



Doosan Engine

Investor Relations
'17년 2분기 경영실적



July 2017
두산엔진

요약 손익계산서

✓ 매출액 2,362억원, 영업이익 72억원으로 실적 개선 지속

(억원)

구분	'17.2Q	'16.2Q	전년동기 대비	'17.1Q	전 분기 대비
매출액	2,362 ¹	2,097	+12.6%	2,071	+14.0%
원가율(%)	(90.9%)	(94.7%)	(-3.8%p)	(92.2%)	(-1.3%p)
매출총이익	215	111		162	
판매비와관리비	143	94		92	
영업이익	72 ²	18	+308.5%	70	+3.4%
영업이익률(%)	(3.1%)	(0.8%)	(+2.2%p)	(3.4%)	(-0.3%p)
이자 손익	-40	-36		-29	
기타 손익	-16	-156		26	
지분법 손익	1	1,215 ³		-1	
세전이익	17	1,041	-98.3%	66	-73.9%
Tax	-9	-332		9	
순이익	26	1,374	-98.1%	57	-54.2%

주요 내용

1 매출액 +12.6% YoY

- 선박엔진 인도량 증가

(억원)	'16.2Q	'17.2Q	증감
선박엔진	1,882	2,195	+313
SCR	33	0	-33
디젤발전	87	47	-40
부품 등	95	120	+25
합계	2,097	2,362	+265

2 영업이익 72억원 (OPM 3.1%)

- 원가율 개선('16.2Q: 94.7% → '17.2Q: 90.9%)
 - Product Mix 개선
 - (저수익성 Project 해소, LNG선용 엔진의 매출 증가)

3 '16.2Q 지분법손익

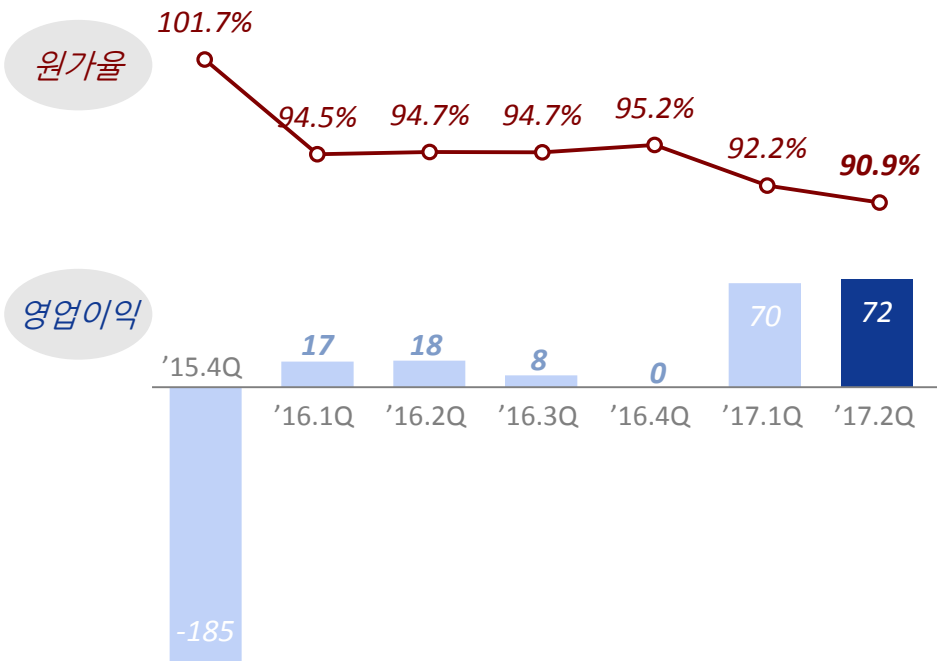
- 지분법투자증권 처분이익 1,183억원
 - DII, DHEL 주식을 양도하고, 두산밥캣 주식 취득

수익성 개선

- ✓ 원가율 개선 추세가 지속되며 영업이익 흑자 기조 유지
특히, '16년 하반기부터 LNG선용 엔진의 매출 비중이 증가하며 수익성 개선에 기여

