



두산인프라코어

두산인프라코어

2016년 3분기 기업설명회

2016년 11월



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 2016년 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 2016년 3분기 - 경영 실적

2 Highlights

2016년 3분기 경영 실적*

- 매출은 APEM 및 중국 증가하였으나, 북미지역 감소로 전년동기대비 하락
- 영업이익은 본사/중국 구조조정 효과와 밥캣 실적 개선으로 흑자 전환
- 순이익은 계절적 비수기에도 불구하고 영업이익 개선과 이자비용 감소 등으로 턴어라운드 시현

손익계산서

(단위 : 억원)

	3Q15**	2Q16	3Q16	YoY	QoQ
매출액	14,301	16,183	13,021	-9.0%	-19.5%
영업이익	-155	1,735	1,058	흑자전환	-39.0%
이익률(%)	-1.1%	10.7%	8.1%	+9.2%P	-2.6%P
순금융비용	691	588	478	-30.8%	-18.7%
외환손익	-682	-151	283		
순이익	-2,121	2,278***	357	흑자전환	-84.3%

* 추가로 별도의 기재가 없는 한 본 기업설명회 자료는 K-IFRS 연결 기준임.

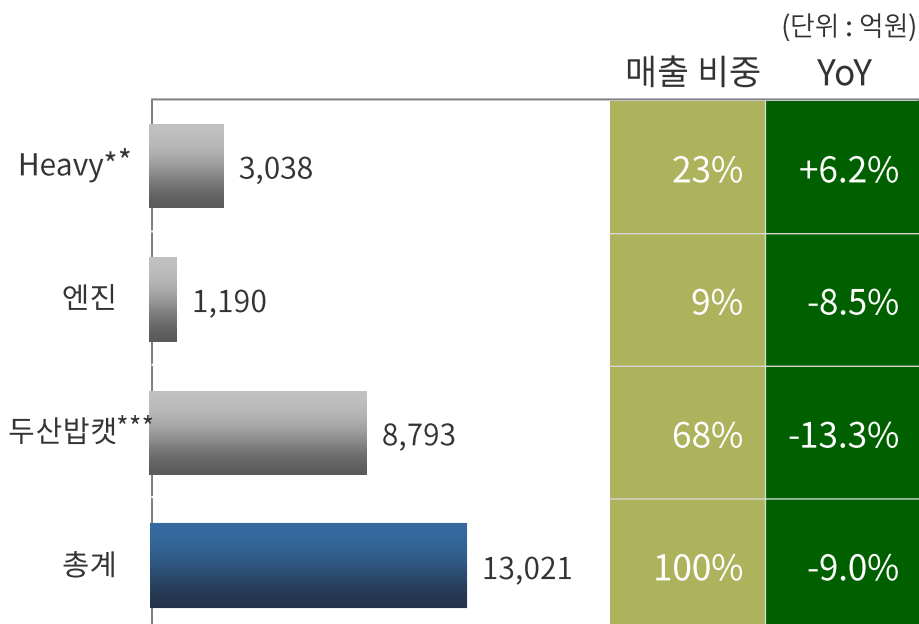
** 공기사업부 매각에 따라 2015년도 실적 재작성

***공기 매각효과 1,857억원 포함

2016년 3분기 사업부 실적*

- Heavy는 중국/내수 판매량 개선으로 매출 증가했으며, 영업이익은 매출 증가 및 구조조정 효과로 적자폭 대폭 축소
- 엔진사업은 사외 매출 감소했으나, T4F 등 고부가가치 제품 비중 상승으로 영업이익은 증가
- 두산밥캣 매출액은 Oil & Gas/Mining 시장 부진 및 미국대선 불확실성 영향으로 감소했으나, 영업이익은 북미의 지속적인 제품 Mix 및 유럽의 수익성 개선 효과로 증가

