



(주)두산

(주)두산

2012년 1분기 경영실적 (잠정)

2012년 4월

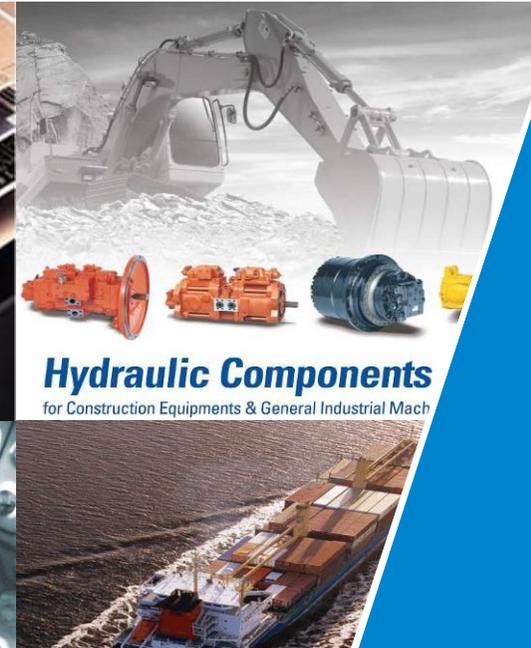
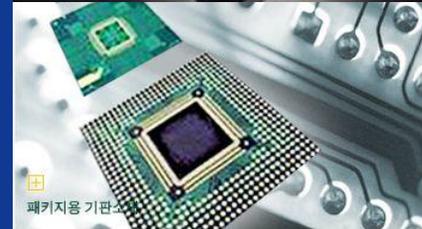
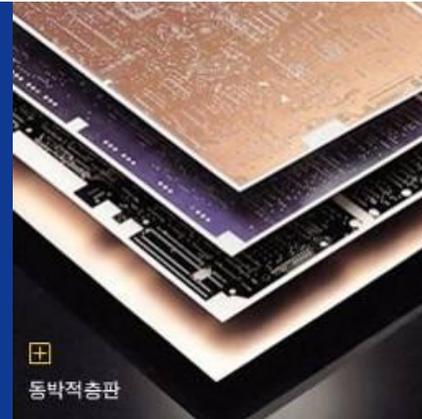


TABLE OF CONTENTS

1	Highlight
2	2012년 1분기 경영실적 - 회사 전체
3	2012년 1분기 경영실적 - 사업부문별
	Appendix

Disclaimer

본 자료의 실적은 투자자 여러분들의 편의를 위하여 작성된 자료로서, 내용 중 일부는 외부감사 결과에 따라 변동될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료는 투자자 여러분의 투자판단을 위한 참고자료로 작성된 것이며, 당사는 이 자료의 내용에 대하여 투자자 여러분에게 어떠한 보증을 제공하고자 하거나 책임을 부담하지 않습니다. 또한 당사는 투자자 여러분의 투자가 자신의 독단적이고 독립적인 판단에 의하여 이루어질 것으로 신뢰합니다.

Highlights (1 of 3)

1

1분기 실적

- ① 1분기 자체사업의 매출액은 5,133억원으로 전년동기대비 및 전분기 대비 각각 5%, 4% 증가
 - 배당수익 감소 및 모트롤의 매출 감소에도 불구하고 글로벌의 물류 매출 증가에 따라 소폭 증가
- ② 1분기 자체사업의 영업이익은 327억원으로 전년동기대비 및 전분기대비 각각 17%, 16% 증가
 - 모트롤의 전방산업 부진에 따른 실적 감소에도 불구하고, 전자의 FCCL을 포함한 고마진 제품의 판매 증대로 전년 및 전분기 대비 호실적 달성
 - 2분기에는 모트롤의 실적 개선 및 전자의 호실적 지속이 예상되어 자체사업의 실적개선이 이루어질 전망
- ③ 1분기 연결기준 매출액은 9,424억원으로 전년동기대비 20% 증가, 전분기대비 24% 감소
 - 지분법 이익이 전년동기대비 292억 감소에도 불구하고 전자를 비롯한 자체사업의 고른 성장과 연결대상회사에 두산산업차량 매출 인식으로 증가
- ④ 1분기 연결기준 영업이익은 860억원으로 전년동기대비 28% 감소, 전분기대비 17% 감소
 - 전년동기대비로는 지분법 이익 감소와 전분기대비로는 일부 연결회사의 Seasonality로 인해 감소

