



Doosan Engine

Investor Relations  
'12년 3분기 경영실적



Dec 2012  
두산엔진

# Table of Contents

## I. 2012년 3Q 경영실적

## II. 중기 전략

## III. Investment Points

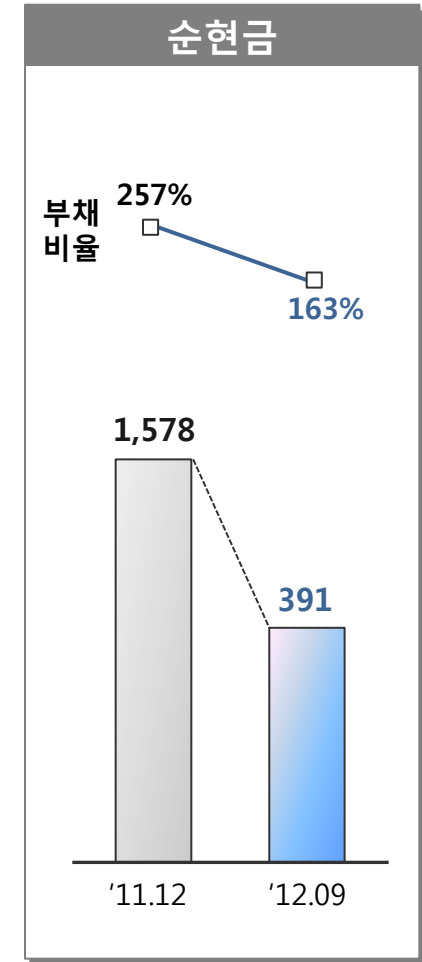
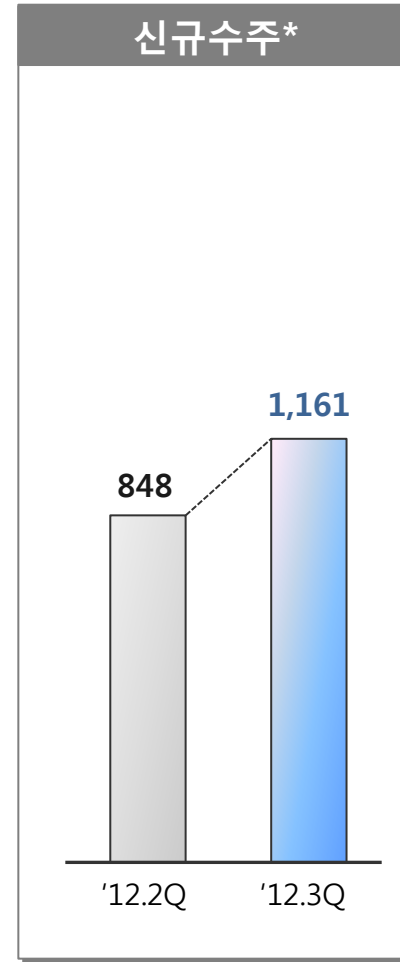
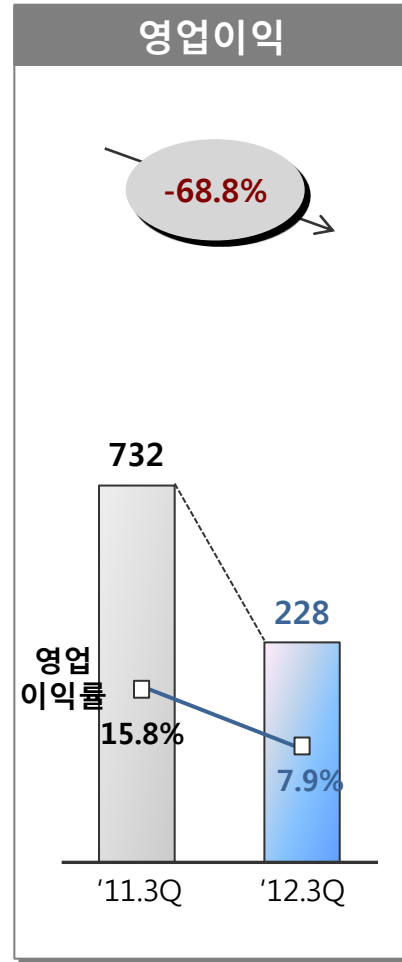
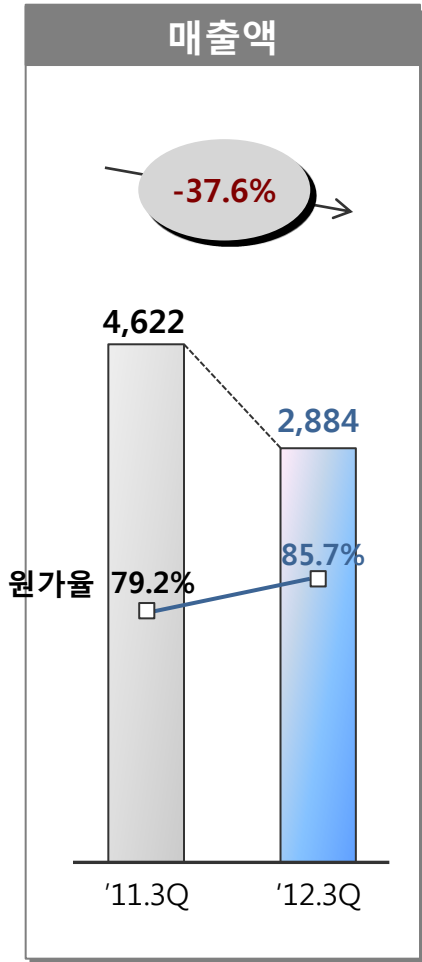
### Disclaimer

