

INVESTOR RELATIONS

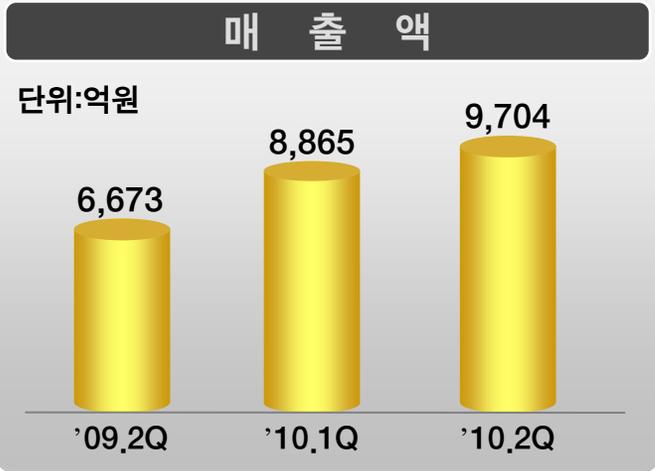
2010 2Q

- 2010년 2Q 경영성과
- 주요 경영활동 사항
- 2010년 3Q 경영전망
- Appendices

2010년 2Q 경영성과 종합

매출액 및 영업이익

- 매출액은 전분기 대비 9.5% 증가 및 전년동기 대비 45.4% 증가한 9,704억원 달성
- 영업이익은 전분기 대비 51.5% 증가 및 전년동기 대비 79.1% 증가한 985억원 달성
- 세전이익 감소는 전분기 1회성 이익(금호생명 처분이익 473억원)이 계상된 기저 효과 때문



2010년 2Q 실적

(단위:억원)

구분	분	'10.2Q	'10.1Q	'09.2Q	증감률	
					전분기	전년동기
매출액		9,704	8,865	6,673	9.5%	45.4%
[합성고무]		5,609	4,979	3,451	12.7%	62.5%
[합성수지]		3,052	2,884	2,566	5.8%	18.9%
[기타]		1,043	1,002	656	4.1%	59.0%
영업이익		985	650	550	51.5%	79.1%
[%]		10.2	7.3	8.2	-	-
법인세차감전순이익		739	1,042	-18	-29.1%	흑자전환
당기순이익		554	841	-128	-34.1%	흑자전환
지분법손익		259	134	-276	93.3%	흑자전환

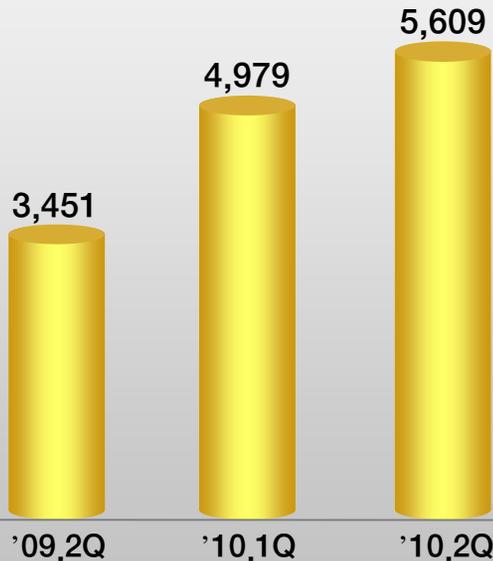
부문별 실적 : 합성고무

합성고무

- 매출액은 전분기 대비 12.7% 증가한 5,609억원 달성, 총 매출액의 57.8% 차지
- 타이어업체 가동률 상승 및 주원료 BD 가격 강세에 따른 지속적 판매가 인상으로 수익성 확대

매출액

단위:억원



실적분석

- 주원료 BD 가격 상승
 - 신규 Plant(싱가폴 Shell/중국 Zhenhai) 가동 지연과 정기보수 영향으로 공급 Tight 지속, 유도품업체(합성고무/ABS) 수요 증가로 BD 가격 상승
 - 지역별 BD 가격 변동 현황

