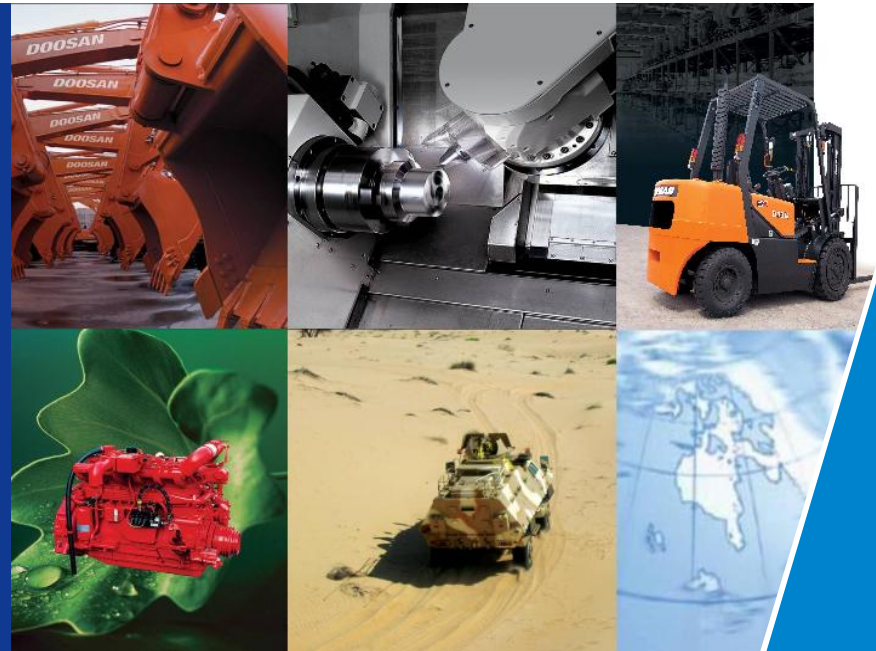




Doosan Infracore

# 두산인프라코어 2006년 3분기 실적



- 1 **Company Overview**
- 2 **2006년 3분기 경영실적**
- 3 **부분별 실적 및 전망**

# Overview

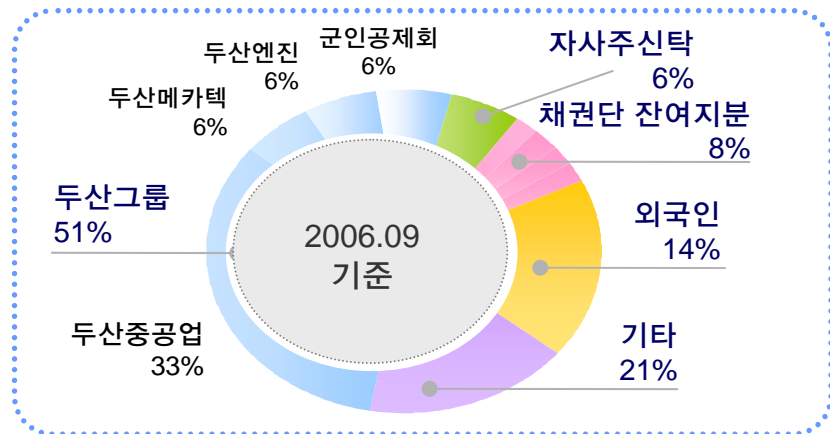
1937년 설립 이후 한국 기계 산업의 발전을 선도해 온 한국 최대의 기계회사이자 세계적인 ISB\*선도기업



## Corporate Data

CEO	최 승 철
자본금	8,408억원 (2006.09)
주식발행총수	168,157,384주
시가총액	3조 1,530억원 (2006.09.30)
종업원 현황	4,635명 (2006.09)

## 주요주주

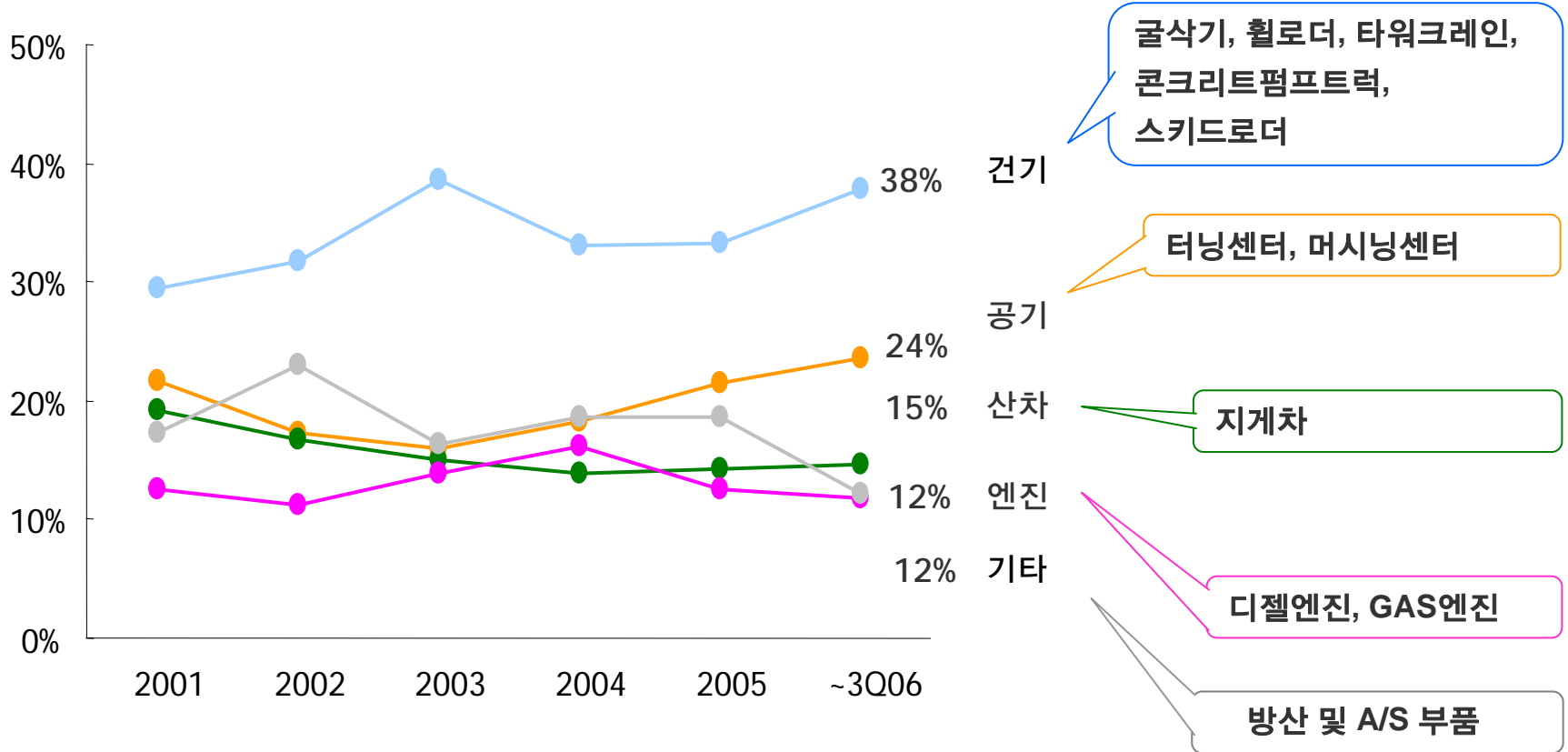


\* ISB : Infra-structure Support Business

# 사업분야

건설기계, 공작기계, 산업차량, 엔진, 방산 등 다양한 사업 Portfolio

사업부별 매출비중 (2001~06 3Q누계)



