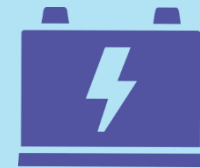




Doosan Corporation



2018년 3분기 경영실적

2018. 10

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. 3분기 실적

II. (주)두산 자체사업 성과

III. Appendix

3분기 실적 (연결기준)

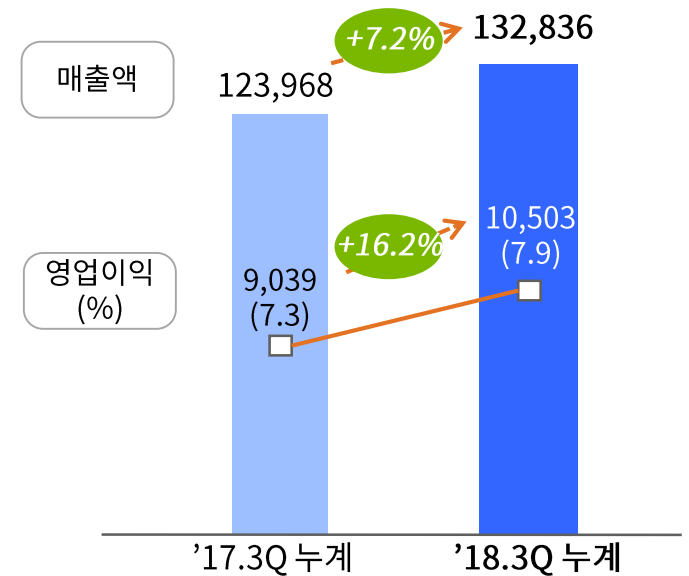
3분기 매출액 및 영업이익

(단위 : 억원, %)

| 구 분 | '17. 3Q | '18. 2Q | '18. 3Q | YoY | QoQ |
|---------|---------|---------|---------|---------|--------|
| 매 출 액 | 40,756 | 47,464 | 42,295 | +3.8% | -10.9% |
| 영업이익 | 2,590 | 4,383 | 2,612 | +0.8% | -40.4% |
| (%) | 6.4% | 9.2% | 6.2% | -0.2%p | -3.1%p |
| - (주)두산 | 742 | 744 | 603 | -18.7% | -18.9% |
| - 중공업 | 416 | 745 | 60 | -85.6% | -91.9% |
| - 인프라코어 | 1,439 | 2,731 | 1,915 | +33.1% | -29.9% |
| - 기타 | -7 | 163 | 34 | - | - |
| 당기순이익 | 237 | 879 | 543 | +129.1% | -38.2% |

3분기 누계 매출액 및 영업이익

(단위 : 억원, %)



- 두산인프라코어 등의 실적 개선으로 3분기 그룹 연결 매출 / 영업이익 전년 대비 모두 증가
- 3분기 누계 기준 그룹 연결 매출액은 전년대비 7.2% 증가, 영업이익은 전년 대비 16.2% 증가

목차

I. 3분기 실적

II. (주)두산 자체사업 성과

III. Appendix

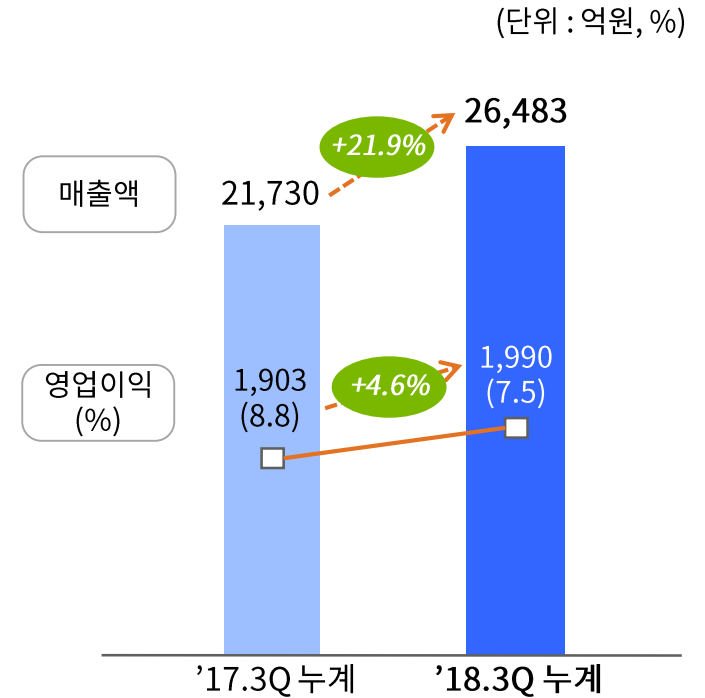
3분기 실적 (자체사업)

