



Doosan Engine

Investor Relations  
'15년 3분기 경영실적



November 2015  
두산엔진

# 요약 손익계산서

✓ 일회성비용 178억원이 판관비에 반영되며 3Q 영업적자는 268억원 기록

(억원)

구분	'15.3Q	'15.2Q	전분기 대비	'14.3Q	전년동기 대비
매출액	<b>1,660</b>	1,652	+0.5%	1,842	-9.9%
원가율(%)	<b>(100.0%)</b>	(98.0%)	(+2.0%p)	(98.3%)	(+1.7%p)
매출총이익	<b>0</b>	34		31	
판매비와관리비	<b>268</b>	100		106	
영업이익	<b>-268</b> <sup>1</sup>	-66	적자확대	-75	적자확대
영업이익률(%)	<b>(-16.1%)</b>	(-4.0%)		(-4.1%)	
기타손익	<b>-13</b>	-10		-15	
금융손익	<b>-48</b> <sup>2</sup>	-63		-5	
지분법손익	<b>13</b> <sup>3</sup>	119		22	
세전이익	<b>-315</b>	-20	적자확대	-73	적자확대
Tax	<b>-82</b>	-35		-24	
순이익	<b>-234</b>	15	적자전환	-49	적자확대

## '15년 3분기 주요 내용

- 1** **영업적자 268억원**: 원가율 악화 및 일회성 비용
- 원가율: Product Mix 악화로 전분기 대비 2%p 상승
  - 판관비 268억원 중 희망퇴직 위로금 등 구조조정 관련 비용 178억원이 반영됨
  - ※ 일회성비용 제외 시 3Q 영업적자 90억원(OPM -5.4%)

- 2** **금융손익 -48억원**
- 이자손익 -31억
  - 외환차익·평가손익 23억
  - 선물환관련손익 등 -40억

**3** **지분법손익 +13억원**

(억원)		'14.3Q	'15.2Q	'15.3Q
Bobcat	DII	59	92	<b>61</b>
	DHEL	-38	28	<b>-47</b>
		<b>21</b>	<b>120</b>	<b>14</b>
DSD		1	-1	<b>-1</b>

# 요약 재무상태표

✓ 순차입금 3,148억원, 부채비율 133%

(억원)

구분	'14.12	'15.09	증감
유동자산	4,374	4,393	+19
비유동자산	11,029	11,055	+26
<b>자산총계</b>	<b>15,403</b>	<b>15,448</b>	<b>+45</b>
유동부채	5,297	5,496	+199
선수금	2,864	2,678	-186
비유동부채	3,099	3,326	+227
<b>부채총계</b>	<b>8,396</b>	<b>8,822</b>	<b>+426</b>
자본금	695	695	0
자본잉여금	3,672	3,672	0
이익잉여금	2,972	2,673	-299
기타포괄손익누계액	-332	-414	-82
<b>자본총계</b>	<b>7,007</b>	<b>6,626</b>	<b>-381</b>
<b>순차입금</b>	<b>2,133</b>	<b>3,148</b>	<b>+1,015</b>
부채비율	120%	133%	+13%p

## 차입금 현황

(억원)	'14.12	'15.09	증감
단기차입금	700	885	+185
회사채	1,900	1,900	
장기차입금	450	750	+300
<b>총차입금</b>	<b>3,050</b>	<b>3,535</b>	<b>+485</b>
현금성자산	917	387	-530
<b>순차입금</b>	<b>2,133</b>	<b>3,148</b>	<b>+1,015</b>

