



두산인프라코어

두산인프라코어

# 2007년 3분기 경영실적

2007년 11월



# Contents

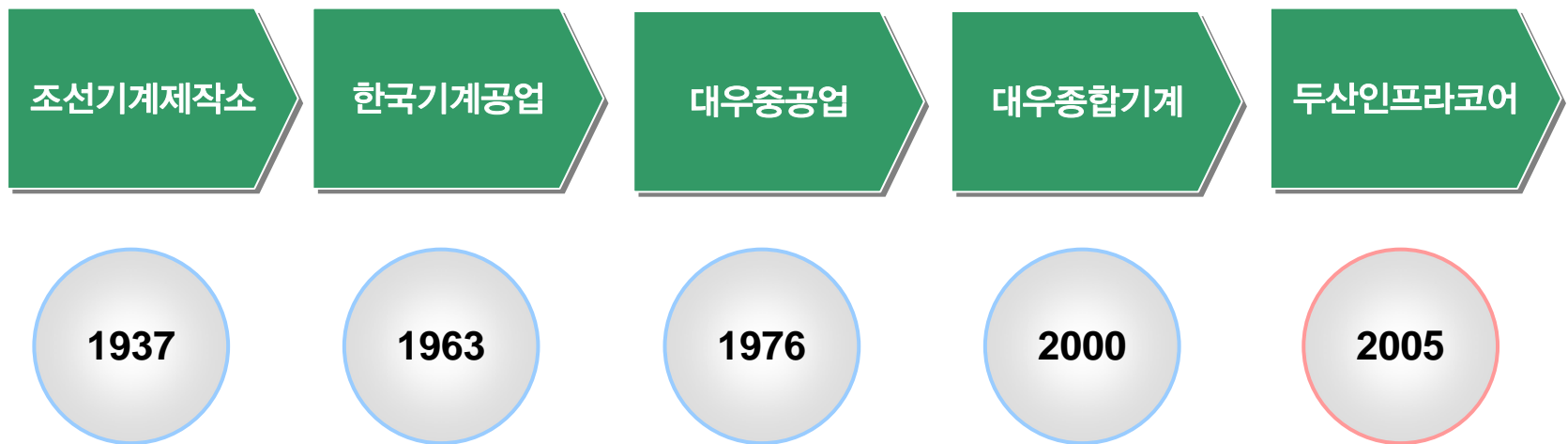
-  **1 Company Overview**
-  **2 2007년 3분기 누계 실적**
-  **3 3분기 부문별 누계 실적**
-  **4 Appendix**



# Company Overview

# Overview

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



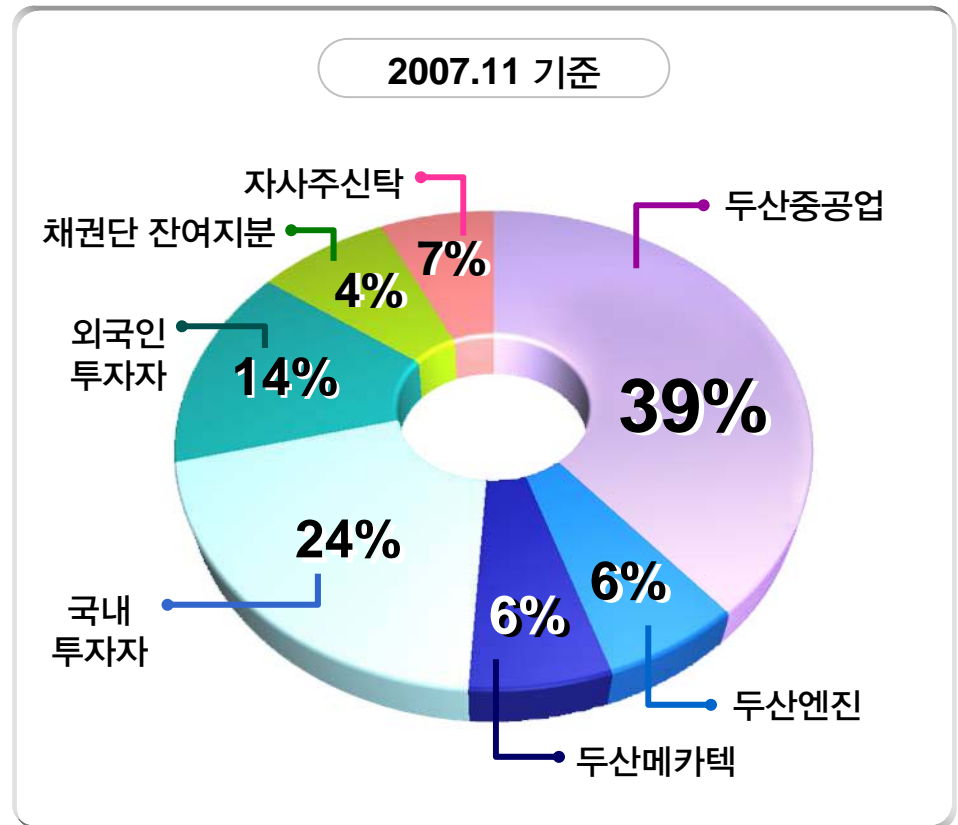
\* ISB : Infra-structure Support Business

# Overview

## Corporate Data

CEO	최승철
자본금	8,408억원 (2007.09)
주식발행총수	168,157,384주
시가총액	5조 9,780억원 (2007.09)
종업원 현황	5,016명 (2007.06)

