

두산에너지빌리티

2022년 2분기 기업설명회



2022년 7월

본 자료는 투자자 여러분들의 편의를 위하여 작성된 자료로서, 제시된 수치는 외부감사인의 검토가 최종 완료되지 않은 상태의 잠정치이며 최종 실적 마감 과정에서 일부 내용이 변동될 수 있습니다.

본 자료에 포함된 재무정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된 연결 기준 및 에너빌리티 부문 내부관리연결¹⁾ 기준의 영업 실적입니다.

본 자료는 투자자 여러분의 투자판단을 위한 참고자료로 작성된 것으로 투자 권유를 목적으로 작성된 것이 아닙니다. 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.

1) 에너빌리티 부문 내부관리연결 : 두산에너빌리티 별도 + 해외자회사

목차

1. 2022년 상반기 경영실적

2. 주요 사업 추진 현황

'22년 1H 에너지 부문 경영실적 Summary

- 수 주 : 사우디 Aramco 주단조공장, 광 Ukudu 복합화력 등으로 YoY 77.2% 증가한 약 3.3조원 달성
- 매출 : 대형 EPC 매출 증가 및 '21년 수주 PJTs 매출 증가 등으로 YoY 38.8% 증가
- 영업이익(률) : 글로벌 원자재 가격 인상 등의 영향으로 YoY 감소
- 기타 : 재무구조 개선 지속으로 순차입금 YoY 1.2조원 감소, 부채비율 YoY 51.5%p 개선

경영실적 Summary

(단위 : 억원,%)

구 분	'21.1H	'22.1H	YoY	'22.1Q	'22.2Q	QoQ
수주	18,406	32,620	+77.2%	8,533	24,087	+182.3%
수주잔고	121,198	142,868	+17.9%	134,293	142,868	+6.4%
매출액	20,894	29,001	+38.8%	13,603	15,398	+13.2%
영업이익	1,379	1,095	-20.6%	721	374	-48.1%
영업이익률	6.6%	3.8%	-2.8%p	5.3%	2.4%	-2.9%p
EBITDA	2,287	1,986	-13.2%	1,168	818	-30.0%
영업외손익	877	-1,685	-2,562	-865	-820	+45
이자수지	-1,008	-751	+257	-492	-259	+233
기타영업외	1,885	-934	-2,819	-373	-561	-188
당기순이익	1,636	-2,602	-4,238	-213	-2,389	-2,176
순차입금*	39,142	26,988	-12,154	26,161	26,988	+827
부채비율*	171.6%	120.1%	-51.5%p	118.8%	120.1%	+1.3%p

