



두산인프라코어

두산인프라코어

# 2020년 2분기 기업설명회

2020년 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 2020년 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 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** 2020년 2분기 - 경영 실적

**2** Highlights

# 2020년 2분기 경영실적

- 매출액은 코로나19 영향에 따른 글로벌 경기 침체로 전년대비 10% 감소
  - Heavy : 선진/신흥시장 감소에도 불구하고, 중국시장 반등 및 전지역 MS 증대 통한 매출 성장
  - 엔진 : 선진/신흥시장 감소 및 유가 하락에 따른 발전기용 엔진 판매 감소로 전년대비 하락
- 영업이익은 엔진과 밥캣 매출 감소 영향으로 전년대비 하락

## 손익계산서

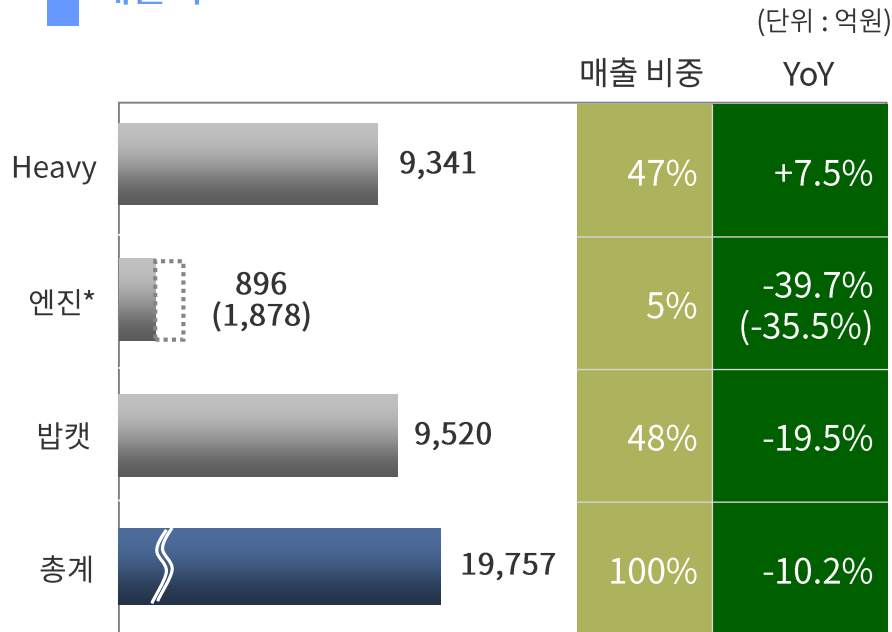
(단위 : 억원)

	2Q19	1Q20	2Q20	YoY	QoQ
매출액	22,000	20,093	19,757	-10.2%	-1.7%
영업이익	2,972	1,810	1,543	-48.1%	-14.8%
이익률(%)	13.5%	9.0%	7.8%	-5.7%p	-1.2%p
순금융비용	434	398	410	-5.5%	+3.1%
외환손익	5	30	-46	-	-
세전이익	2,394	1,258	1,065	-55.5%	-15.4%
순이익	1,728	746	781	-54.8%	+4.6%

