

INVESTOR RELATIONS

2011 3Q

- 2011년 3Q 경영성과
- 주요 경영활동 사항
- 2011년 4Q 경영전망
- Appendices

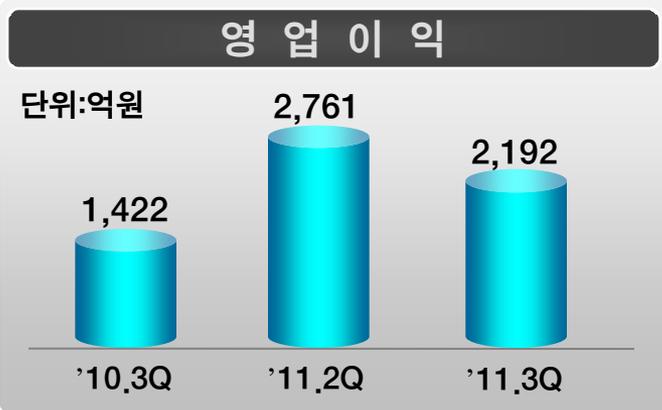
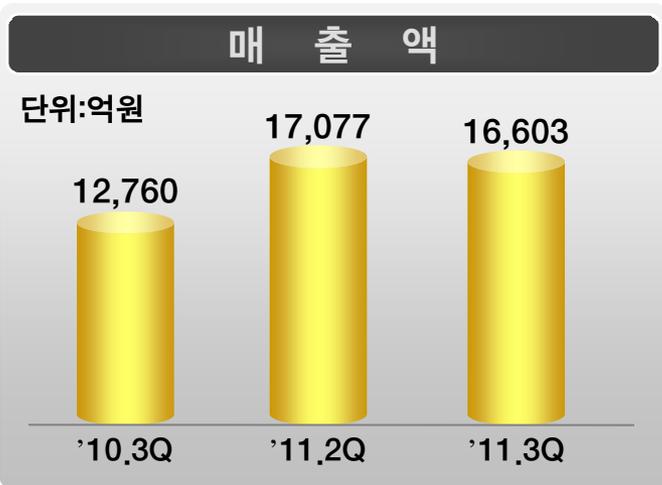


beyond
✓ *the best*
금호석유화학

2011년 3Q 경영성과 종합

매출액 및 영업이익

- 매출액은 전분기 대비 2.8% 감소, 전년동기 대비 30.1% 증가한 1조6,603억원 달성
- 영업이익은 전분기 대비 20.6% 감소, 전년동기 대비 54.2% 증가한 2,192억원 달성



2011년 3Q 실적

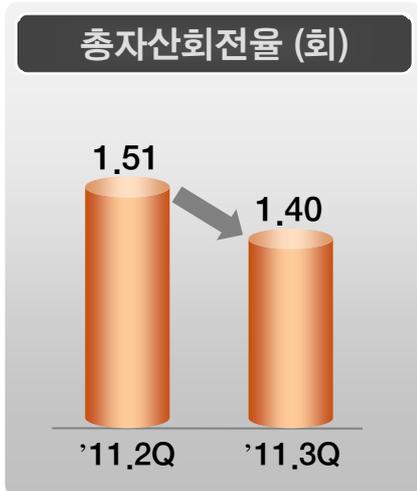
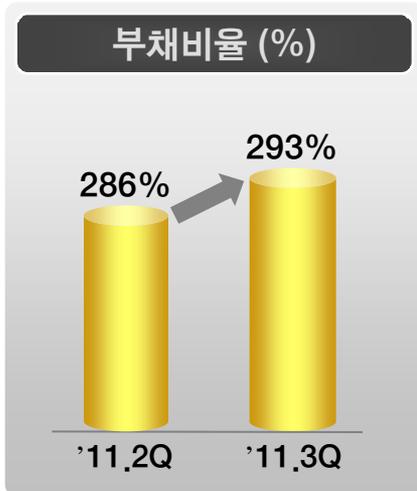
(단위:억원)

구분	분	'11.3Q	'11.2Q	'10.3Q	증감률	
					전분기	전년동기
매출액		16,603	17,077	12,760	-2.8%	30.1%
[합성고무]		9,456	9,818	5,842	-3.7%	61.9%
[합성수지]		2,741	3,236	3,106	-15.3%	-11.8%
[기타]		4,406	4,023	3,812	9.5%	15.6%
페놀유도체		3,248	2,978	2,753	9.1%	18.0%
정밀화학		470	476	412	-1.3%	14.1%
에너지		377	337	353	11.9%	6.8%
기타		311	232	294	34.1%	5.8%
영업이익		2,192	2,761	1,422	-20.6%	54.2%
[%]		13.2	16.2	11.1	-	-
법인세차감전순이익		1,409	2,737	1,446	-48.5%	-2.6%
당기순이익		900	1,790	1,001	-49.7%	-10.1%
지분법손익		192	194	115	-1.0%	67.0%