# '06 부문별 생산능력

법인명	국내생산 현황	해외생산 현황
건설기계	굴삭기 : 10,000대/년 휠로더 : 1,500대/년 콘크리트 펌프트럭 : 100대/년 기타 : 100대/년	DICC(중국) 굴삭기 14,500대/년 유로두산인프라코어(벨기에) 굴삭기 1,450대/년
공작기계	터닝센터/머시닝 센터 : 7,200대/년 자동화시스템 : 800억원/년	DIY(중국) 터닝센터/머시닝센터 1,000대/년
산업차량	지게차 : 30,000대/년	DICC(중국) 3,600대/년
디젤엔진	디젤엔진외 : 56,000대/년	

1 Company Overview

2 2006년 3분기 경영실적

3 부분별 실적 및 전망

# 2006년 3분기 경영 실적 (연결)

- 3분기 경영 실적은 전년대비 높은 성장세 기록. 다만 임단협 타결 지연에 따른 생산 차질 Impact로 매출액과 영업이익은 계획 대비 다소 미달하였으나, 4분기 Catch-up을 고려할 때 연간 목표의 초과 달성은 무난할 전망
- 3분기 연결기준 매출액은 전년대비 15.6% 증가 기록
- 3분기 연결 기준 영업이익과 경상이익은 각각 전년대비 39.0%, 96.6%의 높은 성장세 기록

단위 : 억원	본사			해외자회사			연결 후		
	실적	계획비	YoY	실적	YoY		실적	계획비	YoY
매출	7,208	-10.8%	2.7%	3,446	0.1%		7,952	-9.0%	15.6%
매출원가 (%)	76.7	13.9%p	19.5%p	86.6	-0.7%p		74.1	-9.8%p	14.6%
영업이익	485	-18.8%	94.0%	155	25.0%		576	-16.2%	39.0%
영업이익률(%)	6.7	-0.7%p	3.2%p	4.5	0.9%p		7.2	-0.7%p	0.9%p
경상이익	524	-3.5%	88.5%	120	-28.6%		536	0.4%	96.6%

# 2006년 3분기 경영 실적 (본사)

- 3분기 본사 기준 매출액은 방산 BG의 매출 기여도 하락 및 임단협 타결 지연에 따른 매출 차질에도 불구하고, 전년대비 2.7% 증가 기록
- 3분기 영업이익은 전년대비 94%나 증가한 485억원을 기록하였으며, 임단협 타결 지연 손실액인 118억원이 4분기중 대부분 Catch-up 될 수 있다는 점을 감안한 실질 영업이익은 603억원 수준
- 3분기 경상이익도 영업이익 급증에 힘입어 전년대비 89%의 높은 증가세 기록

단위 : 억원	3Q06	QoQ	YoY	2Q06	3Q05
매출액	7,208	-12.7%	2.7%	8,257	7,019
매출총이익	1,683	-14.7%	19.5%	1,972	1,409
(이익률)	23.4%			23.9%	20.1%
영업이익	485	-42.9%	94.0%	850	250
(이익률)	6.7%			10.3%	3.6%
경상이익	524	-11.2%	88.5%	590	278
(이익률)	7.3%			7.1%	4.0%



# 2006년 9월말 대차대조표 (본사)

- 부채비율 및 순차입금 비율은 전년동기 및 전분기 대비 지속 개선 추세 기록

단위 : 억원	3Q06	QoQ	YoY	2Q06	3Q05
유동자산	12,950	-2.4%	-12.0%	13,263	14,717
고정자산	11,653	-2.6%	-1.1%	11,958	11,784
자산총계	24,603	-2.4%	-7.2%	25,221	26,501
차입금	4,314	-8.4%	-38.2%	4,709	6,983
기타부채	9,308	-7.4%	14.2%	10,057	8,148
부채총계	13,622	-7.7%	-10.0%	14,765	15,131
자본총계	10,981	5.0%	-3.4%	10,456	11,370
부채비율	124%	-17.2%p	-9.0%p	141.2%	133%
순차입금비율	38%	-2.0%p	-6.0%p	39.9%	44%

# 2006년 전망 (본사)

단위 : 억원

	3Q누계 매출	4Q 전망	'06E 매출	3Q누계 달성률
건기	8,618	2,443	11,061	77.9%
공기	5,351	1,882	7,233	74.0%
산차	3,335	1,044	4,379	76.2%
엔진	2,679	1,252	3,931	68.2%
기타	2,758	2,954	5,712	48.3%
총계	22,741	9,575	32,317	70.4%

	3Q누계 영업이익	4Q 전망	'06E 영업이익	3Q누계 달성률
건기	689	168	857	80.4%
공기	754	170	924	81.6%
산차	141	47	188	75.0%
엔진	166	71	237	70.0%
기타	191	181	372	51.3%
총계	1,941	637	2,578	75.3%

• 3분기 누계 매출액 및 영업이익은 각각 연간 계획 대비 70.4%, 75.3% 달성 기록

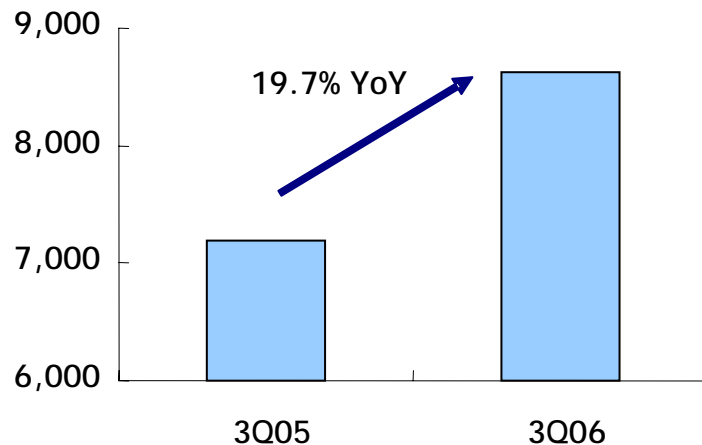
• 수주잔고 및 수요 상황을 고려할 때 연간 경영 계획의 초과 달성은 무난할 전망

