



두산인프라코어

두산인프라코어

2010년 4분기 기업설명회

2011년 1월



Disclaimer

이 자료는 투자자 여러분들의 편의를 위하여 작성된 자료로서 제시된 수치는 잠정치이며 최종 실적 마감과정에서 변동될 수 있습니다.

또한, 이 자료는 2011년 및 이후 손익 추정 등 미래에 대한 예측 정보를 포함하고 있습니다. 이러한 예측정보는 이미 알려진 또는 아직 알려지지 않은 위험과 시장 상황, 기타 불명확한 사정에 따라 영향을 받으며, 실제 결과와 이에 기재되거나 암시된 내용 사이에 차이가 있을 수 있습니다. 특히, 환율과 원재료 가격의 변화로 매출액과 이익 수치가 변동될 수 있음을 밝힙니다.

향후 전망은 현재의 시장 상황과 두산인프라코어의 경영 방향 등을 고려한 것으로 시장 환경의 변화와 전략수정 등에 따라 달라지거나 수정될 수 있음을 양지해 주시기 바랍니다.

이 자료는 투자자 여러분의 투자판단을 위한 참고자료로 작성된 것이며, 당사는 이 자료의 내용에 대하여 투자자 여러분에게 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않습니다. 또한, 당사는 투자자 여러분의 투자가 자신의 독자적이고 독립적인 판단에 의하여 이루어질 것으로 신뢰합니다.

Contents

1 **DI 2010년 4분기 경영 실적**

2 **DI 2010년 4분기 주요 성과**

3 **DI 2011년 경영 전망**

4 **DII 2010년 4분기 경영 실적**

5 **DII 2011년 경영 전망**

2010년 4분기 경영 실적

- 건기, 공기 등 주력 사업의 판매 증가에 힘입어 매출액은 전년대비 60% 성장 기록
- 추가 성과급 반영 등 일회성 요인으로 인해 영업이익은 전분기대비 감소했으나, 전년대비 64%의 높은 성장 달성

경영실적

(단위 : 억원)

	09년 4Q	10년 1Q	10년 2Q	10년 3Q	10년 4Q	QoQ	YoY
매출액	7,319	9,334	11,202	10,955	11,685	+6.7%	+59.7%
영업이익	804	1,052	1,390	1,663	1,322	-20.5%	+64.4%
이익률(%)	11.0%	11.3%	12.4%	15.2%	11.3%	-3.9%p	+0.3%p
EBITDA	984	1,274	1,611	1,825	1,533	-16.0%	+55.8%
(금융비용)	394	391	379	357	312	-12.6%	-20.8%
(지분법손익)	-787	-422	-132	-325	-1,296	-	-
당기순이익	-883	-60	183	127	133	+6	흑전

2010년 4분기 BG별 실적

- 건기BG는 수익성이 높은 중국 및 신흥 시장의 매출 증가 등으로 높은 외형 성장 지속
- 공기BG는 내수 및 중국 수요 급증에 따른 매출 호조로 실적 개선 가속화

매출액

(단위: 억원)

		QoQ	YoY
건기	6,080	+10.1%	+56.6%
공기	2,766	+21.6%	+153.4%
엔진	1,138	-26.2%	+0.7%
기타	1,701	+5.2%	+40.1%
총계	11,685	+6.7%	+59.7%

영업이익(률)

(단위: 억원)

		QoQ	YoY
건기	1,027 (16.9%)	-17.2%	+17.1%
공기	164 (5.9%)	+28.3%	흑자전환
엔진	138 (12.2%)	-15.3%	-4.8%
기타	-7 (-0.4%)	-	-
총계	1,322 (11.3%)	-20.5%	+64.4%

2010년 4분기 재무구조 분석

- 대규모 차입금 감축을 통해 본격적인 재무구조 개선 추세 기록

재무구조

(단위 : 억원)

	08년	09년	10년 1Q	10년 2Q	10년 3Q	10년 4Q	QoQ	YoY
유동자산	19,958	15,287	16,719	17,252	16,468	15,802	-666	515
고정자산	29,298	32,499	30,930	30,814	29,978	28,630	-1,348	-3,869
자산총계	49,256	47,786	47,649	48,066	46,446	44,432	-2,014	-3,354
부채총계	33,799	34,977	35,223	35,501	33,493	31,299	-2,194	-3,678
- 순차입금	15,064	25,027	23,561	23,186	22,069	19,269	-2,800	-5,758
자본총계	15,457	12,809	12,426	12,564	12,953	13,133	180	324

