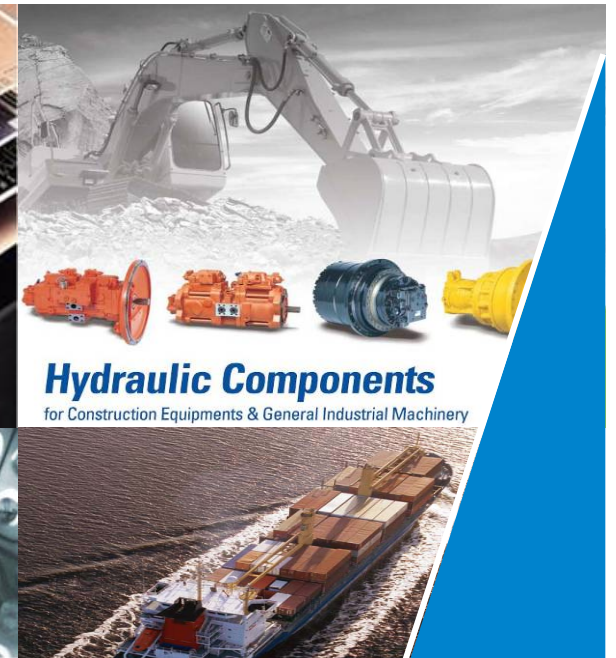
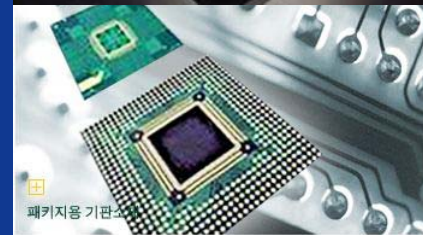
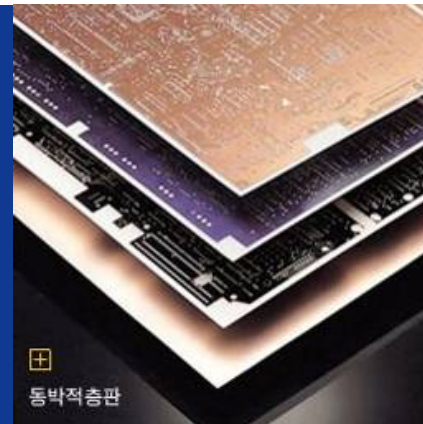




(주)두산

(주)두산

# IR Presentation



2010. 9.

# TABLE OF CONTENTS

---

1	(주)두산 - 개요
2	(주)두산 - 2분기 실적 및 '10년 경영계획 수정전망치
3	두산 모트롤 - 2분기 실적
	Appendix : 재무현황, 상반기 Highlights

## Disclaimer

본 자료는 2010년 2분기 실적에 대하여 투자자의 편의를 위하여 작성한 것으로, 내용 중 일부는 외부감사 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.

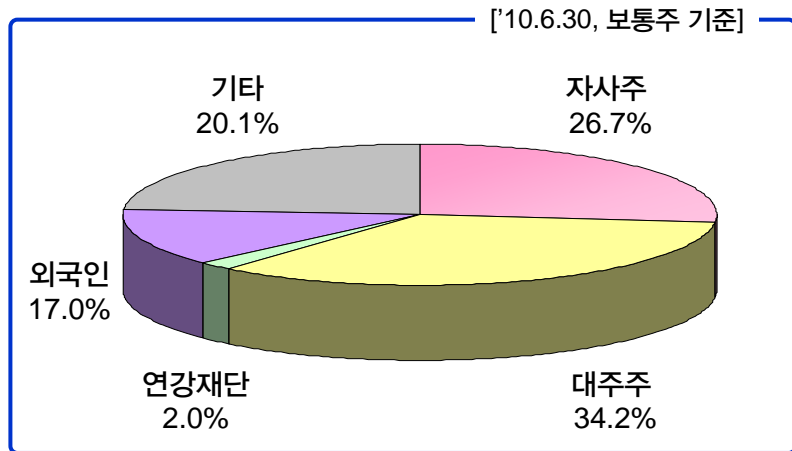
본 자료의 재무자료는 (주)두산 단독(Non-consolidated) 기준입니다.

# (주)두산 - 개요

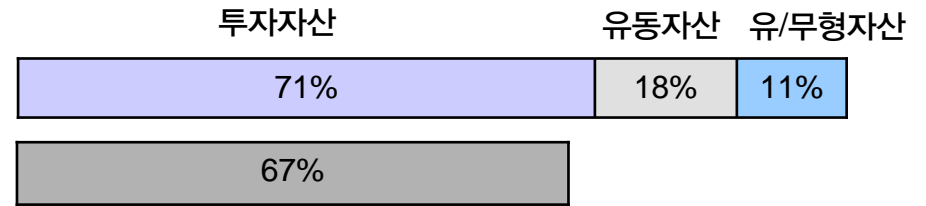
- (주)두산은 자체 사업을 운영하고 있는 **사업 지주회사**임

[ '10.6.30 기준 ]

CEO	James B. Bemowski
자본금	1,535억원
발행주식수	30,695,506 주 (보통주 24,925,692)
시가총액	2조9,768억원
신용등급	A0
종업원 수	2,162 명



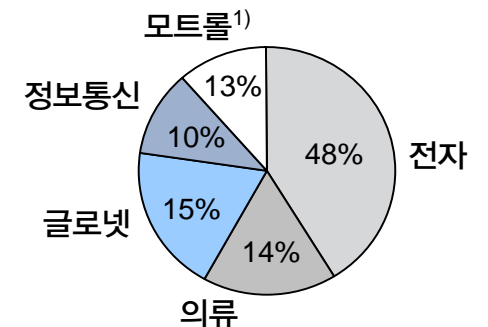
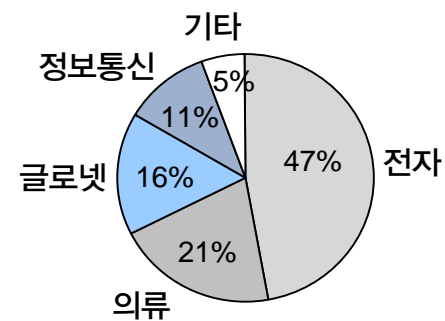
## 자산구조 - '10년 2분기 기준 (총 2.8조원)



