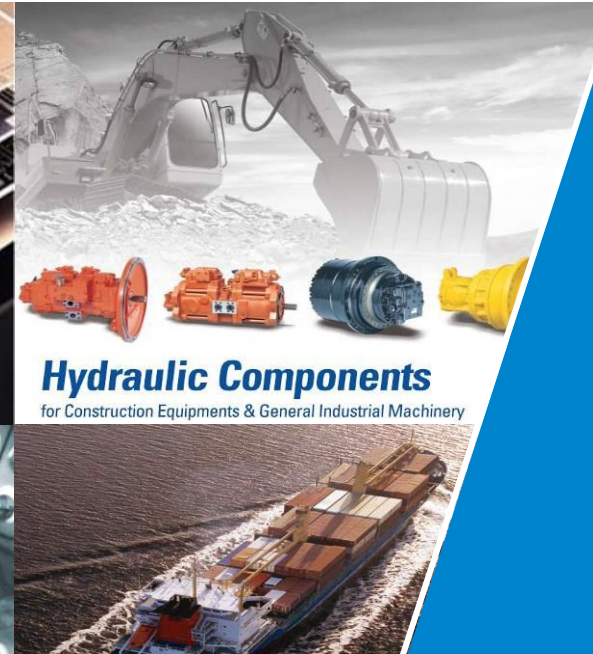
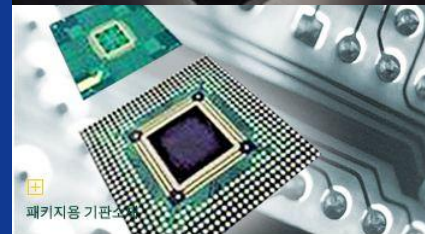
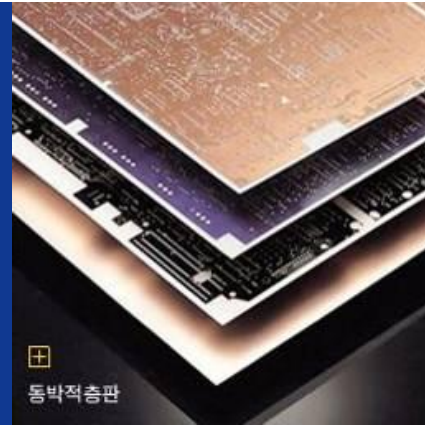




(주)두산

2010. 3분기 경영실적(잠정) Investor Relations



2010. 11.

TABLE OF CONTENTS

1	(주)두산 - 개요
2	2010년 3분기 Highlight
3	(주)두산 - 3분기 실적
	Appendix : 재무현황, 중단사업회계 적용, 사업포트폴리오 재편

Disclaimer

이 자료는 2010년 3분기 실적에 대하여 투자자 여러분들의 편의를 위하여 작성된 자료로서 제시된 수치는 잠정치이며 최종 실적 마감 과정에서 변동될 수 있습니다.

이 자료는 투자자 여러분의 투자판단을 위한 참고자료로 작성된 것이며, 당사는 이 자료의 내용에 대하여 투자자 여러분에게 어떠한 보증을 제공하고자 하거나 책임을 부담하지 않습니다. 또한 당사는 투자자 여러분의 투자가 자신의 독단적이고 독립적인 판단에 의하여 이루어질 것으로 신뢰합니다.

