



두산인프라코어

두산인프라코어

2016년 1분기 기업설명회

2016년 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 2016년 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 2016년 1분기 - 경영 실적

2 Highlights

2016년 1분기 경영 실적*

- 두산밥캣과 중국사업 매출액 증가했으나, 신흥시장 회복 지연으로 매출액은 전년대비 소폭 감소
- 매출액 감소와 공기사업부 매각에도 불구하고 영업이익은 전년도 구조조정 효과로 큰 폭으로 증가
- 순이익은 영업이익 증가와 외화환산이익 등으로 흑자 전환

손익계산서

(단위 : 억원)

	1Q15**	4Q15**	1Q16	YoY	QoQ
매출액	15,301	13,824	14,336	-6.3%	+3.7%
영업이익	378	-1,939	1,112	+194.2%	흑자전환
이익률(%)	2.5%	-14.0%	7.8%	+5.3%p	+21.8%p
순금융비용	656	602	611	-6.9%	+1.5%
외환손익	-195	150	175		
순이익	-439	-6,130	796	흑자전환	흑자전환

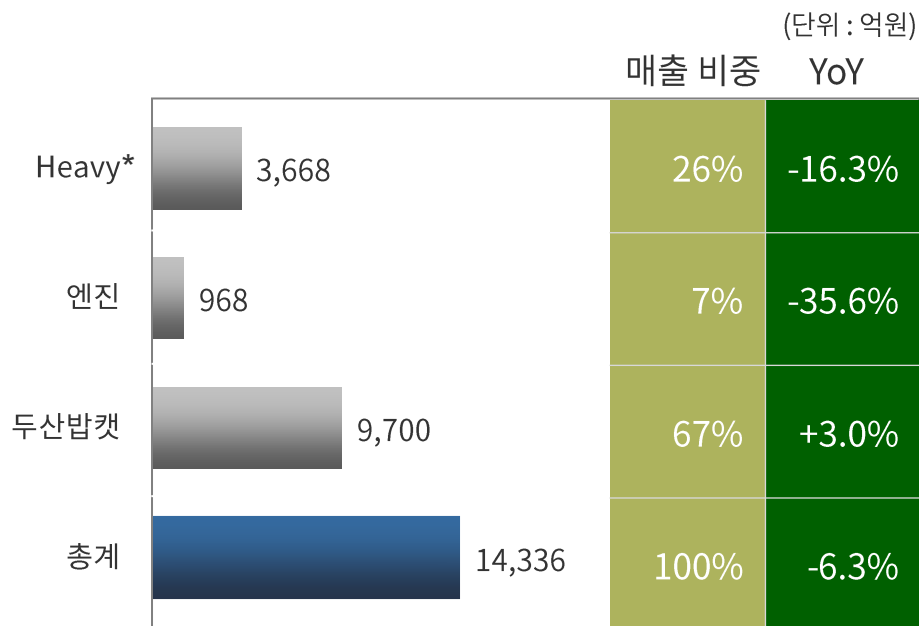
* 추가로 별도의 기재가 없는 한 본 기업설명회 자료는 K-IFRS 연결 기준임.

** 공기매각에 따라 2015년도 실적 재결산

2016년 1분기 사업부 실적

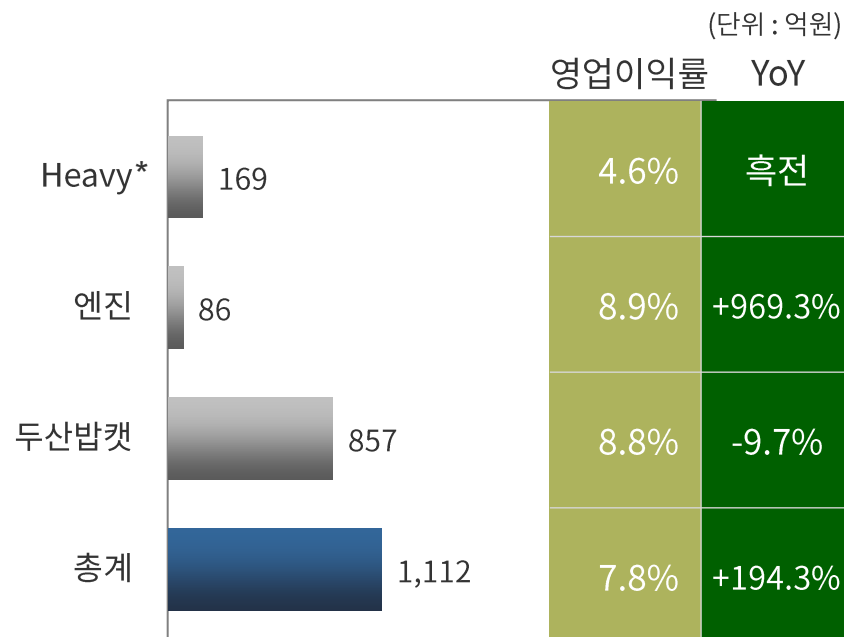
- Heavy 및 엔진사업 매출액은 감소했으나, 영업이익은 구조조정 효과로 큰 폭의 증가세 시현
 - Heavy 매출은 내수시장의 T4F 가수요로 인한 높은 기저 효과와 신흥시장 회복 지연으로 전년대비 감소
 - 엔진사업 매출은 차량 및 발전기 부문 부진으로 전년대비 감소
- 두산밥캣은 견조한 외형 성장을 유지했으나, 영업이익은 전년대비 소폭 감소

