



2007년 2분기 경영실적

2007년 9월

 **코오롱건설(주)**

1

2007년 2분기 실적

2

투자 Points

3

APPENDIX

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

2007년 2분기 실적

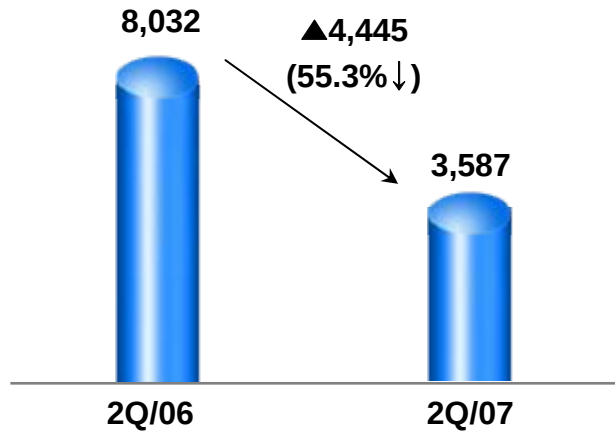
1. 신규수주
2. 매출
3. 원가율
4. 순이익
5. 차입금

1. 신규수주

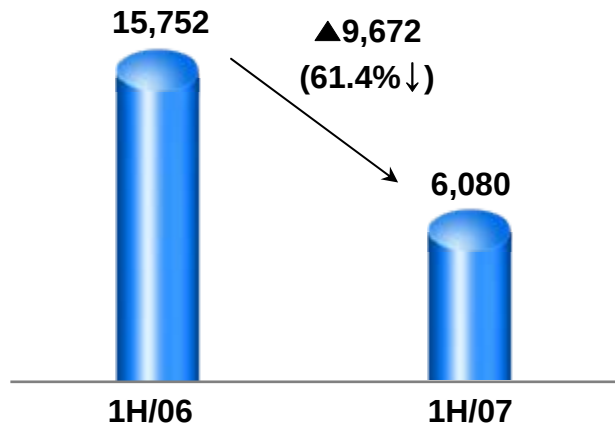
- 주택부문 재개발/재건축 수주 감소로 상반기까지 전체 수주액은 전년 동기 대비 61.4% 감소하였으나, 비주택부문의 수주는 전년대비 큰 폭의 증가를 기록하였음.

신규수주(2Q)

(단위: 억원)



신규수주(1H)



부문별 수주(2Q)

(단위: 억원)

	2Q/06	2Q/07	증가율	구성비
토목	99	1,803	+1,721%	50.3%
환경	225	145	▲35.6%	4.0%
주택	7,459	1,585	▲78.8%	44.2%
건축	1	11	+1,000%	0.3%
플랜트	248	43	▲82.7	1.2%
합계	8,032	3,587	▲55.3%	100.0%

부문별 수주(1H)

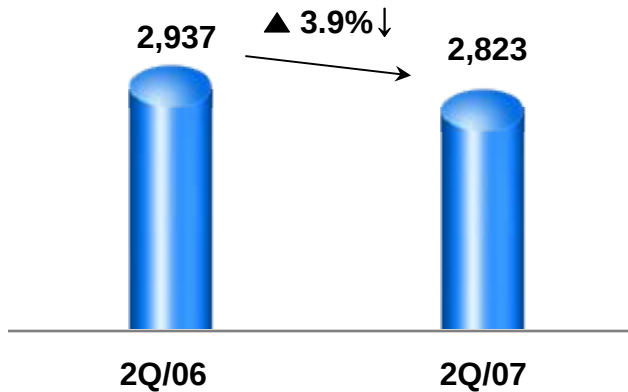
(단위: 억원)

	1H/06	1H/07	증가율	구성비
토목	393	2,332	+493.4%	38.4%
환경	697	986	+41.5%	16.2%
주택	14,413	2,273	▲84.2%	37.4%
건축	1	320	+31,900.0%	5.3%
플랜트	248	169	▲31.9%	2.8%
합계	15,752	6,080	▲61.4%	100.0%

