



두산인프라코어

두산인프라코어

2019년 1분기 기업설명회

2019년 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 2019년 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 2019년 1분기 - 경영 실적

2 Highlights

2019년 1분기 경영실적

- 매출액은 중국/선진 Heavy사업 및 밥캣의 성장에 힘입어 +12% YoY 성장
- 영업이익은 비용 증가 요인에도 불구하고, 물량증대 및 가격인상 등으로 +4% YoY 성장
- 순이익은 실적 개선에 따른 법인세 증가 및 환율 효과로 다소 감소

손익계산서

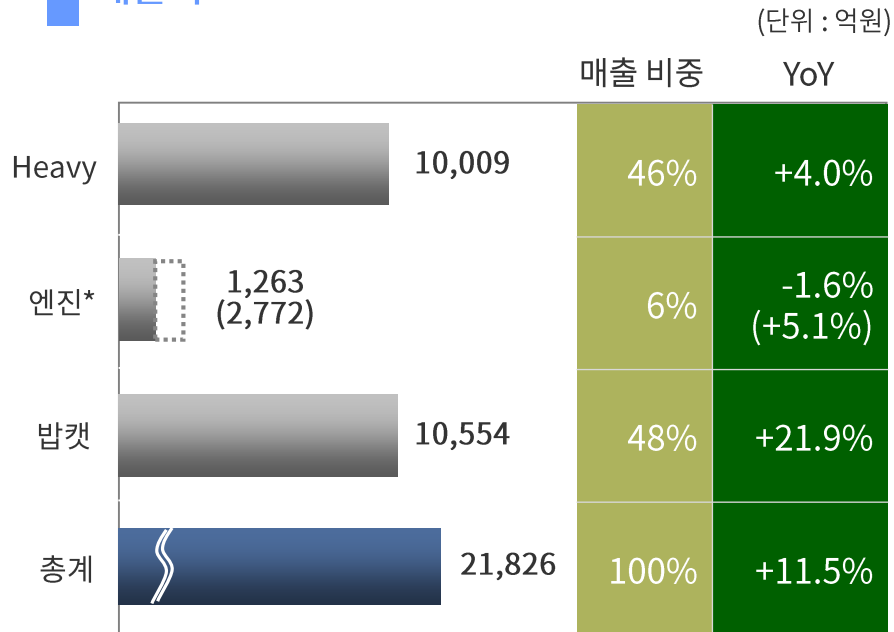
(단위 : 억원)

	1Q18	4Q18	1Q19	YoY	QoQ
매출액	19,569	17,833	21,826	+11.5%	+22.4%
영업이익	2,416	1,420	2,500	+3.5%	+76.1%
이익률(%)	12.3%	8.0%	11.5%	-0.8%p	+3.5%p
순금융비용	477	410	441	-7.4%	+7.6%
외환손익	131	23	75	-42.8%	+226.1%
순이익	1,414	211	1,307	-7.6%	+518.2%

2019년 1분기 사업부별 실적

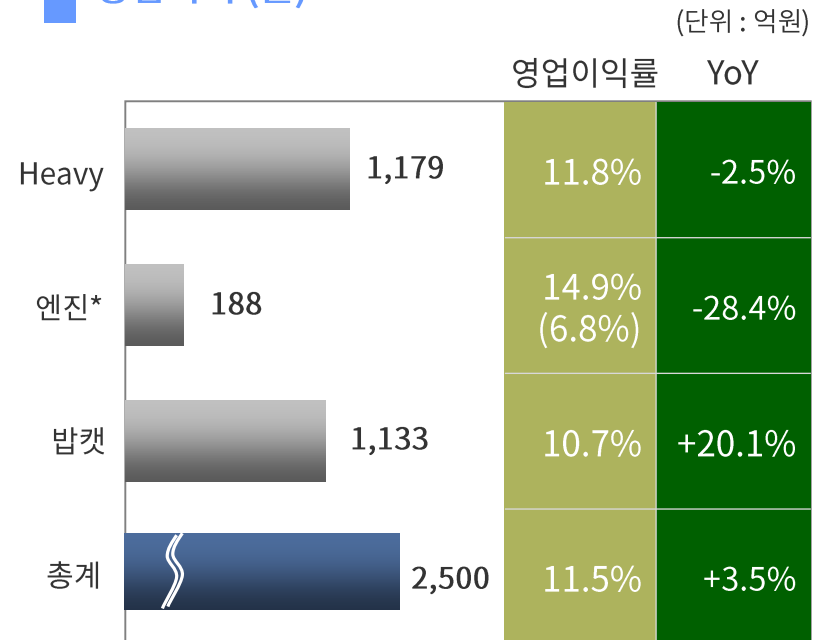
- Heavy : 중국/선진 중심으로 매출 성장세 지속. 다만, 영업이익은 재료비 인상과 인건비 상승 등 비용 증가 요인으로 전년대비 소폭 하락
- 엔진사업 : 밥캣/Heavy 매출 호조로 사내 매출 증가. 비용 증가로 영업이익은 전년대비 하락
- 밥캣 : 견조한 북미 주택시장 및 Restocking 수요로 큰 폭 성장. 영업이익률도 10% 상회 지속

