



두산인프라코어

두산인프라코어

## 2012년 3분기 기업설명회

2012년 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 2012년 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 2012년 3분기 실적**

**2 2012년 3분기 Highlights**



# 2012년 3분기 경영 실적 \*

- 매출액은 DII의 외형 성장에도 불구하고 중국, 유럽을 비롯한 글로벌 경기 부진에 따른 전반적인 영업환경 악화에 따라 전년동기대비 소폭 하락
- 영업이익은 중국 등 고수익성 지역의 실적 부진으로 큰 폭의 감소
- 순이익은 외환수지 개선과 법인세이익 효과로 전년동기대비 상승

## 손익계산서

(단위 : 억원)

	3Q11	4Q11	1Q12	2Q12	3Q12	YoY	QoQ
매출액	19,470	20,405	21,903	23,327	18,594	-4.5%	-20.3%
영업이익**	1,503	939	1,754	1,558	314	-79.1%	-79.8%
이익률(%)	7.7%	4.6%	8.0%	6.7%	1.7%	-6.0%p	-5.0%p
순금융비용	887	875	872	951	913	2.9%	-4.0%
외환수지	-669	-120	363	-548	623	흑전	흑전
법인세***	-72	23	523	-1,979	-254		
순이익	52	-138	705	2,048	241	363.5%	-88.2%

\* K-IFRS 연결 기준으로 작성되었음

\*\* 금융위원회의 영업손익 산정 관련 K-IFRS 개정에 따라 2012년 영업이익은 추후 조정될 수 있음(K-IFRS 제 1001호 '재무제표 표시' 개정사항)

\*\*\* 법인세 이익 효과는 Put option 이자 지급액의 손금산입에 따른 효과임



# 2012년 3분기 BG별 실적 \*

- 건기BG는 중국 건기 시장의 악화와 DII의 하계 휴가 등으로 공장 조업 일수 감소 및 유럽 경기 영향, 공기BG는 대형 전시회 참석에 따른 고객 구매지연 등으로 전년대비 매출 및 영업이익 감소

## 매출액

(단위 : 억원)

		매출 비중	YoY
건기	13,880	74.7%	-2.4%
공기	3,334	17.9%	-9.1%
엔진	1,380	7.4%	-13.1%
총계	18,594	100%	-4.5%

## 영업이익(률)

(단위 : 억원)

		영업이익률	YoY
건기	46	0.3%	-95.5%
공기	328	9.8%	-10.0%
엔진	-60	-4.3%	적전
총계	314	1.7%	-79.1%