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

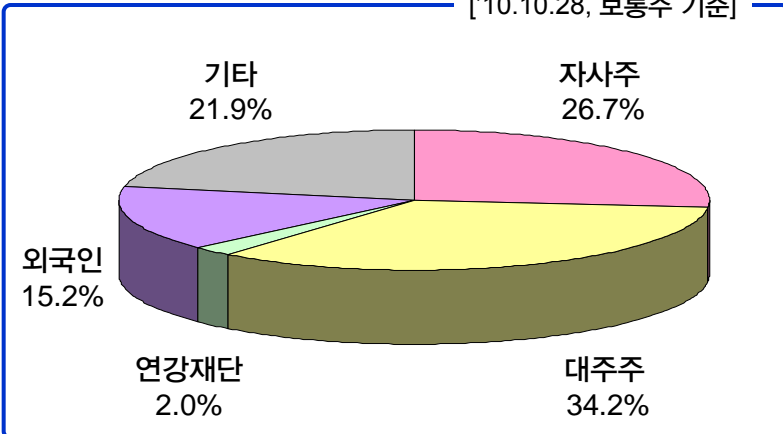
(주)두산 - 개요

- (주)두산은 자체 사업을 운영하고 있는 **사업 지주회사**임

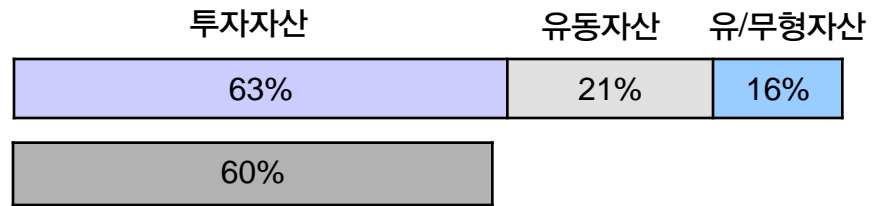
[10.10.28 기준]

CEO	James B. Bemowski
자본금	1,535억원
발행주식수	30,812,425 주 (보통주 25,042,611)
시가총액	4조3,049억원
신용등급	A0
종업원 수	2,700명

[10.10.28, 보통주 기준]



자산구조 - '10년 3분기 기준 (총 2.9조원)

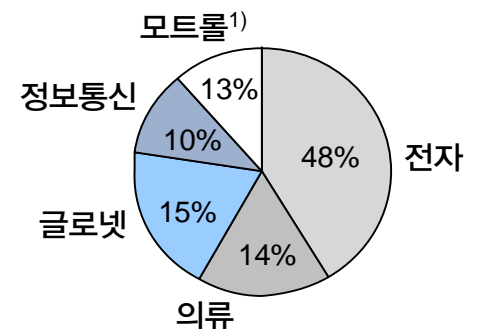
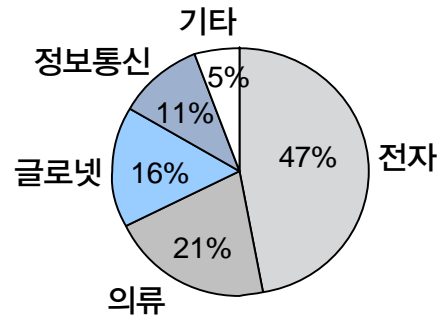


지분법투자주식 17,563억원

자체사업부문 매출구성

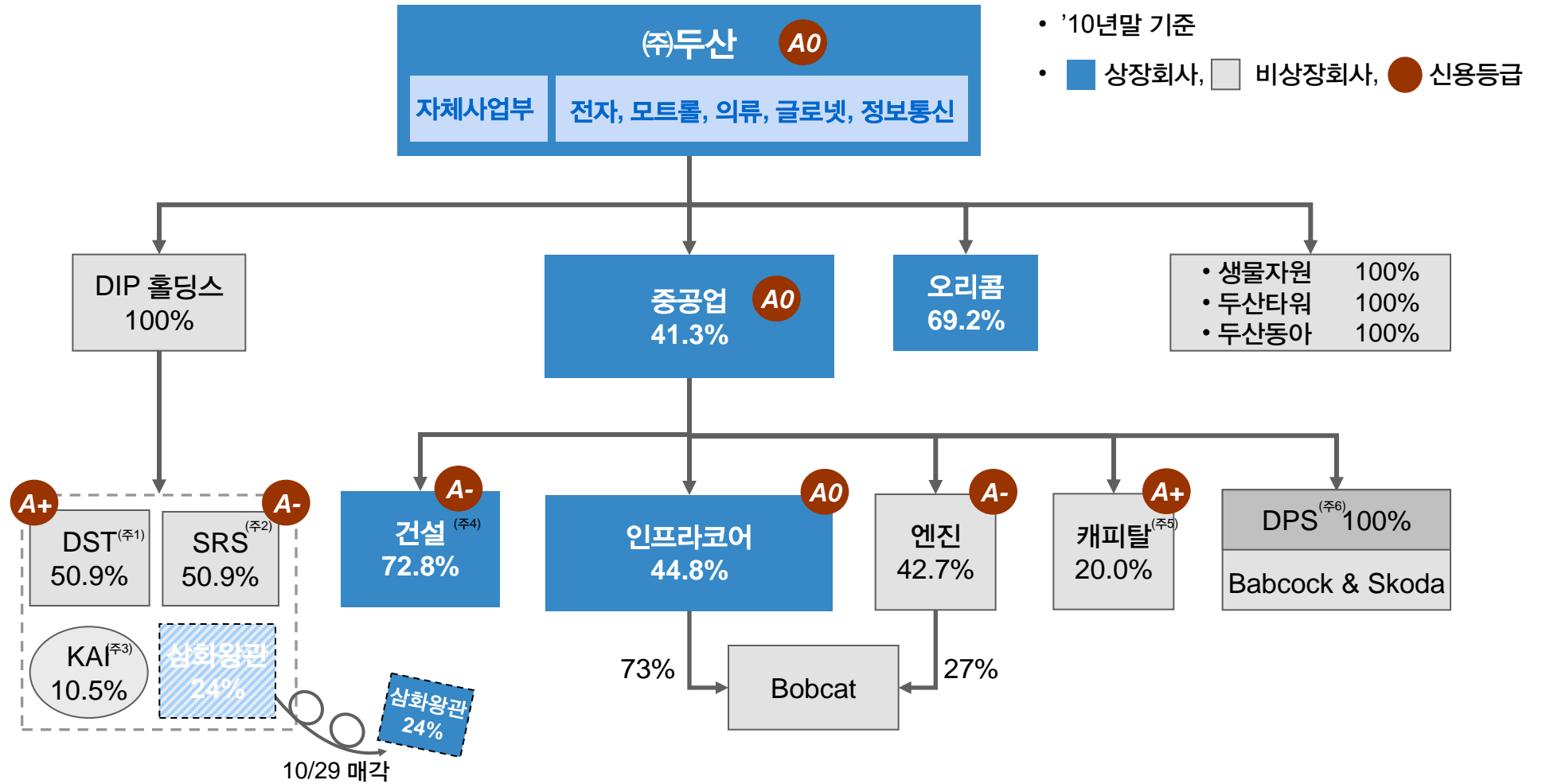
'09년 실적기준 (총 매출 1.2조)

