



INVESTOR RELATIONS

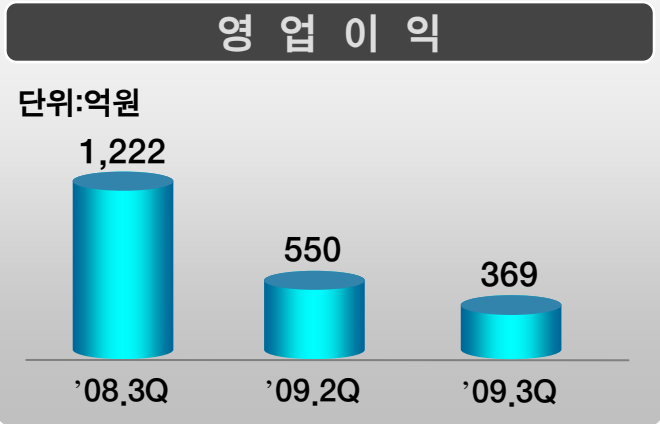
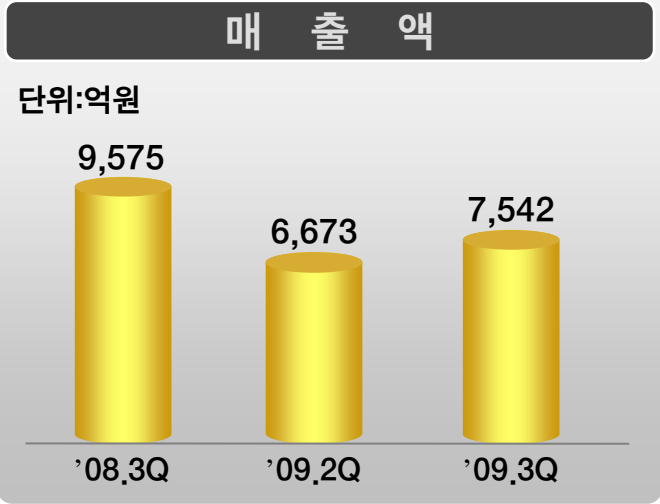
2009 3Q

- 2009년 3Q 경영성과
- 주요 경영활동 사항
- 2009년 4Q 경영전망
- Appendices

2009년 3Q 경영성과 종합

● 매출액 및 영업이익

- 매출액은 전기 대비 13.0% 증가한 7,542억원, 영업이익은 32.9% 감소한 369억원 기록
- 수요 증가로 판매량은 증가하였으나, 주원료 BD 가격 급등으로 인한 수익성 감소



2009년 3Q 실적

(단위:억원)

구분	'09.3Q	'09.2Q	'08.3Q	증감률	
				전기	전년동기
매출액	7,542	6,673	9,575	13.0%	-21.2%
[합성고무]	3,919	3,451	5,971	13.6%	-34.4%
[합성수지]	2,773	2,566	2,785	8.1%	-0.4%
[기타]	850	656	819	29.6%	3.8%
영업이익	369	550	1,222	-32.9%	-69.8%
[%]	4.9	8.2	12.8	-3.3p	-7.9p
법인세차감전순이익	-366	-18	1,140	적자지속	적자전환
당기순이익	-398	-128	890	적자지속	적자전환
지분법손익	-490	-276	21	적자지속	적자전환

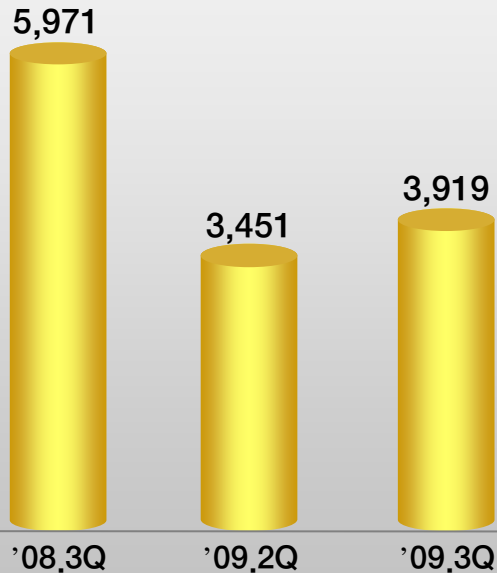
부문별 실적 : 합성고무

합성고무

- 매출액은 전기 대비 13.6% 증가한 3,919억원 달성, 총 매출액의 52.0% 차지
- 3분기 중 주원료 BD 가격 급등으로 인한 판매가격과의 Spread 축소로 수익성 하락