지분법투자주식 18,738억원

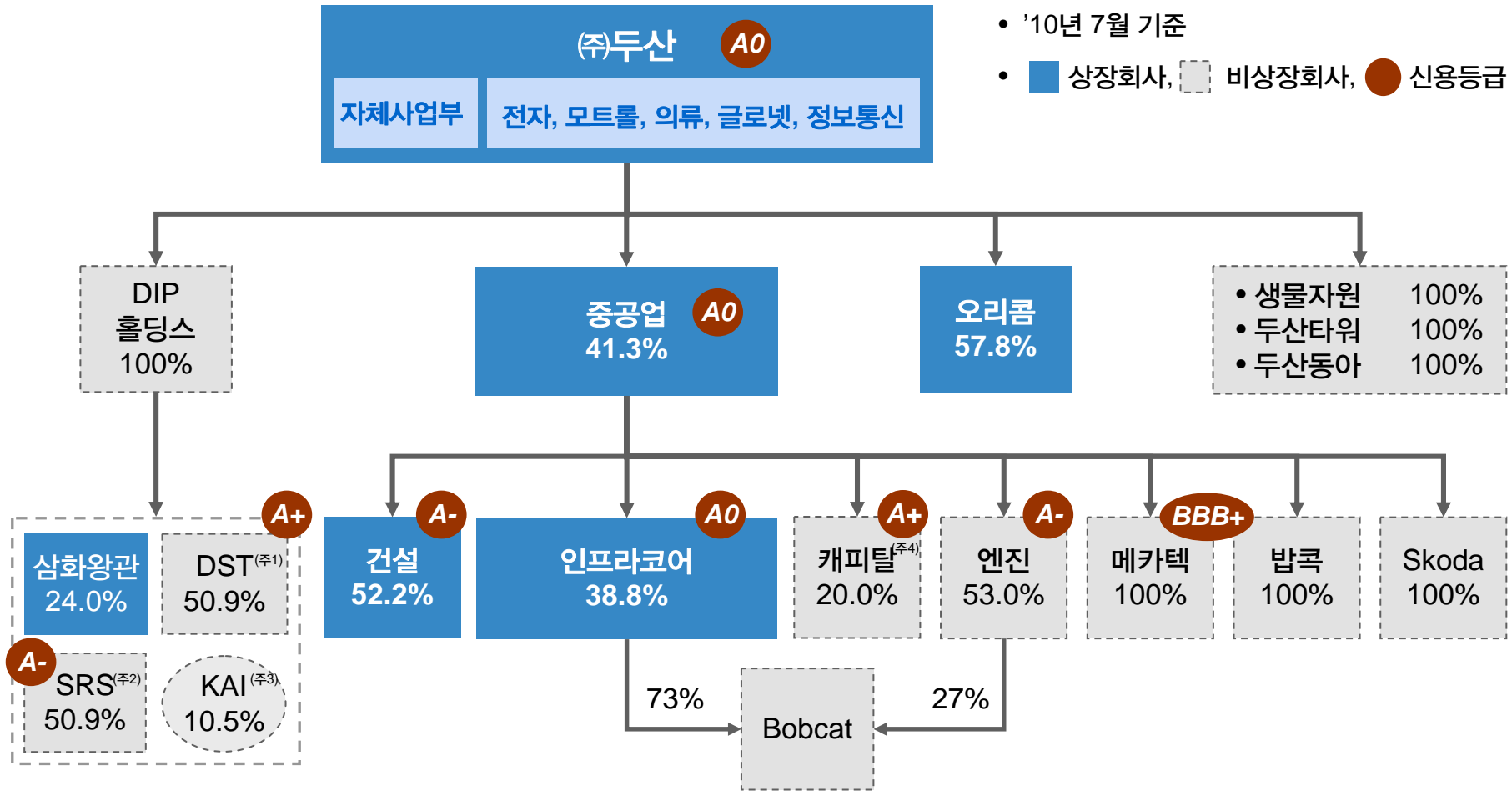
## 자체사업부문 매출구성

'09년 실적기준 (총 매출 1.2조)      '10년 추정실적기준 (총 매출 1.5조)



