



두산인프라코어

두산인프라코어

2017년 2분기 기업설명회

2017년 8월



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 2분기 – 경영 실적

2 Highlights

2017년 2분기 경영실적

- 매출액은 중국/신흥시장 판매 호조 지속되며 전년동기비 +10% 성장
- 영업이익은 Heavy 사업 매출 증가 및 엔진 사업 수익성 개선 등으로 큰 폭 증가
- 순이익은 작년 2분기 일회성 이익*을 감안하면 흑자폭 확대

손익계산서

(단위 : 억원)

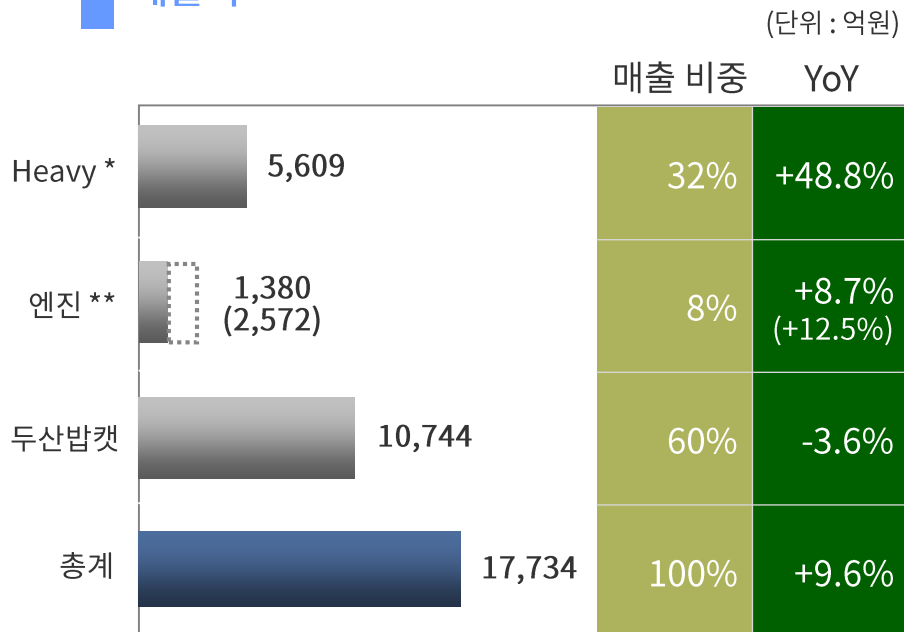
	2Q16	1Q17	2Q17	YoY	QoQ
매출액	16,183	15,616	17,734	+9.6%	+13.6%
영업이익	1,735	1,484	2,147	+23.8%	+44.7%
이익률(%)	10.7%	9.5%	12.1%	+1.4%p	+2.6%p
순금융비용	588	447	454	-22.8%	+1.6%
외환손익	-151	417	78		
순이익	2,278*	743	836	-63.3%	+12.5%
(조정 순이익)	468	743	836	+78.6%	

* 공작기계 매각에 따른 중단영업손익 1,810억원 포함

2017년 2분기 사업부 실적

- 중국 등 Heavy 사업 판매 급증으로 매출 성장세 확대되고 있으며, 영업 레버리지 효과로 수익성도 상승
- 엔진사업은 G2엔진 사외 매출 확대와 Heavy 사업 물량(내부매출) 증가로 매출 증가와 수익성 상승이 동시에 발생
- 두산밥캣은 북미 매출 감소 및 원화 강세 영향으로 매출액 및 영업이익 감소

