




INVESTOR RELATIONS 2009

- 2009년 경영성과
- 2009년 주요 경영활동
- 2010년 경영전망
- Appendices

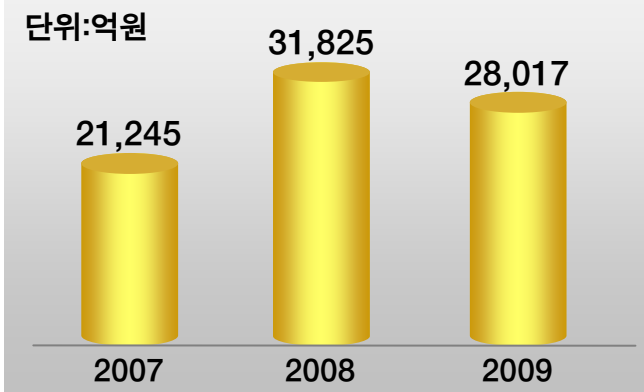
금호석유화학

2009년 연간 경영실적

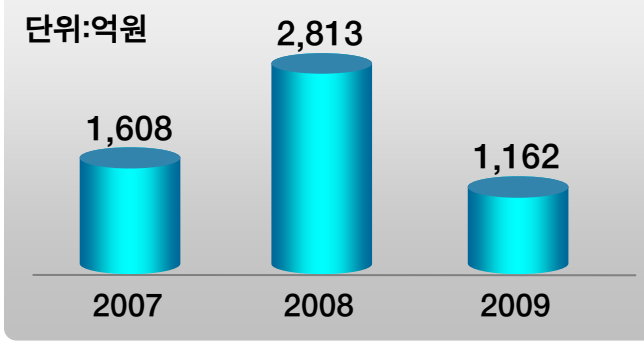
매출액 및 영업이익

- 매출액은 전년 대비 12.0% 감소한 2조8,017억원, 영업이익은 58.7% 감소한 1,162억원 기록
- 매출 감소 및 수익성 하락의 주원인은 합성고무 부문의 영업환경 악화에 기인함

매 출 액



영 업 이 익



2009년 실적

(단위:억원)

구 분	2008	2009	전년 대비 증감	
			증감액	증감률
매 출 액	31,825	28,017	-3,808	-12.0%
[합 성 고 무]	18,860	14,787	-4,073	-21.6%
[합 성 수 지]	10,277	10,102	-175	-1.7%
[기 타]	2,688	3,128	440	16.4%
영 업 이 익	2,813	1,162	-1,651	-58.7%
[%]	8.8	4.1	-4.7p	-
법인세차감전순이익	-267	-8,419	-8,152	적자지속
당 기 순 이 익	-197	-6,148	-5,951	적자지속
지분법평가손익	-1,691	-7,335	-5,644	적자지속

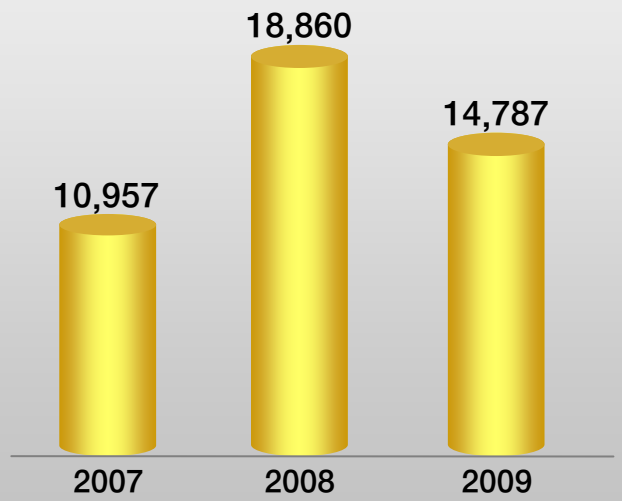
부문별 실적 : 합성고무

합성고무

- 매출액은 전년 대비 21.6% 감소한 1조4,787억원 달성, 총 매출액의 52.8% 차지
- 판매가격 약세 및 주원료 BD 가격 급등에 따른 Spread 축소로 수익성 둔화

매 출 액

단위:억원



실 적 분 석

- 주원료 BD 가격 하반기 급등
  - Trouble 발생 및 하반기 정기보수, 중국 신규 BD Plant 가동 지연 등으로 BD 가격 급등
  - 지역별 BD 가격 변동 현황

(단위:USD/톤)

구 분	'09.1Q	'09.2Q	'09.3Q	'09.4Q
아시아	513	743	1,441	1,463
북 미	529	546	1,452	1,461
유 럽	361	484	1,276	1,413

- 합성고무 판매마진 하반기 감소
  - 주원료 BD 가격 급등에 따른 Spread 축소로 수익성 둔화

(단위:USD/톤)

구 분	'09.1Q	'09.2Q	'09.3Q	'09.4Q
SBR	1,184	1,279	1,626	1,732
BR	1,311	1,375	1,813	1,984

* Source: ICIS 2009/PLATTS 2009

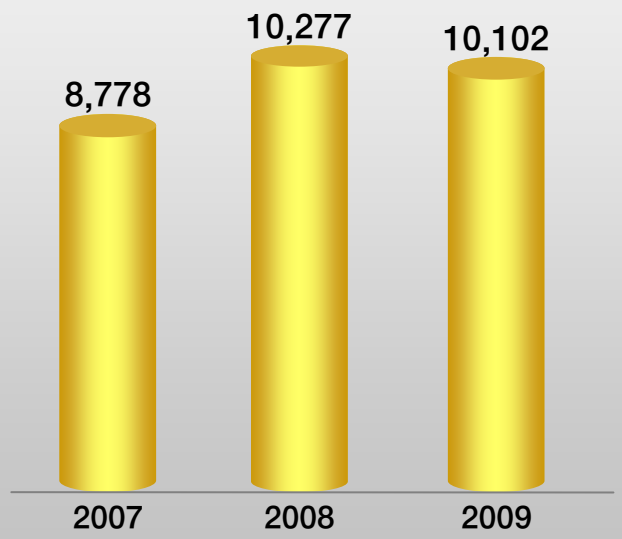
부문별 실적 : 합성수지

합성수지

- 매출액은 전년 대비 1.7% 감소한 1조102억원 기록, 총 매출액의 36.0% 차지
- 중국 수요 증가에 따른 판매량 증가, 원가상승분 판매가 지속 반영으로 수익성 증가

