



(주)두산

(주)두산

2012년 3분기 경영실적(잠정)

2012년 10월 26일

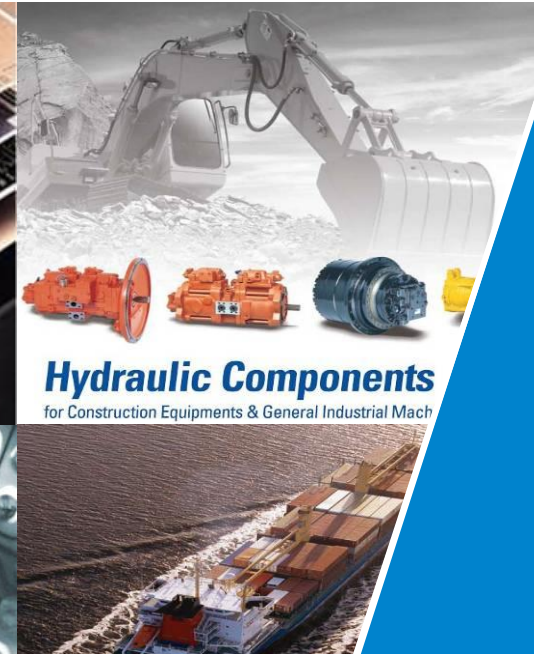
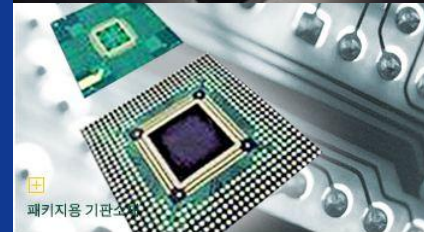
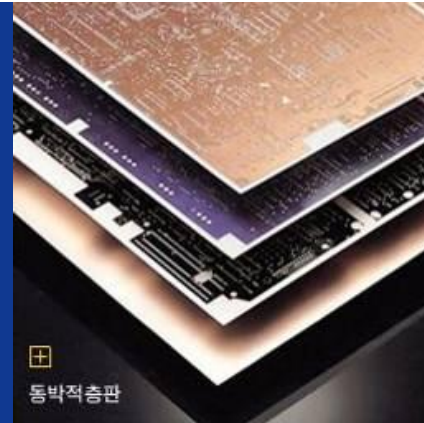


TABLE OF CONTENTS

1	Highlight
2	3분기 경영실적
3	주주가치 증대 정책
4	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 (1/3)

1

3분기 실적 (연결기준)

- ① 3분기 매출액은 1조 261억원으로 전년동기대비 0.8% 증가, 전분기 대비 2.2% 증가
- ② 3분기 영업이익은 517억원으로, 전년동기대비 33.6% 증가, 전분기대비 55.1% 감소
- ③ 밥캣의 2분기 이연법인세 효과 +424억원 제외시 3분기 매출액은 전분기대비 6.7% 증가
영업이익은 전분기대비 28.8% 감소
- ④ 전분기대비 3분기 실적 감소는 중국시장 침체 지속에 따른 계열사 실적 감소로
지분법 이익이 감소된 것이 주요 원인임
 - 지분법 : 중국 굴삭기 시장 침체 및 조업일수 감소로 계열사 실적이 감소
2분기 밥캣의 이연법인세 효과에 따른 기저효과로 전분기대비 감소
 - 사업부문 : 전자의 고부가 제품의 호실적 지속
모트롤은 중국 시장 침체 지속 및 계절적인 요인에 따른 조업일수 감소

2

4분기 전망 (연결기준)

- ① 4분기 매출액 및 영업이익은 3분기 대비 큰 폭으로 증가할 전망
- ② 스마트폰 및 태블릿 PC시장 호황에 따른 전자의 FCCL, PKG CCL을 중심으로 실적
호조세 지속(3분기말 누적 기준 FCCL 매출 전년동기대비 54% 증가, PKG CCL 29% 증가)
모트롤의 중국 굴삭기업체 춘절대비 선주문 증가 등을 통한 실적 반등
두산동아 등 투자회사들의 실적 개선 등을 통해 사업부문 3분기 대비 증대 전망
- ③ 계열사들의 매출액 증대 및 재계약으로 브랜드 로열티 수입 증대 전망

