



*Doosan Corporation*



## 2017년 3분기 경영실적(잠정)

2017. 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.

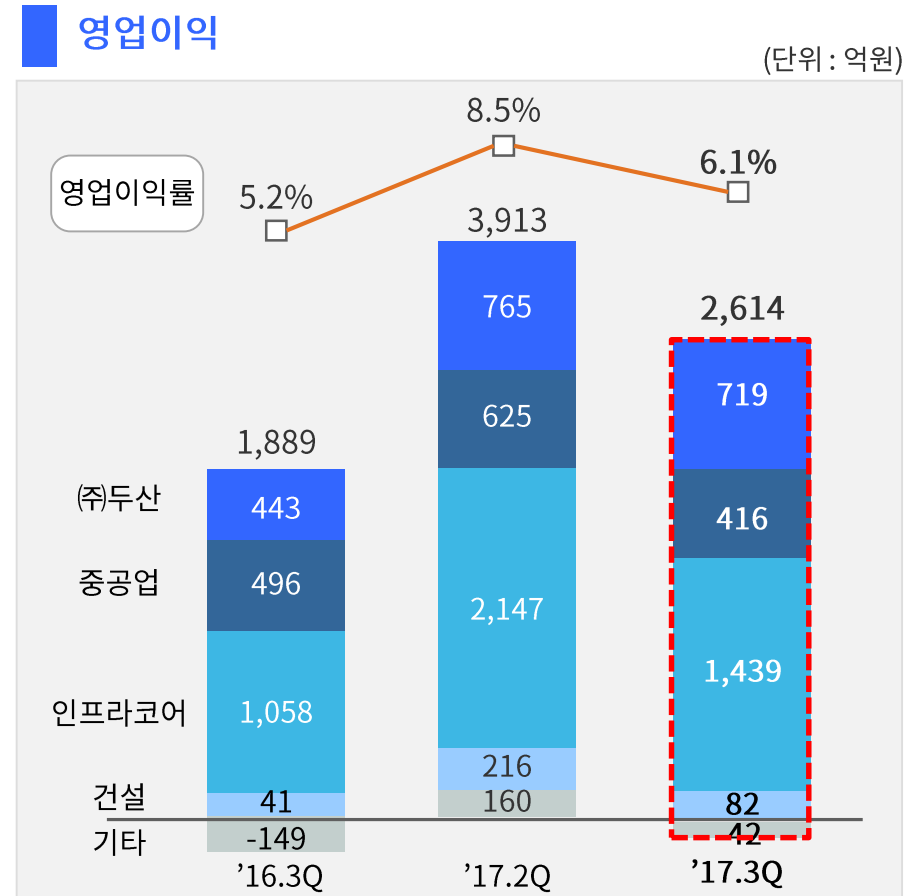
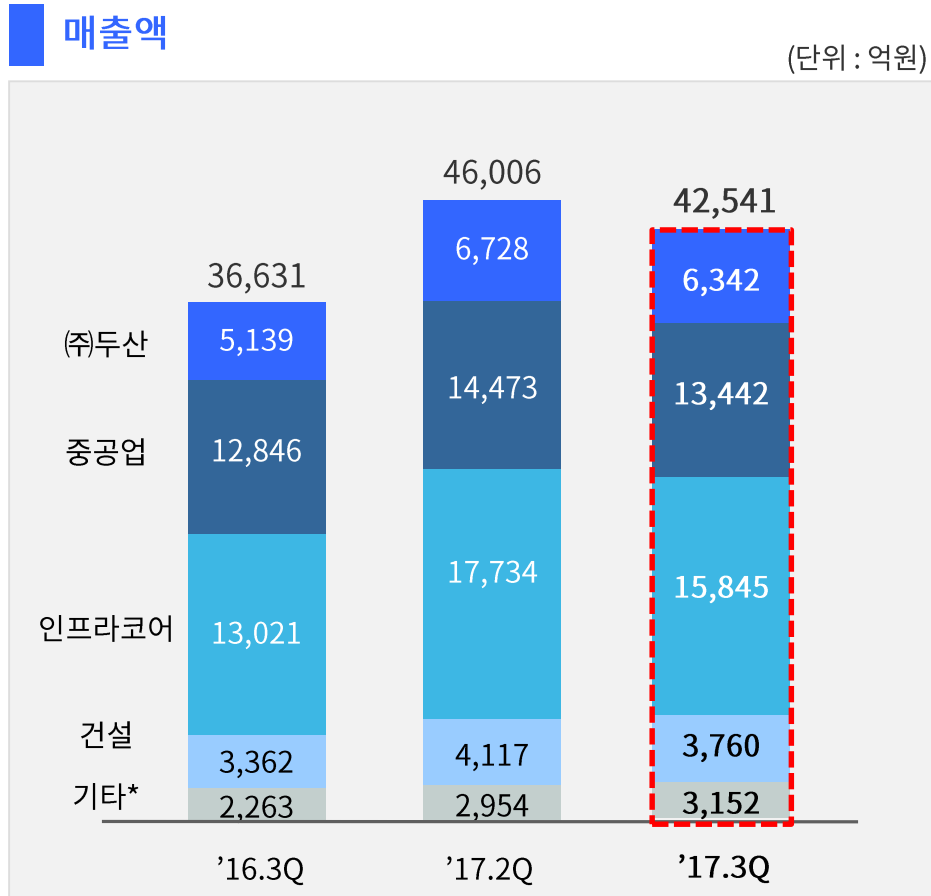
## I. '17년 3분기 실적

