

INVESTOR RELATIONS 2013



본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결기준의 영업 실적이며, 2012년 10월 17일 영업손익 산정 관련 한국채택국제회계기준 개정내용을 반영하였습니다.

본 자료에 포함된 “2013년 4분기 실적”은 본사, 자회사 및 관계사 등에 대한 외부 감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료입니다. 따라서, 그 내용 중 일부는 회계감사과정에서 달라질 수 있음을 양지하여 주시기 바랍니다.

또한 본 자료에 포함된 향후 전망은 현재의 사업환경과 당사의 경영전략 등을 고려한 것으로 사업환경 변화 및 전략의 수정 등에 따라 실제와는 달라질 수 있습니다.

Investor Relations 2013

CONTENTS

- 2013년 성과
- 부문별 실적
- 주요 경영활동
- 2014년 전망
- Appendices

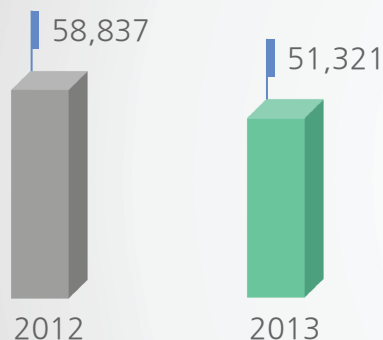
2013년 성과

매출액 & 영업이익

- ❖ 매출액은 전년 대비 12.8% 감소한 5조1,321억원 기록
- ❖ 영업이익은 전년 대비 40.0% 감소한 1,342억원 기록

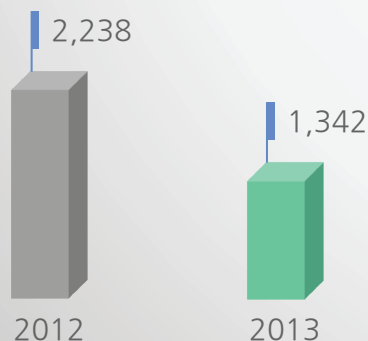
매출액

(단위:억원)



영업이익

(단위:억원)



(단위:억원)

구 분	2013	2012	전년 대비 증감	
			증감액	증감률
매 출 액	51,321	58,837	-7,516	-12.8%
[합 성 고 무]	22,949	30,377	-7,428	-24.5%
[합 성 수 지]	13,479	12,889	590	4.6%
[기 타]	14,893	15,571	-678	-4.4%
폐 놀 유 도 체	9,591	10,506	-915	-8.7%
정 밀 화 학	1,569	1,622	-53	-3.3%
에 너 지	1,580	1,682	-102	-6.1%
기 타	2,153	1,762	391	22.2%
영 업 이 익	1,342	2,238	-896	-40.0%
[%]	2.6	3.8	-1.2p	-
법인세차감전순이익	-720	1,337	-2,057	적자전환
당 기 순 이 익	-182	1,296	-1,478	적자전환
지 분 법 손 익	311	670	-359	-53.6%

✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.

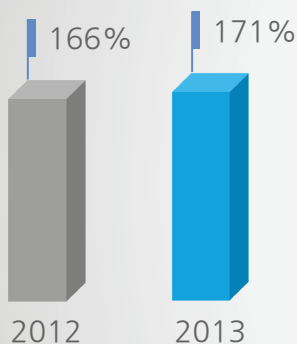
2013년 성과

재무구조

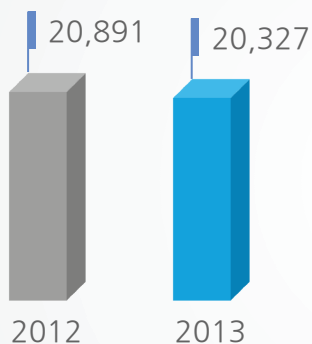
- ❖ 유동성 관리 강화에 따른 안정적인 영업현금창출로 차입금 감축 지속
- ❖ 매출액 및 영업이익 감소로 인한 총자산회전율 및 이자보상배율 감소

(단위:억원)

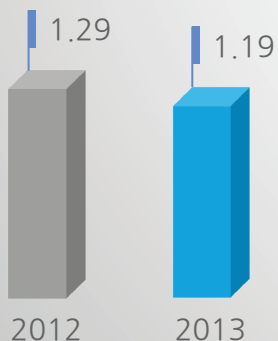
부채비율(%)



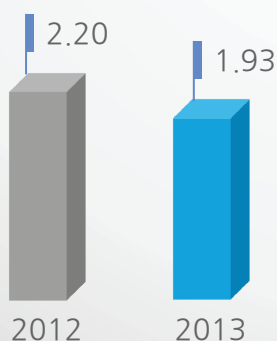
차입금(억원)



총자산회전율(회)



이자보상배율(배)



