



Doosan Infracore

두산인프라코어

2010년 2분기 기업설명회

2010년 07월



Disclaimer

이 자료는 투자자 여러분들의 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.

1

Doosan Infracore

– 2010년 2분기 경영 실적

– 2분기 주요 성과

2

DI 2010년 경영 전망 상향 조정

3

Doosan Infracore International

– 2010년 2분기 경영 실적

– 2분기 주요 성과

2010년 2분기 경영 실적

- 중국 등 신흥시장의 수요 급증에 힘입어 매출액은 전년동기대비 79%, 영업이익은 284%의 높은 성장세 기록
- 영업이익의 고성장 및 해외자회사 실적 개선에 따른 지분법손실 감소에 힘입어 세전이익은 전분기대비 100% 상승세 시현

경영실적

(단위 : 억원)

	09년 2Q	09년 3Q	09년 4Q	10년 1Q	10년 2Q	QoQ	YoY
매출액	6,261	6,536	7,319	9,334	11,202	20.0%	78.9%
영업이익	362	638	804	1,052	1,390	32.1%	284.4%
이익률(%)	5.8%	9.8%	11.0%	11.3%	12.4%	1.1%p	6.5%p
EBITDA	537	789	984	1,274	1,611	26.5%	200.0%
(금융비용)	374	384	394	391	379	-3.1%	1.3%
(지분법손익)	-561	-809	-787	-422	-132	적자축소	적자축소
세전이익	1,418	-1,934	-819	204	409	100.4%	-71.1%

2010년 2분기 BG별 실적

- 건기BG는 수익성이 높은 중국 및 내수 시장의 매출 증가 등으로 실적 개선 지속
- 공기BG는 내수 및 중국 수주 급증에 따른 매출 호조로 6분기 만에 영업이익 흑자 전환 기록

매출액

(단위: 억원)

		QoQ	YoY
건기	6,300	+16.3%	+126.2%
공기	2,211	+45.3%	+105.6%
엔진	930	-9.0%	-10.8%
기타	1,761	+28.3%	+29.5%
총계	11,202	+20.0%	+78.9%

영업이익

(단위: 억원)

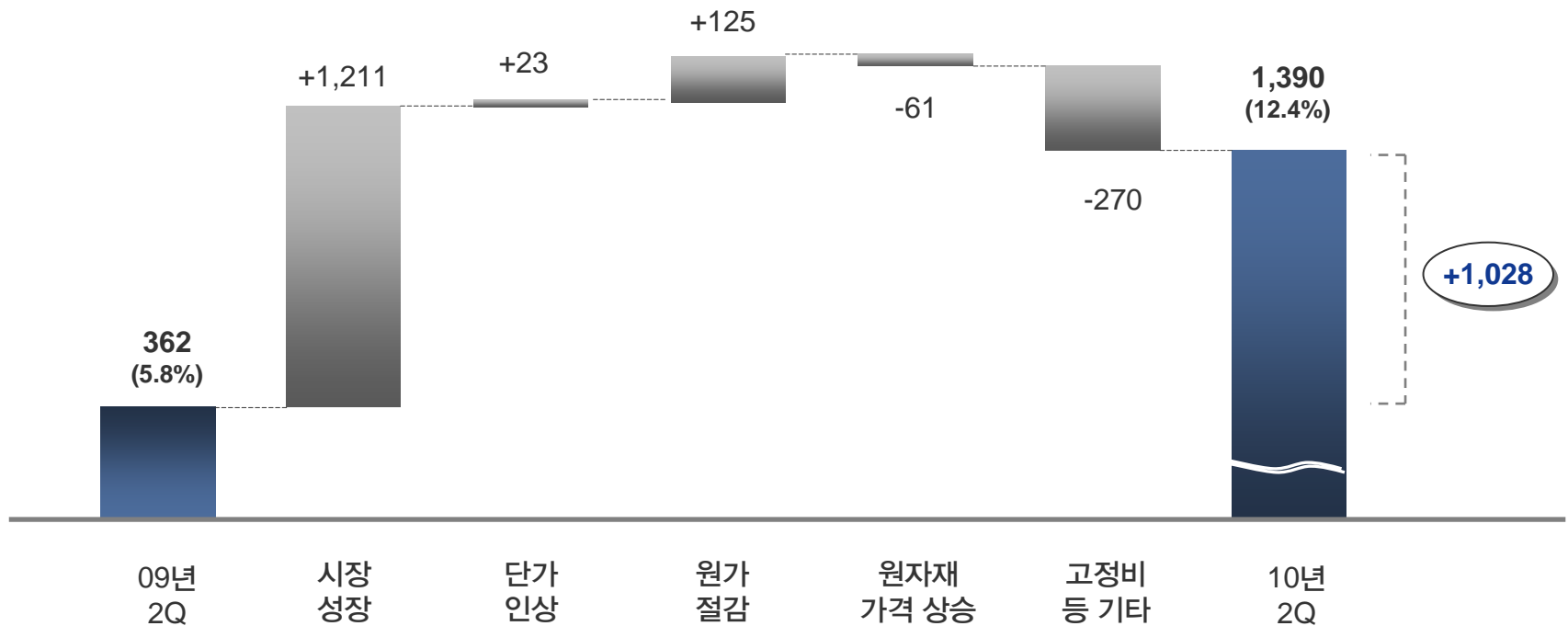
		QoQ	YoY
건기	1,167 (18.5%)	+21.4%	+390.0%
공기	106 (4.8%)	흑자전환	흑자전환
엔진	59 (6.3%)	3.9%	-45.6%
기타	58 (3.3%)	-31.9%	-43.0%
총계	1,390 (12.4%)	+32.1%	+284.4%

2010년 2분기 영업이익 분석

- 영업이익은 시장 성장에 따른 매출 증가 및 원가 절감 노력 등으로 전년동기대비 1,028억원 증가
- 영업이익률은 수익성 높은 중국 및 내수 시장의 성장 및 원가절감 노력 등에 힘입어 12.4% 달성

전년동기대비

(단위: 억원)