* 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함

재무 구조

- 합성수지부문 실적 둔화 및 차입금 환산 손실 발생에 따른 당기순이익 감소
- 투자유가증권 평가 손실 및 차입금 환산 손실 발생에 따른 부채비율 증가



구분	단위	'11.3Q	'11.2Q	'10.3Q	증감률	
					전분기	전년동기
자산	억원	48,429	46,285	41,168	4.6%	17.6%
부채	억원	36,108	34,301	32,844	5.3%	9.9%
자기자본		12,321	11,984	8,324	2.8%	48.0%
지배지분	억원	11,343	11,051	7,742	2.6%	46.5%
비지배지분		978	933	582	4.8%	68.0%
부채비율	%	293	286	395	-	-
차입금		27,425	26,133	26,267	4.9%	4.4%
원화	억원	19,514	19,285	19,463	1.2%	0.3%
외화		7,911	6,848	6,804	15.5%	16.3%
총자산회전율	회	1.40	1.51	1.24	-7.3%	12.9%
이자보상배율	배	6.15	7.69	4.05	-20.0%	51.9%

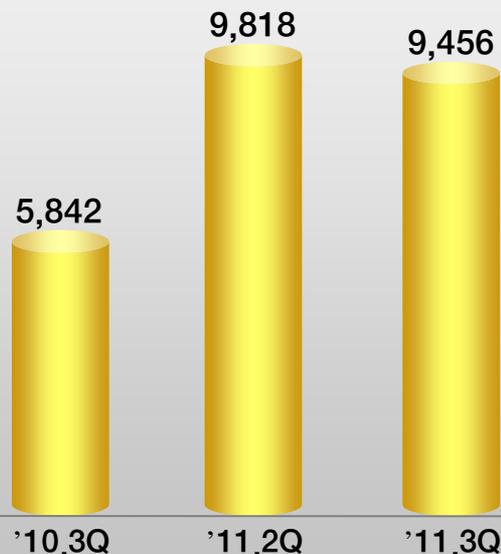
부문별 실적 : 합성고무

합성고무

- 매출액은 전분기 대비 3.7% 감소한 9,456억원 달성, 총 매출액의 57.0% 차지
- 조기 정기보수로 인한 판매량 감소, BD 투입단가 시차효과에 따른 Spread 축소로 수익성 하락

매출액

단위:억원



실적분석

- 주원료 BD 가격 혼조세
 - 일부 NCC업체의 Trouble 발생 및 하반기 정기보수, 역외가격 상승에 따른 BD 가격 강세 지속 후 유도품업체 가동률 조정 및 정기보수에 따른 수요 감소로 가격 하락세 전환
 - 지역별 BD 가격 변동 현황

(단위:USD/톤)

구 분	'11.04	'11.05	'11.06	'11.07	'11.08	'11.09
아시아	2,982	3,120	3,700	4,172	3,906	3,204
북 미	3,616	4,216	4,189	4,531	4,023	3,164
유럽	3,140	3,963	4,438	4,210	3,650	2,825

- 합성고무 판매마진 감소
 - BD 투입단가 시차효과에 따른 판매가와의 Spread 축소로 수익성 하락

(단위:USD/톤)

구 분	'11.04	'11.05	'11.06	'11.07	'11.08	'11.09
SBR	3,626	3,741	3,854	3,996	4,108	3,845
BR	4,180	4,163	4,385	4,495	4,519	4,315

* Source: ICIS/PLATTS 2011

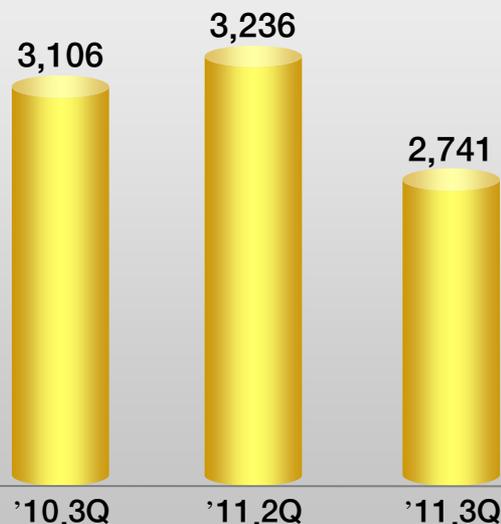
부문별 실적 : 합성수지

합성수지

- 매출액은 전분기 대비 15.3% 감소한 2,741억원 기록, 총 매출액의 16.5% 차지
- 중국 긴축정책 영향으로 ABS 수요 부진 지속, 원가 상승요인 판매가 반영 난항에 따른 수익성 하락

