



두산인프라코어

두산인프라코어

2019년 3분기 기업설명회

2019년 10월



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 2019년 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 2019년 3분기 - 경영 실적

2 Highlights

2019년 3분기 경영실적

- 매출액은 Heavy사업 부진에도 불구하고, 밥캣과 엔진사업 호조에 힘입어 전년 수준 달성
- 영업이익은 신사업 투자 및 프로모션 비용 증가 등 일시적인 요인으로 하락

손익계산서

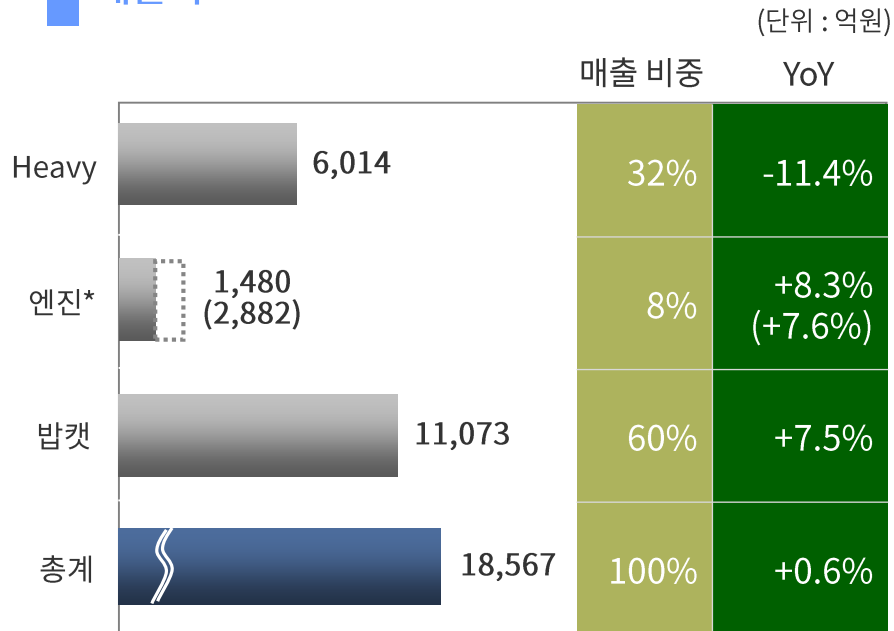
(단위 : 억원)

	3Q18	3Q19	YoY	3Q18 YTD	3Q19 YTD	YoY
매출액	18,458	18,567	+0.6%	59,468	62,393	+4.9%
영업이익	1,915	1,546	-19.3%	7,061	7,018	-0.6%
이익률(%)	10.4%	8.3%	-2.1%p	11.9%	11.2%	-0.7%p
순금융비용	465	422	-9.2%	1,403	1,297	-7.6%
외환손익	-70	-5	-	-122	74	-
순이익	887	533	-39.9%	3,730	3,568	-4.3%

