



두산인프라코어

두산인프라코어

2011년 2분기 기업설명회

2011년 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 2011년 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

2011년 2분기 경영 실적

2

2011년 2분기 주요 성과

2011년 2분기 경영 실적 *

- Global 수요 회복에 따른 주력 사업인 건기와 공기BG의 매출 증가에 힘입어 전년대비 9%의 외형 성장 달성
- 영업이익은 공기BG 수익성의 빠른 개선과 DII의 본격적인 이익 기여로 전년대비 증가

손익계산서

(단위 : 억원)

	10년 2Q	10년 3Q	10년 4Q	11년 1Q	11년 2Q	YoY
매출액	20,709	17,758	19,744	22,118	22,638	+9.3%
영업이익	2,298	1,479	1,705	2,289	2,354	+2.4%
이익률(%)	11.1%	8.3%	8.6%	10.3%	10.4%	-0.7%P
(순금융비용)	825	762	749	725	714	-13.5%
세전이익	-314	1,211	609	1,902	1,261	흑자전환
중단영업손익	91	62	119	67	795	+773.6%
당기순이익	-330	1,076	576	1,486	1,708	흑자전환

* K-IFRS 연결 기준으로 작성되었으며, 기준서에 따라 전기 손익계산서상 중단영업인 산업차량BG의 손익을 중단영업손익으로 표시

2011년 2분기 BG별 실적 *

- 건기BG는 중국 실적 부진에도 불구하고, DII 등 선진시장의 Turnaround 및 신흥시장의 높은 성장에 힘입어 3%의 매출 상승세 기록
- 공기BG는 수익성이 높은 선진시장의 수요 급증 및 가격 상승에 힘입어 영업이익 전년대비 440% 급증
- 엔진BG는 대우버스, 타타상용차 등 Captive 고객의 수요 증가로 매출과 영업이익이 각각 28%와 65% 증가

매출액

(단위: 억원)

		매출 비중	YoY
건기	17,556	77.6%	+2.9%
공기	3,595	15.9%	+44.4%
엔진	1,487	6.6%	+27.7%
총계	22,638	100.0%	+9.3%

영업이익(률)

(단위: 억원)

		영업이익률	YoY
건기	1,697	9.7%	-19.4%
공기	489	13.6%	+439.8%
엔진	168	11.3%	+64.9%
총계	2,354	10.4%	+2.4%

* K-IFRS 연결 기준으로 작성되었음

재무 구조 건전성 강화

- 2분기 중 단행된 사업구조조정(DICC 지분 20% 매각 및 산업차량BG 사업양도)에 힘입어 6,261억원의 순차입금 감축을 기록하였으며, 장기차입금 비중 확대로 재무안정성 개선 지속

재무상태표

(단위 : 억원)

	09년	10년	11년 1Q	11년 2Q	QoQ
유동자산	37,170	38,557	45,156	47,989	+2,833
비유동자산	73,234	71,559	70,852	69,236	-1,616
자산총계	110,404	110,116	116,008	117,225	+1,217
부채총계	93,797	92,541	96,944	93,486	-3,458
- 순차입금	59,058	55,485	57,516	51,255	-6,261
(장기차입금 비율)	73.5%	80.2%	80.6%	82.8%	+2.2%P
자본총계	16,607	17,575	19,064	23,739	+4,675
부채비율	564.8%	526.5%	508.5%	393.8%	-114.7%P

