



두산인프라코어

두산인프라코어

2016년 2분기 기업설명회

2016년 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 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 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 2016년 2분기 - 경영 실적

2 Highlights

2016년 2분기 경영 실적*

- 매출액은 북미/유럽 호조가 신흥시장 부진을 상쇄하며 전년동기 수준 기록
- 영업이익은 본사/중국 구조조정 효과와 두산밥캣 외형 성장으로 큰 폭의 증가세 기록
- 순이익은 영업이익 증가/이자비용 감소한 가운데 공기사업부 매각차익 반영으로 대폭 개선

손익계산서

(단위 : 억원)

	2Q15**	1Q16**	2Q16	YoY	QoQ
매출액	16,223	14,336	16,183	-0.2%	+12.9%
영업이익	765	1,112	1,735	+126.8%	+56.0%
이익률(%)	4.7%	7.8%	10.7%	+6.0%P	+2.9%P
순금융비용	658	611	588	-10.6%	-3.8%
외환손익	-36	175	-151		
순이익	95	796	2,278	+2,297.9%	+186.2%

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

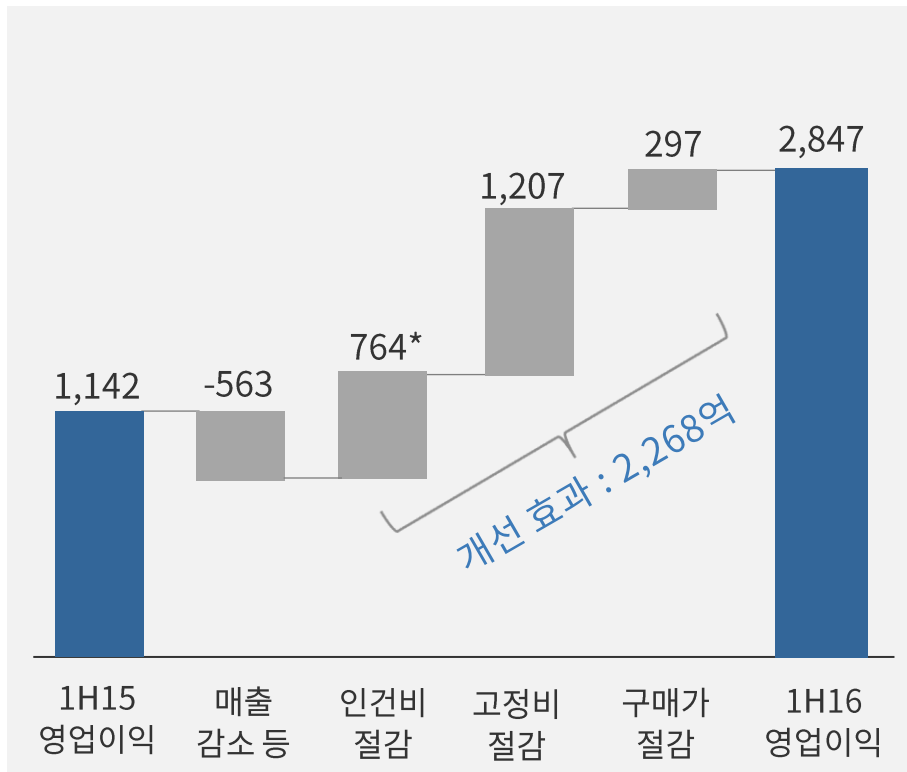
** 공기사업부 매각에 따라 2015년도 실적 재작성

상반기 수익성 개선 내역

- 전년도 비용구조 개선 작업을 통해 영업이익 대폭 증가
- 순이익도 영업이익 개선 및 공기사업부 매각차익 등으로 큰 폭의 증가세 시현

영업이익

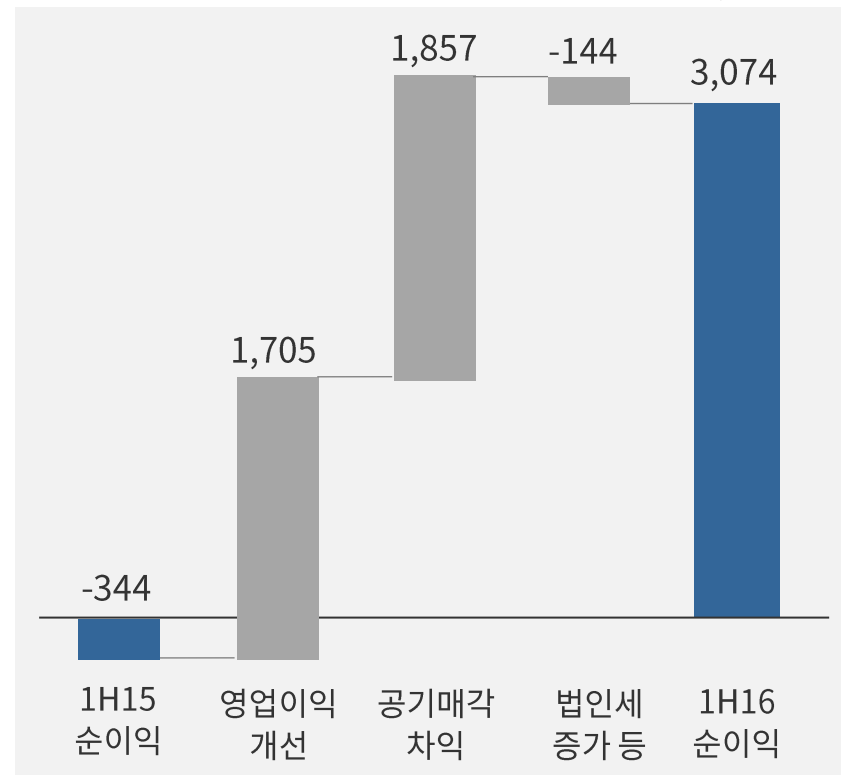
(단위 : 억원)



* 15년 1분기 구조조정 관련 일회성 비용 178억 포함

순이익

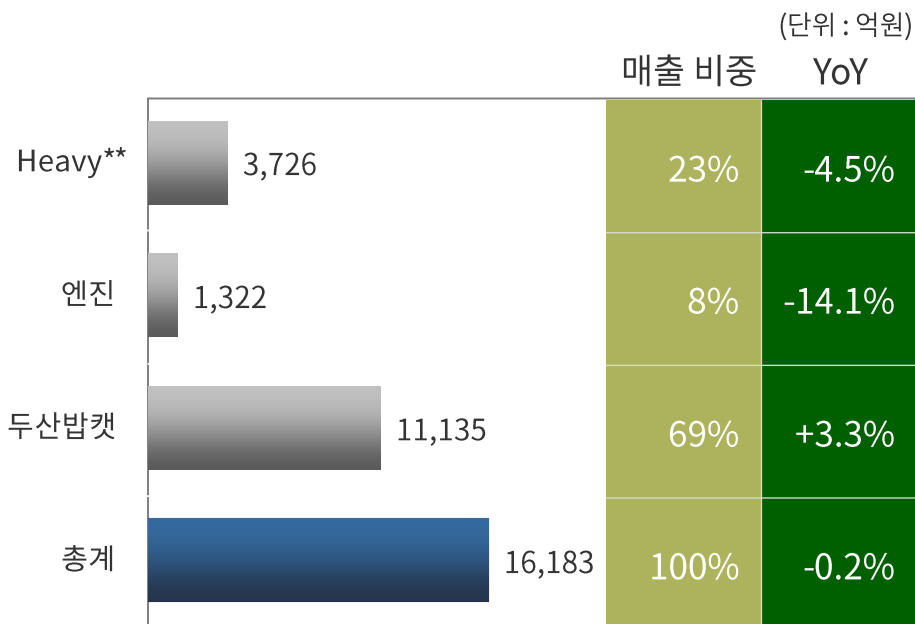
(단위 : 억원)



2016년 2분기 사업부 실적*

- Heavy/엔진사업 영업이익은 전분기에 이어 구조조정 효과로 큰 폭의 증가세 시현. 매출은 소폭 감소
 - Heavy : 신형시장 회복 지연으로 매출 감소했으나, 감소폭은 크게 완화
 - 엔진 : 밥캣용 G2엔진 효과로 영업이익 큰 폭으로 개선
- 두산밥캣은 매출 성장 지속되고 있는 가운데 고부가가치 제품 판매 확대 등으로 영업이익률 상승

