



KUMHO PETROCHEMICAL

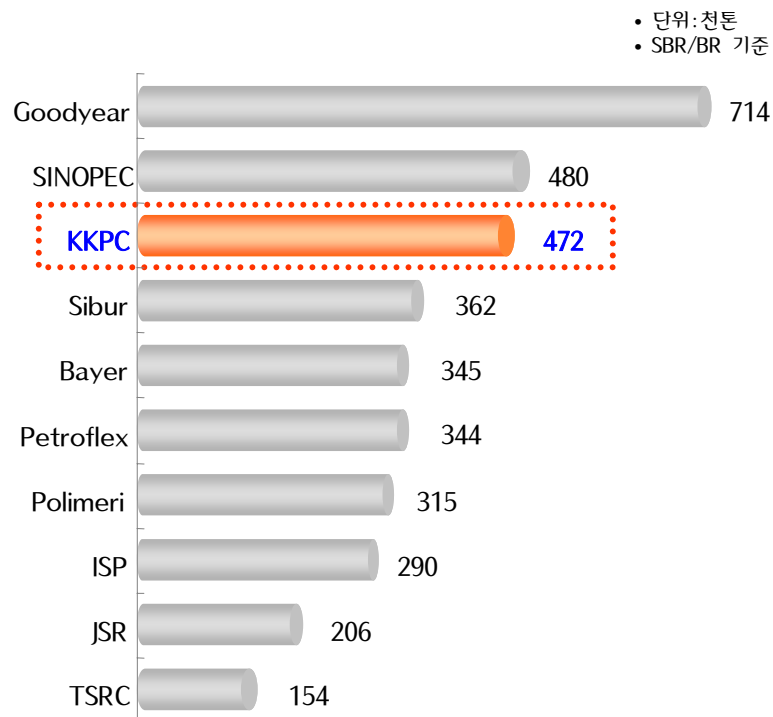
1. Overview of KKPC
2. 2007년 1Q 경영성과
3. 2007년 2Q 경영전망
4. Appendices
5. Q&A

시장 지위

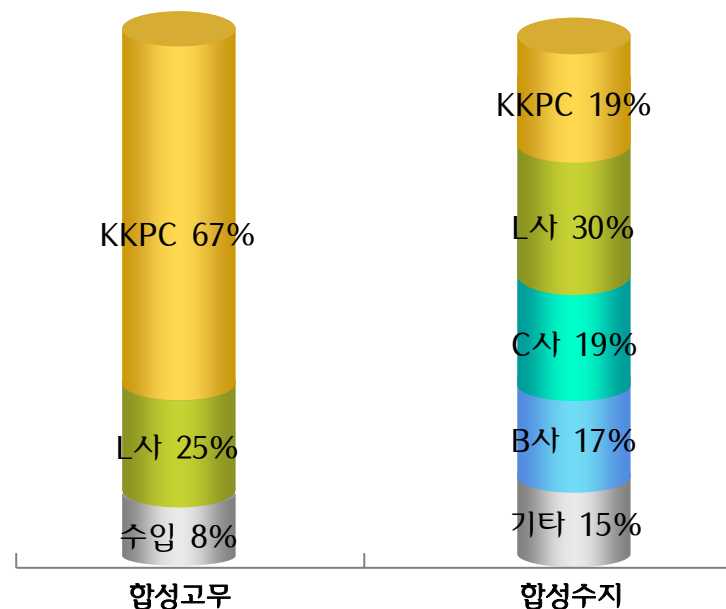
▶ 시장 지배력 강화 및 국내 M/S 증대

- 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('06년)



업체별 M/S 현황('06년)

