

INVESTOR RELATIONS 2011

- 2011년 경영성과
- 2011년 주요 경영활동
- 2012년 경영전망
- Appendices

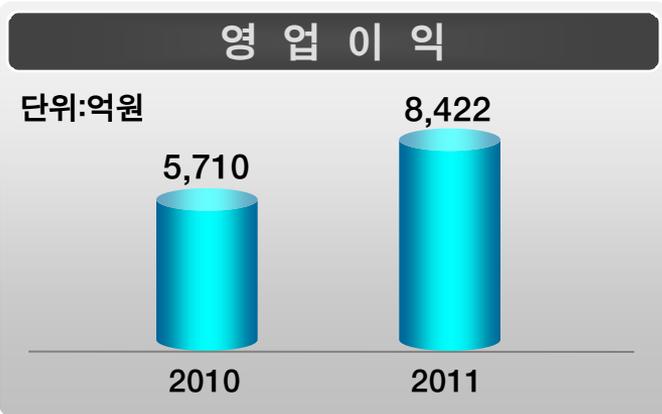
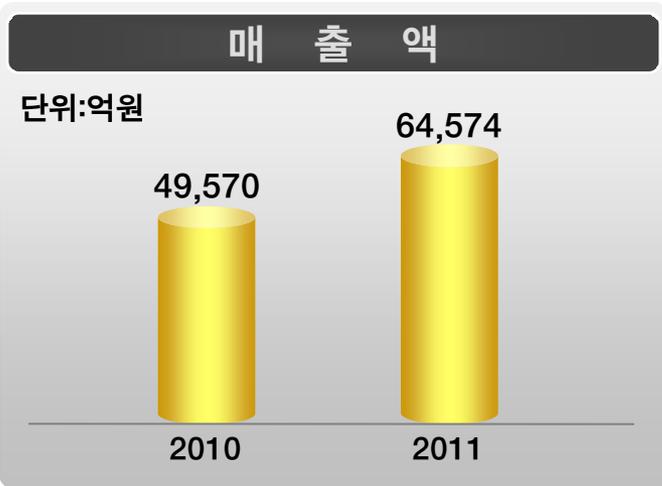
beyond
the best
금호석유화학



2011년 연간 경영실적

● 매출액 및 영업이익

- 매출액 6조4,574억원, 영업이익 8,422억원의 사상 최대 경영실적 달성
- 합성고무 수급 Tight에 따른 판매마진 강세로 전년대비 매출액 30.3%, 영업이익 47.5% 증가



2011년 실적

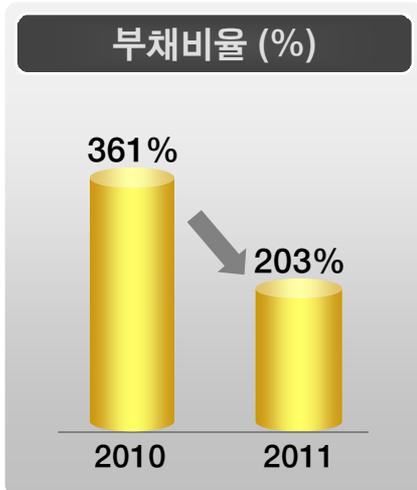
(단위:억원)

구분	2011	2010	전년 대비 증감	
			증감액	증감률
매출액	64,574	49,570	15,004	30.3%
[합성고무]	35,359	22,340	13,019	58.3%
[합성수지]	12,464	12,199	265	2.2%
[기타]	16,751	15,031	1,720	11.4%
페놀유도체	12,221	11,005	1,216	11.1%
정밀화학	1,860	1,411	449	31.8%
에너지	1,550	1,309	241	18.4%
기타	1,120	1,306	-186	-14.2%
영업이익	8,422	5,710	2,712	47.5%
[%]	13.0	11.5	1.5p	-
법인세차감전순이익	7,584	4,832	2,752	57.0%
당기순이익	5,056	3,160	1,896	60.0%
지분법손익	728	390	338	86.7%

* 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함

재무 구조

- 보유주식 처분 현금 유입 및 전환사채 주식 전환에 따른 재무구조 개선 지속
- 매출액 및 영업이익 증가에 따른 총자산회전율 및 이자보상배율 증가



