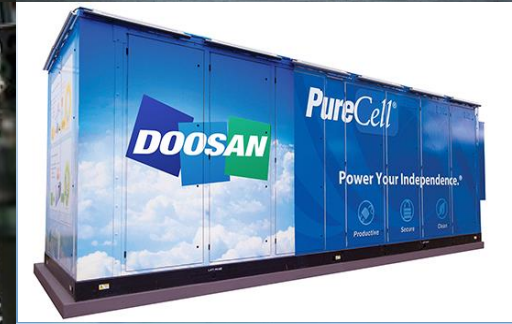
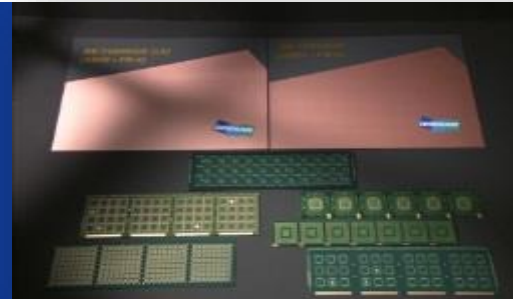




(주)두산

# 2017년 1분기 경영실적(잠정)

2017. 5



# 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.

# 목차

---

## I. '17년 1분기 실적

## II. 자체사업 실적 및 전망

## III. Appendix

# 1분기 실적 (연결기준)

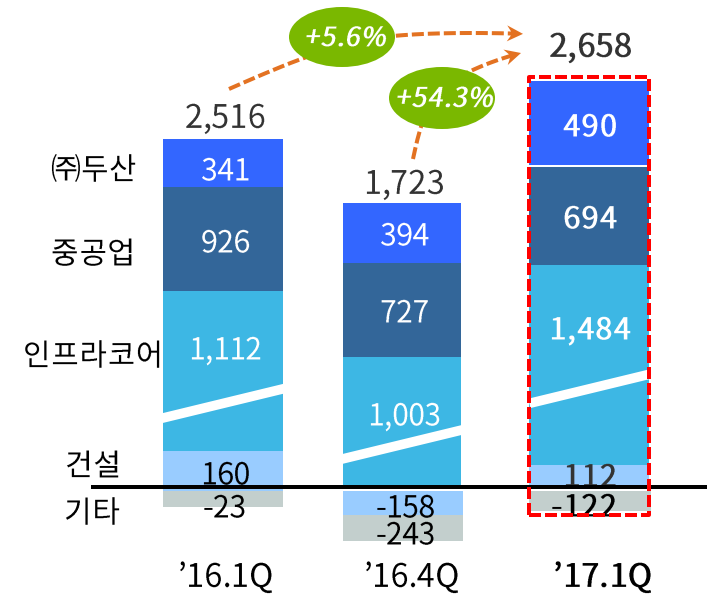
## 1분기 매출액 및 영업이익

(단위: 억원, %)

구 분	'16. 1Q	'16. 4Q	'17. 1Q	YoY	QoQ
매 출 액	37,090	48,025	<b>40,863</b>	+10.2%	-14.9%
영업이익	2,516	1,723	<b>2,658</b>	+5.6%	+54.3%
(%)	6.8%	3.6%	<b>6.5%</b>	-0.3%p	+2.9%p
- (주)두산 <sup>1)</sup>	341	394	490	+43.7%	+24.4%
- 중공업 <sup>2)</sup>	926	727	694	-25.1%	-4.5%
- 인프라코어	1,112	1,003	1,484	+33.5%	+48.0%
- 건설	160	-158	112	-30.0%	-
- 기타 <sup>3)</sup>	-23	-243	-122	-	-

## 분기별 연결 영업이익

(단위: 억원)



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

- 1분기 영업이익은 (주)두산 및 계열사의 수익성 개선으로 전년 동기 및 전분기 대비 모두 증가  
- 전년동기 대비 5.6%, 전분기 대비 54.3% 증가

