



두산인프라코어

두산인프라코어

# 2013년 4분기 기업설명회

2014년 2월



# 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**

**2013년 실적**

**2**

**FAQ - 2013년 4분기**

**3**

**Highlight - 연간 실적 전망 및 전략**

# 2013년 경영 실적 \*

## 연간

- 매출액은 북미를 제외한 대부분 지역이 영업환경 부진 지속되며 전년대비 소폭 감소
- 영업이익은 매출액 하락에도 ❶ DII 호조세 ❷ 원가 경쟁력 강화 등에 힘입어 전년대비 개선

## 4분기

- 매출액은 전 사업부(건기/공기/엔진)가 실적 개선되며 전년동기대비 증가
- 영업이익은 매출 증가와 원가 경쟁력 강화 효과로 전년대비 큰 폭의 증가세 시현

## 손익계산서

(단위 : 억원)

	2012	2013	YoY	4Q12	4Q13	YoY	3Q13	QoQ
매출액	81,584	77,368	-5.2%	17,760	18,865	+6.2%	18,795	+0.4%
영업이익	3,624	3,695	+2.0%	-253	882	흑전	1,030	-14.4%
이익률(%)	4.4%	4.8%	+0.4%p	-1.4%	4.7%	+6.1%p	5.5%	-0.8%p
순금융비용	3,605	2,930	-18.7%	869	721	-17.0%	745	-3.2%
외환수지	795	149	-81.3%	358	251	-29.9%	358	-29.9%
법인세**	-4,155	440		-2,530	12		210	
순이익	3,933	-1,009	적전	1,046	-254	적전	208	적전

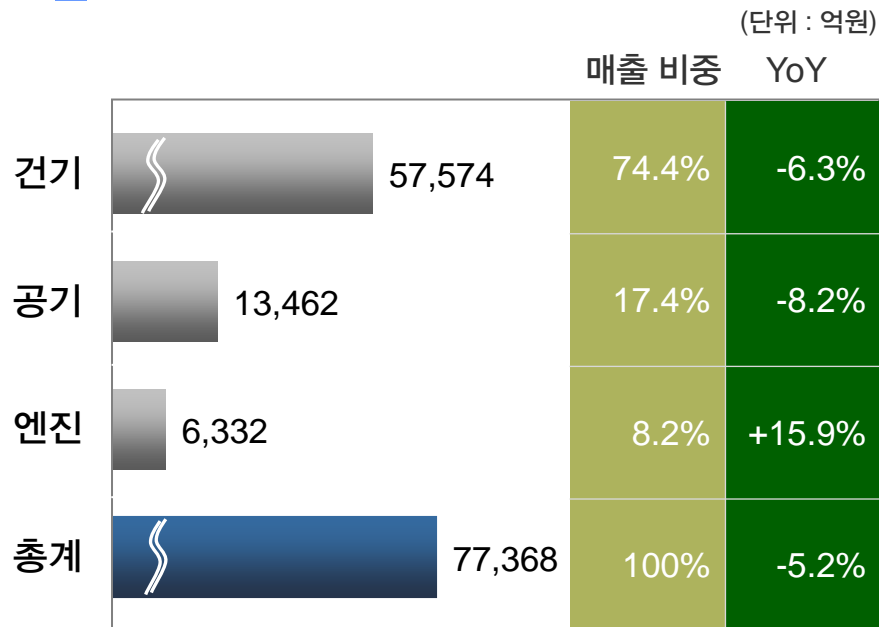
\* K-IFRS 연결 기준으로 작성

\*\* 2012년 순이익에는 DII 이연법인세 자산 인식으로 인한 법인세이익 3,956억원 포함 (2Q: 2,045억원 4Q: 1,911억원)

