

INVESTOR RELATIONS

2012 1Q

- 2012년 1Q 경영성과
- 주요 경영활동 사항
- 2012년 2Q 경영전망
- Appendices

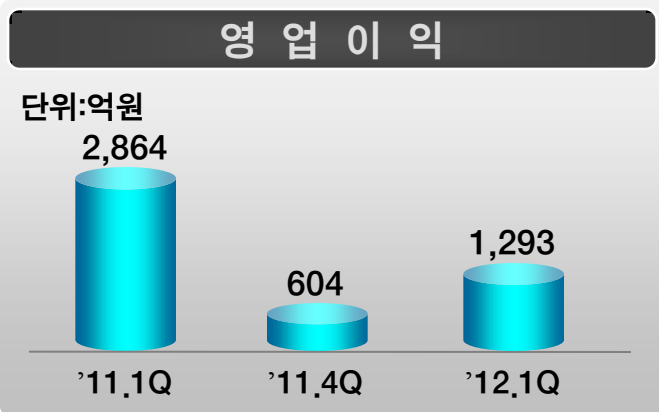
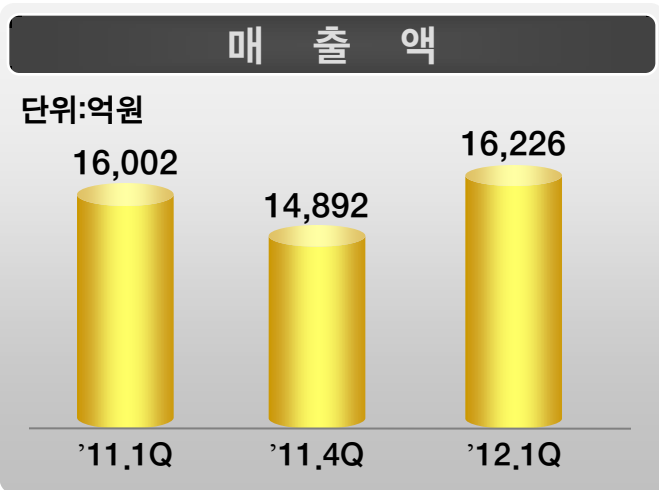


beyond
the best
금호석유화학

2012년 1Q 경영성과 종합

매출액 및 영업이익

- 매출액은 전분기 대비 9.0% 증가, 전년동기 대비 1.4% 증가한 1조6,226억원 달성
- 영업이익은 전분기 대비 114.1% 증가, 전년동기 대비 54.9% 감소한 1,293억원 달성



2012년 1Q 실적

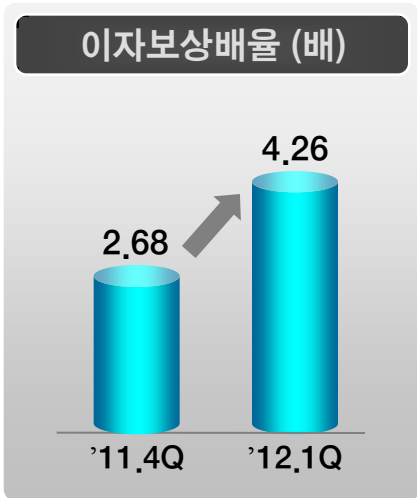
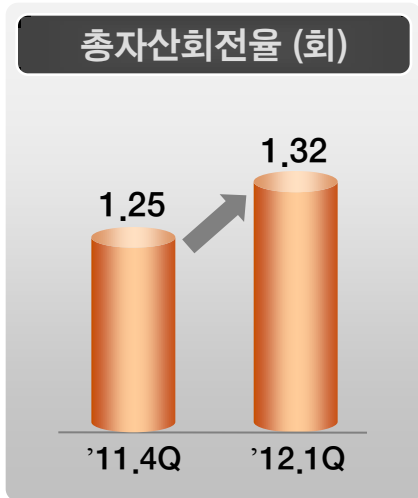
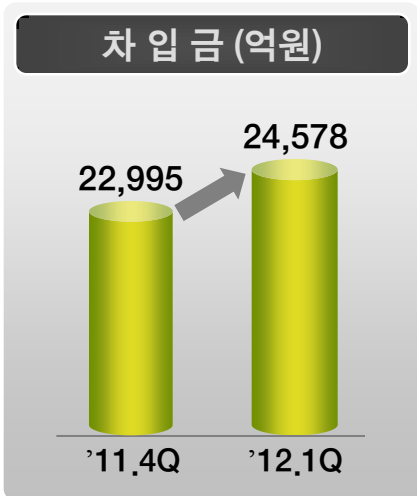
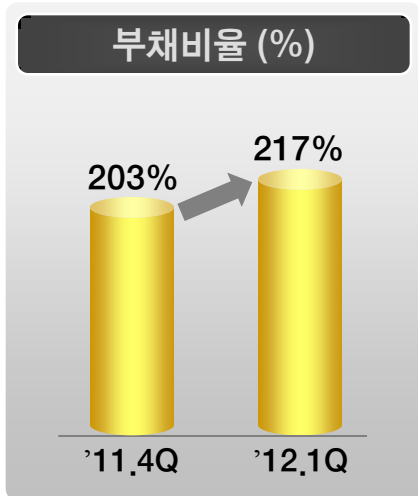
(단위:억원)

