

DOOSAN

두산에너지빌리티

2024년 1분기 기업설명회



Disclaimer

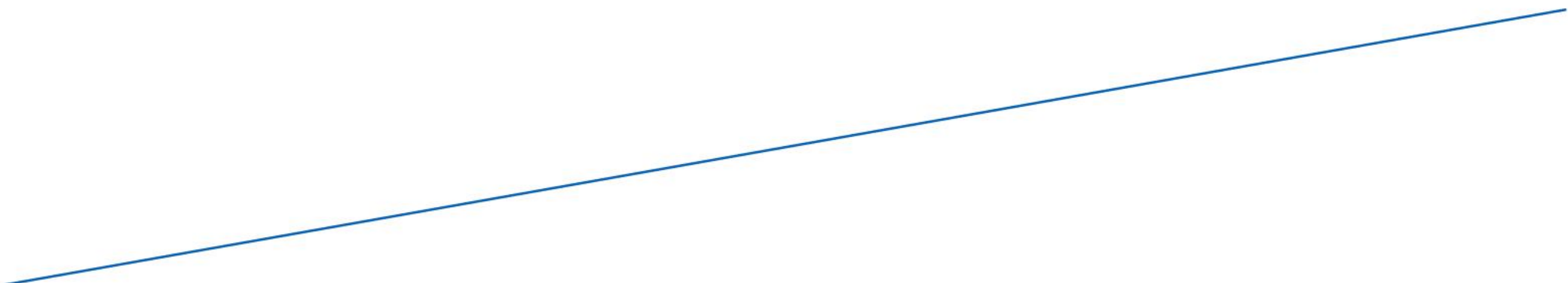
본 자료는 투자자 여러분들의 편의를 위하여 작성된 자료로서, 내용 중 일부는 외부감사 결과에 따라 변동될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

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 내부관리연결¹⁾ 기준의 영업 실적입니다.

1) 에너빌리티 부문 내부관리연결 : 두산에너빌리티 별도 + 해외자회사

Contents



1. 2024년 1분기 경영실적

2. 2024년 1분기 Highlights

2024년 1분기 경영 실적 - 에너지빌리티 부문

- 수주는 '23년 대형 PJT (신한울 #3,4, 카자흐스탄 CCPP) 수주 기저효과로 전년 대비 감소
- 매출은 최근 수주 증가세 영향으로 전년 대비 증가
- NuScale 주가 상승에 따른 투자주식평가이익 영향 등으로 순이익 전년 대비 증가
- 조기수금 영향으로 순차입금은 전년 대비 감소, 초과청구공사 회계처리로 부채비율은 일시적 증가

■ 경영실적 - 에너지빌리티 부문

단위: 억원, %

	'23.1Q	'23.4Q	'24.1Q	YoY	QoQ
수주	43,049	30,119	6,336	-85.3%	-79.0%
수주잔고	174,582	160,503	149,839	-14.2%	-6.6%
매출액	16,629	24,132	17,001	+2.2%	-29.5%
영업이익	853	497	741	-13.1%	+49.1%
(%)	5.1%	2.1%	4.4%	-0.8%p	+2.3%p
EBITDA	1,213	856	1,073	-140	+217
당기순이익	368	-2,575	723	+355	+3,298
순차입금	28,779	19,059	19,932	-8,847	+873
부채비율	119.6%	136.9%	136.6%	+17.1%p	-0.2%p

2024년 1분기 경영 실적 - 재무연결 기준

- 매출 및 영업이익은 에너빌리티 및 자회사 실적을 포함하여 전년 수준을 달성
- 순이익은 에너빌리티의 투자주식평가이익 등 영향으로 전년 대비 증가
- 순차입금은 에너빌리티의 조기 수금 및 밥캣의 영업활동 호조에 따른 순현금 지속으로 전년 대비 감소

