

2Q06 실적

Investor Relations

Doosan Infracore



목차

1. 2006년 2분기 경영 실적(연결)

2. 2006년 2분기 경영 실적

3. 2006년 6월말 대차대조표

4. 2006년 전망

5. 부문별 실적 및 전망


Appendix : 2분기 실적 및 시장 점유율 추이

* Disclaimer

본 자료는 2006년 2분기 실적에 대하여 투자자의 편의를 위해 작성한 것으로 내용 중 일부는 외부감사결과에 따라 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

2006년 2분기 경영 실적 (연결)

- 2분기 연결기준 매출액은 주력 부문인 건기와 공기부문의 고성장 등에 힘입어 전년대비 9.2% 성장
- 2분기 연결 기준 영업이익률은 계획 대비 2.2%p나 개선된 11.3% 기록
- 다만, 2분기 연결기준 경상이익은 한국항공우주산업의 지분법평가손실과 차입금 조기상환으로 인한 일회성 비용 등의 발생으로 계획 대비 다소 미달한 수준을 기록하였으나, 하반기 Catch-up 가능할 전망

단위 : 억원	본사			해외자회사			연결 후		
	실적	계획비	YoY	실적	YoY		실적	계획비	YoY
매출	8,257	2.2%	14.1%	4,539	-0.2%		9,477	-1.7%	9.2%
매출원가 (%)	76.1%	-0.2%p	-3.5%p	85.3%	9.2%p		72.9%	-1.4%p	-3.0%p
영업이익	850	25.6%	52.9%	276	-24.2%		1,071	21.8%	35.2%
영업이익률(%)	10.3%	1.9%p	2.6%p	6.1%	-1.9%p		11.3%	2.2%p	2.2%p
경상이익	590	-13.0%	-14.6%	230	-35.9%		657	-13.8%	-20.4%

2006년 2분기 경영 실적 (본사)

- 2분기 본사 기준 매출액은 방산 BG의 매출기여도가 낮음에도 불구하고 건기와 공기 BG의 수출 증가를 가장 큰 동력으로 전년대비 14.1% 증가

➡ 수출기업으로서 원화 강세에 따른 부정적인 요소에도 불구하고, 계획보다 높은 외형 성장세를 달성함으로써 당사의 높은 대외 경쟁력을 입증

- 2분기 영업이익은 이익률이 높은 건기와 공기 BG의 매출비중 확대에 힘입어 전년대비 52.9%의 높은 증가세 기록
- 다만, 2분기 경상이익은 한국항공우주산업에 대한 지분법평가손실, 차입금 조기 상환에 따른 현재가치할인차금 상각 등의 일회성 요인들이 반영됨으로써 전년대비 14.6% 감소 기록

단위 : 억원	1H06	2Q06	QoQ	YoY	1Q06	2Q05
매출액	15,533	8,257	13.5%	14.1%	7,276	7,234
매출총이익	3,689	1,972	14.9%	33.6%	1,717	1,476
(이익률)	23.7%	23.9%			23.6%	20.4%
영업이익	1,456	850	40.3%	52.9%	606	556
(이익률)	9.4%	10.3%			8.3%	7.7%
경상이익	1,166	590	2.4%	-14.6%	576	691
(이익률)	7.5%	7.1%			7.9%	9.6%

2006년 6월말 대차대조표 (본사)

- 부채 비율은 전년동기의 140.6%에서 141.2%로 소폭 악화
- 순차입금 비율은 전년동기의 47.1%에서 39.9%로 개선

단위 : 억원	2Q06	QoQ	YoY	1Q06	2Q05
유동자산	13,263	1.2%	-12.7%	13,107	15,186
고정자산	11,958	-0.8%	3.8%	12,048	11,523
자산총계	25,221	0.3%	-5.6%	25,156	26,708
차입금	4,709	-12.4%	-30.0%	5,376	6,726
기타부채	10,057	6.7%	13.2%	9,425	8,883
부채총계	14,765	-0.2%	-5.4%	14,801	15,610
자본총계	10,456	1.0%	-5.8%	10,354	11,099
부채비율	141.2%	-1.7%p	0.6%p	142.9%	140.6%
순차입금비율	39.9%	2.4%p	-7.2%p	37.5%	47.1%

2006년 전망 (본사)

단위 : 억원

	상반기 매출	하반기 전망	'06E 매출	상반기 달성률
건기	6,162	4,899	11,061	55.7%
공기	3,511	3,722	7,233	48.5%
산차	2,241	2,138	4,379	51.2%
엔진	1,797	2,134	3,931	45.7%
기타	1,822	3,890	5,712	31.9%
총계	15,533	16,784	32,317	48.1%

	상반기 영업이익	하반기 전망	'06E 영업이익	상반기 달성률
건기	571	286	857	66.6%
공기	481	443	924	52.1%
산차	109	79	188	58.0%
엔진	114	123	237	48.1%
기타	181	191	372	48.7%
총계	1,456	1,122	2,578	56.5%