3분기 매출액 및 영업이익

(단위 : 억원, %)

| 구 분 | '17.3Q | '18.2Q | '18.3Q | YoY | QoQ |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 매 출 액 | 7,677 | 9,728 | 8,791 | +14.5% | -9.6% |
| 영업이익 | 742 | 744 | 603 | -18.7% | -18.9% |
| (%) | 9.7% | 7.6% | 6.8% | -2.9%p | -0.9%p |

3분기 누계 매출액 및 영업이익

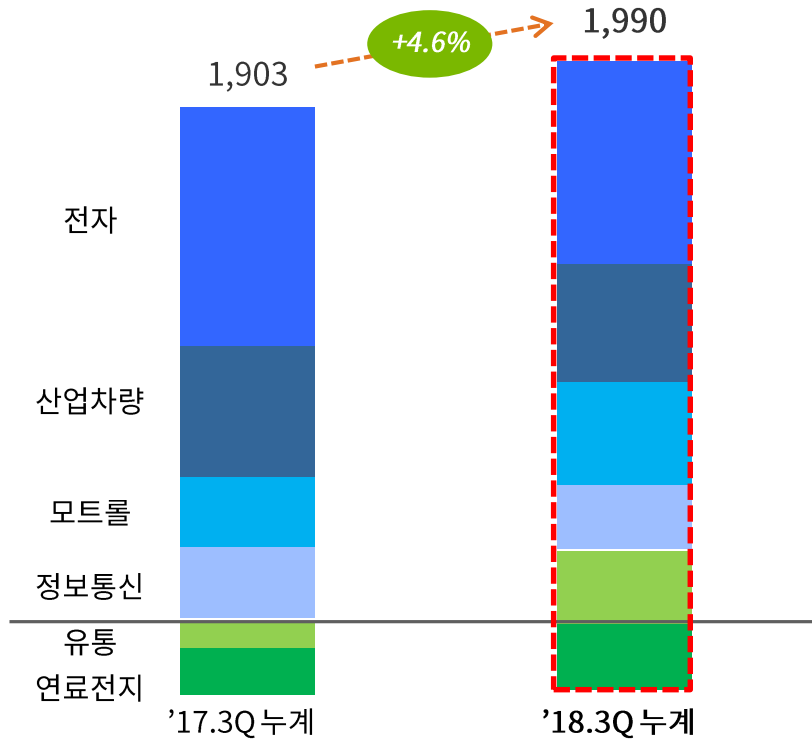


- 3분기는 모트롤BG, 유통BG 등의 큰 폭의 성장으로 매출 전년대비 증가, 영업이익은 전년 대비 감소
- 3분기 누계 기준 자체사업 매출액은 전년대비 21.9% 증가, 영업이익은 전년대비 4.6% 증가

