



두산인프라코어

두산인프라코어

2021년 1분기 기업설명회

2021년 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 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 2021년 1분기 - 경영 실적

2 Highlights

2021년 1분기 경영실적

- 매출액은 코로나19 확산에도 불구하고, 글로벌 인프라 투자 및 원자재 가격 회복 기조에 힘입어 건설기계 수요가 회복되면서 전년대비 24% 증가
- 영업이익은 전지역의 고른 성장과 더불어 물량 증가에 따른 고정비 부담 감소, 일부 시장에서의 가격 현실화에 힘입어 전년대비 63% 급증

손익계산서

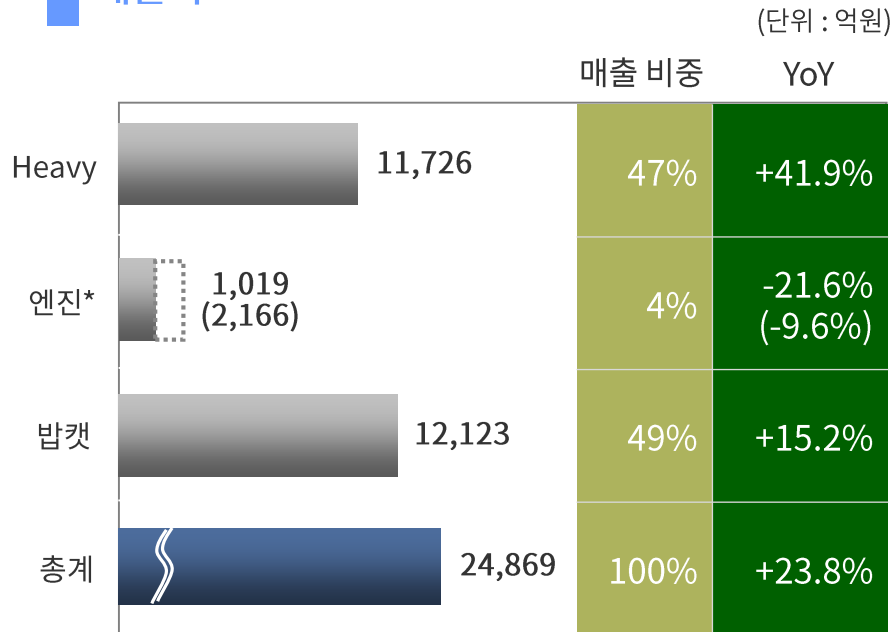
(단위 : 억원)

	1Q20	4Q20	1Q21	YoY	QoQ
매출액	20,093	20,208	24,869	+23.8%	+23.1%
영업이익	1,810	1,472	2,954	+63.2%	+100.7%
이익률(%)	9.0%	7.3%	11.9%	+2.9%p	+4.6%p
순금융비용	398	363	361	-9.2%	-0.5%
외환손익	30	-90	70	+133.2%	-
세전이익	1,258	892	2,856	+127.0%	+220.0%
순이익	746	502	1,873	+151.0%	+272.7%

