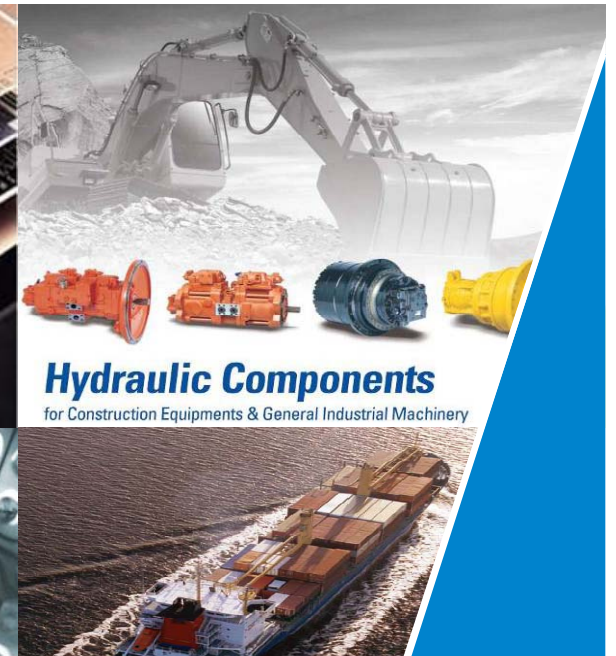
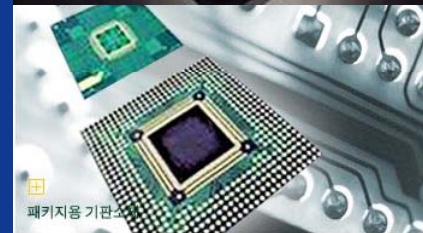




(주)두산

2011년 2분기 경영실적 (잠정) Investor Relations



2011. 7.

TABLE OF CONTENTS

1	Highlights
2	2011년 2분기 실적 – 회사 전체
3	2011년 2분기 실적 – 사업 부문별
	Appendix

Disclaimer

본 자료의 실적은 투자자 여러분들의 편의를 위하여 작성된 자료로서, 내용 중 일부는 외부감사 결과에 따라 변동될 수 있음을 양지하시기 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 2분기 Highlights

1

자체 사업의 실적:
모트롤 실적 호조 및
전자의 실적 개선

- 모트롤은 전분기에 이어 분기 최대 실적을 갱신 (매출 1,421억원, 영업이익 224억원)
 - 중국 Local 업체의 수요 증가세 지속 등으로 매출 및 영업이익 증가
- 전자의 영업이익은 '10년 4분기 이후 증가 추세를 이어감
 - 3분기 이후 패키지CCL의 신규 고객 확대효과 등을 통해 영업이익의 증가 전망

2

DIP 홀딩스:
KAI 지분 일부 매각

- DIP홀딩스는 KAI 지분의 일부를 매각하여 660억원의 현금 유입
 - KAI의 상장과 함께 보유지분 426만주 매각으로 44.0%의 수익률 실현 (주당 매각가격 15,500원 vs. 매입가격 10,761원)
 - 잔여지분 487만주의 가치는 1,300억원 상회 (7/22일 종가 27,600원 기준)

3

신용등급 상승

- 2년 연속 신용등급 상승 ('09년 'A-' → '10년 'Ao' → '11년 'A+')
 - 자체적인 사업의 실적개선 등에 힘입은 영업현금흐름의 확대
 - 안정적인 재무구조 보유
 - 두산건설 증자, 밥캣의 실적 개선 등 계열사의 신용위험 해소

