



Doosan Engine

Investor Relations  
'16년 1분기 경영실적



April 2016  
두산엔진

## I. 2016년 1Q 경영실적

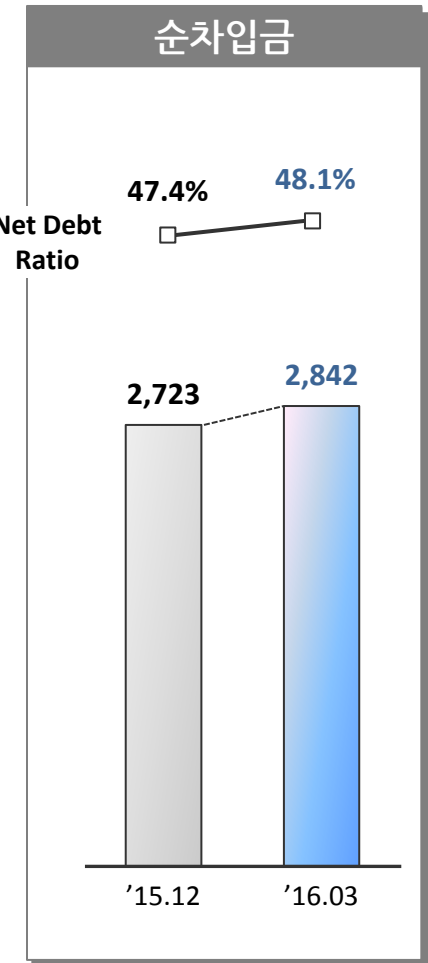
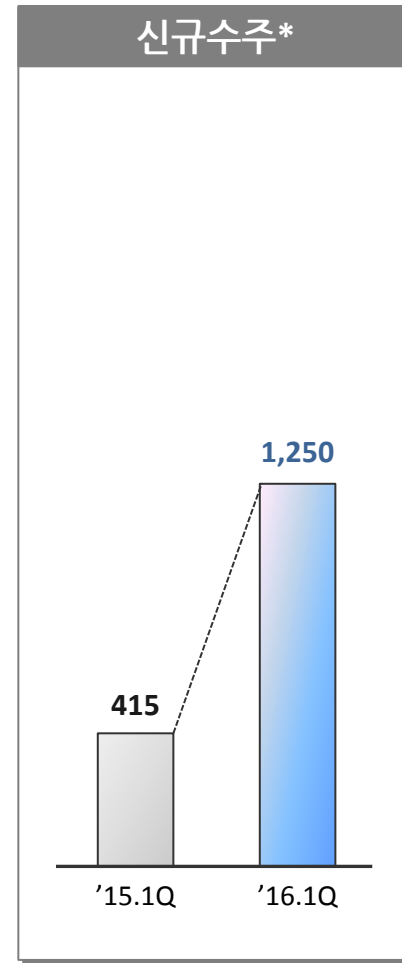
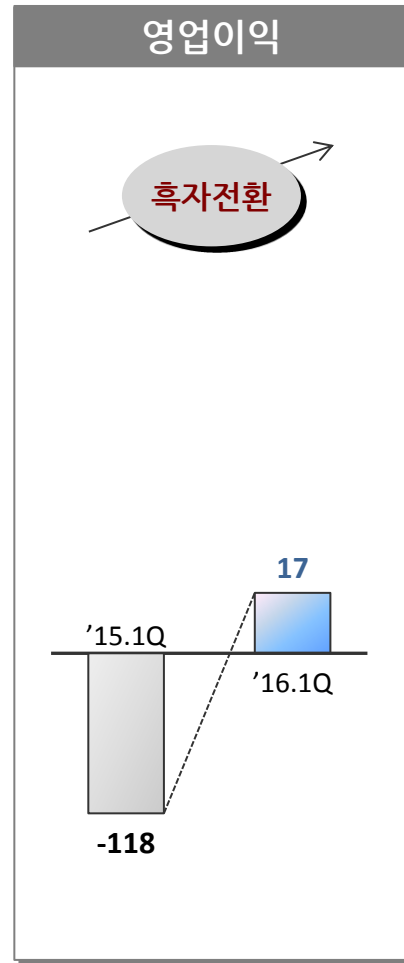
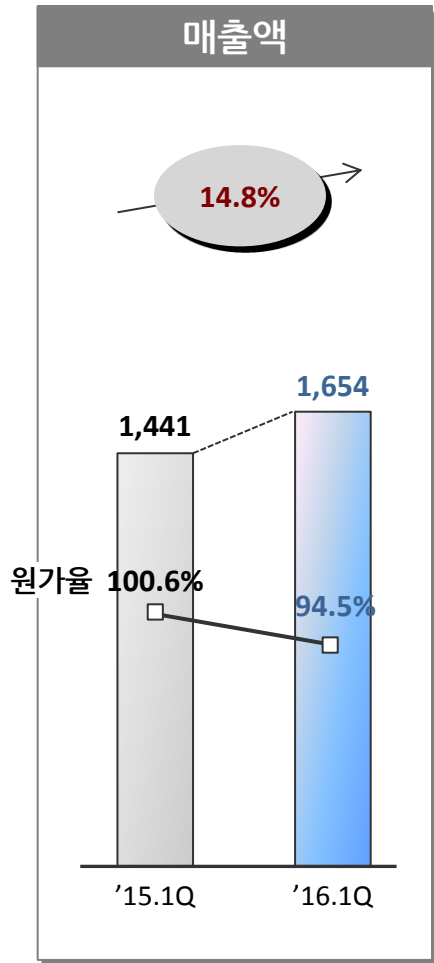
## II. Investment Points

