

Powered by **Innovation**

현대두산인프라코어

2022년 2분기 기업설명회

2022년 7월



HYUNDAI
DOOSAN INFRACORE

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 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 2022년 2분기 실적

2 Highlights

2022년 2분기 경영실적

- 매출액은 건기 신형 및 엔진 성장에도 불구하고, 중국 시장 부진으로 전년대비 5% 하락
- 영업이익은 엔진사업 수익성 개선이 지속되었으나, 원가 인상 요인과 부품 조달/물류 등 수급차질 요인으로 전년대비 역성장
- 다만, 이연된 수요와 더불어 추가 가격 인상을 통해 하반기 매출과 수익성 개선 전망

손익계산서

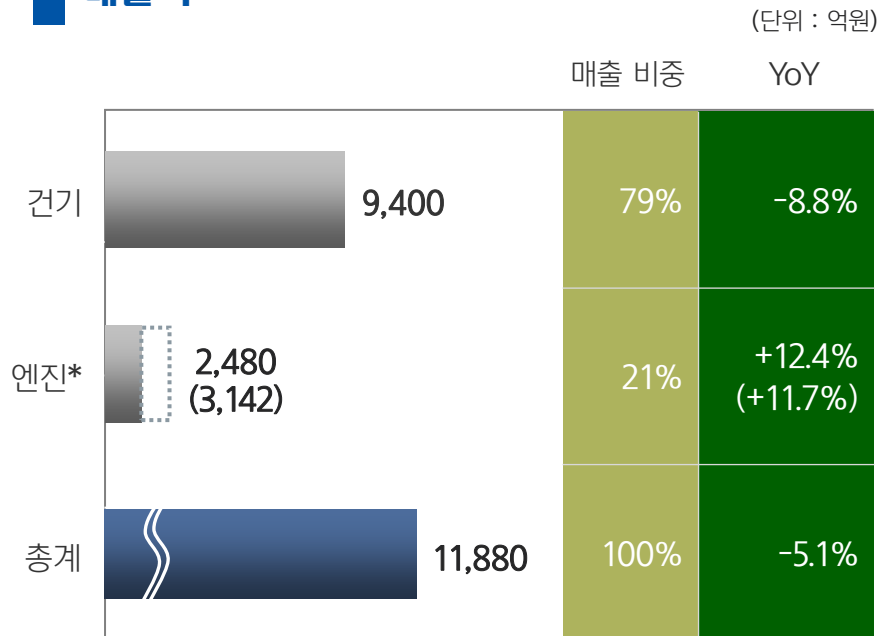
(단위 : 억원)

	2Q21	1Q22	2Q22	YoY	QoQ
매출액	12,513	11,545	11,880	-5.1%	+2.9%
영업이익	1,092	1,049	866	-20.6%	-17.4%
이익률(%)	8.7%	9.1%	7.3%	-1.4%p	-1.8%p
순금융비용	226	169	182	-19.5%	+7.7%
외환손익	71	124	131	+84.5%	+5.6%
세전이익	884	973	788	-10.9%	-19.1%
중단영업손익	949	0	0	-	-
순이익	1,560	742	575	-63.1%	-22.5%

2022년 2분기 사업부별 실적

- 건기 : 선진/신흥 시장 수요는 견조했으나, 중국 봉쇄와 물류 등에 따른 생산/수급 차질로 매출과 영업이익은 전년대비 하락
- 엔진 : 글로벌 경기 호조 및 유가 상승 등에 힘입어 발전기/차량 등 사외 엔진 수요를 중심으로 매출이 급증하였고, 영업이익률도 안정적인 두자릿수 유지

