



KUMHO PETROCHEMICAL

본 자료는 '07년 3사분기 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 3Q 경영성과
2. 주요경영활동 사항
3. 기타 주요 경영정보
4. 2007년 4Q 경영전망
5. Appendices

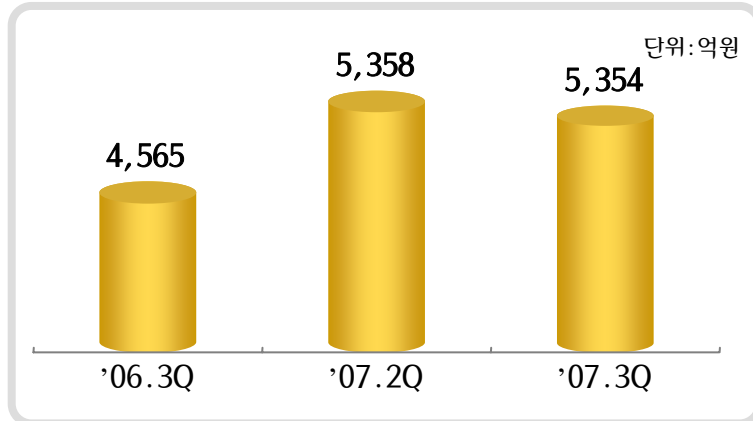
2007년 3Q 경영성과 종합



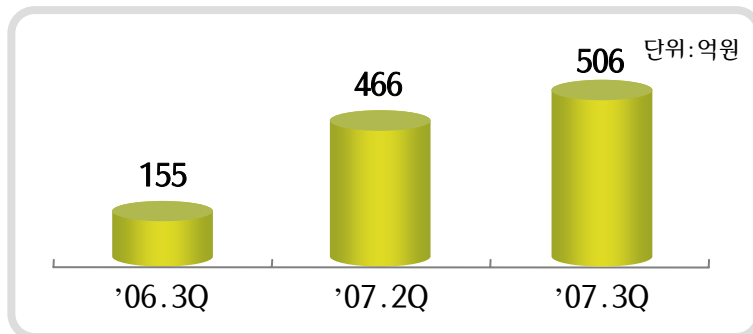
▶ 매출액 및 영업이익

- Full 생산 Full 판매 전략 추진으로 사상 최대 영업이익 기록
- 매출액은 전분기 대비 0.1% 감소 및 전년동기 대비 17.3% 증가한 5,354억원 달성
- 영업이익은 합성고무 391억원, 합성수지 3억원, 기타부문 112억원으로 총 506억원 달성

매출액



영업이익



2007년 3Q 실적

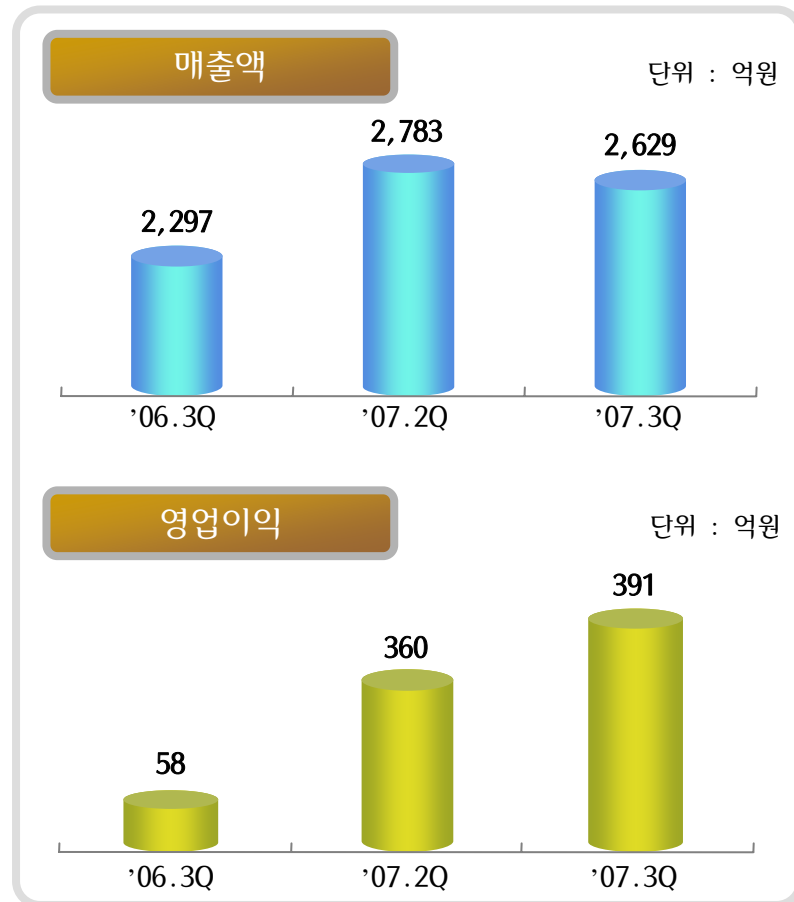
구분	'06.3Q	'07.2Q	'07.3Q	증감율	
				전년동기	전분기
매출액	4,565	5,358	5,354	17.3%	-0.1%
[합성고무]	2,297	2,783	2,629	14.5%	-5.5%
[합성수지]	1,906	2,239	2,326	22.0%	3.9%
[기타]	362	336	400	10.5%	19.0%
영업이익	155	466	506	226.5%	8.6%
[%]	3.4%	8.7%	9.5%	6.1%p	0.8%p
[합성고무]	58	360	391	574.1%	8.6%
[합성수지]	-26	2	3	-	50.0%
[기타]	123	104	112	-8.9%	7.7%
경상이익	159	518	563	254.1%	8.7%
[지분법제외시]	-71	113	278	-	146.0%
당기순이익	123	379	408	231.7%	7.7%
지분법	230	405	284	23.5%	-29.9%