Highlights (2 of 3)

2

전자사업부 실적 호조

- 1분기 매출액은 1,962억원으로 전년동기대비 4% 증가
- FCCL, PKG 등 고마진 제품 매출 증가 / Commodity를 포함한 저마진 제품 매출 감소
- 1분기 영업이익은 186억원으로 전년동기대비 28% 증가
- 고마진 제품 매출 증가 (1Q11 33% → 1Q12 39%)
- 특히, 스마트폰, Tablet PC 초과성장으로 FCCL 판매 전년동기대비 100% 이상 증가
- 시장 호조세와 경쟁력 고려 시 2분기 이후에도 전자사업부 실적은 호조세 지속 전망

3

모트롤사업부 사업전망

- 중국 굴삭기 시장 44% 감소에도 불구하고 모트롤 사업부 매출은 21% 감소 (전년동기대비)
- 인프라코어向 매출감소 (23%), 중국 S社向 매출 증가 (30%)
- 시장회복과 경쟁사 물량 확보로 모트롤 실적은 2분기 이후 점진적 증가 예상
- S社向 신규물량 확보 (3월~) / L社, S社は 기존 Sourcing 거래처 이원화 추진

4

글로벌, 정보통신

- 글로벌 : 물류매출 확대와 Rental사업 호조로 1분기 실적이 전년동기대비 큰 폭으로 개선
- 1분기 매출은 108% 증가, 영업이익은 2,800% 증가 (전년동기대비)
- 물류매출 전년동기대비 2.5배 확대, Rental 영업이익 호조세 지속
- 정보통신 : 매출은 19% 증가, 영업이익은 20% 증가 (전년동기대비)
- 연간 기준으로 전년과 유사한 수준의 매출과 영업이익 안정적 창출
- 2분기 영업이익은 글로벌, 정보통신, 전자의 영업이익의 지속적인 성장과 모트롤 실적개선으로 상당부문 개선될 것으로 전망

Highlights (3 of 3)

5

구조조정

- ① KAI 지분 매각
 - 한국정책금융공사의 주관 하에 매각 자문사 선정 등 매각을 추진 중이나, 아직 구체적인 사항은 확정되지 않은 사항
 - 지분 매각 시 1,462억원 가량의 현금 유입 예상(주당 3만원 기준, 경영권 프리미엄 제외)

TABLE OF CONTENTS

1 Highlight

2 **2012년 1분기 경영실적 - 회사전체**

3 2012년 1분기 경영실적 - 사업부문별

Appendix

'12년 1분기 (주)두산 경영실적 (IFRS 별도재무제표 기준)

- 1분기 매출액은 5,133억원으로 전년동기대비 5.2% 증가, 전기대비로 3.8% 증가
 - 전년동기대비 : 배당수익 감소에도 불구하고 글로벌 사업부 물류 매출이 전년동기대비 407억원 성장에 기인
 - 전기대비 : 배당수익 제외 시 5.9% 감소하였으나 정보통신 매출이 4분기에 집중되는 현상이 주된 원인
- 1분기 영업이익은 803억원으로 전년동기대비 17.9% 감소, 전기대비로는 184.8% 증가
 - 영업이익은 전년동기 대비로는 배당수익 축소로 감소, 전기대비로는 배당수익 제외시 16% 증가
 - 4개 사업부 영업이익은 모트를 등 일부 사업부 변동에도 안정적 수익을 창출
 - 2분기 이후 '사내조정 외' 비용의 점진적 감소가 예상되므로 수익성은 더욱 개선 전망

'12년 1분기 요약손익계산서

(단위: 억원, %)

구분	'11.1Q	'11.4Q	'12.1Q	YoY	QoQ
매출액	4,880	4,947	5,133	+5.2%	+3.8%
영업이익	978	282	803	-17.9%	+184.8%
• 자체사업	279	282	327	+17.2%	+16.0%
- 전자	146	78	186	+27.4%	+138.5%
- 모트롤	203	126	81	-60.1%	+35.7%
- 글로벌	3	81	87	+2,800%	+7.4%
- 정보통신	44	71	53	+20.5%	-25.4%
- 사내조정 외	-117	-75	-80	-31.6%	+6.7%
• 배당금	698	-	476	-31.8%	-

