



두산인프라코어

두산인프라코어

## 2012년 1분기 기업설명회

2012년 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 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 1분기 실적**

**2 2012년 1분기 Highlights**

# 2012년 1분기 경영 실적 \*

- 중국 시장의 부진에도 불구하고 건기 선진시장 및 공기BG의 호조에 힘입어 매출액은 전년동기 수준을 달성하였으며, 전분기대비 7%의 성장세 기록
- 영업이익은 전년동기대비 하락하였으나, 전분기대비 87% 성장

## 손익계산서

(단위 : 억원)

	11년 1Q	11년 2Q	11년 3Q	11년 4Q	12년 1Q	YoY	QoQ
매출액	22,118	22,638	19,470	20,405	<b>21,903</b>	-1.0%	+7.3%
영업이익	2,289	2,354	1,503	939	<b>1,754</b>	-23.4%	+86.8%
이익률(%)	10.3%	10.4%	7.7%	4.6%	<b>8.0%</b>	-2.3%P	+3.4%P
(순금융비용)	(725)	(714)	(887)	(875)	<b>(872)</b>	+20.3%	-0.1%
(외환수지)	447	204	(669)	(120)	<b>363</b>	-18.8%	-
순이익	1,486	1,708	52	(138)	<b>705</b>	-52.6%	흑자전환

\* K-IFRS 연결 기준으로 작성되었음

# 2012년 1분기 BG별 실적 \*

- 건기BG는 중국 시장의 긴축 영향으로 부진하였으나, Compact 시장 및 공기BG는 높은 성장세를 시현함

## 매출액

(단위 : 억원)

		매출 비중	YoY
건기	16,919	77.2%	-7.8%
공기	3,804	17.4%	+33.6%
엔진	1,179	5.4%	+27.3%
총계	21,903	100%	-1.0%

## 영업이익(률)

(단위 : 억원)

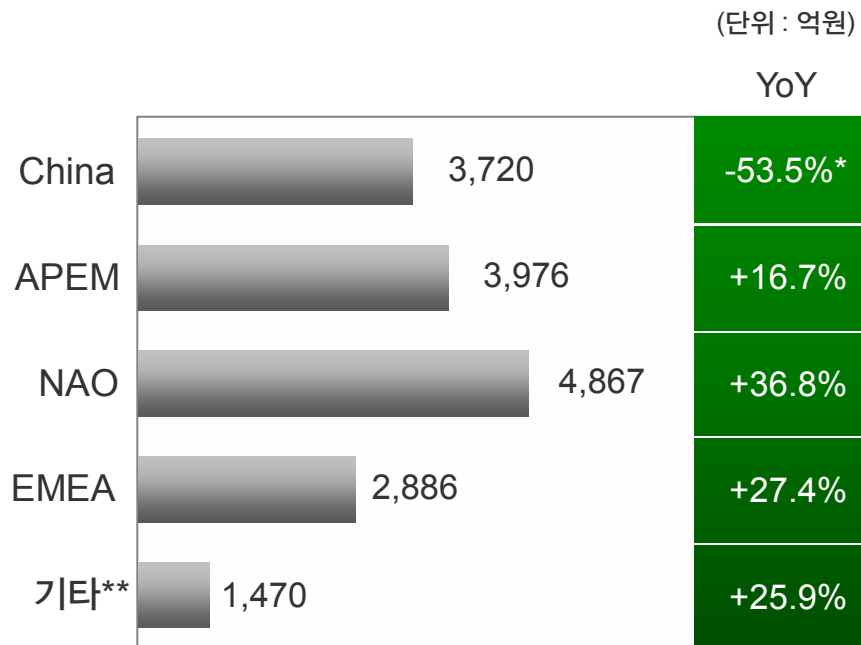
		영업이익률	YoY
건기	1,377	8.1%	-33.6%
공기	431	11.3%	+413.4%
엔진	-53	-4.5%	-
총계	1,754	8.0%	-23.4%

