



Doosan Engine

Investor Relations
'12년 1분기 경영실적 & Guidance



May 2012
두산엔진

Table of Contents

I. 2012년 1Q 경영실적

II. 2012년 Guidance 및 중기 전략

III. Investment Points

Appendix

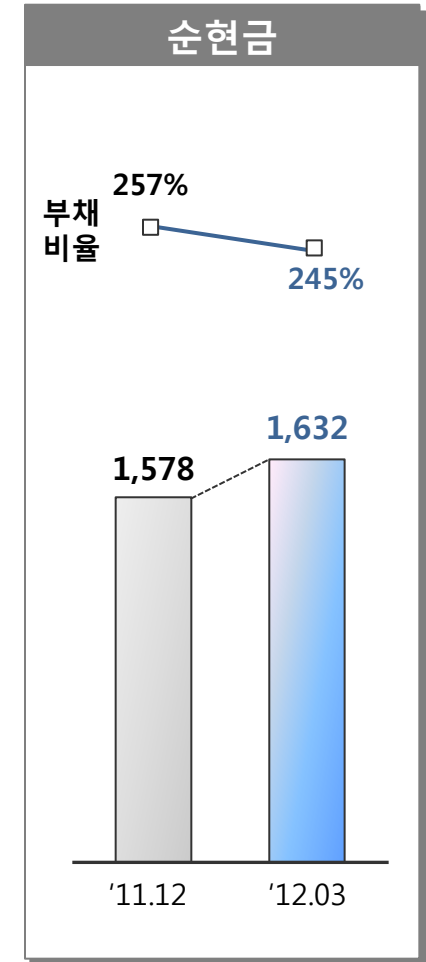
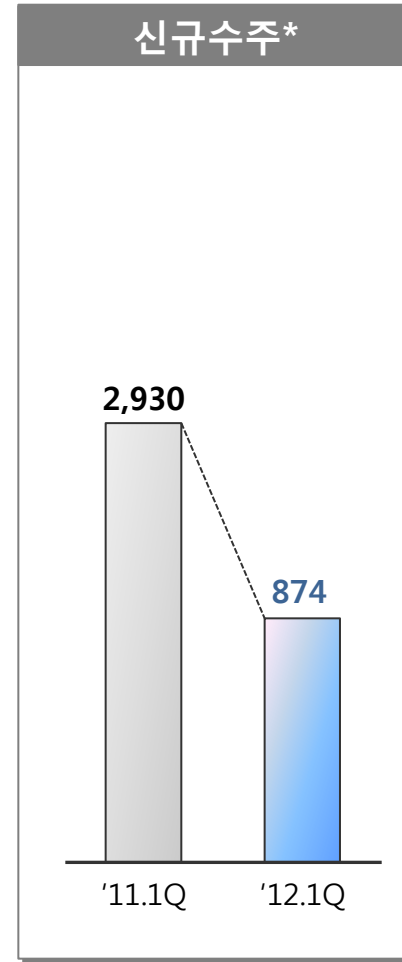
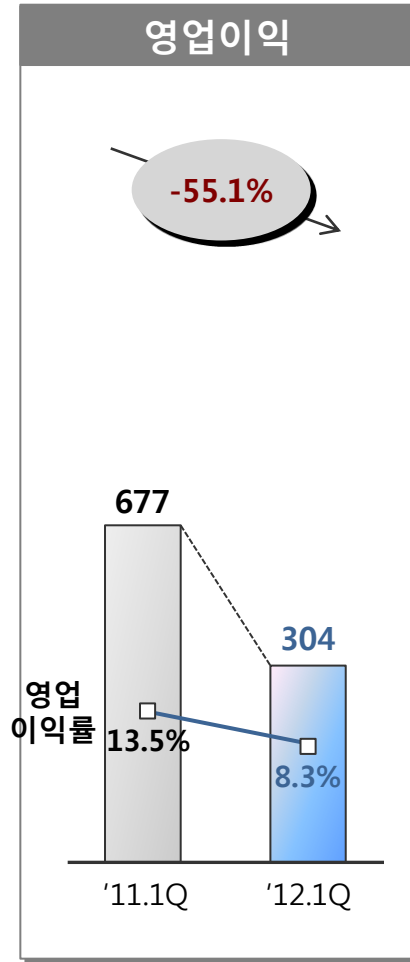
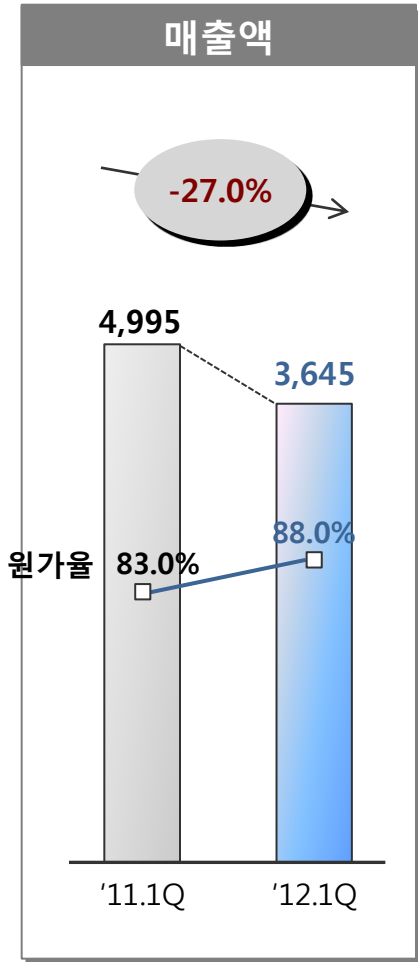
Disclaimer

본 자료의 실적은 투자자 여러분들의 편의를 위하여 작성된 자료로서, 내용 중 일부는 외부감사 결과에 따라 변동될 수 있음을 양지하시기 바랍니다. 또한, 본 자료의 2012년 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.

