



두산인프라코어

두산인프라코어

2010년 3분기 기업설명회

2010년 10월



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.

Contents

1

Doosan Infracore

— 3분기 경영 실적

— 3분기 주요 성과

2

Doosan Infracore International

— 3분기 경영 실적

2010년 3분기 경영 실적

- 신흥시장의 높은 성장과 선진시장의 점진적인 회복에 힘입어 매출액은 전년대비 68%의 고성장세 기록
- Product Mix 개선에 따라 영업이익은 161%의 높은 성장세를 기록하였으며, 세전이익도 3분기 연속 흑자 달성

경영실적

(단위 : 억원)

	09년 3Q	09년 4Q	10년 1Q	10년 2Q	10년 3Q	QoQ	YoY
매출액	6,536	7,319	9,334	11,202	10,955	-2.2%	67.6%
영업이익	638	804	1,052	1,390	1,663	19.6%	160.7%
이익률(%)	9.8%	11.0%	11.3%	12.4%	15.2%	2.8%p	5.4%p
EBITDA	789	984	1,274	1,611	1,825	13.3%	131.3%
(금융비용)	384	394	391	379	357	-5.8%	-7.0%
(지분법손익)	-809	-787	-422	-132	-325	적자 지속	적자 축소
세전이익	-1,934	-819	204	409	187	-54.3%	흑자 전환

2010년 3분기 BG별 실적

- 건기BG는 수익성이 높은 중국 및 중남미 등 신흥 시장의 매출 증가 등으로 23%의 높은 영업이익률 기록
- 공기BG는 유럽과 내수시장의 매출 호조로 영업이익 흑자 확대

매출액

(단위: 억원)

		QoQ	YoY
건기	5,523	-12.3%	+67.2%
공기	2,274	+2.8%	+147.6%
엔진	1,543	+66.0%	+45.0%
기타	1,616	-8.2%	+28.5%
총계	10,955	-2.2%	+67.6%

영업이익(률)

(단위: 억원)

		QoQ	YoY
건기	1,241 (22.5%)	+6.3%	+93.7%
공기	128 (5.6%)	+20.6%	흑자전환
엔진	163 (10.6%)	+179.0%	+26.8%
기타	131 (8.1%)	+125.5%	+80.2%
총계	1,663 (15.2%)	+19.6%	+160.7%

2010년 3분기 재무구조 분석

- 적극적인 재무구조 개선 노력에 힘입어 전년대비 3,211억원의 차입금 감축 성과 기록

재무구조

(단위 : 억원)

	08년	09년	10년 1Q	10년 2Q	10년 3Q	QoQ	09년말 대비
유동자산	19,958	15,287	16,719	17,252	16,468	-784	+1,181
고정자산	29,298	32,499	30,930	30,814	29,978	-836	-2,521
자산총계	49,256	47,786	47,649	48,066	46,446	-1,620	-1,340
부채총계	33,799	34,977	35,223	35,501	33,493	-2,008	-1,484
- 차입금	15,305	25,709	24,389	23,838	22,498	-1,340	-3,211
자본총계	15,457	12,809	12,426	12,564	12,953	+389	+144

