



Doosan Corporation



2019년 1분기 경영실적

2019. 4

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. 1분기 실적

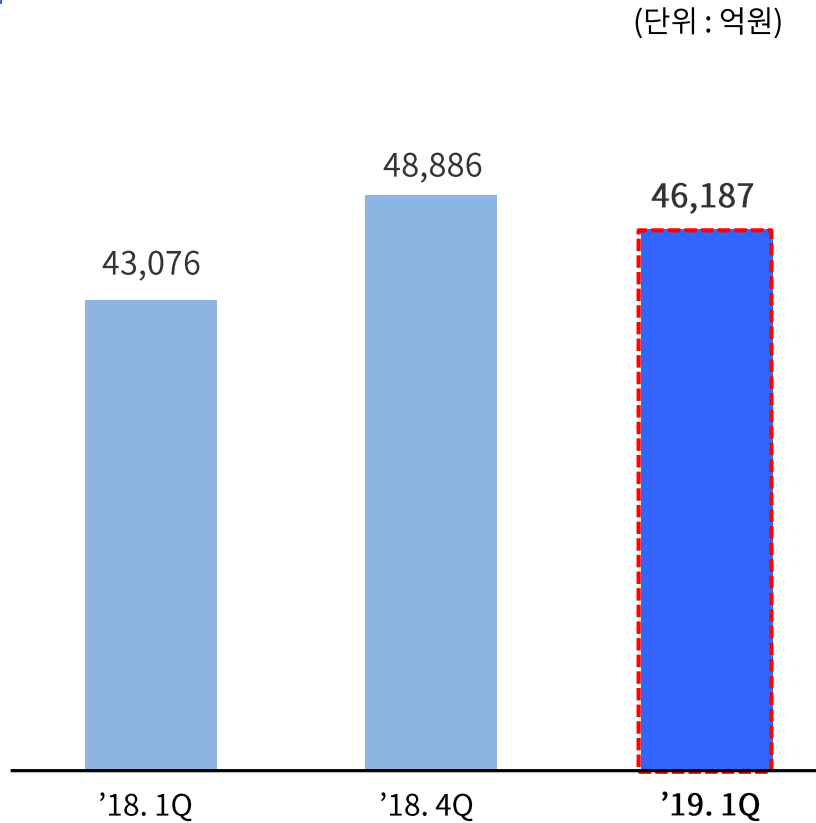
II. (주)두산 자체사업 성과

III. (주)두산 분할 개요

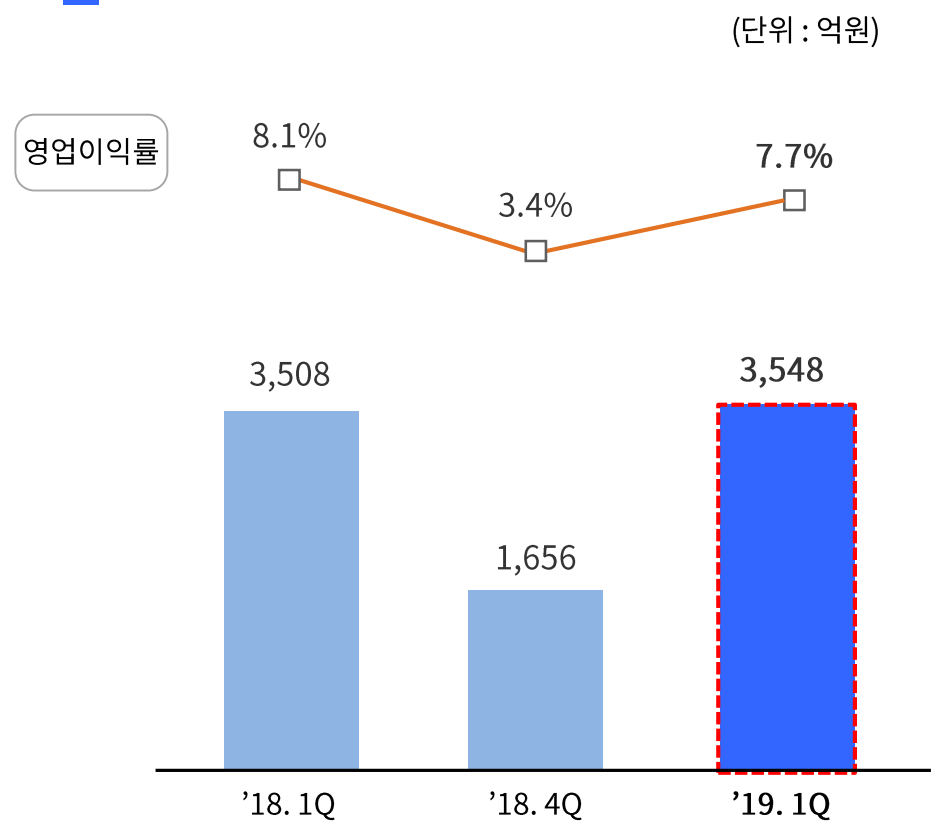
'19년 1분기 실적(연결기준)