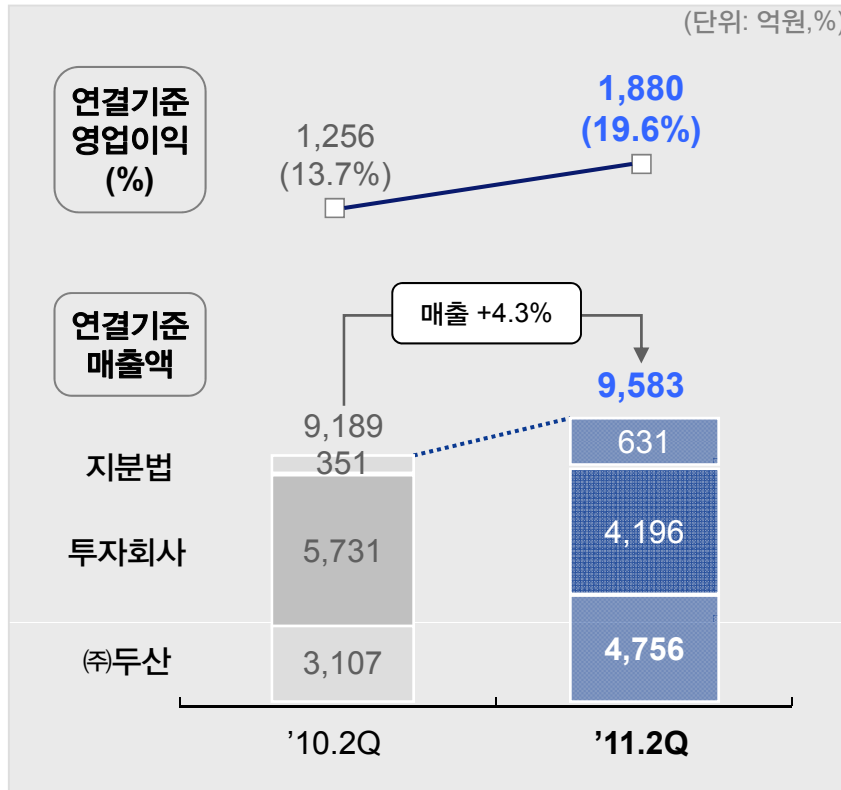
TABLE OF CONTENTS

1	Highlights
2	2011년 2분기 실적 – 회사 전체
3	2011년 2분기 실적 – 사업 부문별
	Appendix

2011년 2분기 (주)두산 경영실적 (IFRS 연결재무제표 기준)

- 2011년 2분기 매출은 9,583억원으로 전년동기대비 +4.3% 성장, 영업이익은 1,880억원으로 전년비 624억원 증가
 - 전체 매출 중 (주)두산 매출은 4,756억원, 투자회사는 4,196억원, 지분법이익은 631억원

매출액 및 영업이익



매출액	2Q10	1Q11	2Q11	QoQ	YoY
(주)두산	3,107	4,182	4,756	+13.7%	+53.1%
투자회사	5,731	2,972	4,196	+41.1%	-26.8%
지분법	351	683	631	-7.6%	+79.8%
연결 합계	9,189	7,837	9,583	+22.3%	+4.3%

영업이익	2Q10	1Q11	2Q11	QoQ	YoY
(주)두산	350	280	411	+46.8%	+17.4%
투자회사	555	235	838	+256.6%	+51.0%
지분법	351	683	631	-7.6%	+79.8%
연결 합계	1,256	1,198	1,880	+48.9%	+49.7%

1) '10년 2분기 모트롤 매출 991억원은 투자회사 매출에 포함되어 있음

2011년 2분기 (주)두산 경영실적 (IFRS 별도재무제표 기준)

- 2분기 영업수익은 4,756억원으로 전년동기 대비 +53.1% 성장
- 2분기 자체사업의 영업이익은 411억원으로 전분기 대비 +46.8%, 전년동기 대비 +9.0% 증가

손익계산서

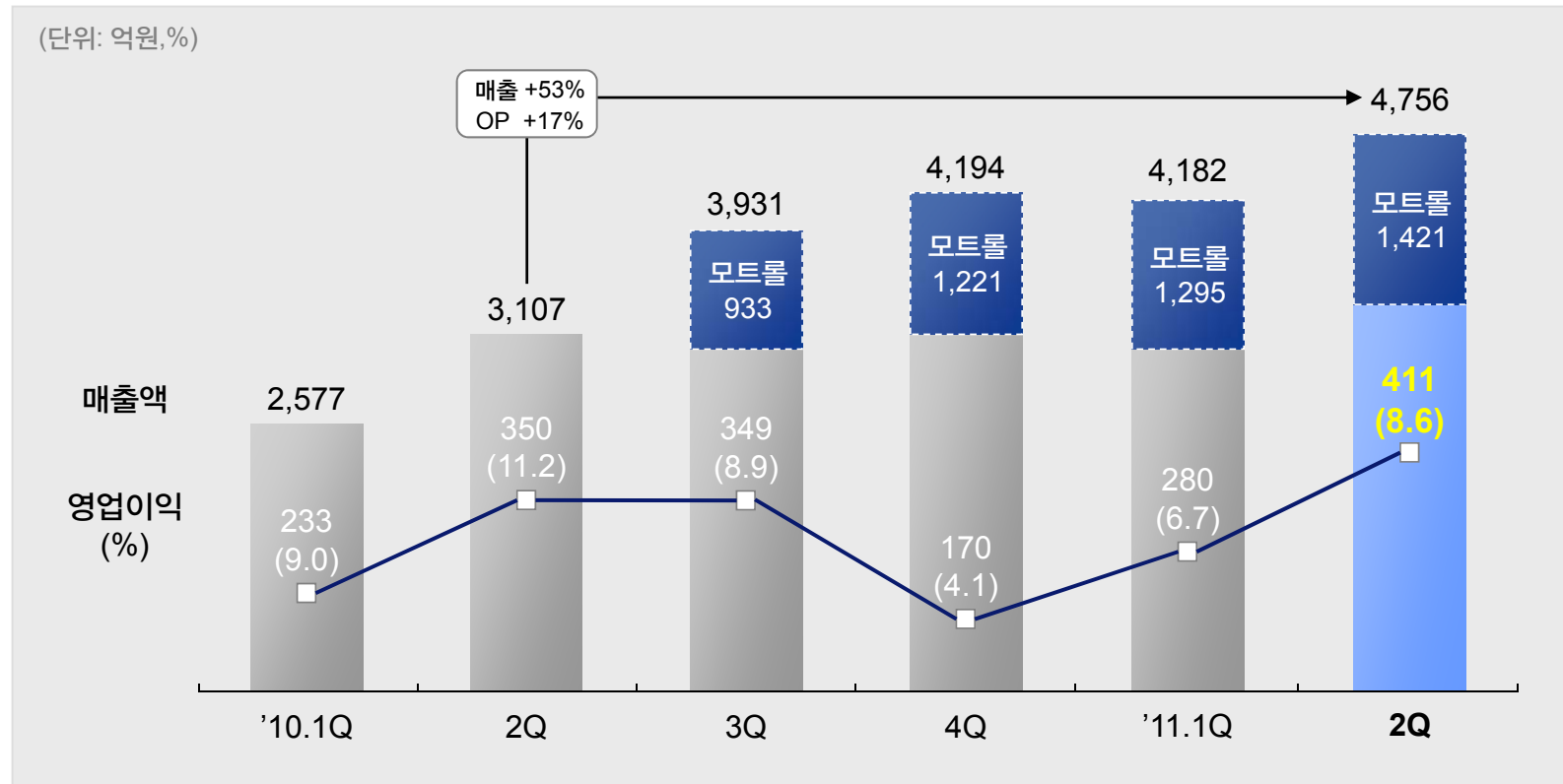
(단위:억원,%)

