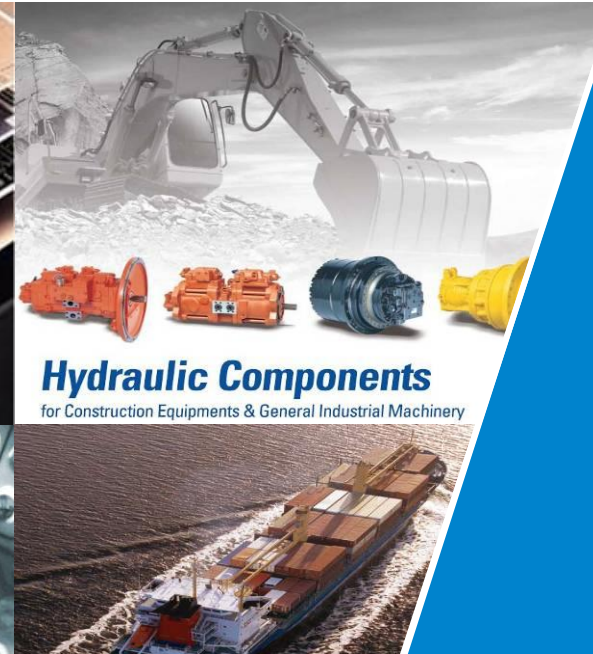
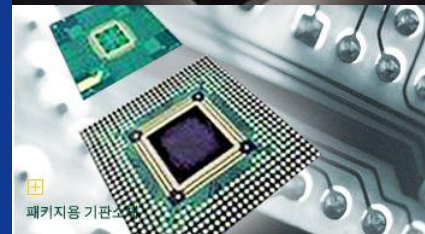
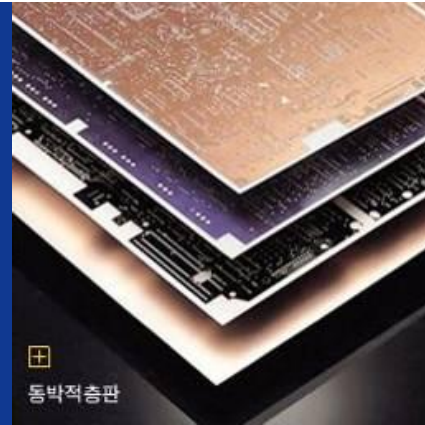




(주)두산

2011년 1분기 경영실적 (잠정) Investor Relations



2011. 4.

TABLE OF CONTENTS

1	Highlights
2	2011년 1분기 실적 – 회사 전체
3	2011년 1분기 실적 – 사업 부문별
4	중국 공장 진출 건 – 전자 및 모트롤
	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 2011년 경영계획은 당사 기준에 따라 작성되었으며, 사내·외 상황 및 여건에 따라 실제 결과와 상이 할 수 있음을 양지하여 주시기 바랍니다.

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

(주)두산 1분기 Highlights

자체 사업	1	모트롤 실적 호조와 전자의 턴어라운드	<ul style="list-style-type: none">• 모트롤은 전분기에 이어 분기 최대 실적을 갱신 (매출 1,295억원, 영업이익 203억원)<ul style="list-style-type: none">- 인프라코어 및 중국 수출 수요 증가세 지속• 전자BG는 LED TV 수요회복에 따른 MCCL 매출 증가로 전분기 대비 Turnaround<ul style="list-style-type: none">- 일본지진에 따른 PKG CCL 반사이익은 2분기부터 기대
	2	배당수익 증가	<ul style="list-style-type: none">• 배당수익은 DIP 홀딩스를 통한 배당 금액 증가로 전년 배당수익 245억원 대비 453억원(+185%) 증가한 698억원 기록→ (주)두산 1분기 영업이익은 연간 계획 2,181억원의 45% 수준인 978억원 달성
	3	모트롤과 전자BG 중국 공장 진출	<ul style="list-style-type: none">• 중국 내 생산거점 확보 및 영업망 확대로 성장 모멘텀이 기대됨<ul style="list-style-type: none">- 모트롤: 중국 Local Maker들의 물량 증가 요구에 대응 및 시장점유율 증가 기대- 전자: 국내 Hi-end Maker에서 Global Total CCL Maker로 성장을 목표
구조 조정	4	DIP 홀딩스를 통한 지게차 사업 인수	<ul style="list-style-type: none">• 지게차 사업(산차BG) 인수는 DIP 홀딩스의 투자수익을 재원으로 한 재투자 성격이며, (주)두산의 추가적인 자금 유출은 없음• 지게차 사업의 연간 매출은 5,000억원 수준으로 안정적인 사업구조 유지<ul style="list-style-type: none">- 시장점유율이 국내 1위, 세계 12위로 경쟁력 보유