- 상반기 매출액 및 영업이익은 각각 연간 계획 대비 2.2%, 25.6% 초과 달성
- 따라서 연간 경영목표의 달성은 무난할 전망

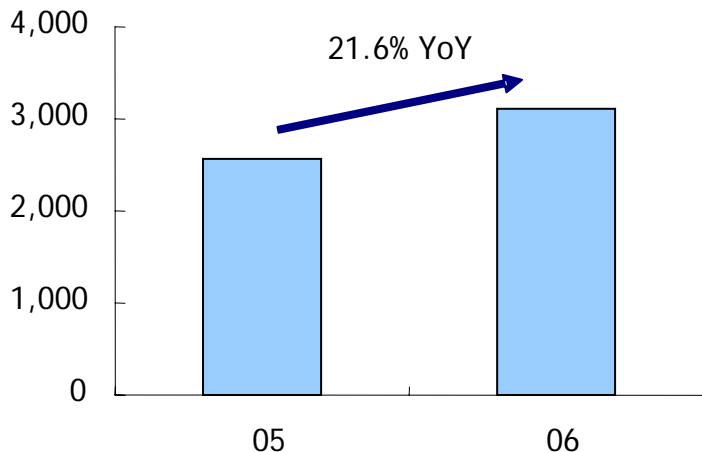
부문별 손익 및 전망

Doosan Infracore

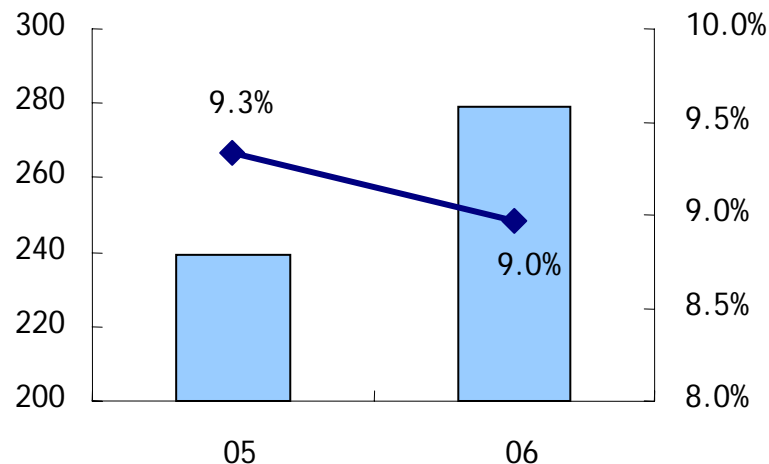
실적 및 전망 - 건기 (본사)

단위 : 억원

매출 변화 2Q05 → 2Q06



영업이익 변화 2Q05 → 2Q06

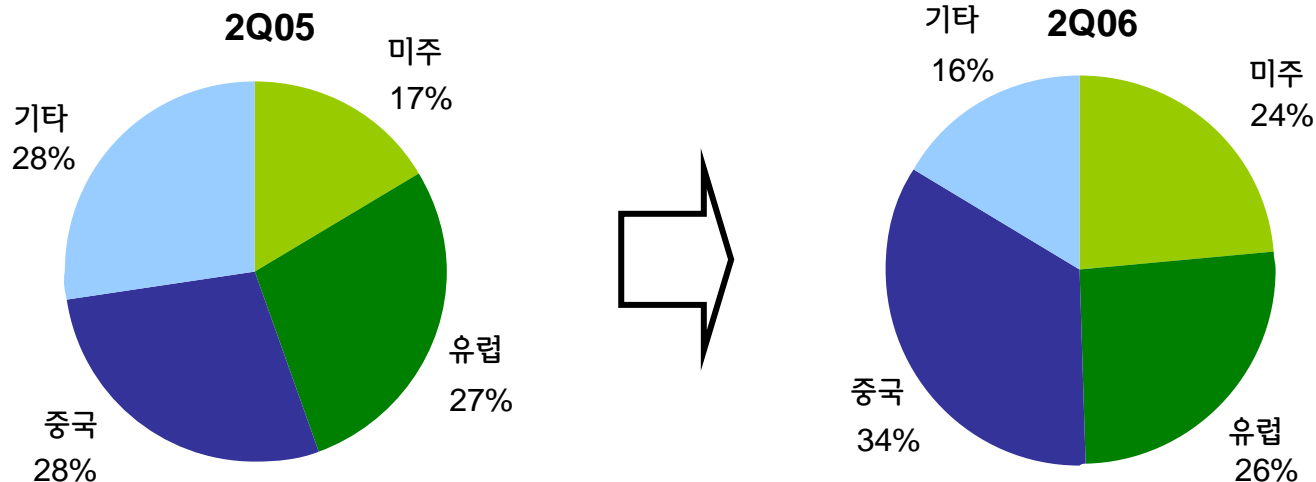


2Q06 실적 및 하반기 전망

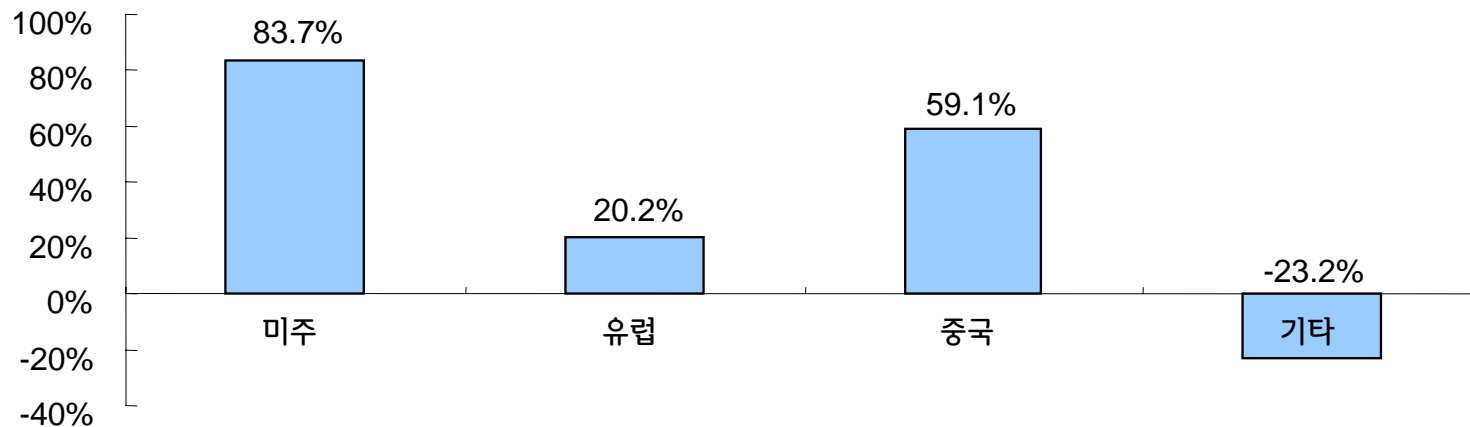
- 2분기 매출액은 중국 및 미국시장의 호조 등에 따른 수출의 급증으로 전년대비 높은 성장세 기록
- 수출 급증(+29.8%YoY) 이유
 - 전략시장인 미주와 중국 수출은 각각 전년대비 83.7%, 59.1%의 고성장 기록
 - 중국의 수요 급증에 따른 중국 CKD 물량 증대와 미주, 유럽, 중동 등지의 신기종 출시 및 시장점유율 상승 효과
- 영업이익률 하락의 원인은 마진율이 상대적으로 높은 내수 매출의 감소
- 하반기 전망
 - 전략시장인 미주 및 중국시장의 성장세 지속으로 당사 매출액 전년대비 높은 증가세 이어갈 전망
 - 수해 복구 사업 등에 힘입은 하반기 내수 증가세 전환 및 수익성 높은 미주, 중국 수출 증가로 전년대비 영업이익률도 개선될 전망