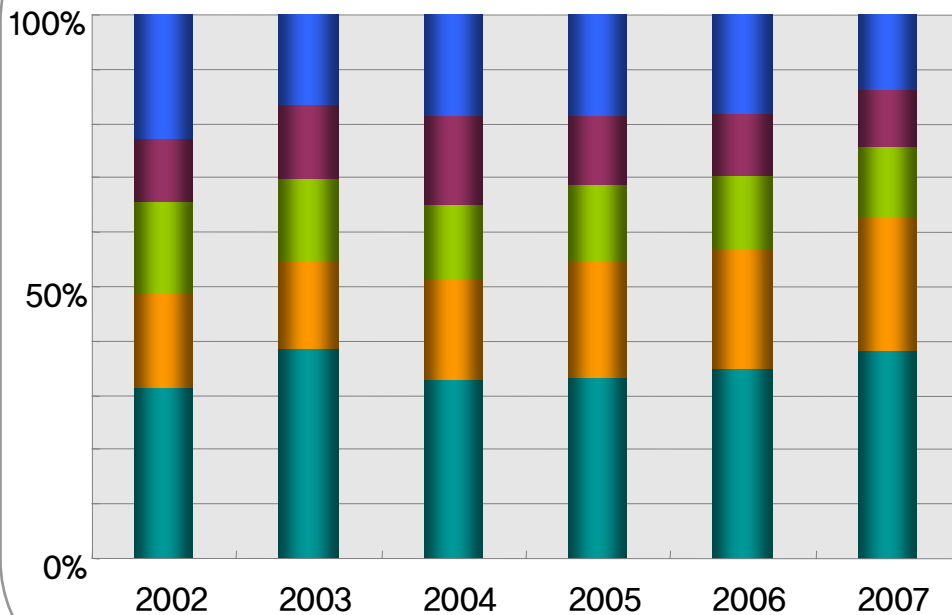
## 주요주주



# 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

14% - 산차  
지게차

25% - 공기  
터닝센터, 머시닝센터

37% - 건기  
굴삭기, 휠로더, 스키드로더

# 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 * 군산공장 : 굴삭기 및 휠로더 4,000대/년	DICC(중국) 굴삭기 17,300대/년 DIEU(벨기에) 굴삭기 2,500대/년
공작기계	터닝센터/머시닝 센터 : 13,080대/년 자동화시스템 : 800억원/년	DIY(중국) 터닝센터/머시닝센터1,000대/년
산업차량	지게차 : 30,000대/년	DICC(중국,OEM) 3,600대/년
디젤엔진	디젤엔진 외 : 56,000대/년	

2

## 2007년 3분기 누계 경영 실적



# 2007년 3분기 누계 경영 실적 (연결)

- 건설기계와 공기자동화 BG의 Global 시장점유율 상승에 따른 높은 성장세에 힘입어 연결 기준 매출액과 영업이익은 전년비 각각 24.5%, 23.3% 증가 기록
- 3분기 연결 기준 경상이익은 영업이익 증가율보다 훨씬 높은 전년비 62.6%의 성장세 기록

■ 단위 : 억원

	본 사		해외자회사	
	실적	YoY	실적	YoY
매출	27,834	22.4%	16,271	33.1%
영업이익	2,324	19.7%	781	38.0%
영업이익률(%)	8.3%	-0.2%p	4.8%	0.2%p
경상이익	2,689	59.0%	727	48.1%



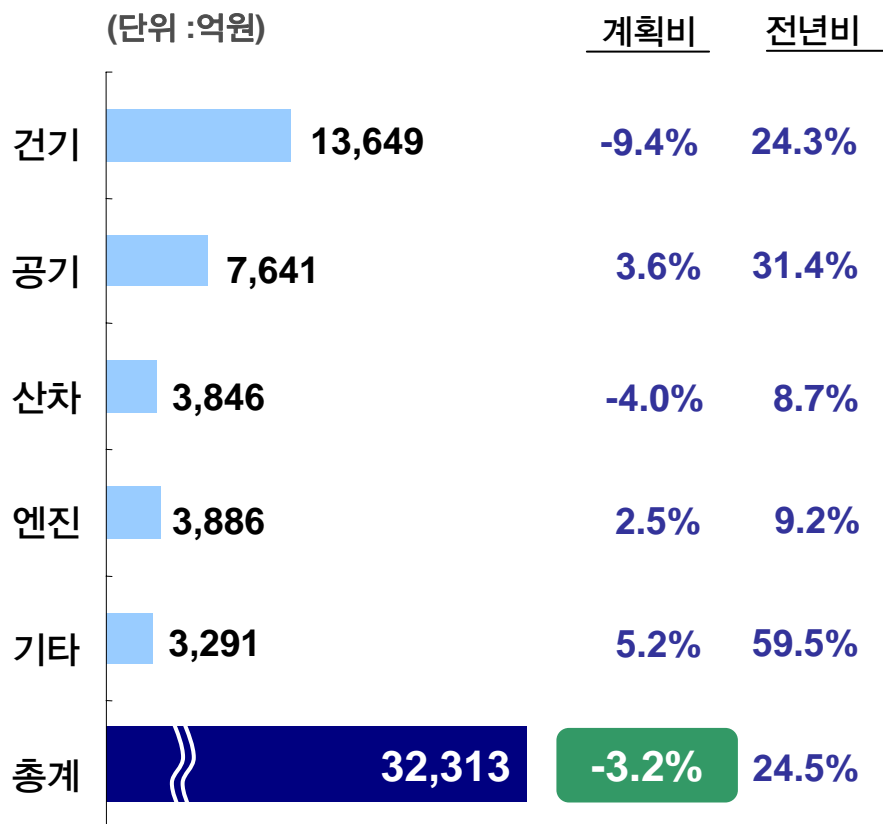
연 결 후	
실적	YoY
32,313	24.5%
2,973	23.3%
9.2%	-0.1%p
2,926	62.6%

# 3분기 누계 BG별 경영실적 (연결)

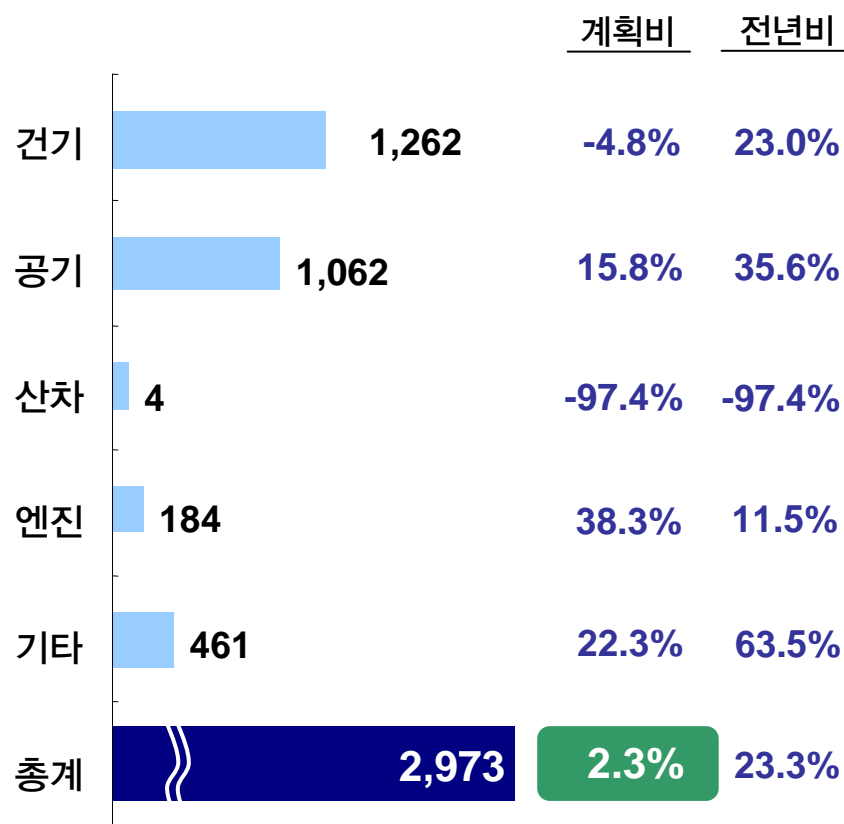
● 3분기 누계 매출액은 경영계획 대비 하회하였으나, 영업이익은 경영계획 대비 초과 달성