# 2013년 BG별 실적 \*

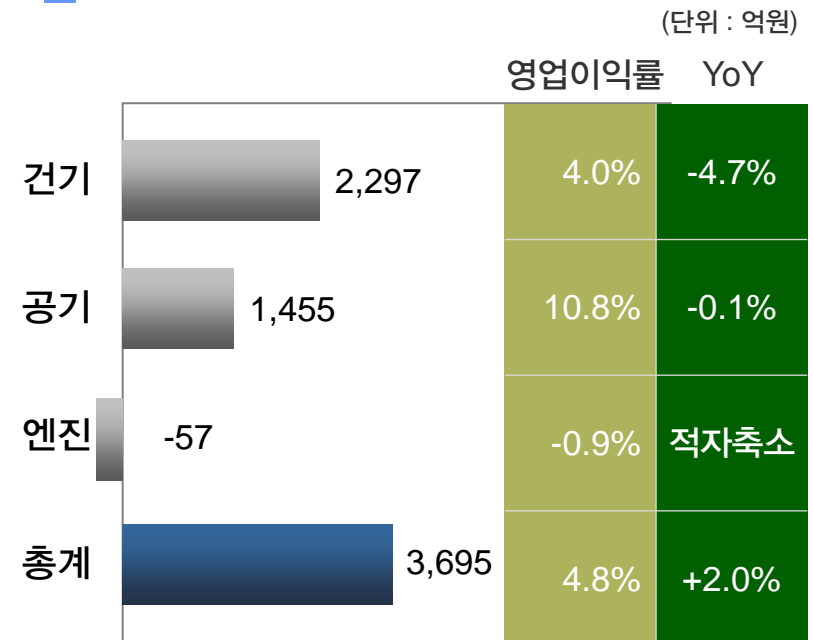
- 건기/공기BG는 하반기 경기 회복에도 불구하고, 상반기 부진으로 전년대비 매출액 감소
- 엔진BG는 경기 침체에도 발전기/차량 부문 선전으로 매출 확대되며 전년대비 성장 기록
- 영업이익은 매출액 감소에도 원가 경쟁력 강화에 힘입어 전년대비 소폭 증가

## 매출액



\* K-IFRS 연결 기준으로 작성되었음

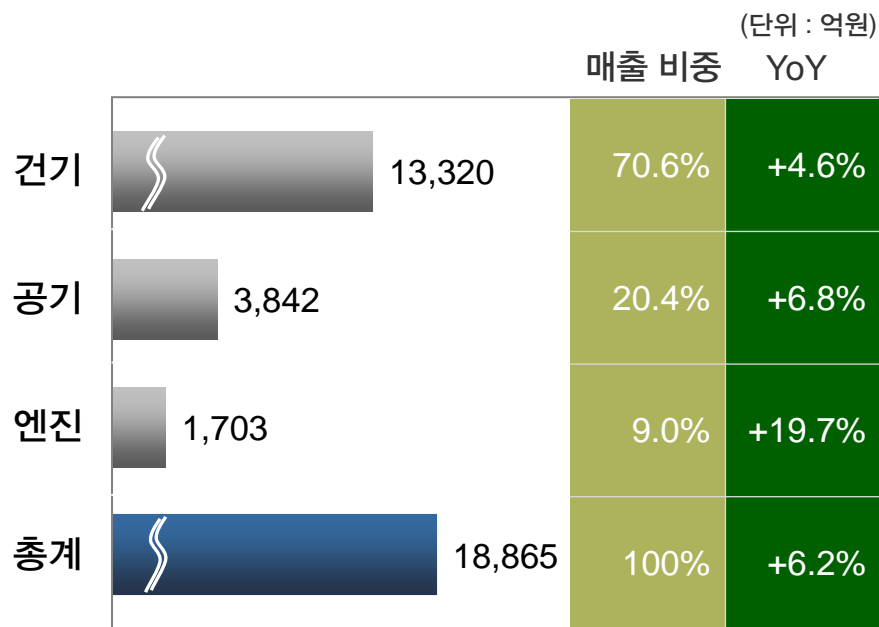
## 영업이익(률)



# 2013년 4분기 BG별 실적 \*

- 전분기대비 4분기 회복세가 보다 가시화되었으며, 매출액 및 영업이익 큰 폭의 증가세 시현
  - 건기 : 선진/중국시장 성장세 기록하며 매출액 증가
  - 공기 : 내수/유럽지역 큰 폭으로 개선된 가운데 북미지역 성장세로 전환되며 매출액 증가

