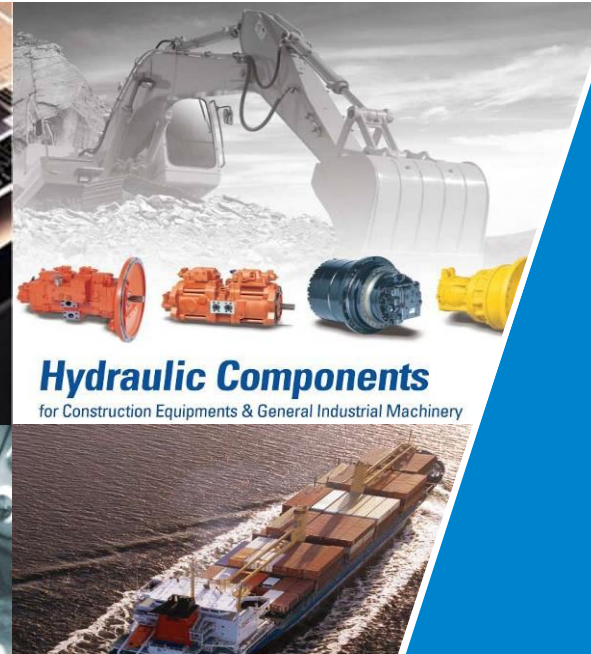
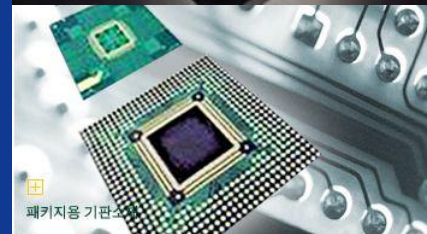
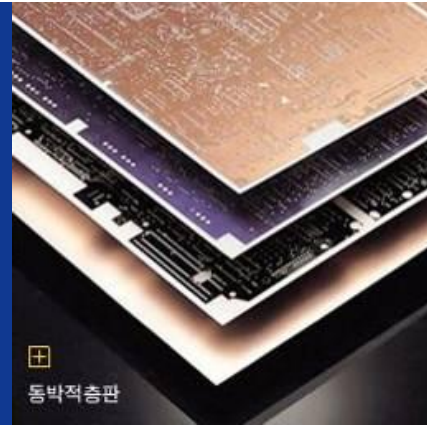




(주)두산

# 2013년 1분기 경영실적 (잠정)



2013. 5. 3

# 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 제공하거나 책임을 부담하지 않습니다. 또한 당사는 투자자 여러분의 투자가 자신의 독단적이고 독립적인 판단에 의하여 이루어질 것으로 신뢰합니다.

본 자료의 재무자료는 IFRS 연결 및 IFRS 별도 기준입니다.

# '13년 1분기 실적 Summary(별도 기준)

- '13년 1분기 매출액은 전분기대비 5% 증가한 4,605억원, 영업이익은 172% 증가한 713억원을 기록
- 영업이익은 전분기대비 172% 증가, 전년동기대비로는 배당금 감소에 따른 영향으로 10% 감소
- 자체사업 영업이익은 전자의 호조세 지속, 모트롤의 실적 턴어라운드의 영향으로 전분기 및 전년동기대비 각각 32%, 8% 증가

(단위 : 억원, %)

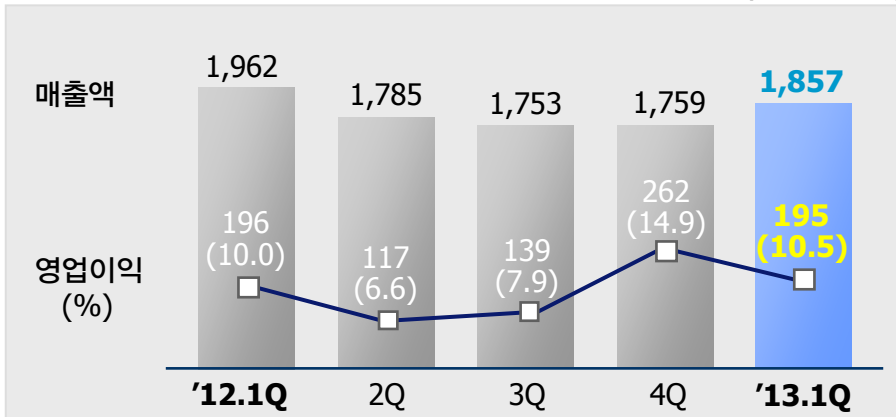
구 분	2012년 1분기	2012년 4분기	2013년 1분기	YoY	QoQ
매 출	5,133	4,385	4,605	-10.3%	+5.0%
영업이익 (%)	795 (15.5%)	262 (6.0%)	713 (15.5%)	-10.4% (0.0%P)	+172.2% (+9.5%P)
▪ 자체사업	318	262	344	+8.2%	+31.5%
- 전자	196	262	195	-0.1%	-25.3%
- 모트롤	90	-20	33	-63.8%	흑자전환
- 글로벌	49	20	36	-26.2%	+80.0%
- 정보통신	60	112	58	-2.4%	-48.1%
- 기 타	-76	-112	22	흑자전환	흑자전환
▪ 배당금	477	-	368	-22.7%	-

