



Doosan Engine

Investor Relations  
'15년 1분기 경영실적



April 2015  
두산엔진

## I. 2015년 1Q 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 1,441억원, 영업적자 118억원

(억원)

구분	'15.1Q	'14.1Q	전년동기 대비	'14.4Q	전 분기 대비
매출액	<b>1,441</b> <sup>1</sup>	1,649	-12.6%	2,955	-51.2%
원가율(%)	<b>(100.6%)</b>	(105.4%)	(-4.8%p)	(96.8%)	(+3.8%p)
매출총이익	<b>-8</b>	-88		95	
판매비와관리비	<b>110</b>	104		96	
영업이익	<b>-118</b> <sup>2</sup>	-192	적자축소	-1	적자확대
영업이익률(%)	<b>(-8.2%)</b>	(-11.6%)		(-0.0%)	
기타손익	<b>14</b>	4		-3	
금융손익	<b>-8</b> <sup>3</sup>	-12		-16	
지분법관련손익	<b>8</b> <sup>4</sup>	-39		-11	
세전이익	<b>-104</b>	-239	적자축소	-31	적자확대
Tax	<b>-27</b>	-50		13	
순이익	<b>-77</b>	-189	적자축소	-44	적자확대

## '15년 1분기 주요 내용

### 1 매출액 -12.6% (YoY)

- 조선소의 납기 이월 요청으로 선박엔진 매출 감소

### 2 영업적자 118억원 (적자폭 축소)

- 저가수주 Project의 비중 감소로 원가율 하락 (원가율 '14.1Q : 105.4% → '15.1Q : 100.6%)

### 3 금융손익 -8억원

- 이자손익 -26억
- 외환차익·평가손익 +24억
- 선물환관련손익 등 -6억

### 4 지분법손익 +8억원

(억원)		'14.1Q	'14.4Q	'15.1Q
Bobcat	DII	34	64	68
	DHEL	-73	-75	-61
		<b>-39</b>	<b>-12</b>	<b>7</b>
DSD		0	1	1

# 요약 재무상태표

✓ 순차입금 2,382억원, 부채비율 128%

(억원)

구분	'14.12	'15.03	증감
유동자산	4,374	4,170	-204
비유동자산	11,029	10,455	-574
<b>자산총계</b>	<b>15,403</b>	<b>14,625</b>	<b>1</b> -778
유동부채	5,297	5,178	-119
선수금	2,864	2,745	-119
비유동부채	3,099	3,026	-74
<b>부채총계</b>	<b>8,396</b>	<b>8,204</b>	-192
자본금	695	695	0
자본잉여금	3,672	3,672	0
이익잉여금	2,972	2,892	-80
기타포괄손익누계액	-332	-838	-506
<b>자본총계</b>	<b>7,007</b>	<b>6,421</b>	<b>2</b> -586
<b>순차입금</b>	<b>2,133</b>	<b>2,382</b>	<b>3</b> +249
부채비율	120%	128%	+8%p