구분	단위	2011	2010	전년 대비 증감	
				증감액	증감률
자산	억원	47,142	41,209	5,933	14.4%
부채	억원	31,572	32,278	-706	-2.2%
자기자본		15,571	8,931	6,640	74.4%
지배지분	억원	14,477	8,255	6,222	75.4%
비지배지분		1,094	676	418	61.8%
부채비율	%	203	361	-158p	-
차입금		22,995	24,890	-1,895	-7.6%
원화	억원	16,884	19,179	-2,295	-12.0%
외화		6,111	5,711	400	7.0%
총자산회전율	회	1.46	1.23	0.23	18.7%
이자보상배율	배	6.01	3.96	2.05	51.8%

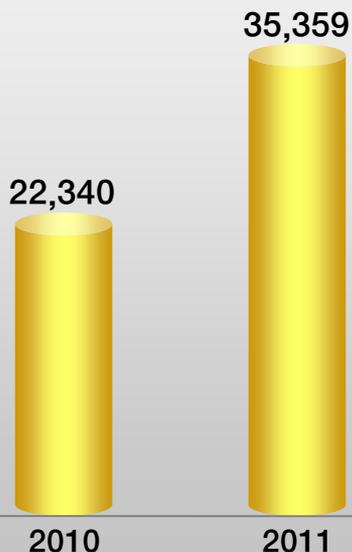
부문별 실적 : 합성고무

합성고무

- 매출액은 전년 대비 58.3% 증가한 3조5,359억원 달성, 총 매출액의 54.8% 차지
- 합성고무 수급 Tight 및 주원료 BD 가격 강세에 따른 판매가 상승으로 수익성 확대

매출액

단위:억원



실적분석

- 주원료 BD 가격 혼조세
 - 유도품업체 수요 증가 및 일부 NCC업체의 Trouble 발생으로 BD 가격 강세 지속 후, 유도품업체 가동률 조정에 따른 수요 감소로 BD 가격 하락 조정

- 지역별 BD 가격 변동 현황

(단위:USD/톤)

구 분	'11.1Q	'11.2Q	'11.3Q	'11.4Q
아시아	2,414	3,267	3,761	2,147
북미	2,381	4,007	3,906	2,247
유럽	2,113	3,847	3,562	1,810

• 합성고무 판매마진 강세

- 주원료 BD 가격 강세에 따른 판매가 상승으로 수익성 확대

(단위:USD/톤)

구 분	'11.1Q	'11.2Q	'11.3Q	'11.4Q
SBR	3,287	3,740	3,983	2,867
BR	4,079	4,242	4,443	3,275

* Source: ICIS/PLATTS 2011

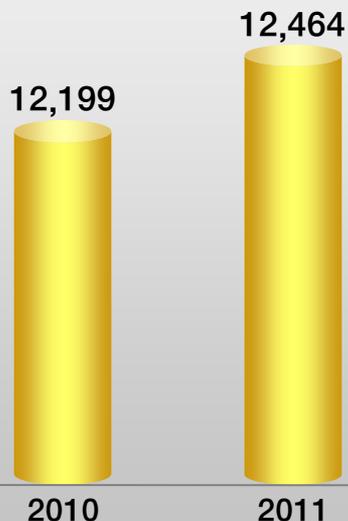
부문별 실적 : 합성수지

합성수지

- 매출액은 전년 대비 2.2% 증가한 1조2,464억원 기록, 총 매출액의 19.3% 차지
- 중국 긴축정책에 따른 ABS 위주의 수요 감소로 판매량 감소 및 수익성 하락

매출액

단위:억원



실적분석

- 주원료 SM 가격 보합세
 - 지속된 공급 Tight에도 불구하고, 유도품업체 가동률 하락에 따른 수요 감소로 SM 가격 보합세 유지
 - SM 가격 변동 현황 (단위:USD/톤, CFR China 기준)

구 분	'11.1Q	'11.2Q	'11.3Q	'11.4Q
SM 가격	1,404	1,416	1,480	1,324

- 합성수지 수익성 하락
 - 중국 긴축정책 영향으로 ABS 위주의 수요 감소 뚜렷
 - 원가 상승요인(BD/SM) 판매가 반영 난항으로 수익성 하락 (단위:USD/톤)

