



Doosan Engine

Investor Relations  
2011년 2Q 경영실적(잠정)



July 2011  
두산엔진

# Table of Contents

## I. 2011년 2Q 경영실적(잠정)

## II. 주요 Issue

## Appendix

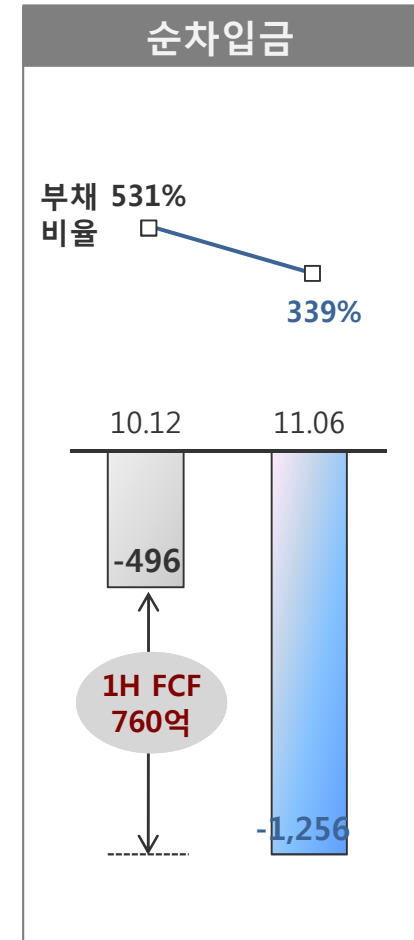
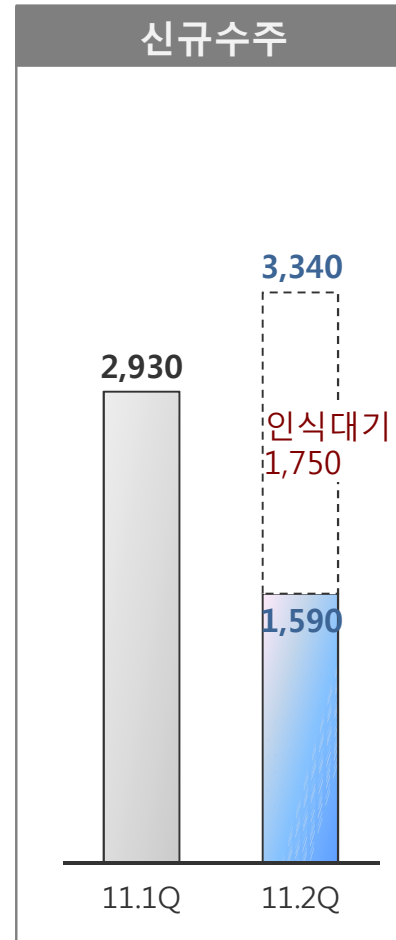
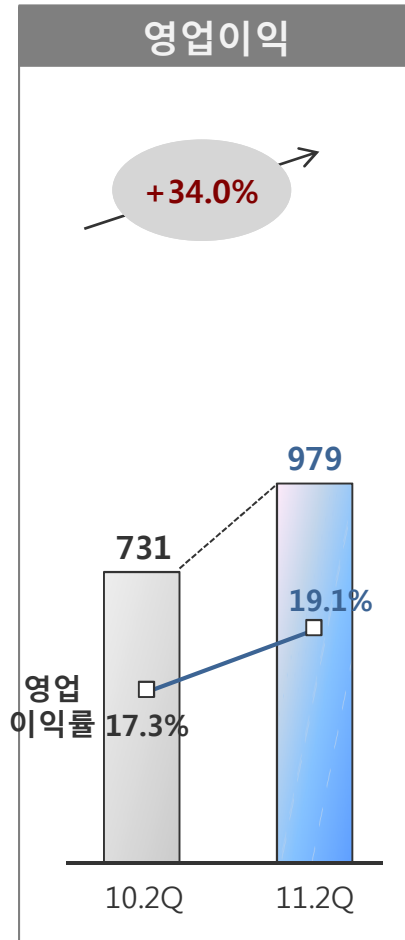
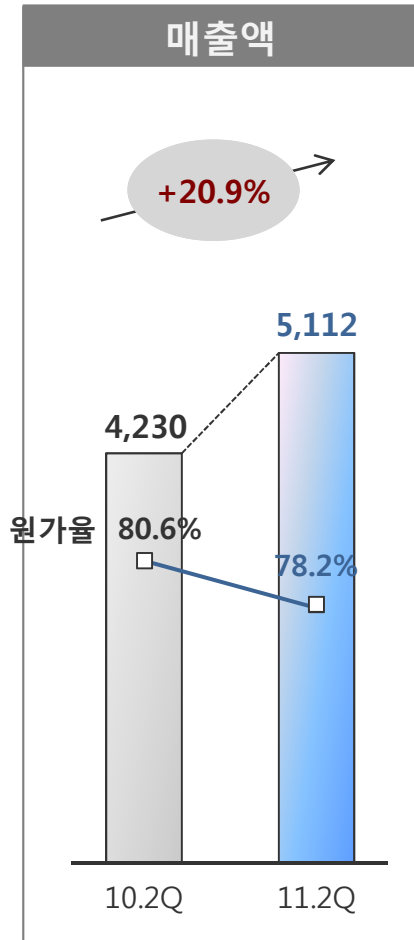
### Disclaimer

