



INVESTOR RELATIONS

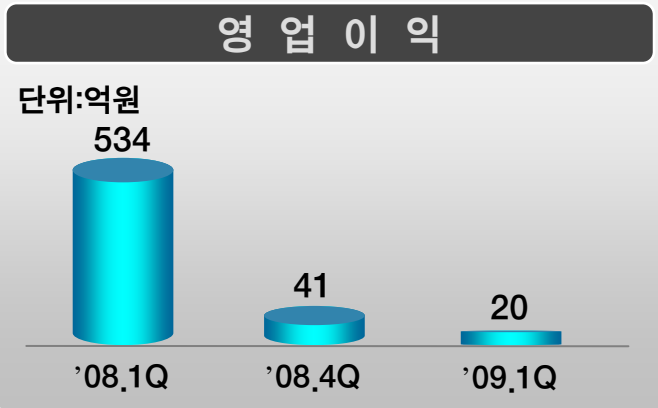
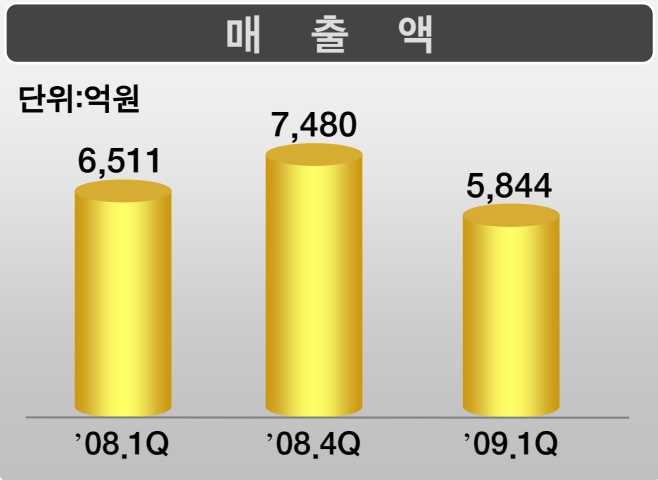
2009 1Q

- 2009년 1Q 경영성과
- 주요 경영활동 사항
- 2009년 2Q 경영전망
- Appendices

2009년 1Q 경영성과 종합

● 매출액 및 영업이익

- 매출액은 전분기 대비 21.9% 감소 및 전년동기 대비 10.2% 감소한 5,844억원 기록
- 영업이익은 전분기 대비 51.2% 감소 및 전년동기 대비 96.3% 감소한 20억원 기록



2009년 1Q 실적

(단위:억원)

구분	'08.1Q	'08.4Q	'09.1Q	증감률	
				전년동기	전분기
매출액	6,511	7,480	5,844	-10.2%	-21.9%
[합성고무]	3,492	4,517	3,044	-12.8%	-32.6%
[합성수지]	2,465	2,194	2,175	-11.8%	-0.9%
[기타]	554	769	625	12.8%	-18.7%
영업이익	534	41	20	-96.3%	-51.2%
[%]	8.2	0.5	0.3	-7.9%p	-0.2%p
법인세차감전순이익	102	-2,487	-1,715	-	-
당기순이익	75	-1,910	-1,380	-	-
지분법손익	-204	-1,612	-1,418	-	-

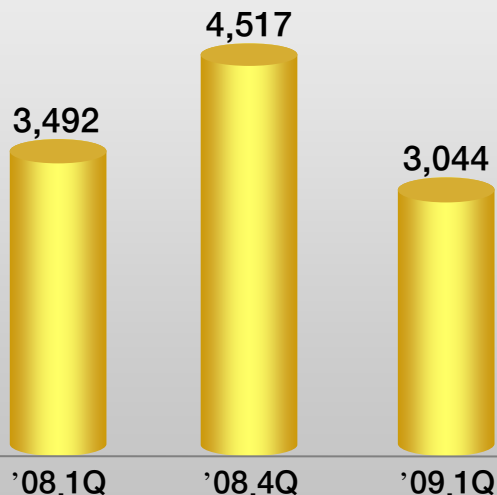
부문별 실적 : 합성고무

합성고무

- 매출액은 전분기 대비 32.6% 감소한 3,044억원 기록, 총 매출액의 52.1% 차지
- 전방산업 수요 감소로 인한 판매가격 하락 및 BD 투입단가 시차 효과에 따른 수익성 하락

