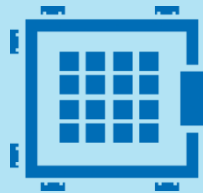




*Doosan Corporation*



## 2018년 경영실적

2019. 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.

## I. '18년 실적 및 '19년 경영계획(자체사업)

## II. '18년 실적 및 '19년 경영계획(연결기준)

## III. Appendix

# '18년 연간 실적 및 '19년 계획(자체사업)

## '18년 실적

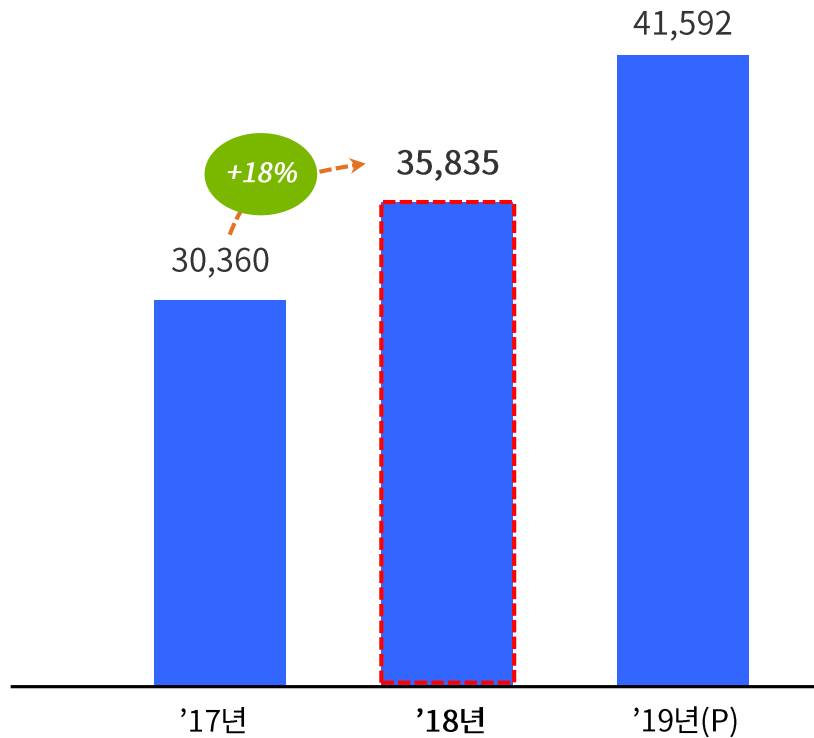
- 산차BG, 모트롤BG, 연료전지BG 등 전 사업부의 고른 성장으로 매출액은 큰 폭으로 증가했으나, 신사업 안정화 등으로 영업이익은 다소 감소

## '19년 계획

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

### 연간 매출액 추이

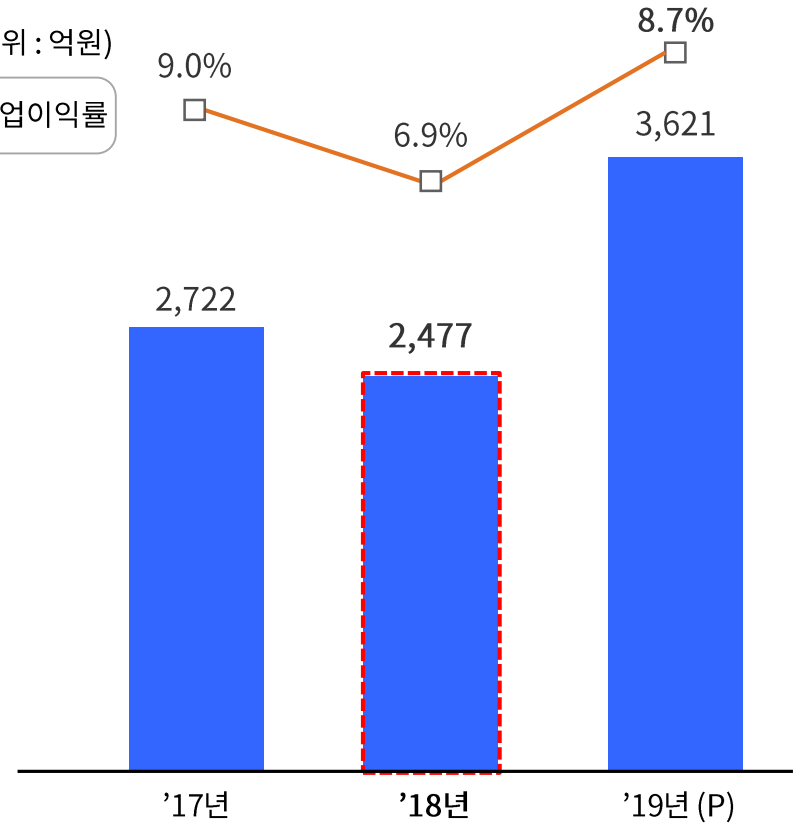
(단위 : 억원)