'12년 1분기 (주)두산 경영실적 (IFRS 연결재무제표 기준)

- 1분기 매출액은 9,424억원으로 전년동기대비 20.3% 증가, 전기대비로는 23.6% 감소
 - 전년동기대비 : 지분법이익이 감소에도 자체사업의 고른 성장과 연결대상회사 확대(두산산업차량)로 증가
 - 전기대비 : 연결회사 중 DST의 영업 특성 상 전년 4분기에 매출인식 집중되었던 영향으로 감소
- 1분기 영업이익은 860억원으로 전년동기대비 28.2%, 전기대비 16.8% 감소
 - 자체사업 이익은 중국 굴삭기 시장 상황에 따른 모트롤 실적 감소분을 전자사업 실적 호조로 상쇄
 - 지분법이익은 전년 1분기 업황 호황에 따른 기저효과로 감소

'12년 1분기 요약손익계산서

(단위: 억원, %)

구분	'11.1Q	'11.4Q	'12.1Q	YoY	QoQ
매출액	7,837	12,332	9,424	+20.3%	-23.6%
(주)두산	4,182	4,947	4,657	+11.4%	-5.9%
지분법 등	3,655	7,385	4,767	+30.4%	-35.5%
영업이익	1,198	1,034	860	-28.2%	-16.8%
(주)두산	279	282	327	+17.2%	+16.0%
지분법 등	919	752	533	-42.0%	-29.1%

1분기 영업이익

① (주)두산 영업이익

- 모트롤의 실적 감소에도 불구하고 전자사업 실적호조와 글로넷, 정보통신의 안정적인 이익 지속

② 지분법 등

1) 연결회사 영업이익

- 전년동기대비로는 동아, 베어즈 등의 일시적 비용증가로 감소, 2분기 이후 산업차량 효과로 개선 전망
- 전기대비로는 DST의 매출과 영업이익이 4분기에 집중됨에 따른 업종특성에 기인

2) 지분법 이익

- 전년동기 업황 호황에 따른 기저효과로 감소
- 전기대비로는 회복 추세

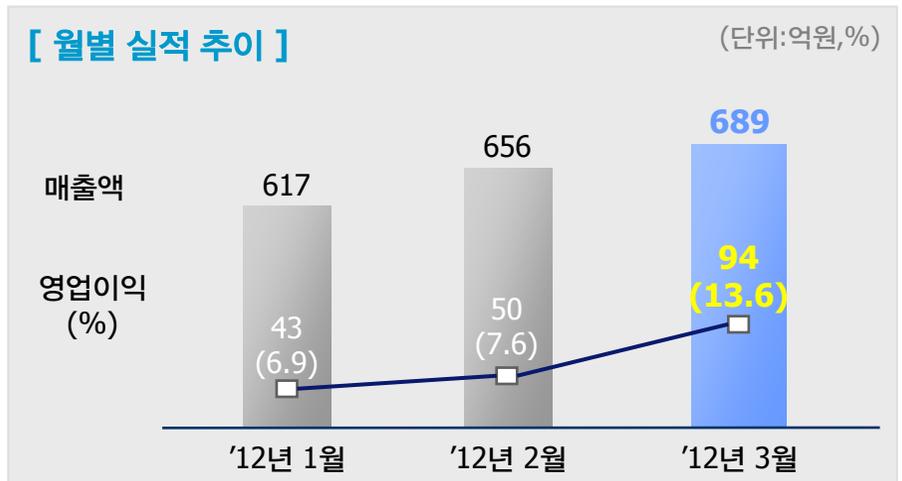
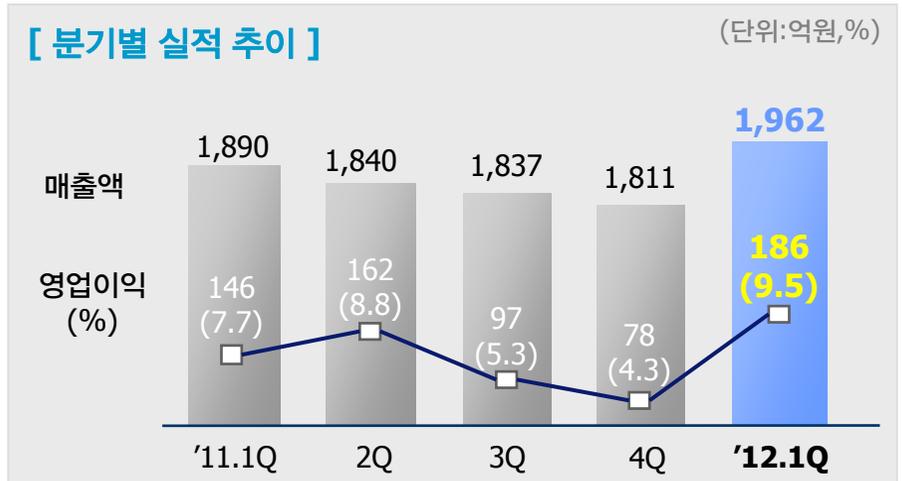
TABLE OF CONTENTS

