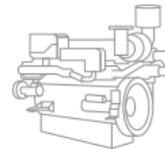
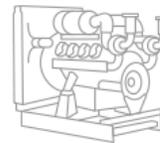


Powered by **Innovation**

현대두산인프라코어

2021년 3분기 기업설명회

2021년 10월



 **HYUNDAI**
DOOSAN INFRACORE

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 3분기 - 경영 실적

2 Highlights

3 Synergy & Growth

2021년 3분기 경영실적

- 매출액은 글로벌 인프라 투자 및 원자재 가격/유가 상승에 따른 건설기계와 엔진 수요 회복에 힘입어 전년대비 6% 증가
- 영업이익은 매출 증가에도 불구하고, 원자재 가격 및 운임 상승 등 원가 상승 압력과 더불어, 중국 매출 부진으로 인해 전년대비 큰 폭 하락했으나, 3분기를 저점으로 점진적인 회복 기대

손익계산서

(단위 : 억원)

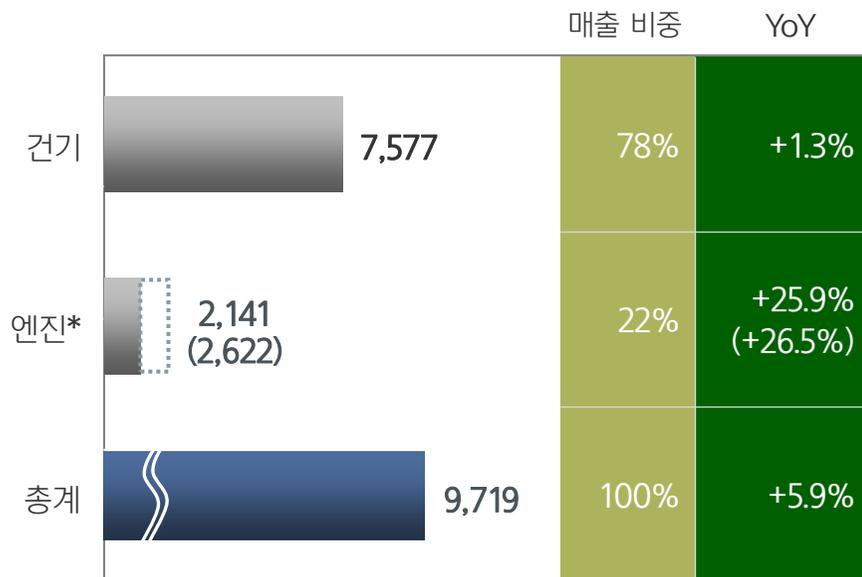
	3Q20	2Q21	3Q21	YoY
매출액	9,178	12,513	9,719	+5.9%
영업이익	636	1,092	337	-47.0%
이익률(%)	6.9%	8.7%	3.5%	-3.4%p
순금융비용	221	226	211	-4.5%
외환손익	37	71	223	-
세전이익	231	884	336	+45.3%
중단영업손익	674	949	215	-
순이익	821	1,560	459	-44.1%

2021년 3분기 사업부별 실적

- 건기 : 인프라 투자 및 원자재 가격 상승에 따른 수요 증가에 힘입어 매출은 성장했으나, 영업이익은 중국시장 수요 위축 및 원자재 가격 인상으로 감소
- 엔진 : 건기의 수요 급증 및 발전기/소재/부품 등 사외 엔진 수요 회복에 힘입어 매출 증가와 함께 영업이익 흑자 지속

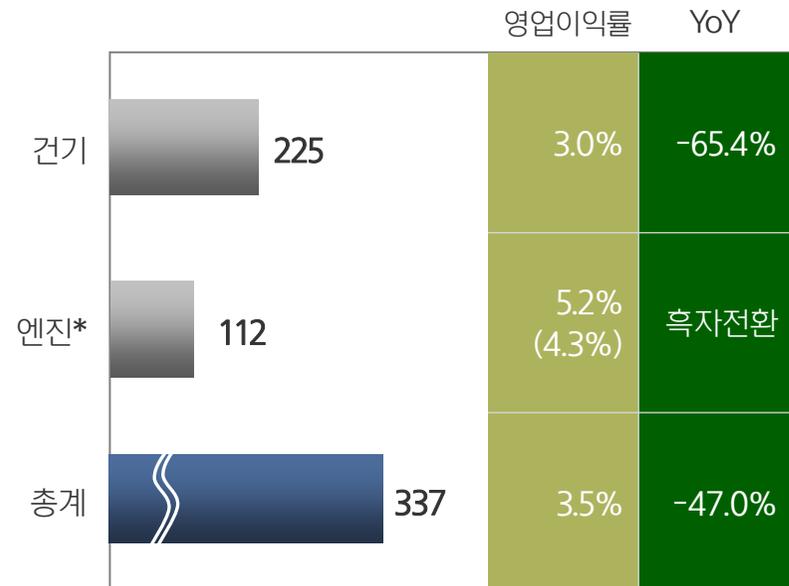
매출액

(단위 : 억원)



영업이익(률)

(단위 : 억원)



