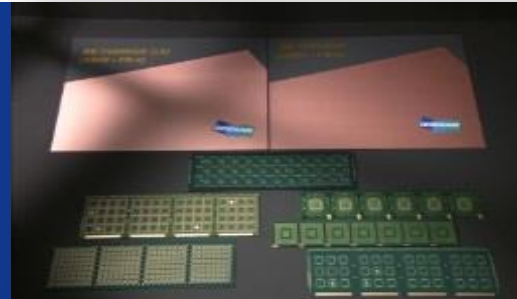




(주)두산

# 2016년 1분기 경영실적(잠정)

2016. 4



# 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.

## I. Key Highlights

### II. '16년 1분기 실적

### III. 자체사업 실적 및 전망

### IV. Appendix

# Key Highlights

1

그룹 연결실적 **Turn Around 1분기 시작, 2분기 이후 가속화**

- 1분기 연결기준 영업이익 2,590억원, 전년동기대비 74.4% 증가
- 전년 구조조정에 따른 비용절감 효과로 인프라코어 및 건설 영업이익 큰 폭 증가
- 2분기 이후 인프라코어 매출증가, 구매가 절감효과 등으로 실적개선 가속화

2

두산 자체사업 **1분기 실적은 견조, 2분기부터 본격 성장**

- 전자는 고부가제품 비중 확대로 1분기 수익성 개선
- 연료전지 및 산업차량은 2분기부터 매출성장 및 수주 본격화 전망

3

그룹 재무구조 개선 작업은 순탄하게 진행 중임

- 공작기계, KAI, DST 등 매각

# 목차

---

## I. Key Highlights

## II. '16년 1분기 실적

## III. 자체사업 실적 및 전망

## IV. Appendix

# 1분기 실적 (연결 기준)

- 1분기 연결 영업이익은 2,590억원으로 전년동기대비 74.4% 증가
  - 매출액은 두산중공업 대형 프로젝트 완료 및 인프라코어 일부 시장 회복 지연의 영향으로 감소
  - 영업이익률은 6.7%로 전년동기대비 3.2%p 증가, 당기순이익 또한 흑자전환

(단위 : 억원, %)

구 분	'15. 1Q	'15. 4Q	'16. 1Q	YoY	QoQ
매 출 액	42,690	46,592	<b>38,894</b>	-8.9%	-16.5%
영업이익	1,485	-3,402	<b>2,590</b>	+74.4%	흑자전환
영업이익률	3.5%	-	<b>6.7%</b>	+3.2%p	-
당기순이익	-878	-12,855	<b>2,536</b>	흑자전환	흑자전환

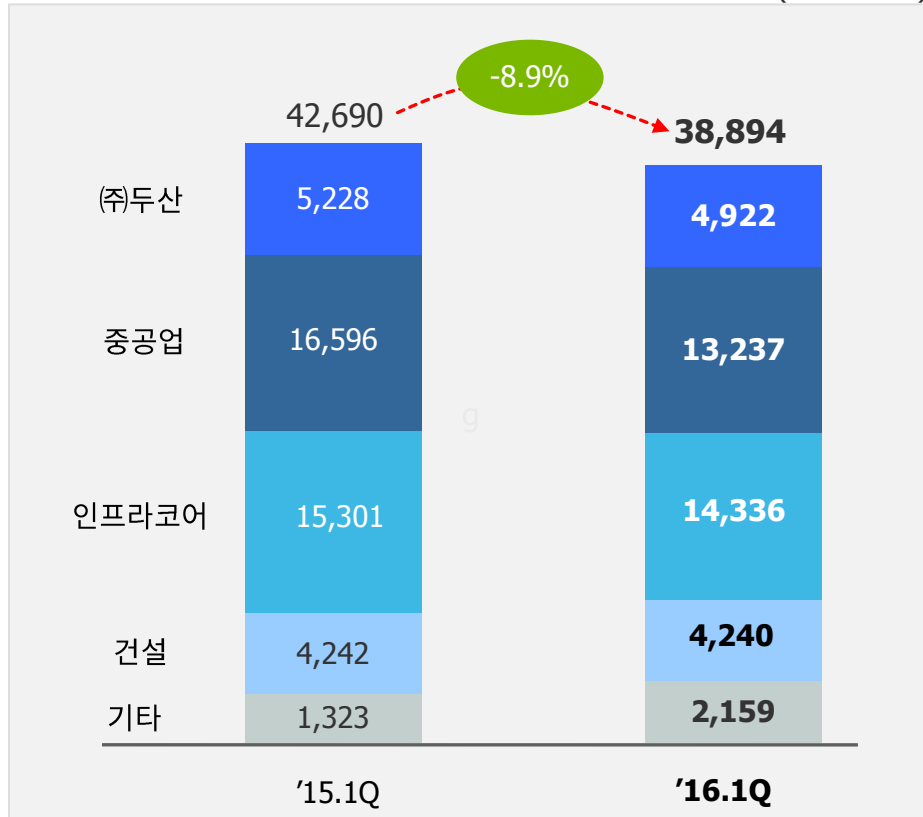
\* 인프라코어 공작기계 부문 중단사업 손익 매출액 및 영업이익에서 제외