본 자료의 실적은 투자자 여러분들의 편의를 위하여 작성된 자료로써, 내용 중 일부는 외부감사 결과에 따라 변동될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

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.

# '12년 3Q 경영실적 Summary

(억원)



\* 신규수주 : 선수금 입금 기준

# '12년 3Q 요약 손익계산서

✓ 매출액 2,884억원, 영업이익 228억원(OPM 7.9%)

(억원)

구분	'12.3Q	'12.2Q	전분기 대비	'11.3Q	전년동기 대비
매출액	<b>2,884</b> <sup>1</sup>	4,078	-29.3%	4,622	-37.6%
원가율(%)	<b>(85.7%)</b>	(85.2%)	(+0.5%p)	(79.2%)	(+6.5%p)
매출총이익	<b>411</b>	603	-31.8%	961	-57.2%
판매비와관리비	<b>173</b>	192		183	
기타손익	<b>-10</b>	22		-46	
영업이익	<b>228</b>	432	-47.1%	732	-68.8%
영업이익률(%)	<b>(7.9%)</b> <sup>2</sup>	(10.6%)	(-2.7%p)	(15.8%)	(-7.9%p)
금융손익	<b>-2</b> <sup>3</sup>	31		-13	
지분법손익	<b>-1</b> <sup>4</sup>	246		-32	
세전이익	<b>226</b>	709	-68.2%	687	-67.1%
Tax	<b>43</b>	131		176	
순이익	<b>183</b>	578	-68.4%	511	-64.3%

## 3분기 주요 내용(전분기 대비)

### 1 매출액 -29.3%(QoQ)

- 영업일수 감소 등으로 엔진 출하량 감소

### 2 영업이익률 7.9% (-2.7%p QoQ)

- Product Mix 악화로 인한 원가율 상승
- 기타손익 -10억

### 3 3Q 금융손익 -2억원

- 이자손익 +9억
- 외환평가손익 +25억
- 선물환관련 손익 -34억등

### 4 지분법손익 -1억원

- 지분법평가이익 +0.3억(Bobcat)
- 지분법평가손실 -2억(DSD)
- 투자주식처분손익 +1억(캐스코)