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 2Q 경영실적 Summary

(억원)



\* 인식대기 1,750억원  
: 6월말 기준 계약체결되었으나, 선수금 미입금

# 요약 손익계산서 ('11.2Q)

✓ 전분기대비 매출 2.3% 증가, 영업이익 44.7% 증가

(억원)

구분	'11.2Q	'11.1Q	전분기 대비	'10.2Q	전년동기 대비
매출액	<b>5,112</b>	4,995	+2.3%	4,230	+20.9%
원가율(%)	<b>(78.2%)</b> ①	(83.0%)	(-4.8%p)	(80.6%)	(-2.4%p)
매출총이익	<b>1,112</b>	847	+31.3%	822	+35.3%
판매비와관리비	<b>157</b>	131		146	
기타손익	<b>24</b> ②	-39		54	
영업이익	<b>979</b>	677	+44.7%	731	+34.0%
영업이익률(%)	<b>(19.1%)</b>	(13.5%)	(+5.6%)	(17.3%)	(+1.8%p)
금융수익	<b>461</b> ③	532		9	
금융비용	<b>430</b>	549		330	
지분법손익	<b>58</b> ④	84		-227	
세전이익	<b>1,068</b>	743	+43.7%	182	+485.6%
Tax	<b>229</b>	141		64	
순이익	<b>839</b>	602	+39.4%	119	+607.2%

## 2분기 주요 내용(전분기 대비)

- ① 원가율 78.2%(-4.8%p)
  - 매출환율 상승 및 Product Mix 개선

---

- ② 기타손익 24억
  - 잡이익 17억(고철매각 등), 임대료 7억

---

- ③ 금융수익/비용
  - 파생상품평가이익 332억('11.1Q 375억)
  - 확정계약평가손실 375억('11.1Q 444억)

---

- ④ 지분법손익 58억
  - Bobcat 지분법이익 61억 (상반기 누계 150억)