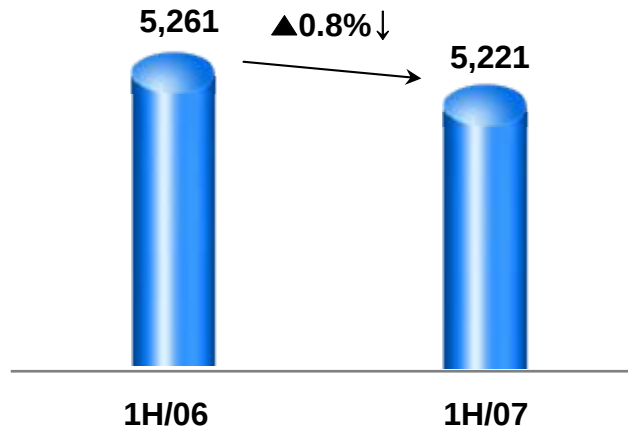
2. 매출

- 2/4분기 매출액은 2,823억원으로 전년 동기 대비 ▲3.9%p 감소 기록

● 매출액(2Q) (단위: 억원)



● 매출액(1H)



● 부문별 매출(2Q) (단위: 억원)

	2Q/06	2Q/07	증가율	구성비
토목	729	681	▲6.6%	24.1%
환경	194	231	+19.1%	8.2%
주택	1,382	1,166	▲15.6%	41.3%
건축	598	686	+14.7%	24.3%
플랜트	34	59	+73.5%	2.1%
합계	2,937	2,823	▲3.9%	100.0%

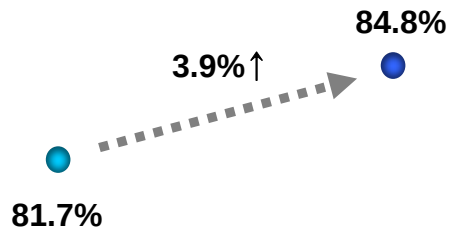
● 부문별 매출(1H) (단위: 억원)

	1H/06	1H/07	증가율	구성비
토목	1,164	1,012	▲13.1%	19.4%
환경	316	371	+17.4%	7.1%
주택	2,744	2,377	▲13.4%	45.5%
건축	947	1,307	+38.0%	25.0%
플랜트	90	154	+71.1%	2.9%
합계	5,261	5,221	▲0.8%	100.0%

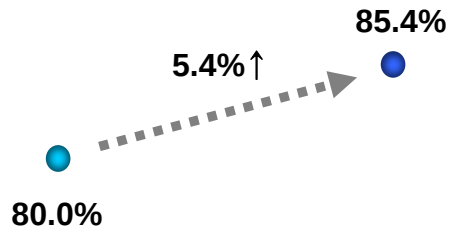
3. 원가율

- 대형SOC공사 및 자체사업 종료로 원가율은 전년동기대비 +3.9%p 상승

● 원가율(2Q)



● 원가율(1H)



● 부문별 원가율(2Q)

(단위: %)

	2Q/06	2Q/07	차이
토목	74.9	83.1	+8.2
환경	90.7	85.3	▲5.4
주택	81.4	86.0	+4.6
건축	88.6	86.3	▲2.3
플랜트	64.7	64.4	▲0.3
전체	81.7	84.8	+3.1

● 부문별 원가율(1H)

(단위: %)

	1H/06	1H/07	차이
토목	74.7	84.3	+9.6
환경	88.0	87.3	▲0.7
주택	78.3	84.5	+6.2
건축	88.0	88.3	+0.3
플랜트	86.7	76.6	▲10.1
전체	80.0	85.4	+5.4