TABLE OF CONTENTS

1	Highlights
2	2011년 1분기 실적 – 회사 전체
3	2011년 1분기 실적 – 사업 부문별
4	중국 공장 진출 건 – 전자 및 모트롤
	Appendix

2011년 1분기 (주)두산 경영실적 (IFRS 별도재무제표 기준)

- 1분기 영업수익은 4,880억원으로 전년동기 대비 +73% 성장, 영업이익은 978억원으로 전년동기 대비 105% 증가
- 배당수입은 DIP홀딩스를 통한 배당 지급 증가로 698억원 달성 (전년대비 +453억원 증가)
 - 지분법손익은 IFRS 별도재무제표에는 기재되지 않음 (지분법손익은 IFRS 연결재무제표에만 계상됨)

손익계산서

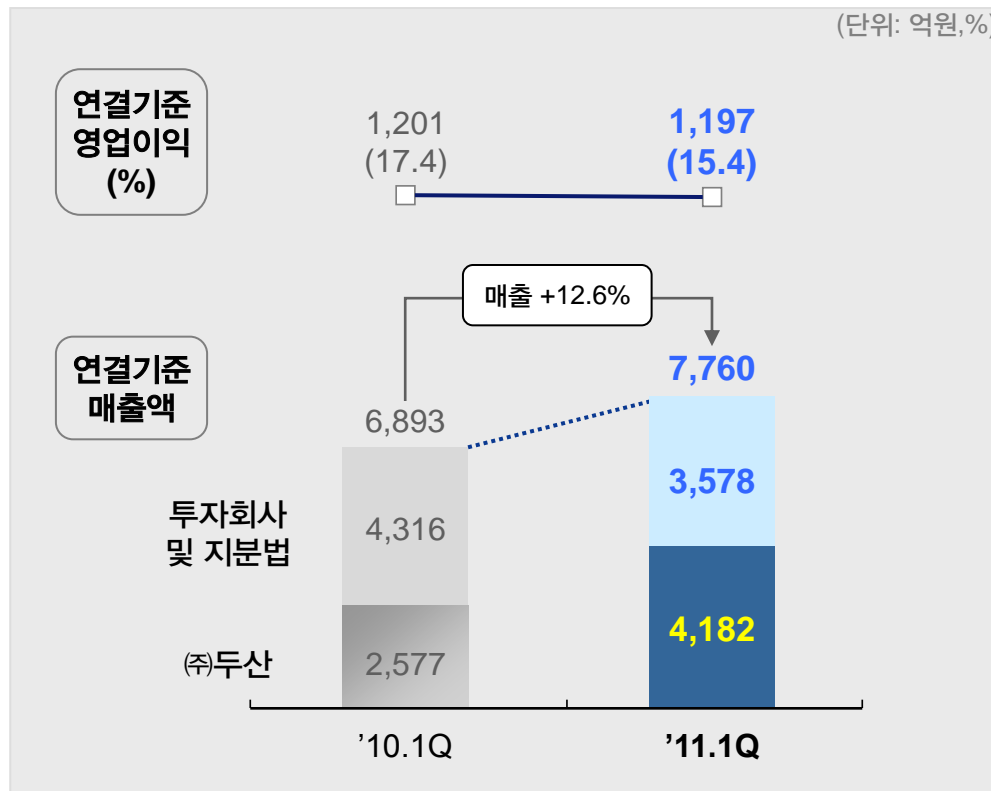
(단위:억원,%)

구분	'10.1Q	'11. 1Q	YoY	'11년 경영계획	계획대비 달성률
영업수익	2,822	✓ 4,880	+73%	19,212	25%
- 자체사업 매출액	2,577	4,182	+62%	18,967	22%
- 배당수입	245	698	+185%	245	285%
매출원가/판관비	2,352	3,882	+65%	17,031	23%
기타 영업손익	8	-20		-	-
영업이익	478	✓ 978	+105%	2,181	45%
- 자체사업 영업이익	233	280	+20%	1,936	14%
> 4개 사업부	302	396	+31%	2,079	19%
> 사내조정 외	-69	-116	-	-143	81%
- 배당수입	245	✓ 698	+185%	245	285%

