



DAEMO ENGINEERING

Investor Relations 2019

3RD Quarter Settlement Report

Created by

DAEMO ENGINEERING Management Division

2019. 12

1



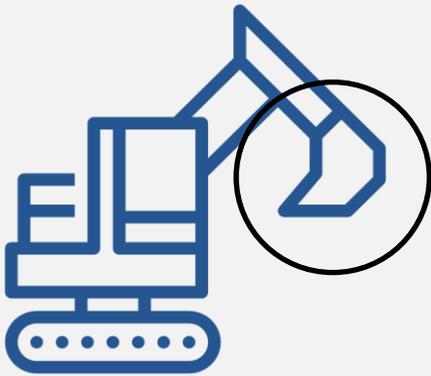
CONTENTS

1. OVERVIEW
2. Executive Summary
3. Partner & Customers
4. Financial Statement
5. Competitors
 - (1) IN KOREA
 - (2) GLOBAL
 - (3) INDIA
4. Market Research
5. Key Factor
6. Mission & strategy
7. Appendix

Dear Investor

1. 본 자료는 투자자 및 예비 투자자에 대한 일반 정보제공 목적으로 작성되었습니다. 당사는 본 자료를 통한 어떠한 투자 판단이나 계약 및 결정에 관하여 책임지지 않습니다.
2. 본 자료에 포함된 일반 시장 정보 및 예측 근거 등에 대한 원 저작권에 대하여 당사는 그 출처를 표기합니다. 출처가 기입되지 않은 디자인 및 분석 자료에 대한 저작권은 작성자에게 저작권이 귀속되며, 이에 따라 정보 취득 외 다른 용도로의 재 배포는 금지됩니다.
3. 본 자료의 임의 배포, 분리, 재생산은 허가되지 않으며, 그에 대한 책임 및 손해배상에 관하여 당사는 책임지지 않습니다.
4. 당사는 자본시장 및 금융투자업에 관한 법률 및 코스닥 공시규정 등을 준수합니다. 따라서 본 자료는 예측 실적을 포함되고 있지 아니하며, 그를 제외한 일반 시장 근거 예측 등은 다수의 불확실성이 포함될 수 있는 것에 유의바랍니다.

OVERVIEW

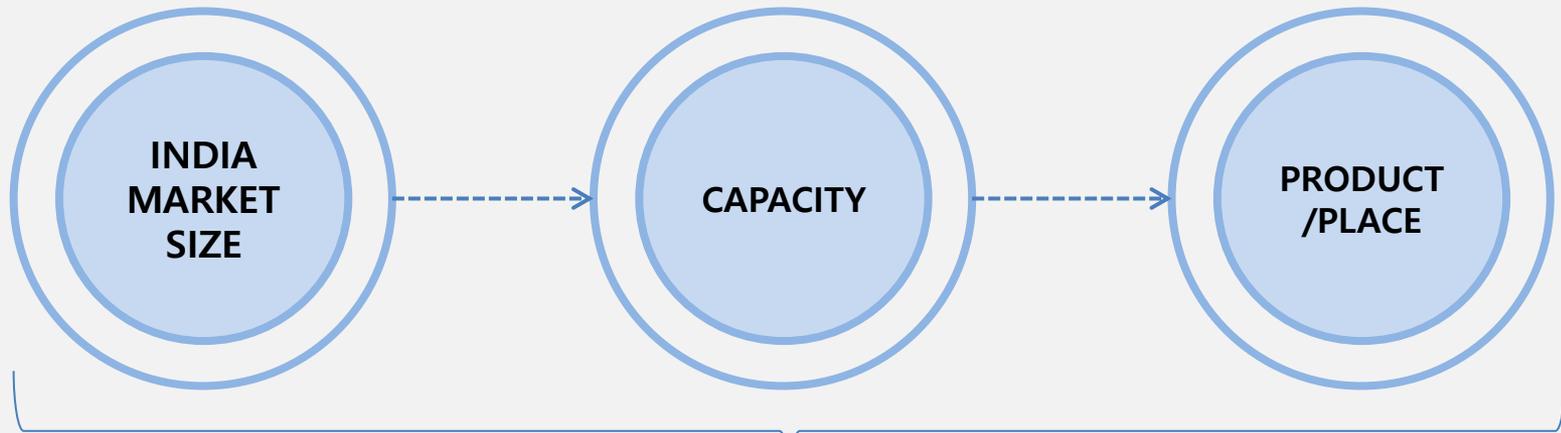


DAMO Product = Attachment Equipment = Add Function



PRESIDENT AND CEO	이원해	Total Sales	34,592	Market Cap	62,600
the largest shareholders (%)	이원해 외 2인 (53.11%)	Revenues	2,569	Total shares	8,324,420주
Main Product (%)	Breakers, 60%	Operating profit	1,717	EPS	320
ASSETS	70,929	Effect on margin, %	5%	PER	15.82
LIABILITIES	27,341	EBITDA	2,801	BPS	8,520원
EQUITY	43,588	EV/EBITDA	22.3	PBR	0.88

Better than.....