구분	'10.2Q	'11.1Q	'11.2Q	QoQ	YoY	'11.1H	YoY
자체사업 매출액	3,107	4,182	✓ 4,756	+13.7%	+53.1%	8,938	+57.2%
배당수입	-	698	-	-	-	698	+184.9%
매출원가/판관비	2,770	3,882	4,325	+11.4%	+57.6%	8,207	+61.0%
기타 영업손익	13	-20	✓ -20	-	TR	-40	TR
자체사업 영업이익	350	280	411	+46.8%	+9.0%	691	+13.3%
- 영업이익(배당포함)	350	978	411	-58.0%	+9.0%	1,389	+62.5%

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

- 2011년 2분기 자체사업 매출은 4,756억원, 전년동기 대비 53% 성장
- 영업이익은 411억원, 전년동기 대비 +17% 증가

매출 및 영업이익 추이



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

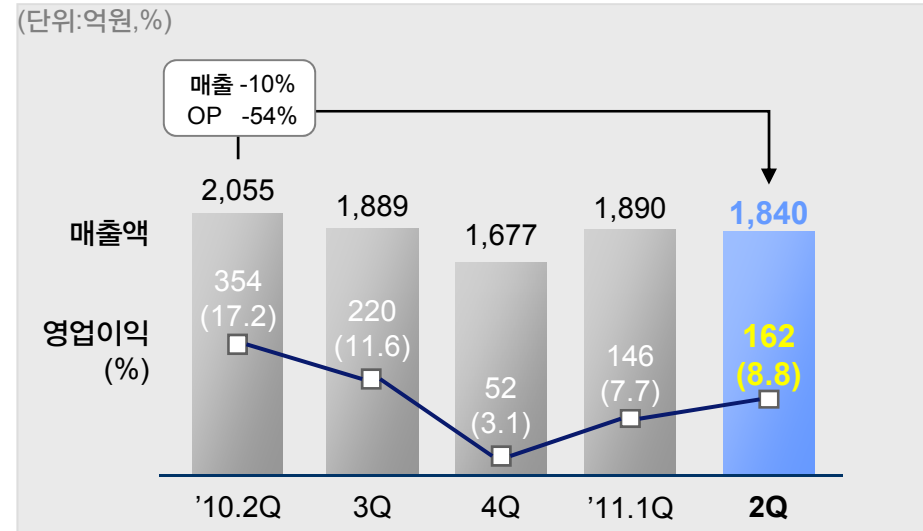
TABLE OF CONTENTS

1	Highlights
2	2011년 2분기 실적 – 회사 전체
3	2011년 2분기 실적 – 사업 부문별
	Appendix

(주)두산 자체사업 부문별 - 분기별 실적 추이

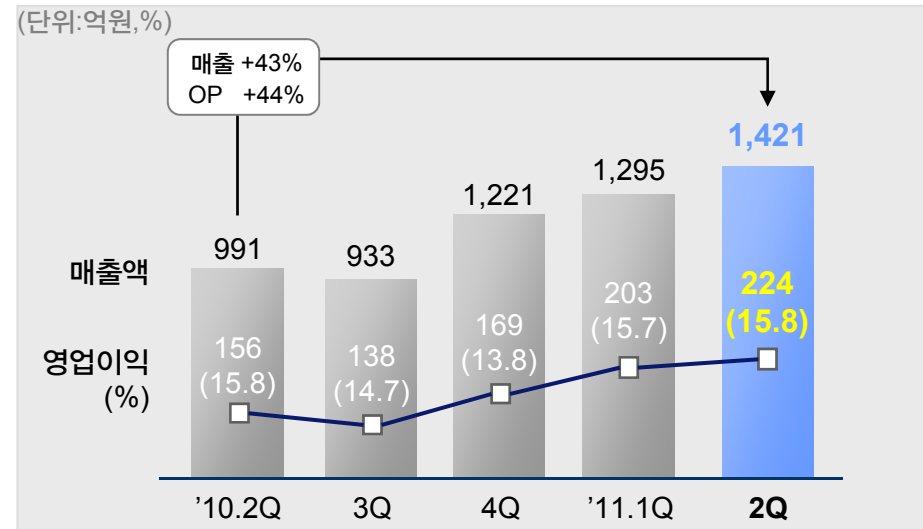
전자

