



두산인프라코어

두산인프라코어

2013년 1분기 기업설명회

2013년 5월



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 2013년 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

2013년 1분기 실적

2

2013년 1분기 Highlights

2013년 1분기 경영 실적 *

- 매출액 및 영업이익은 중국 춘절 연휴 차이에 따른 성수기 지연 효과와 공기BG 실적 부진으로 전년동기대비 하락
- 전분기와 유사한 매출액에도 영업이익은 ❶ 3월 중국 시장 회복 ❷ 가동률 상승에 따른 생산단가 하락
❸ 대손상각비 감소 및 기타 판관비 절감에 힘입어 흑자전환
- 2012년 성공적인 Re-financing으로 분기별 순금융비용 감소

손익계산서

(단위 : 억원)

	1Q12	2Q12	3Q12	4Q12	1Q13	YoY	QoQ
매출액	21,903	23,327	18,594	17,760	17,893	-18.3%	+0.7%
영업이익	1,841	1,671	365	-253	572	-68.9%	흑전
이익률(%)	8.4%	7.2%	2.0%	-1.4%	3.2%	-5.2%p	+4.6%p
순금융비용	872	951	913	869	731	-16.2%	-15.9%
외환수지	363	-548	623	357	-278	적전	적전
법인세**	523	-1,896	-252	-2,530	-79		
순이익	705	1,941	241	1,046	-770	적전	적전

* K-IFRS 연결 기준으로 작성

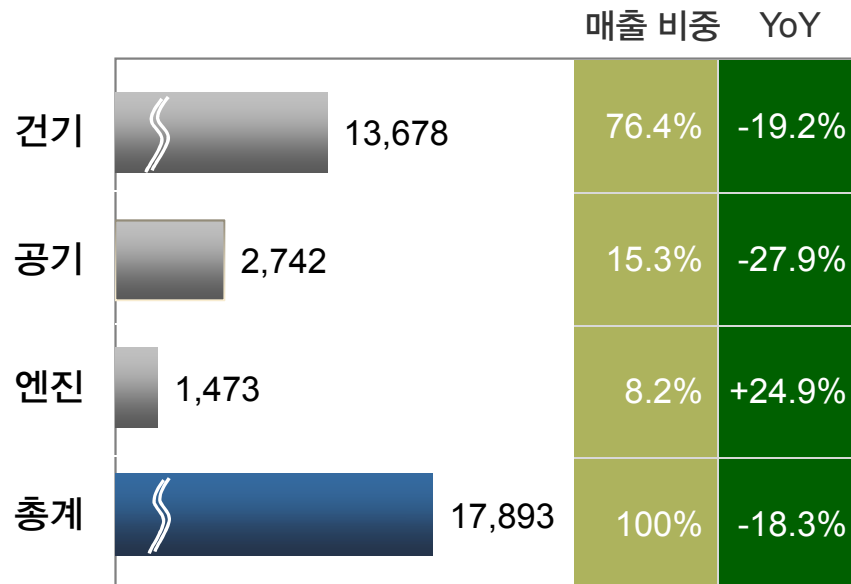
** 2012년 순이익에는 DII 이연법인세 자산 인식으로 인한 법인세이익 3,956억원 포함. (2Q: 2,045억원 4Q: 1,911억원 인식)

2013년 1분기 경영 실적 *

- 건기BG는 ❶ 중국 춘절 영향 ❷ 북미 신제품 출시관련 라인교체 ❸ 이머징시장의 판매 부진으로 전년동기대비 하락
- 공기BG는 ❶ 작년 연말 수주 감소 영향 ❷ 연초 북미시장 부진 ❸ 일본업체들의 결산 전 프로모션 영향으로 전년동기대비 하락

