



두산인프라코어

두산인프라코어

2015년 1분기 기업설명회

2015년 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 2015년 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

2015년 1분기 - 경영 실적

2

2015년 1분기 - FAQ

3

Highlight – 장기 성장 잠재력

2015년 1분기 경영 실적 *

- 매출액은 중국시장 부진에도 DIBH 북미지역 및 공기BG 매출 호조로 전년대비 소폭 증가
- 영업이익은 구조조정 비용 반영으로 전년대비 감소했으나, 구조조정 비용 제외 시 전년대비 증가
- 유로화 절하 등 환율 영향에 따른 외화환산손실로 순이익은 전년대비 감소

손익계산서

(단위 : 억원)

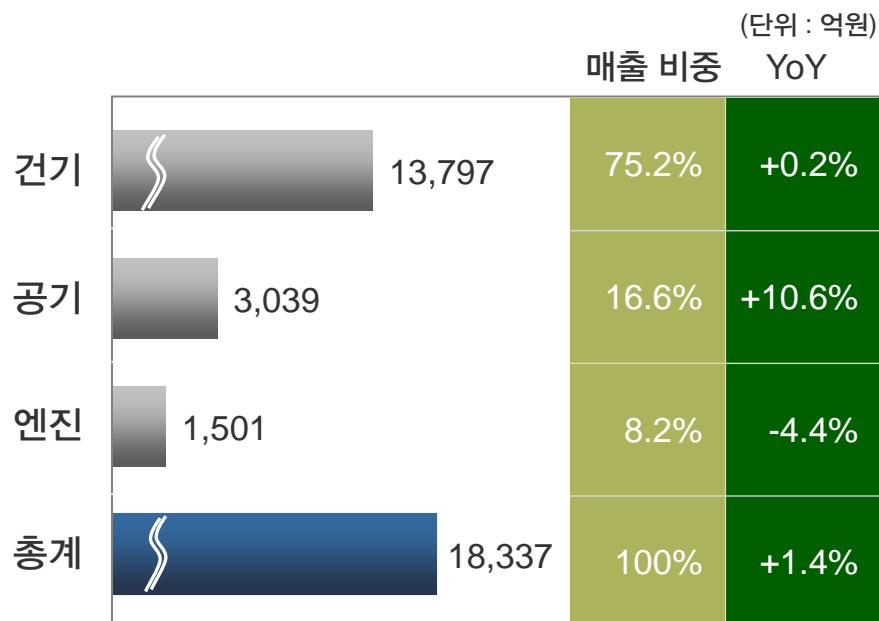
	1Q14	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15	YoY	QoQ
매출액	18,088	21,133	17,910	19,755	18,337	+1.4%	-7.2%
영업이익	989	1,455	1,004	1,083	755	-23.7%	-30.3%
이익률(%)	5.5%	6.9%	5.6%	5.5%	4.1%	-1.4%p	-1.4%p
순금융비용	699	668	671	677	669	-4.3%	-1.2%
외환수지	-53	94	-241	-206	-426	적자지속	적자지속
순이익	18	792	246	-816	-439	적자전환	적자지속