부문별 실적 - 합성고무



▶ 합성고무

- 전분기 대비 주원료[BD] 투입가 하락에 따른 최대 가격 Spread 기록으로 영업이익 증가
- 제품 수급 Tight 및 천연고무가격 강세 유지로 영업이익률은 전분기 대비 2.0% 상승한 14.9% 기록



실적분석

- 하반기 정기보수(FPCC, TOBU) 및 FPCC #1의 Trouble 발생, 중국 증치세 환급률 감소에 따른 중국발 수출물량 감소, 납사가 강세에 따른 제조원가 상승 등의 원인에 의한 BD 공급물량 감소로 8월을 기점으로 아시아지역 BD 가격 상승세 전환

- 지역별 BD 가격 변동 현황

(단위:USD)

구 분	'07.05	'07.06	'07.07	'07.08	'07.09
아시아	972	893	863	889	1,041
북 미	1,220	1,220	1,201	1,201	1,217
유 럽	1,279	1,274	1,257	1,235	1,212

- 합성고무 수급 Tight 및 천연고무가격 강세로 인한 판매가격 보합세

(단위:USD)

구 분	'07.05	'07.06	'07.07	'07.08	'07.09
천연고무	2,219	2,110	2,040	2,069	2,111

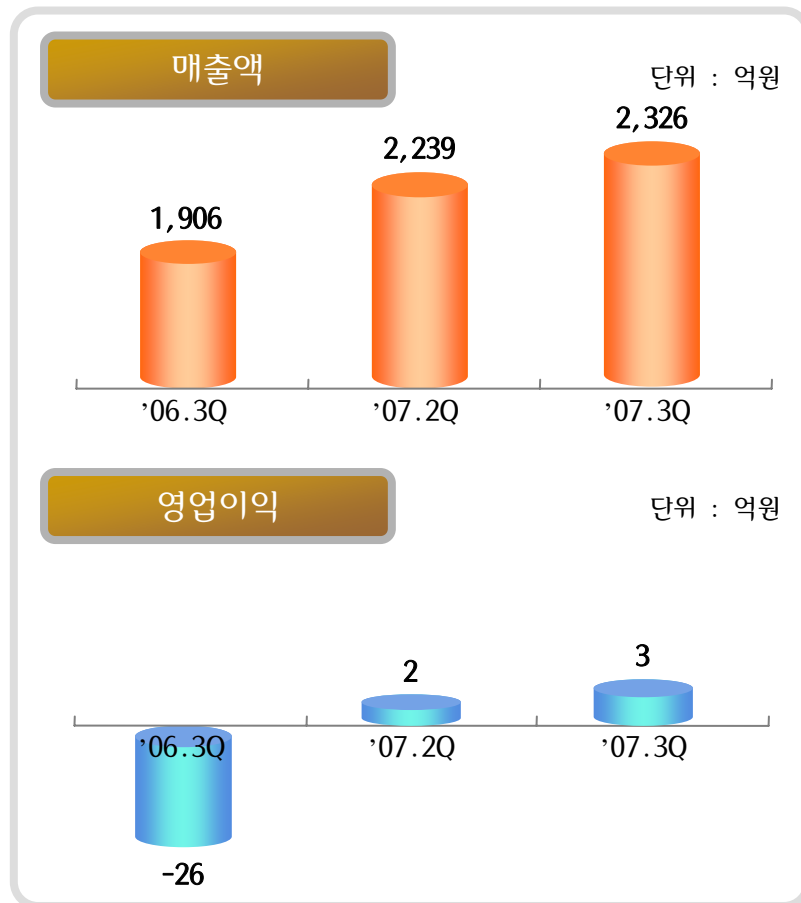
* 10월 현재가격 : USD 2,295/톤

부문별 실적 - 합성수지



▶ 합성수지

- 전분기 대비 매출액은 3.9% 증가한 2,326억원, 영업이익 또한 전분기에 이어 3억원 흑자 달성
- 주원료[SM] 가격 강세에도 불구하고 계절적 성수기 진입에 따른 판매 증가로 매출 증대



실적분석

- 주원료[SM] 가격 강세 유지

(단위:USD, CFR Taiwan 기준)

