

INVESTOR RELATIONS 3Q 2014



beyond
✓ *the best*
금호석유화학

Investor Relations 2014

CONTENTS

- 2014년 3Q 성과
- 부문별 실적
- 2014년 4Q 전망
- Appendices

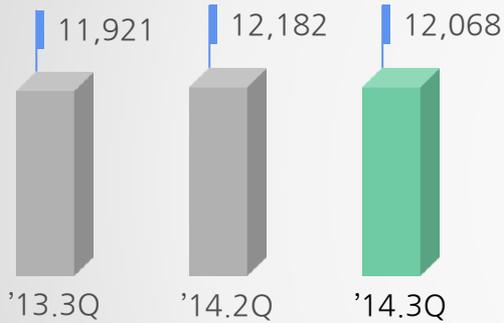
2014년 3Q 성과

매출액 & 영업이익

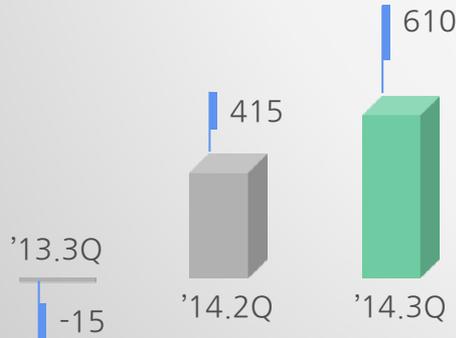
- ❖ 매출액은 전기 대비 0.9% 감소, 전년 동기 대비 1.2% 증가한 1조2,068억원 기록
- ❖ 영업이익은 전기 대비 47.1% 증가, 전년 동기 대비 흑자 전환하여 610억원 달성

(단위:억원)

매출액 (단위:억원)



영업이익 (단위:억원)



구	분	'14.3Q	'14.2Q	'13.3Q	증 감 률									
					전분기	전년동기								
매	출	액	12,068	12,182	11,921	-0.9%	1.2%							
[	합	성	고	무]	4,511	4,776	5,107	-5.5%	-11.7%				
[	합	성	수	지]	3,275	3,459	3,404	-5.3%	-3.8%				
[	기	타]	4,282	3,947	3,410	8.5%	25.5%						
	페	놀	유	도	체	2,884	2,504	2,049	15.2%	40.8%				
	정	밀	화	학	374	405	366	-7.7%	2.2%					
	에	너	지	398	424	439	-6.1%	-9.3%						
	기	타	626	614	556	2.0%	12.6%							
영	업	이	익	610	415	-15	47.1%	흑자전환						
[	%]	5.1	3.4	-0.1	-	-							
	법	인	세	차	감	전	순	이	익	317	263	-42	20.8%	흑자전환
당	기	순	이	익	241	237	55	1.5%	336.7%					
지	분	법	손	익	-1	-8	84	적자지속	적자전환					

✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.

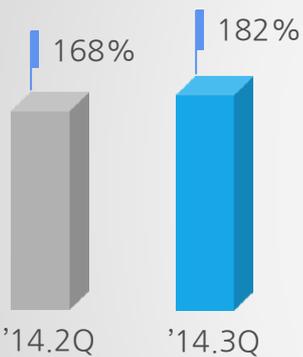
2014년 3Q 성과

재무구조

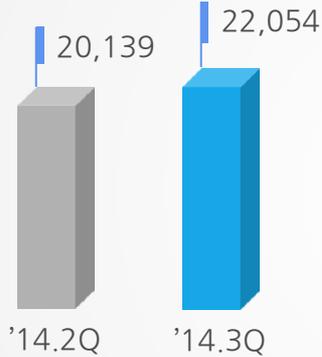
- ❖ 주요 사업부문 실적 개선에 따른 영업이익 증가로 이자보상배율 향상
- ❖ 지속적인 영업현금흐름 창출로 및 유동성 관리를 통한 안정적인 재무구조 유지

(단위:억원)

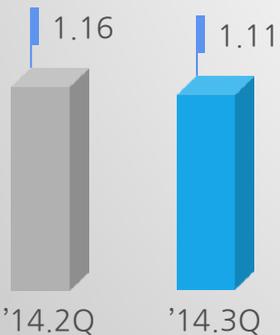
부채비율(%)



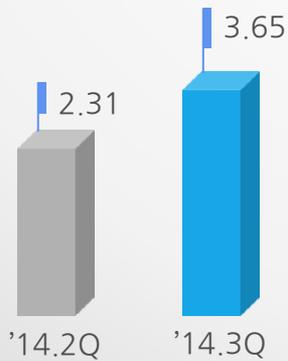
차입금(억원)



총자산회전율(회)



이자보상배율(배)