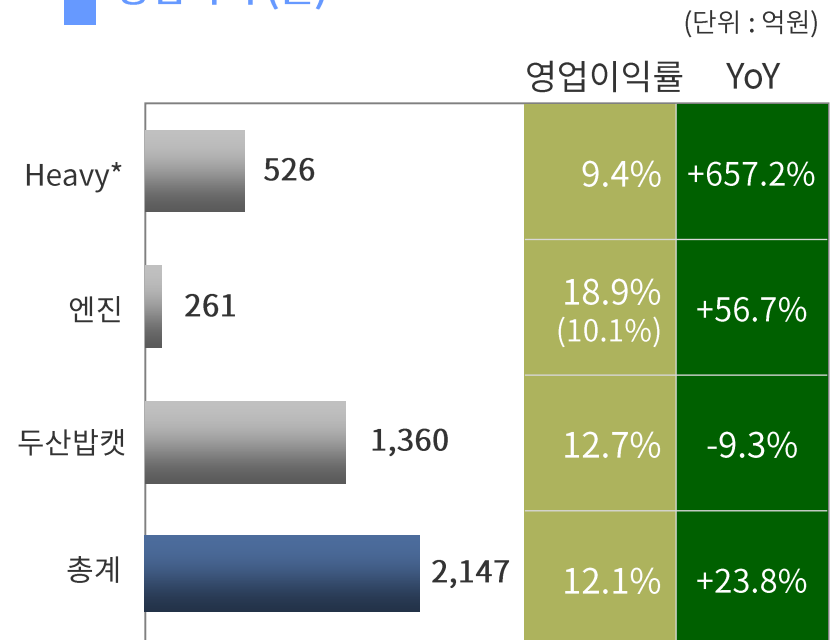
매출액



* APEM 및 중국 포함

** ()의 수치는 사내매출이 포함된 총매출 기준임

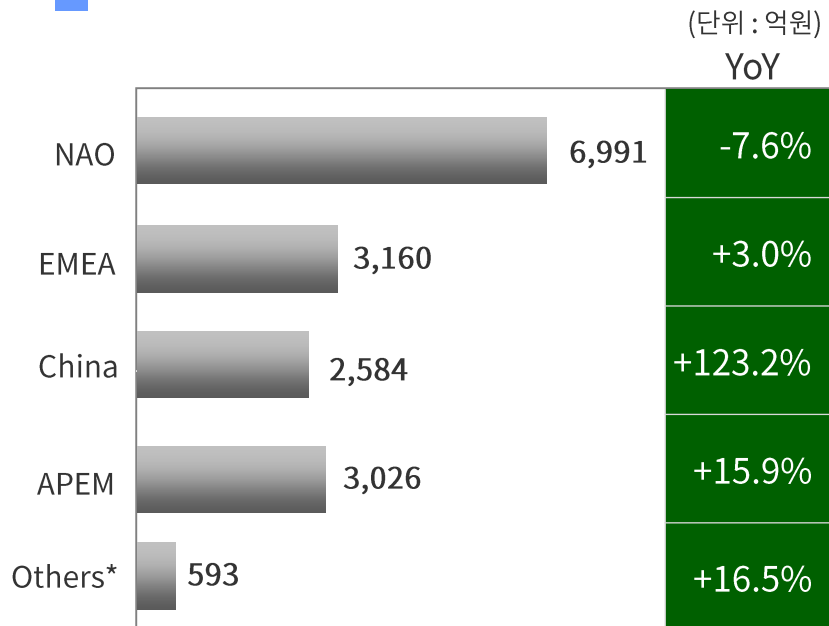
영업이익 (률)



