







INVESTOR RELATIONS
2011 1Q

- 2011년 1Q 경영성과
- 주요 경영활동 사항
- 2011년 2Q 경영전망
- Appendices

beyond the best

금호석유화학

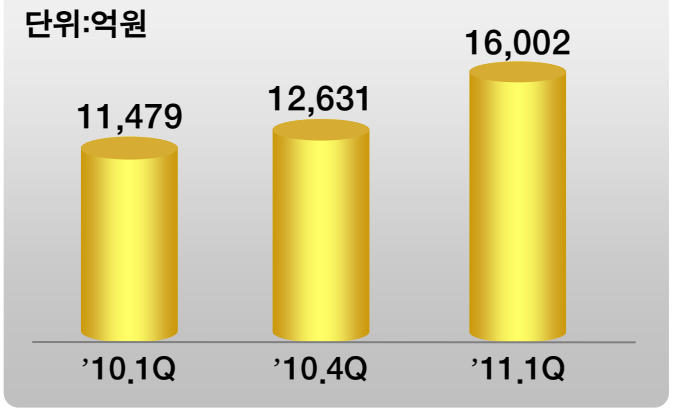
2011년 1Q 경영성과 종합

beyond the best
KUMHO PETROCHEMICAL

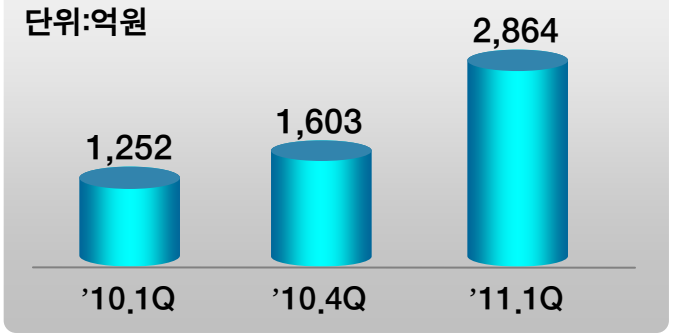
매출액 및 영업이익

- 매출액은 전분기 대비 26.7% 증가, 전년동기 대비 39.4% 증가한 1조6,002억원 달성
- 영업이익은 전분기 대비 78.7% 증가, 전년동기 대비 128.8% 증가한 2,864억원 달성

매 출 액



영 업 이 익



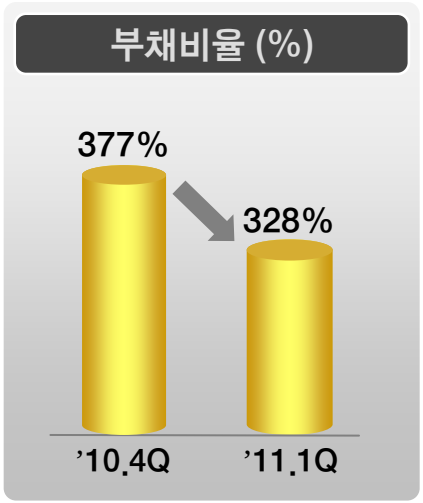
2011년 1Q 실적

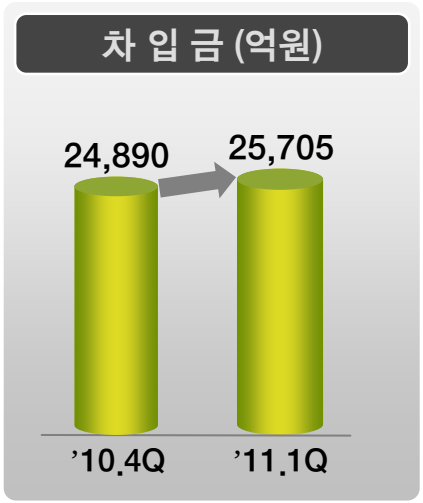
(단위:억원)

