

Investors Presentation

2011. 4



Table of Contents

I . 회사소개

II. 성장전략

III. 경영실적

※ Appendix

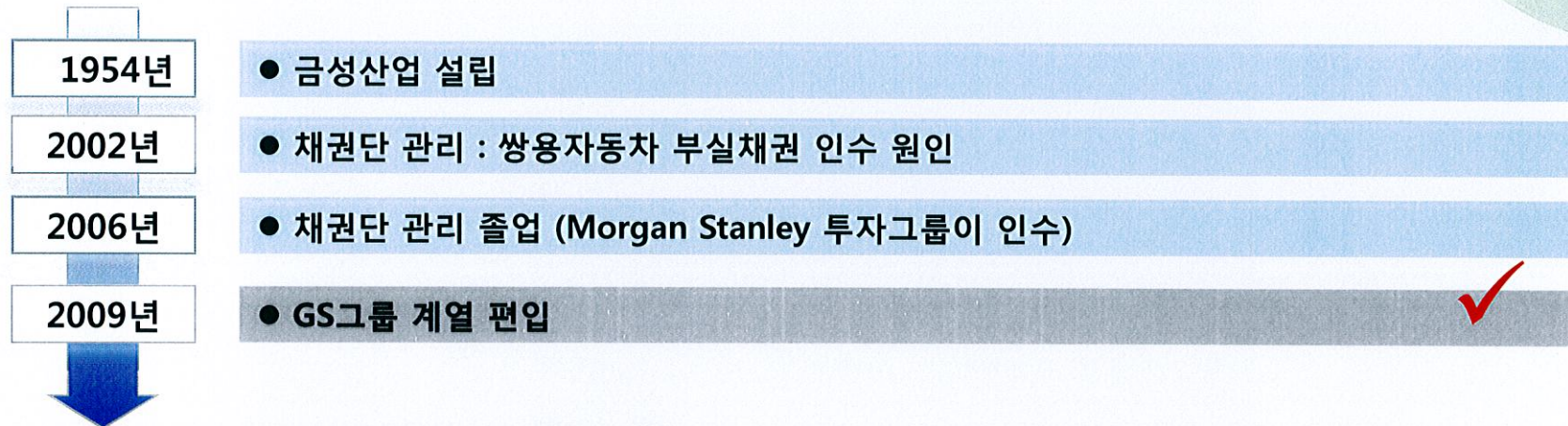
< Disclaimers >

1. 본 자료에 포함된 경영실적 자료는 GS글로벌의 개별 재무제표를 기준으로 작성하였습니다.
2. 비교 가능성 제고를 위하여 전기 사업부문별 정보를 당기 사업부문별 정보 기준에 따라 재작성 하였습니다.
3. 본 자료는 어떠한 경우에도 투자자들의 투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로 사용 또는 활용될 수 없음을 양지하시기 바랍니다.

I. 회사소개

1. 회사 연혁

1954년 설립된 GS글로벌은, 2009년 GS그룹 편입을 계기로 종합상사로의 재도약 기반을 마련하였음.



GS 인수 後의 변화

구 분	'09.6末	'11.4 현재	주요 내용
종 업 원	150명	239명	영업인원 등 지속적 확충 中 ('11.4 현재 89명 증가)
조직구조	15개 팀	22개 팀	석유화학 3, 철강 1, 생활물자, 자원개발, 사업개발 팀 신설
해외 Network*	21개	27개	싱가폴, 중국(성도, 청도), 호치민, 두바이, 모스크바 신설
자 본 금	282억	563억	'11.2.22 유상증자 1,391억 납입완료 → 투자여력 확대

* 해외Network : 일본(2), 호주, 싱가포르, 미국(2), 중국(9), 홍콩, 동/서남아(7), 중동(2), 독일, 러시아(모스크바)

II. 성장전략

당사는 성장전략의 기본축으로 Trading 사업의 확대·강화 및 신사업 분야로의 사업영역 확장을 추진하고 있음.

