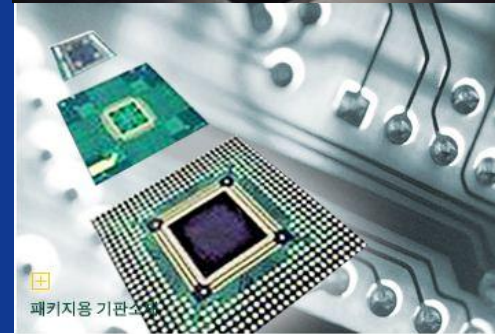




(주)두산

2013년 3분기 경영실적 (잠정)



2013. 10. 29

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.

TABLE OF CONTENTS

1 '13년 3분기 경영실적 및 4분기 전망

2 사업부문 별 3분기 실적 및 4분기 전략

Appendix

'13년 3분기 실적 (연결 기준)

- 3분기 연결기준 매출액은 5조 1,606억원으로 전년대비 8.8% 감소했으나, 영업이익은 13.1% 증가한 2,447억원을 기록
- 영업이익은 자체사업 실적 증가와 주요 계열사인 중공업의 발전부문 실적개선, 인프라코어의 DII 호실적 지속의 영향으로 전년대비 증가

(단위 : 억원, %)

구 분	2012년 3분기	2013년 2분기	2013년 3분기	YoY	QoQ
매 출	56,606	58,453	51,606	-8.8%	-11.7%
▪ 자체사업	3,051	3,335	3,648	19.6%	9.4%
▪ 중공업 연결 등	53,555	55,118	47,958	-10.5%	-13.0%
영업이익	2,163	3,820	2,447	13.1%	-35.9%
▪ 자체사업	205	276	278	35.6%	0.7%
▪ 중공업 연결 등	1,958	3,544	2,169	10.8%	-38.8%

'13년 3분기 실적 (별도 기준)

- 3분기 별도기준 매출액 및 영업이익은 전년 및 전분기 대비 모두 증가한 4,188억원, 530억원을 기록
- 자체사업 영업이익은 전자의 고객사 신제품 출시 및 산업차량의 자체사업 편입으로 전년 및 전분기 대비 모두 증가
- 4분기에는 전자의 고부가 제품 비중확대 지속, 모트롤의 준절효과에 따른 실적 반등, 산업차량의 국내외 물량 증가로 3분기 대비 자체사업 실적 증대 예상

(단위 : 억원, %)

구 분	2012년 3분기	2013년 2분기	2013년 3분기	YoY	QoQ
매 출	3,398	3,550	4,188	23.2%	18.0%
영업이익 (%)	87 (2.6%)	300 (8.5%)	530 (12.7%)	509.2% (+10.1%p)	76.7% (+4.2%p)
▪ 자체사업	205	276	278	35.6%	0.7%
- 전자	139	143	169	21.6%	18.2%
- 모트롤	-11	60	-31	-	적자전환
- 산업차량*			40	-	-
- 정보통신 등	78	72	100	28.2%	38.9%
▪ 기타**	-119	24	252	흑자전환	950.0%

* 9월1일 자체사업 편입

** 사내거래 상계, 배당, 공통비 등

'13년 4분기 전망 (별도 기준)

1

자체사업 실적 증대 전망

- 1 전자 : 주요 스마트기기의 하반기 Flagship 모델 양산으로 고부가 제품의 비중확대 지속 및 FCCL 라인 효율성 증대를 기반으로 중국지역 매출처 확대 통해 성장세 지속
- 2 모트롤 : 4분기에는 국내 건기3사의 생산량 증가 및 중국 Local 굴삭기 업체들의 성수기 대비 조기 부품 수급이 예상되어 3분기 대비 실적 개선 전망
- 3 산업차량 : 국내 G2엔진 탑재 신제품 출시 효과 및 중동지역 대규모 물량 공급(주문생산)의 영향으로 실적 증가 전망되며 4분기부터 분기 전체 실적이 포함됨에 따라 9월부터 시작된 자체사업 포트폴리오 강화 효과가 4분기 본격화

