

# INVESTOR RELATIONS

## 2009 2Q

- 2009년 2Q 경영성과
- 주요 경영활동 사항
- 2009년 3Q 경영전망
- Appendices

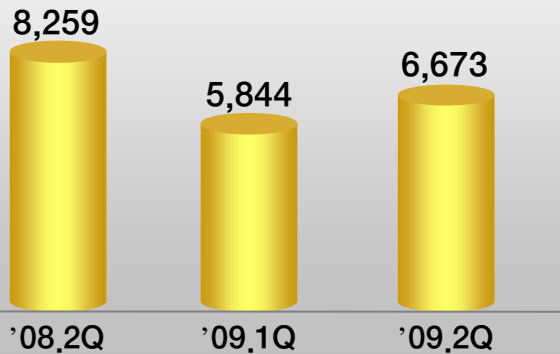
# 2009년 2Q 경영성과 종합

## 매출액 및 영업이익

• 매출액은 전기 대비 14.2% 증가한 6,673억원, 영업이익은 대폭 개선된 550억원 달성

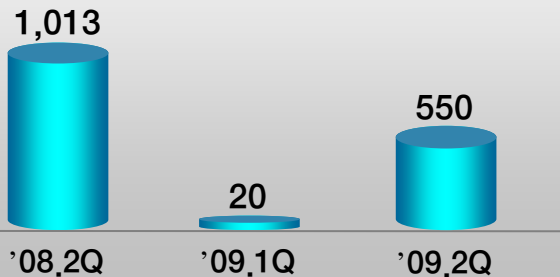
### 매 출 액

단위:억원



### 영 업 이 익

단위:억원



### 2009년 2Q 실적

(단위:억원)

구 분	'09.2Q	'09.1Q	'08.2Q	증 감 률	
				전기	전년동기
매 출 액	6,673	5,844	8,259	14.2%	-19.2%
[ 합 성 고 무 ]	3,451	3,043	4,880	13.4%	-29.3%
[ 합 성 수 지 ]	2,566	2,175	2,832	18.0%	-9.4%
[ 기 타 ]	656	626	547	4.8%	19.9%
영 업 이 익	550	20	1,013	2,650%	-45.7%
[ % ]	8.2	0.3	12.3	7.9p	-4.1p
법인세차감전순이익	-18	-1,715	981	-	-101.8%
당 기 순 이 익	-128	-1,380	748	-	-117.1%
지 분 법 손 익	-276	-1,418	104	-	-365.4%

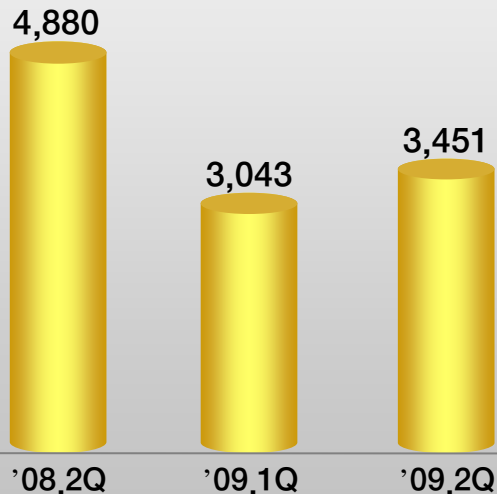
# 부문별 실적 : 합성고무

## 합성고무

- 매출액은 전기 대비 13.4% 증가한 3,451억원 달성, 총 매출액의 51.7% 차지
- 중국 타이어업체 수요 증가 및 주원료 BD 가격 상승에 따른 판매가 인상으로 수익성 개선

### 매출액

단위:억원



### 실적분석

- 주원료 BD 가격 상승
  - 유가/납사가 강세 및 유도품업체(합성고무, ABS) 가동률 상승에 따른 수요 증가로 BD 가격 상승
  - 지역별 BD 가격 변동 현황

(단위:USD/톤)