매출액



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

영업이익 (률)

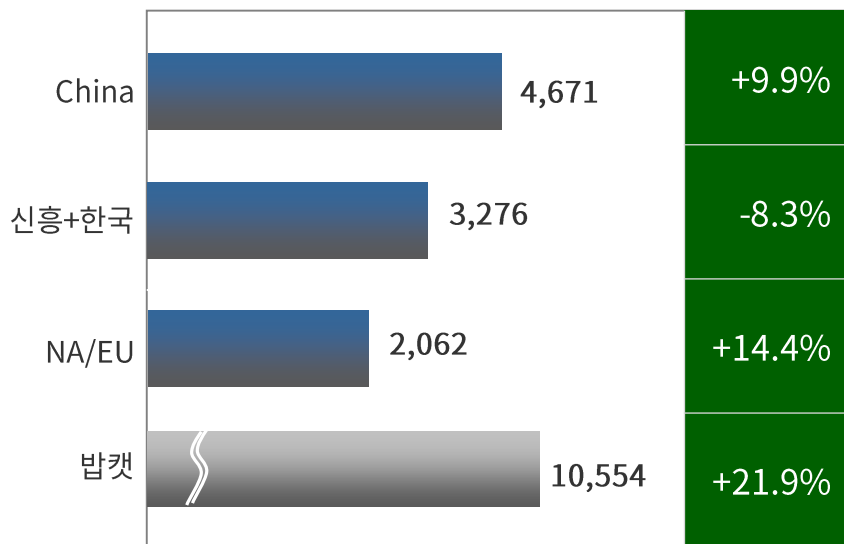


건기사업 지역별 실적

- China : 인프라 투자수요 확대 + 교체 수요 지속으로 1분기에도 판매 증가
- 신흥+한국 : 시장 침체로 매출 -8% YoY 감소, 가격 인상 및 매출채권 관리 강화한 수익성 위주 영업활동 진행
- NA/EU : 선진시장 경기 호조에 따른 Heavy 수요 확대에 힘입어 14% YoY 매출 성장

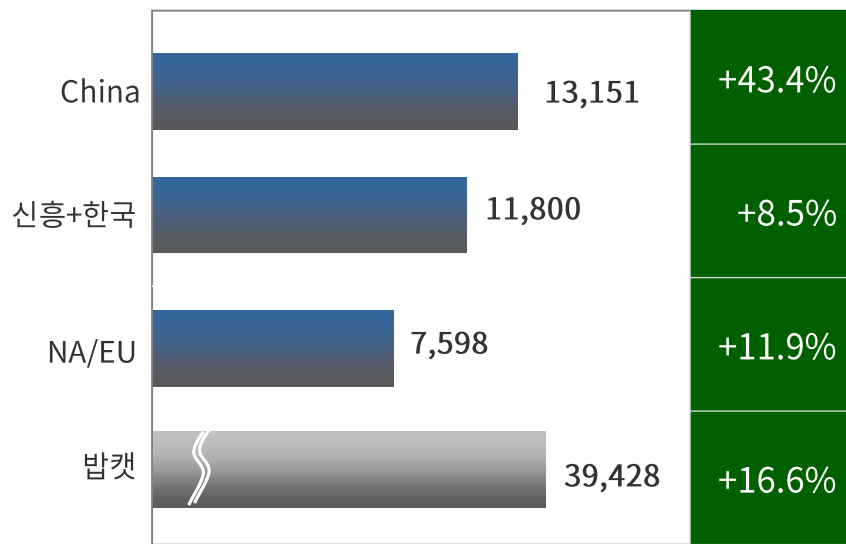
건기사업 지역별 매출(1Q19)

