



INVESTOR RELATIONS 2008 2Q

# KUMHO PETROCHEMICAL

- 2008년 2Q 경영성과
- 주요경영활동 사항
- 2008년 3Q 경영전망
- Appendices

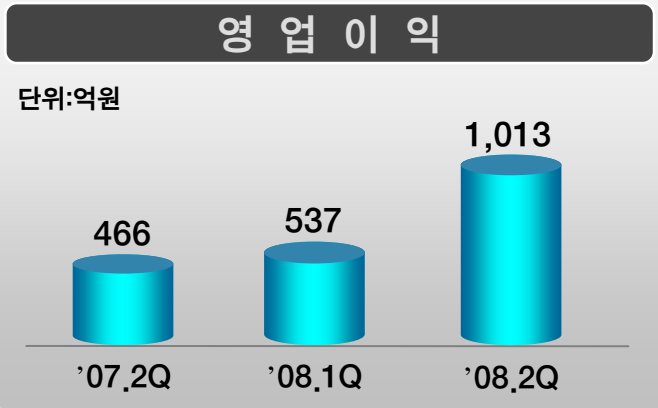
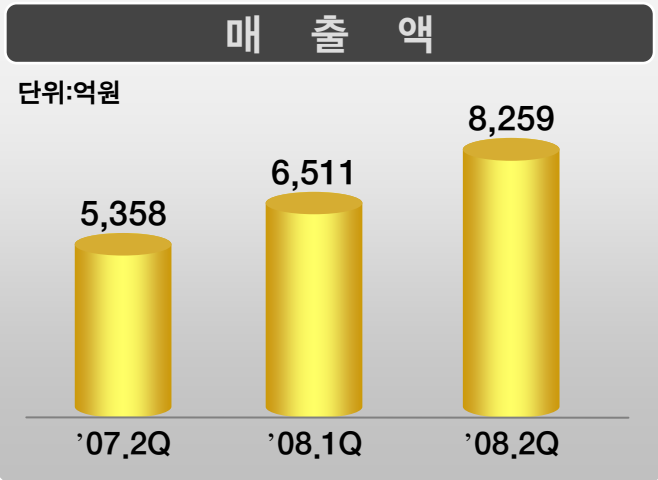




# 2008년 2Q 경영성과 종합

## 매출액 및 영업이익

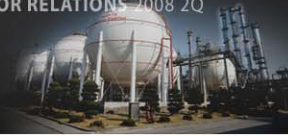
- Full 생산 Full 판매 전략 추진으로 사상 최대 매출액 및 영업이익 기록
- 매출액은 전분기 대비 26.8% 증가 및 전년동기 대비 54.1% 증가한 8,259억원 달성
- 영업이익은 합성고무 805원, 합성수지 55억원, 기타부문 153억원으로 총 1,013억원 달성