매출액

단위:억원



실적분석

- 주원료 SM 가격 강보합세
 - 아시아 SM Maker 정기보수, 원재료(벤젠/에틸렌) 가격 상승 및 중국 EPS 수요 증가로 SM 가격 강보합세 유지
 - SM 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, CFR China 기준)

구분	'11.04	'11.05	'11.06	'11.07	'11.08	'11.09
SM 가격	1,427	1,431	1,401	1,465	1,512	1,459

- 합성수지 수익성 하락
 - 중국 긴축정책 영향 지속으로 ABS 수요 부진 지속
 - 원가 상승요인(BD/SM) 판매가 반영 난항으로 수익성 하락

(단위:USD/톤)

구분	'11.04	'11.05	'11.06	'11.07	'11.08	'11.09
PS	1,545	1,575	1,536	1,550	1,623	1,584
ABS	2,283	2,294	2,122	2,146	2,250	2,142

* Source: PLATTS 2011

부문별 실적 : 기타

기 타

- 매출액은 전분기 대비 9.5% 증가한 4,406억원 기록, 총 매출액의 26.5% 차지
- 페놀유도체 부문 : BPA 수급 Tight 해소에 따른 판매가 하락으로 수익성 하락

매 출 액

단위:억원



실적분석

- 페놀유도체 부문
 - 정기보수 완료에 따른 기저 효과로 매출 소폭 증가
 - 중국 수요 감소 지속, 글로벌 경기침체 우려로 수요 둔화
 - BPA 수급 Tight 해소에 따른 판매가 하락으로 수익성 하락
- 에너지 부문
 - Steam 및 전기 판매량 증가에 따른 매출 및 영업이익 증가

주요 경영활동 사항



합성고무 사업 다각화 : SBR, SSBR 증설

- 증 설 량 : SBR 80천톤(울산), SSBR 60천톤(여수)
- 건설완료 : SBR/SSBR('12년 9월)
- 투 자 비 : 1,215억원
- 부동의 세계 1위 생산능력 보유(SBR/BR 기준)

(단위:천톤)

구 분	'09.4월	'11.1월	'12.9월	비 고
SBR	481	481	561	-No.1:KKPC(903) -No.2:Lanxess(702) -No.3:SINOPEC(694)
BR	222	342	342	
SSBR	-	-	60	
합 계	703	823	963	

페놀유도체 부문 재도약 : BPA, Phenol/Acetone 증설

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

(단위:천톤)

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

사업 부문별 전망

합성고무

- 중국 타이어업체 수요 증가 및 로컬 타이어업체 Full 가동에 따른 합성고무 수요 견조 예상
- 주원료 BD는 NCC업체 채산성 악화로 인한 가동률 조정으로 공급 감소 가능성 내재하나, 유도품업체(합성고무/ABS) 수요 감소 심화로 가격 약세 지속
- 10월 정기보수에 따른 생산량 감소 예상되나, 주원료 BD 투입단가 하락으로 수익성 확대

합성수지

- 국내 계절가전(김치냉장고, 난방용품) 및 자동차업계(신차 출시) 중심의 수요 회복 기대
- 주원료 SM은 원재료(벤젠/에틸렌) 하락 및 유도품업체(ABS/PS) 수요 감소로 가격 약보합세 지속
- 판매물량 증대를 통한 M/S 확대 및 고수익 제품 중점 판매를 통한 수익성 제고

기 타

- 폐놀유도체 부문
 - 중국 긴축정책, 글로벌 경기침체 우려에 따른 국내외 PC업체 감산으로 수요 둔화 지속
- 에너지 부문
 - 동절기 Steam 판매량 증가 및 전기 판매단가 상승으로 매출 및 영업이익 증가 전망

손익계산서

(단위:억원)

