

INVESTOR RELATIONS

2012 2Q

- 2012년 2Q 경영성과
- 주요 경영활동 사항
- 2012년 3Q 경영전망
- Appendices

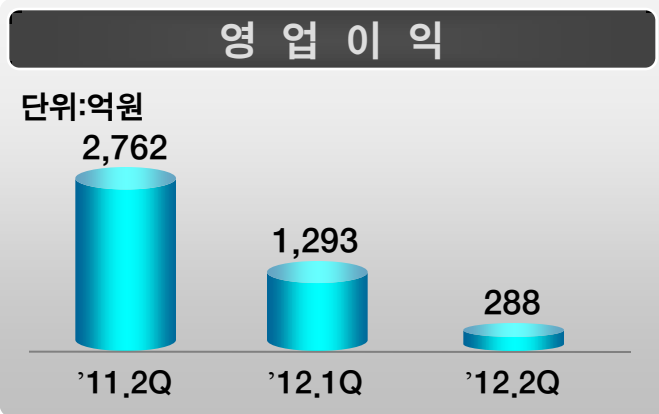
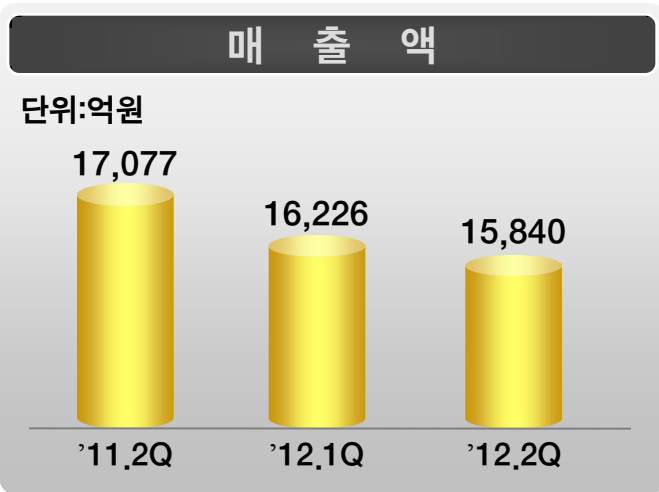


beyond
the best
금호석유화학

2012년 2Q 경영성과 종합

매출액 및 영업이익

- 매출액은 전기 대비 2.4% 감소한 1조5,840억원, 영업이익은 77.7% 감소한 288억원 기록
- 합성고무 부문 수익성 하락 : 고가 BD 투입제품의 재고 부담 및 가동률 조정 영향



