

Powered by **Innovation**

현대두산인프라코어

# 2022년 3분기 기업설명회

2022년 10월



**HYUNDAI**  
DOOSAN INFRACORE

# Disclaimer

---

본 자료는 투자자 여러분의 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 3분기 실적**

**2**

**Highlights**

# 2022년 3분기 경영실적

- 매출액은 부품 조달/물류 등 수급차질 요인이 지속됨에도 불구하고, 건기 신형/선진 및 엔진 성장에 힘입어 전년대비 +21% 성장
- 영업이익은 상반기 부품 수급 및 물류 이슈 등으로 지연된 수요가 현실화되면서 건기 신형/선진 수익성이 개선된 가운데, 엔진 사업 수익성도 두자릿수 영업이익률이 유지되어 전년대비 큰 폭 개선

## 손익계산서

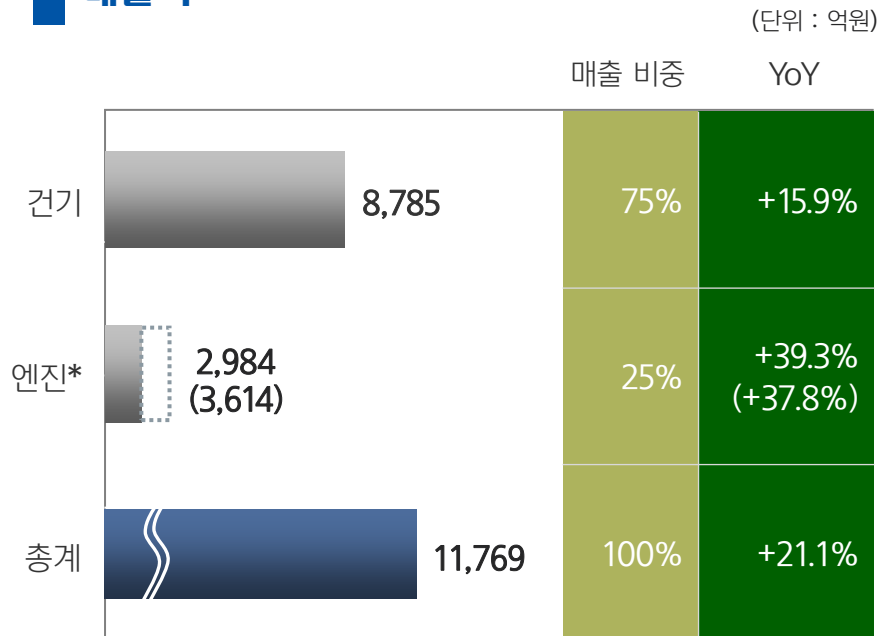
(단위 : 억원)

	3Q21	2Q22	3Q22	YoY	QoQ
매출액	9,719	11,880	11,769	+21.1%	-0.9%
영업이익	337	866	747	+121.7%	-13.8%
이익률(%)	3.5%	7.3%	6.3%	+2.8%p	-1.0%p
순금융비용	211	182	158	-25.1%	-13.2%
외환손익	223	131	383	+71.7%	+192.4%
세전이익	336	788	899	+167.6%	+14.2%
중단영업손익	215	0	0	-	-
순이익	459	575	651	+41.8%	+13.2%

# 2022년 3분기 사업부별 실적

- 건기 : 중국시장 비수기 진입하였으나 전년 기저효과로 하락 폭은 감소되어 중국시장發 부정적 영향은 줄어든 반면, 각국의 인프라 투자 및 높은 원자재 가격 흐름, 상반기 이연 수요 더해지면서 선진/신흥시장의 성장이 지속되며 매출과 영업이익은 전년대비 큰 폭 상승세 기록
- 엔진 : 글로벌 경기 호조 및 인프라 투자 확대 등이 이어지면서 발전기/산업용 소형장비 등 사외 엔진 수요를 중심으로 매출이 급증하였고, 영업이익률도 안정적인 두 자릿수 유지