참고 : 3자 매출 기준

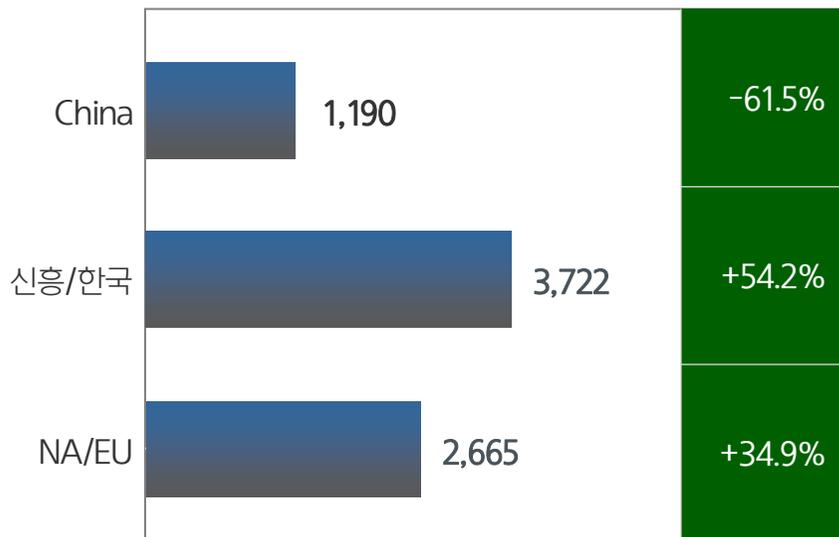
* ()의 수치는 사내매출이 포함된 총매출액 기준임

건기사업 지역별 실적

- China : 중국 시장은 환경 규제 강화 및 안전 진단 등에 따른 공사 발주 부진으로 하락 지속
- 신흥/한국 : 원자재 가격 상승과 정부 주도 경기 부양 정책에 힘입어 전지역이 폭발적으로 성장
- NA/EU : 백신 접종 가속화와 더불어 각국 부양책이 본격화됨에 따라 빠른 수요 회복이 관찰되고 있으며, 채널 경쟁력 강화에 힘입어 전년대비 M/S 확대 지속

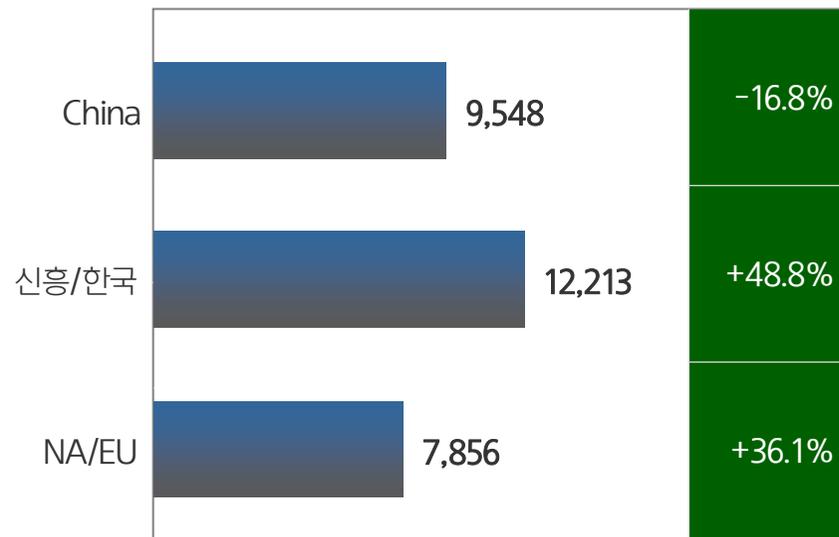
건기사업 지역별 매출(3Q21)

(단위 : 억원)
YoY



건기사업 지역별 매출(3Q21 YTD)

(단위 : 억원)
YoY



재무구조

- 매각과정에서의 인위적 분할로 인해 재무구조는 악화되었으나, 현재 추진 중인 액면가감액 무상감자 및 유상증자 실행을 통해 순차적으로 정상화될 것으로 예상
- 순차입금은 현재 1.5조원으로, 향후 만기도래 시점에 맞춰 점진적으로 줄여 나갈 계획

재무상태표

(단위 : 억원)

	2019	2020	1Q21	2Q21	3Q21	증감 (전년말 대비)
유동자산	43,049	50,496	60,011	121,294	31,773	-18,723
비유동자산	70,337	69,773	71,755	16,261	15,926	-53,847
자산총계	113,386	120,269	131,766	137,555	47,699	-72,570
부채총계	70,710	75,379	83,571	104,786	37,804	-20,857
- 순차입금	30,227	25,055	22,310	22,706	15,451	-9,604
자본총계	42,676	44,890	48,195	32,769	9,895	-34,995
순차입금비율	70.8%	55.8%	46.3%	69.3%	156.1%	+100.3%p

Table of Contents

1 2021년 3분기 - 경영 실적

2 Highlights

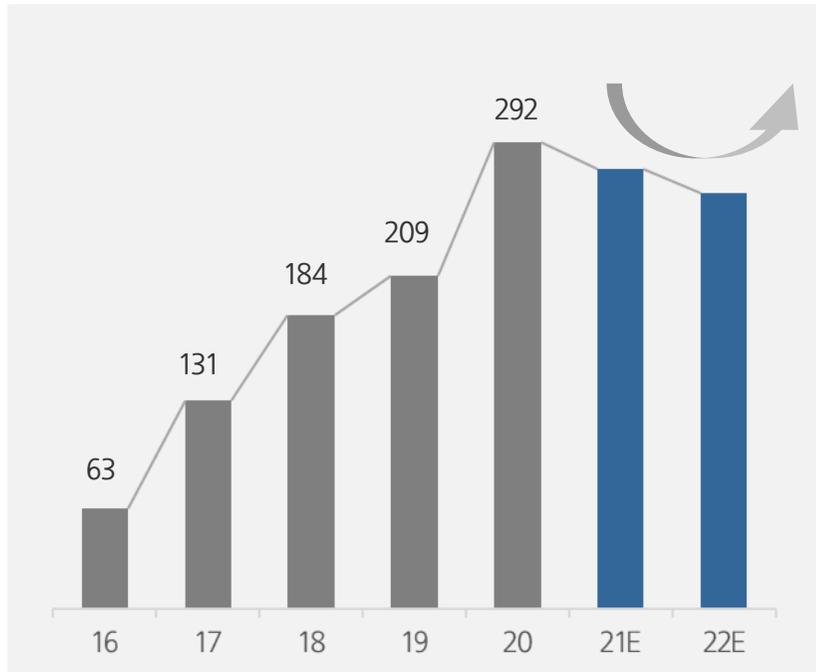
3 Synergy & Growth

건기(중국)