(단위:USD/톤)

구 분	'10.01	'10.02	'10.03	'10.04	'10.05	'10.06
아시아	1,875	1,813	1,932	2,094	2,166	1,982
북 미	1,510	1,871	2,188	2,322	2,348	2,252
유럽	1,398	1,638	1,894	1,975	2,025	2,075

- 합성고무 판매가격 상승
 - 자동차 산업 회복세에 따른 타이어업체 가동률 상승
 - 주원료 BD 가격 강세에 따른 지속적 판매가 인상으로 수익 극대화

(단위:USD/톤)

구 분	'10.01	'10.02	'10.03	'10.04	'10.05	'10.06
SBR	2,016	2,006	2,089	2,178	2,141	2,019
BR	2,444	2,494	2,625	2,760	2,813	2,663

* Source: ICIS/PLATTS 2010

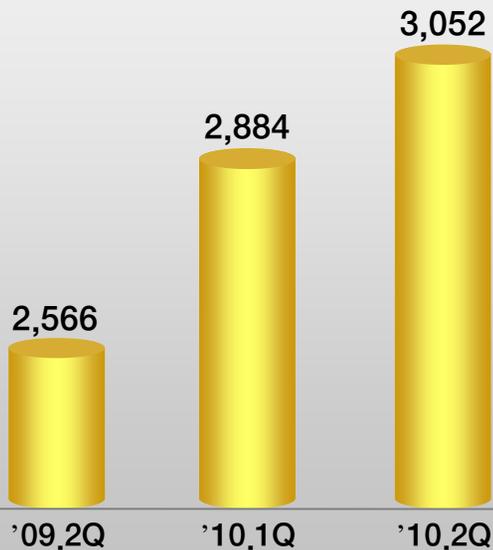
부문별 실적 : 합성수지

합성수지

- 매출액은 전분기 대비 5.8% 증가한 3,052억원 달성, 총 매출액의 31.5% 차지
- 계절적 성수기 및 남아공 월드컵 특수에 따른 수요 증가로 매출 및 영업이익 증가

매출액

단위:억원



실적분석

- 주원료 SM 가격 하락세 지속
 - 원재료(벤젠/에틸렌)의 급락과 신규 물량(ZRCC/Pars/CSPC 등)의 공급으로 SM 가격 하락세 지속
 - SM 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, CFR China 기준)

구 분	'10.01	'10.02	'10.03	'10.04	'10.05	'10.06
SM 가격	1,297	1,295	1,250	1,278	1,184	1,058

- 합성수지 판매가격 상승
 - 계절적 성수기 진입 및 남아공 월드컵 특수에 따른 수요 증가
 - 원재료(BD/AN) 가격 강세로 ABS 위주의 가격 상승 지속

(단위:USD/톤)

구 분	'10.01	'10.02	'10.03	'10.04	'10.05	'10.06
PS	1,425	1,426	1,376	1,374	1,318	1,183
ABS	1,769	1,827	1,871	1,931	1,943	1,873

* Source: PLATTS 2010

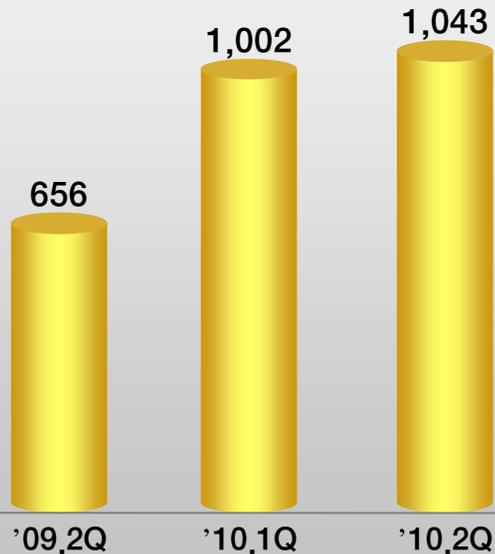
부문별 실적 : 기타

기타

- 매출액은 전분기 대비 4.1% 증가한 1,043억원 달성, 총 매출액의 10.7% 차지
- 정밀화학 부문은 타이어업체 가동률 상승에 따른 수요 증가 및 판매가격 인상
- 열병합발전 부문은 수요처 Annual S/D에 따른 가동률 하락으로 매출 및 영업이익 감소