2010년 2분기 재무구조 분석

- 적극적인 재무구조 개선 노력에 힘입어 상반기 중 1,871억원의 차입금 감축 성과 기록

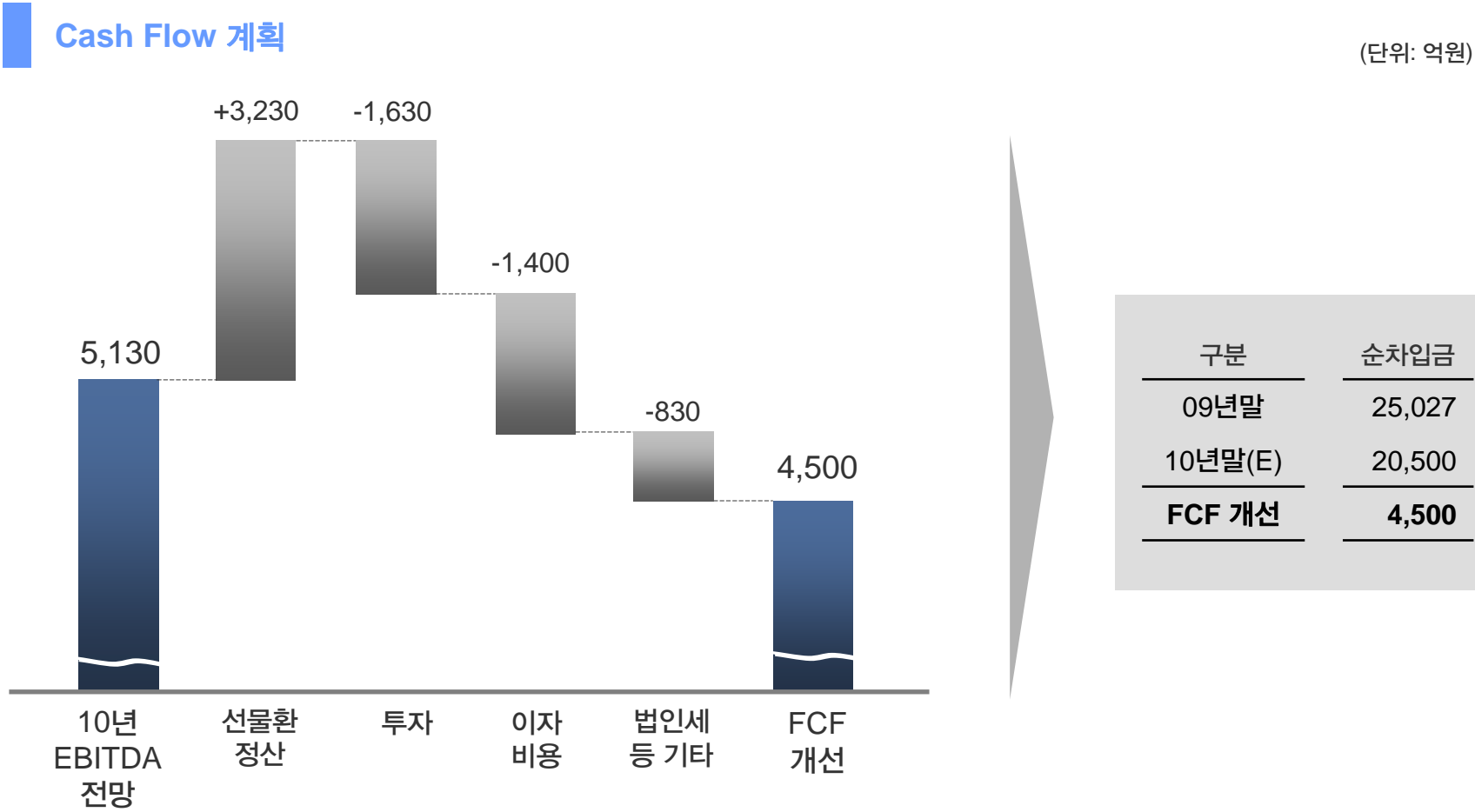
재무구조

(단위 : 억원)

	08년	09년	10년 1Q	10년 2Q	QoQ	09년말 대비
유동자산	19,958	15,287	16,719	17,252	+533	+1,965
고정자산	29,298	32,499	30,930	30,814	-116	-1,685
자산총계	49,256	47,786	47,649	48,066	+417	+280
부채총계	33,799	34,977	35,223	35,501	+278	+524
- 차입금	15,305	25,709	24,389	23,838	-551	-1,871
자본총계	15,457	12,809	12,426	12,564	+138	-245