4. 순이익

- 판관비 및 금융비용 증가로 순이익은 전년 동기 대비 ▲87.1%p 감소

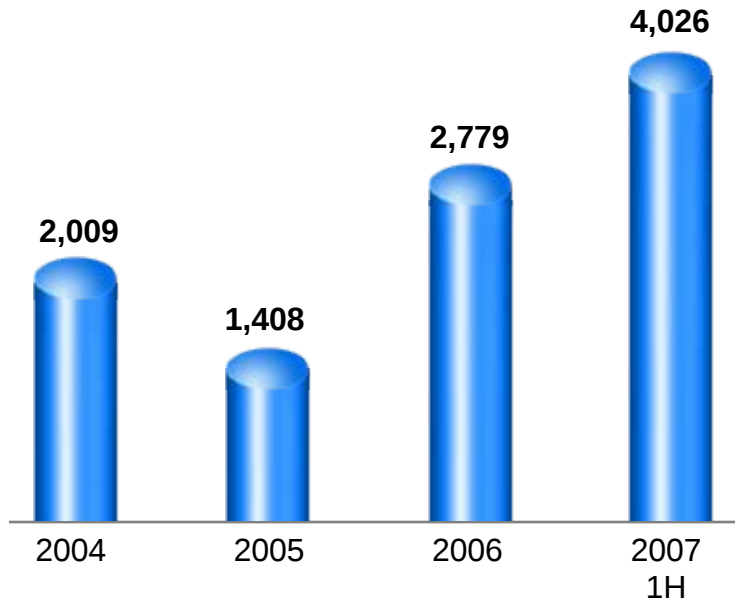
(단위: 억원, %)

구분	1Q/06	2Q/06	1H/06	1Q/07	2Q/07	1H/07	2Q증감률	1H증감률
매출액	2,324	2,937	5,261	2,398	2,823	5,221	▲3.9%	▲0.8%
매출원가	1,808	2,399	4,207	2,062	2,395	4,457	▲0.2%	+5.9%
(원가율)	(77.8%)	(81.7%)	(80.0%)	(86.0%)	(84.8%)	(85.4%)	(+3.1%)	(+5.4%)
매출총이익	516	538	1,054	336	428	764	▲20.4%	▲27.5%
판관비	248	151	399	253	282	535	+86.8%	+34.1%
영업이익	268	387	655	83	146	229	▲62.3%	▲65.0%
영업외수익	41	64	105	42	42	84	▲34.4%	▲20.0%
영업외비용	63	108	171	81	141	222	+30.6%	+29.8%
(금융비용)	(25)	(38)	(63)	(55)	(68)	(123)	(+78.9%)	(+95.2%)
경상이익	246	343	539	44	47	91	▲86.3%	▲84.6%
법인세	59	95	154	14	15	29	▲84.2%	▲81.2%
당기순이익	187	248	435	30	32	62	▲87.1%	▲85.7%

5. 차입금

● 차입금

(단위: 억원)

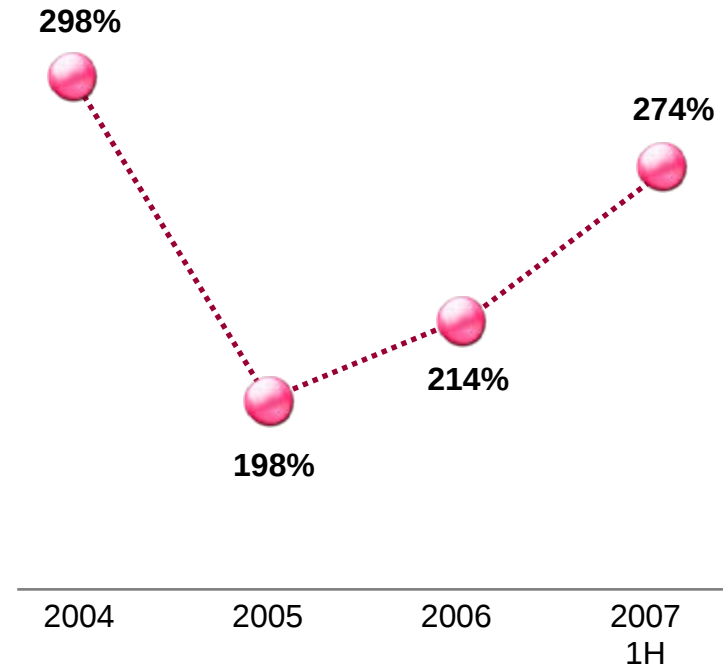


➤ 차입금 증가 사유

- 환경시설관리공사 인수 525억 (2월)
- 그린나래 지분(49.9%) 인수 443억(6월)

