



두산인프라코어

두산인프라코어

# 2011년 1분기 기업설명회

2011년 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 2011년 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**

**2011년 1분기 경영 실적**

**2**

**2011년 1분기 주요 성과**

# 2011년 1분기 경영 실적 \*

- Global 수요 회복에 따른 주력 사업인 건기와 공기BG의 매출 증가에 힘입어 전년대비 33%의 외형 성장 달성
- 영업이익은 공기BG 수익성의 빠른 개선과 DII의 본격적인 이익 기여로 전년대비 69%의 높은 성장세 기록

## 손익계산서

(단위 : 억원)

	10년 1Q	10년 2Q	10년 3Q	10년 4Q	11년 1Q	YoY
매출액	17,647	21,982	19,043	21,112	<b>23,505</b>	+33.2%
영업이익	1,406	2,419	1,577	1,806	<b>2,380</b>	+69.3%
이익률(%)	8.0%	11.0%	8.3%	8.6%	<b>10.1%</b>	+2.1%P
(순금융비용)	792	828	763	749	<b>726</b>	-8.3%
세전이익	721	-190	1,286	677	<b>1,994</b>	+176.6%
당기순이익	256	-330	1,072	579	<b>1,486</b>	+480.5%

\* K-IFRS 연결 기준으로 작성되었음

# 2011년 1분기 BG별 실적 \*

- 건기BG는 DII의 본격적인 Turnaround 및 DICC\*\*의 사상 최대 실적 달성으로 높은 실적 개선 기록
- 공기BG는 주력시장인 선진시장의 본격 회복에 따른 Global 수요 회복에 힘입어 영업이익 2,021% 급증

## 매출액

(단위: 억원)

		매출 비중	YoY
건기	18,480	78.6%	+33.9%
공기	2,801	11.9%	+59.0%
엔진	903	3.8%	-18.4%
산차	1,320	5.6%	+34.6%
총계	23,505	100.0%	+33.2%

## 영업이익(률)

(단위: 억원)

		영업이익률	YoY
건기	1,970	10.7%	+51.9%
공기	254	9.1%	+2,020.5%
엔진	136	15.0%	+240.3%
산차	20	1.6%	-64.4%
총계	2,380	10.1%	+69.3%

