



Doosan Engine

Investor Relations
'11년 경영실적 & '12년 Guidance



Feb. 2012
두산엔진

Table of Contents

I. 2011년 경영실적

II. 2012년 Guidance 및 중기 전략

III. 주요 Topic

Appendix

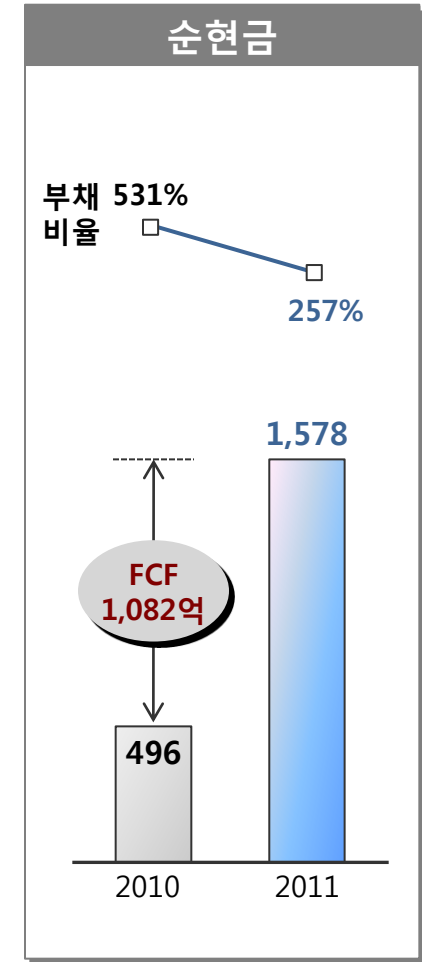
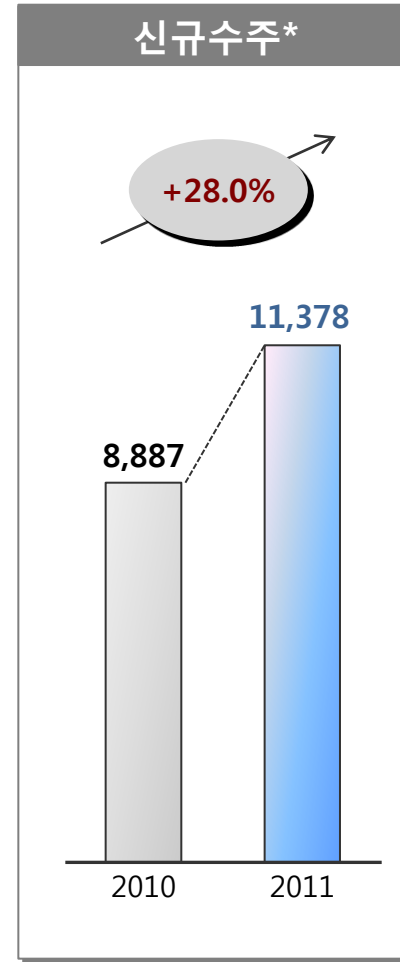
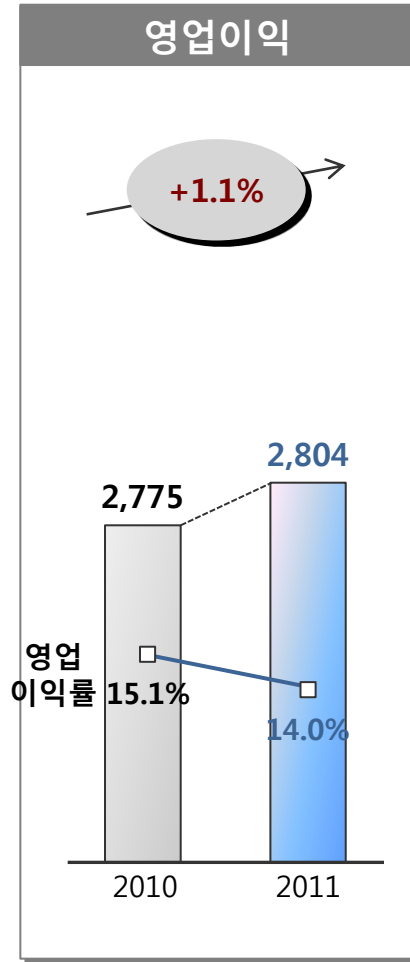
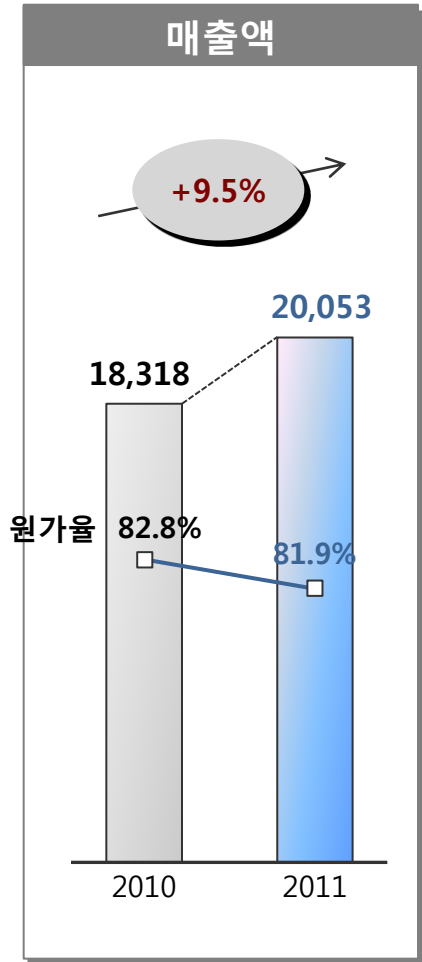
Disclaimer

