



# INVESTOR RELATIONS

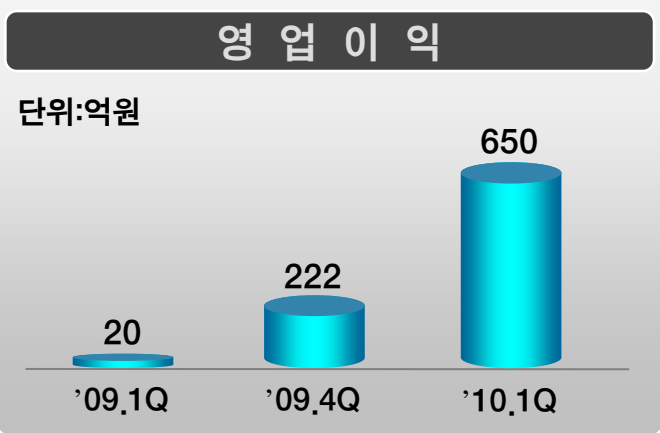
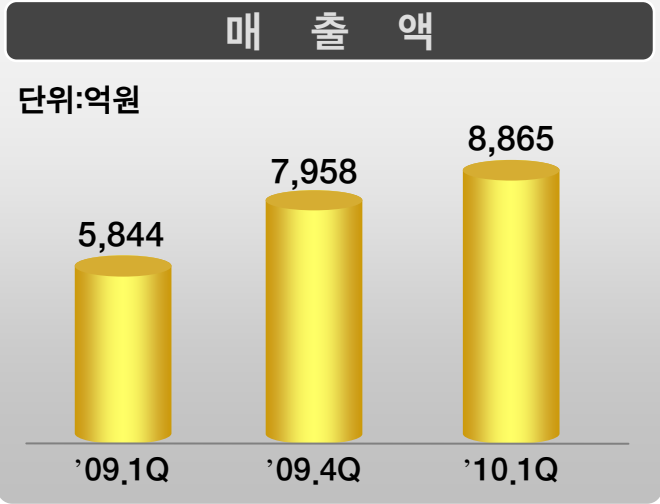
## 2010 1Q

- 2010년 1Q 경영성과
- 2010년 2Q 경영전망
- Appendices

# 2010년 1Q 경영성과 종합

## ● 매출액 및 영업이익

- 매출액은 전분기 대비 11.4% 증가 및 전년동기 대비 51.7% 증가한 8,865억원 달성
- 영업이익은 전분기 대비 192.8% 증가 및 전년동기 대비 3,150.0% 증가한 650억원 달성



### 2010년 1Q 실적

(단위:억원)

구분	'10.1Q	'09.4Q	'09.1Q	증감률	
				전분기	전년동기
매출액	8,865	7,958	5,844	11.4%	51.7%
[합성고무]	4,979	4,374	3,044	13.8%	63.6%
[합성수지]	2,884	2,589	2,175	11.4%	32.6%
[기타]	1,002	995	625	0.7%	60.3%
영업이익	650	222	20	192.8%	3150.0%
[ % ]	7.3	2.8	0.3	-	-
법인세차감전순이익	1,042	-6,320	-1,715	흑자전환	흑자전환
당기순이익	841	-4,242	-1,380	흑자전환	흑자전환
지분법손익	134	-5,151	-1,418	흑자전환	흑자전환

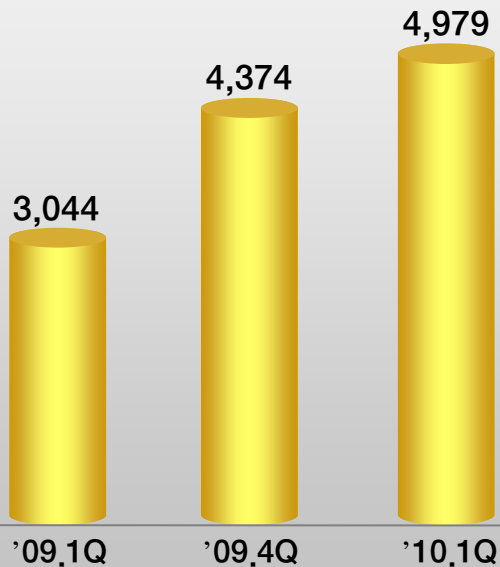
# 부문별 실적 : 합성고무

## 합성고무

- 매출액은 전분기 대비 13.8% 증가한 4,979억원 달성, 총 매출액의 56.2% 차지
- 타이어업체 수요 증가 및 천연고무/주원료 BD 가격 상승에 따른 판매가 인상으로 수익성 개선

