

2010년 2분기 사업실적

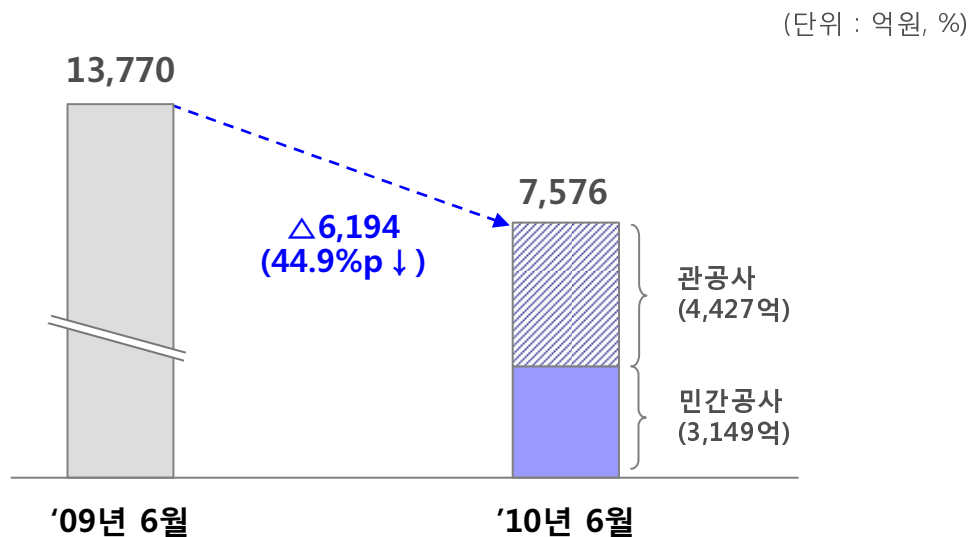
August, 2010



본 자료는 당사 혹은 당사 이외의 외부 기관이 작성한 예측 정보가 포함되어 있으며, 실제 결과치는 이와 다를 수 있습니다. 본 정보는 투자 판단용이 아닌 단순 참고용으로 배포되는 것으로 당사는 본 정보에 근거한 어떠한 거래나 투자에 대해서도 책임을 지지 않습니다.

신규수주 New orders

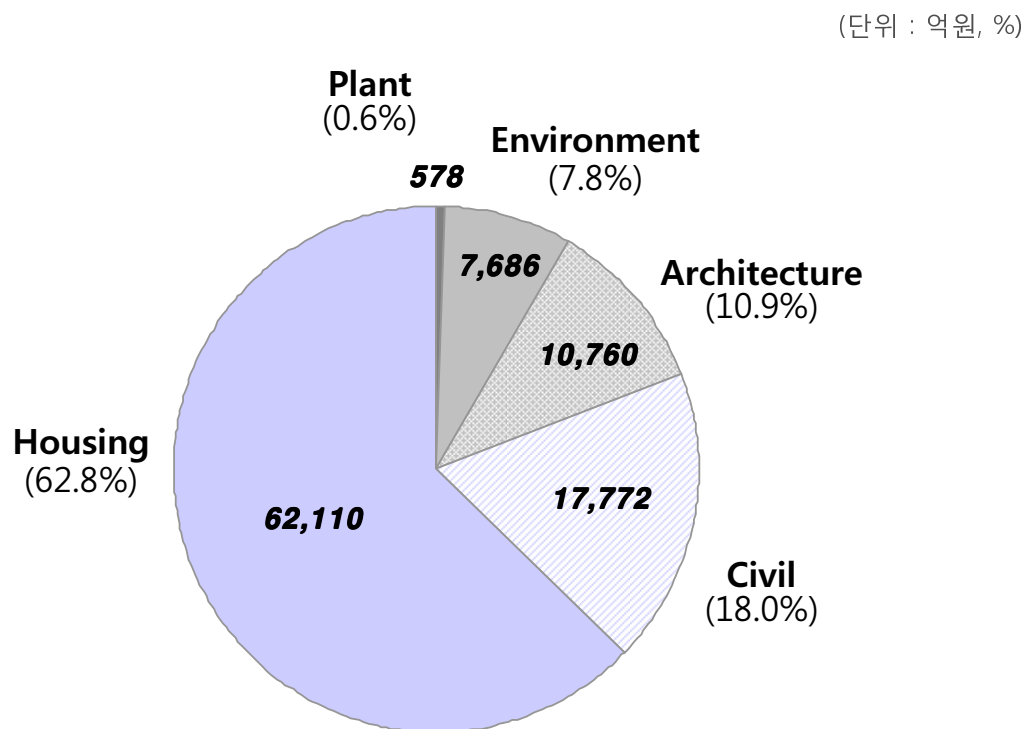
- 상반기 신규수주 7,576억 (전년 동기대비 55.1%, △6,194억)
 - ✓ 공공부문 발주물량 축소에 따른 절대 수주금액 감소
 - ✓ 단, 관공사 수주 경쟁력 유지 (토목수주 업계 4위, 전체 관공사 수주 4,427억로 10위권)
- 7월말 현재, 9,836억 수주 (관공사 5,518억)
 - ✓ 해외 환경 Pjt. 2건 우선협상대상자 선정 (스리랑카, 방글라데시 상수도 사업)



