



INVESTOR RELATIONS

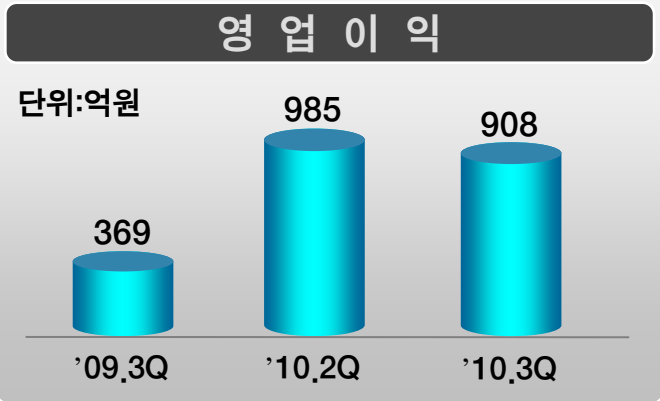
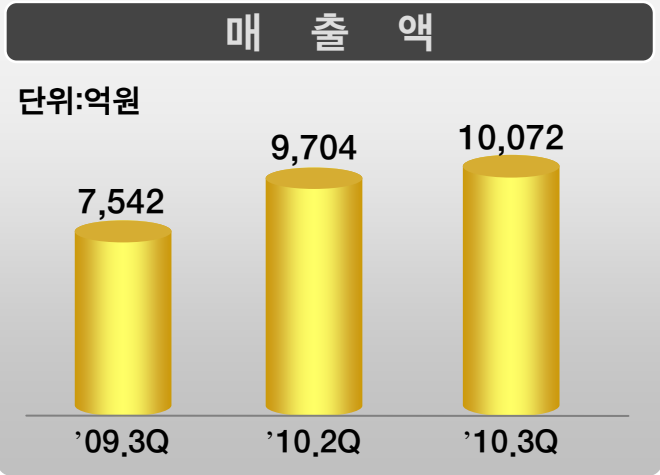
2010 3Q

- 2010년 3Q 경영성과
- 2010년 4Q 경영전망
- Appendices

2010년 3Q 경영성과 종합

● 매출액 및 영업이익

- 매출액은 전분기 대비 3.8% 증가, 전년동기 대비 33.5% 증가한 1조72억원 달성
- 영업이익은 전분기 대비 7.8% 감소, 전년동기 대비 146.1% 증가한 908억원 달성
- 화학계열사 실적 호조에 따른 지분법이익 증가 및 외환수지 개선으로 당기순이익 증가



2010년 3Q 실적

(단위:억원)

구분	'10.3Q	'10.2Q	'09.3Q	증감률	
				전분기	전년동기
매출액	10,072	9,704	7,542	3.8%	33.5%
[합성고무]	5,842	5,609	3,919	4.2%	49.1%
[합성수지]	3,107	3,052	2,773	1.8%	12.0%
[기타]	1,123	1,043	850	7.7%	32.1%
영업이익	908	985	369	-7.8%	146.1%
[%]	9.0	10.2	4.9	-	-
법인세차감전순이익	1,247	739	-366	68.7%	흑자전환
당기순이익	956	554	-398	72.6%	흑자전환
지분법손익	499	259	-490	92.7%	흑자전환

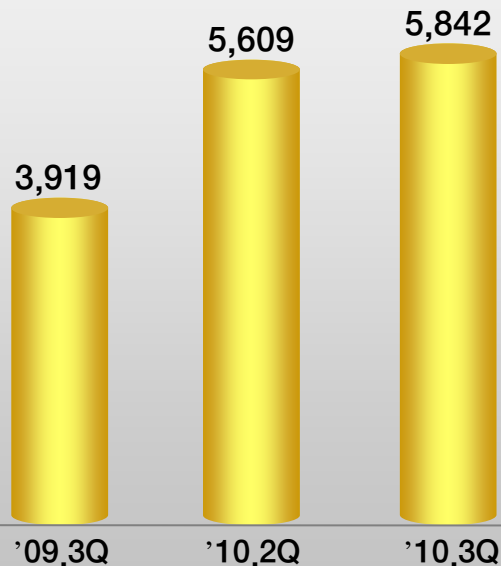
부문별 실적 : 합성고무

합성고무

- 매출액은 전분기 대비 4.2% 증가한 5,842억원 달성, 총 매출액의 58.0% 차지
- 중국 타이어업체 수요 감소 및 BD 가격 약세에 따른 판매가격 하락으로 수익성 감소

