



두산인프라코어

두산인프라코어

2014년 1분기 기업설명회

2014년 4월



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 1분기 - 경영 실적

2

2014년 1분기 - FAQ

3

Highlight – 중국시장 Outperform

2014년 1분기 경영 실적 *

- 영업환경은 큰 개선 없었으나, 매출액은 중국 등 주요 시장에서 시장대비 초과성장 기록하며 전년동기대비 소폭 증가
- 매출액 소폭 증가에도 영업이익은 ❶ 지역/제품 Mix 개선 ❷ 엔진BG 턴어라운드 ❸ 구조조정 및 지속적인 비용구조 개선 효과 등으로 전년동기대비 큰 폭의 증가세 시현
- 순이익은 영업이익 증가 및 GDR 발행을 통한 이자비용 감소 등에 힘입어 흑자 시현

손익계산서

(단위 : 억원)

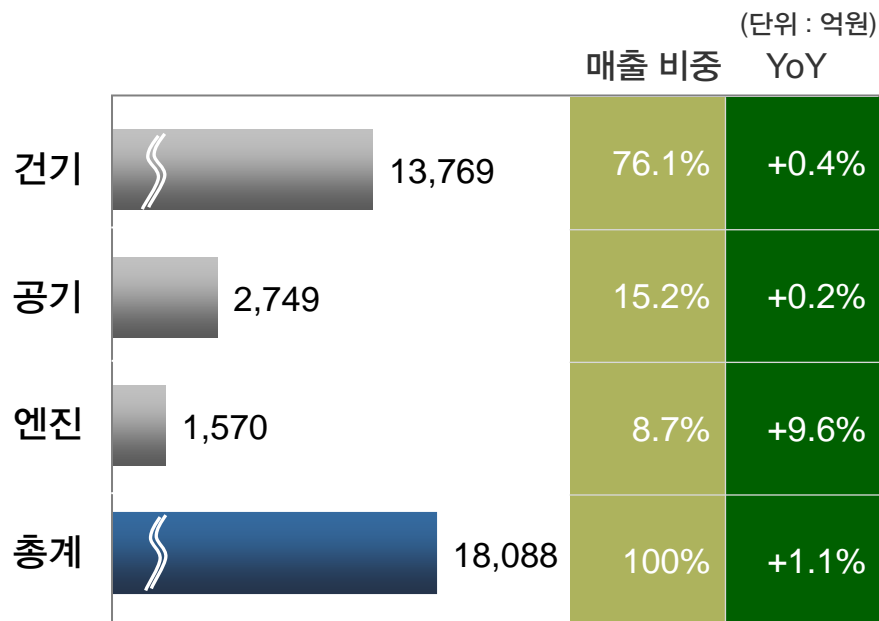
	1Q13	2Q13	3Q13	4Q13	1Q14	YoY	QoQ
매출액	17,893	21,816	18,795	18,865	18,088	1.1%	-4.1%
영업이익	572	1,212	1,030	882	989	72.9%	12.1%
이익률(%)	3.2%	5.6%	5.5%	4.7%	5.5%	+2.3%p	+0.8%p
순금융비용	731	733	745	721	699	-4.4%	-3.1%
외환수지	-278	-182	358	251	-53	적자축소	적전
순이익	-770	-194	208	-254	18	흑전	흑전

