



두산인프라코어

두산인프라코어

2017년 1분기 기업설명회

2017년 4월



Disclaimer

본 자료는 투자자 여러분들의 편의를 위하여 작성된 자료로서 제시된 수치는 잠정치이며 최종 실적 마감 과정에서 변동될 수 있습니다.

본 자료에 포함된 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다. 비교 표시된 과거 실적도 한국채택국제회계기준에 따라 재작성된 영업실적입니다.

또한, 본 자료는 2017년 및 이후 손익 추정 등 미래에 대한 예측 정보를 포함하고 있습니다. 이러한 예측정보는 이미 알려진 또는 아직 알려지지 않은 위험과 시장 상황, 기타 불명확한 사정에 따라 영향을 받으며, 실제 결과와 이에 기재되거나 암시된 내용 사이에 차이가 있을 수 있습니다. 특히, 환율과 원재료 가격의 변화로 매출액과 이익 수치가 변동될 수 있음을 밝힙니다.

본 자료는 투자자 여러분의 투자판단을 위한 참고자료로 작성된 것으로 투자 권유를 목적으로 작성된 것이 아닙니다. 당사는 본 자료의 내용에 대하여 투자자 여러분에게 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않습니다. 또한, 당사는 투자자 여러분의 투자가 자신의 독자적이고 독립적인 판단에 의하여 이루어질 것으로 신뢰합니다.

Table of Contents

1 2017년 1분기 - 경영 실적

2 Highlights

2017년 1분기 경영 실적*

- 매출액은 중국 및 신흥시장에서 Heavy 사업 판매 증가되며 전년대비 성장
- 영업이익은 Heavy 사업 매출 증가 및 두산밥캣 수익성 개선으로 큰 폭의 증가세 시현
- 순이익은 작년 1분기 일회성이익**을 감안하면 흑자 폭 확대

손익계산서

(단위 : 억원)

	1Q16	4Q16	1Q17	YoY	QoQ
매출액	14,336	13,755	15,616	+8.9%	+13.5%
영업이익	1,112	1,003	1,484	+33.5%	+48.0%
이익률(%)	7.8%	7.3%	9.5%	+1.7%P	+2.2%P
순금융비용	611	507	447	-26.8%	-11.8%
외환손익	175	-502	417		
순이익	796	-2,272	743	-6.7%	흑자전환

* 추가로 별도의 기재가 없는 한 본 기업설명회 자료는 K-IFRS 연결 기준임.

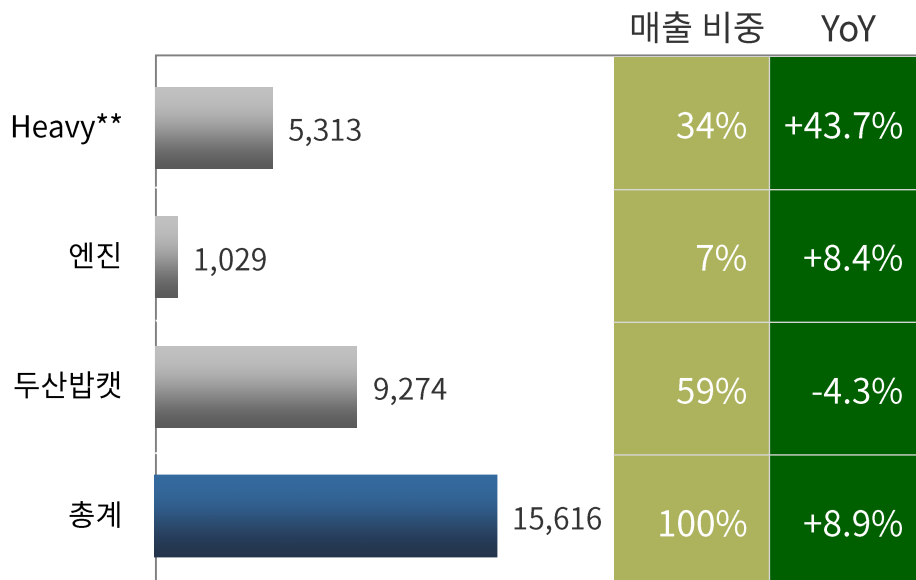
** 작년 1분기 일회성 영업외이익 약 400억원 (영업외기타수익/중단사업손익 등)