구분	'12.1Q	'11.4Q	'11.1Q	증감률	
				전분기	전년동기
매출액	16,226	14,892	16,002	9.0%	1.4%
[합성고무]	8,708	8,209	7,876	6.1%	10.6%
[합성수지]	3,420	3,029	3,458	12.9%	-1.1%
[기타]	4,098	3,654	4,668	12.2%	-12.2%
페놀유도체	2,899	2,569	3,426	12.8%	-15.4%
정밀화학	428	419	494	2.1%	-13.4%
에너지	445	417	419	6.7%	6.2%
기타	326	249	329	30.9%	-0.9%
영업이익	1,293	604	2,864	114.1%	-54.9%
[%]	8.0%	4.1%	17.9%	-	-
법인세차감전순이익	1,323	660	2,778	100.5%	-52.4%
당기순이익	1,016	404	1,962	151.5%	-48.2%
지분법손익	221	188	155	17.6%	42.6%

* 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함

재무 구조

- Usance 차입금 증가(원재료 가격 상승) 및 이익잉여금 감소(배당금 지급 결정)에 따른 부채비율 증가
- 전환사채 주식 전환으로 인한 이자비용 감소 및 영업이익 증가에 따른 이자보상배율 큰 폭 개선



구분	단위	'12.1Q	'11.4Q	'11.1Q	증감률	
					전분기	전년동기
자산	억원	50,985	47,142	44,216	8.2%	15.3%
부채	억원	34,911	31,572	33,885	10.6%	3.0%
자기자본		16,074	15,571	10,331	3.2%	55.6%
지배지분	억원	14,964	14,477	9,517	3.4%	57.2%
비지배지분		1,110	1,094	814	1.5%	36.4%
부채비율	%	217	203	328	-	-
차입금		24,578	22,995	25,704	6.9%	-4.4%
원화	억원	15,790	16,884	20,195	-6.5%	-21.8%
외화		8,788	6,111	5,509	43.8%	59.5%
총자산회전율	회	1.32	1.25	1.50	5.6%	-12.0%
이자보상배율	배	4.26	2.68	8.31	59.0%	-48.7%

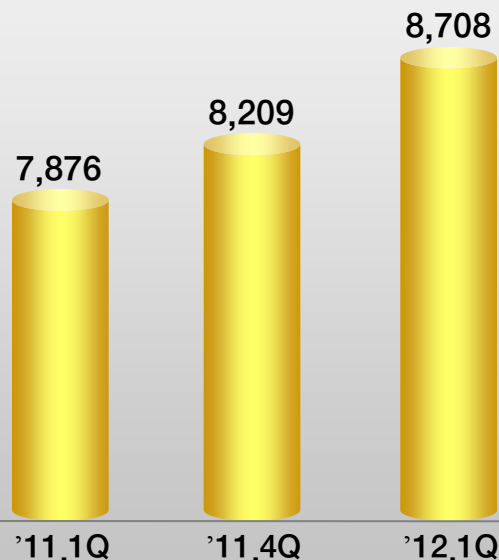
부문별 실적 : 합성고무

합성고무

- 매출액은 전분기 대비 6.1% 증가한 8,708억원 달성, 총 매출액의 53.7% 차지
- 주원료 BD 가격 상승분의 판매가 전가, 가동률 상승에 따른 판매량 증가로 매출 및 영업이익 증가

