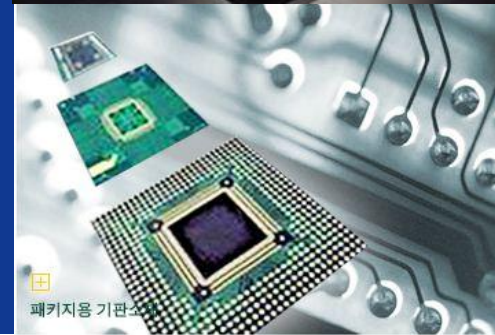
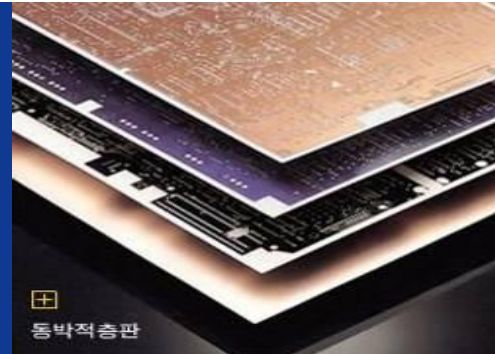




(주)두산

2014년 1분기 경영실적(잠정)



2014. 4. 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 제공하고자나 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 '14년 1분기 실적

2 주요 사업 현황 및 추진 전략

Appendix

1분기 실적 (연결 기준)

- 1분기 연결 실적은 매출액 및 영업이익이 전년대비 소폭 감소했으나 수익성은 개선
 - 자체사업은 산업차량의 실적 호조 등의 영향으로 매출액 및 영업이익 모두 전년 대비 큰 폭 증가
 - 중공업 연결 등은 매출액 감소의 영향으로 영업이익은 감소했으나, 인프라코어 및 건설의 실적 반등의 영향으로 영업이익률은 증가 ('13년 1분기 4.5% → '14년 1분기 4.8%)

(단위 : 억원, %)

구 분	'13. 1Q	'13. 4Q	'14. 1Q	YoY	QoQ
매 출 액	51,949	57,357	47,636	-8.3%	-16.9%
▪ 자체사업	3,497	4,698	4,578	+30.9%	-2.6%
▪ 중공업 연결 등	48,452	52,659	43,058	-11.1%	-18.2%
영업이익 (%)	2,481 (4.8%)	2,775 (4.8%)	2,392 (5.0%)	-3.6% (+0.2%P)	-13.8% (+0.2%P)
▪ 자체사업	299	240	342	+14.4%	+42.5%
▪ 중공업 연결 등	2,182	2,535	2,050	-6.0%	-19.1%

1분기 실적 (별도 기준)

- 1분기 별도기준 영업이익은 803억원으로 전년대비 20.4%, 전분기 대비 74.6% 증가
 - 자체사업은 산업차량이 내수 및 수출 호조세를 지속 중이며 전자는 전방산업 신제품 출시효과가 지연되었음에도 불구하고 1분기 기대 이상의 실적을 시현하였으며 2분기에는 신제품 출시 효과가 본격적으로 반영되어 실적 증대 전망
 - 기타부문은 브랜드 로열티 수입 및 비용절감에 따른 공통비 축소 등으로 수익성 개선
 - 배당금 수익 또한 지속적인 증가 추세 유지

(단위 : 억원, %)

구 분	'13. 1Q	'13. 4Q	'14. 1Q	YoY	QoQ
매 출 액	3,865	4,918	5,039	+30.4%	+2.5%
영업이익 (%)	667 (17.3%)	460 (9.4%)	803 (15.9%)	+20.4% (-1.4%P)	+74.6% (+6.5%P)
▪ 자체사업	299	240	342	+14.4%	+42.5%
- 전자	195	60	113	-42.1%	+88.3%
- 산업차량	-	145	115	-	-20.7%
- 모트롤	33	7	-17	적자전환	적자전환
- 정보통신	58	95	78	+34.5%	-17.9%
- 기타*	13	-67	53	+307.7%	흑자전환
▪ 배당금	368	220	461	+25.3%	+109.5%

