



KUMHO PETROCHEMICAL

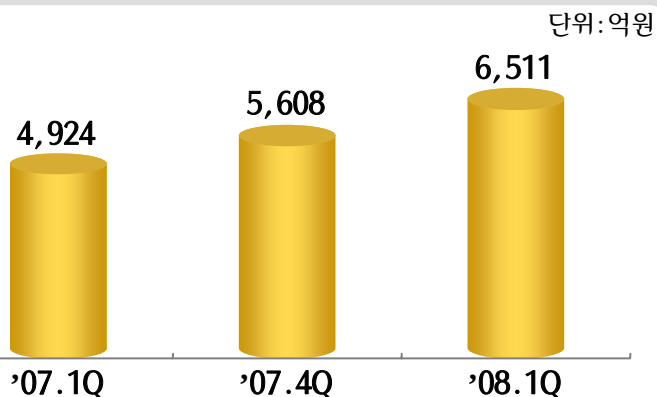
1. 2008년 1Q 경영성과
2. 주요경영활동 사항
3. 기타 주요 경영정보
4. 2008년 2Q 경영전망
5. Appendices

2008년 1Q 경영성과 종합

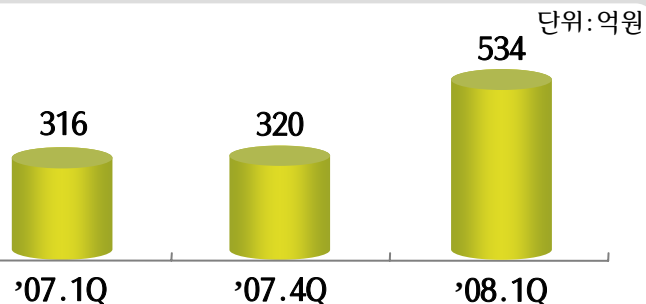
■ 매출액 및 영업이익

- Full 생산 Full 판매 전략 추진으로 사상 최대 매출액 및 영업이익 기록
- 매출액은 전분기 대비 16.1% 증가 및 전년동기 대비 32.2% 증가한 6,511억원 달성
- 영업이익은 합성고무 350억원, 합성수지 5억원, 기타부문 179억원으로 총 534억원 달성

매출액



영업이익



2008년 1Q 실적

단위: 억원

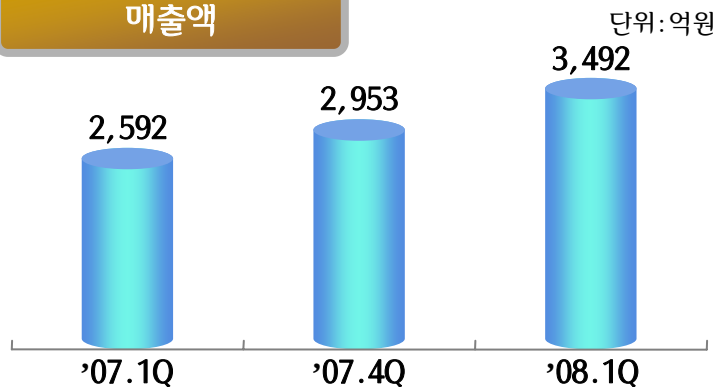
구	분	'07.1Q	'07.4Q	'08.1Q	증감율			
					전년동기	전분기		
매	출	액	4,924	5,608	6,511	32.2%	16.1%	
[합	성	고	무]	2,592	2,953	3,492	34.7%	18.3%
[합	성	수	지]	1,978	2,236	2,465	24.6%	10.2%
[기		타]	354	419	554	56.5%	32.2%	
영	업	이	익	316	320	534	69.0%	66.9%
[	%	]	6.4	5.7	8.2	1.8%p	2.5%p	
[합	성	고	무]	223	226	350	57.0%	54.9%
[합	성	수	지]	-14	-42	5	-	-
[기		타]	107	136	179	67.3%	31.6%	
법인세차감전순이익		309	345	102	-67.0%	-70.4%		
[지분법제외시]		99	261	306	209.1%	17.2%		
당기순이익		255	301	75	-70.6%	-75.1%		
지분법손익		210	84	-204	-197.1%	-342.9%		