매출액

단위:억원



실적분석

- 주원료 BD 가격 강보합세
 - 일부 NCC업체의 가동률 하락 및 정기보수로 인한 공급 Tight 불구, 유도품업체 가동률 하락에 따른 수요 감소로 BD 가격 강보합세 유지
 - 지역별 BD 가격 변동 현황

(단위:USD/톤)

구 분	'11.10	'11.11	'11.12	'12.01	'12.02	'12.03
아시아	2,184	1,694	2,563	2,963	3,863	3,452
북 미	2,508	2,083	2,150	2,797	3,472	3,516
유 럽	1,875	1,600	1,956	2,756	3,344	3,155

- 합성고무 판매가격 상승
 - 주원료 BD 가격 상승분을 반영한 판매가 인상으로 수익성 확보

(단위:USD/톤)

구 분	'11.10	'11.11	'11.12	'12.01	'12.02	'12.03
SBR	3,235	2,625	2,740	2,955	3,258	3,344
BR	3,697	2,976	3,153	3,338	3,707	3,855

* Source: ICIS/PLATTS 2011, 2012

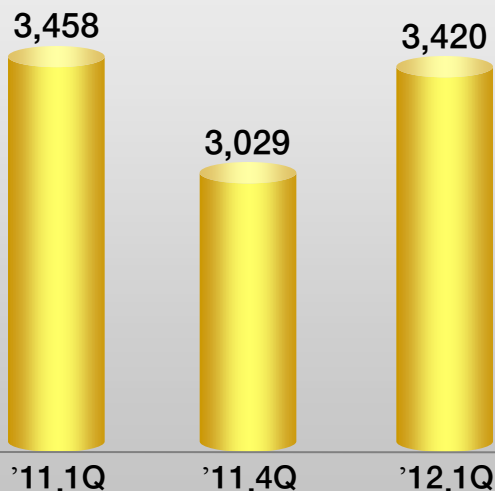
부문별 실적 : 합성수지

합성수지

- 매출액은 전분기 대비 12.9% 증가한 3,420억원 기록, 총 매출액의 21.1% 차지
- 중국 유도품업체 수요 회복 및 원재료 가격 상승에 따른 판매가 인상으로 수익성 개선

매출액

단위:억원



실적분석

- 주원료 SM 가격 상승
 - 아시아 SM업체 정기보수 및 Deep Sea 유입 제한에 따른 공급 Tight, 원재료(벤젠/에틸렌) 가격 상승으로 SM 가격 상승
 - SM 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, CFR China 기준)

구분	'11.10	'11.11	'11.12	'12.01	'12.02	'12.03
SM 가격	1,323	1,320	1,335	1,410	1,444	1,480

- 합성수지 수익성 개선
 - 중국 유도품업체 재고 소진 및 가동률 상승에 따른 수요 회복
 - 원재료(SM/BD) 가격 상승에 따른 판매가 인상으로 수익성 개선

(단위:USD/톤)

구분	'11.10	'11.11	'11.12	'12.01	'12.02	'12.03
PS	1,478	1,433	1,447	1,501	1,555	1,591
ABS	1,936	1,828	1,851	2,006	2,128	2,164

