



IR Presentation Material

2007년 5월

 **코오롱건설(주)**

1

2007년 1분기 실적

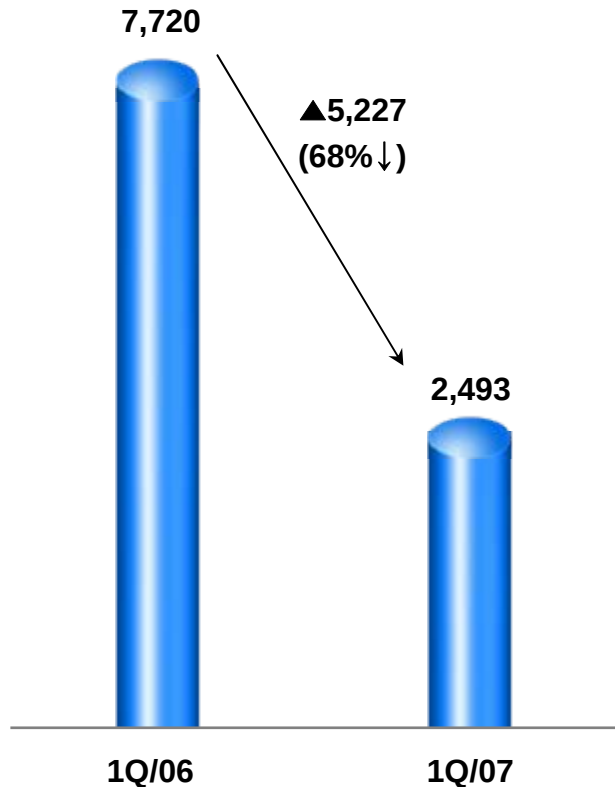
1. 수주
2. 매출
3. 원가율
4. 순이익
5. 차입금

본 자료는 당사 또는 당사 이외의 외부 기관이 작성한 예측 정보가 포함되어 있으며, 실제 결과는 이와 다를 수 있음을 이해하시기 바랍니다. 본 정보는 투자 판단용이 아닌 단순 참고용으로 투자자들에게 배포되는 것입니다. 코오롱건설은 본 정보에 근거한 어떠한 거래나 투자에 대해서 책임이 없음을 양지하시기 바랍니다.

1. 수주

- 주택부문 재개발/재건축 수주 감소로 전체 수주액은 전년 동기 대비 68% 감소하였으나, 토목 및 환경 부문은 전년 동기 대비 각각 80%, 78% 증가

(단위: 억원)



● 부문별 수주(누적)

(단위: 억원)

	1Q06	1Q07	증가율	구성비
토목	294	529	+80%	21%
환경	472	841	+78%	34%
주택	6,954	688	▲90%	28%
건축	-	309	-	12%
플랜트/해 외	-	126	-	5%
합계	7,720	2,493	▲68%	

● 주요 수주내역

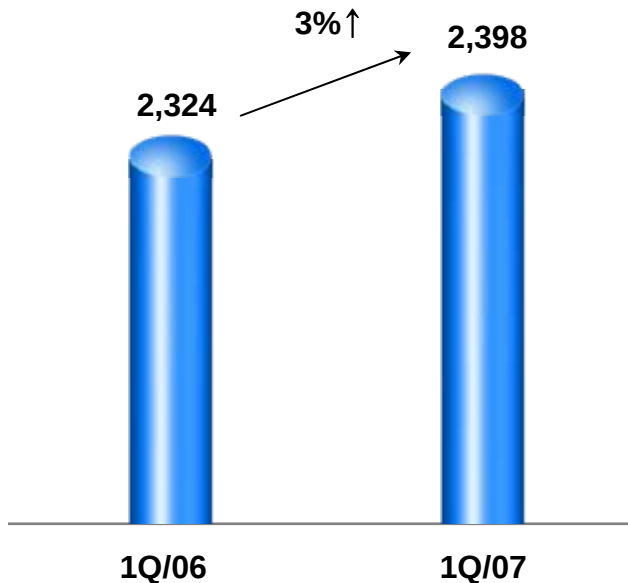
(단위: 억원)

