

Investor Relations _ November 2006



금호석유화학

1. 금호석유화학의 현황
2. 2006년 1~9월 경영성과
3. 2006년 4Q 경영전망
4. 2007년 경영전망
5. Appendix

• 본 자료의 2006년 이후의 계획 및 목표는 당사의 합리적 근거 또는 가정에 기초하여 성실하게 작성된 예측치로서 사내의 상황 및 여건에 따라 실제 결과와 상이할 수 있음을 양지하여 주시기 바랍니다.

사업 Portfolio

합성고무

- SBR, HBR, NBR, Latex, SBS, ETC
- 세계 4위 생산능력 보유(SBR/BR 기준)
- 생산능력 : 662,000Mt/Year

합성수지

- ABS, PS, EPS, PPG생산
- 생산능력 : 612,300Mt/Year

고무약품

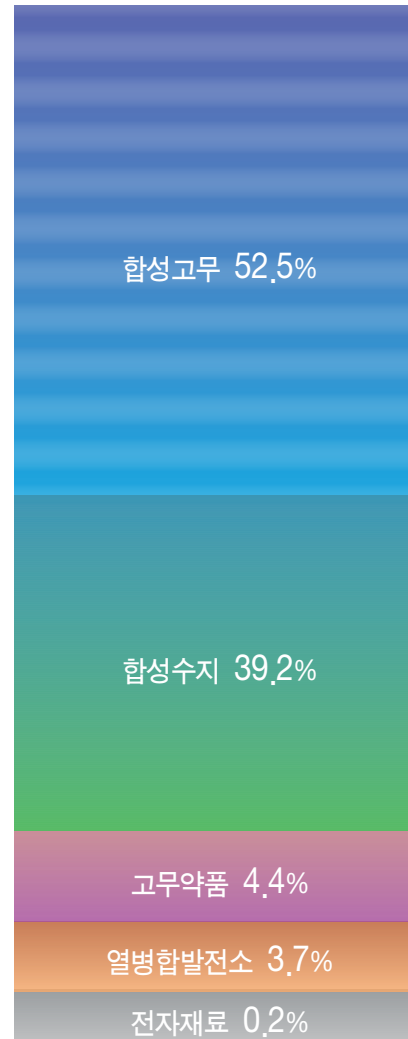
- 노화방지제 및 가황촉진제 생산
- 국내 M/S 1위(70%)
- 생산능력 : 26,200Mt/Year

열병합 발전소

- 전기 및 스팀 생산
- 계열사 판매 및 자가 소모
- 생산능력 : 630Mt/Hr, 36MWH/Hr

전자재료 사업

- LCD용 박리제 및 현상액 제조
- 차세대 반도체용 Photo-Resist 개발
- 생산능력 : 2,000Mt/Year



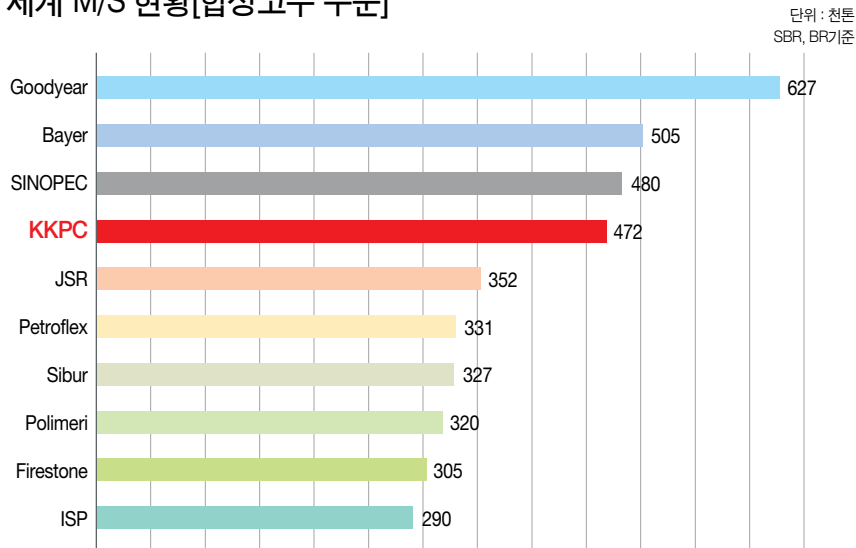
* Sales 기준(2005)