GS글로벌의 성장을 위한 전략 방향

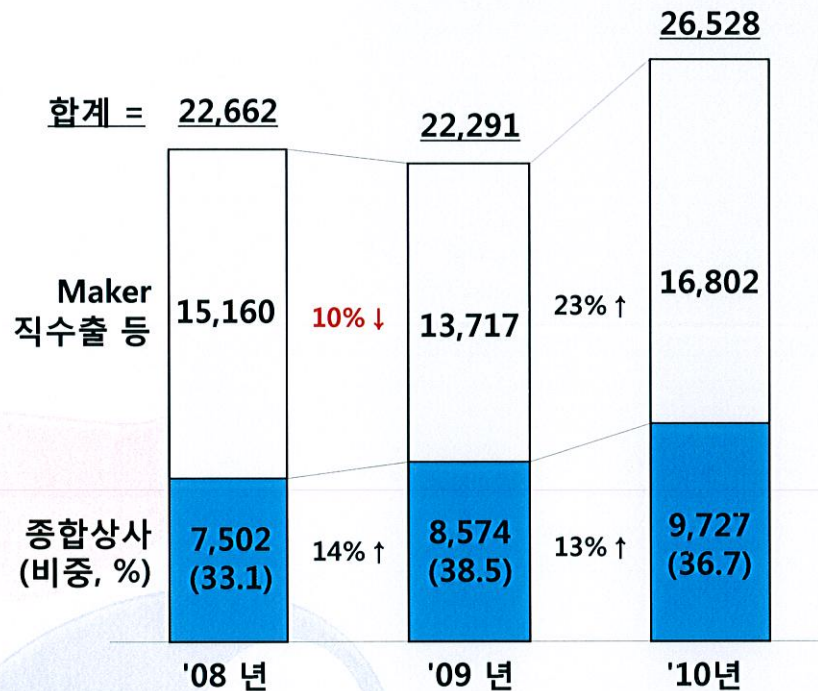


II. 성장전략

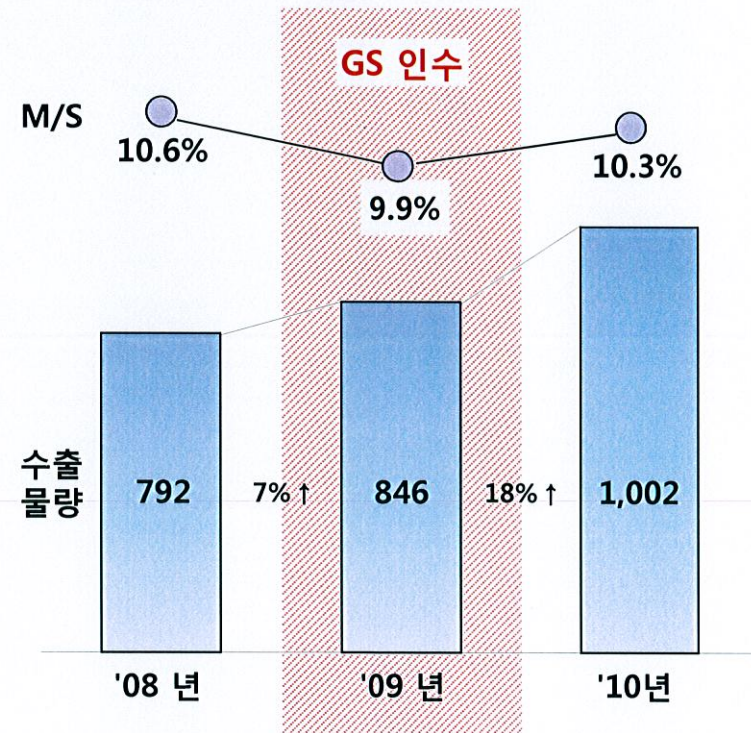
1. 철강부문 확대방안

국내 철강 수출시장에서 종합상사의 역할은 확대되어 왔고, 당사 역시 꾸준한 수출물량 증가 및 2010년 종합상사 내 수출 Market Share가 증가 추세로 반전되는 등 경쟁력을 회복하고 있음.

