



Doosan Engine

Investor Relations  
'16년 3분기 경영실적



Oct 2016  
두산엔진

## I. 2016년 3Q 경영실적

## II. Investment Points

### **Disclaimer**

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 독자적이고 독립적인 판단에 의하여 이루어질 것으로 신뢰합니다.

# 요약 손익계산서

✓ 매출액 1,907억원, 영업이익 8억원으로 3분기 연속 흑자 기록

(억원)

구분	'16.3Q	'15.3Q	전년동기 대비	'16.2Q	전 분기 대비
매출액	<b>1,907</b> <sup>1</sup>	1,660	+14.9%	2,097	-9.1%
원가율(%)	<b>(94.7%)</b>	(100.0%)	(-5.3%p)	(94.7%)	(-)
매출총이익	<b>102</b>	0		111	
판매비와관리비	<b>94</b>	268		94	
영업이익	<b>8</b> <sup>2</sup>	-268	흑자전환	18	-56.0%
영업이익률(%)	<b>(0.4%)</b>	(-16.1%)		(0.8%)	
이자 손익	<b>-34</b>	-31		-36	
기타 손익	<b>-2,708</b> <sup>3</sup>	-30		-156	
지분법 손익	<b>-1</b>	13		1,215	
세전이익	<b>-2,735</b>	-316	적자확대	1,041	적자전환
Tax	<b>-22</b>	-82		-332	
순이익	<b>-2,713</b>	-234	적자확대	1,374	적자전환

## '16년 3분기 주요 내용

### 1 매출액 +14.9% YoY

- 선박엔진 출하량 증가로 매출 증가

### 2 영업이익 8억원

- 저수익성 Project의 매출비중 감소로 원가율 개선 ('15.3Q: 100.0% → '16.3Q: 94.7%)

### 3 기타손익 -2,708억원

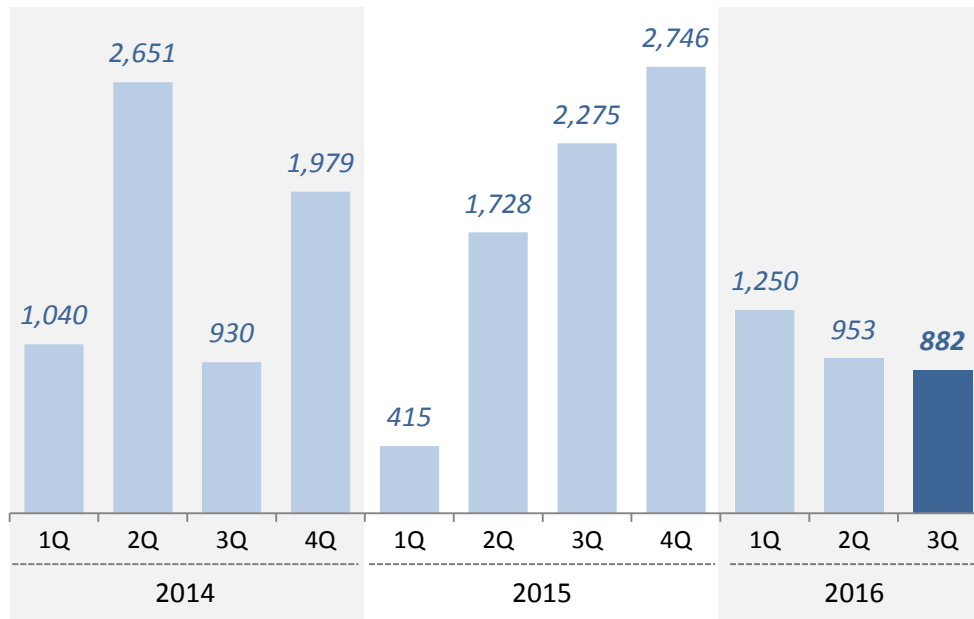
- 3Q 두산밥캣 주식 손상차손 2,614억원 인식
  - 공모가(3만원): 장부가 대비 30% 미만
  - 지난 6월 현물출자(DII, DHEL 주식을 양도하고, 두산밥캣 주식 취득)시 지분법이익 1,183억원 인식
  - 보유지분 11.8%: 구주매출 1.3%+잔여지분 10.5%

# 신규수주

- ✓ 3분기 신규수주 882억원 (9월말 기준 인식대기 427억원 별도)
- ✓ 9월 수주 누계는 3,086억원이며, 중국으로부터 수주가 54% 차지

