Powered by **Innovation**

현대두산인프라코어

2021년 4분기 기업설명회

2022년 2월

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 2021년 경영 실적

2 2022년 경영 전망

2021년 경영실적

- 매출액은 글로벌 인프라 투자 및 원자재 가격/유가 상승에 따른 건설기계와 엔진 수요에 힘입어 전년대비 15% 증가
- 영업이익은 매출 증가에도 불구하고, 원자재 가격 및 운임 상승 등 원가 상승 압력으로 전년 수준 유지

손익계산서

(단위 : 억원)

	4Q20	4Q21	YoY	2020	2021	YoY
매출액	9,267	10,360	+11.8%	39,881	45,937	+15.2%
영업이익	108	118	+9.6%	2,644	2,645	+0.0%
이익률(%)	1.2%	1.2%	0.0%p	6.6%	5.8%	-0.8%p
순금융비용	209	203	-2.9%	946	861	-9.0%
외환손익	-185	7	-	-105	462	-
세전이익	-452	-457	-	1,127	1,740	+54.5%
순이익	502	1,786	+255.5%	2,851	5,678*	+99.2%

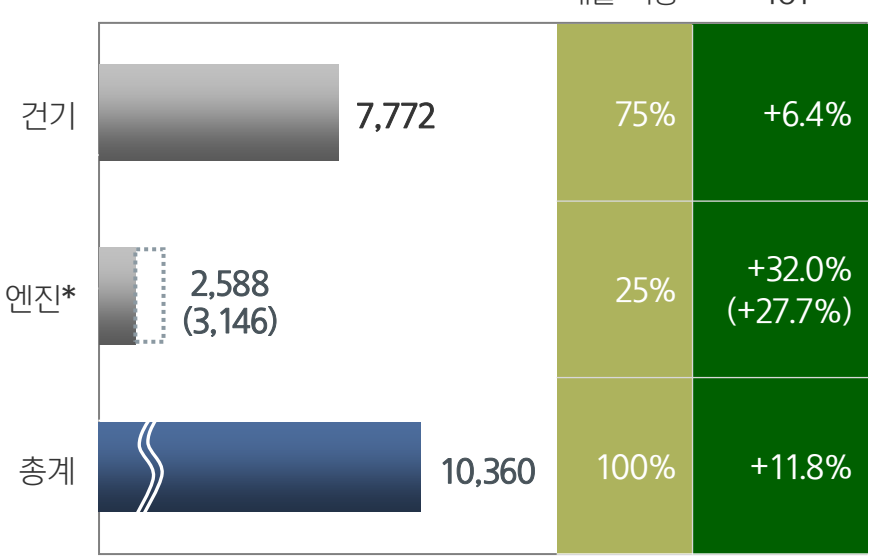
* 분할로 인해 사용가능한 이월결손금 효과(2,071억원)를 법인세수익으로 인식

2021년 4분기 사업부별 실적

- 건기 : 중국시장의 부진을 선진/신흥시장 성장으로 상쇄하면서 매출은 전년대비 +6% 성장하였으나, 영업이익은 충당금 추가 설정 등 일회성 요인과 더불어 원자재 가격/물류비 증가 등으로 적자전환
- 엔진 : 건기의 수요 급증과 더불어 발전기/차량 등 사외 엔진 수요가 두자릿수의 성장을 기록하면서 영업이익 흑자 확대

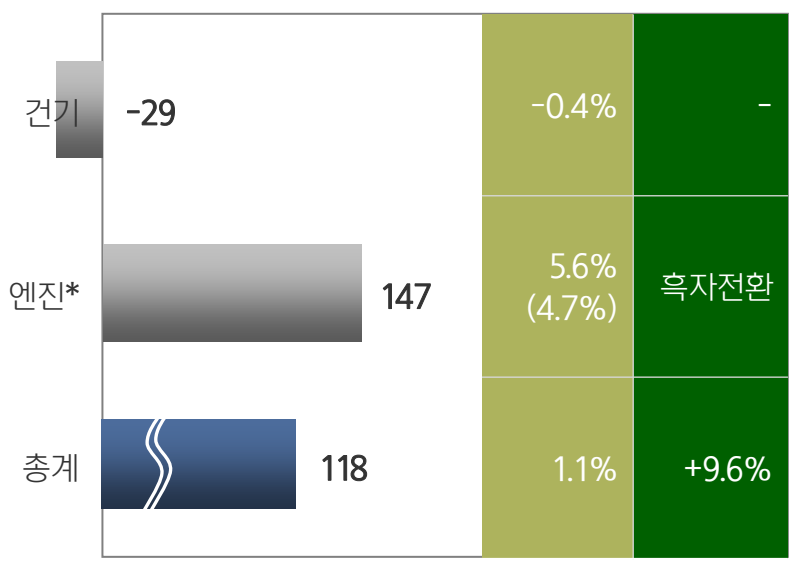
매출액

(단위 : 억원)



영업이익(률)

(단위 : 억원)



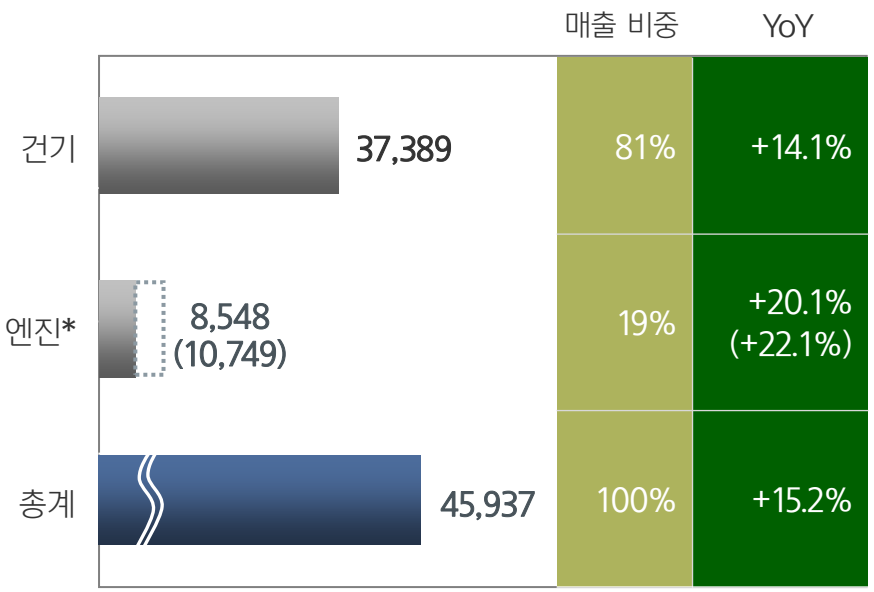
참고 : 3자 매출 기준
* ( )의 수치는 사내매출이 포함된 총매출액 기준임