실적 및 전망 - 건기 (본사)

수출지역 변화

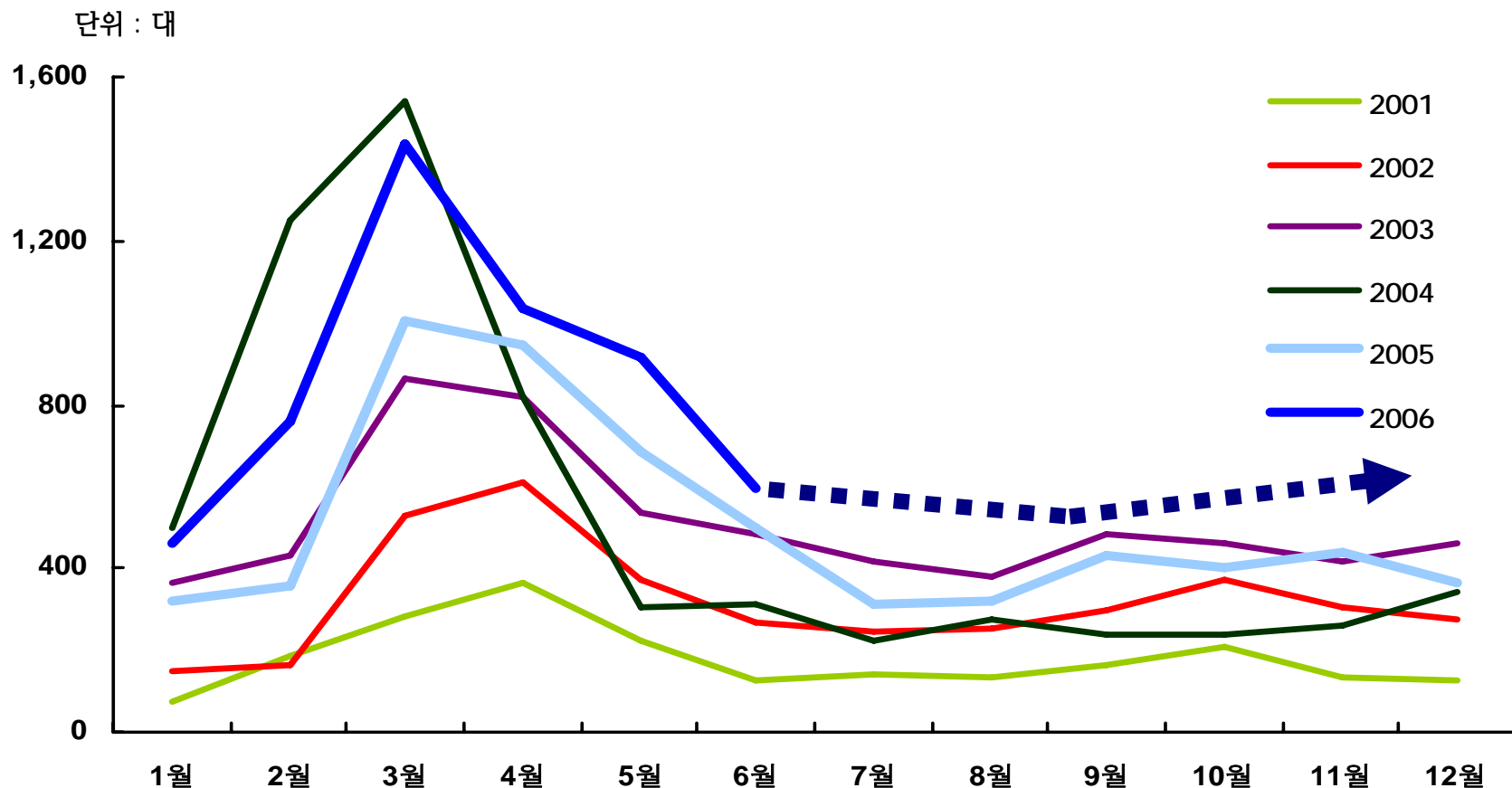


건기BG 매출 성장률



실적 및 전망 - 건기 (DICC)

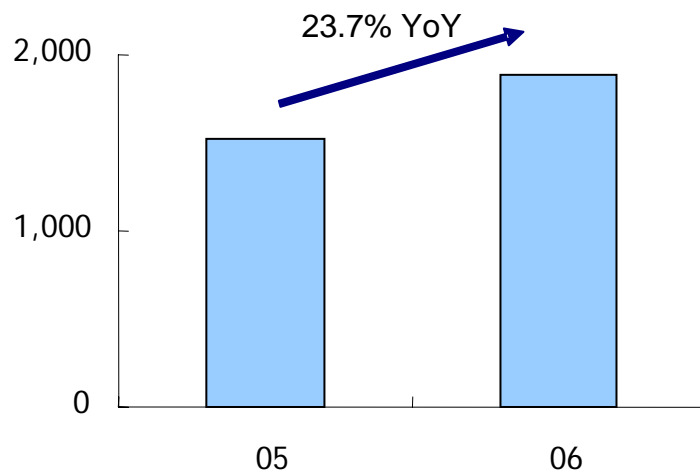
- 상반기 중 중국 자회사의 굴삭기 판매량은 전년대비 36.2% 증가
- 서부 대개발, 신농촌 건설 등 중장기 SOC 예정공사를 감안할 때, 중국의 추가 건축 가능성에도 불구하고, 하반기에도 전년대비 높은 판매증가세가 유지될 것으로 전망



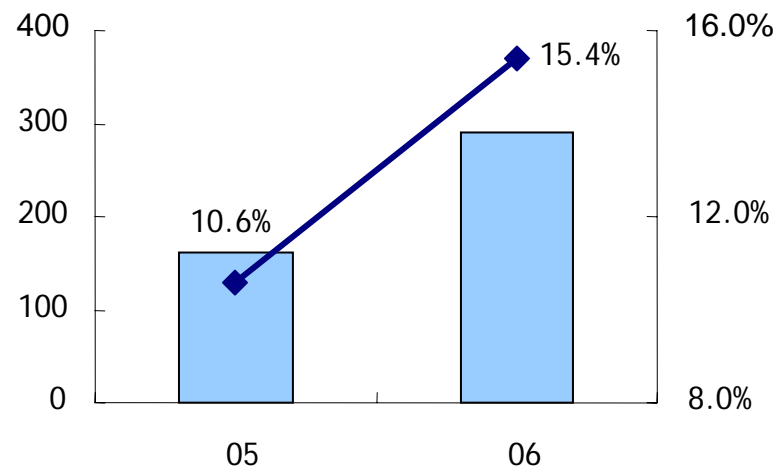
실적 및 전망 - 공기 (본사)