- 중공업, 인프라코어, 밥캣 등 계열사의 고른 실적 개선의 영향으로 1분기 연결 매출, 영업이익 전년 대비 모두 증가

분기별 매출액 추이



분기별 영업이익 추이



목차

I. 1분기 실적

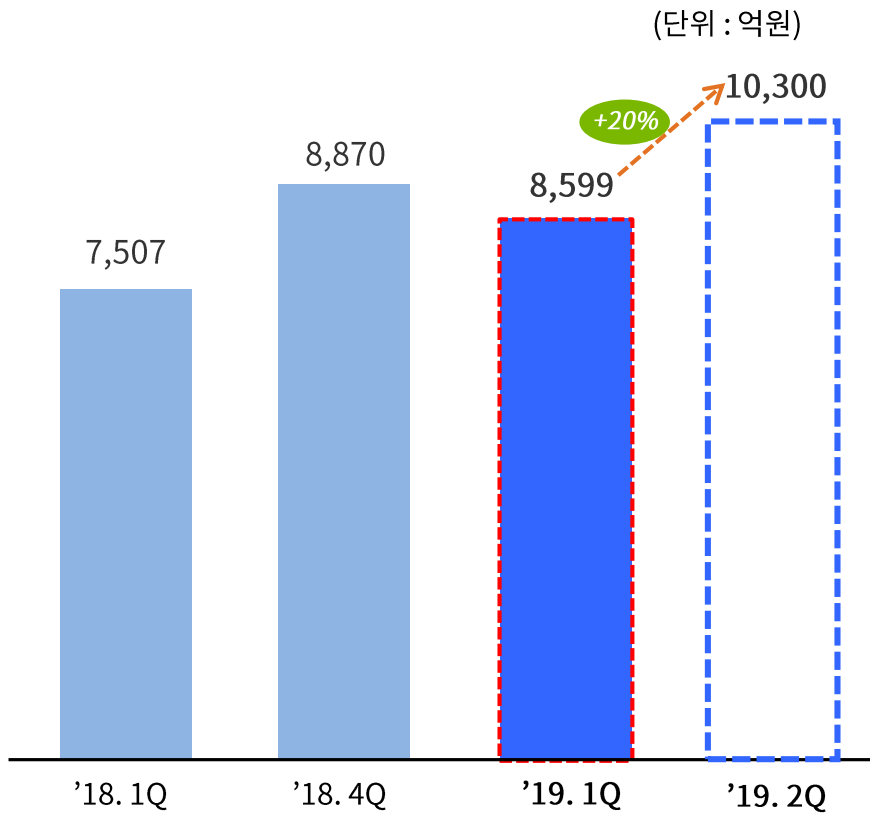
II. (주)두산 자체사업 성과

III. (주)두산 분할 개요

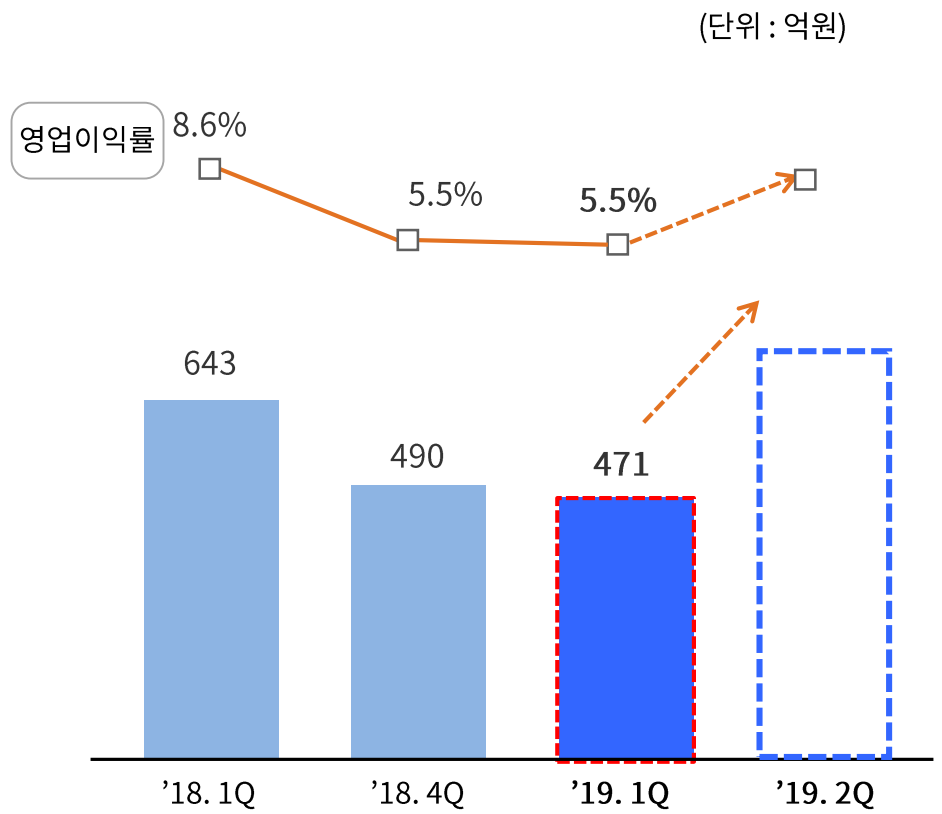
