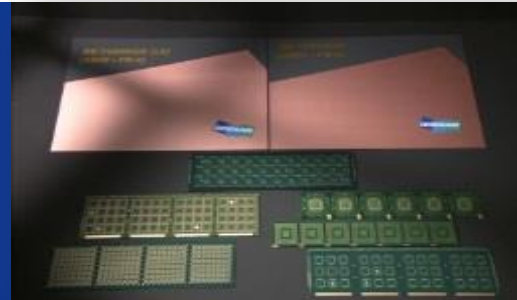




(주)두산

2016년 3분기 경영실적

2016. 11



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 3분기 실적

II. 자체사업 실적 및 전망

III. Appendix

3분기 실적 (연결기준)

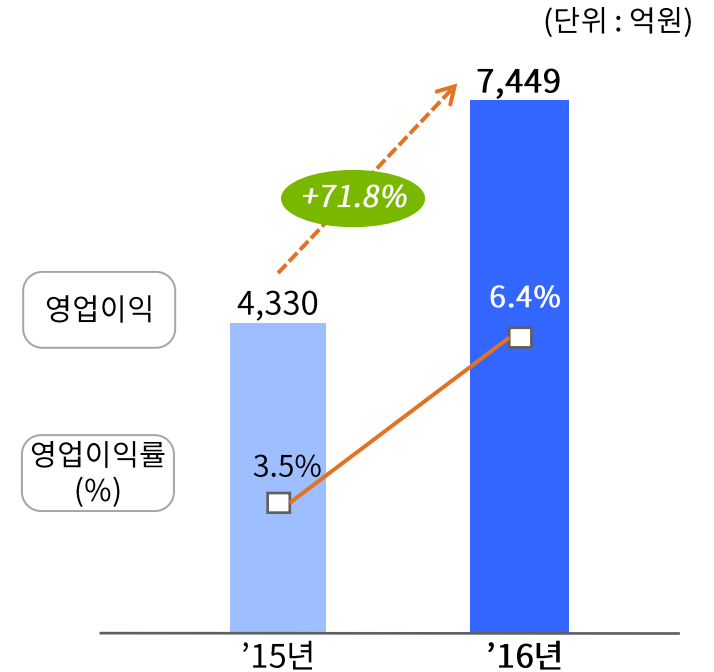
3분기 매출액 및 영업이익

(단위: 억원, %)

구 분	'15. 3Q	'16. 2Q	'16. 3Q	YoY	QoQ
매 출 액	40,398	42,514	36,478	-9.7%	-14.2%
영업이익	633	3,062	1,871	+195.6%	-38.9%
(%)	1.6%	7.2%	5.1%	+3.5%p	-2.1%p
- (주)두산*	437	514	443	+1.4%	-13.8%
- 중공업	689	725	496	-28.0%	-31.6%
- 인프라코어	-155	1,735	1,058	-	-39.4%
- 건 설	-78	103	23	-	-77.7%
- 기 타**	-260	-15	-149	-	-

* 자체사업 연결기준 ** 면세사업부문은 기타에 포함

3분기 누계 연결 영업이익



- 3분기 영업이익은 두산 인프라코어를 비롯한 전계열사의 수익성 개선으로 전년대비 196% 증가, 누계기준으로도 전년대비 71.8% 증가하며 실적 개선 지속
 - 두산중공업 : 국내 원전 수주 및 공정지연 등에 따른 매출, 영업이익 감소. 반면 3분기 누계 영업이익률은 증가
 - 인프라코어 : 수익성 개선 지속, 비수기임에도 전년동기대비 영업이익 큰 폭으로 개선

3분기 실적 (자체사업)