- 2분기 영업이익은 162억원(영업이익률 8.8%)으로 '10년 4분기 이후 증가 추세를 이어감
- 3분기 이후 패키지CCL의 신규고객 확보 효과 및 Commodity 제품의 점진적인 비중 축소 등을 통해 영업이익의 증가 추세가 이어질 것으로 전망



모트롤

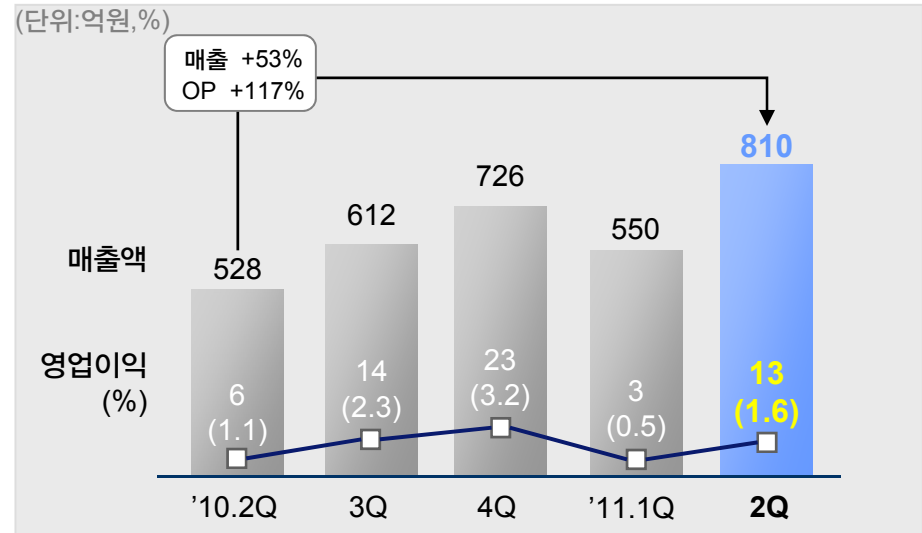
- 2분기 매출은 전년동기대비 +43% 성장
- 2분기 영업이익은 전년동기대비 +44% 증가
 - 중국 수출 수요 증가세 지속 등으로 매출 및 영업이익 증가



(주)두산 자체사업 부문별 - 분기별 실적 추이

글로넷

- 2분기 이후 그룹 물류사업을 본격적으로 확대함에 따라 매출과 영업이익이 모두 증가
 - 3월 인프라코어 물류 Outsourcing 계약 (3년간 3,850억원)
 - 5월 중공업 물류 Outsourcing 계약 (3년간 1,282억원)



정보통신

- 2분기 매출은 전년동기대비 +30% 성장
- 2분기 영업이익은 전년동기대비 +42% 증가
 - SI(System Integration)/상품매출 증가로 매출과 영업이익 모두 전년대비 증가

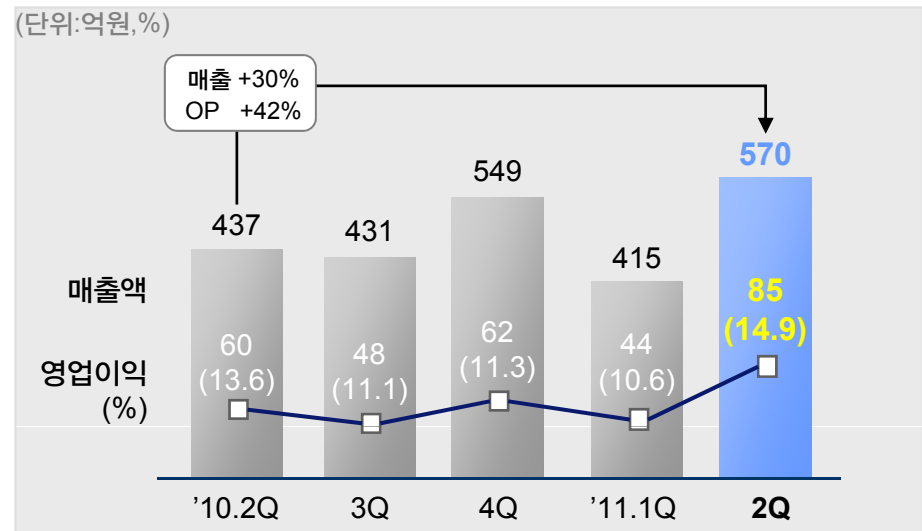


TABLE OF CONTENTS

1	Highlights
2	2011년 2분기 실적 – 회사 전체
3	2011년 2분기 실적 – 사업 부문별
	Appendix

Appendix 1. (주)두산 재무현황

요약 재무상태표

(단위:억원)

