

금호석유(011780)

BUY

[매수, 유지]

현재가 105,000원 (10/28 현재)

목표주가(유지) 150,000원

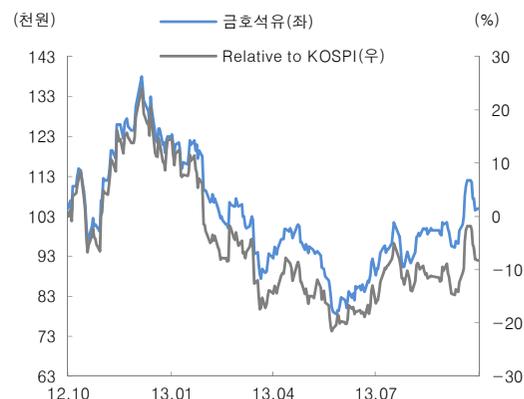
[Summary]

- 투자포인트 :

- 최근 합성고무(SBR) 가격은 점진적인 전방 타이어수요 개선 및 부타디엔 가격 상승에 따라 정상적인 이익 창출 구간에 진입 중
- 최근 중국 내 합성고무 재고 감소로 인한 합성고무 플랜트 가동률 상향 가능성이 점증되고 있는데, 이는 [부타디엔 가격 상승 → 합성고무 가격 상승]의 선순환 구조를 만들어 낼 것
- 합성고무부문: 작년 말에 이어 2014년 상반기까지 SSBR 10만톤/년 추가 증설 계획
- 에너지부문: 2015년 말 Steam 800T/H, 전기 145MWH 증설로 Capa 약 2배 증대 예정

KOSPI	2,048.14
시가총액	3,311 십억원
시가총액비중	0.28%
자본금(보통주)	152 십억원
52주 최고/최저	138,000 원 / 78,500 원
120일 평균거래대금	177 억원
외국인지분율	10.21%
주요주주	박찬구 외 6인 24.19%
	한국 산업은행 14.05%

주가수익률(%)	1W	1M	3M	12M
절대수익률	4.0	13.6	12.5	1.0
상대수익률	2.1	6.0	6.8	-6.8



(십억원, 원, %)	2011A	2012A	2013F	2014F	2015F
매출액	6,457	5,884	5,369	6,929	7,706
영업이익	839	224	196	505	703
세전순이익	758	134	118	483	681
총당기순이익	544	126	94	386	545
지배지분순이익	506	130	91	371	523
EPS	19,391	4,049	2,768	11,965	16,974
PER	8.6	32.2	37.9	8.8	6.2
BPS	43,226	46,211	47,244	56,643	70,599
PBR	3.9	2.8	2.2	1.9	1.5
ROE	44.5	8.7	5.8	21.3	24.6

주: 영업이익은 회사발표 기준, EPS와 BPS, ROE는 지배지분 수치 기준
 자료: 금호석유, 대신증권 리서치센터 / 10월 28일 기준