

2007 IR Conference

2006년 실적 및 2007년 Target

한국 타이어 (주)
2007.1.19

[감사 후 수정 자료]



본 자료의 향후 전망 부분은 현재의 시황을 바탕으로 당사의 경영 계획 등을 고려한 자체 판단으로 작성 되었기 때문에 외부 환경 변화 및 계획 변경에 따라 달라질 수 있습니다.

- 1** 2006 한국 경영실적
 - 1-1. 매출
매출 분석. 지역별 수출 현황
 - 1-2. 손익
매출 원가 분석. 비용 분석

- 2** 2006 중국 경영실적
 - 2-1. 2006 손익
손익 분석

- 3** 2007 경영 목표
 - 3-1. Global 경영 목표
 - 3-2. 한국 경영 목표

- 4** Appendix
 - 4-1. 요약 손익 계산서
 - 4-2. 요약 대차 대조표

1 2006 한국 경영실적

1-1. 매출

매출 분석. 지역별 매출 현황

1-2. 손익

매출 원가 분석. 비용 분석

1. 2006 한국 경영 실적



1-1. 연간 매출

[단위: 백만원]

	2005		2006		연간비교	
	금 액	구성비	금 액	구성비	차액	증감율
매 출 액	2,003,600	100.0%	2,063,766	100.0%	60,166	3.0%
내수	610,509	30.5%	660,408	32.0%	49,899	8.2%
수출	1,393,091	69.5%	1,403,358	68.0%	10,267	0.7%
UHPT 매출	281,112	13.9%	275,095	13.2%	-6,017	-2.1%

▷ 2006년 연간 매출은 2005년 대비 2.9% 증가한 2조 634억원을 기록

- Positive Effect : 제품 단가인상 743억원, 제품 물량증가 585억원, 상품 매출증가 111억원
- Negative Effect : 원화강세로 -837억원 (05년 USD/KRW=1023.2, 06년 USD/KRW=954.04)

▷ 2006년 연간 UHPT 매출액은 2005년 대비 -2.1% 감소한 2,751억원을 기록함.

- UHPT 매출은 수출 의존도가 커 상대적으로 환노출이 심한 편이며, 상대적으로 판가가 낮은 해외 OE공급 비중 확대, 공급경쟁 심화 등으로 인해, ASP가 전년대비 소폭 하락함.

1. 2006 한국 경영 실적

1-1. 지역별 매출

[단위: 백만원]

	2005	2006	차액	증감율
수 출	1,393,091	1,403,358	10,267	0.7%
북 미	379,506	356,063	-23,443	-6.2%
구 주	425,443	490,104	64,661	15.2%
기 타	422,007	368,505	-53,502	-12.7%
Local	166,137	188,685	22,548	13.6%
국 내	610,509	660,408	49,899	8.2%
합 계	2,003,600	2,063,766	60,166	3.0%



북미 지역은 달러화 약세로 원화매출 감소를 보임.

반면, 구주 지역은 지속적인 Marketing 활동 강화 및 유로화 강세로 매출 성장.

중동 등 기타 지역은 낮은 판가로 인한 수출물량 축소로 매출 감소.

Local 매출은 자동차 수출 호조로 인해 전년 대비 큰 폭의 매출 성장을 보임.

국내에는 유통망 투자 확대를 통한 고부가가치 제품 비중 확대 및 가격 인상으로 전년 대비 8.2% 증가.