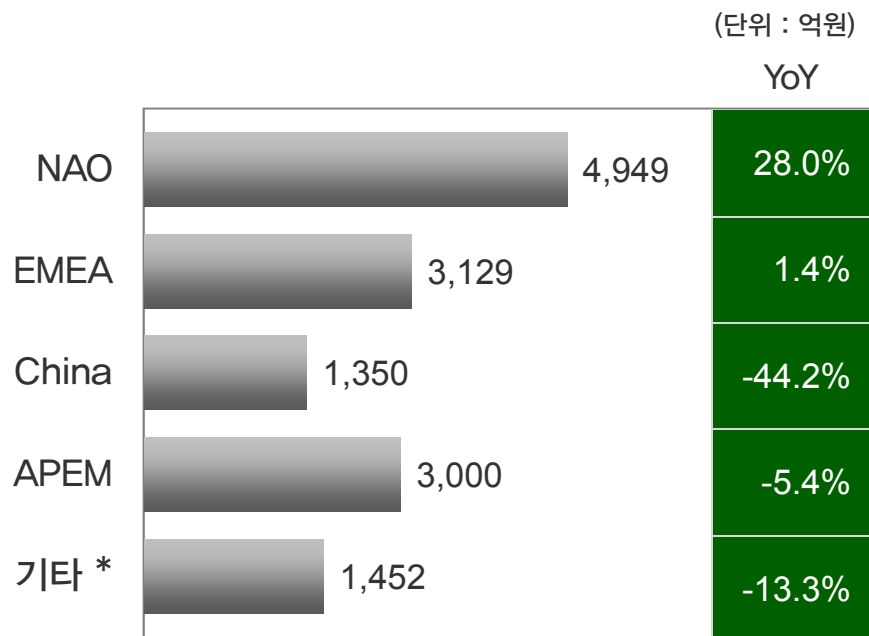
\* K-IFRS 연결 기준으로 작성되었음



# 2012년 3분기 건기BG 상세 실적

- 중국, 유럽을 비롯한 글로벌 경기 부진에 따라 북미지역을 제외한 대부분의 지역에서 영업환경 악화
- DII는 EMEA지역 성장 둔화로 영업이익 감소했으나, 북미지역 호조 지속으로 매출 성장 기록

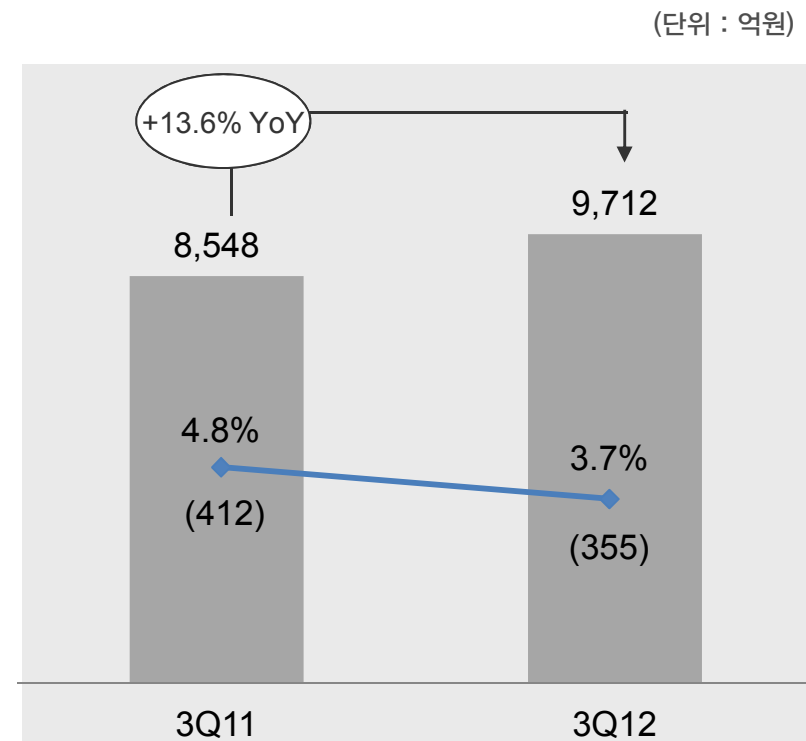
## 지역별 매출 Breakdown



\* DIPP, ADT, HQ 매출

\*\* APEM(Asia Pacific/Emerging Markets), NAO(North America/Oceania), EMEA(Europe/Middle East/Africa)

## DII 매출액 및 영업이익률 추이





## 재무구조 \*

- 신종자본증권의 성공적 발행으로 부채비율 감소 예상(9월말 : 376% → 발행후 : 302%)
- 환율 하락에 따른 외화부채평가액 감소로 순차입금은 전분기 대비 감소
- FI차입금 Re-financing으로 이자비용 감소 예상(연간 약 600억원 내외)

### 재무상태표

(단위 : 억원)

	2010	2011	2Q12	3Q12	증감
유동자산	38,557	42,325	45,737	44,429	-1,308
비유동자산	71,559	74,712	76,634	76,372	-262
자산총계	110,116	117,037	122,371	120,801	-1,570
부채총계	92,541	94,185	96,747	95,431	-1,316
– 순차입금	55,485	53,444	57,776	56,685	-1,091
자본총계	17,575	22,852	25,624	25,370	-254
부채비율	526.5%	412.2%	377.6%	376.2%	-1.4%p