2011년 1분기 (주)두산 경영실적 (IFRS 연결재무제표 기준)

- 2011년 1분기 매출은 7,760억원으로 전년동기대비 12.6% 성장, 영업이익은 1,197억원으로 전년과 유사한 수준
 - 전체 매출 중 (주)두산 매출은 4,182억원, 투자회사 및 지분법으로 인한 매출은 3,578억원

매출액 및 영업이익

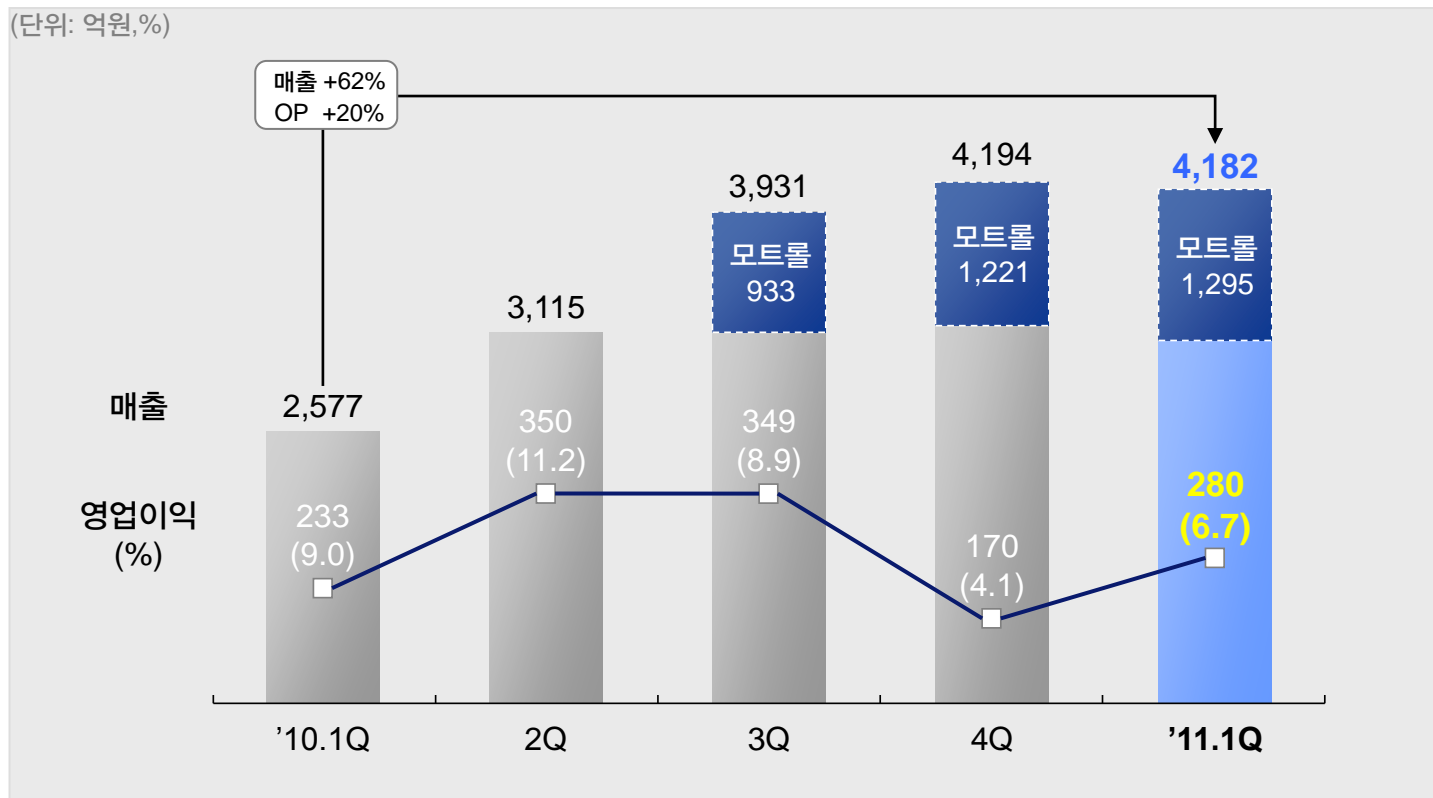


1) '10년 1분기 모트론 매출 891억원은 투자회사 매출에 포함되어 있음

(주)두산 자체사업 - 분기별 실적 추이 (IFRS 별도재무제표 기준)