1	Highlight
2	2012년 1분기 경영실적 - 회사전체
3	2012년 1분기 경영실적 - 사업부문별
	Appendix

2012년 1분기 경영실적 - 사업부문별 (1/3)

전자

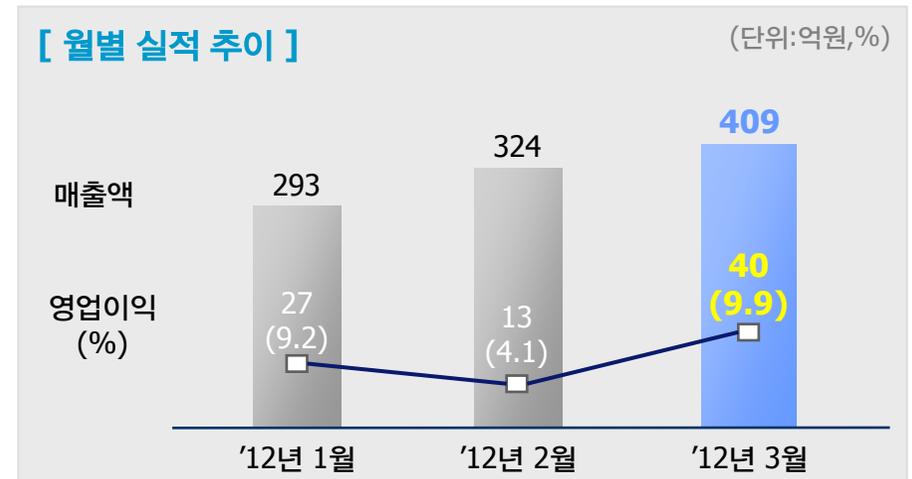
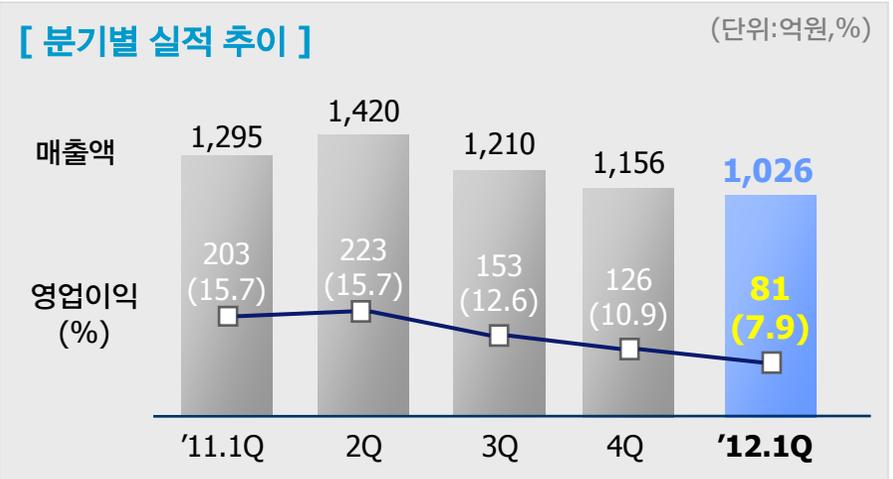
- 매출액은 전년동기대비 3.8%, 전기대비 8.3% 증가
 - 영업이익은 전년동기대비 27.4% 증가, 전기대비로는 138.5% 증가
 - 고마진 제품 매출 비중 확대 (Product Mix 구조조정)
 - 전년동기대비 : 1Q11 32.9% → 1Q12 38.6%
 - FCCL 비중 : 1Q11 10.5% → 1Q12 20.5%
 - 스마트폰, Tablet PC 시장 호황
-
- 월별 실적은 2분기로 갈수록 증가 추세를 기록 중
 - FCCL 경쟁력
 - 우수한 경쟁력 기반으로 성장시장 Positioning
 - 주고객인 S社, A社 스마트폰 내 비중 확대
 - 주경쟁사 N社 대비 원가, 납기, 제품 Line-up 강점
 - 2분기 이후에도 전방시장 증가와 경쟁력 기반으로 성장 지속 전망
 - Product Mix 목표 달성 : 고마진 비중 37%
 - 영업이익률 목표 달성 : 연간 10.4%