\* K-IFRS 연결 기준으로 작성되었음



# Table of Contents

---

**1** 2012년 3분기 실적

**2** 2012년 3분기 Highlights

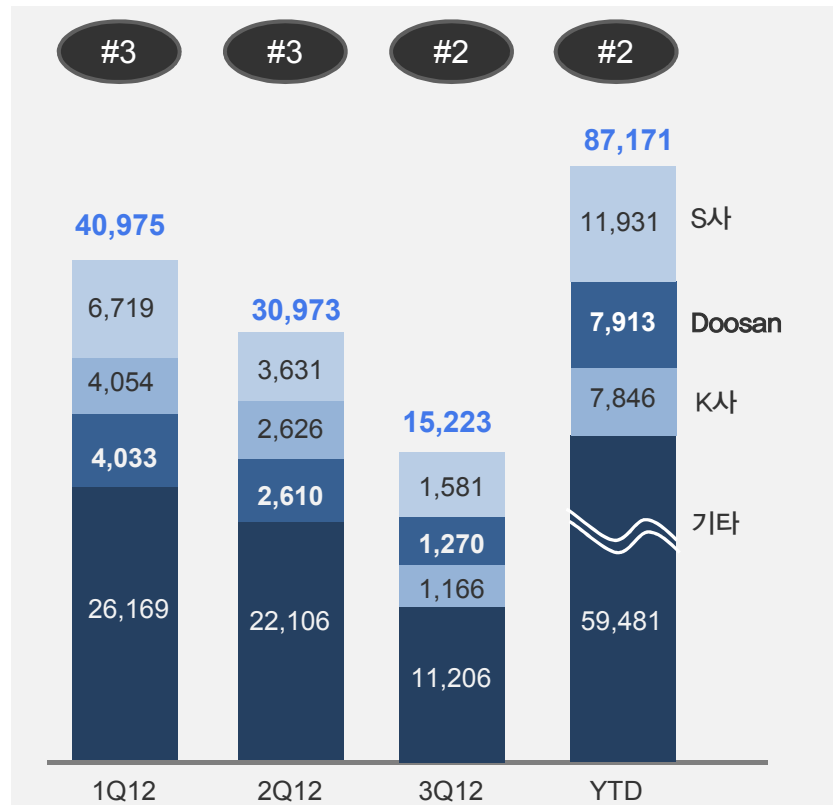


# 건기 : 중국 건기시장 악화, 시장점유율 2위 기록

- 계절적 요인과 더불어 중국 건기 시장은 더욱 악화되었으나, 시장점유율 2위로 경쟁력 유지
- 단기적으로 중국 시장은 개선되기 어려우나, 정권 교체 완료 후 개발 정책 본격화 시 회복될 것으로 예상

## 분기별 판매 대수 및 M/S Rank

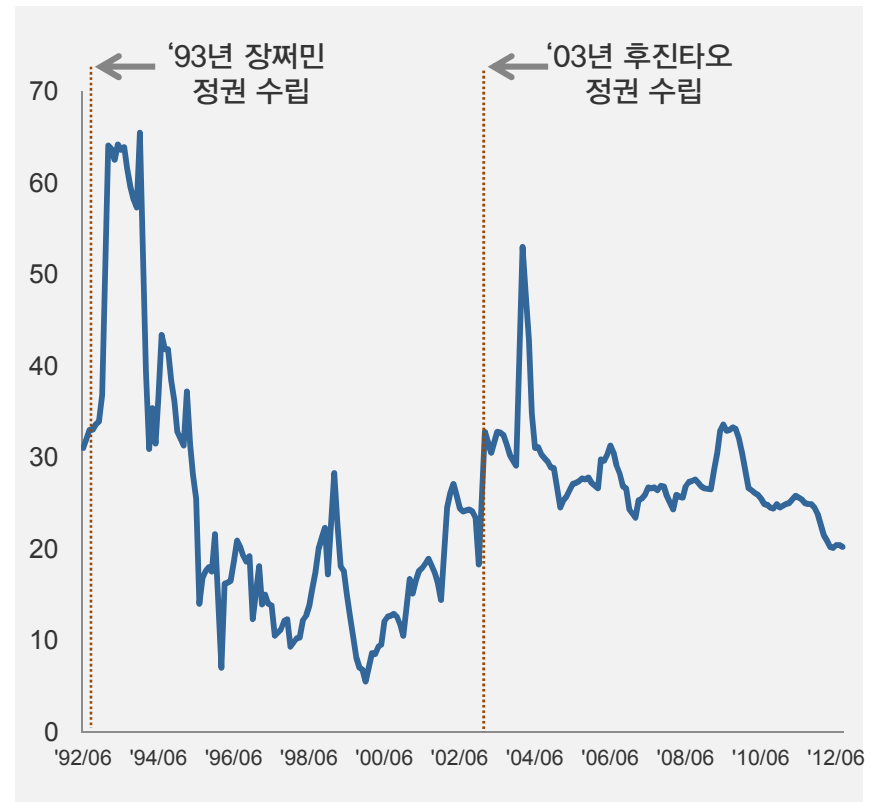
(단위 : 대)