매 출 액

단위:억원



실 적 분 석

- 주원료 SM 가격 상승
  - 유가/납사가 상승 및 ABS업체 위주의 수요 증가에 따른 SM 가격 상승
  - SM 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, CFR China 기준)

구 분	'09.1Q	'09.2Q	'09.3Q	'09.4Q
SM 가격	746	977	1,088	1,100

- 합성수지 판매가격 상승
  - 중국 수요 증가 및 원재료 가격 상승으로 판매가 지속적 인상

(단위:USD/톤)

구 분	'09.1Q	'09.2Q	'09.3Q	'09.4Q
PS	824	1,045	1,201	1,170
ABS	1,109	1,386	1,470	1,475

* Source: PLATTS 2009

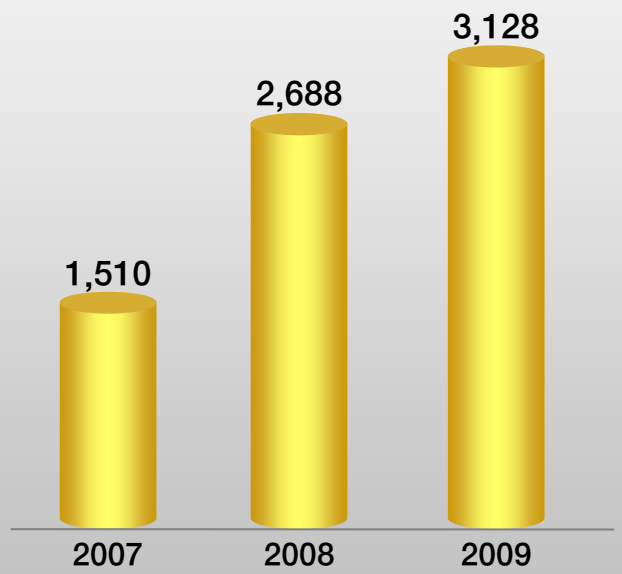
부문별 실적 : 기타

기 타

- 매출액은 전년 대비 16.4% 증가한 3,128억원 달성, 총 매출액의 11.2% 차지
- 정밀화학 부문은 6PPD 판매가격 하락 및 가동률 저하로 수익성 하락
- 열병합발전 부문은 Steam/전기 판매가격 인상 및 제2에너지 상업운전 개시에 따른 매출 증가

매 출 액

단위:억원

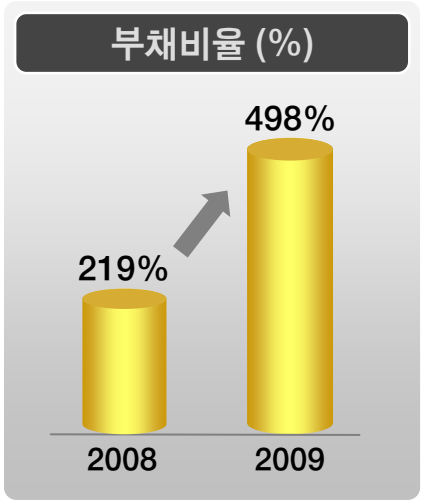


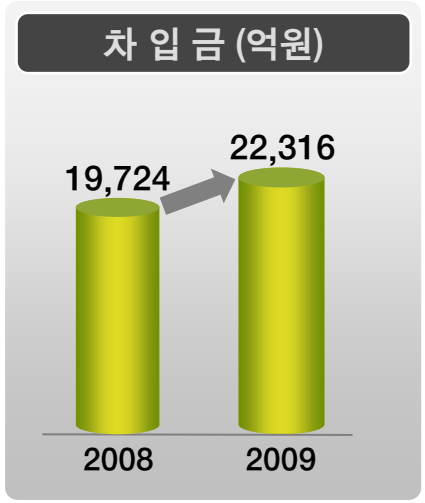
실 적 분 석

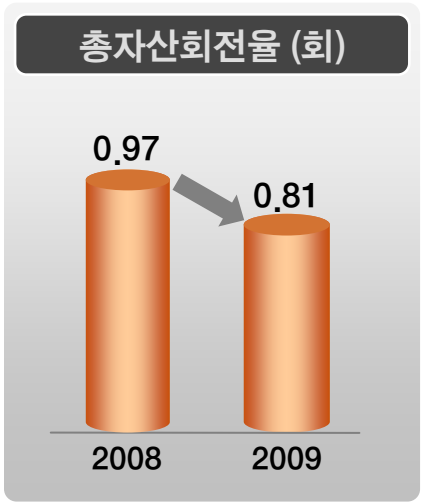
- 정밀화학 부문
  - 6PPD 수요 감소 및 경쟁 심화로 판매가격 하락
  - 주원료 4-ADPA 공급 차질 및 판매량 감소로 가동률 저하
- 열병합발전 부문
  - 유가상승에 따른 Steam 판매가격 상승 및 제2에너지 상업운전 개시('09.5월)에 따른 매출 증가
  - 동절기 전기 판매단가 인상에 따른 매출 증가 및 제조원가 절감을 통한 수익성 개선