Contents

1 **DI 2010년 4분기 경영 실적**

2 **DI 2010년 4분기 주요 성과**

3 **DI 2011년 경영 전망**

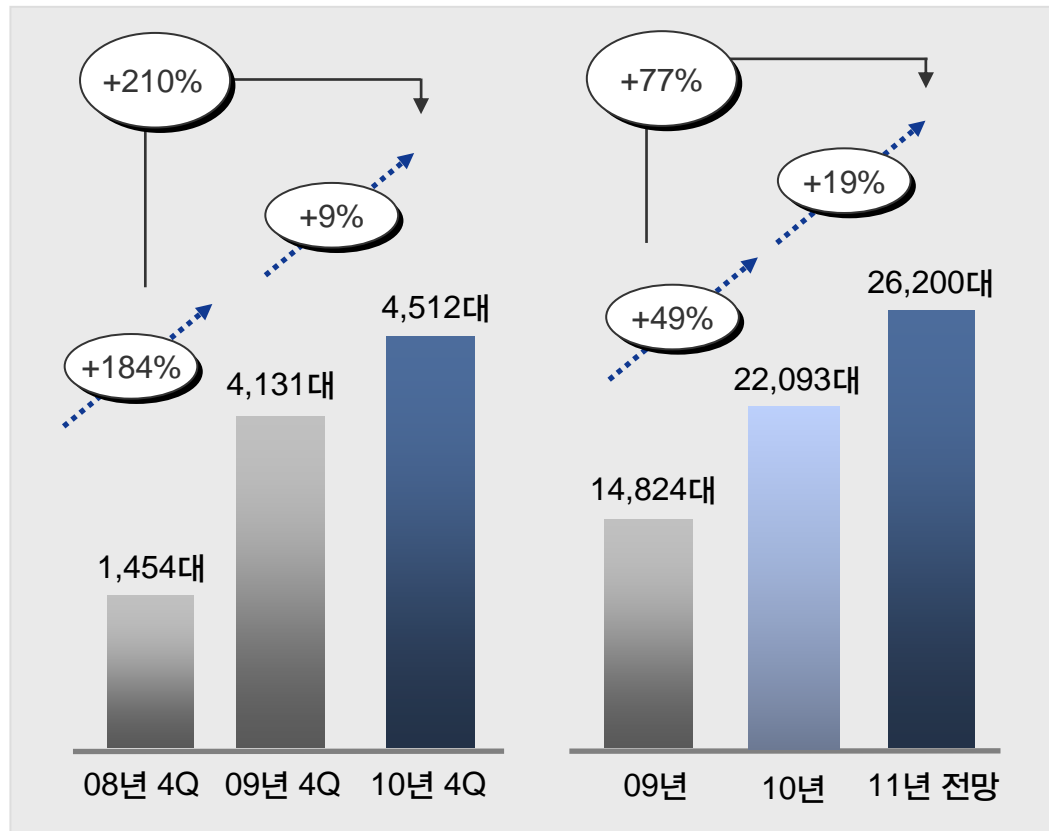
4 **DII 2010년 4분기 경영 실적**

5 **DII 2011년 경영 전망**

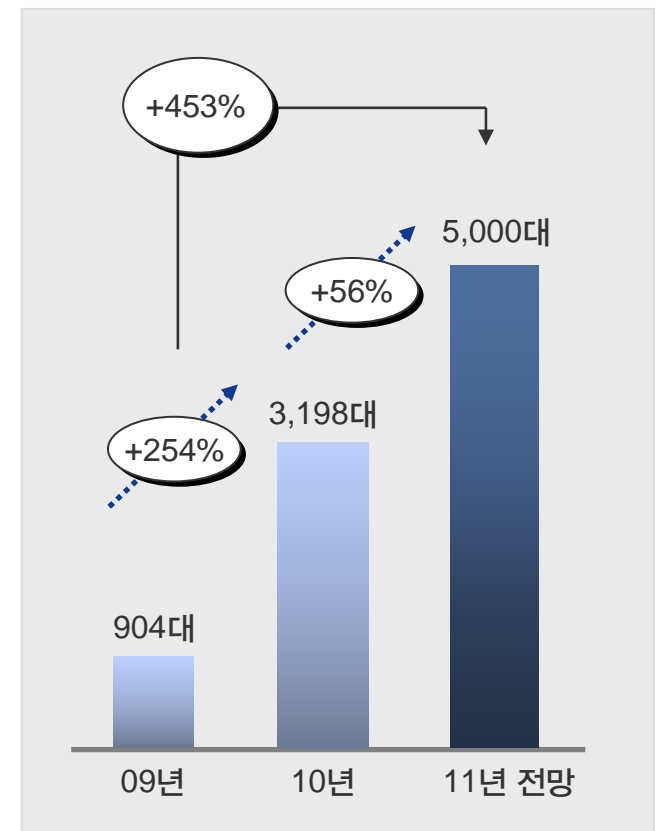
1-1 건설기계 BG : China Momentum

- 중국 굴삭기 판매는 4분기 전년대비 9% 성장하였으며, 2010년 연간으로는 전년대비 49% 성장한 22,093대 기록
- 중국 휠로더 판매는 제품 인지도 향상에 힘입어 전년대비 254% 성장한 3,198대를 달성하였으며, 지속적인 실적 강화에 힘입어 2011년 중 전년대비 56% 증가한 5,000대 판매 달성 예상