* K-IFRS 연결 기준으로 작성

2014년 1분기 BG별 실적 *

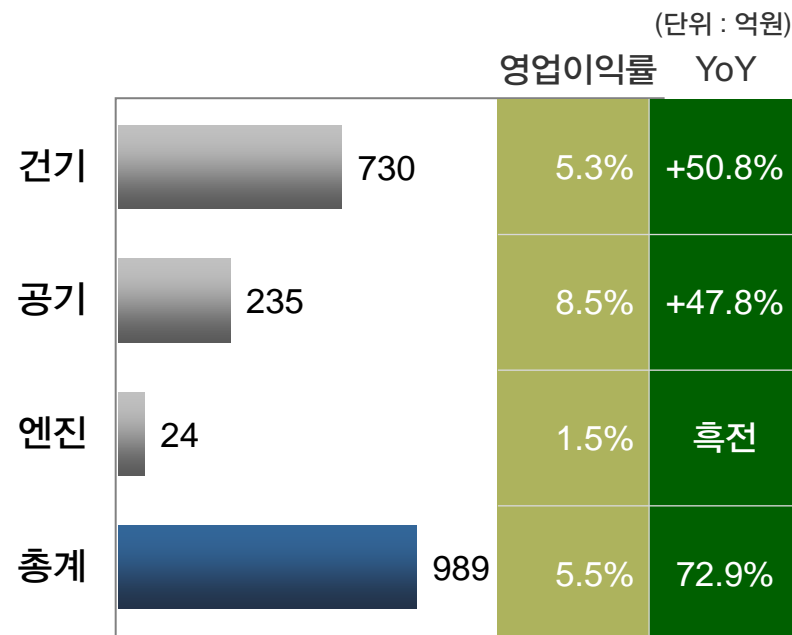
- 건기/공기BG의 매출액은 소폭 증가했으나, 영업이익은 큰 폭의 증가세 시현
 - 건기 : 지역/제품 Mix개선 및 구조조정 등 비용 구조 개선 효과
 - 공기 : 엔화관련 재료비 절감 효과에 따른 수익성 개선
- 엔진BG는 선진/내수시장 발전기 부문 호조로 매출액 증가하였으며, 영업이익은 매출 증가 및 G2엔진 효과로 흑자 전환

매출액



* K-IFRS 연결 기준으로 작성되었음

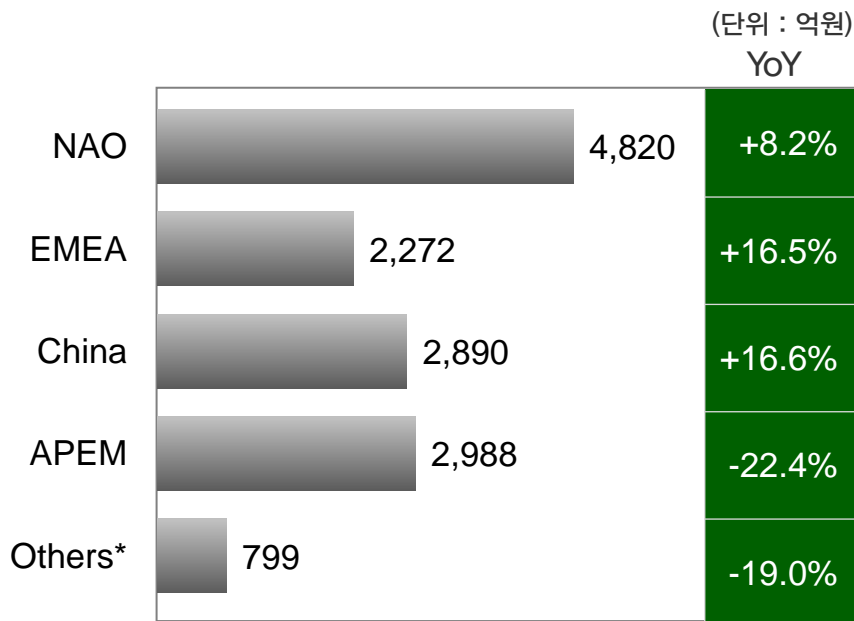
영업이익 (률)



2014년 1분기 건기BG 지역별 실적 **

- APEM지역을 제외한 전 지역에서 성장세를 보이고 있음
- DII는 북미 배기규제(T4F) 적용에 따른 우려에도 불구하고 전년동기대비 매출액 및 영업이익 증가세 시현