* 브랜드 로열티, 내부거래상계 등

TABLE OF CONTENTS

1 '14년 1분기 실적

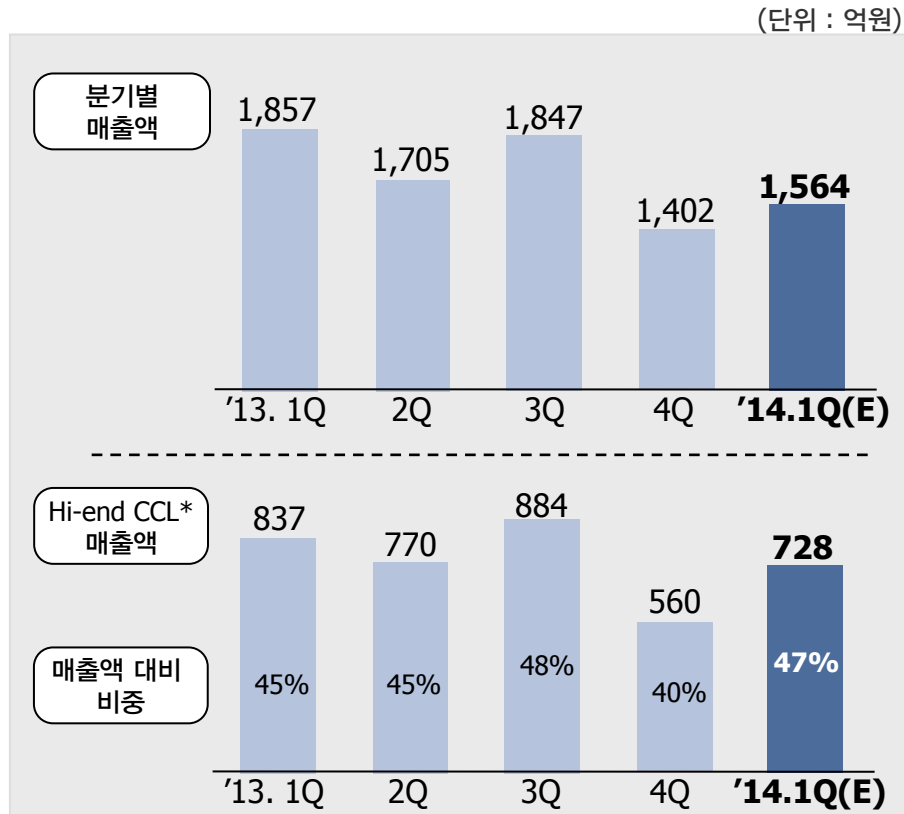
2 주요 사업 현황 및 추진 전략

Appendix

전자 — 1분기 실적분석(별도 기준)

- 1분기 매출액은 1,564억, 영업이익 113억 달성, 전년 대비로는 감소하였으나 전분기 대비 크게 증가
 - High-end CCL 매출 비중은 47%로 회복하였으며 전년동기대비로도 소폭 개선
- 주요 고객사 신제품의 사양확정이 지연됨에 따라, 1분기 신제품 출시 효과가 제한적이었으나 2분기부터 본격화 전망

분기별 매출 및 Hi-end CCL 매출 추이



* FCCL, Package CCL, Network board CCL

1분기 주요 추진 내역

1 Global 고객 다변화를 통한 성장성 확보

- 해외 영업 조직 대폭 강화(개발영업 인력 확충)
- 일본계 및 중화권 고객사 확대
 - 중국 Set사 적용을 위한 일본계 M社, S社 FCCL 승인
 - 중화권 Agent 확보를 통한 중국 시장 확대 추진

2 제조 플랫폼 고도화 및 원가 혁신

- Operation Capa 극대화 및 제조 프로세스 개선을 통한 품질 체계 고도화
- 제조 환경 개선 등을 통한 Process 혁신으로 수율 개선
- 원자재 다원화 및 원가 절감을 통한 수익성 개선

전자 - 2분기 및 연간 전망 (별도기준)

- 2분기는 전방 사업 신제품 출시효과에 따른 FCCL 및 PKG CCL 등의 매출 증대로 전분기/전년대비 실적 개선 전망
- 연간으로는 Hi-end 제품 판매 확대 및 제조 효율성 개선을 통해 영업이익 호조 지속

주요 추진 전략

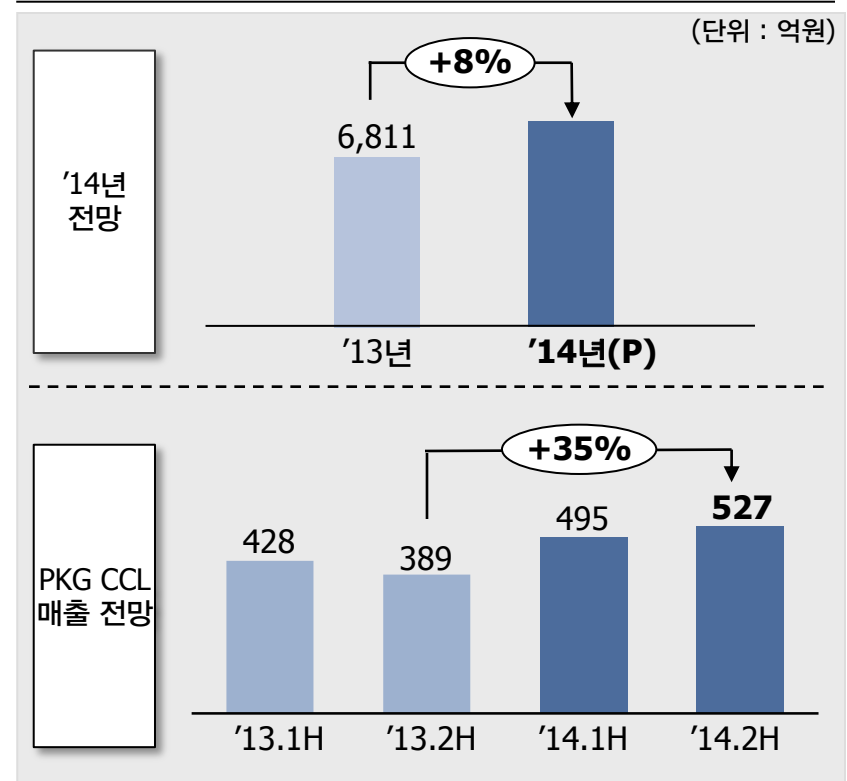
성장성

- 중화권 위주의 해외 시장 적극 공략
- 기존 제품군과 Synergy 창출 가능한 제품군 확대
- 성장 동력 확보를 위한 Inorganic Growth 기회 모색