* K-IFRS 연결 기준으로 작성되었으며, 회계기준서 중단영업에 관한 기준에 따라 전기 재무상태표는 재작성하지 않음

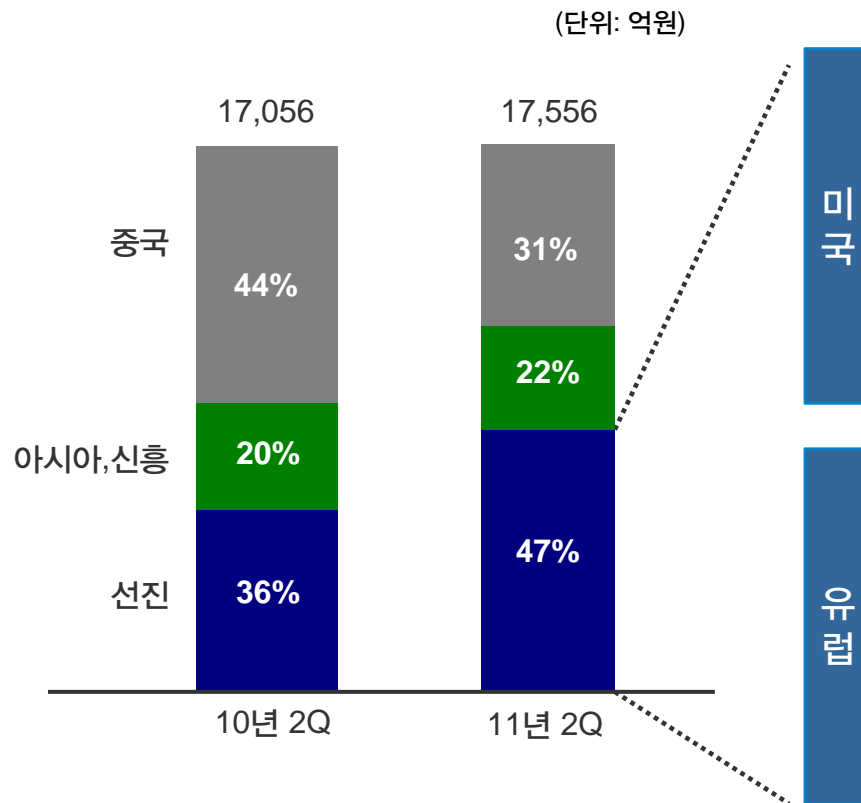
Table of Contents

1 2011년 2분기 경영 실적

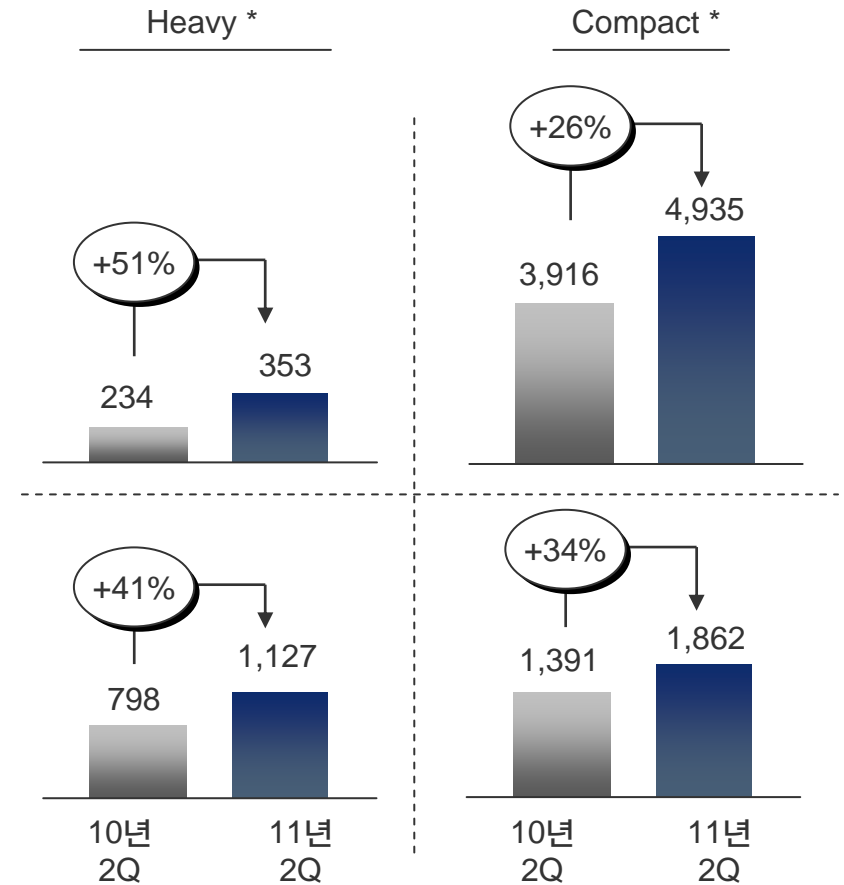
2 2011년 2분기 주요 성과

- 균형 잡힌 지역 포트폴리오를 기반으로 선진시장 매출 비중이 지속적으로 증가하고 있으며, 향후 선진시장에서 Bobcat과의 시너지를 바탕으로 성장세 지속 전망