매출액



* APEM 및 중국 포함

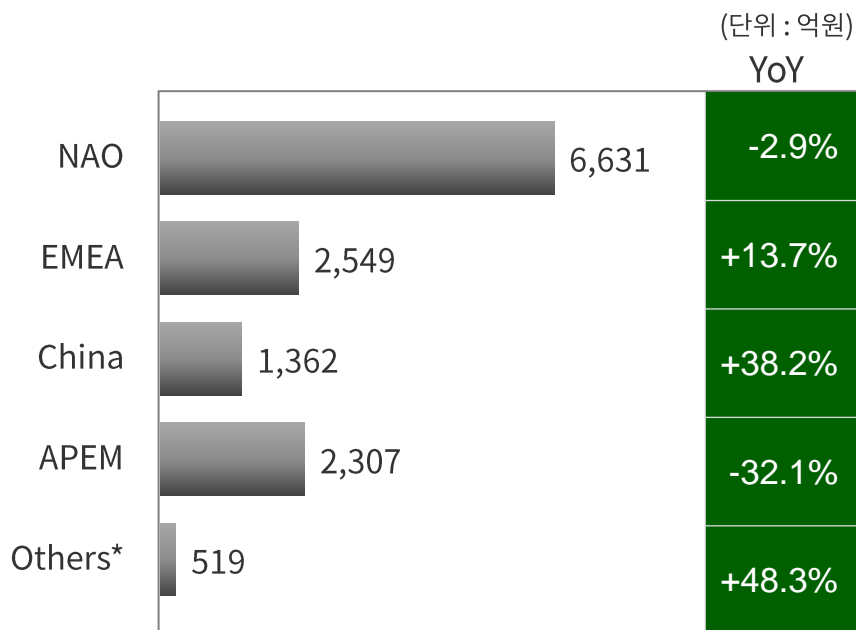
영업이익 (률)



2016년 1분기 건기사업 지역별 실적

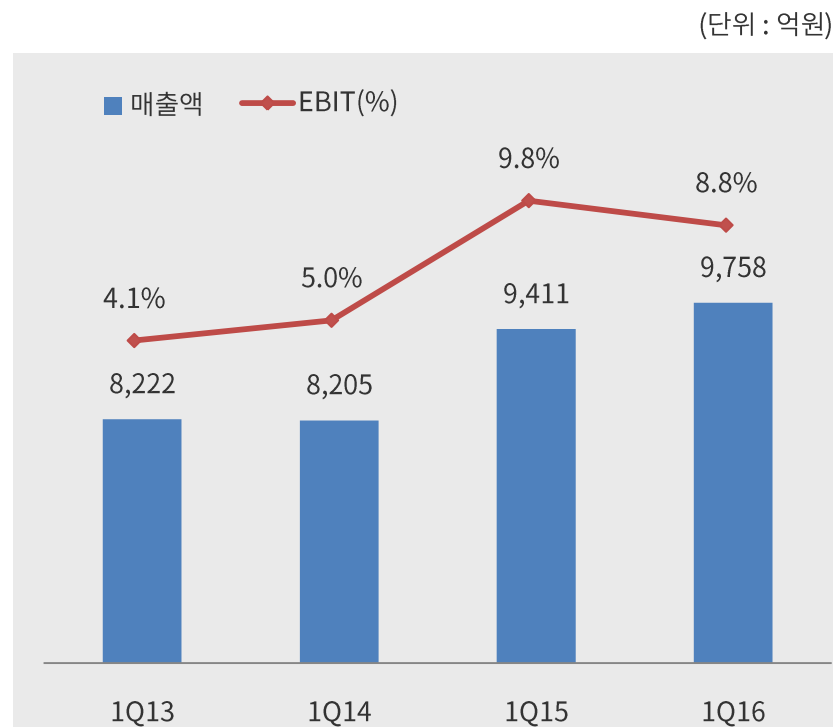
- 유럽 및 중국 매출 증가했으나, 신흥시장은 매출 감소 지속
- 두산밥캣
 - 매출액은 유럽시장 회복과 환율 효과 등으로 견조한 성장세 지속
 - 수익성은 15년 상반기 북미에서 있었던 ❶ 배기규제 효과 ❷ CTL 생산라인 정비에 따른 조기 생산 등 일시적 요인으로 소폭 감소했으나 점진적 개선 전망