부문별 실적 : 합성고무

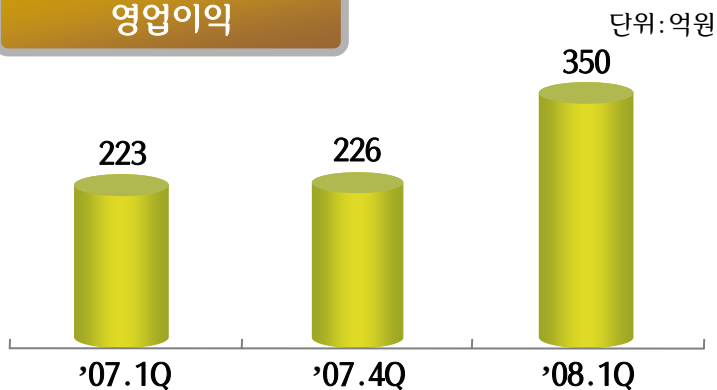
■ 합성고무

- 매출액은 전분기 대비 18.3% 증가한 3,492억원, 영업이익은 54.9% 증가한 350억원 달성
- 주원료 BD 가격 급등 및 천연고무 가격 강세에 따른 제품 가격 상승으로 매출액 및 영업이익 증가

매출액



영업이익



실적분석

- 일부 NCC업체의 Trouble 발생에 따른 가동률 하락으로 BD 생산 감소, Titan Petrochemical의 BD 생산 지연 등 수급 Balance 붕괴로 인한 아시아지역 BD 가격 급등

- 지역별 BD 가격 변동 현황

(단위: USD/톤)

구 분	'07.11	'07.12	'08.01	'08.02	'08.03
아시아	1,300	1,555	1,789	1,780	1,721
북 미	1,235	1,257	1,301	1,345	1,521
유 럽	1,224	1,224	1,188	1,259	1,317

- 합성고무 수급 Tight 및 천연고무가격 강세로 인한 판매가격 인상

- 천연고무 가격 동향

(단위: USD/톤)

구 분	'07.11	'07.12	'08.01	'08.02	'08.03
TSR-20	2,373	2,409	2,535	2,721	2,696

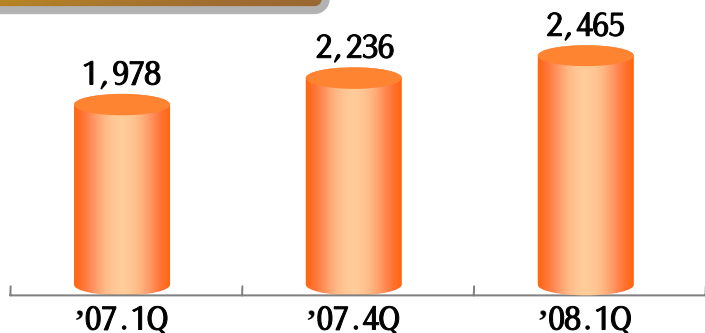
부문별 실적 : 합성수지

■ 합성수지

- 매출액은 전분기 대비 10.2% 증가한 2,465억원, 영업이익 또한 흑자로 전환하여 5억원 달성
- 계절적 성수기 진입에 따른 제품 가격 상승으로 매출액 및 영업이익 개선

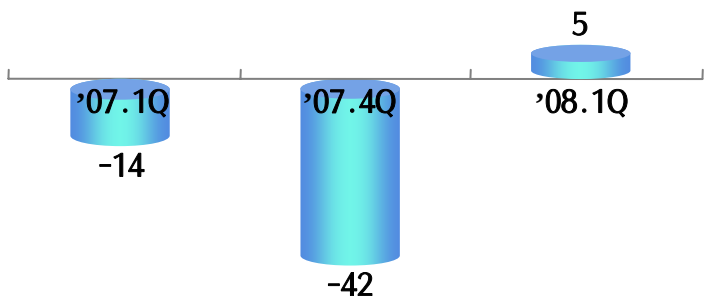
매출액

단위:억원



영업이익

단위:억원



실적분석

- 주원료 SM 가격 강보합세 유지
 - SM 가격 동향

(단위:USD/톤, CFR China 기준)

