



Doosan Infracore

두산인프라코어

2010년 1분기 기업설명회

2010년 05월



Disclaimer

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

또한, 이 자료는 2010년 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

Doosan Infracore

– 2010년 1분기 경영 실적

– 1분기 주요 성과

2

Doosan Infracore International

– 2010년 1분기 경영 실적

– 1분기 주요 성과

3

DI 및 DII 2010년 전망

2010년 1분기 경영 실적

■ 단위 : 억원, %

- 매출액과 영업이익은 중국 등 신흥시장의 수요 급증에 힘입어 전년대비 43%와 139%의 높은 성장세 기록
- 영업이익과 지분법손익 개선으로 세전이익은 자산매각차익이 반영된 '09년 2분기를 제외시 7분기만에 흑자전환






	09년 1Q	09년 2Q	09년 3Q	09년 4Q	10년 1Q	QoQ	YoY
매출액	6,516	6,261	6,536	7,319	9,334	27.5%	43.3%
영업이익	441	371	638	804	1,052	30.9%	138.8%
영업이익률(%)	6.8%	5.9%	9.8%	11.0%	11.3%	0.3%p	4.5%p
EBITDA	660	537	789	984	1,274	29.5%	93.0%
(금융비용)	313	374	384	394	391	-0.8%	24.9%
(지분법손익)	-2,203	-561	-809	-787	-422	적자축소	적자축소
세전이익	-1,272	1,418	-1,934	-819	204	흑자전환	흑자전환

2010년 1분기 BG별 실적


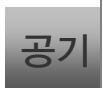



■ 단위 : 억원, %

- 건기BG는 수익성이 높은 중국 및 내수시장의 매출 증가 등으로 높은 실적 개선 추세
- 공기BG는 내수 매출 호조로 매출 성장 전환 및 영업 적자 대폭 축소

매출액

		QoQ	YoY
건기	 5,418	+39.5%	+65.1%
공기	 1,522	+39.5%	+42.4%
엔진	 1,022	-9.6%	+11.6%
기타	 1,372	+13.0%	+9.7%
총계	 9,334	+27.5%	+43.3%

영업이익

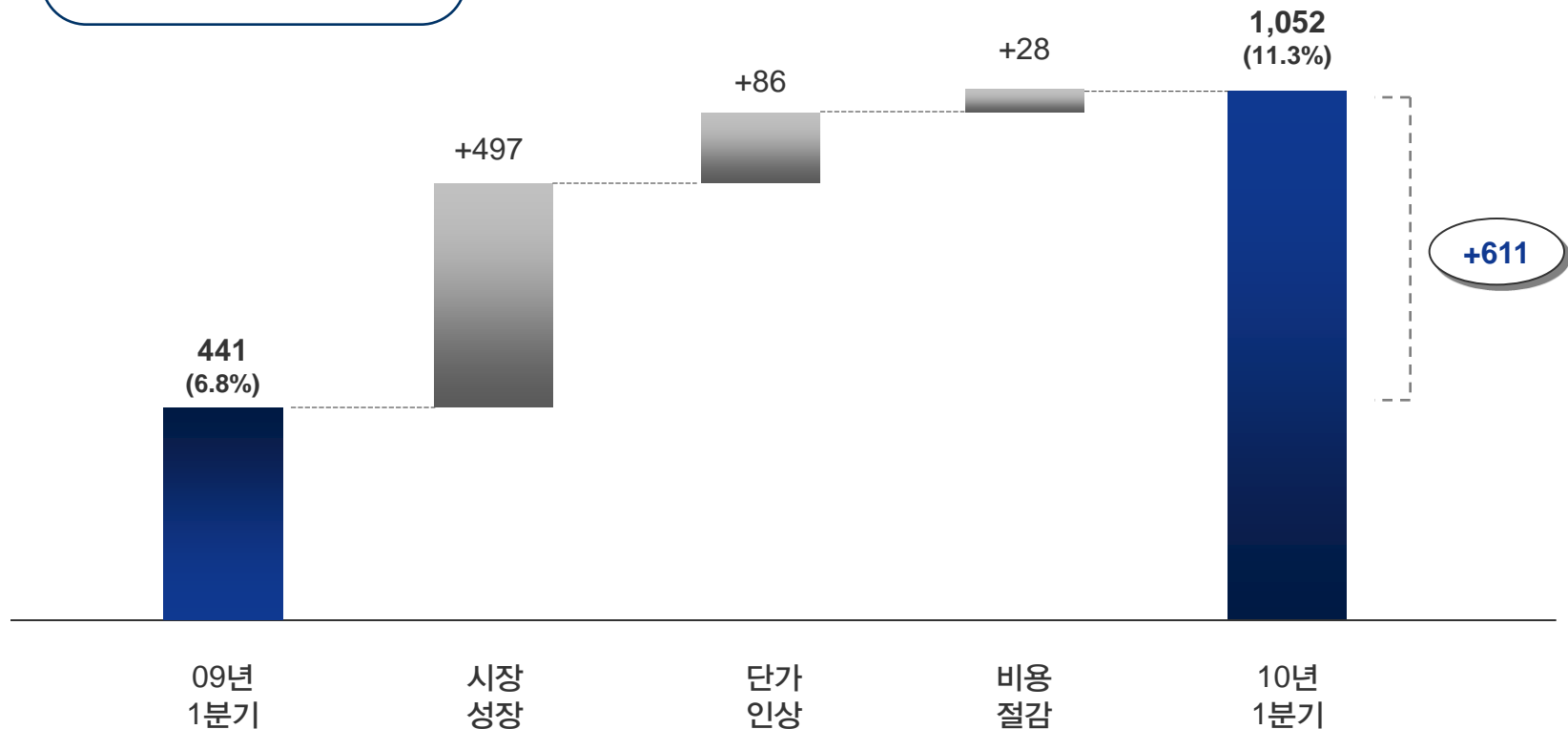
		QoQ	YoY
건기	 961 (17.7%)	+9.6%	+118.8%
공기	 -51 (-3.4%)	적자지속	적자지속
엔진	 61 (6.0%)	-59.3%	-27.0%
기타	 81 (5.9%)	+142.3%	+76.6%
총계	 1,052 (11.3%)	+30.9%	+138.8%

