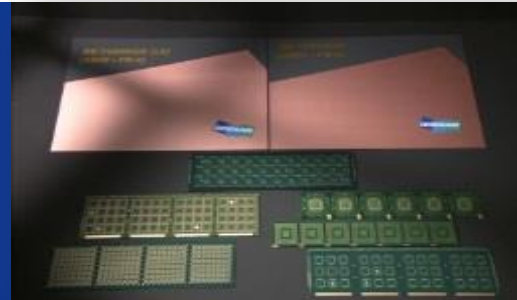




(주)두산

# 2016년 2분기 경영실적(잠정)

2016. 7



# 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. '16년 2분기 실적

## II. 자체사업 실적 및 전망

## III. Appendix

## 2분기 실적 (연결 기준)

- 연결 실적은 전년도 선제적 구조조정 효과의 영향으로 1분기 실적 턴어라운드 이어 2분기 실적 개선 가속화
  - 매출액은 인프라코어 및 (주)두산의 성장을 통해 전분기 대비 14.6% 증가
  - 영업이익은 인프라코어를 비롯한 그룹 전반적인 수익성 개선으로 전년동기 대비 33.2% 증가, 전분기 대비 21.7% 증가

(단위: 억원, %)

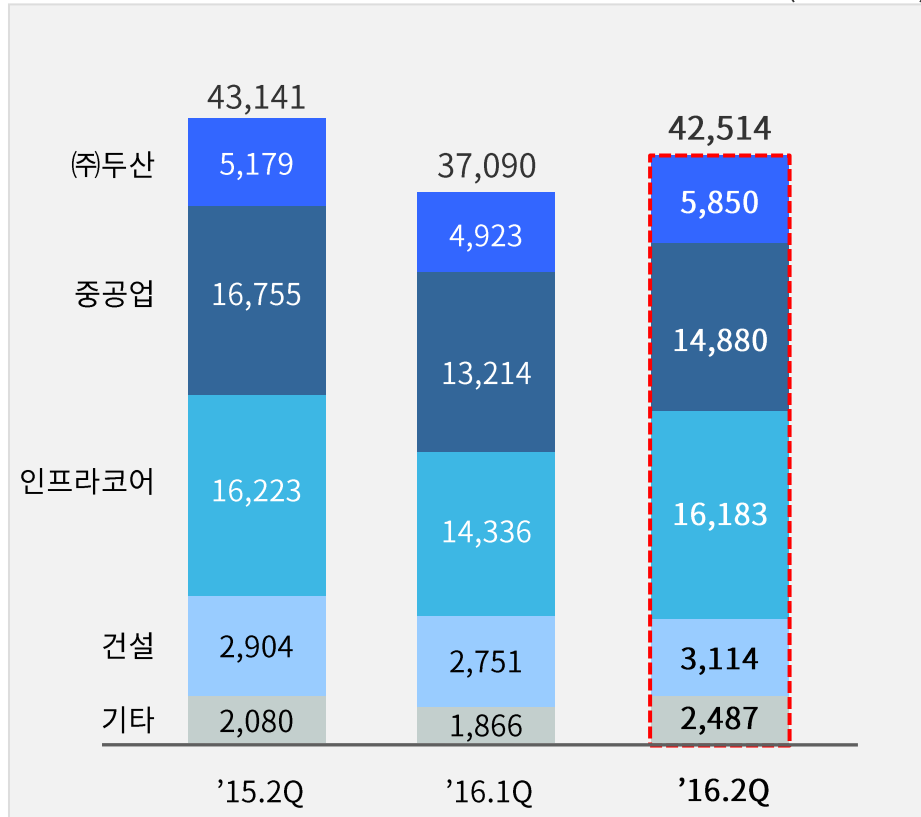
구 분	'15. 2Q	'16. 1Q	'16. 2Q	YoY	QoQ
매 출 액	43,141	37,090	42,514	-1.5%	+14.6%
영업이익	2,300	2,516	3,063	+33.2%	+21.7%
영업이익률	5.3%	6.8%	7.2%	+1.9%p	+0.4%p
당기순이익	209	2,539	1,812	+767.0%	-28.6%