2019년 3분기 사업부별 실적

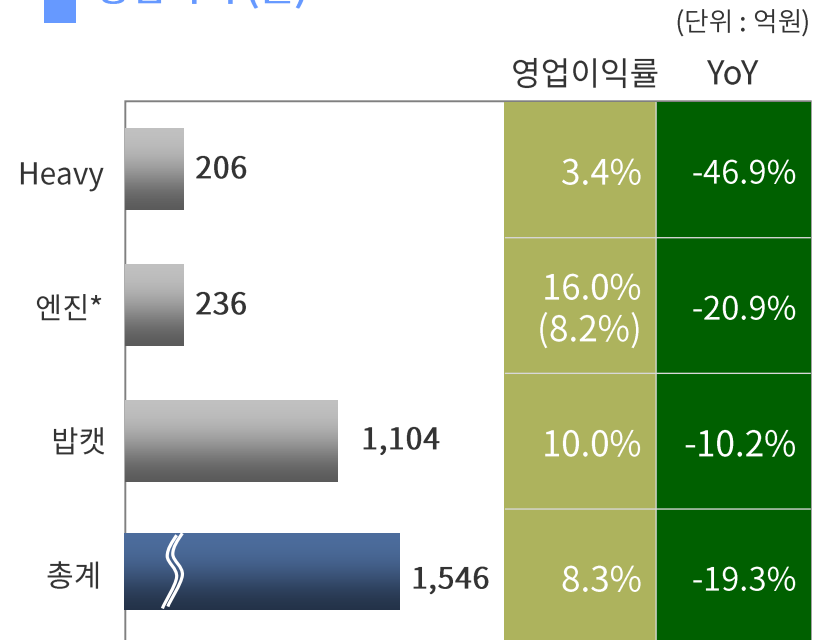
- Heavy : 중국 및 신흥시장 위축 영향으로 매출 부진. 신사업 투자비 반영으로 영업이익 감소폭 확대
- 엔진 : 밥캣 수요 및 발전기용 엔진 중심으로 매출 증가. 제품 Mix 변화로 수익성은 악화
- 밥캣 : 유럽/신흥시장 성장으로 매출 증가. 원재료 가격 상승 및 신제품 출시 비용 증가로 영업이익 하락

매출액



* ()의 수치는 사내매출이 포함된 총매출액 기준임
참고 : 3자 매출 기준

영업이익 (률)

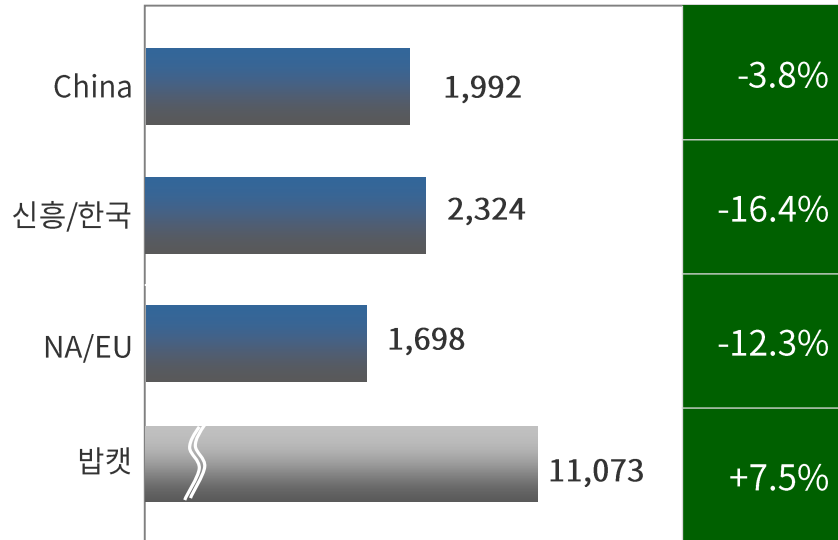


건기사업 지역별 실적

- China : 매출채권 건전성 확보 노력 지속으로 소폭 하락
- 신흥/한국 : 원자재 가격 하락 및 글로벌 수요 위축으로 시장은 감소했으나, 전년동기 대비 M/S는 상승
- NA/EU : 선진시장 성장 지속되어 당사 판매대수는 증가했으나, 미니/소형 판매 증가에 따른 Mix 악화로 매출 감소

