# KUMHO PETROCHEMICAL

Investor Relations 2008


1. 2007년 경영성과

2. 2008년 및 중장기 경영계획

3. Appendices


금호석유화학

- 본 자료의 2007년도 실적부분은 외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분들의 편의를 위하여 작성된 자료로서 회계감사 과정에서 일부 변동될 수 있음을 양지하여 주시기 바랍니다.
- 본 자료의 2008년도 계획 및 목표는 당사의 합리적 근거 또는 가정에 기초하여 성실하게 작성된 예측치로서 사내외 상황 및 여건에 따라 실제 결과와 상이할 수 있음을 양지하여 주시기 바랍니다.

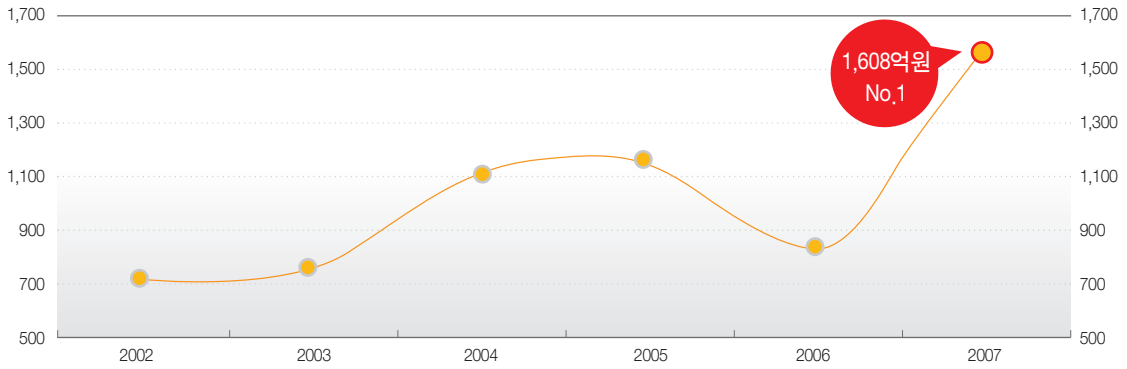
# 2007년 경영성과 종합

## 매출액 및 영업이익

Full 생산 Full 판매 전략 시행으로 창사 이래 사상 최대 실적 기록

매출액은 전년 대비 21.2% 증가한 2조1,245억원, 영업이익은 85.0% 증가한 1,608억원 달성

• 영업이익 추이(억원)




• 2007년 실적

(단위 : 억원)

| 구 분 | 2006 | 2007 | 비 교 | |
|---|---|---|---|---|
| | | | 증감액 | 증감율 |
| 매출액 | 17,530 | 21,245 | 3,715 | 21.2% |
| [합 성 고 무] | 8,921 | 10,957 | 2,036 | 22.8% |
| [합 성 수 지] | 7,205 | 8,778 | 1,573 | 21.8% |
| [기 타] | 1,404 | 1,510 | 106 | 7.5% |
| 영업이익 | 869 | 1,608 | 739 | 85.0% |
| [%] | 5.0 | 7.6 | 2.6p | |
| [합 성 고 무] | 464 | 1,200 | 736 | 158.6% |
| [합 성 수 지] | -86 | -51 | 35 | - |
| [기 타] | 491 | 459 | -32 | -6.5% |
| 법인세차감전순이익 | 1,126 | 1,770 | 644 | 57.2% |
| [지분법제외시] | 130 | 789 | 659 | 506.9% |
| 당기순이익 | 797 | 1,342 | 545 | 68.4% |
| 지분법손익 | 996 | 981 | -15 | -1.5% |

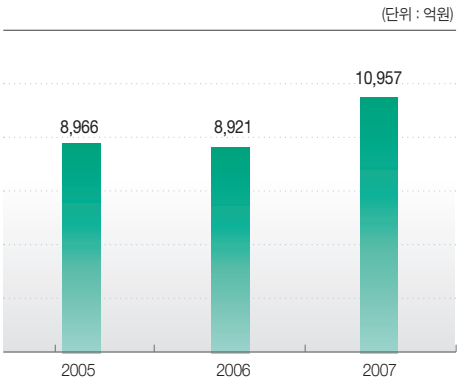
# 부문별 실적 : 합성고무

## 합성고무

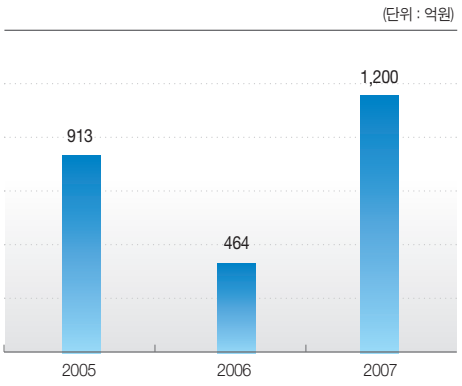
매출액은 전년 대비 22.8% 증가한 1조957억원, 영업이익은 158.6% 증가한 1,200억원 달성

수요 증가에 따른 수급 Tight 및 주원료 BD 가격 하락으로 매출액 및 영업이익 증가

• 매출액




• 영업이익




• 실적분석

지역별 BD 가격 변동 현황

(단위 : USD/톤)

| 구 분 | 아시아(A) | 북 미(B) | 유 럽(C) | 지역별 차이 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | A-B | A-C |
| 2006 | 1,374 | 1,126 | 1,130 | 248 | 244 |
| 2007 | 1,080 | 1,229 | 1,188 | -149 | -108 |
| 년도별 차이 | -294 | 103 | 58 | -397 | -352 |

• 2007년 분기별 손익

(단위 : 억원, USD/톤)