- 1 Company Overview
- 2 2006년 3분기 경영실적
- 3 부분별 실적 및 전망

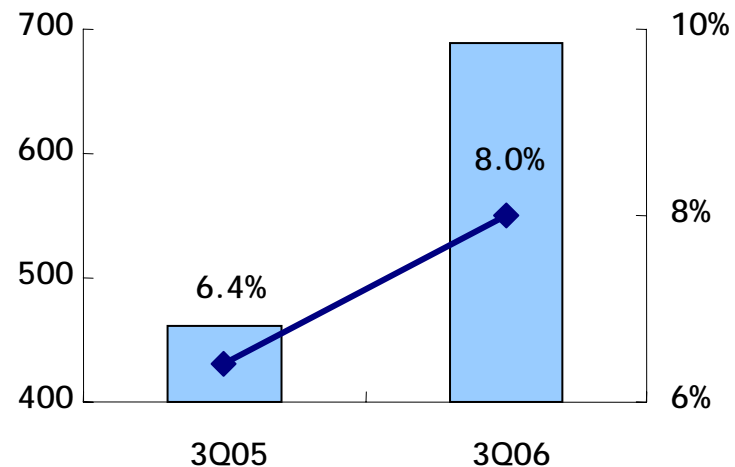
# 실적 및 전망 – 건기 (본사)

단위 : 억원

누계 매출 변화 3Q05 → 3Q06



누계 영업이익 변화 3Q05 → 3Q06

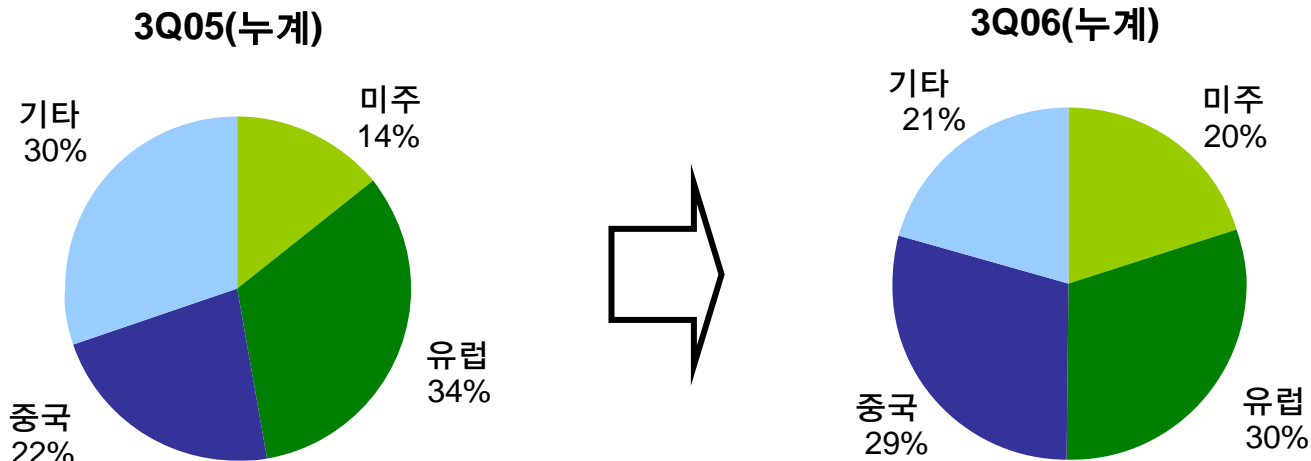


## 3분기 누계 실적 및 4분기 전망

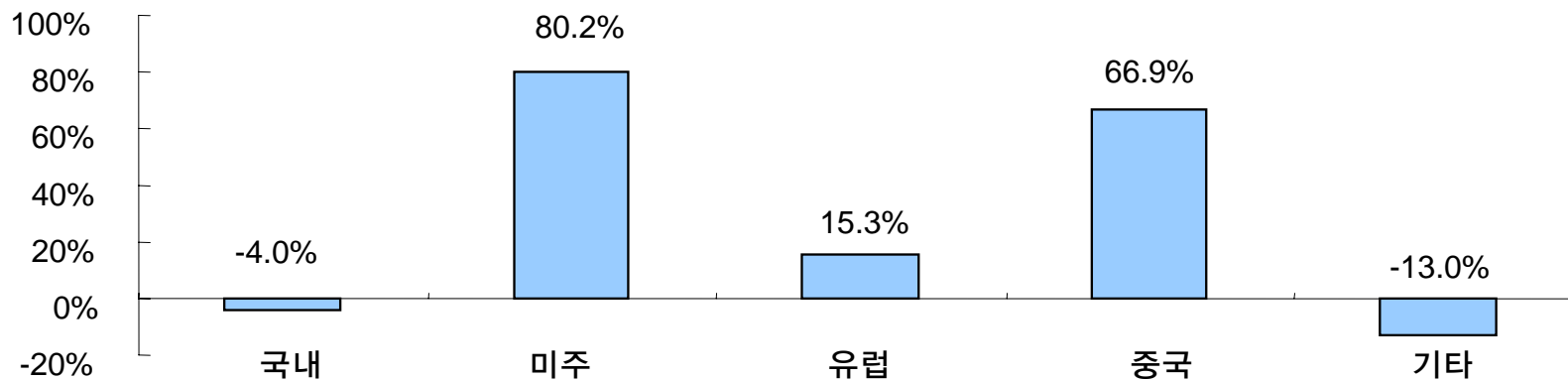
- 3분기 누계 매출액은 미주, 중국, 유럽 지역의 수출 증가로 전년대비 20%의 외형 성장 기록
- 수출 급증(+28%YoY) 이유
  - 전략시장인 미주와 중국 수출이 각각 전년대비 80%, 67%의 고성장
  - 중국 굴삭기 수요 급증세 지속에 따른 CKD 물량 증가와 신기종 출시에 따른 제품의 고부가가치화
- 영업이익률도 제품 Mix 개선과 수익성 높은 중국 기여도 확대에 전년대비 1.6%p 개선된 8% 기록
- 4분기 전망
  - 내수 회복 및 중국, 미주, 유럽 등의 높은 수출 증가세 지속 전망
  - 4분기중 수익성 높은 중국, 유럽 등지의 매출비중 확대와 임대협 손실 Catch-up 등으로 수익성 개선 추세 가속화 전망