구 분	'11.3Q	'11.2Q	'10.3Q	분기 증감			
				전기대비		전년동기대비	
				증감액	증감률	증감액	증감률
매출액	16,603	17,077	12,760	-474	-2.8%	3,843	30.1%
영업이익 (영업이익률)	2,192 13.2%	2,761 16.2%	1,422 11.1%	-569 -3.0%p	-20.6% -	770 2.1%p	54.2% -
순금융비용	975	217	92	758	349.3%	883	959.8%
지분법손익	192	194	115	-2	-1.0%	77	67.0%
법인세차감전순이익 (법인세차감전순이익률)	1,409 8.5%	2,737 16.0%	1,446 11.3%	-1,328 -7.5%p	-48.5% -	-37 -2.8%p	-2.6% -
당기순이익 (당기순이익률)	900 5.4%	1,790 10.5%	1,001 7.8%	-890 -5.1%p	-49.7% -	-101 -2.4%p	-10.1% -

* 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함

재무상태표

(단위:억원)

구 분	'11.3Q	'11.2Q	'10.3Q	증 감 액	
				전기대비	전년동기대비
1. 유동자산	22,375	20,094	13,972	2,281	8,403
- 현금 및 현금성자산	4,212	2,956	1,454	1,256	2,758
2. 비유동자산	26,054	26,191	27,196	-137	-1,142
자산 총계	48,429	46,285	41,168	2,144	7,261
1. 유동부채	29,017	26,742	17,976	2,275	11,041
2. 비유동부채	7,091	7,559	14,868	-468	-7,777
■ 유이자부채	27,425	26,133	26,267	1,292	1,158
- 단기차입금	21,553	19,636	12,644	1,917	8,909
- 장기차입금	5,872	6,497	13,623	-625	-7,751
■ 무이자부채	8,683	8,168	6,577	515	2,106
부채총계	36,108	34,301	32,844	1,807	3,264
1. 자본금	1,422	1,422	1,422	-	-
자본총계	12,321	11,984	8,324	337	3,997
순차입금의존도	47.9%	50.1%	60.3%	-2.2%p	-12.4%p
장기차입금비율	21.4%	24.9%	51.9%	-3.5%p	-30.5%p
유동비율	77.1%	75.1%	77.7%	2.0%p	-0.6%p
부채비율	293.1%	286.2%	394.6%	6.9%p	-101.5%p

생산 능력(금호석유화학)

주요제품 생산 능력

구 분	제품명	Capa.	단위	비 고
합성고무	SBR	481,000	MT/Y	'12. 9월 80,000MT/Y 증설 완료 예정
	HBR	287,000		'11. 1월 120,000MT/Y 증설 완료
	LBR	55,000		
	NBR	50,000		
	HSR	10,000		
	SB Latex	70,000		
	SBS	70,000		
	계	1,023,000		'12.9월 SSBR 60,000MT/Y 증설 완료 예정
합성수지	PS	227,500	MT/Y	
	ABS	250,000		
	EPS	73,800		
	PPG	52,000		
	계	603,300		
정밀화학	노화방지제 가황촉진제	79,300	MT/Y	
에너지	Steam	1,130	T/H	
	전 기	186	MWH	
BD	울 산	90,000	MT/Y	
	여 수	147,000		
	계	237,000		

생산 능력(화학계열사)

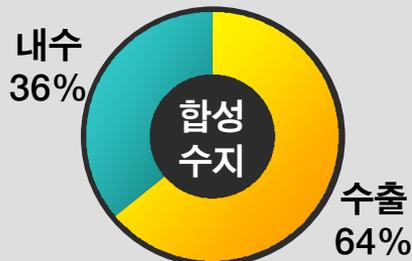
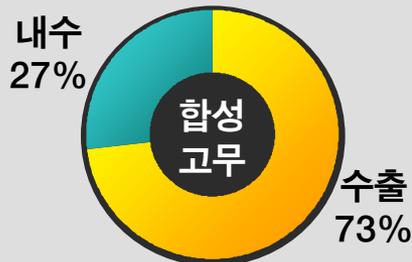
주요제품 생산 능력

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	95,000	MT/Y	'13.2Q 60,000MT/Y 증설 완료 예정
	TPV	5,000		
	계	100,000		
금호미쓰이화학	MDI	150,000	MT/Y	'12.2H 50,000MT/Y 증설 완료 예정
	Aniline	2,000		
	계	152,000		