구 분	'09.01	'09.02	'09.03	'09.04	'09.05	'09.06
아시아	453	553	533	654	683	813
북 미	617	518	452	436	489	714
유 럽	574	259	251	387	478	586

- 합성고무 판매가격 상승
  - 중국 타이어업체 가동률 상승 및 재고 소진에 따른 수요 증가
  - 주원료 BD 가격 상승에 따른 판매가격 인상으로 수익성 개선

(단위:USD/톤)

구 분	'09.01	'09.02	'09.03	'09.04	'09.05	'09.06
SBR	1,152	1,205	1,195	1,250	1,277	1,310
BR	1,301	1,325	1,306	1,350	1,344	1,432

\* Source: ICIS 2009

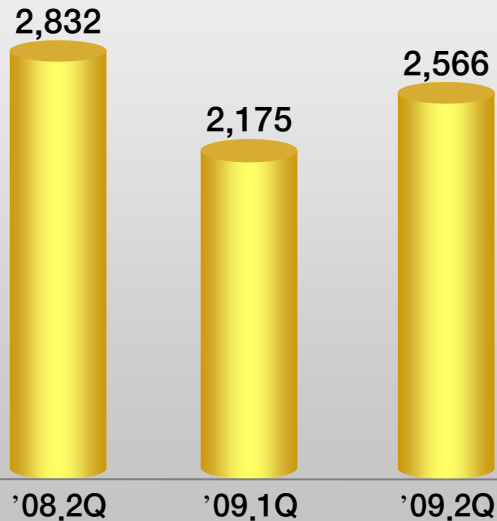
# 부문별 실적 : 합성수지

## 합성수지

- 매출액은 전기 대비 18.0% 증가한 2,566억원 달성, 총 매출액의 38.5% 차지
- 계절적 성수기 및 원재료 가격 상승분 지속 반영에 따른 판매가 인상으로 매출 및 영업이익 증가

### 매출액

단위:억원



### 실적분석

- 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)

구분	'09.01	'09.02	'09.03	'09.04	'09.05	'09.06
SM 가격	632	735	871	990	905	1,035

- 합성수지 판매가격 상승
  - 중국 가전/자동차 하향 정책 및 계절적 성수기 진입에 따른 수요 증가
  - 원가상승 요인(SM/BD/AN) 지속 반영으로 수익성 증가

(단위:USD/톤)

구분	'09.01	'09.02	'09.03	'09.04	'09.05	'09.06
PS	731	816	926	1,094	957	1,085
ABS	1,023	1,096	1,209	1,460	1,326	1,373

\* Source: PLATTS 2009

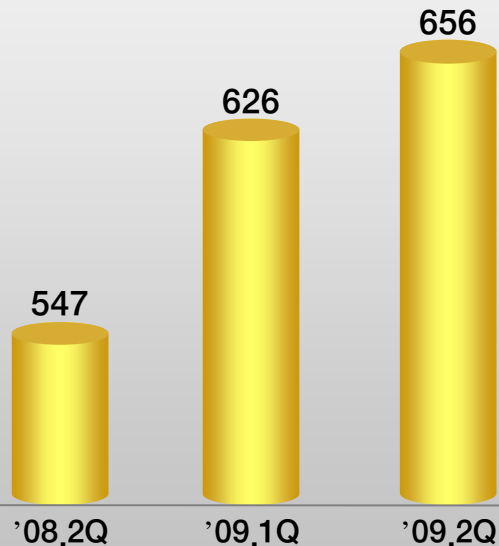
# 부문별 실적 : 기타

## 기타

- 매출액은 전기 대비 4.8% 증가한 656억원 달성, 총 매출액의 9.8% 차지
- 정밀화학 부문은 전방산업(자동차, 타이어) 침체에 따른 수요 감소로 가동률 저하
- 열병합발전 부문은 Steam 판매가격 상승 및 제2열병합발전소 상업운전 개시에 따른 매출 증가

