

August, 2008

2008년 상반기 IR Report

TAEYOUNG

태영건설



Contents

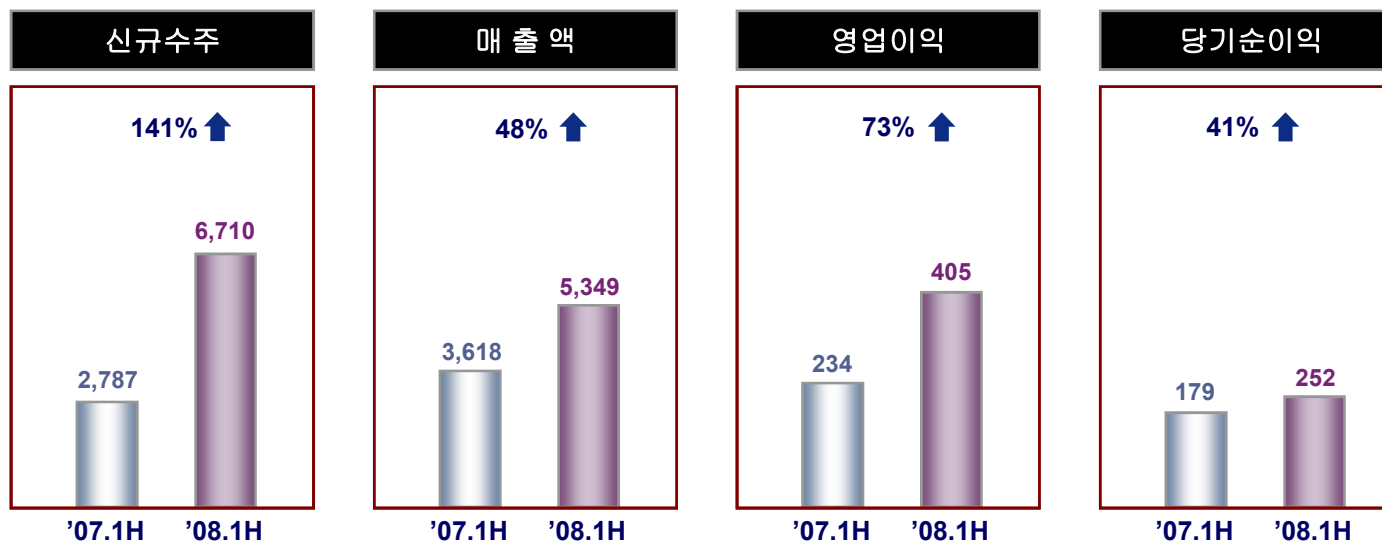


- 경영실적 요약
- 수 주 현 황
- 매 출 현 황
- 손 익 현 황
- 재 무 현 황
- 주 가 동 향
- 요약 재무제표

경영실적 요약

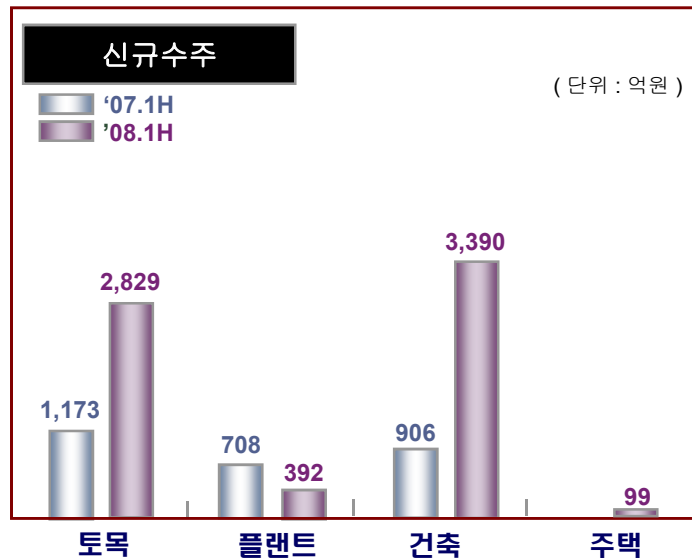
- 2008년 상반기 신규수주 전년 동기대비 큰폭 증가 (신규수주 6,710억, 141% ↑ / 8월 현재 7,961억)
- 건축, 주택부문 전년 동기대비 매출 호조세 (매출액 5,349억, 48% ↑)
- 매출증가 및 원가안정, 판관비율의 상대적 감소로 영업이익 증가 (영업이익 405억, 73% ↑)
- 금융비용 증가, 지분법이익 감소로 영업외수지 흑자 감소 (영업외수지 3억, 96% ↓)
- 매출액 및 영업이익의 증가로 전년 동기대비 당기순이익 증가 (252억, 41% ↑)

