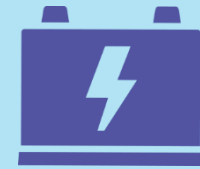
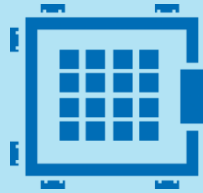




Doosan Corporation



2018년 2분기 경영실적

2018. 7

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. 2분기 실적

II. (주)두산 자체사업 성과

III. Appendix

2분기 실적 (연결기준)

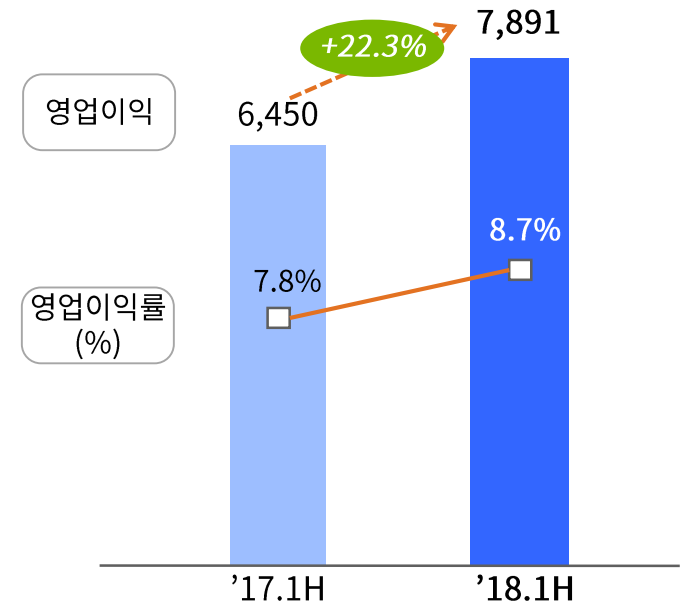
2분기 매출액 및 영업이익

(단위 : 억원, %)

구 분	'17. 2Q	'18. 1Q	'18. 2Q	YoY	QoQ
매 출 액	43,968	43,076	47,464	+8.0%	+10.2%
영업이익	3,843	3,508	4,383	+14.1%	+24.9%
(%)	8.7%	8.1%	9.2%	+0.5%p	+1.1%p
- (주)두산	742	643	744	+0.3%	+15.7%
- 중공업	625	543	745	+19.2%	+37.2%
- 인프라코어	2,147	2,416	2,731	+27.2%	+13.0%
- 기타	329	-94	163	-50.5%	흑자전환
당기순이익	231	421	879	+280.5%	+108.8%

상반기 연결 영업이익

(단위 : 억원)



- 두산인프라코어 등의 실적 개선으로 2분기 그룹 연결 매출 / 영업이익 전년 대비 모두 증가
- 상반기 기준 그룹 연결 영업이익은 전년 대비 22.3% 증가

2분기 실적 (자체사업)

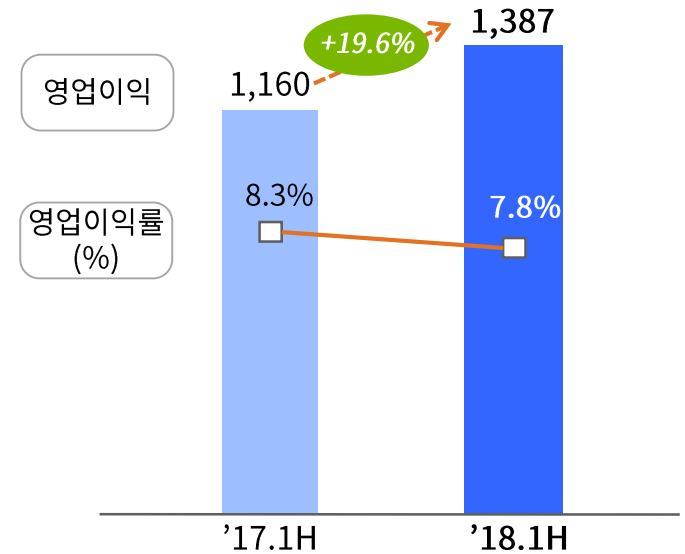
2분기 매출액 및 영업이익

(단위 : 억원, %)

구 분	'17.2Q	'18.1Q	'18.2Q	YoY	QoQ
매 출 액	7,681	8,022	9,669	+25.9%	+20.5%
영업이익	742	643	744	+0.3%	+15.7%
(%)	9.7%	8.0%	7.7%	-2.0%p	-0.3%p

상반기 자체사업 영업이익

(단위 : 억원)