2017년 1분기 사업부 실적*

- Heavy 사업 매출 급증에 따라 영업이익 큰 폭으로 증가했으며, 두산밥캣 실적 의존도 완화
- 엔진은 G2엔진 사외 물량 확대 및 차량용 매출 증가했으나, 영업이익은 G2엔진 평가인하 반영으로 감소
- 두산밥캣 매출은 환율 효과로 감소했으나, 수익성 개선 지속되며 영업이익 증가

매출액

(단위 : 억원)

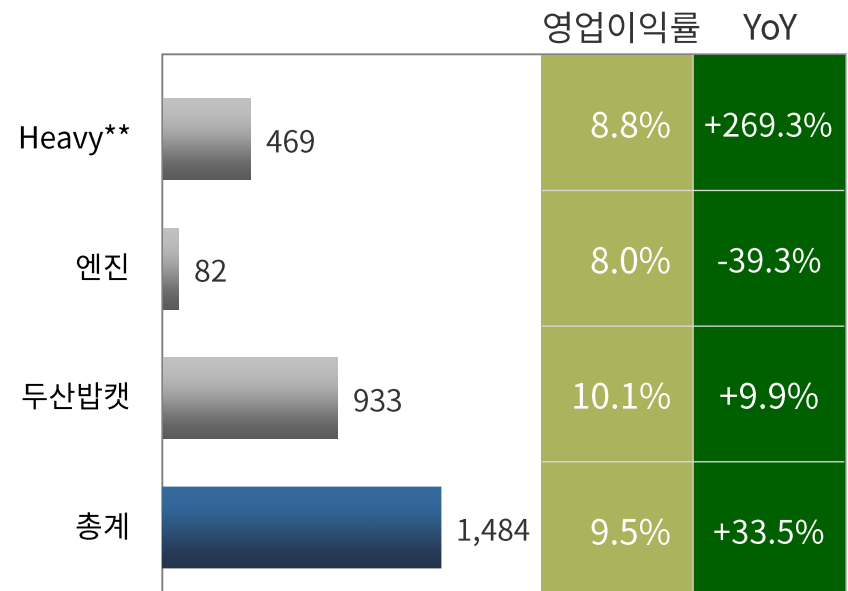


* 3자 매출 기준

** APEM 및 중국 포함

영업이익 (률)

(단위 : 억원)