## 2008년 2Q 실적

단위:억원

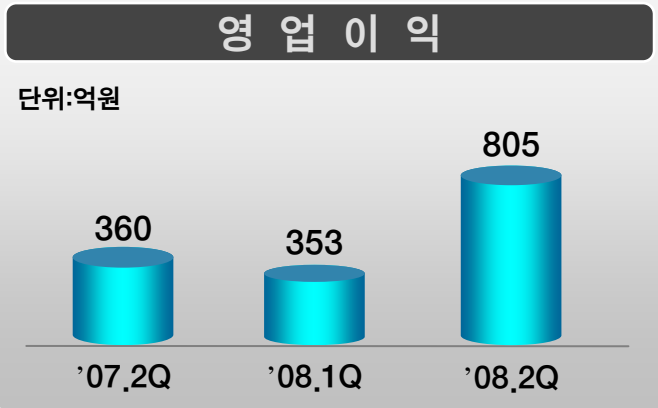
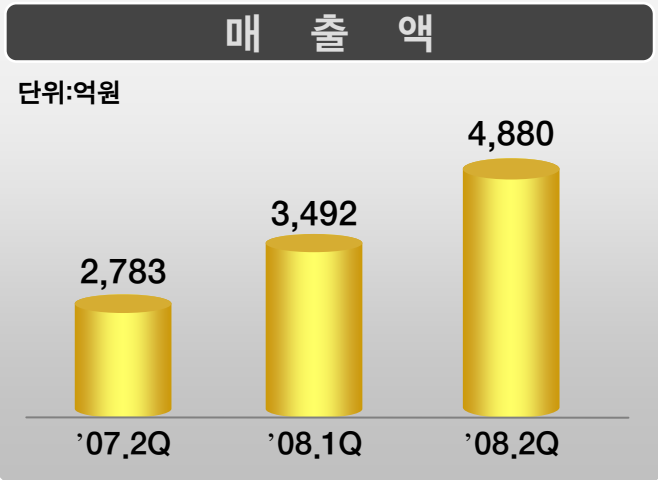
| 구분        | '07.2Q | '08.1Q | '08.2Q | 증감율    |        |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
|           |        |        |        | 전년동기   | 전분기    |
| 매출액       | 5,358  | 6,511  | 8,259  | 54.1%  | 26.8%  |
| [합성고무]    | 2,783  | 3,492  | 4,880  | 75.4%  | 39.7%  |
| [합성수지]    | 2,239  | 2,465  | 2,832  | 26.5%  | 14.9%  |
| [기타]      | 336    | 554    | 547    | 62.8%  | -1.3%  |
| 영업이익      | 466    | 537    | 1,013  | 117.4% | 88.6%  |
| [ % ]     | 8.7    | 8.2    | 12.3   | 3.6    | 4.1    |
| [합성고무]    | 360    | 353    | 805    | 123.6% | 128.0% |
| [합성수지]    | 2      | 5      | 55     | 2650%  | 1000%  |
| [기타]      | 104    | 179    | 153    | 47.1%  | -14.5% |
| 법인세차감전순이익 | 526    | 102    | 981    | 86.5%  | 861.8% |
| 당기순이익     | 379    | 75     | 748    | 97.4%  | 897.3% |
| 지분법손익     | 406    | -204   | 104    | -74.4% | -      |



# 부문별 실적 : 합성고무

## 합성고무

- 매출액은 전분기 대비 39.7% 증가한 4,880억원, 영업이익은 128.0% 증가한 805억원 달성
- 합성고무 수급 Tight 및 천연고무 가격 강세에 따른 판매가격 인상으로 수익 극대화



### 실적 분석

- BD 가격 급등
  - 유가 및 납사가격 강세, 일부 NCC업체들의 Trouble 발생 및 유럽 물량의 아시아 유입 난항으로 BD가격 초강세 유지
  - 지역별 BD 가격 변동 현황

| 구 분 | '08.02 | '08.03 | '08.04 | '08.05 | '08.06 |
|-----|--------|--------|--------|--------|--------|
| 아시아 | 1,780  | 1,721  | 1,856  | 2,065  | 2,733  |
| 북미  | 1,490  | 1,706  | 1,836  | 1,997  | 2,115  |
| 유럽  | 1,341  | 1,420  | 1,600  | 1,700  | 1,863  |

- 천연고무 가격 강세

| 구 분    | '08.02 | '08.03 | '08.04 | '08.05 | '08.06 |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| TSR-20 | 2,721  | 2,696  | 2,704  | 2,960  | 3,171  |

