

두산에너지빌리티

2023년 2분기 기업설명회

DOOSAN



본 자료는 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 본 자료의 내용에 대하여 투자자 여러분에게 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않습니다. 또한, 당사는 투자자 여러분의 투자가 독자적이고 독립적인 판단에 의하여 이루어질 것으로 신뢰합니다.

본 자료의 재무정보는 IFRS 연결, IFRS 별도 및 에너빌리티 부문 내부관리연결¹⁾ 기준의 영업 실적입니다.

1) 에너빌리티 부문 내부관리연결 : 두산에너빌리티 별도 + 해외자회사

Contents



1. 2023년 2분기 경영실적
2. 2023년 2분기 Highlights

2023년 상반기 경영 실적 - 에너지빌리티 부문

- 신한울 #3/4, 카자흐스탄 Turkistan CCPP, 보령신복합 등 수주로 연간 수주목표의 약 60% 달성
- 수주 및 수주잔고 증가에 기반한 매출 및 영업이익 모두 전년대비 성장
- 이익 개선과 작년말 일회성비용 영향 제거 등에 따른 순이익 흑자 전환
- 1분기 신규 수주 PJT 조기수금 및 밥캣 지분 매각 등 현금 유입으로 순차입금 감소
- 조기수금에 따른 초과청구공사(부채) 회계 처리로 일시적 부채비율 증가

경영실적 - 에너지빌리티 부문

단위: 억원, %

	'22.1H	'23.1H	YoY	'23.1Q	'23.2Q	QoQ
수주	31,566	51,641	+63.6%	43,050	8,591	-80.0%
수주잔고	139,930	163,725	+17.0%	173,226	163,725	-5.5%
매출액	29,001	34,691	+19.6%	16,629	18,062	+8.6%
영업이익	1,095	1,187	+8.4%	853	334	-60.8%
(%)	3.8%	3.4%	-0.4%p	5.1%	1.8%	-3.3%p
EBITDA	1,846	1,876	+1.6%	1,214	662	-45.5%
당기순이익	-2,602	342	+2,944	368	-26	-394
순차입금	25,698	19,613	-6,085	28,779	19,613	-9,166
부채비율	118.6%	129.3%	+10.7%p	119.6%	129.3%	+9.7%p

2023년 상반기 경영 실적 - 재무연결 기준

- 에너빌리티, 밥캣의 외형 성장으로 매출 YoY 26% 증가
- 에너빌리티, 밥캣, 퓨얼셀의 이익 개선으로 영업이익 YoY 65% 증가
- 이익 개선과 작년말 에너빌리티 일회성비용 영향 제거 등에 따른 순이익 흑자 전환
- 에너빌리티 조기 수금 및 밥캣 지분 매각 등 현금 유입으로 순차입금 감소