매출액

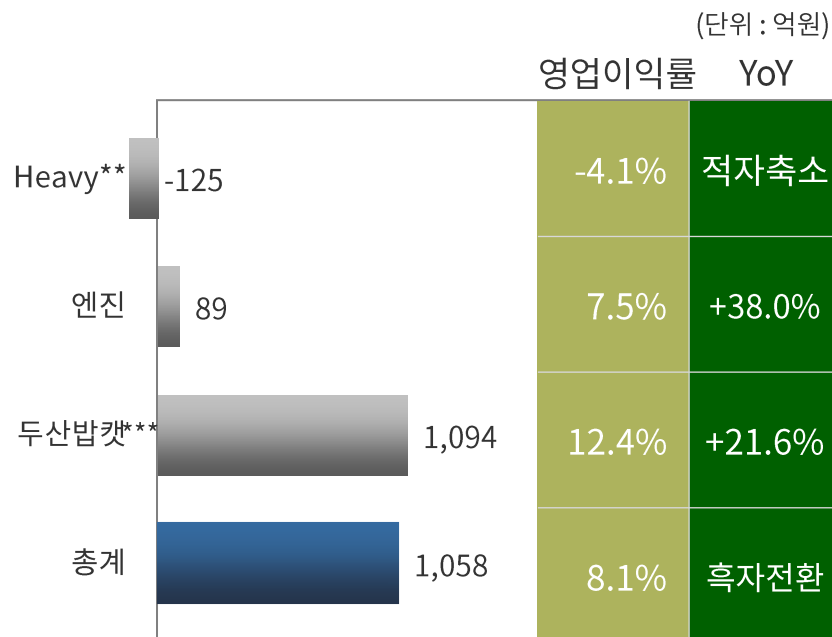


* 3자 매출 기준

** APEM 및 중국 포함

*** 당사 3자 매출 기준으로 두산밥캣의 연결 실적과는 차이가 있을 수 있음

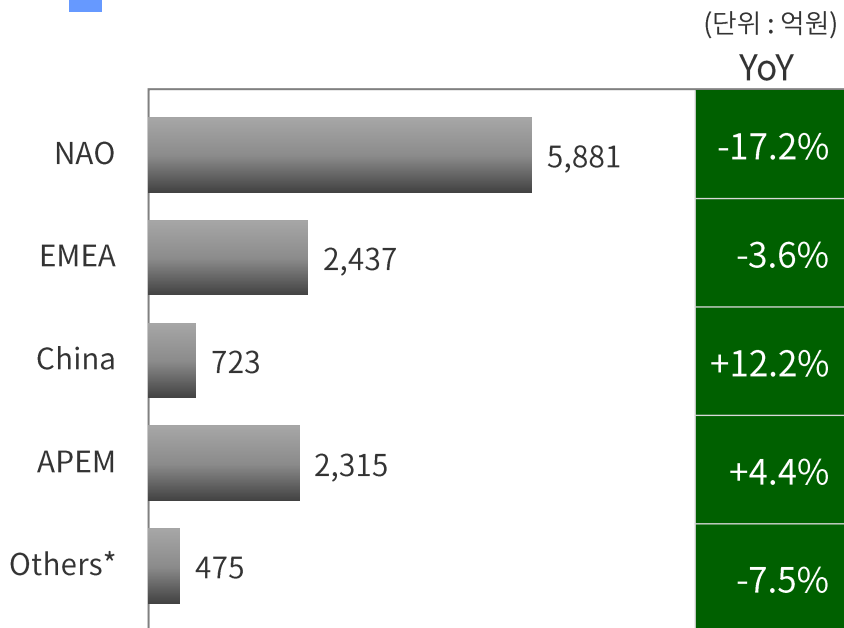
영업이익 (률)