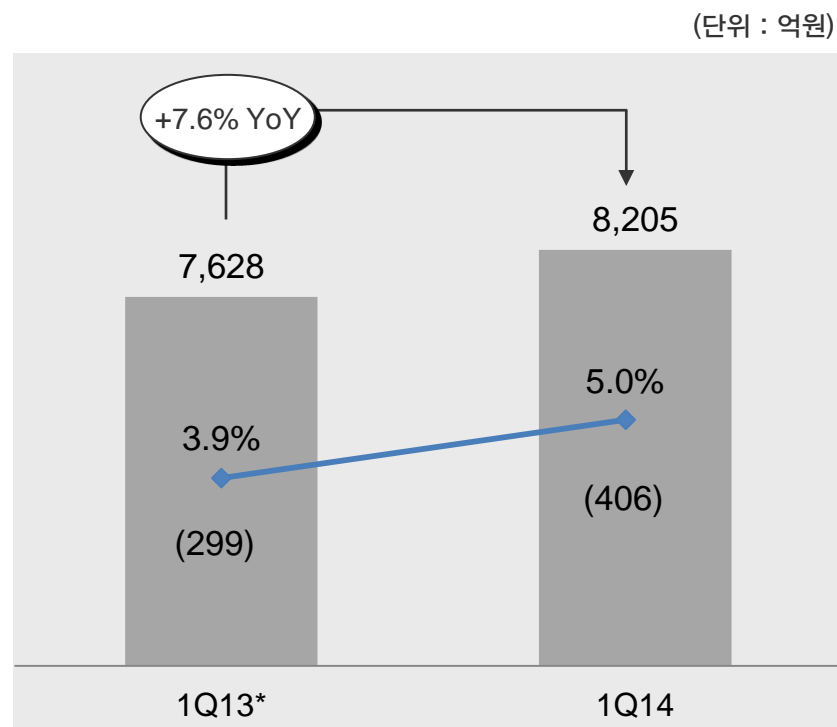
건기BG 1분기 지역별 매출 Breakdown



* DIPP, ADT, HQ 매출

** K-IFRS 연결 기준으로 작성되었음

DII 1분기 매출액 및 영업이익률



* 1Q13 지역변경 조정 반영 효과: 매출액 약 -594억원, 영업이익 약 -41억원

재무구조 *

- 2분기 성수기 대응을 위한 운전자본 증가로 자산 및 부채총계가 각각 6,142억원, 6,077억원 증가

재무상태표

(단위 : 억원)

	2012	2013	1Q14	증감
유동자산	38,620	37,062	42,762	+5,700
비유동자산	76,830	77,753	78,195	+442
자산총계	115,450	114,815	120,957	+6,142
부채총계	85,362	79,325	85,402	+6,077
- 순차입금	55,049	49,088	50,246	+1,158
자본총계	30,088	35,490	35,555	+65
부채비율	283.7%	223.5%	240.2%	16.7%p

* K-IFRS 연결 기준으로 작성되었음

주요 사업/지역별 현황

• DII 분기별 실적 및 시장점유율 추이

(단위 : 억원)

	1Q13	2Q13	3Q13	4Q13	1Q14
매출액	7,628	9,660	9,144	8,799	8,205
영업이익	299	723	806	967	406
(영업이익률)	3.9%	7.5%	8.8%	11.0%	5.0%

• 중국 굴삭기 시장 및 당사 판매량 추이

(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										32,390
	당사	358	839	1,803										3,000
	M/S	8.7%	9.3%	9.4%										9.3%