## II. 자체사업 실적 및 전망

## III. Appendix

# 3분기 회사별 실적 (연결 기준)

- 매출액은 (주)두산, 인프라코어의 실적 호조 영향으로 전년대비 16.1% 증가
- 영업이익은 (주)두산, 인프라코어를 비롯한 그룹 전반적인 수익성 개선으로 전년대비 38.4% 증가



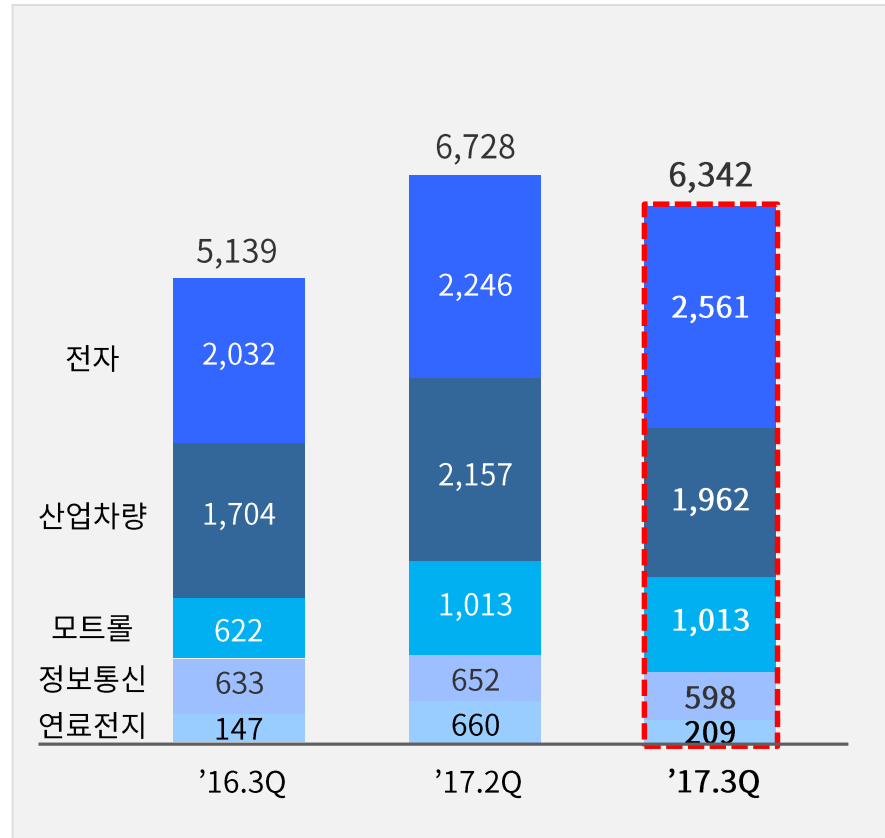
\* 두산엔진, 면세사업 등 포함

# 3분기 자체사업 실적

- 3분기 자체사업 영업이익은 719억으로 전 사업부문의 고른 성장을 통해 사상 최대 3분기 실적 달성
  - 전자의 전방산업 신제품 출시 및 산업차량의 내수/북미/서유럽의 수주 증대로 자체사업 실적 호조세 지속
  - 연료전지는 수주 이월로 전분기대비 매출 및 영업이익 감소했으나, 4분기 수주 개시 및 본격적인 제품공급으로 실적 개선 전망

