



Doosan Engine

Investor Relations
'14년 2분기 경영실적



July 2014
두산엔진

Table of Contents

I. 2014년 2Q 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.

2Q 요약 손익계산서

✓ 매출액 2,443억원, 영업적자 129억원(OPM -5.3%)

(억원)

구분	'14.2Q	'14.1Q	전분기 대비	'13.2Q	전년동기 대비
매출액	2,443 ¹	1,649	+48.2%	2,120	+15.2%
원가율(%)	(100.9%)	(105.4%)	(-4.5%p)	(91.8%)	(+9.1%p)
매출총이익	-21	-88		173	
판매비와관리비	108	104		154	
영업이익	-129	-192	적자축소	19	적자전환
영업이익률(%)	(-5.3%) ²	(-11.6%)	(+6.3%p)	(+0.9%)	(-6.2%p)
기타손익	5	4		8	
금융손익	-2 ³	-12		-19	
지분법관련손익	-47 ⁴	-38		2	
세전이익	-174	-239	적자축소	11	적자전환
Tax	-33	-50		1	
순이익	-141	-189	적자축소	10	적자전환

2분기 주요 내용(전분기 대비)

1 매출액 +48.2%(QoQ)

- 엔진 출하량 증가에 따른 매출 증가

2 영업이익률 -5.3% (적자폭 축소)

- 전분기 대비 Product Mix 개선으로 원가율 하락 (원가율 '14.1Q : 105.4% → '14.2Q : 100.9%)

3 금융손익 -2억원

- 이자손익 -18억
- 외환평가손익 +19억
- 선물환관련손익 -4억

4 지분법손익 -47억원

- 지분법평가이익 +40억
- 지분법평가손실 -87억

요약 재무상태표

✓ 순차입금 1,761억원, 부채비율 131%

(억원)

구분	'13.12	'14.06	증감
유동자산	4,892	5,608	① +716
비유동자산	11,734	11,376	-358
자산총계	16,626	16,984	+358
유동부채	5,382	6,529	+1,147
선수금	3,257	3,269	+12
비유동부채	3,344	3,096	-248
부채총계	8,726	9,625	② +899
자본금	695	695	0
자본잉여금	3,672	3,672	0
이익잉여금	3,485	3,155	-330
기타포괄손익누계액	48	-163	-211
자본총계	7,900	7,359	③ -541
총차입금	3,123	3,127	+4
현금및등가물	1,884	1,366	-518
순차입금	1,239	1,761	④ +522
부채비율	110%	131%	+21%p

전기대비 주요 변동사항

① 유동자산 +716억원

- 2분기 매출 증가로 매출채권 증가 +644억원
- 재공품 등 재고자산 증가 +498억원

② 부채총계 +899억원

- 원가투입 증가로 매입채무 증가 +682억원

③ 자본총계 -541억원

- 당기순손실 -330억원

④ 순차입금 +522억원

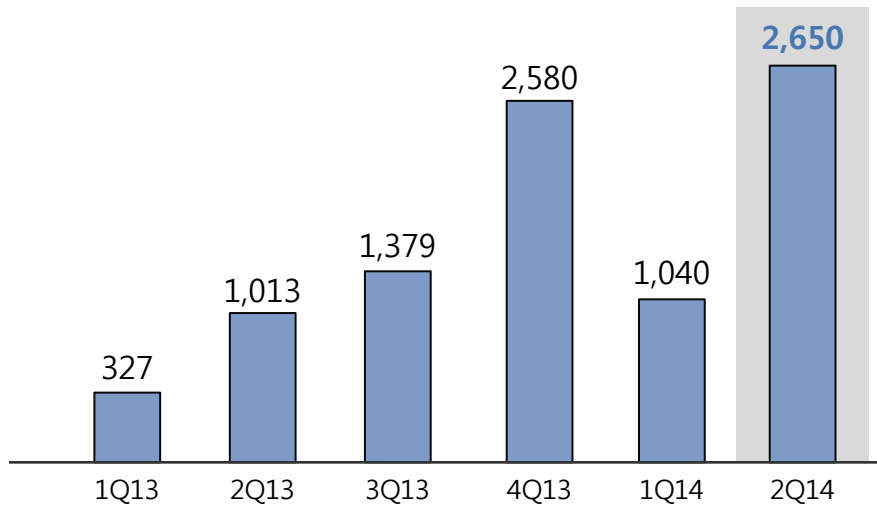
- 운전자본 증가 등으로 현금및등가물 518억원 감소

분기별 수주

✓ 2분기 신규수주는 2,650억원, 상반기 누계 3,690억원(+176% YoY)

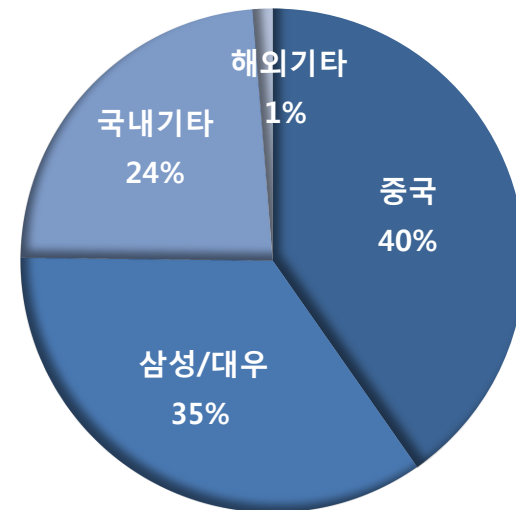
분기별 수주 Trend

(억원)