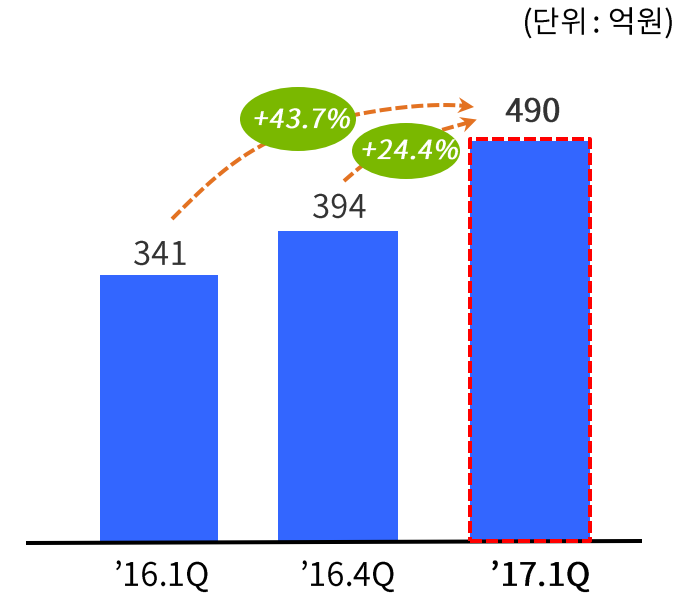
# 1분기 실적 (자체사업\*)

## 1분기 매출액 및 영업이익

(단위: 억원, %)

구 분	'16. 1Q	'16. 4Q	'17. 1Q	YoY	QoQ
매 출 액	4,922	6,180	5,549	+12.7%	-10.2%
영업이익	341	394	490	+43.7%	+24.4%
(%)	6.9%	6.4%	8.8%	+1.9%p	+2.4%p

## 분기별 자체사업 영업이익



\*자체사업 : 전자, 산업차량, 모트롤, 연료전지, 정보통신

- 1분기 자체사업 영업이익은 490억으로 사업부문의 고른 성장을 통해 전년 동기 및 전분기 대비 모두 증가
  - 전자의 High-end 제품 매출 증대, 산업차량의 국내시장 회복 및 해외 매출 성장, 모트롤의 중국 굴삭기 시장 회복 등으로 자체사업 실적 호조세 지속
  - 연료전지는 국내 익산공장 생산준비에 따른 비용 증가로 영업이익이 일시 감소했으나, 3월 말 수주를 시작으로 본격적 수주 및 제품 공급을 통해 2분기부터 성과 개선 전망

