

365	21	22	10
-----	----	----	----

■

1. : 2010 3 26 ( ) 9

2. : 447 1

- 3.

가. :

■

- 1 : 10 (2009.1.1 ~ 2009.12.31) , ,  
( )
- 2 :
- 3 :
- 4 :
- 5 :
- 6 :

- |   |   |
|---|---|
| 2 | : |
| 3 | : |
| 4 | : |
| 5 | : |
| 6 | : |

- 3 :

- 4 :

- 5 :

- 6 :



# 주주총회소집공고

2010년 3월 10일

회 사 명 : 두산인프라코어(주)  
대 표 이 사 : 김용성, 최승철, 이오규  
본 점 소 재 지 : 인천광역시 동구 화수동 7-11  
(전 화) 032-211-1114  
(홈페이지) <http://www.doosaninfracore.co.kr>

작 성 책 임 자 : (직 책) 재무관리부문장 전무 (성 명) 장 명 호

(전 화) 02-3398-8300

# 주주총회 소집공고

(제10기 정기)

# I. 사외이사 등의 활동내역과 보수에 관한 사항

## 1. 사외이사 등의 활동내역

### 가. 이사회 출석률 및 이사회 의안에 대한 찬반여부

회차 기초일자			의안내용			사외이사											
						임인택 (출석률: 83%)	김철수 (출석률: 67%)	신영규 (출석률: 100%)	신희택 (출석률: 20%)	이명재 (출석률: 83%)	양준호 (출석률: 69%)	유종석 (출석률: 100%)	노준근 (출석률: 74%)	한정기 (출석률: 100%)	유병현 (출석률: 35%)	김종석 (출석률: 84%)	
1	2009.01.21	-공모사채발행 승인의 건	찬성	찬성	찬성	-						찬성	찬성	찬성	찬성		
2	2009.01.28	-사모사채발행 승인의 건	찬성	-	찬성	-						찬성	찬성	찬성	찬성		
3	2009.02.04	-2009년 및 중기경영계획 승인의 건 -2009년 재무제표 및 영업보고서 승인의 건 -사외이사후보 추천 지문단 위원 선임(보선) -2009년 주식매수선택권 행사방법 결정의 건	찬성	찬성	찬성	찬성						찬성	찬성	찬성	-		
4	2009.2.20	-공모사채 발행 승인의 건	찬성	찬성	찬성	-						찬성	찬성	-	찬성		
5	2009.3.10	-2009년도 내부회계관리제도 운영실태 평가보고 -감사위원장의 2009년도 감사보고 -주식매수선택권 운영규정 개정 승인의 건 -주식매수선택권 부여 취소의 건 -제9기 정기 주주총회 소집의 건 -제9기 정기주총 회의목적사항 승인의 건 -01사: 아닌 임원 선임의 건	찬성	찬성	찬성	-							찬성	찬성	찬성		
6	2009.3.27 (오전)	-주식매수선택권 부여 안건의 일부 철회의 건	-	-		사임						-	찬성	찬성	찬성		

회차	개최일자	의안내용	사 외 이 사											
			임인택 (출석률: 83%)	김철수 (출석률: 67%)	신명근 (출석률: 100%)	신희택 (출석률: 20%)	이명재 (출석률: 38%)	이명학 (출석률: 92%)	안 종 (출석률: 69%)	공용석 (출석률: 100%)	노종건 (출석률: 74%)	원정기 (출석률: 100%)	유종원 (출석률: 95%)	김정숙 (출석률: 84%)
7	2009.3.27 (오후)	- 대표이사 선임의 건 - 이사회 의장 선임의 건 - 내부거래위원회 위원 선임의 건 - 사외이사후보추천위원회 위원 선임의 건 - 이사회 결의 승인의 건 - 임원 선임 승인의 건 - 내부회계관리규정 개정 승인의 건 - 감사위/사추위 및 사추위 지문인규정 개정 승인의 건												
8	2009.4.20	- 회사채발행 승인의 건	(09.3.26)											
9	2009.4.29	- 회사채 발행 승인의 건 - 지주사 000의 경영행의 참여의 건	완성	완성	완성	완성	완성	-	완성	완성	완성	완성	완성	
10	2009.6.3	- 타법인 출자지분 처분 승인의 건 - 타법인(DI, D+H) 추가출자 및 추가출자 지분 담보제공 승인의 건 - 타법인(DI, D+H) 관련 대출 계약 조건 변경의 건	-	-	-	-	-	-	완성	완성	완성	완성	-	
11	2009.6.18	- 이사회 임원 선임의 건	완성	완성	완성	완성	완성	완성	완성	완성	완성	완성	완성	
12	2009.7.17	- 회사채 발행승인의 건	완성	완성	완성	완성	완성	-	완성	완성	완성	완성	완성	
13	2009.7.28	- 2009년도 상반기 결산 보고 - 두산 상표권 사용계약 체결 승인의 건 - 타법인 출자 승인의 건	완성	완성	완성	완성	완성	완성	완성	완성	완성	완성	완성	
14	2009. 9. 23	- 집행임원인사관리규정 개정 승인의 건 - 회사채 발행 승인의 건	완성	완성	완성	완성	완성	완성	완성	완성	완성	완성	완성	
15	2009. 10. 30	- 2009년도 3분기 결산보고	완성	완성	완성	완성	완성	-	완성	완성	완성	완성	완성	
16	2009. 12. 11	- 자사주 특정권금잔액 계약해지 및 매각 승인의 건 - 타법인(DI, D+H) 출자 완료 보고	-	완성	완성	완성	완성	완성	완성	완성	완성	완성	완성	
17	2009. 12. 28	- 회사채발행 승인의 건	완성	완성	완성	완성	완성	완성	완성	완성	완성	완성	완성	

회차	개최일자	의안내용	사외이사											
			임인택 (출석률: 83%)	김철수 (출석률: 67%)	신명균 (출석률: 100%)	신희택 (출석률: 20%)	이영재 (출석률: 68%)	이영택 (출석률: 32%)	안종원 (출석률: 69%)	윤용석 (출석률: 100%)	노준건 (출석률: 74%)	한성기 (출석률: 100%)	유준원 (출석률: 95%)	김종석 (출석률: 84%)
18	2010. 2. 10	-09년도 경영실적 보고 -09년도 하반기 내부회계관리제도 운영실태 평가보고 -10년도 주식매수선택권행사방법 결정의 건 -사외이사후보 추천 자문단 위원 선임의 건 -내부거래위원회 및 사외이사후보추천 자문단 규정 개정 승인의 건 -09년도 재무제표 및 영업보고서 승인의 건					전성	전성	전성	전성	전성	전성	-	
19	2010. 3. 5	-2009년도 내부회계관리제도 운영실태 평가보고 -감사위원장의 2009년도 결산보고 -제10기 정기주주총회 소집 및 회의목적사항 승인 -주식매수선택권 부여 취소					전성	전성	전성	전성	전성	전성	전성	

- 2009년 3월 26일 사내이사 박용성 사임, 사외이사 신명균, 신희택 사임
- 2009년 3월 27일 사외이사 임인택, 김철수 임기만료 퇴임
- 2009년 3월 27일 사내이사 김용성 재선임, 박정원, 이재정, 이요규, 사외이사 이명재, 이영택, 양호, 윤용석 신규선임
- 2010년 3월 5일 현재 이사회 구성 15명(사내 7명, 사외 8명)

나. 이사회내 위원회에서의 사외이사 등의 활동내역

위원회명	구성원	활동내역		
		개최일자	의안내용	가결 여부
사외이사 후보추천 위원회	이명재 한정기 윤종현 김종석	'09.03.10	- 사외이사후보 추천의 건	가결
		'09.03.27	- 사외이사후보 추천위원회 위원장 선임의 건	가결
		'10.03.05	- 사외이사후보 추천의 건	가결
내부거래 위원회	양호 이영탁 한정기 윤종현 김종석	'09.03.10	- 2008년 내부거래 집행실적 보고 - ㈜두산 정보통신사업부와의 내부거래 승인 의 건 - 두산모트를㈜와의 내부거래 승인의 건	가결
		'09.04.29	- 내부거래위원회 위원장 선임의 건	가결
		'10.03.05	- 2009년 내부거래 집행실적 보고 - ㈜두산 정보통신사업부와의 내부거래 승인 의 건 - 두산건설㈜와의 내부거래 승인의 건	가결
감사 위원회	한정기 노훈건 윤용석	'09.02.04	- 2008년도 결산감사 보고 - 2008년도 하반기 내부회계관리제도 운영실 태 평가보고	가결
		'09.03.10	- 2008년도 내부회계관리제도 운영실태평가 보고서 승인의 건 - 내부감시장치에 대한 의견서 승인의 건 - 2008년도 감사보고서 승인의 건 - 세무자문 및 세무조정 용역계약 협의의 건	가결
		'09.04.29	- 2009회계년도 1/4분기 결산검토 보고 및 감사 계획과 보수협의	가결
		'09.07.28	- 2009년도 상반기 결산 검토보고 - 2009년도 상반기 내부회계 감사결과 등 보 고 - 2009년도 상반기 내부회계관리제도 운영평 가 등 보고	가결
		'09.09.09	- 더 인도법인(DIID) 감사계획보고	가결
		'09.10.01	- 더 인도법인(DIID) 감사결과보고	가결
		'09.10.30	- 2009년도 3분기 결산 검토보고	가결

