



맥쿼리한국인프라투자회사 (MKIF)

KRX - 088980 KS | LSE - MKIF LI

MKIF Fact sheet

2009년 2월

- **아시아 최대 상장 인프라 펀드**
15개 자산에 2조 1천억원을 상회하는 투자약정 규모
- **정부의 수입보장**
15개 자산중 14개 투자자산에 일정수준의 수입보장
- **매력적인 배당 수익률**
2008년 분배금은 주당 582원으로, 현금분배금(460원) 기준, 분배수익률은 연 9.1%¹ 수준임 (세전)
- **맥쿼리의 전문성 및 축적된 글로벌 경험**
맥쿼리그룹은 인프라분야에서 선도적인 위치에 있으며 35개 인프라 전문 펀드를 운용하면서 전세계 118개 인프라 자산에 투자하고 있음

MKIF 개요

(2009년 1월 31일 기준)

설립일	2002년 12월	
상장일	2006년 3월	
투자대상범위	사회기반시설에 대한 민간투자법에서 허용하는 국내 인프라 자산 ²	
집합투자업자	맥쿼리신한인프라스트럭처자산운용 ³	
시가총액	1.7조원 (미화 12억불)	
총 발행주식수	323,490,204주	
유동주식	85%	
외국인지분율	약 31.6%	
주요주주*	군인공제회	11.8%
	신한금융그룹(주)	11.2%
	금호생명보험(주)	7.5%
	Capital Research & Mgt., Co.	6.0%
	대한생명보험(주)	5.9%
	맥쿼리그룹	4.4%
결산일	12월 31일	

* 자료: 금융감독원 전자공시시스템

투자포인트

안정적인 수익

- 정부와 체결한 실시협약에 근거하여 일정수준의 수익보장 (14개 자산)
- 물가와 연동되어 증가하는 수입
- 모든 15개 투자자산에 해지시지급금 조건

안정적인 분배 프로파일 (Profile)

- 장기적으로 예측 가능한 현금흐름
- 수익구조상 낮은 운용비용
- 개인 거주자에 대한 세제 혜택⁴

성장잠재력

- 포트폴리오 및 개별 자산에 대한 리스크 프리미엄 감소
- 자본구조 최적화를 통한 가치 창출
- 적극적인 자산 관리를 통한 운용효율성 제고
- 신규 투자를 통한 성장

주요 재무 성과

	2005	2006	2007	2008
운용수익 (십억원)	115.2	141.2	150.5	235.1
EBITDA (십억원)	95.0	5.6	83.7	200.0
주당 분배금 (원)	495	420	440	582**

자료: 회계감사를 받은 개별제무제표 기준

* 과거의 실적이 미래의 성과를 보장하는 것은 아님

** 주식분배 122원 포함

1. 2009년 1월 31일, 총가 5,070원 기준

2. 도로, 철도, 항만, 에너지, 공항, 정보통신, 수자원 등 민투법에서 정한 사회기반시설을 자칭함

3. 맥쿼리그룹과 신한금융그룹의 합작회사로 설립

4. 개인주주의 배당소득에 대하여 15.4%의 원천징수세율로 분리과세가 적용되며, 이 중 투자금액(자본금/발행주식수*보유주식수) 1억원까지는 배당소득에 대하여 5.5% (2010년에는 6.6%)의 저율과세가 적용됨 (2010년 말까지 적용)

자산구성

구분	인프라자산
운영중인 자산	9개
건설중인 자산	6개
총 투자약정액	2.13조원

- 안정적인 수익을 제고하는 균형잡힌 투자
- 성장 잠재력이 있는 사업초기단계의 자산확보
- 가중평균 실시협약기간:

26년
- 가중평균 수입 보장기간:

14년*
- 해지시지급금 해당자산:

15개 모든 자산

* 부산 신항만2~3단계 제외

건설중인 자산 현황

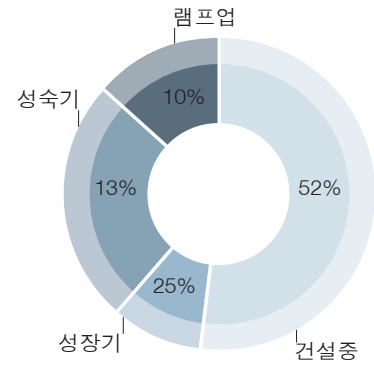
97%¹ 계획공정률 및 공사비 지급일정에 맞춰 공사 진행중
 실제공정률 대비 계획공정률
 2009년 6월부터 건설중인 자산 운영개시 예정(용인-서울 고속도로)

신용등급²
A이상
 대부분의 시공사는 우량한 건설사로 구성됨

5/6
 2009년에 개통하는 자산의 수
 건설중인 자산의 비중³은 52%에서 12%로 낮아질 것으로 예상
 향후 3년간 약 4,100억원의 투자약정액 인출 예정