# 1분기 회사별 실적 (연결 기준)

- 중공업 : 대형 프로젝트 완료로 매출액은 감소했으나, 지속적인 고정비 절감으로 수익률 개선
- 인프라코어 : 구조조정에 따른 인건비 및 경비 절감효과로 가장 큰 폭의 영업이익 턴어라운드 시현  
2분기 이후 구매가 절감효과 등 추가요인 반영으로 수익성 개선 가속화
- 건설 : 판관비율 감소(8.6%→6.1%)로 영업이익 전년동기대비 71% 증가, 수주도 큰 폭 증가 (전년동기대비 255% ↑)

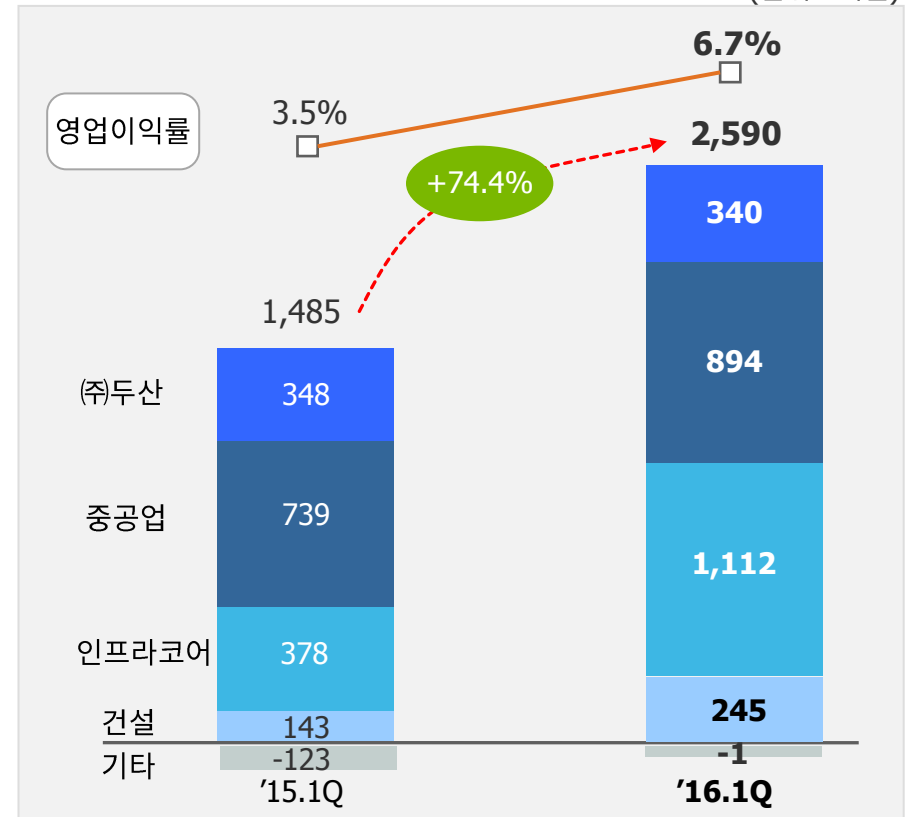
## 매출액

(단위 : 억원)