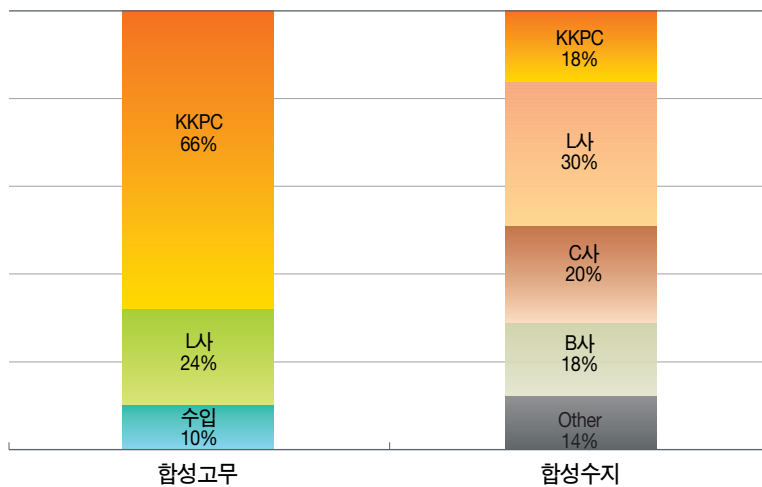
시장 지위

합성고무는 세계 4위 Capacity, 국내 점유율 1위 선점

세계 M/S 현황[합성고무 부문]