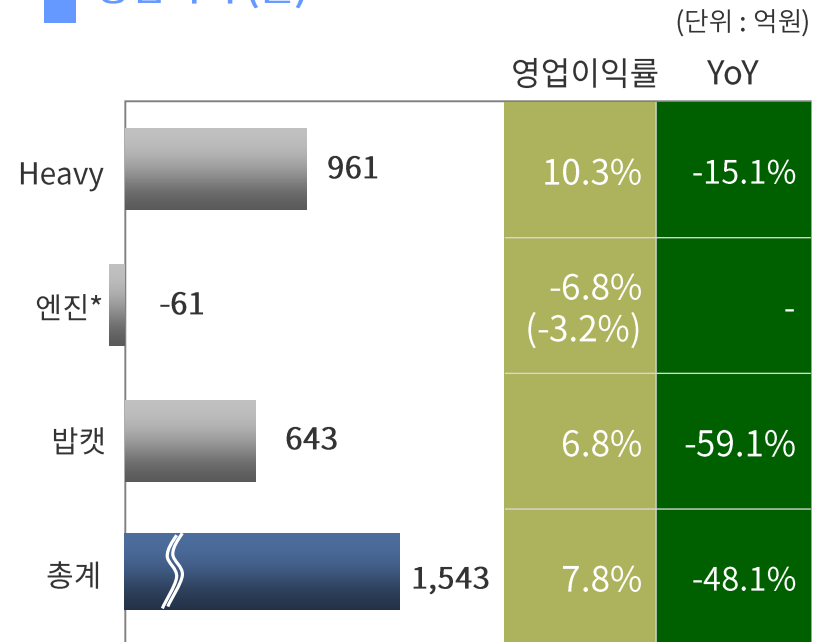
# 2020년 2분기 사업부별 실적

- Heavy : 코로나 19 영향으로 선진/신흥지역에서 20~25% 수준으로 하락했으나, 중국시장 호조로 성장. 선진/신흥시장 점유율 확대를 통해 시장 지배력 강화도 지속
- 엔진 : 사외 G2엔진 매출 증가 불구, Captive 물량 및 발전기용 엔진 수요 둔화로 매출과 영업이익 감소
- 밥캣 : 코로나19로 인한 글로벌 수요 감소로 매출 하락, 매출 감소에 따른 고정비 부담으로 영업이익 감소

## 매출액



## 영업이익 (률)



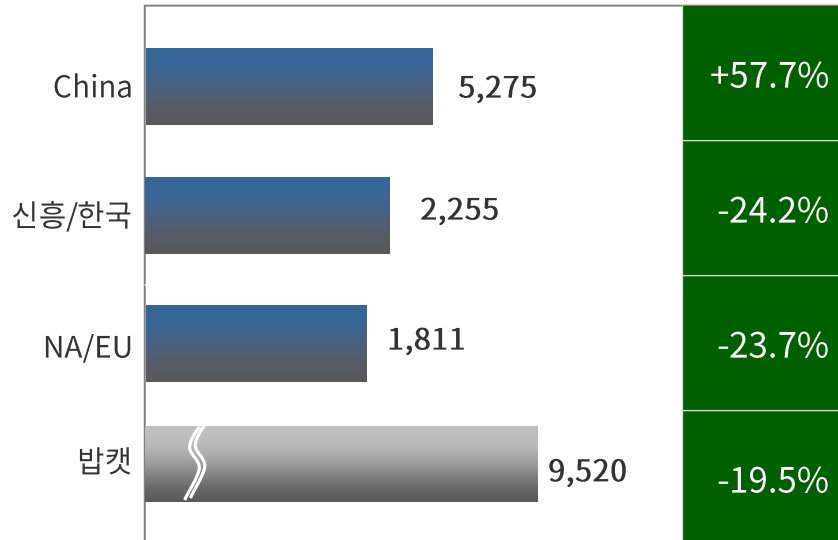
\* ( )의 수치는 사내매출이 포함된 총매출액 기준임  
참고 : 3자 매출 기준

# 건기사업 지역별 실적

- China : 중국 정부의 인프라 투자 및 본격적인 성수기 진입에 힘입어 2분기 중 성장 가속화
- 신흥/한국 : 시장 침체로 매출 -24% YoY 감소, 매출채권 관리 강화 및 수익성 위주 영업활동 진행
- NA/EU : 선진시장 역시 수요는 감소되었으나, 시장을 Outperform하면서 점유율 확대 지속

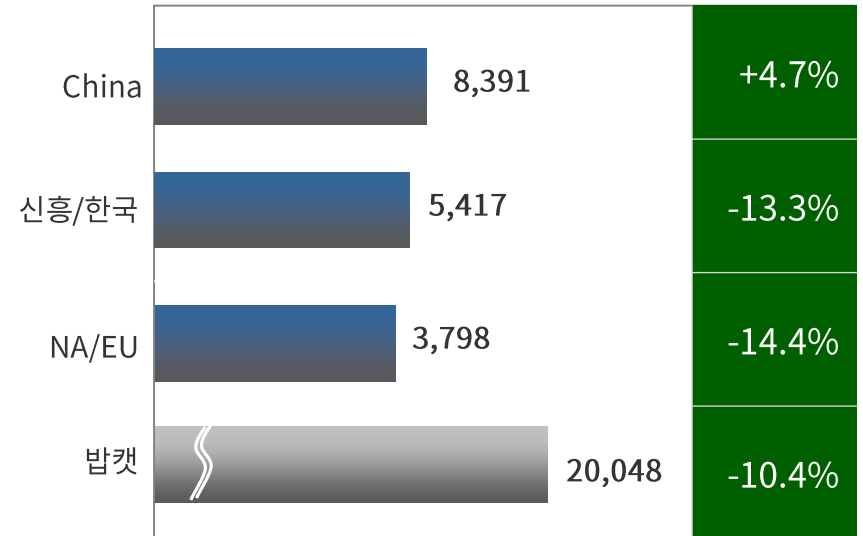
## 건기사업 지역별 매출(2Q20)