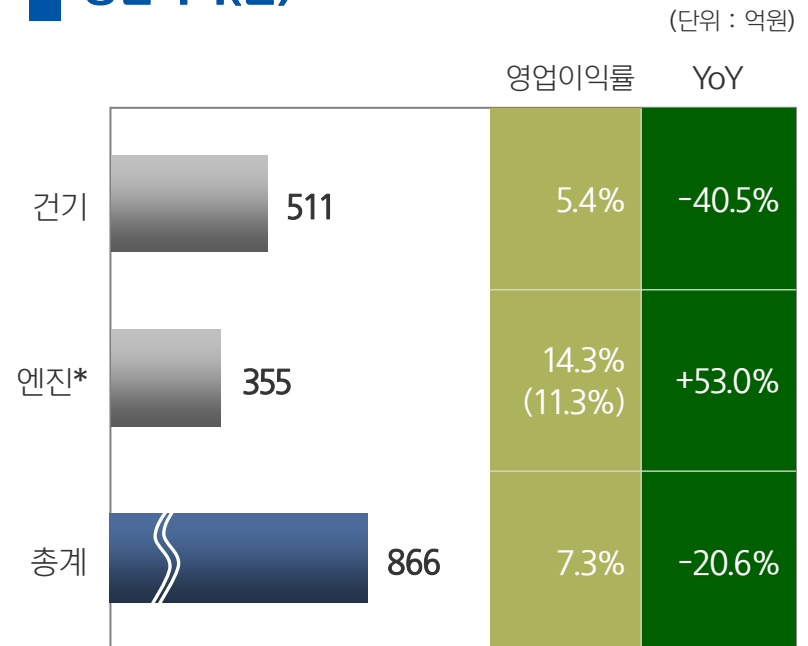
매출액



참고 : 3자 매출 기준

* ()의 수치는 사내매출이 포함된 총매출액 기준임

영업이익(률)



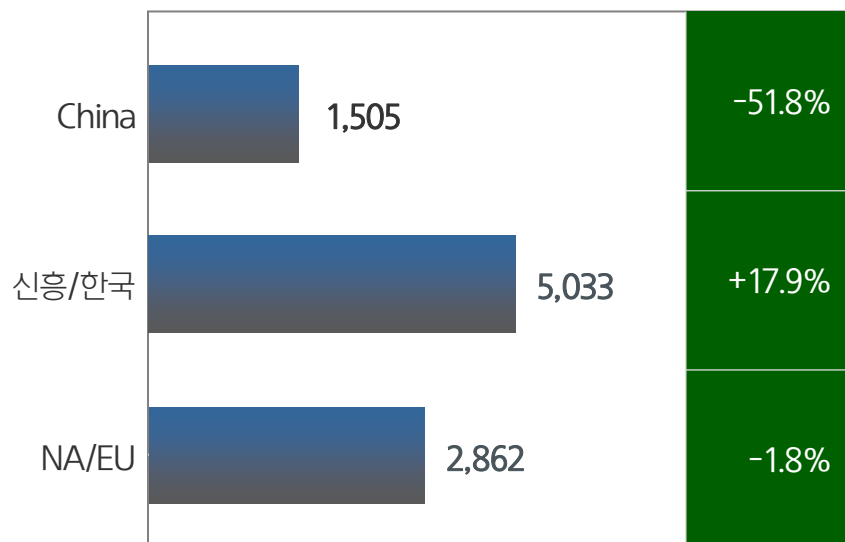
건기사업 지역별 실적

- China : 중국 시장은 경기침체 우려 및 코로나 확산에 따른 지역 봉쇄 영향으로 하락했으나, 경기 부양 효과가 가시화되는 9월 이후 시장 수요가 차츰 회복될 것으로 예상
- 신흥/한국 : 전년의 높은 기저 불구, 원자재 가격 상승과 정부 주도 경기 부양 정책에 힘입어 성장 유지
- NA/EU : 경기 호조 및 주택/인프라 건설 수요는 유효했으나, 부품/생산 및 물류 차질로 매출이 하반기로 이연

건기사업 지역별 매출(2Q22)

(단위 : 억원)

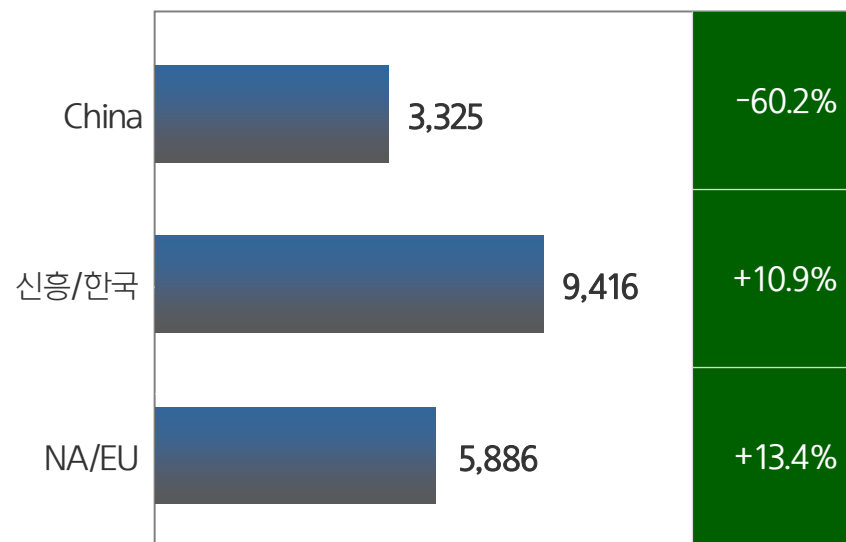
YoY



건기사업 지역별 매출(1H22)