4분기 자체사업 전망

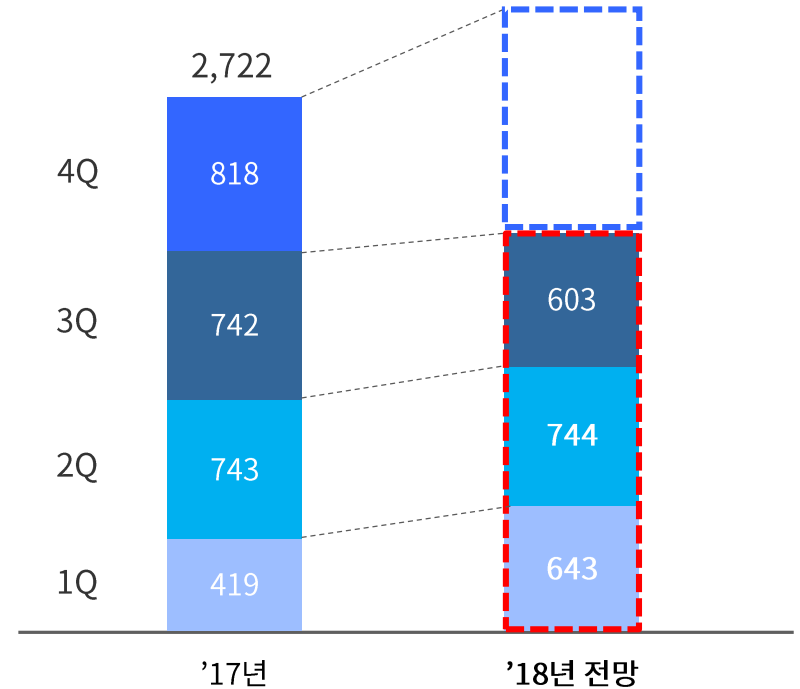
자체사업별 3분기 누계 영업이익

(단위 : 억원)



연간 자체사업 영업이익 전망

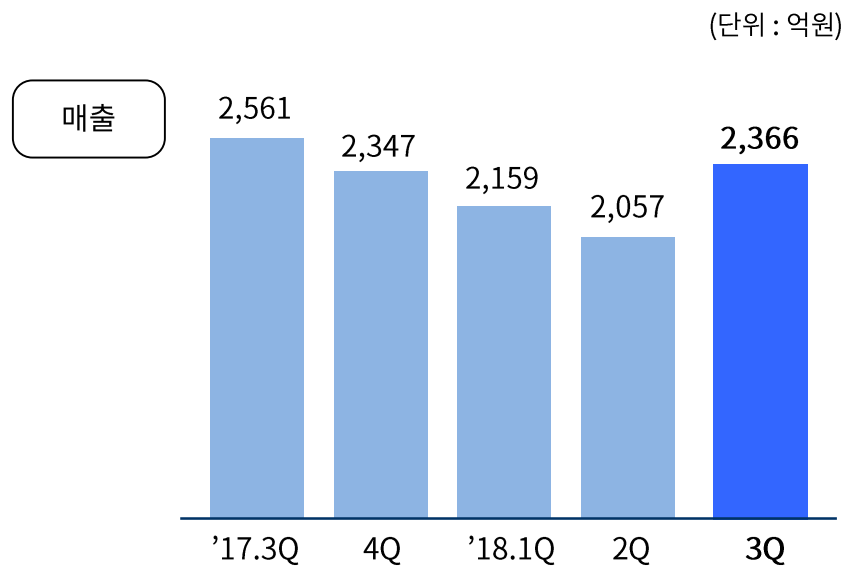
(단위 : 억원)



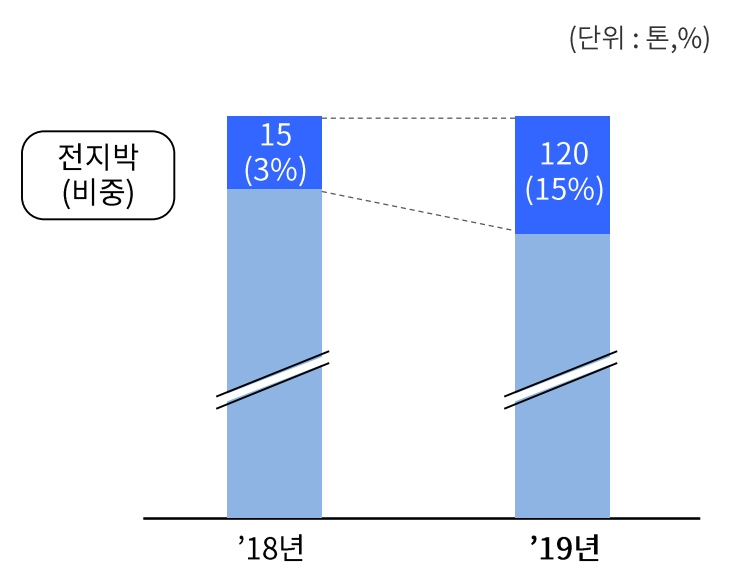
- 3분기 누계 자체사업 영업이익은 모트롤, 유통 사업부문의 큰 폭의 성장으로 전년 대비 증가
- 4분기는 전자의 전방산업 신제품 출시 효과 및 연료전지의 본격적인 제품 공급으로 매출/영업이익 확대 전망
- 4분기 실적 회복으로 연간 자체사업 영업이익 전년 대비 증가 전망