자료 : 중국공정기계협회

## 중국 고정자산 투자 성장률 추이

(단위 : % YoY)



자료 : 블룸버그

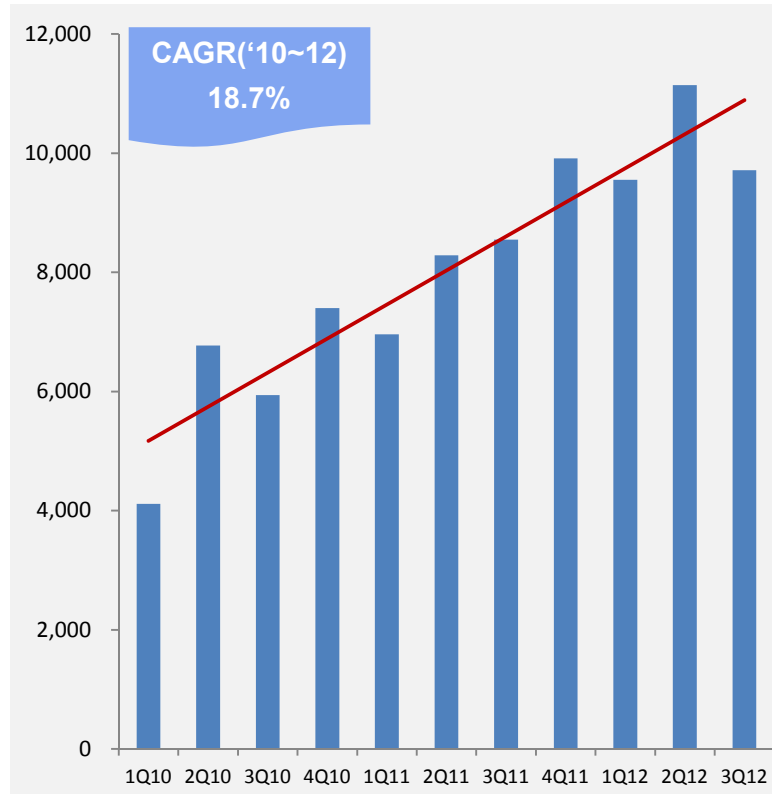


# 건기 : 북미지역 견조하며, 향후 추세 지속될 전망

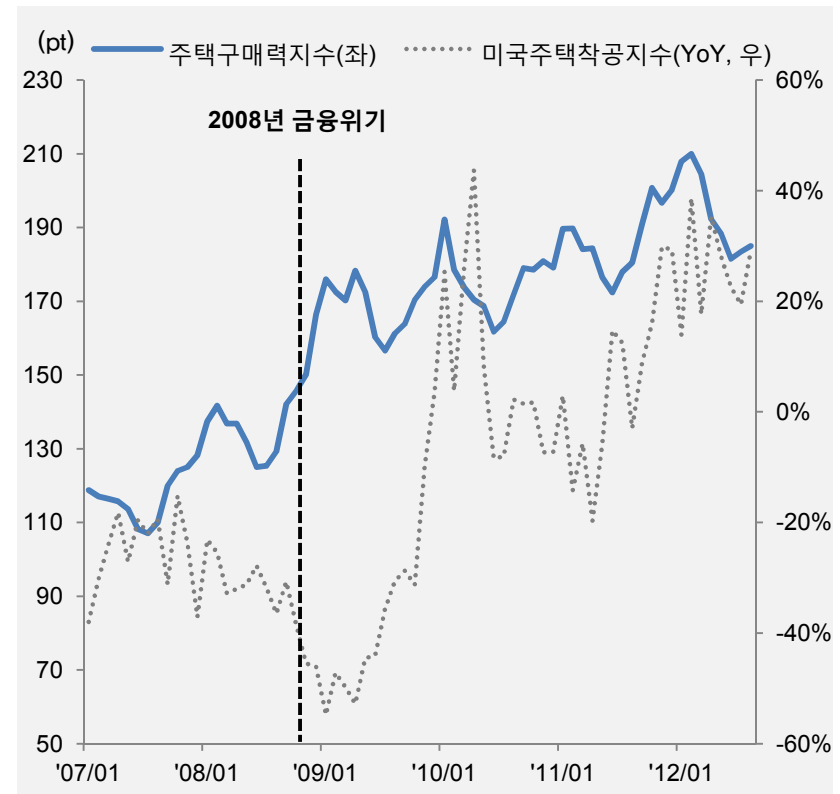
- DII는 유럽시장 부진했으나, 북미시장 환경 개선과 생산시설 확충을 통해 실적 성장 추세 유지 전망
- 북미지역은 건설 경기 개선에 따라 건기 시장도 견조한 흐름 유지

