<미국>

수요산업 불황따라
91년 경영실적 바닥권
화학사업 재편“전문화”가속

미국 화학산업은 91년 전반적인 화학경기 위축에도 불구, 특수 · 정밀화학분야는 물론 비누 · 세제, 화장품 등의 소비재, 생명공학 · 의약품 · 환경분야의 매출 · 수익은 비교적 높은 신장률을 보인 것으로 나타났다.

또 업체별로는 Dupont · Dow 등 미국 매출규모 수위 기업의 매출 감소는 물론 수익도 크게 하락한 것으로 나타났으며, W.R.Grace 및 American Cyanamid, Air Products 등은 매출 · 수익 모두 증가한 것으로 나타났다.

그런가 하면, Hoechst Celanese, East-man, Union Carbide Gases 등은 매출이 늘어난 것에 비해 수익은 감소된 것으로 실속없는 성장을 한 것으로 나타났다.

특히, 석유화학 및 범용화학제품은 과잉투자에 따른 공급과잉 및 가격하락, 불경기로 인한 수요감소로 큰 타격을 입었다.

<표1> 미국 주요 화학기업 영업실적(1991년)

(단위:100만달러, %, △는 감소)

기업명	매출		순이익	
	금액	증감률	금액	증감률
Dupont	38,690	△3	1,403	△39
Dow Chemical	18,810	△5	942	△32
Exxon Chemical	10,650	△5	514	△2
Monsanto	8,860	△1	296	△46
Hoechst Celanese	6,790	4	172	△14
W.R.Grace	6,050	1	219	8
Lyondell	5,730	△12	222	△38
American Cyanamid	4,990	9	359	2
Union Carbide	4,880	△7	△28	NM
Occidental Chemical	4,580	△9	43	NM
FMC	3,900	5	164	6
Amoco Chemical	3,800	△8	68	△67
Chevron Chemical	3,770	△8	151	444
Mobil Chemical	3,760	△3	217	△33
Eastman Chemical	3,740	4	538	△11
Shell Chemical	3,300	10	157	△53
Air Products	2,930	1	249	8
Arco Chemical	2,840	0	188	△46
Rohm & Haas	2,760	△2	163	△21
Union Carbide Gases	2,470	2	107	△11

일반화학기업중 가장 큰 매출실적을 올린 Dow Chemical은 91년 총매출액 188억1000만달러, 순이익 9억4200만달러로 전년대비 각각 5%, 32% 감소한 것으로 나타났다.

이처럼 Dow의 수익이 크게 악화된 것은 일반적인 요인(불경기 등)이 작용한 것이기는 하나, 직접적 요인은 가격하락으로 평균 제품가격이 90년대비 4% 하락, 8억달러 정도의 이윤감소를 보인데 원인이 있는 것으로 지적되고 있다. 판매량은 평균 1%정도 줄어든 것으로 나타났다.

Dow의 10개 사업부문중 7개부문 매출이 감소된 것으로 나타났는데, Chemical & Performance부문이 45억2200만달러로 11.1%로 감소했으며, 플래스틱은 68억2200만달러 7.7%, Hydrocarbon/에너지 19억3300만달러 12.5%가 각각 감소했다.

반면, 특수 · 정밀제품분야 매출액은 54억8300만달러로 전년대비 8.5% 증가했으며, 특히 의약품부문 매출액은 12.1% 신장, 298만4000달러를 기록했는데 이중 대부분이 67% 지분을 참여한 Marion Merrell Dow의 매출신장에 기인하고 있다.

MMD의 매출액은 28억5000만달러, 순이익은 5억8000만달러로 전년대비 각각 16%, 20% 성장한 것으로 나타났다.

일반화학 업체중 Lyondell Petrochemical 및 Olin, Georgia Gulf, Sterling Chemical 등의 매출이 두자리 감소율을 보였는데, 특히 Lyondell은 에틸렌·방향족 사업의 수익이 감소했기 때문으로 지적되고 있다.

또 GG와 Olin은 염소 공급과잉에 따른 수익악화 및 일부 사업부의 폐쇄이후 대규모 조직개편 비용 증대 등이 원인으로 지적되고 있다.