경영실적 - 재무연결

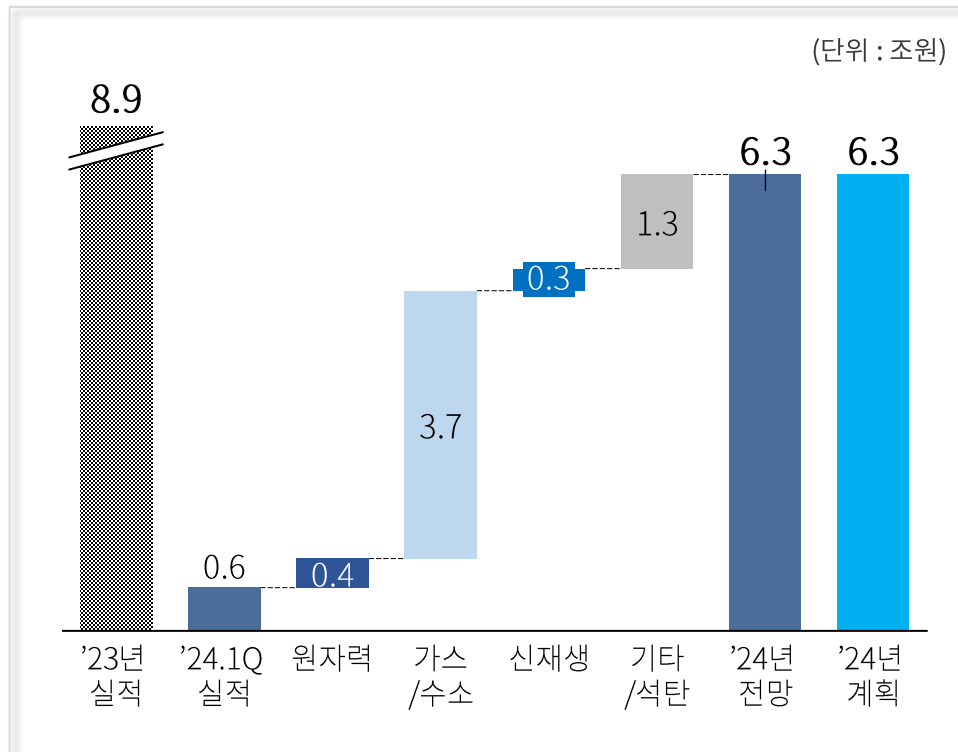
단위: 억원, %

	'23.1Q	'23.4Q	'24.1Q	YoY	QoQ
매출액	40,410	48,545	40,979	+1.4%	-15.6%
영업이익	3,646	2,967	3,581	-1.8%	+0.7%
(%)	9.0%	6.1%	8.7%	-0.3%p	+2.6%p
EBITDA	4,560	3,958	4,220	-340	+262
당기순이익	1,707	-364	2,611	+904	+2,975
순차입금	34,835	20,235	18,428	-16,407	-1,807
부채비율	128.6%	127.3%	128.0%	-0.6%p	+0.7%p

2024년 1분기 수주 실적 • 연간 전망 - 에너지빌리티 부문

- 1분기에는 국내외 단품/개보수/서비스 등을 포함하여 6,336억 수주 달성
- 연간 전망(6.3조)을 유지하며, 주요 핵심사업 수주 확보 및 '25년 이후 대형원전과 함께 다양한 수주 Pool 기반 확보
- 우선협상대상자 선정 및 On-hand 등 수주 가시성이 높은 PJTs 포함으로 연간 수주목표 달성 가능성 높음

