



두산인프라코어

두산인프라코어

2014년 2분기 기업설명회

2014년 7월



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 2014년 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

2014년 2분기 - 경영 실적

2

2014년 2분기 - FAQ

2014년 2분기 경영 실적 *

- 중국시장 부진 및 환율 하락 영향으로 매출액은 전년동기대비 소폭 감소
- 매출액 소폭 감소에도 영업이익은 ① DIBH**/공기BG 호조세 지속 ② 엔진BG 수익성 개선
③ 비용구조 개선 효과 등으로 전년동기대비 증가
- 순이익은 영업이익 증가와 일회성 법인세이익*** 인식에 따라 흑자 전환

손익계산서

(단위 : 억원)

	2Q13	3Q13	4Q13	1Q14	2Q14	YoY	QoQ
매출액	21,816	18,795	18,865	18,088	21,133	-3.1%	16.8%
영업이익	1,212	1,030	882	989	1,455	20.0%	47.1%
이익률(%)	5.6%	5.5%	4.7%	5.5%	6.9%	1.3%p	1.4%p
순금융비용	733	745	721	699	668	-8.9%	-4.4%
외환수지	-182	358	251	-53	94	흑전	흑전
순이익	-194	208	-254	18	792	흑전	4,300.0%

* K-IFRS 연결 기준으로 작성

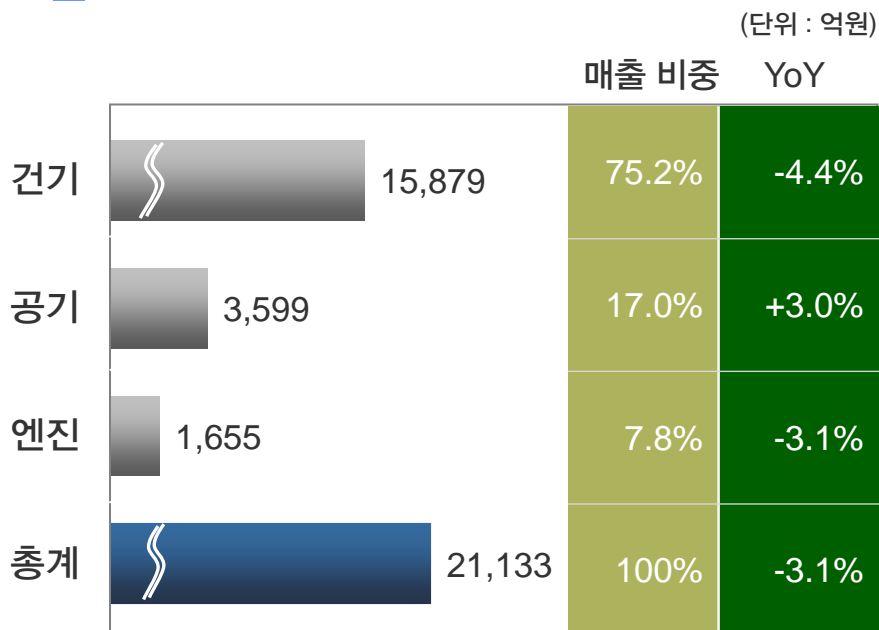
** DIBH: Doosan Infracore Bobcat Holdings, 기존 DII와 동일

