



두산인프라코어

두산인프라코어

2007년 상반기 경영실적

2007년 8월



두산인프라코어

Contents

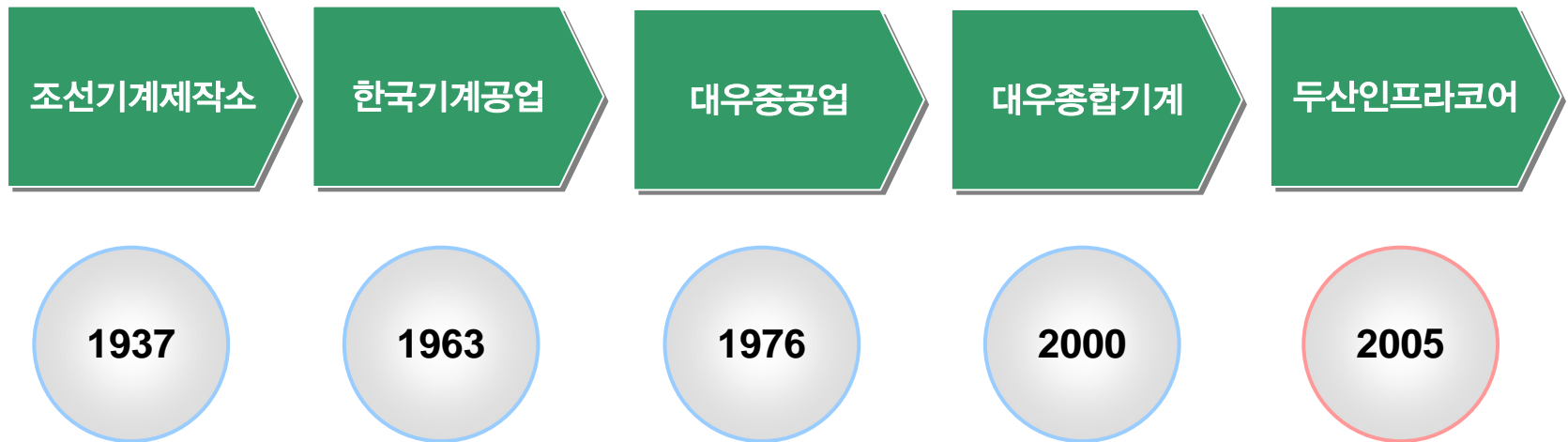
- ① **Company Overview**
- ② **2007년 상반기 실적**
- ③ **상반기 부문별 실적**
- ④ **2007년 전망**
- ⑤ **Appendix**



Company Overview

Overview

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



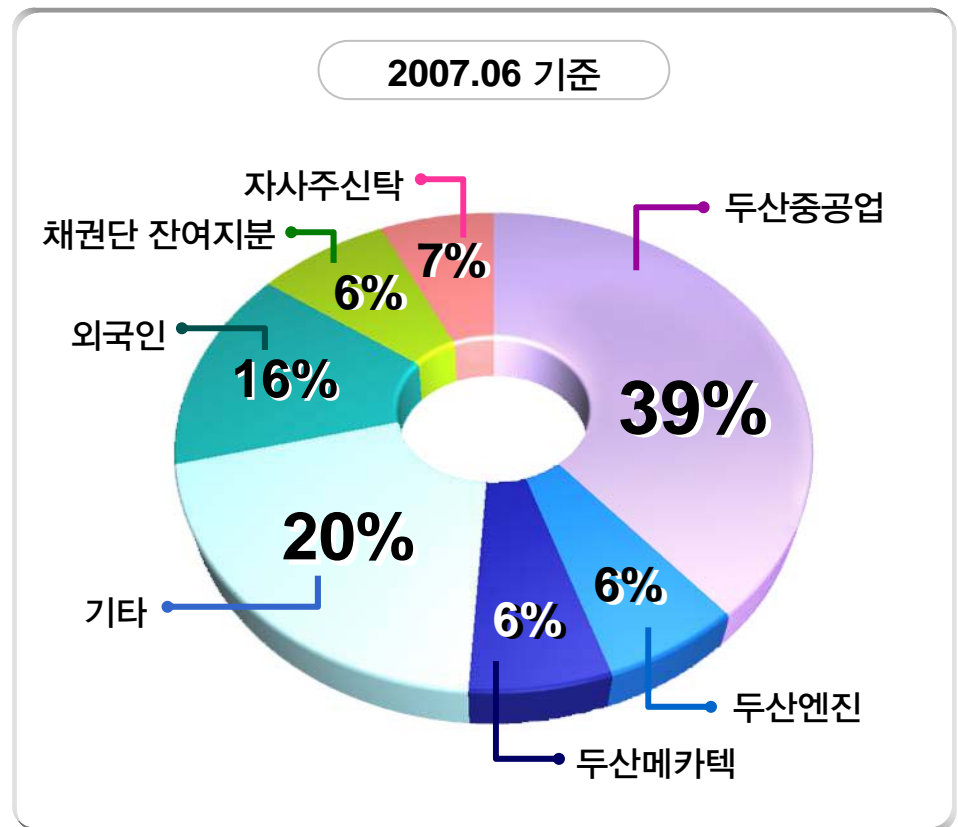
* ISB : Infra-structure Support Business

Overview

Corporate Data

CEO	최승철
자본금	8,408억원 (2007.06)
주식발행총수	168,157,384주
시가총액	5조 2,129억원 (2007.06)
종업원 현황	4,814명 (2006.12)