(단위 : 억원)



신규수주

- 2008년 상반기 신규수주는 전년 동기대비 141% 증가 ('08년 6,710억 / '07년 2,787억)
 - 토목 최저찰, 건축 T/K, BTL 수주 호조
- 2008년 신규수주 목표 18,000억 대비 상반기 37.3% 달성
 - 부문별 달성을 : 건축 50.1%, 토목 35.3%, 플랜트 17.7%, 주택 3.3%
- 2008년 상반기 주요건설사 수주실적 순위 17위
 - 국내공공 4위

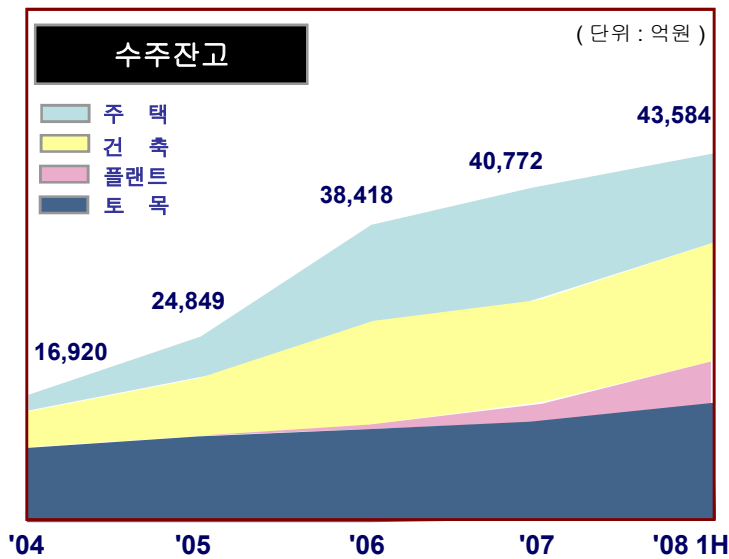


주요 수주실적	
국회 제2의원회관 신축 및 리모델링 공사 (T/K)	1,033억
화성태안대로 1-2, 1-3 개설공사	975억
대구,포항 관사 및 간부숙소 시설사업 (BTL)	542억
국립해양박물관 임대형 민간투자사업 (BTL)	434억
화성동탄 복합문화센터 신축공사	311억

'08. 1H 수주계 6,710억 (전년동기대비 141%↑)

수주잔고

- 2008년 상반기 현재 수주잔고는 4조 3,584억 (전년말 대비 2,812억 증가)
- 전기말 대비 주택부문 5.7% 감소. 건축, 플랜트, 토목부문 각 10~14% 증가
- 토목 1,384억, 플랜트 190억, 건축 1,858억 증가 / 주택 620억 감소
- '08 연간 소화계획 대비 향후 4.0년의 공사에정물량 확보



