



두산인프라코어

두산인프라코어

2013년 2분기 기업설명회

2013년 7월



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 2013년 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 것이며, 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 2013년 2분기 실적

2 Highlights

2013년 2분기 경영 실적 *

- 매출액 및 영업이익은 글로벌 경기부진 지속 영향으로 전년동기대비 하락
- 전분기대비 매출액 및 영업이익은 ❶ DII/공기BG 실적 회복 ❷ 엔진BG 흑자전환 ❸ 원가절감 등 비용 절감 노력에 힘입어 개선

손익계산서

(단위 : 억원)

	2Q12	3Q12	4Q12	1Q13	2Q13	YoY	QoQ
매출액	23,327	18,594	17,760	17,893	21,816	-6.5%	+21.9%
영업이익	1,671	365	-253	572	1,212	-27.5%	+111.8%
이익률(%)	7.2%	2.0%	-1.4%	3.2%	5.6%	-1.6%p	+2.4%p
순금융비용	951	913	869	731	733	-22.9%	+0.3%
외환수지	-548	623	357	-278	-182	적자축소	적자축소
법인세**	-1,896	-252	-2,530	-79	297		
순이익	1,941	241	1,046	-770	-194	적자전환	적자축소

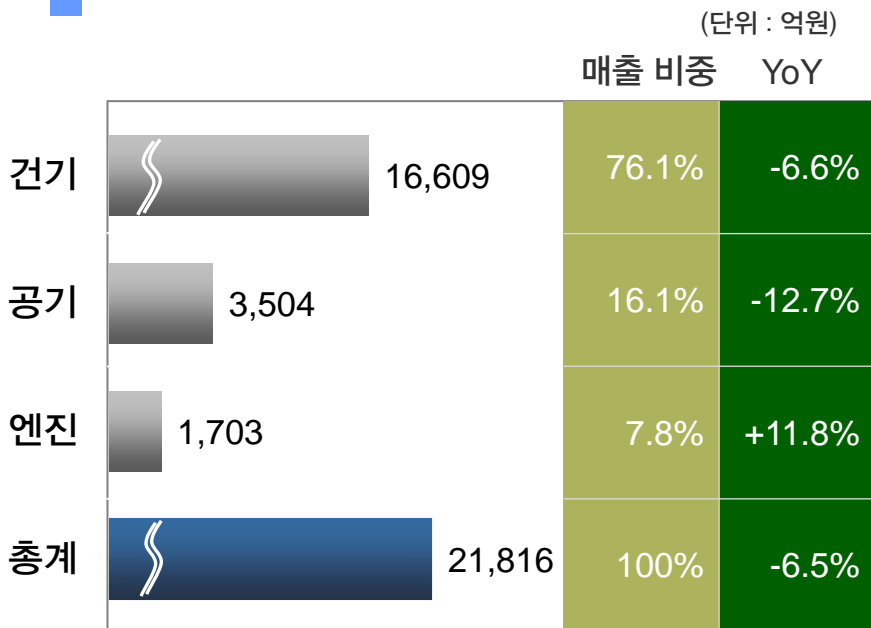
* K-IFRS 연결 기준으로 작성

** 2012년 순이익에는 DII 이연법인세 자산 인식으로 인한 법인세이익 3,956억원 포함. (2Q: 2,045억원 4Q: 1,911억원 인식)

2013년 2분기 경영 실적 *

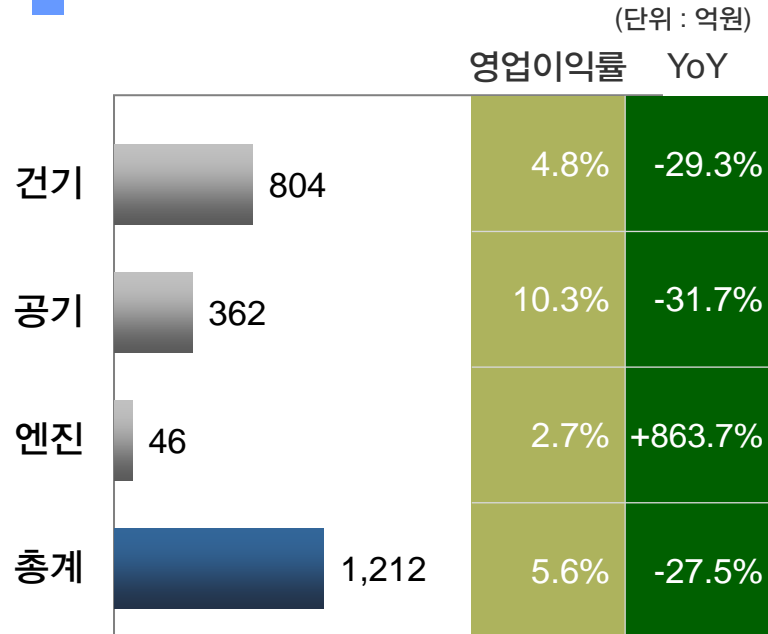
- 건기/공기 BG 매출액 및 영업이익은 주요 시장 규모 감소 영향으로 전년동기대비 하락하였으나,
 - 건기 : DII 미국 생산설비 정상화와 신제품 효과
 - 공기 : 수주 증가와 엔화약세에 따른 비용 절감 영향으로 전분기 대비 수익성 개선
- 엔진BG 매출액은 대형 발전기부문 매출 증대에 힘입어 전년동기대비 증가

매출액



* K-IFRS 연결 기준으로 작성되었음

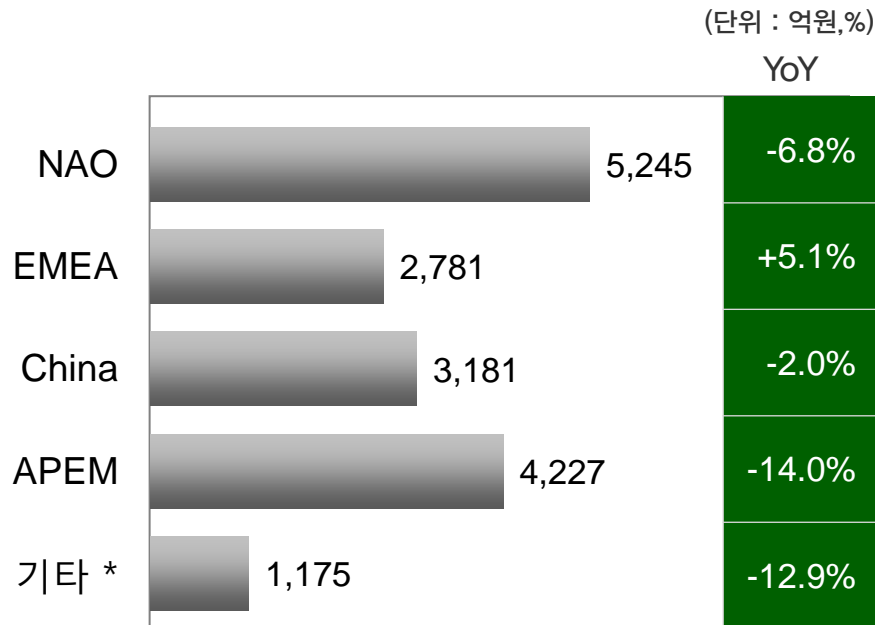
영업이익(률)



2013년 2분기 건기 BG 실적

- 북미지역은 전년동기대비 매출이 소폭 하락하였으나, 유럽시장은 대형제품 매출 증가로 전년대비 증가세 시현
- 중국시장 판매량은 전년동기대비 소폭 증가했으나, 소형제품 비중 증가로 매출액은 전년 수준 기록
- 이머징 시장은 시장 부진으로 매출 감소
- DII의 매출 및 영업이익은 중동지역을 APEM으로 변경 조정 감안 시 소폭 감소한 수준임