주요주주

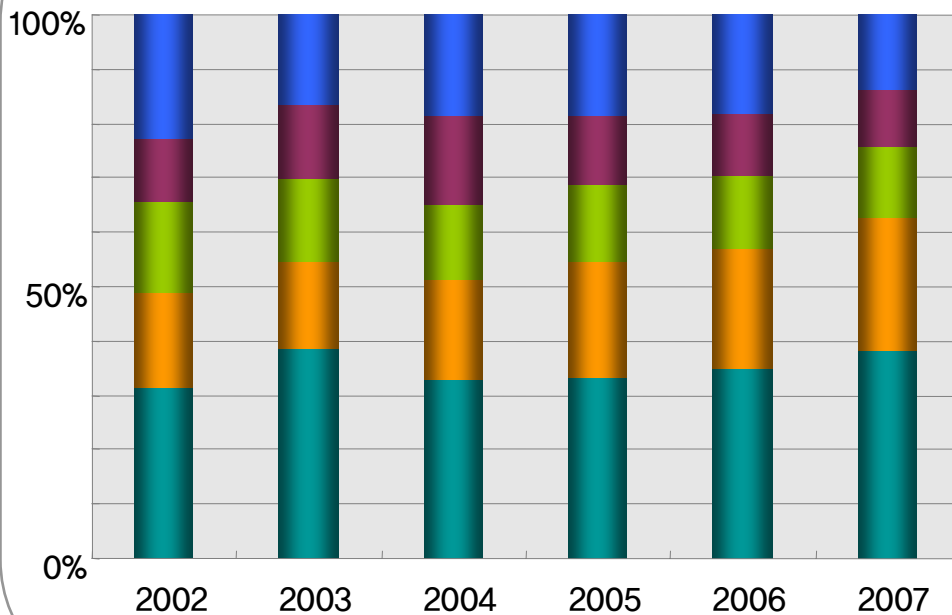


* 2007년 4월 30일 기준으로 두산중공업이 취득한 군인공제회 지분 6% 반영

사업분야

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

사업부별 매출 비중 (02-07)



14% - 기타
방산 및 A/S 부품

10% - 엔진
디젤엔진, GAS엔진

13% - 산차
지게차

24% - 공기
터닝센터, 머시닝센터

38% - 건기
굴삭기, 휠로더, 스kid로더

2007 부문별 생산능력

법 인 명	국 내 생 산 현 황	해 외 생 산 현 황
건설기계	굴삭기 : 10,000대/년 휠로더 : 1,500대/년 스키드스티어로더 : 1,500대/년	DICC(중국) 굴삭기 17,300대/년 DIEU(벨기에) 굴삭기 1,500대/년
공작기계	터닝센터/머시닝 센터 : 13,080대/년 자동화시스템 : 800억원/년	DIY(중국) 터닝센터/머시닝센터 1,000대/년
산업차량	지게차 : 30,000대/년	DICC(중국, OEM) 3,600대/년
디젤엔진	디젤엔진 외 : 56,000대/년	

2

2007년 상반기 실적

2007년 상반기 경영 실적 (연결)

- 건설기계와 공기자동화 BG의 유럽, 중국 등 해외 매출 성장에 힘입어 연결 기준 매출액과 영업이익은 전년비 각각 23.7%, 16.8% 증가 기록
- 상반기 연결 기준 경상이익은 영업이익 증가율보다 높은 전년비 78.9%의 높은 성장세 기록

단위 : 억원

	본 사		해외자회사	
	실적	YoY	실적	YoY
매출	18,924	21.8%	11,498	31.2%
영업이익	1,650	13.3%	584	42.1%
영업이익률(%)	8.7%	-0.7%p	5.1%	0.4%p
경상이익	2,055	76.2%	546	47.2%



연 결 후	
실적	YoY
22,275	23.7%
2,145	16.8%
9.7%	-0.5%p
2,234	78.9%

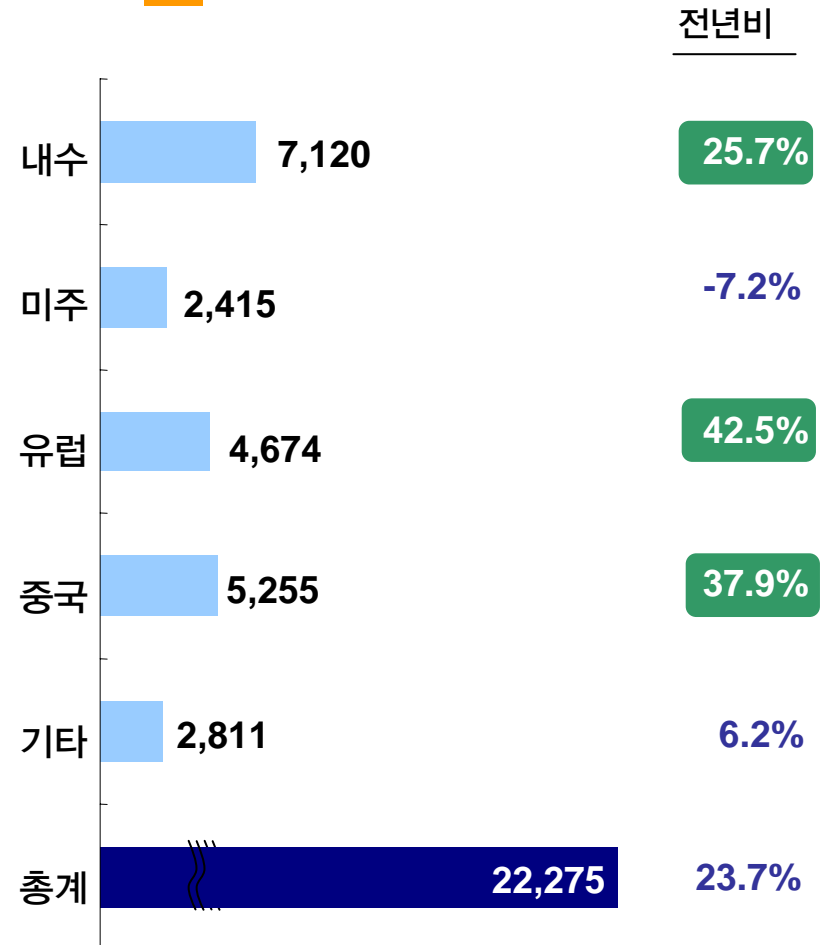
2007년 상반기 BG별/지역별 매출 실적 (연결)