	'10년 12월		'11년 6월
	K-GAPP	IFRS(별도)	IFRS(별도)
유동자산	7,451	7,689	7,984
비유동자산	24,425	46,464	47,349
자산총계	31,876	54,153	55,333
유동부채	6,200	6,922	7,988
비유동부채	5,227	2,749	3,572
부채총계	11,427	9,671	11,560
자본금	1,541	1,541	1,543
자본총계	20,449	44,482	43,773
부채비율	56%	22%	26%

차입금

(단위:억원)

	'10년 12월		'11년 6월
	K-GAPP	IFRS(별도)	IFRS(별도)
은행차입금	1,311	1,878	2,215
회사채	3,470	3,470	4,420
기타	29	29	88
차입금	4,810	5,377	6,723
현금	2,141	2,150	1,324
순차입금	2,669	3,227	5,399
순차입금 비율	13%	7%	12%

Appendix 2. '11년 2분기 자회사 실적

자회사 요약 실적

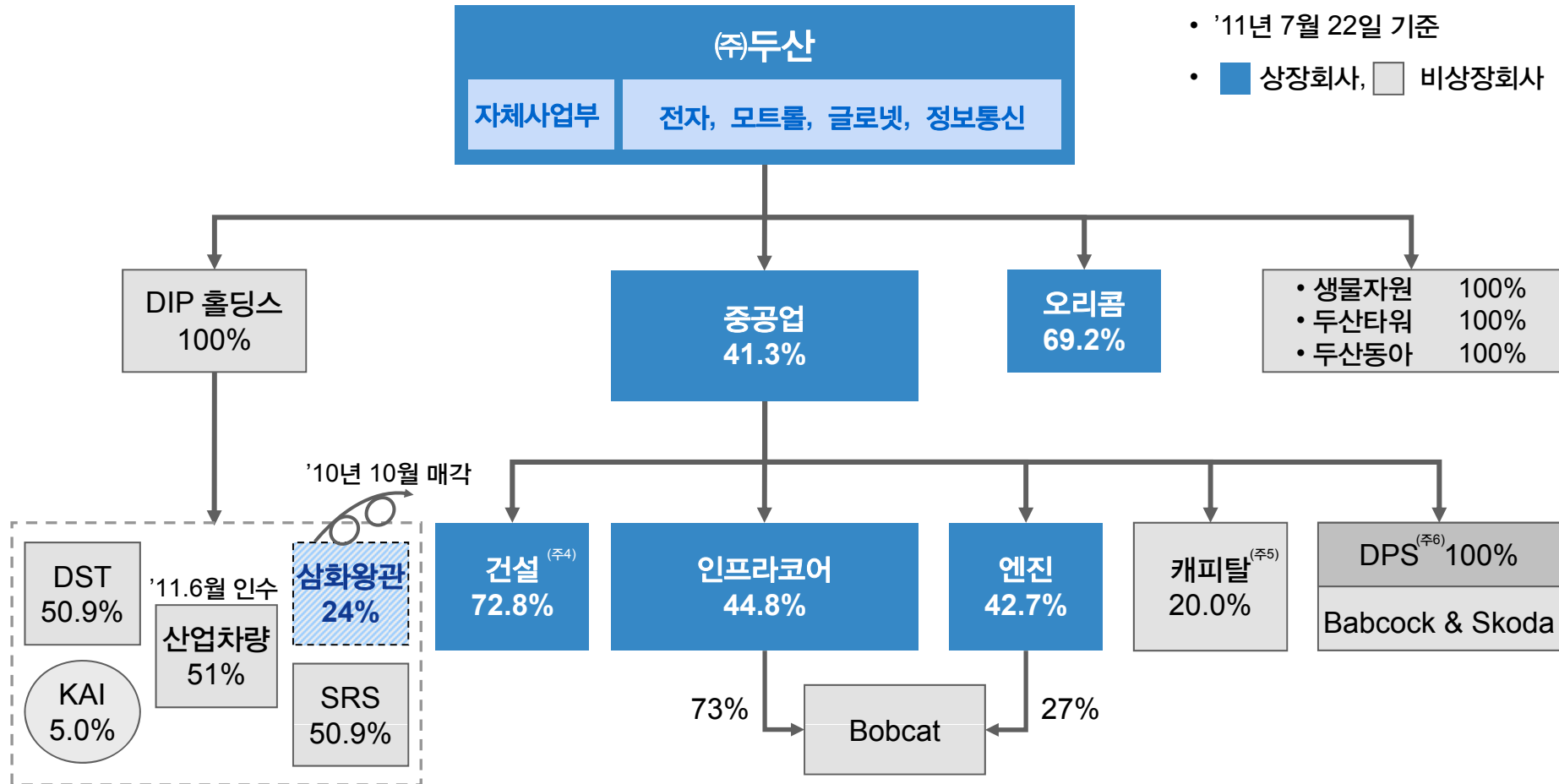
(단위: 억원, %)