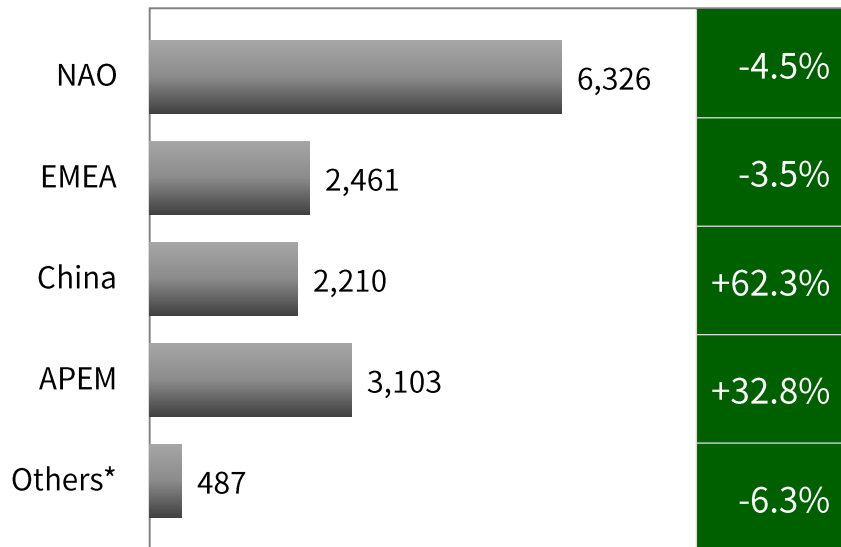


건기사업 지역별 실적

- NAO : 작년 하반기 불확실성 해소되며 전년 수준의 판매량 기록했으나, 환율 효과로 매출 소폭 감소
- EMEA : 현지통화 기준 매출은 증가했으나, 환율 효과로 매출 소폭 감소
- China : 재정지출 확대 및 교체 수요 증가로 1분기 판매량 급증하며 매출 성장
- APEM : 작년 하반기부터 매출 성장세로 전환되었으며, 1분기 매출 성장 폭 확대

건기사업 지역별 매출(1Q17)

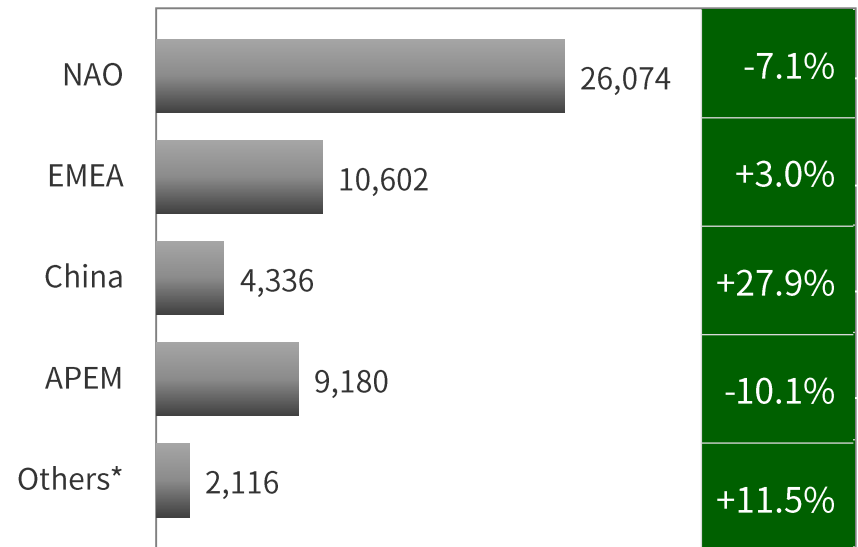
(단위 : 억원)
YoY



* Compact Asia/LA 매출 등

건기사업 지역별 매출(2016)

(단위 : 억원)
YoY



* Compact Asia/LA 매출 등

재무구조

- 영업현금흐름 개선 및 환율 효과로 순차입금 감소
- 성수기 매입채무 등 계절적 요인으로 부채총계 증가했으며, 자본총계는 순이익 개선되었으나 환율 효과로 감소

재무상태표

(단위 : 억원)

	2015	2016	1Q17	증감(QoQ)
유동자산	38,760	30,496	33,446	+2,950
비유동자산	75,072	69,772	66,325	-3,447
자산총계	113,832	100,268	99,771	-497
부채총계	82,802	65,784	67,313	+1,529
- 순차입금	50,551	37,640	33,969	-3,671
자본총계	31,030	34,484	32,458	-2,026
부채비율	266.8%	190.8%	207.4%	+16.6%p