2010년 1분기 영업이익 분석

■ 단위 : 억원, %

- 영업이익은 매출 증가 및 단가 인상 등으로 전년동기대비 611억원 증가

전년동기대비



2010년 1분기 재무구조

■ 단위 : 억원, %

- 적극적인 재무구조 개선 노력에 힘입어 1분기 중 차입금 감축 및 차입구조의 장기화 성과 기록

	07년	08년	09년	10년 1Q	QoQ
유동자산	12,884	19,958	15,287	16,719	9.4%
고정자산	19,189	29,298	32,499	30,930	-4.8%
자산총계	32,073	49,256	47,786	47,649	-0.3%
부채총계	20,980	33,799	34,977	35,223	0.7%
- 차입금	10,050	15,305	25,709	24,389	-5.1%
(장기차입금 비율)	87.1%	66.2%	53.3%	60.8%	7.5%p
자본총계	11,093	15,457	12,809	12,426	-3.0%

Contents

1

Doosan Infracore

– 2010년 1분기 경영 실적

– 1분기 주요 성과

2

Doosan Infracore International

– 2010년 1분기 경영 실적

– 1분기 주요 성과

3

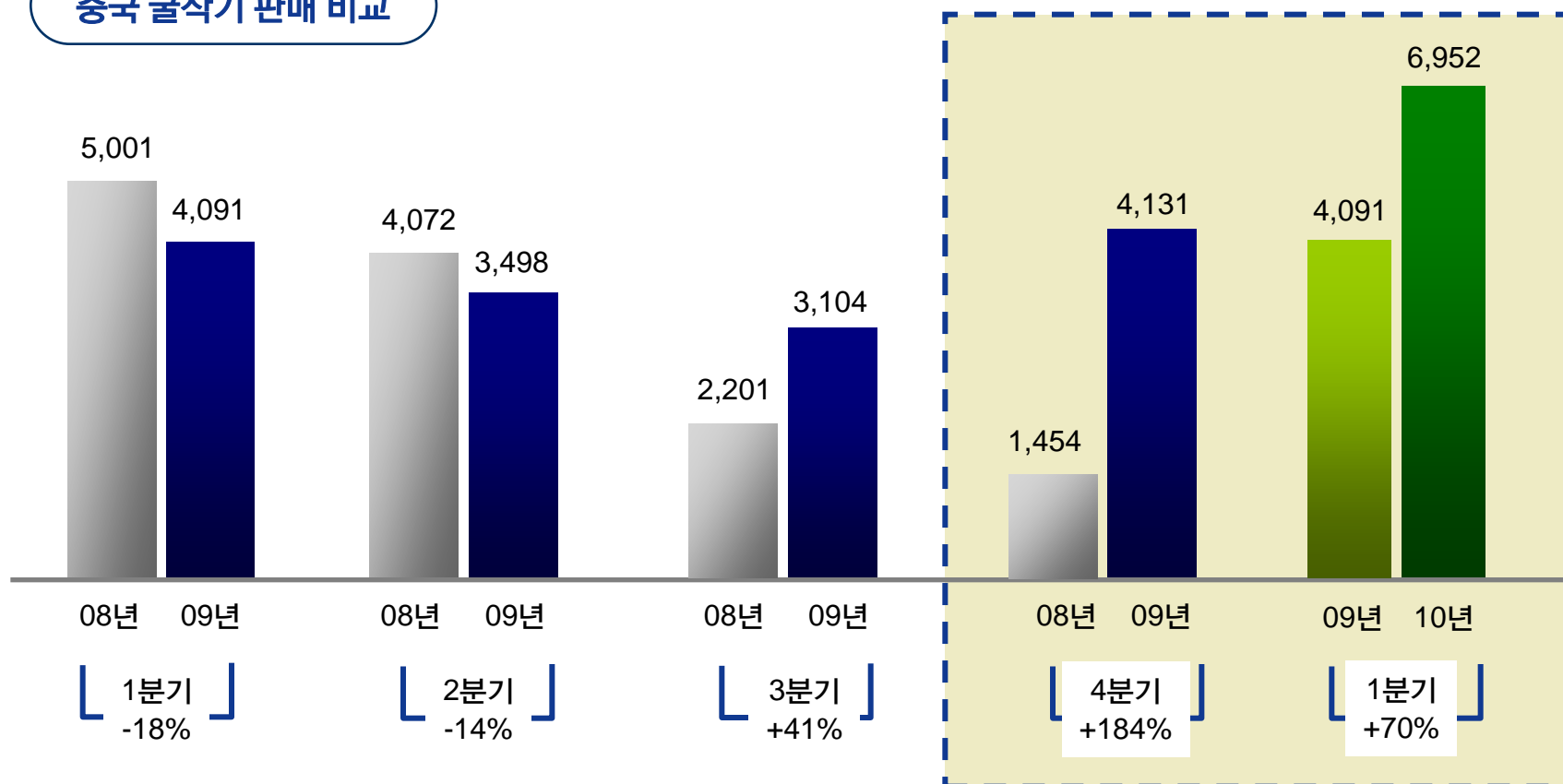
DI 및 DII 2010년 전망

1-1 건설기계 BG: 분기 사상 최대의 중국 굴삭기 판매 기록

■ 단위 : 대수, %

- 중국 굴삭기 판매대수는 금년 1분기에도 시장 성장 등에 힘입어 전년동기대비 70%의 급증세를 지속함으로써 분기 사상 최대 판매 기록 (3월 4,371대로 월간 사상 최대)