1. 2006 한국 경영 실적



1-2. 2006 손익 - 손익분석

[단위: 백만원]

	2005		2006		연간비교	
	금 액	구성비	금 액	구성비	차 액	증감율
매 출 액	2,003,600	100.0%	2,063,766	100.0%	60,166	3.0%
매 출 원 가	1,385,899	69.2%	1,498,207	72.6%	112,308	8.1%
매출총이익	617,701	30.8%	565,559	27.4%	-52,148	-8.4%
판매관리비	386,999	19.3%	391,024	18.9%	4,025	1.0%
영업이익	230,702	11.5%	174,535	8.5%	-56,167	-24.3%
경상이익	282,681	14.1%	229,535	11.1%	-53,146	-18.8%

2006년 매출액은 2005년 대비 3.0% 증가한 2조 638억원, 영업이익은 24.3%p 감소한 1,745억원
 2006년 전세계 타이어 업체들은 천연고무를 비롯한 원재료 가격 급등으로 수익성 악화 되었음.
 당사는 가격인상, 믹스개선, 원가절감노력 등을 통해 원재료 상승분을 상쇄시키기 위해 노력하였음

2006년 연간 매출원가는 2005년 대비 8.1%p 증가한 1조 4,982억원

- Positive Effect : 환율하락 631억원
- Negative Effect : 원재료 단가상승 -1,511억원, 물량증가 -158억원, 기타 -85억원

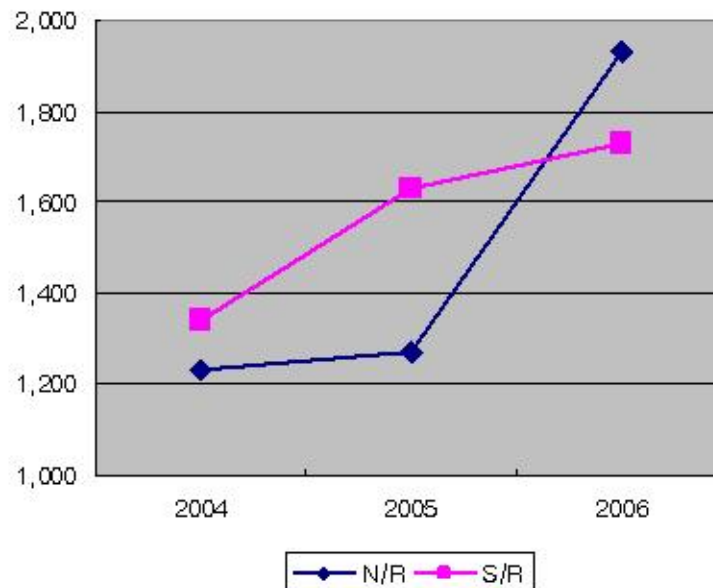
1. 2006 한국 경영 실적



1-2. 2006 손익 - 원재료 단가 추이

[단위: Ton당 USD]

구분	2004	2005 (A)	20064Q (B)	2006 (C)	B/A (%)	C/A (%)
N/R	1,230	1,270	2,260	1,930	78%	52%
S/R	1,340	1,630	1,830	1,730	12%	6%
C/B	600	710	980	900	38%	27%
T/C	4,060	4,470	4,440	4,440	-1%	-1%
S/C	1,870	2,100	1,980	2,020	-6%	-4%
기타	1,230	1,480	1,720	1,650	16%	11%
Total	1,230	1,414	1,820	1,680	29%	19%



N/R

2006년 천연고무 평균 입고 단가는 \$1,930/톤으로 전년 대비 52% 상승하였음. (4분기 78% 상승)
 지난 4분기 굿이어 파업으로 현물가격이 일시적 하락세를 보였으나, 최근 재반등하는 추세임.

S/R

2006년 합성고무 평균 입고 단가는 \$1,730/톤으로 전년 대비 6% 상승. (4분기 12% 상승)
 합성고무의 경우 유가의 변동에 민감한 재료임.

전체 재료비 단가는 전년 대비 19% 상승.

1. 2006 한국 경영 실적



1-2. 2006 손익 - 판매비 및 영업외손익 분석

[단위: 백만원]

구분	2005 (A)	2006 (B)	B - A	변동요인	
판매관리비	386,999	391,024	4,025	선임	-11,903
				감가상각비	8,446
				광고선전비	5,375
				기타	2,107
				소 계	4,025
영업외손익	51,979	55,000	3,021	수입기술료	13,929
				수입수수료	10,524
				지분법평가손익	-19,871
				기타	-1,561
				소 계	3,021

선임은 단가 하락 및 환율영향으로 119억원 감소하였으나, 물류자동화 및 IT 투자 증가로 인해 감가상각비 84억원, Brand Value Up을 위하여 광고선전비 54억원 증가.