<sup>1)</sup> 모트롤은 '10년 연간 매출(추정) 중 하반기만 반영

# 계열회사 지분구조



- '10년 7월 기준
- ■ 상장회사, □ 비상장회사, ● 신용등급

주1) DST : Defense System & Technology

주2) SRS : System Restaurant Service

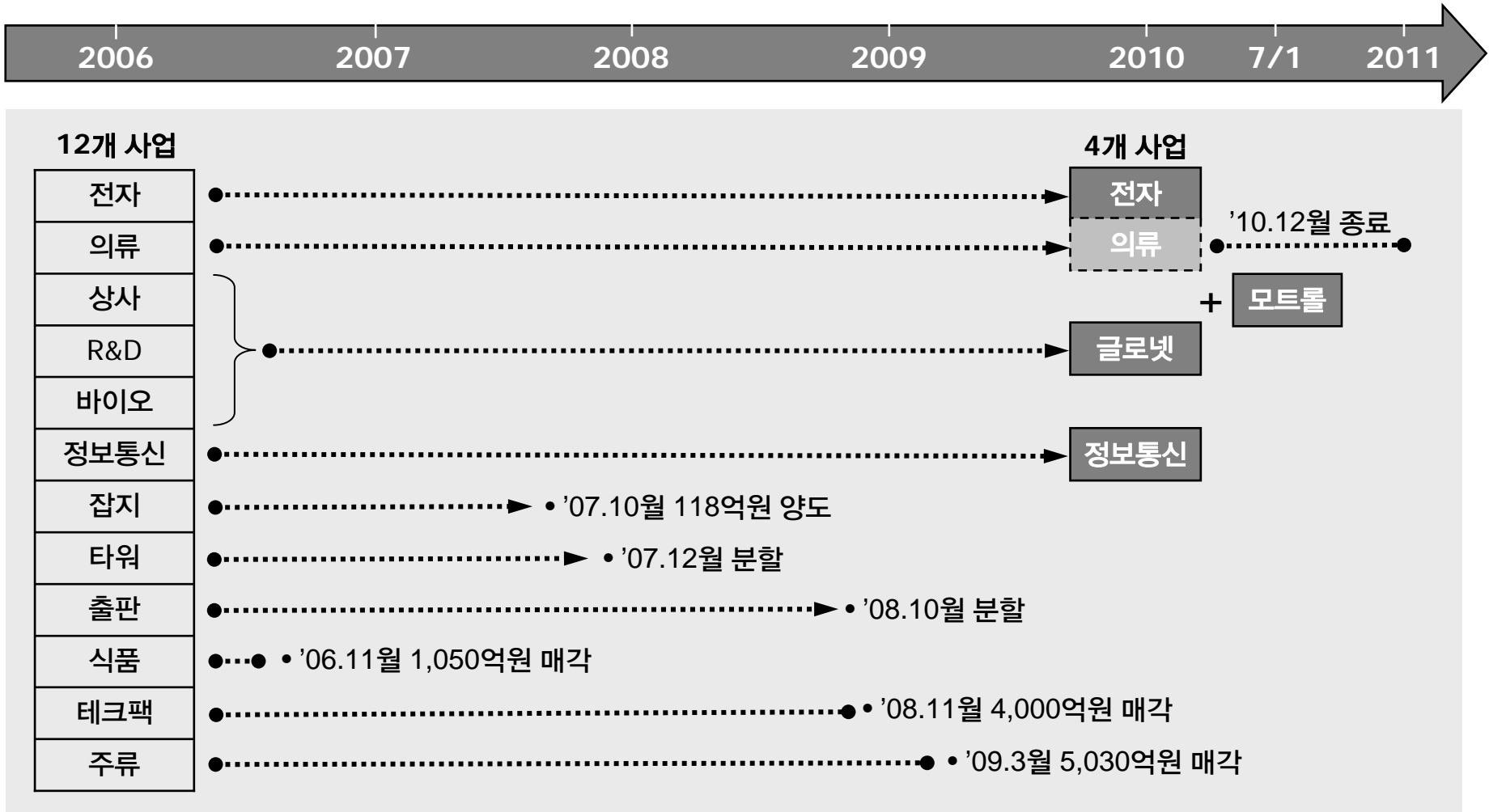
주3) KAI : Korea Aerospace Industries (한국항공우주산업)

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 7월 1일부로 신성장 동력인 모트롤 합병 완료, 의류사업은 '10년 12월 31일부로 중단 예정



# TABLE OF CONTENTS

---

1	(주)두산 – 개요
2	(주)두산 – 2분기 실적 및 '10년 경영계획 수정전망치
3	두산 모트롤 – 2분기 실적
	Appendix : 재무현황, 상반기 Highlights

## (주)두산 '10년 2분기 실적

- 2분기 (주)두산 영업수익은 4,430억원으로 전분기 대비 25%, 전년동기 대비 48% 증가
- 2분기 (주)두산 영업이익은 1,049억원으로 전분기 대비 66%, 전년동기 대비 858% 증가  
 -(주)두산의 영업이익 중 자체사업 영업이익은 445억원, 지분법손익은 604억원임

### 손익계산서

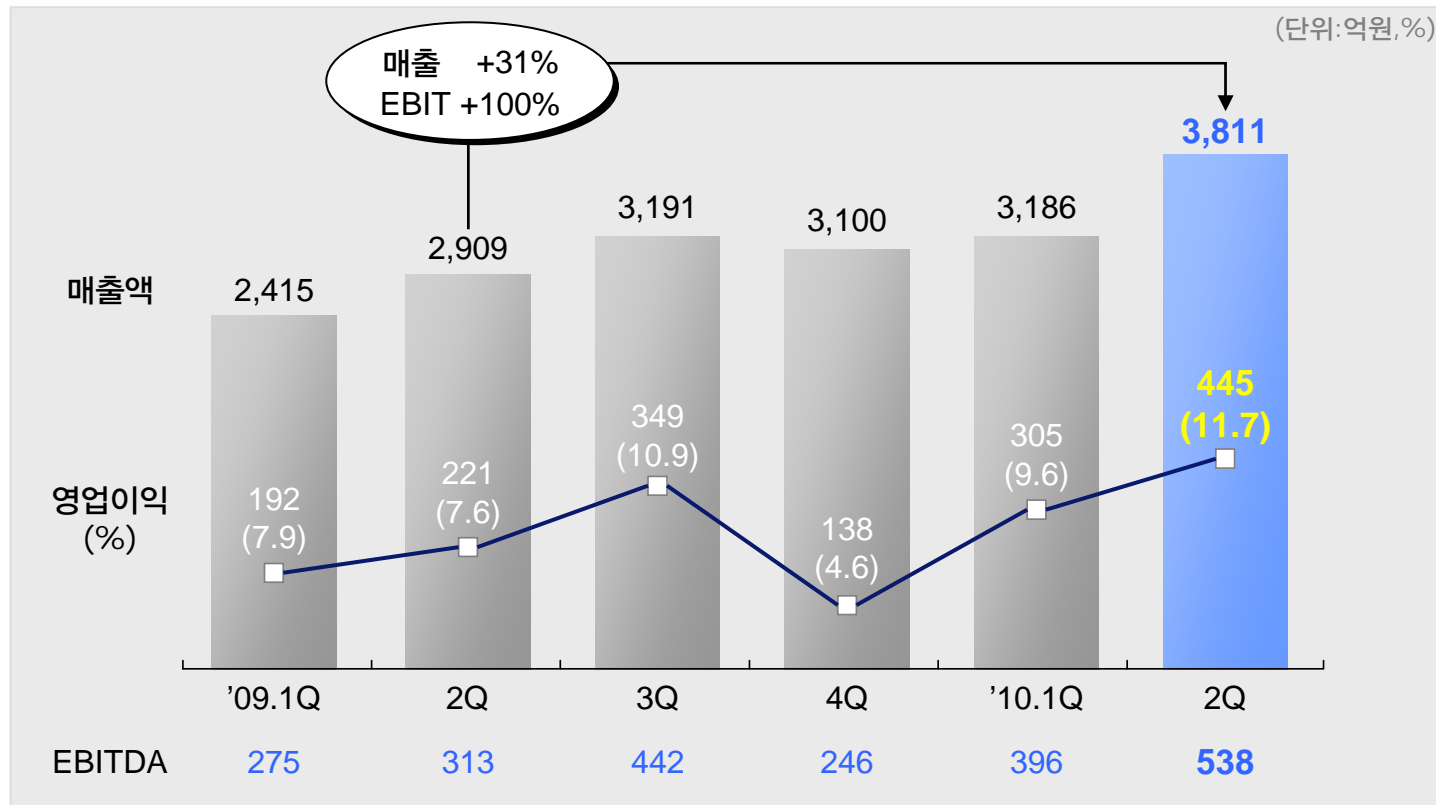
(단위: 억원, %)

