

IBKS Spot Comment

화학/정유

이동욱

02) 6915-5671

treestump@ibks.com

[화학/정유]

DuPont, 아라미드 사업 매각 검토

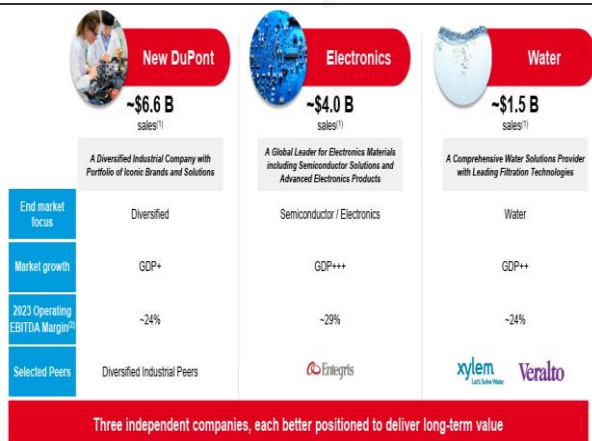
DuPont, 아라미드 사업에 대한 전략적 검토에 들어갔다

내/외신 등에 따르면 세계 1위 아라미드 업체인 Dupont은 올해 11월 전자사업부의 분사에 이어 특수섬유인 아라미드 사업에 대해서도 전략적 검토에 들어간 것으로 보인다. 파라뿐만 아니라 메타 아라미드 섬유도 매각 검토 대상에 포함되었고, 딜의 규모는 \$20억 수준으로 평가되고 있다. 참고로 DuPont의 아라미드 총 생산능력은 5.4만톤으로 세계 1위 업체(세계 시장 점유율 약 35%)이며, 아라미드 관련 특허도 1,098개로 세계에서 가장 많이 보유하고 있다. 한편 개인 안전, 산업, 모빌리티용 Kevlar/Nomex 아라미드 브랜드의 매출액은 1.5조원 수준(조정 EBITDA 이익률 20% 중반)으로 추정된다. 향후 사업 매입 주체에 따라 세계 아라미드 산업 구조 판도의 변화가 발생할 전망이다.

코오롱인더 아라미드 가동률 개선 추세

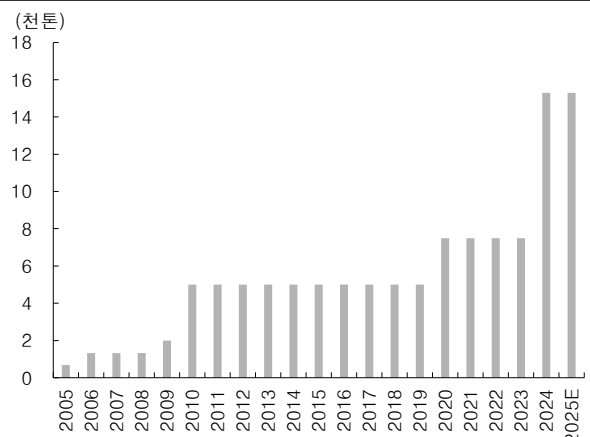
코오롱인더의 파라 아라미드 플랜트는 작년 하반기 더블 업 증설 후 올해 1분기부터 점진적으로 가동률이 개선되고 있다. 일부 경쟁사의 증설이 지연되고 있는 가운데, 메이저 아라미드 업체인 Teijin이 원가 절감 전략 추진으로 네덜란드 Arnhem 아라미드 플랜트를 폐쇄할 계획이기 때문이다. 또한 역내/외 통신 투자 확대 등으로 하반기로 갈수록 수요 증가가 예상되는 점도 가동률 개선에 긍정적으로 작용할 전망이다. 한편 코오롱인더는 고부가 제품인 아라미드 펄프의 생산능력을 기존 1.5천톤에서 3천톤으로 증설하며, Teijin(8천톤), Dupont(6천톤)에 이어 세계 3위 업체에 등극하였다.

그림 1. DuPont 분사 계획



자료: DuPont, IBK투자증권

그림 2. 코오롱인더 아라미드 생산능력 추이/전망



자료: 코오롱인더, IBK투자증권