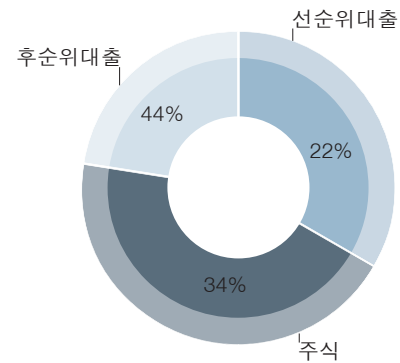
- 2008년 12월 31일 기준. 6개 건설중인 자산의 계획대비 실제 공정률 평균
- 국내 신용평가사 제공 등급
- 투자약정금액 기준

자산의 성장 단계



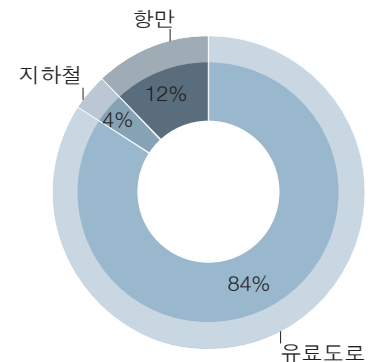
- 건설중인 자산과 운영중인 자산의 적절한 조화
- 상대적으로 초기단계의 자산으로 구성되어 중장기적으로 성장가능성이 큼
- 투자자산이 완공되고 성숙기에 접어들면서 리파이낸싱 기회도 증가

투자형태



- 지분투자: 적극적인 자산운용
- 선순위 및 후순위대출: 안정적인 현금흐름

인프라스트럭처 투자부문



- 유료도로 투자에 집중
- 투자 영역의 다변화

서울-춘천 고속도로

서울춘천고속도로(주)

서울특별시 도시철도 9호선, 1단계

서울시메트로9호선(주)

인천국제공항 고속도로

신공항하이웨이(주)

인천대교

인천대교(주)

우면산터널

우면산인프라웨이(주)

용인-서울 고속도로

경수고속도로(주)

서수원-오산-평택 고속도로

경기고속도로(주)

천안-논산 고속도로

천안논산고속도로(주)

대구광역시 제4차 순환도로

대구동부순환도로(주)

광주 제2순환도로, 1구간

광주순환도로투자(주)

광주 제2순환도로, 3-1구간

광주순환(주)

백양터널

백양터널(주)

마창대교

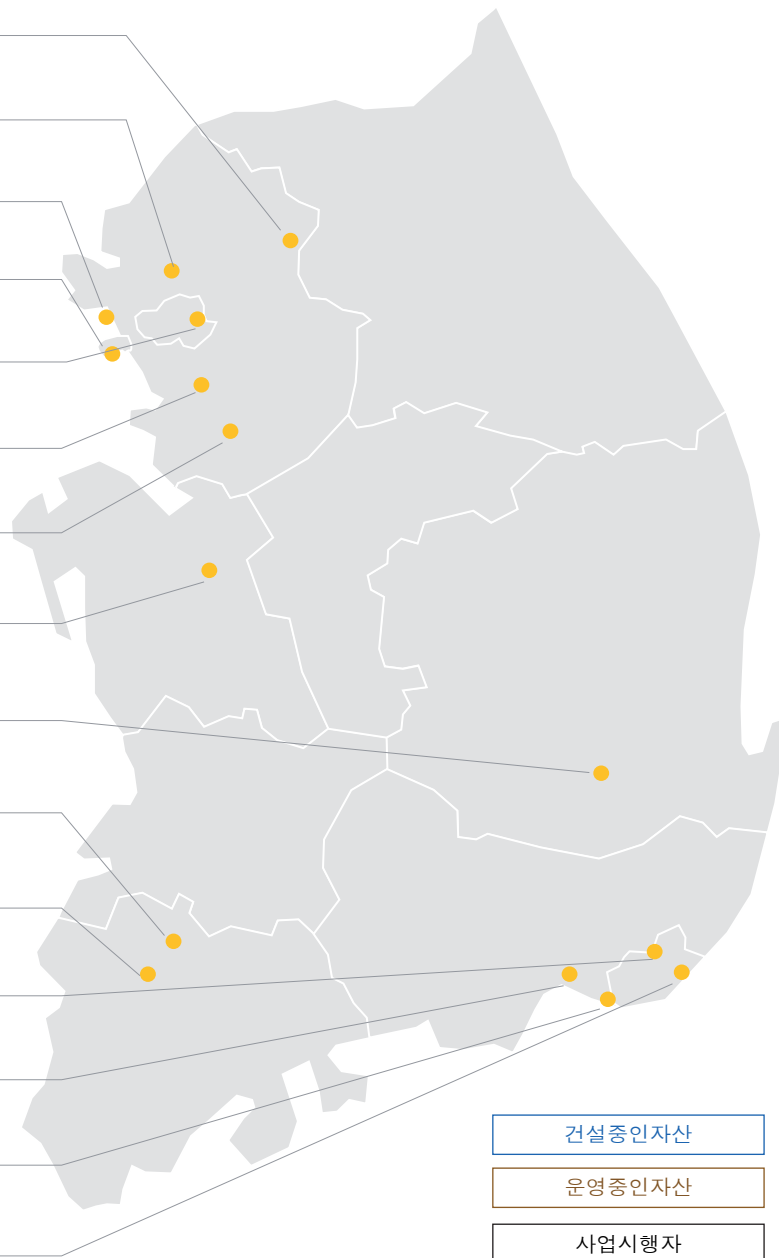
(주)마창대교

부산 신항만2-3단계

부산항신항만컨테이너터미널(주)

