



두산인프라코어

두산인프라코어

2012년 2분기 기업설명회

2012년 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 2012년 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 2012년 2분기 실적

2 2012년 2분기 Highlights

2012년 2분기 경영 실적 *

- 중국 시장의 부진으로 영업이익은 감소하였으나, 매출액은 미국 시장 및 공기BG의 호조에 힘입어 전년동기대비 상승
- DII의 이익 창출에 대한 외부 기관의 공식적인 인정에 따른 이연법인세자산 인식으로 순이익 증가

손익계산서

(단위 : 억원)

	11년 2Q	11년 3Q	11년 4Q	12년 1Q	12년 2Q	YoY	QoQ
매출액	22,638	19,470	20,405	21,903	23,327	+3.0%	+6.5%
영업이익	2,354	1,503	939	1,754	1,558	-33.8%	-11.2%
이익률(%)	10.4%	7.7%	4.6%	8.0%	6.7%	-3.7%P	-1.3%P
(순금융비용)	(714)	(887)	(875)	(872)	(951)	+33.2%	+9.1%
(외환수지)	204	(669)	(120)	363	(548)	적전	적전
순이익	1,708	52	(138)	705	2,048	19.9%	190.5%

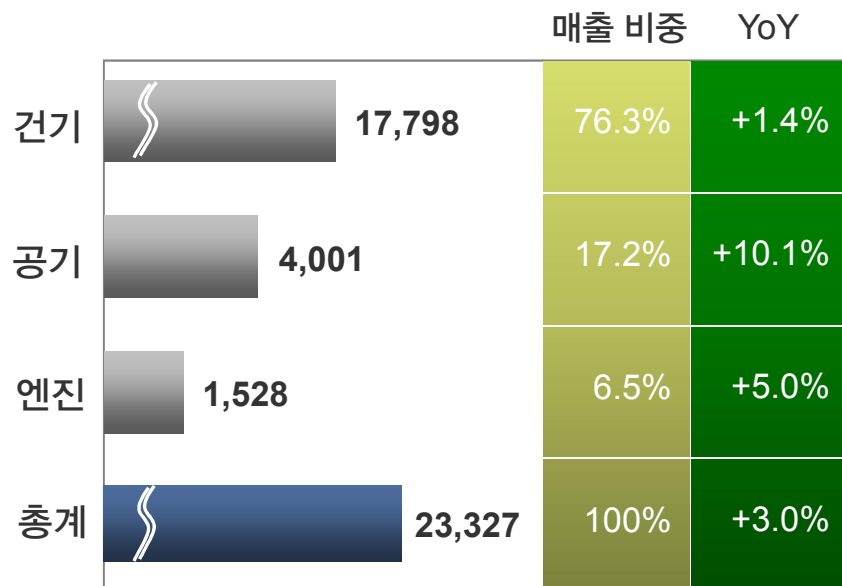
* K-IFRS 연결 기준으로 작성되었음

2012년 2분기 BG별 실적 *

- 건기BG는 중국 시장의 부진에도 불구하고 미국 및 이머징 시장의 높은 성장으로 전년대비 매출액 증가
- 공기BG는 고부가제품의 매출 증대로 인해 영업이익률 큰 폭으로 개선

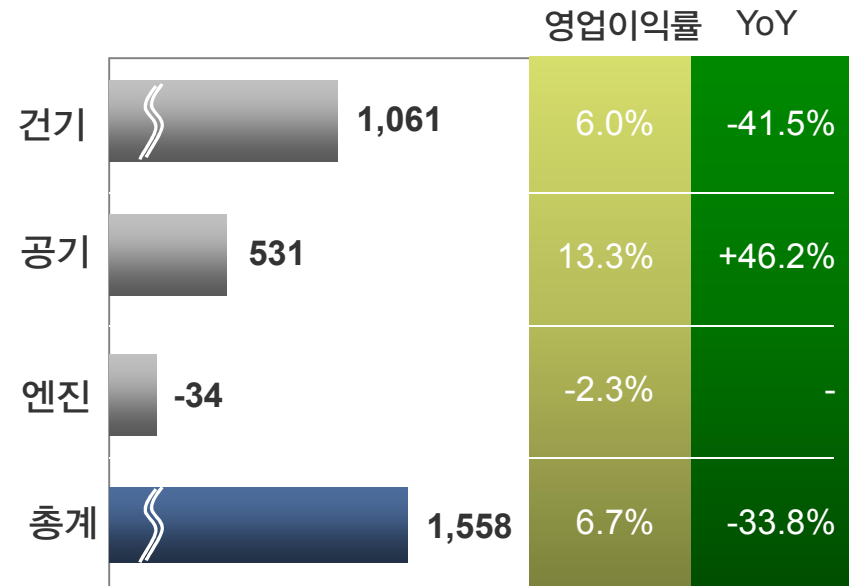
매출액

(단위 : 억원)