건설기계 지역별 매출 비중

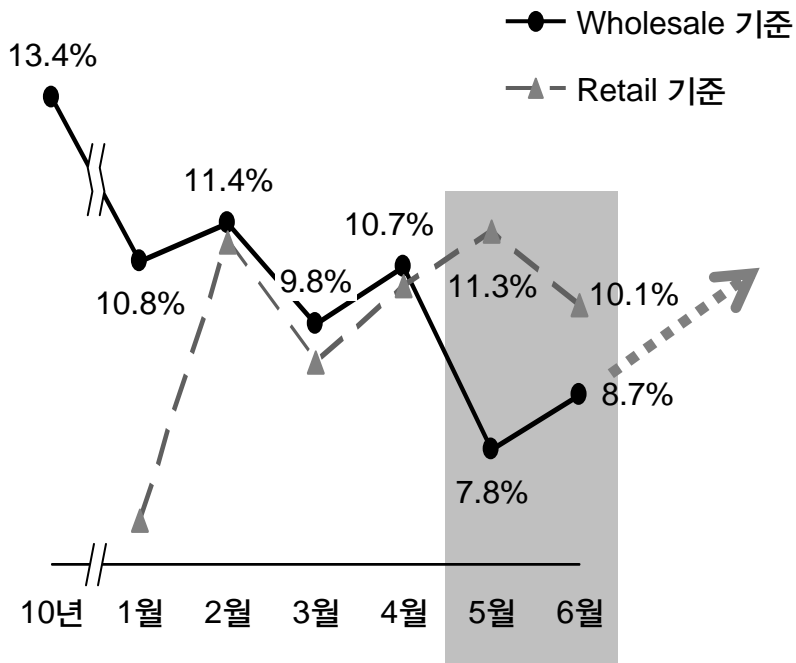


*유럽 Heavy는 Moxy 포함, 미국 Compact는 DIPP 포함



- 당사 중국 시장점유율은 최근 Promotion 및 고객 맞춤형 Financing 등 적극적인 단기 마케팅 강화에 힘입어 5월 7.8%를 저점으로 6월 8.7%로 회복 중
- 9월 중형 신제품 출시 및 현지화 제품 개발 가속화, 영업망 및 A/S망 확충 등을 통해 Fundamental 경쟁력을 강화할 예정

