

2025년

두산에너지빌리티 주주간담회

DOOSAN

2025
두산에너지빌리티

Contents



- '24년 주요 성과
- '25년 사업 계획
- 핵심사업 역량 및 계획
- 주주가치 제고

'24년 주요 성과

■ 대형원전



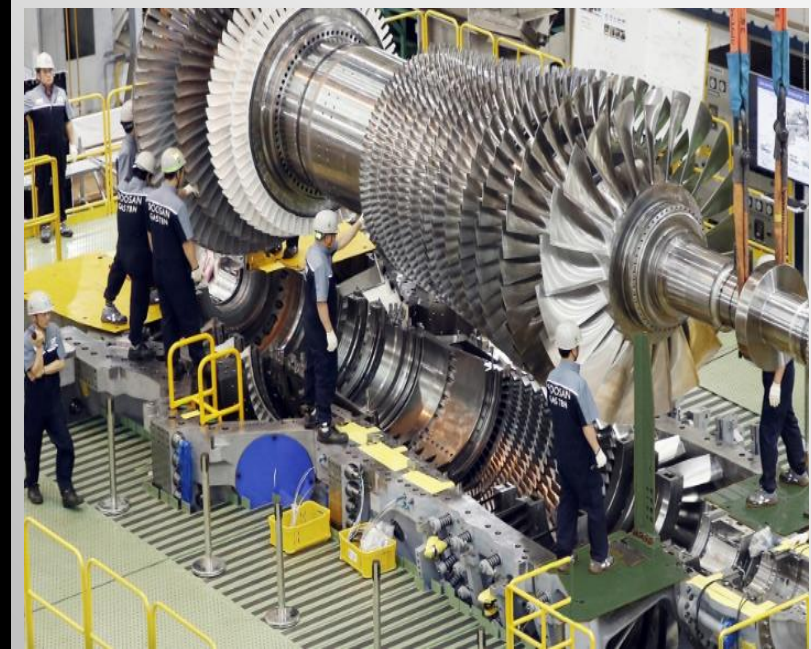
체코 원전 우선협상 대상자 선정

■ SMR



SMR 제작참여 노형 확대
(Terra Power 등)