- 중국은 2분기 부터 환경/안전 검사 등에 따른 신규 공사 발주 부진으로 하락 지속되고 있으나, 원자재 가격 상승, 내년말로 예정된 배기규제 강화 등에 힘입어 내년에도 안정적 수요 전망
- 당사는 미니/소형 가격 큰 폭 인상과 더불어 대형/휠 등 고수익 기종의 판매 비중을 늘리는 한편, 특수장비와 AM 사업 확대해 나가는 데 집중하고 있으며, 중국 내 원가/제품 경쟁력 강화를 위한 노력을 통해 위상 제고 추진

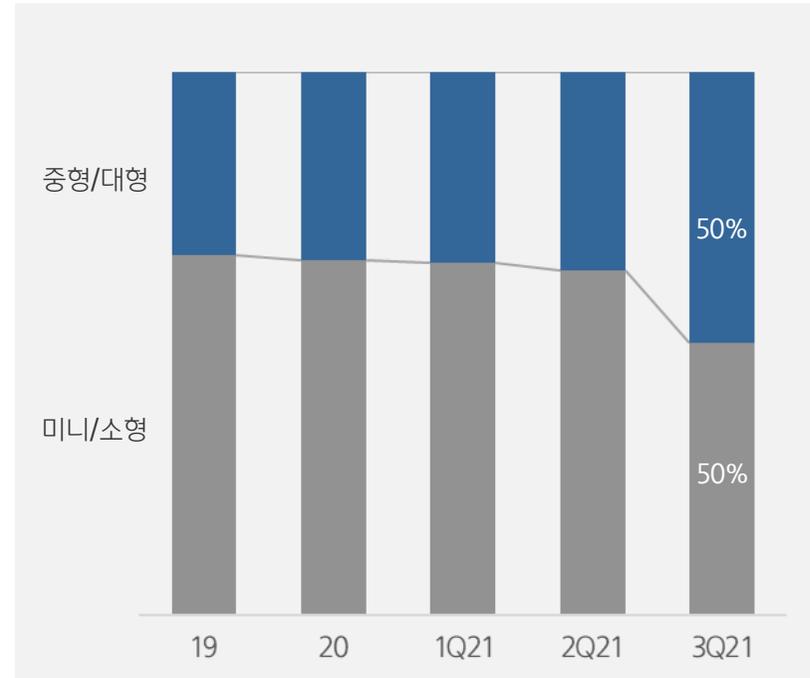
중국시장 전망

(단위 : 천대)



* Source: CCMA

DI 중국 판매 Product Mix



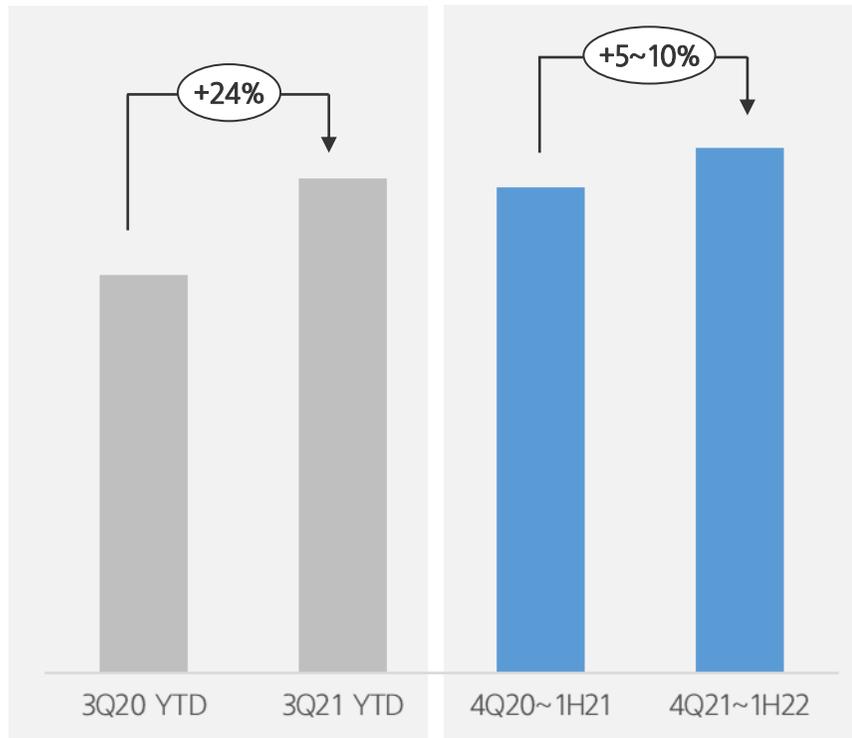
* Source: CCMA

건기(북미/유럽)

- 백신 보급과 각국의 경기 부양책 단행에 힘입어 북미/유럽의 수요는 큰 폭의 성장세 기록하고 있으며, 이러한 꾸준한 성장세는 내년까지도 이어질 것으로 전망
- 당사는 채널 경쟁력 강화 및 Key Account 수주 노력에 힘입어 꾸준히 시장을 Outperform할 것으로 기대