## 2분기 회사별 실적 (연결 기준)

- 두산인프라코어의 회복세 가속화, (주)두산 자체사업의 매출액 및 영업이익 성장세 지속
  - 중공업 : 매출은 기존 대형 프로젝트 종료로 전년동기 대비 감소하였으나, 하반기 신규 프로젝트 매출인식 등으로 증가 전망
  - 인프라코어 : 본사/중국 구조조정 효과 및 두산밥캣의 외형 성장으로 1분기에 이어 영업이익 큰 폭 증가 (전분기 대비 56.0% ↑, 전년동기 대비 126.8% ↑)

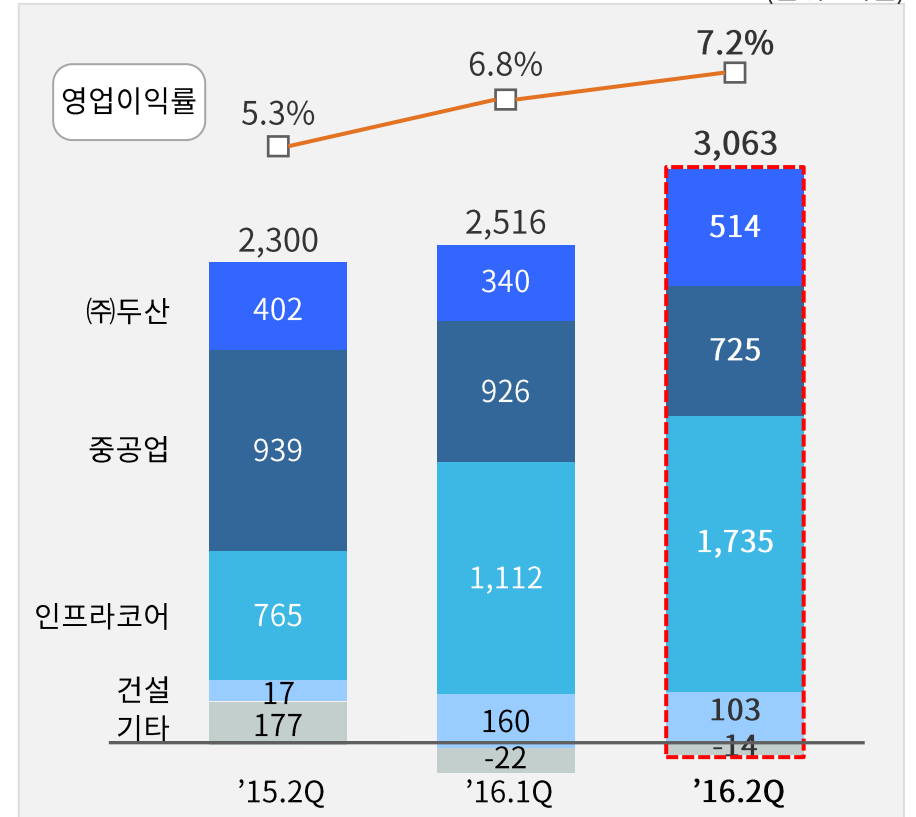
### 매출액

(단위: 억원)