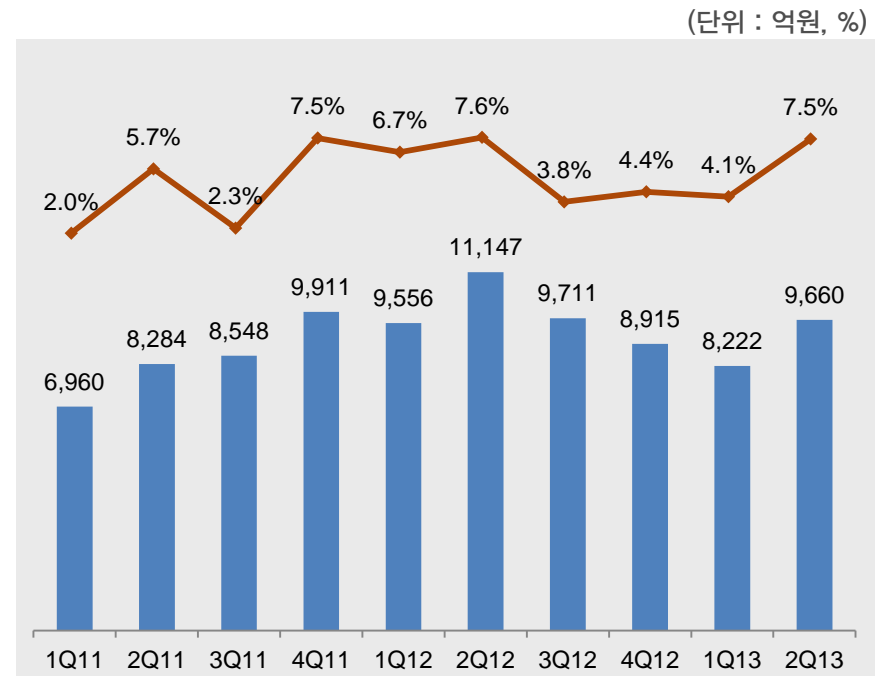
건기BG 지역별 매출 Breakdown



* DIPP, ADT, HQ 매출

** NAO(North America/Oceania),
EMEA(Europe/Middle East/Africa)
APEM(Asia Pacific/Emerging Markets)

DII 분기별 매출 및 영업이익률 추이



* 2Q13은 지역변경 조정이 반영되었으나 과거수치는 종전 기준임

** 2Q12 지역변경 조정 (- MEA Heavy / +CIS Compact) 효과는 약 -1,005억 원임

재무구조 *

- 2분기 매출 증대에 따른 매출채권 증가 및 환율 상승에 따른 차입금 증가 등으로 자산 및 부채총계가 각각 4,181억원, 3,360억원 증가

재무상태표

(단위 : 억원)

	2011	2012	1Q13	2Q13	증감
유동자산	42,325	38,620	41,702	43,334	+1,632
비유동자산	74,712	76,830	78,728	81,277	+2,549
자산총계	117,037	115,450	120,430	124,611	+4,181
부채총계	93,945	85,362	90,556	93,916	+3,360
– 순차입금	53,444	55,049	57,050	58,709	+1,659
자본총계	23,092	30,088	29,874	30,695	+821
부채비율	406.8%	283.7%	303.1%	306.0%	+2.9%p