* Source: PLATTS 2011, 2012

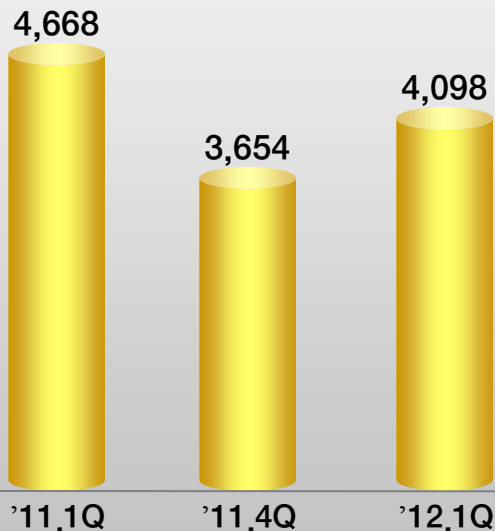
부문별 실적 : 기타

기타

- 매출액은 전분기 대비 12.2% 증가한 4,098억원 달성, 총 매출액의 25.2% 차지
- 페놀유도체 부문 : 원재료 가격 강세 및 수요 회복에 따른 판매가 인상으로 수익성 개선

매출액

단위:억원



실적분석

- 페놀유도체 부문
 - 유가/납사가 상승에 따른 원재료(벤젠) 가격 강세 지속
 - 원재료 가격 강세 및 전방산업(PC/Epoxy수지) 수요 회복에 따른 판매가 인상으로 수익성 개선
- 에너지 부문
 - 계열사 가동률 상승에 따른 Steam 판매량 증가로 매출 증가
 - 동절기 전기 판매단가 인상에 따른 매출 증가 및 제조원가 절감을 통한 수익성 확대

주요 경영활동 사항



합성고무 시장지배력 강화

- SBR 110천톤(울산), SSBR 60천톤(여수) 증설 추진
 - 건설완료 : SBR('12년 9월), SSBR('12년 11월)
 - 투자비 : 1,215억원
 - SBR/BR 845천톤/년 생산능력 보유('11년말 기준) (단위:천톤/년)

구분	2010	2011	2012	비고
SBR	481	481	591	-No.1:KKPC(845)
BR	222	364	364	-No.2:SINOPEC(694)
합계	703	845	955	-No.3:Lanxess(661)

페놀유도체 부문 재도약

- BPA 150천톤, Phenol 300천톤 /Acetone 185천톤 증설 추진
 - 건설완료 : BPA('12년말), Phenol/Acetone('13년말)
 - 투자비 : BPA(1,400억원), Phenol/Acetone(1,900억원)
 - 세계 5위 BPA 생산능력 보유('13년말 기준) (단위:천톤/년)

구분	'08.6월	'12.12월	'13.12월	비고
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) -No.4:Mitsui(505)
합계	898	1,048	1,533	-No.5:KPB(430)

사업 부문별 전망

합성고무

- 중국 타이어업체의 Restocking 및 가동률 상승에 따른 합성고무 수요 증가 예상
- 4월 Annual S/D(HBR 142천톤)에 따른 생산량 감소 예상되나, Spread 확대를 통해 수익성 강화
- 주원료 BD는 일부 NCC업체의 Trouble 및 정기보수 영향으로 공급 Tight 예상되나, 유도품업체 수요 부진으로 BD 가격 보합세 전망

합성수지

- 계절적 성수기 진입(에어컨/선풍기/냉장고 등) 및 런던올림픽 특수에 따른 판매 증가 예상
- 판매물량 증대를 통한 M/S 확대 및 고수익 제품 중점 판매를 통한 수익성 제고
- 주원료 SM은 중국 유도품업체 실수요 증가, 원재료 가격 상승 시 가격 상승 지속 전망

기 타

- 페놀유도체 부문
 - 전방산업(PC/Epoxy수지) 수요 증가에 따른 판매가 인상으로 수익성 제고
- 에너지 부문
 - 여수 2에너지 Annual S/D에 따른 가동률 하락으로 매출 및 영업이익 감소 예상

손익계산서

(단위:억원)

