

DOOSAN

두산에너지빌리티

2026년 2분기 기업설명회



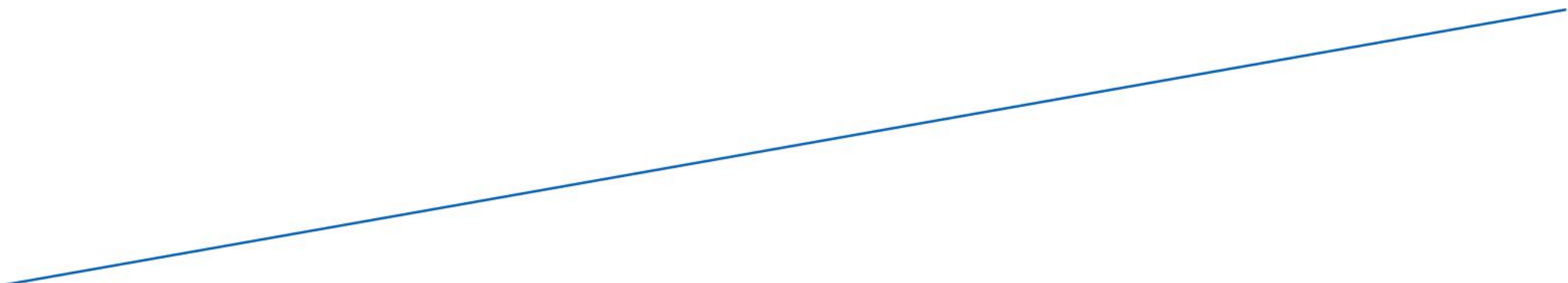
본 자료는 투자자 여러분들의 편의를 위하여 작성된 자료로서, 내용 중 일부는 외부감사 결과에 따라 변동될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

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. 2026년 2분기 경영실적

2. 2026년 2분기 Highlights

2026년 2분기 경영 실적 - 에너지빌리티 부문

- 수주는 국내외 DGT¹ 계약과 복합발전 PJT 계약 등으로 견조한 성장세 시현
- 매출은 전년과 올해 수주한 대형 가스발전 PJT 및 원자력 기자재의 공정 초과 영향으로 증가세 지속
- 영업이익은 PJT 매출 확대 효과 등에 힘입어 수익 개선

■ 경영실적 - 에너지빌리티 부문

단위: 억원, %

	'25.1H	'26.1H	YoY	'26.1Q	'26.2Q	QoQ
수주	37,573	71,225	+89.6%	27,857	43,368	+55.7%
수주잔고	164,246	263,509	+60.4%	242,471	263,509	+8.7%
매출액	38,433	41,289	+7.4%	18,959	22,330	+17.8%
영업이익	910	1,544	+634	570	974	+404
(%)	2.4%	3.7%	+1.3%p	3.0%	4.4%	+1.4%p
EBITDA	1,615	2,426	+811	1,001	1,424	+423
당기순이익	214	535	+321	-380	915	+1,295
순차입금	35,796	40,338	+4,542	35,425	40,338	+4,913
부채비율	135.5%	151.6%	+16.1%p	140.7%	151.6%	+10.9%p

1. DGT : Doosan Gas Turbine

2026년 2분기 경영 실적 - 재무연결 기준

- 매출은 에너빌리티의 프로젝트 공정 초과 영향과 밥캣의 가격 정책 효과를 바탕으로 전년 대비 성장
- 영업이익은 에너빌리티의 실적 개선과 밥캣의 관세 환급 효과가 반영되며 수익 개선
- 순이익은 에너빌리티의 이익 증가와 밥캣의 수익 개선 및 금융비용 감소에 힘입어 전년 대비 확대

