



KUMHO PETROCHEMICAL

본 자료는 '07년 2사분기 실적에 대한 외부 감사인의 회계 감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성한 자료입니다. 따라서, 본 자료의 내용 중 일부는 회계감사 과정에서 달라질 수 있음을 양지하여 주시기 바랍니다.

1. 2007년 2Q 경영성과
2. 주요경영활동 사항
3. 기타 주요 경영정보
4. 2007년 3Q 경영전망
5. Appendices

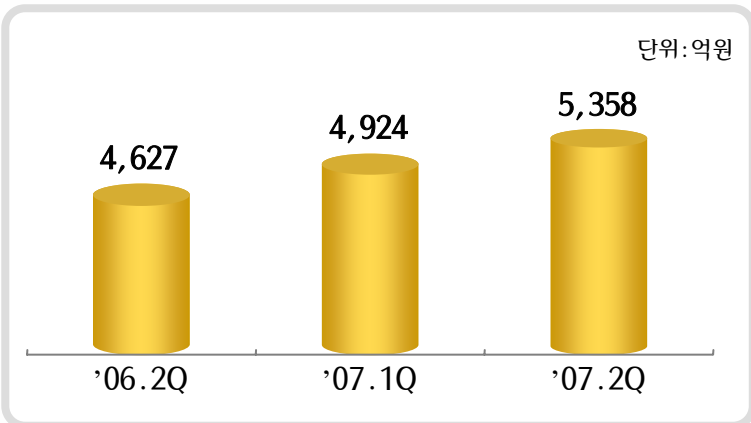


2007년 2Q 경영성과 종합

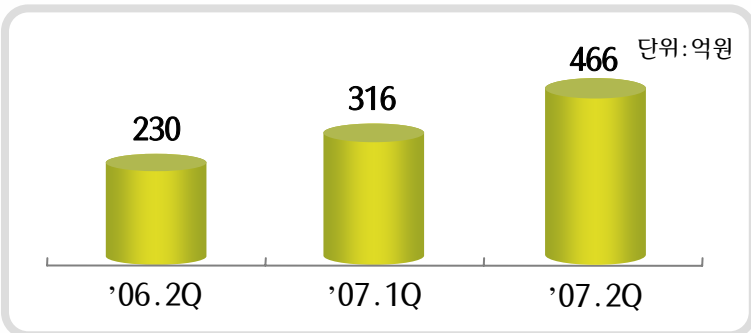
▶ 매출액 및 영업이익

- Full 생산 Full 판매 체제 추진으로 사상 최대 매출액 및 영업이익 기록
- 매출액은 전분기 대비 8.8% 증가 및 전년동기 대비 15.8% 증가한 5,358억원 달성
- 영업이익은 합성고무 360억원, 합성수지 2억원, 기타부문 104억원으로 총 466억원 달성

매출액



영업이익



2007년 2Q 실적

구분	'06.2Q	'07.1Q	'07.2Q	증감율	
				전년동기	전분기
매출액	4,627	4,924	5,358	15.8%	8.8%
[합성고무]	2,414	2,592	2,783	15.3%	7.4%
[합성수지]	1,857	1,978	2,239	20.6%	13.2%
[기타]	356	354	336	-5.6%	-5.1%
영업이익	230	316	466	102.6%	47.5%
[%]	5.0%	6.4%	8.7%	3.7%p	2.3%p
[합성고무]	125	223	360	188.0%	61.4%
[합성수지]	-4	-14	2	-	-
[기타]	109	107	104	-4.6%	-2.8%
경상이익	424	317	519	22.4%	63.7%
[지분법제외시]	163	108	163	-	50.9%
당기순이익	311	255	337	8.4%	32.2%
지분법	261	209	356	36.4%	70.3%



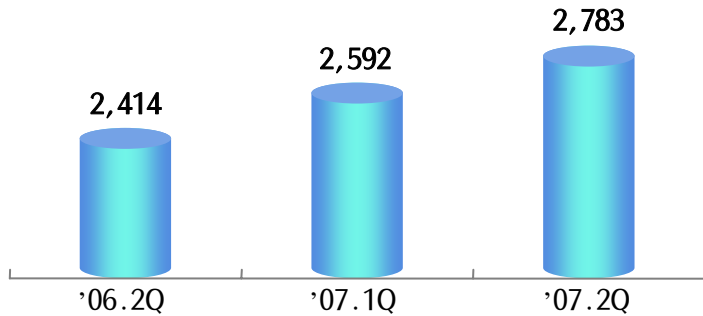
부문별 실적 - 합성고무

▶ 합성고무

- 전분기 대비 매출액은 7.4% 증가한 2,783억원, 영업이익은 61.4% 증가한 360억원 달성
- 수출부문의 판매호조 및 주원료[BD] 가격 하락으로 매출액 및 영업이익 증가