\* K-IFRS 연결 기준으로 작성되었음

# 2012년 1분기 건기BG 상세 실적

- 중국 지역은 긴축 정책 영향으로 큰 폭의 역성장을 하였으나, DII는 북미와 유럽시장 판매 호조에 힘입어 큰 폭의 매출 및 이익 성장 달성

## 1분기 지역별 매출 Breakdown

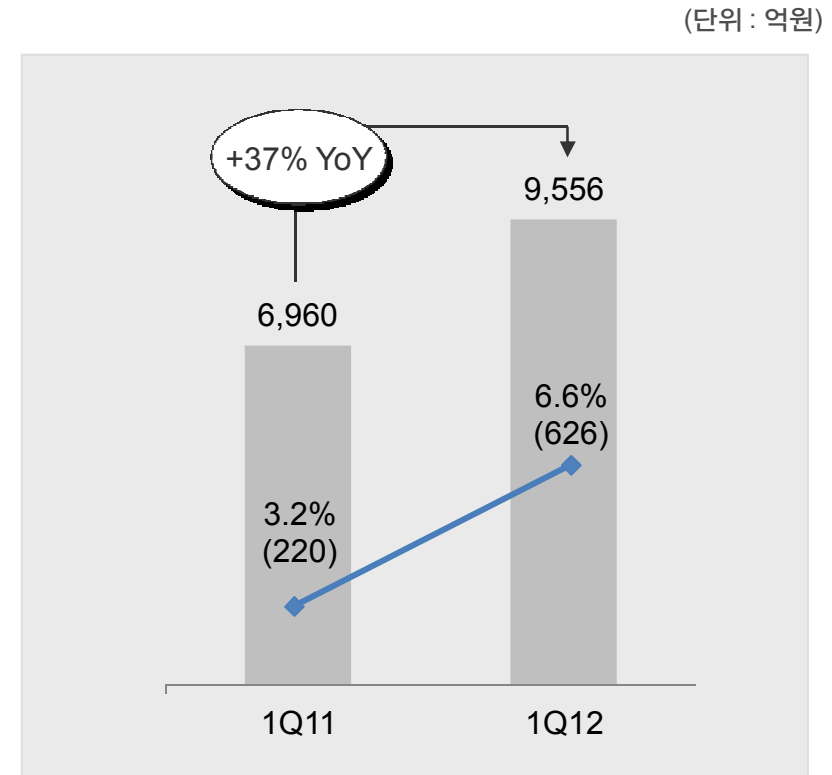


\* 양지판매 전환에 따라 실제 Retail량과 Wholesale 매출액 차이 발생

\*\* DIPP, ADT, HQ 매출

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

## DII 1분기 매출액 및 영업이익률



## 재무구조 \*

- 성수기 진입에 따른 운전자본 증가로 자산총계와 부채총계가 각각 6,819억원과 2,465억원 증가하였으나, 순차입금은 전년동기 대비 2,819억원 감소

### 재무상태표

(단위 : 억원)

	10년 말	11년 말	11년 1Q	12년 1Q	YoY
유동자산	38,557	42,325	45,156	49,382	+4,226
비유동자산	71,559	74,712	70,852	73,445	+2,593
자산총계	110,116	117,037	116,008	122,827	+6,819
부채총계	92,541	94,185	96,944	99,409	+2,465
- 순차입금	55,485	53,444	57,516	54,697	-2,819
자본총계	17,575	22,852	19,064	23,418	+4,354
부채비율	526.5%	412.2%	508.5%	424.5%	-84.0%P

