

INVESTOR RELATIONS 2Q 2014



beyond
✓ *the best*
금호석유화학

Investor Relations 2014

CONTENTS

- 2014년 2Q 성과
- 부문별 실적
- 2014년 3Q 전망
- Appendices

2014년 2Q 성과

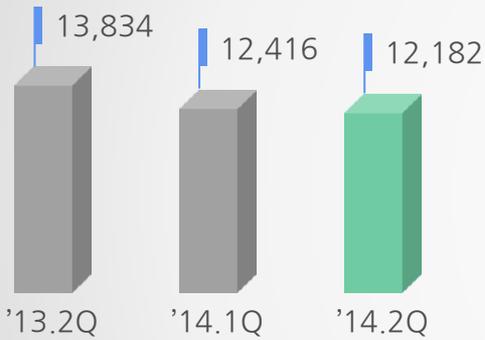
매출액 & 영업이익

- ❖ 매출액은 전기 대비 1.9% 감소, 전년 동기 대비 11.9% 감소한 1조2,182억원 기록
- ❖ 영업이익은 전기 대비 45.1% 증가, 전년 동기 대비 45.1% 감소한 415억원 기록

(단위:억원)

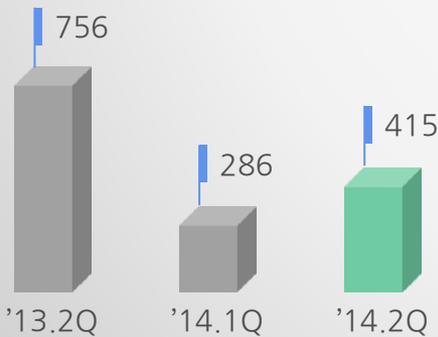
매출액

(단위:억원)



영업이익

(단위:억원)



구	분	'14.2Q	'14.1Q	'13.2Q	증 감 률										
					전분기	전년동기									
매	출	액	12,182	12,416	13,834	-1.9%	-11.9%								
[	합	성	고	무	]	4,776	5,103	6,540	-6.4%	-27.0%			
[	합	성	수	지	]	3,459	3,335	3,597	3.7%	-3.8%			
[	기	타	]		3,947	3,978	3,697	-0.8%	6.8%				
	페	놀	유	도	체	2,504	2,604	2,539	-3.8%	-1.4%					
	정	밀	화	학		405	398	395	1.8%	2.5%					
	에	너	지			424	436	291	-2.8%	45.7%					
	기	타				614	540	472	13.7%	30.1%					
	영	업	이	익		415	286	756	45.1%	-45.1%					
[	%	]				3.4	2.3	5.5	-	-			
	법	인	세	차	감	전	순	이	익		263	141	290	86.5%	-9.3%
	당	기	순	이	익						237	149	262	59.1%	-9.5%
	지	분	법	손	익						-8	54	115	적자전환	적자전환

✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.

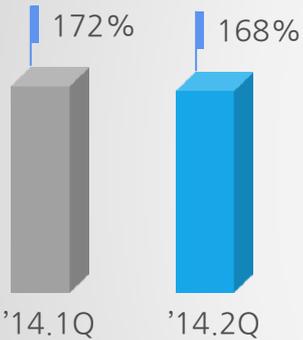
2014년 2Q 성과

재무구조

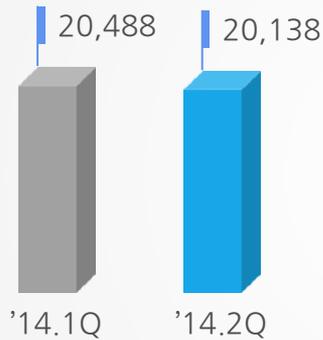
- ❖ 주요 사업부문 실적 개선에 따른 영업이익 증가로 이자보상배율 향상
- ❖ 지속적인 영업현금흐름 창출 및 유동성 관리를 통한 안정적인 재무구조 유지

(단위:억원)

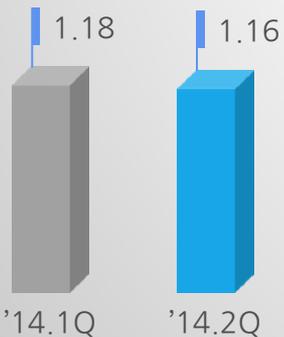
부채비율(%)



차입금(억원)



총자산회전율(회)



이자보상배율(배)