### 영업이익

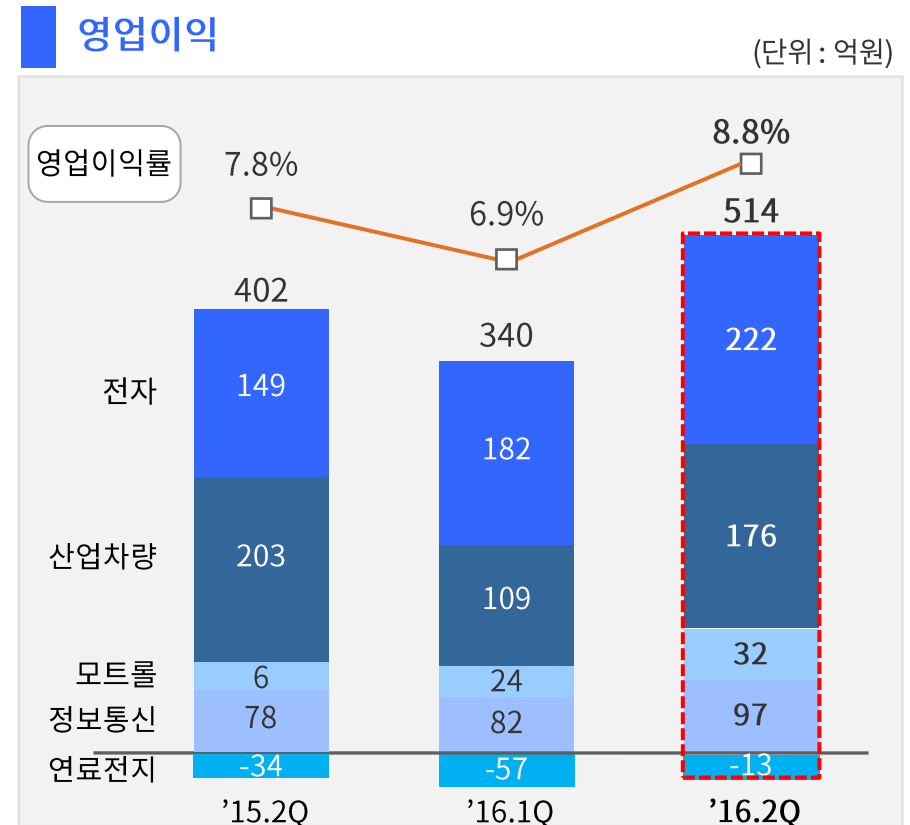
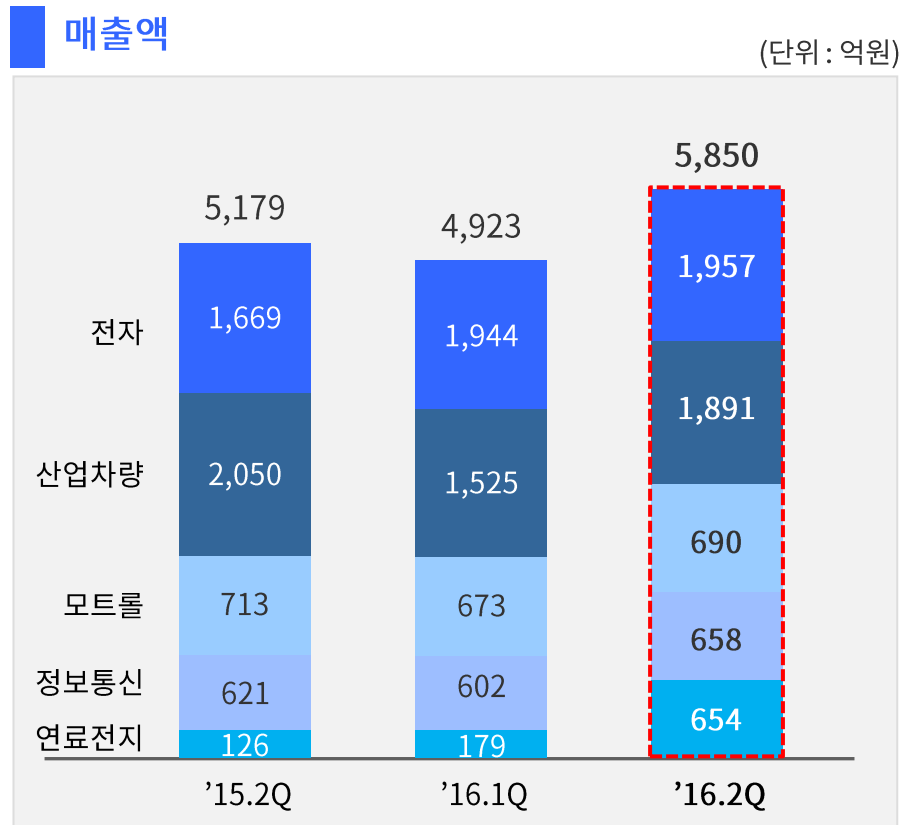
(단위: 억원)



