



두산인프라코어

두산인프라코어

# 2021년 2분기 기업설명회

2021년 7월



# 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 2분기 - 경영 실적

**2** Highlights

# 2021년 2분기 경영실적

- 매출액은 글로벌 인프라 투자 및 원자재 가격/유가 상승에 따른 건설기계와 엔진 수요 회복에 힘입어 전년대비 23% 증가
- 영업이익은 환율 효과와 원가 상승 압력에도 불구하고, 중국을 제외한 전지역의 높은 성장과 더불어 엔진사업 Turnaround, 가격 현실화 등에 힘입어 전년대비 66% 급증

## 손익계산서

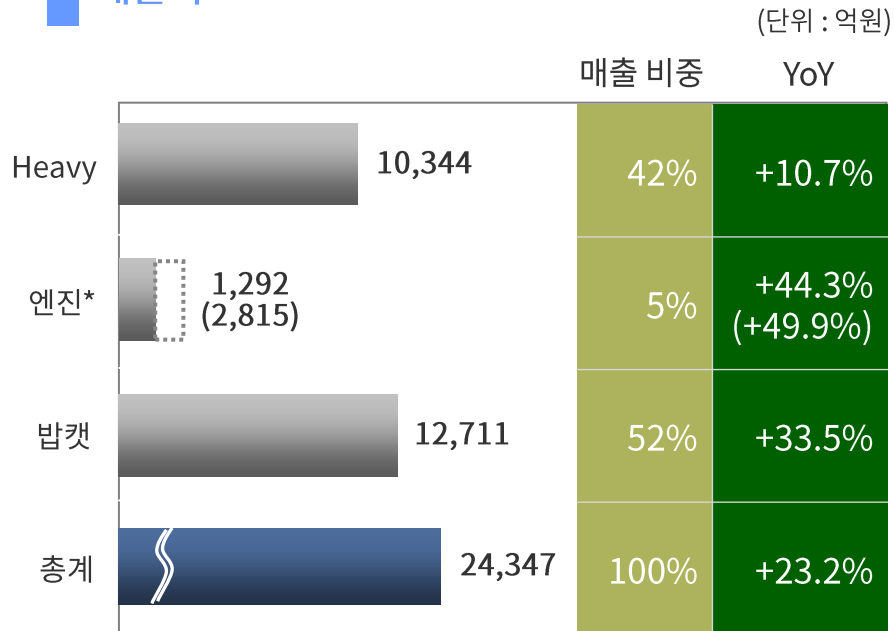
(단위 : 억원)

	2Q20	1Q21	2Q21	YoY	QoQ
매출액	19,757	24,869	24,347	+23.2%	-2.1%
영업이익	1,543	2,954	2,558	+65.8%	-13.4%
이익률(%)	7.8%	11.9%	10.5%	+2.7%p	-1.4%p
순금융비용	410	361	371	-9.6%	+2.8%
외환손익	-46	70	70	-	-
세전이익	1,065	2,856	2,153	+102.2%	-24.6%
순이익	781	1,873	1,560	+99.8%	-16.7%

# 2021년 2분기 사업부별 실적

- Heavy : 인프라 투자 및 원자재 가격 상승에 따른 수요 증가에 힘입어 매출은 성장했으나, 영업이익은 중국시장 수요 위축 및 원자재 가격 인상으로 소폭 감소
- 엔진 : Heavy/밥캣의 수요 급증 및 발전기/소재/부품 등 사외 엔진 수요 회복에 힘입어 매출이 증가하였고, 영업이익이 5분기만에 흑자 전환 기록