■ 가스터빈



K-가스터빈 누적수주 1조원 돌파

팀코리아 체코 원전 우선 협상 대상자 선정 및 SMR Foundry 선도기업 발돋움
가스터빈 중심의 신성장 사업 확대 가시화

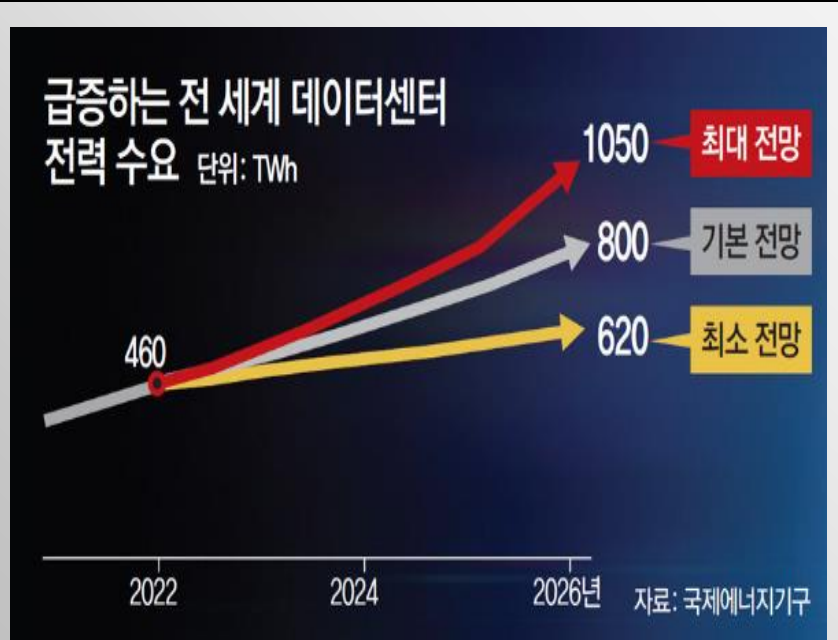
Contents



- '24년 주요 성과
- '25년 사업 계획
- 핵심사업 역량 및 계획
- 주주가치 제고

사업환경 변화

AI/전기화 지속, 전력수요 확대



- AI 데이터센터 확대로 전력수요 증가
- 전기화의 지속적 확대방향성 유지

달성 가능한 탄소중립 정책 추진



- 국제사회의 원전, 가스+CCS, 수소 역할 인정
- EU, 미국 등 주요국 원전확대 정책 발표
- 한국 주도 CFE 국제표준화 추진

경쟁력 있는 원전 및 가스터빈 기술 기반으로 탄소중립 및 시장 변화에 대응

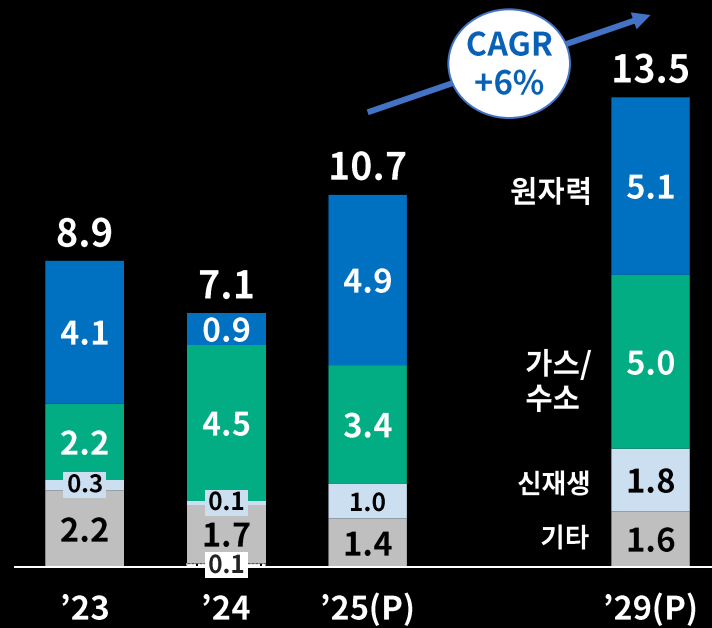
'25년 및 중기 사업계획

	'24년 실적	'25년 가이드스		'29년 가이드스
수주	7.1조	10.7조	CAGR +6%	13.5조
매출	7.4조	6.5조	CAGR +15%	11.3조
영업이익	2,436억	3,732억	CAGR +28%	10,079억
(%)	3.3%	5.8%	+3.1%p	8.9%

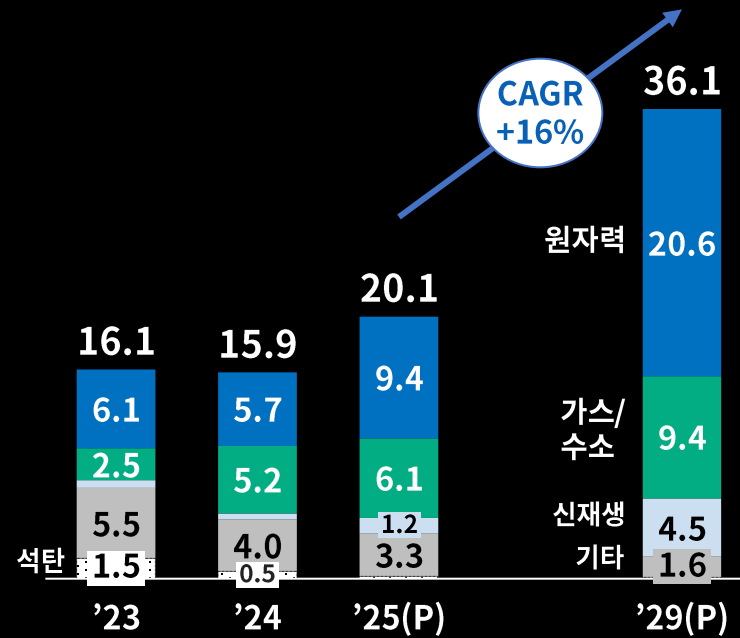
무탄소 발전원로의 사업전환을 본격화하는 사업계획 수립하였으며,
중장기 외형적 성장 및 수익성 개선 동시 달성 추진 예정