Affiliates	2010년						2011년 1분기			2분기		
	매출액	YoY	영업 이익	YoY	당기 순이익	YoY	매출액	영업 이익	당기 순이익	매출액	영업 이익	당기 순이익
두산중공업	61,783	-1.6%	4,468	+10.6%	1,112	흑자전환	12,121	775	444	16,467	1,203	536
DIP홀딩스	-	-	583	-	555	-	337	336	300	-	415*	312
• 두산DST	9,710	+37.5%	1,098	+81.8%	871	+81.5%	1,231	111	94	2,054	145	112
• SRS	2,615	+5.8%	211	+7.7%	144	-11.1%	639	39	32	698	60	47
• KAI	12,667	+16.6%	1,210	+139.9%	788	-12.6%	2,944	39	27	실적 미발표		
두산동아	2,320	+2.2%	125	+28.9%	14	흑자전환	552	41	25	579	52	36
두산생물자원	1,242	-1.8%	51	-12.1%	50	0%	273	-8	-2	304	6	8
오리콤	861	+12.8%	59	+63.9%	43	+87.0%	179	1	2	280	36	26
두산타워	575	+11.2%	230	+59.7%	81	+636.4%	158	74	23	161	73	30
네오플렉스	272	-7.5%	62	+14.8%	51	+15.9%	71	29	37	121	68	53

* DIP홀딩스 영업이익은 KAI의 미매각 지분에 대한 평가차익이 포함되어 있음 (추후 변경 가능)

Appendix 3. 계열회사 지분구조

- '11년 7월 22일 기준
- ■ 상장회사, □ 비상장회사



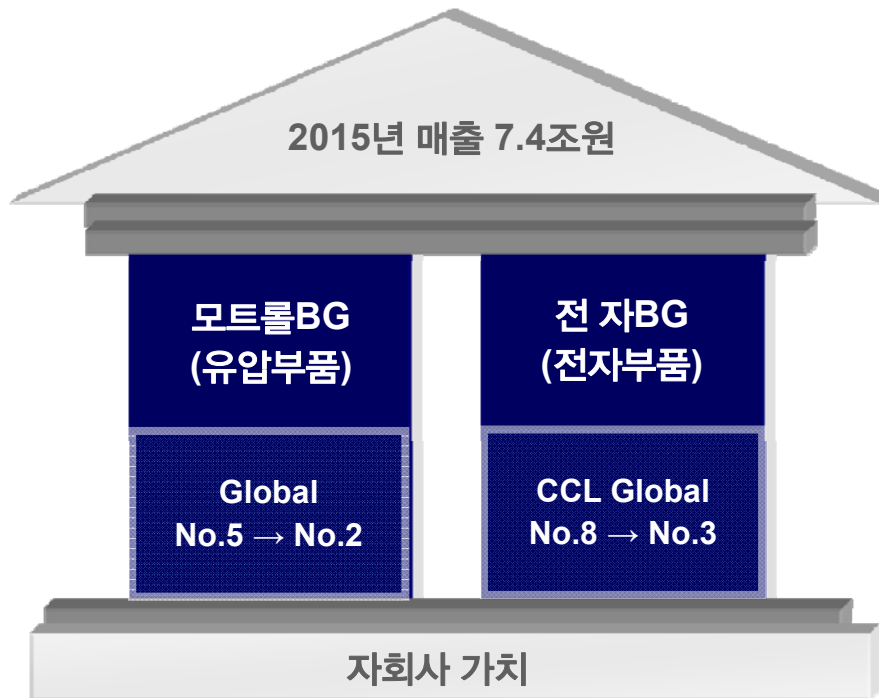
주1) DST : Defense System & Technology
 주2) SRS : System Restaurant Service (버커킹 & KFC)
 주3) KAI : Korea Aerospace Industries (한국항공우주산업)
 ※ 자회사간 소액 지분 보유 현황 표시는 생략

