



Investor Relations 2019년 10월

DOOSAN CORPORATION

2019년 3분기 경영실적

Chapter 1. 3분기 실적(연결기준)
Chapter 2. (주)두산 자체사업 성과
Chapter 3. 신설법인 성과
Chapter 4. Appendix



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.



Chapter 1.

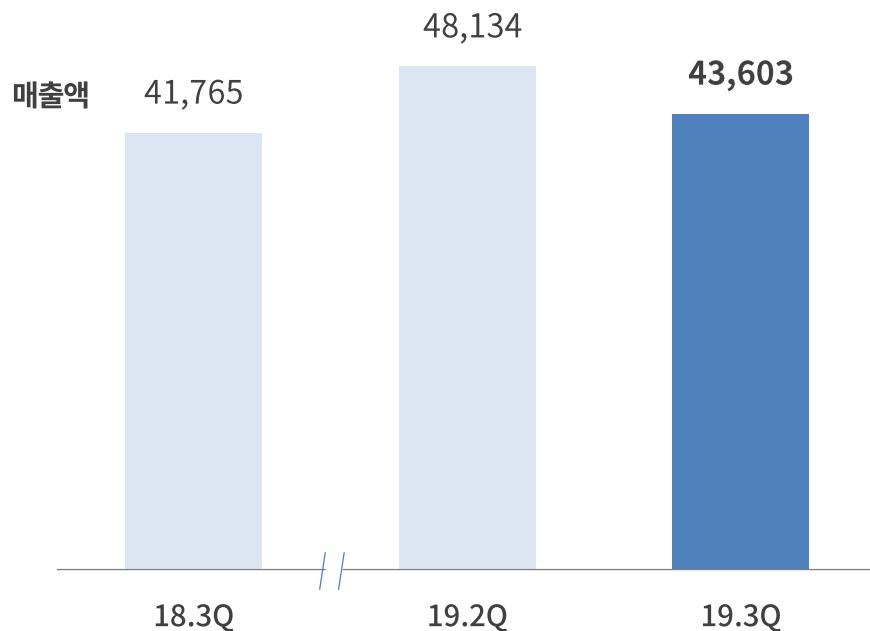
3분기 실적(연결기준)

'19년 3분기 실적 (연결기준)

- 매출액은 전년동기대비 소폭 상승했으나 중공업, 인프라코어 등 계열사의 일시적 비용 증가의 영향으로 영업이익은 전년 및 전분기대비 감소

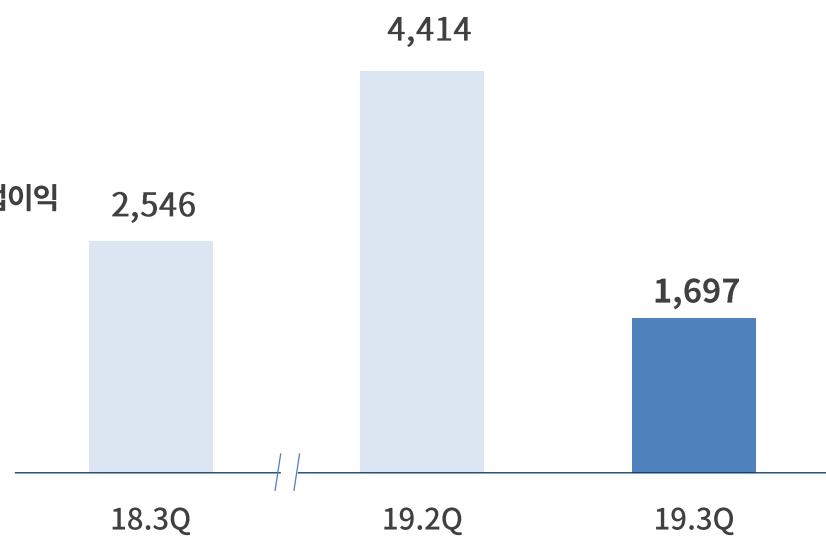
[분기별 매출액 추이]

단위: 억원



[분기별 영업이익 추이]

단위: 억 원





Chapter 2.

(주)두산 자체사업 성과

3분기 실적(자체사업)

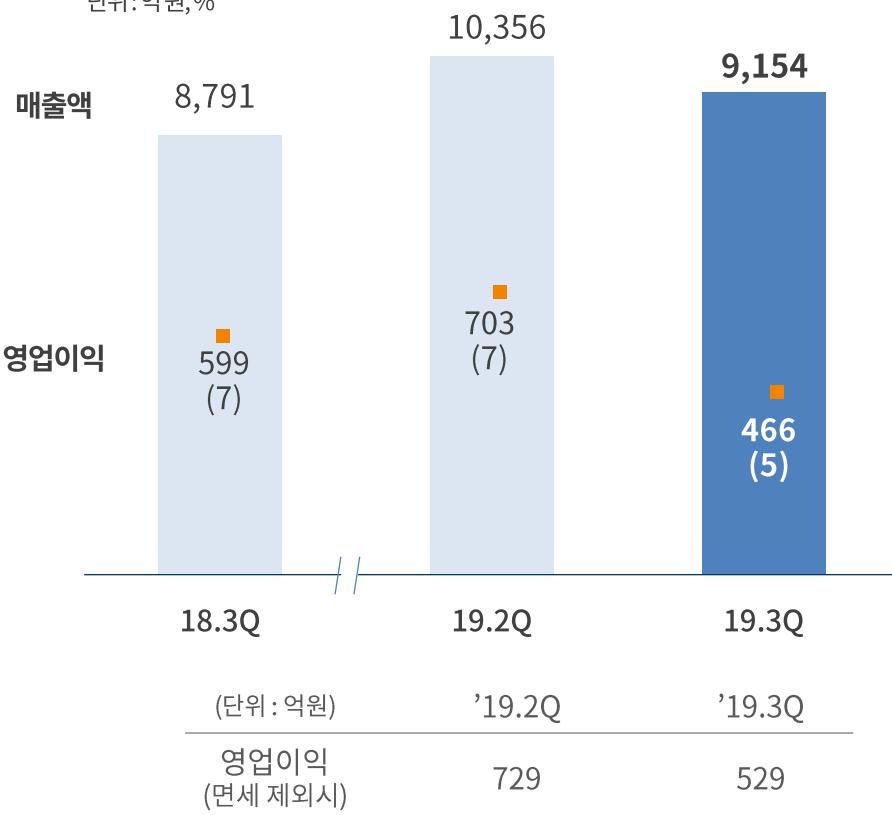
- ① 전자BG
- ② 산업차량BG
- ③ 모트롤BG

'19년 3분기 실적 (자체사업 매출액 및 영업이익 추이)