■ 경영실적 - 재무연결

단위: 억원, %

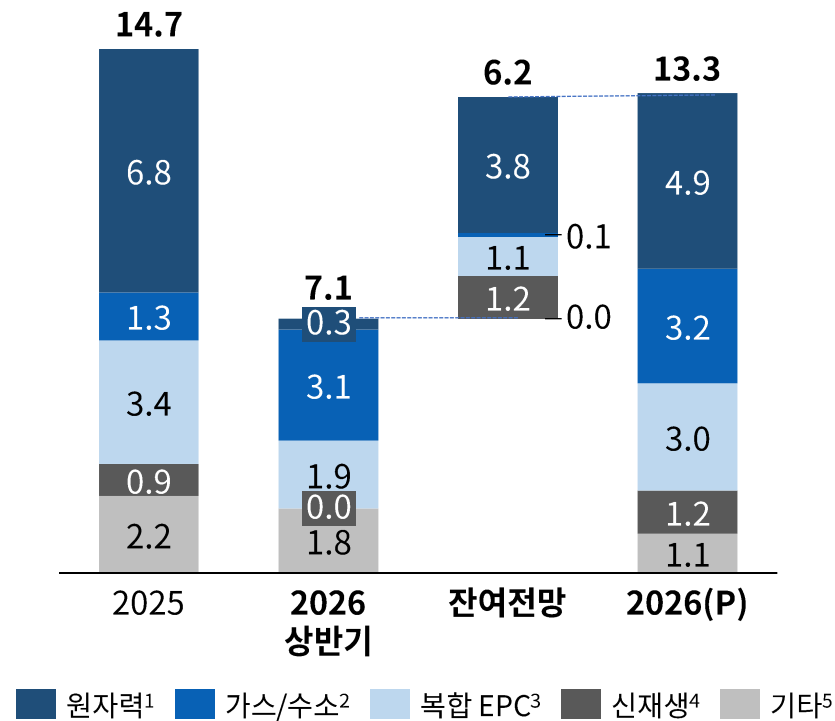
	'25.1H	'26.1H	YoY	'26.1Q	'26.2Q	QoQ
매출액	83,176	89,859	+8.0%	42,611	47,248	+10.9%
영업이익	4,136	5,478	+32.4%	2,335	3,143	+34.6%
(%)	5.0%	6.1%	+1.1%p	5.5%	6.7%	+1.2%p
EBITDA	6,235	8,058	+1,823	3,582	4,476	+894
당기순이익	1,767	2,866	+1,099	602	2,264	+1,662
순차입금	37,853	41,019	+3,166	33,967	41,019	+7,052
부채비율	126.2%	136.4%	+10.2%p	130.6%	136.4%	+5.8%p

2026년 상반기 수주 실적·연간 전망 - 에너지빌리티 부문

- 국내외 DGT 수주와 중동 가스복합 PJT 수주를 기반으로 상반기 7.1조 수주 달성
- 체코 원전 시공 및 SMR 기자재 계약을 포함한 주요 핵심사업 수주 추진 중

수주 실적 및 연간전망

(단위:조원)



'26년 하반기 수주 추진 프로젝트

구분	프로젝트	금액
원자력	대형 원전	2.7조
	SMR	1.0조
	서비스 등	0.1조
가스/수소	복합화력 주기기	0.1조
복합EPC	해외 복합 EPC	1.1조
신재생	해상풍력 등	1.2조

