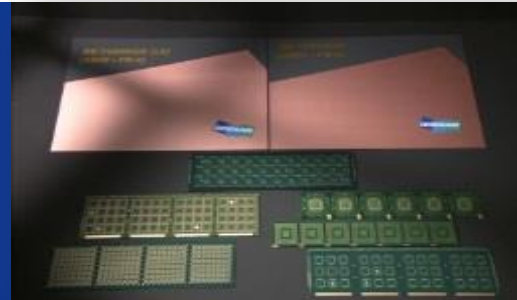




(주)두산

2016년 경영실적(잠정)

2017. 2



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 실적 및 '17년 경영계획

II. 자체사업 실적 및 전망

III. 계열사 주요 경영성과

IV. Appendix

'16년 연간 실적 및 '17년 계획(연결기준)

'16년

- 전 계열사 영업이익 흑자 달성 : 경쟁력 개선 및 구조조정 효과로 실적 턴어라운드
- 그룹 재무 구조 개선 : 실적개선, 자산매각 등으로 ICR 증가('15년 0.1배 → '16년 1.6배)

'17년

- 두산중공업 및 건설 : 지난 4년간 지속적 수주 증가세가 실적개선에 본격적으로 반영 전망
- 인프라코어 : 본사/중국시장 매출 증가, 밥캣의 수익성 개선 등을 통한 성장세 지속

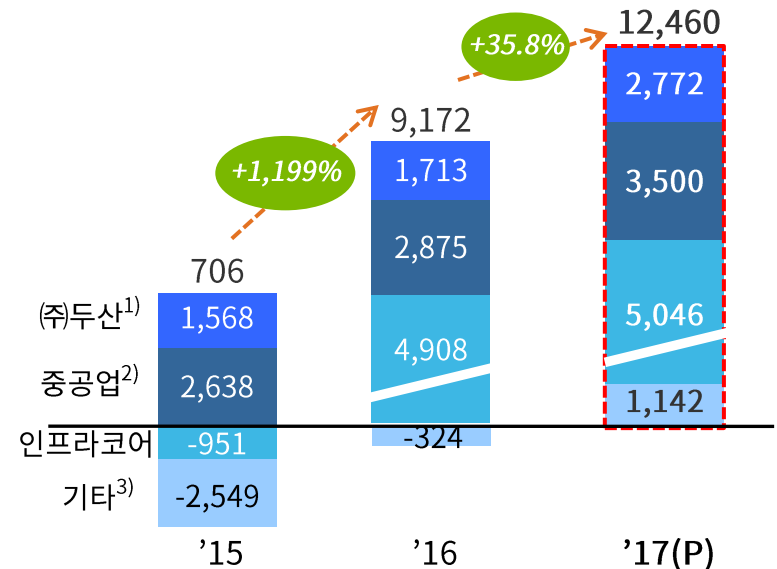
'16년 연간실적 및 '17년 계획

(단위 : 억원, %)

| 구 분 | '15년 | '16년 | YoY | '17년(P) | YoY |
|--------|---------|---------|-----------|---------|---------|
| 매 출 액 | 169,024 | 164,107 | -2.9% | 191,257 | +16.5% |
| 영업이익 | 706 | 9,172 | +1,199.2% | 12,460 | +35.8% |
| (%) | 0.4% | 5.6% | +5.2%p | 6.5% | +0.9%p |
| 당기순이익 | -17,008 | 504 | 흑자전환 | 2,205 | +337.5% |
| ICR(배) | 0.1 | 1.6 | +1.5 | 2.2 | +0.6 |

연간 영업이익 추이

(단위 : 억원)



주1) 자체사업 연결기준 주2) 두산중공업 관리연결기준
주3) 두산건설, 두산엔진, 면세사업 등 포함

'16년 연간 실적 및 '17년 계획(자체사업)

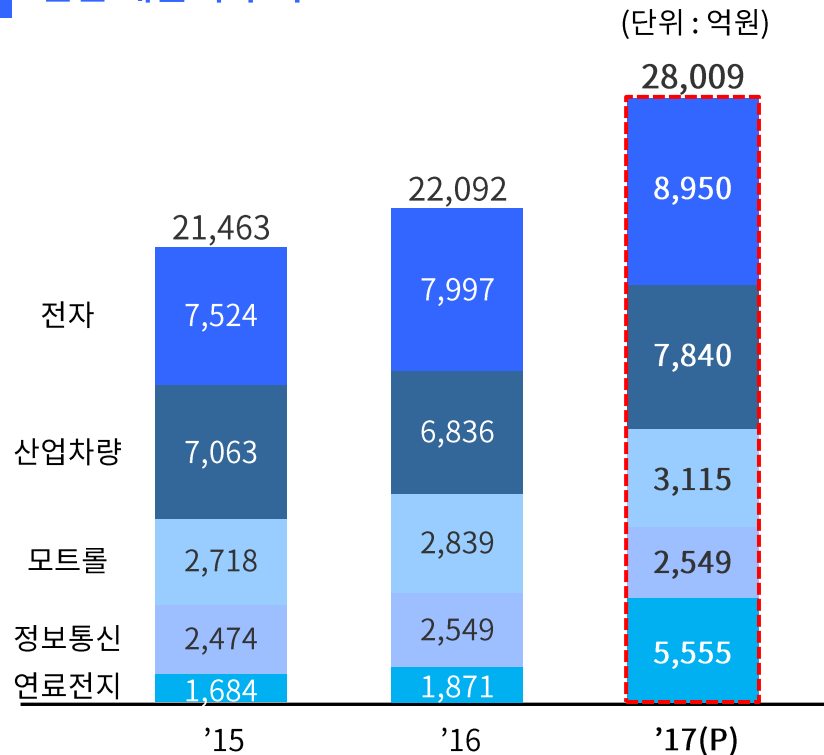
'16년

- 매출액 : 사업부문의 고른 성장을 통해 전년대비 2.9% 증가(연료전지 누적 수주 1조원 달성)
- 영업이익 : 전자의 고부가제품 매출 확대, 모트룰 중국시장 회복 등을 통해 전년대비 9.2% 증가