- 매출액 및 영업이익은 산업차량 및 모트롤BG의 계절적 비수기에 따른 매출 감소로 전년동기 대비 감소했으나, 전자BG 실적 호조의 영향으로 감소폭 만회

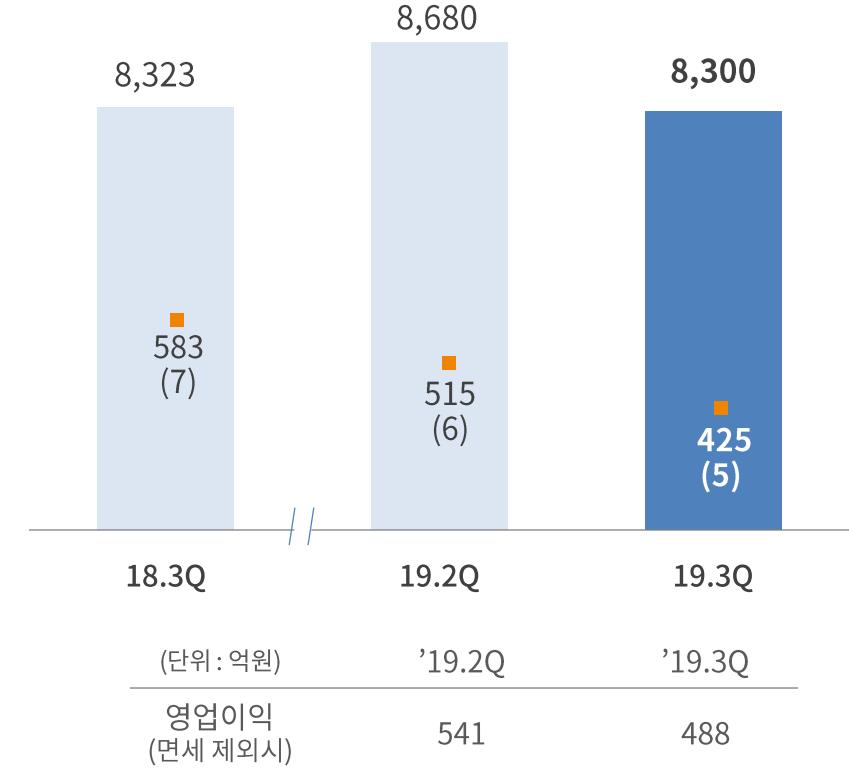
[분할 전]

단위: 억원, %



[분할 후]

단위: 억원, %

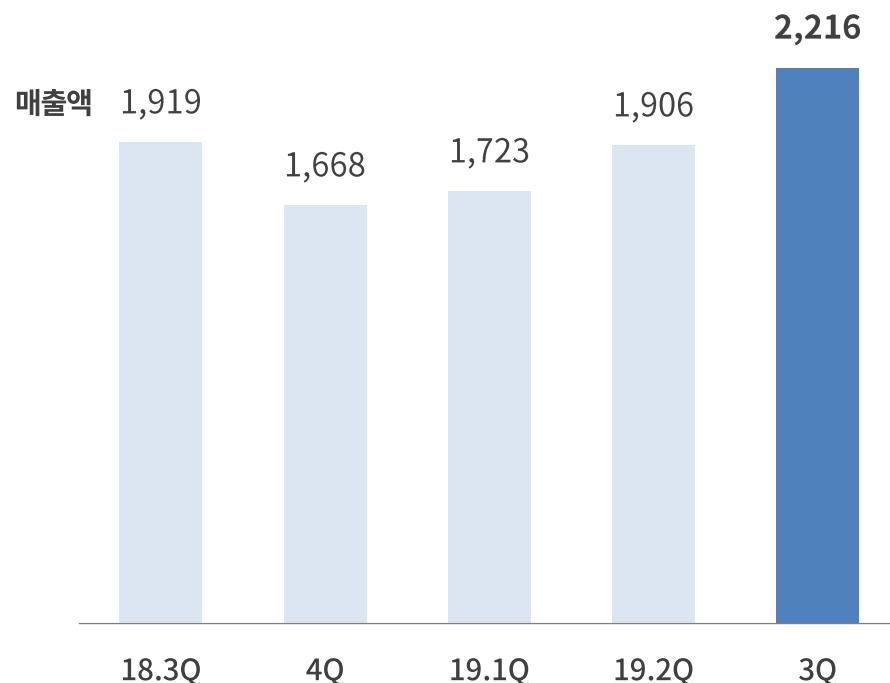


1 '19년 3분기 실적 (전자BG)

- 3분기는 반도체(메모리 소재 및 지문인식/카메라 모듈向等) 및 5G용(기지국) 소재 매출 확대로 전년 동기 및 전분기 대비 매출액 영업이익 모두 증가
- 4분기는 반도체/5G 용 소재모멘텀 지속 및 고객사 신규 Flagship 모델 출시 효과로 전년 동기 대비 매출 21% 성장 전망

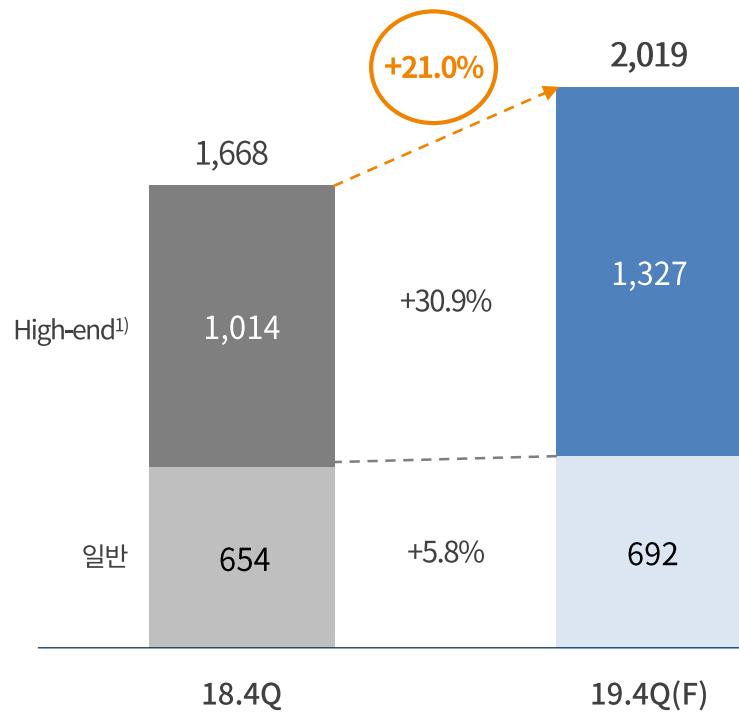
[분기별 실적 추이]