➤ 2007년 6월말 예적금 : 92.9억

● 부채비율



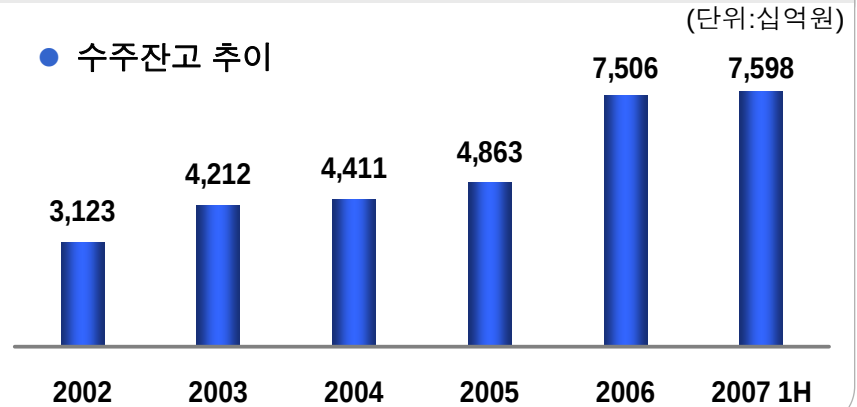
2

투자 Points

1. 투자 Points

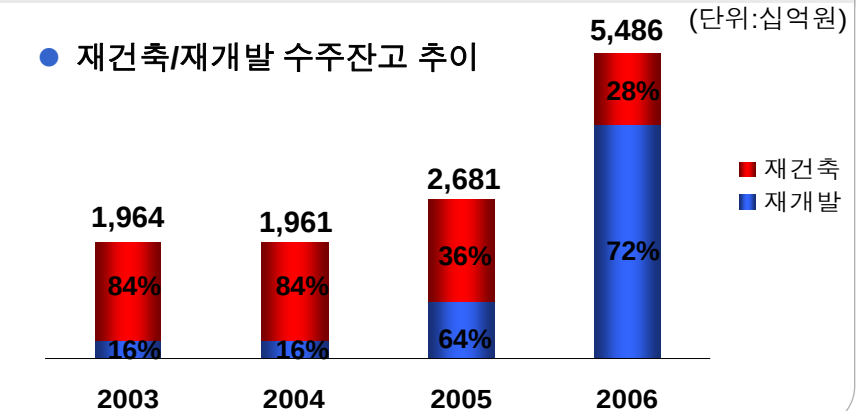
Point 1. 풍부한 수주잔고

- 2006년말 7.5조원의 수주잔고 확보로 향후 매출 성장 기대
 - 2002년 부터 연평균 25% 수주잔고 증가율 기록



Point 2. 사업Risk가 낮은 재건축/재개발 사업 본격 추진

- 2006년말 5.5조원의 재건축/재개발 수주 잔고 확보
 - 재건축사업은 2005년부터 지속적으로 공정 진행 중
 - 재개발사업은 2008년부터 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 ↓