## 영업이익

(단위 : 억원)



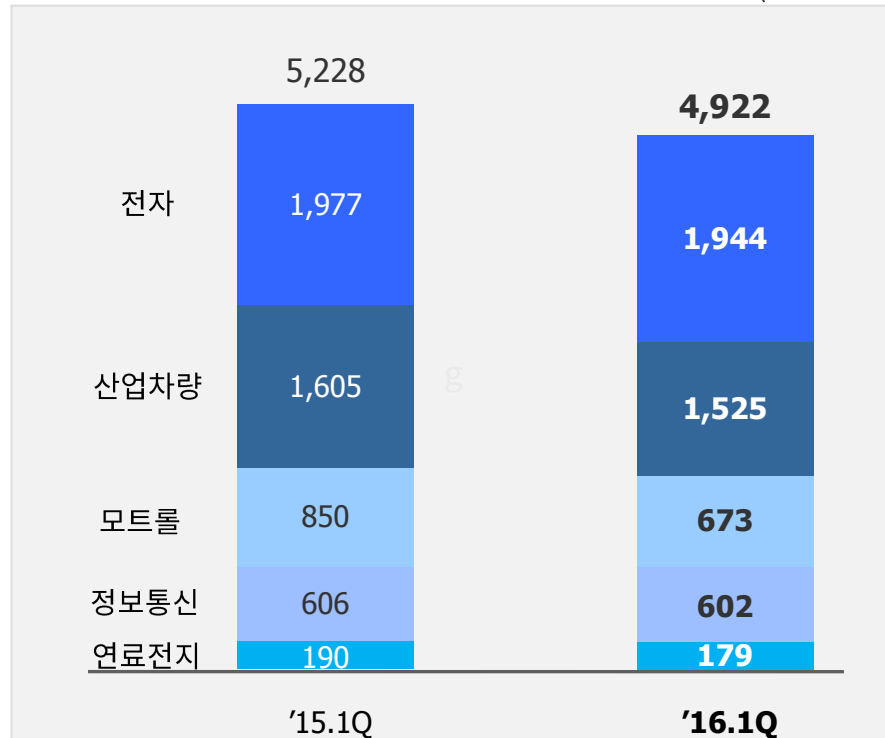
\* (주)두산은 자체사업 연결기준, 자회사는 각 사 관리 연결기준

# 1분기 실적 (자체사업)

- 1분기 자체사업 매출액은 전자의 저부가 제품 비중 축소 및 국내 지게차 시장 Tier-4 전환에 따른 일시 축소로 인한 산업차량 매출 감소 영향 등으로 전년대비 감소
- 영업이익은 매출액 감소에도 불구하고 전년동기와 비슷한 수준 유지하여 수익성은 오히려 개선(영업이익률 상승)
- 2분기에는 전자의 호실적 지속, 산업차량 성수기 진입, 연료전지 매출 본격화로 영업이익 증가 전망
  - 연료전지는 국내 부산 한수원(30MW), 미국 VFS Energy(1.2MW) 등 기 수주 Project 제품 출하로 매출 본격화