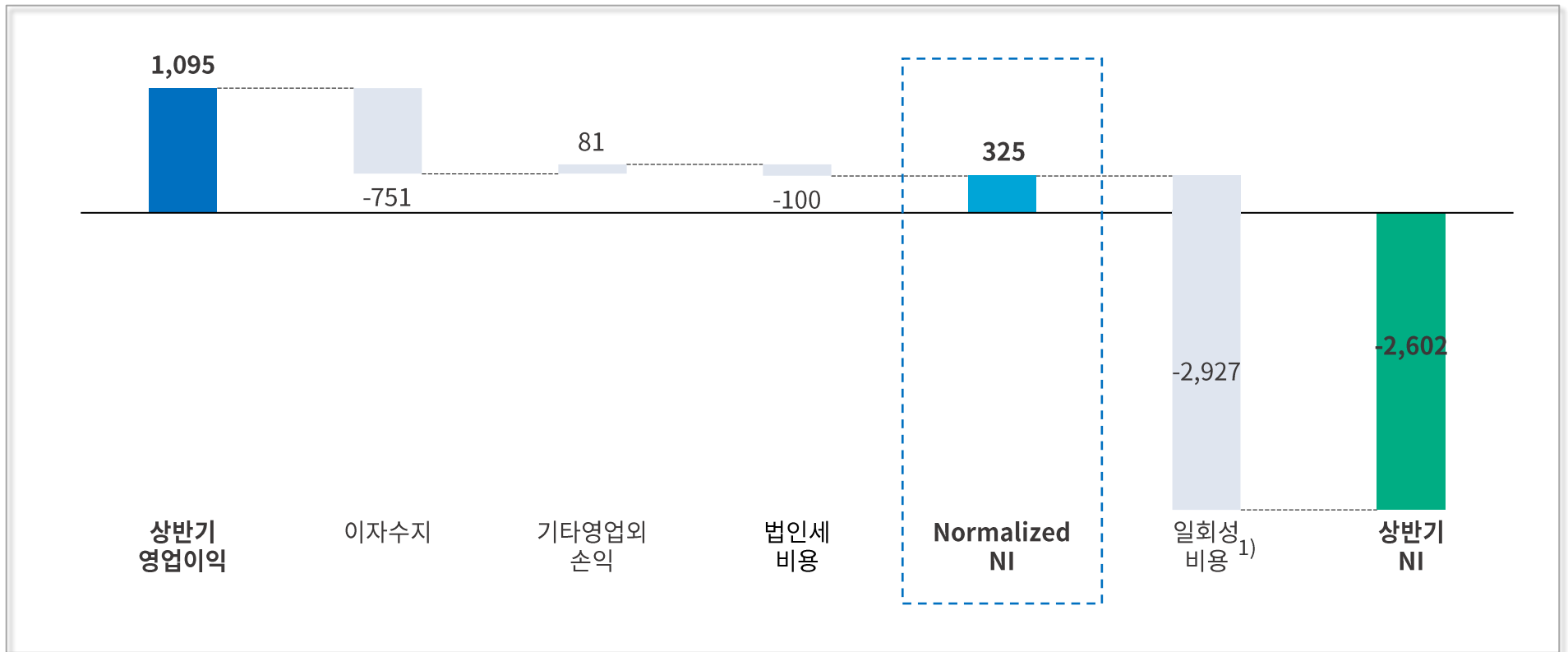
* B/S는 전기말 대비수치임

'22년 1H 주요지표 - 상반기 순손익

- 전년비 차입금 감소로 이자비용 절감 등으로 순이익이 기대되었으나, 밥캣 PRS/ 두산메카텍 매각 등으로 상반기 순손실 기록
- 일회성 비용은 파생상품평가손과 중단사업의 장부가 손상인식 등으로 Cash out을 동반하지 않는 금액

상반기 순손익

(단위 : 억원)



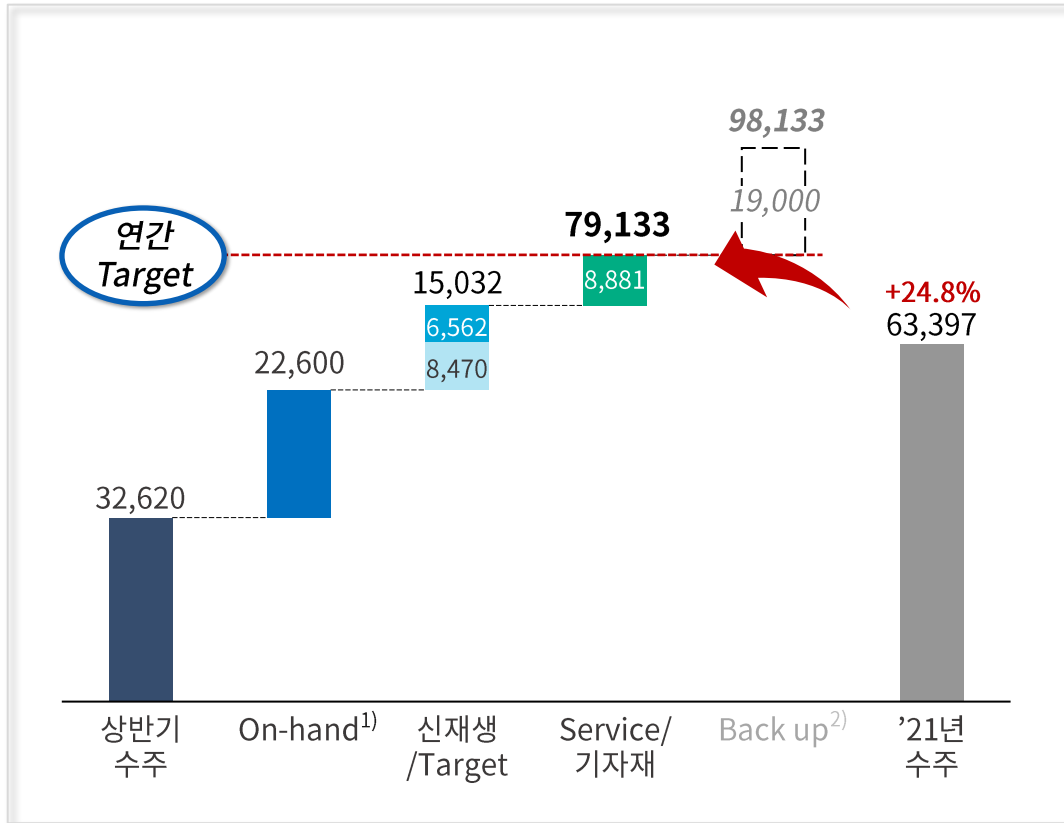
1) 일회성 비용 : 두산밥캣 PRS 거래/평가손익 -1,015억, 두산메카텍 중단사업손익 -1,910억 등