2006년 프로세스 개선과 원가 절감노력 등을 통해 전년 대비 판매비 증가율이 1.0%에 그침.

중국 수입기술료 및 수출대행료가 244억원 증가하였고, 원재료 가격 상승으로 해외 법인 수익성 악화 및 헝가리 공장 수익인식으로 인하여 지분법평가이익이 199억원 감소 하였음.

2 2006 중국 경영실적

2-1. 2006 손익
손익 분석

2. 2006 중국 경영 실적



2-1. 2006 중국 손익

[단위: 천USD]

	2005년		2006년		전년 동기 대비	
	금액	구성비	금액	구성비	차액	증가율
매 출	558,626	100.0%	747,802	100.0%	189,176	33.9%
매 출 원 가	403,473	72.2%	586,970	78.5%	183,497	45.5%
매출총이익	155,153	27.8%	160,832	21.5%	5,679	3.7%
영 업 이 익	77,933	14.0%	42,459	5.7%	- 35,474	-45.5%
경 상 이 익	66,608	11.9%	23,032	3.1%	- 43,576	-65.4%

매출액은 전년 대비 **34%** 성장 하였으나 (500만개 Capacity 증설완료)

재료비 단가 상승, 투자로 인한 감가상각비 증가로 매출원가율은 **6.3%p** 증가.

판매관리비는 로열티 및 수출 커미션 부분이 27백만달러 이상 늘어났으며, 증설을 위한 차입금 증가로 지급 이자가 1천1백만 달러 증가하여, 경상이익이 큰 폭으로 하락함.

중국은 내년도 목표를 영업이익을 **9%**이상, 경상이익을 **5%** 이상 달성하는 것으로 잠정 계획하고 있음.

3 2007 경영 목표

3-1. Global 경영 목표

3-2. 한국 경영 목표

3. 2007 경영 목표



3-1. 2007 Global 경영 목표

[단위: 백만원]

구분	2006 Global 실적				2007 Global 목표			
	한국산	중국산	헝가리산	합계	한국산	중국산	헝가리산	합계
매출액	2,112,768	778,771		2,891,539	2,265,935	956,229	38,861	3,261,025
매출원가	1,386,626	584,210		1,973,836	63,107	696,667	79,159	2,238,932
매출총이익	723,142	194,561		917,703	802,828	259,562	-40,298	1,022,093
영업이익	236,454	44,306	-7,513	273,247	343,387	40,295	-67,079	316,603
영업이익률	11.2%	5.7%		9.4%	15.2%	4.2%	-172.6%	9.7%
경상이익	224,985	25,753	-6,396	244,342	330,882	7,829	-71,722	260,989

2007년 Global 경영 목표는 총 매출 3조3,194억, 영업이익은 3,130억, Global 영업이익을 9.7%임.

2007년 6월부터 헝가리 공장이 가동되어 120만개 생산 계획임.

연산 1천만개의 Capacity에 도달하게 되는 2010년부터 영업이익을 창출할 것으로 예상됨.

헝가리 공장 완공시 유럽시장에서의 물류비용 절감, 납기 단축 등을 기대할 수 있으며, 현재 당사가 추진하고 있는 유통망 확충과 더불어 유럽시장에서의 MS를 크게 늘릴 수 있는 좋은 기회가 될 것임.

중장기적으로 Global 2nd tier, 1st tier로 가기 위해 글로벌 생산능력 확대와 보다 강화된 브랜드 포지셔닝에 역점을 두고 있음.

