

# INVESTOR RELATIONS

## 2012

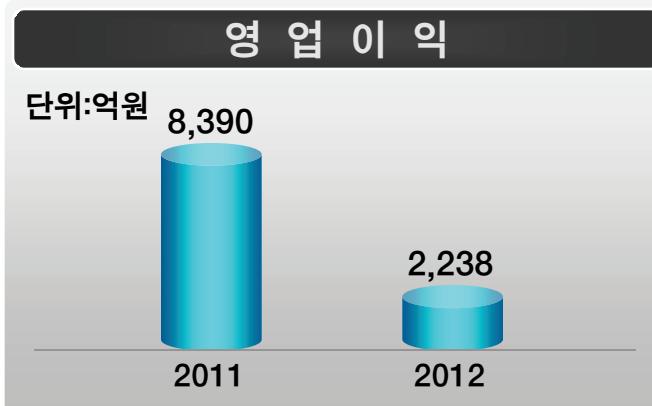
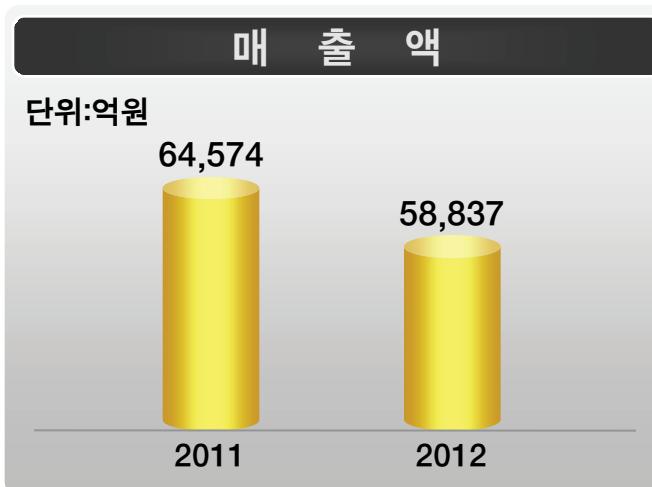
---

- 2012년 경영성과
- 2012년 주요 경영활동
- 2013년 경영전망
- Appendices

# 2012년 연간 경영실적

## ● 매출액 및 영업이익

- 매출액은 전년 대비 8.9% 감소한 5조8,837억원, 영업이익은 73.3% 감소한 2,238억원 기록
- 매출 감소 및 수익성 하락의 주원인은 합성고무 부문의 영업환경 악화에 기인함



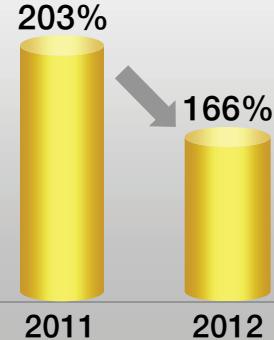
구 분	2012	2011	2012년 실적	
			전년 대비 증감액	증감률
매 출 액	58,837	64,574	-5,737	-8.9%
[ 합 성 고 무 ]	30,377	35,359	-4,982	-14.1%
[ 합 성 수 지 ]	12,889	12,464	425	3.4%
[ 기 타 ]	15,571	16,751	-1,180	-7.0%
폐 놀 유 도 체	10,506	12,221	-1,715	-14.0%
정 밀 화 학	1,622	1,860	-238	-12.8%
에 너 지	1,682	1,550	132	8.5%
기 타	1,762	1,120	642	57.3%
영업이익	2,238	8,390	-6,152	-73.3%
[ % ]	3.8	13.0	-9.2p	-
법인세차감전순이익	1,337	7,584	-6,247	-82.4%
당기순이익	1,296	5,056	-3,760	-74.4%
지분법손익	670	728	-58	-8.0%

\* 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함

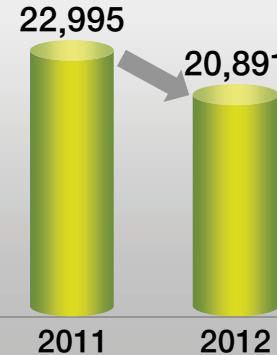
# 재무 구조

- 합성고무/페놀유도체 부문 수익성 하락으로 영업이익 감소하였으나, 안정적인 영업현금흐름 창출
- 단기차입금 상환 및 장기 전환을 통한 재무건전성 개선 지속, 신용등급 상향으로 이자비용 감소