### 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.

# '16.1Q 경영실적 Summary

(억원)

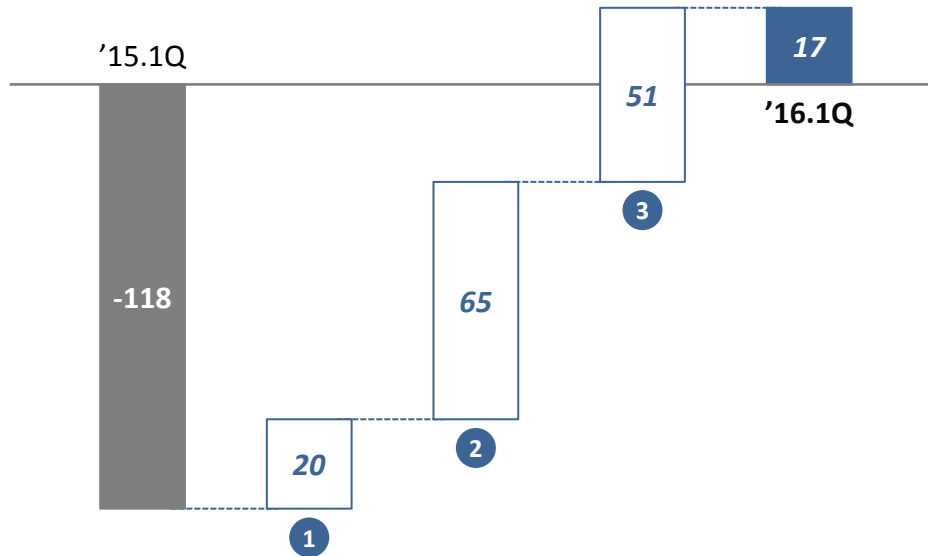


\* 신규수주 : 선수금 입금 기준

# 영업이익 흑자전환

✓ '16.1Q 영업이익 17억원: 고정비 절감 및 선박엔진의 이익률 개선 효과 반영

## 영업이익 (억원)



### 1 매출 증대 효과

- 전년동기 대비 매출액 213억 증가에 따른 영업이익 개선

### 2 이익률 개선

- 저가수주 프로젝트의 매출 비중 감소
- 환율상승 및 재료비 절감에 따른 선박엔진의 원가율 개선

