

# INVESTOR RELATIONS

## 2013 1Q

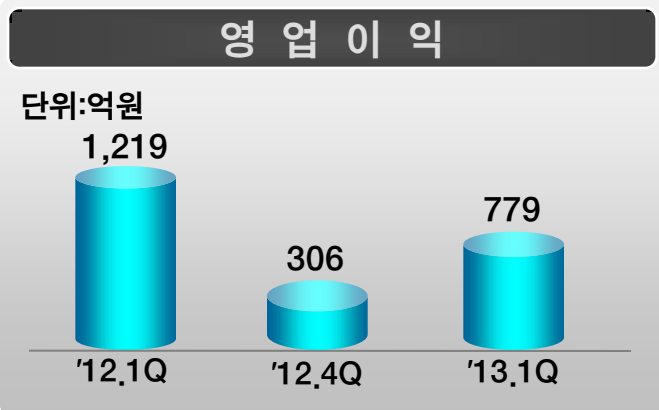
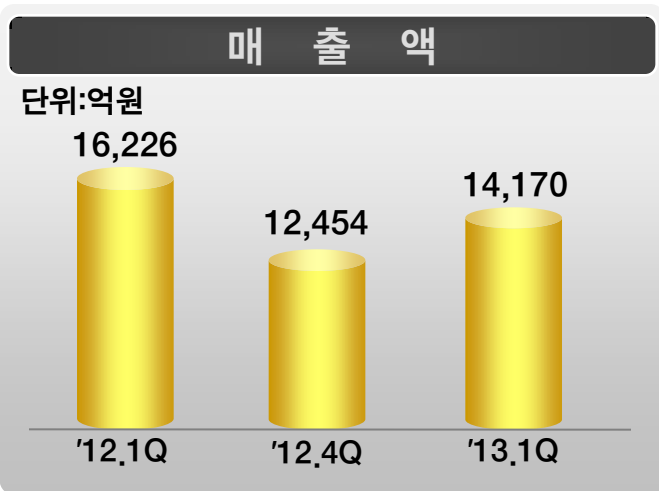
---

- 2013년 1Q 경영성과
- 주요 경영활동
- 2013년 2Q 경영전망
- Appendices

# 2013년 1Q 경영성과 종합

## 매출액 및 영업이익

- 매출액은 전분기 대비 13.8% 증가, 전년동기 대비 12.7% 감소한 1조4,170억원 달성
- 영업이익은 전분기 대비 154.6% 증가, 전년동기 대비 36.1% 감소한 779억원 달성



## 2013년 1Q 실적

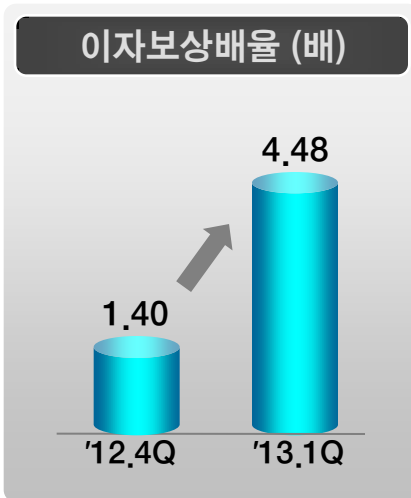
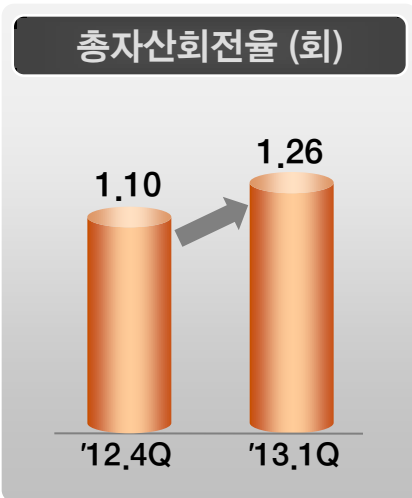
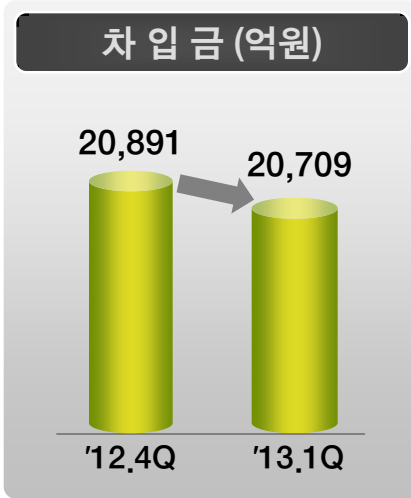
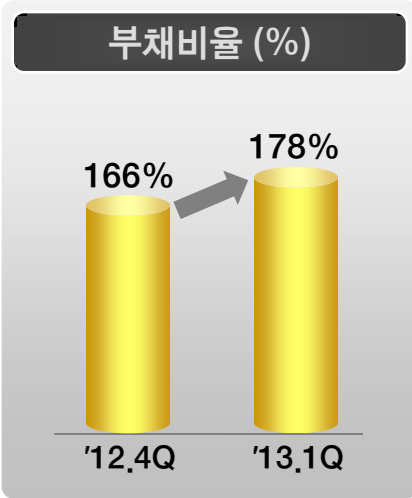
(단위:억원)

