



두산인프라코어

두산인프라코어

2014년 3분기 기업설명회

2014년 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 2014년 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

2014년 3분기 - 경영 실적

2

2014년 3분기 - Highlights

2014년 3분기 경영 실적 *

- 매출액 및 영업이익은 환율 하락 영향으로 전년동기대비 소폭 감소
- 제품 판매가격 인상 및 비용구조 개선 등에 힘입어 수익성은 전년동기대비 개선
- 순이익은 법인세이익** 인식 등으로 전년동기대비 증가

손익계산서

(단위 : 억원)

	3Q13	4Q13	1Q14	2Q14	3Q14	YoY	QoQ
매출액	18,795	18,865	18,088	21,133	17,910	-4.7%	-15.3%
영업이익	1,030	882	989	1,455	1,004	-2.5%	-31.0%
이익률(%)	5.5%	4.7%	5.5%	6.9%	5.6%	+0.1%p	-1.3%p
순금융비용	745	721	699	668	671	-9.9%	0.4%
외환수지	358	251	-53	94	-241		
순이익	208	-254	18	792	246	+18.3%	-68.9%

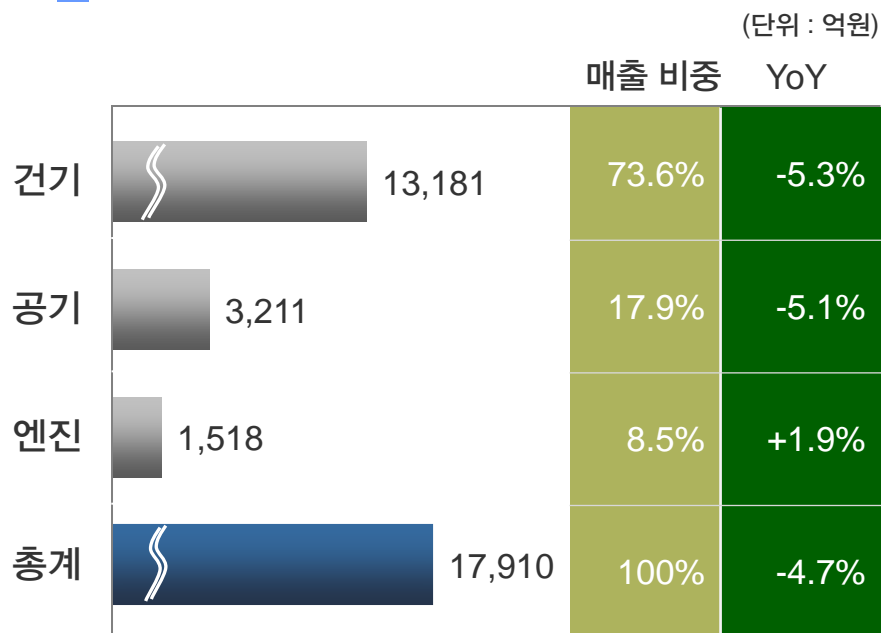
* 추가로 별도의 기재가 없는 한 본 기업설명회 자료는 K-IFRS 연결 기준임