### 매출액

단위:억원

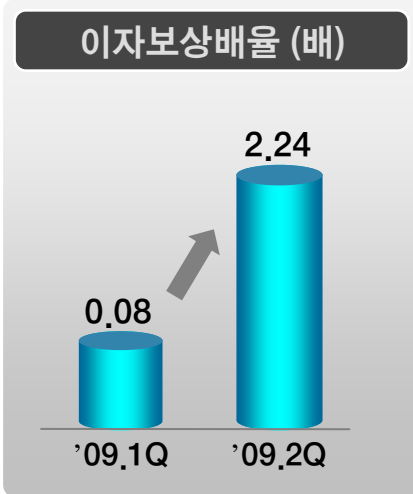
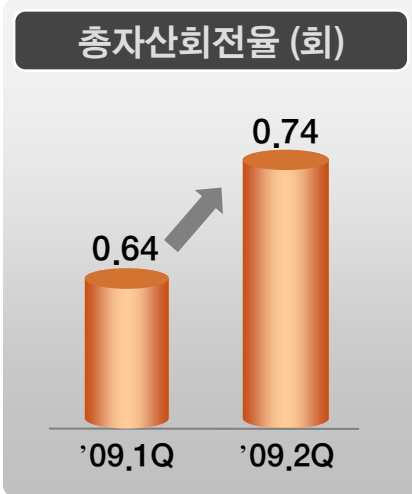
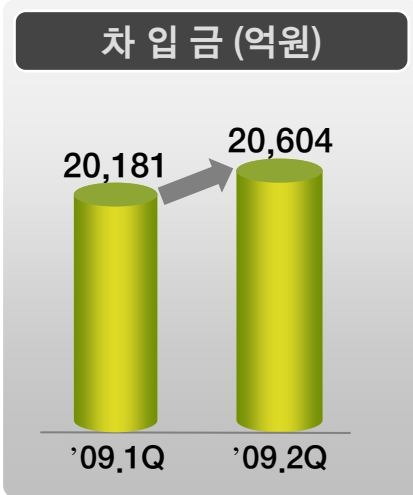
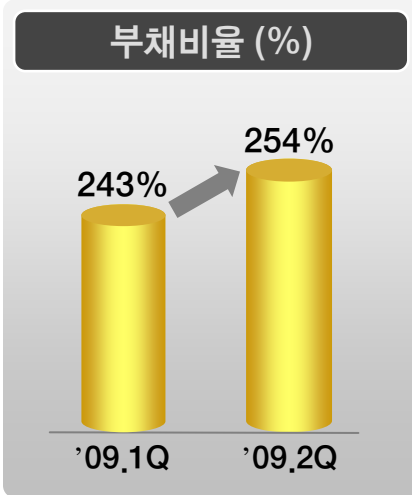


### 실적분석

- 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 제2열병합발전소 상업운전 개시('09.5월)에 따른 매출 증가
  - 5월 중 제1열병합발전소 보일러 설비 법정정기검사를 위한 Shut Down에 따른 가동률 하락 요인 발생

# 재무 구조

- 생산 증대에 따른 원료 수입 증가로 인한 원료 대금 지급 관련 외화차입금 증가
- 매출액 및 영업이익 증가에 따른 총자산회전율 및 이자보상배율 증가



구분	단위	'09.2Q	'09.1Q	'08.2Q	증감률	
					전기	전년동기
자산	억원	35,886	36,072	32,531	-0.5%	10.3%
부채	억원	25,751	25,561	23,225	0.7%	10.9%
자기자본	억원	10,135	10,511	9,306	-3.6%	8.9%
부채비율	%	254	243	250	11p	4p
차입금		20,604	20,181	16,982	2.1%	21.3%
원화	억원	17,324	17,265	14,585	0.3%	18.8%
외화		3,280	2,916	2,397	12.5%	36.8%
총자산회전율	회	0.74	0.64	1.04	15.6%	-28.8%
이자보상배율	배	2.24	0.08	4.75	2,700%	-52.8%

# 주요 경영활동 사항

## ● 합성고무 부문 세계 1위 기반 마련 : SBR 110천톤 증설 완료

- 2009년 4월 SBR 110천톤(울산) 증설 완료
- 투자비 : 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)
BR	222	222	-No.2:Lanxess(691)
합 계	593	703	-No.3:Goodyear(685)