# 연간 Guidance 대비 상반기 실적

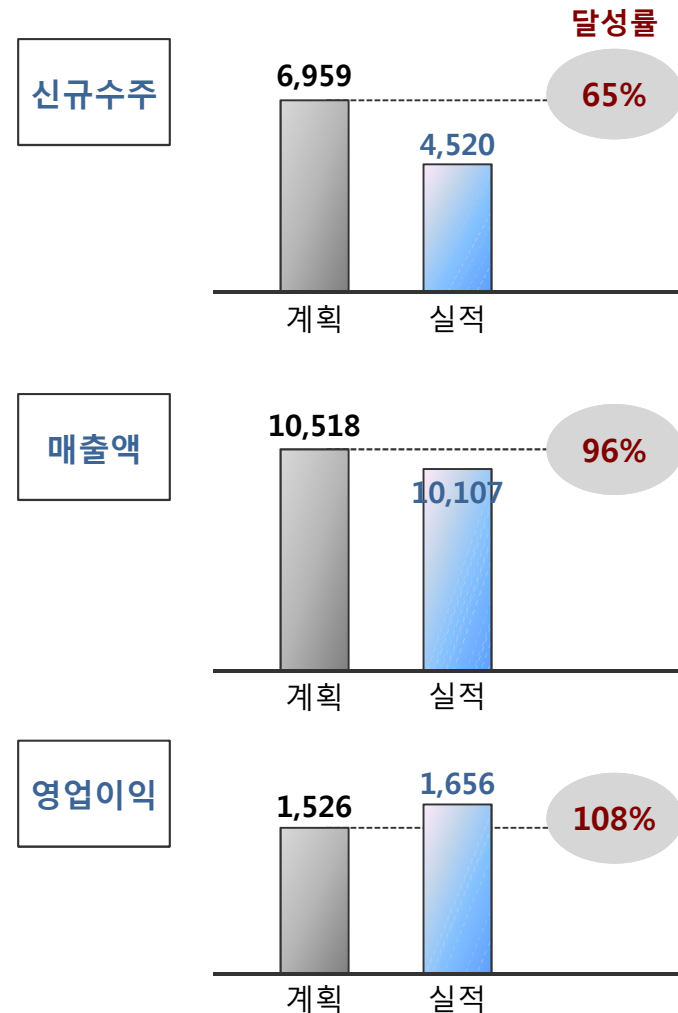
✓ Guidance 대비 매출 50.1%, 영업이익 63.7% 달성

(억원)

구분	Guidance	상반기 실적
신규수주*	17,959	4,520
매출액	20,191	10,107
원가율(%)	(83.4%)	(80.6%)
판매비와 관리비	723	288
기타수익	59	36
기타비용	120	51
영업이익	2,598	1,656
영업이익률(%)	(12.9%)	(16.4%)
이자수익	27	95
이자비용	170	73
지분법손익	68	142
세전이익	2,516	1,812
순이익	1,922	1,441
순차입금	-1,843	-1,256

\* 신규수주 인식 : 선수금 입금 기준

## 상반기 계획 대비 실적

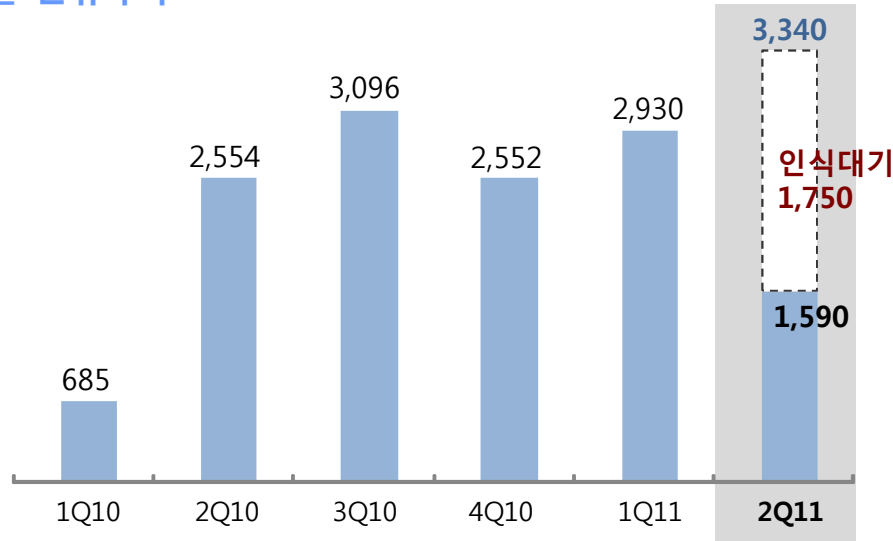


# 신규수주

- ✓ 미인식 수주대기(1,750억원) 포함시 2Q 신규수주는 3,340억원(상반기 누계 : 6,270억원)
- ✓ UAE원전 등 디젤발전 2,040억원은 계획대비 계약지연(6월 → 8월 이후)

