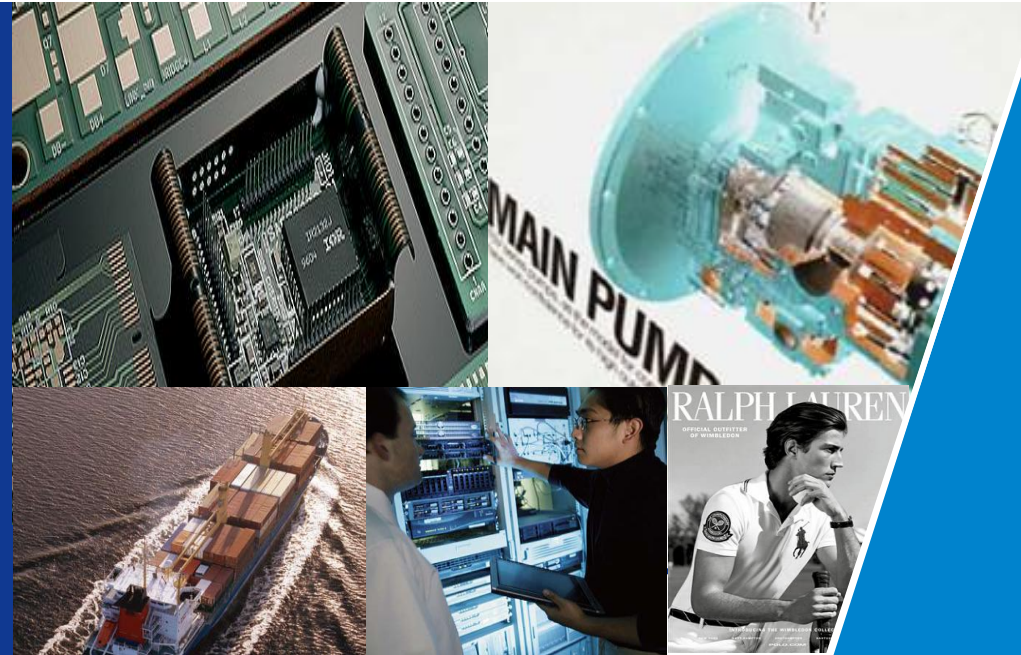




(주)두산

2010. 1Q 경영실적(잠정) Investors Relations



2010. 5.

1분기 HIGHLIGHTS

1

사업지주회사로서
현금창출능력 및
성장동력 확보

- 자체 사업 연간 EBITDA 1,000억원 이상 → 안정적 Cash 창출 능력 보유
 - 국내 유압부품 업계 1위 업체인 모트롤 합병(예정)으로 중장기 성장 동력 추가 확보
 - '09년 EBITDA 1,281억원, '10년 보수적 전망으로도 연간 1,000억원 초과 전망

2

자체 사업부 실적
호조세 지속

- 1분기 사업부 전체 영업이익 305억원으로 연간 계획비 69% 달성, 전년동기비 59% 증가
- 전자 사업부 1분기 영업이익 243억원으로 연간 계획비 63% 달성, 전년동기비 65% 증가
- 두산 모트롤 1분기 영업이익 131억원으로 연간 계획비 52% 달성, 전년동기비 606% 증가

3

자회사 실적
Turn-around 및
지분법 이익 흑자 지속

- 두산중공업 : '09년 수주 실적 5.6조 → '10년 수주 계획 11.1조, 전년비 98% 성장 전망
- 인프라코어 : 건설기계 성장 지속, 공작기계 수주 회복, DII 실적 개선
- (주)두산 1분기 지분법 이익 328억으로 전분기에 이어 흑자기조 지속

4

신용등급 상향
(A- → A0)

- '10년 4월 한국기업평가와 한국신용평가의 정기 평정에서 신용등급 상향 (A- → A0)
 - 구조조정을 통한 대규모 현금유입으로 우량한 재무구조 달성 (Net Debt Ratio 11%)
 - 순수지주와 달리 안정적인 자체 수익원을 보유한 사업지주임에 대해 긍정적 평가
 - 자회사 Risk 해소 및 자회사 실적개선 반영

TABLE OF CONTENTS

1	Overview
2	2010년 1분기 실적 - (주)두산 및 모트롤
3	전자BG 소개
4	두산모트롤 소개
	Appendix : 비영업용 자산가치, 재무현황

Disclaimer

본 자료는 2010년 1분기 실적에 대하여 투자자의 편의를 위하여 작성한 것으로, 내용 중 일부는 외부 감사 결과에 따라 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

또한, 본 자료의 2010년 전망치는 당사 기준에 따라 작성되었으며 사내·외 상황 및 여건에 따라 실제 결과와 상이할 수 있음을 양지하여 주시기 바랍니다.

본 자료의 재무자료는 (주)두산 단독(Non-consolidated) 기준입니다.

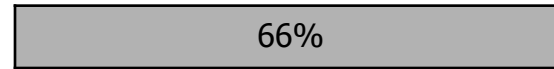
(주)두산 - 개요

- (주)두산은 자체 사업을 운영하고 있는 사업 지주회사임

['10.3.31 기준]

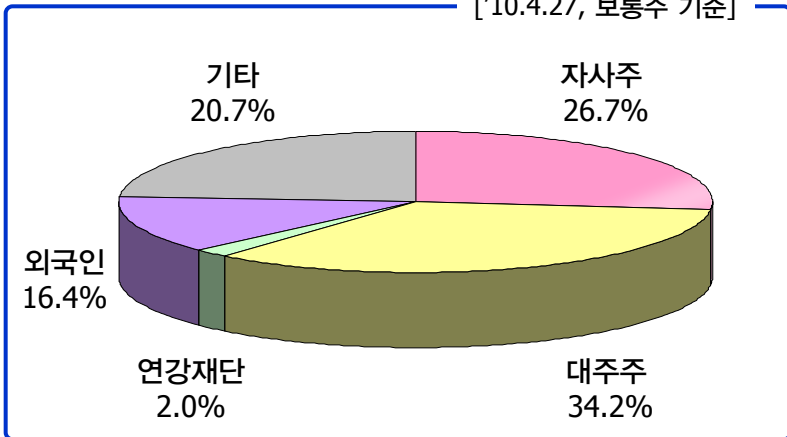
CEO	James B. Bemowski
자본금	1,532억원
발행주식수	30,645,806 주 (보통주 24,875,992)
시가총액	34,221억원 (4월 28일)
신용등급	A0
종업원 수	1,995 명

자산구조 - '10년 1분기 기준 (총 2.7조원)

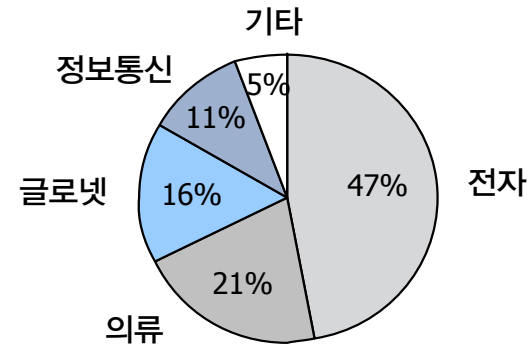


지분법투자주식 17,924억원

['10.4.27, 보통주 기준]