수익성

- Hi-end 제품인 Package* 제품 판매 비중 확대
- 스마트폰 신제품 출시에 따른 FCCL 매출 증대
- 원재료 Sourcing 다변화, 수율 개선을 통한 제조 효율성 개선

'14년 매출 전망



* Package 제품 : S사 및 A사 Flagship 모델 및 메모리 시장 등에 제품 판매

전자 — 시장환경 및 전망

- '14년 주요 고객사 신제품 출시 효과로 수익성 개선 기대
 - 전방산업 신제품 출시가 2분기부터 본격화됨에 따른 고부가 제품 매출 확대
 - 핵심 CCL 사업 주요 고객 다변화 및 중국 등 Global 매출 성장 가속화
- '14년 주요 전방산업인 태블릿 PC 시장의 지속적인 성장 기대
 - '14년 태블릿 PC 시장은 전년대비 19% 성장 전망

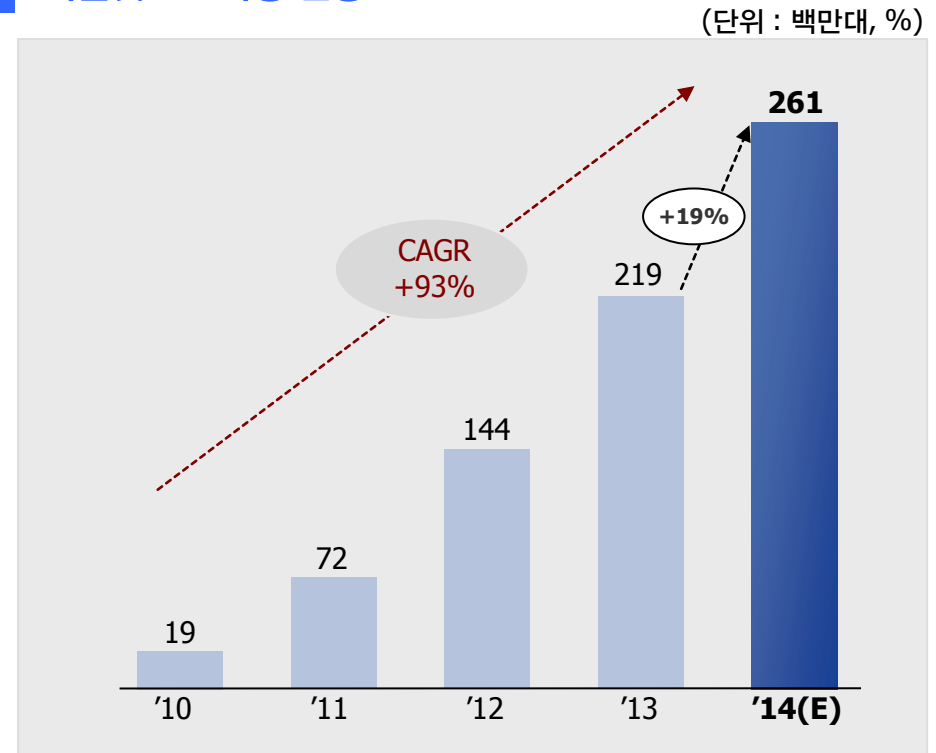
전방산업 신제품 출시 계획



	회사	제품	출시일
스마트폰	S 社	S5	'14.1Q
		N4	'14.3Q
	A 社	I6	'14.2~3Q
		I6S	'14.3~4Q
태블릿 PC	S 社	T series	'14.2Q
	A 社	I series	'14.3~4Q

※ Source: 언론사

태블릿 PC 시장 전망

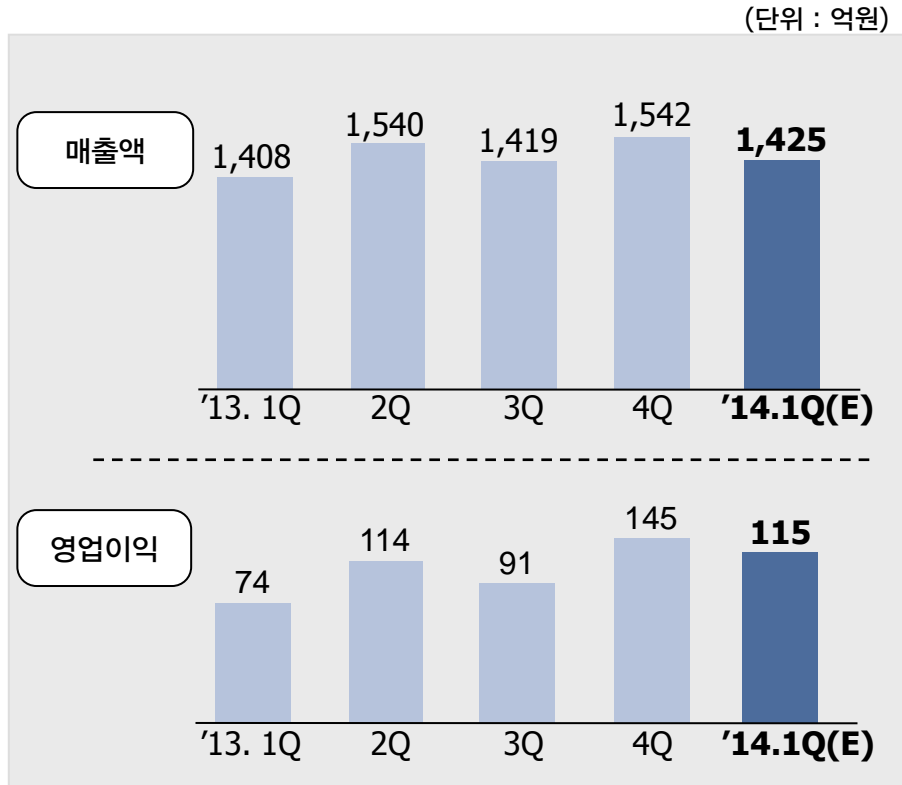


※ Source: IDC(출하량 기준)