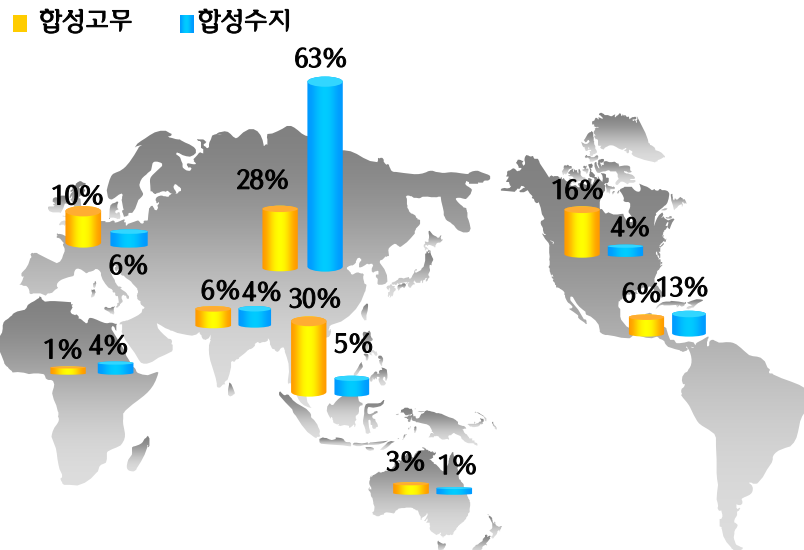


판매 구조

▶ 지역별/사용처별 판매 현황

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

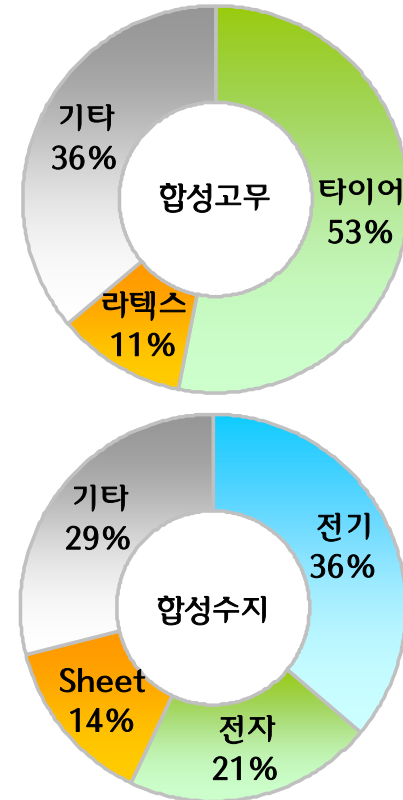
지역별 수출 비중



● 매출액 구성[매출액, '06년]

- 합성고무 : 수출[62%], 내수[38%]
- 합성수지 : 수출[59%], 내수[41%]

사용처별 판매 현황

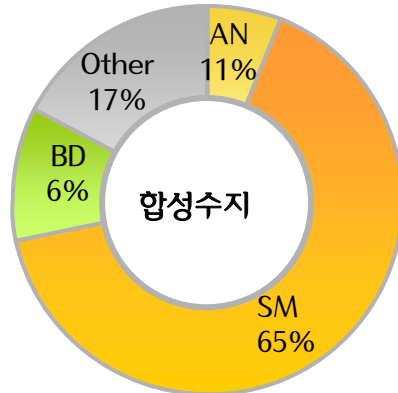
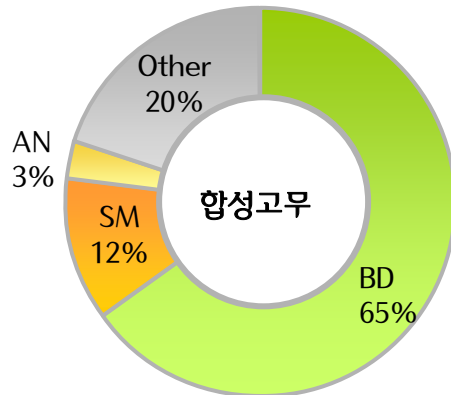


주요 원부재료 구조

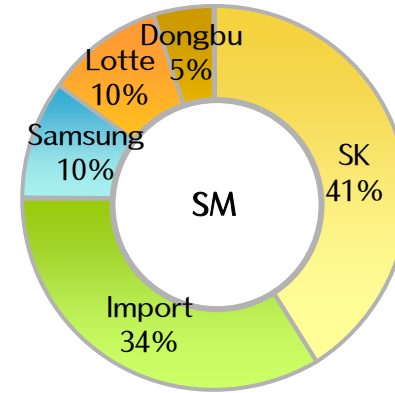
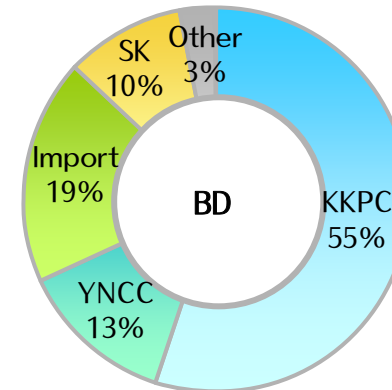
▶ 원부재료 Portion 및 구매현황