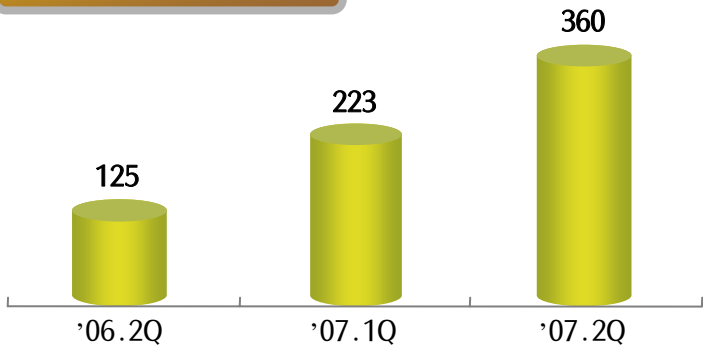
매출액

단위 : 억원



영업이익

단위 : 억원



실적분석

- FPCC No. 3 Cracker 가동에 따른 BD 18만톤 신규 생산 및 삼성토탈 증설 물량 유입으로 주원료[BD] 가격 약세 유지
- 아시아지역 BD 가격 하락세 지속으로 북미/유럽시장 수출 증가
- 지역별 BD 가격 변동 현황

(단위:USD)

구 분	'07.02	'07.03	'07.04	'07.05	'07.06
아시아	1,109	1,093	986	972	893
북 미	1,130	1,130	1,153	1,220	1,222
유 럽	1,168	1,213	1,235	1,279	1,274

- 합성고무 수급 Tight 및 천연고무가격 강세로 인한 판매가격 보합세
(단위:USD)

구 분	'07.02	'07.03	'07.04	'07.05	'07.06
천연고무	2,133	2,063	2,165	2,290	2,030

* 7월 현재가격 : USD 2,035/톤



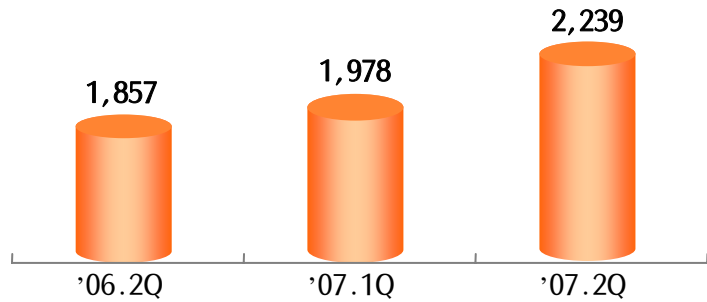
부문별 실적 - 합성수지

▶ 합성수지

- 전분기 대비 매출액은 13.2% 증가한 2,239억원, 영업이익 또한 흑자로 전환한 2억원 달성
- 주원료[SM] 가격 강세에도 불구하고, 계절적 성수기 도래에 따른 판매 증가로 매출액 및 영업이익 개선

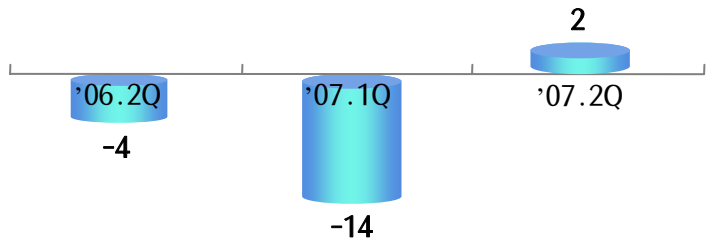
매출액

단위 : 억원



영업이익

단위 : 억원



실적분석

- 주원료[SM] 가격 강세 유지

(단위:USD, CFR Taiwan 기준)

구 분	'07.02	'07.03	'07.04	'07.05	'07.06
SM가격	1,273	1,270	1,308	1,383	1,368

- 국내 전기/전자업계 계절상품(에어컨)의 성수기 도래에 따른 판매 증가 및 유업계 기능성제품 판매 호조 지속
- 중국시장 계절적 성수기 및 User들의 가동률 향상으로 수요 증가
- 미주시장 수요약세에 따른 업체간 경쟁 심화로 수익성 하락

부문별 실적 – 정밀화학/열병합발전

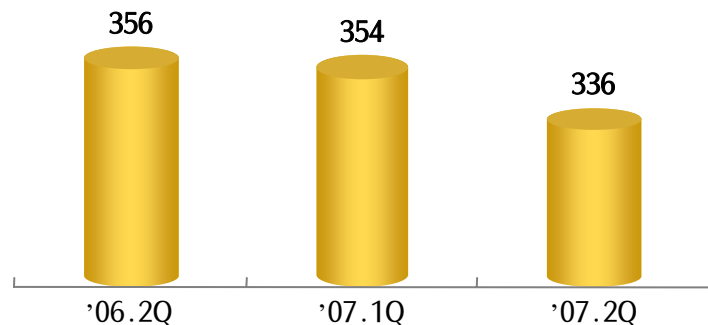


▶ 정밀화학/열병합발전

- 전분기 대비 매출액은 5.1% 감소한 336억원, 영업이익은 2.8% 감소한 104억원 기록
- 저가 중국제품과의 경쟁심화로 인한 정밀화학 수출 부진 및 계열사 Annual S/Down 영향으로 열병합발전소 영업이익 감소