종합상사의 국내 철강재 수출추이
(단위 : 천톤)



당사의 철강 수출 추이
(단위 : 천톤)



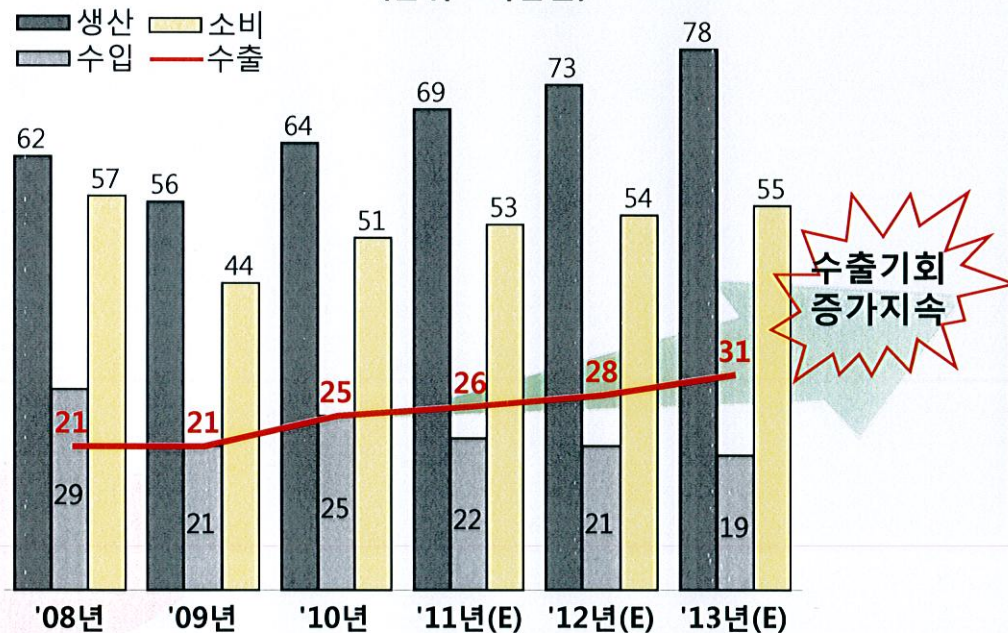
* 무역협회 통관실적 기준이며, 종합상사는 7대 종합상사의 합계

II. 성장전략

1. 철강부문 확대방안

국내 철강업체 Capa. 증설에 따른 생산량의 지속적 증가로 수출기회가 확대될 것으로 예상됨.
이에 따라, 당사는 단순 Trading 확대뿐만 아니라, Coil Center 등의 투자를 통한 복합거래를 확대하여
철강 상권강화 및 이를 통한 안정적 수익기반 확대를 추진하고 있음.

국내 철강재 수급 전망
(단위 : 백만톤)



자료 : KOSA, POSRI, 신한금융투자

철강업체 Needs

- Network 유지 비용 절감
- 수요가 Payment Risk Hedge
- 수출상권 안정화
→ 철강업체의 상사 상권 보호의지



- Coil Center 투자*, 신규시장 진출 확대
→ 안정적 상권 유지 및 확대 추진

당사의 상권 강화

* 당사의
Coil Center 투자 현황 :

투자법인	투자금액	지분율	사업 내용	비 고
USI(인도)	U\$3.8M	25.0%	가전용 C/Center	중국 및 베트남 등 동남아지역 內
SSWL(인도)	U\$5.0M	2.6%	자동차 휠 제조	추가투자 기회 모색 中

II. 성장전략

2. 석유화학

당사는, 에너지를 주력으로 하는 GS그룹 內 시너지를 고려하여, 석유화학 사업을 Trading분야에서 주력 사업의 하나로 육성할 계획임.

- 사업이 본 궤도에 진입하는 금년부터 취급 물량의 확대 및 품목·공급기반의 다변화를 추진 中

철강 + 석유화학 Biz. Portfolio 구축

- 철강 단일 품목에 대한 의존도 높음.
(‘10년 매출 비중 : 78%)
→ 안정적 수익 창출에 기여하고 있으나,
→ 철강시황 변동에 따른 실적 영향 큼.