- 2분기는 산업차량BG, 모트롤BG, 연료전지BG 등의 고른 성장으로 매출/영업이익 전년대비, 전분기 대비 모두 증가
- 상반기 기준 자체사업 영업이익은 전년대비 19.6% 증가

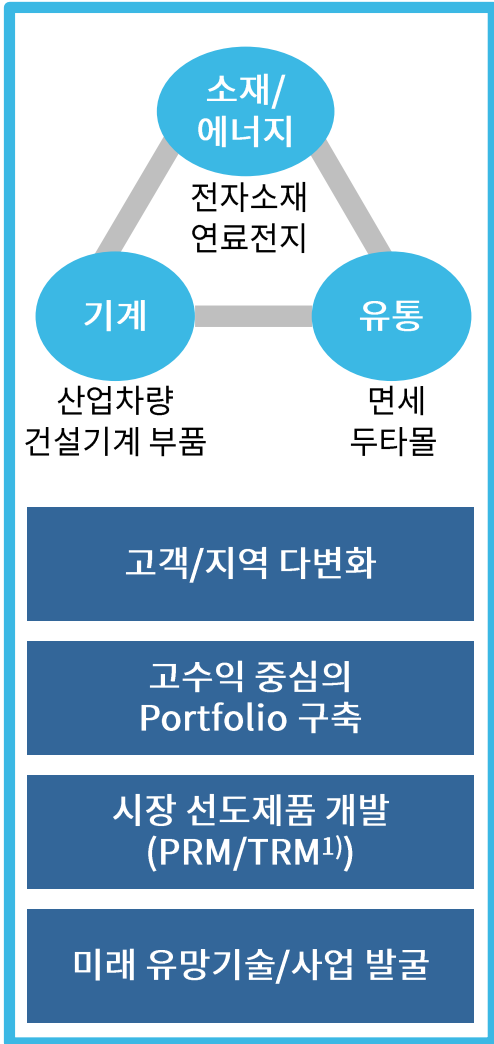
목차

I. 2분기 실적

II. (주)두산 자체사업 성과

III. Appendix

(주)두산 자체사업 상반기 성과 Key highlights



	상반기 성과	성과의 의의
전자	<ul style="list-style-type: none"> • NWB²⁾/PKG³⁾/중화권 전년동기대비 19% 성장 <ul style="list-style-type: none"> - N사 및 P사 등 신규 거래처 확보 - C사, A사 등의 양산 모델 적용 확대 	Portfolio 안정화
산업차량	<ul style="list-style-type: none"> • Global 판매량 전년비 +20% 성장 • 지게차 제조 사업 외 Downstream 사업 확대 <ul style="list-style-type: none"> - 북미 Factory Store⁴⁾으로 북미 사업강화 - 국내 CS센터 설립으로 종합 서비스 기반 마련 	지게차 제조 중심에서 사업 다변화
모트롤	<ul style="list-style-type: none"> • 중국 굴삭기 시장 M/S 20% 수준(전년비 +3.8%p) <ul style="list-style-type: none"> - Sany 등 중국 Major 업체에 선회/펌프 등 신규 Line-up 확대로 경쟁력 강화 • Sany, Liugong 협업으로 인도시장 공급 확대 	Global 신시장 개척
연료전지	<ul style="list-style-type: none"> • 수주 8,400억원 달성(전년비 +7,300억) • 세계 최대규모 수소 PJT 수주 	연료 다변화로 시장 확대 기반 확보
신규 추진사업	<ul style="list-style-type: none"> • 전기자동차 배터리용 전지박 시장 진출 <ul style="list-style-type: none"> - 유럽법인 설립 완료 및 건축설계/인허가 준비 • 드론용 연료전지 Proto 개발 완료 및 양산 체계 구축 중 • 로보틱스 선진시장 안전인증⁵⁾ 획득 및 독일 딜러 채널 MOU 체결 	Potential 있는 시장 선점 추진

1) PRM : Product Roadmap Mgt. TRM : Technical Roadmap mgt.