- 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

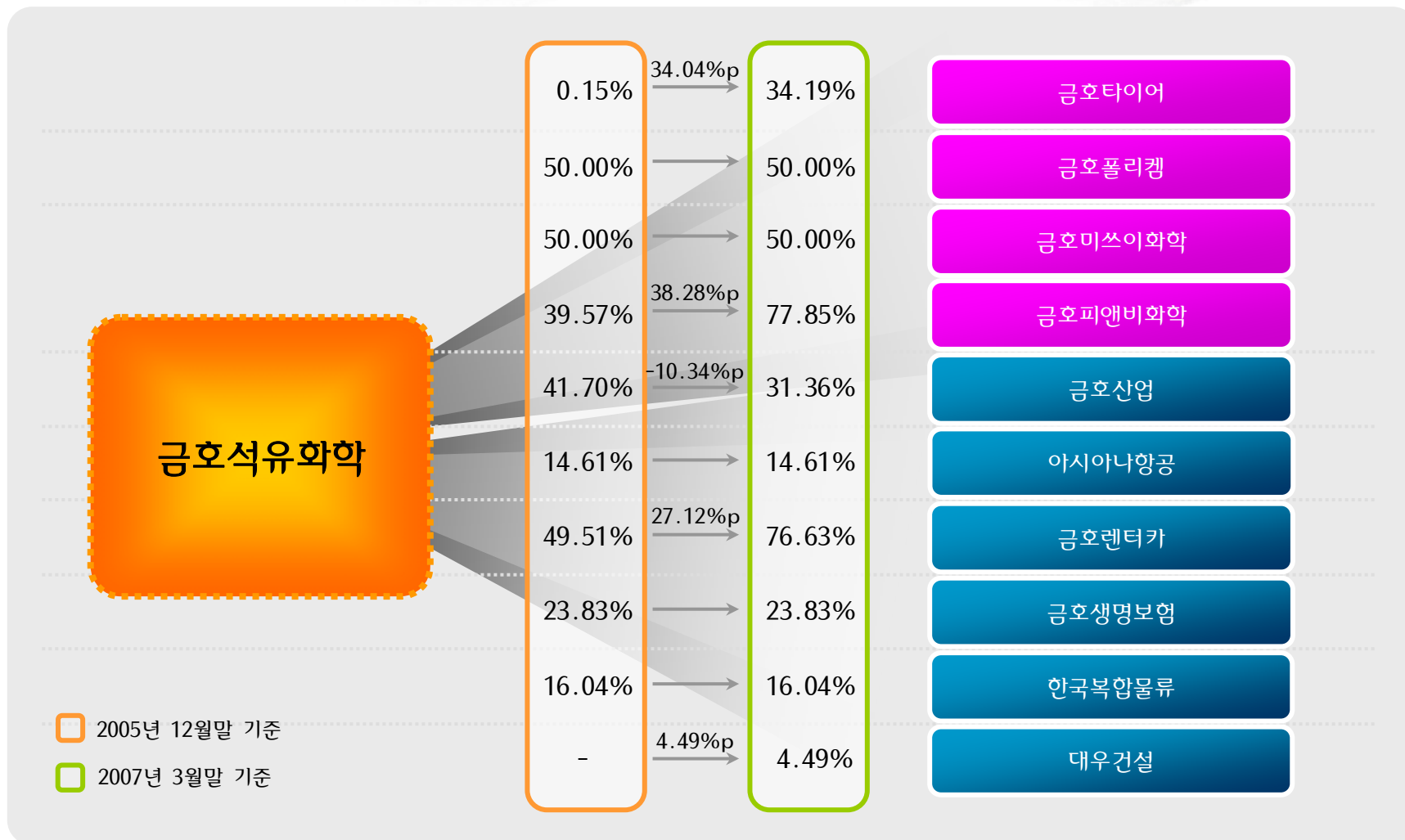


구매현황



지배 구조

▶ 그룹관계회사 투자지분현황

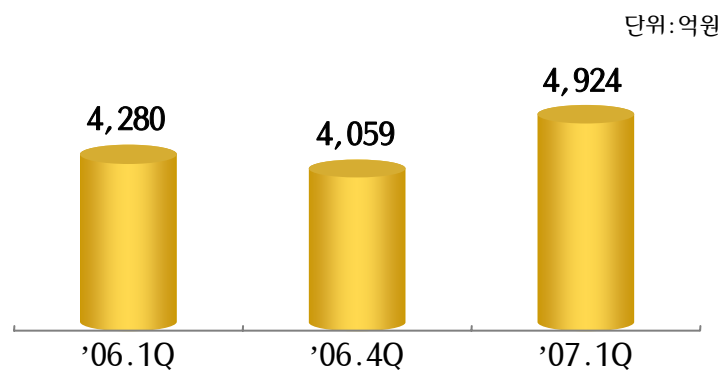


2007년 1Q 경영성과 종합

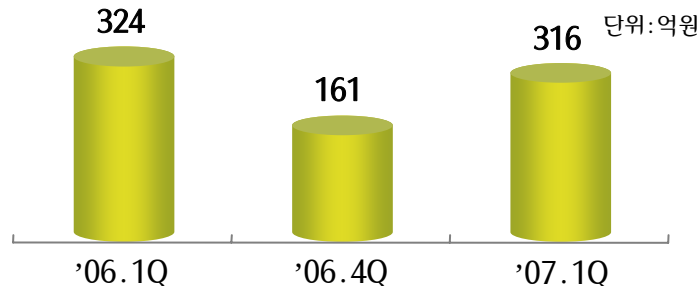
▶ 매출액 및 영업이익

- 매출액은 전분기 대비 21.3% 증가 및 전년동기 대비 15.0% 증가한 4,924억원 달성
- 영업이익은 합성고무 223억원, 합성수지 -14억원, 기타부문 107억원으로 총 316억원 달성

매출액



영업이익



2007년 1Q 실적

단위 : 억원

구	분	'06.1Q	'06.4Q	'07.1Q	증감율					
					전년동기	전분기				
매	출	액	4,280	4,059	4,924	15.0%	21.3%			
[합	성	고	무]	2,309	1,900	2,592	12.3%	36.4%		