산업차량 — 1분기 실적분석(별도 기준)

- 1분기 매출액은 1,425억원, 영업이익 115억원으로 전년대비 모두 증가
- 내수 및 선진 시장의 경기 회복에 따라 전년 동기 대비 내수 매출액 19%, 선진시장 매출액 8% 성장하였으며, 향후 내수 및 선진시장을 집중 공략하여 지속적인 성장세가 이어질 전망

분기 별 매출 및 영업 이익 추이



1분기 주요실적

1

내수 Leadership 강화

- G2 엔진 장착 기종의 안정적 공급과 긍정적 평가를 바탕으로 내수 M/S 1위 유지(52.3%, YoY 0.3%P↑)
- 군납 및 물류 업체의 대형 Fleet Deal 수주 완료
- 내수 딜러 판매망 구조 개선을 위한 Program 개발

2

해외 시장 Positioning 강화

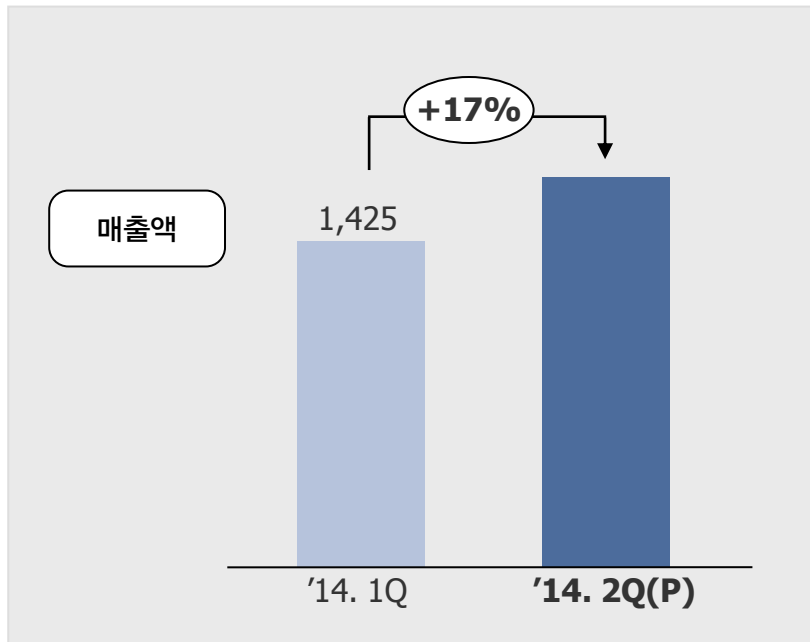
- 2014 영국 FLTA Award에서 D25S(G2 엔진 장착) 지게차 혁신상 수상
- 북미 공공기관 중심의 군납 Order 수주 및 정부 기관 수주 완료
- 사우디와 UAE 중심의 중동 Fleet Deal 수주 완료 및 대형 기종의 점유율 확대를 위한 수익성 확보

산업차량 – 2분기 및 연간 전망 (별도기준)

- 2분기 및 연간 실적은 본격적인 글로벌 경기 회복 효과로 전분기 및 전년대비 실적 증대 전망
 - 국내 시장 우위를 바탕으로 대형 물류업체 Fleet Deal 수주, 친환경 전동 지게차 판매 확대
 - 영국, 독일을 중심으로 빠른 경기 회복을 보이고 있는 유럽과 미국의 Rental 시장 진출 확대
 - 중동 사우디 대형 고객사(렌탈업체 및 현지 건설사 등) 공략 및 이라크 건설 현장 수주 확보 추진
 - 아프리카 중부 지역의 신규 딜러망 지속 개발로 신흥시장 다변화 전략 추진 강화