중국 굴삭기 판매 비교

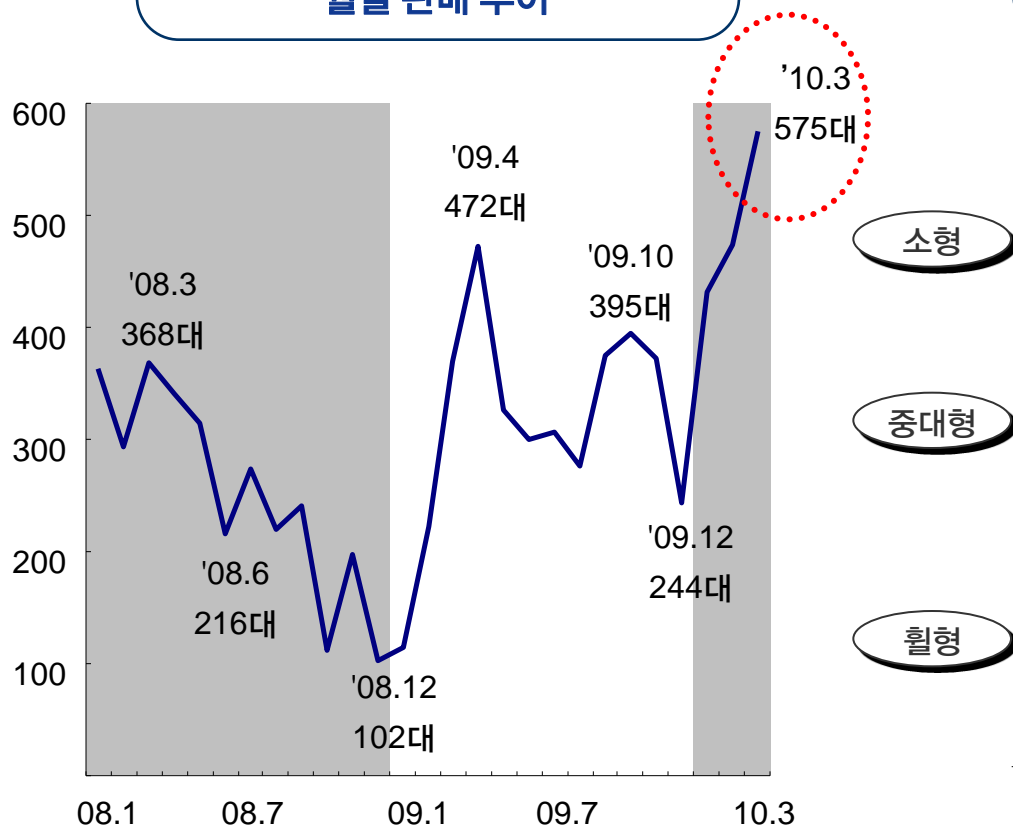


1-2 건설기계 BG: 한국 시장도 사상 최대 기록

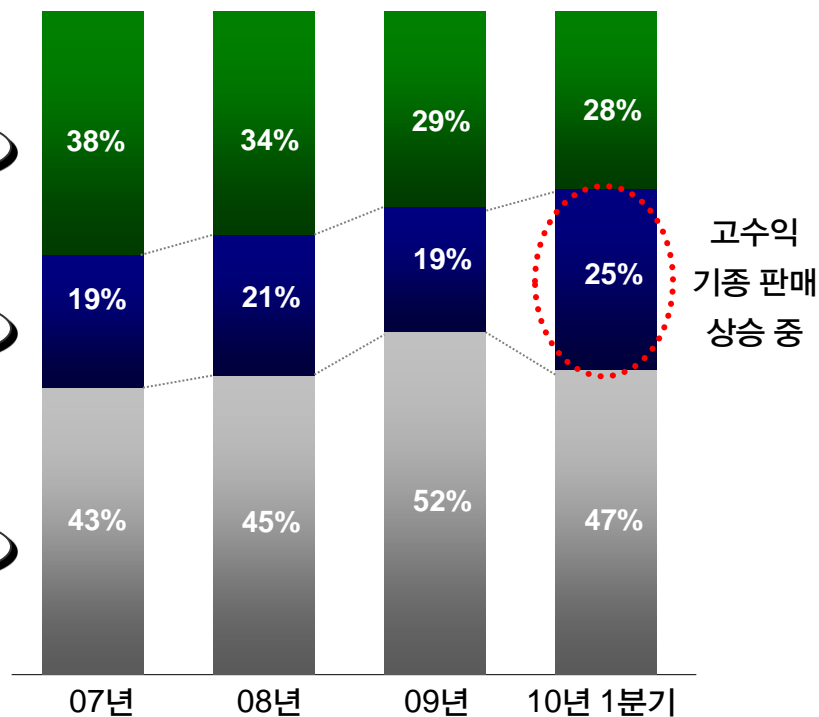
■ 단위 : 대수, %

- 1분기 중 4대강 공사 등 SOC 투자 확대에 따른 신규 대형 수요 증가 및 대체 수요 본격화로 3월 중 사상 최대 월별 판매 대수를 기록하였으며, 연간 20% 이상 성장 전망

월별 판매 추이



Type별 판매비중

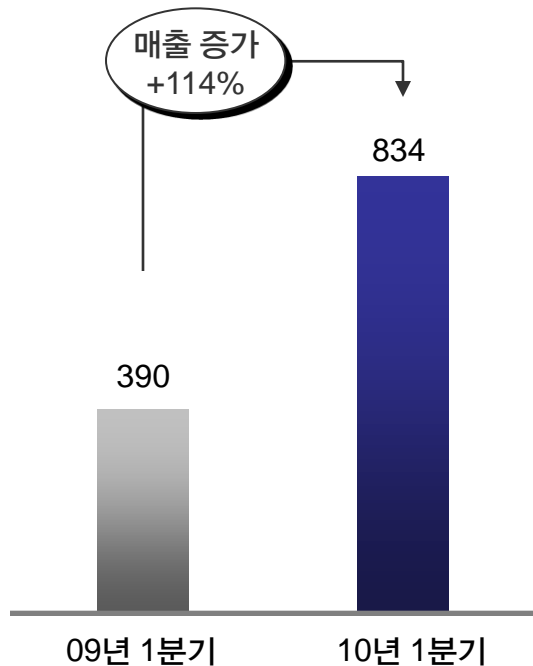


1-3 건설기계 BG: 신흥시장의 성장세도 본격화

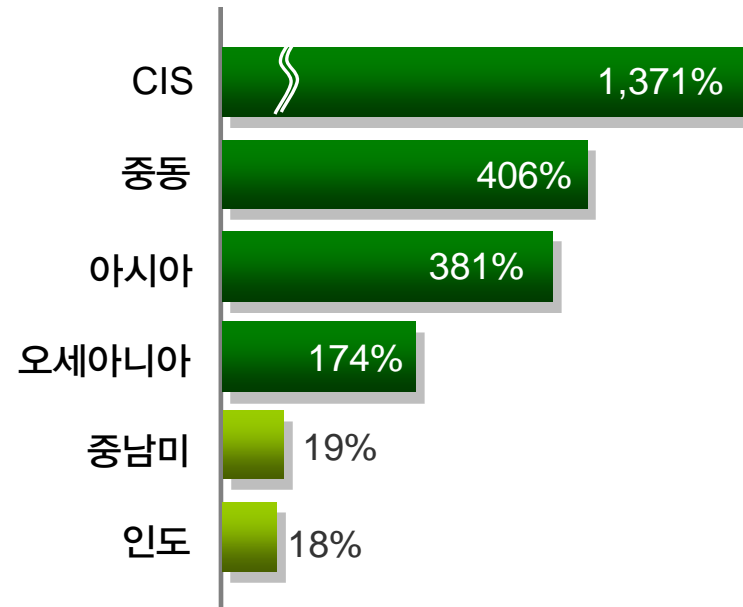
단위 : 억원, %

- 1분기 신흥시장 매출은 CIS, 중동시장 등의 급성장에 힘입어 전년대비 114%의 높은 매출 증가세 기록
- 매출 비중도 전년동기 대비 3%p 상승 (2009년 1분기 : 12% → 2010년 1분기 : 15%)

신흥 시장 매출



지역별 매출 성장률 (전년동기대비)

