DOOSAN

두산에너빌리티

2026년 3분기 기업설명회



Disclaimer

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 내부관리연결[1)] 기준의 영업 실적입니다.

1) 에너빌리티 부문 내부관리연결 : 두산에너빌리티 별도 + 해외자회사

Contents

1. 2026년 3분기 경영실적

2. 2026년 3분기 Highlights

2026년 3분기 경영 실적 - 에너빌리티 부문

- 수주는 국내외 복합화력 프로젝트와 가스터빈·서비스 수주 확대에 힘입어 전년 대비 86% 증가
- 매출은 Misfah·Duqm·Jafurah 및 체코 Dukovany 프로젝트 공정 진척에 따라 성장
- 영업이익은 원자력·가스터빈 중심의 고수익 사업 Mix 개선으로 전년 대비 상승

경영실적 – 에너빌리티 부문

단위: 억원, %

	'25.3Q 누적	'26.3Q 누적	YoY	'26.2Q	'26.3Q	QoQ
수주	53,903	**99,990**	+85.5%	43,368	28,766	-33.7%
수주잔고	155,543	**265,805**	+70.9%	255,288	265,805	+4.1%
매출액	55,216	**59,538**	+7.8%	22,330	18,249	-18.3%
영업이익	1,344	**2,755**	+1,411	974	1,211	+237
(%)	2.4%	**4.6%**	+2.2%p	4.4%	6.6%	+2.3%p
EBITDA	2,452	**4,082**	+1,630	1,425	1,656	+231
당기순이익	-619	**117**	+736	915	-418	-1,333
순차입금	40,071	**44,752**	+4,681	40,338	44,752	+4,414
부채비율	140.4%	**159.2%**	+18.8%p	151.6%	159.2%	+7.6%p

2026년 3분기 경영 실적 - 재무연결 기준

- 매출은 에너빌리티 프로젝트 매출 확대와 밥캣의 견조한 판매 실적에 힘입어 10% 증가
- 영업이익은 에너빌리티 수익성 개선과 밥캣 가격 정책 효과 등으로 47% 증가