매출액

단위:억원



실적분석

- 주원료 BD 가격 급등
 - Trouble 발생 및 하반기 정기보수, 중국 신규 BD Plant 가동 지연 등으로 BD 가격 급등
 - 지역별 BD 가격 변동 현황

(단위:USD/톤)

구 분	'09.04	'09.05	'09.06	'09.07	'09.08	'09.09
아시아	703	704	823	1,139	1,516	1,669
북미	436	489	714	1,151	1,430	1,775
유럽	387	478	586	1,019	1,294	1,516

- 합성고무 판매마진 감소

- 중국시장 수요 증가로 판매량은 증가하였으나, 주원료 BD 가격 급등으로 인한 Spread 축소로 수익성 하락

(단위:USD/톤)

구 분	'09.04	'09.05	'09.06	'09.07	'09.08	'09.09
SBR	1,250	1,277	1,310	1,400	1,666	1,813
BR	1,350	1,344	1,432	1,550	1,838	2,050

* Source: ICIS 2009

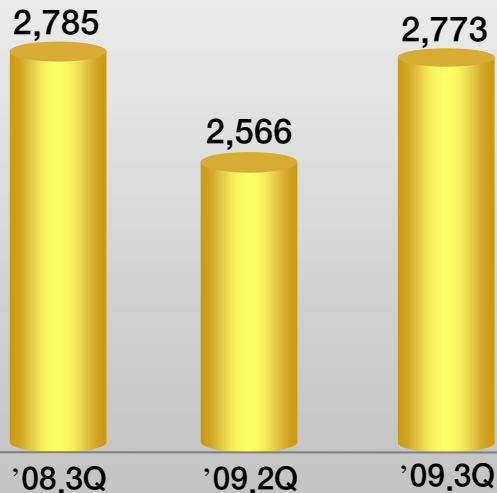
부문별 실적 : 합성수지

합성수지

- 매출액은 전기 대비 8.1% 증가한 2,773억원 달성, 총 매출액의 36.7% 차지
- 계절적 성수기 진입 및 원가상승분 판매가 반영으로 수익성 증가

매출액

단위:억원



실적분석

- 주원료 SM 가격 강보합세
 - 중국 SM Maker 재가동 및 미국 Deep Sea Cargoes 유입 불구, 유도품업체 가동률 호조에 따른 수요 증가로 SM 가격 강보합세
 - SM 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, CFR China 기준)

구 분	'09.04	'09.05	'09.06	'09.07	'09.08	'09.09
SM 가격	990	905	1,035	1,081	1,143	1,040

- 합성수지 판매가격 상승
 - 계절적 성수기 진입 및 추석 특수에 따른 수요 증가
 - 원재료 가격(BD/AN) 상승에 따른 판매가 지속적 인상

(단위:USD/톤)

구 분	'09.04	'09.05	'09.06	'09.07	'09.08	'09.09
PS	1,094	957	1,085	1,171	1,229	1,203
ABS	1,460	1,326	1,373	1,408	1,501	1,500

* Source: PLATTS 2009

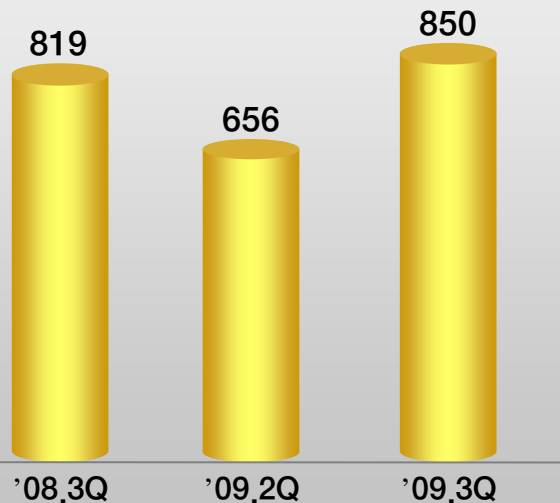
부문별 실적 : 기타

기 타

- 매출액은 전기 대비 29.6% 증가한 850억원 달성, 총 매출액의 11.3% 차지
- 정밀화학 부문은 원재료가 상승 및 전방산업 침체로 수익성 하락
- 열병합발전 부문은 Steam 판매량 증가 및 가격 인상으로 수익성 개선