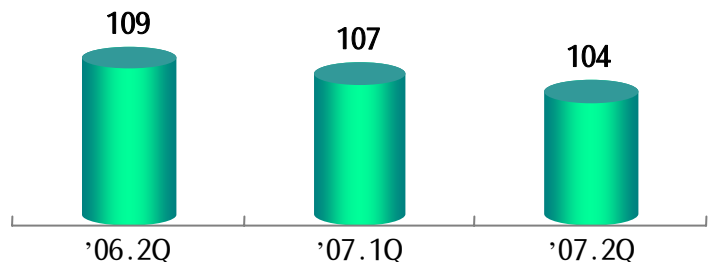
매출액

단위 : 억원



영업이익

단위 : 억원



실적분석

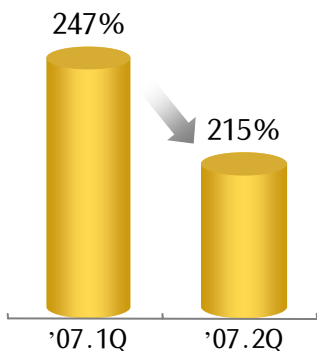
- 정밀화학 부문
 - 저가 중국제품과의 경쟁심화로 인한 수출 부진으로 수익성 하락
- 열병합발전 부문
 - 5월 중 계열사 Annual S/Down에 따른 가동 감소로 매출 및 영업이익 감소



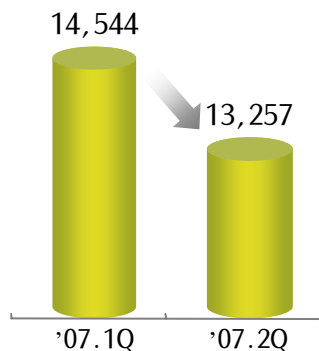
재무구조

- 영업현금흐름 증가에 따른 차입금 축소로 부채비율 감소
- 매출액 및 영업이익 개선에 따른 총자산회전율 및 이자보상배율 증가

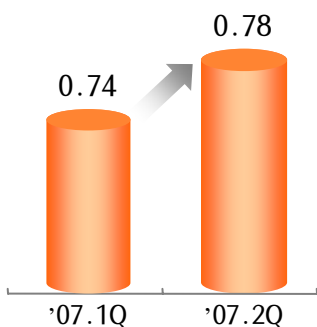
부채비율(%)



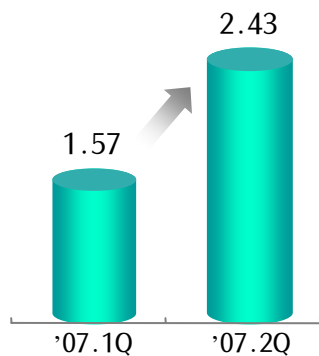
차입금[억원]



총자산회전율[회]



이자보상배율[배]



구	분	단위	'06년말	'07.1Q	'07.2Q	증감율	
						전년말	전분기
자	산	억원	26,146	26,868	26,501	1.4%	-1.4%
부	채	억원	18,417	19,116	18,094	-1.8%	-5.3%
자	기	자	7,729	7,752	8,407	8.8%	8.4%
부	채	비	238	247	215	-23%p	-32%p
차	입	금	13,995	14,544	13,257	-5.3%	-8.8%
총	자	산	0.76	0.74	0.78	0.02	0.04
이	자	보	1.41	1.57	2.43	1.02	0.86

주요경영활동 사항



▶ 시장지배능력 강화

- 합성고무 부문 : SBR, HBR 증설
 - 증 설 량 : SBR 110천톤(울산), HBR 11천톤(여수)
 - 건설완료 : '07년 12월
 - 세계 2위 Major Maker로 도약(SBR/BR 기준)

(단위:천톤)

구 분	'06년말	증설량	'07년말	비 고
SBR	261	110	371	-No.1:Goodyear(714)
HBR	211	11	222	-No.2:SINOPEC(480)
합 계	472	121	593	-No.3:KKPC(472)

- 정밀화학 부문 : 고무노화방지제(6PPD) 증설
 - 증 설 량 : 6PPD 10천톤
 - 건설완료 : '07년 6월
 - 추가 증설 검토 : 6PPD 20천톤, '08년 6월 완료 예정