	PJT명	금액	비고
토목	대전 서남부 택지개발	473	최저가
환경	화성시 소각장	196	턴키
	장림 하수종말처리장	151	턴키
주택	화성 향남아파트	688	최저가
건축	시화 아파트형공장	107	민간
플랜트	캄보디아 에탄올공장	110	해 외

2. 매출

- 매출액은 전년 동기 대비 3% 증가한 2,398억원 기록

(단위: 억원)

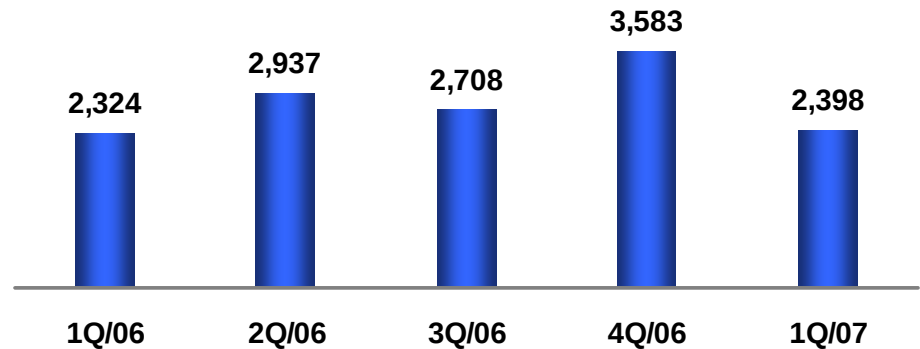


● 부문별 매출(누적)

(단위: 억원)

	1Q06	1Q07	증가율	구성비
토목	433	331	▲24%	14%
환경	113	140	+24%	6%
주택	1,362	1,211	▲11%	51%
건축	349	621	+78%	26%
플랜트/해 외	67	95	+42%	4%
합계	2,324	2,398	+3%	100%

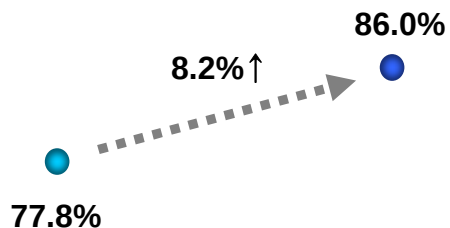
● 분기별 매출 추이



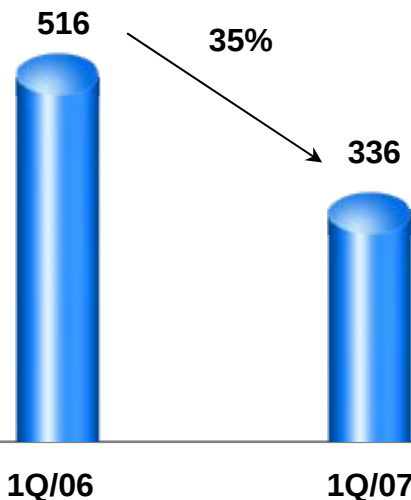
3. 원가율

- 대형SOC공사 및 자체사업 종료, 신규착공 Project증가로 원가율은 전년동기대비 8.2%p 상승

● 원가율



● 매출이익



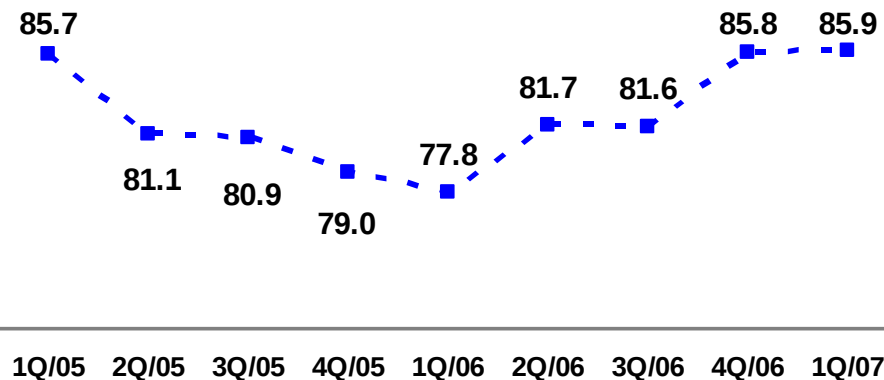
(단위: 억원)