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

2011년 경영실적 Summary

(억원)



* 신규수주 : 선수금 입금 기준

4Q 손익계산서 비교

✓ 매출액 5,323억원, 영업이익 416억원(OPM 7.8%)

(억원)

구분	'11.4Q	'11.3Q	전분기 대비	'10.4Q	전년동기 대비
매출액	5,323 ¹	4,622	+15.2%	4,859	+9.6%
원가율(%)	(86.5%)	(79.2%)	(7.3%p)	(81.3%)	(5.2%p)
매출총이익	719	961	-25.2%	910	-21.0%
판매비와관리비	207	183		182	
기타손익	-96	-46		87	
영업이익	416	732	-43.2%	825	-49.6%
영업이익률(%)	(7.8%) ²	(15.8%)	(-8.0%p)	(17.0%)	(-9.2%p)
금융손익	45 ³	-13		-122	
지분법손익	9 ⁴	-32		676	
세전이익	471	687	-31.5%	1,380	-65.9%
Tax	175	176		332	
순이익	296	511	-42.0%	1,048	-71.7%

4Q 주요 내용

- 1 매출액 +15.2%(QoQ)**
 - 3분기에 납기 이월된 Project 납품 증가
- 2 영업이익률 7.8% (-8.0%p QoQ)**
 - Product Mix 악화
 - 기타손익 -96억
- 3 4Q 금융손익 +45억원**
 - 이자손익 +18억
 - 외화환산 손익 +72억
 - 선물환관련 손익 -53억
- 4 지분법손익 +9억원**
 - Bobcat 관련 4Q 지분법이익 9억 (연간 누계 Bobcat 지분법이익 129억)

연간 손익계산서 비교

✓ '11년 매출액 20,053억원, 영업이익 2,804억원(OPM 14.0%)

(억원)

구분	2010	2011	YoY
신규수주*	8,887	11,378	+28.0%
매출액	18,318	20,053	+9.5%
원가율(%)	82.8%	81.9%	-0.9%p
판매비와 관리비	594	678	
기타수익	343	75	
기타비용	122	233	
영업이익	2,775	2,804	+1.1%
영업이익률(%)	15.1%	14.0%	-1.1%p
금융수익	878	829	
금융비용	1,174	784	
지분법손익	245	119	
세전이익	2,723	2,969	+9.0%
순이익	2,007	2,248	+12.0%
순차입금	-496	-1,578	
부채비율	531%	257%	

* 신규수주 인식 : 선수금 입금 기준

전기 대비 주요 변동사항

신규수주

- **신규수주 11,378억원, 전기 대비 28%증가**
 - 저속엔진은 주요 거래선의 발주지연에도 불구하고 전기대비 35% 증가한 9,563억원
 - 중속엔진은 신규 거래 증가로 전기대비 45% 증가한 1,401억원

