



*Doosan Corporation*



2017년 경영실적(잠정)

2018. 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.

# Key Highlights

## 그룹 연결

- '17년 실적은 (주)두산과 두산인프라코어 주도의 양적/질적으로 견조한 성장세
- '17년 그룹 매출/영업이익 17.6조/1.2조 로 전년 대비 각각 6.8%, 27.7% 성장
  - (주)두산 자체사업의 뚜렷한 성장세로 매출액/영업이익 전년 대비 큰 폭으로 성장
  - 인프라코어는 중국 시장 회복과 함께 호실적을 기록했으며, 건설 역시 뚜렷한 회복세를 보임

- '18년 계획은 계열사의 고른 성장세 지속 및 중공업 실적 회복으로 개선 전망
- '18년 그룹 매출/영업이익 20.0조/1.5조로 전년 대비 각각 13.9%, 29.3% 성장 전망
  - 인프라코어는 본사 및 중국 매출 증가와 밥캣의 수익성 개선으로 성장세 지속 전망

## 자체 사업

- '17년 실적은 전 사업부의 성장으로 매출액/영업이익 모두 전년대비 큰 폭으로 증가
- 기존사업은 전자BG, 모트롤BG 뚜렷한 성장세로 매출액/영업이익 전년 대비 각각 17%, 46% 성장
  - 신사업은 연료전지의 수주 지연에도 불구하고 면세점의 수익성 개선으로 전년 대비 적자폭 축소

- '18년 계획은 기존사업의 성장세 지속과 신사업 turn-around로 전년 대비 큰 폭 증가 전망
- 기존사업은 글로벌 매출 확대를 통한 전자, 산업차량, 모트롤의 성장세 지속
  - 신사업은 연료전지의 수주 정상화 및 면세점의 매출 증대로 turn-around 성공 전망

## I. '17년 실적 및 '18년 경영계획

## II. 자체사업 실적 및 전망

## III. Appendix

# '17년 연간 실적 및 '18년 계획(연결기준)

## '17년 실적

- (주)두산과 두산인프라코어의 실적 대폭 개선으로 그룹 매출/영업이익 전년 대비 모두 증가

## '18년 계획

- (주)두산과 인프라코어의 성장 지속과 중공업의 실적 회복으로 그룹 실적 개선 전망

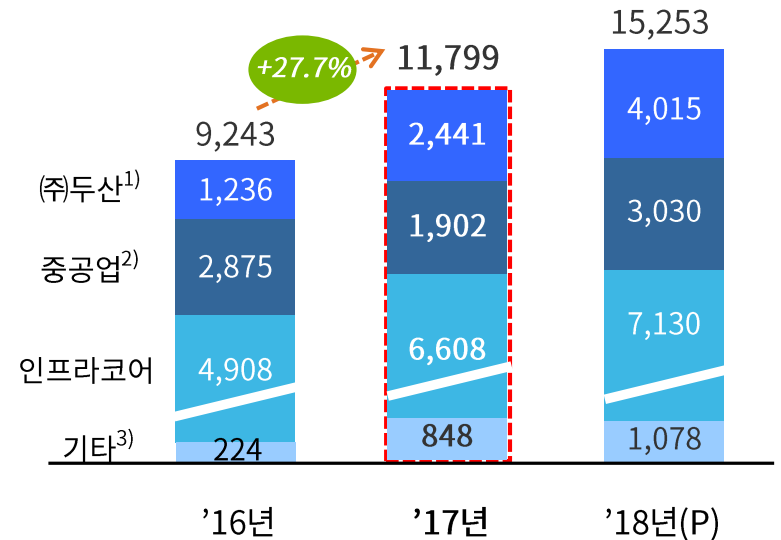
## '17년 연간 실적 및 '18년 계획

(단위: 억원, %)

구 분	'16년	'17년	YoY	'18년(P)	YoY
매 출 액	164,703	175,852	+6.8%	200,317	+13.9%
영업이익	9,243	11,799	+27.7%	15,253	+29.3%
(%)	5.6%	6.7%	+1.1%p	7.6%	+0.9%p
당기순이익	504	459	-8.9%	4,842	+954.9%

## 연간 영업이익 추이

(단위: 억원)



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

# '17년 연간 실적 및 '18년 계획(자체사업)

## '17년 실적

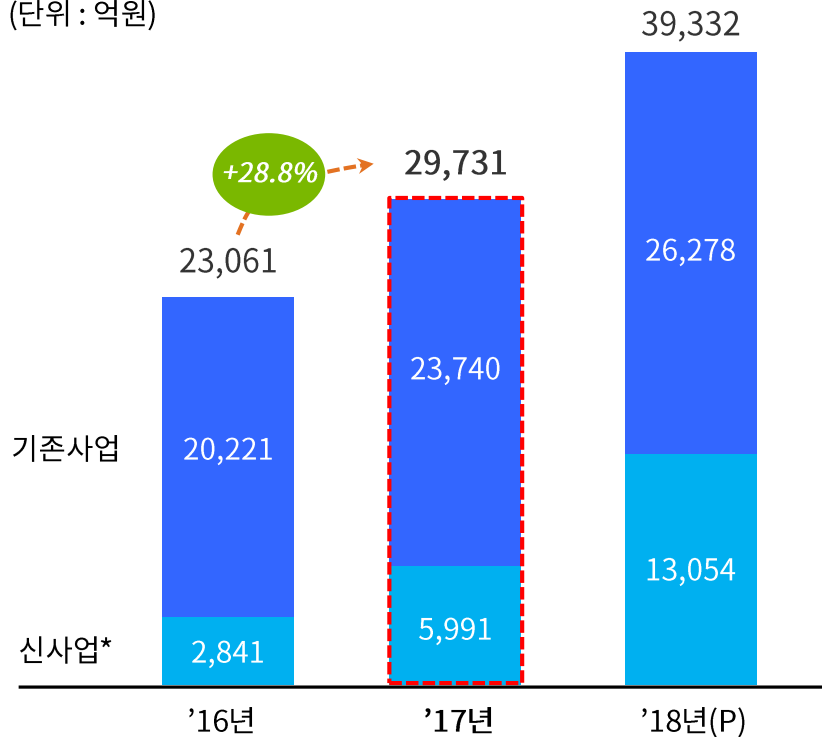
- 전자BG, 모트롤BG 등 전 사업부의 고른 성장으로 매출액/영업이익 모두 전년 대비 큰 폭으로 증가

