



(주)두산

(주)두산

2012년 2분기 경영실적(잠정)

2012년 7월 27일

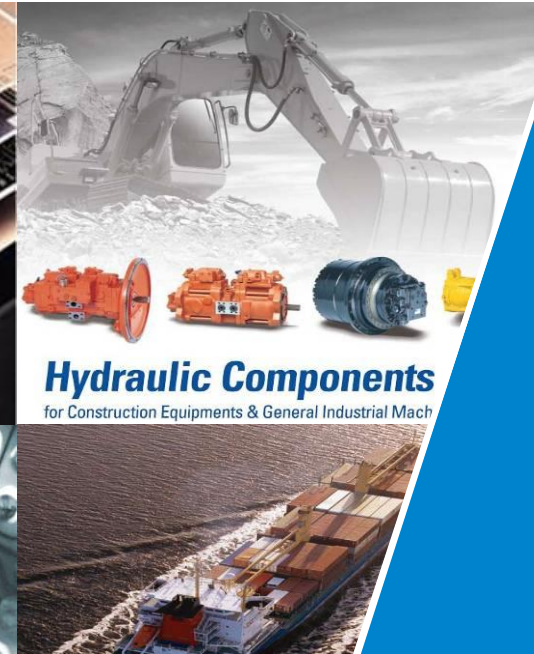
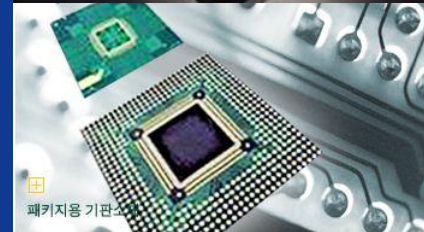
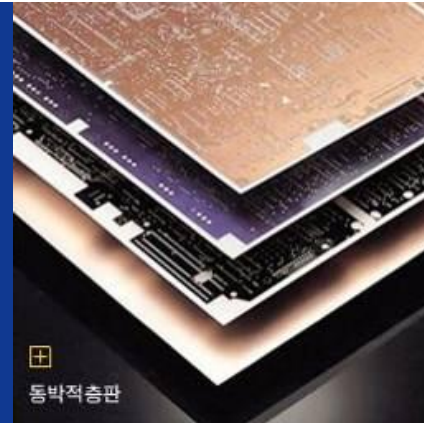


TABLE OF CONTENTS

1	Highlight
2	2분기 경영실적
3	자체사업 성장 동력
	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 (1/2)

1

2분기 실적 (연결기준)

- ① 2분기 매출액은 1조 499억원으로 전분기 대비 11.4% 증가, 전년동기 대비 9.6% 증가
- ② 2분기 영업이익은 1,188억원으로 전분기 대비 38.1% 증가, 전년동기 대비 36.8% 감소
- ③ 2분기 실적은 사업부문 실적 호조와 지분법이익의 증대로 전분기 대비 증가
 - 사업부문 : 산업차량, SRS, 오리콤, 베어스 등의 고른 매출 성장에 따라 영업이익 전분기 대비 38.1% 증가
 - 지분법 : 중공업 발전부문 호실적 지속과 인프라코어 공작기계 및 DII 미국시장 판매 호조에 따라 지분법 이익 전분기 대비 66.2% 증가
- ④ 3분기에는 자회사 및 투자회사의 양호한 성장세와 더불어 전방산업 신제품 출시로 인한 전자의 호실적이 지속되고 모트롤의 실적도 턴어라운드하여 사업부문 실적도 본격적으로 개선 기대

2

전자

- ① 2분기는 주요 고객사 신제품 출시 시기 조정에 따른 재고조정이 있었으나 3분기부터 신제품의 매출이 본격화되어 호실적 지속 예상
- ② 하반기 스마트폰, Tablet PC 신제품 출시와 OLED 매출 본격화 예상되어 고마진 제품 위주의 추가적인 매출 성장동력 확보
- ③ 중장기적으로 전자 사업은 스마트폰, 태블릿 PC 등 모바일 기기(전자 내 영업이익 기여도 약75%) 산업 특성상 글로벌 경기침체의 영향이 적어 호실적 지속 전망

Highlights (2/2)

3

모트롤

- 12년 4분기 중국 정권교체로 13년 1분기부터 중국 인프라 투자가 재개될 것으로 전망됨에 따라 부품업체 특성상 2-3개월 선행한 12년 4분기부터 실적이 회복될 것으로 예상
- 향후 중국시장 반등시 모트롤의 중국 공장 경쟁력을 활용하여 중국내 M/S 확대에 주력 예정
- 중국 외 선진시장에도 지속적으로 공급을 추진 중이며 13년부터 매출 가시화 예상

4

글로벌 / 정보통신

- 글로벌은 물류 사업 및 건설 장비 Rental 사업의 확대로 지속적인 매출 성장 기대
 - 물류사업의 '11년 그룹 내 M/S 비중은 23%에 불과하나 '15년에는 90% 이상 예상
- 정보통신은 그룹 프로젝트 증가로 인해 3분기에도 호실적이 지속될 예정

5

주주친화정책

- 적극적인 배당정책 유지
 - 당사는 주주친화정책의 일환으로 배당을 지속적으로 시행하고 있으며, 최근 3년간 시가 배당률은 평균 2.2%로 주요 지주사 평균 대비 높은 수준 유지
 - '11년에는 전년대비 500원 증가한 연간 3,000원 배당 실시(시가배당율 2.1%)
 - '12년에도 주주가치 증대를 위해 중간배당 500원 실시
- 자사주 소각 및 추가 자사주 매입 단행
 - '12년 1월 30만주 이익소각 완료
 - '12년 5월 자사주 절반에 해당하는 보통주 16.4%(407만주)와 우선주 6.5%(37만주) 소각
 - 소각 이후 자사주 500억원 추가 매입 발표