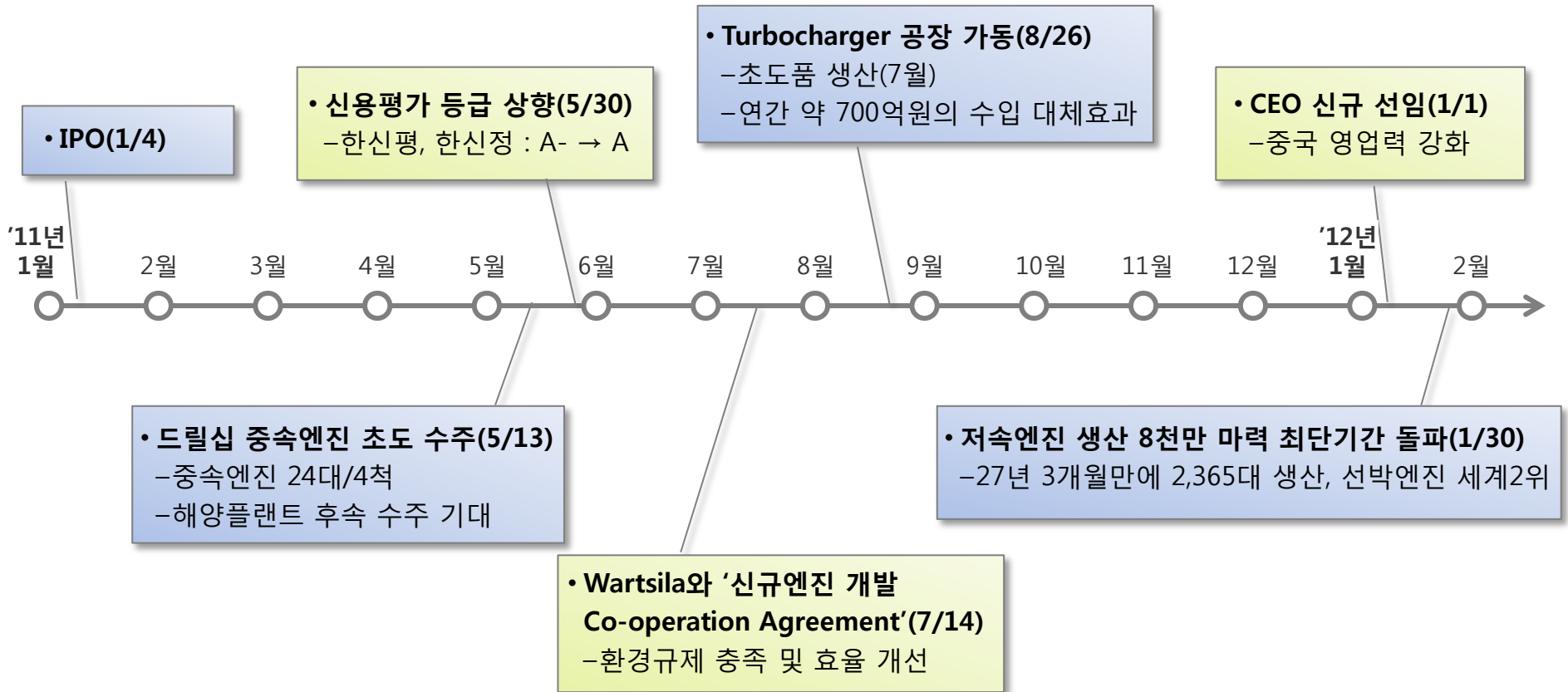
매출

- **선박용 엔진** : 엔진 출하량 증가에 따른 매출 증가
 - 저속엔진: +1,177억원, 중속엔진: +423억원
- **디젤 엔진** : 공사 진행률 증가에 따라 119억원 증가

영업외손익

- **금융손익 +45억원**
 - 이자손익 +57억(전기대비 +347억)
 - 선물환관련 손익 +2억(전기대비 +115억)
- **지분법손익 +119억원**(밥캣 +129억, 캐스코 -10억)
 - 전기 지분법이익 245억원에는 두산인프라코어 주식 처분이익 902억원 포함
 - Bobcat 지분법이익은 전기대비 650억원 증가 ('10년 -521억원 → '11년 +129억원)

2011년 주요 경영활동



※ 신규시장 개척

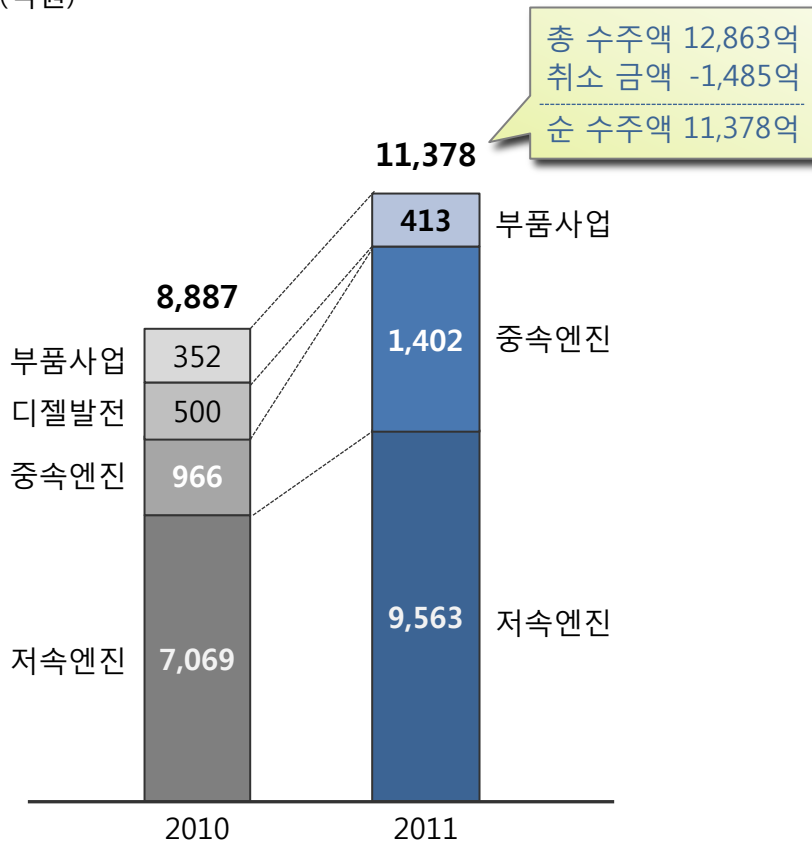
- 신규거래선 확대(6개사)
- MDT 중속DF엔진 License 확보로 '12년부터 LNG선용 엔진 수주 가능