## 전년 말 대비 주요 변동사항

### 1 자산총계 -778억원

- 현금성자산 감소 -237억원
- 관계기업투자주식 감소 -502억원

### 2 자본총계 -586억원

- 당기순손실 -77억원
- 지분법자본변동 -507억원

### 3 순차입금 +249억원

- 당기순손실 및 선수금 감소로 순차입금 증가

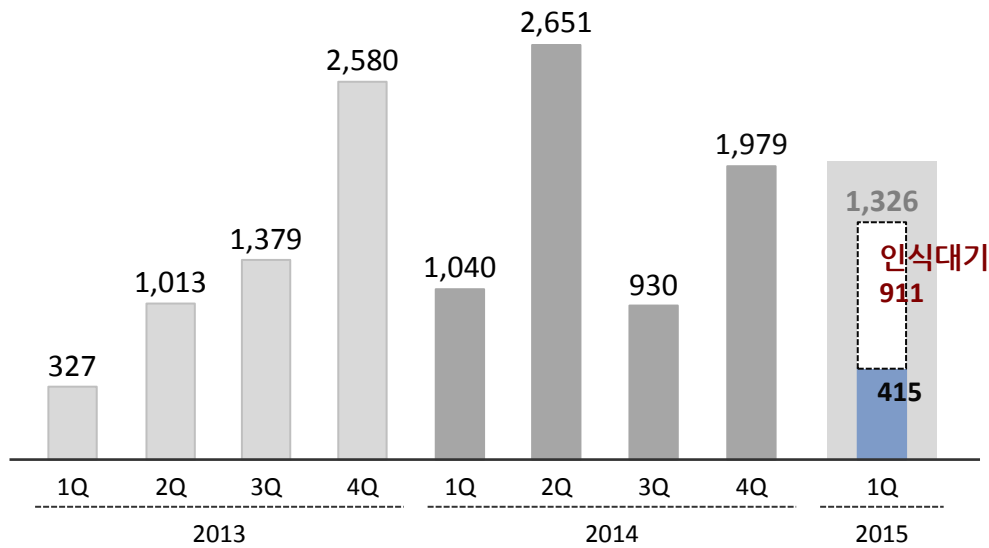
(억원)	'14.12	'15.03	증감
총차입금	3,050	3,062	+12
현금성자산	917	680	-237
순차입금	2,133	2,382	+249

# 신규수주

- ✓ 1분기 수주인식은 415억원 (계약 후 인식대기 911억원 별도)
- ✓ LOI 체결 후 선주승인을 기다리는 물량이 많아 2분기 수주 인식은 큰 폭으로 증가할 전망

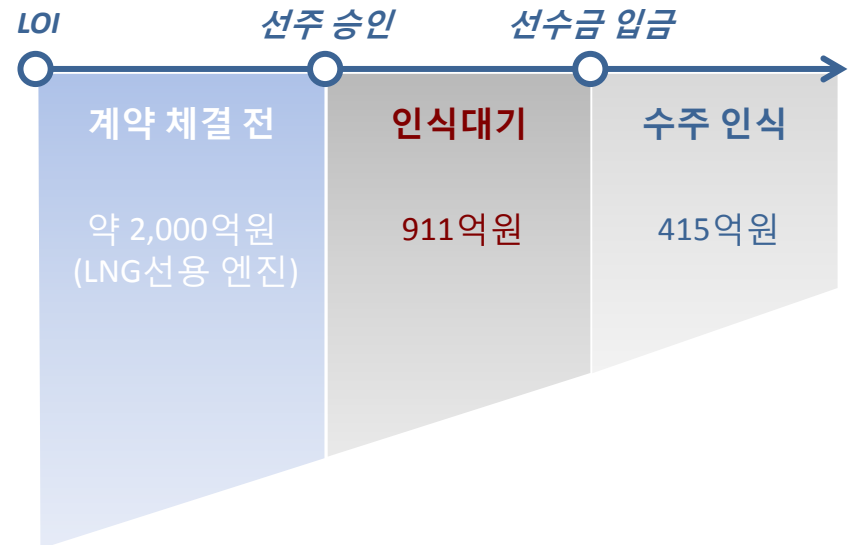
## 분기별 수주

(억원)



## 수주인식 단계

(억원)