\* 면세사업부문은 기타에 포함

## 2분기 실적 (자체사업)

- 자체사업 매출액은 전 사업부문의 고른 성장을 통해 전년 및 전분기 대비 증가
- 자체사업 영업이익은 전분기 대비 51.2% 성장한 514억원 달성
  - 전자의 고부가 제품 비중 증대, 산업차량의 전지역 판매량 증가 등의 영향으로 전년 및 전분기 대비 증가
  - 3분기에는 전자 및 산업차량의 성장세 지속, 연료전지의 수주 본격화 등을 통해 영업이익 증가 전망



# 목차

---

## I. '16년 2분기 실적

## II. 자체사업 실적 및 전망

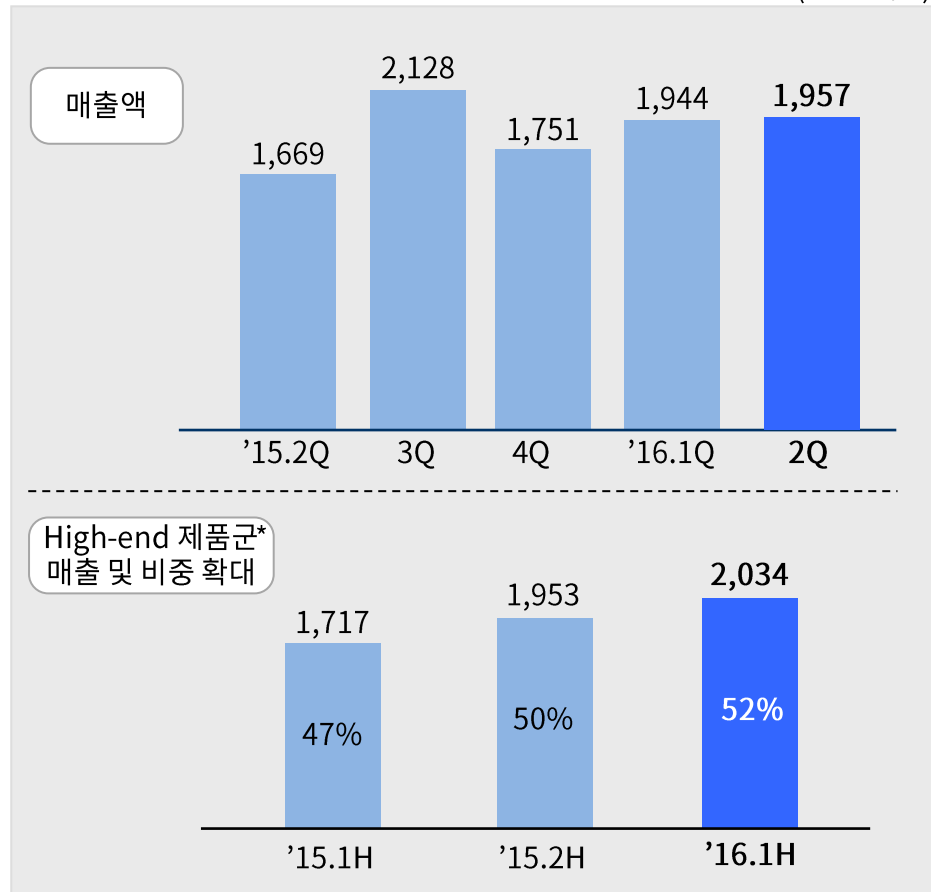
## III. Appendix

# 전자BG - 2분기 실적 및 하반기 추진전략

- 2분기는 전분기 및 전년동기 대비 모두 성장하였고, 3분기는 전방산업 신규 모델 출시 효과로 2분기 대비 성장 전망

## 분기별 매출액 및 영업이익률

(단위 : 억원)