①

Growth Up : INDIA

- 총선 영향으로 2019년 일시 역 성장 후 2023년 까지 CAGR 10%, 판매량 30% 성장 예상
- BACK-HO 비중 현 47%, 5년 내 10% 이상 일반 굴착기 대체 예상

②

New Factory

- 생산 가능물량 2배 이상 증가
- 인도 시장 성장에 따른 Capacity 증대 요구
- ASP 증가를 위한 R&D 기능
- High Value 기반 특수장비 생산 목표

③

Make In INDIA

- 인도 현지 투자 모색
- Top-Tier를 위한 A/S 역량 강화
- 원 부품 현지 생산을 통한 원가절감 모색
- Rental & lease

Partner & Customers



• 출처 : .USD, Million /HCE의 경우 WON, Million

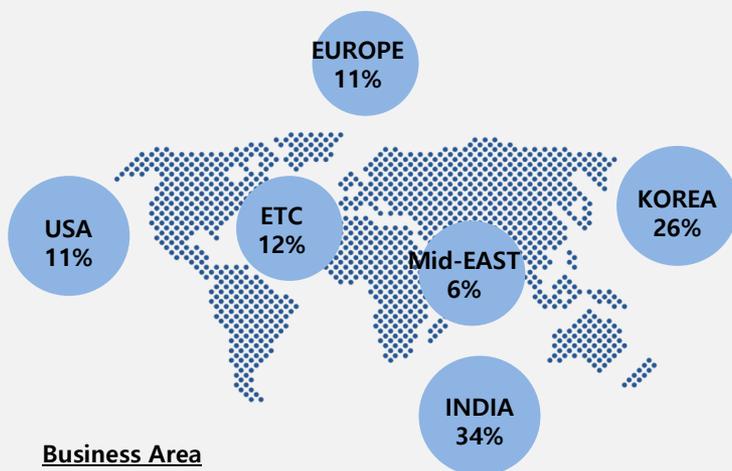
Customers Name	TATA HITACHI (2017)	ASTEC Inc. Group	HCE
Total Sales	387.6	1,200	3,091 B
Effect on margin	9%	-1.2%	6%
Market Ranking	1 st (INDIA)	8 TH (USA), Under 50 th (Global)	2 nd (INDIA), 19 TH (Global)
Market Share	33	N/A	17%(INDIA)
Market Cap	-	663.2	589 B
Stock Price / PER	-	29.43 / N/A	29,550 / 6.46
DAEMO Revenue share	23.1%	17.6%	21.9%

Financial Statement

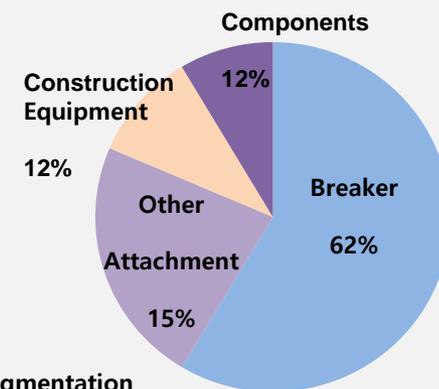
Income Statement

Sales bridge	2017	2018	2018 3 rd	2019 3 rd	YoY (%)
Total Sales	48,445	51,026	39,585	34,592	-12.7%
NET Income	12,442	13,813	11,832	9,040	-
Cost of sales	9,183	9,890	7,325	7,323	-
Operating Profit	3,259	3,923	4,506	1,717	-61.9%
Profit Before Tax	1,971	3,779	4,211	2,569	-39%
Profit for the Years	1,816	3,119	3,707	2,251	-39.3%
Pay out - ratio	61%	36%	-	-	-
earnings per share	8,304	14,265	565	320	-

