

두산퓨얼셀(주)

DOOSAN

2023년 2분기 실적발표회

2023년 7월 26일

Investor Relations



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

본 자료에 포함된 예측정보는 현재의 사업환경을 바탕으로 당사의 경영계획과 전략 등을 고려한 전망이며 사업환경의 변동 또는 경영계획 및 전략수정 등에 따라 달라질 수 있습니다.

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

본 자료의 재무자료는 K-IFRS 개별재무제표 기준입니다.



목 차

1. 2023년 2분기 실적

2. 국내 사업 현황

3. 해외 사업 현황

Appendix

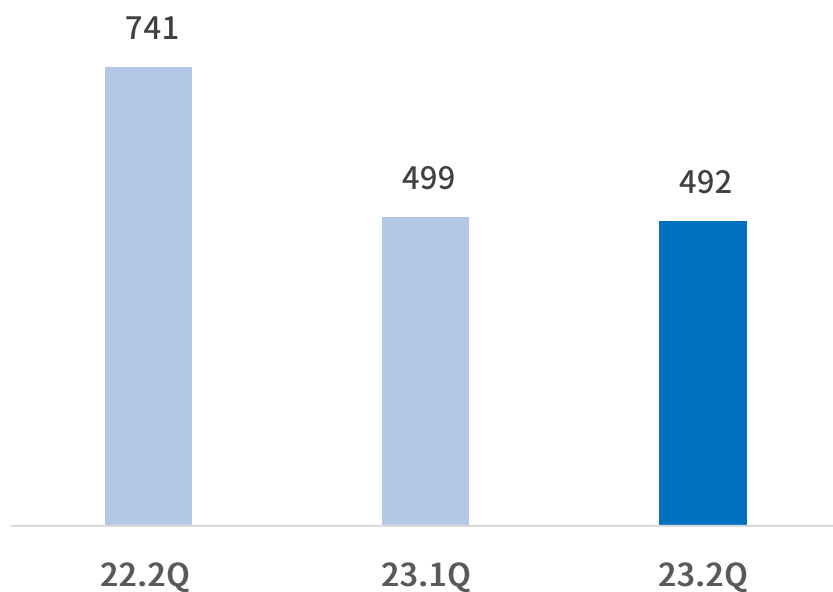
1. 2023년 2분기 실적

2023년 2분기 매출액 492억원 및 영업이익 5억원 기록

- 매출액 : 국내 기 수주분에 대한 기기 및 서비스 매출 인식
- 영업이익 : 가동률 조정 등으로 인한 비용 상승의 영향
- 하반기 전망 : RPS, CHPS 수주 및 국내외 매출 인식으로 상반기 대비 매출액 및 영업이익 향상 기대

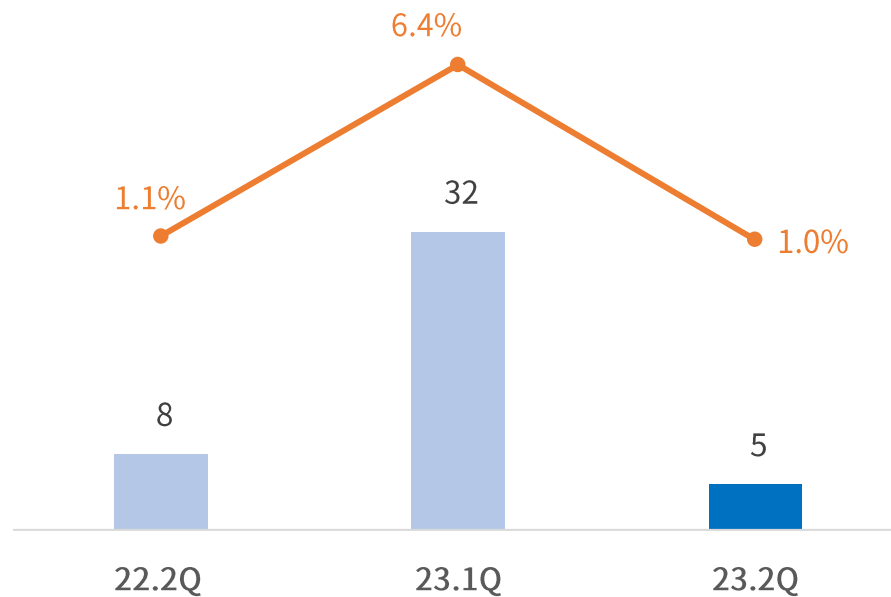
2023년 2분기 매출액

(단위:억원)