\* K-IFRS 연결 기준으로 작성되었음

# Table of Contents

---

**1 2012년 1분기 실적**

**2 2012년 1분기 Highlights**

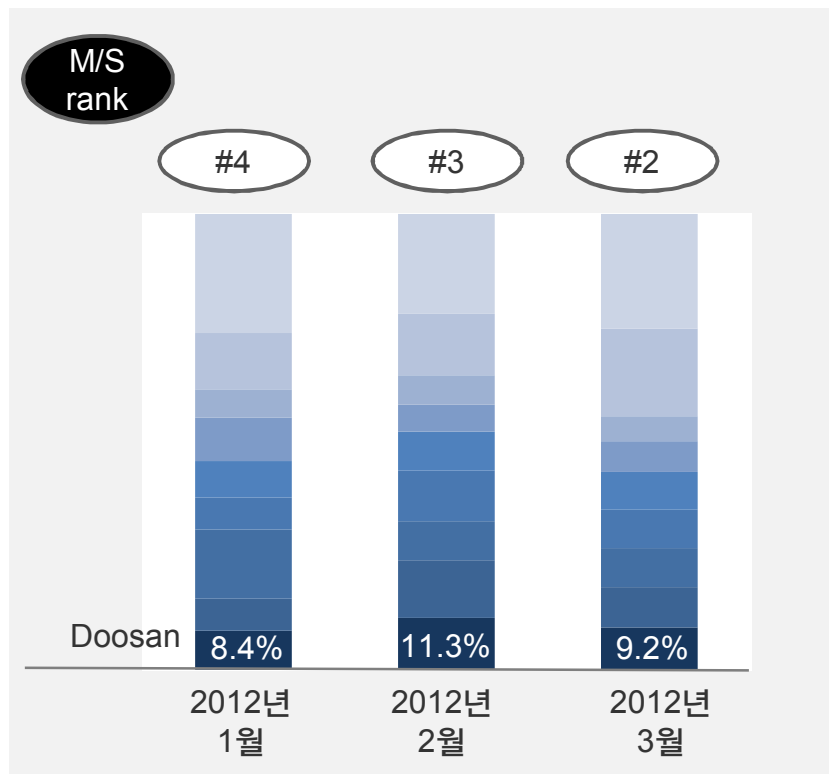


# 건기 : 중국 굴삭기 시장 M/S 현황 – 경쟁력 안정권

- 시장은 큰 폭으로 하락했으나, 신제품 출시와 영업망 재정비를 통해 M/S 순위 상승
- 금년 출시된 신기종이 판매 호조를 보이고 있으며, 이로 인해 대형 제품의 M/S가 상승함

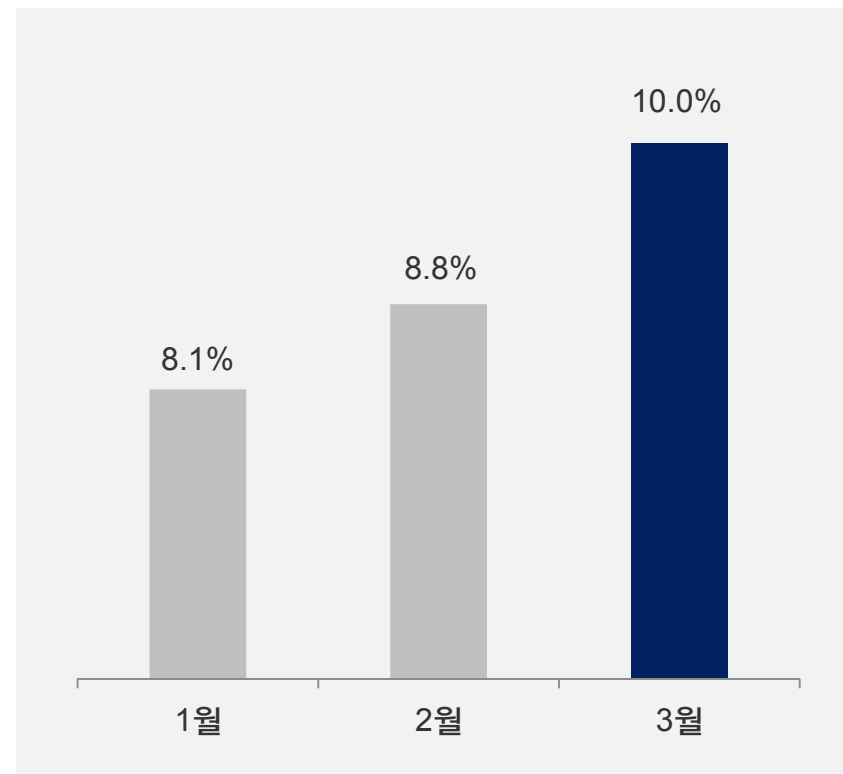
월별 판매 현황 및 순위

(단위 : %)



대형 시장점유율 추이

(단위 : %)



\* 자료 : 중국공정기계협회

# 건기 : 중국 시장, 정책 변화시기에 따라 시장 개선 기대

- 중국 건기시장은 지방정부의 재정여건으로 인해 예정된 프로젝트가 지연되고 있음
- 소주공장 완공, 신제품 출시, AM사업 및 A/S 확대, 채널 전략 강화 등 준비된 경쟁력을 바탕으로 향후 중국 시장의 회복기에 성장 기회를 포착하고자 함