단위 : 억원

BG별 매출 실적



지역별 매출 실적



2007년 상반기 경영 실적 (해외자회사)

- 상반기 연결 기준 매출액은 중국 및 유럽 지역의 높은 성장세에 힘입어 전년비 31.2% 증가 기록
- 영업이익도 중국 및 유럽 지역의 호조로 42.1% 고성장세 기록

■ 단위 : 억원

해 외 법 인		
	실적	전년비
매출	11,498	31.2%
영업이익	584	42.1%
(이익률)	5.1%	0.4%p
경상이익	546	47.2%



중국(DICC)		유럽(DIEU)		미국(DIA)		기타	
실적	전년비	실적	전년비	실적	전년비	실적	전년비
4,752	37.4%	2,407	33.9%	2,148	-4.2%	2,191	73.4%
347	72.6%	71	36.5%	49	-55.5%	117	139.6%
7.3%	1.5%p	3.0%	0.0%p	2.3%	-2.6%p	5.2%	1.5%p
368	82.2%	52	36.8%	24	-75.8%	102	203.1%

2007년 상반기 경영 실적 (본사)

- 상반기 본사 기준 매출액은 건기와 공기 BG 등의 높은 성장세에 힘입어 전년비 21.8% 고성장 기록
- 영업이익은 산차 BG를 제외한 모든 BG의 수익성 유지/개선으로 전년비 13.3%의 증가세 기록
- 경상이익도 지분법평가이익 증가(390억원) 및 (주)두산 지분 매각 차익(338억원) 등 영업외 수치 개선 요인에 힘입어 전년비 76.2% 급증세 기록

■ 단위 : 억원

	1H05	1H06	1H07	YoY
매출액	14,088	15,533	18,924	21.8%
매출총이익	2,825	3,689	4,421	19.8%
(이익률)	20.1%	23.7%	23.4%	-0.4%p
영업이익	1,092	1,456	1,650	13.3%
(이익률)	7.8%	9.4%	8.7%	-0.7%p
경상이익	1,313	1,166	2,055	76.2%
(이익률)	9.3%	7.5%	10.9%	3.4%p

2007년 06월말 대차대조표 (본사)

- 부채비율 및 순차입금 비율은 각각 143.3%, 43.4%로서 양호한 재무구조 유지

단위 : 억원

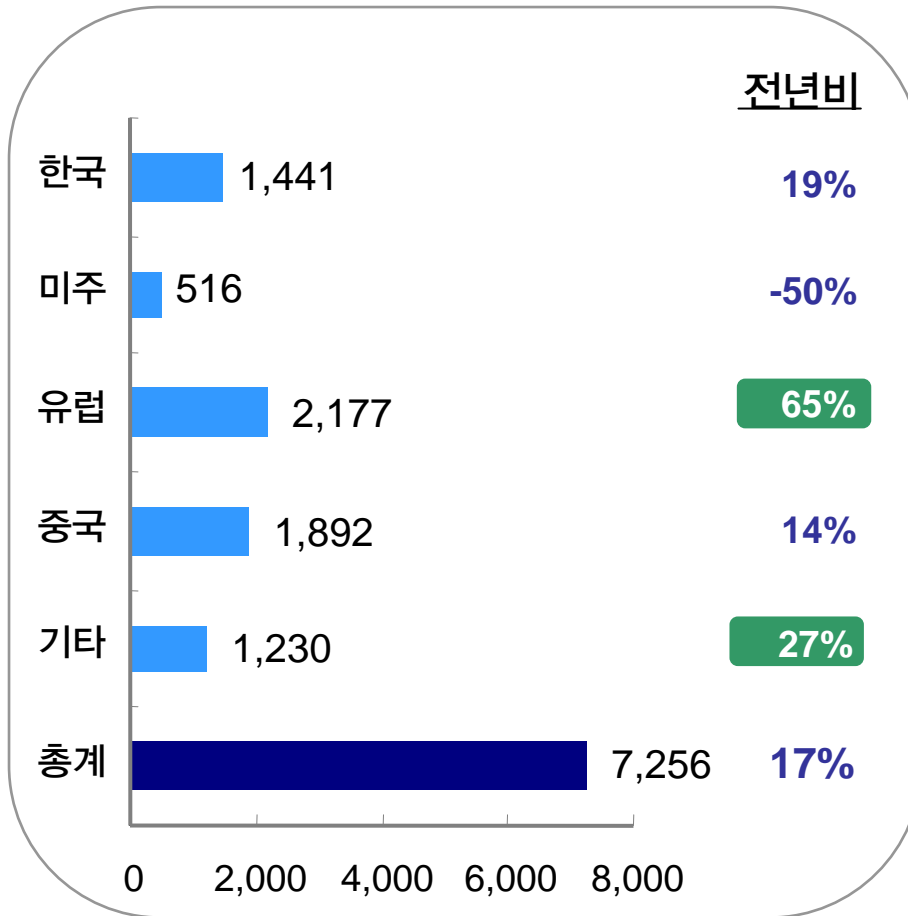
	1H05	1H06	1H07	YoY
유동자산	15,186	13,263	14,139	6.6%
고정자산	11,523	11,958	12,449	4.1%
자산총계	26,708	25,220	26,558	5.4%
차입금	6,726	4,709	5,042	7.1%
기타부채	8,883	10,057	10,617	5.6%
부채총계	15,609	14,765	15,659	6.1%
자본총계	11,099	10,455	10,929	4.5%
부채비율	140.6%	141.2%	143.3%	2.1%p
순차입금비율	47.1%	39.9%	43.4%	3.6%p

3

상반기 부문별 실적

상반기 실적 – 건기 (본사)