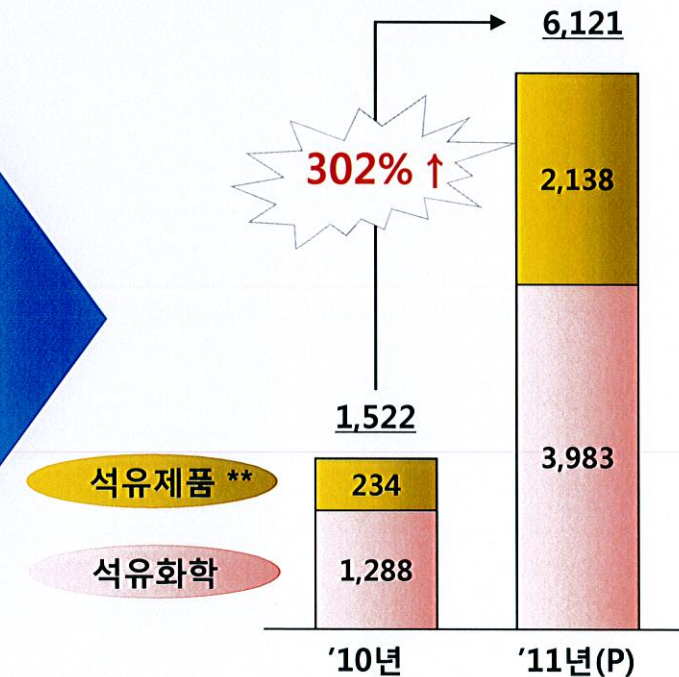


- 석유화학 Biz. 확대를 통한 안정적 수익 기반의 추가 확보
→ GS Caltex*의 안정적 공급물량 기반
- 석유화학 (BTX, 합성수지)
- 석유제품 (벵커링, 윤활유 등)
→ 국내외 다양한 공급/수요 기반 구축 中

영업팀 신설 (‘10.7)

- 석유화학팀
- 합성수지팀
- 석유제품팀

당사의 석유화학 관련 매출 (단위 : 억원)



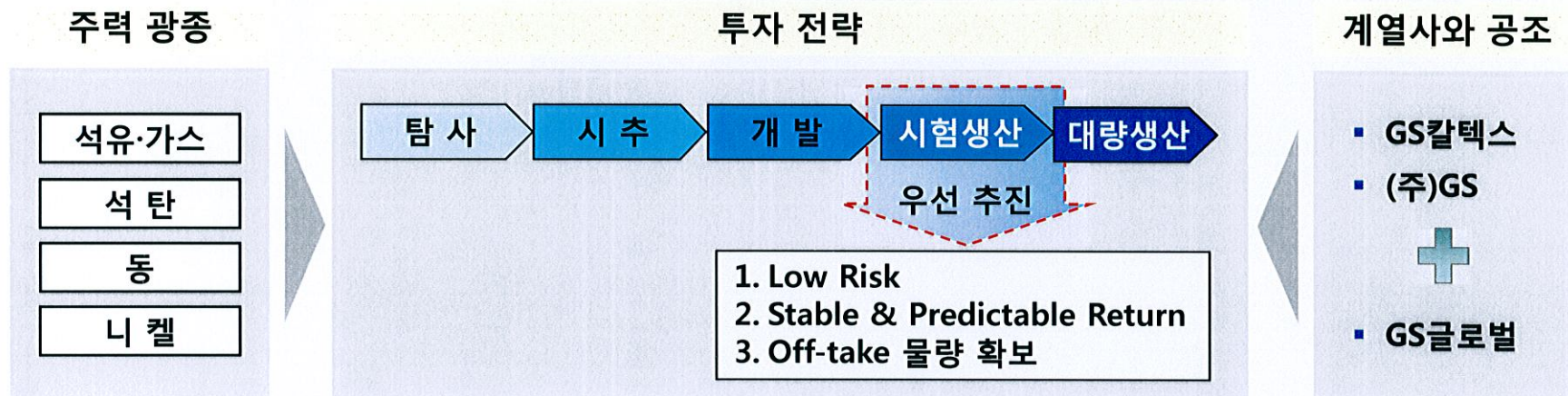
* GS Caltex '10년 석유화학 3조 6천억, 석유제품 16조 1천억 수출 / ** 석유제품 : 싱가포르법인 합산 수치임

II. 성장전략

3-1. 자원개발

자원개발 분야는 GSC 등과의 협력을 배경으로 하여, 안정적 수익창출이 가능한 분야에 우선 진출.