Contents

1

Doosan Infracore

— 3분기 경영 실적

— 3분기 주요 성과

2

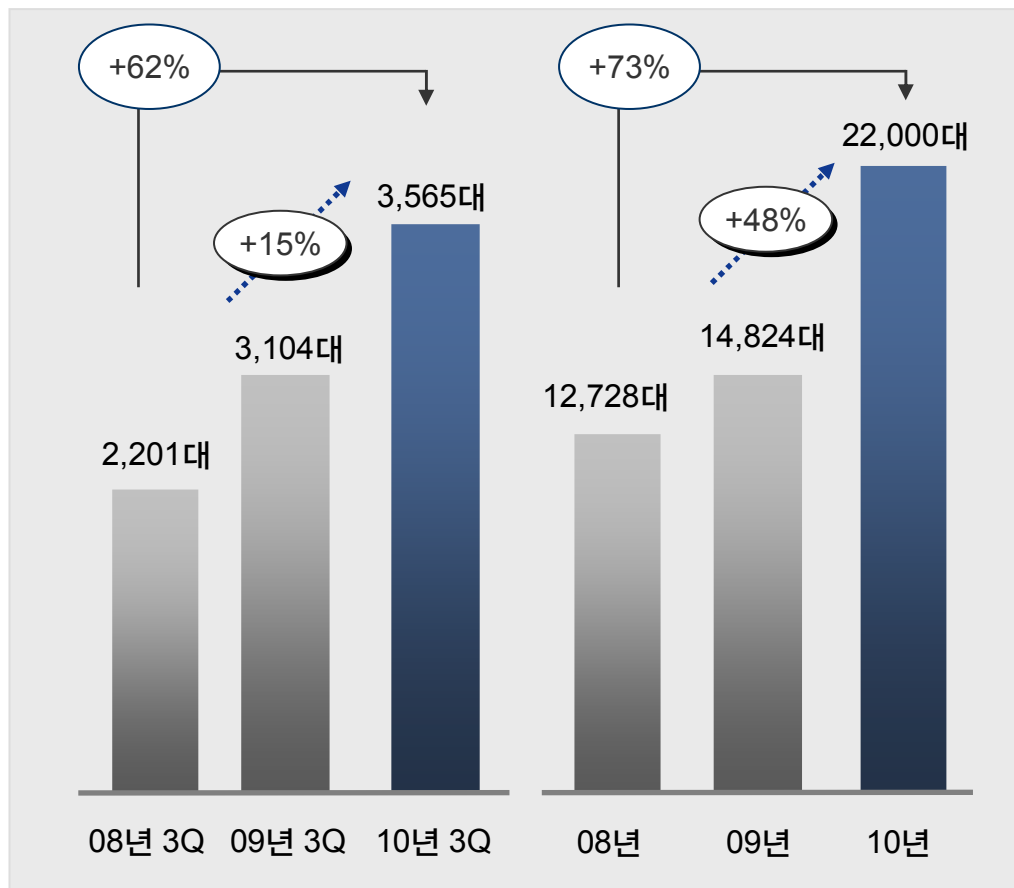
Doosan Infracore International

— 3분기 경영 실적

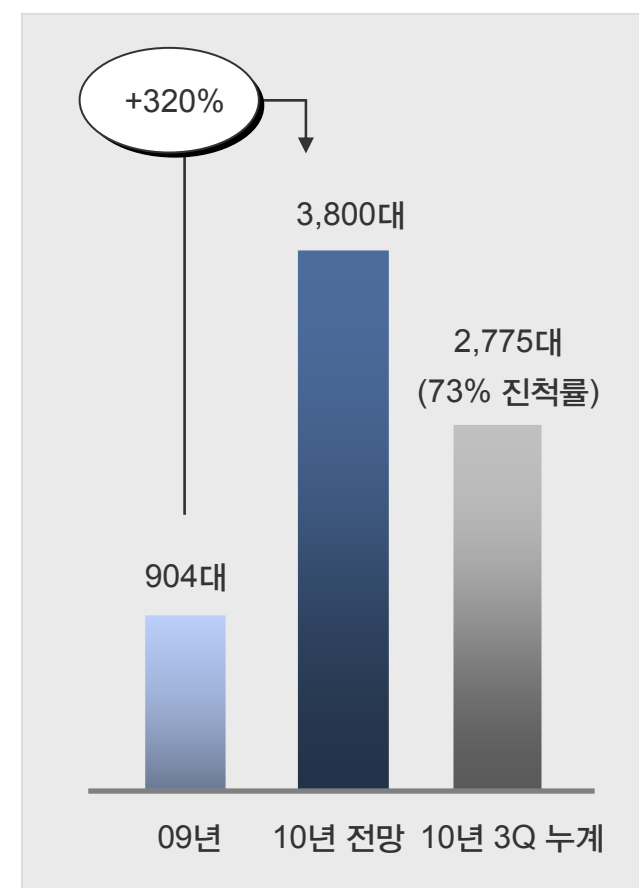
1-1 건설기계 BG: China Momentum

- 중국 굴삭기 판매는 비수기에도 불구하고 전년대비 15% 성장한 3,565대를 기록하여 견조한 성장세 유지
- 중국 휠로더 판매는 Premium 모델에 기초한 현지화 전략 성공으로 연간 계획 대비 73% 달성한 2,775대 기록

