

INVESTOR RELATIONS

2012 3Q

- 2012년 3Q 경영성과
- 주요 경영활동 사항
- 2012년 4Q 경영전망
- Appendices

beyond
the best
금호석유화학

2012년 3Q 경영성과 종합

매출액 및 영업이익

- 매출액은 전기 대비 9.6% 감소한 1조4,317억원, 영업이익은 72.5% 증가한 452억원 기록
- 합성고무 부문 수익성 회복 지연 : 글로벌 경기 둔화에 따른 타이어 재고 증가로 합성고무 수요 부진



2012년 3Q 실적

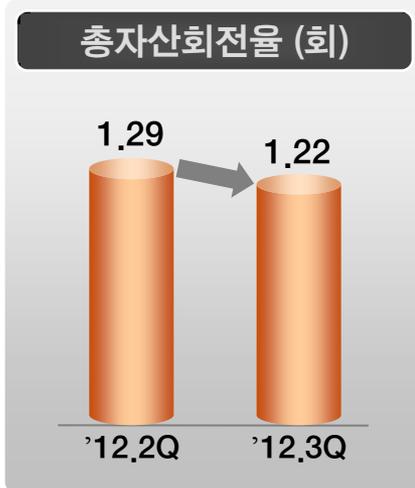
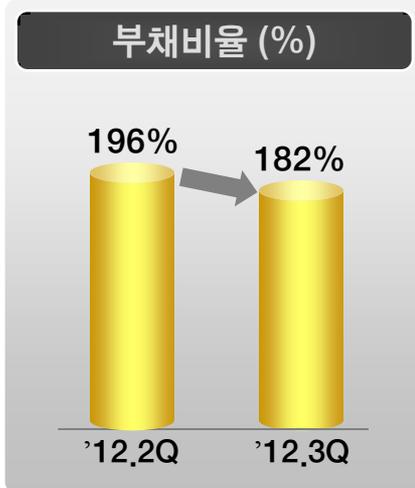
(단위:억원)

구분	'12.3Q	'12.2Q	'11.3Q	증감률	
				전분기	전년동기
매출액	14,317	15,840	16,603	-9.6%	-13.8%
[합성고무]	6,928	8,567	9,456	-19.1%	-26.7%
[합성수지]	3,371	3,227	2,741	4.5%	23.0%
[기타]	4,018	4,046	4,406	-0.7%	-8.8%
페놀유도체	2,743	2,712	3,248	1.1%	-15.5%
정밀화학	372	451	470	-17.5%	-20.9%
에너지	426	392	377	8.7%	13.0%
기타	477	491	311	-2.9%	53.4%
영업이익	452	262	1,904	72.5%	-76.3%
[%]	3.2%	1.7%	11.5%	-	-
법인세차감전순이익	443	97	1,410	356.7%	-68.6%
당기순이익	406	89	910	356.2%	-55.4%
지분법손익	175	147	192	19.0%	-8.9%

* 영업이익은 영업손익 산정 관련 한국채택국제회계기준 개정내용('12.10.17) 반영
* 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함

재무 구조

- 합성고무 고가재고 부담 완화에 따른 영업이익 증가 및 금융비용 감소로 인한 재무구조 개선
- 원재료 가격 하락에 따른 매입채무 감소 및 차입금 일부 상환으로 부채비율 지속 개선



구분	단위	'12,3Q	'12,2Q	'11,3Q	증감률	
					전분기	전년동기
자산	억원	46,531	47,531	48,529	-2.1%	-4.1%
부채	억원	30,007	31,487	35,871	-4.7%	-16.3%
자기자본		16,524	16,044	12,658	3.0%	30.5%
지배지분	억원	15,402	14,924	11,684	3.2%	31.8%
비지배지분		1,122	1,121	974	0.1%	15.2%
부채비율	%	182	196	283	-	-
차입금		21,663	23,619	27,425	-8.3%	-21.0%
원화	억원	16,711	16,271	19,514	2.7%	-14.4%
외화		4,952	7,348	7,911	-32.6%	-37.4%
총자산회전율	회	1.22	1.29	1.40	-5.4%	-12.9%
이자보상배율	배	1.77	1.03	5.34	71.8%	-66.9%