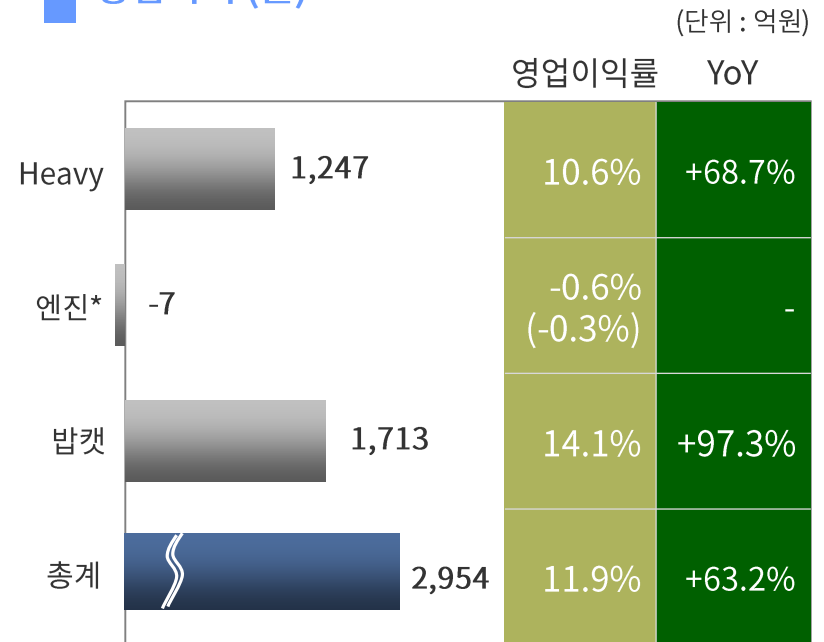
2021년 1분기 사업부별 실적

- Heavy : 인프라 투자 및 원자재 가격 회복에 따른 수요 증가에 힘입어 매출과 영업이익 급증
- 엔진 : 발전기/차량 엔진 등 사외 엔진 수요 회복 지연으로 부진했으나, Heavy/밥캣 수요 회복 가시화 및 유가 상승에 힘입어 2분기 이후 회복 기대
- 밥캣 : 경기 회복에 따른 글로벌 수요 회복에 힘입어 매출과 영업이익 성장

매출액



영업이익 (률)



참고 : 3자 매출 기준

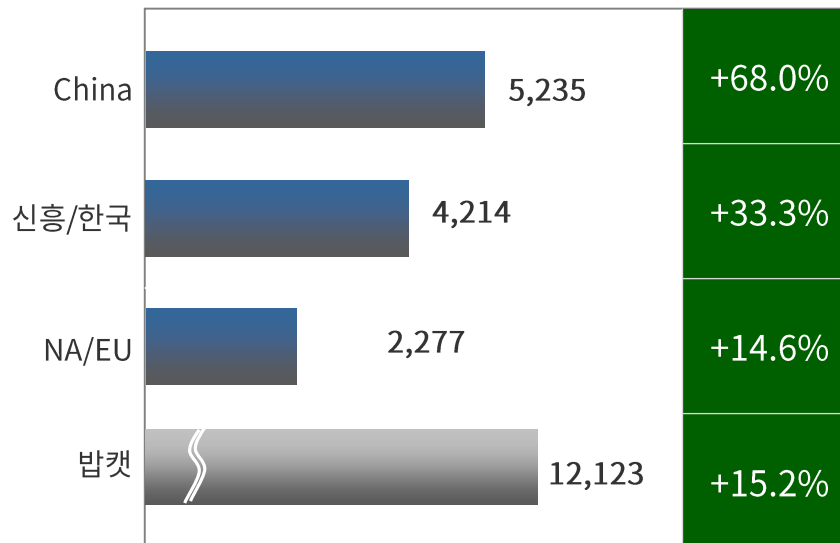
* ()의 수치는 사내매출이 포함된 총매출액 기준임

건기사업 지역별 실적

- China : 정부 인프라 투자 확대, 장비 교체수요 지속되며 큰 폭 성장 기록
- 신흥/한국 : 전 지역이 뚜렷한 회복세를 기록한 가운데, 가격 현실화를 통해 수익성도 함께 개선
- NA/EU : 선진시장도 수요 회복과 더불어, 채널 경쟁력 강화에 힘입어 전년대비 M/S 확대 지속

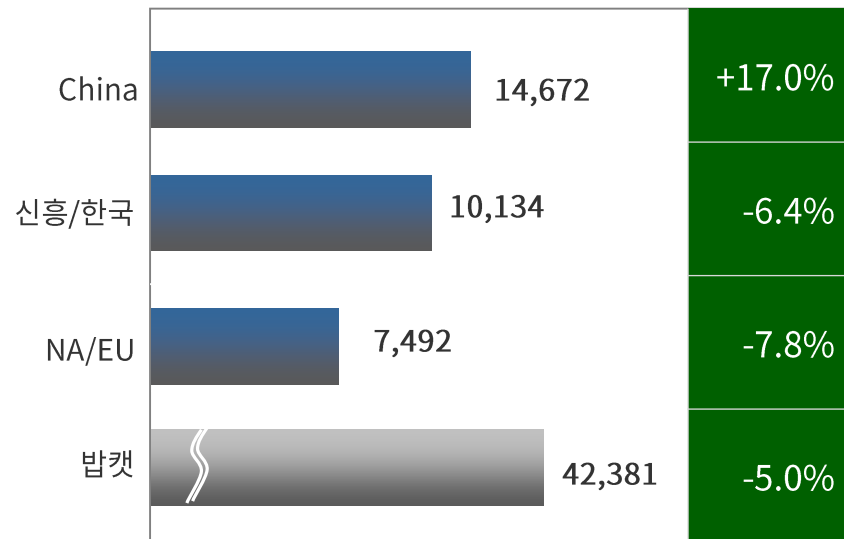
건기사업 지역별 매출(1Q21)