### 매출액

단위:억원



### 실적분석

- 주원료 BD 가격 상승
  - 일부 NCC업체 및 BD 생산업체의 Trouble 발생과 정기보수로 인한 공급 감소, 유도품업체(합성고무/ABS) 수요 증가에 따라 BD 가격 상승
  - 지역별 BD 가격 변동 현황

(단위:USD/톤)

구 분	'09.10	'09.11	'09.12	'10.01	'10.02	'10.03
아시아	1,422	1,361	1,606	1,875	1,813	1,932
북미	1,664	1,419	1,301	1,510	1,871	2,188
유럽	1,509	1,383	1,346	1,398	1,638	1,894

- 합성고무 판매가격 상승
  - 경기 회복에 따른 타이어업체 가동률 상승 및 중국 수요 증가
  - 천연고무/주원료 BD 가격 상승에 따른 판매가격 인상으로 수익성 개선

(단위:USD/톤)

구 분	'09.10	'09.11	'09.12	'10.01	'10.02	'10.03
SBR	1,773	1,640	1,782	2,016	2,006	2,089
BR	2,028	1,900	2,025	2,444	2,494	2,625

\* Source: ICIS/PLATTS 2009, 2010

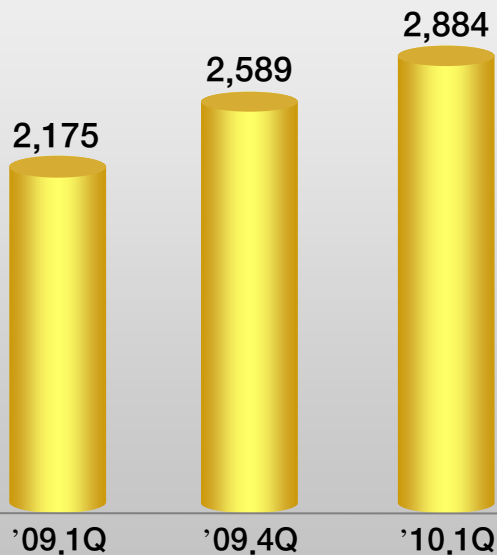
# 부문별 실적 : 합성수지

## 합성수지

- 매출액은 전분기 대비 11.4% 증가한 2,884억원 달성, 총 매출액의 32.5% 차지
- 전방산업 수요 증가 및 원재료 가격 상승에 따른 판매가 인상으로 수익성 증가

### 매출액

단위:억원



### 실적분석

- 주원료 SM 가격 하락 조정세
  - 아시아 SM업체 정기보수 영향으로 분기초 SM 가격 상승 후 중국 SM 신규 물량 가동으로 SM 가격 하락 조정세
  - SM 가격 변동 현황

(단위:USD/톤, CFR China 기준)

구분	'09.10	'09.11	'09.12	'10.01	'10.02	'10.03
SM 가격	997	1,086	1,197	1,297	1,295	1,250

- 합성수지 판매가격 상승
  - 가전/자동차 등 전방산업 가동률 상승에 따른 수요 증가
  - 원재료(BD/AN) 가격 상승으로 ABS 제품 위주의 판매가격 인상

(단위:USD/톤)

구분	'09.10	'09.11	'09.12	'10.01	'10.02	'10.03
PS	1,115	1,159	1,237	1,425	1,426	1,376
ABS	1,417	1,464	1,543	1,769	1,827	1,871