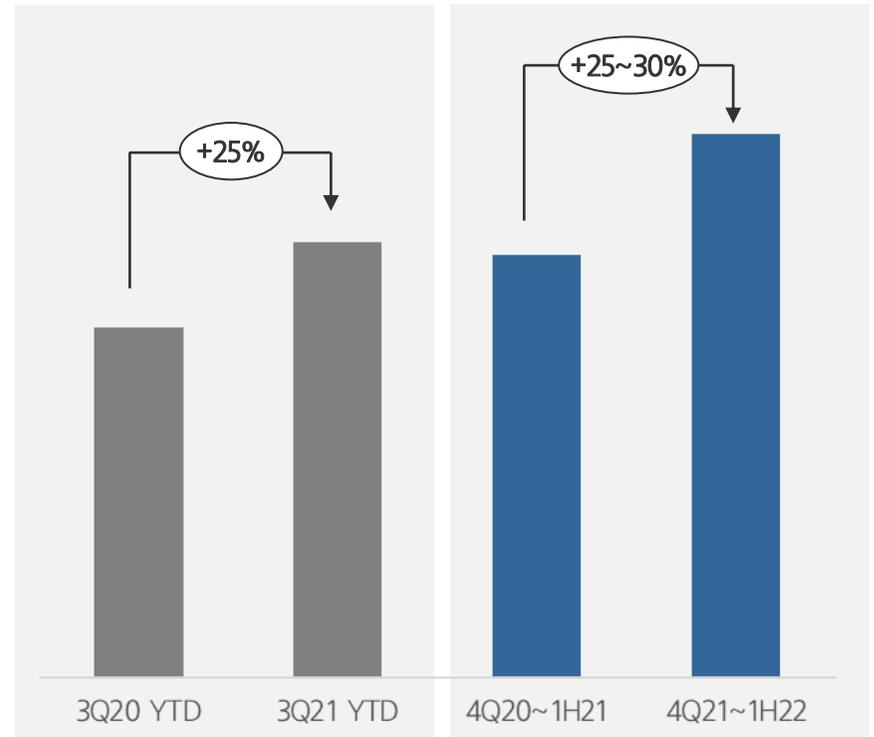
시장 추이 및 전망

(단위 : 대수 기준, YoY)



HDI 판매대수 및 전망

(단위 : 대수 기준, YoY)

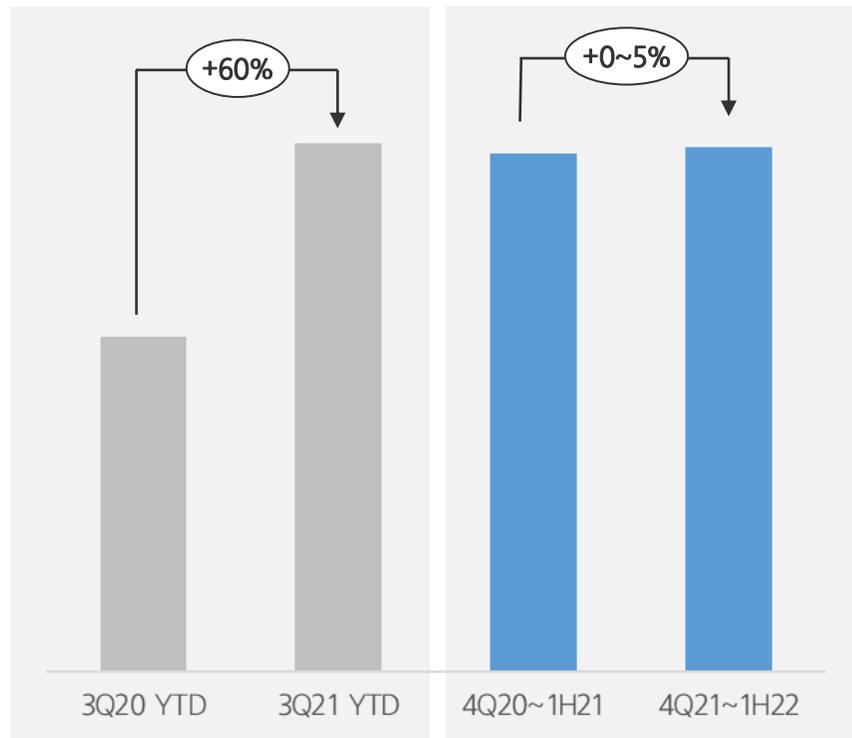


건기(신흥/한국)

- 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, 내년에도 제품경쟁력 강화를 통해 시장 Outperform 노력

시장 추이 및 전망

(단위 : 대수 기준, YoY)



HDI 판매대수 및 전망

(단위 : 대수 기준, YoY)

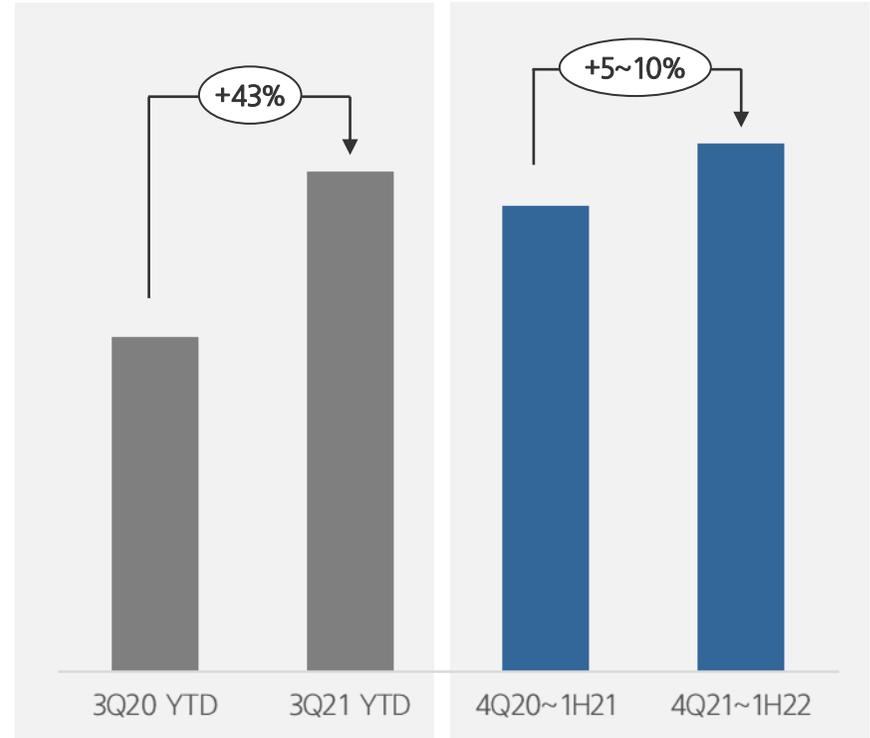


Table of Contents

1 2021년 3분기 - 경영 실적

2 Highlights

3 Synergy & Growth

시너지 – 추진 현황

- 현대중공업그룹 편입 이후, 세계시장 공략 발판을 마련하고 건설기계 사업 경쟁력 강화하기 위해 다음의 4가지 영역으로 시너지 창출 영역을 도출하고 영역별 목표를 설정하였음