** DIBH 분할에 따른 법인세 이익 발생 등 3분기 법인세이익 482억원

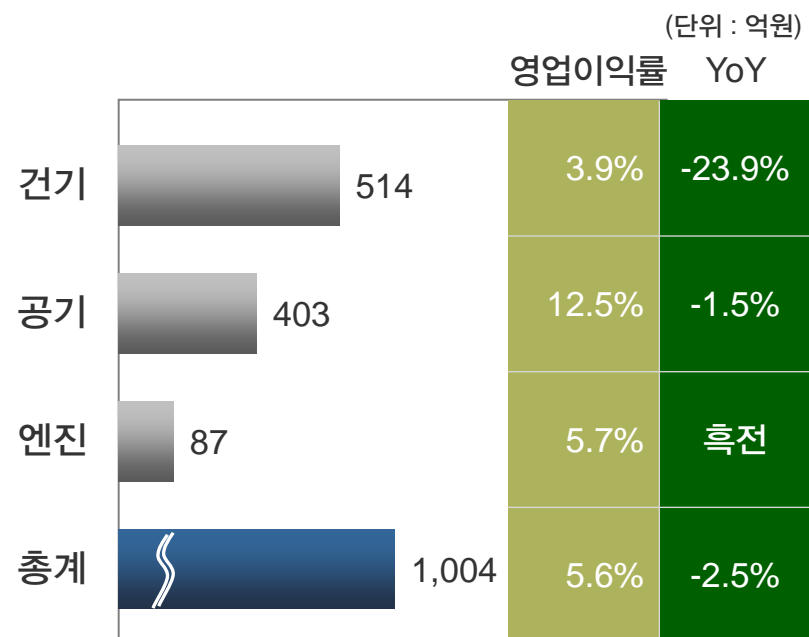
2014년 3분기 BG별 실적

- 건기/공기BG 매출액 및 영업이익은 환율 효과 등으로 소폭 감소했으나, 견조한 실적 추세 유지
- 엔진BG는 G2엔진 밥캣 탑재 효과로 전년동기대비 흑자전환 했으며, 4분기 연속 영업이익* 흑자 시현

매출액



영업이익 (률)