매 출 액

단위:억원

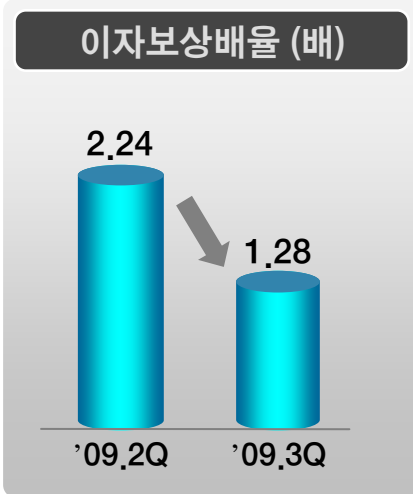
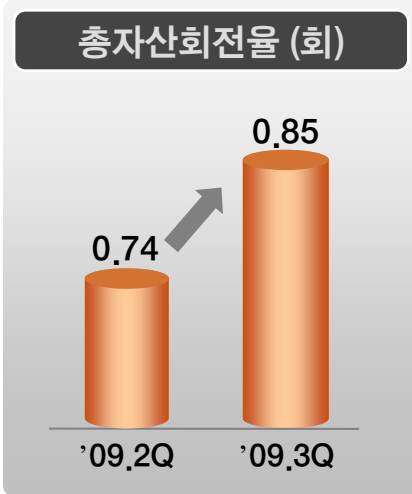
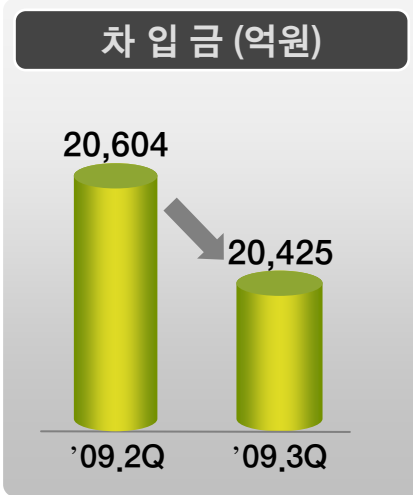
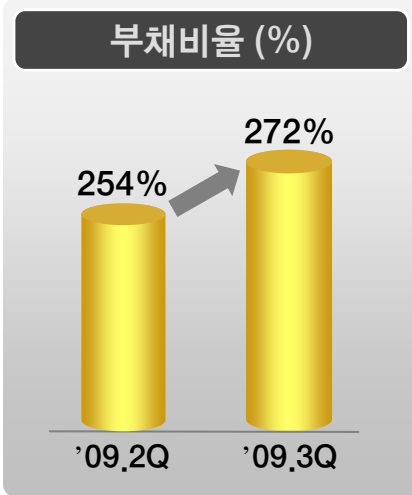


실적분석

- 정밀화학 부문
 - 4-ADPA 가격 상승 불구, 6PPD 수요 감소에 따른 판매가 하락
 - 중국 경쟁업체들의 물량확보를 위한 저가정책으로 경쟁심화
- 열병합발전 부문
 - Steam 판매량 증가 및 유가상승에 따른 가격 인상으로 매출 및 영업이익 증가

재무 구조

- 지속적 단기차입금 감소 추진 및 환율 하락 영향으로 외화차입금 감소
- 영업이익 감소 및 순금융비용 증가로 이자보상배율 감소



구분	단위	'09.3Q	'09.2Q	'08년말	증감률	
					전기	전년말
자산	억원	35,420	35,886	37,148	-1.3%	-4.7%
부채	억원	25,758	25,751	25,517	0.0%	0.9%
자기자본	억원	9,482	10,135	11,631	-6.4%	-18.5%
부채비율	%	272	254	219	18p	53p
차입금		20,425	20,604	19,715	-0.9%	3.6%
원화	억원	17,475	17,324	16,720	0.9%	4.5%
외화		2,950	3,280	2,995	-10.1%	-1.5%
총자산회전율	회	0.85	0.74	0.97	14.9%	-12.4%
이자보상배율	배	1.28	2.24	3.26	-42.9%	-60.7%