## 매출액

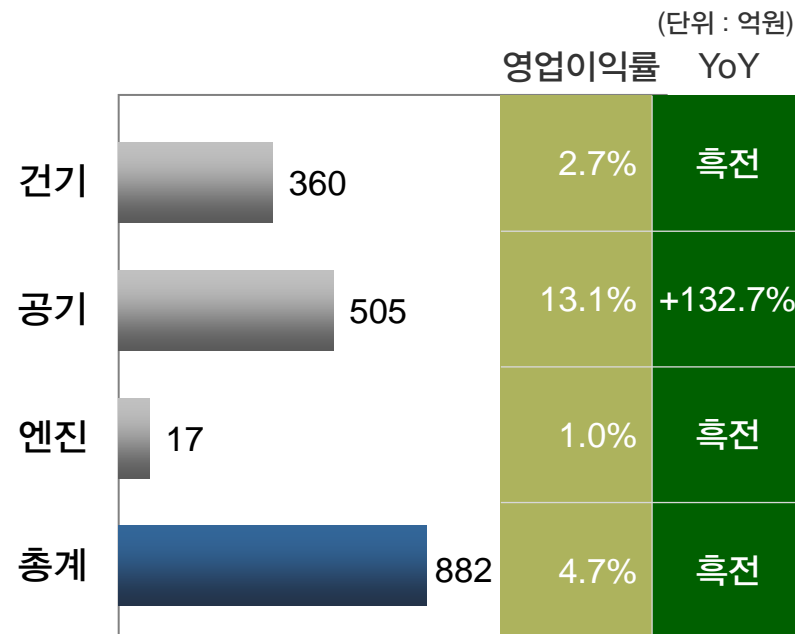


\* K-IFRS 연결 기준으로 작성되었음

\*\* 3분기 BG별 매출액 YoY 증감률 :

건기 : +0.1%, 공기 : +1.3%, 엔진 : +10.2%

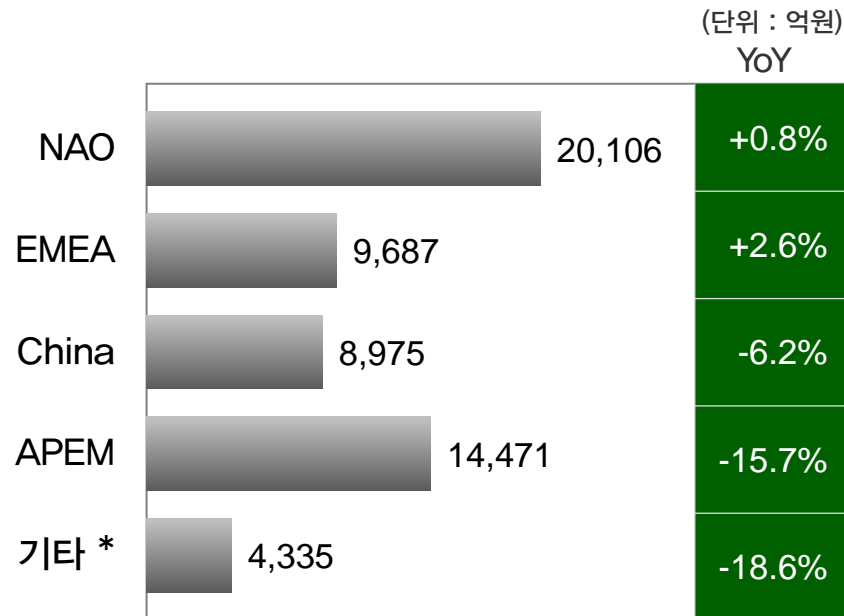
## 영업이익(률)



# 2013년 건기BG 지역별 실적 \*\*

- 4분기는 전 지역에서 연간대비 높은 성장세를 기록하며 뚜렷한 회복세 시현
- 특히, 4분기 중국시장 성장세가 두드러졌으며, APEM 지역은 역성장 기조 완화