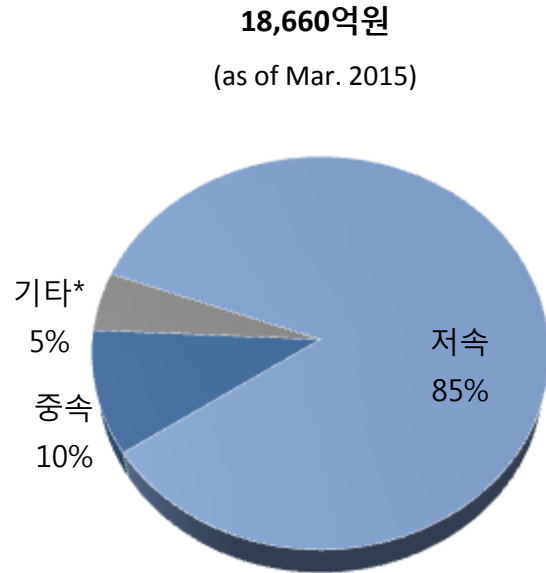


※ 신규수주 인식 : 선수금 입금 기준

# 수주잔고

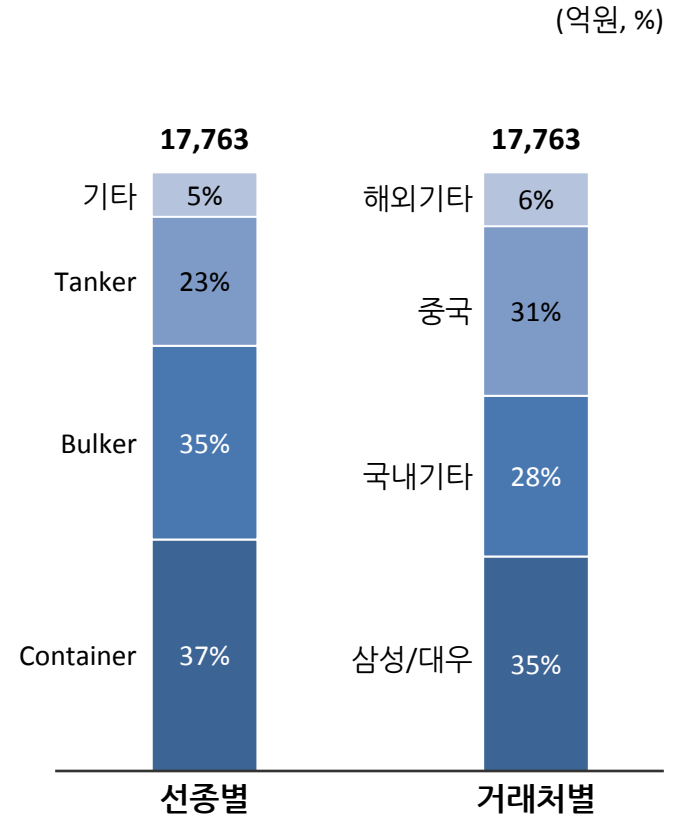
✓ 수주잔고는 약 1.9조원이며, 선박엔진이 95% 차지하고 있음

## 수주잔고 비중



\* 기타: 디젤발전, SCR 등

선박엔진  
(저속+중속)  
: 17,763억원



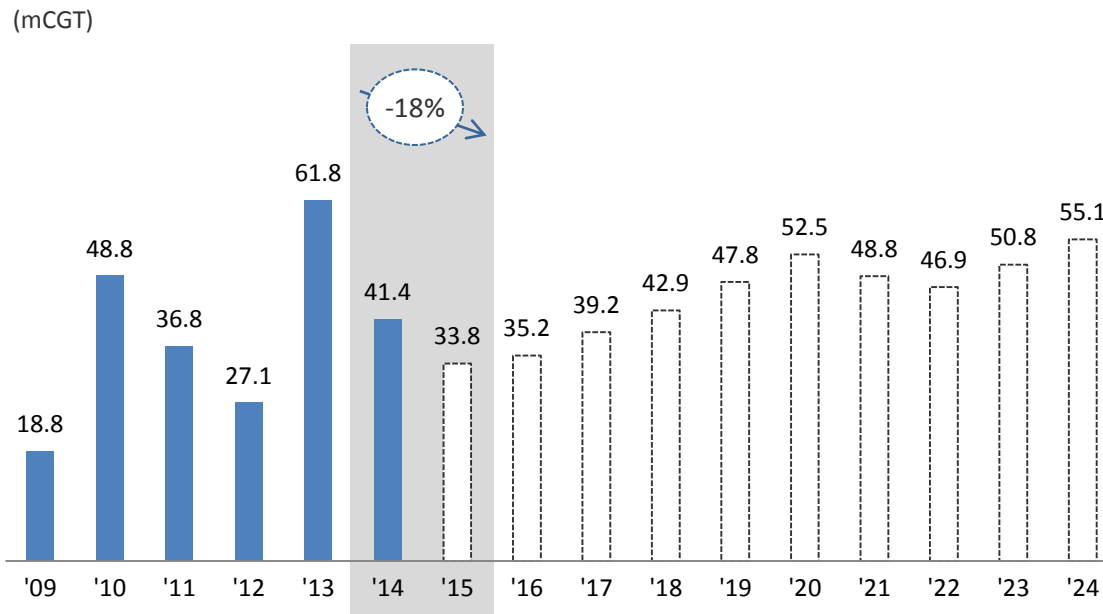
I. 2015년 1Q 경영실적

II. Investment Points

# 시장환경

- ✓ Clarkson Forecast: '15년 신조 발주량은 '14년 대비 18% 감소할 것으로 전망
- ✓ 선종별: '15년 컨테이너선 발주량이 전년 대비 2배 가까이 증가하고 '16년에도 강세가 지속될 것으로 예상