• 단위 : Billion WON/ EPS의 경우 WON



Business Area



Product Segmentation

Amounts in WON	2018	2019(3 rd)
Assets	59,050	70,929
Non Current Assets	28,211	32,755
Current Assets	30,840	38,174
LIABILITIES	25,408	27,341
Non Current liabilities	7,469	16,470
Current liabilities	17,938	10,871
EQUITY	33,643	43,587
Share Capital	3,280	4,162
Other paid-in Capital	906	8,798
Reserves	132	184
Retained earnings	29,325	30,443
Net cash flow for the year	8,937,891,401	6,813,342,457
Cash and cash equivalents, Sep. 30	8,733,083,186	5,928,129,377
operating activities(yearly)	1,692,758,520	(915,554,176)
Current Portion of Long-term Cash	(1,795,845,455)	(12,394,829,944)
Commercial Bonds rotation(yearly)	(218,635,490)	12,297,442,365

Increase case

EVENT : IPO, Land sale

- 공장이전으로 인한 비 유동성 자산 증가
- 공정 건설 자금 차입으로 인한 부채 비율 증가
- 신규 상장으로 인한 자본금 및 자본 잉여금 증가

Decrease case

EVENT : FCF

- 영업활동 현금흐름 감소
- 투자활동 현금 흐름 감소

Competitors



Competitors

INDIA

Atlas Copco INDIA

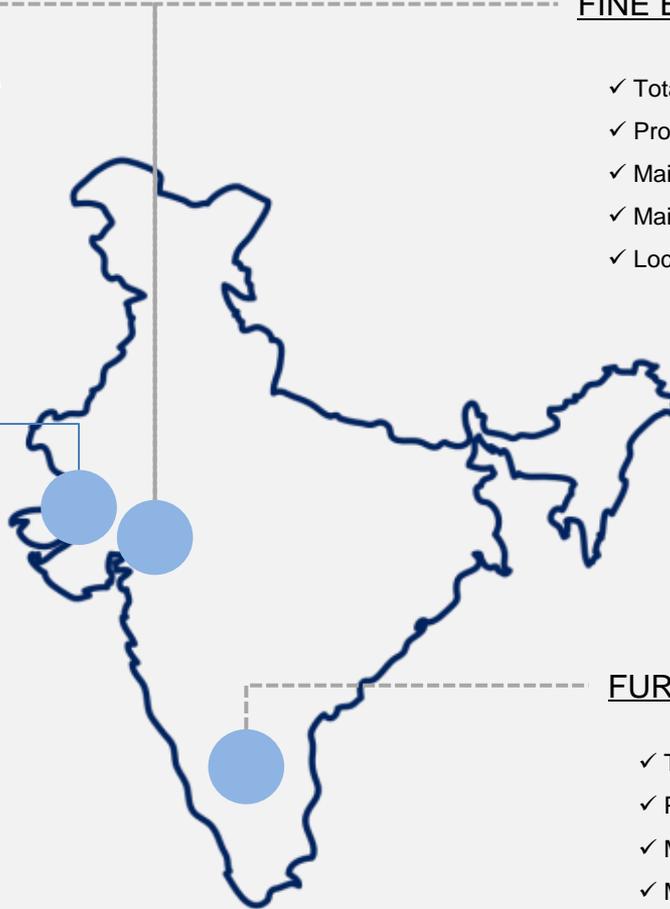
- ✓ Total Sales : 2,710 Rs. Crone(2018)
- ✓ Profit : 325 Rs. Crone(2018)
- ✓ Main Product : Compressor (67%), Mining (890 Rs. Crone, 33%)
- ✓ Maim Customer : N/A
- ✓ Location : Pune

FINE Equipments

- ✓ Total Sales : 42 Rs. Crone(2018)
- ✓ Profit : 0.77 Rs. Crone(2018)
- ✓ Main Product : Breaker
- ✓ Maim Customer : N/A
- ✓ Location : Pune

Nakoda Machinery Pvt. Ltd

- ✓ Total Sales : 50 Rs. Crone(2016)
- ✓ Profit : N/A
- ✓ Main Product : Breaker
- ✓ Maim Customer : N/A
- ✓ Location : Pune



FURUKAWA ROCK DRILL INDIA

- ✓ Total Sales : 2.4 Rs. Crone(2018)
- ✓ Profit : 0.33 Rs. Crone(2018)
- ✓ Main Product : Breaker(77%)
- ✓ Maim Customer : N/A
- ✓ Location : Bangalore