중국 굴삭기 실적 및 전망



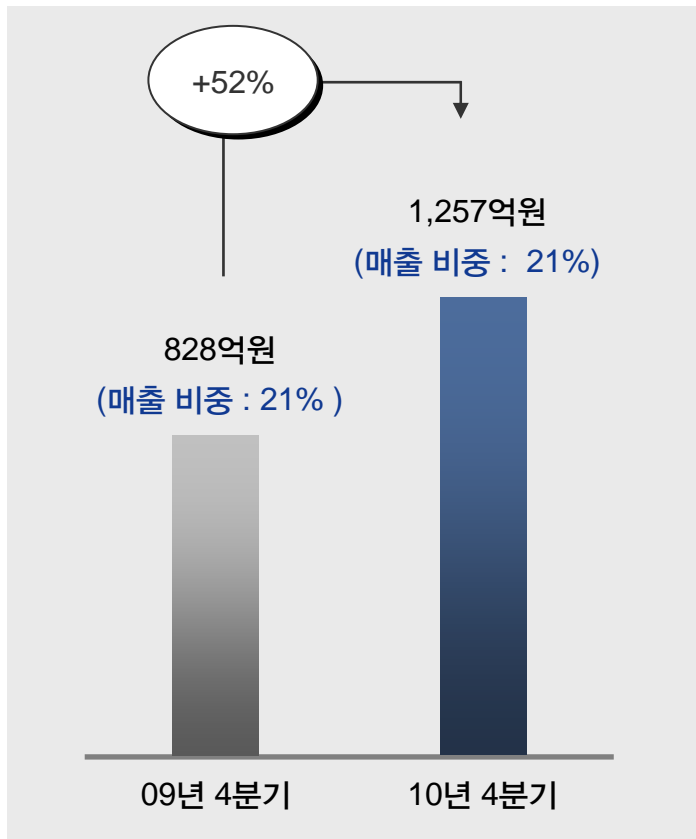
중국 휠로더 판매 실적 및 전망



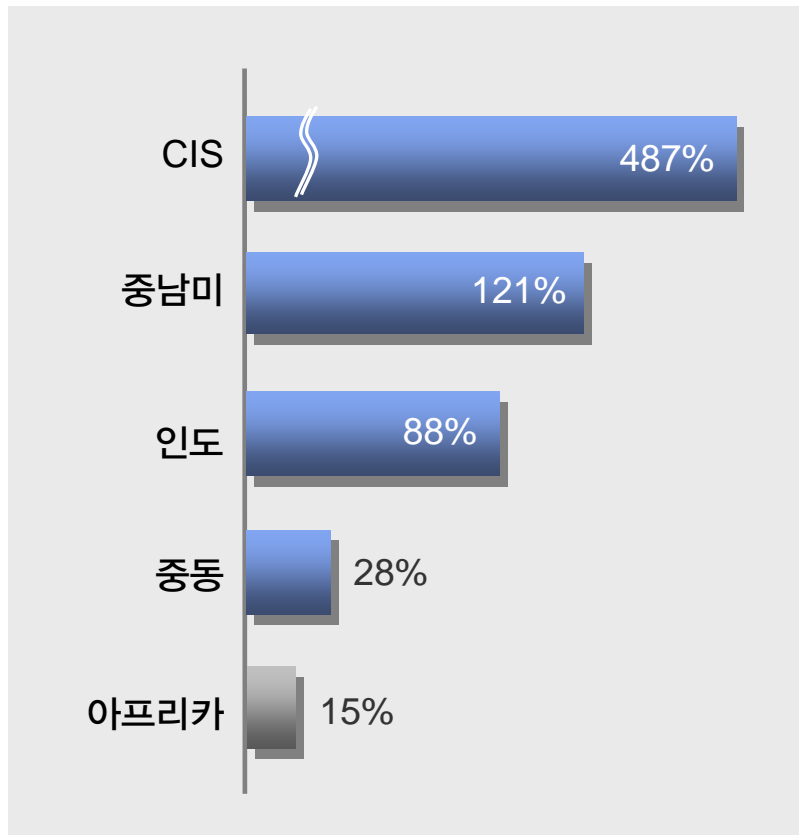
1-2 건설기계 BG : 싯흥시장에서의 성장세 본격화

- 싯흥시장 매출은 CIS, 중남미, 인도 등의 급성장에 힘입어 전년대비 52%의 높은 매출 증가세 시현
- 20%를 상회하는 매출 기여도로 이미 싯흥시장은 건기BG 성장의 주축으로 부상

싯흥 시장 매출



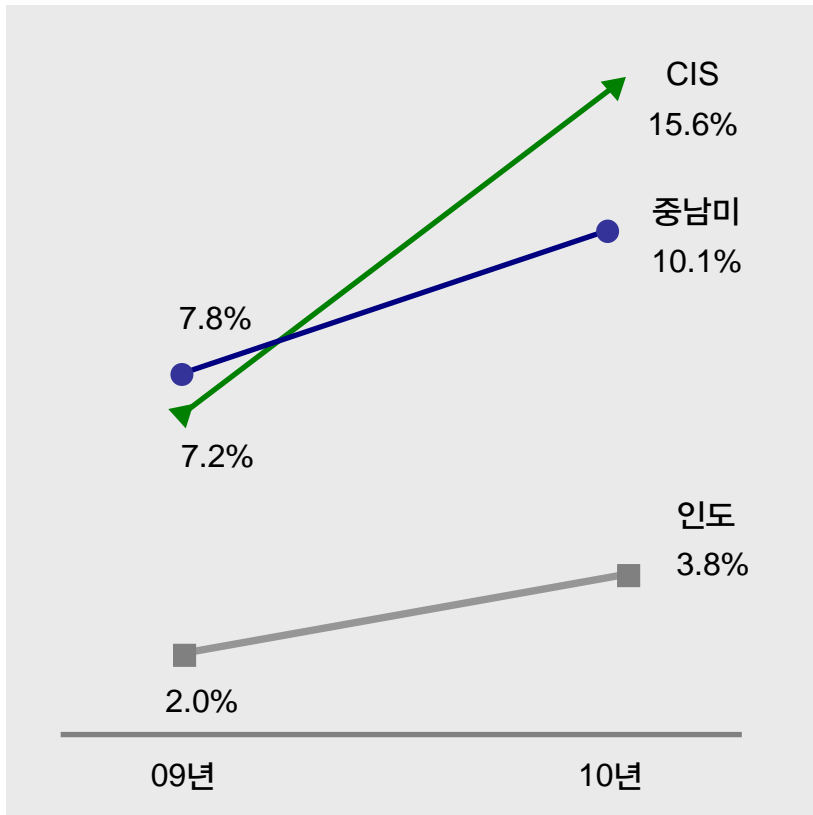
지역별 매출 성장률 (전년대비)



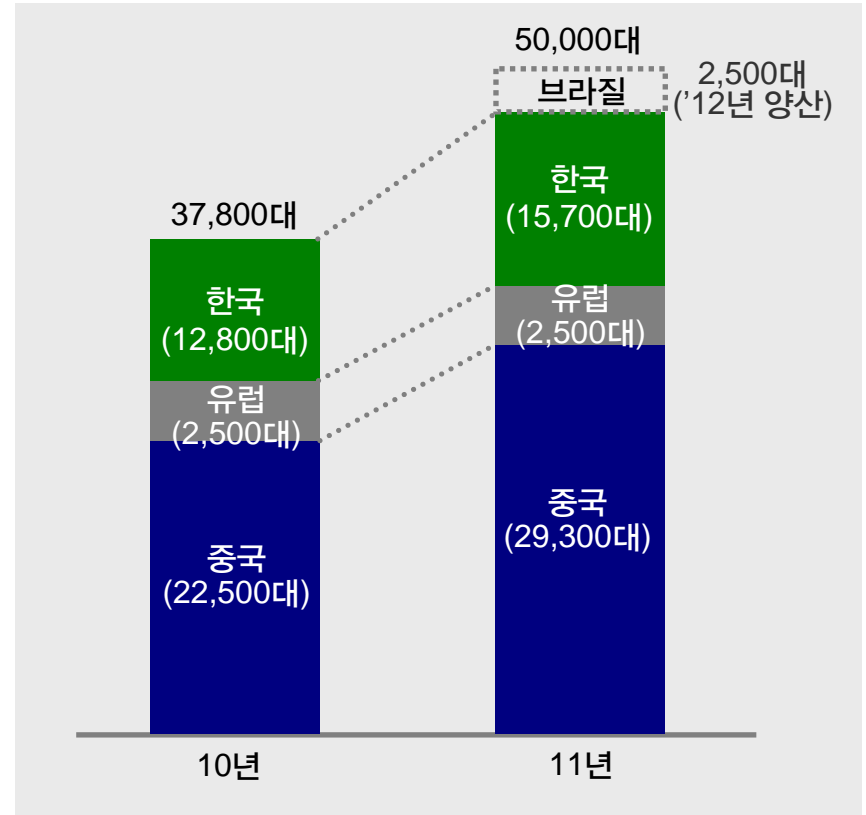
1-4 건설기계 BG : 싯흥시장 본격 성장을 기반으로 생산능력 확대

- 주요 싯흥시장은 CIS, 중남미와 인도에서 뚜렷한 시장점유율 확대 기록
- 싯흥시장은 성장에 발맞추어 군산 공장 본격적인 가동과 인천/중국 공장의 생산능력 확충으로 당사의 굴삭기 생산능력은 37,800대에서 50,000대로 확대될 예정