2021년 사업부별 실적

- 건기 : 인프라 투자 및 원자재 가격 상승에 따른 수요 증가에 힘입어 매출은 성장했으나, 영업이익은 중국시장 수요 위축 및 원자재 가격/물류비 인상으로 감소
- 엔진 : 건기의 수요 급증 및 발전기/소재/부품 등 사외 엔진 수요 회복에 힘입어 매출 증가와 함께 영업이익 큰 폭 성장

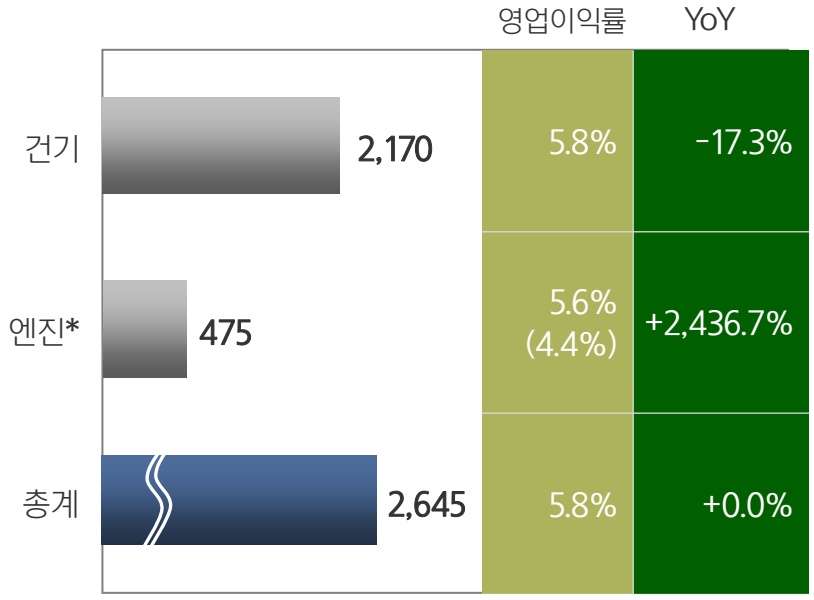
매출액

(단위 : 억원)



영업이익(률)

(단위 : 억원)