2012년 2Q 실적

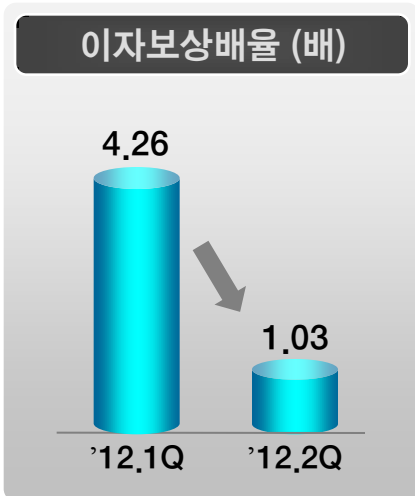
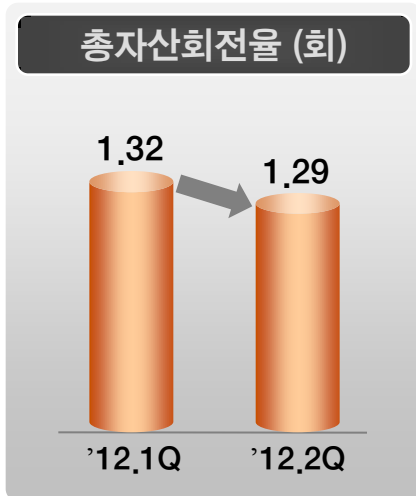
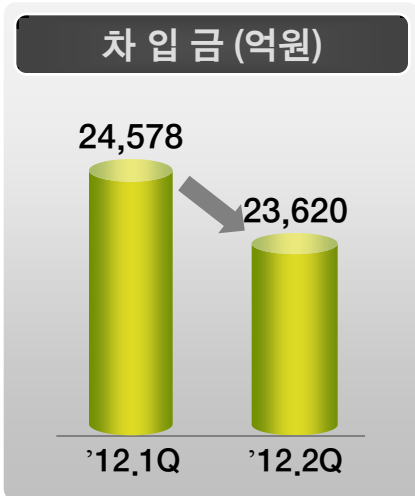
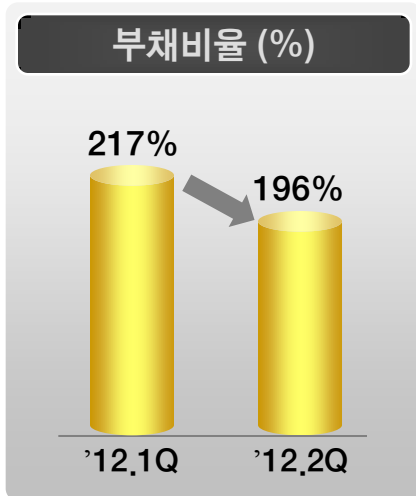
(단위:억원)

구분	'12.2Q	'12.1Q	'11.2Q	증감률	
				전분기	전년동기
매출액	15,840	16,226	17,077	-2.4%	-7.2%
[합성고무]	8,567	8,708	9,818	-1.6%	-12.7%
[합성수지]	3,227	3,420	3,236	-5.6%	-0.3%
[기타]	4,046	4,098	4,023	-1.3%	0.6%
페놀유도체	2,712	2,899	2,978	-6.5%	-8.9%
정밀화학	451	428	476	5.4%	-5.3%
에너지	392	445	337	-11.9%	16.3%
기타	491	326	232	50.6%	111.6%
영업이익	288	1,293	2,762	-77.7%	-89.6%
[%]	1.8	8.0	16.2	-	-
법인세차감전순이익	97	1,323	2,742	-92.7%	-96.5%
당기순이익	89	1,016	1,790	-91.2%	-95.0%
지분법손익	147	221	197	-33.5%	-25.4%

* 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함

재무 구조

- 합성고무 고가재고 부담에 따른 영업이익 감소로 인한 실적 악화
- 원재료 매입대금 상환에 따른 부채 감소 영향으로 부채비율 개선



구분	단위	'12.2Q	'12.1Q	'11.2Q	증감률	
					전분기	전년동기
자산	억원	47,531	50,985	46,285	-6.8%	2.7%
부채	억원	31,487	34,911	34,301	-9.8%	-8.2%
자기자본		16,044	16,074	11,984	-0.2%	33.9%
지배지분	억원	14,924	14,964	11,051	-0.3%	35.0%
비지배지분		1,120	1,110	933	0.9%	20.0%
부채비율	%	196	217	286	-	-
차입금		23,620	24,578	26,133	-3.9%	-9.6%
원화	억원	16,272	15,790	19,285	3.1%	-15.6%
외화		7,348	8,788	6,848	-16.4%	7.3%
총자산회전율	회	1.29	1.32	1.50	-2.3%	-14.0%
이자보상배율	배	1.03	4.26	7.48	-75.8%	-86.2%