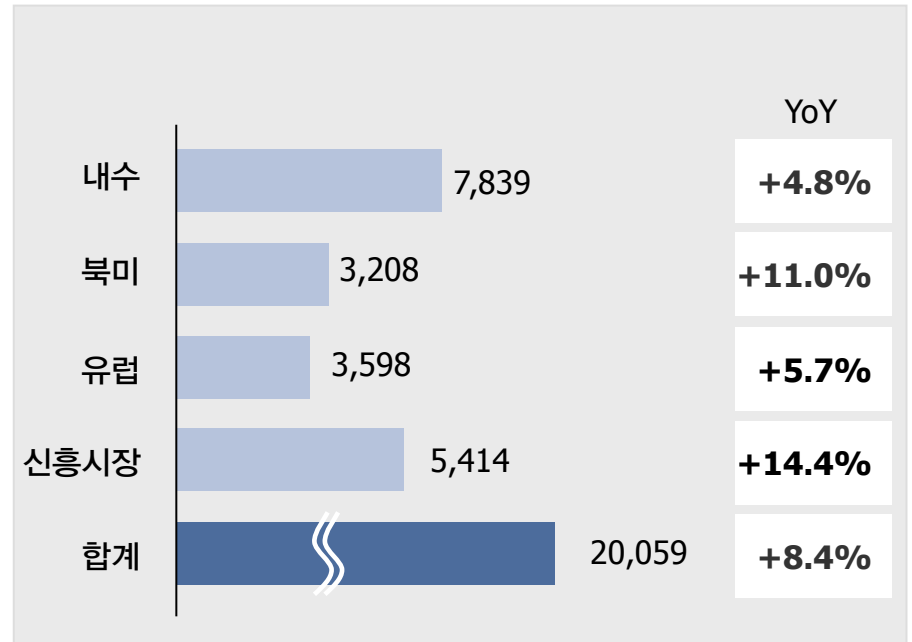
2분기 실적 전망

(단위: 억원)



'14년 지역별 판매 전망

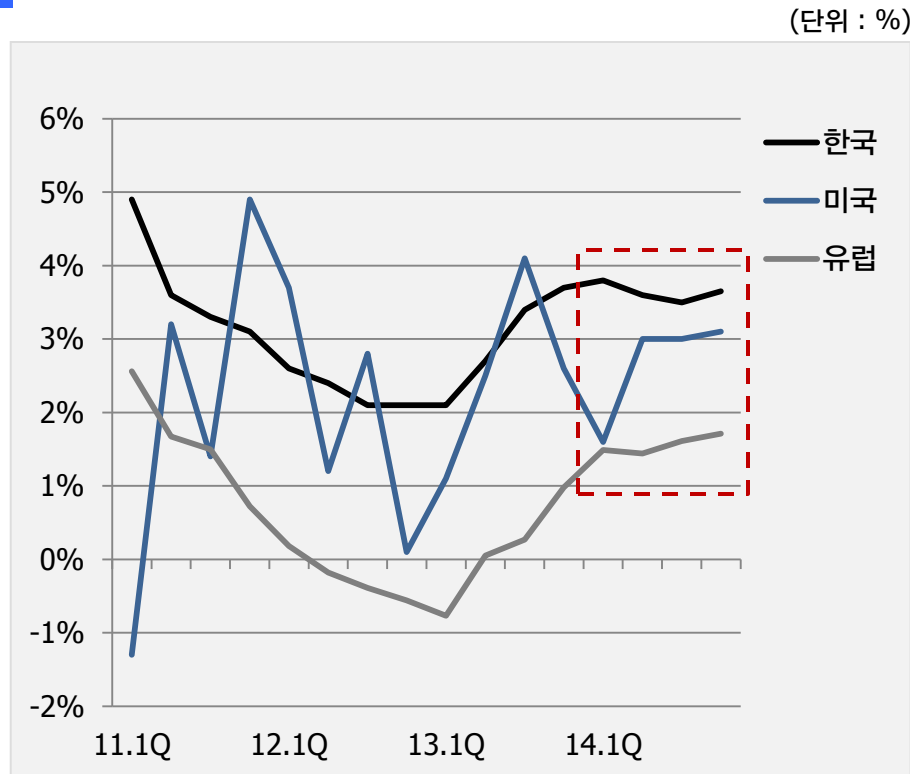
(단위: 대수)