구분	단위	'14.2Q	'14.1Q	'13.2Q	증감률	
					전분기	전년동기
자산	억원	41,987	42,011	45,319	-0.1%	-7.4%
부채	억원	26,304	26,538	28,723	-0.9%	-8.4%
자기자본		15,683	15,473	16,596	1.4%	-5.5%
지배지분	억원	14,859	14,636	15,458	1.5%	-3.9%
비지배지분		824	837	1,138	-1.6%	-27.6%
부채비율	%	168	172	173	-	-
차입금		20,138	20,488	20,550	-1.7%	-2.0%
원화	억원	16,032	16,133	15,594	-0.6%	2.8%
외화		4,106	4,355	4,956	-5.7%	-17.2%
총자산회전율	회	1.16	1.18	1.22	-1.7%	-4.7%
이자보상배율	배	2.31	1.66	4.40	38.7%	-47.5%

부문별 실적

합성고무

총 매출액의
39.2%

합성고무

합성수지

기 타



- ❖ 매출액은 전기 대비 6.4% 감소한 4,776억원 기록
- ❖ 판매량 증가 불구, 주원료 BD 가격 약세에 따른 판매가 하락으로 매출액 감소

• 주원료 BD 가격 약세

- 신규 Plant의 공급 물량 증가, 아시아 합성고무업체 정기보수 및 가동률 조정에 따른 수요 감소로 BD 가격 약세 지속

➢ 지역별 BD 가격 변동 현황

(단위:USD/톤)

구 분	'14.01	'14.02	'14.03	'14.04	'14.05	'14.06
아시아	1,490	1,466	1,271	1,278	1,238	1,320
북 미	1,453	1,681	1,676	1,703	1,607	1,543
유럽	1,289	1,451	1,531	1,475	1,375	1,305

※ Source: ICIS/PLATTS 2014

• 합성고무 판매가 하락

- 주원료 BD 가격 약세에 따라 판매가 하락
- BR은 수요 침체로 가격 약세 지속, SBR은 가격 회복세

(단위:USD/톤)

구 분	'14.01	'14.02	'14.03	'14.04	'14.05	'14.06
SBR	1,847	1,830	1,728	1,735	1,758	1,810
BR	2,000	1,900	1,825	1,803	1,818	1,831

※ Source: ICIS 2014

부문별 실적

합성수지

총 매출액의
28.4%

합성고무

합성수지

기 타

- ❖ 매출액은 전기 대비 3.7% 증가한 3,459억원 달성
- ❖ 주원료 SM 가격 하락 불구, 견고한 판매가 유지에 따른 Spread 확대로 수익성 증가

• 주원료 SM 가격 하락

- 중국 화동지역의 높은 SM 재고 유지 및 SK 운휴 SM Plant(35만톤/년) 재가동에 따라 SM 가격 하락

➢ SM 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, CFR China 기준)

구 분	'14.01	'14.02	'14.03	'14.04	'14.05	'14.06
SM	1,694	1,619	1,628	1,626	1,592	1,609

※ Source: ICIS 2014

• 합성수지 수익성 확대

- 주원료 SM 가격 하락 불구, ABS 중심으로 견고한 판매가 유지하며 수익성 확대
- 계절적 성수기에 따른 수요 증가로 가동률 상승 및 판매량 증가

(단위:USD/톤)

구 분	'14.01	'14.02	'14.03	'14.04	'14.05	'14.06
PS	1,827	1,784	1,733	1,752	1,734	1,713
ABS	1,930	1,928	1,900	1,904	1,909	1,906

※ Source: PLATTS 2014

부문별 실적

기 타

총 매출액의
32.4%

합성고무

합성수지

기 타

- ❖ 매출액은 전기 대비 0.8% 감소한 3,947억원 기록
- ❖ 페놀유도체 부문 : 원재료 가격 상승에 따른 판매가 동반 상승으로 적자폭 축소
- ❖ 에너지 부문 : Steam 판매량 유지 및 전기 판매량 증가로 견조한 매출 및 영업이익 시현

• 페놀유도체 부문

- 유가/납사가 강세 및 벤젠 공급 Tight에 따른 원재료(벤젠) 가격 상승
- 원재료 가격 상승에 따른 판매가 동반 상승으로 수익성 개선

➤ BZ 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, FOB Korea 기준)

구 분	'14.01	'14.02	'14.03	'14.04	'14.05	'14.06
BZ	1,340	1,303	1,246	1,276	1,260	1,358