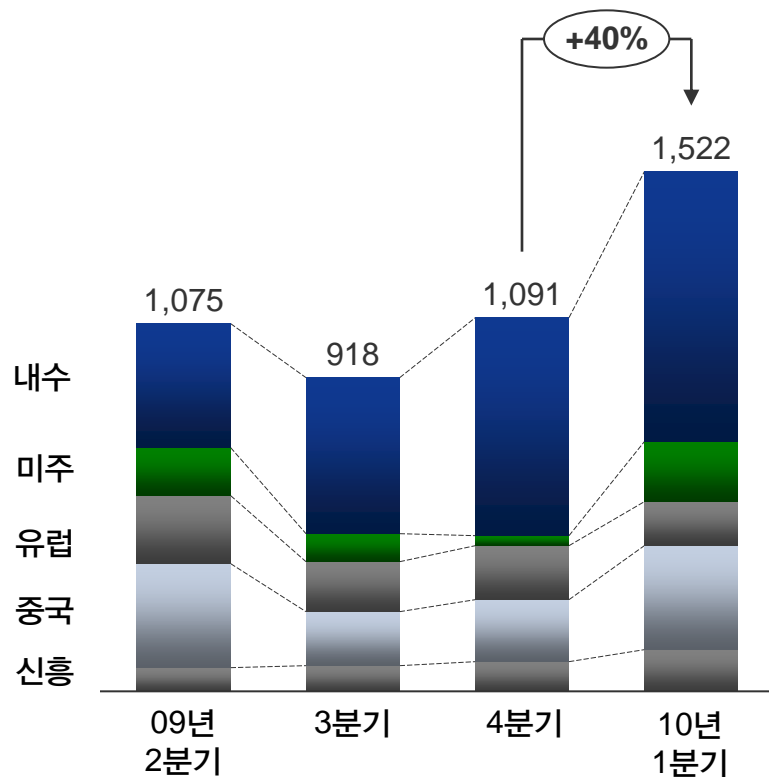


2 공작기계 BG: 수주는 이미 과거 고점 수준 진입

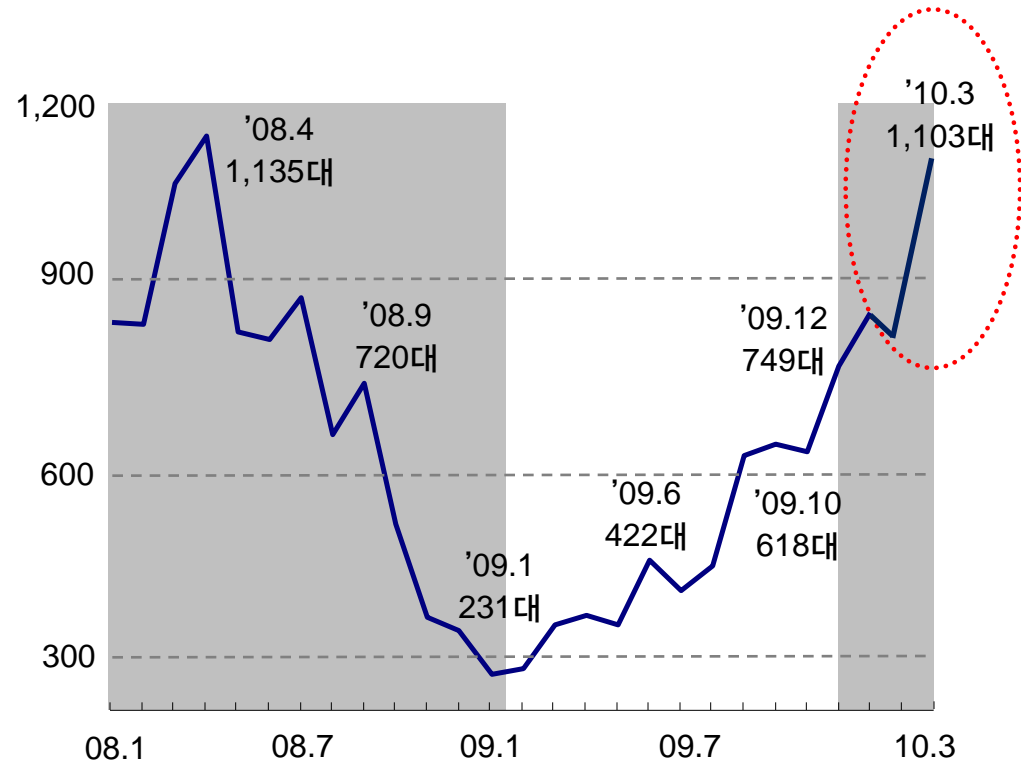
단위 : 억원, %

- 공작기계 1분기 매출액은 자동차와 IT산업을 중심으로 한 한국과 중국 시장의 높은 성장세에 힘입어 전분대비 40%의 높은 성장세를 기록하였고, 1분기 중 수주 급증을 감안할 때 성장 추세 가속화 전망

분기별 매출 실적



당사 수주 추이 (대수)

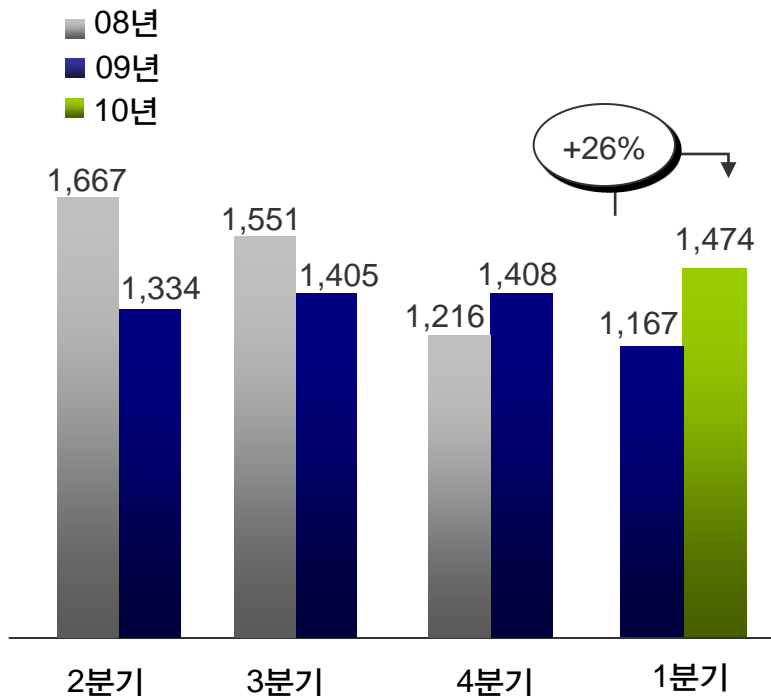


3 엔진BG: 중장기 성장 동력 확보 및 기존사업 확대

■ 단위 : 억원, %

- 신형시장 수요 증가, 기존 발굴 대형고객의 주문 확대 및 신규고객 발굴 성과로 전년대비 26%매출 성장
- 중국 현지 합자회사인 서공두산 공장건설을 통해 제2의 생산거점 확보 및 기존사업과의 시너지 창출 추진 중