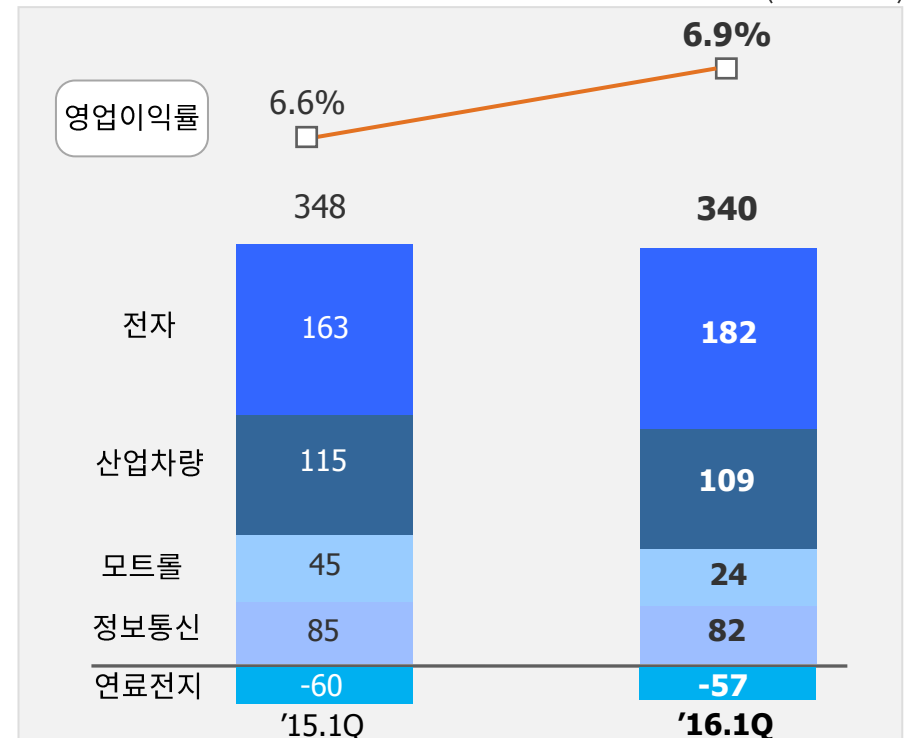
## 1분기 매출액

(단위: 억원)



## 1분기 영업이익

(단위: 억원)



# 그룹 재무구조 개선

- KAI, DST, 공작기계 매각을 통해 약 1.8조원의 유동성 확보하였으며, 향후 추가적인 재무구조 개선 작업 진행 예정

	규모	내역
KAI매각	3,050억원	✓ KAI 보유지분 5% 매각(1월 완료)
DST매각	3,843억원	✓ DST 보유지분 50.91% 매각(4월 중) ✓ 매각 전 배당금 305억원 수령
공작기계 매각	1조 1,300억원	✓ 인프라코어 공작기계 사업부 매각(4월 중)
합계	1조 8,193억원	