'19년 1분기 실적(자체사업)

- 매출액은 사업부문의 고른 성장으로 전년대비 증가했으나, 영업이익은 연료전지 품질개선 비용 발생으로 감소
- 2분기에는 연료전지의 매출 본격화로 매출액 및 영업이익 턴어라운드 전망

분기별 매출액 추이



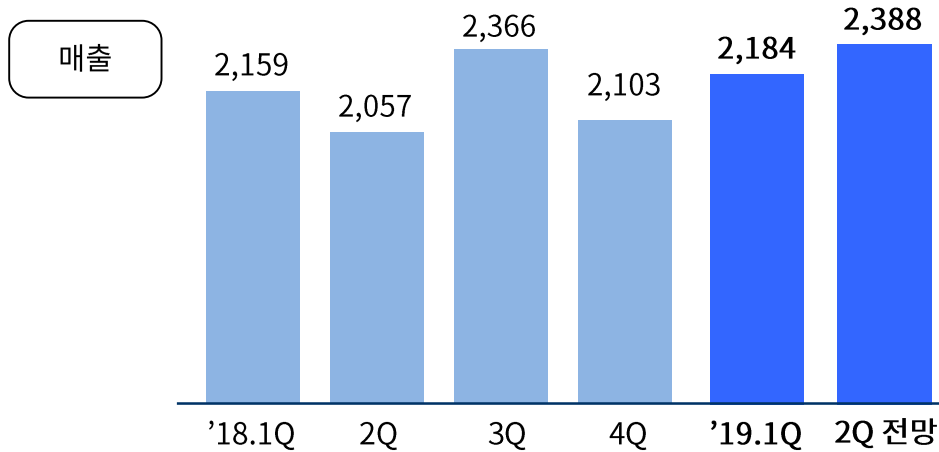
분기별 영업이익 추이



1분기 실적 (전자BG/산업차량BG)