2

배당수입 및 브랜드 로열티

- 1 3분기 DIP홀딩스 배당에 이어 4분기에도 배당수입 지속 예상
- 2 13년 브랜드 로열티는 전년 요율 및 대상범위 확대의 영향으로 4분기 증가 전망

3

구조조정

- 1 추가적인 구조조정 작업은 4분기에도 지속
- 2 구조조정을 통해 유입될 현금은 주주친화정책 및 재무건전성 강화에 사용

TABLE OF CONTENTS

1 '13년 3분기 경영실적 및 4분기 전망

2 사업부문 별 3분기 실적 및 4분기 전략

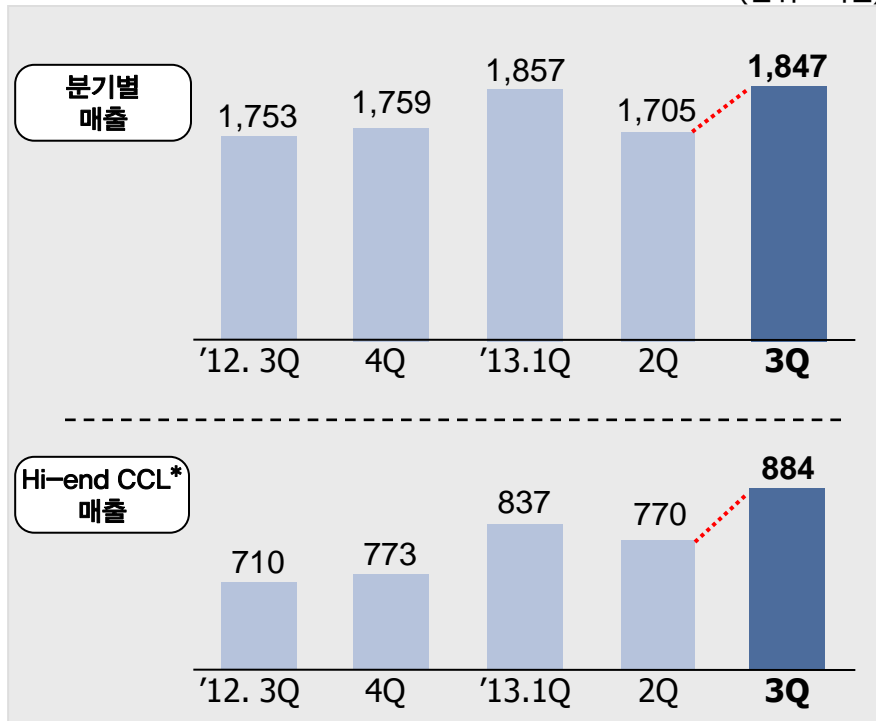
Appendix

전자BG — 3분기 실적 및 4분기 전략

- 3분기 매출액은 전년동기대비 5.3%, 전분기대비 8.3% 증가한 1,847억원, 영업이익은 전년동기대비 21.9%, 전분기대비 18.2% 증가한 169억원 달성
- S社, A社 신제품이 3분기에 출시됨에 따라 매출액 및 영업이익이 증가
- 4분기에는 고부가 제품 비중 확대 지속 및 매출처 다변화, 생산 합리화 등을 통해 매출액 및 영업이익 성장세 지속

분기별 매출 추이 및 Hi-end CCL 매출 추이

(단위 : 억원)



* FCCL, PKG CCL, Network board CCL

4분기 추진 전략

1 고부가 제품 비중 확대 / 매출처 다변화

- 스마트폰 주요 고객사인 S社, A社 외에 국내 L社 및 중화권 고객 추가 확보
 - FCCL제품 중국 H社, L社 공급 개시 및 Halogen free 제품 국내 L社 Flagship 모델 공급 추진
- 베트남 지사 개소('13년 11월 예정)로 동남아 주재 일본계 고객 대응 강화

