



MACQUARIE KOREA INFRASTRUCTURE FUND

맥쿼리한국인프라투자유자회사
제 9 회 정기주주총회

A LEADING INFRASTRUCTURE
INVESTOR IN KOREA



회순

MACQUARIE



1

개회 선언

2

의결 사항 -감독이사 선임의 건

3

사업보고

4

폐회 선언



MACQUARIE

MACQUARIE KOREA INFRASTRUCTURE FUND

개회선언

A LEADING INFRASTRUCTURE
INVESTOR IN KOREA



- 의 장 : 백철흠

맥쿼리신한인프라스트럭처자산운용(주) 대표이사

- 사회자 : 이재균

맥쿼리신한인프라스트럭처자산운용(주) 수석운용전무



MKIF 이사회 소개



법인이사 : 맥쿼리신한인프라스트럭처자산운용(주) (MSIAM)

- MKIF 자산운용회사
- 대표이사 : 백철흠

감독이사 : 송경순

- (현) 한국전문가컨설팅그룹(유) 대표
- 한국투자공사 운영위원

감독이사 : 조대연

- (현)김&장 법률사무소 Senior Partner 변호사
 - 대한상사중재원 중재인으로 활동 중
-



MSIAM 주요 임원



대표이사

백철흠

수석운용전무

이재균

자산관리상무

김종호

Operation / IR 상무

박윤식

재무이사

정광섭



MACQUARIE KOREA INFRASTRUCTURE FUND

인사말씀

A LEADING INFRASTRUCTURE
INVESTOR IN KOREA



출석 주주 및 주식수 보고/ 총회 성립 선언



- 총 발행주식수 : 323,490,204 주
- 출석주주 : 247,620,835 주 (총 의결권 주식수의 76.6%)



MACQUARIE KOREA INFRASTRUCTURE FUND

의결 사항 :
감독이사(2인) 선임의 건

A LEADING INFRASTRUCTURE
INVESTOR IN KOREA



감독이사 선임의 건

윤태희 박사



■ 감독이사 후보 윤태희 박사 주요 약력 - 2004년 9월 최초 선임

후보자 성명	소속회사 및 직책	주요 경력
 <p>윤태희</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 현 (주)루트로닉 회장 • 현 새안에너지테크(주) 회장 • 현 Korea Economic Intelligence, New York Wall St. 회장 • 현 국제금융공사(IFC) 수석 상임고문 • 현 미국 Clemson 대학교 응용경제학 겸임 교수 	<ul style="list-style-type: none"> • 농업 경제학 박사, 행정학 석사, 법학사 • 세계은행 operation division chief • PriceWaterhouseCoopers 금융담당 부회장 • 서울외국어대학원대학교 총장 • 국제방송교류재단(아리랑TV)이사장 • 뉴욕 Coryo International New York(미국증권업협회(NASD)회원 증권사) 회장 • Coryo Research Institute 사장 • 캐나다 연방정부 재무성 국민계정과장



감독이사 재선임의 건

송경순 이사



■ 감독이사 후보 송경순 이사 주요 약력 - 2005년 3월 최초 선임



후보자 성명	소속회사 및 직책	주요 경력
송경순	<ul style="list-style-type: none"> 현 맥쿼리한국인프라투자회사 감독이사 현 한국전문가컨설팅그룹(유)대표 현 국제경제개발협력위원회 민간위원 현 서울대 국제대학원 초빙교수 현 한국투자공사 운영위원 	<ul style="list-style-type: none"> 국제금융학 박사, 경영학 석사, 경제학 학사 세계은행 임원 홍콩 소재 노무라 프로젝트 금융사 운영담당 수석부사장 워싱턴DC에서 재무자문사인 GPI를 설립하여 운영 경제기획원, 교통부 근무 (행시 16회)



