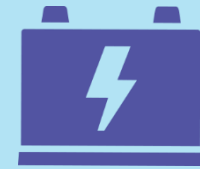
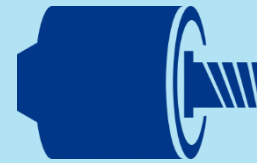
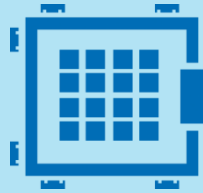




*Doosan Corporation*



## 2019년 2분기 경영실적

2019. 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(연결기준)

## II. (주)두산 자체사업 성과

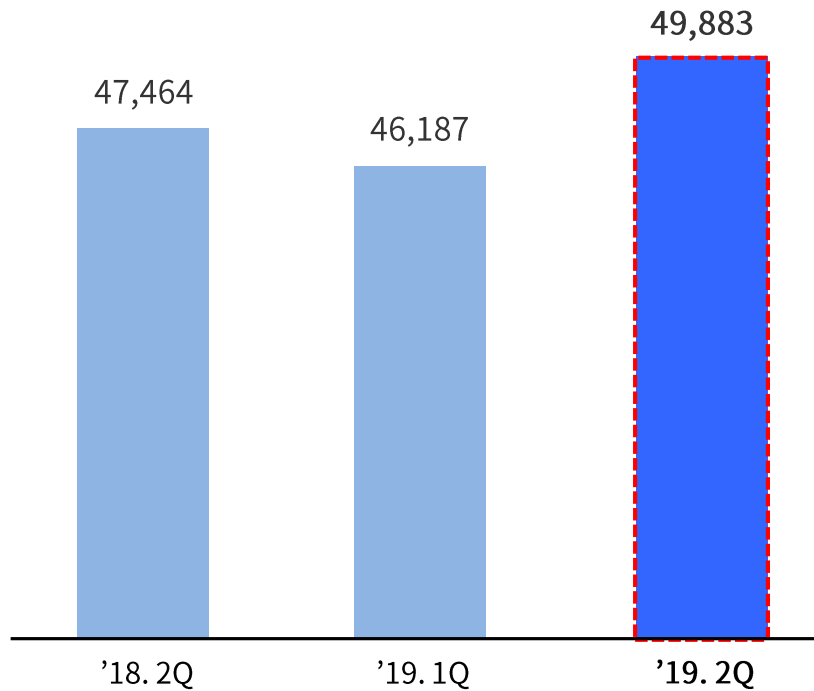
## III. Appendix

## 2분기 실적(연결기준)

- 인프라코어, 밥캣 등 계열사의 고른 실적 개선의 영향으로 2분기 연결 매출, 영업이익 전년 및 전분기 대비 모두 증가

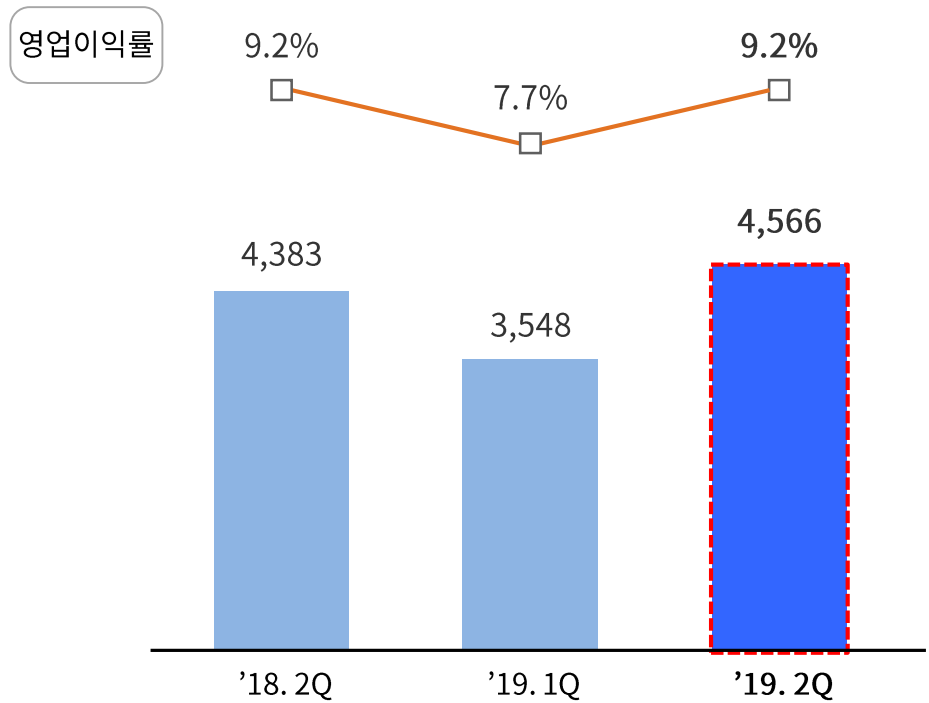
### 분기별 매출액 추이

(단위: 억원)



### 분기별 영업이익 추이

(단위: 억원)