단위: 억원



[4분기 매출 전망]

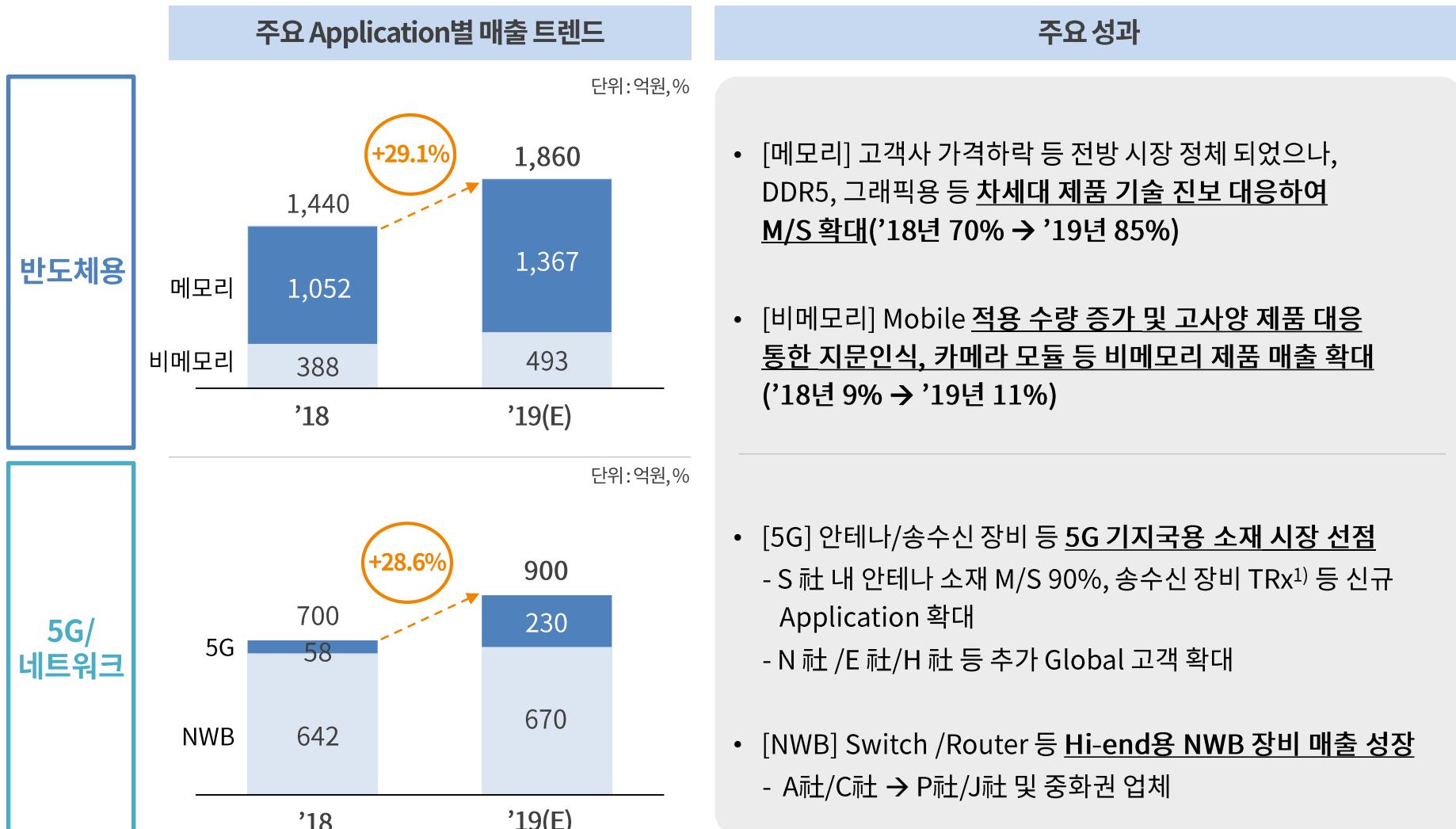
단위: 억원, %



1) High-end: 반도체용(PKG), 5G/네트워크용(NWB), FCCL(Flexible CCL)

전자BG의 Fundamental 견고

반도체, 5G용 소재 등 성장 Segment 중심 신규 Application 및 고객 다각화 가속화



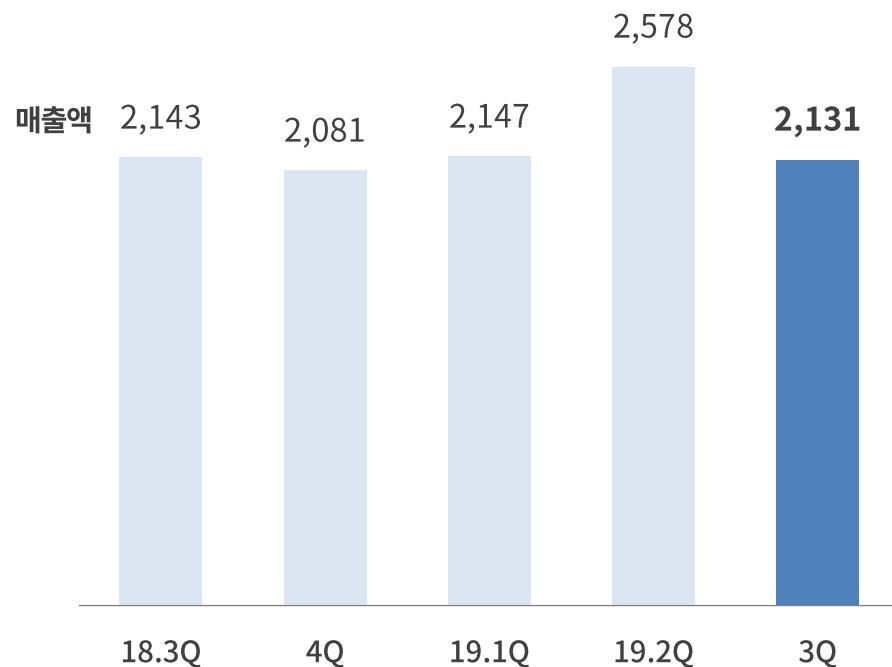
1) TRx : 기지국 장비에 사용 되는 송/수신기를 총칭

2 '19년 3분기 실적 (산업차량BG)