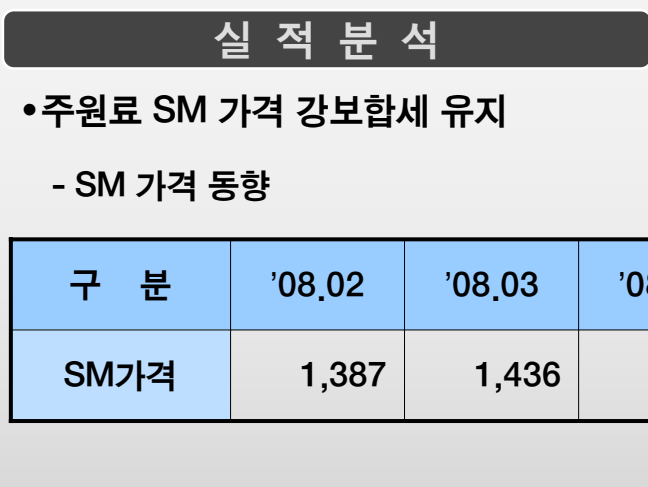
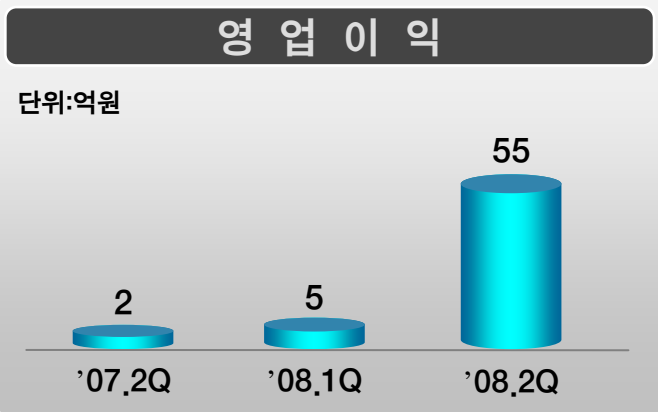
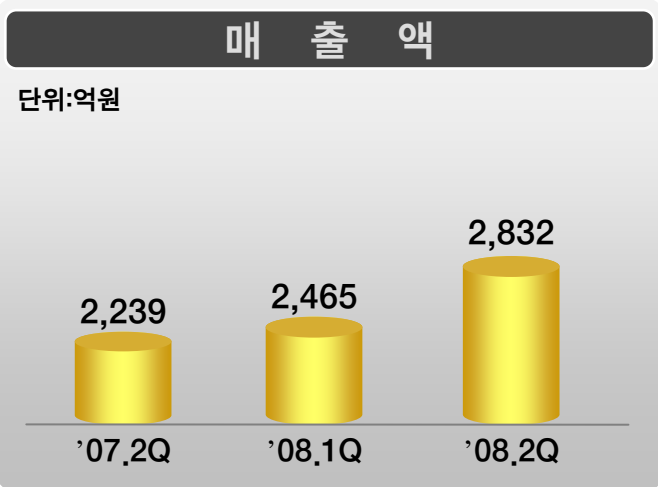
\* 8월 현재가격 : USD 2,910/톤



# 부문별 실적 : 합성수지

## 합성수지

- 매출액은 전분기 대비 14.9% 증가한 2,832억원, 영업이익은 55억원 달성
- 계절적 성수기 및 원재료 가격 상승분 지속 반영에 따른 판매가격 인상으로 매출액 및 영업이익 증가



- 원가상승 요인(SM/BD/AN) 지속 반영으로 수익성 개선
- 합성수지 공장 Lay-out 최적화에 따른 원가경쟁력 강화
- 국내시장 : 계절적 성수기 도래에 따른 수요 증가
- 해외시장 : 환율 상승 및 올림픽 관련 특수로 수출 호조



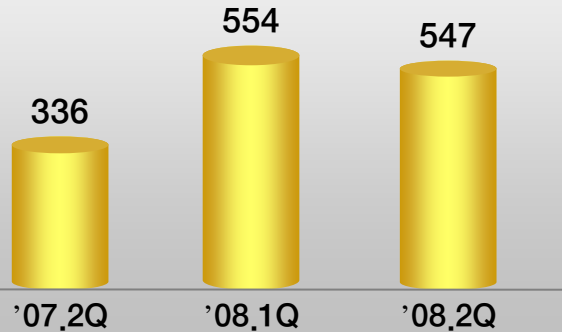
# 부문별 실적 : 기타

## 기타

- 매출액은 전분기 대비 1.3% 감소한 547억원, 영업이익은 14.5% 감소한 153억원 기록
- 주원료 4-ADPA 공급 차질에 따른 정밀화학 가동률 저하 및 계열사 Annual S/D에 따른 열병합발전소 가동률 하락