주4) 11/1일 메카텍 흡수합병
 주5) 캐피탈은 중공업 외 인프라코어가 20.0% 소유
 주6) Doosan Power Systems

Appendix 4. (주)두산의 Vision

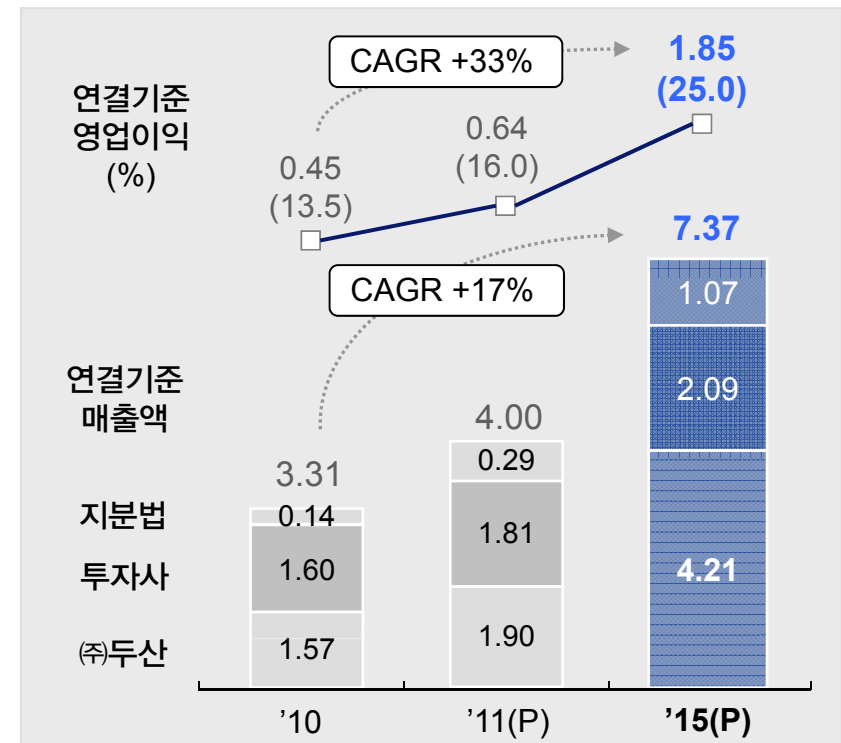
- 유압·전자부품 사업부문 성장 및 물류, SI 등 그룹관계사업 강화를 통한 성장과 안정을 추구하는 두산그룹의 지주회사
- 매출은 '10년 3.3조원에서 '15년 7.4조원 (+17%↑), 영업이익은 '10년 0.4조원에서 '15년 1.8조원 (+33%↑)으로 성장
- 자체사업 매출 증가가 성장의 가장 큰 비중을 차지하며 유압부품사업과 전자재료사업의 성장을 통해 달성 가능
 - 모트롤BG (유압부품사업) : 'Global No.5 → No.2' 로 도약 (매출 '10년 0.4조원 → '15년 1.5조원)
 - 전자BG (전자부품사업) : 'Global No.8 → No.3' 로 도약 (매출 '10년 0.7조원 → '15년 1.4조원)

(주)두산의 Vision



중기 매출 및 영업이익 Aspiration

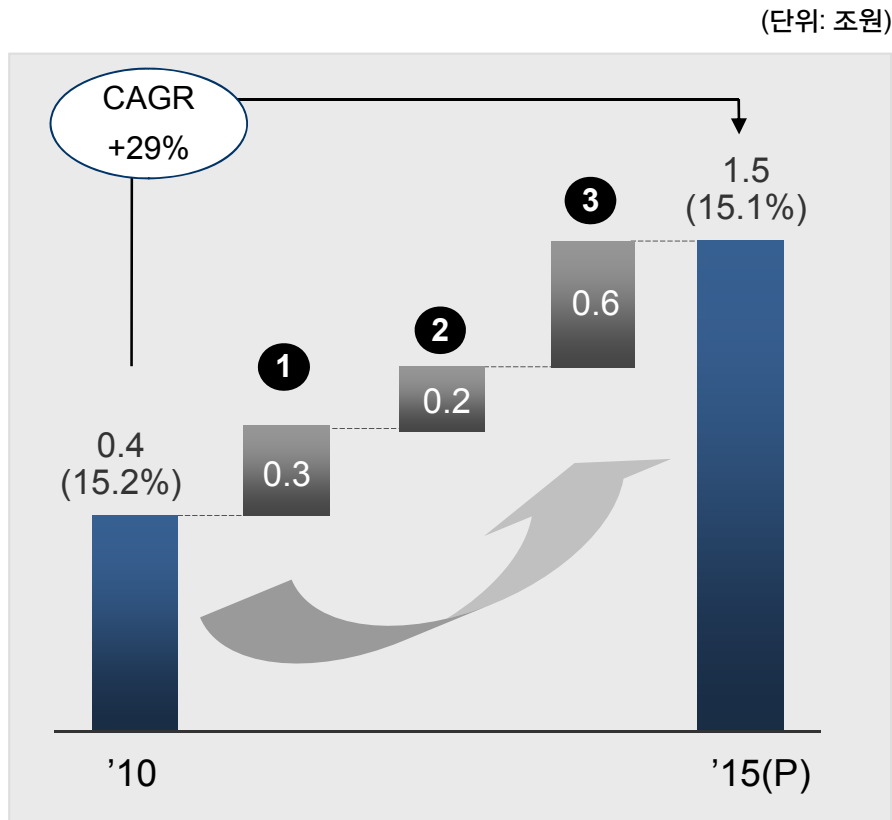
(단위: 조원)



Appendix 5. 모트롤 성장 전략 – 시장 및 성장 동력 확대

- 모트롤은 '15년 매출 1.5조원과 영업이익률 15.1% 달성이 목표
 - ① Global Top Tier 종합부품회사, ② Global 시장 확대를 위한 현지화 추진,
 - ③ Captive Market 확보로 Operational Excellence 달성 가능
- 현재 모트롤의 핵심 경쟁력인 가격, 품질, 신속한 납기대응 능력을 통해 이를 뒷받침할 예정