2) NWB : Network Board (서버용 CCL)

3) PKG : Package (반도체용 CCL)

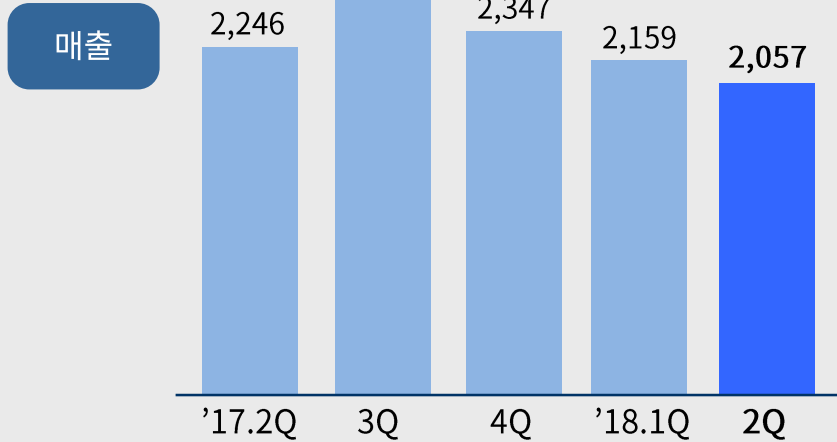
4) Factory Store(직영 유통망) 신차/중고차/부품 판매, A/S 대응 가능한 Depot

5) 북미 NRTL(Nationally Recognized Testing Laboratories) 유럽 CE(Conformite European)

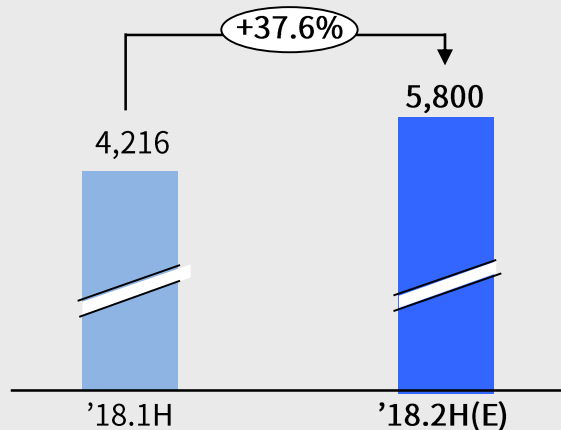
전자 BG 성과

(단위 : 억 원)

분기별 실적 추이



하반기 매출 전망



2분기 사업안정화 주력

- 삼성/애플 아이폰X 조기 단종 등 OLED 탑재 스마트폰 판매 저조
 - 상반기 M/S¹⁾ 삼성 65%, 애플 17%
- 서버 및 중화권 신규 매출 확대
 - NWB/PKG/중화권 전년동기비 매출 +12%
 - 신규 거래선 : N사, P사 등 6개 업체
 - 서버 양산 적용 확대 : '17년 77건 → 107건

하반기 매출 확대

- 하반기에는 삼성/애플 신제품 출시 및 OLED Display와 Application 등 적용 확대로 성장
 - 애플 상반기 10백만대 → 하반기 70백만대
 - 삼성 N9 조기 출시로 5백만대 조기 투입
 - 스마트폰 신규 Application 확대 적용

- NWB/PKG 및 중화권 신규매출 확대 지속
 - NWB/PKG 매출 상반기 대비 +17%

미래성장 item 확보

- 고수익 제품 중심으로 매출 확대 추진
 - OLED 탑재 모델 확대 및 신규 고객²⁾ 확보
- 5G 시장 대응하여 통신 Infra업체와 협업
 - 5G 통신 Infra업체 : 삼성, Huawei, Nokia, Ericsson, ZTE

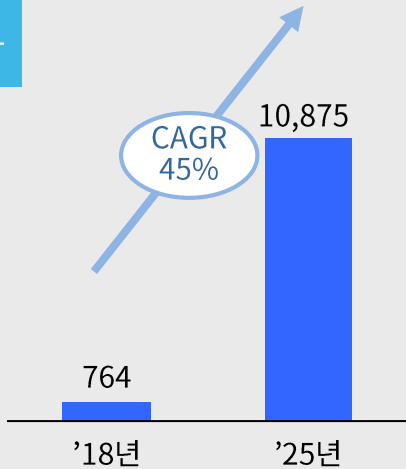
1) M/S는 FCCL/HF/PKG 등 CCL 기준

2) 신규거래처 - OLED(Tianma, BOE, LGD 등), PKG(Bitman 등) 등의 매출 확대

전자BG 성과 – 미래 성장 주요 item

5G 소재 시장 전망

(단위: 억 원)



시장의 특징 및 핵심 필요 역량

시장

- 자율주행차, AR/VR/AI 차세대 기술 구현 위해서는 5G 필수
- 5G 통신 Infra는 Global 5대¹⁾ 업체 중심으로 상용화 투자 진행 중