건기사업 지역별 실적

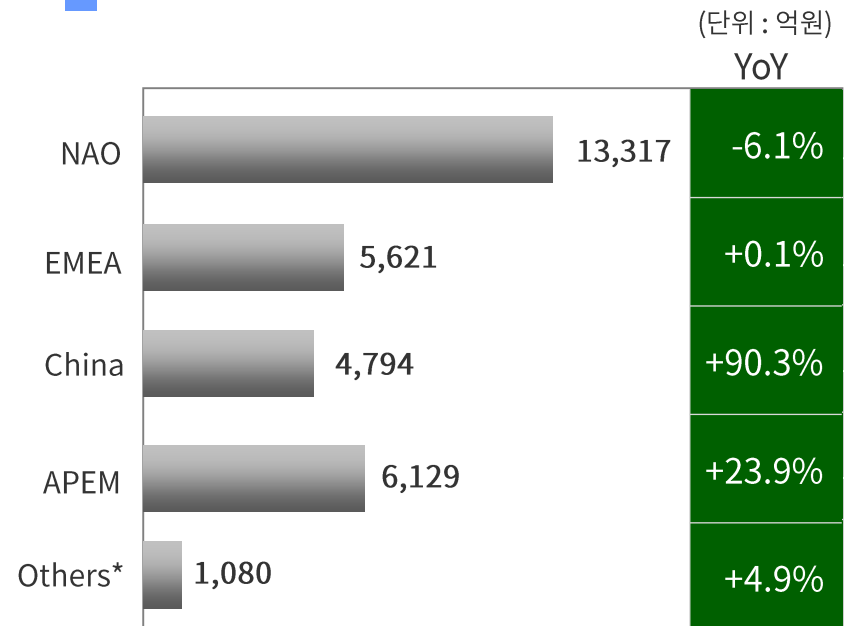
- NAO : 시장은 견조한 성장세 유지 중이나, 생산차질에 따른 일시적인 공급 부족으로 매출은 소폭 감소
- EMEA : 경기 개선에 따른 주요국(독일/프랑스/영국) Heavy 판매 증가로 매출 성장
- China : 인프라 투자 확대되는 가운데 교체 수요 가속화되며 2분기에도 판매 급증
- APEM : 동남아시아/내수 중심의 고성장세 지속

건기사업 지역별 매출(2Q17)



* HQ, Compact Asia/LA 매출 등

건기사업 지역별 매출(1H17)



* HQ, Compact Asia/LA 매출 등

재무구조

- 성수기 운전자본 증가 및 환율 효과로 순차입금 소폭 증가
- 영업실적 개선에 따른 순이익 증가 등으로 자본총계가 더 큰 폭으로 증가함에 따라 부채비율 개선

재무상태표

(단위 : 억원)

	2015	2016	1Q17	2Q17	증감(QoQ)
유동자산	38,760	30,496	33,446	35,505	+2,059
비유동자산	75,072	69,772	66,325	68,148	+1,823
자산총계	113,832	100,268	99,771	103,650	+3,879
부채총계	82,802	65,784	67,313	68,215	+902
- 순차입금	50,551	37,640	33,969	35,292	+1,323
자본총계	31,030	34,484	32,458	35,434	+2,976
부채비율	266.8%	190.8%	207.4%	192.5%	-14.9%p