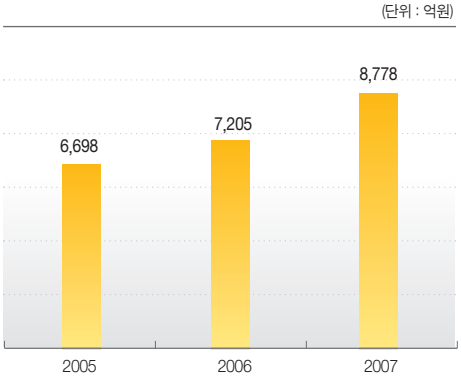
| 구 분 | 2006 | 2007 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 합계 |
| 매 출 액 | 8,921 | 2,592 | 2,783 | 2,629 | 2,953 | 10,957 |
| 영 업 이 익 | 464 | 223 | 360 | 391 | 226 | 1,200 |
| B D 가 격 | 1,374 | 1,091 | 950 | 931 | 1,348 | 1,080 |

# 부문별 실적 : 합성수지

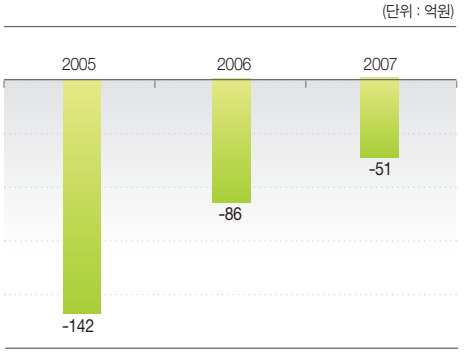
## 합성수지

매출액은 전년 대비 21.8% 증가한 8,778억원, 영업이익은 35억원 개선

• 매출액




• 영업이익




• 실적분석

주원료 SM 가격 강세 유지
ABS 제품 수급 Tight에 따른 판매 증가, PS 상대적 부진
서남아, 동유럽 등 수출지역 다변화를 통한 수익성 개선

• 2007년 분기별 손익

(단위 : 억원, USD/톤)

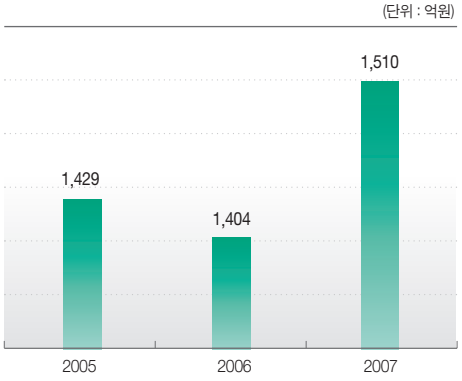
| 구 분 | 2006 | 2007 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 합계 |
| 매 출 액 | 7,205 | 1,978 | 2,239 | 2,325 | 2,236 | 8,778 |
| 영 업 이 익 | -86 | -14 | 2 | 3 | -42 | -51 |
| S M 가 격 | 1,190 | 1,276 | 1,353 | 1,379 | 1,356 | 1,341 |

# 부문별 실적 : 정밀화학/열병합발전

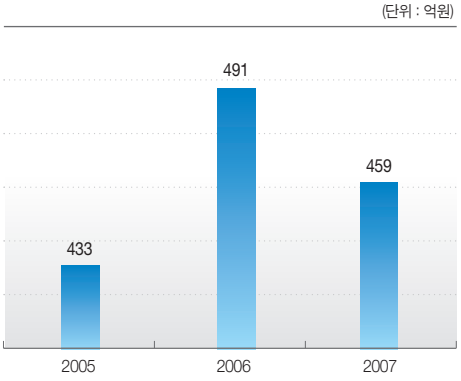
## 정밀화학/열병합발전

매출액은 전년 대비 7.5% 증가한 1,510억원, 영업이익은 6.5% 감소한 459억원 달성

• 매출액




• 영업이익




• 실적분석

**정밀화학 부문**

- 주요 경쟁사의 M/S 유지를 위한 저가 판매전략 및 원료가 상승으로 수익성 하락

**열병합발전 부문**

- 고유가에 따른 Steam 판매가격 상승 및 판매량 증가로 영업이익 증가

• 2007년 분기별 손익

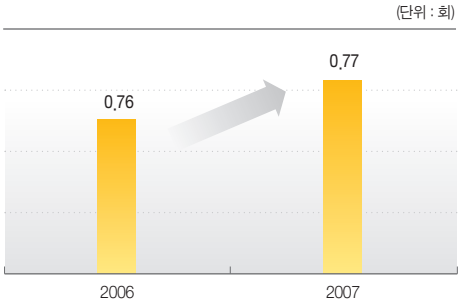
(단위 : 억원)

| 구 분 | 2006 | 2007 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 합계 |
| 매 출 액 | 1,404 | 354 | 337 | 400 | 419 | 1,510 |
| 영 업 이 익 | 491 | 107 | 104 | 112 | 136 | 459 |

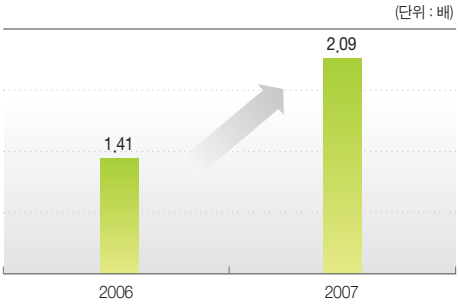
# 2007년 재무구조

신증설 및 해외투자 확대로 인한 차입금 증가 불구, 수익성 개선에 따른 영업현금흐름 증가로 부채비율 감소
매출액 및 영업이익 증가에 따른 총자산회전율 및 이자보상배율 증가