구분	'07.05	'07.06	'07.07	'07.08	'07.09
SM가격	1,383	1,368	1,373	1,377	1,386

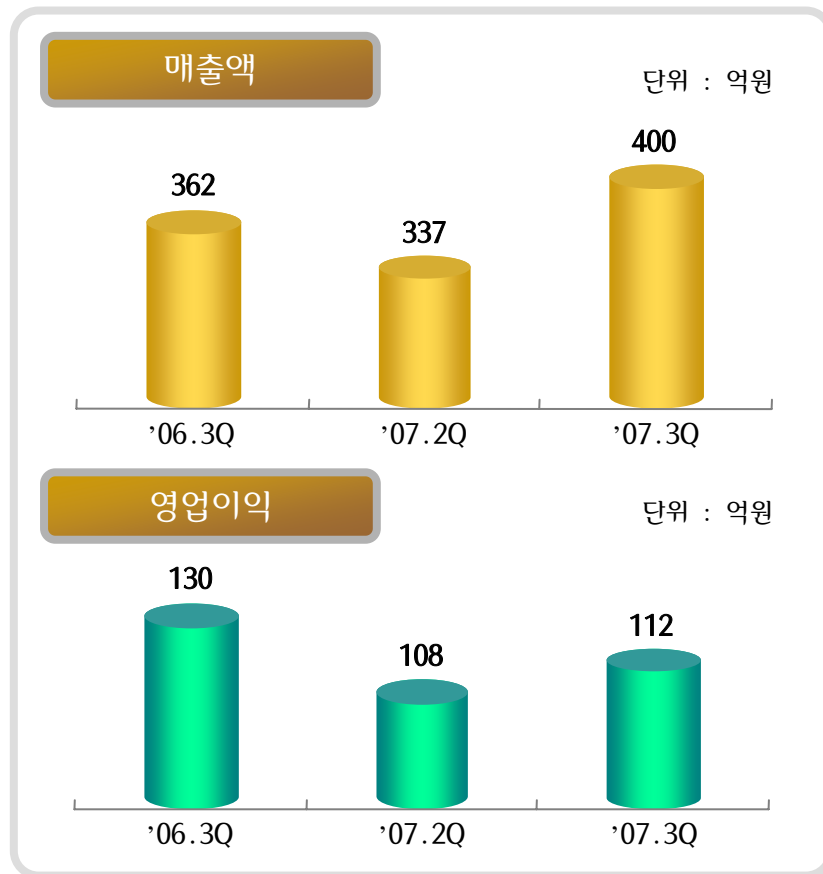
- 국내 전기/전자업계 계절상품(김치냉장고)의 성수기 진입에 따른 판매 증가
- 계절물량(어상자, 추석 선물 포장재) 선점 판매
- 중국시장 크리스마스 수출 증가로 TOY 및 가전 중심 ABS 수요 증가, PS 상대적 부진
- 미주시장 TV 시장 호황으로 고부가 제품의 사용 증가 추세

부문별 실적 - 정밀화학/열병합발전



▶ 정밀화학/열병합발전

- 정밀화학 부문은 원료 수급 제한에 따른 생산량 감소 및 저가 중국제품과의 경쟁심화로 수출 부진
- 열병합발전 부문은 고유가 영향으로 인한 Steam 판매가격 고가 유지로 영업이익 증가



실적분석

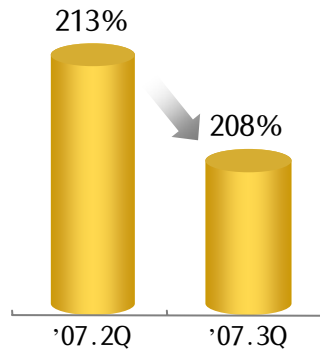
- 정밀화학 부문
 - 6PPD 원료 수급 제한으로 인한 생산량 감소
 - 공급과잉에 따른 중국 저가제품과의 경쟁심화로 수익성 하락
- 열병합발전 부문
 - 고유가 영향으로 인한 Steam 판매가격 고가 유지로 영업이익 증가

재무구조

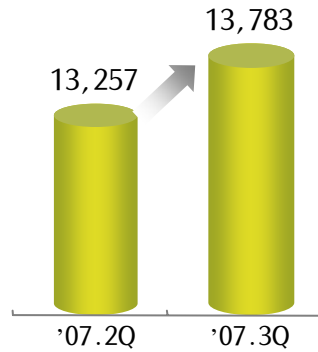


- 수익성 개선 및 지분법 평가에 따른 자기자본 증가로 부채비율 감소
- 영업이익 개선 및 이자비용 감소에 따른 이자보상배율 증가

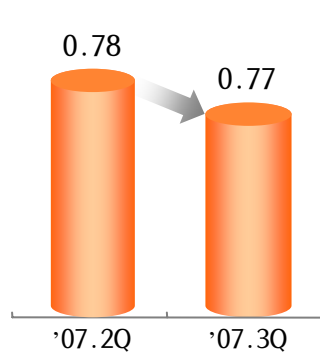
부채비율 (%)