Competitors

GLOBAL

✓ **Revenues : 95,363 MSEK(9.53 billion USD)**

✓ Profit, % : 21,187 MSEK, 22.2%

✓ Product Segment : Compressor 46.1%, Vacuum 23%,
Mining 18.8%

✓ Business Area : ASIA 35%, EUROPE 31%, USA 24%

✓ mining revenues : 18,118 MSEK / 1.8 billion USD

✓ Location : SWEDEN

✓ Rank : 2nd



✓ **Revenues : 102,440 MSEK(10.2 billion USD)**

✓ Profit, % : 18,689 MSEK, 18.7%

✓ Product Segment : Mining 34%, Engineering 23% ,
Automotive 12%

✓ Business Area : EUROPE 38%, USA 21%, ASIA
20%

✓ mining revenues : 34,829 MSEK / 3.5 billion USD

✓ Location : SWEDEN

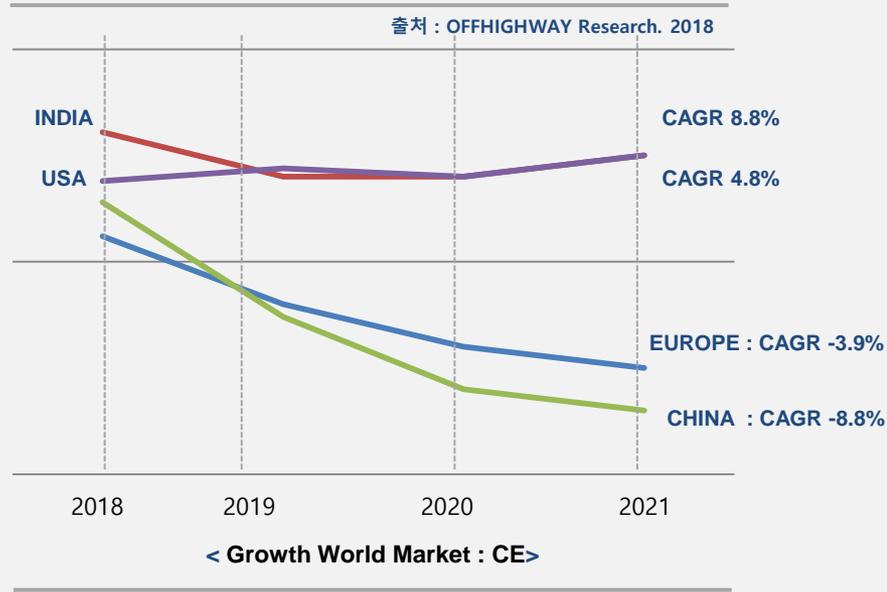
✓ Rank : 1st