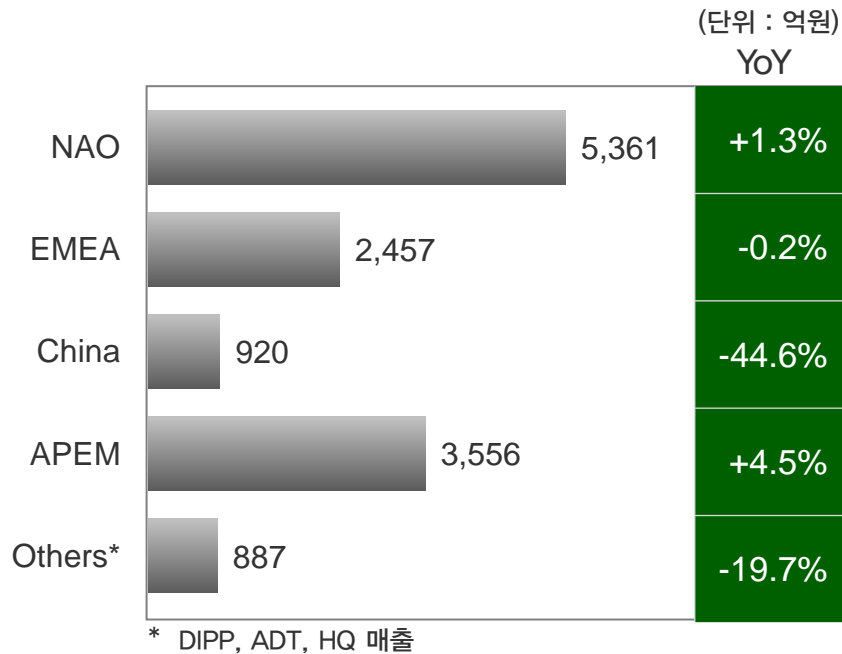


* 엔진BG 분기별 영업이익 추이
3Q13: -55억원, 4Q13: 17억원, 1Q14: 24억원, 2Q14: 110억원

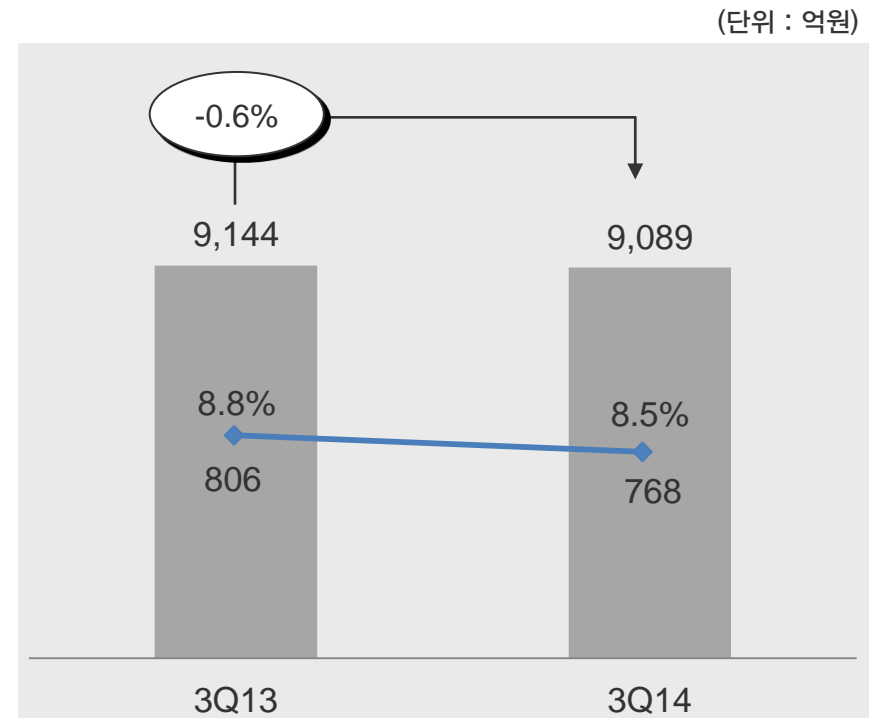
2014년 3분기 건기BG 지역별 실적

- 선진시장은 전년동기대비 환율 하락에도 가격 인상 효과 및 Heavy 물량 증가로 전년 수준의 매출 달성
- 중국은 시장 침체 지속 영향 및 이에 따른 수익성 위주의 영업 정책으로 매출 감소
- APEM은 시장 역성장세에도 불구하고 시장대비 초과 성장 기록하며 매출 성장 시현
- DIBH는 호조세 지속되었으나, 원화 기준 매출액 및 영업이익은 소폭 감소

건기BG 지역별 매출 Breakdown



DIBH 매출액 및 영업이익률



** 3Q13 평균환율 1,112원, 3Q14 평균환율 1,026원
 3Q13 매출액: \$822mil, 영업이익: \$73mil
 3Q14 매출액: \$886mil, 영업이익: \$75mil

재무구조

- 전분기 대비 환율 상승*에 따라 외화자산 및 부채 증가

재무상태표

(단위 : 억원)

	2013	1Q14	2Q14	3Q14	증감
유동자산	37,062	42,762	42,633	43,313	+680
비유동자산	77,753	78,195	75,575	76,892	+1,317
자산총계	114,815	120,957	118,208	120,205	+1,997
부채총계	79,325	85,402	83,955	85,654	+1,699
- 순차입금	49,088	50,246	50,688	51,161	+473
자본총계	35,490	35,555	34,254	34,552	+298
부채비율	223.5%	240.2%	245.1%	247.9%	+2.8%p

* 기말 환율추이
2Q14: 1,014.4원, 3Q14: 1,050.6원

주요 사업/지역별 현황

• DIBH 분기별 실적

(단위 : 억원)

	3Q13	4Q13	1Q14	2Q14	3Q14
매출액	9,144	8,799	8,205	10,137	9,089
영업이익	806	967	406	884	768
영업이익률	8.8%	11.0%	5.0%	8.7%	8.5%

• 중국 굴삭기 시장 및 당사 판매량

(단위 : 대)

		Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	총계
2013	시장	4,324	5,521	20,784	15,467	10,834	7,715	5,725	5,706	6,384	6,929	7,569	7,909	104,867
	당사	321	460	1,691	1,328	838	540	485	436	482	513	570	554	8,218
	M/S	7.4%	8.3%	8.1%	8.6%	7.7%	7.0%	8.5%	7.6%	7.6%	7.4%	7.5%	7.0%	7.8%
2014	시장	4,096	9,017	19,277	12,471	7,392	5,752	4,209	4,000	4,137				70,351
	당사	358	839	1,803	1,002	577	398	270	216	259				5,722
	M/S	8.7%	9.3%	9.4%	8.0%	7.8%	6.9%	6.4%	5.4%	6.3%				8.1%

• 공기BG 월별 신규 수주

(단위 : 대)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2013	852	892	1,078	1,029	1,063	905	845	871	850	860	892	960
2014	873	1,054	1,233	1,197	1,254	917	879	793	852			