구 분	'11.1Q	'11.2Q	'11.3Q	'11.4Q
PS	1,462	1,552	1,586	1,453
ABS	2,269	2,233	2,179	1,871

* Source: PLATTS 2011

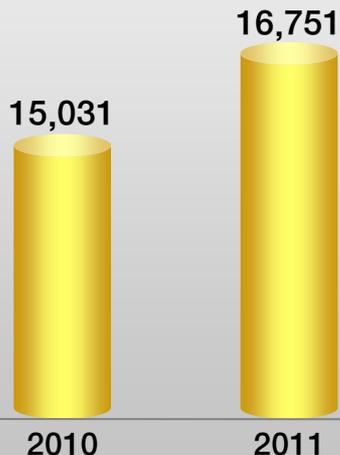
부문별 실적 : 기타

기 타

- 매출액은 전년 대비 11.4% 증가한 1조6,751억원 달성, 총 매출액의 25.9% 차지
- 페놀유도체 부문 : BPA 수급 Tight 해소에 따른 판매가 하락으로 수익성 하락

매 출 액

단위:억원



실적분석

- 페놀유도체 부문
 - 상반기 : 전방산업(PC/Epoxy) 수요 증가 및 BPA 수급 Tight에 따른 판매가격 인상으로 수익성 호조
 - 하반기 : 국내외 PC업체 감산으로 인한 수요 둔화 및 BPA 수급 Tight 해소에 따른 판매가 하락으로 수익성 하락
- 에너지 부문
 - Steam 및 전기 판매량 증가에 따른 매출 및 영업이익 증가

2011년 주요 경영활동



● 합성고무 시장지배력 강화

- HBR 120천톤(여수) 증설 완료
 - 2011년 1월 상업생산
 - 투 자 비 : 1,717억원
 - SBR/BR 총 생산능력 : 82만3천톤/년

(단위:천톤/년)

구 분	2010	2011	비 고
SBR	481	481	-No.1:KKPC(823)
BR	222	342	-No.2:SINOPEC(694)
합 계	703	823	-No.3:Lanxess(661)

- SBR 80천톤(울산), SSBR 60천톤(여수) 증설 추진
 - 건설완료 : SBR('12년 9월), SSBR('12년 11월)
 - 투 자 비 : 1,215억원

● BD 자급률 향상 방안 추진

- BD 합작회사 설립 양해각서(MOU) 체결
 - 필리핀 JGSPC社와 BD 합작회사 설립 MOU 체결('11. 3.16)
 - 위 치 : 필리핀 바탄가스 지역 나프타 분해공장(NCC) 인근

2011년 주요 경영활동



● 페놀유도체 부문 재도약

- BPA 150천톤, Phenol 300천톤 /Acetone 185천톤 증설 추진
 - 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/년)

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

● 건자재사업 박차

- 예산 건자재공장 준공
 - 생산능력 : ABS 창호(PVC 창호 포함) 1만6천톤 /년
 - 투 자 비 : 228억원
 - 준 공 식 : 2011년 3월 23일
 - 2016년까지 7천억원으로 매출 규모 확대 예정

2011년 주요 경영활동

● 보유자산 매각 실시

• 금호산업 지분 매각

(단위:주,백만원)

매 각	주식수	매각액	처분이익
보통주	735,671	5,632	3,484
우선주	36,660	145	145
합 계	772,331	5,777	3,629

• 금호타이어 지분 매각

(단위:주,백만원)

매 각	주식수	매각액	처분이익
보통주	1,388,794	21,788	4,760

사업 부문별 전망

합성고무

- 중국 신차용/교체형 타이어 수요 지속 증가, 세계 타이어 판매량 전년대비 5.2% 성장 예상
- 주원료 BD 가격 상승 및 천연고무 가격 강세에 따른 제품 판매가 강보합세 유지 전망
- 주원료 BD는 유가/납사가 상승 및 유도품업체 수요 증가로 BD 가격 강세 지속 전망

합성수지

- 중국 재고확보 수요 증가, 글로벌 경기회복에 따른 IT 수요 개선 기대로 점진적 업황 호전 예상
- 중국 마케팅 강화 및 수출지역 다변화, 지역별/제품별 전략 제품 판매 확대로 수익성 제고
- 주원료 SM은 유가/납사가 상승 및 중국 유도품업체 가동률 회복으로 가격 상승 전망