(단위 : 억원)
YoY



건기사업 지역별 매출(2018)

(단위 : 억원)
YoY



재무구조

- 순차입금은 환효과 259억, 성수기 운전자본 증가로 전년말대비 806억 증가
- 순이익 증가에 따른 자본총계 확대에도 불구하고, 부채비율도 계절적인 요인으로 부채총계가 증가하면서 전년말 대비 악화

재무상태표

(단위 : 억원)

	2017	2018	1Q19	증감(전년말 대비)
유동자산	37,674	44,268	53,929	+9,661
비유동자산	65,087	66,023	67,343	+1,320
자산총계	102,761	110,292	121,272	+10,980
부채총계	71,029	72,084	81,355	+9,271
- 순차입금	36,186	29,989	30,795	+806
자본총계	31,732	38,208	39,917	+1,709
부채비율	223.8%	188.7%	203.8%	+15.1%p

Table of Contents

1 2019년 1분기 - 경영 실적

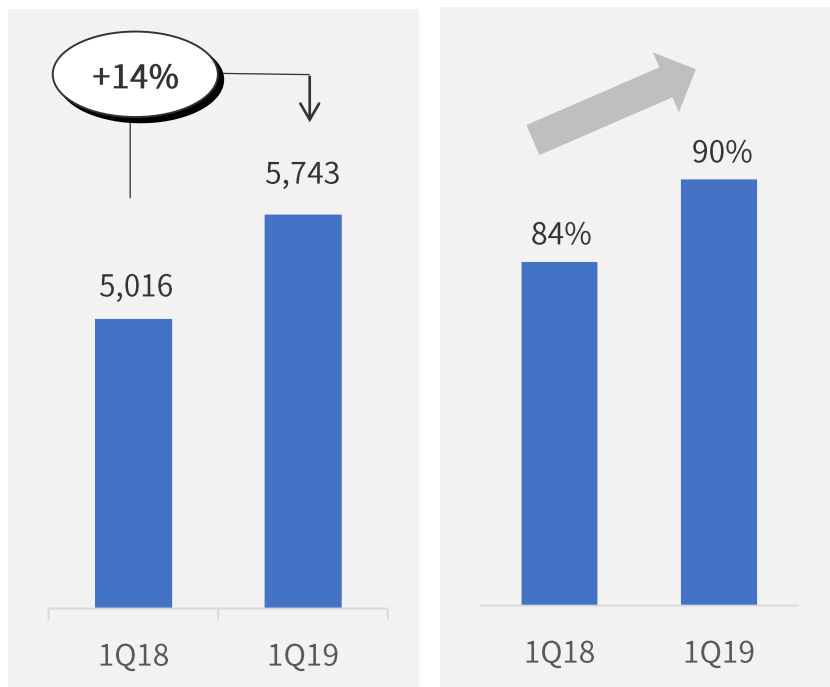
2 Highlights

Heavy (중국) – 안정성을 담보로 한 꾸준한 성장세

- 인프라 등 고정자산 투자 증가 및 교체수요 지속에 힘입어 당사 판매대수는 전년동기대비 14% 증가
- 견조한 수요를 바탕으로 현금 및 고선수금 판매 비중 확대하여 매출채권 Risk를 최소화하고 현금흐름의 안정성 확보
- 로컬업체의 공격적인 프로모션 확대 추세 속에 당사는 우량고객 중심의 MNC 시장에서 꾸준한 점유율 확대하여 경쟁력을 확보하고 있음