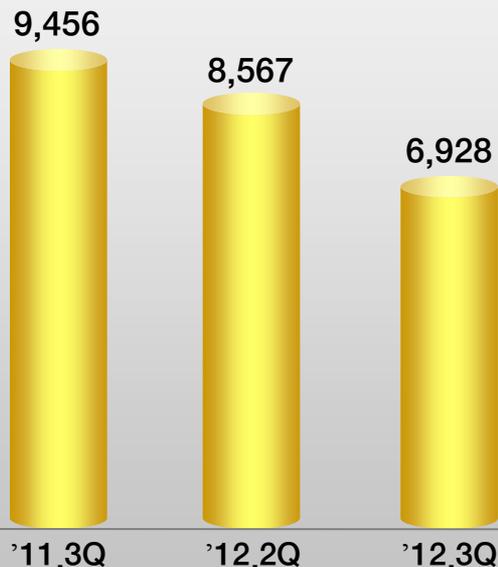
부문별 실적 : 합성고무

합성고무

- 매출액은 전분기 대비 19.1% 감소한 6,928억원 기록, 총 매출액의 48.4% 차지
- 중국 수요 회복 지연으로 판매량은 감소하였으나, 고가 BD 소진에 따른 Spread 확대로 수익성 개선

매출액

단위:억원



실적분석

- 주원료 BD 가격 하락
 - 대만 Formosa 재가동 및 유럽 Deep-sea 물량 유입에 따른 공급 증가, 유도품업체 가동률 하락에 따른 수요 감소로 BD 가격 하락
 - 지역별 BD 가격 변동 현황

(단위:USD/톤)

구 분	'12.04	'12.05	'12.06	'12.07	'12.08	'12.09
아시아	3,120	2,265	2,052	2,495	2,030	2,025
북 미	3,390	2,632	1,907	2,150	1,951	1,731
유 럽	2,913	2,169	1,546	1,996	1,706	1,575

- 합성고무 수익성 개선
 - 8월 역내 발생한 태풍으로 인한 수출물량 선적 차질로 판매량 감소
 - 고가 BD 소진에 따른 판매가와의 Spread 확대로 수익성 개선

(단위:USD/톤)

구 분	'12.04	'12.05	'12.06	'12.07	'12.08	'12.09
SBR	3,164	2,884	2,550	2,602	2,490	2,369
BR	3,729	3,404	2,945	2,994	2,848	2,707

* Source: ICIS/PLATTS 2012

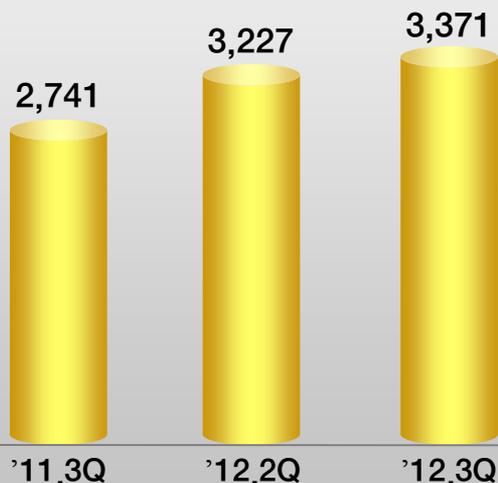
부문별 실적 : 합성수지

합성수지

- 매출액은 전분기 대비 4.5% 증가한 3,371억원 기록, 총 매출액의 23.5% 차지
- 중국 경기부양책 및 계절적 성수기에 따른 수요 증가, 원재료 가격 상승분 지속 반영으로 수익성 증가

매출액

단위:억원



실적분석

- 주원료 SM 가격 상승
 - 원재료(벤젠/에틸렌) 가격 상승 및 아시아 SM Maker 정기보수에 따른 공급 물량 감소로 SM 가격 상승
 - SM 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, CFR China 기준)

구분	'12.04	'12.05	'12.06	'12.07	'12.08	'12.09
SM 가격	1,496	1,413	1,289	1,391	1,445	1,518

- 합성수지 수익성 증가
 - 중국 경기부양책 및 계절적 성수기 영향으로 수요 증가
 - 주원료 SM 가격 상승분 지속 반영으로 수익성 향상

(단위:USD/톤)

구분	'12.04	'12.05	'12.06	'12.07	'12.08	'12.09
PS	1,593	1,560	1,445	1,520	1,567	1,602
ABS	2,102	1,956	1,827	1,954	1,971	1,946