# '13년 1분기 실적 – 자체사업 (별도 기준)

- 전자BG 영업이익은 고부가가치 제품 판매 호조로 호실적을 지속하고 있으며, 모트롤BG는 실적 턴어라운드로 영업흑자 전환을 시현, 글로넷BG와 정보통신BU는 안정적인 실적을 유지

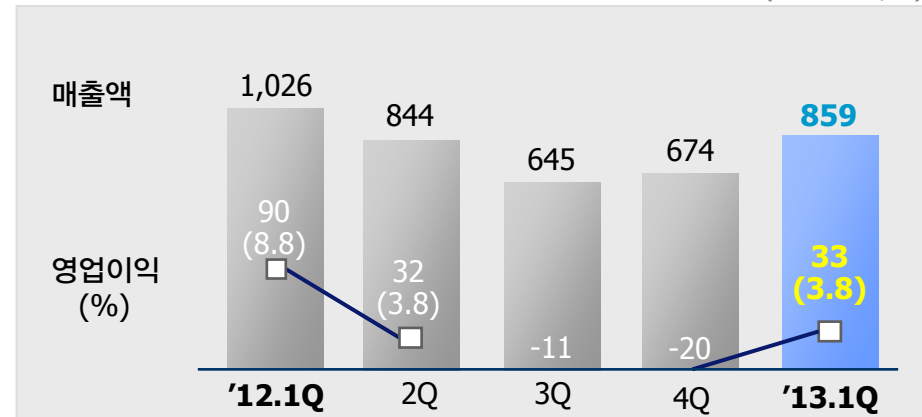
## 전자 BG

(단위:억원,%)



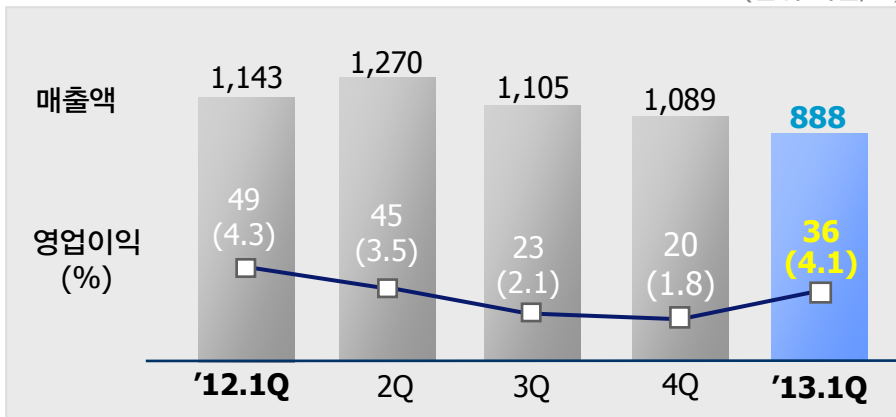
## 모트롤 BG

(단위:억원,%)