매출 및 영업이익률



주요 추진 방향

1 Global Top Tier 종합부품회사

- MCV 등 고부가 유압부품 매출확대
- '11년 중 독일에 Engineering House 설립 (선도기술 확보)
- 풍력발전기용 증속기 생산 등 신사업 진출
- 선진건설기계 업체 공급을 통한 기술력, 시장확대 (CAT 등)

2 최대 시장인 중국시장 공략을 위한 현지화 추진

- 중국시장 정착, 중국 내 MS No.4 → No. 2로 도약
- 중국 강소성 공장 설립 통한 Capa 확대
- Local 건설기계 업체 수요에 대응력 강화

3 Captive Market 확보로 Operational Excellence 달성

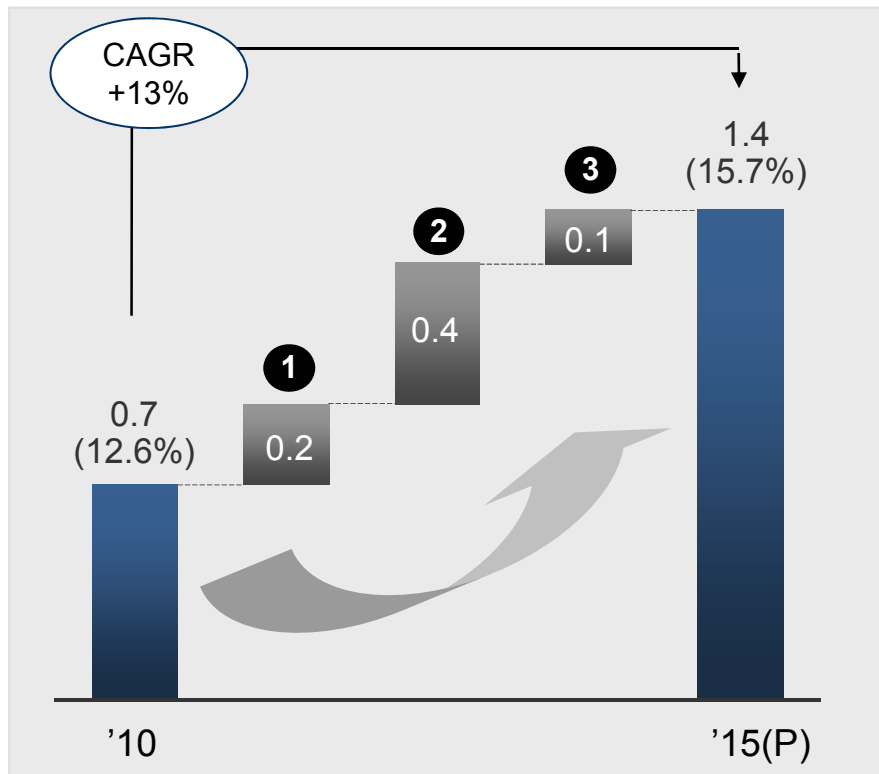
- 선진 기술 제품 개발 및 Top-tier 수준의 품질 확보를 통해 DI, DII와 Doosan Corp이 모두 Win-Win
- 안정적 수익원 확보 및 기술력 향상
- 유관부품 사업 확대

Appendix 6. 전자 성장 전략 – 시장 확대 및 수익성 강화

- 전자BG는 Hi-end CCL 시장에서의 Global Top Player 도약을 위해 '15년 매출 1.3조원과 EBIT을 16%달성 목표
- 고부가 제품의 M/S 확대를 통한 수익성 강화, 최대시장 중국 진출을 통한 성장 모멘텀 확보, 일반제품군 경쟁력 강화 및 OLED 사업 육성 등을 통해 이를 달성할 계획임

매출 및 영업이익률

(단위: 조원)



주요 추진 방향

1 고부가 제품의 M/S 확대를 통한 수익성 강화

- 고부가 Hi-end 제품으로 Portfolio 전환 지속 (매출비중 '08년 8% → '10년 24% → '15년 42%)
- 반도체, 휴대폰, LCD 등 주요 산업 내 Hi-end CCL의 글로벌 고객 확보

2 중국 진출을 통한 시장 확대 및 성장 모멘텀 확보

- 중국 생산거점 확보를 통한 중국 Hi-end CCL 시장 대응능력 강화 및 성장 기반 구축

3 일반제품군 경쟁력 강화 및 OLED 사업육성

- 일반제품군 품질안정성 및 가격경쟁력 확보를 통한 M/S 유지
- 글로벌 재료 시장의 표준 및 선두 확보를 통해 OLED를 고성장 사업으로 육성

Appendix 7. 2015년 재무구조 전망

- 영업현금흐름 증가, 배당금 수익, 구조조정을 통한 지속적인 차입금 감축을 통해 '15년 부채비율 40% 및 Net cash position을 전망