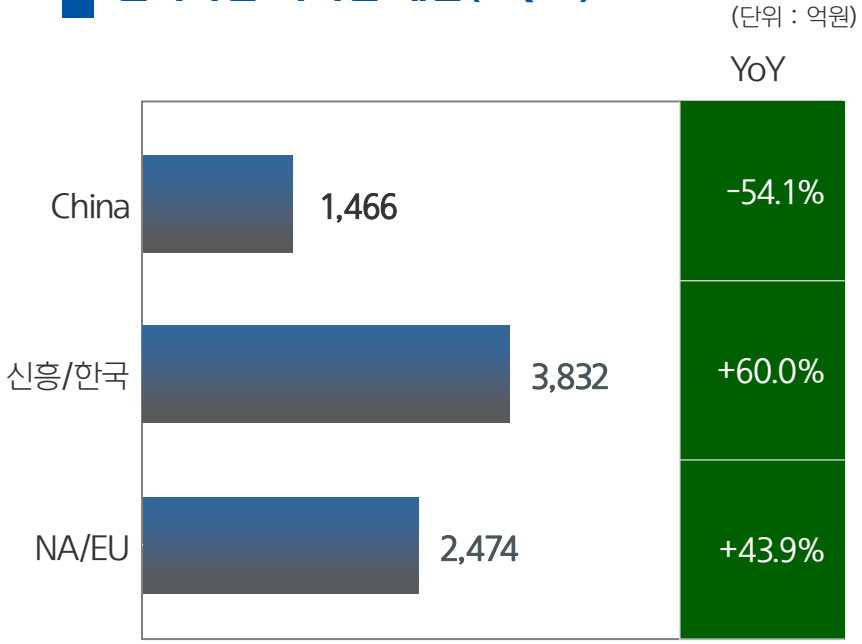


참고 : 3자 매출 기준
* ( )의 수치는 사내매출이 포함된 총매출액 기준임

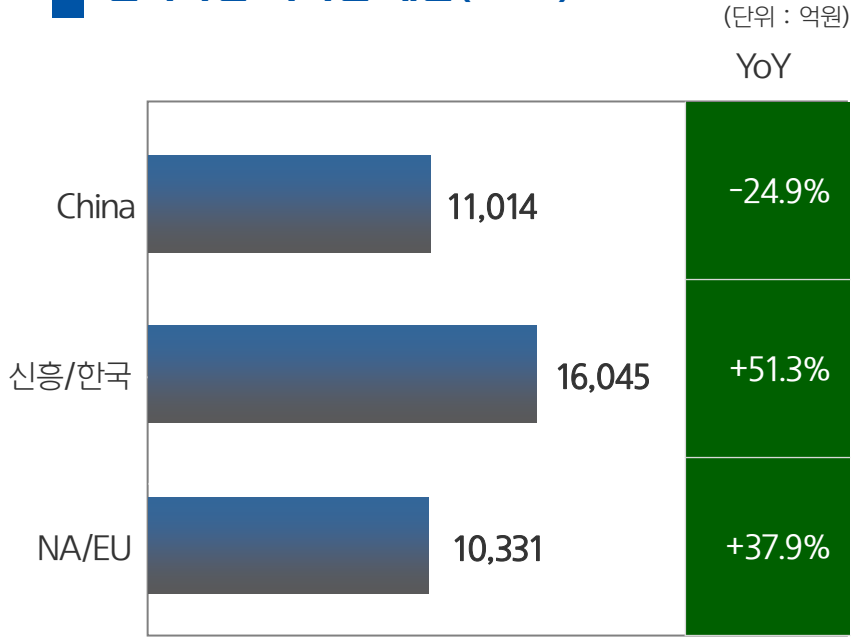
건기사업 지역별 실적

- China : 중국 시장은 환경 규제 강화 및 안전 진단 등에 따른 공사 발주 부진으로 하락 지속
- 신흥/한국 : 원자재 가격 상승과 정부 주도 경기 부양 정책에 힘입어 전지역이 폭발적으로 성장
- NA/EU : 백신 접종 가속화와 더불어 각국 부양책이 본격화됨에 따라 빠른 수요 회복이 관찰되고 있으며, 채널 경쟁력 강화에 힘입어 전년대비 M/S 확대 지속

건기사업 지역별 매출(4Q21)



건기사업 지역별 매출(2021)



재무구조

- 매각과정에서의 인위적 분할로 인해 재무구조는 악화되었으나, 유상증자에 따른 자본 확충으로 부채비율이 3분기말 382%에서 4분기말 249%로 하락
- 순차입금은 현재 1.1조원으로, 향후 만기도래 시점에 맞춰 점진적으로 줄여 나갈 계획

재무상태표

(단위 : 억원)

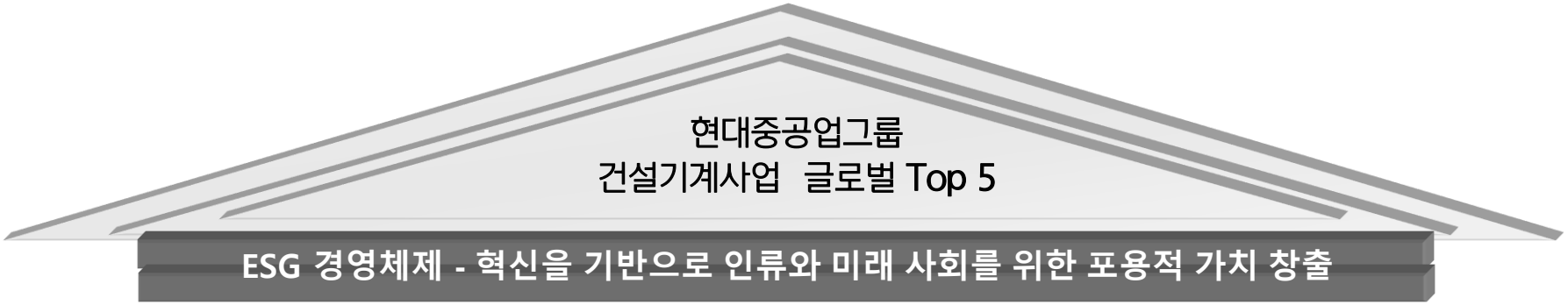
	2020	3Q21 (분할 이후)	2021	증감 (분할 이후 대비)
유동자산	50,496	31,773	32,399	+626
비유동자산	69,773	15,926	15,424	-502
자산총계	120,269	47,699	47,823	+124
부채총계	75,379	37,804	34,125	-3,679
- 순차입금	25,055	15,451	11,248	-4,203
자본총계	44,890	9,895	13,698	+3,803
부채비율	167.9%	382.1%	249.1%	-133.0%p
순차입금비율	55.8%	156.1%	82.1%	-74.0%p

Table of Contents

1 2021년 경영 실적

2 2022년 경영 전망

전략 방향성



① 사업 포트폴리오 다변화	② 근원적 경쟁력 강화	③ 미래 신기술 확보
• 채널 커버리지 확대, 라인업 확장 통한 사업 경쟁력 강화 • Compact 라인업 확보를 통해 소형장비 경쟁력 강화 • After Market/특수장비 판매 확대를 통해 안정적인 매출 확보 • 엔진 사외매출 확대 및 E-PP/ Hybrid 출시로 신규 수익원 창출	• 시장 Downturn에도 대응 가능한 안정적 비용구조 확보 • 구매처 최적화 등을 통한 원가 경쟁력 제고 • 채널 서비스 역량 강화, 선제적 서비스 제공 등 Uptime 제고로 품질과 서비스 강화	• 기후변화 대응 위한 친환경 제품 단계별 상용화 • Digitalization/Electrification 준비 가속화 • XiteCloud, Clue Insights, DXP 등 디지털 솔루션 확보 및 사업화 추진

시너지 창출

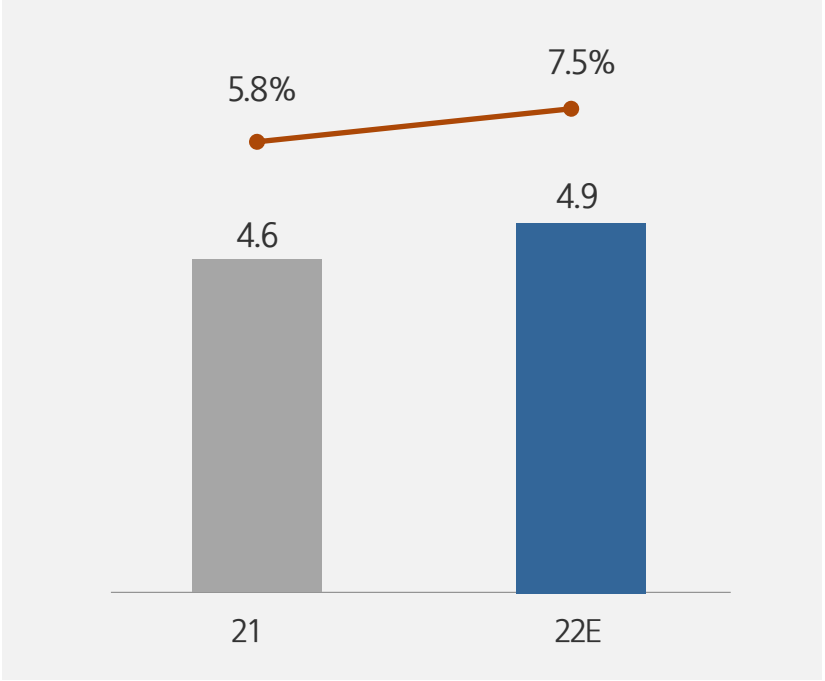
구매와 물류 효율성 증대 / 영업/AS 최적화 / 핵심부품의 내재화 / 생산/품질/R&D 최적화 등 기타 시너지