싯흥시장은 굴삭기 시장점유율 추이



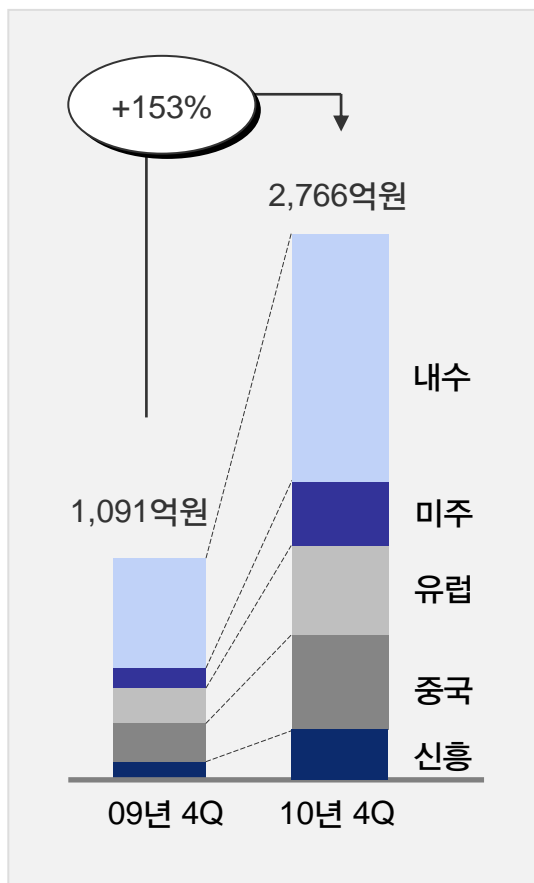
굴삭기 Capacity 확대



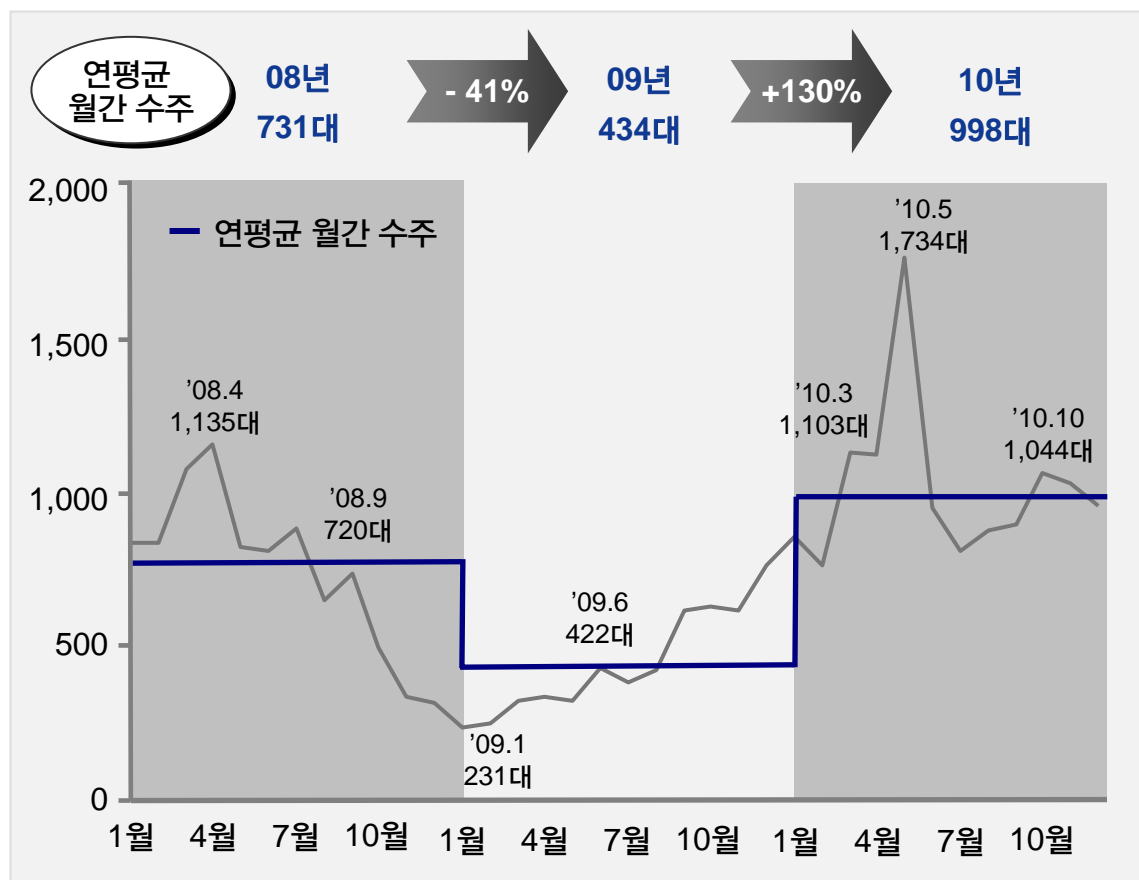
2 공작기계 BG : 선진시장도 성장세 진입

- 내수 확대 및 Global 시장의 뚜렷한 회복세에 힘입어 4분기 매출액은 전년대비 153%의 고성장 기록
- 4분기 중 미주지역 수주가 전년대비 140% 성장하는 등 월간 수주액은 과거 호황기인 '08년을 상회하는 1천대 수준을 기록하고 있어 '11년에도 매출 확대 전망

지역별 매출



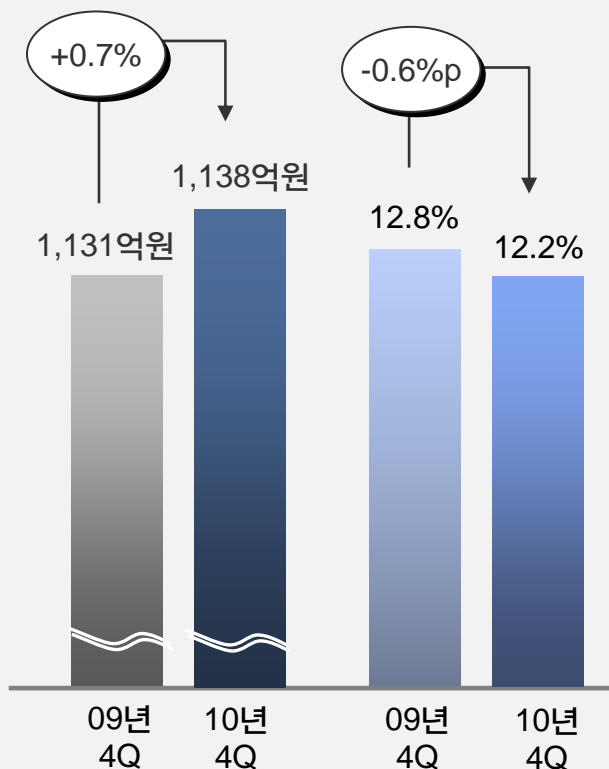
수주 추이



3 엔진 BG : 중형 엔진 생산량 증대 및 신규사업 매출 가시화

- 4분기 중 신흥시장을 중심으로 한 딜러 추가 확보에 따른 매출 증가세 기록 및 12%대의 높은 영업이익률 지속
- 향후 고수익 엔진 매출 확대 및 서공두산, 북미 CNG 엔진 등 신규사업 매출 가시화로 지속적 성장 예상