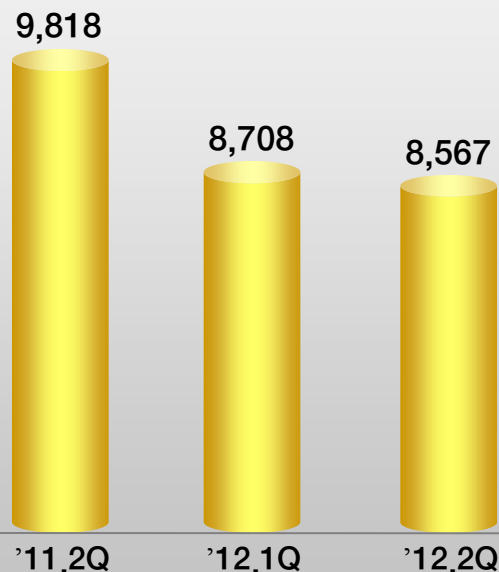
부문별 실적 : 합성고무

합성고무

- 매출액은 전분기 대비 1.6% 감소한 8,567억원 기록, 총 매출액의 54.1% 차지
- 중국 타이어업체 수요 감소 및 고가 BD 투입제품의 재고 영향으로 수익성 하락

매출액

단위:억원



실적분석

- 주원료 BD 급락
 - NCC업체의 가동률 조정으로 인한 공급 감소에도 불구하고, 유도품업체 가동률 조정에 따른 수요 감소로 BD 가격 급락 후 약세 지속
 - 지역별 BD 가격 변동 현황

(단위:USD/톤)

구 분	'12.01	'12.02	'12.03	'12.04	'12.05	'12.06
아시아	2,963	3,863	3,452	3,120	2,265	2,052
북 미	2,797	3,472	3,516	3,390	2,632	1,907
유 럽	2,756	3,344	3,155	2,913	2,169	1,546

- 합성고무 수익성 하락
 - 중국 타이어업체 가동률 하락으로 인한 수요 감소로 판매가 하락
 - 고가 BD 투입제품의 일시적 재고 영향에 따른 수익성 하락

(단위:USD/톤)

구 분	'12.01	'12.02	'12.03	'12.04	'12.05	'12.06
SBR	2,955	3,258	3,344	3,164	2,884	2,550
BR	3,338	3,707	3,855	3,729	3,404	2,945

* Source: ICIS/PLATTS 2012

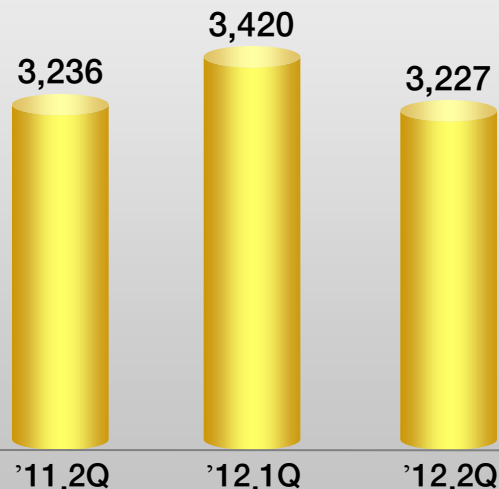
부문별 실적 : 합성수지

합성수지

- 매출액은 전분기 대비 5.6% 감소한 3,227억원 기록, 총 매출액의 20.4% 차지
- 유럽 경기 악화 및 중국 내수경기 침체에 따른 수요 부진으로 수익성 하락

매출액

단위:억원



실적분석

- 주원료 SM 가격 하락
 - 중국 유도품업체 수요 부진 및 원재료(벤젠/에틸렌) 가격 하락으로 SM 가격 소폭 상승 후 하락 지속
 - SM 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, CFR China 기준)

구분	'12.01	'12.02	'12.03	'12.04	'12.05	'12.06
SM 가격	1,410	1,444	1,480	1,496	1,413	1,289

- 합성수지 수익성 하락
 - 유럽 경기 악화 및 중국 내수경기 침체에 따른 수요 부진
 - 원재료(BD) 가격 급락에 따른 판매가 하락

(단위:USD/톤)

구분	'12.01	'12.02	'12.03	'12.04	'12.05	'12.06
PS	1,501	1,555	1,591	1,593	1,560	1,445
ABS	2,006	2,128	2,164	2,102	1,956	1,827