## '18년 계획

- 기존사업의 성장세 지속과 신사업 turn-around로 전년 대비 큰 폭 증가 전망

### 연간 매출액 추이

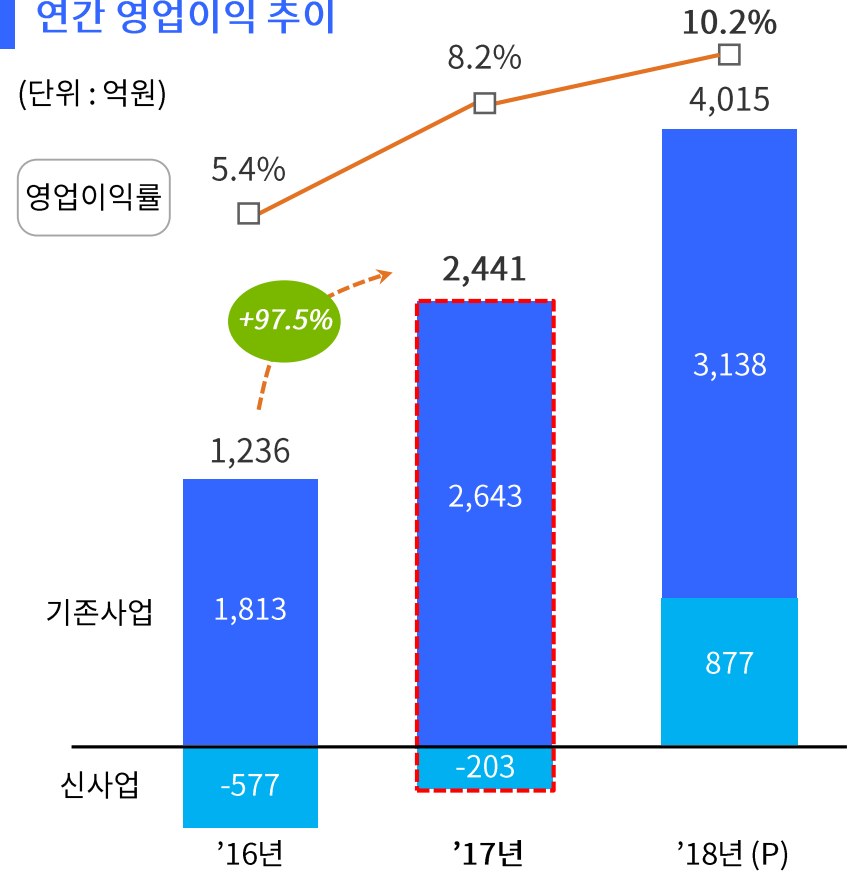
(단위 : 억원)



\* 신사업 : 연료전자, 면세 BG

### 연간 영업이익 추이

(단위 : 억원)

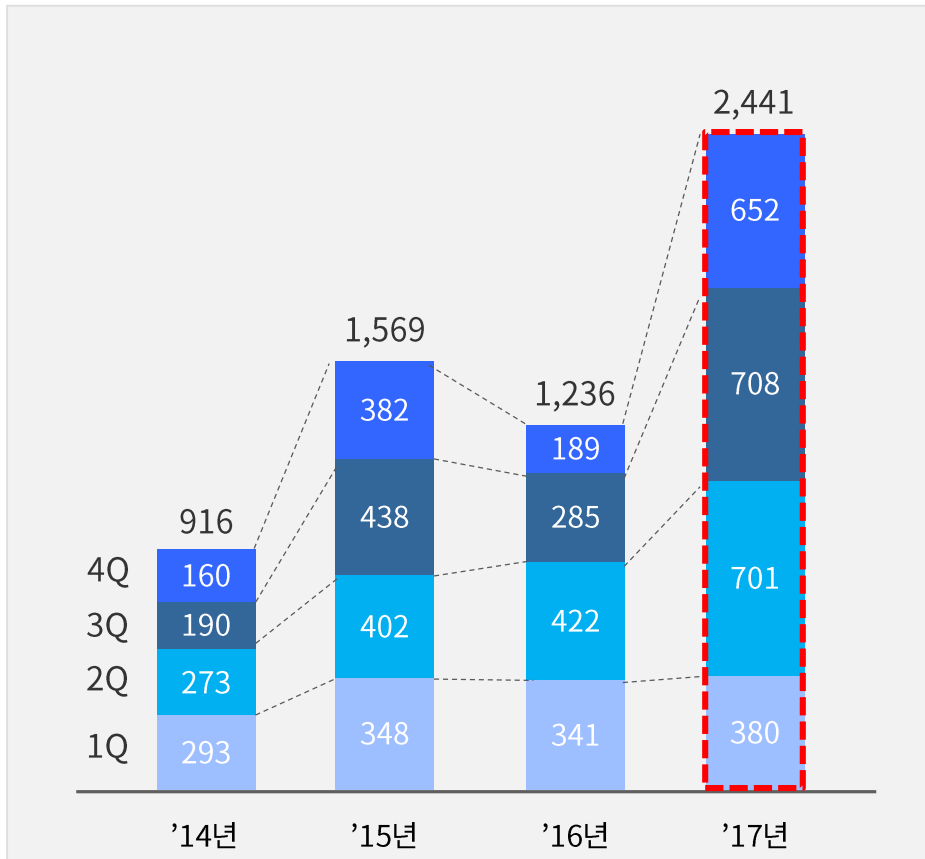


# (주)두산 자체사업 영업이익 성장추이

- 자체사업의 호조세 지속으로 사상최대 4분기 실적 및 연간 실적을 달성하며 영업이익 규모 level-up

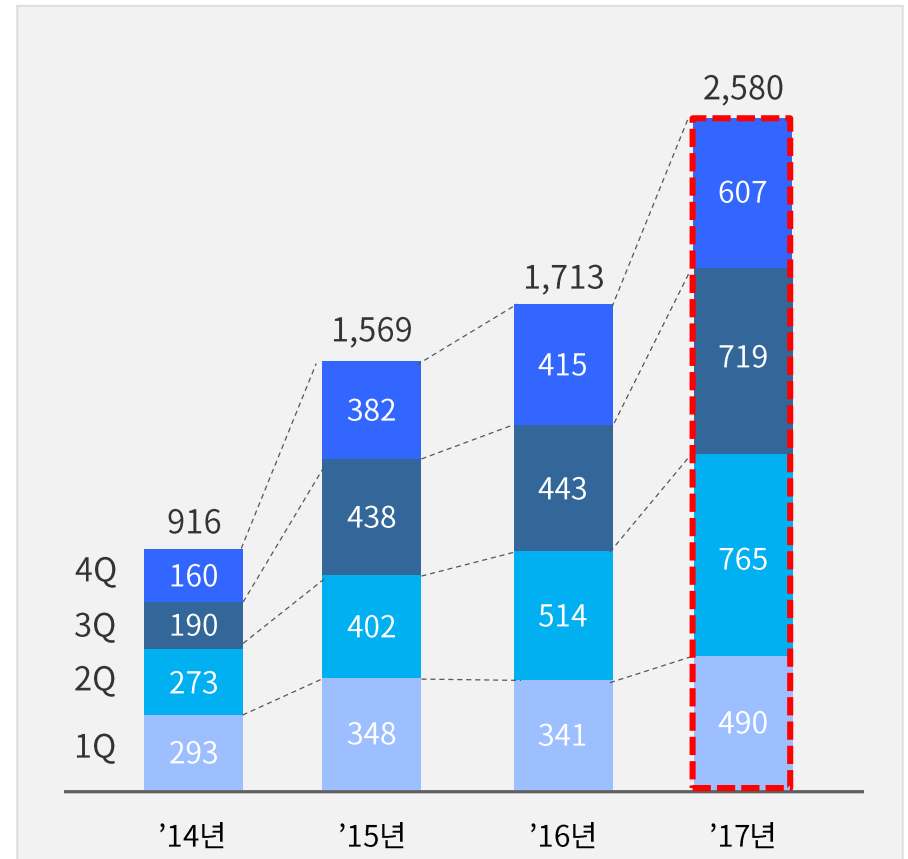
자체사업 연간 영업이익 추이(면세포함)