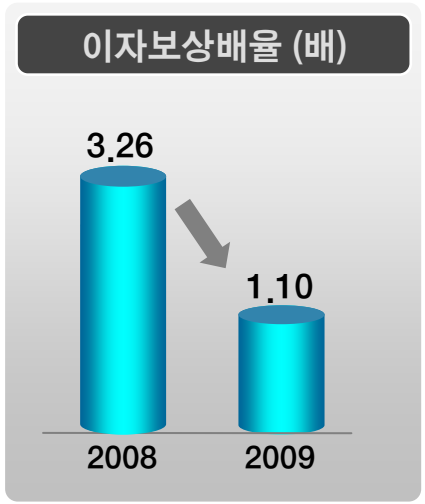
재무 구조

- 기존 투자사업(신증설, 해외투자) 마무리, 생산 증대에 따른 원료 수입 증가로 인한 차입금 증가
- 지분법 평가손실 발생에 따라 투자 주식가액이 감소하여 부채비율 증가
- 매출액 및 영업이익 감소에 따른 총자산회전율 및 이자보상배율 감소









구 분		단위	2008	2009	전년 대비 증감	
					증감액	증감률
자 산		억원	37,148	31,999	-5,149	-13.9%
부 채		억원	25,517	26,648	1,131	4.4%
자기자본		억원	11,631	5,351	-6,280	-54.0%
부채비율		%	219	498	279p	-
차 입 금		억원	19,724	22,316	2,592	13.1%
	원 화		16,728	18,979	2,251	13.5%
	외 화		2,996	3,337	341	11.4%
총자산회전율		회	0.97	0.81	-0.16	-16.5%
이자보상배율		배	3.26	1.10	-2.16	-66.3%

2009년 주요 경영활동



합성고무 부문 세계 1위 기반 마련 : SBR 110천톤 증설 완료

- 2009년 4월 SBR 110천톤(울산) 증설 완료
- 투 자 비 : 1,230억원
- SBR/BR 총 생산능력 : 703천톤/년
- 세계 1위 Major Maker로 도약(SBR/BR 기준)

(단위:천톤)

구 분	'08.12월	'09.4월	비 고
SBR	371	481	-No.1:KKPC(703) -No.2:SINOPEC(694) -No.3:Lanxess(651)
BR	222	222	
합 계	593	703	

※ Source : IISRP 2009, SSBR 제외

에너지 사업 확대 : 여수 제2에너지 준공

- 목 적 : 에너지 사업 확대 및 안정적 유틸리티 확보
- 기대효과 : 친환경 이미지 제고 및 원가절감 효과
- 생산능력 : 500T/H, 119MWH
- 투 자 비 : 2,290억원
- 2009년 5월 상업운전 개시

2009년 주요 경영활동



SB-LATEX 중국 르짜오공장 준공식 실시

- 중국 동북지역 생산망 구축으로 화동 및 동북지역 시장지배력 강화
- 생산능력 : SB-LATEX(Styrene Butadiene Latex) 15만톤/년
- 제품용도 : 제지용 코팅 원료 및 카펫, 아스팔트개질제, 타이어코드 제조등에 사용
- 사업형태 : J/V(KKPC 50%, 르짜오진마그룹 50%)
- 위　　치 : 중국 산둥성 르짜오시 타오루오(Taoluo) 산업공단
- 총투자비 : USD 39백만(자본 USD 13백만, 부채 USD 26백만)
- 준 공 식 : 2009년 6월 24일

XPS 중국 선양공장 기공식 실시

- 중국 건축용 고급 단열재 시장 선점
- 생산능력 : XPS(Extruded Polystyrene Foam) 1만2,800톤/년
- 제품용도 : 건축물 내외벽 및 바닥 단열, 냉장/냉동 단열 용도
- 사업형태 : J/V(KKPC 80%, 선양화학공업건설투자유한공사 20%)
- 위　　치 : 중국 선양화학공업단지 내
- 총투자비 : USD 30백만(자본 USD 12백만, 부채 USD 18백만)
- 기 공 식 : 2009년 6월 25일

2009년 주요 경영활동



고무촉진제 기술도입계약 체결

- Zhenbang Chemical社와 고무촉진제 기술도입계약 체결('09. 9.23)
- 수직계열화를 통한 원가경쟁력 향상 및 중국 내 생산기지간 시너지 효과 창출
- 총투자비 : USD 3천7백만
- 생산능력 : 고무촉진제(M, DM) 2만2천톤/년
- 제품용도 : 타이어, 산업용부품, 신발 등에 사용
- 위　　치 : 중국 충칭화공원 내
- 2011년 1/4분기 가동 목표

탄소나노튜브 사업 추진

- 전주시와 탄소나노튜브 상업화 투자협약 체결('09. 9.30)
- 미래 신성장 동력 확보 및 품질경쟁력 우위를 통한 탄소나노튜브 시장 선점
- 총투자비 : 150억원(완공 후 전주시 100억원 지원 예정)
- 생산능력 : 탄소나노튜브 50톤/년
- 제품용도 : 전지와 콘덴서, 바이오, 의약, 반도체 등 다양한 응용분야에 적용
- 위　　치 : 전주친환경첨단복합산업단지 내
- 2010년 하반기 가동 목표