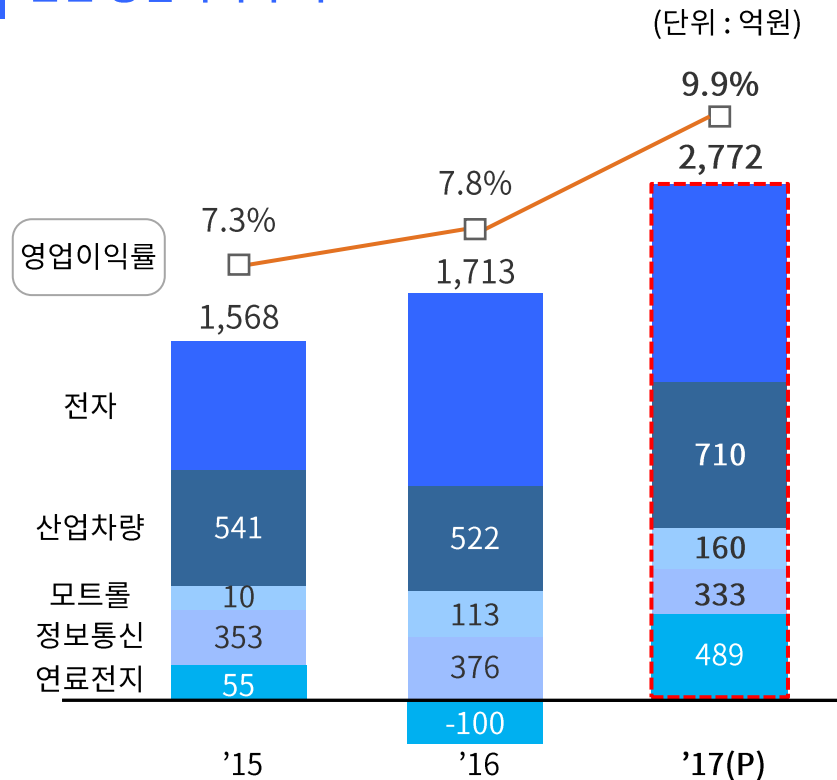
'17년

- 매출액 : 전자(고부가제품 확대) 및 산차(국내시장 회복) 성장세 지속, 연료전지 성장 본격화를 통해 증가 전망
- 영업이익 : 전 사업부문 매출성장, 원가경쟁력 제고, 글로벌 매출 확대 등으로 증가 전망