(단위 : 억원)
YoY



건기사업 지역별 매출(2020)

(단위 : 억원)
YoY



재무구조

- 순차입금은 이익 증가에 힘입어 '20년말 대비 2,745억 감소(순차입금 비율 : '20년말 대비 9.5%p 개선)

재무상태표

(단위 : 억원)

	2019	2020	1Q21	증감(전년말 대비)
유동자산	43,049	50,496	60,011	+9,515
비유동자산	70,337	69,773	71,755	+1,982
자산총계	113,386	120,269	131,766	+11,497
부채총계	70,710	75,379	83,571	+8,192
- 순차입금	30,227	25,055	22,310	-2,745
자본총계	42,676	44,890	48,195	+3,305
부채비율	165.7%	167.9%	173.4%	+5.5%p
순차입금비율	70.8%	55.8%	46.3%	-9.5%p

Table of Contents

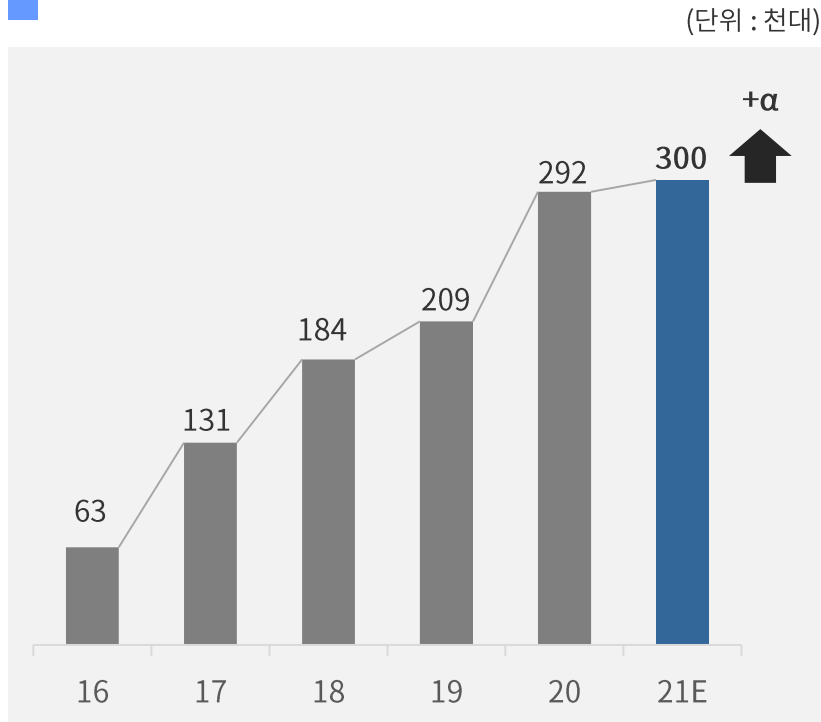
1 2021년 1분기 - 경영 실적

2 Highlights

Heavy (중국) – 시장 폭발적 성장, 경쟁 심화에도 시장 내 과점적 지위 확보

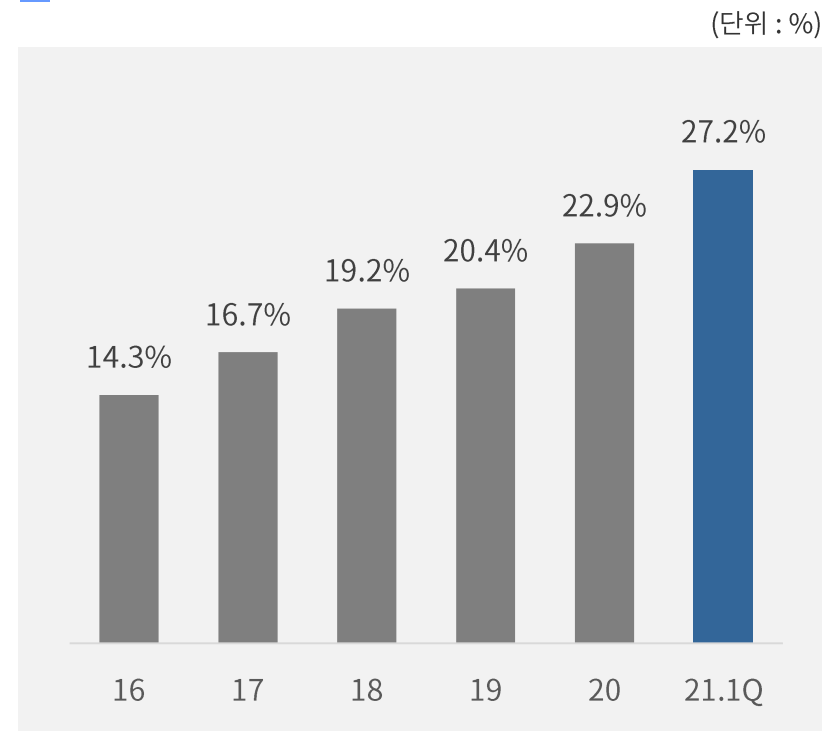
- 중국시장은 코로나 19 이후 경기 회복을 위한 정부의 지속적인 재정 투자 및 장비 교체수요에 힘입어 1분기 중 사상 최대의 판매량 기록
- 원자재 가격 상승 추세, 환경규제 강화 등을 감안하면 올해도 시장 호조가 지속될 것으로 전망
- 당사는 우량고객 중심의 MNC 시장에서 꾸준히 점유율 확대하고 있으며, 현금 및 고선수금 판매 비중 관리를 통해 매출채권 Risk를 최소화하여 현금흐름의 안정성 확보