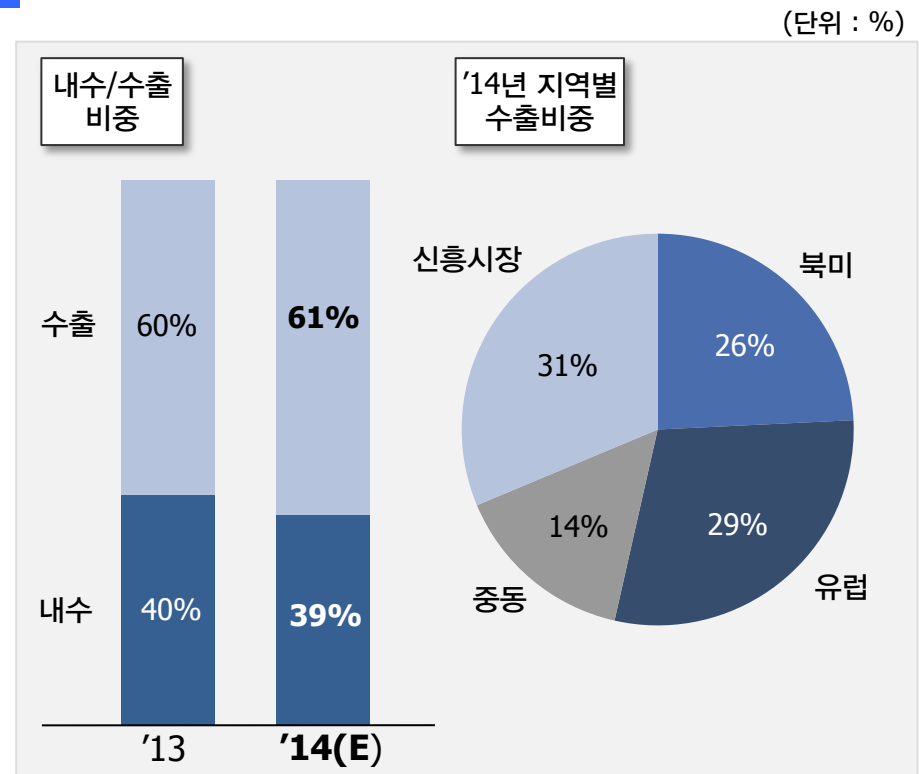
산업차량 — 시장환경 및 전망

- 산업차량은 국내 및 선진시장의 안정적인 경제 상황에 따른 지속적인 매출 성장 기대
 - 내수시장 및 유럽시장은 경기회복에 따른 안정적인 시장 성장이 지속 예상
 - 미국시장은 2분기부터 본격적인 시장 확대 전망
 - 중동시장은 신규 대형 고객 공략 지속을 통해 시장 지배력 강화

분기별 GDP 성장률



지역별 판매 비중

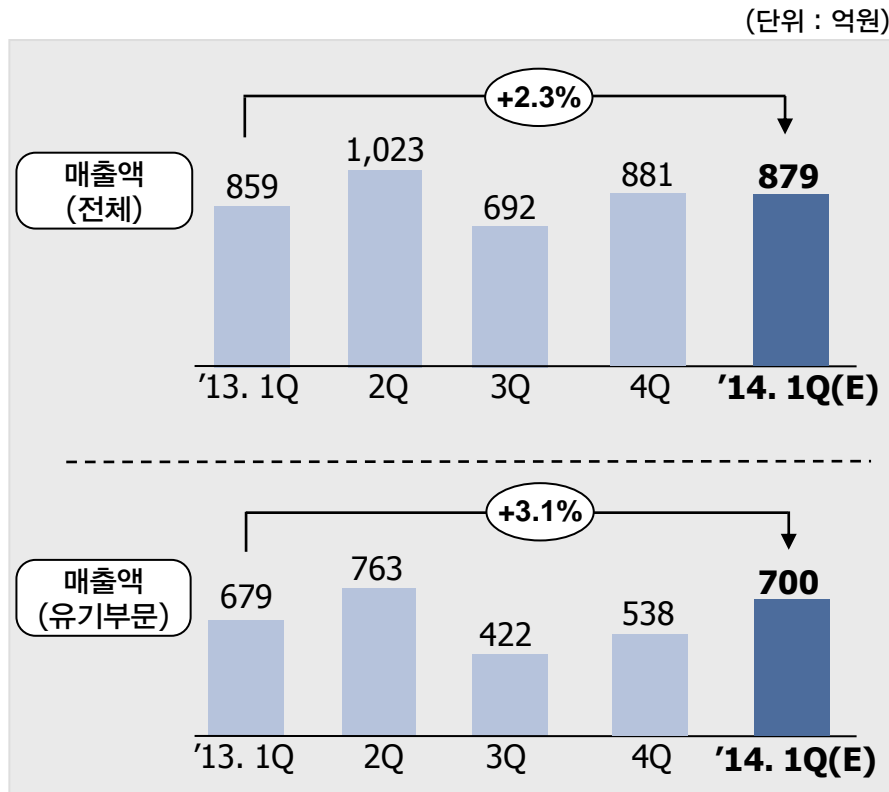


※ Source: Bloomberg

모트를 – 1분기 실적분석(별도 기준)

- 1분기 매출액은 879억으로 전년대비 2% 증가(유기700억, 3%증가), 영업이익은 -17억으로 전년대비 감소
- 1분기에는 중국시장의 대형공사 감소 및 국내시장 둔화가 지속되는 환경에도 불구하고, Global Leading 업체와의 거래확대 등을 통해 전년동기대비 매출액 증가

분기 별 매출액 추이(전체, 유기부문)



1분기 주요 성과

1

고객 및 제품 Portfolio 다각화

- 중국 및 선진 고객사 신규제품 공급 확대
 - 중국 : S社, X社 주행 및 선회 3기종 (1月~)
 - 선진 : C社 주행 1기종 (2月~)
- 전략적 제휴 통한 매출 확대
 - 중국 X社와의 Set-base 판매 확대

2

수익성 개선

- 중국 Local Sourcing 추진
 - 개발품 품질 평가 완료 및 양산 적용 준비 (~7月)
- 국내 Sourcing 다원화 및 협력업체 정예화 추진
- 공정 효율화 및 제조원가 절감

모트롤 — 2분기 및 연간 전망 (별도기준)

- '14년 모트롤의 연간 매출은 3,700억원으로 전년대비 7% 성장 전망
- 중국 Local maker 및 선진사 신규 공급 확대 통해 지속적인 중국 시장 내 M/S를 증대하고, 중국 Local Sourcing 추진 등을 통해 사업 성장과 함께 수익성 확보에 주력 예정

2분기 및 연간 주요 추진 전략

성장성

- 중국 Local maker 및 선진사 신규 공급 확대
 - S社, X社, L社 등 중국 Major 고객 (10개 제품)
 - C社, J社, S社 등 중국 내 선진사 (6개 제품)
- 중국 고객 대상 기술 교류 강화 (선회 및 Pump 판매기반 확보)
- 중국 Local Maker 대상 Set-base 판매 확대