경영실적 – 재무연결

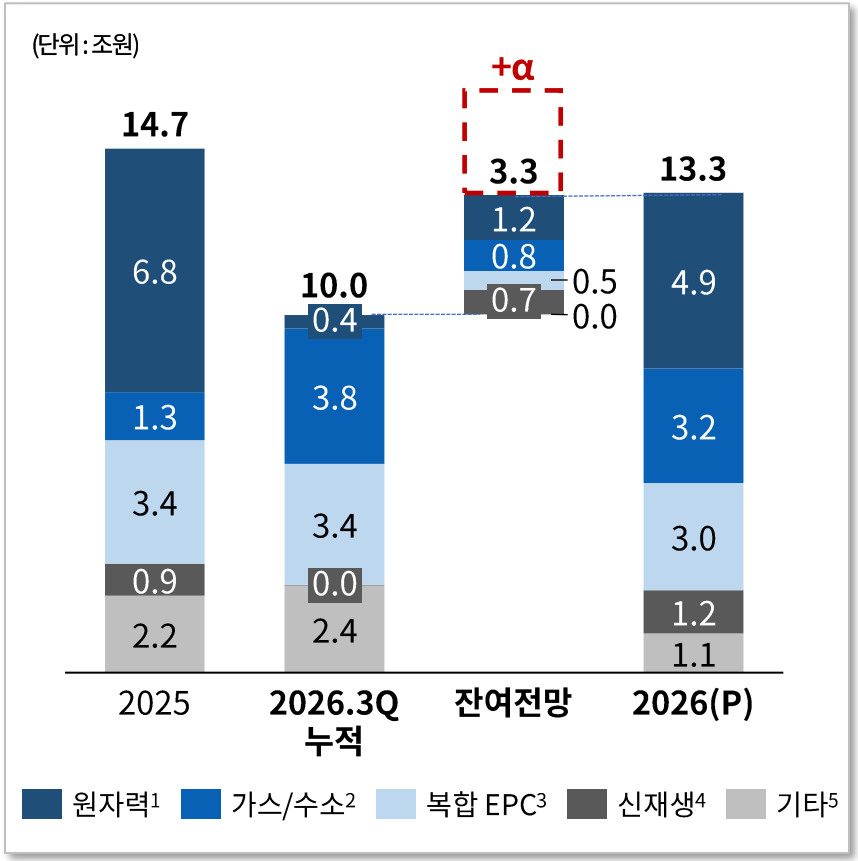
단위: 억원, %

	'25.3Q 누적	'26.3Q 누적	YoY	'26.2Q	'26.3Q	QoQ
매출액	121,979	**134,354**	+10.1%	47,248	44,495	-5.8%
영업이익	5,506	**8,090**	+46.9%	3,143	2,612	-16.9%
(%)	4.5%	**6.0%**	+1.5%p	6.7%	5.9%	-0.8%p
EBITDA	8,788	**11,950**	+3,162	4,476	3,892	-584
당기순이익	1,526	**3,015**	+1,489	2,264	149	-2,115
순차입금	41,865	**44,548**	+2,683	41,019	44,548	+3,529
부채비율	127.8%	**145.6%**	+17.8%p	136.4%	145.6%	+9.2%p

2026년 3분기 수주 실적·연간 전망 - 에너빌리티 부문

- 가스터빈·복합화력 프로젝트 및 주기기·서비스 수주 확대를 바탕으로 3분기 누적 수주 10.0조원 달성
- SMR, 복합 EPC 및 대형원전 PJT를 중심으로 추가 수주 확보를 추진하며 연간 수주목표 달성과 성장동력 확보에 주력

수주 실적 및 연간전망



'26년 4분기 수주 추진 프로젝트

구 분	프로젝트	금액
원자력	대형 원전	+α조
	SMR	1.0조
	서비스 등	0.2조
가스/수소	복합화력 주기기	0.5조
	국내외 단품/개보수/서비스	0.2조
복합EPC	해외 복합 EPC	0.5조
신재생	해상풍력 등	0.7조
기타	토목/건축, 주단 등	0.0조

1. 원자력 : 대형원전주기기(NSSS, STG), 원전시공, 서비스, SMR
2. 가스/수소 : 가스터빈기자재, 가스터빈서비스, 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

Contents

1. 2026년 3분기 경영실적

2. 2026년 3분기 Highlights

▪ 글로벌 대형원전 확대 및 12차 전기본 최대 전력 수요 증대에 따라 **대형원전 사업 기회 확대** 전망

대형원전 확대 전망

✓ 한국형(APR1400) 노형

- 국내: 11차 전기본 반영 2기(확정), 12차 전기본 내 신규원전 기대
- 해외: 한미 원전 프레임워크의 미국 내 2기, 베트남, 체코 후속 등 사업 기회 확대

기존	해외 2기	해외 2기	한국 2기			
현재	베트남 2기	체코 2기	미국 2기	한국 2기	한국(12차 전기본)	해외(+α_1)

✓ AP1000 노형

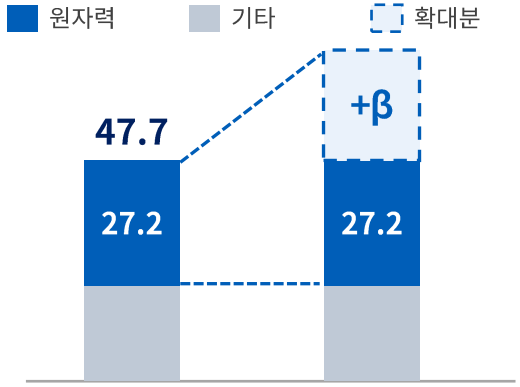
- DOE[1]와 DOC[2] 프로젝트, 한미 원전 프레임워크 프로젝트(6기)
- 폴란드 2기 등 전세계적으로 AP1000 노형의 사업 기회 증가할 것으로 전망