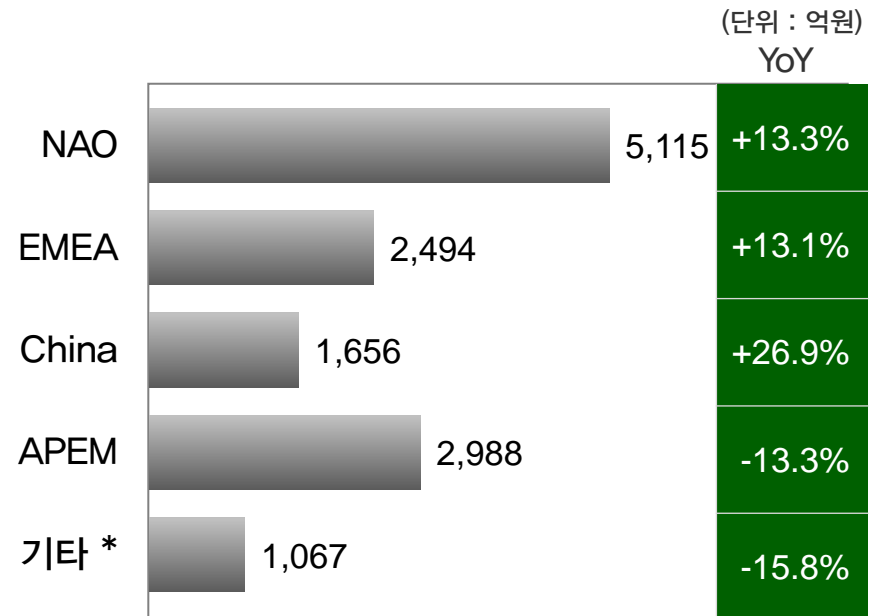
## 건기BG 연간 지역별 매출 Breakdown



\* DIPP, ADT, HQ 매출

\*\* K-IFRS 연결 기준으로 작성되었음

## 건기BG 4분기 지역별 매출 Breakdown



\* DIPP, ADT, HQ 매출

\*\* K-IFRS 연결 기준으로 작성되었음

# DII 2013년 경영 실적

## 연간

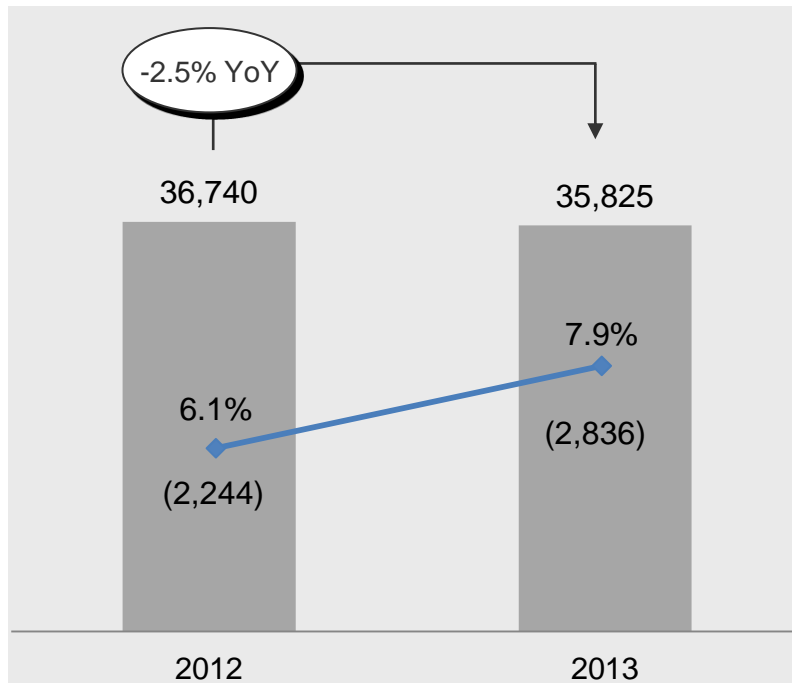
- 매출액은 1분기 일시적으로 부진했으나, 신제품 출시 이후 시장점유율 상승하며 전년 수준 기록
- 영업이익은 제품 Mix 개선과 수익성 강화 활동에 따른 원가 개선 등에 힘입어 전년대비 큰 폭으로 개선

## 4분기

- 매출액은 ❶ 미국/유럽지역 판매량 증가 ❷ 북미지역 시장점유율 개선세 지속 등으로 전년동기대비 증가
- 영업이익은 매출 증가뿐만 아니라 제품 Mix/원가 경쟁력 강화 등에 힘입어 큰 폭으로 증가

### DII 연간 매출액 및 영업이익률 추이\*

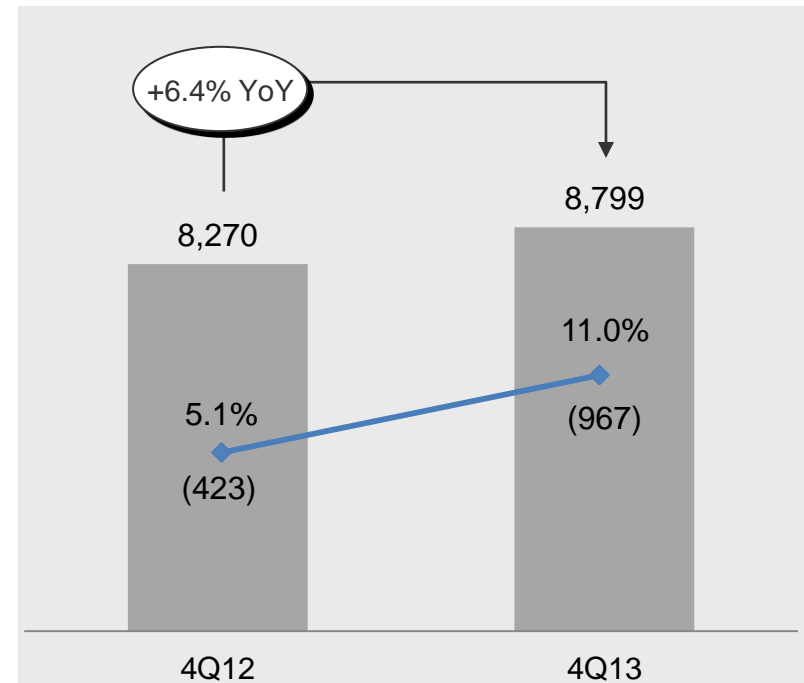
(단위 : 억원)