### 매출액

단위:억원



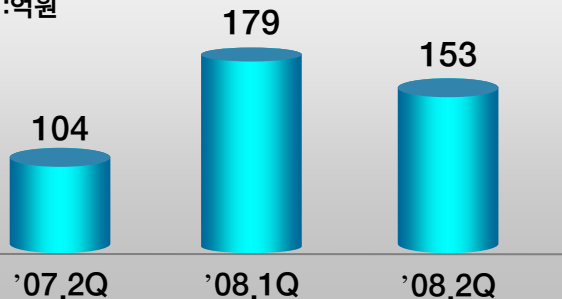
### 실적 분석

#### •정밀화학 부문

- 6PPD 공급 Tight 및 원재료가 상승에 따라 판매가격 인상
- 주원료 4-ADPA 공급 차질에 따른 가동률 저하로 수익성은 감소

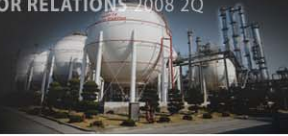
### 영업이익

단위:억원



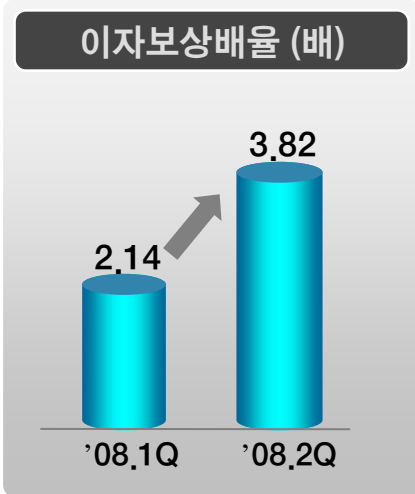
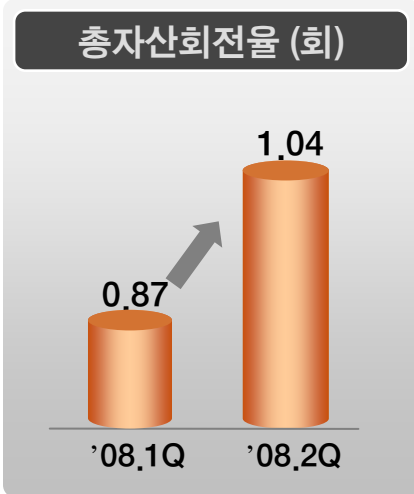
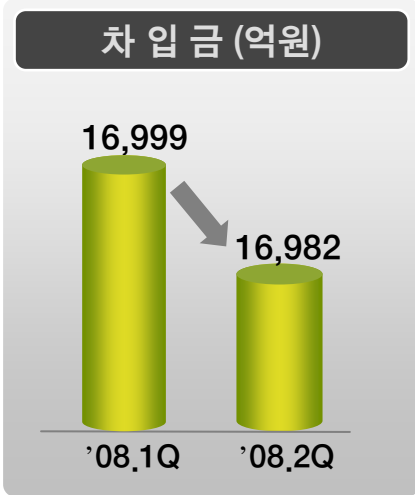
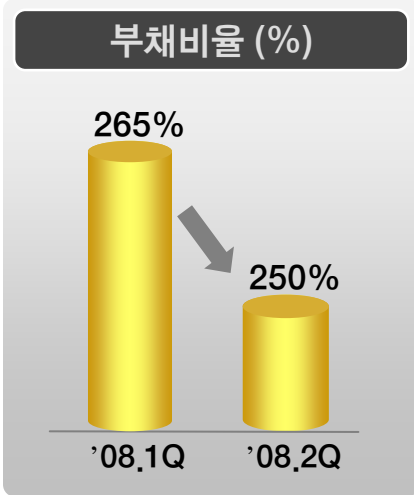
#### •열병합발전 부문