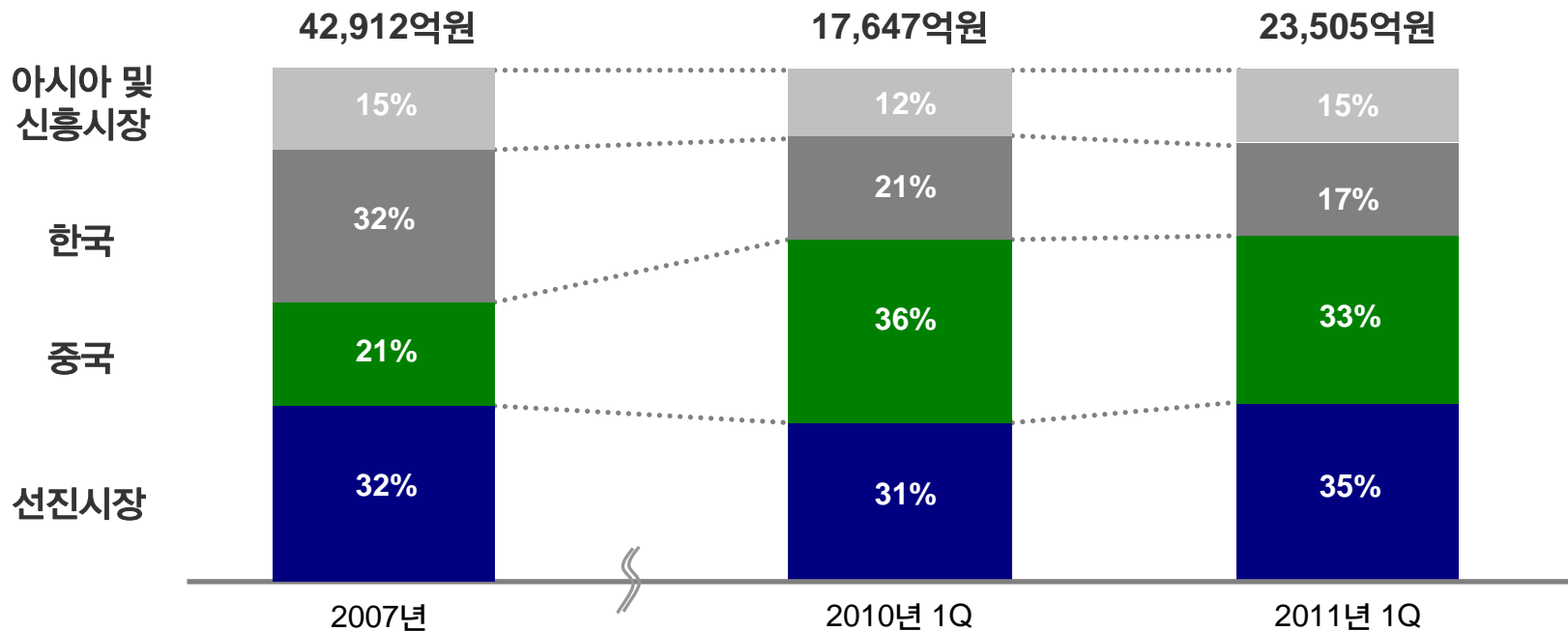
\* K-IFRS 연결 기준으로 작성되었음

\*\* DICC : Doosan Infracore China Co. Ltd.

# Well-balanced 지역 Portfolio 구축

- 선진시장의 빠른 회복과 중국 및 신흥시장에서의 입지 강화를 통해 과거 Bobcat 인수시 의도했던 Global 지역 Portfolio 구축 목표에 가시적 성과 달성
- 북미 Skid Steer Loader 시장점유율 1위 수성 및 중대형 굴삭기 시장점유율 CIS 21%, Brazil 11% 등 달성을 통해 Emerging Market을 포함한 Global 시장에서 '제2의 중국' 창조를 위해 박차를 가하고 있음

## 지역별 매출비중



# 사업구조 개편을 통한 주력사업 집중 및 재무구조 개선

- 산업차량 사업부 및 DICC 일부 지분 매각 등을 통한 대규모 현금 확보로 건설기계 및 공작기계 사업으로 역량 집중 및 선제적 재무 Risk 해소

## 1 산업차량 사업부 매각

- 사업역량 집중을 위해 산업차량 사업부 매각 추진
- 매각 대금 : 2,450억원

## 2 DICC 지분 매각

- DICC 지분 20% 매각 추진
- 매각 대금 : 3,800억원

## 3 DICC IPO 예정

## 재무구조의 획기적 개선

(단위: 억원)

	2011년 1분기 말		1, 2 반영	2011년 말
	K-GAAP	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
자산총계	111,155	116,008	113,806	107,483
부채총계	85,109	96,944	90,785	81,311
자본총계	26,046	19,064	23,021	26,172
부채비율	327%	509%	394%	311%

\* 3 향후 DICC IPO를 통해 부채비율 90%p 추가 개선 가능

- 매출액은 건기 및 공기BG의 높은 매출 성장에 힘입어 전년대비 40% 증가
- 수익성 개선에 힘입어 영업이익은 분기 사상 최대 실적을 기록하였고, 순이익도 전년대비 165% 성장

## DI

(단위: 억원)

	10년 1Q	10년 2Q	10년 3Q	10년 4Q	11년 1Q	YoY
매출액	9,334	11,202	10,943	11,728	<b>13,031</b>	+39.6%
영업이익	1,053	1,435	1,328	1,355	<b>1,648</b>	+56.5%
이익률(%)	11.3%	12.8%	12.1%	11.6%	<b>12.6%</b>	+1.3%p
세전이익	67	813	399	668	<b>1,155</b>	+1,623.9%
순이익	280	712	358	547	<b>742</b>	+165.0%