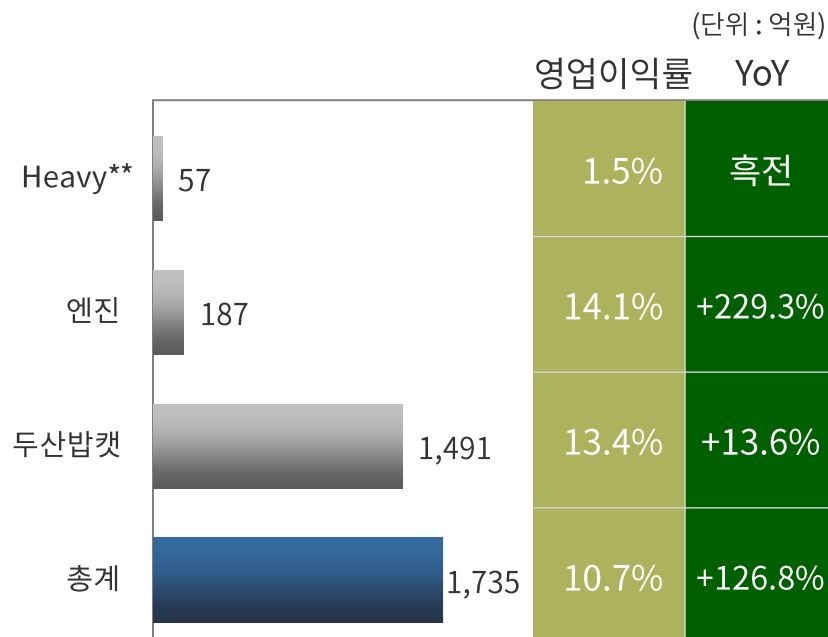
매출액



* 3자 매출 기준

** APEM 및 중국 포함

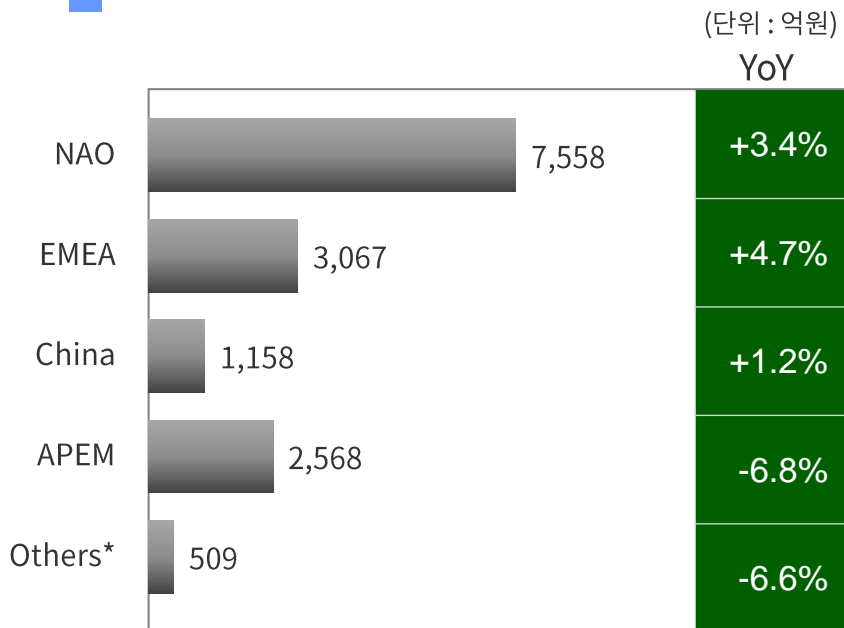
영업이익 (률)