지역별 매출 성장률

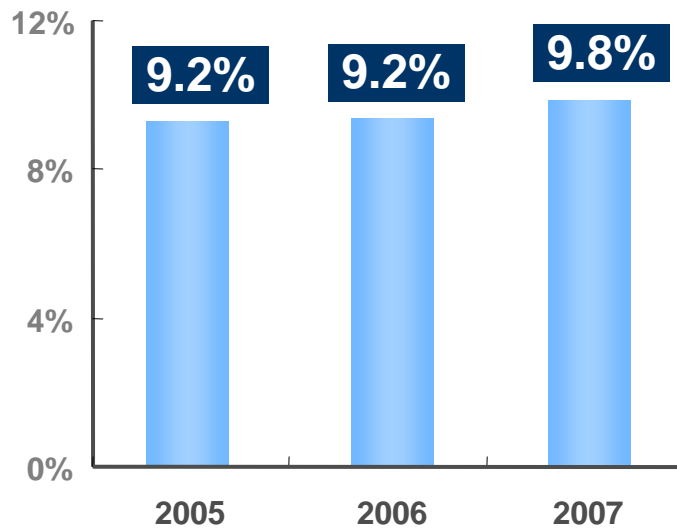


● 매출액 전년비 17% 성장

- 높은 내수 증가세로의 전환
- 미주를 제외한 모든 지역의 수출 증가
- 뚜렷한 시장점유율 상승
 - 중국 : 20.6%(+1.2%p)
 - 내수 : 41.4%(+1.5%p)
- 상반기에 소선회 굴삭기 2개 기종 개발/출시로 Line-up 확대

상반기 실적 – 건기 (본사)

■ 영업이익률 추이

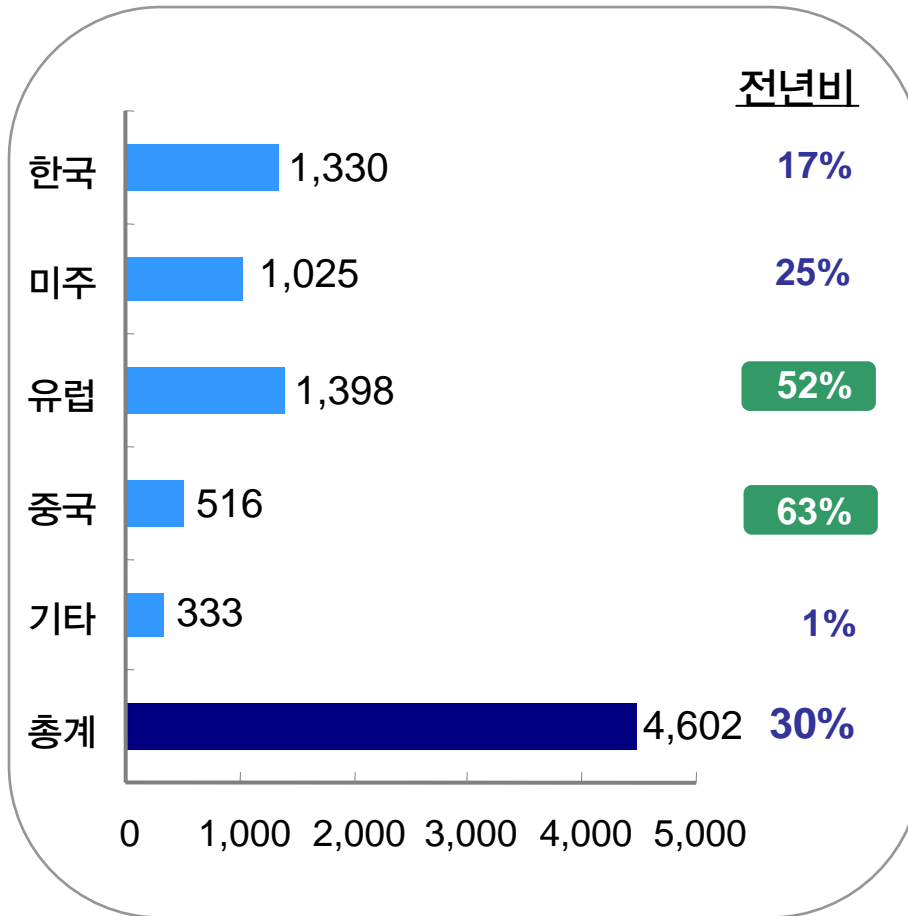


● 영업이익률 전년비 0.6%p 개선된 9.8% 기록

– 제품 Mix 개선과 수익성 높은 중국 및 내수시장의 기여도 확대

상반기 실적 – 공기 (본사)

지역별 매출 성장률

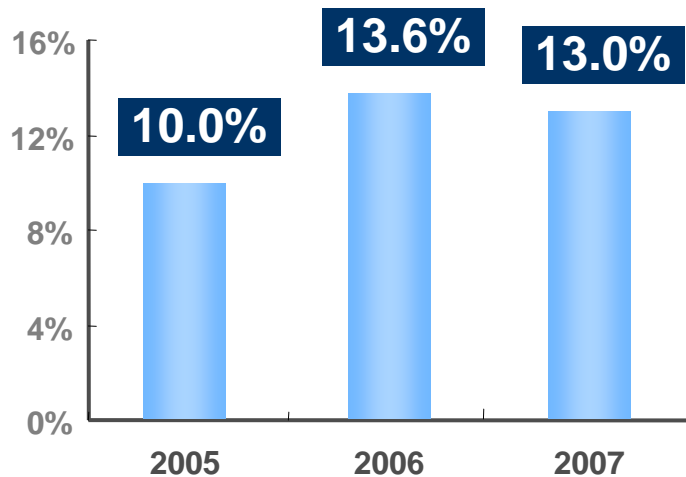


● 매출액 전년비 30% 급증세 기록

- 내수 성장 및 전 지역의 높은 수출 증가
- 시장점유율 상승 및 고가 제품 매출 비중 확대
- 제품 Line-up 강화 및 고가 제품 수요가 큰 Oil, 의료산업 매출비중 확대
- 메카텍 인수로 월 150대 생산능력 추가 확보 및 고부가 기종 집중 가능