'12년 1Q 경영실적 Summary

(억원)



* 신규수주 : 선수금 입금 기준

'12년 1Q 요약 손익계산서

✓ 매출액 3,645억원, 영업이익 304억원(OPM 8.3%)

(억원)

구분	'12.1Q	'11.1Q	전년동기 대비	'11.4Q	전분기 대비
매출액	3,645 ¹	4,995	-27.0%	5,323	-31.5%
원가율(%)	(88.0%)	(83.0%)	(+5.0%p)	(86.5%)	(+1.5%p)
매출총이익	438	847	-48.3%	719	-39.0%
판매비와관리비	167	131		207	
기타손익	33	-39		-96	
영업이익	304	677	-55.1%	416	-26.9%
영업이익률(%)	(8.3%) ²	(13.5%)	(-5.2%p)	(7.8%)	(+0.5%p)
금융손익	-8 ³	-17		45	
지분법손익	3 ⁴	84		9	
세전이익	299	743	-59.7%	471	-36.4%
Tax	71	141		175	
순이익	229	602	-62.0%	296	-22.7%

'12.1Q 주요 내용

1 매출액 -27.0%(YoY)

- 엔진 출하량 감소에 따른 매출 감소

2 영업이익률 8.3% (-5.2%p YoY)

- Product Mix 악화에 따른 원가율 상승 ('11.1Q: 83.0% → '12.1Q: 88.0%)
- 기타손익 +33억

3 1Q 금융손익 -8억원

- 이자손익 +12억
- 외환평가손익 -4억
- 선물환관련 손익 -13억

4 지분법손익 +3억원

- 지분법평가이익 +9억(Bobcat)
- 지분법평가손실 -6억(캐스코, DSD)

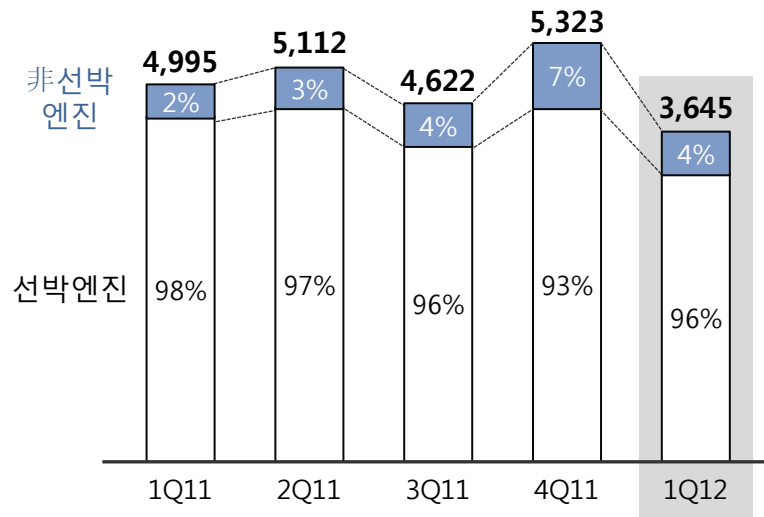
분기별 매출 & 수주

✓ 1분기 매출은 3,645억원으로 전년동기 대비 27% 감소

✓ 상선시장 침체 등으로 선박엔진 수주는 저조하였으나, 디젤발전부문 수주 증가

분기별 매출 Trend

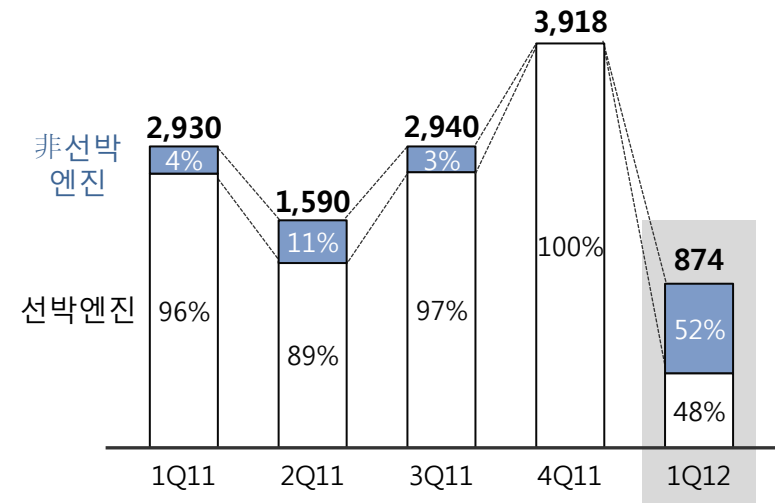
(억원, %)



- 선박엔진
 - 조선소의 납기변경 요청으로 매출 감소
- 非선박엔진
 - 디젤발전 : 공사진행률 증가로 매출 63억 증가

분기별 수주 Trend

(억원, %)