영업이익(률)

(단위 : 억원)

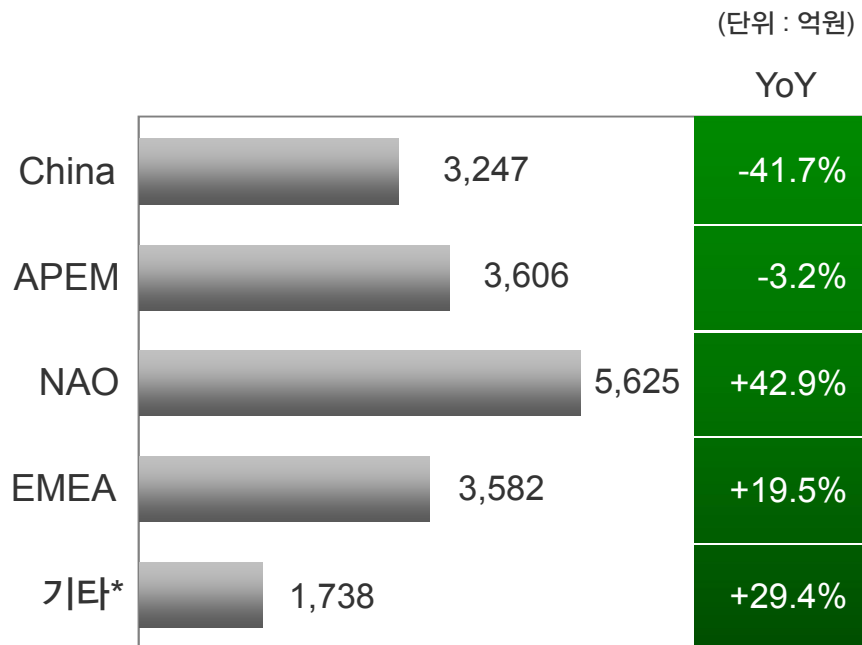


* K-IFRS 연결 기준으로 작성되었음

2012년 2분기 건기BG 상세 실적

- 중국을 제외한 대부분의 지역 매출 성장. 특히, NAO 및 EMEA 지역 큰 폭으로 개선
- DII는 매출 증가와 더불어 영업이익의 증가 추세 지속