'25년 및 중기 사업계획

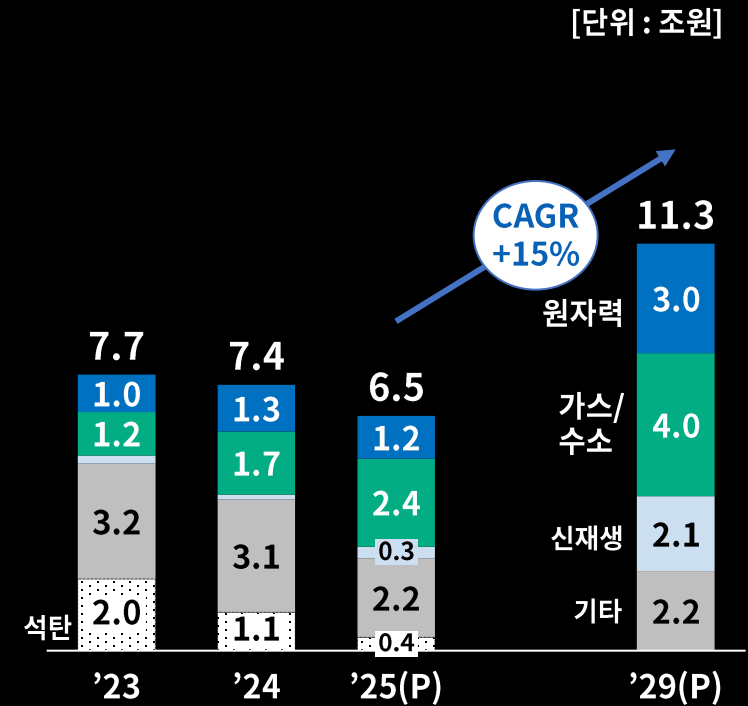
수주



수주잔고



매출



원자력/가스 중심 고수익 기자재 사업 전환 지속 추진
중장기 Mix 개선으로 수익성 개선 본격화 예상

Contents



- '24년 주요 성과
- '25년 사업 계획
- 핵심사업 역량 및 계획
- 주주가치 제고

회사의 역량 및 계획 - 대형원전 / SMR

원자력 동향 및 특성

탄소
중립에너지
안보

AI

사용 목적

주요 시장

대형
원전

• 기저 전원

- 선진국 중심에서 개도국으로 시장 확대
- 국가 주 전력망 적용

SMR

• 분산 전원

- 다양한 국가의 광범위한 관심
- 데이터센터, 화공플랜트 등 다양한 Application

두산의 원자력 사업 추진 방안

대형
원전

- Team Korea 체코원전 수주 및 후속 사업 추진
- 韓-美 원자력 협력 기반 웨스팅하우스 사업 참여
- 가동원전 계속운전을 위한 대단위 설비 개선시장 참여

SMR

- Global SMR Foundry 업체로 도약
 - 초도사업 공급권 확보 및 조기 사업화
- 세계 최고 수준의 SMR 제조 경쟁력 확보
 - SMR 전용공장 구축 및 혁신제조기술 투자
 - Global 경쟁력을 갖춘 SMR 제작 생태계 구축



독보적인 원전 주기기 사업자로서 지속적인 사업/시장 확대 추진
검증된 제작 역량을 토대로 SMR 시장 경쟁력 확보

회사의 역량 및 계획 - 가스/수소터빈 사업

가스터빈 시장 환경

- 글로벌 가스발전 수요 지속성장 전망
 - 전기화, 데이터센터 등 전력수요 증대 지속
 - 경제성 및 전력망 안정화 측면 강점을 가진 가스발전소 도입 니즈 확산
 - 특히, AI 확산에 따른 대규모 데이터센터 적시/안정적 전력공급 위한 수요 확대
- 가스터빈 OEM으로서 성공적 시장진입
 - 초도모델 성능 및 신뢰성 검증 (김포열병합)
 - '24년 한국시장 점유율 60% 이상 달성 (대형 GT 발주분 6대 중 4대 수주)

가스/수소터빈 사업 주요성과 및 로드맵

- '19년 ● 세계 5번째 대형 가스터빈 개발 성공
- '23년 ● 최초 국산 가스터빈 상업운전 성공 ('23년 김포열병합)
- '24년 ● 가스/수소터빈 수주 본격화 ('24년 4대 수주)
- '25년 ● 기자재 공급 기반 서비스 사업 확대
- '26년 | 가스터빈 미국 사업 진출
- '27년 ↓ 수소터빈 개발 통한 무탄소 전원 공급 본격화