'10년 추정실적기준 (총 매출 1.5조)



1) 모트롤은 '10년 연간 매출(추정) 중 하반기만 반영

계열회사 지분구조



- '10년말 기준
- ■ 상장회사, □ 비상장회사, ● 신용등급

주1) DST : Defense System & Technology
 주2) SRS : System Restaurant Service
 주3) KAI : Korea Aerospace Industries (한국항공우주산업)
 ※ 자회사간 소액 지분 보유 현황 표시는 생략

주4) 11/1일 메카텍 흡수합병
 주5) 캐피탈은 중공업 외 인프라코어가 20% 소유
 주6) Doosan Power Systems

TABLE OF CONTENTS

1 (주)두산 – 개요

2 2010년 3분기 Highlight

3 (주)두산 – 3분기 실적

Appendix : 재무현황, 중단사업회계 적용,
사업포트폴리오 재편

2010년 3분기 Highlights

(주)두산 관련

계열회사 관련

1

Event

- ① 모트롤 합병 완료 (7/1일)
- ② 의류사업 중단 발표 (7월말)
 - 당해 12월 31일부로 폴로 랄프로렌과의 라이선스 계약 종료
- ③ DIP출딩스 보유 삼화왕관 지분 매각(10월말)
 - 보유지분 24% 300억원에 매각

- ① 두산건설: 메카텍 흡수합병
 - 합병결의(주총): 9/28일
 - 합병기일: 11/1일
- ② 중공업: 산업은행 보유지분 5.9% 매각(10/8일)
 - 중공업 Overhang Issue 해소
- ③ 메카텍: 인프라코어 보유지분 6%(2,700억원) 매각(10/15일)
 - 두산건설 유동성 확보에 기여

2

영업실적

- ① (주)두산: 모트롤 합병으로 매출, 영업이익 증가세는 지속
- ② 전자: Set업체의 재고조정 영향으로 전분기 대비 매출, 영업이익 감소(1분기 수준)
- ③ 모트롤: 8월휴가, 추석연휴 등으로 인한 조업시간 감소로 2분기 대비 매출과 영업이익 소폭 감소하였으나, 국내 및 중국의 견조한 수요세로 실적 증가추세 유지

- ① 중공업: 대형Project 수주로 '10년 수주 목표(11조) 달성
 - 7월 UAE 원전 4.7조
 - 9월 사우디 라빅 화력발전소 3.9조
 - 9월 사우디 담수플랜트 1.7조
- ② 인프라코어: 건설기계, 공작기계 호조로 실적증가세 지속
- ③ DII(밥캣): 2분기에 이어 3분기도 EBITDA 흑자 기록