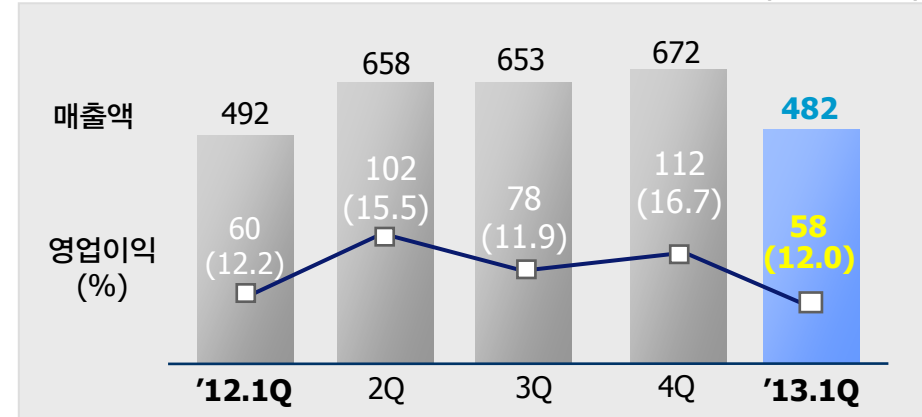
## 글로넷

(단위:억원,%)



## 정보통신

(단위:억원,%)



# '13년 1분기 실적 Summary(新 연결 기준)

- '13년 1분기 매출액은 전분기대비 19% 감소한 5조 1,949억원, 영업이익은 흑자전환하여 2,467억원을 기록
- 영업이익은 전자를 비롯한 자체사업의 실적 개선 및 계열사의 실적 개선으로 전분기 대비 흑자전환

(단위 : 억원, %)

구 분	2012년 1분기	2012년 4분기	2013년 1분기	YoY	QoQ
<b>매 출</b>	<b>57,487</b>	<b>64,377</b>	<b>51,949</b>	<b>-9.6%</b>	<b>-19.3%</b>
▪ 자체사업	4,656	4,385	4,236	-9.0%	-3.4%
▪ 중공업 연결 등	52,831	59,992	47,713	-9.7%	-20.5%
<b>영업이익</b>	<b>4,478</b>	<b>-3,258</b>	<b>2,467</b>	<b>-44.9%</b>	<b>흑자전환</b>
▪ 자체사업	318	262	344	+8.2%	+31.5%
▪ 중공업 연결 등	4,160	-3,520	2,123	-49.0%	흑자전환

# TABLE OF CONTENTS

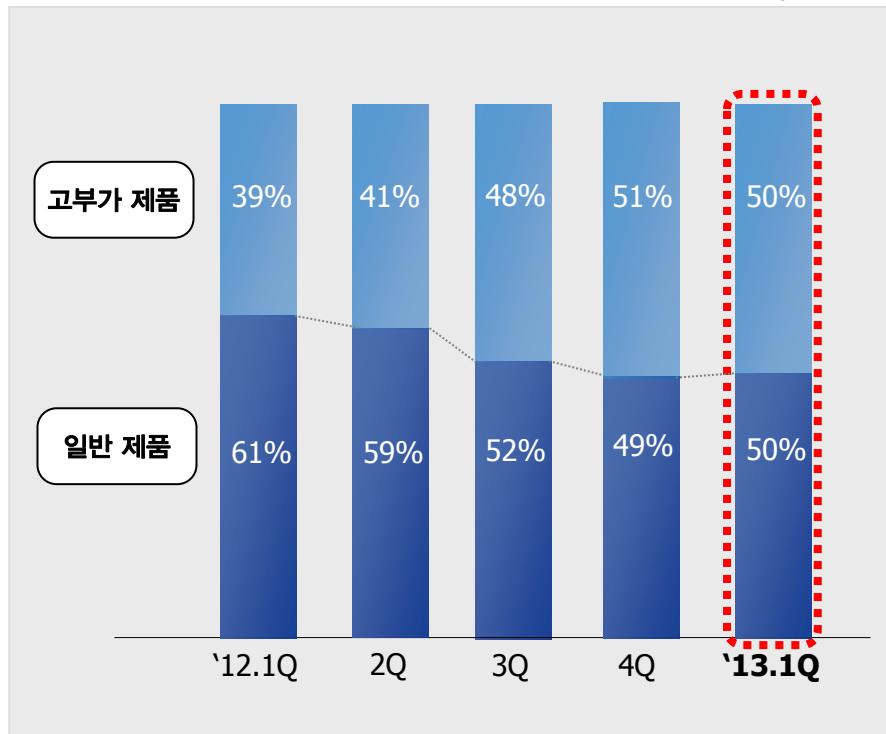
1	'13년 1분기 경영실적
2	주요 사업 현황
3	주주가치 제고
	Appendix