단위 : 억원

매출 변화 2Q05 → 2Q06



영업이익 변화 2Q05 → 2Q06

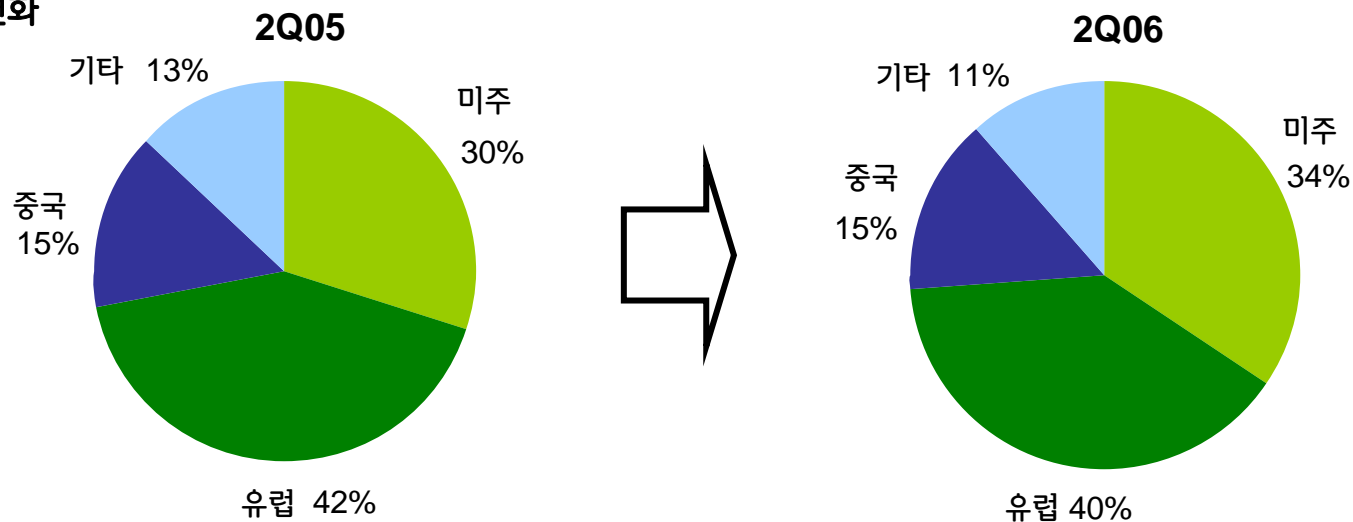


2Q06 실적 및 하반기 전망

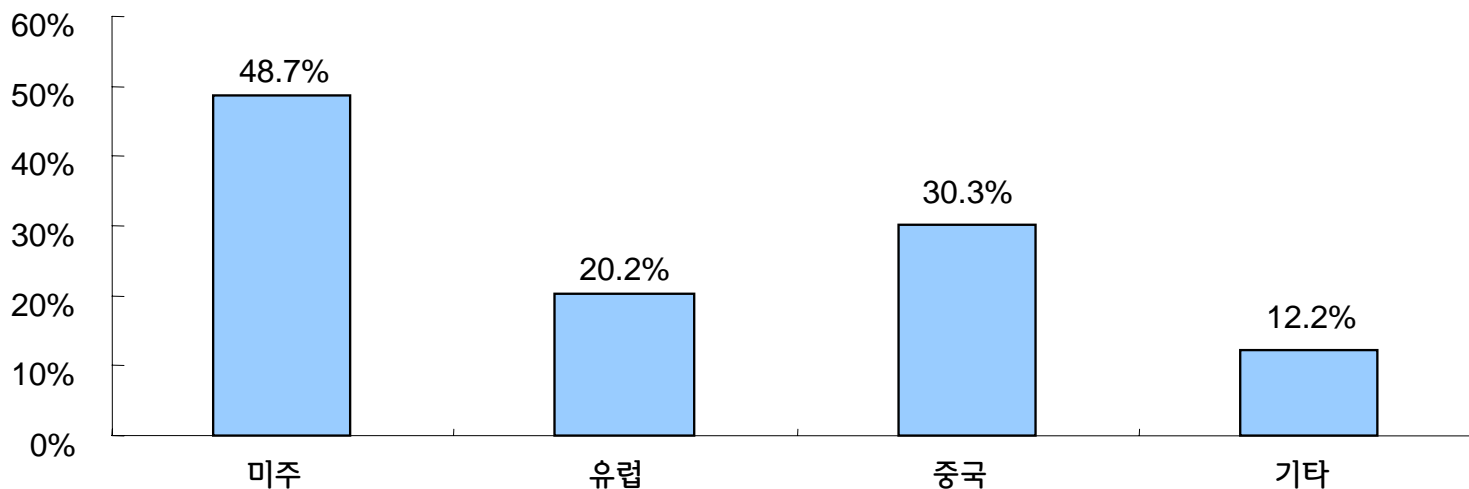
- 수익성이 높은 고가제품과 복합가공기의 판매 호조에 힘입어 2분기 매출액 전년대비 23.7% 증가 및 영업이익률 4.8%p 상승한 15.4%로 사상 최고 실적 기록
- 전반적인 수출 경쟁력 강화에 힘입어 2분기중 수출 급증세 기록
 - 미주(+48.7%YoY), 유럽(+20.2%YoY), 중국(+30.3%YoY)
- 하반기 전망
 - 하반기에는 유럽 및 미주지역에서 개최되는 전시회 참가 등으로 수출 증가세를 이어갈 계획
 - 복합가공기 등 고가 제품의 내수 및 수출증가 지속으로 영업이익 증가세 높을 전망

실적 및 전망 - 공기 (본사)