구 분	단위	2013	2012	전년 대비 증감	
				증감액	증감률
자 산	억원	42,103	44,107	-2,004	-4.5%
부 채	억원	26,573	27,524	-951	-3.5%
자기자본		15,530	16,583	-1,053	-6.3%
지배지분	억원	14,689	15,476	-787	-5.1%
비지배지분		841	1,107	-266	-24.0%
부채비율	%	171	166	5p	-
차 입 금		20,327	20,891	-564	-2.7%
원 화	억원	15,805	16,410	-605	-3.7%
외 화		4,522	4,481	41	0.9%
총자산회전율	회	1.19	1.29	-0.10	-7.8%
이자보상배율	배	1.93	2.20	-0.27	-12.3%

부문별 실적

합성고무

총 매출액의
44.7%

합성고무

합성수지

기 타



- ❖ 매출액은 전년 대비 24.5% 감소한 2조2,949억원 기록
- ❖ 증설에 따른 판매량 증가 불구, 수요 부진에 따른 가격 경쟁 심화로 수익성 악화

• 주원료 BD 가격 약세

- 세계 경기부진 지속에 따른 유도품업체 가동률 하락으로 수요 감소
- 유럽 물량 유입, 신규 BD Plant 가동에 따른 역내 공급 과잉으로 BD 가격 약세 지속
- 지역별 BD 가격 변동 현황

(단위:USD/톤)

구 분	'13.1Q	'13.2Q	'13.3Q	'13.4Q
아시아	1,863	1,403	1,158	1,576
북 미	1,787	1,698	1,082	1,177
유 럽	1,501	1,363	792	1,252

※ Source: ICIS/PLATTS 2013

• 합성고무 판매마진 악화

- 주원료 BD 가격 약세 지속에 따른 구매심리 악화 불구, 증설에 따른 판매량 증가
- 수요 부진에 따른 가격 경쟁 심화로 원가-판매가 Spread 축소되어 수익성 악화

(단위:USD/톤)

구 분	'13.1Q	'13.2Q	'13.3Q	'13.4Q
SBR	2,258	1,995	1,659	1,905
BR	2,478	2,183	1,758	2,062

※ Source: ICIS 2013

부문별 실적

합성수지

총 매출액의
26.3%

합성고무

합성수지

기 타

- ❖ 매출액은 전년 대비 4.6% 증가한 1조3,479억원 달성
- ❖ 원재료 가격 상승 불구, 수요 부진으로 원가-판매가 Spread 유지 난이

• 주원료 SM 가격 강세

- SM 생산업체 신규투자 감소 및 Trouble 발생에 따른 공급 Tight 지속으로 SM 가격 강세 유지

➤ SM 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, CFR China 기준)

구 분	'13.1Q	'13.2Q	'13.3Q	'13.4Q
SM	1,716	1,692	1,800	1,696

※ Source: ICIS 2013

• 합성수지 수익성 둔화

- 전방산업(자동차/가전) 성장을 하락에 따른 수요 감소
- 주원료 SM 가격 강세 불구, 판매가에 전가 제한으로 수익성 감소

(단위:USD/톤)

구 분	'13.1Q	'13.2Q	'13.3Q	'13.4Q
PS	1,882	1,819	1,904	1,828
ABS	2,023	1,908	1,932	1,905

※ Source: PLATTS 2013

부문별 실적

기 타

총 매출액의
29.0%

합성고무

합성수지

기 타

- ❖ 매출액은 전년 대비 4.4% 감소한 1조4,893억원 기록
- ❖ 페놀유도체 부문 : 수요 감소 및 공급 과잉으로 원가-판매가 Spread 축소 심화
- ❖ 에너지 부문 : 화학계열사 가동률 조정에 따른 Steam 판매량 감소로 매출 감소

• 페놀유도체 부문

- 수요 감소 및 공급 과잉으로 인한 업체간 경쟁 심화로 가동률 조정 불가피
- 원재료 수급 Tight로 인한 가격 강세 불구, 판매가에 전가 제한으로 수익성 악화

➤ BZ 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, FOB Korea 기준)