# 목차

---

I. 2분기 실적(연결기준)

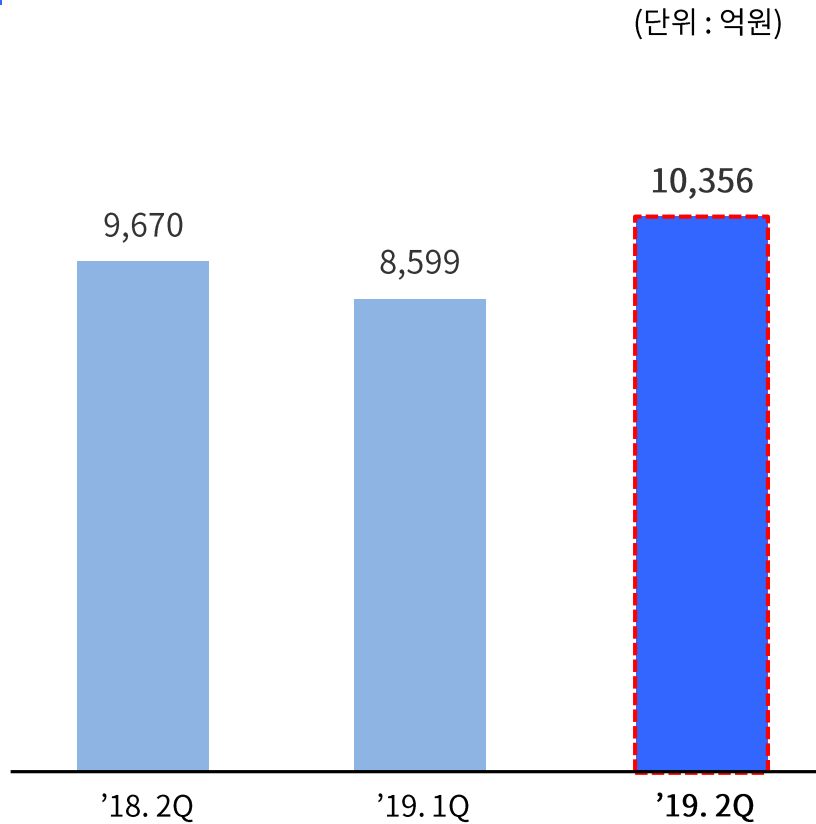
II. (주)두산 자체사업 성과

III. Appendix

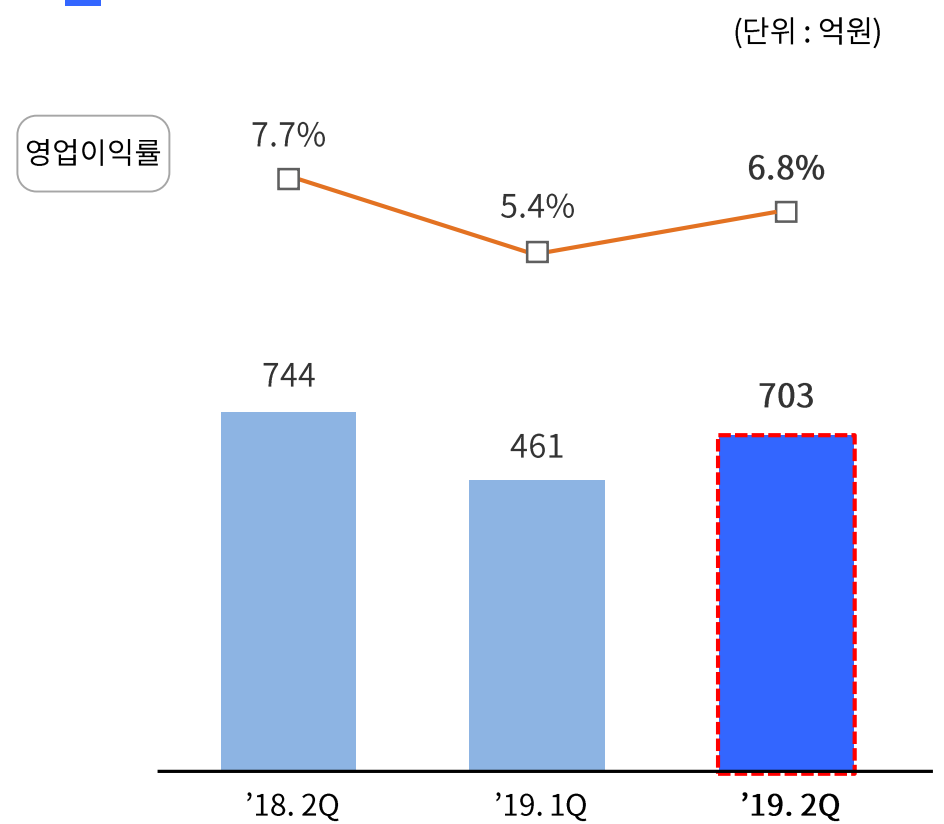
## 2분기 실적(자체사업)

- 매출액은 사업부문의 고른 성장으로 전년 및 전분기 대비 모두 증가
- 영업이익은 전자, 산업차량 BG의 성장으로 전분기 대비 큰 폭으로 증가했으나, 전년대비 소폭 감소