## 분기별 신규수주\*

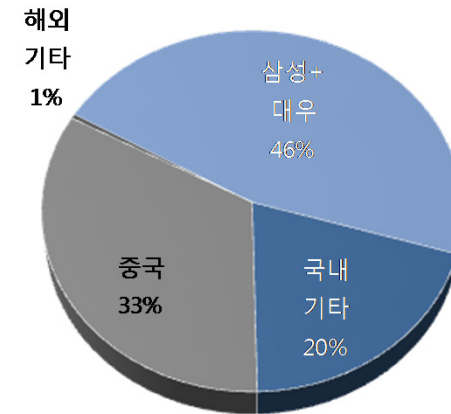
(억원)



구분	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11	2Q11
저속	572	2,274	2,159	2,064	2,667	1,165
중속	53	183	378	352	146	246
디젤	-7	0	506	0	10	50
부품	67	96	53	136	107	129
합계	685	2,554	3,096	2,552	2,930	1,590

## 거래처별 신규수주('11.1H)

선박엔진 (저속+중속)  
4,224억원



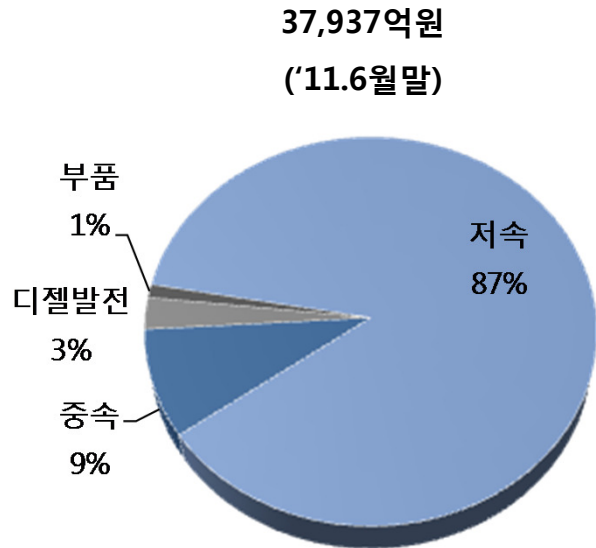
Doosan Engine

\* 신규수주 : 선수금 입금 기준 순 수주액(취소, 변경 반영)

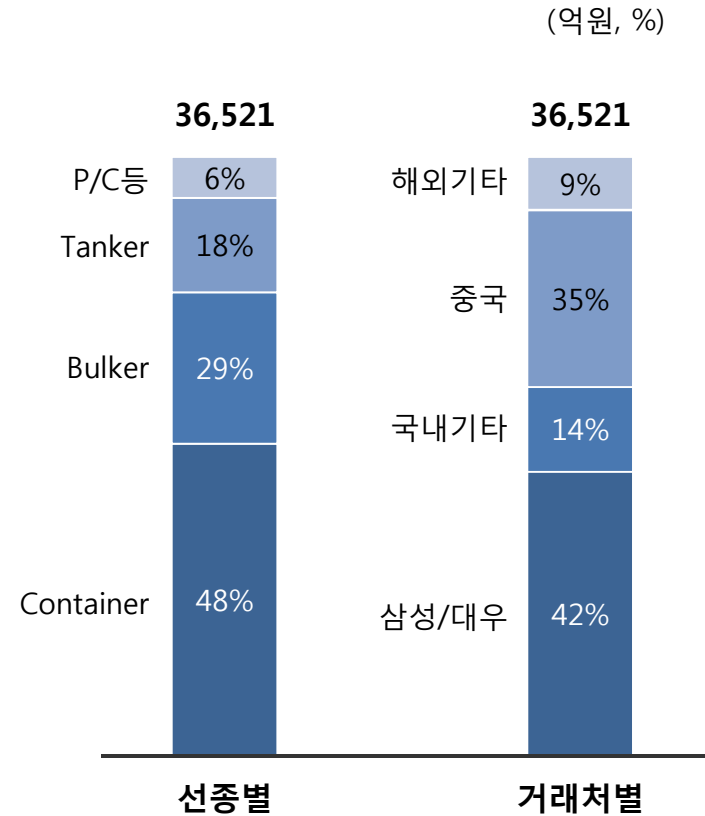
# 수주잔고

✓ '11년 6월말 수주잔고는 3.8조원으로 '10년 매출기준 2.1년치 물량 보유

## 수주잔고 비중



선박엔진  
(저속+중속)  
: 36,521억원



※ 수주잔고 : 선수금 입금 기준  
(계약기준 금액은 39,487억원)

