

INVESTOR RELATIONS 3Q 2013



Contents

2013년 3Q 성과

부문별 실적

2013년 4Q 전망

Appendices

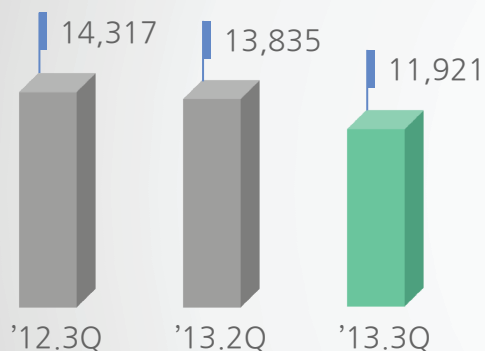
2013년 3Q 성과

매출액 & 영업이익

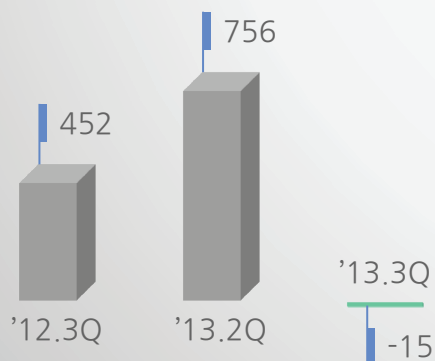
- ❖ 매출액은 전기 대비 13.8% 감소한 1조1,921억원, 영업손실은 15억원 기록
- ❖ 매출 감소 및 수익성 하락은 합성고무 및 페놀유도체 부문의 영업환경 악화에 기인함

(단위:억원)

매출액 (단위:억원)



영업이익 (단위:억원)



구분	'13.3Q	'13.2Q	'12.3Q	증감률	
				전분기	전년동기
매출액	11,921	13,835	14,317	-13.8%	-16.7%
[합성고무]	5,107	6,540	6,928	-21.9%	-26.3%
[합성수지]	3,404	3,597	3,371	-5.4%	1.0%
[기타]	3,410	3,698	4,018	-7.8%	-15.1%
페놀유도체	2,049	2,539	2,743	-19.3%	-25.3%
정밀화학	366	395	372	-7.3%	-1.6%
에너지	439	291	426	50.9%	3.1%
기타	556	473	477	17.5%	16.6%
영업이익	-15	756	452	적자전환	적자전환
[%]	-0.1%	5.5%	3.2%	-	-
법인세차감전순이익	-42	291	443	적자전환	적자전환
당기순이익	55	262	406	-79.0%	-86.5%
지분법손익	83	115	175	-27.8%	-52.6%

✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.

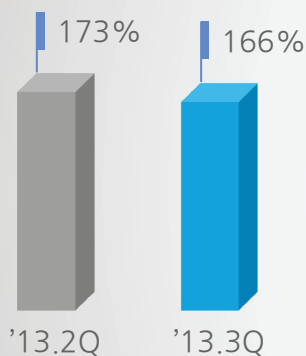
2013년 3Q 성과

재무구조

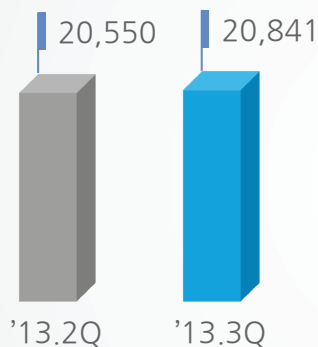
- ❖ 단기 채무 상환을 통한 재무건전성 개선 지속
- ❖ 보유투자주식 주가 상승에 따른 자본 증가로 부채비율 개선

(단위:억원)

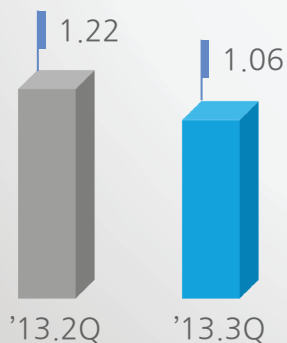
부채비율(%)



차입금(억원)



총자산회전율(회)