▶ 관리역량 강화

- 전사적 자원관리 시스템(ERP) 구축
 - Solution/컨설팅사 : SAP/Accenture
 - 구축기간 : '07년 3월 ~ '07년 12월(약 10개월)

주요경영활동 사항



▶ 에너지 사업 확대

- 페타이어 혼소 발전소 건설 기공식 실시
 - 일 시 : 2007년 5월 9일
 - 건설완료 : 2009년 3월
 - 생산능력 : 500Mt/Hr, 119MW/Hr
 - 총투자비 : 1,800억원 ~ 2,000억원

▶ SB-Latex 중국공장 건설

- 중국 동북지역 생산망 구축으로 동북지역 시장 지배력 강화
- SB-Latex 15만톤 생산 및 판매
- 총투자비 : 2억5천만 RMB(자본 40%, 부채 60%)
- 사업형태 : J/V(KKPC 50%, Jinma 50%)
- 본계약 체결(2007년 6월 4일) 및 기공식(2007년 6월 5일)
- 건설부지 : 중국 산둥성 일조시 Taoluo 산업공단 內
- 건설완료 : 2008년 11월

▶ 해외영업 경쟁력 강화

- 현지시장 밀착마케팅으로 수출구조 질적 개선, 현지화를 통한 틈새시장 및 신사업 기회 발굴
- 해외지사의 당사 생산 전 제품(합성고무, 합성수지, 고무약품 등) 판매 체제 전환
- 중국 영업팀 신설 및 중국 지사 확충(청도 지사 신설, 총 4개 지사)
- 미국 지사 확충(LA 지사→동부 Charlotte, 서부 San Diego)
- 유럽지사 신설(프랑크푸르트, 하반기 예정)

주요경영활동 사항



▶ 연료전지 발전사업 추진

- 연료전지 : 연료(수소, LNG, LPG, 메탄올 등)와 공기의 화학에너지를 전기 화학적 반응에 의해 전지 및 열로 직접 변환시키는 장치
- 사업 총투자비 : 32,201 ~ 37,213백만원
- 투자비 조달 : 마루베니와 공동투자 및 에너지 자금조달
- 중장기 에너지사업 지속적 추진을 위한 다양한 신재생 에너지 분야의 사업검토 차원
- 2008년 10월 상업운전 목표

▶ 건축자재부문 판매 확대 및 대우/금호건설과 시너지 도모

- 건축/토목부문
 - PPG(우레탄 도막방수/판넬/페인트)
 - 고단열도 EPS
 - PVC 대체 ABS 창호재
 - SBC(개질 및 배수성 아스팔트)

▶ 중국 하이얼 그룹 Compounding 사업 협력

- 하이얼 기존설비를 포함한 합자법인 구성
- Compounding 설비 약 5만톤(기존설비 포함)
- 하이얼그룹 자기소비에 따른 Captive User 확보 및 향후 추가 협력 기대

지주회사



▶ 지주회사 전환 및 제외

- '07.4월 지주회사 전환

- 공정거래법에 의거하여 지주회사 전환 신고
- 자회사 주식 총액의 장부가액이 총자산의 50% 초과할 경우 지주회사 전환
- '07.1.1 부터 지주회사 전환되는 것으로 소급 적용

- '07.7월 지주회사 제외

- '07. 7.14 공정거래법 시행령 개정
 - ※ 자회사 요건 변경 : 최대지분 소유일 경우에만 자회사 해당
 - 자회사 제외 : 대우건설, 아시아나항공, 한국복합물류
- 자회사 주식 총액의 장부가액이 총자산의 50% 미만이 되어 지주회사 요건에 미달
- '07. 7.14 부터 지주회사에서 제외