건기사업 지역별 매출



* HQ, Compact Asia/LA 매출 등

두산밥캣* 분기별 매출액 및 영업이익률



* 두산밥캣 연결 기준

재무구조

- 순이익 증가 등에 따라 자본총계 증가했으며, 운전자본 개선 등으로 순차입금 소폭 감소함

재무상태표

(단위 : 억원)

	2015	1Q16	증감
자산총계	113,832	112,663	-1,169
부채총계	82,802	80,516	-2,286
- 순차입금	50,551	49,716	-835
자본총계	31,030	32,147	+1,117
부채비율	266.8%	250.5%	-16.3%p

Table of Contents

1 2016년 1분기 - 경영 실적

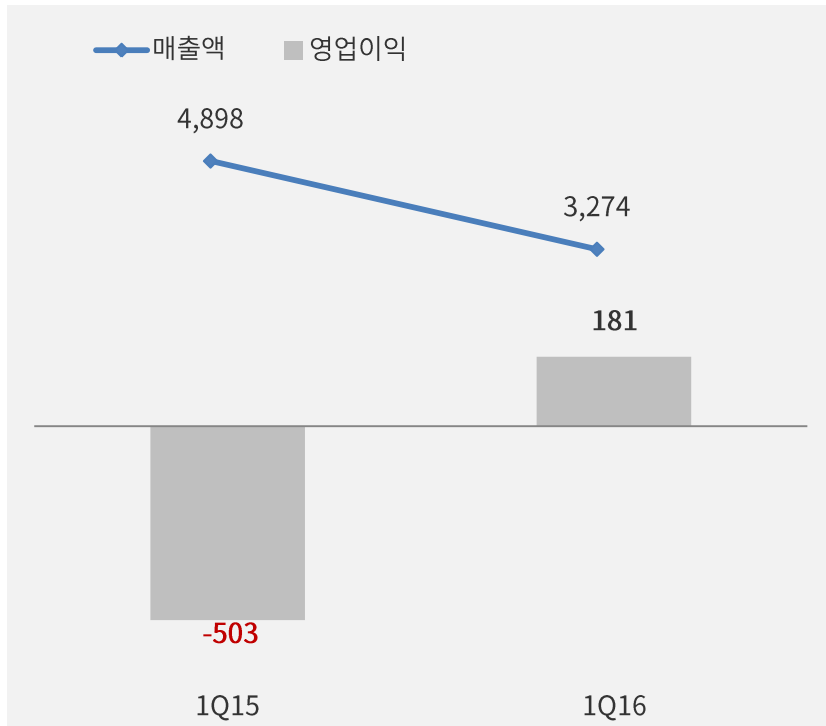
2 Highlights

APEM/엔진사업

- APEM/엔진사업 매출 감소에도 불구하고 전년도 구조조정 효과로 영업이익 턴어라운드 시현
- 구조조정에 따라 약 8백억원의 비용 감소되었으며, 2분기부터 매출 증가와 구매가 절감 효과 본격화 등으로 수익성 개선 가속화 될 전망