국내 M/S 현황

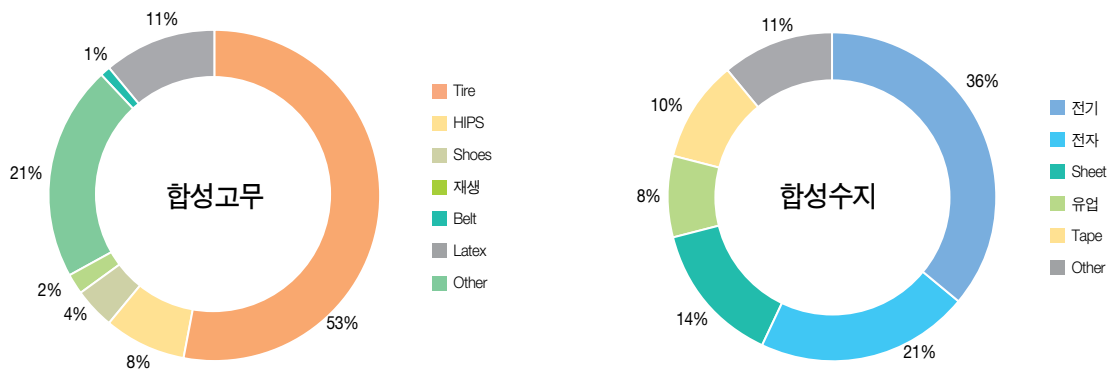


판매 현황

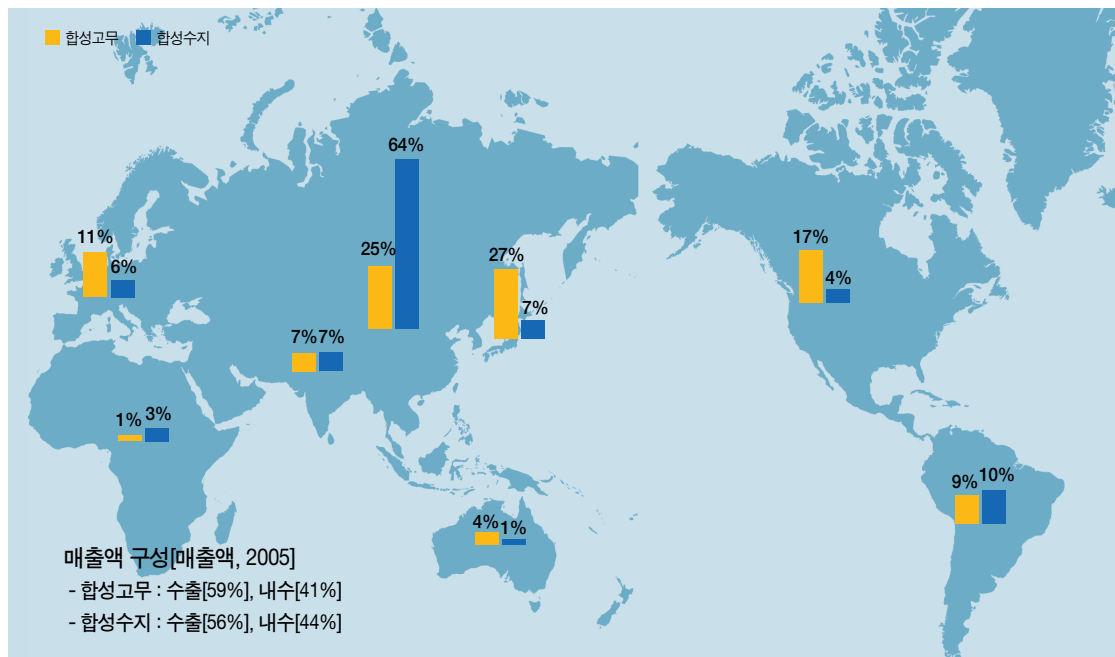
제품별 주사용처는 합성고무의 경우 Tire용 53%, 합성수지는 전기/전자용 57%임

주요지역별 수출 비중은 합성고무는 동아시아 및 중국지역 52%, 합성수지는 중국지역 64%를 수출

■ 사용처별 판매 현황



■ 지역별 수출 비중

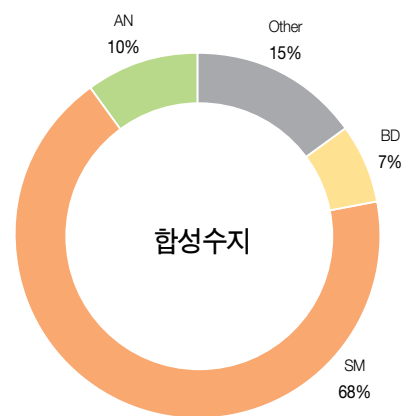
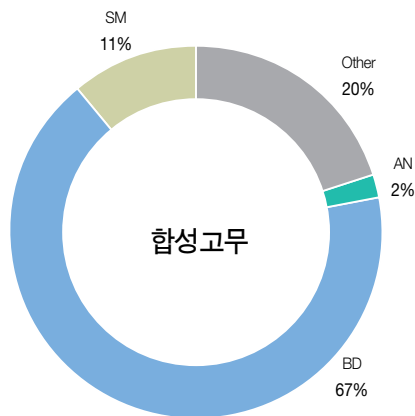


주요 원부재료 현황

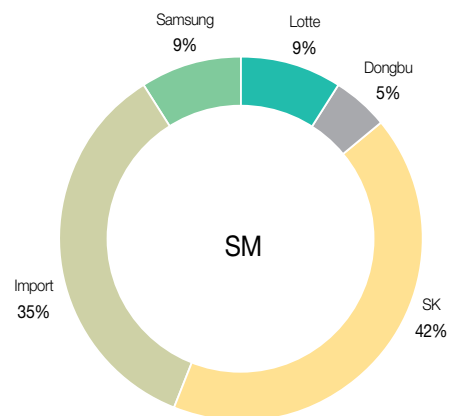
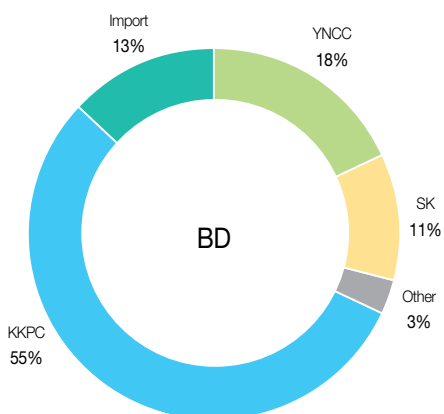
주요 원재료 현황 : 합성고무는 BD 67%, 합성수지는 SM 68%로 구성