전자BG 분기별 실적 추이

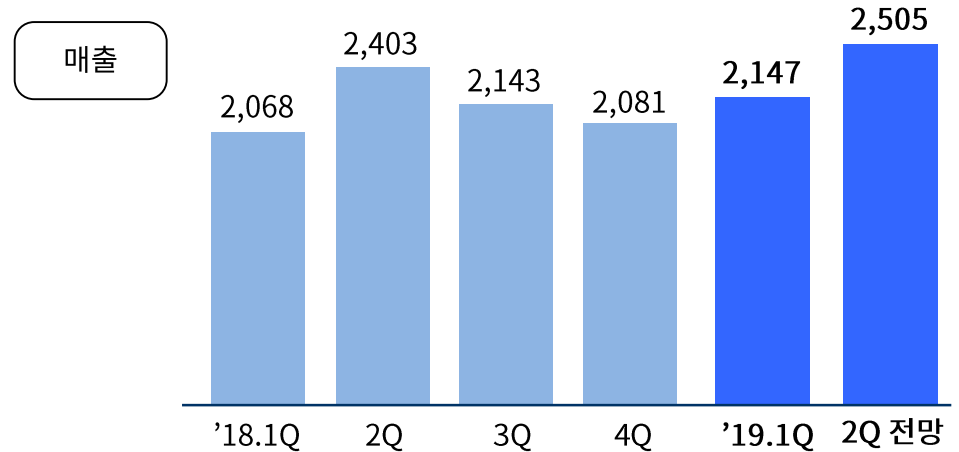
(단위 : 억원, %)



- 1분기는 모바일 및 반도체 시장 정체하였으나 5G 및 서버향 매출 증가로 전년동기/전분기 대비 성장
- 2분기는 A사 신모델 향, 중화권 FCCL/OLED 매출 등으로 성장 계획
- L사 전지박(6/8 μ m) 부품 승인 완료

산업차량 BG 분기별 실적 추이

(단위 : 억원, %)



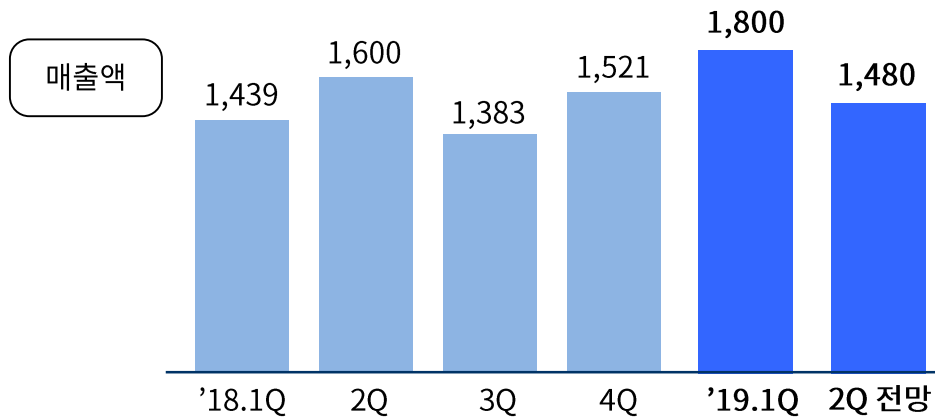
- 1분기는 Global 시장 침체에도 북미시장 확대 및 Downstream 신사업 증대로 성장
 - 전년동기대비 국내시장 -10.7%, 북미시장 -1.2%
 - 북미 판매량은 31.2% 증대(M/S 3.6% \rightarrow 4.9%¹⁾)
- 2분기 매출은 신제품 출시 및 신사업 증대로 전분기 및 전년동기 대비 성장

1) 2월 누계 M/S 기준, 출처 : Industrial Truck Association

1분기 실적 (모트롤투BG/유통BG)