- 5월 중 계열사 Annual S/D에 따른 가동률 하락으로 매출 및 영업이익 감소



# 재무구조

- 수익성 개선을 통한 이익잉여금 증가 및 지속적인 단기차입금 축소로 부채비율 감소
- 매출액 및 영업이익 증가에 따른 총자산회전율 및 이자보상배율 증가



| 구분     | 단위 | '07년말  | '08.1Q | '08.2Q | 증감율   |       |
|--------|----|--------|--------|--------|-------|-------|
|        |    |        |        |        | 전년말   | 전분기   |
| 자산     | 억원 | 28,640 | 31,140 | 32,531 | 13.6% | 4.5%  |
| 부채     | 억원 | 19,850 | 22,615 | 23,225 | 17.0% | 2.7%  |
| 자기자본   | 억원 | 8,790  | 8,525  | 9,306  | 5.9%  | 9.2%  |
| 부채비율   | %  | 226    | 265    | 250    | 24%p  | -15%p |
| 차입금    |    | 14,833 | 16,999 | 16,982 | 14.5% | -0.1% |
| 원화     | 억원 | 13,001 | 14,836 | 14,585 | 12.2% | -1.7% |
| 외화     |    | 1,832  | 2,163  | 2,397  | 30.8% | 10.8% |
| 총자산회전율 | 회  | 0.78   | 0.87   | 1.04   | 0.26  | 0.17  |
| 이자보상배율 | 배  | 1.46   | 2.14   | 3.82   | 2.36  | 1.68  |





# 주요경영활동 사항

## ● 중국 판매법인 설립

- 설립목적
  - 중국시장 사업영역 확대 기반 구축
  - 매출 증대 및 수익성 극대화에 기여
  - 화학계열사 및 중국 합자법인 제품 판매 추진
- 법인명칭 : 금호석유화학무역상해유한공사
- 설립자본금 : USD 300,000
- 법인 업무개시일 : 2008년 6월 1일

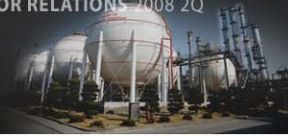
## ● PO/PPG/CS 중국 남경공장 준공

- 제품 및 규모 : PO 80천톤/년, PPG 50천톤/년, CS 100천톤/년
- 사업형태 : J/V(KKPC 50%, GPRO 50%)
- 위치 : 중국 남경 화학공업원구(단지) 내
- 총투자비 : USD 113백만(자본 USD 35백만, 부채 USD 78백만)
- 준공식 : 2008년 6월 28일

## ● 에너지 사업 확대 : 제2 열병합발전소 건설

- 에너지 사업 확대 및 안정적 유틸리티 확보
- 총 투자비 : 2,160억원
- 생산능력 : 500Mt/Hr, 119MW/Hr
- 2009년 4월 건설 완료





# 주요경영활동 사항

**합성고무 부문 세계 1위 기반 마련 : SBR, BR 증설**

- 증 설 량 : SBR 110천톤(울산), BR 120천톤(여수)
- 건설완료 : SBR('09년 4월), BR('09년 9월)
- 투자비 : 2,640억원
- 세계 1위 Major Maker로 도약(SBR/BR 기준)

(단위:천톤)

| 구 분 | '07년말 | '09.4월 | '09.9월 | 비 고                 |
|-----|-------|--------|--------|---------------------|
| SBR | 371   | 481    | 481    | -No.1:KKPC(823)     |
| BR  | 222   | 222    | 342    | -No.2:Lanxess(691)  |
| 합 계 | 593   | 703    | 823    | -No.3:Goodyear(685) |

**정밀화학 부문 시장지배력 강화 : 고무노화방지제(6PPD) 3차 증설**

- 증 설 량 : 6PPD 26천톤
- 건설완료 : '08년 9월
- 총투자비 : 252억원
- 6PPD 세계 1위 생산능력 확보

(단위:천톤)

| 구 분  | '08.3월 | '08.9월 | 비 고                                                      |
|------|--------|--------|----------------------------------------------------------|
| 6PPD | 44     | 70     | -No.1:KKPC(70)<br>-No.2:Flexsys(65)<br>-No.3:Lanxess(40) |







## 합성고무

- 아시아 Cracker업체의 하반기 정기보수, 납사가격 강세에 따른 NCC업체의 가동률 조정 및 합성고무업체를 중심으로 강한 Demand 예상으로 BD 가격 강세 지속 전망
- 주원료 BD 가격 상승분을 반영한 판매가격 인상 추진
- 지역별, 고객별 최적의 Portfolio 구성으로 수익성 극대화