구분	'13.1Q	'12.4Q	'12.1Q	증감률	
				전분기	전년동기
매출액	14,170	12,454	16,226	13.8%	-12.7%
[ 합성고무 ]	6,801	6,174	8,708	10.2%	-21.9%
[ 합성수지 ]	3,314	2,871	3,420	15.4%	-3.1%
[ 기타 ]	4,055	3,409	4,098	18.9%	-1.0%
페놀유도체	2,769	2,152	2,899	28.7%	-4.5%
정밀화학	438	371	428	18.1%	2.3%
에너지	425	419	445	1.4%	-4.5%
기타	423	467	326	-9.4%	29.8%
영업이익	779	306	1,219	154.6%	-36.1%
[ % ]	5.5%	2.5%	7.5%	-	-
법인세차감전순이익	479	-526	1,323	흑자전환	-63.8%
당기순이익	343	-215	1,016	흑자전환	-66.2%
지분법손익	101	127	221	-20.5%	-54.3%

\* 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함

# 재무 구조

• 지속적인 차입금 감축 및 수익성 개선에 따른 영업이익 증가로 이자보상배율 개선



구분	단위	'13.1Q	'12.4Q	'12.1Q	증감률	
					전분기	전년동기
자산	억원	45,555	44,107	50,985	3.3%	-10.7%
부채	억원	29,194	27,524	34,911	6.1%	-16.4%
자기자본		16,361	16,583	16,074	-1.3%	1.8%
지배지분	억원	15,233	15,477	14,964	-1.6%	1.8%
비지배지분		1,128	1,106	1,110	2.0%	1.6%
부채비율	%	178%	166%	217%	-	-
차입금		20,709	20,891	24,578	-0.9%	-15.7%
원화	억원	15,134	16,513	15,790	-8.4%	-4.2%
외화		5,575	4,378	8,788	27.3%	-36.6%
총자산회전율	회	1.26	1.10	1.32	15.0%	-4.4%
이자보상배율	배	4.48	1.40	4.26	220.4%	5.0%

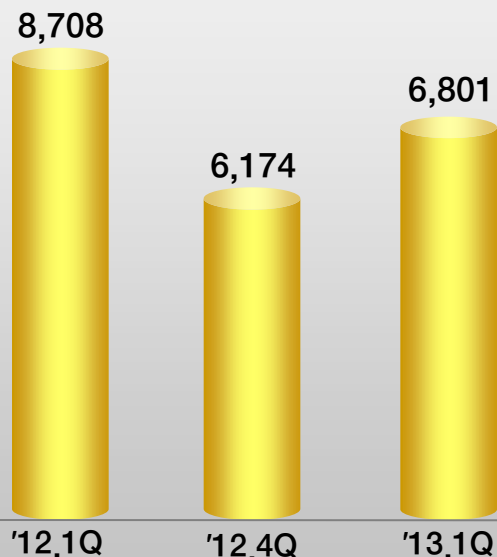
# 부문별 실적 : 합성고무

합성고무

- 매출액은 전분기 대비 10.2% 증가한 6,801억원 달성, 총 매출액의 48.0% 차지
- 증설에 따른 판매량 증가 및 주원료 BD 가격 상승분의 판매가 반영으로 매출 및 영업이익 증가