(단위 : 억원)

YoY



재무구조

- 부채비율은 순이익 증가에 힘입어 전년말 249%에서 상반기말 219%로 개선
- 반면, 순차입금은 성수기 운전자본 증가와 더불어 전년 분할합병에 따른 법인세 효과로 상승하였으나, 향후 만기도래 시점에 맞춰 점진적으로 줄여 나갈 계획

재무상태표

(단위 : 억원)

	2020	2021	1H22	증감 (전년말 대비)
유동자산	50,496	32,399	33,873	+1,475
비유동자산	69,773	15,424	14,816	-608
자산총계	120,269	47,823	48,689	+866
부채총계	75,379	34,125	33,426	-699
- 순차입금	25,055	11,248	13,328	+2,080
자본총계	44,890	13,698	15,262	+1,564
부채비율	167.9%	249.1%	219.0%	-30.1%p
순차입금비율	55.8%	82.1%	87.3%	+5.2%p

Table of Contents

1 2022년 2분기 실적

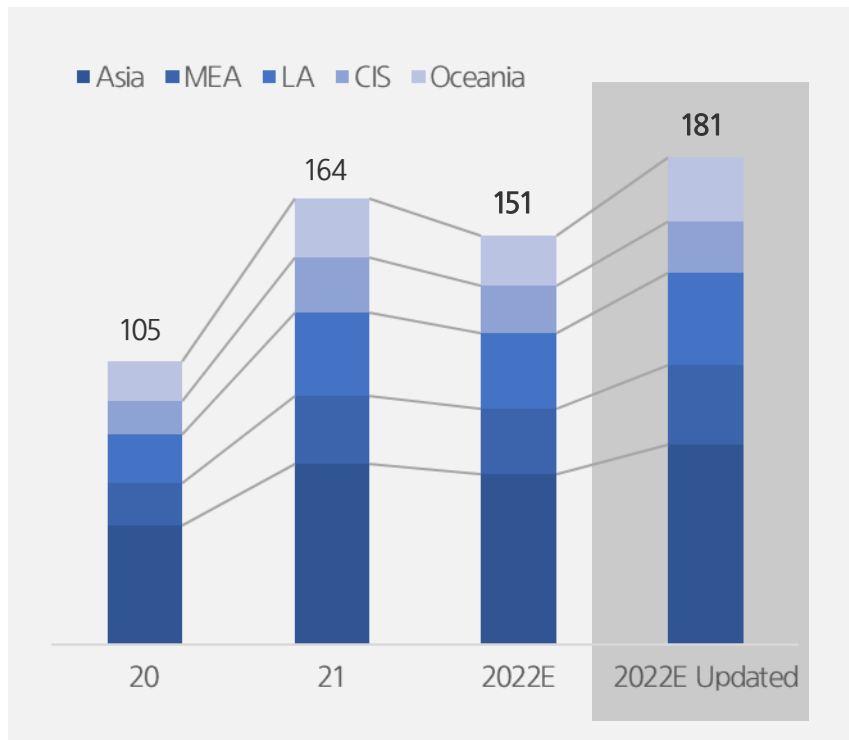
2 Highlights

건기(신흥/한국)

- 신흥시장은 글로벌 긴축 우려로 역성장할 것으로 전망했으나, 2분기 중 인프라 투자 및 원자재 가격 상승에 힘입어 여전히 성장세를 기록하고 있어 이를 반영하여 연간 시장 전망을 상향 조정
- 당사는 동남아/중동과 라틴아메리카를 중심으로 다수의 Fleet Deal 수주를 성공적으로 확보하였으며, 꾸준한 제품 경쟁력 강화와 중국공장 활용을 통해 신흥시장 수요를 Capture하고 있음. 또한, 판가 인상과 대형기종 판매 확대 등을 통해 수익성 향상 노력을 지속하고 있음