연간 신규수주

✓ 신규수주액은 전년대비 28% 증가한 11,378억원 (계약후 인식대기금액 1,014억원 별도)

신규수주*

(억원)



선박엔진(저속+중속) 수주 내역

(억원)

구분	FY 2010	FY 2011
Container	4,390	7,143
Bulker	732	1,959
Tanker	2,842	1,122
상선 기타	18	712
해양플랜트	53	449
합계	8,035	11,385

구분	FY 2010	FY2011
삼성+대우	3,120	6,389
국내기타	276	914
중국	4,259	3,382
해외기타	380	699
합계	8,035	11,385

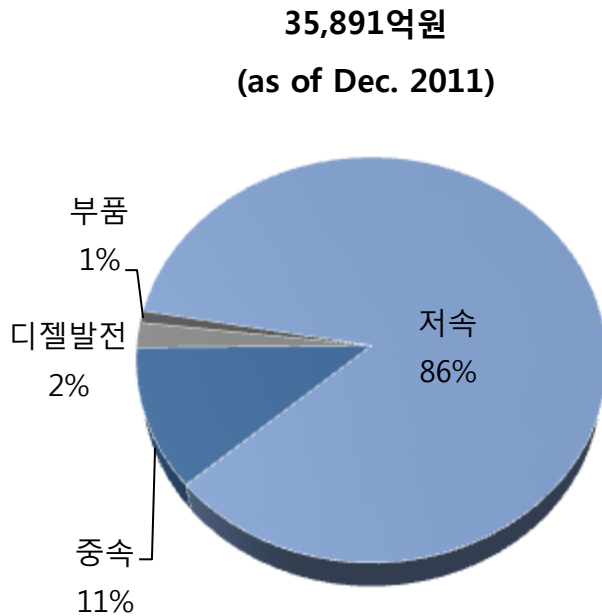
* 신규수주 : 선수금 입금 기준 순 수주액(취소, 변경 반영)

수주잔고

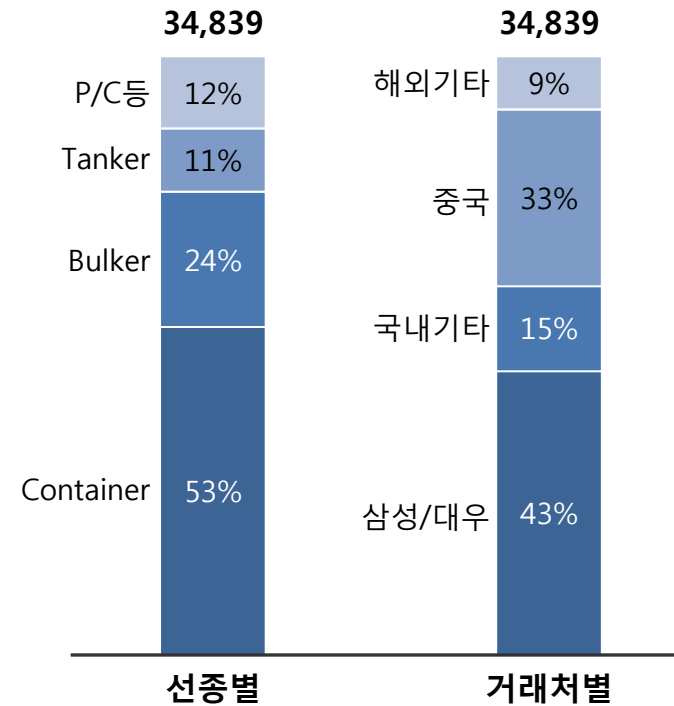
✓ 수주잔고는 3.6조원이며, 선박엔진이 97% 차지하고 있음

수주잔고 비중

(억원, %)



선박엔진
(저속+중속)
: 34,839억원



※ 수주잔고 : 선수금 입금 기준(취소, 변경 반영)