### 3 구조조정에 따른 고정비 감소

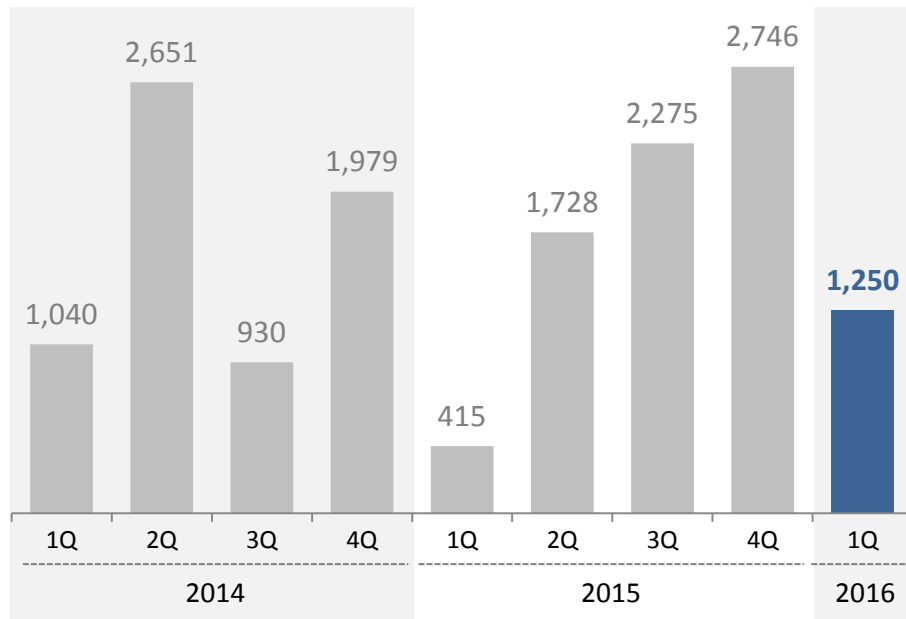
- 인원 감소에 따른 인건비 절감 27억원
- 자산효율화에 따른 감가상각비 등 절감 18억원
- 경상비 등 판관비 감소 6억

# 신규수주

✓ 1분기 수주인식 기준 1,250억원 (3월말 기준 인식대기 906억원 별도)

## 분기별 수주

(억원)



※ 신규수주 인식 : 선수금 입금 기준

## 1분기 수주 현황

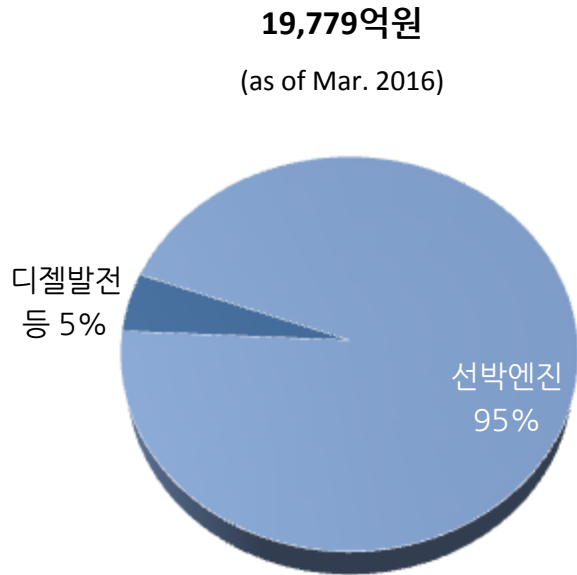
(억원)

구분	1Q 수주	인식대기
선박엔진	삼성/대우	258
	국내기타	29
	중국	619
	해외기타	
	소계	906
디젤발전	SCR	
	부품	
	합계	906
합계	1,250	906