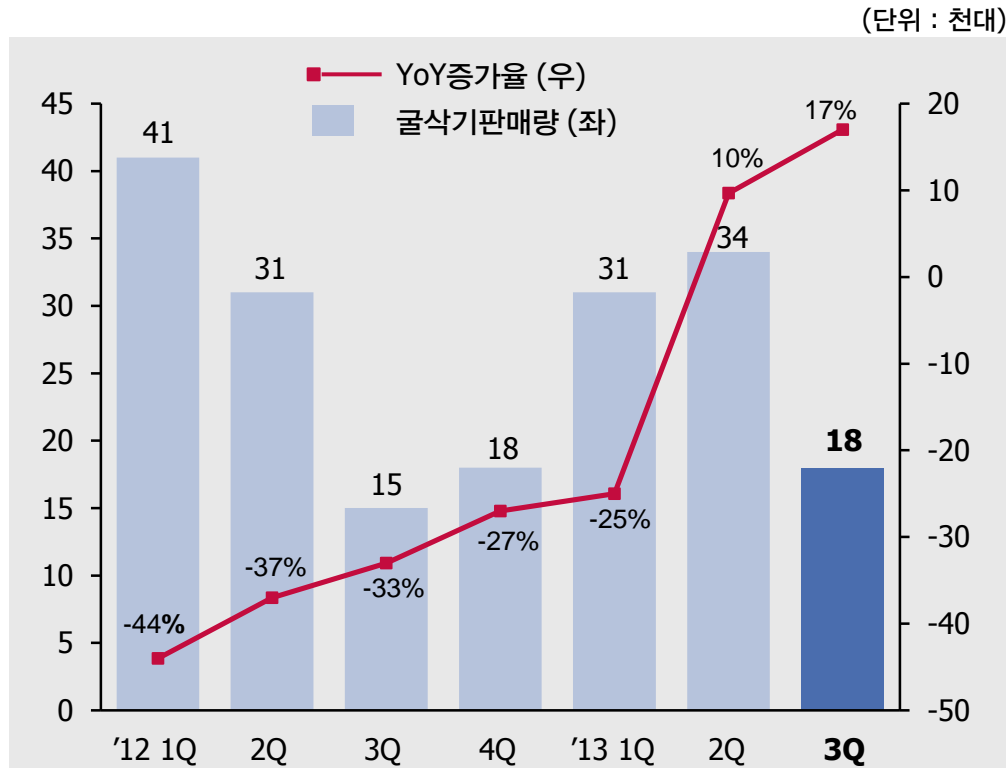
2 생산 효율성 증대

- FCCL 생산 효율성 증대로 2기 Line 증설효과
- 부분별 비용 감소를 통한 수익성 개선

모트롤BG – 3분기 실적 및 4분기 전략

- 3분기 모트롤 실적은 3분기 비수기 영향으로 매출액 692억원, 영업이익 -31억원 기록했으나 중국 굴삭기 시장이 전년대비 지속적으로 개선됨에 따라 4분기에는 실적 반등 예상
- 4분기에는 중국 Major 업체의 '14년 성수기 대비 수요 증가 및 선진/신흥시장 기종확대, 중국 Local Maker向 직거래 확대, 신규 시장 개척 등을 통해 실적 개선 전망

중국 굴삭기 시장 추이



※ 자료 : 중국공정기계협회

4분기 추진 전략

- ### 1 중국시장

 - 직거래 고객 확대 및 고객 대응 강화
 - 제품 set-wise promotion 추진
 - 원가 경쟁력 강화
 - Local sourcing을 통한 가격 경쟁력 강화
- ### 2 국내시장