Highlights (2/3)

3

전자

- 1 3분기는 저부가 제품 구조조정 가속화에 따른 비용 발생 및 A社の 신제품 출시 지연에도 불구하고, FCCL을 중심으로 고부가상품의 실적 호조세로 전분기대비 영업이익 증가
- 2 4분기는 고객사 신제품 생산 본격화 및 전방산업 호조세 지속으로 전년 4분기 대비 큰 폭의 실적 증가 전망
- 3 FCCL의 추가라인 증설 및 OLED 사업 확대를 통한 고부가가치 제품의 지속적인 성장을 통해 중장기적인 성장동력을 확보할 전망

4

모트롤

- 1 3분기 조업일수 감소, 중국 중추절 등 계절적인 요인 및 전방산업 부진 지속의 영향으로 전분기대비 실적이 감소하였으나, 4분기에는 방산부문 실적 개선으로 흑자전환 전망
- 2 제품별 다각화 추진 : 향후 중국 정부의 인프라 투자 재개에 대비하여 중국내 M/S 확대를 위하여 제품별 다각화를 추진 중 → 기존 중형 굴삭기 부품에서 소형, 대형 굴삭기로 확대
- 3 지역별 다각화 추진 : 중국 이외에 유럽 선진 업체 공급을 추진하여 향후 중국 외 시장의 비중을 지속적으로 늘릴 예정

5

글로벌 / 정보통신

- 1 글로벌은 향후 물류 사업 확대를 통해 지속적인 성장 기대
- 2 정보통신은 3분기에 이어 4분기에도 양호한 실적 전망
향후 해외 계열사 수주 확대를 통해 안정적인 수익 예상

Highlights (3/3)

6

지속적인 현금 창출 및 수익성 확보

- 1 구조조정을 통한 재무건전성 강화
 - SRS의 버거킹 매각을 시작으로 비핵심자산의 매각작업은 순조롭게 진행 중
 - KAI는 H社の 입찰 참여로 빠른 시일내에 매각 전망 (주당 3만원 기준 1,500억원 현금 유입 예상)
- 2 브랜드 로열티 증가
 - 계열사 매출 증대 및 재계약을 통해 브랜드 로열티 수익 증대

7

주주가치 제고

- 1 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 중간배당 500원 실시(09년부터 중간배당 실시)
 - 향후 적극적인 배당정책 지속적으로 실시
- 2 자사주 매입 진행 중
 - '12년 5월 자사주 신탁을 통해 500억원 규모의 신규 자사주 매입 결정 후 자사주 매입 진행 중

TABLE OF CONTENTS

1	Highlight
2	3분기 경영 실적
3	주주가치 증대 정책
4	Appendix

'12년 3분기 (주)두산 경영실적 (IFRS 연결재무제표 기준)

- 3분기 매출액은 1조 261억원으로 전년동기대비로는 0.8% 증가, 전분기대비 2.2% 증가
 - 전년동기대비 : 지분법의 흑자전환으로 전년동기대비 증가
 - 전분기대비 : DST, SRS 등 사업부문의 매출액 증가로 전분기 대비 증가
- 3분기 영업이익은 517억원으로 전년동기대비 33.6% 증가, 전분기대비 55.1% 감소
 - 계열사 실적 감소에 따른 지분법이익 축소가 주된 원인임
- '12년 2분기 밥캣의 이연법인세 효과 +424억원을 제외 시 매출액은 전분기대비 6.7%증가, 영업이익은 전분기대비 28.8% 감소

'12년 3분기 요약손익계산서

(단위: 억원, %)

구분	'11.3Q	'12.2Q	'12.3Q	YoY	QoQ
매출액	10,180	10,043 (9,619)	10,261	+0.8%	+2.2% (+6.7%)
사업부문	10,585	9,393	10,053	-5.0%	+7.0%
지분법	-405	650 (226)	208	흑전	-68.0% (-8.0%)
영업이익	387	1,150 (726)	517	+33.6%	-55.1% (-28.8%)
사업부문	792	500	309	-61.0%	-38.2%
지분법	-405	650 (226)	208	흑전	-68.0% (-8.0%)