구 분	'07.11	'07.12	'08.01	'08.02	'08.03
SM가격	1,380	1,309	1,340	1,387	1,436

- 원재료(SM/BD/AN) 가격 상승분 반영으로 판매가격 인상
- 국내시장 : 계절적 성수기 도래(가전업계, 유업계)
- 중국시장 : ABS 수급 Tight, 가격 강세
- 유럽시장 : 계절적 성수기 도래로 수요 증가
- 아중동시장 : 지속적 건설경기 호황으로 수요 증가

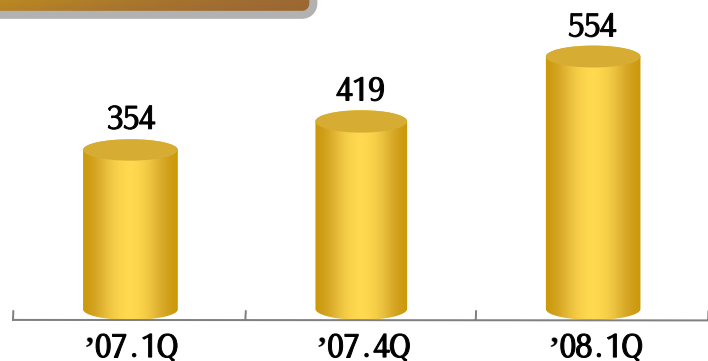
부문별 실적 : 기타

■ 기타

- 매출액은 전분기 대비 32.2% 증가한 554억원, 영업이익은 31.6% 증가한 179억원 달성

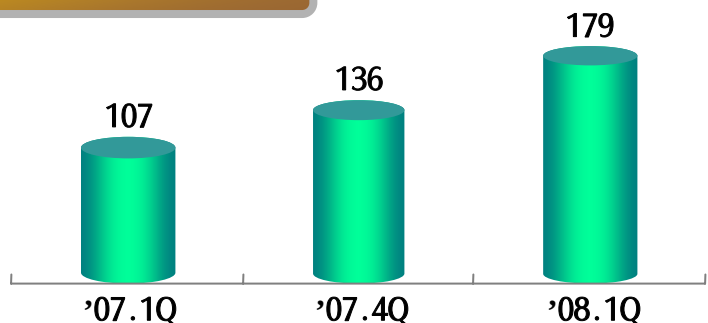
매출액

단위:억원



영업이익

단위:억원



실적분석

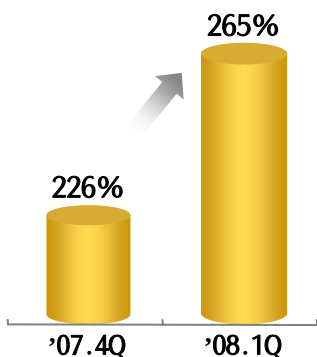
- 정밀화학 부문
 - 주요 경쟁사의 제품가격 인상에 따른 수익성 개선
 - Flexsys 소송 승소에 따른 복미 및 유럽지역 적극 판매로 매출 증가
 - 중국업체 Trouble에 따른 공급 차질로 인한 수급 Tight
- 열병합발전 부문
 - 고유가에 따른 Steam 판매가격 상승 및 판매량 증가로 영업이익 증가



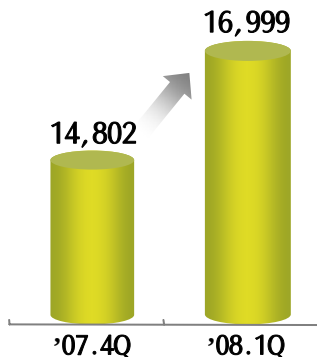
재무구조

- 신증설 및 해외투자 확대에 따른 차입금 증가로 부채비율 증가
- 매출액 및 영업이익 증가에 따른 총자산회전율 및 이자보상배율 증가

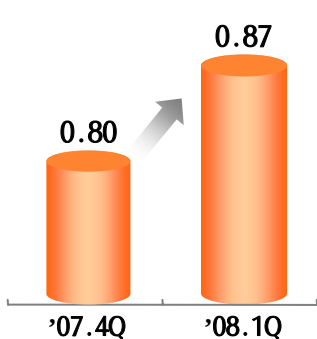
부채비율(%)



