



INVESTOR RELATIONS 2010

- 2010년 경영성과
- 2010년 주요 경영활동
- 2011년 경영전망
- Appendices

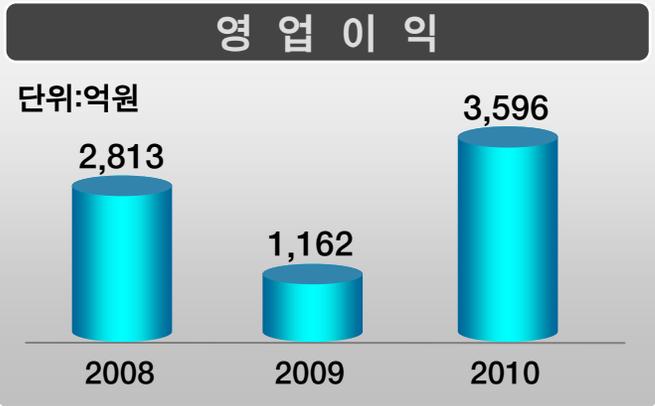
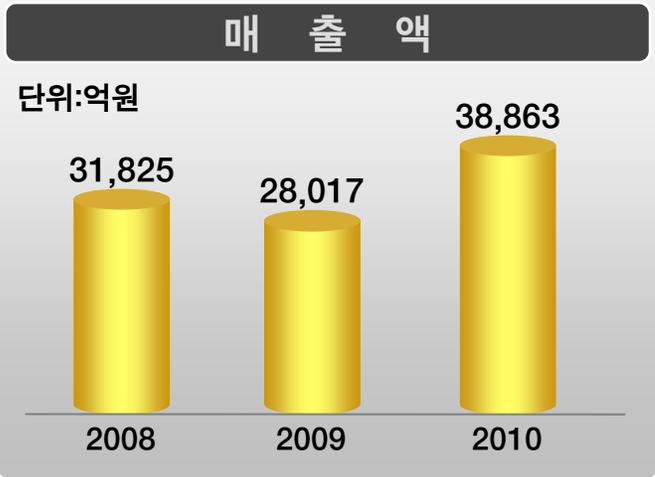


beyond
the best
금호석유화학

2010년 연간 경영실적

매출액 및 영업이익

- 매출액 3조8,863억원, 영업이익 3,596억원의 사상 최대 경영실적 달성
- 화학계열사 실적 호조에 따른 지분법이익 증가, 투자자산 처분이익 실현으로 순이익 흑자전환



2010년 실적

(단위:억원)

구분	2009	2010	전년 대비 증감	
			증감액	증감률
매출액	28,017	38,863	10,846	38.7%
[합성고무]	14,787	22,340	7,553	51.1%
[합성수지]	10,102	12,204	2,102	20.8%
[기타]	3,128	4,319	1,191	38.1%
영업이익	1,162	3,596	2,434	209.5%
[%]	4.1	9.3	5.2p	-
법인세차감전순이익	-8,418	5,951	14,369	흑자전환
당기순이익	-6,148	4,714	10,862	흑자전환
지분법평가손익	-7,335	1,450	8,785	흑자전환

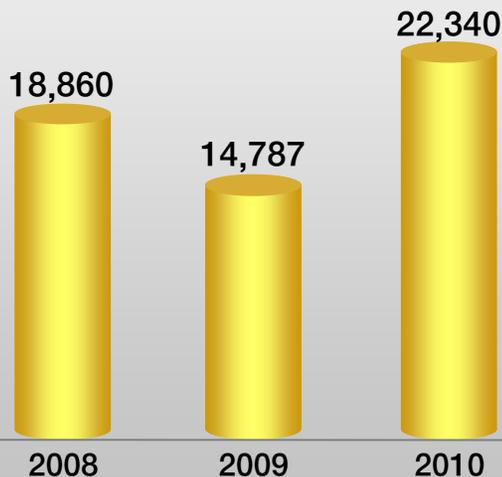
부문별 실적 : 합성고무

합성고무

- 매출액은 전년 대비 51.1% 증가한 2조2,340억원 달성, 총 매출액의 57.5% 차지
- 천연고무 가격 급등 및 합성고무 수급 Tight에 따른 판매가격 상승으로 수익성 확대

매출액

단위:억원



실적분석

- 주원료 BD 가격 4분기 강보합세
 - 유도품업체 수요 증가로 따라 아시아지역 BD 가격 강보합세
 - 지역별 BD 가격 변동 현황

(단위:USD/톤)