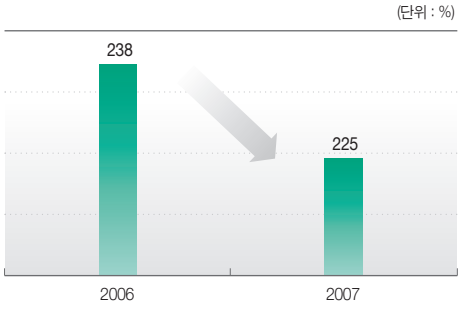
## 총자산회전율



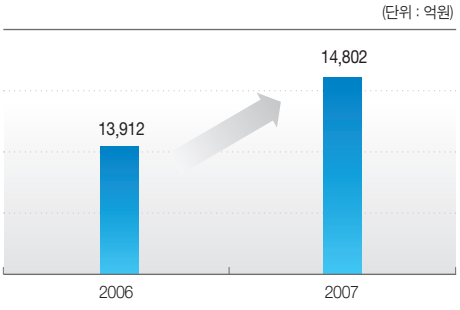

## 이자보상배율




## 부채비율




## 차입금




| 구 분 | 단위 | 2006 | 2007 | 증감 |
|---|---|---|---|---|
| | | | | 전년말 대비 |
| 자산 | 억원 | 26,146 | 28,690 | 2,544 |
| 부채 | 억원 | 18,417 | 19,850 | 1,433 |
| 자기자본 | 억원 | 7,729 | 8,840 | 1,111 |
| 부채비율 | % | 238 | 225 | -13p |
| 차입금 | 억원 | 13,912 | 14,802 | 890 |
| 총자산회전율 | 회 | 0.76 | 0.77 | 0.01 |
| 이자보상배율 | 배 | 1.41 | 2.09 | 0.68 |

# 주요 추진성과 I

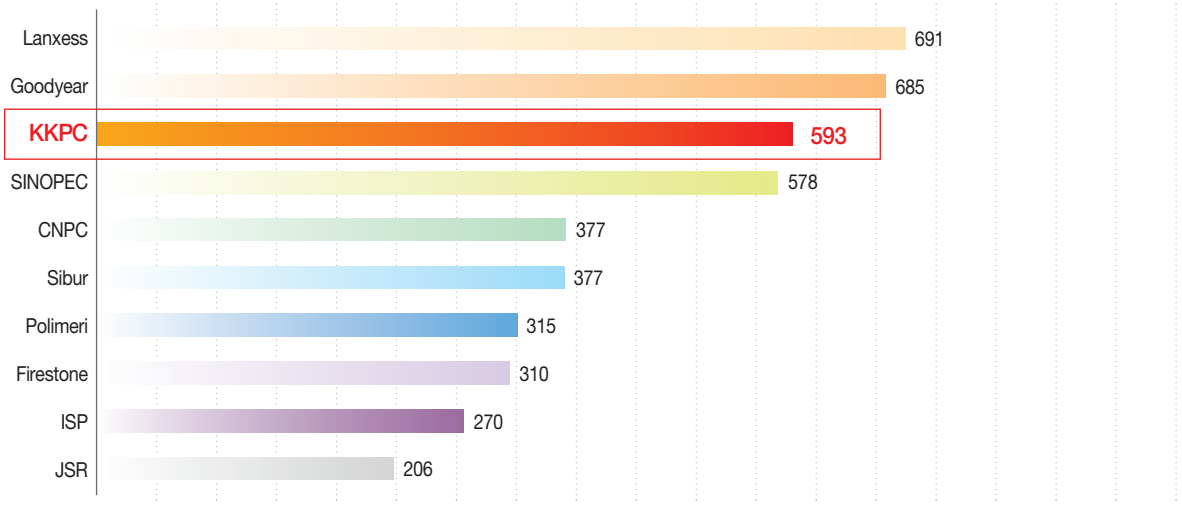
## 합성고무 시장지배력 강화

합성고무 부문은 현재 세계 3위 생산능력 확보

'09년 SBR 11만톤/BR 12만톤 증설 후 세계 1위로 도약, 세계시장점유율 10%대 진입

• 업체별 Capa. 현황('07년)