분기별 매출액 추이

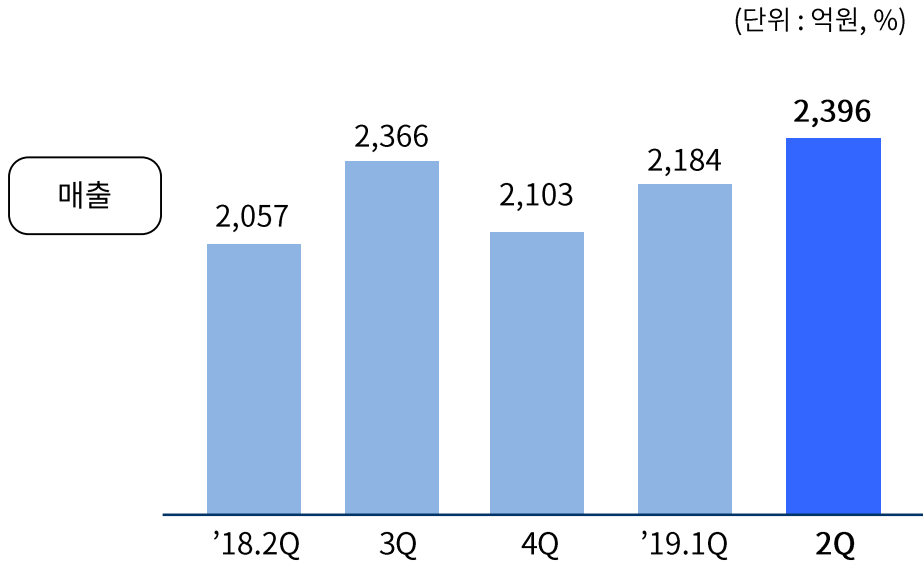


분기별 영업이익 추이

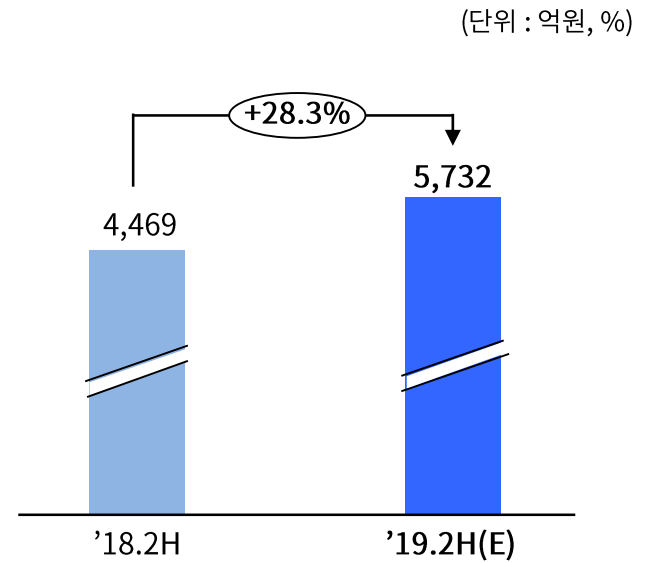


# 2분기 실적 (전자BG)

## 분기별 실적 추이



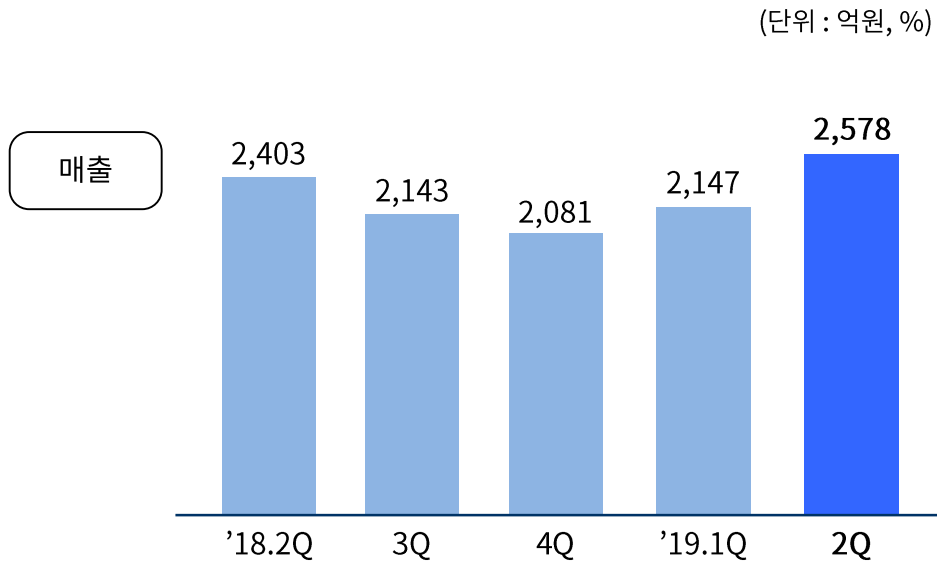
## 하반기 매출 전망



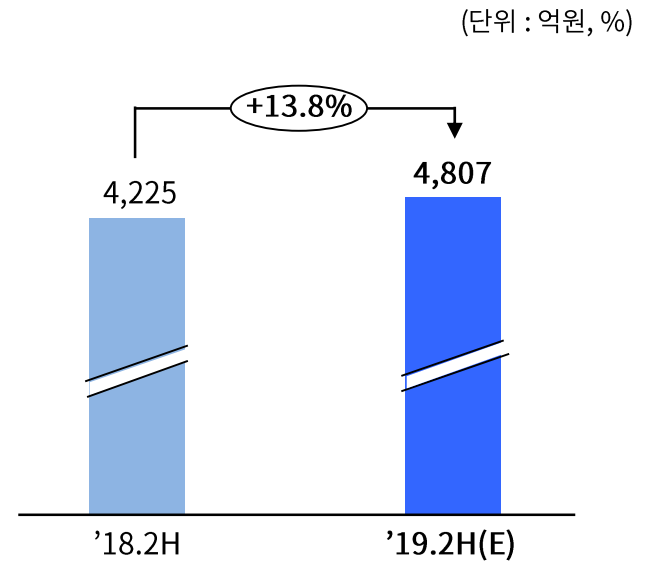
- 2분기는 5G 및 반도체 소재 용 Hi-end 제품 매출 확대를 통해 매출액/영업이익 모두 전년 및 전분기 대비 성장
