



두산인프라코어

두산인프라코어

2020년 3분기 기업설명회

2020년 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 2020년 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 2020년 3분기 - 경영 실적

2 Highlights

2020년 3분기 경영실적

- 매출액은 코로나19 영향에도 불구하고, 글로벌 수요의 점진적인 회복에 힘입어 전년대비 4% 성장
 - Heavy : 중국시장 급등, 선진/신흥시장 회복 및 Market Presence 강화를 통한 매출 성장
 - 엔진 : 글로벌 경기 둔화 및 유가 약세에 따른 차량 및 발전기용 엔진 판매 감소로 전년대비 하락
- 영업이익은 Heavy 사업 회복에 힘입어 전년대비 두자릿수 성장세로 전환

손익계산서

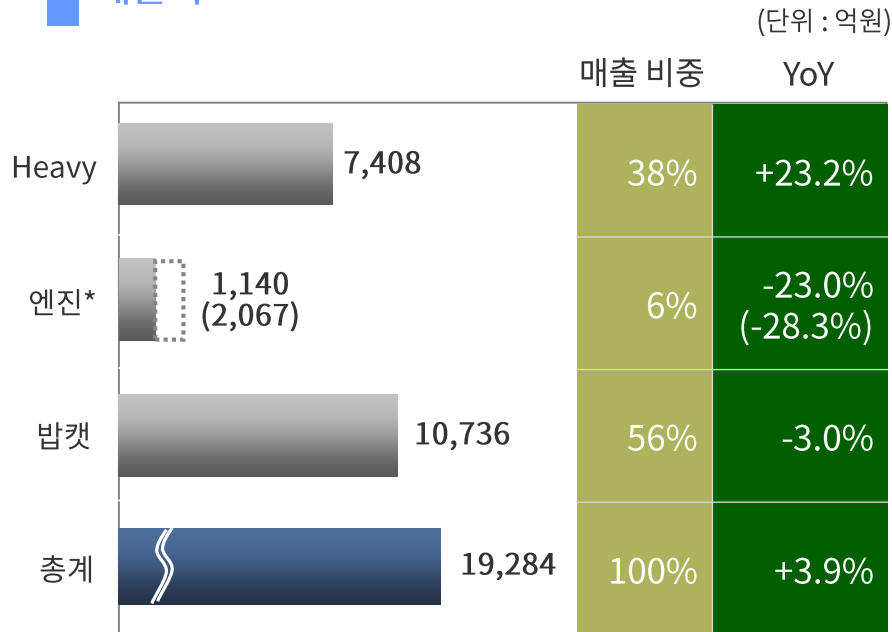
(단위 : 억원)

	3Q19	2Q20	3Q20	YoY	QoQ
매출액	18,567	19,757	19,284	+3.9%	-2.4%
영업이익	1,546	1,543	1,761	+14.0%	+14.2%
이익률(%)	8.3%	7.8%	9.1%	+0.8%p	+1.3%p
순금융비용	422	410	381	-9.6%	-7.0%
외환손익	-5	-46	149	-	-
세전이익	965	1,065	1,268	+31.4%	+19.1%
순이익	533	781	821	+54.1%	+5.2%