중국 굴삭기 성장 추이



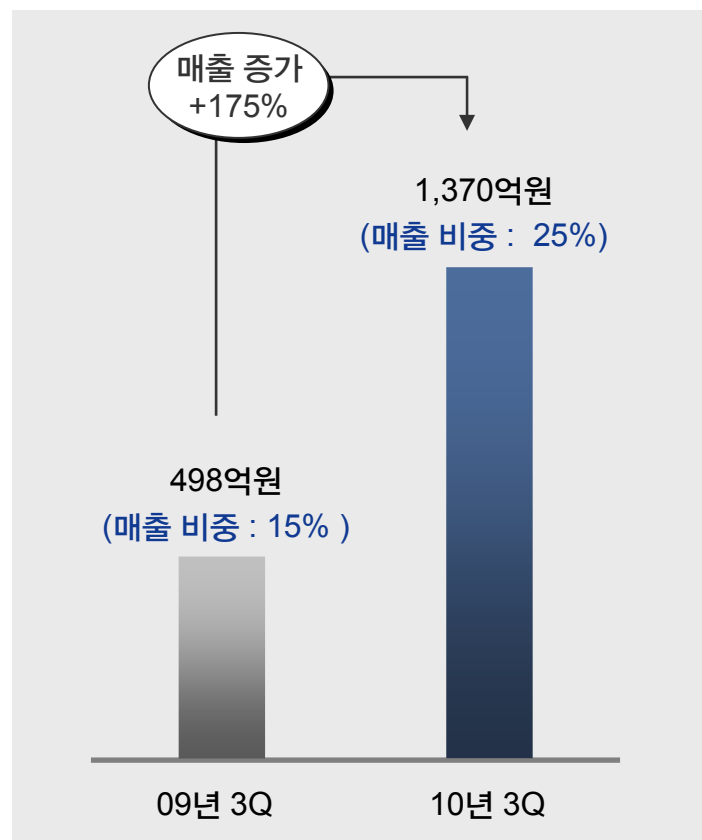
중국 휠로더 판매 실적 및 전망



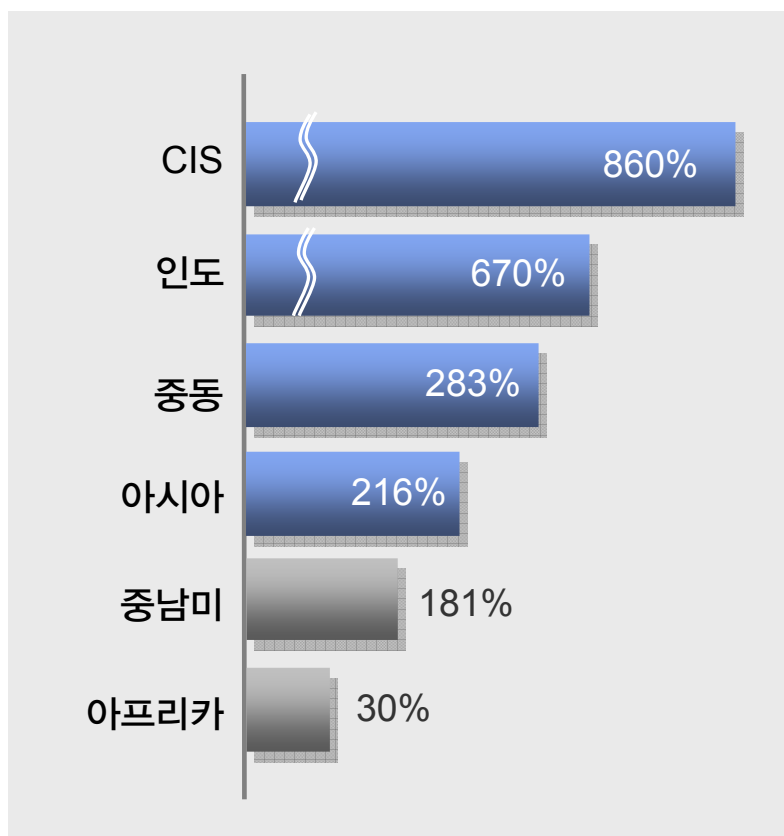
1-2 건설기계 BG: 신흥시장에서의 성장세 본격화

- 신흥시장 매출은 CIS, 인도시장 등의 급성장에 힘입어 전년대비 175%의 높은 매출 증가세 시현
- 매출 비중 확대(15% → 25%)로 이미 신흥시장은 건기BG 성장의 주축으로 부상

신흥 시장 매출



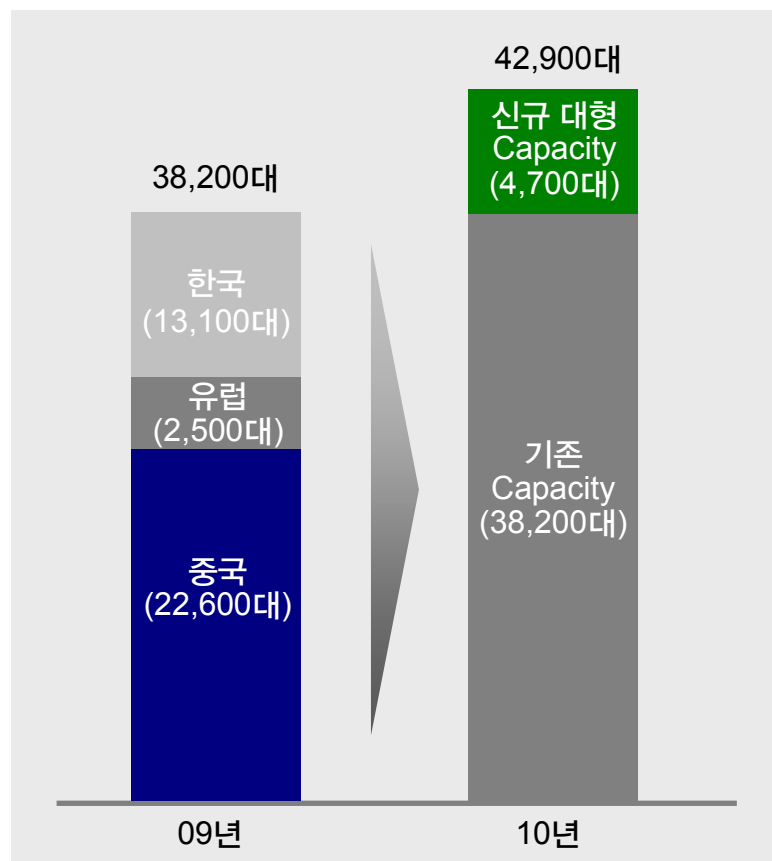
지역별 매출 성장률 (전년대비)