2023년 2분기 영업이익

(단위:억원)

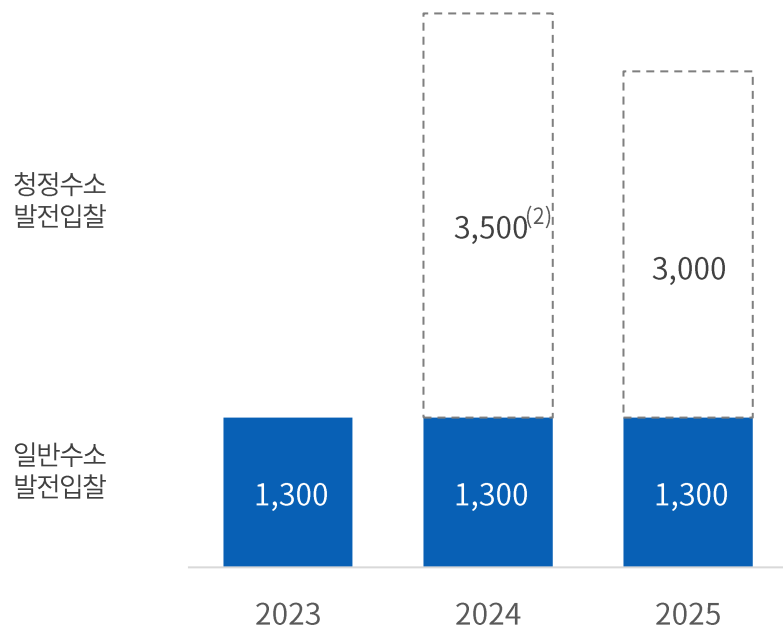


2. 국내 시장 동향: 국내 발전용 연료전지

올해 일반 수소발전 입찰 개시로 **안정적인 국내 수요 확보**가 가능해진 가운데
2023년 청정 수소발전 입찰 시장 및 분산에너지 활성화 특별법 시행으로 **추가 시장 확보** 가능

CHPS⁽¹⁾ 입찰시장 개설 물량

(단위: GWh)



출처: 산업부 행정예고문, 입찰시장 개설연도 기준

(1) CHPS: Clean Hydrogen Portfolio Standard

(2) 2024년 입찰 물량은 수소/암모니아 혼소율이 낮을 수 있는 점을 감안하여 3,500GWh로 설정하였으나, 정상혼소율 시 6,500GWh 규모

일반 수소발전 입찰 시장

- 도입 시기 : 2023년 6월
- 활용 연료 : 청정 수소, 개질 및 부생수소 허용
- 목적 : 분산전원 확대 역할 극대화
- 계약 기간 : 20년

청정 수소발전 입찰 시장(안)

- 도입 시기 : 2024년 중
- 활용 연료 : 청정 수소
- 목적 : 청정 수소 도입 및 확산
- 계약 기간 : 10년 이상

분산에너지 활성화 특별법

- 시행: 24년 6월 시행
 - 5/26 국회 본회의 통과 후 시행령 및 시행규칙 수립 중
- 분산 에너지 사용 의무화 등
- 분산에너지 정의 규정에 연료전지 포함

2-1. 일반수소입찰 시장 및 대응 전략

정책에 부합한 제품 개발, 국산화율 향상 및 사업개발 역량 향상 등 통해 **수주 확대 추진 노력**

주요 일정

- 
- 6월9일 • 1차입찰공고
 - 7월14일 - 입찰공고마감(입찰제안서제출)
 - 7월31일 - 우선협상대상자발표(예정)
 - 8월 중 - 낙찰자발표
 - ✓ 낙찰자발표이후 고객사와 수주계약체결
 - 9~12월 • 2차입찰공고~낙찰자발표

입찰 평가 요소

- 정량평가 • 발전원가(LCOE⁽¹⁾)기준입찰
- 정성평가 • 일반평가: 주민수용성, 산업기여도, 환경기여도 등
- 계통 평가: 발전기 성능, 송배전 연계

(1) LCOE(Levelized cost of energy): 발전단가

대응 전략

- ✓ **정책에 부합한 제품 개발 및 국내 경제 활성화 기여**
 - 수소 모델 경쟁력 강화: 부생수소 및 바이오 가스 활용
 - 유연성 전원: 계통 부담 완화
 - 국내 산업 기여도
- ✓ **사업개발 역량 제고**
 - 전력 수요지 인근 및 에너지자립도 낮은 지자체 중심
 - 열/부생수소 활용 가능 사업 발굴
- ✓ **중장기 파트너십 확보**
 - 주요 기업, 발전사 및 금융사 등과의 중장기 파트너십 통해 안정적이고 경쟁력 있는 수주 Pool 확보