DICC 시장점유율 추이



Fundamental 경쟁력 강화

마케팅

- 적극적 마케팅 실행
 - 특별판촉, 보증기간 연장 등 Promotion 실시
 - 고객 맞춤형 Financing 상품 출시

제품

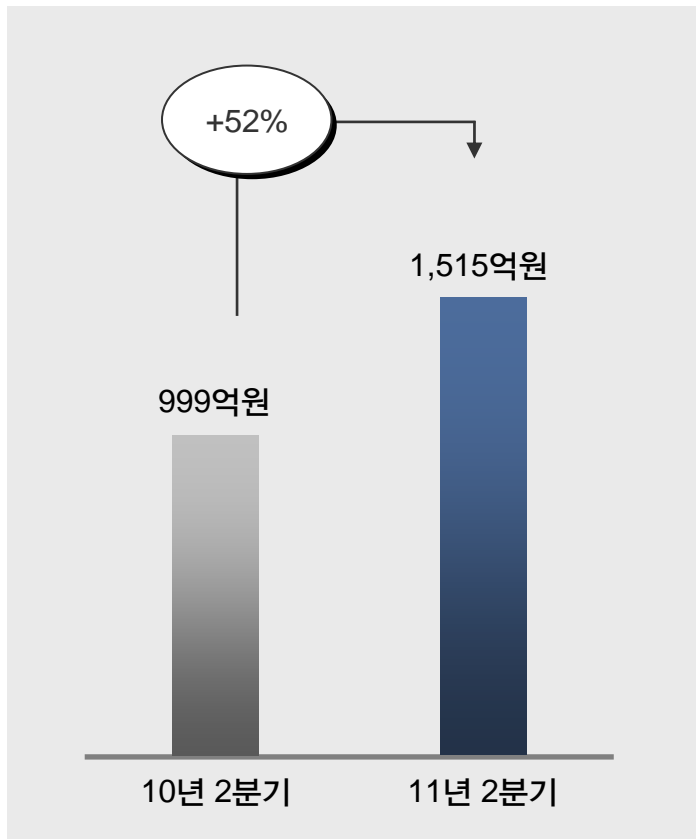
- 신모델 출시(22T)로 제품 경쟁력 강화
 - Value for Money 고객을 Target으로 가격 경쟁력이 있고 연비가 개선된 모델
- 현지화 제품 개발 가속화
 - 소주 공장에서 mini 굴삭기 출시 예정 (10월)
 - 중국 상품 기획 조직 강화
 - 중국 R&D 센터 등 R&D 역량 제고

영업/서비스

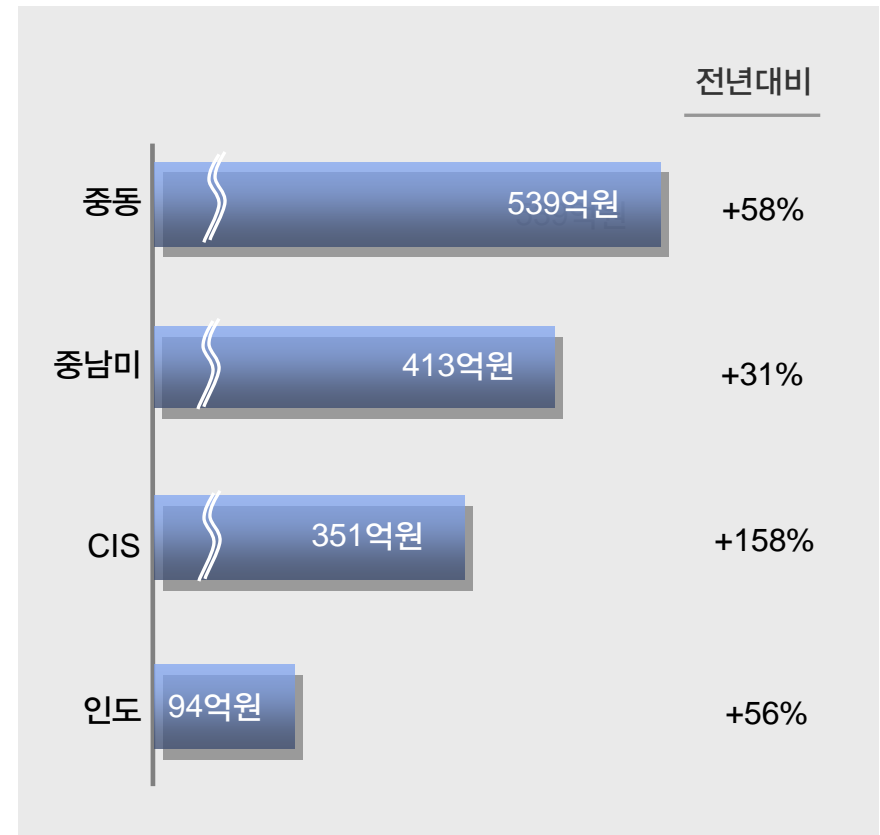
- 영업 및 A/S망 확충을 통한 경쟁력 강화
 - 성과 연동 Incentive 강화 등 대리상 관리 체계 정비, 추가 대리상 발굴
 - 서비스 인력 추가 충원 및 교육

