

KCC, 수익호조 불구 R&D투자 부진

2003년 상반기 순이익 1027억원으로 44% 증가 ... R&D비율은 1.9%

금강고려화학(대표 고주석)의 2003년 상반기 매출이 8307억원으로 전년동기대비 586억원(5.1%) 신장한 것으로 나타났다. 또 당기순이익은 1027억1800만원으로 43.9%, 615억7300만원으로 55.3% 증가했다.

2003년 상반기 수익성이 전반적으로 개선돼 양호한 실적을 나타냈는데, 부채비율이 71.1%에서 56.2%로 크게 하락했으며, 1인당 순이익비율과 1인당 매출액비율도 2002년에 비해 각각 6.9%p, 8.7%p 상승했다.

금강고려화학의 매출동향

(단위: 100만원, %)

사업	품 목	2002	2001	2000	구성비
건재	내장재	161,580	183,659	236,016	12.4
	보온재 외	127,751	135,579	147,273	8.7
유리	유 리	276,571	331,705	268,476	18.6
도료	공업용	295,817	300,047	330,500	19.7
	중방식용 외	279,772	280,099	271,536	17.7
PVC	창호/바닥재	113,608	151,713	169,893	9.2
공 통	단열재/부자재 외	74,870	82,935	80,884	5.1
기타	상품, 시공	108,907	138,371	158,140	8.6
합 계		1,438,877	1,604,106	1,662,718	100.0

KCC의 수익성 개선은 금강이 2000년 4월 고려화학을 흡수·합병한 뒤 수출확대와 재무구조 개선을 꾸준히 추진한 결과로, 70%대의 낮은 부채비율과 1조원대의 자본금을 바탕으로 건축 내장재, 보온단열재 시장에서 지속적인 우위를 점하고 있기 때문이다.

금강고려화학의 경영현황

(단위: 100만원, %)

	2000	2001	2002	2003.1H
수익성 비율 분석				
1. 매출액순이익률	5.3	5.6	9.3	12.4
2. 자기자본순이익률(ROE)	6.5	8.2	12.9	7.0
3. 총자본경상이익률	5.4	6.6	10.5	6.2
안전성 비율 분석				
1. 유동비율	126.2	150.3	120.0	150.5
2. 당좌비율	96.3	111.7	95.3	110.0
3. 부채비율	77.7	74.3	74.9	56.2
활동성 비율 분석				
1. 총자산회전율(회)	0.7	0.8	0.8	0.4
2. 매출채권회전율(회)	3.2	3.9	3.7	2.0
3. 재고자산회전율(회)	8.5	9.8	12.3	4.6
성장성 비율 분석				
1. 매출액증감율		25.5	3.7	5.1
2. 당기순이익증감율		32.2	72.3	43.9
3. 총자산증감율		3.2	9.4	10.2
1인당 수익성 비율 분석				
1. 1인당 매출액 비율	270.9	348.7	373.1	183.0
2. 1인당 순이익 비율	14.4	19.5	34.6	22.6
투자 비율 분석				
1. R&D 비율	1.8	2.0	1.9	

특히, 경쟁이 치열한 도료 부문에서도 2002년 매출이 9% 증가했다. KCC는 도료 매출액이 전체 국내 매출

액의 약 36%를 차지하고 있는데, 전방산업의 영향을 크게 받는 도료산업의 특성상 2002년 국내 자동차, 선박, 건축 경기기 활성화돼 크게 기여한 것으로 평가되고 있다.

또 2000년 이후 종업원 수가 매년 100명 이상 감소하고 있는 반면 매출액은 안정적으로 증가하고 있어 경영진이 내실위주의 수익을 중시하는 경영전략을 구사하고 있는 것으로 해석되고 있다.

하지만, 꾸준한 성장세에 비해 R&D투자비율은 2001년 2.0%에서 2002년 1.9%로 오히려 하락함으로써 기술개발을 통한 매출증대 의지가 다소 부족한 것으로 평가되고 있다. 전체 매출액 중 큰 몫을 차지하고 있는 도료의 수출이 뚜렷한 감소세를 보이고 있는 점도 연구개발을 통한 수출확대 노력이 필요한 것으로 지적되고 있다.

<Chemical Journal 2003/11/17>