매출액

단위:억원



실적분석

- 주원료 BD 가격 약세 유지
 - BD 수요 감소 및 유럽, 미국 Deep Sea Cargoes 물량 유입에 따른 공급 증가로 인한 가격 약세
 - 지역별 BD 가격 변동 현황

(단위:USD/톤)

구 분	'08.10	'08.11	'08.12	'09.01	'09.02	'09.03
아시아	1,969	786	524	453	553	533
북미	2,326	1,182	886	617	518	452
유럽	2,017	1,518	1,188	574	259	251

- 합성고무 판매가격 하락
 - 수요 부진 및 BD 가격 약세로 인한 판매가격 하락
 - BD 투입단가 시차 효과에 따라 판매가격과의 Spread 감소

(단위:USD/톤)

구 분	'08.10	'08.11	'08.12	'09.01	'09.02	'09.03
SBR	2,639	1,757	1,277	1,152	1,205	1,195
BR	3,235	2,000	1,525	1,301	1,325	1,306

* Source: ICIS '08~'09

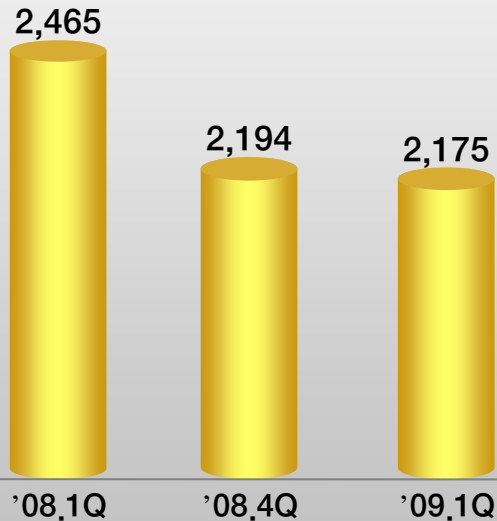
부문별 실적 : 합성수지

합성수지

- 매출액은 전분기 대비 0.9% 감소한 2,175억원 기록, 총 매출액의 37.2% 차지
- 중국 수요 증가에 따른 판매량 증가, 주원료 SM 상승분의 판매가 반영으로 수익성 개선

매출액

단위:억원



실적분석

- 주원료 SM 가격 상승
 - ABS업체 위주의 수요 증가 및 유가/납사가 회복에 따른 SM 가격 상승
 - SM 가격 변동 현황 (단위:USD/톤, CFR China 기준)

구분	'08.10	'08.11	'08.12	'09.01	'09.02	'09.03
SM 가격	905	561	576	632	735	871

- 합성수지 판매가격 상승
 - 중국 가전하향 정책에 따른 수요 증가 및 SM 가격 상승으로 판매가격 상승 (단위:USD/톤)

구분	'08.10	'08.11	'08.12	'09.01	'09.02	'09.03
PS	1,274	790	706	731	816	926
ABS	1,797	1,340	1,114	1,023	1,096	1,209