TABLE OF CONTENTS

1 Highlight

2 2분기 경영 실적

3 자체사업 성장 동력

Appendix

'12년 2분기 (주)두산 경영실적 (IFRS 연결재무제표 기준)

- 2분기 매출액은 1조 499억원으로 전분기대비 11.4% 증가, 전년동기대비로는 9.6% 증가
 - 전분기대비 : 사업부문 실적 호조 및 계열사 실적개선에 따른 지분법이익 증대
 - 전년동기대비 : 산업차량, SRS 등 사업부문의 실적 호조로 전년동기대비 증가
- 2분기 영업이익은 1,188억원으로 전분기대비 38.1% 증가, 전년동기대비 36.8% 감소
 - 전년 2분기 KAI 매각차익에 따른 기저효과 제외 시 전년동기대비 22.4% 감소

'12년 1분기 요약손익계산서

(단위: 억원, %)

구분	'11.2Q	'12.1Q	'12.2Q	YoY	QoQ
매출액	9,583	9,424	10,499	+9.6%	+11.4%
사업부문	8,952	9,033	9,849	+10.0%	+9.0%
지분법	631	391	650	+3.0%	+66.2%
영업이익	1,881	860	1,188	-36.8%	+38.1%
사업부문	901	469	538	-40.3%	+14.7%
매각이익	349	-	-	-	-
지분법	631	391	650	+3.0%	+66.2%

2분기 영업이익

① 사업부문

- 그룹 내 프로젝트 증가에 따른 정보통신 실적호조, 영업역량 강화에 따른 산업차량 매출 증대 등의 고른 실적개선으로 전분기대비 9.0% 증가
- 3분기에는 자회사 및 투자회사의 양호한 성장세와 더불어 전방산업 신제품 출시로 인한 전자의 매출 성장 등으로 사업부문 실적 본격적으로 개선 기대