\* Source: PLATTS 2009, 2010

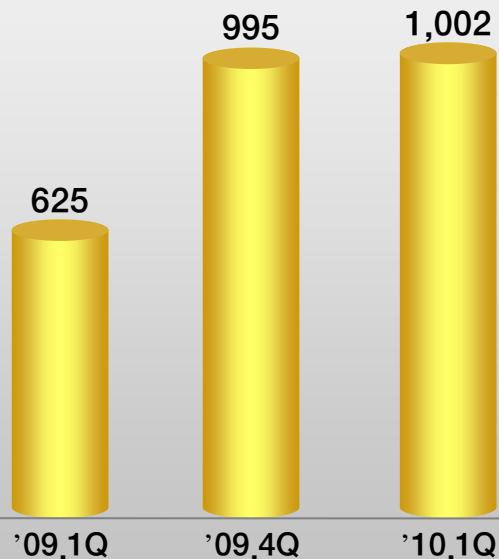
# 부문별 실적 : 기타

## 기타

- 매출액은 전분기 대비 0.7% 증가한 1,002억원 달성, 총 매출액의 11.3% 차지
- 정밀화학 부문은 타이어업체 가동률 상승에 따라 수요는 증가하나 판매가격 인상 제한적
- 열병합발전 부문은 Steam 판매량 증가 및 동절기 전기 판매단가 인상으로 매출 및 영업이익 증가

### 매출액

단위:억원

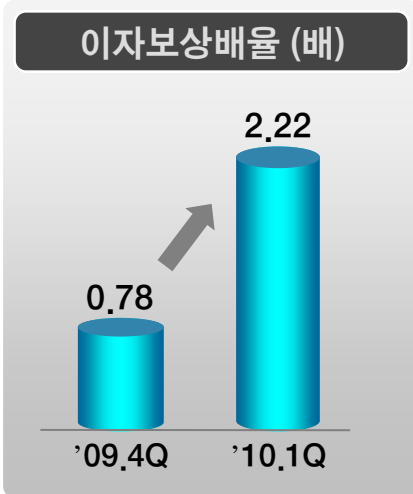
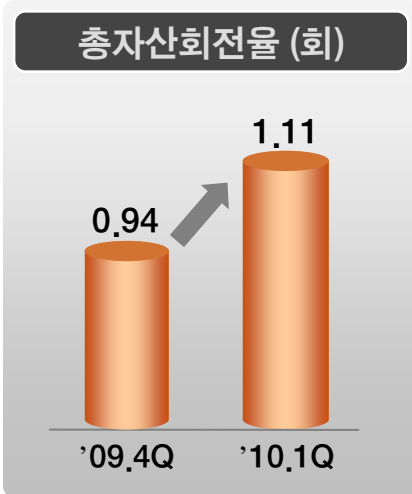
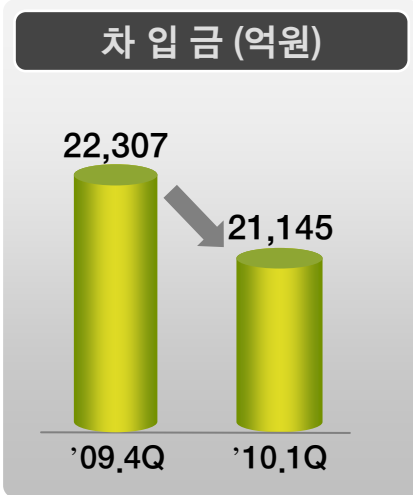
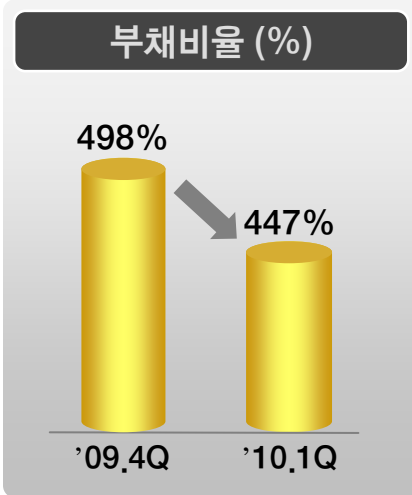


### 실적분석

- 정밀화학 부문
  - 타이어업체 가동률 상승에 따른 6PPD 수요 증가
  - 업체간 경쟁 심화로 판매가격 인상 제한적
- 열병합발전 부문
  - 계열사 가동률 상승에 따른 Steam 판매량 증가로 매출 증가
  - 동절기 전기 판매단가 인상에 따른 매출 증가 및 제조원가 절감을 통한 수익성 개선