\* FCCL, Package, 네트워크용 CCL 및 OLED

## 2분기 추진내역

- High-end CCL 제품 및 OLED 매출 성장
  - 전방산업 신제품 판매 호조 및 중화권 추가 고객 확보로 FCCL, Package, OLED 제품 전년 동기 대비 성장
  - 네트워크용 신제품의 미국 A社 신규 진입 및 물량 확대로 전년 동기 대비 501% 성장
- 고부가 제품 비중 증대 및 지속적 원가절감을 통한 수익성 개선

## 하반기 추진전략

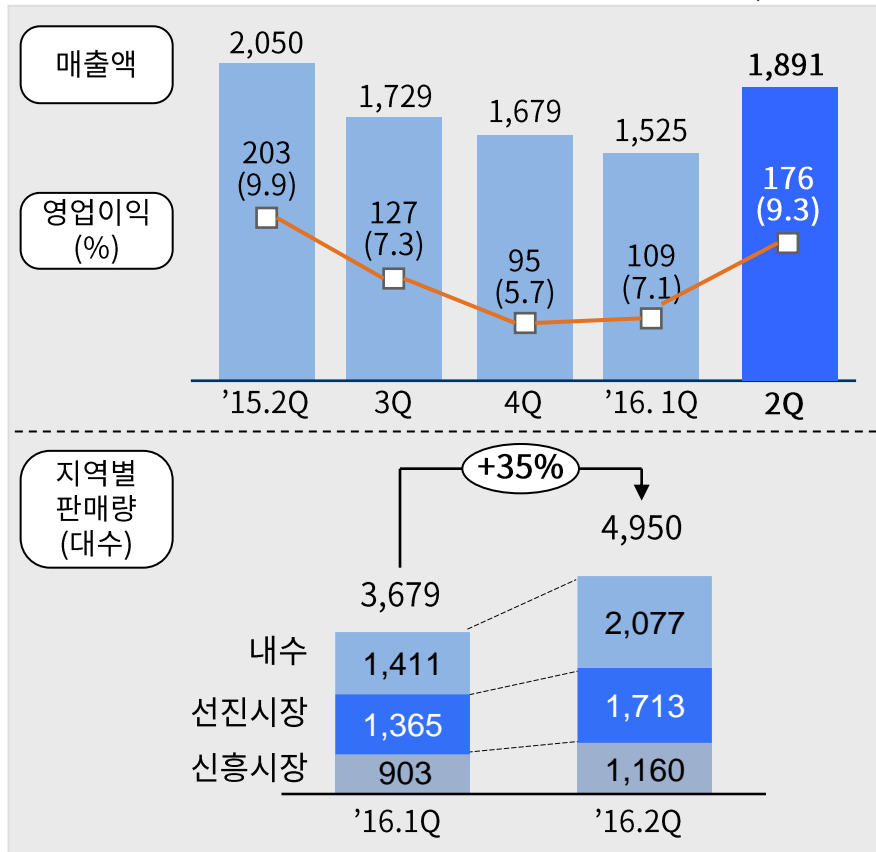
- 고부가 제품 위주로 지속적 시장 확대
  - 네트워크용 제품 신규 거래처 확대 추진
  - A社 신규 모델 개발 및 S社 M/S 확대
  - 중화권 모바일向 신규 진입 확대
- 저수익사업 효율성 개선을 통한 수익성 제고
- 전장용 및 연료전지 전극 신사업 기반 확보

# 산차BG - 2분기 실적 및 하반기 추진전략

- 2분기는 전분기대비 내수 및 Global 전 지역에서 판매량 증가의 영향으로 매출 및 영업이익 큰 폭 개선  
 - 전년 2분기에 Tier-4 전환에 따른 일시적인 판매증대 영향으로 인해 전년동기대비로는 매출 및 영업이익 감소
- 3분기는 Top-tier 업체와의 전략적 제휴 확대, 대형 Fleet Deal 및 National Account 지속 공약을 통해 매출 증대 추진

## 분기별 매출액 및 영업이익률

(단위 : 억원)