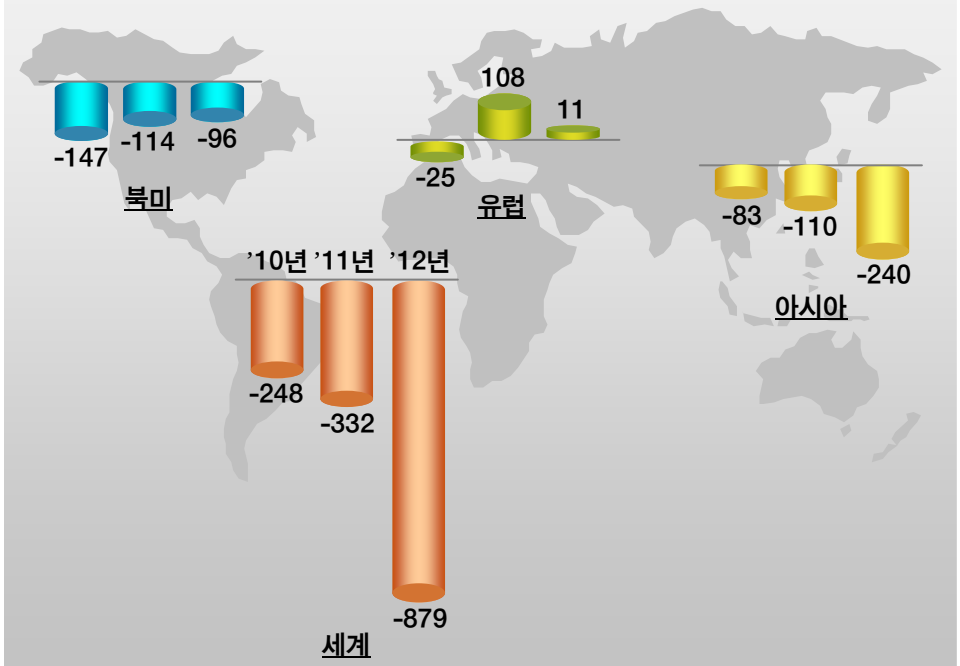
원료 시황 전망 : BD

BD 수급 및 가격 전망

- 아시아지역 BD 수급은 지속적으로 Tight 전망으로, 수급 Balance 변동에 대한 가격 변화 심화 예상
- '10년 아시아지역 BD 가격은 평균 USD 1,560/톤 수준으로 형성 전망

주요 지역 BD 수급 Balance

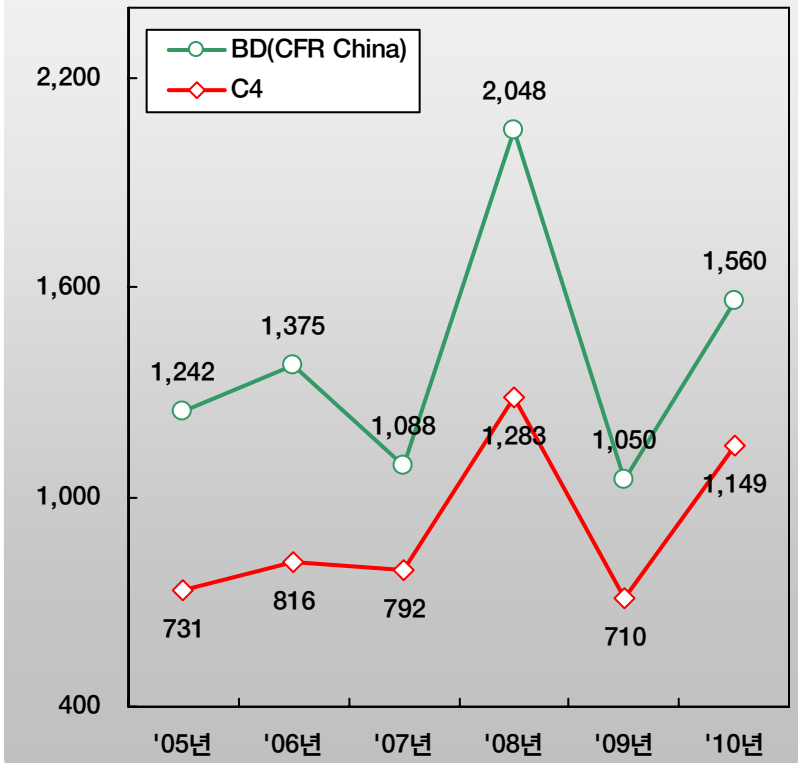
(단위:천톤/년)



* Source: CMAI 2009

BD, C4 가격 동향

(단위:USD/톤)



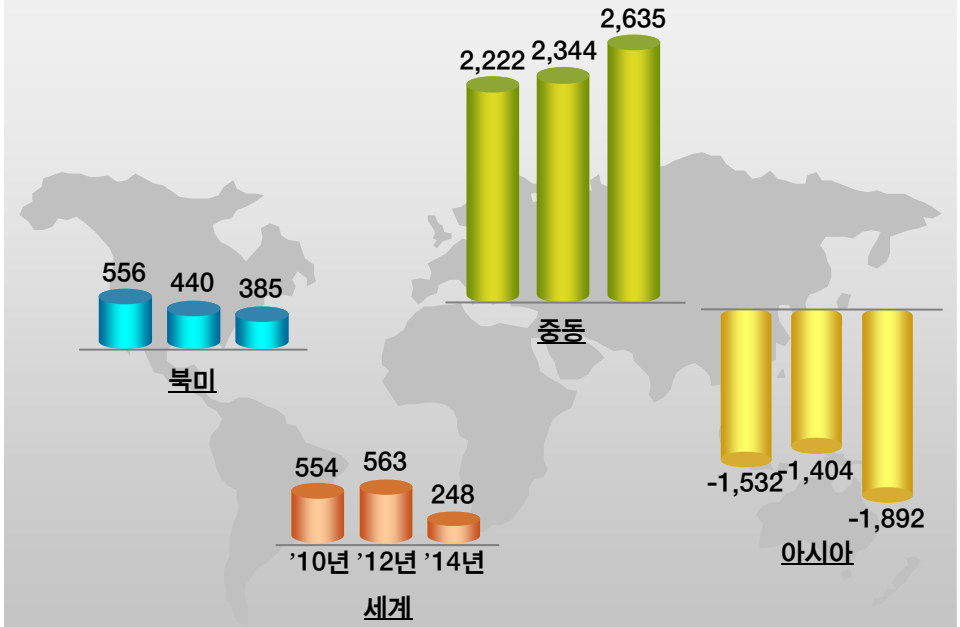
원료 시황 전망 : SM

SM 수급 및 가격 전망

- 아시아지역 SM 수급은 중동 및 중국의 신증설 물량 유입 예상되나, 수요 증가에 따라 Tight 지속 예상
- '10년 아시아지역 SM 가격은 평균 USD 1,140/톤 수준으로, 전년대비 소폭 상승할 전망