# 전자BG - 1분기 실적

- 1분기 매출액 및 영업이익은 각각 1,857억원, 195억원으로 매출액은 전년동기 대비 소폭 감소했으나 FCCL 등 고부가 제품 매출증대에 따라 영업이익은 비슷한 수준을 유지
- 스마트폰 및 태블릿 PC 시장 호황 및 제품 포트폴리오 Mix 개선에 따라 고부가 제품 매출은 '13년 1분기까지 지속적으로 증가 추세임
- 주요 고객사 신제품 출시 효과에 따른 FCCL 발주 물량 증가와 스마트폰 Mobile DRAM 수요 증가에 따른 PKG CCL 판매 증대로 전년대비 이익률 개선

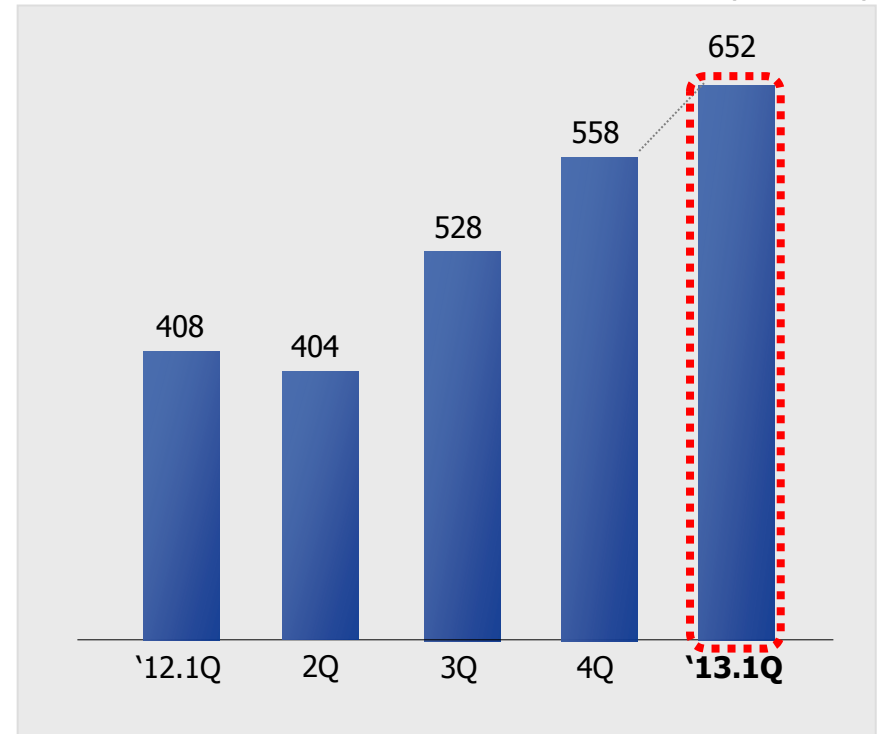
## 전자 고부가 제품 매출 비중

(단위 : %)



## FCCL 매출 추이

(단위 : 억원)