- 3분기는 계절적 비수기 및 국내시장 감소로 전년 대비 매출은 소폭 감소했으나 영업이익 및 이익률은 증가
- 4분기에는 해외시장 신제품 매출 및 대형 수주 증가로 전년 대비 매출 +20% 증가 전망
 - 엔진: 신흥시장 신제품 출시(2분기) 및 판매증가, 대형 Deal 수주 가능성 확대
 - 전동: 북미 전동 신제품 출시(4분기)에 따른 Full line-up 확보 및 국내 리튬이온 지게차 판매 추진

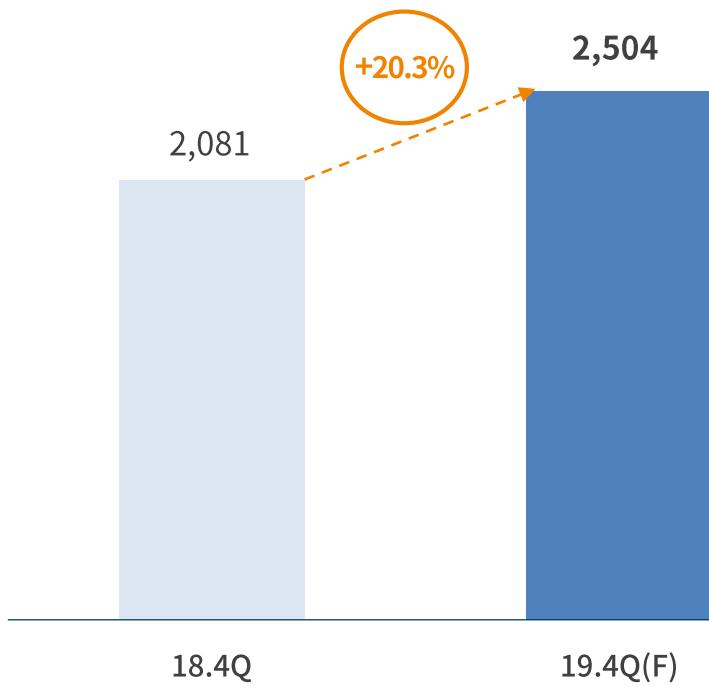
[분기별 실적 추이]

단위: 억원



[4분기 매출 전망]

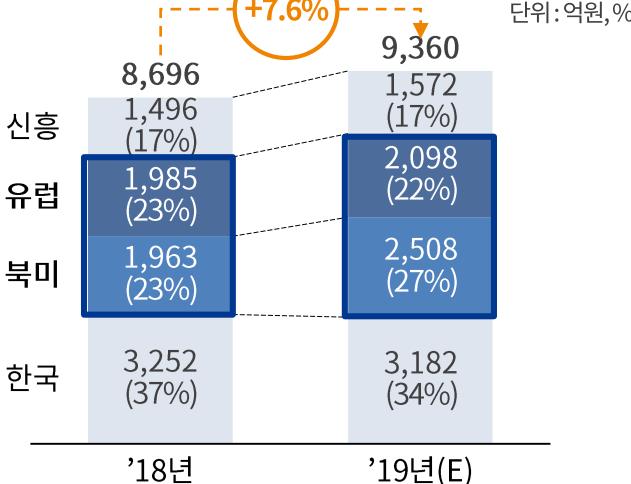
단위: 억원, %



산업차량 매출 Breakdown

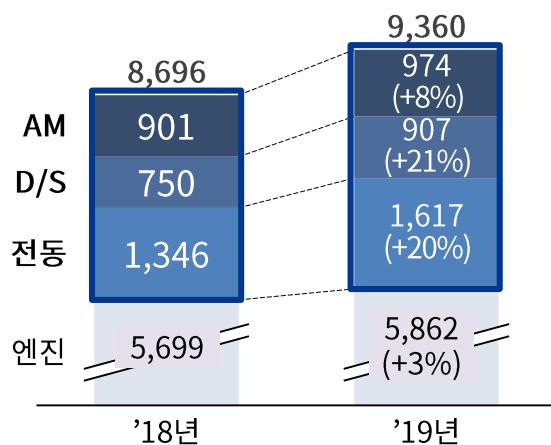
지역별 매출 (비중)

매출 트렌드



제품별 매출 (증가율)

단위: 억원, %



주요 성과

- 국내/수출 매출 포트폴리오 변화
 - 국내 매출 비중은 감소한 반면 수출 비중은 확대 ('18년 63% → '19년 66%)
- 북미 매출 증대
 - 신기종 (New Cushion) 출시
 - 딜러 영업망 강화를 통한 북미 M/S 확대 ('18년 4.0% → '19년 5.5%)
- 국내 매출은 시장 감소 및 수익성 강화 위한 저가 수주 미대응으로 매출 소폭 감소