Table of Contents

1 2017년 1분기 - 경영 실적

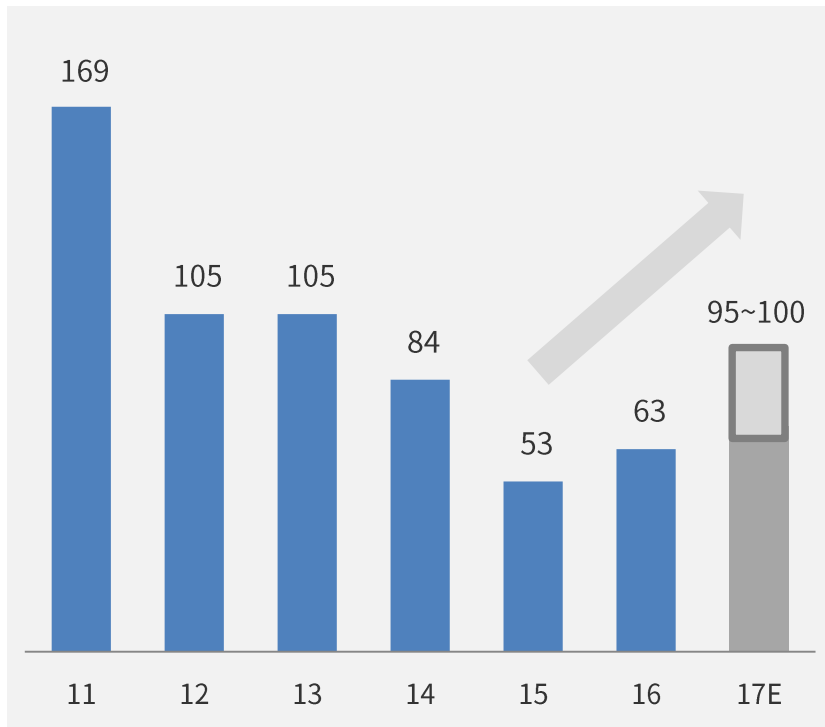
2 Highlights

Heavy (중국)

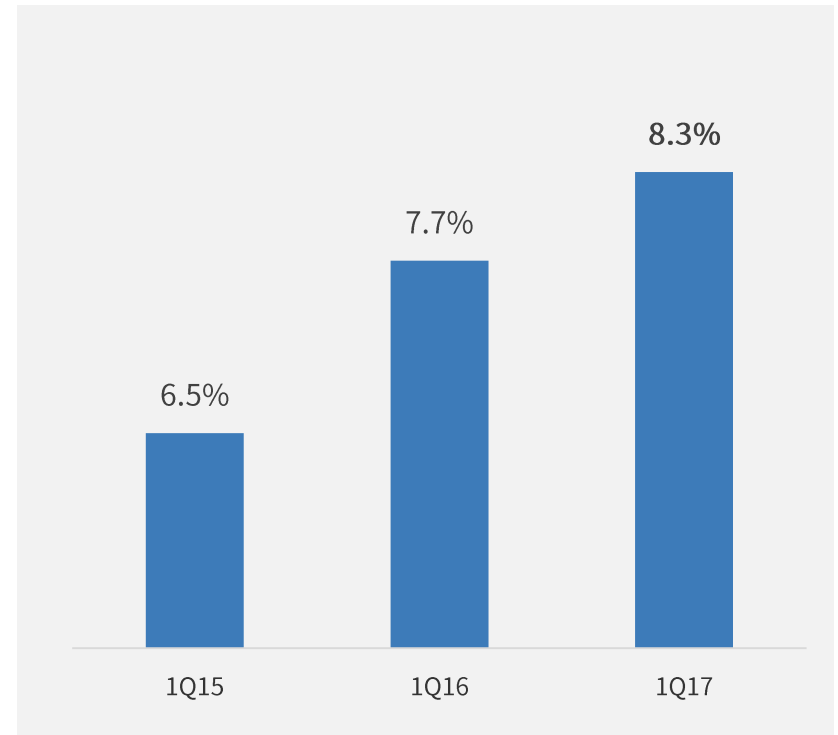
- 중국 굴삭기 시장 성장 추이를 감안할 때 17년 시장 규모는 가이던스(7만대)대비 급증한 9.5~10만대로 예상
- 제품 및 채널 경쟁력 강화로 시장점유율은 점진적인 상승세 시현