수익성

- 중국 Local Sourcing 양산 적용을 통한 원가경쟁력 강화
- 원가절감 모델 전환을 통한 수익성 제고
- 전사적 제조원가 절감 및 생산성 향상 추진
- 고정비 감축을 통한 수익 구조 개선

(단위 : 억원)

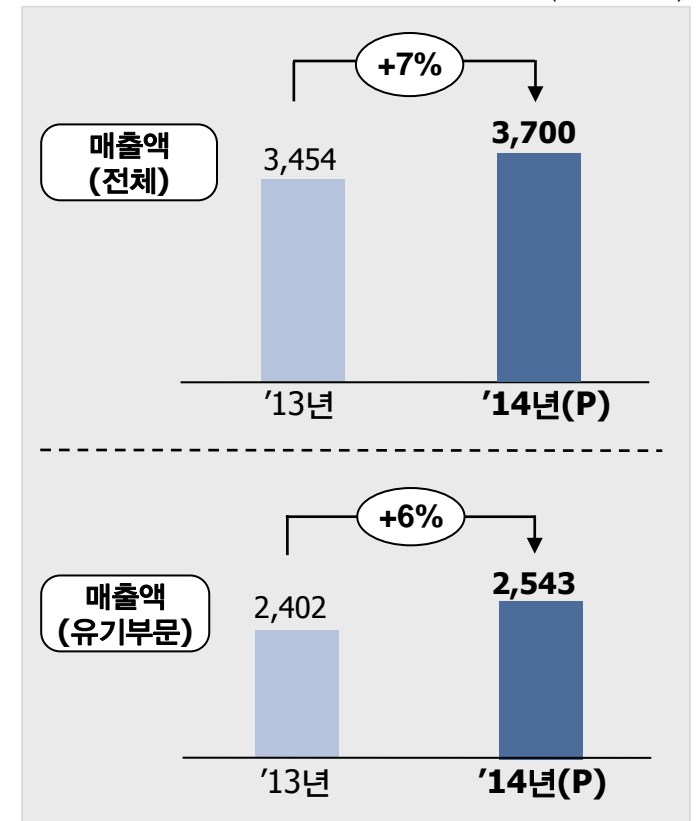


TABLE OF CONTENTS

1 '14년 1분기 실적

2 주요 사업 현황 및 추진 전략

Appendix

Appendix. 계열사 실적요약 — 연결기준

- 중공업은 매출액 감소의 영향으로 영업이익이 감소했으나 전년 및 전분기 대비 수익성이 개선되어 영업이익률은 증가
- 인프라코어는 지역/제품 Mix 개선 및 엔진BG 턴어라운드로 영업이익이 전년대비 큰 폭 증가
- 건설은 전년 실시한 사업 구조조정효과가 본격화됨에 따라 전년 및 전분기 대비 영업이익이 크게 증가
- 엔진은 Product Mix 악화로 영업이익이 적자 전환했으나 전년부터 신규수주가 매출액을 상회하여 향후 실적개선 전망

(단위 : 억원, %)

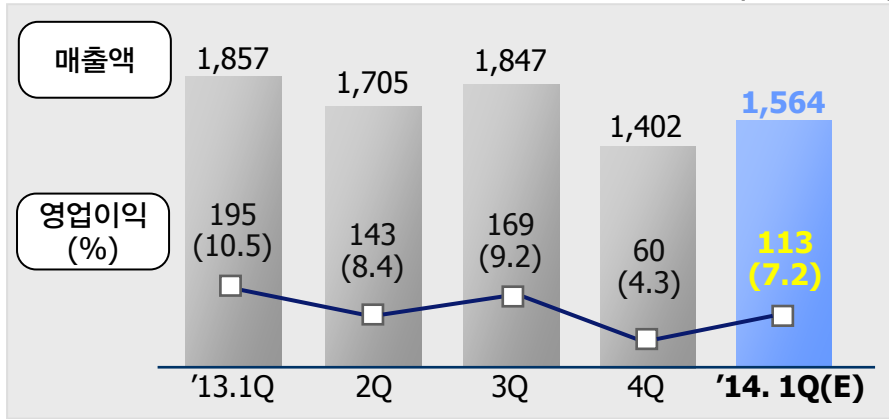
구 분		'13. 1Q	'13. 4Q	'14. 1Q	YoY	QoQ
두산 중공업	매출	45,293	49,562	41,771	-7.8%	-15.7%
	영업이익 (%)	2,057 (4.5%)	2,171 (4.4%)	2,034 (4.9%)	-1.1% (+0.4%P)	-6.3% (+0.5%P)
두산 인프라코어	매출	17,893	18,865	18,088	1.1%	-4.1%
	영업이익 (%)	572 (3.2%)	882 (4.7%)	989 (5.5%)	72.9% (+2.3%P)	12.1% (+0.8%P)
두산건설	매출	5,665	6,342	5,184	-8.5%	-18.3%
	영업이익 (%)	127 (2.2%)	61 (1.0%)	234 (4.5%)	84.3% (+2.3P)	283.6% (+3.5P)
두산엔진	매출	2,144	1,444	1,649	-23.1%	14.2%
	영업이익 (%)	61 (2.8%)	1 (0.1%)	-192 (-11.6)	적자전환	적자전환