TABLE OF CONTENTS

1 (주)두산 – 개요

2 2010년 3분기 Highlight

3 (주)두산 – 3분기 실적

Appendix : 재무현황, 중단사업회계 적용,
사업포트폴리오 재편

(주)두산 '10년 3분기 실적

- 3분기 (주)두산 영업수익은 4,673억원으로 2분기 대비 5.5%, 전년동기 대비 38% 증가
- 3분기 (주)두산 영업이익은 627억원으로 2분기 대비 -40% 감소, 전년동기 대비 흑자전환
- (주)두산의 영업이익 중 자체사업 영업이익은 390억원, 지분법손익은 237억원임

손익계산서

(단위: 억원, %)

구분	'09.3Q	'10.2Q	'10.3Q	QoQ	YoY	'10.3Q 누계	YoY
영업수익	3,378	4,430	4,673	+5.5%	+38.3%	12,652	+42.9%
- 자체사업 매출액	3,191	3,811	4,433	+16.3%	+38.9%	11,430	+34.2%
- 지분법이익	187	619	240	-61.2%	+28.3%	1,222	+259.4%
영업비용	3,521	3,381	4,046	+19.7%	+14.9%	10,343	+5.4%
- 매출원가/판관비	2,846	3,366	4,043	+20.1%	+42.1%	10,290	+31.6%
- 지분법손실	675	15	3	-80.0	-99.6%	53	-97.3%
영업이익	-142	1,049	627	-40.2%	흑자전환	2,309	흑자전환
- 자체사업 영업이익	346	445	390	-12.4%	+11.7%	1,140	+63.8%
- 지분법손익	-488	604	237	-60.8%	흑자전환	1,169	흑자전환
당기순이익	-287	861	624	-27.5%	흑자전환	2,022	+9.7%

2010년 경영 계획 대비 달성률

• 3분기 누계 실적은 '10년 경영계획대비 영업수익 74%, 영업이익 79% 수준을 달성 중임

손익계산서

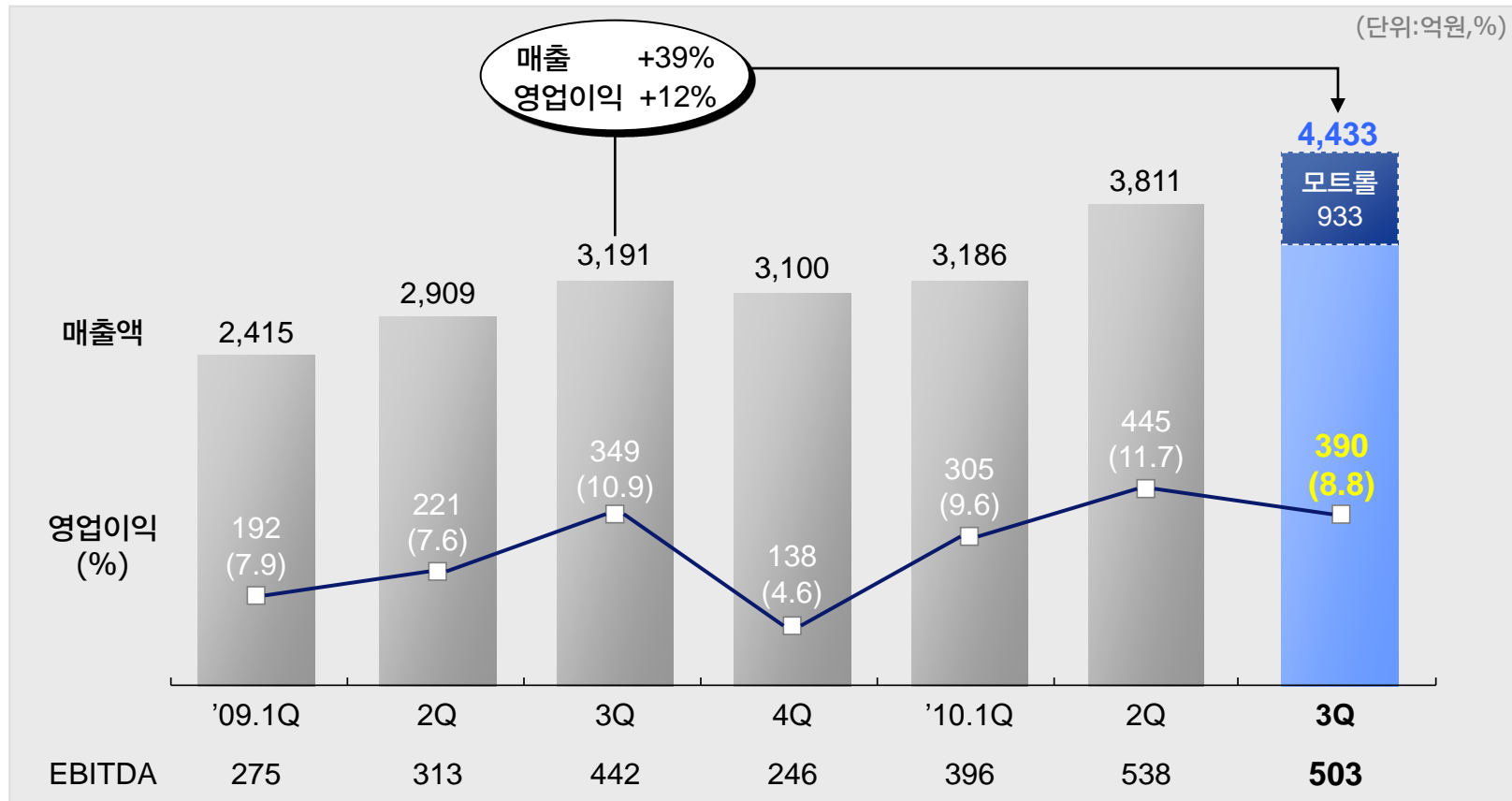
(단위:억원,%)