(단위: 억원)



자체사업 연간 영업이익 추이(면세제외)

(단위: 억원)



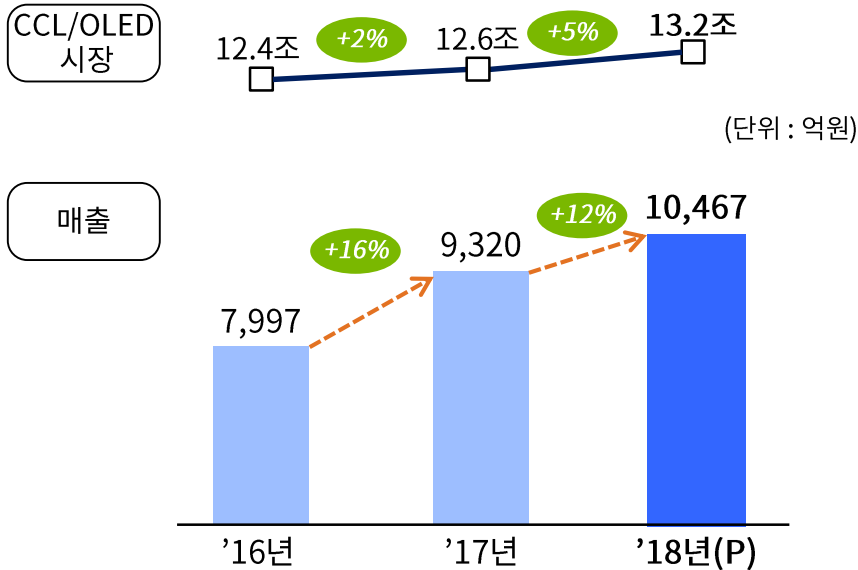
## I. '17년 실적 및 '18년 경영계획

## II. 자체사업 실적 및 전망

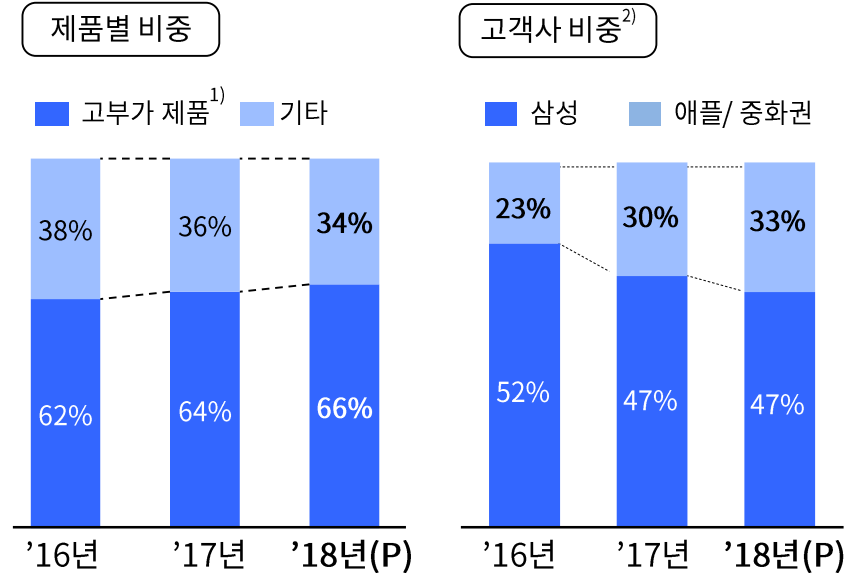
## III. Appendix

# 전자 BG – '17년 실적 및 '18년 경영 계획

## '17년 실적 및 '18년 계획



## 제품별/고객사별 매출 비중

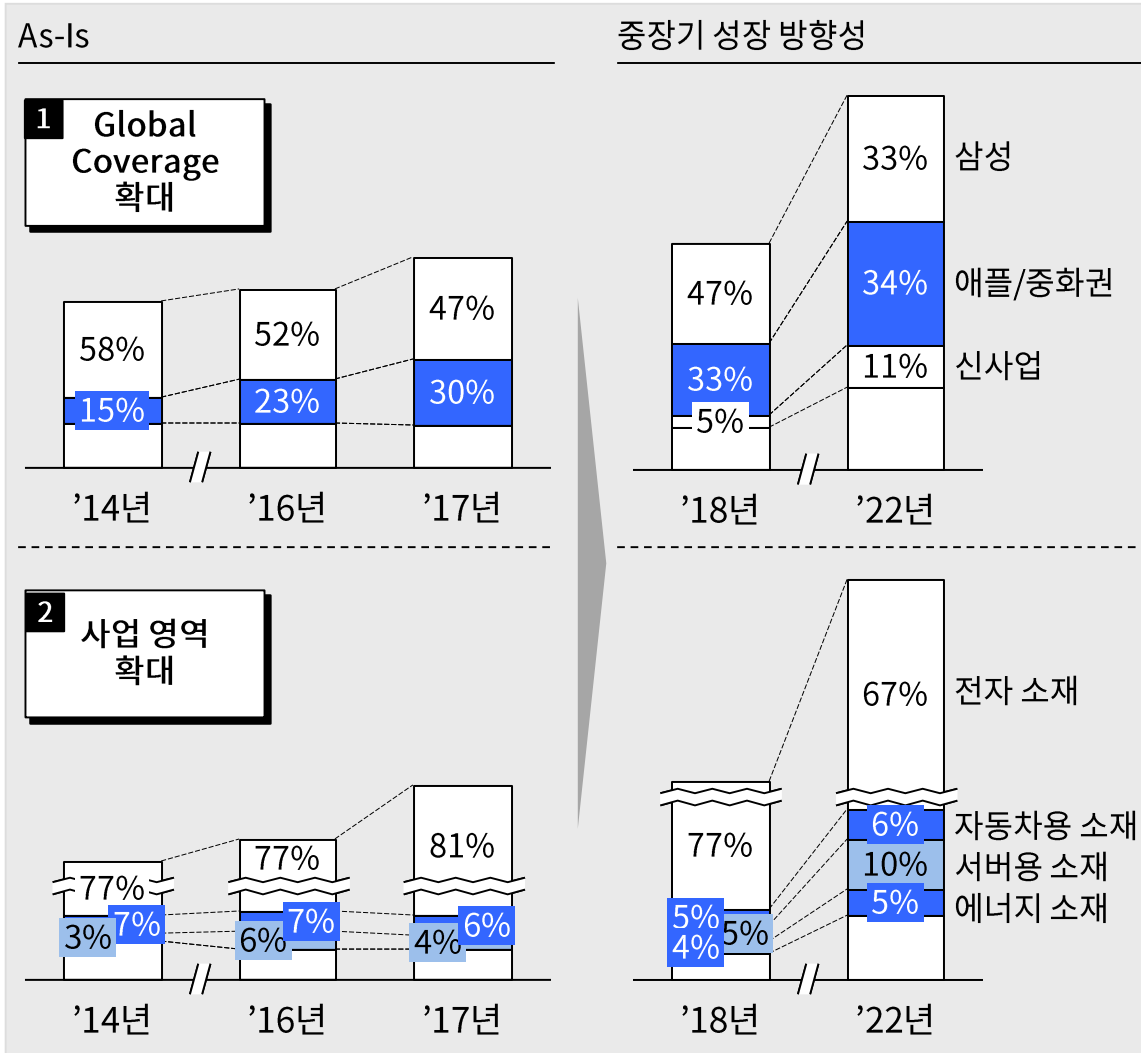


- '17년은 고부가 제품 (FCCL, OLED등) 증가와 Apple/중화권 등 Global 업체 M/S 및 신규 Application 확대에 매출액 16% 증가
- '18년은 고객 다각화, 신규 Application 및 신사업 매출 확대에 1조 매출 계획