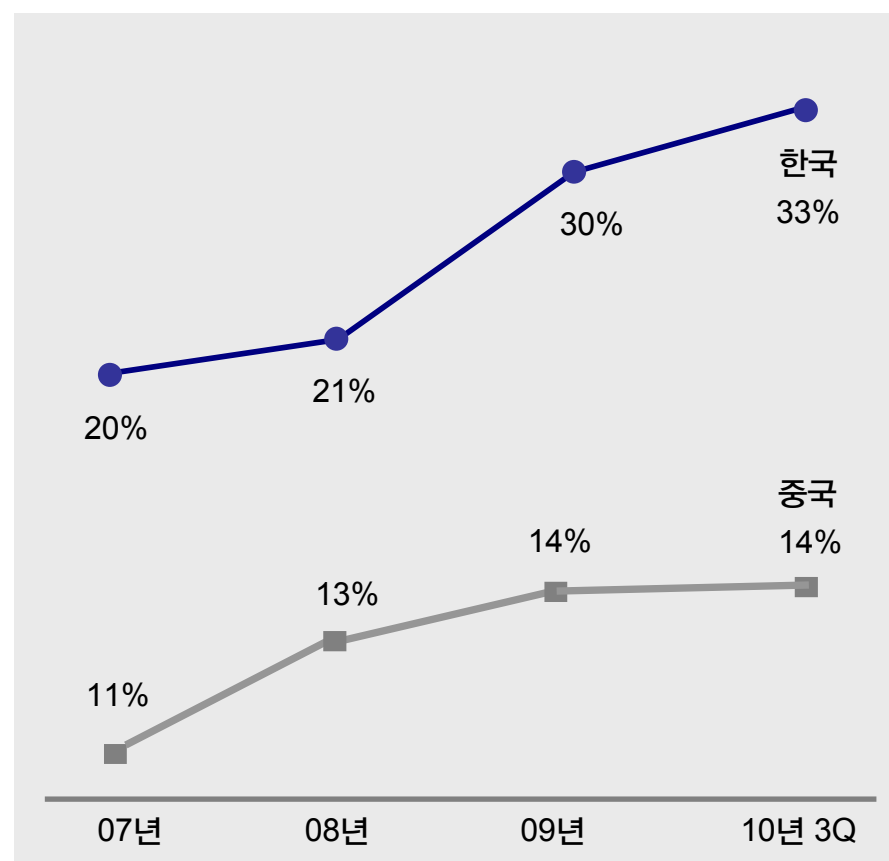
1-3 건설기계 BG: 초대형 굴삭기 경쟁력 강화

- 2010년 군산공장 가동을 기점으로 초대형 굴삭기 시장점유율 확대 본격 시동

굴삭기 Capacity 확대



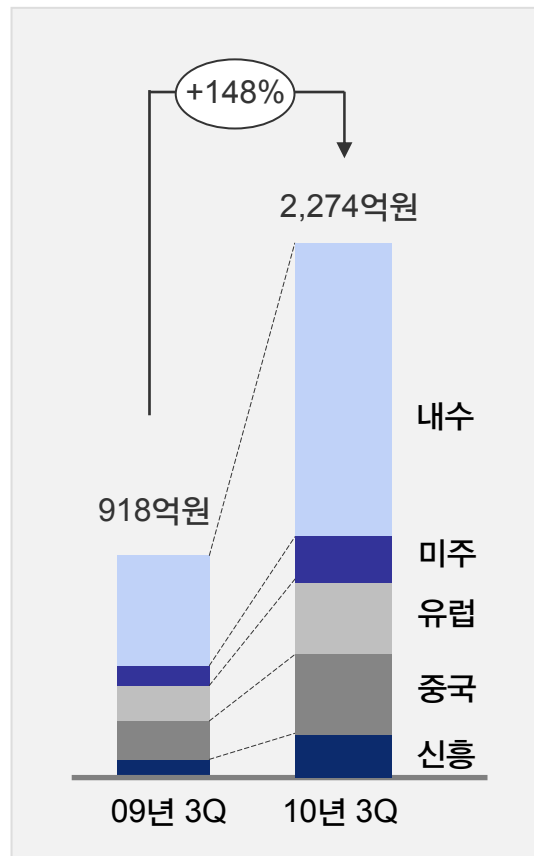
한국과 중국 초대형 굴삭기 시장점유율 추이



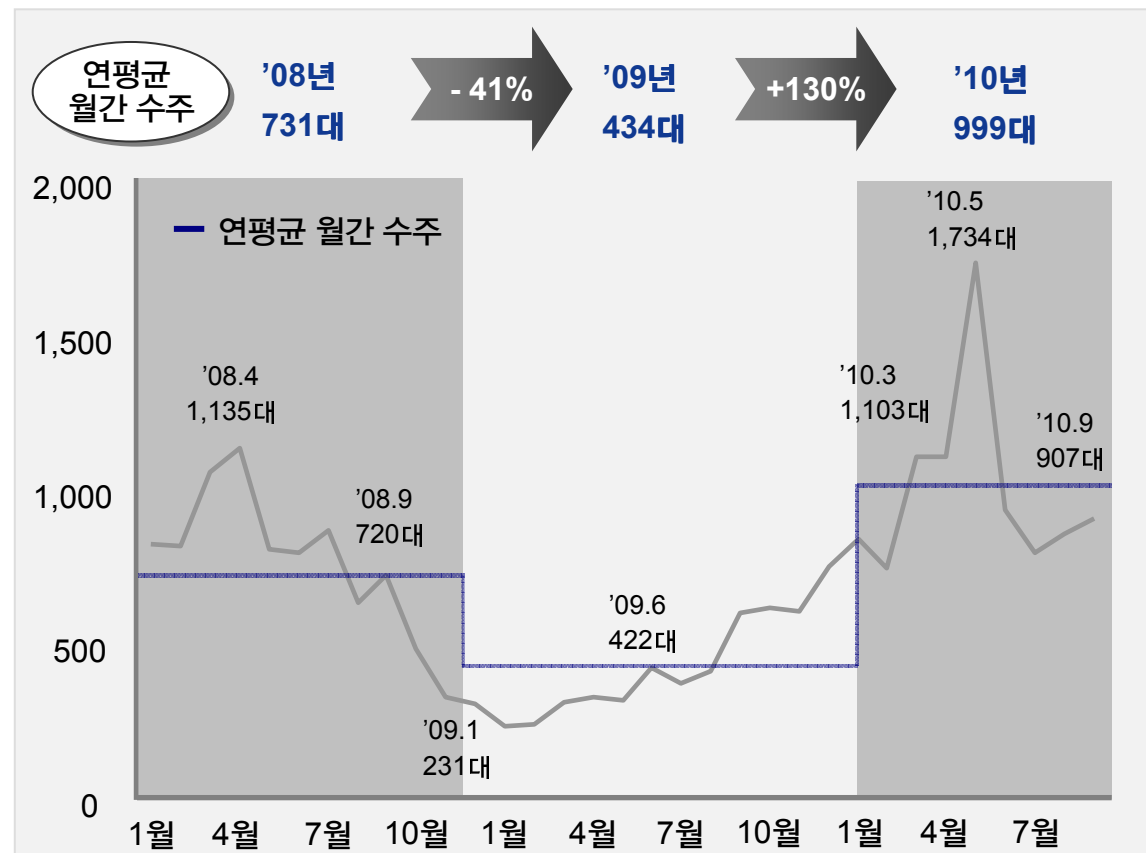
2 공작기계 BG: 선진시장도 성장세 진입