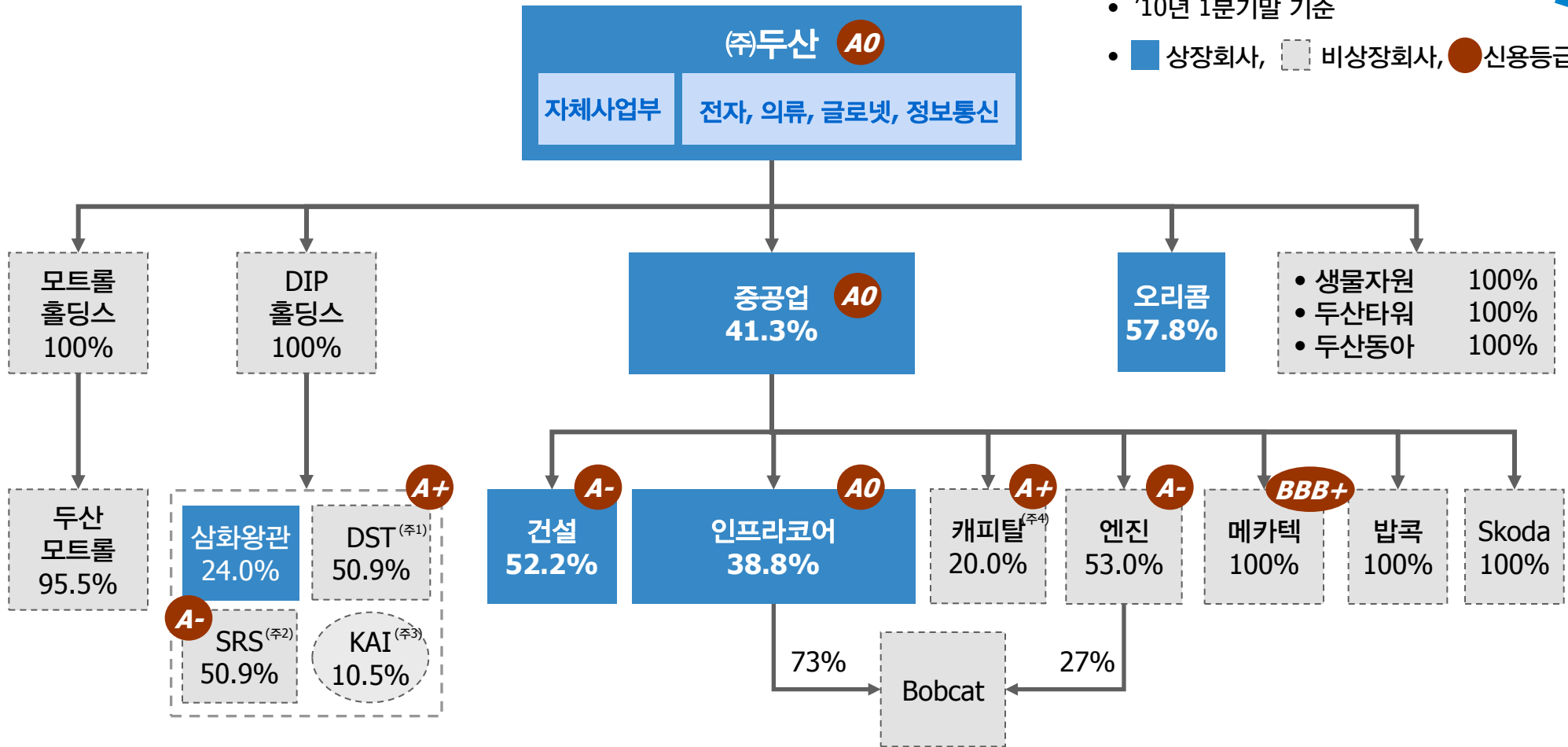


사업별 매출구성 - '09년도 실적 기준 (총매출 1.2조원)



계열회사 지분구조

- '10년 1분기말 기준
- ■ 상장회사, □ 비상장회사, ● 신용등급



주1) DST : Defense System & Technology

주2) SRS : System Restaurant Service

주3) KAI : Korea Aerospace Industries (한국항공우주산업)

주4) 캐피탈은 중공업 외 인프라코어가 20% 소유

※ 자회사간 소액 지분 보유 현황 표시는 생략

사업 포트폴리오 재편

- 사업의 선택과 집중을 통해 '06년 12개 사업부에서 안정적 성장과 수익성 확보가 가능한 4개 사업부로 재편하였음
- '10년 7월에는 신성장 동력인 모트롤 합병 예정임

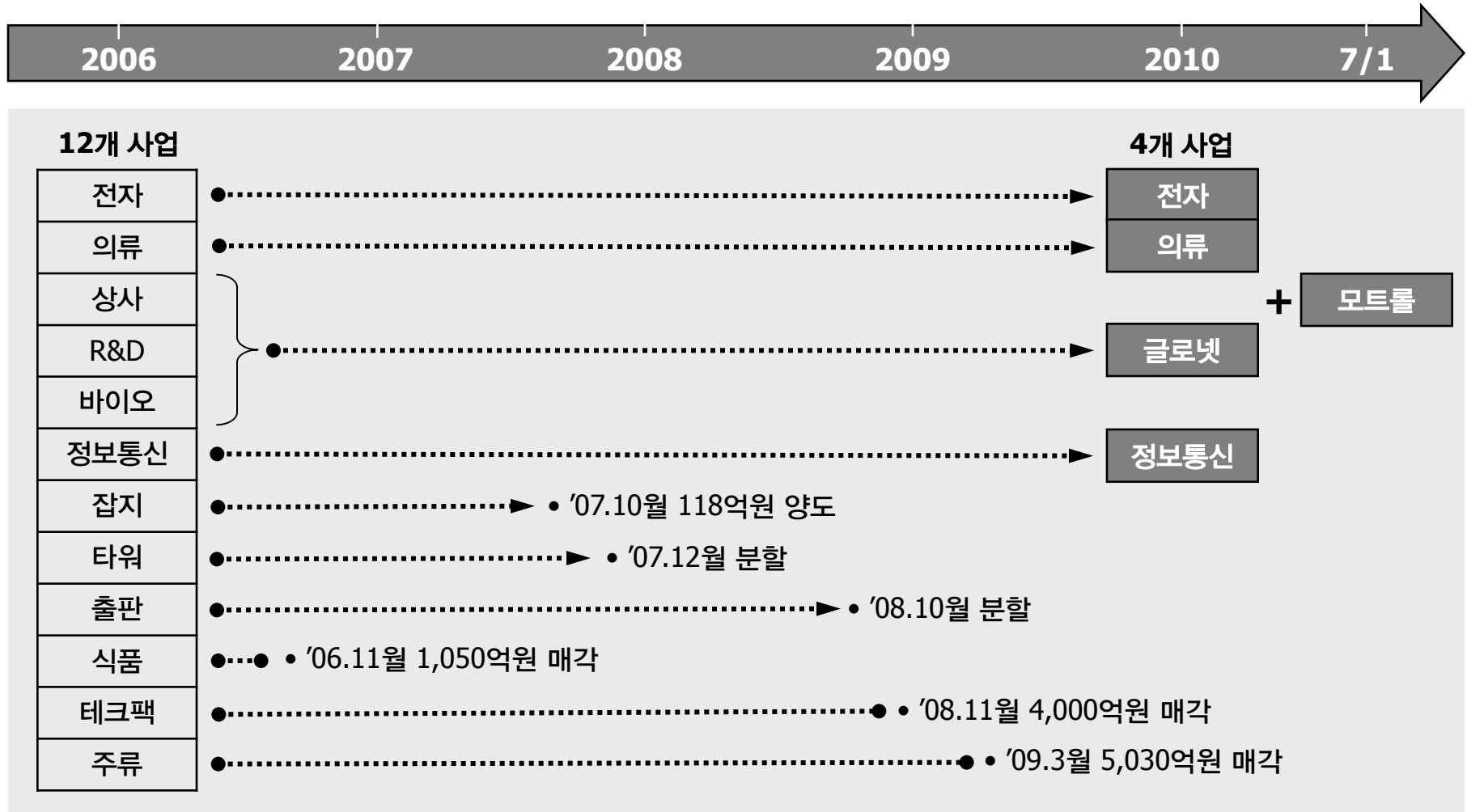


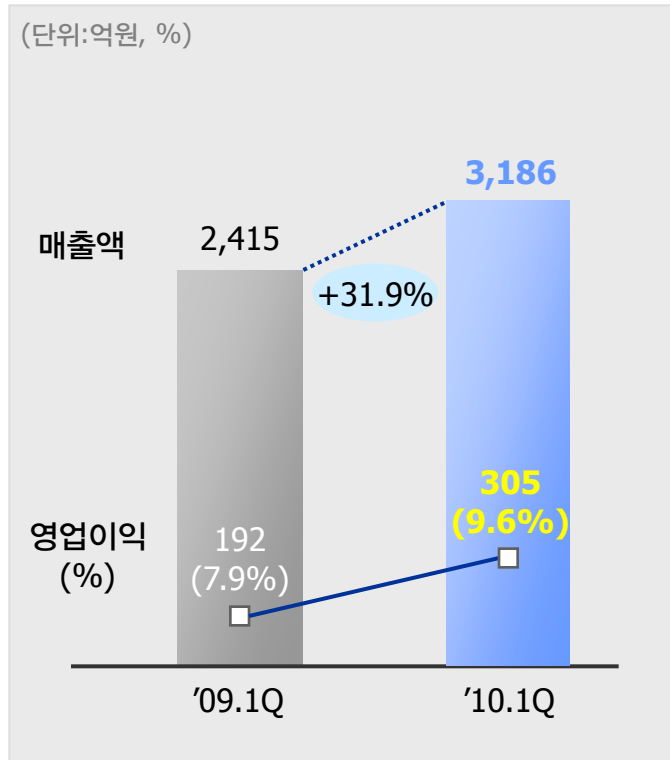
TABLE OF CONTENTS

1	Overview
2	2010년 1분기 실적 - (주)두산 및 모트롤
3	전자BG 소개
4	두산모트롤 소개
	Appendix : 비영업용 자산가치, 재무현황

(주)두산 '10년 1분기 실적

- 1분기 자체사업 매출액은 3,186억원으로 전년 동기 대비 31.9% 증가
- 1분기 영업이익 633억원 중 자체사업 영업이익은 305억원, 지분법손익은 328억원임
 - 영업이익은 전년비 58.9% 증가한 금액이며, 지분법 손익은 전년동기 대비로는 흑자전환