구 분	단위	'13.3Q	'13.2Q	'12.3Q	증 감 률	
					전분기	전년동기
자 산	억원	44,557	45,319	46,531	-1.7%	-4.2%
부 채	억원	27,804	28,723	30,007	-3.2%	-7.3%
자기자본		16,753	16,596	16,524	0.9%	1.4%
지배지분	억원	15,648	15,458	15,402	1.2%	1.6%
비지배지분		1,105	1,138	1,122	-2.9%	-1.5%
부채비율	%	166%	173%	182%	-	-
차 입 금		20,841	20,550	21,663	1.4%	-3.8%
원 화	억원	16,014	15,594	16,711	2.7%	-4.2%
외 화		4,827	4,956	4,952	-2.6%	-2.5%
총자산회전율	회	1.06	1.22	1.22	-13.1%	-13.1%
이자보상배율	배	-	4.40	1.77	-	-

부문별 실적

합성고무

총 매출액의
42.8%

합성고무

합성수지

기 타



- ❖ 매출액은 전기 대비 21.9% 감소한 5,107억원 기록
- ❖ 주원료 BD 가격 급락에 따른 판매가 하락 및 판매량 감소로 수익성 악화

• 주원료 BD 가격 급락 후 반등

- C2, C3 및 SM 수요 호조에 따른 NCC업체의 가동률 상승으로 BD 공급 과잉 지속
- 신규 BD Plant 가동 지연, LPG Cracking으로 인한 수급 개선으로 BD 가격 상승
- 지역별 BD 가격 변동 현황 (단위:USD/톤)

구 분	'13.04	'13.05	'13.06	'13.07	'13.08	'13.09
아시아	1,433	1,474	1,300	906	1,176	1,393
북 미	1,902	1,742	1,461	1,075	1,069	1,102
유 럽	1,625	1,480	985	644	750	981

※ Source: ICIS/PLATTS 2013

• 합성고무 판매마진 악화

- 주원료 BD 가격 급락에 따른 구매심리 악화로 수요 회복 지연, 판매 부진 지속
- 고가 생산 BD의 영향으로 투입가와 판매가의 Spread 축소되어 수익성 악화 (단위:USD/톤)

구 분	'13.04	'13.05	'13.06	'13.07	'13.08	'13.09
SBR	2,048	2,025	1,911	1,599	1,639	1,738
BR	2,272	2,215	2,063	1,716	1,715	1,844

※ Source: ICIS 2013

부문별 실적

합성수지

총 매출액의
28.6%

합성고무

합성수지

기 타

- ❖ 매출액은 전기 대비 5.4% 감소한 3,404억원 기록
- ❖ 수요 약세에 따른 원재료 가격 상승분의 판매가 전가 제한으로 수익성 감소

• 주원료 SM 가격 상승

- 아시아 SM 생산업체 정기보수 및 Trouble 발생에 따른 공급 물량 감소
- 원재료(벤젠) 가격 약세 불구, 유도품업체 수요 증가에 따른 SM 가격 상승

➢ SM 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, CFR China 기준)

구 분	'13.04	'13.05	'13.06	'13.07	'13.08	'13.09
SM	1,676	1,689	1,711	1,805	1,794	1,800

※ Source: ICIS 2013

• 합성수지 수익성 둔화

- 중국 내수 부진으로 인한 수요 약세 지속으로 판매량 감소
- 주원료 SM 가격 상승 불구, 판매가 전가 제한으로 수익성 감소

(단위:USD/톤)

구 분	'13.04	'13.05	'13.06	'13.07	'13.08	'13.09
PS	1,816	1,810	1,831	1,880	1,921	1,911
ABS	1,904	1,898	1,921	1,928	1,938	1,930

※ Source: PLATTS 2013

부문별 실적

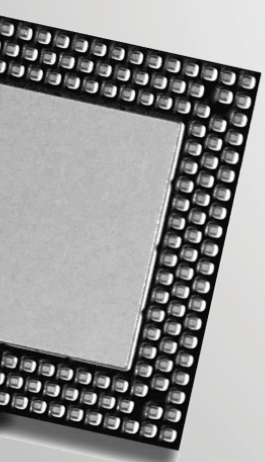
기 타

총 매출액의
28.6%

합성고무

합성수지

기 타



- ❖ 매출액은 전기 대비 7.8% 감소한 3,410억원 기록
- ❖ 페놀유도체 부문 : 수요 둔화 및 공급 과잉에 따른 판매가 하락으로 수익성 악화
- ❖ 에너지 부문 : Steam 판매량 증가 및 전기 판매단가 상승에 따른 매출 및 영업이익 증가

