

두산에너지빌리티

2025년 2분기 기업설명회



Disclaimer

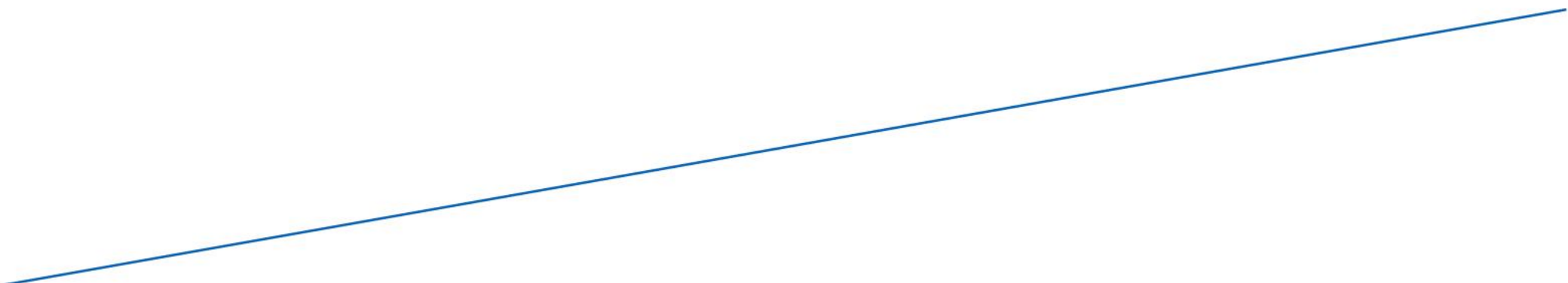
본 자료는 투자자 여러분들의 편의를 위하여 작성된 자료로서, 내용 중 일부는 외부감사 결과에 따라 변동될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

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. 2025년 2분기 경영실적

2. 2025년 2분기 Highlights

2025년 2분기 경영 실적 - 에너지부 부문

- 수주는 해외 가스발전 PJT(사우디 PP12, 카타르 Peaking Unit, 베트남 O Mon 4) 등으로 전년 대비 증가
- 매출은 전년 및 올해 초 수주한 중동 가스발전 PJT 매출 확대 영향으로 전년 대비 증가
- 영업이익은 매출 증가와 제품 Mix 개선으로 1분기의 일시적 부진¹을 2분기에 상당 부분 만회하였으며, 하반기에도 개선세 지속되어 연간 계획 달성 전망

■ 경영실적 - 에너지부 부문

단위: 억원, %

	'24.1H	'25.1H	YoY	'25.1Q	'25.2Q	QoQ
수주	18,935	37,573	+98.4%	17,208	20,365	+18.3%
수주잔고	147,118	160,115	+8.8%	161,492	160,115	-0.9%
매출액	35,145	38,433	+9.4%	15,756	22,677	+43.9%
영업이익	1,462	910	-552	-14	924	+938
(%)	4.2%	2.4%	-1.8%p	-0.1%	4.1%	+4.2%p
EBITDA	2,158	1,615	-543	338	1,278	+940
당기순이익	1,232	214	-1,018	-782	996	+1,778
순차입금	25,267	35,796	+10,529	33,304	35,796	+2,492
부채비율	131.7%	135.5%	+3.8%p	140.4%	135.5%	-4.9%p

1. 과거대형 석탄, Water PJT의 종료에 따른 매출 감소와 정산 시 발생한 비용 선투입 영향

2025년 2분기 경영 실적 - 재무연결 기준

- 매출은 에너지비리와 퓨얼셀 매출 증가 영향으로 전년 대비 소폭 증가
- 영업이익은 밥캣의 매출 감소 등으로 전년 대비 감소하였으나 2분기 중 개선세를 보였으며, 하반기 에너지비리의 고수익/기자재 매출 비중 증가 등으로 연결기준 실적 지속 개선 전망
- 순이익은 1분기 중 일시적 적자를 2분기에 만회하며 흑자 전환, 하반기로 갈수록 순이익 규모 개선 전망