# 재무 구조

- 장기차입금 일부 상환 및 환율 하락에 따른 차입금 감소
- 매출액 및 영업이익 증가에 따른 총자산회전율 및 이자보상배율 증가



구분	단위	'10.1Q	'09.4Q	'09.1Q	증감률	
					전분기	전년동기
자산	억원	31,656	31,999	36,072	-1.1%	-12.2%
부채	억원	25,868	26,648	25,561	-2.9%	1.2%
자기자본	억원	5,788	5,351	10,511	8.2%	-44.9%
부채비율	%	447	498	243	-	-
차입금		21,145	22,307	20,181	-5.2%	4.8%
원화	억원	17,853	18,970	17,264	-5.9%	3.4%
외화		3,292	3,337	2,917	-1.3%	12.9%
총자산회전율	회	1.11	0.94	0.64	18.1%	73.4%
이자보상배율	배	2.22	0.78	0.08	184.6%	2675.0%

# 사업부문별 전망

## 합성고무

- 중국 및 인도 등 아시아지역 전방산업(자동차/타이어) 가동률 상승, 북미/유럽 경기 회복에 따른 타이어업체 가동률 개선으로 합성고무 수요 증가 전망
- 주원료 BD 가격 상승분을 반영한 2분기 판매가격 인상을 통해 수익성 개선
- 주원료 BD는 유도품업체(합성고무/ABS) 수요 증가로 가격 강세 지속 전망

## 합성수지

- 계절적 성수기 진입(에어컨/선풍기/냉장고 등) 및 상하이EXPO/월드컵 특수에 따른 판매 호조 예상
- 주원료 SM은 중국 신규 물량(CSPC/ZRCC) 공급으로 수급 양호 및 가격 보합세 전망
- 원재료(BD/AN) 가격 상승에 따른 판매가격 인상 및 고수익성 제품 중점 판매를 통한 수익성 제고

## 기 타

- 정밀화학 부문
  - Big 타이어업체 적극 판매 및 기존 합성고무 영업망을 활용한 신규 판매 확대
- 열병합발전 부문
  - 지속적인 Steam 수요 및 전기 판매단가 강세로 전분기 수익성 유지 전망

## 손익계산서

(단위:억원)

구 분	'10.1Q	'09.4Q	'09.1Q	분기 증감			
				전기대비		전년동기대비	
				증감액	증감률	증감액	증감률
매출액	8,865	7,958	5,844	907	11.4%	3,021	51.7%
영업이익 (영업이익률)	650 7.3%	222 2.8%	20 0.3%	428 4.5%p	192.8% -	630 7.0%p	3150.0% -
순금융비용	292	285	236	7	2.5%	56	23.7%
지분법손익	134	-5,151	-1,418	5,285	흑자전환	1,552	흑자전환
법인세차감전순이익 (법인세차감전순이익률)	1,042 11.8%	-6,320 -79.4%	-1,715 -29.3%	7,362 91.2%p	흑자전환 -	2,757 41.1%p	흑자전환 -
당기순이익 (당기순이익률)	841 9.5%	-4,242 -53.3%	-1,380 -23.6%	5,083 62.8%p	흑자전환 -	2,221 33.1%p	흑자전환 -



## 재무상태표

(단위:억원)

구분	'10.1Q	'09.4Q	'09.1Q	증감액	
				전기대비	전년동기대비
1. 유동자산	8,709	7,758	7,020	951	1,689
- 현금 및 예금	48	772	606	-724	-558
2. 비유동자산	22,947	24,241	29,053	-1,294	-6,106
자산 총계	31,656	31,999	36,073	-343	-4,417
1. 유동부채	21,056	20,588	13,938	468	7,118
2. 비유동부채	4,812	6,060	11,623	-1,248	-6,811
■ 유이자부채	21,145	22,307	20,181	-1,162	964
- 단기차입금	16,647	16,456	9,705	191	6,942
- 장기차입금	4,498	5,851	10,476	-1,353	-5,978
■ 무이자부채	4,723	4,341	5,380	382	-657
부채총계	25,868	26,648	25,561	-780	307
1. 자본금	1,422	1,422	1,422	-	-
자본총계	5,788	5,351	10,512	437	-4,724
순차입금의존도	66.6%	67.3%	54.3%	-0.7%p	12.4%
장기차입금비율	21.3%	26.2%	51.9%	-5.0%p	-30.6%
유동비율	41.4%	37.7%	50.4%	3.7%p	-9.0%
부채비율	446.9%	498.0%	243.2%	-51.1%p	203.8%