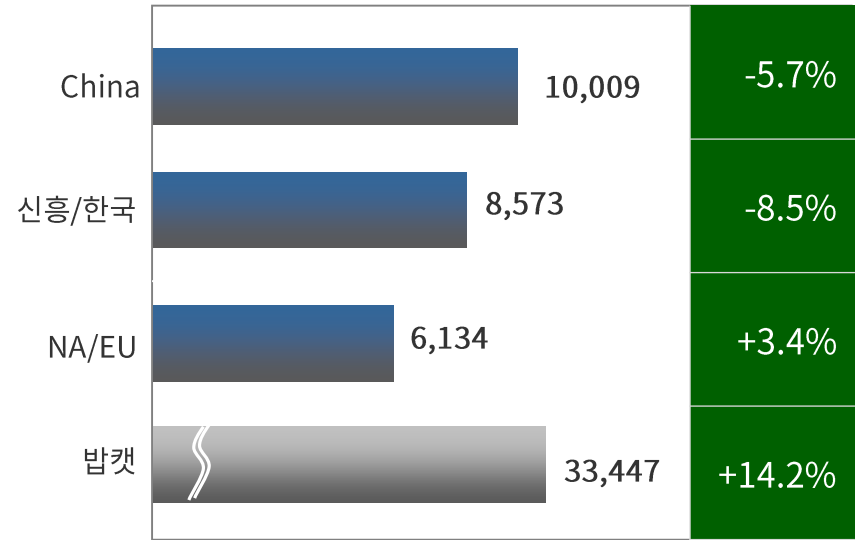
건기사업 지역별 매출(3Q19)

(단위 : 억원)
YoY



건기사업 지역별 매출(3Q19 YTD)

(단위 : 억원)
YoY



재무구조

- 순차입금 : 원화절하에 따른 외화차입금 평가 (1,151억), 투자비 집행 (3,069억) 등으로 전년말대비 +4,630억 증가
- 부채비율 : 순차입금 증가에도 불구하고, 이익 증가에 따른 자본확충에 힘입어 -19%p 하락

재무상태표

(단위 : 억원)

	2018	1Q19	2Q19	3Q19	증감(전년말 대비)
유동자산	44,268	53,929	47,694	46,442	+2,174
비유동자산	66,023	67,343	69,533	70,829	+4,806
자산총계	110,292	121,271	117,227	117,271	+6,980
부채총계	72,084	81,355	74,790	73,856	+1,773
- 순차입금	29,989	30,795	31,907	34,619	+4,630
자본총계	38,208	39,917	42,437	43,415	+5,207
부채비율	188.7%	203.8%	176.2%	170.1%	-18.6%p