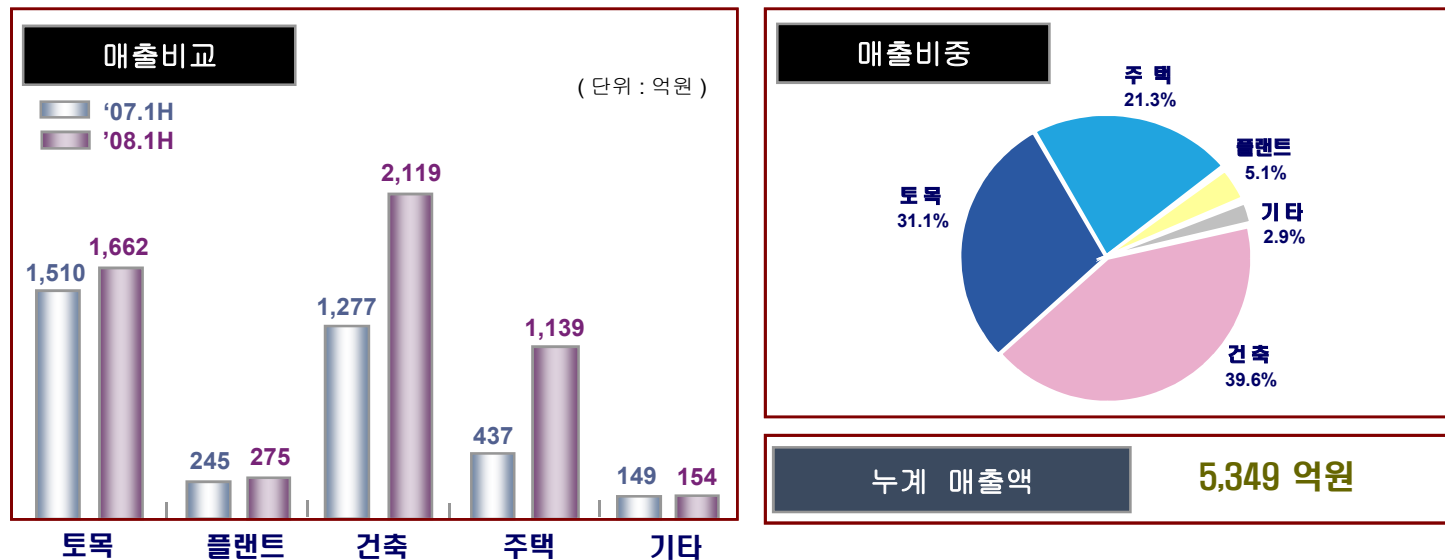
부문별 잔고 (단위 : 억원)

구 분	2007	2008 1H	증가율
토 목	13,234	14,618	10.5%
플랜트	1,478	1,668	12.9%
건 축	15,180	17,038	12.2%
주 택	10,880	10,260	-5.7%
계	40,772	43,584	6.9%