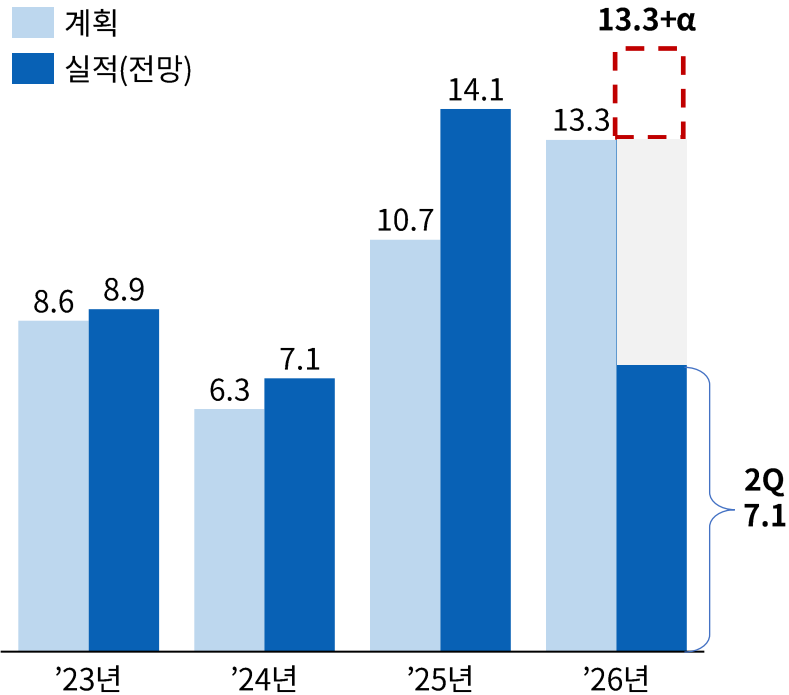
1. 원자력 : 대형원전 주기기(NSSS, STG), 원전 시공, 서비스, SMR
2. 가스/수소 : 가스터빈 기자재, 가스터빈 서비스, 복합 STG
3. 복합 EPC : 복합 EPC/복합 EP+C
4. 신재생 : 해상풍력(기자재, EPC, 서비스), 연료전지, 수력 등
5. 기타 : 토목/건축, 주단, 서비스 등

2026년 상반기 수주잔고 - 에너지빌리티 부문

- '22년 사업 포트폴리오 전환 이후 핵심 사업의 경쟁력 회복과 시장 확대를 바탕으로 수주가 지속적으로 계획 초과 달성
- 수주잔고 역시 16.6조원에서 26.4조원으로 확대되며 회사의 성장성과 수익 가시성을 동시대 높이고 있음

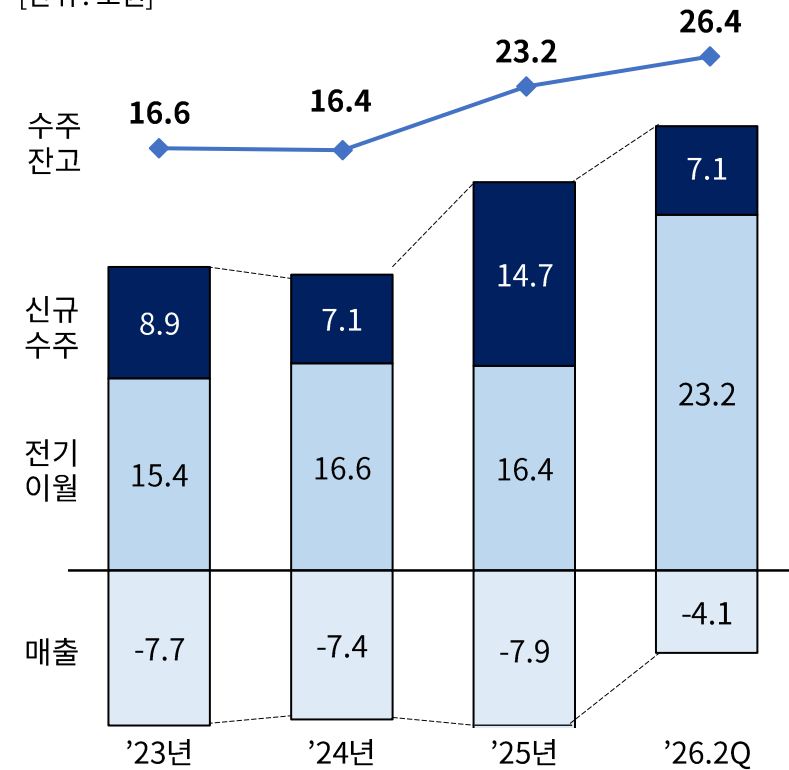
과거 수주 계획 및 실적(전망)