Table of Contents

1 2017년 2분기 – 경영 실적

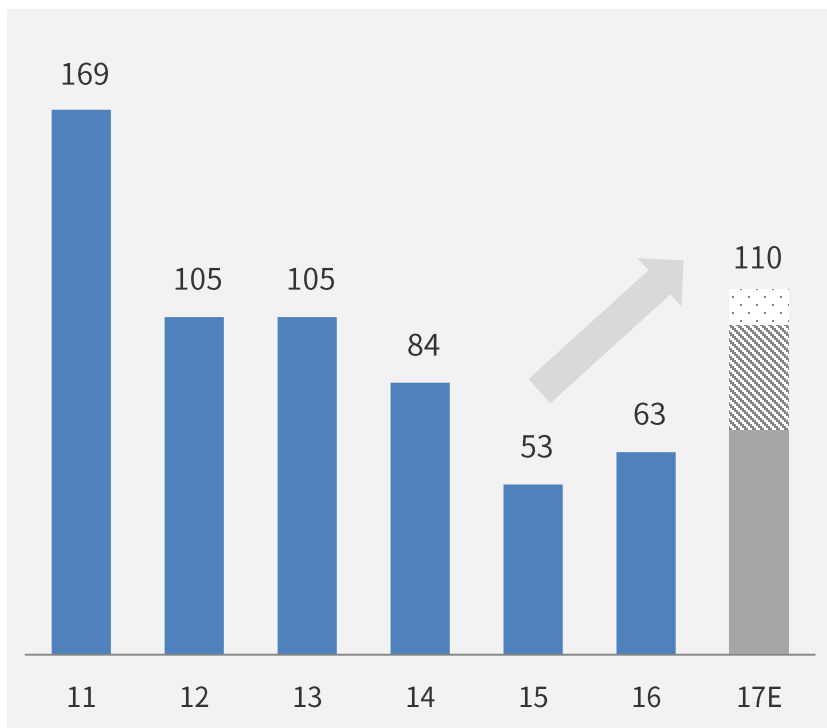
2 Highlights

중국 – 하반기에도 고성장 지속 전망

- 상반기 중국 굴삭기 시장 성장 추이를 고려하여 '17년 시장 전망을 11만대로 추가 상향 조정 (1분기말 '17년 시장전망은 9.5만~10만대)
- 서부 고속도로 등 인프라 투자 증가 및 광산 등의 수요 증가로 하반기에도 중/대형 판매 비중 확대 및 YoY 성장세 지속 전망

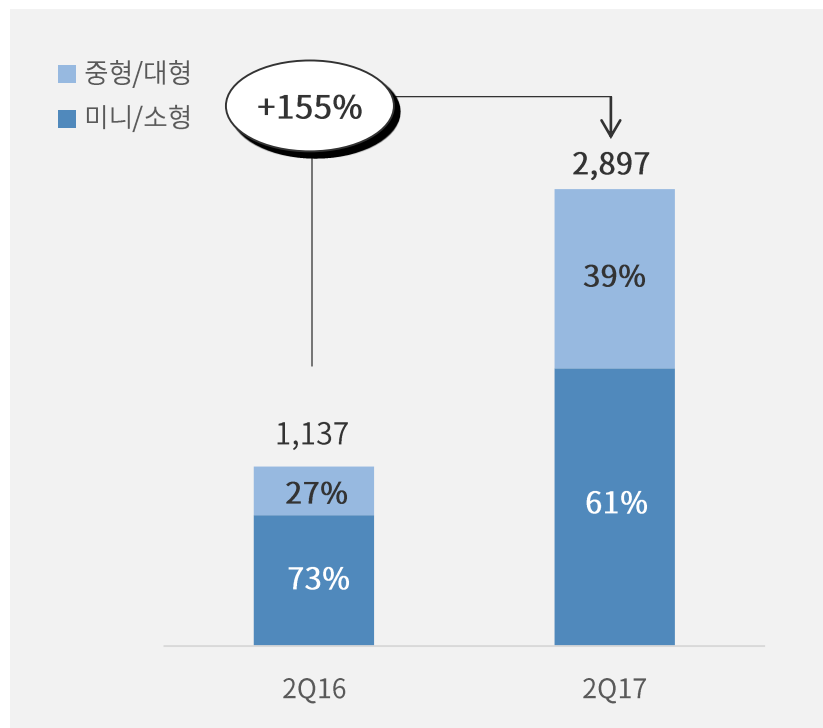
중국 굴삭기 시장 전망

(단위 : 천대)



중국 굴삭기 판매대수 및 Mix 추이

(단위 : 대)