신흥시장 전망

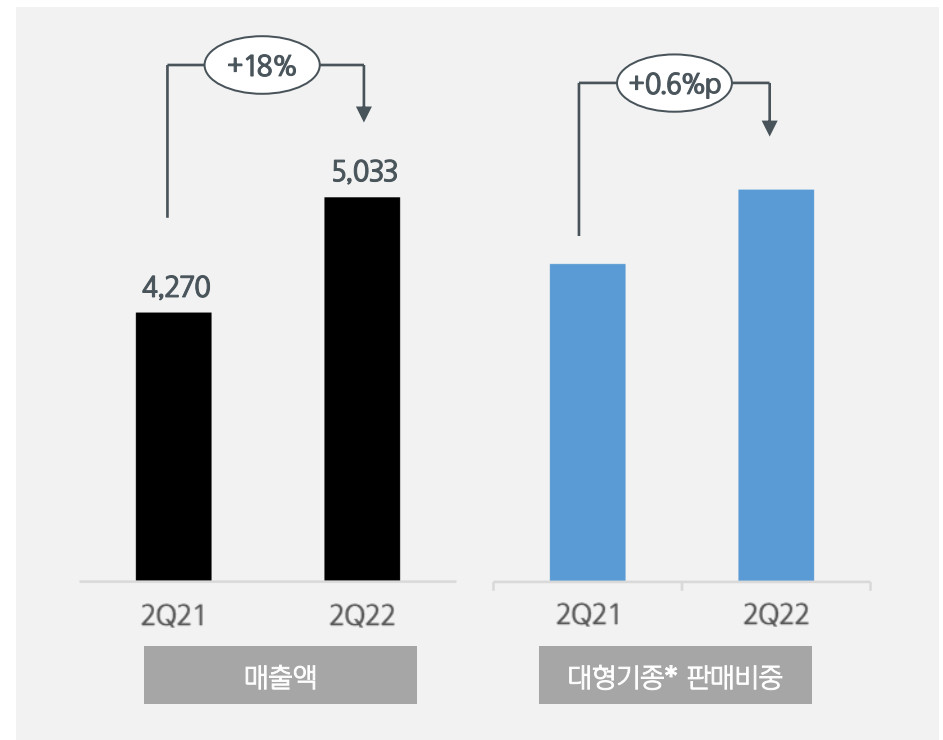
(단위 : 천대)



* Source: Company data, 한국시장 제외

HDI - 매출 및 대형 판매 비중 변화

(단위 : 억원, YoY)



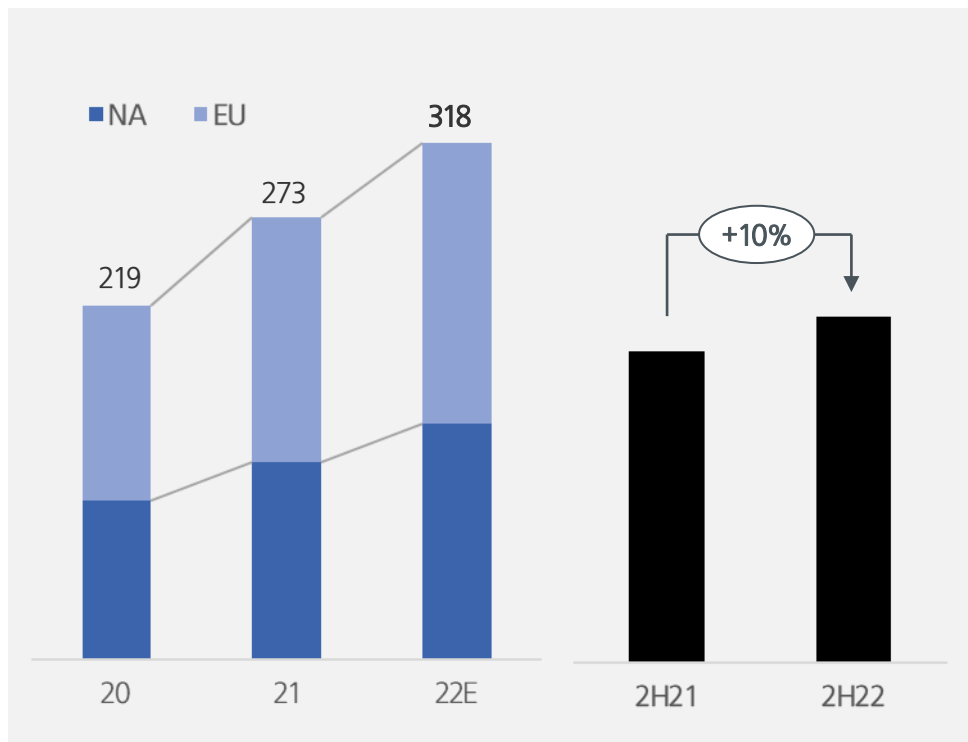
* 대형기종 : 34톤급 이상

건기(북미/유럽)