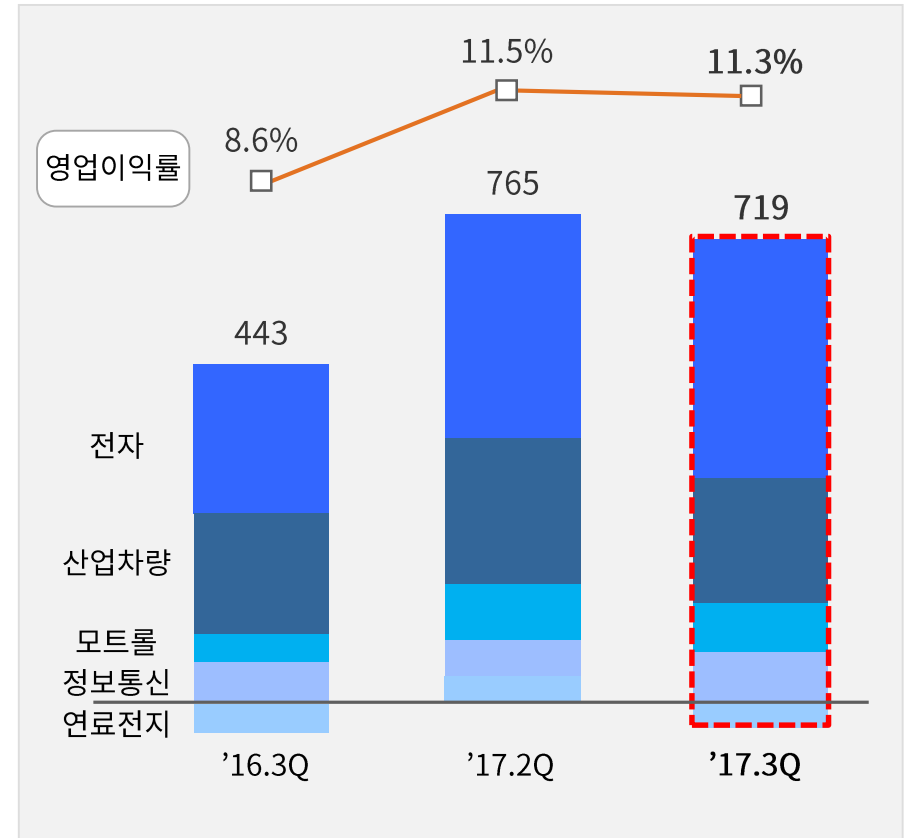
## 매출액

(단위 : 억원)



## 영업이익

(단위 : 억원)

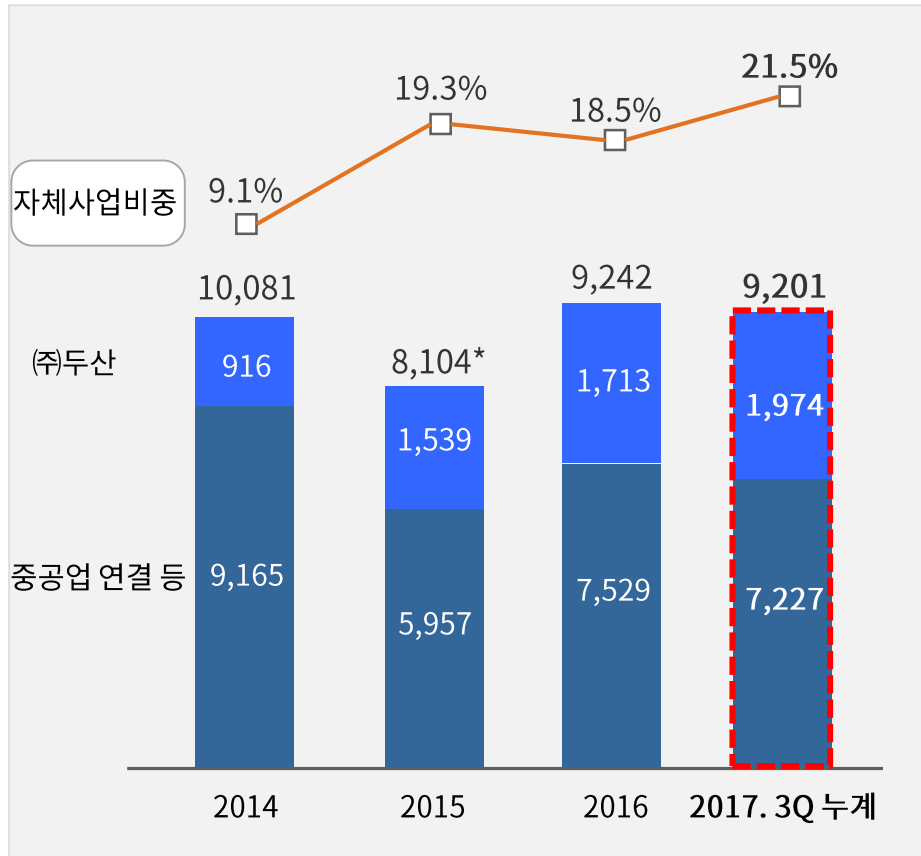


# (주)두산 자체사업 영업이익 비중 및 성장추이

- 자체사업의 지속적인 성장으로 연결 영업이익 대비 자체사업 비중 증가('14년 9.1% → '17년 3Q누계 21.5%)
- 자체사업의 호조세 지속으로 3분기가 비수기임에도 불구하고 사상최대 3분기 누계 실적을 달성  
- '17년 3분기 누적 기준 '16년 연간 영업이익 초과 달성