전년 동기 비교 - 지분법 손익 제외 기준



* '09년 1분기 영업이익 192억원은 주류사업 중단 효과 (-65억원)를 감안하면 127억원임

손익계산서

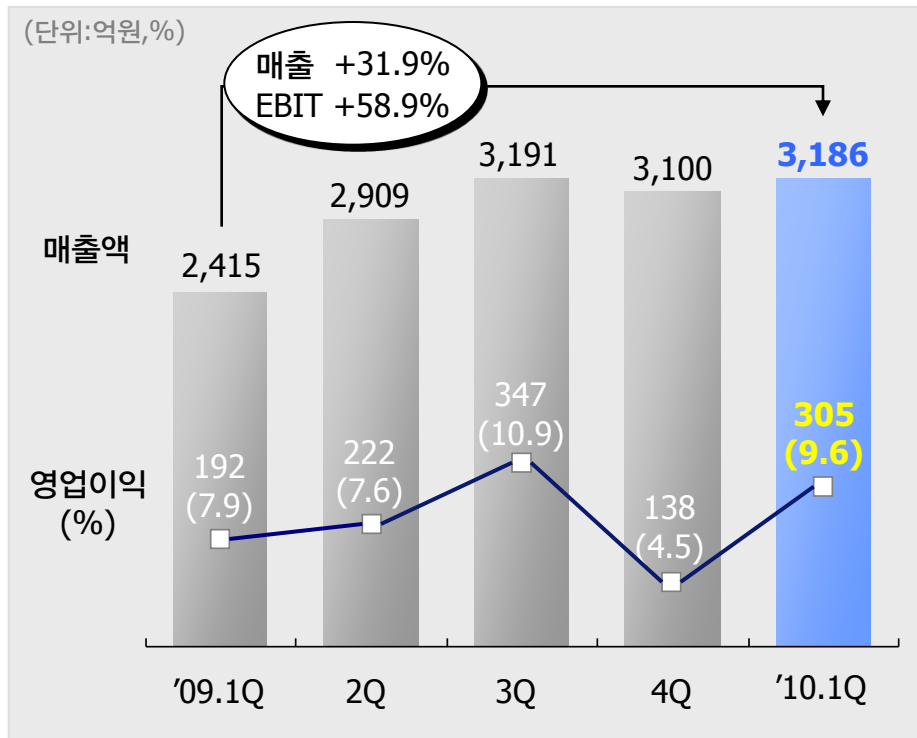
(단위: 억원, %)

구분	'09.1Q	'10.1Q	YoY
영업수익	2,490	3,549	+42.5%
- 매출	2,415	3,186	+31.9%
- 지분법이익	75	363	+384.0%
영업비용	3,354	2,916	-13.1%
- 매출원가/판관비	2,223	2,881	+29.6%
- 지분법손실	1,131	35	-96.9%
영업이익	-864	633	흑자전환
- 자체사업 영업이익	192	305	+58.9%
- 지분법손익	-1,056	328	흑자전환
당기순이익	2,050	537	-73.8%
- 계속사업이익	-621	537	흑자전환
- 중단사업손익	2,671	-	-
EBITDA	275	396	+44.0%

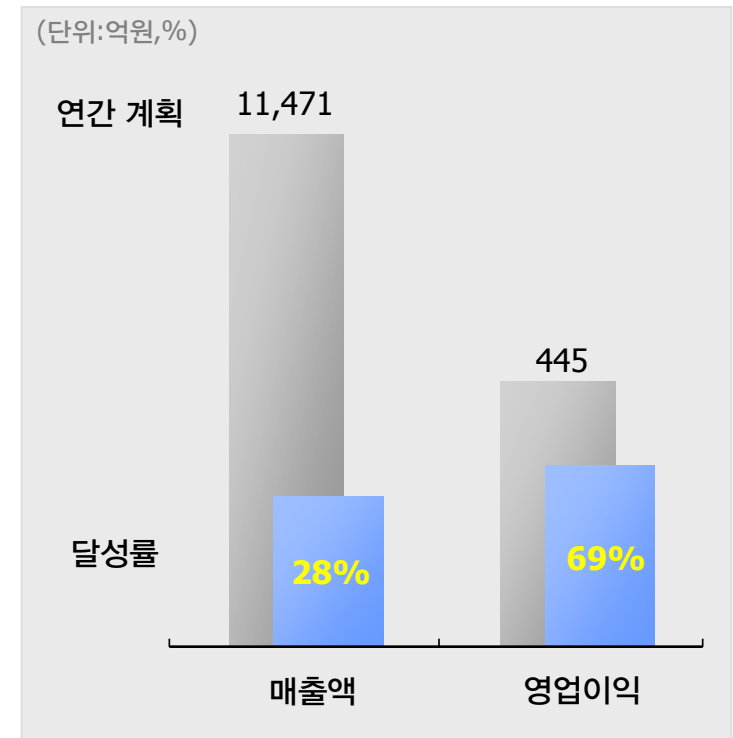
(주)두산 분기별 실적 & 계획비 달성률 - 자체사업부문

- 자체사업 매출액은 '09년 1분기를 저점으로 증가세 유지
- 1분기 자체사업 영업이익은 305억원, 영업이익률은 9.6% 기록하여 전년 고점 수준에 근접
- 연간 계획 대비 달성률을 보면 매출액은 28% 수준이나, 영업이익은 1분기에 이미 69%의 달성률을 기록

■ 매출액 및 영업이익률 - 분기별

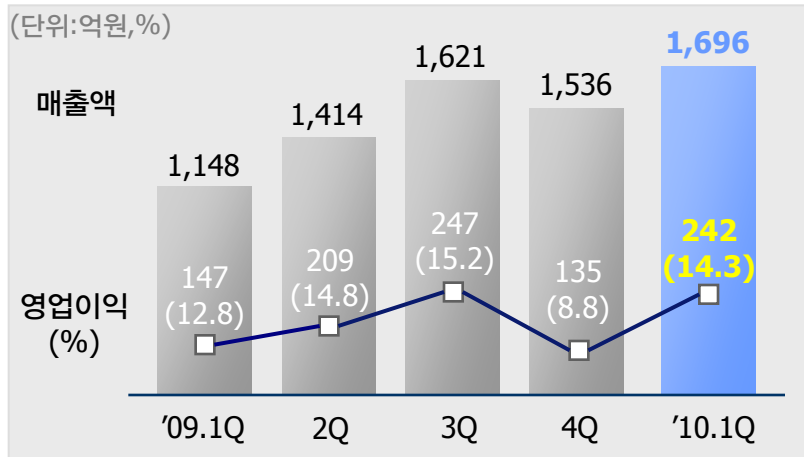


■ 연간 계획비 달성률

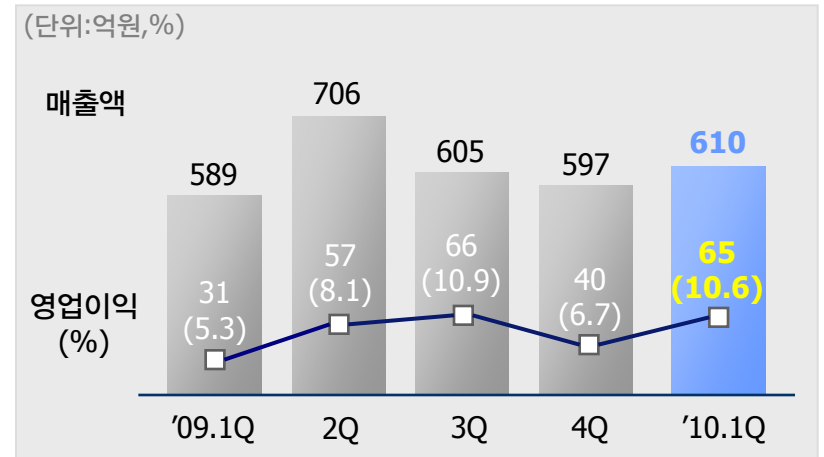


(주)두산 사업 부문별 실적 (1) - 분기별 실적 추이

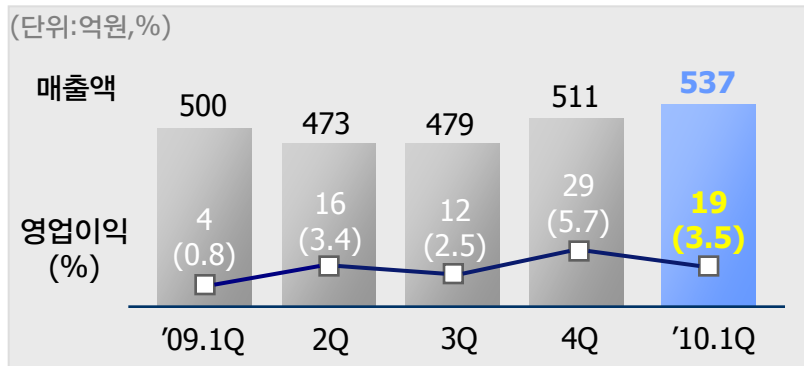
- 전자** - 사상최대 분기매출 달성, 전년비 +48%
- EBIT은 전년고점 근접, 전년비 +65%



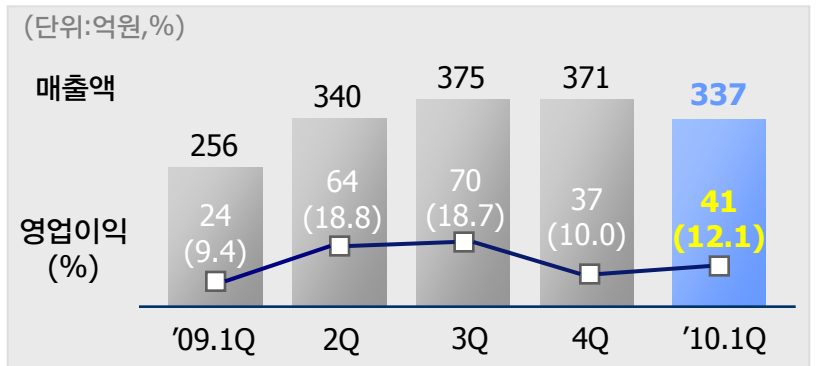
- 의류** - 매출은 전년, 전분기 대비 소폭 증가
- EBIT은 두자리수 영업이익률 회복