2022년 전망

- 매출액은 전사업에 걸친 고른 성장에 힘입어 7% 증가한 4.9조원 전망
- 영업이익은 글로벌 인프라 투자 수요 견조하게 유지되는 가운데, 건설기계 선진시장 및 엔진사업을 확대하고 제품 판가 인상 및 Mix 개선을 통해 전년대비 +39% 성장한 3,687억원 예상

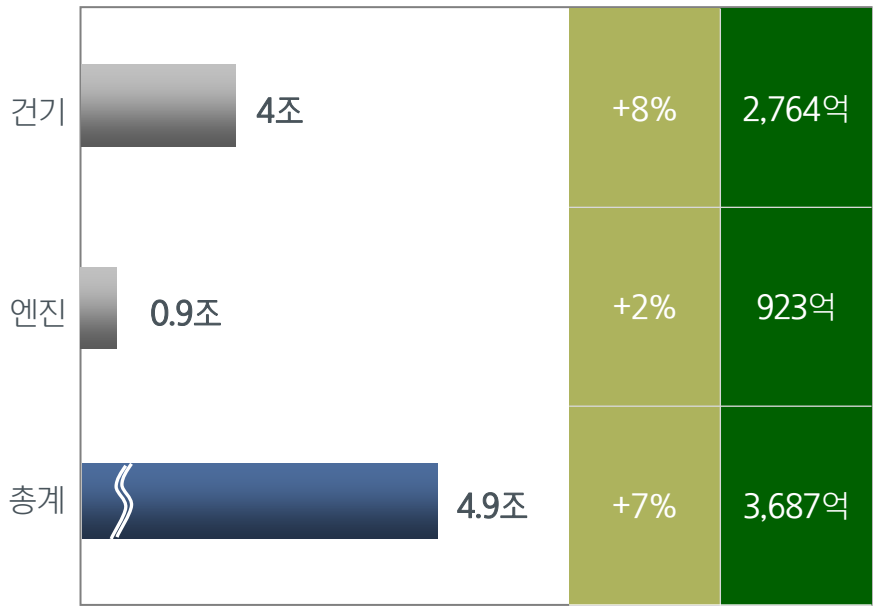
매출액 및 영업이익률

(단위 : 조원)



사업부별 매출액 및 영업이익

(단위 : 원)