중국시장 전망

(단위 : 천대)



시장점유율 추이

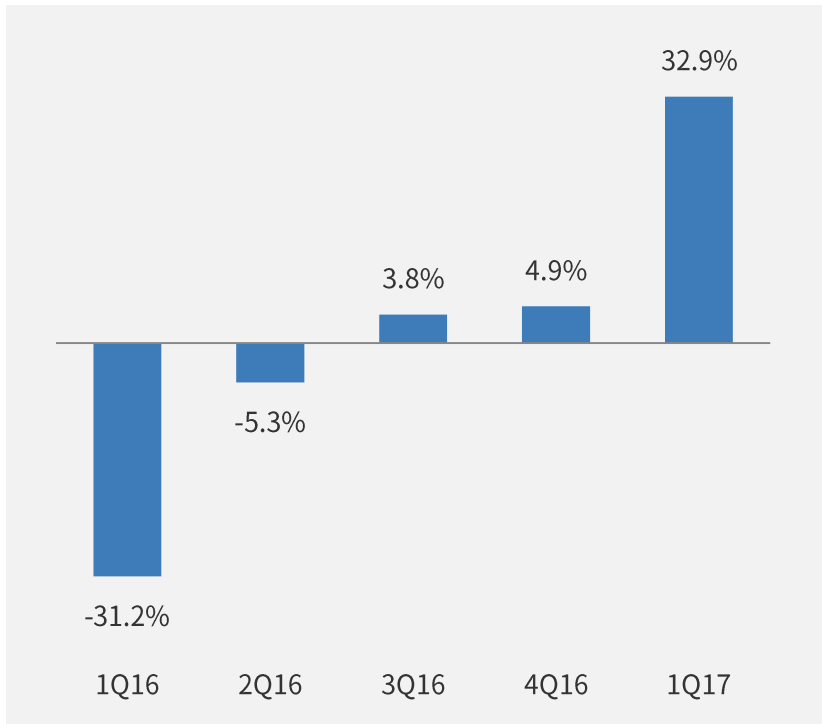


* Source: CCMA, Company data

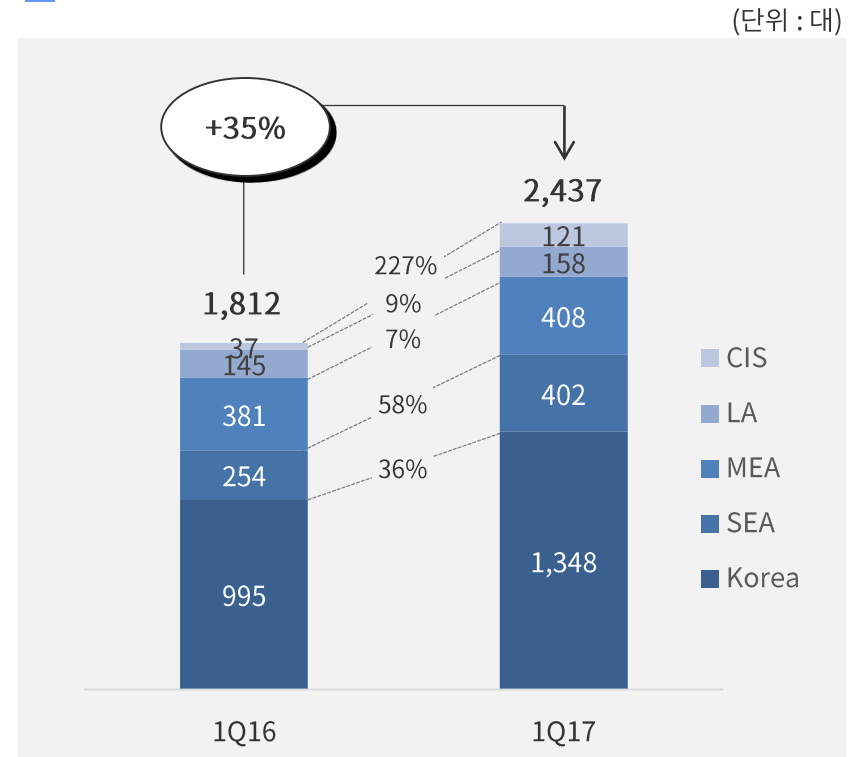
Heavy (APEM)