● 부문별 원가율(누적)

(단위: %)

	1Q06	1Q07	차이
토목	74.8	86.7	+11.9
환경	90.3	90.7	+0.4
주택	75.1	83.0	+7.9
건축	86.8	90.5	+3.7
플랜트/해 외	83.6	84.2	+0.6
전체	77.8	86.0	+8.1

● 분기별 원가율 추이

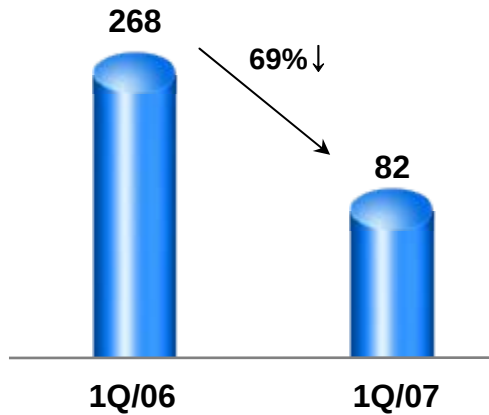


4. 순이익

- 원가율 상승 및 금융비용 증가로 순이익은 전년 동기 대비 84% 감소

● 영업이익

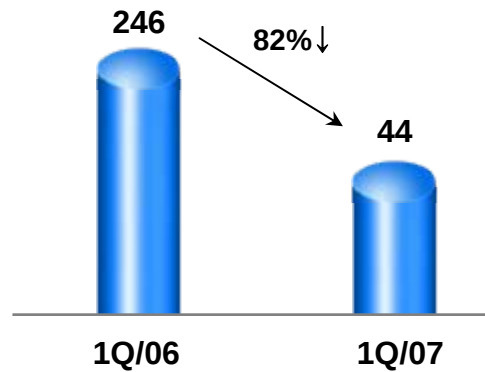
(단위: 억원)



	1Q06	1Q07	차이
매출이익	516	336	▲180
판관비	248	254	+6
영업이익	268	82	▲186

● 경상이익

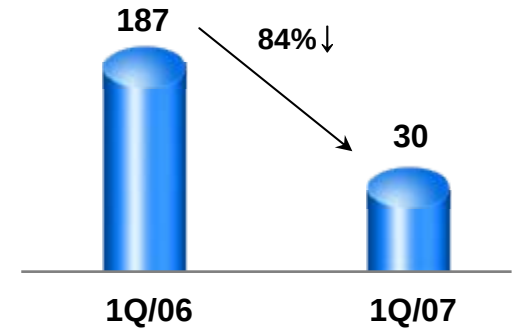
(단위: 억원)



	1Q06	1Q07	차이
영업이익	268	86	▲182
영외수익	41	44	+3
영외비용	63	83	+20
(금융비)	(25)	(55)	(+30)
경상이익	246	44	▲202

● 순이익

(단위: 억원)