- 2011년 1분기 자체사업 매출은 4,182억원, 전년동기 대비 62% 성장, 영업이익은 280억원, 전년동기 대비 20% 증가

매출 및 영업이익 추이



- 모트롤은 '10년 7월 합병 이후 3분기 실적에서부터 포함
- 비교 가능성을 위해 '10년 분기별 매출, 영업이익에는 의류사업부문의 매출과 영업이익을 제거하였음

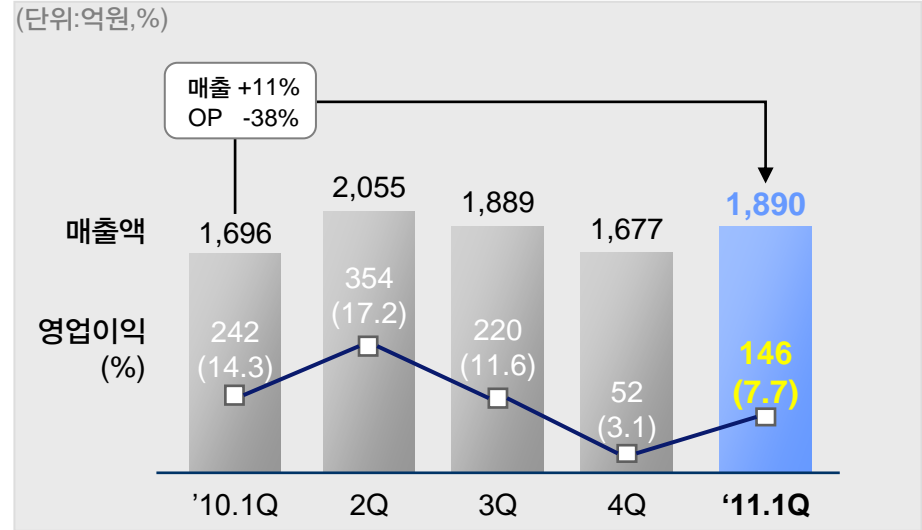
TABLE OF CONTENTS

1	Highlights
2	2011년 1분기 실적 – 회사 전체
3	2011년 1분기 실적 – 사업 부문별
4	중국 공장 진출 건 – 전자 및 모트롤
	Appendix

(주)두산 자체사업 부문별 - 분기별 실적 추이

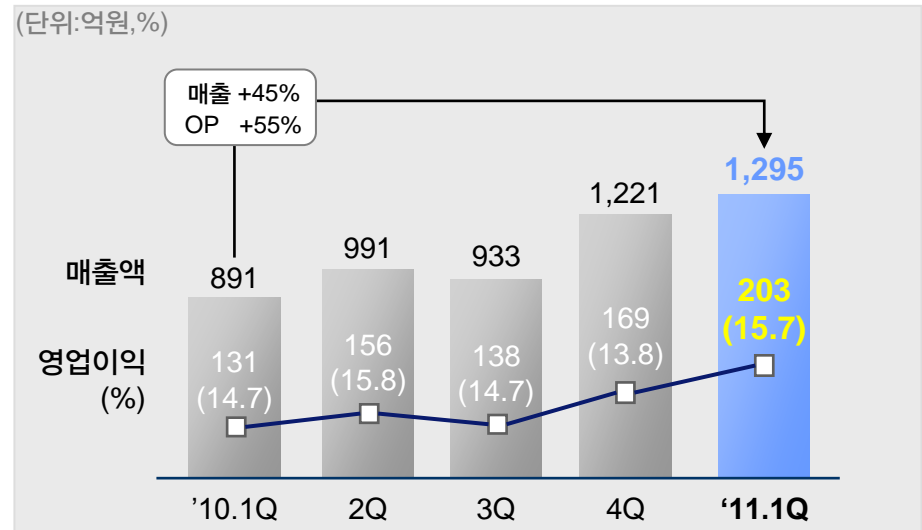
전자

- Set업체 재고 조정 종료, 1분기 매출 Turnaround
 - LED 시장 회복 (LCD TV 대체 수요)
- 2분기 이후 수익성 회복 기대
 - 일본지진으로 글로벌 고객사의 Sourcing 다원화 요구가 증가되고 있어 매출증대와 신규고객 확대 기회가 예상됨
 - '11년 PKG CCL 연매출은 계획 대비 40% 이상 증가 전망 (WW M/S 계획 7.5% → 추정 10.8%)
 - Mobile 시장 성장, 중화권 신규고객 확대