매출액

단위:억원

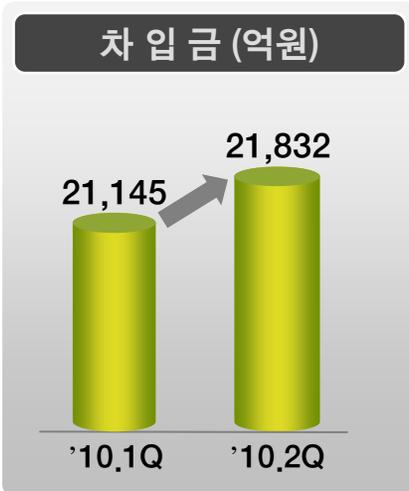
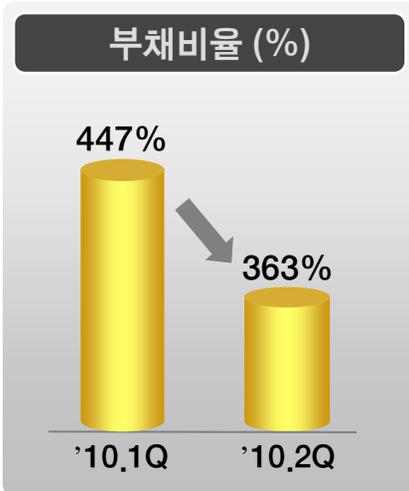


실적분석

- 정밀화학 부문
 - 타이어업체 가동률 상승에 따른 6PPD 수요 증가
 - 원재료 4-ADPA 가격 상승에 따른 판매가격 인상
- 열병합발전 부문
 - 5월 중 수요처 Annual S/D에 따른 가동률 하락으로 매출 및 영업이익 감소

재무 구조

- 투자주식 평가이익 발생 및 이익잉여금 증가에 따른 자본 증가로 부채비율 감소
- 매출액 및 영업이익 증가에 따른 총자산회전율 및 이자보상배율 증가



구분	단위	'10.2Q	'10.1Q	'09.2Q	증감률	
					전분기	전년동기
자산	억원	34,192	31,656	35,886	8.0%	-4.7%
부채	억원	26,811	25,868	25,751	3.6%	4.1%
자기자본	억원	7,381	5,788	10,135	27.5%	-27.2%
부채비율	%	363	447	254	-	-
차입금		21,832	21,145	20,604	3.2%	6.0%
원화	억원	18,201	17,853	17,324	1.9%	5.1%
외화		3,631	3,292	3,280	10.3%	10.7%
총자산회전율	회	1.18	1.11	0.74	6.3%	59.5%
이자보상배율	배	3.46	2.22	2.24	55.9%	54.5%

주요 경영활동 사항

● 보유자산 매각 실시

- KDB-Consus Value PEF 사모펀드 출자
 - 출자완료일 : 2010년 3월 12일
 - 출자금액 : 618억원
 - 출자목적 : 그룹 재무구조개선약정 이행

- 금호생명 지분 매각
 - 지분처분일 : 2010년 3월 12일
 - 거래상대방 : KDB-Consus Value PEF
 - 처분 주식수 및 지분율 : 18,554,481주(23.12%)
 - 처분금액 : 928억원
 - 처분후 주식수 및 지분율 : 3,667,243주(2.51%)

- 아시아나항공 지분 매각
 - 지분처분일 : 2010년 3월 30일
 - 거래상대방 : 금호산업(주)
 - 처분 주식수 및 지분율 : 22,269,000주(12.71%)
 - 처분금액 : 952억원
 - 처분후 주식수 및 지분율 : 24,593,400주(14.04%)