- 신흥시장 매출은 CIS, 중남미, 인도 등의 고성장에 힘입어 전년대비 52%의 높은 매출 증가 기록

2분기 신흥 시장 매출



2분기 지역별 매출 및 성장률 (전년대비)



- DII는 Dealer Re-stocking, 대형 Rental업체들의 수요 확대로 이미 과거 호황기 수준에 버금가는 매출 달성
- 영업이익도 전년대비 2,017%나 증가하였으며 순이익도 1분기에 이어 연속 흑자 기록

DII 요약 연결 손익계산서

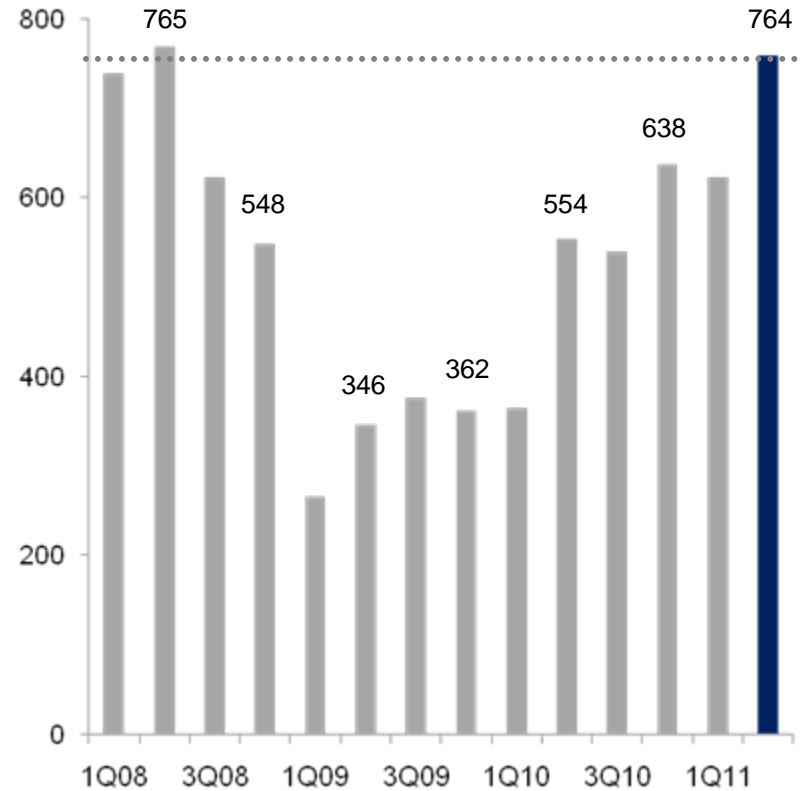
(단위 : 억원)

	10년 2Q	11년 1Q	11년 2Q	YoY	QoQ
매출액	6,773	6,960	8,284	+22.3%	+19.0%
영업이익	22	220	466	+2016.5%	+112.2%
이익률	0.3%	3.2%	5.6%	+5.3%P	+2.4%P
세전이익	(680)	95	210	흑자전환	+122.3%
순이익	(665)	320	165	흑자전환	-48.6%

* K-IFRS 기준으로 작성되었음

매출액 추이

(단위 : 백만불)



- 시장 성장에 따른 충분한 Backlog 확보로 하반기 매출 및 수익성 개선 추세 가속화 전망
- 가동률 상승과 함께 Rental 가격이 상승함에 따라 주요 고객인 Rental 회사의 Fleet 수요 증가 지속 전망