- 글로벌** - 매출은 전년비 +7.4%, 전기비 +5.1%
- EBIT은 전년비 +361%, 전기비 -34.5%



- 정보통신** - 매출은 전년비 +31.6%, 전기비 -9.1%
- EBIT은 전년비 +70.8%, 전기비 +17.1%



(주)두산 사업 부문별 실적 (2) - 종합

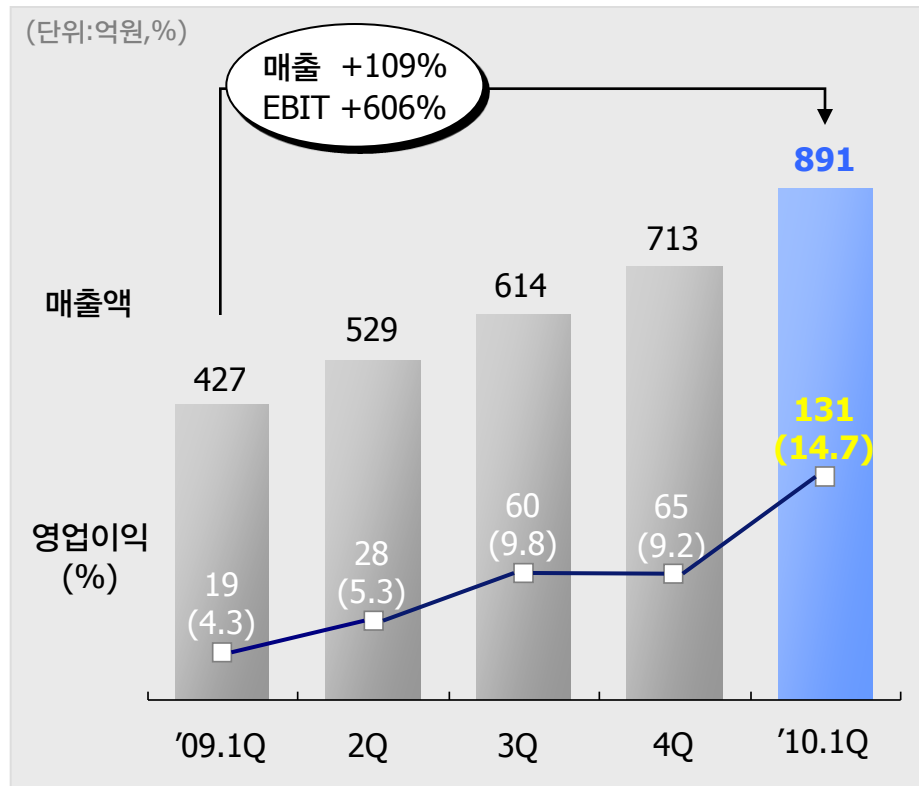
(단위: 억원)

사업부	'09.1Q		'09.2Q		'09.3Q		'09.4Q		2009(누계)		'10.1Q		vs. '09.1Q	
	매출	영업이익	매출	영업이익	매출	영업이익	매출	영업이익	매출	영업이익	매출	영업이익	매출	영업이익
전자	1,148	147	1,414	209	1,621	247	1,536	135	5,719	738	1,696	242	+48%	+95
의류	589	31	706	57	605	66	597	40	2,497	194	610	65	+4%	+34
글로벌	500	4	473	16	479	12	511	29	1,963	61	537	19	+7%	+15
정보통신	256	24	340	64	375	70	371	37	1,342	195	337	41	+32%	+17
사내조정	-78	-14	-24	-124	111	-48	85	-103	95	-289	6	-62	-	-48
합계	2,415	192	2,910	222	3,191	347	3,100	138	11,616	899	3,186	305	+32%	+113

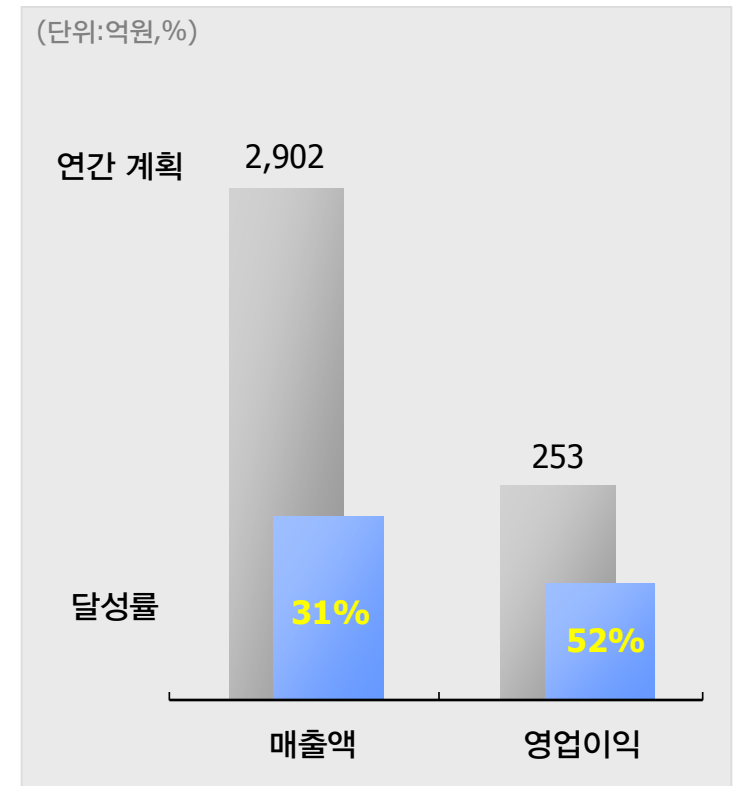
두산 모트롤 (1) : 사상최대 분기실적 달성

- 매출과 영업이익 모두 전년 1분기를 저점으로 매분기 지속 성장하여 당분기에는 역사상 최대 분기실적을 달성
- 계획비로는 영업이익 기준으로 당분기에 연간계획의 52%를 달성함. 연간 기준으로 사상 최대실적 달성 전망.

■ 매출액 및 영업이익률 - 분기별



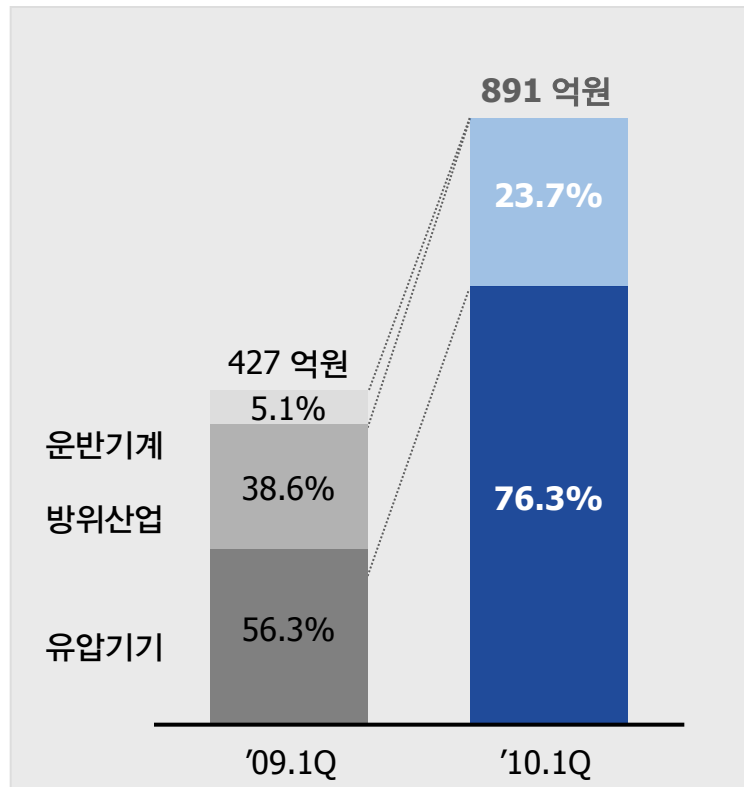
■ 계획비 달성률



두산 모트롤 (2) : 매출분석 및 재무현황

- 품질 및 원가 경쟁력 확보로 수익성이 높은 유압기기 매출비중이 대폭 증가
- 중소기업체 난립으로 수익성 확보가 어려운 운반기계(Forklift, 지게차) 부문은 '09년도에 사업중단
- 재무현황은 부채비율 100% 미만, Net Cash 금액 증가 등 양호한 상태 지속

■ 매출액 비중



■ 요약손익계산서 및 대차대조표

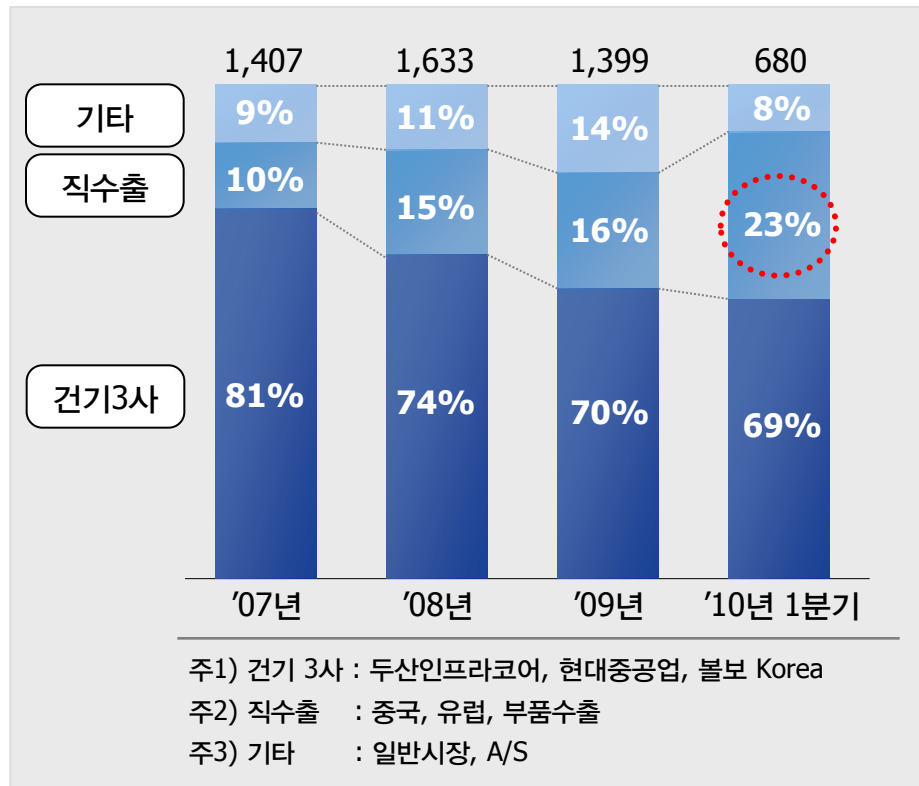
(단위: 억원, %)