구 분	'10.1Q	'10.2Q	'10.3Q	'10.4Q
아시아	1,873	2,081	1,719	1,979
북 미	1,856	2,307	2,051	1,881
유럽	1,643	2,025	1,902	1,707

- 합성고무 판매가격 4분기 상승
 - 천연고무 가격 급등 및 아시아지역 공급 Tight로 판매가격 상승
 - BD 투입단가와 판매가격과의 Spread 확대에 따른 수익성 개선

(단위:USD/톤)

구 분	'10.1Q	'10.2Q	'10.3Q	'10.4Q
SBR	2,037	2,113	1,978	2,467
BR	2,521	2,745	2,615	3,201

* Source: ICIS 2010/PLATTS 2010

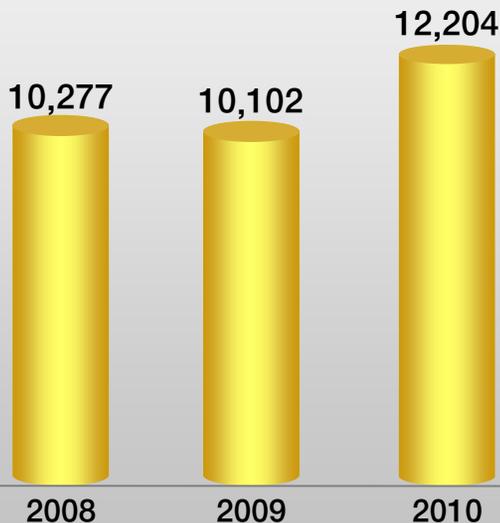
부문별 실적 : 합성수지

합성수지

- 매출액은 전년 대비 20.8% 증가한 1조2,204억원 기록, 총 매출액의 31.4% 차지
- 중국 수요 확대, 지속적인 원가절감, 고수익 제품 판매 확대에 따른 수익성 개선

매출액

단위:억원



실적분석

- 주원료 SM 가격 4분기 강보합세
 - 원재료(에틸렌/벤젠) 강세 및 ABS 수요 증가에 따른 SM 가격 강보합세
 - SM 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, CFR China 기준)

구분	'10.1Q	'10.2Q	'10.3Q	'10.4Q
SM 가격	1,281	1,173	1,095	1,283

- 합성수지 판매가격 4분기 상승
 - 중국내 ABS 공급 Tight 및 자동차업계(신차 출시) 수요 증가
 - 주원료 SM 가격 상승에 따른 ABS 위주의 판매가격 상승

(단위:USD/톤)

구분	'10.1Q	'10.2Q	'10.3Q	'10.4Q
PS	1,409	1,292	1,192	1,337
ABS	1,822	1,916	1,897	2,100

* Source: PLATTS 2010

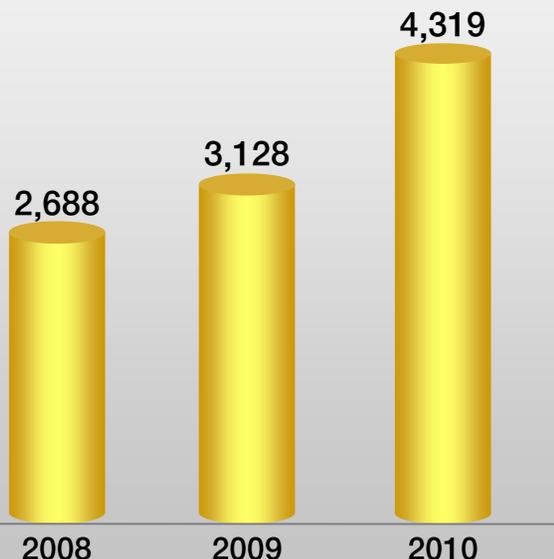
부문별 실적 : 기타

기 타

- 매출액은 전년 대비 38.1% 증가한 4,319억원 달성, 총 매출액의 11.1% 차지
- 정밀화학 부문은 Flexsys 소송 최종 승소에 따른 6PPD 판매 확대 기반 마련
- 열병합발전 부문은 제2에너지 생산성 향상 및 제조원가 절감을 통한 수익성 확대