### 연간 영업이익 추이

(단위 : 억원)

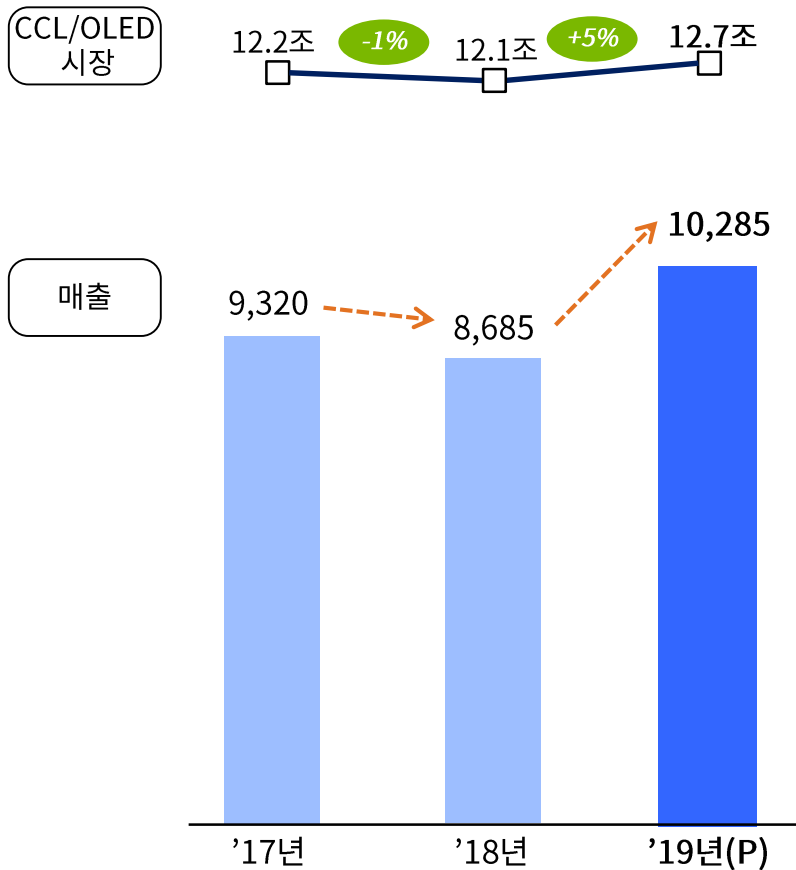
영업이익률



# 전자 BG – '18년 실적 및 '19년 경영 계획

## '18년 실적 및 '19년 계획

(단위 : 억원)



## '18년 추진 성과

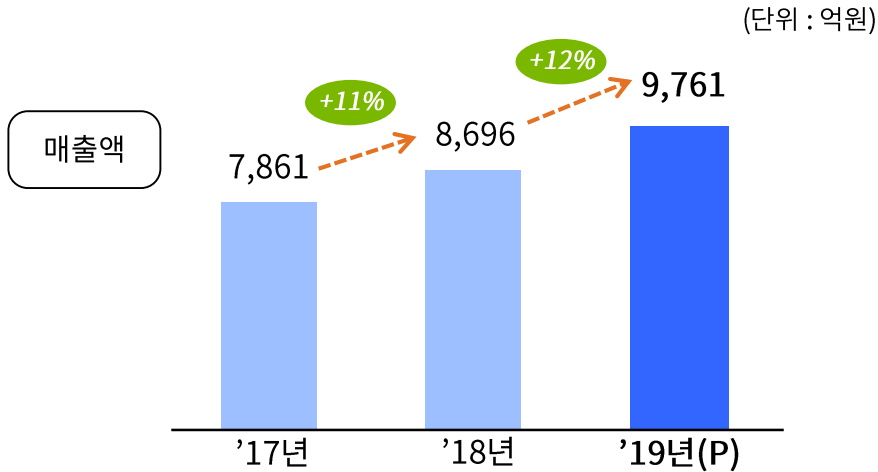
- '18년은 프리미엄 스마트폰 판매 저조 및 OLED Display 적용 확대 지연 등으로 전년대비 매출 및 영업이익 감소
- 중화권 등 해외 사업 매출 증대
  - 중화권 OLED Panel사 고객 다각화
  - 중화권 SET向 매출 확대(FCCL, H/F등)
- 5G, OLED TV向 등 신규 Application 확대 기반 마련
- 헝가리 전지박 공장 착공
- 저수익 제품 합리화로 수익성 극대화