'08~'10년 매출 추이 비교



A

중장기
성장동력
확보

서공두산 디젤엔진 공장건설 착수

- '10년 4/16일 “서공두산엔진 쉬저우공장” 기공식 거행
- '11년7월 양산을 목표로 6L~8L급 건설기계 디젤 엔진 생산을 시작으로 '18년까지 연간 10만대 생산 Capa 증설 계획
- 중국에서 제2의 생산거점 확보로 Cost Leadership 및 기존사업과의 시너지 창출효과 기대

북미 CNG엔진 사업 확대 및 물량공급 개시

- '10년 6월부터 판매물량 확대 공급
 - '10년 : 425대, '11년 : 697대, '12년 : 1,057대
- 신규버스 및 청소차량 OEM시장으로 매출확대 추진

B

기존사업
확대추진

기존 대형고객과의 전략적 파트너십 강화

- Big Account의 장기 공급물량 계약 및 판매지원
 - A/S 확대 및 딜러대상 엔진 서비스교육 실시

신형시장, 신규딜러 발굴을 통한 판매망 확대

- '09년 : 186개 ⇒ '10.3월말 : 192개 ('10/E 211개 목표)

Contents

1

Doosan Infracore

- 2010년 1분기 경영 실적
- 1분기 주요 성과

2

Doosan Infracore International

- 2010년 1분기 경영 실적
- 1분기 주요 성과

3

DI 및 DII 2010년 전망

2010년 1분기 경영 실적

■ 단위 : 백만불, %

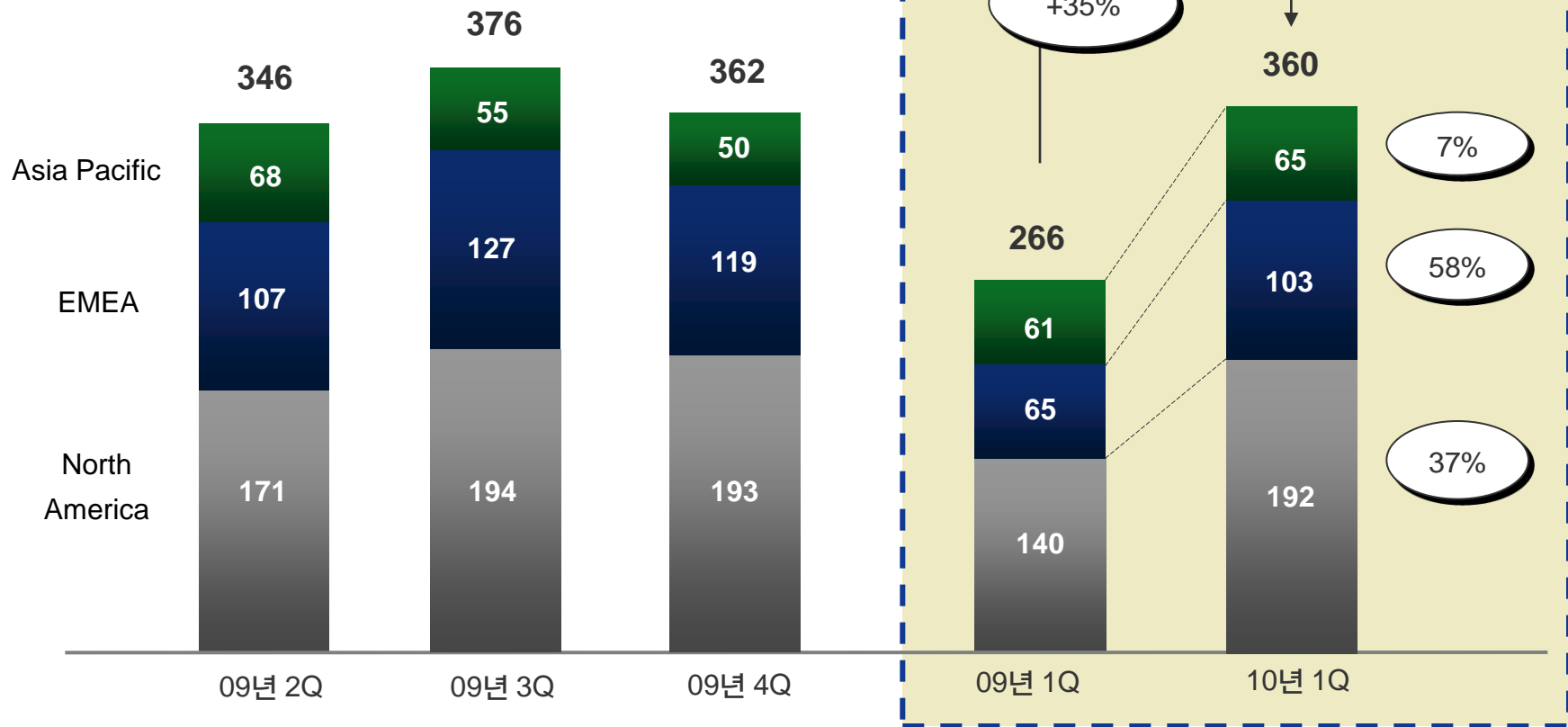
• 1분기 매출액은 시장 성장 및 시장점유율 확대에 힘입어 전년동기대비 35% 상승한 360백만불 달성

	09년 1Q	09년 2Q	09년 3Q	09년 4Q	10년 1Q	QoQ	YoY
매출액	266	346	376	362	360	-0.6%	+35.3%
EBIT	-111	-91	-81	-102	-67	+35	+44
EBITDA	-82	-63	-50	-71	-37	+34	+45
- 금융비용	40	53	29	39	21	-18	-19
당기순이익	-160	-121	-98	-163	-117	+46	+43