구분	'09.1Q	'10.1Q	YoY
매출	427	891	+108.7%
매출원가율	88.5%	80.0%	-8.4%P
판관비율	7.2%	5.2%	-2.0%P
영업이익	19	131	+606.1%
EBITDA	29	143	+388.2%
당기순이익	14	122	+742.0%
자산	2,008	2,379	+371
부채	882	1,150	+268
자본	1,126	1,229	+103
부채비율	78.3%	93.6%	+15.3%P
순차입금	-299	-463	-164

두산 모트롤 (3) : 유압기기 지역별 매출 비중 및 중장기 성장 전략

- 국내 Major 건기 3사에 대한 매출비중이 압도적이나 중국 Local 업체들로의 직수출 비중도 꾸준히 증가
- 중장기 성장 전략은 Captive Market 뿐만 아니라 Non-Captive Market에 대한 판매도 확대시키는 것임 이를 위해 기존 제품과 인접 분야 제품에 대한 QRD* 확보를 최우선 과제로 삼고 있음

유압기기 지역별 매출 비중



중장기 성장 전략

- Captive Market 유압부품 Perfect Supplier**
 - 인프라코어 유압 수요에 대한 제품 공급비율 확대 추진
 - 이를 위한 QRD 강화 활동 집중 추진 중
- 직수출 확대 및 Non-Captive 시장 유지**
 - 세계 1위 건기업체인 Caterpillar 社の 납품 Audit에 합격
 - 직수출 확대를 위한 기타 지역 마케팅 강화
- 핵심 부품 기술력 확보 및 인접 부품시장 진출**
 - 선진기술 및 제품 확보, QRD* 및 품질 혁신, Operational Excellence 확보, 풍력 증속기 개발 등 8대 전략과제 추진 중

* QRD: Quality(품질), Reliability(신뢰성), Durability(내구성)

(주)두산 지분법 평가 손익

- '10년 1분기 지분법 평가손익은 328억원으로 전분기에 이어 흑자기조 지속, 전년동기 대비로는 흑자전환

(단위: 억원)

지분법 회사	지분율	2009					2010
		1Q	2Q	3Q	4Q	연간	1Q
중공업	41.3%	-986	-134	-639	216	-1,543	114
오리콤	57.8%	-7	4	2	16	15	0
두산동아	100%	-40	-30	-60	120	-10	-35
두산생물자원	100%	-28	28	39	11	50	12
두산타워	100%	-7	-23	9	16	-5	12
두산모트롤홀딩스	100%	-23	-9	21	28	17	99
DIP홀딩스	100%	-	8	101	56	165	97
삼화왕관*	-	6	13	8	-	27	-
SRS*	-	62	40	-	-	102	-
기타	-	-33	-8	31	-22	-32	29
합계	-	-1,056	-111	-488	441	-1,214	328

* SRS는 '09.6/29일 이후, 삼화왕관은 '09.8/20일 이후 지분법 평가 대상에서 제외 → DIP홀딩스를 통한 지분법 평가

자회사 실적 ('10년 1분기 기준)

- 두산중공업 : 매출액은 전년비 10% 감소하였으나, 지분법손익 개선으로 당기순이익 흑자 전환
- 두산모트롤 : 국내 Major 건기 3사의 생산량 증가와 중국 직수출 판매 확대로 분기 기준 최대 실적 달성
- DIP 홀딩스 : 두산DST, SRS 영업 호조로 1분기 당기순이익은 97억원 기록

(단위: 억원)

구 분	매출액	YoY	영업 이익	YoY	당기 순이익	YoY	비 고
두산중공업	12,787	-10.4%	727	-23.2%	65	흑자전환	지분법손실 감소로 인한 당기순이익 흑자 전환
두산모트롤	891	+108.6%	131	+606.1%	122	+742.0%	중국 직수출 판매 확대
두산동아	469	+8.0%	-8	적자축소	-35	적자축소	참고서 매출 증가 및 고정비 감소로 영업이익 적자 축소
두산생물자원	303	-12.4%	3	-50.7%	12	흑자전환	환손실 축소로 당기순이익 흑자전환
오리콤	157	-0.9%	1	흑자전환	0	흑자전환	매체 광고 물량 증가에 따른 수익 개선
두산타워	138	+27.5%	50	+52.0%	14	흑자전환	상가 수수료 매출 증가
네오플릭스	106	108.0%	51	+377.9%	39	+401.8%	컨설팅 용역매출 증가
DIP홀딩스*	-	-	124	-	97	-	
• 두산DST	2,385	+56.6%	187	+79.4%	149	+79.7%	• 국가방위사업 수주 증가에 따른 생산물량 증가
• SRS	611	+7.6%	54	+21.8%	39	-37.0%	• 원재료 가격 인하, 운영효율성 증대로 인한 영업이익 증가
• 삼화왕관	178	-3.3%	14	-30.5%	12	-20.9%	• 거래처 생산량 감소 등 수요 감소에 따른 매출액 감소
• KAI	3,044	-6.8%	284	-39.6%	301	-38.9%	

* DIP홀딩스는 SPC (Special Purpose Company)로서, 매출액이 없음

TABLE OF CONTENTS

1	Overview
2	2010년 1분기 실적 - (주)두산 및 모트롤
3	전자BG 소개
4	두산모트롤 소개
	Appendix : 비영업용 자산가치, 재무현황

두산 전자BG OVERVIEW

Outline

- 설립일자 : 1974.2.18
- BG CEO : 김학철 부사장
- 매출액('09년) : 5,719억원
- 총인원('09년말) : 966명(정직원)

생산품목 및 사업장 구성

- 생산품목 : 동박적층판(CCL), FCCL(Flexible CCL), MCCL(Metal CCL), OLED
- 사업장 구성
 - 본사(서울) : 기획부문, HR, 구매, SCM, 범용영업 등
 - 본사(수지) : 각 사업부 영업, 연구소, OLED
 - 공장 : 증평, 김천, 익산공장
 - 법인 : 홍콩, 상해, 심천, 싱가포르법인
 - 지사 : 일본, 대만지사



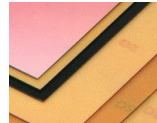
제품 소개

- 외국 기술에 대한 의존도가 높은 전자 소재인 Paper Phenolic 동박적층판 (Copper Clad Laminates)의 국산화를 시작으로 Glass Epoxy, Mass Laminates, Flexible CCL, Metal CCL 등 전자제품의 슬림화, 고기능 및 고품질화가 가능하도록 하는 다양한 전자소재를 판매 중임

CCL (Copper Clad Laminate)

모든 전자제품에 필수적으로 들어가는 전자소재로서 동박(Copper Foil), 유리섬유 (Glass Fabric), 종이(B.K.P), 페놀 수지 및 에폭시 수지 등을 주요 원재료로 사용함

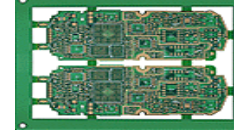
동박적층판(CCL)



회로형성



인쇄회로기판(PCB)



부품탑재



완제품(SET)



FCCL (Flexible CCL)

PI(Polyimide) 수지를 동박에 코팅한 제품으로 카메라, 컴퓨터의 굴곡부위 및 터치폰, 스마트폰에 사용되며 전자제품의 소형, 정밀화에 따라 수요 증가

MCCL (Metal CCL)

알루미늄 Sheet에 TRCC를 코팅한 제품으로 LED TV, LED조명에 사용되며 방열 제품의 수요 증가에 따라 성장 Potential이 큰 제품임

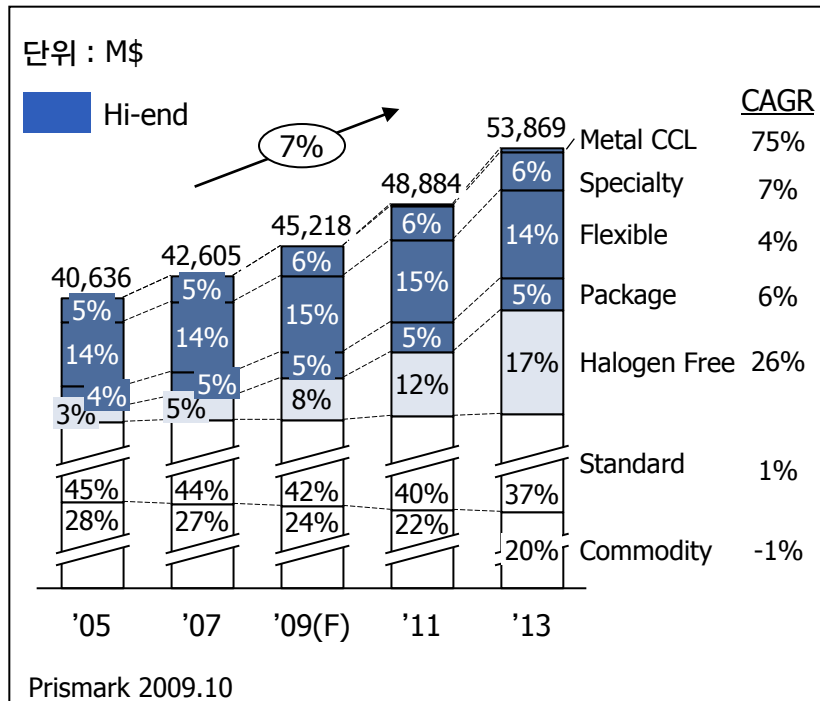
OLED 재료

Display 장치에 사용되는 자체발광 유기물질로 고휘도, 빠른 응답속도, 넓은 시야각, 저 소비전력이 특징.