Market Research



Market Research

Increase INDIA Market

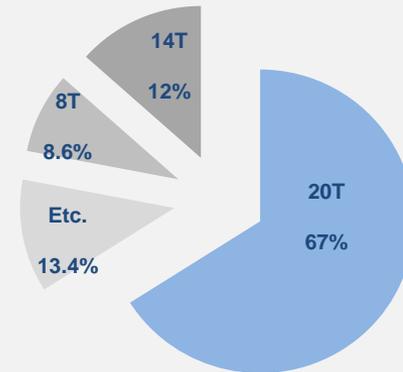


출처 : 하이투자증권 리서치 보고서, 2019



< Excavator Sales In INDIA >

출처 : 하이투자증권 리서치 보고서 2019

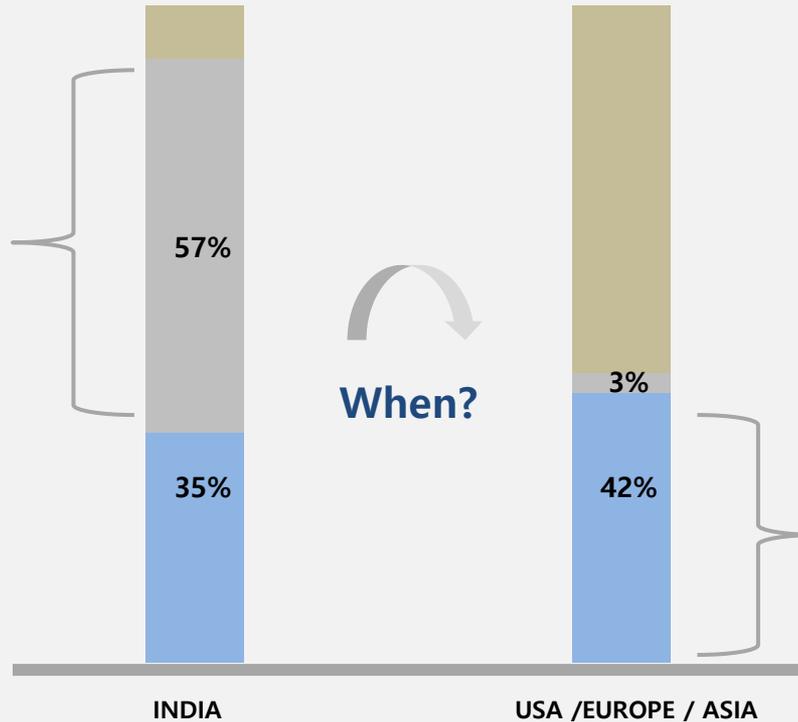


< Excavator Sales In INDIA : Segment >

Market Research

Different strategy / same Mission

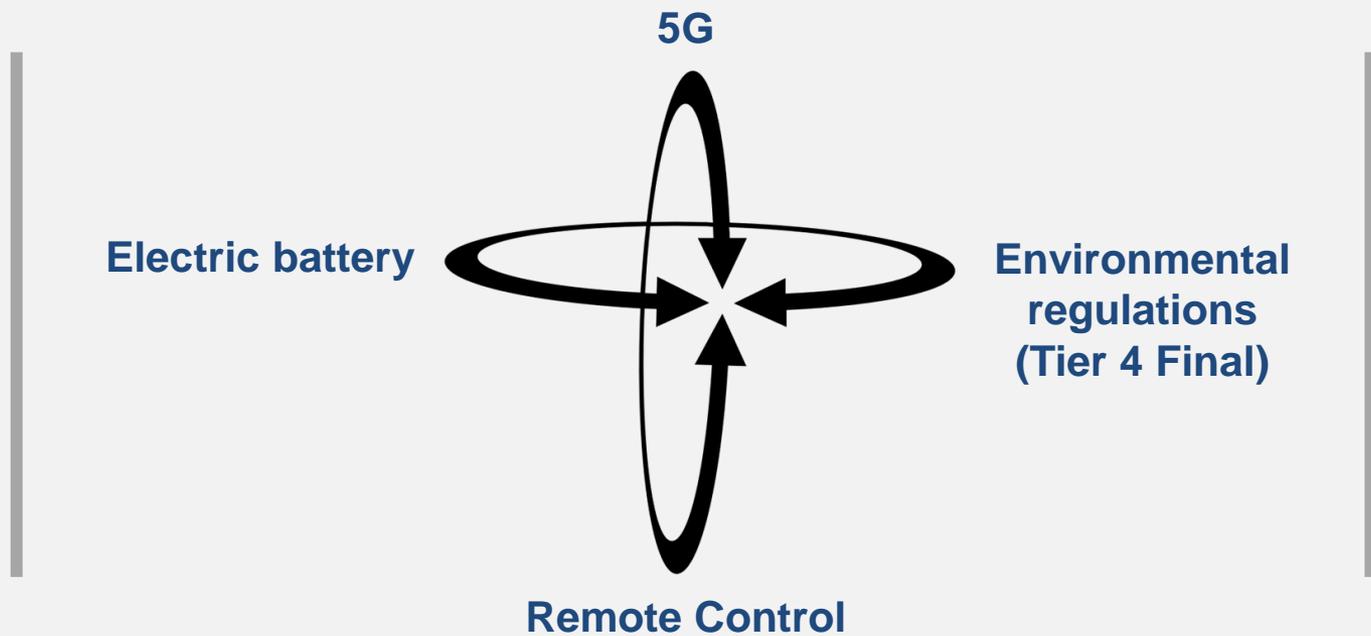
D사
BACK-HO First



H사
Excavator First

Excavator

BACK-HO



<Electric Excavator>_DOOSAN, VOLVO,
출처: 한국볼보건설기계 제공 각 언론사 자료

<Remote Control Excavator>
출처: 두산중공업 제공 각 언론사 자료

Key Factor



Key Factor

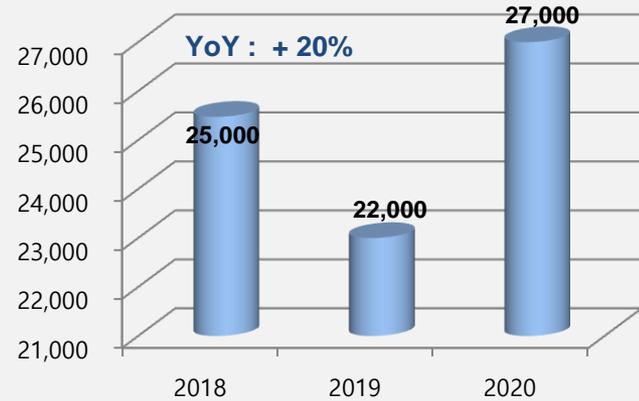
New Deal KOREA!, Welcome INDIA!