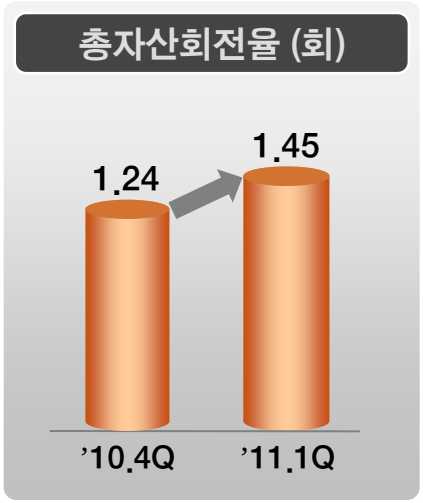
구 분	'11.1Q	'10.4Q	'10.1Q	증감률	
				전분기	전년동기
매 출 액	16,002	12,631	11,479	26.7%	39.4%
[합 성 고 무]	7,877	5,910	4,979	33.3%	58.2%
[합 성 수 지]	3,462	3,160	2,883	9.6%	20.1%
[기 타]	4,663	3,561	3,617	30.9%	28.9%
페 놀 유 도 체	3,482	2,944	2,829	18.3%	23.1%
정 밀 화 학	494	275	325	79.6%	52.0%
열 병 합 발 전	417	252	376	65.5%	10.9%
기 타	270	90	87	200.0%	210.3%
영 업 이 익	2,864	1,603	1,252	78.7%	128.8%
[%]	17.9	12.7	10.9	-	-
법인세차감전순이익	2,778	1,433	1,097	93.9%	153.2%
당 기 순 이 익	1,962	425	833	361.6%	135.5%
지 분 법 손 익	155	146	65	6.2%	138.5%

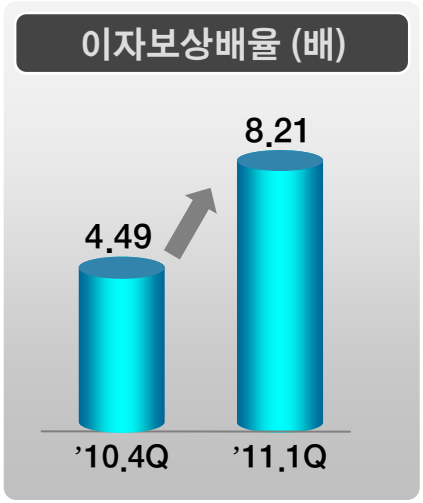
재무 구조

- 지속적 이익 실현에 따른 자본 증가로 부채비율 감소
- 매출액 및 영업이익 증가에 따른 총자산회전율 및 이자보상배율 증가









구 분	단위	'11.1Q	'10.4Q	'10.1Q	증 감 률	
					전분기	전년동기
자 산	억원	44,216	40,835	38,805	8.3%	13.9%
부 채	억원	33,885	32,278	33,271	5.0%	1.8%
자기자본	억원	10,331	8,557	5,534	20.7%	86.7%
지배지분	억원	9,517	7,877	5,113	20.8%	86.1%
비지배지분	억원	814	680	421	19.7%	93.3%
부채비율	%	328	377	601	-	-
차 입 금	억원	25,705	24,890	26,019	3.3%	-1.2%
원 화	억원	20,195	19,585	19,981	3.1%	1.1%
외 화	억원	5,510	5,305	6,038	3.9%	-8.7%
총자산회전율	회	1.45	1.24	1.18	16.9%	22.9%
이자보상배율	배	8.21	4.49	3.38	82.9%	142.9%

부문별 실적 : 합성고무

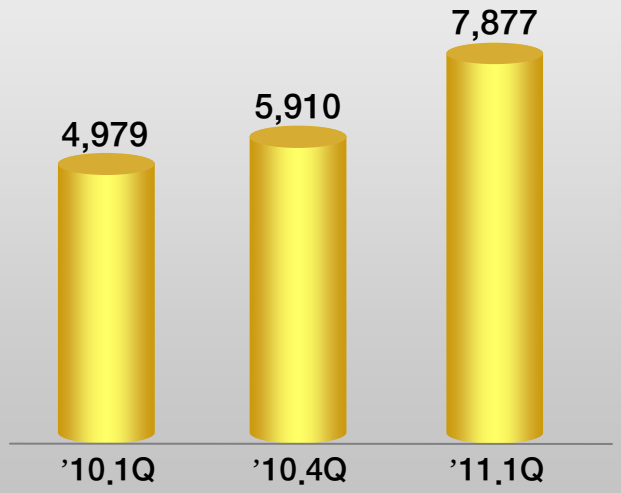
beyond the best
KUMHO PETROCHEMICAL

합성고무

- 매출액은 전분기 대비 33.3% 증가한 7,877억원 달성, 총 매출액의 49.2% 차지
- 주원료 BD 가격 상승 및 Tire/Non-Tire업체 수요 증가에 따른 지속적 판매가 인상으로 수익성 확대