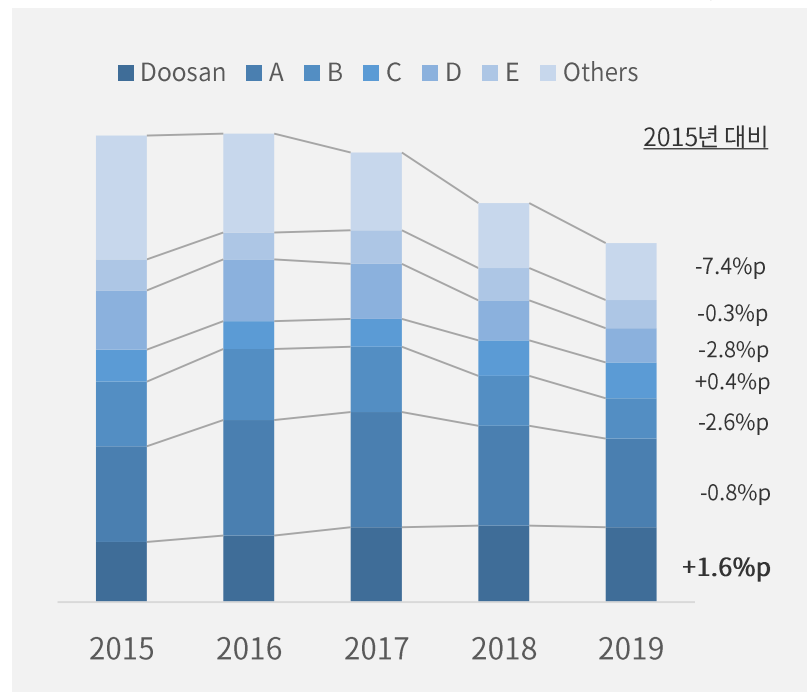
DI 굴삭기 판매대수 및 현금/고선수금* 판매 비중

(단위 : 대, YoY)



MNC 업체별 시장점유율 변화

(단위 : %)



* Source: CCMA, Company data
* 고선수금 판매 : 1년 내 60% 이상 납부

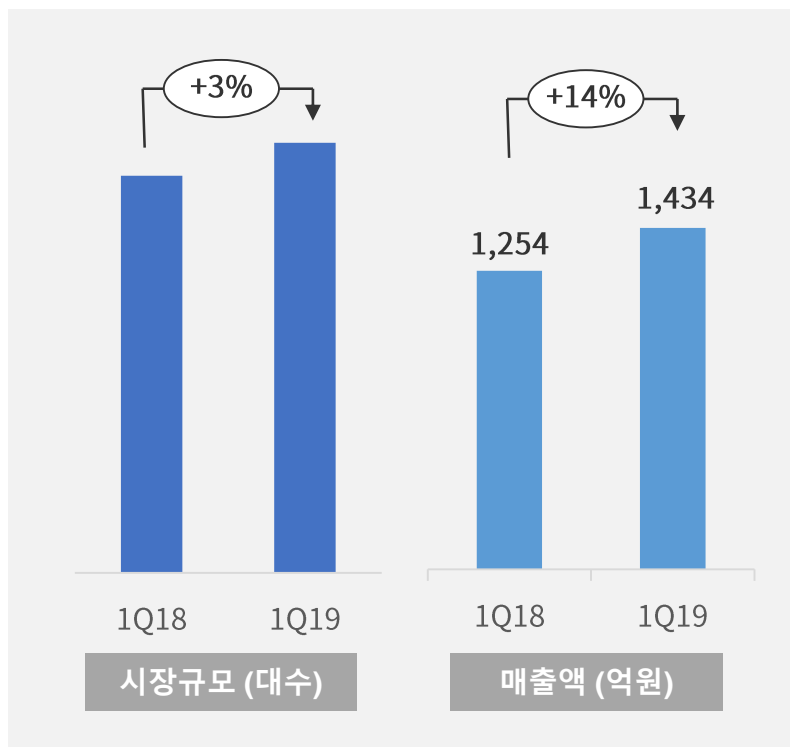
* Source: CCMA

Heavy (북미/유럽) – 시장수요 증가 + 경쟁력 강화

- 북미/유럽 매출은 선진시장의 경기 회복과 이에 따른 주택 및 인프라 건설 수요 증가에 힘입어 1분기에도 두자리수의 고성장세 기록
- 북미는 딜러 커버리지 확대, 고객 맞춤형 프로그램 실행 및 서비스 대응력 제고를 통한 영업 경쟁력 강화
- 유럽은 신규 딜러(체코, 이탈리아, 프랑스) 사업 안정화 및 현장 영업조직 권한 확대로 고객 대응력 증대