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

# 전자 BG – 중장기 성장 방향성

- 삼성 중심에서 Apple 및 중화권 등 해외매출 확대와 전자소재를 넘어 에너지/자동차용 소재 등 매출 다변화로 성장 추진



## 1 Apple 및 중화권 적용제품 및 고객 확대

- ① 적용제품 확대
  - 무선충전기 및 '17년 OLED소재 채택 추세에 따라 OLED Display 모듈로 확대
- ② 판매고객 확대
  - Huawei, Xiaomi, Vivo 등의 중화권 Local시장 매출 확대

## 2 신규사업을 통한 사업영역 다변화

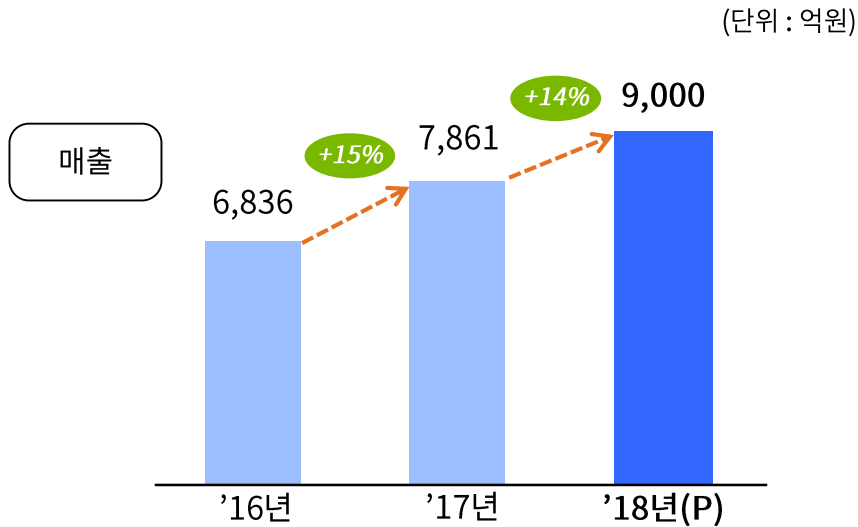
- 자동차용 소재, 에너지 소재 등의 신규사업으로 Portfolio 다양화하여 전자 소재 의존도 축소
- '18년 연료전지용 전극 양산,
  - 자동차용 FFC\* 양산 예정