\* K-IFRS 별도 기준으로 작성되었음



# Table of Contents

---

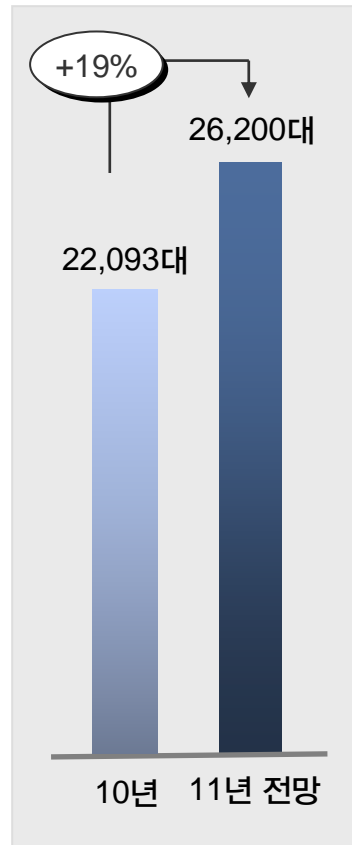
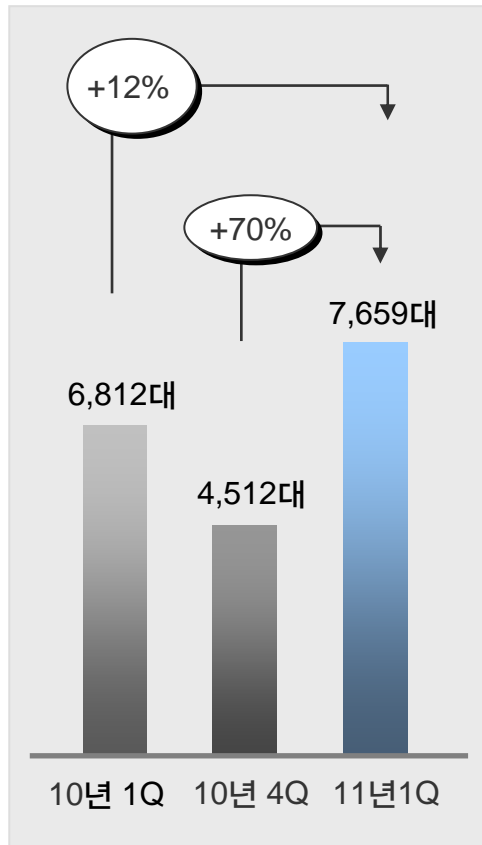
**1** 2011년 1분기 경영 실적

**2** 2011년 1분기 주요 성과

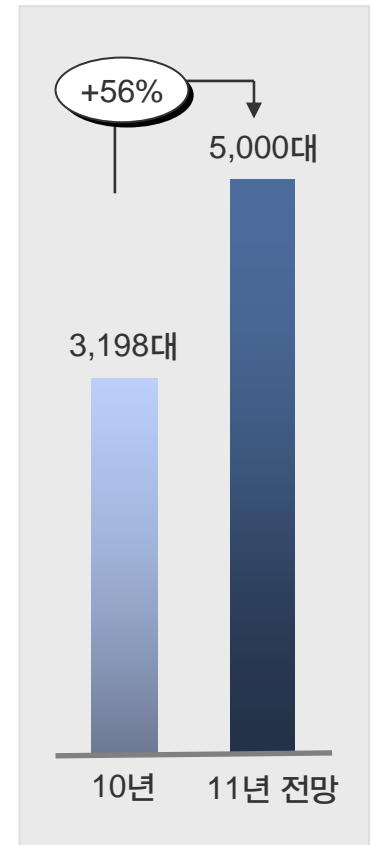
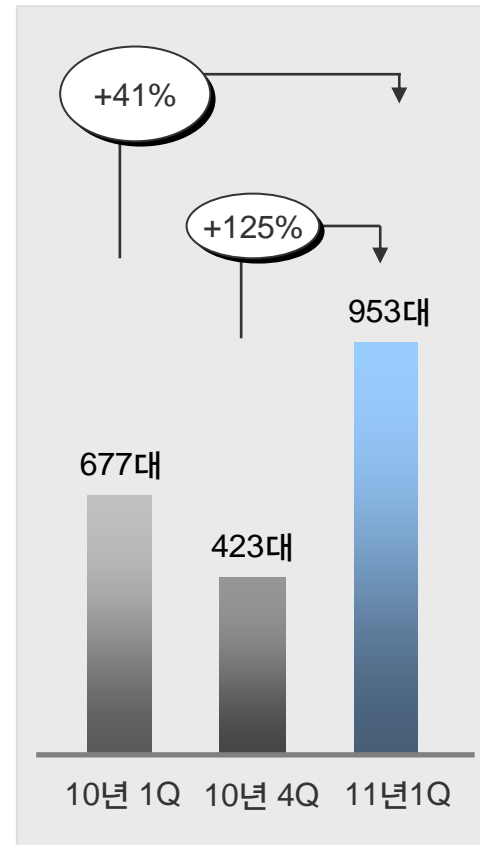
# 중국시장에서 사상 최대의 판매 실적 달성

- 중국 굴삭기와 휠로더 등 중국 건설기계 사업은 시장 성장과 함께 분기 사상 최대 실적 달성
- 향후 생산능력 확충 및 Sales와 A/S Network 역량 강화 등을 통해 중국에서의 시장 선도적 지위 강화