매출액

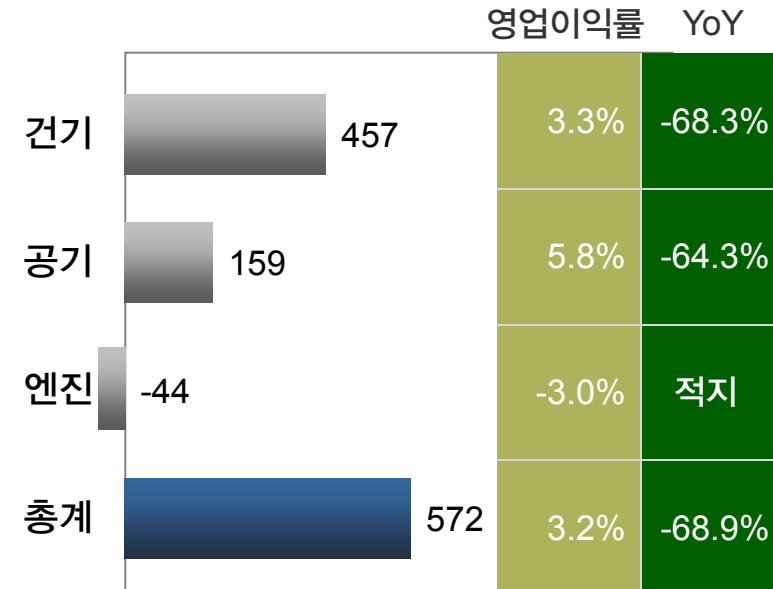
(단위 : 억원)



* K-IFRS 연결 기준으로 작성되었음

영업이익(률)

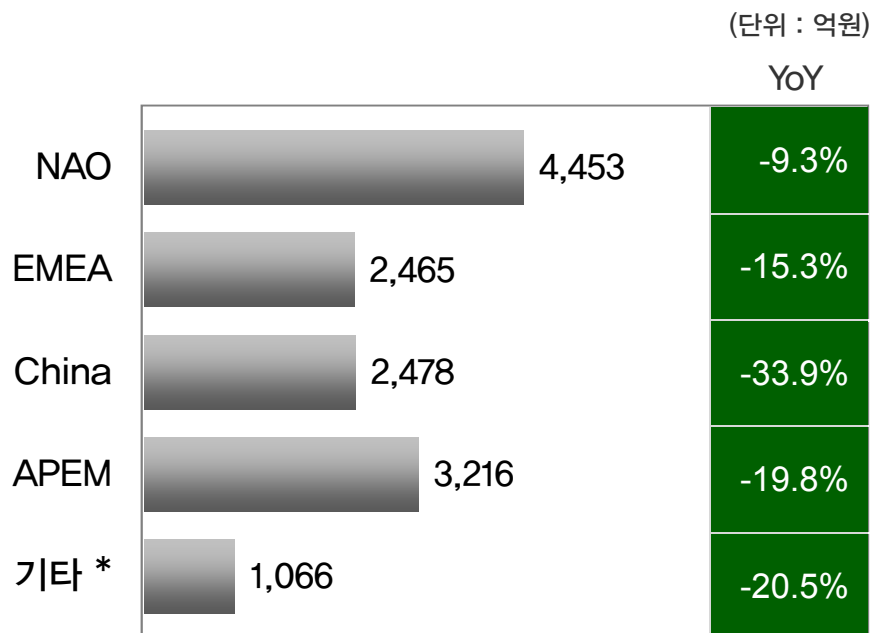
(단위 : 억원)



2013년 1분기 경영 실적

- 북미지역은 신제품 출시에 따른 라인교체 영향으로 일시적인 부진을 보였으나 3월부터 회복세 시현
- 유럽시장 부진 영향과 이머징시장의 딜러 재고 수준이 높았던 점, 중국 춘절 연휴 차이에 따른 성수기 이연 효과로 매출 감소