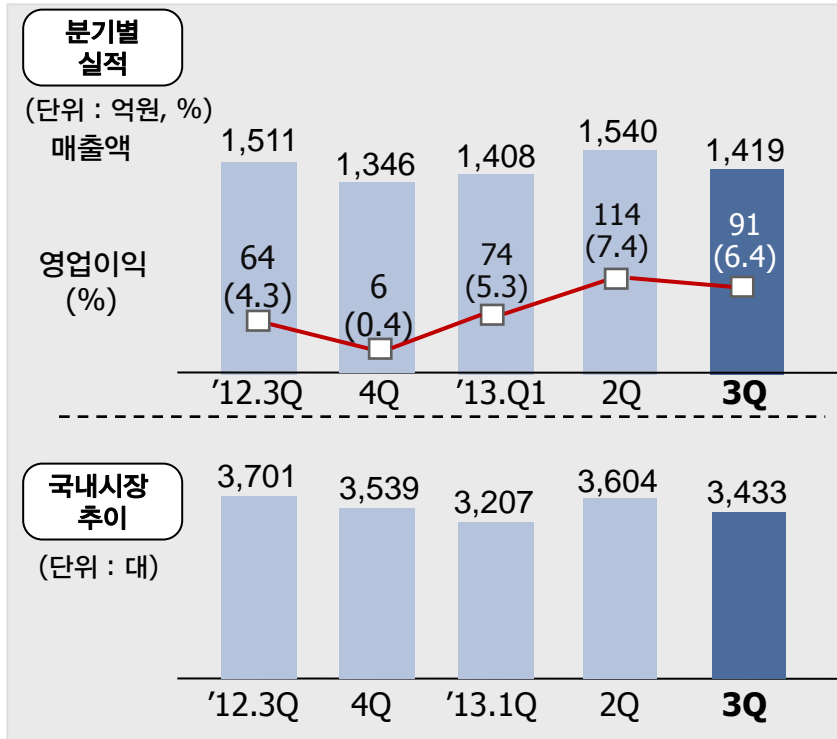
 - 제품 공급 확대
 - D社 向 대형 선회모터 및 펌프 공급 추진
- ### 3 선진 및 신흥시장

 - 선진사 기종 확대 및 제품 개발
 - J社 신규수주 등 선진사 납품 확대 추진
 - 신규시장 개척
 - 인도, 터키 지역 Agent를 통한 거래 개시

산업차량BG – 3분기 실적 및 4분기 전략

- 3분기에는 국내시장 규모가 소폭 축소되었음에도 불구하고 지속적인 M/S 상승, 국내외 판가 인상의 영향으로 영업이익은 91억원으로 전년대비 큰 폭으로 개선(국내 M/S : '12. 3Q. 50.4%→'13. 3Q. 51.2%)
- 4분기 국내시장 신제품 본격 출시, 해외시장 Fleet Deal 출하 등의 영향으로 안정적인 실적 달성 예상

분기별 매출 및 국내 시장 추이



※ 자료 : 한국건설기계협회, 두산 산업차량

4분기 추진 전략

1

국내 시장

- G2 중형 신제품 본격 출시
 - 9월 출시 시작한 G2 엔진 탑재 중형 기종 본격 판매
- 대형 고객 대상 2.5톤 디젤 및 전동 제품 전략적 공급
 - 국내 대형 물류 업체 대상 수주 극대화

2

해외 시장

- 중국 공장 가동에 따라 수출 및 중국 내수시장 공략
- 주요 지역 Fleet Deal 공급
 - 중동 사우디 지역 국영 석유회사 수주분 출하 추진
 - 중남미 베네수엘라 농협 Fleet Deal 출하
 - 미국 대형 Rental Company Fleet Deal 공급