상반기 수주 실적 및 연간 전망

- 상반기 : 사우디 Aramco 주단조공장, 괌 Ukudu 복합화력 등으로 약 3.3조원 달성
- 연간 수주는 7.9조원 전망, 잔여 On-hand PJTs의 수주 실현 및 Target PJTs 집중 관리와 Back up PJT의 추가 수주 가능성으로 연간 목표 달성 추진

수주 실적 및 연간 전망

(단위 : 억원)



1) On-hand : Preferred Bidder 혹은 그에 준하는 지위 획득으로 수주 인식 가능성이 높은 프로젝트

2) Back-up : 수주 추진 중인 Potential PJT

연간 목표 70% 수준의 상반기 실적과 On-hand PJTs

사우디 Shuaibah 3 담수	0.8조
이집트 El Dabba 원전	0.6조
사우디 CCPP	0.5조
UAE BNPP Warranty 연장계약	0.1조

신재생 등 Target PJTs 집중 관리

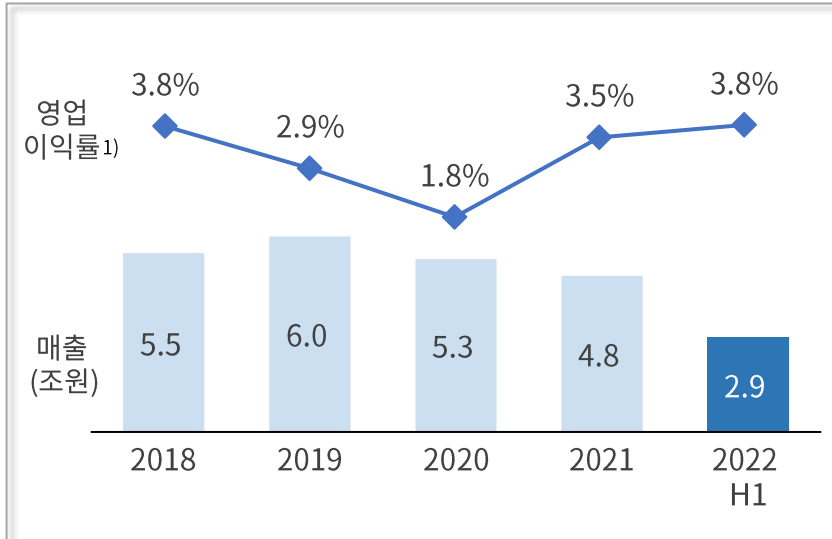
풍력 0.5조 등 신재생	0.7조
국내/외 복합화력 및 수력	0.7조
SMR 등	0.2조

서비스/ 기자재 등 기타

원자력 서비스 및 각종 경상정비 등	0.2조
해외자회사 및 일반건설 등	0.7조

중기 수익성 개선

매출 및 영업이익률 실적 추이



- 과거 4년간 평균 3.1% 수준의 영업이익률 유지
- 낮은 영업이익률의 주요 원인은
 - ① 수익성이 좋은 원자력 주기기 매출 비중 감소('21년 7.4%)
 - ② 원자재가격 상승 선반영 ('21~'22년 1,300억원 수준)
 - ③ 매출감소에 따른 미회수고정비 증가 (평균 1,200억원 수준)