* K-IFRS 연결 기준으로 작성되었음

Table of Contents

1 2013년 2분기 실적

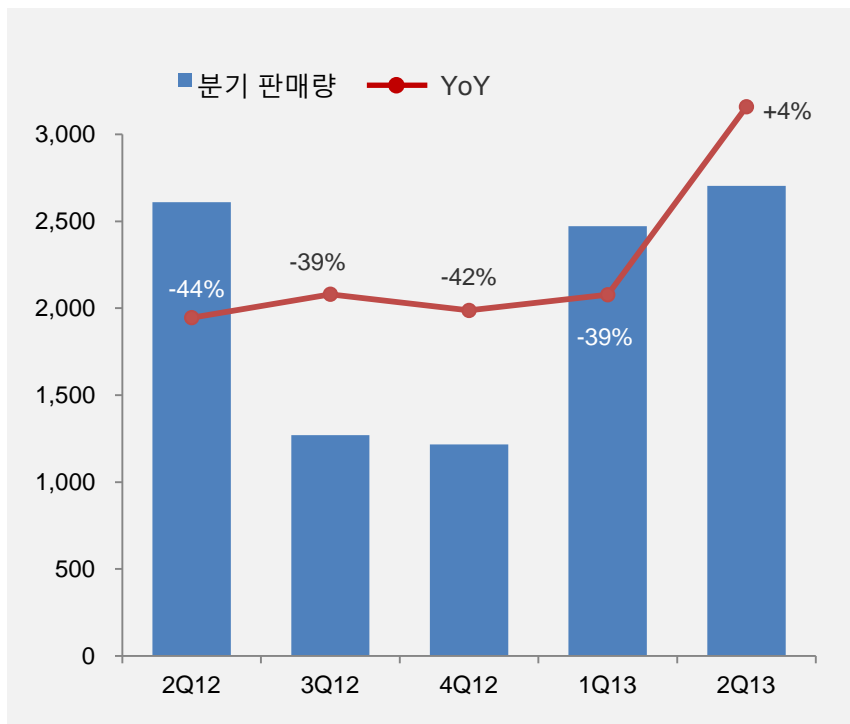
2 Highlights

건기 : 중국 시장 둔화에 따른 대응 전략 강화

- 올해 중국 굴삭기 시장은 전년과 유사한 수준 전망. 상반기 전년대비 10% 감소했으나, 하반기 20% 이상 성장 예상
- 향후 중국 시장은 저성장이 예상됨에 따라 대리상 구조조정 및 생산 효율화를 통해 수익성 강화 전략 추진

당사 분기별 판매량 및 YoY 성장률

(단위 : 대, %)



수익성 확보, 근원적 경쟁력 강화를 위한 당사 전략

채널 합리화

대리상 Workout, 통/폐합을 통한 중국 판매망 재구축
시장 참여율, 판매 기회 관리로 대리상 역량 제고

경영 합리화

시장 Demand 축소에 따른 설비/인력 효율화
- 소형기종 공장 생산 합리화 및 인력 구조 효율화 완료

사업 다각화

AM 및 휠로더 사업을 통한 매출 포트폴리오 다각화
- 보증 외 서비스 강화를 통한 부품 판매 확대
: 중국 내 11만대에 이르는 당사 누적 판매량 활용
- 중국산 휠로더의 신흥시장(CIS, MEA 등) 수출 확대 지속
: 휠로더 전담조직 신설, 휠로더 전문 채널 개발 등