## ● 에너지 사업 확대 : 여수 제2열병합발전소 준공

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

# 주요 경영활동 사항

## ● 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(Taolu) 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



# 사업부문별 전망

## 합성고무

- 중국 및 동남아 타이어업체 가동률 상승으로 합성고무 수요 증가 전망
- 주원료 BD는 유가/납사가 강세, 아시아 지역의 Tight한 공급 상황으로 가격 상승 전망
- 주원료 BD 가격 상승분을 반영한 판매가격 인상을 통해 수익성 확대

## 합성수지

- 중국을 비롯한 국내외 시장활성화 정책 및 경기 회복에 따른 수요 증가 예상
- 주원료 SM은 유가/납사가 강세, 아시아 SM Maker의 하반기 정기보수 및 Downstream 수요 증가 영향으로 가격 강보합세 전망
- 원재료 가격 상승에 따른 판매가격 지속적 인상 및 고수익 제품 중점 판매를 통한 수익성 제고

## 기 타

- 정밀화학 부문
  - Big 타이어업체 품질승인 획득에 따른 공급 개시, 남미 등 틈새시장 판매 확대로 매출 증가 전망
- 열병합발전 부문
  - 제2열병합발전소 가동률 상승에 따른 매출 증가 및 제조원가 절감을 통한 수익성 개선 전망

## 손익계산서

(단위:억원)

구 분	'09.2Q	'09.1Q	'08.2Q	분기 증감			
				전기대비		전년동기대비	
				증감액	증감률	증감액	증감률
매출액	6,673	5,844	8,259	829	14.2%	-1,586	-19.2%
영업이익	550	20	1,013	530	2,650%	-463	-45.7%
(영업이익률)	8.2%	0.3%	12.3%	7.9%p		-4.1%p	
순금융비용	246	236	213	10	4.2%	33	15.5%
지분법손익	-276	-1,418	104	1,142	-	-380	-365.4%
법인세차감전순이익	-18	-1,715	981	1,697	-	-999	-101.8%
(법인세차감전순이익률)	-0.3%	-29.3%	11.9%	29.0%p		-12.2%p	
당기순이익	-128	-1,380	748	1,252	-	-876	-117.1%
(당기순이익률)	-1.9%	-23.6%	9.1%	21.7%p		-11.0%p	

# 대차대조표

(단위:억원)

구 분	'09,2Q	'09,1Q	'08,2Q	증 감 액	
				전기대비	전년동기대비
1. 유동자산	6,676	7,020	6,892	-344	-216
- 현금 및 예금	805	606	100	199	705
2. 비유동자산	29,210	29,053	25,639	157	3,571
자산 총계	35,886	36,072	32,531	-186	3,355
1. 유동부채	14,490	13,938	8,331	552	6,159
2. 비유동부채	11,261	11,623	14,894	-362	-3,633
■ 유이자부채	20,604	20,181	16,982	423	3,622
- 단기차입금	10,525	9,705	3,091	820	7,434
- 장기차입금	10,079	10,476	13,891	-397	-3,812
■ 무이자부채	5,147	5,380	6,243	-233	-1,096
부채총계	25,751	25,561	23,225	190	2,526
1. 자본금	1,422	1,422	1,422	-	-
자본총계	10,135	10,511	9,306	-376	829
순차입금의존도	55.2%	54.3%	51.9%	0.9%p	3.3%p
장기차입금비율	48.9%	51.9%	81.8%	-3.0%p	-32.9%p
유동비율	46.1%	50.4%	82.7%	-4.3%p	-36.6%p
부채비율	254.1%	243.2%	249.6%	10.9%p	4.5%p

# 현금흐름표

(단위:억원)