Table of Contents

I. 2011년 경영실적

II. 2012년 Guidance 및 중기 전략

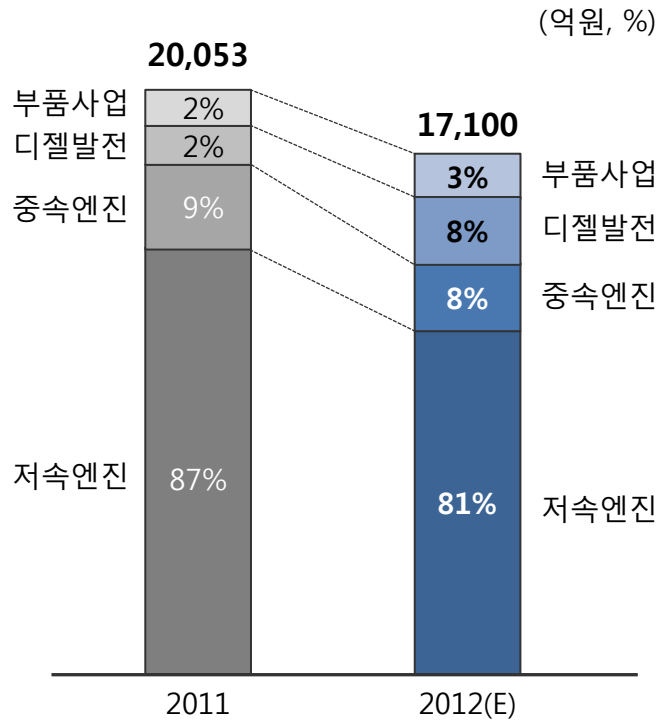
III. 주요 Topic

Appendix

2012년 Guidance

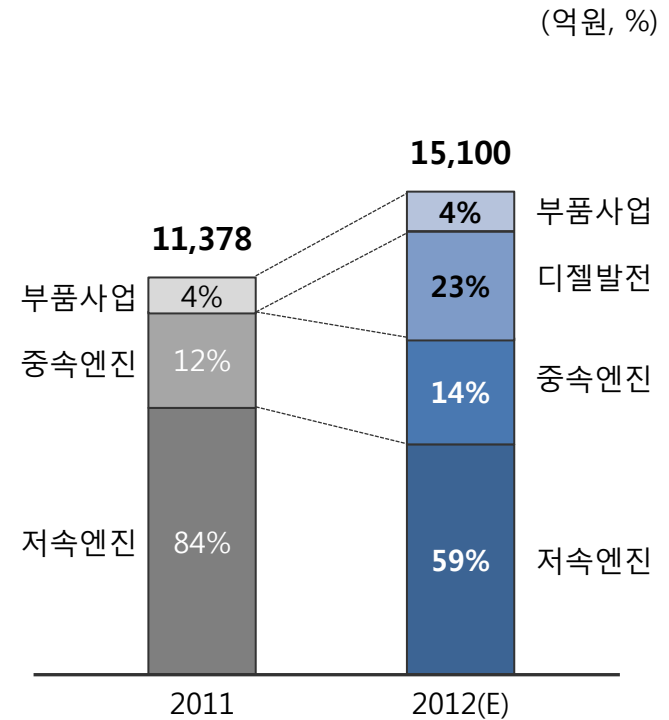
✓ '12년 매출은 전년대비 14.7% 감소한 17,100억원, 수주는 전년대비 33% 증가한 15,100억원 계획

매출 계획



- '09년~'10년 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)