2010년 Cash Flow 계획

- 2010년 Cash Flow 전망을 감안할 때 약 4,500억원 수준의 차입금 감소 가능



1

Doosan Infracore

– 2010년 2분기 경영 실적

– 2분기 주요 성과

2

DI 2010년 경영 전망 상향 조정

3

Doosan Infracore International

– 2010년 2분기 경영 실적

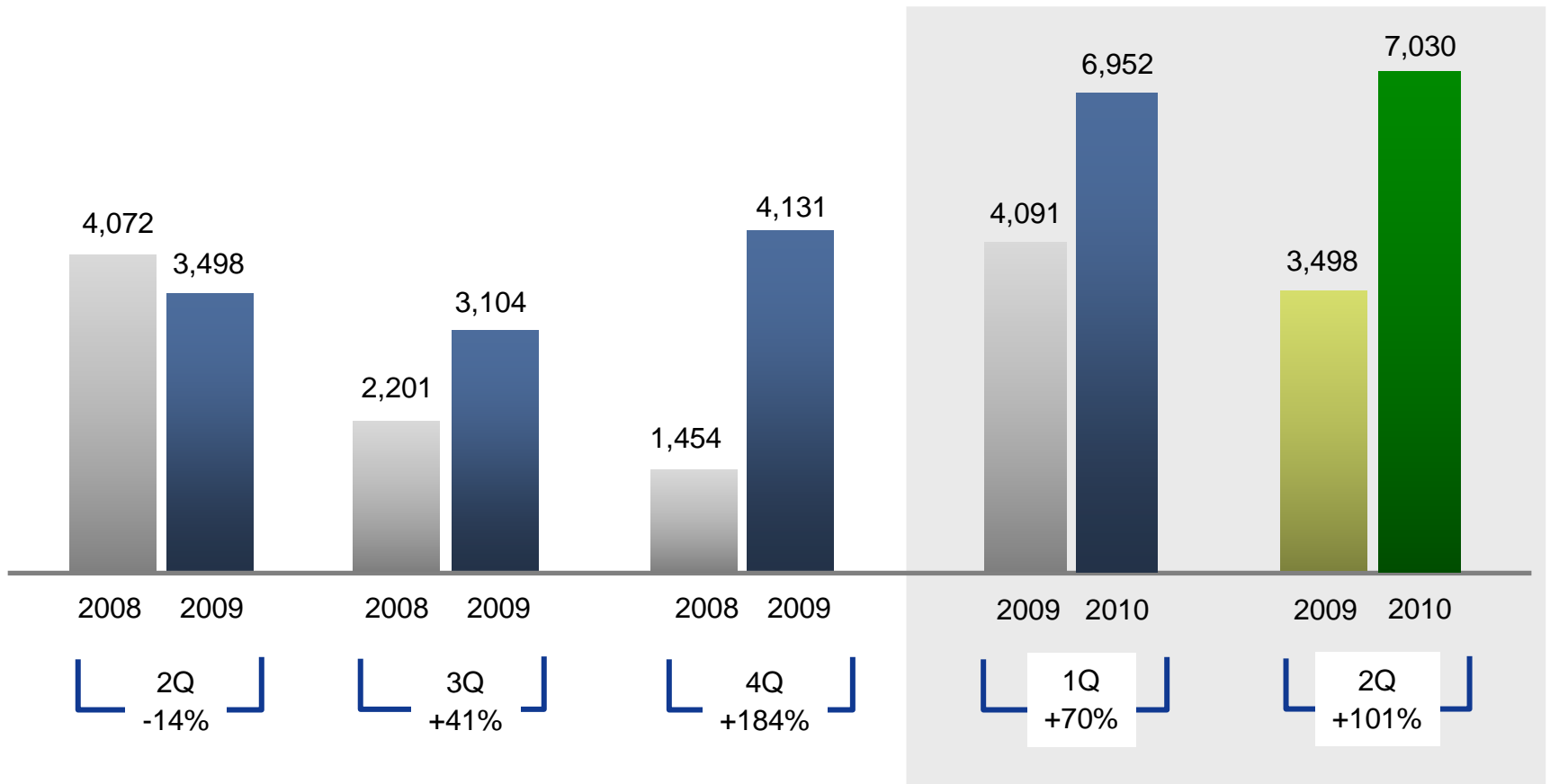
– 2분기 주요 성과

1-1 건설기계 BG: 분기 사상 최대의 중국 굴삭기 판매 기록

- 중국 굴삭기 판매대수는 금년 2분기에도 시장 성장에 힘입어 101%의 높은 성장세를 지속함으로써 분기 사상 최대 판매 기록

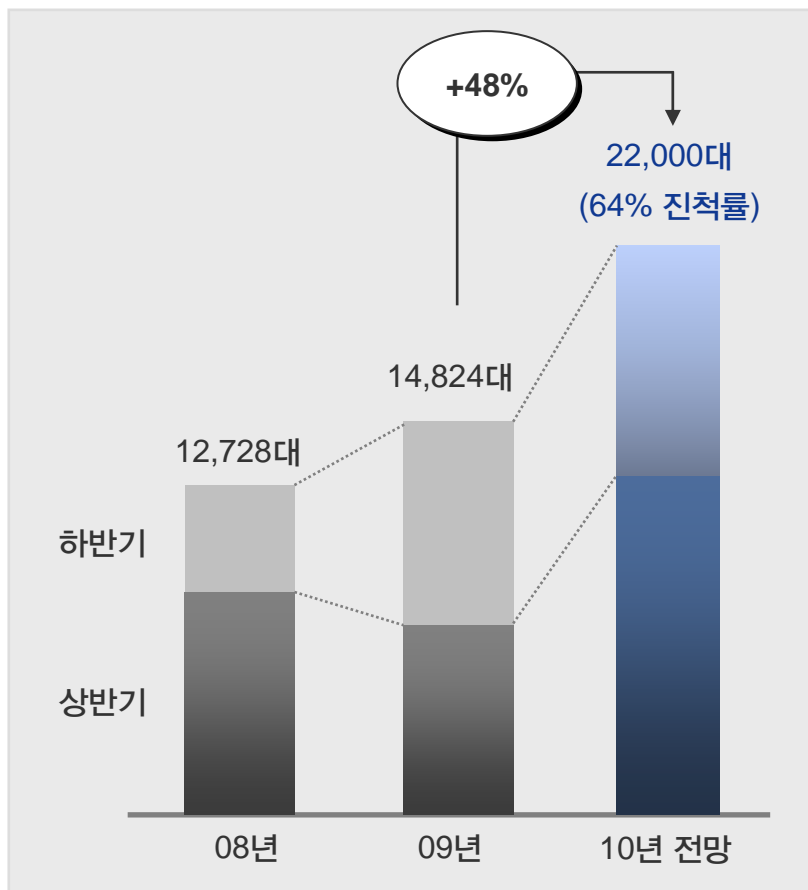
중국 굴삭기 판매 비교

(단위 : 대)

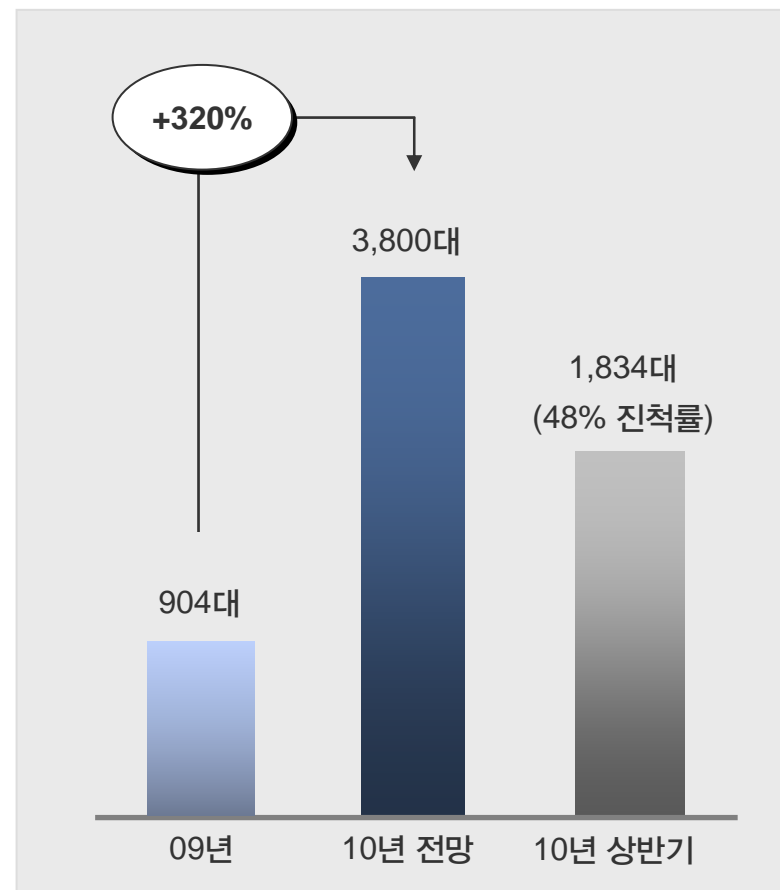


- 당사는 중국 굴삭기 판매 전망을 2010년 상반기 기준으로 이미 64% 달성하여 22,000대로 상향 조정
- 본격적인 중국 휠로더 사업 추진으로 중국 휠로더 판매대수는 전년대비 320% 성장할 것으로 전망