2-2. 국내 발전용 연료전지 추가 시장 기회

청정수소 발전 입찰 시장 및 분산에너지 활성화 특별법으로 추가 사업 기회 확보 노력

청정수소 발전 입찰 시장

① 청정수소 활용

- 2024년 개시 목표로 업계 의견 수립 및 정책 구체화 진행 중
- 청정수소 정의: 배출량⁽¹⁾ 산정 방식 및 인증 방향 논의 중

② 기술 중립적

- 기술 중립적: 연료전지, 수소터빈, 석탄·암모니아 혼소 등 다양한 수소발전기술 참여

✓ 검증된 '수소모델'을 바탕으로 물량 확보

✓ 청정수소 생산기업 등과의 협업 체계 수립 중

분산에너지 활성화 특별법

① 분산에너지 정의 규정에 연료전지 및 수소발전 포함

- 태양광, 풍력 등 재생에너지, SMR, 연료전지, 수소발전, ESS 포함

② 분산에너지 사용 의무화

- 일정 규모 이상의 신규 택지, 도시개발 사업자 등에게 사용 에너지 일부를 분산에너지로 충당하도록 유도

③ 5년 단위로 연도별 시행 계획 수립

✓ Mission Critical 사업장(병원, 데이터센터 등)

✓ 에너지 슈퍼스테이션⁽²⁾

✓ 전력 직접 거래(PPA) 및 지역별 전력요금 차등 적용

(1) 청정수소 인증제 설명회(23년 4월)에서 온실가스 배출량 기준을 $4\text{kgCO}_2\text{eq/kgH}_2$ 로 제시

(2) 수송분야가 전기차, 수소차 중심으로 전환됨에 따라 주유소 또는 인근에 태양광, 연료전지 등의 분산전원을 설치해 전기차, 수소차 충전과 자가발전이 가능한 복합충전소를 조성하고자 함

3. 해외 사업 현황

중국 내 시장을 확장하는 한편 호주, 중동 등 고객사와 사업 개발 협의 중

사업 현황

계획 및 전략

중국

- 광둥성 ZKRG社와 중장기 대규모 공급 계약
 - 규모: 105MW (NG 및 수소 모델)
 - 기간: ~2026년 말
- 절강성 BEISEN社에 수소 모델 공급 계약
 - 규모: 4.8MW (수소 모델)
 - 수전해 연계 그린수소 연료전지 발전 시범사업

- 중국 시장 물량 확대
 - 협력 파트너십 다각화: Distributor 총판 계약 (하반기 중)
 - 영업 coverage 확대로 매출 기회 확보
- 기 협력 체결 파트너社 대상
 - 기존 프로젝트 진행 가속화
 - 담당 지역 확대 등 추가 물량 확대 논의

호주

- 남호주 주정부와 업무 협약 체결
 - 친환경 수소 활용 인프라 구축
 - 남호주 수소 발전 입찰 참여 (수소 모델)

- 남호주 낙찰 결과 발표 (하반기 중)
- 현지 파트너社 확대
 - 에너지 및 developer 기업 대상
 - 호주 내 청정수소 활용한 발전 프로젝트 개발

중동

- 중동 내 Business model 검토 중
 - Vision 2030 달성 일환으로 역내 밸류 체인 형성 중
 - 대규모 청정수소 사업 추진 중 → 수소 모델 중심의 수요 형성 기대