수주잔고 Order Backlog

- 상반기 수주잔고 98,906억원 ('09년 매출기준 총 7.3년치 물량)

✓ 단, 주택부문 지방 재건축/재개발 (3조 8,330억원) 제외 시 수주잔고는 6조 576억원

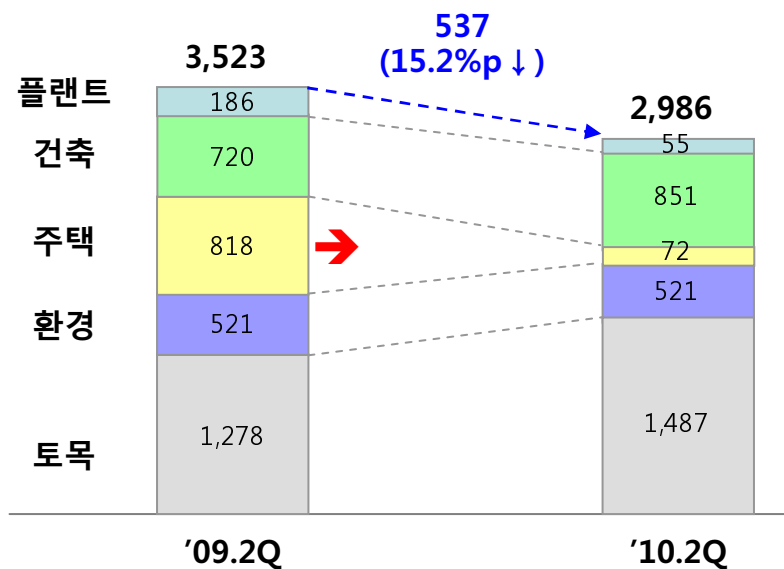


구분	'10.4월	'10.6월	증감	구성비
토목	18,070	17,772	△298	18.0%
환경	7,677	7,686	+9	7.8%
주택	61,006	62,110	+1,104	62.8%
건축	10,959	10,760	△199	10.9%
플랜트	612	578	△34	0.6%
수주총계	98,324	98,906	+582	100.0%

매출 Sales

▪ 매출 전년 동기대비 537억 감소 (△15.2%p)