연간 매출액 추이



연간 영업이익 추이



I. '16년 실적 및 '17년 경영계획

II. 자체사업 실적 및 전망

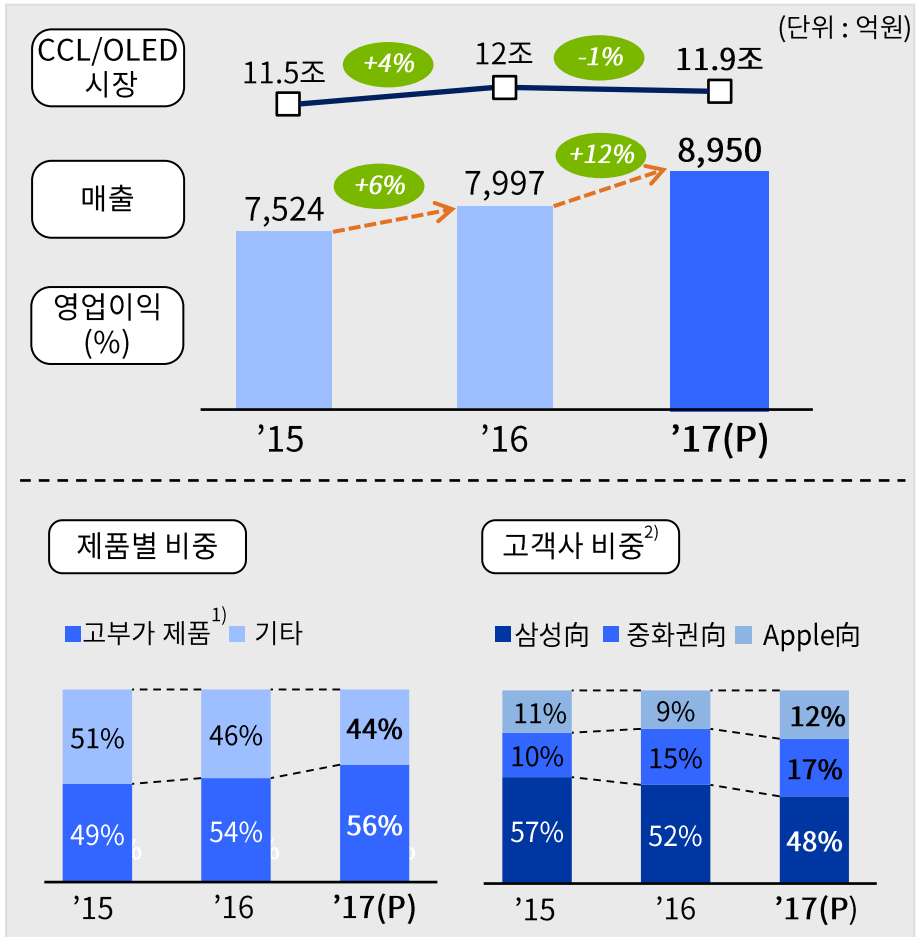
III. 계열사 주요 경영성과

IV. Appendix

전자 BG – '16년 실적 및 '17년 경영 계획

- '16년: Network 장비용 등 High-end CCL 및 OLED 등 고부가 제품 매출 확대로 전년대비 큰 폭 성장
- '17년: 성장 잠재력 높은 고부가 제품 중심 확대 및 Global 고객층 다변화, 신사업 조기 사업화 등으로 성장 계획

'16년 실적 및 '17년 계획



주1) 고부가 제품: High-end CCL(PKG/NWB/FCCL) 및 OLED, 주2) CCL+OLED 기준

'16년 추진 내역

- 고부가 제품 매출비중 확대 ('16년 5%P ↑)
 - OLED, NWB 장비용 CCL 판매 성장
- 고객 다변화, 해외사업 성장에 따른 Global 경쟁력 제고
 - 중화권 및 Apple 매출 비중 확대 ('16년 3%P ↑)
 - 해외생산법인 매출 비중 증가(중국 창수, CFL룩셈부르크)
- 연료전지용 전극 등 신규 사업 지속 추진

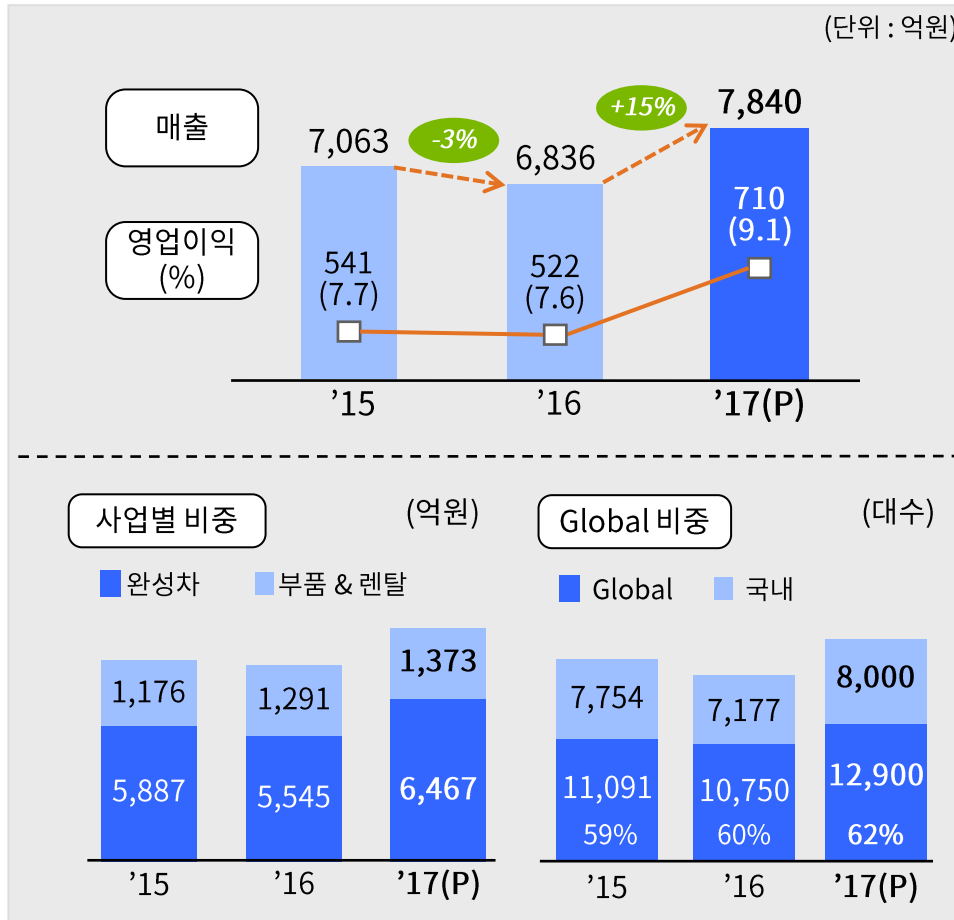
'17년 추진 전략

- 고부가가치 제품 사업 확대
 - 비메모리/중화권 등 신규 시장 확대
 - 고속통신infra/서버 등 NWB 장비용 확대 및 신제품 개발
 - Apple/중화권 등 OLED용 display 채용 증가에 대응
- Apple 및 중화권 비중 확대 지속('17년 5%P ↑)
- 신규사업 조기 사업화/안정화 및 신성장 동력 추가 발굴

산업차량 BG – '16년 실적 및 '17년 경영 계획

- '16년: 국내 시장 감소로 실적 소폭감소, 해외 판매망 및 사업영역 확대 등은 성과
- '17년: 국내 시장 회복, 해외 판매망 강화, 사업영역 확대 등으로 전년대비 매출 15%, 영업이익은 35% 성장 계획