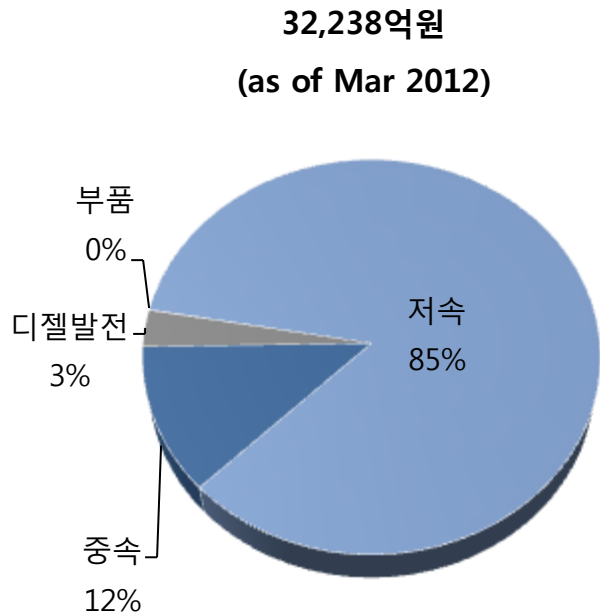
- 선박엔진 : 421억
 - 계약후 인식대기 금액 620억 미포함
- 非선박엔진 : 453억
 - 원전비상발전기(신울진 #1,2호기) 수주 등

수주잔고

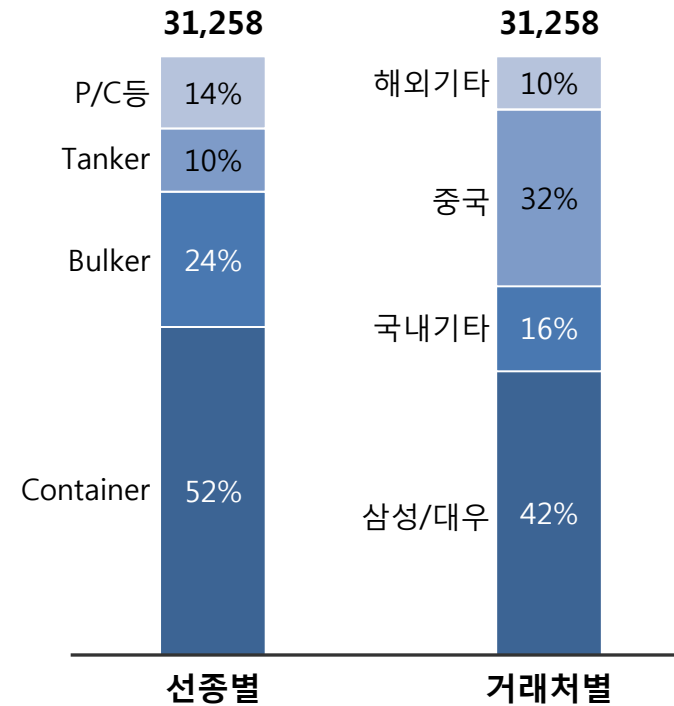
✓ 수주잔고는 3.2조원이며, 선박엔진이 97% 차지하고 있음

수주잔고 비중

(억원, %)



선박엔진
(저속+중속)
: 31,258억원



※ 수주잔고 : 선수금 입금 기준(취소, 변경 반영)

Table of Contents

I. 2012년 1Q 경영실적

II. 2012년 Guidance 및 중기 전략

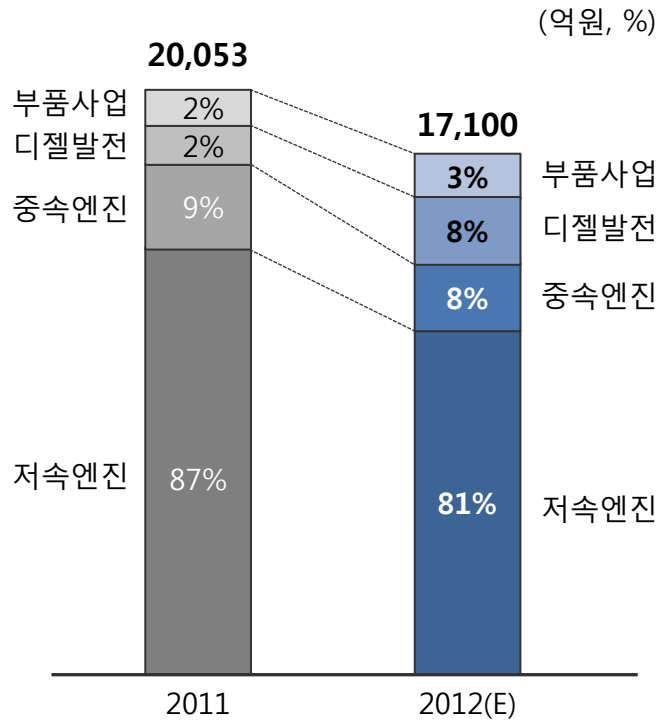
III. Investment Points

Appendix

2012년 Guidance

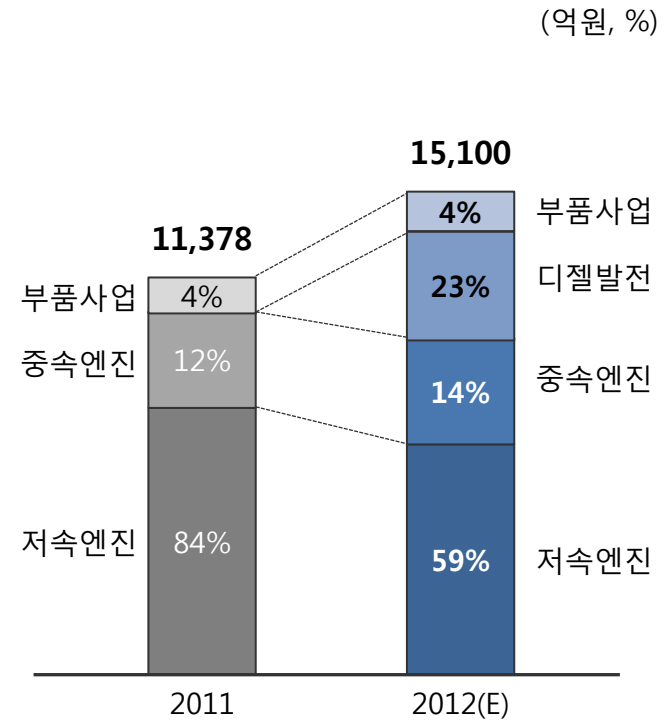
✓ '12년 매출은 전년대비 14.7% 감소한 17,100억원, 수주는 전년대비 33% 증가한 15,100억원 계획