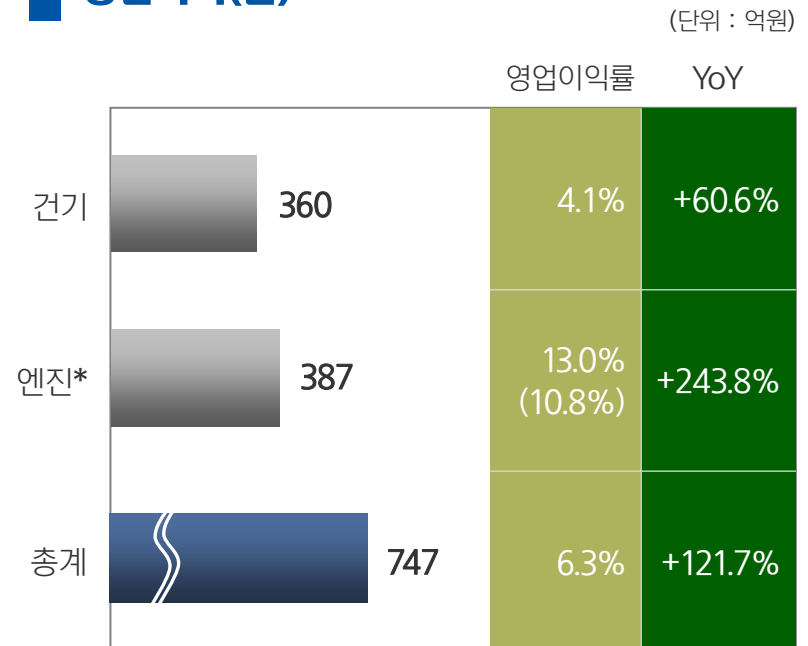
## 매출액



참고 : 3자 매출 기준

\* ( )의 수치는 사내매출이 포함된 총매출액 기준임

## 영업이익(률)

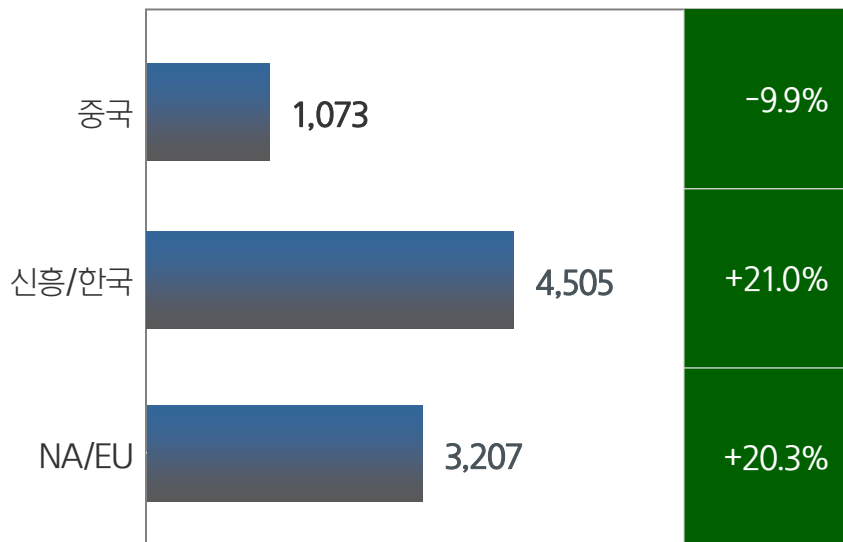


# 건기사업 지역별 실적

- 중국 : 중국 시장은 경기침체 우려 및 코로나 확산에 따른 지역 봉쇄 영향 불구하고 하락폭이 감소되고 있으며, 10월 당대회 이후 빠른 인프라 투자 집행 시 시장 수요가 차츰 회복될 것으로 예상
- 신흥/한국 : 전년의 높은 기저 불구, 높은 원자재 가격 흐름과 정부 주도 경기 부양 정책에 힘입어 성장 유지
- NA/EU : 경기 호조 및 주택/인프라 건설 수요 지속되는 가운데, 상반기 이연된 수요 더해지며 매출과 수익성 동시 개선

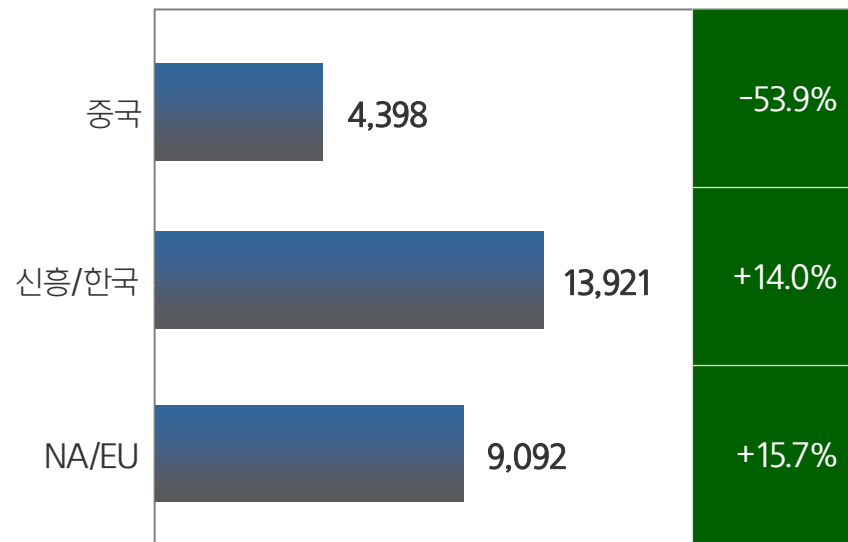
## 건기사업 지역별 매출(3Q22)