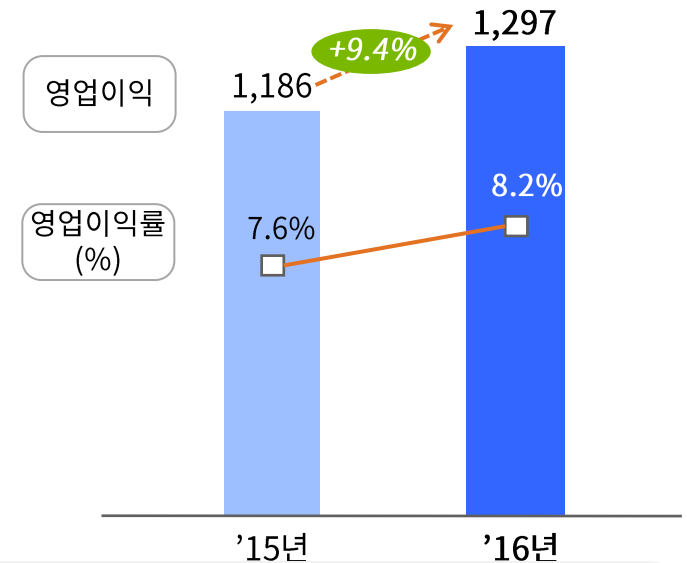
3분기 매출액 및 영업이익

자체사업 (단위: 억원, %)

구 분	'15. 3Q	'16. 2Q	'16. 3Q	YoY	QoQ
매 출 액	5,296	5,851	5,139	-3.0%	-12.2%
영업이익	437	514	443	1.4%	-13.8%
(%)	8.3%	8.8%	8.6%	(+0.3%P)	(-0.2%P)

3분기 누계 자체사업 영업이익

(단위: 억원)



- 3분기 자체사업 영업이익은 443억으로 전 사업부문의 고른 성장을 통해 전년 동기 대비 증가
 - 전자의 High-end 제품 매출 증대, 산업차량의 해외시장의 안정적인 매출 지속으로 자체사업 실적 호조세 지속
 - 연료전지는 수주 이월로 전분기대비 매출감소 및 영업이익 일시 감소했으나, 9월 이후 순차적 수주 개시 및 본격적인 제품 공급으로 4분기부터 성과 개선 전망
- '16년 누계 자체사업 영업이익은 '15년 대비 9.4% 증가