건기사업 지역별 실적

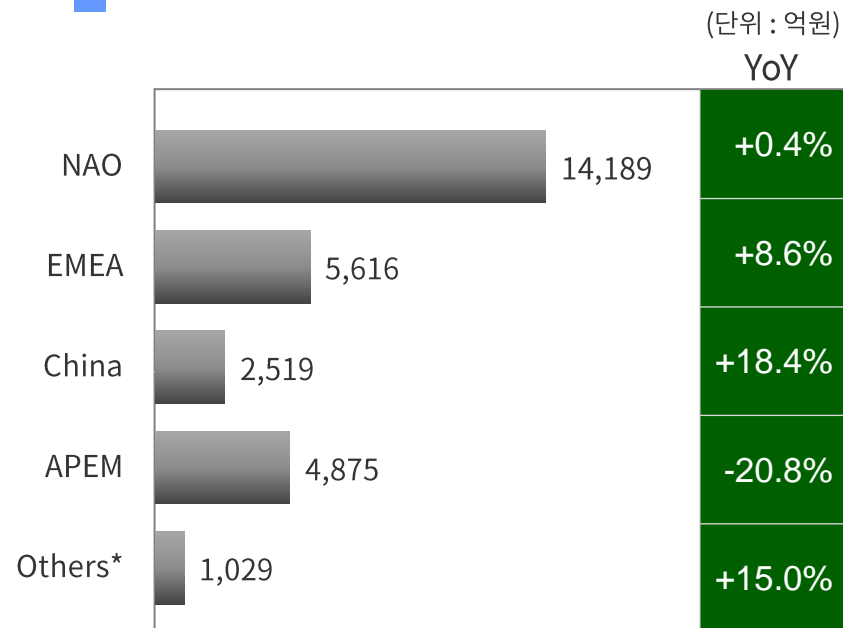
- 선진시장은 제품 믹스 및 판매량 개선으로 매출 증가
- 중국은 T3 전환에 따른 제품가격 인상 효과로 인해 판매량 감소에도 불구하고 매출 증가
- APEM지역 시장 회복 지연되고 있으나, 매출 감소폭은 크게 완화

건기사업 지역별 매출(2Q16)



* HQ, Compact Asia/LA 매출 등

건기사업 지역별 매출(누계)



* HQ, Compact Asia/LA 매출 등

재무구조

- 공기사업부 매각 대금 등으로 순차입금 대폭 감소되며 부채비율 211%로 하락

재무상태표

(단위 : 억원)

	2015	1Q16	2Q16	증감
유동자산	38,760	42,903	34,122	-8,781
비유동자산	75,072	69,759	69,200	-559
자산총계	113,832	112,663	103,322	-9,341
부채총계	82,802	80,516	70,143	-10,373
- 순차입금	50,551	49,716	40,695	-9,021
자본총계	31,030	32,147	33,179	+1,032
부채비율	266.8%	250.5%	211.4%	-39.1%p

Table of Contents

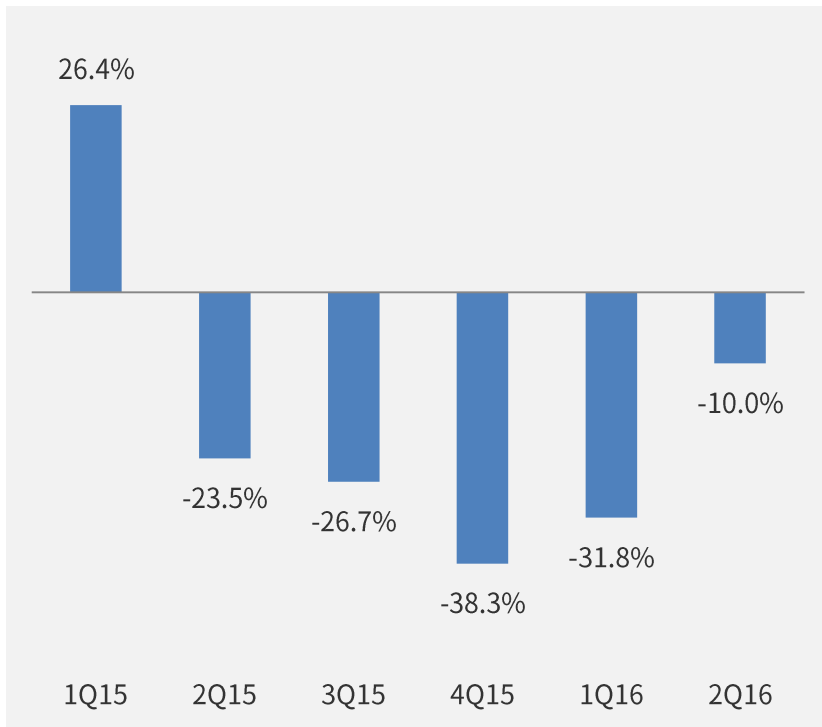
1 2016년 2분기 - 경영 실적

2 Highlights

Heavy (APEM/중국)