\* 2012년도 지역변경 조정 반영 효과: 매출액 약 -2,581억원, 영업이익 약 -9억원

### DII 분기 매출액 및 영업이익률 추이\*

(단위 : 억원)



\* 4Q12 지역변경 조정 반영 효과: 매출액 약 -645억원, 영업이익 약 +29억원



# 재무구조 \*

- 재무구조 개선 활동을 통해 부채비율은 3분기말 305.4%에서 223.5%로 대폭 감소
- 글로벌 주식예탁증서(GDR) 발행, DII 퇴직급여충당부채 감소 등에 힘입어 자본은 6,276억원 증가, 부채는 9,897억원 감소

## 재무상태표

(단위 : 억원)

	2012	3Q13	2013	증감
유동자산	38,620	40,936	37,062	-3,874
비유동자산	76,830	77,501	77,753	+252
자산총계	115,450	118,437	114,815	-3,622
부채총계	85,362	89,222	79,325	-9,897
- 순차입금	55,049	55,618	49,088	-6,530
자본총계	30,088	29,214	35,490	+6,276
부채비율	283.7%	305.4%	223.5%	-81.9%p

\* K-IFRS 연결 기준으로 작성되었음

# 주요 사업/지역별 현황

## • DII 분기별 실적 및 수주잔고 추이

(단위 : 억원)

	4Q12	1Q13*	2Q13	3Q13	4Q13
매출액	8,270	8,222	9,660	9,144	8,799
영업이익	423	340	723	806	967
(영업이익률)	5.1%	4.1%	7.5%	8.8%	11.0%

\* 지역변경 조정 효과 (- MEA Heavy / +CIS Compact) 미반영

## • 중국 굴삭기 시장 당사 점유율 추이

		Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	총계
2012	시장	4,778	14,646	21,551	13,729	9,630	7,614	5,310	4,817	5,096	5,479	5,881	6,309	104,840
	당사	399	1,659	1,975	1,227	848	535	498	383	389	405	435	376	9,129
	M/S	8.4%	11.3%	9.2%	8.9%	8.8%	7.0%	9.4%	8.0%	7.6%	7.4%	7.4%	6.0%	8.7%
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	<b>321</b>	<b>460</b>	<b>1,691</b>	<b>1,328</b>	<b>838</b>	<b>540</b>	<b>485</b>	<b>436</b>	<b>482</b>	<b>513</b>	<b>570</b>	<b>554</b>	<b>8,218</b>
	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%

## • 공기BG 월별 신규 수주 추이

(단위: 대)	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2012	874	1,118	1,097	1,021	1,021	982	841	764	797	760	806	838
2013	<b>852</b>	<b>892</b>	<b>1,078</b>	<b>1,029</b>	<b>1,063</b>	<b>905</b>	<b>845</b>	<b>871</b>	<b>850</b>	<b>860</b>	<b>892</b>	<b>960</b>