## 합성수지

- Chevron Philips(715,000톤/년) 7월 상업가동으로 공급 증가 예상되나, 아시아 SM Maker 감소, 정기보수 영향으로 SM 가격 강보합 예상
- 원재료 가격 상승에 따른 판매가격 지속적 인상을 통한 수익성 개선
- 지역별 고수익 제품 위주의 Product Mix 전략 실행
- 남미, 중동, CIS 등 신흥시장 개발 및 고기능 제품 판촉 강화

## 손익계산서



(단위:억원)

| 구 분                       | 2008년도      |                |                | 2007년도      |             |               | 분기 증감      |        |               |        |
|---------------------------|-------------|----------------|----------------|-------------|-------------|---------------|------------|--------|---------------|--------|
|                           | 1Q<br>(A)   | 2Q<br>(B)      | 1H<br>(C=A+B)  | 1Q<br>(D)   | 2Q<br>(E)   | 1H<br>(F=D+E) | 전기대비 (B-A) |        | 전년 동기대비 (B-E) |        |
|                           |             |                |                |             |             |               | 증감액        | 증감율    | 증감액           | 증감율    |
| 매출액                       | 6,511       | 8,259          | 14,770         | 4,924       | 5,358       | 10,282        | 1,748      | 26.8%  | 2,901         | 54.1%  |
| 영업이익<br>(영업이익률)           | 537<br>8.2% | 1,013<br>12.3% | 1,550<br>10.5% | 316<br>6.4% | 466<br>8.7% | 782<br>7.6%   | 476        | 88.6%  | 547           | 117.4% |
| 순금융비용                     | 212         | 213            | 425            | 194         | 187         | 381           | 1          | 0.5%   | 26            | 13.9%  |
| 외화환산손익                    | -79         | -118           | -197           | -10         | 19          | 9             | -39        | -      | -137          | -      |
| 지분법평가손익                   | -204        | 104            | -100           | 210         | 406         | 616           | 308        | -      | -302          | -74.4% |
| 법인세차감전순이익<br>(법인세차감전순이익률) | 102<br>1.6% | 981<br>11.9%   | 1,083<br>7.3%  | 309<br>6.3% | 526<br>9.8% | 835<br>8.1%   | 879        | 861.8% | 455           | 86.5%  |
| 당기순이익<br>(당기순이익률)         | 75<br>1.2%  | 748<br>9.1%    | 823<br>5.6%    | 255<br>5.2% | 379<br>7.1% | 634<br>6.2%   | 673        | 897.3% | 369           | 97.4%  |
|                           |             |                |                |             |             |               |            | 7.9%p  |               | 2.0%p  |

# 대차대조표



(단위:억원)

| 구분        | 2008년도    |           | 2007년도    | 2006년도    | 증감액           |               |                 |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------------|---------------|-----------------|
|           | 2Q<br>(A) | 1Q<br>(B) | 4Q<br>(C) | 4Q<br>(D) | 전기대비<br>(A-B) | 전년대비<br>(A-C) | '06년대비<br>(A-D) |
| 1. 유동자산   | 6,892     | 6,580     | 4,891     | 4,618     | 312           | 2,001         | 2,274           |
| - 현금 및 예금 | 100       | 221       | 114       | 31        | -121          | -14           | 69              |
| 2. 비유동자산  | 25,639    | 24,560    | 23,749    | 21,528    | 1,079         | 1,890         | 4,111           |
| 자산 총계     | 32,531    | 31,140    | 28,640    | 26,146    | 1,391         | 3,891         | 6,385           |
| 1. 유이자부채  | 16,982    | 16,999    | 14,833    | 13,912    | -17           | 2,149         | 3,070           |
| - 단기차입금   | 3,091     | 3,771     | 3,443     | 4,909     | -680          | -352          | -1,818          |
| - 장기차입금   | 13,891    | 13,228    | 11,390    | 9,003     | 663           | 2,501         | 4,888           |
| - 유동부채    | 8,331     | 8,250     | 7,129     | 7,951     | 81            | 1,202         | 380             |
| 2. 무이자부채  | 6,243     | 5,616     | 5,017     | 4,505     | 627           | 1,226         | 1,738           |
| 부채총계      | 23,225    | 22,615    | 19,850    | 18,417    | 610           | 3,375         | 4,808           |
| 1. 자본금    | 1,422     | 1,422     | 1,422     | 1,422     | -             | -             | -               |
| 자본총계      | 9,306     | 8,525     | 8,790     | 7,729     | 781           | 516           | 1,577           |
| 순차입금의존도   | 51.9%     | 53.9%     | 51.4%     | 53.1%     | -2.0%         | 0.5%          | -1.2%           |
| 장기차입금비율   | 81.8%     | 77.8%     | 76.8%     | 64.9%     | 4.0%          | 5.0%          | 16.9%           |
| 유동비율      | 82.7%     | 79.8%     | 68.6%     | 58.1%     | 2.9%          | 14.1%         | 24.6%           |
| 부채비율      | 249.6%    | 265.3%    | 225.8%    | 238.3%    | -15.7%        | 23.8%         | 11.3%           |