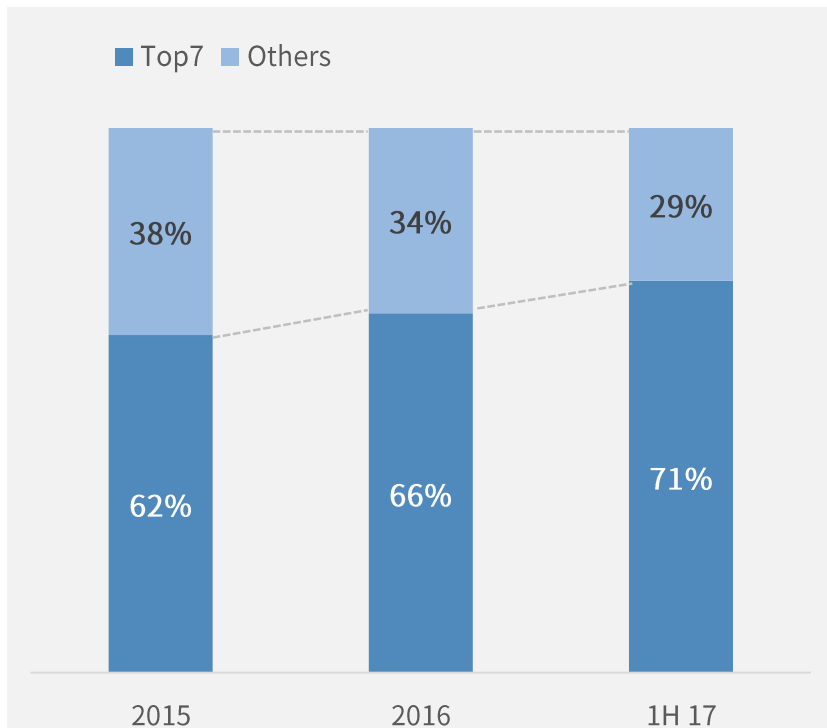


* Source: CCMA

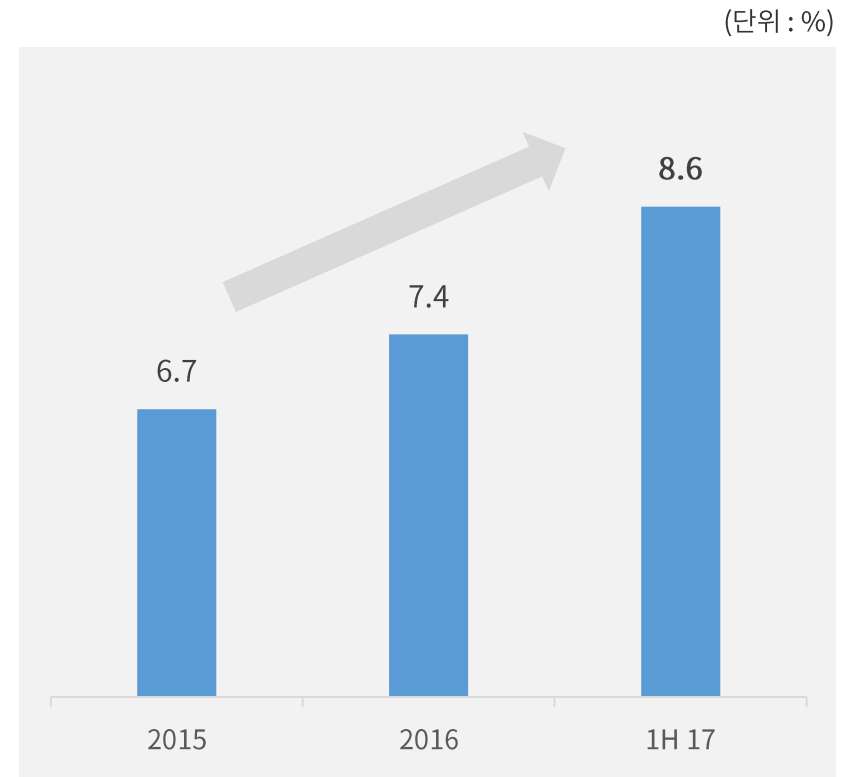
중국 – 시장구도 재편 속에서 경쟁력 강화

- 산업 구조조정 가속화로 상위 7개사 시장점유율이 70%를 상회하는 등 상위업체 위주로 시장 과점화
- 당사는 경쟁력 있는 제품 출시와 채널 건전성 확보로 시장점유율 상승