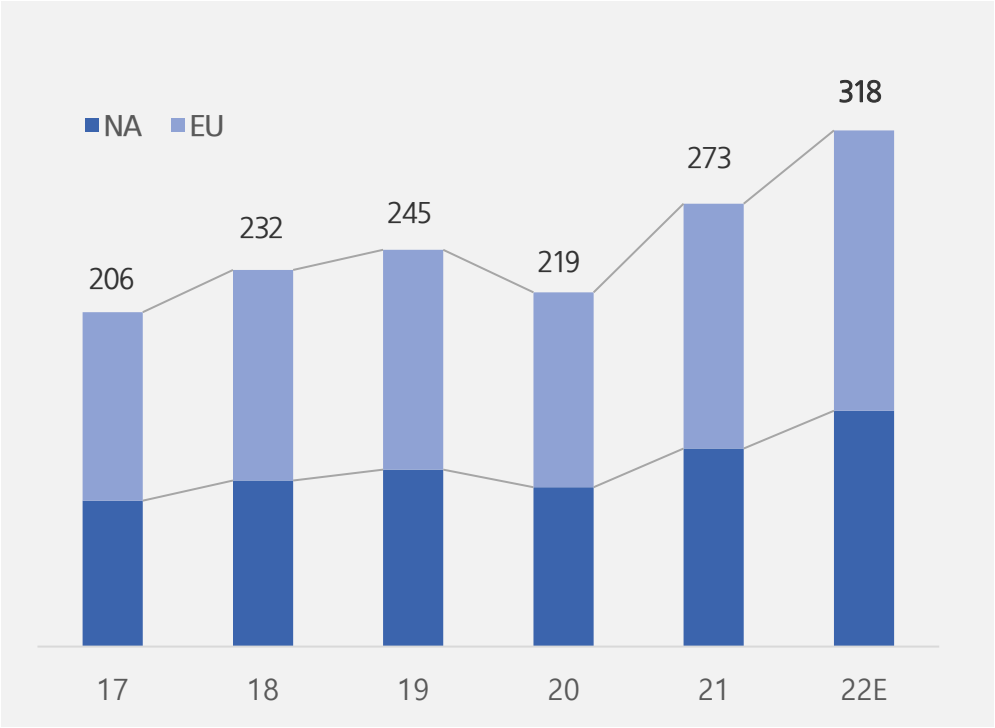


건기(북미/유럽) – 시장 및 매출 전망

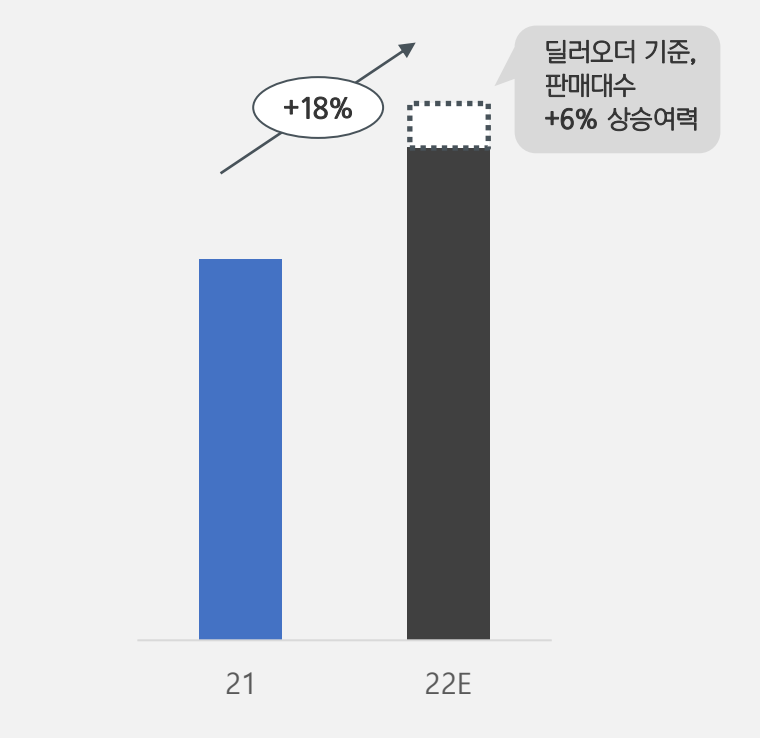
- 선진시장은 긍정적인 경제 지표 전망과 미국 정부의 인프라 건설 투자 법안 통과, 공급 이슈로 인한 이월 수요가 상당한 가운데, EU 및 각국 정부 주도 인프라 투자 확대도 전망됨에 따라 시장 성장은 지속될 전망
- 선진시장 매출은 북미 대형 딜러 및 신규 채널 확보, EU 직영 딜러 운영 등 채널 경쟁력 강화와 더불어 MEX, Dozer, 휠로더 등 신제품 출시 및 라인업 강화에 따른 M/S 확대, 가격 인상 정책에 힘입어 전년대비 +18% 성장 기대

북미/유럽 시장 전망

(단위 : 천대)



HDI 북미/유럽 매출 전망

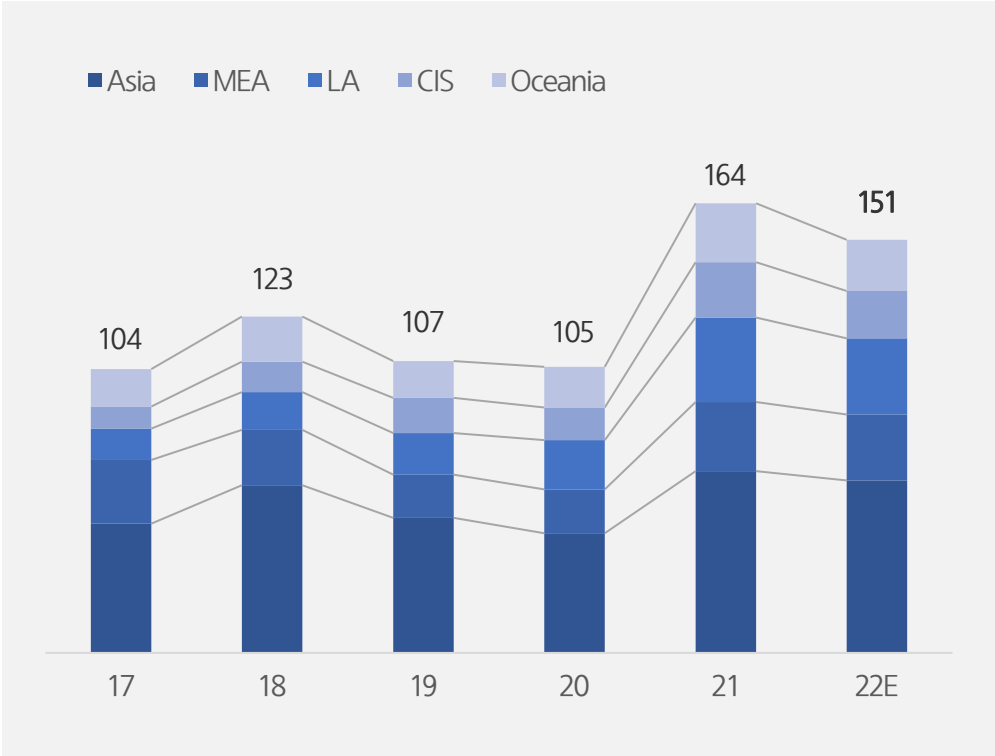


건기(신흥/한국) – 시장 및 매출 전망

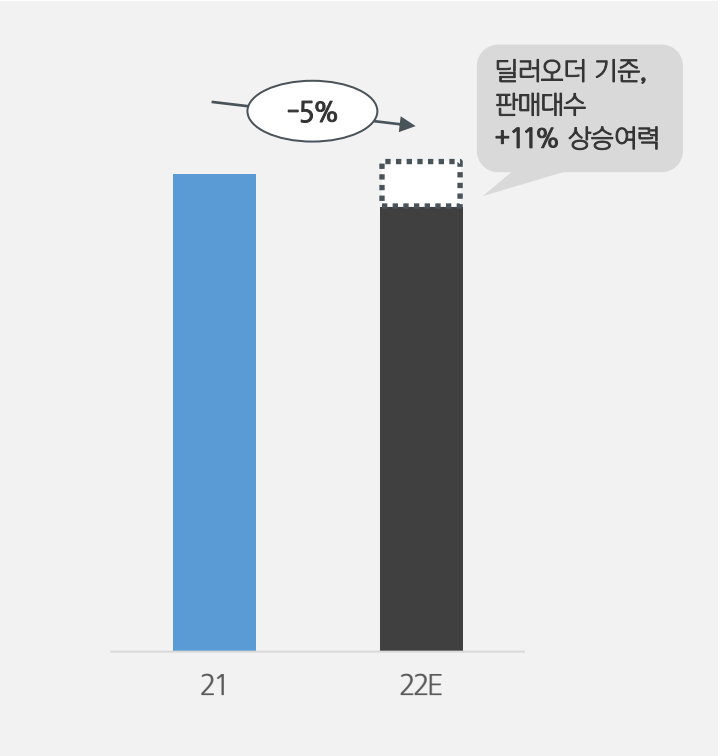
- 신흥시장은 전년 대규모 인프라 투자 및 원자재 가격 급등에 따른 높은 기저효과와 글로벌 긴축 정책 영향으로 소폭 하락 전망
- 당사는 지역별 거점 딜러 신규 확보 및 역량 강화를 통한 채널 Coverage 확대, Digital 마케팅을 통한 판매 기회 확보, 중국산 제품의 신흥시장 전면 도입을 통해 매출을 방어하고, 가격 인상을 통한 수익성 개선에 집중 노력