주요 지역 SM 수급 Balance

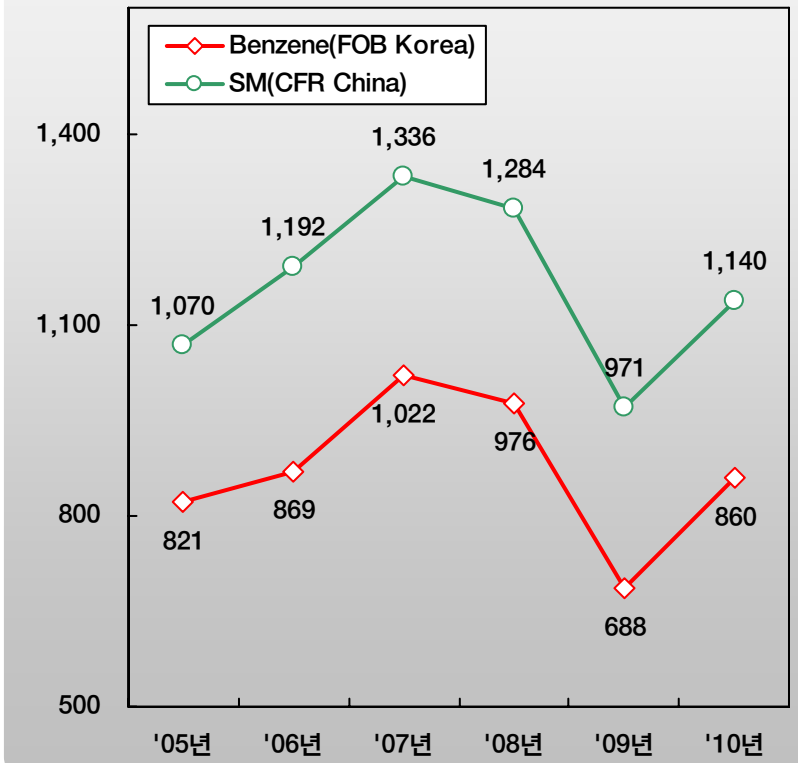
(단위:천톤/년)



* Source: CMAI 2009

SM, Benzene 가격 동향

(단위:USD/톤)



사업부문별 전망

합성고무

- 중국 자동차/타이어 시장 증가세 뚜렷, 미국/유럽 경기 회복에 따른 수요 증가 전망
- 천연고무 가격 강세에 따른 SBR 수요 증가 및 가격 상승 예상
- Full 생산 Full 판매를 통한 시장지배력 강화, 대형 User와의 장기계약 비중 확대

합성수지

- 중국 수요 증가 지속 예상, 월드컵/아시안게임 특수 기대
- 해외 경쟁사 PS 사업 중단 및 축소 예상
- 고기능/친환경 제품 개발 및 판매 확대, 신흥국가 판매 기반 확충 및 틈새시장 개발

기 타

- 정밀화학 부문
  - Big 타이어업체 적극 판매 및 기존 합성고무 영업망을 활용한 신규 판매 확대
- 열병합발전 부문
  - 제2에너지 정상 가동에 따른 매출 증가 및 제조원가 절감을 통한 수익성 개선 전망

손익계산서

(단위:억원)

구 분	2008년도	2009년도					전년 대비 증감	
		1Q	2Q	3Q	4Q	Total	증감액	증감률
매출액	31,825	5,844	6,673	7,542	7,958	28,017	-3,808	-12.0%
영업이익	2,813	20	550	369	223	1,162	-1,651	-58.7%
(영업이익률)	*8.8%*	*0.3%*	*8.2%*	*4.9%*	*2.8%*	*4.1%*	*-4.7%p*	*-*
순금융비용	*863*	*236*	*246*	*289*	*285*	*1,056*	*193*	*22.4%*
지분법평가손익	*-1,691*	*-1,418*	*-276*	*-490*	*-5,151*	*-7,335*	*-5,644*	*적자지속*
법인세차감전순이익	-267	-1,715	-18	-366	-6,320	-8,419	-8,152	적자지속
(법인세차감전순이익률)	*-0.8%*	*-29.3%*	*-0.3%*	*-4.9%*	*-79.4%*	*-30.0%*	*-29.2%p*	*-*
당기순이익	-197	-1,380	-128	-398	-4,242	-6,148	-5,951	적자지속
(당기순이익률)	*-0.6%*	*-23.6%*	*-1.9%*	*-5.3%*	*-53.3%*	*-21.9%*	*-21.3%p*	*-*

재무상태표

(단위:억원)

구 분	2009년도 (A)	2008년도 (B)	2007년도 (C)	증 감 액	
				전년대비 (A-B)	'07년대비 (A-C)
1. 유동자산	7,758	7,833	4,891	-75	-2,867
- 현금 및 예금	*799*	*121*	*114*	*678*	*685*
2. 비유동자산	24,241	29,315	23,619	-5,074	622
자산 총계	31,999	37,148	28,510	-5,149	3,489
1. 유동부채	20,588	11,170	7,129	9,418	13,459
2. 비유동부채	6,060	14,347	12,721	-8,287	-6,661
■ 유이자부채	22,307	19,715	14,833	2,592	7,474
- 단기차입금	*16,456*	*6,609*	*3,443*	*9,847*	*13,013*
- 장기차입금	*5,851*	*13,106*	*11,390*	*-7,255*	*-5,539*
■ 무이자부채	4,341	5,802	5,018	-1,461	-677
부채총계	26,648	25,517	19,850	1,131	6,798
1. 자본금	1,422	1,422	1,422	-	-
자본총계	5,351	11,631	8,660	-6,280	-3,309
순차입금의존도	69.7%	53.1%	52.0%	16.6%p	17.7%p
장기차입금비율	26.2%	66.5%	76.8%	-40.3%p	-50.6%p
유동비율	37.7%	70.1%	68.6%	-32.4%p	-30.9%p
부채비율	498.0%	219.4%	229.2%	278.6%p	268.8%p