주요 경영활동 사항

고무촉진제 기술도입계약 체결

- Zhenbang Chemical社와 고무촉진제 기술도입계약 체결('09. 9.23)
- 수직계열화를 통한 원가경쟁력 향상 및 중국 내 생산기지간 시너지 효과 창출
- 총투자비 : USD 3천7백만
- 생산능력 : 고무촉진제(M, DM) 2만2천톤/년
- 제품용도 : 타이어, 산업용부품, 신발 등에 사용
- 위 치 : 중국 충칭화공원 내
- 2011년 1/4분기 가동 목표

탄소나노튜브 사업 추진

- 전주시와 탄소나노튜브 상업화 투자협약 체결('09. 9.30)
- 미래 신성장 동력 확보 및 품질경쟁력 우위를 통한 탄소나노튜브 시장 선점
- 총투자비 : 150억원(완공 후 전주시 100억원 지원 예정)
- 생산능력 : 탄소나노튜브 50톤/년
- 제품용도 : 전지와 콘덴서, 바이오, 의약, 반도체 등 다양한 응용분야에 적용
- 위 치 : 전주친환경첨단복합산업단지 내
- 2010년 하반기 가동 목표



사업부문별 전망

합성고무

- 타이어업체 제품 재고 감소에 따른 가동률 상승으로 합성고무 수요 증가 예상
- 주원료 BD 가격 상승분을 반영한 4분기 계약물량에 대한 판매가격 인상을 통해 수익성 개선
- 주원료 BD는 중국 신규 Plant 가동으로 인한 수급 완화의 영향으로 가격 약세 전망

합성수지

- 국내 계절가전(난방용품) 및 자동차업계(신차 출시) 중심의 수요 증가 예상
- 주원료 SM은 중국 신규 물량(Tianjin Dagu 50만톤/년) 및 중동산 아시아 유입으로 약보합세 전망
- 판매물량 증대를 통한 M/S 확대 및 고수익 제품 중점 판매를 통한 수익성 제고

기 타

- 정밀화학 부문
 - Big 타이어업체 품질승인 획득에 따른 공급 개시 및 기존업체 공급량 확대를 통한 매출 증가 전망
- 열병합발전 부문
 - 동절기 전기 판매단가 인상에 따른 매출 증가 및 제조원가 절감을 통한 수익성 개선 전망

손익계산서

(단위:억원)

구 분	2009년도			2008년도			증 감	
	1H (A)	3Q (B)	3Q누계 (C=A+B)	1H (D)	3Q (E)	3Q누계 (F=D+E)	전년3Q누계대비 (C-F)	
							증감액	증감률
매출액	12,517	7,542	20,059	14,770	9,575	24,345	-4,286	-17.6%
영업이익	570	369	939	1,550	1,222	2,772	-1,833	-66.1%
(영업이익률)	4.6%	4.9%	4.7%	10.5%	12.8%	11.4%		-6.7%p
순금융비용	482	289	771	425	204	629	142	22.6%
지분법평가손익	-1,694	-490	-2,184	-100	21	-79	-2,105	적자지속
법인세차감전순이익	-1,733	-366	-2,099	1,082	1,140	2,222	-4,321	적자전환
(법인세차감전순이익률)	-13.8%	-4.8%	-10.5%	7.3%	11.9%	9.1%		-19.6%p
당기순이익	-1,508	-398	-1,906	823	890	1,713	-3,619	적자전환
(당기순이익률)	-12.0%	-5.3%	-9.5%	5.6%	9.3%	7.0%		-16.5%p

재무상태표

(단위:억원)