구분	단위	'14.3Q	'14.2Q	'13.3Q	증감률	
					전분기	전년동기
자산	억원	44,601	41,988	44,557	6.2%	0.1%
부채	억원	28,784	26,305	27,803	9.4%	3.5%
자기자본		15,817	15,683	16,754	0.9%	-5.6%
지배지분	억원	15,004	14,859	15,648	1.0%	-4.1%
비지배지분		813	824	1,105	-1.3%	-26.4%
부채비율	%	182	168	166	-	-
차입금		22,054	20,139	20,841	9.5%	5.8%
원화	억원	15,912	16,033	16,014	-0.8%	-0.6%
외화		6,142	4,106	4,827	49.6%	27.2%
총자산회전율	회	1.11	1.16	1.06	-3.9%	5.1%
이자보상배율	배	3.65	2.31	-	58.5%	-

부문별 실적

합성고무

총 매출액의
37.4%

합성고무

합성수지

기 타



- ❖ 매출액은 전기 대비 5.5% 감소한 4,511억원 기록
- ❖ 판매량은 감소하였으나, 주원료 BD 가격 상승분의 판매가 반영으로 수익성 확보

• 주원료 BD 가격 상승

- NCC 정기보수, LPG cracking 및 BD Plant 가동률 감소에 따른 제한적 공급으로 BD 가격 상승하였으나, 유도품업체 가동률 조정에 따라 가격 혼조세 지속

➢ 지역별 BD 가격 변동 현황

(단위:USD/톤)

구 분	'14.04	'14.05	'14.06	'14.07	'14.08	'14.09
아시아	1,278	1,238	1,320	1,502	1,436	1,499
북 미	1,703	1,607	1,543	1,499	1,363	1,191
유럽	1,475	1,375	1,305	1,305	1,181	1,176

※ Source: ICIS/PLATTS 2014

• 합성고무 판매가 상승

- 주원료 BD 가격 상승에 따른 가동률 조정으로 판매량 감소
- 주원료 BD 가격 상승분을 반영한 판매가 인상으로 수익성 확보

(단위:USD/톤)

구 분	'14.04	'14.05	'14.06	'14.07	'14.08	'14.09
SBR	1,735	1,758	1,810	1,851	1,926	1,891
BR	1,803	1,818	1,831	1,913	2,055	2,013

※ Source: ICIS 2014

부문별 실적

합성수지

총 매출액의
27.1%

합성고무

합성수지

기 타

- ❖ 매출액은 전기 대비 5.3% 감소한 3,275억원 기록
- ❖ 판매량은 소폭 감소하였으나, ABS 판매가 상승에 따른 Spread 확대로 수익성 유지

• 주원료 SM 가격 하락

- 중국 유도품업체 수요 부진 및 원재료(벤젠/에틸렌) 가격 하락으로 SM 가격 하락 지속

➢ SM 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, CFR China 기준)

구 분	'14.04	'14.05	'14.06	'14.07	'14.08	'14.09
SM	1,626	1,592	1,609	1,642	1,593	1,519

※ Source: ICIS 2014

• 합성수지 수익성 확대

- 주원료 SM 가격 하락 불구, ABS 중심으로 견고한 판매가 유지하며 수익성 유지

(단위:USD/톤)

구 분	'14.04	'14.05	'14.06	'14.07	'14.08	'14.09
PS	1,752	1,734	1,713	1,742	1,730	1,649
ABS	1,904	1,909	1,906	1,941	1,961	1,928

※ Source: PLATTS 2014

부문별 실적

기 타

총 매출액의
35.5%

합성고무

합성수지

기 타

- ❖ 매출액은 전기 대비 8.5% 증가한 4,282억원 기록
- ❖ 페놀유도체 부문 : 원재료 가격하락 및 공급 Tight에 따른 판매가 상승으로 수익성 개선
- ❖ 에너지 부문 : Steam 판매량 유지 및 전기 판매량 증가로 견조한 매출 및 영업이익 실현

• 페놀유도체 부문

- SM 수요부진 및 대미 수출 둔화에 따른 원재료(벤젠) 가격 하락
- 원재료(벤젠)의 가격 하락에도 불구하고 BPA 공급 Tight에 따른 판매가의 지속적인 상승으로 수익성 개선

➢ BZ 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, FOB Korea 기준)

구 분	'14.04	'14.05	'14.06	'14.07	'14.08	'14.09
BZ	1,276	1,260	1,358	1,371	1,322	1,209

※ 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 실현
- 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 4Q 전망

BD

- 신규 BD Plant 가동(유럽), 역외 물량 유입 및 납사 Cracking으로 공급 증가 전망
- 유도품업체 정기보수 및 가동률 조정에 따른 수요 감소로 BD가격 약세 전망