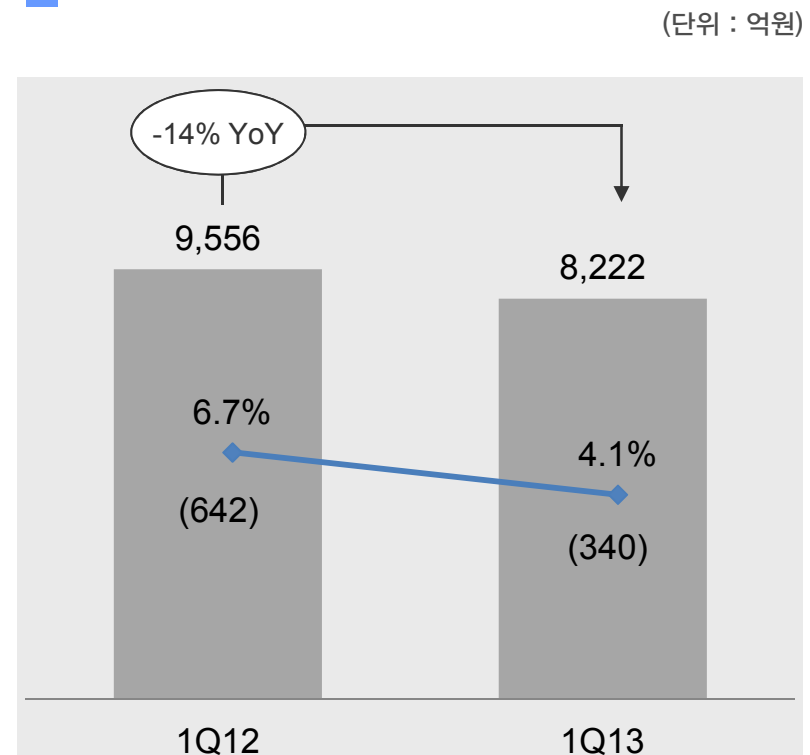
건기BG 지역별 매출 Breakdown



* DIPP, ADT, HQ 매출

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

DII 매출액 및 영업이익률 추이



재무구조 *

- 2분기 성수기 대응을 위한 재고자산 및 매입채무 증가로 자산 및 부채총계가 각각 4,980억원, 5,194억원 증가
- 환율 상승에 따른 외화부채평가액 증가로 순차입금 전분기 대비 증가

재무상태표

(단위 : 억원)

	2011	2012	1Q13	증감
유동자산	42,325	38,620	41,702	+3,082
비유동자산	74,712	76,830	78,728	+1,898
자산총계	117,037	115,450	120,430	+4,980
부채총계	93,945	85,362	90,556	+5,194
– 순차입금	53,444	55,049	57,050	+2,001
자본총계	23,092	30,088	29,874	-214
부채비율	406.8%	283.7%	303.1%	+19.4%p