주요 경영활동 사항

● 사모전환사채(CB) 2,000억원 발행

- 발행목적 : 시설투자 자금조달
- 청약일 : 2010년 5월 3일
- 사채만기일 : 2013년 5월 3일
- 적용금리 등
 - 표면이자율 : 2.0%
 - 만기이자율 : 7.0%
- 전환가액 : 39,657원/주
- 전환청구기간 : 2011년 5월 3일~2013년 5월 2일
- 인수은행
 - 한국산업은행 : 1,698억원
 - 국민은행 : 185억원
 - 농협중앙회 : 117억원

● 경영정상화계획 이행 약정(MOU) 체결(자율협약)

- 체결일 : 2010년 6월 8일
- 약정체결기관 : 금호석유화학(주) 채권은행협의회
 - 주채권은행 : 한국산업은행
- 약정주요내용
 - 채권 상환 유예 : 14개 채권은행 19,141억원
 - 자구계획 : 대우건설 지분 매각 589억원(3,273,343주, 1.0%)
- 약정기간 : ~ 2011년 12월 31일까지

사업부문별 전망

합성고무

- 중국 및 인도 등 아시아지역은 합성고무 수요 증가세 둔화 예상되나, 북미 및 유럽 지역은 타이어업체 가동률 개선에 따라 합성고무 수요 증가 전망
- 주원료 BD는 신규 Plant(Shell/Zhenhai)의 공급 물량 증가로 상반기 대비 가격 약보합세 전망
- Formosa NCC 폭발사고에 따른 가동중단으로 BD 가격 하락세 완화 예상
- 주원료 BD 가격 하락세 지속에 대비 3분기 계약물량 비중 확대를 통해 수익성 확보

합성수지

- 국내 가전(IT, Display) 및 자동차업계(신차 출시) 중심의 수요 증가 예상
- 주원료 SM은 중국 신규 물량(ZRCC 62만톤/년) 및 중동산 아시아 유입으로 가격 약보합세 전망
- 지역별/제품별 특화 전략 및 고수익 제품 중점 판매를 통한 수익성 제고

기 타

- 정밀화학 부문
 - Flexsys 특허소송 최종 승소에 따른 북미 수출 및 Big 타이어업체 판매 확대 예상
- 열병합발전 부문
 - Steam 판매량 증가 및 전기 판매단가 강세로 매출 및 영업이익 증가 전망

손익계산서

(단위:억원)

구 분	'10.2Q	'10.1Q	'09.2Q	분기 증감			
				전기대비		전년동기대비	
				증감액	증감률	증감액	증감률
매출액	9,704	8,865	6,673	839	9.5%	3,031	45.4%
영업이익 (영업이익률)	985 10.2%	650 7.3%	550 8.2%	335 2.9%p	51.5% -	435 2.0%p	79.1% -
순금융비용	285	292	246	-7	-2.4%	39	15.9%
지분법손익	259	134	-276	125	93.3%	535	흑자전환
법인세차감전순이익 (법인세차감전순이익률)	739 7.6%	1,042 11.8%	-18 -0.3%	-303 -4.2%p	-29.1% -	757 7.9%p	흑자전환 -
당기순이익 (당기순이익률)	554 5.7%	841 9.5%	-128 -1.9%	-287 -3.8%p	-34.1% -	682 7.6%p	흑자전환 -

재무상태표

(단위:억원)