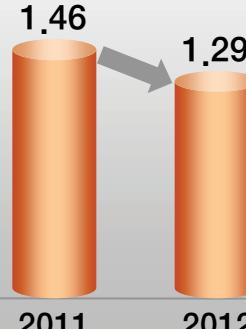
부채비율 (%)



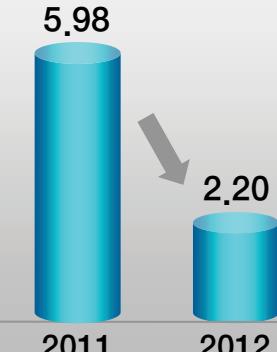
차 입 금 (억원)



총자산회전율 (회)



이자보상배율 (배)



구 분	단위	2012	2011	전년 대비 증감	
		증감액	증감률		
자 산	억원	44,107	47,142	-3,035	-6.4%
부 채	억원	27,524	31,572	-4,048	-12.8%
자기자본	억원	16,583	15,570	1,013	6.5%
지배지분		15,476	14,477	999	6.9%
비지배지분		1,107	1,093	14	1.3%
부채비율	%	166	203	-37p	-
차 입 금	억원	20,891	22,995	-2,104	-9.1%
원 화		16,513	16,884	-371	-2.2%
외 화		4,378	6,111	-1,733	-28.4%
총자산회전율	회	1.29	1.46	-0.17	-11.6%
이자보상배율	배	2.20	5.98	-3.78	-63.2%

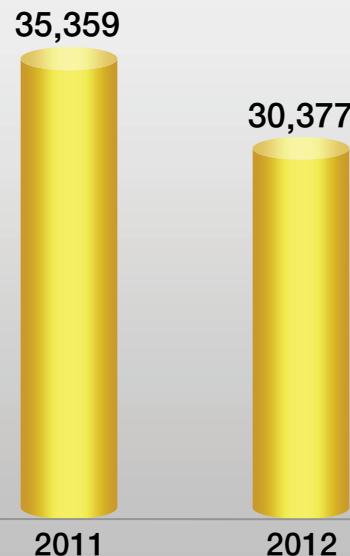
# 부문별 실적 : 합성고무

## 합성고무

- 매출액은 전년 대비 14.1% 감소한 3조377억원 기록, 총 매출액의 51.6% 차지
- 수요 감소에 따른 판매가 하락 및 주원료 BD 가격 변동성 심화로 수익성 하락

### 매 출 액

단위: 억원



### 실적 분석

- 주원료 BD 가격 급등락
  - 아시아지역 수급 Tight로 인해 일부 NCC업체의 가동률 조정 및 Trouble 발생 시 BD 가격 급등락 심화, 발생빈도 증가
  - 지역별 BD 가격 변동 현황
- 합성고무 판매마진 감소
  - 타이어업체 가동률 하락으로 인한 수요 감소로 판매가 하락
  - BD 가격 급변에 따라 판매가와의 Spread 확보 난항으로 수익성 하락

(단위: USD/톤)

구 분	'12.1Q	'12.2Q	'12.3Q	'12.4Q
아시아	3,426	2,479	2,183	1,704
북 미	3,262	2,643	1,944	1,628
유럽	3,085	2,209	1,759	1,238

(단위: USD/톤)

구 분	'12.1Q	'12.2Q	'12.3Q	'12.4Q
SBR	3,186	2,866	2,487	2,275
BR	3,633	3,359	2,850	2,565

\* Source: ICIS/PLATTS 2012

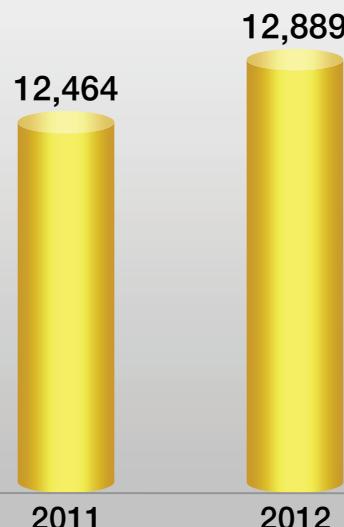
# 부문별 실적 : 합성수지

## ● 합성수지

- 매출액은 전년 대비 3.4% 증가한 1조2,889억원 달성, 총 매출액의 21.9% 차지
- 유럽경기 악화 및 중국경제 성장둔화에 따른 수요 부진으로 수익성 감소