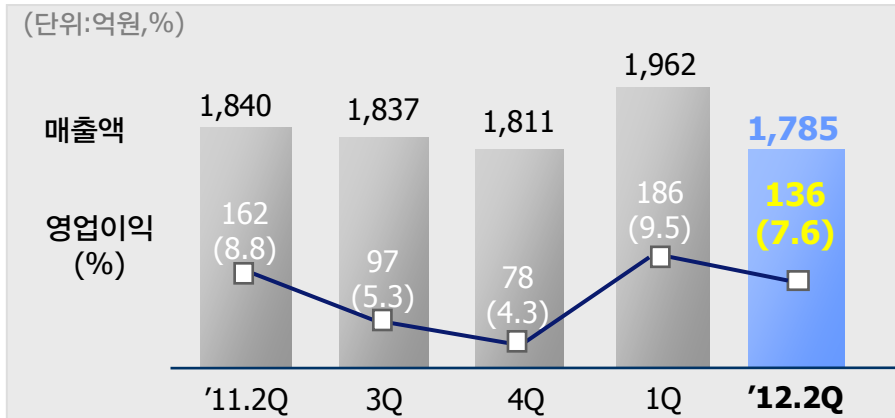
② 지분법

- 중공업 발전부문 호실적 지속과 인프라코어 미국 시장 판매 호조에 따라 전분기대비 66.2% 증가

'12년 2분기 경영실적 - 사업부문

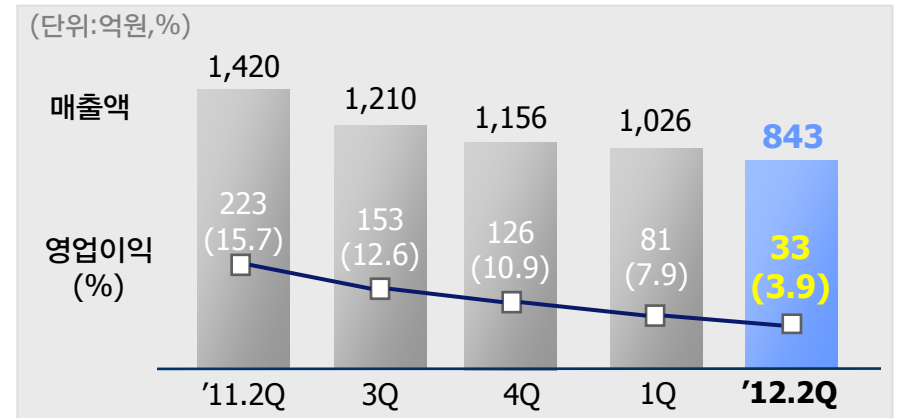
전자

- 매출은 전년대비 - 3.0%, 영업이익은 -15.9%
- 주요고객의 신제품 출시 전 재고 조정 따른 이익 축소



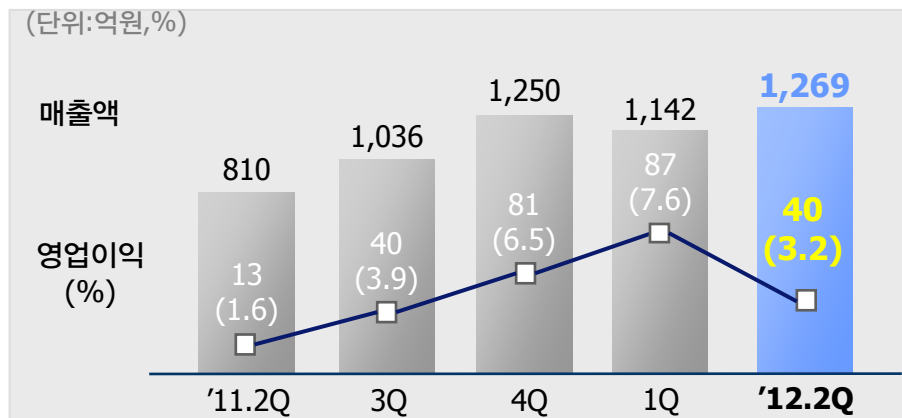
모트롤

- 매출은 전년대비 - 40.6%, 영업이익 -85.2%
- 중국 굴삭기 시장 침체에 따른 실적 감소



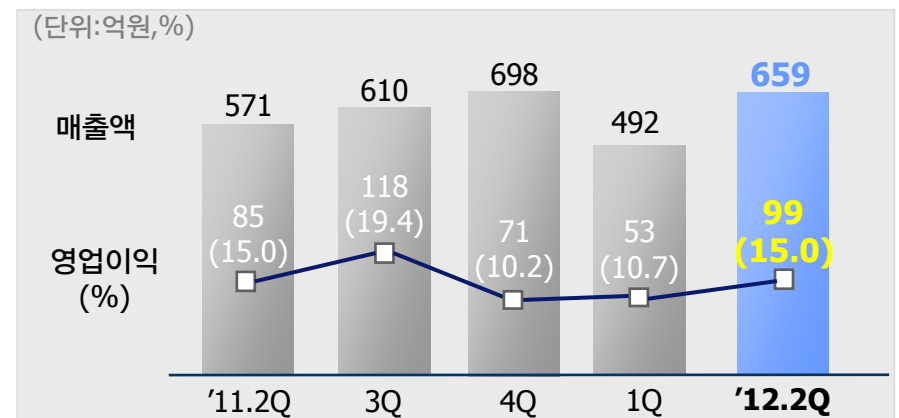
글로벌넷

- 매출은 전년대비 +56.7%, 영업이익 +207.7%
- 전기에 이어 Rental 사업 영업이익 견조



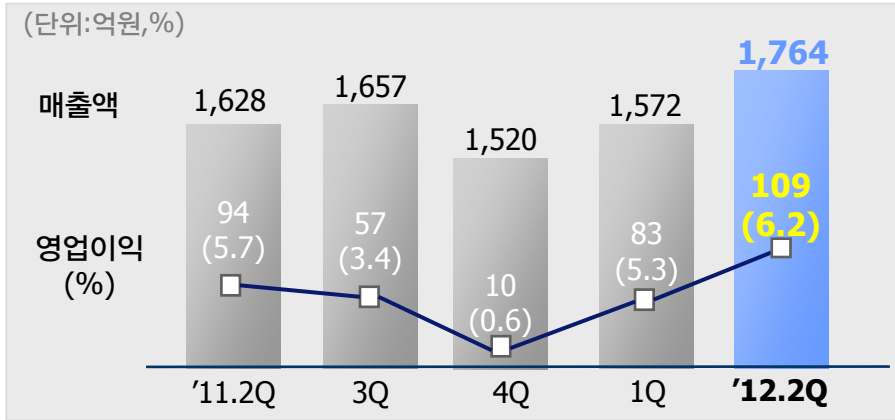
정보통신

- 매출은 전년대비 +15.3%, 영업이익은 +17.1%
- 그룹 프로젝트 증가에 따른 실적 개선

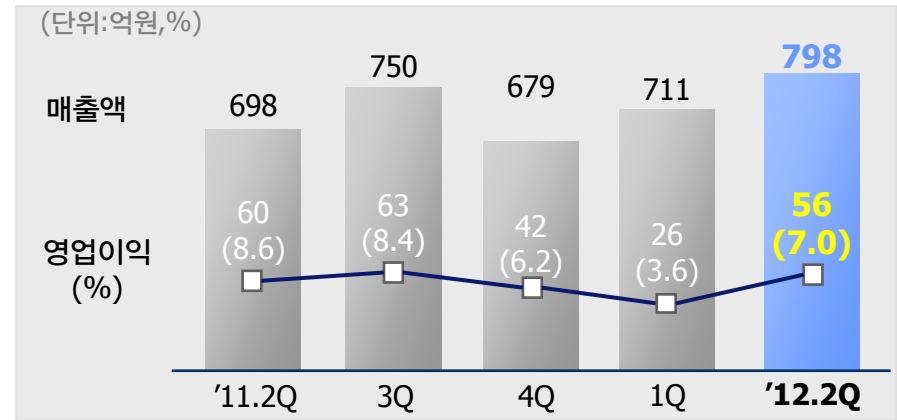


'12년 2분기 경영실적 - 사업부문

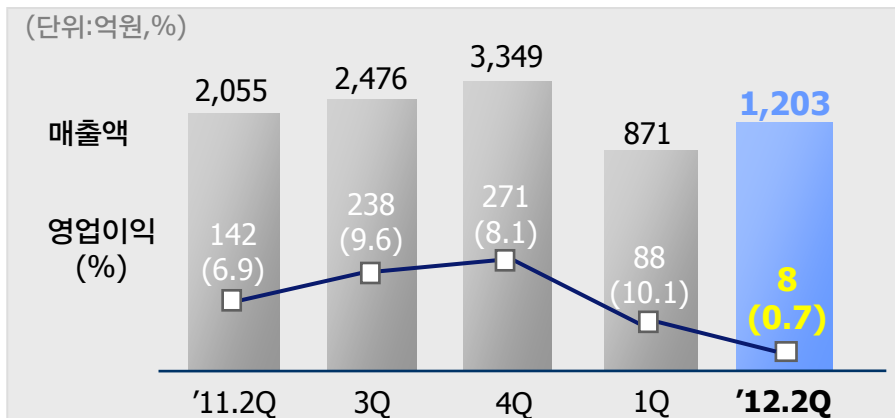
- 산업차량**
 - 매출은 전년대비 +8.3%, 영업이익 +15.9%
 - 2분기부터 M/S 확대에 따른 실적 개선



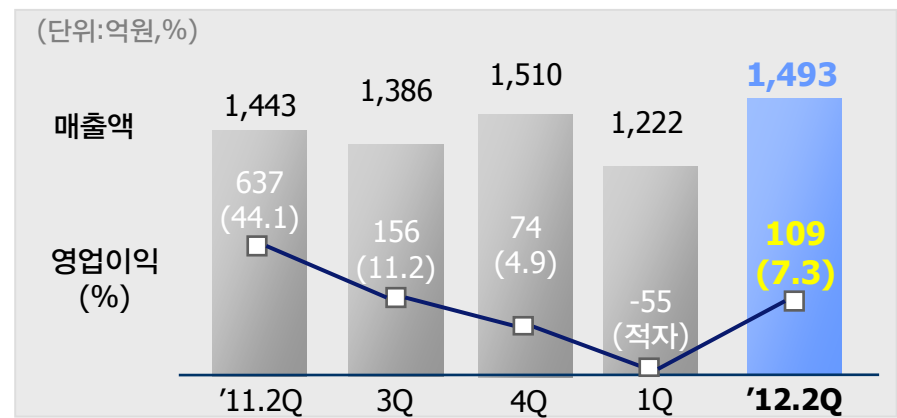
- SRS**
 - 매출은 전년대비 +14.3%, 영업이익 -6.2%
 - 2분기 제품군 확대에 따른 실적 증가