* K-IFRS 연결 기준으로 작성되었음

Table of Contents

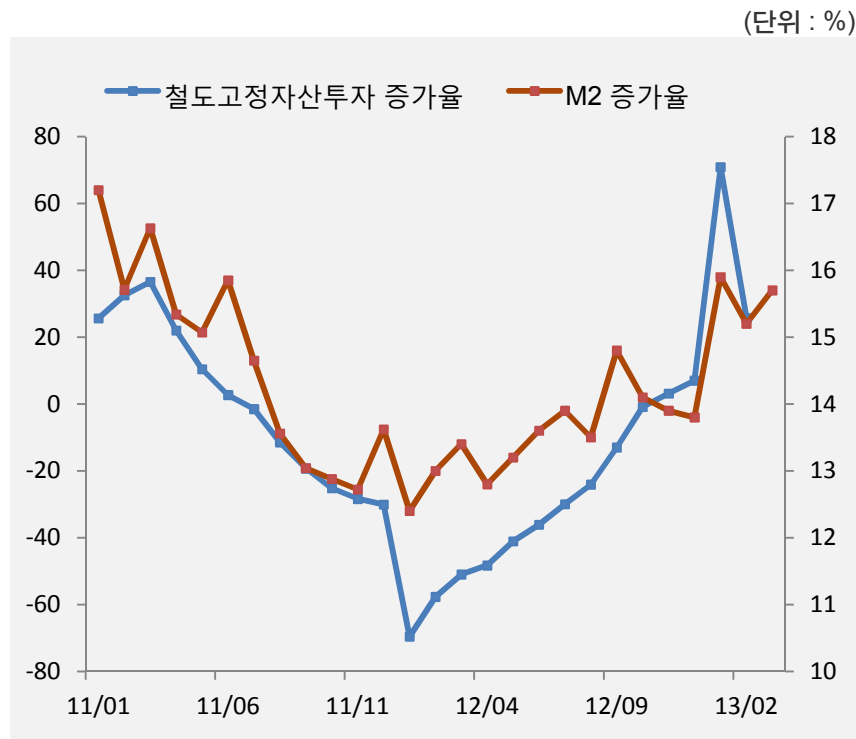
1 2013년 1분기 실적

2 2013년 1분기 Highlights

건기 : 중국 시장 회복세 진입, 도시화 계획 본격화 예상

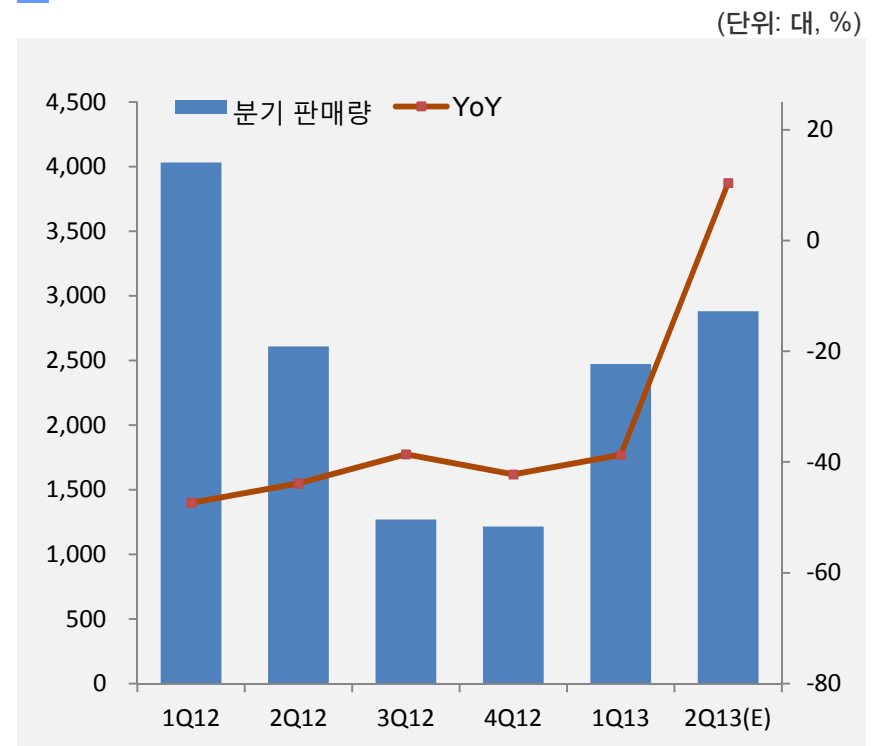
- 중국시장 회복세 진입과 인프라관련 재정지출 확대 및 도시화 계획 본격화로 2분기 시장 회복 기대
- 시장경쟁력 강화 활동
 - 고성능의 소형 제품과 내구성을 향상시킨 광산용 대형 제품 출시, 대리상 역량 강화