■ 수주 실적 및 연간전망

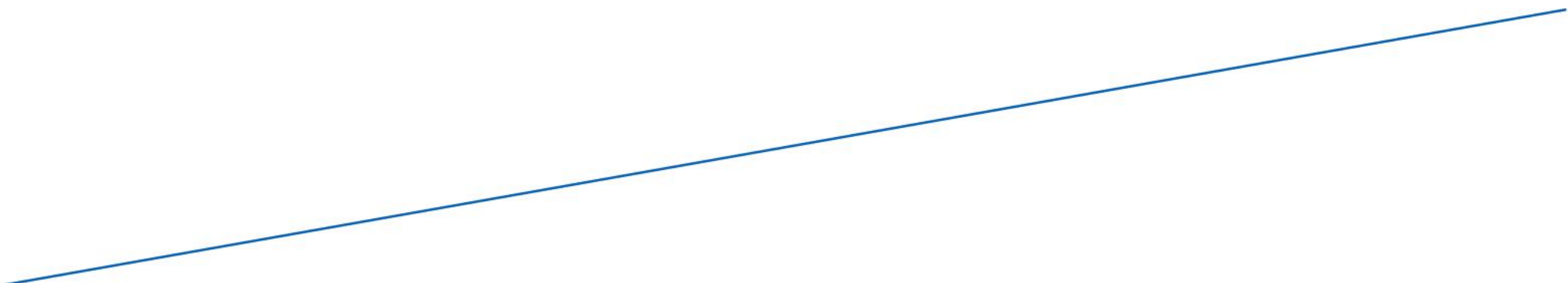


['24년 잔여 수주 전망]

원자력	SMR 등	0.4조
가스/수소 ¹	국내 복합 주기기	0.7조
	국내외 복합 EPC	2.4조
	국내외 단품/ 개보수/ 서비스	0.6조
신재생 등 ²	한동평대 풍력 기자재	0.2조
	국내 연료전지	0.1조
기타 ³	자회사, 토목/건축, 주단, 방산 등	1.2조
석탄	단품/ 개보수	0.1조

1. 가스터빈/수소터빈
2. 풍력, 수력, 연료전지 등
3. 해외자회사, 토목/건축, 주단, 방산 등

Contents



1. 2024년 1분기 경영실적

2. 2024년 1분기 Highlights

1 원자력과 AI 데이터센터

- 원자력 발전은 AI 데이터센터에 가장 적합한 전원
 - 글로벌 데이터센터 증가 전망에 따른 건설 붐 기대
- “대형원전 및 SMR 수주 기회 확대 전망”

2 국내외 주요 원자력 정책 동향

- 美 하원, 원자력발전법 압도적 찬성 하에 통과 ('24.2)
 - 韓 산업부, 2050 중장기 원전 로드맵 수립 착수 ('24.3)
- “원전산업의 지속 가능성 확보를 통해
사업 변동성 최소화 기대”

3 한국형원전 주요 현황 업데이트

- 체코 신규원전 우선협상대상자 발표 연기 (6월→7월)
 - 韓 11차 전력수급기본계획에 신규원전 반영 기대
- “국내 신규원전 + 해외 수출 성공 시
중장기 안정적 사업 기반 확보 가능”

4 SMR 주요 현황 업데이트

- 루마니아 대통령 방한 중 두산에너지빌리티 공장 방문
 - 국내 혁신형SMR (i-SMR) 개발 국책과제 본격 착수
- “NuScale SMR 초도호기 주기기 공급 및
i-SMR 개발 참여 통한 공급물량 확보”

AI의 발전으로 데이터센터는 기존 대비 약 2배 이상 전력을 소모하며, 대량의 무탄소 전원을 안정적으로 공급할 수 있는 유일한 수단으로 원자력 발전 부각

원자력발전과 AI 데이터센터

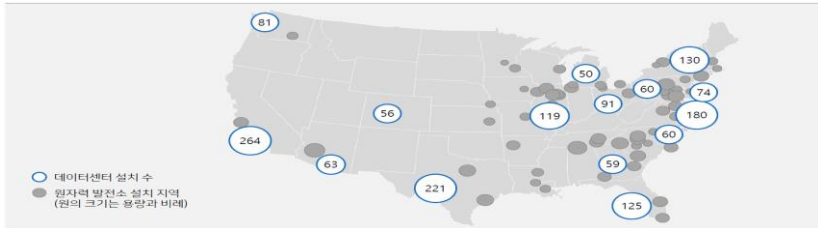
- AI 데이터 센터는 일반 대비 약 2배 이상의 ①대규모 전력을 소모하며, ②24시간 끊기지 않는 안정적인 ③무탄소 전원 확보가 필수적