매 출 액

단위:억원

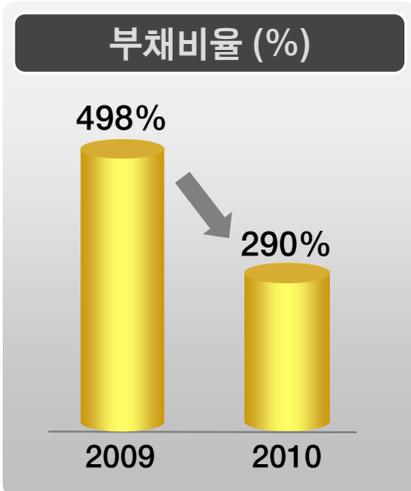


실적분석

- 정밀화학 부문
 - 타이어업체 수요 증가에 따른 6PPD 수요 증가
 - 업체간 가격 경쟁 심화로 판매가격 인상 제한적
 - Flexsys 소송 최종 승소에 따른 6PPD 판매 확대 기반 마련
- 열병합발전 부문
 - Steam 및 전기 판매량 증가에 따른 매출 및 영업이익 증가

재무 구조

- 지속적 이익 실현으로 자본 증가 및 단기차입금 감소를 통한 재무구조 개선
- 매출액 및 영업이익 증가에 따른 총자산회전율 및 이자보상배율 증가



구분	단위	2009	2010	전년 대비 증감	
				증감액	증감률
자산	억원	31,999	34,357	2,358	7.4%
부채	억원	26,648	25,554	-1,094	-4.1%
자기자본	억원	5,351	8,803	3,452	64.5%
부채비율	%	498	290	-208p	-
차입금		22,307	20,527	-1,780	-8.0%
원화	억원	18,970	18,558	-412	-2.2%
외화		3,337	1,969	-1,368	-41.0%
총자산회전율	회	0.81	1.17	0.36	44.4%
이자보상배율	배	1.10	3.08	1.98	180.0%

2010년 주요 경영활동

● 경영정상화계획 이행 약정(MOU) 체결(자율협약)

- 체결일 : 2010년 6월 8일
- 약정기간 : ~ 2011년 12월 31일
- 약정체결기관 : 채권은행협의회(주채권은행 : 한국산업은행)
- 채권상환유예 : 14개 채권은행 19,141억원

● 보유자산 매각 실시

- 금호생명 지분 매각(처분금액 : 928억원)
- 아시아나항공 지분 매각(처분금액 : 952억원)

● KDB-Consus Value PEF 사모펀드 출자

- 출자목적 : 그룹 재무구조개선약정 이행
- 출자완료일 : 2010년 3월 12일
- 출자금액 : 618억원

2010년 주요 경영활동

● 사모전환사채(CB) 2,000억원 발행

- 발행목적 : 시설투자 자금조달
- 청약일 : 2010년 5월 3일
- 만기일 : 2013년 5월 3일
- 전환가액 : 39,657원/주
- 전환청구기간 : 2011년 5월 3일~2013년 5월 2일
- 인수은행
 - 한국산업은행 : 1,698억원
 - 국민은행 : 185억원
 - 농협중앙회 : 117억원

● XPS 중국 선양공장 준공식 실시

- 중국 건축용 고급 단열재 시장 선점
- 생산능력 : XPS(Extruded Polystyrene Foam) 6,400톤/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)
- 준 공 식 : 2010년 9월 8일