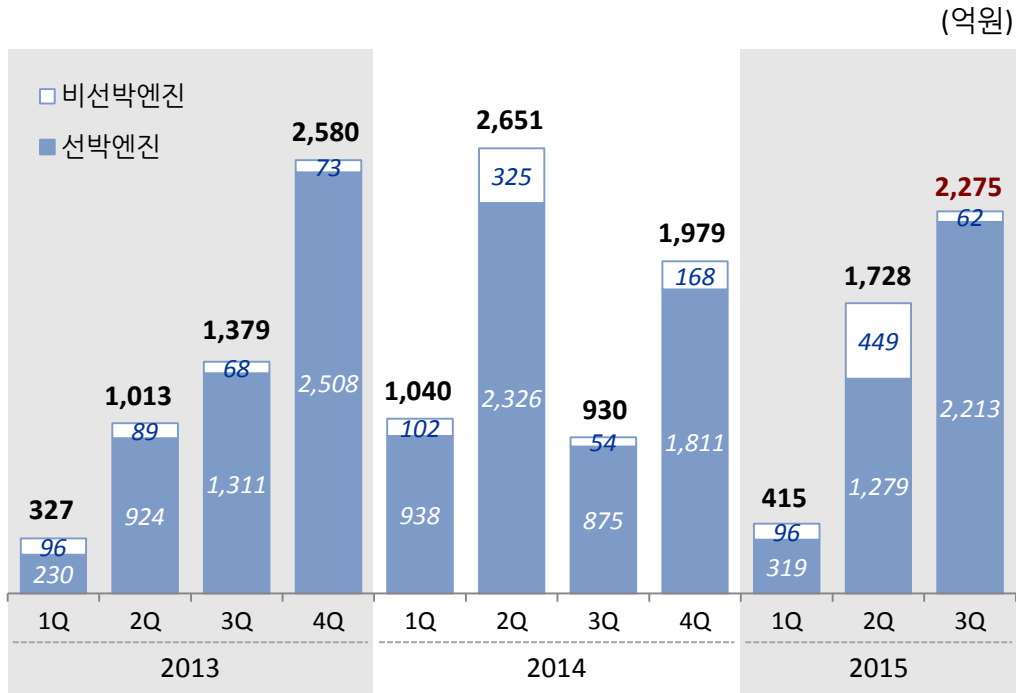
### ※ 회사채 1,900억원 내역

발행일	만기일	발행금액	발행금리
2012.10.5	2017.10.5	1,000억원	4.16%
2013. 7. 5	2018. 7. 5	900억원	5.00%

# 신규수주

- ✓ 3분기 수주인식은 2,275억원 (3Q 누계 4,418억원)
- ✓ 9월말 현재 '인식대기' 금액은 3,527억원으로서 4분기 수주는 크게 증가할 것으로 전망됨

## 분기별 수주 Trend



※ 신규수주 인식 : 선수금 입금 기준

## 주요 수주 내용

거래처	계약금액	주요 Project
SHI	1,474	OOCL 컨테이너선 6척, LNG선 4척 등
DSME	2,538	APMM 컨테이너선 11척, LNG선 6척 등
기타	406	
<b>3Q 누계</b>	<b>4,418</b>	

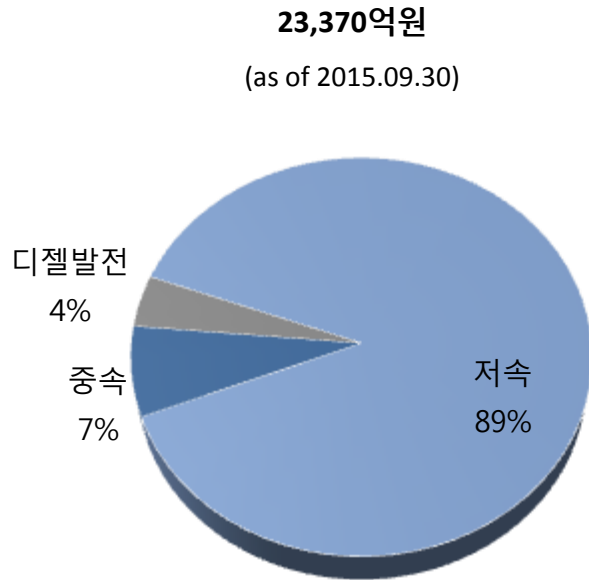
거래처	계약금액	주요 Project
DSME	1,226	LNG선 10척 등
중국	2,007	Jinhai, Ohua, Yangzijiang 등
기타	294	
<b>4Q 인식</b>	<b>3,527</b>	

# 수주잔고

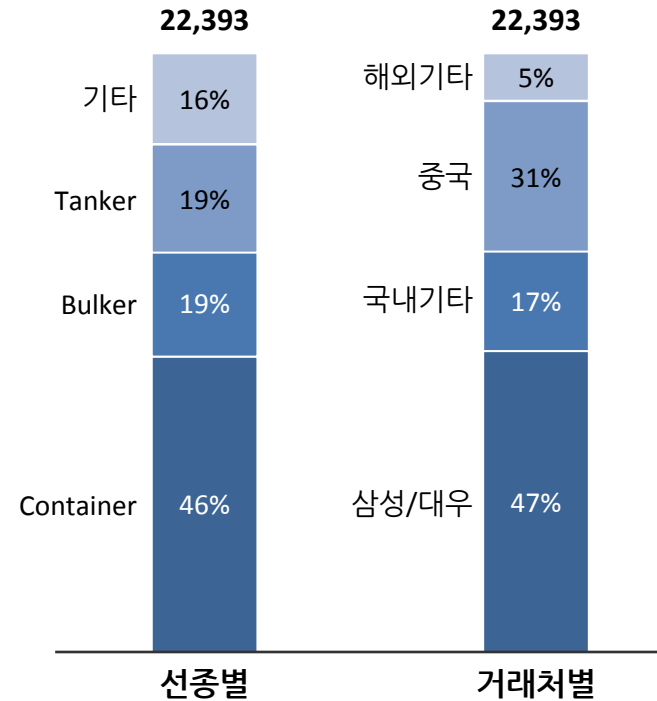
✓ 수주잔고는 약 2.3조원이며, 선박엔진이 96% 차지하고 있음

## 수주잔고 비중

(억원, %)