구 분	'09.2Q	'09.1Q	'08.2Q	증 감 액	
				전기대비	전년동기대비
영업활동 현금흐름	1,194	1,181	1,277	13	-83
- 당기순이익	-128	-1,380	748	1,252	-876
- 감가상각/퇴직급여	270	223	228	47	42
- 기타	1,052	2,338	301	-1,286	751
투자활동 현금흐름	-1,386	-959	-1,178	-427	-208
- 유형자산	-756	-907	-1,125	151	369
- 기타	-630	-53	-53	-577	-577
재무활동 현금흐름	391	263	-220	128	611
- 차입금 증감	552	274	-42	278	594
- 자기주식/배당	-173	-	-173	-173	-
- 기타	12	-11	-5	23	17
순 현금흐름	199	485	-121	-286	320

# 생산 능력

## 주요제품 생산 능력

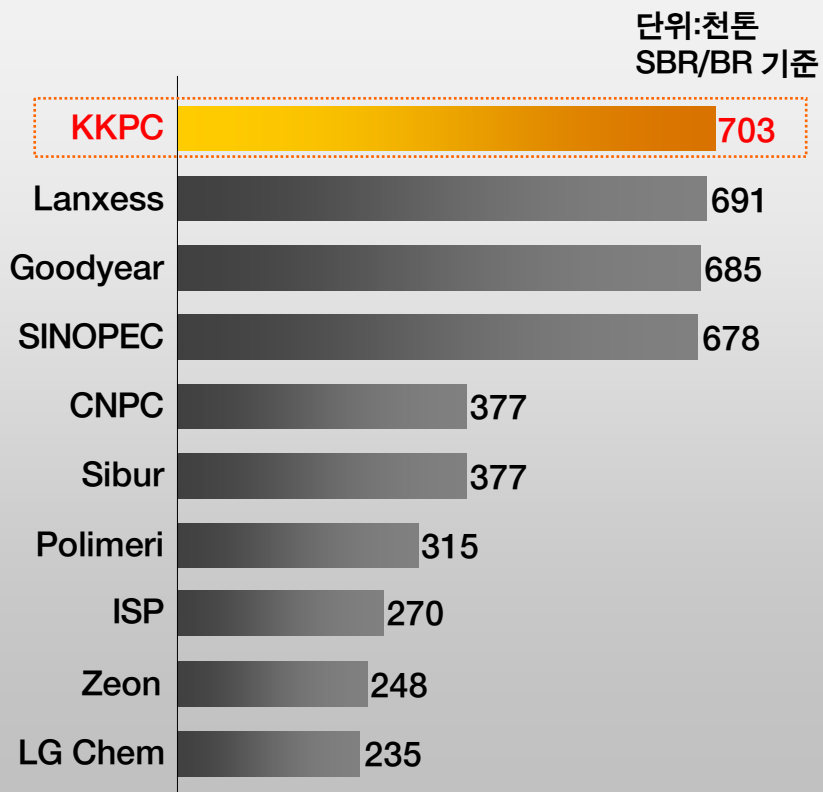
구 분	제품명	Capa.	단위	비 고
합성고무	SBR	481,000	MT/Y	'09. 4월 110,000MT/Y 증설 완료
	HBR	167,000		'10.12월 120,000MT/Y 증설 예정
	LBR	55,000		
	NBR	50,000		
	HSR	10,000		
	SB Latex	70,000		
	SBS	70,000		
	계	903,000		
합성수지	PS	227,500	MT/Y	
	ABS	250,000		
	EPS	73,800		
	PPG	52,000		
	계	603,300		
정밀화학	노화방지제	79,300	MT/Y	
열병합발전소	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