매출액

단위:억원



실적분석

- 주원료 BD 가격 하락
 - 신규 Plant(싱가폴 Shell/중국 Zhenhai)의 공급 물량 증가, 유도품업체(합성고무/ABS) 수요 감소로 BD 가격 하락
 - 지역별 BD 가격 변동 현황

(단위:USD/톤)

구 분	'10.04	'10.05	'10.06	'10.07	'10.08	'10.09
아시아	2,094	2,166	1,982	1,764	1,694	1,698
북 미	2,322	2,348	2,252	2,125	2,072	1,957
유럽	1,975	2,025	2,075	2,060	1,924	1,722

- 합성고무 판매가격 하락
 - 중국 타이어업체 수요 감소 및 BD 가격 약세로 인한 판매가격 하락
 - 고가 BD 투입 제품의 일시적 재고 영향에 따른 수익성 감소

(단위:USD/톤)

구 분	'10.04	'10.05	'10.06	'10.07	'10.08	'10.09
SBR	2,178	2,141	2,019	1,890	1,942	2,101
BR	2,760	2,813	2,663	2,538	2,588	2,719

* Source: ICIS/PLATTS 2010

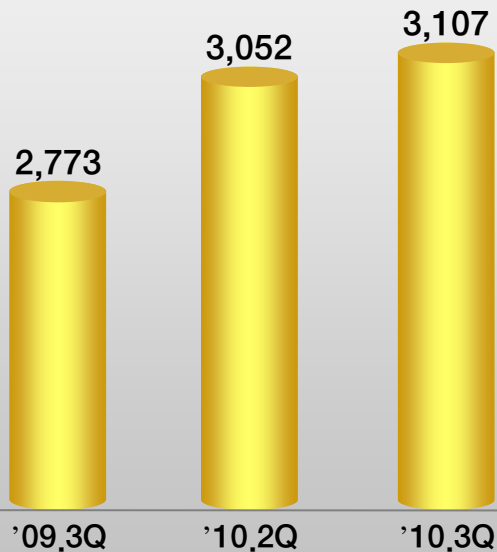
부문별 실적 : 합성수지

합성수지

- 매출액은 전분기 대비 1.8% 증가한 3,107억원 달성, 총 매출액의 30.8% 차지
- 계절적 성수기 지속 및 주원료 SM 상승분의 판매가 반영으로 수익성 증가

매출액

단위:억원



실적분석

- 주원료 SM 가격 강보합세 유지
 - 아시아 SM Maker Trouble 발생 및 정기보수, 원재료(에틸렌/벤젠) 상승으로 SM 가격 강보합세 유지
 - SM 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, CFR China 기준)

구분	'10.04	'10.05	'10.06	'10.07	'10.08	'10.09
SM 가격	1,278	1,184	1,058	1,016	1,109	1,160

- 합성수지 판매가격 상승
 - 겨울가전 및 크리스마스 선물용 제품 특수에 따른 수요 증가
 - 주원료 SM 가격 상승에 따른 판매가격 상승

(단위:USD/톤)

구분	'10.04	'10.05	'10.06	'10.07	'10.08	'10.09
PS	1,374	1,318	1,183	1,118	1,219	1,240
ABS	1,931	1,943	1,873	1,804	1,939	1,947