수주잔고 4조 3,584억원

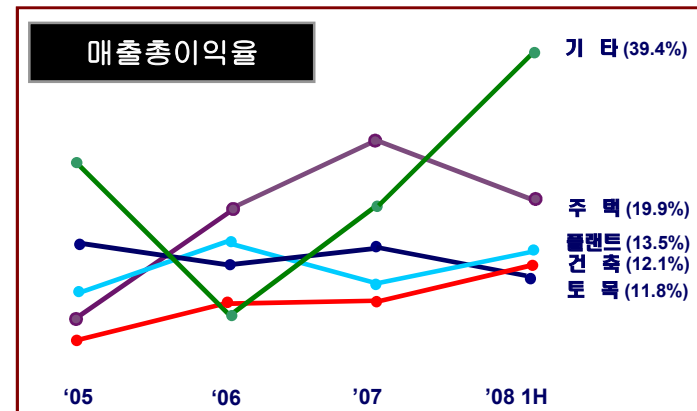
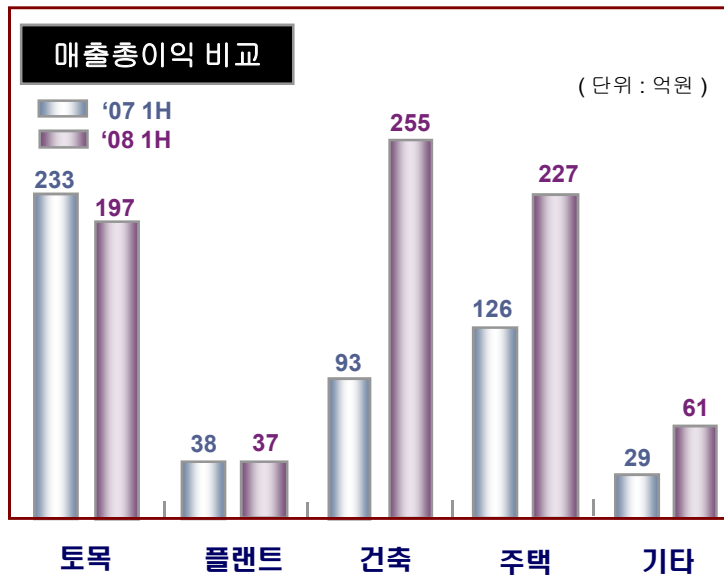
매출현황

- 2008년 상반기 매출액은 5,349억원으로 전년 동기대비 48% (1,731억원) 증가
 - 전년 동기대비 도급공사수입 1,130억, 분양수입 596억, 임대수입 29억 증가 (환경용역 수입은 22억 감소)
- 자체 및 공공 T/K 증가로 주택 및 건축부문 매출 호조 (주택 161%, 건축 66% 증가)
 - 건축 > 은평 뉴타운 1지구 (337억), 판교신도시 (227억) 등
 - 주택 > 마산 양덕동 (688억), 대구수성아파트 (200억) 등
 - 토목 > 신분당선민간투자사업 (79억), 용인 하수처리장 (78억) 등



매출총이익

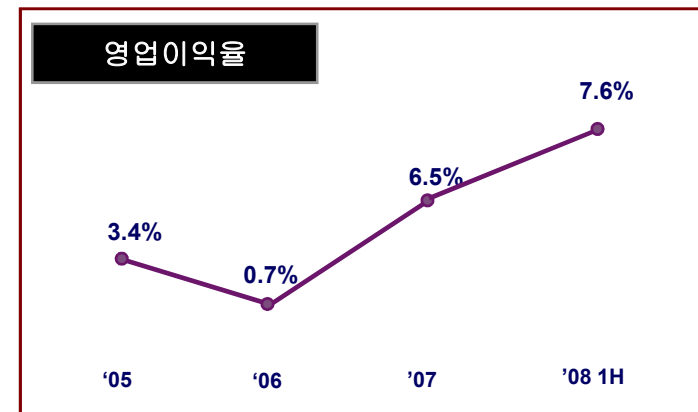
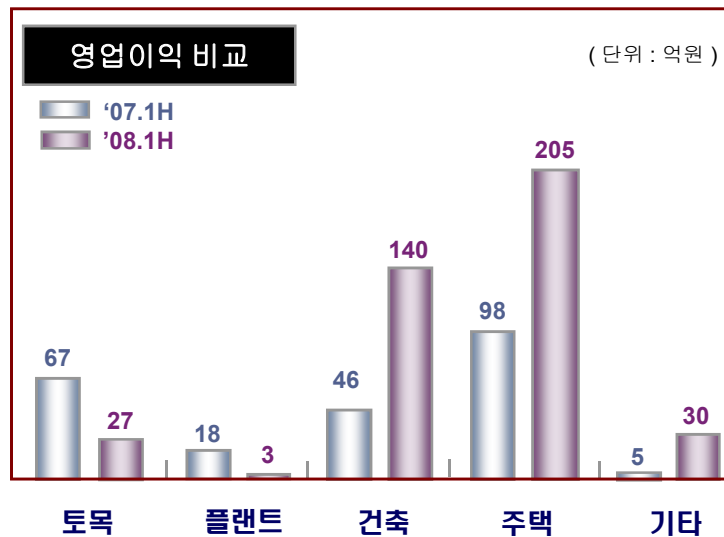
- 2008년 상반기 매출총이익은 777억으로 전년 동기대비 36% 증가
 - 전년 동기대비 건축부문 원가율 안정 (93% → 88%) 및 임대수입 증가에 기인
- 부문별 매출총이익율은 건축, 기타부문 증가 / 주택, 토목부문은 감소
 - 공사손실충당금(성남정수장고도처리 34억) 인식으로 토목부문 원가율 상승
 - 건축 (7% → 12%), 기타 (19% → 39%) / 주택 (29% → 20%), 플랜트 (16% → 14%), 토목 (15% → 12%)