# '12년 3Q 요약 재무상태표

✓ 순현금 391억원, 부채비율 163%

(억원)

구분	'11.12	'12.09	증감
유동자산	9,938	<b>7,002</b>	① -2,936
비유동자산	10,560	<b>10,497</b>	-63
자산총계	20,498	<b>17,499</b>	-2,999
유동부채	12,170	<b>8,261</b>	-3,909
선수금	7,246	<b>4,674</b>	② -2,572
비유동부채	2,592	<b>2,580</b>	-12
부채총계	14,761	<b>10,841</b>	-3,920
자본금	695	<b>695</b>	0
자본잉여금	3,672	<b>3,672</b>	0
이익잉여금	1,396	<b>2,431</b>	+1,035
기타포괄손익누계액	-27	<b>-143</b>	-116
자본총계	5,737	<b>6,658</b>	+921
총차입금	3,189	<b>2,393</b>	-796
현금성자산	4,767	<b>2,784</b>	-1,983
순차입금	<b>-1,578</b>	<b>-391</b>	③ +1,187
부채비율	<b>257%</b>	<b>163%</b>	-94%p

## 3분기 주요 내용(전기말 대비)

### ① 유동자산 -2,936억원

- 선수금 감소 및 사채상환 등으로 현금 및 현금성 자산 감소 -1,983억원