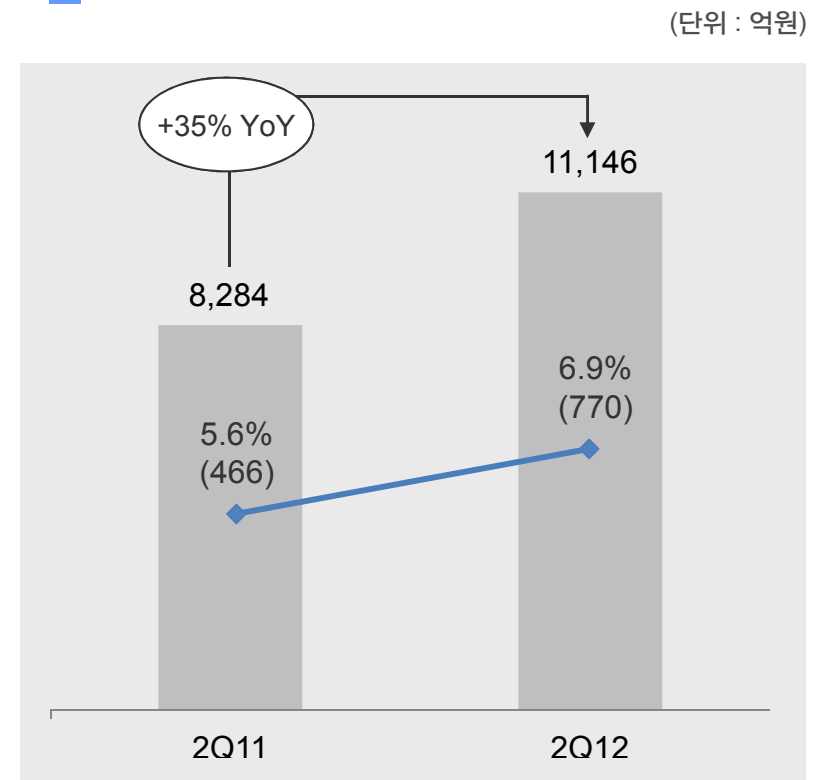
2분기 지역별 매출 Breakdown



* DIPP, ADT, HQ 매출

** APEM(Asia Pacific/Emerging Markets), NAO(North America/Oceania), EMEA(Europe/Middle East/Africa)

DII 매출액 및 영업이익률 추이



재무구조 *

- 환율 상승에 따른 외화부채 평가액 증가했으나, DII 이연법인세자산 인식에 따른 자기자본 증가로 부채비율은 전년동기대비 하락

재무상태표

(단위 : 억원)

	10년 말	11년 말	11년 2Q	12년 2Q	YoY
유동자산	38,557	42,325	47,989	45,737	-2,252
비유동자산	71,559	74,712	69,236	76,634	+7,398
자산총계	110,116	117,037	117,225	122,371	+5,146
부채총계	92,541	94,185	93,486	96,747	+3,261
- 순차입금	55,485	53,444	51,255	57,776	+6,521
자본총계	17,575	22,852	23,739	25,624	+1,885
부채비율	526.5%	412.2%	393.8%	377.6%	-16.2%P

* K-IFRS 연결 기준으로 작성되었음

Table of Contents

1 2012년 2분기 실적

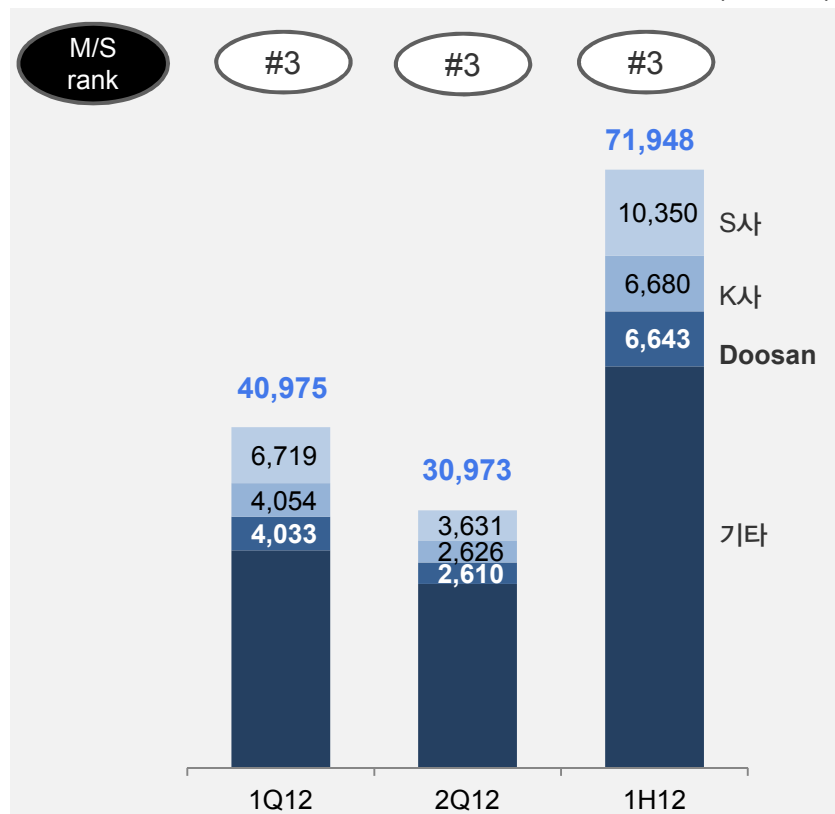
2 2012년 2분기 Highlights

건기 : 중국 시장 부진에도 불구하고, Fundamental 경쟁력 강화 진행

- 신제품 출시 및 마케팅 효과로 안정적 시장 지위를 유지하였고, 상반기 M/S도 2위와 격차 거의 없음
- 기술과 품질을 향상시킨 중국형 신제품 출시, 채널 개선 및 딜러 경쟁력, AM사업 확대 및 마케팅 강화 등 Fundamental에 기초한 경쟁력 강화 지속 추진