# 실적 및 전망 – 건기 (본사)

## 수출지역 변화

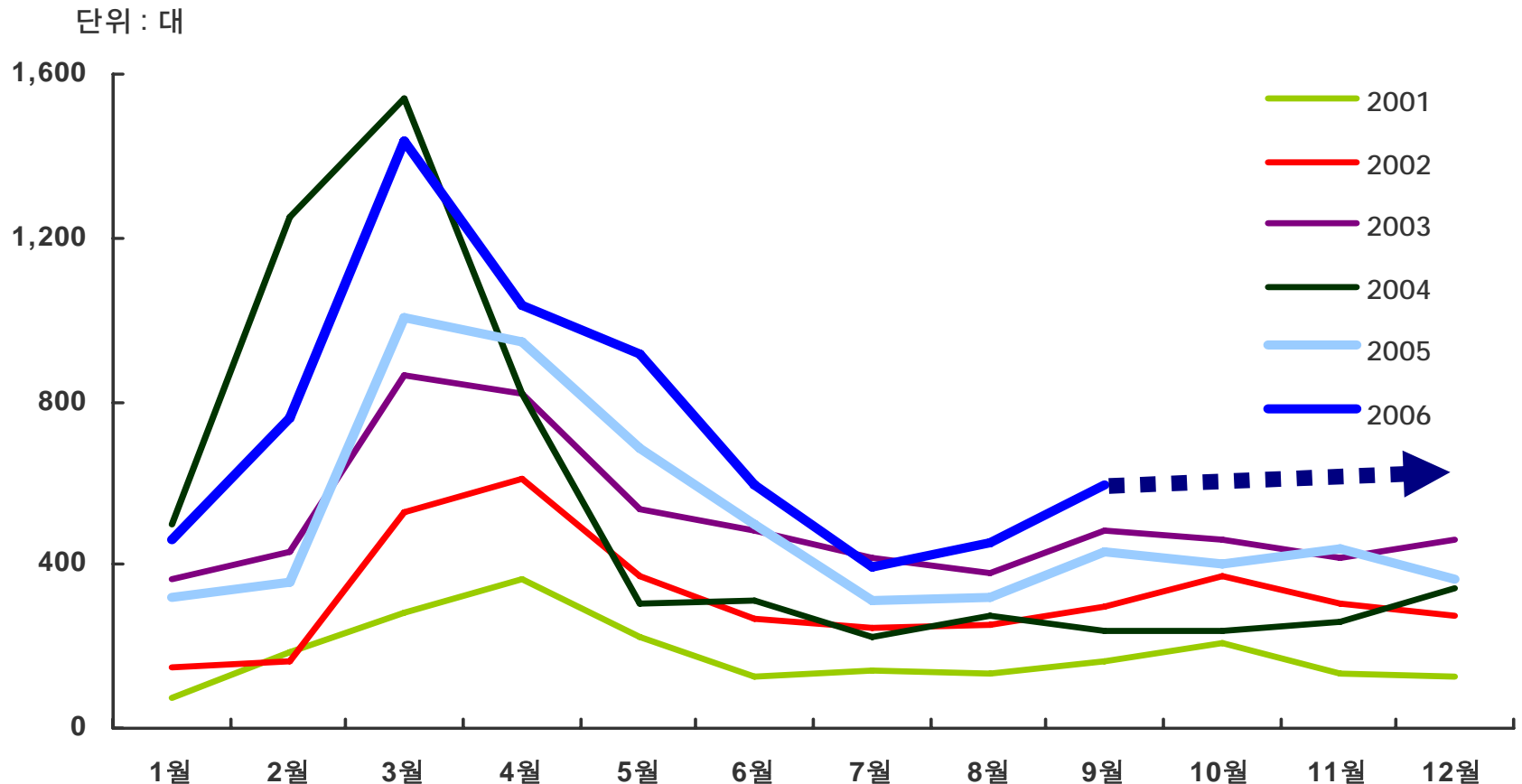


## 건기BG 매출 성장률



# 실적 및 전망 – 건기 (DICC)

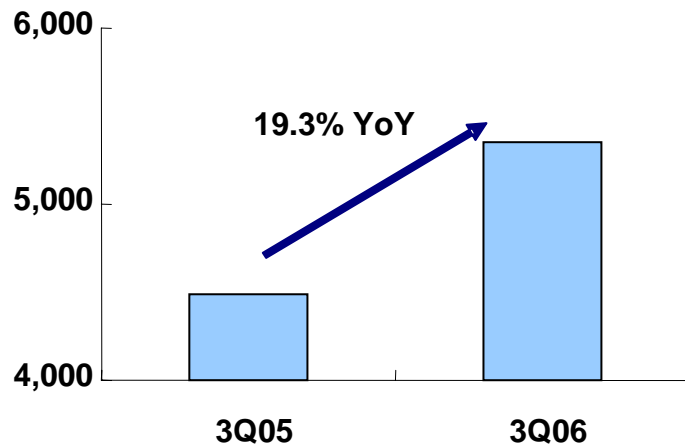
- 3분기 누계 DICC 굴삭기 판매량은 전년대비 36% 증가
- 신농촌 건설, 서부 대개발 등 중장기 SOC 예정 공사를 감안할 때 4분기 및 '07년 수요 전망도 낙관적



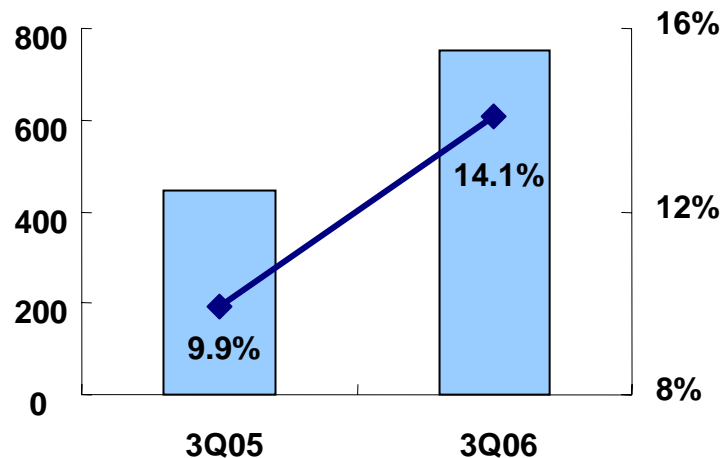
# 실적 및 전망 – 공기 (본사)