[합	성	수	지]	1,616	1,826	1,978	22.4%	8.3%		
[기		타]	355	333	354	-0.3%	6.4%			
영	업	이	익	324	161	316	-2.3%	96.7%		
[	%	]	7.6%	4.0%	6.4%	-1.2%p	2.4%p			
[합	성	고	무]	199	83	223	12.0%	168.7%		
[합	성	수	지]	-5	-47	-14	-	-		
[기		타]	130	125	107	-17.7%	-14.4%			
경	상	이	익	499	36	363	-27.1%	902.3%		
[지	분	법	제	외	시]	129	-98	158	22.7%	-
당	기	순	이	익	369	54	263	-28.6%	388.3%	
지	분	법		370	134	205	-44.5%	52.7%		

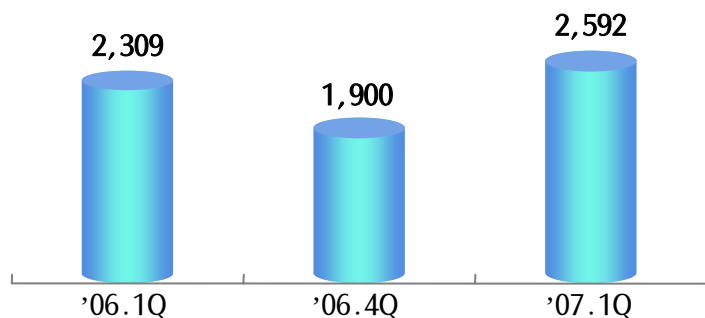
부문별 실적 - 합성고무

▶ 합성고무

- 전분기 대비 매출액은 36.4% 증가한 2,592억원, 영업이익은 168.7% 증가한 223억원 달성
- 수출 호조에 따른 판매 증가 및 주원료[BD] 가격 하락으로 매출액 및 영업이익 증가