(단위 : 억원)  
YoY



## 건기사업 지역별 매출(3Q22 YTD)

(단위 : 억원)  
YoY



# 재무구조

- 부채비율은 순이익 증가에 힘입어 전년말 249%에서 3분기말 210%로 개선
- 반면, 순차입금은 전년 분할합병에 따른 법인세 효과(2,105억원) 반영되며 상승하였으나, 이를 제외 시, 실질적인 감소 추세이며 향후 만기도래 시점에 맞춰 점진적으로 줄여 나갈 계획

## 재무상태표

(단위 : 억원)

	2020	2021	3Q22	증감 (전년말 대비)
유동자산	50,496	32,399	34,868	+2,470
비유동자산	69,773	15,424	14,796	-628
자산총계	120,269	47,823	49,663	+1,840
부채총계	75,379	34,125	33,654	-471
- 순차입금	25,055	11,248	13,161	+1,913
자본총계	44,890	13,698	16,009	+2,311
부채비율	167.9%	249.1%	210.2%	-38.9%p
순차입금비율	55.8%	82.1%	82.2%	+0.1%p

# Table of Contents

---

**1** 2022년 3분기 실적

**2** Highlights

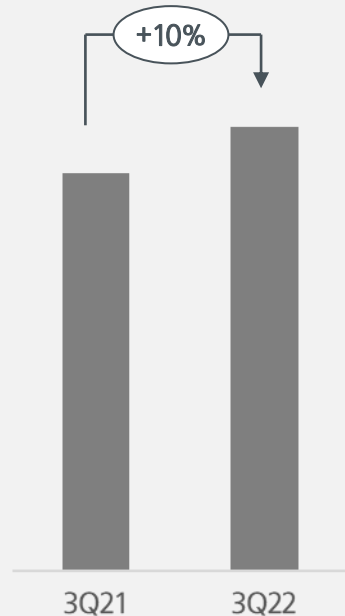


# 건기(신흥/한국)

- 신흥/한국시장은 3분기 중 높은 원자재 가격 흐름 및 인프라 프로젝트 등에 힘입어 두자릿수 성장
- 당사는 동남아/중동과 라틴아메리카 등 자원국을 중심으로 다수의 Fleet Deal 수주를 성공적으로 확보하여 점유율 확대 중이며, 판가 인상과 대형기종 판매 확대 등을 통해 수익성 향상 노력을 지속하고 있음

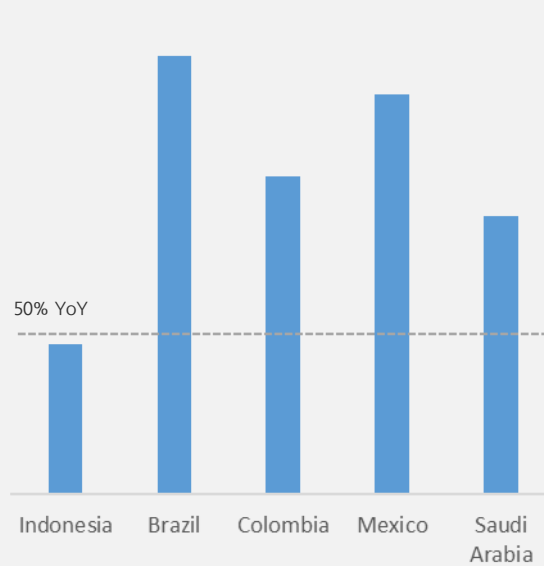
## 신흥시장 성장률

(단위 : YoY)