## 분기별 수주

(억원)

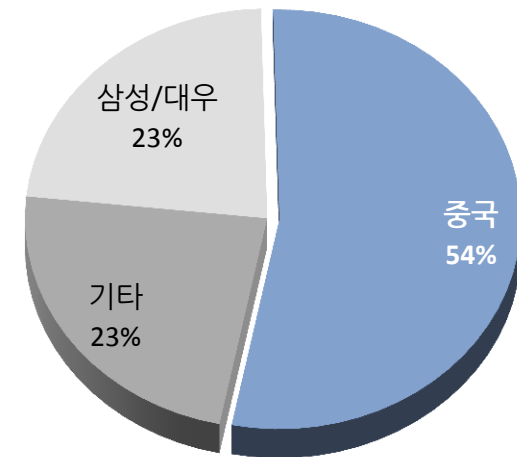


※ 신규수주 인식 : 선수금 입금 기준

## 거래처별 수주

(억원)

'16년 9월 수주 누계: 3,086억원



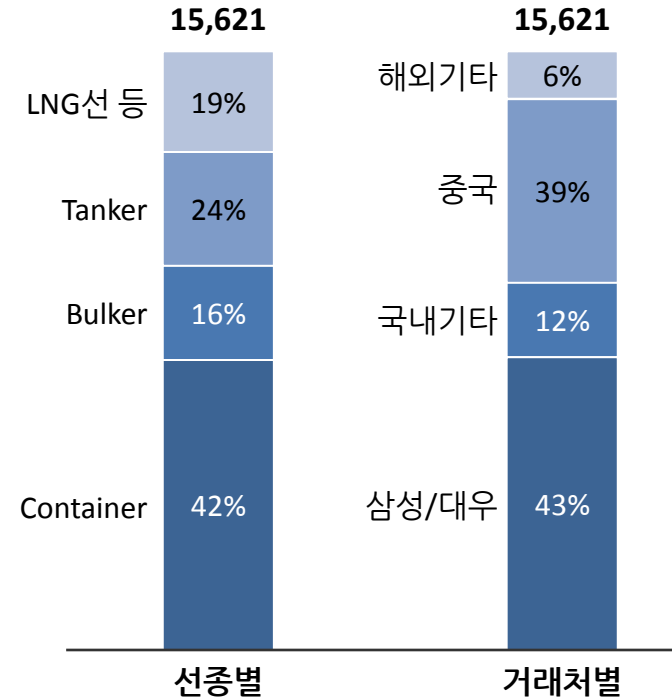
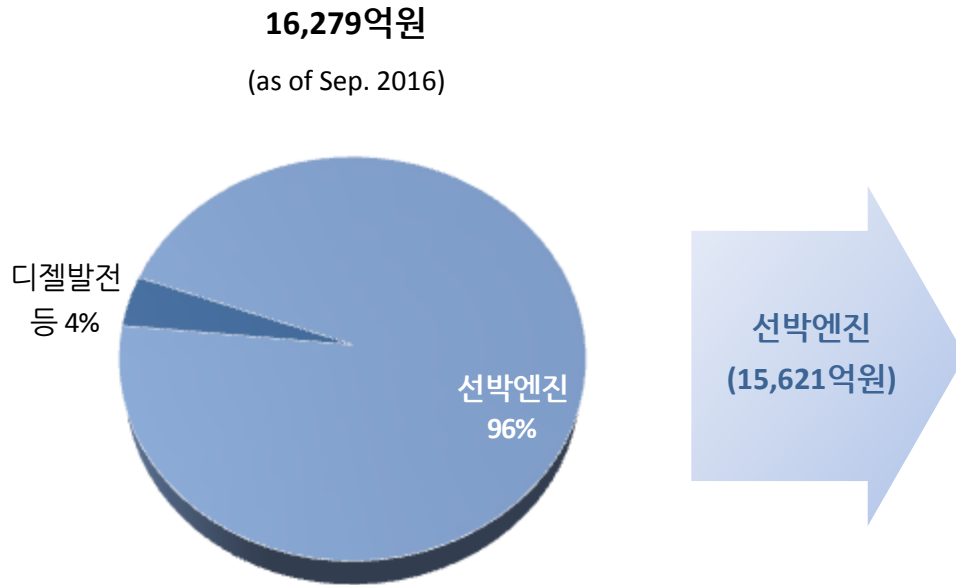
※ 기타: 국내/외 조선소, 비선박엔진