Table of Contents

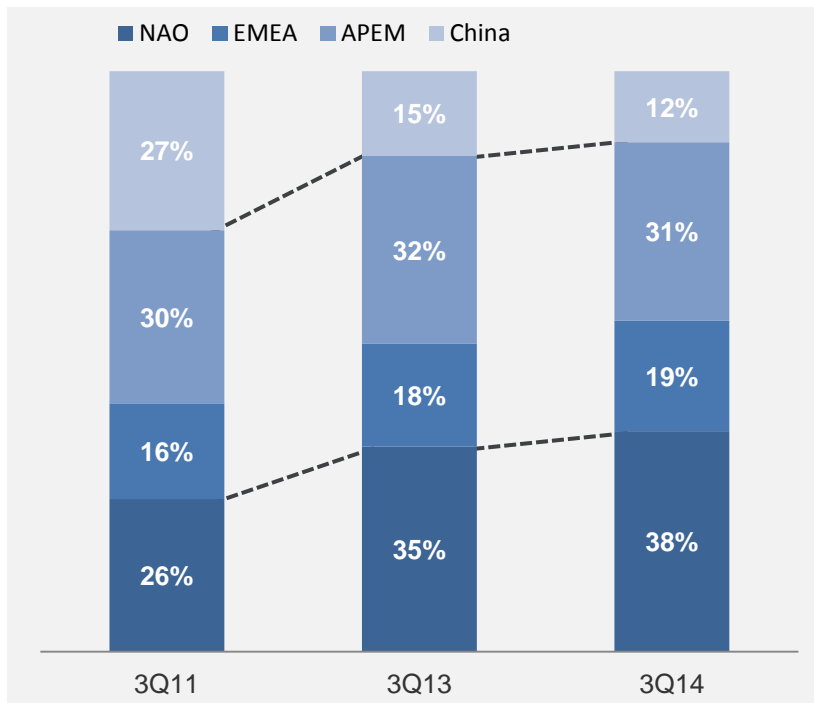
1 2014년 3분기 - 경영 실적

2 2014년 3분기 - Highlights

북미: 매출 비중 증가 및 Heavy 경쟁력 향상으로 지속적인 성장 기대

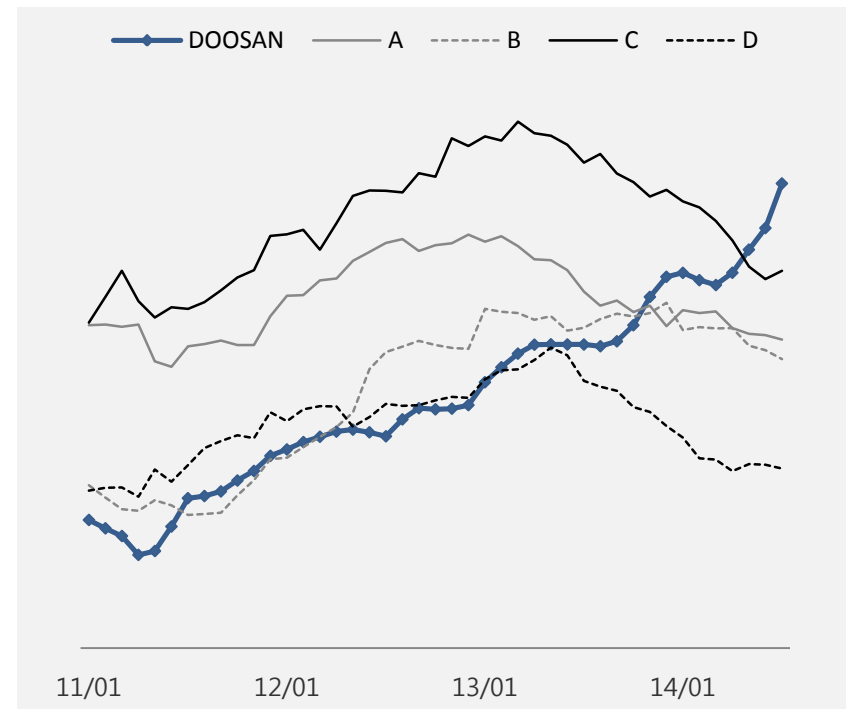
- 미국시장 매출 비중이 약 40%에 육박함
- 북미 Heavy 시장에서 경쟁사(Top 4제외)중 유일하게 시장점유율 증가 중