- 엔진 출하량 감소에 따른 매출채권 감소 -692억원

### ② 선수금 -2,572억원

- 수주감소에 따른 선수금 감소

### ③ 순차입금 +1,187억원

- 사채 및 차입금 상환 -796억원
- 현금성 자산 감소 -1,983억원

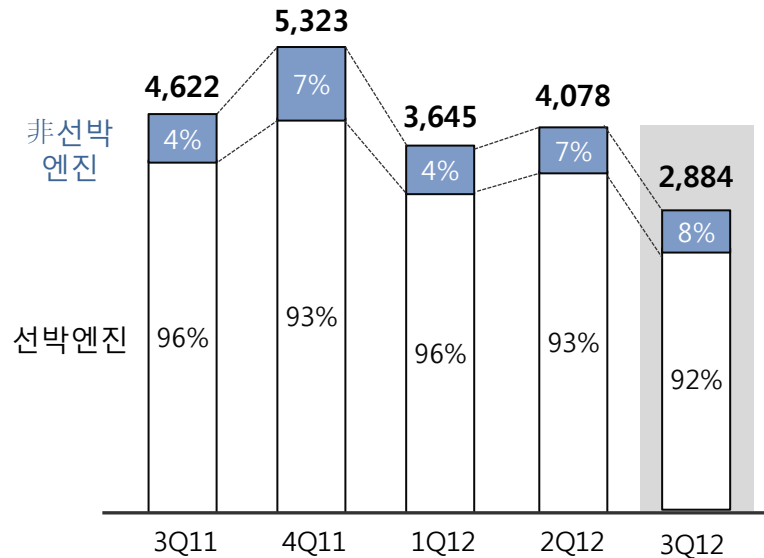
# 분기별 매출 & 수주

✓ 3분기 매출은 2,884억원으로 2분기대비 29.3% 감소

✓ 선박엔진 수주 부진하지만, 디젤발전 수주 증가로 사업 다각화 가시적 성과 나타나고 있음

## 분기별 매출 Trend

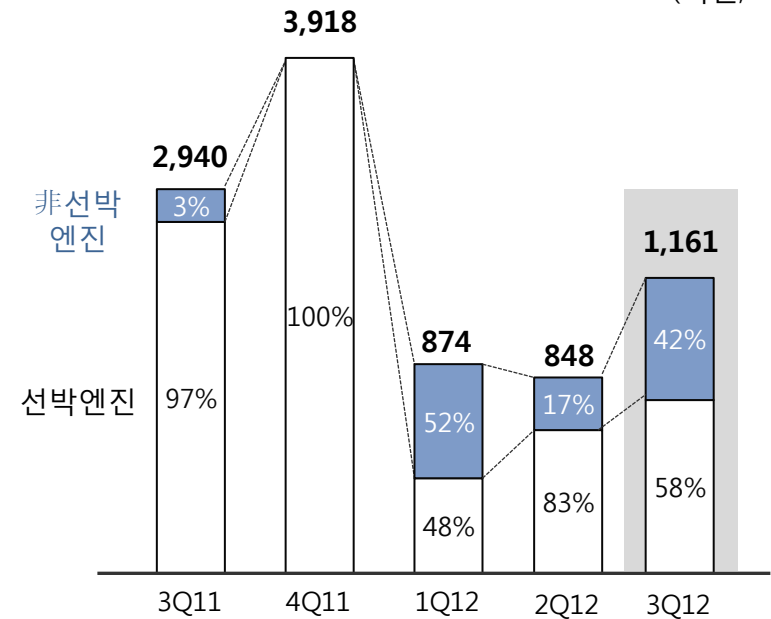
(억원, %)



- 선박엔진
  - 3Q12 매출액 2,643억원(-30% QoQ, -41% YoY)
- 非선박엔진
  - 3Q12 매출액 241억원(-13% QoQ, +48% YoY)

## 분기별 수주 Trend

(억원, %)



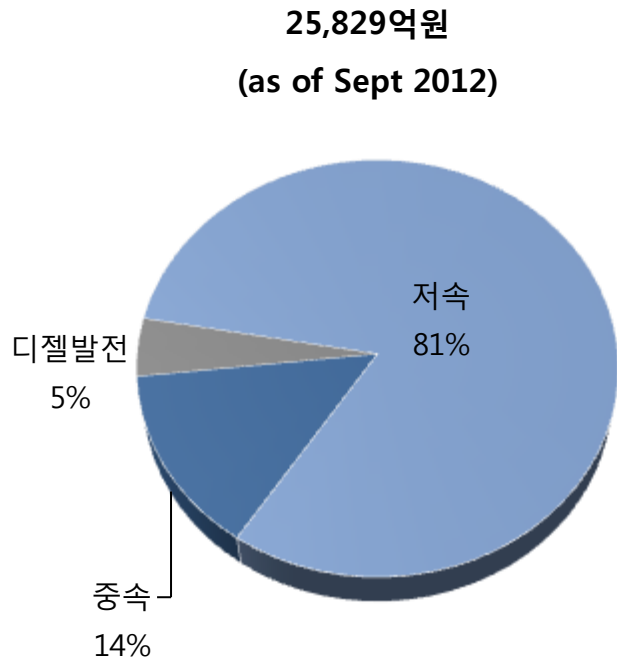
- 선박엔진 : 670억
  - 계약후 인식대기 금액 380억 미포함
- 非선박엔진 : 491억
  - 동남아 디젤발전 프로젝트 438억