3분기 영업이익

① 사업부문

- 3분기 조업일수 감소(여름휴가, 추석 등)에 따른 계절적인 요인으로 전분기 대비 감소
- 4분기에는 전자의 고부가 제품 중심의 호실적 지속 및 정보통신의 안정적인 실적, 두산 동아 등 투자회사들의 실적 개선을 통해 양호한 실적 전망

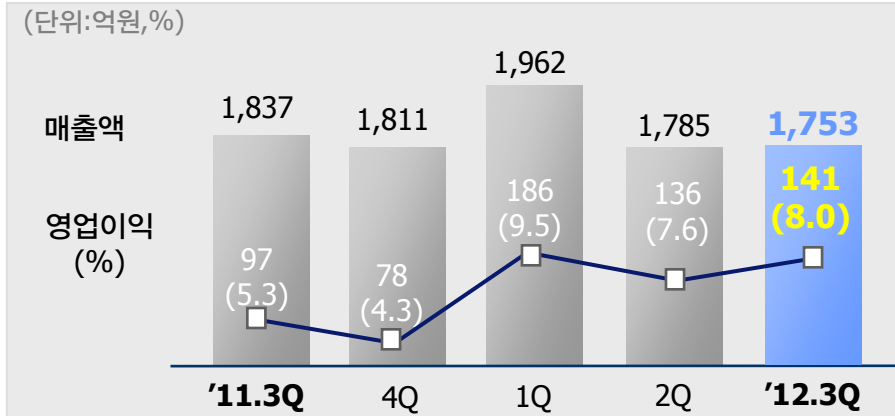
② 지분법

- 중공업의 신규수주 감소, 인프라코어의 중국 시장 침체 및 밥캣의 2분기 이연법인세 효과에 따른 기저효과로 전분기 대비 감소

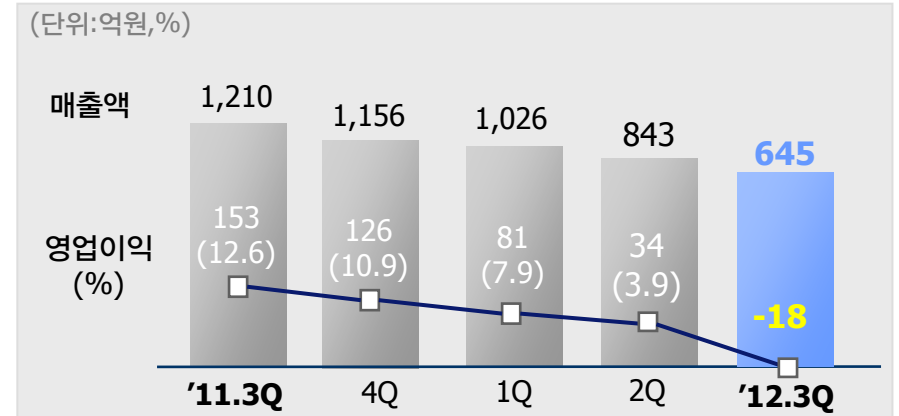
* ()은 '12년 2분기 밥캣의 이연법인세 효과 +424억원을 제외한 수치임

'12년 3분기 경영실적 - 사업부문

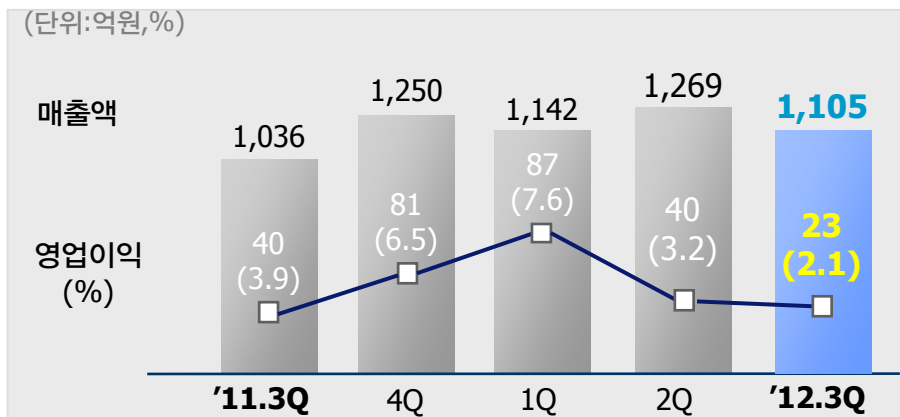
- 전자**
 - 매출은 전년대비 - 4.6%, 영업이익은 +45.4%
 - FCCL 추가라인 증설 및 고부가 가치 상품 확대로 매출은 QoQ로 감소했으나 영업이익 및 영업이익률 증가



