

1) 신규수주 New Order

- 1Q 수주 9,011억원 (전년 동기대비 5,274억원 ↑) → 2011년 수주목표 2.8조 달성에 청신호
- 특히, 플랜트 및 환경수주 5천억원 돌파 → 회사의 신규 사업부문으로의 육성의지가 일부 결실
 - 환경부분 : 해외 환경 Project 3건 (1,853억원) 수주 → 해외사업 진출 가시화
 - 플랜트 부문은 발전 Project 2건 (2,220억원) 수주 → 2013년 준공시 향후 원전수주를 위한 자격기반 확보

[2011.1Q KEC 주요수주 List]

(단위 : 억원)

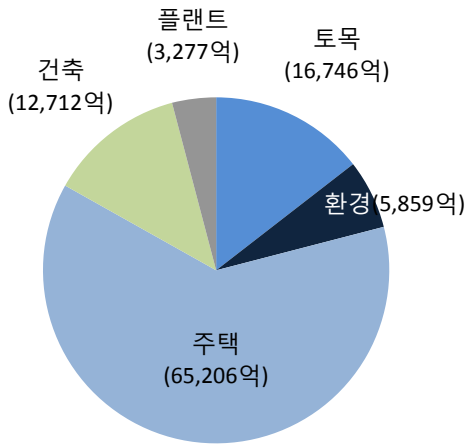
구분	2010.1Q	2011.1Q	증감	증감율	구성비	비고
토목	492	1,171	+679	138.0%	13.0%	
환경	616	2,455	+1,839	298.5%	27.2%	
주택	1,190	1,000	△190	△16.0%	11.1%	
건축	834	1,659	+825	98.9%	18.4%	
플랜트	605	2,726	+2,121	350.6%	30.3%	
합계	3,737	9,011	+5,274	141.1%	100.0%	

[2011.1Q KEC 주요수주 List]

(단위 : 억원)

구분	Project명	금액	비고
토목	상주-영주간 도로	638	
	동대구-영천간 철도	411	
	기타	122	(토목수주 : 1,171억원)
환경	하수처리시설 (신천, 달서)	191	
	(해외) 스리랑카 누후루프라 상수시설	870	
	(해외) 방글라데시 카르나폴리 하수처리	268	
	(해외) 베트남 빈증하수처리	715	
	하수관거 BTL (포항, 양주)	235	
	위탁운영 등 기타	176	(환경수주 : 2,455억원)
주택	개수범박 재개발	1,000	(주택수주 : 1,000억원)
건축	Group 대구BMW	53	
	BTL 공군수원관사	211	
	키콕스 개발사업	1,359	
	기타	36	(건축수주 : 1,659억원)
플랜트	김천열병합발전	1,948	
	오성복합발전	272	
	구미 FB4, SC-3, EMP-2M 등	506	(플랜트수주 : 2,726억원)
total		9,011	

2) 수주잔고 Order backlog



[2011년 1Q말 수주잔고 현황]

○ '11년 1Q 수주잔고 10조 돌파 (10조 3,800억원)

- 비주택 수주잔고 3.9조이상 보유
- 부문별 수주잔고 비중변화

구분	2010년말	2011년 1Q	증감
토목	17.0%	16.1%	△0.9%
환경	3.8%	5.6%	+1.8%
주택	66.2%	62.8%	△3.3%
건축	12.0%	12.2%	+0.3%
플랜트	1.0%	3.2%	+2.1%

※ 지방 재건축 재개발 약 4조 포함

3) 매출 Sales

○ 1Q 매출은 전년 동기대비 60억 감소한 2,419억원

- 주택사업 매출 급감이 매출감소의 주 원인 (전년 동기대비 △279억원, △82.1%)
 - 전체 매출의 2.5% (61억원)에 불과 → 하반기 신규 착공에 따른 소폭 증가 전망
- 기상변화 등에 따른 동절기 일부 관공사 진행율 감소 (토목, 환경부분)
- 플랜트 부문은 지속적인 물량 증가에 따라 전년대비 매출 138% 증가 (+263억원)

[2011.1Q KEC 부문별 매출현황]

(단위 : 억 원)

구분	2010.1Q	2011.1Q	증감	증감율	구성비	비고
토목	1,082	1,022	△60	△5.5%	42.2%	
환경	515	288	△227	△44.1%	11.9%	
주택	340	61	△279	△82.1%	2.5%	
건축	536	595	+59	11.0%	24.6%	
플랜트	190	453	+263	138.4%	18.7%	
합계	2,663	2,419	△244	△9.2%	100.0%	

4) 손익 Profit List

○ 1Q 원가율 88.4% 달성

- 원가 절감을 위한 노력 강화 (외주발주, 현장관리 기능 강화)
- 흑자전환 → 영업흑자 34억 달성 (1.4%)
- 연말 손익추정 4% 이상의 영업이익 달성 전망 (세전이익 300억 이상 목표)

[2011.1Q 손익추정]

(단위 : 억원)