시너지 창출 영역

1 구매/물류 효율성 증대

- 통합 구매 및 부품 공용화
- 글로벌 소싱 확대
- 물류 운송비 및 수수료 절감

2 영업/AS 최적화

- 미중첩 라인업 상호 보완 판매 및 일부 지역 교차 판매를 통한 영업망 최적화
- 상호 벤치마킹 통한 부품 사업 고도화 및 판매 확대
- 지정정비공장 교차 활용 등

3 엔진 내재화

- 현대건설기계 장비에 당사 엔진 탑재 등 현대중공업그룹 내 매출 증대 기회 포착

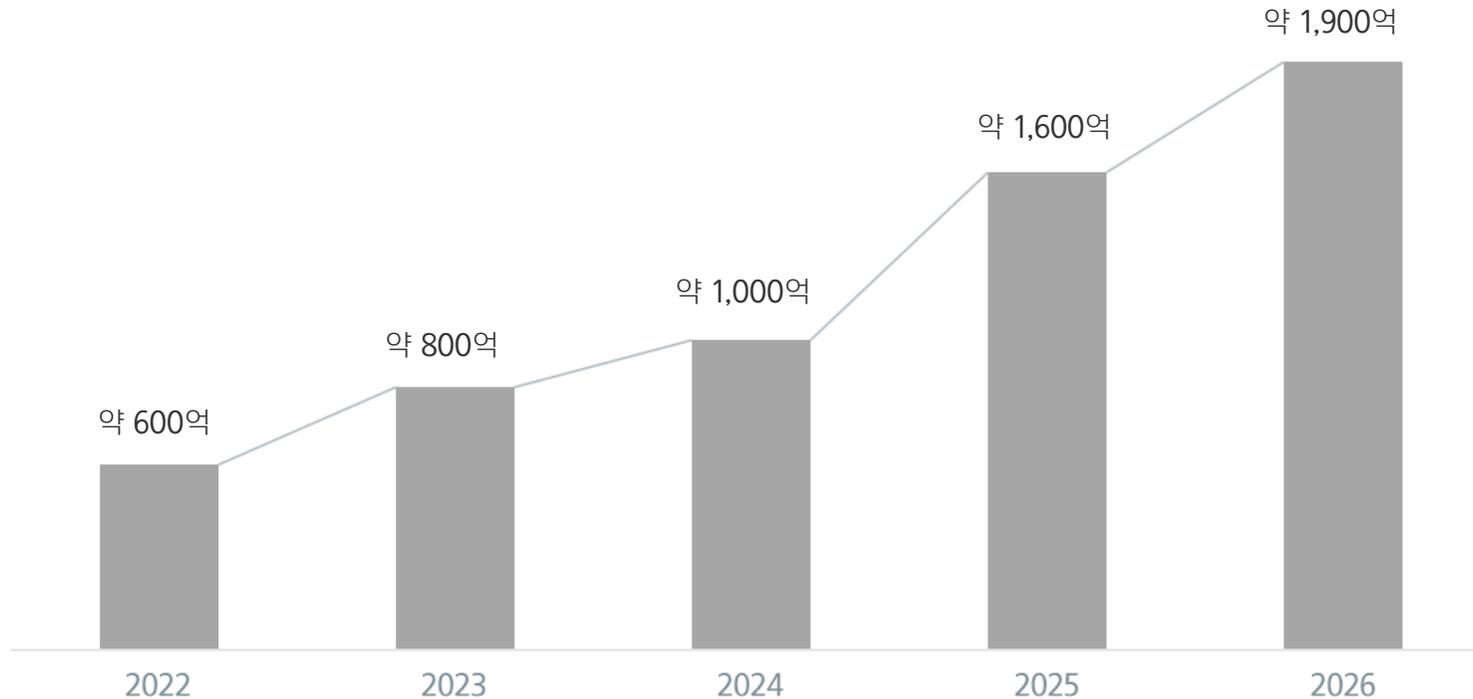
4 생산/품질/R&D 최적화 등

- 신제품 개발 및 미래기술 등 R&D 최적화
- 굴착기/휠로더 공통 개발 위한 통합 플랫폼 조직 구성 및 공용 모델 양산
- 생산공정, 물류 등 상호 벤치마킹 통한 공장 관리 수준 고도화
- 경영 효율화 추진

시너지 – 기대 효과

- 현대두산인프라코어와 현대건설기계 양사의 시너지 창출 목표를 누계 기준 약 1조원 수준으로 수립하고, 시너지 과제 및 기회 요소를 지속 도출하여 그룹 건설기계 사업의 시너지 극대화 추진 예정