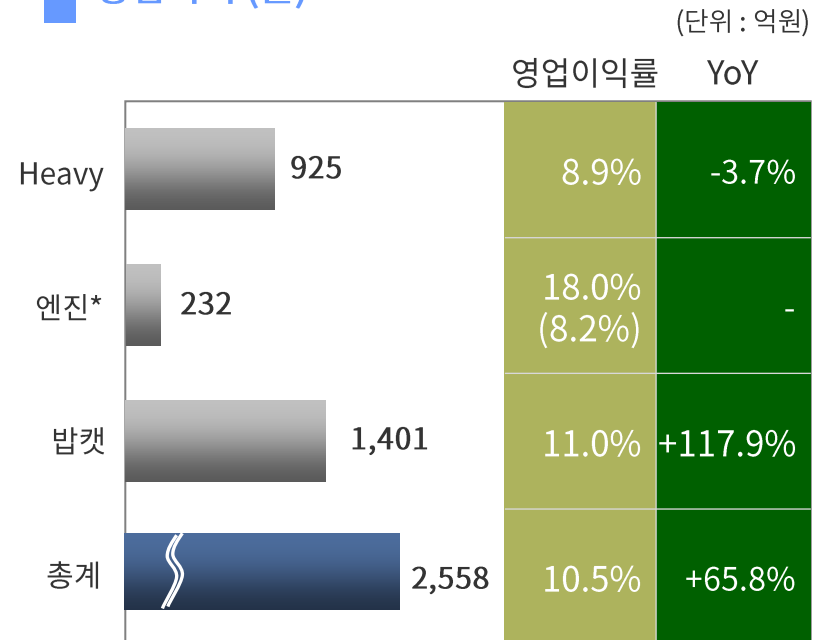
## 매출액



참고 : 3자 매출 기준

\* ( )의 수치는 사내매출이 포함된 총매출액 기준임

## 영업이익 (률)

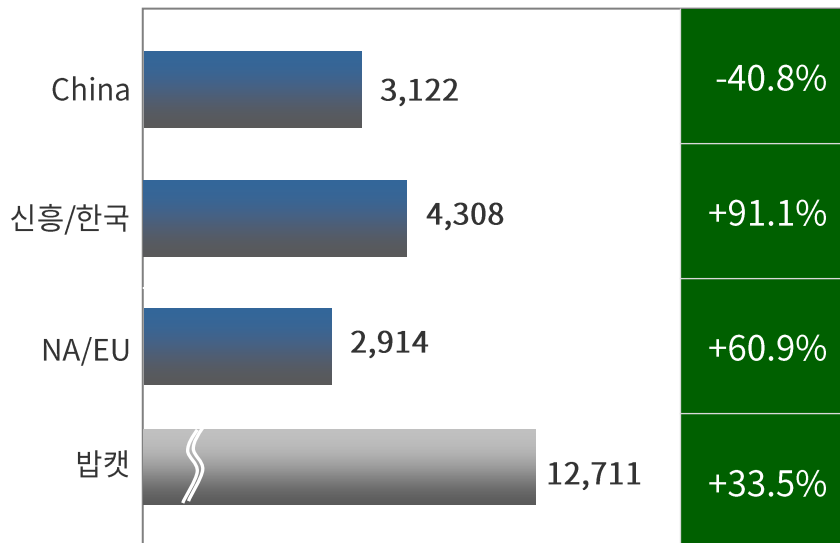


# 건기사업 지역별 실적

- China : 중국 시장은 정부 긴축에 따른 신규 공사 발주 부진으로 하락 전환
- 신흥/한국 : 원자재 가격 상승과 정부 주도 경기 부양 정책에 힘입어 전지역이 폭발적으로 성장했으며, 가격 현실화를 통해 수익성도 함께 개선
- NA/EU : 백신 접종 가속화와 더불어 각국 부양책이 본격화됨에 따라 빠른 수요 회복이 관찰되고 있으며, 채널 경쟁력 강화에 힘입어 전년대비 M/S 확대 지속