분기별 판매 대수 및 M/S Rank

(단위 : 대)



자료 : 중국공정기계협회

Fundamental 경쟁력 강화 추진 전략

신제품 출시 및 품질 강화

- 중형 기종 중국 맞춤형 신제품 출시 예정
→ 성능, 가격, 연비를 Targeting한 3개 모델
- 대형 기종 라인업 강화
→ 하반기 3개 대형 기종 추가 신제품 출시 예정
- TQM**를 통해 선진업체 수준의 품질 강화
- Heavy 성공을 바탕으로 Compact 시장 선점

AM 사업 강화

- 2015년까지 AM사업비중 7%에서 11%로 확대
→ 순정부품 판매비중 확대, Call Center 건립
→ AM 신사업 추진, Re-manufacturing 강화

채널/마케팅 강화

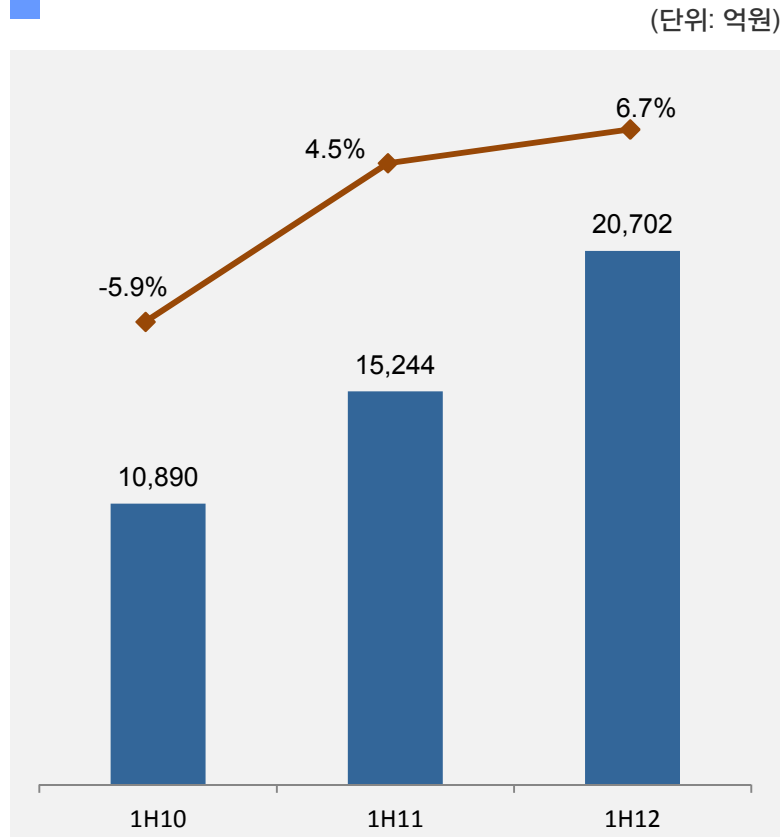
- 딜러평가시스템으로 장기 육성 딜러 선정 및 지원
- 양지판매 전략으로 딜러들의 재고부담 경감
- 월로더 점유율 10% 달성을 위한 전용 딜러 발굴/육성

TQM** : Total Quality Management

건기 : DII의 지속적인 매출 및 영업이익 개선

- Bobcat의 영업 노하우 전수 및 네트워크 활용으로 Heavy 매출 확대
- 수요 회복에 따라 수익성이 지속해서 개선되고 있으며, 부품 내재화 및 원가 절감을 통해 수익성 증대에 주력 예정

매출액 및 영업이익률 추이



선진시장 핵심 전략

Heavy

- 밥캣 네트워크 및 영업망 관리 노하우를 Heavy 제품 판매에 접목
- 유럽은 SD* 판매비중(52%) 효과로 시장점유율 증가 ('10년M/S : 6.5% → '11년M/S : 8.9%)
- 북미는 기존 Compact 딜러 중 Heavy 판매가 가능한 10~20%의 딜러 집중 육성