기존	유럽	미국			
현재	유럽	미국 DOE	미국 DOC	대미투자	해외(+ α_2)

원자력 사업 확대 전망

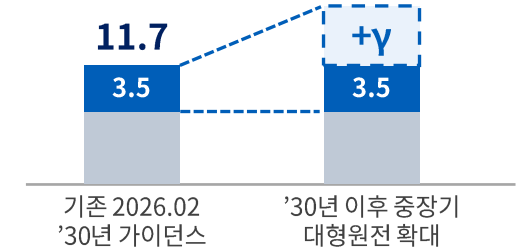
원자력 수주잔고 (Backlog)

단위: 조원



원자력 매출

단위: 조원



대형원전 비중 확대되며, 수익성 확대 전망

1 미국 에너지부, Department of Energy

2 미국 상무부, Department of Commerce

SMR 주요 사업 추진 현황

▪ 美 X-energy 16모듈 핵심소재 예약 계약 등 **글로벌 SMR 사업 협력 확대**

X-energy Deployment Program 추진 현황

Doosan Enerbility와 X-energy 협력 내용

- AWS, 두산, 한수원은 '25 한 • 미 정상회담 시 4자 양해각서를 체결
- 두산에너빌리티, 美 X-energy와 16모듈 SMR 핵심소재 예약계약 체결

Reservation Agreement 범위 : 16모듈

DOW	amazon / ENERGY NORTHWEST	amazon / AMERICAN ELECTRIC POWER
부지 Seadrift (Texas 州)	부지 Richland (Washington州)	부지 Sullivan (Indiana 州)
COD '30년대 초	COD '30년대 초	COD 미정
320MW (80MW × 4모듈)	**960MW** (80MW × 12모듈)	**960MW** (80MW × 12모듈)

Seadrift 초도사업 추진 및 당사 협력 현황

(美) 초도사업 건설허가 심사 중 환경평가 完	초도호기 Tube 계약	초도호기 Forging(소재) 연내 계약 추진 중

당사 협력 SMR 사업 추진 현황

NUSCALE
- TVA-ENTRA1, 총 6GW PPA 계약 협의 중
- NuScale 1개 모듈 제작 계약 체결('26.10)
- PPA 계약 후 NuScale 주기기 제작 계약 추가 체결 예정

TerraPower
- 초도사업 건설허가 완료 후 원자로건물 시공 착수
- 주기기 3종(GV[1], RSS[2], CBS[3]) 공급계약 체결 및 제작 착수
- Meta와 미국 내 2기+6기 전력구매 MOU 체결
- (英) 설계승인(GDA) 신청서 제출

ROLLS ROYCE SMR
- GBE-N과 Wylfa SMR 3기 건설준비 계약 체결
- 스웨덴 SMR 사업(3기) 파트너 선정
- 체코 Temelin 사업(1기) 환경영향평가 제출
- 원자로 공급 전략적 파트너십 체결

i-SMR Innovative Small Modular Reactor
- SDA[4] 신청완료('28년 취득목표), 상세설계 진행 중으로 건설가속화 추진
- 주기기 설계 최적화 참여 중, 추후 주기기 공급 예정
- 초도호기 부지(부산) 선정 후 사업준비 지원

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

복합발전 사업 현황 및 전망

▪ ’26년 누적 **GT 13기·ST 11기·LTSA 6건** 수주 달성, GT·ST·LTSA 통합 수주 실적 본격화

’26년 3분기 기자재/서비스 성과

3분기 핵심성과

- **송산열병합 GT·ST 주기기 수주**
- **일산열병합 GT 장기서비스 수주**

	GT	ST	LTSA
상반기	12기 (국내5·해외7)	6기 (해외)	5건 (국내)
3분기	1기 (송산)	5기 (국내2·해외3[1])	1건 (일산 2Unit)
누적	13기	11기	6건

1) 하동(1), 송산(1), Misfah(2), Duqm(1)