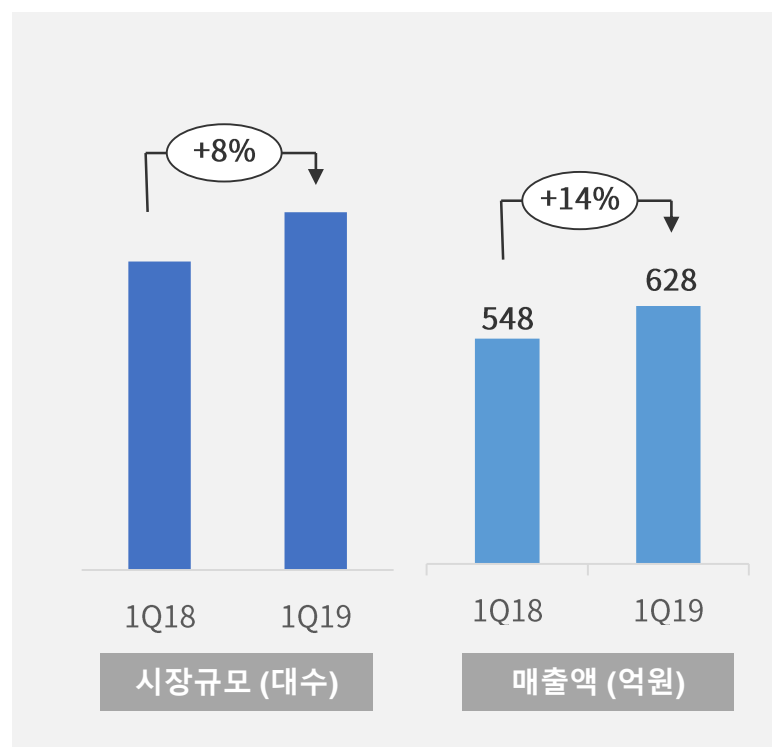
EU 시장 및 매출액 추이

(단위 : YoY)



NA 시장 및 매출액 추이

(단위 : YoY)