모트롤

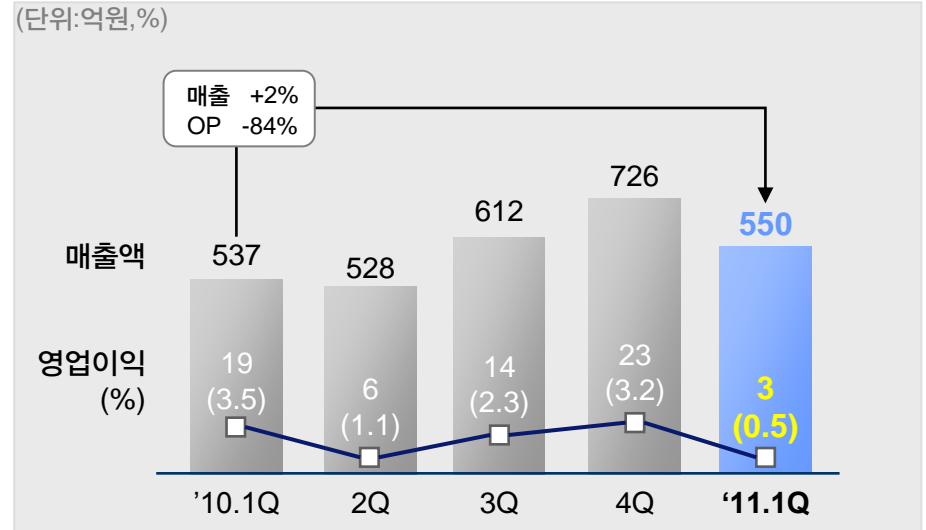
- 1분기 매출은 전년동기대비 45% 증가
- 1분기 영업이익은 전년동기대비 55% 증가
 - 인프라코어 및 중국 수출 수요 증가세 지속 등으로 매출 및 영업이익 증가



(주)두산 자체사업 부문별 - 분기별 실적 추이

글로넷

- 1분기 매출은 전년동기 대비 +2% 성장
- 2분기 이후 그룹 물류사업 본격 확대에 따른 매출 증가로 영업이익도 개선 전망
 - 3월 인프라코어 물류 Outsourcing 계약 (3년간 3,850억원)
 - 5월 중공업 물류 Outsourcing 계약 (3년간 1,282억원)



정보통신

- 1분기 매출은 전년동기 대비 +23% 성장
- 1분기 영업이익은 전년동기 대비 +7% 증가
 - SI(System Integration)/상품매출 증가로 매출과 EBIT 모두 전년대비 증가