■ 경영실적 - 재무연결

단위: 억원, %

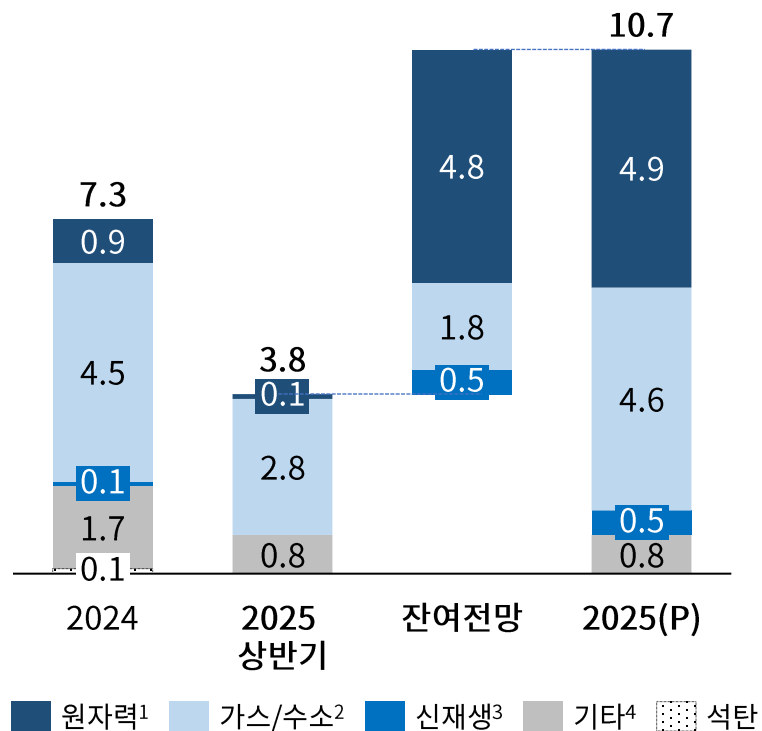
	'24.1H	'25.1H	YoY	'25.1Q	'25.2Q	QoQ
매출액	82,484	83,176	+0.8%	37,486	45,690	+21.9%
영업이익	6,679	4,136	-2,530	1,425	2,711	+1,300
(%)	8.1%	5.0%	-3.1%p	3.8%	5.9%	+2.2%p
EBITDA	8,615	7,752	-849	2,471	5,282	+2,825
당기순이익	4,818	1,767	-3,110	-212	1,979	+2,132
순차입금	26,214	37,853	+11,639	35,713	37,853	+2,140
부채비율	124.0%	126.2%	+2.4%p	129.0%	126.2%	-2.8%p

2025년 상반기 수주 실적 • 연간 전망 - 에너지빌리티 부문

- 중동 및 베트남에서 약 2.1조 규모의 가스발전 프로젝트 수주 등을 포함하여 상반기 3.8조 수주 달성
- 체코 원전을 포함한 주요 핵심사업 수주 추진 중

수주 실적 및 연간전망

(단위:조원)



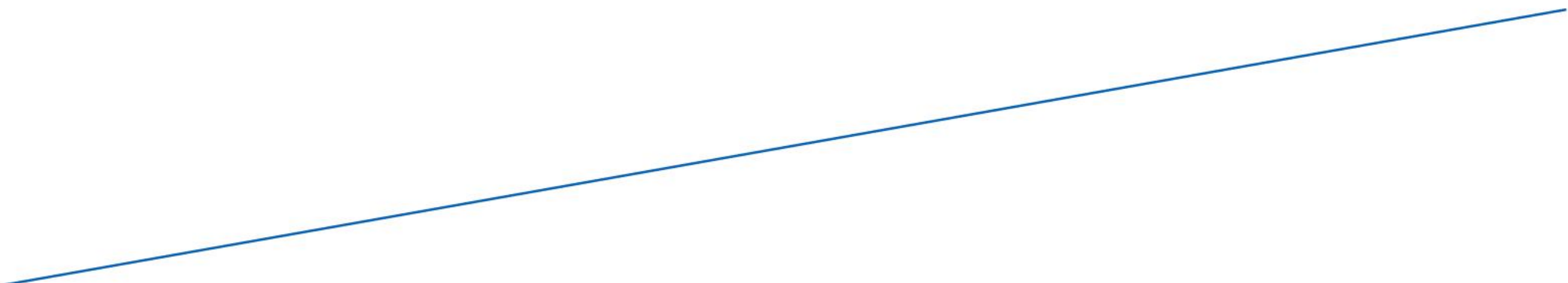
1. 원자력 : 대형원전 주기기(NSSS, STG), 원전 시공, 서비스, SMR
2. 가스/수소 : 가스터빈 기자재, 가스터빈 서비스, 복합 EPC, 복합 STG
3. 신재생 : 해상풍력(기자재, EPC, 서비스), 연료전지 등
4. 기타 : 토목/건축, 주단 등