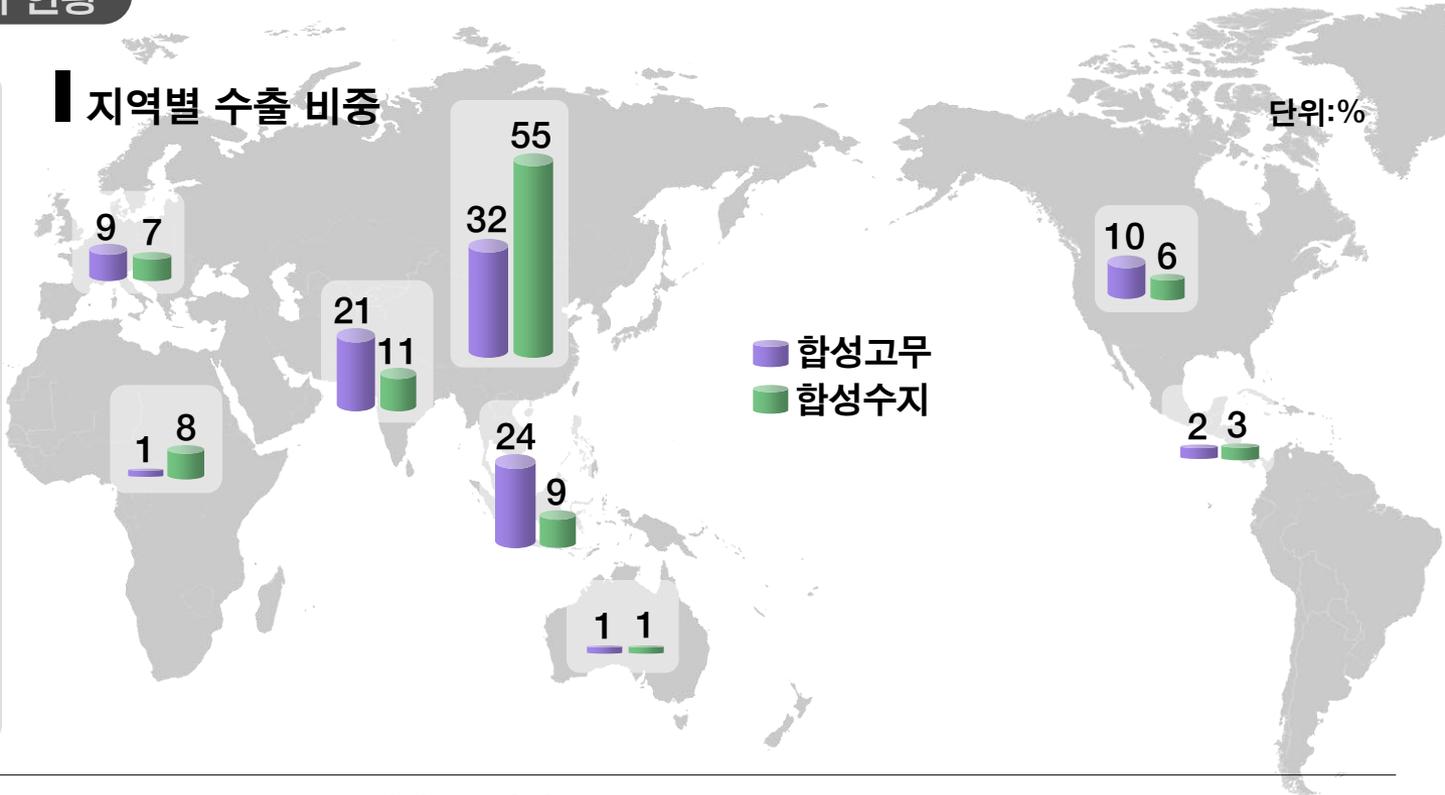
판매 현황

지역별/사용처별 판매 현황

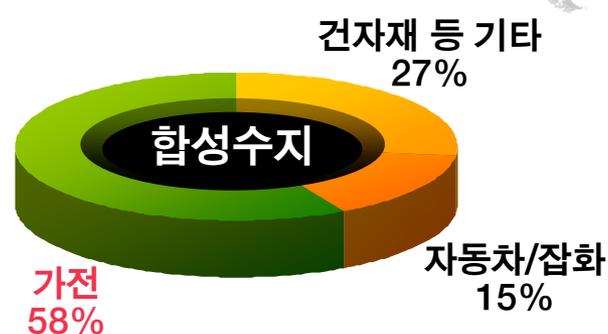
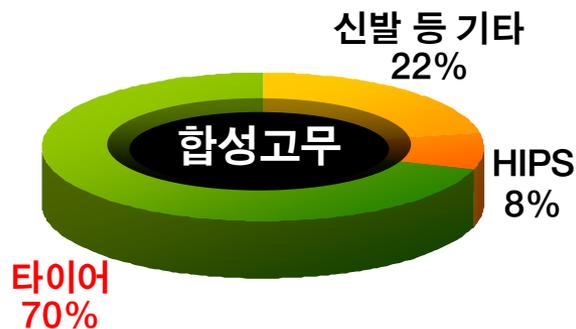
'11.3Q 누계 매출액 구성