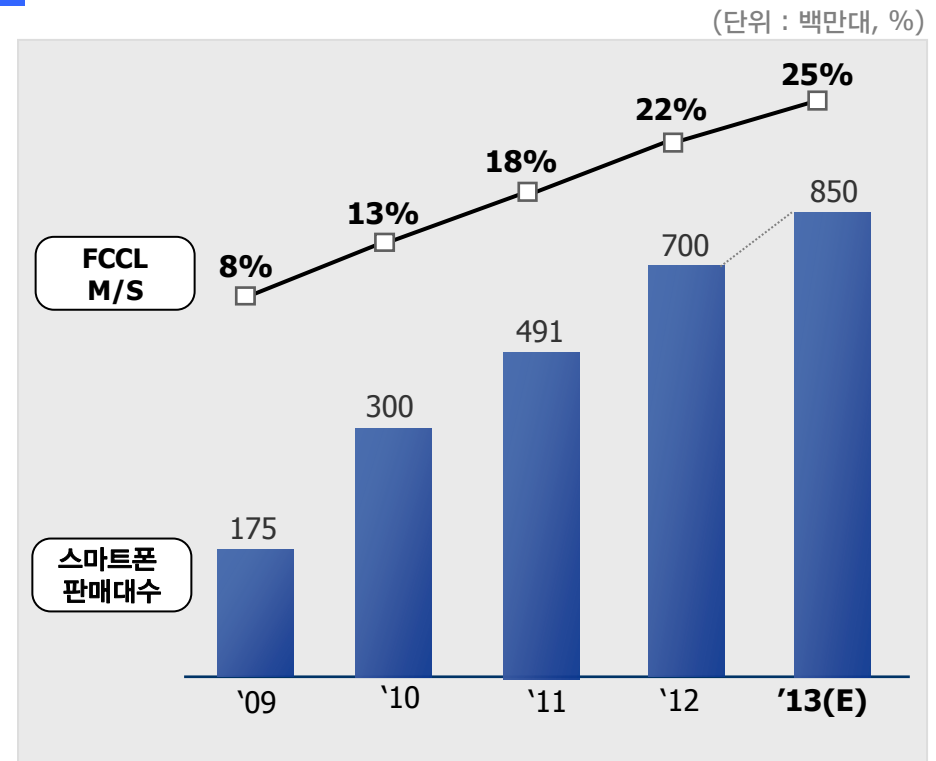
# 전자BG - 2분기 및 연간 실적 전망

- 2분기는 주요 고객사 신제품 출시 효과로 매출 및 영업이익 증가 전망
- 고객사 신제품 출시에 따른 수요 증가에 대비하기 위하여 상반기 내에 FCCL 생산라인 4개 추가 증설, 가동 예정
- '13년 매출액 및 영업이익 경영계획 초과 달성 전망
  - 스마트 기기용 소재 판매 확대, 중국 법인 사업 본격화에 따른 외형 성장 가속화
  - 고부가 제품 비중 확대, Line 효율성 증대를 통한 생산능력 확대, 해외 대형 고객 확보 등을 통한 수익성 개선

## 언론사에 발표된 전방산업 신제품 출시 계획

	회사	제품	출시일
스마트폰	S 社	S4, N3	'13.2~3Q
	A 社	5S	'13.3Q
	L 社	G Pro	'13.2Q
태블릿 PC	S 社	N 8.0	'13.2Q
	A 社	Mini(후속작)	'13.3Q
	G 社	N7(후속작)	'13.3Q

## 스마트폰 시장규모 및 당사 FCCL M/S 추이



※ Source: Gartner, Strategy Analytics, 당사 추정

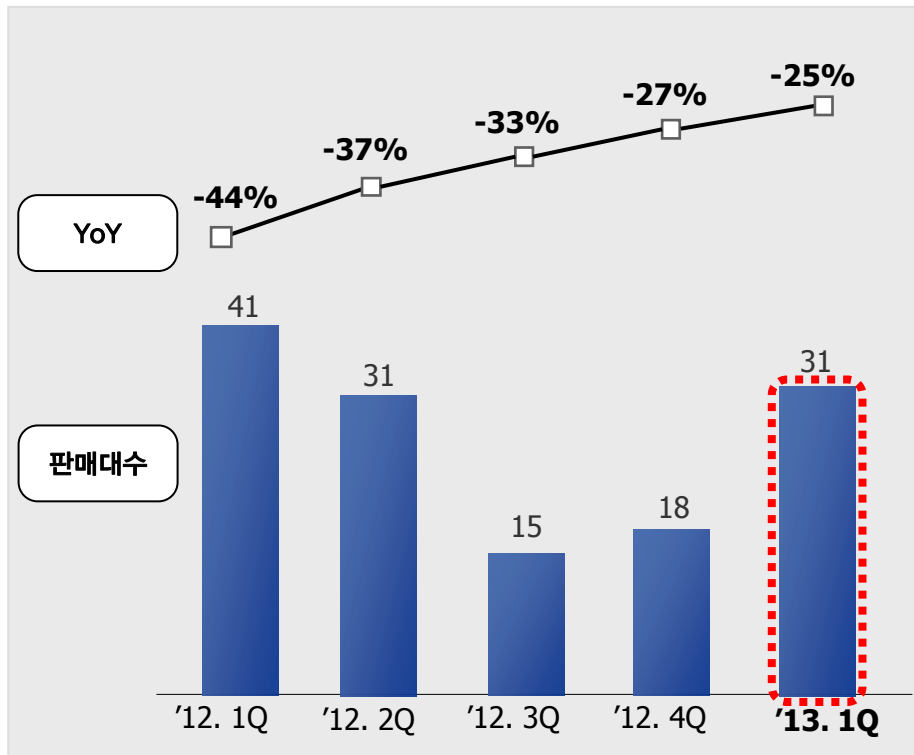


# 모트롤BG – 1분기 실적

- 중국 굴삭기 시장은 '13년 1분기에 YoY로 25% 감소하였으나 모트롤의 중국 매출은 YoY 65억원 증가한 252억원 달성
- 중국시장 내 Local Maker의 비중은 YoY 2%p 증가하여 전체 시장의 41% 차지
- 모트롤의 중국 매출은 중국 법인 생산 개시 및 제품 직거래 추진을 통한 Local 업체 공급량 증대에 따라 매출 증가