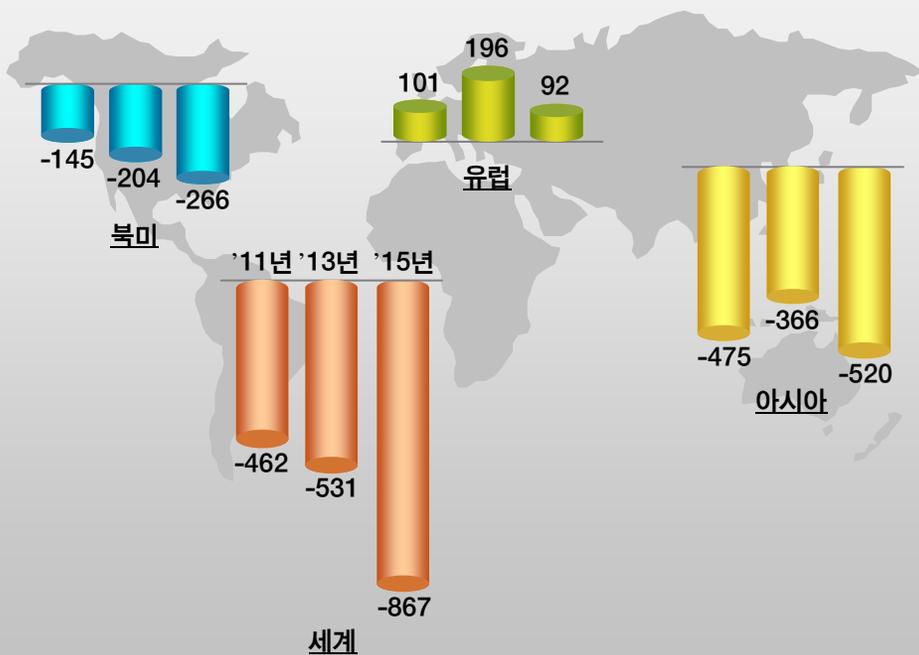
원료 시황 전망 : BD

BD 수급 및 가격 전망

- 아시아지역 BD 수급은 지속적으로 Tight 전망으로, 수급 Balance 변화에 대한 가격 변동 심화 예상
- '11년 아시아지역 BD 가격은 평균 USD 2,070/톤 수준으로 형성 전망

주요 지역 BD 수급 Balance

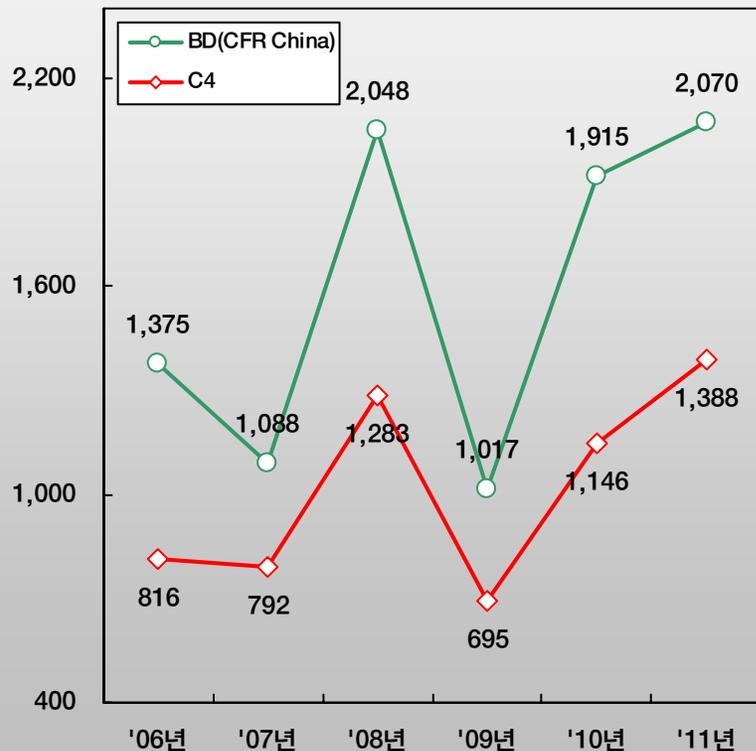
(단위:천톤/년)



* Source: CMAI 2010

BD, C4 가격 동향

(단위:USD/톤)