거래처별 신규수주 비중

상반기 선박엔진(3,263억원)



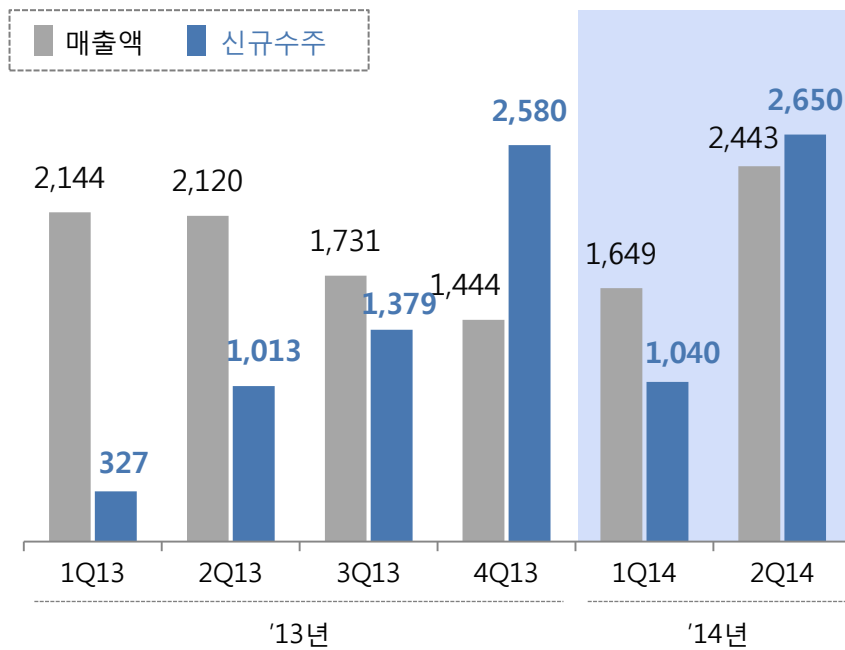
* 신규수주 인식 : 선수금 입금 기준

분기별 실적 추이

✓ 매출액 증가 및 영업적자 폭 감소 등 전분기 대비 실적이 개선되고 있음

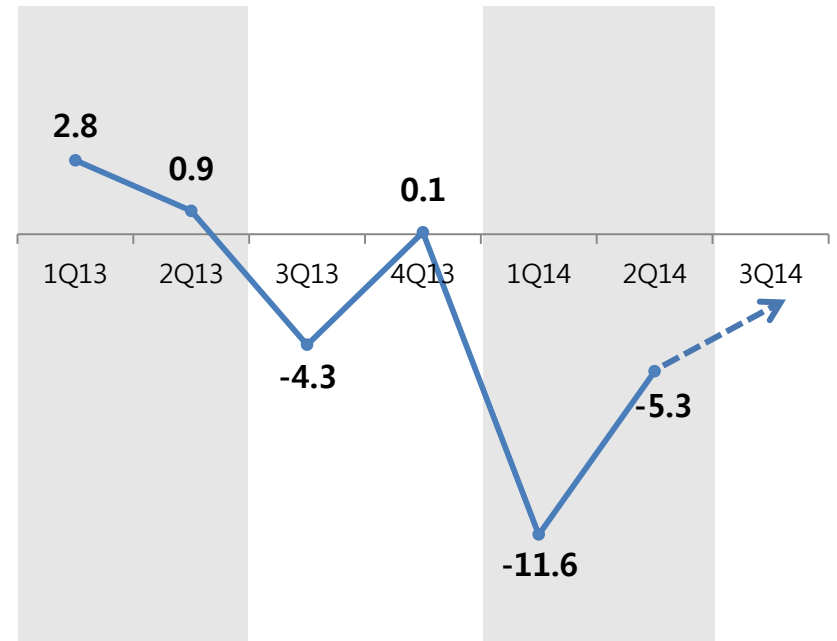
분기별 매출액 & 신규수주 Trend

(억원)



분기별 영업이익률 Trend

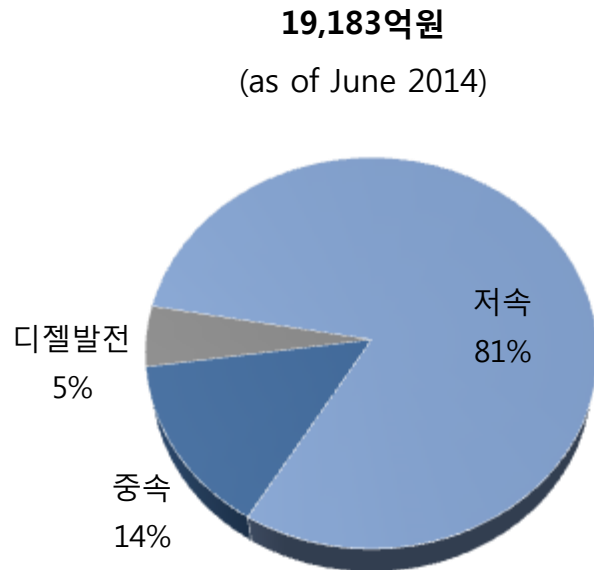
(%)