### 매출액

단위:억원



### 실적분석

- 주원료 BD 가격 변동성 심화
  - 중국 경기회복에 대한 기대 심리로 가격 강세 유지하였으나, 경기회복 지연에 따른 역대 재고 과다로 BD가격 하락세 전환
  - 지역별 BD 가격 변동 현황

(단위:USD/톤)

구 분	'12.10	'12.11	'12.12	'13.01	'13.02	'13.03
아시아	1,891	1,640	1,588	1,793	2,040	1,756
북 미	1,665	1,675	1,543	1,640	1,791	1,929
유럽	1,446	1,288	1,175	1,338	1,544	1,620

- 합성고무 수익성 개선
  - 증설에 따른 판매량 증가로 수익성 확대
  - 주원료 BD 가격 상승분을 반영한 판매가 인상으로 수익성 확보

(단위:USD/톤)

구 분	'12.10	'12.11	'12.12	'13.01	'13.02	'13.03
SBR	2,395	2,279	2,150	2,228	2,284	2,261
BR	2,734	2,560	2,400	2,450	2,500	2,483

\* Source: ICIS/PLATTS 2012, 2013

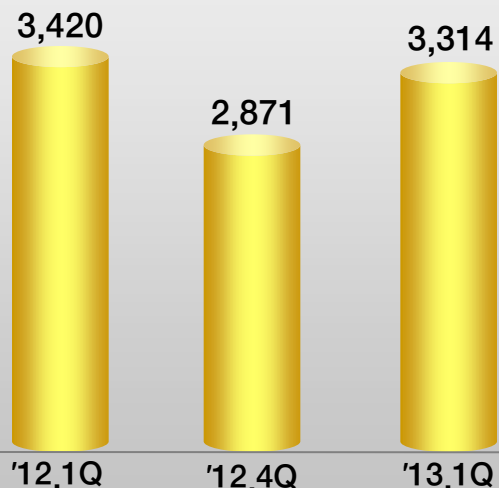
# 부문별 실적 : 합성수지

## 합성수지

- 매출액은 전분기 대비 15.4% 증가한 3,314억원 기록, 총 매출액의 23.4% 차지
- 원재료 가격 상승분의 판매가 반영으로 수익성 개선

### 매출액

단위:억원



### 실적분석

- 주원료 SM 가격 동향
  - 아시아 SM업체 정기보수 및 공급업체 트러블에 따른 공급 Tight 속 가격강세 지속하였으나, 유도품 업체의 낮은 가동률로 SM가격 하락세 전환
  - SM 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, CFR China 기준)

구 분	'12.10	'12.11	'12.12	'13.01	'13.02	'13.03
SM	1,581	1,598	1,711	1,738	1,746	1,663

- 합성수지 수익성 개선
  - 원재료(SM/BD) 가격 상승분의 판매가 반영으로 수익성 개선

(단위:USD/톤)

구 분	'12.10	'12.11	'12.12	'13.01	'13.02	'13.03
PS	1,654	1,684	1,790	1,898	1,891	1,858
ABS	1,935	1,901	1,932	2,021	2,049	1,997

\* Source: PLATTS 2012, 2013

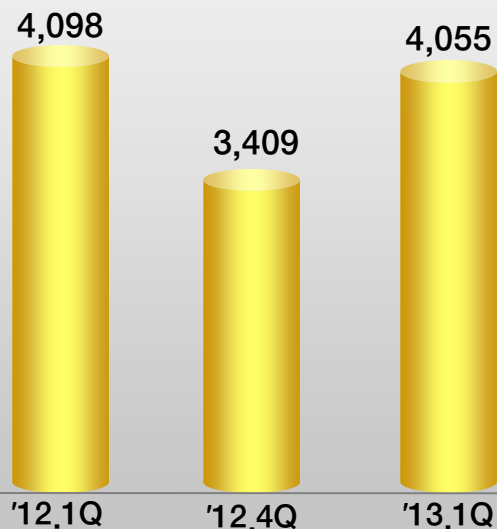
# 부문별 실적 : 기타

## 기 타

- 매출액은 전분기 대비 18.9% 증가한 4,055억원 달성, 총 매출액의 28.6% 차지
- 페놀유도체 부문 : 원재료 가격 하락 및 공급 Tight에 따른 판매가 유지로 수익성 개선