중국 굴삭기 판매 실적 및 전망



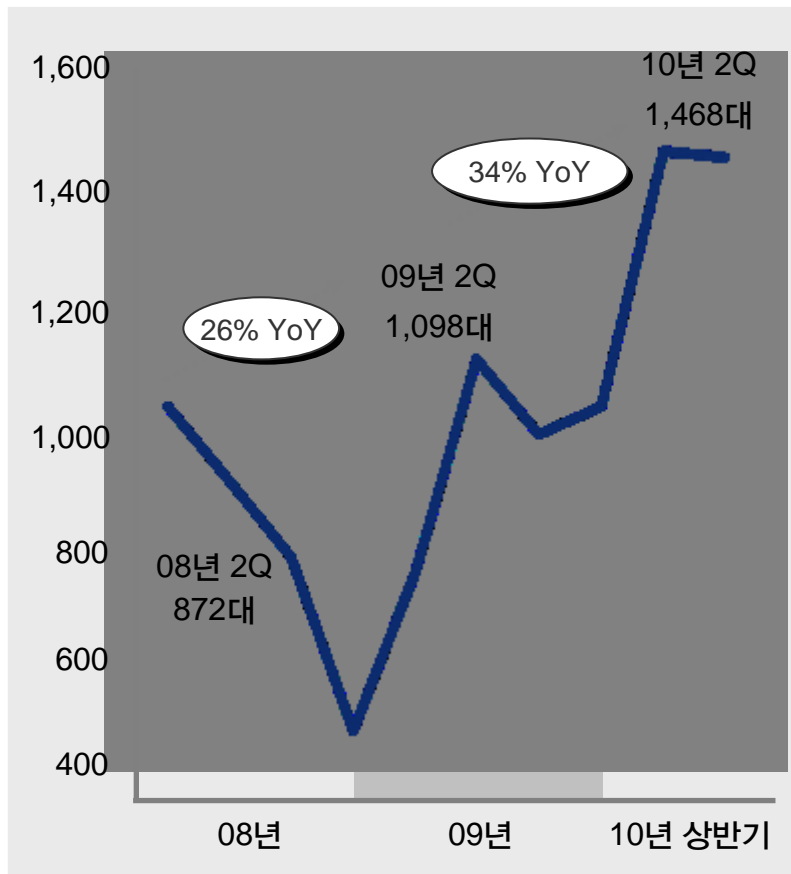
중국 휠로더 판매 실적 및 전망



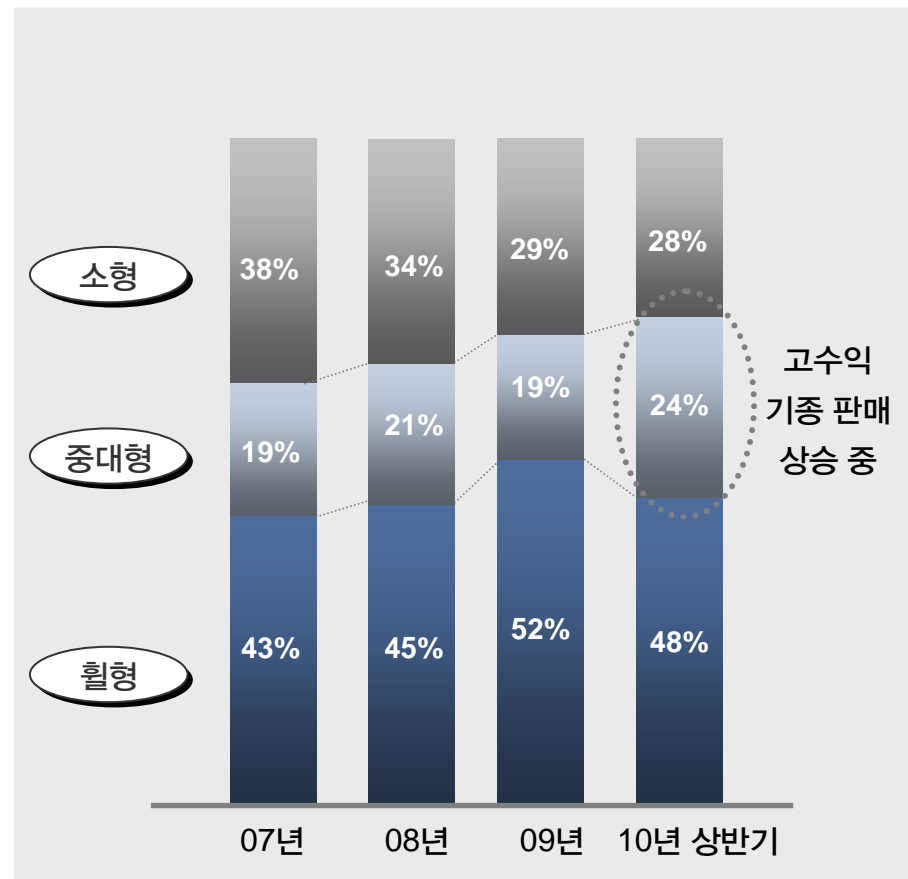
1-3 건설기계 BG: 한국 시장도 사상 최대 기록

- 2분기 중 4대강 공사 등 SOC 투자 확대에 따른 대형 수요 증가 및 대체 수요 본격화로 사상 최대 판매 실적 기록
- 하반기에도 4대강 공사의 지속적인 추진으로 상반기와 유사한 규모의 성장 Trend를 유지할 전망

분기별 판매 추이



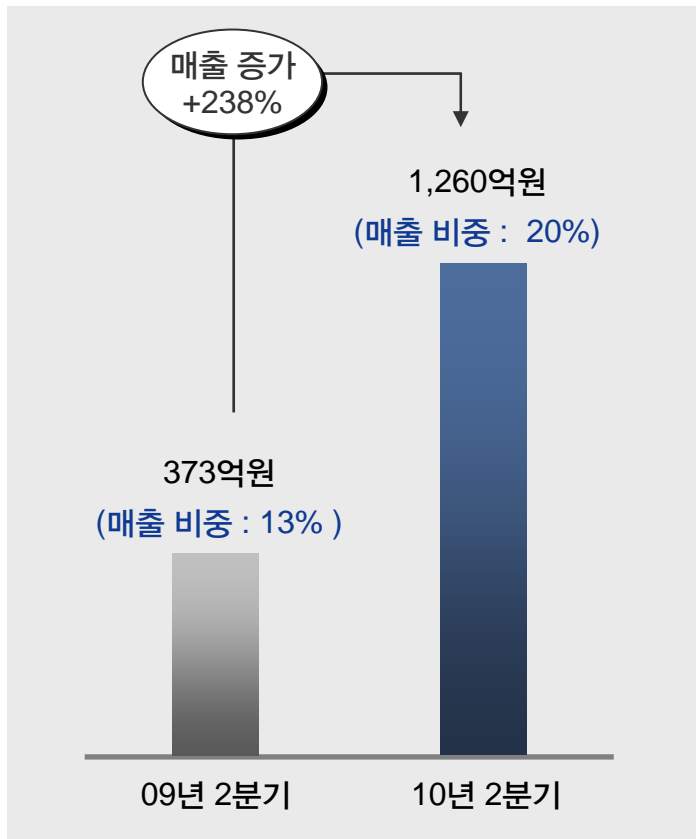
Type별 판매비중



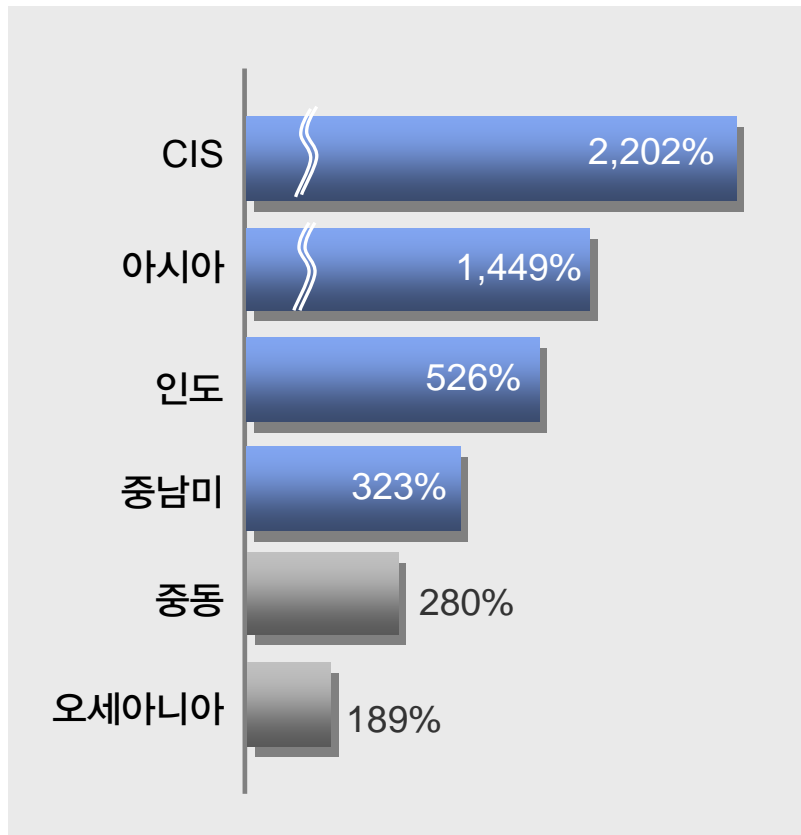
1-4 건설기계 BG: 신흥시장의 성장세도 본격화

- 2분기 신흥시장 매출은 CIS, 아시아 시장 등의 급성장에 힘입어 전년대비 238%의 높은 매출 증가세 시현
- 신흥시장 매출 비중 또한 전년동기대비 7%p 상승한 20% 기록