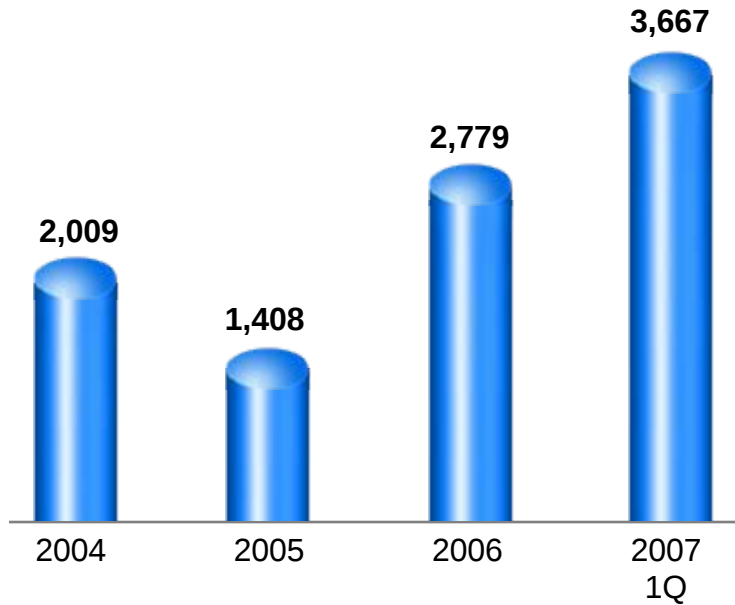


	1Q06	1Q07	차이
세전이익	246	44	▲202
법인세	59	14	▲45
순이익	187	30	▲157

5. 차입금

● 차입금

(단위: 억원)

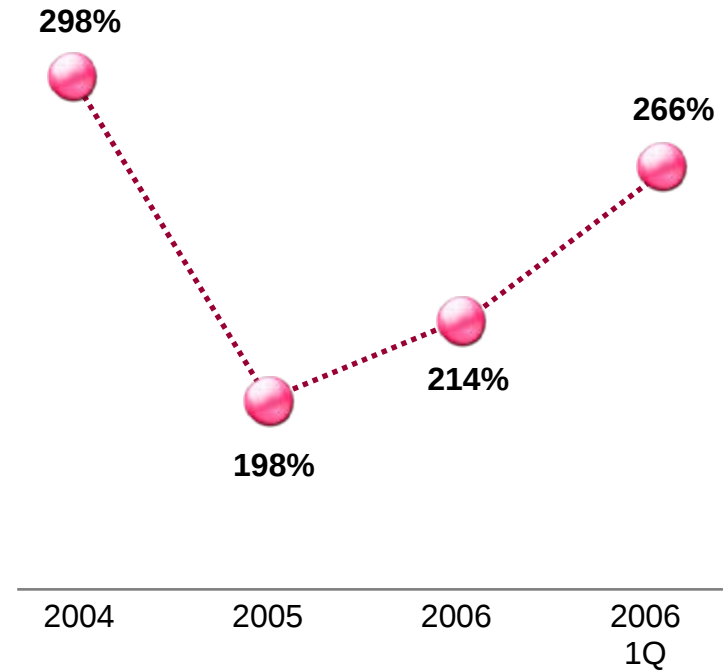


➤ 차입금 증가 사유

- 환경시설관리공사 인수 525억 (2007년 2월)
- 주택경기 침체에 따른 분양수금 부진 등

➤ 2007년 1Q 예적금 : 615억

● 부채비율



2

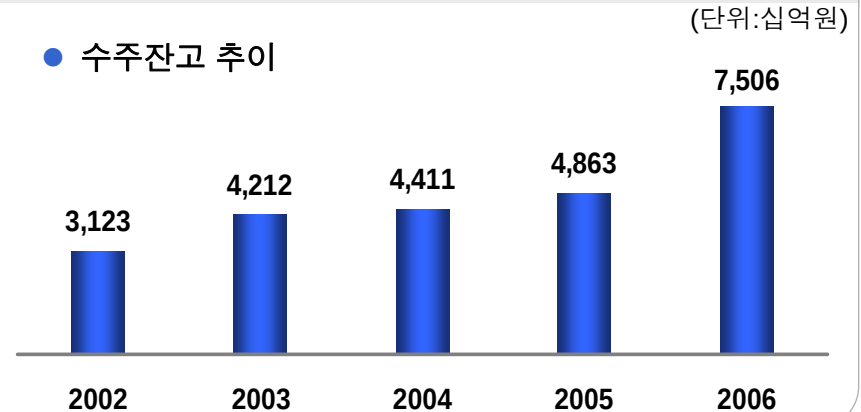
투자 Points

3. 투자 Points

Point 1. 풍부한 수주잔고

- 2006년말 7.5조원의 수주잔고 확보로 향후 매출 성장 기대
 - 2002년 부터 연평균 25% 수주잔고 증가율 기록
 - 2008년 이후 매출 지속 증가 전망