구분	'09.3Q	'09.2Q	'08.4Q	증감액	
				전기대비	전년말대비
1. 유동자산	6,805	6,676	7,833	129	-1,028
- 현금 및 예금	695	805	121	-110	574
2. 비유동자산	28,435	29,210	29,315	-775	-880
자산 총계	35,240	35,886	37,148	-646	-1,908
1. 유동부채	16,210	14,490	11,170	1,720	5,040
2. 비유동부채	9,548	11,261	14,347	-1,713	-4,799
■ 유이자부채	20,425	20,604	19,715	-179	710
- 단기차입금	12,148	10,525	6,611	1,623	5,537
- 장기차입금	8,277	10,079	13,104	-1,802	-4,827
■ 무이자부채	5,333	5,147	5,802	186	-469
부채총계	25,758	25,751	25,517	7	241
1. 자본금	1,422	1,422	1,422	-	-
자본총계	9,482	10,135	11,631	-653	-2,149
순차입금의존도	56.0%	55.2%	52.7%	0.8%p	3.3%p
장기차입금비율	40.5%	48.9%	66.5%	-8.4%p	-26.0%p
유동비율	42.0%	46.1%	70.1%	-4.1%p	-28.1%p
부채비율	271.7%	254.1%	219.4%	20.6%p	52.3%p

현금흐름표

(단위:억원)

구 분	'09.3Q	'09.2Q	'08.3Q	증 감 액	
				전기대비	전년동기대비
영업활동 현금흐름	1,115	1,194	-124	-79	1,239
- 당기순이익	-398	-128	890	-270	-1,288
- 감가상각/퇴직급여	307	270	205	37	102
- 기타	1,206	1,052	-1,219	154	2,425
투자활동 현금흐름	-1,268	-1,386	-1,006	118	-262
- 유형자산	-1,198	-756	-1,307	-442	109
- 기타	-70	-629	301	559	-371
재무활동 현금흐름	43	391	1,424	-348	-1,381
- 차입금 증감	43	552	1,423	-509	-1,380
- 자기주식/배당	-	-173	-	173	-
- 기타	-	12	1	-12	-1
순 현금흐름	-110	199	294	-309	-404

생산 능력

주요제품 생산 능력

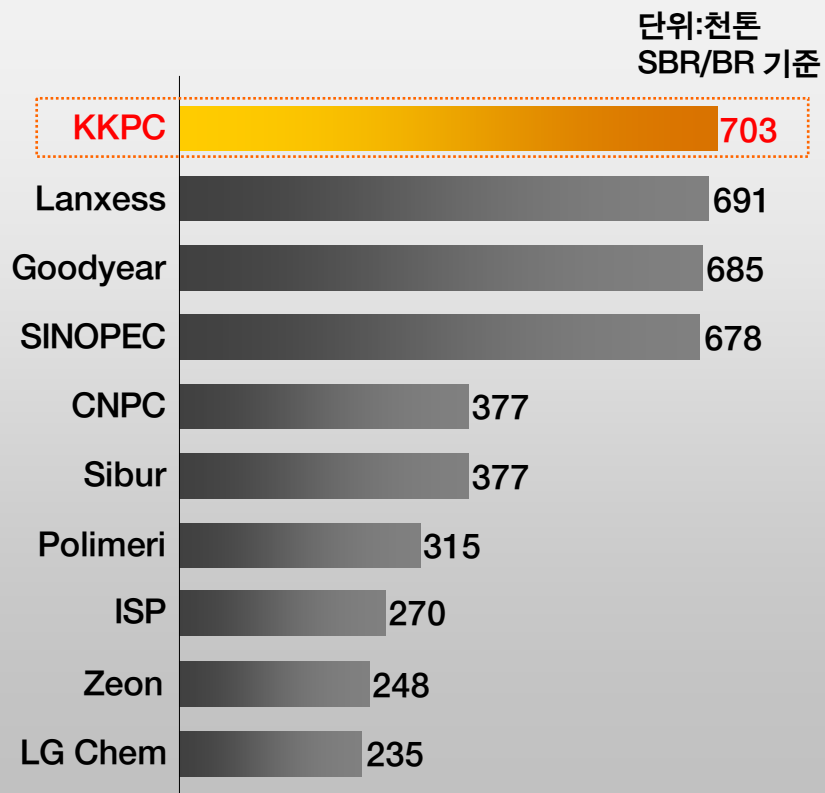
구 분	제품명	Capa.	단위	비 고
합성고무	SBR	481,000	MT/Y	'09. 4월 110,000MT/Y 증설 완료
	HBR	167,000		'10. 9월 120,000MT/Y 증설 완료 예정
	LBR	55,000		
	NBR	50,000		
	HSR	10,000		
	SB Latex	70,000		
	SBS	70,000		
	계	903,000		
합성수지	PS	227,500	MT/Y	
	ABS	250,000		
	EPS	73,800		
	PPG	52,000		
	계	603,300		
정밀화학	노화방지제	79,300	MT/Y	
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