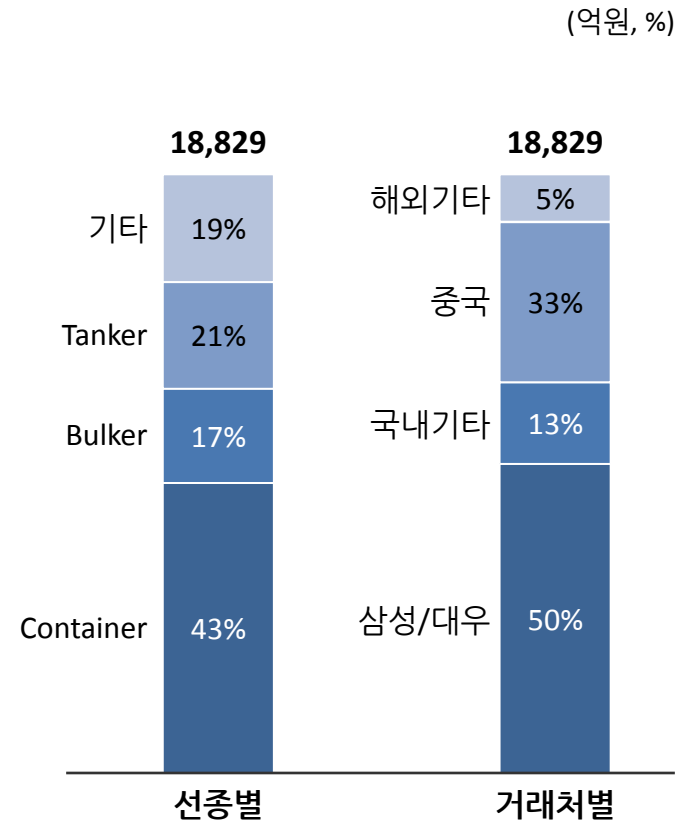
# 수주잔고

✓ 수주잔고는 2.0조원이며, 선박엔진 중 50%가 삼성/대우 물량임

## 수주잔고 비중



선박엔진  
(18,829억원)



※ 수주잔고 : 계약기준

I. 2016년 1Q 경영실적

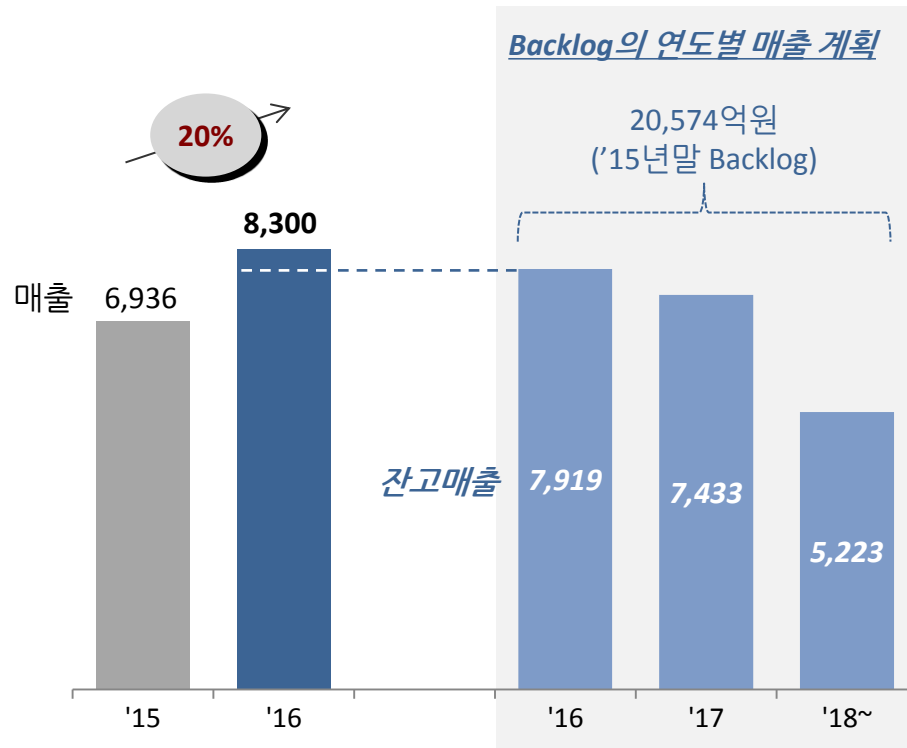
II. Investment Points

# 수익성 개선: 매출 증가 및 고마진 선종의 비중 증가

- ✓ 올해 매출계획의 95%인 7,919억은 작년말 수주잔고로부터 발생
- ✓ 타선종 대비 마진이 높은 LNG선용 엔진의 인도가 올해 하반기부터 시작되어 수익성 개선에 기여