- 하반기는 기존 고객 M/S 확대, 5G 소재 및 OLED-TV 향 등 신성장 시장 진입 가속화로 전년 대비 매출 28.3% 증가 전망

# 2분기 실적 (산업차량BG)

## 분기별 실적 추이



## 하반기 매출 전망



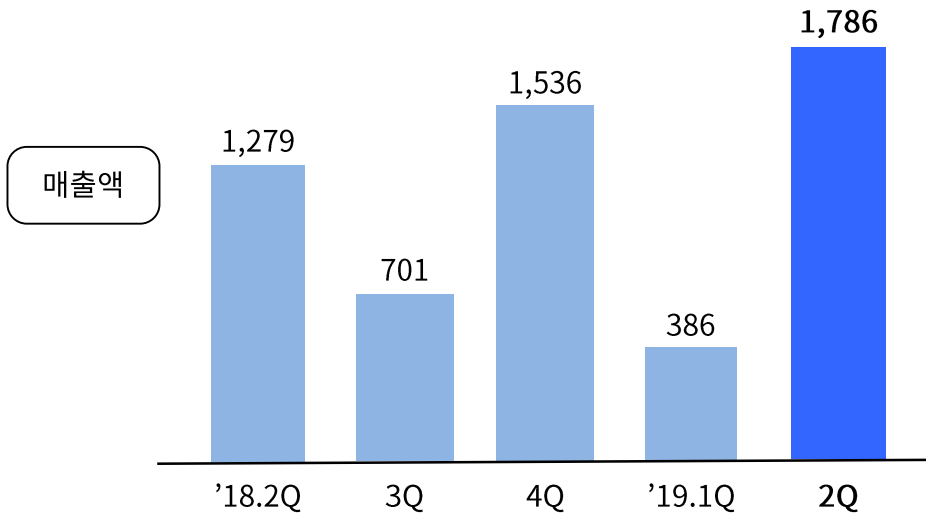
- 2분기는 북미지역 판매량 증대에 따른 매출 증가로 전년 및 전분기 대비 실적 개선
- 하반기에는 엔진 및 전동 신제품 판매 확대로 전년대비 매출 +13.8% 증가 전망
  - 엔진 : 중국 및 신흥시장 신제품 출시로 경쟁력 강화
  - 전동 : 전동 신제품 출시에 따른 Full line-up 확보를 통해 북미/선진시장 수주 Pool 확대