### 매 출 액

단위:억원



### 실적 분석

- 페놀유도체 부문
  - 유도품업체 가동률 저조에 따른 원재료(벤젠) 가격 하락
  - 역내 정기보수로 인한 공급 Tight로 판매가 유지 및 수익성 개선
- 에너지 부문
  - 유가 하락세에 따른 스팀 단가 인하 및 전력공급상태 개선으로 인한 판매단가 하향 안정세 유지

# 주요 경영활동



**● 페놀유도체 부문 재도약**

• 세계 5위 BPA 생산능력 확보를 위한 증설 추진

(단위:천톤/년, 억원)

구 분	증설Capa.	건설완료	투자비	비 고
BPA	150	'13. 7월	1,100	-No.1:SABIC(1,230) -No.2:Bayer(1,180) -No.3:Nanya(550) -No.4:Mitsui(505) -No.5:KPB(430)
MIBK	25	'12.12월	181	
Epoxy수지	70	'13. 8월	239	
Phenol	300	'15. 4월	2,200	
Acetone	185			
Cumene	460			
합 계	1,190		3,720	

**● 에너지 사업 확대 : 여수 제2에너지 증설**

- 목 적 : 당사 및 화학계열사의 기존사업 증설 및 신규사업 추진에 대한 안정적인 유틸리티 공급
- 기대효과 : 페타이어고형연료(TDF) 사용을 통한 유연탄 대체로 에너지 수입비용 절감 및 생산제품의 가격 경쟁력 확보
- 생산능력 : Steam 800T/H, 전기 145MWH
- 투 자 비 : 4,258억원

# 사업 부문별 전망

## 합성고무

- 미주 지역 RE 타이어 시장의 수요 개선 전망으로 전분기 대비 합성고무 수요 소폭 증가 예상
- 4월 정기보수 불구, 증설에 따른 판매량 증가 및 Spread 확대를 통해 수익성 증대
- 주원료 BD는 일부 NCC업체의 정기보수 영향 및 역내 물량의 유럽, 미주 수출로 가격 반등 예상되나, 유도품 업체의 수요에 따라 가격 상승속도 결정 전망

## 합성수지

- 계절적 성수기 진입에 따른 백색가전 중심의 수요 개선 기대
- 판매지역 다변화를 통한 판매량 증대 및 고수익 제품 중점 판매를 통한 수익성 제고
- 주원료 SM은 Maker의 정기보수로 인한 공급감소로 가격 하락 제한적 전망

## 기 타

- 페놀유도체 부문
  - 전방산업 가동률 회복 미흡에 따른 수요 약세 및 재고 과잉으로 수익성 개선 제한적



# 손익계산서

(단위:억원)

구 분	'13.1Q	'12.4Q	'12.1Q	분기 증감			
				전기대비		전년동기대비	
				증감액	증감률	증감액	증감률
매출액	14,170	12,454	16,226	1,716	13.8%	-2,056	-12.7%
영업이익	779	306	1,219	473	154.6%	-440	-36.1%
(영업이익률)	5.5%	2.5%	7.5%	3.0%p	-	-2.0%p	-
순금융비용	315	25	191	290	1160.0%	124	64.9%
지분법손익	101	127	221	-26	-20.5%	-120	-54.3%
법인세차감전순이익	479	-526	1,323	1,005	흑자전환	-844	-63.8%
(법인세차감전순이익률)	3.4%	-4.2%	8.2%	7.6%p	-	-4.8%p	-
당기순이익	343	-215	1,016	557	흑자전환	-673	-66.2%
(당기순이익률)	2.4%	-1.7%	6.3%	4.1%p	-	-3.8%p	-