# 수주잔고

✓ 수주잔고는 2.6조원이며, 선박엔진이 95% 차지하고 있음

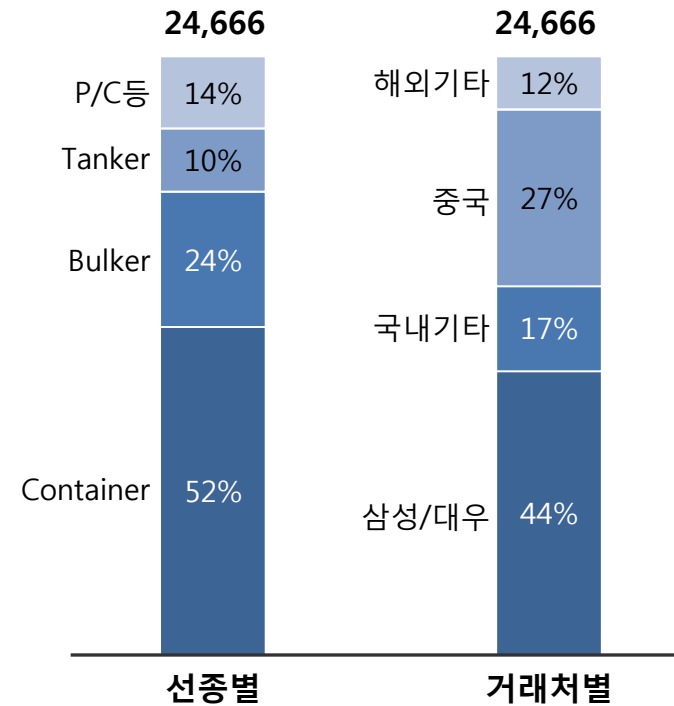
## 수주잔고 비중

(억원, %)



※ 수주잔고 : 선수금 입금 기준

선박엔진  
(저속+중속)  
: 24,666억원



# Table of Contents

I. 2012년 3Q 경영실적

II. 중기 전략

III. Investment Points

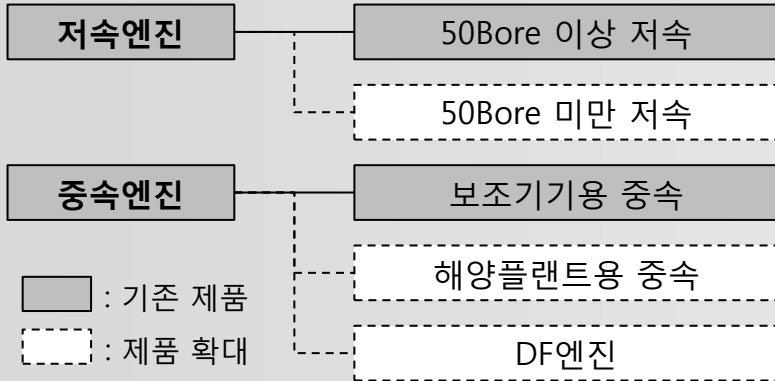
# 증장기 성장동력

- ✓ 차별화된 수주경쟁력 기반 구축 및 원가경쟁력 강화를 통해 엔진사업 경쟁력 지속 확보
- ✓ 디젤발전, 부품·C/S사업 및 친환경/고효율 선박기자재 사업 등 非선박엔진 부문 역량 집중

전략방향	'12년 추진 과제	주요 내용
<p>1</p> <p><b>엔진사업 경쟁력 강화</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 수주경쟁력 차별화</li> <li>• 원가경쟁력 강화</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 해외 선주/조선소와 전략적 협력 강화</li> <li>• 고객가치 기반 차별화 Marketing</li> <li>• 기술사와의 엔진개발 협력 및 제휴 강화</li> <li>• O.E 확대 및 Global sourcing을 통한 원가절감</li> </ul>
<p>2</p> <p><b>안정적 사업 Portfolio 구축</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 디젤발전 및 부품·C/S사업 강화</li> <li>• 신규사업 추진을 통한 사업 Portfolio 다변화</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 중속 디젤발전 사업 집중 및 확대</li> <li>• 원전 비상발전기 사업 경쟁력 강화</li> <li>• 부품·C/S사업 : 부품국산화 및 Retrofit Item 확대</li> <li>• 친환경/고효율 선박기자재 개발 및 사업추진</li> <li>• 非조선 신규사업 발굴 및 추진</li> </ul>