## 굴삭기 판매 실적



## 휠로더 판매 실적

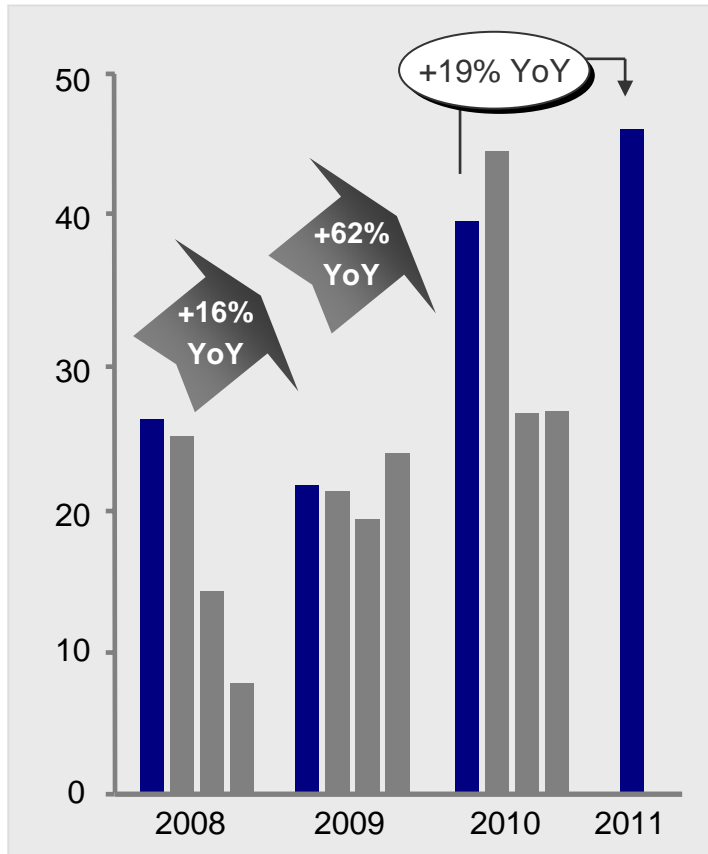


# 중국 건기 성장성에 기반하여 고수익성 After Market 사업 본격화

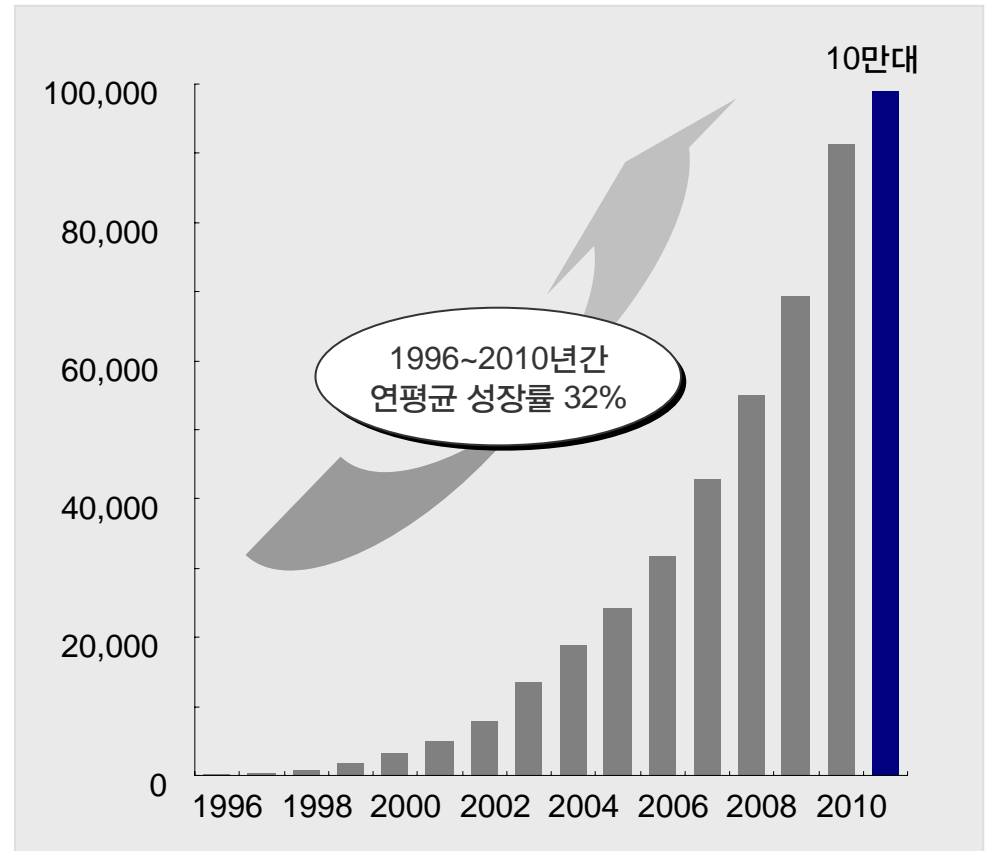
- 중국 굴삭기 시장에서 업계 최초로 누적 판매대수 10만대 돌파를 바탕으로 고수익성의 After Market 사업 본격화