# 목차

---

I. Key Highlights

II. '16년 1분기 실적

III. 자체사업 실적 및 전망

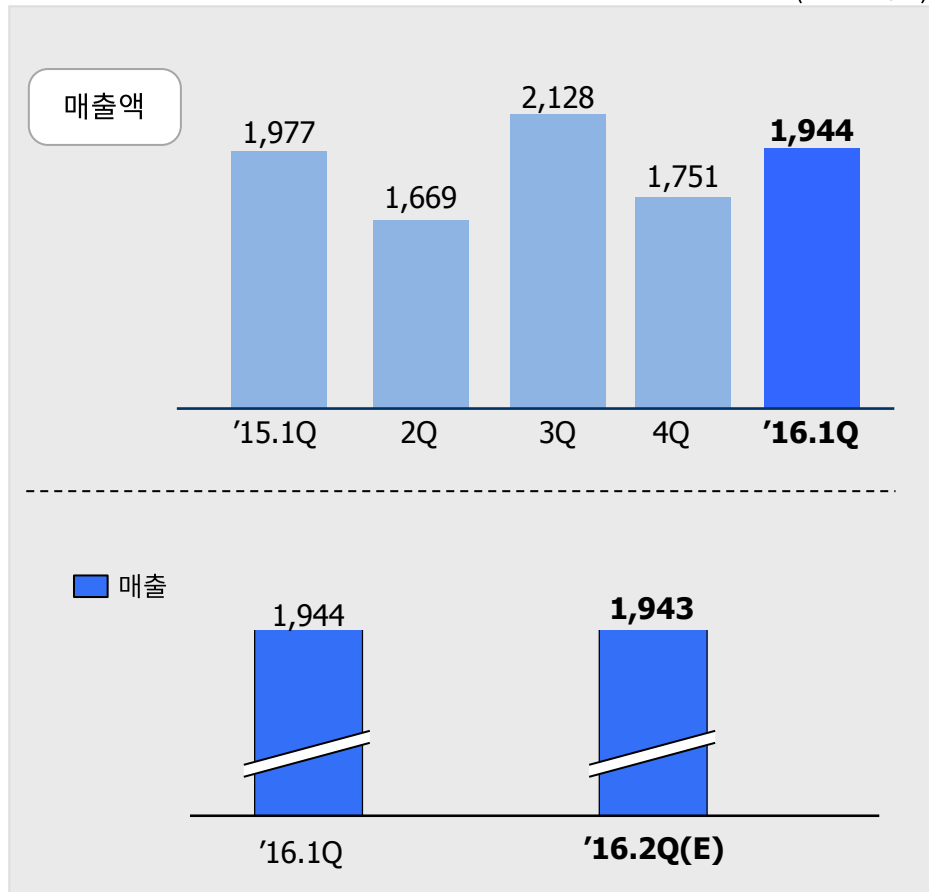
IV. Appendix

# 전자BG - 1분기 실적 및 2분기 추진전략

- 1분기 매출액은 전년대비 저부가 제품 비중 축소로 하락하였으나, 영업이익은 고부가 제품 증대로 전년대비 12% 증가
- 2분기는 전년 동기 대비 Network B/D 매출 증가 및 모바일 시장 호전으로 매출 16% 증가 예상됨

## 분기별 매출액 (연결)

(단위 : 억원)



## 1분기 추진내역

- High-end CCL 및 OLED 매출 비중 확대
  - 전년 동기 대비 : '15년 55% → '16년 57%, 2%P↑ (Network board 신제품 적용으로 매출 188%성장)
- 고부가 제품 증대 및 지속적 원가절감을 통한 수익성 개선
  - 해외법인 영업이익 및 당기순이익 확대 (중국, 룩셈부르크)

## 2분기 추진전략

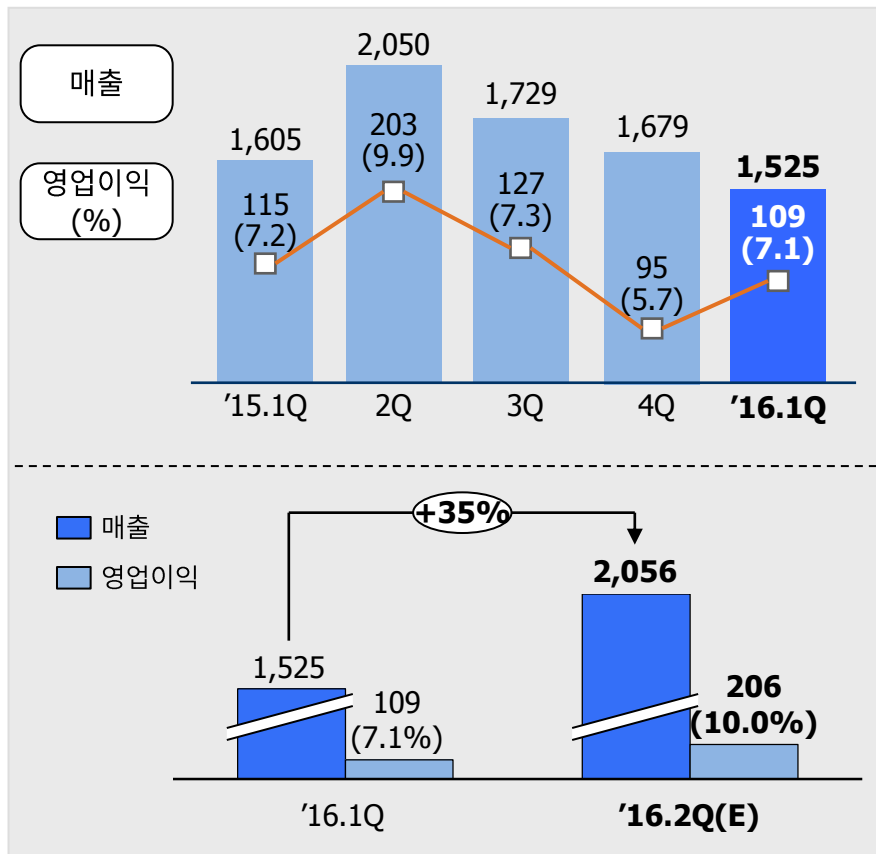
- 고부가 제품 위주로 지속적 시장 확대
  - 미주向 Network board 신제품 매출 증대
  - A社 차세대 모델 적용 신제품 개발
- 고부가 제품 증대 및 지속적 원가절감을 통한 수익성 개선