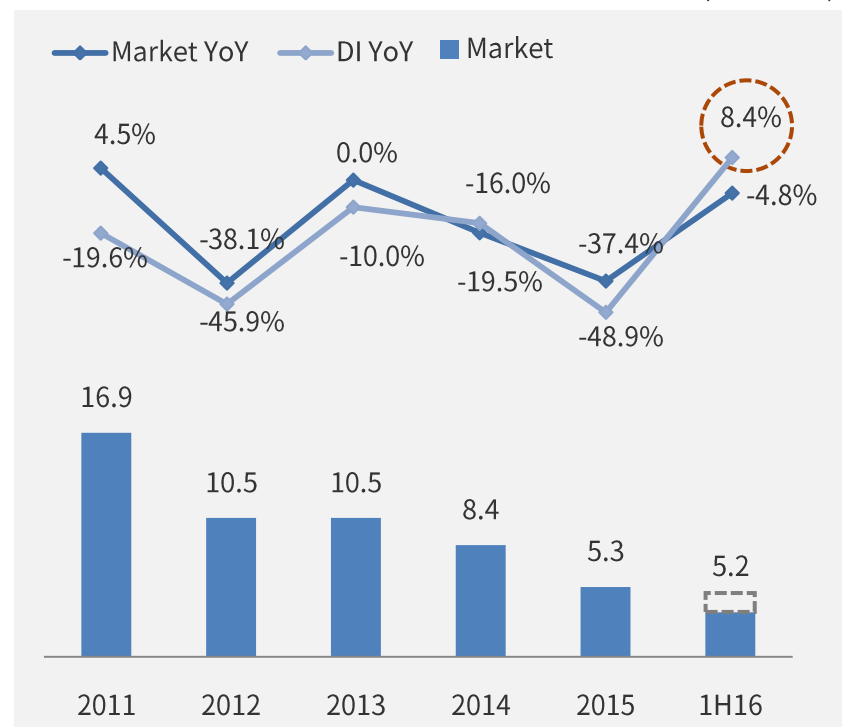
- APEM지역은 작년 하반기 유가 하락 등의 이유로 판매량 급감했으나, 판매량 감소 폭은 완화
- 당사 중국 굴삭기 판매량은 6년만에 상승 전환했으며, 올해 점유율 상승으로 시장대비 초과 성장 시현

APEM 판매량 증감율 추이



중국 굴삭기 판매량 증감율 추이

(단위 : 만대)