■ 경영실적-재무연결

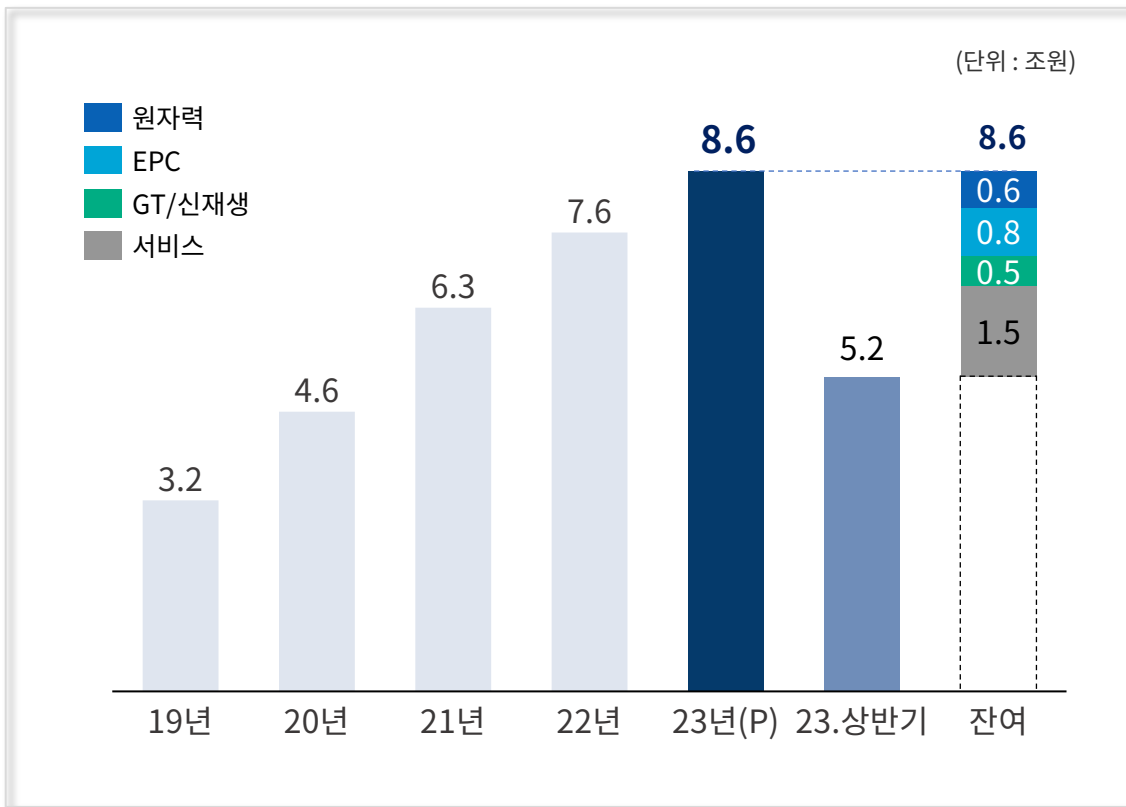
단위: 억원, %

	'22.1H	'23.1H	YoY	'23.1Q	'23.2Q	QoQ
매출액	68,390	85,804	+25.5%	40,410	45,394	+12.3%
영업이익	5,198	8,592	+65.3%	3,646	4,946	+35.7%
(%)	7.6%	10.0%	+2.4%p	9.0%	10.9%	+1.9%p
EBITDA	6,783	10,436	+53.9%	4,566	5,870	+28.6%
당기순이익	-1,135	4,335	+5,470	1,707	2,628	+921
순차입금	34,047	23,460	-10,587	34,835	23,460	-11,375
부채비율	128.7%	129.5%	+0.8%p	128.6%	129.5%	+0.9%p

2023년 상반기 수주 실적 • 연간 전망 - 에너지빌리티 부문

- 신한울#3/4, 카자흐스탄 Turkistan CCPP, 보령신복합 등으로 **연간 목표의 60%에 달하는 약 5.2조 수주 달성**
- 순수 국내기술의 380MW급 초대형 발전용 가스터빈 첫 수주 쾌거 → 국내 표준 가스복합 수주 추진 가속화
- 하반기 대형 GT실증, SMR, EPC 등 잔여 수주 노력 등으로 연간 수주계획(8.6조) 달성 순항 중

■ 수주 트렌드 및 전망



[상반기 주요 수주]

신한울 원전 #3,4	2.9조
카자흐스탄 Turkistan 복합화력	1.1조
보령신복합 주기기	0.3조
서비스/ 단품 개보수 및 일반건설	0.9조

[하반기 잔여 전망]

SMR	0.6조
복합화력	0.8조
대형GT 실증, 수소/신재생 성장사업	0.5조
서비스/ 단품 개보수 및 일반건설	1.5조

Contents



1. 2023년 2분기 경영실적

2. 2023년 2분기 Highlights

한국형 가스터빈 사업 현황 및 향후 계획

김포열병합 시운전 성공 및 최초 한국형 표준 가스복합 보령신복합 수주로 가스터빈 사업 확대 위한 성과 확보 중이며, 후속 한국형 표준 가스복합 수주 확대 및 수소터빈 시장 선점으로 중장기 사업계획 달성 추진

한국형 가스터빈 사업 현황

■ 한국형 표준 가스복합 초도 호기 보령신복합 계약 (6월)

- 최초 한국형 표준 가스복합 “보령신복합” 상업계약 체결
 - 세계 최고 수준의 초대형 가스터빈 등 주기기 공급 예정



■ 수소터빈 기술개발 및 실증 위한 국책과제 협약 체결

- 국내 기술 활용한 고효율 H급 수소혼소터빈 개발/실증 (6월)
- 150MW 가스터빈 수소 혼소 리트로핏 기술개발/실증 (7월)