* Source: PLATTS 2010

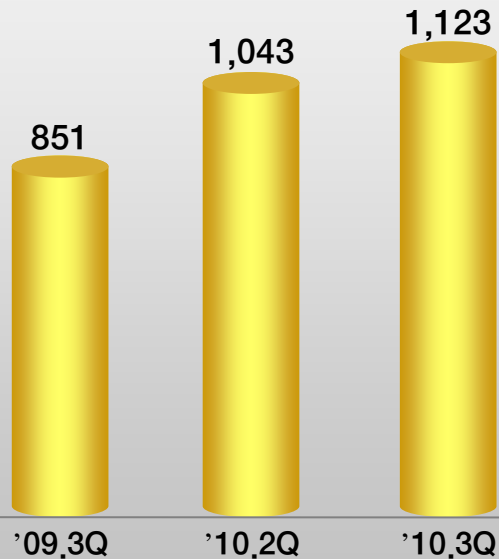
부문별 실적 : 기타

기타

- 매출액은 전분기 대비 7.7% 증가한 1,123억원 달성, 총 매출액의 11.2% 차지
- 정밀화학 부문은 원재료 투입단가와 판매가격과의 Spread 개선에 따른 수익성 증가
- 열병합발전 부문은 Steam 및 전기 판매량 증가에 따른 매출 및 영업이익 증가

매출액

단위:억원

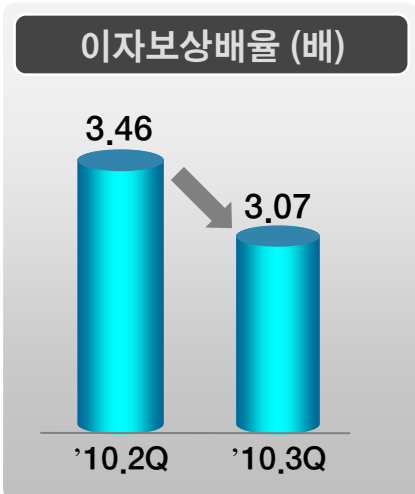
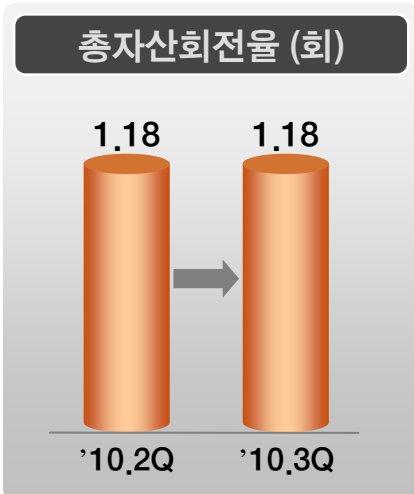
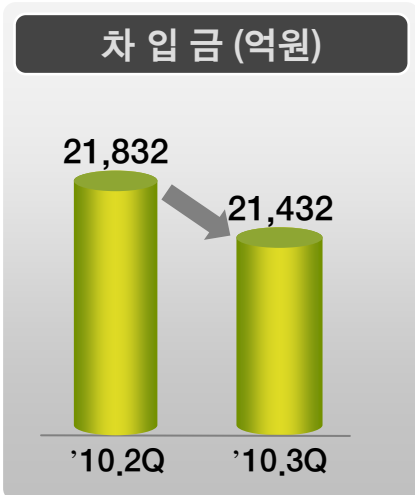
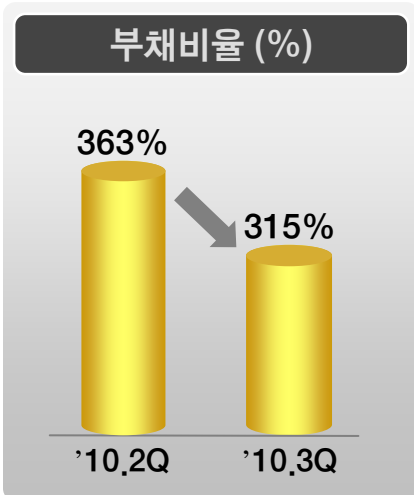