신흥 시장 매출



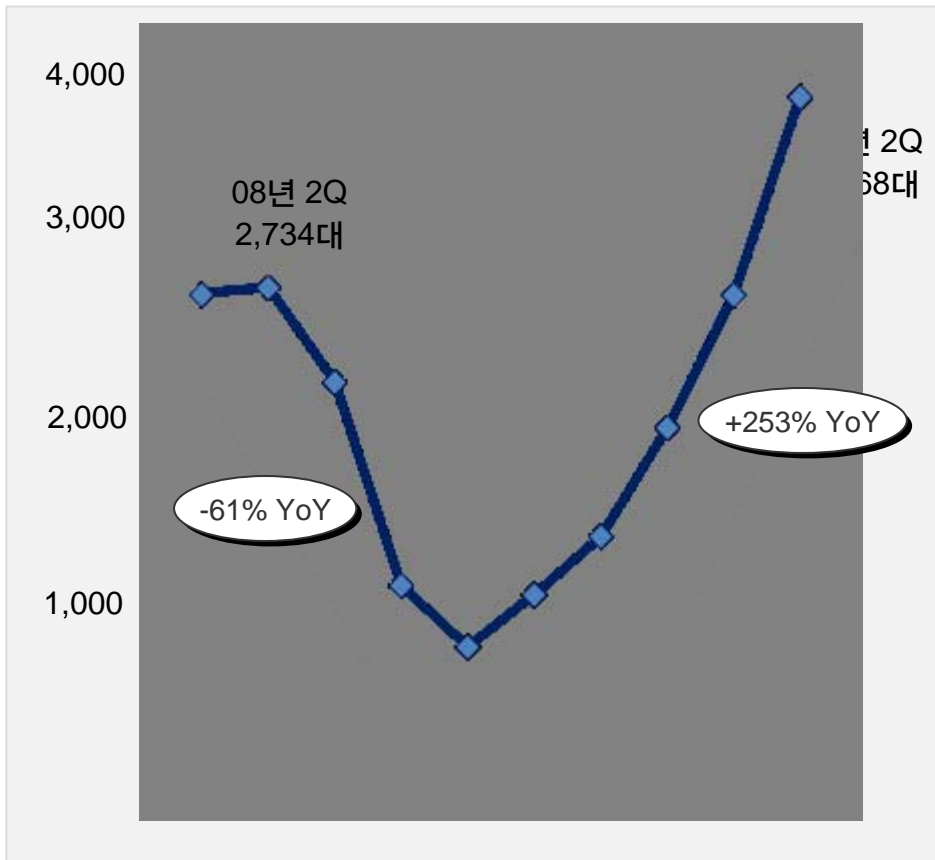
지역별 매출 성장률 (전년동기대비)



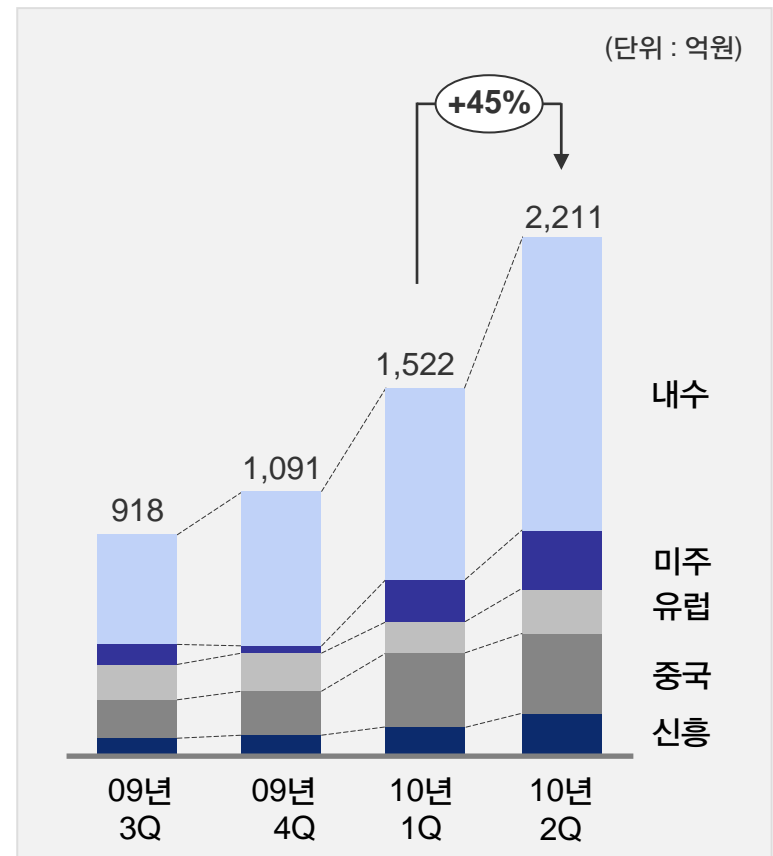
2 공작기계 BG: 사상 최대의 수주 실적 기록

- 공작기계 2분기 매출액은 자동차와 IT산업을 중심으로 한 한국과 중국 시장의 높은 성장세에 힘입어 전분기대비 45%의 성장세를 기록하였고, 수주 급증세를 감안할 때 성장 추세 가속화 전망

당사 수주 추이



분기별 매출 실적

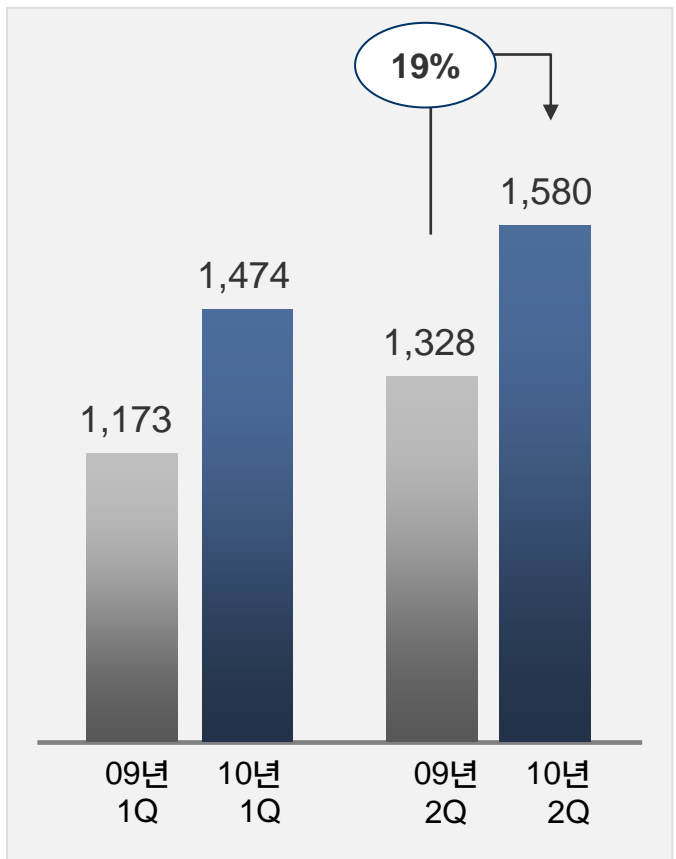


3 엔진BG: 중장기 성장 동력 확보 및 기존사업 확대

- 신흥시장 수요 증가 및 중국 DICC 공급물량 확대 등으로 매출액은 전년대비 19% 매출 성장 기록
- 중국 현지 합자회사인 서공두산 공장건설을 통해 제2의 생산거점 확보 및 기존사업과의 시너지 창출 추진 중