건기사업 지역별 실적

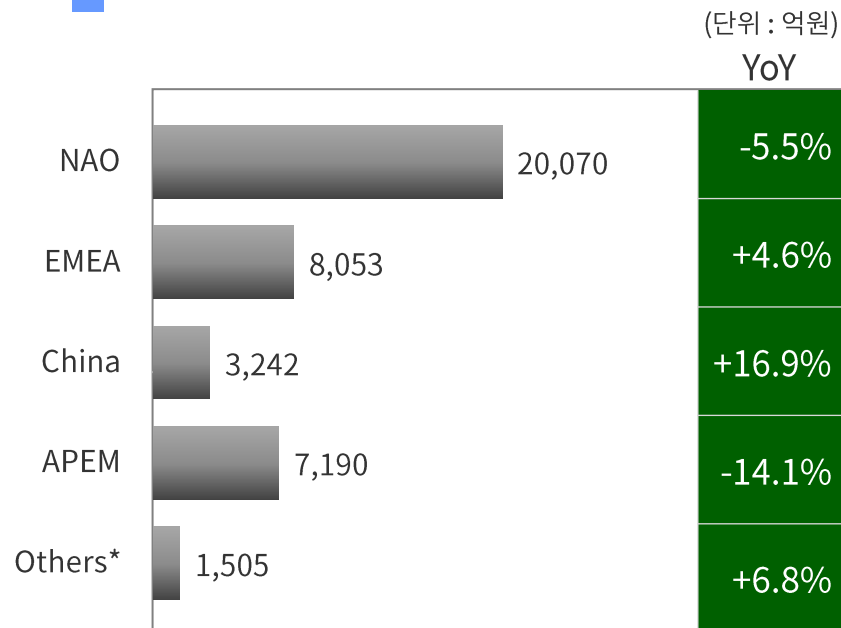
- 선진시장은 판매량 감소 및 원화 강세 영향으로 매출 감소
- 중국은 판매량 성장세를 기록하며 지난 분기에 이어 매출 증가세 지속
- APEM은 내수 판매량 증가 및 가격 인상 등으로 5분기 만에 매출 성장 시현

건기사업 지역별 매출(3Q16)



* HQ, Compact Asia/LA 매출 등

건기사업 지역별 매출(누계)



* HQ, Compact Asia/LA 매출 등

재무구조

- 영업현금흐름 및 운전자본 효율화 등으로 순차입금 감소
- 부채비율은 전년말 267%에서 금년 9월말 204%로 하락

재무상태표

(단위 : 억원)

	2015	2Q16	3Q16	증감(QoQ)
유동자산	38,760	34,122	29,667	-4,455
비유동자산	75,072	69,200	66,265	-2,935
자산총계	113,832	103,322	95,932	-7,390
부채총계	82,802	70,143	64,408	-5,735
- 순차입금	50,551	40,695	38,613	-2,082
자본총계	31,030	33,179	31,524	-1,655
부채비율	266.8%	211.4%	204.3%	-7.1%p

Table of Contents

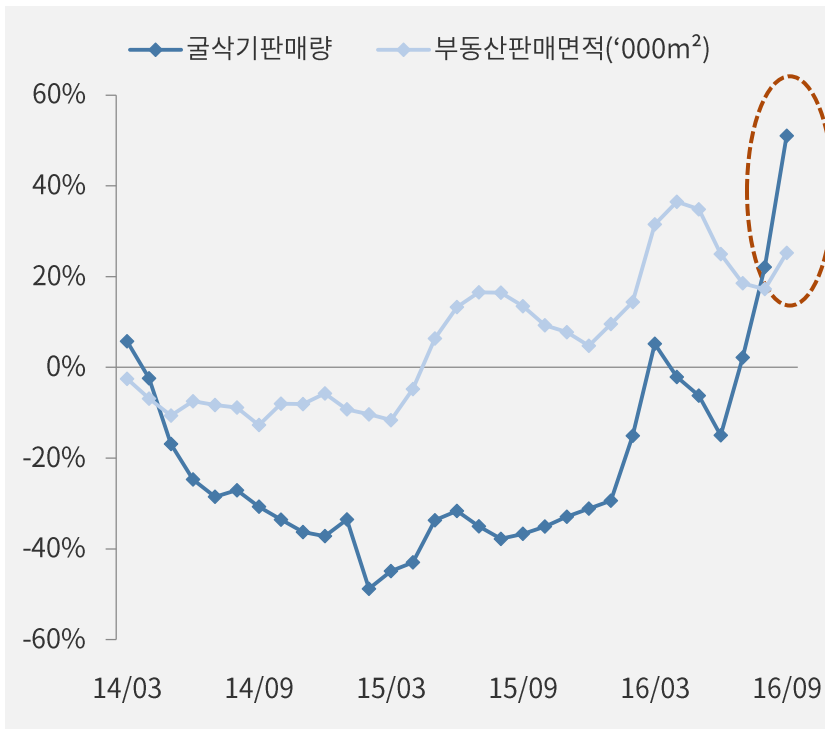
1 2016년 3분기 - 경영 실적

2 Highlights

중국

- 중국 부동산지표 개선 지속되면서 상반기를 기점으로 굴삭기 판매량 회복
- 우량 대리상 위주 채널 재정비 및 고객 신용 관리 강화, 경쟁사 영업력 약화에 따라 시장점유율 개선