* Source: PLATTS 2012

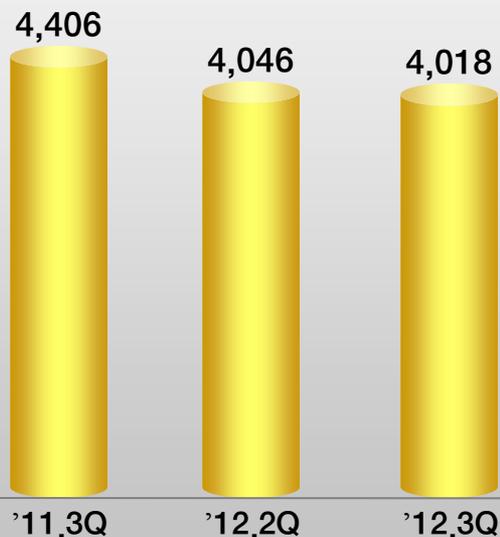
부문별 실적 : 기타

기타

- 매출액은 전분기 대비 0.7% 감소한 4,018억원 기록, 총 매출액의 28.1% 차지
- 페놀유도체 부문 : 원재료 가격 상승 대비 판매가 상승 제한으로 수익성 악화

매출액

단위:억원



실적분석

- 페놀유도체 부문
 - 유가/납사가 상승 및 벤젠 공급 Tight에 따른 원재료 가격 상승
 - 역외 Deep-sea 물량 유입 및 신증설 물량 유입 기대로 인한 판매가 상승 제한으로 수익성 악화
- 에너지 부문
 - Steam 및 전기 판매량 증가에 따른 매출 및 영업이익 증가

주요 경영활동 사항



● 합성고무 시장지배력 강화

- SBR 110천톤(울산), SSBR 60천톤(여수) 증설 추진
 - 건설완료 : SBR('12년 9월), SSBR('12년 11월)
 - 투 자 비 : 1,215억원
 - SBR/BR 845천톤/년 생산능력 보유('11년말 기준)

(단위:천톤/년)

구 분	2010	2011	2012	비 고
SBR	481	481	591	-No.1:KKPC(845)
BR	222	364	364	-No.2:SINOPEC(694)
합 계	703	845	955	-No.3:Lanxess(661)

● 에너지 사업 확대: 여수 제2에너지 증설

- 목 적 : 당사 및 화학계열사의 기존사업 증설 및 신규사업 추진에 대한 안정적인 유틸리티 공급
- 기대효과 : 페타이어고형연료(TDF) 사용을 통한 유연탄 대체로 에너지 수입비용 절감 및 생산제품의 가격 경쟁력 확보
- 생산능력: Steam 800T/H, 전기 145MWH
- 투 자 비: 4,258억원
- 2015년말 건설완료 예정

주요 경영활동 사항

● 페놀유도체 부문 재도약

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

(단위:천톤/년)

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



사업 부문별 전망

합성고무

- 미국 세이프가드 종료에 따라 중국산 타이어 대미 수출 증가 및 중국 타이어업체 가동률 회복 기대
- 10월 정기보수 불구, 증설에 따른 판매량 증가 및 천연고무 강세로 인한 합성고무 가격 상승 전망
- 주원료 BD는 태국 BST BD Plant 재가동으로 인한 공급 증가, 유도품업체 가동률 조정 및 정기보수에 따른 수요 감소로 BD 가격 악보합세 전망

합성수지

- 국내 계절가전(김치냉장고, 난방용품) 및 자동차업계(신차 출시) 중심의 수요 증가 기대
- 주원료 SM은 원재료(벤젠/에틸렌) 가격 강세 및 역외 Deep-sea 공급 제한으로 SM 가격 강세 전망
- 원재료 가격 상승분을 반영한 판매가 인상 및 고수익 제품 중점 판매를 통한 수익성 제고

기 타

- 페놀유도체 부문
 - 수요 둔화 지속 및 재고 과잉, 신증설 물량 유입 기대로 인한 판매가 상승 제한으로 수익성 개선 난항
- 에너지 부문
 - 동절기 Steam 판매량 증가 및 전기 판매단가 상승으로 전분기와 유사한 매출 및 영업이익 전망

손익계산서

(단위:억원)