시장 TREND

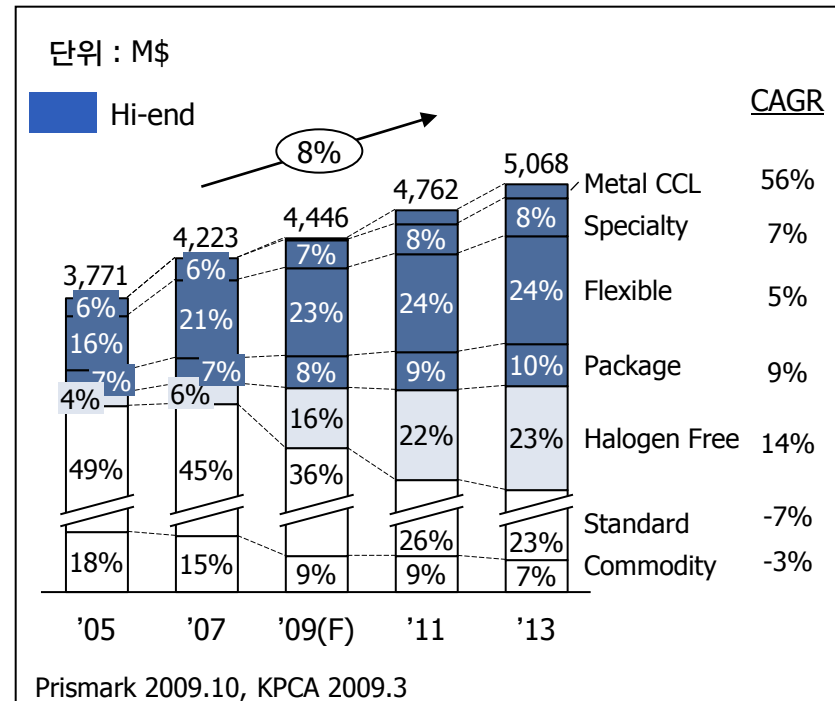
- 세계 PCB/CCL시장은 Package, Flexible 및 방열소재 등의 Hi-end 소재와 친환경소재인 Halogen Free 중심으로 성장하고 있으며, 국내시장도 유사한 Trend로 성장하고 있음

W/W PCB 시장 Trend



- Mobile 기기용 고집적 회로 요구 증대로 Hi-end 소재 수요 증가
 - Package, Flexible, 고내열 Specialty제품, 고방열 소재
- 친환경 소재 Needs 증가
 - Halogen Free소재 수요 증가

국내 PCB 시장 Trend



- 국내 SET업체가 주도하는 반도체, 휴대폰, LCD, 자동차 등의 Industry 제품 중심으로 성장
 - Package, Flexible 등
- Standard 제품의 친환경 소재로의 급속한 전환
- 해외 이전으로 인한 국내시장 축소
 - Commodity

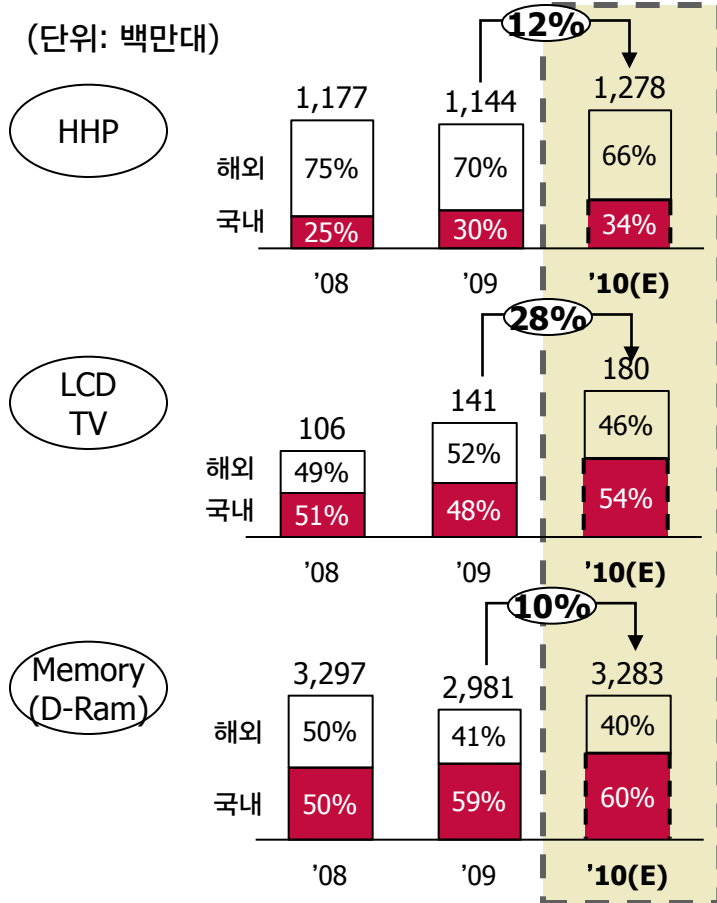
주요 경쟁사, 고객, 당사 위치

제품 군	경쟁사	국내외 주요 고객	Position
CCL Copper Clad Laminate	King Board, Nanya Panasonic, Isola	삼성전기, 대덕GDS, 대덕전자, 심텍, 코리아써키트, DAP, CMK, Yuewah, Eurocir, Lear 등	<ul style="list-style-type: none"> • 국내 No. 1 (M/S 55%) • Global No. 6 (M/S 6%)
Flexible CCL	신일철, LG화학, Thinflex	Interflex, SI Flex, 영풍전자, 대덕GDS, Ichia, SME, BYD, MFLEX, Multek	<ul style="list-style-type: none"> • 국내 No. 1 (M/S 63%) • Global No. 2 (M/S 15%)
Metal CCL (방열기판)	Denka, 한국카본, CSEM	대덕GDS, 세종메탈, 테라닉스, Nagase, Chinpoon, BUH, TPT	<ul style="list-style-type: none"> • 국내 No. 1 (M/S 100%) • Global No. 1 (M/S 92%)
OLED Material	Dow Idemitsu Ludis	삼성모바일디스플레이(SMD), CMEL	<ul style="list-style-type: none"> • 국내 No. 3 (M/S 10%) • Global No. 7 (M/S 7%)

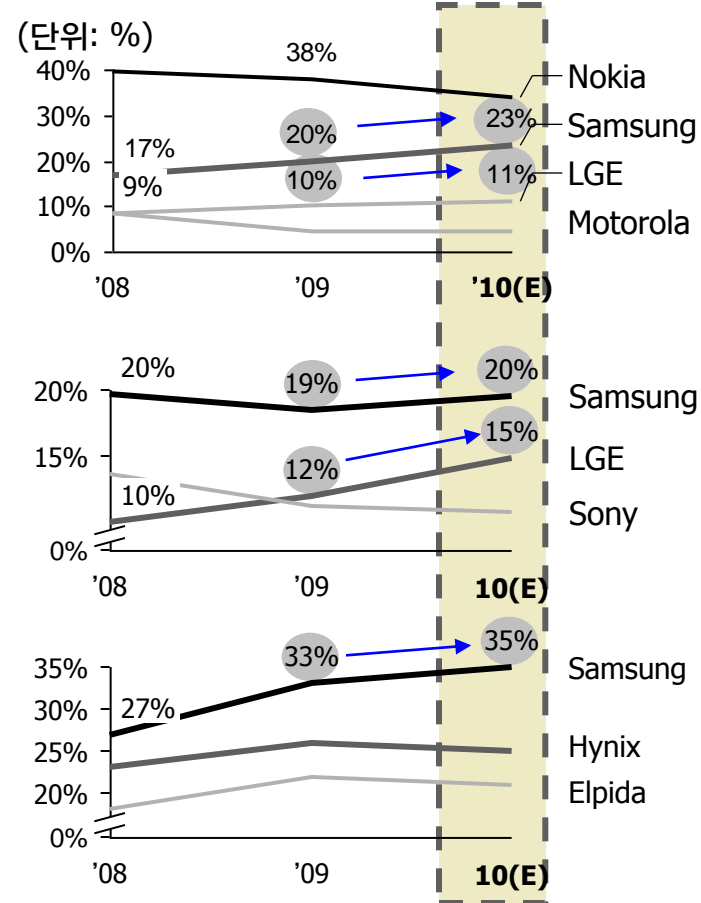
'10년 사업 환경 – IT수요회복 및 국내SET사 약진

- 두산전자 BG에 영향을 미치는 전방 SET 산업의 호조 및 국내 기반 업체들의 M/S가 상승하고 있음

3대 IT Application 수요 변화



SET업체 경쟁구도(M/S) 변화

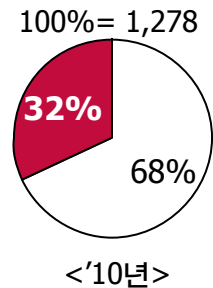
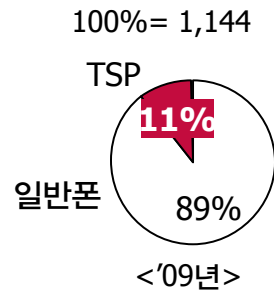