중국시장 전망



* Source: CCMA

MNC 시장 내 DI의 점유율 변화



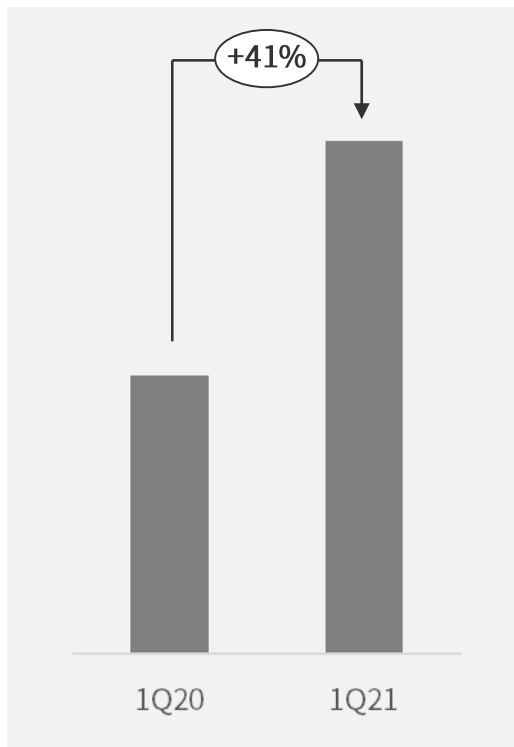
* Source: CCMA

Heavy (신흥/한국) - 시장 회복에 따른 대응력 강화 + 제품 경쟁력 확보

- 시장은 예상 보다 빠르게 코로나19에 따른 전년의 시장 물량 손실분을 만회하며 급증하였고, 2분기 이후에도 정부 주도의 인프라 투자 및 원자재 가격 상승에 힘입어 꾸준한 수요 기대
- 당사는 Fleet Deal 수주 활동 강화와 제품 경쟁력 확보 노력을 통해 신흥시장 수요를 Capture하였으며, 물량 확보 및 가격 현실화를 통해 수익성 향상에 박차를 가하고 있음

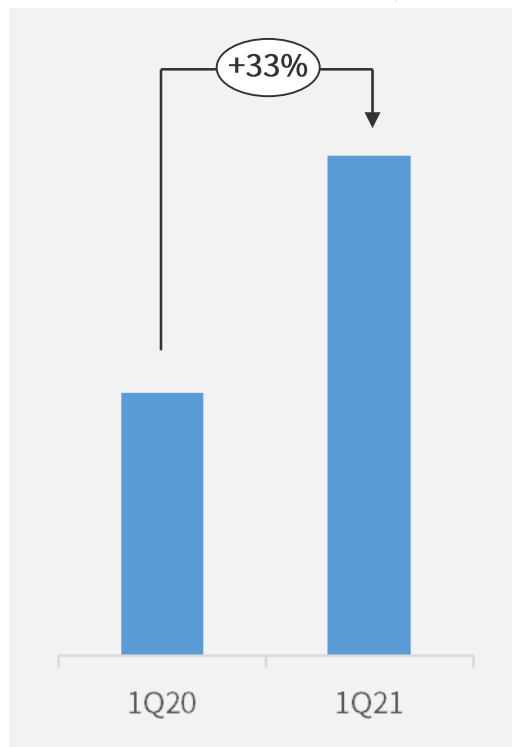
시장 추이

(단위 : 대수 기준, YoY)