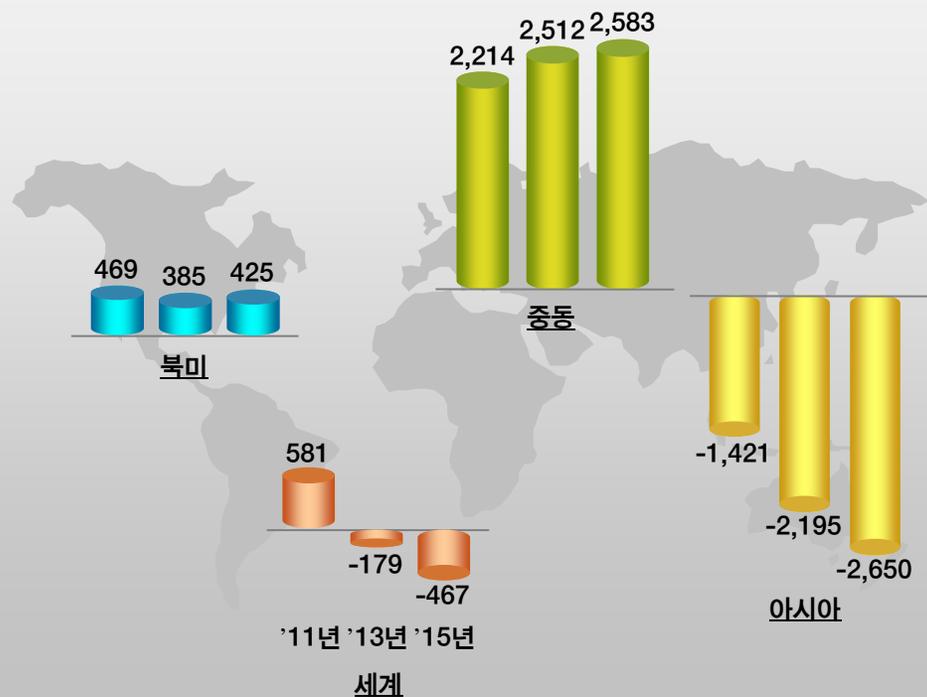
원료 시황 전망 : SM

SM 수급 및 가격 전망

- 아시아지역 SM 수급은 지속적으로 Tight하나, 중동 물량 유입으로 전체 Balance 안정세 유지 예상
- '11년 아시아지역 SM 가격은 평균 USD 1,223/톤 수준으로, 전년대비 소폭 상승할 전망

주요 지역 SM 수급 Balance

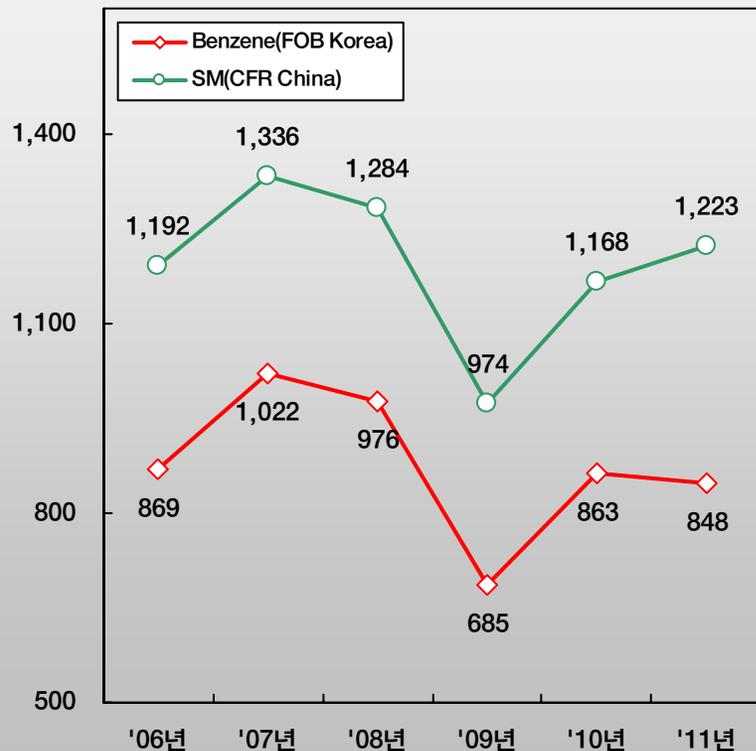
(단위:천톤/년)



* Source: CMAI 2010

SM, Benzene 가격 동향

(단위:USD/톤)



사업부문별 전망

합성고무

- 중국 신차용/교체형 타이어 수요 증가, 미국/유럽 경기 회복에 따른 수요 증가 전망
- 작황 저조와 상품가격 상승에 따른 천연고무 가격 강세 지속으로 수요 증가 및 가격 상승 예상
- HBR 12만톤 증설 물량 판매에 따른 M/S 확대, 매출 및 영업이익 증대 예상
- 주원료 BD는 유가/납사가 상승 및 유도품업체 수요 증가로 BD 가격 강세 지속 전망

합성수지

- 중국의 수요 증가 및 공급 부족 현상 지속 전망, 신흥시장 수요증가율 상승
- 중국 마케팅 강화 및 수출지역 다변화, 고부가/특화 제품 개발 및 판매 확대로 수익성 제고
- 주원료 SM은 유가/납사가 상승 및 유도품업체 수요 증가로 SM 가격 소폭 상승 전망

기 타

- 정밀화학 부문
 - 북미 및 유럽 대형 타이어업체 판매 적극 확대를 통한 매출 증대 및 수익성 개선
- 열병합발전 부문
 - 여수 1, 2에너지 운영최적화로 이익극대화, 공정개선을 통한 원가절감 지속 추진

손익계산서

(단위:억원)