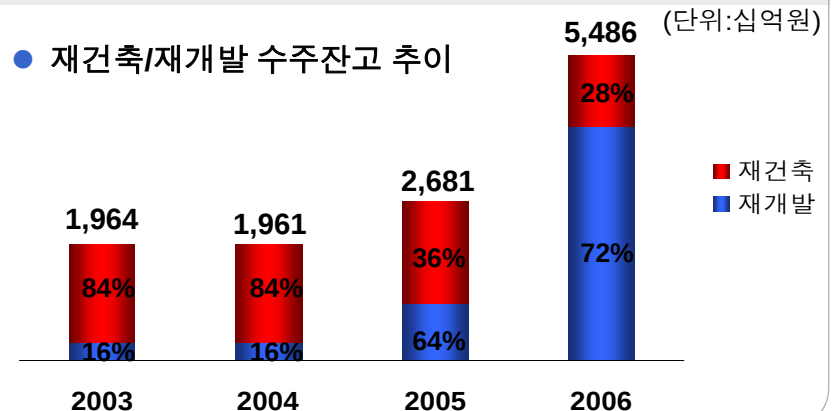
● 수주잔고 추이



Point 2. 사업Risk가 낮은 재건축/재개발 사업 본격 추진

- 2006년말 5.5조원의 재건축/재개발 수주 잔고 확보
 - 재건축사업은 2005년 이후 지속적으로 공정 진행 중
 - 재개발사업은 2008년 이후 본격 착공 예정
- 재건축/재개발 사업은 분양사업에 비해 Risk ↓
 - 도급/자체사업은 토지비가 총사업비의 40%이상 소요
→ 재건축/재개발은 토지매입비 부담이 적음.
 - 기존 조합원 물량 → 신규 분양 부담 ↓