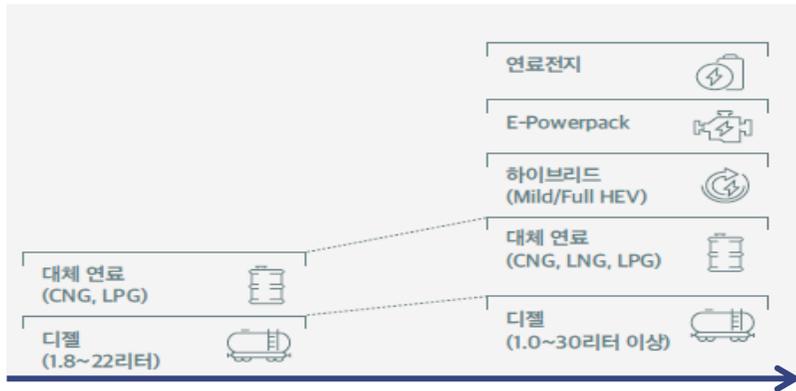
HDI 시너지 효과 – EBIT Impact



친환경 제품 개발 현황 및 로드맵

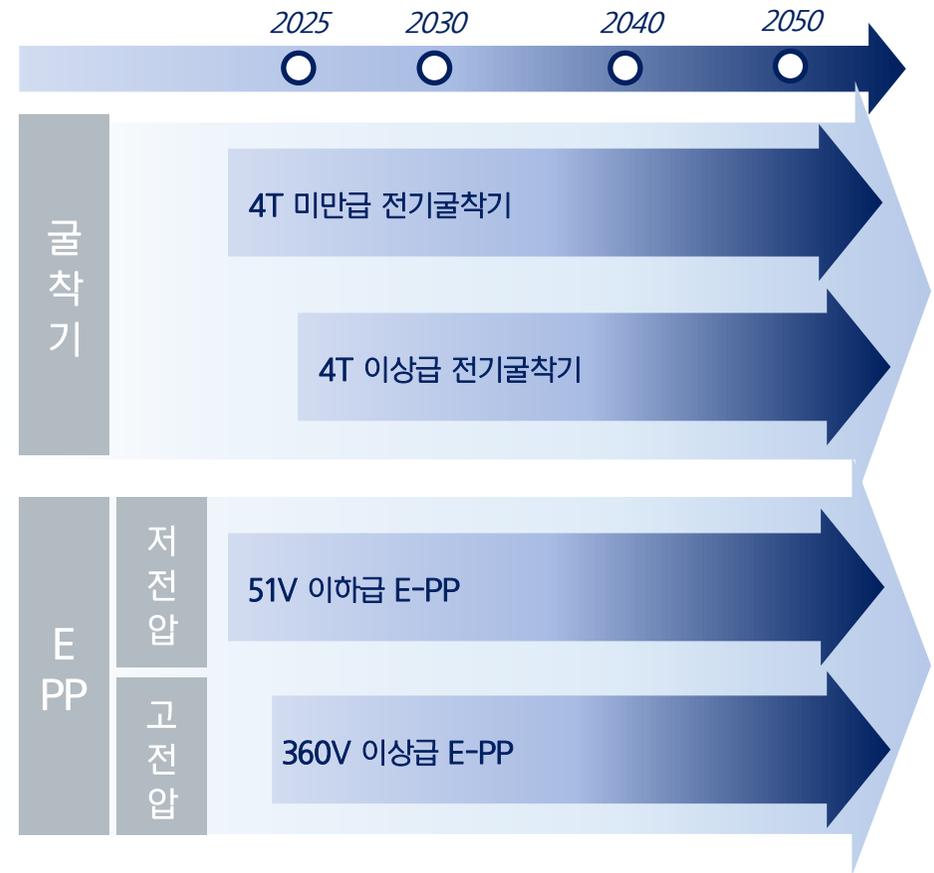
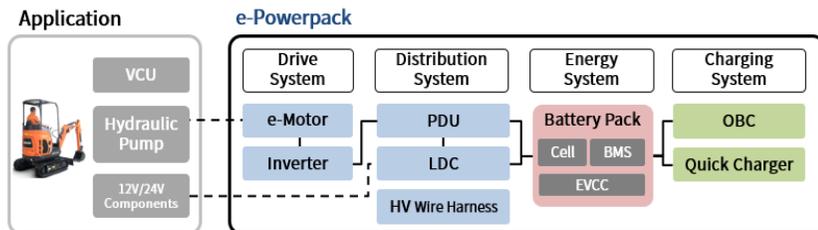
- UN기후정상회의('19.9)를 통한 Net-Zero 선언 등 전세계적으로 ESG 중요성*이 급부상하여 건설기계 시장에 친환경 장비 수요 급증
- 전동 파워트레인 개발 및 제품 조기적용을 통하여 친환경 건설장비 시장을 선점하고자 함

미래 동력 전략 - 차세대 파워트레인 개발 Line-up



EPP 구성

- 기존 내연기관시스템으로부터 전기동력시스템으로 파워트레인 대체



* 배경: UN기후정상회의('19.9)를 통한 Net-Zero 선언 / EU 중심 'Zero Emission Construction Site 의무화 계획' / 탈 내연기관 선언(중국 '35~), 법제화(프랑스 '40~) / 선진국 중심의 전동화 장비 보조금 정책 시행

친환경 제품 출시에 따른 기대 효과 (1/2)

- 고객의 사업 환경에 적합한 다양한 전압과 에너지 용량의 맞춤형 솔루션 제공
- 건설 및 산업용 장비/농기계/전동카트/트럭/버스/ESS 등 다양한 어플리케이션 탑재 가능

E-Powerpack 사업 영역

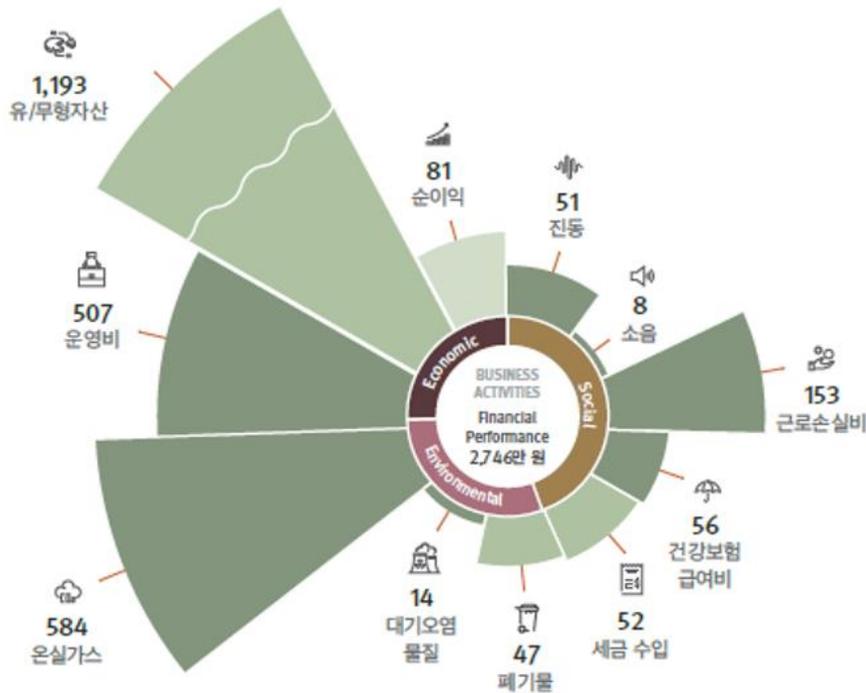


친환경 제품 출시에 따른 기대 효과 (2/2)