구 분	2009년도	2010년도					전년 대비 증감	
		1Q	2Q	3Q	4Q	Total	증감액	증감률
매출액	28,017	8,865	9,704	10,072	10,222	38,863	10,846	38.7%
영업이익	1,162	650	985	908	1,053	3,596	2,434	209.5%
(영업이익률)	4.1%	7.3%	10.2%	9.0%	10.3%	9.3%	5.2%p	-
순금융비용	1,056	292	285	296	295	1,168	112	10.6%
지분법평가손익	-7,335	134	259	499	558	1,450	8,785	흑자전환
법인세차감전순이익	-8,418	1,042	739	1,247	2,923	5,951	14,369	흑자전환
(법인세차감전순이익률)	-30.0%	11.8%	7.6%	12.4%	28.6%	15.3%	45.3%p	-
당기순이익	-6,148	841	554	956	2,363	4,714	10,862	흑자전환
(당기순이익률)	-21.9%	9.5%	5.7%	9.5%	23.1%	12.1%	34.0%p	-

재무상태표

(단위:억원)

구분	2010년도 (A)	2009년도 (B)	2008년도 (C)	증감액	
				전년대비 (A-B)	'08년대비 (A-C)
1. 유동자산	8,905	7,758	7,833	1,147	1,072
- 현금 및 현금성자산	1,068	772	121	296	947
2. 비유동자산	25,452	24,241	29,315	1,211	-3,863
자산 총계	34,357	31,999	37,148	2,358	-2,791
1. 유동부채	16,949	20,588	11,170	-3,639	5,779
2. 비유동부채	8,605	6,060	14,347	2,545	-5,742
■ 유이자부채	20,527	22,307	19,715	-1,780	812
- 단기차입금	12,015	16,456	6,611	-4,441	5,404
- 장기차입금	8,512	5,851	13,104	2,661	-4,592
■ 무이자부채	5,027	4,341	5,802	686	-775
부채총계	25,554	26,648	25,517	-1,094	37
1. 자본금	1,422	1,422	1,422	-	-
자본총계	8,803	5,351	11,631	3,452	-2,828
순차입금의존도	56.6%	67.3%	52.7%	-10.7%p	3.9%p
장기차입금비율	41.5%	26.2%	66.5%	15.3%p	-25.0%p
유동비율	52.5%	37.7%	70.1%	14.8%p	-17.6%p
부채비율	290.3%	498.0%	219.4%	-207.7%p	70.9%p

현금흐름표

(단위:억원)

구 분	2010년도 (A)	2009년도 (B)	2008년도 (C)	증 감 액	
				전년대비 (A-B)	'08년대비 (A-C)
영업활동 현금흐름	2,532	2,781	-373	-249	2,905
- 당기순이익	4,714	-6,148	-197	10,862	4,911
- 감가상각/퇴직급여	1,166	1,127	815	39	351
- 기타	-3,348	7,802	-991	-11,150	-2,357
투자활동 현금흐름	-528	-4,659	-3,810	4,131	3,282
- 유형자산	-1,749	-2,637	-3,348	888	1,599
- 기타	1,221	-2,022	-462	3,243	1,683
재무활동 현금흐름	-1,708	2,529	4,190	-4,237	-5,898
- 차입금 증감	-1,708	2,702	4,363	-4,410	-6,071
- 자기주식/배당	-	-173	-173	173	173
- 기타	-	-	-	-	-
순 현금흐름	296	651	7	-355	289

생산 능력

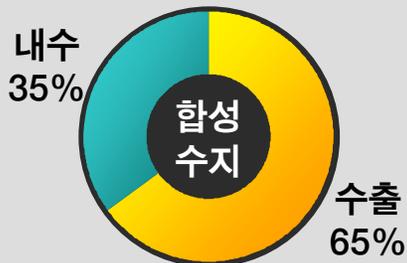
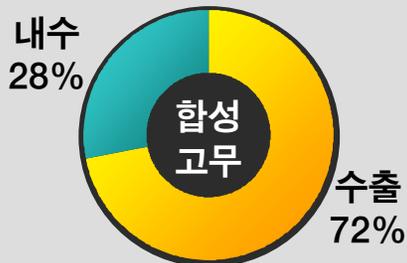
주요제품 생산 능력

구 분	제품명	Capa.	단위	비 고
합성고무	SBR	481,000	MT/Y	'11. 1월 120,000MT/Y 증설 완료
	HBR	287,000		
	LBR	55,000		
	NBR	50,000		
	HSR	10,000		
	SB Latex	70,000		
	SBS	70,000		
	계	1,023,000		
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	
	전 기	186	MWH	
BD	울 산	90,000	MT/Y	
	여 수	147,000		
	계	237,000		