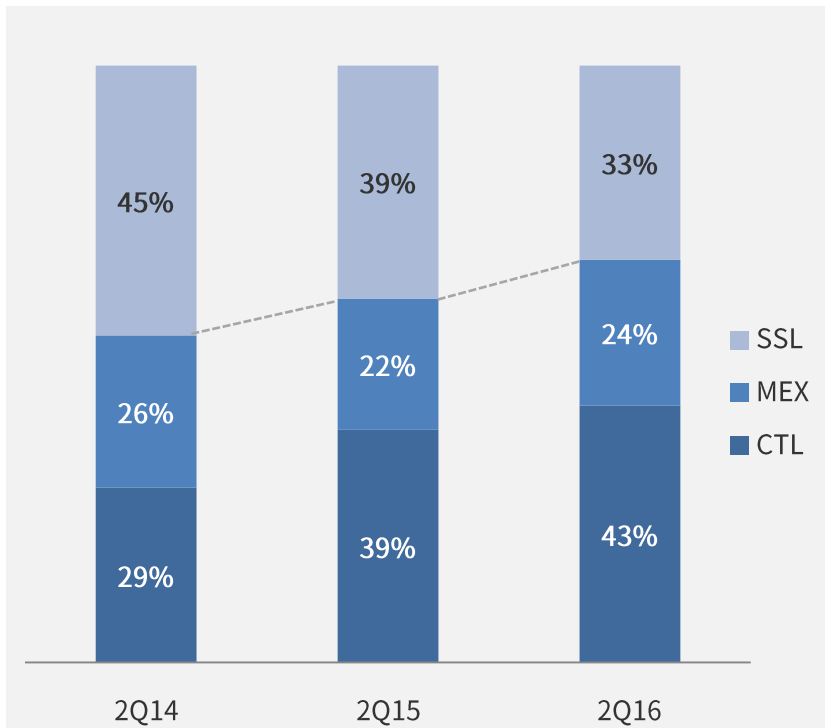


* 상반기 누적 시장 판매량 33,669대

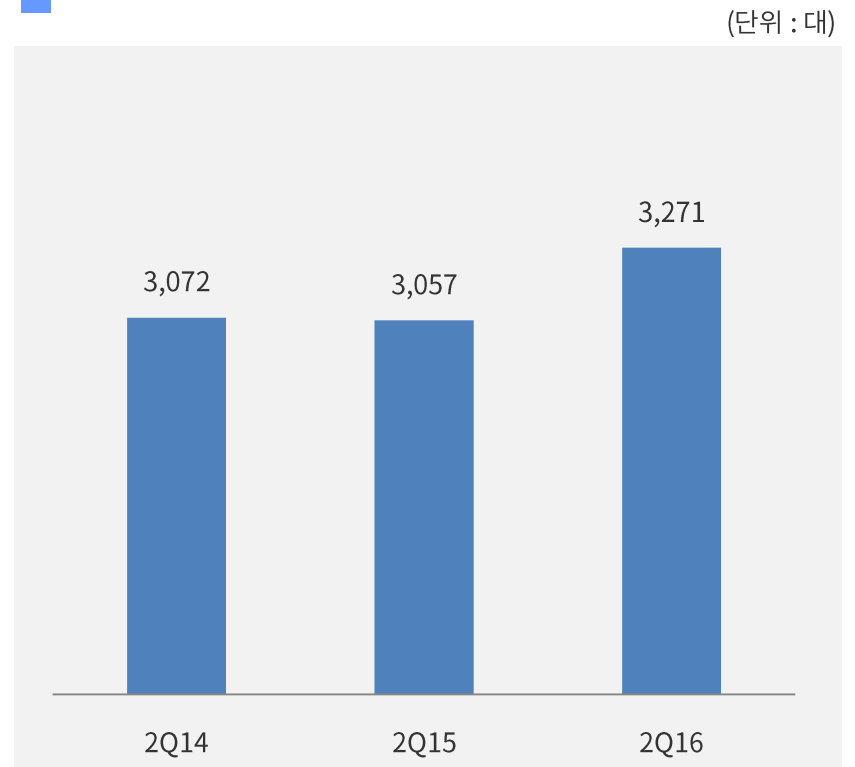
두산밥캣

- 두산밥캣은 건조한 판매량 증가세 지속
 - 북미는 고부가가치 제품 판매 비중 확대로 실적 개선 지속
 - 유럽은 비용구조 개선된 가운데 판매량의 점진적 회복을 통해 수익성 개선 시현