목차

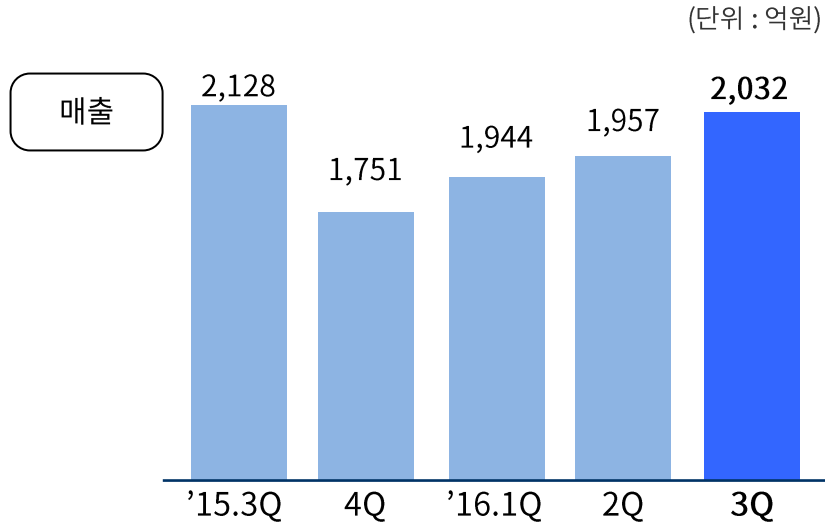
I. '16년 3분기 실적

II. 자체사업 실적 및 전망

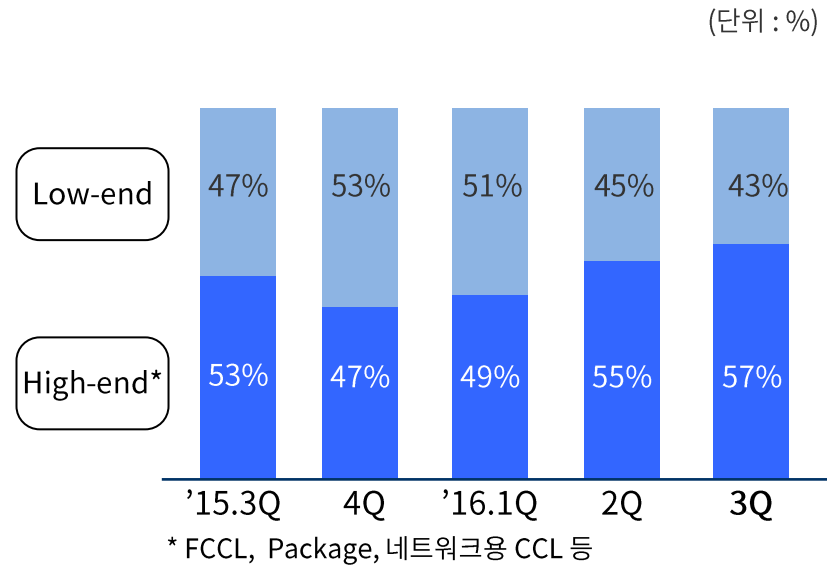
III. Appendix

전자 BG

분기별 실적 추이



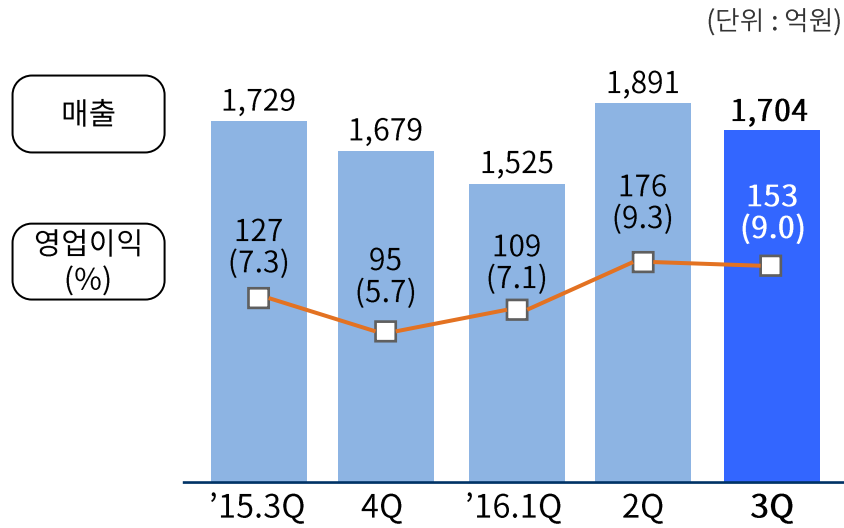
High-end 매출 비중



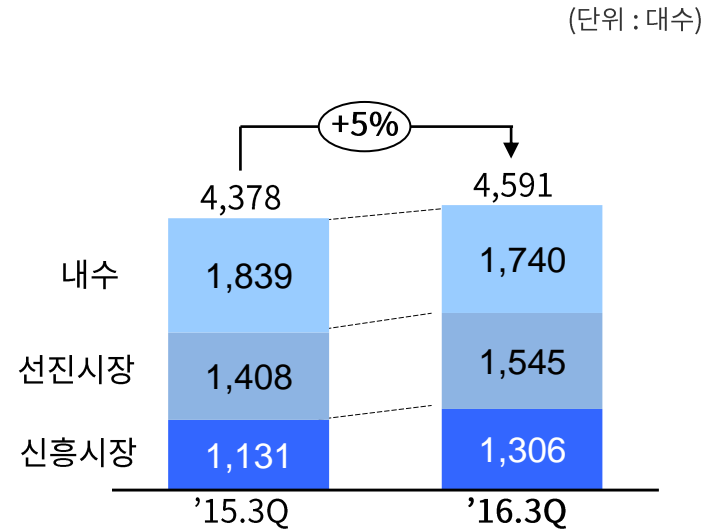
- 매출은 저부가 제품 비중 축소로 전년동기 대비 4.5% 감소하였으나, 영업이익은 전년동기 대비 8.1% 증가
- FCCL, Package, OLED 등 고부가 제품의 꾸준한 매출 확대와 효율성 증대를 통해 수익성 개선 지속