글로벌 수요증가에 대응하여 경쟁력 강화 및 가스터빈 기자재 / 서비스 사업확대 추진

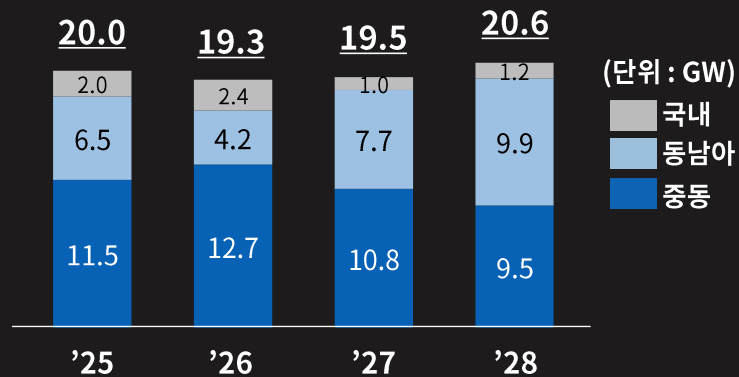
'30년 국내외 가스/수소터빈 사업 수주 3.5조원 달성 목표

회사의 역량 및 계획 - 가스발전 EPC

가스발전 중점시장 현황

- **중동** : 단기적으로 신규 발주 용량 급증, 향후 발전 수요 견조하게 유지 예상
- **동남아** : 탄소 배출 감축을 위해 베트남 중심 복합화력 발주 증가 예상

[중점시장 신규 발주 용량 전망]



[Source - S&P Global Inflections Energy Dataset July 2024]

'25년 주요 계약 체결

Rumah1 /
Nairyah1
(사우디)

- 계약금액 : 2조 2,000억원
- 용량 : 3,600MW (1,800 MW x 2기)
- 두산 기자재(STG) 공급

PP12
(사우디)

- 계약금액 : 8,900억원
- 용량 : 1,800MW
- 두산 기자재(STG) 공급

Peaking
Unit
(카타르)

- 계약금액 : 2,900억원
- 용량 : 500MW



그 외

- 사우디 포함 중동, 동남아 시장에서 추가 수주 기대

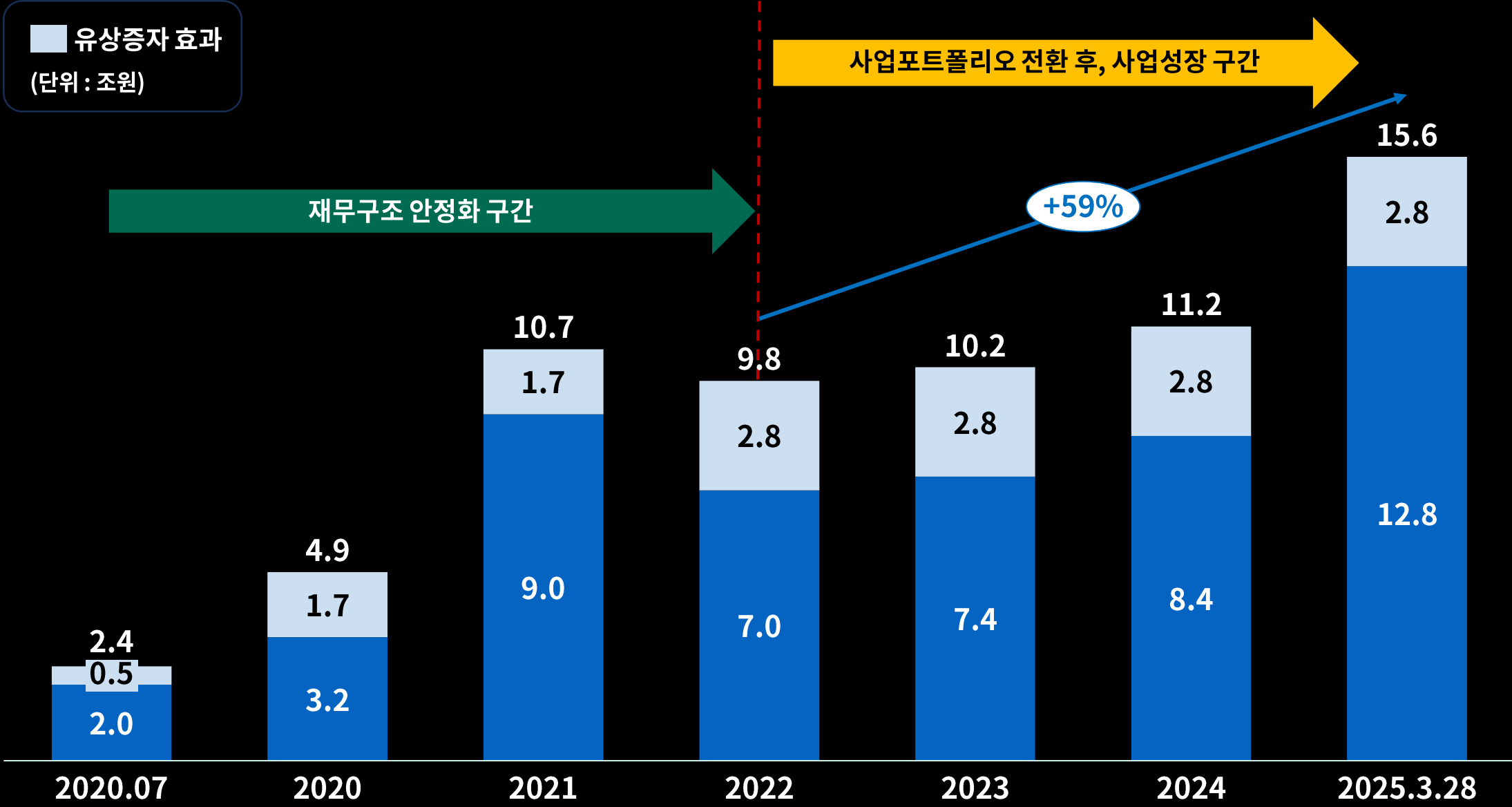
전반적 가스발전 수요 확대 기조 기반, 전력수요 증가 중인 중동/동남아 지역 중심 수주 확대 추진