구 분	'10.2Q	'10.1Q	'09.2Q	증 감 액	
				전기대비	전년동기대비
1. 유동자산	9,759	8,709	6,676	1,050	3,083
- 현금 및 예금	798	48	805	750	-7
2. 비유동자산	24,433	22,947	29,210	1,486	-4,777
자산 총계	34,192	31,656	35,886	2,536	-1,694
1. 유동부채	15,362	21,056	14,490	-5,694	872
2. 비유동부채	11,449	4,812	11,261	6,637	188
■ 유이자부채	21,832	21,145	20,604	687	1,228
- 단기차입금	10,704	16,647	10,525	-5,943	179
- 장기차입금	11,128	4,498	10,079	6,630	1,049
■ 무이자부채	4,979	4,723	5,147	256	-168
부채총계	26,811	25,868	25,751	943	1060
1. 자본금	1,422	1,422	1,422	-	-
자본총계	7,381	5,788	10,135	1,593	-2,754
순차입금의존도	61.5%	66.6%	55.2%	-5.1%p	6.3%p
장기차입금비율	51.0%	21.3%	48.9%	29.7%p	2.1%p
유동비율	63.5%	41.4%	46.1%	22.7%p	17.4%p
부채비율	363.3%	446.9%	254.1%	-83.6%p	109.2%p

현금흐름표

(단위:억원)

구 분	'10.2Q	'10.1Q	'09.2Q	증 감 액	
				전기대비	전년동기대비
영업활동 현금흐름	-156	267	1,189	-423	-1,345
- 당기순이익	554	841	-128	-287	682
- 감가상각/퇴직급여	287	286	270	1	17
- 기타	-997	-860	1,047	-137	-2,044
투자활동 현금흐름	295	99	-1,372	196	1,667
- 유형자산	-647	-198	-756	-449	109
- 기타	942	297	-616	645	1,558
재무활동 현금흐름	611	-1,090	382	1,701	229
- 차입금 증감	611	-1,090	555	1,701	56
- 자기주식/배당	-	-	-173	-	173
- 기타	-	-	-	-	-
순 현금흐름	750	-724	199	1,474	551

생산 능력

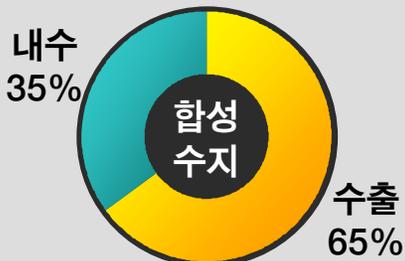
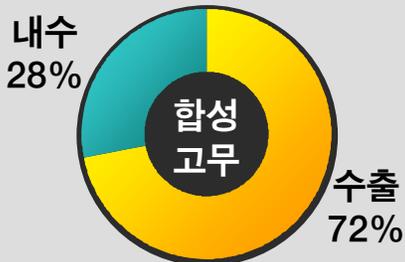
주요제품 생산 능력

구 분	제품명	Capa.	단위	비 고
합성고무	SBR	481,000	MT/Y	'09. 4월 110,000MT/Y 증설 완료
	HBR	167,000		'10년말 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		