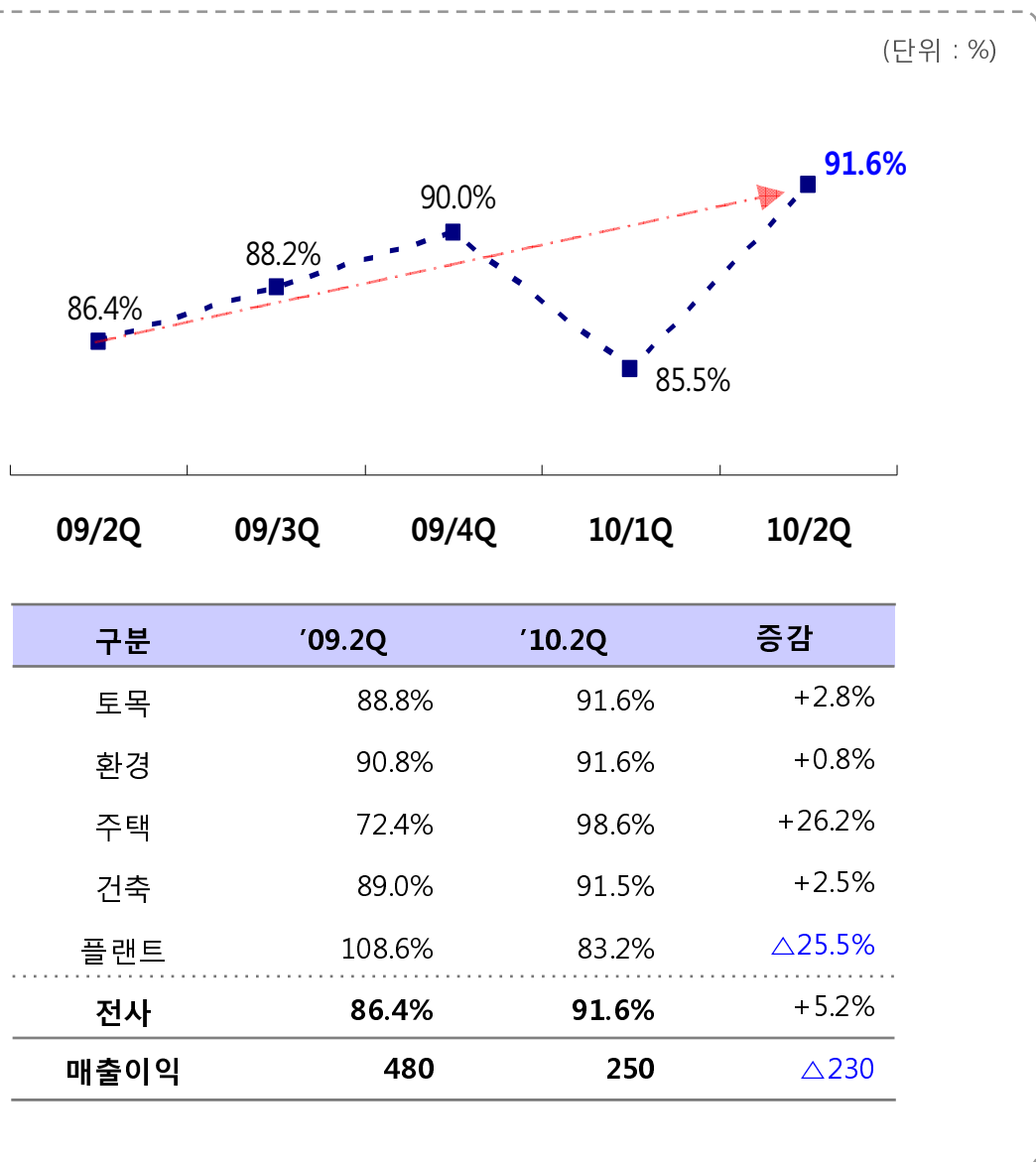
- ✓ 주택부문 신규 Pjt. 착공부재로 매출급감 (전체 매출의 2.4%에 불과)
- ✓ 관공사 수주증대로 토목, 환경부문 매출비중 증가 (전체 매출의 67.2%로 증가)



구분	'09.2Q	'10.2Q	증감	구성비
토목	1,278	1,487	+210	49.8%
환경	521	521	-	17.4%
주택	818	72	△746	2.4%
건축	720	851	+131	28.5%
플랜트	186	55	△131	1.8%
수주총계	3,523	2,986	△537	100.0%

원가율 COGS-to-sales ratio

- 전년 동기대비 원가율 상승폭 심화 (86.4% → 91.6%, 5.2%p↑)
 - ✓ 상반기 누적 원가율 88.7% (전년대비 3.3%p↑)
 - ✓ 신규수주 관공사 착공에 따른 원가투입 증가 및 실행예산 미확정 Pjt. 원가율 100% 적용
→ 관공사 및 도급공사 (토목, 환경, 건축부문)
 - ✓ 플랜트 부문 매출증가 및 Fee정산에 따라 원가율 안정화 (Cost & Fee방식)
- 주택부문 진행현장 감소에 따른 원가율 상승현상 지속



이익 Profit

▪ 2Q 영업적자 전환 (△38억)

✓ 적자전환 원인 = 매출감소 + 인건비 증가 + 원가율 상승 등이 복합된 일시적 상황

1) **매출감소** : 2Q 누적매출 5,649억 → 전년대비 882억 감소 (주택매출 감소기인)