위원회명	구성원	활동내역		
		개최일자	의안내용	기결 여부
		'10.02.10	- 2009년도 결산 감사보고	가결
		'10.03.05	- 2009년 업무감사 결과보고 - 2009년도 내부회계관리제도 운영실태 평가 보고서 승인의 건 - 내부감시장치에 대한 의견서 승인의 건 - 2009년도 감사보고서 승인의 건	가결

- 2008.3.21 가재환 이사, 안강민 이사, 이희수 이사 내부거래위원 사임
- 2009.3.27 한정기 이사, 김종석 이사, 윤종현 이사 내부거래위원 선임

## 2. 사외이사 등의 보수현황

(단위 : 백만원)

구 분	인원수	주총승인금액	지급총액	1인당 평균 지급액	비 고
사외이사 등	10명	15,000	432	54	

주1) 상기 보수현황은 '09년 12월말 기준임.

주2) 상기 사외이사 등에는 사외이사 8명과 비상임이사 2명이 포함된 것임.

주3) 비상임이사는 보수지급내역이 없으며, 비상임이사를 제외한 사외이사의 1인당  
평균 지급액은 54백만원임.

주4) 주총승인금액은 이사보수한도 총금액임.



## II. 최대주주등과의 거래내역에 관한 사항

### 1. 단일 거래규모가 일정규모이상인 거래

(단위 : 억원)

거래종류	거래상대방 (회사와의 관계)	거래기간	거래금액	비율(%)
유압부품 등	두산모트롤(주) (계열사)	'09.1.1~'09.12.31	647	자산의 1.4% 매출의 2.4%

주1) 일정규모이상인 거래라 함은 당사의 자산 또는 매출의 1%이상으로서 각각 478억원, 266억원임.

### 2. 당해 사업연도중에 특정인과 당해 거래를 포함한 거래총액이 일정규모이상인 거래

(단위 : 억원)

거래상대방 (회사와의 관계)	거래종류	거래기간	거래금액	비율(%)
디아이피홀딩스 외	DST 주식처분 (20,000천주)	'09.6.26	2,224	자산의 4.7% 매출의 8.4%
Doosan Infracore International	증자 및 차입금 주식담보 제공	'09.1.1~'09.12.31	3,538	자산의 7.4% 매출의 13.2%
Doosan Holdings Europe Limited	증자 및 차입금 주식담보 제공	'09.1.1~'09.12.31	5,453	자산의 11.4% 매출의 20.5%

주1) 일정규모이상인 거래라 함은 당사의 자산 또는 매출의 5%이상으로서 각각 2,389억원, 1,332억원임.

주2) Doosan Infracore International(USD303백만) 및 Doosan Holdings Europe Limited(USD467백만)와의 거래금액은 '09.12.31일 기준(1,167.60)으로 원화로 환산한 금액임.

### III. 경영참고사항

#### 1. 사업의 개요

##### 가. 업계의 현황

###### 1) 산업의 특성

- 건설기계 : 건설기계 산업은 자본 집약형 산업으로 다품종 소량 생산이 불가피하여 대규모의 시설 투자가 요구되는 산업입니다. 또한 건설업에 대한 종속성이 높아 내수에 의존할 경우 전방산업인 건설업에 민감한 반응을 보이므로 건설 경기의 기복이 심한 국내의 경우 계획 생산이 어려워 수출에 사활을 걸어야 하는 수출지향형 산업입니다. 뿐만 아니라, 건설기계 산업은 기술 집약적 산업으로서 소재부터 부품에 이르기까지 기계 산업 전반의 기술이 종합적으로 요구되는 산업입니다. 그리고 엔진, 동력 전달장치, 유압장치 등 다양한 부품의 가공 조립산업으로서 관련 부품산업의 발전과 계열화정착이 경쟁력의 중요한 요소가 되며, 특히 핵심 부품기술은 오랜 경험과 기술 축적을 필요로 하는 고급 기술 수준이 요구됩니다. 마지막으로 건설기계 산업은 계절적 수요의 탄력성이 큰 산업으로 가동율이 떨어지는 우기철 및 중고 장비의 판매가 줄어드는 8월~11월은 비수기로서 건설기계 시장의 수요가 줄어들고 상하수도 공사 및 토목공사가 활발해지는 3월~7월은 국내시장 최대 성수기로서 시장이 크게 증가하는 계절적 수요의 탄력성이 매우 큰 산업입니다.

- 공작기계 : 공작기계 산업은 크게 절삭가공과 성형가공 부분으로 분류되며, 그 활용분야는 주로 자동차, 항공기, 선박을 포함한 기계류의 부품제작에 활용되는 고부가가치를 창출하는 제품입니다. 또한, 제조업의 설비투자 동향에 민감하게 영향을 받고 있으며 일반기계 산업, 전기전자 및 통신반도체 제작기계의 기반이 되는 관계로 업종관련 지수에 선행하며 특히 자동차관련 산업에 큰 영향을 받습니다. 자동차 제조업체의 대형화로 신규수요가 꾸준히 증가되고 있으며, 환경친화적인 산업의 확대로 무인 자동화 장비와 Internet를 통한 Parts 구매, 발주 System 생산 일정관리 및 원격 진단서비스 기능을 갖춘 High Technology Controller 내장형 장비쪽으로 공작기계 산업의 주요 방향이 이동하고 있는 추세입니다.

- 산업차량 : 산업차량은 자동차(부품), 음식품, 철강, 화학, 섬유, 전자통신, 제조업,

물류/유통/하역사업, 건설분야 등의 수요에 영향을 받는 산업으로서 수요가 광범위합니다. 우리나라는 1990년대 중반부터 OEM 수출에서 벗어나, 독자 모델 개발을 통해 생산된 자가상표 수출이 크게 확대되고 있는 추세로 수출 산업의 역군으로서 역할을 충실히 하고 있으며, 국내 기업들의 물류합리화 추진에 힘입어 지게차 수요가 지속적으로 증가하고 있는 추세입니다. 최근 지게차 제조 업계는 과거의 일반적인 경쟁요소인 가격, 성능, 서비스 및 원활한 판매 Network는 물론 핵심사업에 집중하려는 최근의 시장경향에 따라 차량의 보수, 유지까지 포함하는 Total Service의 제공 및 제품 수명 기간 동안의 총비용 (TCO : Total Cost of Ownership) 이 추가적인 경쟁 요소로 등장하고 있습니다.

- 엔진소재 : 엔진 사업은 대표적인 기계장치 산업으로 대규모의 설비투자과 기술개발이 선행되어야 하는 기술, 자본 집약적 산업입니다. 주로 차량용과 산업용 엔진으로 구분될 수 있으며, 각종 산업분야의 차량/장비에 동력원을 공급하는 부품사업으로서 건설, 물류, 수송, 광업, 농업, 해양 등 전 산업군을 대상으로 하는 후방산업으로 분류될 수 있습니다. 엔진 산업은 소재사업을 포함한 가공, 조립 설비 투자가 필수적이며, 강화되는 배기규제 대응을 위한 연구개발 활동과 원가절감, 품질향상, 연비개선 등 제품 경쟁력 확보에도 많은 투자가 소요됩니다. 투자비 비중이 높은 엔진사업의 특성상 대규모 물량 확보가 필수적이며, 이를 보장받기 위해 고정적으로 물량을 공급하는 Captive 업체의 중요도가 높습니다. 현재 전세계에서 자체적인 엔진 제품을 생산하는 국가는 미국, 일본, 독일 등 8개국에 불과합니다.