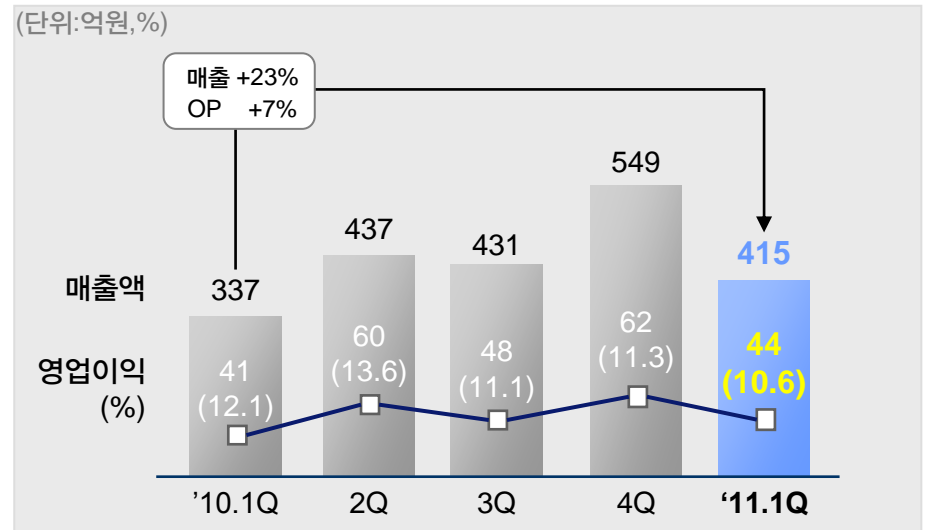


TABLE OF CONTENTS

1	Highlights
2	2011년 1분기 실적 – 회사 전체
3	2011년 1분기 실적 – 사업 부문별
4	중국 공장 진출 건 – 전자 및 모트롤
	Appendix

전자BG – 중국 진출 배경 및 중장기 계획

진출 배경

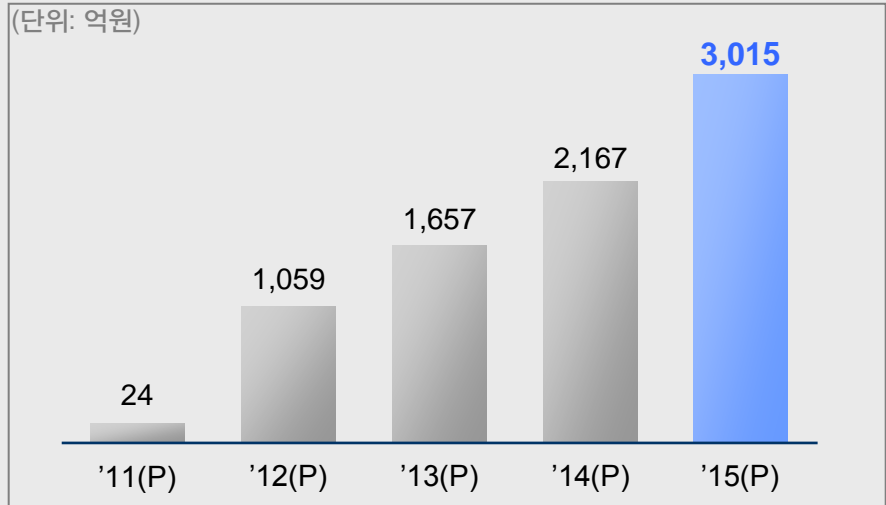
- 글로벌 시장에서 중국 생산 PCB 비중이 확대 예상 ('05년 23% → '14년 42%)
- 중국 현지 개발모델이 증가로 현지 대응 요구 증가
- 대만/중국 후발업체들의 FCCL, MCCL 시장 참여로 Hi-end CCL의 가격인하 압력 증가
→ 현지 생산을 통해 중국시장의 한국SET사에 우선적으로 진입하고 점차 Global 고객으로 확대하고자 함

공장 개요 및 투자금액

- 인수 대상: 화위전자 (상속) 유한공사 지분 100%
– 위치: 상하이 인근 창수시 경제개발구 내 (삼성전기 등 고객 밀집지역 1시간 내 대응 가능)
- 총 인수자금: 총 253억원

중국 진출 효과 및 중장기 재무 전망

- 중국 내 생산거점 확보를 통하여
 - '11~'15년: 글로벌 Hi-end CCL 시장에서 기반 강화
 - '16년~ : 글로벌 CCL 시장에서 Top position 도약
- 중장기 재무 전망
 - 매출 '12년 1,059억원 → '15년 3,015억원 계획
 - '12년 이후 두자릿수의 영업이익률이 가능할 전망



모트롤BG – 중국 진출 배경 및 중장기 계획

- 모트롤BG는 중국 내 생산거점 확보를 통해 중국 굴삭기 Local Maker들의 물량 증가 요구에 대응하고, 중국 Local Maker 대상 Market Position을 증대시키고자 함

진출 배경

- '11년 이후 중국 굴삭기 시장은 15%대 성장세 지속 전망
- 중국 정부가 유압부품 국산화 육성정책을 추진 중
- 중국 진출한 Global 유압부품 업체는 모두 중국 내 조립 공장 형태의 생산기지 및 직판 형태의 유통망을 보유하여 중국 Local Maker들의 Needs에 빠르게 대응 중
- 중국 굴삭기 Local Maker들의 물량 증가 요구 지속

투자 및 생산 Capacity 계획

- 2년간 2차에 걸쳐 단계적 투자 (2012년 3월부터 양산)
 - [1차] '11년 굴삭기용 주행장치 (CKD 조립) Capa 확보
 - [2차] '12년 선회장치와 Main 펌프로 생산품목 확대 및 주행장치 주요 부품 가공 Line 운영