# 목차

---

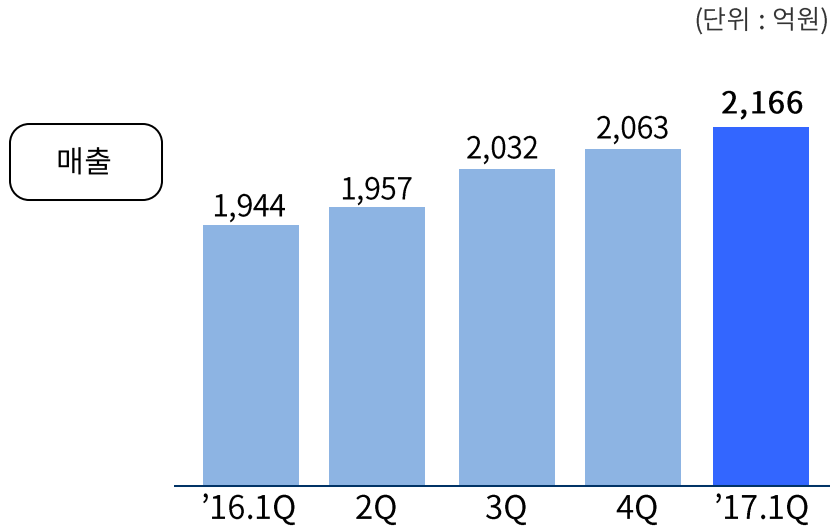
## I. '17년 1분기 실적

## II. 자체사업 실적 및 전망

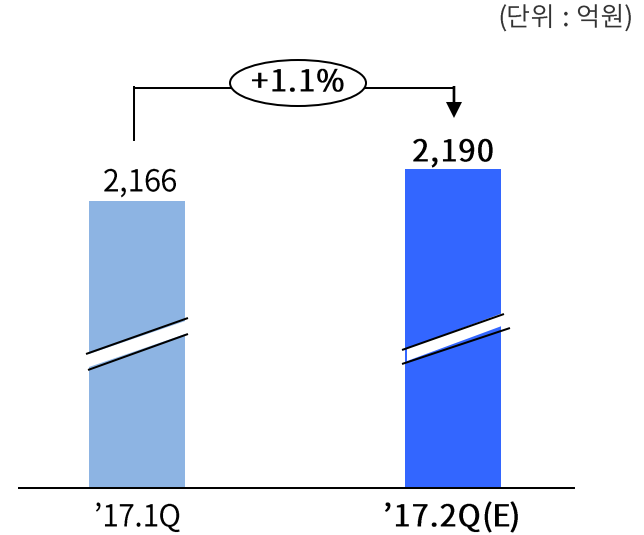
## III. Appendix

# 전자 BG

## 분기별 실적 추이



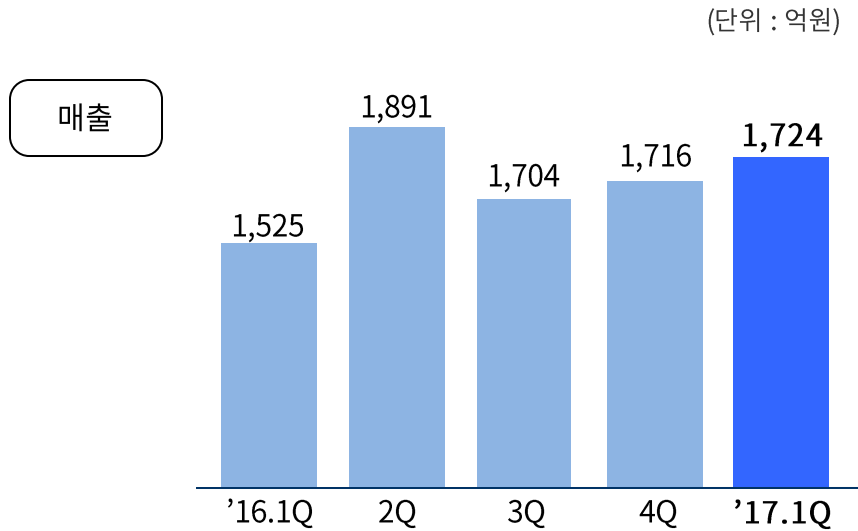
## 2분기 매출 전망



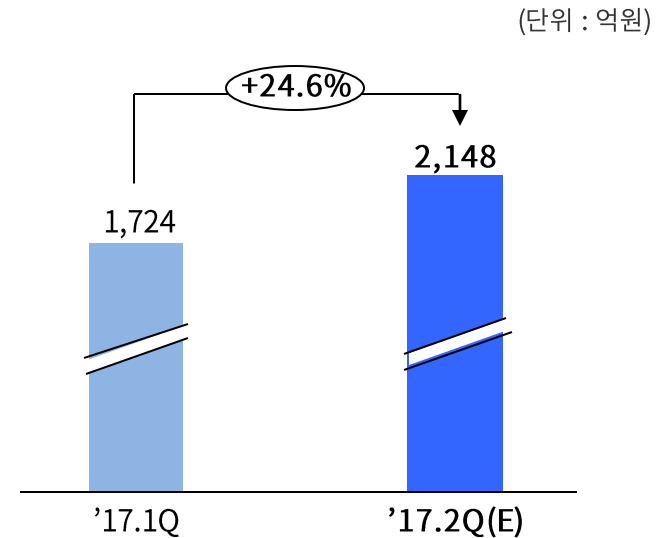
- 1분기 매출액은 신제품 출시 및 고부가 제품 증대로 전년 동기 대비 11.4% 증가
  - 전방산업 신제품 출시 및 중화권 추가 고객 확보로 FCCL, Package, OLED 제품 전년 동기 대비 성장
  - 중국 창수, CF룩셈부르크 등 해외 생산 법인 매출 비중 증가
- 2분기 매출액은 네트워크용 제품 신규 거래처 확대 및 중화권 모바일向 신규 진입으로 성장 지속 전망