- 내수 호조속 원자재 가격 회복 및 인프라 투자 확대로 APEM은 작년 하반기부터 매출 증가세로 전환되었으며, 1분기 매출 증가 폭 확대
- 대부분의 신흥시장이 성장했으며, 특히 동남아시아/CIS/내수시장 판매 호조 기록

APEM 매출액 증감(YoY) 추이



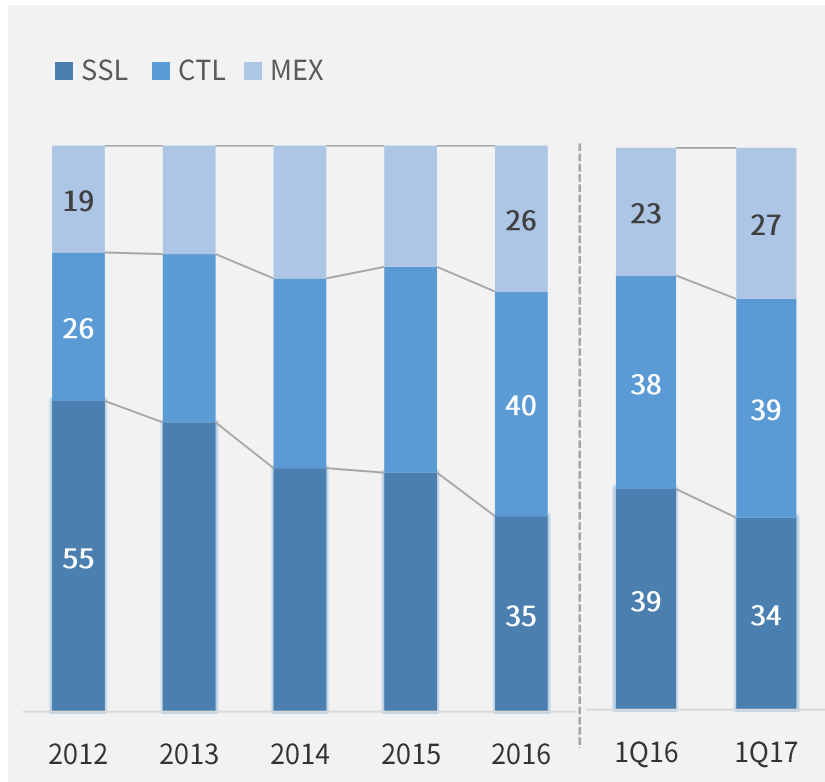
주요 시장별 판매 현황



- 고수익성 제품군(CTL/MEX)으로의 Mix 변화가 가속화됨에 따라 수익성 개선 지속

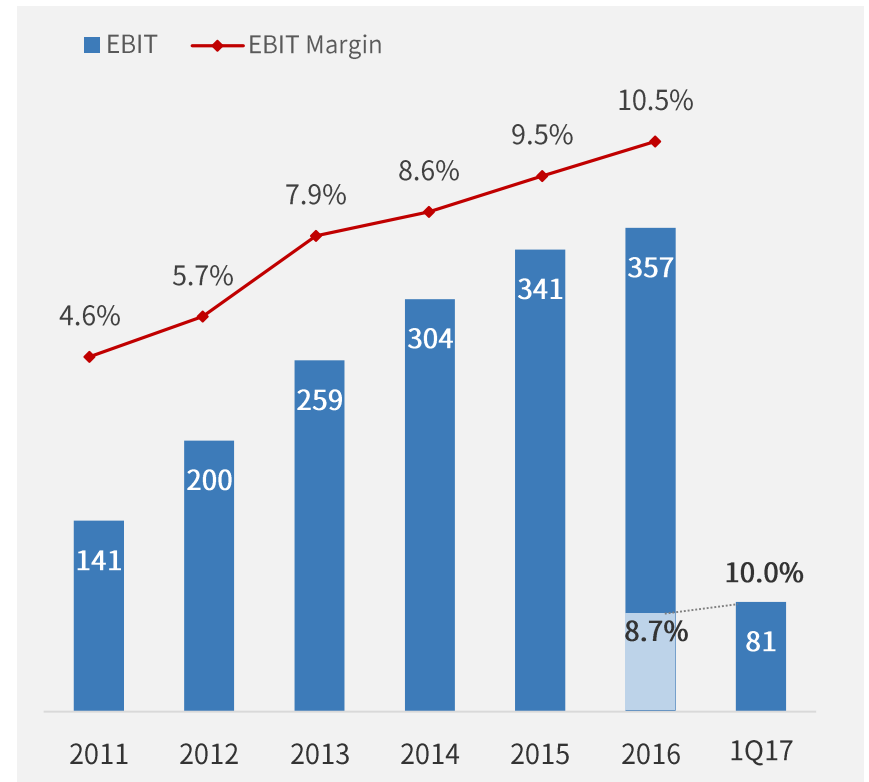
미국 제품 Mix 추이

(단위 : %)



영업이익 및 영업이익률 추이

(단위 : USD million)



[Appendix] 주요 사업/지역별 현황

• 중국 굴삭기 시장 및 당사 판매량

(단위 : 대)

		Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	총계
2014	시장	4,096	9,017	19,277	12,471	7,392	5,752	4,209	4,000	4,137	4,499	4,668	4,910	84,428
	당사	358	839	1,803	1,002	577	398	270	216	259	316	355	512	6,905
	M/S	8.7%	9.3%	9.4%	8.0%	7.8%	6.9%	6.4%	5.4%	6.3%	7.0%	7.6%	10.4%	8.2%
2015	시장	3,437	2,417	11,995	8,837	5,120	3,555	2,600	2,529	2,689	2,987	3,249	3,460	52,875
	당사	179	153	828	613	360	250	165	163	198	191	191	235	3,526
	M/S	5.7%	6.6%	7.5%	6.9%	7.0%	7.0%	6.3%	6.4%	7.4%	6.4%	5.9%	6.8%	6.7%