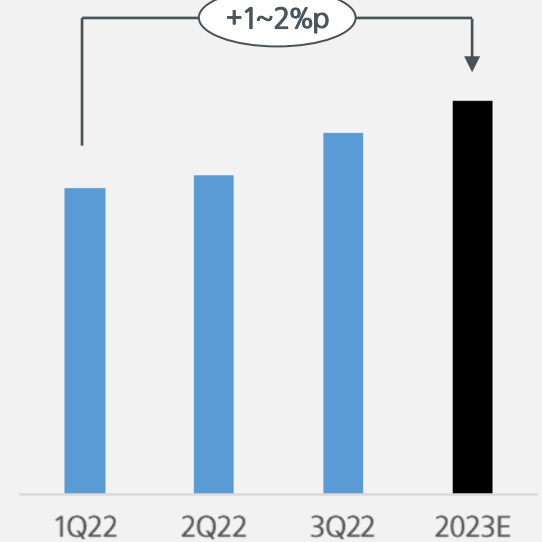


## HDI – 국가별 판매대수 성장률과 점유율 추이

(단위 : YoY)



국가별 판매대수 성장률



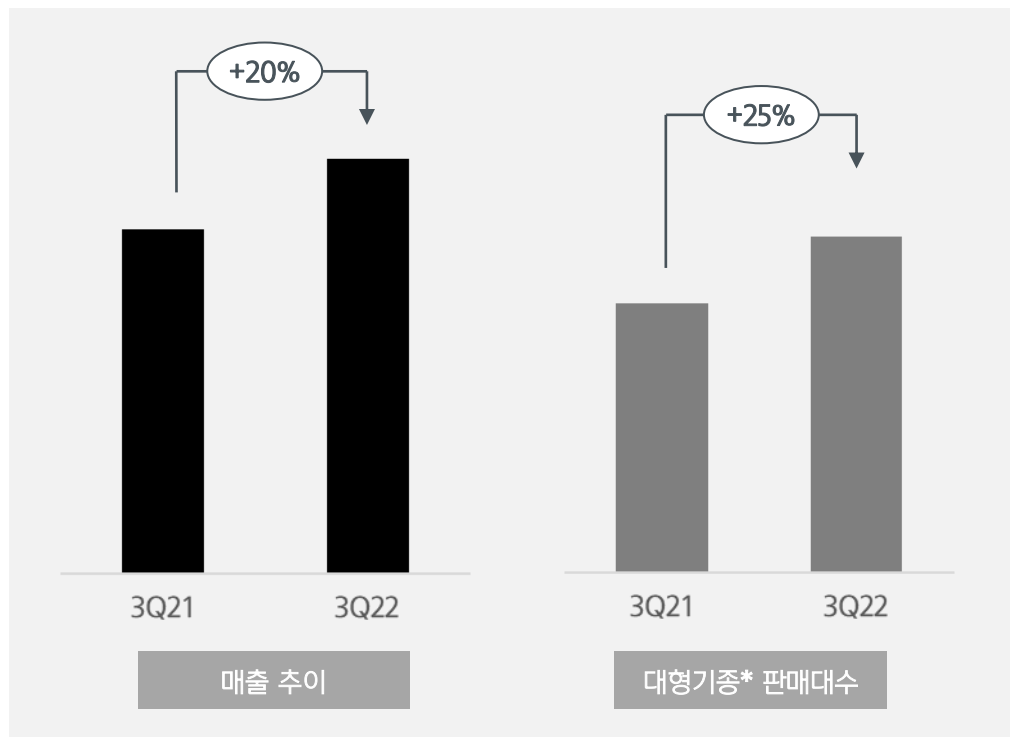
점유율 추이

# 건기(북미/유럽)

- 3분기 선진시장 매출은 주택/인프라 건설 및 렌탈 수요에 힘입어 견조한 두자릿수 성장 기록하였으며, 채널 경쟁력 강화와 MEX(Mini Excavator), CWL(Compact Wheel Loader) 등 신제품 출시 등을 통해 Key Account 수주 확보 및 Mix 개선 기록하였음
- 내년 유럽시장이 다소 약세일 것으로 예상되나, 북미시장 성장이 지속될 것으로 전망되는 가운데, 당사는 선진시장 內 추가 딜러 확보 노력 및 MEX 신기종 출시, 신사업을 위한 전략 실행을 통해 시장을 Outperform하고자 함