New Deal KOREA : Increase SOC



+

Increase Excavator Market : INDIA



• KOREA Site Key Word

- 노후 인프라 개선 전년 대비 25.9% 증액
- 도시철도 증설 및 도로 인프라 개선 27.7% 증액
- 광역 도시철도(GTX) A노선 착공 예정

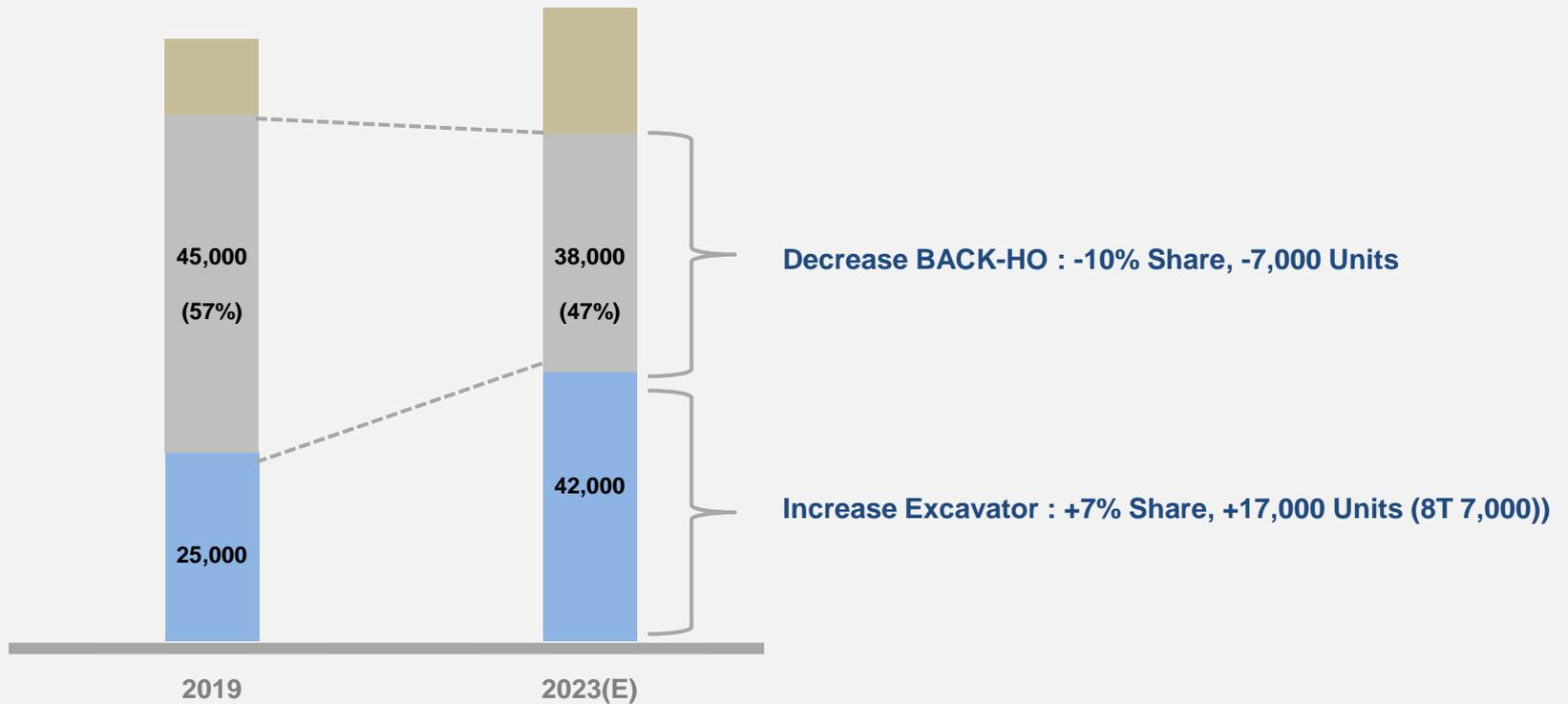
• INDIA Site Key Word

- 총선 영향으로 2019년 일시 역 성장
- 하반기 인프라 투자 재 시작, 전년 동기 대비 굴착기 시장 20% 이상 증가 예상
- 2023년까지 굴착기 년 평균 18% 성장 예상
- 인도 현대법인 CAPA 증설, 2019년 완료 예정