매출 계획



- '09년~'11년 수주 감소로 매출 감소
 - 신규수주: '10년 8,887억 → '11년 11,378억
 - 수주잔고: '10년말 44,079억 → '11년말 35,891억

수주 계획



- 선박엔진
 - 중국 등 해외시장 확대('11년 4,082억 → '12년 5,379억)
- 디젤발전
 - 수주확대 추진('12년 3,523억)

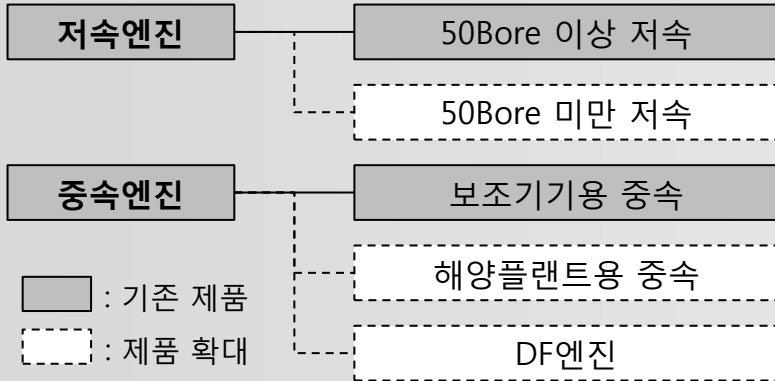
증장기 성장동력

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

사업 Portfolio 개선

선박엔진



50Bore 미만 저속엔진

- 중소형 조선소의 증가에 따른 시장 진입 기회 확대

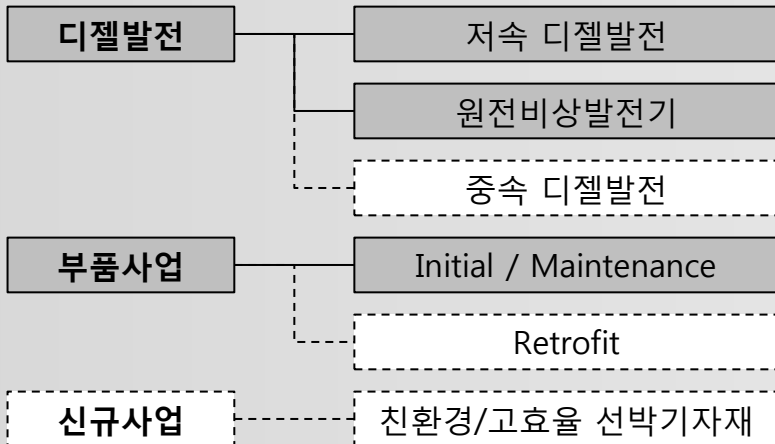
해양플랜트용 중속엔진

- 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 강화를 위한 독자모델 확보 추진

Retrofit

- 선주의 엔진 효율성을 높이기 위한 고효율 부품 수요증대