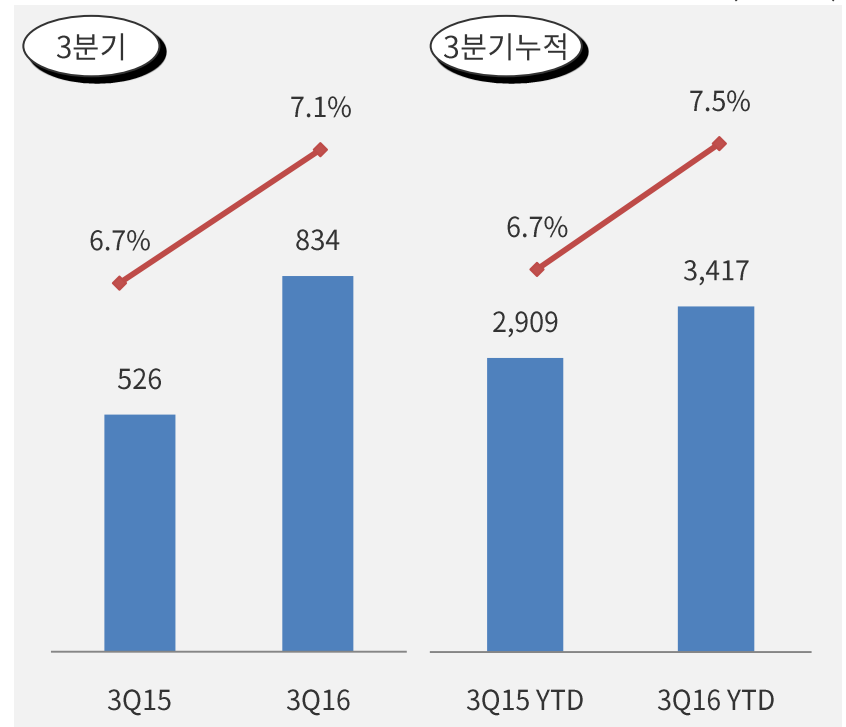
굴삭기시장 판매량 증감율 및 부동산 지표 추이



* 3MMA 증감율

당사 굴삭기 판매량 및 시장점유율

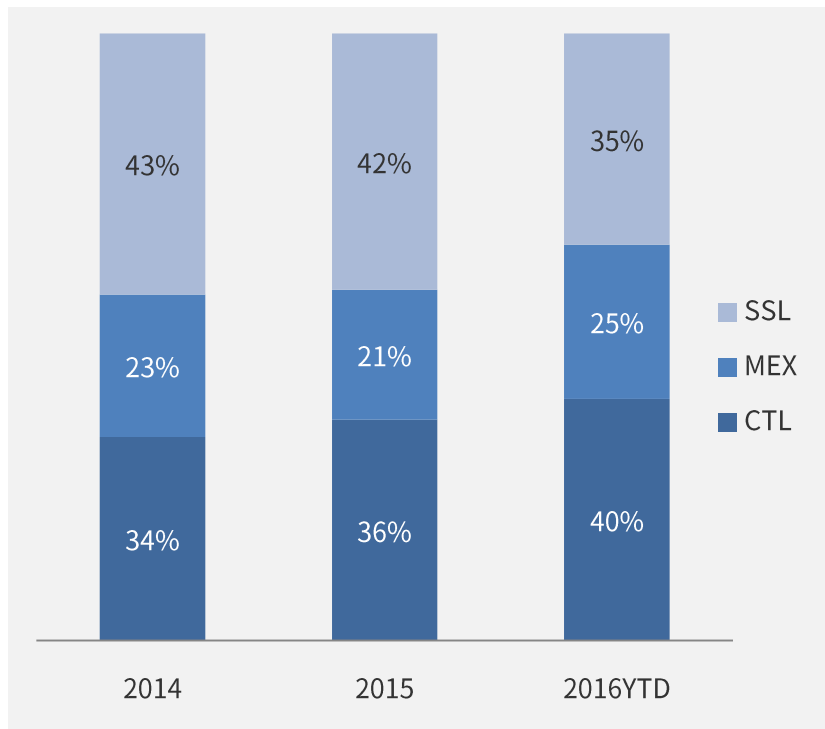
(단위 : 대)