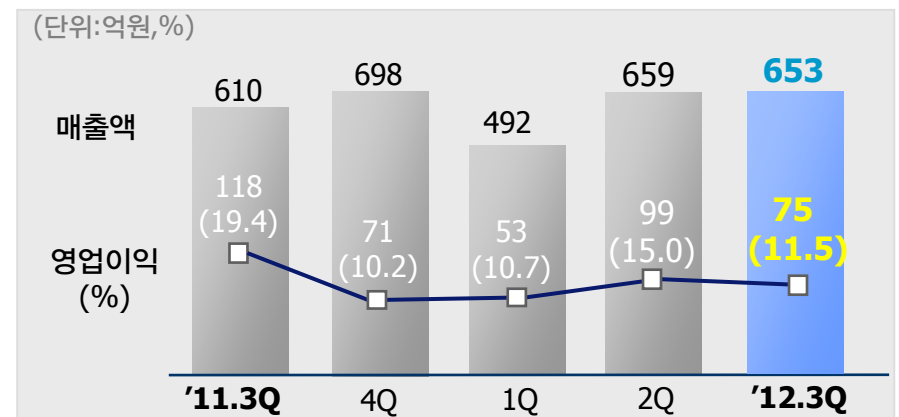
- 모트롤**
 - 매출은 전년대비 - 46.7%
 - 중국 굴삭기 시장 침체와 조업일수 감소



- 글로벌넷**
 - 매출은 전년대비 +6.7%, 영업이익 -42.5%
 - 물류 사업 확대를 통해 향후 안정적인 수익창출 기대



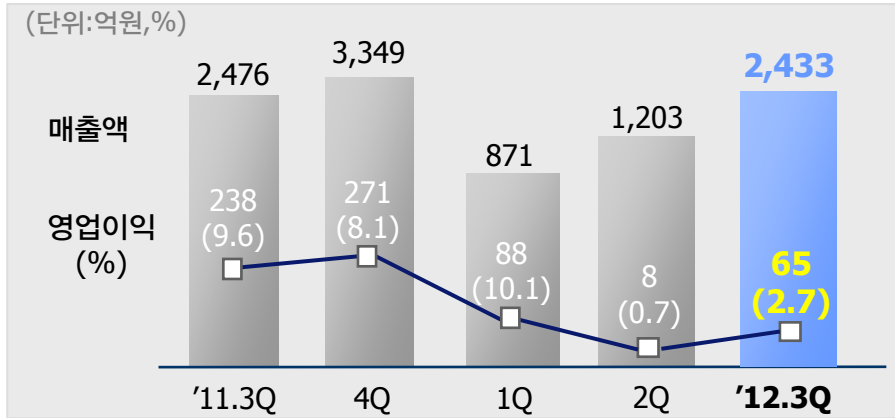
- 정보통신**
 - 매출은 전년대비 +7.0%, 영업이익은 -36.4%
 - 해외 계열사 수주 확대를 통해 지속적인 성장 기대