# 현금흐름표

(단위:억원)

구 분	'10.1Q	'09.4Q	'09.1Q	증 감 액	
				전기대비	전년동기대비
영업활동 현금흐름	267	-673	1,167	940	-900
- 당기순이익	841	-4,242	-1,380	5,083	2,221
- 감가상각/퇴직급여	286	327	223	-41	63
- 기타	-860	3,242	2,324	-4,102	-3,184
투자활동 현금흐름	99	-1,071	-959	1,170	1,058
- 유형자산	-198	224	-907	-422	709
- 기타	297	-1,295	-52	1,592	349
재무활동 현금흐름	-1,090	1,821	277	-2,911	-1,367
- 차입금 증감	-1,090	1,821	277	-2,911	-1,367
- 자기주식/배당	-	-	-	-	-
- 기타	-	-	-	-	-
순 현금흐름	-724	77	485	-801	-1,209

# 생산 능력

## 주요제품 생산 능력

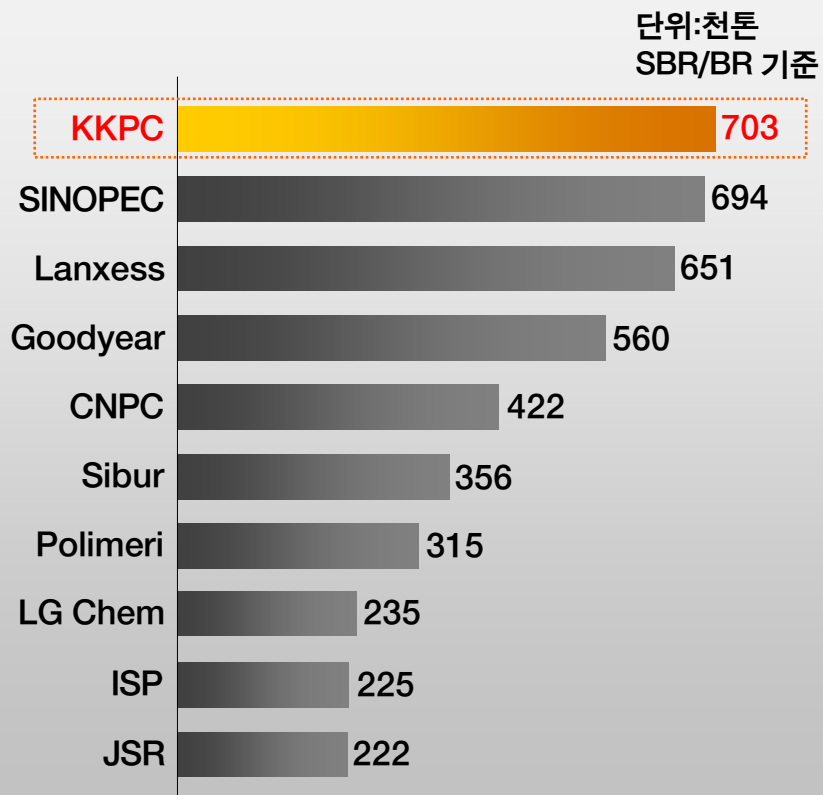
구 분	제품명	Capa.	단위	비 고
합성고무	SBR	481,000	MT/Y	'09. 4월 110,000MT/Y 증설 완료
	HBR	167,000		'10년말 120,000MT/Y 증설 완료 예정
	LBR	55,000		
	NBR	50,000		
	HSR	10,000		
	SB Latex	70,000		
	SBS	70,000		
	계	903,000		
합성수지	PS	227,500	MT/Y	
	ABS	250,000		
	EPS	73,800		
	PPG	52,000		
	계	603,300		
정밀화학	노화방지제 가황촉진제	79,300	MT/Y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

