

INVESTOR RELATIONS 2014



beyond
✓ *the best*
금호석유화학

Investor Relations 2014

CONTENTS

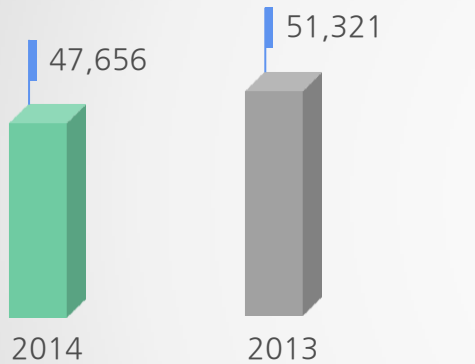
- 2014년 성과
- 부문별 실적
- 2015년 전망
- Appendices

2014년 성과

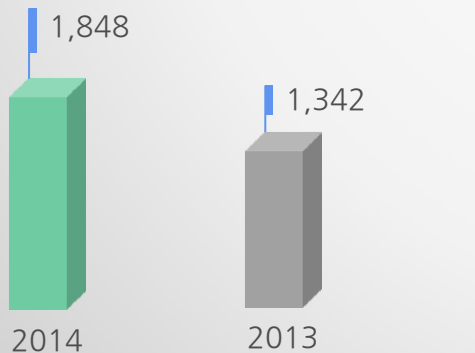
매출액 & 영업이익

- ❖ 매출액은 전년 대비 7.1% 감소한 4조7,656억원 기록
- ❖ 영업이익은 전년 대비 37.7% 증가한 1,848억원 기록

매출액



영업이익



(단위: 억원)

구분	2014	2013	전년 대비 증감	
			증감액	증감률
매출액	47,656	51,321	-3,665	-7.1%
[합성고무]	18,530	22,949	-4,419	-19.3%
[합성수지]	13,247	13,479	-232	-1.7%
[기타]	15,879	14,893	986	6.6%
페놀유도체	10,394	9,591	803	8.4%
정밀화학	1,507	1,569	-62	-4.0%
에너지	1,597	1,580	17	1.1%
기타	2,381	2,153	228	10.6%
영업이익	1,848	1,342	506	37.7%
[%]	3.9%	2.6%	1.3%p	-
법인세차감전순이익	1,172	-705	1,877	흑자전환
당기순이익	931	-123	1,054	흑자전환
지분법손익	119	326	-207	-63.5%

✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.

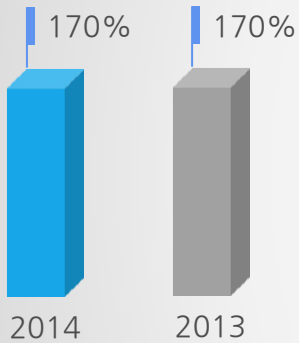
2014년 성과

재무구조

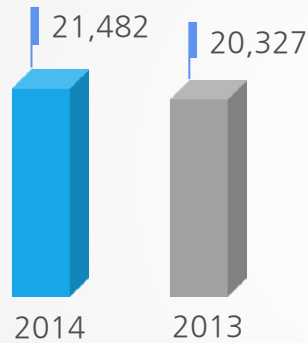
- ❖ 주요 사업부문 영업손익 개선에 따른 이자보상배율 상승
- ❖ 에너지 증설 등 대규모 투자 불구, 지속적인 유동성 관리로 안정적인 재무구조 유지

(단위:억원)

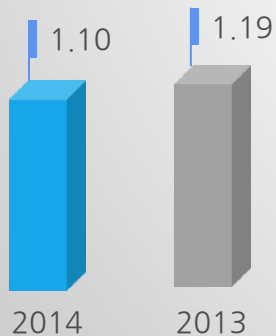
부채비율(%)



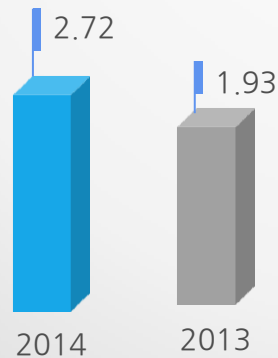
차입금(억원)