\* 동박사업 제외기준

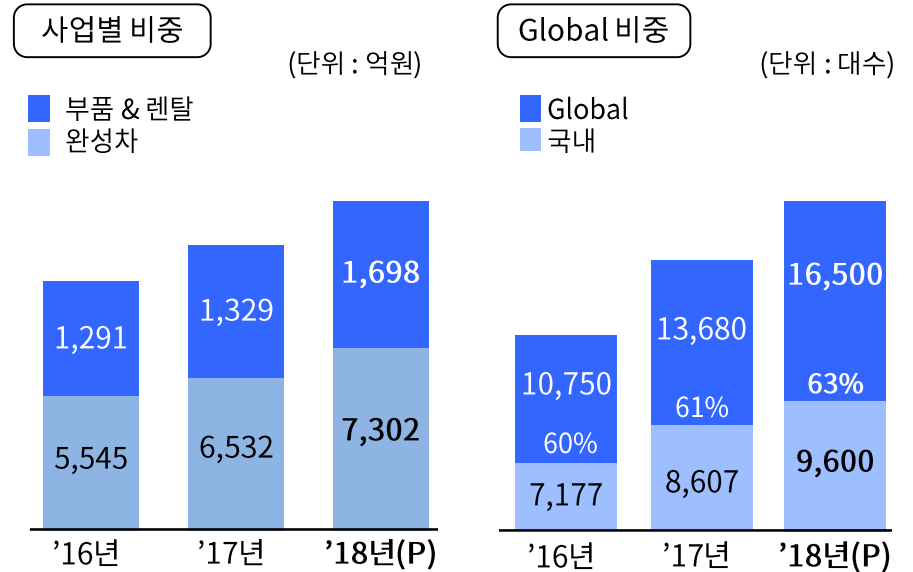
\* Flexible Flat Cable

# 산업차량 BG – '17년 실적 및 '18년 경영 계획

## '17년 실적 및 '18년 계획



## 사업별 및 글로벌 비중 추이

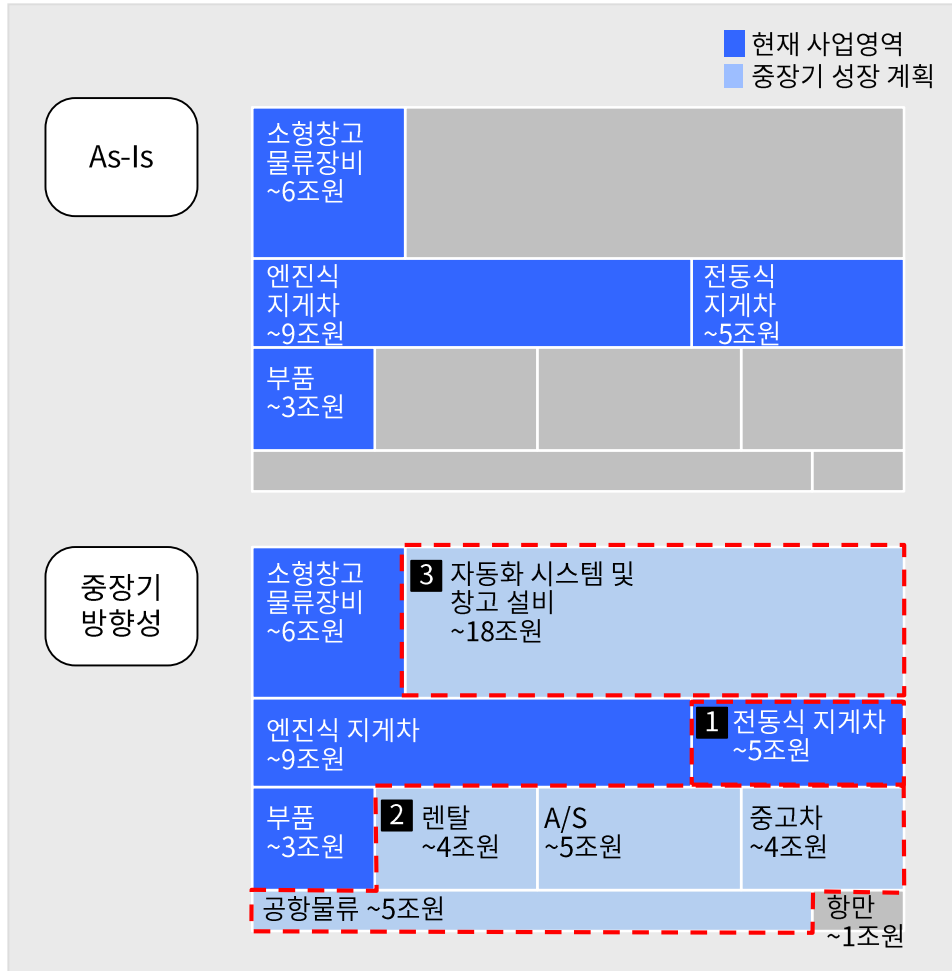


- '17년은 판매채널 강화, 전동지게차 물량 증대로 전년비 매출 15% 성장한 7,861억, 영업이익 24% 성장한 648억 달성
- '18년은 전동 신기종 출시, 선진시장 National account 판매 확대, 신흥시장 딜러망 혁신, 북미/내수 Downstream 사업 추진을 통해 매출 14% 성장한 9,000억 계획

# 산업차량 BG – 중장기 성장 방향성

- 현재 보유하고 있는 역량을 활용하여 Downstream 사업 및 미래유망사업인 창고물류 자동화 사업 진출을 통한 성장 추진

## Global 시장(50조)규모<sup>1)</sup> 및 산업차량 중장기 방향성



### 1 기존 시장에서 전동경쟁력 강화를 통한 M/S 증대

- ① 리튬 등 현지화 고급모델 출시로 시장 공략
- ② 대형 유통업체용 창고물류 시장 공략  
- 전용생산기지인 DLE를 활용하여 제품 개발/출시

### 2 지게차 Downstream 사업 확대로 volume 확보

- ① 대형물류 중심 렌탈/중고차 Refurbish 사업 확대  
- 영국 Rushlift 및 북미 Factory Store를 통한 확보한 역량 활용
- ② Global 부품/AS 사업 확대
- ③ Rushlift 활용한 공항물류 사업 확대