*** DIBH 분할로 인한 법인세이익 발생 등 2분기 법인세이익 360억원

2014년 2분기 BG별 실적 *

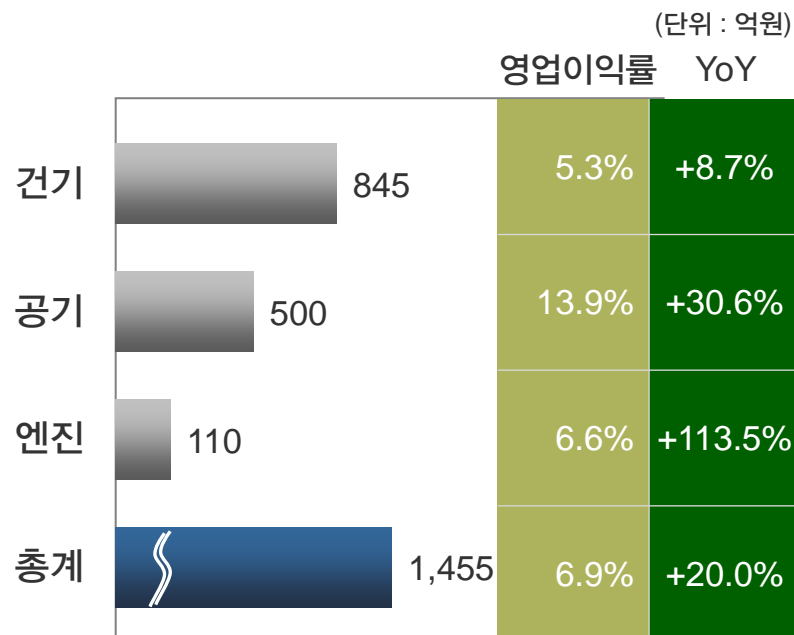
- 건기BG는 매출액 감소했으나, 영업이익은 ❶ 선진시장 호조 ❷ 원가 개선 및 중국사업 비용 감소로 증가세 시현
- 공기BG는 내수를 중심으로 대부분 지역의 매출이 증가한 가운데 ❶ G-Series 매출 확대 ❷ 원가 개선으로 영업이익 큰 폭으로 증가
- 엔진BG는 G2엔진의 밥캣 탑재 본격화에 따라 영업이익 큰 폭으로 개선

매출액



* K-IFRS 연결 기준으로 작성되었음

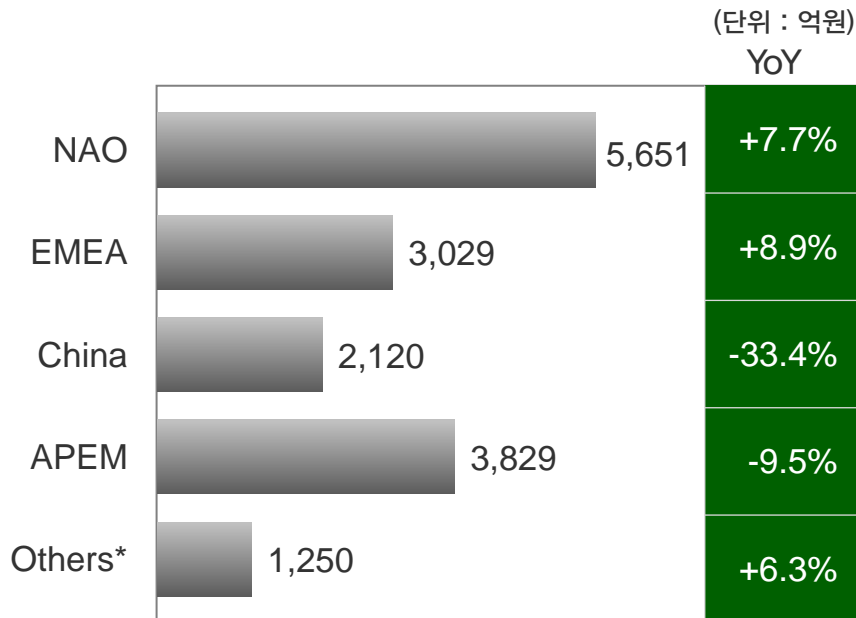
영업이익 (률)



2014년 2분기 건기BG 지역별 실적 **

- 북미/유럽 등 선진시장 매출 증가했으나, 중국/APEM 매출 감소
- DIBH는 북미시장 견조한 가운데, 유럽시장 회복에 따라 전년동기대비 매출액 및 영업이익 증가