• 페놀유도체 부문

- 유가/납사가 하락 안정세에 따른 원재료(벤젠) 가격 약세 지속
- 수요 둔화 및 공급 과잉에 따른 판매가 하락으로 수익성 악화

➤ BZ 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, FOB Korea 기준)

구 분	'13.04	'13.05	'13.06	'13.07	'13.08	'13.09
BZ	1,310	1,292	1,255	1,226	1,255	1,299

※ Source: PLATTS 2013

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

• 에너지 부문

- 설비 정상가동 및 금호폴리캠 증설에 따른 Steam 판매량 증가
- 하절기 전기 판매단가 상승에 따른 매출 및 영업이익 증가

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

| 2013년 4Q 전망

BD

- 신규 BD Plant 가동, Deep-sea 물량 유입 및 납사 Cracking으로 공급 증가 전망
- 유도품업체(합성고무) 정기보수 및 가동률 조정에 따른 수요 감소로 가격 조정 예상

합성
고무

- 역내 합성고무업체 정기보수 및 가동률 조정으로 공급 감소 전망
- 북미, 유럽 위주의 타이어 수요 회복세 지속, 중국 내 합성고무 재고 감소 영향으로 수요 개선 예상

SM

- 정기보수 및 Trouble 업체 재가동, Deep-sea 물량 유입으로 공급 증가 전망
- 원재료(벤젠) 가격 약세 및 유도품업체(ABS/PS) 수요 감소로 가격 약세 예상

합성
수지

- 계절가전(김치냉장고, 난방용품) 및 자동차업계 중심의 수요 증가 전망
- 판매물량 증대를 통한 M/S 확대 및 고수익제품 중점 판매를 통한 수익성 제고

Appendices

손익계산서

(단위:억원)

구 분	'13.3Q	'13.2Q	'12.3Q	분기 증감			
				전기대비		전년동기대비	
				증감액	증감률	증감액	증감률
매출액	11,921	13,835	14,317	-1,914	-13.8%	-2,396	-16.7%
영업이익	-15	756	452	-771	적자전환	-467	적자전환
(영업이익률)	-0.1%	5.5%	3.2%	-5.6%p	-	-3.3%p	-
순금융비용	-72	280	91	-352	이익전환	-163	이익전환
지분법손익	83	115	175	-32	-27.8%	-92	-52.6%
법인세차감전순이익	-42	291	443	-333	적자전환	-485	적자전환
(법인세차감전순이익률)	-0.4%	2.1%	3.1%	-2.5%p	-	-3.5%p	-
당기순이익	55	262	406	-207	-79.0%	-351	-86.5%
(당기순이익률)	0.5%	1.9%	2.8%	-1.4%p	-	-2.3%p	-

✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.

Appendices

재무상태표

(단위:억원)

구 분	'13.3Q	'13.2Q	'12.3Q	증감액	
				전기대비	전년동기대비
유동자산	14,426	15,877	17,732	-1,451	-3,306
- 현금 및 현금성자산	1,859	2,506	3,321	-647	-1,462
비유동자산	30,131	29,442	28,799	689	1,332
자산 총계	44,557	45,319	46,531	-762	-1,974
유동부채	13,132	14,393	21,197	-1,261	-8,065
비유동부채	14,672	14,330	8,810	342	5,862
■ 유이자부채	20,841	20,550	21,663	291	-822
- 단기차입금	7,272	7,376	14,067	-104	-6,795
- 장기차입금	13,569	13,174	7,596	395	5,973
■ 무이자부채	6,963	8,173	8,344	-1,210	-1,381
부채 총계	27,804	28,723	30,007	-919	-2,203
자본금	1,675	1,675	1,675	-	-
자본 총계	16,753	16,596	16,524	157	229
순차입금의존도	42.6%	39.8%	39.4%	2.8%p	3.2%p
장기차입금비율	65.1%	64.1%	35.1%	1.0%p	30.0%p
유동비율	109.9%	110.3%	83.7%	-0.4%p	26.2%p
부채비율	166.0%	173.1%	181.6%	-7.1%p	-15.6%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	70,000		
	SBS	70,000		
	계	1,317,000		
합성수지	PS	230,000	MT/Y	
	ABS	250,000		
	EPS	75,000		
	PPG	80,000		
	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		