1) 화석연료 및 광물자원 : 생산 초기단계 Project에 주력 & Off-take를 통한 추가 사업기회 확보



2) 신재생에너지 : 성장 잠재력이 높고 GS그룹 내 수요 기반이 있는 품목 중심으로 진출

사업분야	신재생에너지 관련 수요	진입 전략
GS Caltex	Bio-diesel	GS-Bio 공동투자 → 안정적 공급을 위한 Plantation 추진
	Refinery 內 자가소비용 Bio-mass	
GS EPS GS Power	RPS* 시행에 따른 발전용 Bio-mass	그룹 內 수요를 기반으로, Bio-mass 물량 확보를 위한 투자 기회 모색 中 (Wood Pellet, PKS 등) : 인도네시아, 중국 등

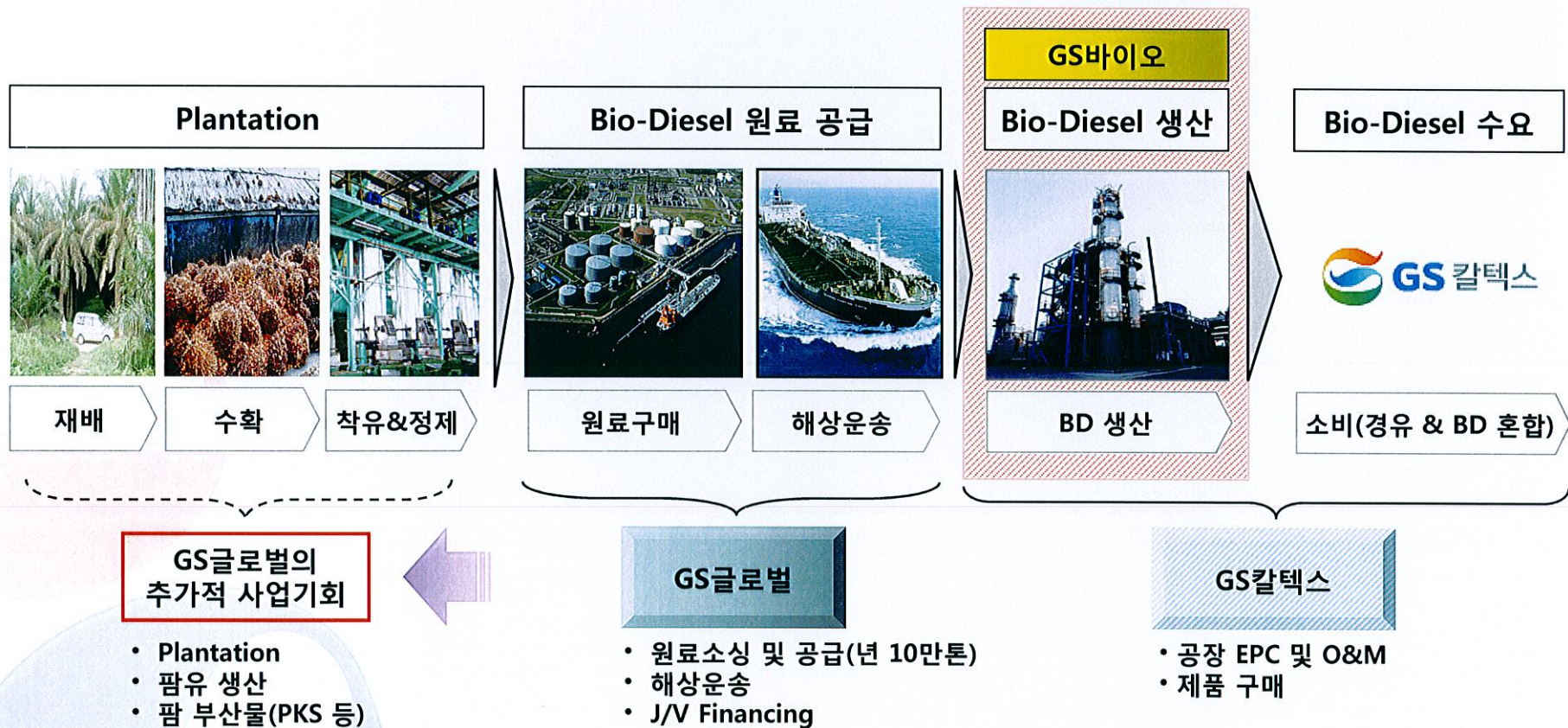
* RPS : Renewable Portfolio Standard. 발전회사의 일정 발전을 신재생에너지로 의무화하는 제도로 2012년 도입 예정.