## BG별 매출액

(단위 :억원)



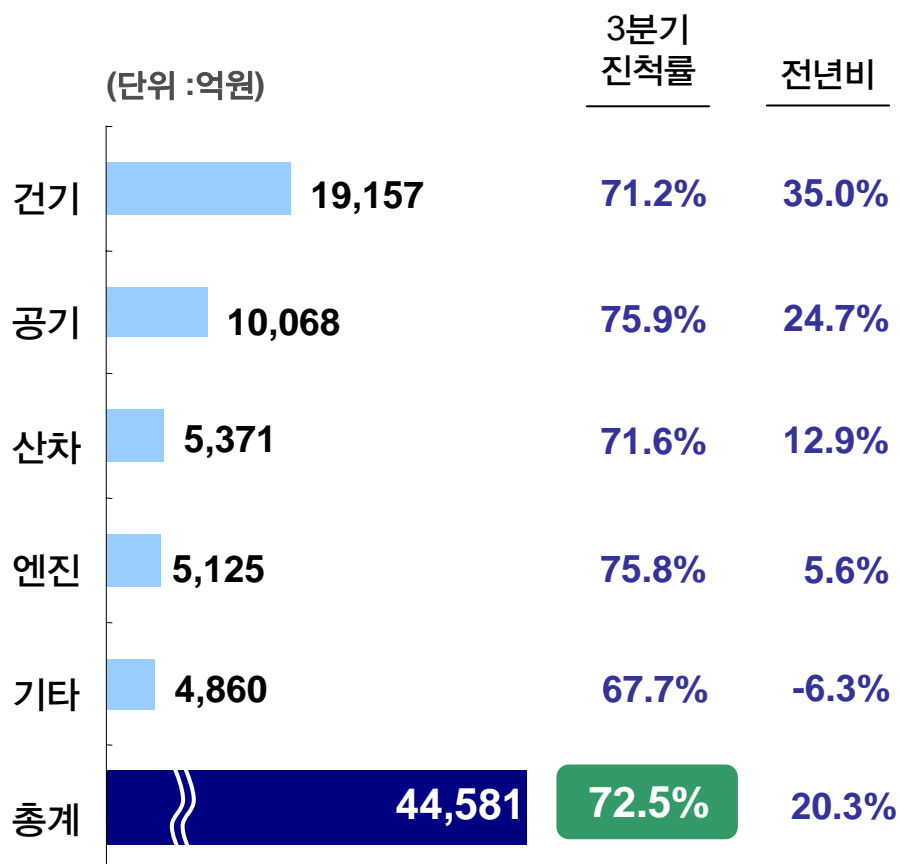
## BG별 영업이익



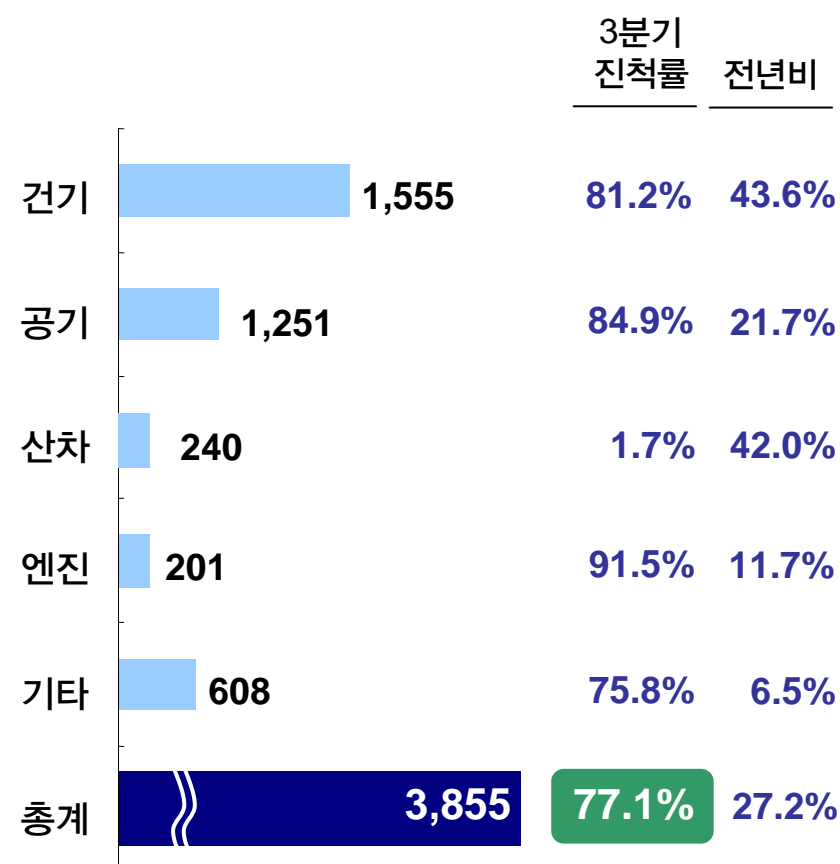
# BG별 연간 전망 및 달성률 (연결)