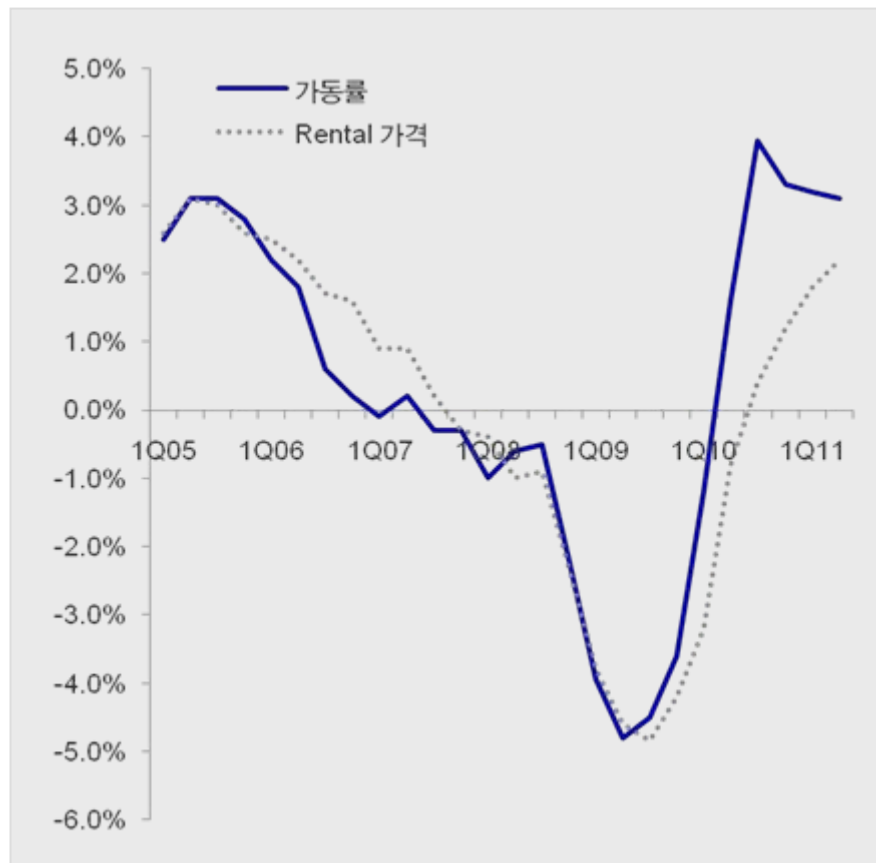
Backlog 추이

(단위 : 대수)



북미 Rental업체 가동률 및 가격 동향

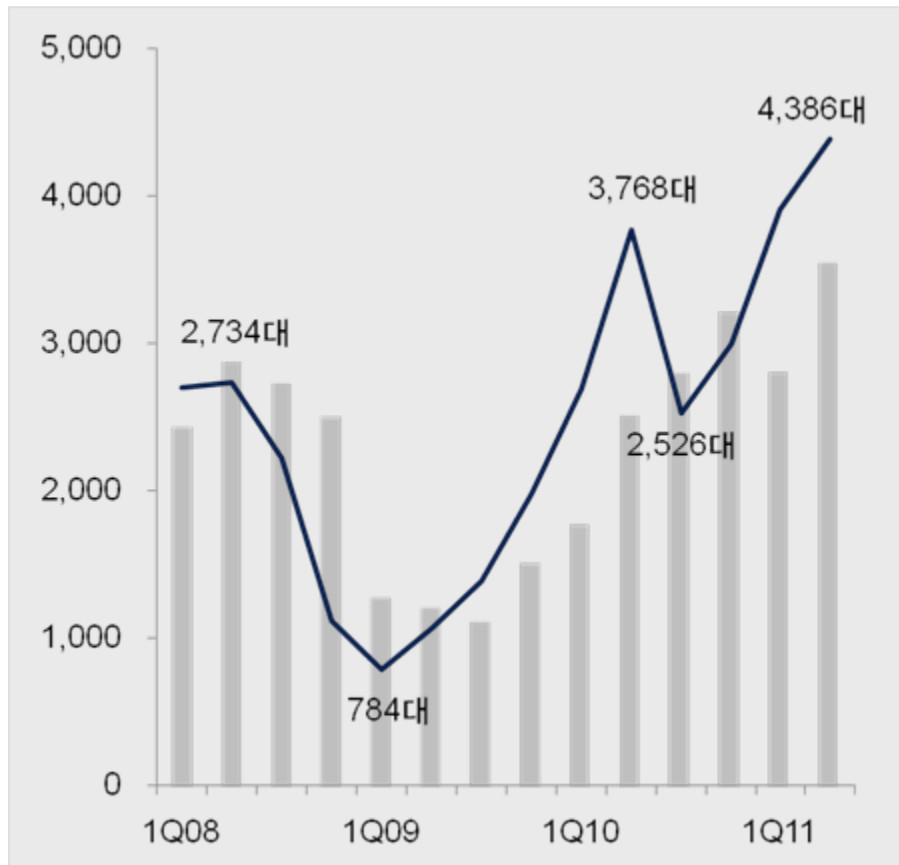
(단위 : % YoY)