## DICC 분기별 매출 실적

(단위 : 억RMB)



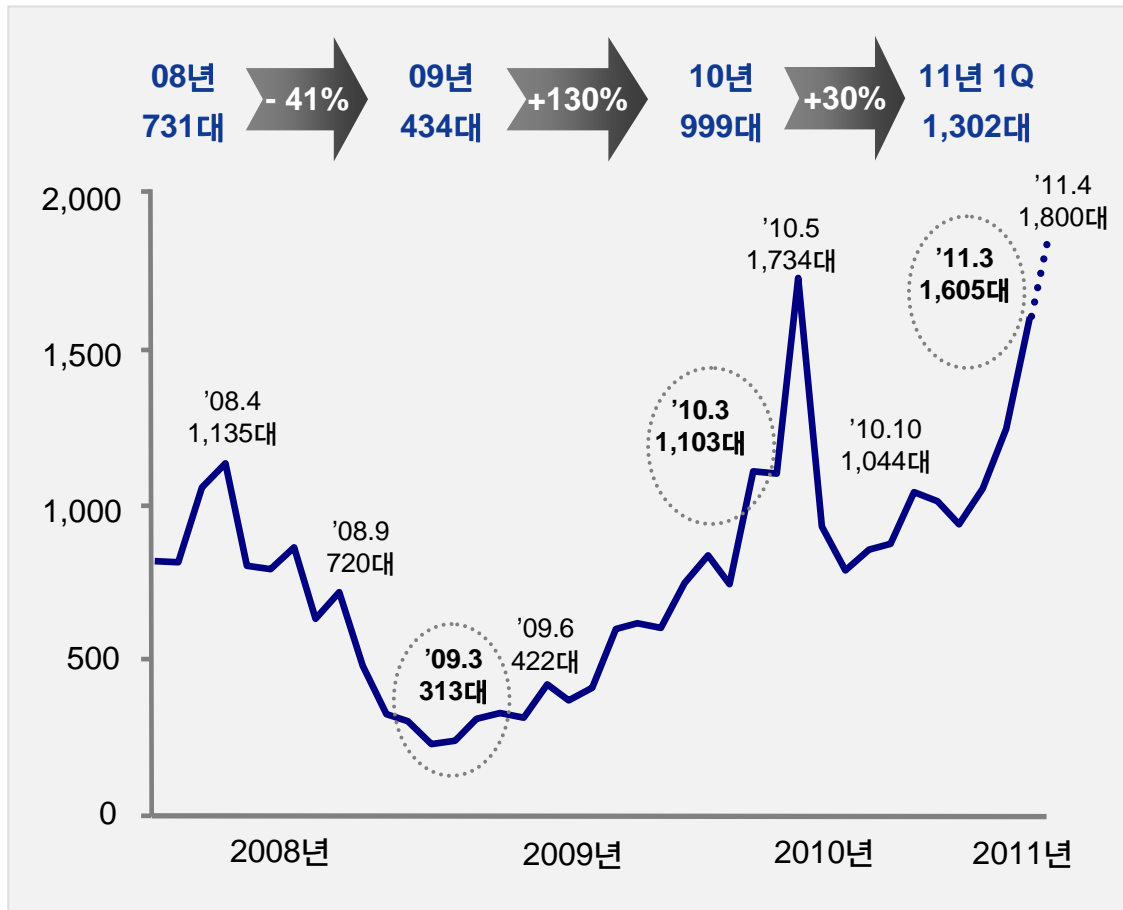
## DICC 누적 판매대수



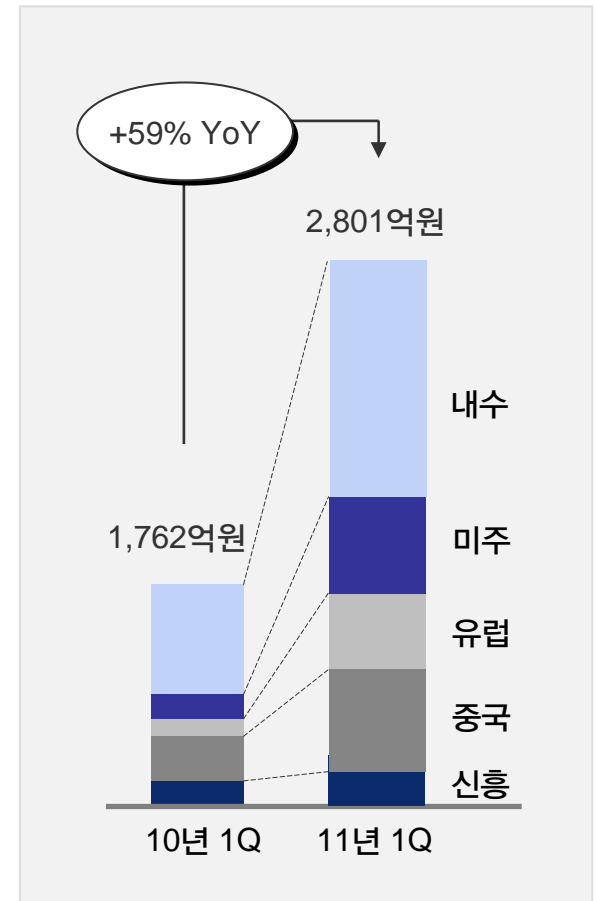
# 공기BG는 과거 대비 한 단계 높은 호황기 진입

- 과거 호황기인 2008년 연평균 월간 수주를 대폭 상회하는 수주 증가세 기록 중
- 북미와 유럽시장이 전년대비 2~3배 급증 하는 등 선진시장의 뚜렷한 수요 회복에 힘입어 수익성 개선 지속 전망