2012년 1분기 경영실적 – 사업부문별 (2/3)

모트를

- 중국굴삭기 시장은 전년동기대비 44% 하락, 모트를 매출은 전년동기대비 21% 하락
 - 매출비중이 높은 D社, V社 매출 견조
 - AS매출, 유럽向 매출은 오히려 증가
- 신규 공급 확대 전략 성과
 - S社 : 3월부터 1,000unit/월 규모 신규 소싱
 - L社와 S社를 대상으로 2분기 이후 기종별 순차적 양산판매 예정
- 월별 실적은 2분기로 갈수록 증가 추세를 기록 중
 - 3월 실적은 전년 분기별 평균 실적 수준에 근접
 - ※ '11년 분기평균 : 매출 1,270억원, 영업이익 177억원
 - 신규 공급 확대 전략의 꾸준한 성과와 더불어 2분기 이후 중국 굴삭기 시장 회복으로 실적개선 기대
- 2분기 이후 중국 주문량 증대에 따른 점진적인 실적 개선 예상



2012년 1분기 경영실적 - 사업부문별 (3/3)

■ 글로넷

- 매출액은 전년동기대비 108% 증가
 영업이익은 전년동기대비 2,800% 증가
 - 물류매출 전년동기대비 407억원 증가
 - 전기에 이어 Rental 사업 영업이익 견조

■ 정보통신

- 매출액은 전년동기대비 18.6% 증가,
 영업이익은 전년동기대비 20.5% 증가
 - 정보통신은 매년 연간계약이 2분기 이후 체결되는 양상을 보임
 - 1분기 실적은 내부계획을 소폭 상회

■ 글로넷 및 정보통신 전망

- 글로넷과 정보통신은 그룹사에 대한 Shared-Service 제공과 지주회사의 안정적인 수익 창출원 역할 지속 기대

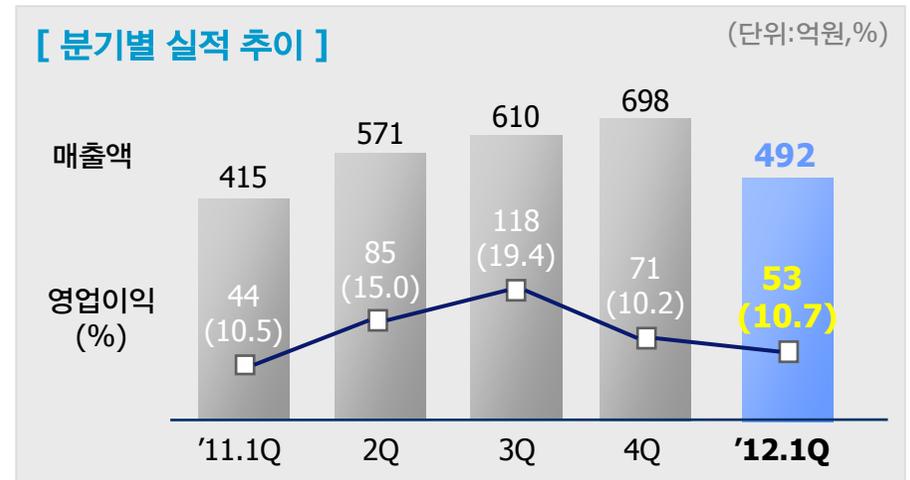
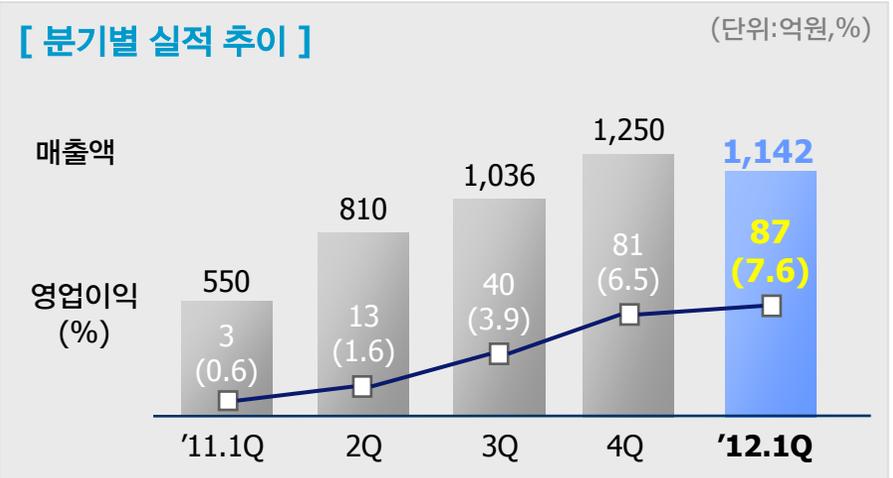