# 주요제품 시장지위

## 합성고무 및 정밀화학

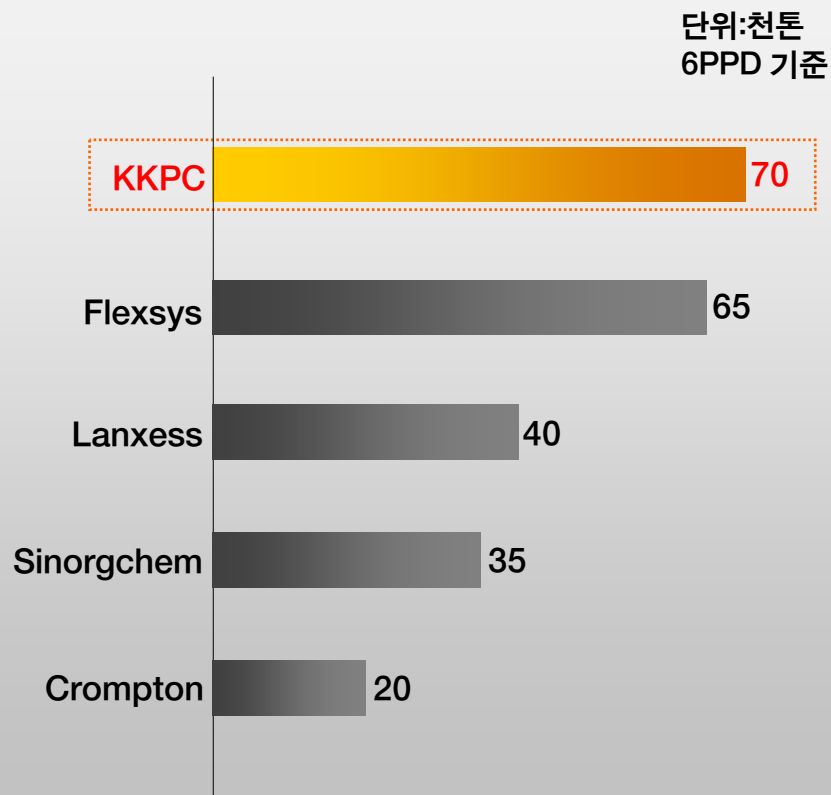
- 합성고무 : 세계 1위 생산능력 보유('09년 4월) → 세계시장점유율 10%대 진입
- 정밀화학 : 세계 1위로 도약('08년 9월, 6PPD 7만톤)

합성고무 업체별 Capa. 현황 ('09년 12월 기준)



※ Source : IISRP 2009, SSBR 제외

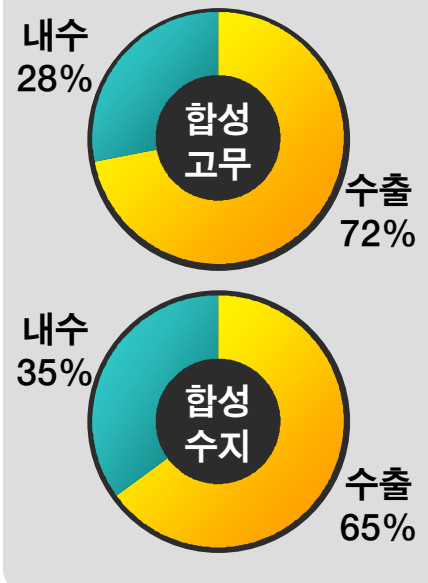
정밀화학 업체별 Capa. 현황 ('09년 12월 기준)