단위 : 억원

누계 매출 변화 3Q05 → 3Q06



누계 영업이익 변화 3Q05 → 3Q06

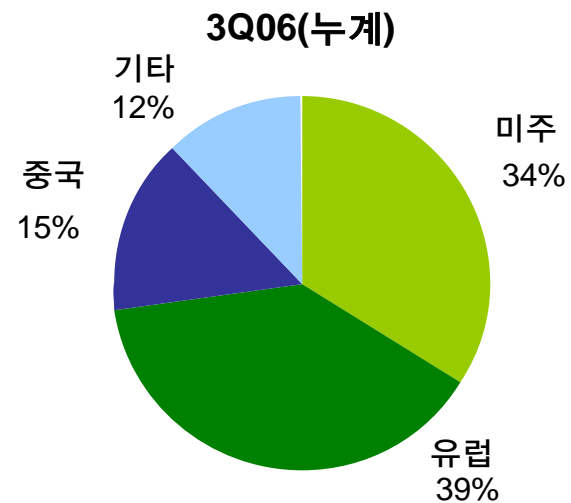
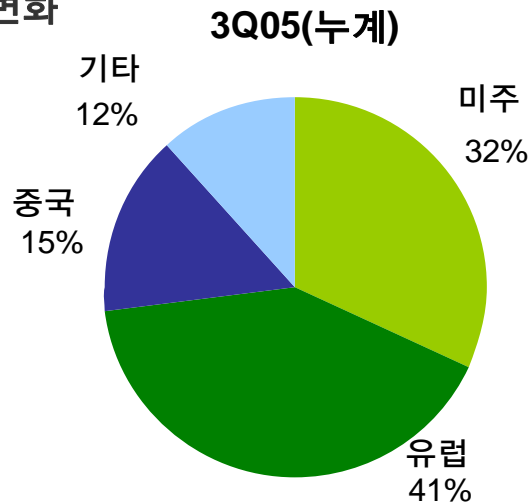


## 3분기 누계 실적 및 4분기 전망

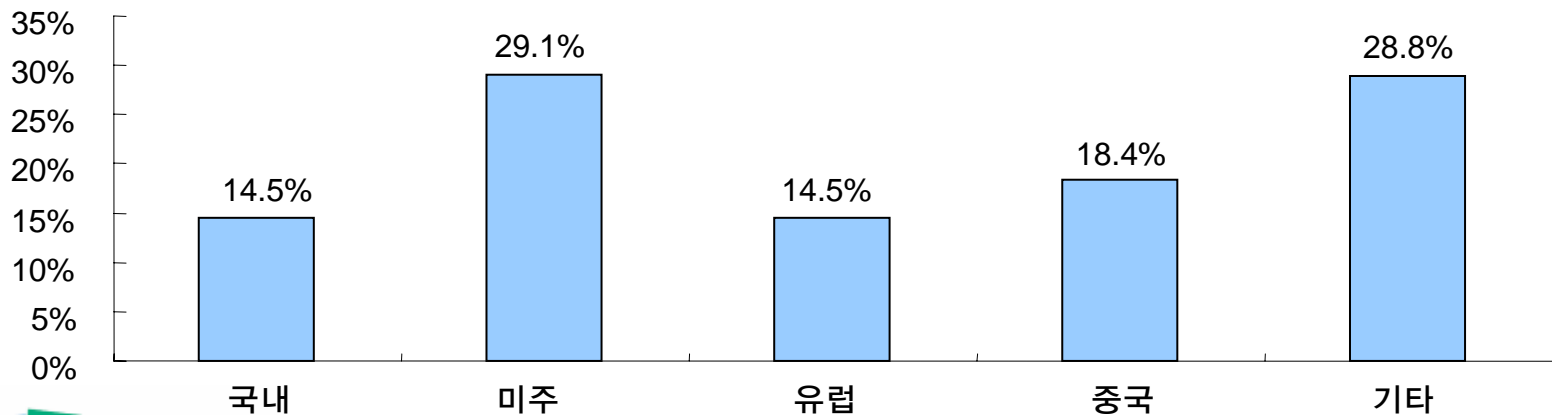
- 내수 회복 및 전 지역의 수출 증가세에 힘입어 3분기 누계 매출액은 전년대비 19% 고성장 기록
- 수익성 높은 고가/대형 기종의 매출비중 확대, 가격 인상 및 원가 절감 노력에 힘입어 영업이익률은 전년대비 4.2%p나 상승한 14.1%로 사상 최고 수익성 기록
- 4분기 전망
  - IMTS 등 대규모 전시회를 통한 미주 매출 확대, 중국 및 인도 매출 증가를 통해 연간 목표 초과 달성
  - 고가 기종의 수요 산업(정유 등) 호조로 내수 및 수출 증가세로 수익성 개선 추세 이어질 전망

# 실적 및 전망 – 공기 (본사)

수출지역 변화



공기BG 매출 성장률

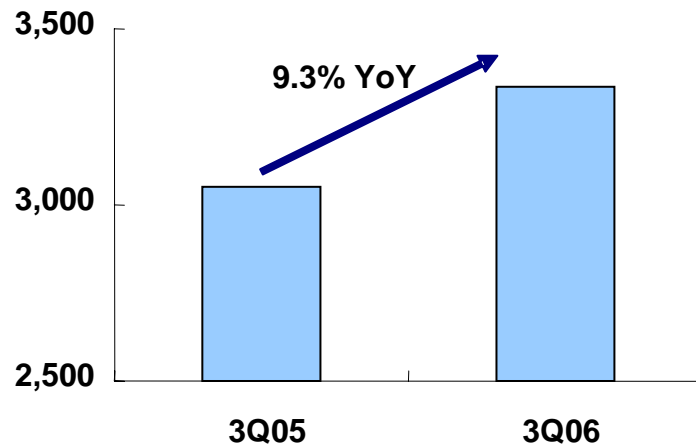




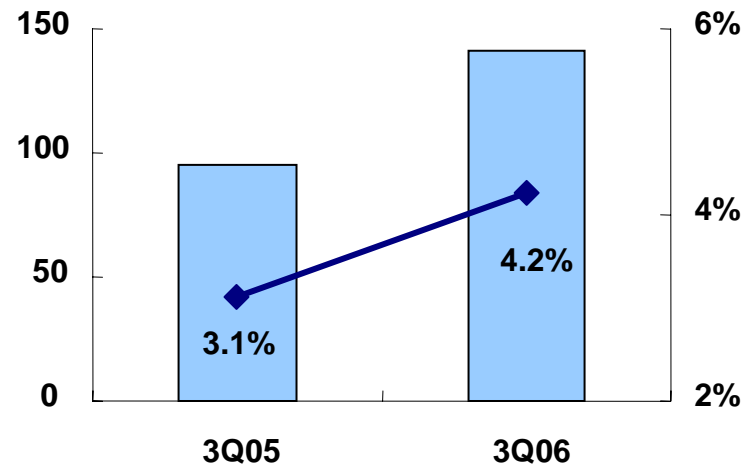
# 실적 및 전망 – 산차 (본사)