## (주)두산 자체사업 영업이익 비중

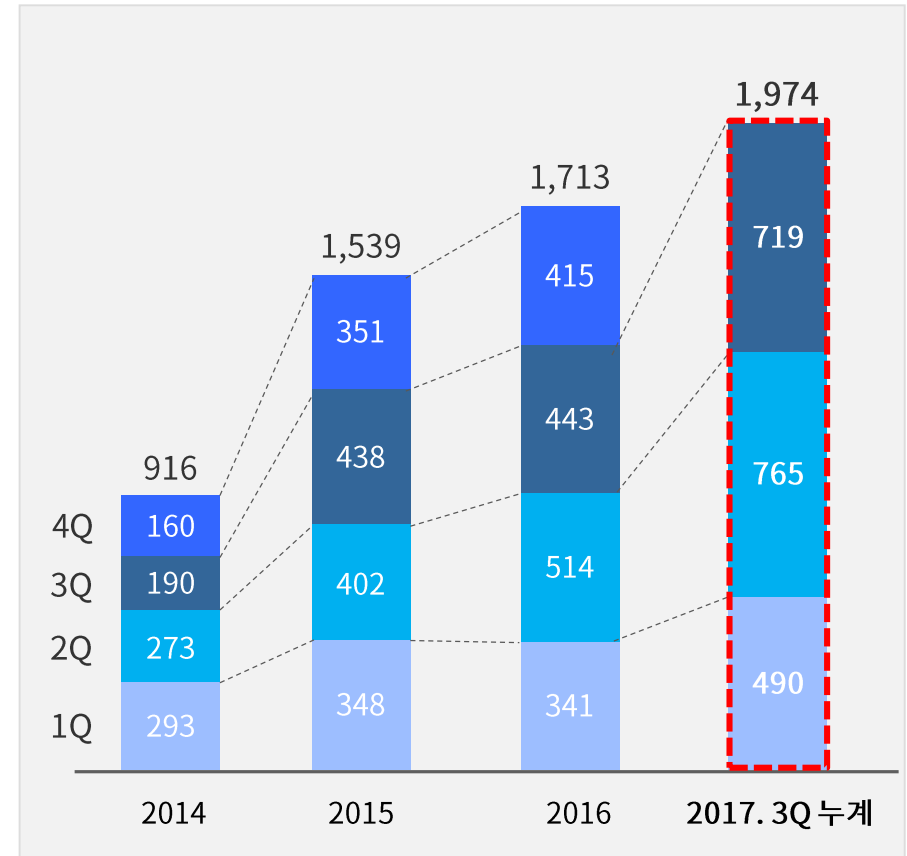
(단위 : 억원)



\* 계열사 구조조정 등에 따른 일회성 비용 제외 시 영업이익

## 자체사업 연간 영업이익 추이(면세제외)

(단위 : 억원)