• 공기BG 월별 신규 수주 추이

(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									

Table of Contents

1 2014년 1분기 - 경영 실적

2 2014년 1분기 - FAQ

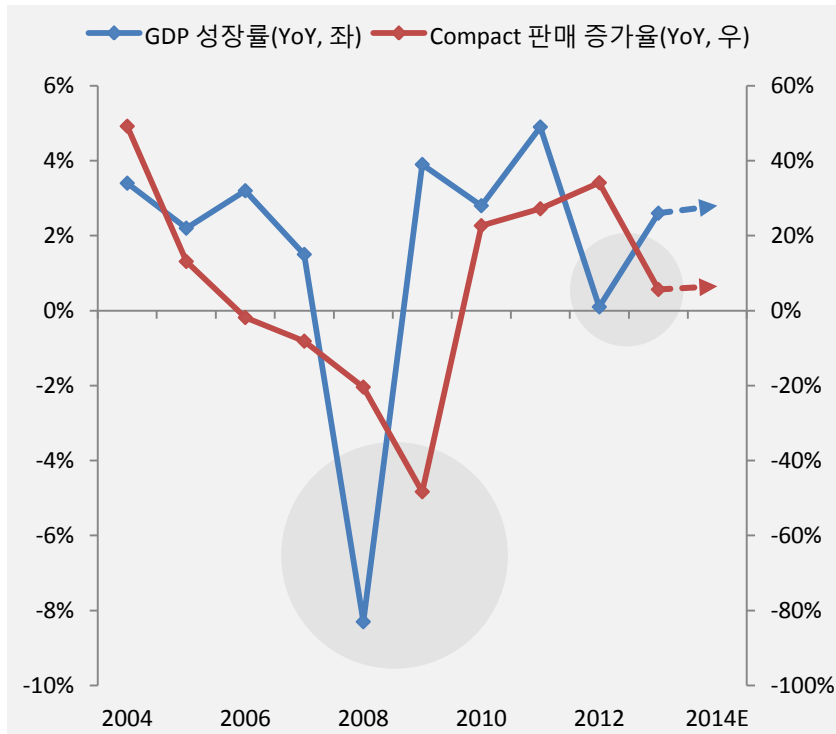
3 Highlight – 중국시장 Outperform

Q1. 북미시장 T4F 배기규제 적용에 따른 시장 영향 및 당사 판매량 동향

- 배기규제 적용에 따른 일시적 수요 감소 예상했으나, 우호적인 경기 흐름에 따라 영향력은 제한적일 것으로 예상
- 고부가가치 제품인 CTL/MEX의 판매 확대가 지속되고 있으며, Heavy 제품도 전년동기대비 판매량 증가

미국 GDP 및 Compact 시장 판매 증감률

(단위 : %)