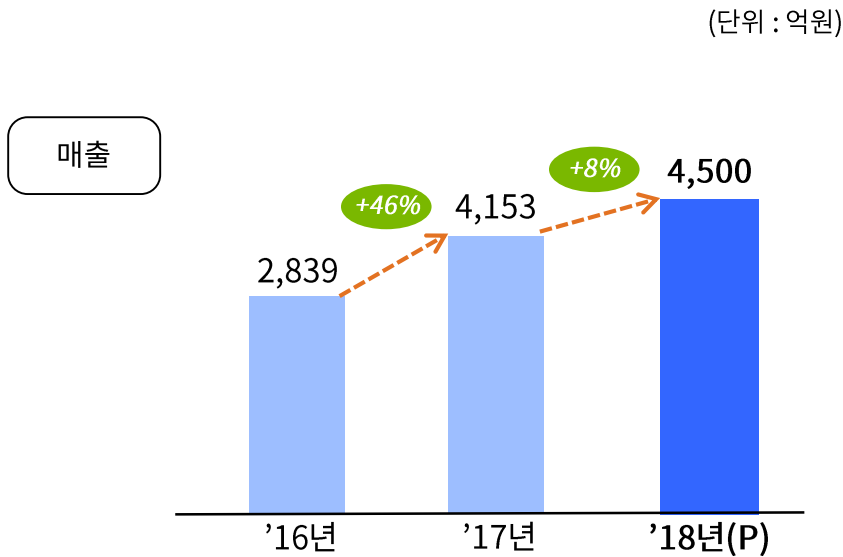
### 3 지게차 제조역량 활용한 창고 자동화 시스템 사업 진출

- ① 소품종 다변화에 따른 창고물류 관리 Total Solution 사업확대  
- DLE를 통한 창고물류 전용장비 개발

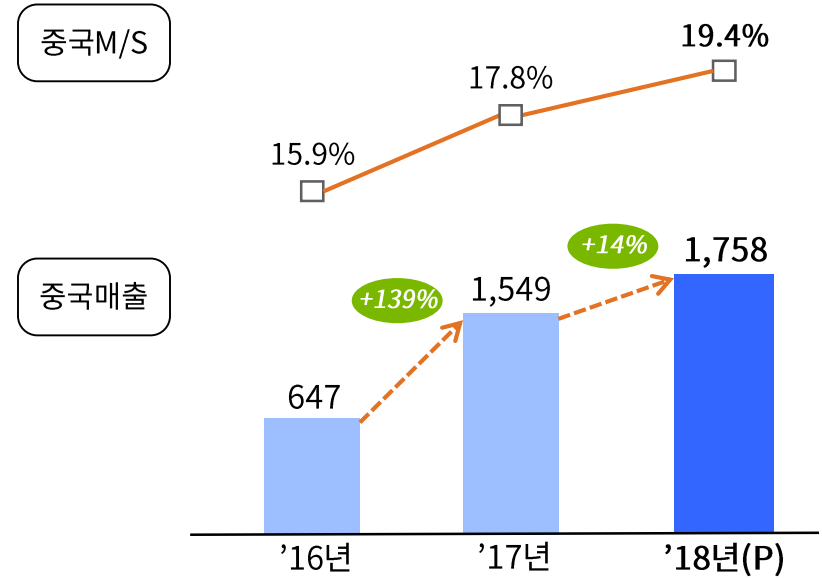
1) Jungheinrich 사업 보고서

# 모트롤 BG - '17년 실적 및 '18년 경영 계획

## '17년 실적 및 '18년 계획



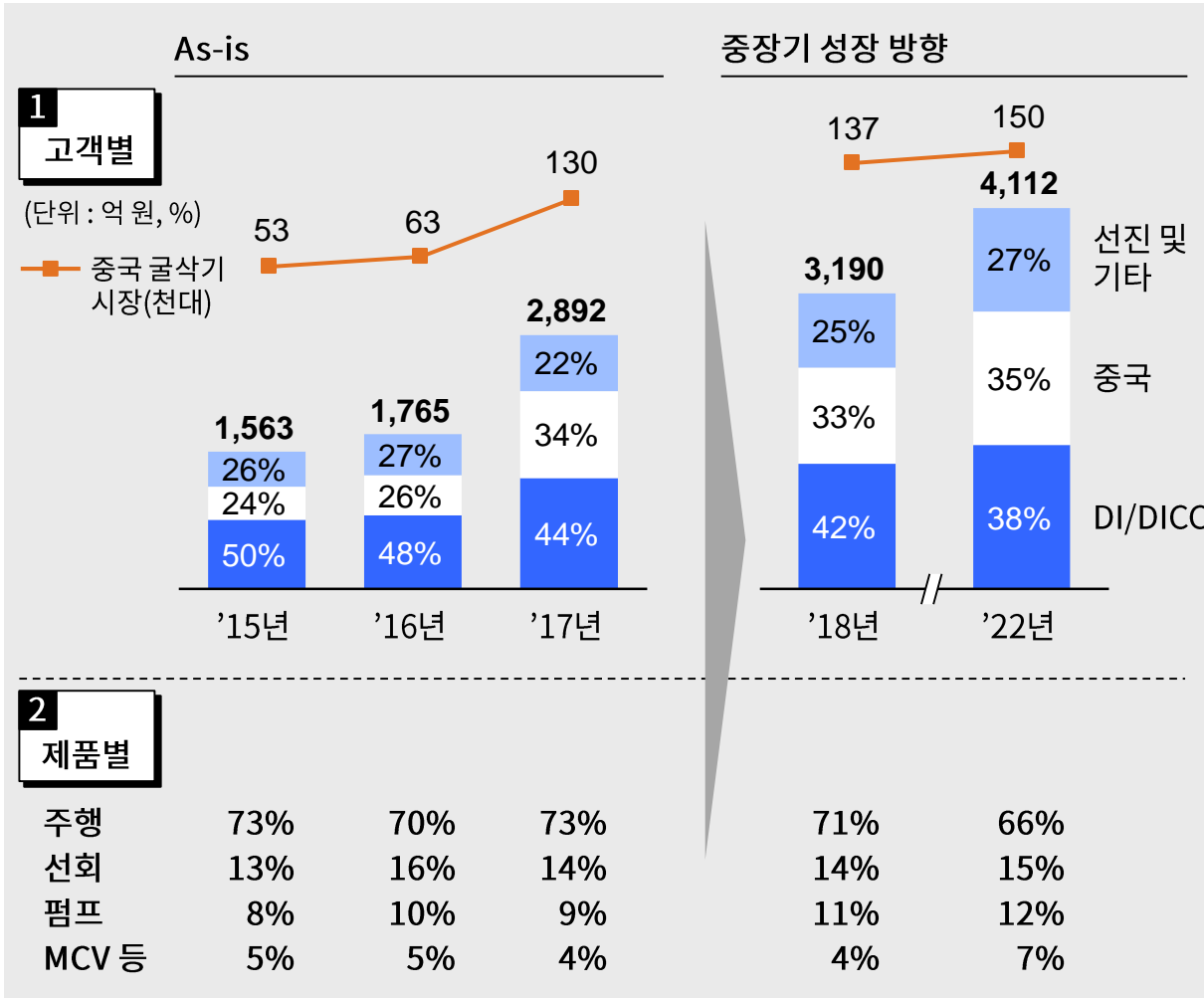
## 중국 M/S 및 매출 추이



- 경쟁사 대비 품질 우위, 원가 경쟁력 확보로 '17년 매출 전년대비 46% 성장한 4,153억원, 영업이익 352억원 달성
- '18년 중국 시장 Position 강화로 매출 14% 증가 예상되며 인도시장 및 북미/유럽 시장 진출 확대 계획

# 모트론 BG – 유기부문 매출 Trend 및 사업 방향성

- Non-China 시장 확대와 제품 Portfolio 개선을 통해 안정적 매출 및 수익 창출 구조 확보



- '11년 말 이후 급격한 중국 시장 침체로 DI/DICC 중심 판매 구조 유지
- '17년 중국시장 회복 및 사업 역량 강화를 기반으로 중국 Local 업체 판매 확대
  - '12년 중국법인(강음) 설립/운영으로 '17년 물량 증가 대응 가능
  - 중국 M/S '15년 13% → '17년 18%