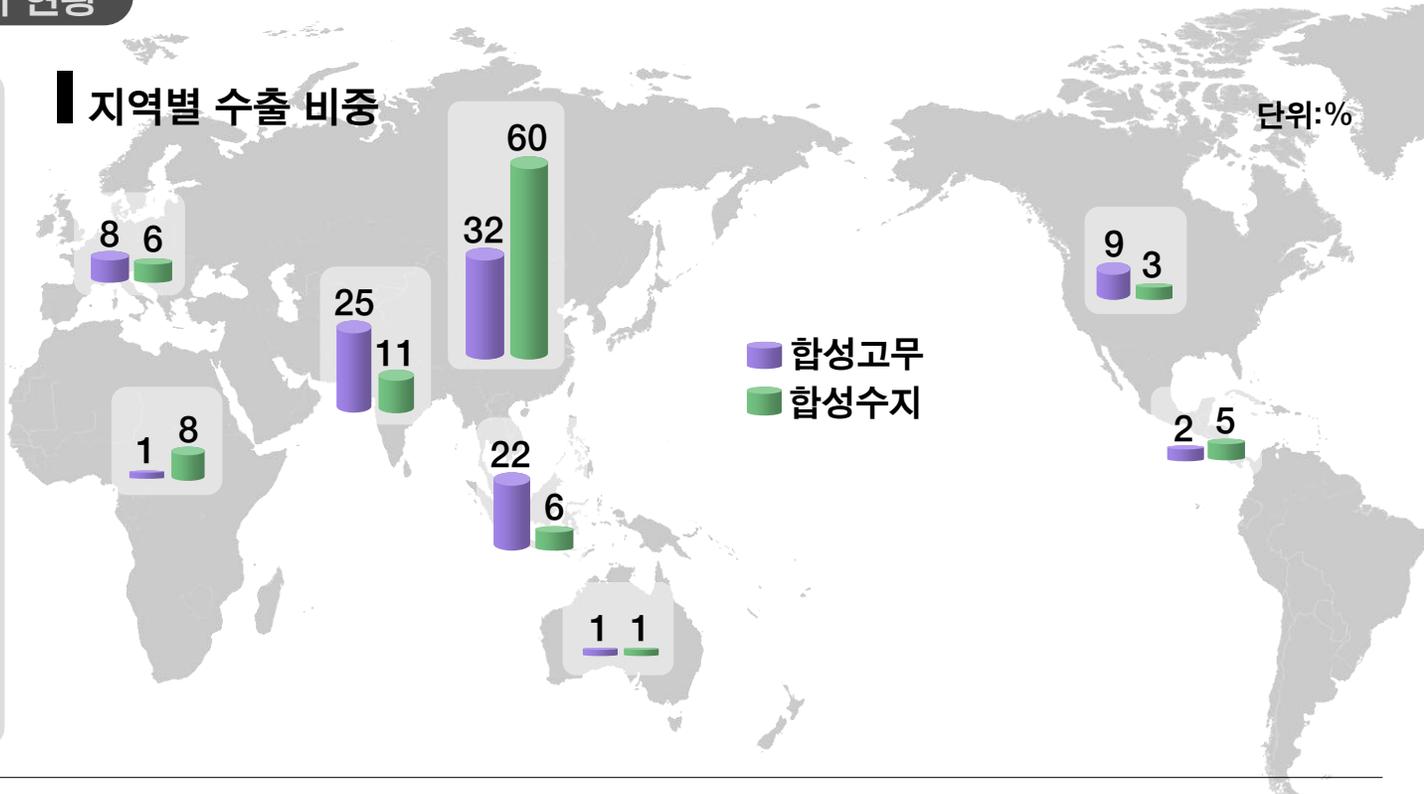
판매 현황

지역별/사용처별 판매 현황

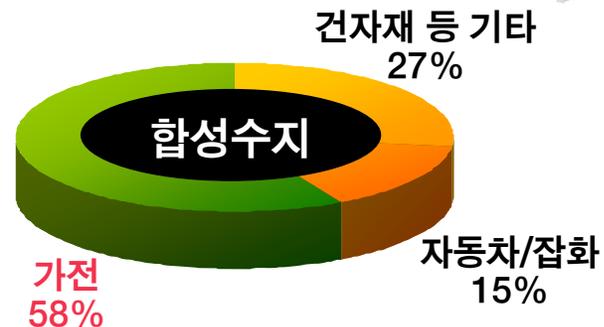
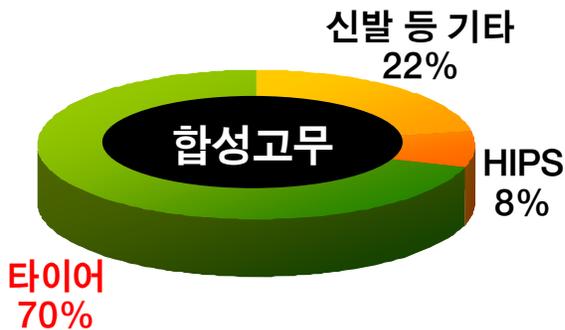
2010 매출액 구성