'25년 하반기 수주 추진 프로젝트

구분	프로젝트	금액
원자력	체코 원전 2기 ⁵	3.8조
	SMR	0.5조
	서비스 등	0.5조
가스/수소	복합화력 주기기	0.4조
	해외 복합 EPC	0.9조
	국내외 단품/개보수/서비스	0.5조
신재생	해상풍력 등	0.5조

5. 사업계획 기준 보수적 추정치임

Contents



1. 2025년 2분기 경영실적

2. 2025년 2분기 Highlights

주요 동향

1

체코원전 EPC 계약 체결 (6월)

- 체코 발주사(EDU II)-한수원, 두코바니 5,6호기 본계약 체결 (6/4)
- 한수원-두산, 기자재 및 시공분야 계약 협상 진행 중



2

트럼프 정부 행정명령 발표 (5월)

- '50년까지 현재 100GW 원전설비를 400GW까지 확대 및 '30년 내 신규 대형원전 10기 건설 포함
- 규제기관 (NRC¹)에 원전 건설 촉진을 위한 규제 완화 촉구



3

NuScale 표준설계인가(SDA²) 획득 (5월)

- NuScale은 77MWe 모듈에 대한 SDA를 획득, 발전소 건설 시 신속한 인허가 진행 가능



4

X-energy 초도사업 건설허가 NRC 심사착수 (5월)

- X-energy는 초도사업인 Long Mott Project에 대한 건설허가를 신청 (4월), NRC 건설허가 심사 착수 (5월)



5

기타 SMR 노형 주요 동향

- [GE-Hitachi] 캐나다 Darlington 부지 BWRX-300 건설허가 발급(4월)
미국 Clinch River 부지 BWRX-300 건설허가 신청(5월) 및 심사착수(7월)
- [Rolls-Royce] 영국 원자력청 SMR 사업의 우선협상대상자로 선정(6월)

시사점

- Team Korea 최초 유럽 시장 진출을 통해 대형원전 추가 수출 기반 마련
- 미국 대형원전 사업기회 확대 및 SMR 건설 가속화 전망
- 주요 SMR 초도사업 구체화로 건설 및 기자재 제작 착수 가시화

1. NRC(Nuclear Regulatory Commission)

2. SDA(Standard Design Approval)

후행핵주기 주요 동향 및 참여 사업

신규 원전 건설 및 가동 원전 유지·보수 사업 뿐만 아니라, 원전 해체 및 캐스크(Cask)¹ 사업에도 참여 추진 중

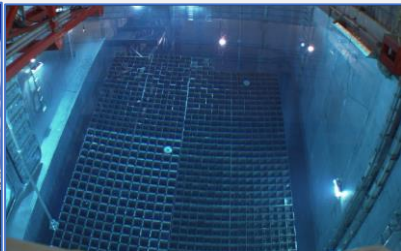
후행핵주기 사업 주요 동향

후행핵주기 사업이란?