신흥시장 전망

(단위 : 천대)



DI 한국/신흥 매출 전망



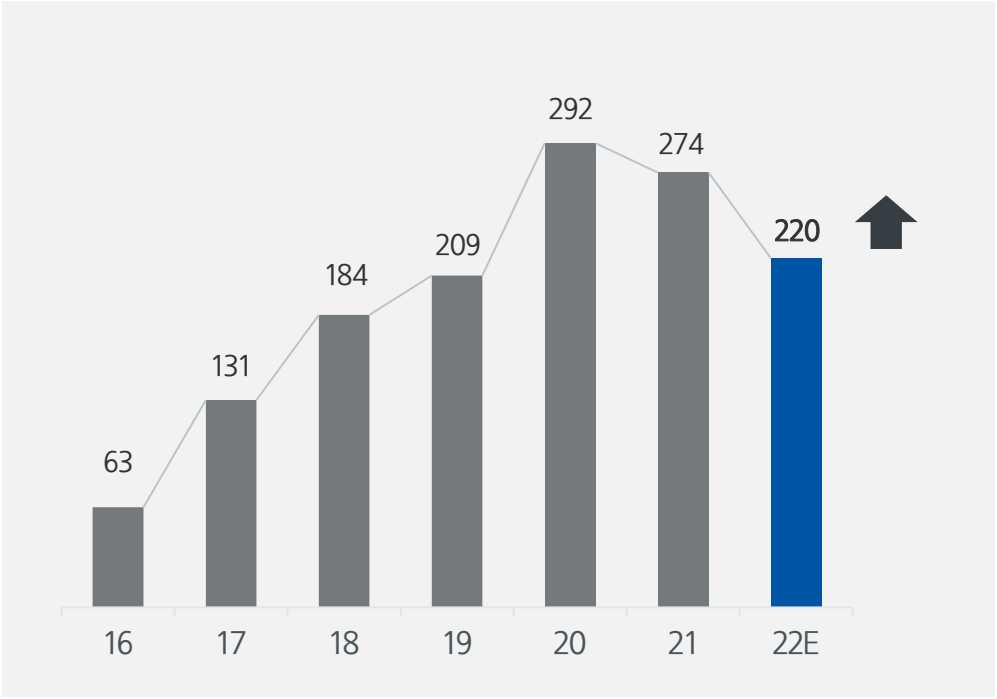
* Source: Company data, 한국시장 제외

건기(중국) – 시장 및 매출 전망

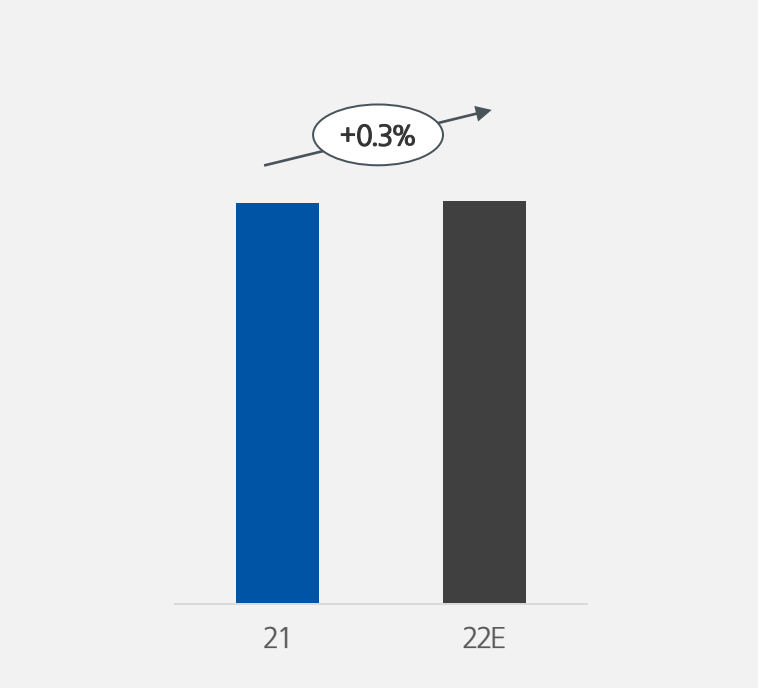
- 중국시장은 부동산 규제 강화에 따른 침체 지속과 지방 정부 세수 부족, 석탄 공급 문제 발생 등으로 하락 전망
- 다만, 동계올림픽 후 양회 등을 통해 지방채 발행 가속화 및 적극적인 경기 부양책 시행 시, Upside Potential 존재
- 중국 매출은 1) 대형 기종 및 휠 타입 판매 강화, 2) 신제품 출시 및 특수장비 Line-up 확대, 3) 신흥시장 수출 확대 등을 통해 전년과 유사한 수준으로 방어하고, Mix 개선 등 수익성 중심의 정책과 매출채권 Risk 관리에 집중할 예정

중국시장 전망

(단위 : 천대)