모트롤투BG 분기별 실적 추이

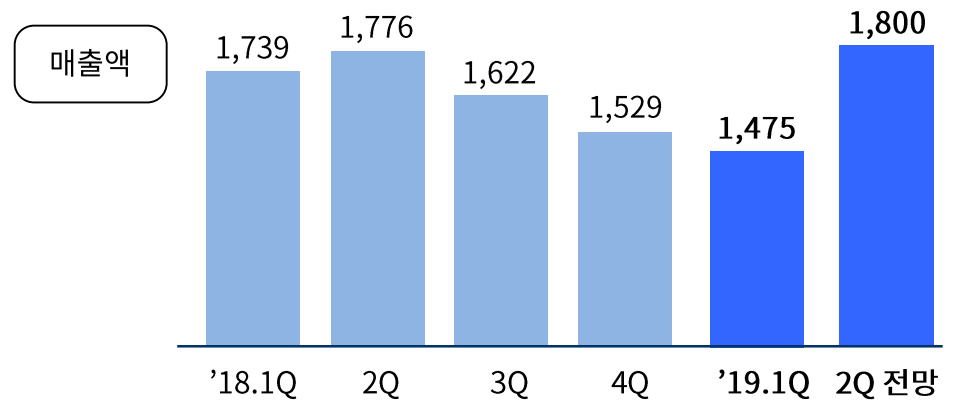
(단위 : 억원, %)



- 1분기는 중국시장 호조 (전년비 +24%) 및 Sany 등 중국 Major 업체 수요 적기 대응으로 전년비 성장
- 2분기는 중국시장 유지 전망

유통BG 분기별 실적 추이

(단위 : 억원, %)



- 1분기는 중국 전자상거래법 시행에 따른 구매고객 감소 및 강남 신규면세점 진입 등 경쟁 심화 영향
- 2분기는 온라인 매출 확대 및 면세/몰 MD 개편 완료로 1분기 대비 22% 매출 성장 전망

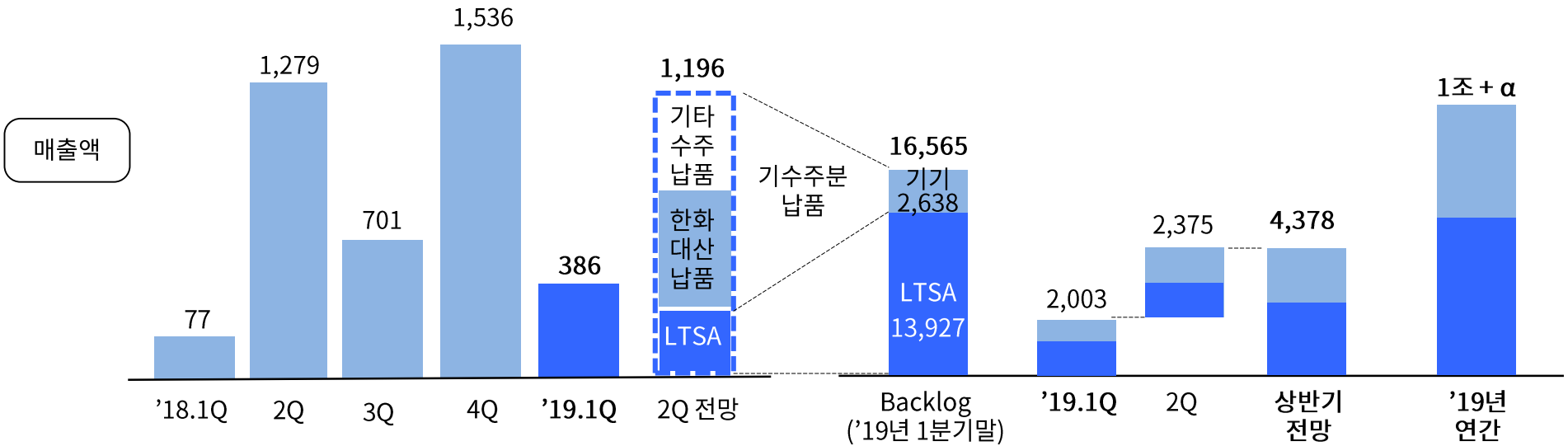
1분기 실적 (연료전지BG)

분기별 실적 추이

수주실적

(단위 : 억원, %)