- DST**
 - 매출은 전년대비 -41.5%, 영업이익은 -94.4%
 - 비영업적인 일회성 비용 발생, 3분기 정상화 전망



- 기타**
 - 매출은 전년대비 +3.5%, 영업이익은 -82.8%
 - 전년동기 KAI매각차익에 따른 기저효과로 감소, 3분기 베어스 등 호실적 예상에 실적 개선 전망



(주)두산 재무현황

요약 재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	별도 재무상태표	
	'12. 1분기말	'12. 2분기말
유동자산	7,541	6,847
비유동자산	25,002	25,098
자산총계	32,543	31,945
유동부채	6,270	4,456
비유동부채	6,635	7,718
부채총계	12,905	12,174
자본금	1,543	1,321
자본총계	19,638	19,771
부채비율	66%	61%

(단위 : 억원)

구 분	연결 재무상태표	
	'12. 1분기말	'12. 2분기말
유동자산	18,147	17,841
비유동자산	45,354	45,873
자산총계	63,502	63,714
유동부채	16,259	14,461
비유동부채	12,722	14,124
부채총계	28,981	28,585
지배회사지분	31,665	32,197
자본총계	34,520	35,129
부채비율	84%	81%

차입금

(단위 : 억원)

구 분	별도재무제표 기준	
	'12년. 1분기말	'12. 2분기말
은행차입금	2,462	3,410
회사채	4,670	3,700
기타	356	232
차입금	7,488	7,342
현금	1,422	1,188
순차입금	6,066	6,154
순차입금 비율	31%	31%