HDI 중국 매출 전망

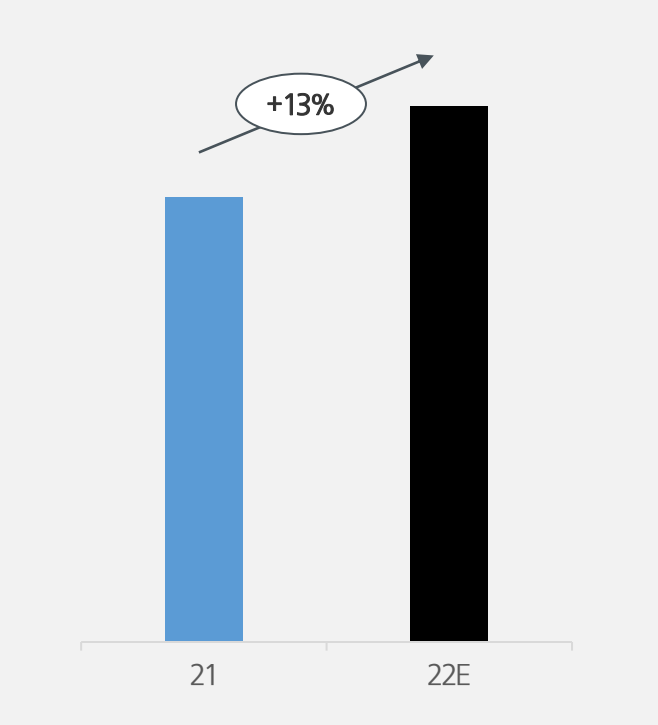


* Source: CCMA

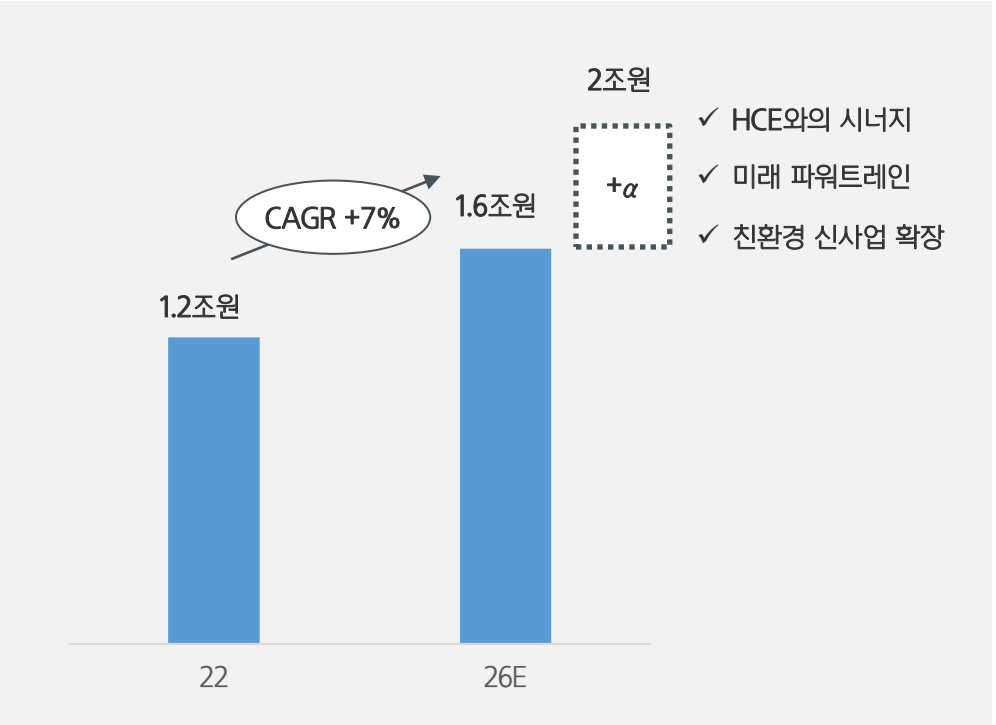
엔진 – 시장 및 매출 전망

- 엔진시장은 글로벌 경기 회복과 유가 상승 기조 등에 힘입어 점진적으로 회복되는 가운데, 당사는 초소형 및 대형 엔진 라인업 확보와 전자식 엔진의 제품 경쟁력 강화에 힘입어 총매출 기준으로 전년대비 +13% 성장 전망
- 기존 시장의 사외매출 및 AM 매출 증대 노력 및 지역/제품별 라인업 경쟁력 확보를 통해 Top-line을 강화하고, 배기규제 강화 움직임과 친환경/탄소중립 가속화에 따른 미래 파워트레인 경쟁력 확보하여 중장기 성장 동력 기대