수정산터널

수정산터널(주)



건설중인자산
운영중인자산
사업시행자

맥쿼리 펀드 사업부분 현황

	단위	1996		2008년 12월
펀드	수	2	▶	35
자산	수	4	▶	118
기업가치	AUD 10억	1.6	▶	152 ¹
지분투자약정	AUD 10억	0.6	▶	52 ²
맥쿼리 펀드 사무소	수	1	▶	20 ³
직원수	수	5	▶	780+ ³
투자자수익	%	n/a	▶	11%pa ^{4,5}
- 상장펀드 수익	%	n/a	▶	9%pa ⁵
- 비상장펀드 수익	%	n/a	▶	18%pa ^{4,5}

- 2008년 12월 31일 기준으로 맥쿼리 보유지분에 따른 기업가치. 2008년 9월 30일 기준 보유지분에 따른 기업가치 (보유 순채무 및 지분 가치 비례) 또는 2008년 9월 30일 이후 취득한 경우 비용
- 상장펀드 - 시가총액 및 약정금 기준. 비상장펀드 - 주주에 반환된 출자금을 제외한 출자약정금 기준, 기타 맥쿼리가 운용하는 펀드의 경우 투자자본, 공동 운용 펀드의 경우, JV 운용사에 대한 맥쿼리의 경제적 지분. 맥쿼리가 운용하는 펀드가 기타 다른 맥쿼리가 운용하는 펀드에 투자한 경우 조정이 이루어졌음
- 2008년 9월 30일 기준
- 맥쿼리캐피탈펀드의 설립시부터 2008년 12월 31일까지 (상장된 펀드는 2008년 12월 31일, 비상장 펀드 및 운용 자산은 2008년 9월 30일) 출자금, 지급된 분배금 및 가치 (상장 펀드는 시가총액 기준, 운용 자산을 포함한 비상장 펀드는 순자산가치)에 기초한 연환산 수익률. 동 성과는 현금흐름을 고정환율로 전환한 호주달러 기준으로 계산되었음 (상장펀드 - 상장일 기준 / 비상장펀드 - 최초종료일 기준 / 운용자산 - 재무 종료일 기준)
- 해당되는 계산일 시점에 실현되지 않은 성과보수 / 각 비상장 펀드가 지급해야 하는 이월된 이자를 고려할 경우, 총 비상장 내부수익률은 15%이며 맥쿼리캐피탈펀드의 총내부수익률은 8%임

연락처:

맥쿼리신한인프라스트럭처자산운용(주)

Investor Relations

서울특별시 중구 소공동 110번지

한화빌딩 11층, 100-755

Tel : +822 3705 9919

Fax: +822 3705 8596

수수료		
운용보수	시가총액에 연동됨 (성과보수 별도) (약 연 1.25% 내외, 자세한 사항은 금융투자협회에 게시된 투자설명서 참조)	- 본 상품은 운용실적에 따라 이익 또는 손실이 발생할 수 있으며 그 결과는 투자자에게 귀속됩니다.
자산보관보수	순자산총액의 연 0.02%	- 투자하시기 전에 투자대상, 투자방법, 보수 등에 대한 이해를 위해 투자설명서를 반드시 읽어보시기 바랍니다.
사무수탁보수	순자산총액의 연 0.0175%	- 과거 배당금 지급 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.
판매보수	없음	
환매수수료	해당사항없음 (환매금지형 투자회사로 주식의 매매는 한국거래소를 통해 가능함)	- 본 상품은 환매금지형 펀드로서 한국거래소를 통해 매매가 가능합니다.

주요공지:

본 자료는 맥쿼리한국인프라투자회사 (이하“MKIF”) 주식의 청약, 취득 또는 청약의 권유가 아닙니다. MKIF에 투자하기 전, 그러한 투자가 자신의 특정한 목적 및 재무상황에 적합한지 여부에 대해 고려하여야 하며 필요한 경우 투자 전문가와 상담하실 것을 권고합니다.

MKIF와 맥쿼리신한인프라스트럭처자산운용은 호주의 은행법(Banking Act 1959)상 인가된 예금수취기관이 아닙니다. 이들 법인의 채무는 맥쿼리은행(ABN 46 008 583 542)의 예금이나 부채가 아닙니다. 또한 맥쿼리은행은 이들 법인의 채무와 관련하여 보증을 하거나 기타 보장을 하고 있지 않습니다.