상반기 실적 – 공기 (본사)

영업이익률 추이

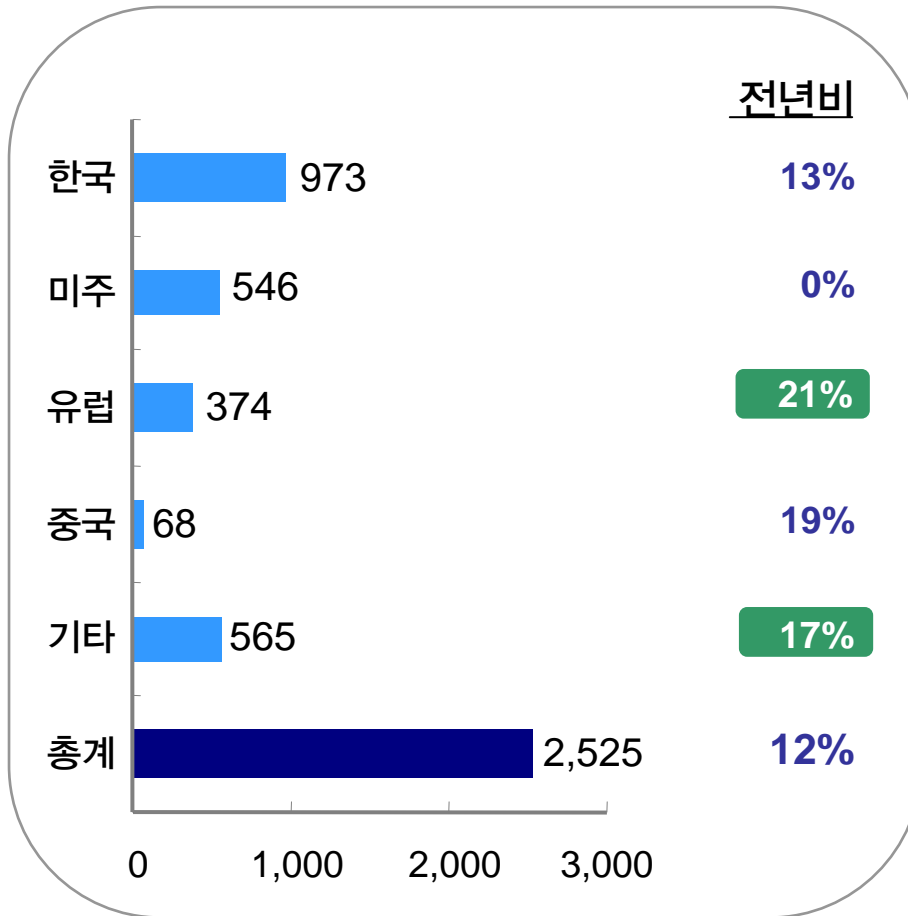


● 영업이익률 전년비 0.6%p 하락된
13.0% 기록

- 수익성 높은 고가/대형 기종의
매출비중 확대 및 원가 절감 노력
- 다만, 메카텍 공작기계 사업부문
인수에 따른 추가 비용을 제외할 시,
영업이익률은 13.9%로 상승

상반기 실적 – 산차 (본사)

지역별 매출 성장률

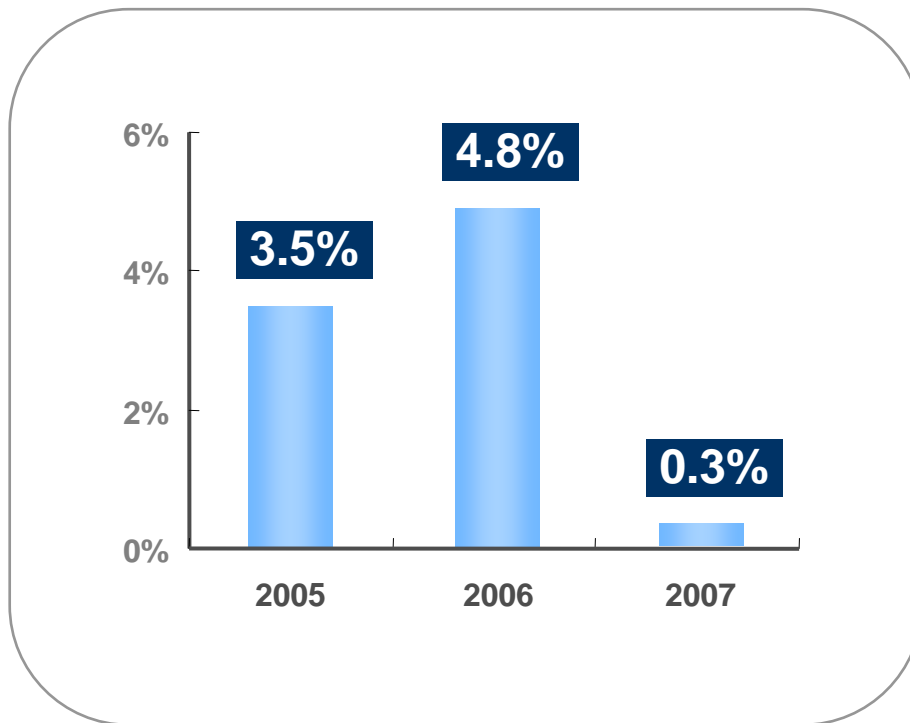


● 매출액 전년비 12% 증가

- 내수시장을 포함한 전세계 시장점유율 확대
- 특히, 동유럽과 중동 등의 기타지역에서 고성장세 기록
- 차세대 지게차 21개 기종 개발/출시로 제품 Line-Up 강화

상반기 실적 – 산차 (본사)