⇒ 3가지 조건을 모두 만족하는 원전 필요성 부각



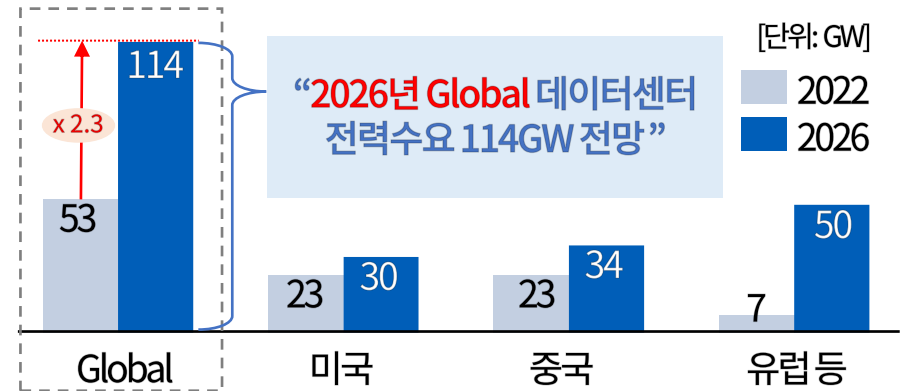
- 세계 데이터 센터의 1/3을 운영중인 미국에서는 원전이 설치된 동·남부에 데이터센터가 집중 설치

⇒ 원전이 데이터센터에 효과적인 전원임을 입증



AI 데이터센터 전력 수요 전망

- 국제에너지기구(IEA)는 데이터센터 소요 전력의 급격한 증가로 2022년 대비 2026년까지 약 2.3배 이상 증가 전망¹



- 국내 데이터센터의 급격한 증가로 전력소요 증가 전망²
: 2022년 147개(약 1.8GW) → 2029년 732개(약 49GW)

▶ Global/국내 원전 시장에 대한 Potential 확대

▶ 기저 발전용 전력수요 외 신규 수요처 확보(AI 데이터센터)

☞ 전력소요를 안정적이고 무탄소 전원으로 공급할 수 있는
현재 유일한 발전원 → 원자력 발전

1. IEA의 Electricity 2024 보고서 ('24. 1월)

2. 산업부의 데이터센터 수도권 집중 완화 방안 보고서 ('23.03.09)

미국에서 초당적인 지지로 원자력발전법이 연방하원을 통과하였으며, 국내에서도 원전정책을 일관성 있게 추진하기 위한 로드맵을 수립 중

미국 원자력 발전법 연방하원 통과('24.2)

- 美 원자력 발전법(Atomic Energy Advancement Act) 연방하원 통과
 - 압도적인 비율로 통과 (찬성 365표, 반대 36표)
 - 안정적 무탄소 전기 생산, 에너지 안보 강화 등을 위한 초당파적 이슈로 부각
- 법안 통과로 미국 내 차세대 원전 개발 가속화 기대

차세대 원자로 설계에 대한 승인 절차 간소화

차세대 원자로 인허가 비용 인하 및 재정적 지원

노후화 석탄화력발전소 부지에 차세대 원전 건설 장려

H.R. 6544: Atomic Energy Advancement Act



[미국 원자력 발전법 표결 현황]

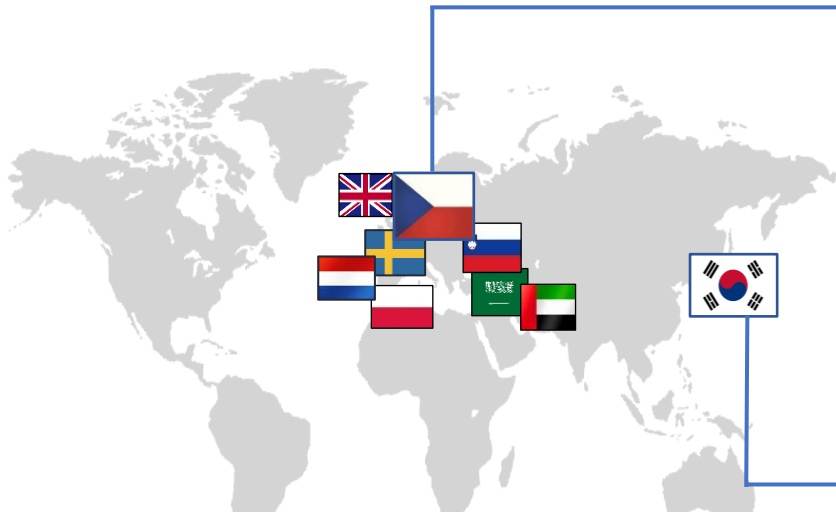
국내 원전정책 지속가능성 확보 방안 수립 ('24.3)