## DII 매출액 및 연평균 성장률

(단위: 억원)



## 미국 주택 구매력 지수와 주택착공지수



자료 : 블룸버그

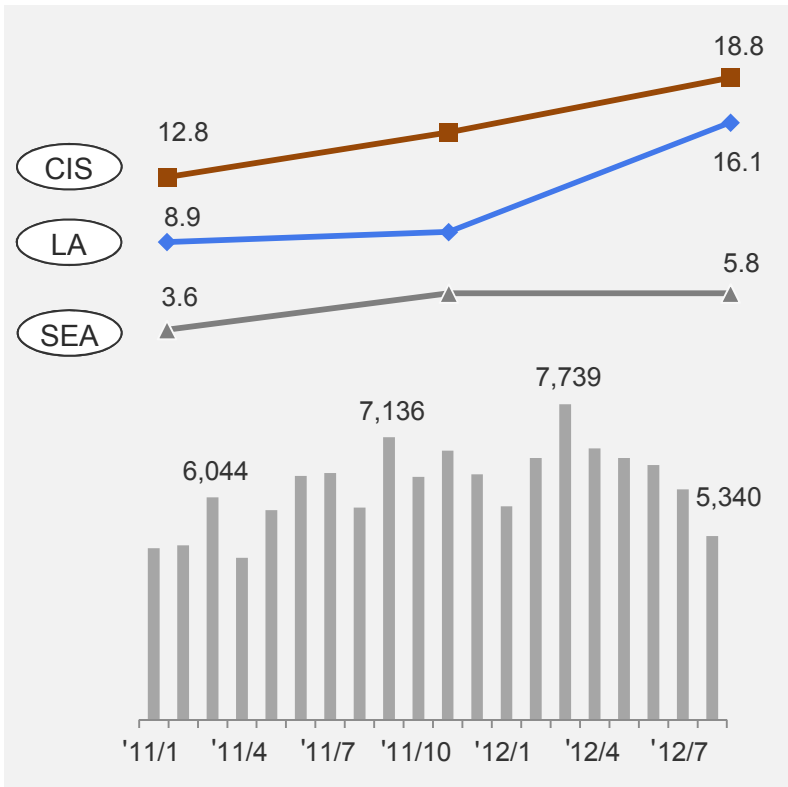


# 건기 : 글로벌 경기부진으로 신흥시장 성장세 둔화, 시장경쟁력 유지

- 중국 등 글로벌 경기 부진에 따른 원자재 가격 하락으로 신흥시장 성장세 둔화
- 3분기 신흥시장 성장세 둔화국면에도 주요 신흥시장 집중 공략을 통해 시장점유율 상승세 유지
- 브라질 현지 생산공장 완공(2012년말 예정) 효과로 시장점유율 확대 기대