2010년 1분기 지역별 매출

■ 단위 : 백만불, %

- 1분기 매출액은 시장점유율 확대와 북미와 EMEA 시장의 가시적인 회복세에 힘입어 전년동기대비 35% 성장

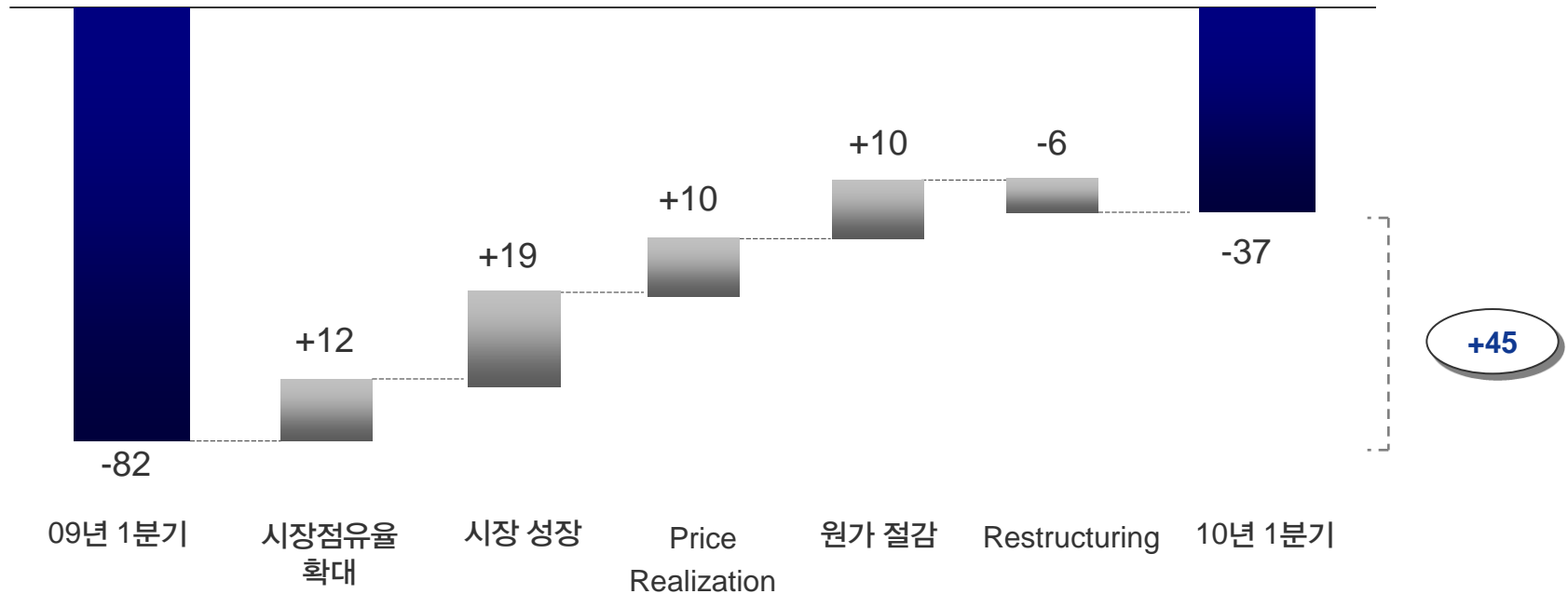


2010년 1분기 EBITDA 분석

■ 단위 : 백만불

- 1분기 EBITDA는 시장 성장, 시장점유율 확대 및 Price Realization에 힘입어 전년동기대비 45백만불 개선

전년동기대비



Contents

1

Doosan Infracore

- 2010년 1분기 경영 실적
- 1분기 주요 성과

2

Doosan Infracore International

- 2010년 1분기 경영 실적
- 1분기 주요 성과

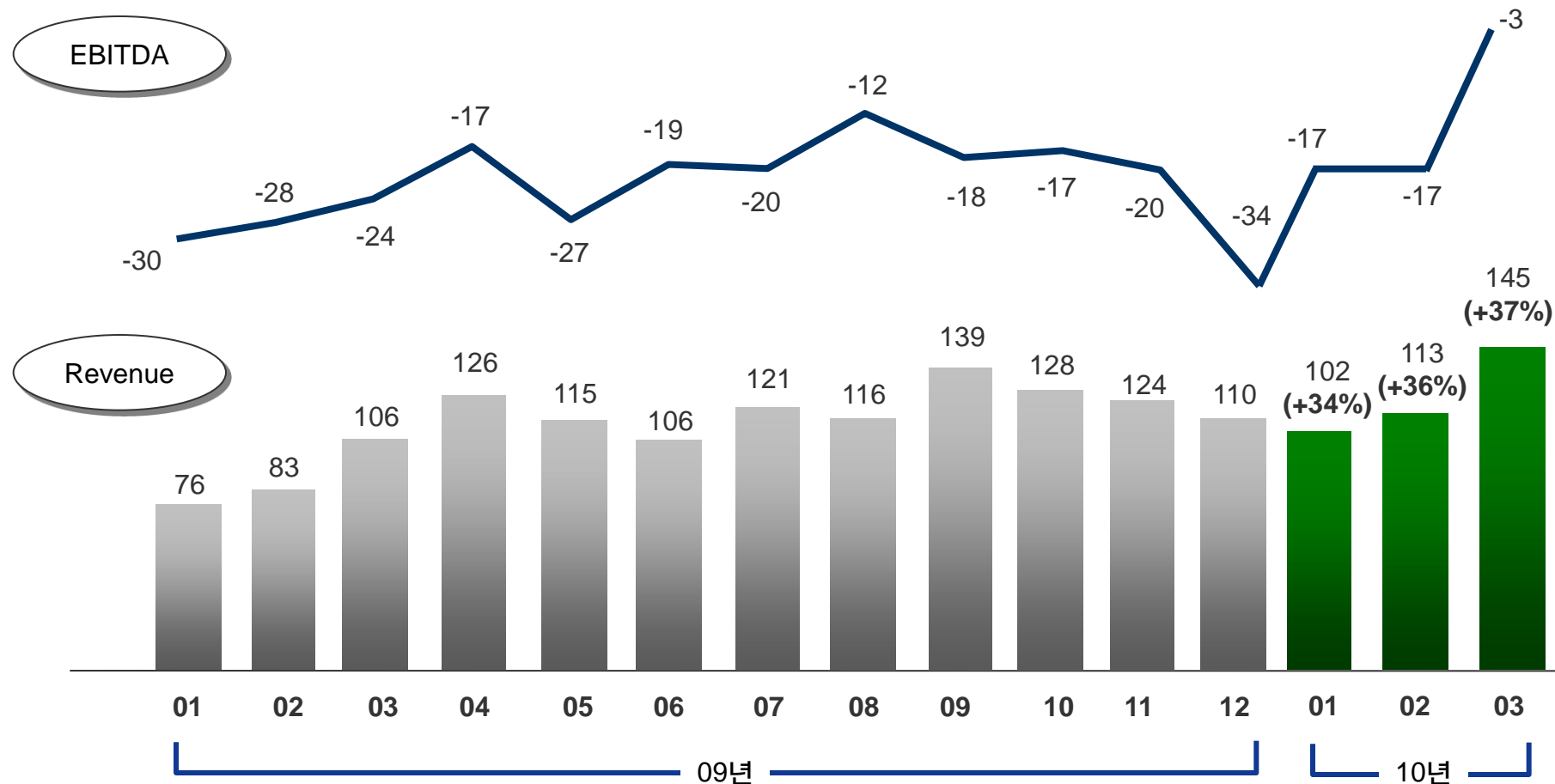