(단위 : 억원)



- 1분기는 남부 3단계 납품에도 불구하고 품질 개선비용 증가 등으로 전년 대비 영업이익 감소
- 1분기 수주는 중부인천 1단계, 서부 청수 등 2,003억원 달성
- 2분기는 한화 대산, 중부인천 등 기수주분의 본격 납품으로 매출 및 영업이익 증가 전망

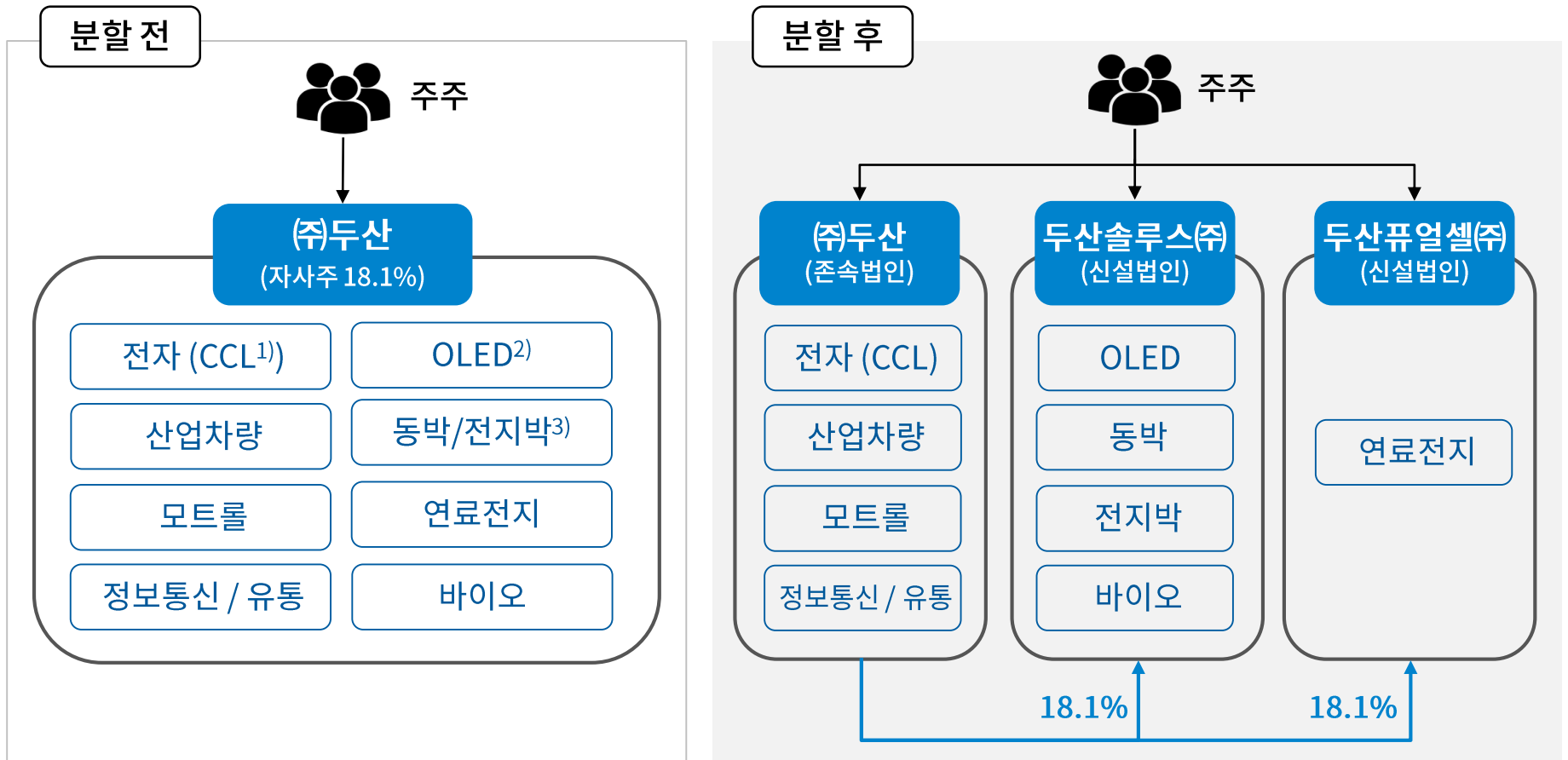
I. 1분기 실적

II. (주)두산 자체사업 성과

III. (주)두산 분할 개요

분할 개요

- (주)두산은 미래성장 사업의 성장을 가속화하기 위해서 3개 회사로 인적분할
- 분할 비율에 따라 기존 (주)두산 주주들은 존속법인 주식과 신설법인 주식을 90.6% : 3.3% : 6.1% 비율로 배분
- (주)두산은 두산솔루스(주)와 두산퓨얼셀(주)의 주식을 각 18.1% 보유



1) CCL : Copper Clad Laminate (동박 적층판)

2) OLED : Organic Light Emitting Diode (유기발광 다이오드)

3) 전지박 : 전지의 음극 부분에 사용되는 얇은 구리막으로서 전기차 배터리의 핵심 부품

분할 주요 일정

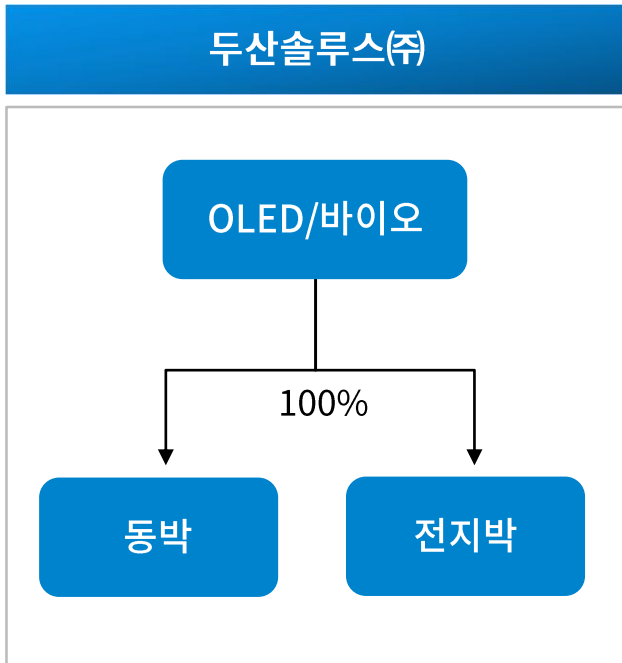