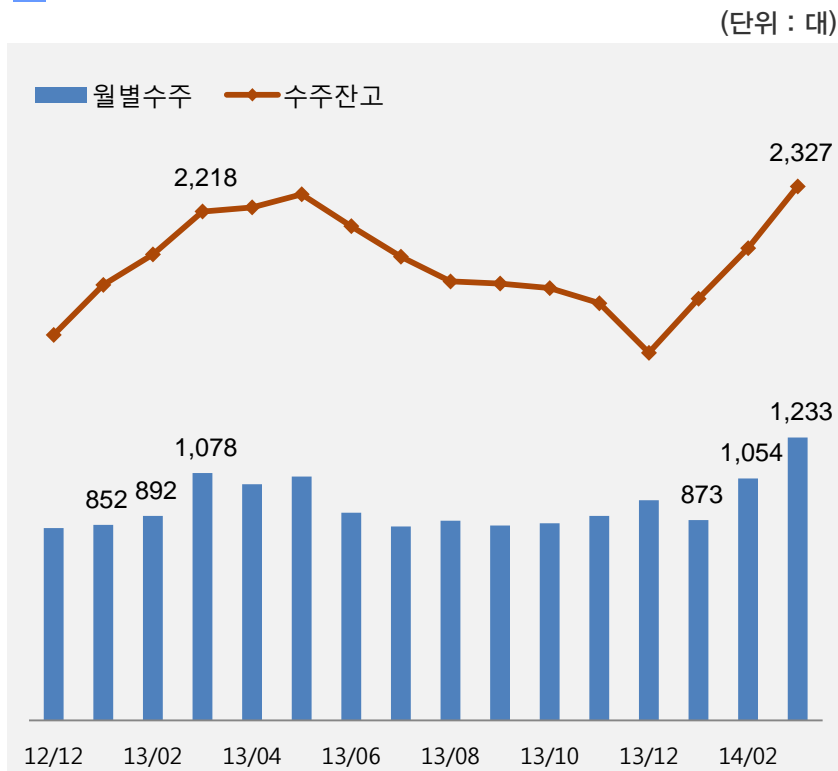


자료: Bloomberg, company data

Q2. 공기BG 수주 동향 및 수익성 유지가 가능한지 여부

- 내수/유럽/중국지역의 신규 수주 확대에 따라 수주잔고 증가했으며, 2분기 실적 개선 기대
- 원가 절감형 제품(G-series)의 판매로 수익성 개선 노력

월별 수주 및 수주 잔고 추이



주요 지역별 동향 및 전망

내수

- 자동차/IT 산업의 수출 증가로 호조세 전망
- SIMTOS* 참가 효과 기대

중국

- 투자 모멘텀 약화에도 자동차/Oil&Gas 산업 양호
- 시장 잠재력을 감안하여 지속적인 영업채널 강화 추진

유럽

- 경기지표 상승으로 제조업 투자 성장세 지속 전망

북미

- 자동차 산업 부진, 한파 영향으로 연초 일시적 부진
- 미주지역 중심으로 연간 약5% 성장 전망

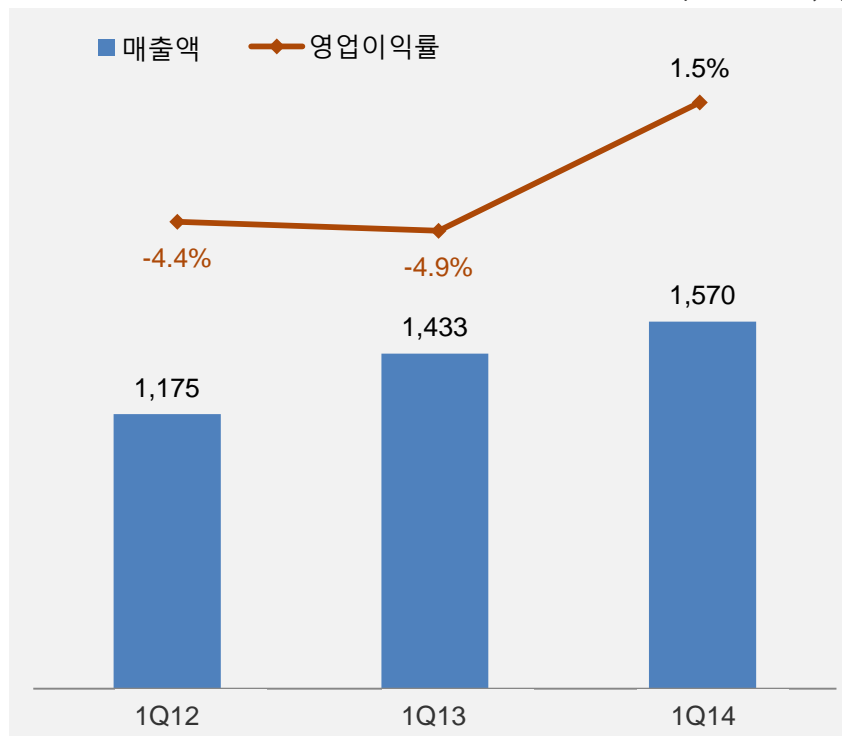
* SIMTOS: Seoul International Manufacturing Technology Show

Q3. 엔진BG 흑자전환 이유와 향후 G2 엔진의 밥캣 공급 계획

- 발전기 부문 매출 증가와 G2엔진의 본격적인 생산 개시 효과로 영업이익 흑자 전환
- 작년 4분기부터 G2엔진의 밥캣 공급 시작되었으며, 향후 T4F 물량은 순차적으로 G2엔진으로 대체 계획