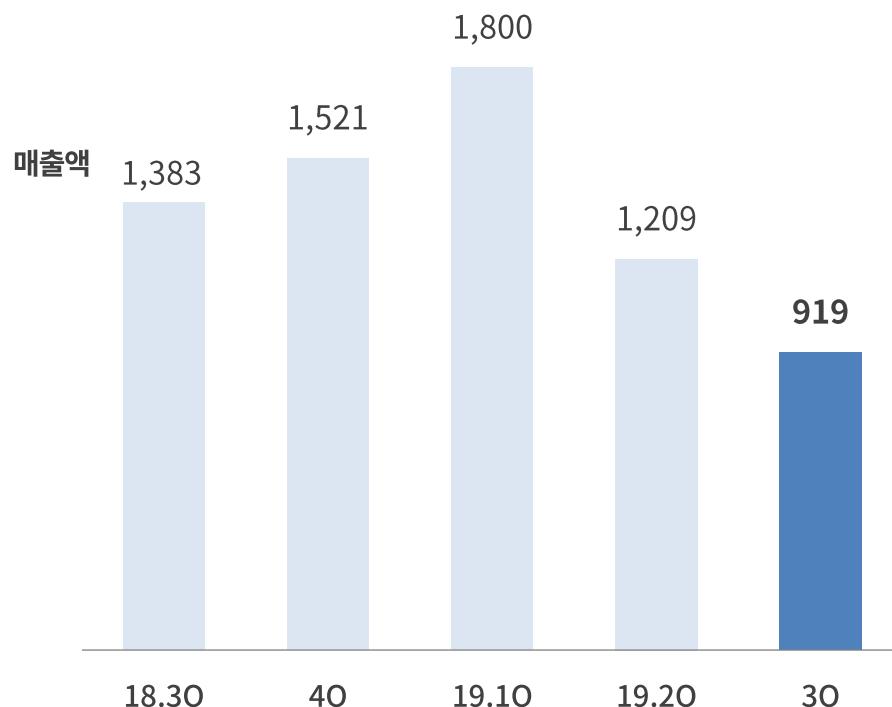
- 엔진 지게차 매출은 전년 대비 +3% 증가 수준이나, 전동지게차는 전년대비 +20% 고성장 전망
- Downstream 사업 매출은 전년대비 21% 성장하여 미래 안정적인 성장 기반을 확보하고 있음

3 '19년 3분기 실적 (모트롤BG)

- 3분기는 계절적 비수기 및 '18년 하반기 이후 지속된 미-중 무역협상 불확실성에 따른 고객사의 선제적 재고조정 영향으로 전년 및 전분기 대비 매출 및 영업이익 감소
- 4분기는 고객사 재고조정 완료 및 '20년 상반기 성수기 대비 Pre-buy 효과로 매출 및 영업이익 대폭 개선 전망

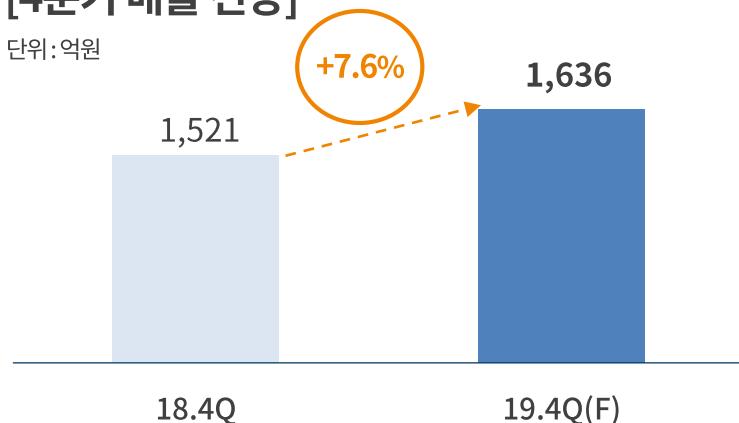
[분기별 실적 추이]

단위: 억원



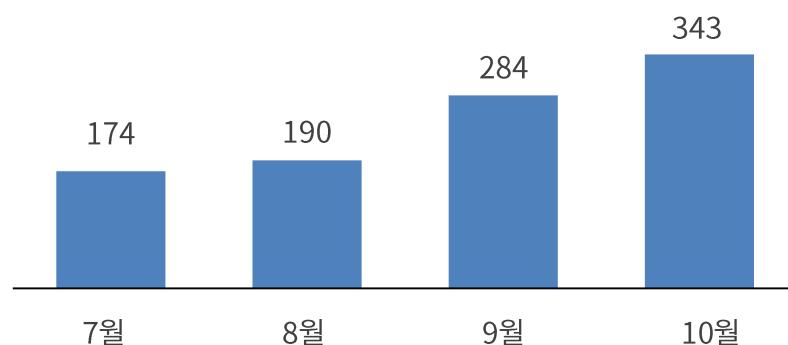
[4분기 매출 전망]

단위: 억원



[유압부품 매출 Trend]

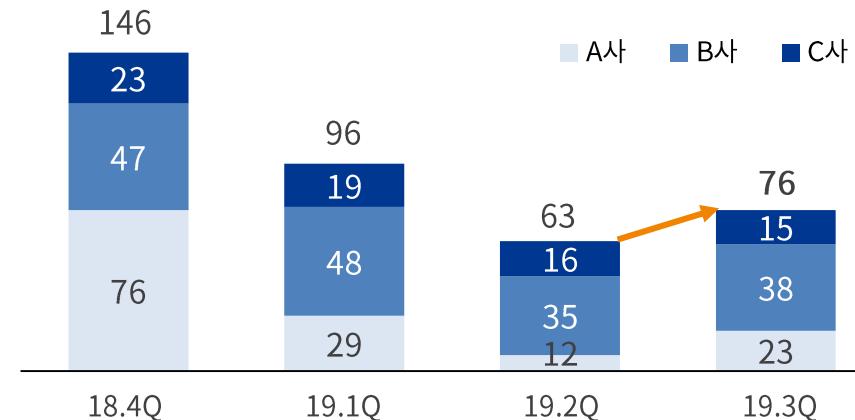
단위: 억원



모트롤 주요 고객사 재고 추이 및 M/S

[’19년 주요 고객사 재고 추이]

단위: 100EA



[중국 완성차업체 M/S 및 해당업체 내 당사 M/S¹⁾]

	19.2Q	19.3Q	QoQ
--	-------	-------	-----

A사	M/S	24.2%	25.2%	+1.0%p
	모트롤 M/S	16.0%	19.9%	+3.9%p
B사	M/S	15.0%	15.4%	+0.4%p
	모트롤 M/S	27.2%	41.2%	+14.0%p

1) 분기 단일 M/S, CCMA 판매량 기준

미-중 무역분쟁 장기화 등 대외 불확실성 증가하여
완성차 업계 재고 우선 소진, 계절적 비수기로
당사 매출 수량 감소

’19년 7월 저점 통과 이후 완성차업체가
점진적으로 재고 수량 늘리고 있음에 따라
’19년 4분기에는 매출 정상화 전망

중국 완성체 업체의 수요 적기 대응에 따른
A사 및 B사 내 당사 M/S 상승

공급 비중 확대하여
향후 매출 성장 기반 확보



Chapter 3.