합성
고무

- 역내 합성고무업체 정기보수 및 가동률 조정으로 공급 감소 전망
- 원료(BD/SM) 가격 약세 및 천연고무 가격 하락에 따른 수요 감소로 가격 약세 예상

SM

- 채산성 악화로 SM 생산업체(SK, YNCC 등) 가동률 조정 지속으로 공급 감소 전망
- 계절적 영향에 따른 유도품 수요 감소 및 원료 가격 하락에 따른 가격 약세 예상

합성
수지

- 계절가전(김치냉장고, 난방용품) 및 자동차업계 중심의 수요 증가 전망
- 원료(SM/BD) 가격 약세로 인해 판매가 약세 예상

Appendices

손익계산서

(단위:억원)

구 분	'14.3Q	'14.2Q	'13.3Q	분기 증감			
				전기대비		전년동기대비	
				증감액	증감률	증감액	증감률
매출액	12,068	12,182	11,921	-114	-0.9%	147	1.2%
영업이익	610	415	-15	195	47.1%	625	흑자전환
<i>(영업이익률)</i>	<i>5.1%</i>	<i>3.4%</i>	<i>-0.1%</i>	<i>1.7%p</i>	-	<i>5.2%p</i>	-
순금융비용	270	27	-72	243	900.0%	342	-
지분법손익	-1	-8	84	7	-	-85	적자전환
법인세차감전순이익	317	263	-42	54	20.8%	359	흑자전환
<i>(법인세차감전순이익률)</i>	<i>2.6%</i>	<i>2.2%</i>	<i>-0.4%</i>	<i>0.4%p</i>	-	<i>3.0%p</i>	-
당기순이익	241	237	55	4	1.5%	186	336.7%
<i>(당기순이익률)</i>	<i>2.0%</i>	<i>1.9%</i>	<i>0.5%</i>	<i>0.1%p</i>	-	<i>1.5%p</i>	-

✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.

Appendices

재무상태표

(단위:억원)

구 분	'14.3Q	'14.2Q	'13.3Q	증감액	
				전기대비	전년동기대비
유동자산	14,906	12,414	14,426	2,492	480
- 현금 및 현금성자산	2,895	1,270	1,859	1,625	1,036
비유동자산	29,695	29,574	30,131	121	-436
자산 총계	44,601	41,988	44,557	2,613	44
유동부채	18,127	14,139	13,131	3,988	4,996
비유동부채	10,657	12,166	14,672	-1,509	-4,015
■ 유이자부채	22,054	20,138	20,841	1,916	1,213
- 단기차입금	12,242	8,741	7,272	3,501	4,970
- 장기차입금	9,812	11,397	13,569	-1,585	-3,757
■ 무이자부채	6,730	6,167	6,962	563	-232
부채 총계	28,784	26,305	27,803	2,479	981
자본금	1,675	1,675	1,675	-	-
자본 총계	15,817	15,683	16,754	134	-937
순차입금의존도	43.0%	44.9%	42.6%	-1.9%p	0.4%p
장기차입금비율	44.5%	56.6%	65.1%	-12.1%p	-20.6%p
유동비율	82.2%	87.8%	109.9%	-5.6%p	-27.7%p
부채비율	182.0%	167.7%	166.0%	14.3%p	16.0%p

Appendices

금호석유화학 생산능력

구 분	제품명	Capa.	단위	비 고	
합성고무	SBR	481,000	MT/Y		
	BR	HBR		290,000	
		LBR		46,000	
	S-SBR	60,000			
	NdBR	45,000			
	NBR	80,000			
	HSR	10,000			
	NBR Latex	168,000			
	SB Latex	81,000			
	SBS	70,000			
	계	1,331,000			
합성수지	PS	230,000	MT/Y		
	ABS	250,000			
	EPS	80,000			
	PPG	135,000			
	계	695,000			'14.7월 55,000MT/Y 증설 완료
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			