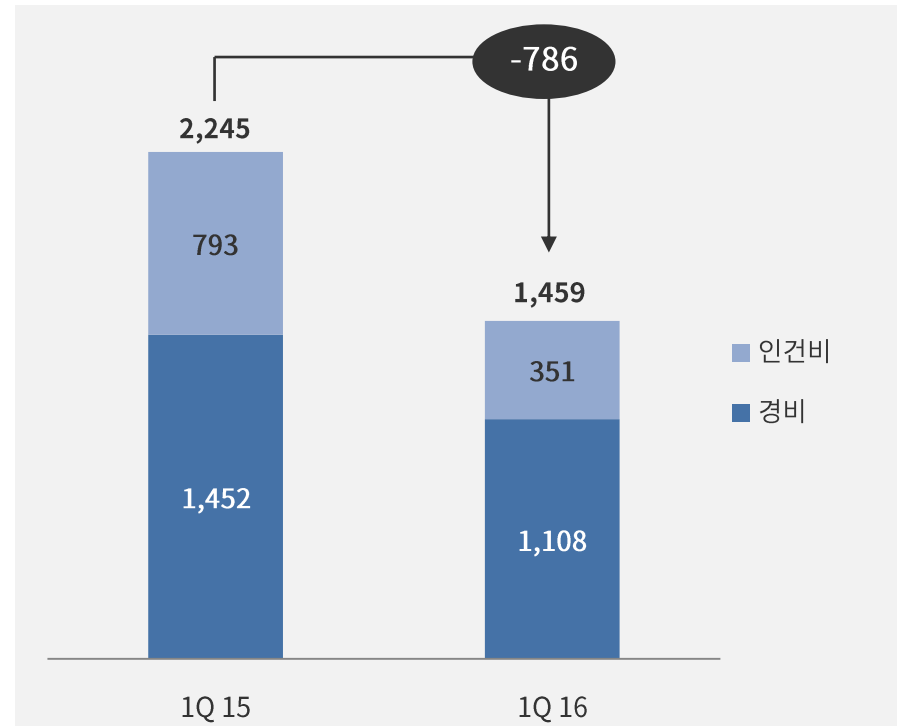
APEM/엔진사업 실적

(단위 : 억원)



수익성 개선 효과

(단위 : 억원)

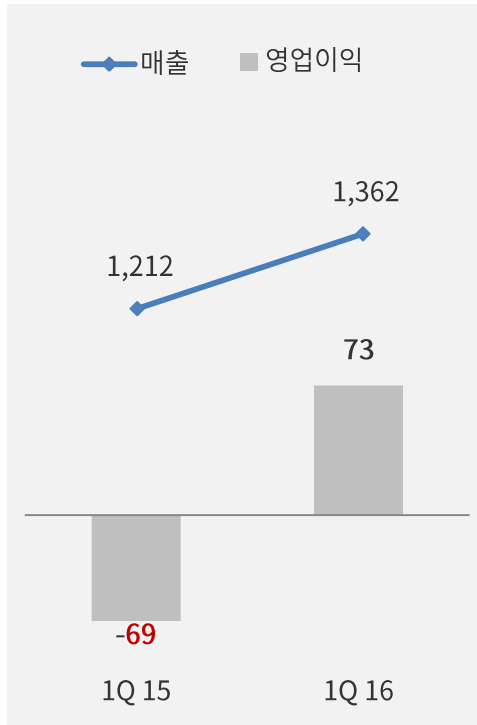


중국

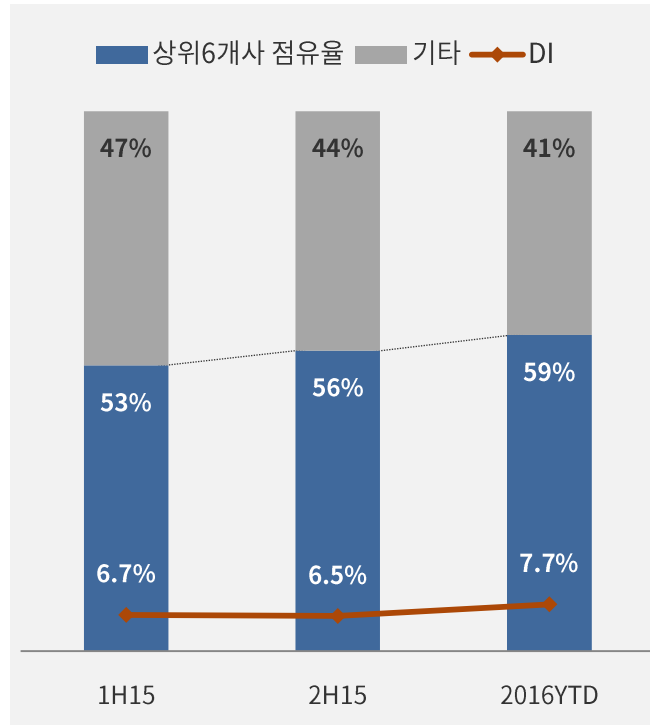
- 중국은 굴삭기 판매량 증가와 구조조정 효과에 따라 영업이익 턴어라운드 시현
- 업황 부진 장기화로 생존경쟁 심화되면서 상/하위 업체간 점유율 격차 확대되고 있으며, 업황 회복 시 당사를 포함한 상위업체로 수혜 집중 될 전망
- 최근 들어 굴삭기 판매의 선행지표인 가동률이 증가세를 나타내고 있어 하반기부터 점진적인 회복세 전망