구 분	'12.3Q	'12.2Q	'11.3Q	분기 증감			
				전기대비		전년동기대비	
				증감액	증감률	증감액	증감률
매출액	14,317	15,840	16,603	-1,523	-9.6%	-2,286	-13.8%
영업이익	452	262	1,904	190	72.5%	-1,452	-76.3%
(영업이익률)	3.2%	1.7%	11.5%	1.5%p	-	-8.3%p	-
순금융비용	91	338	975	-247	-73.1%	-884	-90.7%
지분법손익	175	147	192	28	19.0%	-17	-8.9%
법인세차감전순이익	443	97	1,410	346	356.7%	-967	-68.6%
(법인세차감전순이익률)	3.1%	0.6%	8.5%	2.5%p	-	-5.4%p	-
당기순이익	406	89	910	317	356.2%	-504	-55.4%
(당기순이익률)	2.8%	0.6%	5.5%	2.2%p	-	-2.7%p	-

* 영업이익은 영업손익 산정 관련 한국채택국제회계기준 개정내용('12.10.17) 반영

* 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함

재무상태표

(단위:억원)

구분	'12.3Q	'12.2Q	'11.3Q	증감액	
				전기대비	전년동기대비
1. 유동자산	17,732	19,643	22,375	-1,911	-4,643
- 현금 및 현금성자산	3,321	2,795	4,212	526	-891
2. 비유동자산	28,799	27,888	26,154	911	2,645
자산 총계	46,531	47,531	48,529	-1,000	-1,998
1. 유동부채	21,197	26,706	29,017	-5,509	-7,820
2. 비유동부채	8,810	4,781	6,854	4,029	1,956
■ 유이자부채	21,663	23,619	27,425	-1,956	-5,762
- 단기차입금	14,067	19,946	21,553	-5,879	-7,486
- 장기차입금	7,596	3,674	5,872	3,922	1,724
■ 무이자부채	8,344	7,868	8,446	476	-102
부채총계	30,007	31,487	35,871	-1,480	-5,864
1. 자본금	1,675	1,675	1,422	-	253
자본총계	16,524	16,044	12,658	480	3,866
순차입금의존도	39.4%	43.8%	47.8%	-4.4%p	-8.6%p
장기차입금비율	35.1%	15.6%	21.4%	19.5%p	13.7%p
유동비율	83.7%	73.6%	77.1%	10.1%p	6.6%p
부채비율	181.6%	196.3%	283.4%	-14.7%p	-101.8%p

생산 능력(금호석유화학)

주요제품 생산 능력

구 분	제품명	Capa.	단위	비 고
합성고무	SBR	591,000	MT/Y	'12. 9월 110,000MT/Y 증설 완료
	HBR	309,000		'11년말 22,000MT/Y 디보틀넥킹 완료
	LBR	55,000		
	NBR	50,000		
	HSR	10,000		
	SB Latex	70,000		
	SBS	70,000		
	계	1,045,000		'12.11월 SSBR 60,000MT/Y 증설 완료 예정
합성수지	PS	227,500	MT/Y	
	ABS	250,000		
	EPS	72,600		
	PPG	77,700		
	계	627,800		
정밀화학	노화방지제 가황촉진제	80,300	MT/Y	
에너지	Steam	1,130	T/H	'15년말 Steam 800T/H, 전기 145MWH 증설 완료 예정
	전 기	186	MWH	
BD	울 산	90,000	MT/Y	
	여 수	147,000		
	계	237,000		

생산 능력(화학계열사)

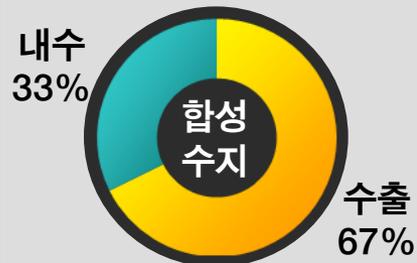
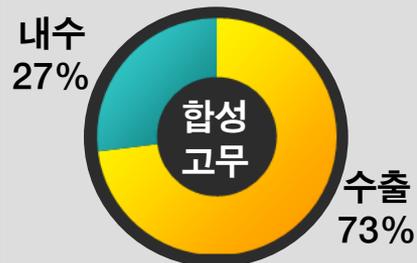
주요제품 생산 능력