지역별 매출 비중* 추이



* 전사매출에서 차지하는 지역별 매출 비중, 3분기 누적 기준

북미지역 Heavy제품** 시장점유율 추이



* Source: Company data

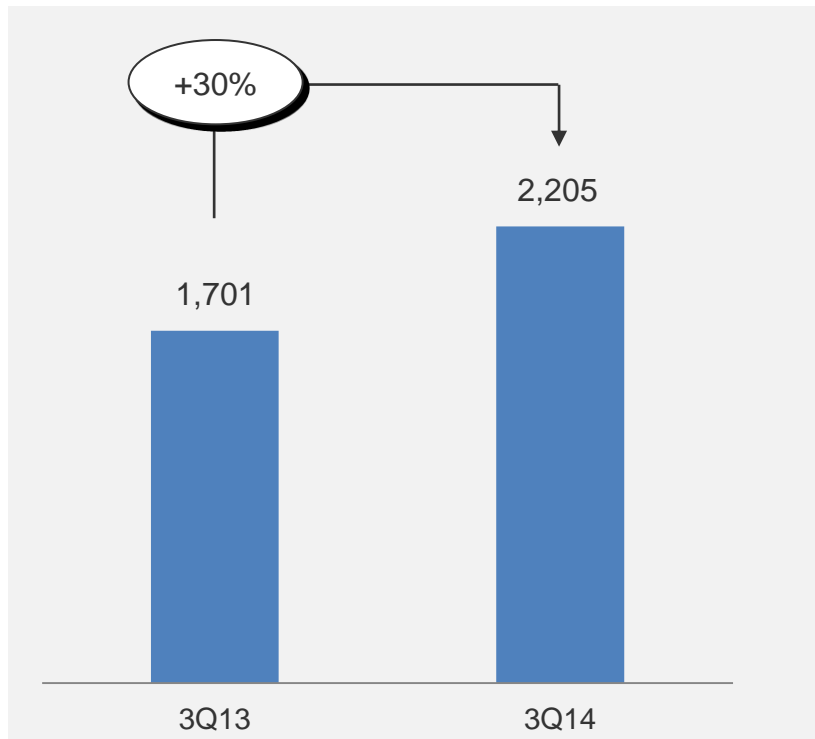
** Heavy제품: Excavators, Wheel Loaders, Articulated dump trucks

유럽: 판매량 회복세. 향후 고부가가치 제품군으로 수요 이동 전망

- 유럽 경기 둔화 우려에도 당사는 Heavy 제품 중심으로 판매량 증가세 기록
- 북미시장은 고부가가치 제품군인 CTL(Compact Track Loader) 중심으로 제품 Mix 변화하고 있으며, 향후 유럽도 북미시장과 유사한 제품 Mix 변화 전망

EMEA Heavy 제품 판매량* 추이

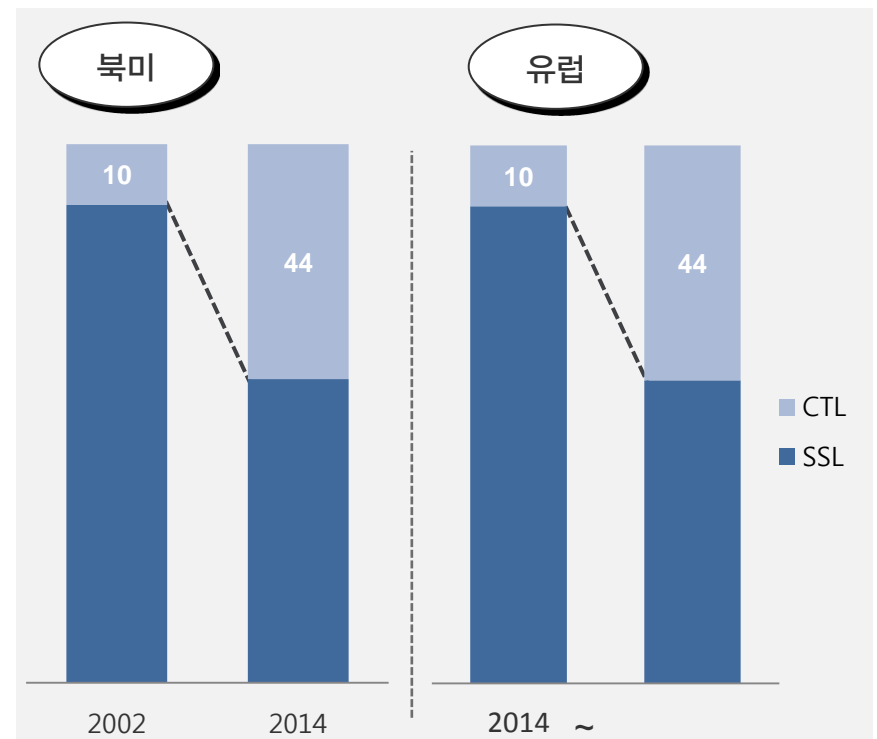
(단위 : 대)



* 3분기 누적 기준

CTL 판매비중 추이

(단위 : %)