매 출 액

단위:억원



실 적 분 석

- 주원료 BD 가격 상승
  - 일부 NCC업체의 Trouble 발생과 정기보수로 인한 공급 감소, 유도품업체(합성고무) 수요 증가에 따라 BD 가격 상승
  - 지역별 BD 가격 변동 현황

(단위:USD/톤)

구 분	'10.10	'10.11	'10.12	'11.01	'11.02	'11.03
아시아	1,856	2,020	2,060	2,156	2,418	2,668
북 미	1,755	1,874	2,014	2,260	2,370	2,513
유 럽	1,545	1,748	1,827	1,949	2,121	2,269

- 합성고무 판매가격 상승
  - 주원료 BD 가격 상승 및 Tire/Non-Tire업체 수요 증가로 판매가격 인상
  - BD 투입단가와 판매가격과의 Spread 확대에 따른 수익성 개선

(단위:USD/톤)

구 분	'10.10	'10.11	'10.12	'11.01	'11.02	'11.03
SBR	2,255	2,480	2,666	2,981	3,297	3,582
BR	2,875	3,153	3,576	3,882	4,088	4,269

* Source: ICIS/PLATTS 2010, 2011

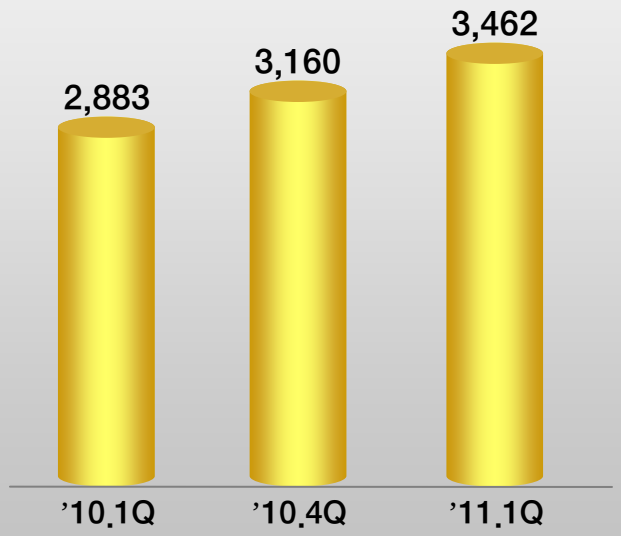
부문별 실적 : 합성수지

합성수지

- 매출액은 전분기 대비 9.6% 증가한 3,462억원 기록, 총 매출액의 21.6% 차지
- 전방산업 수요 증가 및 원재료 가격 상승에 따른 판매가 인상으로 수익성 강화

매 출 액

단위:억원



실 적 분 석

- 주원료 SM 가격 약보합세
  - 아시아 SM업체 정기보수 영향으로 분기초 SM 가격 상승 후 중국 긴축정책 영향으로 약보합세 전환
  - SM 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, CFR China 기준)

구 분	'10.10	'10.11	'10.12	'11.01	'11.02	'11.03
SM 가격	1,269	1,270	1,318	1,385	1,440	1,393

- 합성수지 판매가격 상승
  - 자동차/가전 등 전방산업 가동률 상승에 따른 수요 증가
  - 원재료(BD/AN) 가격 상승으로 ABS 위주의 판매가격 인상

(단위:USD/톤)

구 분	'10.10	'10.11	'10.12	'11.01	'11.02	'11.03
PS	1,282	1,374	1,356	1,420	1,450	1,514
ABS	2,003	2,129	2,169	2,223	2,267	2,317