## '19년 추진 전략

- Mobile 관련 기존 제품 M/S 확대
  - 2분기 SET사 신규 모델 출시 및 반도체 시장 정상화
  - OLED Display 적용 스마트폰 증가
- 5G/서버용, 자동차용, 에너지용 소재 등 Non-Mobile 중심 신규 사업 매출 비중 증대
- 공정효율화 등 수익성 확대 지속

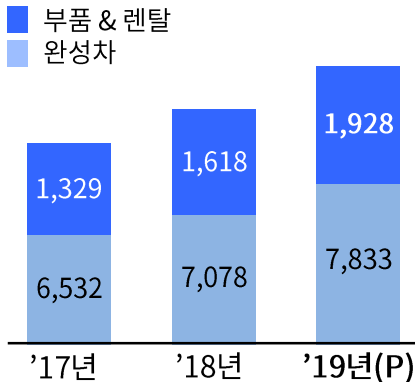
# 산업차량 BG – '18년 실적 및 '19년 경영 계획

## '18년 실적 및 '19년 계획



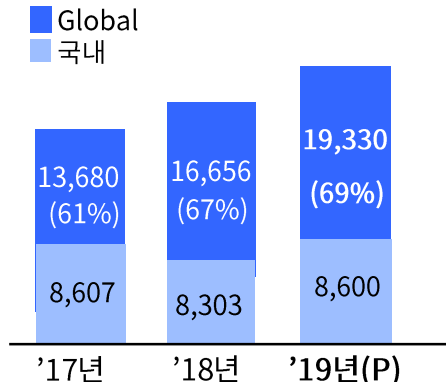
### 사업별 비중

(단위 : 억원)



### Global 비중

(단위 : 대수)



## '18년 추진 성과

- '18년 매출액은 YoY 11% 증가, 영업이익은 13% 감소
  - 선진, 신흥 시장 등의 판매대수 증가로 매출액은 증가
  - 원자재가격 상승 및 환율 영향 등으로 영업이익 감소
  - 국내시장 M/S는 54%로 YoY 1%p 증가
- 전동 신기종 출시를 통해 국내 전동시장 공략
  - '18년 국내 전동식 시장 M/S 38% → '19년 M/S 39%
  - 경동/합동택배 Li-ion 전동지게차 2,500대 계약

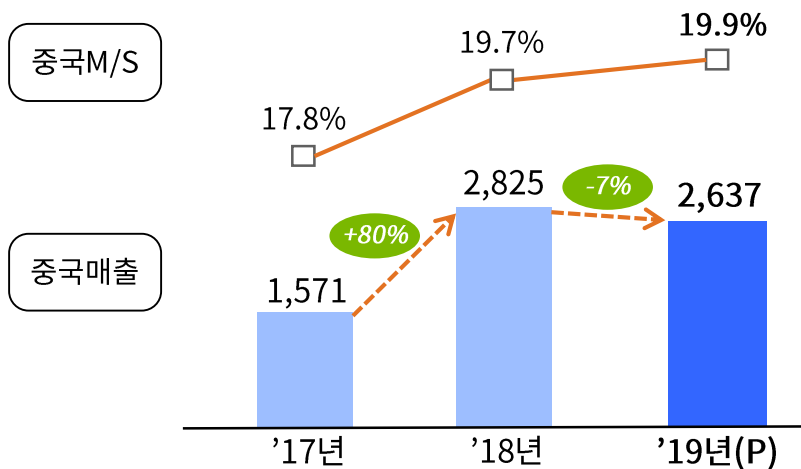
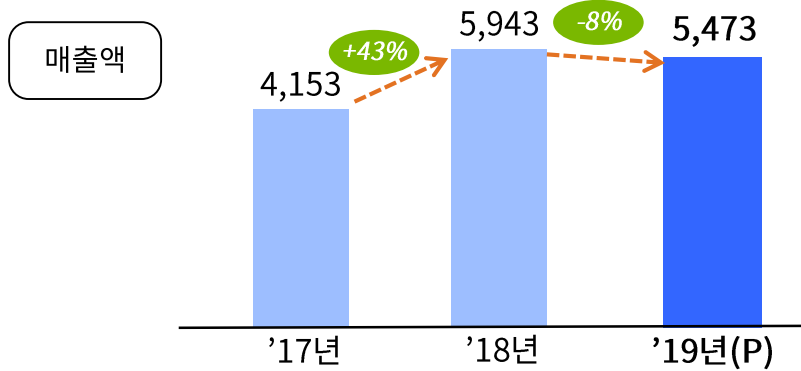
## '19년 추진 전략