기술

- 5G 기술 구현 위해서는 High-end CCL 필요
- Low loss 특성 보유

- 5G 통신 Infra 업체 및 부품사와 협업하여 제품 인증/평가 진행 중
- S사 등 4개 통신 Infra 업체 대상 인증/평가 진행 중

- 현재 핵심 부품 공동 개발 진행
- 5G 기지국용 NWB : S/H/E/N사 등
- Radar 센서용 PTFE²⁾ : B/C사 등
- 5G 안테나용 PKG : S/Q/H사 등

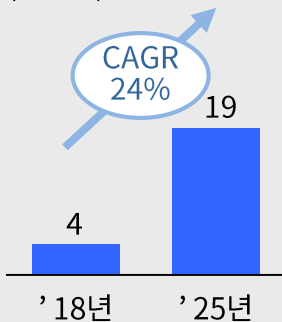
1) 5개 통신 장비 업체: 삼성, Huawei, Nokia, Ericsson, ZTE

2) PTTE(불소수지): Poly Tetra Fluoro Ethylene

전지박

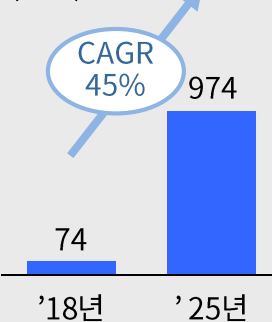
전기차 시장

(백만 대)



전지박 시장

(천 톤)



시장

- 유럽 내 전기차 배터리용 전지박 시장 고속 성장 전망
- 정책 지원 및 선진 자동차업체가 다수 포진한 유럽시장 고성장 전망
- '25년 전체 시장 중 유럽 비중 31% (중국/유럽 2대 주요 시장)
- 동유럽 거점으로 주요 배터리업체 생산기지 대규모 투자 중
- LGC, SDI, SK 등

기술

- 고밀도/고강도의 박판화 기술 요구되며, 두산(CFL)은 유럽 내 유일한 Hi-end 동박 제조 기술 보유 업체³⁾

- 헝가리 내 전지박 생산기지 설립
- 초기 Capa. 1만톤 → 향후 5만톤
- 현지 생산 법인 설립 완료

- 주요 국내 배터리 제조사와 장기 공급 계약으로 안정적 물량 확보

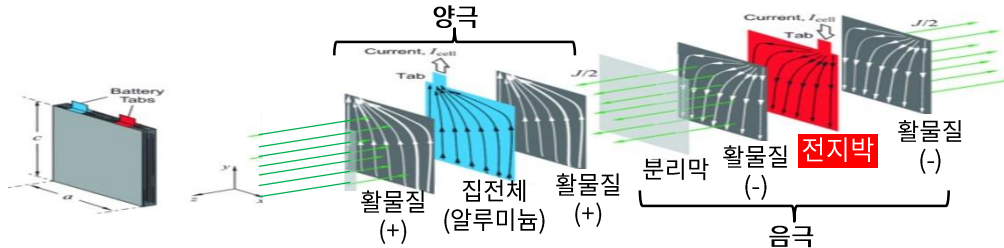
3) Hi-end 기술 보유 선도업체: 두산, 일진, LS, 장춘, Furukawa 등

Back-up] 전기차 배터리용 전지박 사업 추진 Progress

투자 Progress

전지박?

- 전기차용 배터리의 핵심 소재 : 음극 활물질 발생 전자 이동경로 역할
- 배터리 내부 발생 열을 외부로 방출 역할 및 배터리의 지지체 역할



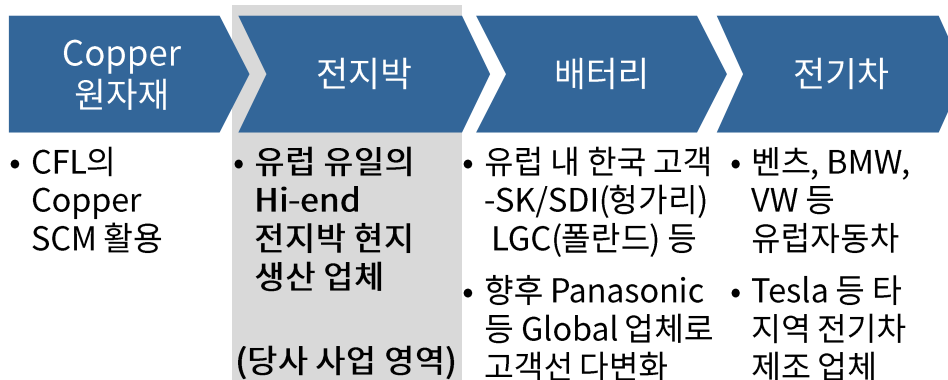
투자 배경

- 스마트화/자율주행 추세로 전기차 배터리 시장 큰 폭 성장 전망 ('18년 ~ '25년 까지 CAGR 45%)
- 특히, 성장성이 큰 유럽시장의 선점을 위해 유럽 내 전지박 공장 설립