# 목차

---

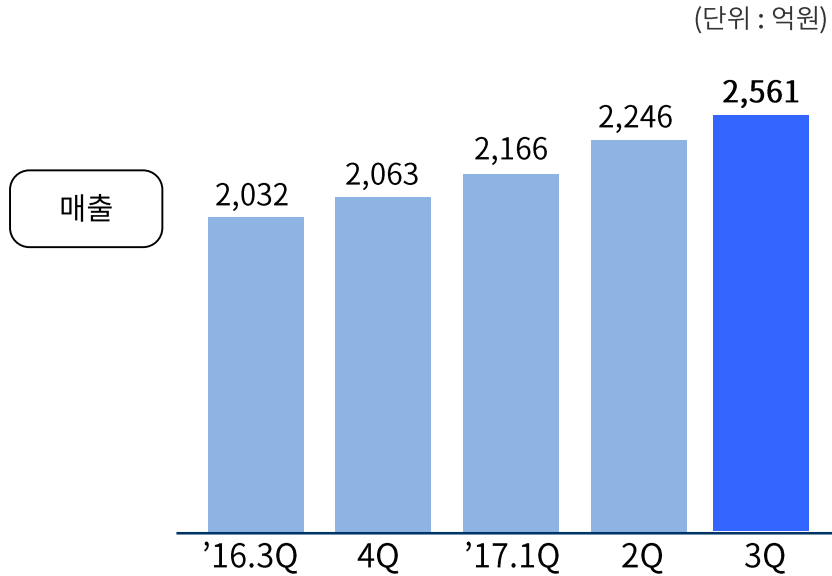
## I. '17년 3분기 실적

## II. 자체사업 실적 및 전망

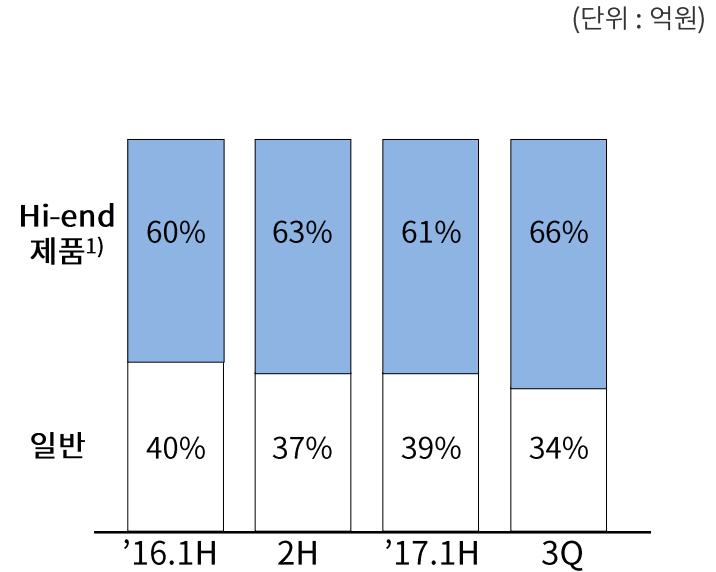
## III. Appendix

# 전자 BG

## 분기별 실적 추이



## Hi-end 매출 비중

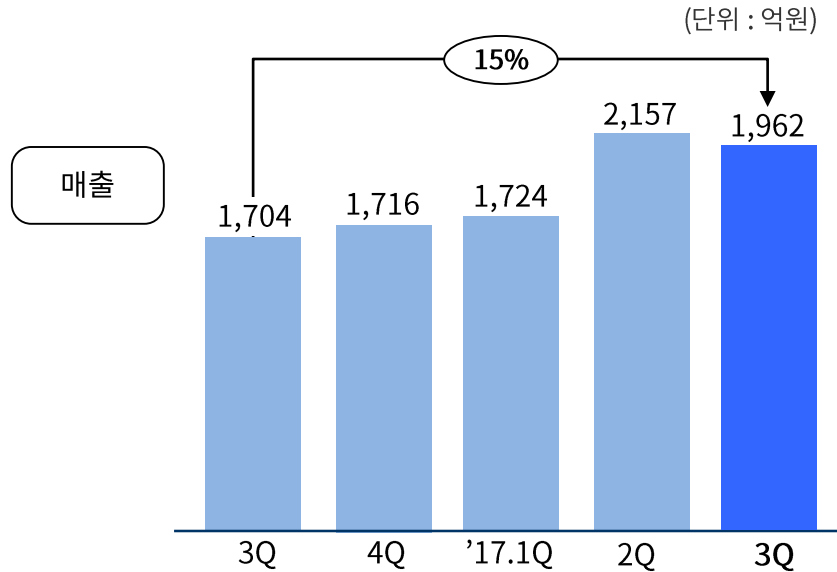


- 3분기 매출액은 H社 등 중화권 고객 추가 물량 확보 및 A社, S社 등 전방산업 신제품 출시 관련하여 FCCL, OLED 등 Hi-end 제품 중심으로 전년 동기 대비 매출 성장  
- OLED 및 Hi-end CCL 매출비중이 66%로 확대되어 수익성 개선에 기여
- 4분기 매출액은 Major Set社 신제품 초기 판매량 및 S9 등 '18년 신모델 선행여부에 따라 가변적