* Source: PLATTS '08~'09

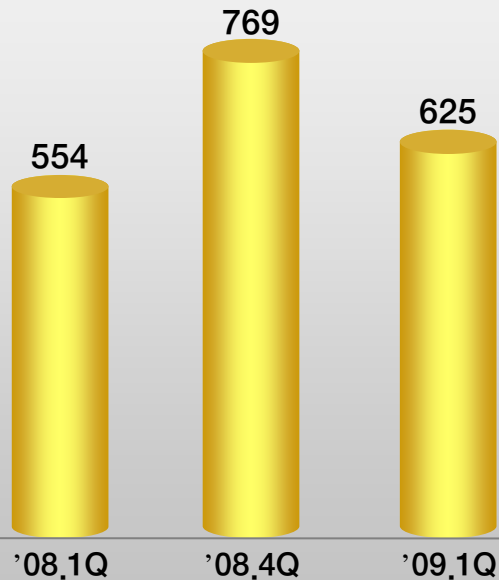
부문별 실적 : 기타

기 타

- 매출액은 전분기 대비 18.7% 감소한 625억원 기록, 총 매출액의 10.7% 차지

매 출 액

단위:억원

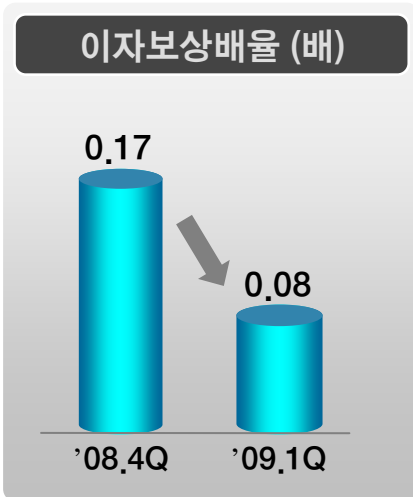
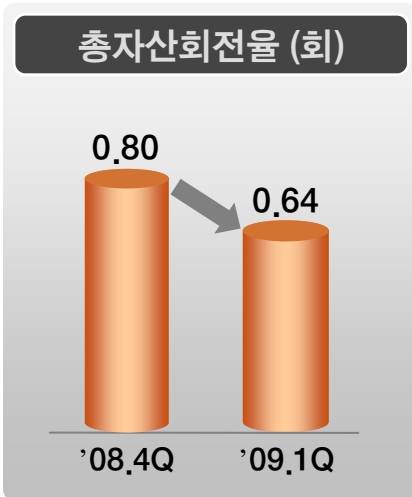
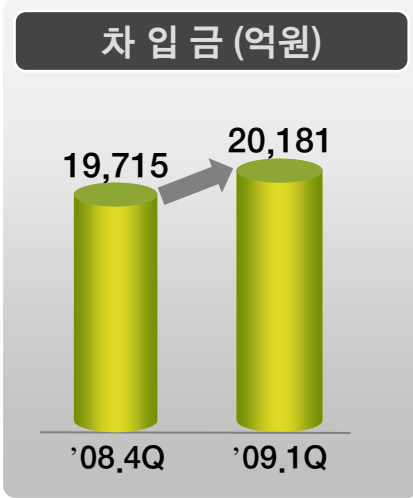
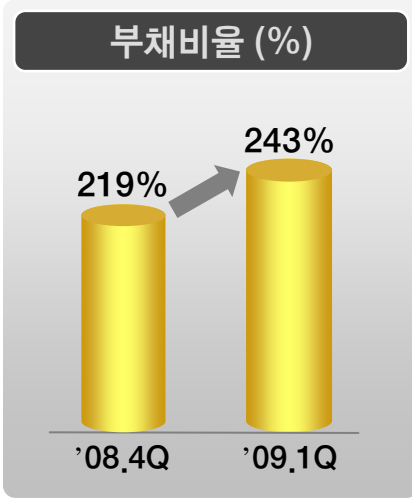


실적분석

- 정밀화학 부문
 - 6PPD 수요 감소 및 주원료 4-ADPA 가격 하락에 따른 공급 과잉 지속
 - 주원료 4-ADPA 수급 제한으로 인한 생산량 감소
 - 중국업체(Nanjing Chemical, Sinorgchem) 저가 공세로 인한 판매가격 하락으로 수익성 감소
- 열병합발전 부문
 - '08.4Q 대비 계열사 가동률 상승에 따라 판매량 증가

재무 구조

- 기존 투자사업(신증설, 해외투자) 마무리, 환율 상승 영향으로 차입금 증가
- 매출액 및 영업이익 감소에 따른 총자산회전율 및 이자보상배율 감소



구분	단위	'08.1Q	'08.4Q	'09.1Q	증감률	
					전년동기	전분기
자산	억원	31,139	37,148	36,072	15.8%	-2.9%
부채	억원	22,615	25,517	25,561	13.0%	0.17%
자기자본	억원	8,524	11,631	10,511	23.3%	-9.6%
부채비율	%	265	219	243	-22p	24p
차입금		16,999	19,715	20,181	18.7%	2.4%
원화	억원	14,836	16,720	17,265	16.4%	3.3%
외화		2,163	2,995	2,916	34.8%	-2.6%
총자산회전율	회	0.87	0.80	0.64	-26.4%	-20.0%
이자보상배율	배	2.52	0.17	0.08	-96.8%	-52.9%