산업차량 BG

분기별 실적 추이



지역별 판매대수

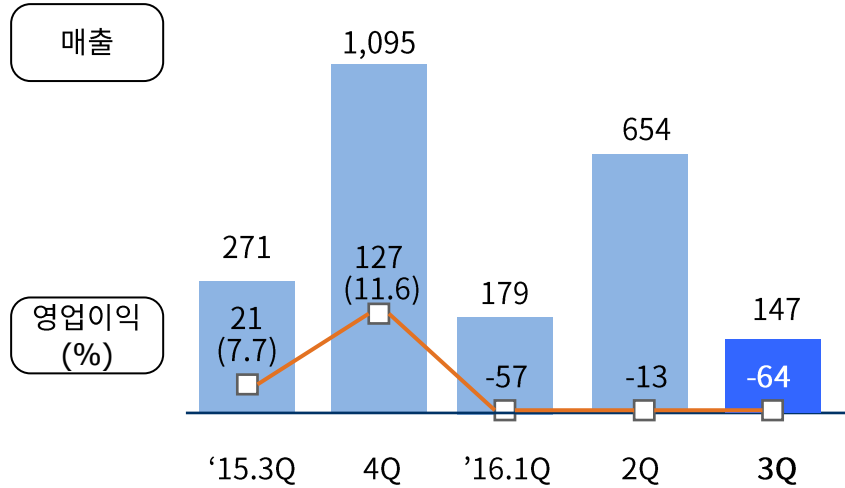


- 전년 동기 대비 신제품 출시 효과로 성과 개선
 - 서유럽/북미 전동7 시리즈 신제품 출시 및 대양주 向 대량공급으로 판매량 전년 동기 대비 5% 성장
 - 매출은 환율 하락에 따른 영향으로 전년대비 소폭 감소
 - 영업이익은 수익성이 높은 수출시장 판매 증대로 전년동기대비 증가

연료전지 BG

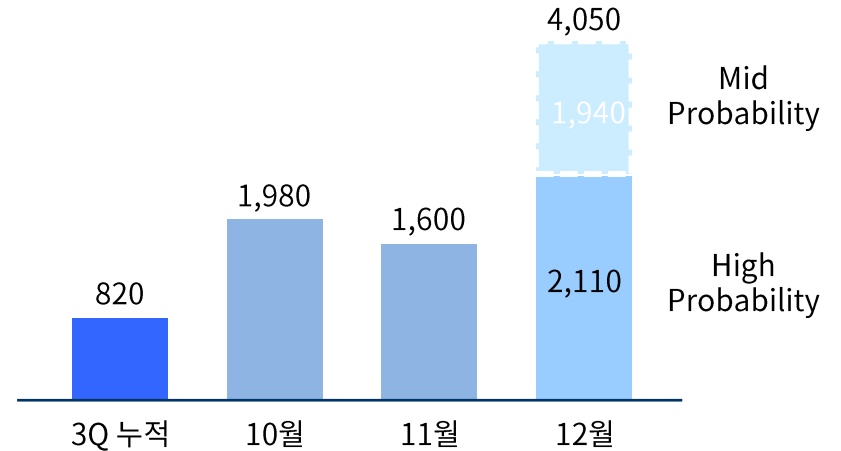
분기별 실적 추이

(단위 : 억원)



수주 계획

(단위 : 억원)



실적

- 3분기는 수주 이월로 전분기 대비 매출 및 영업이익 일시 감소
- '16년 9월 이후 순차적 수주 개시 및 본격적인 제품 공급으로 4분기부터 성과 개선 전망