● 연결 기준 연간 매출액 및 영업이익 목표는 3분기 진척률을 고려할 때 충분히 달성 가능

## BG별 매출액



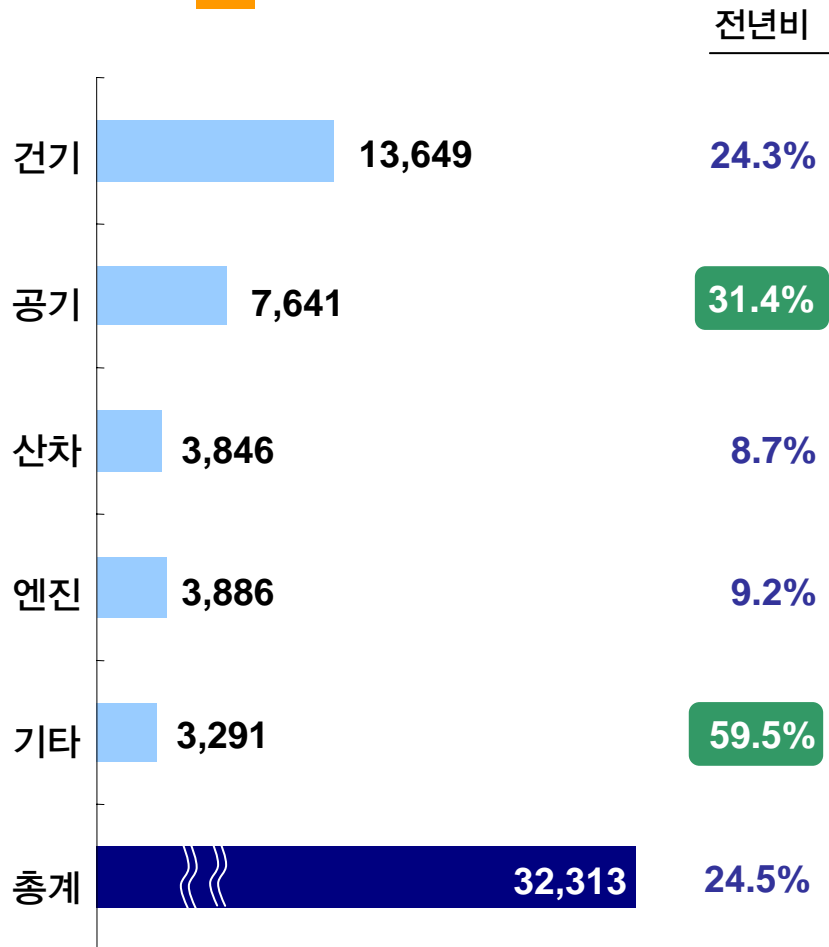
## BG별 영업이익



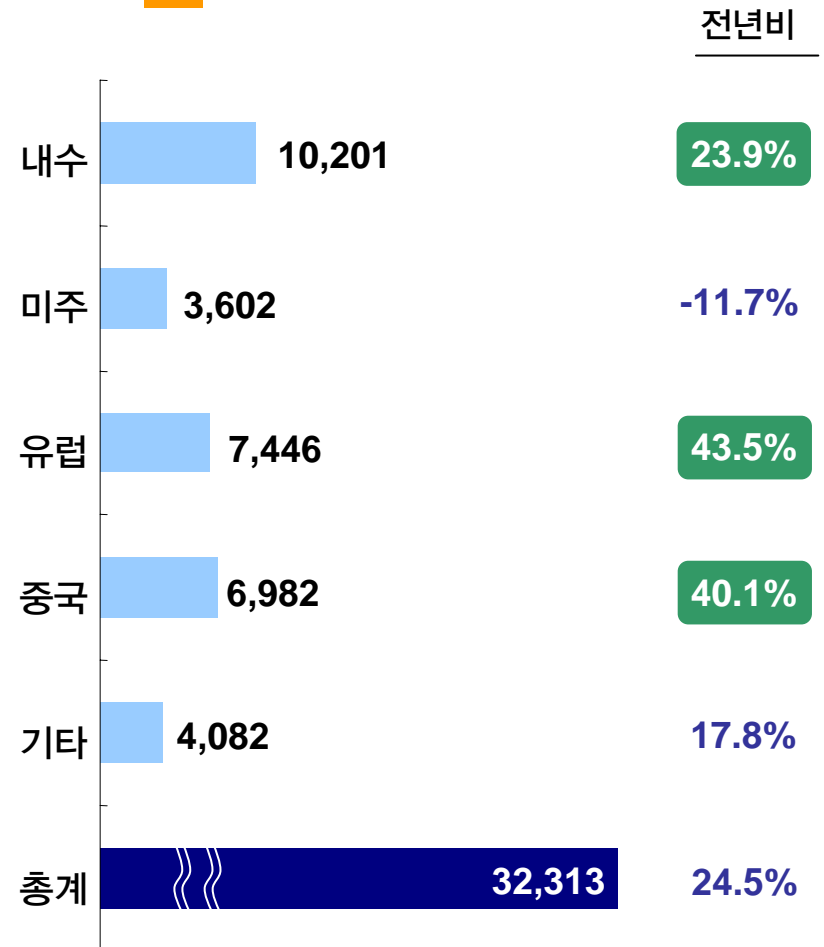
# 2007년 3분기 BG별/지역별 매출 실적 (연결)

단위 : 억원

## BG별 매출 실적



## 지역별 매출 실적



# 2007년 3분기 경영 실적 (해외자회사)

- 3분기 연결 기준 매출액은 중국, 유럽 및 기타 지역의 높은 성장세에 힘입어 전년비 33.1% 증가 기록
- 영업이익도 제품 Mix 개선과 수익성이 높은 중국 및 유럽 지역의 호조로 38.0% 고성장세 기록

단위 : 억원

해 외 법 인		
	실적	전년비
매출	16,271	33.1%
영업이익	781	38.0%
(이익률)	4.8%	0.2%p
경상이익	727	48.1%



중국(DICC)		유럽(DIEU)		미국(DIA)		기타	
실적	전년비	실적	전년비	실적	전년비	실적	전년비
6,345	43.6%	3,483	33.6%	3,147	-3.5%	3,297	69.9%
470	65.5%	71	-5.3%	68	-45.2%	172	107.1%
7.4%	1.0%p	2.0%	-0.9%p	2.2%	-1.6%p	5.2%	0.9%p
498	81.1%	37	-32.7%	34	-67.3%	159	178.4%

# 2007년 3분기 누계 경영 실적 (본사)

- 3분기 본사 기준 매출액은 건기와 공기 BG 등의 높은 성장세에 힘입어 전년비 22.4% 고성장 기록
- 영업이익은 산차 BG를 제외한 모든 BG의 수익성 개선으로 전년비 19.7%의 증가세 기록
- 경상이익도 KAI관련 지분법평가손익 차이 (436억원) 및 (주)두산 지분 매각 차익(338억원) 등 영업외 수지 개선 요인에 힘입어 전년비 59.1% 급증세 기록

■ 단위 :억원

	3Q05	3Q06	3Q07	YoY
매출액	21,107	22,741	27,835	22.4%
매출총이익	4,234	5,372	6,475	20.5%
(이익률)	20.1%	23.6%	23.3%	-0.4%p
영업이익	1,342	1,941	2,324	19.7%
(이익률)	6.4%	8.5%	8.3%	-0.2%p
경상이익	1,591	1,690	2,689	59.1%
(이익률)	7.5%	7.4%	9.7%	2.2%p

# 2007년 09월말 대차대조표 (본사)

- 부채비율 및 순차입금 비율은 각각 134.5%, 35.9%로서 양호한 재무구조 유지

단위 : 억원

	3Q05	3Q06	3Q07	YoY
유동자산	14,717	12,950	14,207	9.7%
고정자산	11,784	11,653	12,621	8.3%
자산총계	26,501	24,603	26,828	9.0%
차입금	6,721	4,313	4,587	6.3%
기타부채	8,411	9,309	10,798	16.0%
부채총계	15,131	13,622	15,385	12.9%
자본총계	11,370	10,981	11,443	4.2%
부채비율	133.1%	124.1%	134.5%	10.4%p
순차입금비율	42.2%	37.8%	35.9%	-2.0%p