# 수주잔고

✓ 수주잔고는 1.6조원이며, 선박엔진 중 43%가 삼성/대우 물량임

## 수주잔고 비중

(억원, %)



※ 수주잔고: 계약기준

I. 2016년 3Q 경영실적

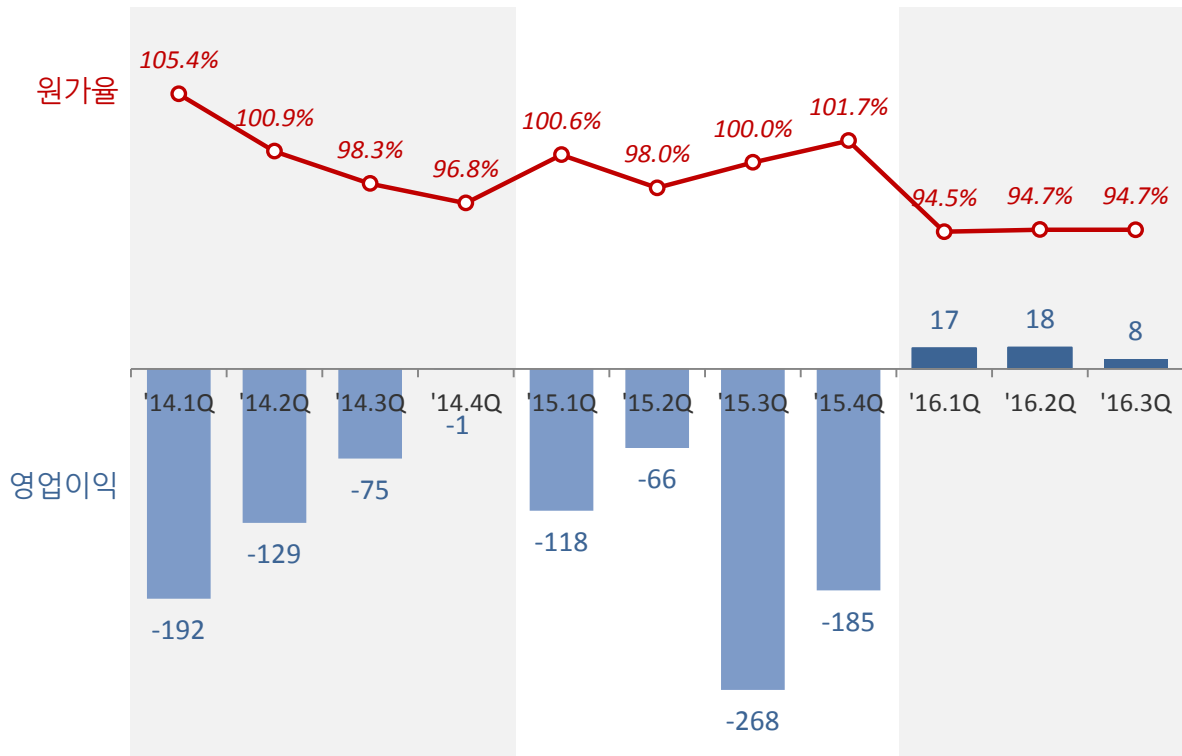
II. Investment Points

# 수익성 개선 지속

✓ 작년까지 분기별 영업적자를 기록하였으나 올해 1분기부터 흑자전환 하게됨

## 분기별 원가율 & 영업이익 Trend

(억원)



### 1 원가율 하락

- 저가수주 물량 소진으로 원가율 개선
- '13년 이전 저가로 수주했던 Project의 매출 비중이 감소
- 올해부터는 '14년 이후에 수주한 물량이 매출에 반영되고 있음