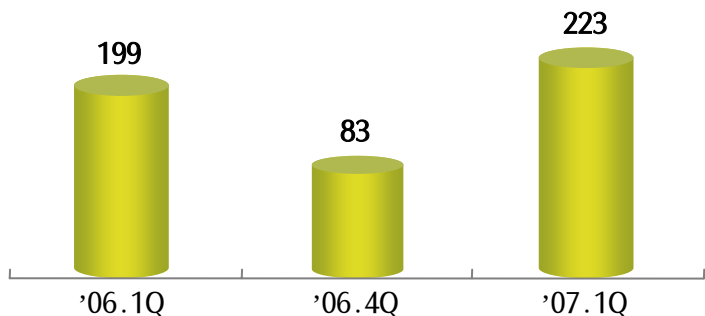
매출액

단위 : 억원



영업이익

단위 : 억원



실적분석

- 아시아지역 BD 가격 급락 영향으로 북미/유럽시장 수출 증가
- 지역별 BD 가격 변동 현황

(단위:USD)

구 분	'06.11	'06.12	'07.01	'07.02	'07.03
아시아	1,459	1,215	1,148	1,109	1,093
북 미	1,130	1,130	1,130	1,130	1,130
유 럽	1,213	1,168	1,168	1,168	1,213

- Full 생산/Full 판매 체제 가동
- SBR 수급 Tight 및 천연고무가격 강세로 인한 판매가격 상승
(단위:USD)

구 분	'06.11	'06.12	'07.01	'07.02	'07.03
천연고무	1,550	1,843	2,040	2,133	2,063

* 4월 현재가격 : USD 2,100/톤

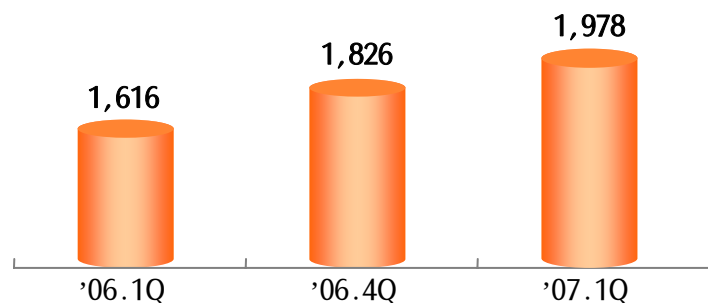
부문별 실적 - 합성수지

▶ 합성수지

- 전분기 대비 매출액은 8.3% 증가한 1,978억원, 영업이익은 33억원 개선
- 수출 증가에도 불구하고, 국내수요 감소 및 주원료[SM] 가격 강세로 영업이익 적자 지속

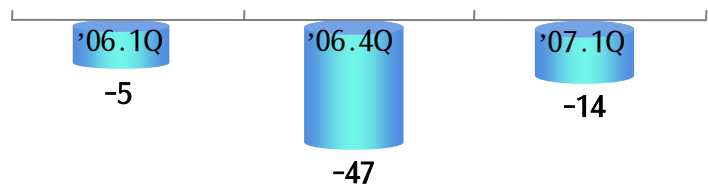
매출액

단위 : 억원



영업이익

단위 : 억원



실적분석

- 주원료[SM] 가격 강세 유지

(단위:USD, CFR Taiwan 기준)

구 분	'06.11	'06.12	'07.01	'07.02	'07.03
SM가격	1,274	1,274	1,286	1,273	1,270

- 국내 자동차업계 파업에 따른 국내수요 감소 및 중국시장 비수기 영향으로 영업이익 적자 지속
- ABS 제품 수급 Tight에 따른 판매 증가

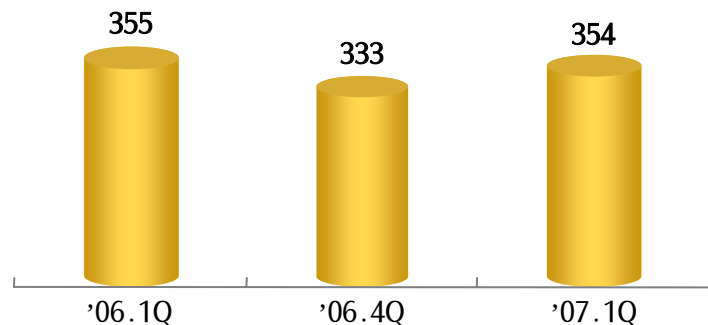
부문별 실적 - 정밀화학/열병합발전

▶ 정밀화학/열병합발전

- 전분기 대비 매출액은 6.4% 증가한 354억원, 영업이익은 14.4% 감소한 107억원 달성
- 저가 중국제품과의 경쟁심화에 따른 정밀화학 수익성 하락 및 열병합발전소 Emergency S/Down 영향으로 영업이익 감소