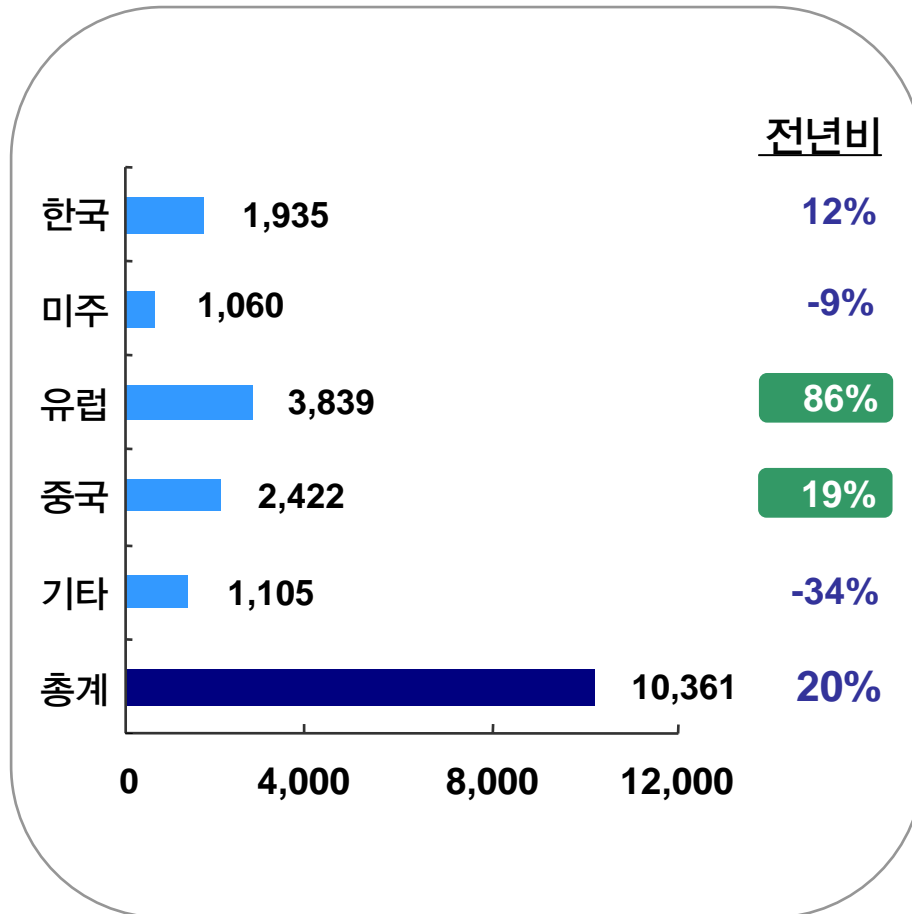


## 3분기 부문별 실적 (누계)



# 3분기 실적 – 건기 (본사)

## 지역별 매출 성장률

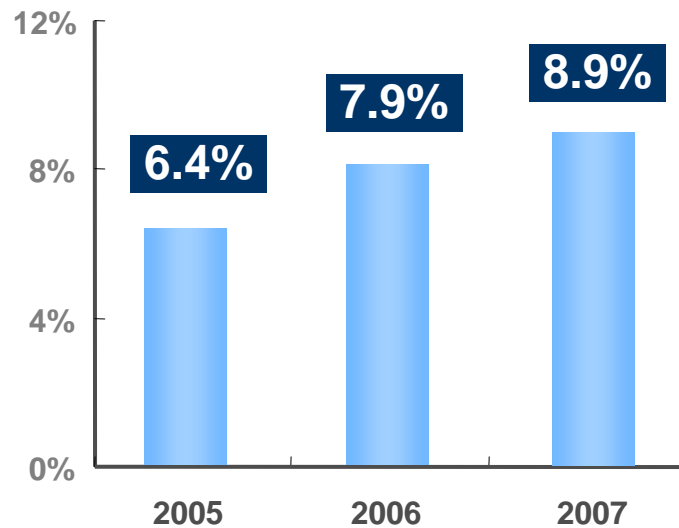


### ● 매출액 전년비 20% 성장

- 높은 내수 증가세로의 전환
- 미주를 제외한 모든 지역의 수출 증가
- 뚜렷한 시장점유율 상승
  - 중국 : 20.2%(+0.8%p)
  - 내수 : 41.0%(+1.1%p)
- 참고로, 미주 매출 산정 기준 변경에 따라 중남미 매출 포함