1. 투자 Points

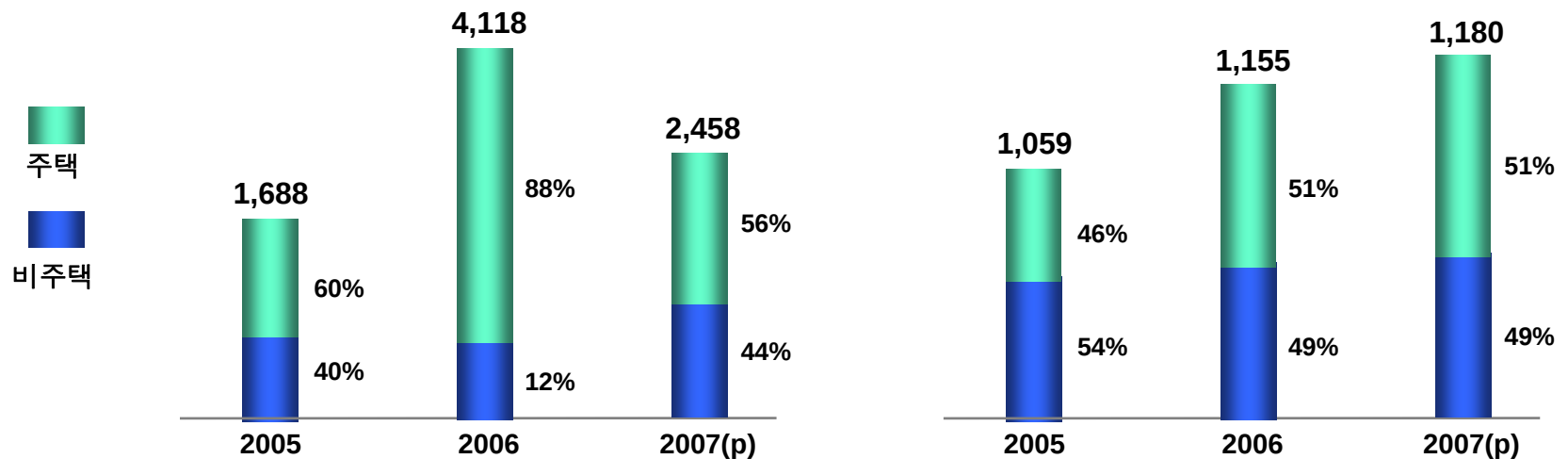
Point 3. 사업포트폴리오 개선을 위한 신성장동력 확보 추진

- 사업부문별 포트폴리오 균형 회복을 위해 비주택부문 사업 확대 지속 추진
 - 토목부문 – T/K, SOC 수주 강화
 - 환경부문 – T/K, BTL, 신기술사업 확대 + 환경시설관리공사 인수 Synergy
 - 해외 – 수처리사업 확대 및 바이오에탄올플랜트 사업 추진 + 후발개도국 투자개발사업 추진
- 주택부문은 사업안정화 위해 수도권 비중 확대 + 도시개발사업 및 타운하우스 등 신사업 추진

● 신규수주 추이

● 매출액 추이

(단위:십억원)