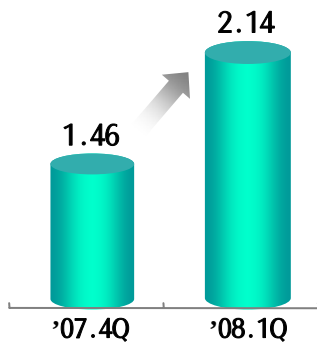
차입금[억원]



총자산회전율[회]



이자보상배율[배]



구	분	단위	'07.1Q	'07.4Q	'08.1Q	증감율	
						전년동기	전분기
자	산	억원	26,868	28,640	31,140	15.9%	8.7%
부	채	억원	19,109	19,850	22,615	18.3%	13.9%
자	기	자	7,759	8,790	8,524	9.9%	-3.0%
부	채	비	246	226	265	19%p	39%p
차	입	금	14,479	14,802	16,999	17.4%	14.8%
총	자	산	회	회	회	0.14	0.07
이	자	보	배	배	배	0.65	0.68

주요경영활동 사항



▶ 정밀화학 부문 시장지배력 강화 : 고무노화방지제(6PPD) 2차 증설

- 증 설 량 : 6PPD 13천톤
- 건설완료 : '08년 3월
- 추가증설 : 6PPD 26천톤, '08년 8월 완료 예정
- 6PPD 세계 1위 생산능력 확보

(단위:천톤)

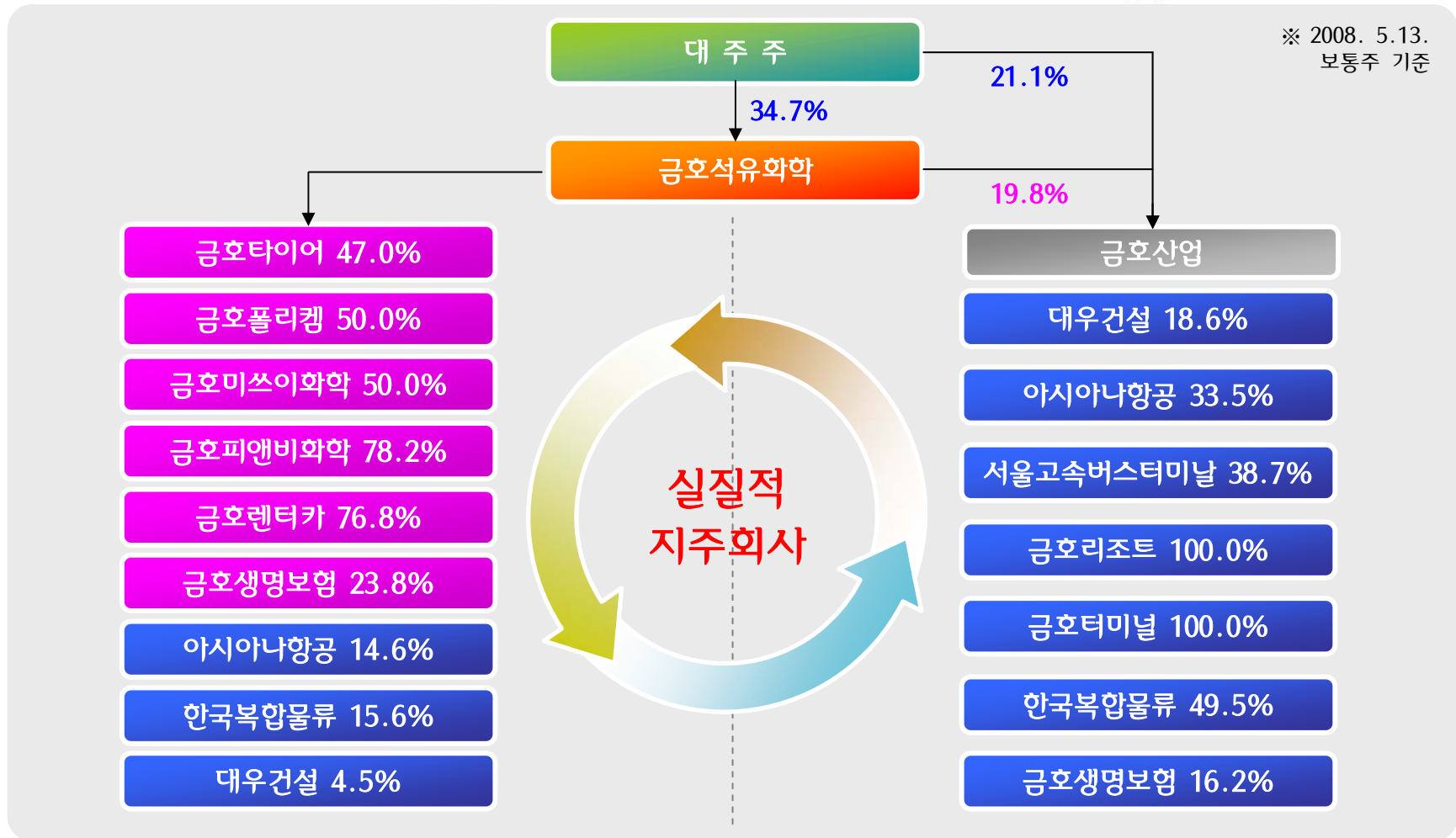
구 분	'08.3월	'08.8월	비 고
6PPD	44	70	-No.1:KKPC(70) -No.2:Flexsys(65) -No.3:Lanxess(40)