09~10년 매출 비교 *

(단위 : 억원)



* 사내매출 포함

매출 확대 및 중장기 성장동력 확보

매출확대

- 상반기 중 신흥시장을 중심으로 딜러/OEM 11개 추가 확보 및 중국 DICC 공급물량 확대
- 다만, 대우자판 워크아웃의 영향으로 매출 성장 둔화
- 하반기 중 타타대우 신규판매법인 별도 설립 및 대우버스 공장 이전 완료에 따른 라인 안정화에 힘입어 판매 활성화 예상
- 10월부터 Euro 5 엔진 출시에 따른 가격 인상 효과 및 수입품 대비 가격경쟁력 확보로 타타대우로의 엔진 탑재율 상승 전망

중장기 성장동력 확보

- 서공두산 공장건설 진행 중 (2011년 7월 양산목표)
 - 중국에서 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) 8월부터 순차적 공급 추진
 - 향후 타지역 시내버스 시장 및 청소차 시장 등 판매확대

4 친환경 GREEN ENERGY 기술 개발로 미래 경쟁력 확보

- 배기가스 규제에 대응하고 가격 및 성능 경쟁력을 확보하는 Green 엔진 개발
- 근본적인 친환경 기술 확보 및 Hybrid 장비 개발 등 친환경 제품 상용화

배기가스 규제 적시 대응	CNG엔진 US2010 인증 <ul style="list-style-type: none"> • 세계에서 배기가스 규제가 가장 까다로운 미국 California 시장 요구 만족 <ul style="list-style-type: none"> - Cummins에 이어 세계 3번째로 US10 인증 획득 - 독자기술 확보(세계 최초로 SCR*기술 적용) • 가격 및 연비 경쟁력 확보로 미국 차량용 Gas엔진 시장 진입 및 향후 세계 시장 확대에 따른 수혜 전망 	Green 엔진 개발 <ul style="list-style-type: none"> • 2014년 배기 규제에 적시 대응 및 가격/성능 경쟁력을 갖춘 Green엔진의 원천기술 확보 및 제품 개발 완료 예정 <ul style="list-style-type: none"> - 원천기술 개발 국책과제의 총괄 주관사로서 포항공대, KAIST 등과 산학공동 연구
	Hybrid 장비 개발 <ul style="list-style-type: none"> • 가격경쟁력과 우수한 연비를 갖춘 Hybrid 기술 확보를 완료하였으며 현재 조기 상용화 추진 중 <ul style="list-style-type: none"> - Hybrid 굴삭기 출시와 병행하여 지게차에도 Hybrid 기술 적용 	내구 품질 기술 <ul style="list-style-type: none"> • 근본적인 친환경 방안으로 장비 내구성을 Global Top 수준으로 향상 <ul style="list-style-type: none"> - 굴삭기의 핵심 내구성 요소인 부품 내구성을 Global Top 수준으로 상향

근본적인
친환경
기술 확보
및 제품
상용화

* Selective Catalyst Reduction
** Exhaust Gas Recirculation



Doosan Infracore

- 2010년 2분기 경영 실적
- 2분기 주요 성과



DI 2010년 경영 전망 상향 조정



Doosan Infracore International

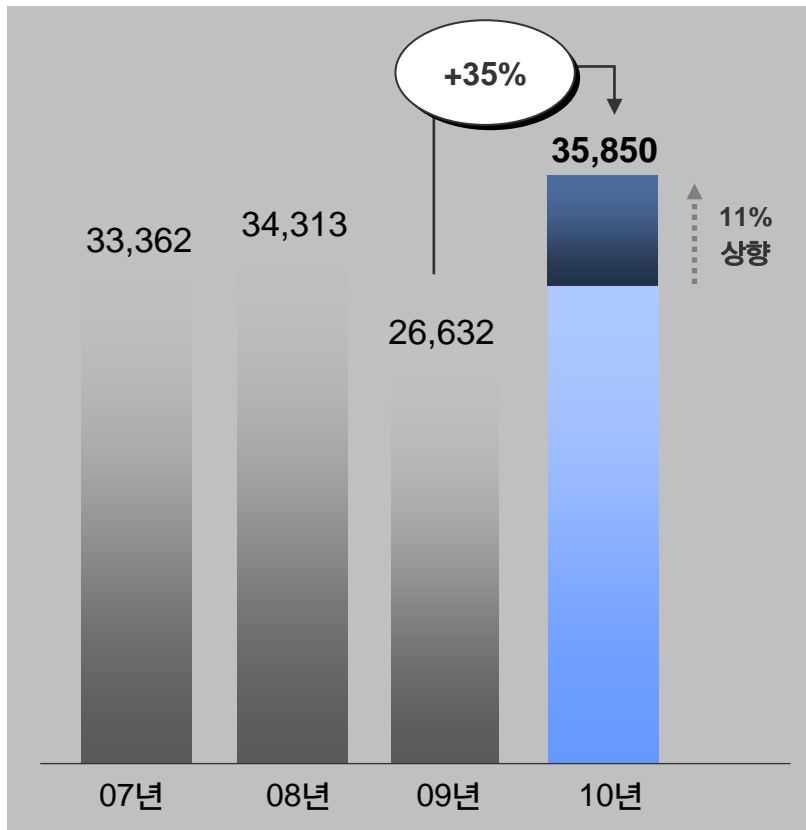
- 2010년 2분기 경영 실적
- 2분기 주요 성과

DI 2010년 경영 전망 상향 조정

- 예상보다 높은 상반기 실적 및 하반기 전망 상향으로 기존 전망 대비 매출액 11%, 영업이익 20% 상향 조정
- 상향 조정된 2010년 매출액은 전년대비 35%, 영업이익은 91% 증가 전망

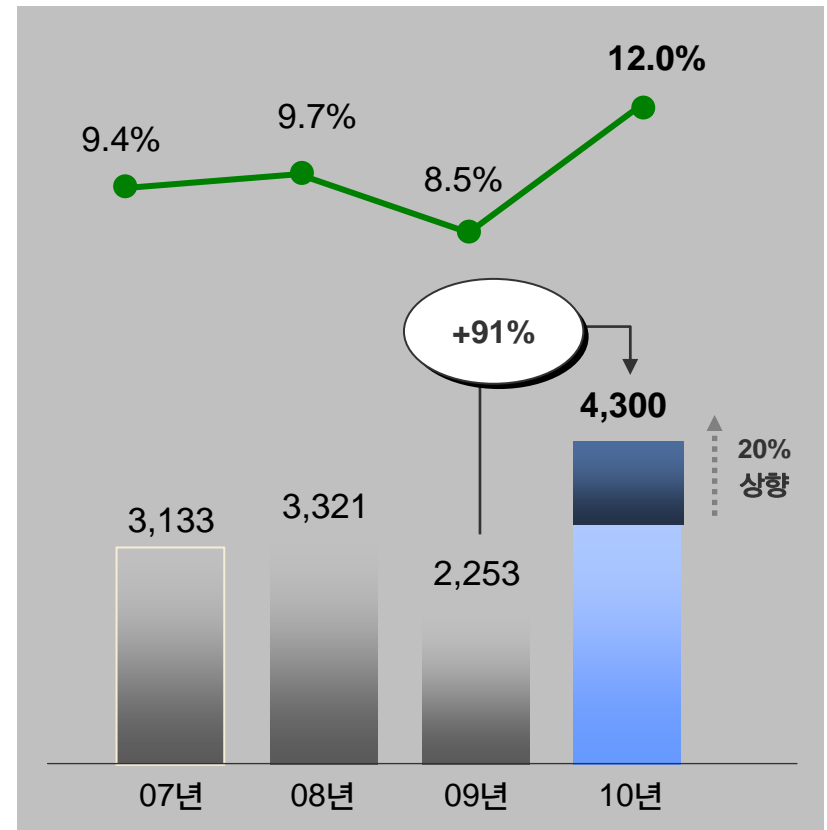
매출액 *

(단위 : 억원)