## 중국 건기시장 관련 투자 계획

### 철도 /도로

- 중국정부의 투자자금 조달 조치로 하반기부터 5,000억 RMB 투자 시행 예상  
→ '12년 철도투자펀드 조성 및 대출 제공, 철도 민간투자 허용 등

### 부동산

- 보장주택 건설 확대에 힘입어 ~20%대의 성장 예상  
→ '11년 1,000만채, '12년 700만채 추가 건설

### 수 로

- 남수북조 프로젝트 가속화 등으로 향후 10년간 4조 RMB 투자 전망

### 광 산

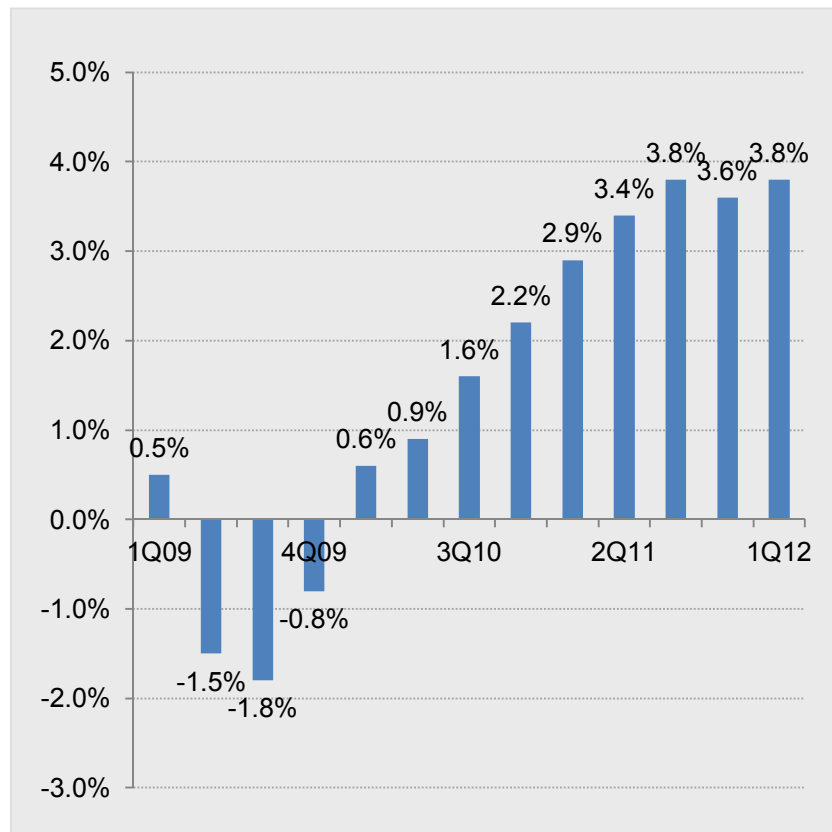
- '12년 전력생산용 석탄소비량 1.5억톤 증가 예정

# 건기 : 북미 건설경기 회복에 따른 시장 상황 개선

- 미국 건설경기 지표 개선에 따라 북미 건설기계 가격 상승 등 시장 상황은 견조하게 회복 중
- 생산능력 확대에 따라 예년 수준으로 시장점유율 개선

## 북미 신규 건설기계 가격 동향

(단위 : 전년대비)