# 산업차량 BG

## 분기별 실적 추이



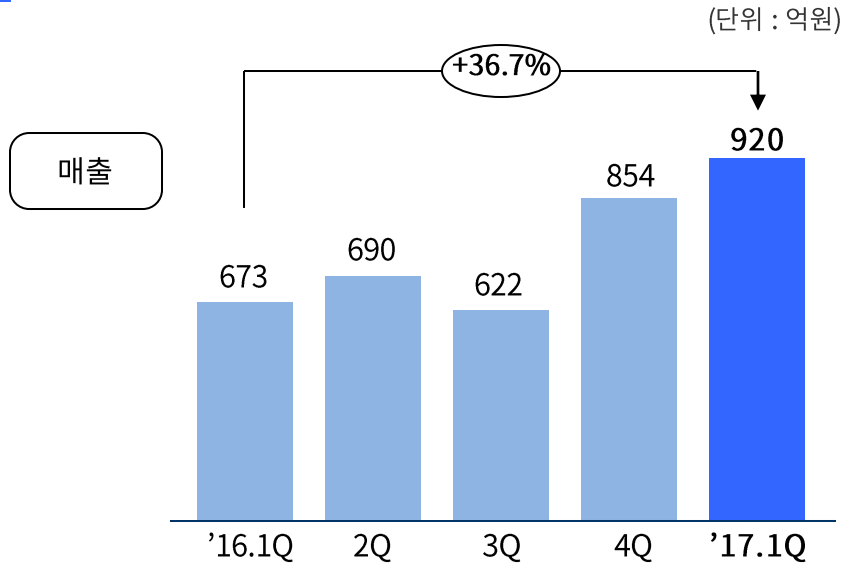
## 2분기 매출 전망



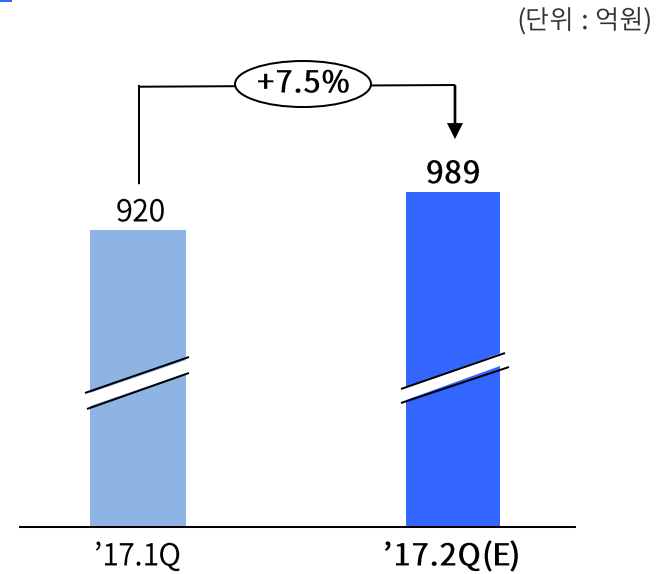
- 1분기 매출액은 계절적 비수기에도 내수 및 북미 대형 Rental업체 물량 확보를 통하여 전년 동기 대비 13% 증가, 영업이익은 내수 및 북미 물량 증대로 전년 동기 대비 42% 증가
  - 내수 대형 Rental업체 물량 확보로 판매대수 전년비 34% 증가
  - 북미 National Account 및 서유럽 Fleet Deal 수주를 통한 선진시장 판매 및 M/S 확대
  - 대양주 및 아시아 Top-tier 업체 전략적 제휴를 통한 수주 확대
- 2분기 매출액은 국내 군납 / 정부 지원 증가 및 해외 top-tier 업체와의 제휴 확대를 통한 미국, 대양주 매출 증대 등으로 25% 증가 전망

# 모트롤 BG

## 분기별 실적 추이



## 2분기 매출 전망

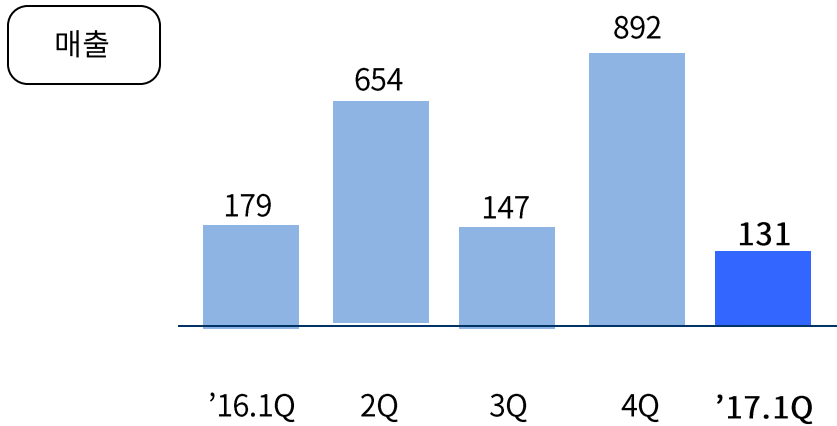


- 1분기 매출액은 중국 시장 성장으로 920억 달성, 영업이익은 사업 경쟁력 확보, Platform 확대 등을 통해 증가
  - 중국 굴삭기 Local Major사에 신규 기종 공급으로 중국시장 Position 강화
  - 방산 항공/유도 무기용 부품 국산화 및 해외 신규기술 확보
- 2분기 매출액은 북미 Agent pool 확보 및 러시아 펌프/밸브 신규 공급 등 Non-China 시장 개척을 통해 7.5% 증가 전망