2016	시장	2,483	3,199	13,096	6,462	4,778	3,651	3,093	3,859	4,856	5,344	5,934	6,158	62,913
	당사	167	278	1,001	517	387	233	230	261	343	398	449	385	4,649
	M/S	6.7%	8.7%	7.6%	8.0%	8.1%	6.4%	7.4%	6.8%	7.1%	7.4%	7.6%	6.3%	7.4%
2017	시장	3,946	13,908	20,588										38,442
	당사	295	1,202	1,701										3,198
	M/S	7.5%	8.6%	8.3%										8.3%

• 건기 지역별 매출액 추이

(단위 : 억원)

지역	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	2015	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	2016	1Q17
NAO	6,826	7,308	7,099	6,840	28,073	6,621	7,568	5,881	6,004	26,074	6,326
EMEA	2,243	2,929	2,527	2,595	10,294	2,549	3,067	2,437	2,549	10,602	2,461
China	985	1,144	644	618	3,390	1,362	1,158	723	1,094	4,336	2,210
APEM	3,395	2,757	2,217	1,843	10,212	2,336	2,610	2,301	1,933	9,180	3,103
Others *	350	545	514	489	1,898	520	509	475	611	2,116	487
TOTAL	13,798	14,683	13,001	12,385	53,867	13,387	14,913	11,817	12,191	52,309	14,587

* Compact Asia/LA 매출

[Appendix] 두산그룹 지배구조 현황

[2017년 3월 말 기준]