\* 당기순이익은 지배기업지분에 해당되는 금액만 포함

## 재무상태표

(단위:억원)

구 분	'13,1Q	'12,4Q	'12,1Q	증 감 액	
				전기대비	전년동기대비
1. 유동자산	16,120	14,901	23,849	1,219	-7,729
- 현금 및 현금성자산	2,086	2,462	4,714	-376	-2,628
2. 비유동자산	29,435	29,206	27,136	229	2,299
자산 총계	45,555	44,107	50,985	1,448	-5,430
1. 유동부채	15,361	14,385	30,220	976	-14,859
2. 비유동부채	13,833	13,139	4,691	694	9,142
■ 유이자부채	20,709	20,891	24,578	-182	-3,869
- 단기차입금	8,065	8,790	20,937	-725	-12,872
- 장기차입금	12,644	12,101	3,641	543	9,003
■ 무이자부채	8,485	6,633	10,333	1,852	-1,848
부채총계	29,194	27,524	34,911	1,670	-5,717
1. 자본금	1,675	1,675	1,422	-	253
자본총계	16,361	16,583	16,074	-222	287
순차입금의존도	40.9%	41.8%	39.0%	-0.9%p	1.9%p
장기차입금비율	61.1%	57.9%	14.8%	3.1%p	46.2%p
유동비율	104.9%	103.6%	78.9%	1.4%p	26.0%p
부채비율	178.4%	166.0%	217.2%	12.5%p	-38.8%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
	HBR	284,000		
	LBR	43,000		
	S-SBR	60,000		'12.11월 60,000MT/Y 증설 완료
	NdBR	36,000		
	NBR	50,000		
	HSR	10,000		
	NBR Latex	140,000		
	SB Latex	70,000		
	SBS	70,000		
	계	1,244,000		
합성수지	PS	230,000	MT/Y	
	ABS	250,000		
	EPS	75,000		
	PPG	80,000		
	계	635,000		
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	올 산	90,000	MT/Y	
	여 수	147,000		
	계	237,000		

# 생산 능력(화학계열사)

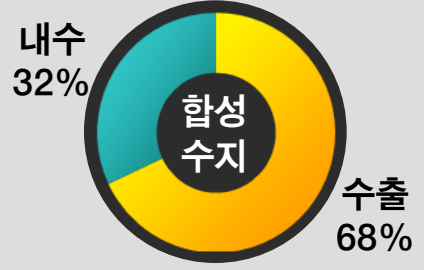
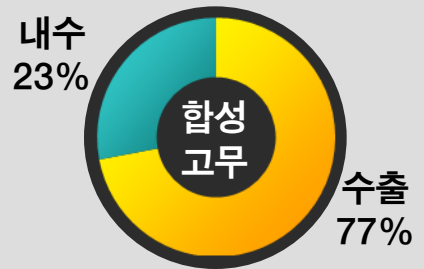
## 주요제품 생산 능력

구 분	제품명	Capa.	단위	비 고
금호피앤비화학(주)	Phenol	380,000	MT/Y	'15. 4월 300,000MT/Y 증설 완료 예정
	Acetone	235,000		'15. 4월 185,000MT/Y 증설 완료 예정
	MIBK	55,000		'12.12월 25,000MT/Y 증설 완료
	Cumene	440,000		'15. 4월 460,000MT/Y 증설 완료 예정
	BPA	280,000		'13. 7월 150,000MT/Y 증설 완료 예정
	Epoxy수지	90,000		'13. 8월 70,000MT/Y 증설 완료 예정
	계	1,480,000		
금호폴리켐(주)	EP(D)M	100,000	MT/Y	'13.2Q 60,000MT/Y 증설 완료 예정
	TPV	7,000		
	계	107,000		
금호미쓰이화학(주)	MDI	200,000	MT/Y	'12. 6월 50,000MT/Y 증설 완료
	Aniline	2,000		
	계	202,000		