- 법률 개정에 따른 자회사 주식가액 비중

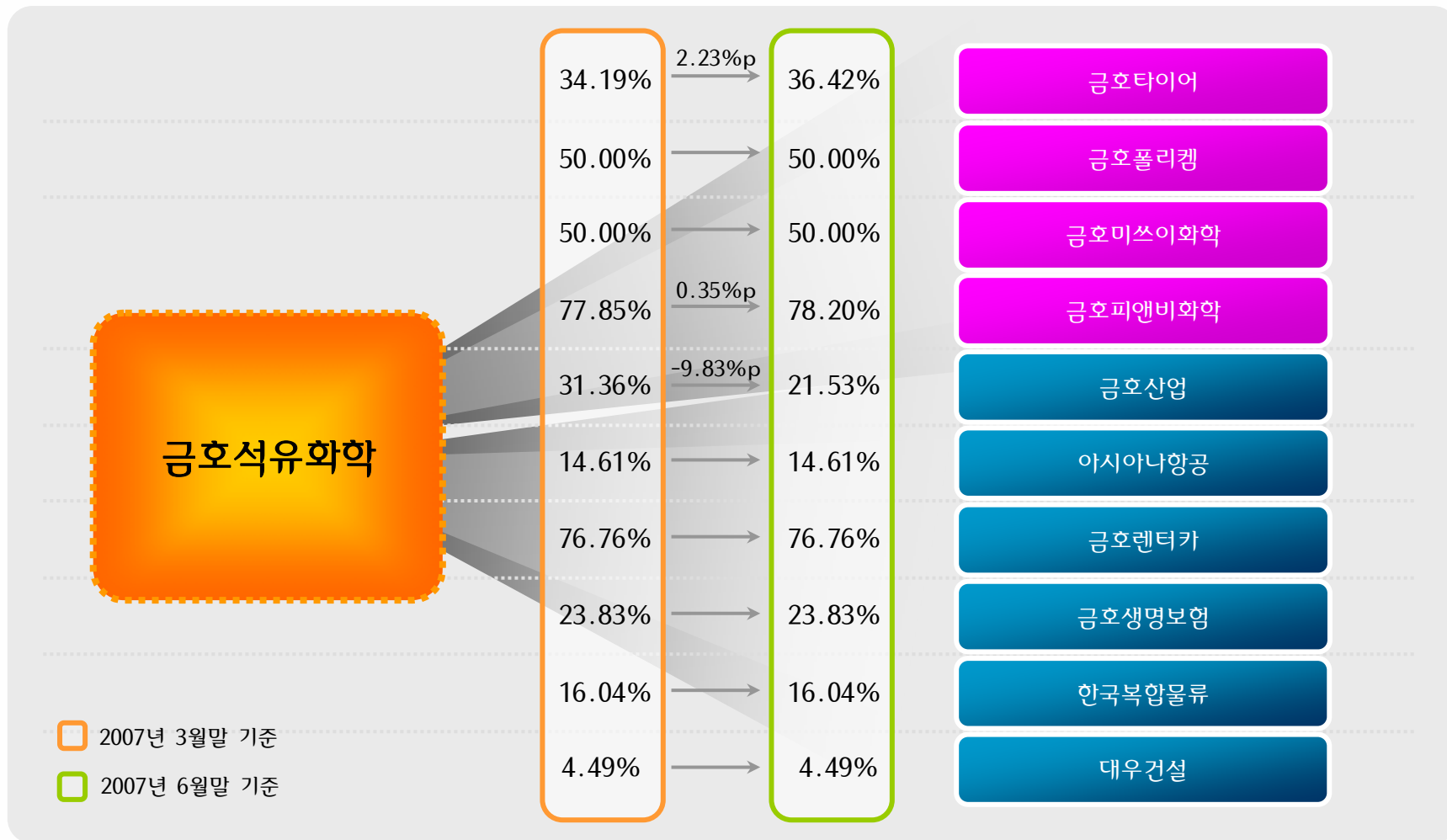
개정 전	개정 후	비 고
10개 회사 56.8%	7개 회사 35.3%	대우건설, 아시아나항공, 한국복합물류 제외