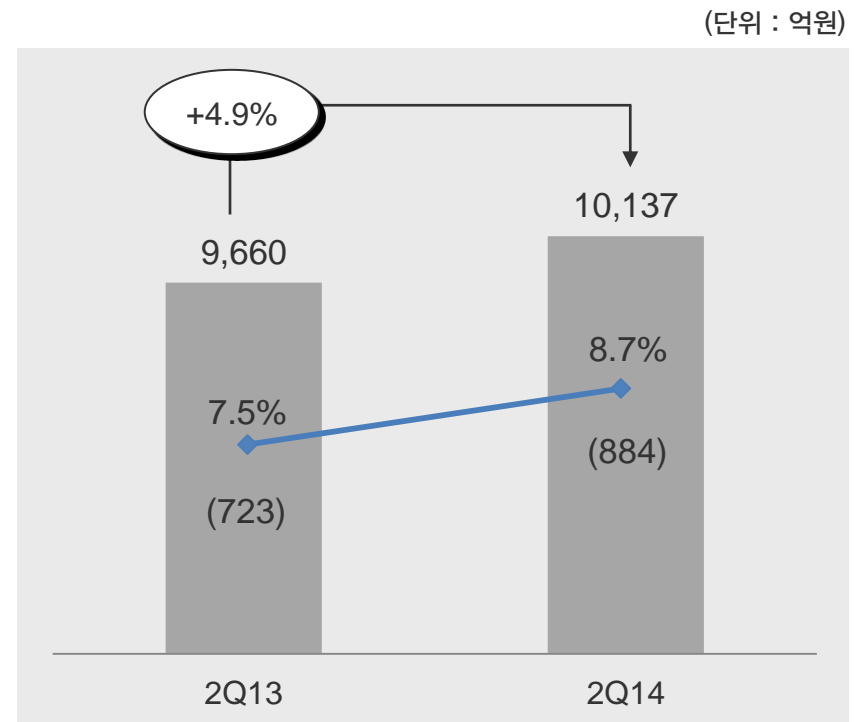
건기BG 지역별 매출 Breakdown



* DIPP, ADT, HQ 매출

** K-IFRS 연결 기준으로 작성되었음

DIBH 매출액 및 영업이익률



재무구조 *

- 환율 하락에 따라 외화자산 및 부채 감소

재무상태표

(단위 : 억원)

	2012	2013	1Q14	2Q14	증감
유동자산	38,620	37,062	42,762	42,633	-129
비유동자산	76,830	77,753	78,195	75,575	-2,620
자산총계	115,450	114,815	120,957	118,208	-2,749
부채총계	85,362	79,325	85,402	83,955	-1,447
- 순차입금	55,049	49,088	50,246	50,688	+442
자본총계	30,088	35,490	35,555	34,254	-1,301
부채비율	283.7%	223.5%	240.2%	245.1%	+4.9%p

* K-IFRS 연결 기준으로 작성되었음

주요 사업/지역별 현황

• DIBH 분기별 실적

(단위 : 억원)

	2Q13	3Q13	4Q13	1Q14	2Q14
매출액	9,660	9,144	8,799	8,205	10,137
영업이익	723	806	967	406	884
영업이익률	7.5%	8.8%	11.0%	5.0%	8.7%

• 중국 굴삭기 시장 및 당사 판매량

(단위 : 대)

		Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	총계
2013	시장	4,324	5,521	20,784	15,467	10,834	7,715	5,725	5,706	6,384	6,929	7,569	7,909	104,867
	당사	321	460	1,691	1,328	838	540	485	436	482	513	570	554	8,218
	M/S	7.4%	8.3%	8.1%	8.6%	7.7%	7.0%	8.5%	7.6%	7.6%	7.4%	7.5%	7.0%	7.8%
2014	시장	4,096	9,017	19,277	12,471	7,392	5,752							58,005
	당사	358	839	1,803	1,002	577	398							4,977
	M/S	8.7%	9.3%	9.4%	8.0%	7.8%	6.9%							8.6%