II. 성장전략

3-2. GS-Bio

당사는 GS-Bio 투자를 통해 성장 잠재력이 높은 Bio-diesel 시장에 성공적으로 진입하였으며, 향후 팜유, 대두유의 안정적 조달을 위한 Plantation 사업 진출을 추진할 계획임.

- GS-Bio : 년 10만톤 Bio-diesel 생산 Capa.로 준공되어 2011년 6월부터 생산 개시 예정.



II. 성장전략

4. 플랜트

당사는 GS그룹 內 Synergy를 고려하여, 플랜트 기자재 제조업체인 DKT를 인수하였음.

DKT, 사업확대 방향

DKT 인수배경

당사의 Biz. Portfolio 다각화

GS그룹의 중공업기반 확보

계열사와의 시너지 효과



- 부지 확장
- 설비 증설
- 설계 능력 확보
- 영업력 확대



■ Biz. Portfolio 확장 및 강화 방향

현재	화공장치	열교환기, Reactor, 압력용기, Column/Tower 등
	발전기자재	HRSG, 스팀드럼 등

향후	+ 고부가가치의 중후대형 화공장치 + 발전사업 강화 (Eng'g 및 BOP 등) + 해양플랜트 기자재 등 신규 추진	
----	--	--

■ 계열사와의 시너지 창출 기회

GS글로벌	• GS글로벌 해외 Network 공유 - 해외 영업망 확대 - 수입원자재 구매 효율화
기타 계열사	• 석화/정유, 발전플랜트 기자재 안정적 조달/공급 기회 모색 *

* GS건설 플랜트/발전사업 수주 증가 추세 : '08년 5.8조원 → '09년 6.6조원 → '10년 7.8조원 (출처 : GS건설 IR자료)

II. 성장전략

4. 플랜트

DKT는 '11년초 접안시설을 갖춘 대규모 부지확보에 성공하여, 경쟁력의 획기적 강화 기반을 마련함.

DKT의 신규 통합부지 확보 및 기대효과



- 부지면적 : 약 7만5천 평
- 부지특징 : Barge 및 선박을 통한 해상운송 가능

접안 통합부지 확보 효과

- 對 발주처 영업력 강화
 - 접안 통합부지는 Vendor 등록時, 생산능력, 납기준수 등의 관점에서 주요 Criteria로 작용
- 대형 장비 Project 수주 가능
 - 생산공장 통합으로, 부가가치가 높은 중후대형 장비의 수주 및 생산 가능
- 생산효율성 제고 가능
 - 생산설비 및 인력 공유를 통한 Cost Reduction
 - 공장과 공장, 공장과 항만 間 운송료 절감 가능