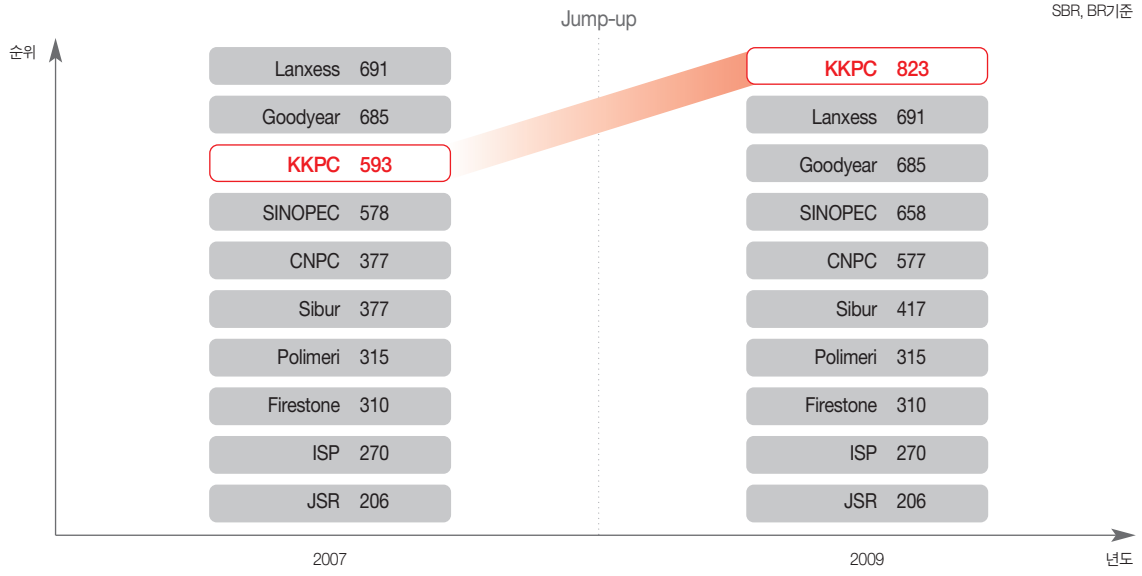
(단위 : 천톤)
SBR, BR기준




※ Lanxess(독일)는 ' 07.12월 PetroFlex(브라질) 지분 인수 반영

• 시장지위 변동 현황

(단위 : 천톤)
SBR, BR기준

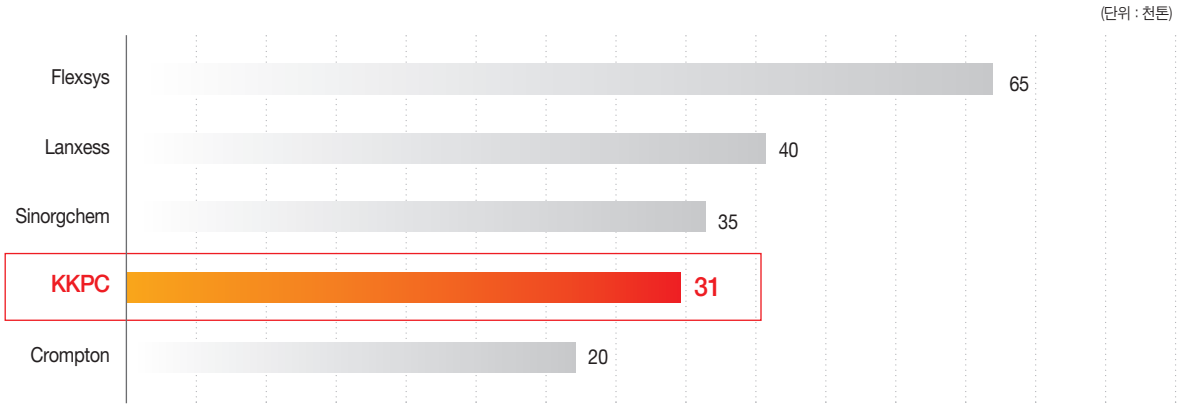


# 주요 추진성과 II

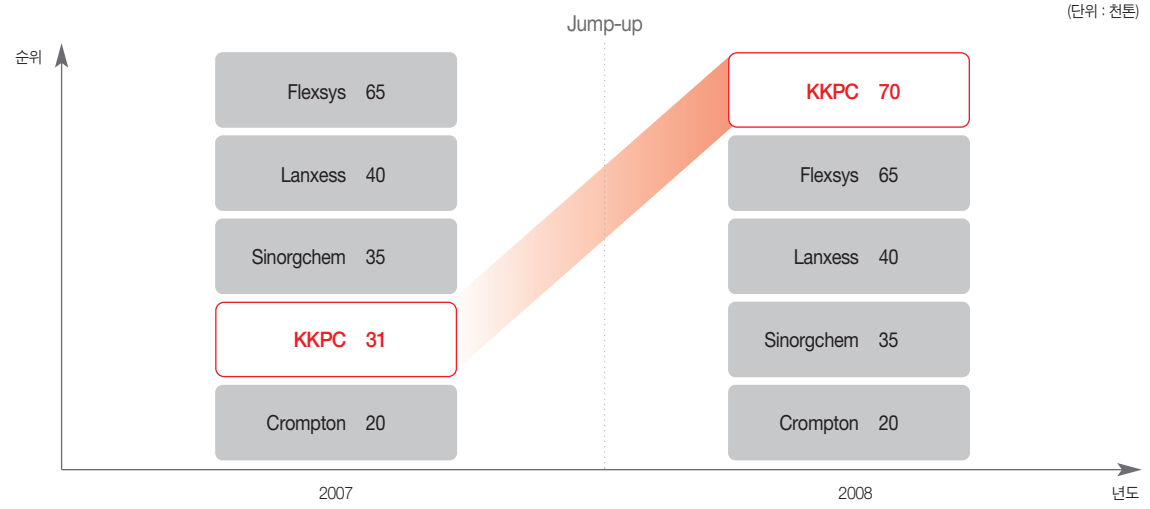
## 정밀화학 세계 1위 기반 확보

정밀화학 부문은 현재 세계 4위 생산능력 확보, '08년 7만톤으로 증설 후 세계 1위로 도약
타이어/합성고무/정밀화학 수직계열화를 통한 세계 최고의 경쟁력 확보

• 업체별 Capa. 현황 ( '07년)