구 분	2011	2012
투자금액	• 총 150억원	• 총 154억원
생산 Capacity	• 총 84,000 Units/년 (2012년 연간 평균)	• 총 126,000 Units/년 (2013년 연간 평균)

모트롤BG 중국법인 개요

- 법 인 명: 두산 액압(강소) 유한공사
- 설립위치: 중국 상소성 강음시 신소재 산업구
- 자 본 금: 330억 (USD 3,000만불)
- 법인형태: 100% 외자 독자기업

모트롤BG 중국법인 중장기 계획

- 매출은 '12년 1,276억원 → '15년 2,800억원 계획
- 영업이익률은 '12년부터 두자리수 달성 전망

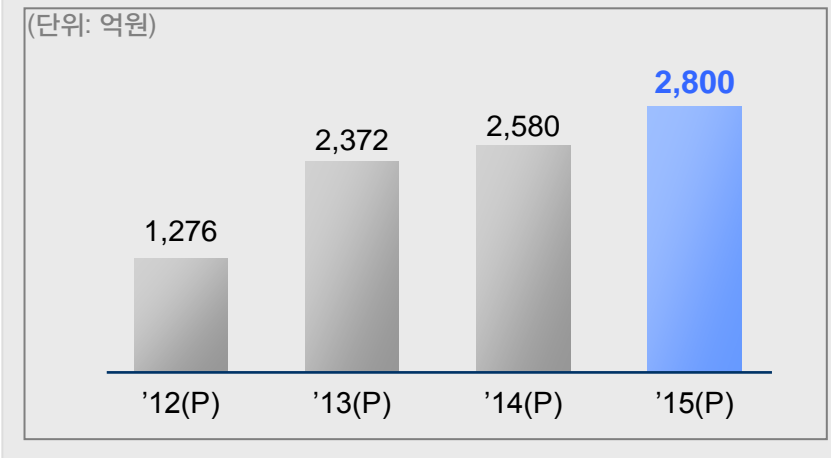


TABLE OF CONTENTS

1	Highlights
2	2011년 1분기 실적 – 회사 전체
3	2011년 1분기 실적 – 사업 부문별
4	중국 공장 진출 건 – 전자 및 모트롤
	Appendix

Appendix 1. (주)두산 재무현황

요약 재무상태표

(단위:억원)

	'10년 12월		'11년 3월
	K-GAPP	IFRS(별도)	IFRS(별도)
유동자산	7,451	7,690	8,352
비유동자산	24,425	46,468	46,400
자산총계	31,876	54,158	54,752
유동부채	6,200	6,819	7,577
비유동부채	5,227	2,853	2,916
부채총계	11,427	9,672	10,493
자본금	1,541	1,541	1,542
자본총계	20,449	44,485	44,259
부채비율	56%	22%	24%

차입금

(단위:억원)

	'10년 12월		'11년 3월
	K-GAPP	IFRS(별도)	IFRS(별도)
은행차입금	1,311	1,878	1,986
회사채	3,470	3,470	3,470
기타	29	29	29
차입금	4,810	5,377	5,485
현금	2,141	2,123	1,583
순차입금	2,669	3,254	3,902
순차입금 비율	13%	7%	9%