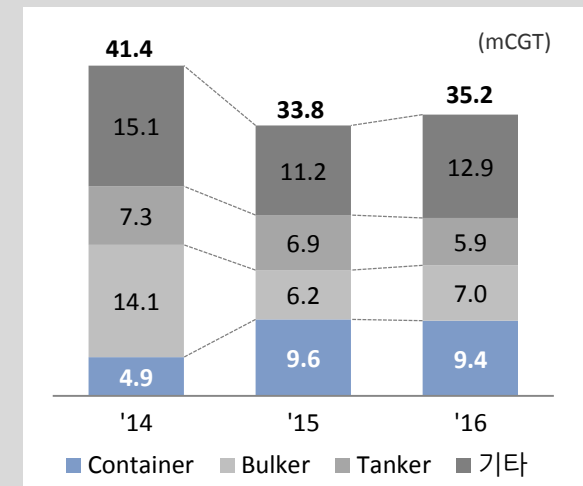
## Clarkson 세계 신조 발주 전망



※ Source : Clarkson Forecast Report (March 2015)

## 주요 선종별 발주 전망치

- '15년 컨테이너선 발주 강세 전망 ('14년 4.9mCGT → '15년 9.6mCGT)

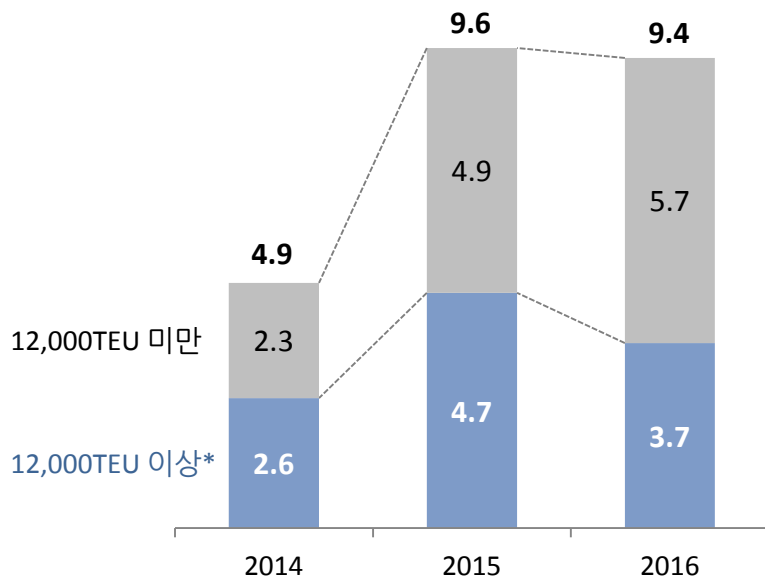


# Investment Points 1. 컨테이너선 발주 강세

- ✓ '15년에 12,000TEU 이상 대형 컨테이너선은 전년대비 81% 증가한 4.7mCGT(약 70척) 발주 전망
- ✓ 대형 컨테이너선용 엔진은 당사의 경쟁력이 높아서 수주 가능성이 높음