(단위 : 억원)  
YoY



## 건기사업 지역별 매출(1H20)

(단위 : 억원)  
YoY



# 재무구조

- 순차입금은 환효과 552억, 성수기 운전자본 증가로 전년말대비 2,365억 증가
- 순이익 증가에 따른 자본총계 확대에도 불구하고, 부채비율도 계절적인 요인으로 부채총계가 증가하면서 전년말 대비 다소 악화

## 재무상태표

(단위 : 억원)

	2018	2019	1Q20	2Q20	증감(전년말 대비)
유동자산	44,268	43,049	51,428	50,356	+7,307
비유동자산	66,023	70,337	73,129	72,994	+2,657
자산총계	110,292	113,386	124,557	123,350	+9,964
부채총계	72,084	70,710	79,530	77,824	+7,114
- 순차입금	29,989	30,227	33,637	32,592	+2,365
자본총계	38,208	42,676	45,027	45,526	+2,850
부채비율	188.7%	165.7%	176.6%	170.9%	+5.2%p
순차입금비율	78.5%	70.8%	74.7%	71.6%	+0.8%p

# Table of Contents

---

**1** 2020년 2분기 - 경영 실적

**2** Highlights

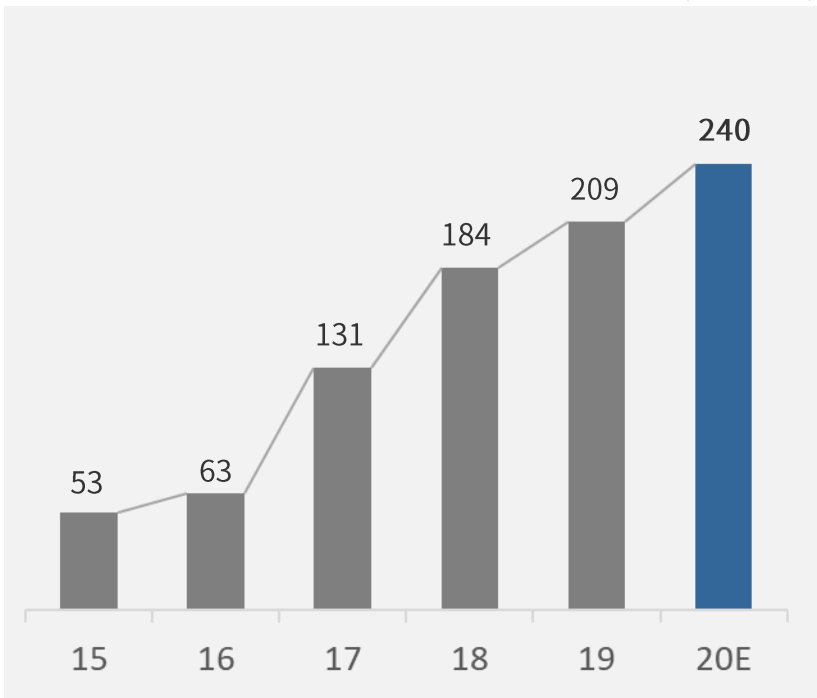


# Heavy (중국) – 시장의 높은 성장 속에 경쟁력 강화

- 중국시장은 3월부터 장비 가동율이 반등하면서 빠르게 회복하여 2분기 중 71% 급증
- 정부의 경기부양책 기대감을 반영하여 중국 굴삭기시장 전망을 24만대로 상향하며 내년도 환경규제 강화 등에 힘입어 꾸준한 수요 기대
- 당사는 우량고객 중심의 MNC 시장에서 꾸준히 점유율 확대하여 경쟁력을 확보하고 있음