매출 및 영업이익(률)



매출 확대 및 중장기 성장동력 확보

매출 확대

- 4분기 중 남미, 아프리카, 중동 등 신흥시장을 중심으로 딜러/OEM 추가 확보 및 중국 DICC 공급물량 확대
- 2011년 중 국·내외 Big Account와의 전략적 파트너십 구축 강화, 중형 엔진 생산량 증대(현재 24,000대 ⇒ '11년 4월 40,000대/년) 및 동남아, 미주 지역 등의 고수익 엔진(CNG, 대형 발전기 엔진) 수요 증가를 통한 매출 성장 전망

중장기 성장동력 확보

- 서공두산 공장건설 진행 중 (2011년 7월 양산 목표)
 - 중국에 제2의 생산거점 확보로 Cost Leadership 및 기존사업과의 시너지 창출효과 기대 (2018년까지 연간 10만대 생산능력 증설 계획)
- 북미 US10 인증 획득에 따른 북미 CNG엔진사업 교두보 확보
 - LAMTA 수주물량(332대) 순차적 공급 및 추가 수주 추진
 - 향후 타지역 시내버스 시장 및 청소차 시장 등 신규 OEM 발굴

Contents

1 **DI 2010년 4분기 경영 실적**

2 **DI 2010년 4분기 주요 성과**

3 **DI 2011년 경영 전망**

4 **DII 2010년 4분기 경영 실적**

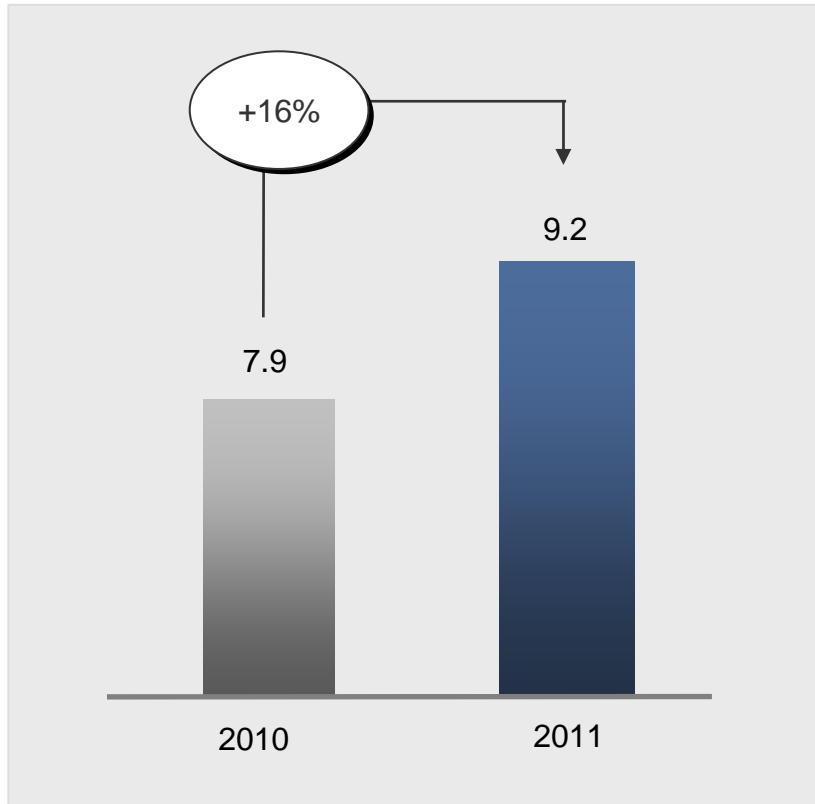
5 **DII 2011년 경영 전망**

DI 2011년 경영 전망 (IFRS 기준)

- 매출액은 주력 시장의 성장과 더불어 시장점유율 확대, Product Mix 개선 및 신제품 출시 등으로 전년비 16% 성장한 9.2조원 전망
- 영업이익은 고부가가치 매출 증대, 가격 인상 및 원가절감 노력 등을 통해 전년대비 30% 성장한 9,100억원 예상

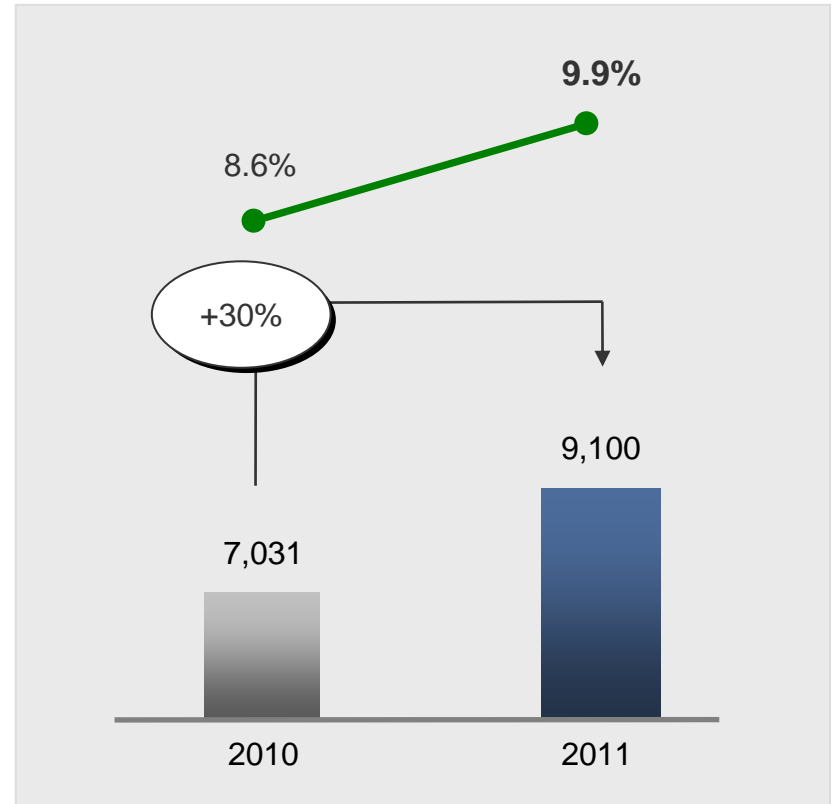
매출액

(단위: 조원)



영업이익(률)

(단위: 억원)