매출총이익(율) **777 억원 (14.5%)**

영업이익

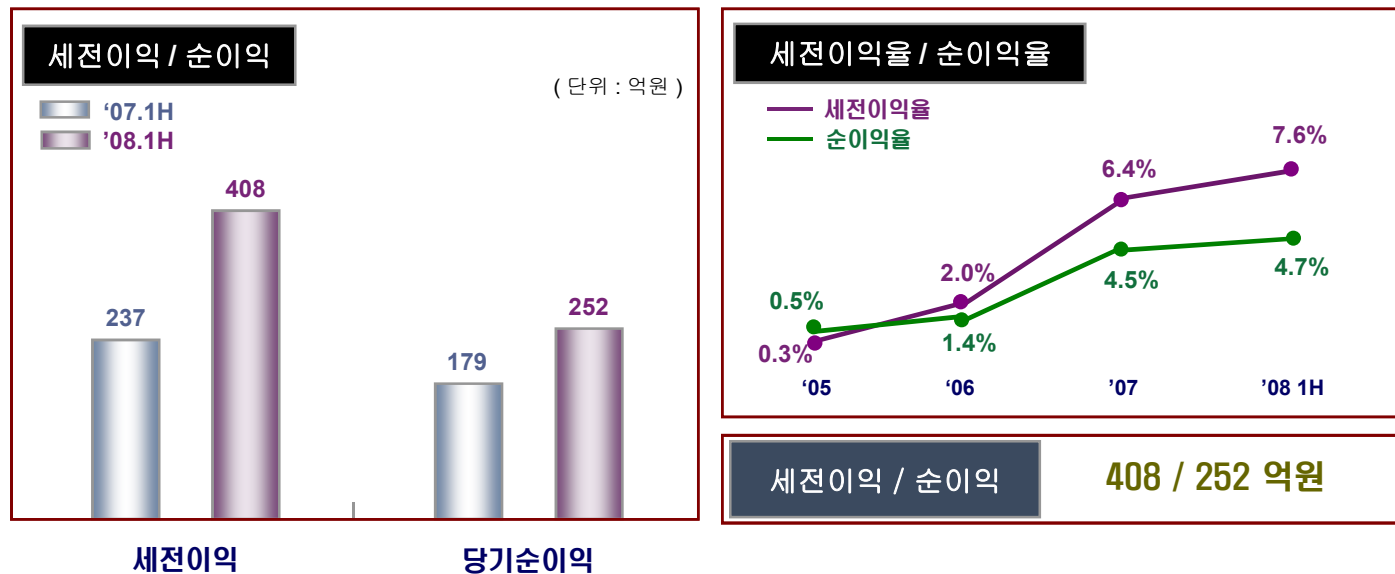
- 2008년 상반기 영업이익은 405억으로 전년 동기대비 73% 증가 (영업이익율 7.6%)
 - 전년 동기대비 판관비 증가 (86억)에도 불구하고 원가안정 및 매출호조로 영업이익 개선
- 부문별 영업이익율은 토목 1.6%, 플랜트 1%, 건축 6.6%, 주택 18.0%, 기타 19.6%
 - 전년 동기대비 영업이익율 1.1% 개선 (6.5% → 7.6%)
 - 2분기중 기술개발비 84억 반영으로 '08년 1분기 대비 2분기 영업이익율은 감소 (8.6% → 6.7%)
- 2008년 상반기 주요건설사 매출실적 순위 19위