* Source: PLATTS 2012

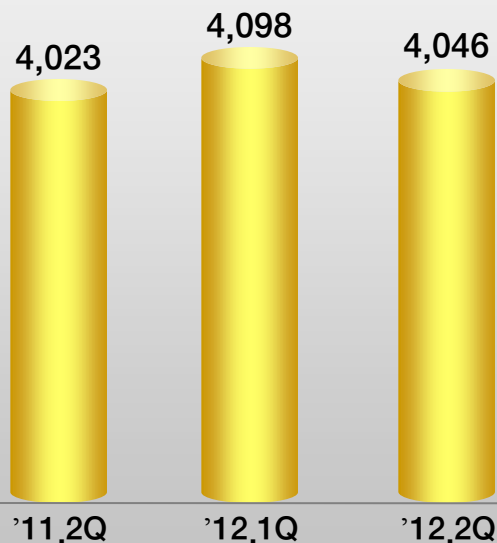
부문별 실적 : 기타

기 타

- 매출액은 전분기 대비 1.3% 감소한 4,046억원 기록, 총 매출액의 25.5% 차지
- 페놀유도체 부문 : 원재료 가격 하락 및 수요 둔화에 따른 판매가 하락으로 수익성 하락

매 출 액

단위:억원



실적 분석

- 페놀유도체 부문
 - 유가/납사가 하락에 따른 원재료(벤젠) 가격 하락세 지속
 - 원재료 가격 하락 및 중국 수요 둔화에 따른 판매가 하락으로 수익성 하락
- 에너지 부문
 - 4월 중 여수 2에너지 Annual S/D에 따른 가동률 하락으로 매출 및 영업이익 소폭 감소

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

- 중소 타이어업체 재고 확보 및 주원료 BD 가격 반등에 따른 합성고무 가격 상승으로 수익성 개선
- 천연고무 약세 지속 및 타이어 판매부진에 따른 실질수요 회복 지연으로 합성고무 가격 상승폭 제한적
- 주원료 BD는 대만 Formosa 재가동 및 유럽 Deep-sea 물량 유입에 따른 Balance 개선으로 가격 변동성 안정화, 향후 유도품업체 가동률 상승으로 BD 가격 상승 전망

합성수지

- 중국 유도품업체 재고 소진에 따른 가동률 상승, 겨울가전 및 크리스마스시즌 대비 수요 회복 전망
- 주원료 SM은 원재료(벤젠/에틸렌) 가격 상승 및 유도품업체 수요 증가로 SM 가격 강보합세 전망
- 원재료 가격 상승분을 반영한 판매가 인상으로 수익성 개선 및 물량 증대를 통한 판매 안정화 기대

기 타

- 페놀유도체 부문
 - 원재료(벤젠) 가격 상승 및 전방산업 수요 증가에 따른 판매가 상승으로 수익성 향상
- 에너지 부문
 - Steam 판매량 증가 및 전기 판매단가 강세로 매출 및 영업이익 증가 전망

손익계산서

(단위:억원)

구 분	'12.2Q	'12.1Q	'11.2Q	분기 증감			
				전기대비		전년동기대비	
				증감액	증감률	증감액	증감률
매출액	15,840	16,226	17,077	-386	-2.4%	-1,237	-7.2%
영업이익 (영업이익률)	288 1.8%	1,293 8.0%	2,762 16.2%	-1,005 -6.2%p	-77.7% -	-2,474 -14.4%p	-89.6% -
순금융비용	338	191	217	147	77.0%	121	55.8%
지분법손익	147	221	197	-74	-33.5%	-50	-25.4%
법인세차감전순이익 (법인세차감전순이익률)	97 0.6%	1,323 8.2%	2,742 16.1%	-1,226 -7.6%p	-92.7% -	-2,645 -15.5%p	-96.5% -
당기순이익 (당기순이익률)	89 0.6%	1,016 6.3%	1,790 10.5%	-927 -5.7%p	-91.2% -	-1,701 -9.9%p	-95.0% -