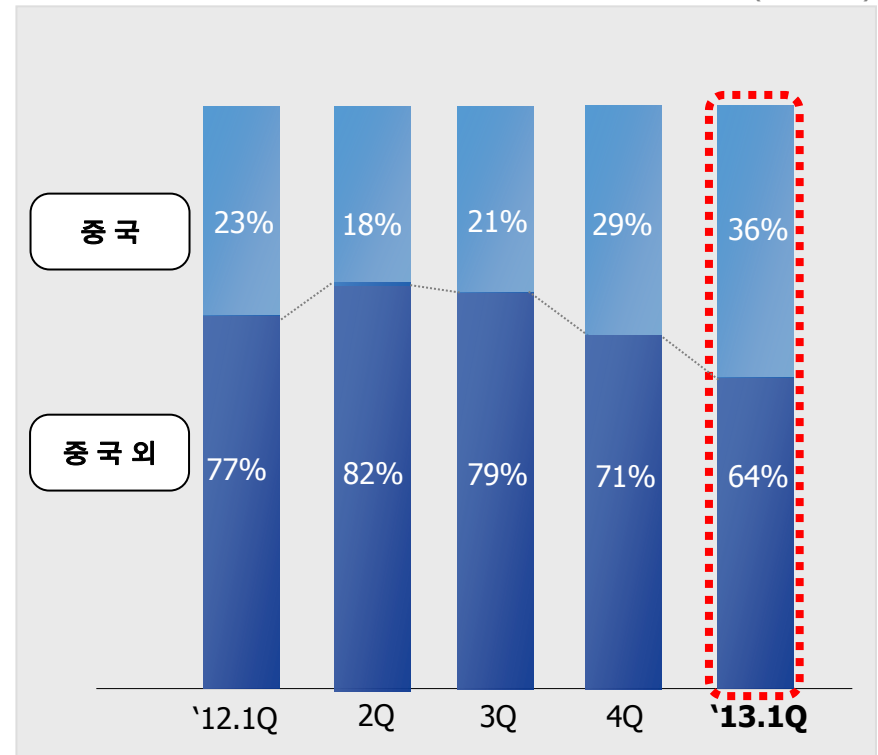
## 중국 굴삭기 시장 추이

(단위 : 천대, %)



## 모트롤 지역별 매출액 비중 추이

(단위 : %)



※ Source: 중국공정기계협회

## 중국 시장 상황

- 중국 굴삭기 시장의 Local maker 비중은 전년의 44%에서 증가한 45~50% 수준으로 예상
- 중국 신정부의 도시화, 사회 간접자본 건설 정책 추진으로 하반기 중국 건설경기 회복 기대
- 중국시장 내 상위업체들의 공격적 판매 확대 노력 지속

## 추진 전략

- 중국 Local 굴삭기 업체와의 직거래 확대, 전략적 Partnership 구축 등을 통한 중국 시장 M/S 확대
- 중국 현지 Local Sourcing 추진을 통한 가격 경쟁력 확보
- C社, B社 등 글로벌 선진사와의 협력체계 강화

## 2분기 전망

- 중국 굴삭기 시장 선도업체의 조기 부품수급 확대는 상반기까지 이어질 것으로 예상되어 상반기 매출은 목표를 초과 달성 전망
- 중국 시장 선도업체들과 전략적 Partnership 구축으로 굴삭기 적용 기종 확대 및 신규제품 공급 예상
- 중국 법인을 통해 직거래 업체들과의 긴밀한 협력관계 구축 및 대응으로 중국 내 역할 강화