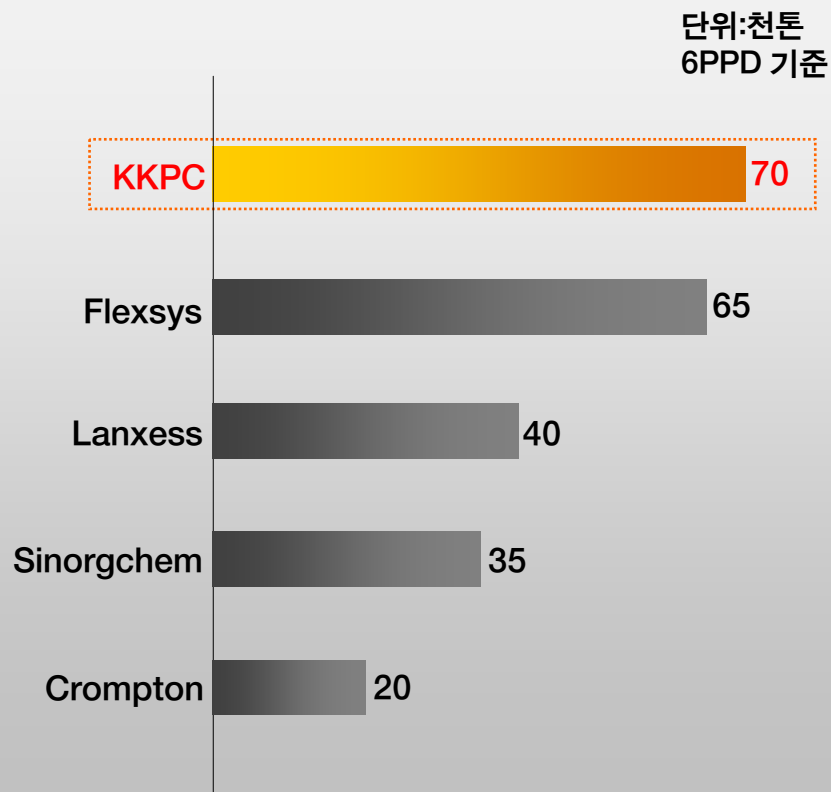
## ● 합성고무 및 정밀화학

- 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 5월 기준)



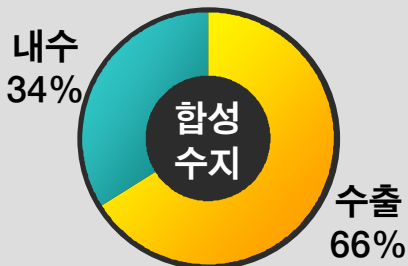
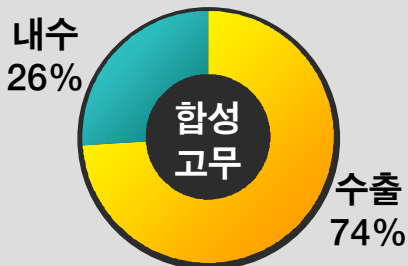
정밀화학 업체별 Capa. 현황 ('08년 9월 기준)