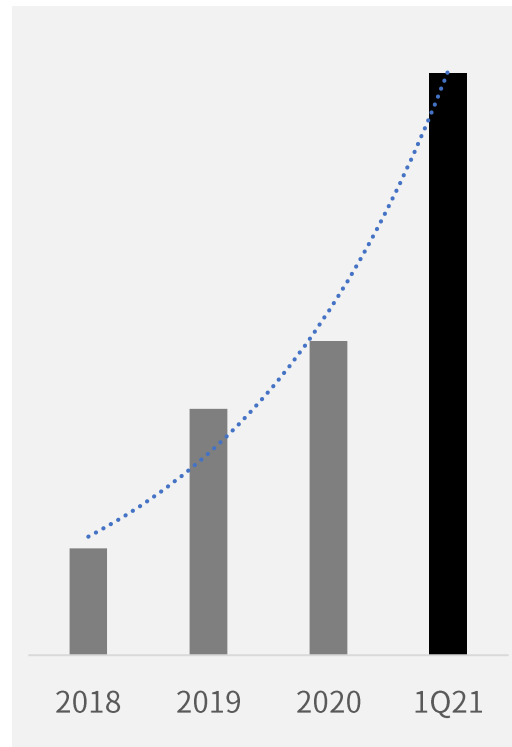


DI 매출액

(단위 : YoY)



수익성 개선 추이

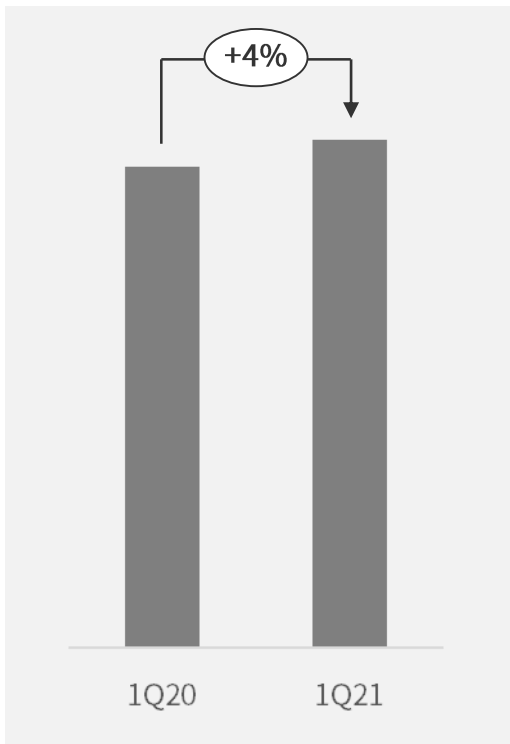


Heavy (북미/유럽) – 하반기 시장 개선 기대 속에 시장점유율 확대 가시화

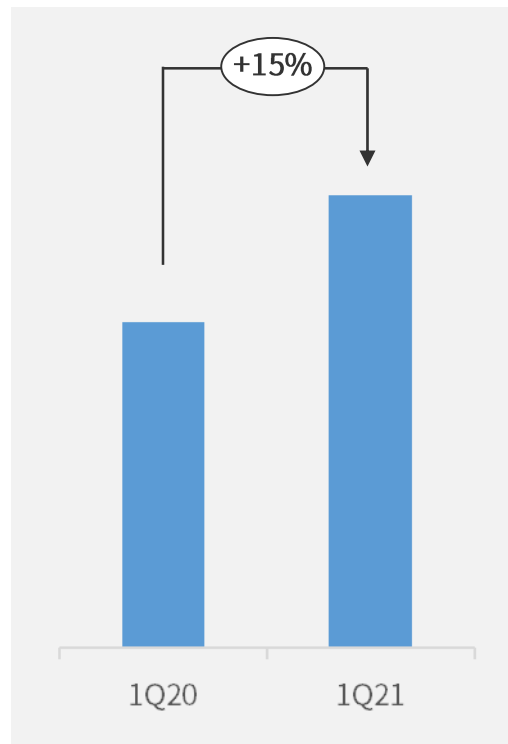
- 유럽 수요 회복이 다소 지연되고 있는 가운데, 북미는 백신 보급과 바이든의 경기 부양책 기대감, 건설경기 회복 등에 힘입어 성장세로 전환
- 당사는 채널 경쟁력 강화 및 Key Account 수주 노력에 힘입어 추세적으로 점유율을 확대하며 하반기 이후 시장의 본격적인 회복에 대비하고 있음

시장 추이

(단위 : 대수 기준)