- '19.08.13 주주총회 승인을 거쳐, '19.10.01 분할기일 기준 '19.10.18에 존속법인은 변경상장, 신설법인은 재상장 예정임

일정	주요 내용
2019년 4월 15일	• 분할 결정 이사회
2019년 6월 01일	• 주총 주주명부확정 기준일
2019년 8월 13일	• 분할 승인 임시 주주총회
2019년 9월 27일	• 주식매매거래정지 (예정, 9월 27일 ~ 10월 17일)
2019년 10월 01일	• 분할기일
2019년 10월 18일	• (주)두산(존속법인) 변경상장 • 두산솔루스(주), 두산퓨얼셀(주)(신설법인) 재상장

* 상기 일정은 관계법령, 분할되는 회사의 사정, 관계기관과의 협의 등에 따라 변경될 수 있음

두산솔루스(주)(소개)

- 두산솔루스(주)(Doosan Solus)는 전지박, OLED, 바이오 등 소재/바이오 관련 다양한 산업을 영위 하고 있음
 - Solus : Solutions의 줄임말이면서 ‘독보적인/단독의’ 뜻 포함하여 소재/바이오 선두 회사를 의미



- OLED/바이오 : 전복 익산 소재
- 동박 : CFL룩셈부르크 소재
- 전지박 : 헝가리 소재

OLED



- OLED Display 재료 관련 특허 다수
- 국내외 Major Display회사 공급 중
 - 주요 제품 : HTL/HBL 등 공통층 제품, Green/Red 인광 제품