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	100,000	MT/Y	'13.2Q 60,000MT/Y 증설 완료 예정
	TPV	7,000		
	계	107,000		
금호미쓰이화학	MDI	200,000	MT/Y	'12.6월 50,000MT/Y 증설 완료
	Aniline	2,000		
	계	152,000		

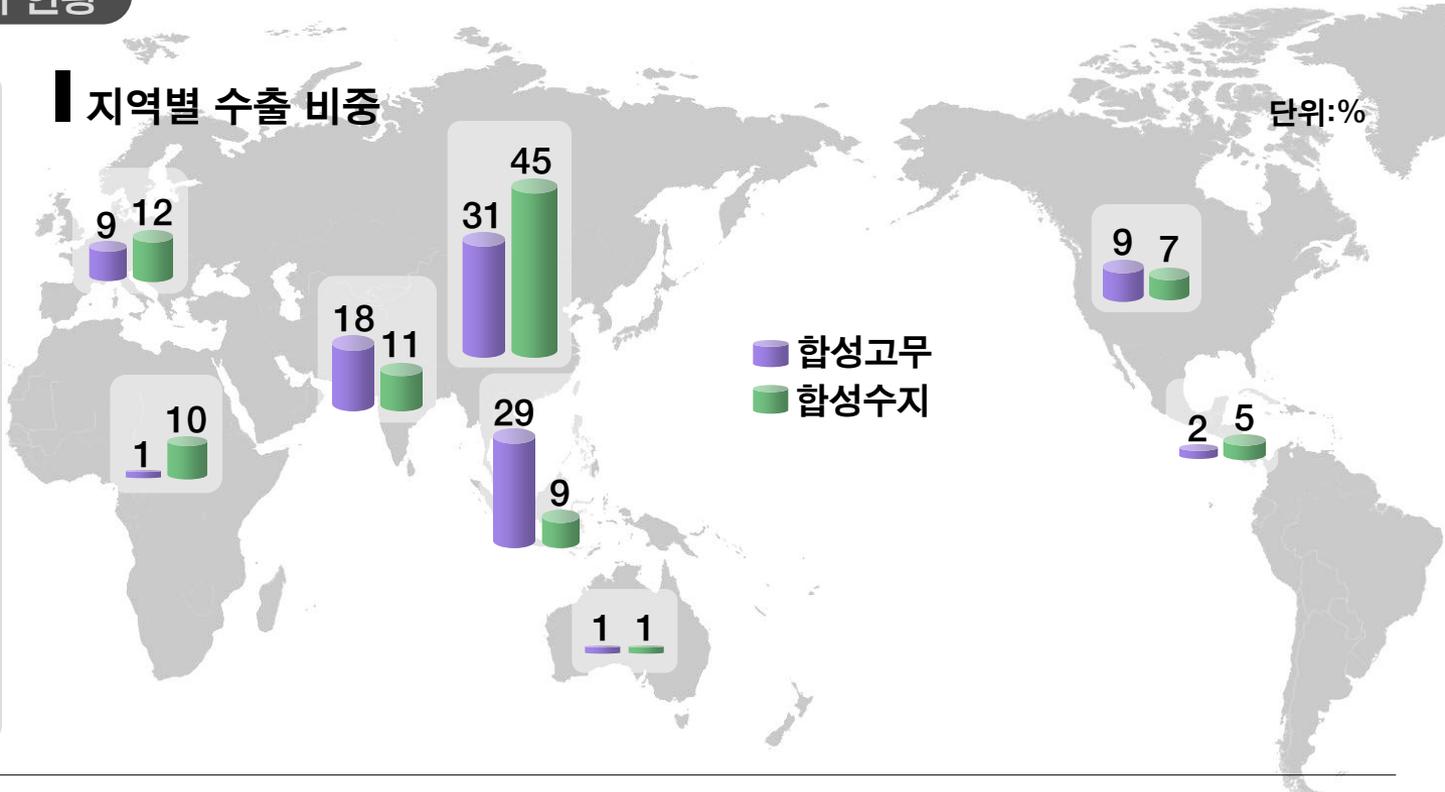