• 공기BG 월별 신규 수주

(단위 : 대)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2013	852	892	1,078	1,029	1,063	905	845	871	850	860	892	960
2014	873	1,054	1,233	1,197	1,254	917						

Table of Contents

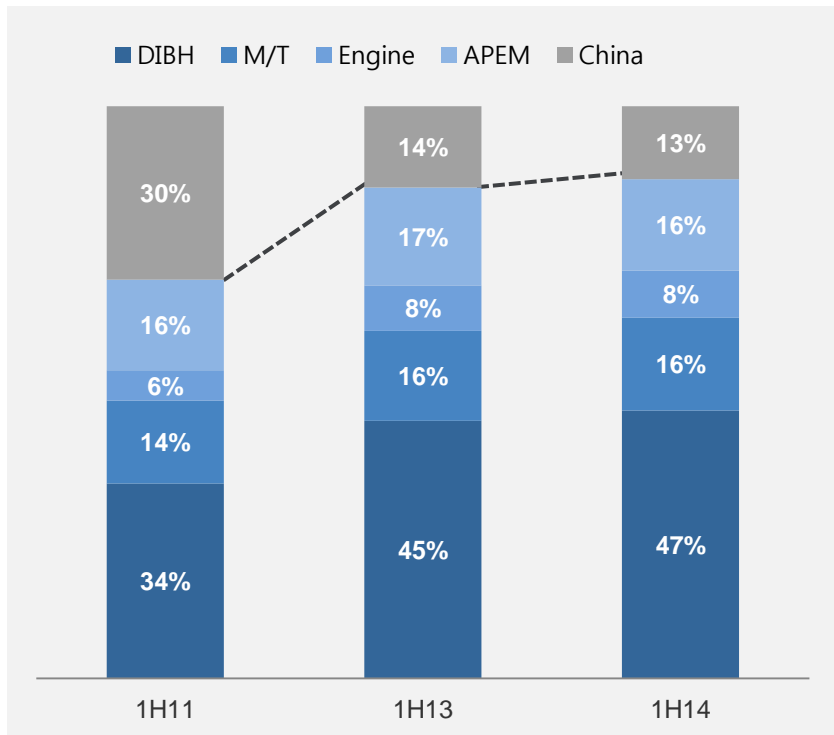
1 2014년 2분기 - 경영 실적

2 2014년 2분기 - FAQ

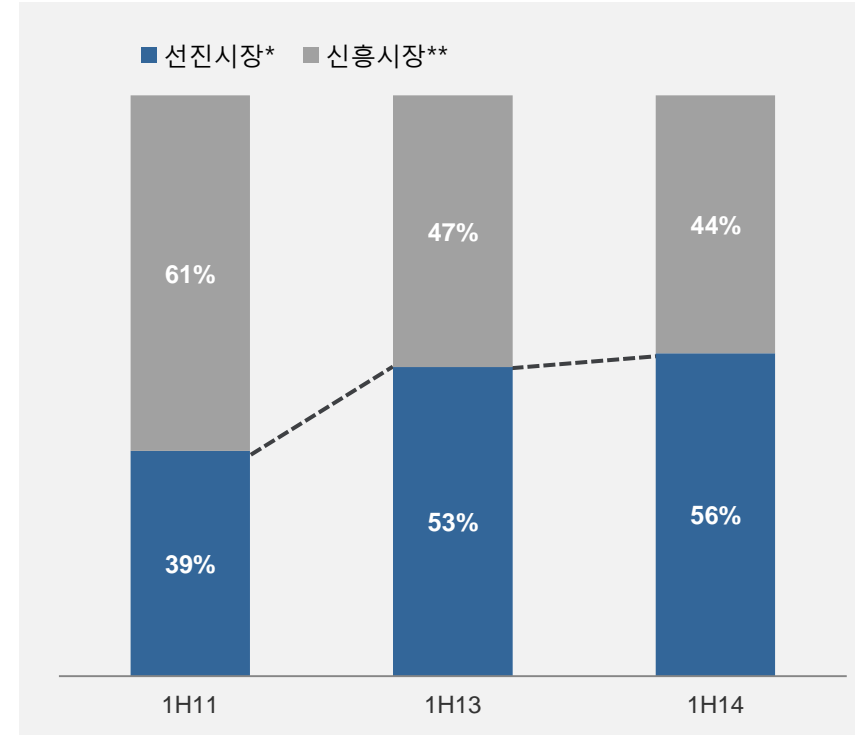
Q: 중국 부진에도 실적이 괜찮은지? ① 사업구조 다변화