### 매 출 액

단위: 억원



### 실적 분석

#### • 주원료 SM 가격 급등

- 유도품업체 가동률 조정에 따른 수요 감소에도 원재료(벤젠/에틸렌) 가격 급등으로 SM 가격 급등
- SM 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, CFR China 기준)

구 분	'12.1Q	'12.2Q	'12.3Q	'12.4Q
SM 가격	1,445	1,399	1,454	1,630

#### • 합성수지 수익성 둔화

- 유럽경기 악화 및 중국경제 성장둔화에 따른 ABS 위주의 수요 부진
- 원가 상승요인(SM/AN) 판매가 반영 난항으로 수익성 감소

(단위:USD/톤)

구 분	'12.1Q	'12.2Q	'12.3Q	'12.4Q
PS	1,549	1,533	1,563	1,710
ABS	2,099	1,962	1,957	1,923

\* Source: PLATTS 2012

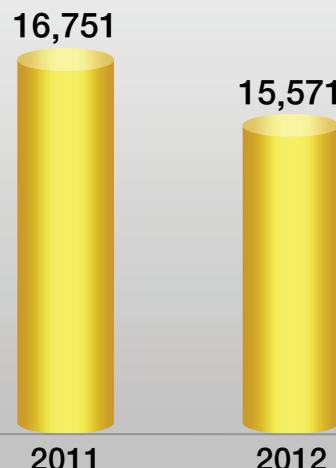
# 부문별 실적 : 기타

## 기타

- 매출액은 전년 대비 7.0% 감소한 1조5,571억원 기록, 총 매출액의 26.5% 차지
- 폐놀유도체 부문 : 수요 둔화에 따른 원재료 가격 상승분의 판매가 전가 제한으로 수익성 하락

### 매출액

단위: 억원



### 실적 분석

- 폐놀유도체 부문
  - 원재료(벤젠) 역내 수급 Tight에 따른 사상최고가 수준 유지
  - 원재료 가격 급등 불구, 수요 둔화로 인한 판매가 전가 제한 및 재고 과잉에 따른 가동률 조정으로 수익성 하락
- 에너지 부문
  - 금호미쓰이화학 증설에 따른 Steam 판매량 증가 및 전기 판매단가 상승으로 매출 및 영업이익 증가

# 2012년 주요 경영활동

## ● 합성고무 시장지배력 강화

- SBR 110천톤(울산), SSBR 60천톤(여수) 증설 추진
  - 건설완료 : SBR('12년 9월), SSBR('12년 11월)
  - 투자비 : 1,215억원
  - SBR(E-SBR + S-SBR)/BR 868천톤 생산능력 보유('12년말 기준)

(단위:천톤/년)

구 분	2010	2011	2012	비 고
SBR	481	481	481	- SBR 110천톤 증설 Capa. 미반영 (NBR Latex 병행 → SBR 전용 운전 가능)
BR	222	342	327	
S-SBR	-	-	60	
NdBR	-	-	36	
NBR Latex	-	-	140	
합 계	703	823	1,044	

## ● 에너지 사업 확대: 여수 제2에너지 증설

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



# 2012년 주요 경영활동

## ● 폐놀유도체 부문 재도약

- 세계 5위 BPA 생산능력 확보를 위한 증설 추진

(단위:천톤/년, 억원)

구 분	증설Capa.	건설완료	투자비	비 고
BPA	150	'13.3월	1,100	
MIBK	25	'12.12월	181	
Epoxy수지	70	'13.8월	239	
Phenol	300			
Acetone	185	'14.7월	2,200	
Cumene	460			
합 계	1,190		3,720	-No.1:SABIC(1,230) -No.2:Bayer(1,180) -No.3:Nanya(550) -No.4:Mitsui(505) -No.5:KPB(430)



# 사업 부문별 전망

## ● 합성고무

- 세계 자동차 판매량 전년대비 3.4% 성장, 세계 타이어 생산량 전년대비 4.2% 증가 예상
- 주원료 BD 가격 상승 및 천연고무 가격 강세에 따른 합성고무 수요 증가로 수익성 개선 기대
- 주원료 BD는 수급 Tight 지속 및 유도품업체 가동률 상승으로 가격 강보합세 예상