'10년 사업 환경 – 두산 전자 BG 수요 증가 요인 (1/2)

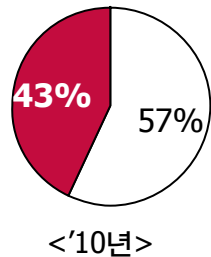
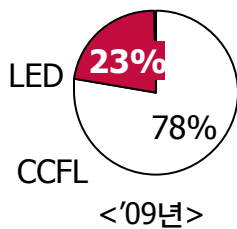
- SET사의 판매증가는 Touch screen폰 및 LED 위주로 이루어 지고 있으며 제품 고사양화에 따른 적용 면적 증가와 신규 Application 확대가 두산 전자 BG의 수요증가 원인이 되고 있음

Touch Screen폰 비중 증가

(단위: 백만대)



LCD내 LED 비중 증가



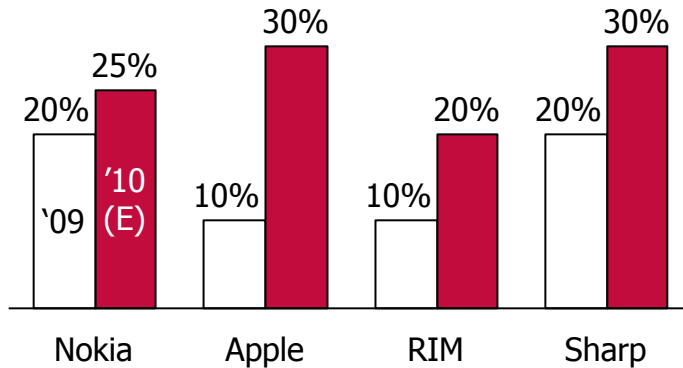
두산 전자 BG에 미치는 영향

- 적용면적이 높은 Touch screen phone(TSP)의 비중 증가에 따라 휴대폰에서 FCCL 소요 면적 평균 15% 증가 (0.005m² → 0.006 m²/대)
- Touch 휴대폰용 고다층(8층이상)PCB 수요 증가대비 국내 PCB업체의 Capa.한계로 매스랩 수요 증가
- LED TV 비중 급증으로 MCCL 수요 증가
LED Monitor에 신규 적용되어 MCCL 추가 수요 확대 ('10년 LED 18백만대 → MCCL 121천m²)
- LED 노트북에 FCCL제품 신규적용 ('10년 LED 노트북 176백만대 → FCCL 213천m²)
LCD TV Slim화에 따른 연결회로 설계변경(Cable방식 → FPCB방식)으로 FCCL 신규 수요 발생

'10년 사업 환경 – 두산 전자 BG 수요 증가 요인 (2/2)

- 해외 SET고객사의 국내 PCB Sourcing 확대 및 경쟁사 진입 지연으로 해당모델에 독점승인을 확보한 자사의 수요 증대

해외 SET사의 국내 PCB Sourcing 비율 증가



경쟁사 진입지연

- MCCL: 한국카본, CSEM 등 3월 현재 품질 미달 상태로 향후 승인 및 모델 개발 기간 고려 시 4Q 이후 일부 진입 예상
- 매스램: 경쟁사의 경영악화

두산 전자 BG에 미치는 영향

- 가격 및 납기 우위가 있는 Major 고객사의 물량 증대에 따라 공급 능력과 개발 모델을 선점한 자사에 수요 집중(FCCL)
- 자사의 독점 공급 구도 유지(MCCL) 및 자사만의 공급 가능한 고다층 제품 증가(매스램) 예상

전자 BG의 중장기 전략 Theme 및 경영목표

- Hi-end CCL Top tier로의 전환을 위해 선진수준의 제품 개발력 확보, Marketing 강화 및 공급 Infra를 확보함

비전 및 중장기 전략 Theme



- Doolean을 통한 Global Operation 역량 확보**
- 생산성 향상을 통한 원가경쟁력 확보
 - SCM을 통한 Global Sourcing/Logistics 개선

경영목표 및 목표 달성을 위한 전략과제

- **R&D 및 투자 강화를 통한 시장 선도 기술 및 제품 Line-up 확대**
 - PKG, FCCL, MCCL등의 Hi-end CCL을 기반으로 Ink-jet등의 미래 유망 Item Line-up확대
- **Hi-end CCL의 Global 고객 확보**
 - 반도체, 휴대폰, LCD, 자동차등 주요 산업내 Top Customer 확보
- **Hi-end CCL 공급 능력 확보 및 조직 강화**
 - 고정밀 Hi-end 전용설비 확보(PKG, MCCL, FCCL)
- **품질 혁신, 생산성 향상, 고객 대응 체제 Speed-up을 통한 Global 사업 역량 강화**
 - DOOLEAN을 통한 Global Sourcing, 제조 역량 확보

TABLE OF CONTENTS

1	Overview
2	2010년 1분기 실적 - (주)두산 및 모트롤
3	전자BG 소개
4	두산모트롤 소개
	Appendix : 비영업용 자산가치, 재무현황

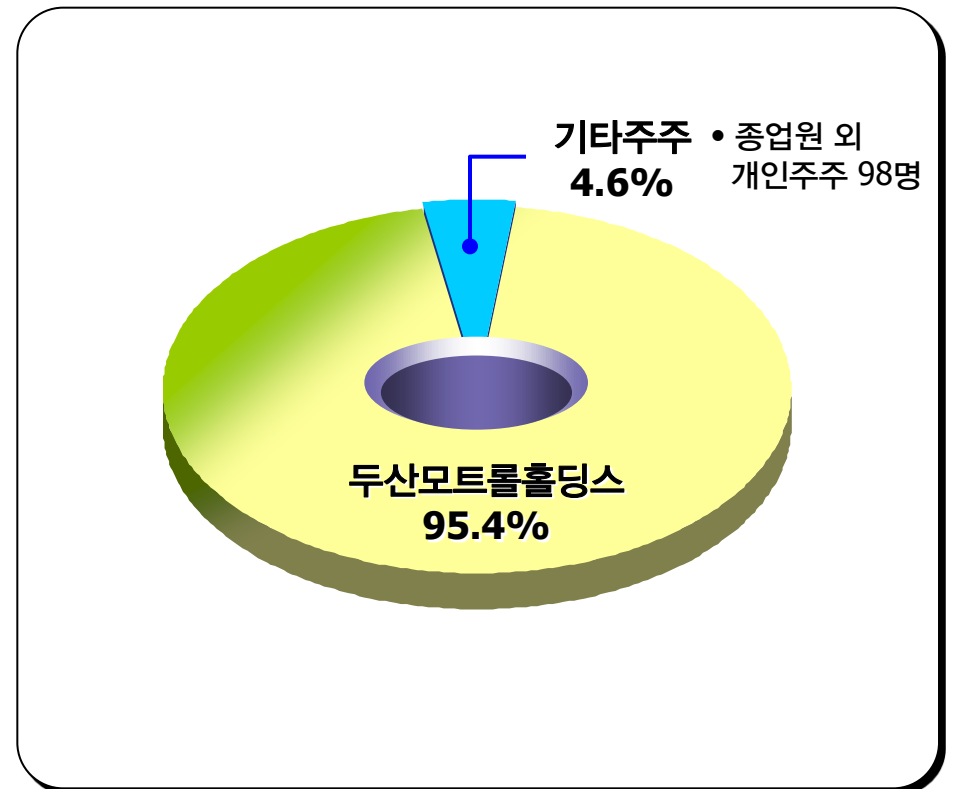
회사 개요

회사 현황

(2009.12월말 현재)

CEO	윤 태 성
자본금	117억원
자산총액	2,008억원
주식발행총수	23,432,540주(500원)
종업원현황	400명

주주 현황



회사 연혁

창립 ~ 1989년 "사업 기반 구축기"	1990년 ~ 2000년 "사업 확장 및 변혁기"	2001년 ~ 현재 "기술 자립화 및 성장, 도약기"
1975 • 동명산업 설립	1990 • 굴삭기용 펌프, 선회모터 생산	2001 • 일본유공압학회 우수기술 개발상 수상
1976 • 산업용 Press, 유압기기 생산	1992 • 항공기용 유압펌프 생산	2004 • 화의절차 조기종결
1977 • 방위산업 업체 지정 • 전동지게차 생산 • 동명중공업(주) 상호 변경	1995 • 운반기계 판매 1만대 돌파	2005 • ERP SYSTEM 가동 • 정밀기술진흥대회 산자부장관상 수상 (정밀사축식유압모터, 전자유압서보장치)
1978 • 선박용 조타기, 갑판기계 생산	1996 • 회사정리절차 종결(법정관리) 1999 • 방산연구개발분야 우수업체 (국방부장관상 수상)	2007 • 굴삭기용 주행장치 부문 "세계일류상품" 선정(산업자원부) • 동명모트롤로 상호 변경 • 국방품질경영상 수상(방위사업청)
1980 • 회사정리절차 개시(법정관리)	2000 • 대우그룹 계열사 경영 해지 • 화의인가 결정	2008 • 두산그룹 편입(6.26) • 두산모트롤 출범
1984 • 대우그룹 계열사로 경영('84~'00)	※기술제휴 KPM: '89.6~'05.6 (Valve, 선회모터, 메인펌프, 조타기) Nabtesco : '84.11 ~ 현재 (주행모터)	2009 • 풍력발전용 증속기 국책사업 주관업체 선정