Contents

1 DI 2010년 4분기 경영 실적

2 DI 2010년 4분기 주요 성과

3 DI 2011년 경영 전망

4 DII 2010년 4분기 경영 실적

5 DII 2011년 경영 전망

2010년 4분기 경영 실적

- 주력 시장 성장과 시장점유율 확대 및 Price Realization 등에 힘입어 매출액은 전년대비 75% 성장 기록
- 추가 성과급 반영 등 일회성 요인에도 불구하고, 영업이익은 전년대비 106백만불 증가 시현

경영실적

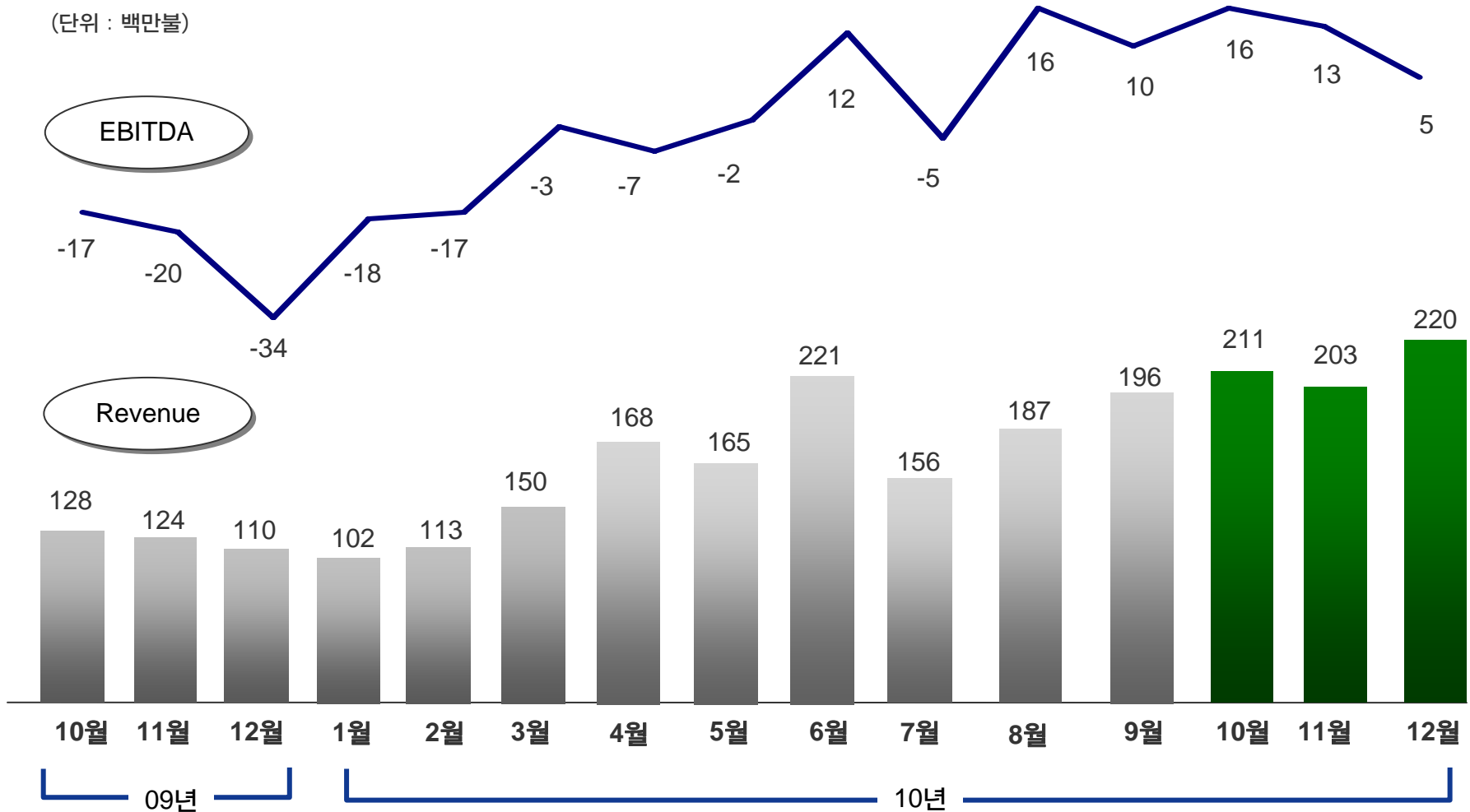
(단위 : 백만불)

	09년 4Q	10년 1Q	10년 2Q	10년 3Q *	10년 4Q	QoQ	YoY
매출액	362	365	554	539	634	+17.6%	+75.1%
영업이익	-102	-67	-25	-10	4	+14	+106
EBITDA	-71	-38	3	21	34	+13	+105
(금융비용)	39	21	32	27	27	-	-12
당기순이익	-163	-117	-75	-2	-32	-30	+131