투자 Progress

- 헝가리 소재의 전지박 생산 법인 설립
- 회사명 : Doosan Energy Solution(설립 연도 : '18년 6월)
- 전지박 공장 부지 확보 및 인허가 추진 중 : 헝가리 타타바냐시 지역

당사 Value Chain



투자 개요



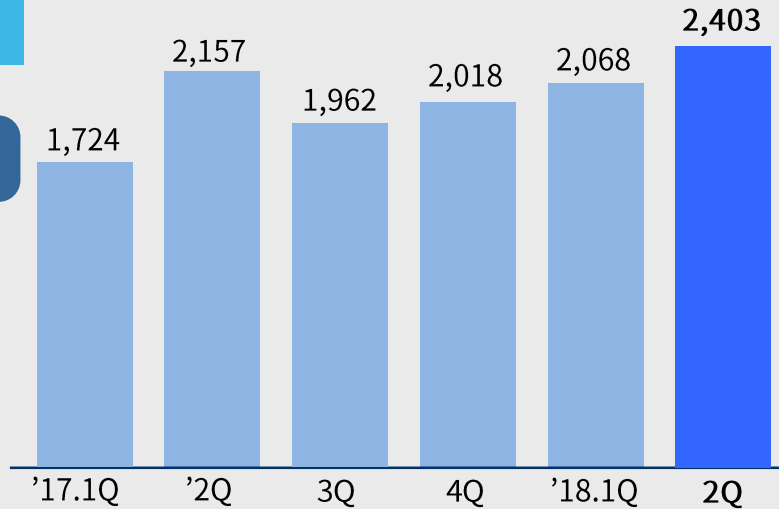
- 소재지 : 헝가리 Tatabánya
- 부지 면적 : 44,000평
- Capa : 1만톤/년(최대 5만톤 생산부지)
- 주요 Milestone
- 부지확정 : '18년 6월
- 착공 : '18년 12월
- 양산 : '20년 7월
- 5만톤 Capa.가 필요한 '28년 이후에는 매출 1조 이상 확보 전망

산업차량 BG 성과

분기별 실적 추이

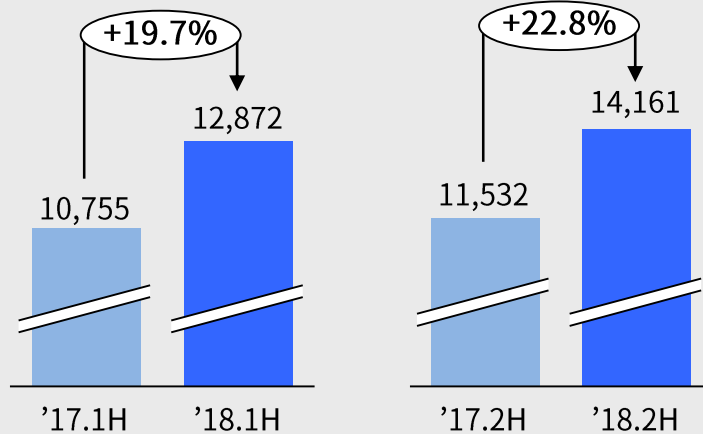
(단위 : 억 원)

매출



판매량 전망

(단위 : 대수)



2분기는 Global 경쟁력 확대

- 2분기는 대형 렌탈 물량 확보로 전년 동기대비 판매량 +15% 성장
- 국내는 전동시장 확대를 통해 상반기 M/S 55%(전년동기대비 +3.5%p)
 - 국내 리딩업체로서의 입지 강화
- 북미 경쟁사 딜러(Hyster/Unicarriers 등) 확보 및 중대형 산업군 신고객 발굴
 - 전년 동기대비 판매량 +20%
- 서유럽은 독일/스페인/이탈리아 내 공백 지역 딜러¹⁾ 신규 영입성과
 - 전년 동기대비 판매량 +49%