수출지역 변화



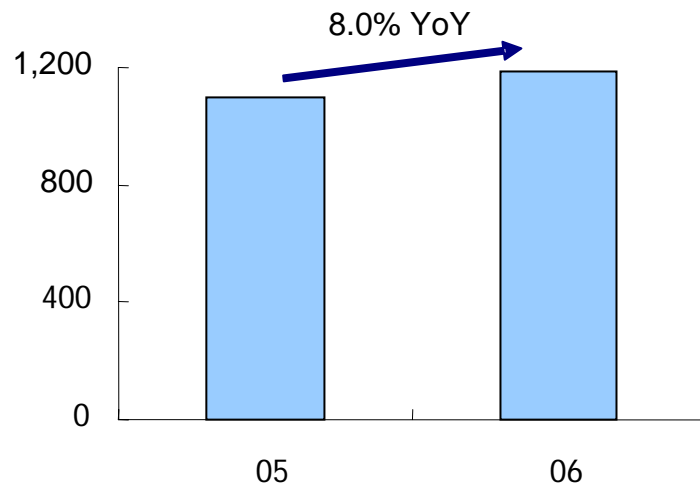
공기BG 매출 성장률



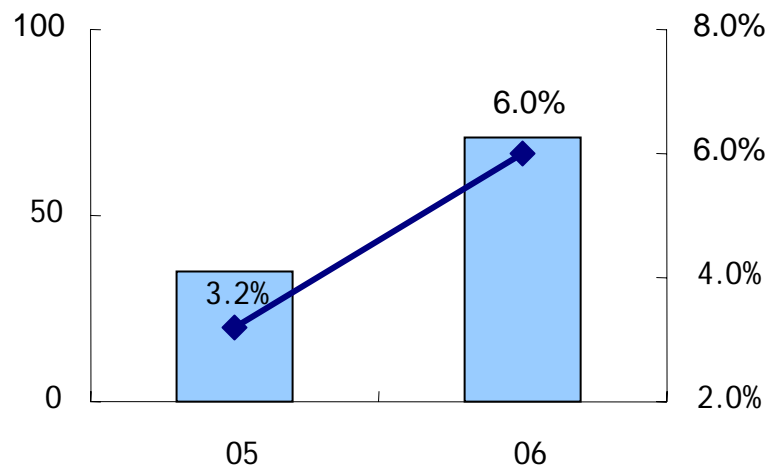
실적 및 전망 - 산차 (본사)

단위 : 억원

매출 변화 2Q05 → 2Q06



영업이익 변화 2Q05 → 2Q06

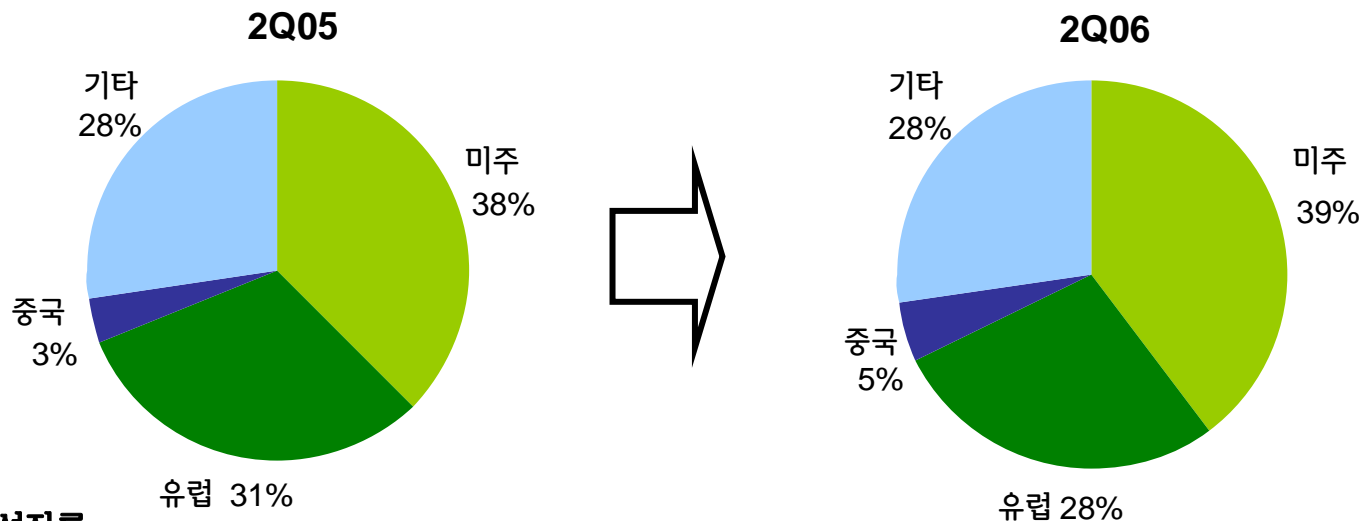


2Q06 실적 및 하반기 전망

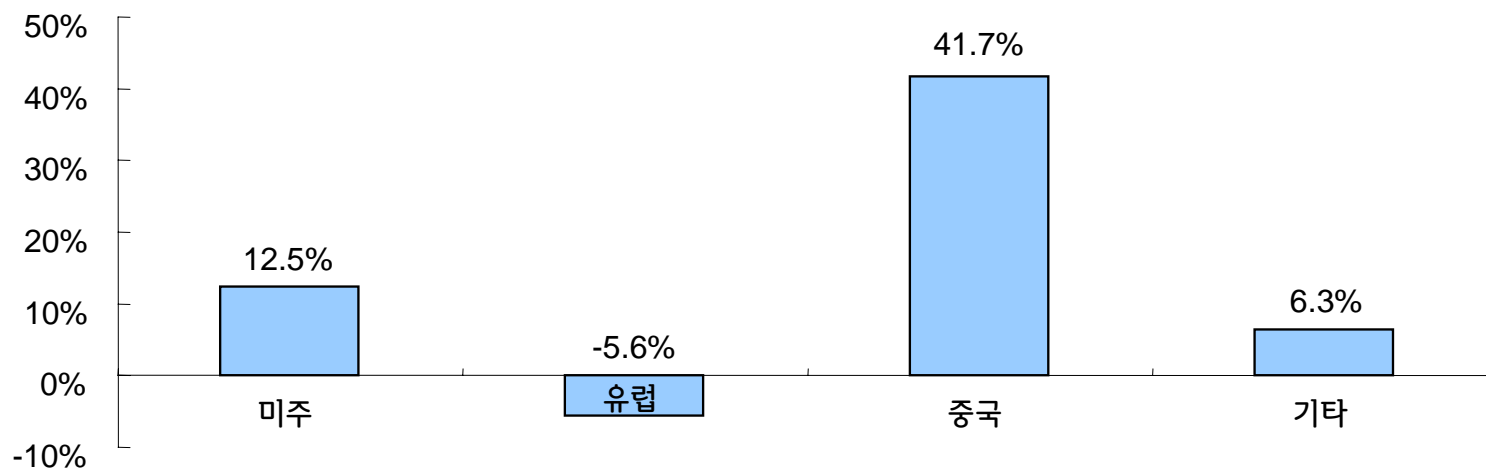
- 2분기 매출액은 전년대비 8.0% 증가에 그쳤으나 영업이익률은 3.2%에서 6.0%로 높은 개선 추세 기록
- 실적 개선 사유
 - 미국 및 국내 시장에서의 점유율 확대
 - 가격 인상, 신제품 출시 및 원가절감 효과의 본격화
- 하반기 전망
 - Marketing 강화를 통한 잠재수요 확보 및 Dealer 개발을 통한 수주확대로 매출 증가세 높아질 전망
 - 하반기에도 원가절감 및 전동식 지게차 신모델 출시 등으로 영업이익률 제고 전망