지역별 수출 비중



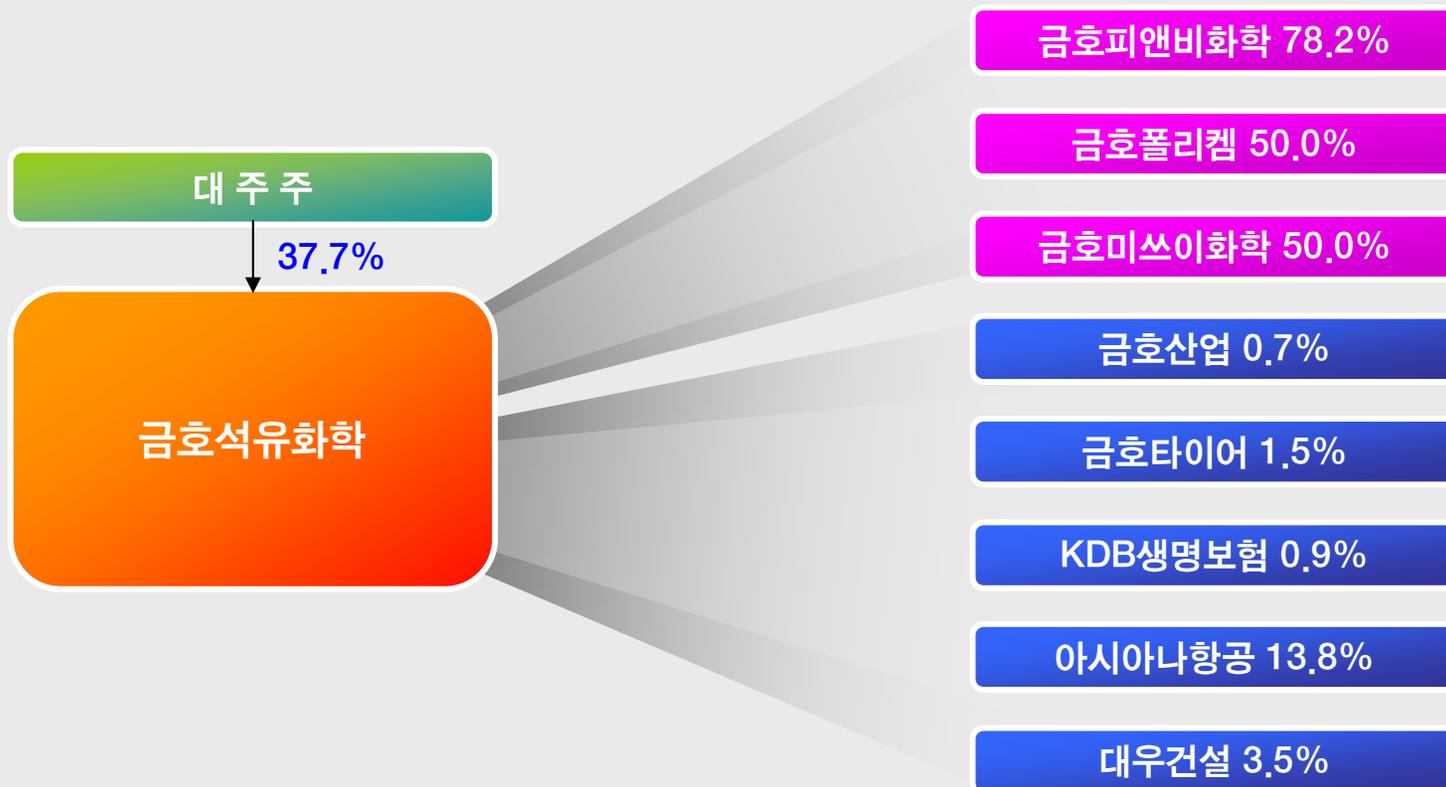
용도별 사용처



투자지분 현황

● 그룹관계회사 투자지분 현황

※ 2011. 2.23.
보통주 기준



Q & A