# 2분기 실적 (연료전지BG)

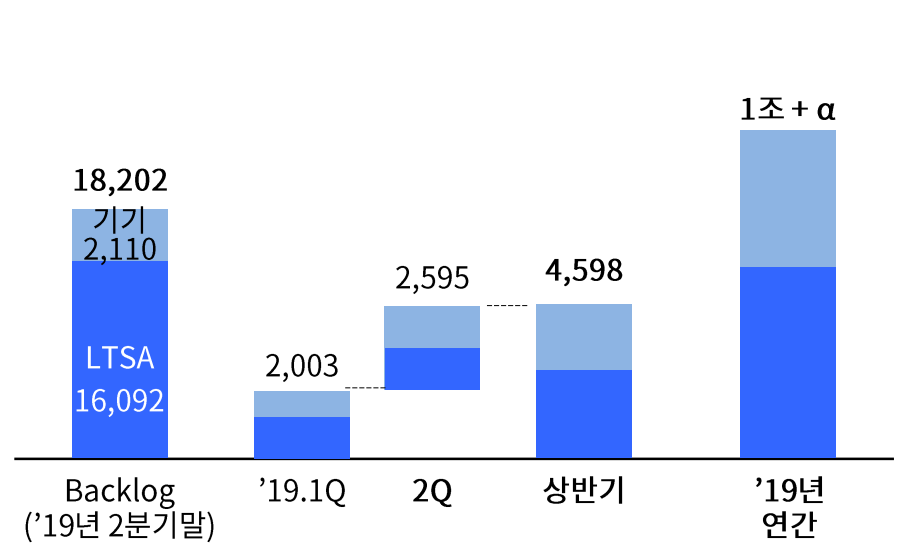
## 분기별 실적 추이

(단위 : 억원, %)



## 수주실적

(단위 : 억원)

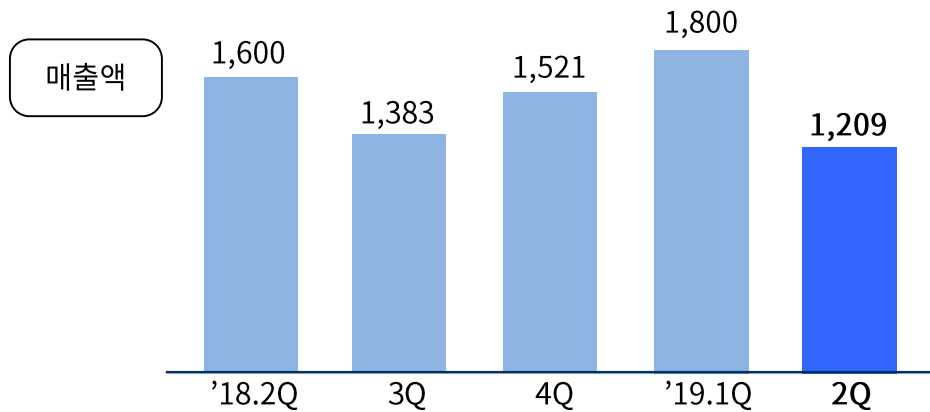


- 2분기 한화대산 등 납품에 따른 매출액 증가로 영업이익 전년 및 전분기 대비 큰 폭으로 증가
- 2분기 수주는 서부서인천 4단계(22MW), 중부세종(5MW) 등 2,595억원 달성
- 하반기는 기수주분의 본격 납품 지속으로 매출 및 영업이익 증가 전망

## 2분기 실적 (모트롤투BG/유통BG)

### 모트롤투BG 분기별 실적 추이

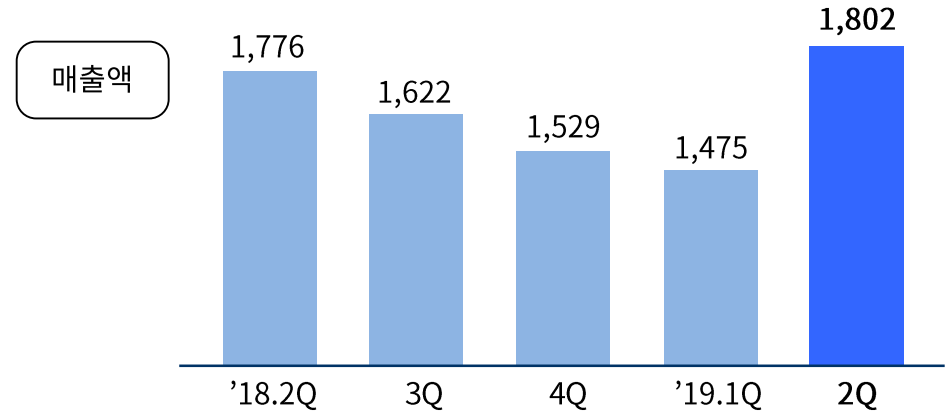
(단위 : 억원, %)