- 한국 및 중국 시장의 높은 성장세 유지 및 선진시장의 뚜렷한 회복세 진입으로 3분기 매출액은 전년대비 148%의 고성장 기록

지역별 매출



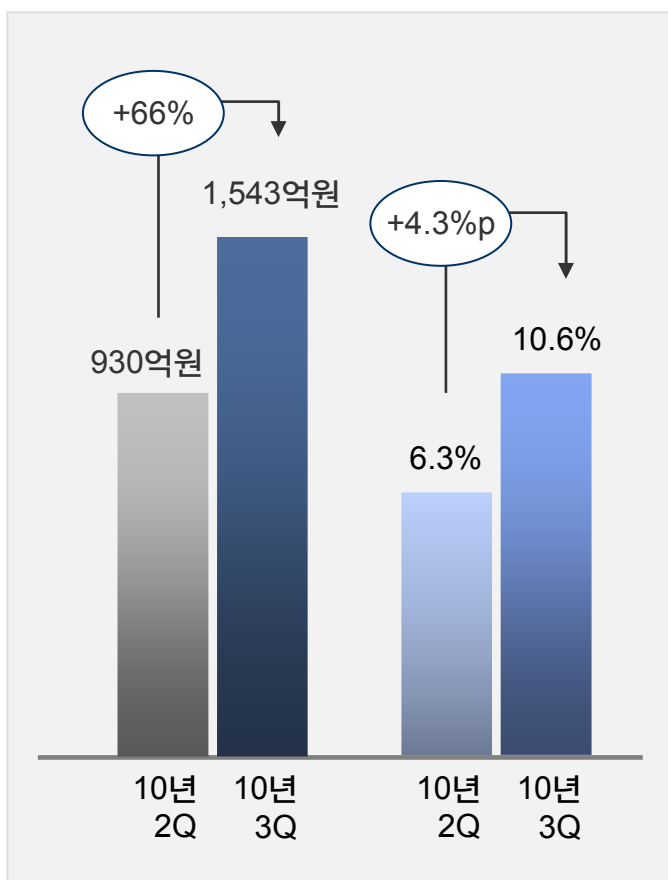
수주 추이



3 엔진BG: 하반기 이후 실적 개선 본격화

- 한국과 신흥시장 수요 증가 및 Product Mix 개선 등으로 전분기대비 영업이익률은 4.3%p 개선된 11% 기록
- Euro 5 엔진 출시에 따른 부가가치 제고 및 신흥시장의 신규 거래선 확보 등으로 4분기 이후에도 실적 개선 전망

