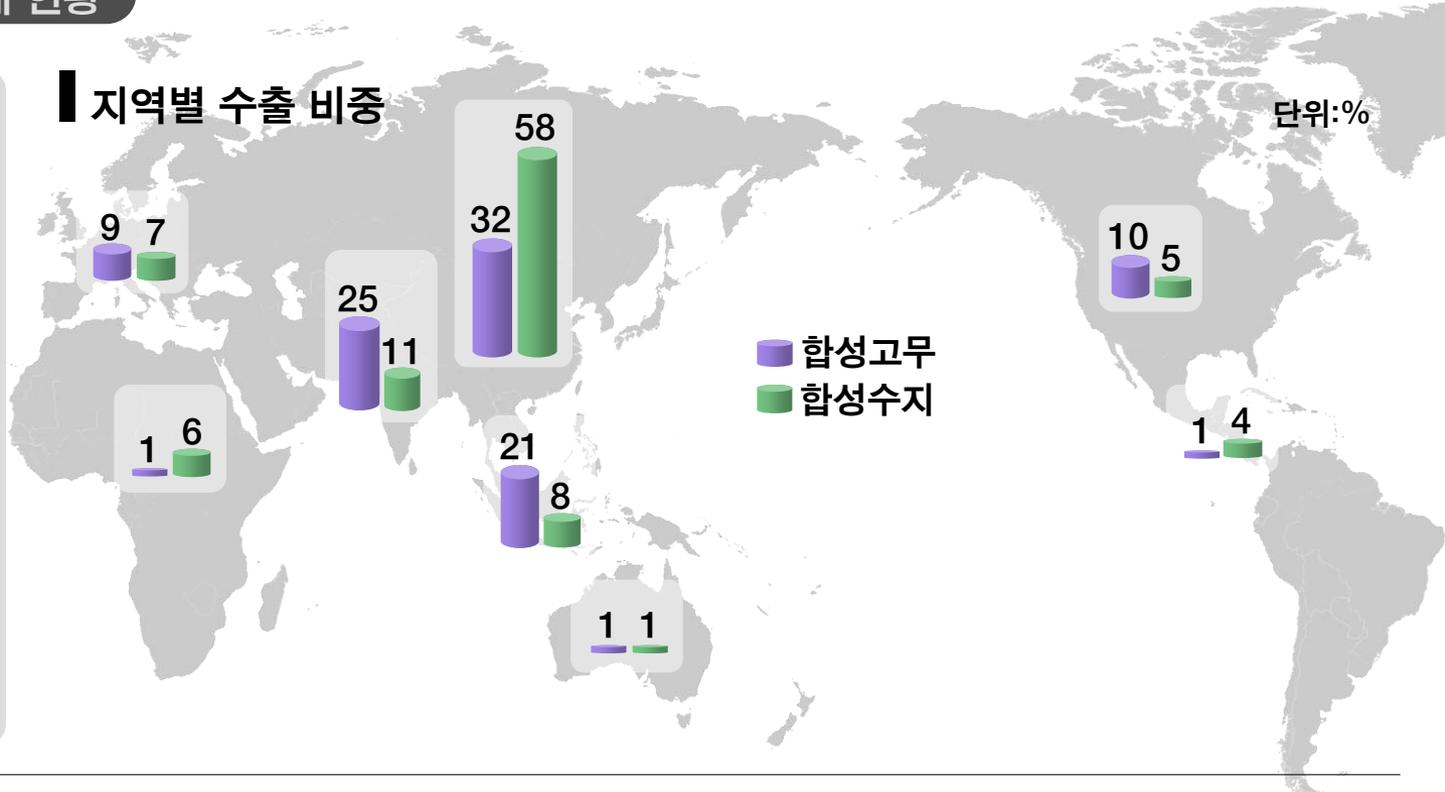
판매 현황

지역별/사용처별 판매 현황

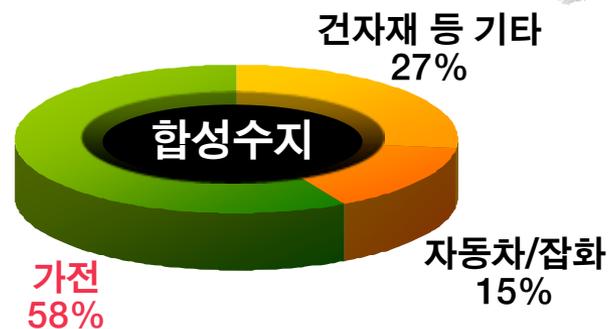
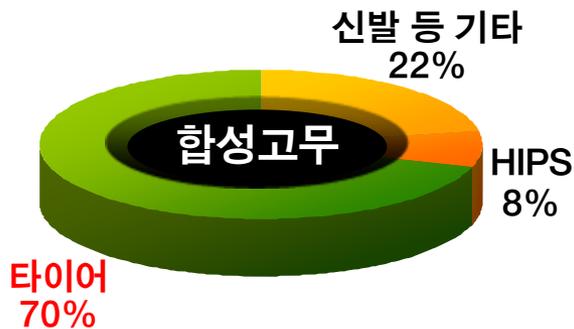
'11.1H 매출액 구성