3

DI 및 DII 2010년 전망

2 EBITDA는 손익분기점에 근접

■ 단위 : 백만불

- 1분기 중 뚜렷한 매출 성장세와 구조조정을 통한 원가구조 개선 효과로 EBITDA도 손익분기점에 근접

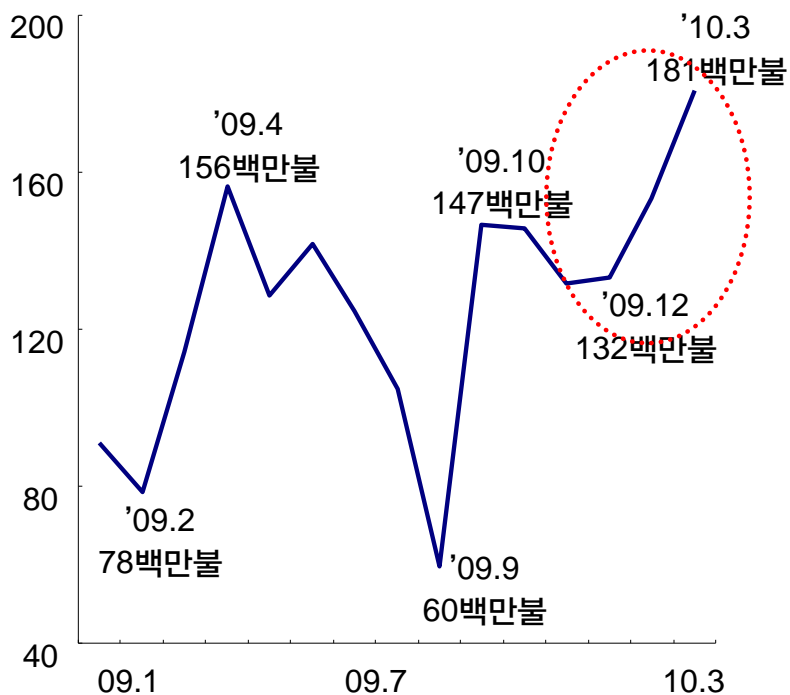


3 수주 증가 및 Price Realization을 통한 흑자 전환 기반 확보

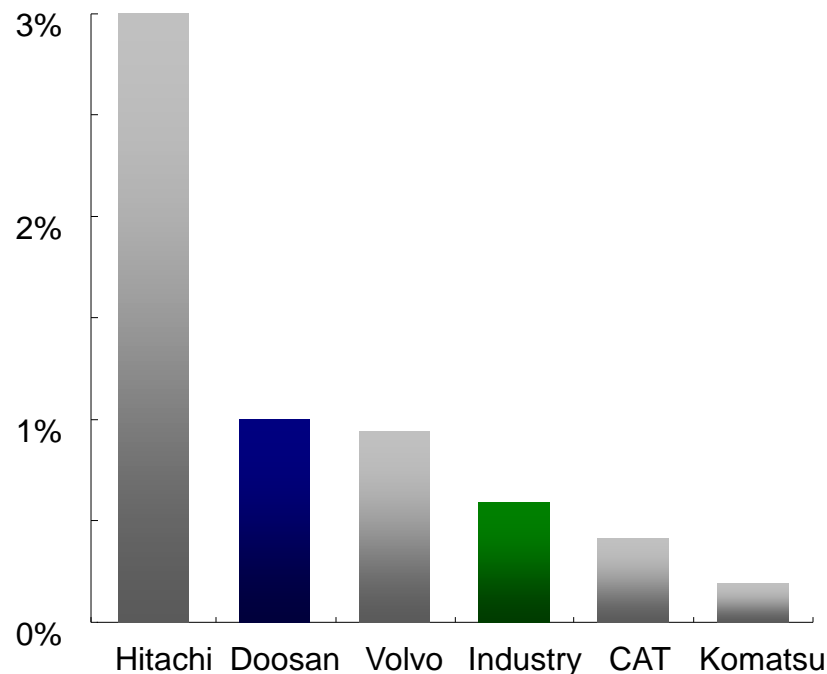
단위 : %

- 3월 중 금융위기 이후 최대의 월별 수주를 달성하였고 과거 급락했던 판매 가격의 회복세도 가시화
- 주력 제품인 SSL과 미니굴삭기의 신제품인 M-Series는 수요 급증으로 무려 3달의 대기 수요 형성 중

수주 추이



판매 가격 추이 (전년동기대비)