▶ 석탄부두사업 추진

- 여수시와 투자협약(MOU) 체결('08. 4. 3)
- 위 치 : 전남 여수시 낙포동 남해화학 석탄전용부두 인근
- 투자금액 : 2,000억원
- 사업기간 : '08년 ~ '10년(2년)
- 투자효과 : 열병합발전소 관련 유연탄 물류비 절감
- 사업추진방식 : 금호석유화학, 남해화학, 청해소재 컨소시엄 구성

지배구조

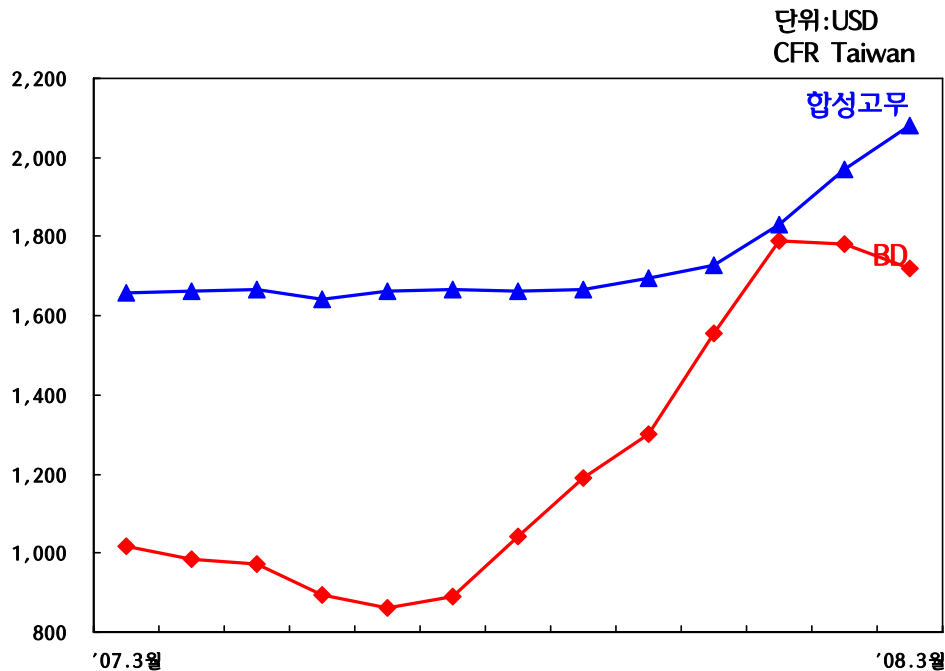
■ 금호아시아나그룹 내 명실상부한 실질적 지주회사



부문별 전망 : 합성고무



제품/원재료[BD] 가격 동향



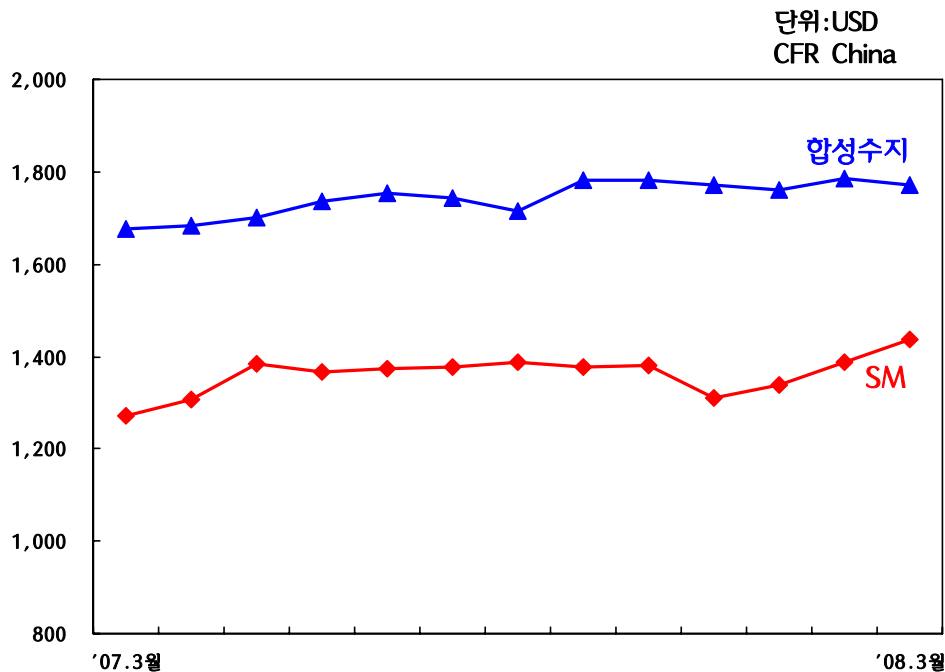
'08년 2Q 전망

- 아시아지역 NCC업체들의 감산, 상반기 정기보수, 유럽 및 미주지역 BD 가격 강세 등의 영향으로 공급량 부족 및 아시아지역 End-User 재고 소진에 따른 수요 증가로 BD 시장가격 강세 유지 전망
- 주원료 BD 및 천연고무 가격 강세에 따라 Spot 계약 물량 위주의 판매가격 인상으로 수익성 증대
- 지역별, 제품별 포트폴리오를 통한 수익성 극대화
- 로컬 타이어 3사 Full 가동에 따른 수요 호조 예상
- 타이어 업체 합성고무 대체 사용량 확대
 - 천연고무 가격 강세 및 불안정한 가격 추이 등으로 천연고무 사용량에 대한 합성고무 대체 확대 추진