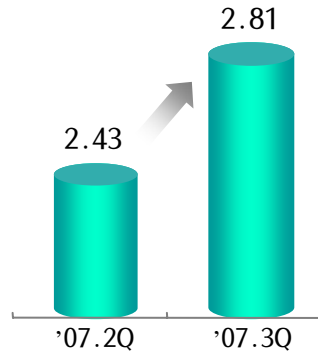
차입금[억원]



총자산회전율[회]



이자보상배율[배]



구	분	단위	'06년말	'07.2Q	'07.3Q	증감율	
						전년말	전분기
자	산	억원	26,146	26,440	27,802	6.3%	5.2%
부	채	억원	18,417	17,980	18,764	1.9%	4.4%
자	기	자	7,729	8,460	9,038	16.9%	6.8%
부	채	비	238	213	208	-30%p	-5%p
차	입	금	13,995	13,257	13,783	-1.5%	4.0%
총	자	산	0.76	0.78	0.77	0.01	-0.01
이	자	보	1.41	2.43	2.81	1.40	0.38

주요경영활동 사항



▶ 합성고무 부문 세계 1위 기반 마련 : SBR, HBR 증설

- 증 설 량 : SBR 110천톤(울산), HBR 120천톤(여수)
- 건설완료 : SBR('09년 3월), HBR('09년10월)
- 투자비 : 2,610억원
- 세계 1위 Major Maker로 도약(SBR/BR 기준) (단위:천톤)

구 분	'07년말	'09.3월	'09.10월	비 고
SBR	371	481	481	-No.1:KKPC(823)
HBR	222	222	342	-No.2:Goodyear(685)
합 계	593	703	823	-No.3:SINOPEC(578)

▶ 정밀화학 부문 시장지배력 강화 : 고무노화방지제(6PPD) 증설

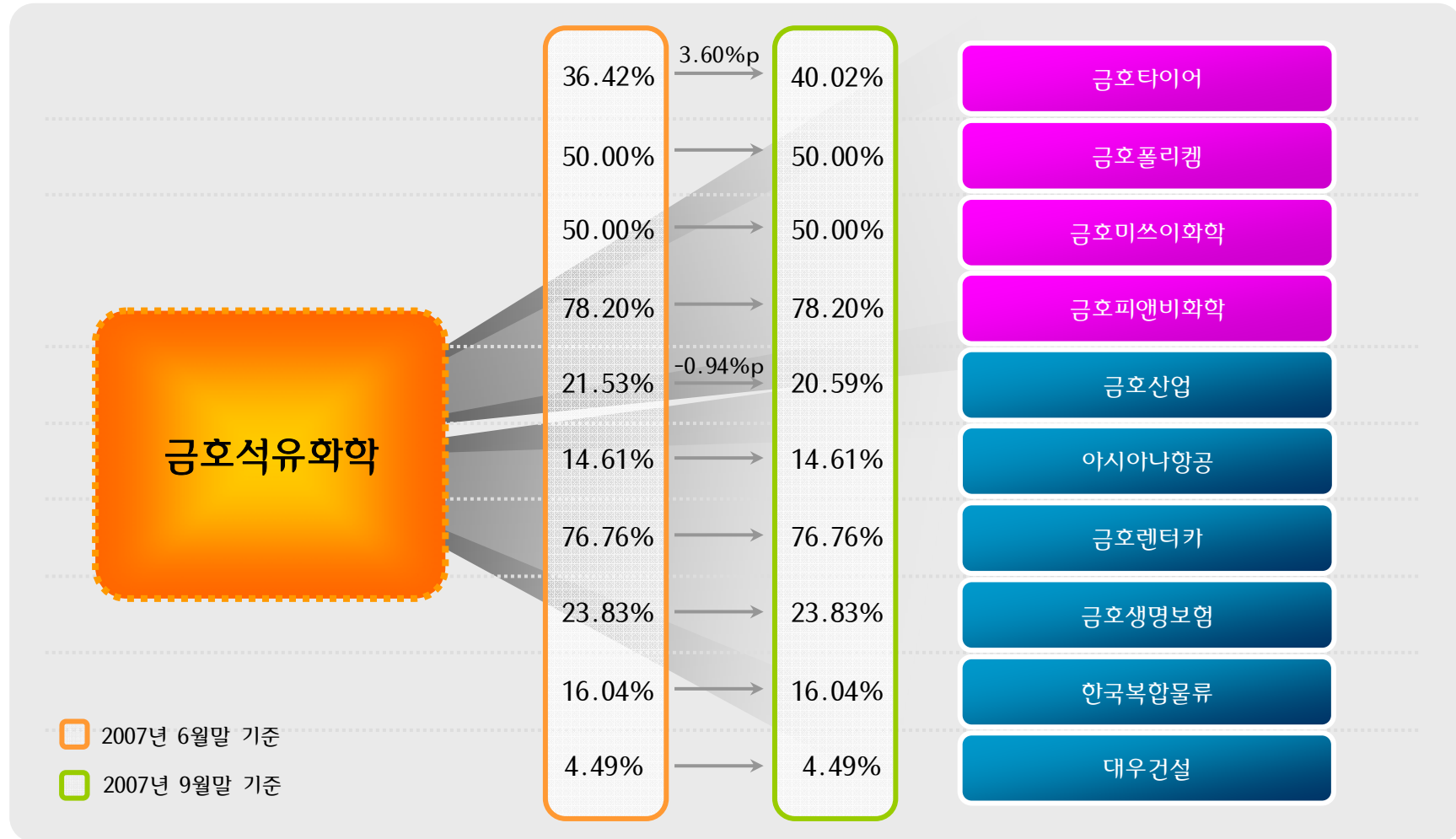
- 증 설 량 : 6PPD 39천톤
- 건설완료 : '08년 9월
- 투자비 : 243억원
- 6PPD 세계 1위 생산능력 확보 (단위:천톤)