산업차량BG — 중국 공장 준공 개요

중국 시장의 확대와 함께 당사 수출 시장이 성장함에 따라 중국 신공장 건설을 통해 전세계 연 3만 3천대 규모의 Global 생산 체계를 구축



- 일정 : 2012년 12월 착공
2013년 11월 1일 준공식 예정
- 설립 목적 : 1) 중국 공장을 통한 수출
2) 중국 내수 시장 안정적 공급
- 면적 : 대지 38,000 m², 공장 12,200 m²
- 생산 규모 : 연간 7,000대
- 투자 금액 : 약 120억원
- 위치: 중국 산둥성 연대시 연대개발구

TABLE OF CONTENTS

1 '13년 3분기 경영실적 및 4분기 전망

2 사업부문 별 3분기 실적 및 4분기 전략

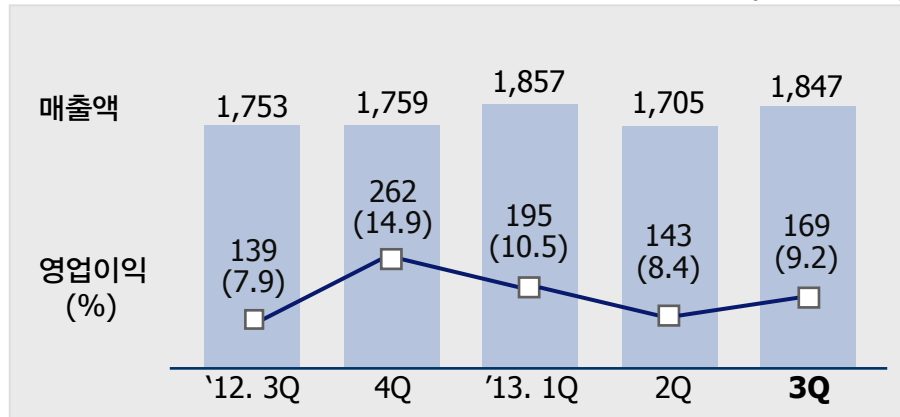
Appendix

Appendix 1. 자체사업 분기별 실적 추이(별도 기준)

- 전자BG 영업이익은 전방산업 신제품 출시 효과로 전년 및 전분기대비 증가
- 모트롤BG 영업이익은 조업일수 감소 등 계절적 요인으로 감소, 산업차량은 꾸준히 영업이익 증대추세임

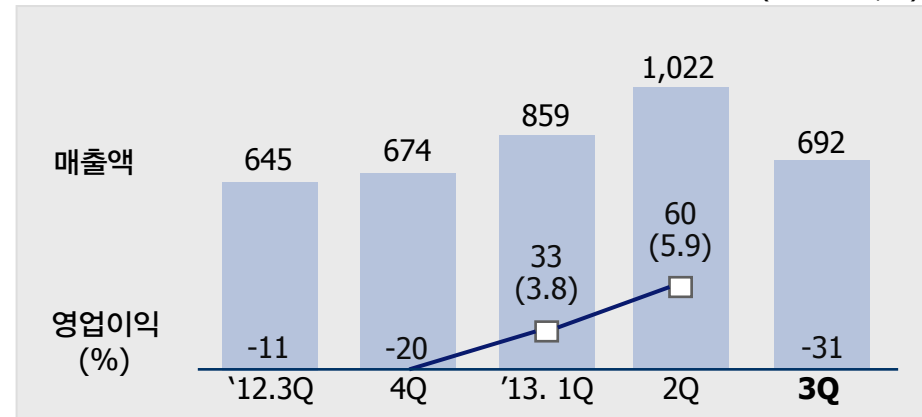
전자 BG

(단위:억원,%)