지역별 수출 비중



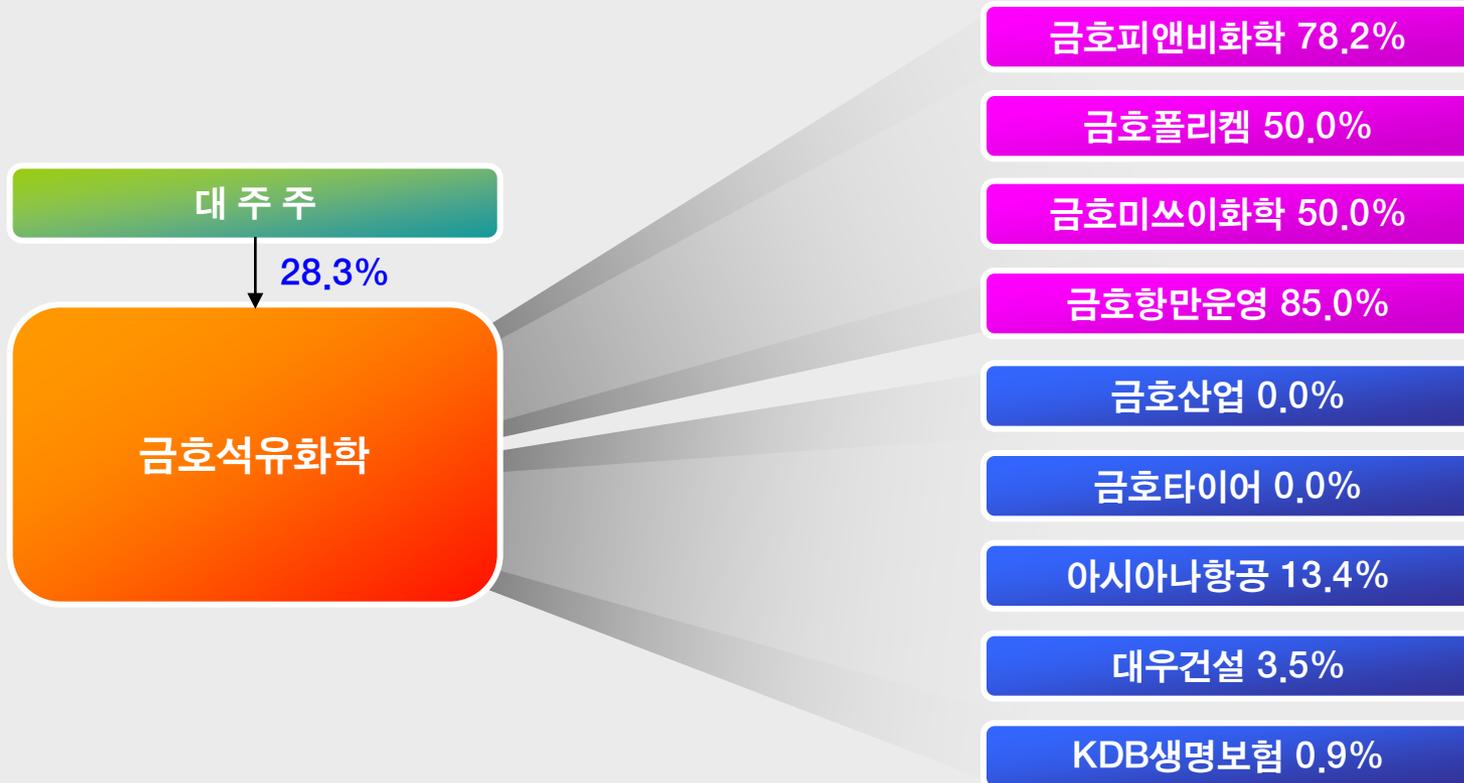
용도별 사용처



투자지분 현황

화학계열사 투자지분 및 매도가능증권 보유 현황

※ 2011.11.30.
보통주 기준



Q & A