Doosan Engine

Investor Relations

2011년 3Q 경영실적(잠정)

Nov. 2011

두산엔진

Table of Contents

I. 2011년 3Q 경영실적(잠정)

II. 시장환경 및 주요 Topic

Appendix

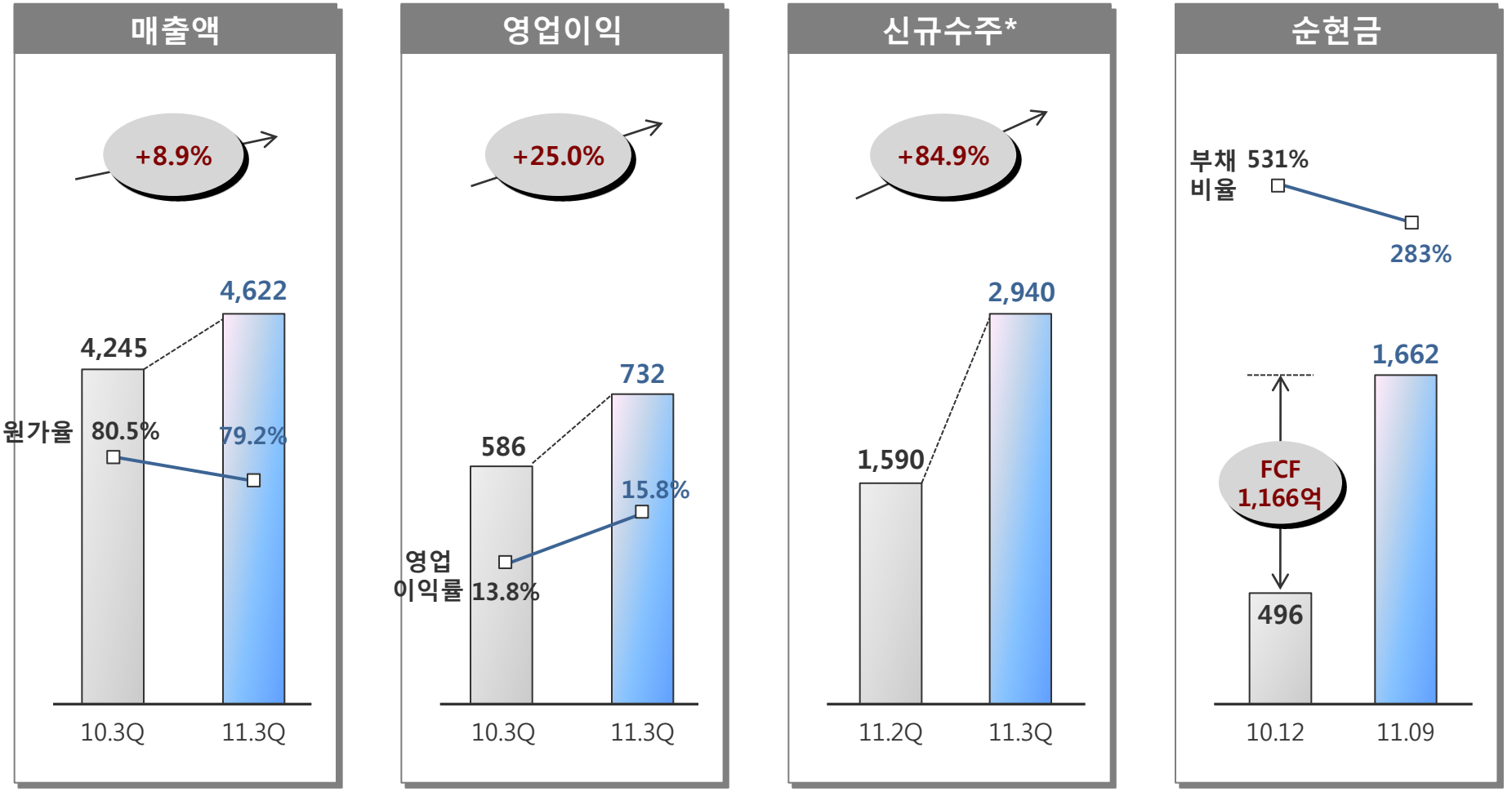
Disclaimer

본 자료의 실적은 투자자 여러분들의 편의를 위하여 작성된 자료로서, 내용 중 일부는 외부감사 결과에 따라 변동될 수 있음을 양지하시기 바랍니다. 또한, 본 자료의 2011년 경영계획은 당사 기준에 따라 작성되었으며, 사내·외 상황 및 여건에 따라 실제 결과와 상이할 수 있음을 밝힙니다.