Q&A Session

IR Contacts

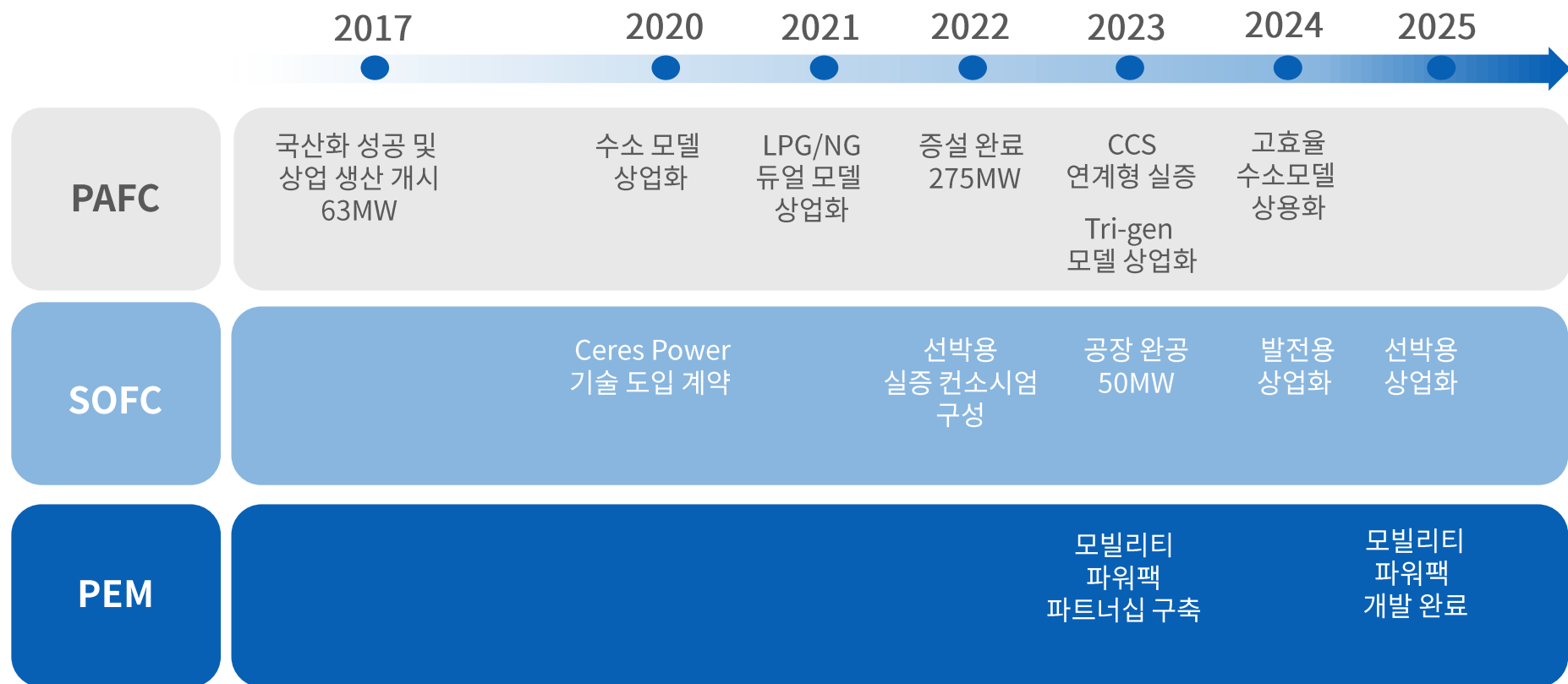
Tel. 02-3398-1248, 02-3398-3853

E-mail. sukjoon.kim@doosan.com, ran.heo@doosan.com

Appendix. 신사업 로드맵

다양한 기술을 활용, 신성장 동력 확보

- 2022년 PAFC 증설 완료 및 2023년 말 SOFC 신공장 준공으로 외연 확대
- 모빌리티 파워팩 파트너십 등을 통한 신성장동력 확보
- 수소모델 경쟁력 강화, CCS⁽¹⁾ 연계형 PAFC 및 암모니아 연료 SOFC 개발 등 국가 탄소중립 대응



(1) CCS: Carbon Capture Storage

Appendix. 재무상태표

요약 재무상태표

(단위: 억원)	22.Q2	23.Q1	23.Q2	YoY	QoQ
자산총계	7,646	10,119	11,160	3,514	1,041
유동자산	5,251	6,359	6,863	1,611	504
비유동자산	2,395	3,760	4,297	1,902	537
부채총계	2,495	4,865	5,908	3,413	1,043
유동부채	1,383	2,948	2,593	1,210	-355
선수금	170	162	155	-16	-7
비유동부채	1,112	1,917	3,315	2,203	1,398
자본총계	5,151	5,254	5,252	100	-2
부채와자본총계	7,646	10,119	11,160	3,514	1,041
부채비율	48%	93%	112%		
차입금	750	3,090	4,165	3,415	1,075
현금성자산 ⁽¹⁾	670	249	580	-89	332
순차입금 ⁽²⁾	80	2,841	3,585	3,504	743

(1) 현금성자산=현금및현금성자산 + 단기금융상품 + 단기금융자산

(2) 차입금- 현금성자산