## 2분기 추진내역

- 신기종 출시를 통한 판매 확대
  - 북미/서유럽 전동 7 시리즈(2톤) 출시
  - 북미 중형 신규엔진 탑재 제품 출시 등
- 대형 Global 물류 업체 120대 수주 (대양주)

## 하반기 추진전략

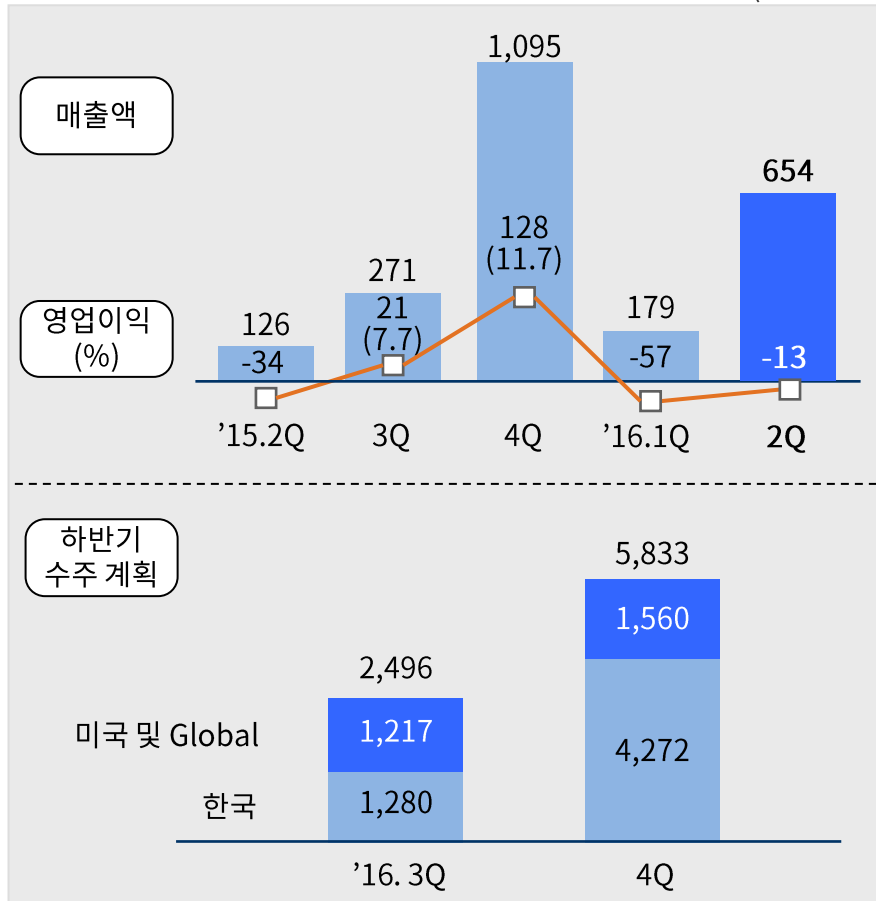
- Top-tier 업체와 전략적 제휴 확대를 통한 판매 증대 (내수, 미국, 중국, 아시아)
- 대형 Fleet Deal 수주 공약
  - 중동(알미늄 Industry Package), 서유럽(공항), 내수(대형 물류 업체) 등 대형 수주 추진
- National Account 공약
  - 영국 Rushlift 판매망 활용
  - 미국내 한국계 기업, Rental 업체 수주 추진

# 연료전지BG - 2분기 실적 및 하반기 추진전략

- 2분기 매출은 30MW 부산해운대 PJT의 납품 본격화로 전분기 대비 성장한 654억 달성
- 한국 직발주 PJT 가시화, 미국 영업 가속화, 상반기 해외 신규 시장 개척 등의 결과로 하반기 8,329억 수주 목표

## 분기별 매출 및 영업이익률

(단위 : 억원)



## 2분기 추진내역

- '16.2Q 매출은 30MW 부산해운대 납품 본격화로 전분기 대비 475억 증가한 654억 달성
- 영업이익은 미래성장을 위한 고효율 모델 개발 등 R&D 투자 지속으로 소폭 적자
  - 전분기 대비 44억, 전년 동기대비 21억 개선함