Compact

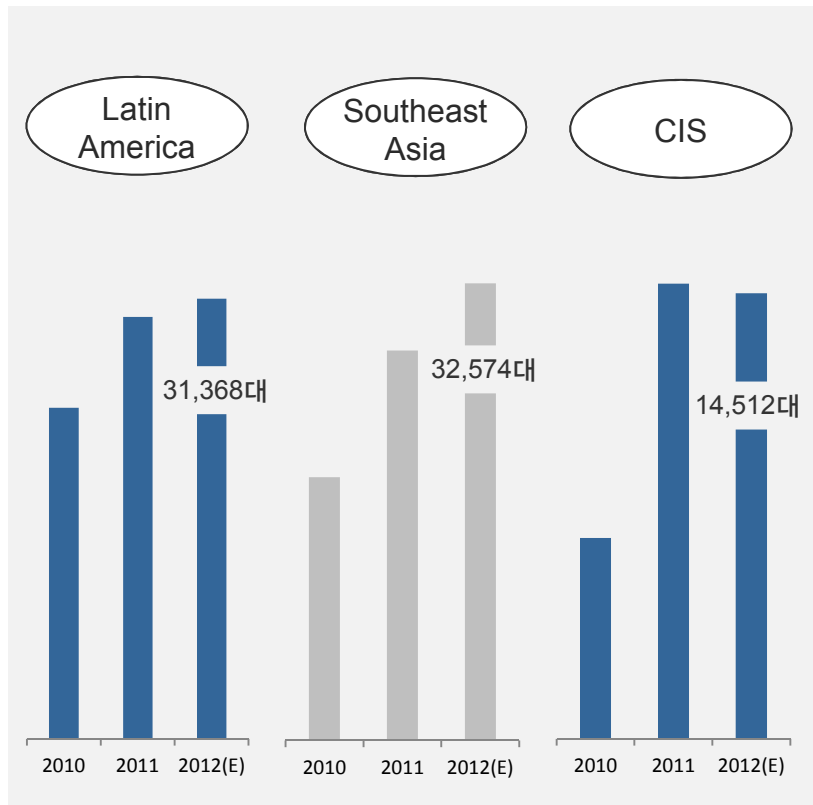
- 북미는 과거 전성기 수준으로 생산 능력 확대
→ 연 4만대 수준
- 수익성 개선을 위한 노력 진행
→ Promotion 감축, Rental 대신 Retail 채널 강화
→ 2014년부터 G2엔진 밥캣 제품 탑재
→ 2014년까지 DIPP 핵심 부품인 Air-end 자가화 완료
- 미니굴삭기를 포함한 14기종 신모델 출시

*SD(Shared Dealer) : 두산과 밥캣 제품을 동시에 취급하는 대리상

건기 : 싯흥시장에서의 지속적인 시장점유율 증가

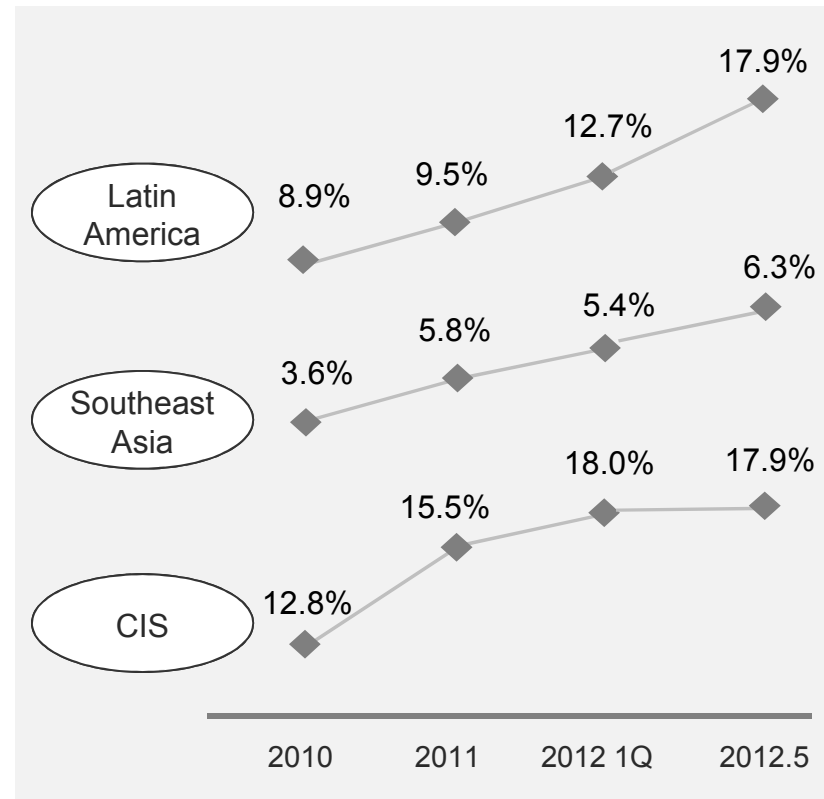
- 싯흥시장은 지속적인 성장세를 이어가고 있으며, 브라질과 인도네시아, CIS시장 집중 공략을 통해 큰 폭의 시장점유율 상승