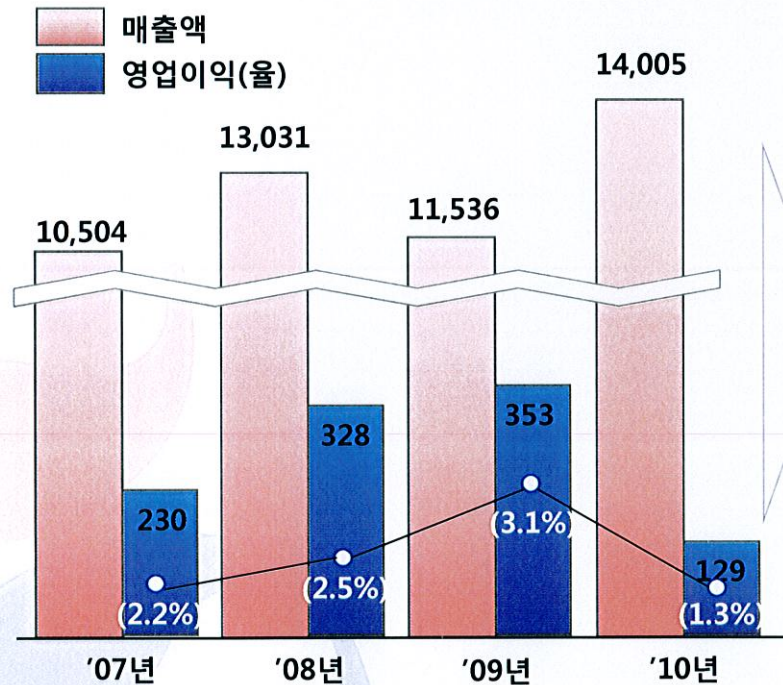
* 부지매입 자금조달 : 총 매입대금 1,251억원 중 600억원 내외는 유상증자로 조달 예정

Ⅲ. 경영실적

철강부문의 매출 신장세에도 불구하고 철강제품의 원자재 가격상승 등으로 인한 Trading 마진 축소 및 시멘트부문의 쌍용양회 거래 축소로 인해 영업이익은 전년대비 축소됨.

당사의 매출/영업이익 추이

(단위 : 억원)



영업이익률 감소요인 및 향후 전망

□ 판매관리비 증대

- 신규사업 확장을 위한 인력 확보 등
(판관비 규모 : '09년 256억 → '10년 307억)

☞ 사업확장 및 Infra구축을 위한 선투자

□ 석유화학 시장 초기 진입에 따른 低 마진

- 신규 매출 1,302억, 영업이익 적자
- ☞ 수출물량 확대에 따라 안정적 수익 확보 예상

□ 쌍용양회와의 거래 단절

- 시멘트 수출 및 석탄 수입거래 중단
- ☞ 대체 공급/수요처 개발(동양시멘트 및 삼국간)

□ 철강부문 Margin 축소

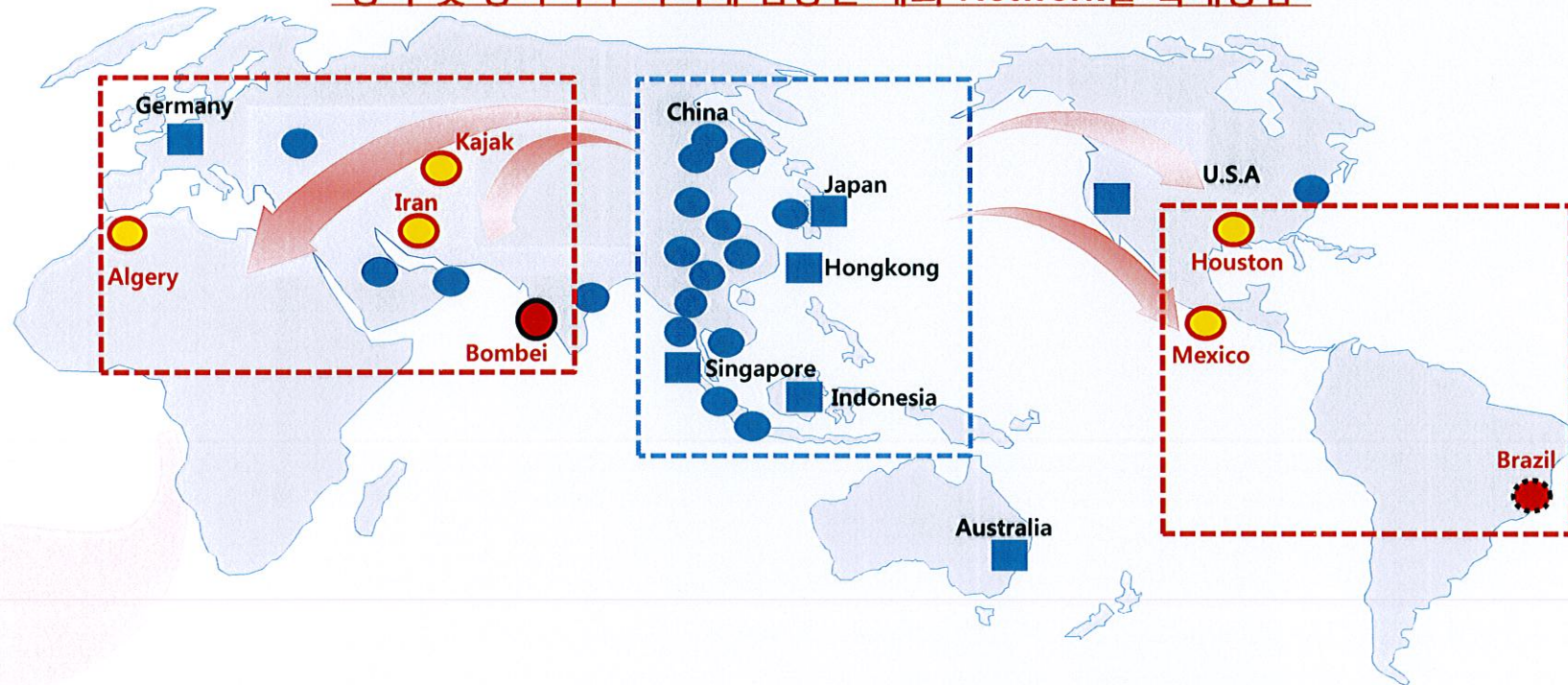
- 원자재 상승으로 수출원가 상승 압력 증가
- ☞ C/C 등 선투자 동반한 부가가치 확보 추진 中