Top7 시장 점유율 추이



당사 시장점유율 추이

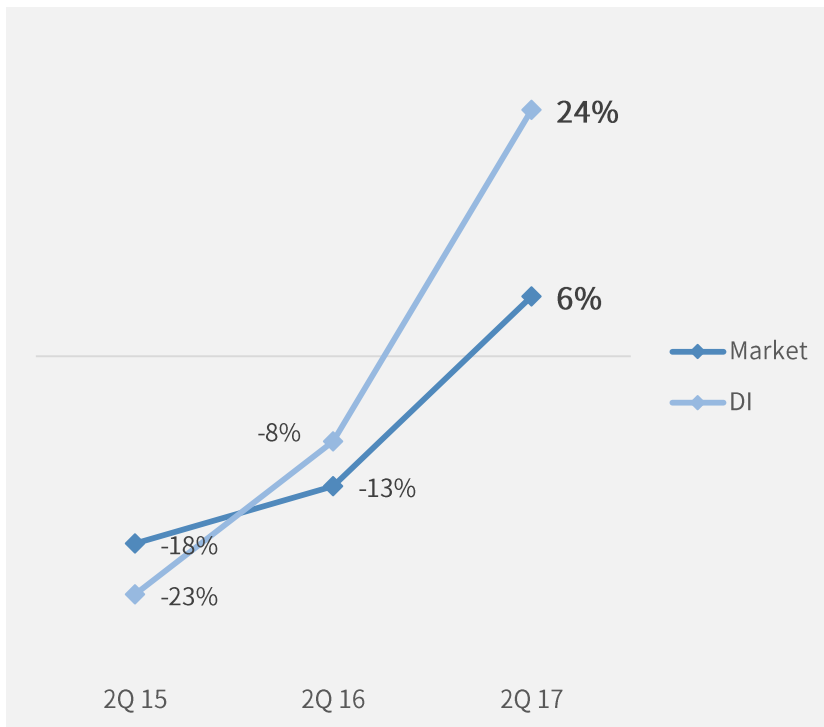


* Source: CCMA

APEM – 예상보다 빠른 회복세 + 시장점유율 상승

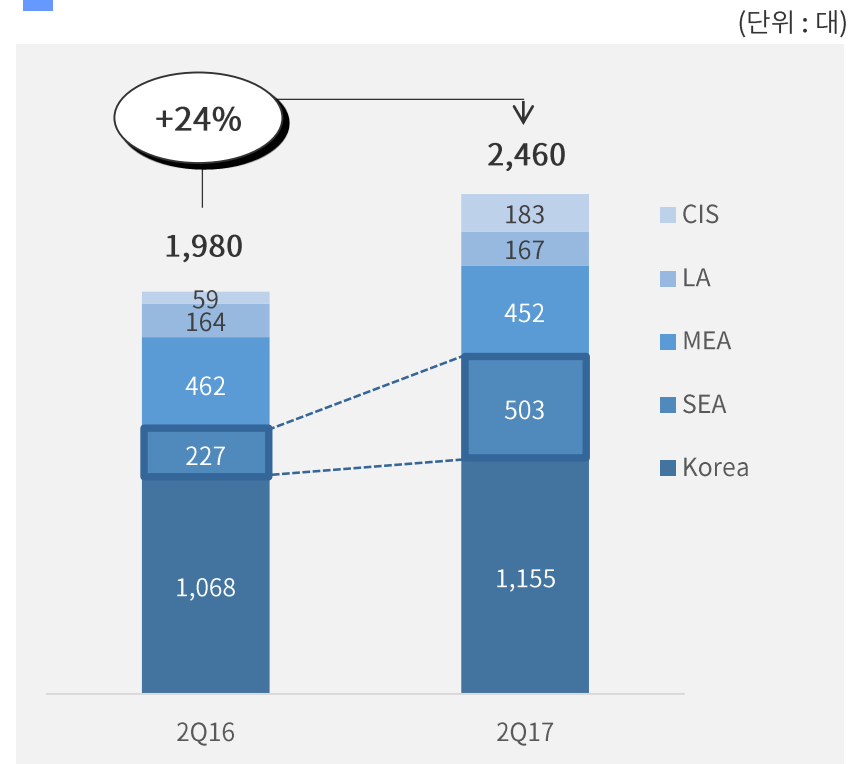
- APEM은 예상보다 빠르게 회복 중이며, 당사는 시장대비 Out-perform
- 동남아시아/내수/CIS 등 대부분의 신흥시장이 2분기 연속 성장세를 기록
 - 특히, 동남아시아는 인프라 투자 확대에 따른 대형 수주 증가로 APEM 시장 성장 주도

APEM 판매 증감률(YoY)



* Source: Company data

신흥시장 지역별 판매(YoY)