Monsanto는 91년 매출액 88억6000만달러, 순이익 2억9600만달러로 매출액은 1% 감소에 그친 것에 반해 순이익은 무려 46%나 감소한 것으로 나타났으며, UCC, Quantum, BF Goodrich 등 5개 기업도 평균 순익이 50% 정도가 감소됐다.

특히, UCC는 매출이 48억8800만달러로 7% 감소했으며, 2800만달러의 적자를 기록, 경영이 크게 악화된 것으로 나타났다.

UCC는 화학부문과 플래스틱부문에서 EG와 폴리에틸렌 수익이 악화된데 원인이 있다.

Rohm & Haas는 27억6000만달러의 매출을 올려 전년대비 2% 감소했는데, 이는 4개부문중 3개부문이 1~3%의 물량증가율을 보인데 반해, Perfomance Chemical부문이 15% 가량 감소했기 때문이다.

한편, American Cyanamid의 매출액은 49억9000만달러, 순이익은 3억5900만달러로 각각 전년대비 9%, 2% 신장한 것으로 나타났으며, Air Products는 매출액 29억3000만달러, 순이익 2억4900만달러로 각각 1%, 8% 성장을 기록, 불경기속 호조를 보였다.

<표2> 미국 주요 화학기업 1991년 4/4분기 수익현황

(단위:100만달러, %, △는 감소)

기 업 명	매 출		순 이 익		기 업 명	매 출		순 이 익	
	금 액	증감률	금 액	증감률		금 액	증감률	금 액	증감률
Aceto	38	7	1	10	Imcera Group	420	6	26	35
Air products	761	5	64	12	M.A.Hanna	303	12	2	△64
Allied-Signal	3,004	△4	115	7	Melamine Chemicals	9	△21	0	△72
Betz Laboratories	166	9	19	16	Minnesota Mining	3,224	△2	259	△12
Borden C&P	100	△9	11	△25	Monsanto	2,126	△3	66	500
Crompton & Knowles	110	9	9	19	Morton International	508	8	35	16
Dupont	9,765	△12	232	△43	Occidental Petroleum	2,609	△25	3	NA
Ethyl	660	△2	52	△10	Olin	595	△7	10	15
Ferro	265	△6	11	117	PPG Industries	1,425	△5	47.4	△53
First Mississippi	133	12	20	0	Quantum	637	△17	△35	NA
FMC	1,016	3	30	11	Rohm & Haas	658	△3	30	△20
Freeport McMoRan	209	2	12	△48	RPM	270	0	20	△5
Georgia Gulf	182	△20	12	△36	Sherwin-Williams	554	7	23	8
Grow Group	89	2	1	NA	Union Carbide(C&P)	1,151	△15	△87	NA
Guardsman Products	35	6	1	NA	Union Carbide Gases	617	15	29	16
Imcera Group	420	6	26	35	Vigoro	100	△10	7	43
Loctite	142	△1	18	10	Vulcan Materials	255	△6	9	△56
Lyondell Petrochemical	1,354	△32	21	△71	Witco	391	△6	20	85

특히 Air Products의 매출향상은 산업용 가스부문의 매출증가 등이 원인으로, 미국지역 10억3100만달러(2.2% 증가), 유럽 5억8200만달러(9.8% 증가) 등 총 17억9000만달러 매출로 전년대비 4.2%, 영업이익은 3억4800만달러 1.6% 각각 증가했다.

특수·정밀화학분야의 매출규모는 큰 편은 아니나, 대부분 업체가 매출·수익면에서 증가율을 보이고 있어 내실있는 성장을 하고 있다.

Nalco Chemical은 12억3700만달러의 매출을 올려 90년대비 16% 증가했으며, Betz Laboratories는 6억6600만달러로 전년대비 12%, Crompton & Knowles는 4억5000만달러로 15% 각각 증가했다.

Nalco와 Betz의 매출신장은 불경기를 타지 않는 환경관련 화학제품 등 특수화학제품 판매가 호조를

보였기 때문이다.