# Table of Contents

---

**1** 2013년 실적

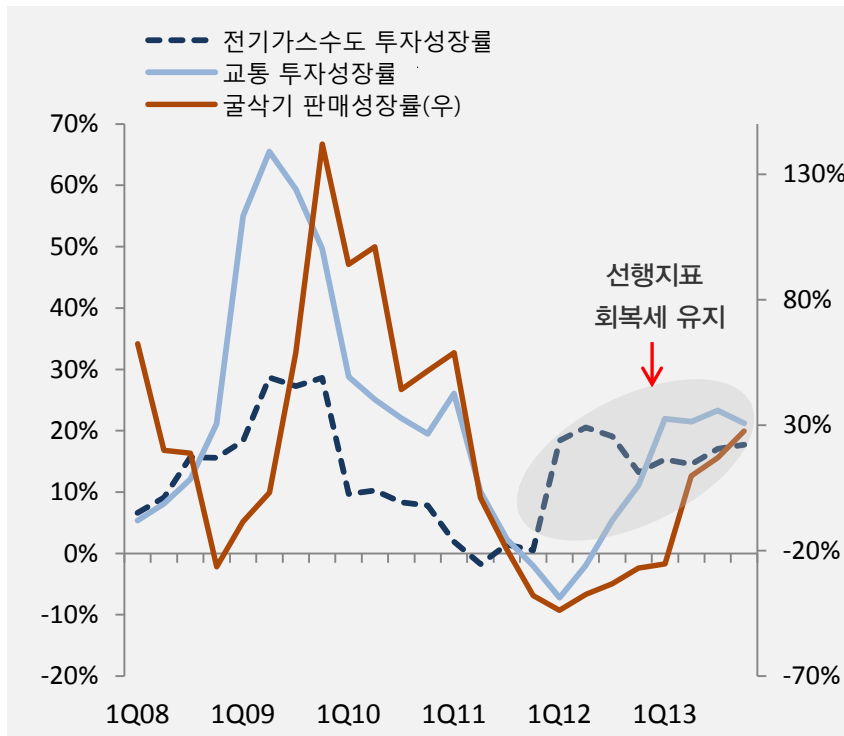
**2** FAQ - 2013년 4분기

**3** Highlight - 연간 실적 전망 및 전략

## Q1. 2014년 중국 시장 전망과 이에 대응하는 당사 전략은?

- 굴삭기 판매 및 관련 인프라투자지표 개선 중이며, 2014년 중국 건기시장 점진적 회복세 전망
- 시장 회복에 대비하여 ① 대리상 구조조정 ② 제품 라인업 강화 ③ 생산시설/인력 감축 등 경쟁력 및 수익성 강화 활동에 주력하였으며, 향후 시장대비 초과 성장 가능

### 중국 굴삭기, 인프라투자 성장률



자료 : 중국통계청, CCMA

### 시장대비 초과 성장 및 수익성 강화 전략

#### 채널

- 영업력 강화
  - 판매 부진 대리상의 약90% 개선작업 완료
  - 초대형 고객 전담 영업조직(KAM) 운영

#### 제품

- 1분기 소형(7.5톤, 12톤) 신제품 출시
  - 전체 시장의 소형 굴삭기 비중 : 약50%
  - 소형 굴삭기 시장의 7~13톤 비중 : 약70%
- 중국산 휠로더 수출 : 전년대비 약60% 증가 전망

#### 수익성

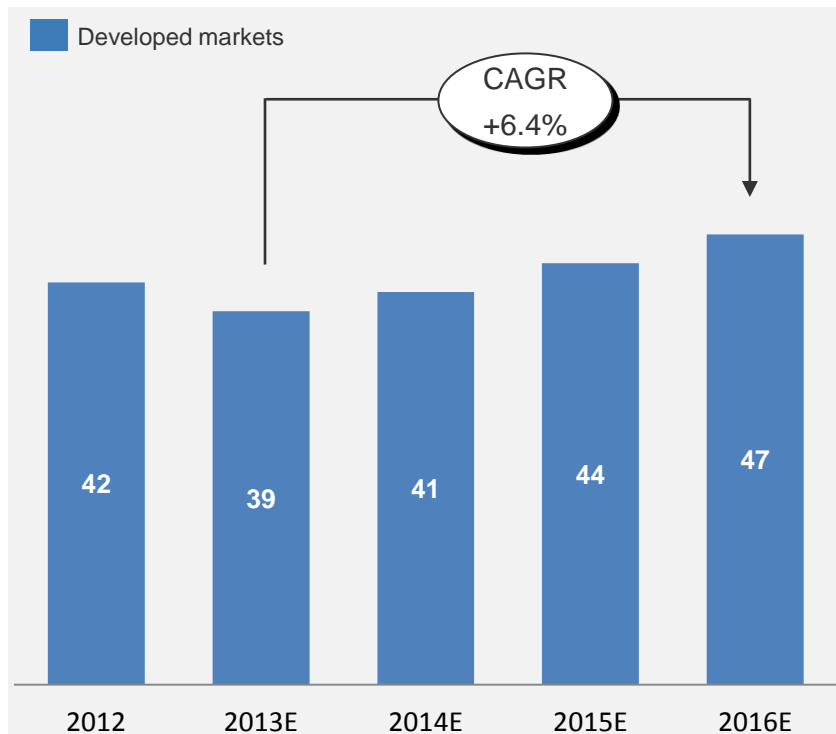
- 생산설비/인력 구조조정
- AM 사업 강화
  - '13년 15% 성장, '14년 20% 성장 전망