Table of Contents

1 2019년 3분기 - 경영 실적

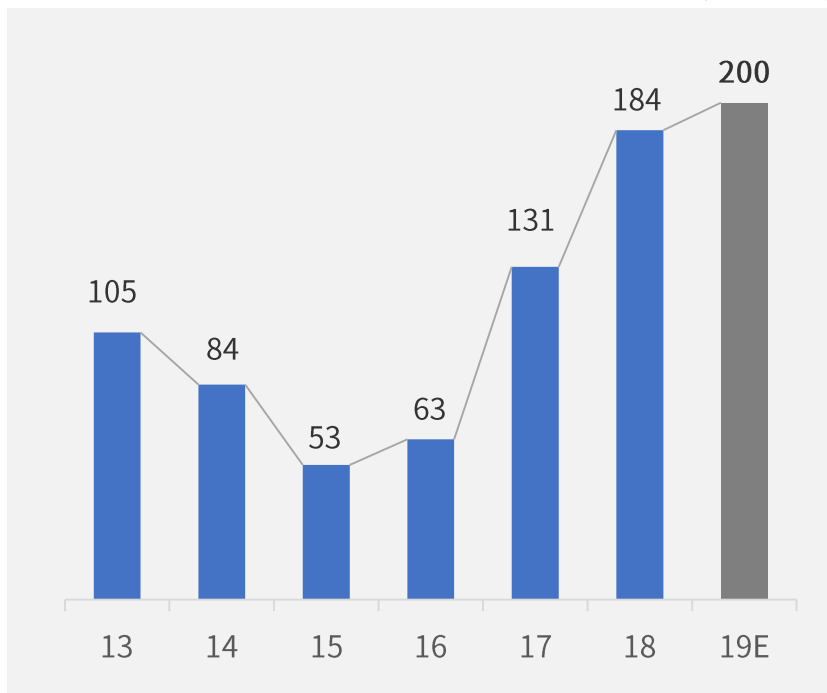
2 Highlights

Heavy (중국) – 제품 및 가격 경쟁력 확보 노력으로 선두기업 위상 유지

- '19년 중국 시장은 정부 주도 인프라 투자 등에 힘입어 성장을 지속하고 있으며, 매출채권 Risk를 최소화하여 현금흐름의 안정성 확보에 중점을 둔 영업전략 실행하면서도 Big 6 기업의 점유율 확대 추세 속에 경쟁력 유지를 위한 수준의 프로모션을 진행하고 있음
- 향후에도 신제품 출시 등을 통한 제품과 가격 경쟁력 확보로 상위권 위상을 유지할 전망

중국 굴삭기시장 전망

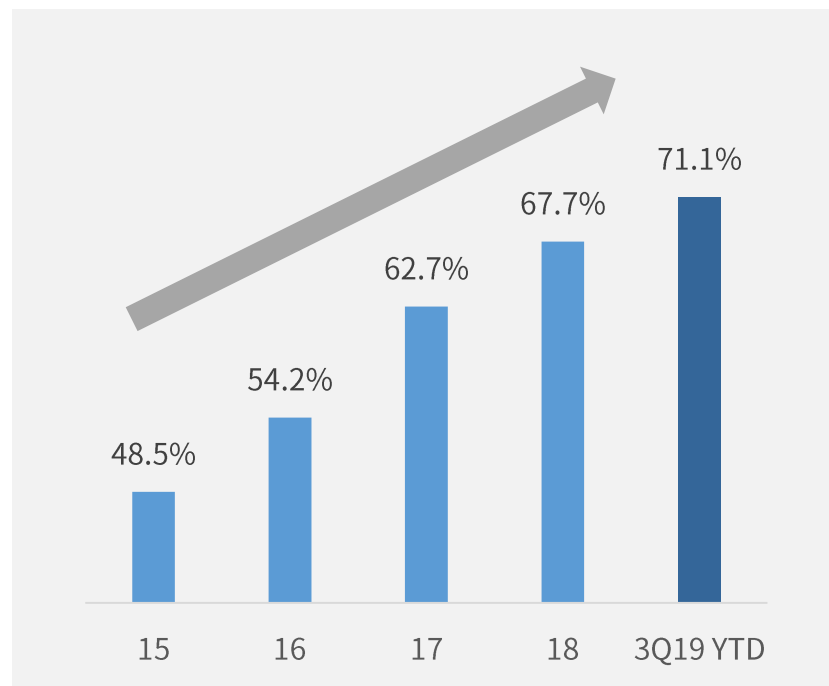
(단위 : 천대)



* Source: CCMA

Big 6 시장점유율 추이

(단위 : %)