친환경/고효율 선박기자재

- 핵심기술 보유업체와의 공동개발/협력으로 기술 확보

중장기 Vision

✓ 신규사업 추진 등 非선박엔진 부문에 역량을 집중하여 2016년 매출 3.1조원 달성할 계획

중장기 Financial Aspiration – 매출

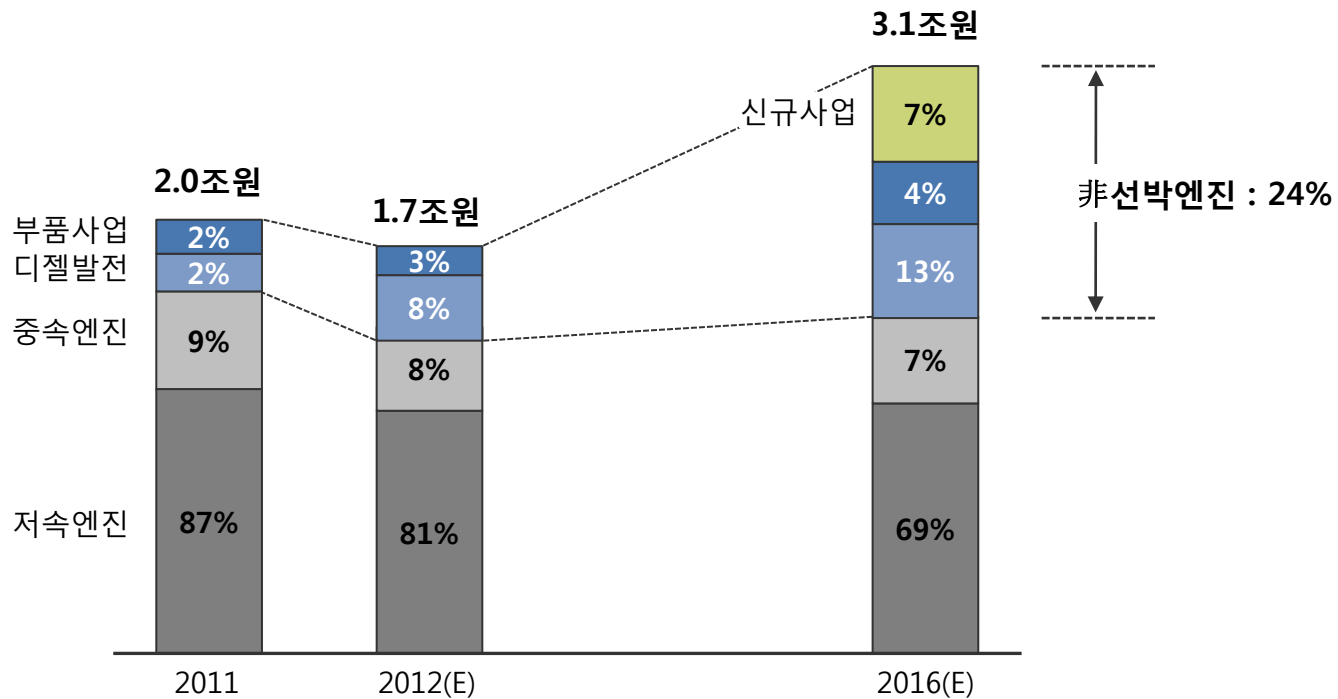


Table of Contents

I. 2012년 1Q 경영실적

II. 2012년 Guidance 및 중기 전략

III. Investment Points

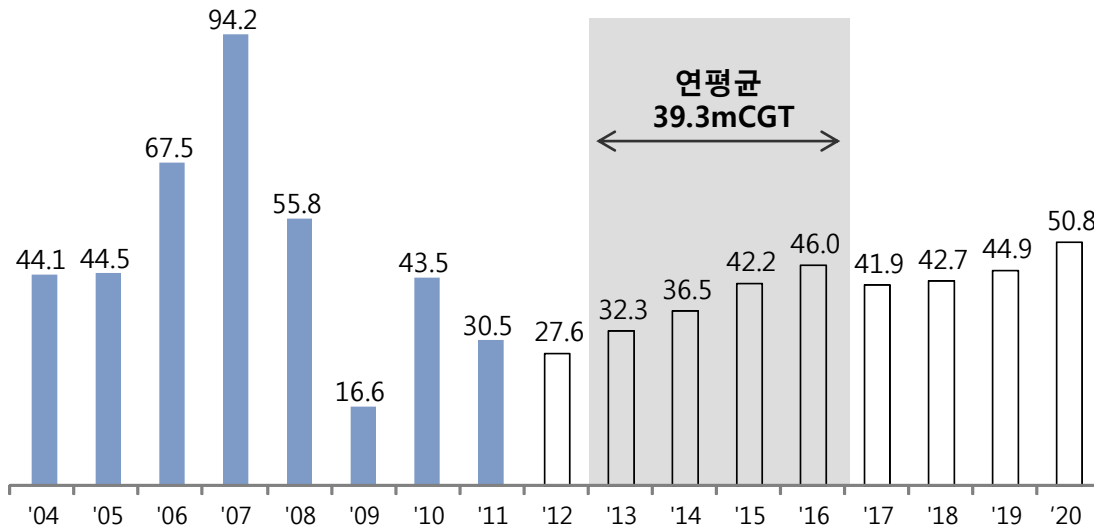
Appendix

시장환경

- ✓ 세계 신조발주량은 '13년부터 일시적인 호황기('06~'07년) 이전 수준(40mCGT)으로 회복 전망
- ✓ 친환경/고효율 기자재는 '13년부터 본격적인 시장 형성 후 '20년 3조원 규모로 시장 급성장 예상

세계 신조 발주 전망

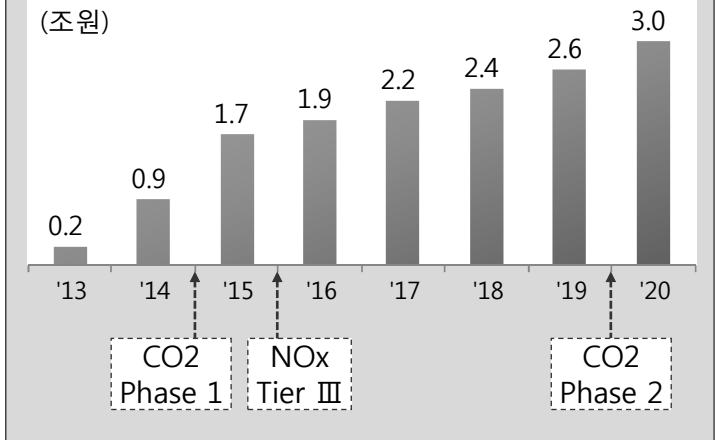
(mCGT)



* Source : Clarkson Forecast Report('12.3월)