## 신흥시장 규모 및 지역별 점유율 추이

(단위: 대, %)



\* 신흥시장 규모: Latin America, CIS, Southern East Asia 지역의  
HEX, MEX, WLD, SSL 시장 Data 기준

\*\* M/S는 연간 누계, 2012년 M/S는 8월 누계 기준

## 주요 신흥시장 경쟁력 강화

LA

### 브라질 공장 완공 예상 효과

- 관세 등 통관 비용절감으로 원가 경쟁력 강화
  - '12년 10월부터 관세율 25%로 인상
- FINAME\* 대상 제품 등록으로 판매경쟁력 향상 예상
  - 등록제품 구매시 연 2.5%의 저리로 대출 지원
- 2014년 브라질 월드컵 특수 수혜 기대

SEA

### 현지 시장에 특화된 제품으로 신규 시장 진입

- 2013년 인도네시아는 높은 수요가 예상되는 산업의 신제품 출시 예정

CIS

### 딜러 발굴 지속 및 제품 라인업 강화

- 우수한 지역 딜러 발굴을 통해 미개척 시장 성공적 진입
- 중형위주에서 소형,대형으로 제품 판매 라인업 확장

\* FINAME는 브라질 건설기계 금융지원 프로그램으로, 등록 제품 구매 시에 저리로 금융지원을 해주는 제도

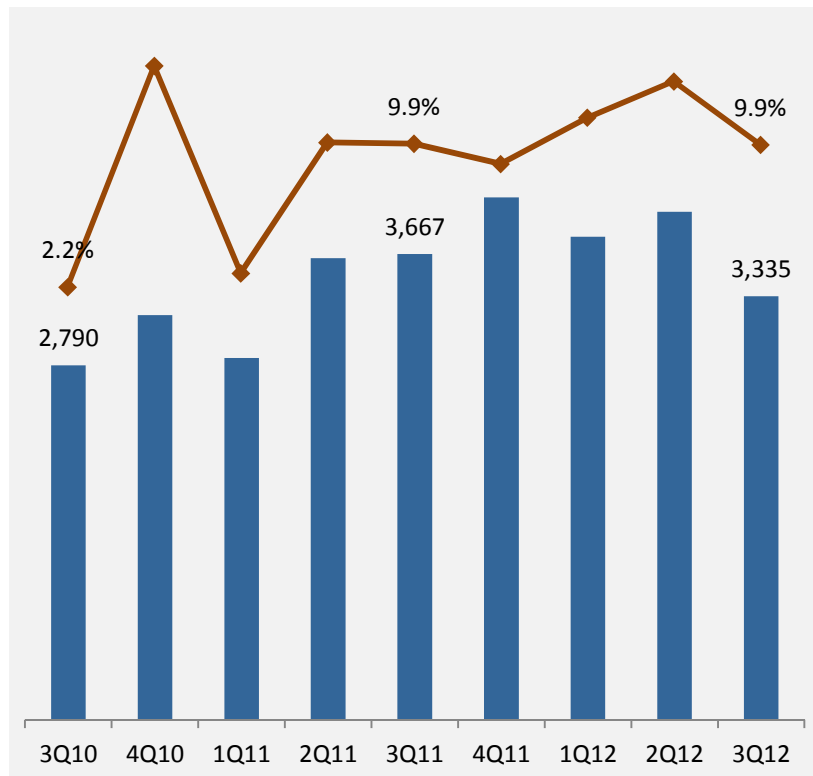


# 공기 : 내수 부진했으나, 북미 High-end 제품 수요 견조

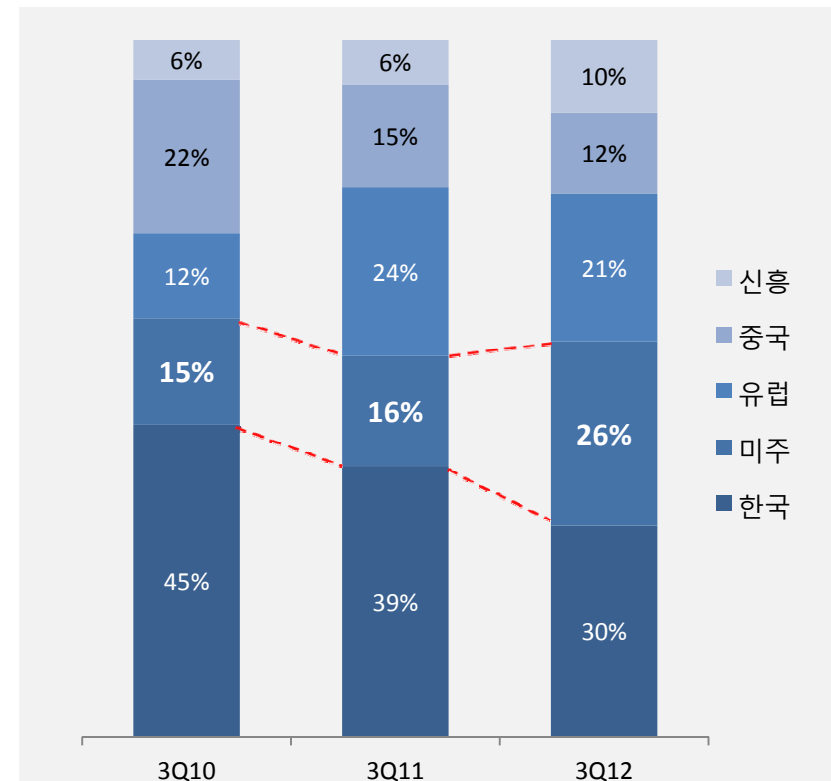
- 3분기 내수시장은 전방 산업의 투자 축소로 부진
- IMTS 전시회 참석에 따른 고객 주문 지연으로 일시적 매출 부진했으나, 북미지역의 인지도 상승
- 북미지역 및 High-end 제품 매출비중 확대로 저성장 국면에서도 견조한 추세 유지

## 분기별 매출 및 영업이익률 추이

(단위 : 억원)