- 중국 사업 비중이 축소됨에 따라 시장 부진에도 전체 실적에 미치는 영향은 제한적
- 상대적으로 선진시장 매출비중이 높아 양호한 실적 시현

주요 BG/지역별 매출 비중 추이



선진 및 신흥시장 매출 비중 추이



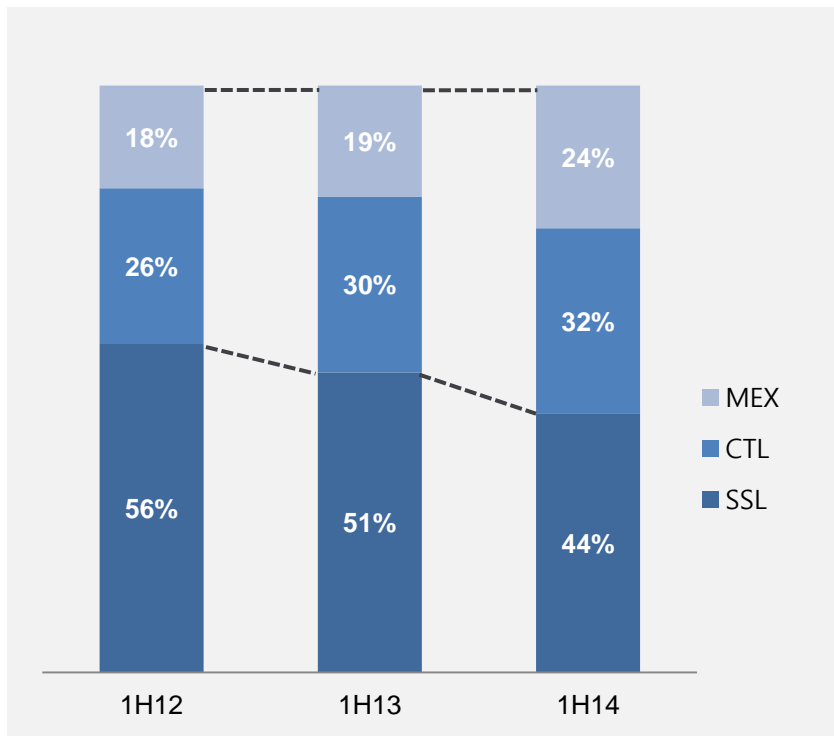
*선진시장: DIBH/사업부별 북미 및 유럽시장

**신흥시장: 사업부별 내수/중국/기타 신흥시장

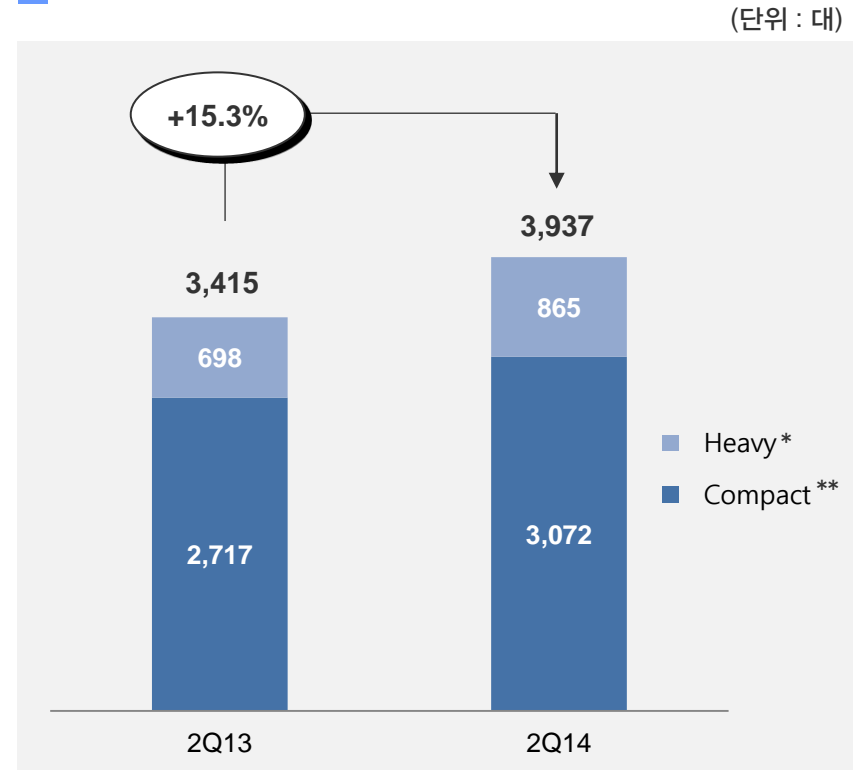
Q: 중국 부진에도 실적이 괜찮은지? ② DIBH 호조