지역별 시장 규모*



* 당사 추정

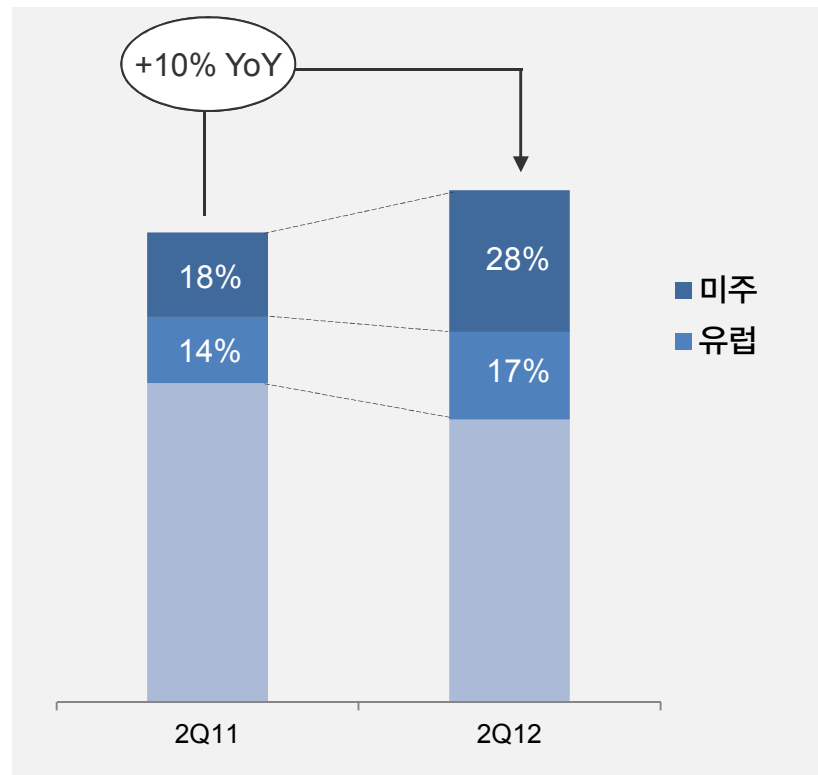
지역별 점유율 추이(5월 누계 기준)