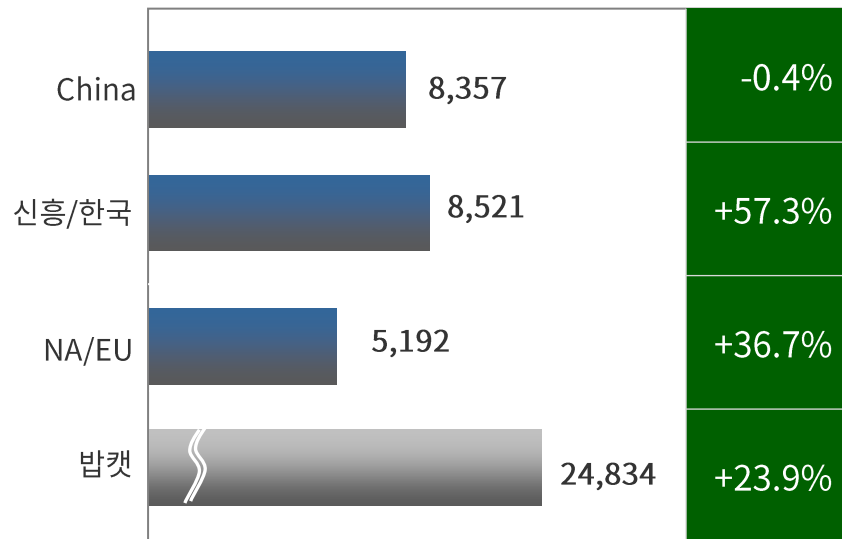
건기사업 지역별 매출(2Q21)

(단위 : 억원)  
YoY



건기사업 지역별 매출(1H21)

(단위 : 억원)  
YoY



# 재무구조

- 순차입금은 이익 증가에 힘입어 '20년말 대비 2,349억 감소(순차입금 비율 : '20년말 대비 12.3%p 개선)

## 재무상태표

(단위 : 억원)

	2019	2020	1Q21	2Q21	증감(전년말 대비)
유동자산	43,049	50,496	60,011	66,135	+15,639
비유동자산	70,337	69,773	71,755	71,421	+1,648
자산총계	113,386	120,269	131,766	137,556	+17,287
부채총계	70,710	75,379	83,571	85,414	+10,035
- 순차입금	30,227	25,055	22,310	22,706	-2,349
자본총계	42,676	44,890	48,195	52,142	+7,252
부채비율	165.7%	167.9%	173.4%	163.8%	-4.1%p
순차입금비율	70.8%	55.8%	46.3%	43.5%	-12.3%p