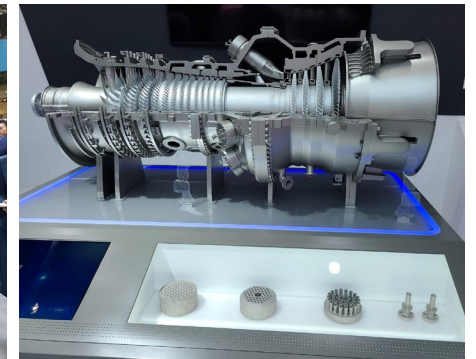
향후 추진 전략

1 초기 PJT 성공적 수행 기반으로 사업계획 달성

- '23년 하반기 분당열병합 수주 전망
- '24년 울산그린1복합 등 계획된 수주 확보

2 개발 중인 기술 기반 실증 확보로 수소터빈 시장 선점 예정

- 보령신복합을 시작으로 향후 공급할 터빈은 수소 연소 가능한 모델
- 수소터빈 실증 국책과제 활용, 수소터빈 시장 선점 예정
 - 300MW급 (울산), 150MW급 (신인천) 수소 혼소 실증 예정
- 추후 수소 혼소율 제고 등 경쟁력 강화 위한 기술개발 진행 중
 - '27년 세계 최초 400MW급 수소 전소 터빈 개발 완료 목표



Team Korea는 체코, 폴란드를 중심으로 원전 수출을 위한 영업활동을 펼치고 있으며, 영국, 튀르키예 등 다수 국가들을 대상으로 영업활동을 확대 중

체코

- 한국-체코 공동 개발 노형 적용 제안
- 우선협상대상자 선정 ('24.3 예정)

폴란드

- Team Korea - 폴란드 국영전력공사, 민간발전사 간 원전 건설 합의
- 한국형 원전 건설을 위한 특수목적기구 (SPV) 설립 ('23.3)
- Localization 확대 위한 현지 제작업체 협력 MOU 체결 ('23.7)
- 폰트누프 원전 건설 타당성 조사 착수 ('23.9 예정)

영국

- Team Korea 차원에서 정부, 의회 등을 대상 전방위적 수주 활동 총력
 - 한전 - 영국원자력청 간 신규 원전사업 개발 업무협약 체결 제안 ('23.4)

UAE 후속

- UAE 1~4호기 준공 이후 후속호기 건설 기대

튀르키예

- 튀르키예 원전 4기 신규 건설 사업 예비제안서 제출 ('23.1)

기타

- 사우디, 슬로베니아, 베트남, 남아공, 카자흐스탄, 벨기에, 핀란드, 네덜란드, 필리핀 등에 Team Korea 차원에서 수주 활동 진행 중



SMR Foundry 추진 현황

**NuScale 초도 PJT 주단소재 제작 착수 (4월) 및 핵심 주기기 제작 수주 예정,
SMR 사업 확대 지속 추진하면서 SMR Foundry 분야 초격차 구축을 위한 준비 진행 중**

NuScale 초도사업 착수 및 SMR 공급권 확대 추진 중

- UAMPS PJT 장납기 소재/부품 공급계약 체결 및 제작 착수(4월), 주기기 공급계약 체결 등 순차적 사업 진행 예정



- NuScale¹/X-energy²의 후속사업 구체화 진행 중, 당사는 고객사 사업 기회 확대와 연계하여 SMR 공급권 확대 추진
 - NuScale/수출입은행과 기술/공급망/금융 등 협력 MOU 체결
 - X-energy 사전 설계용역 진행 중, 부지 확정으로 사업 가속화 예상
 - 기타 SMR 노형에 대한 입찰 참여 및 협력 논의 진행



1. 한/미/일/UAE 간 루마니아 PJT 자금조달 합의 (5월), 폴란드 정부, NuScale 건설 승인 (7월)
2. 미국 Energy Northwest사와 워싱턴 주 내 건설 위한 공동개발계약 체결 (7월)

정책 지원 및 투자 확대 통한 SMR 사업 경쟁력 강화

- 경남도/창원시와 SMR 산업육성 협약 체결, SMR Alliance 출범 등 SMR 경쟁력 강화 위한 파트너십 확대



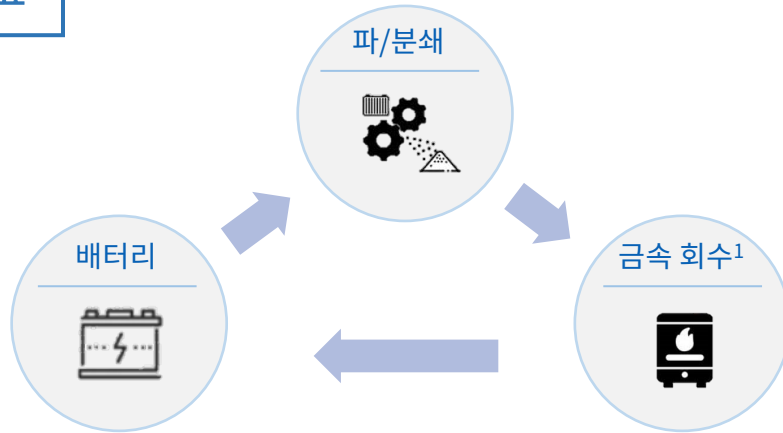
- 혁신 제조기술 도입 및 제작 Capacity 증대 위한 적극적 투자 추진
 - SMR 전용 제작설비 투자 착수, 용접 자동화 도입 및 Digital/AI 적용 확대 등 제작 경쟁력 강화 본격 진행 중