* Source: PLATTS 2010, 2011

부문별 실적 : 기타

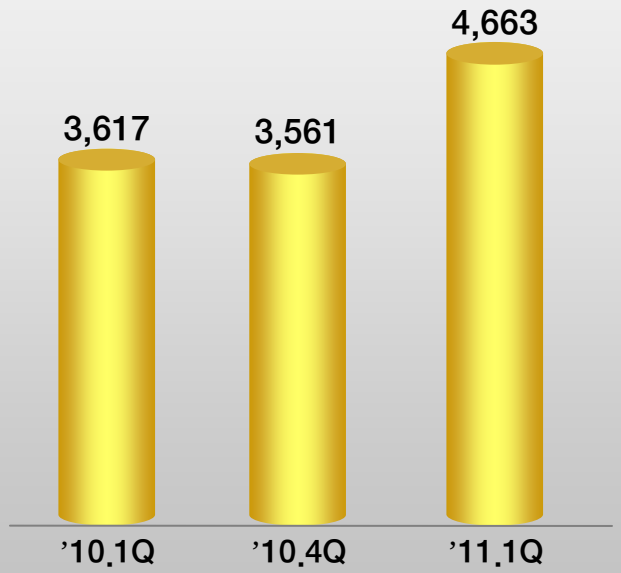
beyond the best
KUMHO PETROCHEMICAL

기 타

- 매출액은 전분기 대비 30.9% 증가한 4,663억원 달성, 총 매출액의 29.2% 차지
- 페놀유도체 부문 : 전방산업(PC/Epoxy수지) 수요 증가 및 아시아지역 공급 Tight에 따른 판매가격 인상

매 출 액

단위:억원



실 적 분 석

- 페놀유도체 부문
  - 미주/유럽지역 공정 Trouble 및 원가 상승으로 공급량 감소
  - 아시아지역 수급 Tight에 따른 판매가격 인상
- 정밀화학 부문
  - 타이어업체 수요 증가에 따른 6PPD 수요 증가
  - 원재료 4-ADPA 가격 상승에 따른 판매가격 인상
  - Flexsys 소송 최종 승소에 따른 6PPD 판매 확대 효과

주요 경영활동 사항



합성고무 시장지배력 강화 : HBR 120천톤 증설 완료

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

(단위:천톤)

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

BD 합작회사 설립 양해각서(MOU) 체결

- 필리핀 JGSPC社와 BD 합작회사 설립 MOU 체결('11. 3.16)
- 합성고무 원료 자급률 향상을 통한 합성고무 시장지배력 강화
- 위 치 : 필리핀 바탕가스 지역 나프타 분해공장(NCC) 인근

건자재사업 박차 : 예산 건자재공장 준공

- 생산능력 : ABS 창호(PVC 창호 포함) 1만6천톤 /년
- 투 자 비 : 228억원
- 준 공 식 : 2011년 3월 23일
- 2011년 1,200억원, 2015년까지 1조원으로 매출 규모 확대 예정

사업 부문별 전망

합성고무

- Tire업체 가동률 상승 및 Non-Tire업체 천연고무 대체 수요 증가로 합성고무 가격 강세 전망
- HBR 12만톤 증설 물량 Full 판매에 따른 M/S 확대, 매출 및 영업이익 증대 예상
- 주원료 BD 가격 상승분을 반영한 2분기 판매가격 인상을 통해 전분기 수익성 유지
- 주원료 BD는 신규 유도품업체(LG/Lugang) 가동에 따른 수요 증가로 가격 강세 지속 전망

합성수지

- 계절적 성수기 진입(에어컨/선풍기/냉장고 등)에 따라 안정적 판매 추세 유지
- 원재료(BD/AN) 가격 상승에 따른 판매가격 인상 및 고수익성 제품 중점 판매를 통한 수익성 제고
- 주원료 SM은 중국 난연규제정책 최종협의 후 EPS 위주의 유도품 가동률 변화에 따라 가격 변동 전망

기 타

- 페놀유도체 부문
  - 정기보수 및 일본 지진에 따른 경쟁사 가동률 저하로 수급 Tight 지속, 수익성 견조
- 정밀화학 부문
  - 신규업체 판매 확대를 통해 가동률 지속 향상 및 판매가격 인상을 통한 수익성 개선

손익계산서

(단위:억원)