- 전기굴착기 1대당 경제/사회/환경적으로 약 2700만원의 가치 보유
- ESG 관점에서 장비 전동화는 소비자 뿐 아니라 환경개선의 영향으로 보건/의료 부분에서도 큰 기여를 하는 것으로 평가

기대 효과 - 전기 굴착기

VALUE CHAIN ● Supply Chain ● Operation ● Use Phase

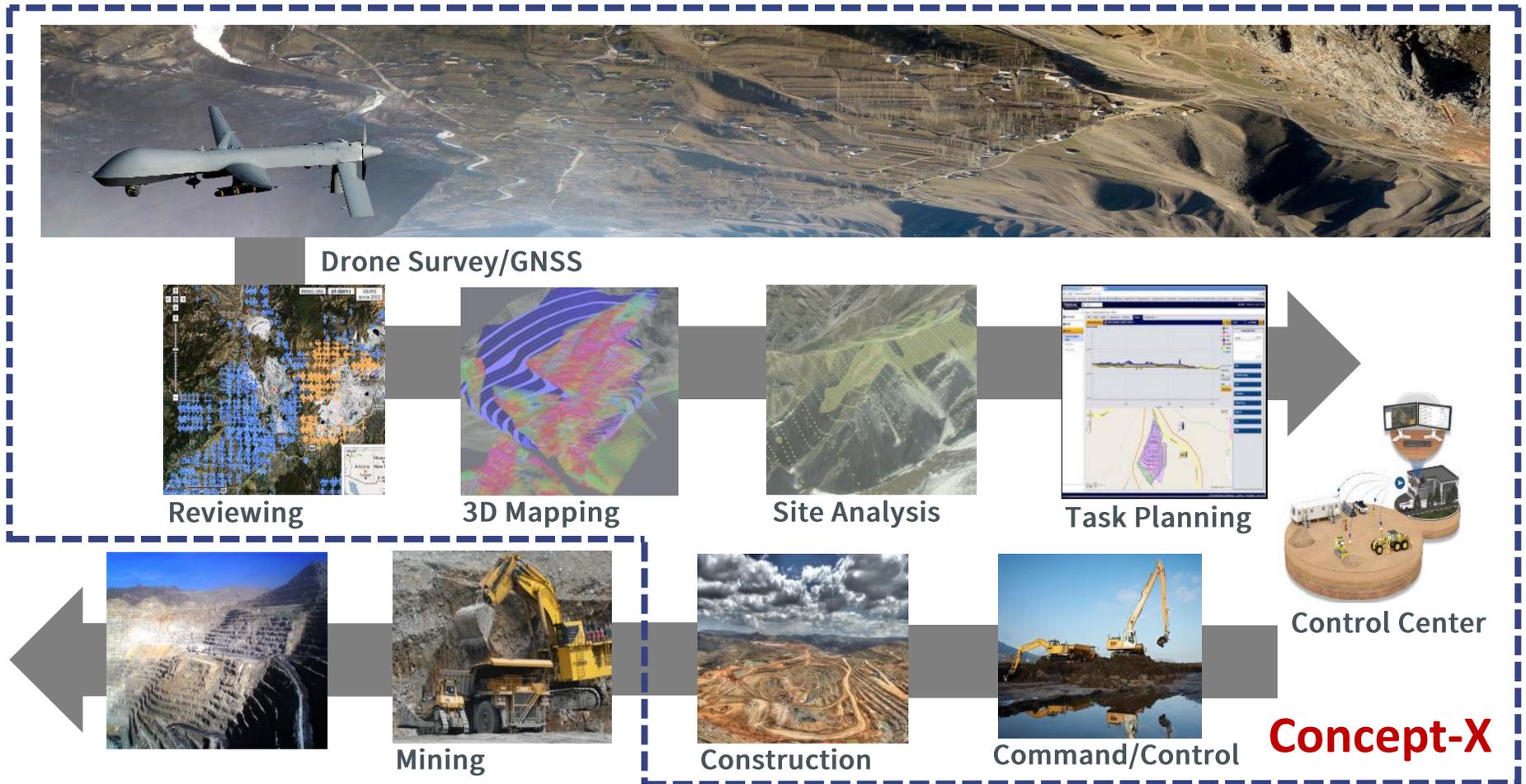


Value Add-up



스마트건설 – 스마트 건설 공정과 Concept-X 범위

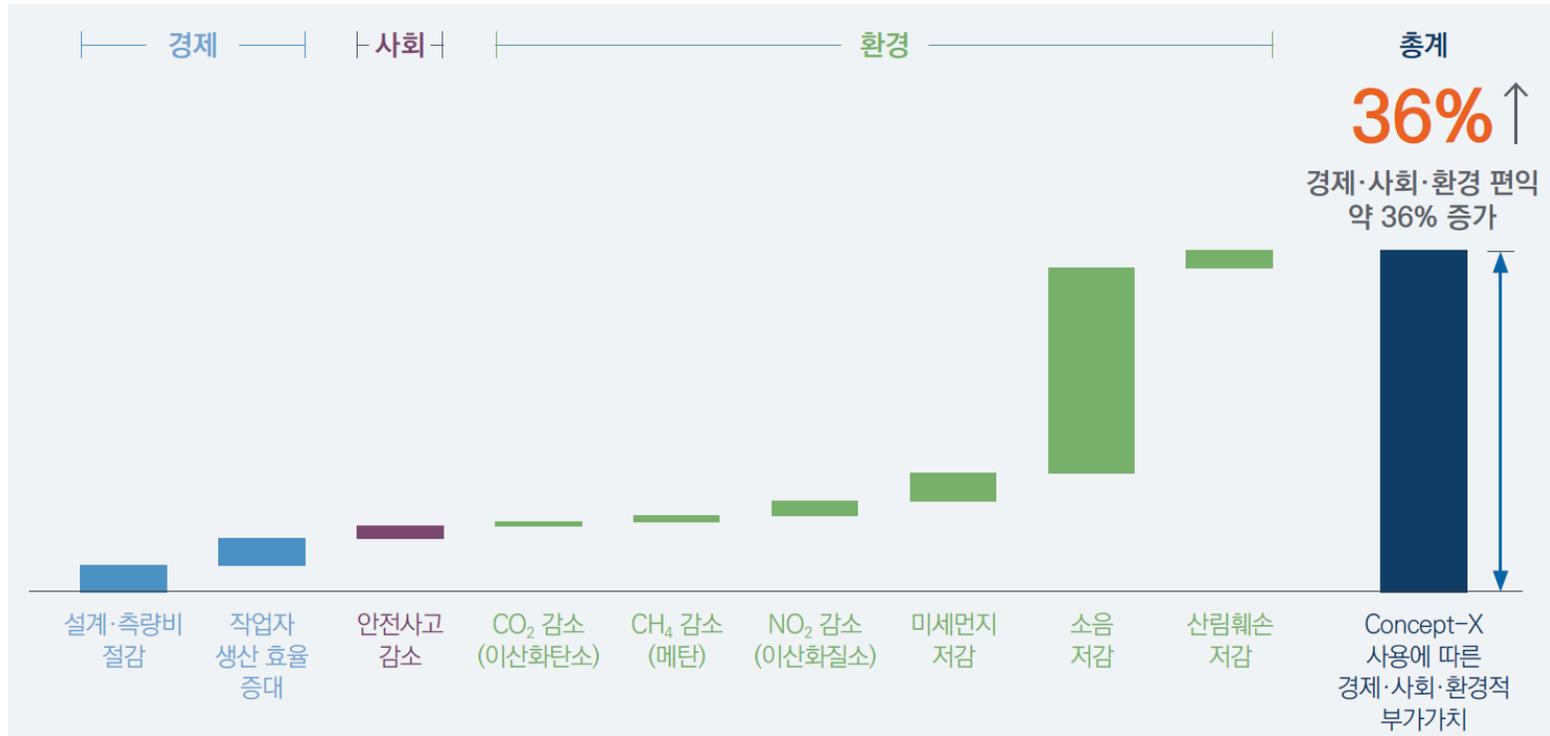
- 비즈니스의 Digital Transformation을 통해 건설기계 산업의 혁신과 지속 가능한 고객 가치 창출 지향
- 이에 건설 현장에 ICT (Information and Communications Technology)와 AI (Artificial Intelligence) 관련 기술을 융합, 접목하여 미래 건설 현장을 선도적으로 구현하는 'Concept-X' 프로젝트 추진



스마트건설 - 미래창출 가치 (1/2)

- 건설현장의 Concept-X 도입에 따른 가치를 크게 경제, 사회, 환경으로 구분하여 측정한 결과, 기존 대비 설계와 측량에 소요되는 기간 및 비용 단축, 생산성 증대로 인한 총공사원가 절감, 안전사고로 인한 재해손실 비용 저감, 공사기간에 걸쳐 발생하는 환경영향(온실가스, 미세먼지, 소음, 산림훼손 등) 저감에 따라 총 경제·사회·환경적 편익이 약 36% 증가

미래 창출 가치



[참고] 스마트건설 – 미래창출 가치 (2/2)

측정결과

(단위: 백만 원)

영향	기존공사의 경제·사회·환경원가 (A)	Concept-X 적용시 경제·사회·환경원가 (B)	Concept-X 사용에 따른 경제·사회·환경적 편익 (A-B)
설계·측량비 절감	56,382	10,825	+ 45,557
작업자 생산 효율 증대	33,272	2,697	+ 30,575