PRODUCTS(유압기기)

메인펌프
(Main Pump)



T5VP2D27
(for 5ton)

T5V Series
(for 13ton ~ 40ton)

DPA Series
(for 13ton ~ 34ton)

MCV
(Main Control Valve)



MCV
(for 5ton~8ton)

선회디바이스
(Swing Device)

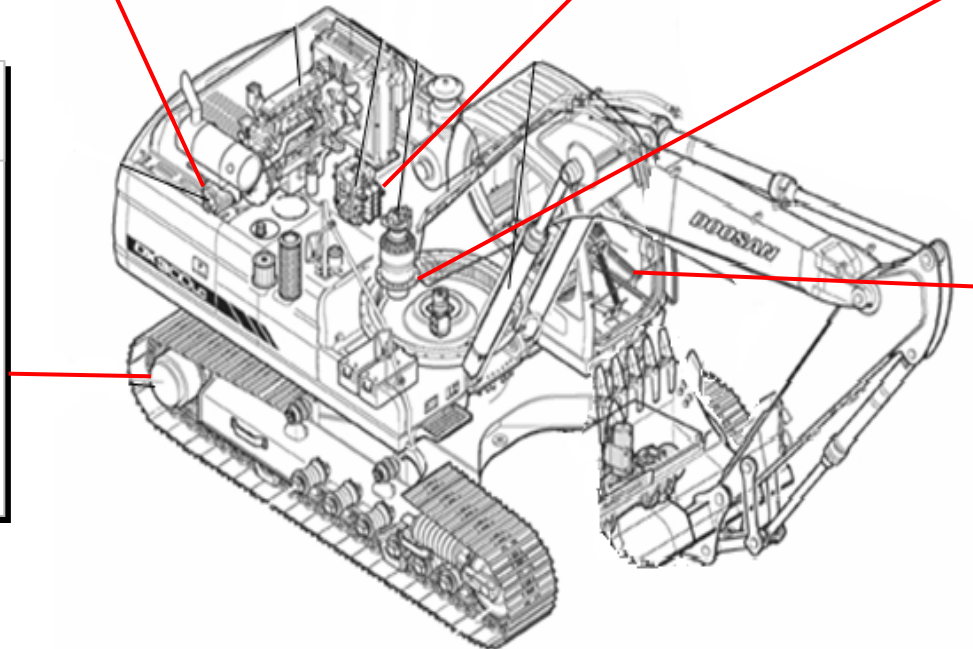


TSM Series
(for 4ton ~ 55ton)

주행디바이스
(Travelling Device)



TM Series
(for 5ton ~ 55ton)



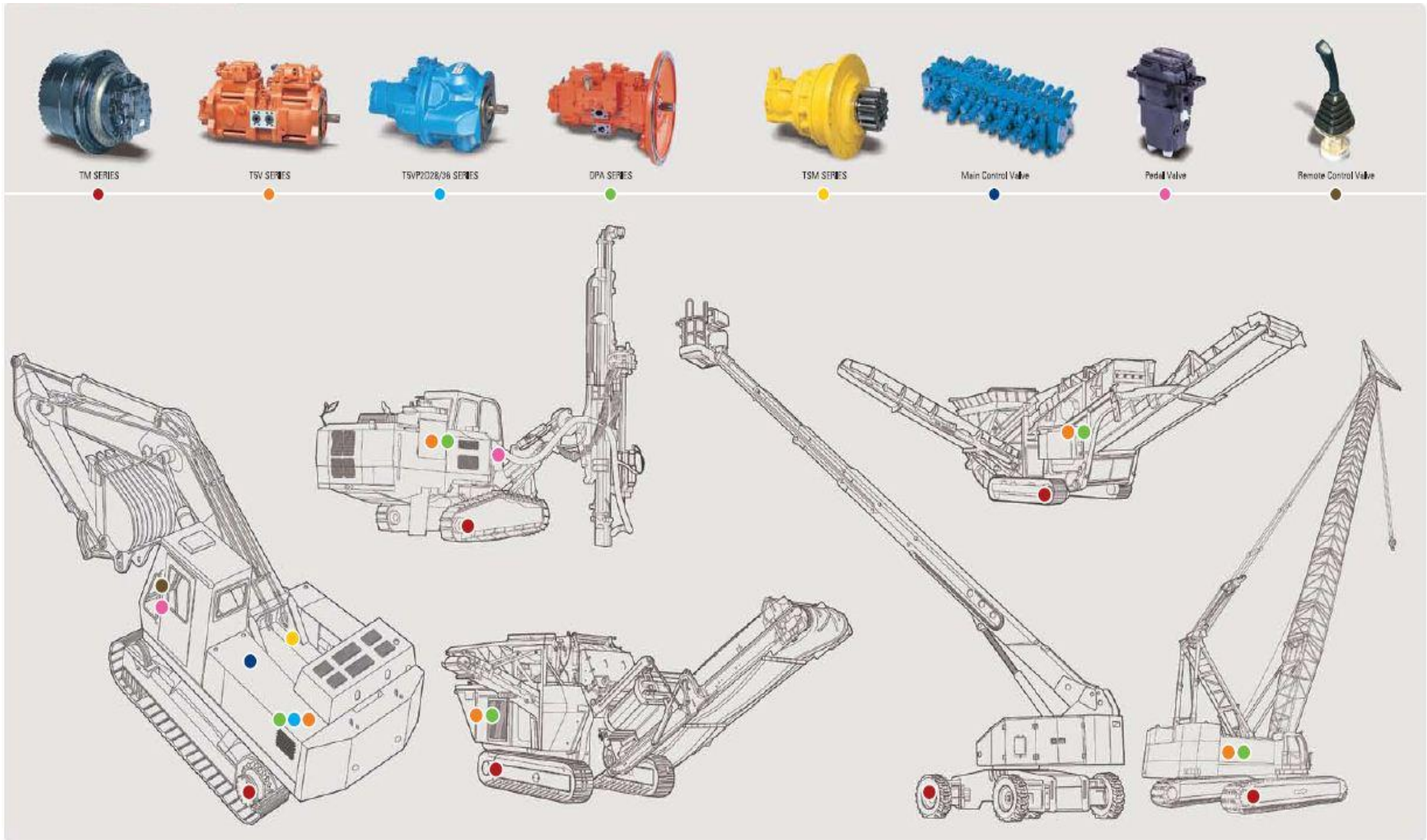
기타제품



RCV* (for 5ton ~ 40ton) **Pedal Valve** (for 5ton)

*RCV : Remote Control Valve

유압기기 부품 적용대상



PRODUCTS(방위산업)

K1/K1A1 전차 포/포탑 안정화장치



차기전차용 전자식 포/포탑 안정화장치



K9 신형자주포 유압부품



K21 차기보병전투장갑차용 유기압현수장치



함정 탑재용 예인 음파탐지체계 원치



안테나 페데스탈 구동3축 안정화장치



TABLE OF CONTENTS

1	Overview
2	2010년 1분기 실적 - (주)두산 및 모트롤
3	전자BG 소개
4	두산모트롤 소개
	Appendix : 비영업용 자산가치, 재무현황

Appendix 1. (주)두산 비영업용 자산가치

- (주)두산 시가총액은 비영업용 자산의 가치에 비해 대폭 할인된 수준
 - (주)두산 시가총액 34,221억원 ('10.4/28 기준) vs. 비영업용 자산의 가치총액 53,650억원

자산별 가치 세부내역

(단위:억원)

		자산별 가치	비 고
상장사* (시가)	두산중공업	37,884	· 43,645천주 × @ 86,800원/주 (4/28일 종가 기준)
	오리콤	113	· 1,218천주 × @ 9,260원/주 (4/28일 종가 기준)
		37,997	
비상장사 (장부가)	두산타워	1,984	· 비상장사 장부가치
	DIP Holdings	1,738	
	기타	1,092	
		4,814	
부동산 (시가)		2,000	· 안면도 목장, 군포공장 등
자기주식**(시가)		8,839	· 4/28일 종가 기준
총 계		53,650	

*상장사 시가는 '10.4.28일 종가 기준

**보통주 26.7%, 우선주 12.9% ('10년 4월말 기준)

Appendix 2. (주)두산 재무현황

요약 재무상태표

(단위:억원)

	'09.12	'10. 3
유동자산	4,966	5,074
비유동자산	22,518	21,995
자산총계	27,484	27,069
유동부채	3,512	3,401
비유동부채	5,816	5,737
부채총계	9,328	9,138
자본금	1,532	1,532
자본총계	18,156	17,931
부채비율	51%	51%

차입금

(단위:억원)

	'09.12	'10. 3
은행차입금	857	977
회사채	3,000	2,500
기타	29	29
총차입금	3,886	3,506
현금	1,886	1,592
순차입금	2,000	1,914
Net Debt/Equity	11%	11%