- 선진시장은 상반기 중 주택/인프라 건설 수요에 힘입어 22년 시장 전망에 부합하는 두자릿수 성장 기록하였고, 하반기에도 성장 지속 전망
- 당사는 2분기 생산/물류 차질로 전년 수준의 매출을 기록하였으나, 선진시장을 겨냥한 리테일 프로그램 개발 및 6월 Dozer 출시 등을 통해 성공적으로 Key Account 수주를 확보하였으며, 이를 기반으로 한 Order Backlog와 추가 가격 인상을 통해 하반기 중 더욱 높은 매출과 수익성 기대

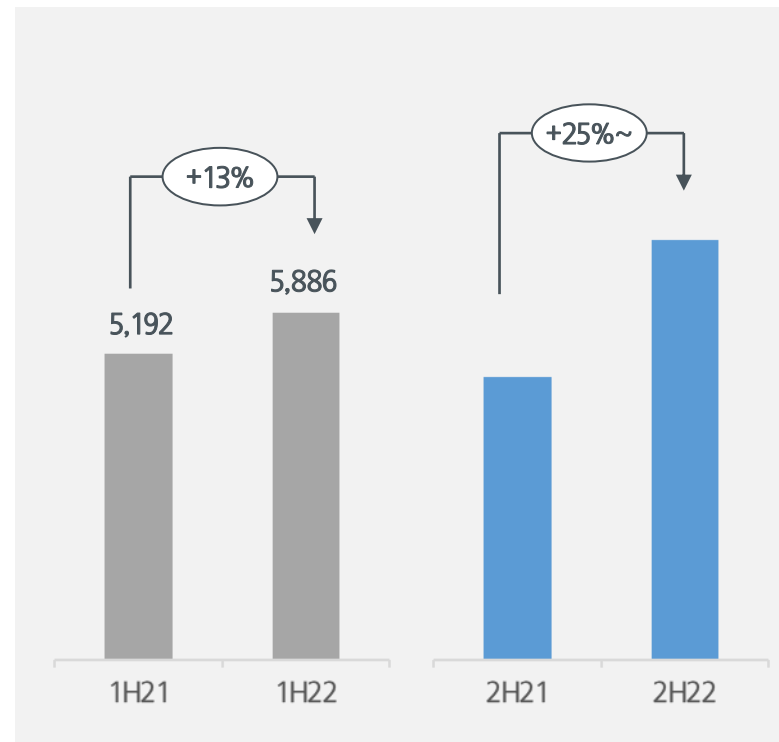
선진시장 연간 및 하반기 전망

(단위 : 천대)



HDI - 매출 및 전망

(단위 : 억원, YoY)