안전사고 감소	824	275	+ 549
온실가스 저감	1,374	922	+ 452
미세먼지 저감	35,329	13,915	+ 21,414
소음공해 저감	1,566,014	1,050,795	+ 515,219
산림훼손 저감	11,533	7,739	+ 3,794
계	1,704,728	1,087,168	+ 617,560

Note: 국내에서 최근 진행된 대규모 건설공사 중 원가정보와 환경영향 정보가 파악 가능한 특정 공사를 가설적인 공사환경으로 선정하여, 해당 공사환경에서 Concept-X의 도입 시, 기존 건설장비 대비 창출되는 부가가치를 산정함

Note: 모든 수치는 반올림한 값으로 수치 합계에 단수 차이가 발생할 수 있음

경제·사회·환경 편익
약 36% 증가



[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	12,318	12,346	13,931				232,242
	당사	807	1,754	4,591	2,302	878	643	227	230	404				11,836
	M/S	5.0%	7.1%	6.3%	5.6%	4.0%	3.8%	1.8%	1.9%	2.9%				5.1%

• 건기 지역별 매출액 추이

(단위 : 억원)

지역	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	2020	YoY	1Q21	2Q21	3Q21	YoY
China	3,115	5,275	3,089	3,192	14,672	+17.0%	5,235	3,122	1,190	-61.5%
신흥/한국	3,375	2,418	2,414	2,395	10,601	-2.1%	4,221	4,270	3,722	+54.2%
NA/EU	1,987	1,811	1,975	1,719	7,492	-7.8%	2,277	2,914	2,665	+34.9%
Total	8,477	9,504	7,478	7,306	32,766	+4.1%	11,733	10,306	7,577	+1.3%