# 3분기 실적 – 건기 (본사)

## ■ 영업이익률 추이

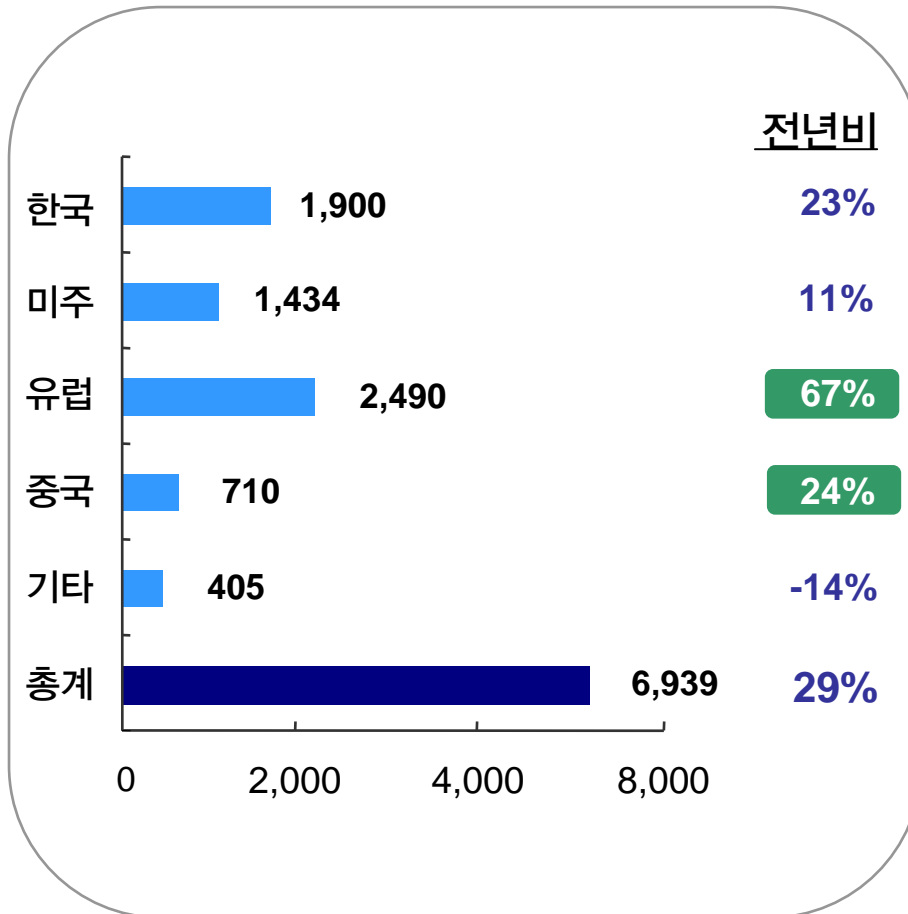


● 영업이익률 전년비 1.0%p 개선된  
8.9% 기록

– 제품 Mix 개선과 수익성 높은  
중국, 유럽 및 내수시장의 기여도  
확대

# 3분기 실적 – 공기 (본사)

## 지역별 매출 성장률

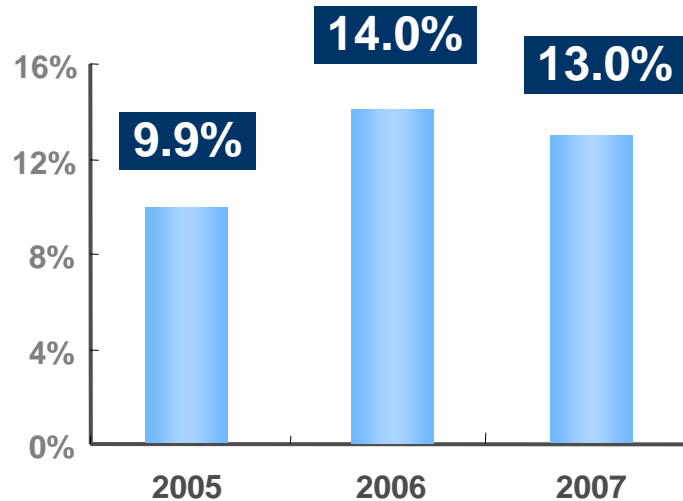


## ● 매출액 전년비 29% 급증세 기록

- 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

# 3분기 실적 – 공기 (본사)

## ■ 영업이익률 추이

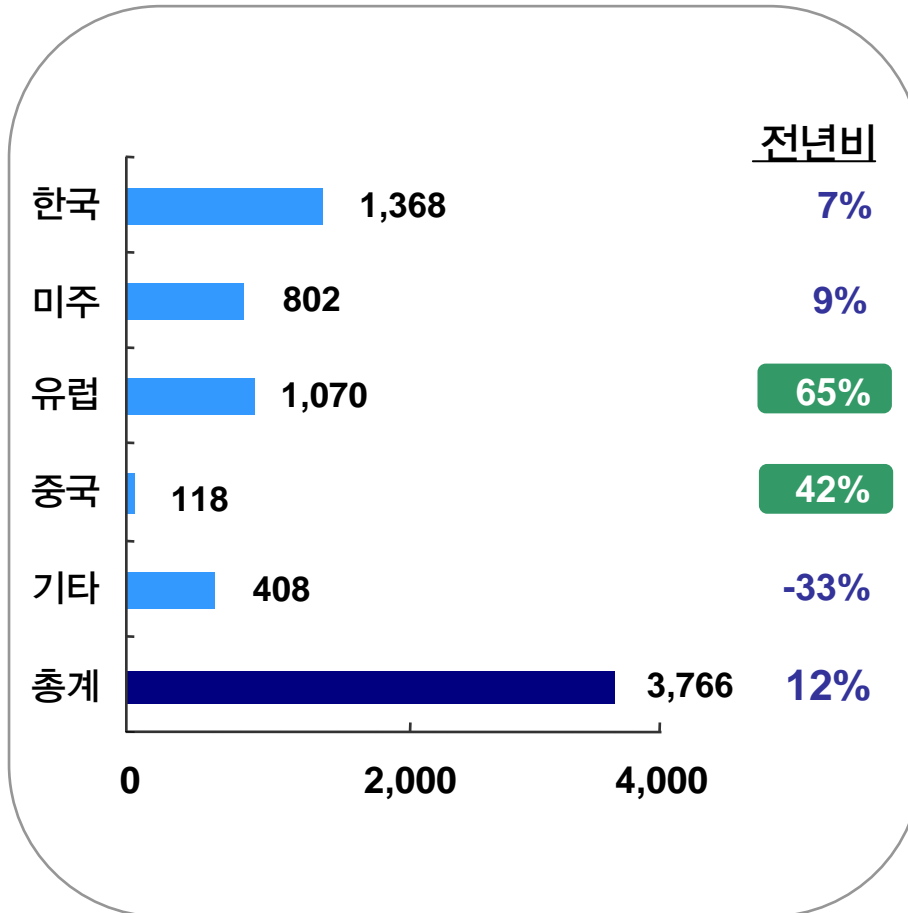


● 영업이익률 전년비 1.0%p 하락된  
13.0% 기록

- 수익성 높은 고가/대형 기종의  
매출비중 확대 및 원가 절감 노력
- 메카텍 공작기계 사업부문 인수에  
따른 추가 비용을 제외할 시,  
영업이익률은 14%로 전년 수준의  
고수익성 유지

# 3분기 실적 – 산차 (본사)

## 지역별 매출 성장률



### ● 매출액 전년비 12% 증가

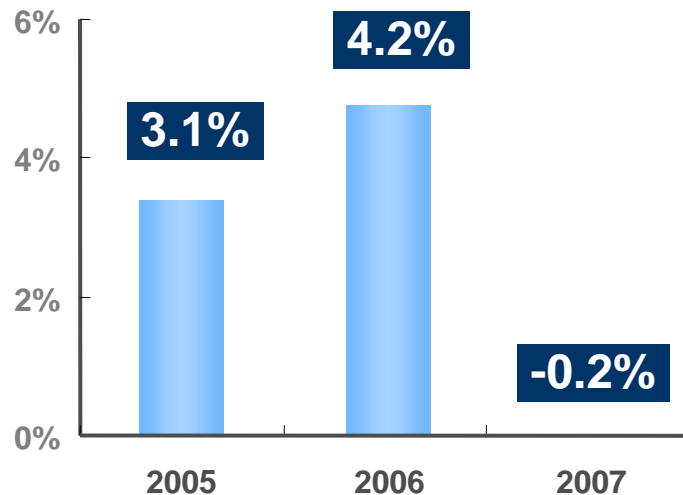
– 유럽 (동유럽 포함), 중남미, 중동 등 수출 시장에서 고성장세 기록