현금흐름표

(단위:억원)

구 분	2009년도 (A)	2008년도 (B)	2007년도 (C)	증 감 액	
				전년대비 (A-B)	'07년대비 (A-C)
영업활동 현금흐름	2,817	-344	1,616	3,161	1,201
- 당기순이익	-6,148	-197	1,344	-5,951	-7,492
- 감가상각/퇴직급여	1,127	815	681	312	446
- 기타	7,838	-962	-409	8,800	8,247
투자활동 현금흐름	-4,684	-3,840	-3,017	-844	-1,667
- 유형자산	-2,637	-3,348	-1,984	711	-653
- 기타	-2,047	-492	-1,033	-1,555	-1,014
재무활동 현금흐름	2,518	4,191	1,484	-1,673	1,034
- 차입금 증감	2,690	4,354	1,645	-1,664	1,045
- 자기주식/배당	-173	-173	-161	-	-12
- 기타	1	10	-	-9	1
순 현금흐름	651	7	83	644	568

생산 능력

주요제품 생산 능력

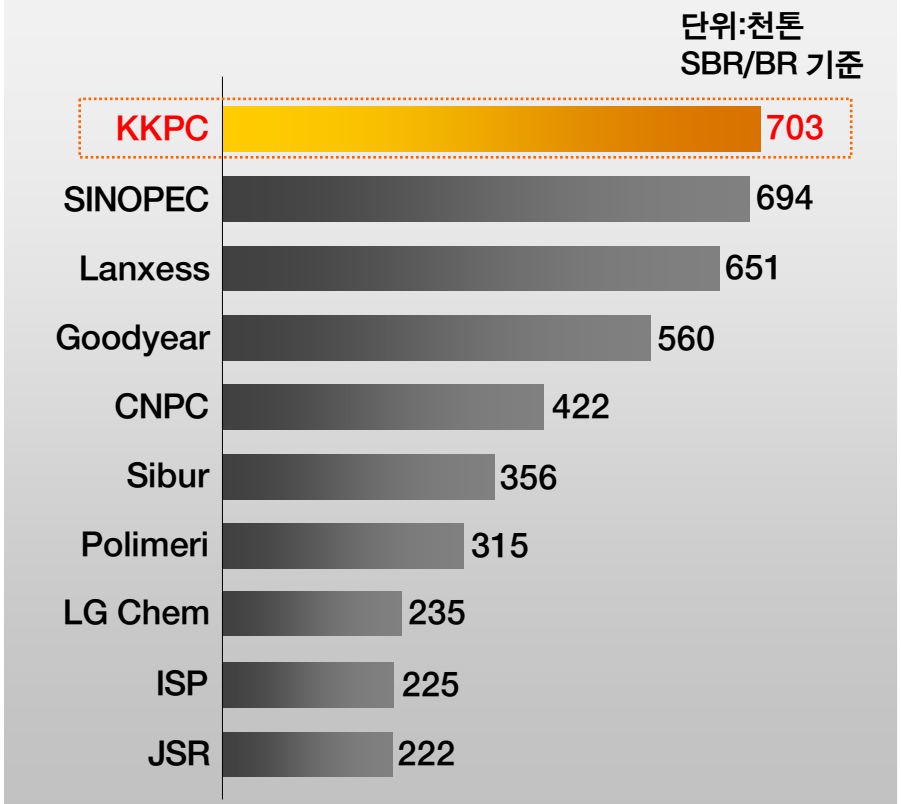
구 분	제품명	Capa.	단위	비 고
합성고무	SBR	481,000	MT/Y	'09. 4월 110,000MT/Y 증설 완료
	HBR	167,000		'10.10월 120,000MT/Y 증설 완료 예정
	LBR	55,000		
	NBR	50,000		
	HSR	10,000		
	SB Latex	70,000		
	SBS	70,000		
	계	903,000		
합성수지	PS	227,500	MT/Y	
	ABS	250,000		
	EPS	73,800		
	PPG	52,000		
	계	603,300		
정밀화학	노화방지제 가황촉진제	79,300	MT/Y	
열병합발전소	Steam	1,130	T/H	'09.4월 Steam 500T/H, 전기 119MWH 증설 완료
	전 기	186	MWH	
BD	울 산	90,000	MT/Y	
	여 수	147,000		
	계	237,000		