## Q2. DII의 향후 추가적인 실적 개선이 가능한가?

- Tier4F 배기규제 발효로 가격 저항에 따른 일시적 수요 감소가 나타날 수 있으나, 회복세를 보이고 있는 선진국 경기 상황을 고려 할 때 중장기적으로는 건조한 성장세 지속 전망
- 시장점유율 증가로 시장 선도업체의 입지 강화되었으며, 향후 지속적으로 제품 Mix 및 원가 개선 등의 수익성 강화 활동에 주력할 계획

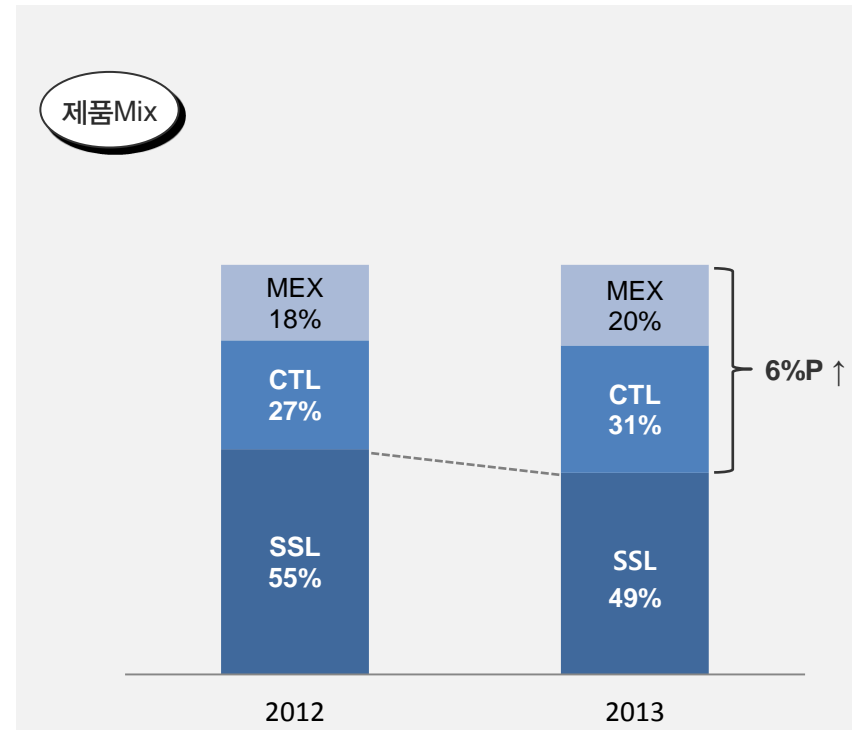
### 선진시장 건설기계 시장 규모

(단위 : 십억불)