# 사업 Portfolio 개선

## 선박엔진



### 50Bore 미만 저속엔진

- 중소형 조선소의 증가에 따른 시장 진입 기회 확대

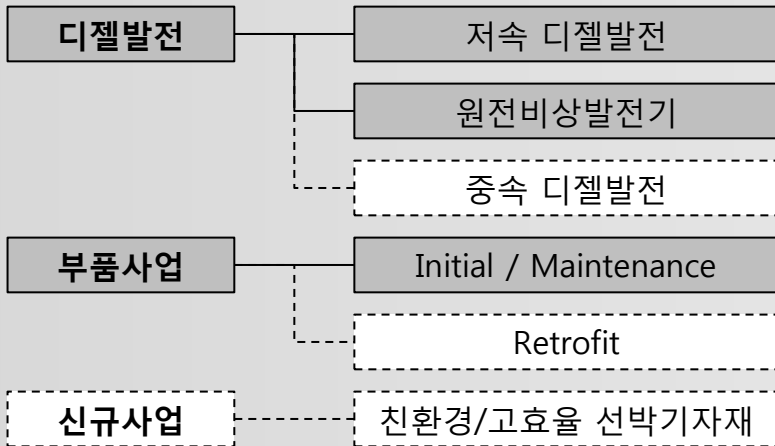
### 해양플랜트용 중속엔진

- 주주사 M/S 30% 목표

### DF(Dual Fuel) 엔진

- MDT 중속DF엔진 License 확보('12년 1월 효력)
- 저속DF엔진 License 기확보로 시장 형성시 당사 수주기회 확대

## 非선박엔진



### 중속 디젤발전

- 원가 경쟁력 강화

### Retrofit

- 선주의 엔진 효율성을 높이기 위한 고효율 부품 수요증대

### 친환경/고효율 선박기자재

- 핵심기술 보유업체와의 공동개발/협력으로 기술 확보

# Table of Contents

I. 2012년 3Q 경영실적

II. 중기 전략

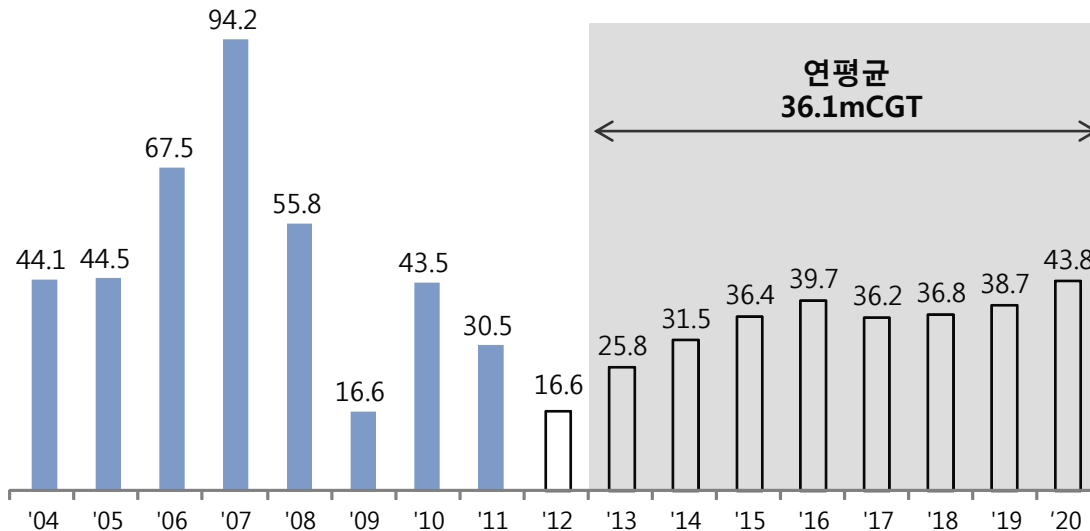
III. Investment Points

# 시장환경

- ✓ 세계 신조발주량은 '13년부터 회복하기 시작하여 '20년까지 연평균 36백만CGT 수준을 유지할 전망
- ✓ 친환경/고효율 기자재는 '13년부터 본격적인 시장 형성 후 '20년 3조원 규모로 시장 급성장 예상