구 분	'12.1Q	'11.4Q	'11.1Q	분기 증감			
				전기대비		전년동기대비	
				증감액	증감률	증감액	증감률
매출액	16,226	14,892	16,002	1,334	9.0%	224	1.4%
영업이익 (영업이익률)	1,293 8.0%	604 4.1%	2,864 17.9%	689 3.9%p	114.1% -	-1,571 -9.9%p	-54.9% -
순금융비용	191	132	241	59	44.7%	-50	-20.7%
지분법손익	221	188	155	33	17.6%	66	42.6%
법인세차감전순이익 (법인세차감전순이익률)	1,323 8.2%	660 4.4%	2,778 17.4%	663 3.8%p	100.5% -	-1,455 -9.2%p	-52.4% -
당기순이익 (당기순이익률)	1,016 6.3%	404 2.7%	1,962 12.3%	612 3.6%p	151.5% -	-946 -6.0%p	-48.2% -

* 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함

재무상태표

(단위:억원)

구 분	'12.1Q	'11.4Q	'11.1Q	증 감 액	
				전기대비	전년동기대비
1. 유동자산	23,849	20,581	17,314	3,268	6,535
- 현금 및 현금성자산	4,714	5,051	1,737	-337	2,977
2. 비유동자산	27,136	26,561	26,902	575	234
자산 총계	50,985	47,142	44,216	3,843	6,769
1. 유동부채	30,220	27,132	26,702	3,088	3,518
2. 비유동부채	4,691	4,440	7,183	251	-2,492
■ 유이자부채	24,578	22,995	25,704	1,583	-1,126
- 단기차입금	20,937	19,347	18,921	1,590	2,016
- 장기차입금	3,641	3,648	6,783	-7	-3,142
■ 무이자부채	10,333	8,577	8,181	1,756	2,152
부채총계	34,911	31,572	33,885	3,339	1,026
1. 자본금	1,675	1,675	1,422	-	253
자본총계	16,074	15,571	10,331	503	5,743
순차입금의존도	39.0%	38.1%	54.2%	0.9%p	-15.2%p
장기차입금비율	14.8%	15.9%	26.4%	-1.1%p	-11.6%p
유동비율	78.9%	75.9%	64.8%	3.0%p	14.1%p
부채비율	217.2%	202.8%	328.0%	14.4%p	-110.8%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 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 SSBR 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	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)

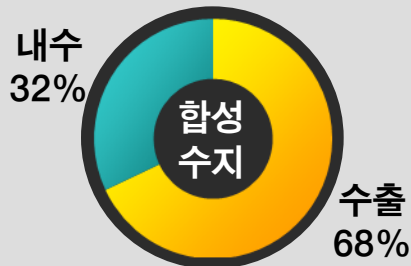
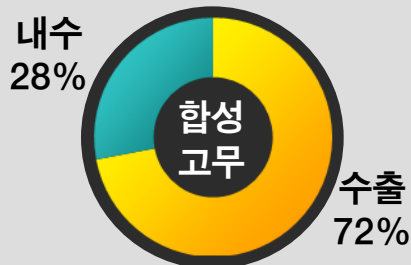
주요제품 생산 능력

구 분	제품명	Capa.	단위	비 고
금호피앤비화학	Phenol	380,000	MT/Y	'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		