두산밥캣

- 북미지역의 Compact 제품 mix 개선과 유럽 구조조정 효과로 영업이익은 지속적으로 증가
- 북미 주택 착공건수는 Multi housing 감소로 하락했으나, 선행지표인 허가건수는 지속적으로 상승하고 있음

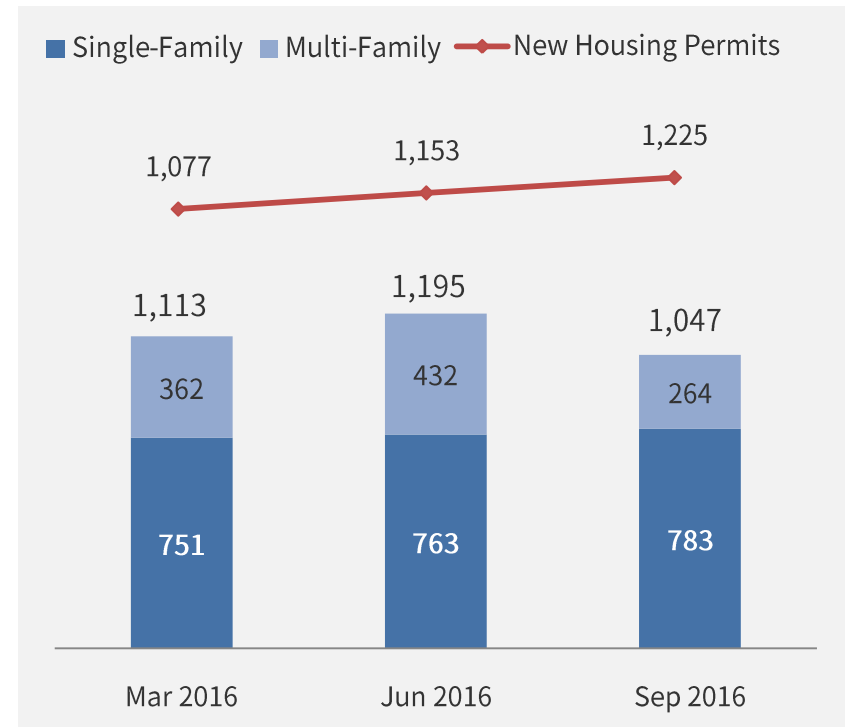
북미 제품*별 판매비중



* Compact(SSL,CTL,MEX)