매출액* 및 영업이익률 추이

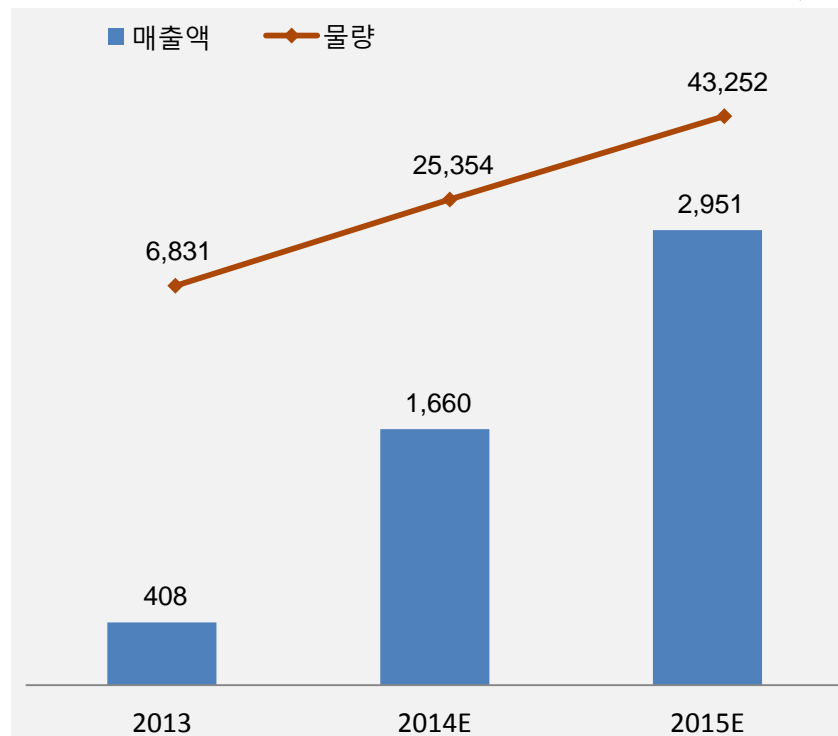
(단위 : 억원, %)



* 사내매출 제외

G2엔진 Captive 물량 및 매출* 전망

(단위 : 억원, 대)