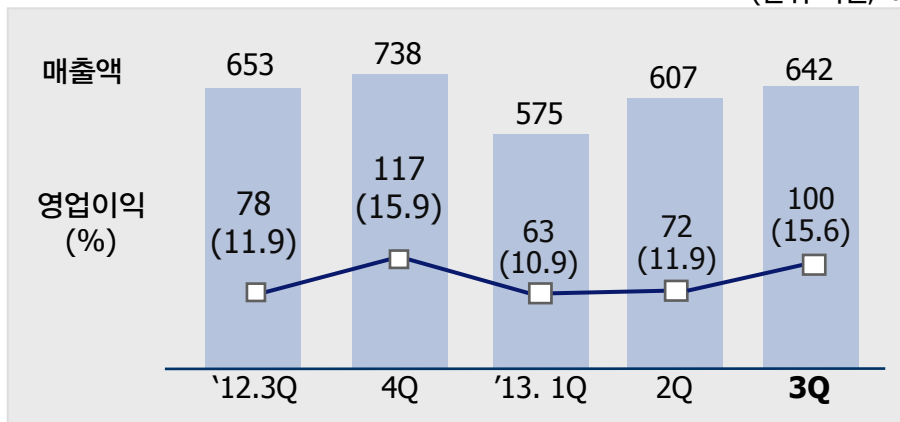
모트롤 BG

(단위:억원,%)



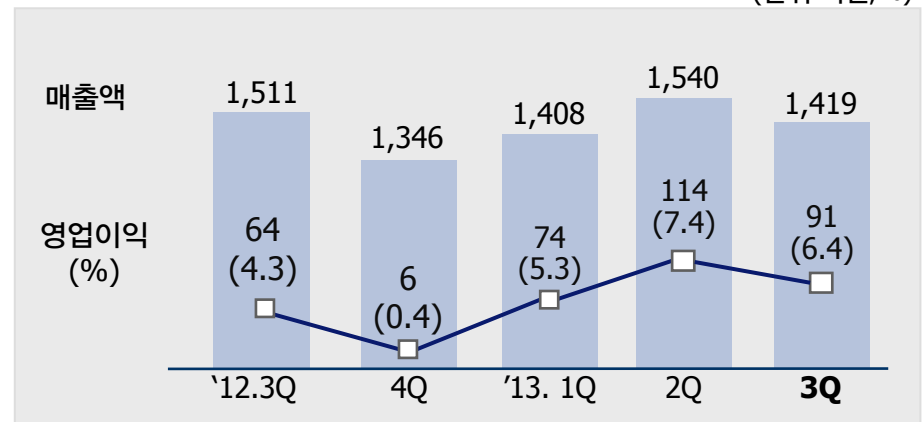
정보통신 등

(단위:억원,%)



산업차량 (9월 1일 자체사업 편입)

(단위:억원,%)



Appendix 2. '13년 3분기 누적 실적 (별도 기준)

(단위 : 억원, %)

구 분	계 획	2013년 3분기	2012년 3분기	계획비	YoY
▪ 매출	11,348	11,603	11,306	+2.2%	+2.6%
▪ 영업이익	1,142	1,495	1,025	+30.9%	+45.9%
- 영업이익률	10.1%	12.9%	9.0%	+2.8%P	+3.9%P
▪ EBITDA	1,493	1,842	1,321	+23.4%	+39.4%
▪ 세전이익	890	1,135	795	+27.5%	+42.8%
- 순금융비용	204	245	226	+20.1%	+8.4%
▪ 당기순이익	804	1,141	695	+41.9%	+64.2%

Appendix 3. 재무상태표

요약 재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	별도 재무상태표	
	'13. 2분기말	'13. 3분기말
유동자산	5,429	7,259
비유동자산	25,105	26,243
자산총계	30,534	33,502
유동부채	4,955	5,668
비유동부채	6,199	9,121
부채총계	11,155	14,789
자본금	1,329	1,329
자본총계	19,380	18,713
부채비율	58%	79%

차입금

(단위 : 억원)

구 분	별도재무제표 기준	
	'13. 2분기말	'13. 3분기말
은행차입금	1,172	3,206
회사채	4,700	5,700
기타	529	529
차입금	6,401	9,435
현금	414	1,213
순차입금	5,987	8,222
순차입금 비율	31%	45%

E O D