TABLE OF CONTENTS

1 Highlight

2 2분기 경영 실적

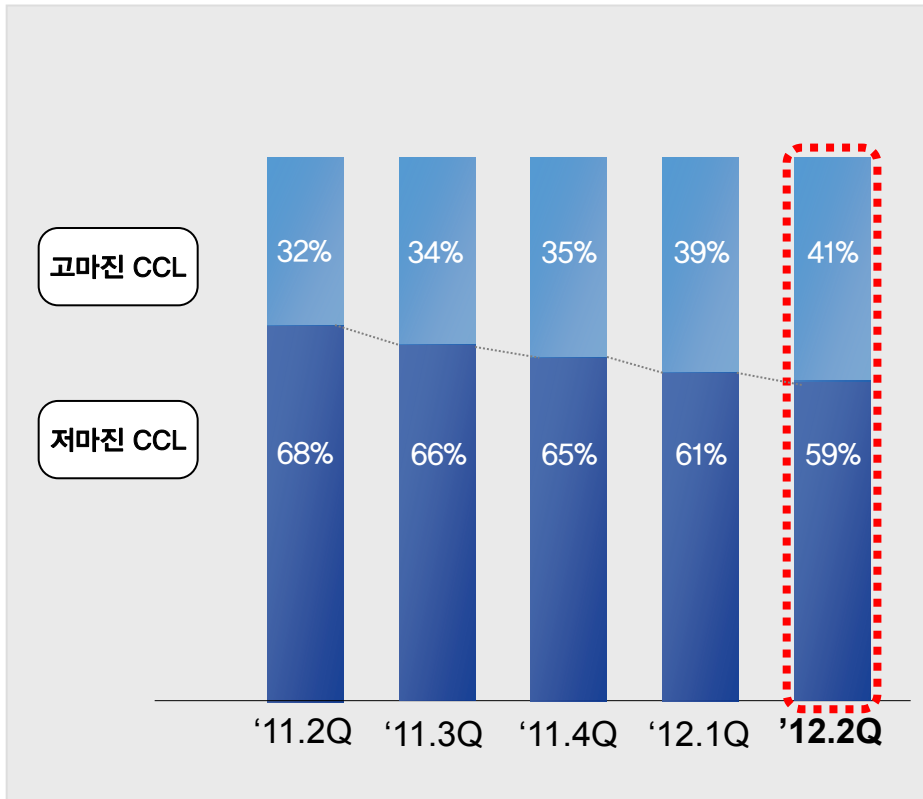
3 자체사업 성장 동력

Appendix

1. 자체사업 성장동력 강화 : 전자 - ① Product Mix 개선

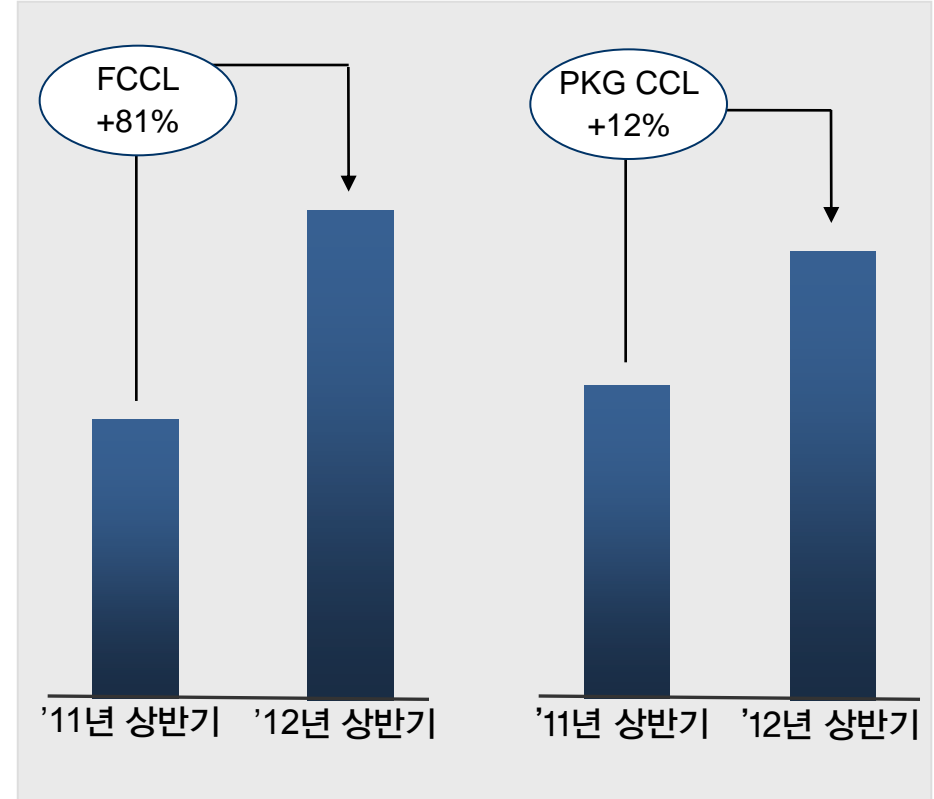
- 저마진 CCL의 사업축소, FCCL, PKG CCL, OLED 등 고마진 제품 확대를 통해 지속적인 수익성 개선 전망
- 상반기 스마트폰, Tablet PC 초과성장으로 FCCL 판매 비중 확대
- 전방산업 신제품 출시 예정 , FCCL 라인 추가 증설 등에 따라 하반기 FCCL 등 고마진 제품 매출 확대 지속 전망

전자 고마진 CCL 비중 추이



상반기 분기 FCCL & PKG CCL 매출 증가율

(단위: 억원)



1. 자체사업 성장동력 강화 : 전자 - ② 스마트폰 및 Tablet PC 수요 증가

- 하반기 주요 고객사의 신제품 매출 본격화 및 추가 신제품 출시로 전자부문 호실적 달성 전망
- 수요 증가에 대비하기 위하여 당사는 신규 생산 라인 증설을 상반기 진행하였으며, 3분기부터 신규라인 가동 예정
- 스마트폰과 Tablet PC 등 모바일 기기는 산업 특성상 글로벌 경기침체의 영향이 적어 지속적인 성장 가능