영업이익 405 억원

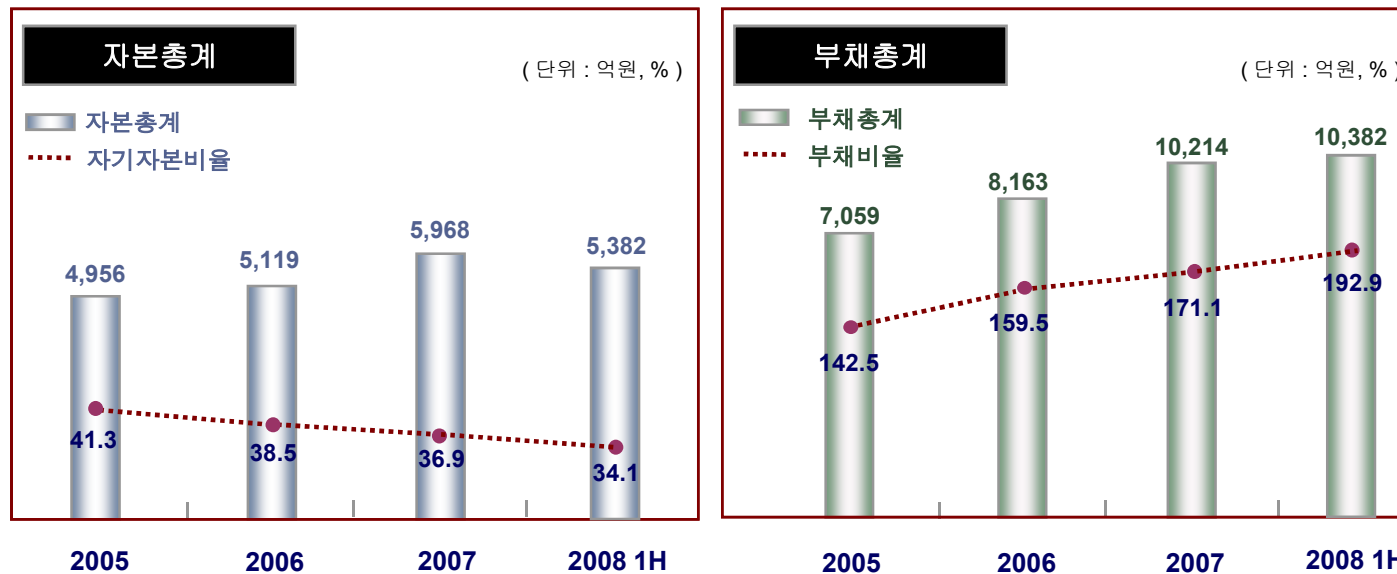
세전이익 / 순이익

- 매출액, 영업이익 증가 대비 세전이익은 소폭 증가 (세전이익율 7.6%, 순이익율 4.7%)**
 - 작년 동기대비 순금융비용 증가 (59억) 및 지분법이익 감소 (80억)가 원인
- 영업외 수지 흑자 (3억원) 실현**
 - 영업외수익 : 1,503억 > 지분법평가이익 (27억원), 지분법적용주식처분익 (1,375억), 배당금수익 (45억원) 등
 - 영업외비용 : 1,500억 > 지분법평가손실 (1,331억원), 이자비용 (150억원) 등