## 중국시장 전망 상황

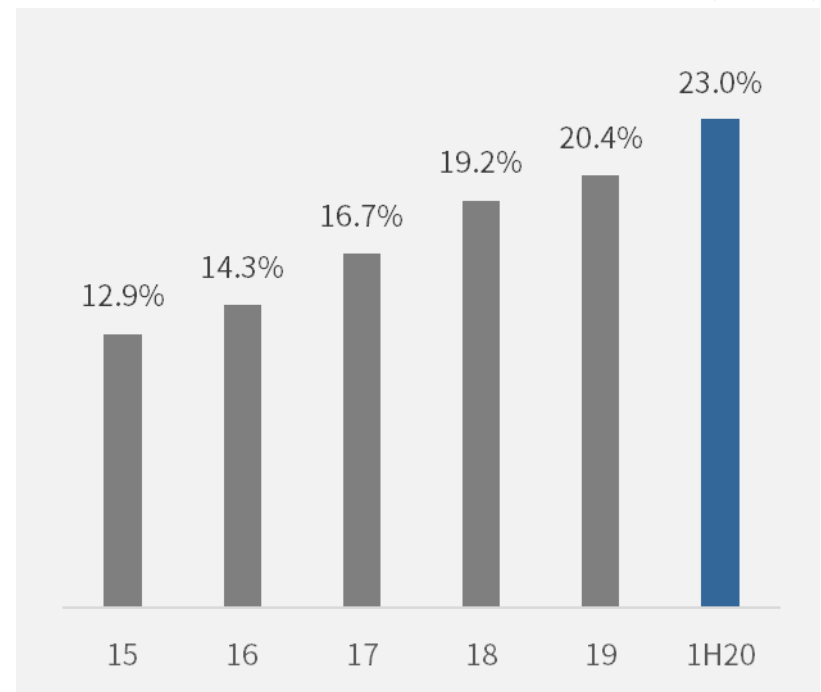
(단위 : 천대)



\* Source: CCMA

## MNC 시장 내 DI의 점유율 변화

(단위 : %)



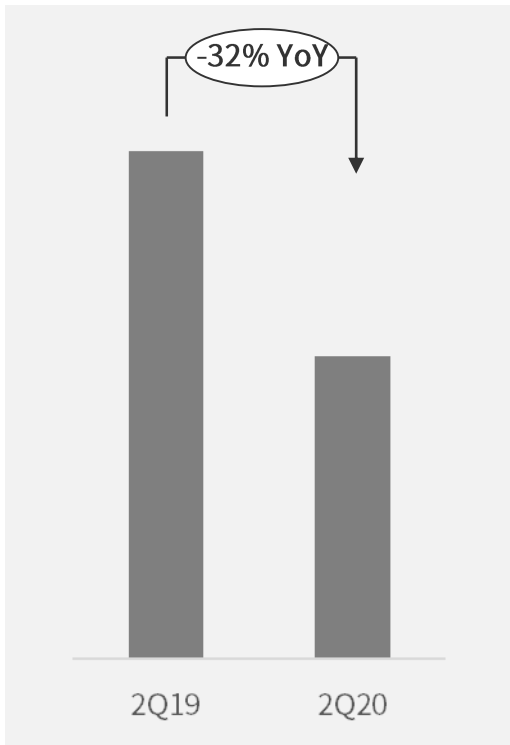
\* Source: CCMA

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

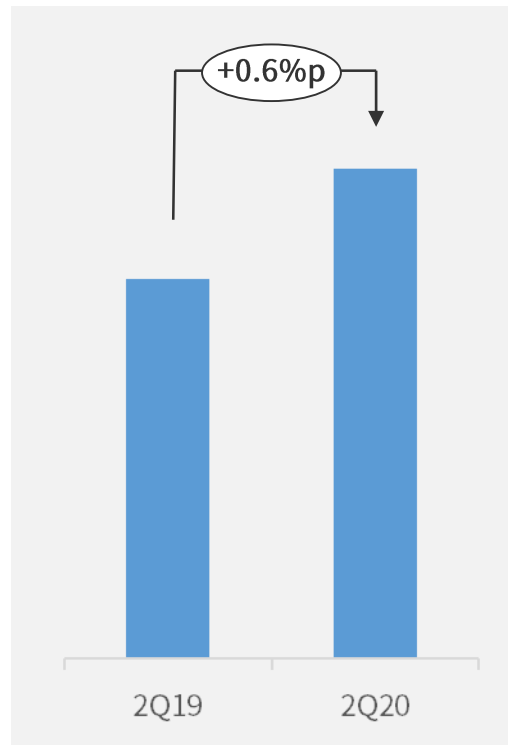
- 코로나19가 3월부터 본격적으로 진행되며 북미/유럽시장이 2분기 중 32% 감소
- 시장은 3분기 이후 점차 회복이 기대되며, 특히 북미시장이 빠르게 턴어라운드할 것으로 기대
- 당사는 딜러망 강화, 소형굴삭기 판매 증대 및 유럽시장 신기종 출시 등으로 꾸준한 점유율 확대 추진