바이오



- 현재 바이오 사업은 화장품 소재, 의약 소재, 건강 기능 식품 산업 등 다양한 바이오 소재 사업 영위
 - 주요 제품 : Ceramide (천연 보습 소재), PC (유화제, 간 기능 개선), PS(뇌 인지력 개선), PL95 (지방유제) 등

동박/전지박



- 동박 : 세계 선도 극박/특수박 기술 보유
 - 주요 제품 : Network/ Smart Card용 동박 등
- 전지박 : 전기차 배터리용 고강도/고연신 전지용 동박 기술 보유
 - 주요 제품 : 전지박(전기차 배터리 음극 소재) 등

두산퓨얼셀(주)(소개)

- 두산퓨얼셀(주)(Doosan Fuel Cell)는 PAFC¹⁾ 기술을 기반으로 한 발전용/건물용 연료전지 분야 Global No.1 사업자임
- '18년 수주 총액은 전년 대비 4배 수준인 1.2조원 달성, '19년 수주는 1.3조원 전망

두산퓨얼셀(주)



- 연료전지 : 전북 익산 소재
- 생산 Capa : 60MW/140대(연간)
- 전기효율 : 43.5%
- 종합 효율 : 90%

에너지 효율성



- 최고 90%에 달하는 에너지 종합효율(전기와 열 동시 사용 가능)
- 분산형 발전으로 송전손실 발생 없음
- 세계 최초 순수 수소 발전 프로젝트 수주

내구성 및 가동률



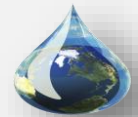
- 10년 셀스택 수명, 20년 시스템 수명
- 92% 이상의 가동률, 안정적 에너지 공급 가능, 발전량 조정 가능

설치 용이성



- 신재생 에너지원 중 단위 출력당 최소 면적 요구
- 실내, 실외, 옥상 등 다양한 공간에 설치가능
- Cell 형태(0.44MW단위)의 조합에 따라 공간 형상에 유연한 대응

친환경 에너지



- NOx 등 대기오염물질 배출 거의 없고, 온실가스 저감 및 미세먼지 정화 가능
- 오·폐수 발생이나 용수 소모가 없음

1) PAFC: Phosphoric Acid Fuel Cell, 인산염 연료전지

Appendix : '19년 1분기 실적 (별도기준)

(단위: 억원, %)

구 분	'18. 1Q	'18. 4Q	'19. 1Q	YoY	QoQ
매 출 액	6,968	7,499	6,631	-4.8%	-11.6%
영업이익 (%)	1,244 17.9%	250 3.3%	375 5.7%	-69.9% -12.2%p	+49.7% +2.4%p
▪ 자체사업	591	357	401	-32.2%	+12.3%
▪ 배당금 등 ¹⁾	653	-107	-26	-	-
이자비용	108	170	194	+79.6%	+14.1%
당기순이익	1,055	48	157	-85.1%	+228.0%

1) 배당금 등 : 배당금, 공통비, 사내조정 등

Appendix : 재무현황

요약 재무상태표

(단위 : 억원, %)

구 분	별도 재무상태표	
	'18. 4Q	'19. 1Q
유동자산	11,761	13,360
비유동자산	35,581	35,853
자산총계	47,342	49,213
유동부채	14,041	16,335
비유동부채	10,246	9,944
부채총계	24,287	26,280
자본금	1,348	1,348
자본총계	23,055	22,933
부채비율	105.3%	114.6%

(단위 : 억원, %)

구 분	연결 재무상태표	
	'18. 4Q	'19. 1Q
유동자산	115,859	125,432
비유동자산	172,944	177,343
자산총계	288,803	302,775
유동부채	133,069	145,316
비유동부채	84,283	85,703
부채총계	217,352	231,019
지배회사지분	20,115	19,735
자본총계	71,450	71,756
부채비율	304.2%	322.0%

차입금

(단위 : 억원, %)

구 분	별도재무제표 기준	
	'18. 4Q	'19. 1Q
은행차입금	6,032	7,550
회사채	7,490	7,490
차입금	13,522	15,040
현금	1,142	899
순차입금	12,380	14,142
순차입금 비율	53.7%	61.7%

E O D