3분기 실적 (전자BG)

분기별 실적 추이



CFL 전지박 월평균 생산량 (비중)

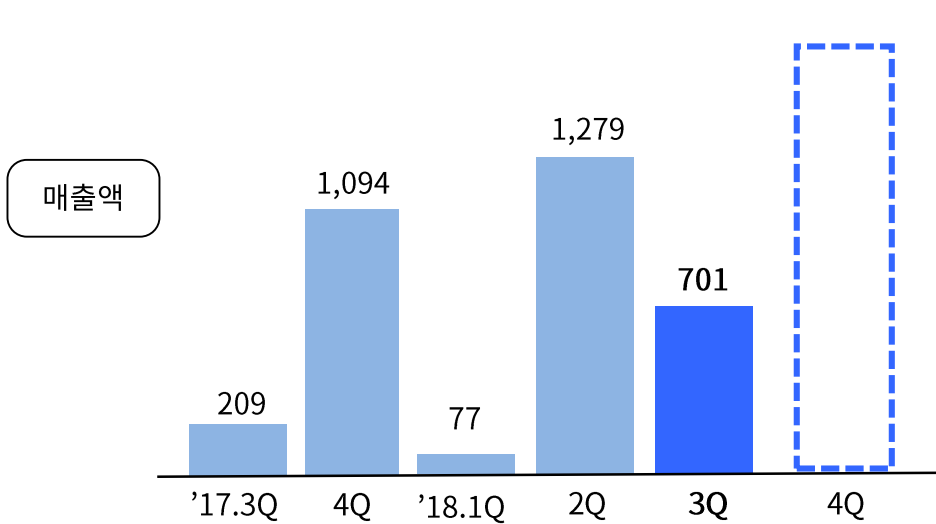


- 3분기 실적은 프리미엄폰 신모델 출시, NWB와 PKG 제품의 호조세 지속으로 당해 최고 분기실적 달성
 - S사/A사 OLED-Flagship 판매 감소로 전년 비 매출은 감소
 - OLED 다변화, 중화권 Mobile용/서버용/반도체용 제품 M/S 증가 지속
- 4분기는 S사 신모델 출시 효과 등으로 회복세 지속 전망
- 전지박 헝가리 공장 신축 공사 진행 중, 유럽 내 대형 고객사 확대 추진
 - 헝가리 공장 완공('19년 말), CFL에서 Line 개조로 조기 양산 역할 (L사 : 12월 공급 계약/ '19.1Q 양산, P사 : '19.3월 공급 계약/'19.4Q 양산)

3분기 실적 (연료전지BG)