TABLE OF CONTENTS

1	Highlight
2	2012년 1분기 경영실적 - 회사전체
3	2012년 1분기 경영실적 - 사업부문별
4	Appendix

Appendix 1. (주)두산 재무현황

요약 재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	별도 재무상태표	
	'11년말	'12. 1분기말
유동자산	6,991	7,541
비유동자산	24,785	25,002
자산총계	31,776	32,543
유동부채	5,626	6,270
비유동부채	6,469	6,635
부채총계	12,095	12,905
자본금	1,543	1,543
자본총계	19,681	19,638
부채비율	61%	66%

(단위 : 억원)

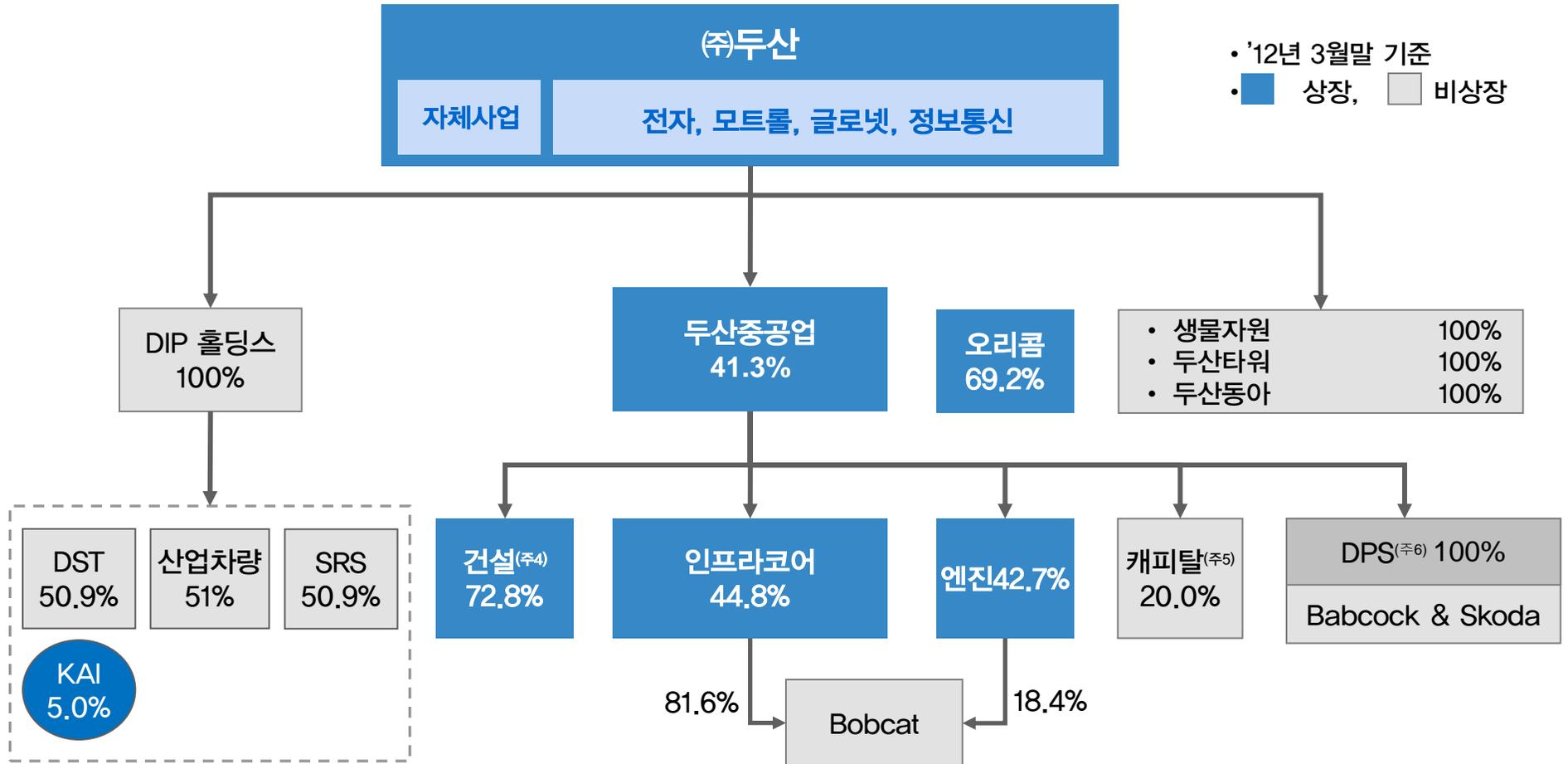
구 분	연결 재무상태표	
	'11년말	'12. 1분기말
유동자산	17,632	18,147
비유동자산	45,330	45,354
자산총계	62,962	63,502
유동부채	15,386	16,259
비유동부채	12,686	12,722
부채총계	28,072	28,981
지배회사지분	31,931	31,665
자본총계	34,890	34,520
부채비율	80%	84%