## ● 합성수지

- 글로벌 경기 회복에 따른 중국 유도품업체 가동률 상승 영향으로 점진적 업황 회복 전망
- 수출지역 다변화 및 중국 마케팅 강화, 고부가/특화 제품 개발 및 판매 확대를 통한 수익성 제고
- 주원료 SM은 원재료(벤젠/에틸렌) 가격 강세 및 유도품업체 가동률 회복으로 가격 강세 예상

## ● 기타

- 폐놀유도체 부문
  - 국내 신규 BPA 설비 가동에 따른 BPA 공급 시장 축소 및 내수 경쟁 심화 예상
- 에너지 부문
  - 수요처 증설에 따른 Steam 판매량 증가 및 전기 판매단가 강세로 매출 및 영업이익 증가 전망

# 손익계산서

(단위:억원)

구 분	2012					2011	전년 대비 증감	
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total		증감액	증감률
매출액	16,226	15,840	14,317	12,454	58,837	64,574	-5,737	-8.9%
영업이익 (영업이익률)	1,219	261	452	306	2,238	8,390	-6,152	-73.3%
순금융비용	191	339	91	25	646	1,566	-920	-58.7%
지분법손익	221	147	175	127	670	728	-58	-8.0%
법인세차감전순이익 (법인세차감전순이익률)	1,323	97	443	-526	1,337	7,584	-6,247	-82.4%
당기순이익 (당기순이익률)	1,016	88	406	-214	1,296	5,056	-3,760	-74.4%

\* 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함

# 재무상태표

(단위:억원)

구 분	2012	2011	전년 대비 증감	
			증감액	증감률
1. 유동자산	14,901	20,581	-5,680	-27.6%
- 현금 및 현금성자산	2,462	5,051	-2,589	-51.3%
2. 비유동자산	29,206	26,561	2,645	10.0%
<b>자산 총계</b>	<b>44,107</b>	<b>47,142</b>	<b>-3,035</b>	<b>-6.4%</b>
1. 유동부채	14,385	27,132	-12,747	-47.0%
2. 비유동부채	13,139	4,440	8,699	195.9%
■ 유이자부채	20,891	22,995	-2,104	-9.1%
- 단기차입금	8,790	19,347	-10,557	-54.6%
- 장기차입금	12,101	3,648	8,453	231.7%
■ 무이자부채	6,633	8,577	-1,944	-22.7%
<b>부채총계</b>	<b>27,524</b>	<b>31,572</b>	<b>-4,048</b>	<b>-12.8%</b>
1. 자본금	1,675	1,675	-	-
<b>자본총계</b>	<b>16,583</b>	<b>15,570</b>	<b>1,013</b>	<b>6.5%</b>
순차입금의존도	41.8%	38.1%	3.7%p	-
장기차입금비율	57.9%	15.9%	42.0%p	-
유동비율	103.6%	75.9%	27.7%p	-
부채비율	166.0%	202.8%	-36.8%p	-

# 생산 능력(금호석유화학)

## 주요제품 생산 능력

구 분	제품명	Capa.	단위	비 고
합성고무	SBR	481,000	MT/Y	'12. 9월 110,000MT/Y 증설 완료
	HBR	284,000		
	LBR	43,000		
	S-SBR	60,000		'12.11월 60,000MT/Y 증설 완료
	NdBR	36,000		
	NBR	50,000		
	HSR	10,000		
	NBR Latex	140,000		
	SB Latex	70,000		
	SBS	70,000		
합성수지	계	1,244,000		
	PS	230,000	MT/Y	
	ABS	250,000		
	EPS	75,000		
	PPG	80,000		
정밀화학	계	635,000		
	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		