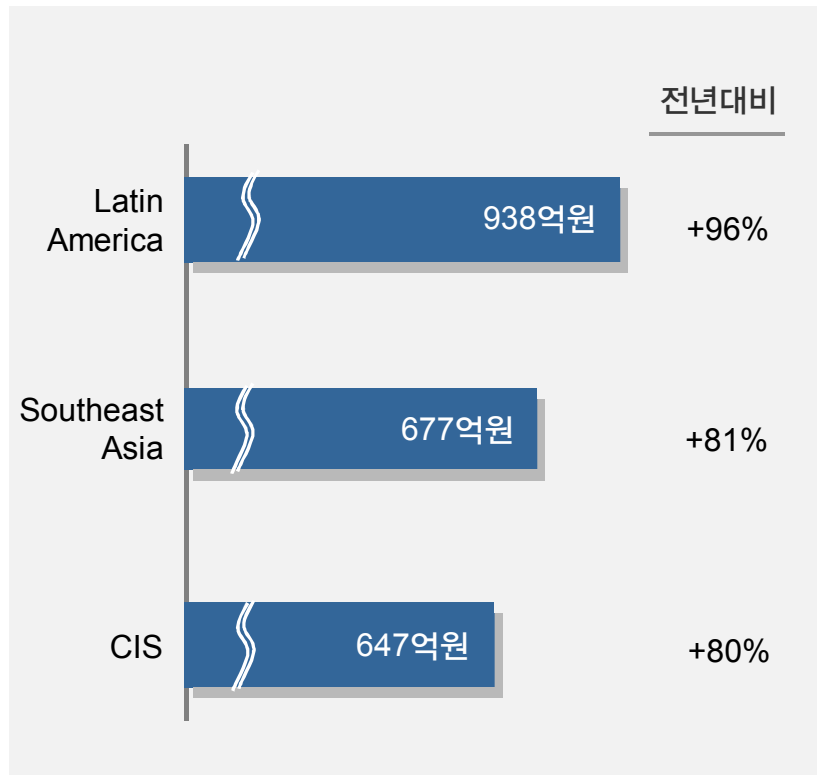


\* Source : International Strategy & Investment Group

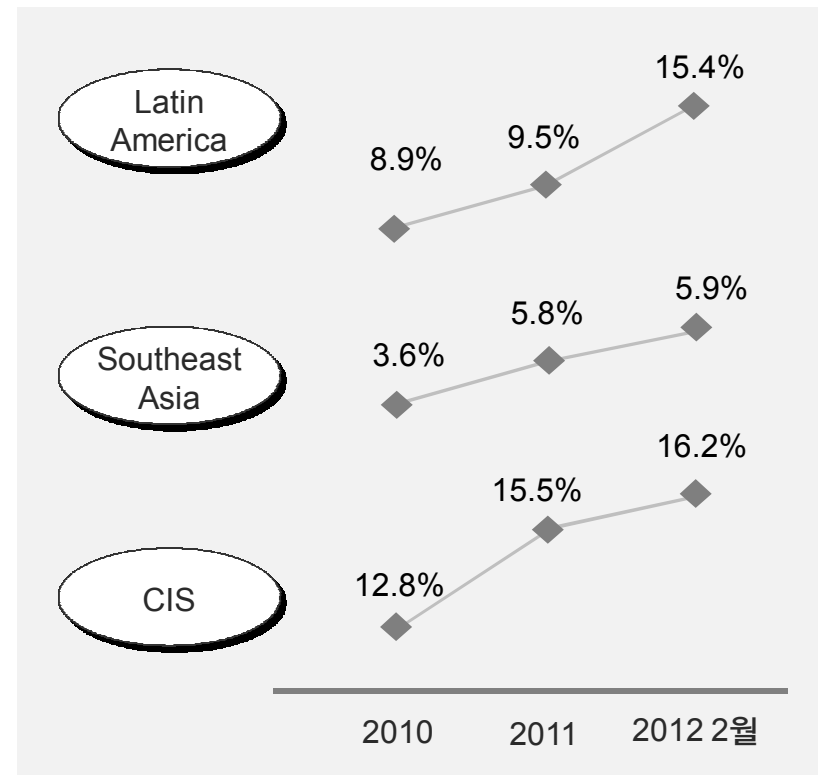
## 건기 : 신흥시장에서의 성장 가속화

- 주요 공략시장의 매출이 큰 폭으로 성장하고 있으며, 특히 브라질을 비롯한 Latin America 지역에서는 시장점유율도 급증하였음.
- 신흥시장의 성장은 지속될 것으로 예상하며, 브라질과 인도네시아, CIS시장을 집중적으로 공략할 계획