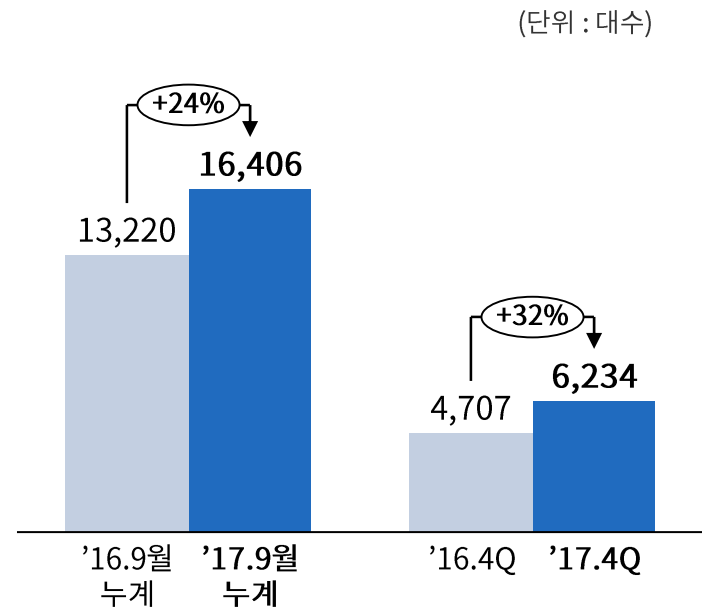
1) PKG, NWB, FCCL, OLED

# 산업차량 BG

## 분기별 실적 추이



## '17년 판매 대수 전망

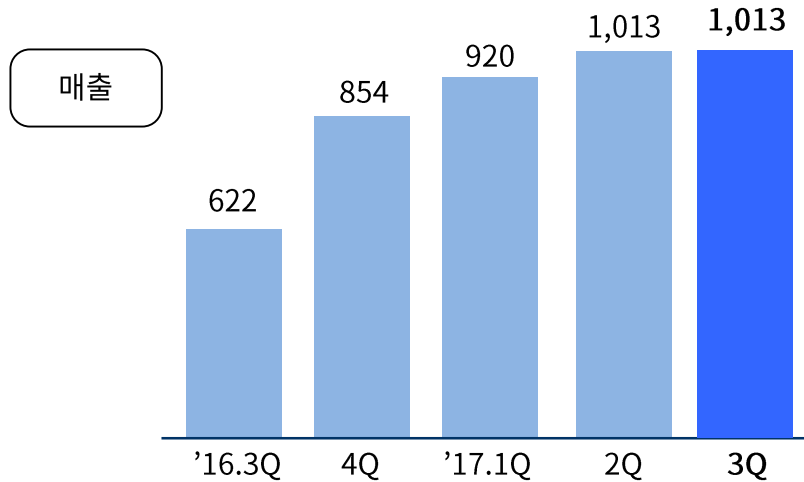


- 3분기는 내수/북미/서유럽 수주 증가로 전년 대비 매출 15% 성장
  - 내수 대형 Rental 업체 공략 및 군/관납 수주 확보 등
  - 북미 경쟁사 딜러 공략, National Account 판매 증가 및 서유럽 딜러 육성, 대형 수주 증가
  - Top-tier 업체와의 전략적 제휴 확대로 대양주 및 아시아 추가 물량 확보
- 4분기에도 시장 성장세 지속, 대형 물량 및 신규 딜러 확보 추진으로 전년비 32% 성장 전망

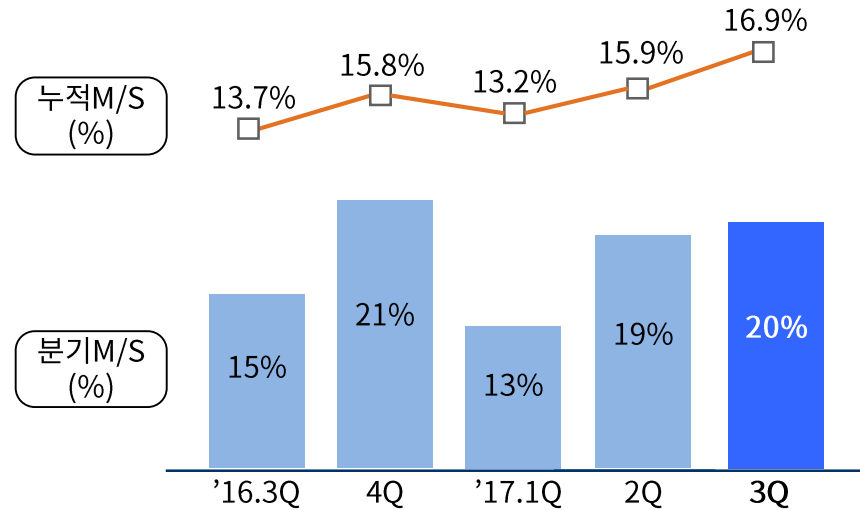
# 모트롤 BG

## 분기별 실적 추이

(단위 : 억원)