## 2) 산업의 성장성

- 건설기계 : 2008년부터 시작된 경기침체의 영향으로 2009년 한해 역시 그 여파가 지속되어 08년 대비 약 48% 감소한 30만대 규모의 시장을 형성하였습니다. 유일하게 성장한 중국을 제외한 전 지역에서의 감소를 보였으며, 특히 유럽, 북미 지역 감소 폭이 예상보다 큰 폭으로 진행되어 중국, 유럽, 북미의 3강 체제로 유지되어온 수출 지역 비중에 있어서도 적지 않은 변동이 있었습니다. 그러나 하반기로 가면서 신흥시장을 중심으로 경기 부양책이 효과를 보이면서 일부 국가의 회복세가 돋보였습니다. 아시아에서는 인도와 베트남이 주도를 하였고 중남미는 브라질, 아프리카는 리비아, 알제리와 같은 북아프리카의 선전이 돋보였습니다.

향후 유럽, 북미는 시장의 정체가 지속되는 가운데 본격적인 회복을 논하기에는 여전히 이른 감이 있지만, 신흥시장을 중심으로 지속적으로 회복세가 본격화 될 것으로 예상되어 2010년 건설기계 시장은 2009년 대비 약 12%의 성장이 예상됩니다.

지역별로 살펴보면 유럽은 남부유럽의 금융 불안과 더불어 유로화의 약세로 인해 2011년 하반기나 되어야 성장추세를 보일 것으로 예상되며 북미 지역의 경우 하반기부터 성장세를 보일 것으로 생각되나 성장율은 5% 이하일 것으로 예상됩니다. 반면 중국은 2010년에도 대규모 인프라 건설투자 중심의 내수 부양 기조 유지, 서부 대개발 2단계 사업 투자 확대가 진행될 예정으로 지속적인 성장세가 예상되고, 중남미와 특정 신흥 국가들의 경우 회복세가 본격화 될 것으로 예상되어 전년대비 약 16% 정도의 성장을 예상하고 있습니다.

국내 건기시장은 2009년 상반기에 정부의 경기 부양책, 원 달러 환율 상승에 따른 중고수출 활성화 영향으로 1분기 회복세, 2분기 이후 안정세를 보이고 있습니다. 3분기 이후는 4대강 프로젝트 기대감 등이 맞물리면서 3분기는 전년대비 20%이상 성장하였고, 4분기는 전년대비 무려 100% 이상 성장했습니다 전년도 4분기부터 미국의 Sub prime 사태로 촉발된 세계 경기의 침체가 시작된 점을 고려하더라도 100% 성장은 정부의 적극적인 경기부양책과 4대강 공사의 효과의 결과로 생각되며, 이를 통해 2009년 시장은 전년대비 15% 정도 성장했습니다. 4대강 공사의 본격적으로 진행되는 2010년에는 중대형 장비가 시장을 주도하면서 본격적으로 성장세가 더욱 가속화 될 것으로 전망됩니다.

- 공작기계 : 2009년도 공작기계 산업은 세계 경제침체 및 금융권 자금경색 등의 영향으로 기업들의 설비 투자가 지연되면서 시장규모가 대폭 축소되었습니다. 각국 정부의 적극적인 경기부양책에 따라 하반기부터 중국, 인도 등 신흥지역 중심으로 시장 회복이 가시화되고 있으며, 자동차 및 IT 산업 수요가 대폭 확대되었습니다. 중국을 비롯한 신흥지역과 한국의 성장세가 뚜렷하나, 미국, 유럽 등 선진국은 자동차시장의 회복 지연, 고용 부진, 금융 불안 등의 요인으로 당분간 부진세가 지속될 것으로 예상됩니다.

고유가에 따라 오일&가스 에너지 산업의 추가 개발 등으로 대형 가공기 산업의 발전이 현재까지 지속되고 있으나, 경기 침체 장기화 우려에 따른 유가 하락으로 공작기계 주 수요 시장에서의 성장 동력으로는 한계가 있을것으로 예상되는 반면, 교토의 정서를 비롯한 국제 기후변화협약의 발효로 회원국들의 신재생에너지 개발이 불가피한 가운데 대체 에너지 및 Green Car 정책이 새로운 공작기계 수요 산업으로 성장할

것으로 전망이 되고 있습니다. 아울러 의료 기술 및 소재의 첨단화와 인구 고령화에 따라 의료기기 산업의 발전은 기존 외과 수술의 적용 범위를 확장하여 바이오 공학 분야에서 새로운 확장을 이룰 것으로 예상되며, 인체 공학용 의료 부품 산업 등이 고부가가치 산업으로서 미래의 글로벌 공작기계 산업을 이끌 신성장동력으로 부상하고 있습니다. 따라서 현재의 산업 및 경기동향은 기존의 단순, 저가형 공작기계 시장 내에서는 생존 경쟁을 더욱 치열하게 만들 것으로 예상되며, 점차 고기능, 대형 복합화 위주의 High-end 시장과 저가 및 고품질 Big Volume 시장으로 양분될 것으로 예상됩니다.

- 산업차량 : 내수 시장은 미국 금융 위기의 영향으로 '08년 4분기부터 급격히 위축되었으나 정부 재정의 조기 집행 등 경기를 호전시키기 위한 노력으로 인해 '09년 3분기부터 감소폭이 줄어든 결과 '09년은 '08년 대비 연간 15% 감소에 그쳤습니다. '08년까지 활황이었던 조선, 철강업등이 큰 폭으로 산업 규모가 줄어들어 중대형 시장의 부진이 있었으나, Green 산업 육성 정책으로 전동 지게차의 비중이 상당히 증가하였으며 향후에도 친환경적인 제품의 성장이 크게 증가될 것으로 전망됩니다. '10년은 '09년 대비 5% 내외의 증가가 예상되며, PRO 5의 제품 안정을 토대로 시장 장악력을 높이고자 판매망 강화, 시장과의 원활한 Communication 등의 활동을 통하여 BRAND 인지도를 높이고자 지속적으로 노력하고 있습니다. 해외 시장 또한 미국 발 금융 위기로 인해 '08년 4분기부터 급속히 침체되어 '09년 시장 규모는 '08년 대비 44% 감소하였습니다. '09년 중국 시장은 '08년 대비 6% 성장하여 해외 시장 중 유일한 성장세를 보였으나 중국을 제외한 해외시장은 56%의 감소하였습니다. 현재 해외 시장은 '09년 2분기에 저점을 통과하여 3분기부터 소폭이지만 점진적으로 회복되고 있으며, 특히 '09년 4분기 이후 아시아, 중동, 아프리카, 동유럽, 중남미 등 신흥 시장의 본격적인 회복세와 더불어 북미, 서유럽 등 선진국 시장도 5%~10% 수준의 성장이 예상되어 '10년은 '09년 대비 연간 11% 성장할 것으로 전망됩니다. 당사는 제품 품질 향상 및 두산 BRAND 홍보 활동 강화 등을 통해 선진국 시장에서 입지를 높이는 한편 신흥 시장에서는 지속적인 판매망 강화 및 대형 수주 확보 활동을 추진 중에 있습니다.

- 엔진소재 : '08년말 발생한 글로벌 금융위기 이후 세계 각국의 경기침체 및 실물경기 회복이 지연되고 있으나 국가별 정부부양책에 따라 지역별로 완만한 경기회복이 예상되고 있습니다. 당사는 기발굴된 대형고객과의 파트너쉽강화, Captive 고객 확대

, 탑재율 증대 등을 통해 중장기적인 성장 모멘텀 확보가 가능할 것으로 판단됩니다. 또한, 각국 정부에서 추진하는 경기부양책의 간접 수혜자로서 건설경기 회복 및 인프라 구축사업을 통한 매출 성장이 기대되고 있으며, 천연 가스엔진과 같은 저공해 엔진 공급을 통해 한국, 미국 등 주요 정부의 친환경 정책에 편승한 매출 신장이 달성 가능할 것으로 예상됩니다.

### 3) 경기변동의 특성

건설기계, 공작기계, 산업차량, 엔진 등 당사의 주요 사업은 건설 경기와 자동차 경기를 비롯한 전방산업의 수요 변동에 따라 크게 영향을 받는 사업 분야로서 전반적인 국내경기 상황, 정부의 사회간접자본 투자정책과 해외경제동향 등에 따라 수요가 좌우됩니다. 또한 환율변동에 의하여 국가별 가격 경쟁력이 결정되므로 최대 소비 시장인 미국의 달러화, 유럽의 Euro화와 당사의 경쟁업체가 집중된 일본의 엔화 추세에 민감한 반응을 보이는 특성을 띄고 있습니다.