구분	'09.2Q	'10.1Q	'10.2Q	QoQ	YoY	'10년 상반기	YoY
영업수익	2,987	3,549	<b>4,430</b>	+24.8%	+48.3%	<b>7,979</b>	+45.7%
- 자체사업 매출액	2,909	3,186	<b>3,811</b>	+19.6%	+31.0%	<b>6,997</b>	+31.4%
- 지분법이익	78	363	<b>619</b>	+70.7%	+696.7%	<b>982</b>	+543.5%
영업비용	2,875	2,916	<b>3,381</b>	+15.9%	+17.6%	<b>6,297</b>	+0.0%
- 매출원가/판관비	2,687	2,881	<b>3,366</b>	+16.8%	+25.3%	<b>6,247</b>	+25.5%
- 지분법손실	189	35	<b>15</b>	-57.6%	-92.1%	<b>50</b>	-96.2%
영업이익	110	633	<b>1,049</b>	+65.8%	+857.9%	<b>1,682</b>	흑자전환
- 자체사업 영업이익	221	305	<b>445</b>	+45.9%	+100.1%	<b>750</b>	+115.1%
- 지분법손익	-111	328	<b>604</b>	+84.5%	흑자전환	<b>932</b>	흑자전환
당기순이익	79	537	<b>861</b>	+60.3%	+985.2%	<b>1,398</b>	-34.3%
- 계속사업이익	76	537	<b>861</b>	+60.3%	+1,032%	<b>1,398</b>	흑자전환
- 중단사업손익	3	-	<b>-</b>	-	-	<b>-</b>	-

## (주)두산 자체사업 - 분기별 실적 추이

- 2분기 자체사업 매출액은 3,811억원으로 전년대비 31% 증가, 영업이익은 445억원으로 전년대비 100% 증가
- 2분기 자체사업 영업이익률은 11.7% 기록하며 분기 최대 영업이익률 기록