'16년 실적 및 '17년 계획



'16년 추진내역

- 국내 지게차 시장 전년 대비 8% 감소
 - 배기가스 규제강화에 따른 Tier 체인지로 15년 선수요 반영
- 판매망 확대
 - 서유럽 시장 판매망 확대로 매출 증가(전년대비 +18%)
 - 대양주 대형 물류업체 수주(116대, 48억원)
- 전략적 제휴를 통한 지역 및 사업영역 확대
 - Top-tier 업체와 호주, 뉴질랜드, 북미, 아시아 지역 확대
 - Rushlift를 통한 렌탈사업 확대 및 영국시장 공략

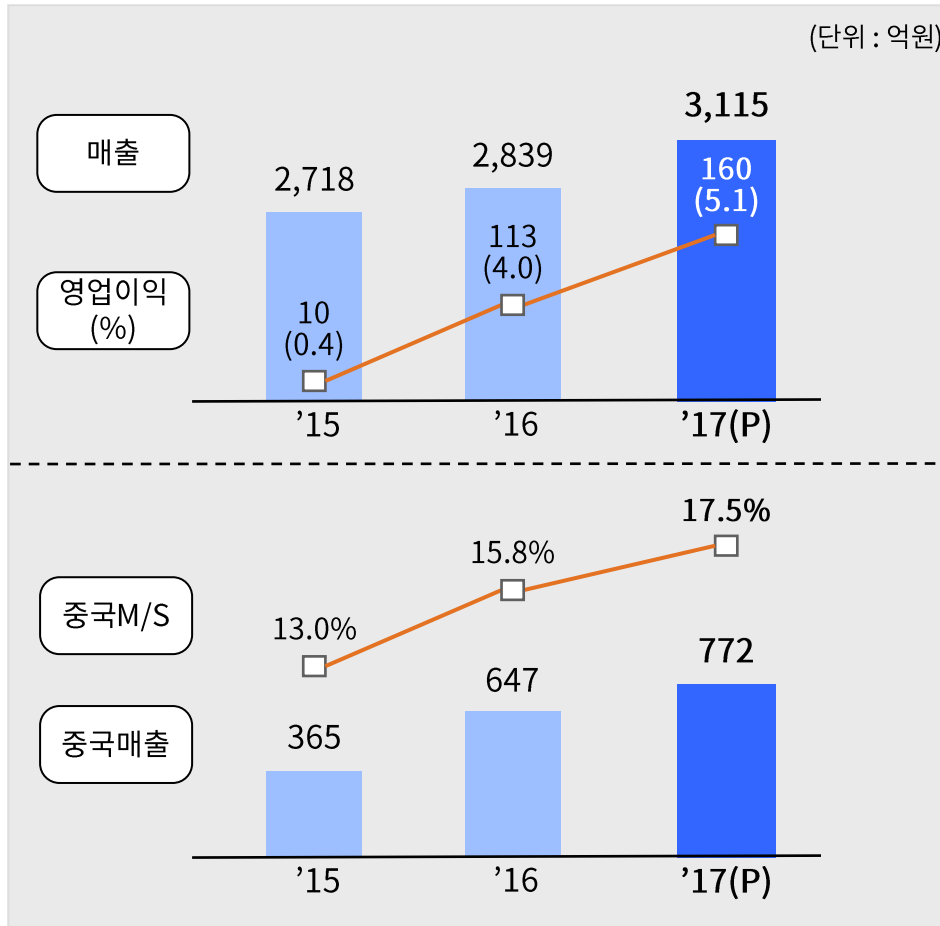
'17년 추진전략

- 수요 정상화로 국내 시장 16년 대비 10% 성장 전망
 - 시장 선도업체로서 업황 회복에 따른 실적 개선 전망
- 해외 판매망 강화
 - 북미 주요 시장 딜러 확대 및 신흥시장딜러 다변화
- 사업 영역 확대(Downstream)
 - 부품, 렌탈, 중고차, 서비스 등 사업 확대
 - 창고 제품 Line-Up 확대로 창고물류시장 공략

모트롤 BG - '16년 실적 및 '17년 경영 계획

- '16년 : 중국 굴삭기 시장의 회복과 고객/지역별 매출 다변화로 전년대비 큰 폭 성장
- '17년 : 고객/지역별 매출 다변화를 지속 추진하고 중국 굴삭기 M/S 성장, 비굴삭기 제품 확대를 통한 성장 지속 전망

'16년 실적 및 '17년 계획



'16년 추진내역

- 중국시장 매출 확대
 - '15년 365억원 → '16년 647억원(77% ↑)
- 선진사 거래 확대를 통해 Non-China 매출 확대
 - 인도 비굴삭기 및 CAT용 제품 개발
 - 밥캣용 4~5톤 주행모터 공급 협의
- 신제품 개발을 통한 추가 성장 추진
 - 선박용 모터 및 펌프 등 신제품 개발