총자산회전율(회)



이자보상배율(배)



구분	단위	2014	2013	전년 대비 증감	
				증감액	증감률
자산	억원	44,373	42,116	2,257	5.4%
부채	억원	27,957	26,519	1,438	5.4%
자기자본		16,416	15,597	819	5.3%
지배지분	억원	15,594	14,746	848	5.8%
비지배지분		822	851	-29	-3.4%
부채비율	%	170	170	-	-
차입금		21,482	20,327	1,155	5.7%
원화	억원	15,590	15,805	-215	-1.4%
외화		5,892	4,522	1,370	30.3%
총자산회전율	회	1.10	1.19	-0.09	-7.4%
이자보상배율	배	2.72	1.93	0.79	40.7%

부문별 실적

합성고무

총 매출액의
38.9%

합성고무

합성수지

기 타



- ❖ 매출액은 전년 대비 19.3% 감소한 1조8,530억원 기록
- ❖ 주원료 BD 가격 약세 및 합성고무 수요 부진 지속으로 수익성 감소

• 주원료 BD 가격 약세

- 유도품 업체의 낮은 가동률로 인한 가격 약세에 더하여 유가 및 납사 가격 급락으로 가격 하락 심화

▶ 지역별 BD 가격 변동 현황

(단위:USD/톤)

구 분	'14.1Q	'14.2Q	'14.3Q	'14.4Q
아시아	1,399	1,336	1,500	1,072
북 미	1,603	1,618	1,351	965
유 럽	1,424	1,385	1,221	729

※ Source: ICIS/PLATTS 2014

• 합성고무 수요 부진 지속

- 합성고무 증설물량 유입 및 수요 부진으로 판매량 감소 및 수익성 악화
- 천연고무 생산 증가에 따른 가격 하락세로 합성고무 가격 약세 심화

(단위:USD/톤)

구 분	'14.1Q	'14.2Q	'14.3Q	'14.4Q
SBR	1,802	1,767	1,889	1,671
BR	1,908	1,817	1,993	1,720

※ Source: ICIS 2014

부문별 실적

합성수지

총 매출액의
27.8%

합성고무

합성수지

기 타

- ❖ 매출액은 전년 대비 1.7% 감소한 1조3,247억원 달성
- ❖ 원재료 가격 하락 불구, 판매량 증가 및 원가-판매가 spread 확대에 따른 수익성 확대

• 주원료 SM 가격 하락세

- 연초 중국 화동지역의 높은 SM 재고 및 하반기 국제유가를 비롯한 원재료 (벤젠/에틸렌) 가격 하락으로 SM 가격 하락세 지속

➢ SM 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, CFR China 기준)

구 분	'14.1Q	'14.2Q	'14.3Q	'14.4Q
SM	1,647	1,609	1,585	1,225

※ Source: ICIS 2014

• 합성수지 수익성 확대

- SM 가격 하락세 불구, ABS를 중심으로 안정적 수요에 따른 원가-판매가 Spread 확대에 따른 수익성 증대
- PPG 증설에 따른 판매량 증가 및 수익성 개선

(단위:USD/톤)

구 분	'14.1Q	'14.2Q	'14.3Q	'14.4Q
PS	1,781	1,733	1,707	1,447
ABS	1,919	1,906	1,943	1,767

※ Source: PLATTS 2014

부문별 실적

기 타

총 매출액의
33.3%

합성고무

합성수지

기 타

- ❖ 매출액은 전년 대비 6.6% 증가한 1조5,879억원 기록
- ❖ 페놀유도체 부문 : 하반기 공급 조정에 따른 수익성 개선
- ❖ 에너지 부문 : Steam 및 전기 판매량 증가로 매출 및 영업이익 증가

• 페놀유도체 부문

- 상반기 원재료 수급 Tight로 인한 가격 강세 불구, 공급 과잉에 따른 판매가 전가 제한 및 수익성 악화 지속
- 가동률 조정 및 증설 지연에 따른 수급 불균형 완화로 하반기 원가-판매가 Spread 개선