※ 당 06'실적 및 07 목표는 특별상여를 제외한 수치임

3. 2007 경영 목표



3-2. 한국 경영 목표

[단위: 백만원]

구 분	2006년 실적		2007년 목표		증가율
	금액	%	금액	%	
매 출 액	2,063,766	100.0	2,257,176	100.0	9.5%
매 출 원 가	1,498,207	72.6	1,562,491	69.2	4.3%
매출총이익	565,559	27.4	694,685	30.8	12.3%
판 관 비	391,024	18.9	417,157	18.5	6.7%
영 업 이 익	174,535	8.5	277,529	12.3	59.0%
영업외손익	55,000	2.7	29,101	1.3	-43.6%
경 상 이 익	229,535	11.1	306,630	13.6	35.6%
EBITDA	350,448	17.0	442,047	19.6	26.1%

매출의 경우 총 2조 27백억 규모로 06년 대비 9.5% 매출 성장 전망. (물량 증가 3%, 판가 인상 6.5%)

재료비 단가는 전년대비 3.2% 상승 전망.(N/R Ton당 \$1,794, S/R Ton당 \$1,984)

현재 천연고무 가격은 동남아 지역의 일시적인 강우로 강세를 보이고 있으나, 유가 급락에 따른 석유화학 제품이나 Commodity 시장에서의 원재료가격은 하락이 예상됨.

총 투자는 1,950억원으로 전년 대비 32%, 광고비는 579억으로 전년 대비 52% 증가.



Thank You.

4 Appendix

4-1. 요약 손익계산서

4-2. 요약 대차 대조표

4. Appendix

4-1. 요약 손익 계산서 [한국]

[단위: 백만원]

	2005		2006		연간비교	
	금액	구성비	금액	구성비	차액	증감율
매 출 액	2,003,600	100.0%	2,063,766	100.0%	60,166	3.0%
내 수	610,509	30.5%	660,408	32.0%	49,899	8.2%
수 출	1,393,091	69.5%	1,403,358	68.0%	10,267	0.7%
매 출 원 가	1,385,899	69.2%	1,498,207	72.6%	112,308	8.1%
매출총이익	617,701	30.8%	565,559	27.4%	-52,142	-8.4%
판매관리비	386,999	19.3%	391,024	18.9%	4,025	1.0%
영업 이익	230,702	11.5%	174,535	8.5%	-56,167	-24.3%
경 상 이 익	282,681	14.1%	229,535	11.1%	-53,146	-18.8%
당기순이익	213,775	10.7%	166,830	8.1%	-46,945	-22.0%
감가상각비	163,972	8.2%	175,913	8.5%	11,941	7.3%
EBITDA	394,674	19.7%	350,448	17.0%	-44,226	-11.2%

4. Appendix

4-2. 요약 대차대조표 [한국]

[단위: 백만원]

	2005		2006		연간비교	
	금액	구성비	금액	구성비	차액	증감율
유동자산	413,747	21.2%	586,011	27.1%	172,264	41.6%
당좌자산	200,419	10.3%	330,814	15.3%	130,395	65.1%
재고자산	213,328	10.9%	255,197	11.8%	41,869	19.6%
고정자산	1,539,795	78.8%	1,579,852	72.9%	40,057	2.6%
투자자산	356,168	18.2%	417,058	19.3%	60,890	17.1%
유, 무형 자산	1,183,627	60.6%	1,162,794	53.7%	-20,833	-1.8%
자산총계	1,953,542	100.0%	2,165,863	100.0%	212,321	10.9%
유동부채	462,818	23.7%	496,841	22.9%	34,023	7.4%
고정부채	112,067	5.7%	146,222	6.8%	34,155	30.5%
부채총계	574,885	29.4%	643,063	29.7%	68,178	11.9%
자본총계	1,378,657	70.6%	1,522,800	70.3%	144,143	10.5%
부채 및 자본 총계	1,953,542	100.0%	2,165,863	100.0%	212,321	10.9%
순차입금	186,813		206,121			
순차입금비율		13.6%	13.6%	13.5%		
부채비율		41.7%		42.2%		
자기자본비율		70.6%		70.3%		