실적 및 전망 - 산차 (본사)

수출지역 변화



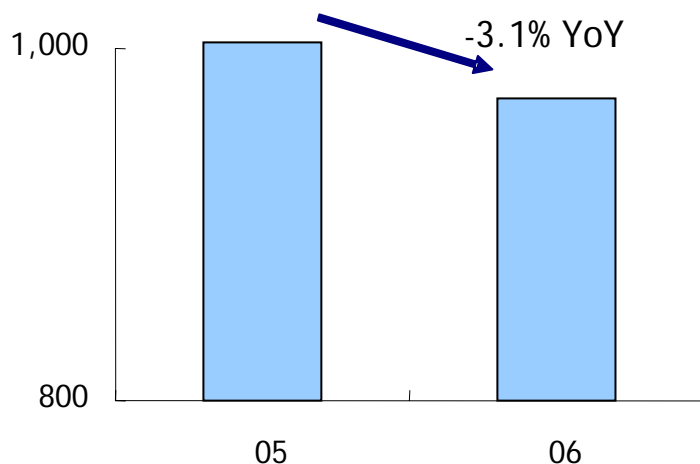
산차BG 매출 성장률



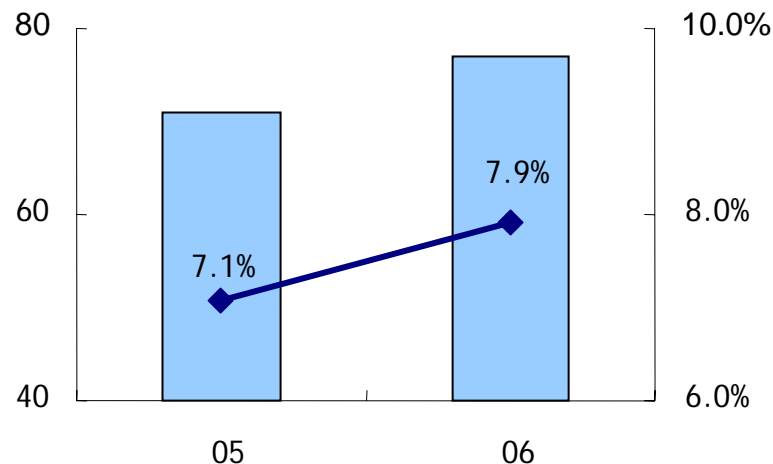
실적 및 전망 - 엔진 (본사)