➢ BZ 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, FOB Korea 기준)

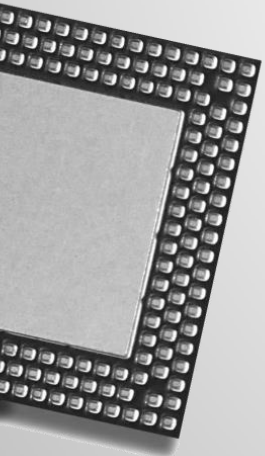
구 분	'14.1Q	'14.2Q	'14.3Q	'14.4Q
BZ	1,296	1,298	1,301	939

※ Source: PLATTS 2014

• 에너지 부문

- 화학계열사를 비롯 견조한 수요에 따른 Steam 및 전기 판매량 증가
- 4분기 정기보수 불구, 정비기간 조정 등 가동 유연화를 통해 예상대비 매출 및 영업이익 감소폭 축소

➢ 제2에너지 증설 진행 : Steam 800T/H, 전기 145MWH('16년.1Q 완료 예정)
투자비 4,258억원('12년~'16년1Q)



2015년 전망

BD

- 유가 및 납사 약세로 가격 약보합세 예상되나, 유도품업체(합성고무) 가동률 조정에 따라 가격 변동 예상
- 연내 증설물량 유입으로 공급 증가가 예상되나, Maker trouble, 가동률 조정 등으로 수급 유지 전망

합성
고무

- 자동차/타이어 등 전방산업의 안정적 성장세 예상으로 약 4%의 수요 성장 전망
- 낮은 합성고무 재고 상황 및 신규 공급물량의 감소로 수급 상황이 다소 안정화될 것으로 기대

SM

- 역내 SM 생산업체 스크랩 및 정기보수에 따른 공급 감소로 Tight한 수급 전망
- 유도품업체(ABS/PS)의 견조한 가동률 지속으로 가격 강보합세 예상

합성
수지

- 전년과 유사한 수급상황이 기대되어 가격 강보합세 지속 예상
- 춘절 이후 구매 움직임이 본격화 될 것으로 전망되며 점차적으로 수요 증가 기대

Appendices

손익계산서

(단위:억원)

구 분	2014					2013	전년 대비 증감	
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total		증감액	증감률
매출액	12,416	12,182	12,067	10,991	47,656	51,321	-3,665	-7.1%
영업이익	286	415	609	538	1,848	1,342	506	37.7%
<i>(영업이익률)</i>	<i>2.3%</i>	<i>3.4%</i>	<i>5.0%</i>	<i>4.9%</i>	<i>3.9%</i>	<i>2.6%</i>	<i>1.3%p</i>	-
순금융비용	209	27	270	308	814	614	200	32.6%
지분법손익	54	-8	-1	74	119	326	-207	-63.5%
법인세차감전순이익	141	263	317	451	1,172	-705	1,877	흑자전환
<i>(법인세차감전순이익률)</i>	<i>1.1%</i>	<i>2.2%</i>	<i>2.6%</i>	<i>4.1%</i>	<i>2.5%</i>	<i>-1.4%</i>	<i>3.9%p</i>	-
당기순이익	149	237	241	304	931	-123	1,054	흑자전환
<i>(당기순이익률)</i>	<i>1.2%</i>	<i>1.9%</i>	<i>2.0%</i>	<i>2.8%</i>	<i>2.0%</i>	<i>-0.2%</i>	<i>2.2%p</i>	-

✓ 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함.