* Source : International Strategy & Investment Group

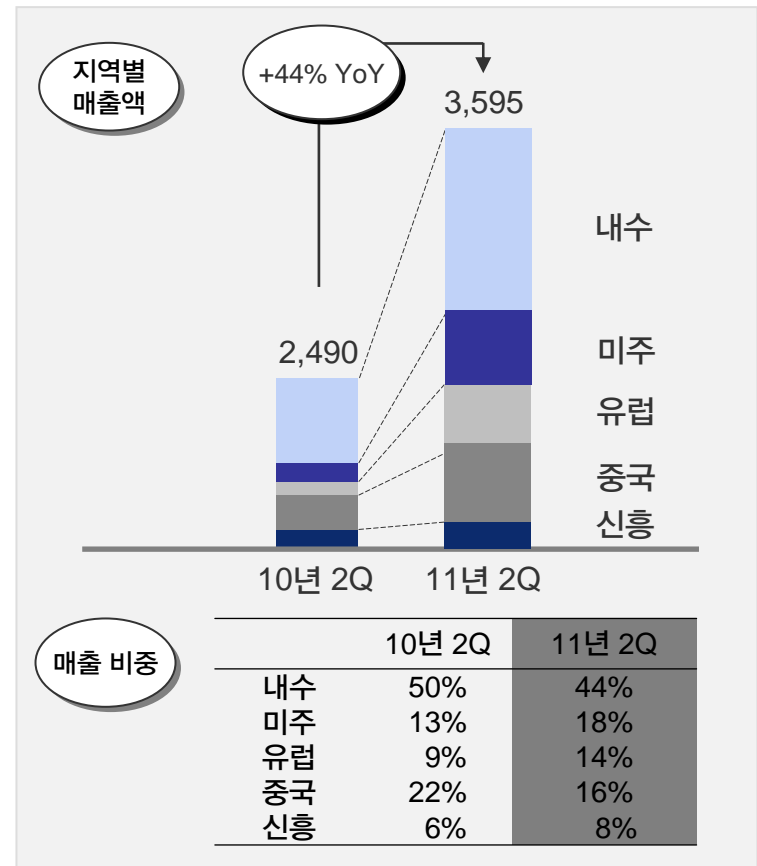
- 공작기계 수주 및 매출액은 과거 호황기인 2008년을 대폭 상회하는 성장세 지속 중
- 북미와 유럽시장 매출이 전년대비 2~3배 급증하는 등 선진시장의 뚜렷한 수요 회복 기록