* '10년 9/30일에 공시된 Ingersoll Rand와의 소송 관련 DII의 분담금(7백만불)을 3분기에 반영하여 수정된 수치임

근본적인 원가구조 개선으로 안정적 흑자 기조 유지

- 매출 성장세 가속화 및 구조조정을 통한 원가구조 개선으로 EBITDA는 흑자 기조 지속

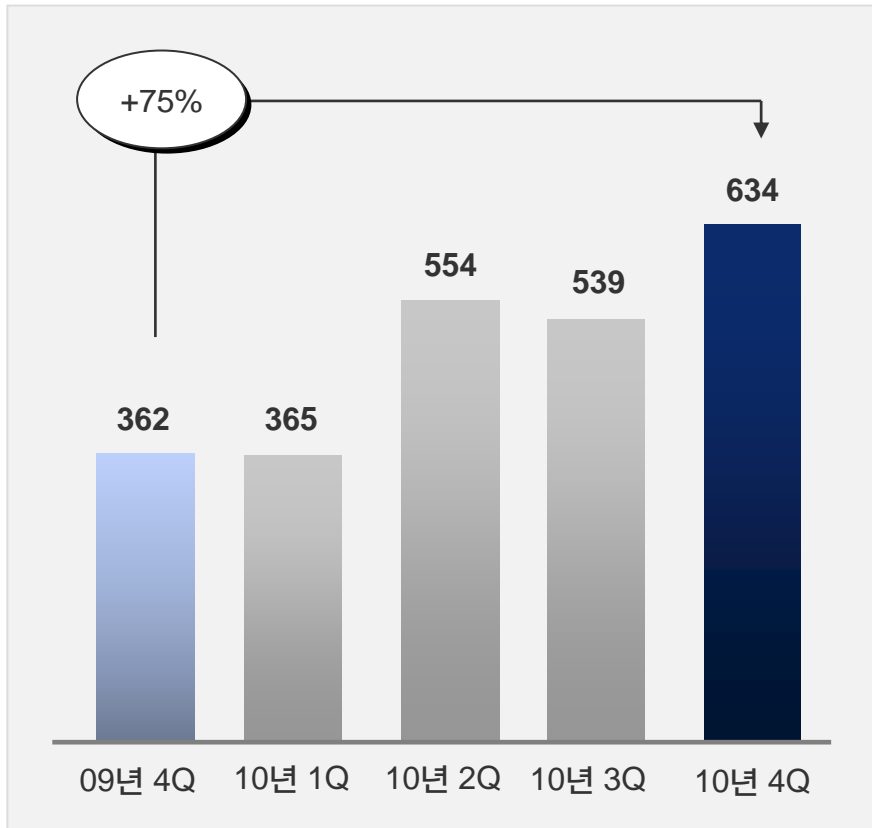


2010년 4분기 지역별 매출

- 4분기 매출액은 북미와 EMEA 시장의 성장 및 시장점유율 확대에 힘입어 전년동기대비 75% 증가

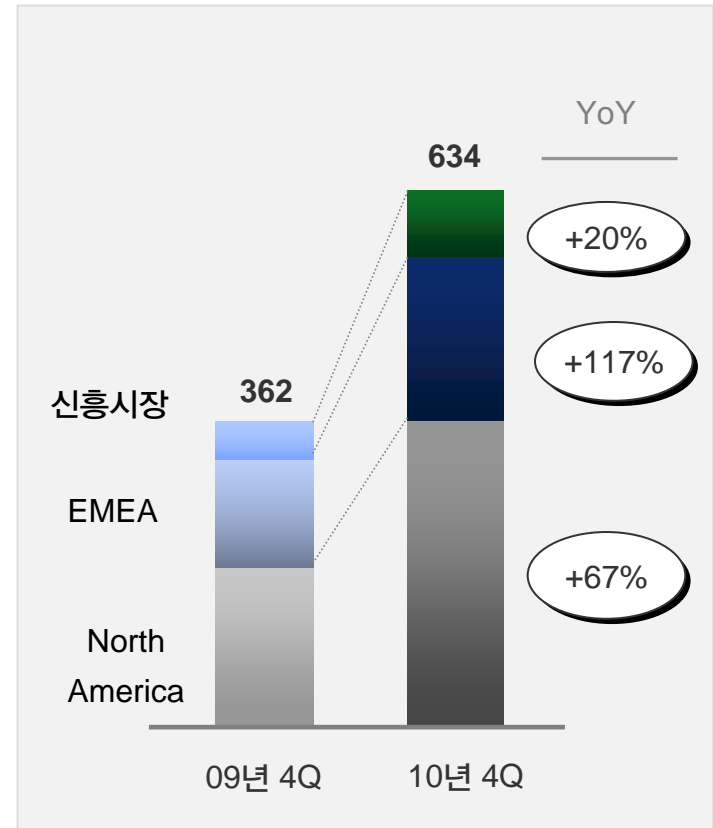
매출 추이

(단위 : 백만불)



지역별 매출

(단위 : 백만불)

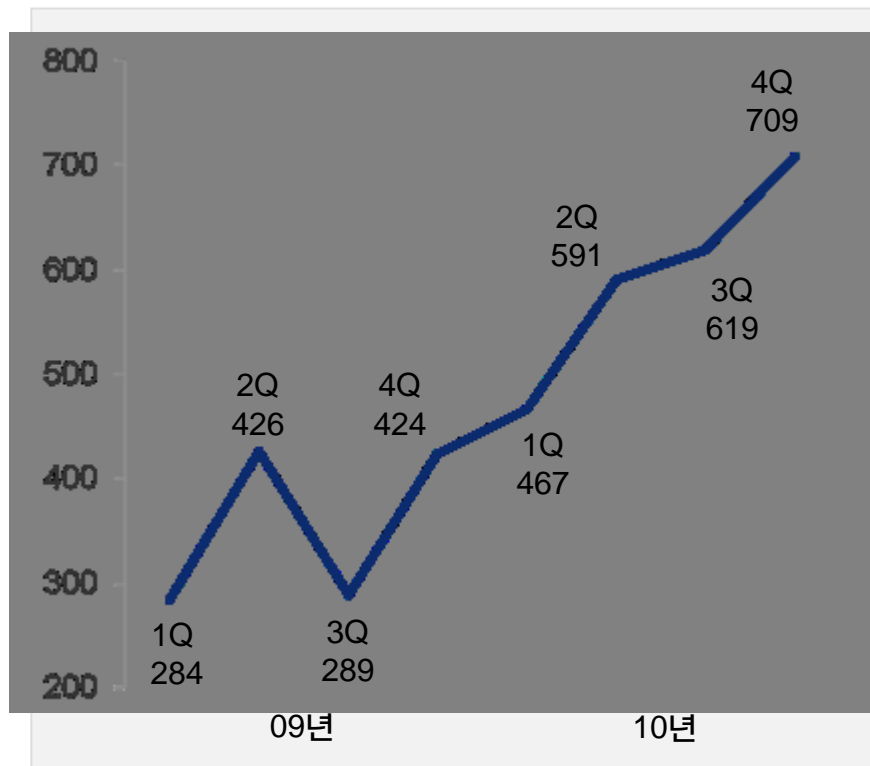


수주 증가 및 가격 상승으로 '11년 1분기 중 높은 성장세 전망

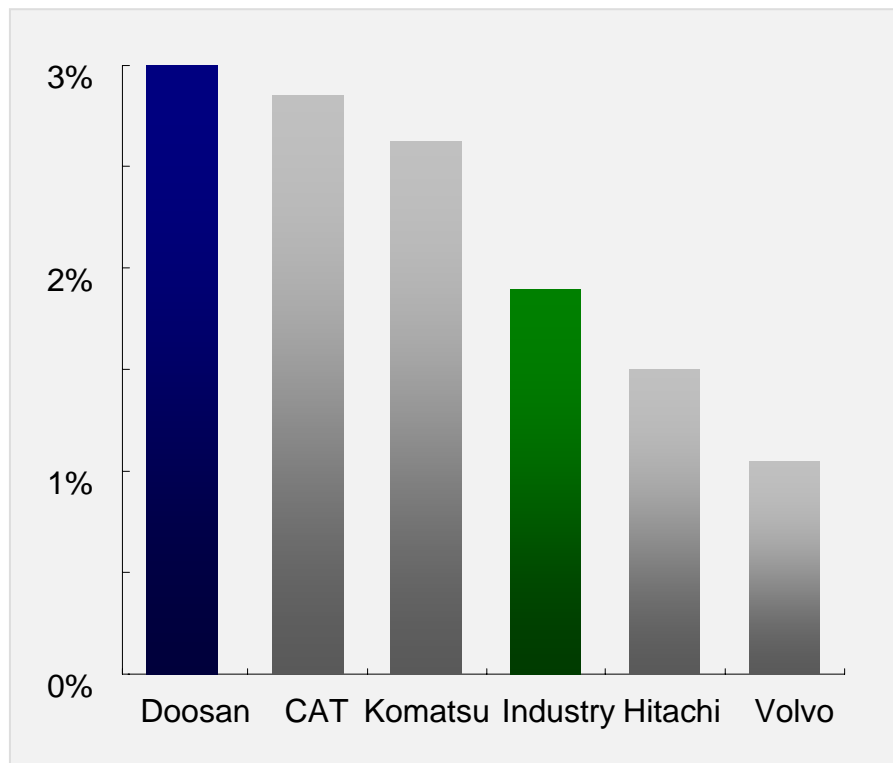
- 4분기 중 금융위기 이후 최대의 수주 확보 및 Dealer 구매 확대 추세를 감안할 때 '11년 1분기 매출 성장세는 높아질 전망
- 판매 가격도 4분기 연속 상승세를 기록하고 있으며 특히, DII의 가격은 산업 평균 대비 높은 수준으로 형성