[단위 : 조원]



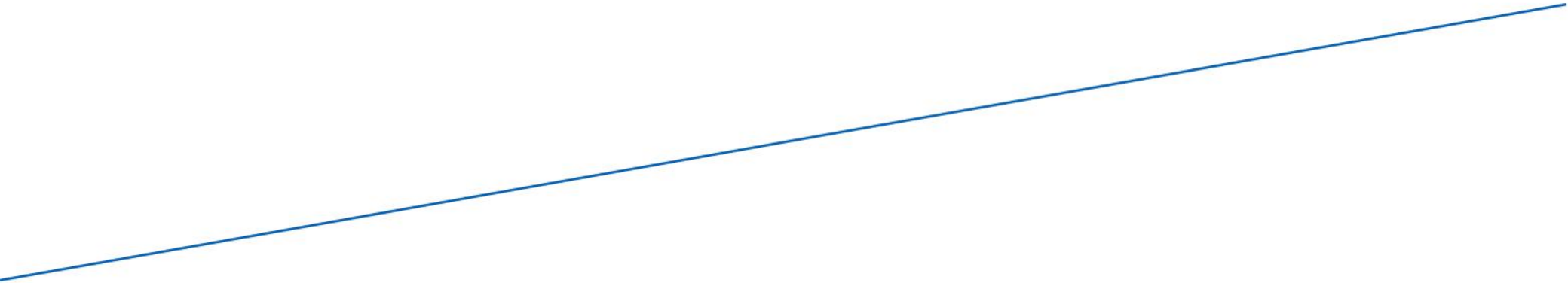
수주 잔고*

[단위 : 조원]



* 수주잔고는 분기별 환율 등에 따라 변동될 수 있음

Contents



1. 2026년 2분기 경영실적

2. 2026년 2분기 Highlights

- 국내 및 미국시장 경영환경 변화로 사업계획 대비 추가 사업기회 기대

최근 주요 현황

대미투자 (KUIC)

- 금년 6월 한미전략투자공사(KUIC¹) 공식 출범
→ 전략산업 분야 **2,000억불** 투자 예정
- **1호 투자 후보로 원자력·가스** 등 에너지 인프라 예상²
- 정부, “8~9월 중 대미투자 1호 현실화 준비 중³” 입장

3대 메가 프로젝트

- 반도체·AI DC·피지컬 AI, 10년간 최대 2,000조 투자
- 서남권 **반도체 800조**(FAB 4기), **AI DC 1,000조** 등
- 정부, 반도체·AI DC 수요 약 **30GW**이상 확대 전망⁴

제12차 전기본

- 잠정수요전망안('26.04), **'40년 최대 138.2GW⁵ 전망**
→ 반도체·DC 수요 약 8GW 포함(**메가프로젝트 반영 전**)
- 3대 메가프로젝트 추가 수요 반영 후 연내 공개 예정
- 정부, 공론화 전제로 **신규 원전·SMR 검토 공식화⁶**

Upside Potential

☑ 국내외 원전 및 가스터빈 시장 40GW⁷ 이상 확대 기대

- 대미투자펀드 활용한 미국 내 에너지 인프라 투자 확대
→ **에너지 프로젝트**의 사업성 제고 및 투자 활성화
→ **한국 기업 참여 확대**로 추가 수주 기회 창출기대
- 메가프로젝트 수요 반영한 **12차 전기본**
→ 반도체·AI 데이터센터 전력수요 증가에 따른
신규 발전원 확보 必
→ **신규 원전(대형원전, SMR 등) 및 복합화력 건설**을
통한 **추가 사업기회 확대**

1. KUIC(Korea-U.S Strategic Investment Corporation) : 총 \$3,500억 규모 대미 전략투자 전담기관, \$1,500억-조선 분야, \$2,000억-전략산업 분야 투자(연 \$200억 한도, 20년간 운영 예정)