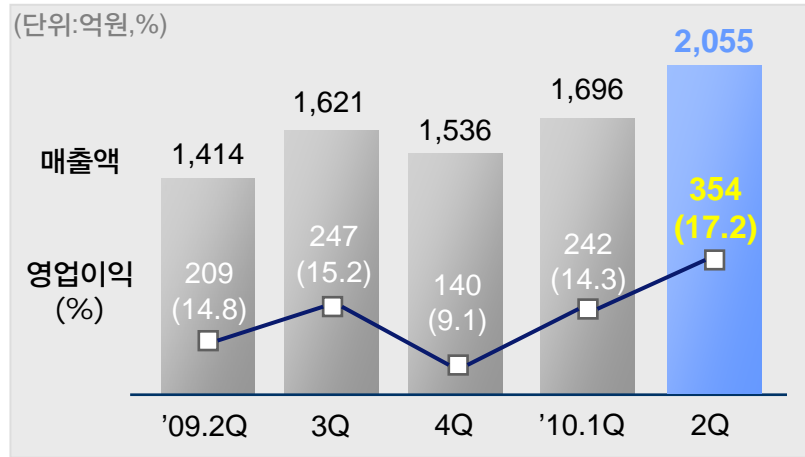
### ■ 매출액 및 영업이익 추이 - 분기별



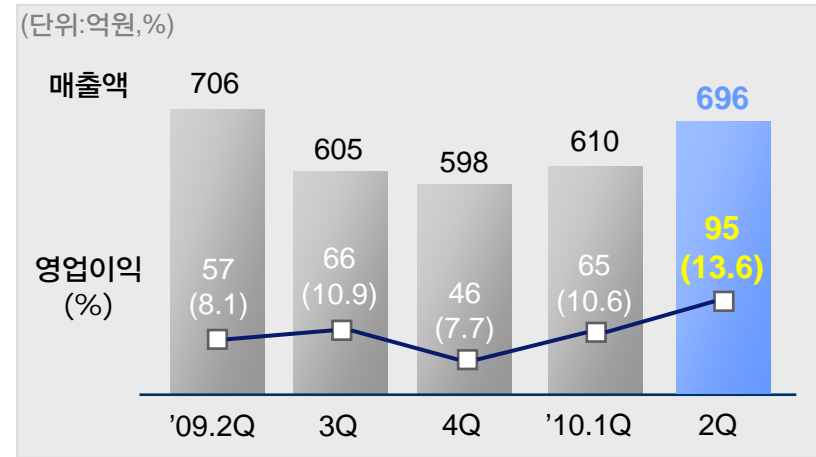


# (주)두산 자체사업 부문별 - 분기별 실적 추이

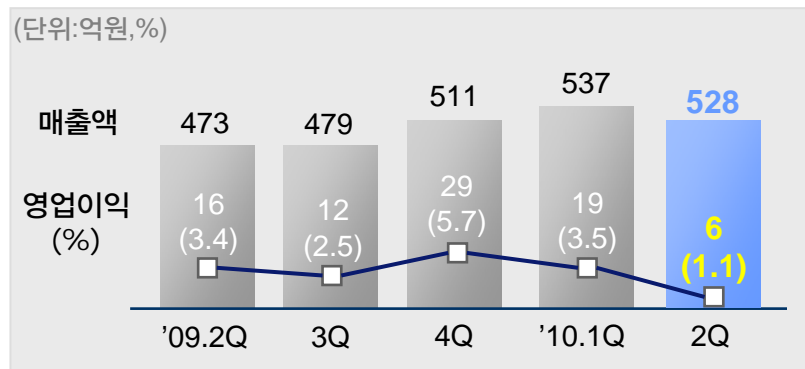
- 전자** - 최대 분기실적 달성
- 매출과 영업이익은 전년동기 대비 45%, 69% 성장
- 휴대폰, LED TV 등 시장 수요증가로 매출호조



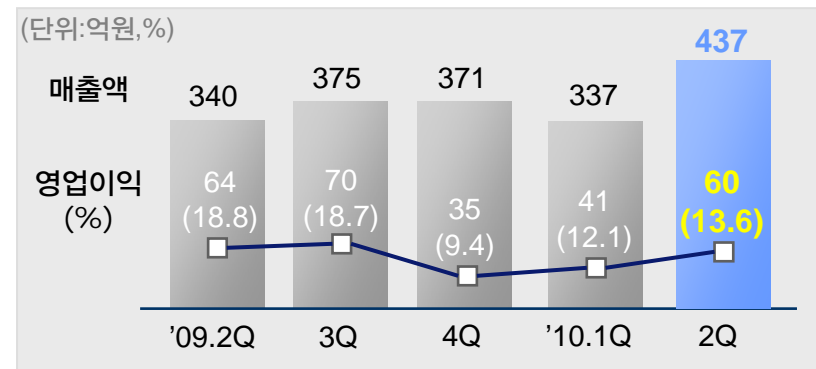
- 의류** - 매출은 전년동기 대비 소폭감소
- 영업이익은 전년동기 대비 +67% 성장



- 글로벌** - 매출은 전년동기 대비 +12% 성장
- 영업이익은 전년동기 대비 -63% 감소



- 정보통신** - 매출은 전년동기 대비 +29% 성장
- 영업이익은 전년동기 대비 -6% 감소



## (주)두산 지분법 평가 손익

- '10년 2분기 지분법 평가손익은 전분기에 대비 276억원 증가한 604억원 달성, 전년동기 대비로는 흑자전환

(단위: 억원)

지분법 회사	지분율	2009					2010	
		1Q	2Q	3Q	4Q	연간	1Q	2Q
중공업	41.3%	-986	-134	-639	216	-1,543	114	386
오리콤	57.8%	-7	4	2	16	15	-	9
두산동아	100%	-40	-30	-60	120	-10	-35	-15
두산생물자원	100%	-28	28	39	11	50	12	-2
두산타워	100%	-7	-23	9	16	-5	12	12
두산모트롤홀딩스	100%	-23	-9	21	28	17	99	95
DIP홀딩스	100%	-	8	101	56	165	97	106
삼화왕관*	-	6	13	8	-	27	-	-
SRS*	-	62	40	-	-	102	-	-
기타	-	-33	-8	31	-22	-32	29	13
<b>합계</b>	<b>-</b>	<b>-1,056</b>	<b>-111</b>	<b>-488</b>	<b>441</b>	<b>-1,214</b>	<b>328</b>	<b>604</b>

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

# 자회사 '10년 2분기 실적

- 두산중공업 : 영업이익 증가, 지분법손익 개선으로 당기순이익은 전분기 대비 급증
- 두산모트롤 : 국내 Major 건기 3사의 생산량 증가와 중국 직수출 판매 확대로 분기 기준 최대 실적 달성
- DIP 홀딩스 : 두산DST, SRS, 삼화왕관 영업 호조로 2분기 당기순이익은 106억원 기록

(단위: 억원, %)

Affiliates	2009년						2010년 1분기			2분기		
	매출액	YoY	영업 이익	YoY	당기 순이익	YoY	매출액	영업 이익	당기 순이익	매출액	영업 이익	당기 순이익
두산중공업	62,795	+10.0%	4,038	-14.9%	-3,276	적자확대	12,787	727	65	15,017	1,116	782
두산모트롤	2,284	-6.3%	172	+22.9%	136	+64.8%	891	131	122	991	156	121
DIP홀딩스*	-	-	234	-	182	-	-	124	97	-	133	106
• 두산DST	7,060	+32.5%	604	+295.1%	480	+4,263.6%	2,385	187	149	2,612	217	168
• SRS	2,471	+9.8%	196	+84.2%	162	+164.3%	611	54	39	665	72	50
• 삼화왕관	782	-0.1%	102	+94.2%	114	+67.7%	178	14	12	198	20	17
• KAI	11,427	+25.6%	1,123	+41.3%	437	+129.1%	3,044	284	301	2,851	297	229
두산동아	2,271	-2.0%	97	흑자전환	-12	2,271	469	-8	-35	561	34	-15
두산생물자원	1,265	-21.1%	58	+333.6%	50	1,265	303	3	12	318	20	-2
오리콤	763	-18.0%	36	+6.9%	23	763	157	1	0	233	19	15
두산타워	517	+14.6%	144	+16.6%	11	517	138	50	14	143	57	19
네오플렉스	294	+36.0%	54	+64.5%	45	294	106	51	39	61	15	11