구 분	'11.1Q	'10.4Q	'10.1Q	분기 증감			
				전기대비		전년동기대비	
				증감액	증감률	증감액	증감률
매출액	16,002	12,631	11,479	3,371	26.7%	4,523	39.4%
영업이익	2,864	1,603	1,252	1,261	78.7%	1,612	128.8%
(영업이익률)	*17.9%*	*12.7%*	*10.9%*	*5.2%p*	-	*7.0%p*	-
순금융비용	*241*	*315*	*221*	*-74*	*-23.5%*	*20*	*9.0%*
지분법손익	*155*	*146*	*65*	*9*	*6.2%*	*90*	*138.5%*
법인세차감전순이익	2,778	1,433	1,097	1,345	93.9%	1,681	153.2%
(법인세차감전순이익률)	*17.4%*	*11.3%*	*9.6%*	*6.1%p*	-	*7.8%p*	-
당기순이익	1,962	425	833	1,537	361.6%	1,129	135.5%
(당기순이익률)	*12.3%*	*3.4%*	*7.3%*	*8.9%p*	-	*5.0%p*	-

재무상태표

(단위:억원)

구 분	'11.1Q	'10.4Q	'10.1Q	증 감 액	
				전기대비	전년동기대비
1. 유동자산	17,314	14,031	13,048	3,283	4,266
- 현금 및 현금성자산	*1,737*	*1,508*	*405*	*229*	*1,332*
2. 비유동자산	26,902	26,804	25,757	98	1,145
자산 총계	44,216	40,835	38,805	3,381	5,411
1. 유동부채	26,702	22,396	26,355	4,306	347
2. 비유동부채	7,183	9,882	6,916	-2,699	267
■ 유이자부채	25,705	24,890	26,019	815	-314
- 단기차입금	*18,921*	*15,367*	*20,295*	*3,554*	*-1,374*
- 장기차입금	*6,784*	*9,523*	*5,724*	*-2,739*	*1,060*
■ 무이자부채	8,180	7,388	7,252	792	928
부채총계	33,885	32,278	33,271	1,607	614
1. 자본금	1,422	1,422	1,422	-	-
자본총계	10,331	8,557	5,534	1,774	4,797
순차입금의존도	232.0%	273.2%	462.8%	-41.2%p	-230.8%p
장기차입금비율	26.4%	38.3%	22.0%	-11.9%p	4.4%p
유동비율	64.8%	62.6%	49.5%	2.2%p	15.3%p
부채비율	328.0%	377.2%	601.2%	-49.2%p	-273.2%p

생산 능력

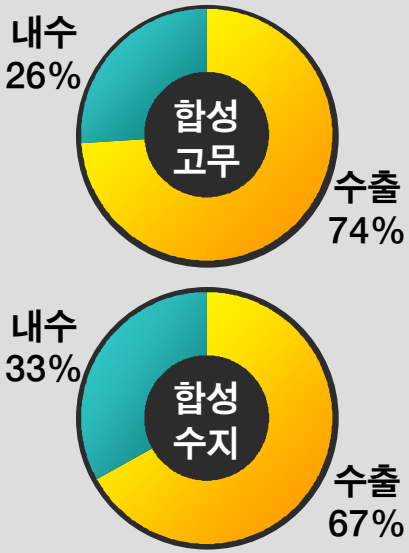
주요제품 생산 능력

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		
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	
열병합발전소	Steam	1,130	T/H	
	전 기	186	MWH	
BD	울 산	90,000	MT/Y	
	여 수	147,000		
	계	237,000		