※ Source: PLATTS 2014

➤ Epoxy 수지 증설 완료 : 45,000MT/Y('14.6월), 투자비 213억원

• 에너지 부문

- 수요처의 안정적 수요에 따른 Steam 판매량 유지로 견조한 매출액 시현
- 전기 판매단가 하락 불구, 최적 공정 운영으로 전기 생산량 및 판매량 증가

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

2014년 3Q 전망

BD

- NCC 정기보수, LPG Cracking 및 BD Plant 가동률 감소로 제한적 공급 지속 전망
- 공급 제한으로 가격 상승 전환하였으나, 유도품업체 가동률에 따라 가격 변동 예상

합성
고무

- 중국 합성고무업체의 낮은 가동률 유지로 시장 내 기존재고 소진 지속
- 원료(BD/SM) 가격 강세 및 타이어업체 증설에 따른 수요 증가로 가격 강세 예상

SM

- SM 생산업체의 채산성 악화에 따른 가동률 조정 및 정기보수로 공급 감소 전망
- 원료(벤젠/에틸렌) 가격 및 유도품업체 가동률에 따라 가격 변동 예상

합성
수지

- 자동차업계, 계절가전 및 크리스마스시즌 대비 수요 증가 기대
- 원료(SM/BD/AN) 가격 강세로 인해 ABS 중심으로 가격 강세 예상

Appendices

손익계산서

(단위:억원)

구 분	'14.2Q	'14.1Q	'13.2Q	분기 증감			
				전기대비		전년동기대비	
				증감액	증감률	증감액	증감률
매출액	12,182	12,416	13,834	-234	-1.9%	-1,652	-11.9%
영업이익	415	286	756	129	45.1%	-341	-45.1%
<i>(영업이익률)</i>	<i>3.4%</i>	<i>2.3%</i>	<i>5.5%</i>	<i>1.1%p</i>	-	<i>-2.1%p</i>	-
순금융비용	27	209	280	-182	-87.1%	-253	-90.4%
지분법손익	-8	54	115	-62	적자전환	-123	적자전환
법인세차감전순이익	263	141	290	122	86.5%	-27	-9.3%
<i>(법인세차감전순이익률)</i>	<i>2.2%</i>	<i>1.1%</i>	<i>2.1%</i>	<i>1.1%p</i>	-	<i>0.1%p</i>	-
당기순이익	237	149	262	88	59.1%	-25	-9.5%
<i>(당기순이익률)</i>	<i>1.9%</i>	<i>1.2%</i>	<i>1.9%</i>	<i>0.7%p</i>	-	<i>0.0%p</i>	-

✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.

Appendices

재무상태표

(단위:억원)

구 분	'14.2Q	'14.1Q	'13.2Q	증감액	
				전기대비	전년동기대비
유동자산	12,414	12,727	15,877	-313	-3,463
- 현금 및 현금성자산	1,270	774	2,506	496	-1,236
비유동자산	29,573	29,284	29,442	289	131
자산 총계	41,987	42,011	45,319	-24	-3,332
유동부채	14,139	14,248	14,393	-109	-254
비유동부채	12,165	12,290	14,330	-125	-2,165
■ 유이자부채	20,138	20,488	20,550	-350	-412
- 단기차입금	8,741	8,912	7,376	-171	1,365
- 장기차입금	11,397	11,576	13,174	-179	-1,777
■ 무이자부채	6,166	6,050	8,173	116	-2,007
부채 총계	26,304	26,538	28,723	-234	-2,419
자본금	1,675	1,675	1,675	-	-
자본 총계	15,683	15,473	16,596	210	-913
순차입금의존도	44.9%	46.9%	39.8%	-2.0%p	5.1%p
장기차입금비율	56.6%	56.5%	64.1%	0.1%p	-7.5%p
유동비율	87.8%	89.3%	110.3%	-1.5%p	-22.5%p
부채비율	167.7%	171.5%	173.1%	-3.8%p	-5.3%p

Appendices

금호석유화학 생산능력

구 분	제품명	Capa.	단위	비 고	
합성고무	SBR	481,000	MT/Y		
	BR	HBR		290,000	
		LBR		46,200	
	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			
	계	635,000			'14.7월 55,000MT/Y 증설 완료 예정
정밀화학	노화방지제	80,300	MT/Y		
	가황촉진제				
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