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.

'11년 3Q 경영실적 Summary

(억원)



* 신규수주 : 선수금 입금 기준

요약 손익계산서 ('11.3Q)

✓ **매출액 4,622억원, 영업이익 732억원(OPM 15.8%)**

(억원)

구분	'11.3Q	'11.2Q	전분기 대비	'10.3Q	전년동기 대비
매출액 ①	**4,622**	5,112	-9.6%	4,245	+8.9%
원가율(%)	**(79.2%)**	(78.2%)	(+1.0%p)	(80.5%)	(-1.3%p)
매출총이익	**961**	1,112	-13.5%	829	+16.0%
판매비와관리비	**183**	157		135	
기타손익	**-46**	24		-108	
영업이익	**732**	979	-25.2%	586	+25.0%
영업이익률(%) ②	**(15.8%)**	(19.1%)	(-3.3%p)	(13.8%)	(+2.0%p)
금융수익 ③	**65**	461		-311	
금융비용 ③	**78**	430		-248	
지분법손익 ④	**-32**	58		127	
세전이익	**687**	1,068	-35.7%	651	+5.5%
Tax	**176**	229		129	
순이익	**511**	839	-39.1%	522	-2.2%

3Q 주요 내용

① 매출액 -9.6%(QoQ)
- 영업일수 감소에 따른 490억 감소

② 영업이익률 15.8% (-3.3%p QoQ)
- 판관비 소폭 증가(광고비 25억 등)
- 기타손익 -46억(기부금 50억 등)

③ 3Q 금융수익/비용
- 이자손익 +17억
- 외화평가 손익 -204억
- 선물환관련 손익 +168억

④ 지분법손익 -32억
- Bobcat 관련 3Q 지분법손실 30억
  (9월 누계 지분법이익 119억,
  연간 지분법손익 계획 68억)

연간 Guidance 대비 3분기누계 실적

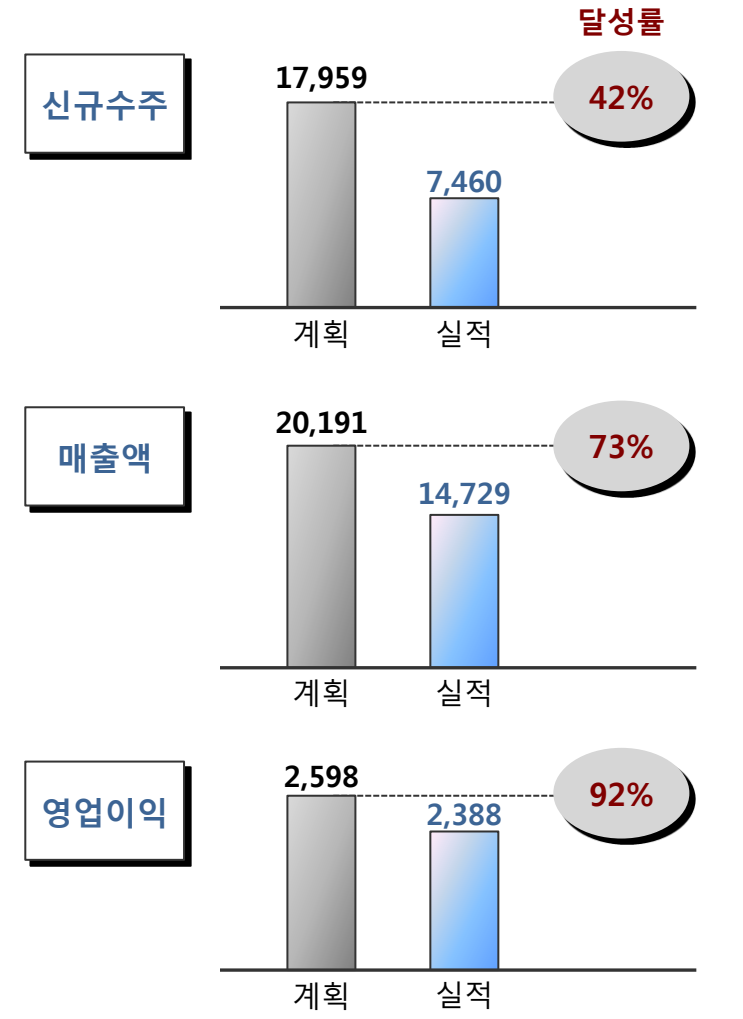
✓ **연간 Guidance 대비 매출 73%, 영업이익 92% 달성**