**1** 중국시장 확대/강화 전략 지속 추진, 선진 및 인도시장 등 Non-China 시장 확대 병행하여 성장 계획

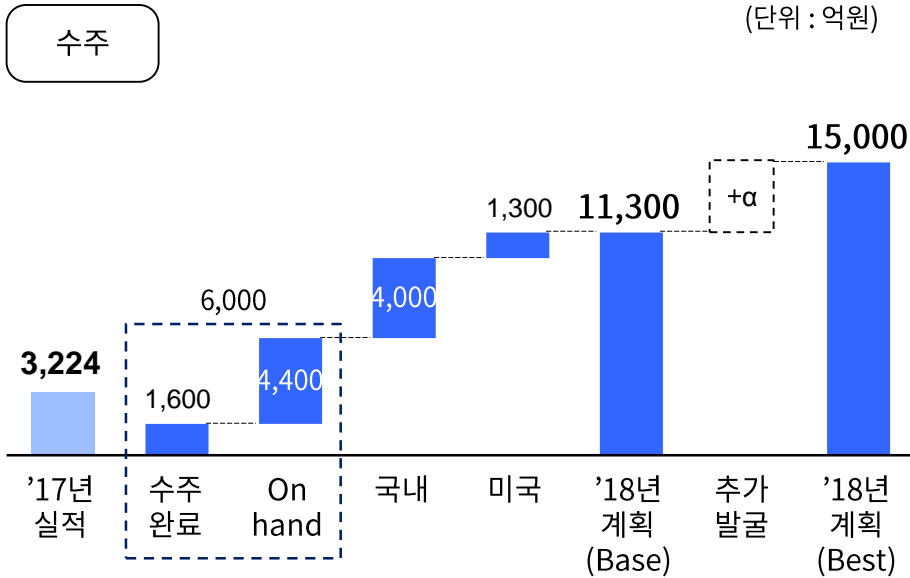
- '22년 중국 M/S 24%

**2** 수익성이 높은 펌프/MCV 판매 확대로 제품 Portfolio 개선 추진

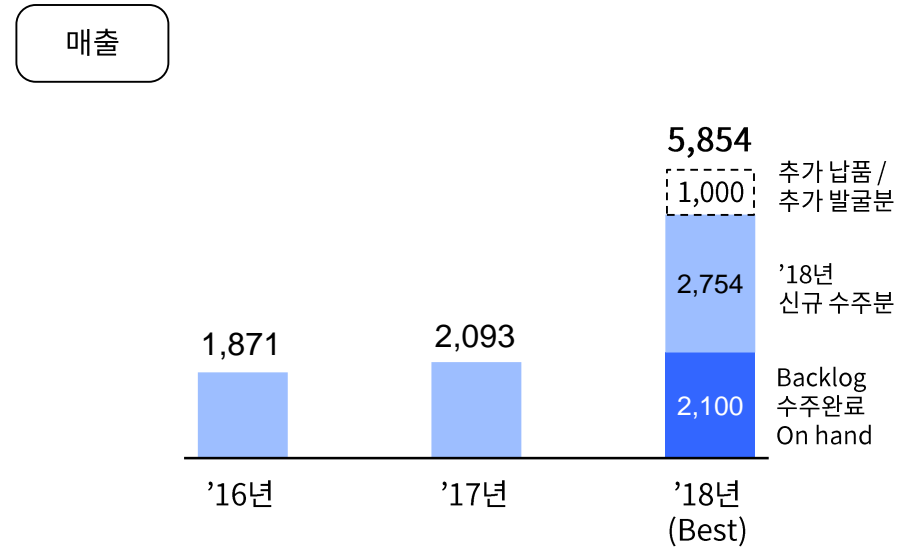
- 기존 주행/선회 Device는 원가 경쟁력 강화

# 연료전지 BG – '17년 실적 및 '18년 계획

## '17년 실적 및 '18년 계획(수주)



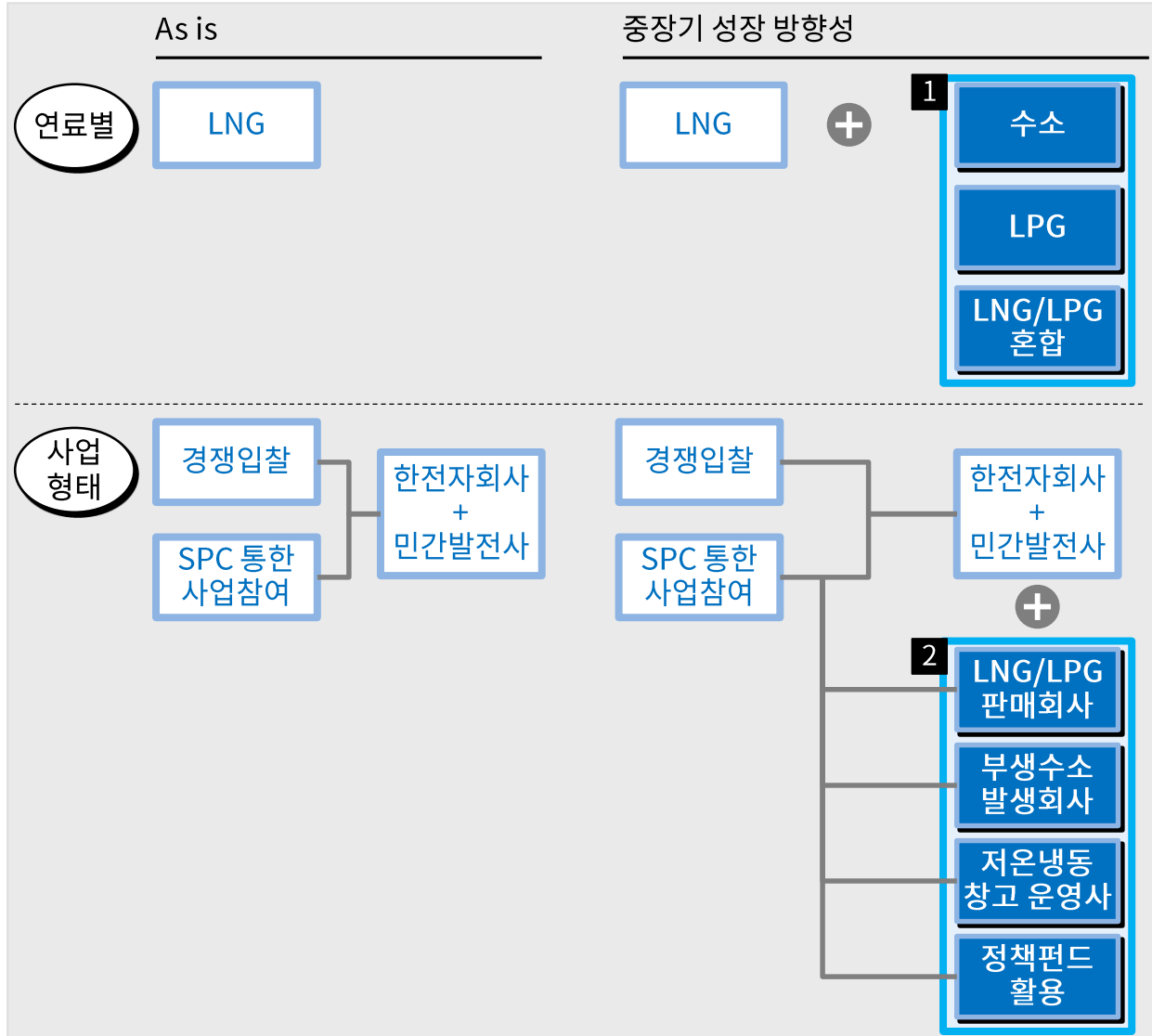
## '17년 실적 및 '18년 계획(매출)



- '17년은 대형 SPC PJT의 지연과 해외 경쟁사의 한국 시장 진입 가속화로 수주 실적 부진
- '18년은 이월된 SPC PJT의 수주 실현 및 직발주 PJT에 대한 수주 전략으로 한국 시장 수성