- 2분기는 고객사 재고감축 영향으로 매출이 감소했으나, 상반기 누적으로는 전년과 비슷한 수준 유지
- 하반기는 중국 로컬소싱 확대에 수익성 개선 전망

### 유통BG 분기별 실적 추이

(단위 : 억원, %)



- 2분기는 면세점 경쟁심화에 따른 영향으로 전년 대비 영업이익 감소했으나 온라인 매출 확대 및 면세/몰 MD 개편 완료로 매출액은 증가
- 하반기는 면세점 내국인 매출 확대 및 몰 리뉴얼 완료에 따른 운영정상화로 상반기 대비 매출액 증가 전망

# 목차

---

I. 2분기 실적(연결기준)

II. (주)두산 자체사업 성과

III. Appendix

# Appendix : '19년 2분기 실적 (별도기준)

(단위: 억원, %)

구 분	'18. 2Q	'19. 1Q	'19. 2Q	YoY	QoQ
매 출 액	7,902	6,631	8,318	+5.3%	+25.4%
영업이익 (%)	605 7.7%	375 5.7%	543 6.5%	-10.2% -1.2%p	+44.8% +0.8%p
▪ 자체사업	673	391	623	-7.4%	+59.3%
▪ 배당금 등 <sup>1)</sup>	-68	-16	-38	-	-
이자비용	131	194	199	+51.9%	+2.6%
당기순이익	296	157	289	-2.4%	+84.1%

1) 배당금 등 : 배당금, 공통비, 사내조정 등

## Appendix : 존속 및 신설법인 개요

- 인적분할 후 재상장 절차를 통해 3개 회사 모두 상장

구분	분할존속회사	분할신설회사	
		소재/바이오	연료전지
상호	(주)두산 Doosan Corp.	두산솔루스(주) Doosan Solus	두산퓨얼셀(주) Doosan Fuel Cell
사업내용	CCL / 지게차 / 유압부품 / 유통 / 정보통신	OLED / 바이오 동박 / 전지박	연료전지
상장여부	상장	상장	상장
액면가	5,000원	100원 <sup>1)</sup>	100원 <sup>1)</sup>
자본(총액)	20,888억원	838억원	1,520억원
분할비율	90.6%	3.3%	6.1%

1) 분할 신설법인은 적정 유통주식수 확보를 위해 1/50 액면 분할

## Appendix : 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

# Appendix : 재무현황

## 요약 재무상태표

(단위 : 억원, %)

구 분	별도 재무상태표	
	'19. 1Q	'19. 2Q
유동자산	13,360	13,051
비유동자산	35,853	37,643
<b>자산총계</b>	<b>49,213</b>	<b>50,694</b>
유동부채	16,335	17,126
비유동부채	9,944	10,595
<b>부채총계</b>	<b>26,280</b>	<b>27,721</b>
자본금	1,348	1,348
<b>자본총계</b>	<b>22,933</b>	<b>22,973</b>
<b>부채비율</b>	<b>114.6%</b>	<b>120.7%</b>

(단위 : 억원, %)

구 분	연결 재무상태표	
	'19. 1Q	'19. 2Q
유동자산	125,432	124,881
비유동자산	177,343	177,136
<b>자산총계</b>	<b>302,775</b>	<b>302,017</b>
유동부채	145,316	145,336
비유동부채	85,703	78,468
<b>부채총계</b>	<b>231,019</b>	<b>223,804</b>
지배회사지분	19,735	19,961
<b>자본총계</b>	<b>71,756</b>	<b>78,213</b>
<b>부채비율</b>	<b>322.0%</b>	<b>286.1%</b>

## 차입금

(단위 : 억원, %)

구 분	별도재무제표 기준	
	'19. 1Q	'19. 2Q
은행차입금	7,550	9,035
회사채	7,490	7,120
<b>차입금</b>	<b>15,040</b>	<b>16,155</b>
현금	899	1,008
<b>순차입금</b>	<b>14,141</b>	<b>15,147</b>
<b>순차입금 비율</b>	<b>61.7%</b>	<b>65.9%</b>

**E O D**