구분	2009년	2010년 경영계획	2010 3Q 누계	계획대비 달성률
영업수익	12,031	17,101	12,652	74.0%
- 자체사업 매출액	11,616	15,461	11,430	73.9%
- 지분법이익	415	1,640	1,222	74.5%
영업비용	12,411	14,181	10,343	72.9%
- 매출원가/판관비	10,782	14,181	10,290	72.6%
- 지분법손실	1,629	-	53	-
영업이익	-380	2,920	2,309	79.1%
- 자체사업 영업이익	834	1,280	1,140	89.1%
- 지분법손익	-1,214	1,640	1,169	71.3%

(주)두산 자체사업 - 분기별 실적 추이

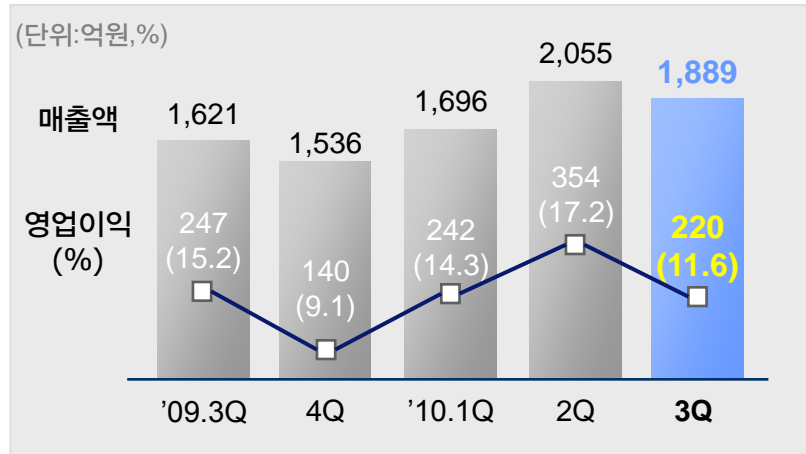
- 3분기 자체사업 매출액은 4,433억원으로 전년 동기대비 39% 증가, 영업이익은 390억원으로 전년 동기대비 12% 증가
- 7/1일 모트롤 합병으로 전년동기대비 매출액 및 영업이익 성장세 유지('10. 3분기 모트롤 매출 933억, 영업이익 138억)
- 2분기대비 영업이익 감소의 주요원인 ①전자BG: Set업체 재고조정 여파로 영업이익 감소
②의류BG: 재고처분으로 인한 영업이익 감소