● 재건축/재개발 수주잔고 추이

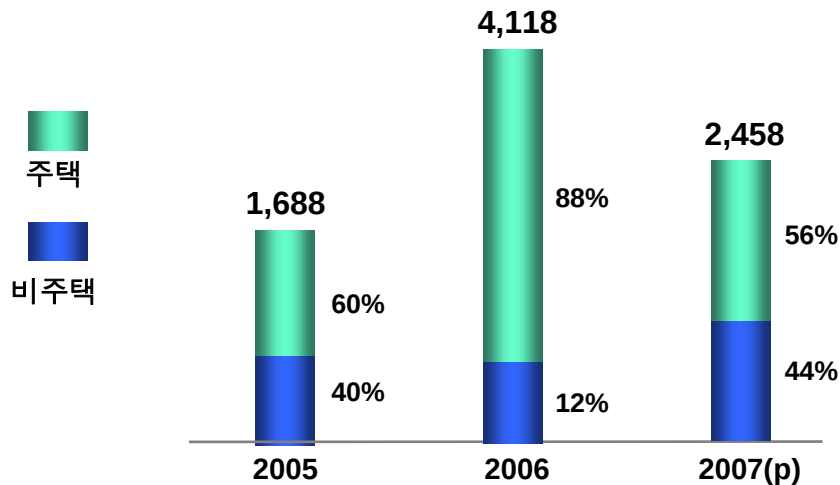


3. 투자 Points

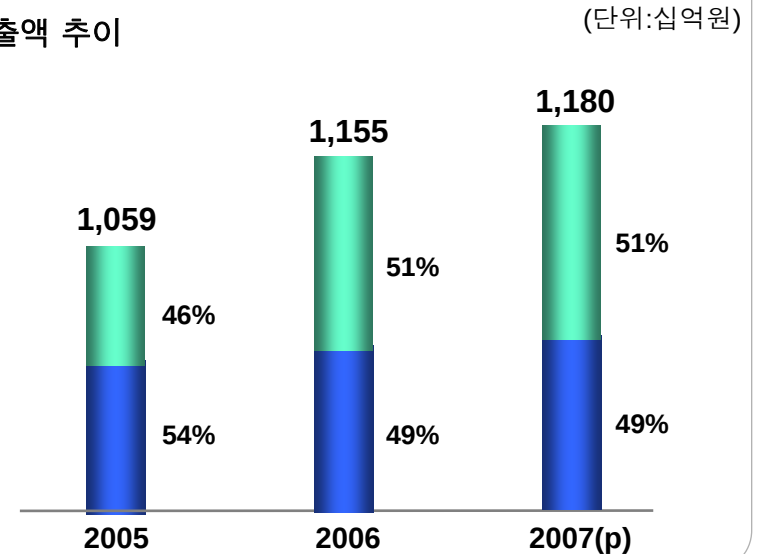
Point 3. 사업포트폴리오 개선을 위한 신성장동력 확보

- 사업부문별 포트폴리오 균형 회복을 위해 비주택부문 사업 확대 지속 추진
 - 토목부문 – T/K, SOC 수주 강화 + M&A 추진
 - 환경부문 – T/K, BTL, 신기술사업 확대 + 환경시설관리공사 인수 Synergy
 - 플랜트부문 – 그룹 공사外 민간부문 수주 확대
 - 해외 – 수처리 플랜트사업 확대 및 바이오에탄올플랜트 사업 특화 + 후발개도국 투자개발사업 추진
- 주택부문은 사업안정화 위해 수도권 비중 확대 추진 + 도시개발사업 및 타운하우스 등 신사업 추진

● 신규수주 추이



● 매출액 추이



3

Appendix

- 주요 주주
- 배당정책
- 투자유가증권
- 환경시설관리공사
- 바이오에탄올 프로젝트
- 요약대차대조표
- 요약손익계산서

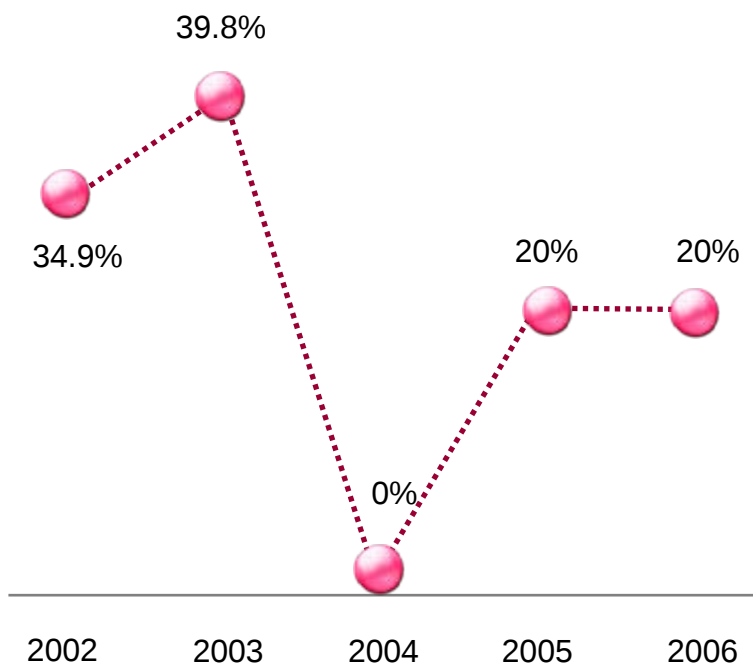
(2006년말 기준)

주주	주식(천주)	%
(주)코오롱	3,499	15.5
BBH-GMOEMGMKTFD	2,038	9.0
코스모투자자문	2,031	9.0
알리안츠글로벌인베스터즈	2,005	8.9
FnC코오롱	1,202	5.3
오운문화재단	732	2.9
민경조	313	1.4
이동찬	301	1.3
자사주	127	0.6
기타	10,368	45.8
전체	22,616	100