북미 Compact 제품 Mix 추이



유럽 Compact 판매량 추이

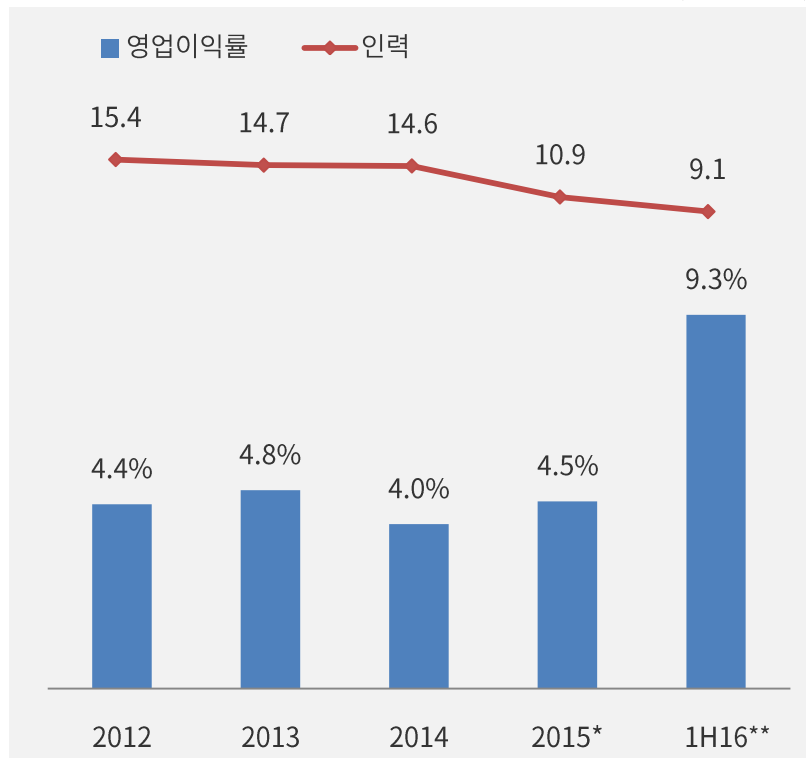


전사 실적

- 구조조정을 통한 비용 구조 개선으로 영업이익률은 약9% 수준으로 대폭 향상
- 중국 매출 비중 감소에 따라 실적 계절성 대폭 완화되었으며, 올해는 상/하반기 매출 비중 유사할 전망

영업이익률 및 인력 추이

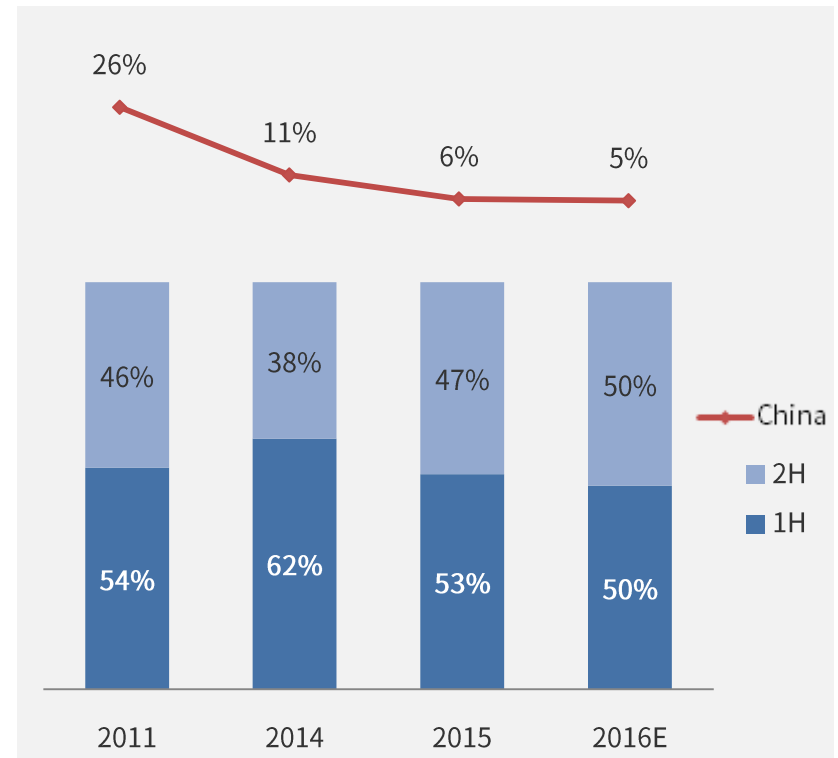
(단위 : 천명)



* Normalized 영업이익률

** 1H16은 공기 인력 제외

중국 및 전사(상/하반기) 매출* 비중 추이



* 공기 제외

[Appendix] 주요 사업/지역별 현황

• 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	6,462	4,778	3,651							33,669
	당사	167	278	1,001	517	387	233							2,583
	M/S	6.7%	8.7%	7.6%	8.0%	8.1%	6.4%							7.7%

• 건기 지역별 매출액 추이

(단위 : 억원)

지역	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	2015	1Q16	2Q16
NAO	6,826	7,308	7,099	6,840	28,073	6,631	7,558
EMEA	2,243	2,929	2,527	2,595	10,294	2,549	3,067
China	985	1,144	644	618	3,390	1,362	1,158
APEM	3,395	2,757	2,217	1,843	10,212	2,307	2,568
Others *	350	545	514	489	1,898	520	509
TOTAL	13,798	14,683	13,001	12,385	53,867	13,368	14,861

* HQ, Compact Asia/LA 매출