MACQUARIE KOREA INFRASTRUCTURE FUND

사업 보고

A LEADING INFRASTRUCTURE
INVESTOR IN KOREA



2007 주요 실적

주요 사항

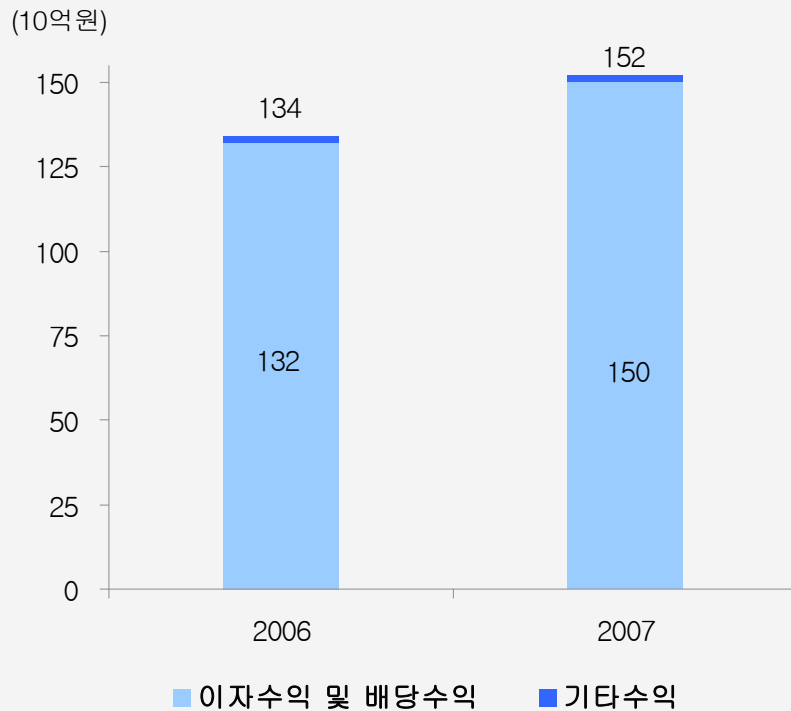


총 운용수익 ¹	1,516억원	+12.8%
당기순이익	820억원	
일평균 통행량 ²	381,852대	+6.1%
일평균 통행량 수입 ²	4억원	+10.4%
부산신항만 2-3단계 투자	2,594억원	
백양터널 대출채권 유동화	1,720억원	

1. 부가가치세 환급 및 성과보수 등 일회성 수익 및 신대구부산고속도로(주) 전환사채의 평가손익 제외
 2. 각 자산의 일평균 통행량과 통행료수입은 각 자산에 대한 MKIF의 투자지분을 기초하여 가중평균으로 산정됨



운영수익 및 총 운영수익¹

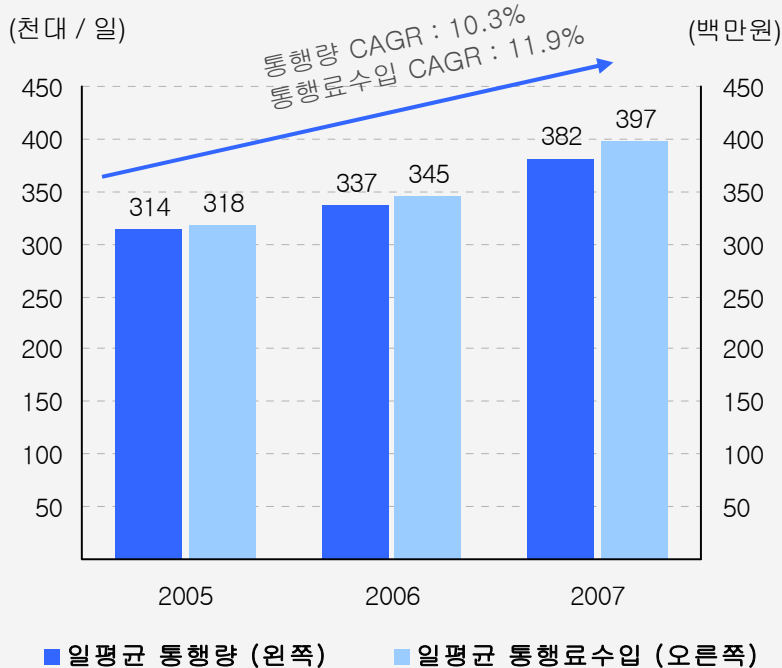


- 이자 및 배당수익의 13.8% 증가로 견조한 수익 시현
 - 보유 자산에 대한 추가적인 대출금 실행 및 인천국제공항고속도로의 사업시행자인 신공항하이웨이(주)로부터의 배당수익 증가에 기인