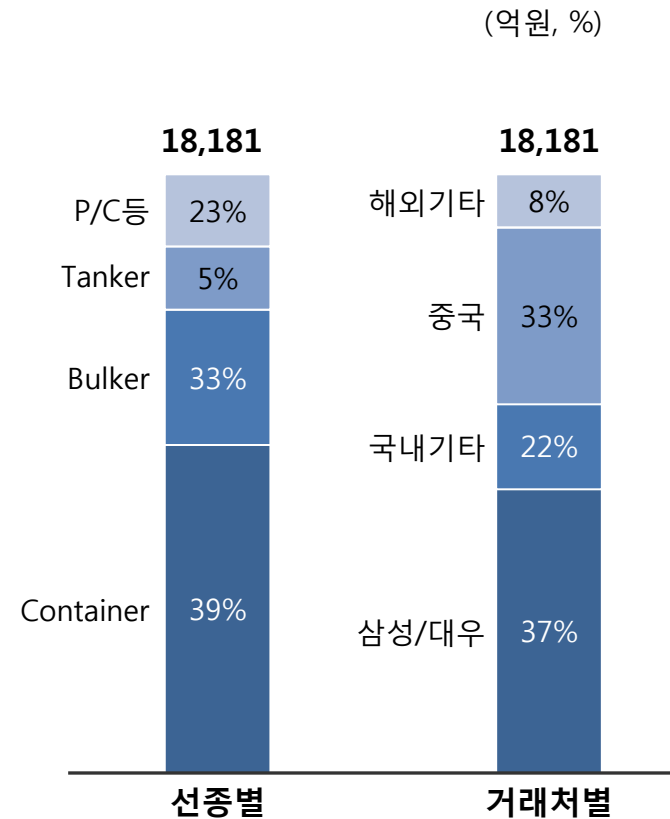
수주잔액

✓ 수주잔액은 1.9조원이며, 선박엔진이 95% 차지하고 있음

수주잔액 비중



선박엔진
(저속+중속)
: 18,181억원



※ 수주잔액 : 계약기준(취소, 변경 반영)

Table of Contents

I. 2014년 2Q 경영실적

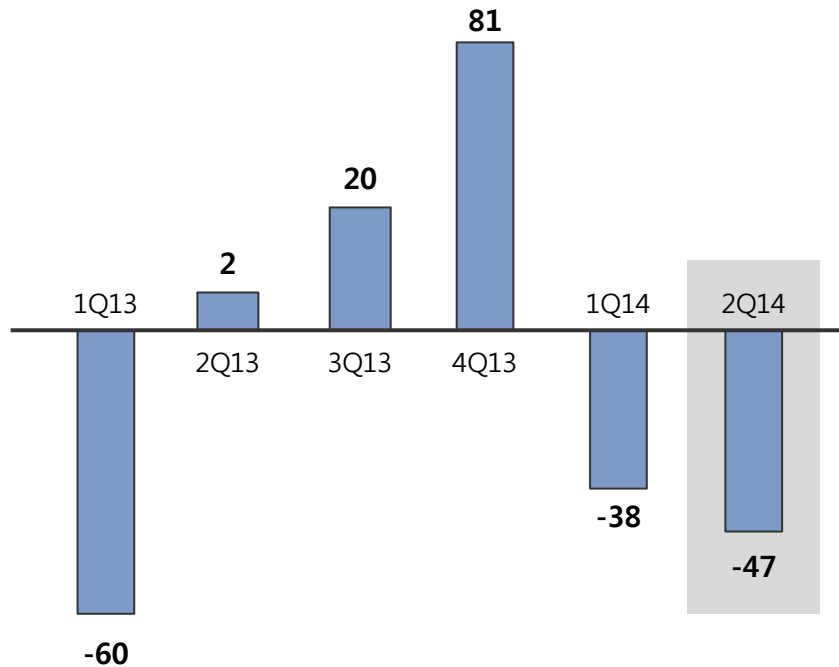
II. Investment Points

Investment Point. Bobcat 지분법손익

- ✓ 당사 2분기 지분법손익 -47억원 (지분법 평가이익 40억원, 지분법 평가손실 -87억원)
- ✓ Bobcat 영업실적은 개선되었으나, 2분기에 일회성 비용(영업외) 인식으로 당사 지분법 손실 기록함

Bobcat 지분법 손익 Trend

(억원)



지분법평가손익

(억원, %)

	2Q13	2Q14
Stake(%)	15.5%	15.5%
Acquisition Cost	7,382	7,382
Book Value	4,605	4,281
Gain(Loss) on Equity Method of Bobcat	2	-47