신설법인 성과

3분기 실적

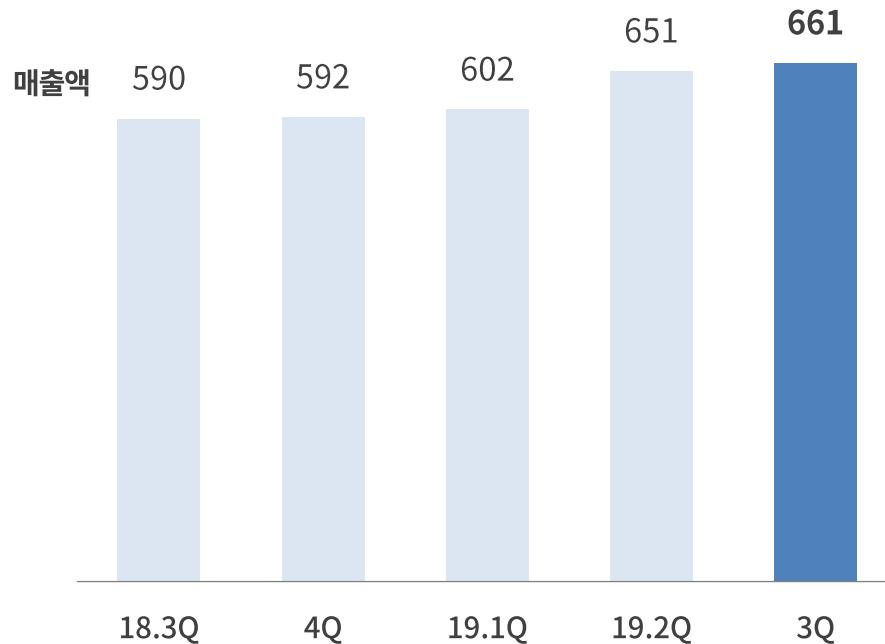
- ① 두산솔루스
- ② 두산퓨얼셀

1 '19년 3분기 실적 (두산솔루스)

- 3분기: OLED소재 및 High-end 동박 매출 확대로 매출액/영업이익 모두 전년 및 전분기 대비 성장
 - OLED 소재 : A사 및 S사 신제품 출시 및 중화권 고객 다각화
 - 동박: 5G 용 High-end 동박 수요 증가
- 4분기: Mobile향 OLED 소재 S사 신제품 적용 및 5G용 High end 동박 지속 확대로 전년 대비 매출 24% 증가 전망

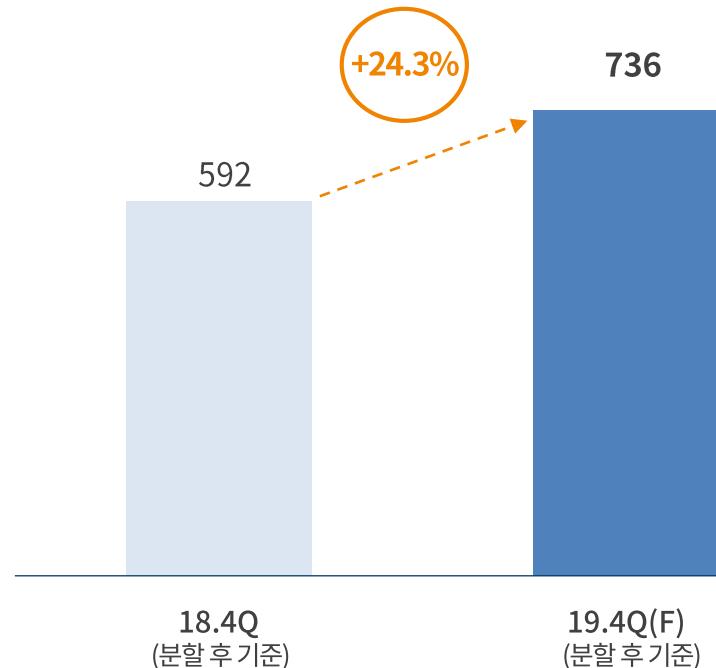
[분기별 실적 추이]

단위: 억원



[4분기 매출 전망]

단위: 억원



전지박 사업 주요 Progress

- 헝가리 전지박 공장 건축 진척율 64% (1만톤 기준)
 - '20년 3월 준공 예정
 - 1만 톤 Capa. 확보 이후 시장 상황을 고려하여 Capa. 증설 예정
- Global major 고객사 공급계약 체결로 Capa.의 50% 이상 수요처 확보 완료
 - 유럽 내 주요 Battery사를 대상으로 공급 계약 협상 및 품질 평가 진행 중으로 1만 톤 Capa. 수요처 확보에 문제 없음

[헝가리 공장 신축 현장]



- 전지박 공장 개요
 - Környe, Üveggyáru, Hungary
 - 넓이 : 143,714m²(부지), 29,140 m²(공장)
 - 공정 진척율 : 64% (1만 톤 기준)
 - 준공 예정 : '20년 3월
- 1만 톤 Capa.의 50% 이상 수요처 확보 완료
 - Major battery사 품질 평가 완료 및 공급 계약 체결로 양산 제품 발주 대기 (1개사)
 - 공급 계약 세부 사항 논의 중, 품질 평가 진행 중 (1개사)
 - 공급 계약 협상 및 품질 평가 진행 중 (3개사)