실적분석

- 정밀화학 부문
 - 원재료 4-ADPA 투입단가와 판매가격과의 Spread 개선에 따른 수익성 증가
- 열병합발전 부문
 - Steam 및 전기 판매량 증가에 따른 매출 및 영업이익 증가

재무 구조

- 지속적 이익 실현으로 인한 자본 증가 및 단기차입금 감소를 통한 재무구조 개선
- 환율 하락 및 차입금 상환에 따라 외화단기차입금 감소



구분	단위	'10,3Q	'10,2Q	'09,3Q	증감률	
					전분기	전년동기
자산	억원	34,152	34,192	35,240	-0.1%	-3.1%
부채	억원	25,931	26,811	25,758	-3.3%	0.7%
자기자본	억원	8,221	7,381	9,482	11.4%	-13.3%
부채비율	%	315	363	272	-	-
차입금		21,432	21,832	20,425	-1.8%	4.9%
원화	억원	18,426	18,201	17,475	1.2%	5.4%
외화		3,006	3,631	2,950	-17.2%	1.9%
총자산회전율	회	1.18	1.18	0.85	0.0%	38.8%
이자보상배율	배	3.07	3.46	1.28	-11.3%	139.8%

사업부문별 전망

합성고무

- 중국 타이어업체 수요 증가 및 합성고무 Maker 하반기 정기보수로 인한 수급 불균형으로 합성고무 가격 강세 전망
- 주원료 BD는 Downstream 수요 증가, 아시아 BD Maker Trouble 영향으로 강보합세 전망
- 10월 Annual S/D에 따른 생산량 감소가 예상되나, 주원료 BD 가격 상승분을 반영한 판매가격 인상을 통해 수익성 확대

합성수지

- 국내 계절가전(김치냉장고, 난방용품) 및 자동차업계(신차 출시) 중심의 수요 증가 예상
- 주원료 SM은 원재료(에틸렌/벤젠) 가격 상승 및 Downstream 수요 증가로 가격 강보합세 전망
- 원재료 가격 상승에 따른 판매가격 지속적 인상 및 고수익 제품 중점 판매를 통한 수익성 제고

기 타

- 정밀화학 부문
 - Flexsys 특허소송 최종 승소에 따른 북미 및 유럽 대형 타이어업체 판매 확대 전망
- 열병합발전 부문
 - 동절기 Steam 판매량 증가 및 전기 판매단가 강세로 매출 및 영업이익 증가 전망

손익계산서

(단위:억원)

구 분	'10.3Q	'10.2Q	'09.3Q	분기 증감			
				전기대비		전년동기대비	
				증감액	증감률	증감액	증감률
매출액	10,072	9,704	7,542	368	3.8%	2,530	33.5%
영업이익	908	985	369	-77	-7.8%	539	146.1%
(영업이익률)	9.0%	10.2%	4.9%	-1.2%p	-	4.1%p	-
순금융비용	296	285	289	11	3.9%	7	2.4%
지분법손익	499	259	-490	240	92.7%	989	흑자전환
법인세차감전순이익	1,247	739	-366	508	68.7%	1,613	흑자전환
(법인세차감전순이익률)	12.4%	7.6%	-4.9%	4.8%p	-	17.3%p	-
당기순이익	956	554	-398	402	72.6%	1,354	흑자전환
(당기순이익률)	9.5%	5.7%	-5.3%	3.8%p	-	14.8%p	-

재무상태표

(단위:억원)