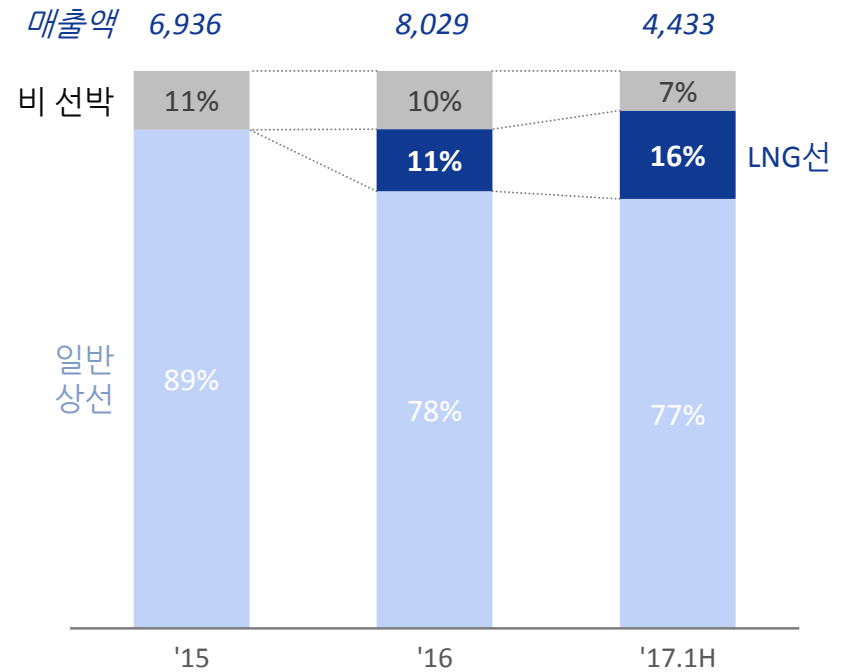
원가율 & 영업이익

(억원, %)



매출 Breakdown

(억원)

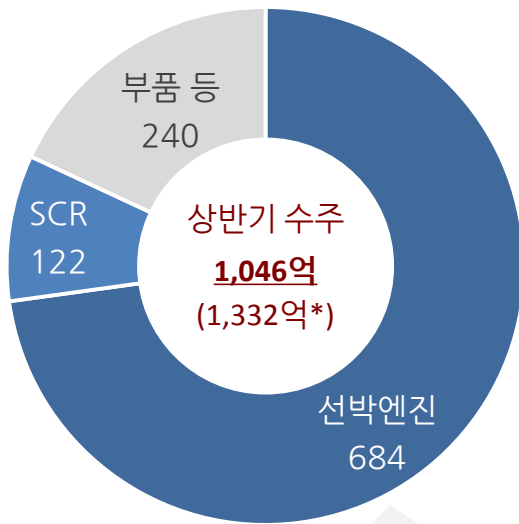


신규수주

- ✓ 전년대비 선박 발주 증가로 엔진 수주가 회복되고 있으며, 하반기엔 분기별 2천억원 이상 수주 예상 (6월말 기준 수주 Pool은 6,053억원)
- ✓ 환경규제 강화로 인해, LNG선 외 일반 상선에도 DF엔진¹⁾을 채택하는 비율이 높아지고 있음

제품별 수주

(억원)



삼성/대우	611
중국	2
기타 조선소	71
선박엔진	684

상반기 수주 주요 Project

조선소	선주	선종	척수	납기	비고
SHI	Gaslog	LNG선	1척	'18.4월	DF엔진
	NAT	C.O.T ²⁾	3척	'18.2월,3월,6월	
	AET	C.O.T	2척	'18.3월	DF엔진
	BW	VLCC	4척	'18.6월,8월,10월,12월	
	CAPITAL	VLCC	4척	'18.5월,8월,10월,12월	
DSME	SEATANKER	LNG선	2척	'18.7월,9월	DF엔진
대한조선	SFL	PC Tanker	2척	'17.9월,10월	