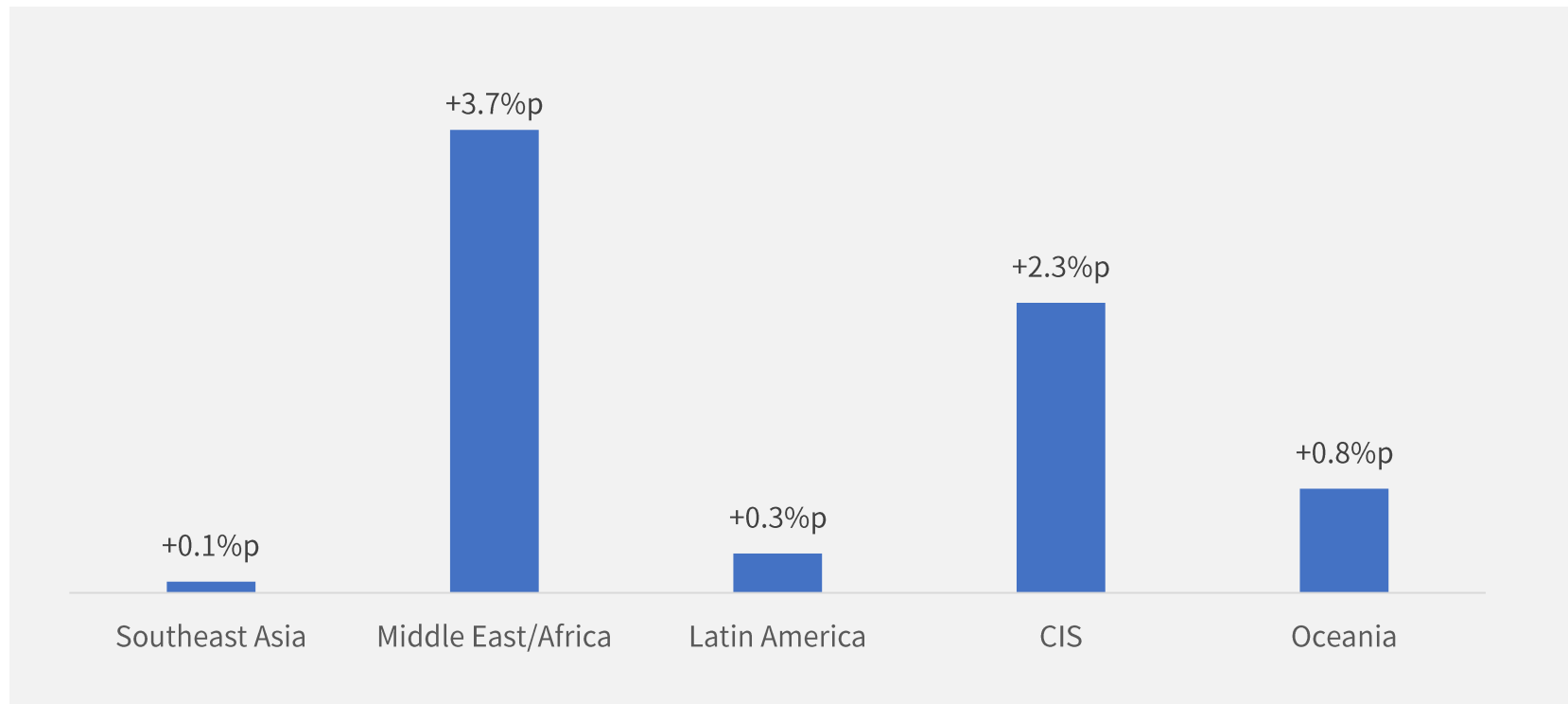


Heavy (신흥) – 경쟁력 강화를 통한 시장 점유율 확대

- 신흥시장에서 채널 경쟁력 강화, 대형기종 판매 확대 노력의 결과로, 1분기 중 전지역에서 시장점유율 확대하였으며, 전략 지역에서 대규모 수주 확보
- 또한, 글로벌 경기 둔화 우려와 환율 변동 리스크 속에서도, 가격 인상 및 매출채권 관리 강화하여 수익성도 개선

1분기 시장별 점유율 변화

(단위 : %p YoY)