## 하반기 수주계획

- 한국 - 발전사 직발주 PJT 기반 수주 가속화 전망 (5,552억)
- 미국 - 주정부 Incentive를 통한 PJT Financing 확대 및 안정적인 Developer Partner 확보를 통한 물량 증대 (1,767억)
- Global 시장 - 50Hz 모델 개발 완료로 아프리카, 유럽 등 해외시장 진출 본격화 (1,010억)

# 면세점BG - 2분기 실적 및 하반기 추진전략

- 면세점 인지도 증가 및 적극적인 판촉/모객 활동을 통해 Open 초기 일평균 매출액 1억원 수준에서 6월말 5.4억원 달성
- 10월 Grand-Open 전 화장품, 시계, Masstige 명품 등의 주요 브랜드 유치를 통해 안정적 면세사업 수익기반을 확보, 4분기 중 분기 BEP 달성을 목표

## 2분기 실적(일매출 추이)

(단위 : 억원)



## 하반기 추진전략(주요 브랜드 유치 계획)

### 7월 주요 화장품 추가 입점

- 아모레 퍼시픽 (설화수 등)
- 키엘 등 Global 화장품 (6개 브랜드)

### 8월 D2층 시계 매장 Open

- Rolex그룹-Tudor, Swatch그룹-Longines 등
- General Fashion Watch (30개 브랜드)

### 9월 D2층 시계 추가 Open

~10월

- JLC, IWC, Chopard, Panerai 등 약 10개 Luxury Watch 브랜드

### D5 층 Masstige BTQ Open

- BALLY, Marc Jacobs 등 Masstige 브랜드

'17년

Luxury BTQ : 17년 내

명품시계/보석 : 17년 내

# 목차

---

I. '16년 1분기 실적

II. 자체사업 실적 및 전망

III. Appendix

## Appendix : '16년 2분기 실적 (별도 기준)

(단위 : 억원, %)

구 분	'15. 2Q	'16. 1Q	'16. 2Q	YoY
매 출 액	4,568	4,536	5,980	+30.9%
영업이익 (%)	415 (9.1%)	711 (15.7%)	1,540 (25.8%)	+271.1% (+16.7%P)
▪ 자체사업	384	351	475	+23.7%
▪ 배당금 등*	31	360	1,065	+3,335.5%

\* 배당금, 공통비, 사내 조정, 면세사업 부문 등

# Appendix : 재무현황

## 요약 재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	별도 재무상태표	
	'16. 1Q	'16. 2Q
유동자산	7,936	7,441
비유동자산	28,659	29,179
<b>자산총계</b>	<b>36,595</b>	<b>36,620</b>
유동부채	11,435	10,089
비유동부채	4,919	5,197
<b>부채총계</b>	<b>16,354</b>	<b>15,286</b>
자본금	1,348	1,348
<b>자본총계</b>	<b>20,241</b>	<b>21,334</b>
<b>부채비율</b>	<b>81%</b>	<b>72%</b>

(단위 : 억원)

구 분	연결 재무상태표	
	'16. 1Q	'16. 2Q
유동자산	126,854	112,981
비유동자산	182,177	177,555
<b>자산총계</b>	<b>309,031</b>	<b>290,536</b>
유동부채	145,718	131,778
비유동부채	81,387	79,059
<b>부채총계</b>	<b>227,105</b>	<b>210,837</b>
지배회사지분	24,297	23,972
<b>자본총계</b>	<b>81,926</b>	<b>79,699</b>
<b>부채비율</b>	<b>277%</b>	<b>265%</b>

## 차입금

(단위 : 억원)

구 분	별도재무제표 기준	
	'16. 1Q	'16. 2Q
은행차입금	6,963	7,436
회사채	3,600	2,800
기타	0	0
<b>차입금</b>	<b>10,563</b>	<b>10,236</b>
현금	1,077	1,114
<b>순차입금</b>	<b>9,485</b>	<b>9,122</b>
<b>순차입금 비율</b>	<b>47%</b>	<b>43%</b>

E O D