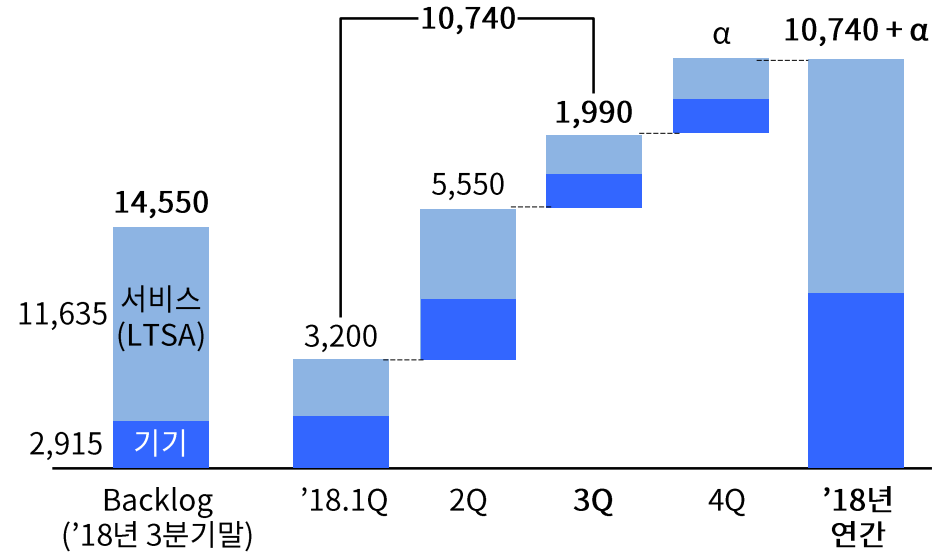
분기별 실적 추이

(단위 : 억원)



수주실적

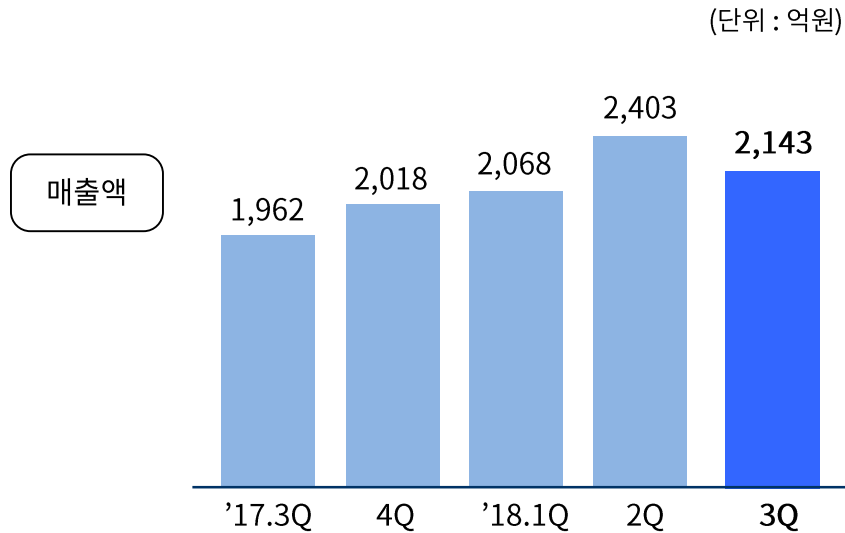
(단위 : 억원)



- 3분기 남부 신인천 3차 20MW(1,800억원) 신규 수주 완료, 3분기 누계 수주 금액 1조 740억원 달성
- 경쟁우위를 바탕으로 국내 발전사 직발주 PJT 전량 수주
- 4분기 국내/미국 추가 수주를 통해 사상 최대 수주 실적 달성 및 매출액/영업이익 개선으로 연간 흑자전환 전망

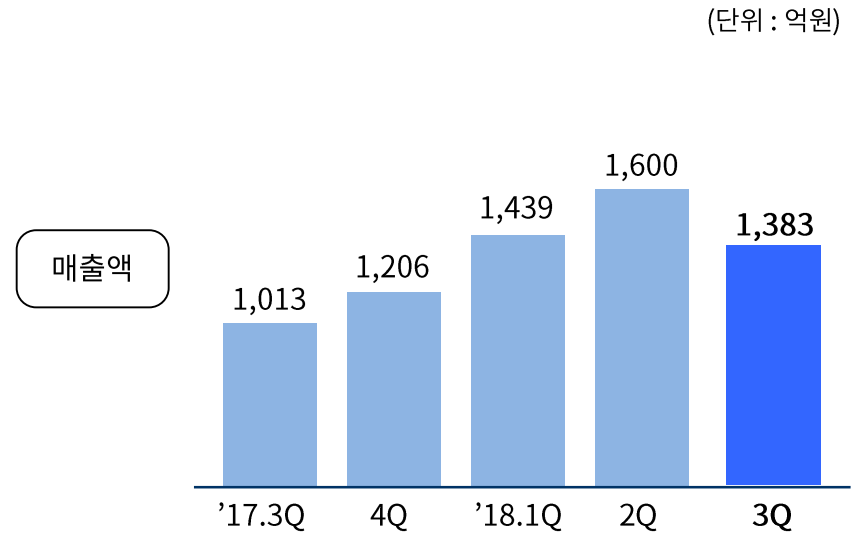
3분기 실적 (산업차량BG/모트롤BG)