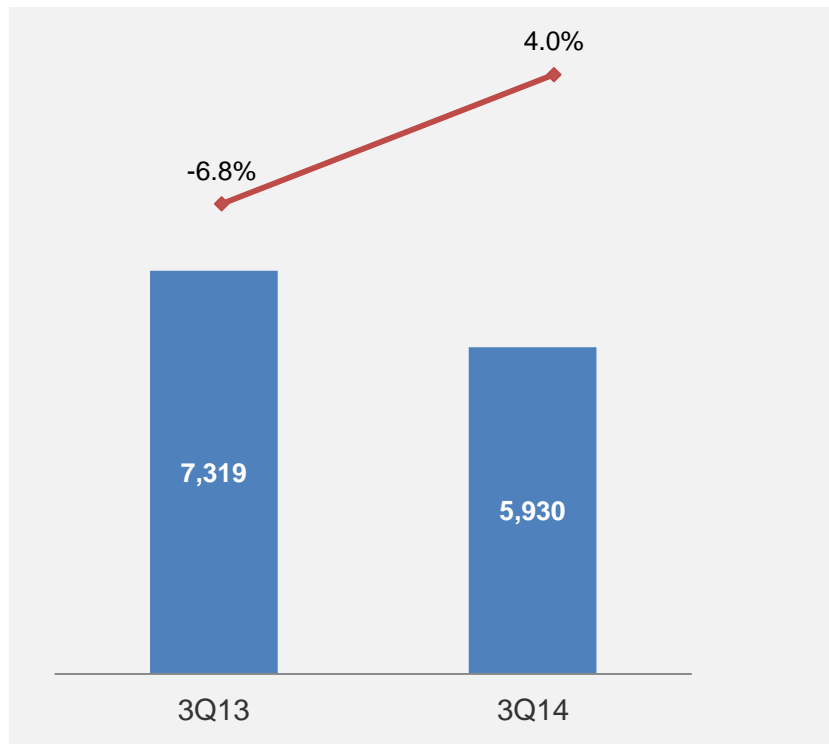


중국/신흥시장: 중국 수익성 개선 및 신흥시장 시장점유율 확대 지속

- 중국 매출 감소에도 구조조정 및 원가절감 효과로 수익성 개선
- 신흥시장 진출 국가 및 딜러 네트워크 확대로 시장점유율 지속적으로 확대

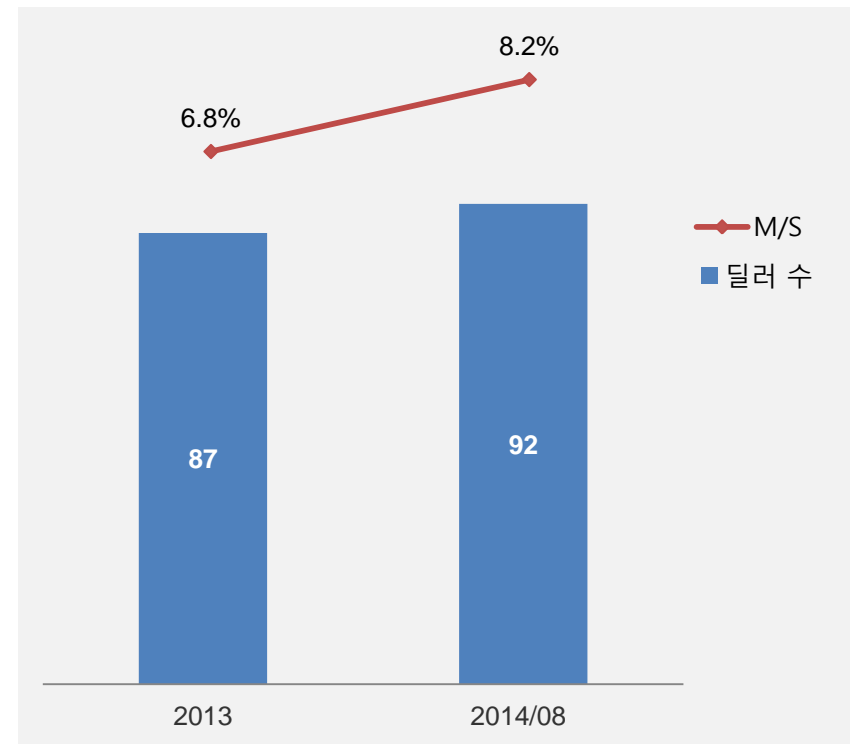
중국 매출액* 및 영업이익률

(단위 : 억원)



* 3분기 누적 기준

신흥시장 시장점유율 및 딜러 수**



**2014년 8월 기준, 신규 진출국가 2곳을 포함, 전년대비 딜러 수 총 5개 증가 (아프리카 1, 남미 1, 아시아 2, 러시아 1)