(억원)

구분	Guidance	9월 누계
신규수주*	17,959	7,460
매출액	20,191	14,729
원가율(%)	(83.4%)	(80.2%)
판매비와 관리비	723	471
기타수익	59	50
기타비용	120	111
영업이익	2,598	2,388
영업이익률(%)	(12.9%)	(16.2%)
이자수익	*27*	*145*
이자비용	*170*	*107*
지분법손익	*68*	*110*
세전이익	2,516	2,498
순이익	1,922	1,952
순차입금	-1,843	-1,662

* 신규수주 인식 : 선수금 입금 기준

Guidance 대비 실적



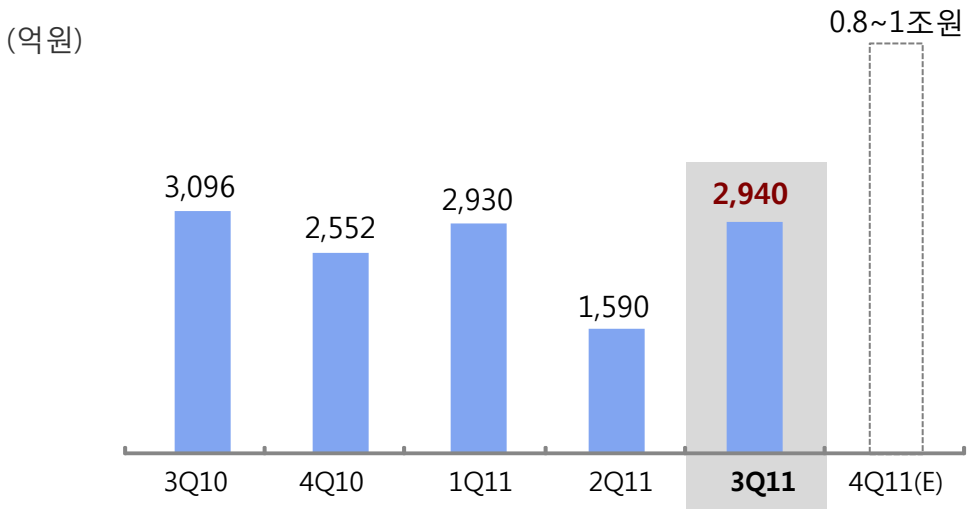
Doosan Engine

신규수주

✓ 3분기 신규수주 2,940억원(9월 누계 : 7,460억원)

✓ 4분기에는 디젤발전(약 2,900억원) 등 대규모 발주 집중으로 0.8조원 수주 예상

분기별 신규수주*



구분	3Q10	4Q10	1Q11	2Q11	3Q11
저속	2,159	2,064	2,667	1,165	**2,102**
중속	378	352	146	246	**753**
디젤	506	0	10	50	**0**
부품	53	136	107	129	**85**
합계	3,096	2,552	2,930	1,590	**2,940**

* 신규수주 : 선수금 입금 기준 순 수주액(취소, 변경 반영)

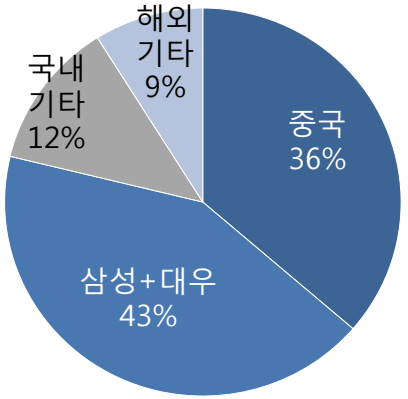
4Q 신규수주 Pool

- 기계약분 미인식 1,070억
- 협상진행중 6,700억
- 디젤발전 2,900억

거래처별 신규수주('11년 9월 누계)