수주 추이

(단위 : 백만불)



판매 가격 추이 (전년동기대비)



참고: ISI (International Strategy & Investment Group Inc.) Report in Jan, 2011 / Based on blended dealer pricing

Contents

1 DI 2010년 4분기 경영 실적

2 DI 2010년 4분기 주요 성과

3 DI 2011년 경영 전망

4 DII 2010년 4분기 경영 실적

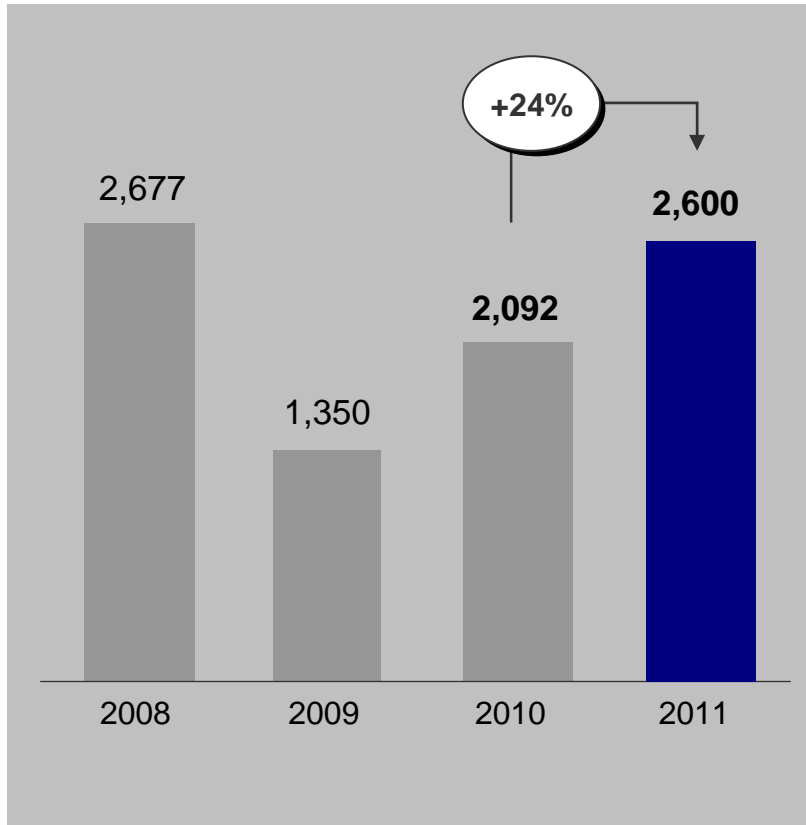
5 DII 2011년 경영 전망

DII 2011년 경영 전망

- 최근의 경기 회복 추세 및 정부의 지속적인 경기부양책 시행, 연방 준비은행의 저금리 정책 기조 유지에 따라 시장 전망이 개선되면서 매출액은 전년대비 24% 성장한 26억불, EBITDA는 전년대비 큰 폭 성장한 210백만불을 기록할 전망

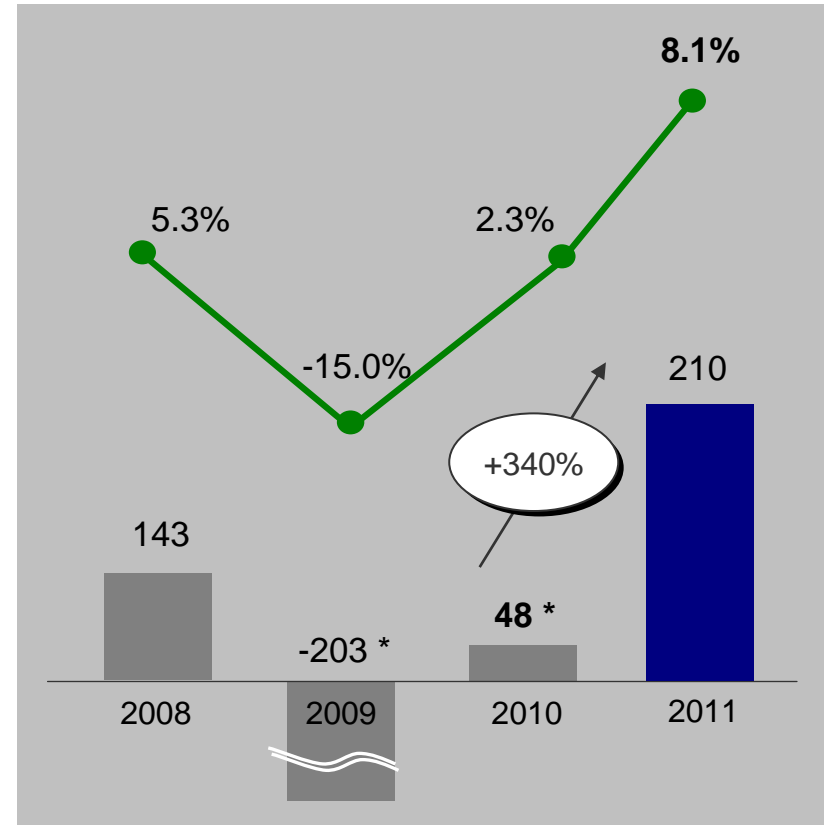
매출액

(단위 : 백만불)



EBITDA(율) *

(단위 : 백만불)



* One-Time-Cost 제외시

감 사 합 니 다