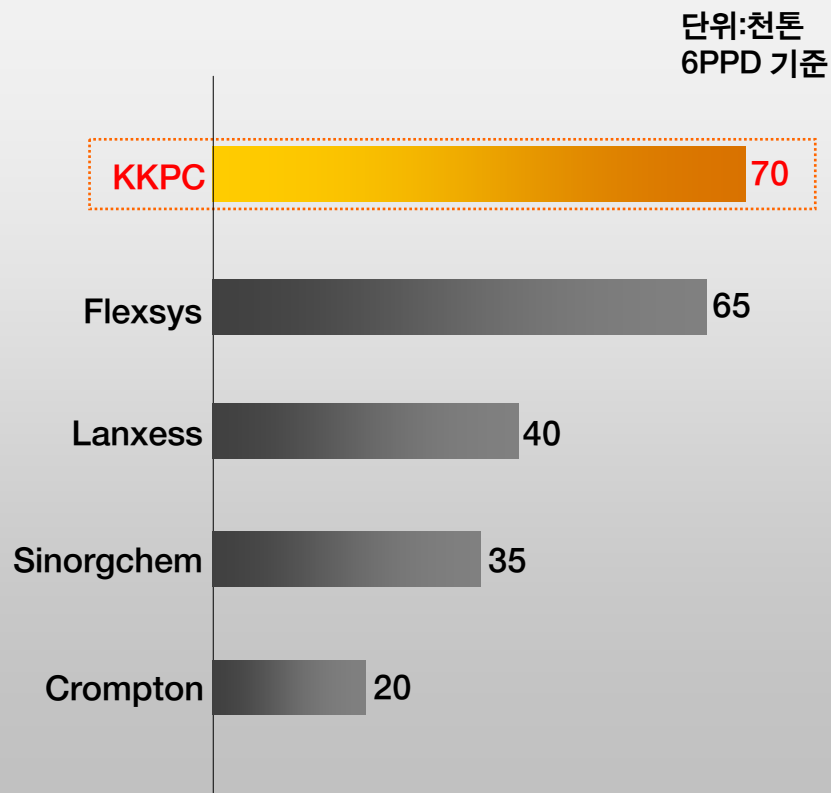
● 합성고무 및 정밀화학

- 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)