구 분	'07.6월	'08.4월	'08.9월	비 고
6PPD	31	44	70	-No.1:KKPC(70) -No.2:Flexsys(65) -No.3:Lanxess(40)

지배구조



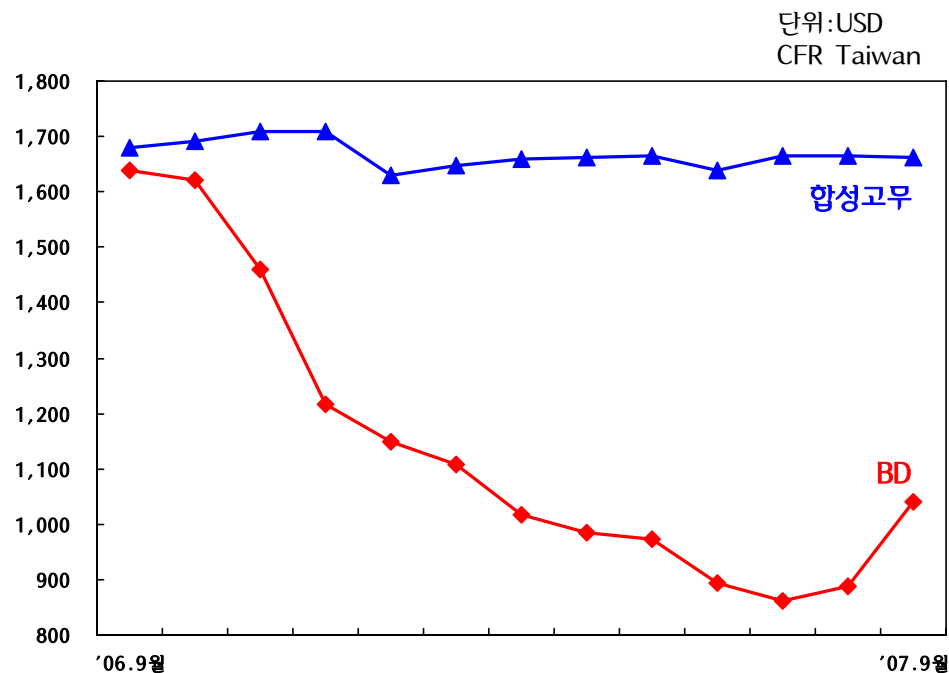
▶ 그룹관계회사 투자지분현황



부문별 전망 - 합성고무



제품/원재료[BD] 가격 동향



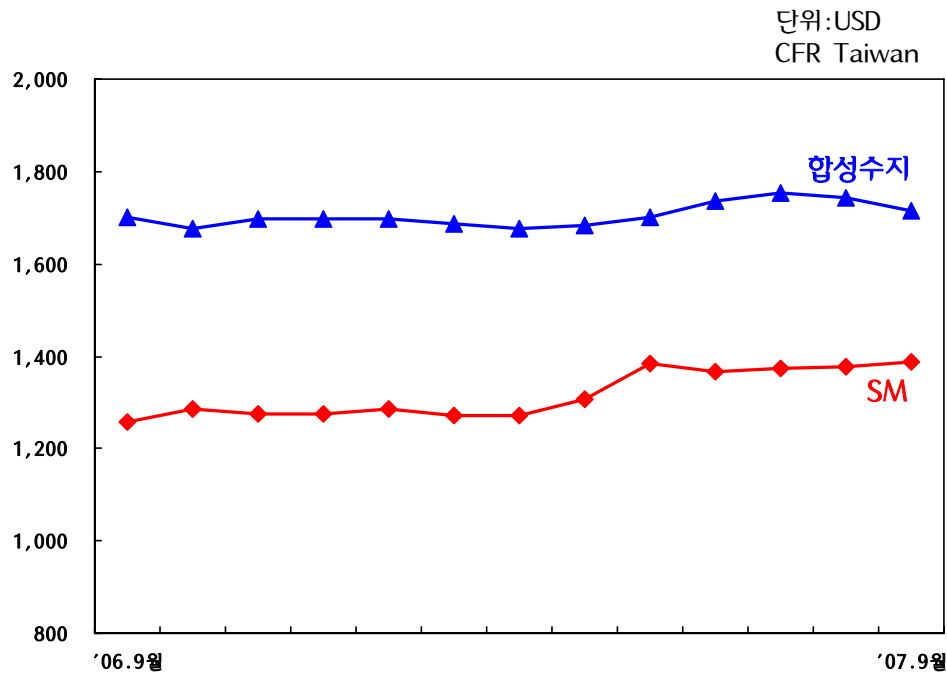
'07년 4Q 전망

- 아시아 지역 BD 가격 11월 중순 FPCC #1 재가동 이후 상승세 완화, 12월 이후 Titan 증설 물량 유입으로 가격 안정세 유지 예상
- 전분기 대비 BD 투입가 상승에 따라 Spot 계약 물량 위주의 판매가격 인상으로 수익성 증대
- 로컬 타이어 3사 Full 가동에 따른 수요 호조 예상
- 10월 울산/여수공장 Annual S/down에 따른 생산량 감소가 예상되나 SBR/HBR 증설 영향으로 판매 확대 예상
 - SBR 110천톤, HBR 11천톤

부문별 전망 - 합성수지



제품/원재료[SM] 가격 동향



'07년 4Q 전망

- 주원료[SM] 가격 11월까지 강보합 예상, 12월 이후 계절적 비수기로 약보합 예상
- 국내 전기/전자업계 계절상품(난방용품), 자동차업계 성수기 도래에 따른 판매 증가 및 유업계 기능성제품 판매 호조 예상
- ABS Powder/내열 ABS 등 고부가 제품 판매 확대
- 러시아, CIS 판매 확대 및 남미, 아프리카 등 틈새시장 지속 발굴

손익계산서



단위 : 억원

구 분	'06.3Q	'07.2Q	'07.3Q	증감율	
				전년동기	전분기
매 출 액	4,565	5,358	5,354	17.3%	-0.1%
매출총이익	482	847	882	83.0%	4.1%
판매관리비	328	381	377	14.9%	-1.0%
영업이익	155	466	506	226.5%	8.6%
(%)	3.4%	8.7%	9.5%	6.1%p	0.8%p
영업외수익	281	460	414	47.3%	-10.0%