재무상태표

(단위:억원)

구 분	2014	2013	전년 대비 증감	
			증감액	증감률
유동자산	14,014	12,589	1,425	11.3%
- 현금 및 현금성자산	2,136	833	1,303	156.4%
비유동자산	30,359	29,527	832	2.8%
자산 총계	44,373	42,116	2,257	5.4%
유동부채	17,394	14,045	3,349	23.8%
비유동부채	10,563	12,474	-1,911	-15.3%
■ 유이자부채	21,482	20,327	1,155	5.7%
- 단기차입금	11,757	8,568	3,189	37.2%
- 장기차입금	9,725	11,759	-2,034	-17.3%
■ 무이자부채	6,475	6,192	283	4.6%
부채 총계	27,957	26,519	1,438	5.4%
자본금	1,675	1,675	-	-
자본 총계	16,416	15,597	819	5.3%
순차입금의존도	43.6%	46.3%	-2.7%p	-
장기차입금비율	45.3%	57.8%	-12.5%p	-
유동비율	80.6%	89.6%	-9.0%p	-
부채비율	170.3%	170.0%	0.3%p	-

Appendices

금호석유화학 생산능력

구 분	제품명	Capa.	단위	비 고	
합성고무	SBR	481,000	MT/Y		
	BR	HBR		290,000	
		LBR		45,000	
	S-SBR	60,000			
	NdBR	55,000			
	NBR	80,000			
	HSR	10,000			
	NB Latex	168,000			
	SB Latex	80,000			
	SBS	70,000			
	계	1,339,000			
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	'16.1Q 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

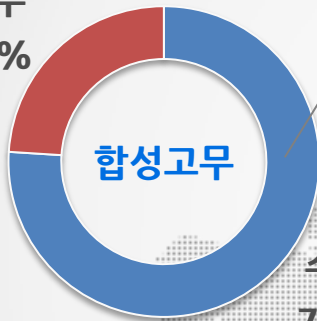
화학계열사 생산능력

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		
	Epoxy수지	135,000		'14.2Q 45,000MT/Y 증설 완료
	계	1,690,000		
금호폴리캠	EP(D)M	160,000	MT/Y	'15.3Q 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

내수
24%



수출
76%

32%



24%



22%



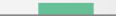
12%



8%



2%



동남아

서남아

중남

미주

유럽

기타

43%



15%



14%



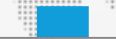
11%



10%



7%



중남

유럽

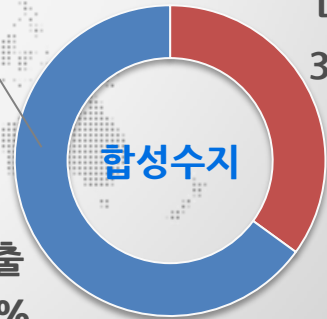
아프리카

서남아

미주

동남아

내수
35%

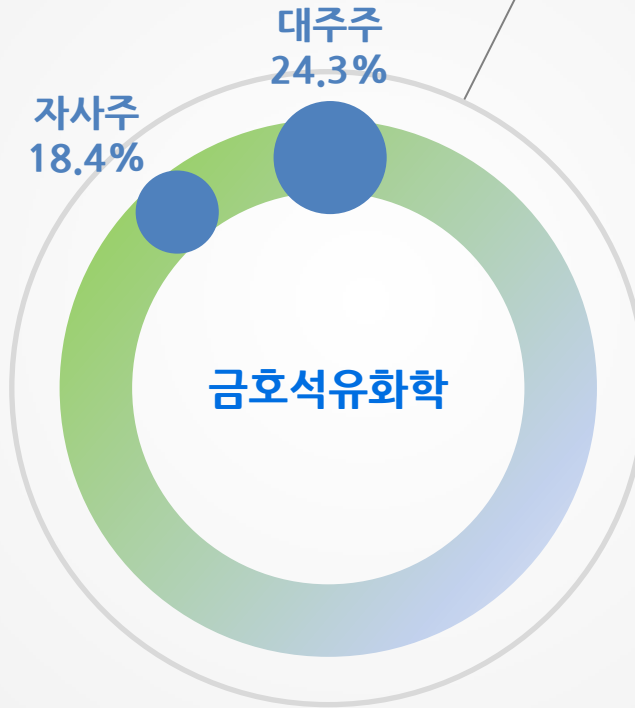


수출
65%

Appendices

투자지분 & 매도가능증권

✓ 2014.12.31
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