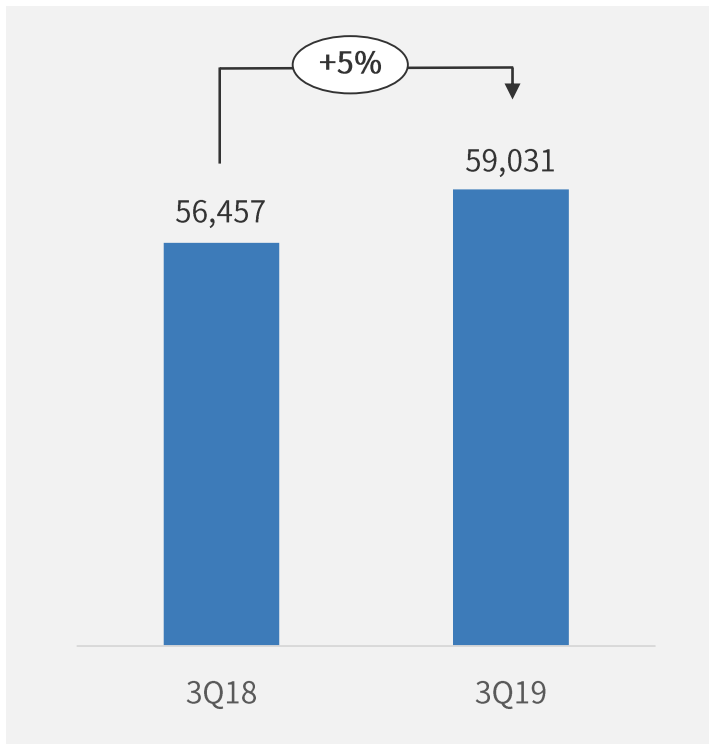
* Source: CCMA

Heavy (선진) – 견조한 시장수요 + 경쟁력 강화 전략 실행

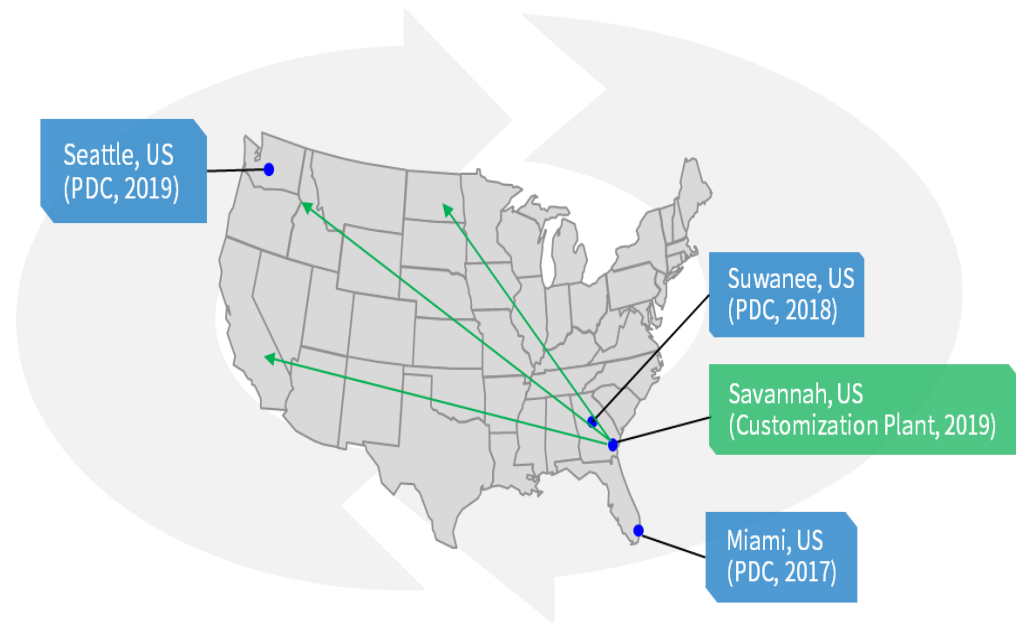
- 북미/유럽 시장은 비주택 및 공공건설 투자에 따른 수요가 이어지면서 3분기에도 성장세 유지
- 유럽은 대규모 Fleet Order 및 딜러 안정화에 힘입어 3분기 누계 기준으로 Historic High 판매대수 기록
- 북미는 Customization Center와 Part Distribution Center 설립에 힘입어 주문부터 배송까지 리드 타임(Lead Time)을 기존 16주에서 4~6주로 단축하여 고객 대응력 대폭 강화

EU/NA 시장 추이

(단위 : 대수, YoY)