### 4) 경쟁요소

- 건설기계: 건설기계 산업은 현재 완전경쟁체제로서 기존 두산, 볼보, 현대 이외에도 일부 후발업체가 시장에 참여하고 있으며, 수입선 다변화 이후 외국사의 국내진출이 확대되면서 내수시장에서의 경쟁이 치열한 상황입니다. 건설기계의 시장진입은 제품의 자체 개발 생산, 판매하는 방법과 외국사 제품을 수입 판매하는 방법이 있습니다. 그러나 자본 및 기술 집약적인 건설기계산업 특성상 신규 개발 생산, 판매의 시장 진입보다는 외국사의 완제품을 도입, 판매하는 업체가 증가하는 추세이며 국내 건설기계업체간의 성능, 품질수준이 세계 유수의 메이커와 대등해지면서 신차가격 및 중고차 가격이 주된 영업의 경쟁요인이 되고 있으며, 또한 영업, 서비스, 부품 등 판매 이후의 Product Support 가 주요한 경쟁요인으로 대두되고 있습니다.

- 공작기계: 공작기계 및 시스템 시장은 완전 경쟁 체제에 돌입함에 따라 다수의 후발업체가 시장에 참여하여 국내·외 시장에서의 경쟁이 치열한 상황입니다. 업체간 품질 수준에 있어서 큰 차이가 없기 때문에 가격, 판매망 확보 및 A/S 등이 주요 경쟁요인으로 대두되고 있습니다. 당사는 이에 따라 해외시장에서는 가격경쟁력을 바탕으로 품질, 해외판매망, A/S 등의 지속적 보완을 통한 경쟁력 강화로 주요 시장에서 시장점유율을 계속 확대하고 있으며, 향후 세계 공작기계 시장에서의 생존전략은 역량있는 딜러발굴 및 육성을 통한 Sales Network 및 Product Support의 강화에 있을

니다. 따라서 당사는 제품의 신뢰성과 성능의 우수성을 입증할 기술자료를 DOMSS(Doosan Infracore Marketing Support & Solution)을 통하여 제공하고, 제품간 부품의 Global Standard를 바탕으로 원가경쟁력을 높여 매출확대 및 수익성 확보를 중점 과제로 추진하고 있습니다.

- 산업차량 : 내수 지게차 제조 업계는 완전 경쟁체제로서 다수의 후발업체가 시장에 참여함에 따라 경쟁이 치열한 상황입니다. 업체간 품질 수준에 있어서 큰 차이가 없기 때문에 가격, 판매망 확보 및 A/S 등이 주요 경쟁요인으로 대두되고 있습니다. 해외시장에서는 가격 경쟁력을 바탕으로 품질, 판매망, A/S 등의 지속적인 보완을 통하여 국제 경쟁력을 강화하고 있고, 최근 새로운 경쟁요소로 부상되고 있는 Total Service와 TCO (Total Cost of Ownership) 부문의 경쟁력 확보를 위해 현지 딜러들과의 협력을 통해 주요 시장에서의 시장점유율을 지속적으로 확대하고 있습니다. 이와 더불어 각 국가의 환경 규제가 Issue가 되어 이를 만족 시키기 위한 제품 개발, 마케팅 강화 등 환경 선도 업체로서의 이미지 구축 경쟁을 펼치고 있습니다.

- 엔진소재 : 엔진 제품은 각종 차량, 산업장비, 선박의 핵심부품으로 다양한 환경과 요구조건 하에서 신뢰도 높은 성능과 안정성, 내구성을 보장 할 수 있어야 하며, 탑재 장비의 성능을 최상으로 끌어 올릴 수 있도록 고객에 최적화된 제품 성능을 공급할 수 있어야 합니다. 또한, 고출력을 제공하면서도 높은 연비성능을 통해 유지비를 최소화하고, 엄격한 배출가스 통제로 환경오염을 최소화 하는 친환경 엔진을 구현해야 합니다. 당사는 1975년부터 34년간 다양한 고객 요구를 충족시키는 최상의 디젤엔진 제품들을 공급해 왔으며, 높은 성능과 품질수준, 만족스러운 A/S 지원 등을 통하여 당사 제품에 대한 고객 만족도를 높여 왔습니다. 최근에는 신규 배기규제를 충족시키는 Euro-4 엔진을 개발, 출시하였으며, 경쟁사 대비 5% 이상 개선된 연비 경쟁력 확보로 고객들로부터 극찬을 받은바 있습니다. 또한, ISO9001, ISO14000 확보로 품질 신뢰도를 높이고 6-sigma 도입으로 불량률을 최소화하는 등 품질개선활동을 지속하고 있으며, DTC, Global Sourcing 등 원가절감 활동 병행으로 제품의 가치를 극대화하고 있습니다. 이와 함께 고객의 다양한 요구에도 효과적으로 대응할 수 있도록 제품 라인업을 확충하고, 짧은 수주~출하간 Lead time 확보로 고객의 요구에 신속히 대응 가능한 제품 공급 Process를 구축하고 있습니다. 특히 세계에서 가장 까다로운 환경규제를 적용 중인 북미 캘리포니아 지역에 대한 친환경 CNG엔진 수출 달성과 극한의 환경 하에서 품질 성능을 보장 받아야 하는 전차엔진 공급계약 체결은 G

lobal Top 수준의 당사 엔진 기술 성능을 충분히 증명하고 있습니다.

#### 5) 자원조달상의 특성

그동안 건설기계, 산업차량, 공작기계 분야의 부품 국산화가 활발히 추진되어 국산화율이 많이 높아졌으나, 건설중장비, 산업차량의 유압부품과 공작기계의 제어시스템 등 일부 핵심부품은 해외 의존도가 높은 수준이기 때문에 국제경쟁력의 확보를 위해서 이들 핵심부품의 국산화 개발을 적극 추진하고 있습니다. 또한, Global Outsourcing 및 Global Standard에 의한 기종 간 부품 표준화를 통하여 절대 부품수를 감축하여 원가 경쟁력을 높이고 있습니다.

#### 6) 관계 법령 또는 정부의 규제 및 지원 등

- 건설기계 : 그동안 건설기계사업자는 시, 도에 간편 신고만으로 사업을 할 수 있는 신고제에서 건설교통부에 등록을 하여야만 사업을 할 수 있는 등록제로 변경되었으며, 등록시 건교부는 수급조절 위원회를 설치하여 사업용 건설기계등록을 일정기간 제한할 수 있는 건설기계관리법 시행령이 2007년 7월 18일 공포된 상황입니다. 동 법안은 현재의 건설기계 공급량이 포화상태여서 그 등록을 제한하여 사용자(대여업자)의 생존권을 보장하는 취지에서 개정되었습니다.

#### \* 정부의 규제

건설기계의 형식승인·신고 : 건설기계관리법에 의한 건설기계를 제작, 조립하는 경우 작업 및 도로운행시의 환경오염과 교량 등 대형 시설물의 파손방지 및 안전사고등으로 인한 국민의 생명과 재산을 보호하기 위한 제도적 장치로 성능과 안전성이 확보된 건설기계가 제작 및 수입되도록 하기 위한 제도입니다.

대형 건설기계의 도로운송 제한 : 도로법에 따라 도로운행이 제한되는 기준은 크게 차량제원에 대한 기준과 중량에 대한 기준이 있습니다. 차량제원에 대한 기준은 길이가 16.7m, 너비 2.5m, 높이 4.0m~4.2m 를 초과할 경우, 중량에 대한 기준은 총중량 40톤, 축중 10톤을 초과하는 경우가 기준입니다.

- 공작기계 : 대일지역 수입규제 조치인 수입선 다변화 제도가 '99년 6월말에 전면 폐지되어 '01년부터는 일본 등 유명메이커 제품의 수입이 증가하고 있으며, WTO 체제의 출범을 전후하여 자유무역협정 적용범위 또한 확대되어 현재 미국, 유럽, 아시아 주요국 등 과 자유무역협정을 체결하고 있는 상황으로 내수시장에서는 중고제품 수



입 등에 대한 대책이 필요한 실정입니다. 또한, WTO 출범 이후 수출 기회가 확대된 반면, 선진 유명메이커 제품의 국내진출 확대 및 환경, 공정경쟁, 기술 등 무역과 관련된 새로운 통상 Issue들이 대두되고 있어 품질향상, 원가절감 등 제품 전반에 대한 경쟁력 향상이 필요합니다. 이와 함께 A/S 강화 등의 활동을 통한 영업력 배양, 외국 경쟁사와의 업무 제휴를 통한 틈새시장 공략, 공작기계 관련 전시회 참가를 통한 기업(제품)홍보 및 딜러/바이어 발굴 등의 대응전략이 필요합니다.