■ 매출액 및 영업이익 추이 - 분기별

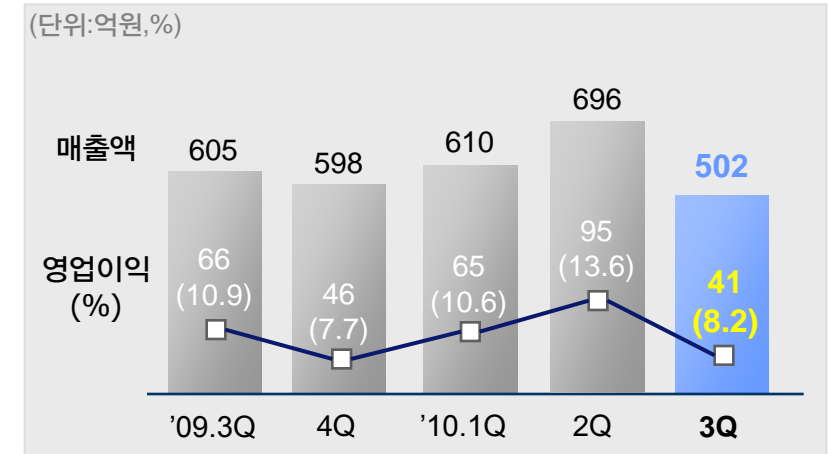


(주)두산 자체사업 부문별 - 분기별 실적 추이

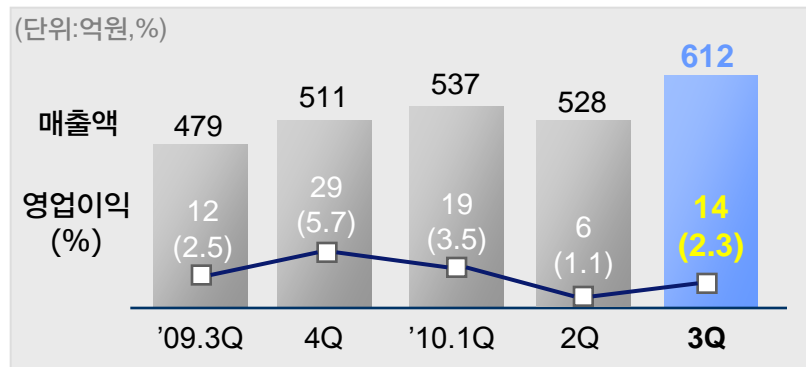
- 전자** • 3분기 매출은 전년동기대비 +17%, 영업이익은 -11%
- Set업체의 재고조정으로 영업이익 감소



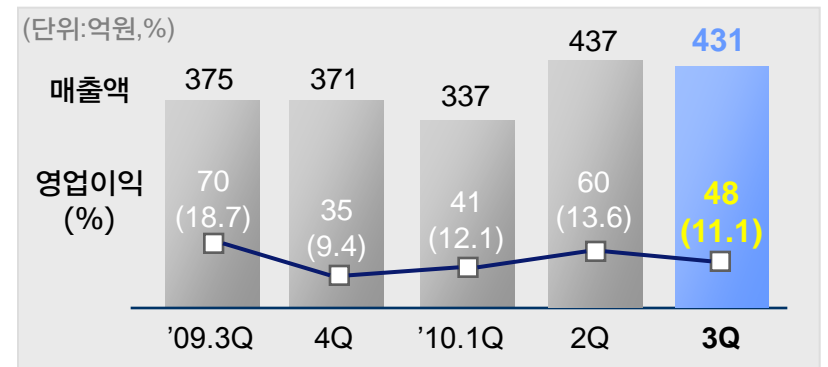
- 의류** • 적극적인 재고처분의 영향으로 전년동기대비 3분기 매출은 -17%, 영업이익은 -38% 감소



- 글로벌** • 3분기 매출은 전년동기 대비 +28% 성장
- 3분기 영업이익은 전년동기 대비 +17% 증가



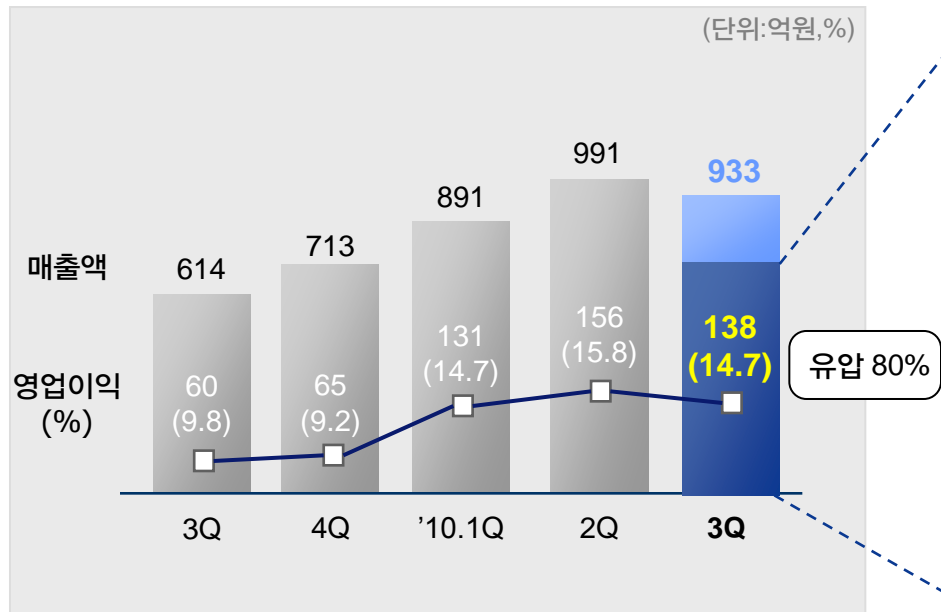
- 정보통신** • 3분기 매출은 전년동기 대비 +15% 성장
- 3분기 영업이익은 전년동기 대비 -31% 감소