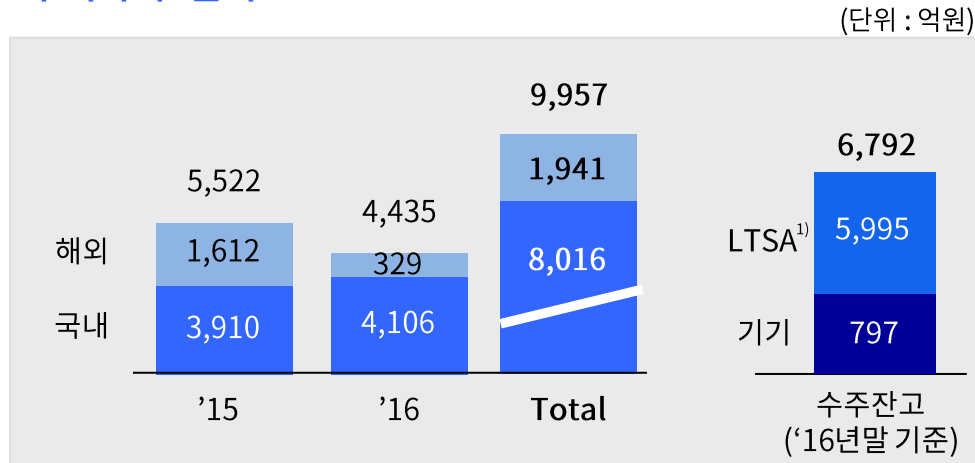
'17년 추진전략

- 중국 시장 M/S 성장
 - Sany, XCMG 등 주 고객사의 펌프, 선회 제품 적용 확대
 - System solution 및 원가 절감형 제품 공급으로 직거래
- 글로벌 경쟁력 확대
 - 일본/북미 고객사와의 양산 경험을 바탕으로 유럽시장 공략
 - 밥캣과 협업을 통해 미니 굴삭기 용 제품 개발
- 사업 영역 확대
 - 선박용 펌프/모터/밸브 등 비굴삭기 제품 확대

연료전지 BG - '16년 실적

- 일부 해외 PJT 수주 지연에도 불구하고, 국내 시장에서의 양호한 수주실적으로 사업 시작 2년차 만에 누적 수주 약 1조원 달성
- 국내 공장 준공에 따른 비용 증가 및 주요 해외 PJT 일정 지연 영향으로 연간 매출 1,871억원 및 일시적 영업적자 기록

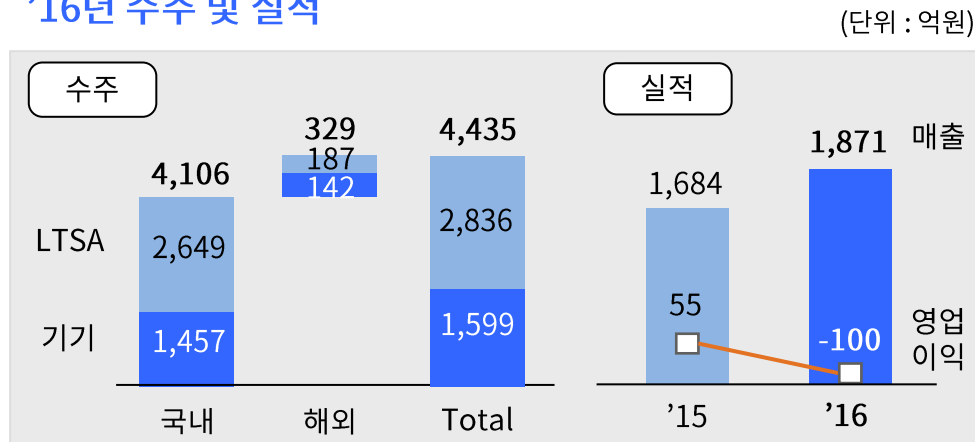
누적 수주 실적



'16년 수주

- 국내
 - 발전사 직발주 외 민자사업(SPC) PJT 수주 성공 → 수주의 질적 개선 및 양적 성장
 - 남동발전 분당 4/5차 (22.4MW), 중부발전 신보령 (7.5MW), 배곧 (6.2MW), 포천 (0.4MW)
- 해외
 - 미국 에너지 정책 변화 대응 → PPA²⁾ 사업모델 개발
 - 미국 외 지역(유럽) 수주 개척

'16년 수주 및 실적



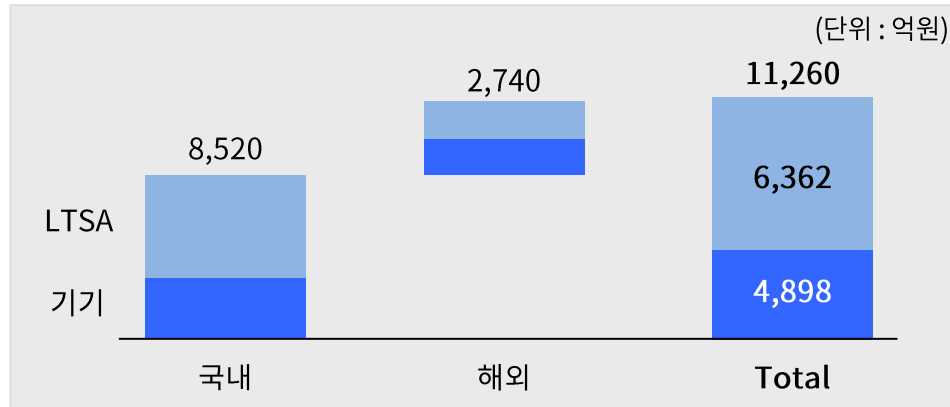
'16년 실적

- 국내
 - 국내 익산 공장 준공에 따른 초기 비용 증가, 제품 설치 및 서비스 인력 확보
 - 가정용 PEMFC 공장 이전과 양산체계 구축에 따른 비용증가 및 매출 일시적 감소
- 해외
 - 미국 등 글로벌 주요 PJT 일정 지연으로 실적 소폭 악화