- '19년 매출액은 YoY +12%, 영업이익은 +35% 전망
  - 내수(목표 M/S 59%) 및 수출시장의 고른 성장을 통해 매출액 증가 전망
  - 매출 증가, 판매가 인상 등을 통해 영업이익 증가 전망
- 북미 엔진식 신기종 출시 및 유럽 전동식 신제품 공급을 통한 Global 사업 확대
  - 북미 엔진 신기종(New Cushion) 출시
  - 내수/유럽 지역 전년 출시 전동 신모델 공급 확대

# 모트롤 BG - '18년 실적 및 '19년 경영 계획

## '18년 실적 및 '19년 계획

(단위 : 억원)



## '18년 추진 성과

- '18년 매출액은 YoY 43%, 영업이익은 69% 증가
  - 중국 굴삭기 시장 수요 증가의 영향으로 매출액 및 영업이익 큰 폭으로 증가
  - 중국 매출액 YoY 80% 성장, 중국시장 M/S YoY +1.9%p
- 인도시장 공급 추진
  - '18년 인도 굴삭기 시장은 2.5만대 규모( YoY +19.5%)
  - 인도시장은 연평균 7% 이상의 높은 성장 지속
  - 인도시장 M/S 5.2% 달성

## '19년 추진 전략

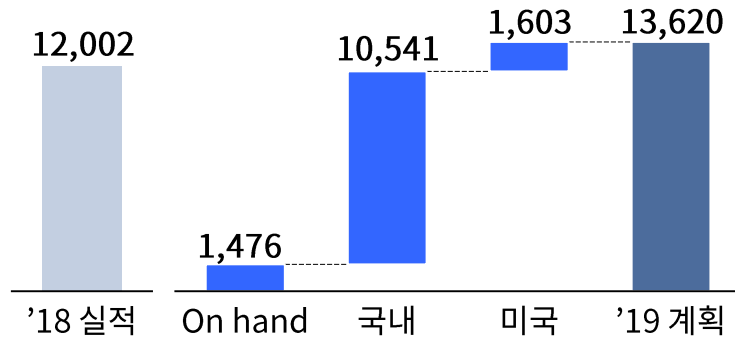
- '19년 매출액은 YoY 8%, 영업이익은 13% 감소 전망
  - 매출액 및 영업이익은 중국시장 '18년 급성장에 따른 기저효과로 전년대비 소폭 감소 전망
- 인도시장 공급 확대 추진
  - 인도 정부의 지속적인 SOC 개발로 '21년까지 건설기계 시장 약 60% 성장 전망
  - 기존 중국 고객사(S社, L社) 공급 확대를 통해 '19년 인도시장 M/S 7.6% 목표

# 연료전지 BG - '18년 실적 및 '19년 경영 계획

## '18년 실적 및 '19년 계획

수주

(단위: 억원)

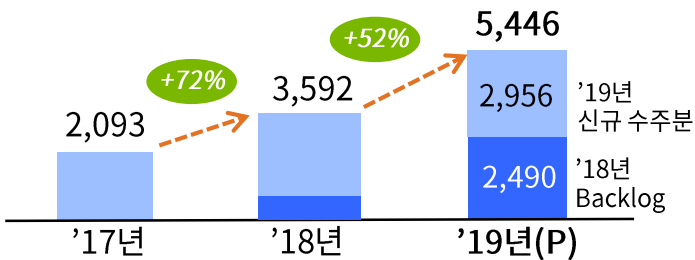


## '18년 추진 성과

- '18년 수주 총액은 1조 2,002억 원으로 '17년 3,224억 원 대비 4배 수준으로 성장
  - 4분기 GS부천(1,061억원) 수주 완료
- '18년 매출액은 전년 대비 72% 증가하였으나, 일회성 비용 발생으로 영업이익은 전년 대비 감소
  - Supply Chain 구축 비용 등