## 나. 회사의 현황

### (1) 영업개황 및 사업부문의 구분

#### (가) 영업개황

- IMF 경제상황으로 수요 급감, 부도 급증, 설비투자 감소, 건설 및 토목경기 급감으로 내수 전제품의 수요가 크게 감소했던 국내 건설기계 경기는 2000년 이후 연평균 8%대의 꾸준한 시장증대가 이루어졌으나, 2005년 8.31 부동산 대책 등 지속적인 건설경기 악제가 쏟아지면서 2005년 하반기는 시장수요가 하락으로 반전하였습니다. 2008년 시작된 전 세계적인 경기침체로 인해 2009년 1분기 건설기계 시장은 -20%의 역성장을 보였으나, 2분기 이후 정부의 경기 부양책으로 인해 성장추세로 반전했으며, 3분기 정부 주도의 SOC 투자확대 지속과 4대강 사업에 대한 기대감으로 인해 전년 대비 20% 이상 성장했습니다. 4분기는 전년 대비 약 100% 이상의 성장세가 지속될 것으로 예상되며, 4대강 프로젝트가 본격적으로 시작되는 2010년 1분기 부터는 중대형 장비가 시장을 주도하면서 본격적으로 성장세가 가속화 될 것으로 전망되어 2009년 전체 건설기계 시장은 전년 대비 약 15% 이상의 성장을 하였습니다. 당사는 신기종 도입, 영업 체질 개선, Product Support 강화 등을 통하여 국내 Market Leader로서 위치를 더욱 공고히 할 예정입니다. 또한 해외 건설기계 시장은 앞서 산업의 성장성에서 언급한 바와 같이 신흥시장을 중심으로 성장이 진행될 것으로 예상되며, 중동의 경우는 국제 유가 회복이 가장 큰 변수로 작용할 것으로 예상됩니다. 중남미의 경우에는 브라질의 2014년 월드컵, 2016년 올림픽의 유치로 국가 전역에 걸쳐 인프라 현대화 작업이 활발히 진행되고 있어 브라질을 중심으로 한 칠레, 콜롬비아 등 인접 국가의 동반 경제 성장 가시화, 한국과 콜롬비아, 페루간의 FTA 추진 등이 호재로 예

상됩니다.

#### (나) 공시대상 사업부분의 구분

※ 다양한 형태의 사업을 영위하는 당사는 기업의 제 활동간의 상호관계 및 제품, 제조공정의 특징, 시장 및 판매 방법의 특징 등을 고려하여 다음과 같이 사업부분을 구분하였습니다.

- 건설.산업장비 : 굴삭기, 휠로더, 스키더로더, 지게차 등
- 기계.엔진 등 : CNC선반, 자동화시스템, 육상용 및 선박용엔진, 발전기엔진, 부품 등
- 2008년 사업보고서에 명칭된 건설중장비 사업분야는 산업차량 사업분야의 내용을 포함하지 않은 것으로 오해할 소지가 있어 건설.산업장비 분야로 변경하였습니다.
- 2008년 기계 사업분야로 명칭된 부분은 엔진 사업분야를 포함하지 않은 것으로 오해의 소지가 있어 기계.엔진 등 사업분야로 변경하였습니다. 부품 사업도 이 분류로 포함하였습니다. 이는 2008년까지는 방산 BG가 있어 부품 사업과 함께 기타로 분류 되었으나 2008년 12월 31일부로 물적 분할 되어 기타부분의 매출이 총 매출의 2.7%에 불과하여 이를 기계.엔진 등 사업분야로 통합한 것입니다.

#### (2) 시장점유율

##### ▶ 굴삭기

회 사 명	2009년	2008년	2007년	2006년
두산인프라코어	44.8%	44.1%	41.8%	41.5%

- 굴삭기 시장은 당사, 현대중공업, 볼보 3사가 점유하고 있으며 당사의 점유율은 44.8%입니다.

##### ▶ 공작기계

회 사 명	2009년	2008년	2007년	2006년
두산인프라코어	36.1%	46.2%	49.0%	36.7%
WA	42.4%	35.7%	35.0%	34.4%
화천	13.4%	11.1%	10.0%	12.2%

회 사 명	2009년	2008년	2007년	2006년
기 타	8.1%	7.0%	6.0%	16.7%

※ 기 타 : S&T중공업, SMEC 외

- 국내 공작기계 시장은 당사와 WIA, 화천 3사가 경쟁하고 있으며, 당사가 36.1%를 점유하고 있습니다.

#### ▶ 지게차

회 사 명	2009년	2008년	2007년	2006년
두산인프라코어	53.1%	51.7%	55.6%	60.1%
CLARK	24.0%	23.5%	20.8%	18.8%
현대중공업	21.0%	20.6%	18.1%	16.7%
두산모트롤*	1.9%	4.2%	5.4%	4.4%

\* ) 구.동명모트롤 : 2008.6.25. 두산계열사로 편입됨 (2008.6.26. (주)두산 공시 참조)

- 국내 지게차 시장은 당사와 CLARK, 현대중공업 등이 경쟁하고 있으며 당사가 53.1%를 점유하고 있습니다.

#### (3) 시장의 특성

- 건설기계 : 국내 건설기계 수요는 굴삭기를 중심으로 형성되어 있으며, 건설기계 수요에 변화를 주는 요소는 건설 및 토목경기이며 이에 따라 수요의 변동이 심하고 3년~4년 주기의 교체 수요 및 태풍 등의 자연재해 등에 의해서도 수요가 급변하는 등 수요 예측을 하기 힘든 시장입니다. 고객은 개인 중장비 임대업체가 약 70%를 점유하고 있으며, 기타 자가 업체 및 군 관납이 30%를 차지하고 있습니다. 그리고 임대업체 대부분이 영세 차주점 기사로 기존 고객이 반복구매를 하고 있으나 제품에 대한 충성도가 낮고 판매조건 및 경제상황에 민감하고, 외국과 같은 렌탈업체가 보편화 되지 않고 있으며, '99년 수입선 다변화 이후 외국사의 국내 진출이 확대되면서 판매경쟁이 가속화 되고 있습니다.

- 공작기계 : 국내 수요업체는 가격을 구매의 제1요인으로 두고 경제형 장비를 위주로 구입하고 있으며, 중/대기업은 무인운전을 목적으로한 자동화 시스템(FMS/C)의 도입을 꾸준히 늘리고 있는 추세입니다. 또한 조선, 중장비 산업의 호조로 대형 장비

의 수요가 증가하고 있으며, 향후에는 고속, 복합형 정밀가공용 장비와 Internet Network을 활용한 Cyber Technology의 상용화로 고객의 장비와 공작기계 업체간 원격 서비스를 지원하는 High Performance 장비의 보급이 확산될 것으로 보입니다. 세계 공작기계 시장의 주요 고객 층은 자동차 산업 부문에 집중되어 있지만 점차적으로 항공, Oil, 조선, 의료정밀기계 및 대체에너지 개발산업(풍력 등)부문 등의 수요가 증가하고 있는 추세입니다. 또한 대형화, 고속화, 고정밀화 등의 시장 수요Trend에 맞추어 제품 Line-Up이 High Technology화되고 있으며 가격 경쟁력을 갖춘 저가형 기종의 개발도 꾸준히 시장의 양분화가 점점 뚜렷해지고 있는 양상입니다. 최근에는 자율지능화의 개념이 추가되어 장비활용의 유연성을 높이고 웹기반 시스템의 통합 운영 관리를 통해 고부가가치를 창출하는 장비의 개발/보급이 확산될 것으로 보입니다