# 생산 능력(화학계열사)

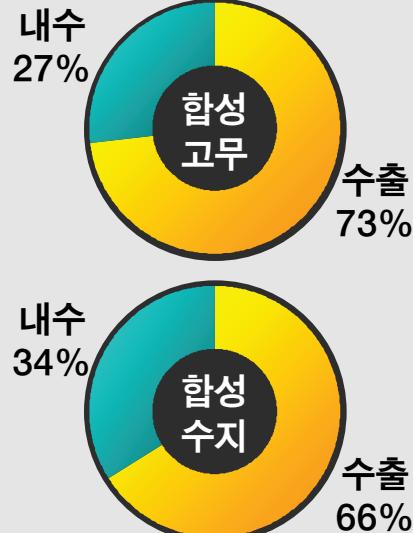
## 주요제품 생산 능력

구 분	제품명	Capa.	단위	비 고
금호피앤비화학	Phenol	380,000	MT/Y	'14. 7월 300,000MT/Y 증설 완료 예정
	Acetone	235,000		'14. 7월 185,000MT/Y 증설 완료 예정
	MIBK	55,000		'12.12월 25,000MT/Y 증설 완료
	Cumene	440,000		'14. 7월 460,000MT/Y 증설 완료 예정
	BPA	280,000		'13. 3월 150,000MT/Y 증설 완료 예정
	Epoxy수지	90,000		'13. 8월 70,000MT/Y 증설 완료 예정
	계	1,480,000		
금호폴리켐	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	202,000		