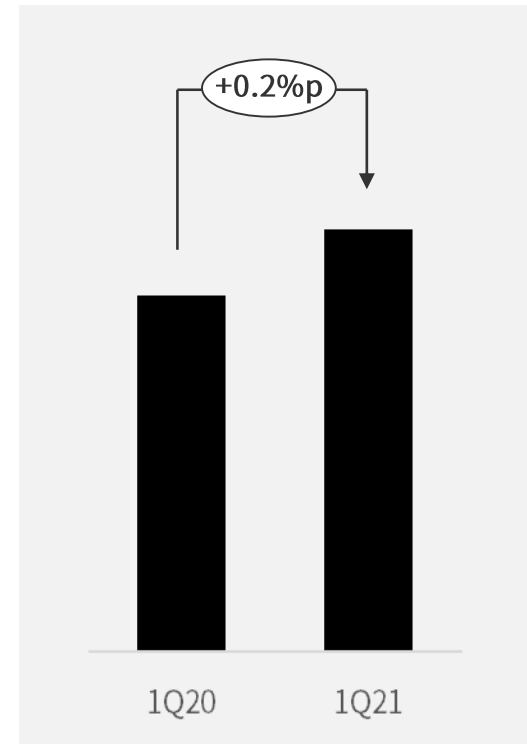


DI 매출액



DI 시장점유율

(단위 : 대수 기준)





• 투명버킷이란?

: 조종석 내 모니터를 통해 버킷 앞 전방 화면을 볼 수 있는 시스템으로, 휠로더 상하부에 설치된 카메라로 휠로더 전방을 촬영해 곡면 투영 방식으로 조합한 영상을 실시간으로 보여주는 혁신적인 방식

: 투명버킷 기능으로 운전자는 버킷 너머 사각지대를 모니터로 쉽게 확인할 수 있어 안전사고를 예방할 수 있고, 상·하차 작업/토사 운반 주행시에도 모니터를 통해 전방 투시가 가능해 작업 효율성 월등히 향상



- Hybrid Powertrain, E-Powerpack 등 전동화 및 Digitalization 대응 Solution 개발을 통해 미래 성장 동력 확보



E-Powerpack



Hybrid Powertrain

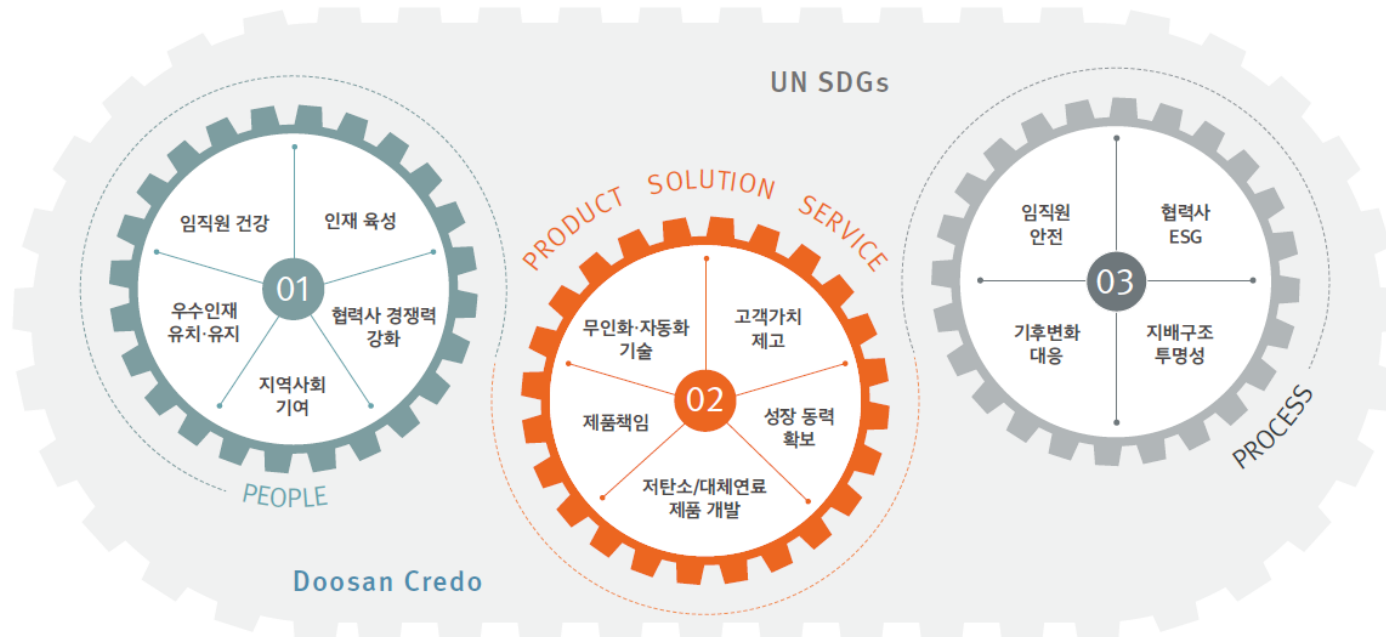
* 하이브리드 엔진은 기존 내연기관을 바탕으로 모터가 도와주는 개념인 반면, E-Powerpack은 내연기관을 배제하고 100% 전기로 어플리케이션을 구동하는 시스템을 의미