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

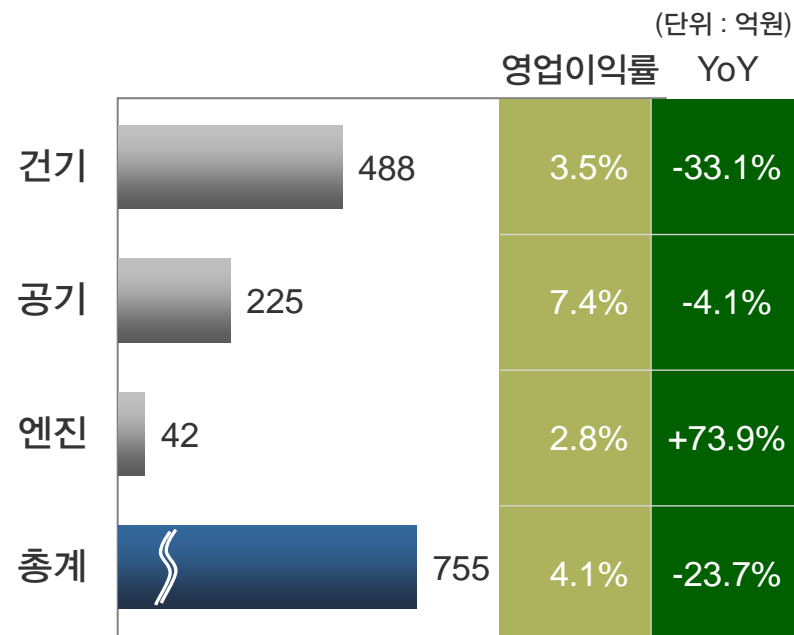
2015년 1분기 BG별 실적

- 건기/공기BG 매출 증가했으나, 영업이익은 구조조정 비용으로 전년대비 감소
 - 건기 : 북미지역 호조세로 중국시장 부진 상쇄
 - 공기 : 신흥시장을 제외한 전 지역에서 매출 성장
- 엔진BG : 구조조정 비용에도 불구하고 발전기 및 G2엔진 물량 증가 지속되며 전년대비 영업이익 증가

매출액



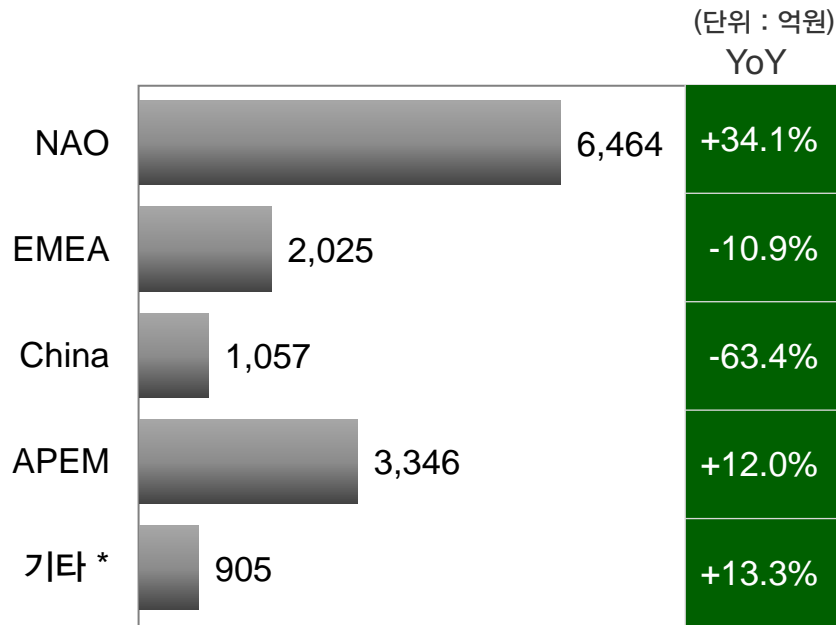
영업이익 (률)