• 시장지위 변동 현황



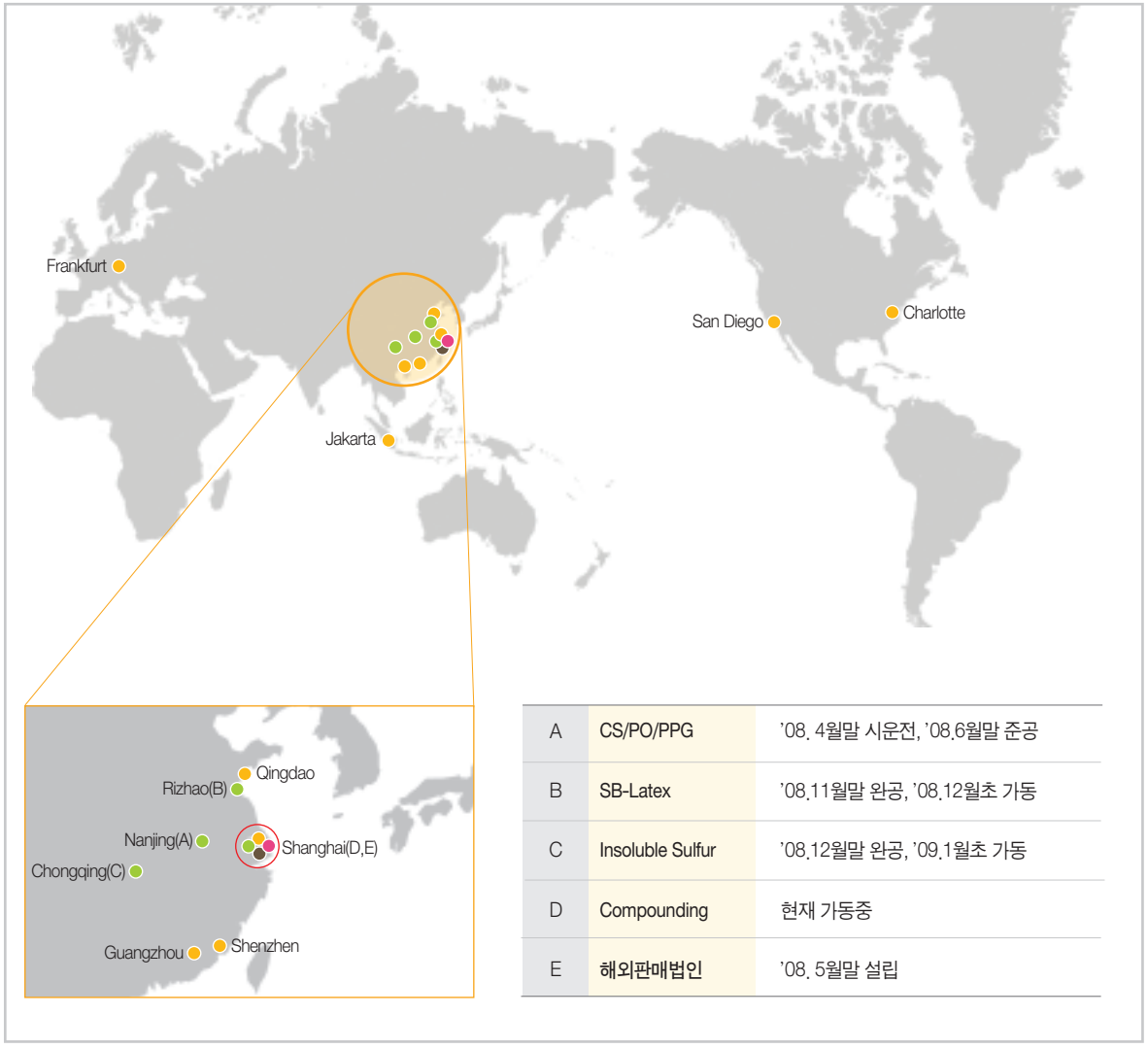
# 주요 추진성과 III

## Globalization을 통한 경쟁력 확보

해외 생산거점 확보로 시장 지배력 강화 및 사업영역 확대

현지시장 밀착마케팅을 통한 해외영업 경쟁력 강화

● 해외합작공장(4) ● 해외판매법인(1) ● 해외지사(8) ● 해외영업팀(1)




| | | |
|---|---|---|
| A | CS/PO/PPG | '08. 4월말 시운전, '08.6월말 준공 |
| B | SB-Latex | '08.11월말 완공, '08.12월초 가동 |
| C | Insoluble Sulfur | '08.12월말 완공, '09.1월초 가동 |
| D | Compounding | 현재 가동중 |
| E | 해외판매법인 | '08. 5월말 설립 |

# 주요 추진성과 IV

## SBR 증설 시행

- 2007년 10월 SBR 110천톤 증설 완료
- SBR/BR 총 생산능력 : 593천톤/년
- 세계 3위 Capacity 보유(SBR/BR 기준)

## 제2 열병합발전소 기공식 실시

- 에너지 사업 확대 및 안정적 유틸리티 확보
- 총 투자비 : 1,800~2,000억원
- 생산능력 : 500Mt/Hr, 119MW/Hr
- 2009년 3월 건설 완료

## SB-Latex 중국 합자회사 설립

- 중국 내 생산망 구축으로 시장지배력 강화
- 총 투자비 : 300억원
- 생산능력 : 150천톤/년
- 2008년 11월말 완공 예정(50:50 J/V)

## Insoluble Sulfur 중국 합자회사 설립

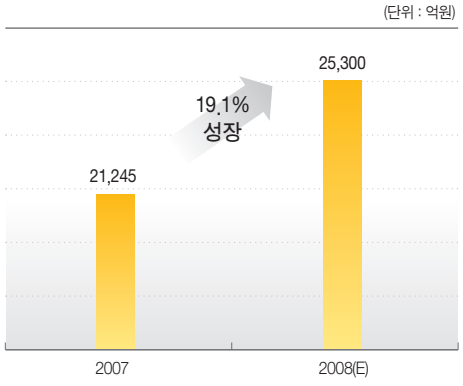
- 6PPD와 I/S 판매 연계로 사업시너지 극대화
  - 세계 주요 타이어 메이커 판매 확대
- 총 투자비 : 300억원
- 생산능력 : 50천톤/년
  - 1차('08) 10천톤/년, 2차('10) 40천/톤
- 2008년 12월말 완공 예정(KKPC 지분률 65%)

# 2008년 경영목표

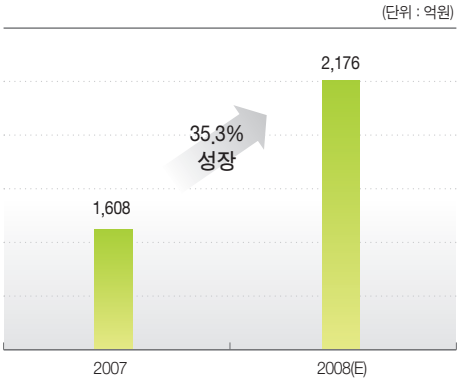
## 매출액 및 영업이익

매출액은 전년 대비 19.1% 증가한 2조 5,300억원, 영업이익은 35.3% 증가한 2,176억원 목표

• 매출액




• 영업이익




• 2008년 재무목표

(단위 : 억원)