# 산차BG - 1분기 실적 및 2분기 추진전략

- 1분기 매출은 전년도 Tier-4 전환에 따른 Sell-off 영향으로 전년 동기 대비 감소하였으나, 영업이익은 원가절감 등 수익성 개선을 통해 전년 수준 달성
- 내수 및 미국 시장 수주는 3월부터 본격 회복 추세로, 계절적으로 성수기에 진입하는 2분기에는 큰 폭의 성과 개선 전망

## 분기별 매출액 및 영업이익률

(단위 : 억원)



## 1분기 추진내역

- 내수 전동시장 경쟁력 강화를 위한 신기종 출시 (1월)
- 서유럽 등 해외시장 전동 7 시리즈(1톤) 판매 호조
- Top-tier 업체와 전략적 제휴를 통한 판매 확대 (대양주)

## 2분기 추진전략

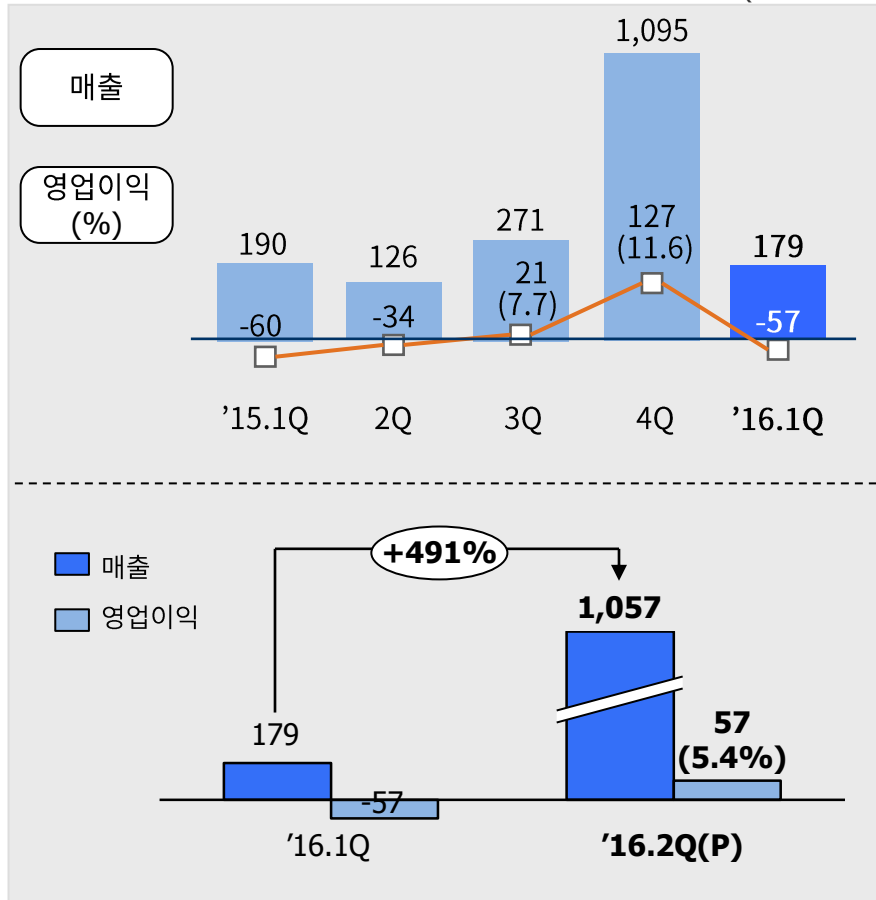
- 신기종 출시를 통한 판매 확대
  - 북미/서유럽 전동 7 시리즈(2톤) 출시
  - 북미 중형 신규엔진 탑재 제품 출시 등
- Top-tier 업체와 전략적 제휴 확대를 통한 판매 증대 (미국, 중국, 아시아)
- National account 공략
  - 미국 Exclusive Dealership 확보
  - 영국 Rushlift 판매망 활용