친환경/고효율 기자재 Market Size 추정

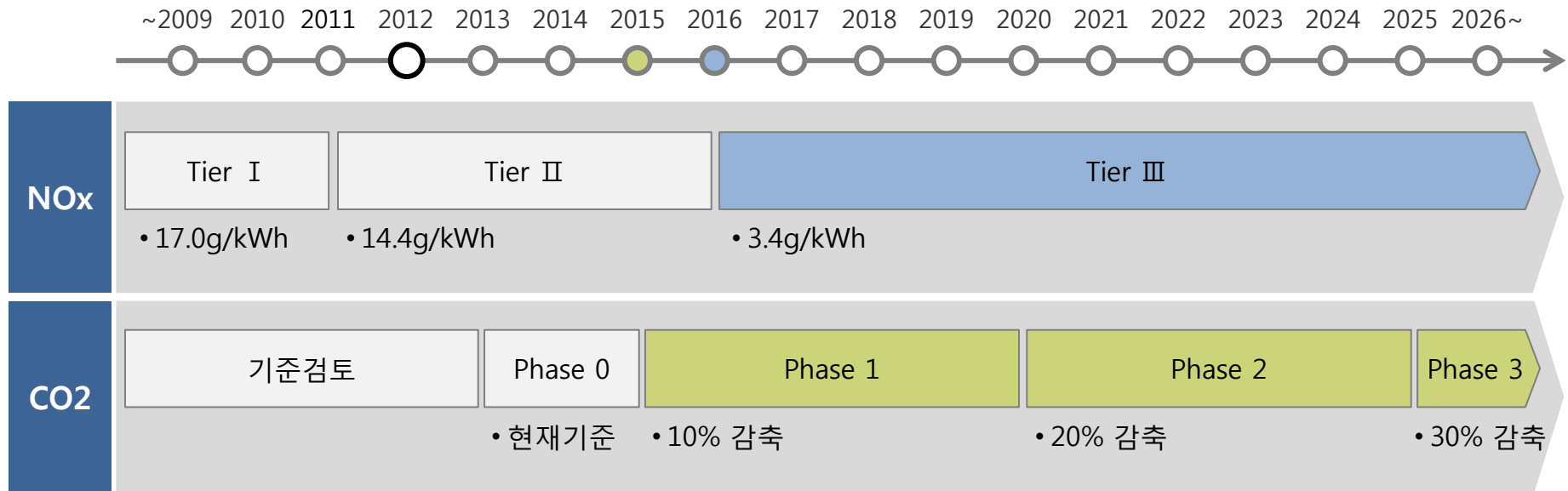
(조원)



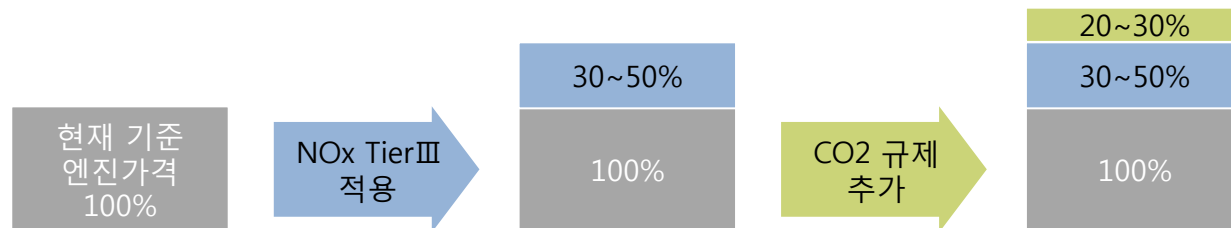
* Source : 두산엔진 추정

Investment Points 1. IMO 환경규제

IMO 규제 Milestone



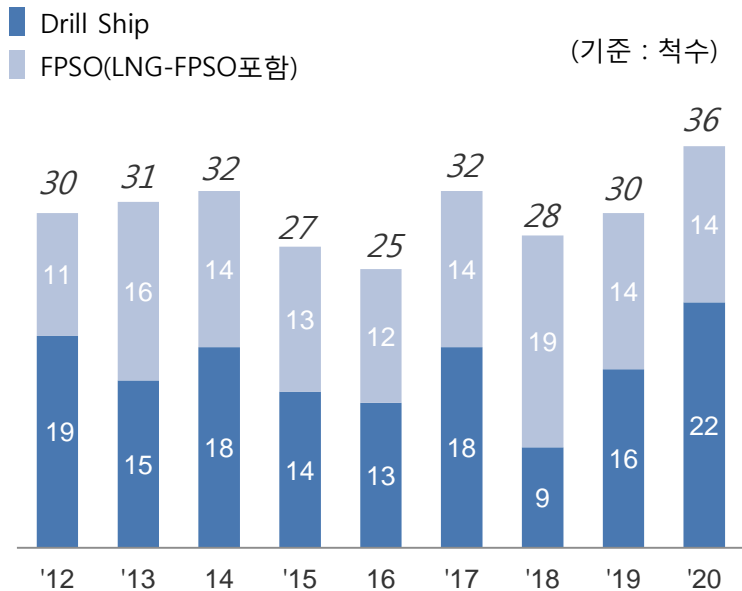
엔진가격 Impact



Investment Points 2. 해양플랜트 시장 진입

- ✓ '12년~'20년 주주사 해양플랜트용 엔진 평균 162대 발주 전망
- ✓ '11년 Drillship 엔진 최초로 24대 계약 : 주주사 M/S 30%로 확대하여 연 평균 49대 수주 목표