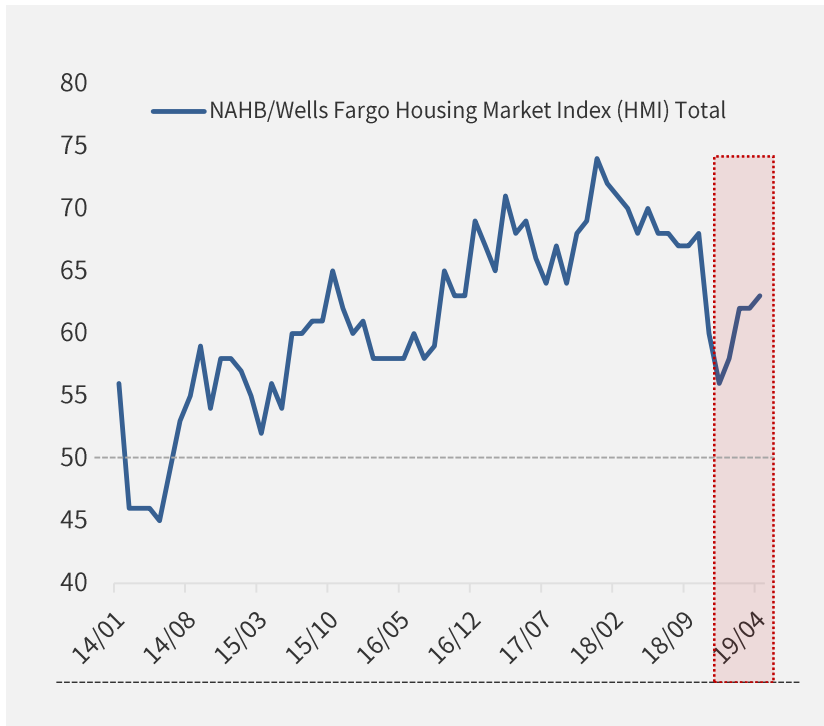


두산밥캣 – 미국 주택시장 개선에 따른 고성장세

- 지난해 하반기까지 부진했던 미국 주택시장 지수가 반등하면서 주택시장 개선에 대한 기대감 유효
- 1분기 중 이러한 우호적인 NAO 시장 수요를 바탕으로 20%를 상회하는 성장세 기록

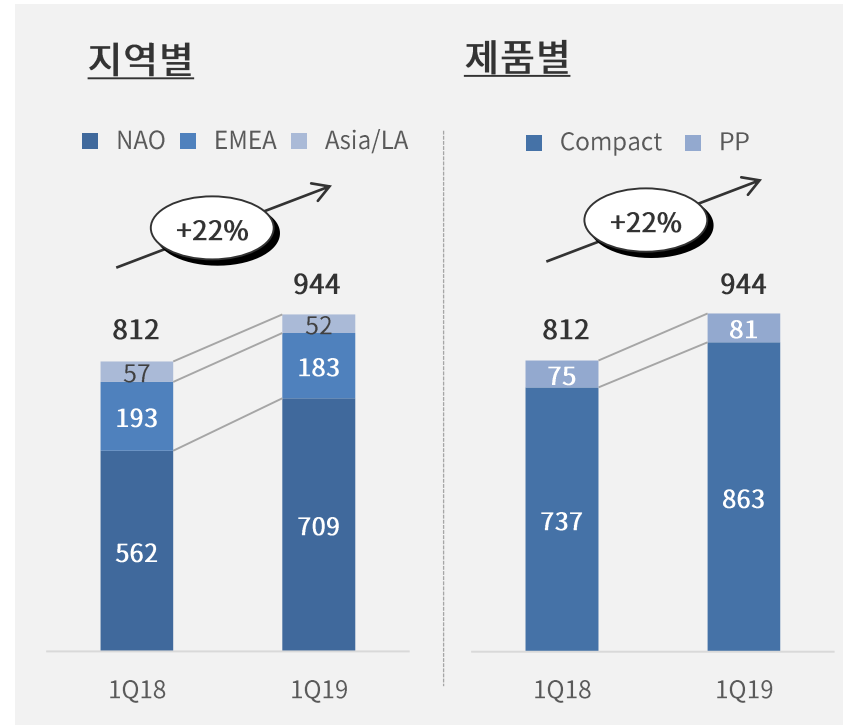
미국 주택시장지수

(단위 : pt)



지역별/제품별 매출

(단위 : USD M)



* Source: U.S. Census Bureau, 전미주택건설협회(NABH), 기준점=50

* Note: 2019년 4월 말 기준



[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
2016	시장	2,483	3,199	13,096	6,462	4,778	3,651	3,093	3,859	4,856	5,344	5,934	6,158	62,913
	당사	167	278	1,001	517	387	233	230	261	343	398	449	385	4,649
	M/S	6.7%	8.7%	7.6%	8.0%	8.1%	6.4%	7.4%	6.8%	7.1%	7.4%	7.6%	6.3%	7.4%
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										69,284
	당사	701	1,603	3,439										5,743
	M/S	6.9%	9.3%	8.2%										8.3%

• 건기 지역별 매출액 추이

(단위 : 억원)

지역	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	2018	1Q19	YoY
China	4,251	4,291	2,071	2,537	13,151	4,671	+9.9%
신흥+한국	3,572	3,020	2,781	2,427	11,800	3,276	-8.3%
NA/EU	1,802	2,195	1,936	1,665	7,598	2,062	+14.4%
Bobcat	8,660	10,330	10,304	10,134	39,428	10,554	+21.9%
Total	18,286	19,836	17,092	16,764	71,978	20,562	+12.5%