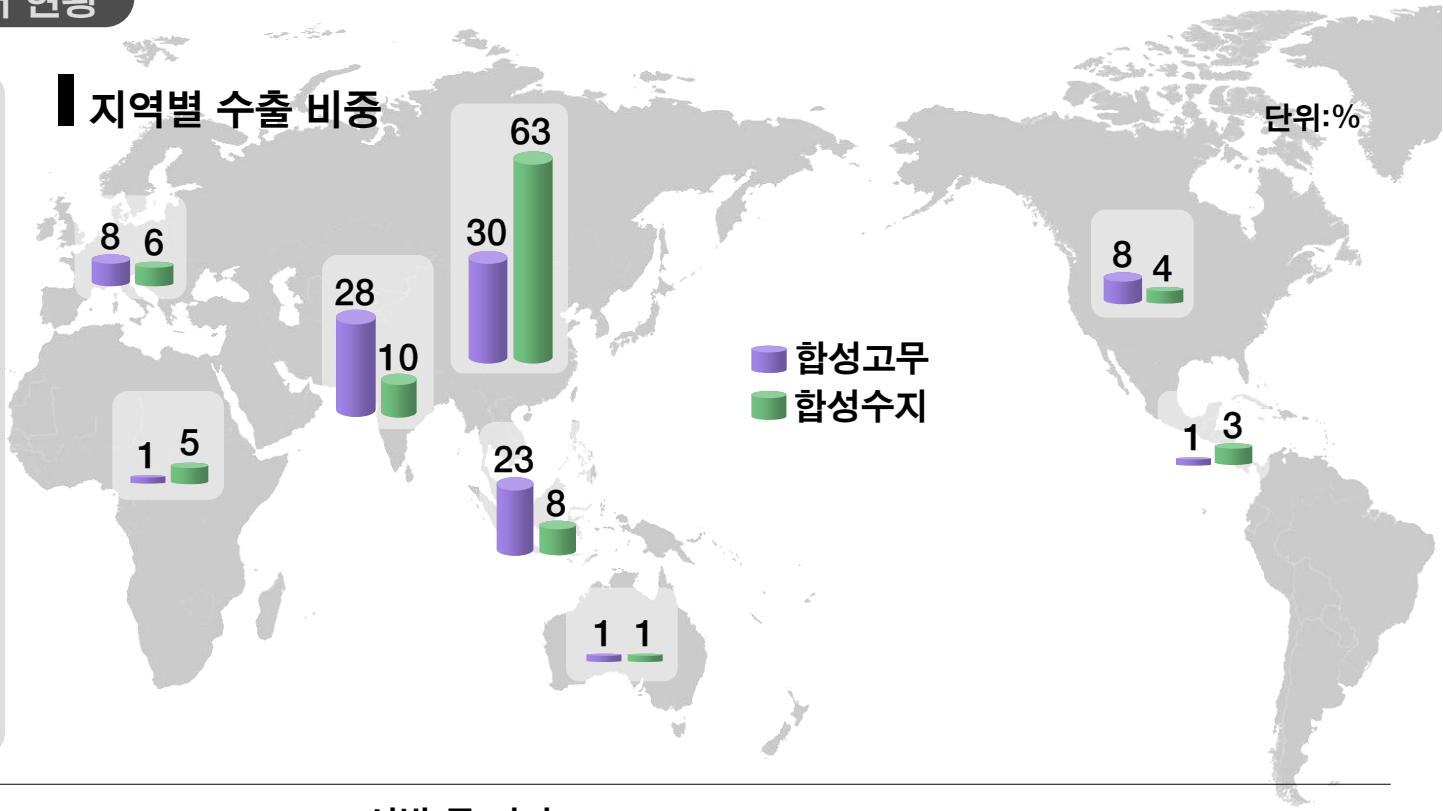
판매 현황

지역별/사용처별 판매 현황

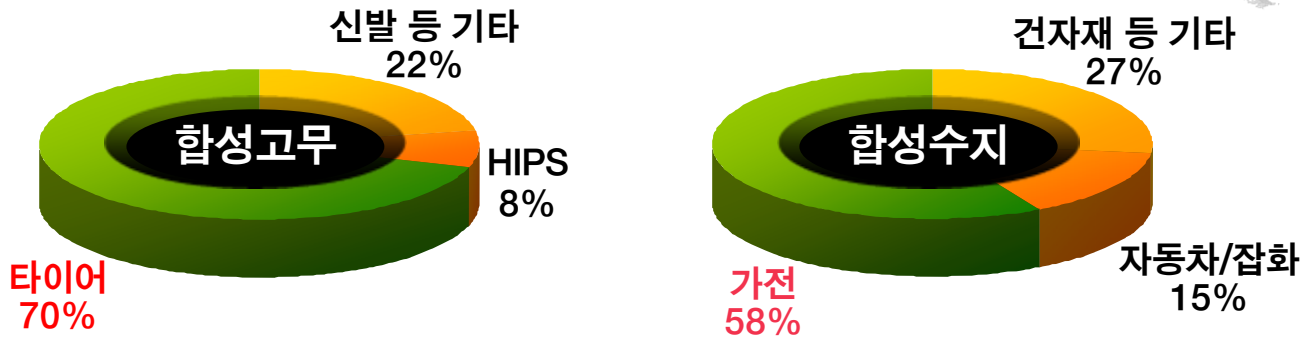
'11.1Q 매출액 구성



지역별 수출 비중



용도별 사용처



투자지분 현황

화학계열사 투자지분 및 매도가능증권 보유 현황

※ 2011. 6. 2.
보통주 기준



Q & A