두산 모트롤

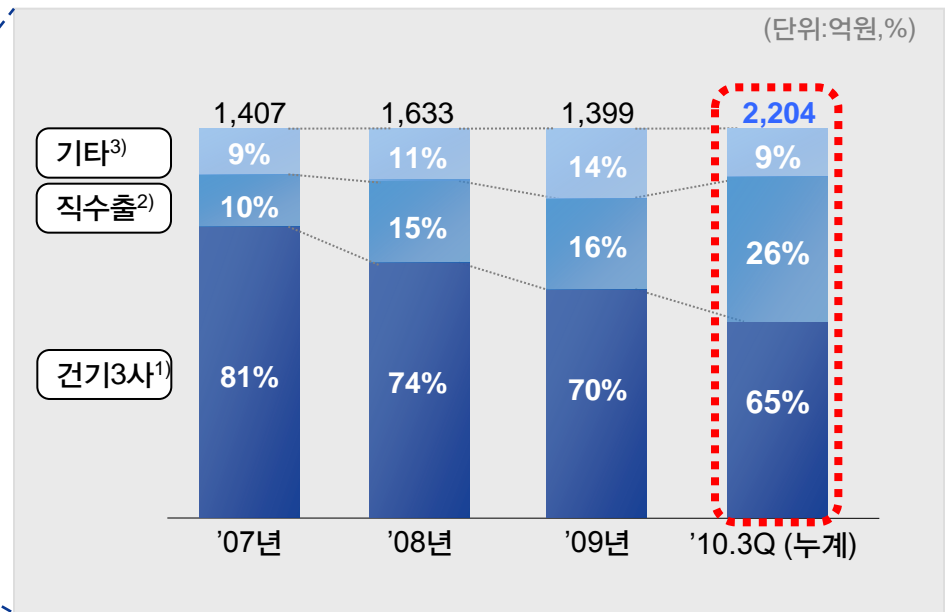
모트롤 - 분기별 실적추이

- 국내 및 중국Local 업체에 대한 판매 호조세가 지속되어 3분기 매출은 전년동기대비 52%, 영업이익은 128% 증가
- 여름휴가, 추산 연휴 등 조업시간 감소 영향으로 2분기 대비로는 매출, 영업이익 소폭 감소(현재 가동률 140%)
- 매출비중: 유압기 80%, 방산 20%



모트롤 - 유압기기 매출 비중

- 기존 국내 Major 건기 3사에 치중되어 있던 매출비중이 점차 다변화 되어 중국을 중심으로 한 해외 수출 비중 꾸준히 증가
- 해외시장 매출을 꾸준히 확대함과 동시에 Captive Market에 대한 매출 증대를 통해 외형 성장을 추진할 계획임



주1) 건기 3사 : 두산인프라코어, 현대중공업, 볼보 Korea

주2) 직수출 : 중국, 유럽, 부품수출

주3) 기타 : 일반시장, A/S

(주)두산 지분법 평가 손익

- '10년 3분기 지분법 평가손익은 2분기 604억원 보다 367억원 감소
- 2분기 대비 지분법이익 감소 원인 ① 3분기 이후 모트롤 지분법 이익은 영업이익으로 계상(2Q 모트롤 지분법이익 96억원)
② 중공업 3분기 지분법 이익은 105억원으로 2분기 386억원 보다 281억원 감소

(단위: 억원)

지분법 회사	지분율	2009			2010			
		상반기	하반기	연간	1Q	2Q	3Q	3Q 누계
중공업	41.3%	-1,120	-423	-1,543	114	386	105	605
오리콤	57.8%	-3	18	15	-	9	3	12
두산동아	100%	-70	60	-10	-35	-15	-3	-53
두산생물자원	100%	0	50	50	12	-2	20	30
두산타워	100%	-30	25	-5	12	12	21	46
두산모트롤홀딩스	100%	-32	49	17	99	96	흡수합병	195
DIP홀딩스	100%	8	157	165	97	106	91	294
- 삼화왕관*	-	19	8	27	-	-	-	-
- SRS*	-	102	0	102	-	-	-	-
기타	-	-41	9	-32	29	12	-	40
합계	-	-1,167	-47	-1,214	328	604	237	1,169