영업외비용	276	408	351	29.3%	-12.5%
경상이익	159	518	563	254.1%	8.7%
(지분법제외)	-71	113	278	-	146.0%
당기순이익	123	379	408	231.7%	7.7%

대차대조표



단위 : 억원

구 분	'06.3Q	'07.2Q	'07.3Q	증감율	
				전년동기	전분기
자산총계	22,947	26,440	27,802	21.2%	5.2%
유동자산	6,021	4,463	4,796	-20.3%	7.5%
(재고자산)	1,994	2,013	2,206	10.6%	9.6%
비유동자산	16,926	21,977	23,006	35.9%	4.7%
(유형자산)	5,583	6,269	6,614	18.5%	5.5%
부채총계	14,968	17,980	18,764	25.4%	4.4%
유동부채	6,789	7,375	7,321	7.8%	-0.7%
비유동부채	8,179	10,605	11,443	39.9%	7.9%
자본총계	7,979	8,460	9,038	13.3%	6.8%
자본금	1,422	1,422	1,422	-	-
이익잉여금	3,181	3,680	4,088	28.5%	11.1%
기타	3,376	3,358	3,528	4.5%	5.1%

현금흐름표



단위 : 억원

구 분	'06.3Q	'07.2Q	'07.3Q	증감율	
				전년동기	전분기
영업활동 현금흐름	136	1,258	203	49.3%	-83.9%
-당기순이익	143	379	408	185.3%	7.7%
-감가상각/퇴직급여	197	154	166	-15.7%	7.8%
-기타	-204	725	-371	-	-151.2%
투자활동 현금흐름	-409	-572	-813	-	-
-유형자산	-378	-503	-477	-	-
-기타	-31	-69	-336	-	-
재무활동 현금흐름	87	-696	621	613.8%	-
-차입금 증감	98	-529	623	535.7%	-
-자기주식/배당	-	-161	-	-	-
-기타	-11	-6	-2	-	-
순 현금흐름	-186	-10	11	-	-