매출액

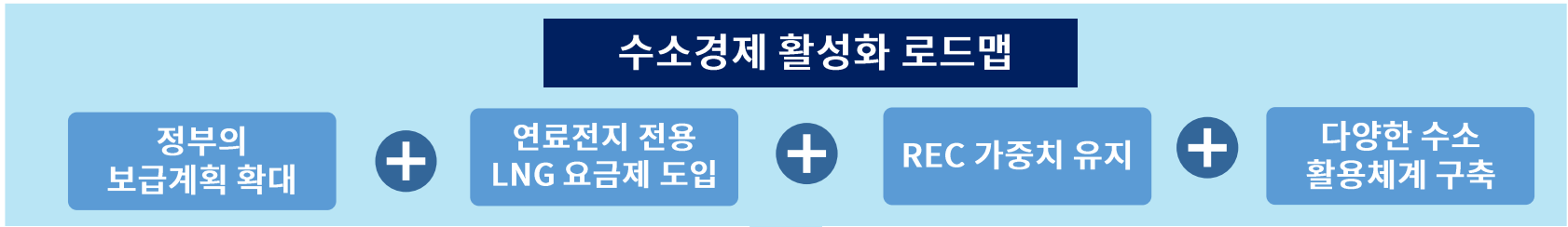
(단위: 억원)



## '19년 추진 전략

- '19년 매출은 국내/미국 추가 수주를 통해 지속 상승 전망
  - '19년 매출의 46%는 '18년 Backlog로써 '18년 대비 3배 이상의 매출이 기 확보된 상황
- 정부의 수소경제 활성화 로드맵을 통해 국내 연료전지 시장은 '19년에도 지속 성장 전망

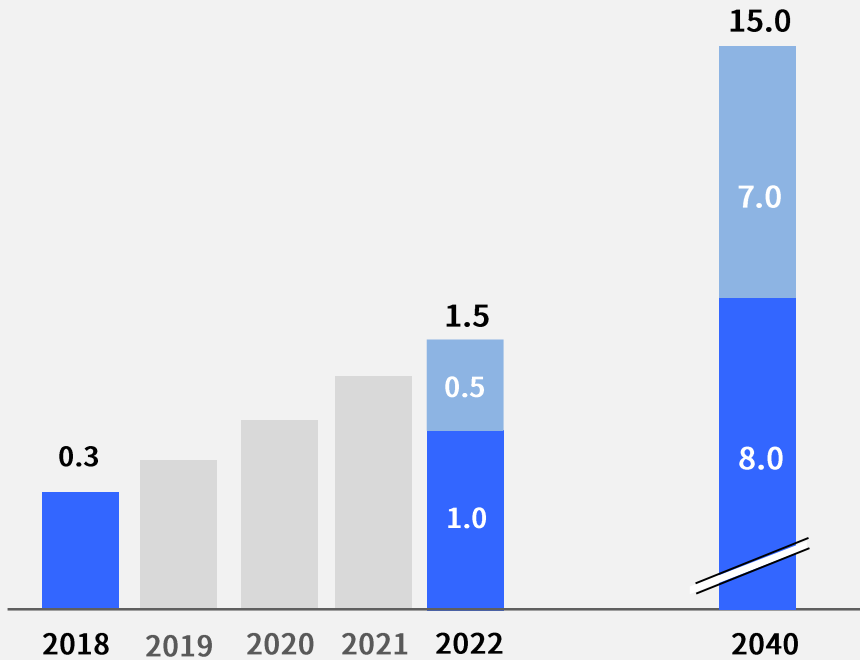
# Back-up) 수소경제 활성화 로드맵



## 발전용 연료전지 설치 확대

(단위 : GW)

■ 내수  
■ 해외



- 정부의 수소경제 활성화 로드맵에 따라 연료전지 시장 규모는 지속적으로 확대될 것으로 전망되며, 이는 두산의 연료전지 Capacity를 상회하는 수준임
- 정부 보급 목표 : ('18)0.3GW → ('22)1.5GW → ('40)15GW