하반기 판매 증대 지속

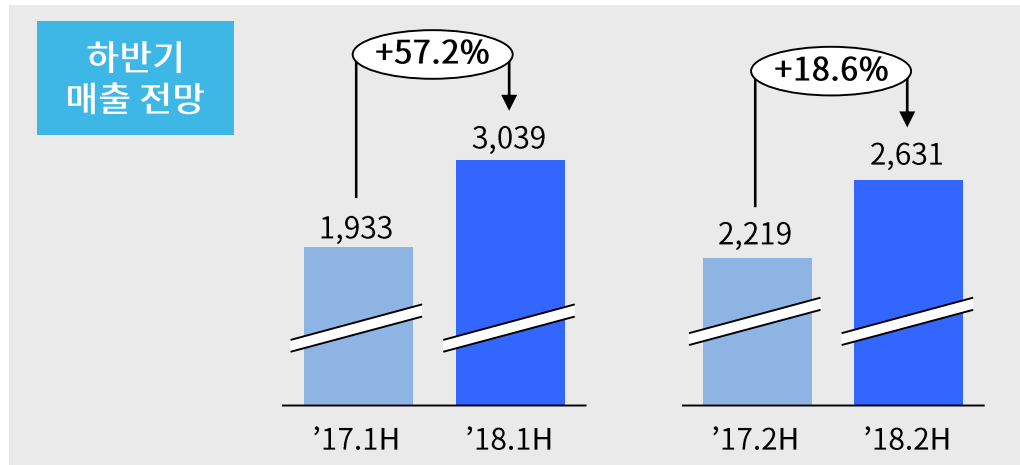
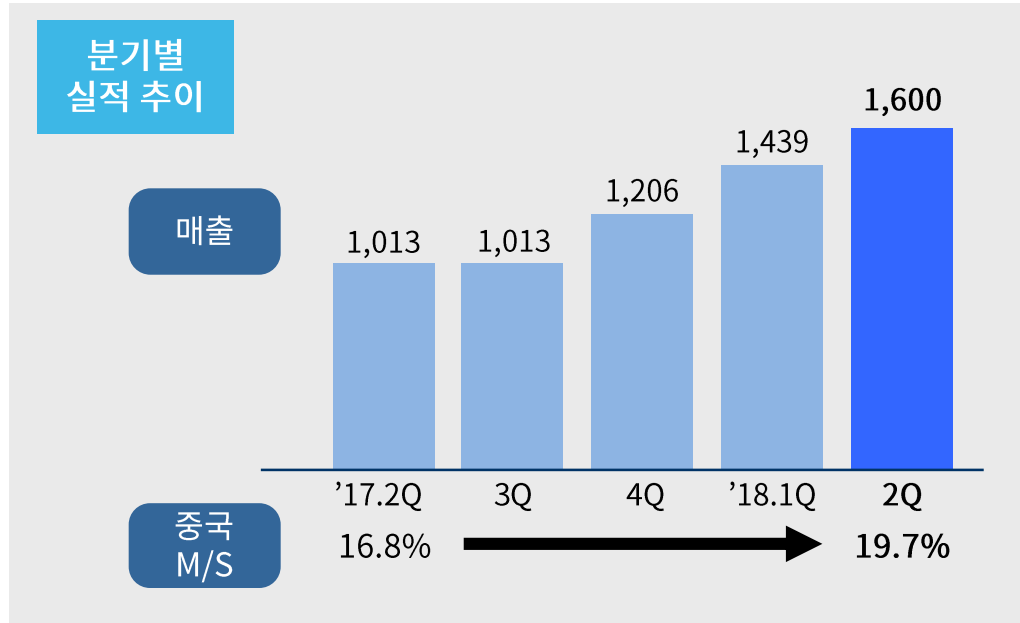
- 지역 특화된 신규 제품 출시 등 경쟁력 강화
 - 국내 : 신형 전동 및 Li-ion 지게차 출시
 - 북미 : 창고용 전동 지게차 3종 출시
- Crown과 전략적 협업으로 경쟁력 확대

미래 성장 item 확보

- Downstream 사업 확대 추진
 - 북미 Factory Store으로 북미 사업강화
 - 국내 CS센터 설립으로 Refurbish/중고차 사업 추진

모트롤 BG 성과

(단위: 억 원)