## 분기별 중국 M/S 추이

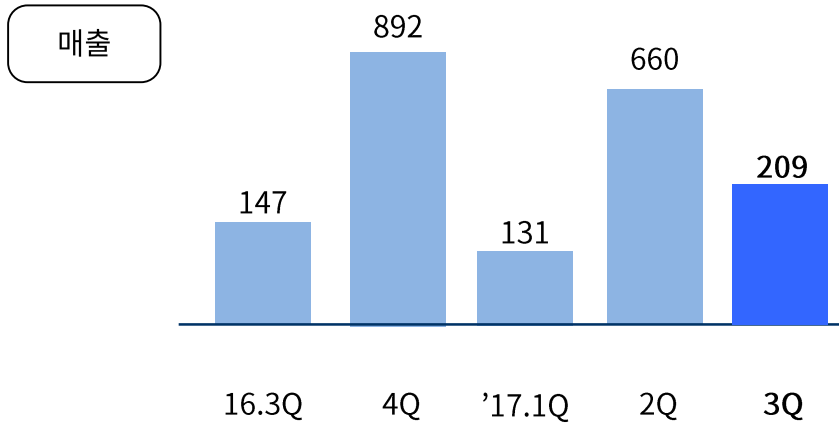


- 3분기 매출액은 건설시장 비수기에도 신규 제품 공급, 납기 대응력 강화로 전분기와 동일한 1,013억 달성
  - 유압 중대형 주행 매출 증가, 선회/펌프 신규 개발품 양산, 일본 경쟁사 대비 적극적 납기 대응으로 매출 확대
  - 방산 유도 및 지상 분야 매출 호조로 전분기 대비 15% 증가, 수주 규모 확대로 중장기 성장기반 강화 ('17년 수주예상 1,750억, 계획 1,200억)
- 3분기 중국시장 M/S 20%를 달성하였으며, '17년 누적 M/S는 전년 동기 대비 3.2%p 증가한 16.9% 달성
  - SDLG社, Sunward社 직거래 확대, 대리상 추가 발굴을 통하여 중국시장 Position 강화

# 연료전지 BG

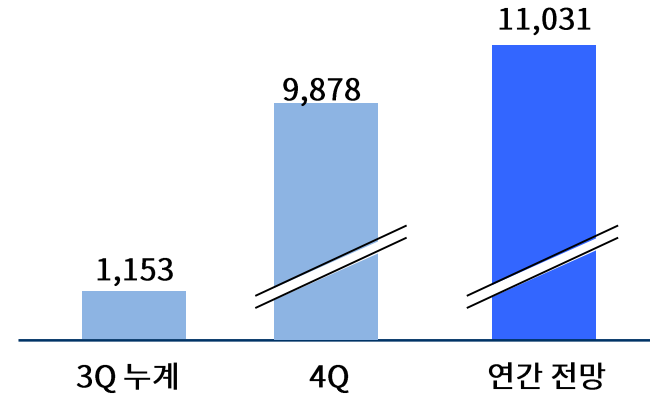
## 분기별 실적 추이

(단위 : 억원)



## 수주

(단위 : 억원)



- 3분기 실적은 기수주분 국내 PJT의 납품 시점 이월로 전분기 대비 매출 영업이익 감소
  - 남동 4/5차 및 동서발전 직발주 물량 11월 인도 예정
  - 4분기 수주 진행 PJT 중 연내 납품 조건이 많아 4분기 매출 확대 전망
- 4분기 수주는 한국 직발주 및 SPC 계약 수주 및 미국 PPA 사업 등 약 1조원 수준으로 전망
  - 기존 대형 SPC 계약 조건 협의 완료 후 연내 계약 체결
  - 신규 SPC PJT 계약 체결 및 발전사 단납기 직발주 물량 입찰