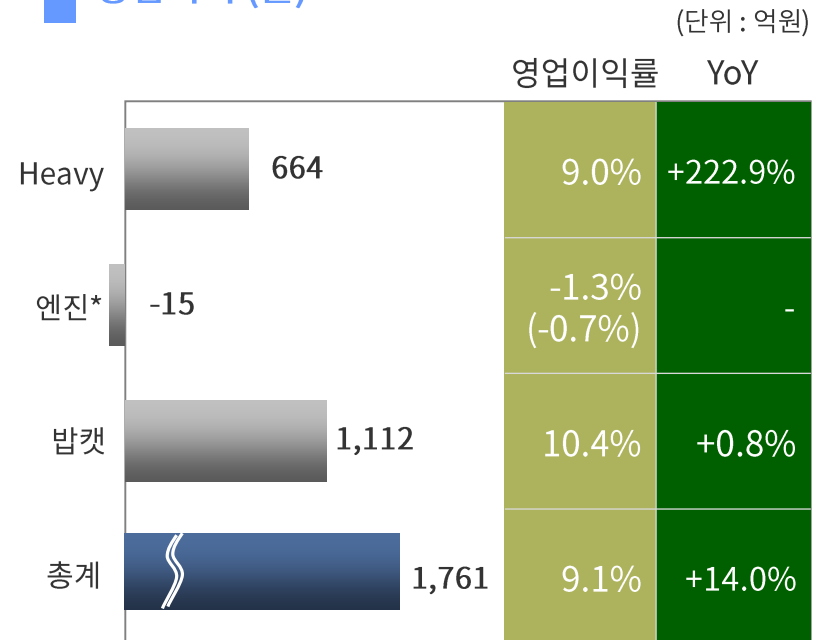
2020년 3분기 사업부별 실적

- Heavy : 중국시장 성장과 더불어 선진/신흥시장의 점진적인 회복에 힘입어 매출과 영업이익은 전년대비 성장세로 전환되었으며, 선진/신흥시장 점유율 확대되며 시장 지배력 강화도 지속
- 엔진 : 사외 G2엔진 매출 증가 불구, 차량 및 발전기용 엔진 수요 둔화로 매출과 영업이익 감소
- 밥캣 : 코로나19로 인한 글로벌 수요 감소로 매출 소폭 하락했으나, 비용절감 노력으로 영업이익 성장

매출액



영업이익 (률)



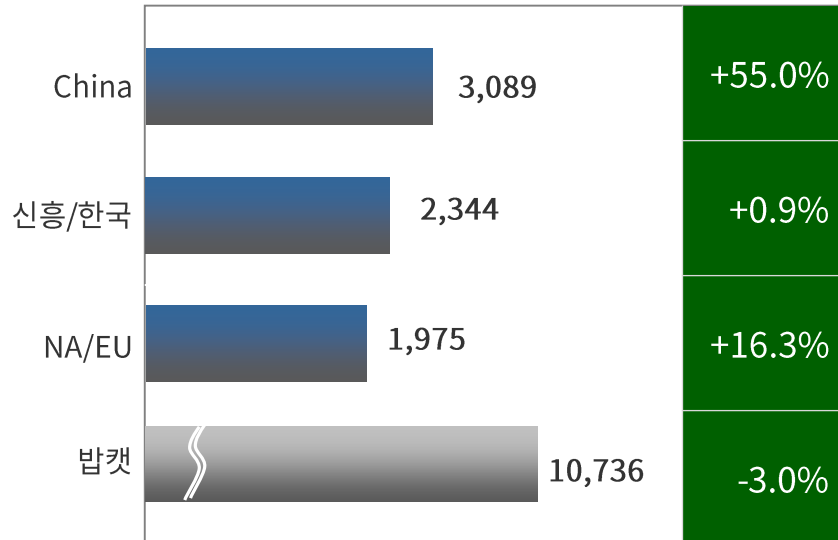
* ()의 수치는 사내매출이 포함된 총매출액 기준임
참고: 3자 매출 기준

건기사업 지역별 실적

- China : 중국 정부의 인프라 투자 및 홍수 수해 복구에 힘입어 3분기 중 성장 지속
- 신흥/한국 : 동남아와 CIS 등 일부 시장 침체 지속에도 불구하고, 점유율 확대에 힘입어 +1% YoY 성장
- NA/EU : 2분기를 저점으로 수요가 회복되고 있으며, 시장을 Outperform하면서 점유율 확대 지속

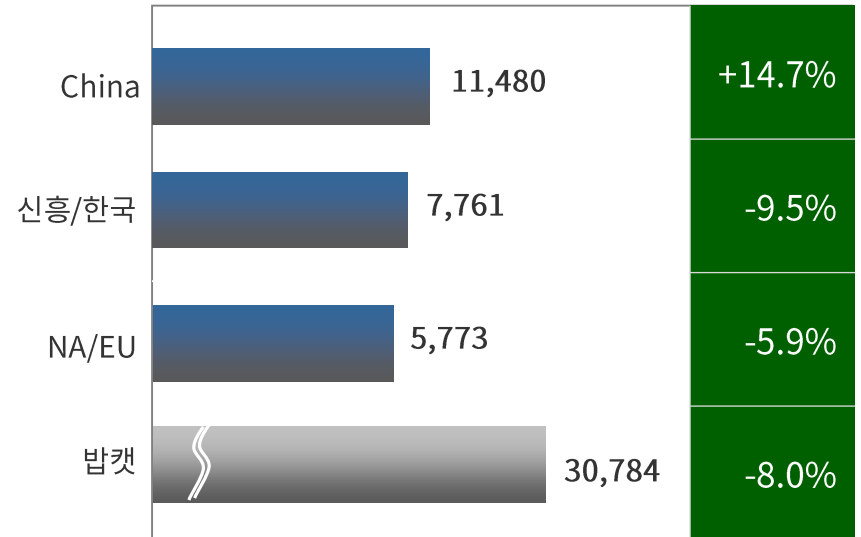
건기사업 지역별 매출(3Q20)