## 연평균 월간 수주 추이



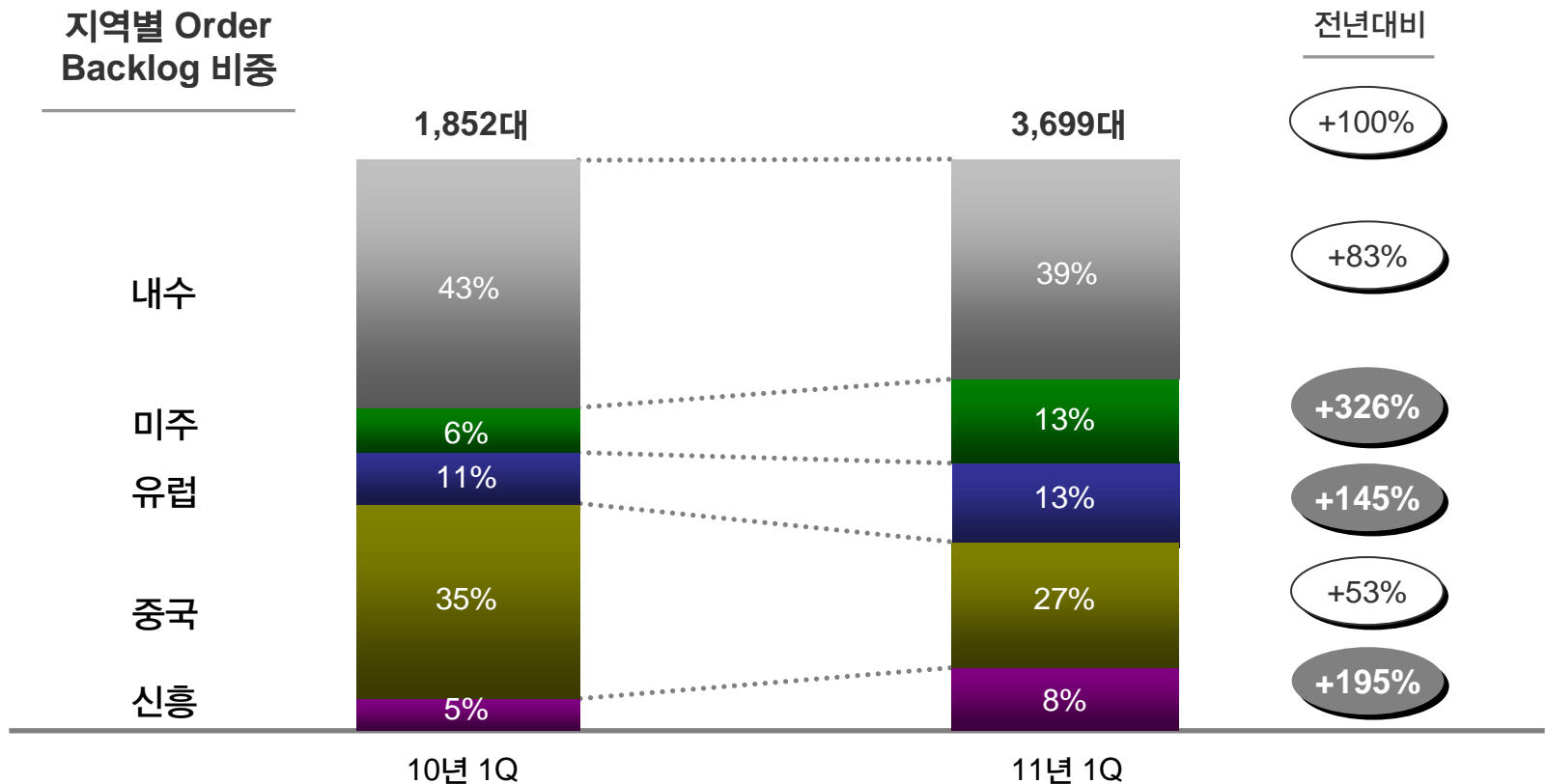
## 지역별 매출



# 공기BG는 선진시장 Order Backlog 급증으로 미래 수익성 확보

- 미주 및 유럽시장의 본격적인 회복 및 내수시장의 안정적 수요에 힘입어 Order Backlog는 전년대비 100% 신장
- 수익 기여도가 높은 선진시장의 매출 비중 증가가 예상됨에 따라 미래 수익성 개선 전망