주요 경영활동 사항

합성고무 부문 세계 1위 기반 마련 : SBR 110천톤 증설 완료

- 2009년 4월 SBR 110천톤(울산) 증설 완료
- 투자비 : 1,270억원
- SBR/BR 총 생산능력 : 703천톤/년
- 세계 1위 Major Maker로 도약(SBR/BR 기준)

(단위:천톤)

구분	'08.12월	'09.4월	비고
SBR	371	481	-No.1:KKPC(703)
BR	222	222	-No.2:Lanxess(691)
합계	593	703	-No.3:Goodyear(685)

에너지 사업 확대 : 여수 제2 열병합발전소 준공

- 목적 : 에너지 사업 확대 및 안정적 유틸리티 확보
- 기대효과 : 친환경 이미지 제고 및 원가절감 효과
- 생산능력 : 500T/H, 119MWH
- 투자비 : 2,500억원
- 2009년 5월 상업운전 개시

사업부문별 전망

합성고무

- 중국 타이어업체의 가동률 상승 및 재고 소진에 따른 합성고무 수요 증가가 예상되며
- 주원료 BD 역시 합성고무 및 ABS업체 가동률 상승에 따른 수요 증가로 강보합세 전망
- 전방산업(자동차, 타이어)의 수요 증가 및 가격 인상을 통한 합성고무 수익성 개선 기대

합성수지

- 중국 가전/자동차 하향 정책에 따른 수요 증가 지속 및 계절적 성수기 진입에 따른 판매 호조 예상
- 주원료 SM은 유가/납사가 상승 및 ABS업체를 비롯한 Downstream 수요 증가에 따른 가격 상승 전망
- 원재료 가격 상승에 따른 판매가격 인상 및 고수익성 제품 판매 확대 추진

기 타

- 정밀화학 부문
 - Flexsys 소송 승소에 따라 북미 및 유럽지역 대형 타이어업체 적극 판매를 통한 매출 증가 전망
- 열병합발전 부문
 - '09년 5월 제2 열병합발전소 상업운전 개시에 따른 매출 및 수익성 증가 전망

손익계산서

(단위:억원)

구분	'08.1Q	'08.4Q	'09.1Q	분기 증감			
				전년동기대비		전기대비	
				증감액	증감률	증감액	증감률
매출액	6,511	7,480	5,844	-667	-10.2%	-1,636	-21.9%
영업이익 (영업이익률)	534 8.2%	41 0.5%	20 0.3%	-514 -7.9%p	-96.3%	-21 -0.2%p	-51.2%
순금융비용	211	234	236	25	11.8%	2	0.9%
지분법손익	-204	-1,612	-1,418	-	-	-	-
법인세차감전순이익 (법인세차감전순이익률)	102 1.6%	-2,489 -33.3%	-1,715 -29.3%	-1,817 -30.9%p	-	774 4.0%p	-
당기순이익 (당기순이익률)	75 1.2%	-1,910 -25.5%	-1,380 -23.6%	-1,455 -24.8%p	-	530 1.9%p	-

대차대조표

(단위:억원)

구 분	'09.1Q	'08.4Q	'08.1Q	증 감 액	
				전기대비	전년동기대비
1. 유동자산	7,020	7,833	6,580	-813	440
- 현금 및 예금	606	121	221	485	385
2. 비유동자산	29,053	29,315	24,560	-262	4,493
자산 총계	36,072	37,148	31,139	-1,076	4,933
1. 유동부채	13,938	11,170	8,249	2,768	5,689
2. 비유동부채	11,623	14,347	14,366	-2,724	-2,743
■ 유이자부채	20,181	19,715	16,999	466	3,182
- 단기차입금	9,705	6,611	3,771	3,094	5,934
- 장기차입금	10,476	13,104	13,228	-2,628	-2,752
■ 무이자부채	5,380	5,802	5,616	-422	-236
부채총계	25,561	25,517	22,615	44	2,946
1. 자본금	1,422	1,422	1,422	-	-
자본총계	10,511	11,631	8,524	-1,120	1,987
순차입금의존도	54.3%	52.7%	53.9%	1.6%p	0.4%p
장기차입금비율	51.9%	66.5%	77.8%	-14.6%p	-25.9%p
유동비율	50.4%	70.1%	79.8%	-19.7%p	-29.4%p
부채비율	243.2%	219.4%	265.3%	23.8%p	-22.1%p