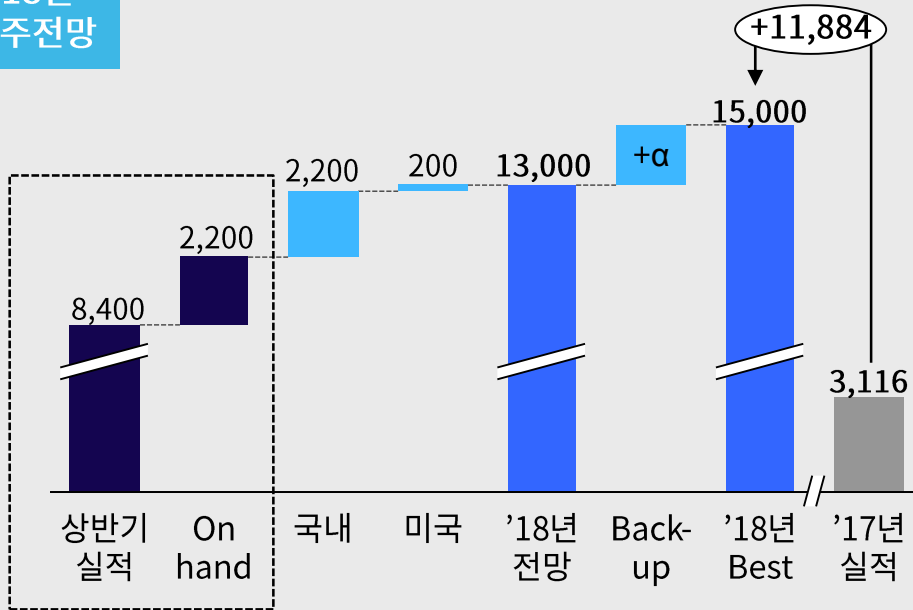
- 2분기 큰 폭 매출 성장**
 - 중국 등 Global 굴삭기 시장 성장 및 선회/펌프 등 제품 Line-up 확대로 대형 Maker 대상 매출 확대
 - 전년동기 대비 +57% 매출 성장
 - 중/대형(20t ~49t) Line-up 신규 적용 및 주행 외 펌프 등 적용 확대
- 하반기도 M/S 증대 주력**
 - 주요 고객 대상으로 매출 확대 지속 추진
 - 하반기 굴삭기 시장 성장 +5%
 - M/S 21%(전년 대비 +3%p)
 - (Sany 등 주요업체 주행/선회 등 신규 적용)
- 미래성장 위한 신시장 개척**
 - 성장하는 인도 시장 내 중국 굴삭기 업체¹⁾와 협업 통해 매출 확대 추진
 - Sany 및 Liugong 협업으로 인도시장 주행 Device 공급
 - 선진시장은 현지 업체와 협업 통해 확대 추진
 - 유럽 Bonfi. 협업으로 주행모터 공급 확대
 - Bobcat 협업 통해 Mini 시장 진출

1) 인도는 저가형 모델 중심으로 성장하고 있어, 중국 업체와 협업 추진
인도시장 향후 5개년 CAGR +16% 성장 전망

연료전지 BG 수주 성과

(단위: 억 원)

'18년 수주전망



상반기 실적 8,400억	구분	용량	금액
	남부 신인천 2차	18MW	1,600억
	서부 서인천 3차	18MW	1,600억
	한화대산(수소)	50MW	4,700억
	하나로 평택 등		500억

On hand 2,200억	구분	용량	금액
	남부 신인천 3차	20MW	1,800억
	미국 South Windsor	5MW	400억

1조 수주 기 확보

- 상반기 8,400억 수주 달성
 - On hand PJT 포함 시 연간 1조 확보
- '18년 국내 경쟁입찰 PJT 100% 수주
 - 해외업체 대비 경쟁우위 확인
- 세계 최대 규모 수소 연료전지 PJT 수주
 - Value Chain 확장 기반 마련

하반기 성과 개선 본격화

- 상반기 수주 확보 분 하반기 본격 납품
 - 매출 증가 / 하반기 영업이익 개선
- 연간 1.3 ~ 1.5조 수주 전망되어, 안정적 물량 확보로 '19년 및 중장기로도 지속적인 성과개선 전망

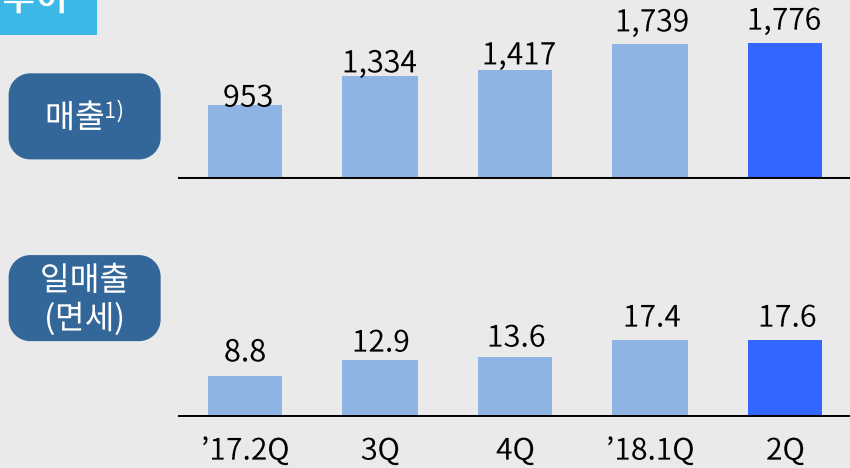
미래성장 Item 발굴 추진

- 미국 주정부 주도의 대형 PJT 수주 시장 형성
 - 코네티컷 주 20MW PJT('19년 수주 전망) 등 주정부의 지속적인 발주 전망
- 수소모델 추가 수주 Pool 확보
 - 국내 S사/D사 추가 PJT 추진 중
 - 중국 부생수소 시장 내 PJT 검토
- 수소 관련 부품 및 주변기기에서의 기회 발굴
 - 수소 충전소용 부품 등