* 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함

재무상태표

(단위:억원)

구 분	'12.2Q	'12.1Q	'11.2Q	증 감 액	
				전기대비	전년동기대비
1. 유동자산	19,643	23,849	20,094	-4,206	-451
- 현금 및 현금성자산	2,795	4,714	2,956	-1,919	-161
2. 비유동자산	27,888	27,136	26,191	752	1,697
자산 총계	47,531	50,985	46,285	-3,454	1,246
1. 유동부채	26,706	30,220	26,742	-3,514	-36
2. 비유동부채	4,781	4,691	7,559	90	-2,778
■ 유이자부채	23,620	24,578	26,133	-958	-2,513
- 단기차입금	19,946	20,937	19,636	-991	310
- 장기차입금	3,674	3,641	6,497	33	-2,823
■ 무이자부채	7,867	10,333	8,168	-2,466	-301
부채총계	31,487	34,911	34,301	-3,424	-2,814
1. 자본금	1,675	1,675	1,422	-	253
자본총계	16,044	16,074	11,984	-30	4,060
순차입금의존도	43.8%	39.0%	50.1%	4.8%p	-6.3%p
장기차입금비율	15.6%	14.8%	24.9%	0.8%p	-9.3%
유동비율	73.6%	78.9%	75.1%	-5.3%p	-1.5%p
부채비율	196.3%	217.2%	286.2%	-20.9%p	-89.9%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	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)

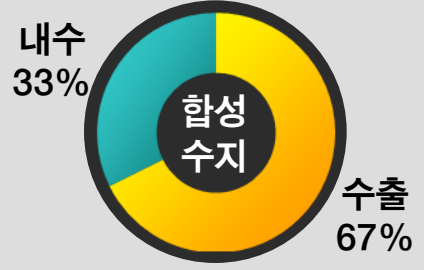
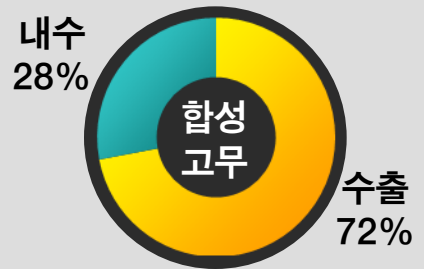
주요제품 생산 능력

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	200,000	MT/Y	'12.6월 50,000MT/Y 증설 완료
	Aniline	2,000		
	계	152,000		