Nalco는 합판 · 펄프 · 제지분야의 매출은 큰폭으로 신장되었으나, Mining & Mineral Processing은 감소세를 보였으며, Betz는 정유 · 석유화학 · 철강 · 제지산업용 특수화학제품 분야가 높은 매출신장을 보였다.

이 분야가 전반적으로 호조를 보인 것에 반해 매출액 감소를 보인 업체는 5개사로 Ferro는 매출액이 10억5700만달러로 6% 감소했으며, Macdermid 1억4500만달러 5%, Learonal 1억3300만달러 7%, Chemfab 5000만달러 2%, Melamine 3700만달러 3%로 각각 감소했다.

또 Dexter는 매출액이 9억3800만달러로 매출은 전년대비 3% 증가했으나 수익률은 0.8% 감소했다.

종합화학기업의 매출규모는 비교적 크나, 이 분야 매출액도 전반적으로 큰폭으로 감소했다.

특히, 미국 매출액 1위를 기록하고 있는 Dupont은 91년 매출액이 386억9000만달러, 순익 14억300만달러로 매출액은 90년대비 3% 감소했고, 순익은 39%나 감소했다.

Dupont의 순이익이 크게 줄어든 것은 코스트 절감을 위한 조직개편 비용이 투입됐기 때문으로 분석되고 있다.

세금을 포함한 향후 사업준비금은 총 6억7500만달러였고, 세금공제후 순이익은 3억3000만달러 정도 감소했다.

화학부문은 매출액 34억7800만달러, 순익 3억1600만달러로 전년대비 각각 5.4%, 31.9% 감소했으며, 폴리머분야는 매출 55억6500만달러, 순익 1억1900만달러로 각각 4.2%, 71.0% 감소했다.

또 석유부문은 매출 158억5100만달러, 순익 8억1400만달러로 각각 7.8%, 24.9% 감소했으며, 기타 사업부문은 매출 59억9300만달러, 1억5400만달러 적자로 각각 2.2%, 176% 감소했다.

반면, 섬유부문은 매출 60억5600만달러, 순익 4억1600만달러로 각각 0.5%, 3.3% 감소, 타부문에 비해 비교적 완만한 감소세를 보였으며, 석탄은 17억5200만달러, 3억3800만달러로 매출은 2.8% 감소한 것에 반해 순익은 59.0% 증가한 것으로 나타났다.

따라서 Dupont은 경영압박 및 수익감소에 대처, 합리화를 추진, 91년8월 연간 10억달러 이상의 비용감축과 5500명의 종업원을 감축키로 결정한 바 있다.

PPG의 91년 매출액은 56억7300만달러로 전년대비 6% 감소했으며, 영업이익은 4억8500만달러로 46.7%나 감소했다.

유리부문은 매출 21억8600만달러, 순익 1억2500만달러로 각각 8.2%, 62.3% 감소해 최악의 상태를 보였으며, 코팅 · 레진부문은 매출 21억8500만달러로, 수익 2억5700만달러로 각각 4.6%, 25.7% 감소했다.

<표3> Dupont/Dow 영업실적(1991년)

(단위:100만달러, %, △는 감소)

기업	사업부문	매출		영업이익	
		금액	증감률	금액	증감률
Dupont	일반화학	3,478	△5.4	316	△31.9
	섬유	6,056	△0.5	416	△3.3
	폴리머	5,565	△4.2	119	△71.0
	석유	15,851	△7.8	814	△24.9
	석탄	1,752	△2.8	338	59.0
	기타	5,993	△2.2	△154	△17.6
	합계	38,695	△2.0	1,849	△33.8
Dow	일반화학	4,522	△11.1	276	△64.6
	플래스틱	6,822	△7.7	491	△50.4
	HC/에너지	1,933	△12.5	△230	△147
	소비/특수화학	5,483	8.5	962	15.6
	기타	47	56.0	182	200.0
	합계	18,807	△4.9	1,581	△40.3