- 산업차량 : 산업차량은 전 사업에 걸쳐서 광범위한 수요를 보이고 있으며, 경기에 민감한 제품입니다. 또한 기업들의 설비투자, 물류(운반/보관 포함)산업의 증가 정도에 따라 시장의 변동폭이 크며, 최근 국내시장은 성장단계를 지나 성숙단계에 진입한 것으로 판단됩니다. 수출 시장은 세계 경기의 전반적인 침체 영향을 직접적으로 받아 '08년 4/4분기 이후 단기간에 걸친 극심한 시장 침체로 이어지고 있습니다. 이로 인해 경쟁사들은 큰 폭의 수주 감소, 공장 가동율의 현격한 저하, 급작스런 파잉 재고 등 압박을 받고 있습니다. 이에 따라 시장 경쟁이 더욱 치열해 지고 있으며 향후에는 경영이 악화된 업체들간의 전략적 제휴, 인수, 합병 움직임이 활발해질 전망입니다. 한편 중국 업체들은 내수 중심에서 벗어나 세계 시장 진출이 최근까지 더욱 두드러지고 있으나 위안화의 절상, 원자재 가격 및 인건비의 급격한 상승에 따른 원가 압박으로 가격 경쟁력이 떨어지고 있어, 해외 시장에서 점유율이 떨어지고 있는 반면, 지속 성장하고 있는 중국 내수 시장의 입지를 더욱 강화하고 있습니다. 일본 업체들은 큰 폭의 지게차 시장 침체와 함께 엔화 강세에 따른 가격 경쟁력 저하로, 큰 폭의 물량 감소 및 공장 가동율이 저하와 함께 손익악화로 시장 지위가 약화되고 있어 당사에게 기회 요인으로 작용하고 있습니다. 당사는 '07년 3월까지 출시된 차세대 신기종 판촉을 더욱 강화하여 미국 및 유럽 시장에서 제품 포지셔닝 활동을 적극적으로 펼치고 있고, 중국 업체의 세계 시장 진입과 저가 공세를 취하고 있는 일본 업체들의 입지 약화에 따른 기회를 활용하기 위해 차세대 신제품에 대한 적극적인 홍보 및 브랜드 인지도 향상 활동을 진행하고 있습니다. 중국 시장은 '09년에도 시장이 성장하였고, 지속적인 성장과 함께 주요 지게차 판매 시장으로 부상하고 있어 순차적인 중국형 지

계차의 도입 등을 통하여 중국에서의 판매를 확대해 나가고 있습니다. 또한 환경 친화적이며 안전기능을 강화한 제품 도입과 함께 독일 물류 업체 인수를 통한 Line Up 확대로 선도 업체로의 확고한 입지를 구축 중입니다. 시장이 침체에서 벗어나 회복기에 접어들 때를 대비하여 가격경쟁력 확보를 위한 원가절감에 총력을 기울이는 한편, 품질 경쟁력 확보, 지속적인 R&D 투자 및 신기종 개발, 판매망 재편과 브랜드 인지도 제고등 인프라 구축을 지속적으로 추진 중입니다.

- 엔진소재 : 디젤엔진은 중국이 총 시장의 42%를 점유하고 있으면서 매년 높은 성장률을 달성하고 있는 고성장의 대규모 시장이며, 유럽, 북미가 중국 다음으로 큰 규모를 형성하고 있으나 시장 성장률은 높지 않습니다. 가스엔진은 북미의 CV 및 GEN 시장이 총 시장의 39%를 차지하고 있으며, 일본, 중국, 동남아 순으로 시장을 형성하고 있습니다.엔진시장은 배기규제 대응 및 핵심기술 보유 유무, 주요 차량/탑재 장비에 대한 Captive 관계 여부에 따라 진입 가능한 시장이 제한되고 있으며, 타 산업에 비해 내외부 시장 장벽이 높아 새로운 시장 참여자에게 너그러운 편은 아니나, 성공적으로 시장진입을 완료할 경우 안정적인 매출확보와 기술 Premium을 통한 수익 창출이 가능하다는 이점이 있습니다. 한편으로는 각국의 배기규제 강화로 엔진 개발에 필요한 요구기술 및 소요비용이 증가되고 있고, 유가 상승으로 인해 연비 기술력에 대한 수요가 높아지면서 기술 및 자본이 열악한 후발업체의 탈락이 가속화되는 경향이 있어 기술 우위 업체의 매출확대 기회가 상대적으로 증가되고 있습니다.

#### (4) 신규사업 등의 내용 및 전망

- 해당사항 없음

#### (5) 조직도

(기준일: 2009년 12월31일)

구분	부문/BG	비고
두 산 인	건설기계BG	굴삭기 등 생산 및 판매
	공기자동화BG	공작기계 등 생산 및 판매
	엔진소재BG	디젤엔진 등 생산 및 판매
	산업차량BG	지게차 등 생산 및 판매

프 라 코 어	기술원		연구소
	경영 지원 총괄	경영관리부문	재무/구매 등 지원 기능
		관리지원부문	시설관리 등 지원 기능
		EHS	환경/안전/보건 기능

※ 직할조직: Vision&Coordination, HR, 운영혁신, DIA, DPS

- 2009년 6월 기획조정실을 폐지하고, 기존 기획조정실 산하 조직을 직할 및 경영관리총괄 조직으로 편입.

## 2. 주주총회 목적사항별 기재사항

### □ 재무제표의 승인

가. 해당 사업연도의 영업상황의 개요

#### (1) 건설기계BG

2009년까지 지속 된 경기침체의 여파로 건설기계 시장이 전년대비 -36%의 마이너스 성장을 하였고 대부분의 경쟁사들 역시 시장 감소 수준 또는 그 이상의 실적악화를 나타내었으나 건기 BG는 6.6% 수준의 매출 감소만을 기록하였습니다. 특히 당사의 Home Market인 한국과 중국 시장의 성장 기회를 이용하여 전년 대비 30% 이상의 고성장을 이루어내어 국내/외 건설기계 Top Brand 위상을 확고히 하였습니다.

건설기계 BG에게 2009년은 어려운 상황을 슬기롭게 이겨내고 Global Top 3로 가기 위한 내실을 다진 중요한 한 해였습니다. 우선 극심한 시장 침체 상황을 극복하기 위하여 DII를 중심으로 한 사업의 구조조정을 실시하였고, ICR, DTC, Global sourcing 등 근본적인 원가 개선을 위한 활동을 통해 성과를 이루어 내었습니다. 증가하는 중국 수요에 대응하기 위하여 대규모의 리소스를 중국으로 이동하였고, 내수 시장 4대 강 특수 대응에 총력을 기울였습니다. 근원적인 제품 경쟁력의 강화를 위하여 R&D 조직의 기능별 역량을 대폭 강화하는 개편을 실시하였으며, 해외공장의 운영혁신 활동과 공장건립 등의 인프라 투자는 꾸준히 지속하여 향후 Upturn의 기회를 철저하게

대비하였습니다.

2010년도 건설기계 BG는 Bobcat과 완전히 통합된 Global CE 체제로 새롭게 출범합니다. 이번 통합을 2014년 Global Top 3 비전 달성을 위한 고객 및 시장 지향적인 조직적 기반을 구축을 통하여 사업 시너지를 가속화하는 미래 성장의 주춧돌로 삼을 것입니다. 이를 바탕으로 건설기계 BG는 공격자 정신 (ATTACKER' S SPIRIT)에 입각한 강력한 사업 추진을 계속 해 나갈 것입니다. 우선 ' 업계 최고의 품질 달성' 을 새로운 목표로 삼고 이를 위한 타협 없는 품질 강화 추진에 모든 역량을 집중하고, 동시에 운영 혁신 목표에 한계를 두지 않고 끊임없는 자발적 혁신을 추진할 것입니다. 특히, 성장의 Potential인 신흥시장에 대해서는 주저함 없이 입지 강화를 추진하고, Aftermarket 사업을 다각화하고 공급역량을 강화하여 나아가 완성차 매출을 견인할 수 있는 사업으로 지속 성장시키는 등 2010년은 Vision 달성의 원년이 될 것입니다.

## (2) 공기자동화BG

2009년도의 공기자동화 BG 사업은 2008년말 발생한 미국발 금융위기가 실물경기로 확대되면서 미국, 유럽의 선진시장을 중심으로 경기 침체, 투자 중단 등 어려운 경영 환경이 지속되어 전년대비 55% 감소한 매출 4,153억원을 달성하였으나, 선제적인 비용절감, 적극적인 재고감축 및 운영혁신 등에 의해 경영체질을 강화하였고, 영업기반 확대를 적극 전개하였습니다. 또한 CIMT 2009, EMO 2009 등의 Global 전시회 참석 및 DIMF 2009 자체전시회 개최를 통하여 어려운 환경 속에서도 신제품 홍보 및 Brand 인지도를 제고하는 성과를 거두었습니다.