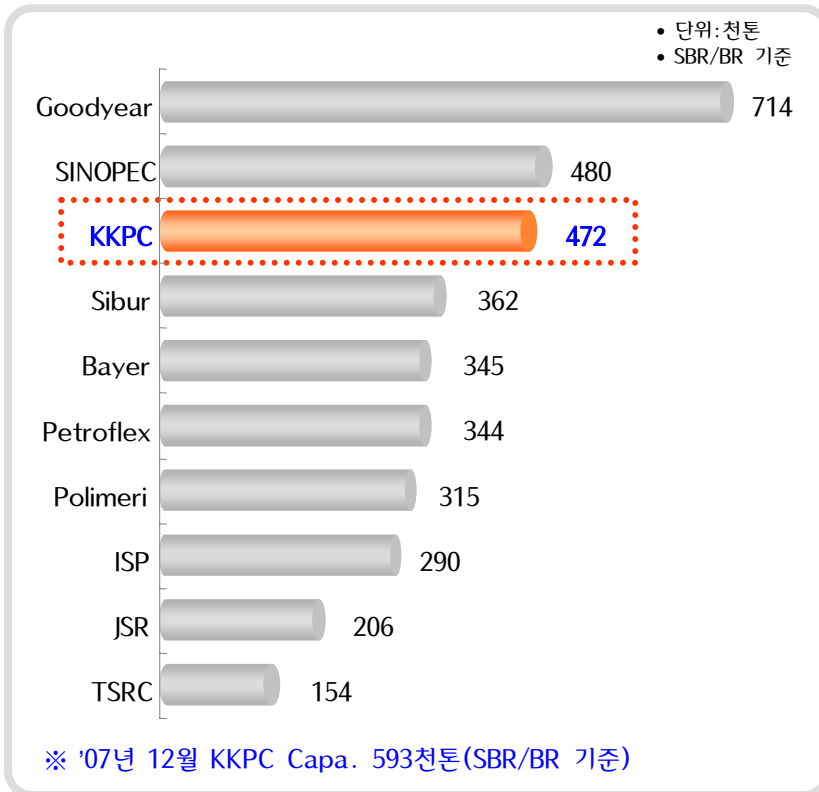
시장 지위



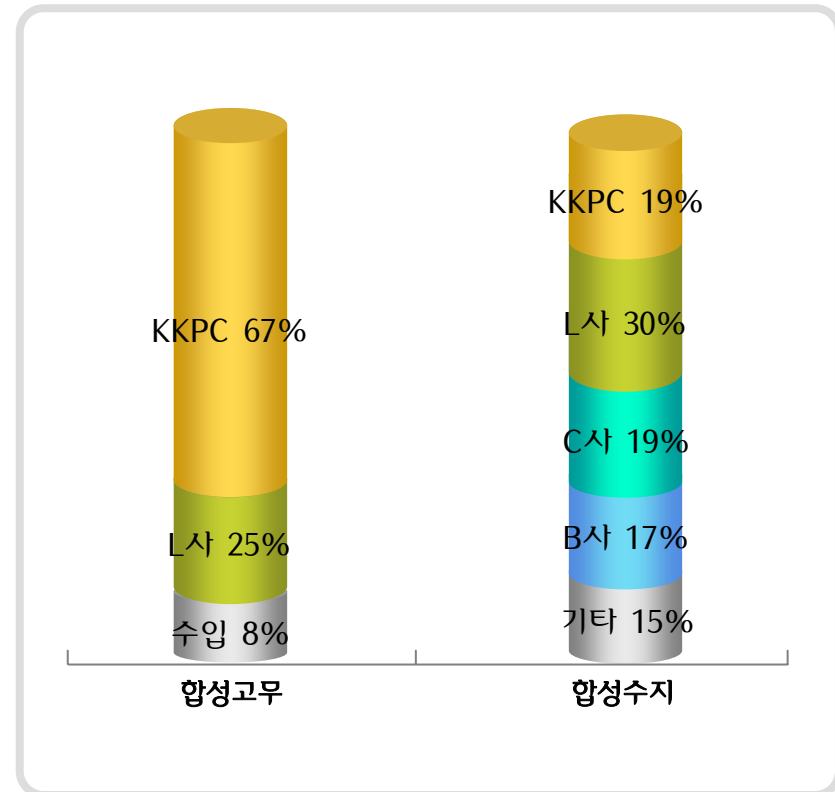
▶ 시장 지배력 강화 및 국내 M/S 증대

- 합성고무 부문은 세계 3위 Capacity, 국내 점유율 1위 선정
- '07년 12월 SBR/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)



업체별 M/S 현황('07년)