자료: Off-Highway Research

### 주요 제품별 판매 비중 추이



# Table of Contents

---

**1** 2013년 실적

**2** FAQ - 2013년 4분기

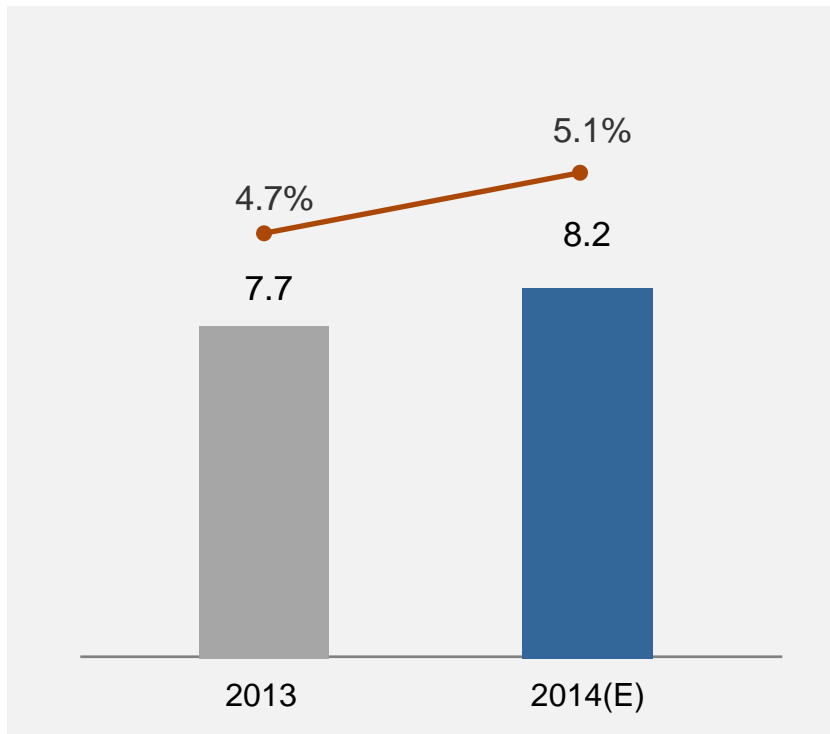
**3** Highlight - 연간 실적 전망 및 전략

# 2014년 전망 \*

- 매출액은 2014년 시장 회복세 진입을 반영하여 전년대비 6% 성장한 약8.2조원으로 전망
- 영업이익은 작년 수익성 개선 활동과 엔진BG 턴어라운드 등을 통해 전년대비 13% 성장한 4,165억원 목표 수립

## 매출액 및 영업이익률

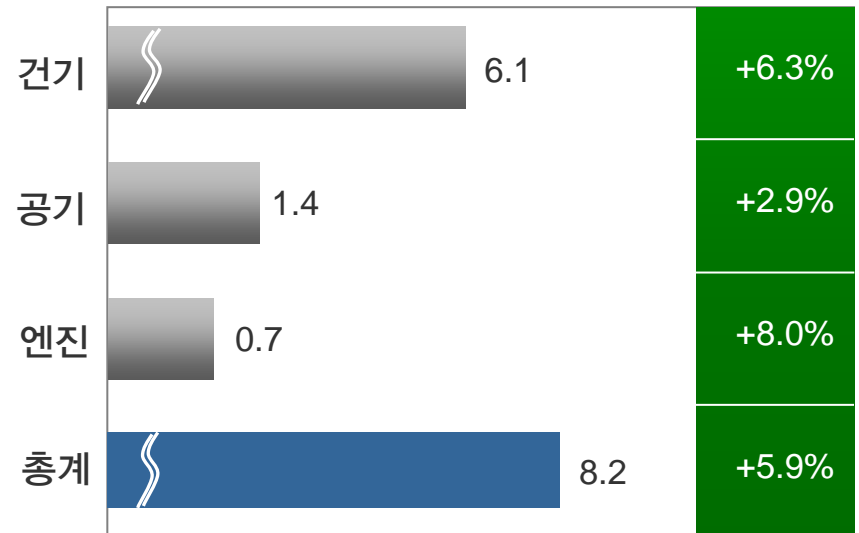
(단위 : 조원)



## BG별 매출액

(단위 : 조원)

YoY



\* K-IFRS 연결 기준으로 작성되었음

# 2014년 핵심 전략

- 시장 정체기에도 영업현금흐름 창출이 가능한 사업구조로의 전환 가속화 추진

## 주요 추진 내역

### 비용구조/ 현금흐름 개선

- ① VA/VE<sup>1)</sup>, 국산화, 부품 공용화/모듈화 등을 통한 재료비 2% 절감으로 원가 경쟁력 강화
- ② 품질 혁신, 지역별 Warranty 비용 구조 개선 통한 대당 Warranty 비용 10% 절감
- ③ 저수익 사업군의 수익성 개선, 지속적인 경영효율화 개선 작업을 통한 고정비 효율화
- ④ O/D 감축, 판매 예측 정확도 향상을 통한 재고 관리 강화로 Working capital 관리

### 주요 수익원 다변화로 수익 창출 극대화

- ① 경쟁력 강화된 신제품 출시<sup>2)</sup>, 채널 강화 등을 통한 판매 확대
  - CE : 중국/신흥 시장 휠로더, 북미/유럽 Heavy, 주요 시장 내 22톤 판매 유지
  - 엔진: G2엔진(Bobcat 외 농기계, 지게차포함), 공기: 중소형 경제형 제품군 Line-up 강화
- ② 고수익 기종 판매 증대
  - 대형 기종/선진 Compact Leadership 유지, 발전기/ 선박/CNG 엔진, 공기 GT<sup>3)</sup> 시리즈
- ③ AM 영업력 강화, 사업 다각화, 부품 공급 개선 등을 통한 AM 매출 확대
  - 2014년 Heavy AM 전년대비 20% 성장 계획

1) Value Analysis/Value Engineering, 2) Heavy 기준 19개 신규 기종 출시(Tier change, Face lift, Line-up 강화 등), 3) GT(Global Turning) series