# 목차

---

I. '17년 3분기 실적

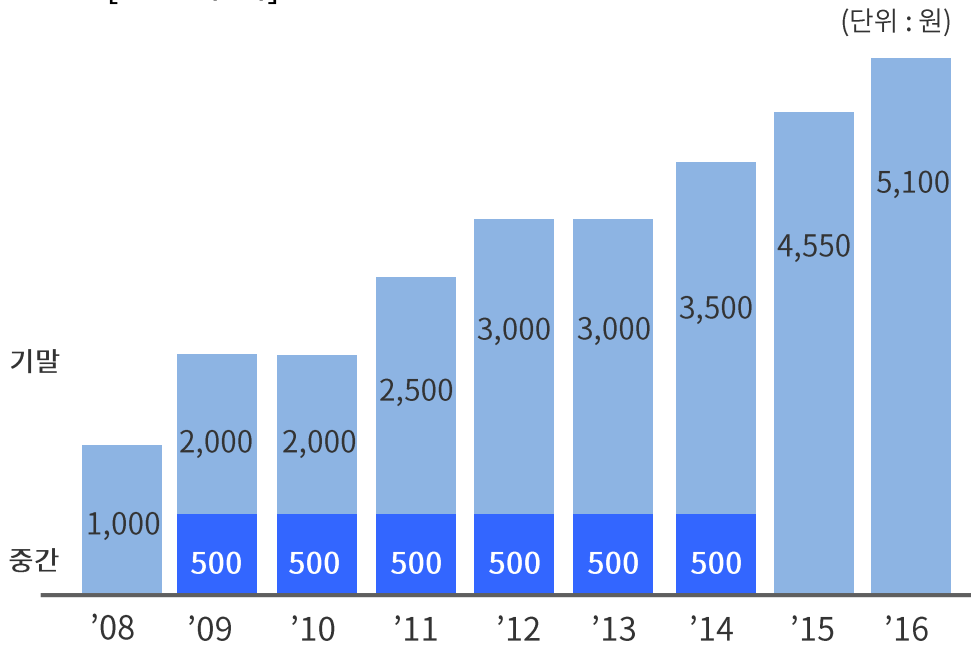
II. 자체사업 실적 및 전망

III. Appendix

# Appendix : 주주 친화 정책

## 배당정책

[DPS 추이]



- '16년 보통주 기준 주당 5,100원 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 발행 주식수의 최소 5% (보통주 기준)
'16.12	1차 소각 완료	발행 주식수의 5%
'17.11	2차 소각 실시	발행 주식수의 5%

- '16년 12월, 1차 자사주 5% 소각 진행 완료
- 지난 '16년 1월, 3년간 매년 5% 이상의 자사주를 소각 하는 중장기 자사주 소각 계획을 공시
- 주주가치 제고를 위해 '17년 11월 중 2차 소각 진행

## Appendix : '17년 3분기 실적 (연결 기준)

(단위 : 억원, %)

구 분	'16. 3Q	'17. 2Q	'17. 3Q	YoY	QoQ
매 출 액	36,631	46,006	42,541	+16.1%	-7.5%
영업이익	1,889	3,910	2,614	+38.4%	-33.2%
영업이익률	5.2%	8.5%	6.1%	+0.9%p	-2.4%p
이자비용	1,369	1,366	1,470	+7.4%	+7.6%
당기순이익	946	231	237	-75.0%	+2.6%

# Appendix : '17년 3분기 실적 (별도 기준)

(단위 : 억원, %)

구 분	'16.3Q	'17.2Q	'17.3Q	YoY	QoQ
매 출 액	4,489	6,357	6,371	+41.9%	+0.2%
영업이익 (%)	151 (3.4%)	527 (8.3%)	485 (7.6%)	+221.2% (+4.2%P)	-8.0% (-0.7%P)
▪ 자체사업	343	610	575	+67.6%	-5.7%
▪ 배당금 등*	-192	-83	-90	-	-
- 이자비용	89	100	110	+23.6%	+10.0%
당기순이익	7	478	326	+4,557.1%	-31.8%

\* 배당금, 공통비, 면세, 사내 조정 등

# Appendix : 재무현황

## 요약 재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	별도 재무상태표	
	'17.2Q	'17.3Q
유동자산	8,532	10,238
비유동자산	29,709	29,876
<b>자산총계</b>	<b>38,240</b>	<b>40,114</b>
유동부채	10,540	14,220
비유동부채	6,509	4,403
<b>부채총계</b>	<b>17,049</b>	<b>18,623</b>
자본금	1,348	1,348
<b>자본총계</b>	<b>21,191</b>	<b>21,492</b>
<b>부채비율</b>	<b>80.5%</b>	<b>86.7%</b>

(단위 : 억원)

구 분	연결 재무상태표	
	'17.2Q	'17.3Q
유동자산	110,616	122,149
비유동자산	177,962	178,150
<b>자산총계</b>	<b>288,608</b>	<b>300,299</b>
유동부채	134,462	137,184
비유동부채	75,656	82,411
<b>부채총계</b>	<b>210,118</b>	<b>219,594</b>
지배회사지분	23,520	24,098
<b>자본총계</b>	<b>78,490</b>	<b>80,705</b>
<b>부채비율</b>	<b>267.7%</b>	<b>272.1%</b>

## 차입금

(단위 : 억원)

구 분	별도재무제표 기준	
	'17.2Q	'17.3Q
은행차입금	5,347	6,704
회사채	5,150	5,150
기타	0	
<b>차입금</b>	<b>10,497</b>	<b>11,854</b>
현금	650	1,165
<b>순차입금</b>	<b>9,847</b>	<b>10,689</b>
<b>순차입금 비율</b>	<b>46.5%</b>	<b>49.7%</b>

E O D