매출 및 영업이익(률)



매출 확대 및 중장기 성장동력 확보

하반기 매출 확대

- 3분기까지 신흥시장을 중심으로 25개의 딜러/OEM 추가 확보 및 중국 DICC 공급물량 확대
- 타타대우 신규판매법인 설립 및 대우버스 공장이전 완료에 따른 상용차 엔진 공급 정상화
- 4분기 이후, Euro 5 엔진 출시에 따른 가격 인상 효과 및 수입품 대비 가격경쟁력 확보로 엔진 탑재율 상승 전망
- 신흥시장(아프리카, CIS, 중남미 등)을 중심으로 신규 거래선 확보를 통해 중대형 중심의 수출물량 증가 전망

중장기 성장동력 확보

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

Contents



1

Doosan Infracore

- 3분기 경영 실적
- 3분기 주요 성과

2

Doosan Infracore International

- 3분기 경영 실적

2010년 3분기 경영 실적

- 주력 시장 성장, Price Realization 등에 힘입어 매출액은 전년대비 41%, EBITDA는 77백만원 증가 기록
- 영업이익 증가 및 외환수지 개선에 힘입어 당기순이익 흑자 전환 달성

경영실적

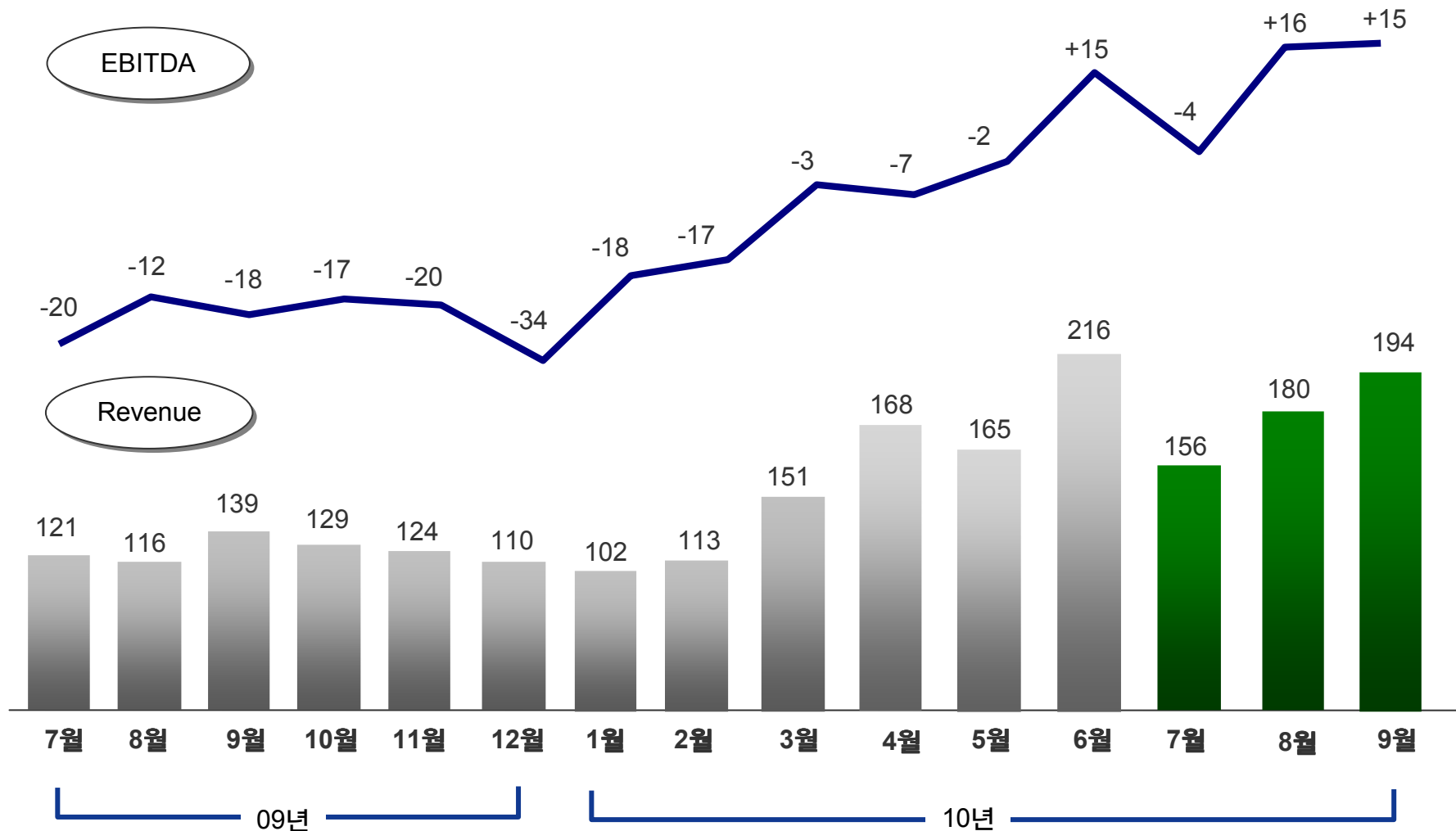
(단위 : 백만원)