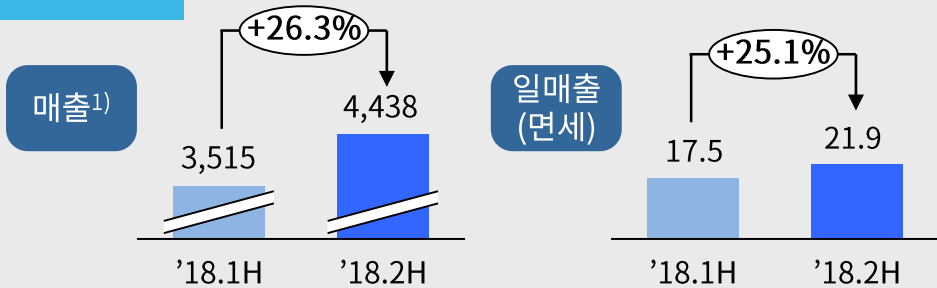
유통 BG 성과

(단위 : 억원)

분기별 실적 추이



하반기 전망



2분기는 신규 Brand 확보로 일매출 확대

- 면세는 대형 여행사와의 전략적 제휴 등 안정적인 모객 유치와 Luxury Brand 등 신규 MD 유치²⁾로 일매출 증대 기반 강화
- 두타몰 임대 사업 Base로 안정적인 매출 기반 확보

선호 Brand 추가확보로 일매출 증대

- 하반기에는 기 확보한 Brand를 기반으로 모객 강화 추진
 - 하반기 단체 외국인 고객 증대 전망으로 단체 여행객 특화 상품 개발
- 추가 선호 Brand 및 Trendy 아이템 유치
 - YSL, G.Armani, Tumi, Maxmara 등
 - 두타몰 내 '신세계 빼어로' 입점 확정

미래성장 위한 성장 전략

- 공항 면세점 진출을 통한 성장 추진
 - 합리적인 수준의 입찰 참여를 통한 공항 면세점 진출 추진

1) 두타몰+면세 합병 총매출 기준

2) 몽블랑, Stila, Benefit 등 30개

목차

I. 2분기 실적

II. (주)두산 자체사업 성과

III. Appendix

Appendix : '18년 2분기 실적 (별도기준)

(단위: 억원, %)

구 분	'17. 2Q	'18. 1Q	'18. 2Q	YoY	QoQ
매 출 액	6,357	6,968	7,902	+24.3%	+13.4%
영업이익 (%)	526 8.3%	1,244 17.9%	605 7.7%	+15.0% -0.6%p	-51.4% -10.2%p
▪ 자체사업	587	591	723	+23.2%	+22.3%
▪ 배당금 등 ¹⁾	-61	653	-118	-	-
이자비용	100	108	131	+31.0%	+21.3%
당기순이익	478	1,055	296	-38.1%	-71.9%

1) 배당금 등 : 배당금, 공통비, 사내조정 등

Appendix : 재무현황

요약 재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	별도 재무상태표	
	'18. 1Q	'18. 2Q
유동자산	11,262	11,540
비유동자산	31,082	35,144
자산총계	42,344	46,684
유동부채	13,403	13,148
비유동부채	5,441	10,129
부채총계	18,844	23,277
자본금	1,348	1,348
자본총계	23,500	23,406
부채비율	80.2%	99.4%

(단위 : 억원)

구 분	연결 재무상태표	
	'18. 1Q	'18. 2Q
유동자산	122,131	117,210
비유동자산	174,677	174,869
자산총계	296,808	292,079
유동부채	146,816	138,523
비유동부채	75,004	78,636
부채총계	221,820	217,159
지배회사지분	23,519	22,156
자본총계	74,988	74,920
부채비율	295.7%	289.9%

차입금

(단위 : 억원)

구 분	별도재무제표 기준	
	'18. 1Q	'18. 2Q
은행차입금	3,785	5,266
회사채	6,150	7,650
차입금	9,935	12,916
현금	602	661
순차입금	9,333	12,255
순차입금 비율	39.7%	52.4%

E O D