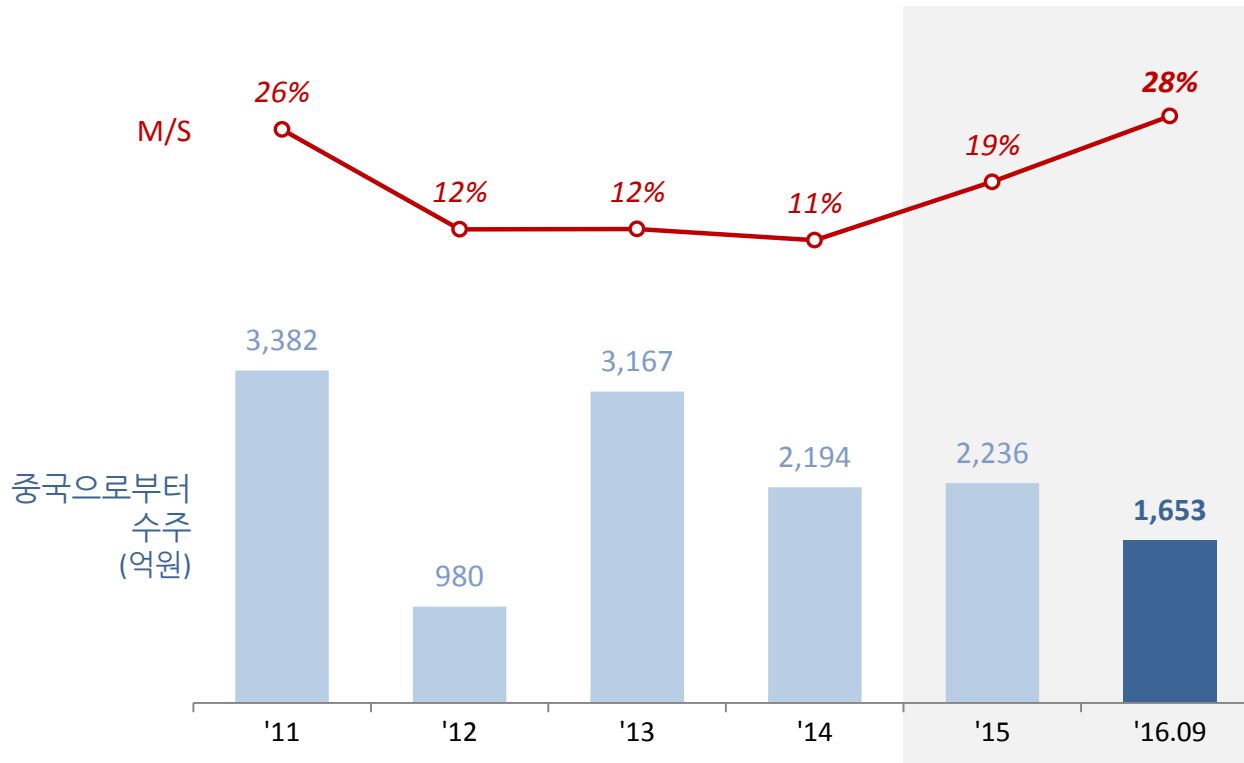
### 2 판관비 감소

- '15년 구조조정 실시에 따른 고정비 감축 효과
- 인원 감소 ('14년말 1,005명 → '16.6월말 827명)
- 자산효율화에 따른 감가상각비 절감

# 중국 시장 M/S 상승

✓ 글로벌 신조 발주량은 감소하였으나, 중국에서 M/S가 확대되며 중국으로부터 수주량은 전년 수준 유지 ('16년 9월 기준, 올해 중국 조선소 엔진 발주량의 28%를 당사가 수주함)

## 중국 시장 M/S Trend



- '16.9월 중국으로부터 수주: 1,653억원
  - 업황이 부진하더라도 중국에서는 연간 2천억원 이상 꾸준히 가능
- 작년부터 M/S 회복하는 추세
  - 중국에서의 경쟁 완화
  - 중국 조선소 수주 선종의 다양화
  - ⇒ 향후에도 M/S 25% 이상 목표