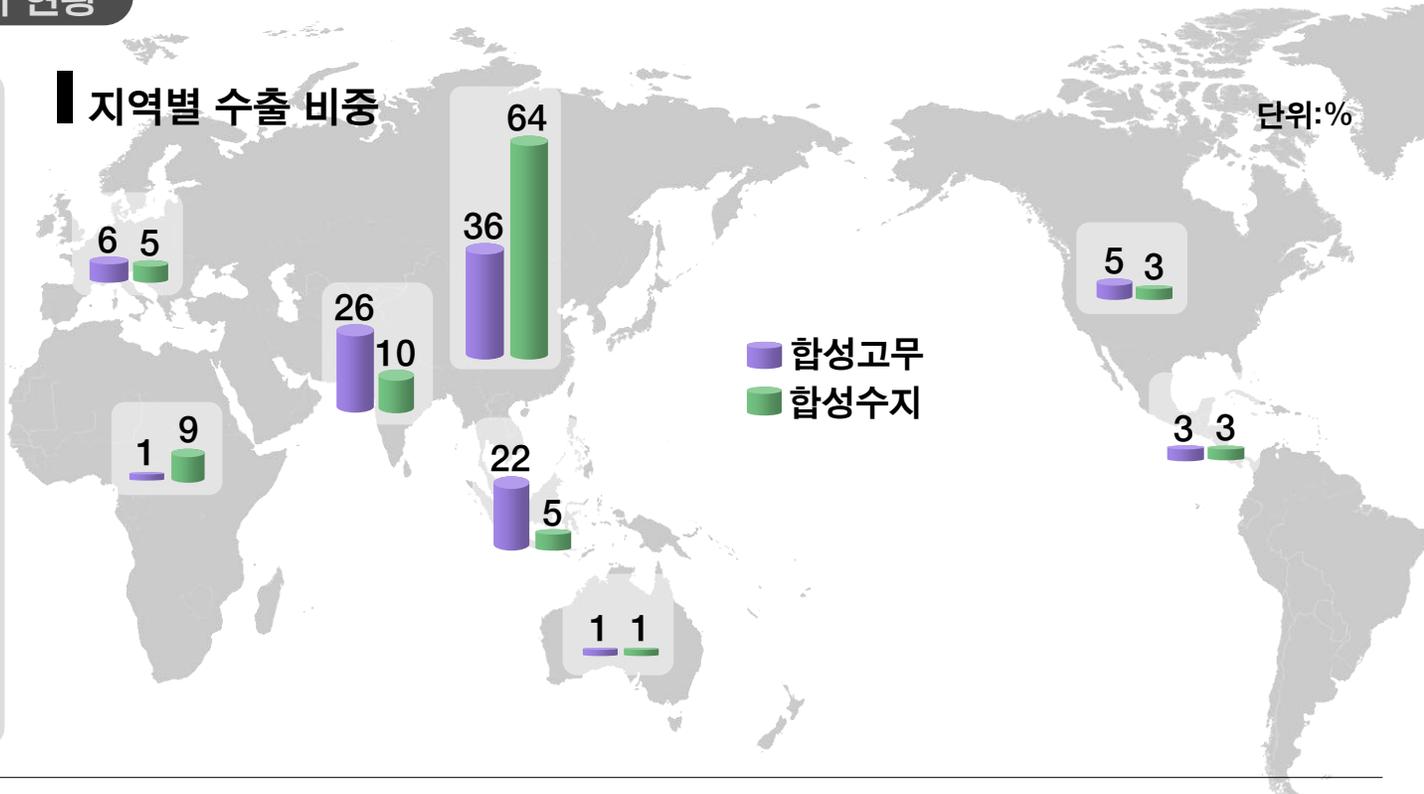
판매 현황

지역별/사용처별 판매 현황

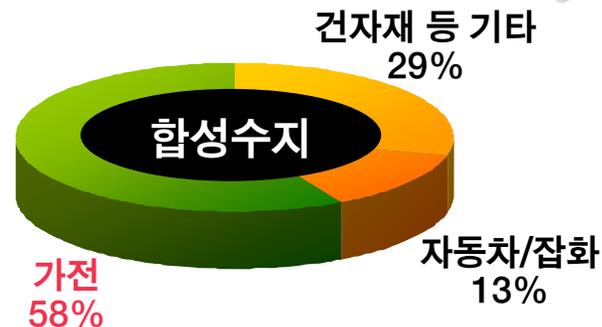
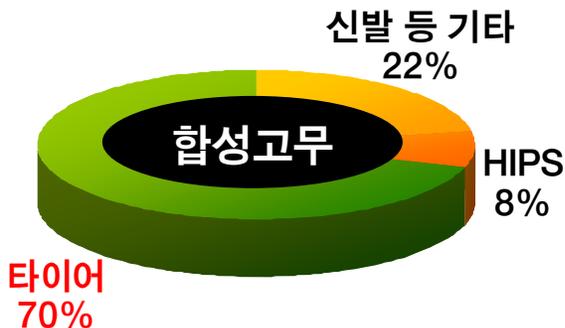
'10.1H 매출액 구성