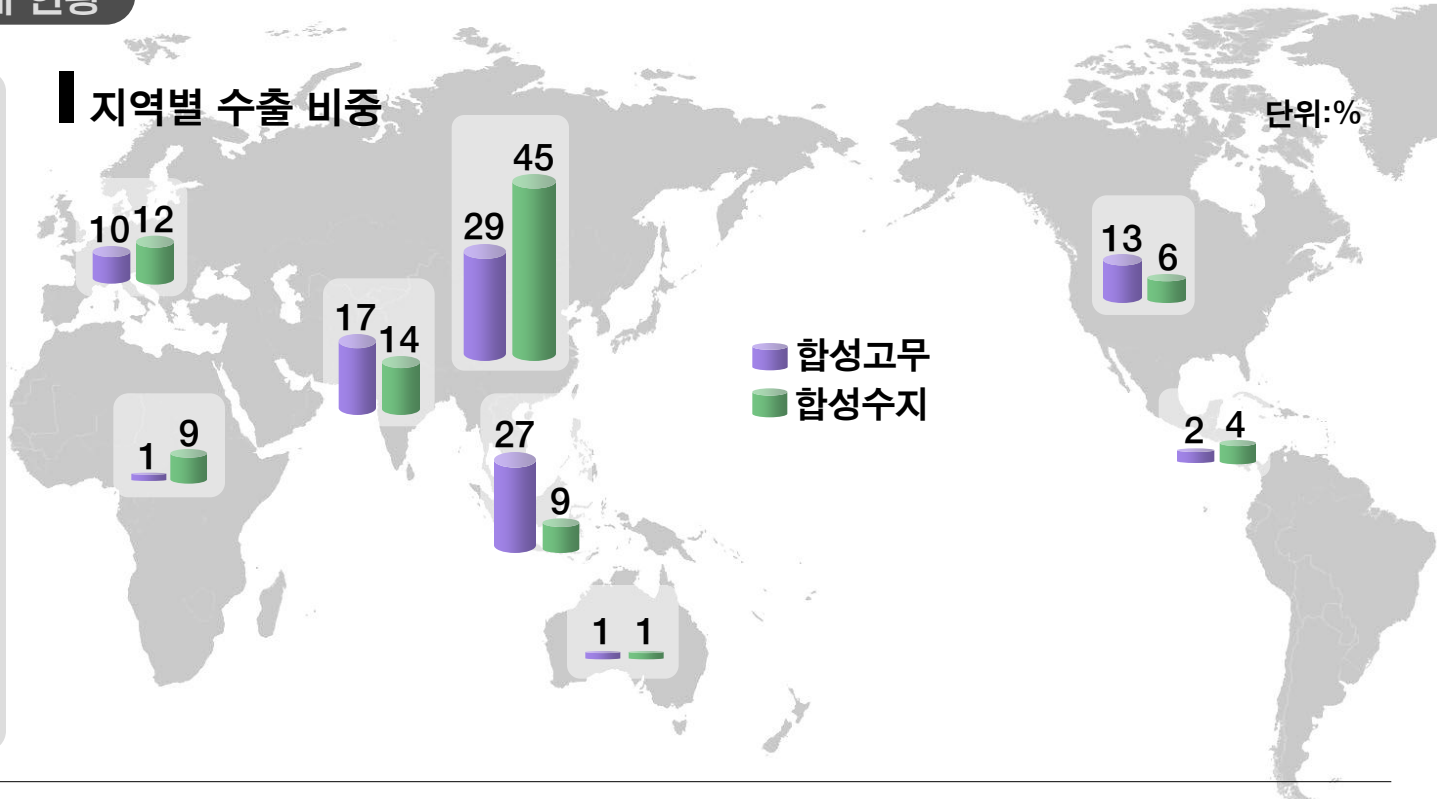
판매 현황

지역별/사용처별 판매 현황

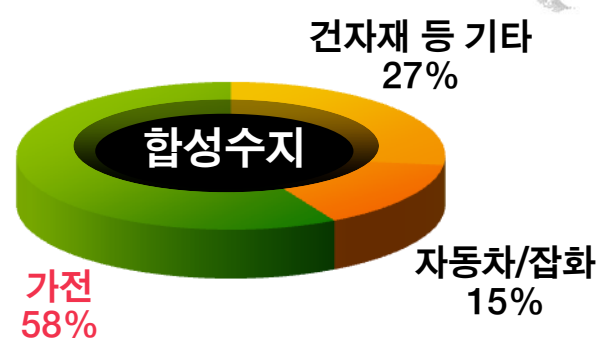
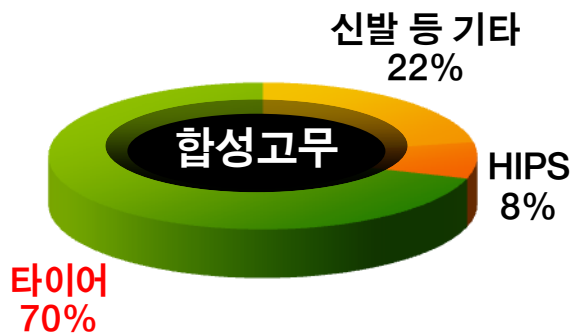
'12.1Q 매출액 구성