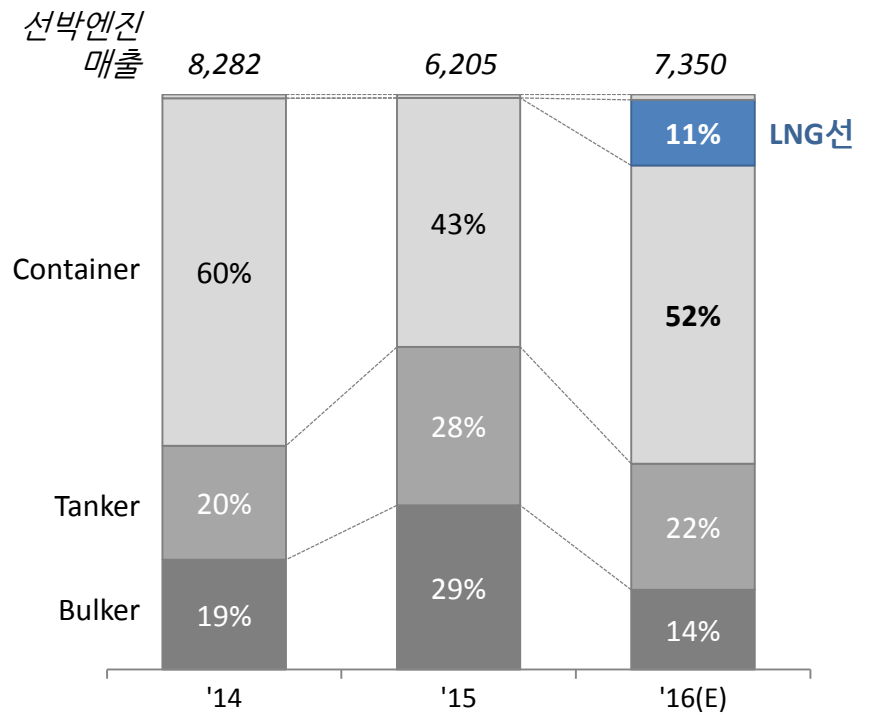
## '16년 매출 증가는 확정적

(억원)



## 선박엔진 매출의 선종별 Trend

(억원, %)

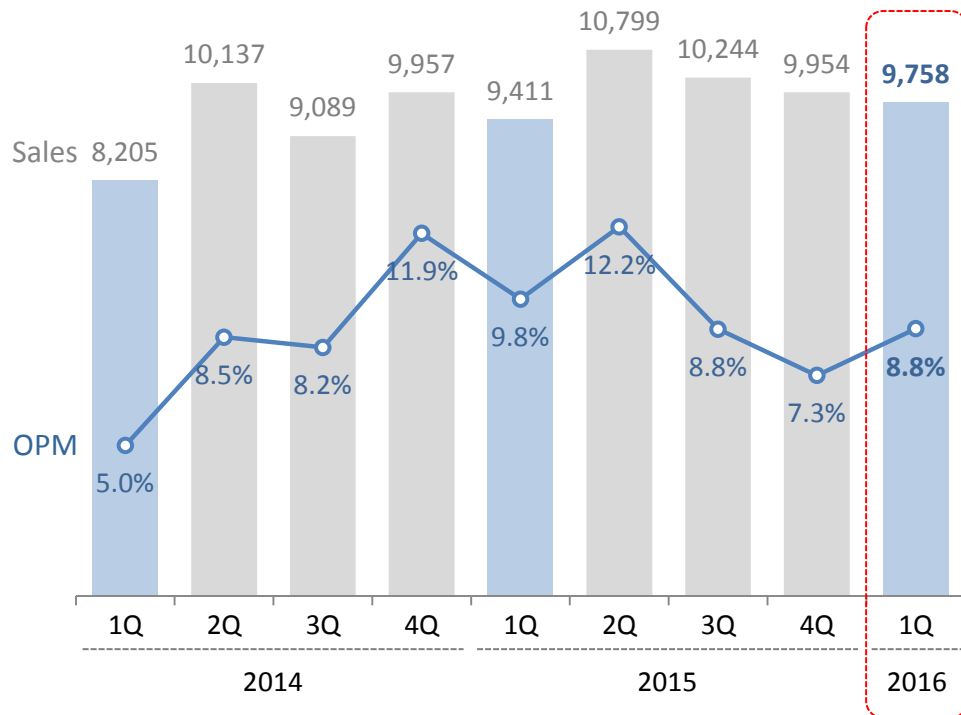


# Bobcat 지분가치

- ✓ Doosan Bobcat 1분기 실적: 매출 9,758억원, 영업이익률은 8.8% 기록
- ✓ 북미 주택시장 호조 지속 및 유럽시장 판매량 회복세를 바탕으로 당사가 보유한 Bobcat 지분가치 부각될 전망