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

## (주)두산 2010년 경영 계획 상향 조정

- (주)두산은 예상보다 높은 상반기 실적으로 기존 경영계획 대비 영업수익을 30%, 영업이익을 40% 상향 조정
  - 자체사업 매출액은 계획대비 35% 증가한 1조5,461억원, 영업이익은 188% 증가한 1,280억원 달성 전망
  - 상향 조정된 2010년 자체사업 매출액은 전년대비 33%, 영업이익은 54% 증가 전망

### 손익계산서

(단위: 억원, %)

구분	2009	2010 연초계획	2010 수정계획	2010 연초계획 대비
영업수익	12,031	13,111	17,101	+30.4%
- 자체사업 매출액	11,616	11,471	15,461	+34.8%
- 지분법이익	415	1,640	1,640	-
영업비용	12,411	11,026	14,181	+28.6%
- 매출원가/판관비	10,782	11,026	14,181	+28.6%
- 지분법손실	1,629	-	-	-
영업이익	-380	2,085	2,920	+40.0%
- 자체사업 영업이익	834	445	1,280	+187.6%
- 지분법손익	-1,214	1,640	1,640	-

# TABLE OF CONTENTS

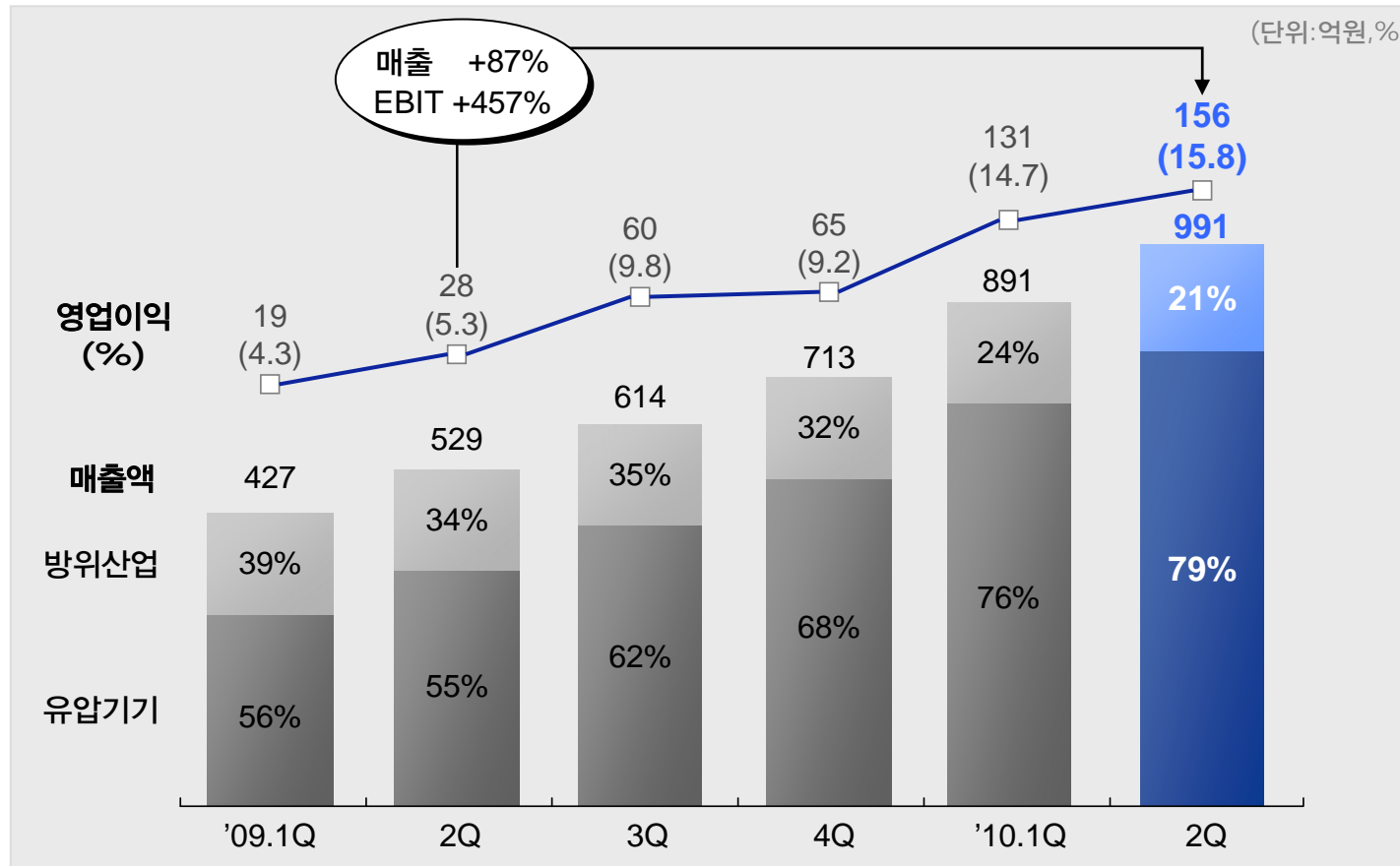
---

1	(주)두산 – 개요
2	(주)두산 – 2분기 실적 및 '10년 경영계획 수정전망치
<b>3</b>	<b>두산 모트롤 – 2분기 실적</b>
	Appendix : 재무현황, 상반기 Highlights

# 두산 모트롤 - 분기별 실적 추이

- 2분기 매출액은 991억원으로 전년동기 대비 87% 증가, 영업이익은 156억원으로 전년동기 대비 457% 증가  
 -2분기 모트롤의 매출 비중은 유압기기가 79%, 방위산업이 21%임
- 2010년 상반기 매출액은 1,882억원 (전년동기 대비 510% 증가), 영업이익은 287억원 (전년동기 대비 97% 증가)