구 분	'13.1Q	'13.2Q	'13.3Q	'13.4Q
BZ	1,380	1,286	1,260	1,289

※ Source: PLATTS 2013

➤ BPA 증설 완료 : 150,000MT/Y('13.6월), 투자비 1,100억원

• 에너지 부문

- 화학계열사 가동률 조정에 따른 Steam 판매량 감소로 매출 감소

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

주요 경영활동

주요 경영활동

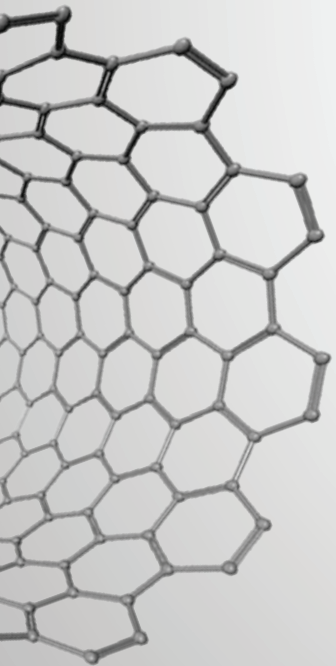
❖ 태양광 발전사업 진출 등 미래 성장동력 확보 노력 지속

• 태양광 발전사업 진출

- 코리아에너지발전소 지분 80.77% 인수, 자회사 편입('13.6월)
- 생산능력 : 전기 5.32MWH(연간 6,602MWH, 약 1,500세대 공급 가능)
- 전력 및 REC(Renewable Energy Certificate) 판매
- 기대효과 : 연 매출액 24억원 발생 / 2,700톤의 이산화탄소 감축
- 위 치 : 경남 사천 한국항공우주산업(KAI) 내
- 신규 태양광 발전사업 추진 및 신재생에너지 관련사업 강화 계획

• 탄소나노튜브 공장 완공 및 상업 생산

- 탄소나노튜브 공장 건설 완료('13.9월) 및 상업생산('13.12월)
- 생산능력 : 탄소나노튜브 50톤/년
- 특 징 : 철, 구리 등의 기존 소재보다 인장강도 및 전기전도성 탁월
- 제품용도 : 전지, 반도체, 자동차, 항공기, 가전, 바이오 등 다양한 응용분야에 적용
- 시장규모 : 2020년까지 약 80조원 규모 전망(Source: IDTechex)
- 위 치 : 충남 아산 전자소재공장 내
- 시장성속도에 따라 단계적으로 300톤까지 생산량 확대 및 응용소재 개발 계획



2014년 전망

BD

- C2, C3 가격 강세에 따른 NCC업체들의 높은 가동률 유지로 수급 완화 지속
- 유도품업체(합성고무) 가동률 상승에 따른 수요 회복으로 가격 상승 예상

합성
고무

- 자동차/타이어 등 전방산업의 가동률 상승으로 약 5% 수준의 수요 성장 전망
- 중국 춘절 이후 본격적 수요 회복, 주원료 BD 가격 안정화로 수익성 개선 기대

SM

- 상반기 아시아 생산업체 정기보수에 따른 공급 감소로 수급 Tight 전망
- 유도품업체(ABS/PS) 가동률 상승으로 인한 수요 증가로 가격 강보합세 예상

합성
수지

- 글로벌 경기 회복에 따른 중국 유도품업체 가동률 상승으로 수요 개선 전망
- 수익성이 양호한 PPG 증설 완료('14.7월)에 따라 매출 및 영업이익 증가 기대

Appendices

손익계산서

(단위:억원)

구 분	2013					2012	전년 대비 증감	
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total		증감액	증감률
매출액	14,169	13,835	11,921	11,396	51,321	58,837	-7,516	-12.8%
영업이익	778	756	-15	-177	1,342	2,238	-896	-40.0%
(영업이익률)	5.5%	5.5%	-0.1%	-1.6%	2.6%	3.8%	-1.2%p	-
순금융비용	315	280	-72	91	614	646	-32	-5.0%
지분법손익	101	115	83	12	311	670	-359	-53.6%
법인세차감전순이익	479	291	-42	-1,448	-720	1,337	-2,057	적자전환
(법인세차감전순이익률)	3.4%	2.1%	-0.4%	-12.7%	-1.4%	2.3%	-3.7%p	-
당기순이익	343	262	55	-842	-182	1,296	-1,478	적자전환
(당기순이익률)	2.4%	1.9%	0.5%	-7.4%	-0.4%	2.2%	-2.6%p	-

✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.

Appendices

재무상태표

(단위:억원)

구 분	2013	2012	전년 대비 증감	
			증감액	증감률
유동자산	12,589	14,901	-2,312	-15.5%
- 현금 및 현금성자산	833	2,462	-1,629	-66.2%
비유동자산	29,514	29,206	308	1.1%
자산 총계	42,103	44,107	-2,004	-4.5%
유동부채	14,044	14,385	-341	-2.4%
비유동부채	12,529	13,139	-610	-4.6%
■ 유이자부채	20,327	20,891	-564	-2.7%
- 단기차입금	8,568	8,790	-222	-2.5%
- 장기차입금	11,759	12,101	-342	-2.8%
■ 무이자부채	6,216	6,633	-417	-6.3%
부채 총계	26,573	27,524	-951	-3.5%
자본금	1,675	1,675	-	-
자본 총계	15,530	16,583	-1,053	-6.3%
순차입금의존도	46.3%	41.8%	4.5%p	-
장기차입금비율	57.8%	57.9%	-0.1%p	-
유동비율	89.6%	103.6%	-14.0%p	-
부채비율	171.1%	166.0%	5.1%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		