연료전지 BG - '17년 경영 계획

- 친환경 정책 기조가 지속적으로 강화되는 국내 시장을 기반으로 신사업 모델(PPA)을 통한 미국 시장 내 수주를 확대하여 연간 11,260억원 수주 목표 수립

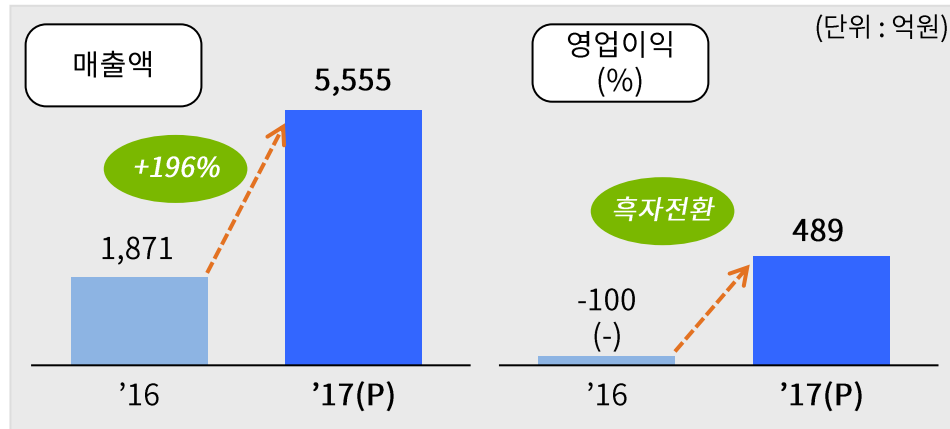
'17년 수주 목표



'17년 시장 전망

- 국내 : 친환경 정책 기조 지속
 - RPS 규제 강화 가속화 ('17년 4.0% → '18년 5.0%)
 - REC 가격 급등에 따른 신재생에너지 발전 확대
- 해외
 - 미국 : 주정부 주도 RPS 정책 및 신재생에너지 지원 지속 예상 (총 29개주, 연평균 잠재 시장 420대)
 - 영국 등 : 친환경 정책 강화로 시장 태동 중

'17년 계획



'17년 주요 추진 전략

- 국내
 - 다양한 연료원 (부생수소, LPG) 사용 제품 개발
 - 수소 직발전 사업 Platform 개발
 - 한국 생산 체계 강화로 경쟁력 있는 단가 확보
- 해외
 - PPA 모델을 통한 신규고객 확보
 - 원가 절감 신모델 개발 집중
 - 미국 외 글로벌 지역 시장 개척 강화

목차

I. '16년 실적 및 '17년 경영계획

II. 자체사업 실적 및 전망

III. 계열사 주요 경영성과

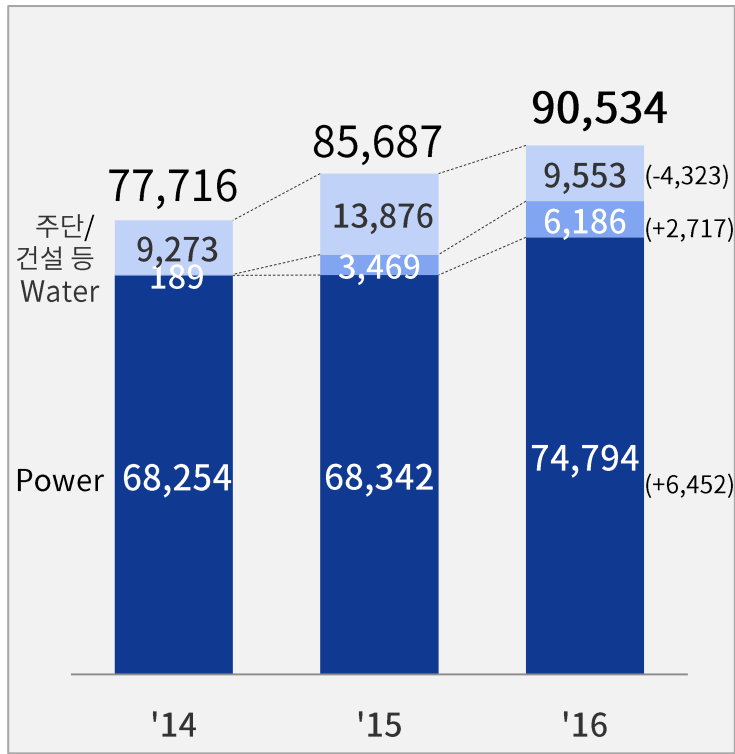
IV. Appendix

계열사 주요 경영성과 – 두산중공업

- '16년은 국내 원전의 지연에도 불구하고 인도와 사우디 대형 EPC 수주를 통해 9조원 이상의 수주 달성
- '17년 수주는 신한울 #3, 4, 수의계약, Recurring 물량을 감안하여 9.6조원 달성이 확실시 되며 EPC/Water target project 포함 시 10.6조원 달성 가능할 것으로 예상