* 전동화의 수준에 따라서 내연기관 → 마일드 하이브리드 (Mild Hybrid) → Full Hybrid → 풀 일렉트릭 비히클(Full Electric Vehicle)로 구분

* E-Powerpack은 유압모터(또는 펌프)를 움직이기 위한 모터와 모터를 제어할 수 있는 인버터, 모터에 에너지를 줄 수 있는 배터리 팩으로 구성됨

- ✓ 두산인프라코어는 재무적 성과 외에 기업가치에 영향을 주는 비재무적 요소의 중요성에 대해 인식하고 있으며, 사업을 영위함에 있어 경제적인 성과에 더해 사회·환경적 가치를 창출하는 지속가능한 성장을 추구합니다.
- ✓ 최근 기업의 ESG 정보공시, 탄소감축과 같은 친환경 규제 등의 중요성이 높아지고 있으며 이러한 변화의 움직임속에서 이해관계자와의 투명한 소통을 위해 통합보고서 외에 IR 자료에 두산인프라코어의 ESG 관련 활동을 투명하게 공개하고자 합니다.
- ✓ 향후 두산인프라코어의 사회, 환경적인 목표와 성과를 정량지표를 중심으로 공개할 예정입니다.

- 재무·비재무 성과를 통합 관리하기 위해 중장기적인 ESG 목표와 성장 방향성을 보여주는 “Sustainable Value Framework”를 도출
- 3개 영역(People, Product/Solution/ Service, Process), 14개 지표로 구성
- 회사의 중장기 전략과 연계하여 KPI로서 관리되고, 2025년까지 지속적 성과를 공개할 예정



Sustainable Value Framework의 지표 및 성과에 대한 상세 내용은 두산인프라코어 홈페이지 (www.doosaninfracore.com/kr/integrated) 를 통해서 확인 가능합니다.



- ESG 위원회 운영
 - CEO 주관, 경영진이 위원으로 참여
 - 전사 ESG 과제에 대한 진행상황 및 주요 ESG 현안에 대한 보고 및 대응
- DJSI Korea 11년 연속 편입(기계·전기설비 업종), 한국기업지배구조원 ESG 평가 10년 연속 통합등급 A, 서스틴베스트 통합등급 A