- 북미는 고부가가치 제품 판매 비중의 점진적 확대에 따른 Mix 개선과 T4F 제품 확대에 의한 가격 인상으로 매출 증가
- 유럽은 최근 경기회복에 따른 판매량 회복세를 보이며 Compact/Heavy 매출 증가

북미 제품별 판매대수 비중 추이



EMEA지역 판매대수



* Heavy: HEX + WLD

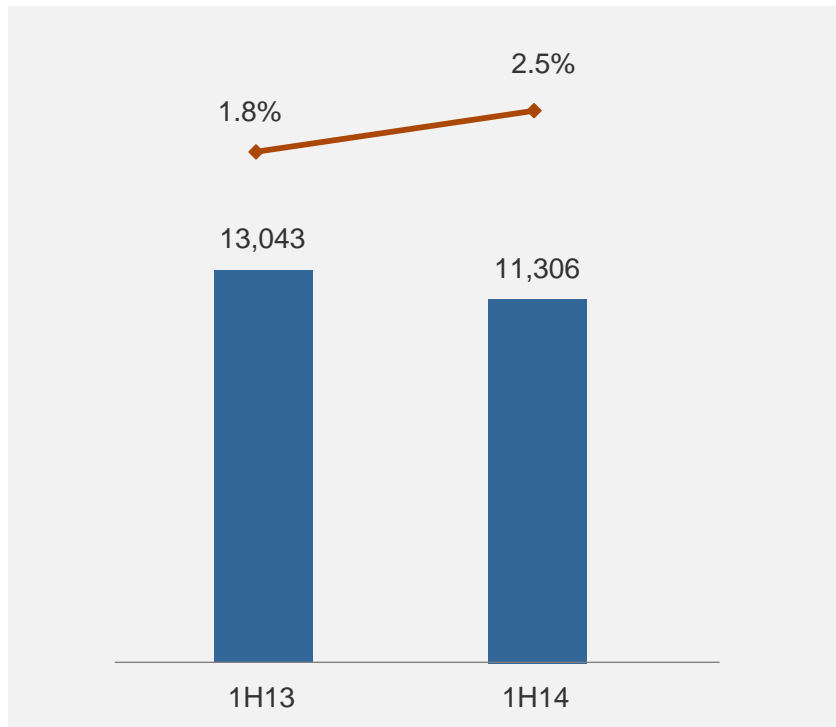
** Compact: SSL + CTL + MEX

Q: 중국 부진에도 실적이 괜찮은지? ③ 경영효율화

- 중국/APEM 매출액은 시장 부진에 따라 감소하였으나 영업이익은 증가
- 수익성 개선 원인은 ① 중국/APEM 원가개선 및 일회성 비용 감소 ② 중국 구조조정 효과