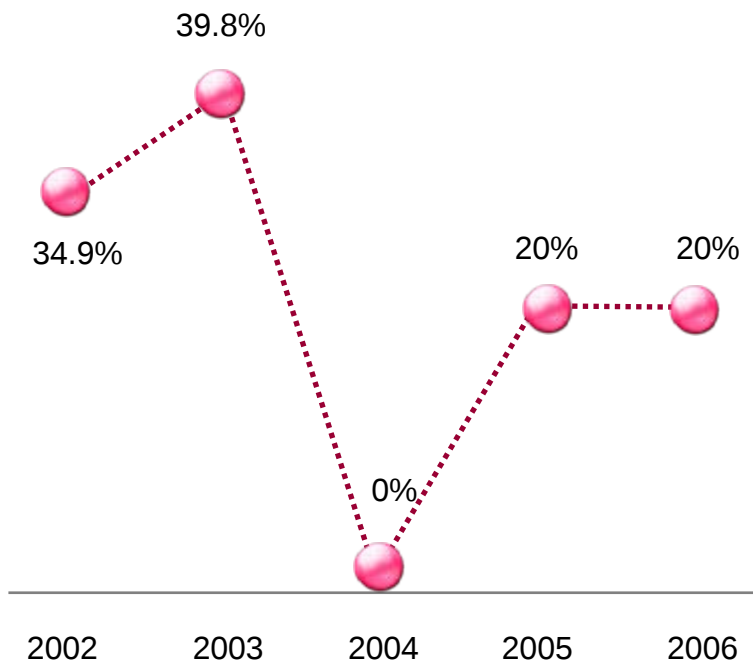


3

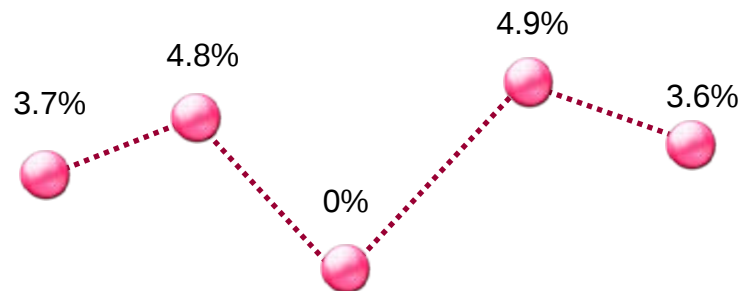
Appendix

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

● 배당성향

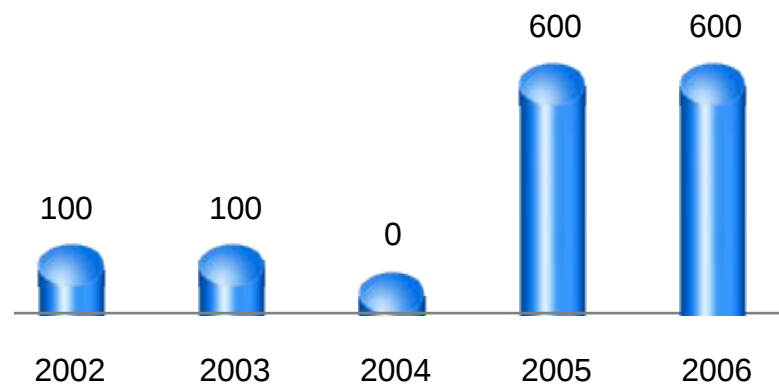


● 시가 배당률



● 주당 배당금

(단위: 원)



※ 보통주 기준

주요 투자유가증권 현황

(단위 : 주, 억원)

구분		지분율	수량	취득가액	장부가액
SOC 지분	서울고속도로	8.00%	7,360,000	368	368
	태백관광개발공사	25.80%	2,187,028	109	109
	미시령동서관통도로	27.00%	2,154,600	108	108
	포항영일신항만	15.34%	1,733,420	87	87
	신분당선주식회사	6.65%	1,728,000	86	86
	경인운하	10.00%	1,337,301	56	56
	부산관광개발	30.67%	920,000	46	46
	청정상주(주)	14.78%	107,940	5	5
	제2영동고속도로	8.00%	16,000	1	1
	소계			866	866
관계사 지분	그린나래	100.00%	10,000,000	871	755
	환경시설관리공사	100.00%	1,220,000	525	553
	코오롱글로벌	10.03%	320,022	250	249
	코오롱아이넷	2.62%	152,200	45	19
	소계			1,691	1,576
총 합계				2,557	2,442

- 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 최대 하폐수처리 운영 실적 보유
 - 전국 44개 사업소 network 보유
 - 국가 소유 6개 산업단지 폐수처리장 운영
- 수처리관련 다수의 연구인력 및 전문 운영인력 보유

● 손익

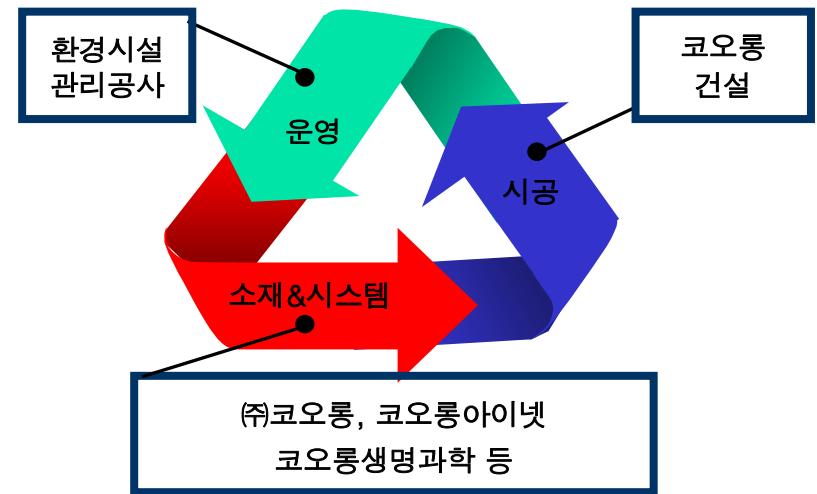
(단위:억원)