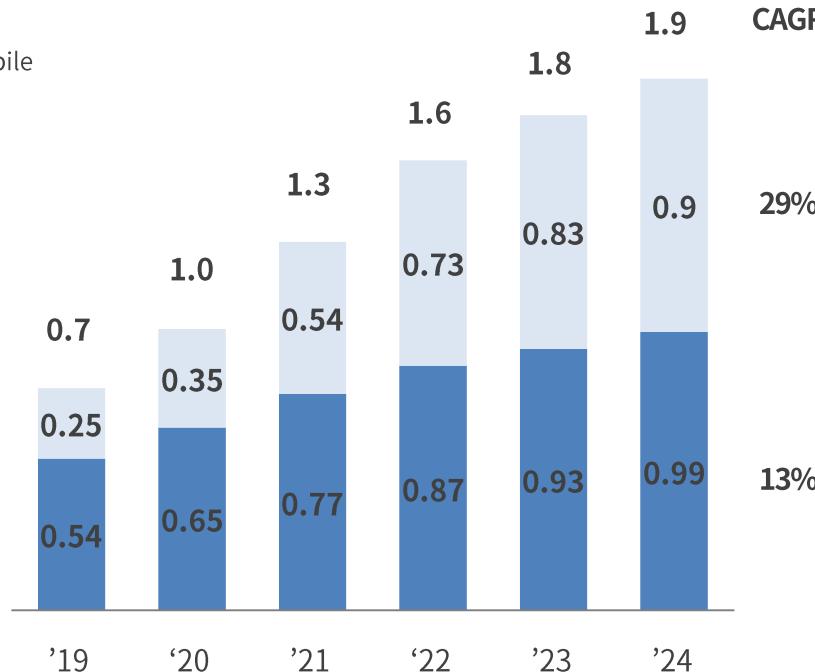
전방 산업 변화에 따른 빠른 성장 전망 (두산솔루스)

- OLED: Mobile 기기 내 적용 증가 및 Premium TV로의 적용 확대
 - Mobile: Foldable Phone 출시, 중국 display사의 OLED 적용 증가, 시장 규모 0.54조 ('19) → 1조 ('25)
 - TV: S사 13조 QD OLED 투자 발표 등 Premium TV의 OLED 적용 확대, 시장 규모 0.25조 ('19) → 0.9조 ('25)
- 동박: Hi-end 동박 매출 비중 확대로 매출 및 수익 개선 전망
 - 5G 시장 개화로 향후 5년간 통신량 약 33배 증가 → 통신기기 및 서버용 동박 수요 1.5배 증가 (High Frequency, Low loss 등)

[OLED display 시장]

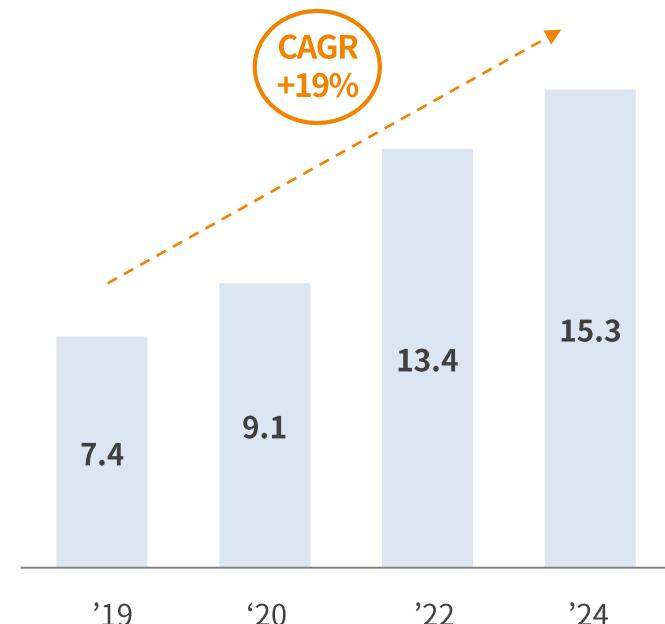
단위:조원

TV
Mobile



[5G 관련 동박 시장 전망]

단위:Ktons/Yr

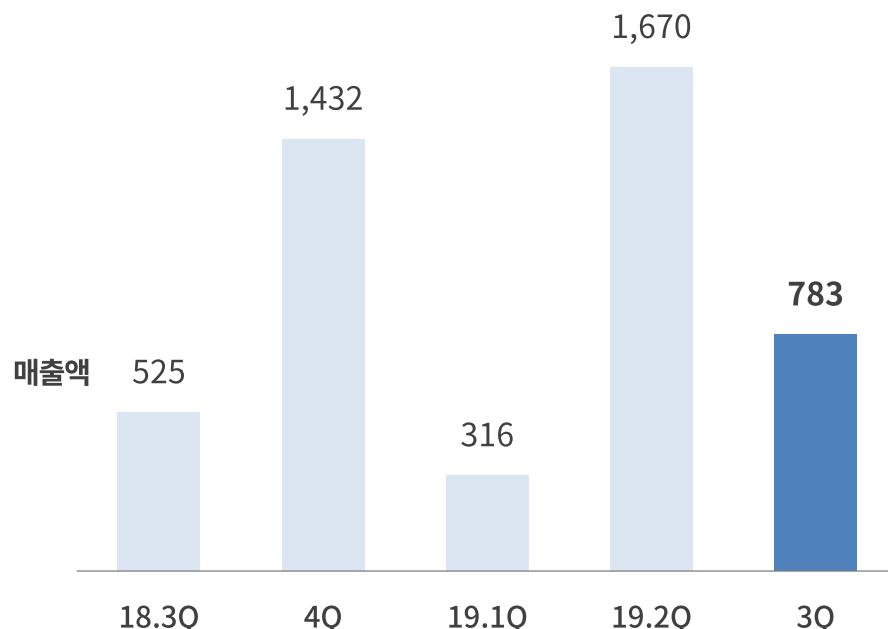


2 '19년 3분기 실적 (두산퓨얼셀)

- 3분기는 고객사 납품 스케줄에 따른 기기 매출액 감소로 영업이익 전분기 대비 감소
- 4분기는 기수주분의 확정 매출을 통해 [매출액 및 영업이익 텐어라운드 전망](#)