Key Factor

New Product, New Market

<Quantity for sale / Position : INDIA Market>



Excavator

BACK-HO

Mission & strategy



Mission 2023



• 인도시장의 성장 수혜

“인도 시장은 향후 5개년간 약 17,000대 이상의 굴착기 수요 증가 예상”

“당사 주요 고객인 TATA-HITACHI 와 HCEI의 M/S는 약 50%”

“Breaker 등 Attachment 평균 부착율은 10 % 이상으로, 3년 내 인도 시장 납품 수량은 850~1,000대 증가 예상”



• 평균 20% 이상의 점진적 매출 확대

“인도 시장은 20T 시장이 주도하는 시장”

“당사 20T 평균 ASP는12,000 USD, 8T 5,000 USD ”

“인도 시장의 성장만을 감안 할 때 관련 매출은 3년 내 +150억 이상으로 예상 ”

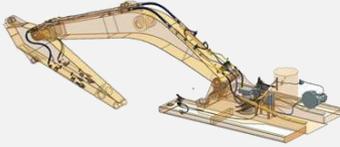


• 생산 현지화를 통한 원가 절감

“모디 총리는 적극적으로 Make In INDIA정책을 실행”

“인도 현지 생산 공장의 설립을 통하여 원가절감 목표”

“3년 내 OP 7% 달성 노력”

• CAPEX Investment	• R&D Investment	• New Product / Place
		
<ul style="list-style-type: none"> • 생산설비 투자 : 한국 본사 및 인도 현지 • 투자 규모 : <ul style="list-style-type: none"> - 한국 공장 : 토지 100억, 건물 170억, 시설 설비, 60억 - 인도 공장 : 약 36억(예정) 	<ul style="list-style-type: none"> • R&D 투자 확대 • Reader, ARM • Smart Breaker 	<ul style="list-style-type: none"> • 산림 장비 등
<ul style="list-style-type: none"> • CAPA : 현재 3,500대 수준에서 7,000대 수준으로 증가 • 원가 절감 • 인도 및 신규 수요 선제 대응 • 신규 거래선 유치 등의 효과 기대 	<ul style="list-style-type: none"> • 선진 시장 대체수요 • 통신 기술 등 결합 	<ul style="list-style-type: none"> • Rental & lease • 신규 시장 수요 고려