원재료 구매 현황 : BD는 자가생산 55%를 포함한 87%, SM은 65%를 국내에서 조달

원부재료 Portion

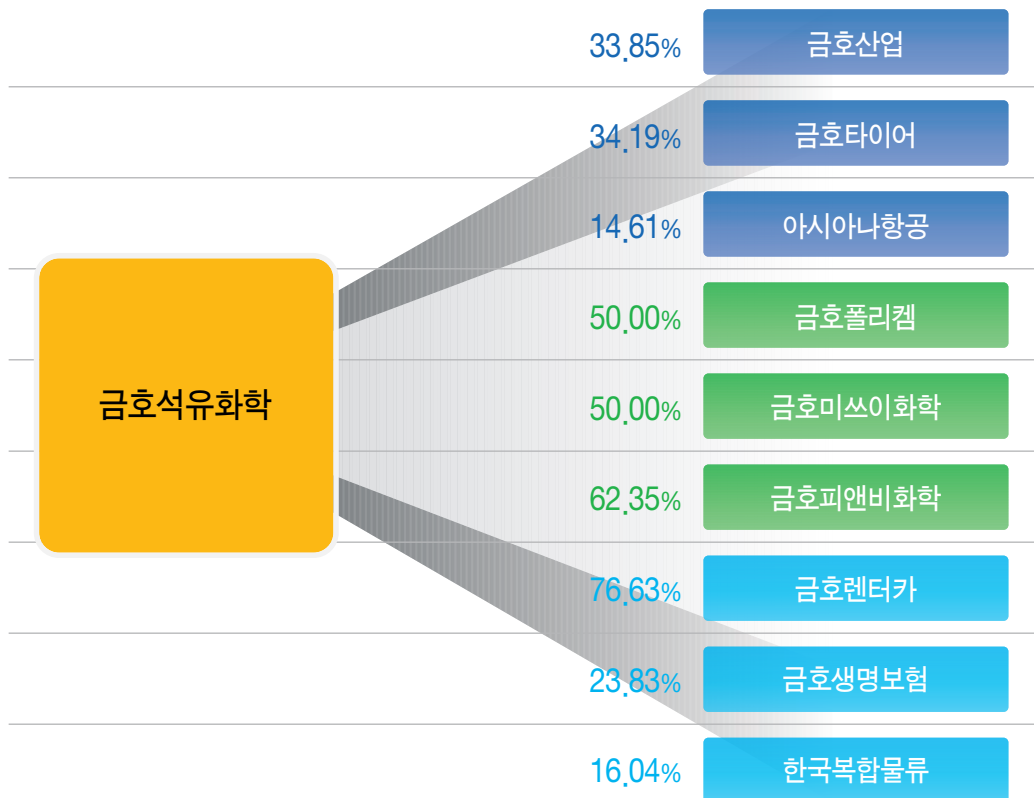


구매 현황



지배 구조

❖ 그룹관계회사 투자지분현황



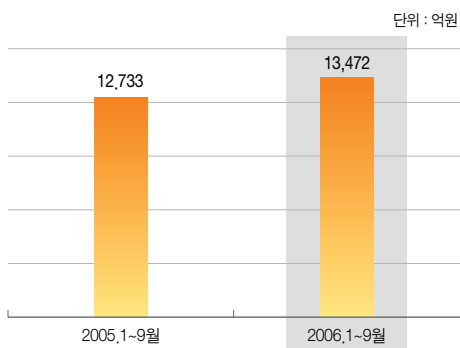
※ 2006년 9월말 현재



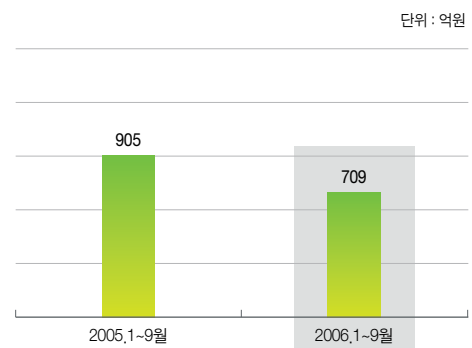
2006. 1~9월 경영성과[종합]