선박엔진 (저속+중속)

7,079억원



※ Drillship용 중속엔진 24대 수주

수주잔고

✓ '11년 9월말 수주잔고는 3.7조원으로 '10년 매출기준 2년치 물량 보유

수주잔고 비중

(억원, %)

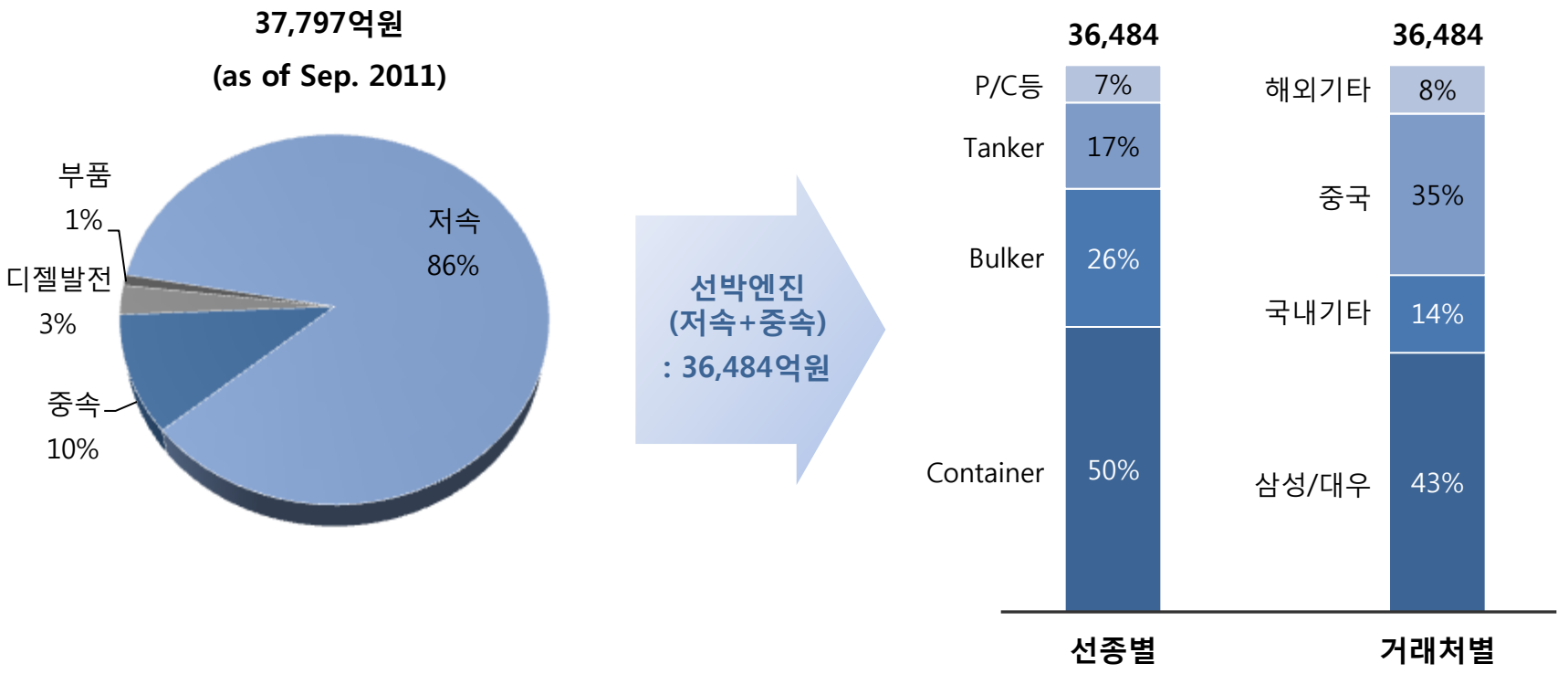


Table of Contents