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

자회사 '10년 3분기 실적

- 두산중공업 : 3분기 매출액은 전년동기대비 -4.5%감소하였으나 영업이익은 12.7% 증가
- DIP 홀딩스 : 자회사의 3분기 영업이익 및 당기순이익이 2분기 대비 소폭 감소

(단위: 억원, %)

Affiliates	'10년 2분기			3분기					3분기 누계					
	매출액	영업 이익	당 기 순이익	매출액	YoY	영업 이익	YoY	당 기 순이익	매출액	YoY	영업 이익	YoY	당 기 순이익	YoY
두산중공업	15,017	1,116	782	14,710	-4.5%	907	+12.7%	241	42,514	-5.9%	2,750	+5.7%	1,088	흑자전환
DIP홀딩스*	-	133	106	-	-	120	-	91	-	-	377	-	294	-
• 두산DST	2,612	217	168	2,149	+9.5%	194	-5.8%	153	7,146	+43.8%	598	+43.1%	470	+42.9%
• SRS	665	72	50	708	+3.8%	63	-11.3%	42	1,984	+6.0%	189	+9.2%	131	-13.2%
• KAI	2,851	297	229	2,950	+2.6%	323	-3.3%	224	8,845	-1.4%	904	-19.4%	754	-25.4%
두산동아	561	34	-15	507	+10.0%	21	흑자전환	-3	1,537	+6.4%	47	흑자전환	-53	적자축소
두산생물자원	318	20	-2	298	-2.9%	8	-52.9%	20	919	-5.3%	31	-39.2%	30	-25.0%
오리콤	233	19	15	213	+23.1%	6	-25.0%	5	603	+15.5%	26	+766.7%	20	흑자전환
두산타워	143	57	19	144	+4.3%	63	+28.6%	25	425	+12.7%	170	+104.8%	58	흑자전환
네오플릭스	61	15	11	46	-40.3%	-1	적자전환	-1	213	+0.9%	65	-18.8%	49	-16.9%

* DIP홀딩스는 SPC (Special Purpose Company)로서, 매출액이 없음. '09. 6월에 설립되어 YoY 비교가 불가능함.

TABLE OF CONTENTS

1 (주)두산 – 개요

2 2010년 3분기 Highlight

3 (주)두산 – 3분기 실적

Appendix : 재무현황, 중단사업회계 적용,
사업포트폴리오 재편

Appendix 1. (주)두산 재무현황

요약 재무상태표

(단위:억원)

	'09.12	'10. 9
유동자산	4,966	6,298
고정자산	22,518	23,117
자산총계	27,484	29,415
유동부채	3,512	5,453
고정부채	5,816	4,374
부채총계	9,328	9,827
자본금	1,532	1,541
자본총계	18,156	19,588
부채비율	51%	50%

차입금

(단위:억원)

	'09.12	'10. 9
은행차입금	857	1,300
회사채	3,000	2,470
기타	29	29
차입금	3,886	3,799
현금	1,886	1,565
순차입금	2,000	2,234
순차입금 비율	11%	11%

Appendix 2. 손익계산서상 중단사업회계 적용 전(前) vs. 후(後) 비교

- 의류BG를 '10년 이후 중단함에 따라 K-GAAP상 중단사업 회계를 적용함.
- 중단사업회계를 적용하면 의류BG의 매출, 영업이익 등을 차감하고 의류BG의 당기순이익에 해당하는 금액 만큼 “중단사업손익” 으로 계상

손익계산서

(단위: 억원, %)

구분	중단사업회계 적용 전	의류BG 조정	구분	중단사업 회계 적용
영업수익	12,652	1,807	영업수익	10,845
- 자체사업 매출액	11,430	1,807	- 자체사업 매출액	9,623
- 지분법이익	1,222	-	- 지분법이익	1,222
영업비용	10,343	1,554	영업비용	8,789
- 매출원가/판관비	10,290	1,554	- 매출원가/판관비	8,736
- 지분법손실	53	-	- 지분법손실	53
영업이익	2,309	253	영업이익	2,056
- 자체사업 영업이익	1,140	253	- 자체사업 영업이익	887
- 지분법손익	1,169	-	- 지분법손익	1,169
당기순이익	2,022	193	중단사업손익	193
			당기순이익	2,022

① PL항목에서 의류BG 해당 금액을 차감

➔

② 의류BG의 당기순이익을 중단사업손익으로 계상

Appendix 3. 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