2010년에는 경기 회복이 서서히 가시화 되고 있지만, 선진시장의 회복은 더디게 진행될 것으로 예상되어, 성장세가 예상되는 중국시장 및 국내시장에서 차별적 영업전략을 수행하여 성장세를 확대해 나가며, 선진시장의 경기회복에 대비한 영업 Network 확대, 시장특성을 반영한 지역별 특화된 영업전략 수행, 신기종 개발을 통한 High-end Line-up 강화, 중국 Local시장 추가 성장에 대비한 중국형 Line-up 강화 등으로 공작기계 및 자동화 사업에서 채도약의 기반을 구축할 것입니다. 아울러 2009년에 개발한 고부가가치 대형 및 복합 가공장비 등의 신제품과 관련하여 지속적인 성장이 예상되는 의료, 발전설비, 항공/군수 등의 산업분야에 영업 활동을 강화하여 고부가가치 사업의 안정적인 매출을 확보함으로써 수익성을 향상해 나갈 것입니다. 또한,

내부 역량 강화를 위한 Process Innovation 활동을 지속하고, Market Sensing 체계 구축 및 실행으로 급속히 변화하는 환경에 선제적으로 대응하며, 고객의 원활한 장비 운용을 지원하는 Product Support 기능을 더욱 강화하여 고객만족을 제고함으로써, World Top 업체로서의 모습을 갖추어 나갈 것입니다.

### (3) 산업차량BG

2009년 산업차량 BG는 경기 침체 장기화로 인해 지게차 시장 규모가 전년대비 40% 이상 감소한 환경 속에서도 국내 시장을 선도하는 Market Leader(시장 점유율 53%)로서의 입지를 확고히 하고 신형 시장 개척에 노력하였습니다. 2009년 시장 상황은 Global 금융 위기로 인한 수요의 급감 및 가격 경쟁 심화 등 어려운 상황이며, 지게차 업체들은 인력 구조 조정, 생산 공장 폐쇄 / 축소, 투자 감소 활동을 실행하였습니다. 산업차량 BG는 수요 급감에 따라 공장 통폐합을 통한 생산 시설 합리화, 비용 구조 개선 활동 등을 통해 경쟁력을 제고하여 변동성이 큰 시장에 적극적으로 대응하며 사업 수익성 구조 개선에 총력을 기울였습니다.

2010년에는 세계 시장이 성장할 것으로 전망되지만 여전히 불확실성이 클 것으로 예상 됩니다. 산업차량 BG는 지속적인 원가 절감 활동, 운영 효율성 제고, 부품 사업 부문 통합 등을 통하여 수익성을 확보하기 위해 노력할 것 입니다.

### (4) 엔진·소재BG

2009년도 엔진소재BG 사업은 세계적 시장회복 지연과 경기침체 장기화로 전년대비 9.3% 감소한 5,325억을 달성하였으나, 중국 JV사업 안정화, 소형 엔진 개발, 지속적인 운영혁신 및 품질개선 등을 통해 미래 성장동력을 확보한 해였습니다.

2011년 1차 양산 1.5만대, 2013년 2차 양산 5만대 규모의 ‘서공두산엔진유한공사’ 설립계약 체결로 2015년 엔진소재BG는 중국을 포함한 국내외 중대형 디젤엔진 10만대를 생산하는 세계 10대 디젤엔진메이커로 도약하게 됩니다. 또한 미주 및 유럽 시장을 목표로 한 소형엔진 개발이 성공적으로 이루어져 용도별로 다양한 시장을 공략할 수 있는 제품 라인업을 확장하였습니다.



2010년도 Global Market Downturn이 지속될 것으로 예상되나 국내 신규 차량 수요처 발굴, 선진시장의 Big Account 탑재율 증대, 중국CV 및 발전기 수출 증대 등으로 매출 확대를 이루어 나갈 것입니다.

특히 CNG 초저상버스 신규업체인 한국화이바와 전진CSM 등을 발굴하여 연간 500대 이상의 매출신장이 기대되며, 해외 딜러망 재편, 소주금통 및 금화청년 등 기존 Big Account들과의 전략적 파트너십 강화로 탑재율 증대를 추진할 계획입니다. 매출성장 활동과 더불어 Value Chain 별 중점과제를 부여하여 설계부터 생산부문까지 Operation Excellence을 강화하고, 연말까지 Global Best Practice 기준으로 업무 프로세스를 설계한 ERP 시스템을 구축하여 급변하는 세계 경제 환경 속에서 내부역량을 글로벌 수준으로 끌어 올리하고자 합니다.

나. 해당 사업연도의 대차대조표, 손익계산서, 결손금처리계산서(안)

- 대차대조표

<대 차 대 조 표>

제 10 기 2009. 12. 31 현재

제 9 기 2008. 12. 31 현재

(단위 : 원)

과 목	제 10 기	제 9 기
자산		
Ⅰ. 유동자산	1,528,665,535,646	1,995,856,155,830
Ⅱ. 비유동자산	3,249,939,630,386	2,929,772,558,183
(1) 투자자산	1,549,924,342,037	1,458,664,121,445
(2) 유형자산	1,243,665,937,354	1,246,851,677,617
(3) 무형자산	156,415,765,029	70,401,895,610
(4) 기타비유동자산	299,933,585,966	153,854,863,511
자산총계	4,778,605,166,032	4,925,628,714,013
부채		
Ⅰ. 유동부채	1,897,766,498,981	2,045,995,909,916

과 목	제 10 기	제 9 기
II.비유동부채	1,599,916,189,924	1,333,928,697,298
부채총계	3,497,682,688,905	3,379,924,607,214
자본		
I.자본금	841,543,420,000	841,036,920,000
II.자본잉여금	1,960,219,955	612,500,000
III.자본조정	(34,642,008,271)	(195,409,358,196)
IV.기타포괄손익누계액	485,544,570,004	571,153,189,390
V.이익잉여금	(13,483,724,561)	328,310,855,605
자본총계	1,280,922,477,127	1,545,704,106,799
부채및자본총계	4,778,605,166,032	4,925,628,714,013

- 손익계산서

<손익계산서>

제 10 기 (2009. 1. 1 부터 2009. 12. 31 까지)

제 9 기 (2008. 1. 1 부터 2008. 12. 31 까지)

(단위 : 원)

과 목	제 10 기	제 9 기
I.매출액	2,663,206,050,082	3,963,378,988,959
II.매출원가	1,972,196,306,408	3,010,992,680,995
III.매출총이익	691,009,743,674	952,386,307,964
IV.판매비와관리비	465,713,618,523	605,020,366,614
V.영업이익	225,296,125,151	347,365,941,350
VI.영업외수익	1,371,431,269,748	511,101,179,276
VII.영업외비용	1,857,403,891,386	943,577,059,061
VIII.법인세차감전순이익	(-260,676,496,487)	(85,109,938,435)
IX.법인세비용	50,427,228,457	36,708,152,432
X.당기순이익	(311,103,724,944)	(121,818,090,867)

- 결손금처리계산서(안)

<결손금처리계산서>

제 10 기 (2009. 1. 1 부터 2009. 12. 31 까지)

제 9 기 (2008. 1. 1 부터 2008. 12. 31 까지)

(단위 : 원)

과목	제 10(당) 기	제 9(전) 기
I.미처리결손금	313,534,035,315	113,739,455,149
전기이월미처분이익잉여금	4,799,437,251	2,294,470,048
회계정책변경누적효과	-	5,784,165,670
지분법이익잉여금변동(주2,5)	(7,229,747,622)	-
당기순손실	(311,103,724,944)	(121,818,090,867)
II.임의적립금등의 이입액	-	145,000,000,000
연구및인력개발준비금	-	90,000,000,000
시설적립금	-	55,000,000,000
III.이익잉여금 처분액	-	26,461,107,600
이익준비금	-	3,000,000,000
배당금(주23) 현금배당[주당배당금(율) : 당기 : - 전기 : 150원(3%)]	-	23,461,107,600
IV.결손금처리액	300,050,310,754	-
임의적립금이입액	277,050,310,754	-
법정적립금이입액	23,000,000,000	-
V.차기이월미처리결손금(이익잉여금)	13,483,724,561	(4,799,437,251)

- 최근 2사업연도의 배당에 관한 사항

	당기(제 10 기)	전기(제 9 기)
주당배당금(원)	-	150
배당총액(원)	-	23,461,107,600
시가배당율(%)	-	1.0

## □ 정관의 변경

가. 집중투표 배제를 위한 정관의 변경 또는 그 배제된 정관의 변경

- 해당사항 없음

나. 그 외의 정관변경에 관한 건

변경전 내용	변경후 내용	변경의 목적
제53조의2 (외부감사인의 선임) 회사는 감사위원회의 승인을 얻어 외부감사인을 선임하며 선임 후 최초로 소집되는 정기주주총회에 그 사실을 보고한다.	제53조의2 (외부감사인의 선임) 회사는 주식회사의 외부감사에 관한 법률의 규정에 의한 감사위원회의 승인을 얻어 외부감사인을 선임하며 그 사실을 선임한 사업년도 중에 소집 되는 정기주주총회에 보고하거나 최근 주주명부 폐쇄일의 주주에게 서면이나 전자문서에 의한 통지 또는 회사의 인터넷홈페이지에 게재한다. <2010. 3. 26 일부개정>	외부감사인 선임보고 절차가 개정됨에 따라 이를 반영함. (주식회사의 외부감사에 관한 법률 제4조 및 동시행령 제3조의2)
부칙<2009. 3. 27> 제1조(시행일) 이 정관은 2009년 3월 27일부터 시행한다.	부칙<2010. 3. 26> 제1조(시행일) 이 정관은 2010년 3월 26일부터 시행한다.	시행일 특정