## 세계 신조 발주 전망

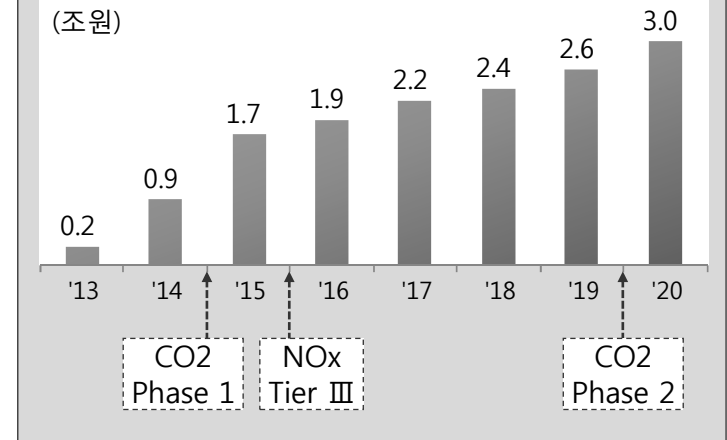
(mCGT)



\* Source : Clarkson Forecast Report('12.9월)

## 친환경/고효율 기자재 Market Size 추정

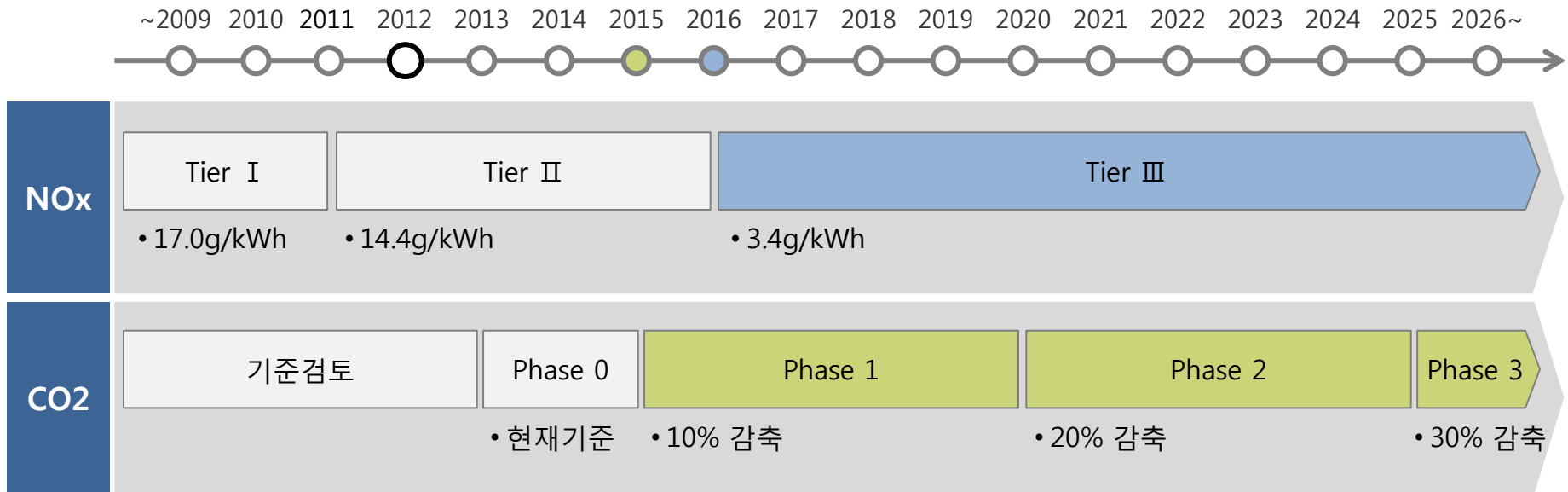
(조원)