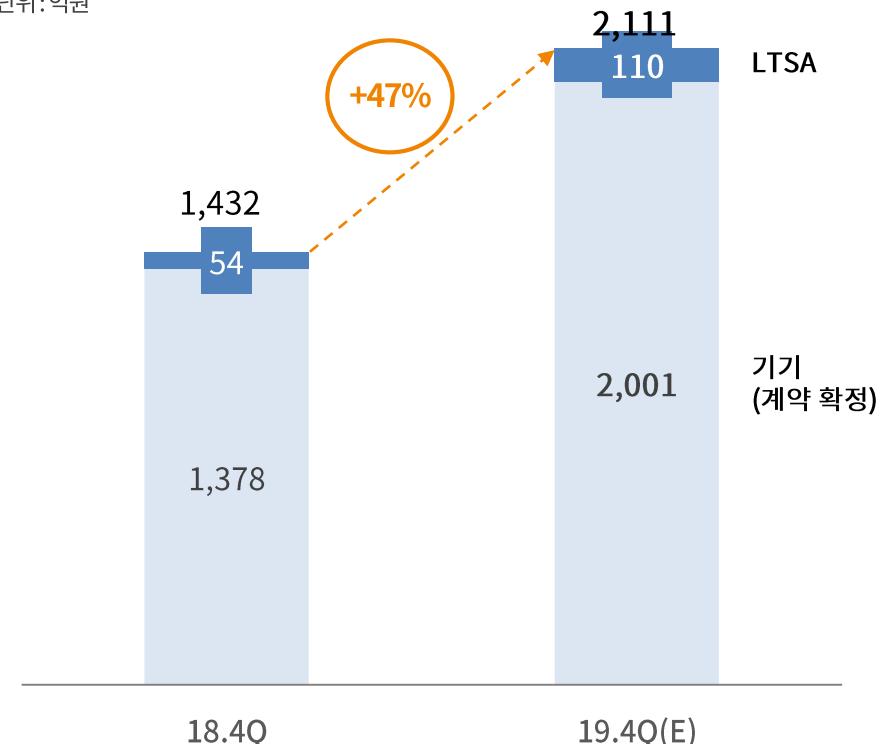
[분기별 실적 추이]

단위: 억원



[4분기 매출 전망]

단위: 억원

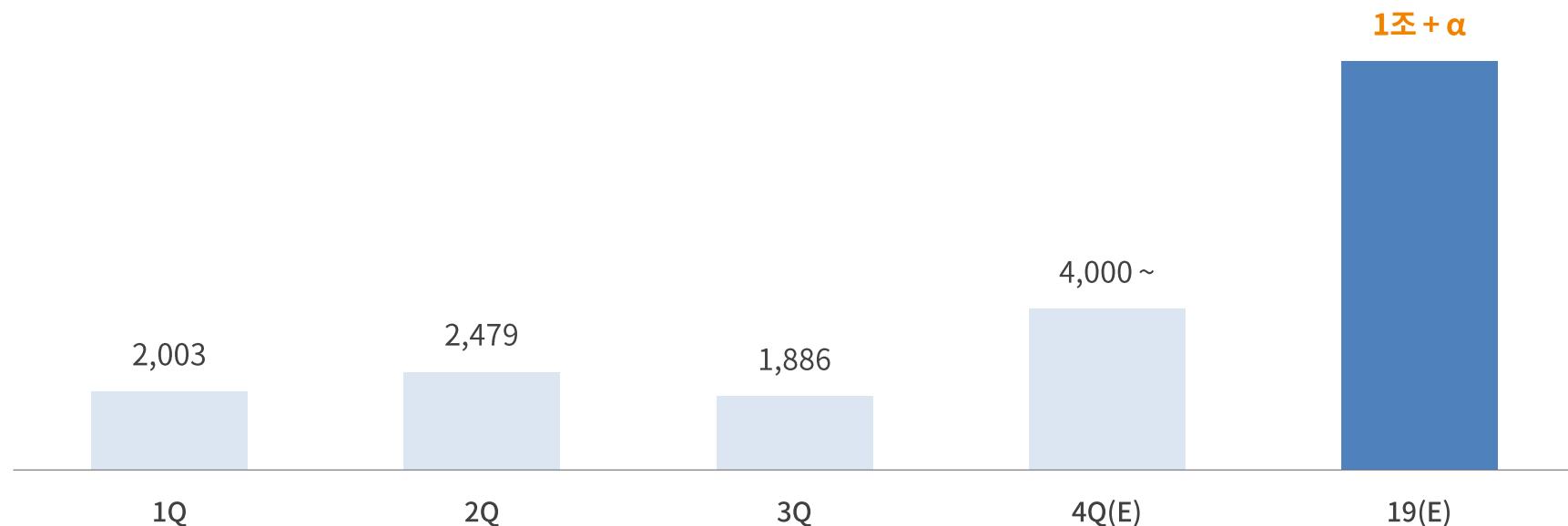


두산퓨얼셀 '19년 수주실적

- 3분기 수주는 1,886억원 달성하여 누적 수주는 6,368억원 달성
- 4분기 수주확정분 및 계약진행 중인 1,400억대의 수주 완료시, 올해 **수주액은 총 1조+α 달성 가능**
- 2018년에 이어 2019년도 1조 이상의 수주 실적 기록 전망

[수주실적]

단위: 억원





Chapter 4.

Appendix

'19년 3분기 실적(별도기준)
재무현황

Appendix : '19년 3분기 실적 (별도기준)

단위: 억원, %

	'18.3Q	'19.2Q	'19.3Q	YoY	QoQ
매출액	6,064	6,407	5,749	-5.2%	-10.3%
영업이익(%)	399 6.6%	432 6.7%	213 3.7%	-46.6% -2.9%p	-50.7% -3.0%p
- 자체사업	464	507	300	-35.3%	-40.8%
- 배당금 등	-64	-75	-87	-	-
이자비용	158	188	187	+18.4%	-0.5%
당기순이익	188	289	61	-67.6%	-78.9%

Appendix : 재무현황

단위: 억원, %

[요약 재무상태표]

구 分	별도 재무상태표	
	'19.2Q	'19.3Q
유동자산	13,051	14,891
비유동자산	37,643	36,058
자산총계	50,694	50,949
유동부채	17,126	25,918
비유동부채	10,595	10,749
부채총계	27,721	36,666
자본금	1,348	1,348
자본총계	22,973	14,283
부채비율 ¹⁾	120.7%	256.7%

구 分	연결 재무상태표	
	'19.2Q	'19.3Q
유동자산	124,881	127,868
비유동자산	177,136	176,902
자산총계	302,017	304,770
유동부채	145,336	173,519
비유동부채	78,468	62,286
부채총계	223,804	235,805
지배회사 지분	19,961	10,760
자본총계	78,213	68,965
부채비율	286.1%	341.9%

[차입금]

구 分	별도재무제표 기준	
	'19.2Q	'19.3Q
은행차입금	9,035	9,044
회사채 등	7,120	7,670
차입금	16,155	17,654
현금	1,008	607
순차입금	15,147	17,047
순차입금비율	65.9%	119.3%

1) 3분기 부채비율의 증가는 분할에 따른 일시적 효과이며, 4분기에 환원될 예정임