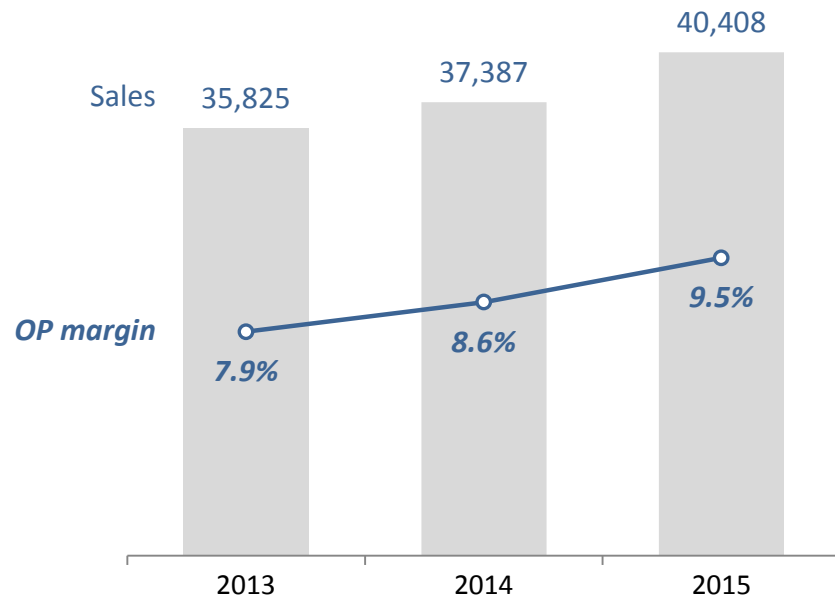
※ M/S: 클락슨 기준 중국 조선소의 저속엔진 발주마력 대비 당사 수주마력(50 Bore 이상)

# Bobcat 지분가치

- ✓ 두산밥캣 실적 개선세 지속: 고부가가치 제품 판매 비중 확대(북미) 및 비용구조 개선(유럽)
- ✓ 두산밥캣 주식 상장('16.11.18): 구주매출(1.3%) + 잔여지분(10.5%)

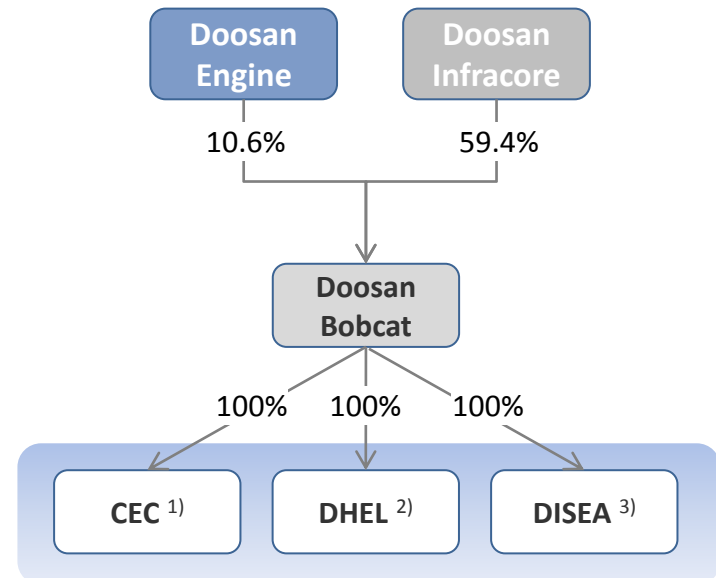
## Doosan Bobcat 연도별 실적

(억원)



## Bobcat 지분 구조

(%)



- 1) CEC : Clark Equipment Company (US)
- 2) DHEL: Doosan Holdings Europe Ltd. (Ireland)
- 3) DISEA : Doosan International South East Asia Pte. Ltd. (Singapore)

# Appendix. 요약 재무상태표

✓ 9월말 기준 BPS 7,785원, 순차입금 2,953억원

(억원)

구분	'15.12	'16.09	증감
유동자산	4,443	4,498	55
비유동자산	9,617	9,368	-249
<b>자산총계</b>	<b>14,060</b>	<b>13,866</b>	-194
유동부채	5,303	5,983	680
선수금	2,727	2,313	-414
비유동부채	3,010	2,472	-539
<b>부채총계</b>	<b>8,314</b>	<b>8,455</b>	141
자본금	695	695	0
자본잉여금	3,672	3,672	0
이익잉여금	1,747	507	-1,240
기타포괄손익누계액	-367	536	903
<b>자본총계</b>	<b>5,747</b>	<b>5,411</b>	-336
<b>순차입금</b>	<b>2,723</b>	<b>2,953</b>	<b>+230</b>
부채비율	144.7%	156.3%	+11.6%p

## 차입금 주요 변동사항

### 1 전년말 대비 순차입금 230억원 증가

(억원)	'15.12	'16.09	증감
총차입금	3,351	3,529	+178
현금성자산	628	576	-52
<b>순차입금</b>	<b>2,723</b>	<b>2,953</b>	<b>+230</b>