	09년 3Q	09년 4Q	10년 1Q	10년 2Q	10년 3Q	QoQ	YoY
매출액	376	362	365	549	531	-3.3%	+41.2%
영업이익	-81	-102	-67	-22	-5	+17	+76
EBITDA	-50	-71	-37	6	27	+21	+77
(금융비용)	29	39	21	32	26	-6	-3
당기순이익	-98	-163	-117	-72	2	+74	+100

근본적인 원가구조 개선으로 안정적 흑자 기조 구축

- 매출 성장세 가속화 및 구조조정을 통한 원가구조 개선으로 EBITDA 급증 기록

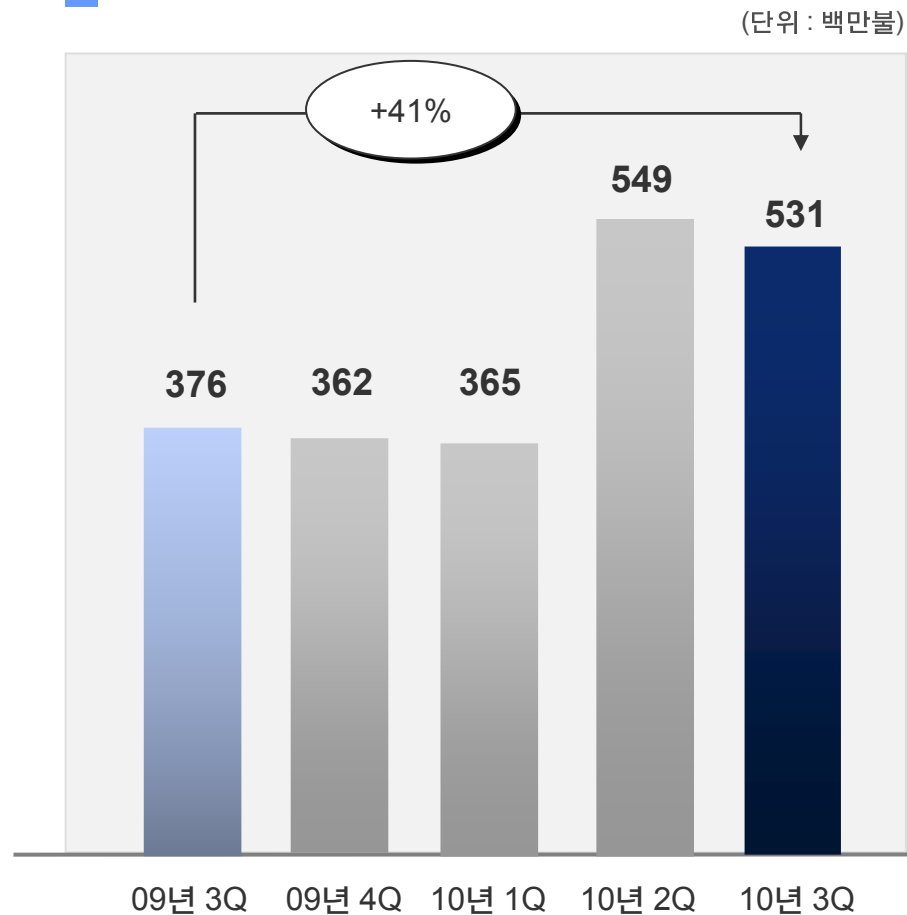
(단위 : 백만불)