1) DF엔진(Dual Fuel): 이중 연료 엔진

2) C.O.T: Crude Oil Tanker

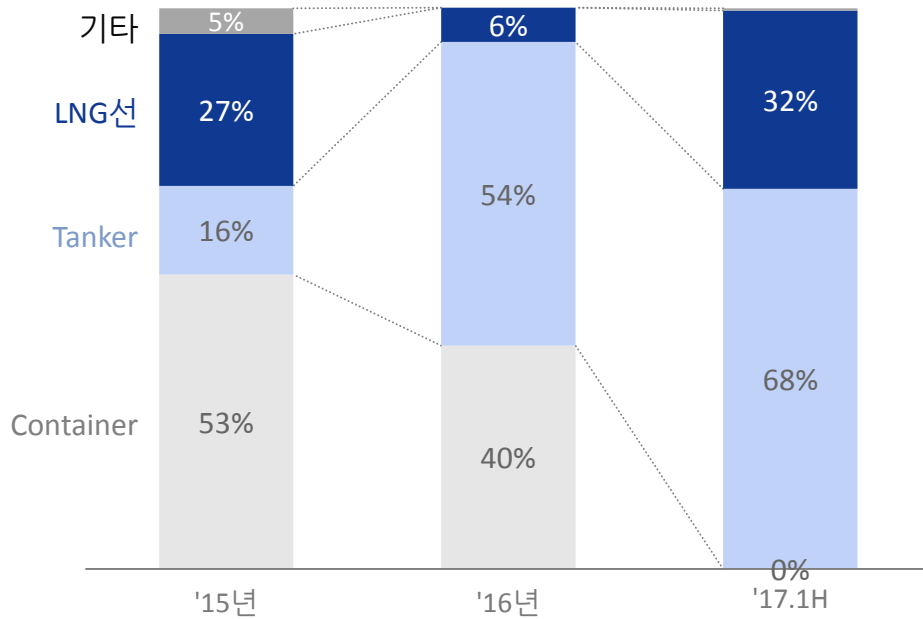
* 신규수주 인식: 대체취소 286억원 제외시

수주 Breakdown

- ✓ VLCC, COT 등 탱커용 엔진 수주가 늘어나고 있으며, LNG선용 엔진도 다시 증가하기 시작함
- ✓ 최근 수주 Project의 평균 납기는 14개월로서, 올해 3분기 수주는 내년 하반기 매출에 반영될 가능성 높음

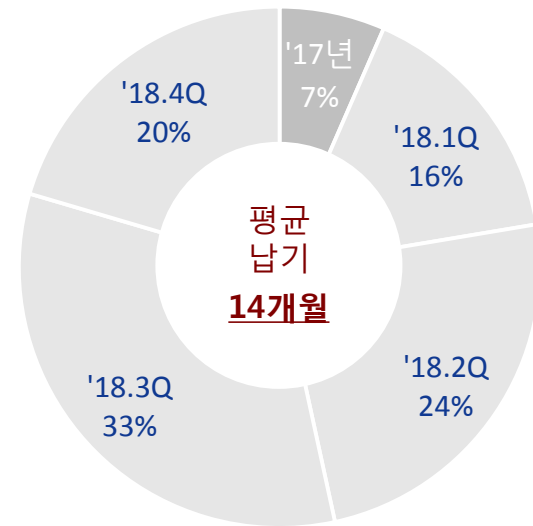
선종별 수주 Trend

(억원, %)