I. 2011년 3Q 경영실적(잠정)

II. 시장 환경 및 주요 Topic

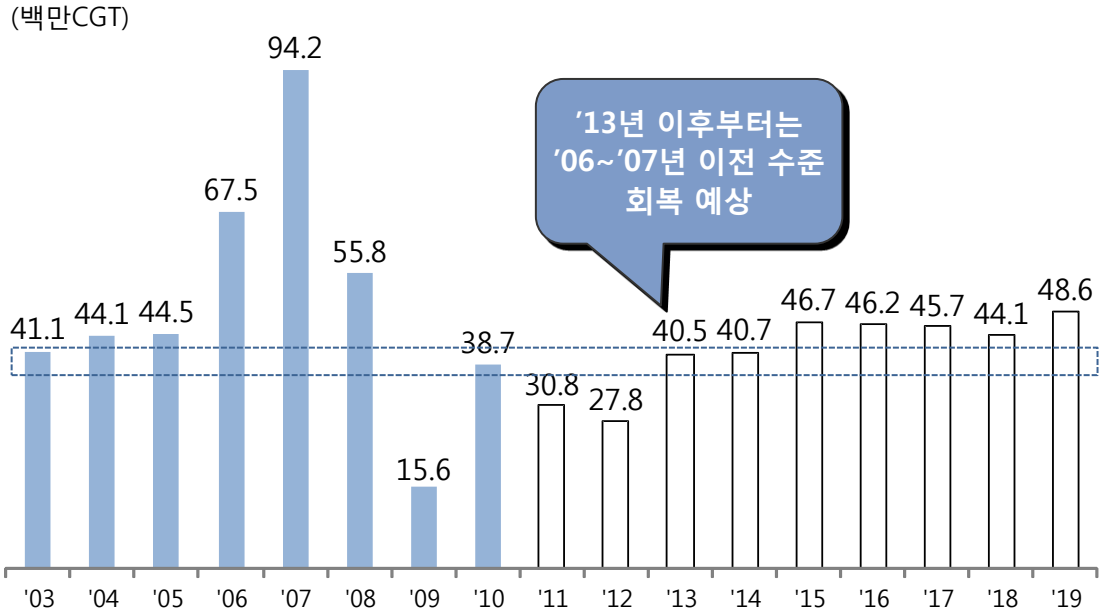
Appendix

시장환경

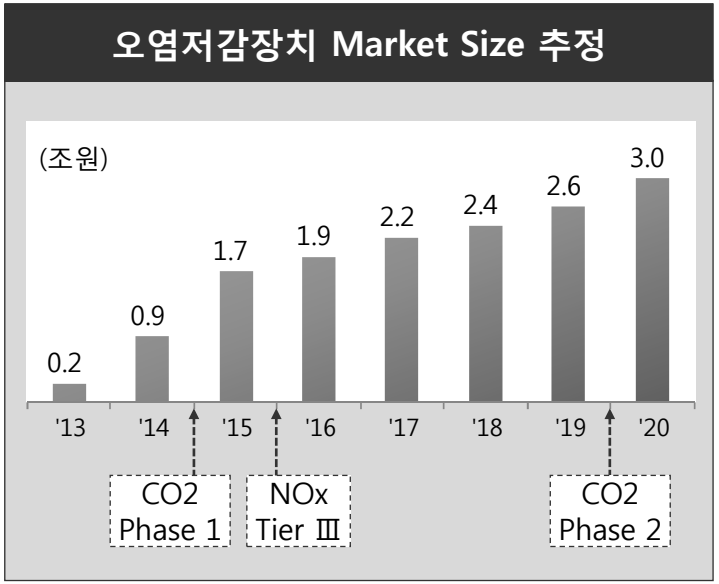
✓ 세계 신조발주량은 '13년부터 일시적인 호황기('06~'07년) 이전 수준(40mCGT)으로 회복 전망