■ 영업이익률 추이

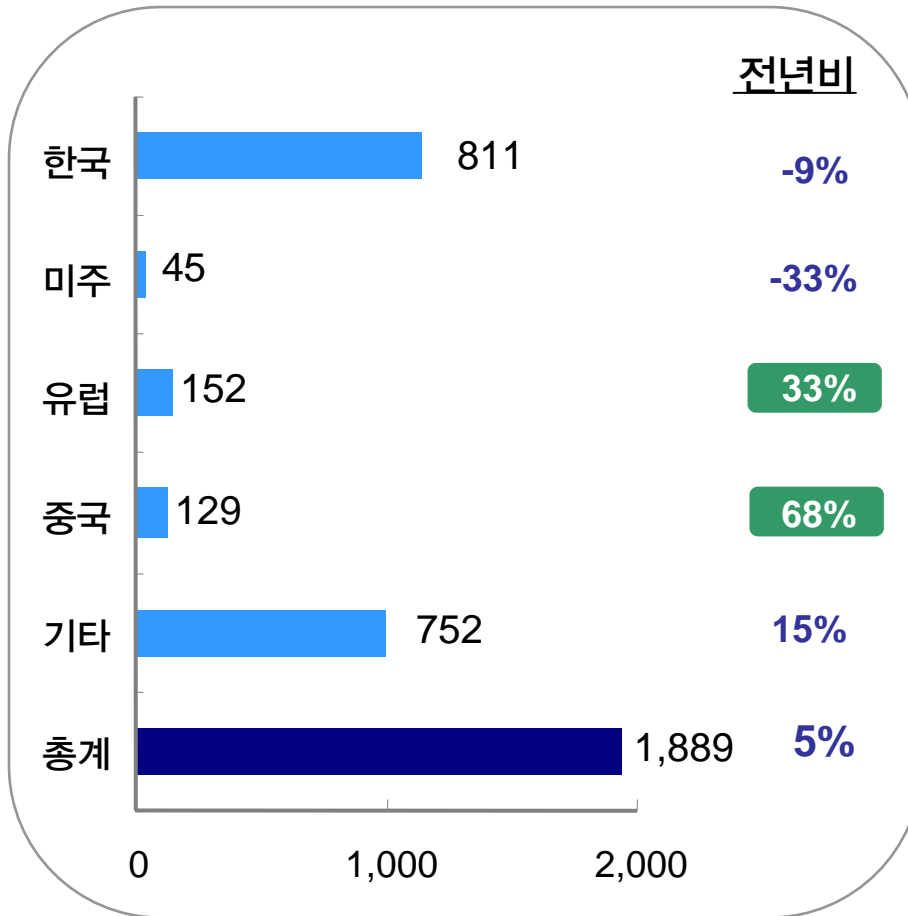


● 영업이익률은 전년비 4.5%p 하락한 0.3% 기록

- 가격경쟁 심화와 구기종 재고 소진 및 신기종 도입 지연 등으로 수익성 둔화
- 수익성이 높은 중국산 G모델 판매 증대, OEM 확대 등의 매출 증대 및 중국 Sourcing 확대 등의 Cost절감 본격화로 하반기 Catch-Up 가능

상반기 실적 – 엔진 (본사)

지역별 매출 성장률

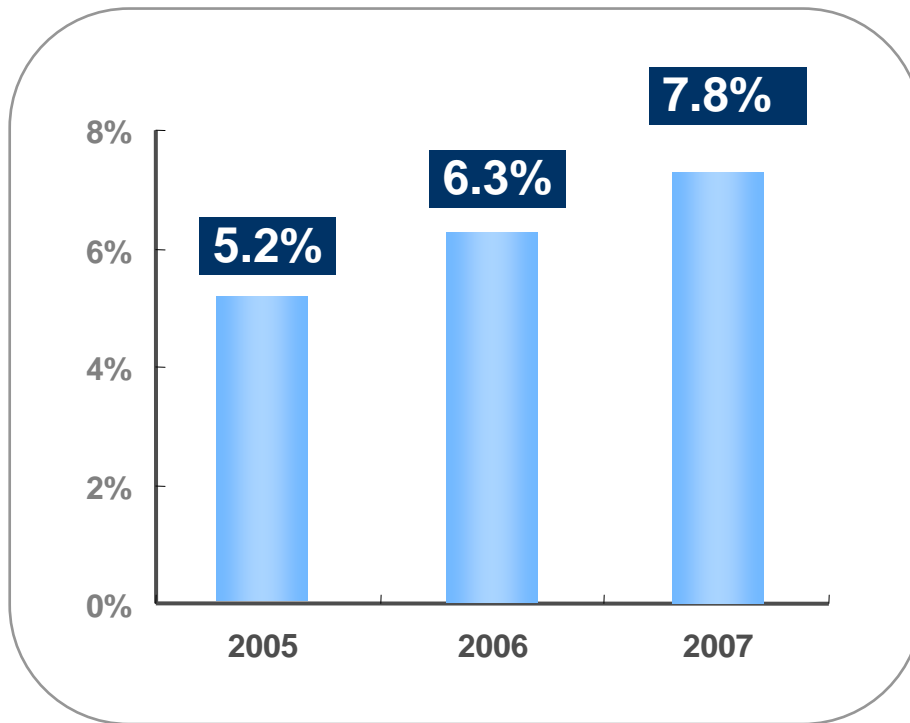


● 매출액 전년비 5% 증가 기록

- 대우버스 등 상용차 엔진 공급 확대에 따른 내수 매출 성장
- 수출은 유럽과 중국으로 각각 선박 및 차량/발전기 엔진 매출 급증
- 저수익 지역인 중동 및 아프리카의 선박과 발전기용 엔진 판매 축소로 기타지역 매출 감소 기록

상반기 실적 – 엔진 (본사)