# Table of Contents

I. 2011년 2Q 경영실적(잠정)

II. 주요 Issue

Appendix

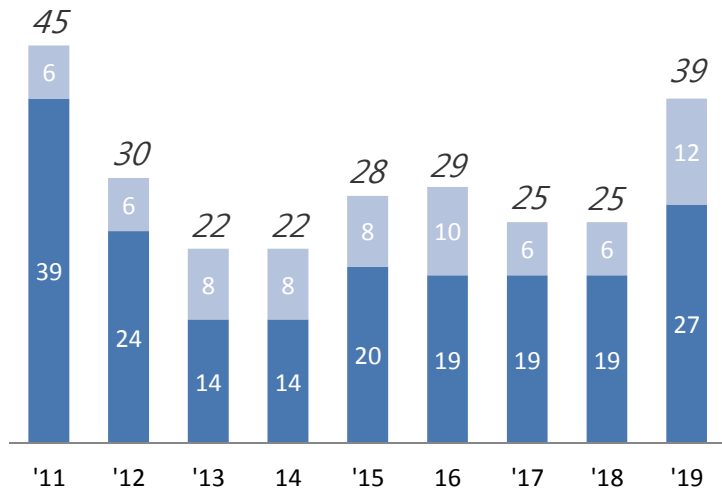
# Issue 1. 해양플랜트 시장 진입

✓ '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

■ Drill Ship (기준 : 척수)  
■ FPSO(LNG-FPSO제외)

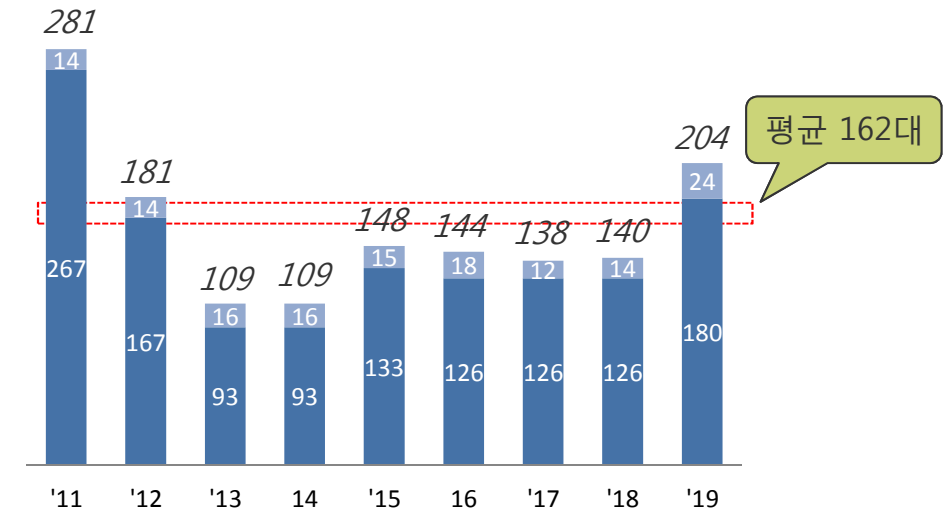


\* Source : Clarkson, 두산엔진

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

주주사 해양플랜트용 엔진발주 전망

■ Drill Ship (기준 : 대수)  
■ FPSO(LNG-FPSO제외)