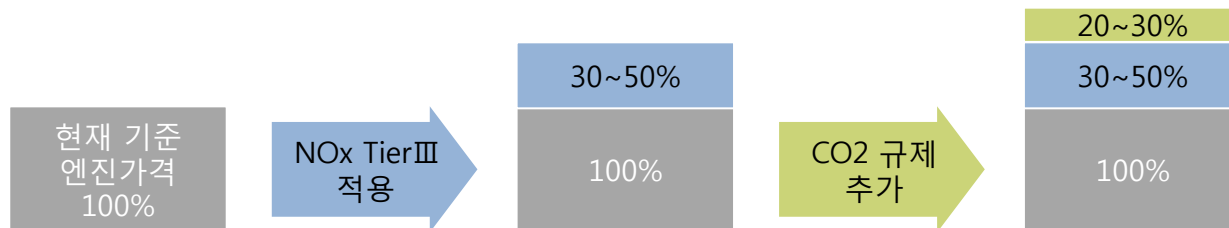
\* Source : 두산엔진 추정

# Investment Points 1. IMO 환경규제

## IMO 규제 Milestone



## 엔진가격 Impact

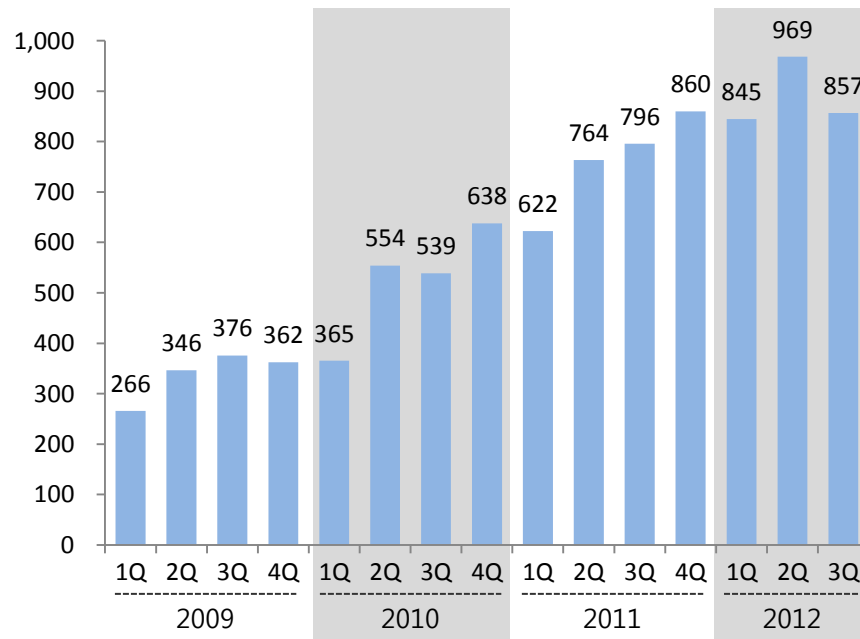


# Investment Points 2. Bobcat 영업실적 개선

- ✓ 북미시장 판매 호조에 힘입어 Bobcat 3Q 매출액은 전년동기 대비 14% 증가한 9,712억원 기록
- ✓ 유럽 지역 성장 둔화로 3Q 지분법평가이익 0.3억원(2Q 지분법평가이익 250억원)

## Bobcat 매출액 및 연평균 성장률

(단위 :mn\$)



## Bobcat 요약 손익계산서

(억원, %)

	'11.3Q	'12.3Q	YoY
Sales	8,548	<b>9,712</b>	+13.6%
OP	412	<b>355</b>	-13.8%
OPM(%)	(4.8%)	<b>(3.7%)</b>	(-1.2%p)

## 지분법평가손익

(억원, %)

	'11.3Q	'12.3Q
Stake(%)	24.2%	<b>18.4%</b>
Acquisition Cost	7,382	<b>7,382</b>
Book Value	3,614	<b>3,444</b>
Gain(Loss) on Equity Method of Bobcat	-30	<b>0.3</b>