미국 고객 대응력 개선을 통해 경쟁력 강화

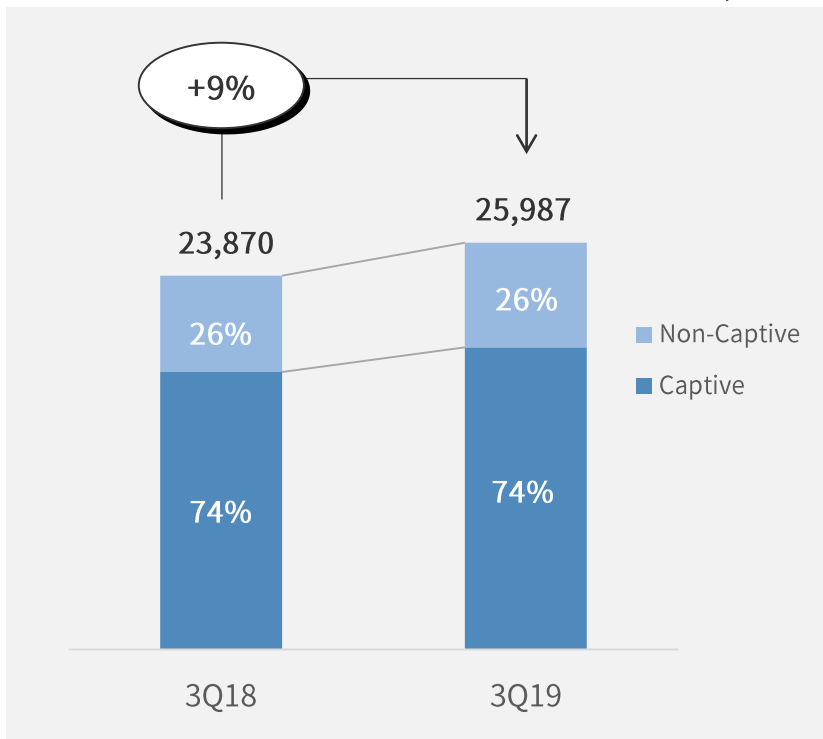


엔진 – 견조한 매출 성장을 발판으로 미래 성장 엔진 탑재

- 매출은 Bobcat 向 물량 증가 및 美 세일가스용 발전기 엔진의 견조한 수요에 힘입어 성장 지속
- 중장기 성장을 위한 동력으로 고수익성 발전기용 엔진 계약 연장, 인도네시아 시장 진입 및 미래 경쟁력 확보를 위한 기술 개발 등을 통해 엔진 전문기업 위상 제고 노력

부문별 판매대수

(단위 : 대)