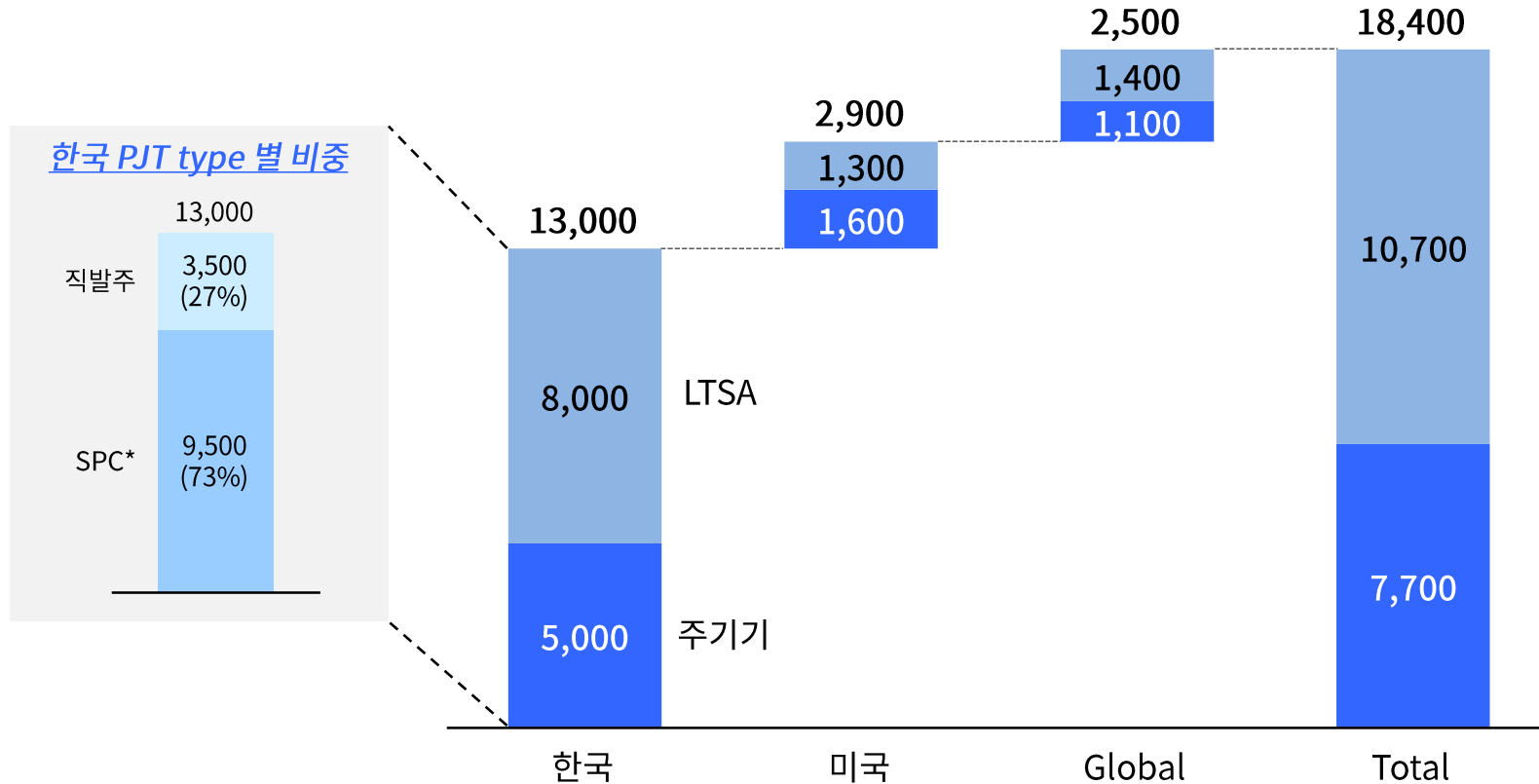
수주

- 경쟁우위를 바탕으로 국내 발전사 직발주 PJT 전량 수주
- 남동 분당 5차 5MW, 남동 4차 15MW 등의 수주 및 계약(2,600억)
- 중부발전 7.5MW 단독 입찰 및 협의 진행 중
- 기 확보된 1.8조원의 수주 Pipeline 중 연내 20%는 수주 예상
- 한국 SPC PJT 및 미국 해외 프로젝트(영국, 남아프리카) 연내 가시화 전망
- 미국내 사업모델 다변화(Power Purchase Agreement 계약 활성화)로 영업 확대 전망