하반기 신제품 출시 예정 스마트폰과 Tablet PC



전자사업 부문의 영향

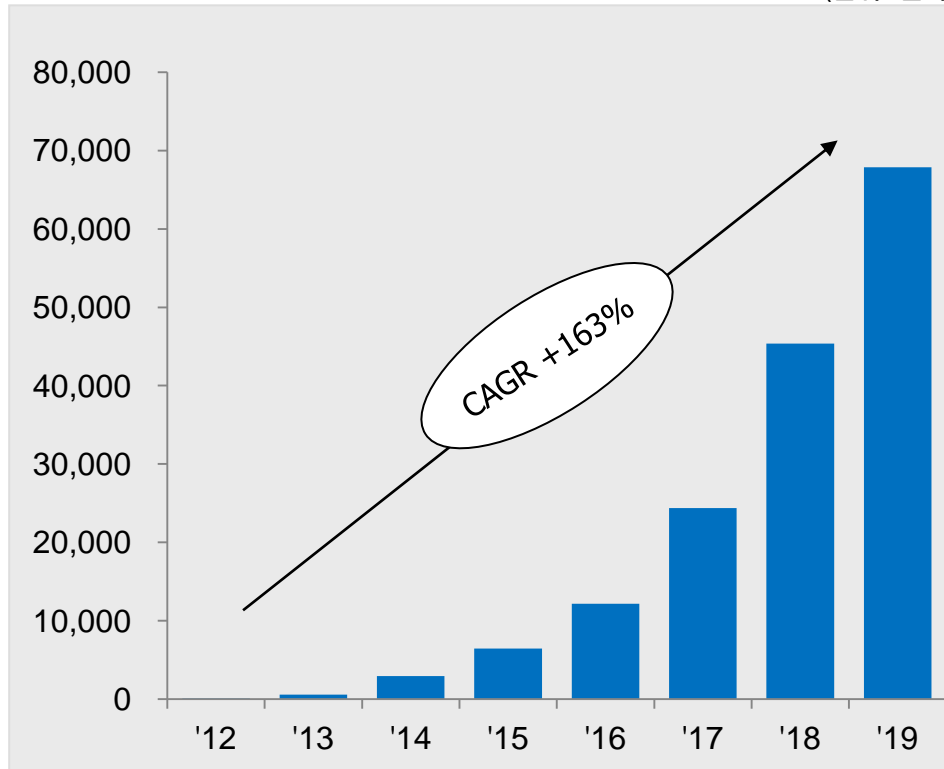
- ① 주요고객의 스마트폰 및 Tablet PC 신제품이 하반기에 집중적으로 출시 예상됨에 따른 FCCL, PKG CCL 등 고마진 제품 매출 성장 기대
- ② 현재 전자부문내 스마트폰과 Tablet PC향 영업이 익 기여도는 약 75%로 전방산업 시장 상황과 밀접한 관계가 있음
- ③ 국내 7월, 중국 8월에 FCCL 신규 생산라인 본격 가동 예정

1. 자체사업 성장동력 강화 : 전자 - ③ OLED 시장 성장

- 당사는 그린 형광 재료 시장을 현재 독점, 그린 형광 외에도 인광도 개발 중
- 고객들의 OLED TV 양산 계획에 따라 하반기 OLED 부문 매출 증대 기대
- 시장조사기관인 'Displaysearch'에 의하면 OLED TV 시장은 '12년 하반기부터 성장이 본격화될 것으로 예상되며 '19년까지 출하량이 연평균 163%씩 증가할 것으로 전망

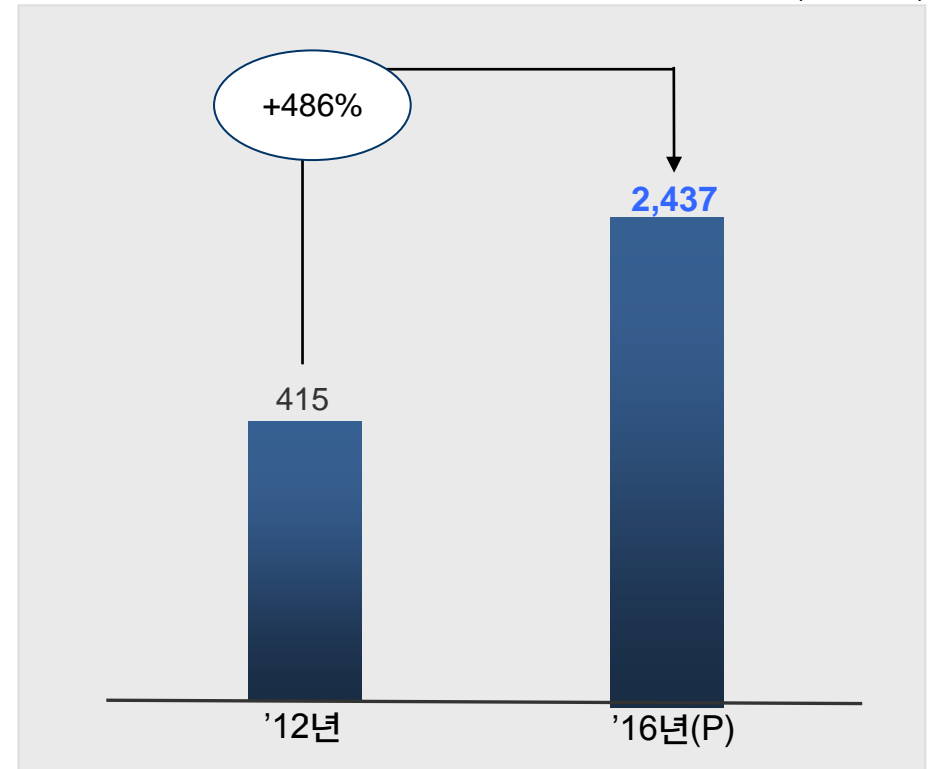
OLED TV 시장 출하량 전망

(단위: 천대)



전자부문 OLED 매출 전망

(단위: 억원)



* 자료 : Displaysearch

2. 자체사업 성장동력 강화 : 모트롤 - ① 중국 시장 전망

- '12년 4분기 중국 정권교체로 늦어도 '13년 1분기 중국 인프라 투자가 재개될 것으로 전망됨에 따라 부품업체 특성상 2-3개월 선행한 '12년 하반기부터 실적이 본격적으로 회복될 것으로 예상
- 과거에도 정체/침체 국면 이후에는 강력한 시장 개선이 이루어져 왔으며, 하반기에는 지연되고 있는 프로젝트들의 진행이 가사화되며 점진적으로 시장 회복 예상