분기별 수주 및 매출 추이



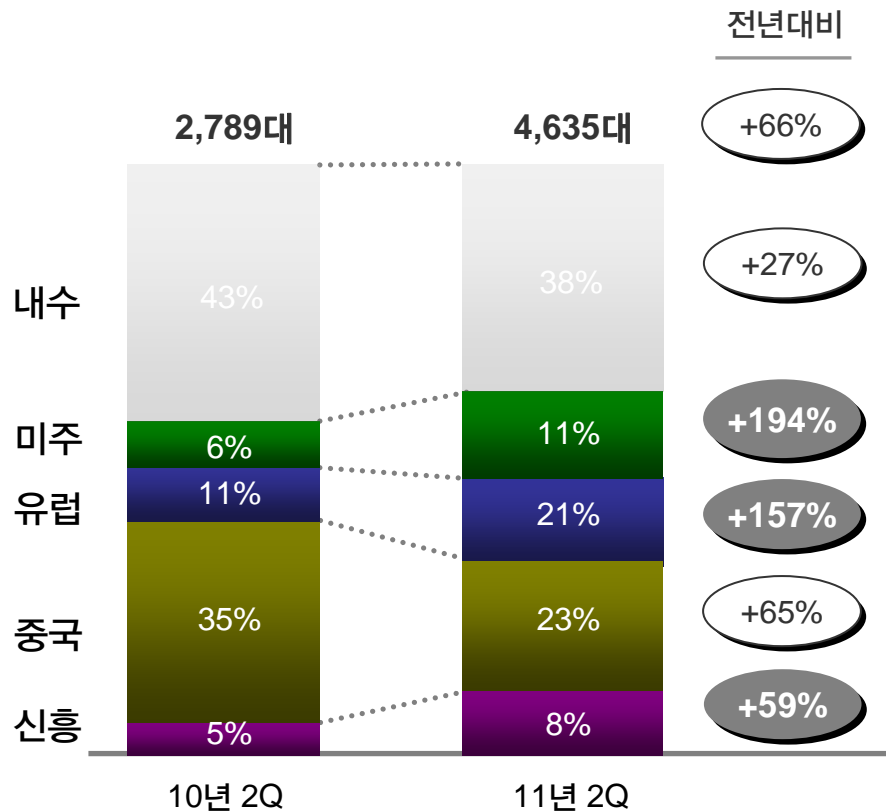
지역별 매출 및 매출 비중

(단위 : 억원)

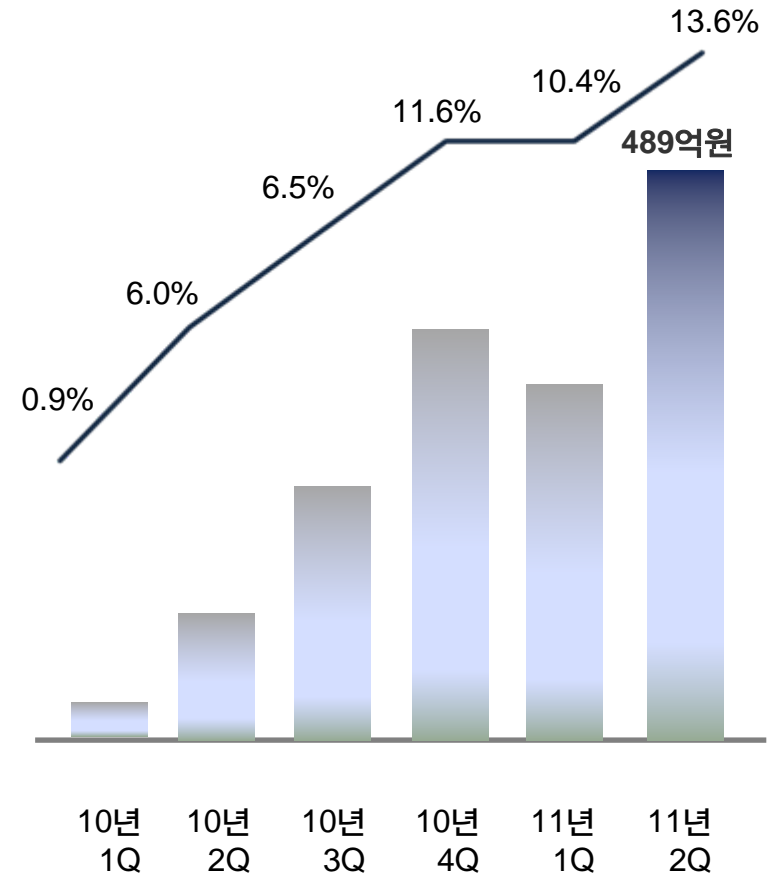


- 미주 및 유럽시장의 본격적인 회복 및 내수시장의 안정적 수요에 힘입어 Order Backlog는 전년대비 66% 신장
- 수익 기여도가 높은 선진시장의 매출 비중 증가가 예상됨에 따라 미래 수익성 개선 전망

지역별 Order Backlog 비중 및 성장률



공기BG EBIT 및 EBIT Margin 추세



감사합니다