연료전지 BG_PJT Pipeline 현황(~2017년)

지역별 PJT Pipeline 구분

(단위: 억 원)

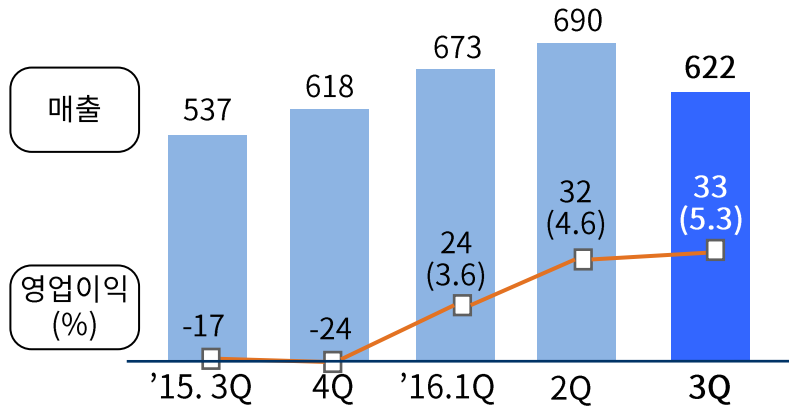


*SPC 중 한수원 송도(40MW, 4,600억 규모)는 '16년 우선협상자 최종 선정, 한수원 부산 후속 PJT임

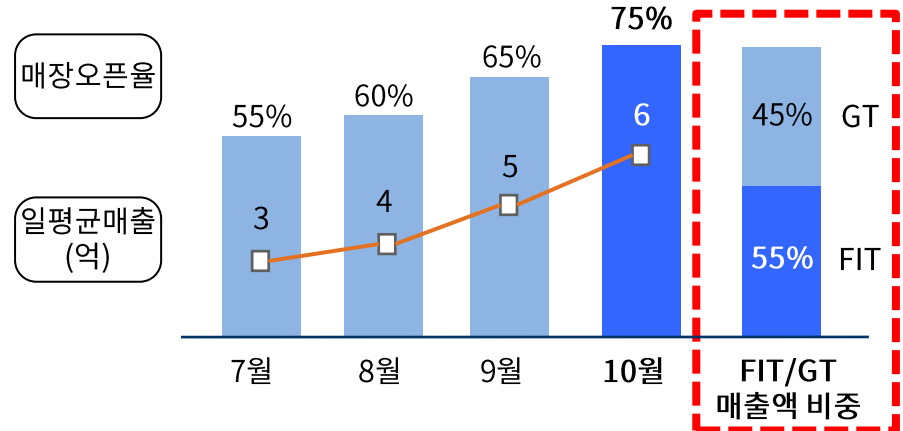
모트롤 BG / 면세 BG

모트롤 분기별 실적 추이

(단위 : 억원)



면세점 일별 매출 추이



* 10월 마지막 주 기준

- 모트롤 3분기 매출액은 전년동기대비 15.8% 증가, 영업이익은 흑자전환
 - 중국 Local향 공급확대 영향으로 매출액 증가
 - 매출액 증가 및 비용구조 개선 효과로 영업이익 증대
 - 중국시장 M/S 전년대비 성장(13.0%→15.4%)

- 면세점 일 평균 매출 추이는 매장오픈율과 동일한 추세로 상승하고 있음
 - 10월 말 Masstige Brand 층 오픈 완료로 4분기 일평균 매출 추가 상승 예상 (Longchamp, Michael Kors, Bally, Kenzo 등)
- 10월 마지막주 일평균 매출액은 6.7억원 수준이며, FIT와 GT의 평균 매출액 비중은 각각 55%, 45%임