영업이익(률) *

(단위 : 억원)



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



Doosan Infracore

- 2010년 2분기 경영 실적
- 2분기 주요 성과



DI 2010년 경영 전망 상향 조정



Doosan Infracore International

- 2010년 2분기 경영 실적
- 2분기 주요 성과

2010년 2분기 경영 실적

- 2분기 매출액은 시장 성장 및 시장점유율 확대에 힘입어 전년동기대비 60% 상승한 554백만불 기록
- 2분기 EBITDA는 시장 성장, Price Realization 및 Restructuring에 따른 원가 절감 등에 힘입어 흑자 전환 달성

경영실적

(단위 : 백만불)

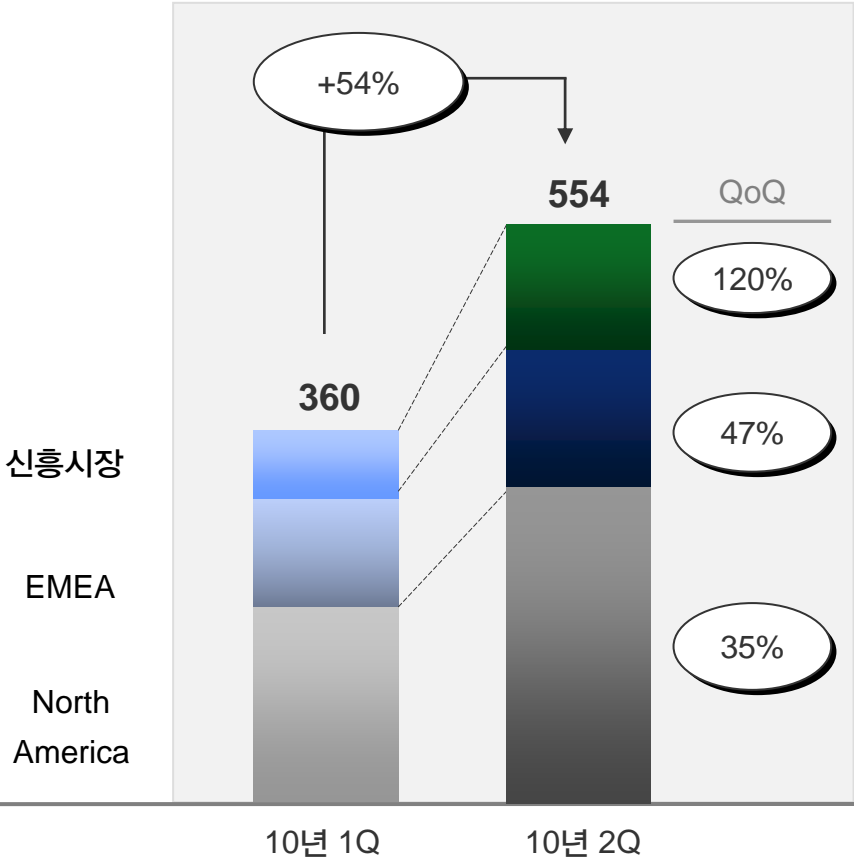
	09년 2Q	09년 3Q	09년 4Q	10년 1Q	10년 2Q	QoQ	YoY
매출액	346	376	362	360	554	+53.9%	+60.1%
영업이익	-91	-81	-102	-67	-22	+45	+69
EBITDA	-63	-50	-71	-37	6	+43	+69
(금융비용)	53	29	39	21	32	+11	-21
당기순이익	-121	-98	-163	-117	-72	+45	+49

2010년 2분기 지역별 매출

- 2분기 매출액은 북미와 EMEA 시장의 가시적인 회복세 및 아시아/남미/신흥시장의 높은 성장에 힘입어 전년동기대비 60% 성장

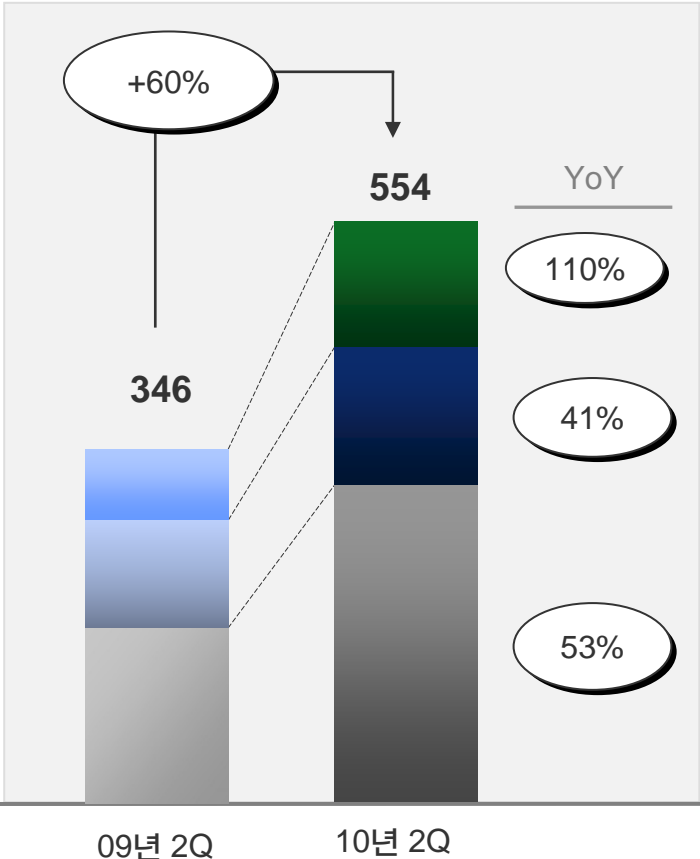
지역별 매출(QoQ)

(단위 : 백만불)



지역별 매출(YoY)

(단위 : 백만불)