구 분	'10.3Q	'10.2Q	'09.3Q	증 감 액	
				전기대비	전년동기대비
1. 유동자산	9,219	9,759	6,805	-540	2,414
- 현금 및 예금	1,000	798	695	202	305
2. 비유동자산	24,933	24,433	28,435	500	-3,502
자산 총계	34,152	34,192	35,240	-40	-1,088
1. 유동부채	13,057	15,362	16,210	-2,305	-3,153
2. 비유동부채	12,874	11,449	9,548	1,425	3,326
■ 유이자부채	21,432	21,832	20,425	-400	1,007
- 단기차입금	8,888	10,704	12,148	-1,816	-3,260
- 장기차입금	12,544	11,128	8,277	1,416	4,267
■ 무이자부채	4,499	4,979	5,333	-480	-834
부채총계	25,931	26,811	25,758	-880	173
1. 자본금	1,422	1,422	1,422	-	-
자본총계	8,221	7,381	9,482	840	-1,261
순차입금의존도	59.8%	61.5%	56.0%	-1.7%p	3.8%p
장기차입금비율	58.5%	51.0%	40.5%	7.5%p	18.0%p
유동비율	70.6%	63.5%	42.0%	7.1%p	28.6%p
부채비율	315.4%	363.3%	271.7%	-47.9%p	43.7%p

현금흐름표

(단위:억원)

구 분	'10.3Q	'10.2Q	'09.3Q	증 감 액	
				전기대비	전년동기대비
영업활동 현금흐름	857	-156	1,109	1,013	-252
- 당기순이익	956	554	-398	402	1,354
- 감가상각/퇴직급여	291	287	307	4	-16
- 기타	-390	-997	1,200	607	-1,590
투자활동 현금흐름	-449	295	-1,265	-744	816
- 유형자산	-400	-647	-1,198	247	798
- 기타	-49	942	-67	-991	18
재무활동 현금흐름	-207	611	46	-818	-253
- 차입금 증감	-207	611	46	-818	-253
- 자기주식/배당	-	-	-	-	-
- 기타	-	-	-	-	-
순 현금흐름	201	750	-110	-549	311

생산 능력

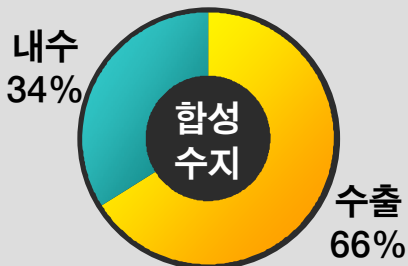
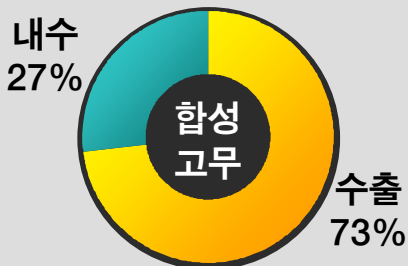
주요제품 생산 능력