선박엔진  
(저속+중속)  
: 22,393억원



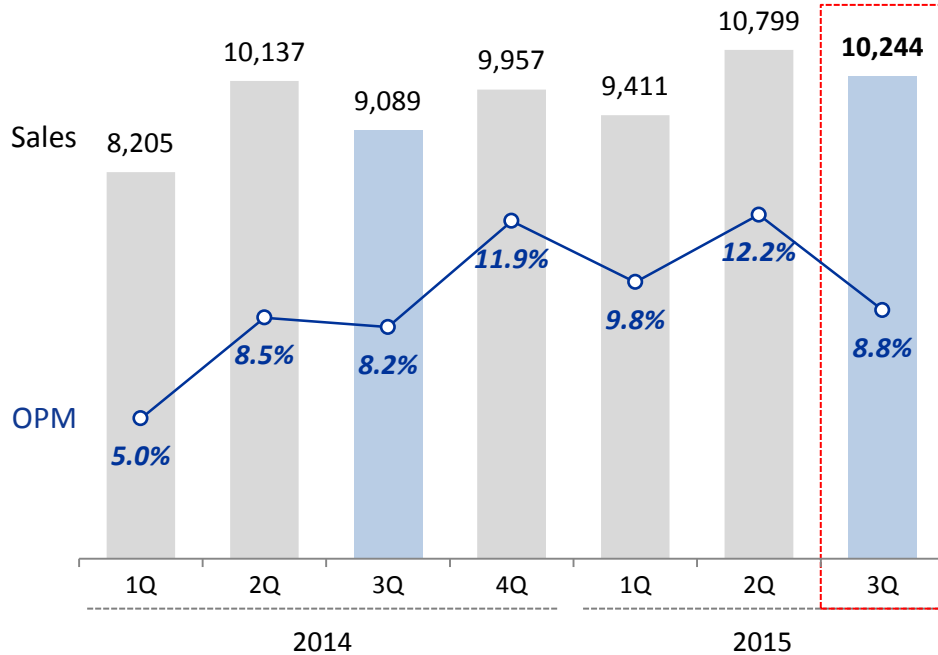
※ 수주잔고 : 계약기준

# Bobcat 지분가치

- ✓ DIBH 3분기 매출은 10,244억원(+12.7% yoy), 영업이익률은 8.8%(+0.6%p yoy)로 실적 개선세 지속
- ✓ 북미 주택시장 호조 지속 및 유럽시장 판매량 회복세를 바탕으로 당사가 보유한 Bobcat 지분가치 부각될 전망

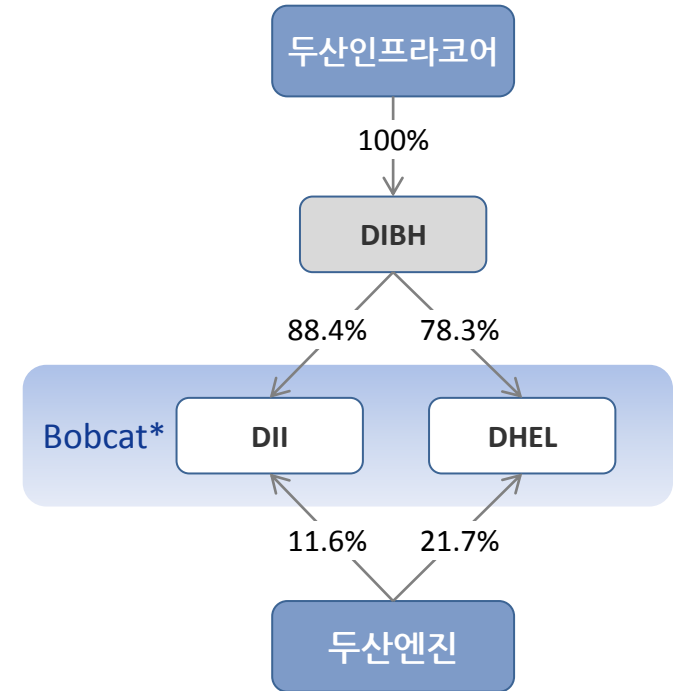
## DIBH 분기별 실적 Trend

(억원)



## Bobcat 지분 구조

(%)



※ 두산엔진이 보유한 Bobcat 장부가('15.9월): 4,097억원