주요제품 시장지위

합성고무 및 정밀화학

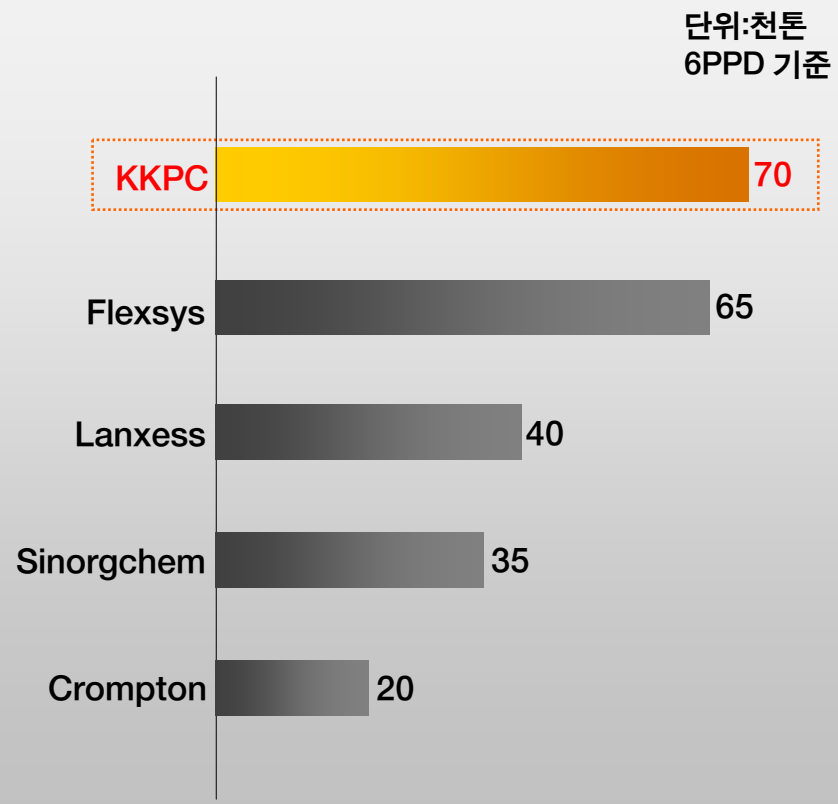
- 합성고무 : 세계 1위 생산능력 보유('09년 4월) → 세계시장점유율 10%대 진입
- 정밀화학 : 세계 1위로 도약('08년 9월, 6PPD 7만톤)

합성고무 업체별 Capa. 현황 ('09년 12월 기준)



※ Source : IISRP 2009, SSBR 제외

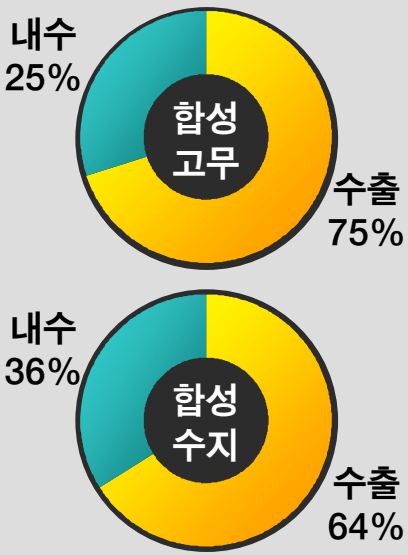
정밀화학 업체별 Capa. 현황 ('09년 12월 기준)