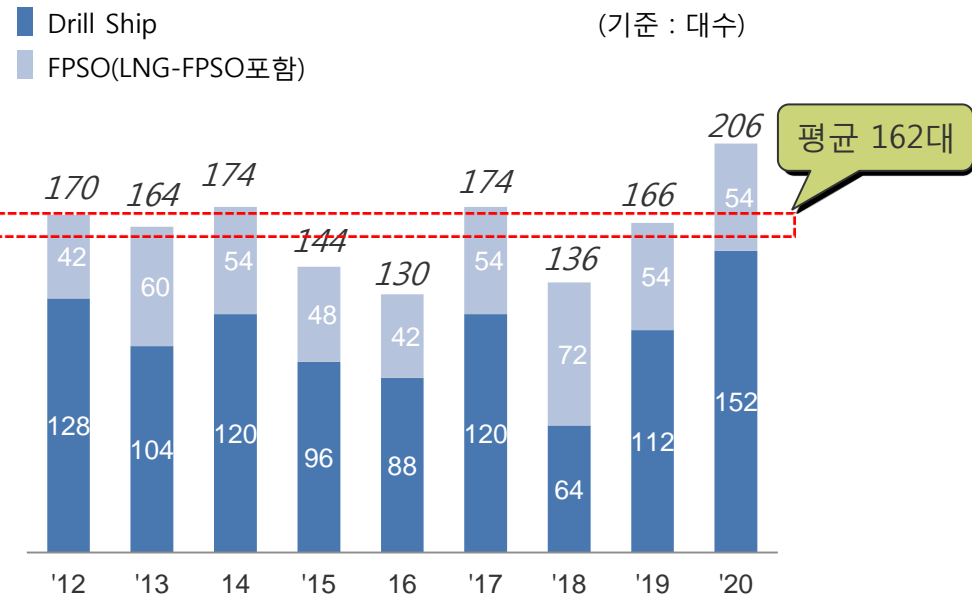
국내 조선소 해양플랜트 수주 전망



* Source : Clarkson, 두산엔진

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

주주사 해양플랜트용 엔진발주 전망



* Source : Clarkson, 두산엔진

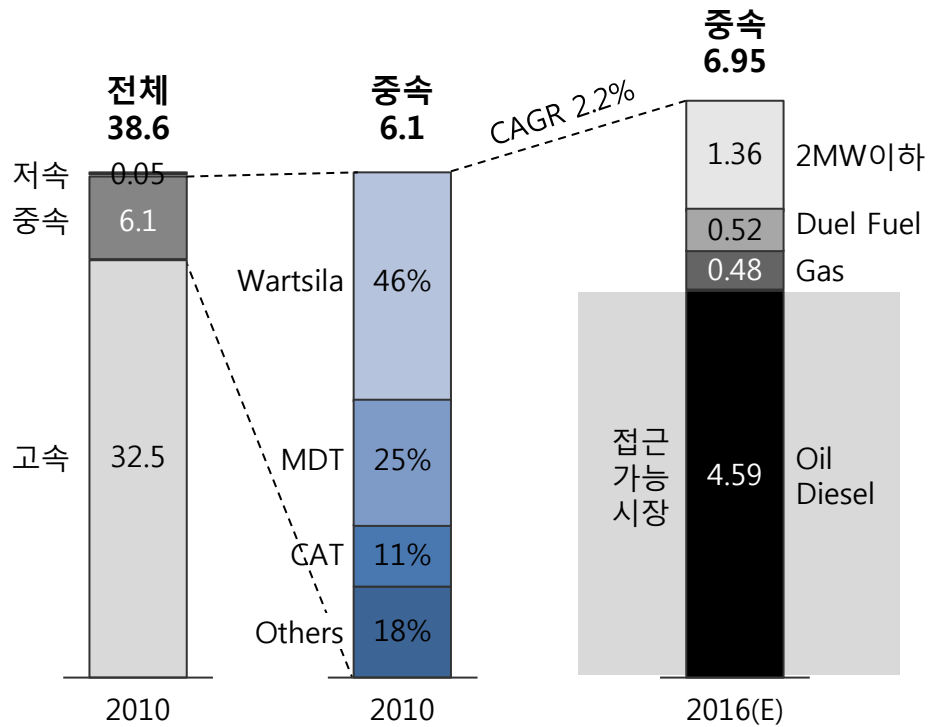
• 선종별 엔진대수
 - Drillship : 중속 6~8대/척
 - FPSO/LNG FPSO : 중속 6대/척

Investment Points 3. 디젤발전 시장 규모

- ✓ 중·소규모 전력 수요 증가로 2016년 중속디젤발전 시장 규모는 6.95GW로 성장 전망
- ✓ 중속디젤발전사업 확대 및 원전 비상발전기 사업 경쟁력 강화

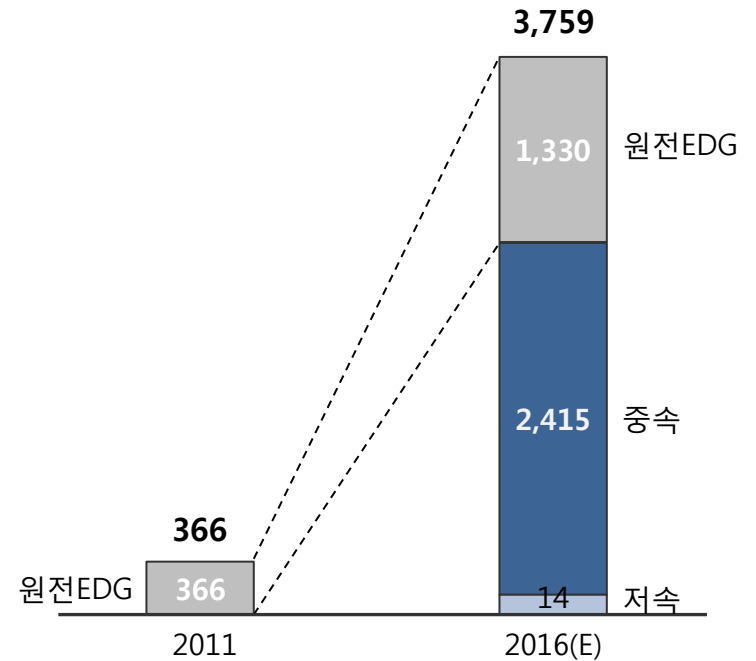
디젤발전 시장 전망

(GW)



중장기 매출목표

(억원)