※ 개정 후 자회사 : 금호산업, 금호타이어, 금호폴리켐, 금호미쓰이화학, 금호피앤비화학, 금호렌터카, 금호생명보험

지배구조



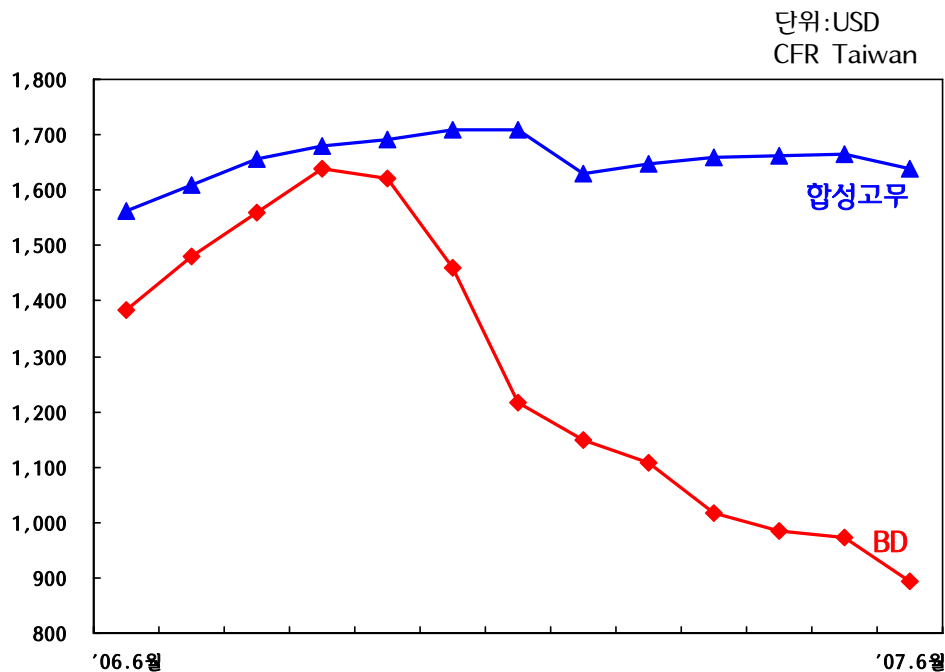
▶ 그룹관계회사 투자지분현황



부문별 전망 - 합성고무



제품/원재료[BD] 가격 동향



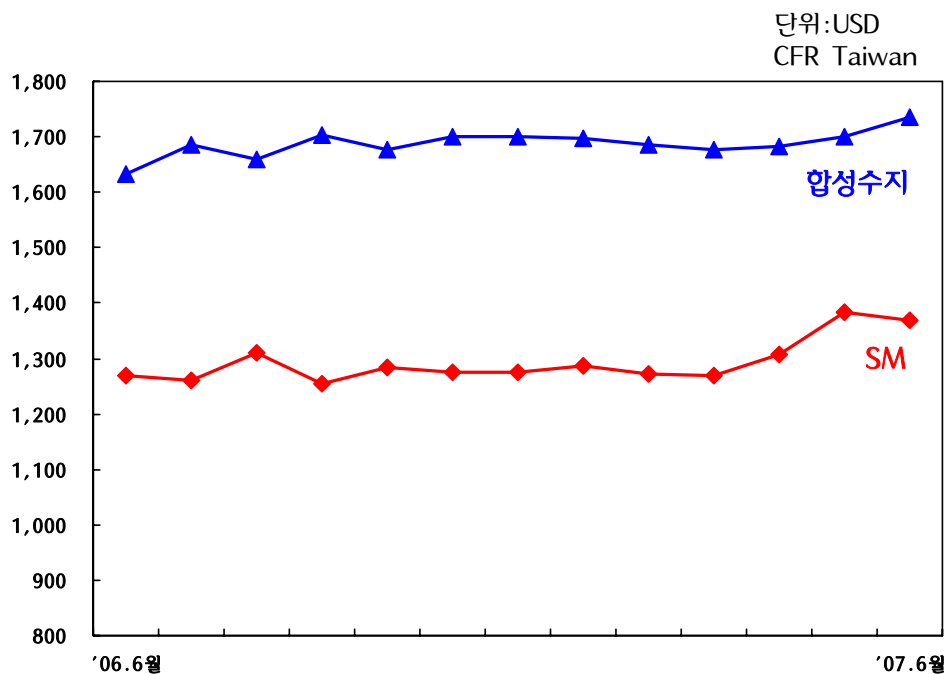
'07년 3Q 전망

- 아시아지역 BD 가격 하락세 지속에 따른 복미/ 유럽시장 수출 증가로 제품 판매가 보합세 유지
- 로컬 타이어 3사 Full 가동에 따른 판매 증가 예상
- 타이어 업체 천연고무 대체 가속화
 - 천연고무 가격 강세 및 불안정한 가격 추이 등으로 합성고무 대체 사용량 확대 추진
- 2분기 대비 주원료[BD] 투입가 하락 및 해외판매의 지속적인 확대에 매출액 및 영업이익 증가 예상

부문별 전망 - 합성수지



제품/원재료[SM] 가격 동향



'07년 3Q 전망

- 중국 수출관세 환급을 인하여 따른 중국 내 SM 수요 감소로 주원료[SM] 가격 하락 예상
- 아시아권 수급 Balance 상 SM 가격 약세 예상
- 친환경/고부가 제품 판매 확대 주력
 - PVC 대체 ABS 창호재 판매 확대
 - 고단열도 EPS 제품 판매 확대
- 수출 증가 및 주원료[SM] 가격 소폭 하락으로 2분기 대비 매출액 및 영업이익 개선 전망

손익계산서



단위 : 억원

구 분	'06.2Q	'07.1Q	'07.2Q	증감율	
				전년동기	전분기
매 출 액	4,627	4,924	5,358	15.8%	8.8%
매출총이익	541	652	847	56.6%	29.9%
판매관리비	311	336	381	22.5%	13.4%
영업이익	230	316	466	102.6%	47.5%
(%)	5.0%	6.4%	8.7%	3.7%p	2.3%p
영업외수익	404	380	378	-6.4%	-0.5%
영업외비용	210	379	325	54.8%	-14.2%
경상이익	424	317	519	22.4%	63.7%
(지분법제외)	163	108	163	-	50.9%
당기순이익	311	255	337	8.4%	32.2%