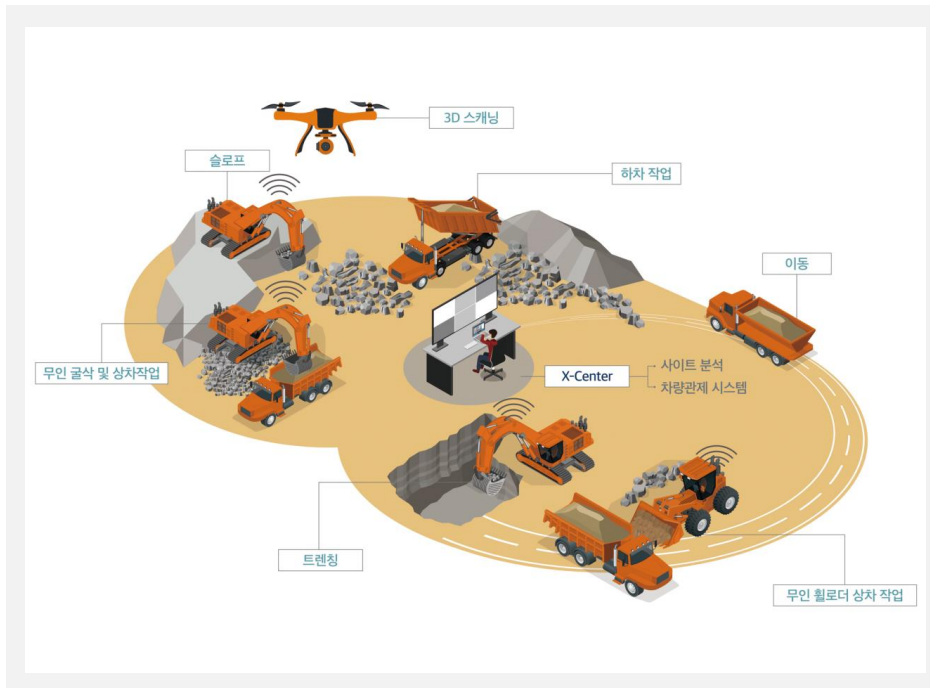
중장기 성장 전략

- **사외 고객 확보 노력 지속**
 - : 고수익성 발전기엔진 고객사 PSI와 '23년까지 계약 연장
 - : 기존 KION(Linde, STILL, Baoli), 국내 농기계 업체 등 수주 물량 공급 본격화 예정
 - : 중국 농기계 1위 업체 로볼과의 JV는 순조롭게 진행되고 있으며, 내년 중 생산 개시 예상
- **신규 시장 발굴**
 - : 인도네시아 국영 엔진기업 BBI(PT Boma Bisma Indra)과 손잡고 신흥시장 공략 거점 확보
- **미래 경쟁력 확보를 위한 기술 개발**
 - : 하이브리드 파워트레인 프로토(Proto) 1호기 생산

[Innovation] Concept-X

- 자동차 산업을 중심으로 발전하던 무인/자동화 기술이 건설기계사업으로 빠르게 확산되는 추세에 맞춰 당사는 ICT 기술을 건설기계에 접목하여 고객 니즈를 만족시키는 한편, 새로운 부가가치 창출의 기회를 만들고자 미래 건설기계 기술을 결집해 Concept-X 프로젝트 추진
- Concept X는 건설 현장에서 생산성 향상, 안전 리스크 저감, 고령화 시대 인력난 대응을 위한 솔루션으로, 장비의 무인/자동화, 드론을 활용한 건설 현장 측량 작업의 자동화, 5G통신 기반의 원격 조정 등 미래 건설 현장에 최적화된 기술 적용

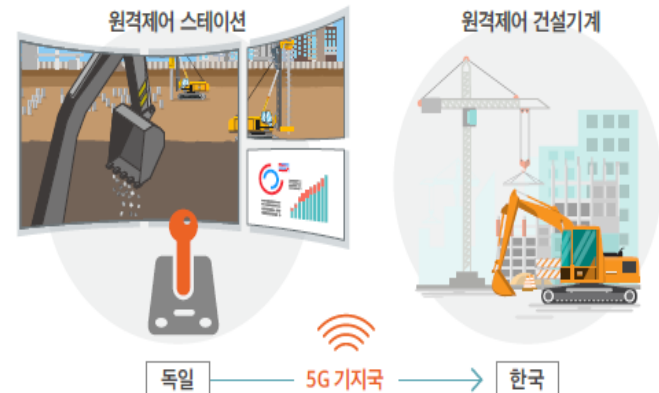
Doosan Concept-X



5G 기반의 건설기계 원격제어 개념

- 장비 카메라 설치(전체, 좌측, 중앙, 우측, 하단), 작업 환경 촬영
→ 원격제어 스테이션 전송

- 붐(Boom), 암(Arm), 버킷(Bucket) 등 작업 부위 및 본체 센서 부착, 현장 3차원 정보 측정 → 머신 가이드선과 머신 컨트롤을 이용한 원격 운전자 작업 지원



[Innovation] DoosanCONNECT™ 서비스

- DoosanCONNECT™는 텔레매틱스 단말기가 장착된 모든 장비의 위치와 가동 상황, 엔진과 유압 계통 등 주요 부품 상태 정보를 두산커넥트 웹사이트와 모바일 앱을 통해 관리 가능한 서비스로, 작업의 효율성 증대, 생산성/편의성 제고 및 안전사고 예방 등의 특징점 보유