산업차량 분기별 실적 추이



- 3분기는 신규 거래처 확보로 Global 판매량 전년비 16% 증가, 국내 M/S는 55.2%로 지속 성장 추세
- 원자재 가격 상승 등으로 수익성은 일부 저하
- 4분기는 판가 인상을 통해 수익성 회복될 전망

모트롤 분기별 실적 추이



- 3분기는 중국 굴삭기 시장 성장에 따른 Sany 등 고객사 수요 대응과 라인업 확대(33종→39종)를 통한 M/S 증대로 전년비 큰 폭 성과 개선
- 중국 M/S 20.3% (YoY +3.5%p)
- '19년에도 굴삭기 시장 호조세 지속 전망

목차

I. 3분기 실적

II. (주)두산 자체사업 성과

III. Appendix

Appendix : '18년 3분기 실적 (별도기준)

(단위: 억원, %)

| 구 분 | '17. 3Q | '18. 2Q | '18. 3Q | YoY | QoQ |
|-----------------------|-------------|-------------|-------------|------------------|------------------|
| 매 출 액 | 6,371 | 7,902 | 6,825 | +7.1% | -13.6% |
| 영업이익 (%) | 485 7.6% | 605 7.7% | 434 6.4% | -10.5% -1.2%p | -28.3% -1.3%p |
| ▪ 자체사업 | 598 | 723 | 493 | -17.6% | -31.9% |
| ▪ 배당금 등 ¹⁾ | -113 | -118 | -59 | - | - |
| 이자비용 | 110 | 131 | 158 | +43.6% | +20.6% |
| 당기순이익 | 326 | 296 | 188 | -42.3% | -36.5% |

1) 배당금 등 : 배당금, 공통비, 사내조정 등

Appendix : 재무현황

요약 재무상태표

(단위 : 억원, %)

| 구 분 | 별도 재무상태표 | |
|-------------|---------------|---------------|
| | '18. 2Q | '18. 3Q |
| 유동자산 | 11,540 | 12,554 |
| 비유동자산 | 35,144 | 35,364 |
| 자산총계 | 46,684 | 47,918 |
| 유동부채 | 13,148 | 14,256 |
| 비유동부채 | 10,129 | 10,299 |
| 부채총계 | 23,277 | 24,555 |
| 자본금 | 1,348 | 1,348 |
| 자본총계 | 23,406 | 23,363 |
| 부채비율 | 99.4% | 105.1% |

(단위 : 억원, %)

| 구 분 | 연결 재무상태표 | |
|-------------|----------------|----------------|
| | '18. 2Q | '18. 3Q |
| 유동자산 | 117,210 | 118,766 |
| 비유동자산 | 174,869 | 175,965 |
| 자산총계 | 292,079 | 294,731 |
| 유동부채 | 138,523 | 130,341 |
| 비유동부채 | 78,636 | 86,221 |
| 부채총계 | 217,159 | 216,562 |
| 지배회사지분 | 22,156 | 21,786 |
| 자본총계 | 74,920 | 78,169 |
| 부채비율 | 289.9% | 277.0% |

차입금

(단위 : 억원, %)

| 구 분 | 별도재무제표 기준 | |
|----------------|---------------|---------------|
| | '18. 2Q | '18. 3Q |
| 은행차입금 | 5,266 | 8,028 |
| 회사채 | 7,650 | 6,750 |
| 차입금 | 12,916 | 14,778 |
| 현금 | 661 | 908 |
| 순차입금 | 12,255 | 13,876 |
| 순차입금 비율 | 52.4% | 59.4% |

E O D