Appendix. 분기별 실적 – 자체사업

- 전자 영업이익은 전방산업 신제품 출시효과가 지연되어 전년대비 감소했으나 2분기 회복 전망
- 산업차량 영업이익은 내수시장 점유율 증대 및 유럽시장 실적 증대로 전년대비 큰 폭으로 증가
- 모트롤은 중국 로컬 굴삭기 업체 실적 부진으로 영업이익 적자 전환

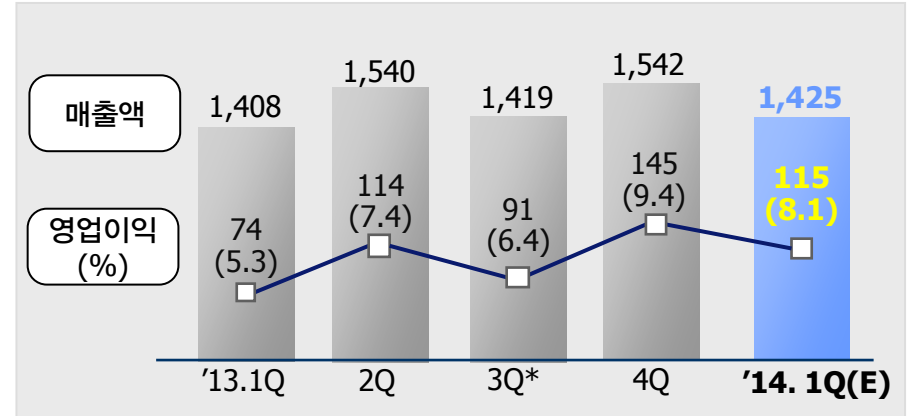
전자 BG

(단위:억원,%)



산업차량

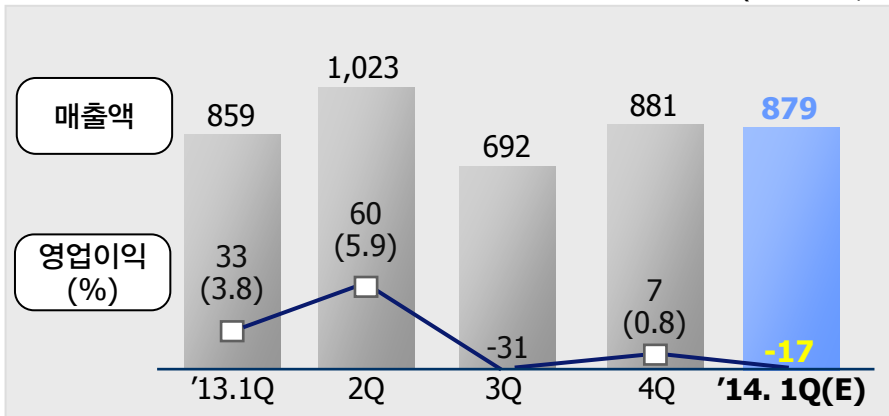
(단위:억원,%)



* '13년 9월 1일 자체사업 편입

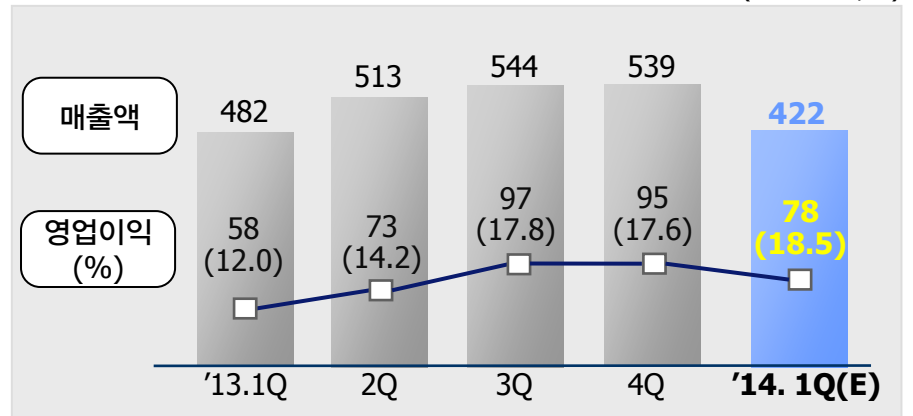
모트롤 BG

(단위:억원,%)



정보통신

(단위:억원,%)



Appendix. (주)두산 재무현황

요약 재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	별도 재무상태표	
	'13. 4분기말	'14. 1분기말
유동자산	5,719	6,895
비유동자산	27,197	27,258
자산총계	32,916	34,153
유동부채	4,877	6,597
비유동부채	8,361	7,832
부채총계	13,237	14,429
자본금	1,329	1,329
자본총계	19,679	19,724
부채비율	67%	73%

차입금

(단위 : 억원)

구 분	연결 재무상태표	
	'13. 4분기말	'14. 1분기말
유동자산	123,093	130,099
비유동자산	188,567	189,169
자산총계	311,660	319,267
유동부채	118,153	133,777
비유동부채	102,927	95,173
부채총계	221,080	228,949
지배회사지분	30,385	30,406
자본총계	90,580	90,318
부채비율	244%	253%

(단위 : 억원)

구 분	별도재무제표 기준	
	'13. 4분기말	'14. 1분기말
은행차입금	2,632	2,700
회사채	5,300	5,300
기타	529	529
차입금	8,461	8,529
현금	1,007	679
순차입금	7,454	7,850
순차입금 비율	38%	40%

E O D