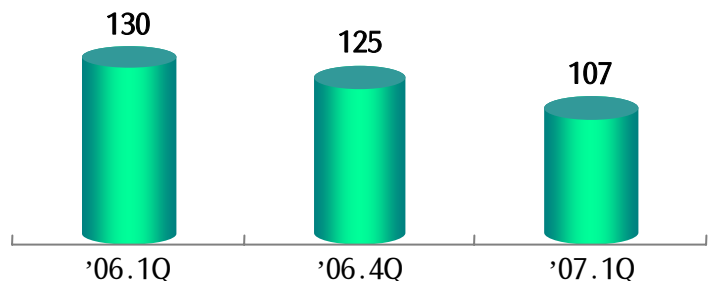
매출액

단위 : 억원



영업이익

단위 : 억원



실적분석

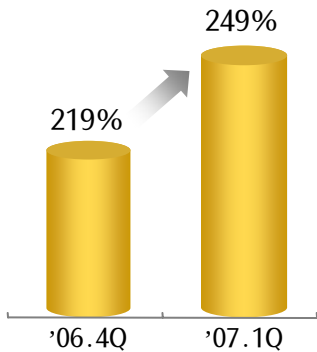
- 정밀화학 부문
 - 플렉시스 소송 승소에 따른 유럽 및 북미지역 판매 증가로 매출 증가
 - 공급과잉에 따른 중국 저가제품과의 경쟁심화로 수익성 하락
- 열병합발전 부문
 - 3월 중 Emergency S/Down에 따른 영업일수 감소로 매출 및 영업이익 감소

재무구조

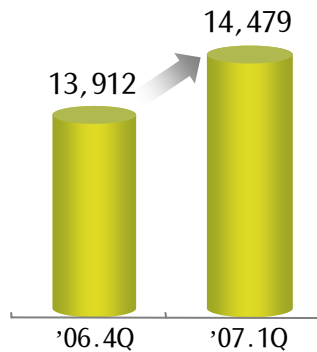
- 화학계열사[금호P&B] 및 남경합자사 지분 투자에 따라 차입금이 다소 증가
- 수익성 개선 불구, 지분법 관련 기업회계기준변경(이연법인세)에 따른 자기자본 감소로 부채비율 증가



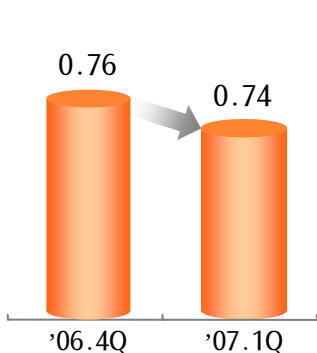
부채비율 (%)



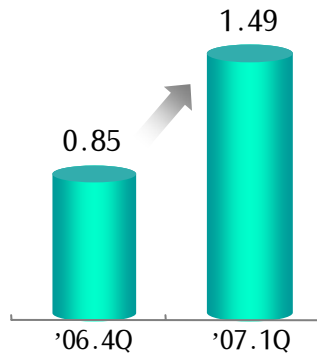
차입금[억원]



총자산회전율[회]



이자보상배율[배]



구	분	단위	'06.1Q	'06.4Q	'07.1Q	증감율	
						전년동기	전분기
자	산	억원	20,834	26,146	26,888	29.1%	2.8%
부	채	억원	12,914	17,938	19,193	48.6%	7.0%
자	기	자	7,920	8,208	7,696	-2.8%	-6.2%
부	채	비	163	219	249	86%p	30%p
차	입	금	9,341	13,912	14,479	55.0%	4.1%
총자산	회	회	0.84	0.76	0.74	-0.10	-0.02
이자보상	배	배	2.47	0.85	1.49	-0.98	0.64

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)