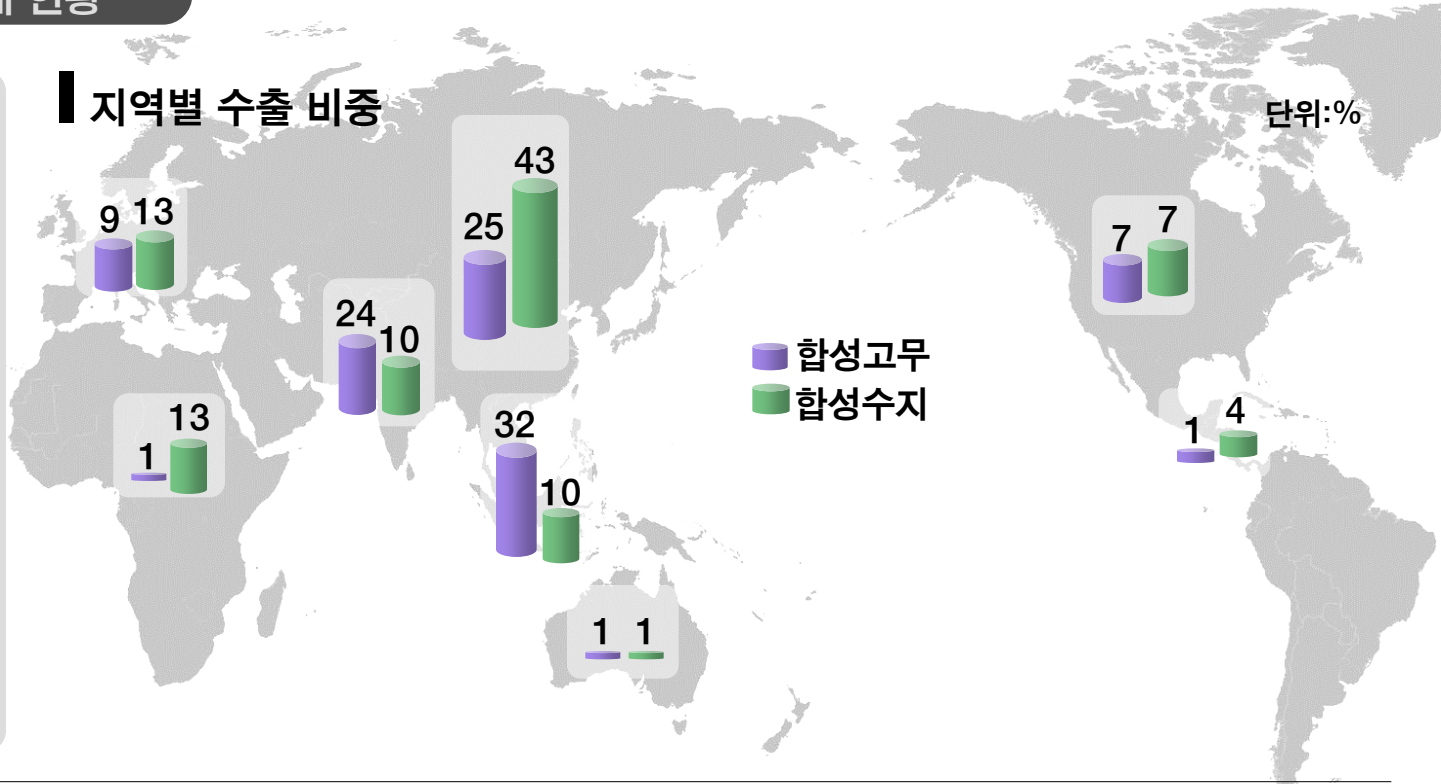
# 판매 현황

지역별/사용처별 판매 현황

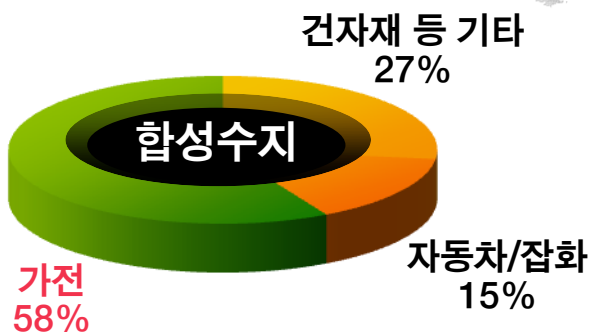
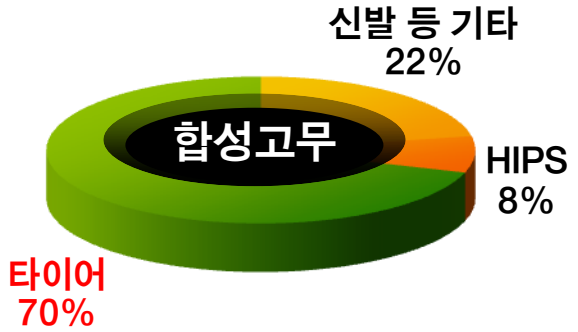