1. 부가가치세 환급 및 성과보수 등 일회성 수익 및 신대구부산고속도로(주) 전환사채의 평가손익 제외



- 9개의 운영중인 자산들은 통행량과 통행료수입에 있어 지속적인 성장세 시현

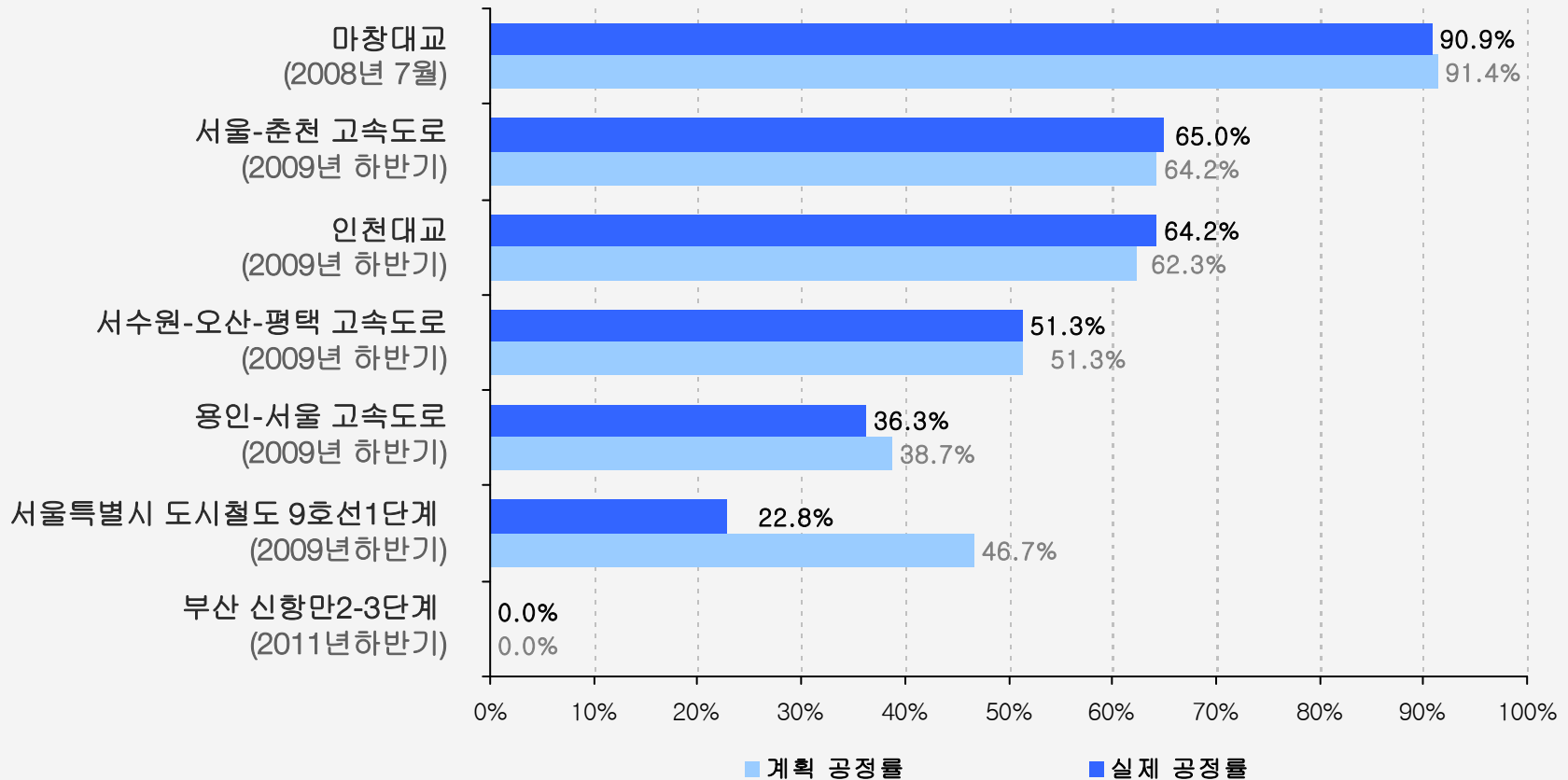


2007 연간 증감율	일평균 통행량	일평균 통행료수입
천안-논산 고속도로	7.9%	10.7%
광주제2순환도로, 1구간	(0.9%)	(1.2%)
광주제2순환도로, 3-1구간	28.2%	28.5%
백양터널	1.5%	7.9%
수정산 터널	3.8%	10.4%
인천국제공항 고속도로	4.8%	13.5%
우면산 터널	10.2%	10.4%
대구-부산 고속도로	16.2%	19.7%
대구동부4차 순환도로	2.7%	2.7%
가중평균증가율¹	6.1%	10.4%

1. 각 자산의 통행량과 통행료수입의 가중평균은 각 자산에 대한 MKIF의 투자지분을 기초하여 산정됨