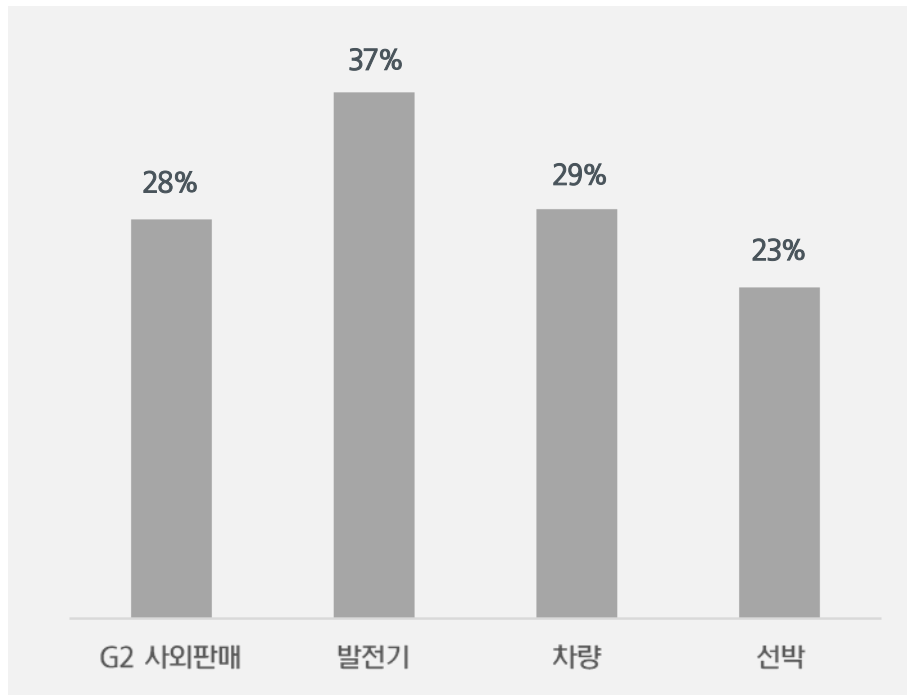


엔진

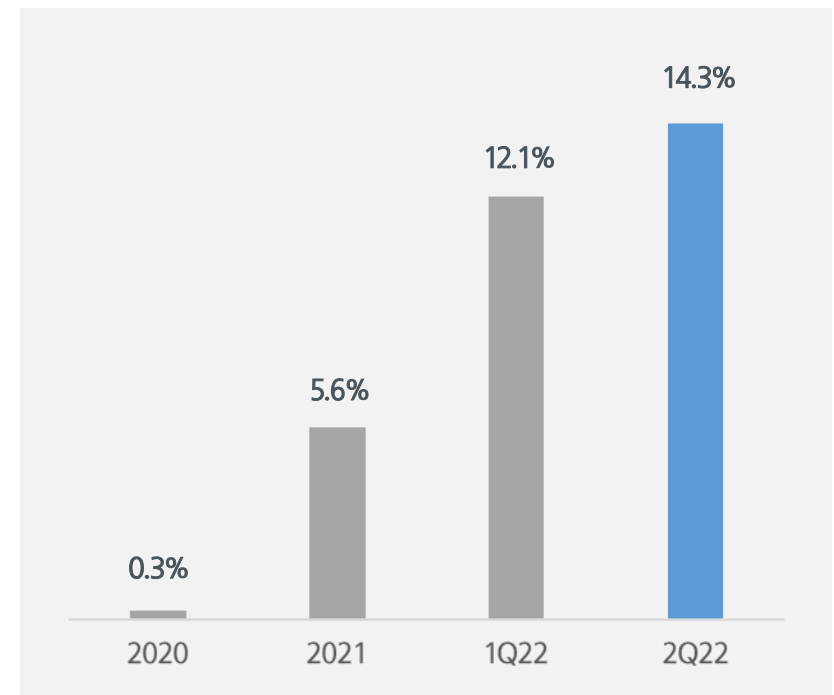
- 엔진 매출액은 2분기 중 글로벌 경기 호조 및 유가 상승 등에 힘입어 큰 폭 성장세를 이어갔으며, Volume 증가에 따른 영업 레버리지 효과 및 마진 높은 After Market 매출 확대에 힘입어 영업이익률도 개선
- 최근 특수엔진의 해외 수출과 더불어 유가 상승에 따른 북미 고수익 가스발전기 엔진 고객사 다변화 추진, 후처리사업 본격화 등을 통해 Topline 추가 확대 노력
- 향후 배기규제 강화 움직임과 친환경/탄소중립 가속화에 따른 미래 파워트레인 경쟁력 확보를 통해 중장기 성장 기대

HDI - 제품별 판매대수 증가율 (1H22)

(단위 : YoY)



HDI - 수익성 추이



주주환원 및 기업가치 제고 노력

- 당사는 배당가능이익 확보를 통해 향후 주주환원에 대한 노력을 기울일 예정
- 또한, 최근 건설회사와의 스마트 건설현장 구축 MOU 등을 통해 당사 디지털 기술개발을 사업화를 실현하고 있으며, 지속적인 R&D를 통해 친환경과 더불어 미래 신성장 동력을 확보하기 위한 꾸준한 투자를 진행할 계획

주주환원

- 09년 이후 14년만에 22년 사업년도에 대한 현금배당 재개 예정
- 중장기적으로 배당에 대한 투자자의 예측가능성을 제고하기 위해
유가증권시장의 평균 배당성향 또는 시가배당율 기준의 배당 지급 추진

R&D/매출액 비중