단위 : 억원

누계 매출 변화 3Q05 → 3Q06



누계 영업이익 변화 3Q05 → 3Q06

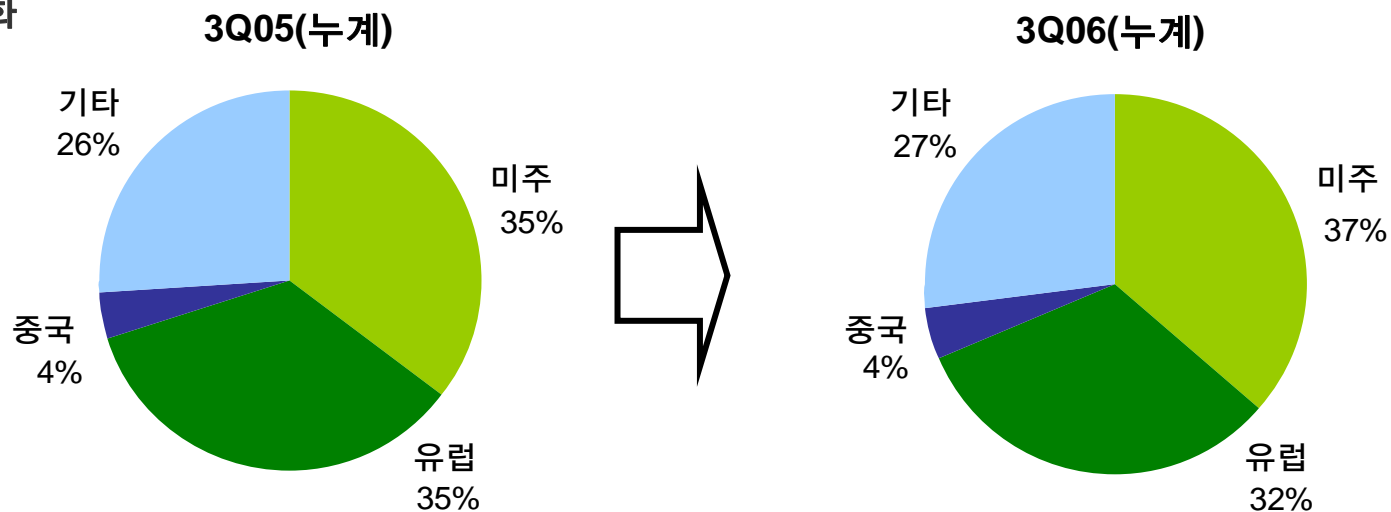


## 3분기 누계 실적 및 4분기 전망

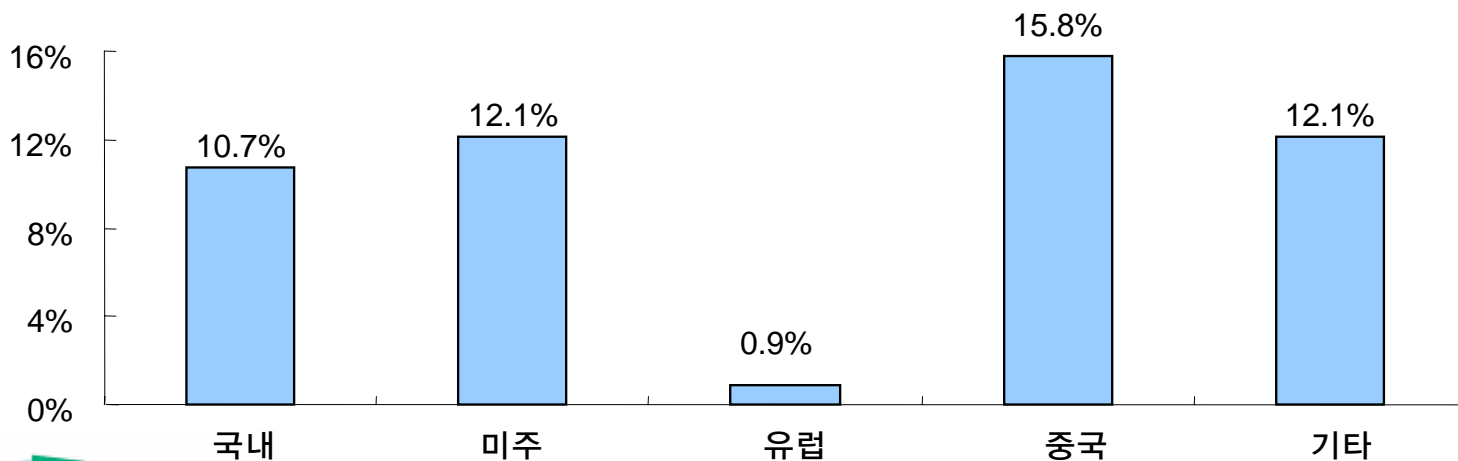
- 9월중 내수 매출 신기록을 경신하는 등 내수 호조와 미국 및 중국 수출 증가로 3분기 누계 매출액은 전년대비 9% 성장세 기록
- 3분기 누계 영업이익률도 원가절감 등에 힘입어 전년대비 1.1%p 개선된 4.2% 기록
- 4분기 전망
  - 중국 G모델 판매 성장 및 AC 전동 신기종 출시 등으로 매출성장세 더욱 높아질 전망
  - 원가절감 기종의 확대와 신제품 출시에 따른 제품 Mix 개선 효과로 추가적 수익성 개선 전망

# 실적 및 전망 – 산차 (본사)

## 수출지역 변화



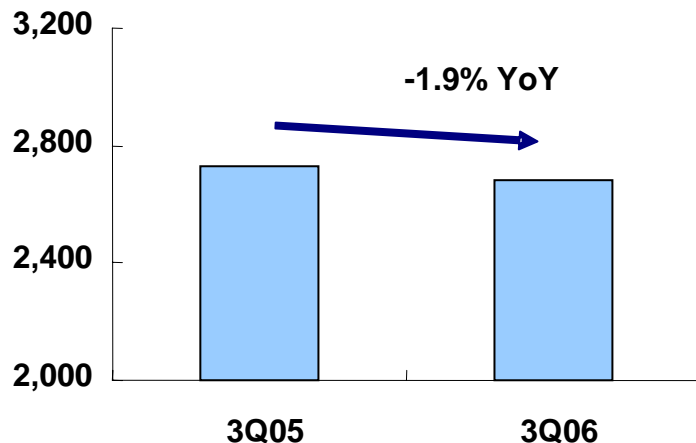
## 산차BG 매출 성장률



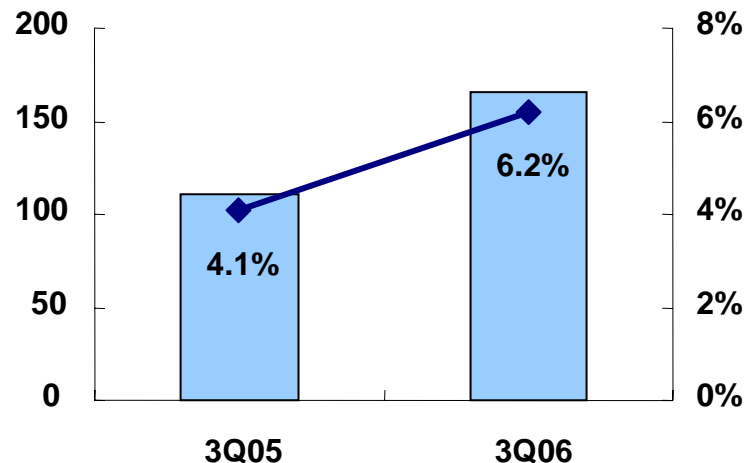
# 실적 및 전망 – 엔진 (본사)