제품

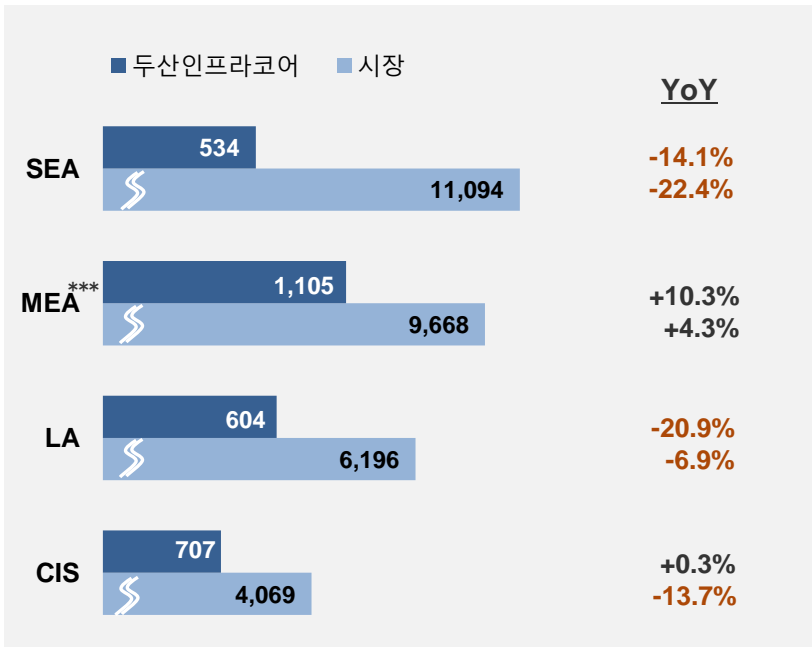
중국 대형 (42ton / 48ton) 신제품 출시
- 성공적인 신제품 런칭쇼 실시 및 고객 Acceptance 향상

건기 : 싯흥시장 시장 경쟁력 강화 전망

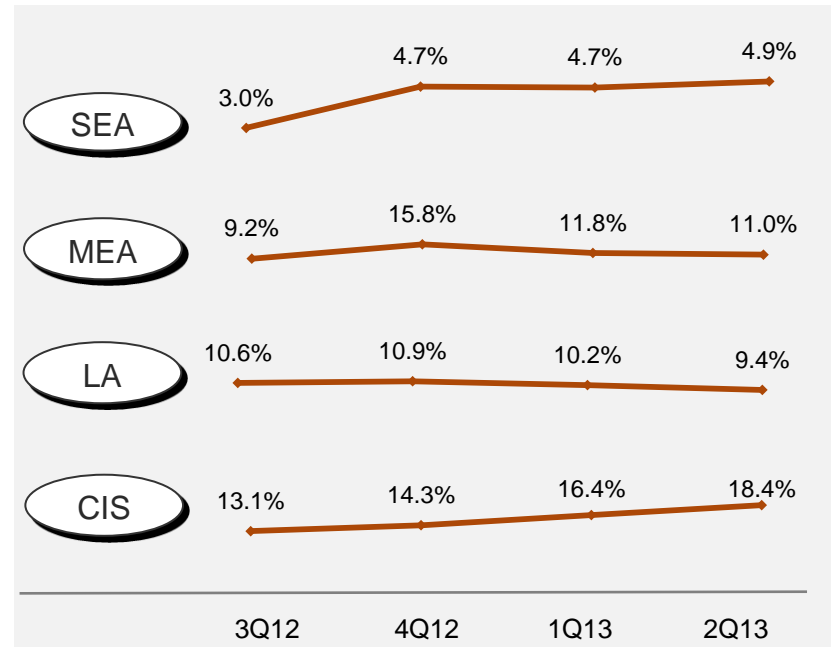
- 하반기 중동/아프리카(서아프리카 대개발 및 광산업) 및 동남아 지역의 산림시장 성장 전망
- 주요 싯흥시장 시장 하반기 경쟁력 강화 기대 요인
 - 중동/아프리카 : 영업조직 확대와 딜러망 추가 확보로 시장 공략 가속화, 부품센터 현지 이전으로 부품 사업 강화
 - 브라질 : 현지 생산시설 완공으로 현지사업 기반 구축, FINAME* 승인 완료로 싯규 고객 유치 전망
 - 인도네시아 : 산림시장용 제품(22ton) 출시로 미진출 시장 진입 본격화

상반기 싯흥지역** 굴삭기 시장

(단위 :대,%)



당사 싯흥시장 굴삭기 시장점유율



* FINAME : 현지에서 제품의 60% 이상을 생산한 업체에 한하여 정책자금이 제공될 수 있도록 Brazil 개발은행에서 저금리 자금을 대여하는 제도