매출액은 전년동기 대비 5.8% 증가한 13,472억원, 영업이익은 21.7% 감소한 709억원 달성

■ 매출액



■ 영업이익

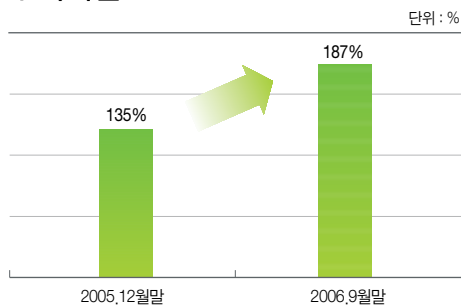


구 분	2005년 실적	2005, 1~9월	2006, 1~9월	증감율(%)
				전년동기
매출액	17,093	12,733	13,472	5.8
[합 성 고 무]	8,966	6,599	7,020	6.4
[합 성 수 지]	6,698	5,033	5,380	6.9
[기 타]	1,429	1,101	1,072	△2.6
매출총이익	2,461	1,830	1,667	△8.9
[%]	14.4	14.4	12.4	-
영업이익	1,204	905	709	△21.7
[%]	7.0	7.1	5.3	-
[합 성 고 무]	913	710	381	△46.3
[합 성 수 지]	△185	△159	△53	-
[기 타]	476	353	381	△7.9
경상이익	1,599	1,155	1,082	△6.3
[지분법제외세]	696	596	220	△63.1
당기순이익	1,214	839	823	△1.9
지분법	903	559	862	54.2

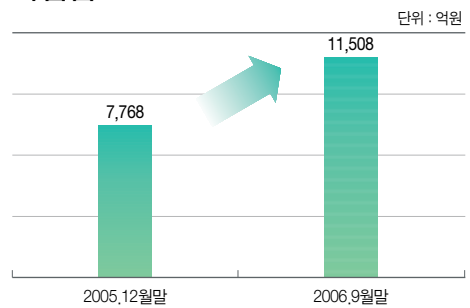
재무 현황

전년대비 차입금 증가의 주요 원인은 금호타이어를 포함한 화학부문 계열사 지분투자 확대에 따른 자산 증가가 원인임

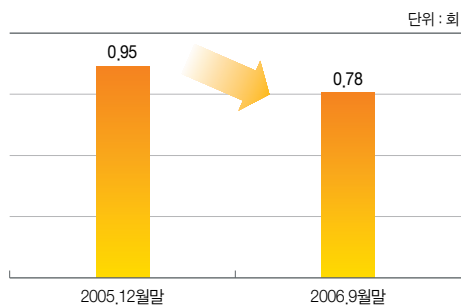
❖ 부채비율



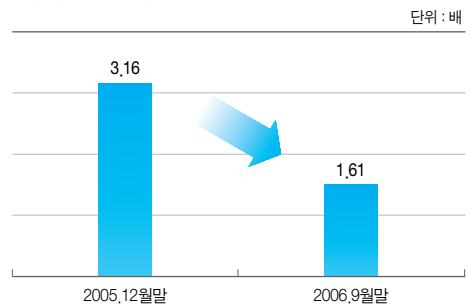
❖ 차입금



❖ 총자산회전율



❖ 이자보상배율



구 분	단 위	2005년 실적	2005년 1~9월	2006년 1~9월	증감
					전년말대비
자산	억원	19,736	17,959	22,947	3,211
부채	억원	11,330	10,037	14,968	3,638
자기자본	억원	8,405	7,922	7,979	△426
부채비율	%	135	126	187	52
차입금	억원	7,768	6,553	11,508	3,740
총자산회전율	회	0.95	1.01	0.78	△0.17
이자보상배율	배	3.16	4.76	1.61	△1.55

주요 경영활동 사항

▣ 시장 지배능력 강화

SBR, SBS Revamping 시행

- SBR Revamping : '06년 11월 완료[SBR 28천톤]
- SBS Revamping : '07년 6월 완료 예정[SBS 10천톤]
- SBR Line 신설 : '08년 완료 예정[SBR 80천톤]