현금흐름표

(단위:억원)

구 분	'09.1Q	'08.4Q	'08.1Q	증 감 액	
				전기대비	전년동기대비
영업활동 현금흐름	1,181	-1,173	-324	2,354	1,505
- 당기순이익	-1,380	-1,910	75	530	1,455
- 감가상각/퇴직급여	223	213	192	10	31
- 기타	2,338	524	-591	1,814	2,929
투자활동 현금흐름	-959	-14	-1,642	-945	683
- 유형자산	-907	29	-945	-936	38
- 기타	-53	-43	-697	-10	644
재무활동 현금흐름	263	914	2,073	-651	-1,810
- 차입금 증감	274	904	2,073	-630	-1,799
- 자기주식/배당	-	-	-	-	-
- 기타	-11	10	-	-21	-11
순 현금흐름	485	-273	107	758	378

생산 능력

주요제품 생산 능력

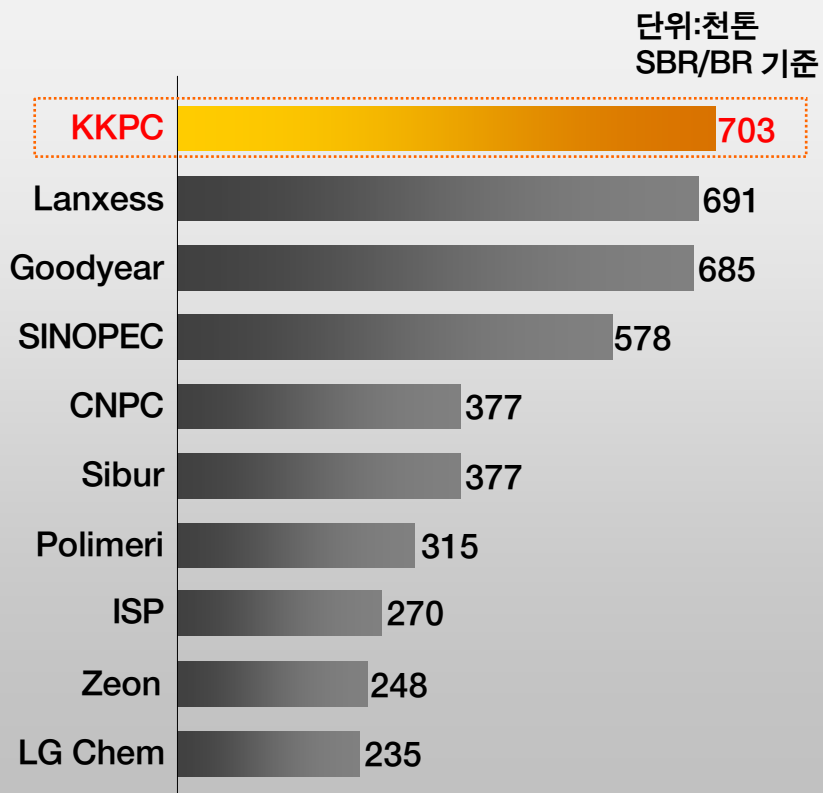
구 분	제품명	Capa.	단위	비 고
합성고무	SBR	481,000	MT/Y	'09. 4월 110,000MT/Y 증설 완료
	HBR	167,000		'10.12월 120,000MT/Y 증설 예정
	LBR	55,000		
	NBR	50,000		
	HSR	10,000		
	SB Latex	70,000		
	SBS	70,000		
	계	793,000		
합성수지	PS	227,500	MT/Y	
	ABS	250,000		
	EPS	73,800		
	PPG	52,000		
	계	603,300		
정밀화학	노화방지제	79,300	MT/Y	
열병합발전소	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