- 산업부, 연내 2050년까지 중장기 원전 로드맵 수립 및 법제화 추진 계획 발표 ('24.3.22)
 - 신규 건설, 계속운전 및 기자재 공급망 강화 방안 포함된 중장기 원전 정책방향 수립
 - 원전산업 질적 고도화를 위한 투자/R&D 지원 및 수출경쟁력 강화 방안 정립
 - SMR 조기 상용화 및 SMR 글로벌 파운드리 기반 구축방안 포함된 SMR 선도국 도약 전략 수립



[2050 중장기 원전 로드맵 수립 T/F 회의]

'24년 7월 우선협상대상자 발표 예정인 체코 원전 포함한 원전 수출 지속 추진중이며, 국내는 11차 전력수급기본계획 내 신규원전 반영 전망



[체코] 우선협상대상자 7월 선정

- '22년 입찰제안서 제출 완료 (한/미/프)
 - 전략노형(APR1000) 공동개발 및 수소생산 연계 제안으로 경쟁국 대비 차별화
- '24년 1월 미국의 협상대상자 제외로 한/프 2파전 재편
- '24년 6월말 예정된 우선협상대상자 선정이 7월로 연기
 - EDF 측에서 일정 연기 요청
 - 최대 4기까지 원전 건설을 고려한 수정입찰제안서 제출 요청

[신규 사업 발굴] 신규 건설 추진국 발굴 중

- 폴란드, 영국, UAE, 튀르키예, 사우디 등 기존 Target 국가 수주 활동 추진 중
- 최근 스웨덴, 네덜란드 등 신규 원전 건설국가 발굴
 - 스웨덴 : 한국형원전 RFI 제출 ('24.3월)
 - 네덜란드 : 한국형원전 건설을 위한 기술타당성 조사 진행 중

[국내] 11차 전력수급기본계획 신규원전 반영

- 11차 전력수급기본계획 연내 발표에 신규원전 반영 예상
 - 총선 영향으로 당초 상반기 내 확정 예상된 일정 순연되어 상반기 초안 발표 및 하반기 최종 확정 예상
- 반도체, 이차전지, 전기차 확산 등 급변하는 전력 수급 및 탄소중립을 고려해 무탄소 전원인 원자력 확대 전망
 - 대형원전 및 국내 SMR 반영 전망

루마니아 대통령은 두산에너지빌리티를 방문하여 SMR 제작 역량을 직접 확인하였으며, 국내 혁신형 SMR은 제작설계 및 제조기술 분야 참여 중

루마니아 대통령의 두산에너지빌리티 공장 방문

- 루마니아 대통령 두산 창원공장 방문
 - 대통령, 외교부, 에너지부 장관, 루마니아 원자력공사(SNN) 사장, 사업주 RoPower¹ 사장 등 정부 및 발주처 주요인사
 - NuScale SMR 단조소재, SMR 제작 전용설비 등 시찰
- 루마니아 대통령, “두산의 최신 제작시설 및 제작 경험을 높이 평가, 세계적인 선진기업인 두산과 협력하여 SMR 건설 희망한다”고 언급



[박지원 회장과 루마니아 대통령과의 면담]



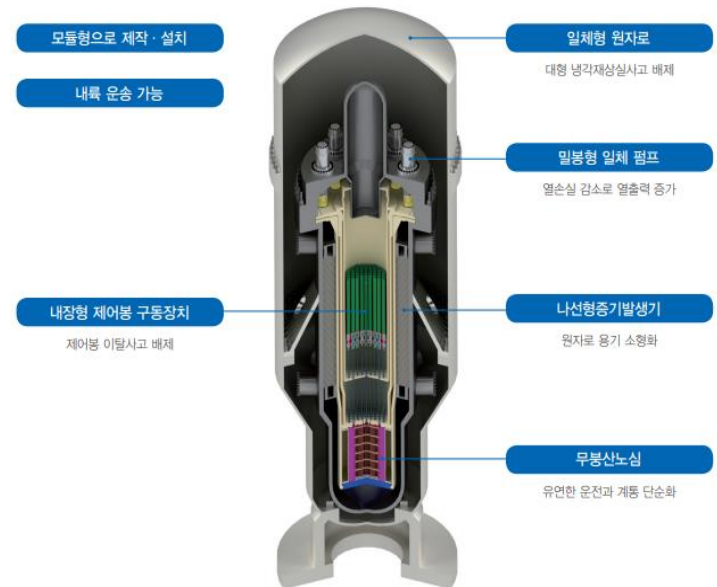
[SMR 생산시설을 둘러보는 루마니아 대통령]