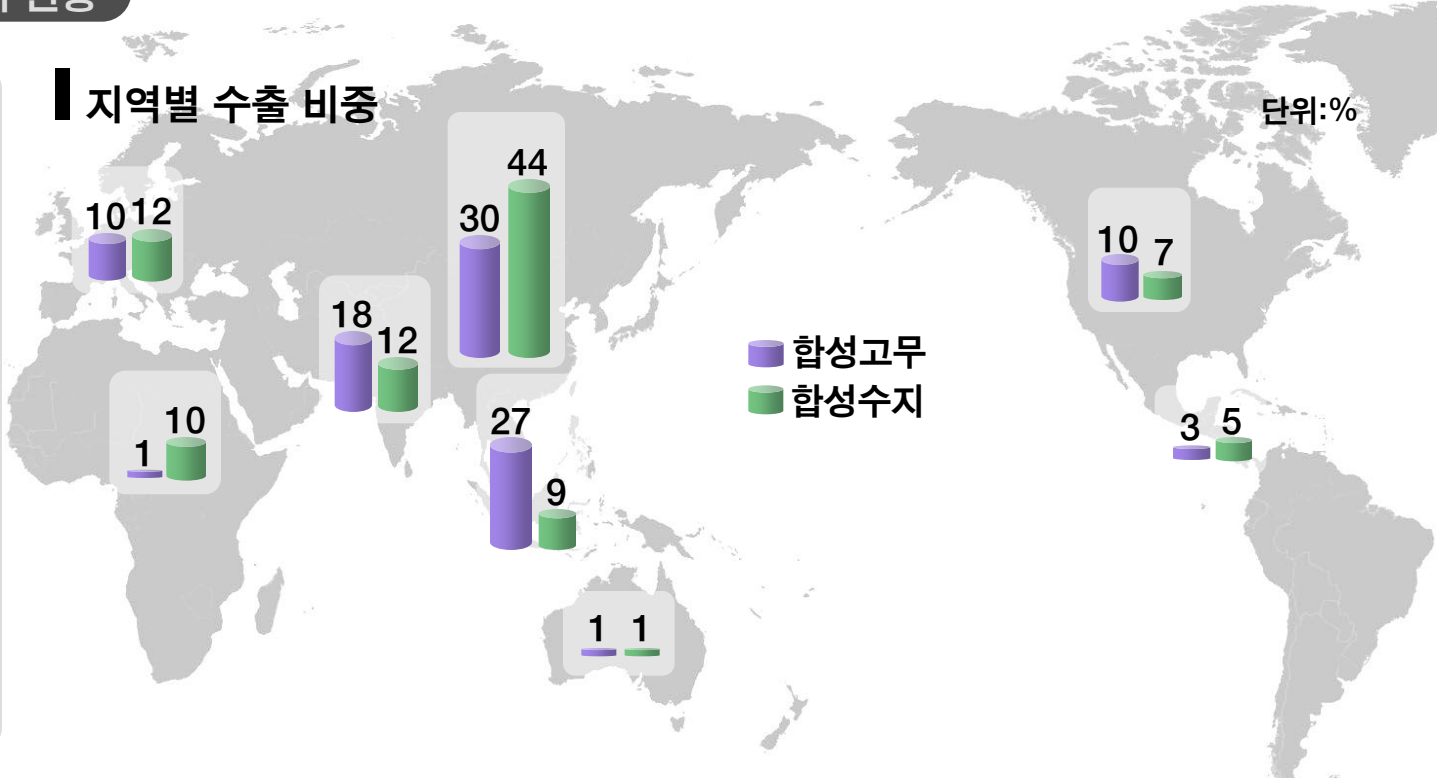
판매 현황

지역별/사용처별 판매 현황

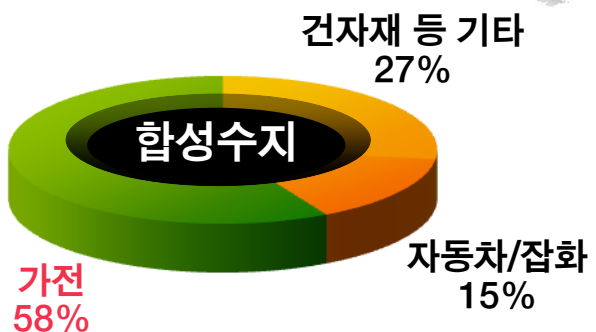
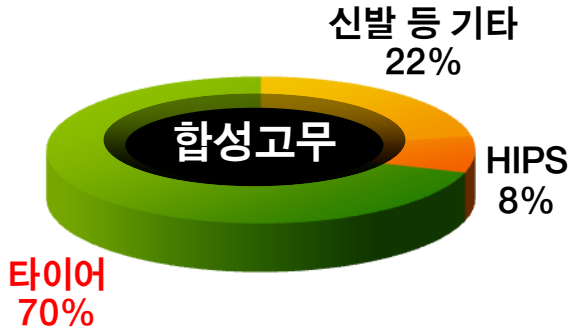
'12.1H 매출액 구성