# Table of Contents

---

**1** 2021년 2분기 - 경영 실적

**2** Highlights

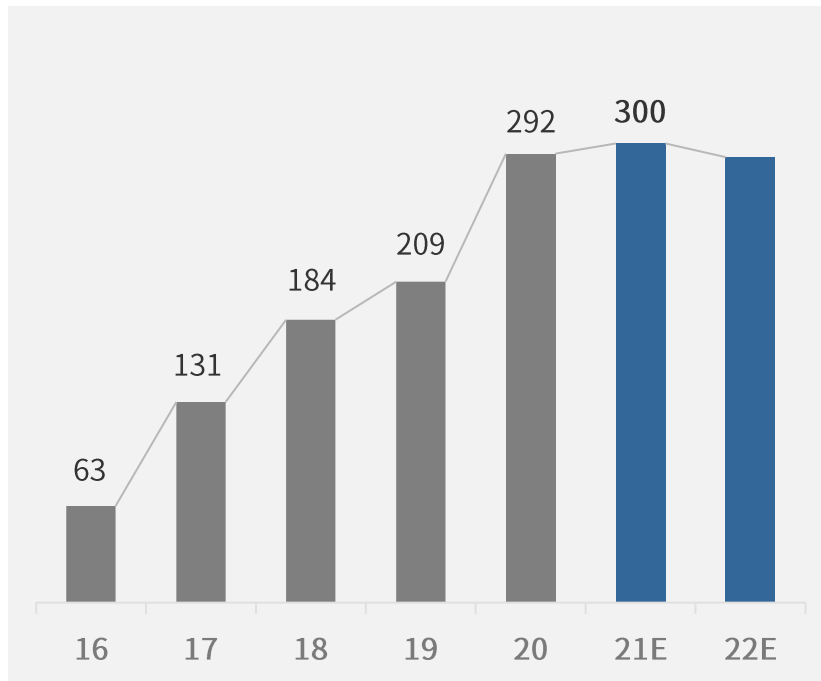


# Heavy (중국) – 안정적 수요 전망 속에 수익성 개선 집중

- 중국은 전년 코로나19에 따른 기저 효과로 1분기 대폭 성장한 후, 2분기 중 환경/안전 검사 등에 따른 신규 공사 발주 부진으로 하락 전환
- 하지만, 원자재 가격 상승, 내년말로 예정된 배기규제 강화 등에 힘입어 내년에도 안정적 수요 전망
- 당사는 제품 경쟁력을 기반으로 미니/소형 가격 인상과 더불어 고수익 기종의 판매 비중을 확대하여 수익성 개선에 더욱 역량을 집중할 예정

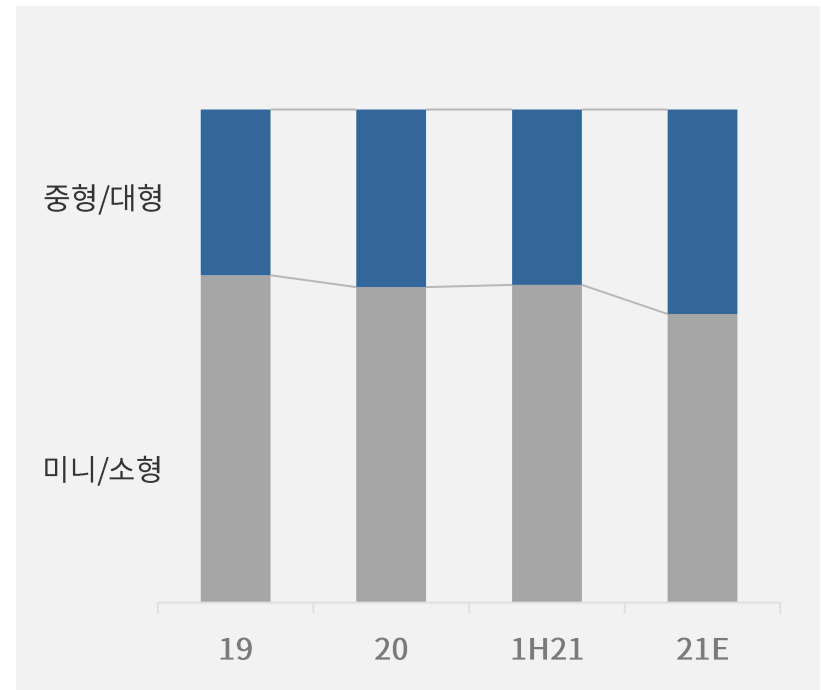
## 중국시장 전망

(단위 : 천대)



\* Source: CCMA

## DI 중국 판매 Product Mix



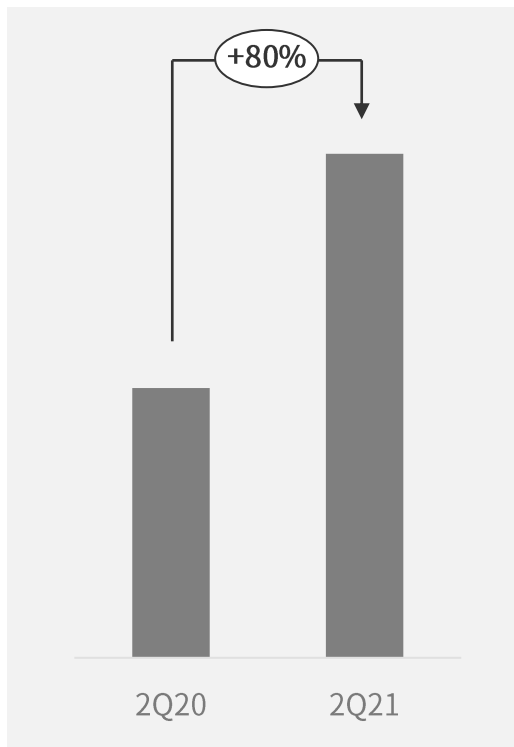
\* Source: CCMA

# Heavy (신흥/한국) – 빠른 시장 회복에 따른 대응력 강화 + 제품 경쟁력 확보

- 시장은 주요 지역들이 모두 빠른 회복세를 보이며 급증하였고, 하반기에도 원자재 가격 상승, 정부 주도 인프라 투자 등에 힘입어 상승세가 지속될 전망
- 당사는 Fleet Deal 수주 활동 강화와 제품 경쟁력 확보 노력을 통해 신흥시장 수요를 Capture하였으며, 가격 현실화를 통해 원가 상승 Impact를 최소화하여 수익성 향상 실현