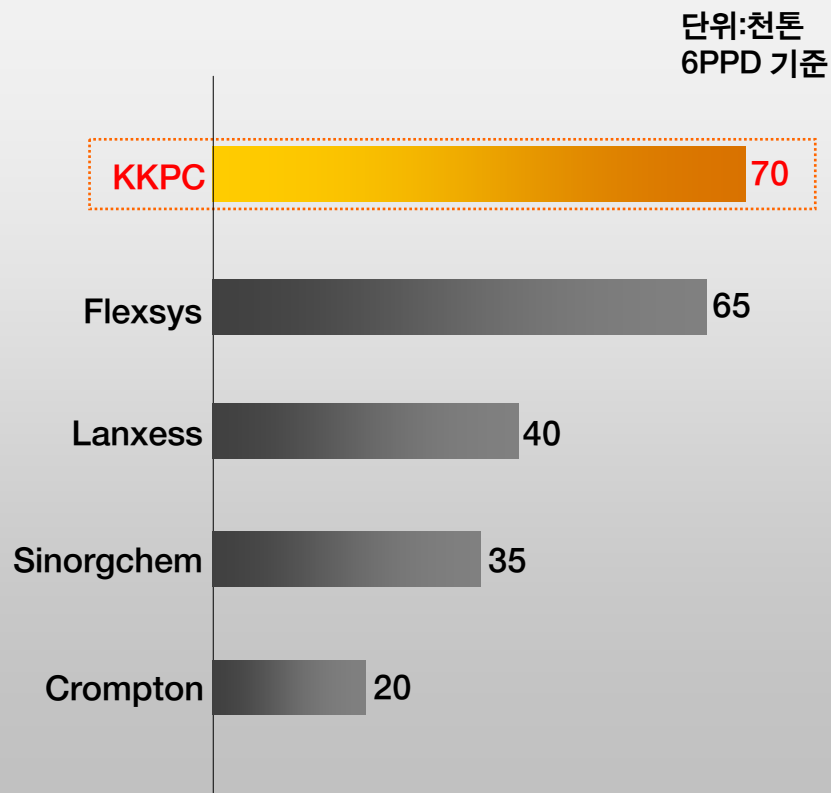
합성고무 및 정밀화학

- 합성고무 부문은 '09년 4월 SBR 11만톤 증설 완료 후 세계 1위로 도약, 세계시장점유율 10%대 진입
- 정밀화학 부문은 '08년 9월 7만톤으로 증설 완료 후 세계 1위로 도약

합성고무 업체별 Capa. 현황 ('09년 4월 기준)



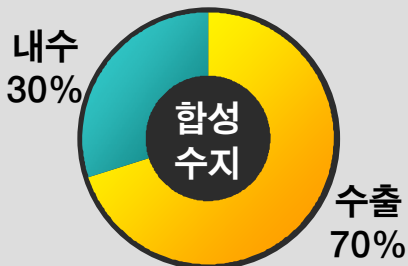
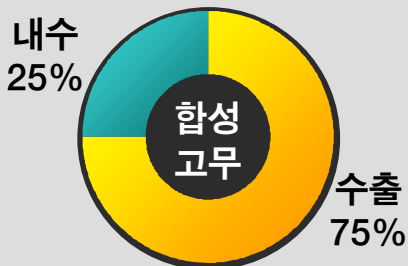
정밀화학 업체별 Capa. 현황 ('08년 9월 기준)