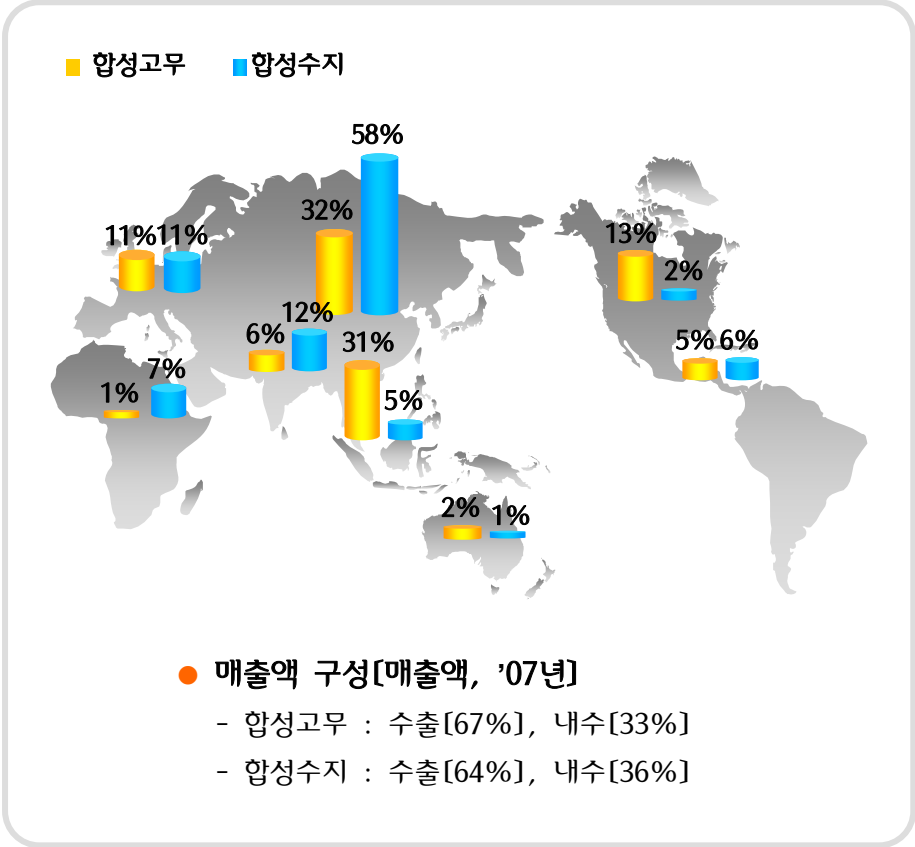
판매 구조



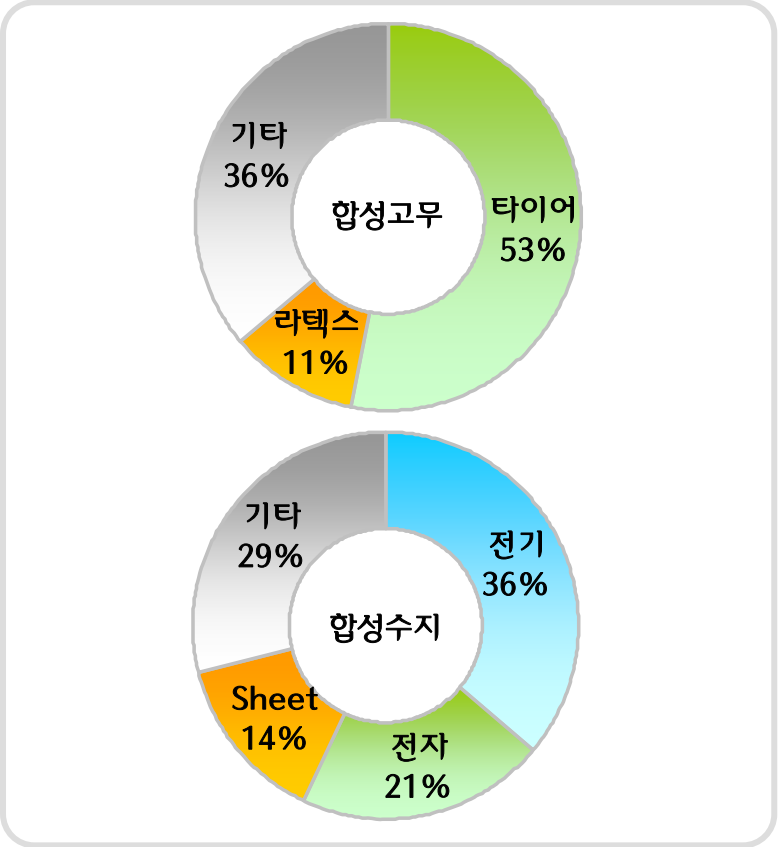
▶ 지역별/사용처별 판매 현황

- 주요지역별 수출 비중은 합성고무는 동아시아 및 중국지역 63%, 합성수지는 중국지역 58% 수출
- 제품별 주 사용처는 합성고무는 타이어용 53%, 합성수지는 전기/전자용 57%임

지역별 수출 비중



사용처별 판매 현황



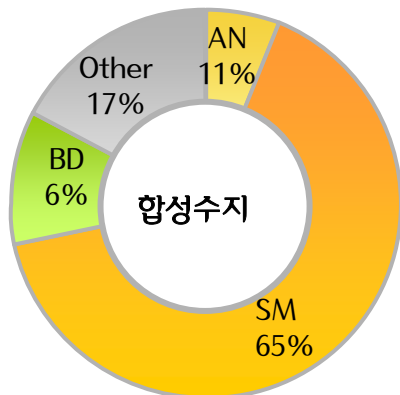
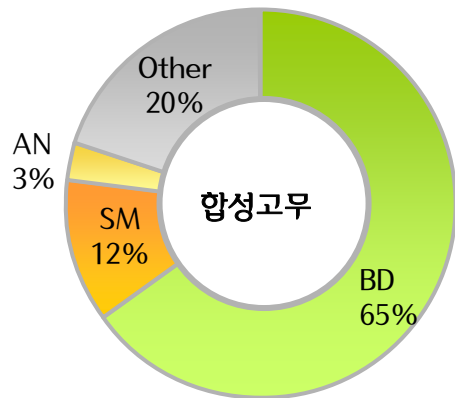
주요 원부재료 구조



▶ 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