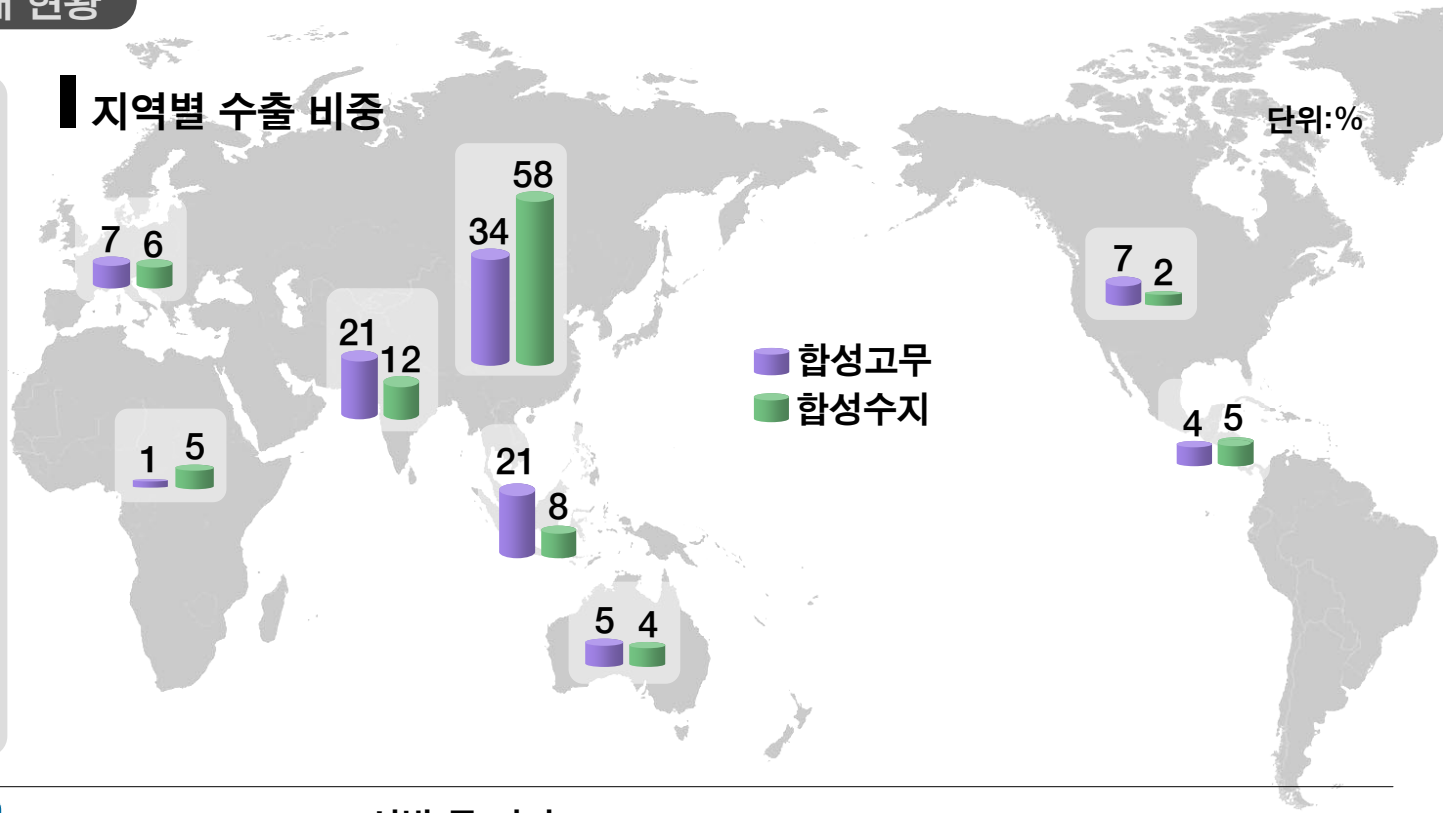
판매 현황

지역별/사용처별 판매 현황

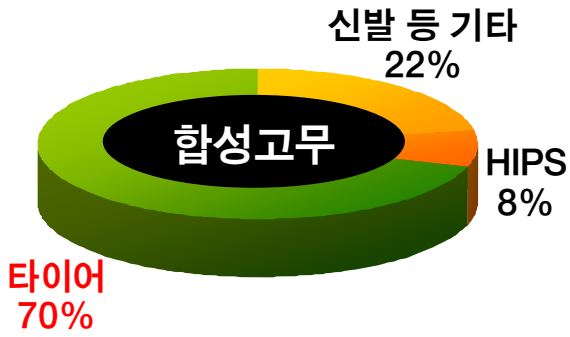
2009 매출액 구성

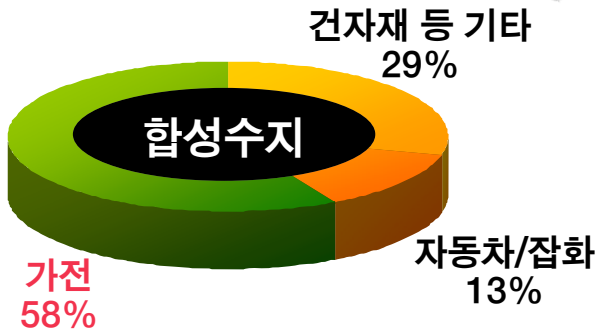


지역별 수출 비중



용도별 사용처

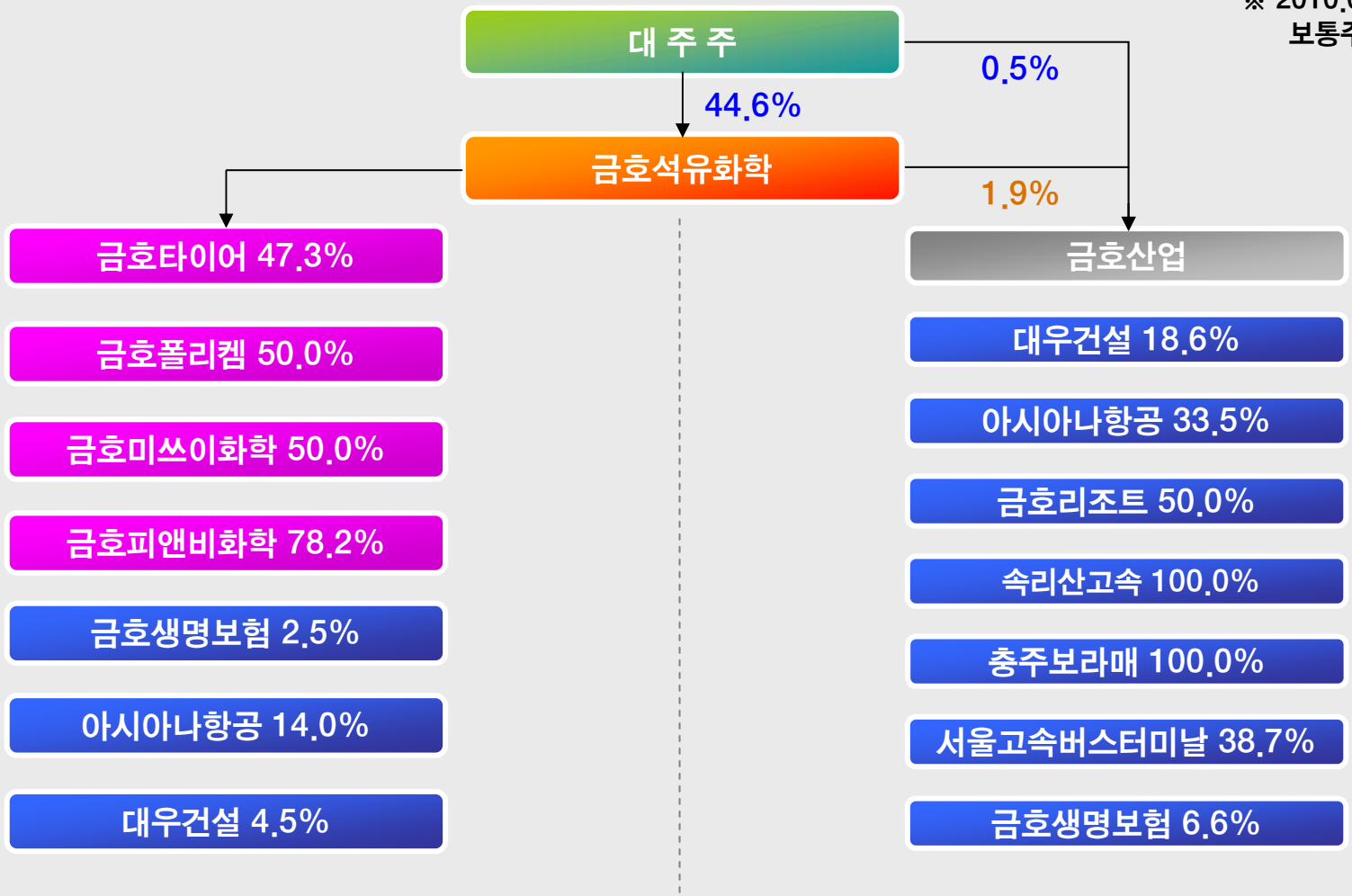




지배 구조

그룹관계회사 투자지분현황

※ 2010.03.31. 보통주 기준



Q & A