- 다양한 수소 활용체계 구축을 통해 다양한 신규 사업 기회 포착 가능

### 수소 생산 확대



### 활용분야 확대



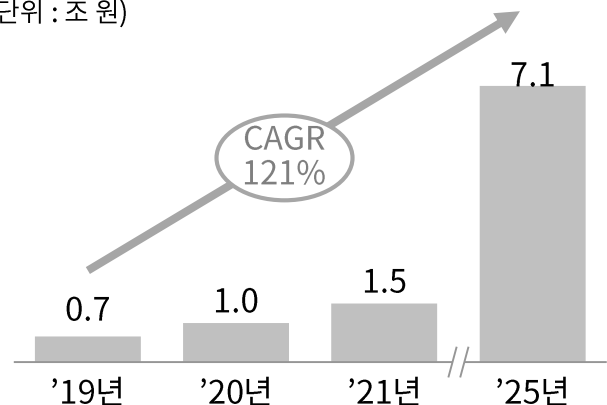
**“안정적인 매출 달성 및 Potential 있는 시장 선점 추진 기대”**

# Back-up) 드론용 연료전지

- 기 보유한 연료전지 원천 기술을 바탕으로 모바일용 연료전지 개발을 위해 '16년 12월 설립되었으며, 현재 2시간 이상 비행 가능한 Long Endurance 파워팩 개발 완료하여 '19년 4Q에 국내외 출시 예정

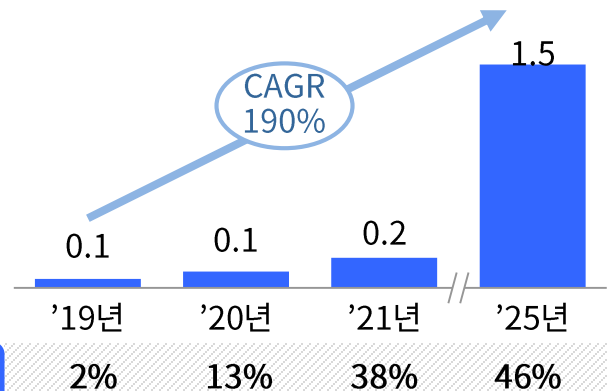
## 중장기 산업용 드론 시장 전망

(단위 : 조 원)



## 중장기 연료전지 드론 Target 시장 전망

(단위 : 조 원)



[DP20 (파워팩)]



[DF20]



- 드론용 연료전지는 PEMFC<sup>1)</sup>기술이 적용된 스택을 동력원으로 사용함
- 산업용 드론은 '25년 약 7조 시장 예상되며, 이 중 연료전지 드론은 약 1.5조 시장 전망됨
- 리튬 폴리머 배터리 대비 비행시간 및 Payload 향상
  - 비행 시간: 2시간(배터리 대비 약 4배)
  - Payload: 1~5Kg
- 공공 인프라 감시, 소방, 산림(산불 감시), 경찰, 물류 배송 등 다양한 용도로 활용 가능

주1)PEMFC(Polymer Electrolyte Membrane Fuel Cell)

I. '18년 실적 및 '19년 경영계획(자체사업)

II. '18년 실적 및 '19년 경영계획(연결기준)

III. Appendix

# '18년 연간 실적 및 '19년 계획(연결기준)

## '18년 실적

- 두산인프라코어와 두산밥캣의 실적 개선으로 그룹 매출/영업이익 전년 대비 모두 증가
- 당기순이익은 두산건설의 선제적 대손 충당금 설정 등 일회성 비용 영향으로 적자 전환

## '19년 계획

- 두산인프라코어의 성장 지속과 (주)두산 및 두산중공업의 실적 회복으로 그룹 실적 개선 전망

## '18년 연간 실적 및 '19년 계획

(단위 : 억원, %)