기 타

- 페놀유도체 부문
 - 국내 신규 BPA 설비 가동에 따른 BPA 공급 시장 축소 및 내수경쟁 심화 예상
- 에너지 부문
 - 여수 1, 2에너지 운영 최적화로 이익극대화, 공정개선을 통한 원가절감 지속 추진

손익계산서

(단위:억원)

구 분	2011					2010	전년 대비 증감	
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total		증감액	증감률
매출액	16,002	17,077	16,603	14,892	64,574	49,570	15,004	30.3%
영업이익 (영업이익률)	2,864 17.9%	2,761 16.2%	2,192 13.2%	605 4.1%	8,422 13.0%	5,710 11.5%	2,712 1.5%p	47.5% -
순금융비용	241	217	975	133	1,566	1,268	298	23.5%
지분법손익	154	194	192	188	728	390	338	86.7%
법인세차감전순이익 (법인세차감전순이익률)	2,778 17.4%	2,737 16.0%	1,409 8.5%	660 4.4%	7,584 11.7%	4,832 9.8%	2,752 1.9%p	57.0% -
당기순이익 (당기순이익률)	1,962 12.3%	1,790 10.5%	900 5.4%	404 2.7%	5,056 7.8%	3,160 6.4%	1,896 1.4%p	60.0% -

* 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함

재무상태표

(단위:억원)

구 분	2011	2010	전년 대비 증감	
			증감액	증감률
1. 유동자산	20,581	14,031	6,550	46.7%
- 현금 및 현금성자산	5,051	1,508	3,543	235.0%
2. 비유동자산	26,561	27,178	-617	-2.3%
자산 총계	47,142	41,209	5,933	14.4%
1. 유동부채	27,132	22,395	4,737	21.2%
2. 비유동부채	4,440	9,882	-5,442	-55.1%
■ 유이자부채	22,995	24,890	-1,895	-7.6%
- 단기차입금	19,347	15,367	3,980	25.9%
- 장기차입금	3,648	9,523	-5,875	-61.7%
■ 무이자부채	8,577	7,388	1,419	19.2%
부채총계	31,572	32,278	-706	-2.2%
1. 자본금	1,675	1,422	253	17.8%
자본총계	15,571	8,931	6,640	74.4%
순차입금의존도	38.1%	56.7%	-18.6%p	-
장기차입금비율	15.9%	38.3%	-22.4%p	-
유동비율	75.9%	62.7%	13.2%p	-
부채비율	202.8%	361.4%	-158.6%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	309,000		'11년말 22,000MT/Y 디보틀넥킹 완료
	LBR	55,000		
	NBR	50,000		
	HSR	10,000		
	SB Latex	70,000		
	SBS	70,000		
	계	1,045,000		'12.11월 SBR 60,000MT/Y 증설 완료 예정
합성수지	PS	227,500	MT/Y	
	ABS	250,000		
	EPS	72,600		
	PPG	77,700		
	계	627,800		
정밀화학	노화방지제 가황촉진제	80,300	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)

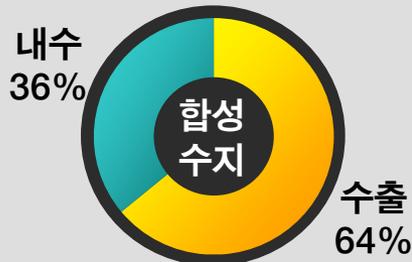
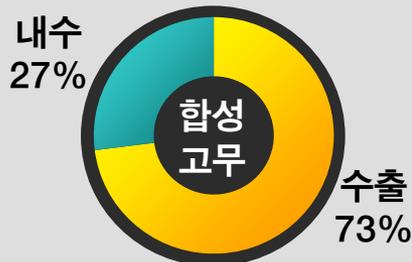
주요제품 생산 능력

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	100,000	MT/Y	'13.2Q 60,000MT/Y 증설 완료 예정
	TPV	7,000		
	계	107,000		
금호미쓰이화학	MDI	150,000	MT/Y	'12.2Q 50,000MT/Y 증설 완료 예정
	Aniline	2,000		
	계	152,000		