| 구 분 | 2007 실적 | 2008 목표 | 비 교 | |
|---|---|---|---|---|
| | | | 증감액 | 증감율 |
| 매출액 | 21,245 | 25,300 | 4,055 | 19.1% |
| [합 성 고 무] | 10,957 | 12,402 | 1,445 | 13.2% |
| [합 성 수 지] | 8,778 | 9,802 | 1,024 | 11.7% |
| [기 타] | 1,510 | 3,095 | 1,585 | 105.0% |
| 영업이익 | 1,608 | 2,176 | 568 | 35.3% |
| [%] | 7.6 | 8.6 | 1.0p | |
| [합 성 고 무] | 1,200 | 1,241 | 41 | 3.4% |
| [합 성 수 지] | -51 | 115 | 166 | - |
| [기 타] | 459 | 820 | 361 | 78.6% |
| 자 산 | 28,690 | 33,405 | 4,715 | 16.4% |
| 부 채 | 19,850 | 21,874 | 2,024 | 10.2% |
| 자 본 | 8,840 | 11,531 | 2,691 | 30.4% |
| 부채비율(%) | 225 | 190 | -35p | |
| 이자보상배율(배) | 2.09 | 2.09 | - | |

# 2008년 핵심 추진사항

## 합성고무

- SBR 110천톤/BR 120천톤 증설 착공
  - SBR '09.3월 가동, BR '09.10월 가동
- SB-Latex 중국 합자회사 완공( '08.11월말)
- 고부가 NBR-Latex 개발 및 판매
  - 동남아 의료용 고무장갑 시장 선점 및 판매 확대
- 골프공 업체 판촉 강화로 Nd-BR 판매 확대
- 유럽지역 Green NBR 판매 추진

## 합성수지

- Cash Flow 극대화
  - 제품 Portfolio 조정 및 원가경쟁력 강화
- 중국 수지 Compounding 사업 확대
- 압출식 ENERPOR '08.3월 상업 생산
- Spec-in 강화로 고부가 제품 판매 확대

KUMHO PETROCHEMICAL

## 정밀화학

- 6PPD 증설 완료
  - 1차 13천톤( '08.3월), 2차 26천톤( '08.8월)
- Insoluble Sulfur 중국 합자회사 완공( '08.12월말)
- 비오염성 산화방지제 및 합성수지 첨가제 개발로 사업영역 확대

## 전자화학

- ArF PR 삼성전자 조기 납품을 통한 기술력 입증( '08.6월)
- ArF PR, BARC Hynix 판매 본격화

## 건자재사업

- 건설계열사를 통한 시장진입 및 친환경/고급 특화시장 적극 공략
- 고기능 층간소음 차단재, 고급 욕실재 개발 및 판매 확대

# 중장기 경영목표

**Vision**

업계 최고의 1등 기업가치 창출

**중장기 경영목표**

2012년 매출액 4조원 달성

| | |
|---|---|
| 합성고무 | 1조 6천억원 |
| 합성수지 | 1조 1천억원 |
| 정밀화학 | 4천억원 |
| 전자화학 | 3천억원 |
| 열병합 | 2천억원 |
| 신규사업 | 4천억원 |

신규사업, 신제품 매출액 비중 50% 달성

**주요 전략목표**

- 합성고무 규모/품질/원가경쟁력 세계 1위
- 합성수지 Cash Flow 극대화
- 정밀화학 사업영역 확대를 통한 세계 1위
- 전자화학 ArF PR 국내시장 석권
- 건자재 사업 친환경/고급 건자재 시장 석권

# 중장기 중점 추진전략

## 합성고무

**당면과제**

- 주원료 BD 수급 Tight 및 가격 강세 지속
- 범용제품 비중 과다

**중점 추진전략**

- BD 장기공급계약 지속 확대 및 신공법 개발 추진으로 원료수급 안정화
- 고부가, 신제품 개발 지속적 추진

## 합성수지

**당면과제**

- 경쟁사 대비 높은 제조원가 구조
- 저수익 범용제품 비중 과다
- 대중국 수출 의존도 심화

**중점 추진전략**

- 원가경쟁력 강화
- 고부가 제품 판매 확대로 수익성 개선
- 수출지역 다변화 및 직수출 효율화를 통한 수익성 개선

# 재무제표

## 손익계산서

(단위 : 억원)

| 구 분 | 2006 | 2007 | | | | | 2006대비 증감 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | Total | |
| 매 출 액 | 17,530 | 4,924 | 5,359 | 5,354 | 5,608 | 21,245 | 3,715 |
| 매출총이익 | 2,113 | 652 | 847 | 882 | 740 | 3,121 | 1,008 |
| 판매관리비 | 1,244 | 336 | 381 | 377 | 420 | 1,514 | 270 |
| 영업이익 | 869 | 316 | 466 | 506 | 320 | 1,608 | 738 |
| (%) | 5.0 | 6.4 | 8.7 | 9.4 | 5.7 | 7.6 | 2.6p |
| 영업외수익 | 1,305 | 380 | 460 | 384 | 335 | 1,559 | 254 |
| 영업외비용 | 1,048 | 379 | 400 | 297 | 320 | 1,396 | 348 |
| 법인세차감전순이익 | 1,126 | 317 | 526 | 592 | 335 | 1,770 | 644 |
| 지분법손익 | 996 | 209 | 406 | 282 | 84 | 981 | -15 |
| 법인세차감전순이익 (지분법제외) | 130 | 108 | 120 | 310 | 251 | 789 | 659 |
| 당기순이익 | 797 | 255 | 379 | 408 | 300 | 1,342 | 545 |