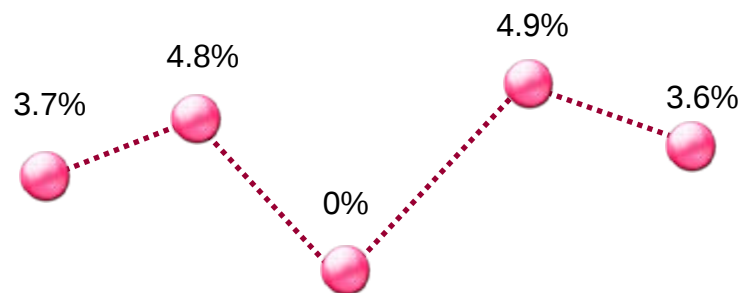
※ 보통주 기준

- 코오롱그룹 지분 : 26.4%

● 배당성향

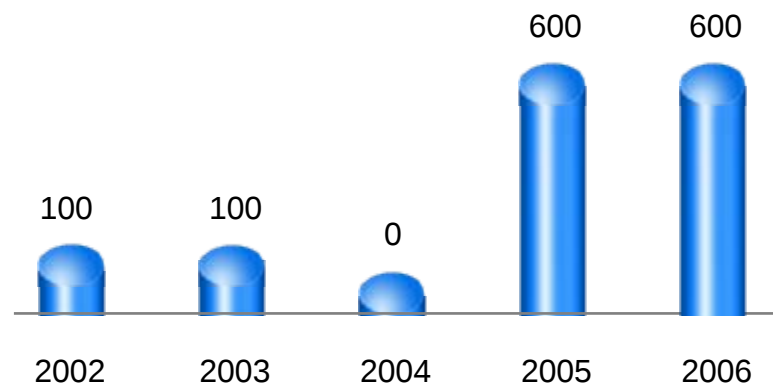


● 시가 배당률



● 주당 배당금

(단위: 원)



※ 보통주 기준

- 2007년 2월 환경관리공사를 약 525억원에 인수하여, 그룹의 수처리사업 비전인 “세계 10대 물기업” 을 실현하기 위한 초석 마련

● 환경시설관리공사(EFMC)

- 1997년 환경관리공단(한국환경공단)의 자회사로 설립
- 국내 최대의 하수처리장 운영 회사
- 수처리산업에 대한 많은 전문가와 기술 노하우 보유

● 매출액 및 이익

- 연평균 매출성장률('02 ~'06) : 30%이상

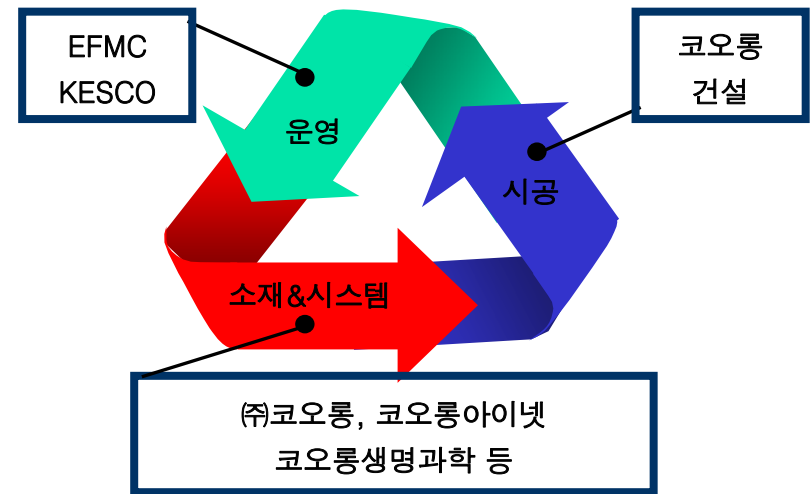
(단위:억원)

	2002	2003	2004	2005	2006
매출액	366	417	514	577	861
매출이익	75	80	96	79	170
순이익	25	29	35	37	72

● 수처리사업 비전

“ 세계 10대 물기업 진출 “
(Total System & Service Provider)

< 2015년 매출 2조원 목표>



- 전략사업의 하나로서, 바이오에탄올 플랜트사업을 공격적으로 추진하고 있음.