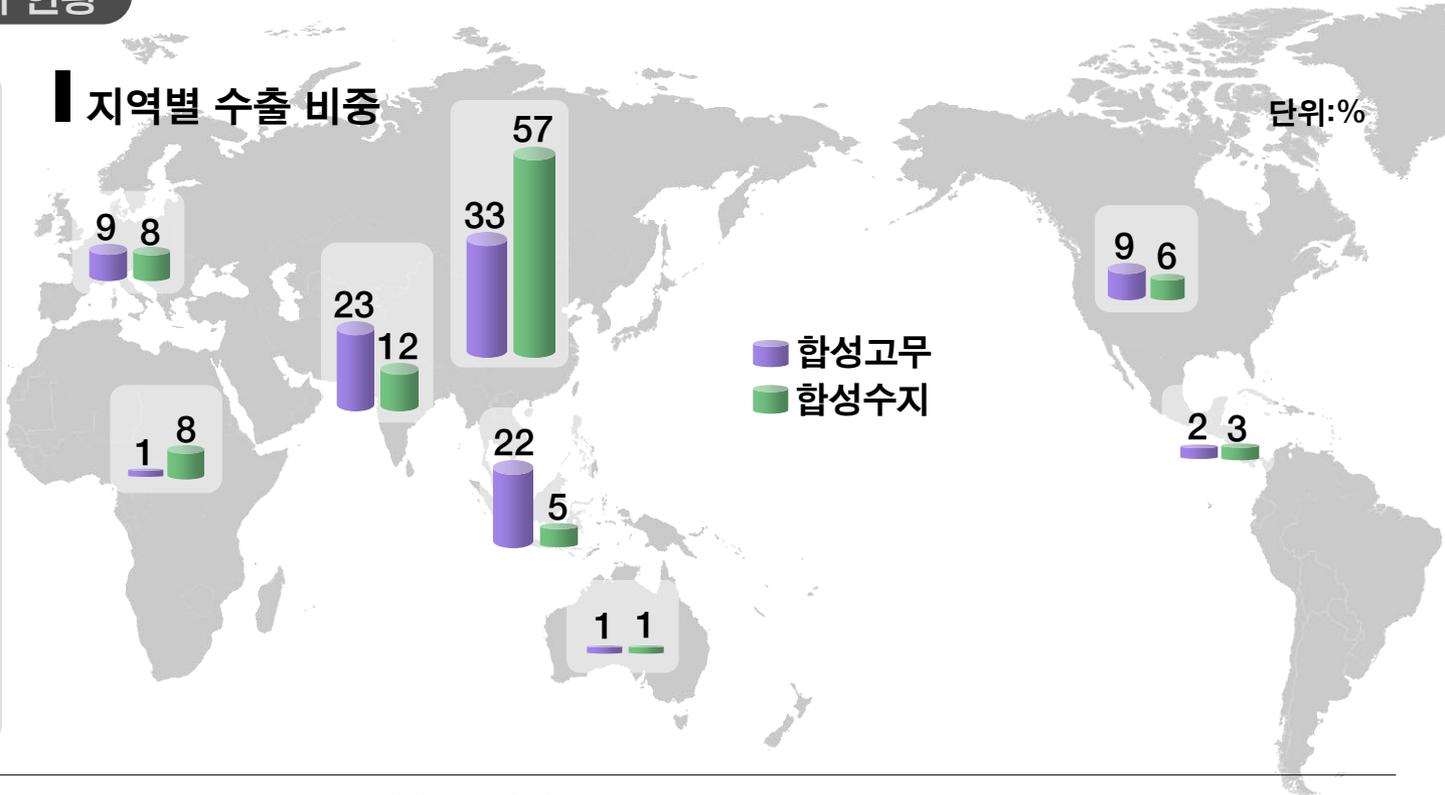
판매 현황

지역별/사용처별 판매 현황

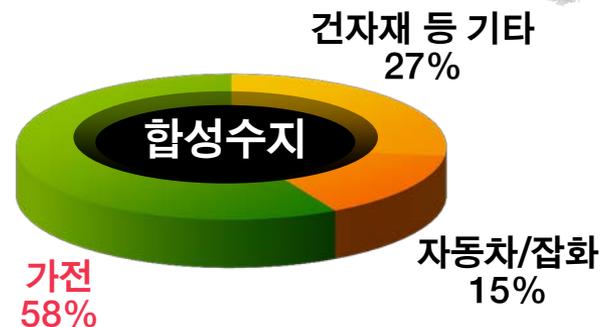
2011 매출액 구성