재무현황

- 2008년 상반기末 자산총계는 1조 5,382억으로 년초대비 418억 감소 (2.6% ↓)
 - 매도가능증권평가 감소 △706억 (LGT, 한국금융지주, SK케미칼 등 주시가격 하락)
- 2008년 상반기末 부채총계는 10,382억으로 기초대비 168억 증가 (1.6% ↑)
 - 단기차입금 증가 (611억), 퇴직급여충당부채 감소 (133억), 이연법인세부채 감소 (331억)



차입금 현황

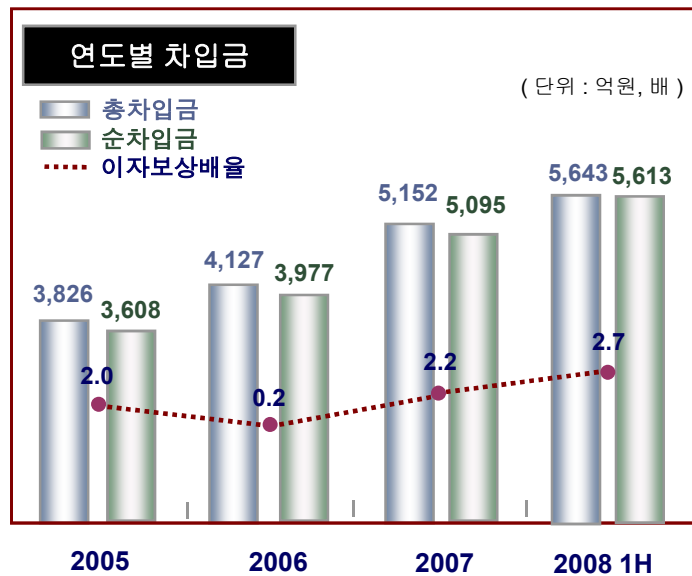
■ 총차입금은 전년말대비 491억 증가한 5,643억 (보유현금 제외후 순차입금 5,613억)

- 단기차입금 2,196억, 장기차입금 1,047억, 사채 2,400억

■ 부채비율 년말대비 21.8% 증가, 이자보상배율은 소폭 개선 (2.7배)

- 자본조정 (시장성 매도가능증권 평가이익 감소) 으로 전기말 대비 자본총계 감소

- 이자비용 대비 영업이익의 증가로 이자보상배율 소폭 개선



차입금 분류		(단위 : 억원)			
구분		'05	'06	'07	'08 1H
단기차입금		1,250	851	1,585	2,196
장기차입금		1,576	1,776	1,167	1,047
회 사 채		1,000	1,500	2,400	2,400
총차입금		3,826	4,127	5,152	5,643
현금및등가물		39	37	54	27
단기금융상품		179	113	3	3
순차입금		3,608	3,977	5,095	5,613

주가동향



- 2008년 상반기중 최저가 7,360원 ~ 최고가 14,100원 / 8월 현재 5,550원
- 건설경기 악화와 외국인투자가 순매도 증가로 2분기 주가 급락 (상반기 평균거래량 : 526,478주 / 일)

요약재무제표

손익현황					
(단위 : 억원)	'04	'05	'06	'07	'08 1H
매출액	6,813	6,489	6,508	8,528	5,349
매출총이익	936	762	822	1,180	777
영업이익	549	224	47	557	405
세전이익	548	17	131	549	408
당기순이익	397	31	91	381	252

대차대조표					
(단위 : 억원)	'04	'05	'06	'07	'08 1H
자산총계	7,986	12,015	13,283	16,182	15,764
유동자산	2,653	4,965	5,062	6,551	7,103
투자유가증권	3,034	3,930	4,650	5,839	4,842
유형자산	2,071	2,726	3,124	3,389	3,442
부채총계	3,503	7,059	8,164	10,214	10,382
차입금	1,150	3,826	4,127	5,152	5,643
장기에수보증금	278	821	1,277	1,299	1,300
자본총계	4,483	4,956	5,120	5,968	5,382
자본금	395	395	395	395	395