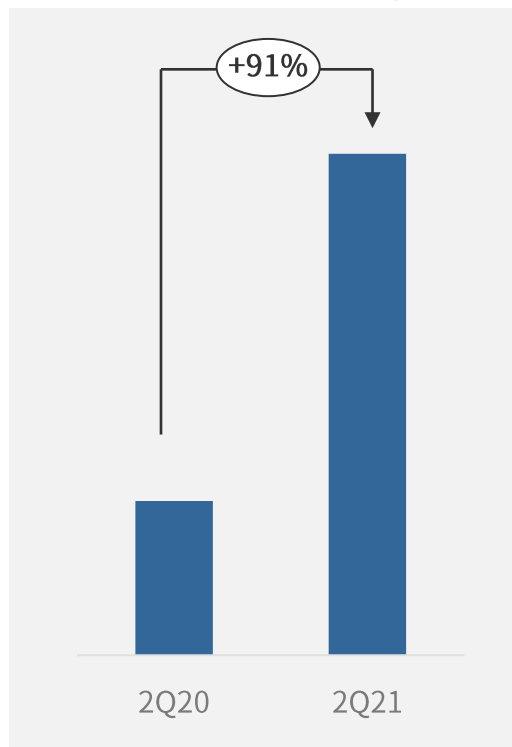
## 시장 추이

(단위 : 대수 기준, YoY)

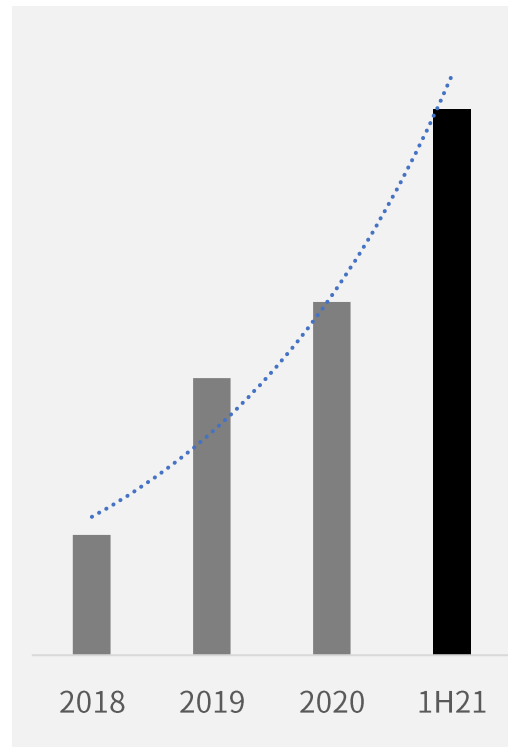


## DI 매출액

(단위 : YoY)