중기 수익성 개선

1 신규 원자력 PJT 매출 본격화

- 신한울 #3,4호기 재개 및 체코 등 해외대형원전 수주 추진
- Nuscale Power 소형원전(SMR) 매출 본격화
- '25년 원자력 매출 비중은 16%으로 '21년 대비 2배 이상 증가

2 원자재 가격 상승 영향 선반영

- 원자재 가격 상승 영향의 대부분을 '22년에 선제적 반영
- 신규 수주 PJT는 원자재 상승 분 반영하여 입찰 추진
 - '22년 신규 수주수익률은 전년대비 약 +3% 상승이 예상되며, '23년 이후 동 PJT 매출 본격화

3 매출증대에 따른 미회수고정비 감소

- 국내외 대형원전 수주, SMR/가스터빈/풍력 등 신성장 동력 매출 본격화('23~'26년 평균 매출 7.1조)로 미회수고정비 대폭 감소 ('22년 1,200억→ '23~'26년 500억)

- 원자력 비중 확대, 원자재 가격 상승 선반영 및 미회수 고정비 감축 등을 통해 '24년 이후 최소 5% 이상의 영업이익률 유지 전망

1) '20년 구조조정비용 등 1회성 비용 6,412억/ '21년 신보령 배상금 환입 726억 제외

'22년 1H 재무연결 실적 Summary

- 매출 : 에너지, 밥캣 매출 증가로 YoY 45.6% 증가
- 영업이익 : 원자재가 인상 영향에도 불구하고, 밥캣 영업이익 개선 등으로 YoY 11.3% 증가
- 순이익 : 밥캣 PRS 평가손실, 두산메카텍 매각 등의 영향으로 상반기 순손실

경영실적 Summary

(단위 : 억원,%)

구 분	'21.1H	'22.1H	YoY	'22.1Q	'22.2Q	QoQ
매출액	46,958	68,390	+45.6%	30,043	38,347	+27.6%
영업이익	4,669	5,198	+11.3%	1,915	3,283	+71.4%
영업이익률	9.9%	7.6%	-2.3%p	6.4%	8.6%	+2.2%p
EBITDA	6,242	7,135	+14.3%	2,894	4,241	+46.5%
영업외손익	118	-3,090	-3,208	-1,318	-1,772	-454
이자수지	-1,312	-1,137	+175	-667	-470	+197
기타영업외	1,430	-1,953	-3,383	-651	-1,302	-651
당기순이익	4,501	-1,135	-5,636	110	-1,245	-1,355
순차입금*	47,761	37,593	-10,168	36,477	37,593	+1,116
부채비율*	169.3%	130.7%	-38.6%p	134.2%	130.7%	-3.5%p

* B/S는 전기말 대비수치임

목차

1. 2022년 상반기 경영실적

2. 주요 사업 추진 현황

- SMR 사업 진행 현황

- 풍력 사업 진행 현황(SGRE 협력)

SMR 사업 진행 현황

두산에너지빌리티는 소형모듈형원전의 파운드리 실현을 위해 유력 SMR 노형의 공급권 확보를 추진하고 있으며 '22년 하반기 NuScale 초도호기 원자로 제작에 착수할 예정

NuScale

“두산에너지빌리티-NuScale간 제작 착수 협약 체결”

Seoul / April 25, 2022



- 두산에너지빌리티와 NuScale사는 미국 Idaho주에 건설할 최초의 NuScale 원전 제작 착수 발표
 - 양사간 제작 착수 협약 체결 ('22.4)
 - 원자로 제작 문서 작성 용역 체결 ('22.6)
- '22년 하반기 대형 주단조품 계약 등 본격적 제작 착수 예정
 - 주단소재 포함 Long Lead Material¹ 계약 예정
 - 증기발생기 시제품 제작 계약 예정