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		

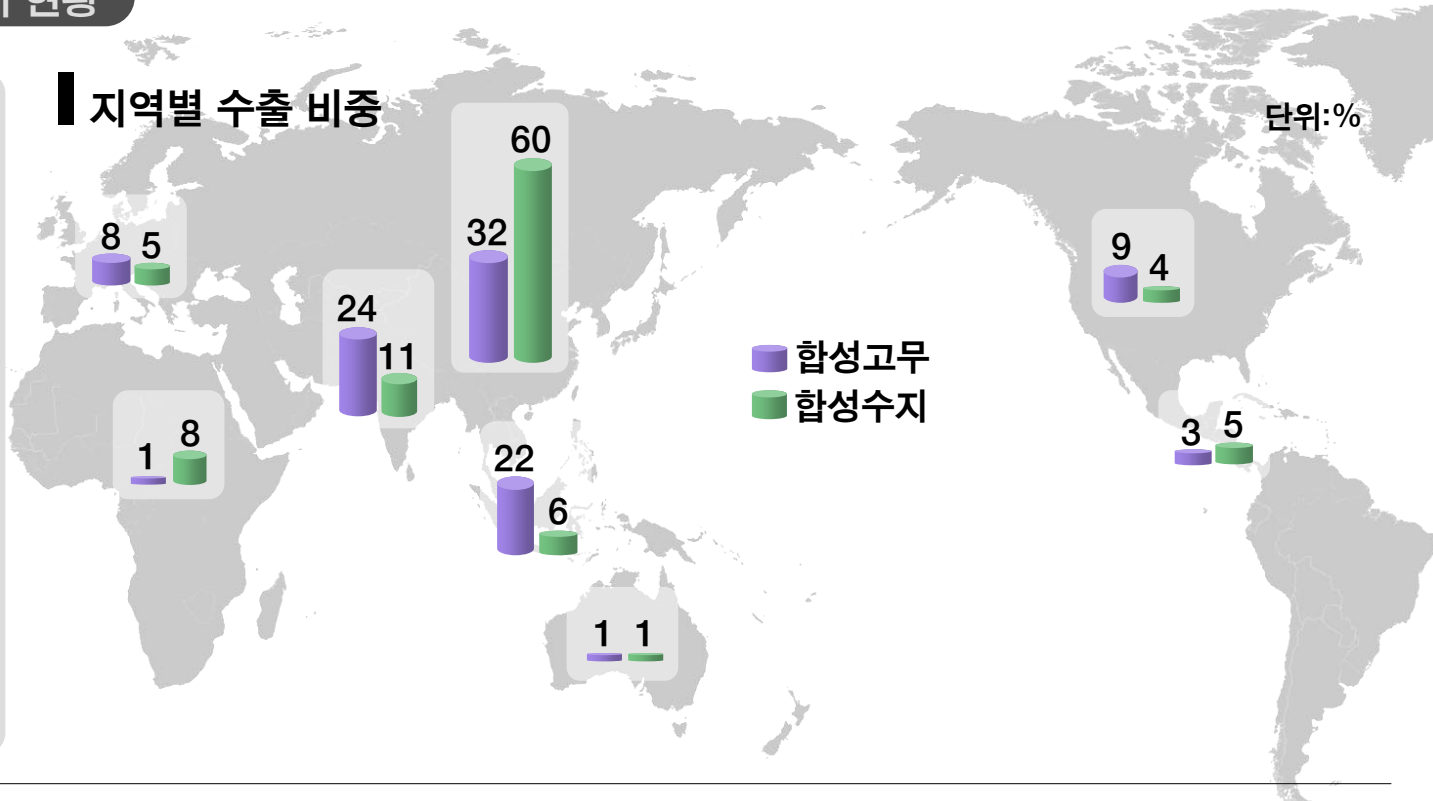
판매 현황

지역별/사용처별 판매 현황

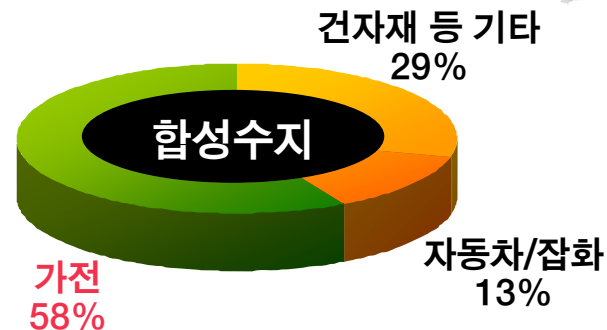
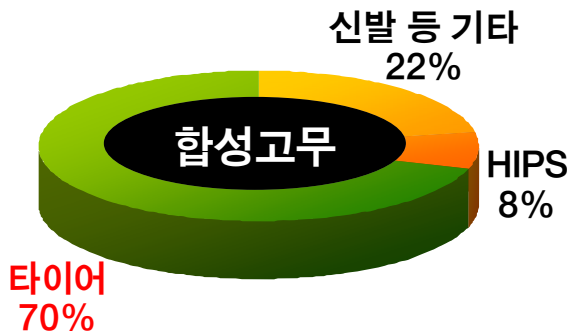
'10.3Q 매출액 구성