I. '16년 3분기 실적

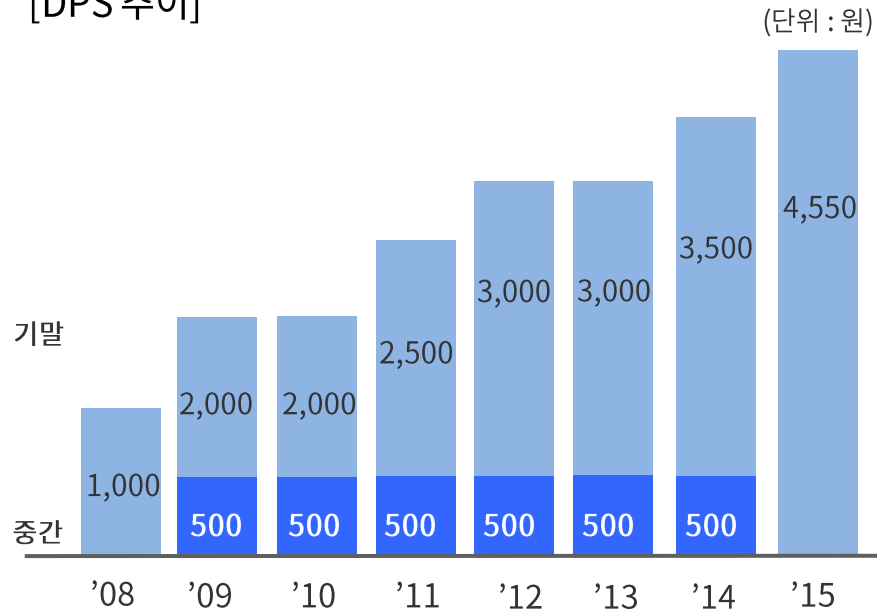
II. 자체사업 실적 및 전망

III. Appendix

Appendix : 주주친화 정책

배당정책

[DPS 추이]



- '16년 배당금 최소 전년도 이상의 DPS 유지
- '15년 보통주 기준 주당 4,550원의 배당금 지급

자사주 정책

[자사주 소각 이력 및 계획]

일시	내역	수량
'12	소각	30만주
	소각 (자본감소)	보유 자사주의 50%
'16~'18	소각 ('16년 1월 자사주 소각계획 공시)	3년간 매년 발행주식수의 최소 5% (보통주 기준)

- 주주가치 제고를 위하여 연내 자사주 소각 진행
- 지난 1월, 3년간 매년 5% 이상의 자사주를 소각하는
중장기 자사주 소각 계획을 공시

Appendix : '16년 3분기 실적 (별도 기준)

(단위 : 억원, %)

구 분	'15. 3Q	'16. 2Q	'16. 3Q	YoY
매 출 액	4,378	5,980	4,489	+2.5%
영업이익 (%)	221 (5.0%)	1,540 (25.8%)	151 (3.4%)	-31.7% (-1.6%P)
▪ 자체사업	337	475	342	+1.5%
▪ 배당금 등*	-116	1,065	-191	-

* 배당금, 공통비, 사내 조정, 면세사업 부문 등

Appendix : 재무현황

요약 재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	별도 재무상태표	
	'16. 2Q	'16. 3Q
유동자산	7,441	7,450
비유동자산	29,179	29,044
자산총계	36,620	36,494
유동부채	10,089	9,691
비유동부채	5,197	5,458
부채총계	15,286	15,149
자본금	1,348	1,348
자본총계	21,334	21,345
부채비율	72%	71%

(단위 : 억원)

구 분	연결 재무상태표	
	'16. 2Q	'16. 3Q
유동자산	113,062	103,799
비유동자산	177,594	174,167
자산총계	290,656	277,966
유동부채	131,874	129,579
비유동부채	79,032	71,743
부채총계	210,906	201,321
지배회사지분	24,490	24,131
자본총계	79,750	76,645
부채비율	265%	263%

차입금

(단위 : 억원)

구 분	별도재무제표 기준	
	'16. 2Q	'16. 3Q
은행차입금	7,436	6,888
회사채	2,800	3,400
기타	0	0
차입금	10,236	10,288
현금	1,115	582
순차입금	9,121	9,706
순차입금 비율	43%	45%

E O D