지역별 수출 비중



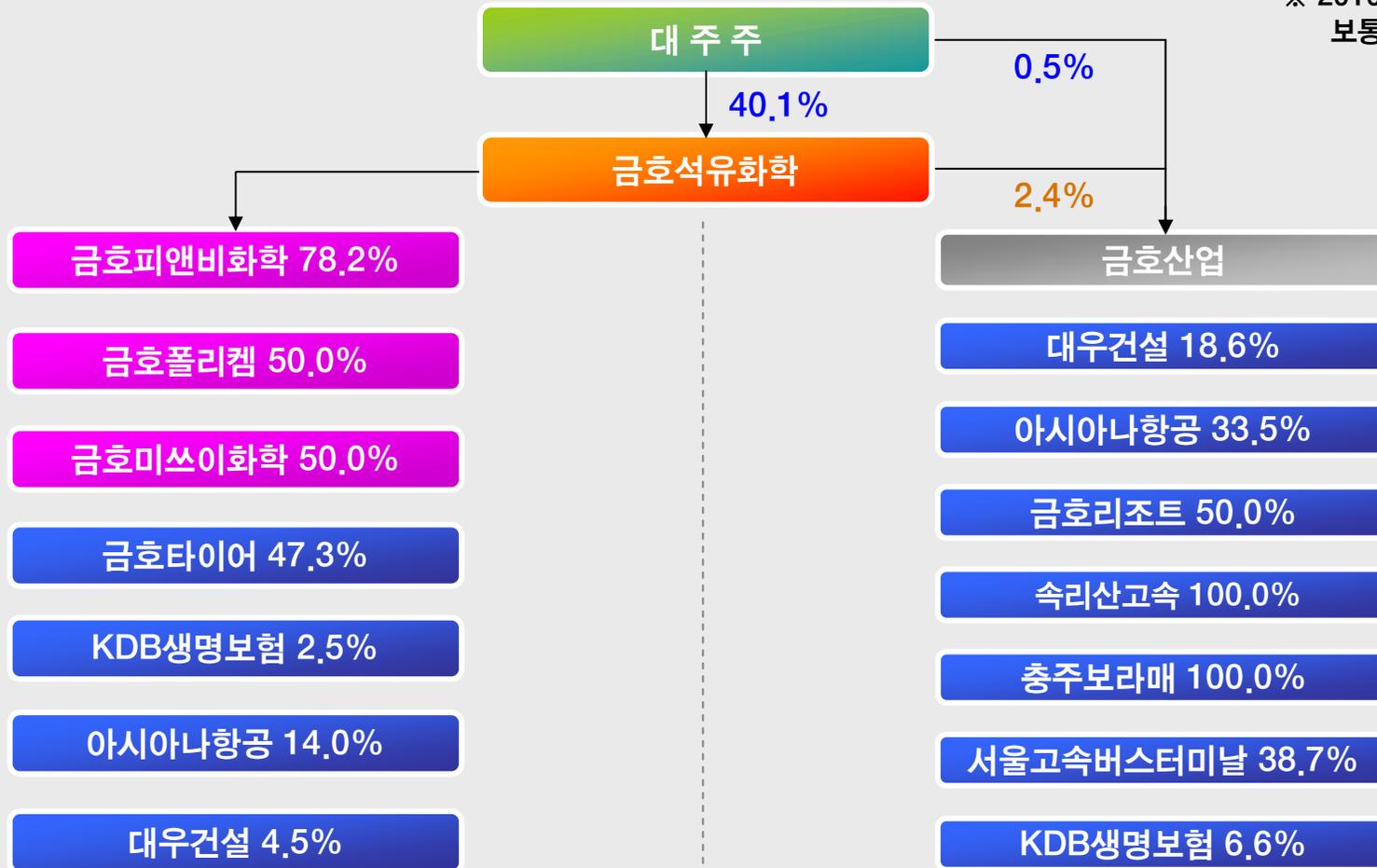
용도별 사용처



지배 구조

● 그룹관계회사 투자지분현황

※ 2010.08.13.
보통주 기준



Q & A