## 수익성 개선 추이

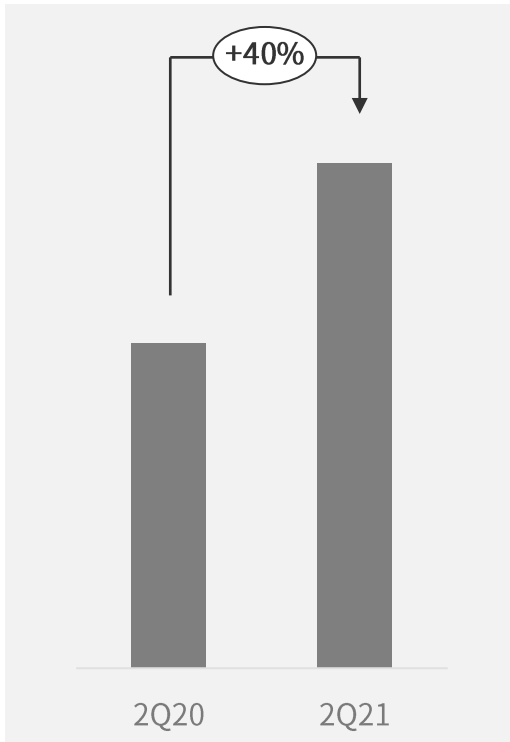


# Heavy (북미/유럽) – 시장의 빠른 회복 + 점유율 확대 지속

- 백신 보급과 각국의 경기 부양책 단행에 힘입어 북미/유럽의 수요는 큰 폭의 성장세 기록
- 당사는 채널 경쟁력 강화 및 Key Account 수주 노력에 힘입어 꾸준하게 점유율을 확대하였으며, 최근 Attachment 판매 호조에 따라 추가 성장 모멘텀 확보

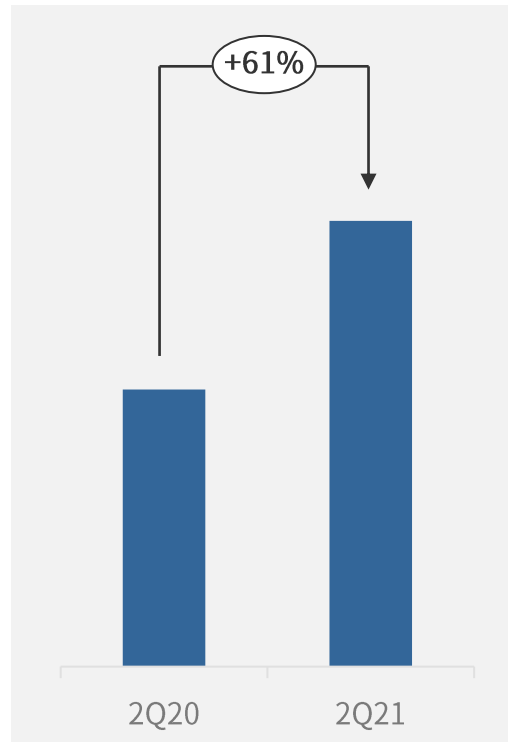
## 시장 추이

(단위 : 대수 기준, YoY)



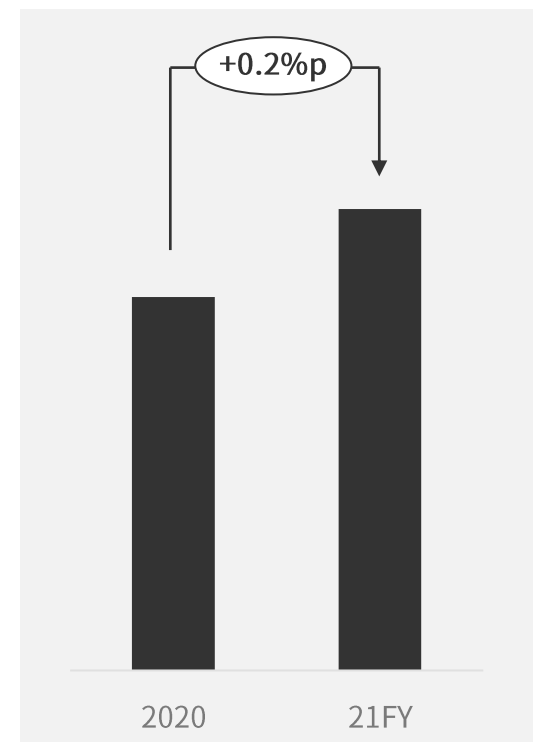
## DI 매출액

(단위 : YoY)



## DI 시장점유율

(단위 : 대수 기준)