지역별 수출 비중



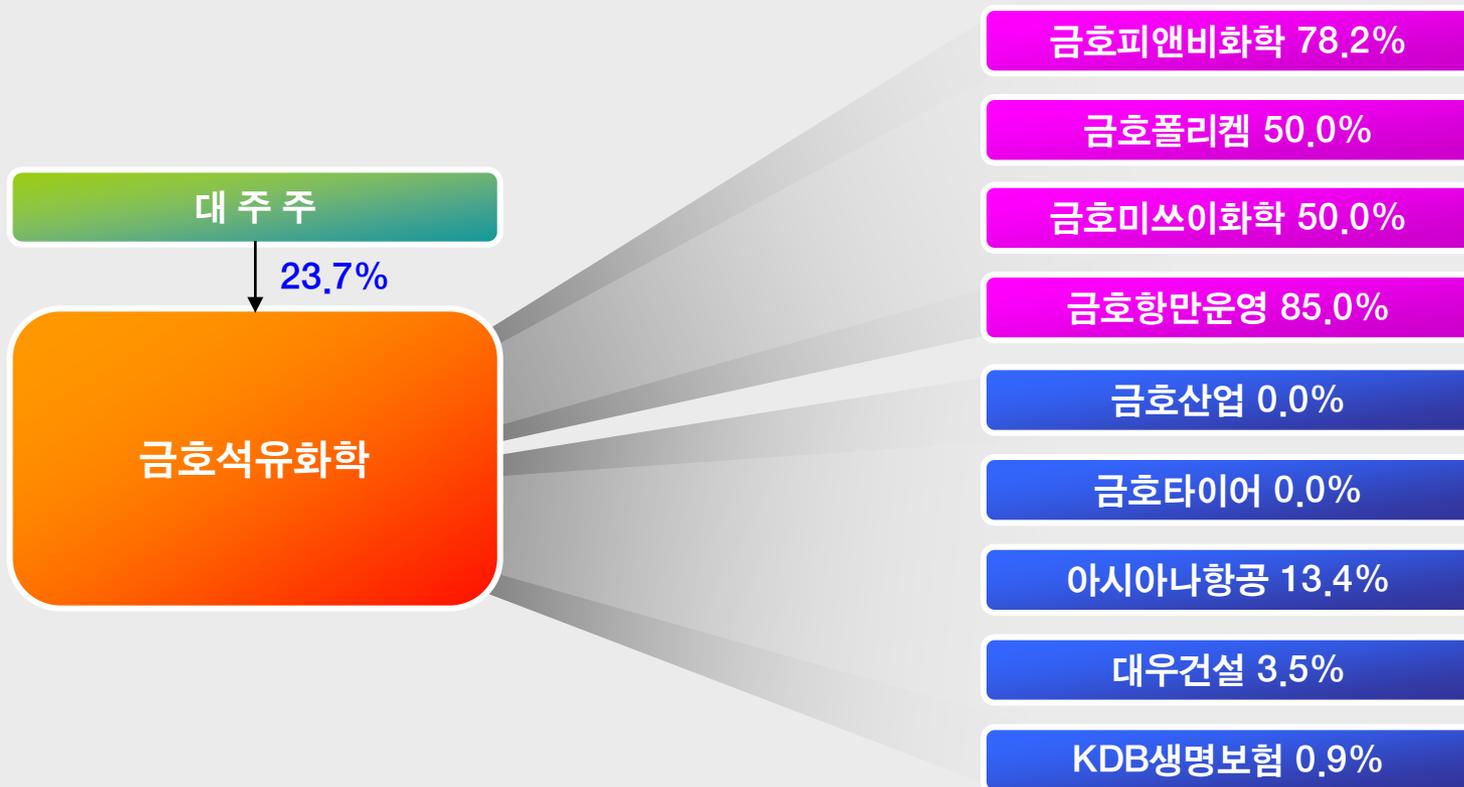
용도별 사용처



투자지분 현황

화학계열사 투자지분 및 매도가능증권 보유 현황

※ 2011.12.31.
보통주 기준



Q & A