Appendix

1. 해외네트워크

회사의 가용 자원을 고려, 현재 가시화된 사업에 필요한 지역 Network을 우선 보강하였으며, 중장기적인 성장 잠재력 및 계열사 Needs 등을 종합 고려하여 추가 Network 확충을 적극 검토할 계획임.

“중국 및 동아시아 지역에 집중된 해외 Network를 확대중임”



※ 現 진출거점 {
■ 해외법인 : 7개국, 8개 거점
● 해외지사 : 13개국, 19개 거점

※ 신규보강 거점 {
● 조기 보강 Network
● 중장기 보강 Network

2. 투자내역

철강, 신재생에너지, 플랜트기자재, 석탄 등 사업부문 확대를 위해 아래와 같이 투자를 실시하였으며, 이에 더하여 자원개발을 위한 투자를 검토중임.

사업분야	투자법인	투자금액	지분율	사업 내용	비 고
철 강	Union Steel India	U\$3.8M	25.0%	Coil Center(가전용)	인도 자동차, 가전용
	S.S.W.L	U\$5.0M	2.6%	자동차 휠 제조	
신재생에너지	GS Bio	20억원	50.0%	바이오디젤 제조	GS Caltex 공동투자
자원재활용	에코메탈	30억원	50.0%	폐촉매 재활용	
	SP Tech	4억원	28.6%	유황콘크리트 제조	
플랜트기자재	D.K.T	812억원	69.6%	화공, 발전플랜트 제조	
석 탄	GS Global Resources	U\$0.3M	100.0%	유연탄 수출	인도네시아
물류서비스	피엘에스	54억원	90.0%	수입자동차 보관, 정비	
합 계(*)		1,015억원			

※ 외화투자의 경우, 투자 당시의 환율로 원화 환산한 가액임

3. 재무구조

2010년말 부채비율이 220% 수준이나, 2011년초 실시된 유상증자(1,391억원) 반영 시는 100% 내외로 개선됨(K-GAAP 기준)

(1) 대차대조표

(단위 : 억원)

구 분	2008년	2009년	2010년
자산총계	1,456	1,525	3,000
현금성자산	223	468	233
매출채권	316	260	722
재고자산	263	182	436
유/무형자산	40	44	52
투자자산	274	266	1,138
부채총계	814	724	2,062
매입채무	501	561	1,087
차입금	145	1	663
자본총계	642	801	938
자본금	267	282	282
자본잉여금	100	164	164
이익잉여금	368	439	516

(2) 주요 지표 추이