철도고정자산 투자 및 M2 증가율



자료 : 중국 철도부, 중국통계국

당사 분기별 판매량



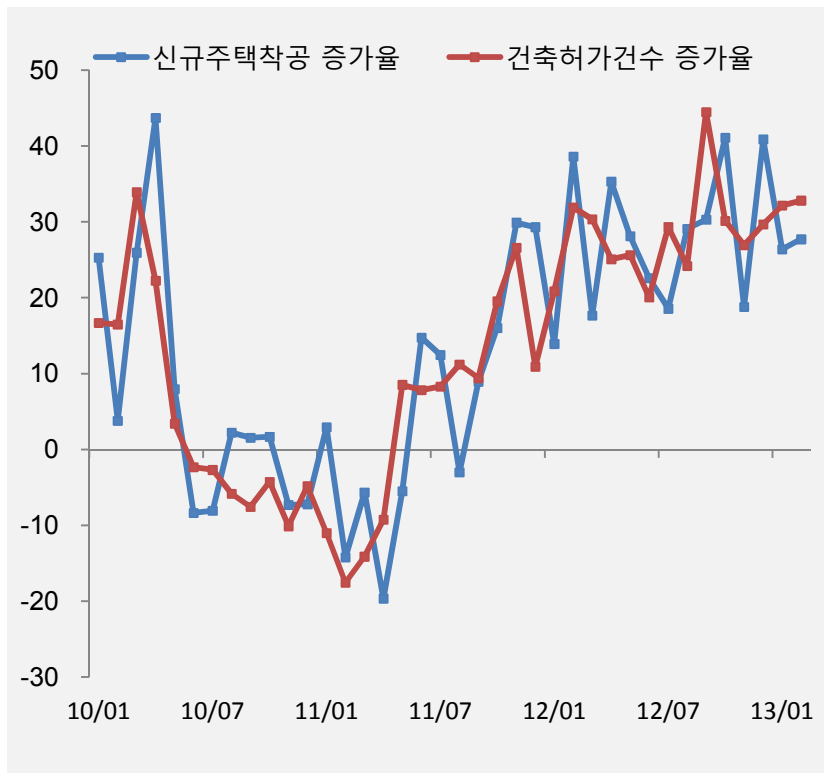
자료 : 당사

건기 : 북미시장 견조하며, 시장 선도업체 입지 강화

- 북미지역은 주택 경기 지표 회복 추세에 있으며, 향후에도 지속될 것으로 전망
- DII 북미지역 수주잔고는 견조하며, 딜러 재고도 전분기 대비 감소 추세
- 연비와 성능이 현격히 개선된 신제품 출시에 힘입어 시장 선도업체로서의 입지 강화가 예상되며, 향후 G2엔진의 밥캣 제품 탑재를 통해 수익성 개선 본격화

미국 주택착공지수 및 건축허가건수 추이

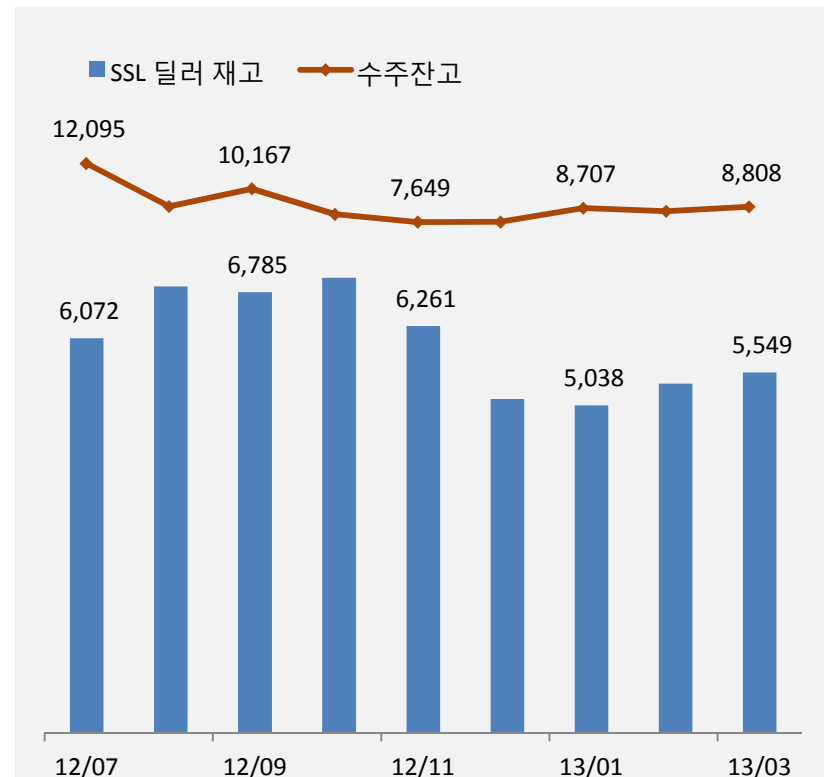
(단위: %)