## 현금흐름표



(단위:억원)

| 구 분         | '08.2Q | '08.1Q | '07.2Q | 증 감 액  |         |
|-------------|--------|--------|--------|--------|---------|
|             |        |        |        | 전기대비   | 전년 동기대비 |
| 영업활동 현금흐름   | 1,277  | -324   | 1,258  | 1,601  | 19      |
| - 당기순이익     | 748    | 75     | 379    | 673    | 369     |
| - 감가상각/퇴직급여 | 228    | 175    | 154    | 53     | 74      |
| - 기타        | 301    | -574   | 725    | 875    | -424    |
| 투자활동 현금흐름   | -1,178 | -1,642 | -572   | 464    | -606    |
| - 유형자산      | -1,125 | -945   | -503   | -180   | -622    |
| - 기타        | -53    | -697   | -69    | 644    | 16      |
| 재무활동 현금흐름   | -220   | 2,073  | -696   | -2,293 | 476     |
| - 차입금 증감    | -42    | 2,075  | -529   | -2,117 | 487     |
| - 자기주식/배당   | -173   | -      | -161   | -173   | -12     |
| - 기타        | -5     | -2     | -6     | -3     | 1       |
| 순 현금흐름      | -121   | 107    | -10    | -228   | -111    |



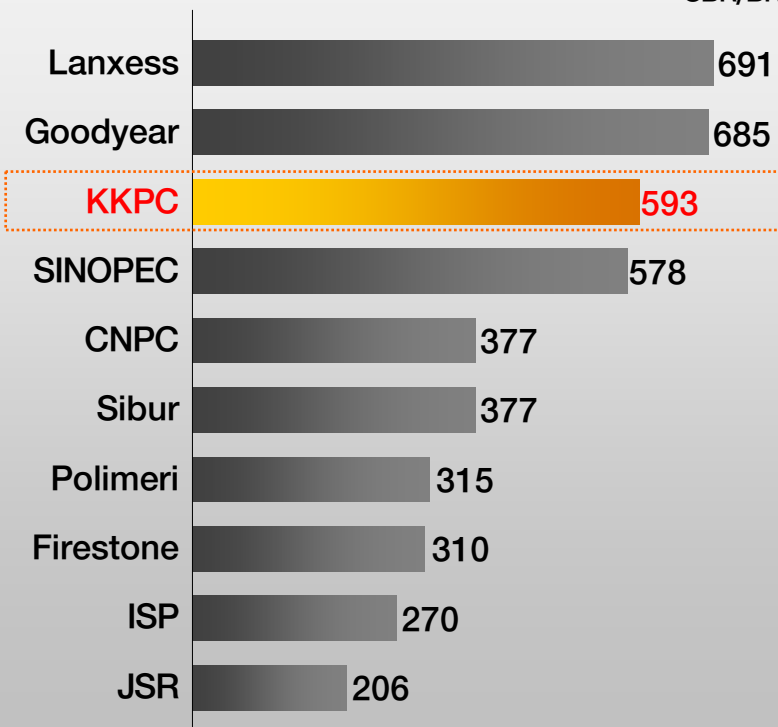
# 주요제품 시장지위

## 합성고무

- 합성고무 부문은 현재 세계 3위 생산능력 확보
- '09년 SBR 11만톤/BR 12만톤 증설 후 세계 1위로 도약, 세계시장점유율 10%대 진입