■ 영업이익률 추이

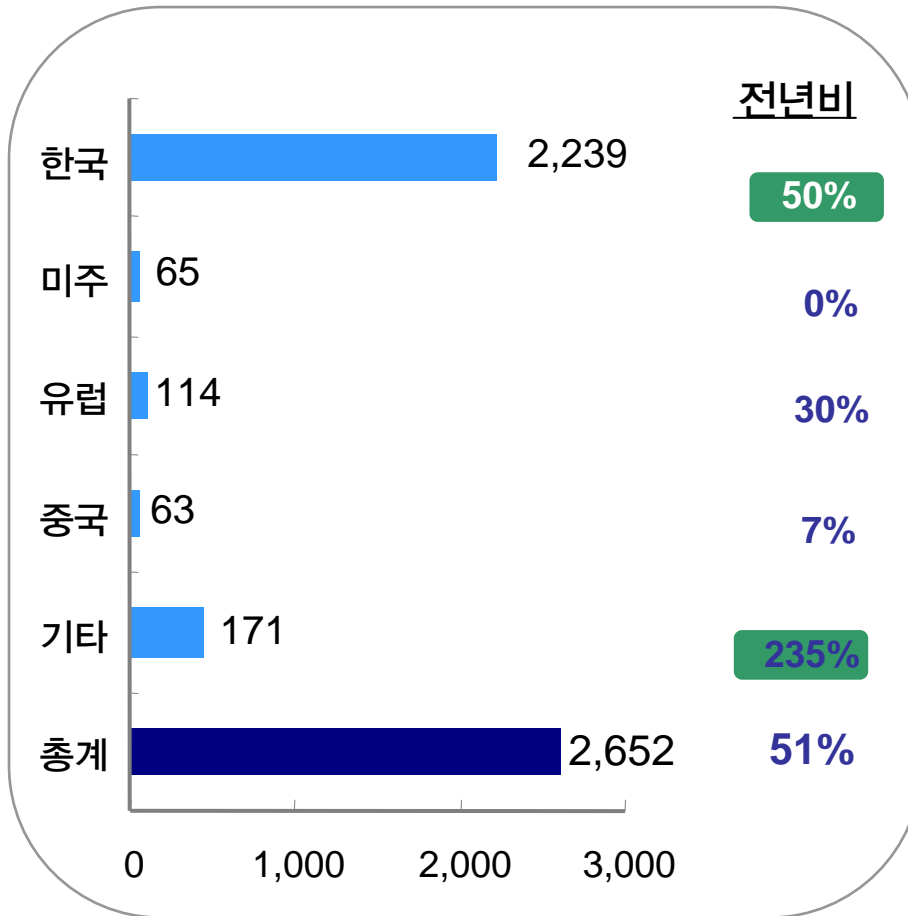


● 영업이익률 전년비 1.5%p 상승한 7.8% 기록

– 품질 혁신 강화로 클레임율, 불량률 감소 및 재료비 절감 등 원가절감 효과 본격화로 수익성 큰 폭 개선

상반기 실적 – 기타 (본사)

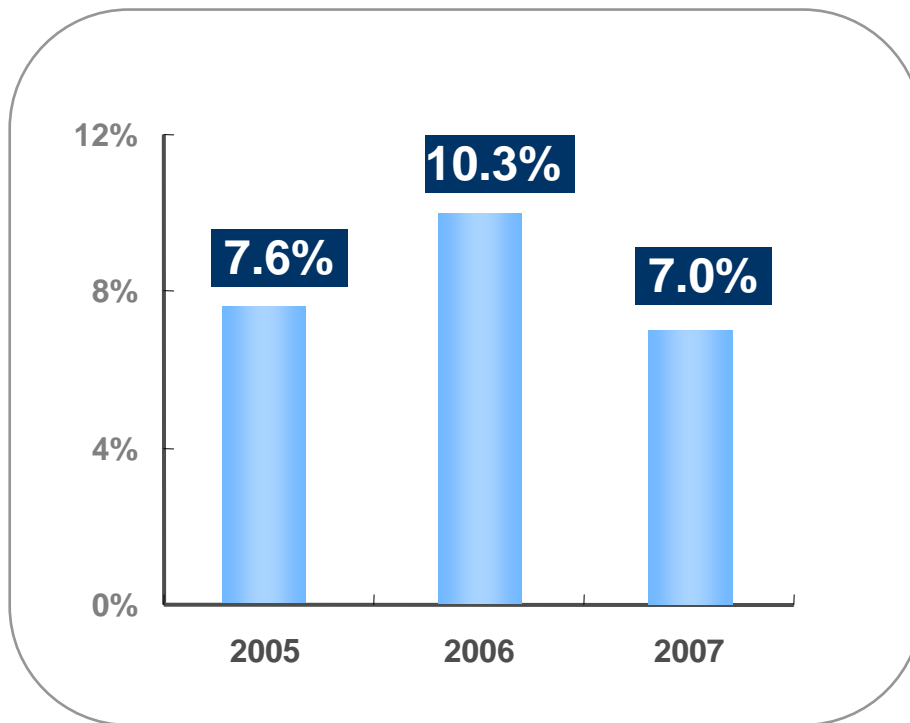
지역별 매출 성장률



- 매출액 전년비 51% 증가 기록
 - 천마, 비호 등 방산 매출 급증
 - A/S 부품 매출도 견조한 상승세 유지

상반기 실적 – 기타 (본사)

■ 영업이익률 추이



● 반면, 영업이익률은 전년비 3.3% 하락한 7.0% 기록

– A/S 부품에 비해 상대적으로 수익성이 낮은 방산제품 비중 확대



2007년 전망

하반기 매출 전망 (연결)

- 연결 기준 상반기 매출액은 이미 50% 달성
- 방산BG 매출 감소에도 불구하고, 이를 제외한 전사업 부문의 높은 성장세
- 지역별로는 유럽, 중국의 성장세가 뚜렷할 듯

■ 단위 : 억원

	상반기 실적	하반기 전망	07년 연간 전망	달성률
건기	9,860	9,297	19,157	51%
공기	5,048	5,020	10,068	50%
산차	2,561	2,810	5,371	48%
엔진	2,692	2,433	5,125	53%
기타	2,114	2,746	4,860	43%
총계	22,275	22,306	44,581	50%