Doosan Infracore

- 2010년 2분기 경영 실적
- 2분기 주요 성과



DI 2010년 경영 전망 상향 조정

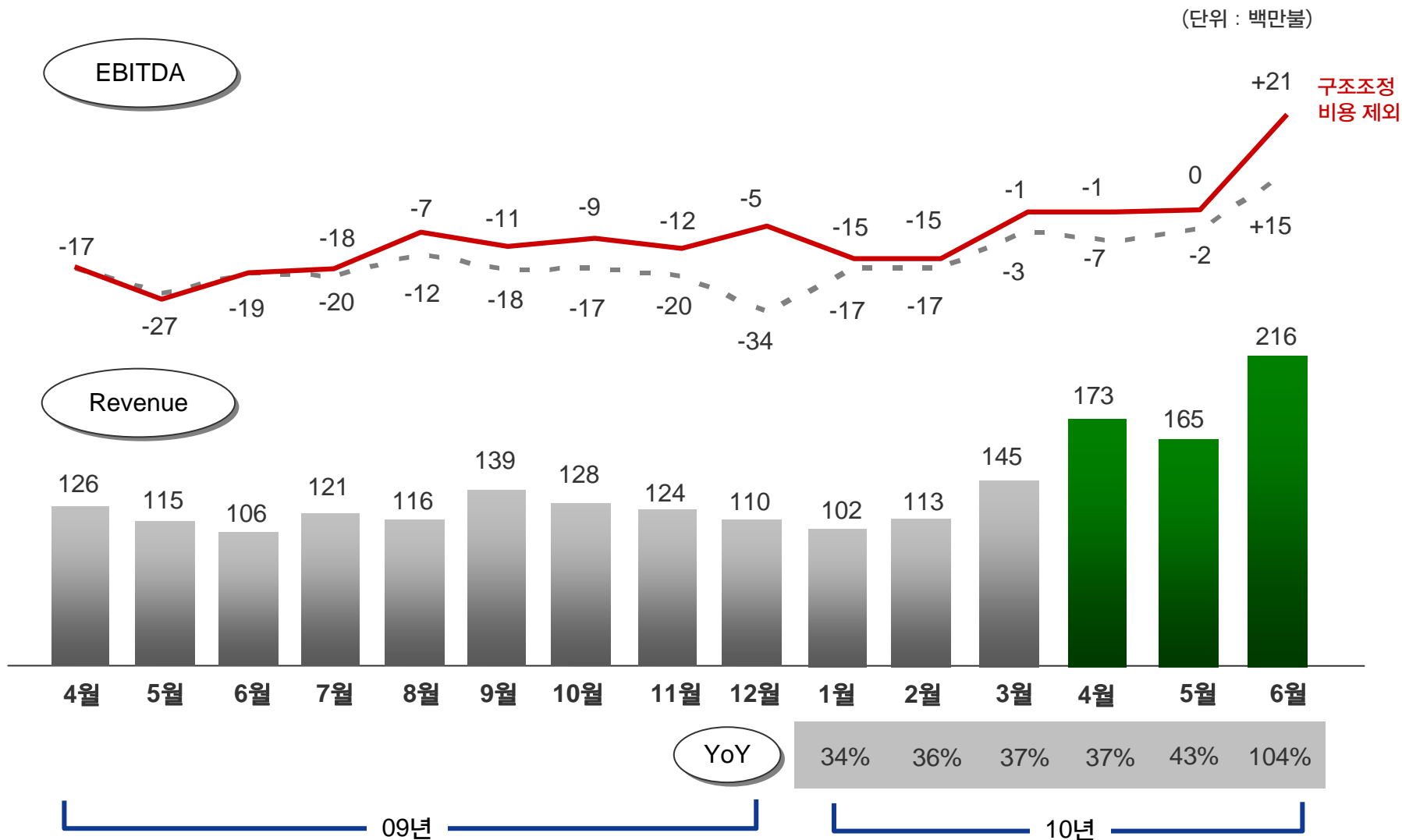


Doosan Infracore International

- 2010년 2분기 경영 실적
- 2분기 주요 성과

1 2분기 EBITDA 흑자 전환 달성

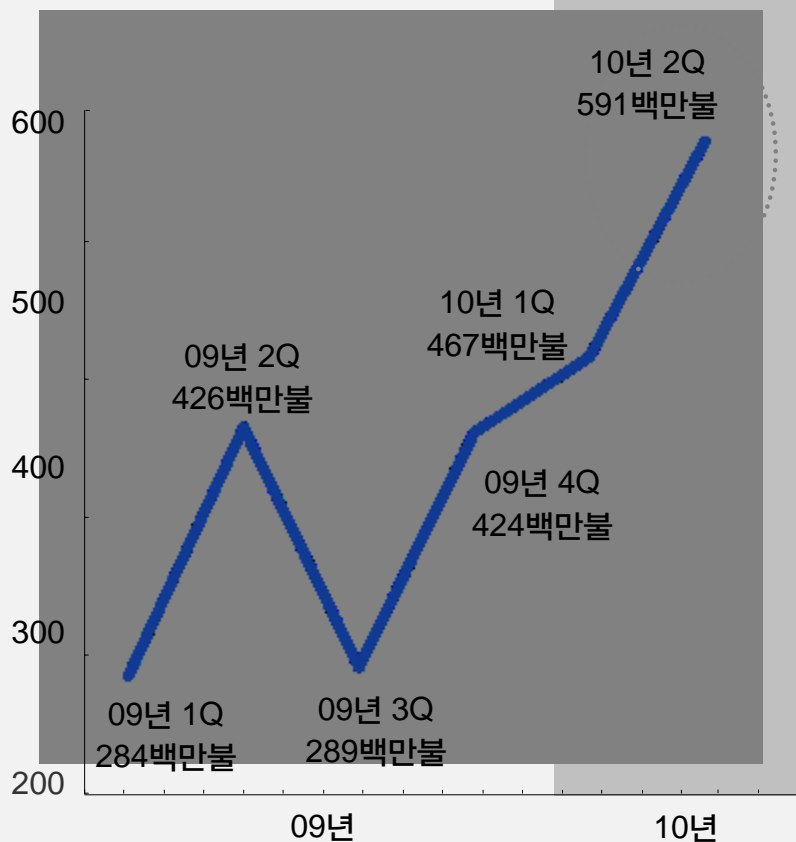
- 뚜렷한 매출 성장세와 구조조정을 통한 원가구조 개선 효과로 2분기 중 EBITDA 흑자 전환



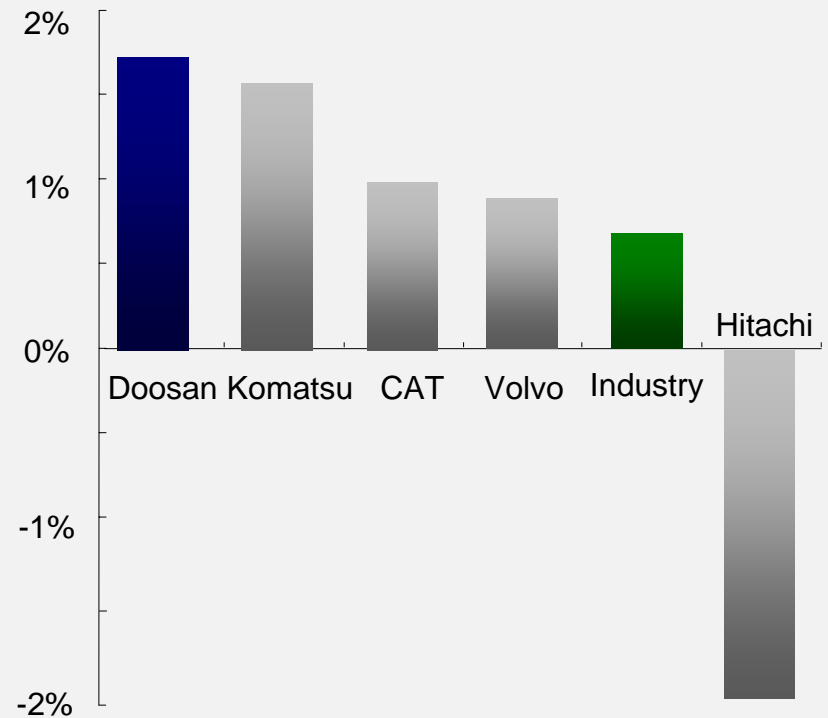
2 수주 증가 및 Price Realization을 통한 흑자 유지 기반 마련

- 2분기 중 금융위기 이후 최대의 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



2분기 판매 가격 추이 (전년동기대비)



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

감 사 합 니 다