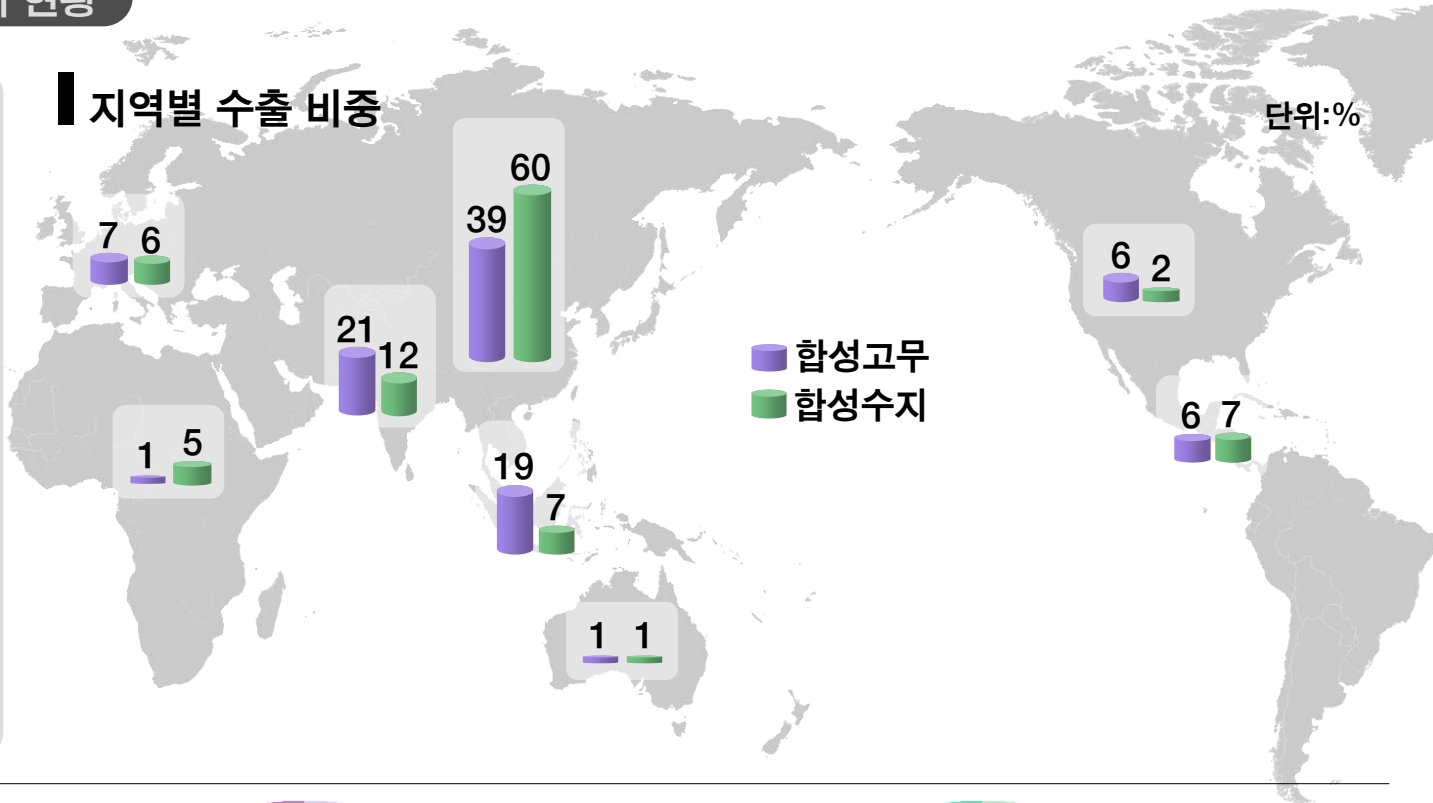
# 판매 현황

## 지역별/사용처별 판매 현황

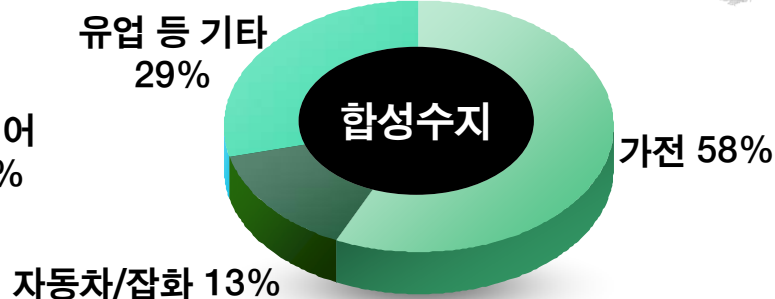
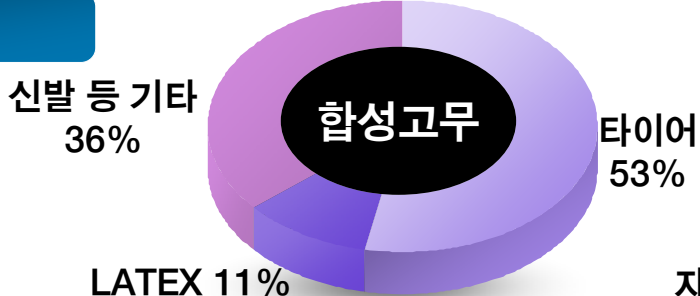
### '09.1H 매출액 구성