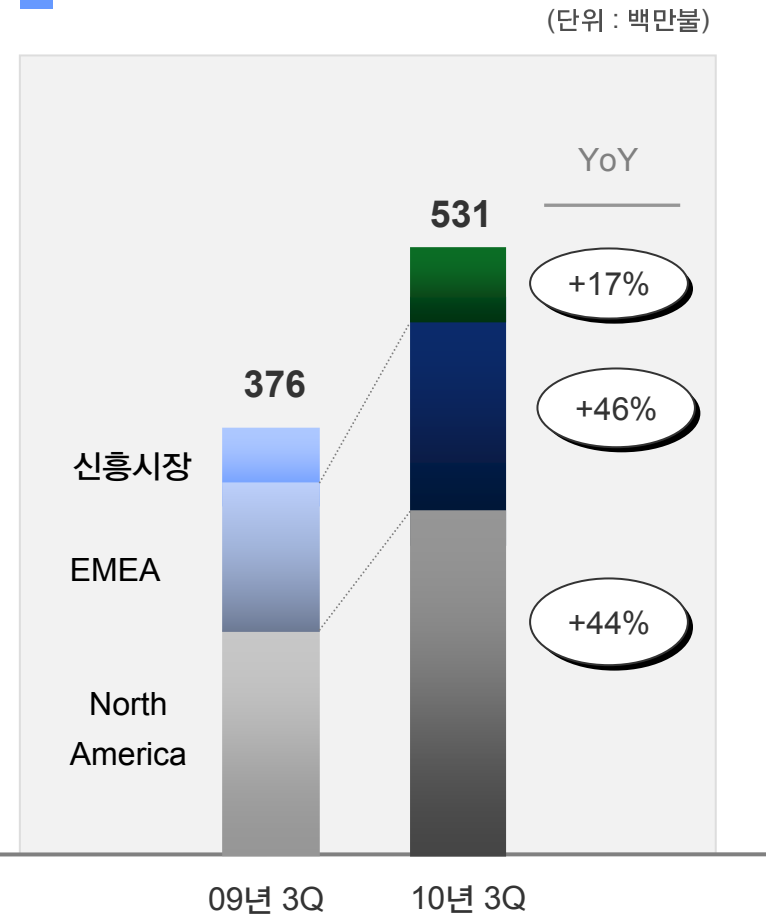
2010년 3분기 지역별 매출

- 3분기 매출액은 북미와 EMEA 시장의 가시적인 회복세에 힘입어 전년동기대비 41% 성장

매출 추이



지역별 매출

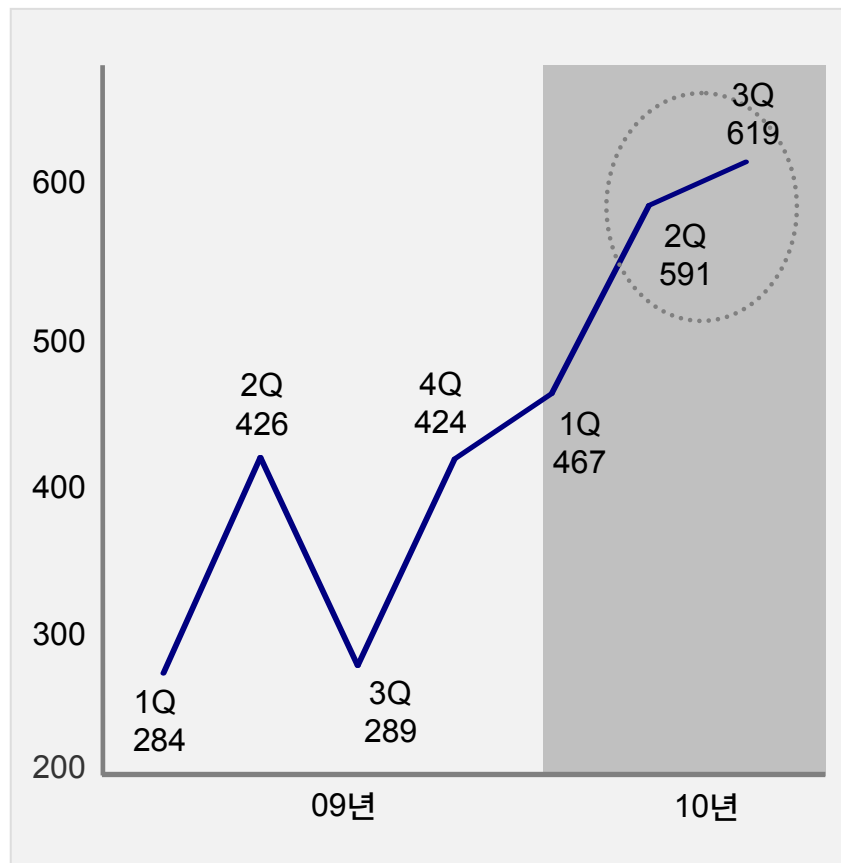


수주 증가세 및 시장 여건 개선으로 4분기 성장세 높아질 전망

- 3분기 중 금융위기 이후 최대의 수주 확보 및 Dealer들의 구매 확대 추세를 감안할 때 4분기 성장세 높아질 전망
- 주력 시장인 미국 경기 및 시장 여건도 개선 추세 전망

수주 추이

(단위 : 백만불)



4분기 전망

- '08년 4분기부터 급격한 경기 침체로 시작된 Dealer Destocking이 '10년에는 시장 회복세에 따라 적정 재고 확보 추세로 전환되어 수주 증가
- 미국 주택 경기 회복의 긍정적 Signal
 - Housing Starts : 3개월 연속 상승
 - Pending Home Sales Index : 2개월 연속 상승
 - Housing Market Index : 연초 대비 상승
- 미국 정부의 경기부양 의지, 연방준비은행의 저금리 정책 지속 방침 등으로 4분기 이후 주력 시장 여건 개선 전망



감 사 합 니 다