'13.1Q 매출액 구성



지역별 수출 비중



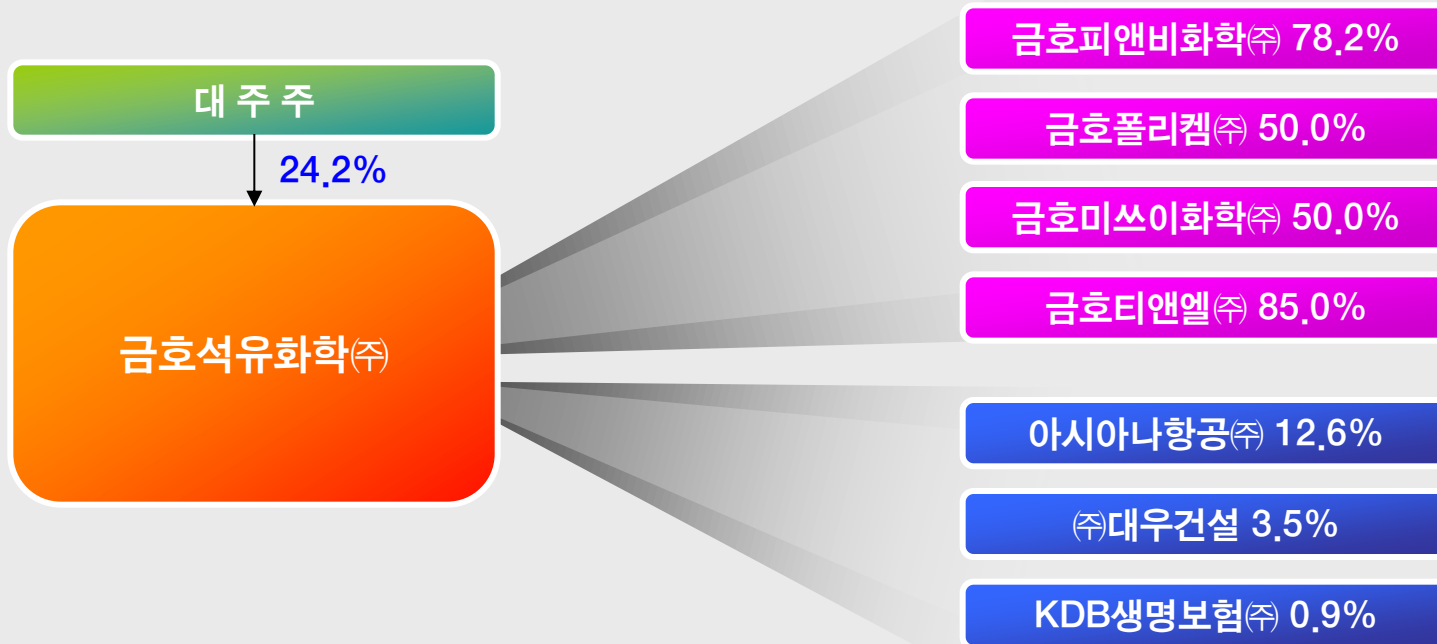
용도별 사용처



# 투자지분 현황

● 화학계열사 투자지분 및 매도가능증권 보유 현황

※ 2013. 3. 31.  
보통주 기준



Q & A