Appendix

Partner's Stock price

ASTEC

출처 : Investing.com, 조회일 : 2019년 11월28일

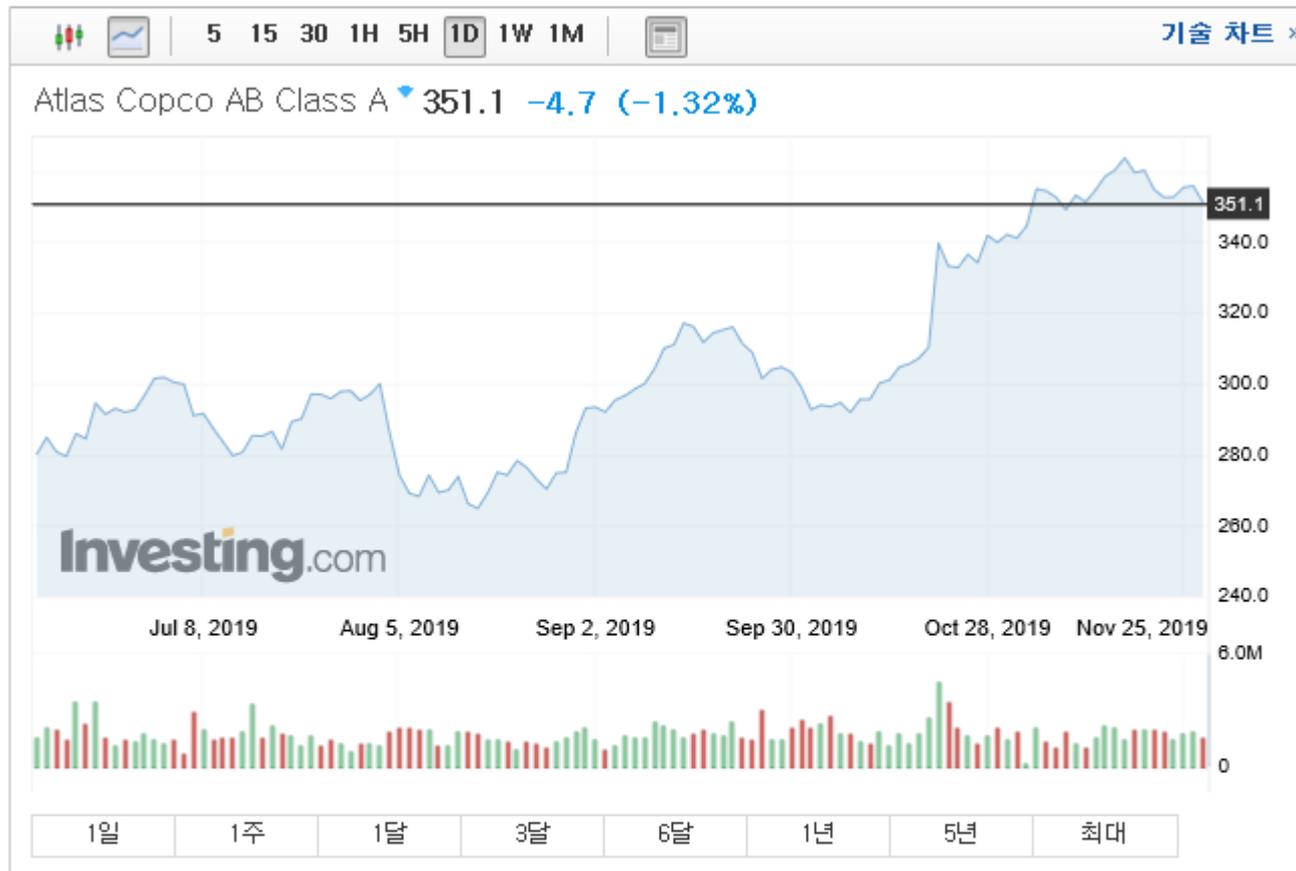


전일 종가	38.49	금일 변동	38 - 38.63	매출	1.2B
금일 시가	38.42	52주 변동폭	26.2 - 43.27	주당순이익	- 0.29
거래량	165,765	총 시가	860.14M	배당금	0.44 (1.14%)
평균 거래량	146,514	주가수익비율	N/A	베타	1.48
1년 변동률	11.53%	발행주식수	22,546,348	다음 수익일자	2020년 02월 27일

Competitors Stock price

Atlas Copco

출처 : Investing.com, 조회일 : 2019년 11월28일



전일 종가	355.8	금일 변동	350.8 - 358.3	매출	101.76B
금일 시가	358.3	52주 변동폭	203.6 - 366	주당순이익	14.32
거래량	1,538,761	총 시가	427.1B	배당금	6.30 (2.11%)
평균 거래량	1,829,184	주가수익비율	24.85	베타	1.51
1년 변동률	64.72%	발행주식수	1,216,461,753	다음 수익일자	2020년 01월 28일

Competitors Stock price

FUROKAWA

출처 : Investing.com, 조회일 : 2019년 11월28일



전일 종가	1,674	금일 변동	1,675 - 1,692	매출	109.79B
금일 시가	1,675	52주 변동폭	1,314 - 1,929	주당순이익	221.89
거래량	500	총 시가	24.27B	배당금	61.50 (3.67%)
평균 거래량	12,228	주가수익비율	7.48	베타	0.76
1년 변동률	- 11.88%	발행주식수	14,496,572	다음 수익일자	2020년 02월 10일

1. Annual Report

- Atlas Copco, HITTACHI, SANDVIC, FURUKAWA, ASTEC, 현대건설기계, 두산인프라코어, 두산밥캣, 수산중공업, 에버다임, 지성중공업(감사보고서)

2. Stock Report

- 인도를 뒤집을 한국 건설기계들, 하이투자증권, 2019. 06, 최광식 연구원
- 2018년은 선진국 시장을 주목할 때, KTB투자증권, 2017. 11, 김효식 연구원
- 건설기계 시장의 환경변화와 미래 경쟁력 확보방안, KPMG, 2019. 04, 장진영 책임 연구원

3. Research Report

- 세계 건설기계산업 최근 시장기술 동향과 정책 시사점, 한국산업연구원, 2018. 06
- 스마트 건설기계 기술개발 배경 및 추진전략, 한국산업연구원, 2018. 12
- 중소기업 기술 로드맵(2018~2020), 중소벤처기업부, 2018

4. Etc.

- ICRA, Credit Report, 2016, 일부 발췌
- Textual Report, 인도 현지 세금 결산 보고서
 - Atlas Copco INDIA, FURUKAWA ROCK DRILL INDIA, FINE Equipments

Thanks YOU!

Contact us

Created by TAI HWAN KIM(planning & IR Manager)

Phone : 031-488-6018

DAEMO ENGINEERING Management Division

123kth@daemo.co.kr

이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.