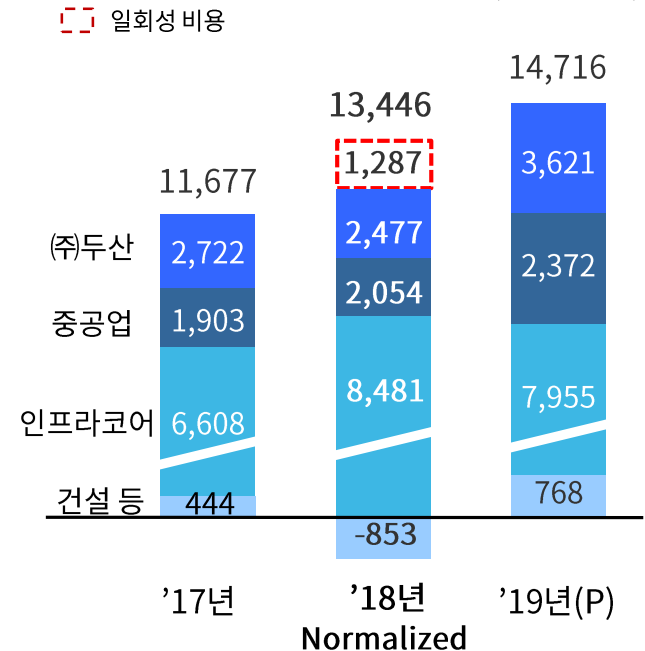
구분	'17년	'18년	One-off	Normalized	YoY	'19년(P)
매출액	169,134	181,722		181,722	7.4%	201,528
영업이익	11,676	12,159	-1,287 <sup>1)</sup>	13,446	15.2%	14,716
(%)	6.9%	6.7%		7.4%	0.5%	7.3%
영업외손익	-8,117	-12,053	-3,965 <sup>2)</sup>	-8,088	-0.4%	-7,616
당기순이익	459	-3,405	-5,252	1,847	-	4,572

1) 영업관련 -1,287억(영업대손 -542억, 일시적 원가증가 -745억)

2) 기타대손 -3,965억(분양대손 -2,588억, 토목/SOC -1,377억)

## 연간 영업이익 추이

(단위 : 억원)



I. '18년 실적 및 '19년 경영계획(자체사업)

II. '18년 실적 및 '19년 경영계획(연결기준)

III. Appendix

# Appendix : '18년 연간 실적 및 '19년 계획 (별도기준)

(단위: 억원, %)

구 분	'17년	'18년	YoY	'19년
매 출 액	26,248	29,194	+11.2%	32,896
영업이익 (%)	2,768 10.5%	2,534 8.7%	-8.5% -1.8%p	3,051 9.3%
▪ 자체사업	2,281	2,164	-5.1%	2,984
▪ 배당금 등 <sup>1)</sup>	488	369	-24.2%	67
이자비용	423	566	+33.8%	583
당기순이익	2,051	1,586	-22.7%	2,043

1) 배당금 등 : 배당금, 공통비, 사내조정 등

# Appendix : 재무현황

## 요약 재무상태표

(단위 : 억원, %)

구 분	별도 재무상태표	
	'18. 3Q	'18. 4Q
유동자산	12,554	11,761
비유동자산	35,364	35,581
<b>자산총계</b>	<b>47,918</b>	<b>47,342</b>
유동부채	14,256	14,041
비유동부채	10,299	10,246
<b>부채총계</b>	<b>24,555</b>	<b>24,287</b>
자본금	1,348	1,348
<b>자본총계</b>	<b>23,363</b>	<b>23,055</b>
<b>부채비율</b>	<b>105.1%</b>	<b>105.3%</b>

(단위 : 억원, %)

구 분	연결 재무상태표	
	'18. 3Q	'18. 4Q
유동자산	118,766	115,859
비유동자산	175,965	172,944
<b>자산총계</b>	<b>294,731</b>	<b>288,803</b>
유동부채	130,341	133,069
비유동부채	86,221	84,283
<b>부채총계</b>	<b>216,562</b>	<b>217,352</b>
지배회사지분	21,786	20,115
<b>자본총계</b>	<b>78,169</b>	<b>71,450</b>
<b>부채비율</b>	<b>277.0%</b>	<b>304.2%</b>

## 차입금

(단위 : 억원, %)

구 분	별도재무제표 기준	
	'18. 3Q	'18. 4Q
은행차입금	8,028	6,032
회사채	6,750	7,490
<b>차입금</b>	<b>14,778</b>	<b>13,522</b>
현금	908	1,142
<b>순차입금</b>	<b>13,876</b>	<b>12,380</b>
<b>순차입금 비율</b>	<b>59.4%</b>	<b>53.7%</b>

**E O D**