참고: ISI (International Strategy & Investment Group Inc.) Report in March, 2010

Contents

1

Doosan Infracore

- 2010년 1분기 경영 실적
- 1분기 주요 성과

2

Doosan Infracore International

- 2010년 1분기 경영 실적
- 1분기 주요 성과

3

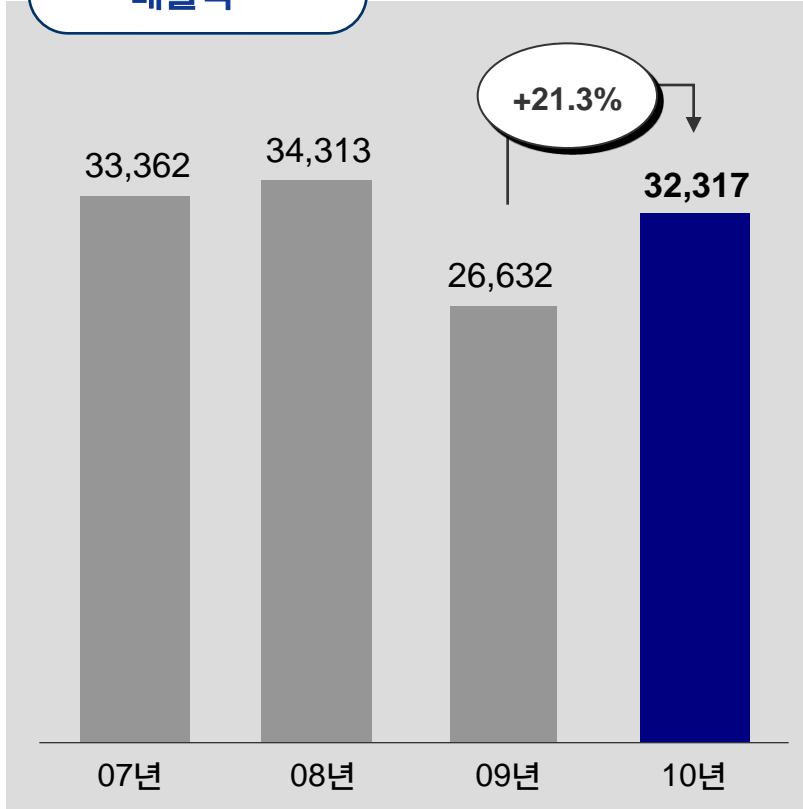
DI 및 DII 2010년 전망

DI 2010년 경영 전망

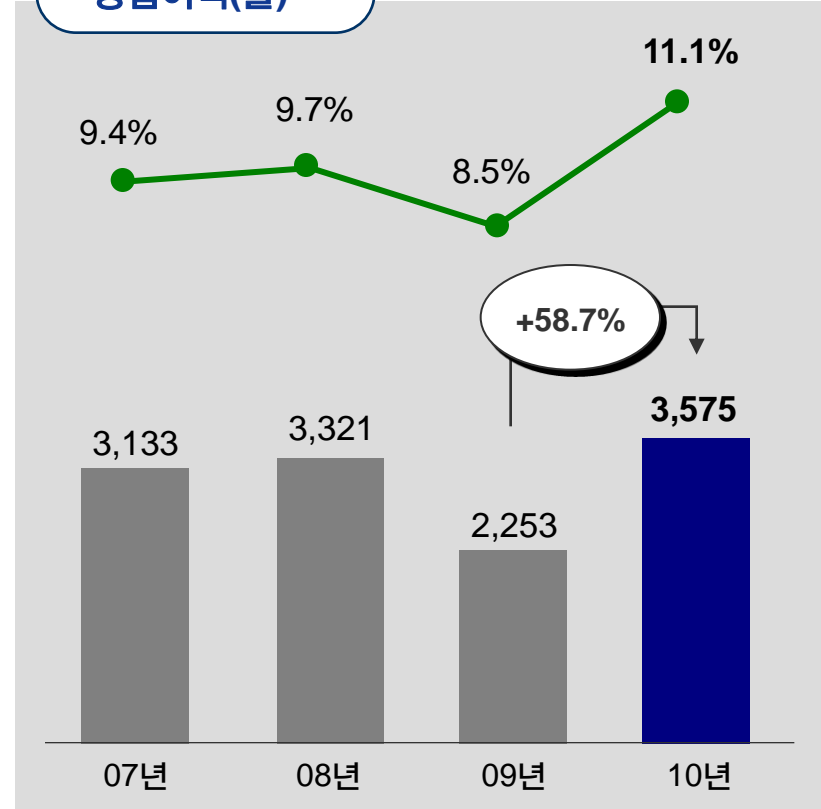
■ 단위 : 억원, %

- 2010년 매출액과 영업이익은 각각 21%와 59% 증가 달성 전망
- 고수익성의 건기BG 매출 기여와 공기BG의 Turnaround에 힘입어 사상 최대의 영업이익 달성 전망

매출액 *



영업이익(률) *



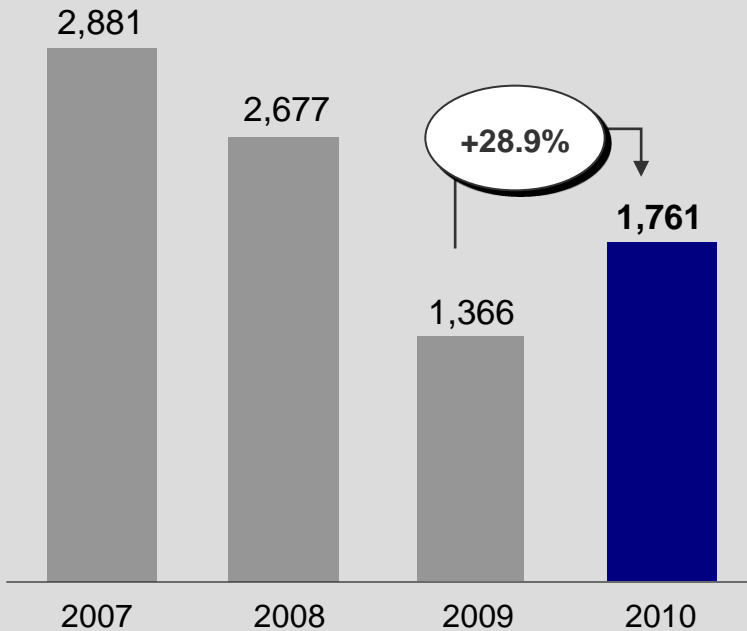
* Apple-to-apple comparison을 위해 '08년 말 분할한 방산BG 실적을 제외한 수치임

DII 2010년 경영 전망

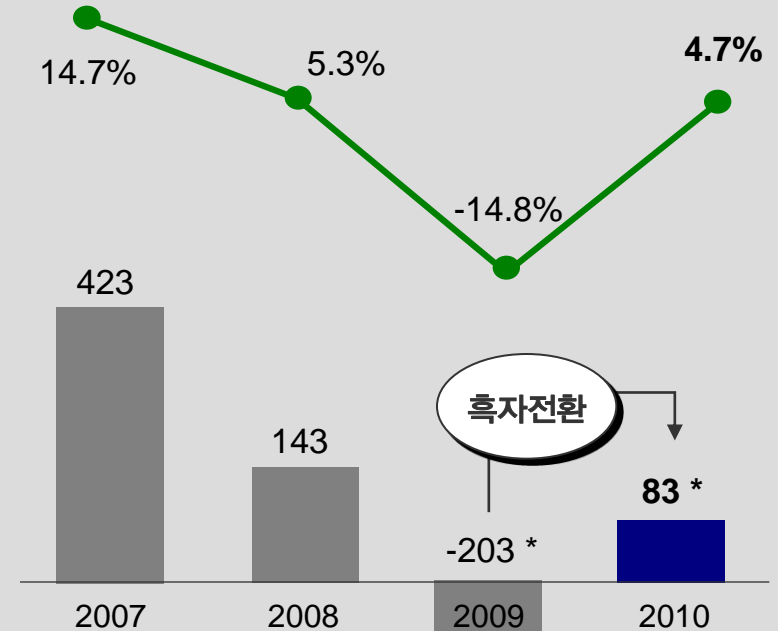
■ 단위 : 백만불

- 주력 시장의 수요 회복세 및 Price Realization을 통해 2010년 매출액은 전년대비 29% 성장 전망
- EBITDA는 매출 증가와 구조조정 효과로 흑자전환 전망

매출액



EBITDA(율)



* One-time Cost 제외시

Thank You