(단위 : 억원)
YoY



건기사업 지역별 매출(3Q20 누계)

(단위 : 억원)
YoY



재무구조

- 순차입금은 환효과 173억 불구, 운전자본 개선 등으로 전년말대비 1,393억 감소
- 순이익 증가에 따른 자본 확충에 힘입어 부채비율도 전년말 대비 4.4%p 개선

재무상태표

(단위 : 억원)

	2018	2019	1Q20	2Q20	3Q20	증감(전년말 대비)
유동자산	44,268	43,049	51,428	50,356	48,979	+5,930
비유동자산	66,023	70,337	73,129	72,994	72,620	+2,283
자산총계	110,292	113,386	124,557	123,350	121,599	+8,213
부채총계	72,084	70,710	79,530	77,824	75,062	+4,352
- 순차입금	29,989	30,227	33,637	32,592	28,834	-1,393
자본총계	38,208	42,676	45,027	45,526	46,537	+3,861
부채비율	188.7%	165.7%	176.6%	170.9%	161.3%	-4.4%p
순차입금비율	78.5%	70.8%	74.7%	71.6%	62.0%	-8.9%p

Table of Contents

1 2020년 3분기 - 경영 실적

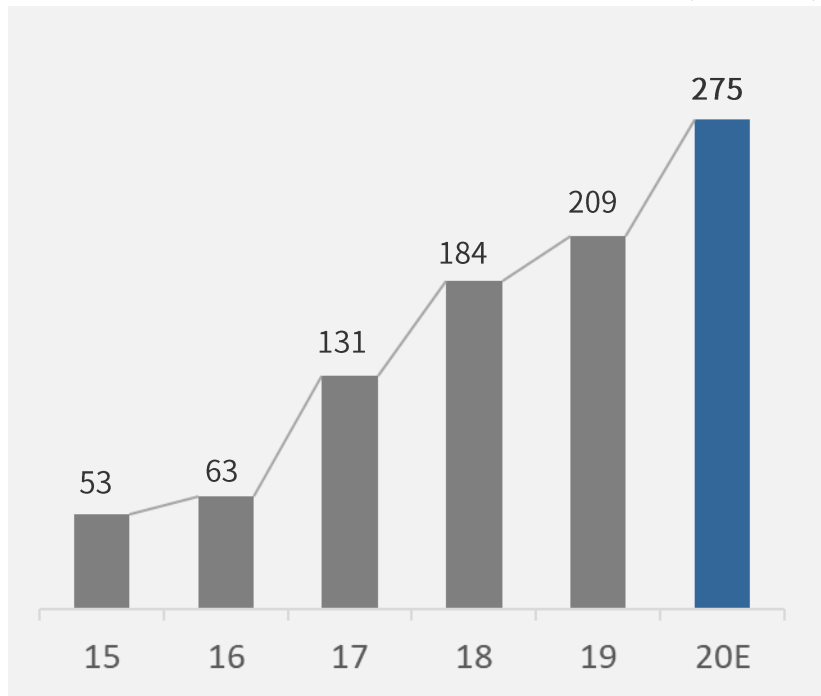