하반기 영업이익 전망 (연결)

- 연결 기준 상반기 영업이익은 이미 56% 달성
- 가격인상, 제품 Mix 개선 및 산차BG의 신제품 효과 본격화 등으로 목표 달성 가능

단위 : 억원

	상반기 실적	하반기 전망	07년 연간 전망	달성률
건기	990	565	1,555	64%
공기	726	525	1,251	58%
산차	2	238	240	1%
엔진	149	52	201	74%
기타	278	330	608	46%
총계	2,145	1,710	3,855	56%



Appendix

2007년 상반기 본부별 손익 현황 (본사)

단위 : 억원

	전사			건기BG			공기BG			산차BG			엔진BG			기타BG		
	05	06	07	05	06	07	05	06	07	05	06	07	05	06	07	05	06	07
매출액	14,088	15,534	18,924	5,027	6,196	7,256	3,017	3,527	4,602	2,053	2,254	2,525	1,912	1,804	1,889	2,079	1,753	2,652
YoY	-5%	10%	22%	-12%	23%	17%	25%	17%	30%	2%	10%	12%	-19%	-6%	5%	-11%	-16%	51%
내수	5,819	5,591	6,794	1,303	1,207	1,441	967	1,139	1,330	771	863	973	1,003	892	811	1,775	1,490	2,239
YoY	-23%	-4%	22%	-45%	-7%	19%	7%	18%	17%	-16%	12%	13%	-29%	-11%	-9%	-8%	-16%	50%
수출	8,269	9,943	12,130	3,724	4,989	5,815	2,050	2,388	3,272	1,282	1,391	1,552	909	912	1,078	304	263	413
YoY	13%	20%	22%	11%	34%	17%	36%	16%	37%	18%	9%	12%	-3%	0%	18%	-27%	-13%	57%
영업 이익	1,743	1,456	1,650	464	571	713	301	481	597	71	109	8	99	114	147	157	181	185
이익률	12.4%	9.4%	8.7%	9.2%	9.2%	9.8%	10.0%	13.6%	13.0%	3.5%	4.8%	0.3%	5.2%	6.3%	7.8%	7.6%	10.3%	7.0%

2007년 상반기 지역별 수출 현황 (본사)

단위 : 억원

	2006	2007	2006				2007			
			미주	유럽	중국	기타	미주	유럽	중국	기타
합 계	9,943	12,130	2,531	2,748	2,175	2,489	2,197	4,215	2,668	3,051
(YoY)		22%					-13%	53%	23%	23%
건기본부	4,989	5,815	1,035	1,318	1,665	971	516	2,177	1,892	1,230
(YoY)		17%					-50%	65%	14%	27%
공기본부	2,388	3,272	821	920	317	330	1,025	1,398	516	333
(YoY)		37%					25%	52%	63%	1%
산차본부	1,391	1,552	543	308	57	483	546	374	68	565
(YoY)		12%					0%	21%	19%	17%
엔진본부	912	1,078	67	114	77	654	45	152	129	752
(YoY)		18%					-33%	33%	68%	15%
기 타	263	413	65	88	59	51	65	114	63	171
(YoY)		57%					0%	30%	7%	235%

2007년 상반기 경영 실적 (해외자회사)

		2005	2006	1H07
DICC	매출액	3,891	5,588	4,752
	영업이익	81	356	347
	순이익	103	271	314
DIEU	매출액	3,457	3,490	2,407
	영업이익	115	86	71
	순이익	59	44	41
DIA	매출액	3,682	4,342	2,148
	영업이익	195	107	49
	순이익	131	46	15
기타	매출액	3,697	2,689	2,191
	영업이익	55	96	117
	순이익	33	45	77
총계	매출액	14,727	16,109	11,498
	영업이익	446	645	584
	순이익	326	406	447

중기 경영계획 (연결)

단위 : 억원

		'06	'07E	'08E	'09E	'10E	'11E	연평균
매출액		37,067	44,581	57,041	70,443	84,194	96,435	21.1%
	건기	14,194	19,157	25,538	32,557	38,903	45,201	26.1%
	공기	8,077	10,068	11,971	14,723	17,818	20,011	19.9%
	산차	4,759	5,371	5,915	6,831	8,042	9,804	15.6%
	엔진	4,851	5,125	6,374	7,990	10,030	12,295	20.4%
	기타	5,186	4,860	7,243	8,342	9,401	9,124	12.0%
영업이익		3,031	3,855	5,460	7,398	9,412	11,496	30.6%
	건기	1,083	1,555	2,232	3,165	3,944	4,889	35.2%
	공기	1,028	1,251	1,548	1,921	2,327	2,700	21.3%
	산차	169	240	296	411	525	680	32.1%
	엔진	180	201	445	594	1,018	1,383	50.4%
	기타	571	608	939	1,307	1,598	1,844	26.4%
영업이익률		8.2%	8.6%	9.6%	10.5%	11.2%	11.9%	
	건기	7.6%	8.1%	8.7%	9.7%	10.1%	10.8%	
	공기	12.7%	12.4%	12.9%	13.0%	13.1%	13.5%	
	산차	3.6%	4.5%	5.0%	6.0%	6.5%	6.9%	
	엔진	3.7%	3.9%	7.0%	7.4%	10.1%	11.2%	
	기타	11.0%	12.5%	13.0%	15.7%	17.0%	20.2%	

감사합니다



두산인프라코어

IR팀

남권오 부장	kwonoh.nam@doosan.com	02-3398-8340
최광재 과장	kwangjae.choi@doosan.com	02-3398-8322
윤지원 과장	jiwon.yoon@doosan.com	02-3398-8344
마지황 사원	jihwang.ma@doosan.com	02-3398-8342
오혜미 사원	hyemi.oh@doosan.com	02-3398-8343