2015년 1분기 건기BG 지역별 실적

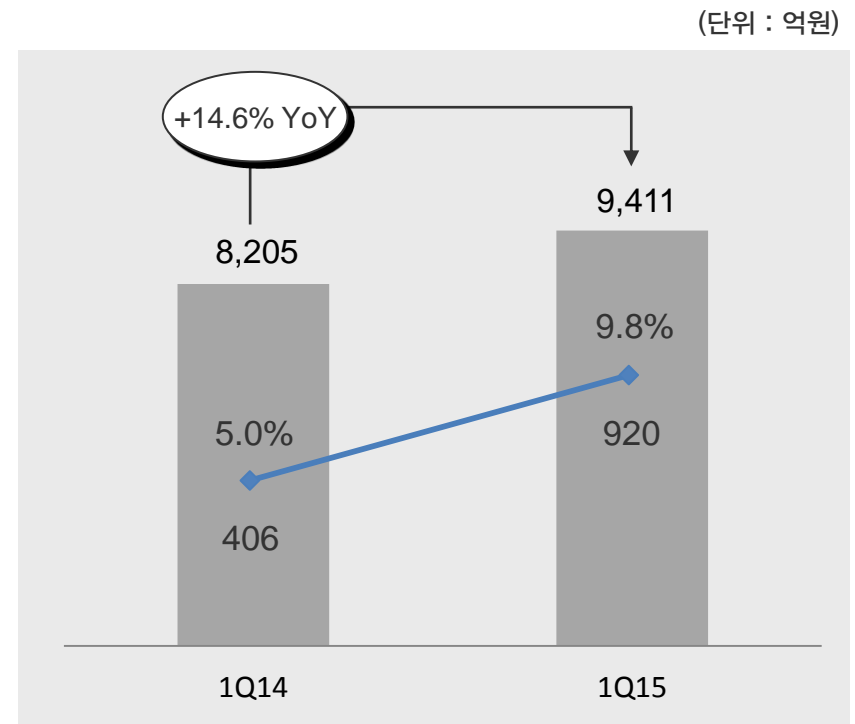
- 북미 : T4F 배기규제 영향 제거되며 매출 및 영업이익 대폭 증가
- 유럽 : 판매량 증가했으나, 유로화 약세 영향으로 매출 감소
- 중국 : 시장 부진 및 춘절에 따른 성수기가 전년대비 지연된 영향으로 매출 감소
- 신흥시장 : 시장 회복 지연에도 내수 판매량 증가 및 신흥시장 커버리지 확대를 통한 시장점유율 상승으로 매출 증가

건기BG 1분기 지역별 매출 Breakdown



* DIPP, ADT, HQ 매출

DIBH 1분기 매출액 및 영업이익률



재무구조

- 유로화 등 환율 변동에 따른 자본 감소와 성수기 대응을 위한 매입채무 증가 등으로 부채비율 상승

재무상태표

(단위 : 억원)

	2013	2014	1Q15	증감
유동자산	37,062	40,195	42,017	+1,822
비유동자산	77,753	79,379	76,195	-3,184
자산총계	114,815	119,574	118,211	-1,363
부채총계	79,325	86,691	88,127	+1,436
- 순차입금	49,088	52,243	53,272	+1,029
자본총계	35,490	32,883	30,084	-2,799
부채비율	223.5%	263.6%	292.9%	+29.3%p

주요 사업/지역별 현황

• DIBH 분기별 실적

(단위 : 억원)

	1Q14	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15
매출액	8,205	10,137	9,089	9,957	9,411
영업이익	406	864	744	1,189	920
영업이익률	5.0%	8.5%	8.2%	11.9%	9.8%

• 중국 굴삭기 시장 및 당사 판매량

(단위 : 대)

		Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	총계
2014	시장	4,096	9,017	19,277	12,471	7,392	5,752	4,209	4,000	4,137	4,499	4,668	4,910	84,428
	당사	358	839	1,803	1,002	577	398	270	216	259	316	355	512	6,905
	M/S	8.7%	9.3%	9.4%	8.0%	7.8%	6.9%	6.4%	5.4%	6.3%	7.0%	7.6%	10.4%	8.2%
2015	시장	3,160	2,262	11,070										16,492
	당사	179	150	828										1,157
	M/S	5.7%	6.6%	7.5%										7.0%

• 공기BG 월별 신규 수주

(단위 : 대)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2014	873	1,054	1,233	1,197	1,254	917	879	793	852	920	978	964
2015	914	991	1,092									

Table of Contents

1 2015년 1분기 - 경영 실적

2 2015년 1분기 - FAQ

3 Highlight – 장기 성장 잠재력

구조조정을 통한 비용 구조 개선

- 약 3년간의 전사적 구조조정 마무리 되었으며, 2분기부터 비용 절감 효과 추가 반영

구조조정 내역 및 효과

2012
~
2013

- 중국 소주 공장 물류창고로 전환
- 인건비 절감 효과
 - 중국, 유럽, 기타지역 : 약 240억원

2014

- 유럽 Heavy 공장 Shut Down
- 인건비 절감효과
 - 유럽 : 약 300억원

2015
1분기

- 인건비 절감효과
 - 국내 : 약 220억원

구조조정에 따른 영업이익 개선 내역

(단위 : 억원)