2. '26.07.23 산업통상부 장관

3. '26.07.19 청와대 정책실장, KBS 일요진단

4. '26.07.13 기후에너지환경부 장관, 국가재정전략회의 시 전력수요 공개

“용인/호남 반도체 산단 및 AI DC의 확정수요 30GW 수준으로(잠재수요 포함 시 40GW) 수송/난방 전기화 포함 시 '40년 50GW 이상 전력 추가 필요”

5. 12차 전력수급기본계획 수요전망 잠정안: '40년 기준 목표수요 (최대전력) 131.8GW~138.2GW (소비량) 657.6~694.1TWh, 11차의 '38년 목표 대비 최대전력 2.5~8.9GW 증가, 소비량 5.3~11.1% 증가

6. '26.07.13 기후에너지환경부 장관, 국가재정전략회의 시 12차 내 신규 원전 및 SMR 도입 공식 검토 방침 공개

7. 국내 3대 메가 프로젝트 기반 확정수요 30GW 및 대미투자 원전 및 가스복합 현실화 시 접근가능 시장 규모 가정

- 서남권 메가 프로젝트 및 정책 변화에 따른 국내 신규 원전·SMR 수요 확대 기대감
- 美 에너지부 금융지원 기반 AP1000 사업 가속화에 따른 주기기 공급 기회 확보

서남권 메가 프로젝트 추진

- 대한민국 대도약 3대 메가 프로젝트 핵심사업 中
서남권(전남, 광주)을 반도체 생산 거점으로 육성 계획
- 반도체 FAB 4기(삼성 2기, SK 2기) 및 AI 데이터센터 18.4GW¹
→ 서남권에 최소 7.5GW²(반도체 팹 6.3GW 포함) 신규 전력 수요 예상

✓ 첨단산업 전력수요의 특성: ‘규모’와 ‘안정성’

- 24시간 안정적인 전력 공급이 필수적인 대규모 전력 소비 산업
- '35년까지 서남권 내 재생에너지 29.2GW 확대 계획 → 실효용량 약 4GW

“기업 측에서는 (서남권에) 재생 에너지가 많지만
기저 전원에서 문제가 될 수 있어 선제적으로 해결 필요...”³

▶ 전력안정성·탄소중립·경제성 종합 고려 시, 원전이 가장 현실적인 전력원

✓ 정부의 신규대형원전 및 SMR 검토 공식화

“전력수요 급증에 대응하고 기저전원 안정화를 위해
전문가 의견 수렴과 대국민 공론화를 거쳐
신규 대형원전과 SMR 도입여부를 결정, 12차 전기본에 반영할 것”⁴

미국 AP1000 사업 가속화

✓ 美에너지부, 원전 사업 촉진을 위한 대규모 금융지원 발표

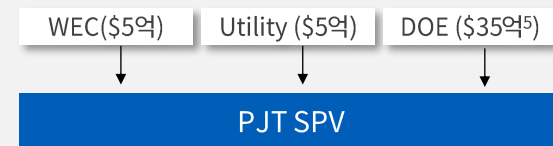
- 웨스팅하우스와 유틸리티 추진, 최대 5개 프로젝트 대상
장기소요품목 구매자금 대출 프로그램 발표(\$175억 규모)
- 미국 내 대형원전 10기에 대한 건설기간 3년 단축 목표

✓ 미국 AP1000사업 가속화로 당사 수혜 기대

- 과거 Vogtle #3·4, V.C. Summer #2·3 공급실적 바탕,
AP1000 핵심 기자재 공급 참여 추진

[참고] 美 에너지부 대출 프로그램 조건

- 대출금은 최대 5개의 특수목적법인(SPV)을 통해 조달
- 웨스팅하우스와 유틸리티는 SPV에 각각 5억 달러씩
총 10억 달러의 자기자본 출자 필요