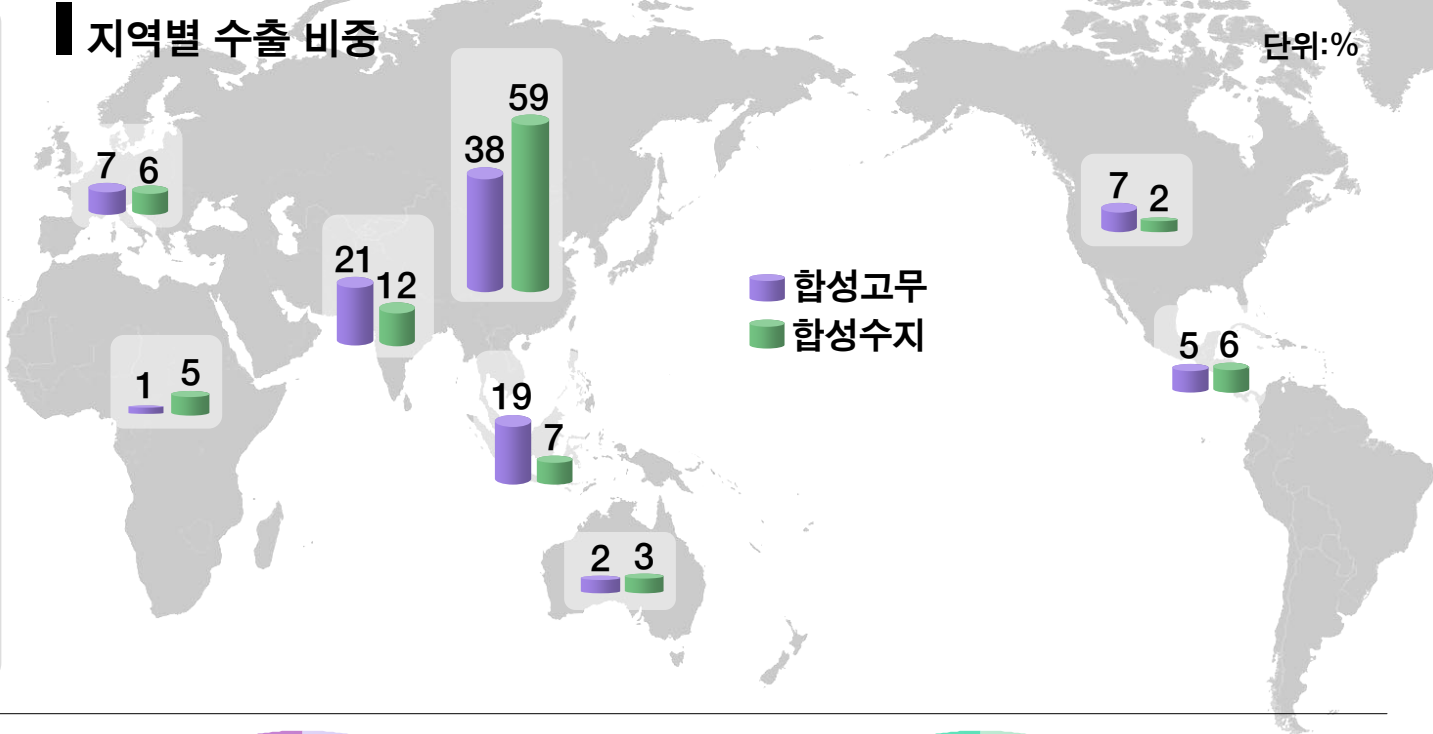
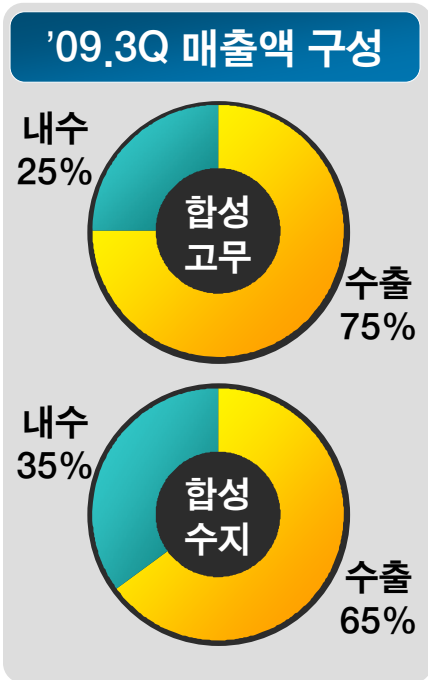


정밀화학 업체별 Capa. 현황 ('08년 9월 기준)

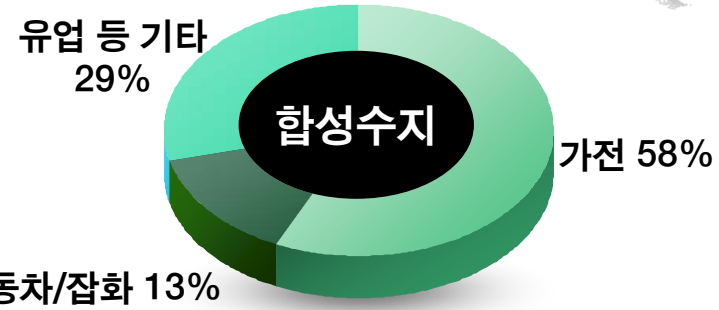
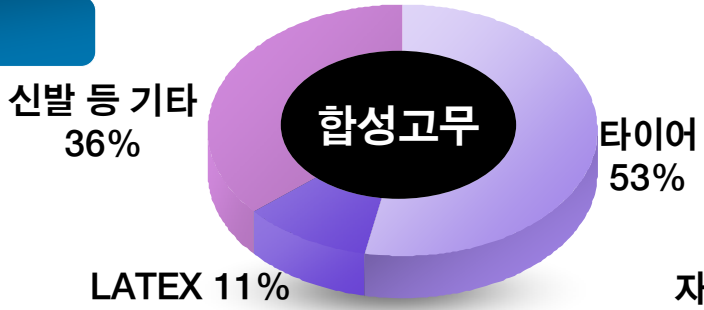