자료 : Bloomberg

북미 딜러 재고 및 수주잔고 추이

(단위: 대)

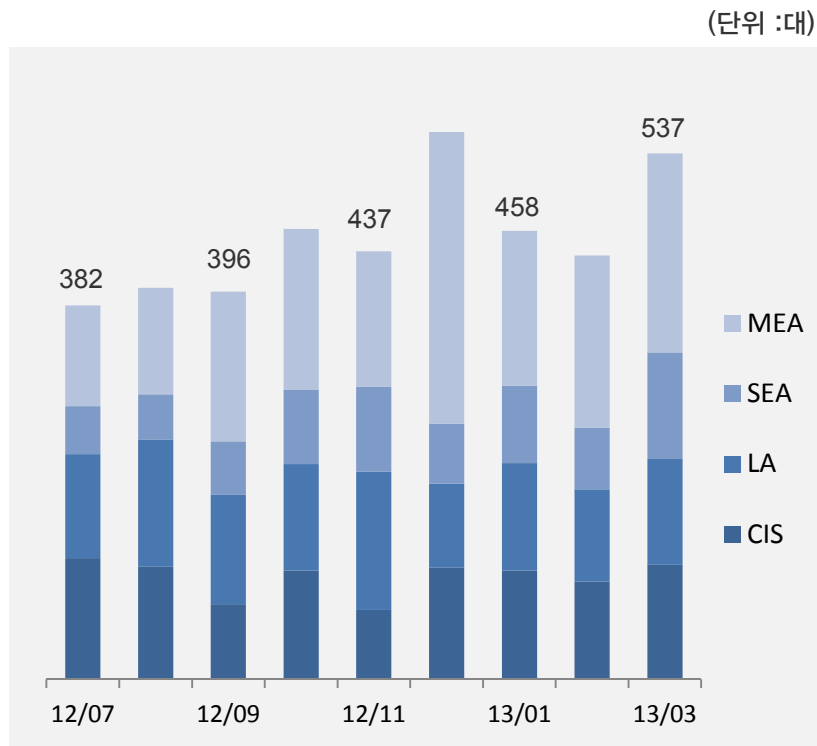


SSL: Skid Steer Loader

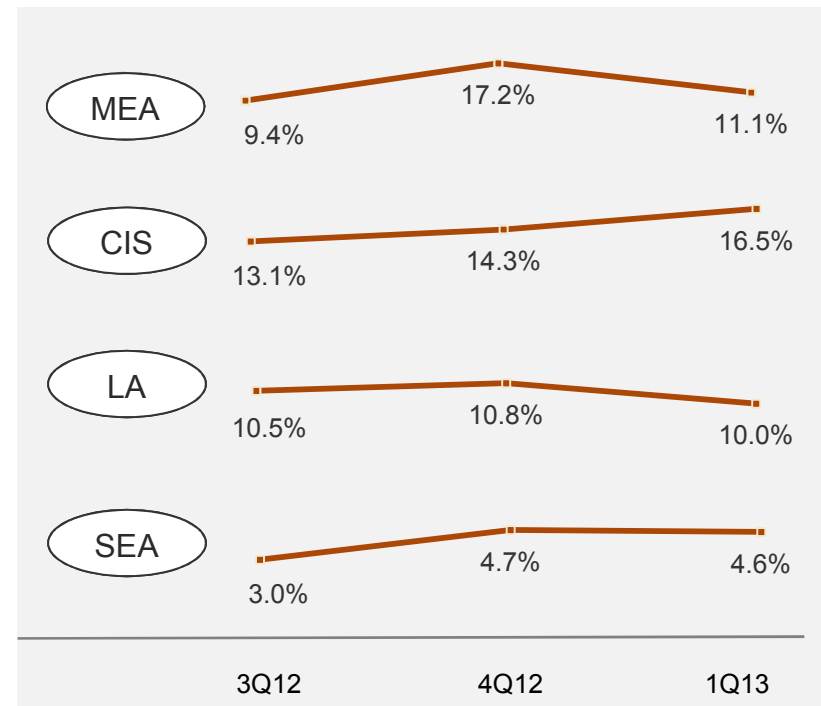
건기 : 싯흥시장ꑲ의 시장 대응력 강화 추진

- 싯흥시장(MEA 및 CIS, LA, SEA)의 Heavy 사업 통합 관리로 시장 대응력 및 미진출시장의 영업력 강화
- 싯흥시장 성장세 둔화를 고려하여 우선적인 수익 창출이 가능한 지역 및 사업에 역량 집중
 - 인도네시아 산림시장 진출, 브라질 공장 완공을 통한 현지 생산장비 정부입찰 참여 확대, 중동/아프리카 미진출 시장 개척