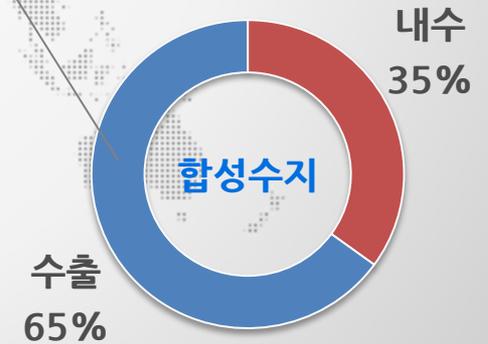
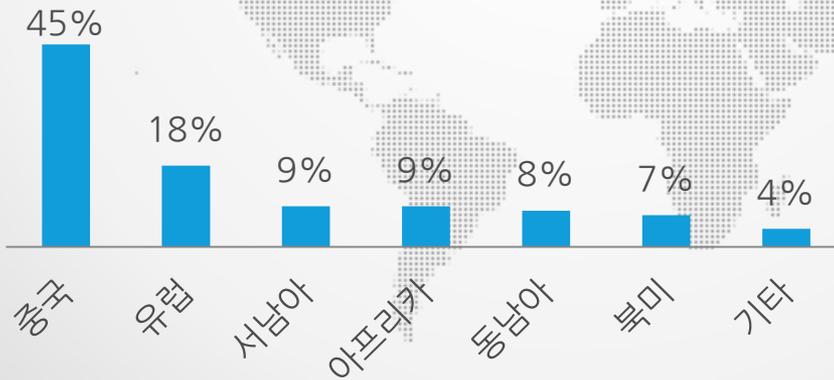
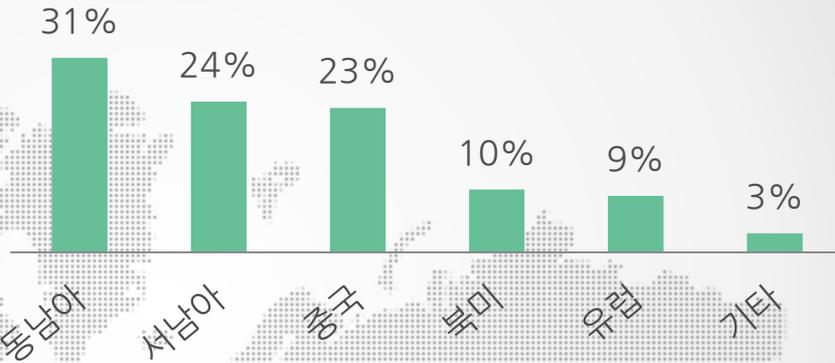
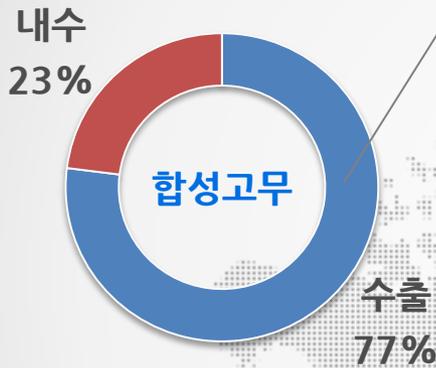
Appendices

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		
금호폴리켴	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

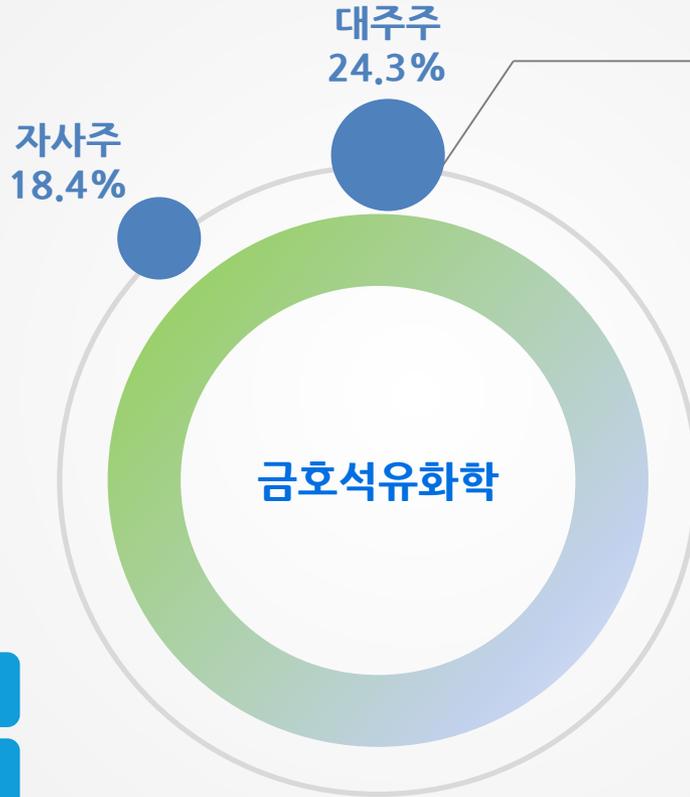
매출액 구성 & 지역별 수출비중



Appendices

투자지분 & 매도가능증권

✓ 2014.09.30
보통주 기준



아시아나항공 12.6%

대우건설 3.5%

KDB생명보험 0.9%

매도가능증권

화학계열사 투자지분

금호피앤비화학 78.2%

금호폴리캠 50.0%

금호미쓰이화학 50.0%

금호티앤엘 87.1%

코리아에너지발전소 80.8%

Q & A