- 사용후핵연료의 관리 및 처리와 노후원전해체 등을 포함한 사업

주요 동향

- 고리 1호기 해체 승인(6월)
 - 발전소 영구정지('17년6월), 해체 승인 신청('21년5월) 후 최종 해체 승인
 - 부지 복원 포함 총 12년/1조 713억원 소요 예상
- 고준위 방사성폐기물 관리에 관한 특별법
 - 사용후핵연료 포함 고준위 방사성폐기물에 대한 관리 기반 마련
 - '25년 2월 국회 통과 후 9월 시행 예정



두산에너지빌리티 참여사업

원전 해체 사업

- 국내 원전 해체 시장 규모 : 약 32조원(총 32호기)
- 사업참여 분야
 - 원자로 및 대형기기(증기발생기, 가압기 등) 제염/해체
 - 터빈건물(비관리구역) 철거공사
 - 해체 폐기물 종합처리시설에 해체장비 공급

캐스크(Cask) 사업



- 한수원 3개 본부(한빛,한울,고리) 전체 사업비: 약1.3조원²
- 일본 도쿄전력, 미국 TMI원전 캐스크 제작 이력 확보
- 한수원 캐스크 종합설계 업체로 선정되어 용역 수행중(~'31년)

“국내 후행핵주기 사업 참여를 통해
글로벌 원전 해체 시장 진출 기반 마련 예정”

1. 사용후핵연료운반/저장용기
2. 건식저장시스템및 시설/시공 포함금액

두산 가스터빈 사업 현황

북미 데이터센터向 가스터빈 수요 급증으로 당사 사업기회 증가하였고, 두산에너지빌리티의 가스터빈 OEM 기술 기반으로 해외사업 다각화 추진 중

OEM 가스터빈 실적

“380MW급 가스터빈 정격부하 시험 성공”



DGT-300H 가스터빈 380MW 성능시험 성공기념

- 가스터빈 전용 시험장에서 출력, 효율 등 각종 운전 지표 종합점검 성공으로 신뢰성 검증완료
- 당사 기술력과 제조 역량 인정된 북미 보험백서 발급¹으로 북미 진출 기회 확보

세계 5번째 국내 유일 한국형 가스터빈 380MW 모델,
성공적 성능시험 완료로 글로벌 경쟁기반 마련

→ 데이터센터 확대에 맞춰 북미 고객들과 공급 논의 중

Non-OEM 가스터빈 실적

“F급 가스터빈 국산화 핵심부품* 시운전 성공”



*F급 가스터빈 핵심부품 : 터빈, 압축기, 로터 등

- 부산복합 발전소에 국산화 기술 활용한 F급 핵심부품 설치 및 시운전 완료하여 상업운전 착수
- '25년 1월 가스터빈 수출 공동체 구성 후 해외 시장 진출을 위한 핵심실적 확보 완료

국내 F급 가스터빈 두산에너지빌리티 기술로 핵심부품 개발하여
상업운전 돌입

→ 미국 내 약 660기 운영중인 F급 Non-OEM 가스터빈 핵심
부품 공급사업 확대 추진

1. 북미보험사단백서 결과 “두산가스터빈보험 시 Risk는 다른 H급 가스터빈과 동등함”

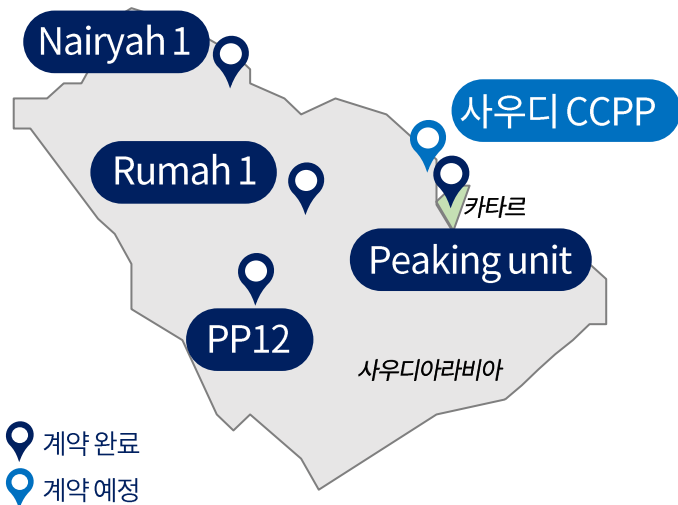
가스발전 EPC 수주 실적 및 연간 전망

상반기 중동지역(사우디, 카타르) 및 동남아에서 가스발전소 5건 계약하였으며, 올해 추가 수주 추진 중

'25년 상반기 가스발전 EPC 계약 실적

- 사우디, 카타르 등 중동지역 복합화력 연속 수주
- 복합발전은 단기 전력수요 대응가능 전력원으로 Global 성장세
 - 중동 : 산업화 및 수요증가에 따른 발주량 급증
 - 동남아 : 전원개발계획 및 수요 증가로 베트남 등 발주 가시화