대차대조표



단위 : 억원

구 분	'06.2Q	'07.1Q	'07.2Q	증감율	
				전년동기	전분기
자산총계	22,725	26,868	26,501	16.6%	-1.4%
유동자산	6,115	5,199	4,528	-26.0%	-12.9%
(재고자산)	1,836	2,674	2,013	9.6%	-24.7%
비유동자산	16,610	21,669	21,973	32.3%	1.4%
(유형자산)	5,371	5,888	6,269	16.7%	6.5%
부채총계	14,681	19,116	18,094	23.2%	-5.3%
유동부채	9,513	7,784	7,113	-25.2%	-8.6%
비유동부채	5,168	11,332	10,981	112.5%	-3.0%
자본총계	8,044	7,752	8,407	4.5%	8.4%
자본금	1,422	1,422	1,422	-	-
이익잉여금	3,039	3,294	3,631	19.5%	10.2%
기타	3,583	3,036	3,354	-6.4%	10.5%

현금흐름표



단위 : 억원

구 분	'06.2Q	'07.1Q	'07.2Q	증감율	
				전년동기	전분기
영업활동 현금흐름	566	-12	1,233	117.8%	-
-당기순이익	310	255	337	8.7%	32.2%
-감가상각/퇴직급여	188	153	170	-9.6%	11.1%
-기타	68	-420	726	967.6%	-
투자활동 현금흐름	-317	-527	-547	-	-
-유형자산	-159	-250	-520	-	-
-기타	-158	-277	-27	-	-
재무활동 현금흐름	1,770	528	-695	-139.3%	-231.6%
-차입금 증감	1,935	534	-529	-127.3%	-199.1%
-자기주식/배당	-150	-	-161	-	-
-기타	-15	-6	-5	-	-
순 현금흐름	2,019	-11	-9	-100.4%	-

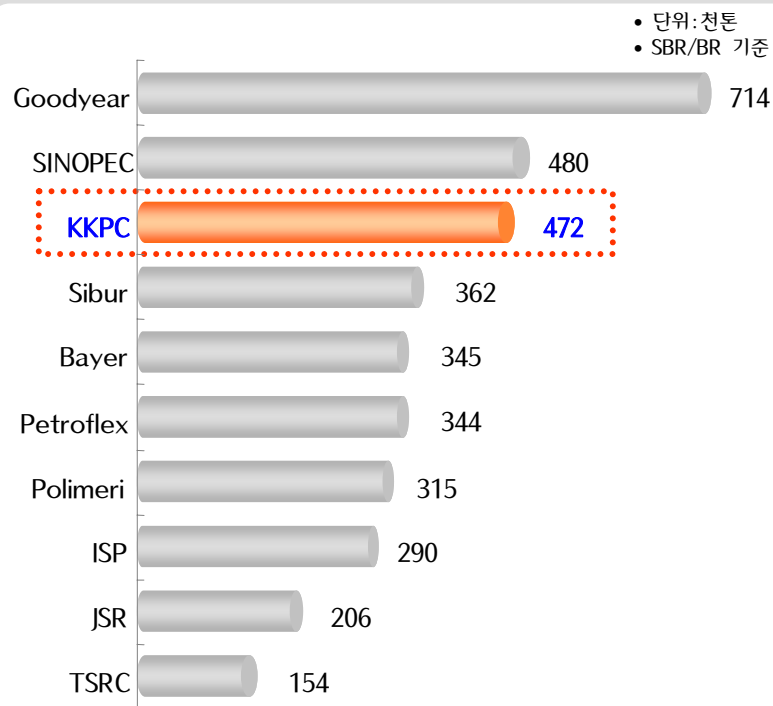


시장 지위

▶ 시장 지배력 강화 및 국내 M/S 증대

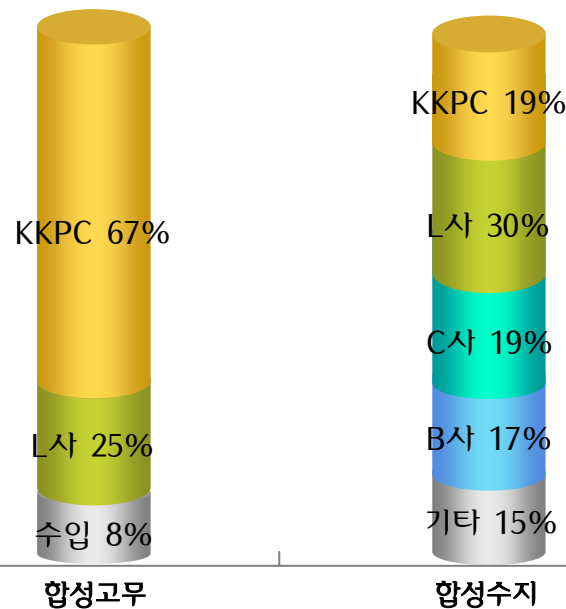
- 합성고무 부문은 세계 3위 Capacity, 국내 점유율 1위 선점
- '07년 12월 BR 121천톤 증설 완료 시 세계 2위 Major Maker로 도약
- 합성수지는 경쟁업체간 판매경쟁 심화로 국내 M/S 19% 점유, 사업 Portfolio 재편으로 M/S 확대 계획