단위 : 억원

누계 매출 변화 3Q05 → 3Q06



누계 영업이익 변화 3Q05 → 3Q06

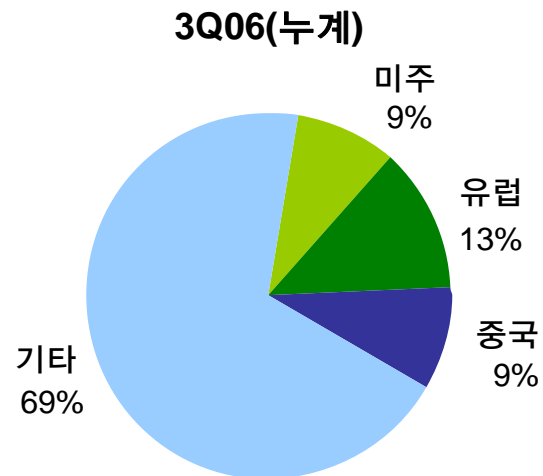
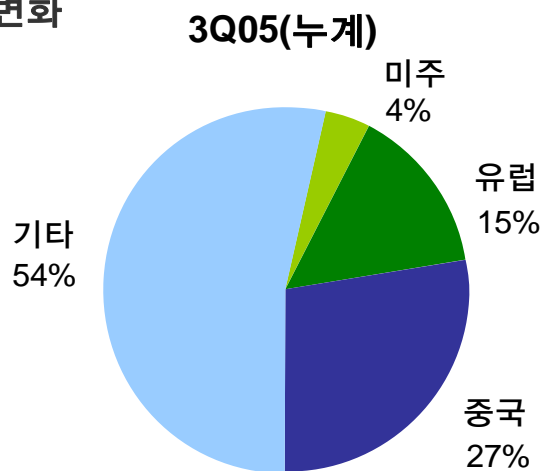


## 3분기 누계 실적 및 4분기 전망

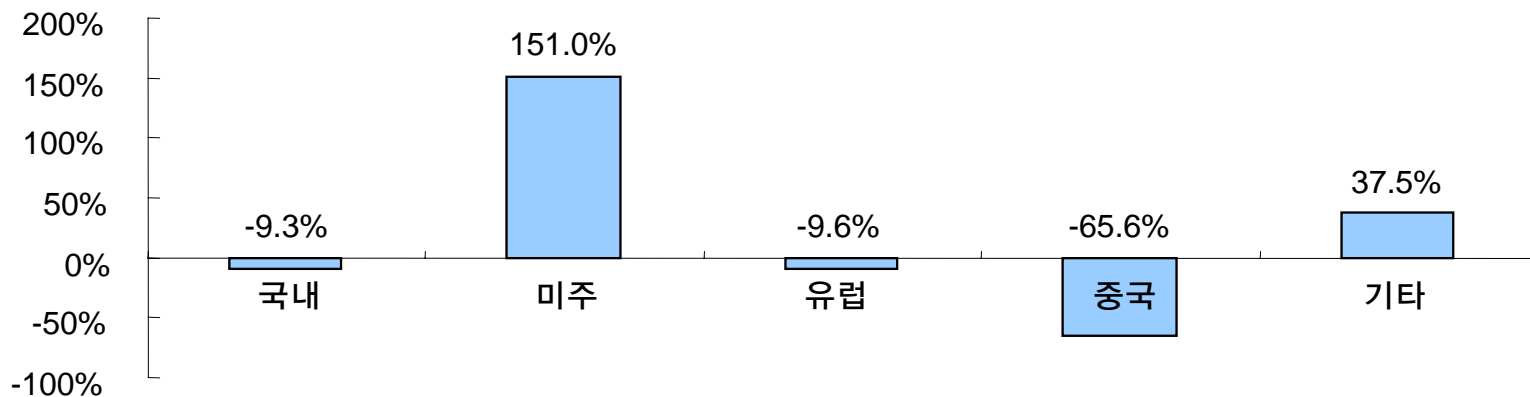
- 3분기 누계 매출액은 전년대비 2% 감소하였으나, 3분기만의 매출액은 전년대비 9% 성장세로 전환
- 3분기 누계 영업이익률은 재료비 등 원가절감 효과 본격화 및 제품 Mix 개선으로 전년대비 2.1%p나 상승한 6.2% 기록
- 4분기 전망
  - 타타 상용차 수출물량 증가, 내수 CNG 엔진 판매 호조 및 북미 수출 증가로 매출 증가세 본격화
  - 원가절감 본격화와 수익성 높은 선박용 엔진과 소재 매출 확대로 수익성 개선세 이어질 전망

# 실적 및 전망 – 엔진 (본사)

수출지역 변화



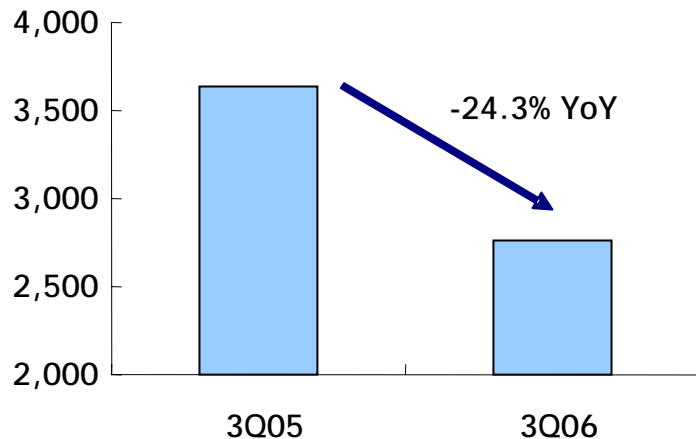
엔진BG 매출 성장률



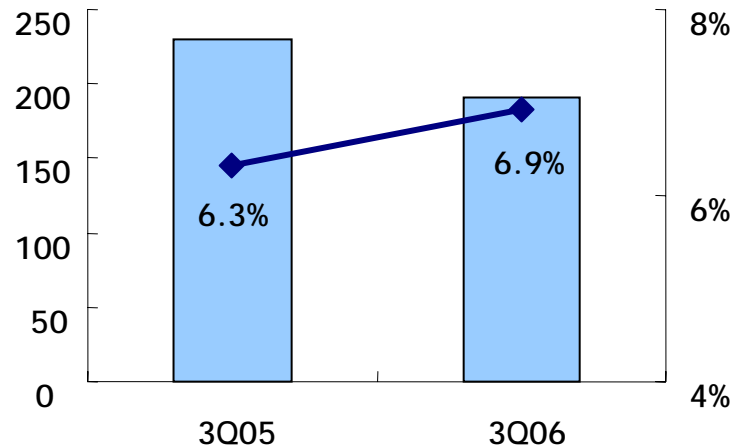
# 실적 및 전망 – 기타 (본사)