## 대차대조표

(단위 : 억원)

| 구 분 | 2006 | 2007 | | | | | 2006대비 증감 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | Total | |
| 자산총계 | 26,146 | 26,868 | 26,440 | 27,593 | 28,690 | 28,690 | 2,544 |
| 유동자산 | 4,618 | 5,199 | 4,463 | 4,781 | 4,890 | 4,890 | 272 |
| (재고자산) | 2,430 | 2,674 | 2,013 | 2,206 | 2,574 | 2,574 | 144 |
| 비유동자산 | 21,528 | 21,669 | 21,977 | 22,811 | 23,800 | 23,800 | 2,272 |
| (유형자산) | 5,761 | 5,888 | 6,269 | 6,614 | 7,269 | 7,269 | 1,509 |
| 부채총계 | 18,417 | 19,109 | 17,980 | 18,737 | 19,850 | 19,850 | 1,433 |
| 유동부채 | 7,951 | 7,784 | 7,375 | 7,214 | 7,128 | 7,128 | -823 |
| 비유동부채 | 10,466 | 11,325 | 10,605 | 11,523 | 12,722 | 12,722 | 2,256 |
| 자본총계 | 7,729 | 7,759 | 8,460 | 8,856 | 8,840 | 8,840 | 1,111 |
| 자본금 | 1,422 | 1,422 | 1,422 | 1,422 | 1,422 | 1,422 | - |
| 이익잉여금 | 3,208 | 3,302 | 3,680 | 4,088 | 4,389 | 4,389 | 1,181 |
| 기타 | 3,099 | 3,035 | 3,357 | 3,345 | 3,029 | 3,029 | -70 |

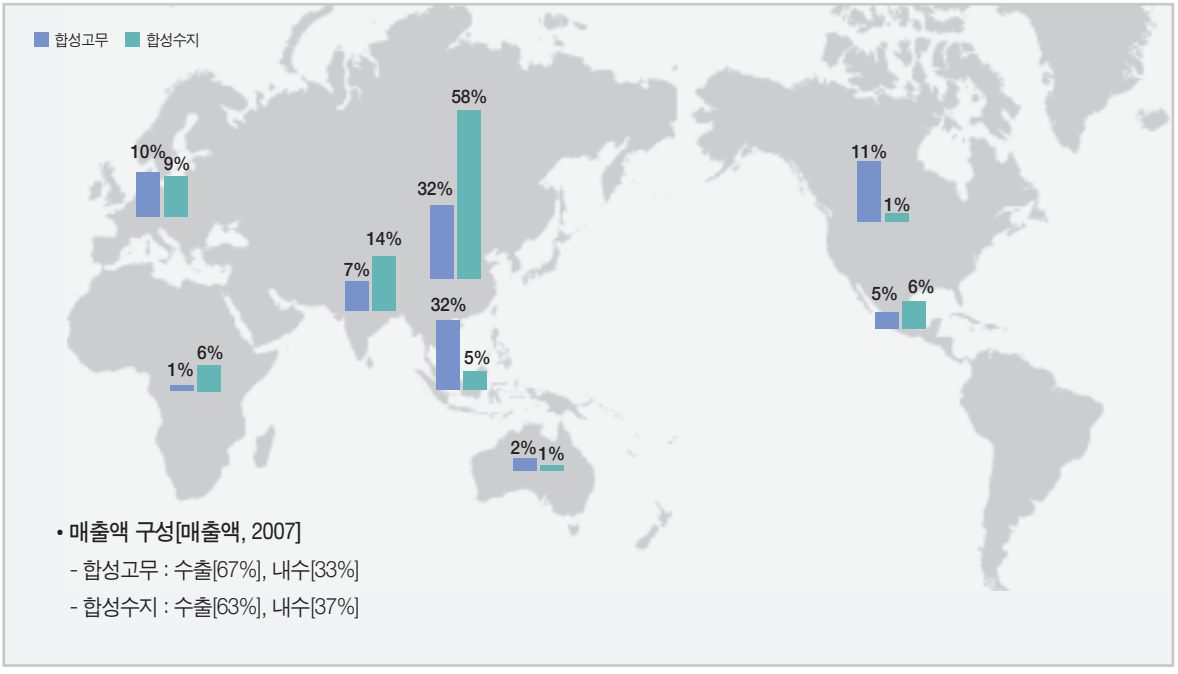
# 판매현황

## 지역별/사용처별 판매현황

'07년 전체 매출액 중 수출 비중 63% 차지[합성고무 67%, 합성수지 63% 수출]

제품별 주 사용처는 합성고무는 타이어용 53%, 합성수지는 가전용 57%임

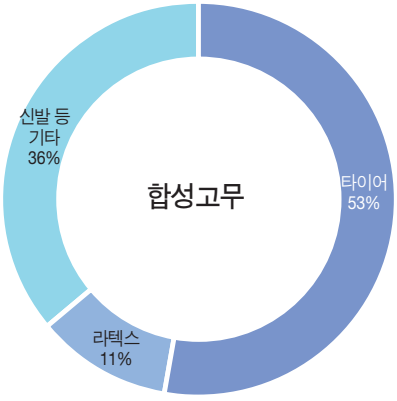
• 지역별 수출 비중

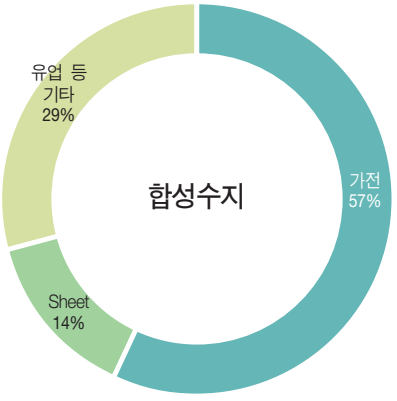



• 매출액 구성[매출액, 2007]