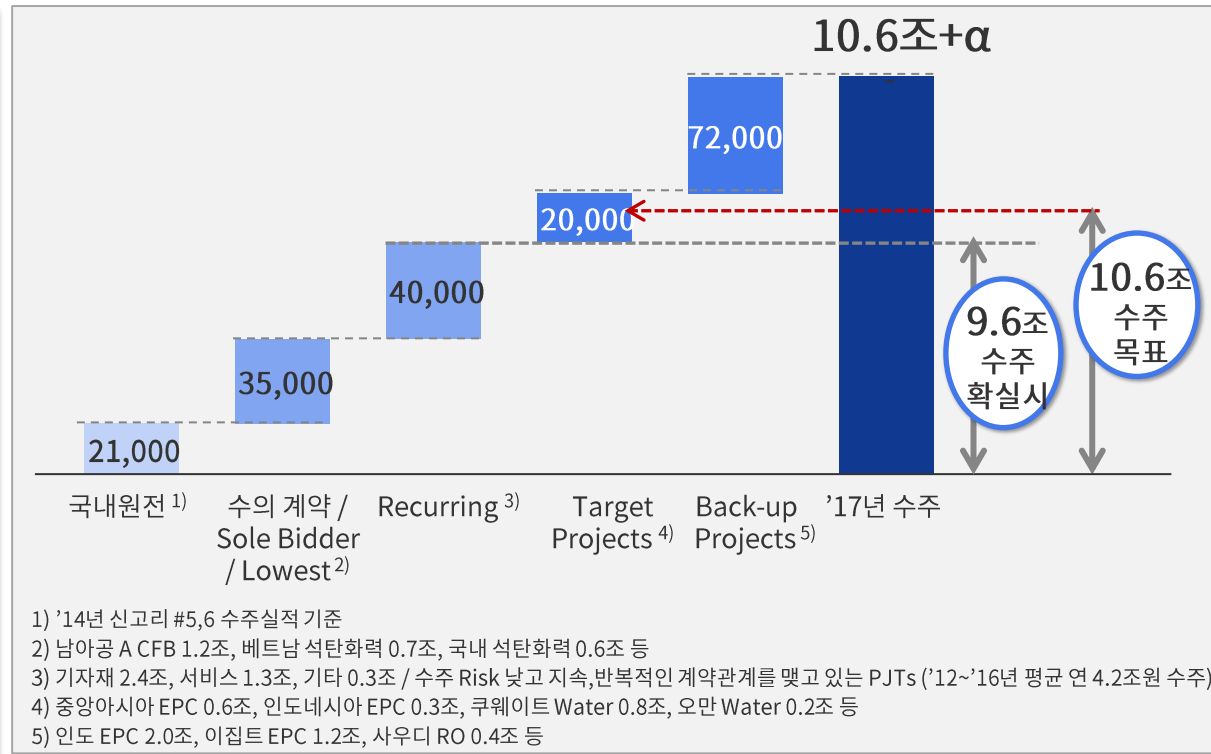
'16년 수주

(단위 : 억원)



'17년 수주 목표

(단위 : 조원)



1) '14년 신고리 #5,6 수주실적 기준

2) 남아공 A CFB 1.2조, 베트남 석탄화력 0.7조, 국내 석탄화력 0.6조 등

3) 기자재 2.4조, 서비스 1.3조, 기타 0.3조 / 수주 Risk 낮고 지속, 반복적인 계약관계를 맺고 있는 PJTs ('12~'16년 평균 연 4.2조원 수주)

4) 중앙아시아 EPC 0.6조, 인도네시아 EPC 0.3조, 쿠웨이트 Water 0.8조, 오만 Water 0.2조 등

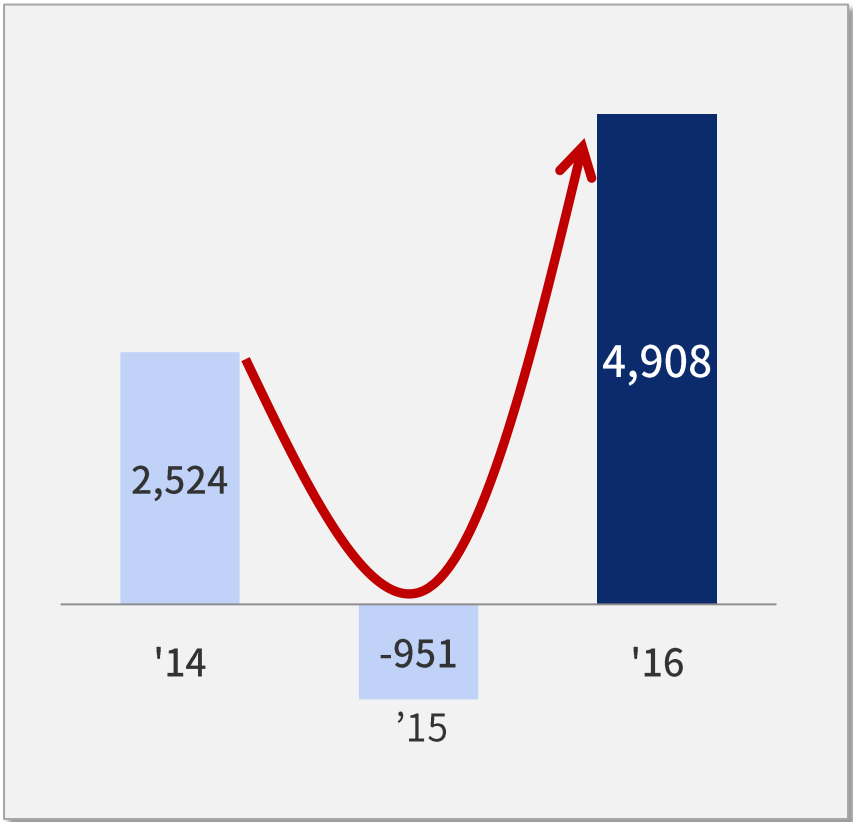
5) 인도 EPC 2.0조, 이집트 EPC 1.2조, 사우디 RO 0.4조 등