– 판매대수 증가율 상위 지역

- 유럽 : 전년대비 40%
- 중남미 : 전년대비 99%
- 중동 : 전년대비 19%

# 3분기 실적 – 산차 (본사)

## ■ 영업이익률 추이

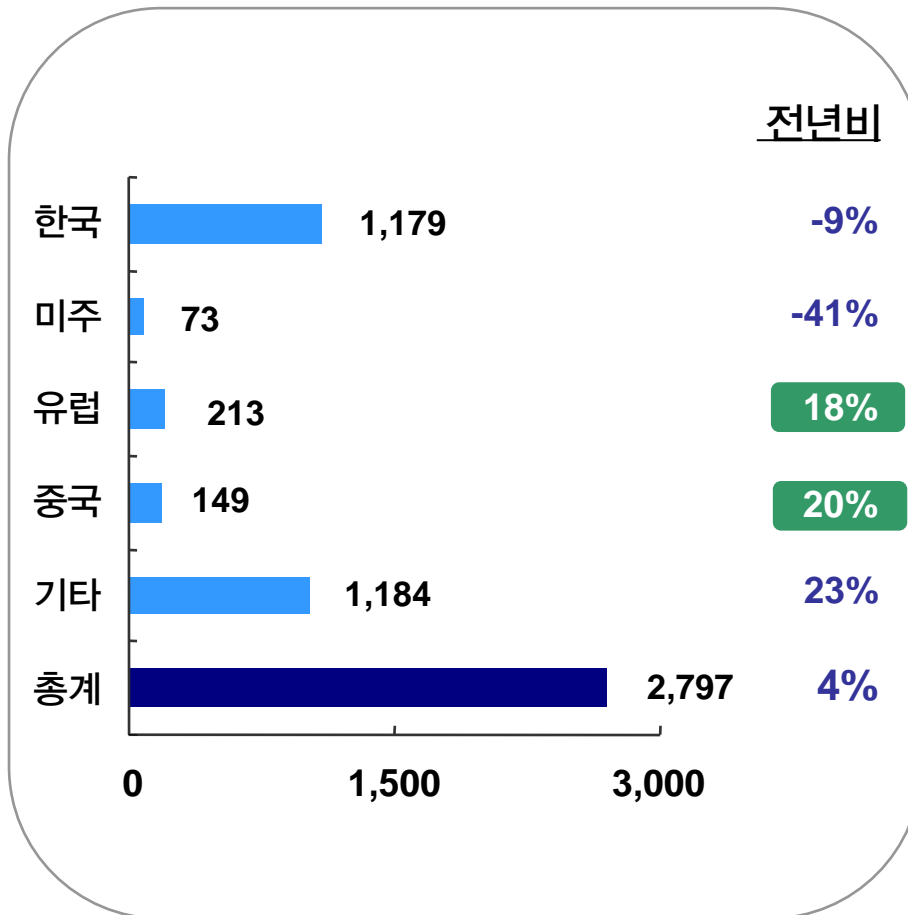


● 영업이익률은 전년비 4.4%p 하락한 -0.2% 기록

- 구기종 재고 소진을 위한 가격 인상 지연 및 원화강세에 따른 부정적 영향 등으로 낮은 영업이익률 기록
- 수익성이 높은 중국산 G모델 판매 증대, OEM 확대 등의 매출 증대 및 중국 Sourcing 확대 등의 Cost절감 본격화로 4분기 이후 수익성 회복 가능 전망

# 3분기 실적 – 엔진 (본사)

## 지역별 매출 성장률

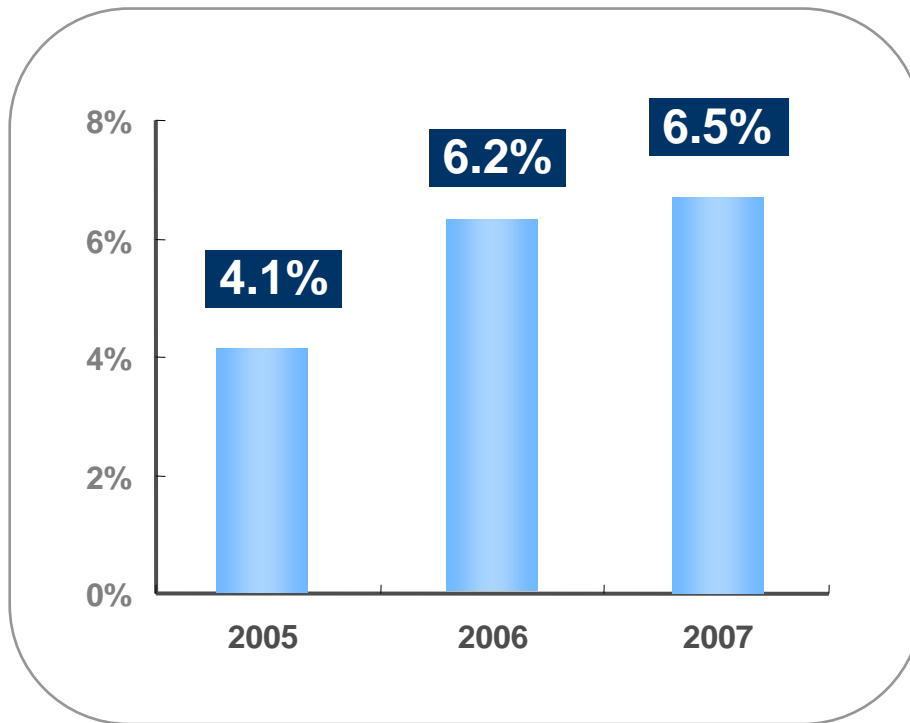


### ● 매출액 전년비 4% 증가 기록

- 건설 등 관련 산업 경기 둔화로 국내 고정 거래처 물량 감소에 따른 내수 매출 감소
- 미국 발전기 엔진 수출 부진에도 불구하고, 유럽과 중국, 중남미, 아시아 지역의 차량/발전기 엔진 매출 호조세