단위 : 억원

매출 변화 2Q05 → 2Q06



영업이익 변화 2Q05 → 2Q06

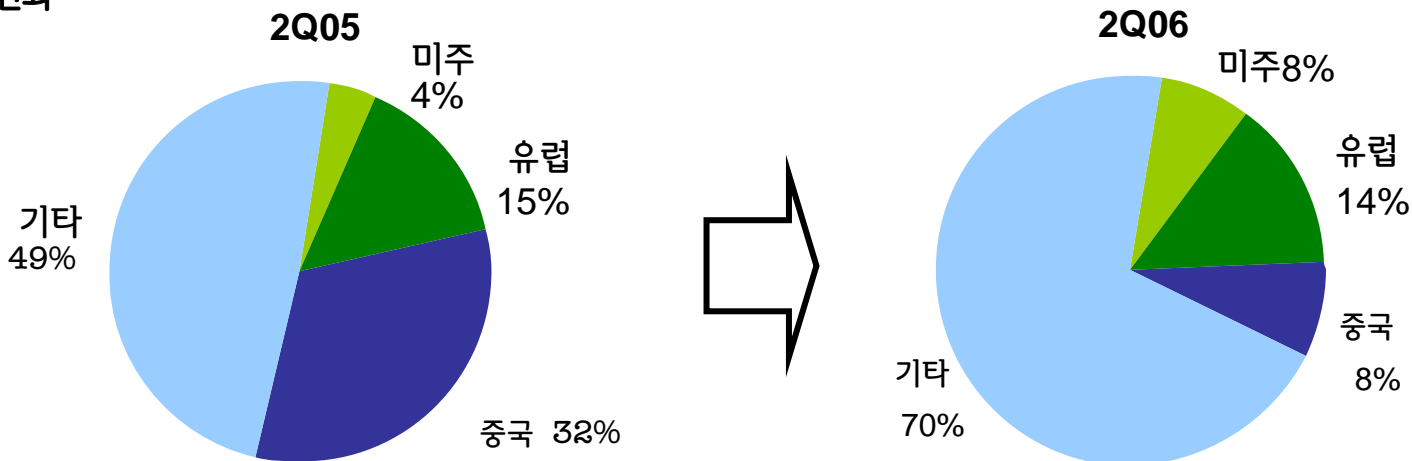


2Q06 실적 및 하반기 전망

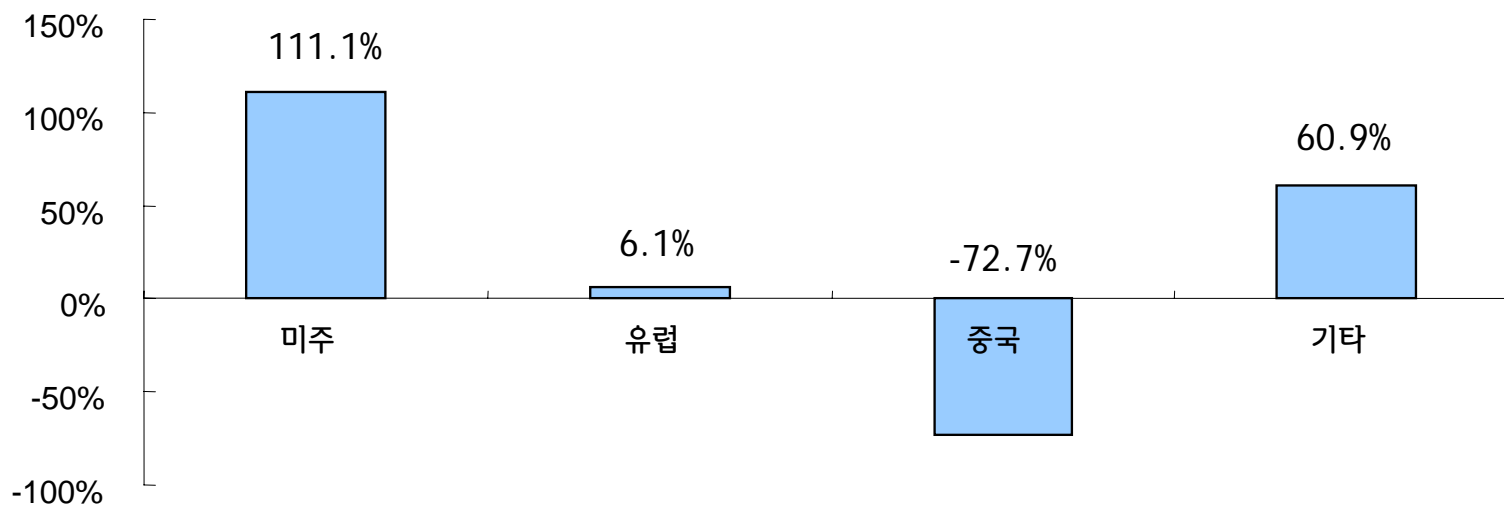
- 2분기 매출액은 전년대비 3.1% 감소하였으나, 영업이익률은 7.1%에서 7.9%로 개선
- 매출 감소에도 불구하고, 수익성 개선 사유
 - 국내 CNG엔진 수요증가 해외 선박용 수주 호조에도 불구하고, 건설경기 둔화에 따른 차량용 엔진 수요 감소
 - 이익률이 높은 선박용 엔진 및 CNG엔진 비중 제고로 영업이익률은 개선
- 하반기 전망
 - CNG엔진의 매출증가세 지속 및 신규 거래선 발굴을 통한 수출증가세가 이어져 두 자리수의 매출증가세 기록 전망
 - 제품 Mix의 개선을 통한 영업이익률 제고 추세도 이어질 전망

실적 및 전망 - 엔진 (본사)

수출지역 변화



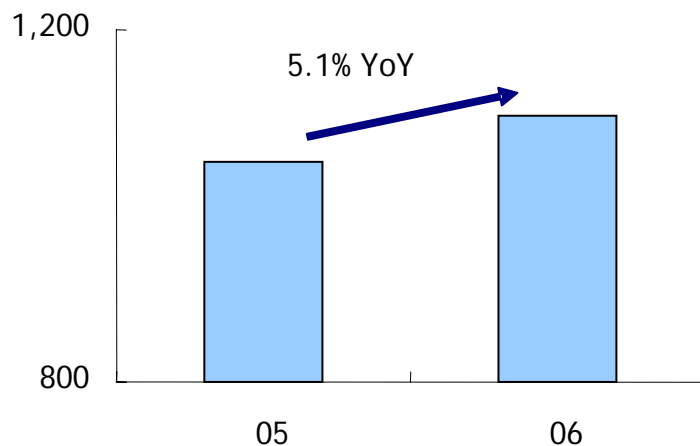
엔진BG 매출 성장률



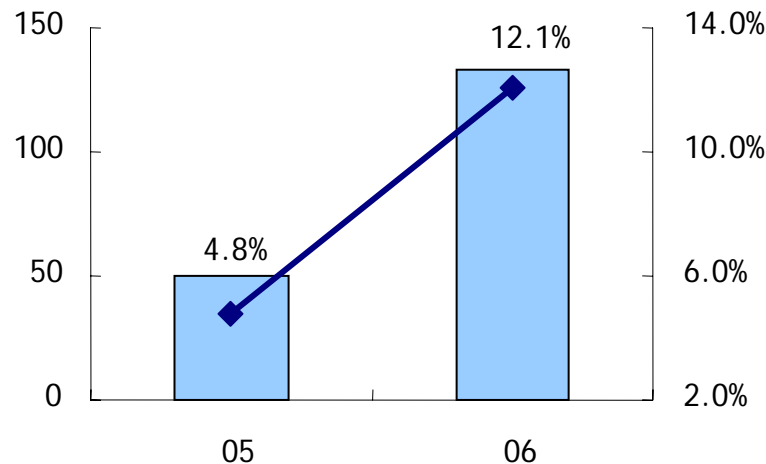
실적 및 전망 - 기타 (본사)

단위 : 억원

매출 변화 2Q05 → 2Q06



영업이익 변화 2Q05 → 2Q06



2Q06 실적 및 하반기 전망

- 2분기중 매출액은 전년대비 5% 증가하였으며, 영업이익률도 12.1%로 대폭 개선
- 실적 개선 사유
 - 고가 장갑차인 천마의 하반기 물량 조기 매출 및 전사 수출 증가로 인한 부품 매출 증가
 - 방산부문의 제품 Mix 개선과 이익률 높은 부품 매출 비중 확대로 수익성 대폭 개선
- 하반기 전망
 - 방산매출의 70% 이상이 하반기에 집중됨에 따라 기타 매출액은 하반기로 갈수록 증가세가 높아질 전망
 - 다만, 이익률이 상대적으로 낮은 방산매출의 특성상 영업이익률은 하반기 다소 하락할 것으로 예상

Appendix 1 : 2분기 본부별 손익 현황 (본사)