X-energy

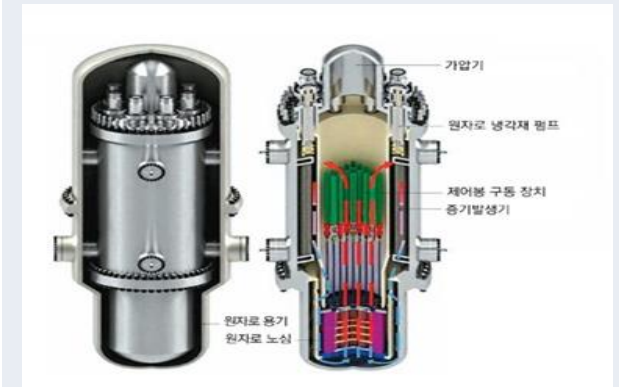
“캐나다 온타리오주에 X-energy 원전 건설을 위한 협약 체결”



- 캐나다의 발전사업자인 Ontario Power Generation은 X-energy 원자로 건설을 위한 협약 체결
 - 온타리오 지역의 산업용 열원 및 전력 공급 목적으로 X-energy 원자로 도입을 검토하고, 캐나다 전역의 잠재 고객 및 부지를 식별하는 것에 협력 예정
- 두산에너지빌리티는 X-energy 기기설계 및 제작성 검토 용역에 참여 중

i-SMR

“i-SMR 개발 기재부 예타 통과”

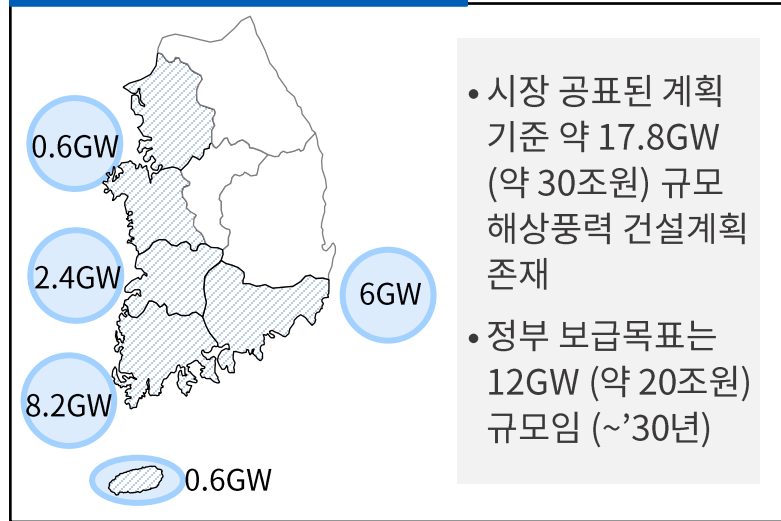


- SMR 시장 확대가 예상됨에 따라 경쟁 모델 대비 차별화된 국산 SMR 개발 착수
 - 총 예산 : 3,992억 (정부 : 2,747억, 민간 : 1,245억)
 - 개발기간 : '23 ~ '28(6년)
 - 참여기관 : 한국수력원자력(주관), 한국원자력연구원, 한국전력기술, 두산에너지빌리티, 중소기업, 학계 등
- 두산에너지빌리티는 원자로 주기기 공급사로 기기설계 및 제작성 검토 분야 개발 참여 예정

1. Long Lead Material : 제작에 장시간이 소요되는 소재/부품

정부 정책 및 국내 시장현황

해상풍력 신규 건설계획



- 시장 공표된 계획 기준 약 17.8GW (약 30조원) 규모 해상풍력 건설계획 존재
- 정부 보급목표는 12GW (약 20조원) 규모임 (~'30년)

- 정부는 탄소중립 감축 목표는 유지하고 감소 방법은 합리적으로 변경함을 발표¹ ('22년 7월)
 - 신재생 에너지 보급 확대 유지
 - 산업 생태계 육성 및 R&D 지원 확대를 통한 풍력기술 고도화 목표

사업협력 의의

국내 1위 기업과 Global 1위의 해상풍력 드림팀 결성

- 해상풍력 전략적 협업을 위한 MOU 체결 (22.06.22)
- 국내 해상풍력 보급계획 12GW (~'30년) 적극 공략

- 1** 국내 해상풍력 산업 생태계 육성
 - 국내 생산, 부품업체 발굴 및 육성 공동 추진
- 2** 양사 협력을 통한 국내 해상풍력 사업경쟁력 고도화
 - 국내 해상풍력 시장 확대
 - 초대형 해상풍력의 시스템, 부품, 생산, 설치, O&M 협력