* 사내매출

Table of Contents

1 2014년 1분기 - 경영 실적

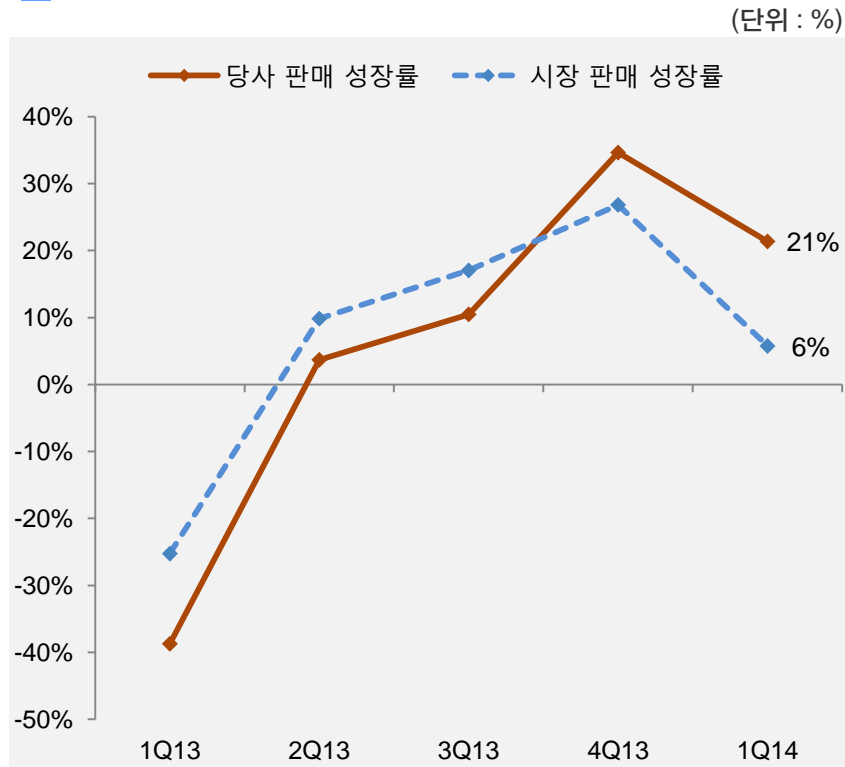
2 2014년 1분기 - FAQ

3 Highlight – 중국시장 Outperform

중국 굴삭기 시장 및 당사 판매 동향

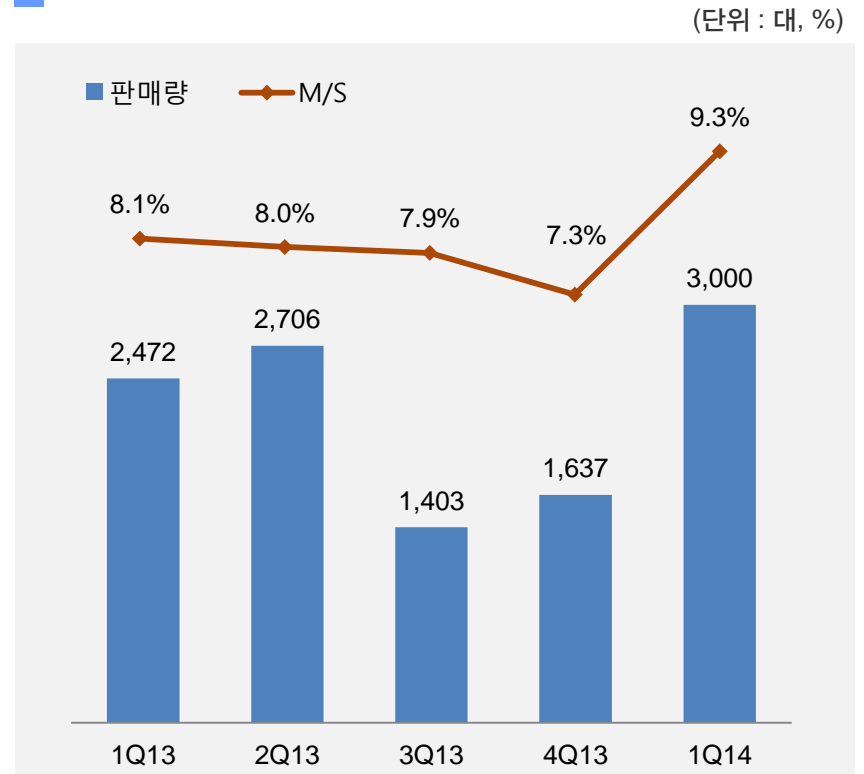
- 작년 4분기부터 시장대비 초과 성장 기록 중이며, 올해 1분기 시장점유율 증가