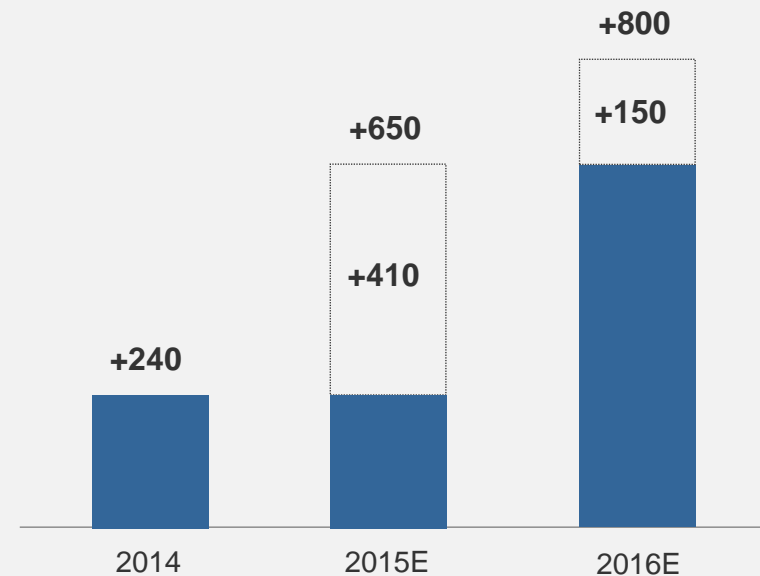


Table of Contents

1 2015년 1분기 - 경영 실적

2 2015년 1분기 - FAQ

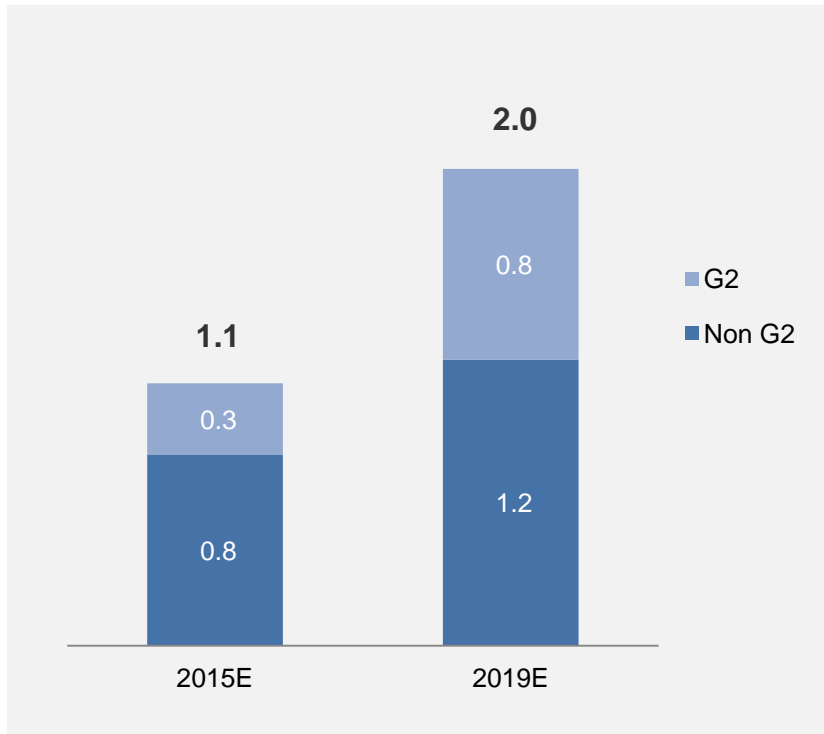
3 Highlight – 장기 성장 잠재력

엔진 BG 중장기 성장 잠재력

- 엔진BG는 ❶ G2엔진 사외 매출 본격화 ❷ 미국 PSI社와의 Joint Venture를 통한 발전기부문 성장 등으로 '19년 약 2조원의 매출 달성 전망
- 중장기 매출 목표 외에도 소형/대형 제품 개발 완료에 따라 ❶ 소형 상용차 ❷ 전차 ❸ 대형 발전기 등 신규시장에 추가적으로 진입할 계획