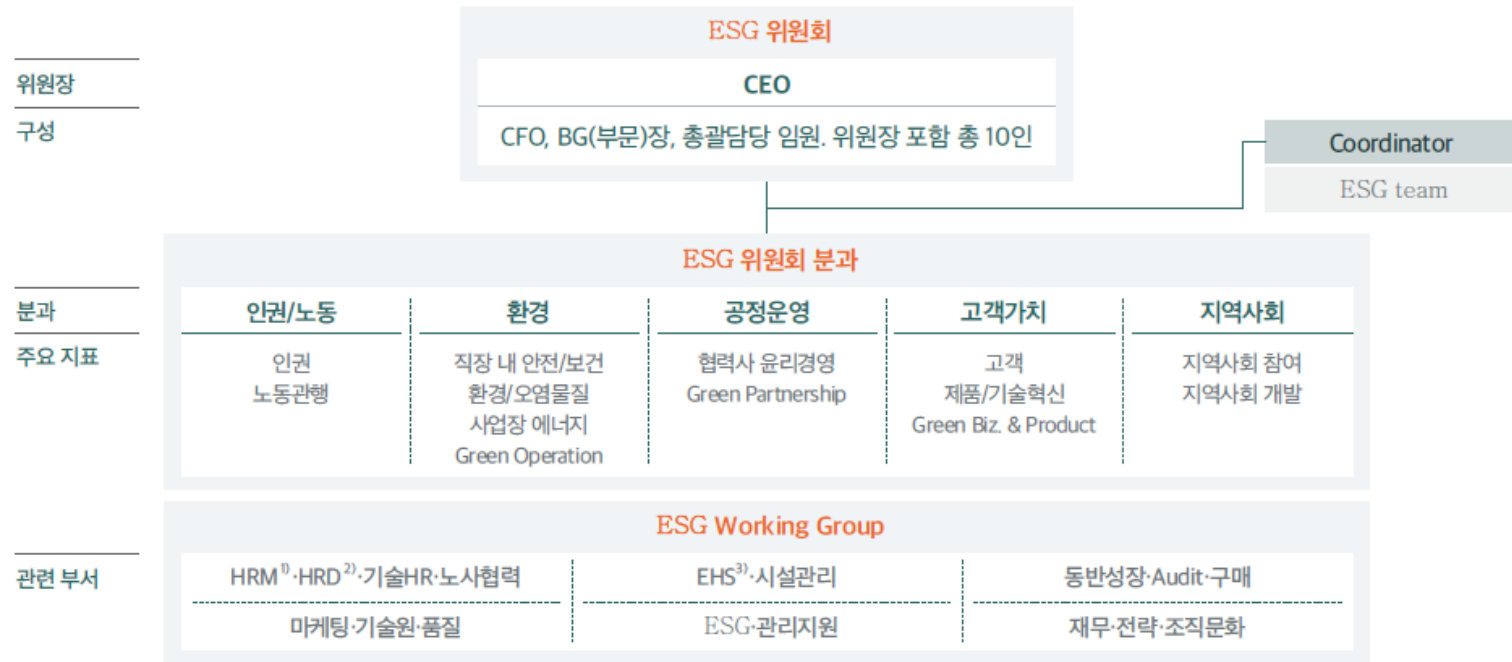


- 환경·안전 인증 : 국내 공장 환경·안전 통합경영시스템 구축 및 국제인증 (ISO140001·45001) 취득
- IoT 기반 통합환경 모니터링 시스템 구축 : 공장내 센서를 통해 실시간으로 환경정보를 모니터링하고, 빅데이터 수집 및 분석을 통해 환경영향 예측
- 인천공장 공간안전인증 3회 연속 획득(기계업종 최초)



- 노사가 함께 한 ‘인권정책 선언’ 작성 및 지속적인 임직원 대상 온라인 교육 실시
- 협력사 역량 강화를 위해 DSEP(Doosan Supplier Excellence Program) 기반의 Leading Supplier 육성
- COVID-19 극복을 위한 지역사회 지원 : 지역사회 취약가구 대상으로 K-94 마스크 지원, 온라인 기반의 지속적 사회공헌 활동 진행, 중국 우한지역 병원 건설을 위해 장비 및 운전자, 서비스팀 지원 등

- CEO를 위원장으로 하는 ESG 위원회를 중심으로 회사내 ESG 요소에 대한 리스크와 기회 요소를 관리 및 모니터링
- ESG 과제 운영
 - : 경영 전반의 ESG 개선을 위하여 전사 차원의 ESG 과제를 추진
 - : 2020년 8개 과제, 2021년 9개 과제가 운영되고 있으며 인권, 환경, 공급망, 제품 개발 및 혁신 등 전사 분야에서 진행



¹⁾ HRM: Human Resource Management, ²⁾ HRD: Human Resource Development, ³⁾ EHS: Environment, Health & Safety

[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
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	23,872	28,830	27,314	292,351
	당사	370	482	3,151	3,239	2,166	1,320	943	1,126	1,551	1,418	1,692	1,228	18,686
	M/S	4.8%	7.0%	6.8%	7.5%	7.3%	6.1%	5.8%	6.2%	6.9%	5.9%	5.9%	4.5%	6.4%
2021	시장	16,019	24,547	72,977										113,543
	당사	807	1,754	4,591										7,152
	M/S	5.0%	7.1%	6.3%										6.3%

• 건기 지역별 매출액 추이

(단위 : 억원)

지역	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	2020	YoY	1Q21	YoY
China	3,115	5,275	3,089	3,192	14,672	+17.0%	5,235	+68.0%
신흥/한국	3,162	2,255	2,344	2,373	10,134	-6.4%	4,214	+33.3%
NA/EU	1,987	1,811	1,975	1,719	7,492	-7.8%	2,277	+14.6%
Bobcat	10,528	9,520	10,736	11,597	42,381	-5.0%	12,123	+15.2%
Total	18,793	18,861	18,144	18,881	74,679	-1.8%	23,849	+26.9%