지역별 수출 비중



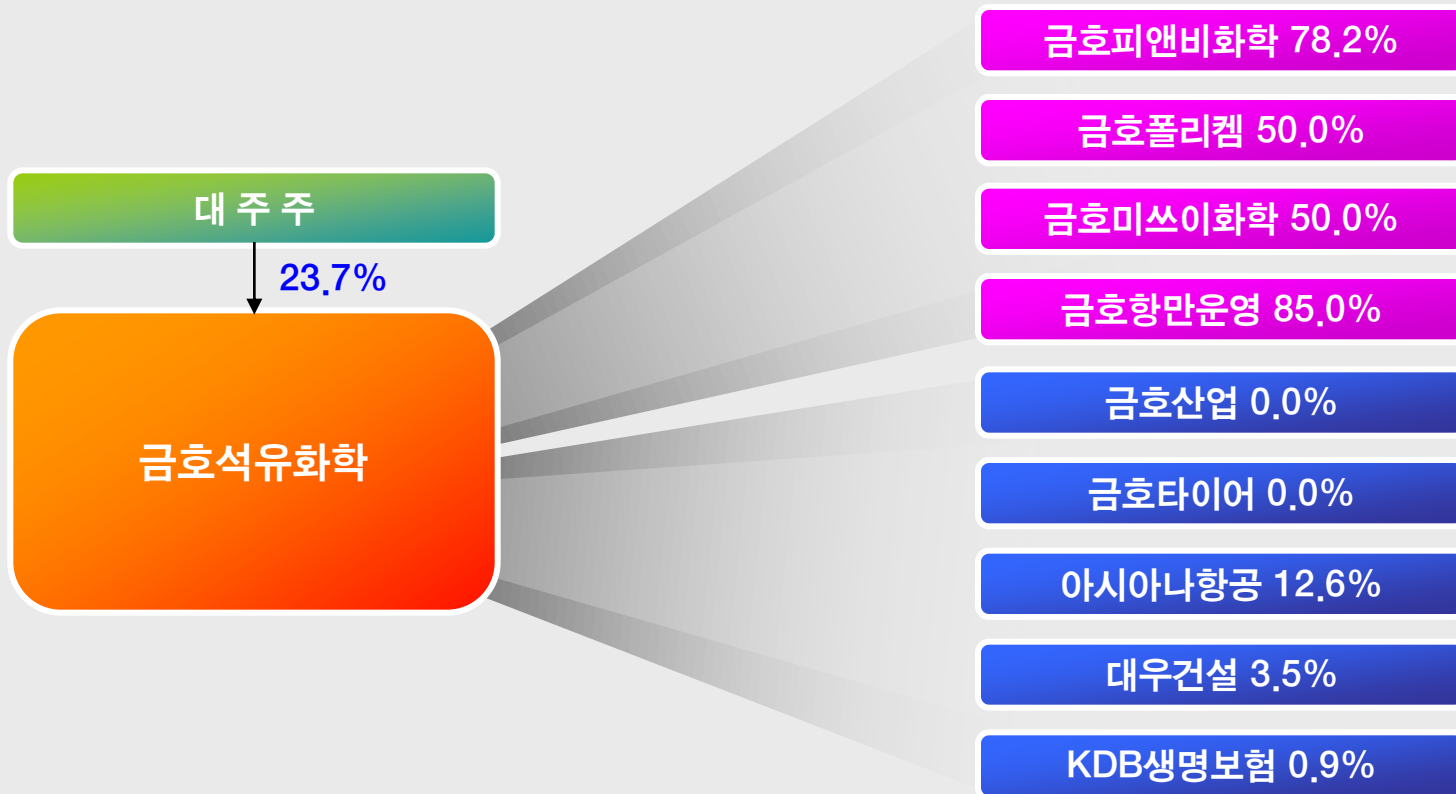
용도별 사용처



투자지분 현황

● 화학계열사 투자지분 및 매도가능증권 보유 현황

※ 2012. 6.30.
보통주 기준



Q & A