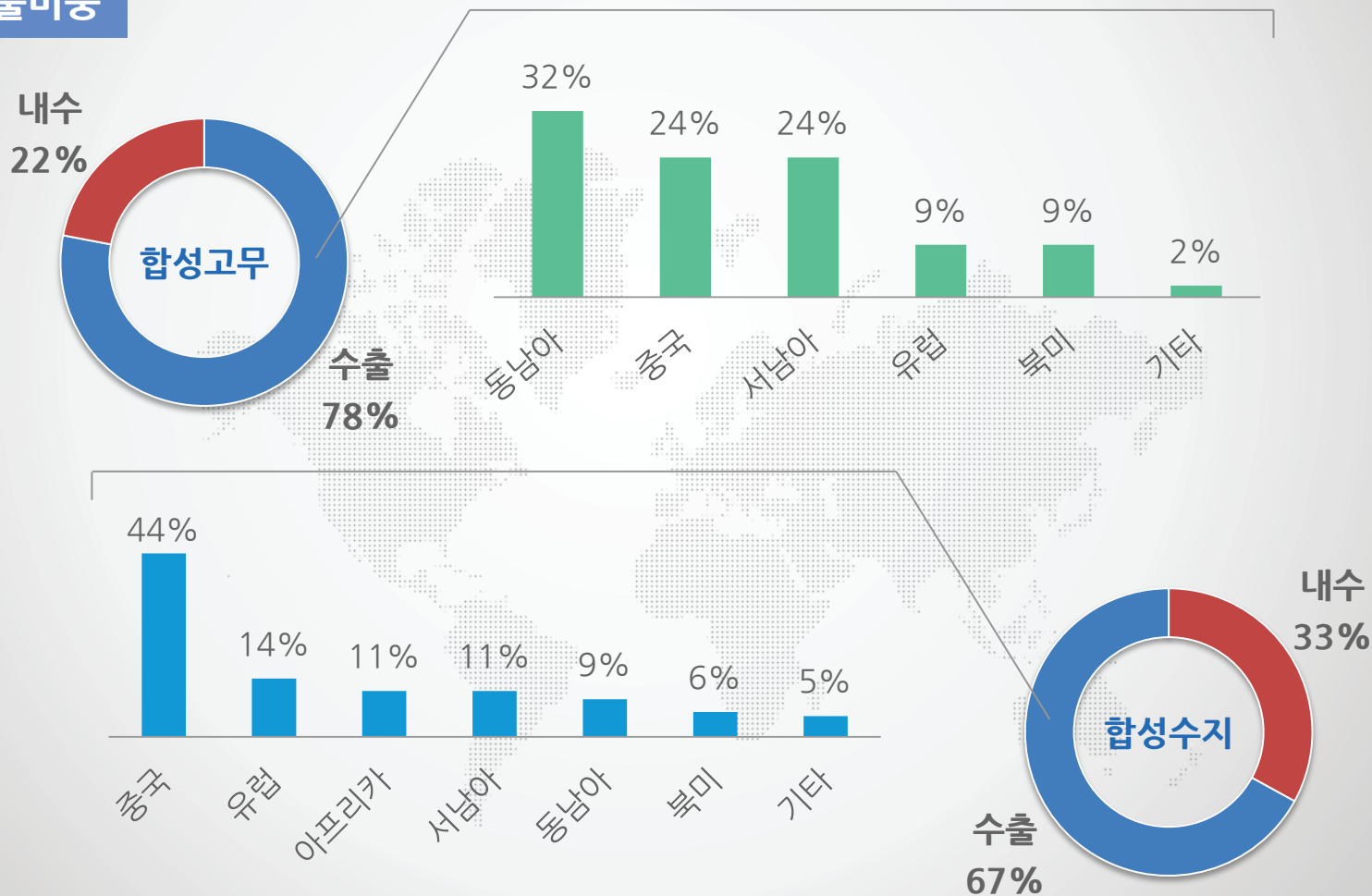
Appendices

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	55,000		
	Cumene	440,000		'16.상반기 470,000MT/Y 증설 완료 예정
	BPA	430,000		'13.6월 150,000MT/Y 증설 완료
	Epoxy수지	90,000		'14.2Q 45,000MT/Y 증설 완료 예정
	계	1,630,000		
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



Appendices

투자지분 & 매도가능증권

✓ 2013.12.31
보통주 기준

자사주
18.4%

대주주
24.2%



아시아나항공 12.6%

대우건설 3.5%

KDB생명보험 0.9%

매도가능증권

화학계열사 투자지분

금호피앤비화학 78.2%

금호폴리캠 50.0%

금호미쓰이화학 50.0%

금호티앤엘 87.1%

코리아에너지발전소 80.8%

Q & A