▶ 기자재 업체 간 상호 윈윈하는 협력을 통한 시너지 창출

SIEMENS Gamesa
RENEWABLE ENERGY

- 전세계 해상풍력 1위
 - 누적 공급실적 19.4 GW
 - Global 시장점유율 1위
 - 6~14MW 모델 보유

DOOSAN Enerbility

- 국내 최초/최대 공급사이자 국내 해상풍력 1위
 - 탐라해상풍력 공급 (최초)
 - 한림해상풍력 공급 (100MW, 국내최대)
 - 5.5~8MW 모델² 보유

1. '새정부 에너지 정책방향' 국무회의 의결 (22.07.05)

2. 국내 풍황 (평균풍속 6.5~7m/s)에 최적화 개발된 저풍속/고효율 모델

APPENDIX



1. 재무상태표
- 관리연결 / 재무연결 / 별도
2. 상반기 경영실적
- 별도

요약 재무상태표 _ 에너지빌리티 부문

(단위: 억원,%)

구분	'20년 말	'21년 말	'22.2Q	전년말 대비
유동자산	42,985	52,301	53,559	+1,258
현금성 자산	7,416	14,179	7,204	-6,975
비유동자산	94,729	110,474	108,914	-1,560
자산 총계	137,714	162,775	162,473	-302
부채 총계	97,157	102,840	88,653	-14,187
순차입금	48,424	39,142	26,988	-12,154
자본 총계	40,558	59,935	73,820	+13,885
부채와 자본 총계	137,714	162,775	162,473	-302
부채비율	239.55%	171.59%	120.09%	-51.5%p

요약 재무상태표 _ 재무연결

(단위: 억원,%)

구분	'20년 말	'21년 말	'22.2Q	전년말 대비
유동자산	99,468	84,176	87,592	+3,416
현금성 자산	26,536	24,293	12,460	-11,833
비유동자산	156,204	153,029	155,122	+2,093
자산 총계	255,672	237,205	242,714	+5,509
부채 총계	184,607	149,129	137,528	-11,601
순차입금	74,075	47,761	37,593	-10,168
자본 총계	71,065	88,076	105,186	+17,110
부채와 자본 총계	255,672	237,205	242,714	+5,509
부채비율	259.77%	169.32%	130.75%	-38.6%p

요약 재무상태표 _ 별도

(단위: 억원,%)

구분	'20년 말	'21년 말	'22.2Q	전년말 대비
유동자산	29,701	36,840	40,250	+3,410
현금성 자산	3,977	8,721	3,913	-4,808
비유동자산	81,771	103,479	101,922	-1,557
자산 총계	111,472	140,319	142,172	+1,853
부채 총계	76,865	83,303	71,859	-11,444
순차입금	44,697	38,356	28,643	-9,713
자본 총계	34,607	57,016	70,313	+13,297
부채와 자본 총계	111,472	140,319	142,172	+1,853
부채비율	222.11%	146.10%	102.20%	-43.9%p

'22년 1H 경영실적 Summary _ 별도

(단위 : 억원,%)

구 분	'21.1H	'22.1H	YoY	'22.1Q	'22.2Q	QoQ
수주 ¹⁾	15,022	29,913	+99.1%	7,170	22,743	+217.2%
수주잔고	93,671	120,047	+28.2%	110,505	120,047	+8.6%
매출액	16,283	24,464	+50.2%	11,263	13,201	+17.2%
영업이익	1,215	761	-37.4%	554	207	-62.6%
영업이익률	7.5%	3.1%	-4.4%p	4.9%	1.6%	-3.3%p
EBITDA	1,952	1,453	-25.6%	909	544	-40.2%
영업외손익	1,225	-3,225	-4,450	-679	-2,546	-1,867
이자수지	-793	-610	+183	-355	-255	+100
기타영업외	2,018	-2,615	-4,633	-324	-2,291	-1,967
당기순이익	1,861	-2,444	-4,305	-134	-2,310	-2,176
순차입금 ²⁾	38,356	28,643	-9,713	27,532	28,643	+1,111
부채비율 ²⁾	146.1%	102.2%	-43.9%p	98.2%	102.2%	+4.0%p

1) '22.1H 수주는 Guam Ukudu PJT의 On-shore 현지계약분(3,111억원) 포함

2) B/S는 전기말 대비수치임