루마니아 NuScale SMR 사업 현황

- **사업개요**
 - RoPower는 Nova社의 폐쇄된 화력 발전소 부지에 462MWe급 SMR 건설
- **사업비 지원 규모**
 - 美 EXIM/日 JBIC/UAE ENEC/韓 DSPE 사업비 지원 발표 (\$275Mn)
 - 美 EXIM과 국제개발금융공사 금융지원(\$4Bn) LOI 발급 ('23)
- **사업 현황 및 추진일정**
 - FEED² 1단계 완료('23.말)
 - FEED 2단계 계약 ('24.7월 예정) : 일부 역무 선착수
 - 상업운전 ('30년) : FEED 2단계 완료 후 제작 착수

국내 혁신형 SMR(i-SMR) 사업 참여 현황

- 혁신형 SMR 개발 제작설계 및 제조기술 분야 참여
 - '23년 기술개발사업단 발족
 - '28년 표준설계인가 목표로 개발 진행 중
 - 두산은 주요 기기 제작성 검토 등의 역무 담당 예정 (국책과제 참여 추진 중)
 - 혁신형 SMR 건설 시 주요기기 공급 예정



[국내 혁신형 SMR(i-SMR) 구조도]

재무상태표 - 에너지 부문

단위: 억원, %

	'22년 말	'23년 말	'24년 1Q	증감
유동자산	43,140	51,073	51,768	+695
현금성자산	7,480	12,650	11,956	-694
비유동자산	105,623	100,501	101,345	+844
자산 총계	148,764	151,574	153,113	+1,539
부채 총계	80,707	87,581	88,412	+831
순차입금	25,698	19,059	19,932	+873
자본 총계	68,057	63,993	64,701	+708
부채비율	118.6%	136.9%	136.6%	-0.2%p

재무상태표 - 재무연결

단위: 억원, %

	'22년 말	'23년 말	'24년 1Q	증감
유동자산	80,989	96,416	103,321	+6,905
현금성자산	15,032	27,401	30,569	+3,168
비유동자산	149,509	149,993	153,250	+3,257
자산 총계	230,498	246,408	256,571	+10,163
부채 총계	129,695	137,993	144,047	+6,054
순차입금	34,047	20,235	18,428	-1,807
자본 총계	100,803	108,415	112,524	+4,109
부채비율	128.7%	127.3%	128.0%	+0.7%p

손익계산서 - 별도

단위: 억원, %

	'23.1Q	'23.4Q	'24.1Q	YoY	QoQ
수주	41,646	27,327	5,536	-86.7%	-79.7%
수주잔고	183,056	146,554	137,791	-24.7%	-6.0%
매출액	13,907	21,327	14,298	+2.8%	-33.0%
영업이익	930	2,028	628	-32.5%	-69.0%
(%)	6.7%	9.5%	4.4%	-2.3%p	-5.1%p
EBITDA	1,224	2,307	892	-332	-1,415
당기순이익	294	-1,817	493	+199	+2,310

재무상태표 - 별도

단위: 억원, %

	'22년 말	'23년 말	'24.1Q	증감
유동자산	35,376	40,518	41,863	+1,345
현금성자산	3,935	8,072	7,423	-649
비유동자산	96,519	96,327	97,111	+784
자산 총계	131,895	136,845	138,974	+2,129
부채 총계	70,759	77,598	79,131	+1,533
순차입금	28,508	22,567	23,778	+1,211
자본 총계	61,136	59,247	59,843	+596
부채비율	115.7%	131.0%	132.2%	+1.3%p