## 지역별 매출 비중





# 근원적 경쟁력 강화 : 품질, 원가 및 기술을 통한 매출/수익 극대화

## R&D 투자를 통한 근원적 경쟁력 강화

### 선진 개발 역량 및 R&D Infra 구축으로 근원적 경쟁력 강화

- '11 ~ '12년 근원적 경쟁력 강화를 위한 전략적 투자 시행
  - R&D 센터, G2 등 신제품 개발, 생산 확대 및 설비 선진화, 품질 개선 등
- 선진 경쟁사 규모의 R&D 투자
- Tear Down/Benchmarking을 통한 품질/원가 및 기술의 중장기 Target 수립

## 품질/성능/원가 향상된 Winning Product 출시

### 1~2년 내 기존 제품의 Upgrade 및 신제품 출시를 통한 수익 극대화

- 기존 주력 제품의 원가 절감
  - Global 최대 Volume 영역인 22톤의 원가 절감으로 수익 극대화
- '12~'13년 신제품 출시
  - 19~24톤 : 제품 Line-up 다변화를 통한 시장 장악력 강화
  - 33~40톤 : 기존 제품의 성능/품질을 개선하여 시장 확대
  - 40~50톤 : 획기적으로 품질/내구성을 개선한 신제품 출시 (신흥지역 Mining 공략)

## 기술 경쟁력 강화를 통한 중장기 신제품 출시 계획

### 배기규제에 대응하여 경쟁력을 현저히 개선한 신제품 출시로 획기적 도약 기회 확보

- '14년 북미/유럽 Tier4 Final 26개 신기종 출시
  - 선진 경쟁사 능가 수준의 품질 확보, 신기술 적용을 통해 연비 10% 개선
- '14년 중국 Tier3 13개 신기종 출시
  - 연비/품질 집중 향상, 내구성 30~50% 향상
- 최첨단 G2 엔진의 두산 지게차('12년말), Bobcat ('14년) 탑재
  - 성능/연비에서 현 공급사와 동등 이상 수준 확보
  - Top-tier 지게차 제조사에 공급 협의 진행 중