북미 주택지표 추이

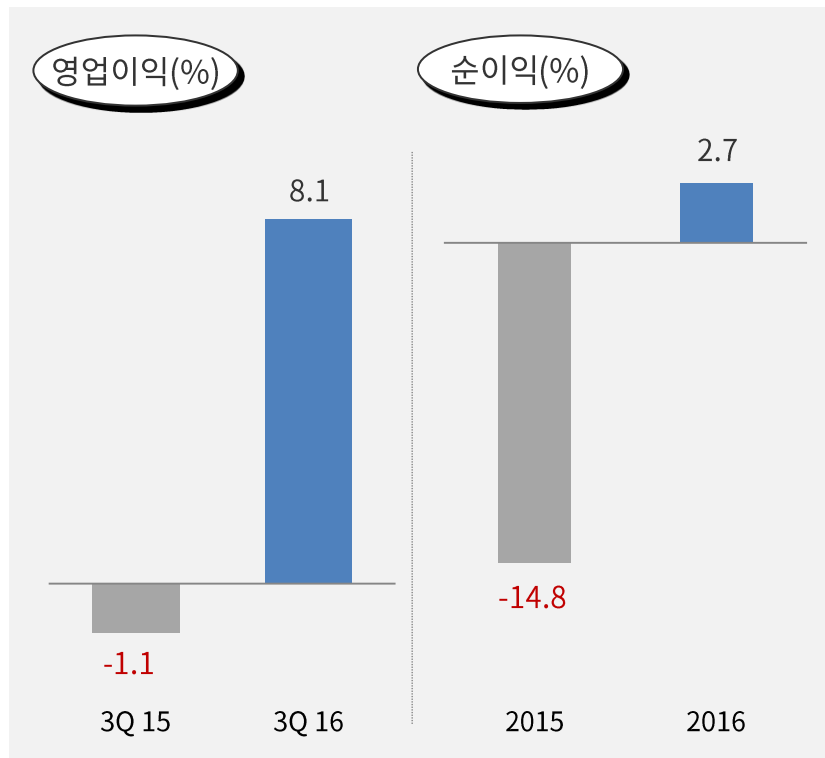
(단위 : '000 units)



전사실적

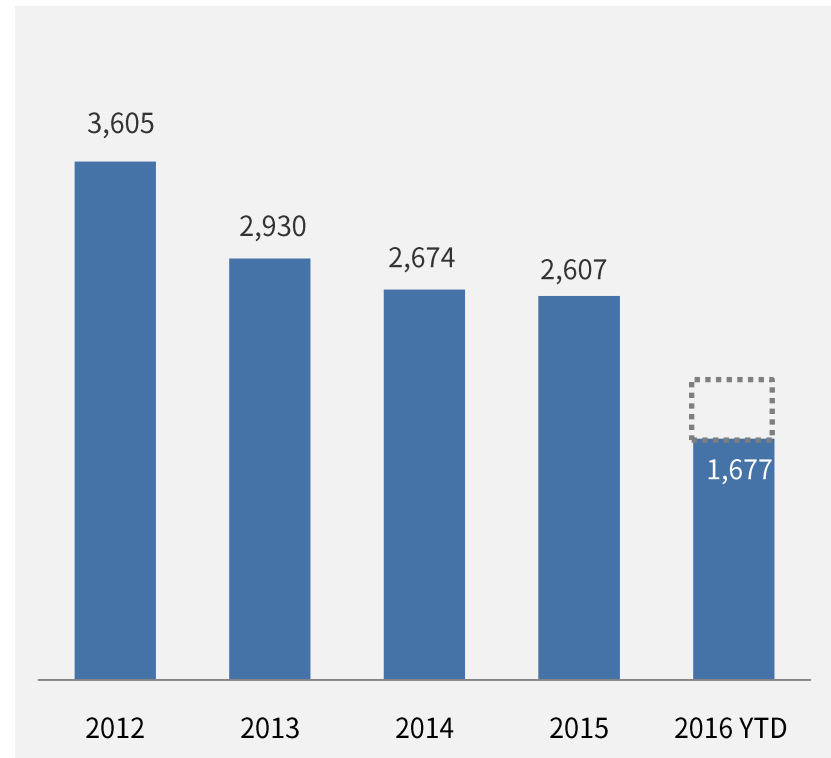
- 계절적 비수기에도 불구하고 본사 구조조정 효과 및 밥캣 실적 개선으로 영업이익 대폭 증가했으며, 영업이익 개선 및 이자비용 감소 효과로 순이익 턴어라운드 시현
- 순금융비용은 자산 매각 및 영업현금흐름 창출 등을 통해 지속적으로 감소

수익성



순금융비용

(단위 : 억원)