단위 : 억원

	전사			건기BG			공기BG			산차BG			엔진BG			기타		
	04	05	06	04	05	06	04	05	06	04	05	06	04	05	06	04	05	06
매출액	7,749	7,234	8,257	2,753	2,561	3,113	1,371	1,523	1,884	1,062	1,098	1,186	1,215	1,003	972	1,348	1,049	1,102
y-y	24%	-7%	14%	10%	-7%	22%	63%	11%	24%	20%	3%	8%	97%	-17%	-3%	-2%	-22%	5%
내수	4,020	2,905	2,939	1,197	551	505	488	513	579	460	412	458	700	556	471	1,175	873	926
y-y	14%	-28%	1%	3%	-54%	-8%	83%	5%	13%	5%	-10%	11%	57%	-21%	-15%	-4%	-26%	6%
수출	3,729	4,329	5,318	1,556	2,010	2,608	883	1,010	1,305	602	686	728	515	447	501	173	176	176
y-y	38%	16%	23%	15%	29%	30%	54%	14%	29%	34%	14%	6%	201%	-13%	12%	11%	2%	0%
영업이익	790	556	850	323	239	279	138	161	290	82	35	71	87	71	77	160	50	133
(이익률)	10.2%	6.8%	10.3%	11.7%	9.3%	9.0%	10.1%	10.6%	15.4%	7.7%	3.2%	6.0%	7.2%	7.1%	7.9%	11.9%	4.8%	12.1%

Appendix 2 : 2분기 지역별 수출 현황 (본사)

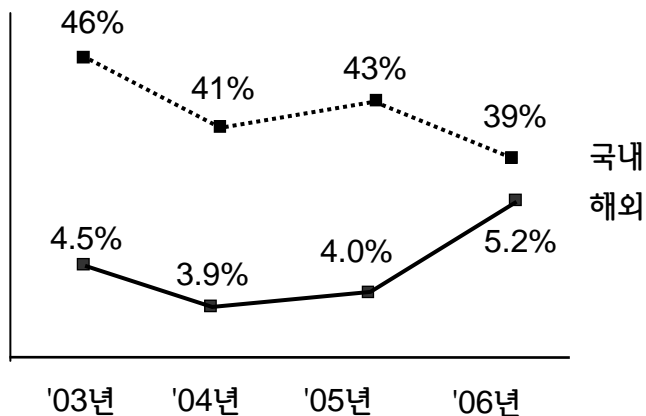
단위 : 억원

	2005	2006	2005				2006			
			미주	유럽	중국	기타	미주	유럽	중국	기타
합 계	4,329	5,318	941	1,311	907	1,170	1,428	1,501	1,200	1,189
(y-y)		22.8%					51.8%	14.5%	32.3%	1.6%
건기본부	2,010	2,608	337	555	563	555	619	667	896	426
(y-y)		29.8%					83.7%	20.2%	59.1%	-23.2%
공기본부	1,010	1,305	302	425	152	131	449	511	198	147
(y-y)		29.2%					48.7%	20.2%	30.3%	12.2%
산차본부	686	728	257	216	24	189	289	204	34	201
(y-y)		6.1%					12.5%	-5.6%	41.7%	6.3%
엔진본부	447	501	18	66	143	220	38	70	39	354
(y-y)		12.1%					111.1%	6.1%	-72.7%	60.9%
기 타	176	176	27	49	25	75	33	49	33	61
(y-y)		0.0%					22.2%	0.0%	32.0%	-18.7%

Appendix 3 : 시장점유율 추이

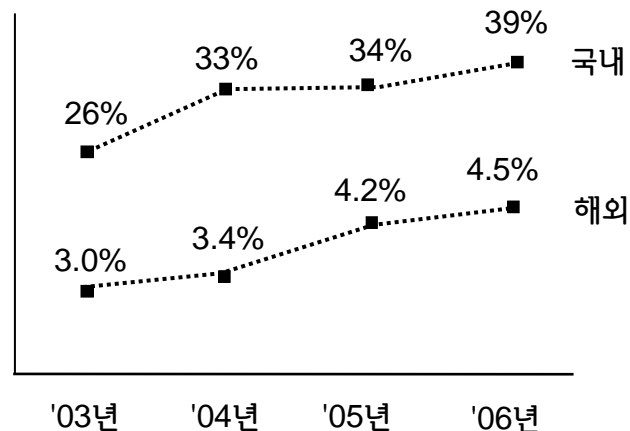
단위 : %

건기BG



※ Off Highway research 자료 기준

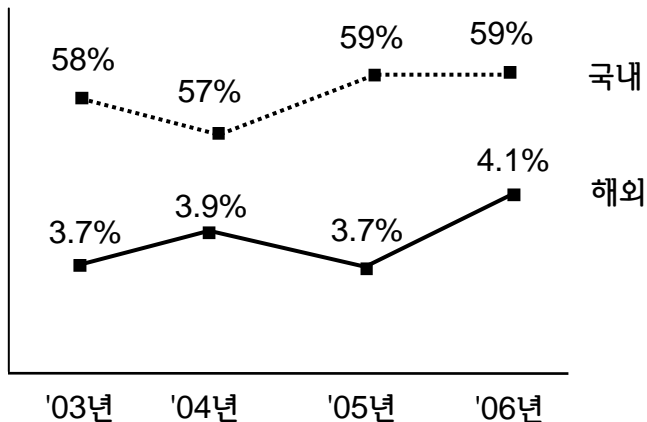
공기BG



※ Metal working inside report

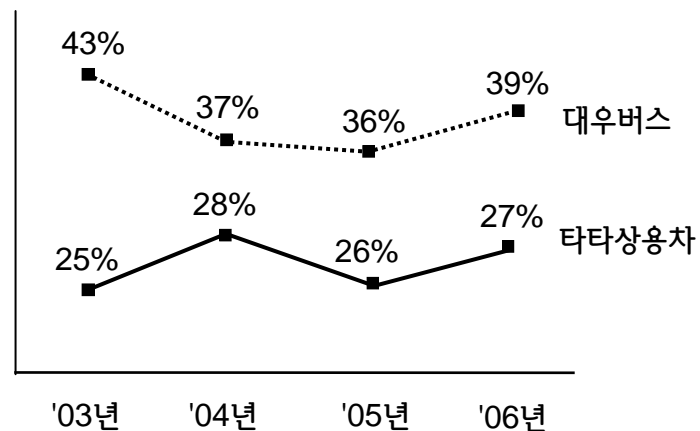
※ WITS Shipment 기준 (미국은 ITA기준)

산차BG



※ WITS Shipment 기준 (미국은 ITA기준)

엔진BG



※ 자동차 공업협회 등록대수 및 대우자판 경쟁사 정보 기준

감사합니다



Contact: IR TEAM

남권오 부장 822)3398-8340 / 양진석 과장 822)3398-8341 / 윤지원 과장 822)3398-8344 / 이향미 사원 822)3398-8343