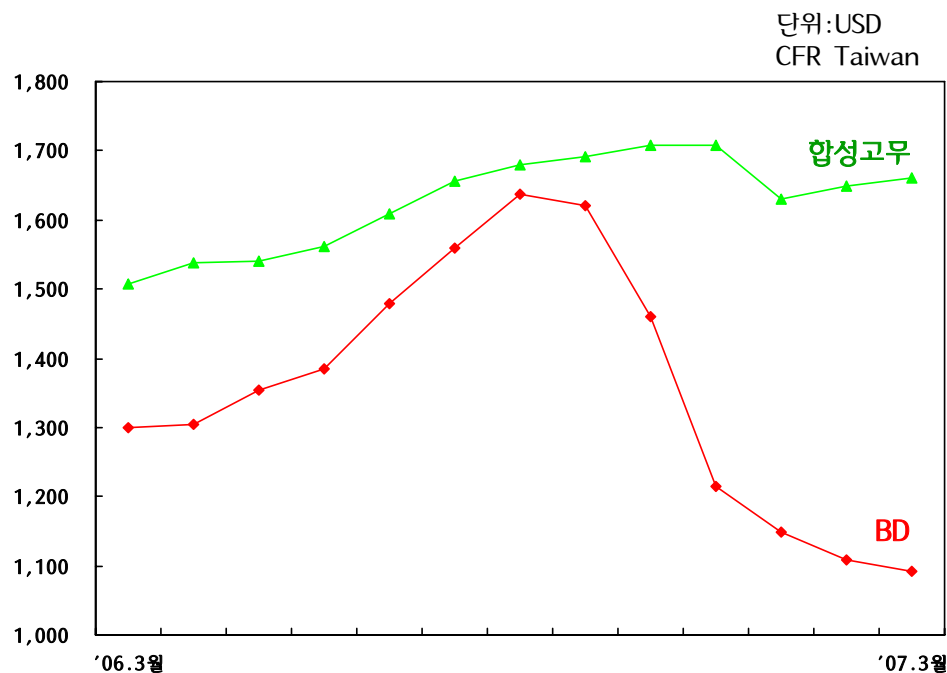
- 정밀화학 부문 : 고무노화방지제(6PPD) 증설
 - 증 설 량 : 6PPD 10천톤
 - 건설완료 : '07년 6월
 - 추가 증설 검토 : 6PPD 20천톤, '08년 6월 완료 예정

▶ 관리역량 강화

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

부문별 전망 - 합성고무

제품/원재료[BD] 가격 동향



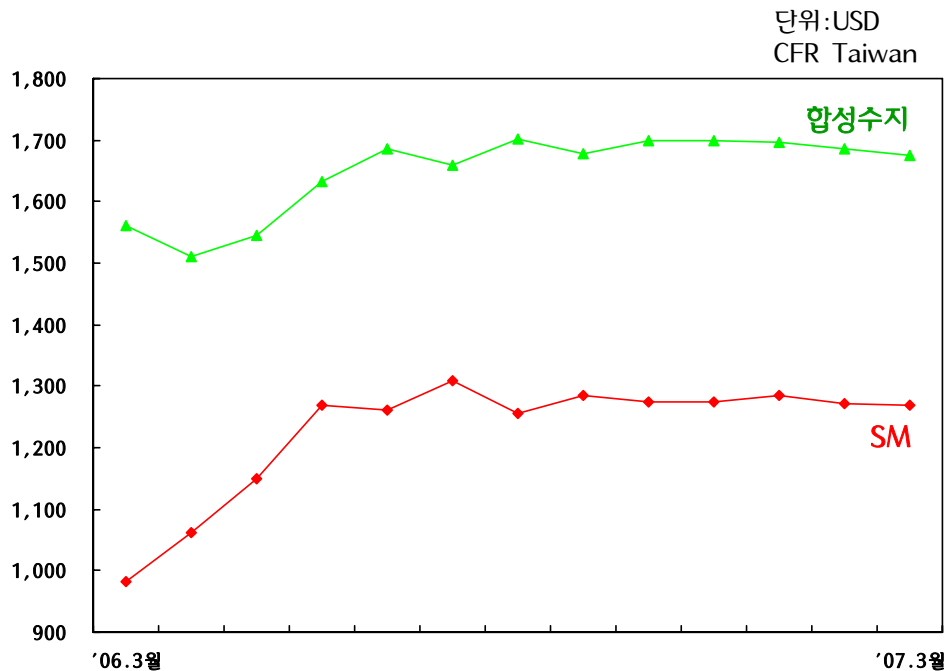
'07년 2Q 전망

- 1분기 대비 주원료[BD] 투입가 하락 및 해외판매의 지속적인 확대로 영업이익 증가 예상
- 아시아 지역 End-User 재고 소진 예상으로 BD 시장가격 소폭 상승 전망
- 원재료[BD] 가격 상승에 의한 제품판매가격 인상 추진
- 로컬 타이어업계 Full 가동에 따른 판매 증가 예상
- 타이어 업체 천연고무 대체 가속화
 - 천연고무 가격 강세 및 불안정한 가격 추이 등으로 합성고무 대체 사용량 확대 추진
- 배수 우수성 아스팔트 개질제 SBS의 성수기 진입에 따른 판매 증가 예상