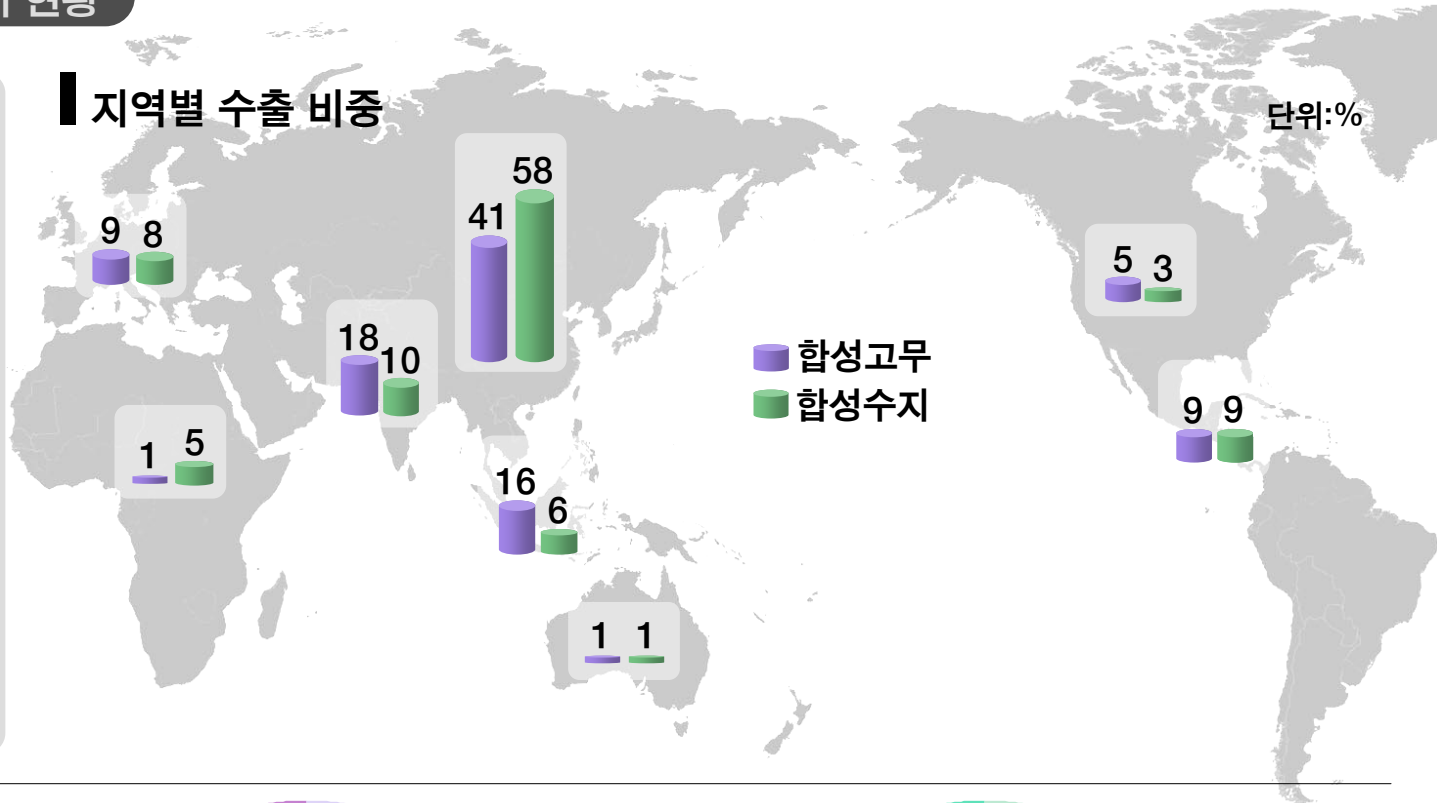
판매 현황

지역별/사용처별 판매 현황

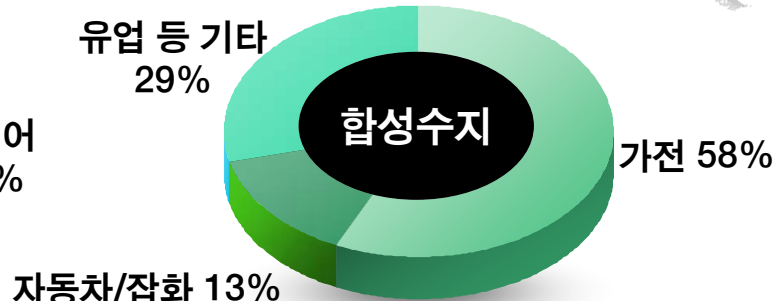
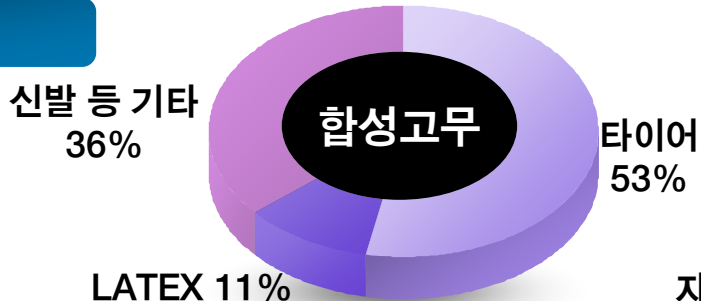
'09.1Q 매출액 구성