### 지역별 수출 비중

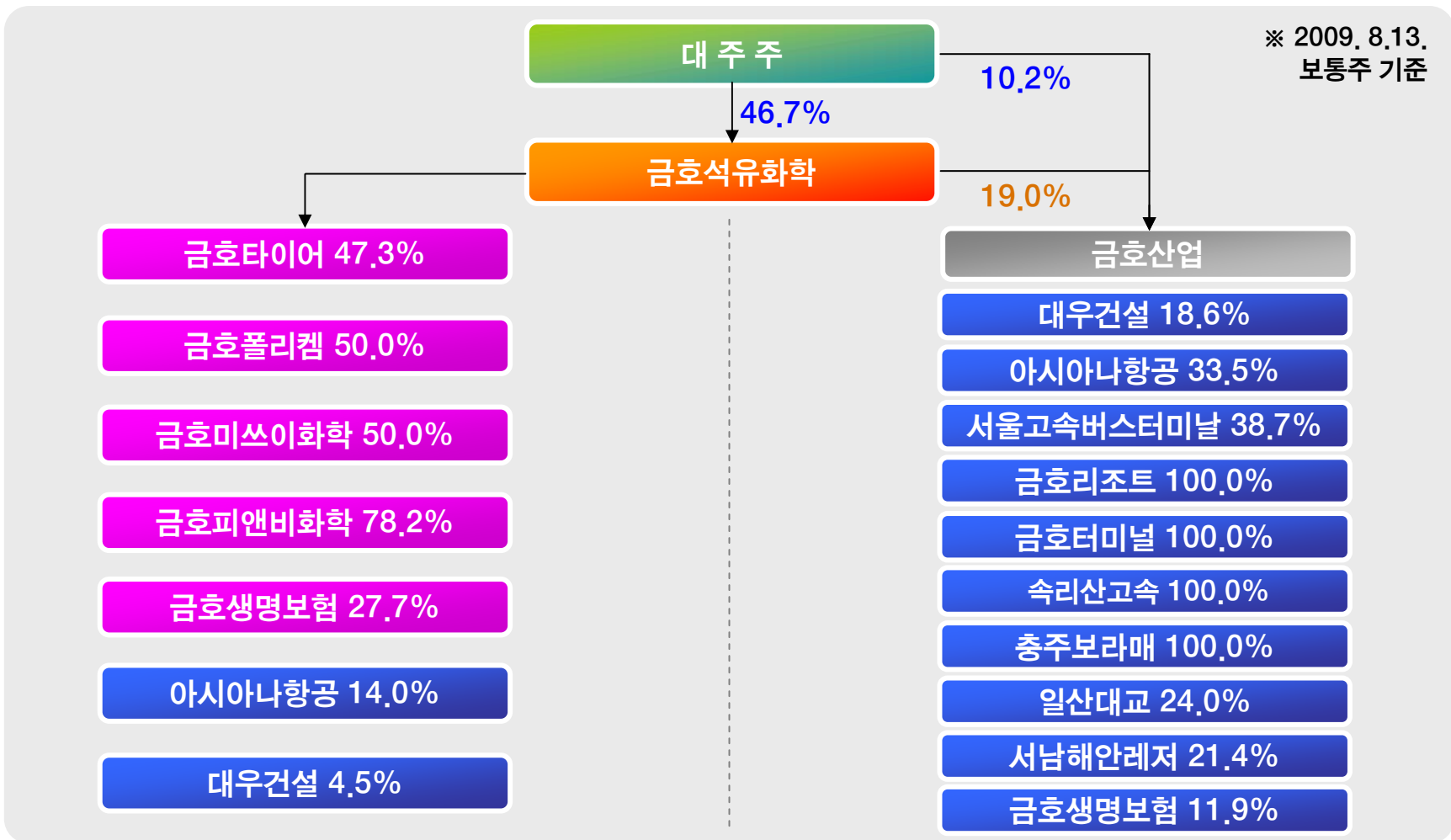


### 용도별 사용처



# 지배 구조

● 그룹관계회사 투자지분현황





**Q & A**