판매 현황

지역별/사용처별 판매 현황

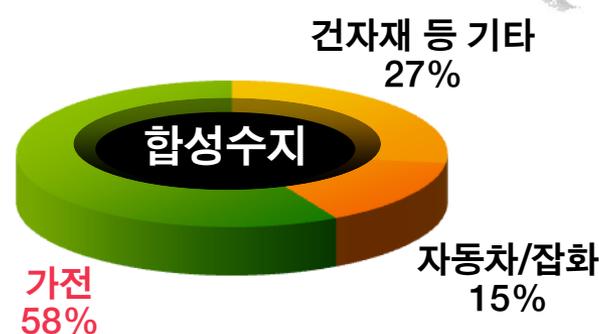
'12.3Q 누계 매출액 구성



지역별 수출 비중



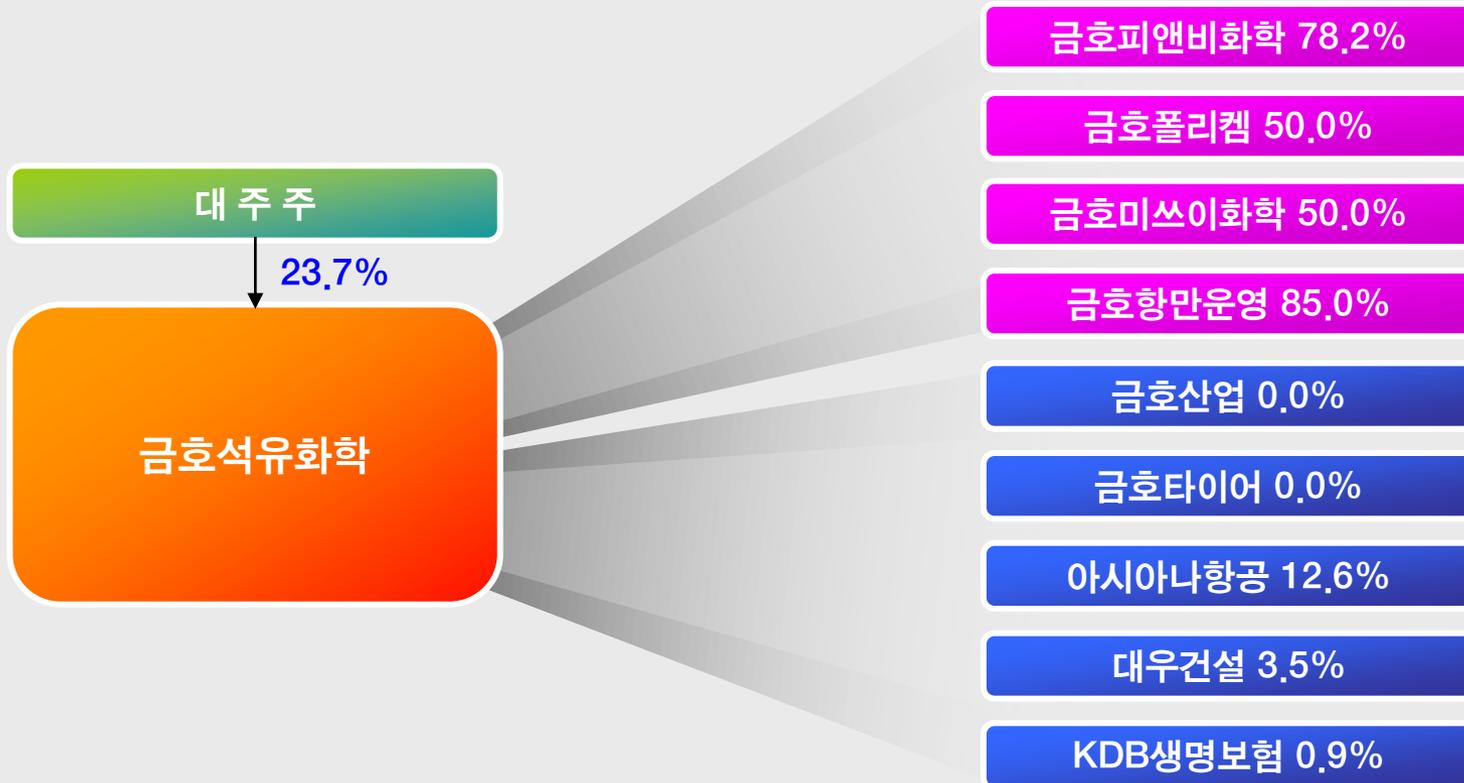
용도별 사용처



투자지분 현황

● 화학계열사 투자지분 및 매도가능증권 보유 현황

※ 2012. 9.30.
보통주 기준



Q & A