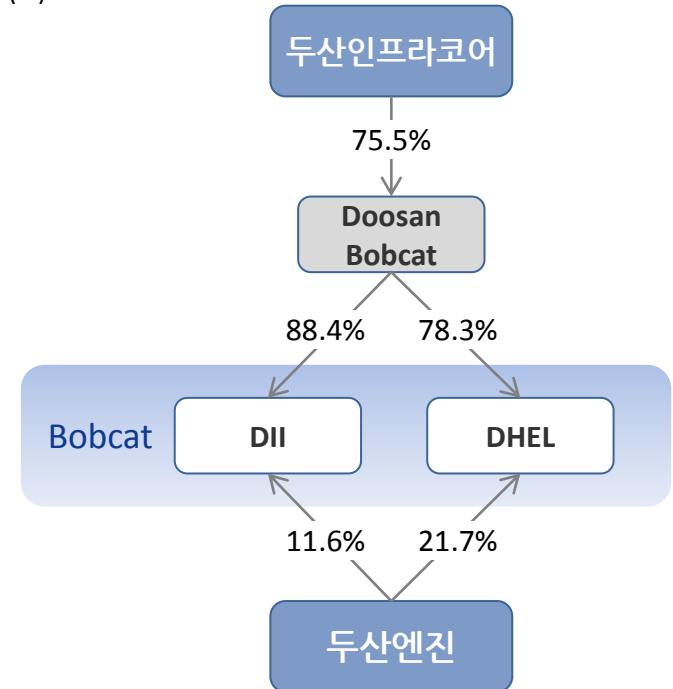
## Doosan Bobcat 분기별 실적 Trend

(억원)



## Bobcat 지분 구조

(%)



# Appendix 1. 요약 손익계산서

✓ 매출액 1,654억원, 영업이익 17억원으로 흑자전환

(억원)

구분	'16.1Q	'15.1Q	전년동기 대비	'15.4Q	전 분기 대비
매출액	<b>1,654</b> <sup>1</sup>	1,441	+14.8%	2,183	-24.2%
원가율(%)	<b>(94.5%)</b>	(100.6%)	(-6.1%p)	(101.7%)	(-7.2%p)
매출총이익	<b>90</b>	-8		-37	
판매비와관리비	<b>73</b>	110		148	
영업이익	<b>17</b> <sup>2</sup>	-118	흑자전환	-185	흑자전환
영업이익률(%)	<b>(1.0%)</b>	(-8.2%)		(-8.5%)	
이자 손익	<b>-35</b>	-26		-35	
기타 손익	<b>-11</b>	33		-962	
지분법 손익	<b>77</b> <sup>3</sup>	8		-36	
세전이익	<b>48</b>	-104	흑자전환	-1,217	흑자전환
Tax	<b>-3</b>	-27		-259	
순이익	<b>52</b>	-77	흑자전환	-958	흑자전환

## '16년 1분기 주요 내용

### 1 매출액 +14.8% YoY

- 선박엔진 인도량 증가로 매출 증가

### 2 영업이익 17억원 (흑자전환)

- 원가율 개선('15.1Q : 100.6% → '16.1Q : 94.5%)
- 판관비 감소 -37억원

### 3 지분법이익 77억원

(억원)		'15.1Q	'15.4Q	'16.1Q
Bobcat	DII	68	50	53
	DHEL	-61	-85	24
		<b>7</b>	<b>-35</b>	<b>77</b>
DSD		1	-0.6	0

## Appendix 2. 요약 재무상태표

✓ 순차입금 2,842억원, 부채비율 146%

(억원)

구분	'15.12	'16.03	증감
유동자산	4,503	4,731	228
비유동자산	9,557	9,797	240
<b>자산총계</b>	<b>14,060</b>	<b>14,528</b>	468
유동부채	5,303	5,668	365
선수금	2,727	2,817	90
비유동부채	3,010	2,952	-58
<b>부채총계</b>	<b>8,313</b>	<b>8,620</b>	307
자본금	695	695	0
자본잉여금	3,672	3,672	0
이익잉여금	1,747	1,776	29
기타포괄손익누계액	-367	-235	132
<b>자본총계</b>	<b>5,747</b>	<b>5,908</b>	161
<b>순차입금</b>	<b>2,723</b>	<b>2,842</b>	<b>+119</b>
부채비율	145%	146%	+1%p

### 차입금 주요 변동사항

#### 1 전년말 대비 순차입금 119억원 증가

(억원)	'15.12	'16.03	증감
총차입금	3,351	3,787	+436
현금성자산	628	945	+317
<b>순차입금</b>	<b>2,723</b>	<b>2,842</b>	<b>+119</b>