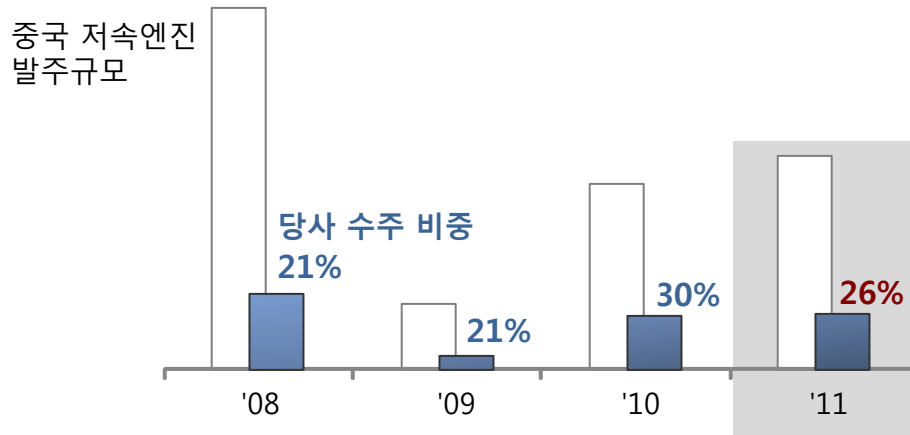


* Source : Diesel & Turbo, IEA World Energy Outlook 2010

Investment Points 4. 중국시장

✓ '11년 M/S 26%로 중국시장 1위 유지, 중국 조선소 성장은 당사에는 오히려 기회

중국 엔진 발주량 대비 당사 수주비중



(단위: 천마력)

중국 발주량	13,400	2,407	6,879	7,875
당사 수주량	2,800	500	2,026	2,034

• '11년 M/S 26% 기록
→ 향후에도 25~30% 수준 유지 가능

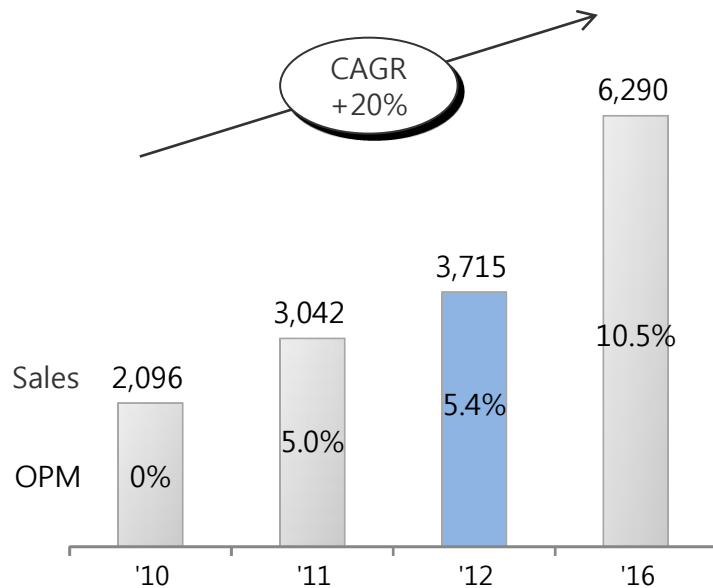
※ M/S : 중국 42개 조선소의 저속엔진 실제 발주량 기준 (50 Bore 이상)
(단, '08년 상세 발주내역 확인 불가하여 클락슨 발주기준 대비 당사 계약기준으로 M/S 산정함)

Investment Points 5. Bobcat 영업실적 개선

- ✓ 북미와 유럽시장 판매 호조로 1Q 매출액은 전년동기 대비 37% 증가한 9,556억원 기록
- ✓ 수익성도 개선되어 1Q 영업이익률은 6.6% 달성 (당사 1Q 지분법평가이익 9억원)

Bobcat 매출액 및 EBIT율 전망

(mn\$)



Bobcat 요약 손익계산서

(억원, %)

	'11.1Q	'12.1Q	YoY
Sales	6,960	9,556	+37.3%
OP	220	626	+184.5%
OPM(%)	(3.2%)	(6.6%)	(+3.4%p)

지분법평가손익

(억원, %)

	'11.1Q	'12.1Q
Stake(%)	27.3%	18.4%
Acquisition Cost	7,382	7,382
Book Value	3,226	3,290
Gain(Loss) on Equity Method of Bobcat	88	9

Table of Contents

- I. 2012년 1Q 경영실적
- II. 2012년 Guidance 및 중기 전략
- III. Investment Points

Appendix

- '12년 1Q 요약 재무제표

'12년 1Q 요약 재무제표

요약 재무상태표 (K-IFRS)

(억원)

구분	'11.12	'12.03	증감
유동자산	9,938	10,146	+208
비유동자산	10,560	10,572	+12
자산총계	20,498	20,718	+220
유동부채	12,170	11,731	-439
선수금	7,246	6,219	-1,027
단기차입금	1,756	1,762	+6
비유동부채	2,592	2,991	+399
장기차입금	1,433	1,914	+481
부채총계	14,761	14,722	-39
자본금	695	695	0
자본잉여금	3,672	3,672	0
이익잉여금	1,396	1,624	+228
기타포괄손익누계액	-27	3	+30
자본총계	5,737	5,996	+259
총차입금	3,189	3,676	+487
현금성자산	4,767	5,308	+541
순차입금	-1,578	-1,632	-54

요약 손익계산서 (K-IFRS)

(억원)

구분	'11.03	'12.03	YoY
매출액	4,995	3,645	-27.0%
원가율(%)	(83.0%)	(88.0%)	(+5.0%p)
매출총이익	847	438	
판매비와관리비	131	167	
기타손익	-39	33	
영업이익	677	304	-55.1%
영업이익률(%)	(13.5%)	(8.3%)	(-5.2%p)
금융수익	532	349	
금융비용	549	356	
지분법손익	84	3	
세전이익	743	299	-59.7%
Tax	141	71	
순이익	602	229	-62.0%