중국 굴삭기 시장 성장을 추이

(단위 : 전년대비)



* 자료 : 중국공정기계협회

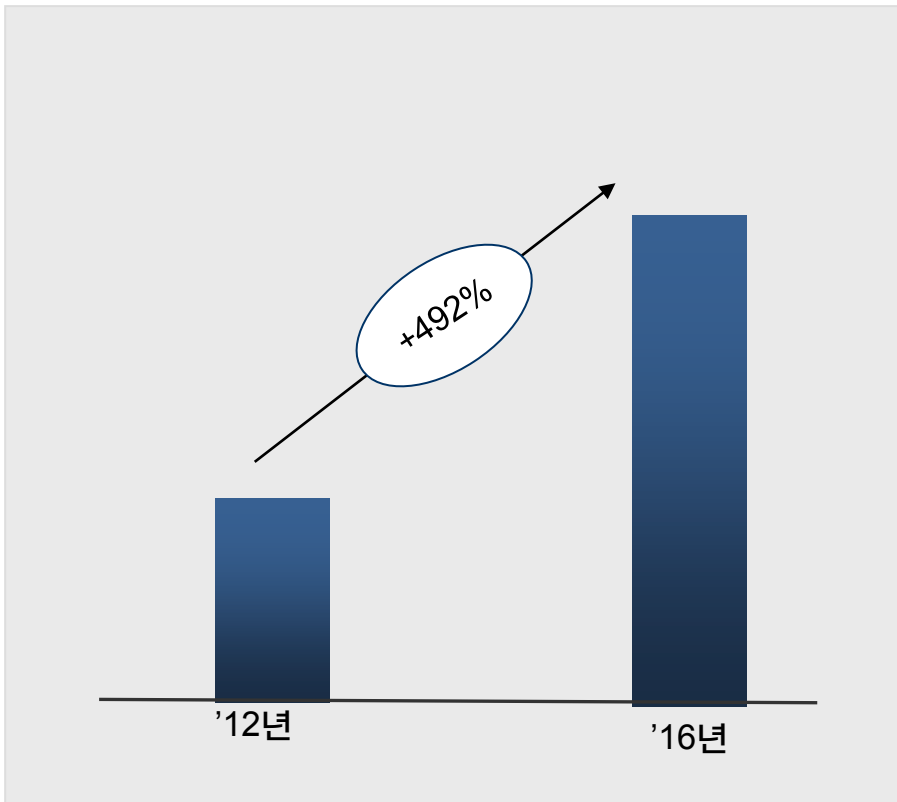
중국 시장 회복 긍정적 신호

- 올해 철도 건설 투자 계획 4,060억 RMB 중 하반기 3,000억 RMB 투자 시행 예상
 - 5월까지 누적 철도 공사 투자금액 1,054억 RMB로 하반기 3,006억 RMB 투자 집중될 전망
 - 철도 운행 거리 현재 9만 3,000Km에서 2015년까지 12만 Km로 연장 계획
(기존 2020년까지 목표계획을 앞당겨 수정)
- 경기 회복을 위한 적극적인 경기 부양책 시행 전망
 - 일시 중단된 공공부문 투자 재개
(발전소, 철도, 도로, 지하철 및 공장 건설 등)
- 긴축 완화를 위한 금융정책 시행
 - 준비율 은행이자율 하향 조치, 대출 확대

2. 자체사업 성장동력 강화 : 모트룰 - ② 고객 다변화 및 제품 다각화

- 당사는 양산 품질 안정화와 고객 신뢰 확보를 통하여 중국 외 지역의 선진업체로의 매출처 다각화에 주력
- 현재 고객 외의 타 선진업체 및 신흥시장의 굴삭기업체를 개척함과 동시에 비굴삭기 영역으로의 매출을 확대를 추진
- 일차적으로는 현재의 주요 선진 고객으로 공급물량을 확대하고, 향후 타 선진업체 및 신흥시장 업체 개척에 집중할 계획

선진업체 향 매출 성장률 전망



고객 다변화

- 양산품질 안정화로 신뢰 구축하여 공급비중 확대
- 대형기종 등으로의 공급 기종 확대
- 현재 납품 중인 고객 외 신흥시장, 유럽, 일본 등 지역에서의 잠재 고객 발굴

제품 다변화

- 고객을 Lead 할 수 있는 기종 다양화 능력 확보
- Full Line up을 갖추기 위한 기종확대 공급
- 원가 절감형 제품 개발
- 광산장비 등 비굴삭기 장비로 제품 공급