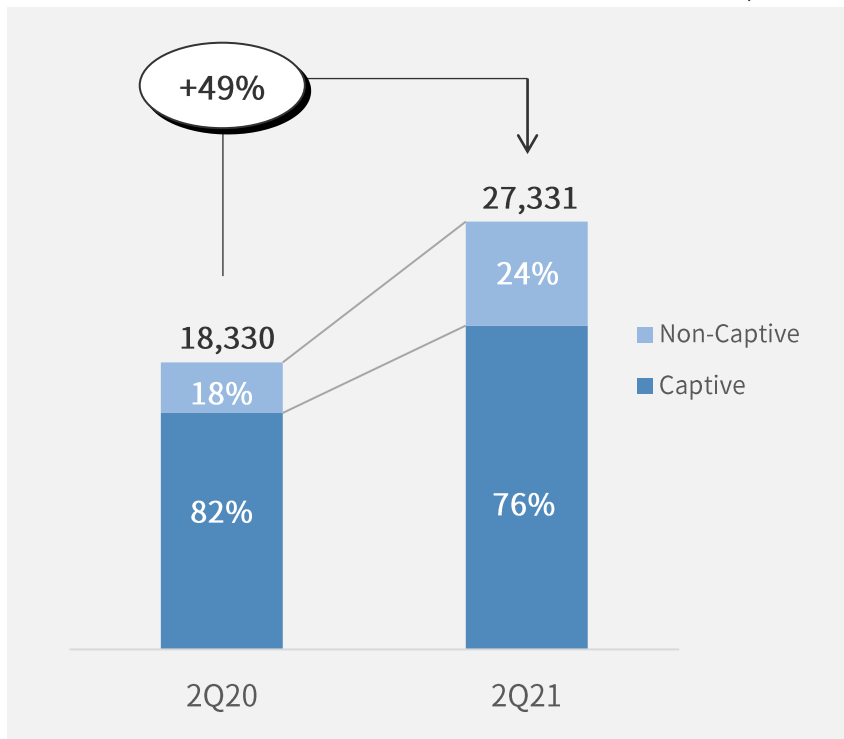


# 엔진 – 견조한 매출 성장 발판으로 빠르게 수익성 개선

- 매출은 Heavy/Bobcat 向 물량 증가 및 발전기/차량 엔진, After Market 수요에 힘입어 크게 성장했으며, Big OEM 발굴 노력이 지속됨에 따라 Non-Captive 물량 증가
- Volume 증가에 따른 영업 레버리지 효과 및 마진 높은 After Market 매출 확대에 힘입어 5분기 만에 흑자전환하였으며, 향후 유가 호조에 따라 발전기용 엔진 수요 확대도 기대되어 수익성 개선 기대

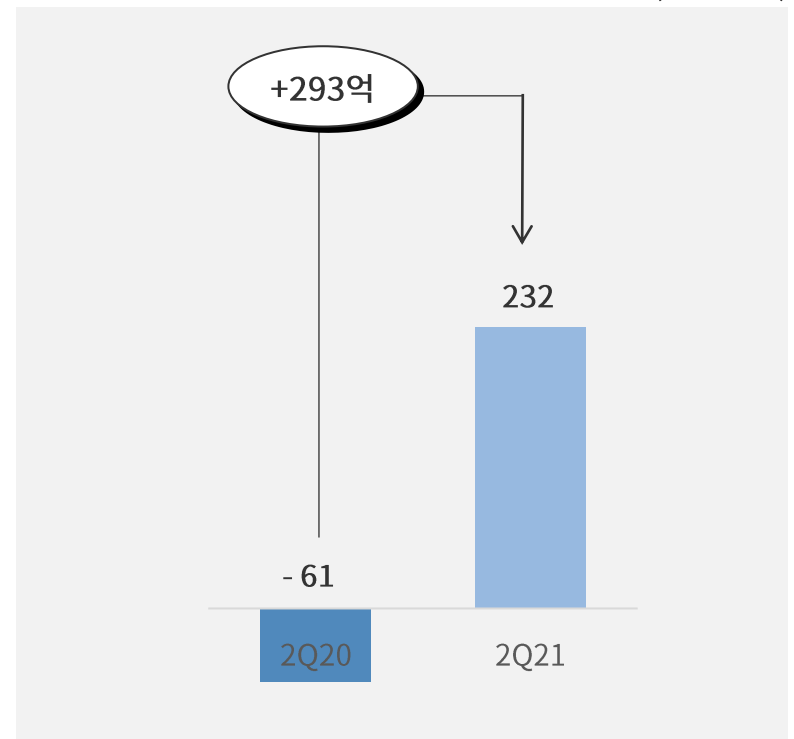
## 부문별 판매대수

(단위 : 대)