## 지역별 Order Backlog 비중 및 성장률

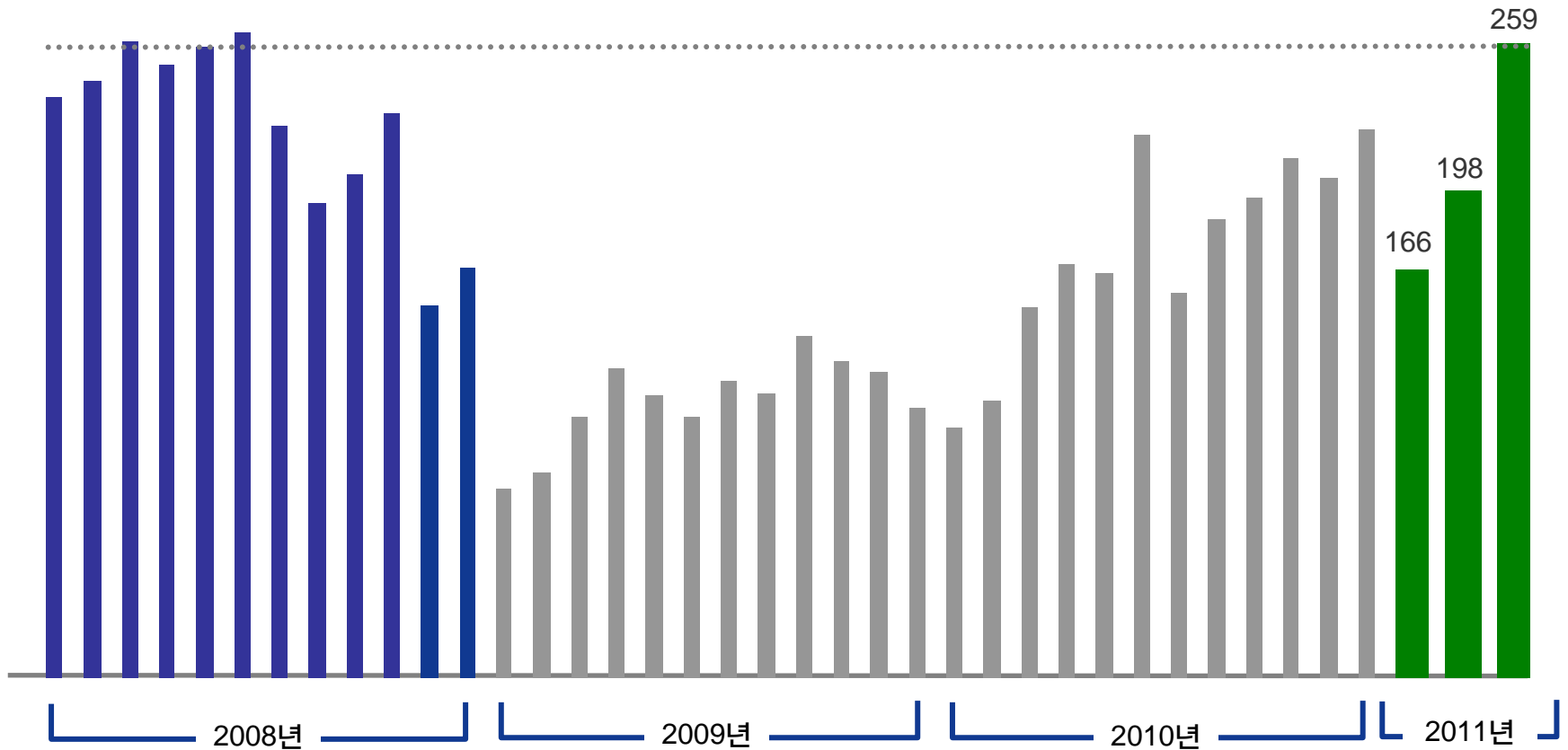


# DII는 과거 호황기에 근접하는 월별 매출액 기록

- 북미와 EMEA 지역의 빠른 회복세에 힘입어 이미 과거 호황기 수준에 버금가는 3월 매출액 달성

월별 매출액 추이

(단위 : 백만불)

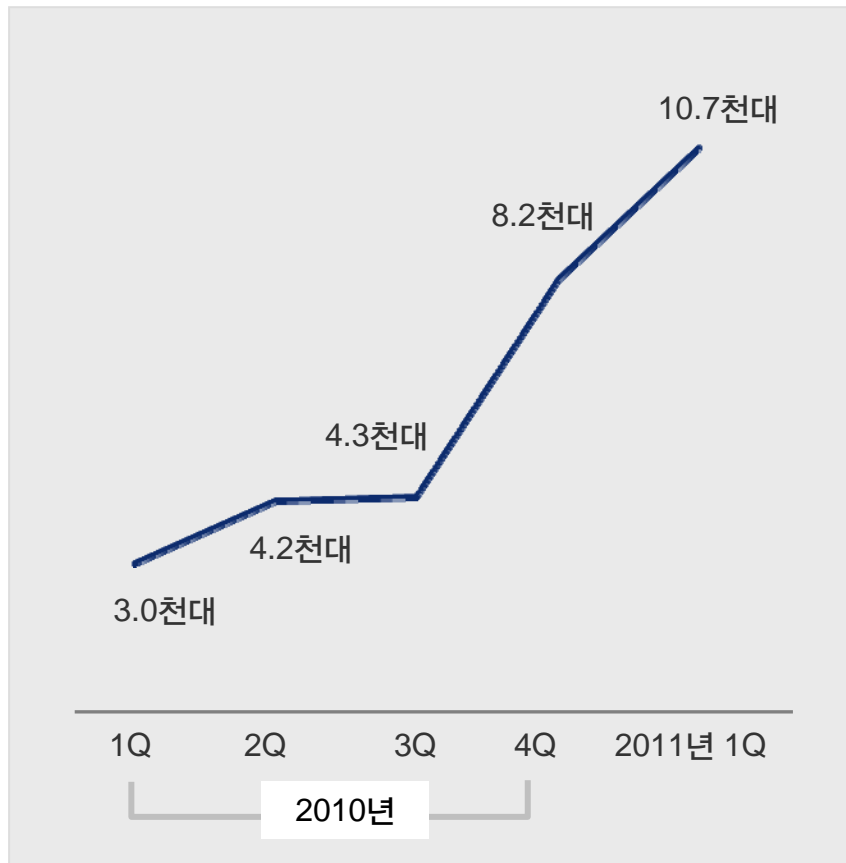


# DII의 근본적인 수익성 개선 및 충분한 Backlog 보유로 미래 성장 확보

- 시장 성장에 따른 충분한 Backlog 확보로 2분기 매출 및 수익성 개선 추세 가속화 전망
- DII의 1분기 근본적인 경쟁력 개선으로 매출액은 전년대비 69% 급증하였고, 순이익 흑자전환 기록

## Backlog 추이

(단위 : 대수)



## DII 요약 별도 손익계산서

(단위 : 억원)

	10년 1Q	11년 1Q	YoY
매출액	4,116	6,960	69.1%
영업이익	-668	220	흑전
이익률	-16.2%	3.2%	+19.4%P
순이익	-1,258	320	흑전

\* K-IFRS 별도 기준으로 작성되었음

**감 사 합 니 다**