2. 자체사업 성장동력 강화 : 모트룰 - ③ 주요 고객사



2. 자체사업 성장동력 강화 : 모트룰 - ④ 주요 고객사

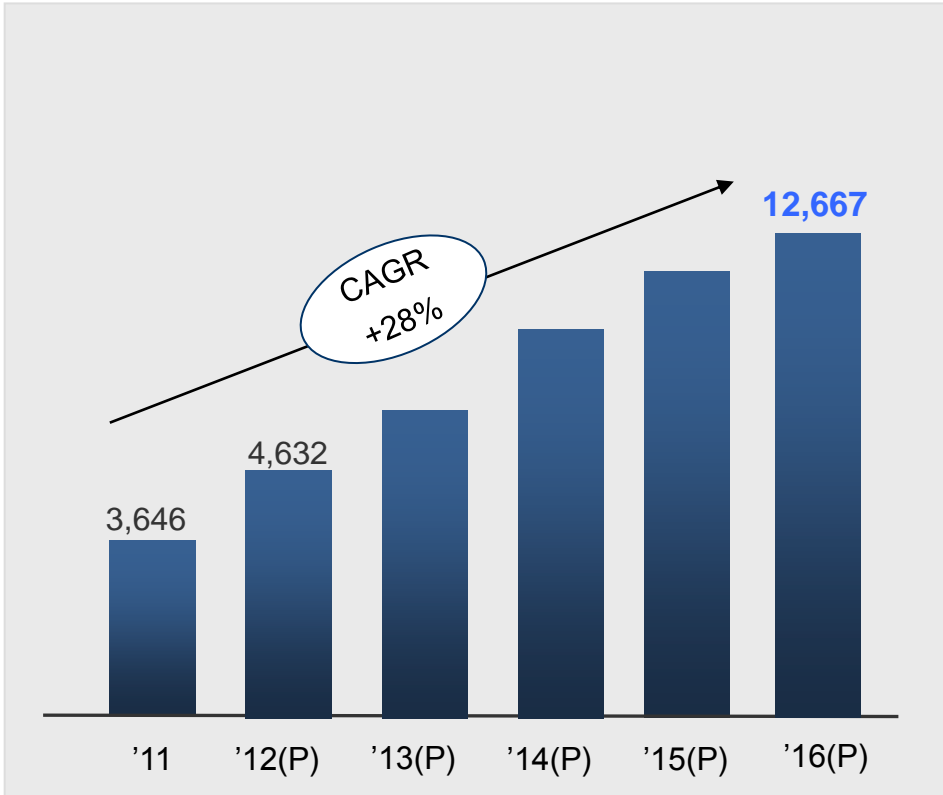


3. 자체사업 성장동력 강화 : 글로벌 - 물류 및 Rental 사업 확대

- 글로벌은 물류 사업 및 건설 장비 Rental 사업의 확대로 지속적인 매출 성장 기대
- 물류사업의 '11년 그룹 내 M/S 비중은 23%에 불과하나 '15년에는 90% 이상 예상
- 렌탈사업은 중공업 등 Captive 프로젝트 위주로 진출하여 향후 Non-captive 사업으로도 확대 예정

글로벌 매출 전망

(단위: 억원)



그룹내 M/S

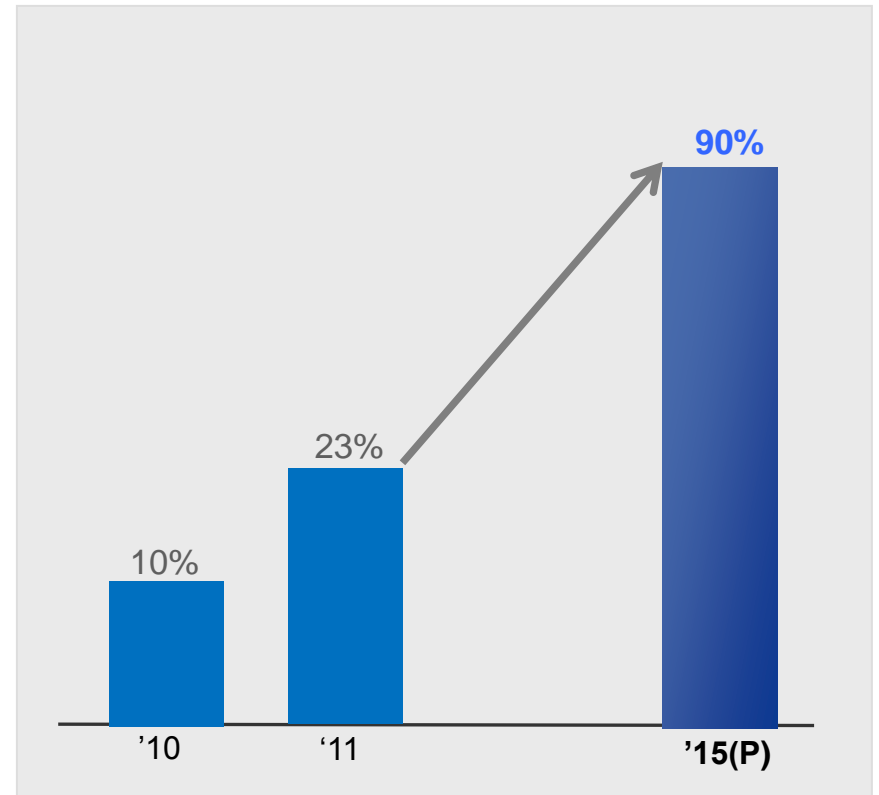


TABLE OF CONTENTS

1	Highlight
2	2분기 경영실적
3	자체사업 성장 동력
4	Appendix

Appendix 1. 주요투자회사

DST



- 장갑차 등을 생산하는 방산 전문 기업

동아



- 교과서, 참고서를 출판하는 교육 출판사

산업차량



- 지게차를 생산하는 산업차량 전문기업

생물자원



- 가축용 배합사료를 생산하는 축산전문기업

SRS



- 버거킹과 KFC 등의 제품 제공하는 외식 전문기업

KAI



- 항공기 및 기체부품을 생산하는 항공우주업체

타워



- 대규모 현대식 패션 전문점

오리콤



- 광고 대행 업체
- 고품질 잡지 사업