## 분기별 실적 추이 및 사업별 매출액 비중

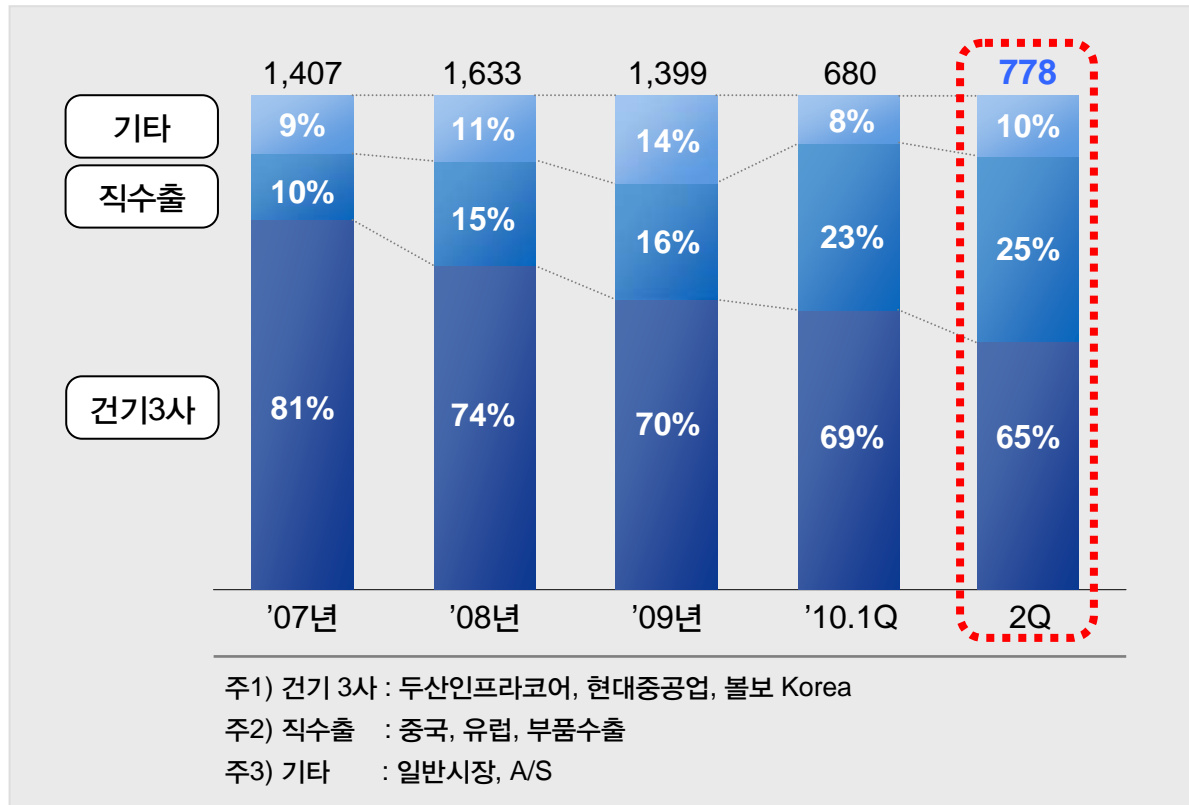


\*'09년 1분기~3분기 운반기계(지게차) 사업부문의 매출액은 제외

# 두산 모트롤 - 유압기기 지역별 매출 비중

- 국내 Major 건기 3사에 대한 매출비중이 압도적이거나 중국 Local 업체들로의 직수출 비중도 꾸준히 증가

## ■ 유압기기 지역별 매출 비중



## 1. 재무현황

## 2. 2010년 상반기 Highlights

## 3. 두산 전자BG 소개

- 회사 개요
- 제품 소개
- 경쟁사, 고객, 시장점유율

## 4. 두산 모트롤 소개

- 회사 개요
- 제품 소개 – 유압기기 및 방위산업



# Appendix 1. (주)두산 재무현황

## 요약 재무상태표

(단위:억원)

	'09.12	'10. 6
유동자산	4,966	<b>4,992</b>
비유동자산	22,518	<b>22,926</b>
<b>자산총계</b>	<b>27,484</b>	<b>27,918</b>
유동부채	3,512	<b>4,219</b>
비유동부채	5,816	<b>4,749</b>
<b>부채총계</b>	<b>9,328</b>	<b>8,968</b>
자본금	1,532	<b>1,535</b>
<b>자본총계</b>	<b>18,156</b>	<b>18,950</b>
<b>부채비율</b>	<b>51%</b>	<b>48%</b>

## 차입금

(단위:억원)

	'09.12	'10. 6
은행차입금	857	<b>1,167</b>
회사채	3,000	<b>2,500</b>
기타	29	<b>29</b>
<b>차입금</b>	<b>3,886</b>	<b>3,696</b>
현금	1,886	<b>1,218</b>
<b>순차입금</b>	<b>2,000</b>	<b>2,478</b>
<b>순차입금 비율</b>	<b>11%</b>	<b>13%</b>

# Appendix 2. 2010년 상반기 Highlights

	(주)두산 관련	자회사 관련
1 1분기	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 지분법 손익은 자회사 실적 <b>Turnaround</b>로 '09년 4Q에 이어 흑자 달성</li> <li>• 모트롤 합병 결정 (3월말)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 두산중공업의 원자력 수주 모멘텀 -UAE 원전 수주 (한국형 원전의 첫 해외수출)</li> </ul>
2 2분기	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 신용등급 ('A-' → 'A0') 상향 (4월말)</li> <li>• 중간배당 실시 결정 (5월말)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 두산인프라코어의 실적 호조 -건설기계 및 공작기계 호조, DII 실적 개선</li> </ul>
3 7월	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 모트롤 합병 완료 (7/1일)</li> <li>• 의류사업 중단 발표 (7월말) -당해 12월 31일부로 폴로 랄프로렌과의 라이선스 계약 종료</li> <li>• 중간 배당금액 <b>500</b>원으로 결정 (7월말)</li> </ul>	

# Appendix 3. 두산 전자BG – 회사 개요

## 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



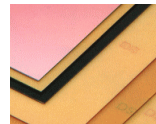
## Appendix 3. 두산 전자BG – 제품 소개

- 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 전자소재로써 동박(Copper Foil), 유리섬유 (Glass Fabric), 종이(B.K.P), 페놀 수지 및 에폭시 수지 등을 주요 원재료로 사용함