두산 배터리 재활용 사업 현황 및 특징

배터리 재활용 사업 및 자회사 설립 개요

사업 개요

- 배터리 소재 및 배터리 제조 과정에서 발생한 스크랩, 생산 불량 및 수명종료배터리에서 금속 추출하는 사업



자회사 설립

- 배터리 재활용 자회사 “두산리사이클솔루션” 설립
- 빠르게 성장하는 배터리 재활용 시장에서 독자 경영 체제를 갖춰 대내외 경영환경에 민첩하게 대응해 시장 선점 추진
- 2025년 하반기 양산 목표로 본격 사업화 추진

Doosan Recycle Solution

두산리사이클솔루션

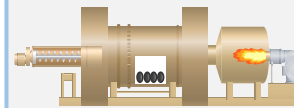
1. 리튬 회수, NCM (니켈, 코발트, 망간) 회수로 구성

기술 개요 및 특징

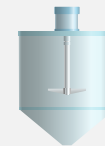
기술 개요

- 배터리 재활용 공정 중 “리튬 회수 공정” 자체 개발
- 열처리, 수 침출, 농축 결정화 공정으로 구성
 - 열처리, 결정화 시 유해 화학물질 미사용 신기술 적용
- 두산의 발전 연소/ 담수 수처리 역량 활용 혁신 기술 개발

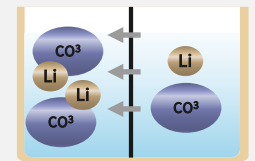
열처리



수 침출



농축 결정화



특징

- 친환경, 고순도, 고회수율 달성 가능
 - 상용급 실증 설비 활용 Test 통한 검증 완료

친환경

유해 화학물질 미사용
낮은 CO₂ 배출량



고순도

배터리급 순도 준수



고회수율

높은 리튬 회수율



기술 검증

■ 재무상태표 - 에너지 부문

단위: 억원, %

	'21년 말	'22년 말	'23.2Q	증감
유동자산	52,301	43,140	53,159	+10,019
현금성자산	14,179	7,480	14,017	+6,537
비유동자산	110,474	105,623	104,370	-1,253
자산 총계	162,775	148,764	157,529	+8,765
부채 총계	102,840	80,707	88,816	+8,109
순차입금	39,142	25,698	19,613	-6,085
자본 총계	59,935	68,057	68,713	+656
부채비율	171.6%	118.9%	129.3%	+10.4%p

■ 재무상태표 - 재무연결

단위: 억원, %

	'21년 말	'22년 말	'23.2Q	증감
유동자산	84,176	80,989	100,048	+19,059
현금성자산	24,293	15,032	28,048	+13,016
비유동자산	153,029	149,509	153,027	+3,518
자산 총계	237,205	230,498	253,075	+22,577
부채 총계	149,129	129,695	142,800	+13,105
순차입금	47,761	34,047	23,460	-10,587
자본 총계	88,076	100,803	110,275	+9,472
부채비율	169.3%	128.7%	129.5%	+0.8%p

손익계산서 - 별도

단위: 억원, %

	'22.1H	'23.1H	YoY	'23.1Q	'23.2Q	QoQ
수주	29,913	47,928	+60.2%	41,646	6,282	-84.9%
수주잔고	119,490	148,540	+24.3%	158,413	148,540	-6.2%
매출액	24,464	30,061	+22.9%	13,907	16,154	+16.2%
영업이익	761	1,964	+158.1%	930	1,034	+11.2%
(%)	3.1%	6.5%	+3.4%p	6.7%	6.4%	-0.3%p
EBITDA	1,459	2,518	+72.6%	1,224	1,294	+5.7%
당기순이익	-2,444	1,126	+3,570	294	832	+538

재무상태표 - 별도

단위: 억원, %

	'21년 말	'22년 말	'23.2Q	증감
유동자산	36,840	35,376	43,778	+8,402
현금성자산	8,721	3,935	11,386	+7,451
비유동자산	103,479	96,519	97,682	+1,163
자산 총계	140,319	131,895	141,459	+9,564
부채 총계	83,303	70,759	78,966	+8,207
순차입금	38,356	28,508	21,195	-7,313
자본 총계	57,016	61,136	62,494	+1,358
부채비율	146.1%	115.7%	126.4%	+10.7%