## 시장 추이

(단위 : 대수 기준)

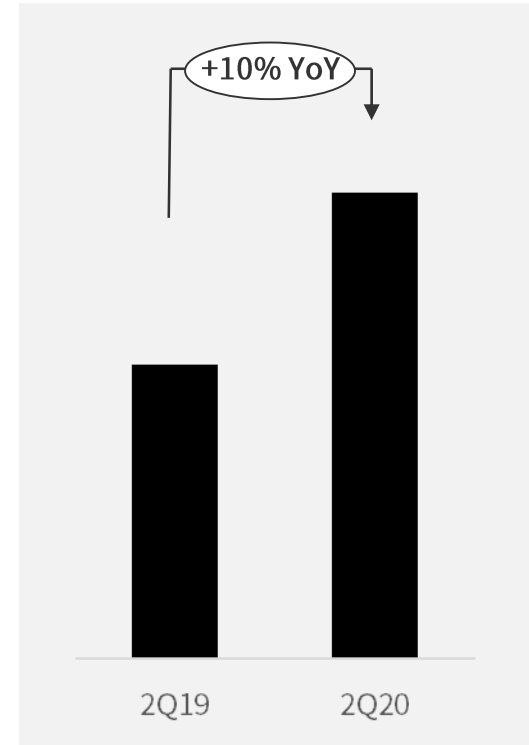


## DI 시장점유율



## 소형굴삭기\* 판매대수

(단위 : 대수 기준)



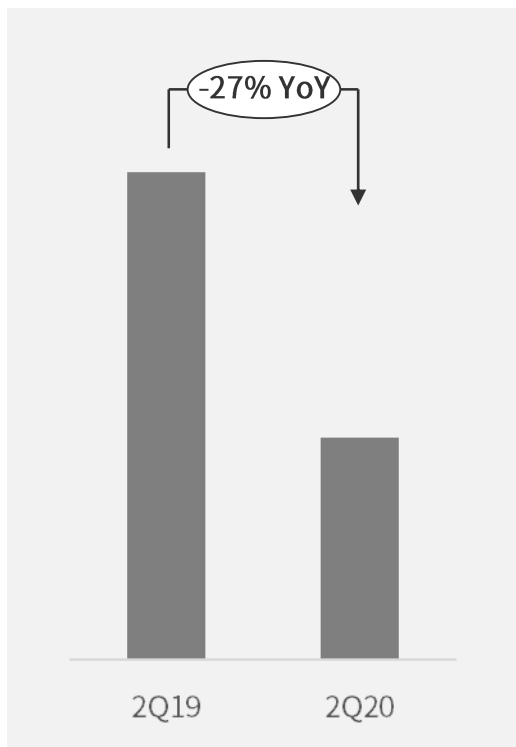
\* 8톤 이하 굴삭기

# Heavy (신흥/한국) – 대형굴삭기 판매 비중 확대로 수익성 강화 노력

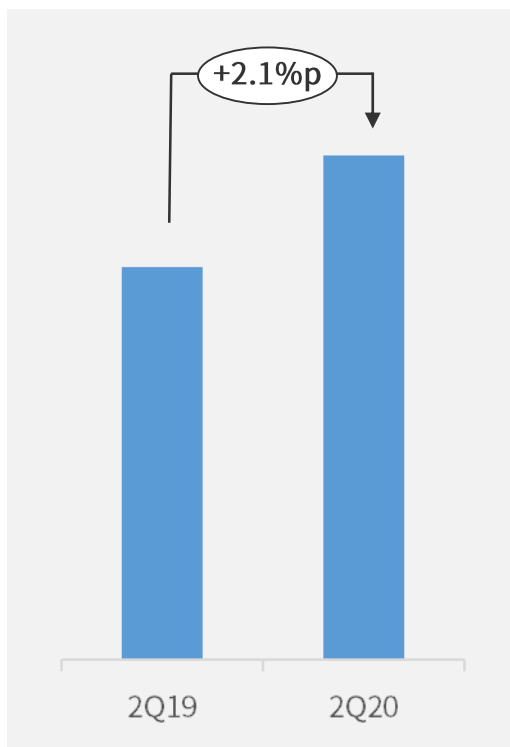
- 신흥/한국시장은 코로나19 여파로 시장은 2분기 중 전년대비 -27% 감소
- 당사는 시장 변동성 확대에 따른 매출채권 Risk 관리 강화에 집중함과 더불어 대형굴삭기 판매 비중 확대를 통한 수익성 확보 노력 지속