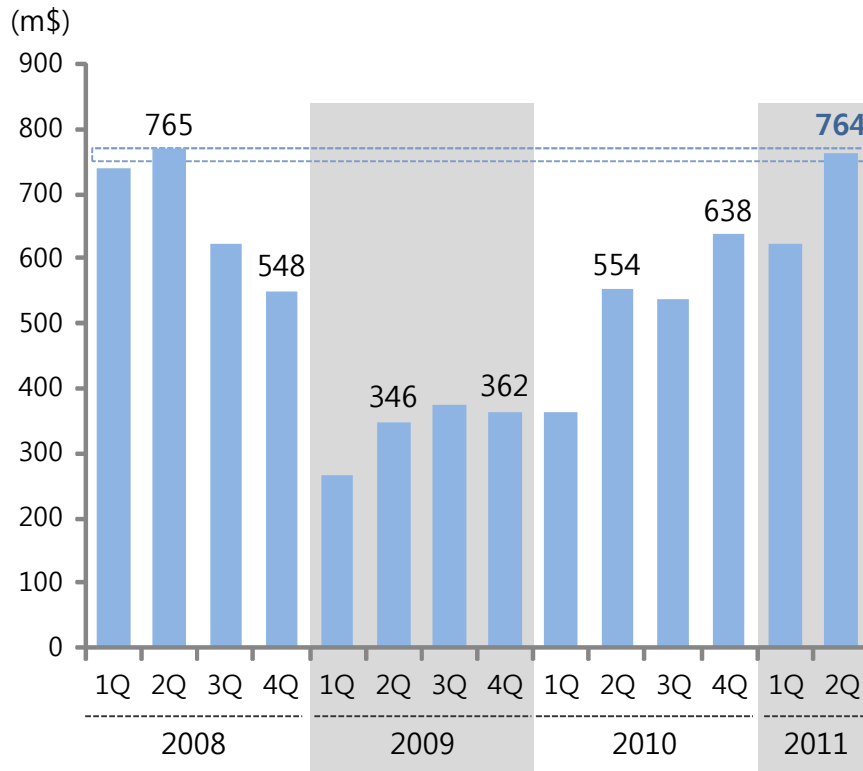
\* Source : Clarkson, 두산엔진

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

## Issue 2. Bobcat 실적 Turnaround

- ✓ 2Q 매출액 764백만달러, 금융위기 이전 수준 회복
- ✓ Bobcat 실적개선으로 1Q, 2Q 연속 지분법평가손익 흑자 기록

### Bobcat 분기별 매출 Trend ('08.1Q~'11.2Q)



### Bobcat 요약 손익계산서 Trend

(억원, %)

	1Q2Q	1Q11	2Q11
Sales	6,773	6,960	8,284
OP	22	220	466
OPM(%)	(0.3%)	(3.2%)	(5.6%)
NI	-665	320	165