전년동기대비 판매 성장률 추이



자료: CCMA

분기별 당사 판매량 및 M/S 추이



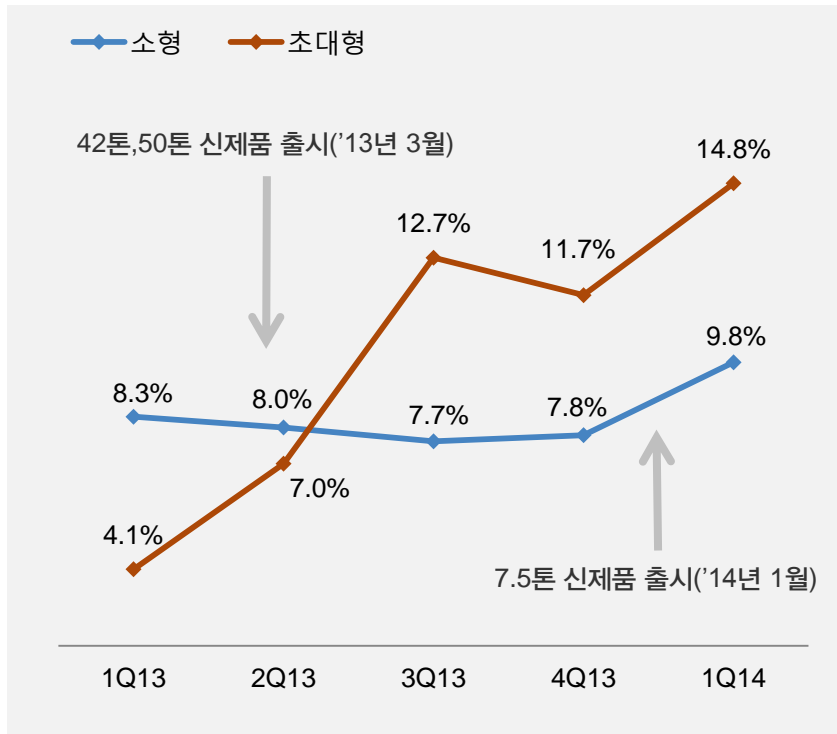
자료: CCMA

시장대비 초과 성장 요인

- 작년 하반기 이후 출시된 신제품 출시 효과로 초대형/소형 부문의 시장 점유율 확대
- 채널 및 영업시스템(Sales funnel*) 개선 작업을 통해 영업력 회복

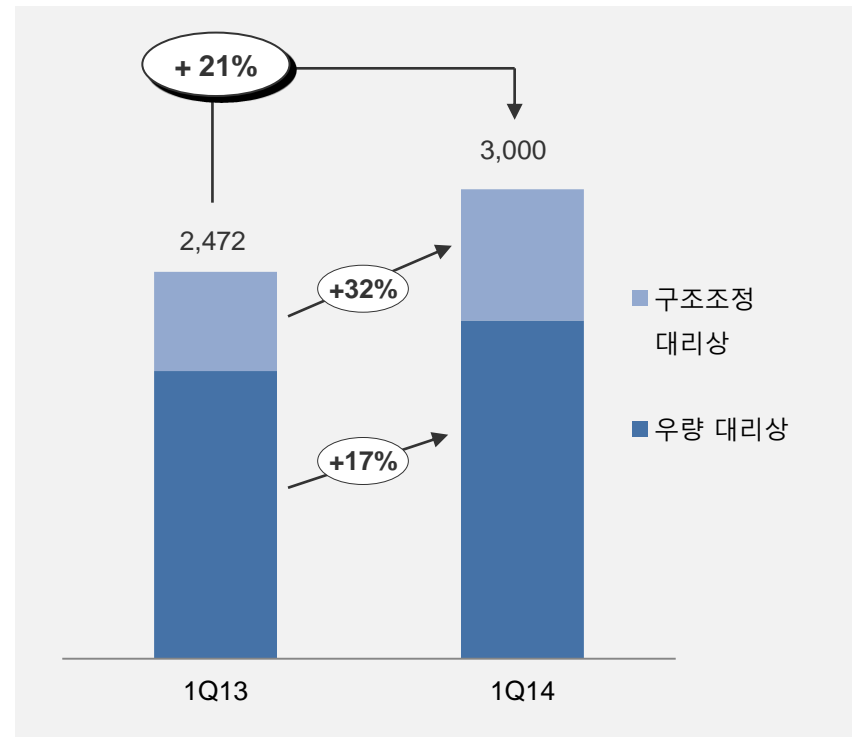
소형 및 초대형 M/S 추이

(단위 : %)



대리상별 판매량 성장률

(단위 : 대, %)



* Sales Funnel

: 고객 발굴에서 판매로 이어지는 전체 과정에 대한 시스템 도입을 통해 대리상의 시장기회 참여율과 판매 성공률을 높이는 동시에, 당사와 대리상간의 효율성 제고