▣ 근접사업분야 진출

PO/PPG/CS 사업 해외[중국] 생산기지

- 목적 : 안정적 원료 확보 및 중국시장 기반 구축[안정적 수익 창출]
- 제품 및 규모 : PO 80천톤/년, PPG 50천톤/년, CS 100천톤/년
- 사업형태 : J/V [KKPC 50%, GPRO 50%]
- 예정부지 : 중국 남경 남경화학공업원 내
- 투자비 : 100백만불 (* 자본금 34백만불(KKPC 17백만불))
- 기공식 : 2006년 11월 9일

▣ 신개발 제품군의 안정적 상업화 실현

Nd-BR 및 건축자재부문 판매 확대

- Nd-BR : TaylorMade 골프공 코어용으로 공급, 골프공 메이커 판매 확대
- 고단열도 EPS 판매 확대
- 창호용 AABS[PVC 대체 친환경 소재] 판매 확대

2006년 4Q 경영전망

합성고무는 판매가격 인상과 원료가 하락에 따른 전분기 대비 영업이익 개선 전망
합성수지는 중국 수요 증가와 SM 가격 안정화에 의한 판매량 증가 예상

합성고무

- 타이어 업체 가동률 상승
 - 천연고무 가격 안정화 예상[하반기]
- 타이어 업체 천연고무 대체 가속화
 - 천연고무 가격급등 및 불안정한 가격추이 등으로 합성고무 사용량 확대 추진
- 유가 안정에 따른 원료가 하락 및 동남아 및 중국의 지속적인 수요 증가로 전분기 대비 영업이익 증가 예상

합성수지

- 친환경/고부가, 고기능제품 확대 주력
 - 친환경소재 창호재 판매 확대[PVC 대체]
 - 고단열도 EPS제품 판매 확대
 - 난연제품 등 고기능제품 수익성 확보 추진
- 신규시장 및 전략적 Captive User 확보 주력
 - 러시아, 베트남, 북미 등

2006년 영업이익은 전년 대비 17% 감소된 약 1,000억원 예상



2007년 경영전망

합성고무는 수급 Tight 및 동남아/중국시장 수요 지속 전망

합성수지는 중국시장의 수요는 지속되나 경쟁업체간 판매경쟁 심화 예상

전체적으로 원재료 가격 안정 및 아시아지역 판매 호조로 '06년 대비 수익성 개선 전망

환경 변화

- 아시아(중국/인도)의 지속적 수요 증가
- 고유가 지속 전망
- BD/SM 증설에 의한 수급 완화
- 타이어, 자동차, 가전 등 전방산업 수출 호조 지속
- 천연고무 가격 강세 지속

산업 전망

합성고무



- 아시아시장 수요 지속
- 수급 Tight 지속
- 원재료(BD) 가격 안정

합성수지



- 중국시장 수요 지속
- 원재료[SM] 가격 안정

기타부문



- 화학계열사 증설에 따른 U/T 판매 확대
- 고무약품 북미지역 판매확대



Appendix

❖ 손익계산서

단위 : 억원

구 분	2005년 실적	2005년 1~9월	2006년 1~9월
매출액	17,093	12,733	13,472
매출총이익	2,461	1,830	1,667
판매관리비	1,257	925	958
영업이익	1,204	905	709
[영업이익율]	7.0%	7.1%	5.3%
영업외수익	1,096	728	1,163
영업외비용	701	478	790
경상이익	1,599	1,155	1,082
(지분법제외)	696	596	220
당기순이익	1,214	839	823

❖ 대차대조표

단위 : 억원

구 분	2005년 실적	2005년 1~9월	2006년 1~9월
자산	19,736	17,959	22,947
유동자산	6,081	4,997	6,021
(재고자산)	2,069	2,010	1,994
고정자산	13,655	12,962	16,926
(유형자산)	5,473	5,292	5,583
부채	11,330	10,037	14,968
유동부채	5,396	4,976	6,789
고정부채	5,934	5,061	8,179
자본	8,405	7,922	7,979
자본금	1,422	1,422	1,422
이익잉여금	2,580	2,211	3,182
기타	4,403	4,289	3,375