✓ 오염 저감 장치는 '13년부터 본격적인 시장 형성 후 '20년 3조원 규모로 시장 급성장 예상

세계 신조 발주 전망



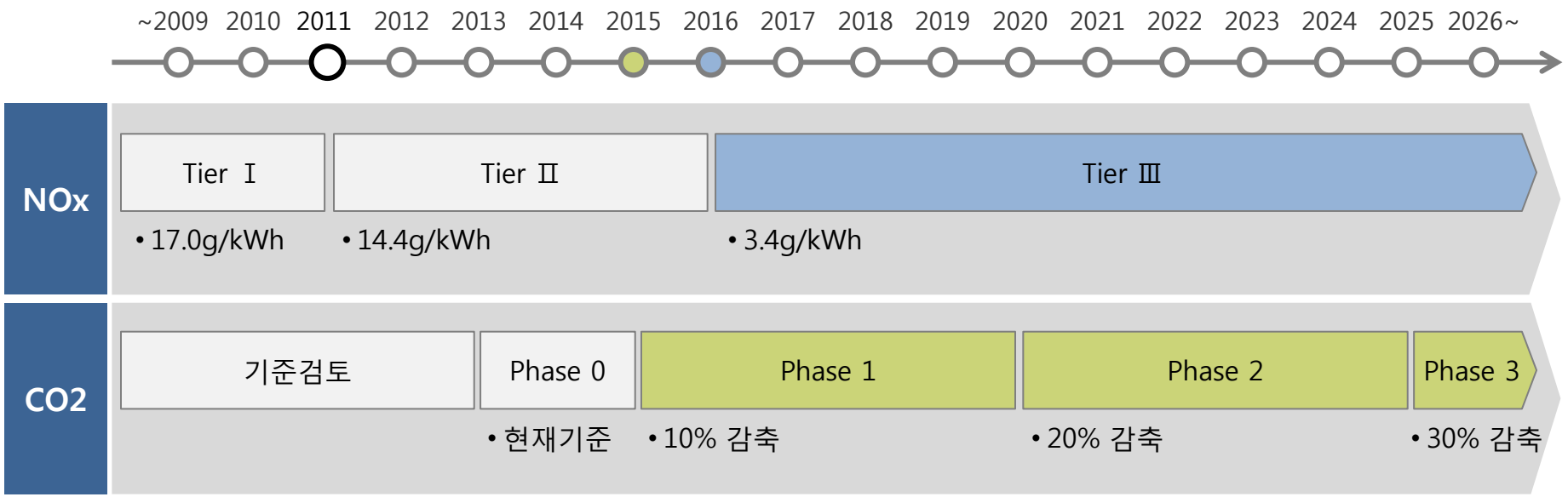
* Source : Clarkson Forecast Report('11.9월)