# 3분기 실적 – 엔진 (본사)

## ■ 영업이익률 추이



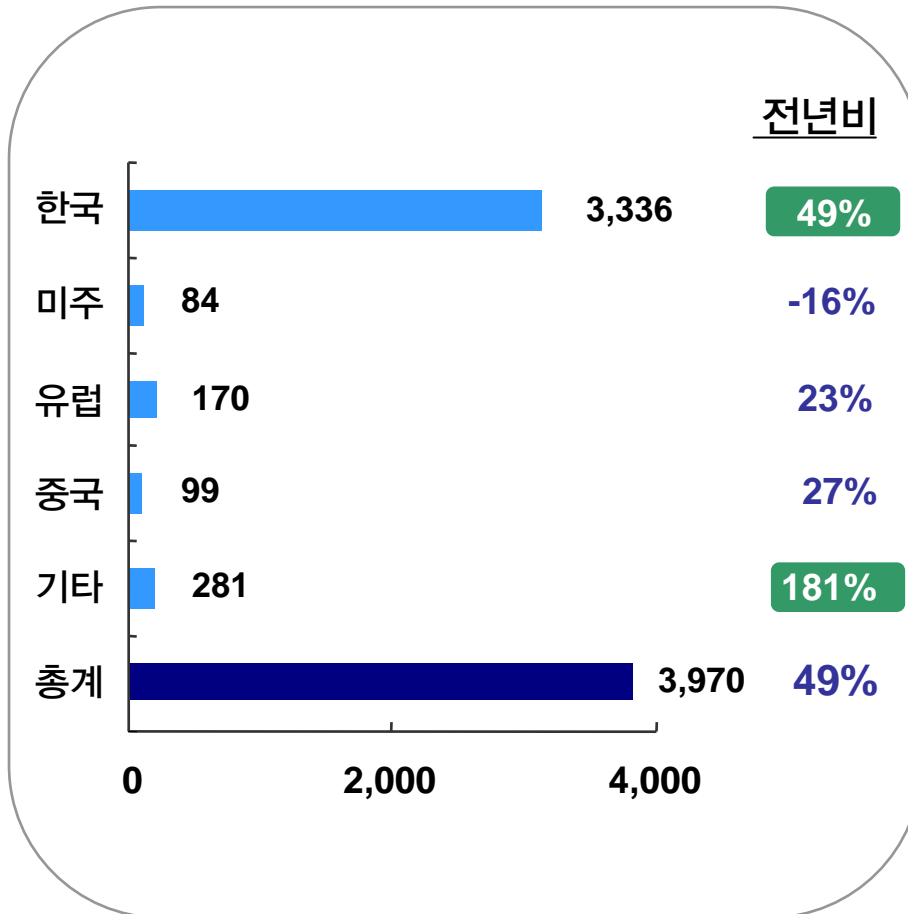
● 영업이익률 전년비 0.3%p 상승한 6.5% 기록

- 유형자산 내용연수 단축에 의한 감가상각비 증가에도 불구하고, 물량 증가 및 재료비 절감 등의 효과 본격화로 수익성 개선
- 3분기 중 일회성 비용이 발생하여 분기별 영업이익은 감소하였으나 4분기에 큰 폭으로 개선될 것으로 전망



# 3분기 실적 – 기타 (본사)

## 지역별 매출 성장률

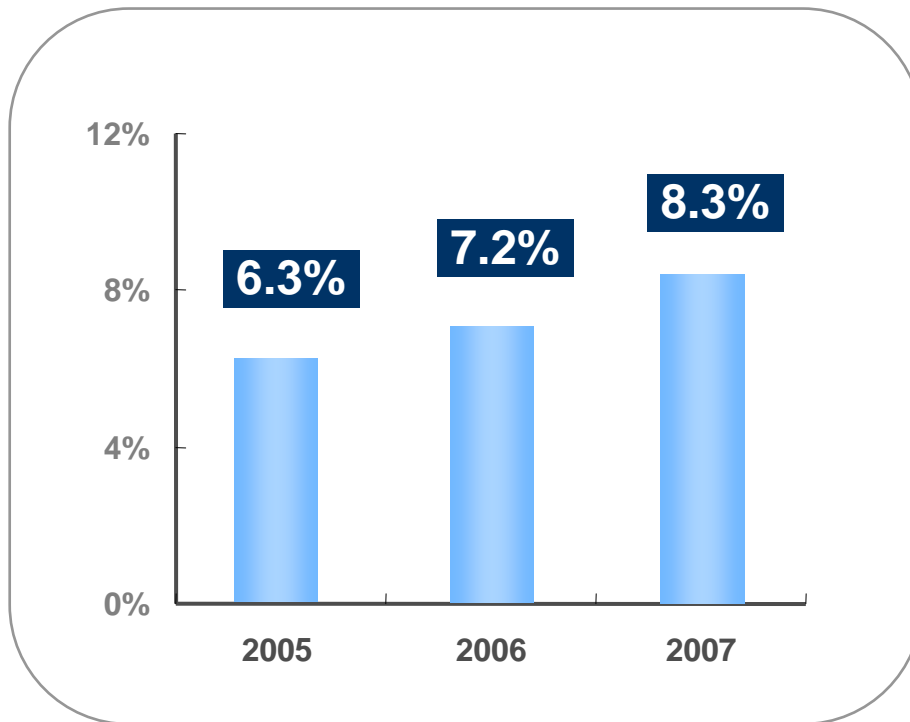


### ● 매출액 전년비 49% 증가 기록

- 천마, 비호 등 방산 매출 급증
- A/S 부품 매출도 견조한 상승세 유지

# 3분기 실적 – 기타 (본사)

## ■ 영업이익률 추이



● 반면, 영업이익률은 전년비 1.1%p 상승한 8.3% 기록

– 방산 매출 급증에 따른 고정비 부담 감소와 수익성 높은 A/S부품 매출 증가



# Appendix

# 2007년 3분기 누계 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	21,107	22,741	27,834	7,219	8,665	10,361	4,484	5,376	6,939	3,052	3,353	3,766	2,730	2,679	2,797	3,622	2,667	3,970
YoY	-1%	8%	22%	-6%	20%	20%	18%	20%	29%	-1%	10%	12%	-14%	-2%	4%	0%	-26%	49%
내수	8,903	8,088	9,717	1,819	1,724	1935	1,350	1,546	1,900	1,157	1,281	1,368	1,428	1,295	1,179	3,149	2,242	3,336
YoY	-16%	-9%	20%	-44%	-5%	12%	5%	15%	23%	-13%	11%	7%	-19%	-9%	-9%	5%	-29%	49%
수출	12,204	14,653	18,117	5,400	6,941	8,426	3,134	3,830	5,039	1,895	2,072	2,398	1,302	1,384	1,619	473	425	635
YoY	14%	20%	24%	21%	29%	21%	25%	22%	32%	9%	9%	16%	-8%	6%	17%	-24%	-10%	49%
영업 이익	1,342	1,941	2,324	461	689	919	445	754	903	95	141	-9	111	166	183	230	191	328
이익률	6.4%	8.5%	8.4%	6.4%	7.9%	8.9%	9.9%	14.0%	13.0%	3.1%	4.2%	-0.2%	4.1%	6.2%	6.5%	6.3%	7.2%	8.3%

# 2007년 3분기 누계 지역별 수출 현황 (본사)

단위 : 억원

	2006	2007	2006				2007			
			미주	유럽	중국	기타	미주	유럽	중국	기타
합 계	14,653	18,117	3,419	4,517	2,894	3,823	3,453	7,783	3,498	3,383
(YoY)		24%					1%	72%	21%	-12%
건기본부	6,941	8,426	1,163	2,059	2,038	1,682	1,060	3,839	2,422	1,105
(YoY)		21%					-9%	86%	19%	-34%
공기본부	3,830	5,039	1,296	1,492	571	471	1,434	2,490	710	405
(YoY)		32%					11%	67%	24%	-14%
산차본부	2,072	2,398	737	647	83	605	802	1,070	118	408
(YoY)		16%					9%	65%	42%	-33%
엔진본부	1,393	1,619	124	180	124	965	73	213	149	1,184
(YoY)		16%					-41%	18%	20%	23%
기 타	416	635	100	138	78	100	84	170	99	281
(YoY)		52%					-16%	23%	27%	181%

# 2007년 3분기 경영 실적 (해외자회사)

■ 단위 : 억원

		2005	2006	3Q07
DICC	매출액	3,891	5,588	6,345
	영업이익	81	356	470
	순이익	103	271	425
DIEU	매출액	3,457	3,490	3,483
	영업이익	115	86	71
	순이익	59	44	24
DIA	매출액	3,682	4,342	3,147
	영업이익	195	107	68
	순이익	131	46	21
기타	매출액	3,697	2,689	3,297
	영업이익	55	96	172
	순이익	33	45	115
총계	매출액	14,727	16,109	16,271
	영업이익	446	645	781
	순이익	326	406	585

# 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