부문별 전망 - 합성수지



제품/원재료[SM] 가격 동향



'07년 2Q 전망

- 수출 증가 및 주원료[SM] 가격 소폭 하락으로
1분기 대비 영업이익 개선 예상
- 아시아권 수급 Balance 상 SM 가격 약세 예상
- 계절적 성수기 진입에 따른 판매 증가 예상
[에어컨, 냉장고 등]
- 친환경/고부가 제품 판매 확대 주력
 - PVC 대체 ABS 창호재 판매 확대
 - 고단열도 EPS 제품 판매 확대

주요경영활동 계획



▶ 에너지 사업 확대

- 페타이어 혼소 발전소 건설 기공식 실시
 - 일 시 : '07년 5월 9일
 - 건설완료 : '09년 4월

▶ 건축자재부문 판매 확대

- 건축/토목
 - PPG(우레탄 도막방수/판넬/페인트)
 - 고단열도 EPS
 - PVC 대체 ABS 창호재
 - SBC(개질 및 배수성 아스팔트)
- 대우건설, 금호건설과의 시너지 효과 상승 도모

▶ 해외 영업조직 경쟁력 확보

- 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 SanDiego)
- '07년 6월 시행 예정

손익계산서

단위 : 억원

구 분	'06.1Q	'06.4Q	'07.1Q	증감율	
				전년동기	전분기
매 출 액	4,280	4,059	4,924	15.0%	21.3%
매출총이익	644	446	652	1.2%	46.0%
판매관리비	320	286	336	4.9%	17.5%
영업이익	324	161	316	-2.3%	96.7%
(%)	7.6	4.0	6.4	-1.2%p	2.4%p
영업외수익	497	151	338	-32.0%	124.0%
영업외비용	322	275	291	-9.6%	5.6%
경상이익	499	36	363	-27.1%	902.3%
(지분법제외)	129	-98	158	22.7%	-
당기순이익	369	54	263	-28.6%	388.3%

대차대조표



단위 : 억원

구 분	'06.1Q	'06.4Q	'07.1Q	증감율	
				전년동기	전분기
자산총계	20,834	26,146	26,888	29.1%	2.8%
유동자산	4,288	4,632	5,243	22.3%	13.2%
(재고자산)	2,032	2,430	2,645	30.1%	8.8%
비유동자산	16,546	21,514	21,645	30.8%	0.6%
(유형자산)	5,385	5,761	5,918	9.9%	2.7%
부채총계	12,914	17,938	19,193	48.6%	7.0%
유동부채	7,239	7,951	7,779	7.5%	-2.2%
비유동부채	5,675	9,987	11,414	101.1%	14.3%
자본총계	7,920	8,208	7,696	-2.8%	-6.2%
자본금	1,422	1,422	1,422	-	-
이익잉여금	2,701	3,244	3,318	22.8%	2.3%
기타	3,797	3,542	2,956	-22.1%	-16.5%

현금흐름표

단위 : 억원

구 분	'06.1Q	'06.4Q	'07.1Q	증감율	
				전년동기	전분기
영업활동 현금흐름	-122	99	-69	-	-169.3%
-당기순이익	369	54	263	-28.6%	388.3%
-감가상각/퇴직급여	187	193	168	-9.9%	-13.0%
-기타	-678	-148	-500	-	-
투자활동 현금흐름	-3,280	-4,526	-477	-	-
-유형자산	-75	-357	-249	-	-
-기타	-3,205	-4,169	-228	-	-
재무활동 현금흐름	1,696	2,611	534	-68.5%	-79.5%
-차입금 증감	1,710	2,622	534	-68.8%	-79.6%
-자기주식/배당	-	-	-	-	-
-기타	-14	-11	-	-	-
순 현금흐름	-1,706	-1,816	-12	-	-



감사합니다

Q & A