## 시장 추이

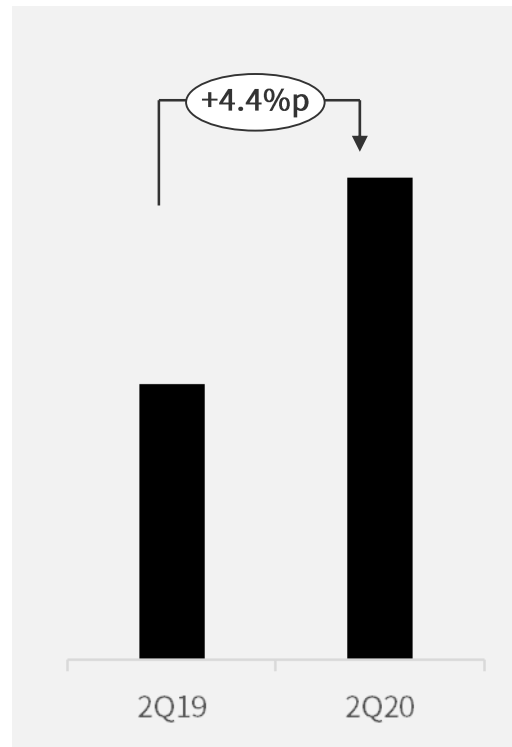
(단위 : 대수 기준)



## DI 시장점유율



## 대형굴삭기\* 판매 비중



\* 한국제외, 34톤 이상 굴삭기 판매 비중



# [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
2017	시장	3,946	13,908	20,588	13,668	10,486	8,225	6,993	7,952	9,525	9,661	12,885	12,722	130,559
	당사	295	1,202	1,701	1,217	914	766	514	554	718	769	1,165	1,036	10,851
	M/S	7.5%	8.6%	8.3%	8.9%	8.7%	9.3%	7.4%	7.0%	7.5%	8.0%	9.0%	8.1%	8.3%
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							155,447
	당사	370	482	3,151	3,239	2,166	1,320							10,728
	M/S	4.8%	7.0%	6.8%	7.5%	7.3%	6.1%							6.9%

## • 건기 지역별 매출액 추이

(단위 : 억원)

지역	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	2019	YoY	1Q20	2Q20	YoY
China	4,671	3,345	1,992	2,527	12,536	-4.7%	3,115	5,275	+57.7%
신흥/한국	3,274	2,975	2,324	2,251	10,824	-8.3%	3,162	2,255	-24.2%
NA/EU	2,064	2,372	1,698	1,990	8,124	+6.9%	1,987	1,811	-23.7%
Bobcat	10,554	11,820	11,073	11,146	44,593	+13.1%	10,528	9,520	-19.5%
Total	20,562	20,513	17,087	17,914	76,077	+5.7%	18,793	18,861	-8.1%

# [Appendix] 두산밥캣 – 2Q20년 경영 실적

- 매출액은 원화 약세 불구 코로나19으로 인한 수요 감소 및 주요 공장 Shutdown으로 감소
- 영업이익은 매출 감소에 따른 고정비 부담으로 전년대비 하락

## 요약 손익계산서

(단위 : 억원)

	2Q19	1Q20	2Q20	YoY	QoQ
매출액	11,906	10,642	9,638	-19.1%	-9.4%
영업이익	1,571	868	643	-59.1%	-26.0%
영업이익률	13.2%	8.2%	6.7%	-6.5%p	-1.5%p
EBITDA	1,826	1,167	942	-48.4%	-18.9%
순금융비용	114	80	104	-9.1%	+29.5%
세전이익	1,359	653	551	-59.4%	-15.6%
순이익	953	335	412	-56.8%	+22.7%
순이익률	8.0%	3.2%	4.3%	-3.7%p	+1.1%p

\* 손익계산서 환율(원/달러)

2Q19: 1,165.35 원, 1Q20: 1,193.60원, 2Q20: 1,207.10원