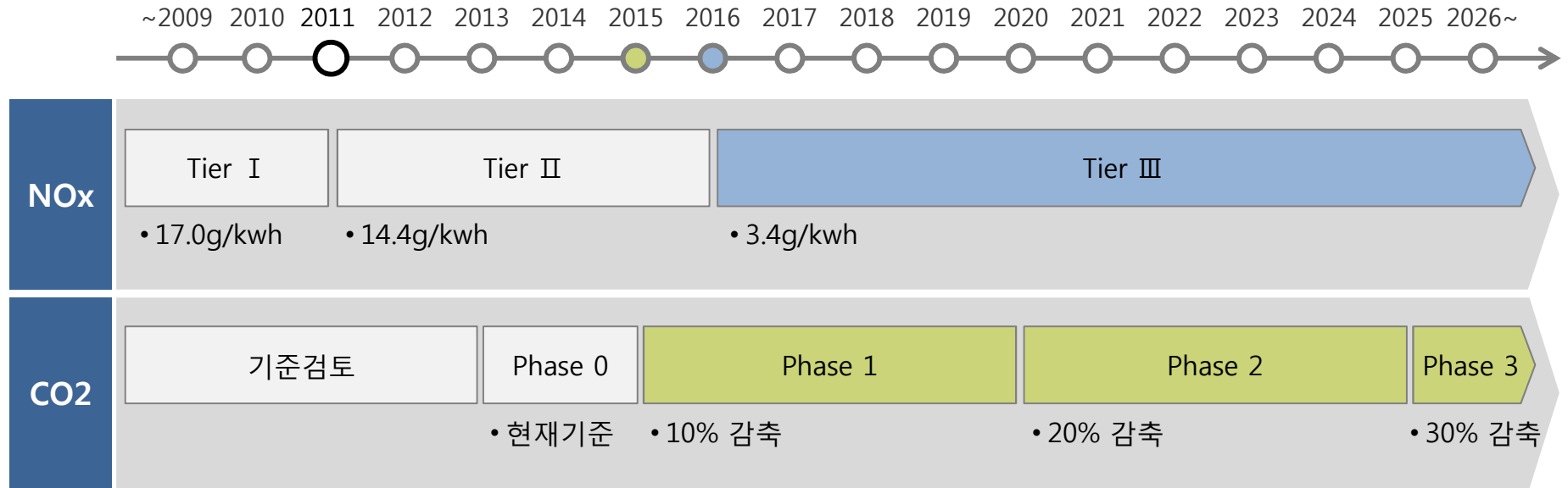
### 지분법평가손익

(억원, %)

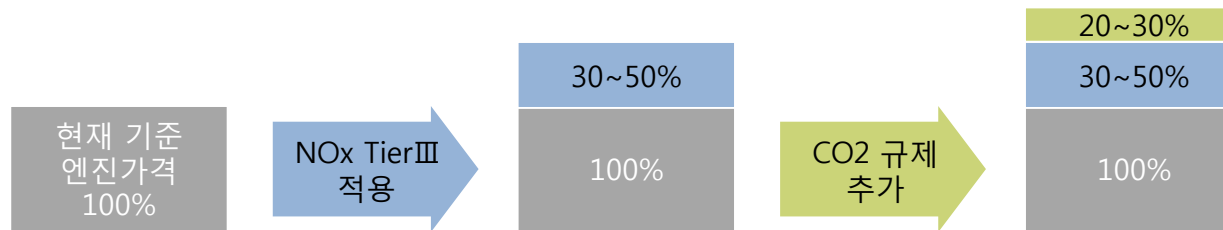
	2011.06.30
Stake(%)	24.2%
Acquisition Cost	7,382
Book Value	3,305
Gain(Loss) on Equity Method	150

# Issue 3. IMO 환경규제

## IMO 규제 Milestone



## 엔진가격 Impact



# Table of Contents

I. 2011년 2Q 경영실적(잠정)

II. 시장동향

Appendix

- 상반기 요약 재무제표

# 상반기 요약 재무제표

## 요약 재무상태표 (K-IFRS)

(억원)

구분	'10.12	'11.06	증감
유동자산	10,730	<b>10,979</b>	+249
비유동자산	11,330	<b>10,840</b>	-490
자산총계	22,060	<b>21,819</b>	-241
유동부채	14,881	<b>14,176</b>	-705
선수금	9,789	<b>9,021</b>	-768
단기차입금	1,531	<b>1,826</b>	-1,167
비유동부채	3,685	<b>2,670</b>	-1,015
장기차입금	2,928	<b>1,677</b>	-1,251
부채총계	18,566	<b>16,846</b>	-1,720
자본금	695	<b>695</b>	0
자본잉여금	3,672	<b>3,672</b>	0
이익잉여금	-667	<b>773</b>	+1,440
기타포괄손익누계액	-206	<b>-168</b>	+38
자본총계	3,494	<b>4,973</b>	1,479
총차입금	4,459	<b>3,503</b>	-956
현금성자산	4,955	<b>4,759</b>	-196
순차입금	-496	<b>-1,256</b>	-760

## 요약 손익계산서 (K-IFRS)

(억원)

구분	'10.1H	'11.1H	전년대비
매출액	9,214	<b>10,107</b>	+9.7%
원가율(%)	(84.7%)	<b>(80.6%)</b>	(-4.1%p)
매출총이익	1,410	<b>1,959</b>	
판매비와관리비	278	<b>288</b>	
기타손익	232	<b>-15</b>	
영업이익	1,363	<b>1,656</b>	+21.4%
영업이익률(%)	(14.8%)	<b>(16.4%)</b>	(+1.6%p)
금융수익	1,265	<b>993</b>	
금융비용	1,377	<b>980</b>	
지분법손익	-558	<b>142</b>	
세전이익	693	<b>1,812</b>	+161.4%
Tax	256	<b>371</b>	
순이익	437	<b>1,441</b>	+229.7%