'17년 상반기 수주금액의 매출 인식 시기

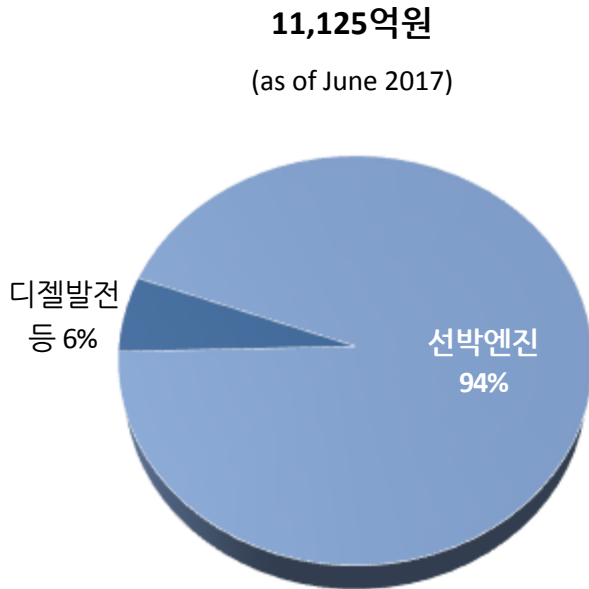
(억원, %)



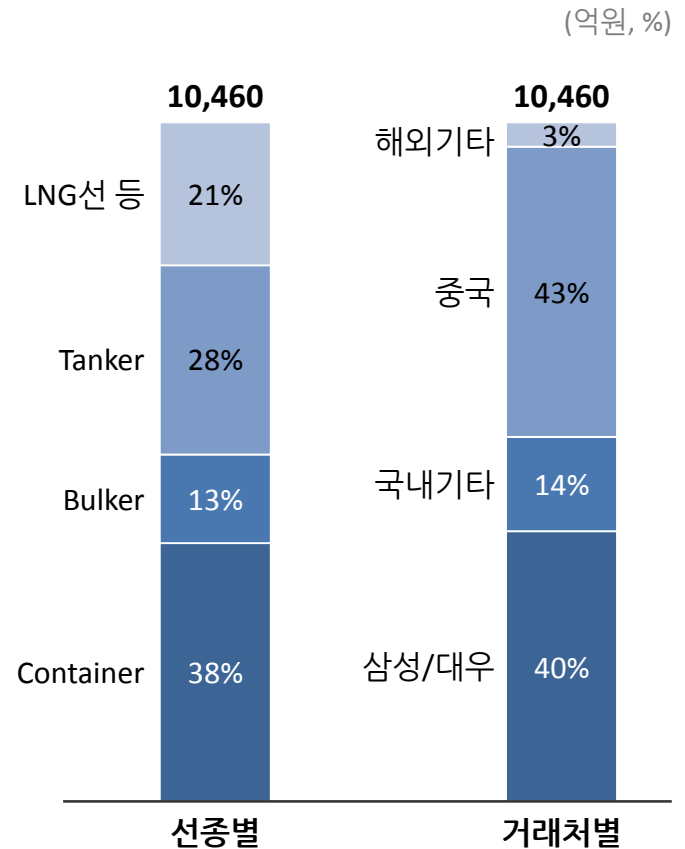
수주잔고

✓ 수주잔고는 1.1조원이며, 선박엔진의 주요거래처는 중국 및 삼성/대우 조선소임

수주잔고 비중



선박엔진
(10,460억원)



※ 수주잔고: 계약기준

Appendix. 요약 재무상태표

✓ 순차입금 2,574억원, 부채비율 151%

(억원)

구분	'16.12	'17.06	증감
유동자산	4,299	4,469	170
비유동자산	9,265	9,113	-152
자산총계	13,564	13,582	18
유동부채	6,728	5,722	-1,006
선수금	2,557	2,025	-532
비유동부채	1,494	2,445	951
부채총계	8,222	8,167	-55
자본금	695	695	0
자본잉여금	3,672	3,672	0
이익잉여금	-22	61	83
기타포괄손익누계액	997	987	-10
자본총계	5,342	5,415	73
순차입금	2,360	2,574	+214
부채비율	154%	151%	-3%p

차입금 주요 변동사항

1 전년말 대비 순차입금 214억원 증가

(억원)	'16.12	'17.06	증감
총차입금	3,164	3,854	+690
현금성자산	804	1,280	+476
순차입금	2,360	2,574	+214

※ '17.4.26 회사채 발행: 1,300억원(2년 만기, 4.6%)