기 업	부 문	매 출				수 익			
		1990		1991		1990		1991	
		금 액	증감률	금 액	증감률	금 액	증감률	금 액	증감률
Air Products	Industrial gases	427	9.0	435	1.9	87	2.1	91.8	5.5
	Chemicals	236	4.4	242	2.5	32	1.7	32.1	0.3
	Environmental/energy	23	185.0	—	—	△2	NM	—	—
	Equipment/technology	39	45.1	—	—	3	NM	—	—
Allied-Signal	Engineered materials	606	△1.0	584	△3.6	40	△20.0	36	△10
Amoco Chemical		1,068	7.2	943	△11.7	3	△96.2	△31	NM
Ashland Oil	Chemical	—	—	557	—	—	—	29	—
Cabot	Specialty & Materials	290	18.2	272	△6.2	35	△9.9	35	0.0
CBI Industries	Industrial gases	—	—	182	—	—	—	32	—
Chevron	Chemicals	941	24.3	907	△3.6	41	64.0	△9	NM
Dow Chemical	Chemicals/Performance	1,314	4.9	1,074	△18.3	152	△56.9	29	△81.0
	Plastic products	1,929	15.9	1,604	△16.8	182	△41.3	74	△59.3
	Hydrocarbons	707	47.9	—	—	98	512.5	—	—
	Consumer specialties	1,191	35.2	—	—	86	583.3	—	—
Dupont	Industrial products	934	△2.0	870	△6.9	92	△45.6	58	△37.1
	Fibers	1,643	7.4	1,508	△8.2	33	△83.0	152	260.6
	Polymers	1,509	8.2	1,402	△7.1	86	14.7	32	△62.8
	Petroleum	4,941	51.1	—	—	288	114.9	—	—
	Diversilfied	1,592	14.5	—	—	△51	NM	—	—
Eastman Kodak	Chemicals	908	9.5	912	0.4	133	16.7	111	△16.5
	Health	1,166	11.3	—	—	170	15.6	—	—
Engelhard	Catalysts & Chemicals	210	—	197	△6.2	28	—	29	3.6
Exxon	Chemicals	3,151	21.3	2,718	△26.4	98	△29.0	96	△2.0
First Mississippi		67	—	77	14.9	7	—	7	0.0
FMC	Industrial chemicals	265	8.2	271	2.3	107	△22.4	NA	—
	Performance chemicals	130	2.9	125	△3.8	85	△3.6	NA	—
F.McMoRan	Agricaltural mimerals	—	—	210	—	—	—	9	—
BF Goodrich	Vinyl products	1,105	△11.1	224	△79.7	45	△75.4	△30	NA
	Specialty chemicals	835	13.6	195	△76.6	84	9.2	8	△90.5
Inspiration	Terra International	113	—	104	△8.0	—	—	△2	NM
Imcera Group	Specialty chemicals	119	12.8	117	△1.7	12	28.6	12	0.0
	Medical	123	31.1	—	—	22	118.8	—	—
	Animal health	154	13.7	—	—	15	65.2	—	—
Kerr-McGee	Chemicals	143	△4.5	111	△22.4	30	△16.3	23	△23.3
Mobil Chemical		1,071	23.6	907	△15.3	64	△19.0	26	△59.4
Monsanto	Agricultural products	281	△3.4	287	2.1	△15	NM	△29	NM
	Chemicals	1,047	4.6	921	△12.0	21	△80.2	56	166.7
	NutraSweet	217	19.9	—	—	24	100.0	—	—
	Pharmaceuticals	400	29.0	452	13.0	48	NM	86	79.2
Morton Int'l	Specialty chemicals	291	28.1	288	△1.0	29	15.3	32	10.3
	Salt	124	△10.0	—	—	25	△16.8	—	—
NL Industries	Kronos	—	—	170	—	—	—	17	—
	Rheox	—	—	26	—	—	—	7	—
Occidental	Chemical	1,391	12.7	1,090	△21.6	126	△41.1	38	△69.8
Olin	Chemical	285	△0.7	210	△26.3	△7	NM	△1	NM
	Metals	133	11.8	—	—	10	NM	—	—
PPG Industries	Coatings & resins	581	9.0	569	△2.1	82	18.8	71	△13.4
	Chemicals	303	8.6	271	△10.6	50	0.0	38	△24.0
Quantum	Petrochemicals	—	—	443	—	—	—	9	—
Rohm & Haas	Polymers and monomers	288	3.9	288	0.0	17	19.2	23	35.3
	Plastics	138	9.5	137	△0.7	7	△72.9	1	△85.7
	Performance chemicals	167	14.2	144	△13.8	21	NM	7	△66.7
	Agricultural chemicals	85	13.9	91	7.1	0	NM	9	NM
Shell Oil	Primaries	365	56.7	246	△32.6	NR	NM	NA	NA
	Intermediates	383	46.2	304	△20.6	NR	NM	NA	NA
	Polymers	244	5.2	233	△4.5	NR	NM	NA	NA
	Other	28	21.7	27	△3.6	NR	NM	NA	NA
	Total chemicals	1,020	20.0	810	△20.6	55	△34.5	27	△50.9
Tenneco		—	—	290	—	—	—	7	—
Texaco	Petrochemicals	—	—	296	—	—	—	△5	NM
Union Carbide	Chemicals and plastics	1,348	7.7	—	—	118	△24.4	—	—
	Industrial gases	527	△5.4	617	17.1	59	△16.9	77	30.5
Unocal Chemical		NR	NR	NA	NA	11	450.0	2	△81.8
Vulcan Materials	Chemicals	96	△3.6	89	△7.3	14	△46.2	10	△28.6
W.R.Grace	Specialty chemicals	1,012	13.2	945	△6.6	83	4.5	82	△1.2