부문별 전망 : 합성수지



제품/원재료[SM] 가격 동향



'08년 2Q 전망

- 롯데대산 증설, 중국 Jiangsu Lishide 재가동, 일본 Maker 정기보수 완료에 따른 주원료 SM 가격 약보합 예상
- 계절적 성수기 진입[에어컨, 선풍기, 냉장고 등)에 따른 판매 호조 예상
- 원재료 가격 상승에 따른 제품가격 인상 지속적 추진
- ABS Power/에너포르/고광택 수지 등 고부가 제품 판매 확대
- 동유럽 시장 판매 확대 및 남미, 중동, 아프리카 틈새시장 지속 발굴

손익계산서

• 단위: 억원

구 분	'07.1Q	'07.4Q	'08.1Q	증감율	
				전년동기	전분기
매 출 액	4,924	5,608	6,511	32.2%	16.1%
매출총이익	652	740	959	47.1%	29.6%
판매관리비	336	420	426	26.7%	1.4%
영업이익	316	320	534	69.0%	66.9%
(%)	6.4	5.7	8.2	1.8%p	2.5%p
영업외수익	371	483	429	15.6%	-11.2%
영업외비용	378	457	861	127.8%	88.4%
법인세차감전순이익	309	345	102	-67.0%	-70.4%
(지분법제외)	99	261	306	209.1%	17.2%
당기순이익	255	301	75	-70.6%	-75.1%