- 건설중인 자산은 전반적으로 계획공정률에 맞춰 공사가 진행되고 있음
- 건설 위험은 일반적으로 관련 계약에 따라 시공사가 부담





2007년 자본관리

백양터널 대출채권 유동화



주요 내용



- 성숙된 자산을 현금화하고 이를 수익률 높은 신규 건설자산에 재투자하는 가치 극대화 전략 일환
- 백양터널의 99.2%의 선순위대출을 기초 자산으로 1,720억원의 유동화증권 발행
- 발행금리 : 고정 6.73% (10년만기 국고채 + 90bps)
- 2008년 1분기 244억원의 이익 실현



2007년 운용 성과

신규 투자 : 부산 신항만2-3단계



투자 개요

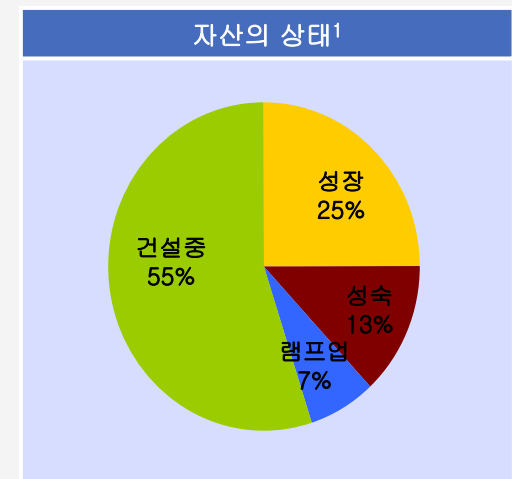
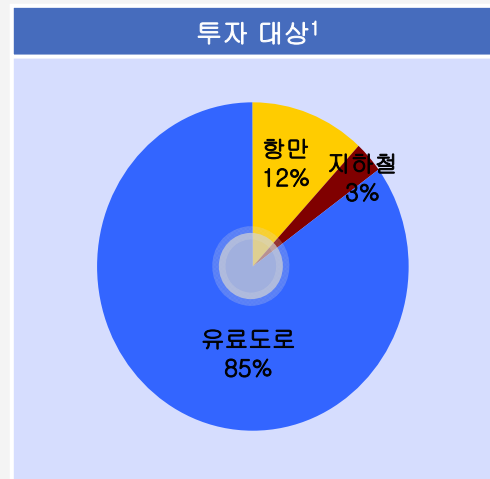
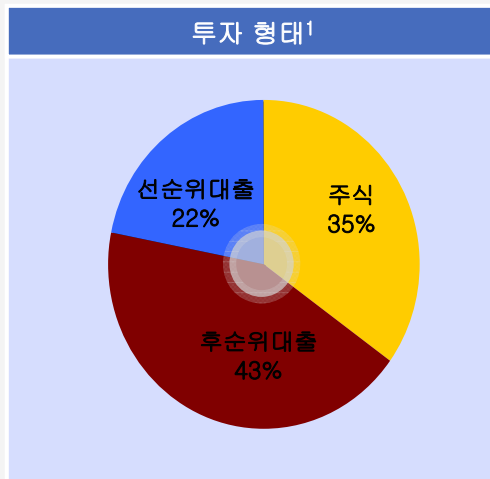