## 연간 전망

- 중국 굴삭기 시장 증가 및 local maker 강세 지속 등에 따른 연간 매출 증대 기대
- 중국 Local Maker의 시장 M/S 증가 폭을 감안할 때 기존 고객에 대한 M/S 공급확대 전략을 지속하여 전년대비 M/S 증가 전망
- 품질 향상 및 원가 경쟁력 강화를 통해 전년대비 연간 수익성 개선 예상

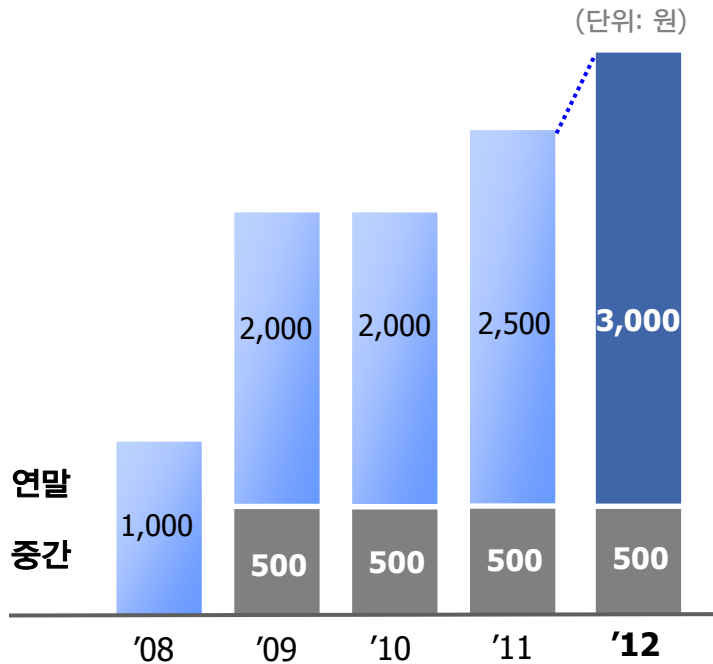
# TABLE OF CONTENTS

1	'13년 1분기 경영실적
2	주요 사업 현황
<b>3</b>	<b>주주가치 제고</b>
	Appendix

# 주주가치 제고

## 주주가치 증대를 위한 꾸준한 배당 시행

- 최근 3년간 평균 시가배당률 2.2%
- '12 사업년도 연말 배당 3,000원 집행
  - ↳ 연간으로는 중간배당 포함 주당 3,500원



## 자사주 소각 및 취득

- 당사는 주주가치 제고의 일환으로 '03년부터 지속적으로 자사주 매입
- 최근 2년간은 주주가치 증대를 위해 이익소각 및 자본감소 등을 통해 자사주 소각 진행

[ 최근 2년간 자사주 소각 및 취득 ]

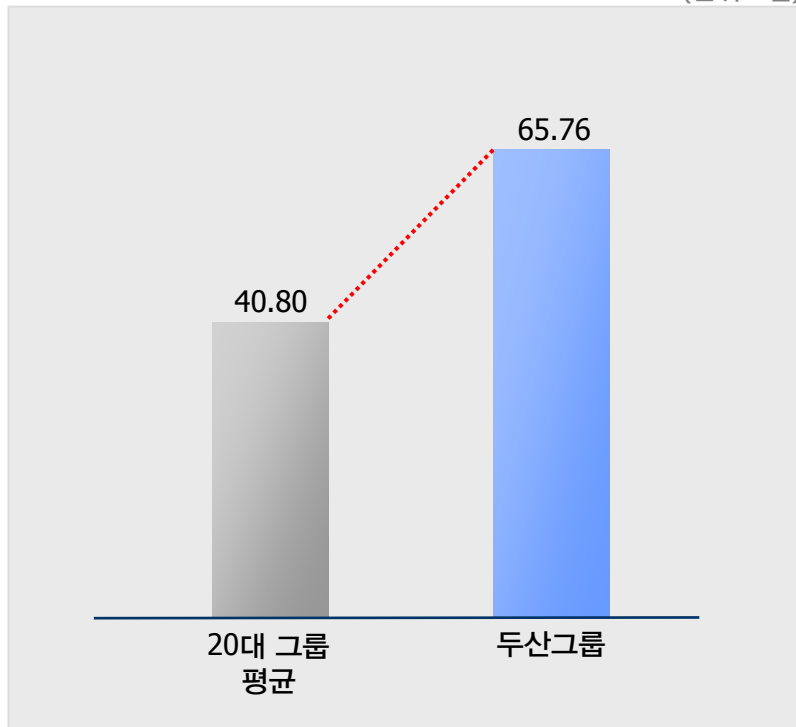
기 간	내 역
'11년 10월 ~ '12년 1월	자사주 30만주 자사주 매입
'12년 1월	자사주 30만주 소각(이익소각)
'12년 5월	보유 자사주의 50% 소각
'12년 5월 ~ '13년 5월	500억 규모의 자사주 취득
'13년 5월 ~	신규 300억 규모 자사주 취득예정