2) **원가율 상승** : 관공사 등 실행미확정 현장 원가 100% 적용 등

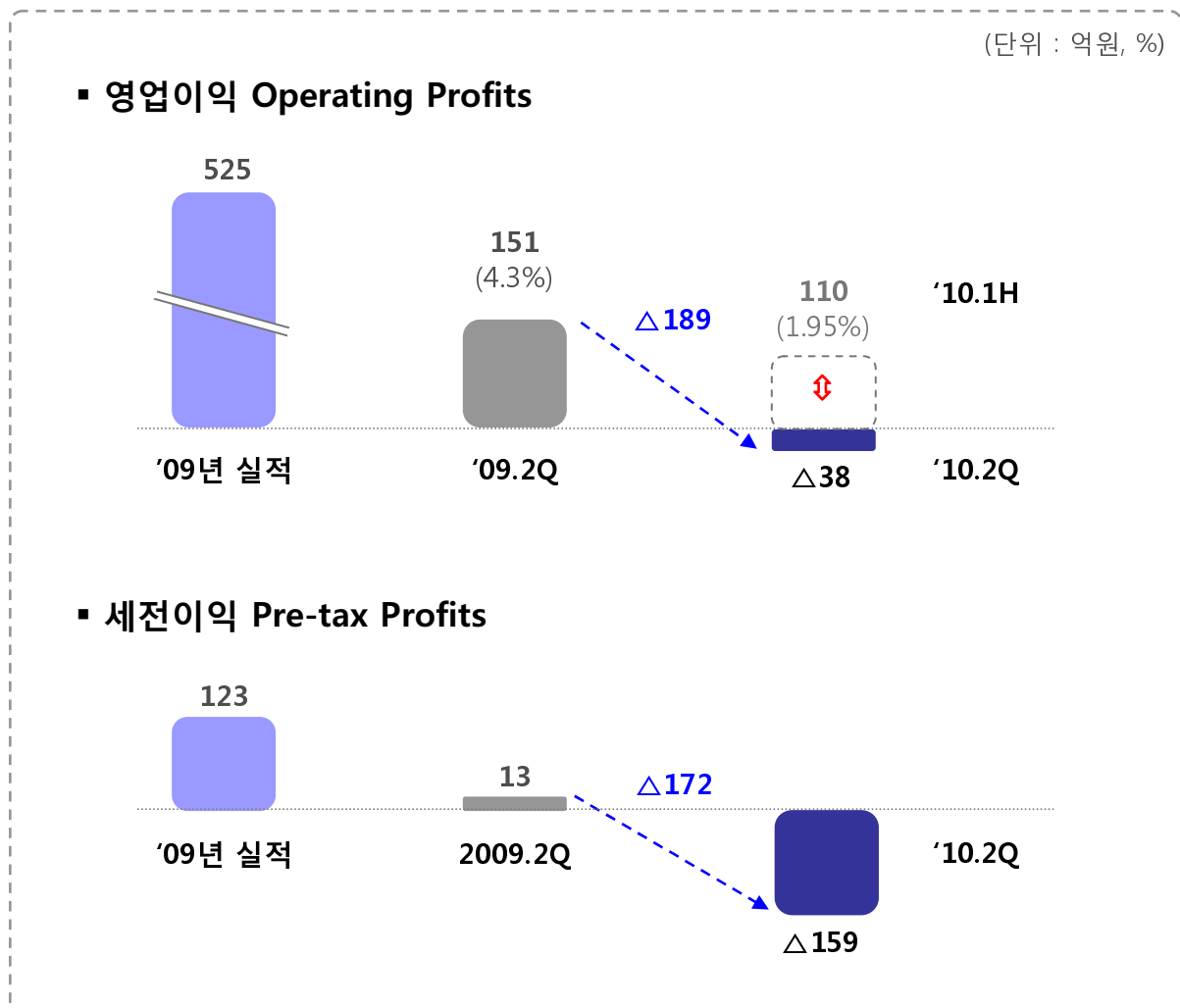
→ '11년 Pjt. 안정화 및 본격적인 매출 발생시 원가율 하락 가능성大

3) **인건비 증가** : 전년대비 +52.7억 ('09년 인건비 총액의 69% 수준 근접)

→ 관공사 증가에 따른 기술직 신규직원 충원

→ 신사업 (플랜트, 원전 등) 추진을 위한 경력직 기술자 대거모집 (투자개념 접근)

▪ 금융비용에 따른 세전적자 발생 (△152억)