구분		2010.4Q	2011.1Q	증감	비고
손익	매출	3,406	2,419	△987	· 플랜트 매출 증가
	원가	3,137	2,140	△997	
	%	92.1%	88.5%	△3.6%	· 원가율 내부 목표 달성
	매출이익	269	280	+11	
	판관비	386	246	△140	· 판관비 절감 (인력부분)
	영업이익	△117	34	+151	
	%	△3.4%	1.4%	+4.8%	
	영외손익	△124	△2	+122	
세전이익		△241	32	+273	

※ K-GAAP 기준 (IFRS와 세전이익은 동일)

[2011 손익예산]

(단위 : 억원)

구분		2010	2011	증감	증감을	구성비
손익	매출	11,261	13,103	+1,842		
	원가	10,137	11,662	+1,525		
	%	90.0%	89.0%	△1.0%	· 원가율 내부 목표 달성	
	매출이익	1,124	1,441	+317		
	판관비	1,177	1,010	△167	· 판관비 절감	
	영업이익	△53	431	+484		
	%	△0.5%	3.3%	+3.8%		

※ 본 자료는 당사 혹은 당사 이외의 외부 기관이 작성한 예측 정보가 포함되어 있으며, 실제 결과치는 이와 다를 수 있습니다. 상기 내용은 연간 목표에 따른 미확정 단순 추정목표로 일부 손익변경요소 추가반영될 가능성이 있습니다. 또한 본 자료는 투자 판단용이 아닌 단순 참고용으로 배포되는 것으로 당사는 본 정보에 근거한 어떠한 거래나 투자에 대해서도 책임을 지지 않음을 양지하여 주시기 바랍니다.

5) 미분양 현황 Unsold housing units

○ 2011년 1Q말 현재 전 분기대기 미분양 51가구 감소

- 구미 임은동, 울산 파크 등 잔여 장기 미분양 Pjt. 축소에 따라 연내 미분양 APT. 완전해소 목표
- 울산 파크폴리스 등은 할인분양 지양하고 업그레이드를 통한 판매 유도
- 기타 진행 Pjt.는 송도-2 → 2012년말 준공시까지 완전분양 목표

[2011.1Q 미분양 실적]

(단위 : 가구)

	Project	총분양가구	2010.4Q	2011.1Q	증감	분양율
APT	구미임은	877	200	162	△38	81.5%
	송도1	224	2	2	-	99.1%
	울산파크	202	141	134	△7	33.7%
	인천신현	1,332	6	3	△3	99.8%
	송도2	180	70	67	△3	62.8%
합계		2,815	419	368	△51	86.9%

6) 차입금 현황 Borrowing

○ 전 분기말 대비 순차입금 1,045억 감소

- 회사채 550억 및 기타 차입금 300 축소 → 은행권 차입금 1,800 중 제2금융권 없음
- 2011년 1Q말 1,000억원의 현금 및 여신한도 1,000억원 이상 보유 → 유동성 논란에서 이탈
- 연말까지 차입금 5천억대로 축소 진행

[2011.1Q 차입금 현황]

(단위 : 억원)

	2010.4Q	2011.1Q	G&L	etc
은행권	1,474	1,824	+350	우리은행 (600), 하나은행 (400) 등
회사채	5,605	5,055	△550	산업은행 (1,800억) 등
기타	843	544	△299	공제조합, 주택보증 등
보유현금	552	1,098	+546	
순차입금	7,370	6,325	△1,045	

7) Project financing

○ 2011년 1Q말 현재 전 분기대기 P/F잔액 972억원 감소

- 서울숲 아파트형공장, 이븐데일 준공으로 상환완료
- 기타 미분양 아파트 관련 (구미임은, 대수수성, 송도-2 등) P/F잔액 지속 감소 진행 중
- 미착공 주택관련 P/F "ZERO" → 평택장안 아파트 분양실시 (4월 현재)
- 연말까지도 신규 Project 추진에도 불구하고, P/F잔고는 3천억대를 지속 유지 전
 - 김천 열병합, 지식센터, SOC 투자 등 진행예정

[2011년말 P/F 현황]

(단위 : 억원)

	Pjt.	2010.4Q	2011.1Q	증감	구분	etc
아파트	평택장안	950	950	-	Loan	신규
	구미임은	276	185	△91	Loan	준공
	대구수성	115	-	△115	Loan	"
	송도프라우2	150	100	△50	Loan	진행
기타 건축	부천터미널	605	543	△62	Loan	준공
	씨클라우드	34	-	△34	Loan	"
	서울숲-3	430	-	△430	Loan	"
	jnk지식센터	300	300	-	Loan	진행
	청라무역타운	221	221	-	Loan	대기
골프장	산요수	650	650	-	Loan	진행
	로얄포레	200	180	△20	Loan	"
	이븐데일	170	-	△170	Loan	준공
합계		4,101	3,129	△972	-	-

8) 기타사항

○ 년초 제시한 KEC 2011년 사업추진 목표를 순조롭게 달성 진행 중에 있음

- 2011년 사업목표 : 흑자전환 → 차입금 축소, 원가율 down (88%수준), 판관비 절감 (년간 100억 이상) 등
- 최소 2008년 수준의 손익율을 달성할 수 있을 것으로 전망