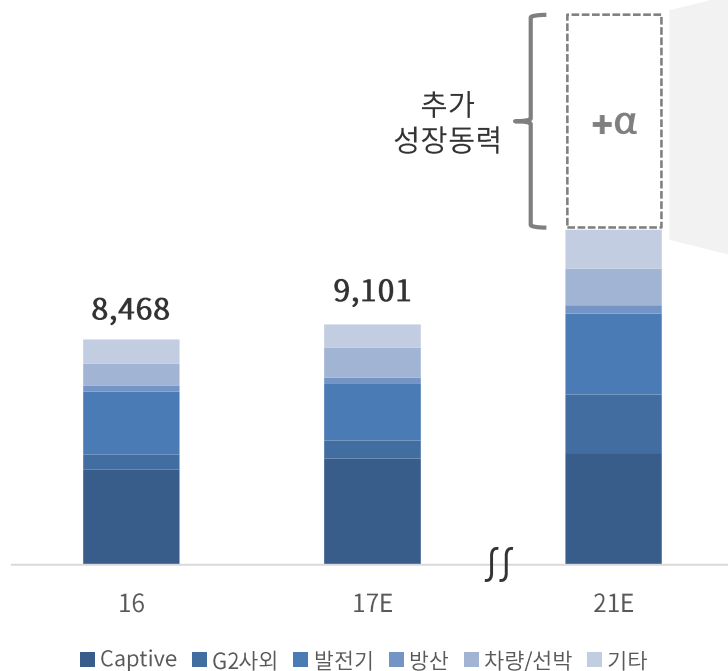
* Source: Company data

엔진 – 고성장 전략 본격 추진

- 엔진사업은 건기(Heavy) 물량 및 G2 사외 물량 증가로 성장세 본격화
- 상반기 중 해외 지게차 업체 및 대형상용차 업체와 장기 공급계약 체결 성과 확보
- 중장기적으로는 중국을 포함한 시장 확대 전략과 Big OEM 추가 확보를 통해 성장 가속화 추진

엔진사업 현황 및 향후 성장 전략

(단위 : 억원)