단위 : 억원

누계 매출 변화 3Q05 → 3Q06



누계 영업이익 변화 3Q05 → 3Q06



## 3분기 누계 실적 및 4분기 전망

- 3분기 누계 매출액은 A/S부품 매출 증가에도 불구하고, 방산 예정 매출액의 4분기 집중으로 전년대비 24.3% 감소 기록
- 영업이익률은 매출 감소에도 불구하고, 수익성 높은 A/S 부품 비중 확대로 전년대비 개선세 기록
- 4분기 전망
  - 4분기 방산 매출 급증과 전 사업부문의 A/S 부품 수요 확대 지속 전망
  - A/S부품 매출 증가와 방산 매출 확대에 따른 영업레버리지 증가로 수익성 대폭 상향될 전망

# Appendix 1 : 3분기 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	6,528	7,019	7,208	1,958	2,172	2,456	1,383	1,467	1,840	1,067	999	1,094	829	818	882	1,291	1,563	936
y-y	6%	8%	3%	-22%	11%	13%	35%	6%	25.4%	25%	-6%	10%	30%	-1%	7.8%	15%	21%	-40%
내수	3,093	3,084	2,497	861	493	517	382	383	407	414	386	418	355	425	403	1,081	1,397	752
y-y	-5%	0%	-19%	-26%	-43%	4.9%	50%	0%	6.3%	-1%	-7%	8.3%	-15%	20%	-5.2%	9%	29%	-46.2%
수출	3,435	3,935	4,711	1,097	1,679	1,939	1,001	1,084	1,433	653	613	676	474	393	479	210	166	184
y-y	18%	15%	20%	-19%	53%	15%	30%	8%	32%	49%	-6%	10%	116%	-17%	22%	60%	-21%	11%
영업 이익	395	250	485	85	-3	118	124	144	273	23	24	32	24	12	52	139	73	10
(이익률)	6.1%	3.6%	6.7%	4.3%	-0.1%	4.8%	9.0%	9.8%	14.8%	2.2%	2.4%	2.9%	2.9%	1.5%	5.9%	10.8%	4.7%	1.1%

# Appendix 2 : 3분기 지역별 수출 현황 (본사)

단위 : 억원

	2005	2006	2005				2006			
			미주	유럽	중국	기타	미주	유럽	중국	기타
합 계	3,935	4,711	769	1,342	673	1,151	1,129	1,642	706	1,234
(y-y)		19.7%					46.8%	22.4%	4.9%	7.2%
건기본부	1,679	1,939	144	597	360	578	358	740	356	485
(y-y)		15.5%					148.6%	24.0%	-1.1%	-16.1%
공기본부	1,084	1,433	387	421	185	91	466	562	250	155
(y-y)		32.2%					20.4%	33.5%	35.1%	70.3%
산차본부	613	676	180	226	28	179	205	221	31	219
(y-y)		10.3%					13.9%	-2.2%	10.7%	22.3%
엔진본부	393	479	13	62	78	240	56	64	46	313
(y-y)		21.9%					330.8%	3.2%	-41.0%	30.4%
기 타	166	184	45	36	22	63	44	55	23	62
(y-y)		10.8%					-2.2%	52.8%	4.5%	-1.6%

# Appendix 3 : 3분기 누계 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	21,364	21,107	22,741	7,697	7,199	8,618	3,793	4,484	5,351	3,070	3,052	3,335	3,176	2,730	2,679	3,628	3,642	2,758
y-y	27.7%	-1.2%	7.7%	14.7%	-6.5%	19.7%	45.3%	18.2%	19.3%	18.6%	-0.6%	9.3%	77.6%	-14.0%	-1.9%	19.6%	0.4%	-24.3%
내수	10,637	8,903	8,088	3,251	1,796	1,724	1,289	1,350	1,546	1,332	1,157	1,281	1,761	1,428	1,295	3,004	3,172	2,242
y-y	17.2%	-16.3%	-9.2%	5.0%	-44.8%	-4.0%	60.5%	4.7%	14.5%	2.7%	-13.1%	10.7%	39.2%	-18.9%	-9.3%	15.0%	5.6%	-29.3%
수출	10,727	12,204	14,653	4,446	5,403	6,894	2,504	3,134	3,805	1,738	1,895	2,054	1,415	1,302	1,384	624	470	516
y-y	40.1%	13.8%	20.1%	23.0%	21.5%	27.6%	38.5%	25.2%	21.4%	34.6%	9.0%	8.4%	170.6%	-8.0%	6.3%	48.6%	-24.7%	9.8%
영업이익	1,982	1,342	1,941	876	461	689	364	445	754	142	95	141	204	111	166	396	230	191
(이익률)	9.3%	6.4%	8.5%	11.4%	6.4%	8.0%	9.6%	9.9%	14.1%	4.6%	3.1%	4.2%	6.4%	4.1%	6.2%	10.9%	6.3%	6.9%



# Appendix 4 : 3분기 누계 지역별 수출 현황 (본사)

단위 : 억원

	2005	2006	2005				2006			
			미주	유럽	중국	기타	미주	유럽	중국	기타
합 계	12,204	14,653	2,580	4,057	2,193	3,374	3,660	4,525	2,881	3,587
(y-y)		20.1%					41.9%	11.5%	31.4%	6.3%
건기본부	5,403	6,894	773	1,785	1,211	1,634	1,393	2,058	2,021	1,422
(y-y)		27.6%					80.2%	15.3%	66.9%	-13.0%
공기본부	3,134	3,805	997	1,294	479	364	1,287	1,482	567	469
(y-y)		21.4%					29.1%	14.5%	18.4%	28.8%
산차본부	1,895	2,054	667	658	76	494	748	664	88	554
(y-y)		8.4%					12.1%	0.9%	15.8%	12.1%
엔진본부	1,302	1,384	49	197	358	698	123	178	123	960
(y-y)		6.3%					151.0%	-9.6%	-65.6%	37.5%
기 타	470	516	94	123	69	184	109	143	82	182
(y-y)		9.8%					16.0%	16.3%	18.8%	-1.1%