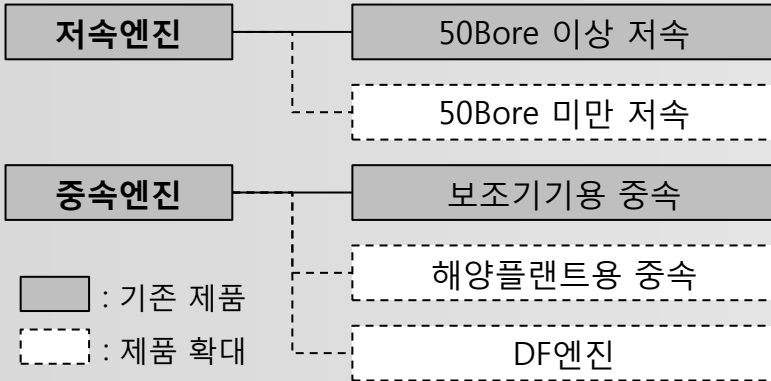
증장기 성장동력

- ✓ 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

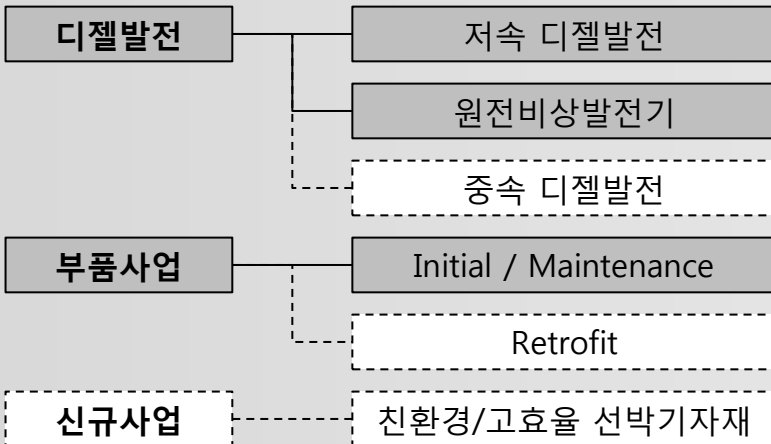
해양플랜트용 중속엔진

- 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

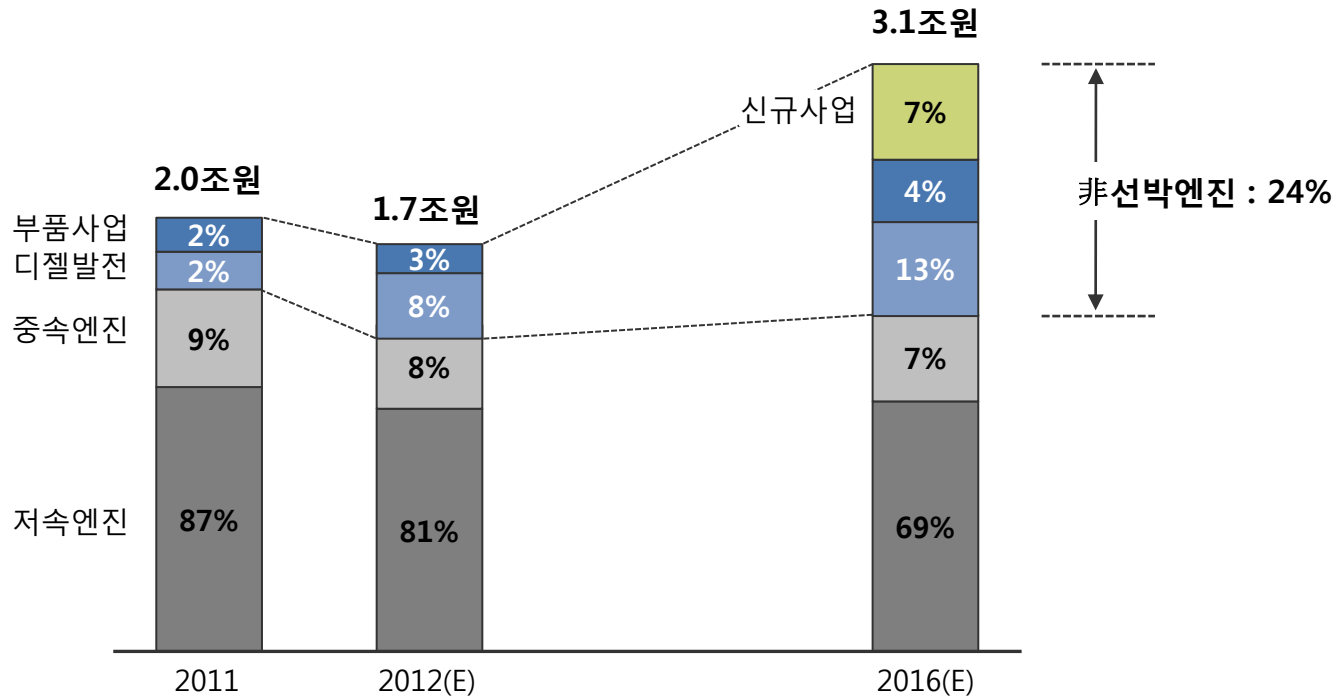


Table of Contents