엔진BG 중장기 전망*

(단위 : 조원)



*사내매출 포함

신규 진출시장 및 규모



- 약 9.3조원 (약 310만대)
- 주요시장
 - 중국 3조원, EU 2.4조원



- 약 2조원



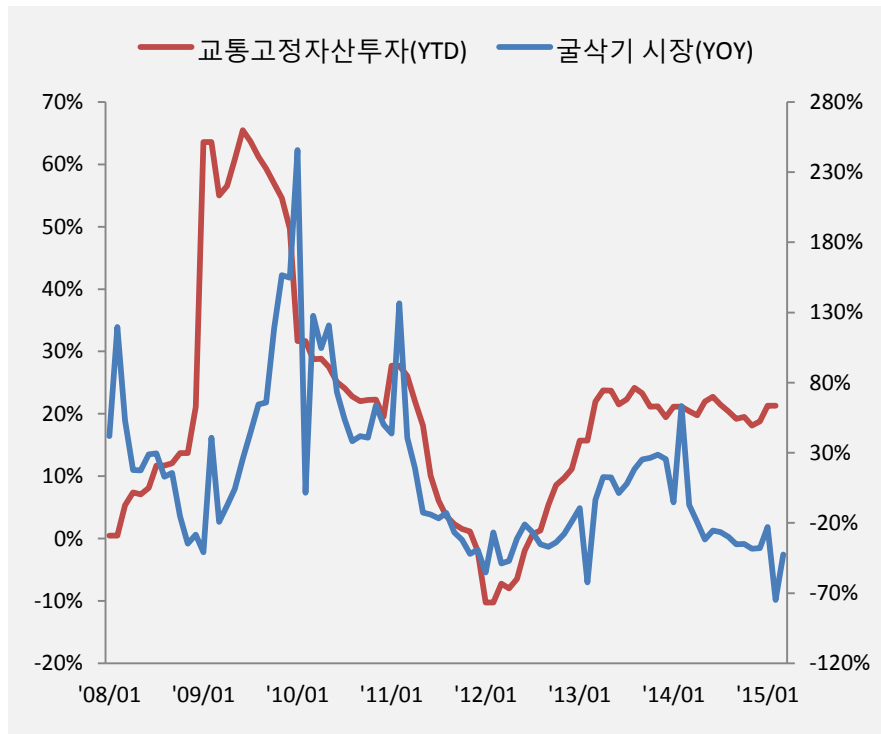
- 약 1조원 (약1만대)
- 주요시장
 - 중국 4천억원, EU 3천억원

중국시장 잠재 성장 가능성

- AIIB 설립으로 일대일로(신 실크로드) 프로젝트 실행 가속화 될 전망이며, 중장기 인프라 투자 수요 견인 전망

중국 고정자산투자, 굴삭기 성장률

(단위 : %)



자료: 중국통계청, CCMA

중국 '일대일로(一帶一路)' 정책

개념

중국 중서부, 중앙아시아, 유럽을 경제역권으로 하는 육상실크로드와 중국 남부, 동남아의 바닷길을 연결하는 해상실크로드 건설을 통해 아시아 경제 공동체 건설

투자 계획

관련 인프라투자 계획 185조원(1.04조 RMB), 해외 합작 투자규모 58조원(524억 달러)
→ 매년 투자 금액 50~70조원 전망 (3,000~4,000억 RMB)

철도 건설

핵심 사업이 철도 건설로 철로 길이가 1만km에 달할 것으로 연간 18조원(1,000억 RMB) 투자 전망

자료: 언론 보도 자료