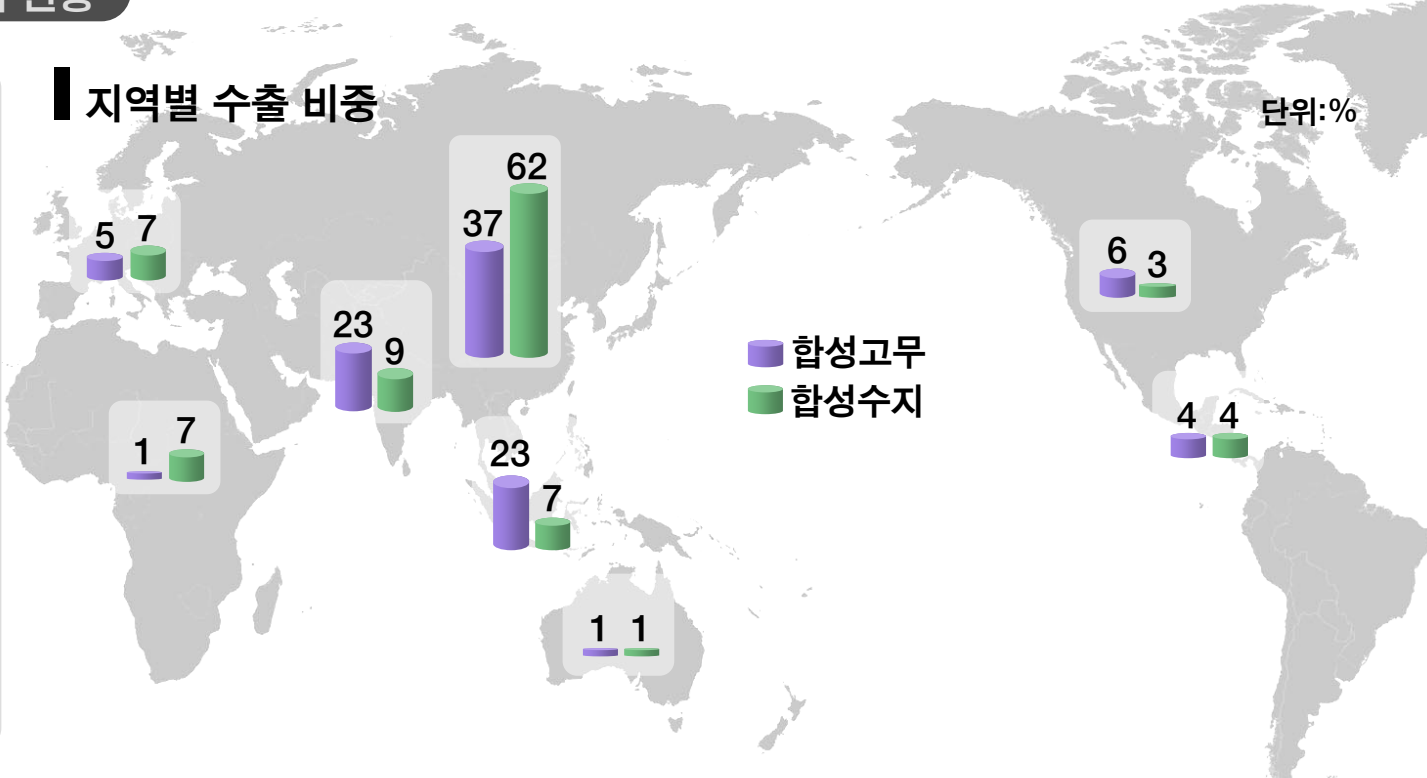
# 판매 현황

## 지역별/사용처별 판매 현황

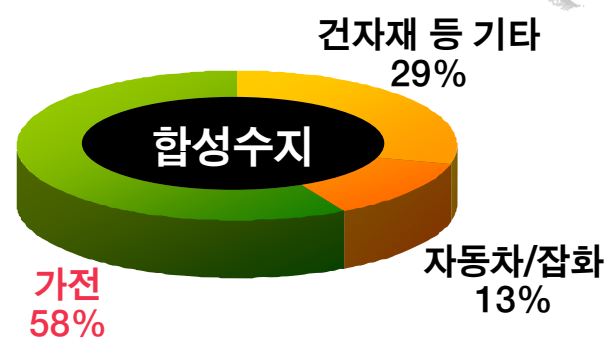
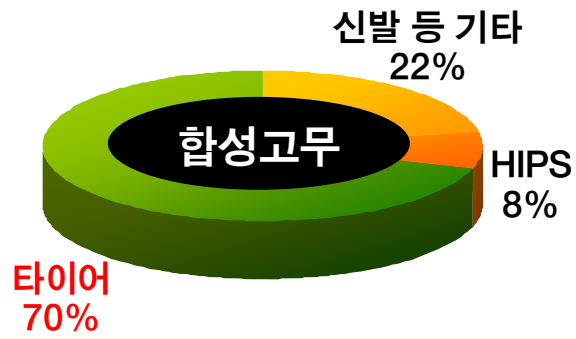
### '10.1Q 매출액 구성