# 연료전지 BG

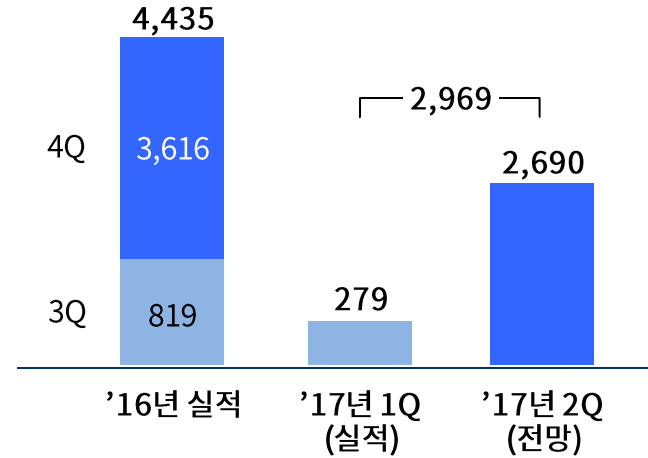
## 분기별 실적 추이

(단위 : 억원)



## 수주

(단위 : 억원)



- 1분기는 국내 익산 공장 생산 준비에 따른 비용 증가로 전분기 대비 매출 및 영업이익 일시 감소
  - 2분기 수주 목표 PJT 중 연내 납품 조건이 많아 하반기 이후부터 매출 확대 전망
- 수주 seasonality 완화
  - 2분기 발전사 직발주 25MW 입찰 및 수주 추진
  - 3분기 40MW 규모 민간 발전사와 계약 협상 진행 중
- 미국 내 PPA 사업 모델을 위한 은행과의 Partnership 구축 및 연료전지 기기 판매 계약 9MW 전망

# 목차

---

I. '17년 1분기 실적

II. 자체사업 실적 및 전망

III. Appendix

# Appendix : '17년 1분기 실적(별도 기준)

(단위: 억원, %)

구 분	'16.1Q	'16.4Q	'17.1Q	YoY	QoQ
매 출 액	4,536	5,666	6,116	+34.8%	+7.9%
영업이익 (%)	711 (15.7%)	-148 (-)	1,081 (17.7%)	+52.0% (+2.0%P)	흑자전환
▪ 자체사업	351	181	365	+4.0%	+101.7%
▪ 배당금 등*	360	-329	716	+98.9%	흑자전환

\* 배당금, 공통비, 사내 조정 등

# Appendix : 재무현황

## 요약 재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	별도 재무상태표	
	'16. 4Q	'17. 1Q
유동자산	8,106	8,553
비유동자산	29,341	28,754
<b>자산총계</b>	<b>37,447</b>	<b>37,307</b>
유동부채	10,430	10,548
비유동부채	5,892	5,998
<b>부채총계</b>	<b>16,321</b>	<b>16,546</b>
자본금	1,348	1,348
<b>자본총계</b>	<b>21,126</b>	<b>20,761</b>
<b>부채비율</b>	<b>77.2%</b>	<b>79.7%</b>

(단위 : 억원)

구 분	연결 재무상태표	
	'16. 4Q	'17. 1Q
유동자산	107,688	109,283
비유동자산	178,960	172,836
<b>자산총계</b>	<b>286,648</b>	<b>282,119</b>
유동부채	134,403	138,786
비유동부채	73,236	69,110
<b>부채총계</b>	<b>207,639</b>	<b>207,896</b>
지배회사지분	23,915	22,223
<b>자본총계</b>	<b>79,009</b>	<b>74,223</b>
<b>부채비율</b>	<b>262.8%</b>	<b>280.1%</b>

## 차입금

(단위 : 억원)

구 분	별도재무제표 기준	
	'16. 4Q	'17. 1Q
은행차입금	7,495	5,988
회사채	3,350	3,950
기타	0	0
<b>차입금</b>	<b>10,845</b>	<b>9,938</b>
현금	1,558	564
<b>순차입금</b>	<b>9,287</b>	<b>9,374</b>
<b>순차입금 비율</b>	<b>44.0%</b>	<b>45.1%</b>

E O D