2 Highlights

Heavy (중국) – 시장의 높은 성장 속에 경쟁력 강화

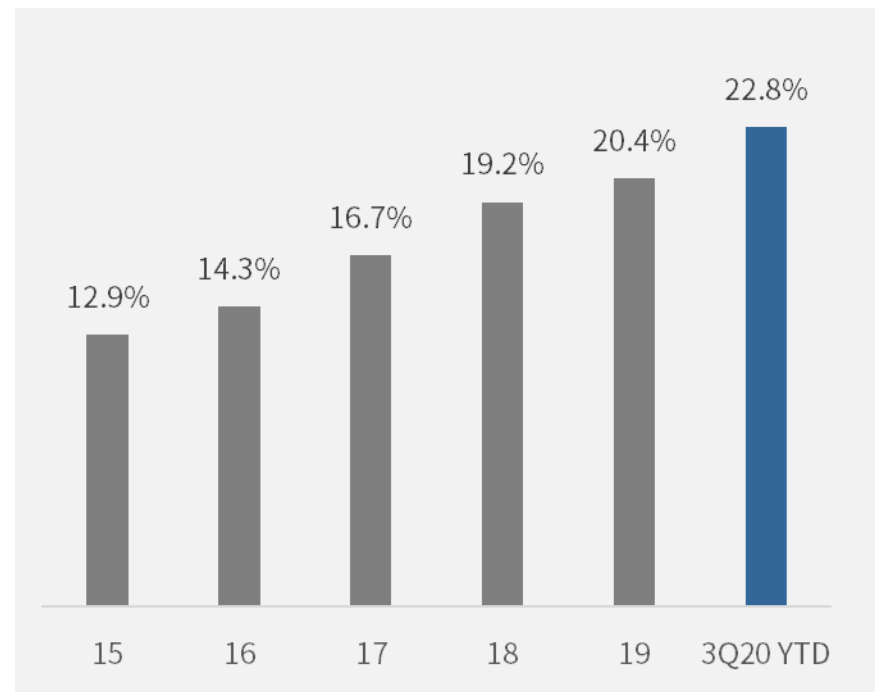
- 중국시장은 인프라 투자 및 수해 복구에 힘입어 3분기 중 63% 급증
- 정부의 경기부양책 기대감을 반영하여 중국 굴삭기시장 전망을 27.5만대로 상향하며, 내년에도 환경규제 강화를 앞두고 꾸준한 수요 기대
- 당사는 우량고객 중심의 MNC시장에서 꾸준히 점유율 확대하여 경쟁력을 확보하고 있음

중국시장 전망 상황

(단위 : 천대)



MNC시장¹⁾ 내 DI의 점유율 변화



* Source: CCMA

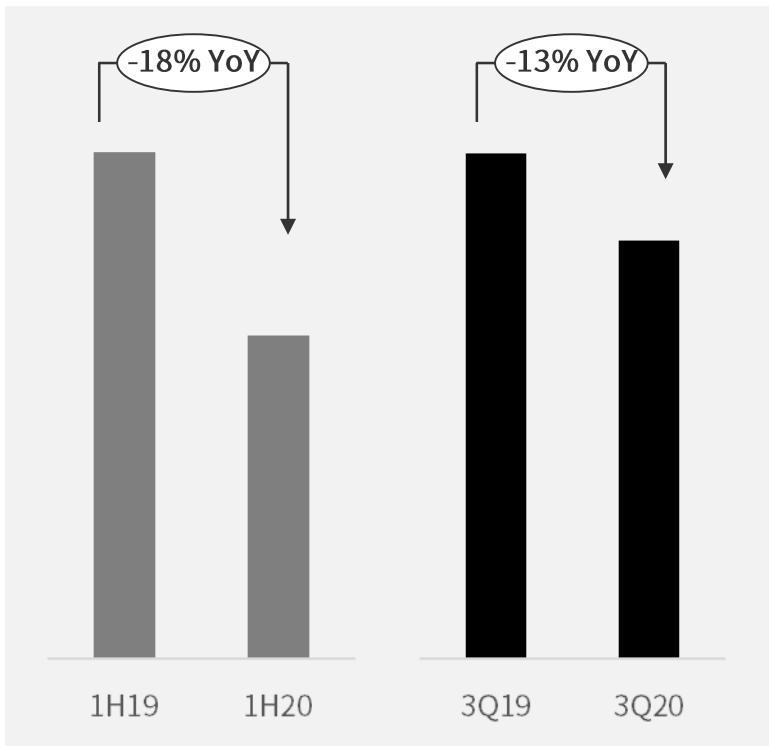
* Source: CCMA, 1) 로컬업체를 제외한 다국적기업 참여 시장

Heavy (북미/유럽) – 시장 회복 + 시장점유율 확대를 통한 안정적 성장

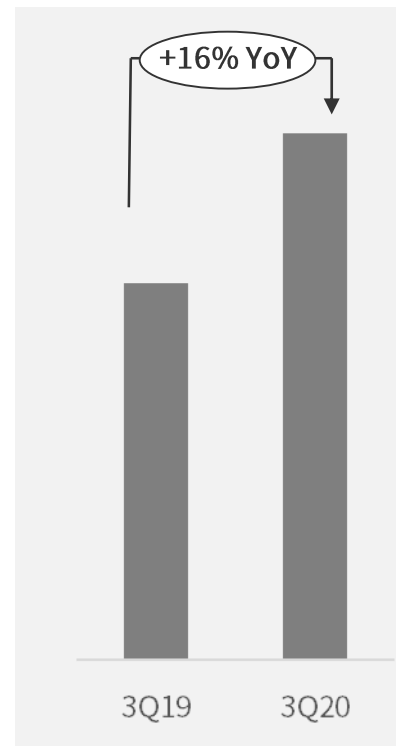
- 북미/유럽시장은 상반기 대비 완만한 회복세를 보이며 3분기 중 13% YoY 감소. 특히 북미시장은 인프라/건설 프로젝트 재가동되며 빠르게 턴어라운드 시현
- 당사는 딜러망 강화, 소형굴삭기 판매 대응 등을 통해 꾸준히 점유율 확대하여 매출 16% YoY 성장 달성