지역별 수출 비중

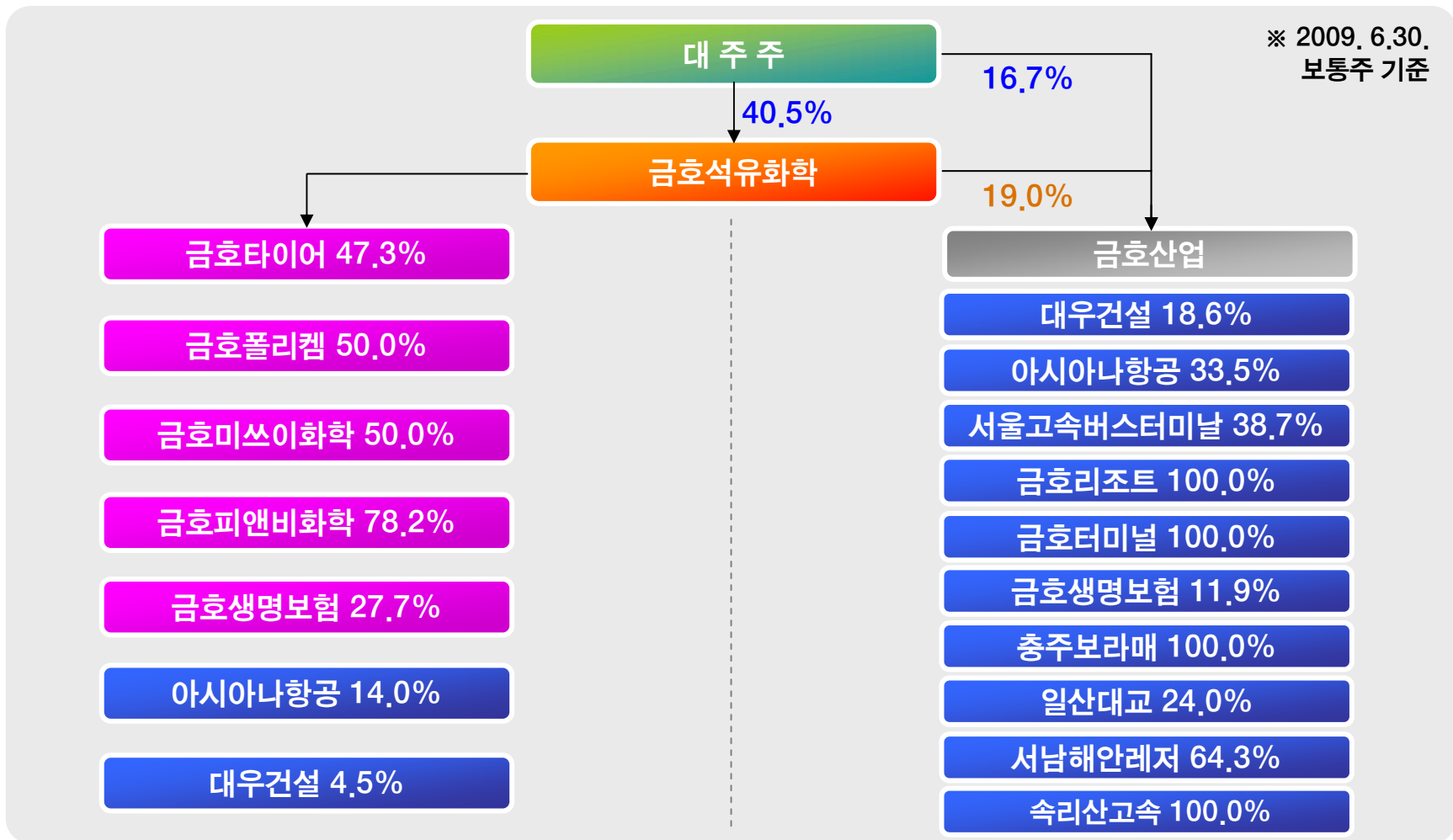


용도별 사용처



지배 구조

● 그룹관계회사 투자지분현황



Q & A