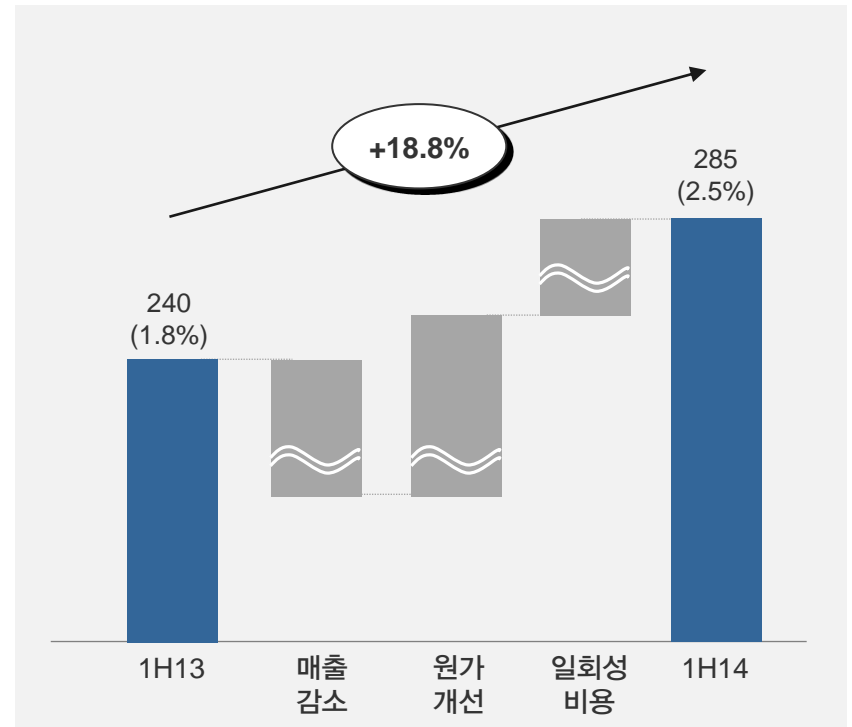
중국/APEM 매출액 및 영업이익률

(단위 : 억원)



영업이익(률) 개선 내역

(단위 : 억원)