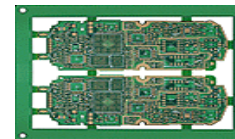
동박적층판(CCL)



회로형성



인쇄회로기판(PCB)



부품탑재



완제품(SET)



### FCCL (Flexible CCL)

PI(Polyimide) 수지를 동박에 코팅한 제품으로 카메라, 컴퓨터의 굴곡부위 및 터치 폰, 스마트 폰에 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, 저소비전력이 특징

## Appendix 3. 두산 전자BG – 경쟁사, 주요 고객, 시장점유율

제품 군	경쟁사	국내외 주요 고객	Position
<b>CCL</b> (Copper Clad Laminate)	King Board, Nanya Panasonic 등	삼성전기, 대덕GDS, 대덕전자, 코리아써키트, 심텍, LG이노텍 등	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 국내 <b>No. 1 (M/S 55%)</b></li> <li>• Global No. 6 (M/S 6%)</li> </ul>
<b>FCCL</b> (Flexible CCL)	신일철, LG화학 등	Interflex, 영풍전자, SI-flex 등	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 국내 No. 1 (M/S 63%)</li> <li>• Global <b>No. 2 (M/S 15%)</b></li> </ul>
<b>MCCL</b> (Metal CCL)	한국카본, CSEM, Denka 등	대덕GDS, 세종메탈, 테라닉스 등	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 국내 No. 1 (M/S 100%)</li> <li>• Global <b>No. 1 (M/S 92%)</b></li> </ul>
<b>OLED Material</b>	Dow, Idemitsu, Ludis	삼성모바일 디스플레이, LG 디스플레이, CMEL	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 국내 No. 3 (M/S 10%)</li> <li>• Global No. 7 (M/S 7%)</li> </ul>

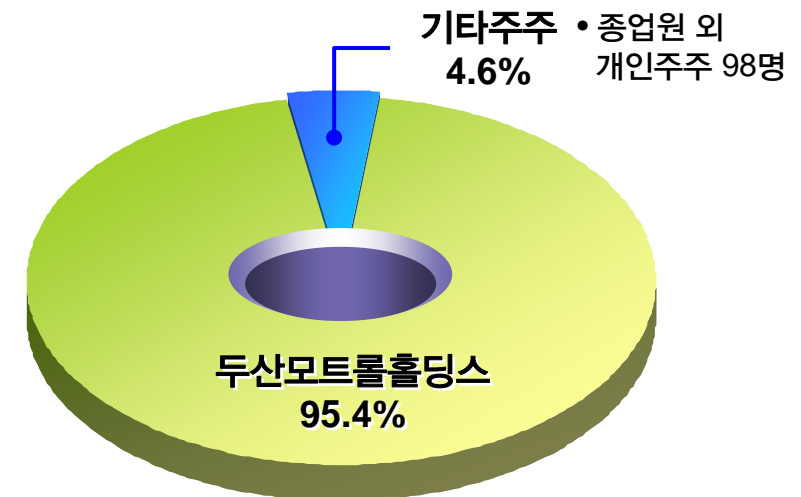
## Appendix 4. 두산 모트롤 - 회사 개요

### 회사 현황

(2009.12월말 현재)

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

### 주주 현황



# Appendix 4. 두산 모트롤 – 제품 소개 (유압기기)

**메인 펌프  
(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)

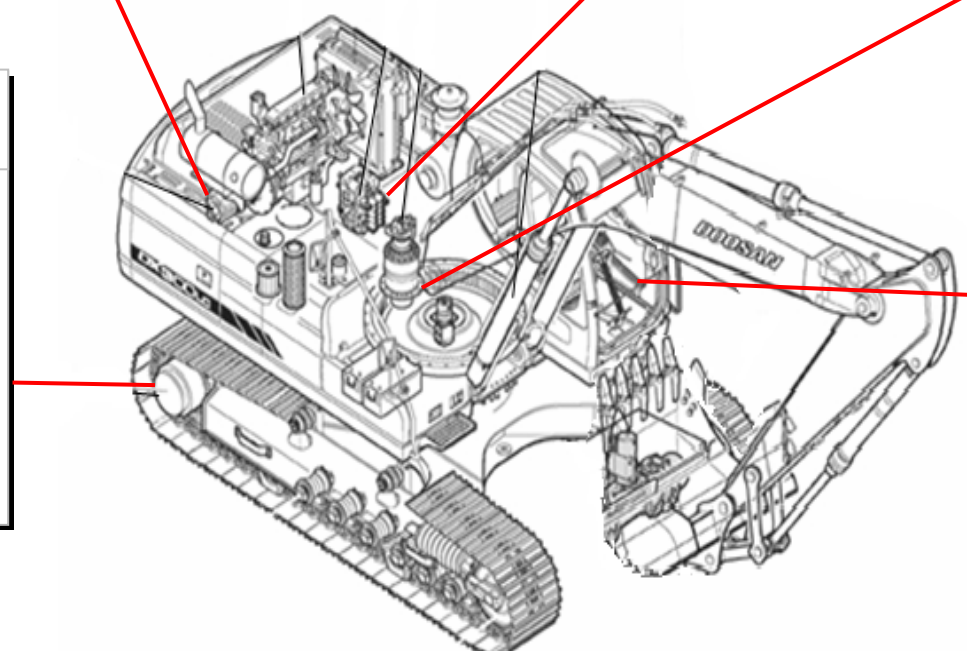
**기타제품**



**RCV\***  
(for 5ton ~ 40ton)



**Pedal Valve**  
(for 5ton)



\*RCV : Remote Control Valve

# Appendix 4. 두산 모트롤 – 제품 소개 (방위산업)

## K1/K1A1 전차 포/포탑 안정화장치



## K9 신형자주포 유압부품