- 국내 항만시설에 대한 최초 투자로 포트폴리오의 성장 및 다각화 시현
- 부산항신항컨테이너터미널(주)에 총 2,594억원 투자
 - 지분 : 664억원 (30%)
 - 후순위대출금 : 1,930억원 (100%)
- MKIF 포트폴리오의 약 11 % 해당
- 실시협약기간은 준공일로부터 29년 3개월



■ 성장성에 중점을 둔 MKIF 포트폴리오 변화

- 건설중인 자산 비중이 8% 증가 (47%에서 55%)
- 선순위대출 비중이 7% 감소 (29%에서 22%)
- MKIF 투자자산 비중의 다변화 (유료도로 비중이 96%에서 85%로 11% 감소)



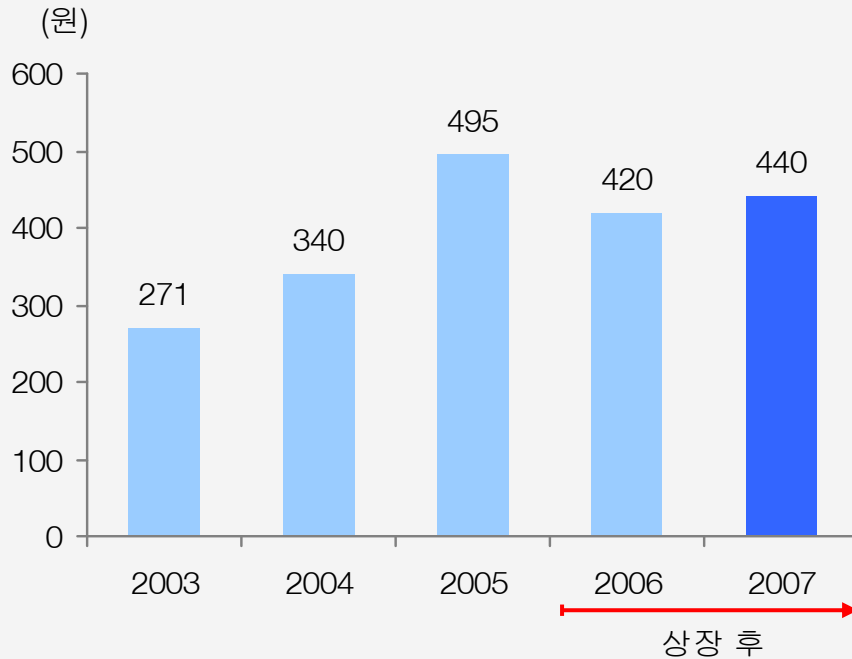


분배정책

안정적인 분배 프로파일



분배금 지급 실적 (주당)



- 2007년중 총 분배금 주당 440원
- 2006년 대비 5% 증가
- 현주가 대비 6.9%¹의 높은 분배수익률
- 지속적인 분배금 상승 예상²

1. 2008년 3월 20일 종가 6,390원 기준
2. 이사회 승인을 조건으로 특별한 사정이 없는 한 계획대로 지급



사업 전망



- 국내 최대 인프라 펀드로써 국내 인프라 자산에 대한 투자 기회는 더욱 확대될 것임
- 글로벌 경험과 전문성을 바탕으로 최소수입보장이 없는 사업에 대하여 더욱 뛰어난 경쟁력을 가질 것임
- 시장 성숙에 따른 경쟁심화는 MKIF 보유 유량 자산의 희소 가치 증대
- 항만, 전력, 가스분배 시설 등 투자 영역의 다변화
- 유료도로 분야에도 지속적으로 집중



감사합니다.