1. 서남권 1.2GW 포함
2. 연APR1400 5기 전력발전용량 수준
3. '26.07.06 서남권 반도체 클러스터 민관합동 점검회의 시李대통령 의 당부

4. '26.07.13 국가재정전략회의 시 김성환 기후에너지환경부 장관의
원자력발전소 추가 건설 검토 공식화
5. DOE는 웨스팅하우스 5개 PJT SPV에 총 \$175억 규모 대출 지원 발표

당사 협력 SMR 사업 추진 현황

	초도사업 개요	주요 사업 추진 현황 및 당사 협력 현황
	부 지	미국 내 TVA 소유 부지
	사업주	TVA
	목 표	'30년대 초
	규 모	6GW(77MW x 72모듈)
		• TVA-ENTRA1, 총 6GW PPA 계약 협의 중 • PPA 계약 후 NuScale 주기기 제작 계약 체결 예정 (하반기)
	부 지	Seadrift(Texas 州)
	사업주	Dow Chemical
	목 표	'30년대 초
	규 모	320MW(80MW x 4모듈)
		• (美) 초도사업 건설허가 심사 중(환경평가完) • (英) Centrica 6GW PJT 영국 GDA¹ 신청 중 • 초도사업 장주기 품목 공급 협의 중
	부 지	Kemmerer(Wyoming 州)
	사업주	TerraPower
	목 표	'30년대 초
	규 모	345MW x 1모듈
		• 초도사업 건설허가 완료 후 원자로건물 시공 착수 • 주기기 3종(GV², RSS³, CBS⁴) 공급계약 체결
	부 지	Wylfa(영국)
	사업주	GBE-N(영국원자력청)
	목 표	'30년대 중반
	규 모	470MW x 3기
		• GBE-N과 Wylfa SMR 3기 건설준비 계약 체결 • 스웨덴 SMR 사업(3기) 파트너 선정 • 체코 Temelin 사업(1기)에 이어 2개 부지(Detmarovice, Tusimice) 확대 추진 • 원자로 공급에 대한 전략적 파트너십 체결
	부 지	부산 기장군
	사업주	한국수력원자력
	목 표	'35~36년
	규 모	680MW(170MW x 4모듈)
		• SDA⁵ 신청완료('28년 취득목표) 및 상세설계 진행 중으로 건설가속화 추진 • 주기기 제작성 검토를 통한 설계 최적화 참여 중, 추후 주기기 공급예정

SMR 제작공장 신축 진행 현황

- 건축 인허가 및 상세설계 진행 중
- SMR 제작공장 완공('28년 하반기) 후 연 SMR 20모듈 생산 체계 구축



사무동 조감도(안)

SMR 사업 확대에 따른
대량 생산 Capa. 확보

1. Generic Design Assessment
2. Guard Vessel(원자로보호용기)
3. Reactor Support Structure(원자로지지구조물)
4. Core Barrel Structure(노심동체구조물)
5. Standard Design Approval

- '26년 상반기 GT 12기·ST 6기·LTSA 5건 수주 달성, GT·ST·LTSA 통합 수주 추진

'26년 상반기 성과

'26년 상반기 누적 수주 달성 :

가스터빈 12기, 스팀터빈 6기, 서비스 5건

국내 복합화력

☑ 국내 가스터빈 누적 5기, 장기 서비스 계약 5건¹

- 가스터빈 3기 수주 1분기
 - 하동복합 2기, 고양창릉 1기
- 가스터빈 장기 서비스 2건 수주
 - 분당복합, 음성복합 총 2건
- 가스터빈 2기 수주 2분기
 - 신일산 2기
- 가스터빈 장기 서비스 3건 수주
 - 고양창릉, 하동복합, SK광양복합 총 3건