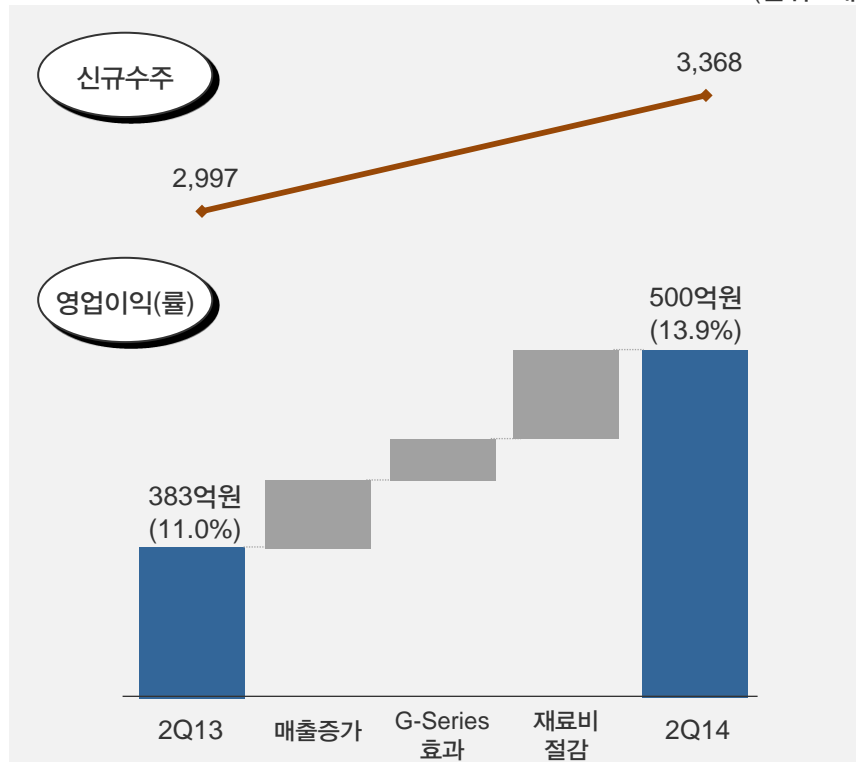


Q: 중국 부진에도 실적이 괜찮은지? ④ 공기/엔진BG 이익 증가

- 공기BG는 2분기에도 신규 수주가 증가했으며, 수익성은 ① 매출증가 ② G-Series 매출비중 확대 ③ 엔화관련 재료비 절감 등을 통해 개선
- 엔진BG는 상반기 ① G2엔진의 밥캣 공급 본격화 ② 셰일가스 영향에 따른 발전기부문 매출 증가 등으로 턴어라운드 시현했으며, 향후 G2 엔진의 밥캣 공급 물량 확대에 따라 추가적인 이익 개선 전망

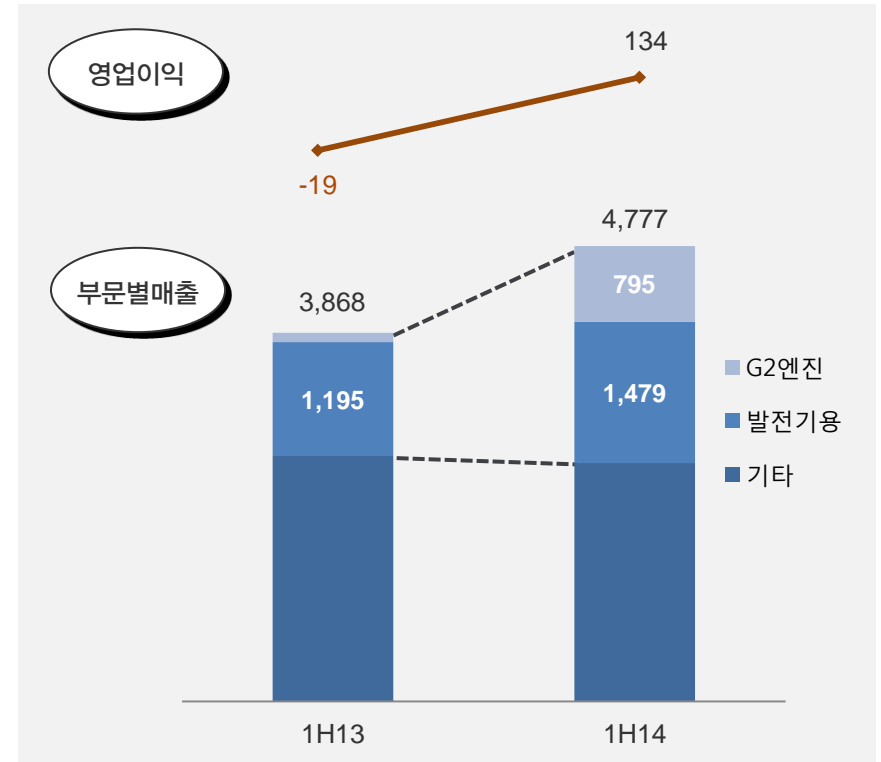
공기BG 2분기 신규수주 및 수익성 개선 내역

(단위 : 대)



엔진BG 매출액* 및 영업이익

(단위 : 억원)



* 사내매출 포함