또 화학부문은 매출 11억달러, 영업이익 1억9500만달러로 각각 4.3%, 15.5% 감소했다.
W.R.Grace의 91년 매출액은 60억5000만달러, 수익 2억1900만달러로 각각 1.0%, 8.0% 증가해, 매출증가율에 비해 수익증가율이 큰 것으로 나타났다.
W.R.Grace의 수익증가는 Davidson 유동크래킹 촉매 사업 및 팩키징, 수처리부문의 매출이 크게 향상된데 기인한다. 반면 건축 및 그래픽아트부문의 매출은 부진했었다.
W.R.Grace외 매출증가를 보인 종합화학기업은 FMC, Imcera Group 등이 있으며, 특히 FMC는 매출액 39억달러, 순익 1억6400만달러로 각각 5%, 6% 성장해 견실한 실적을 보였다.
그러나 Allied Signal의 91년 매출액은 118억3100만달러로 4% 감소했으며, 수익률도 마이너스 2.3%로 악화되었으며, Engelhard는 매출액 24억3600만달러 17%, Cabot 14억6700만달러 7%, Vul-can Materials은 10억700만달러로 9% 각각 감소했다.
특히, NL Industries는 매출액이 8억4000만달러로 7% 감소한 것은 물론 수익률도 마이너스 2.9%로 악화되었다.