G2 사외매출

- 대형 고객(Big OEM) 발굴 지속
- 주요국 배기규제 전환기 활용

차량용/발전용

- 친환경 신형엔진 투입
 - 내수 지배력 강화
 - 진입시장 확대 전략
- 발전기 제품 라인업 강화

기존성과

- KION 양산 계약 체결
- 농기계 업체 물량 확대
- 베트남 상용차 업체 장기 공급

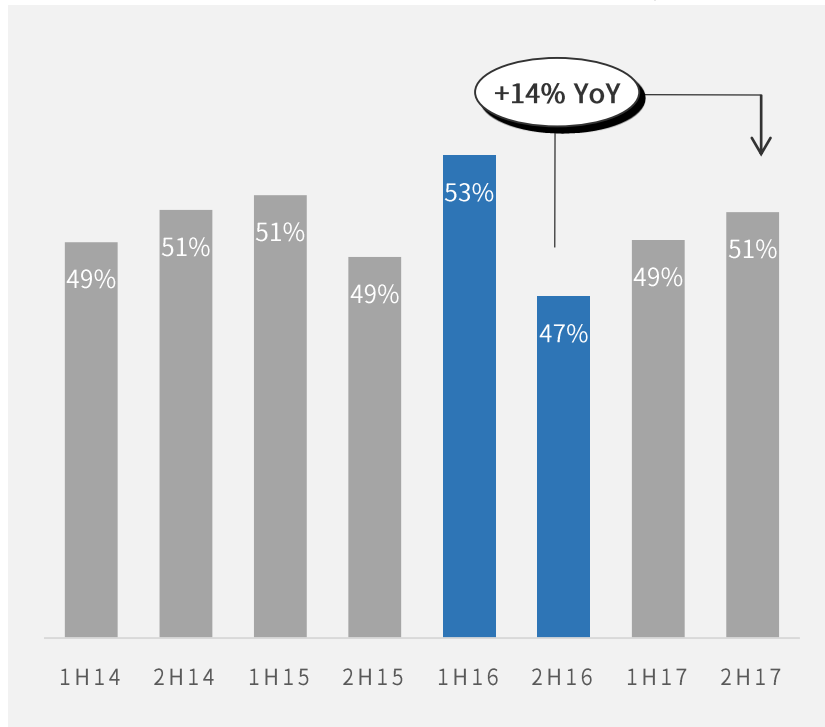
* 총매출액 기준

두산밥캣 – 하반기 매출 성장세로 전환, 중장기 본격 성장전략 추진

- 상반기 중 일시적으로 매출이 감소했으나, 하반기에는 생산 정상화 및 딜러의 재고 확충으로 뚜렷한 매출 성장 전망
- 우량 재무구조를 기반으로 향후 Compact 사업의 성장 전략을 적극 추진
 - 건설기계 분야의 Line-up 확대와 신규지역 진출 / 비건설기계 분야의 신규사업 진출 전략

DBI 반기별 매출액 및 매출 비중 추이

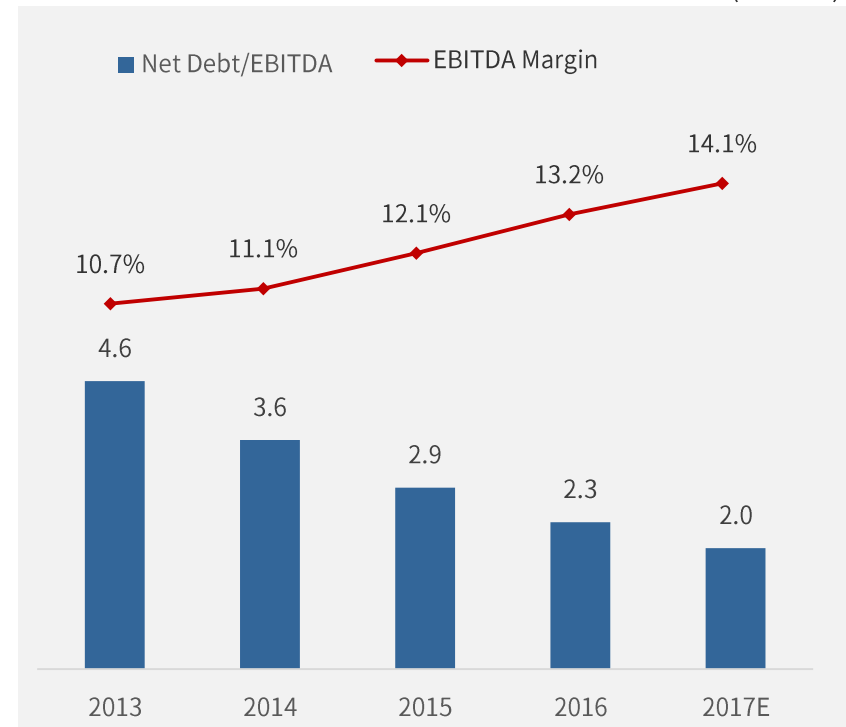
(단위 : USD mn)



* 17년 실적 비중은 가이드런스 기준

수익성 및 재무구조 추이

(단위 : 배)



* Source: Company data

[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	13,668	10,486	8,225							70,821
	당사	295	1,202	1,701	1,217	914	766							6,095
	M/S	7.5%	8.6%	8.3%	8.9%	8.7%	9.3%							8.6%

• 건기 지역별 매출액 추이

(단위 : 억원)

지역	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	2015	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	2016	1Q17	2Q17
NAO	6,826	7,308	7,099	6,840	28,073	6,621	7,568	5,881	6,004	26,074	6,326	6,991
EMEA	2,243	2,929	2,527	2,595	10,294	2,549	3,067	2,437	2,549	10,602	2,461	3,160
China	985	1,144	644	618	3,390	1,362	1,158	723	1,094	4,336	2,210	2,584
APEM	3,395	2,757	2,217	1,843	10,212	2,336	2,610	2,301	1,933	9,180	3,103	3,026
Others *	350	545	514	489	1,898	520	509	475	611	2,116	487	593
TOTAL	13,798	14,683	13,001	12,385	53,867	13,387	14,913	11,817	12,191	52,309	14,587	16,354

* HQ, Compact Asia/LA 매출