지역별 수출 비중



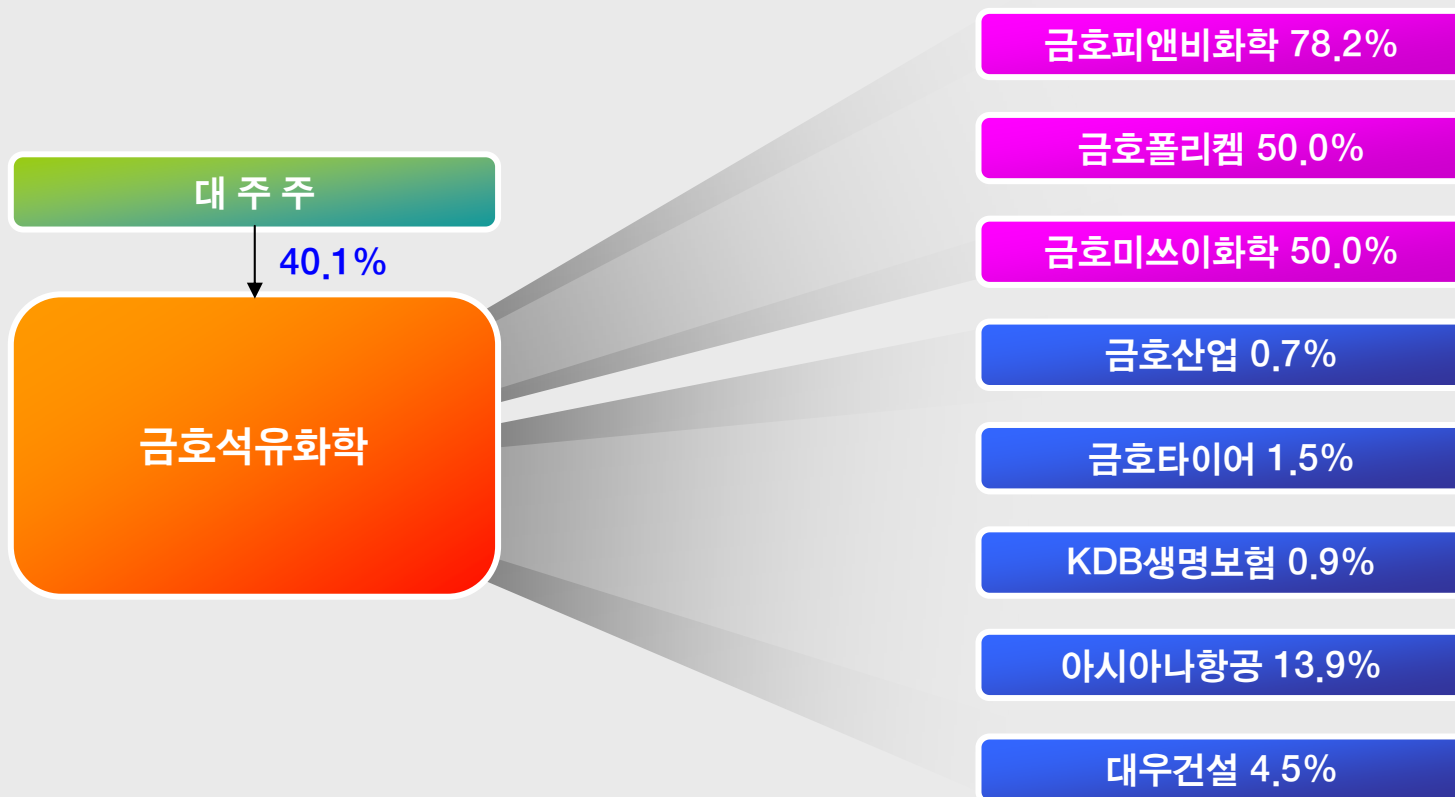
용도별 사용처



투자지분 현황

● 그룹관계회사 투자지분 현황

※ 2010.11.30.
보통주 기준



※ 금호산업 유상증자 결정 반영

Q & A