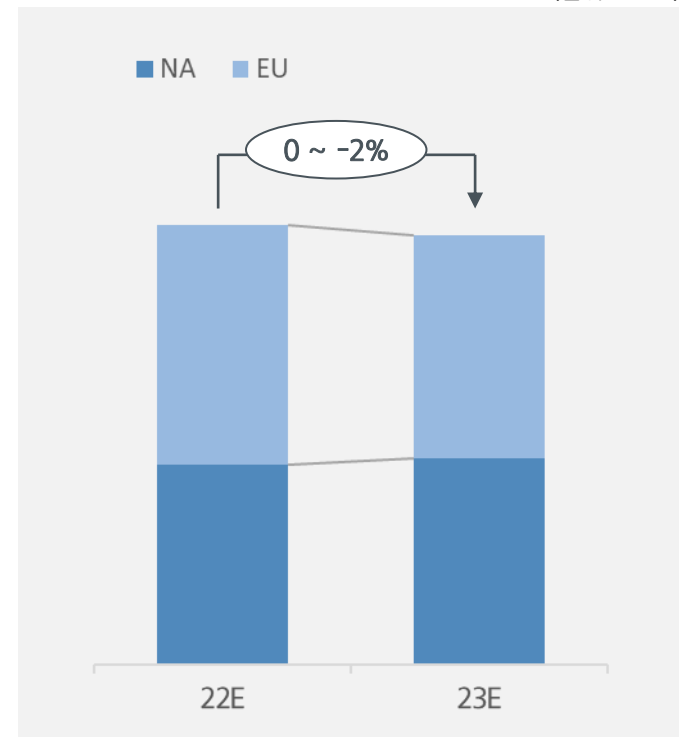
## HDI - 매출 및 대형 판매 비중 변화

(단위 : YoY)



## 선진시장 전망

(단위 : YoY)

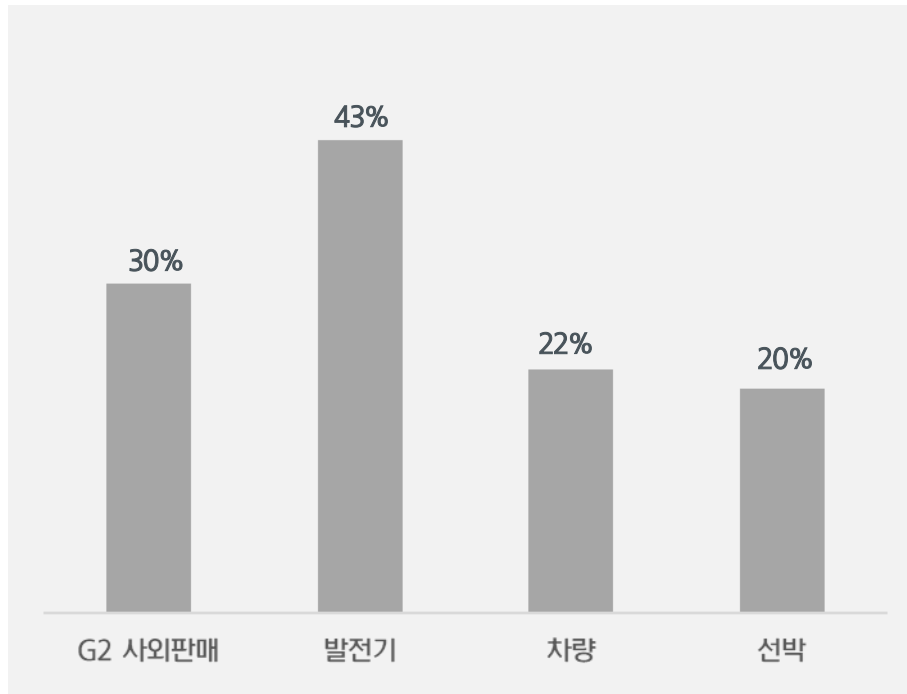


# 엔진

- 엔진 매출액은 3분기 중 글로벌 경기 호조 및 인프라 투자 확대 등에 힘입어 큰 폭 성장세를 이어갔으며, Volume 증가에 따른 영업 레버리지 효과 및 마진 높은 After Market 매출 확대에 힘입어 영업이익률도 개선
- 글로벌 긴축 우려 불구, 특수엔진의 해외 수출 기회를 통해 미래 성장 동력을 확보하고 있으며, 향후 특수엔진 사업 추가 확대, 북미 고수익 가스발전기 엔진 고객사 다변화, 친환경 신사업 매출 본격화 등을 통해 Topline 확대 노력

## HDI - 제품별 판매대수 증가율 (3Q22 YTD)

(단위 : YoY)



## HDI - 수익성 추이