시장 추이

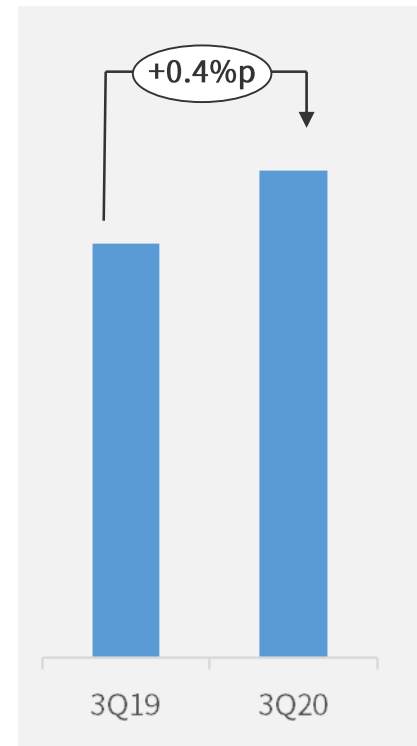
(단위 : 대수 기준)



DI 매출액



DI 시장점유율

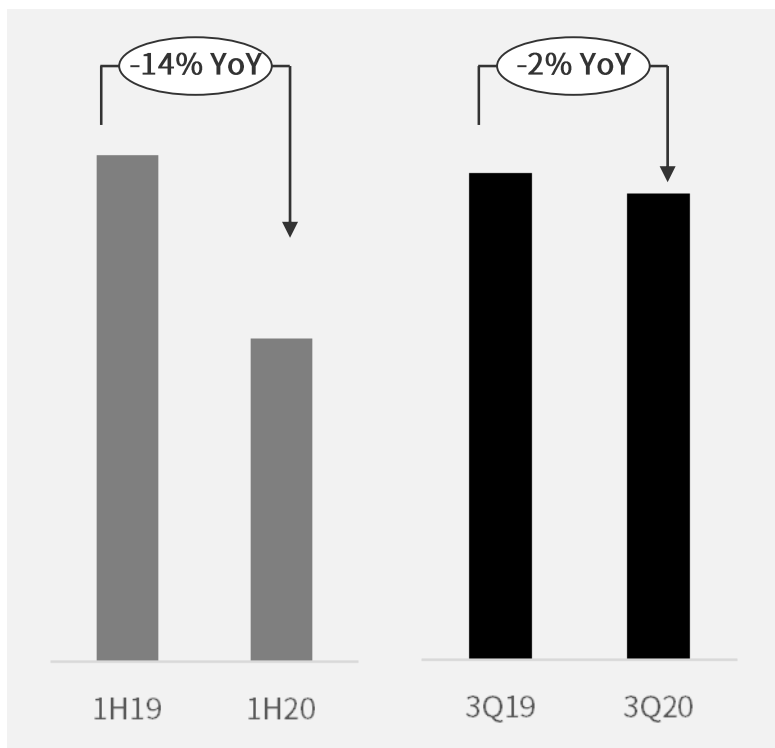


Heavy (신흥/한국) - 점유율 확대 및 수익성 강화 노력 지속

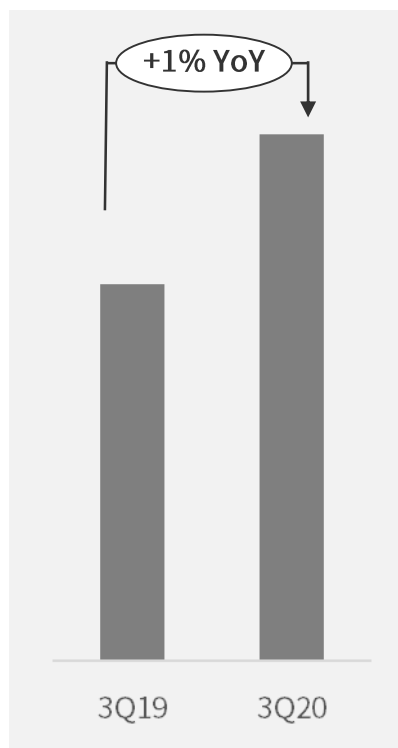
- 신흥/한국시장은 3분기 중 동남아와 CIS 등 일부 시장 침체 지속으로 전년대비 -2% 감소한 반면, 당사 매출은 점유율 확대에 힘입어 +1% YoY 성장
- 당사는 한국/신흥시장 내의 인프라 투자 확대 및 건설경기 회복에 대비하여 신기종 출시에 역량을 집중하는 한편, 시장 변동성 확대에 따른 매출채권 Risk 관리를 강화할 계획