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

• 용도별 사용처



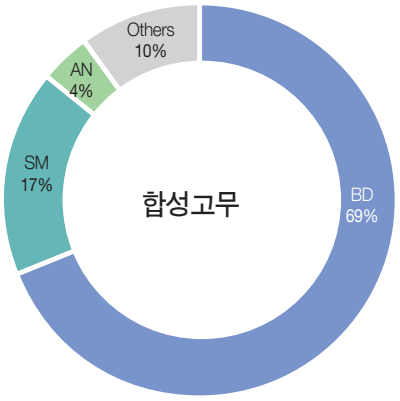
# 주요 원부재료 구조

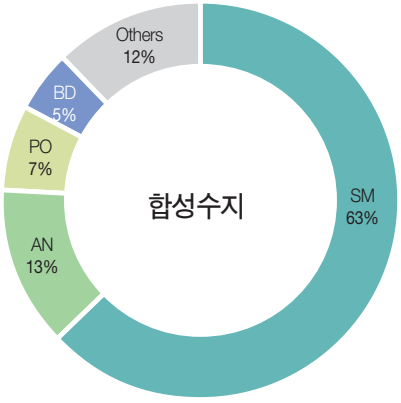
## 원부재료 Portion 및 구매현황

주요 원재료 현황 : 합성고무는 BD 69%, 합성수지는 SM 63%로 구성

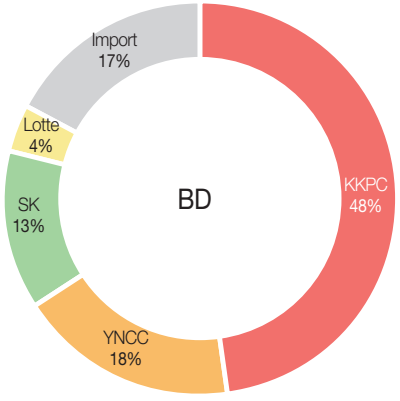
원재료 구매 현황 : BD는 자가생산 48%를 포함한 83%, SM은 50%를 국내에서 조달

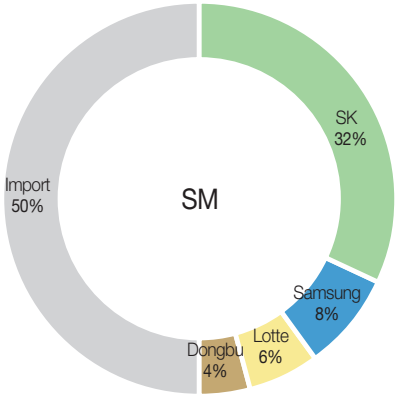
• 원부재료 Portion



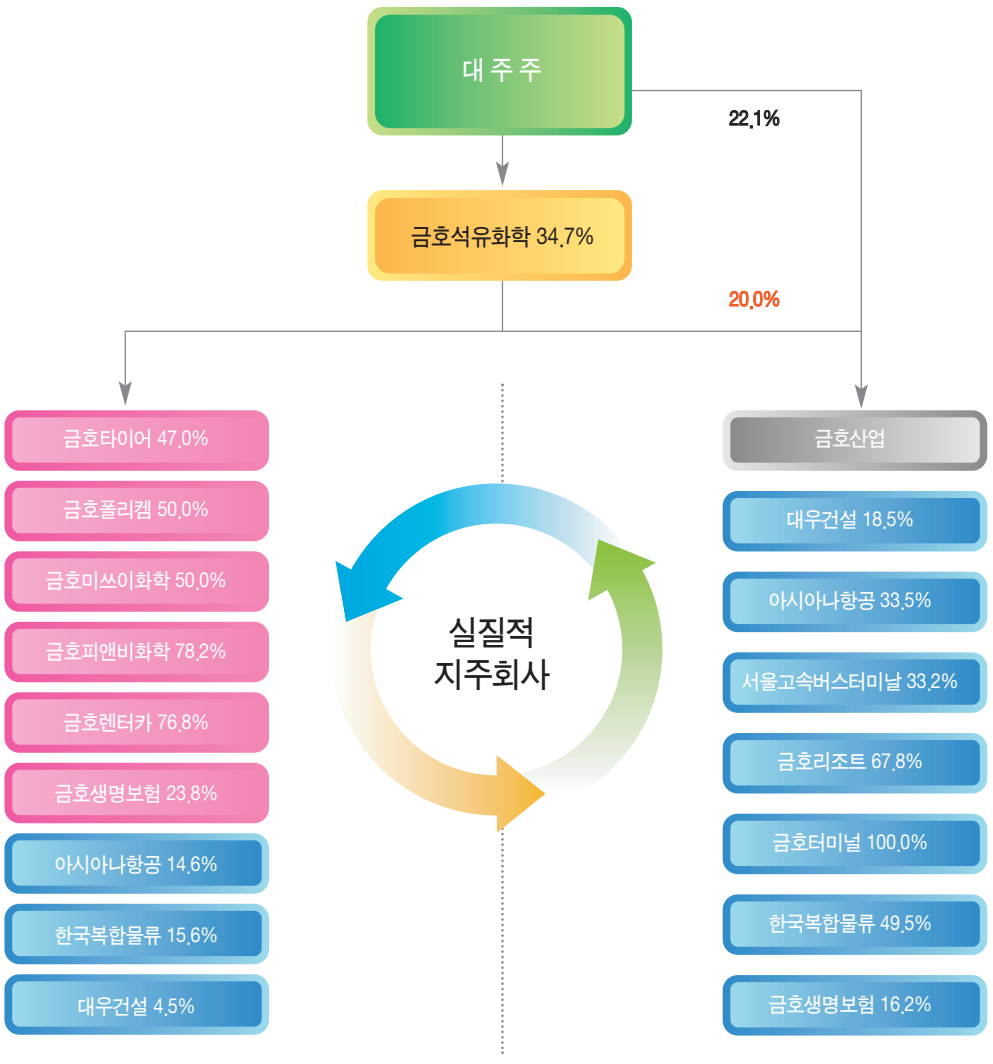




• 구매현황



# 지배구조

## 금호아시아나그룹 내 명실상부한 실질적 지주회사

※ 2008년 2월 25일, 보통주 기준