차입금 및 미분양 주택 Borrowings & Unsold housing unit

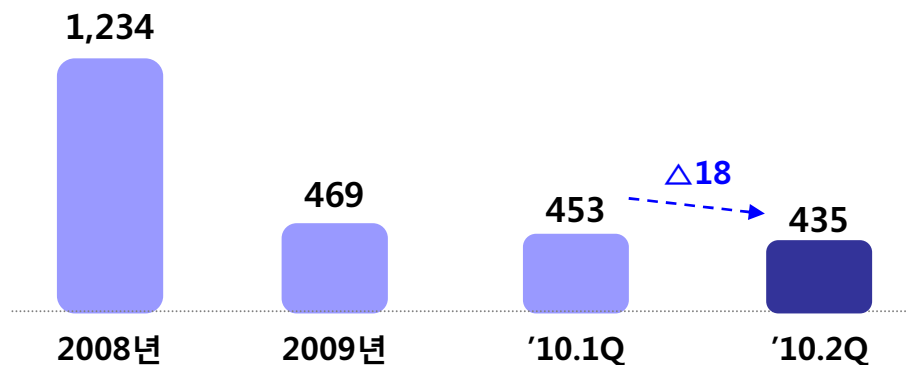
- 차입금 1Q 대비 551억 증가
 - ✓ 판관비 증가 및 영외수지 악화 원인 (단기 차입금은 799억 감소)
- 미분양 주택 435가구
 - ✓ 기존 악성 준공 후 미분양 274가구 (구미임은 240, 울산파크 44 등)
 - ✓ 신규 미분양 261가구 (송도프라우-2 100, 인천신현 97, 안양석수 55 등)

(단위 : 억원, 가구)

▪ 차입금

구분	'10.1Q	'10.2Q	증감
단기	3,885	3,086	△799
장기	2,527	3,877	+1,350
차입금	6,412	6,963	+551
현금	572	403	△169
순차입금	5,840	6,560	+720

▪ 미분양 주택



하반기 사업추진 방향

1

무실적 분야 진입노력 강화

- 항만, 준설 등 토목 무실적 TurnKey Project 적극 참여
- 환경부문 기진출 무실적분야 사업 확대노력 강화
 - 토양오염복원 (중금속정화, 해양준설토처리)
 - 신재생에너지 (MBT, RDF) 등

2

신사업진출 역량 확보

- 중기 원전사업 (2014년) 진출을 위한 차질없는 준비
 - 발전 Project 실적 및 시공경험 확보 (김천열병합 Pjt.)
 - STG 100MW 시공실적 확보 (오성복합 Pjt. 참여)
 - 해외진출 대비를 위한 역량강화 (AZME인증 취득, 美 기계학회)
- 지열발전 요소기술 개발 및 사업모델 발굴
- 지열냉난방 집단에너지 공급사업 가시화 방안 모색
 - 최첨단 유리온실 시범사업, 행복도시 지열사업 등
- 미래주택 시범사업 참여
 - 전기에너지 주택, 그린홈 사업 등

3

기획 제안형 사업을 통한 수주 다각화

- 토목 제3섹터 방식 등 사업방식 다각화 및 신규사업 발굴노력 강화
- 환경 기획제안형 사업 가시화
 - 하폐수 재이용사업, 폐기물 에너지화 사업 등

4

중장기 해외사업 확대를 위한 Seeding 강화

- 전략분야 수주기반 확대
 - 물관련 사업 지역 및 형태 다양화 (R/O사업 추진 등)
 - 아프리카, 필리핀, 인도네시아 개척
- 발전 Plant 틈새시장 개척
 - 개도국 BTO 시장 집중공략 (소형 Project 적극 발굴)
 - 대외협력을 통한 시장개척 역량 확보

Appendix (요약 B/S, P/L)

▪ 대차대조표 Balance Sheet

구분	2007	2008	2009	2010.1Q	2010.2Q
유동자산	7,688	10,503	10,971	11,707	11,460
비유동자산	4,243	4,414	4,806	4,827	5,536
자산 총계	11,932	14,917	15,777	16,534	16,996
유동부채	5,405	9,190	10,366	10,240	9,114
고정부채	3,423	2,631	2,044	2,961	4,289
(차입금)	(4,344)	(6,327)	(5,742)	(6,412)	(6,963)
부채 총계	8,828	11,820	12,416	13,201	13,403
자본금	1,210	1,210	1,210	1,210	1,210
잉여금 기타	1,894	1,887	2,157	2,124	2,371
자본 총계	3,104	3,097	3,366	3,334	3,581

▪ 손익계산서 Profit List

구분	2007	2008	2009	2010.1Q	2010.2Q
매출액	11,491	14,266	13,519	2,663	2,986
매출원가	9,832	12,447	11,812	2,277	2,736
(원가율)	(85.6%)	(87.2%)	(87.4%)	(85.5%)	(91.6%)
영업이익	679	770	524	147	△38
세전이익	258	389	121	△8	△159
당기순이익	150	195	58	△5	△119

Thank You

KOLON E&C

Management Support division | Planning and Coordination Team

Huy Qyou Kim | Manager | e-mail : akrata@kolon.com

Tel : +82-2-3677-5113 | C.P: +82-10-9186-7132