시장 추이

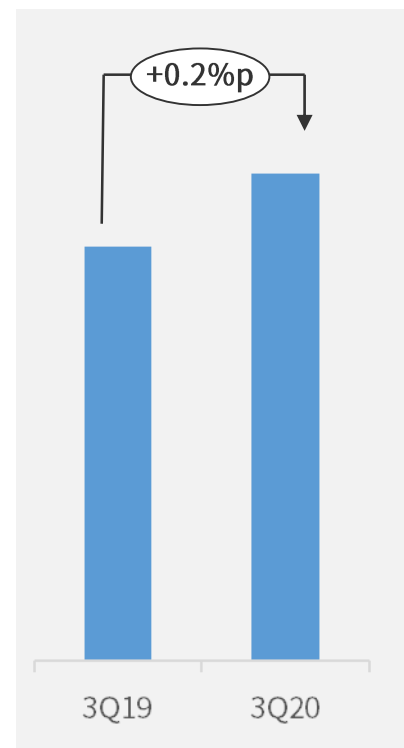
(단위 : 대수 기준)



DI 매출액



DI 시장점유율





[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
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	14,869	17,149	17,230	208,869
	당사	701	1,603	3,439	1,802	1,088	1,074	539	629	969	1,041	1,262	1,123	15,270
	M/S	6.9%	9.3%	8.2%	6.8%	6.5%	8.7%	5.3%	5.5%	7.4%	7.0%	7.4%	6.5%	7.3%
2020	시장	7,749	6,893	46,201	43,367	29,513	21,724	16,243	18,067	22,578				212,335
	당사	370	482	3,151	3,239	2,166	1,320	943	1,126	1,551				14,348
	M/S	4.8%	7.0%	6.8%	7.5%	7.3%	6.1%	5.8%	6.2%	6.9%				6.8%

• 건기 지역별 매출액 추이

(단위 : 억원)

지역	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	2019	YoY	1Q20	2Q20	3Q20	YoY
China	4,671	3,345	1,992	2,527	12,536	-4.7%	3,115	5,275	3,089	+55.0%
신흥/한국	3,274	2,975	2,324	2,251	10,824	-8.3%	3,162	2,255	2,344	+0.9%
NA/EU	2,064	2,372	1,698	1,990	8,124	+6.9%	1,987	1,811	1,975	+16.3%
Bobcat	10,554	11,820	11,073	11,146	44,593	+13.1%	10,528	9,520	10,736	-3.0%
Total	20,562	20,513	17,087	17,914	76,077	+5.7%	18,793	18,861	18,144	+6.2%

[Appendix] 두산밥캣 – 3Q20년 경영 실적

- 매출액은 코로나19 영향 지속되며 전년대비 소폭 하락했으나, 주요 시장의 수요 회복에 힘입어 전분기 대비 13% 증가
- 영업이익은 마케팅 비용 축소, 경비 절감 효과 등으로 영업이익률 10% 달성

요약 손익계산서

(단위 : 억원)

	3Q19	2Q20	3Q20	YoY	QoQ
매출액	11,280	9,638	10,849	-3.8%	+12.6%
영업이익	1,104	643	1,112	+0.8%	+73.0%
영업이익률	9.7%	6.7%	10.2%	+0.5%p	+3.6%p
EBITDA	1,339	942	1,421	+5.5%	+50.4%
순금융비용	89	104	108	+21.7%	+4.3%
세전이익	941	551	1,057	+12.4%	+91.8%
순이익	668	412	690	+3.3%	+67.6%
순이익률	5.9%	4.3%	6.3%	+0.4%p	+2.1%p

* 손익계산서 환율(원-달러)

3Q19: 1,193.24 원, 2Q20: 1,220.81원, 3Q20: 1,188.54원