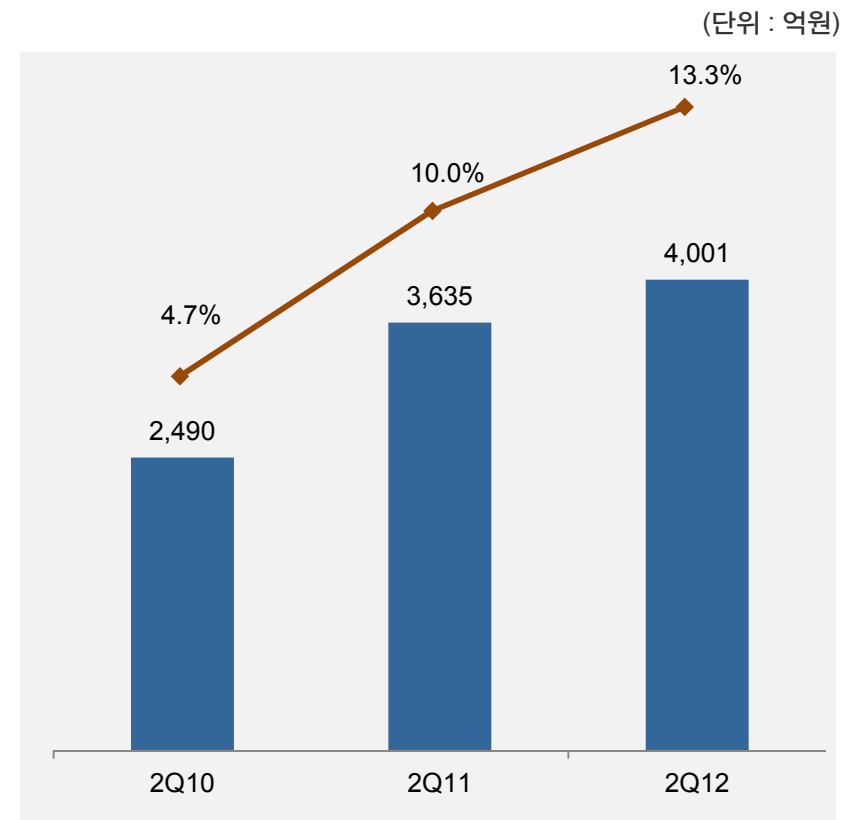
공기 : High-End Product 매출 증대 및 수익성 개선

- High-End급 경쟁력 강화로 선진 시장의 매출 비중이 높아지고 있으며, 이에 따른 수익성 개선 효과 지속

지역별 매출 비중 및 성장율



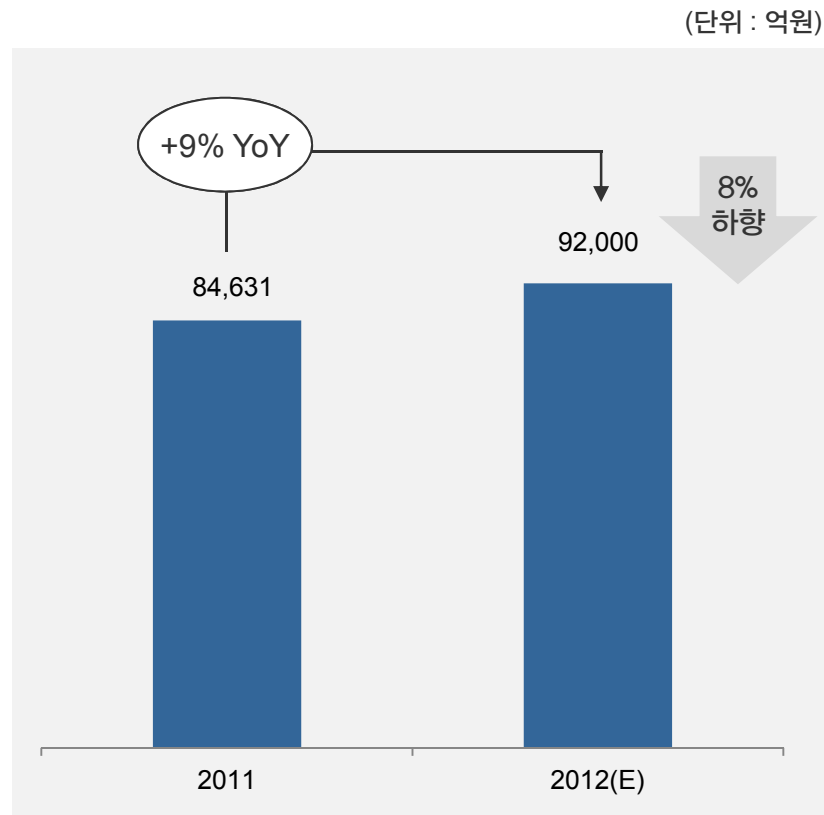
분기별 매출 및 영업이익 추이



2012년 경영 전망 조정

- 중국 건설경기 부진에 따른 실적 부진으로 기존 전망 매출액 및 영업이익 하향 조정
- 경영 전망 조정에 따라 영업이익은 전년대비 감소가 예상되지만 매출은 조정 후에도 상승 예상

매출액



영업이익(률)