	2004	2005	2006
매출액	514	577	861
영업이익	31	19	120
%	6.8%	3.3%	13.9%
순이익	35	37	72
%	6.8%	6.4%	8.4%

● 수처리사업 비전

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

< 2015년 매출 2조원 목표>



- 전략사업의 하나로서, 바이오에탄올 플랜트사업을 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
MH Bio-energy Group	120,000 liter/day 110억원	캄보디아

- ※ OJSC Volgobioethanol (2,229억원)
- 2006년 12월 가계약 체결

● 기타 프로젝트

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

요약대차대조표

(단위: 억원)	2002	2003	2004	2005	2006	2007.1H
유동자산	4,271	4,125	3,919	4,874	6,569	6,726
당좌자산	2,283	2,793	3,530	4,540	6,011	6,175
재고자산	1,988	1,332	389	333	558	551
비유동자산	2,843	2,555	2,725	2,382	2,877	3,921
투자자산	2,518	2,247	2,384	2,109	2,625	3,064
유형자산	346	330	363	262	258	255
무형자산	△21	△22	△21	11	△6	△5
자산 총계	7,114	6,680	6,644	7,256	9,445	10,647
유동부채	3,283	3,056	3,189	3,753	4,179	5,323
고정부채	1,359	1,167	1,785	1,066	2,254	2,500
(차입금)	(1,229)	(1,466)	(2,009)	(1,408)	(2,779)	(4,026)
부채 총계	4,642	4,222	4,974	4,819	6,433	7,823
자본금	1,777	1,562	1,205	1,209	1,210	1,210
잉여금 기타	695	896	465	1,228	1,802	1,614
자본 총계	2,472	2,458	1,670	2,437	3,012	2,824

(단위: 억원)	2002	2003	2004	2005	2006	2007.1H
매출액	8,653	8,743	8,649	10,590	11,552	5,221
매출원가	7,339	7,433	7,574	8,606	9,491	4,457
(원가율)	(84.8%)	(85.0%)	(87.6%)	(81.3%)	(82.8%)	(85.4%)
매출이익	1,314	1,310	1,075	1,984	2,061	764
일반관리비	815	725	738	824	944	535
영업이익	499	585	337	1,160	1,117	229
영업외수익	200	157	230	161	163	84
영업외비용	501	561	1,195	308	306	222
(금융비용)	(205)	(120)	(154)	(128)	(167)	(123)
경상이익	198	181	△628	1,013	974	91
당기순이익	124	113	△476	727	698	62

분기별 요약손익계산서

(단위: 억원)	2005			2006				2007	
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
매출액	2,938	2,204	3,443	2,324	2,937	2,708	3,582	2,398	2,823
매출원가	2,384	1,784	2,719	1,808	2,399	2,211	3,073	2,062	2,395
(원가율)	(81.1%)	(80.9%)	(79.0%)	(77.8%)	(81.7%)	(81.6%)	(85.8%)	(86.0%)	(84.8%)
매출이익	554	420	724	516	538	497	509	336	428
일반관리비	164	168	348	248	151	210	334	254	282
영업이익	390	252	376	268	387	287	175	82	146
영업외수익	25	19	83	41	64	39	19	44	42
영업외비용	142	53	66	63	108	64	71	83	141
(금융비용)	(35)	(31)	(26)	(25)	(38)	(54)	(51)	(55)	(68)
경상이익	273	218	393	246	343	262	122	44	47
당기순이익	196	157	282	187	248	188	75	30	32
차입금	2,006	1,606	1,408	1,508	2,480	3,192	2,779	3,667	4,026
순차입금	713	735	821	1,104	2,321	2,881	2,409	3,052	3,933



Thank you