# 연료전지BG - 1분기 실적 및 2분기 추진전략

- PJT 수행 Cycle 영향으로 1분기 매출은 전분기 대비 감소하나, 수주 전망 PJT의 대형화 가능성 증대로 안정적 성장 예상
- 2분기 이후 Global 영업 성과 및 제품 납품 본격화에 따른 매출 증가 및 영업이익 개선 전망

## 분기별 매출 및 영업이익률

(단위 : 억원)



## 1분기 추진내역

- '16.1Q 매출은 '15년 납품 제품의 설치, 상업운전 준비 집중으로 전분기 대비 감소
  - 납기 준수, 보증 출력/효율 달성에 따른 시장 내 입지 강화 및 고객들의 후속 PJT 대형화 전환 검토 가속화
- PEMFC 에너지공단의 신재생에너지 보조금 예산 및 설치 업체 확정 일정으로 인해 1분기는 전통적 비수기(매출 4억)

## 2분기 추진전략

- 50Hz 모델 상용화 기반 해외 PJT 수주 전망 및 납품 본격화로 1분기 대비 474% 성장한 1,006억 매출 예상
- 유럽 등 해외 시장 진입을 위한 Pilot PJT 개발 추진
- 미국 시장 확대 가속화를 위한 제품 Value proposition 개선
- PEMFC 2분기 보조금 시장 매출 본격화로 전분기 대비 1175% 매출 성장(51억)

# 목차

---

I. Key Highlights

II. '16년 1분기 실적

III. 자체사업 실적 및 전망

IV. Appendix

## Appendix : '16년 1분기 실적 (별도 기준)

(단위 : 억원, %)

구 분	'15. 1Q	'15. 4Q	'16. 1Q	YoY
매 출 액	5,134	4,657	4,536	-11.6%
영업이익 (%)	849 (16.5%)	649 (13.9%)	711 (15.7%)	-16.3% (-0.8%P)
▪ 자체사업	375	203	351	-6.4%
▪ 배당금 등*	474	446	360	-24.1%

\* 배당금, 공통비, 사내 조정 등

# Appendix : 재무현황

## 요약 재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	별도 재무상태표	
	'15. 4Q	'16. 1Q
유동자산	7,135	7,936
비유동자산	27,647	28,630
<b>자산총계</b>	<b>34,782</b>	<b>36,566</b>
유동부채	8,704	11,401
비유동부채	4,986	4,924
<b>부채총계</b>	<b>13,690</b>	<b>16,326</b>
자본금	1,348	1,348
<b>자본총계</b>	<b>21,093</b>	<b>20,241</b>
<b>부채비율</b>	<b>65%</b>	<b>81%</b>

(단위 : 억원)

구 분	연결 재무상태표	
	'15. 4Q	'16. 1Q
유동자산	123,238	126,928
비유동자산	192,324	182,330
<b>자산총계</b>	<b>315,562</b>	<b>309,258</b>
유동부채	142,797	145,638
비유동부채	88,831	81,697
<b>부채총계</b>	<b>231,628</b>	<b>227,335</b>
지배회사지분	25,770	23,709
<b>자본총계</b>	<b>83,934</b>	<b>81,923</b>
<b>부채비율</b>	<b>276%</b>	<b>278%</b>

## 차입금

(단위 : 억원)

구 분	별도재무제표 기준	
	'15. 4Q	'16. 1Q
은행차입금	5,296	6,963
회사채	3,600	3,600
기타	0	0
<b>차입금</b>	<b>8,896</b>	<b>10,563</b>
현금	1,662	1,077
<b>순차입금</b>	<b>7,234</b>	<b>9,485</b>
<b>순차입금 비율</b>	<b>34%</b>	<b>47%</b>

E O D