'17년 본사 회사채 및 영구채 현황

- 17년 만기 공모회사채는 IPO자금과 FCF 등으로 대응 가능하며, 보유중인 DBI 주식의 상장으로 다양한 재무적 융통성 확보

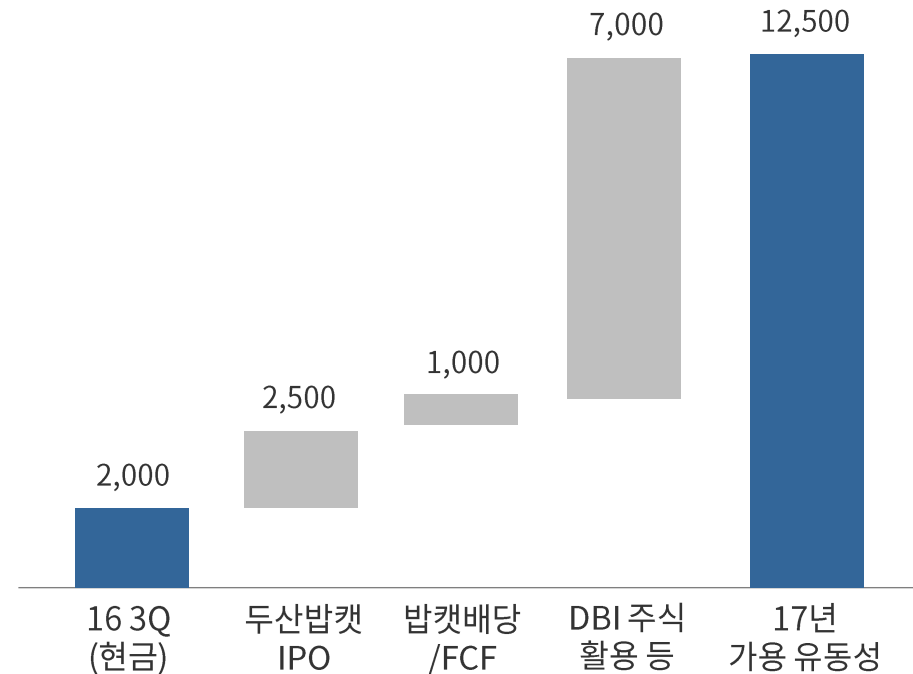
'17년 공모 회사채 및 영구채 만기 현황

(단위 : 억원)

구 분	상반기	하반기	합 계
공모 회사채	3,200	2,300	5,500
영구채 (5억불)		5,500	5,500
합 계	3,200	7,800	11,000

* 16년 11월 외화 보증사채(3.5억불)는 11월 21일 차환 완료 예정

'17년 본사 유동성 확보 내역



[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
2014	시장	4,096	9,017	19,277	12,471	7,392	5,752	4,209	4,000	4,137	4,499	4,668	4,910	84,428
	당사	358	839	1,803	1,002	577	398	270	216	259	316	355	512	6,905
	M/S	8.7%	9.3%	9.4%	8.0%	7.8%	6.9%	6.4%	5.4%	6.3%	7.0%	7.6%	10.4%	8.2%
2015	시장	3,437	2,417	11,995	8,837	5,120	3,555	2,600	2,529	2,689	2,987	3,249	3,460	52,875
	당사	179	153	828	613	360	250	165	163	198	191	191	235	3,526
	M/S	5.7%	6.6%	7.5%	6.9%	7.0%	7.0%	6.3%	6.4%	7.4%	6.4%	5.9%	6.8%	6.7%
2016	시장	2,483	3,199	13,096	6,462	4,778	3,651	3,093	3,859	4,856				45,477
	당사	167	278	1,001	517	387	233	230	261	343				3,417
	M/S	6.7%	8.7%	7.6%	8.0%	8.1%	6.4%	7.4%	6.8%	7.1%				7.5%

• 건기 지역별 매출액 추이

(단위 : 억원)

지역	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	2015	1Q16	2Q16	3Q16
NAO	6,826	7,308	7,099	6,840	28,073	6,631	7,558	5,881
EMEA	2,243	2,929	2,527	2,595	10,294	2,549	3,067	2,437
China	985	1,144	644	618	3,390	1,362	1,158	723
APEM	3,395	2,757	2,217	1,843	10,212	2,307	2,568	2,315
Others *	350	545	514	489	1,898	520	509	475
TOTAL	13,798	14,683	13,001	12,385	53,867	13,368	14,861	11,831

* HQ, Compact Asia/LA 매출

[Appendix] 두산밥캣 상장 이후 두산그룹 지분 구조