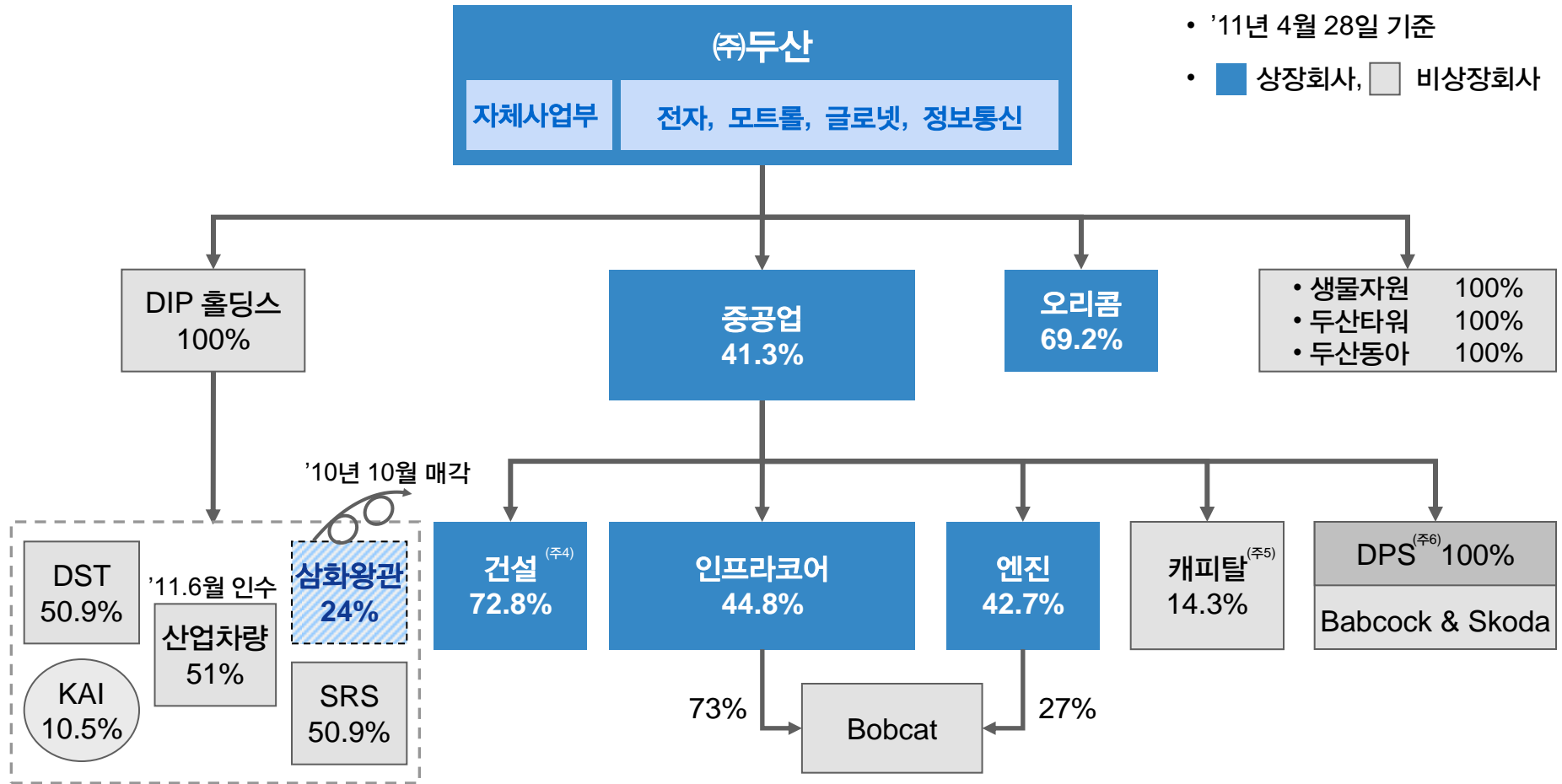
Appendix 2. '11년 1분기 자회사 실적

(단위: 억원, %)

Affiliates	2010년 1분기			2011년 1분기					
	매출액	영업이익	당기순이익	매출액	YoY	영업이익	YoY	당기순이익	YoY
두산중공업									
DIP홀딩스*	-	-	81	-	-	336	흑자전환	300	+268.3%
• 두산DST	1,096	54	47	1,231	+12.2%	111	+106.5%	94	+98.5%
• SRS	610	58	45	639	+4.7%	39	-32.1%	32	-27.6%
• KAI	3,044	284	301	3,239	+6.4%	344	+21.1%	334	+11.0%
두산동아	469	-17	-41	552	+17.7%	41	흑자전환	25	흑자전환
두산생물자원	303	7	14	273	-9.9%	-8	적자전환	-2	적자전환
오리콤	157	-5	-5	179	+14.4%	1	흑자전환	2	흑자전환
두산타워	150	60	13	158	+5.2%	74	+22.6%	23	+77.4%
네오플렉스	107	53	40	78	-27.2%	29	-44.7%	37	-7.3%

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

Appendix 3. 계열회사 지분구조



- '11년 4월 28일 기준
- ■ 상장회사, □ 비상장회사

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

주4) 11/1일 메카텍 흡수합병
 주5) 캐피탈은 중공업 외 인프라코어가 14.3% 소유
 주6) Doosan Power Systems