업체별 Capa. 현황('07년)



※ '07년 12월 KKPC Capa. 593천톤(SBR/BR 기준)

업체별 M/S 현황('07년)



판매 구조

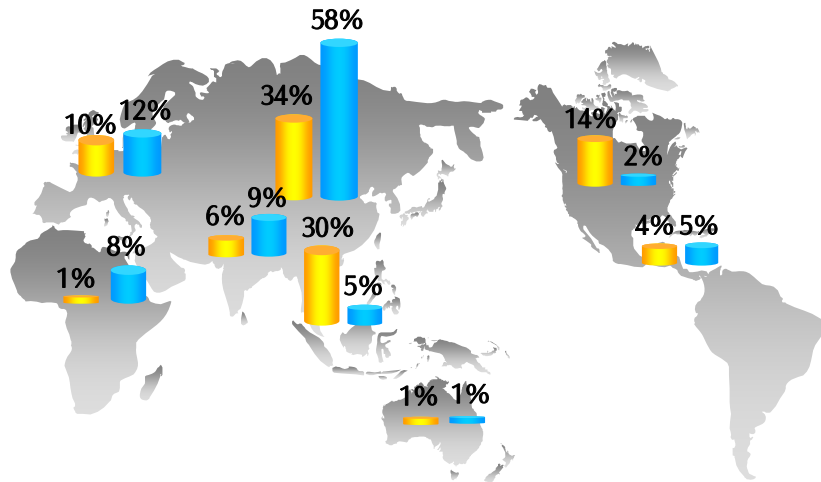


▶ 지역별/사용처별 판매 현황

- 주요지역별 수출 비중은 합성고무는 동아시아 및 중국지역 64%, 합성수지는 중국지역 58% 수출
- 제품별 주 사용처는 합성고무는 타이어용 53%, 합성수지는 전기/전자용 57%임

지역별 수출 비중

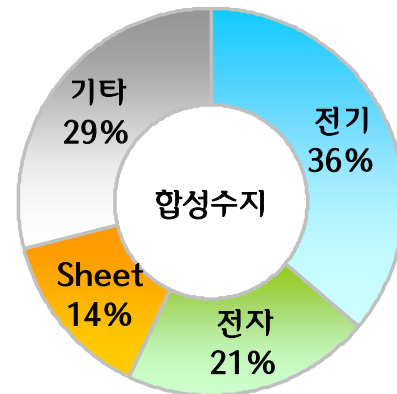
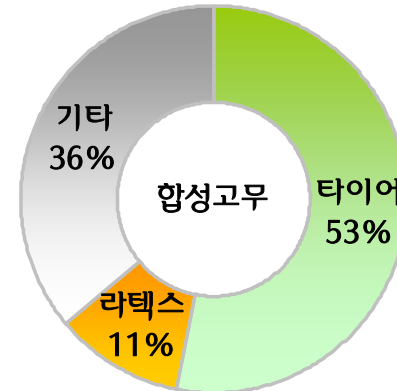
■ 합성고무 ■ 합성수지



● 매출액 구성[매출액, '07년]

- 합성고무 : 수출[67%], 내수[33%]
- 합성수지 : 수출[63%], 내수[37%]

사용처별 판매 현황



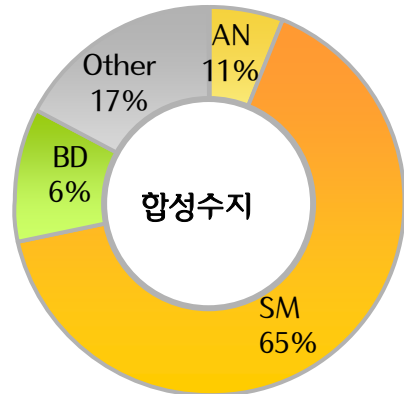
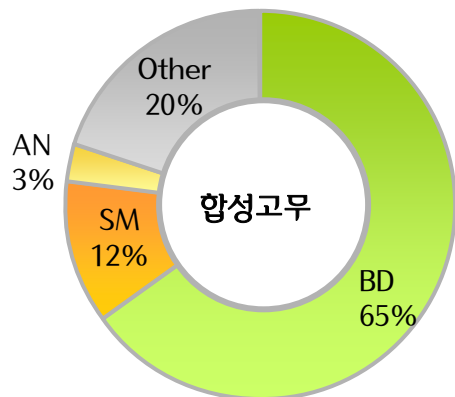


주요 원부재료 구조

▶ 원부재료 Portion 및 구매현황

- 주요 원재료 현황 : 합성고무는 BD 65%, 합성수지는 SM 65%로 구성
- 원재료 구매 현황 : BD는 자가생산 55%를 포함한 81%, SM은 66%를 국내에서 조달

원부재료 Portion



구매현황