HDI 엔진 매출 전망



엔진 중장기 총매출 전망

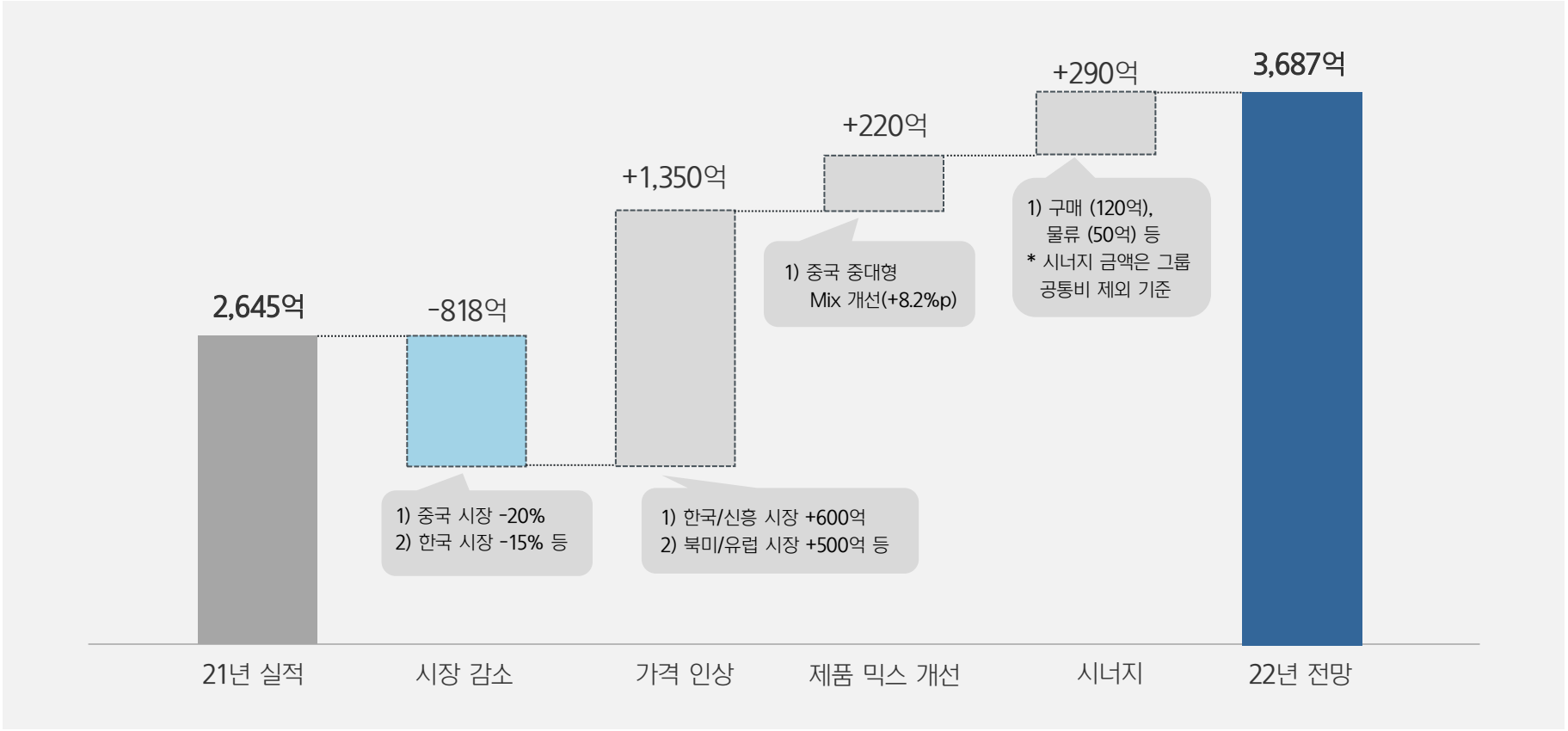


* 총매출액 기준

EBIT 달성 Key Initiative

- 시장 감소 전망에도 불구, 가격 인상(지역별 3~4%)과 제품 Mix 개선 등을 통해 EBIT 1,042억 개선

EBIT Bridge



2021 ESG 주요 성과 및 2022년 중점 추진 과제

다우존스 지속가능경영지수 12년 연속 편입	한국기업지배구조원 ESG 평가 11년 연속 통합등급 A	서스틴베스트 BB 등급	MSCI BB 등급	CDP C 등급

2022년 중점 추진과제

- 기후·환경 관련 외부 이해관계자 Engagement 강화
- 2021년 수립된 기후변화대응 전략 이행
  - RE100* 전략 이행을 위한 재생에너지 도입 검토
- ESG 위원회(이사회 산하)/ESG 경영위원회(CEO 직속) 원활한 운영 및 내재화

* RE100(Renewable Energy 100%) : 2050년까지 필요한 전력의 100%를 태양광, 풍력 등 재생 에너지로만 충당하겠다는 기업들의 자발적인 약속

Q&A

[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
2018	시장	9,547	9,723	36,643	25,034	17,780	12,449	9,316	10,087	11,702	13,490	14,150	14,269	184,190
	당사	**710**	**1,018**	**3,288**	**2,180**	**1,595**	**1,314**	**613**	**683**	**860**	**991**	**1,082**	**1,293**	**15,630**
	M/S	7.4%	10.5%	9.0%	8.7%	9.0%	10.6%	6.6%	6.8%	7.3%	7.3%	7.6%	9.1%	8.5%
2019	시장	10,134	17,266	41,884	26,342	16,717	12,409	10,171	11,536	13,162	14,869	17,149	17,230	208,869
	당사	**701**	**1,603**	**3,439**	**1,802**	**1,088**	**1,074**	**539**	**629**	**969**	**1,041**	**1,262**	**1,123**	**15,270**
	M/S	6.9%	9.3%	8.2%	6.8%	6.5%	8.7%	5.3%	5.5%	7.4%	7.0%	7.4%	6.5%	7.3%
2020	시장	7,749	6,893	46,201	43,367	29,513	21,724	16,243	18,067	22,578	23,872	28,830	27,314	292,351
	당사	**370**	**482**	**3,151**	**3,239**	**2,166**	**1,320**	**943**	**1,126**	**1,551**	**1,418**	**1,692**	**1,228**	**18,686**
	M/S	4.8%	7.0%	6.8%	7.5%	7.3%	6.1%	5.8%	6.2%	6.9%	5.9%	5.9%	4.5%	6.4%
2021	시장	16,019	24,547	72,968	41,093	22,066	16,954	12,318	12,346	13,931	12,599	14,014	15,422	274,277
	당사	**807**	**1,754**	**4,591**	**2,302**	**878**	**643**	**227**	**230**	**404**	**360**	**368**	**366**	**12,930**
	M/S	5.0%	7.1%	6.3%	5.6%	4.0%	3.8%	1.8%	1.9%	2.9%	2.9%	2.9%	2.9%	5.1%

• 건기 지역별 매출액 추이

(단위 : 억원)

지역	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	2020	YoY	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	2021	YoY
China	3,115	5,275	3,089	3,192	14,672	+17.0%	5,235	3,122	1,190	1,466	11,014	-24.9%
신흥/한국	3,375	2,418	2,414	2,395	10,601	-2.1%	4,221	4,270	3,722	3,832	16,045	+51.3%
NA/EU	1,987	1,811	1,975	1,719	7,492	-7.8%	2,277	2,914	2,665	2,474	10,331	+37.9%
Total	**8,477**	**9,504**	**7,478**	**7,306**	**32,766**	**+4.1%**	**11,733**	**10,306**	**7,577**	**7,772**	**37,389**	**+14.1%**