중국 실적

(단위: 억원)

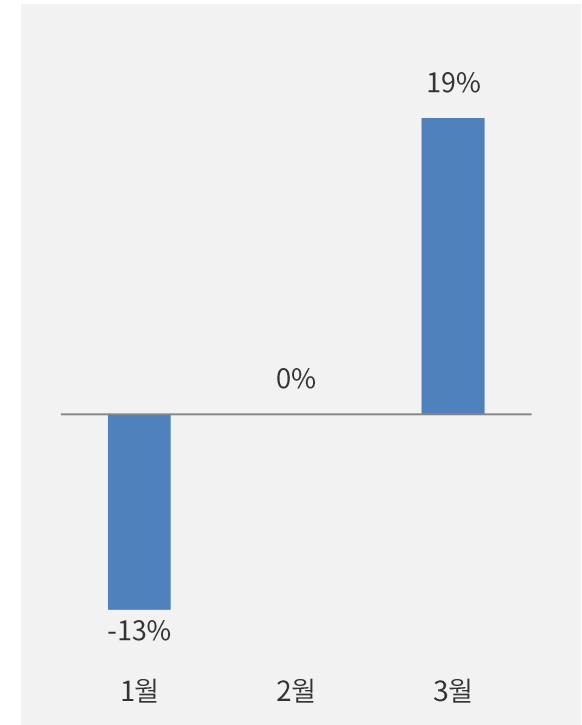


상위 6개사* 점유율 추이



* 상위 6개사: SANY, CAT, Doosan, Hitachi, Komatsu, XCMG

장비* 가동 시간 증감률 추이



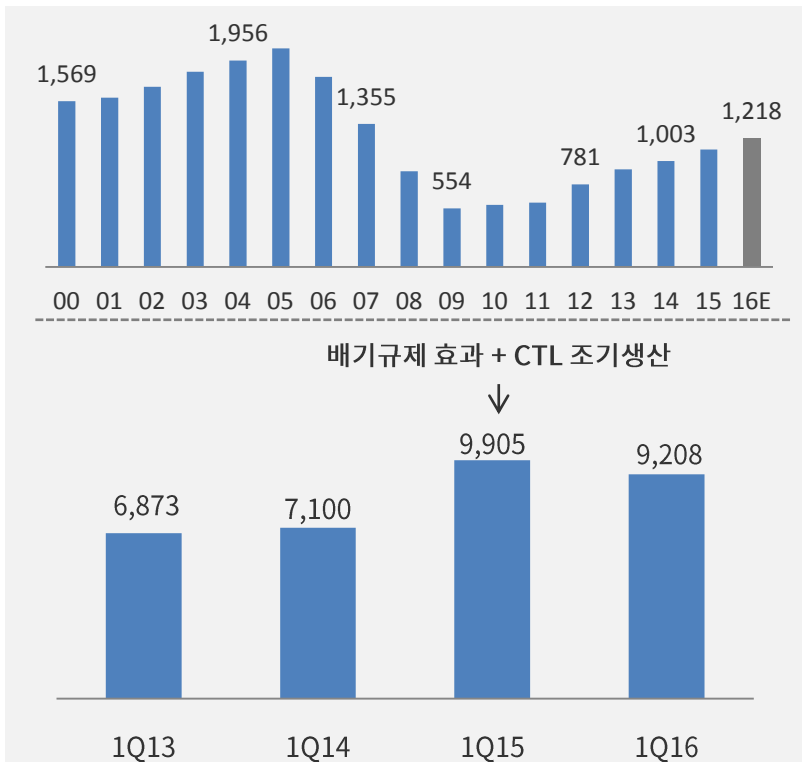
* 2016년 당사 장비 기준

두산밥캣

- 북미지역은 주택지표 등 관련 지표 견조하며, 일시적 요인이 작용했던 15년을 제외하면 성장세 지속
- 유럽지역 최근 들어 경제지표 회복하고 있으며, 판매량도 점진적인 증가세를 보이고 있음