# 지배구조 및 책임경영 우수기업 선정

- 한국기업지배구조원에서 20대 그룹을 대상으로 평가한 '13년 '사회책임 경영평가'에서 65.76점으로 1위 선정 (20대 그룹 평균 40.8점)
- '12년 ESG평가에서 지배구조 A+, 사회 A+, 환경 A+로 ESG 통합등급 최고 등급인 A+를 획득함으로써 지배구조, 사회책임경영, 투자자보호 등에서 우수한 평가를 받고 있음

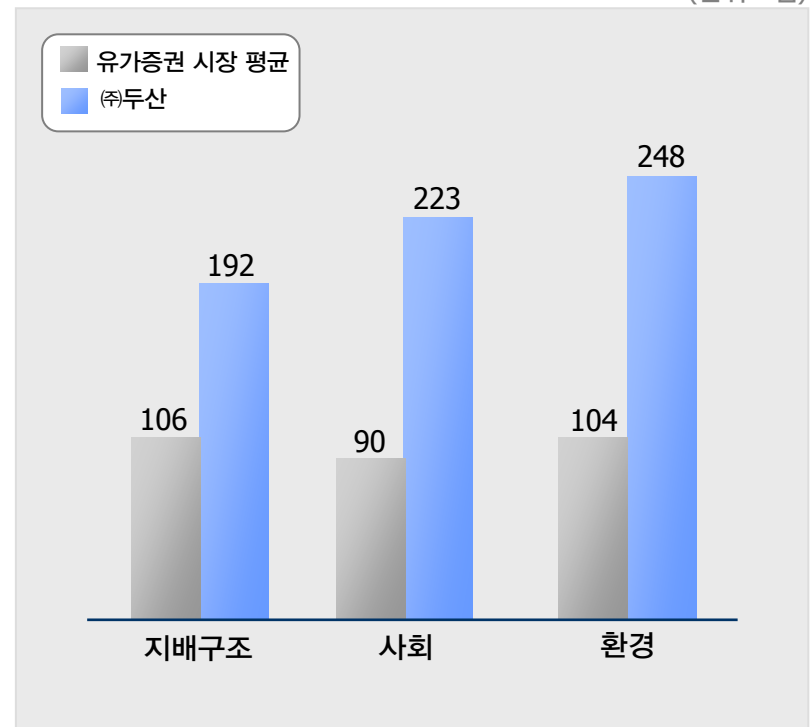
## '13년 사회책임 경영 평가

(단위 : 점)



## '12년 ESG 평가

(단위 : 점)



# TABLE OF CONTENTS

1 '13년 1분기 경영실적

2 주요 사업 현황

3 주주가치 제고

**Appendix**

# Appendix : 재무상태표

## 요약 재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	별도 재무상태표	
	'12. 4분기말	'13. 1분기말
유동자산	5,672	<b>5,554</b>
비유동자산	25,229	<b>25,208</b>
<b>자산총계</b>	<b>30,901</b>	<b>30,762</b>
유동부채	4,382	<b>4,824</b>
비유동부채	7,130	<b>6,704</b>
<b>부채총계</b>	<b>11,512</b>	<b>11,528</b>
자본금	1,328	<b>1,328</b>
<b>자본총계</b>	<b>19,389</b>	<b>19,234</b>
<b>부채비율</b>	<b>59%</b>	<b>60%</b>

## 차입금

(단위 : 억원)

구 분	별도재무제표 기준	
	'12. 4분기말	'13. 1분기말
은행차입금	1,919	<b>1,312</b>
회사채	4,700	<b>4,700</b>
기타	529	<b>529</b>
<b>차입금</b>	<b>7,148</b>	<b>6,541</b>
현금	1,391	<b>472</b>
<b>순차입금</b>	<b>5,757</b>	<b>6,069</b>
<b>순차입금 비율</b>	<b>29%</b>	<b>32%</b>