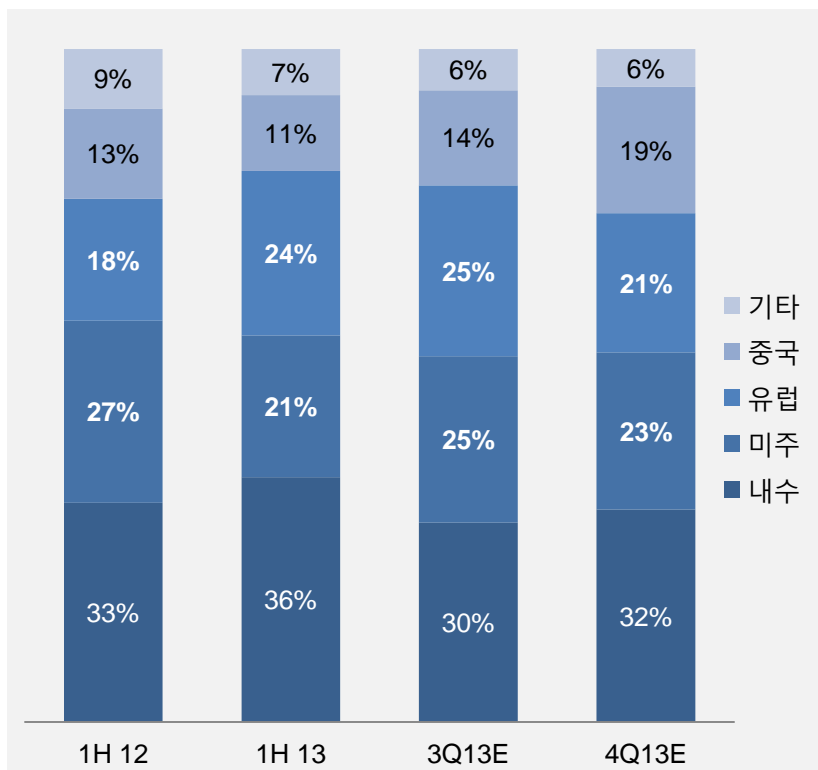
** SEA : Southeast Asia, MEA : Middle East & Africa, LA : Latin America

*** MEA지역 Heavy 매출은 본사 사업 통합관리로 2분기부터 EMEA에서 APEM 매출로 인식

공기 : 하반기 시장 회복 기대 속에 꾸준한 수주 증가세

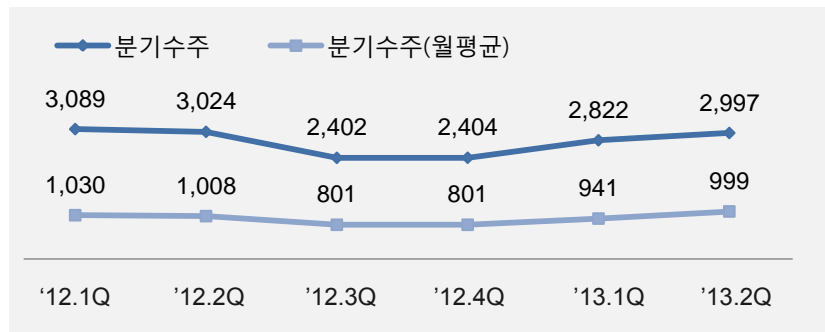
- 엔화 약세에 따라 부품 구매단가 하락하였으며, 지역 경기 상황에 따라 맞춤형 Promotion 지속 추진
- 작년 하반기를 저점으로 수주 증가 추세이며, 상반기대비 하반기 영업 개선 기대

지역별 매출 비중



수주 Trend 및 지역별 전망

(단위 : 대)