업체별 Capa. 현황 ('08년 6월 기준)

단위:천톤  
SBR/BR 기준



시장지위 변동 현황

단위:천톤  
SBR/BR 기준

| 순위 | 업체명       | '08년 6월 | '09년 9월 |
|----|-----------|---------|---------|
| 1  | KKPC      | 593     | 823     |
| 2  | Lanxess   | 691     | 691     |
| 3  | Goodyear  | 685     | 685     |
| 4  | SINOPEC   | 578     | 658     |
| 5  | CNPC      | 377     | 577     |
| 5  | Sibur     | 377     | 417     |
| 7  | Polimeri  | 315     | 315     |
| 8  | Firestone | 310     | 310     |
| 9  | ISP       | 270     | 270     |
| 10 | JSR       | 206     | 206     |



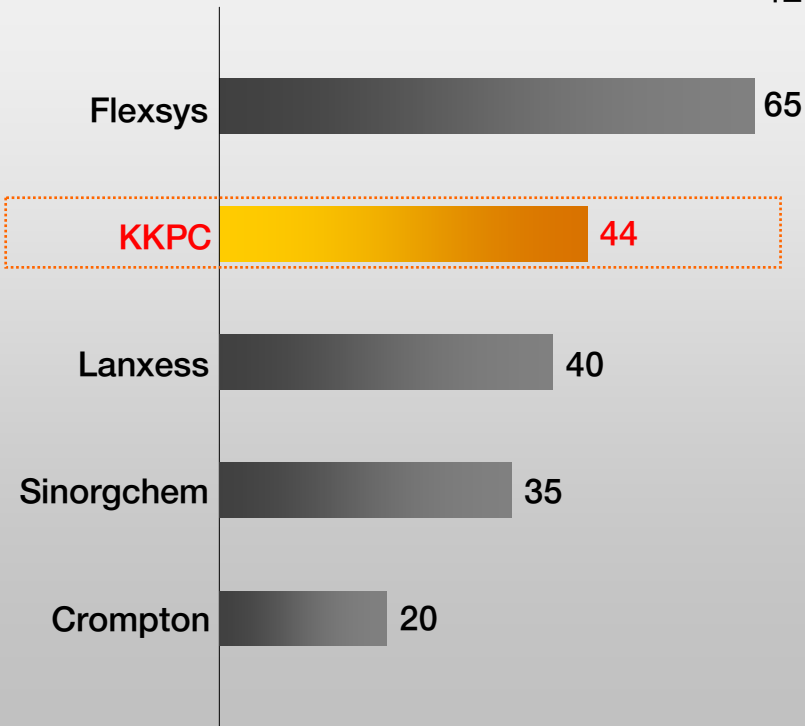
# 주요제품 시장지위

## 정밀화학

- 정밀화학 부문은 현재 세계 2위 생산능력 확보, '08년 9월 7만톤으로 증설 후 세계 1위로 도약
- 타이어/합성고무/정밀화학 수직계열화를 통한 세계 최고의 경쟁력 확보

업체별 Capa. 현황 ('08년 6월 기준)

단위:천톤  
6PPD 기준



시장지위 변동 현황

단위:천톤  
6PPD 기준

| 순위 | 업체명        | '08년 6월 | '08년 9월 |
|----|------------|---------|---------|
| 1  | KKPC       | 44      | 70      |
| 2  | Flexsys    | 65      | 65      |
| 3  | Lanxess    | 40      | 40      |
| 4  | Sinorgchem | 35      | 35      |
| 5  | Crompton   | 20      | 20      |



KUMHO  
PETROCHEMICAL



INVESTOR RELATIONS 2008 2Q

감사합니다