북미 데이터센터

☑ 북미 가스터빈 누적 12기, 스팀터빈 누적 6기

- 북미 DC向 가스터빈 및 스팀터빈 수주 1분기
 - 가스터빈 7기, 스팀터빈 2기
- 북미 DC向 스팀터빈 4기 수주 2분기
 - '26년 북미 4기 수주完

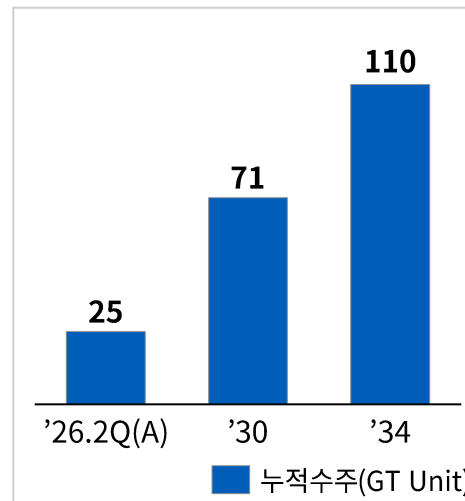
가스터빈 시장전망 및 향후계획

- 1분기 발주량 최근 10년내 최대, 美 H급 발주 글로벌 시장 선도
 - AI 데이터센터向 대형 고효율 GT 발주 지속 전망 → Time to Power 가 KSF*
 - 전력수요 급증에 복합발전으로 신규용량 확보 → 미국 內 CCPP 발주 본격 증가

*Key Success Factor

가스터빈 수주 전망 (대수, 누적)

“GT·ST·장기서비스(LTSA) 통합 수주로 글로벌 OEM 성장 기반 확보”



☑ 美 대형GT 18기중 7기 수주 달성

美 수주실적: 두산 7기 G社 6기 M社 4기 S社 1기

McCoy 2026, 1Q Report 기준

- 미국 대형 H급 발주량 18대 중
두산 7대, G社 6대로 OEM 동등 경쟁 구도 진입
- 미국 CCPP 확대에 따른 ST 동반 수주 추진
- GT 기반 장기서비스(LTSA) 연내 수주 추진

1. DGT6-300H (S2) 장기서비스 4건, 7F 장기서비스(SK광양) 1건

- 해상풍력 보급 확대 계획에 따라 해상풍력 사업의 중장기 수주 확대

국내 풍력 발전 시장 전망

정책

제1차 재생에너지 기본계획 발표 ('26.5)

- 국내 최초 재생E 전담 기본계획¹
- 신속한 재생에너지 보급 확대 통한 발전비중 상향 목표²
 - 해상풍력 보급 가속화로 '30년 3GW, '35년 25GW 달성³

2035 해상풍력 장기 입찰 로드맵 발표 ('26.6)

- 해풍 10년 입찰 계획 제시 통한 시장 예측 가능성 확보
- '30년까지 28GW, '35년까지 총 55GW 입찰 추진
 - 향후 10년간 약 5.5GW/년 입찰 예정⁴

사업 추진 현황

'26년(상) 고정가격입찰제 총 2개 PJT 낙찰 (총 410MW 규모)

- 두산 10MW 기자재 적용 사업 전량 낙찰
 - 금오도(160MW)^{공공트랙}, 굴업도(250MW)^{일반트랙}
- 1.5년간 고정가격 낙찰 물량 총 699MW⁵

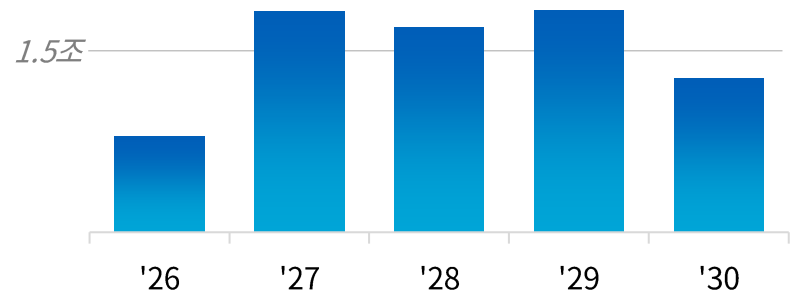
※ SGRE 터빈 적용 2개 사업 낙찰, 국내 나셀 조립 협력 추진
 - 해송#3(504MW)^{일반트랙}, 해울이#2(532MW)^{부유식}