3분기 주요 사업현황

공급실적 확보

빅테크 데이터센터向 GT 첫 수출 달성

- 북미 수주를 실제 출하로 연결, **공급실적 확보**
- 후속 프로젝트 참여 및 사업 기회 확대 추진
  - **글로벌 신규고객 대상 공급 협의 진행중**

고객기반 확대

송산열병합 GT·ST 수주로 EPC 고객 확대

- **EPC사**에 두산 GT를 공급한 **첫 사례**로,
  발전공기업 중심에서 EPC사까지 고객 기반 확대

GT연계 사업확대

하동복합 GT 연계 ST·EPC 수주 확대

- 1분기 GT 2기에 이어 3분기 ST·EPC 연계 수주
  - GT 선점에 따른 중장기 사업기반 확대중

향후 전망 및 대응

1 해외고객 수요 지속

기존고객 물량 확대 및
북미 신규고객 주문협의 지속

2 중장기 물량 가시화

’31년 착수 물량까지 예약주문 확보

3 성장기반 추가 확보

국내외 인프라 1차 확대 추진,
추가 확대 검토

국내외 수요 지속 및 협의 물량 확대에 따라 생산·서비스 Capacity 증설 검토로 성장 기반 강화

Contents

Appendix. 요약재무제표

Appendix. 요약 재무제표

재무상태표 - 에너빌리티 부문

단위: 억원, %

	'24년 말	'25년 말	'26년 3Q	증감
유동자산	49,359	57,256	**60,582**	+3,326
현금성자산	10,097	11,066	**4,438**	-6,628
비유동자산	100,787	105,625	**108,800**	+3,175
자산 총계	150,147	162,881	**169,383**	+6,502
부채 총계	87,610	94,763	**104,029**	+9,266
순차입금	26,101	26,583	**44,752**	+18,169
자본 총계	62,537	68,119	**65,354**	-2,765
부채비율	140.1%	139.1%	**159.2%**	+20.1%p

재무상태표 - 재무연결

단위: 억원, %

	'24년 말	'25년 말	'26년 3Q	증감
유동자산	100,490	107,717	**116,492**	+8,775
현금성자산	30,437	31,905	**25,653**	-6,252
비유동자산	162,658	167,415	**165,606**	-1,809
자산 총계	263,148	275,133	**282,098**	+6,965
부채 총계	146,537	155,038	**167,238**	+12,200
순차입금	28,544	26,112	**44,548**	+18,436
자본 총계	116,611	120,094	**114,860**	-5,234
부채비율	125.7%	129.1%	**145.6%**	+16.5%p

Appendix. 요약 재무제표

손익계산서 - 별도

단위: 억원, %

	'25.3Q 누계	'26.3Q 누계	YoY	'26.2Q	'26.3Q	QoQ
수주	46,683	**93,578**	+100.5%	38,369	28,002	-27.0%
수주잔고	142,244	**253,567**	+78.3%	242,309	253,567	+4.6%
매출액	50,252	**54,350**	+8.2%	20,466	16,744	-18.2%
영업이익	2,717	**3,415**	+698	1,131	1,419	+288
(%)	5.4%	**6.3%**	+0.9%p	5.5%	8.5%	+2.9%p
EBITDA	3,592	**4,531**	+939	1,515	1,777	+262
당기순이익	1,676	**1,023**	-653	613	669	+56

재무상태표 - 별도

단위: 억원, %

	'24년 말	'25년 말	'26년 3Q	증감
유동자산	40,484	49,103	**52,977**	+3,874
현금성자산	6,963	8,039	**2,258**	-5,781
비유동자산	97,085	99,561	**104,381**	+4,820
자산 총계	137,569	148,664	**157,358**	+8,694
부채 총계	80,205	86,661	**96,693**	+10,032
순차입금	28,238	28,370	**45,669**	+17,299
자본 총계	57,363	62,003	**60,666**	-1,337
부채비율	139.8%	139.8%	**159.4%**	+19.6%p

E.O.D


Q
&
A