DoosanCONNECT 특징점



Efficiency

- 작업장 관리 효율성 증대
- 장비 관리 효율성 증대
- 작업 효율 증대 및 비용 절감



Productivity

- 작업 생산성 제고
- 장비 관리 편의성 향상
- 장비 수명 증대



Safety

- 안전사고 예방
- 작업자 보호
- 장비 결함 예방

활용 영역 및 주요 기능

활용 영역

작업장 관리



장비 효율성 증대



예방점검 및 관리



서비스 강화



주요 기능

위치확인

- GPS
- Geo-fence



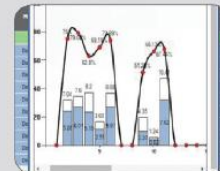
리포트

- 일간, 주간, 월간 리포트



가동 분석

- 총 가동시간
- 모드별 가동시간



연비관리

- 연료 잔량 및 연비 확인



소모품 관리

- 소모품 교체주기 관리를 통한 예방점검 (필터, 오일류)

Item	Unit	Stock	Order	Usage	Alert	Order	Usage	Alert	Order	Usage	Alert
Filter	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oil	0	0	0	0	0	1	1	0	0	2	0

이상신호 감지

- 이상신호 확인 : 게이지 패널
- Geo/Time fence





[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
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	13,668	10,486	8,225	6,993	7,952	9,525	9,661	12,885	12,722	130,559
	당사	295	1,202	1,701	1,217	914	766	514	554	718	769	1,165	1,036	10,851
	M/S	7.5%	8.6%	8.3%	8.9%	8.7%	9.3%	7.4%	7.0%	7.5%	8.0%	9.0%	8.1%	8.3%
2018	시장	9,547	9,723	36,643	25,034	17,780	12,449	9,316	10,087	11,702	13,490	14,150	14,269	184,190
	당사	710	1,018	3,288	2,180	1,595	1,314	613	683	860	991	1,082	1,293	15,630
	M/S	7.4%	10.5%	9.0%	8.7%	9.0%	10.6%	6.6%	6.8%	7.3%	7.3%	7.6%	9.1%	8.5%
2019	시장	10,134	17,266	41,884	26,342	16,717	12,409	10,171	11,536	13,162				159,621
	당사	701	1,603	3,439	1,802	1,088	1,074	539	629	969				11,844
	M/S	6.9%	9.3%	8.2%	6.8%	6.5%	8.7%	5.3%	5.5%	7.4%				7.4%

• 건기 지역별 매출액 추이

(단위 : 억원)

지역	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	2018	1Q19	2Q19	3Q19	YoY
China	4,251	4,291	2,071	2,537	13,151	4,671	3,345	1,992	-3.8%
신흥/한국	3,572	3,020	2,781	2,427	11,800	3,274	2,975	2,324	-16.4%
NA/EU	1,802	2,195	1,936	1,665	7,598	2,062	2,372	1,698	-12.3%
Bobcat	8,660	10,330	10,304	10,134	39,428	10,554	11,820	11,073	+7.5%
Total	18,286	19,836	17,092	16,764	71,978	20,562	20,513	17,087	+0.0%

두산밥캣 – 2019년 3분기 경영 실적

- 매출은 유럽 및 신흥시장 성장에 힘입어 전년동기대비 9% 성장
- 영업이익은 유럽 수익성 개선에도 원재료 가격 상승 및 신제품 출시관련 비용 증가로 하락
- 순이익은 영업이익 감소로 전년동기 대비 감소

요약 손익계산서

(단위 : 억원)

	3Q18	3Q19	YoY	3Q18 YTD	3Q19 YTD	YoY
매출액	10,353	11,280	+9.0%	29,441	33,810	+14.8%
영업이익	1,229	1,104	-10.2%	3,561	3,808	+6.9%
영업이익률	11.9%	9.7%	-2.1%p	12.1%	11.3%	-0.8%p
순금융비용	77	89	+16.0%	348	314	-9.9%
세전이익	1,123	941	-16.2%	3,130	3,294	+5.2%
순이익	753	668	-11.3%	2,143	2,305	+7.6%
순이익률	7.3%	5.9%	-1.4%p	7.30%	6.80%	-0.5%p

* 손익계산서 누적 평균 율(원/달러)
3Q18: 1,090.88원, 3Q19: 1,162.18원