## □ 이사의 선임

가. 후보자의 성명·생년월일·추천인·최대주주와의 관계·사외이사후보자 여부

후보자성명	생년월일	사외이사 후보자여부	최대주주와의 관계	추천인
김길원 (사외이사)	44.12.20	사외이사후보	없음	사추위
총 ( 1 ) 명				

- 사추위 : 사외이사후보 추천위원회

나. 후보자의 주된직업·약력·당해법인과의 최근3년간 거래내역

후보자성명	주된직업	약력	당해법인과의 최근3년간 거래내역
김길원	삼덕회계법인 M&A 사업본부장	前)삼화회계법인 대표이사 前)두산건설비상임감사	없음

## □ 감사위원회 위원의 선임

가. 후보자의 성명 · 생년월일 · 추천인 · 최대주주와의 관계 · 사외이사후보자 여부

후보자성명	생년월일	사외이사 후보자여부	최대주주와의 관계	추천인
김길원 (사외이사)	44.12.20	사외이사후보	없음	사추위
김종석 (사외이사)	55.08.01	사외이사후보	없음	사추위
총 ( 2 ) 명				

- 사추위 : 사외이사후보 추천위원회

나. 후보자의 주된직업 · 약력 · 당해법인과의 최근3년간 거래내역

후보자성명	주된직업	약력	당해법인과의 최근3년간 거래내역
김길원	삼덕회계법인 M&A 사업본부장	前)삼화회계법인 대표이사 前)두산건설비상임감사	없음
김종석	홍익대 경영학 교수	前)한국경제연구원 원장 前)상공부기업활동규제실위원회 위원 前)교통부 항공정책심의 위원	없음

## □ 이사의 보수한도 승인

가. 이사의 수 · 보수총액 내지 최고 한도액

구 분	전 기	당 기
이사의 수(사외이사수)	15(8)	15(8)
보수총액 내지 최고한도액	150억원	150억원

## □ 주식매수선택권의 부여

가. 주식매수선택권을 부여하여야 할 필요성의 요지

- 회사경영에 기여하거나 기여할 수 있는 임직원에 대한 보상과 회사의 단기 및 중장기 경영계획 달성을 위한 임직원의 적극적인 참여 및 협조를 유도하고 우수 임직원의 확보를 목적으로 함

나. 주식매수선택권을 부여받을 자의 성명

성명	직위	직책	교부할 주식	
			주식의종류	주식수
강승천	상무	임원	보통주	2,500
강우규	상무	임원	보통주	2,700
고광을	상무	임원	보통주	2,600
고정	상무	임원	보통주	2,600
공영권	상무	임원	보통주	2,500
공희석	상무	임원	보통주	2,600
권영민	상무	임원	보통주	2,500
권휘곤	상무	임원	보통주	2,700
김광수	상무	임원	보통주	2,600
김기중	상무	임원	보통주	2,500
김낙인	상무	임원	보통주	2,600
김동철	부사장	임원	보통주	13,300
김병민	상무	임원	보통주	2,600
김병주	전무	임원	보통주	26,000

성명	직위	직책	교부할 주식	
			주식의종류	주식수
김상호	상무	임원	보통주	2,600
김석구	상무	임원	보통주	2,600
김용성	사장	임원	보통주	70,020
김인성	상무	임원	보통주	2,600
김정배	상무	임원	보통주	2,600
김종선	상무	임원	보통주	2,500
김주식	상무	임원	보통주	2,600
김철	상무	임원	보통주	2,700
김형주	상무	임원	보통주	2,500
박종렬	상무	임원	보통주	2,700
박찬혁	상무	임원	보통주	2,600
변충희	상무	임원	보통주	2,600
서성교	상무	임원	보통주	2,600
손태웅	전무	임원	보통주	5,100
안병선	상무	임원	보통주	2,500
안종선	상무	임원	보통주	3,600
윤여현	상무	임원	보통주	2,600
은상기	상무	임원	보통주	2,500
이광성	부사장	임원	보통주	22,200
이동우	상무	임원	보통주	2,500
이동인	상무	임원	보통주	5,900
이두순	상무	임원	보통주	2,500
이성연	전무	임원	보통주	7,300
이오규	부사장	임원	보통주	21,200
이우영	전무	임원	보통주	5,100
이재경	부회장	임원	보통주	11,070
이정근	전무	임원	보통주	5,100

성명	직위	직책	교부할 주식	
			주식의종류	주식수
이종대	상무	임원	보통주	2,800
이준길	상무	임원	보통주	11,200
이호철	상무	임원	보통주	8,800
이홍구	전무	임원	보통주	16,800
이황렬	전무	임원	보통주	18,400
임항수	상무	임원	보통주	2,500
장명호	전무	임원	보통주	10,800
장윤조	상무	임원	보통주	2,600
장준현	상무	임원	보통주	2,600
정만영	상무	임원	보통주	2,500
정연인	상무	임원	보통주	5,000
정해익	상무	임원	보통주	2,600
조봉호	부사장	임원	보통주	32,600
조영진	상무	임원	보통주	2,600
최승철	부회장	임원	보통주	52,830
최원준	상무	임원	보통주	2,600
최재우	전무	임원	보통주	13,700
최종철	전무	임원	보통주	5,100
최훈	상무	임원	보통주	2,600
한광석	상무	임원	보통주	2,500
한기선	사장	임원	보통주	14,800
한철수	상무	임원	보통주	2,500
황기형	상무	임원	보통주	2,500
총(64)명				총(491,620)주

다. 주식매수선택권의 부여방법, 그 행사에 따라 교부할 주식의 종류 및 수, 그 행사 가격, 기간 기타 조건의 개요



구 분	내 용	비 고
부여방법	주식매수 선택권을 행사할 경우 이사회에서 결정할 수 있음	
교부할 주식의 종류 및 수	기명식 보통주, 491,620주	
행사가격 및 행사기간	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 행사가격 : 상법 제340조의2 제4항에 의거 산출한 가격과 5,000원 중 높은 금액</li> <li>- 행사기간 : 스톡옵션 부여일로부터 3년 후 7년 이내로 하며, 부여일로부터 2년 이상 재임하여야 행사 할 수 있음</li> </ul>	
기타 조건의 개요	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 주식매수선택권 부여는 주총 승인후 시행 가능하므로 시행일을 기준으로 할 때 부여대상자, 부여할 주식수 및 행사가격은 변동될 수 있음</li> <li>- 부여일 이후 유상증자, 주식배당, 준비금의 자본전입, 액면분할 및 병합 등의 사유로 행사가격 및 수량의 조정이 필요한 경우에는 이사회 결의에 따라 조정함</li> <li>- 관련법령 및 당사 정관등에 근거하여 상기 주식매수선택권 부여를 취소할 수 있음</li> <li>- 여타 사항은 정관, 상법, 자본시장통합법등의 해당 규정에 따름</li> </ul>	

라. 최근일 현재 잔여주식매수선택권의 내역 및 최근년도 주식매수선택권의 부여, 행사 및 실효내역의 요약

- 최근일 현재 잔여주식매수선택권의 내역

총발행 주식수	부여가능 주식의 범위	부여가능 주식의 종류	부여가능 주식수	잔여 주식수
168,308,684	발행주식총수의 15%	기명식 보통주	25,246,302	23,527,182

- 최근 2사업연도와 당해사업연도의 주식매수선택권의 부여, 행사 및 실효내역

사업년도	부여일	부여인원	주식의 종류	부여 주식수	행사 주식수	신회 주식수	잔여 주식수
2009년	2009년 3월27일	86	보통주	234,000	-	7,000	227,000
2008년	2008년 3월21일	112	보통주	439,300	-	50,400	388,900
2007년	2007년 3월16일	93	보통주	474,900	-	52,500	422,400
계		총(291)명		총(1,148,200)주	총(-)주	총(109,900)주	총(1,038,300)주