### 지역별 수출 비중



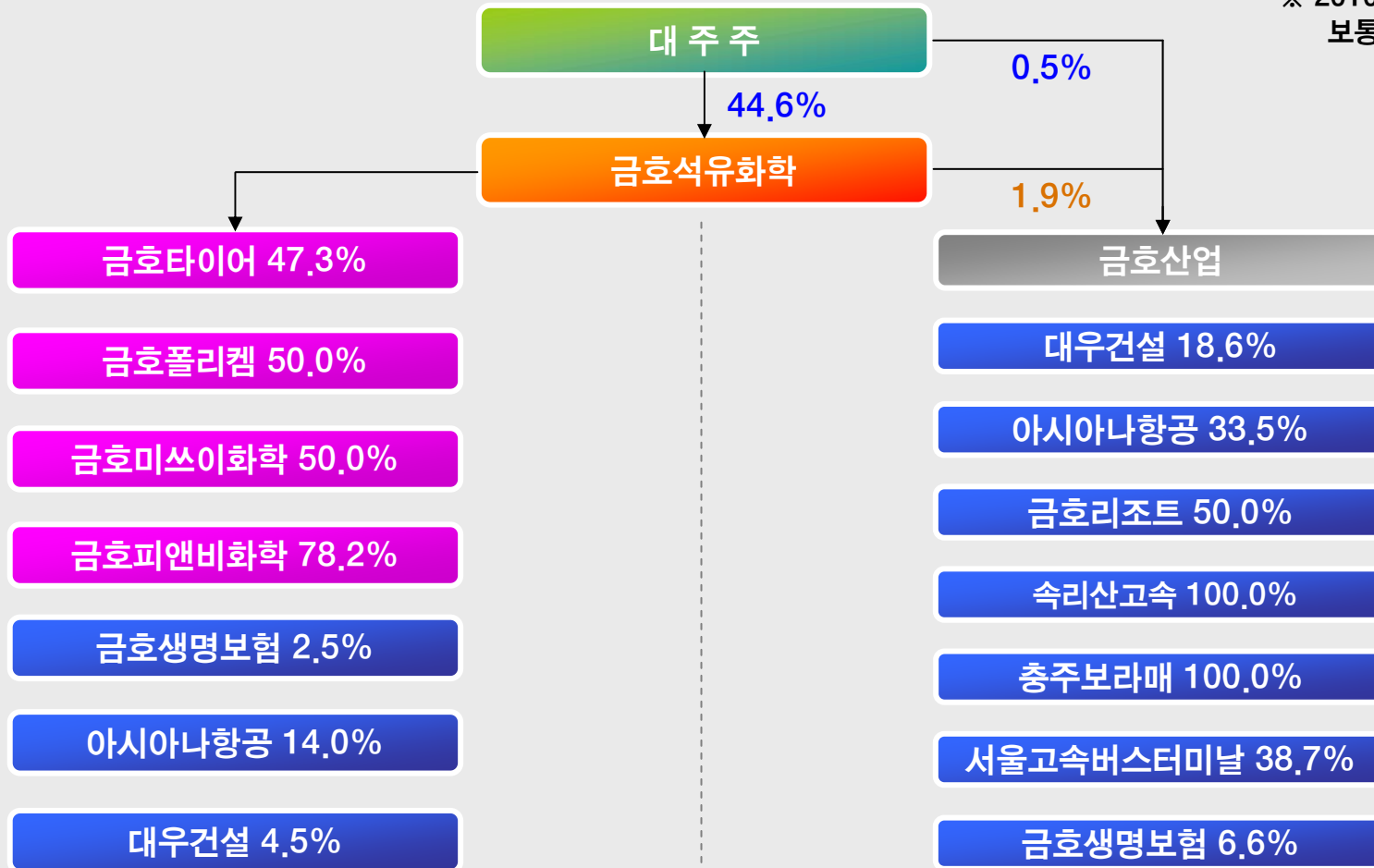
### 용도별 사용처



# 지배 구조

● 그룹관계회사 투자지분현황

※ 2010.05.17.  
보통주 기준



**Q & A**