대차대조표

• 단위: 억원

구 분	'07.1Q	'07.4Q	'08.1Q	증감율	
				전년동기	전분기
자산총계	26,868	28,640	31,140	15.9%	8.7%
유동자산	5,199	4,891	6,580	26.6%	34.5%
(재고자산)	2,674	2,574	2,879	7.7%	11.8%
비유동자산	21,669	23,749	24,560	13.3%	3.4%
(유형자산)	5,888	7,269	8,066	37.0%	11.0%
부채총계	19,109	19,850	22,615	18.3%	13.9%
유동부채	7,784	7,128	8,249	6.0%	15.7%
비유동부채	11,325	12,722	14,366	26.9%	12.9%
자본총계	7,759	8,790	8,524	9.9%	-3.0%
자본금	1,422	1,422	1,422	-	-
이익잉여금	3,302	4,388	4,274	29.4%	-2.6%
기타	3,035	2,980	2,828	-6.8%	-5.1%

현금흐름표

• 단위: 억원

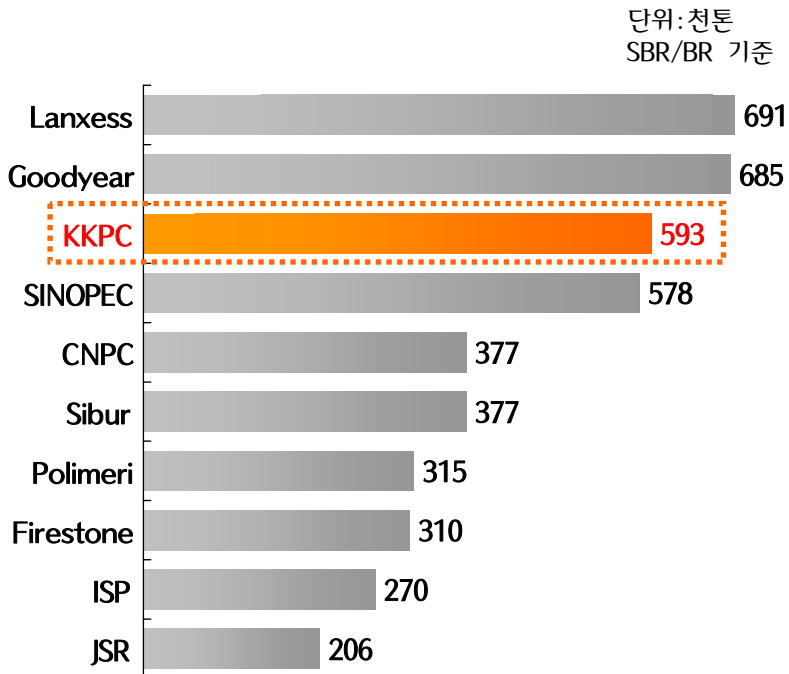
구 분	'07.1Q	'07.4Q	'08.1Q	증감율	
				전년동기	전분기
영업활동 현금흐름	-12	275	-324	-	-
-당기순이익	255	648	75	-70.6%	-88.4%
-감가상각/퇴직급여	153	162	175	14.4%	8.0%
-기타	-420	-535	-574	-	-
투자활동 현금흐름	-527	-1,214	-1,642	-	-
-유형자산	-250	-825	-945	-	-
-기타	-277	-389	-697	-	-
재무활동 현금흐름	528	1,031	2,073	292.6%	101.1%
-차입금 증감	534	38	2,075	288.6%	5,360.5%
-자기주식/배당	-	-	-	-	-
-기타	-6	993	-2	-	-100.2%
순 현금흐름	-11	92	107	-	-

시장지위

■ 합성고무 및 정밀화학 시장지위

- 합성고무 부문은 세계 3위 생산능력 확보, '09년 SBR/BR 23만톤 증설 후 세계 1위로 도약
- 정밀화학 부문은 2차 증설 완료 후 세계 2위 생산능력 확보, '08년 8월 3차 증설 후 세계 1위로 도약

합성고무 업체별 Capa. 현황



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

정밀화학 업체별 Capa. 현황