풍력 사업 전망

- '26년 하반기부터 고정가격입찰 확보 PJT
 - 순차적 계약 체결 예정
 - 압해 해상풍력(88MW), 한동평대 해상풍력(110MW) 등
- 국산 터빈⁶ 활용 고정가격입찰제 추가 낙찰 통한 중장기 안정적 사업 물량 확보

“'30년까지 연평균 약 1.5조 추진”

(단위: 억원)



1. '재생에너지 개발 이용 보급 촉진법'에 따라 5년 주기 수립
 2. 2030년 누적 재생E 설비 100GW, 2035년 발전비중 30% 이상
 3. 現 해상풍력 설치 용량: 0.4GW
 4. '26년 4GW, '27년 5GW, '28년 6GW, '29년 7GW 등

5. '25년 289MW, '26년(상) 410MW 기준, 서남해 시범단지(400MW) 포함 시 총 1.1GW
 6. 한국형 초대용량 풍력발전시스템 공급망 원가절감 기술개발 과제 수행 중, 국내 부품산업 활성화 및 동반성장 위해 국산화율 70% 수준 달성

Contents

Appendix. 요약재무제표

재무상태표 - 에너지 부문

단위: 억원, %

	'24년 말	'25년 말	'26년 2Q	증감
유동자산	49,359	57,256	64,185	+6,929
현금성자산	10,097	11,066	6,234	-4,832
비유동자산	100,787	105,625	108,138	+2,513
자산 총계	150,147	162,881	172,322	+9,441
부채 총계	87,610	94,763	103,831	+9,068
순차입금	26,101	26,583	40,338	+13,755
자본 총계	62,537	68,119	68,491	+372
부채비율	140.1%	139.1%	151.6%	+12.5%p

재무상태표 - 재무연결

단위: 억원, %

	'24년 말	'25년 말	'26년 2Q	증감
유동자산	100,490	107,717	124,669	+16,952
현금성자산	30,437	31,905	28,196	-3,709
비유동자산	162,658	167,415	174,808	+7,393
자산 총계	263,148	275,133	299,477	+24,344
부채 총계	146,537	155,038	172,813	+17,775
순차입금	28,544	26,112	41,019	+14,907
자본 총계	116,611	120,094	126,665	+6,571
부채비율	125.7%	129.1%	136.4%	+7.3%p

손익계산서 - 별도

단위: 억원, %

	'25.1H	'26.1H	YoY	'26.1Q	'26.2Q	QoQ
수주	34,875	65,576	+88.0%	27,208	38,369	+41.0%
수주잔고	154,016	250,818	+62.9%	232,915	250,818	+7.7%
매출액	35,180	37,606	+6.9%	17,140	20,466	+19.4%
영업이익	1,917	1,996	+79	865	1,131	+266
(%)	5.4%	5.3%	-0.1%p	5.0%	5.5%	+0.5%p
EBITDA	2,472	2,754	+282	1,239	1,515	+276
당기순이익	1,997	355	-1,642	-258	613	+871

재무상태표 - 별도

단위: 억원, %

	'24년 말	'25년 말	'26년 2Q	증감
유동자산	40,484	49,103	55,430	+6,327
현금성자산	6,963	8,039	3,641	-4,398
비유동자산	97,085	99,561	102,277	+2,716
자산 총계	137,569	148,664	157,707	+9,043
부채 총계	80,205	86,661	95,370	+8,709
순차입금	28,238	28,370	41,803	+13,433
자본 총계	57,363	62,003	62,337	+334
부채비율	139.8%	139.8%	153.0%	+13.2%p