### 지역별 매출 성장률



### 지역별 점유율 추이(2월 누계 기준)

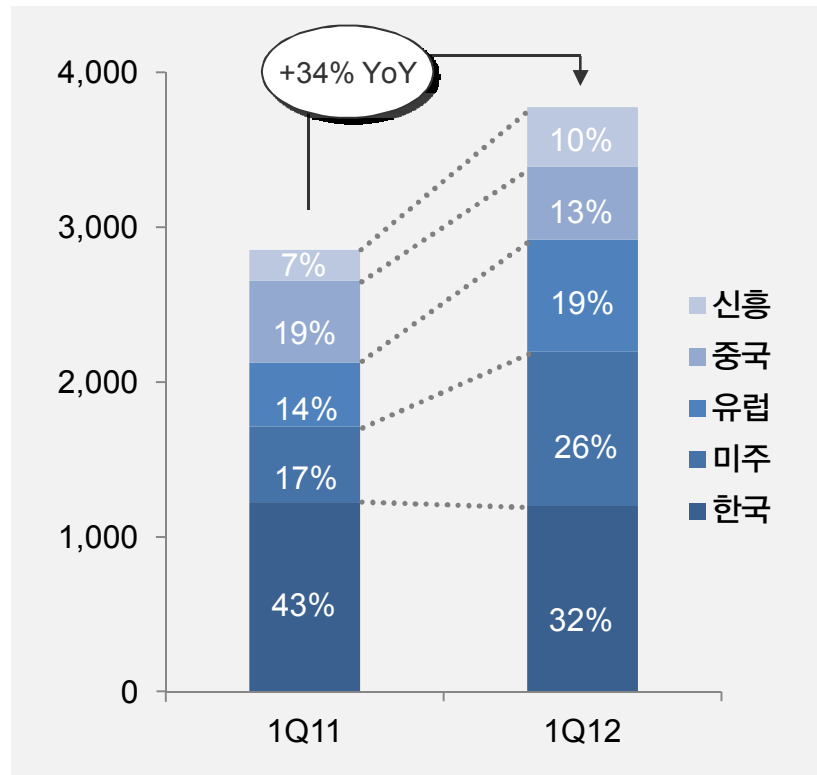


# 공기 : 수주 회복세 재진입

- 미주, 유럽 및 신흥시장에서 꾸준한 수주 회복세 기록
- 고부가가치 제품 수주 증가세에 힘입어 높은 수익성 유지 전망

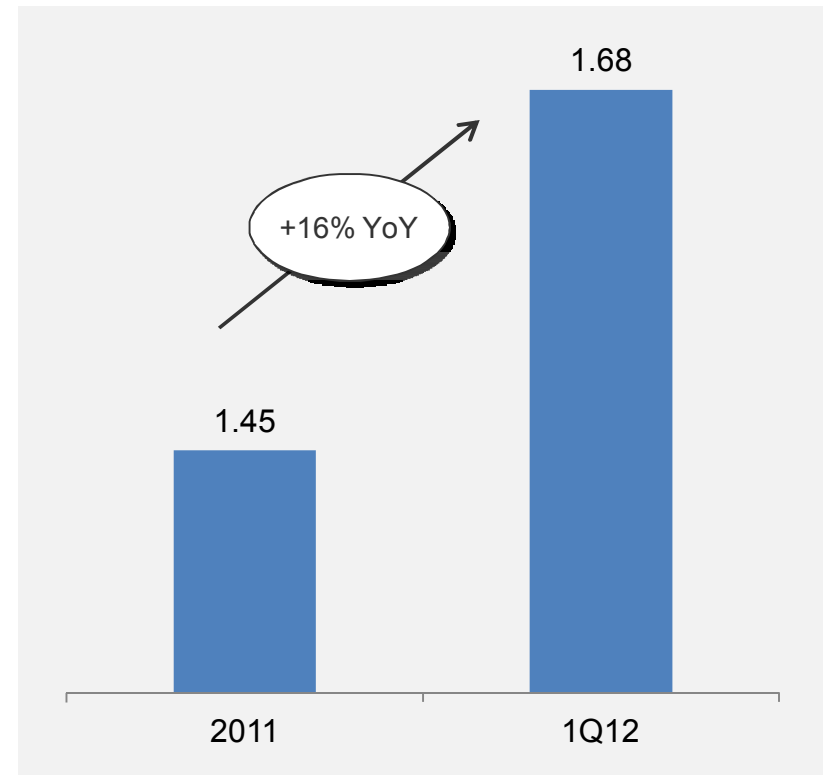
## 지역별 매출 비중 및 성장율

(단위 : 억원)



## 북미 수주 평균 단가 추세

(단위 : 억원)





---

**감사합니다**