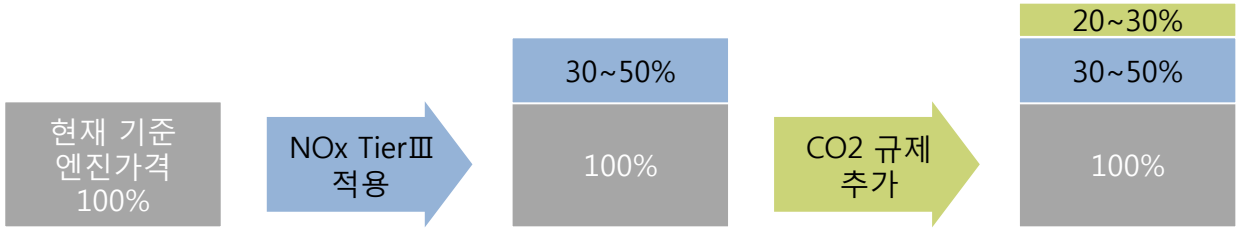
* Source : 두산엔진 추정

Topic 1. IMO 환경규제

IMO 규제 Milestone



엔진가격 Impact

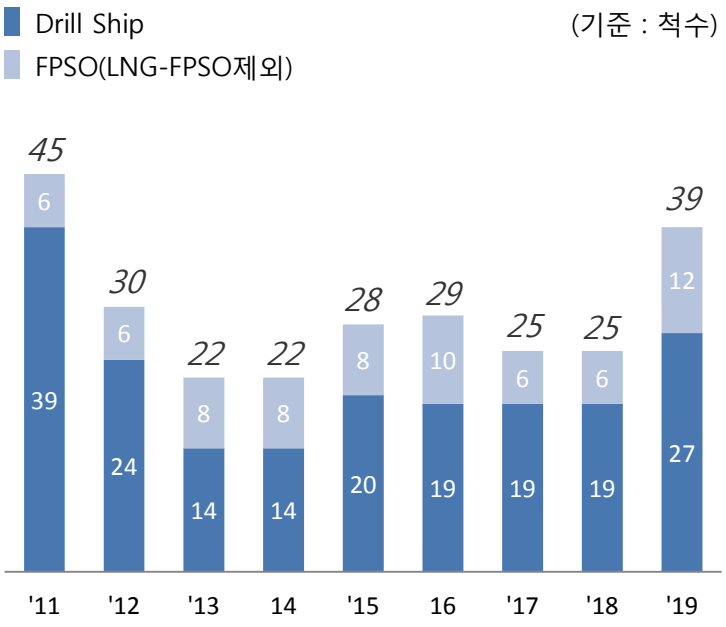


Topic 2. 해양플랜트 시장 진입

✓ '11년~'19년 주주사 해양플랜트용 엔진 평균 162대 발주 전망

✓ '11년 Drillship 엔진 최초로 24대 계약 : 주주사 M/S 30%로 확대하여 연 평균 49대 수주 목표

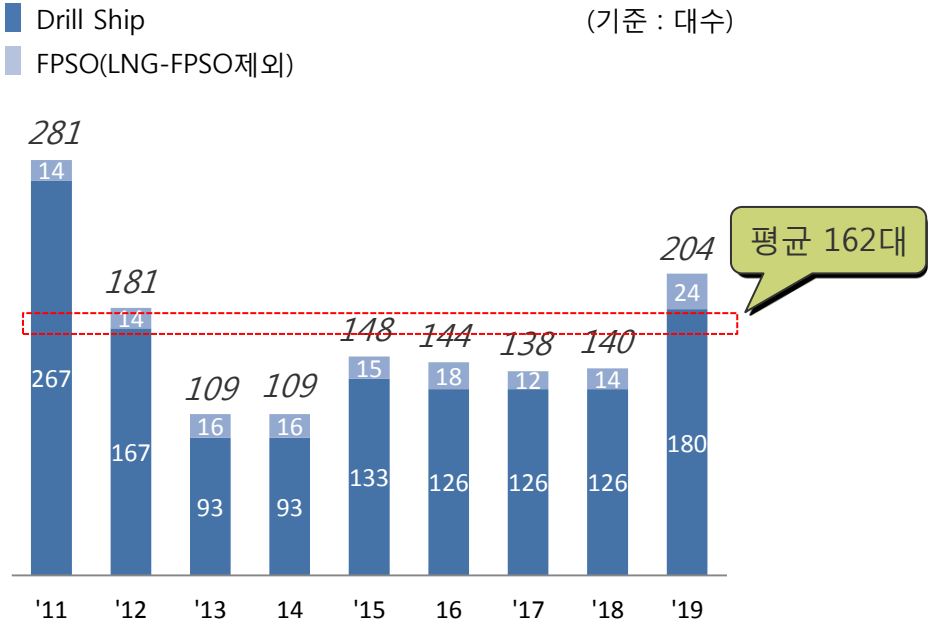
국내 조선소 해양플랜트 수주 전망



* Source : Clarkson, 두산엔진

• '08년~'10년(3개년) 발주실적 기준 및 선종별/조선소별 수주 비중 적용

주주사 해양플랜트용 엔진발주 전망



* Source : Clarkson, 두산엔진

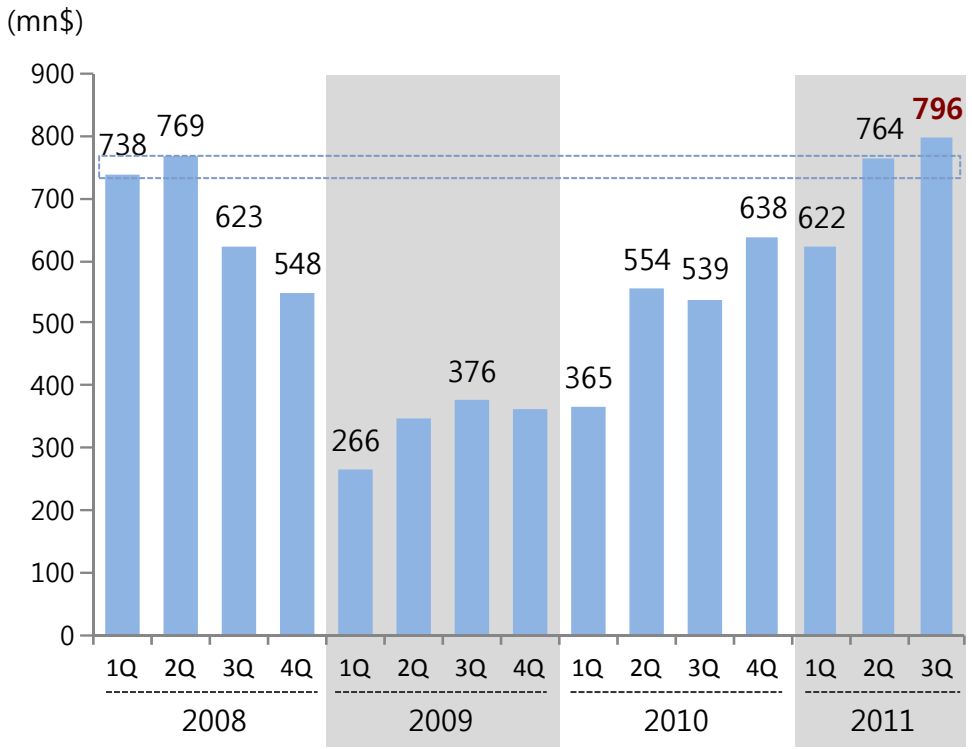
• 선종별 엔진대수
- Drillship : 중속 6~8대/척
- FPSO : 중속 4대/척

Topic 3. Bobcat 실적 Turnaround

✓ 3Q 매출액 796백만달러로 1Q 이후 지속적으로 매출 증가

✓ 3Q 지분법손실은 30억원이나, 이는 유로약세에 따른 달러차입금의 외화평가손실이 대부분임
(3분기 누계 지분법이익 119억, 연간계획 68억 상회)

Bobcat 분기별 매출 Trend ('08.1Q~'11.3Q)



Bobcat 요약 손익계산서 Trend

(억원, %)

	3Q10	2Q11	3Q11	YoY
Sales	5,941	8,284	**8,548**	+44%
OP	188	466	**412**	+119%
OPM(%)	(3.2%)	(5.6%)	**(4.8%)**	(+1.7%p)
NI	253	165	**-78**	적자전환

지분법평가손익

(억원, %)

	2010.12.31	2011.09.30
Stake(%)	27.3%	**24.2%**