미국의 6대 석유기업들은 91년 매출·수익이 불경기로 인한 시장침체 및 수요감소에 따른 석유화학 및 플래스틱분야의 경기위축 등으로 크게 감소되었다.
Exxon은 매출액 106억5000만달러, 순익 5억1400만달러로 각각 5%, 2% 감소했는데, 매출액 감소율에 비해 수익감소율이 크지 않아 비교적 양호한 실적을 기록했다.
내수 판매실적은 49억9000만달러로 3.1% 줄어 들었으며, 해외 판매실적은 57억4000만달러로 신장했고, 순익은 미국 영업이익이 3억4000만달러, 해외 영업이익 1억7400만달러로 내수 영업이익은 4.0% 감소한 것에 반해 해외 영업이익은 3.6% 증가했다.
Amoco는 91년 매출실적이 38억달러, 순익 6800만달러로 전년대비 매출이 8% 감소한 것에 비해 수익은 67%나 감소했는데, 이는 대표적 생산품목인 TPA의 세계적 공급과잉 및 가격하락이 원인으로 지적되고 있다.
Amoco 사업부는 섬유 및 필름중간재(매출액의 25% 차지), 일반화학(29%), 폴리머(10%), 합성섬유(22%), 기타 플래스틱(9%) 분야로 나눠지며, 전반적 가격하락·수요정체로 수익악화가 최악에 이르렀다.
또 Amoco의 내수 판매실적은 27억1100만달러로 6.6% 감소했으며, 해외 판매실적도 10억9300만달러로 9.9% 감소했다.
Chevron의 91년 매출액은 37억7000만달러로 전년대비 8% 감소한 것에 비해 수익은 1억5100만달러로 444% 증가했다.
Chevron은 자산매각 이익이 2700만달러, 재고소득이 700만달러 이상으로 4/4분기 영업손실액은 200만달러 규모였다.
Chevron의 미국내 매출은 32억1700만달러, 해외 매출은 5억5000만달러로 전년대비 각각 6.4%, 14.3% 감소했다.
Mobil은 91년 매출 37억6000만달러, 순익 2억1700만달러로 전년대비 매출액은 3% 감소했으나, 수익은 33% 감소했다.
Mobil 영업부진의 주요인은 미국 불경기 및 석유화학제품 공급과잉으로 인한 가격하락이 원인으로 지적된다.
Mobil은 석유화학부문 매출이 18억7000만달러로 6.0% 감소했으며, 플래스틱부문 매출은 18억3900만달러로 0.5% 감소했다.
반면, 일반 화학제품 매출은 4600만달러로 전체 매출액 37억5500만달러중 1.2%에 불과하나, 석유화학·플래스틱분야가 매출감소를 보인 것에 비해 일반 화학제품분야는 전년대비 31.4% 증가했다.
Mobil의 자본지출비는 3억2000만달러로 전년대비 20.4% 감소했으나 전체 매출중 8.5%를 차지하고 있다.
Phillips Petroleum은 91년 전년대비 5% 감소한 132억5900만달러의 매출을 올렸으며, 순익은 1억8600만달러로 36.1% 감소했다.
수입감소의 주요인은 Sweeny 폴리에틸렌 공장의 화재·폭발사건과 낮은 수익, 높은 지출이 원인으

로 지적되고 있다.

Phillips의 사업부별 구성비는 석유화학 58%, 플래스틱레진 25%, 합성섬유 9%, 플래스틱파이프 5% 등이다.

Texaco는 91년 매출액이 383억2200만달러로 전년대비 8% 감소했으며, 순익은 700만달러로 90년 4800만달러 대비 크게 감소, 부진을 면치 못했다.

Shell Oil도 91년 매출액이 222억100만달러로 전년대비 9% 감소했으며, 특히 화학사업은 순이익이 1억5700만달러로 53% 감소되었는데, 이는 Shell Chemical의 매출액 33억9700만달러중 4.8%를 차지하는 수준이다.

매출 및 순이익 감소는 가동률 저조에 따른 수익악화 및 수요감소가 원인으로 지적되고 있다.

또 Occidental Petroleum의 91년 매출규모는 100억9600만달러로 전년대비 12% 감소한 것으로 나타났으며, Occidental Chemi-cal의 매출은 45억8000만달러로 8%로 감소되었는데, 이는 수요감소, 가격하락은 물론 2차례에 걸친 공장폐쇄 등이 원인으로 풀이된다.

또 Unocal사의 매출은 98억4500만달러로 전년대비 10% 감소한 것으로 나타났으며, 비료부문의 수익악화는 저생산성, 공장유지비용 증가 등이 원인으로 지적되고 있다.

고무 · 플래스틱분야중 Goodyear Tire & Rubber 매출규모는 109억700만달러로 전년대비 3% 감소했으며, 비료부문중 Freeport의 매출규모는 9억400만달러로 전년대비 5%, First Mississippi는 5억5500만달러로 7% 각각 증가했다.

또 General Electric의 91년 매출규모는 602억달러 규모로 전년대비 3% 증가했으며, Procter & Gamble 매출규모는 282억2900만달러로 9% 신장했다.

또 Sherwin-Williams의 91년 매출규모는 25억4100만달러로 전년대비 12% 증가했다.

<화학저널 1992/6/1>