북미 신규주택착공* 및 밥캣 compact 판매량

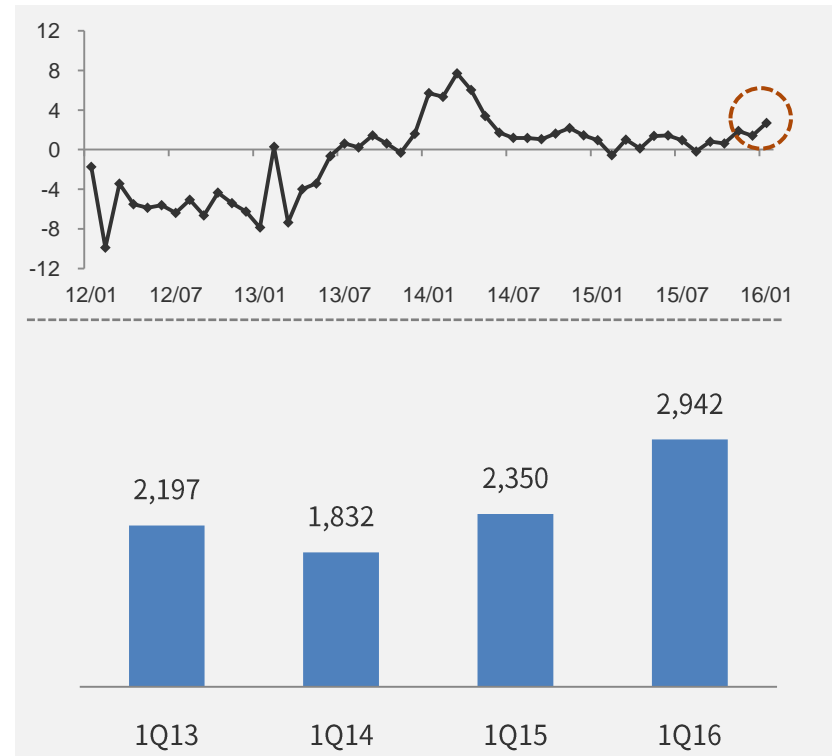
(단위: 천건, 대)



* Source: Bloomberg

EU건설생산지표* 및 밥캣 compact 판매량

(단위: %, 대)



* Source: Eurostat

[Appendix] 주요 사업/지역별 현황

• 두산밥캣 연결기준 분기별 실적

(단위 : 억원)

	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16
매출액	9,411	10,799	10,244	9,954	9,758
영업이익	920	1,313	900	723	857
영업이익률	9.8%	12.2%	8.8%	7.3%	8.8%

• 중국 굴삭기 시장 및 당사 판매량

(단위 : 대)

		Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	총계
2014	시장	4,096	9,017	19,277	12,471	7,392	5,752	4,209	4,000	4,137	4,499	4,668	4,910	84,428
	당사	358	839	1,803	1,002	577	398	270	216	259	316	355	512	6,905
	M/S	8.7%	9.3%	9.4%	8.0%	7.8%	6.9%	6.4%	5.4%	6.3%	7.0%	7.6%	10.4%	8.2%
2015	시장	3,437	2,417	11,995	8,837	5,120	3,555	2,600	2,529	2,689	2,987	3,249	3,460	52,875
	당사	179	153	828	613	360	250	165	163	198	191	191	235	3,526
	M/S	5.7%	6.6%	7.5%	6.9%	7.0%	7.0%	6.3%	6.4%	7.4%	6.4%	5.9%	6.8%	6.7%
2016	시장	2,483	3,199	13,096										18,778
	당사	167	278	1,001										1,446
	M/S	6.7%	8.7%	7.6%										7.7%

• 건기 지역별 매출액 추이

(단위 : 억원)

지역	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	2015	1Q16
NAO	6,826	7,308	7,099	6,840	28,073	6,631
EMEA	2,243	2,929	2,527	2,595	10,294	2,549
China	985	1,144	644	618	3,390	1,362
APEM	3,395	2,757	2,217	1,843	10,212	2,307
Others *	350	545	514	489	1,898	519
TOTAL	13,798	14,683	13,001	12,385	53,867	13,368

* HQ, Compact Asia/LA 매출