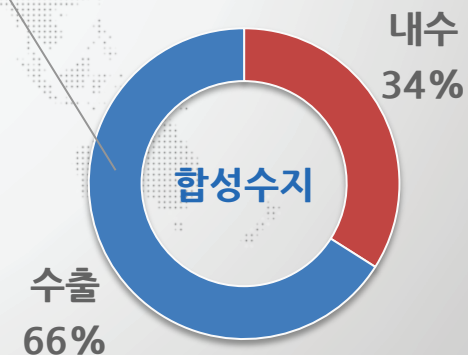
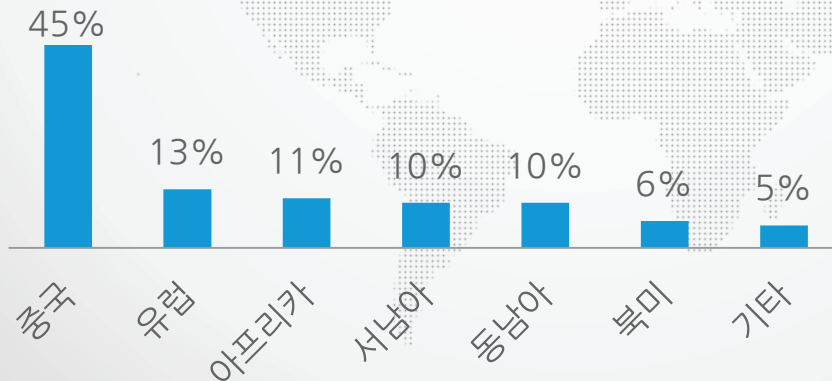
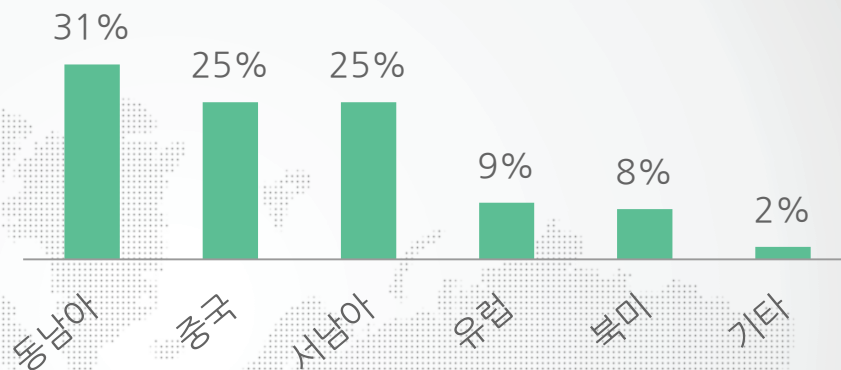
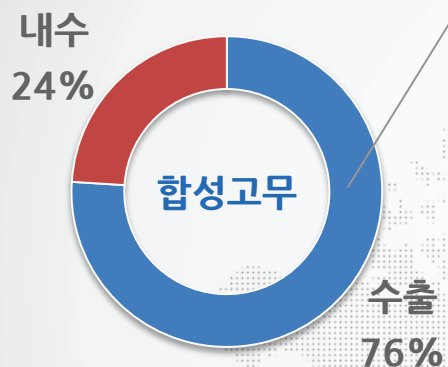
Appendices

화학계열사 생산능력

구 분	제품명	Capa.	단위	비 고
금호피앤비화학	Phenol	380,000	MT/Y	'15.2Q 300,000MT/Y 증설 완료 예정
	Acetone	235,000		'15.2Q 185,000MT/Y 증설 완료 예정
	MIBK	55,000		
	Cumene	440,000		'15.2Q 460,000MT/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	170,000	MT/Y	'13.6월 60,000MT/Y 증설 완료 '15.6월 60,000MT/Y 증설 완료 예정
	TPV/KEPA	7,000		
	계	177,000		
금호미쓰이화학	MDI	200,000	MT/Y	
	Aniline	2,000		
	계	202,000		

Appendices

매출액 구성 & 지역별 수출비중



Appendices

투자지분 & 매도가능증권

✓ 2013. 9.30
보통주 기준



화학계열사 투자지분

금호피앤비화학 78.2%

금호폴리캠 50.0%

금호미쓰이화학 50.0%

금호티앤엘 85.0%

코리아에너지발전소 80.8%

아시아나항공 12.6%

대우건설 3.5%

KDB생명보험 0.9%

매도가능증권

Q & A