2025 중동지역 가스발전 계약 실적 및 전망



가스발전 EPC 계약 실적 및 전망

O Mon 4 (베트남)

- 발주처 : 베트남 석유공사(PVN¹)
- 계약금액 : 약 9,600억원
- 용량 : 1,155MW
- 당사 최초 베트남 복합화력 EPC 수주로서 향후 성장 예상되는 베트남 시장에서 EPC 지위 선점

Rumah1 / Nairyah1 (사우디)

- 발주처 : Remal Energy Company / Naseem Energy Company
- 계약금액 : 약 2조 2,000억원
- 용량 : 3,600MW (1,800 MW x 2기)
- 두산 기자재(STG) 공급

PP12 (사우디)

- 발주처 : 사우디 전력청(SEC²)
- 계약금액 : 약 8,900억원
- 용량 : 1,800MW
- 두산 기자재(STG) 공급

Peaking Unit (카타르)

- 발주처 : 카타르 수전력청(QEWC³)
- 계약금액 : 약 2,900억원
- 용량 : 500MW



향후 전망

- 사우디 포함 오만, UAE 등 수주 기대

1. PetroVietnam(PVN)
2. Saudi Electricity Company
3. Qatar Electricity and Water Company

Contents

Appendix. 요약재무제표

■ 재무상태표 - 에너지 부문

단위: 억원, %

	'23년 말	'24년 말	'25년 2Q	증감
유동자산	51,073	49,359	49,607	+248
현금성자산	12,650	10,097	4,723	-5,374
비유동자산	100,501	100,787	102,232	+1,445
자산 총계	151,574	150,147	151,839	+1,692
부채 총계	87,581	87,610	87,368	-242
순차입금	19,059	26,101	35,796	+9,695
자본 총계	63,993	62,537	64,471	+1,934
부채비율	136.9%	140.1%	135.5%	-4.6%p

■ 재무상태표 - 재무연결

단위: 억원, %

	'23년 말	'24년 말	'25년 2Q	증감
유동자산	96,416	100,490	99,898	-592
현금성자산	27,401	30,437	23,959	-6,478
비유동자산	149,993	162,658	163,154	+496
자산 총계	246,408	263,148	263,052	-96
부채 총계	137,993	146,537	146,769	+232
순차입금	20,235	28,544	37,853	+9,309
자본 총계	108,415	116,611	116,283	-328
부채비율	127.3%	125.7%	126.2%	+0.6%p

손익계산서 - 별도

단위: 억원, %

	'24.1H	'25.1H	YoY	'25.1Q	'25.2Q	QoQ
수주	15,916	34,875	+119.1%	15,859	19,017	+19.9%
수주잔고	134,942	149,202	+10.6%	150,174	149,202	-0.6%
매출액	29,855	35,180	+17.8%	14,420	20,760	+44.0%
영업이익	1,803	1,917	+114	460	1,456	+996
(%)	6.0%	5.4%	-0.6%	3.2%	7.0%	+3.8%p
EBITDA	2,347	2,471	+124	736	1,735	+999
당기순이익	1,607	1,997	+390	-252	2,249	+2,501

재무상태표 - 별도

단위: 억원, %

	'23년 말	'24년 말	'25년 2Q	증감
유동자산	40,518	40,484	41,543	+1,059
현금성자산	8,072	6,963	1,748	-5,215
비유동자산	96,327	97,085	97,990	+905
자산 총계	136,845	137,569	139,533	+1,964
부채 총계	77,598	80,205	80,471	+266
순차입금	22,567	28,238	38,010	+9,772
자본 총계	59,247	57,363	59,062	+1,699
부채비율	131.0%	139.8%	136.2%	-3.6%p