● 바이오에탄올 시장 추이

○ 배경

- 고유가 지속
- 교토의정서 발효로 대체에너지 사용 의무화



바이오에탄올 시장
규모 확대

○ 세계생산량 추이

(단위 :억리터)

	2000	2005	2010(P)
생산량	180	350	580

○ 주요국 상황

- 미국, 유럽연합, 일본 등 주요국들은 법 제정을 통해 바이오에탄올 연료 사용을 의무화하고 있음.

● 과거 바이오에탄올 시공경험

발주처	용량	준공
일 산무역	66,000 liter/day	2005
무학주정	70,000 liter/day	1999
서호주정	50,000 liter/day	1997
풍국주정	50,000 liter/day	1995

● 2007년 신규수주

발주처	용량/ 수주금액	사이트
OJSC Volgobioethanol	1,150,000 liter/day 2,229억원	러시아
MH Bio-energy Group	120,000 liter/day 110억원	캄보디아

※ OJSC와 2006년 12월 가계약 체결

● 기타 프로젝트

- 인도네시아, 베트남 등 동남아시아 주요국에서 바이오에탄올 플랜트사업을 추진하고 있음.

요약대차대조표

(단위: 억원)	2002	2003	2004	2005	2006	2007.1Q
유동자산	4,271	4,125	3,919	4,874	6,569	7,037
당좌자산	2,283	2,793	3,530	4,540	6,011	6,498
재고자산	1,988	1,332	389	333	558	539
비유동자산	2,843	2,555	2,725	2,382	2,877	3,421
투자자산	2,518	2,247	2,384	2,109	2,625	3,269
유형자산	346	330	363	262	258	258
무형자산	△21	△22	△21	11	△6	△6
자산 총계	7,114	6,680	6,644	7,256	9,445	10,457
유동부채	3,283	3,056	3,189	3,753	4,179	5,069
고정부채	1,359	1,167	1,785	1,066	2,254	2,535
(차입금)	(1,229)	(1,466)	(2,009)	(1,408)	(2,779)	(3,667)
부채 총계	4,642	4,222	4,974	4,819	6,433	7,604
자본금	1,777	1,562	1,205	1,209	1,210	1,210
잉여금 기타	695	896	465	1,228	1,802	1,645
자본 총계	2,472	2,458	1,670	2,437	3,012	2,854

(단위: 억원)	2002	2003	2004	2005	2006
매출액	8,653	8,743	8,649	10,590	11,552
매출원가	7,339	7,433	7,574	8,606	9,491
(원가율)	(84.8%)	(85.0%)	(87.6%)	(81.3%)	(82.8%)
매출이익	1,314	1,310	1,075	1,984	2,061
일반관리비	815	725	738	824	944
영업이익	499	585	337	1,160	1,117
영업외수익	200	157	230	161	163
영업외비용	501	561	1,195	308	306
(금융비용)	(205)	(120)	(154)	(128)	(167)
경상이익	198	181	△628	1,013	974
당기순이익	124	113	△476	727	698

분기별 요약손익계산서

(단위: 억원)	2005				2006				2007
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
매출액	2,005	2,938	2,204	3,443	2,324	2,937	2,708	3,582	2,398
매출원가	1,719	2,384	1,784	2,719	1,808	2,399	2,211	3,073	2,062
(원가율)	(85.7%)	(81.1%)	(80.9%)	(79.0%)	(77.8%)	(81.7%)	(81.6%)	(85.8%)	(86.0%)
매출이익	286	554	420	724	516	538	497	509	336
일반관리비	144	164	168	348	248	151	210	334	254
영업이익	142	390	252	376	268	387	287	175	82
영업외수익	34	25	19	83	41	64	39	19	44
영업외비용	47	142	53	66	63	108	64	71	83
(금융비용)	(36)	(35)	(31)	(26)	(25)	(38)	(54)	(51)	(55)
경상이익	129	273	218	393	246	343	262	122	44
당기순이익	92	196	157	282	187	248	188	75	30
차입금	2,113	2,006	1,606	1,408	1,508	2,480	3,192	2,779	3,667
순차입금	1,517	713	735	821	1,104	2,321	2,881	2,409	3,052



Thank you