Acquisition Cost	7,382	**7,382**
Book Value	3,120	**3,614**
Gain(Loss) on Equity Method	-521	**119**

Table of Contents

I. 2011년 3Q 경영실적(잠정)

II. 시장환경 및 주요 Topic

Appendix

- 3Q 재무제표 요약

3Q 재무제표 요약

요약 재무상태표 (K-IFRS)

(억원)

구분	'10.12	'11.09	증감
유동자산	10,730	11,114	+385
비유동자산	11,330	11,292	-38
자산총계	22,060	22,406	+346
유동부채	14,881	13,599	-1,282
선수금	*9,789*	*8,288*	*-1,502*
단기차입금	*1,531*	*1,848*	*317*
비유동부채	3,685	2,957	-728
장기차입금	*2,928*	*1,836*	*-1,092*
부채총계	18,566	16,556	-2,010
자본금	695	695	0
자본잉여금	3,672	3,672	0
이익잉여금	-667	1,284	+1,951
기타포괄손익누계액	-206	198	+404
자본총계	3,494	5,850	2,356
총차입금	4,459	**3,684**	-775
현금성자산	4,955	**5,345**	+390
순차입금	-496	**-1,662**	-1,166

요약 손익계산서 (K-IFRS)

(억원)

구분	'10.9월누계	'11.9월누계	YoY
매출액	13,459	14,729	+9.4%
원가율(%)	(83.4%)	(80.2%)	(-3.2%p)
매출총이익	2,238	2,920	
판매비와관리비	413	471	
기타손익	123	-61	
영업이익	1,949	2,388	+22.5%
영업이익률(%)	(14.5%)	(16.2%)	(+1.7%p)
금융수익	954	1,058	
금융비용	1,129	1,058	
지분법손익	-431	110	
세전이익	1,344	2,498	+85.9%
Tax	384	547	
순이익	959	1,952	+103.5%