## 엔진 영업이익

(단위 : 억원)

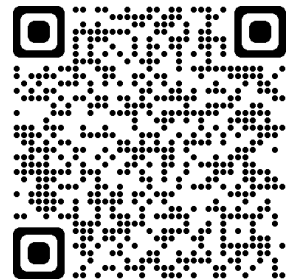




# [ESG] 2020 통합보고서 발간



- 두산인프라코어는 ESG 경영을 기업 경영 전반에 내재화하기 위해 노력하고 있으며, 재무·비재무 성과와 이를 통해 기업가치가 창출되는 과정을 이해관계자들과 공유하고자 통합보고서를 발간하였습니다.
- COVID-19 와 시장 불확실성의 증가 상황에서 기업의 Resilience를 강화하기 위한 노력, 기술혁신, Digitalization의 성과를 담고 있습니다.
- 특히, 기술 혁신을 기반으로 기후변화에 대응하기 위한 회사의 노력을 소개하고 있습니다.
- 회사의 지속가능을 위한 노력과 성과를 14개의 중점지표를 통해 공개하였습니다.



상세내용은 QR 코드를 통해 확인해주세요.

# [ESG] 주요지표\_기후변화 및 임직원 안전을 위한 노력

## 기후변화대응 노력



## 임직원 건강 및 안전



# [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	72,968	41,093	22,066	16,954							193,647
	당사	807	1,754	4,591	2,302	878	643							10,975
	M/S	5.0%	7.1%	6.3%	5.6%	4.0%	3.8%							5.7%

## • 건기 지역별 매출액 추이

(단위 : 억원)

지역	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	2020	YoY	1Q21	2Q21	YoY
China	3,115	5,275	3,089	3,192	14,672	+17.0%	5,235	3,122	-40.8%
신흥/한국	3,162	2,255	2,344	2,373	10,134	-6.4%	4,214	4,308	+91.1%
NA/EU	1,987	1,811	1,975	1,719	7,492	-7.8%	2,277	2,914	+60.9%
Bobcat	10,528	9,520	10,736	11,597	42,381	-5.0%	12,123	12,711	+33.5%
Total	18,793	18,861	18,144	18,881	74,679	-1.8%	23,849	23,055	+22.2%



# [Appendix] 재무제표 변동사항 요약

(상반기, 연결 기준)	IR 기준(A)	공시 기준(B)	차이(B-A)
· 매출	49,216	25,858	-23,359
· 영업이익	5,512	2,190	-3,322
(이자비용)	-821	-489	332
· 세전이익	5,009	1,861	-3,148
· 계속영업손익	3,433	1,299	-2,134
· 중단영업손익 (*1)		2,134	2,134
· 당기순이익	3,433	3,433	0
· 자산	137,556	137,556	
· 부채	85,414	104,787	19,373
- 미지급배당금 (*2)		19,373	19,373
· 자본	52,142	32,769	-19,373
· 부채비율	163.8%	319.8%	156.0%
· 총차입금	48,855	22,955	-25,900
· 순차입금	22,706	14,896	-7,810

## 비고

(\*1) 연결재무제표 기준으로  
밥캣, D20 등 분할부문 손익(PL)을  
중단영업손익 한 줄로 표시

(\*2) 미지급배당금(부채)은 분할합병으로 이관되는  
자산과 부채의 차를 반영  
- 이관 자산(29,761억원, 계열사 주식 등)  
- 이관 부채(10,388억원, 차입금 등)