차입금

(단위 : 억원)

구 분	별도재무제표 기준	
	'11년말	'12. 1분기말
은행차입금	2,080	2,462
회사채	4,870	4,670
기타	306	356
차입금	7,256	7,488
현금	1,558	1,422
순차입금	5,698	6,066
순차입금 비율	29%	31%

Appendix 2. 두산그룹 지분 구조



※ KAI의 지분 5.5%는 '11. 6월에 매각

주1) DST : Defense System & Technology

주2) SRS : System Restaurant Service (KFC & 버거킹)

주3) KAI : Korea Aerospace Industries(한국항공우주산업)

※ 자회사간 소액 지분 보유 현황 표시는 생략

주4) E&C : '10. 11월 메카텍 흡수합병

주5) 캐피탈 : 중공업 외 인프라코어가 20.0% 소유

주6) DPS : Doosan Power Systems

Appendix 3. (주)두산 - 개요

- (주)두산은 자체 사업부를 보유한 사업형 지주회사임

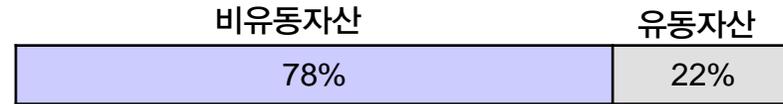
회사 개요

[2012년 3월말 기준]

자본금	1,543억원
총 주식 수	30,559,025 주 (보통주 24,789,211)
시가총액	37,432억원
신용등급	A+
종업원 수	3,078명(11년말 기준)

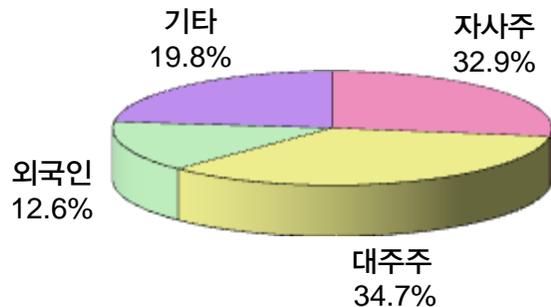
총 자산 3.3조원(2012년 3월말 기준)

(K-IFRS 별도 재무제표 기준)



주식분포(보통주)

[2012년 3월말 기준]



자체사업 매출구성(별도기준)

2011 총 매출 1.9조원

2012년 총 매출 2.1조원 (계획)