계열사 주요 경영성과 – 두산인프라코어

- 본사 구조조정 효과 및 밥캣 실적 개선으로 영업이익 대폭 증가, 자산매각 등을 통한 차입금 감축으로 순금융비용 감소

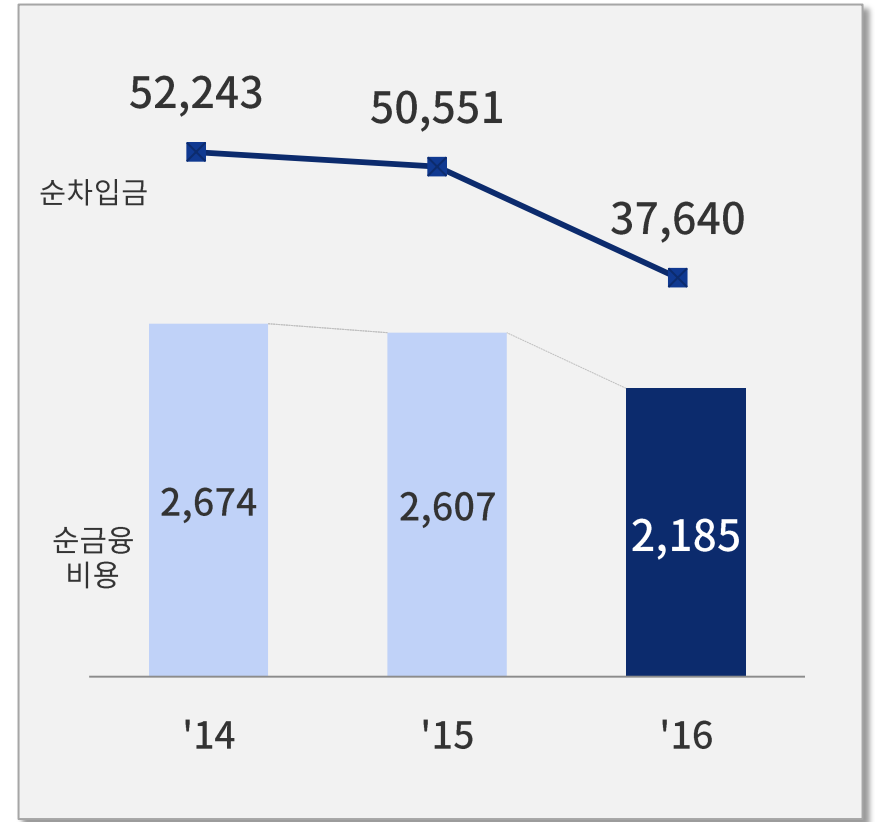
■ 영업이익

(단위 : 억원)



■ 순차입금 / 순금융비용

(단위 : 억원)



I. '16년 실적 및 '17년 경영계획

II. 자체사업 실적 및 전망

III. 계열사 주요 경영성과

IV. Appendix

Appendix : '16년 연간 실적 및 '17년 계획(별도 기준)

(단위 : 억원, %)

| 구 분 | '15년 | '16년 | '17년 | YoY |
|-------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|
| 매 출 액 | 18,736 | 20,671 | 27,639 | +33.7% |
| 영업이익 (%) | 2,134 (11.4%) | 2,254 (10.9%) | 2,788 (10.1%) | +23.7% (-0.8%P) |
| ▪ 자체사업 | 1,300 | 1,349 | 2,055 | +52.3% |
| ▪ 배당금 등* | 834 | 905 | 733 | -19.0% |

* 배당금, 공통비, 사내 조정 등

Appendix : 재무현황

요약 재무상태표

(단위 : 억원)

| 구 분 | 별도 재무상태표 | |
|-------------|---------------|---------------|
| | '16. 3Q | '16. 4Q |
| 유동자산 | 7,450 | 8,106 |
| 비유동자산 | 29,044 | 29,341 |
| 자산총계 | 36,494 | 37,447 |
| 유동부채 | 9,691 | 10,430 |
| 비유동부채 | 5,458 | 5,892 |
| 부채총계 | 15,149 | 16,321 |
| 자본금 | 1,348 | 1,348 |
| 자본총계 | 21,345 | 21,126 |
| 부채비율 | 71% | 77% |

(단위 : 억원)

| 구 분 | 연결 재무상태표 | |
|-------------|----------------|----------------|
| | '16. 3Q | '16. 4Q |
| 유동자산 | 103,799 | 107,687 |
| 비유동자산 | 174,167 | 178,961 |
| 자산총계 | 277,966 | 286,648 |
| 유동부채 | 129,579 | 134,403 |
| 비유동부채 | 71,743 | 73,236 |
| 부채총계 | 201,321 | 207,639 |
| 지배회사지분 | 24,131 | 23,915 |
| 자본총계 | 76,645 | 79,009 |
| 부채비율 | 263% | 263% |

차입금

(단위 : 억원)

| 구 분 | 별도재무제표 기준 | |
|----------------|---------------|---------------|
| | '16. 3Q | '16. 4Q |
| 은행차입금 | 6,888 | 7,495 |
| 회사채 | 3,400 | 3,350 |
| 기타 | 0 | 0 |
| 차입금 | 10,288 | 10,845 |
| 현금 | 582 | 1,558 |
| 순차입금 | 9,706 | 9,287 |
| 순차입금 비율 | 45% | 44% |

E O D