I. 2011년 경영실적

II. 2012년 Guidance 및 중기 전략

III. 주요 Topic

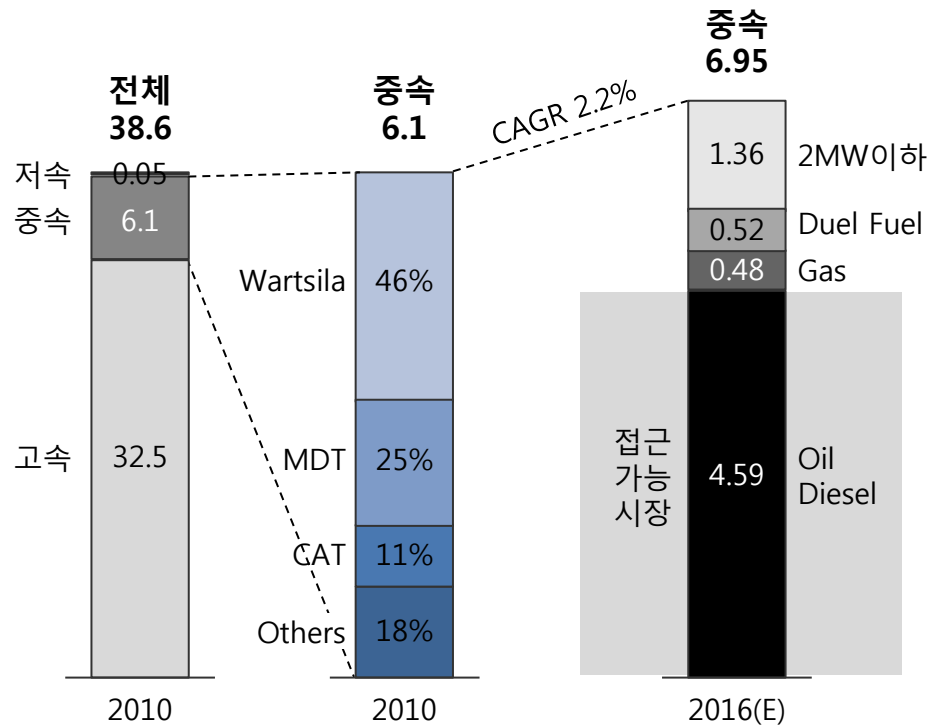
Appendix

주요 Topic 1. 디젤발전 시장 규모

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

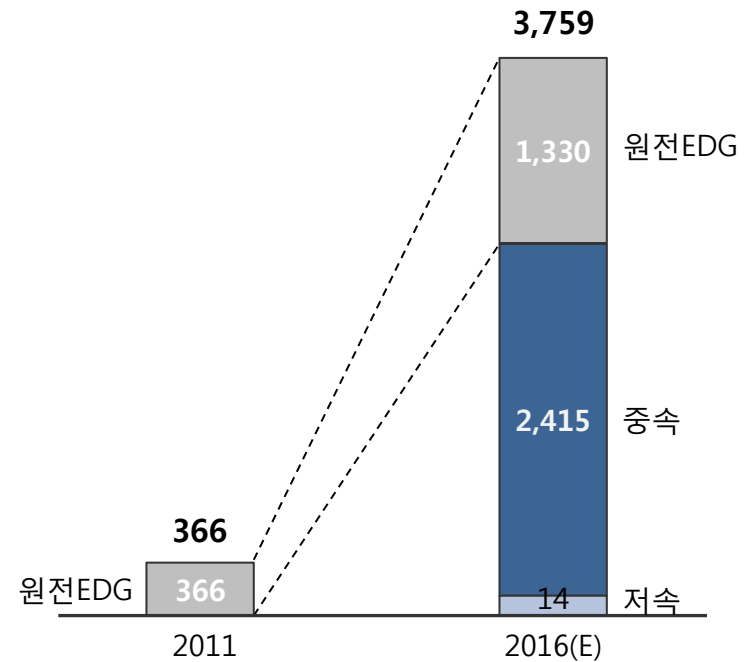
디젤발전 시장 전망

(GW)



중장기 매출목표

(억원)