'12년 2분기 경영실적 - 사업부문

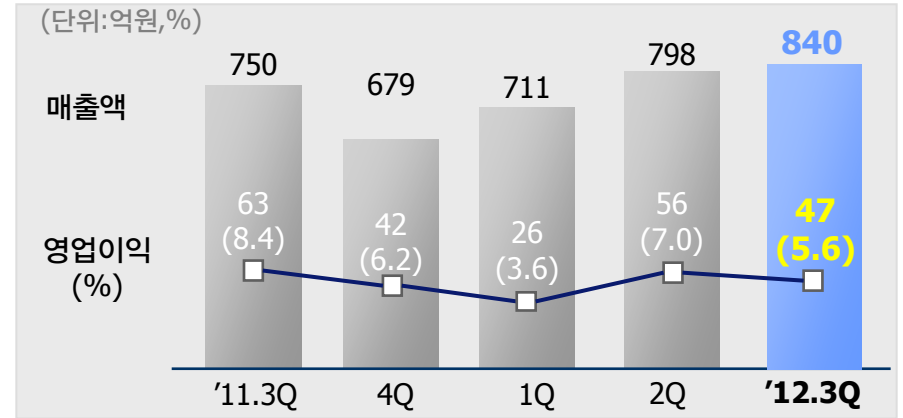
DST

- 매출은 전년대비 -1.7%, 영업이익은 -72.7%
- 2분기를 저점으로 지속적으로 실적 개선 진행 중



SRS

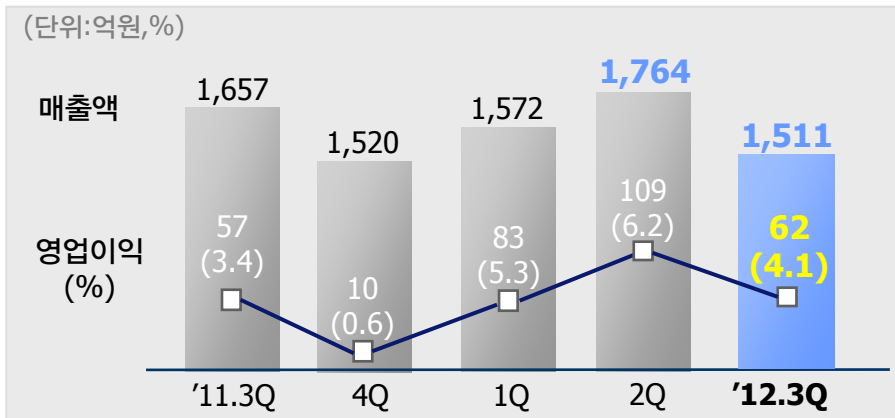
- 매출은 전년대비 +12.0%, 영업이익 -25.4%
- 2분기에 이어 안정적인 수익 창출



*버거킹, 식음료 사업 중단사업 손익 미 반영

산업차량

- 매출은 전년대비 -8.8%, 영업이익 +8.8%
- 3분기 조업일수 감소로 매출액 및 영업이익 감소



(주)두산 재무현황

요약 재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	별도 재무상태표	
	'12. 2분기말	'12. 3분기말
유동자산	6,847	6,256
비유동자산	25,098	25,343
자산총계	31,945	31,599
유동부채	4,456	4,456
비유동부채	7,718	7,454
부채총계	12,174	11,910
자본금	1,321	1,321
자본총계	19,771	19,689
부채비율	61%	60%

(단위 : 억원)

구 분	연결 재무상태표	
	'12. 2분기말	'12. 3분기말
유동자산	17,841	17,885
비유동자산	45,873	45,743
자산총계	63,714	63,628
유동부채	14,461	14,821
비유동부채	14,124	13,622
부채총계	28,585	28,443
지배회사지분	32,197	32,186
자본총계	35,129	35,185
부채비율	81%	81%

차입금

(단위 : 억원)

구 분	별도재무제표 기준	
	'12. 2분기말	'12. 3분기말
은행차입금	3,115	3,103
회사채	3,700	3,700
기타	527	527
차입금	7,342	7,330
현금	1,188	1,163
순차입금	6,154	6,167
순차입금 비율	31%	31%

TABLE OF CONTENTS

1	Highlight
2	3분기 경영 실적
3	주주가치 증대 정책
4	Appendix

주주가치 증대 정책 : ① 구조조정

- (주)두산은 ISB 사업에 집중하기 위해 사업 포트폴리오를 재편해 왔으며, 그의 일환으로 지속적인 구조조정 실행
- 현재까지 삼화왕관, KAI 지분 일부, 버거킹을 순차적으로 매각
- 구조조정을 통한 현금 유입 → 재무구조 개선 및 기업가치 증대

구조조정 사례

(단위 : 십억원, %)

	SRS (Burger King)	KAI	삼화왕관
취득일	'09. 6	'09. 6	'09. 6
취득가액	55.0	46.0	22.0
처분지분율(%)	100.0%(Burger King)	4.4%	24.0%
처분일	'12. 11(E)	'11. 6	'10. 10
처분가액	110.0	66.0	30.8
잔여지분율 (%)	100.0% (KFC)	5.0%	—
수익률 (%)	100%	—	40%