싯흥시장* 굴삭기 판매량 추이



싯흥지역 굴삭기 시장점유율



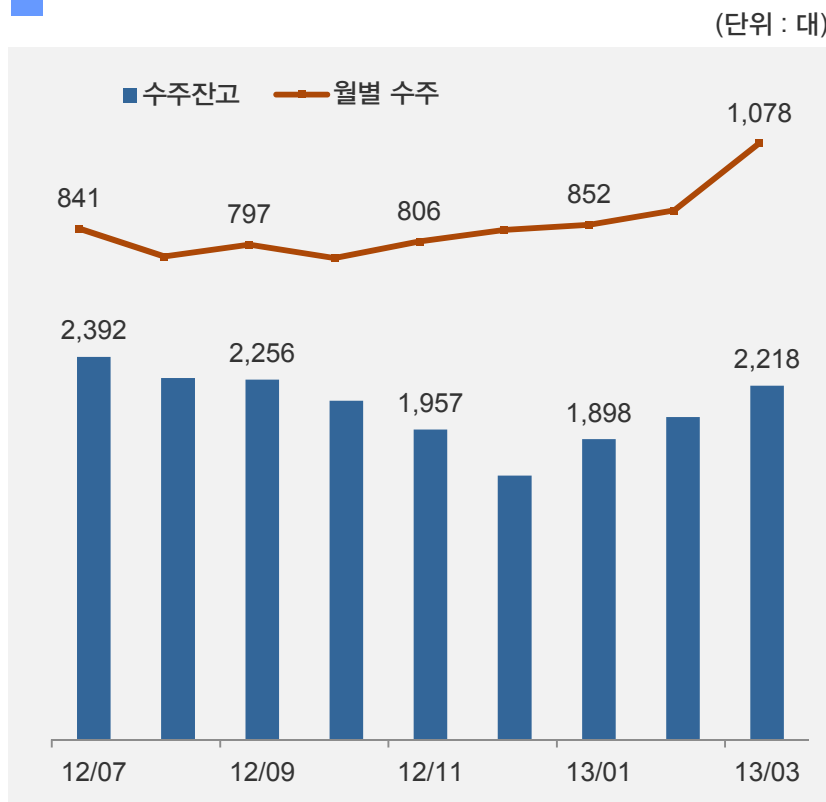
* MEA지역 Heavy 매출은 본사 사업 통합관리로 2분기부터 APEM 매출로 인식 예정

MEA : Middle East & Africa, LA : Latin America, SEA : Southeast Asia

공기 : 1분기 부진했으나, 유럽/내수 중심으로 수주 증가

- 1분기 실적 부진했으나, 수주 추이 증가에 따라 2분기 실적 개선 기대
- 안정적인 지역 포트폴리오를 바탕으로 중국, 미국 등 투자활성화 지역 집중 발굴에 주력할 계획

월별 수주 및 수주 잔고 추이



지역별 매출 비중