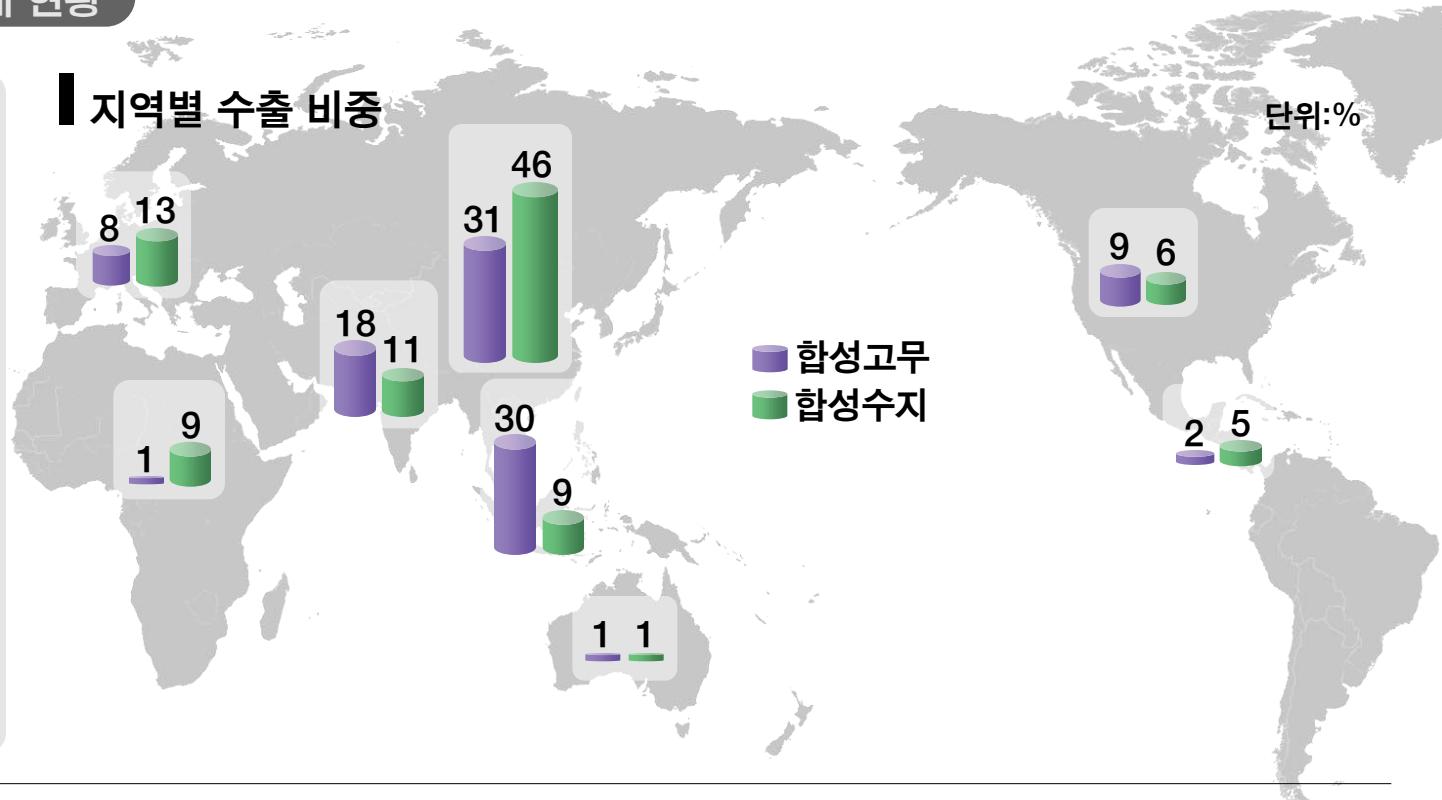
# 판매 현황

## ● 지역별/사용처별 판매 현황

### 2012 매출액 구성



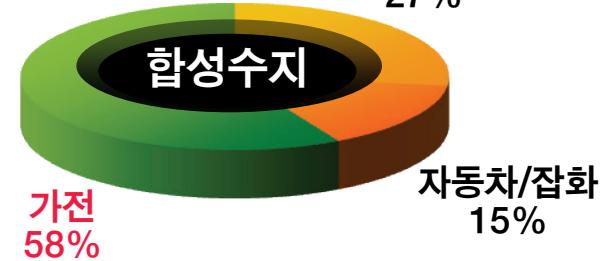
### I 지역별 수출 비중



### 용도별 사용처



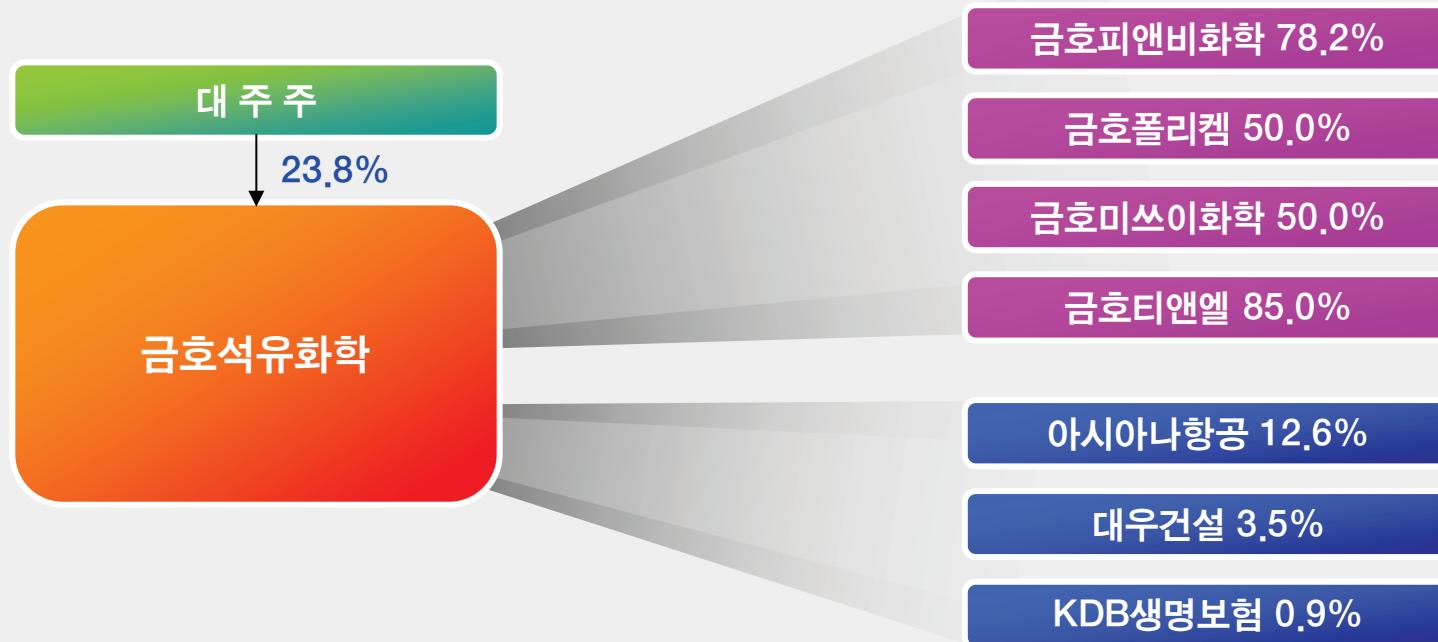
### 건자재 등 기타 27%



# 투자지분 현황

## 화학계열사 투자지분 및 매도가능증권 보유 현황

※ 2012.12.31.  
보통주 기준



# Q & A