국내

4~6월 정부 부양정책 기대감 등으로 PMI 지수 50 상회함에 따라, 상반기 호조

미국

상반기 산업생산 둔화로 인해 '13년은 전년대비 하락할 것으로 전망되지만, 자동차/주택 시장 견고, 고용 지수가 양호한 점 고려 시 하반기는 상반기 대비 회복 전망

유럽

최대 시장인 독일의 경우 시장은 보험세로 전망되지만 하노버박람회 효과 감안 시 상반기대비 하반기 개선 전망

중국

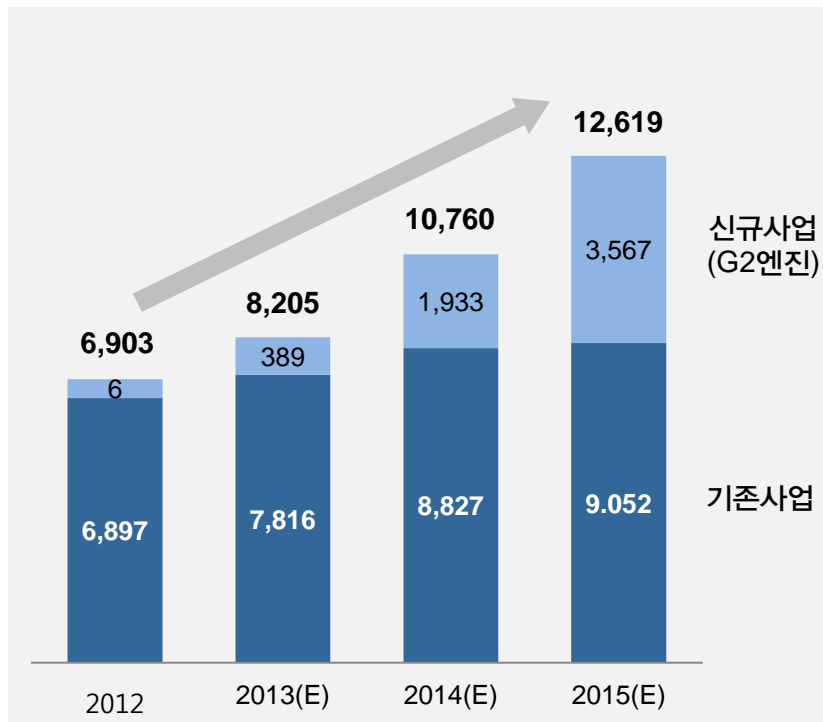
경제 전망 하락으로 산업투자가 위축, 자동차 생산증가로 2Q 부터 완만한 상승, 상반기대비 하반기 소폭 개선 전망

엔진 : 중/장기 성장 동력인 신규 엔진 양산 본격화

- 대규모 투자 완료 및 대형 발전기 엔진 매출 증대로 4분기 만에 흑자전환 시현하였으며, 대형 발전기 엔진의 하반기 수요 강세 지속 예상
- 국내 최초로 선진국 배기규제를 충족시킨 G2 소형 엔진의 본격 양산으로 엔진BG는 당사의 Cash Cow 사업부문으로 성장 전망

엔진BG 매출 성장 전망*

(단위 : 억원)



* 사내매출 포함

주요 사업별 성장 계획

기존사업

- 대형 발전기 엔진 매출 증대
 - 대형엔진 생산 Capa 증대 계획 (1,000대/월 → 1,200대/월)
- '14년 신기종(출력증대 모델) 본격 출시로 시장/가격 경쟁력 제고 및 수익성 극대화

G2

- 단기 : 두산 그룹 장비 탑재
 - Bobcat 로더, 두산 산업차량 지게차, 소형 굴삭기 및 DIPP Air Compressor
 - Base 물량 확보로 안정적 사업기반 확보
- 장기 : 외부 매출을 통한 시장 확대
 - 농기계, 지게차, 발전기 기타 산업용 등
 - 물량 증대를 통한 추가 수익 창출
 - 중소형 트럭 등 차량용엔진 개발 & 공급 추진