# 연료전지 BG 중장기 성장 방향 : Business Model 다양화

- 기존 LNG 연료와 발전사업자 위주의 사업에서 연료/사업형태 다변화 등 Business Model 다양화를 통해 성장 추진



## 1 기존 LNG 외 연료 다양화를 통해 추가 사업기회 확대 추진

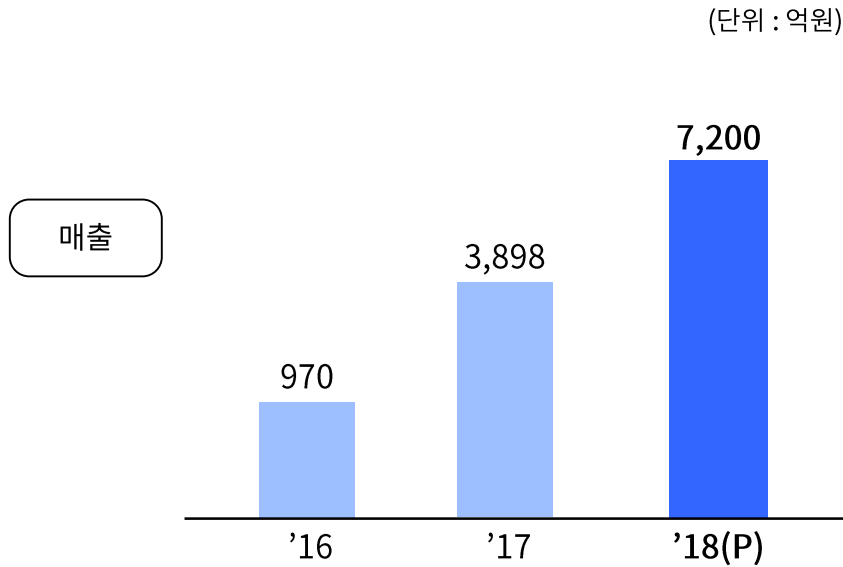
- ① 연료별 기기 개발 및 성능 Test 기완료
- ② 현재 수소를 연료로 하는 PJT 진행 중

## 2 기존 발전사업자 외 Business 모델 다양화를 통한 사업기회 확대 추진

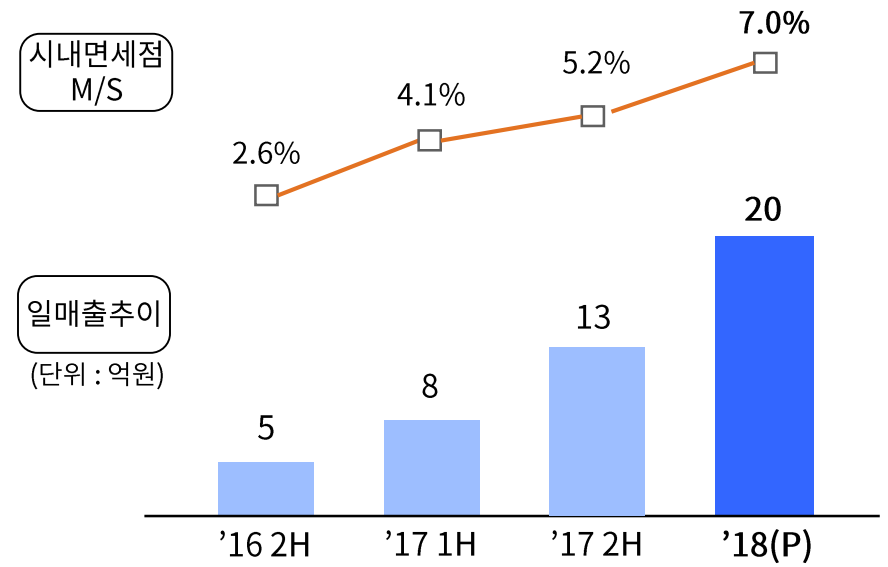
- ① 관련회사의 안정적 연료 공급 및 추가 수익 창출로 당사의 사업 추진 가능
- ② 신재생에너지 관련 정책 펀드 통한 SPC 사업 주도적 추진

# 면세 BG – '17년 실적 및 '18년 경영 계획

## '17년 실적 및 '18년 계획



## 면세점 M/S 및 일 매출 추이



- '17년은 THAAD 영향에도 불구하고 대형 여행사 매출 증대로 4분기 기준 일평균 매출 14억 달성하여 분기 흑자전환
- '18년은 신규 Brand 유치 및 중국 단체 여행객 모객 증대로 매출 7,200억, 시내면세점 M/S 7% 달성 계획

I. '17년 실적 및 '18년 경영계획

II. 자체사업 실적 및 전망

III. Appendix

## Appendix : '17년 연간 실적 및 '18년 계획(별도 기준)

(단위: 억원, %)

구 분	'16년	'17년	YoY	'18년
매 출 액	20,671	26,248	+27.0%	33,700
영업이익 (%)	2,254 (10.9%)	2,768 (10.6%)	+22.8% (-0.3%P)	3,470 (10.3%)
▪ 자체사업	872	2,001	+129.5%	-
▪ 배당금 등*	1,382	767	-44.5%	-
- 이자비용	382	423	+10.7%	-
당기순이익	1,538	2,051	+33.4%	-

# Appendix : 재무현황

## 요약 재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	별도 재무상태표	
	'17. 3Q	'17. 4Q
유동자산	10,238	9,810
비유동자산	29,876	29,690
<b>자산총계</b>	<b>40,114</b>	<b>39,500</b>
유동부채	14,220	13,191
비유동부채	4,403	4,312
<b>부채총계</b>	<b>18,623</b>	<b>17,503</b>
자본금	1,348	1,348
<b>자본총계</b>	<b>21,492</b>	<b>21,998</b>
<b>부채비율</b>	<b>86.7%</b>	<b>79.6%</b>

(단위 : 억원)

구 분	연결 재무상태표	
	'17. 3Q	'17. 4Q
유동자산	122,149	108,680
비유동자산	178,150	179,010
<b>자산총계</b>	<b>300,299</b>	<b>287,690</b>
유동부채	137,184	137,219
비유동부채	82,411	74,437
<b>부채총계</b>	<b>219,594</b>	<b>211,656</b>
지배회사지분	24,098	24,740
<b>자본총계</b>	<b>80,705</b>	<b>76,034</b>
<b>부채비율</b>	<b>272.1%</b>	<b>278.4%</b>

## 차입금

(단위 : 억원)

구 분	별도재무제표 기준	
	'17. 3Q	'17. 4Q
은행차입금	6,704	3,797
회사채	5,150	5,750
<b>차입금</b>	<b>11,854</b>	<b>9,547</b>
현금	1,165	566
<b>순차입금</b>	<b>10,689</b>	<b>8,981</b>
<b>순차입금 비율</b>	<b>49.7%</b>	<b>40.8%</b>

E O D