지역별 수출 비중



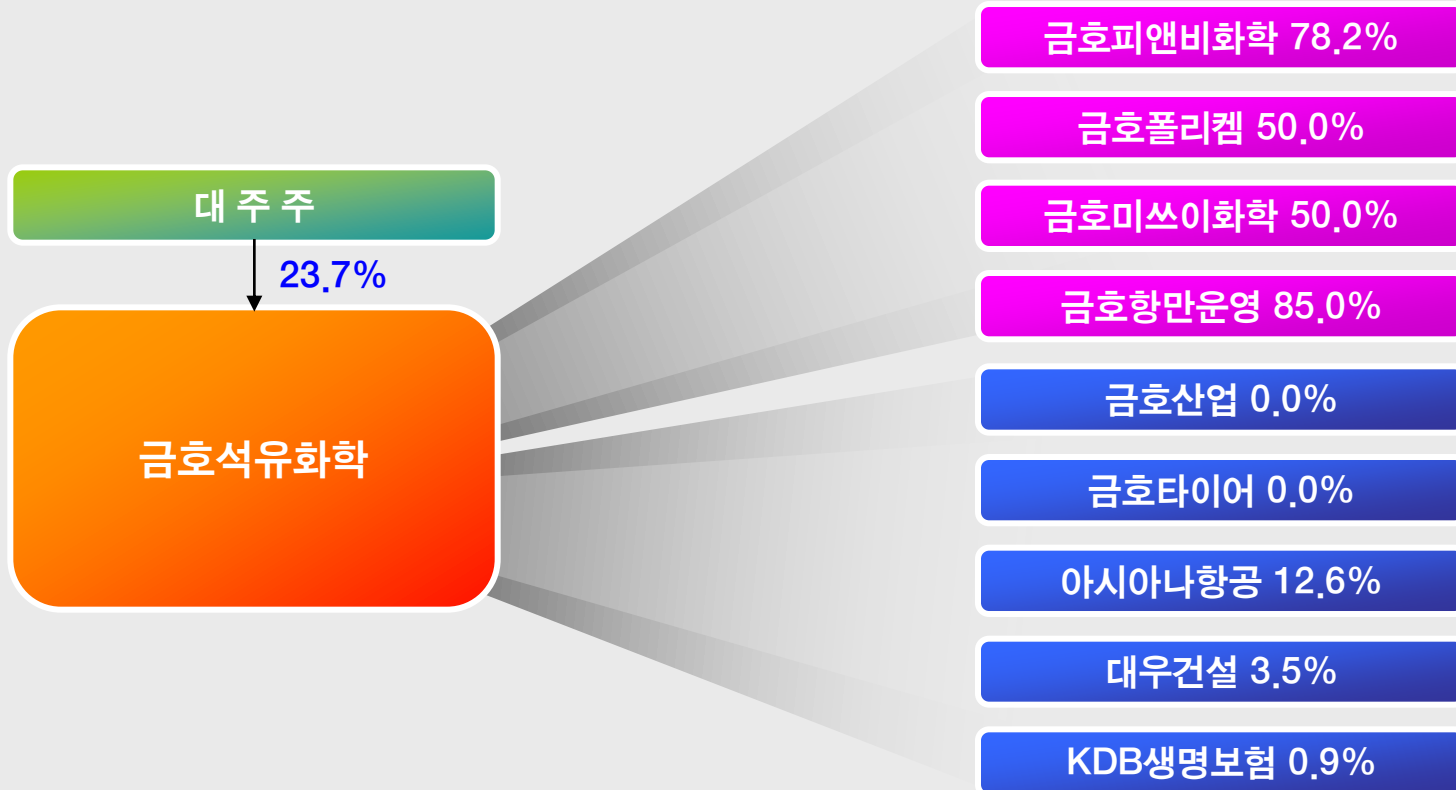
용도별 사용처



투자지분 현황

화학계열사 투자지분 및 매도가능증권 보유 현황

※ 2012. 3.31.
보통주 기준



Q & A