## 컨테이너선 발주 현황 및 전망

(mCGT)



\* 12,000TEU 이상: 척수 기준으로는 '14년 39척, '15년 70척, '16년 55척 예상

※ Source: Clarkson, The Newbuilding Market 2015-2027 (March 2015)

## 대형 컨테이너선 주요 발주 현황

	발주처(용선주)	Size(TEU)	척수	비고
기 발주	Shoei Kisen(Evergreen)	18,000	11	Imabari
	Costamare(MOL)	20,150	4	삼성중공업
	CMA-CGM	20,600	3	한진중공업(수빅)
	OOCL	21,100	6	삼성중공업(옵션 6척)
	MSC	11,000	5	한진중공업(수빅)
발주예상	APM Maersk	19,000	4	옵션 2척
		14,000	5	옵션 5척
	Yang Ming	20,000	11	
	COSCO	20,000	9	
	ZIM line	14,000	5	옵션 5척
	Hapag-Lloyd	12,000	5	
	Seaspan	14,000	6	

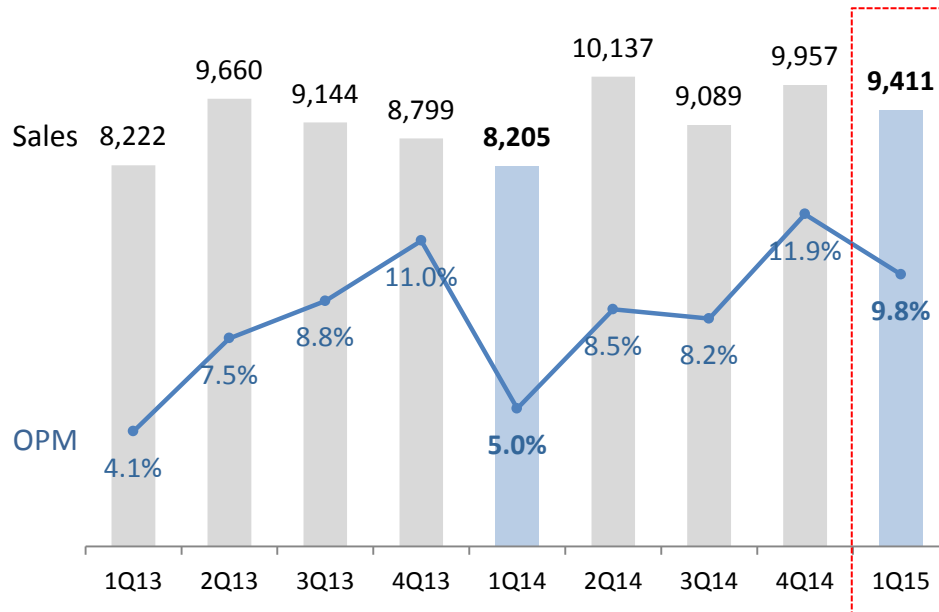
※ Source: 기 발주는 Clarkson, 발주예상은 언론보도 취합

## Investment Points 2. Bobcat 지분가치

✓ DIBH 1분기 매출은 9,411억원(+14.6% yoy), 영업이익률은 9.8%(+4.8%p yoy)로 실적 개선세 지속되고 있음

### DIBH 분기별 실적 Trend

(억원)



### Bobcat 지분 구조

(%)