판매 현황

지역별/사용처별 판매 현황

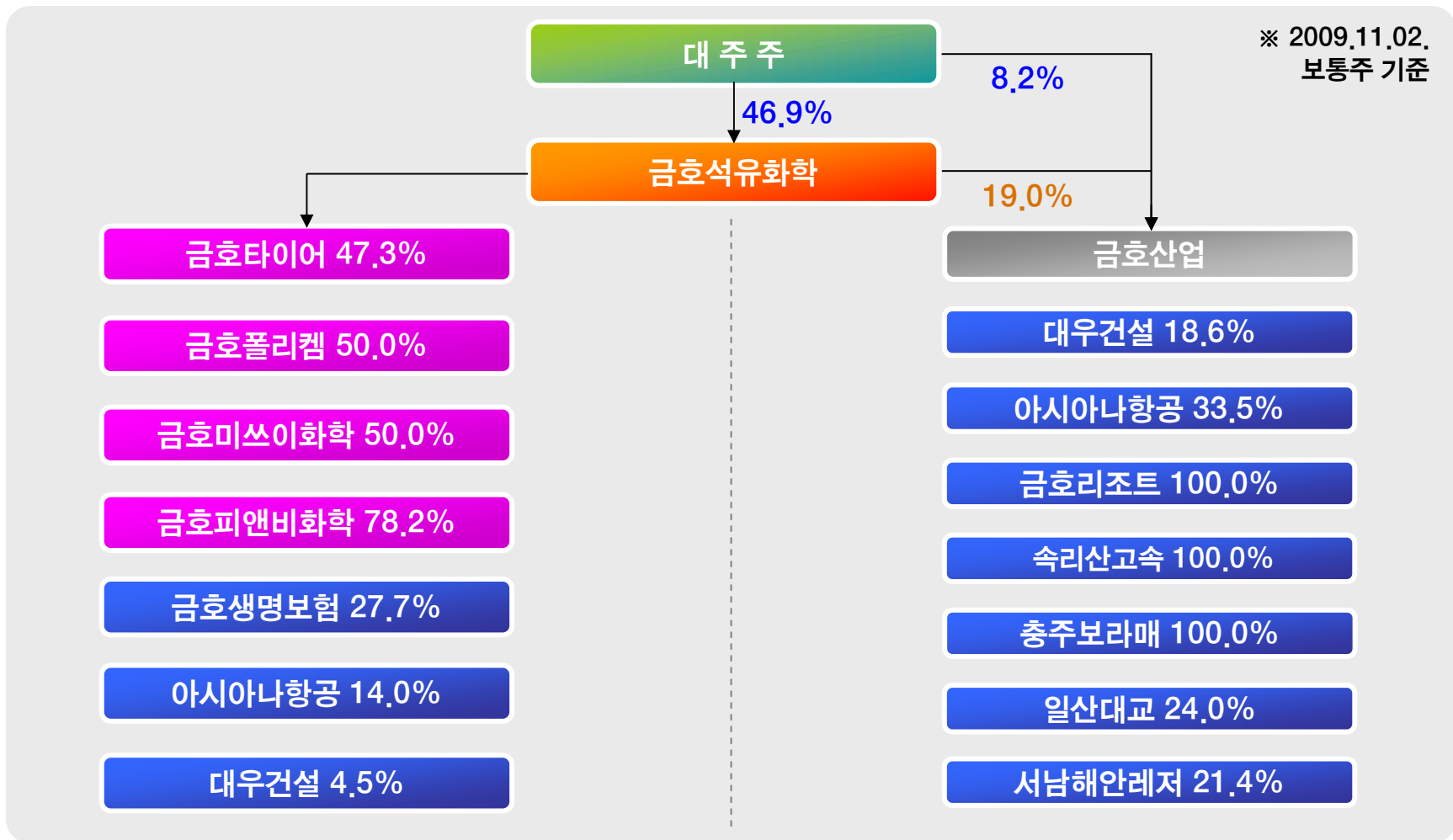


용도별 사용처



지배 구조

● 그룹관계회사 투자지분현황



Q & A