주주가치 증대 정책 : ② 배당

- 당사는 주주친화정책의 일환으로 배당을 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%)
- 당사는 일관성 있는 배당정책을 통해 투자자 신뢰도 제고 및 주주 친화 정책 지속할 예정

최근 3년간 주요 지주사 배당 현황

	최근 3년 평균	'11년		'10년		'09년	
	시가배당률	주당배당금	시가배당률	주당배당금	시가배당률	주당배당금	시가배당률
S사	1.7%	2,000	1.5%	2,000	1.4%	2,000	2.2%
L사	1.4%	1,000	1.6%	1,000	1.1%	1,000	1.4%
G사	2.5%	1,350	2.6%	1,250	1.8%	1,000	3.0%
C사	1.1%	650	0.9%	800	1.0%	800	1.3%
H사	1.3%	450	1.3%	600	1.3%	600	1.3%
지주사 평균	1.6%	1,090	1.6%	1,130	1.3%	1,080	1.8%
(주)두산	2.2%	3,000	2.1%	2,500	1.8%	2,500	2.8%

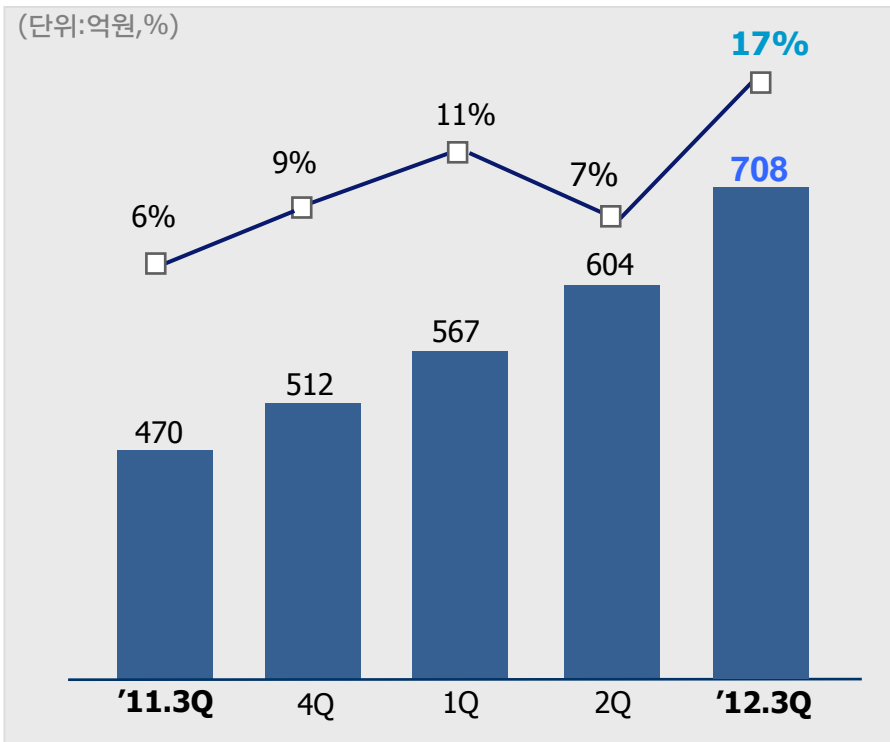
TABLE OF CONTENTS

1	Highlight
2	3분기 경영 실적
3	주주가치 증대 정책
4	Appendix

Appendix. 전자 및 모트론 성장 전략

- 전자 부문, 3분기 스마트폰 및 태블릿 PC시장 호황에 따라 FCCL, PKG CCL 등의 고부가제품 매출 큰 폭 증가
- 하반기 전방산업 신제품 출시 등에 따른 수요 증가에 대비하기 위하여 3분기 2개의 FCCL 생산라인을 추가
- 모트론 부문, 기존 중형 굴삭기 부품 위주에서 소형, 대형 굴삭기로 확대하는 제품 다각화 추진
- 품질 안정화를 통하여 중국 외 선진업체로 지속적 매출확대 진행 중

전자 고부가 제품 매출 및 성장률(QoQ)



모트론 선진업체 매출 비중 추이