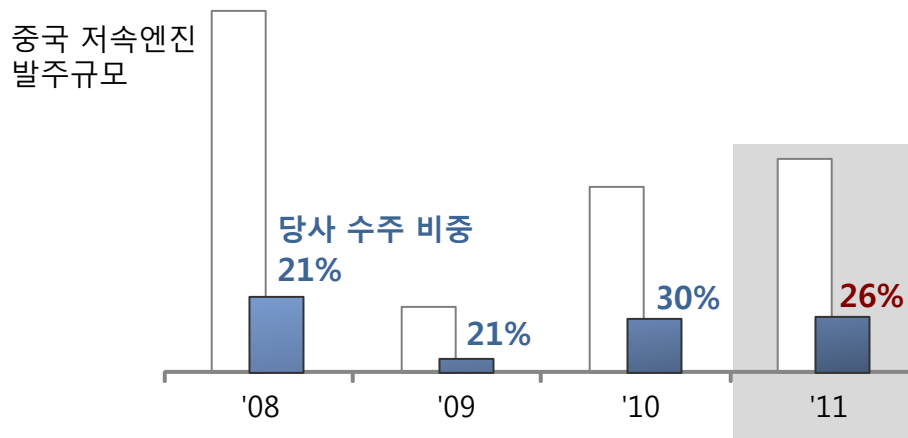


* Source : Diesel & Turbo, IEA World Energy Outlook 2010

주요 Topic 2. 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

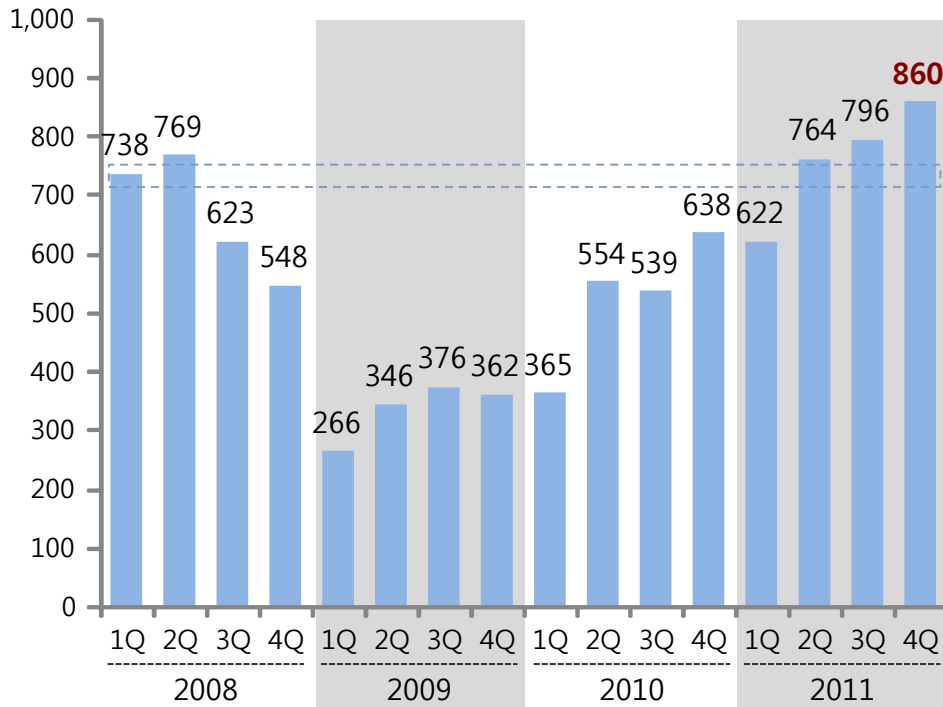
※ M/S : 중국 42개 조선소의 저속엔진 실제 발주량 기준 (50 Bore 이상)
(단, '08년 상세 발주내역 확인 불가하여 클락슨 발주기준 대비 당사 계약기준으로 M/S 산정함)

주요 Topic 3. Bobcat 영업실적 개선

- ✓ 4Q 매출액 9,911억원으로 3Q 대비 16% 증가(연간 매출 +39.1% YoY)
- ✓ 4Q 순이익은 일회성비용(조기상환수수료 321억원) 인식으로 적자를 기록하였으나, 영업이익률은 5.9%로 개선 ('11년 누계 지분법평가이익 129억원, 전년대비 650억원 증가)

Bobcat 분기별 매출 Trend ('08~'11년)

(mn\$)



Bobcat 요약 손익계산서

(억원, %)

	3Q11	4Q11	QoQ
Sales	8,548	9,911	+16%
OP	412	581	+41%
OPM(%)	(4.8%)	(5.9%)	(+1.1%p)
NI	-78	-279	

지분법평가손익

(억원, %)

	FY 2010	FY 2011
Stake(%)	27.3%	18.4%
Acquisition Cost	7,382	7,382
Book Value	3,120	3,250
Gain(Loss) on Equity Method of Bobcat	-521	129

Table of Contents

- I. 2011년 경영실적
- II. 2012년 Guidance 및 중기 전략
- III. 주요 Topic

Appendix

- 2011년 요약 재무제표

2011년 요약 재무제표

요약 재무상태표 (K-IFRS)

(억원)

구분	'10.12	'11.12	증감
유동자산	10,730	9,938	-792
비유동자산	11,330	10,560	-770
자산총계	22,060	20,498	-1,562
유동부채	14,881	12,170	-2,711
선수금	9,789	7,246	-2,543
단기차입금	348	247	-101
비유동부채	3,685	2,592	-1,093
장기차입금	2,128	1,433	-695
부채총계	18,566	14,761	-3,805
자본금	695	695	0
자본잉여금	3,672	3,672	0
이익잉여금	-667	1,396	+2,063
기타포괄손익누계액	-206	-27	+179
자본총계	3,494	5,737	+2,243
총차입금	4,459	3,189	-1,270
현금성자산	4,955	4,767	-188
순차입금	-496	-1,578	-1,082

요약 손익계산서 (K-IFRS)

(억원)

구분	'10.12	'11.12	YoY
매출액	18,318	20,053	+9.5%
원가율(%)	(82.8%)	(81.9%)	(-0.9%p)
매출총이익	3,148	3,639	
판매비와관리비	594	678	
기타손익	220	-157	
영업이익	2,775	2,804	+1.1%
영업이익률(%)	(15.1%)	(14.0%)	(-1.1%p)
금융수익	878	829	
금융비용	1,174	784	
지분법손익	245	119	
세전이익	2,723	2,969	+9.0%
Tax	716	721	
순이익	2,007	2,248	+12.0%