지역별 수출 비중



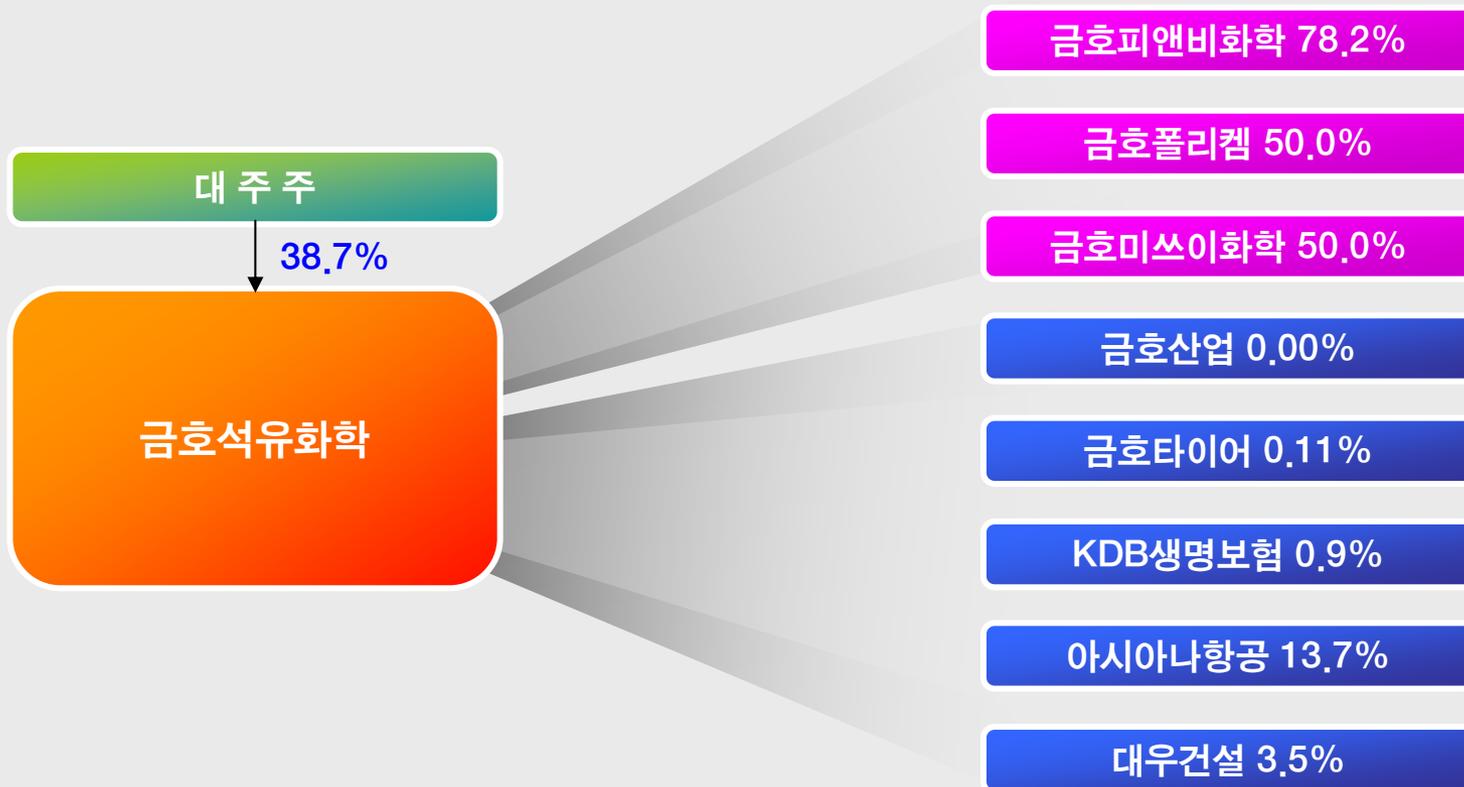
용도별 사용처



투자지분 현황

화학계열사 투자지분 및 매도가능증권 보유 현황

※ 2011. 8. 9.
보통주 기준



Q & A