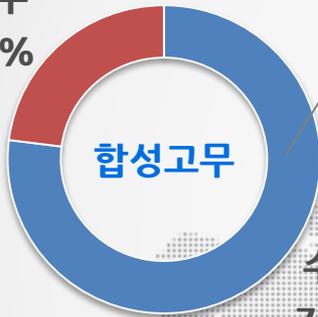
화학계열사 생산능력

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	60,000		
	Cumene	430,000		'16.상반기 470,000MT/Y 증설 완료 예정
	BPA	450,000		'13.6월 150,000MT/Y 증설 완료
	Epoxy수지	135,000		'14.6월 45,000MT/Y 증설 완료
	계	1,690,000		
금호폴리켄	EP(D)M	160,000	MT/Y	'13.6월 60,000MT/Y 증설 완료 '15.7월 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		

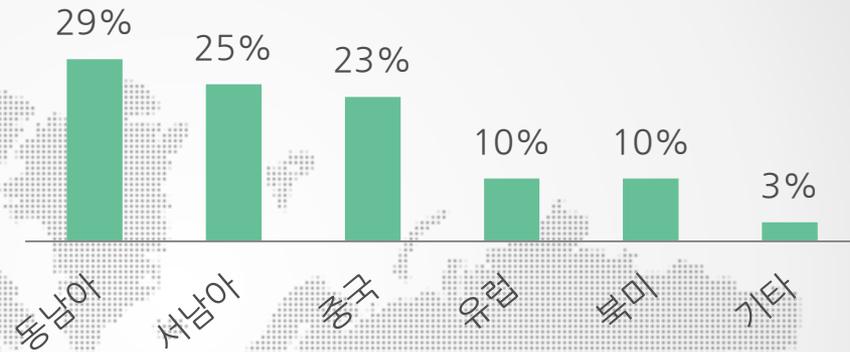
Appendices

매출액 구성 & 지역별 수출비중

내수
23%



수출
77%



45%

18%

9%

9%

8%

6%

5%

중국

유럽

서남아

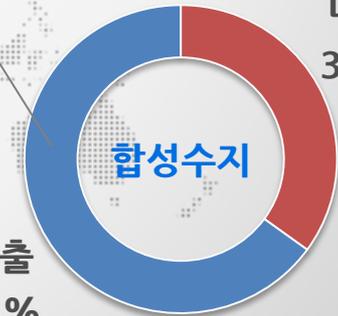
동남아

아프리카

북미

기타

내수
35%

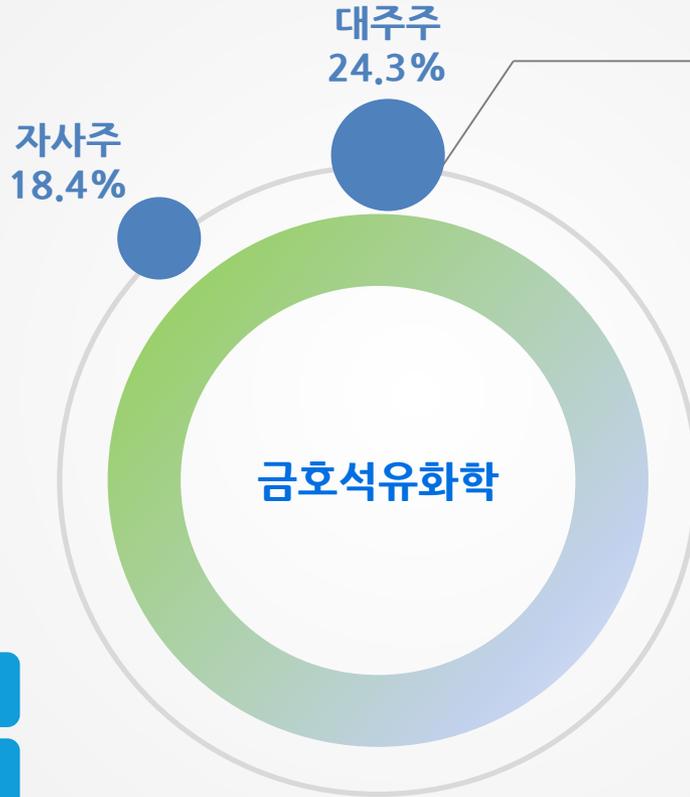


수출
65%

Appendices

투자지분 & 매도가능증권

✓ 2014.06.30
보통주 기준



화학계열사 투자지분

금호피앤비화학 78.2%

금호폴리캠 50.0%

금호미쓰이화학 50.0%

금호티앤엘 87.1%

코리아에너지발전소 80.8%

아시아나항공 12.6%

대우건설 3.5%

KDB생명보험 0.9%

매도가능증권

Q & A