Contents



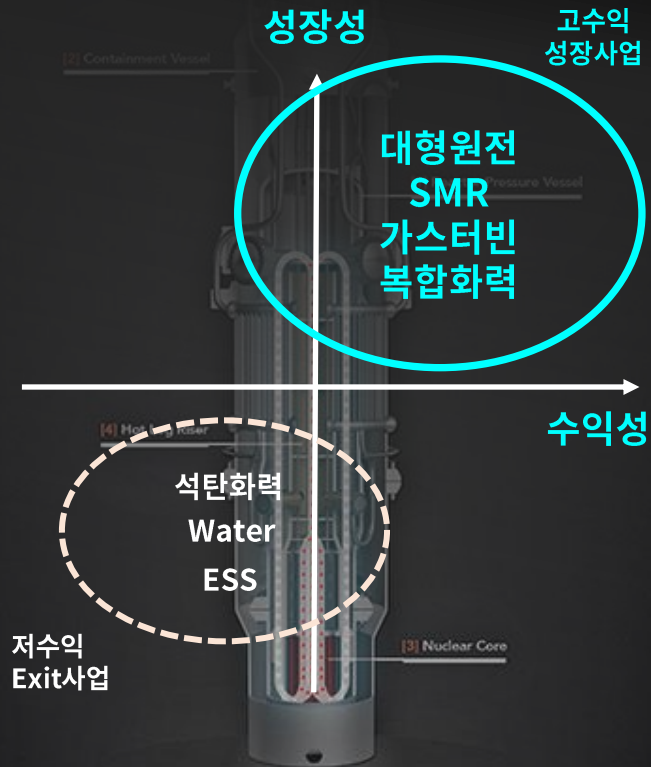
- '24년 주요 성과
- '25년 사업 계획
- 핵심사업 역량 및 계획
- 주주가치 제고

두산에너지빌리티 시가총액 Trend



수익성 중심 사업포트폴리오 개편('22~'25년)

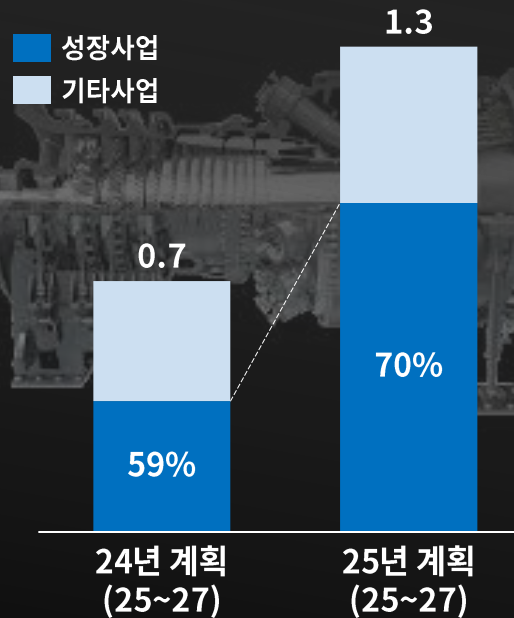
수익성 기반의 사업영역 재정의



성장사업 집중투자

중기('25~27) 투자계획

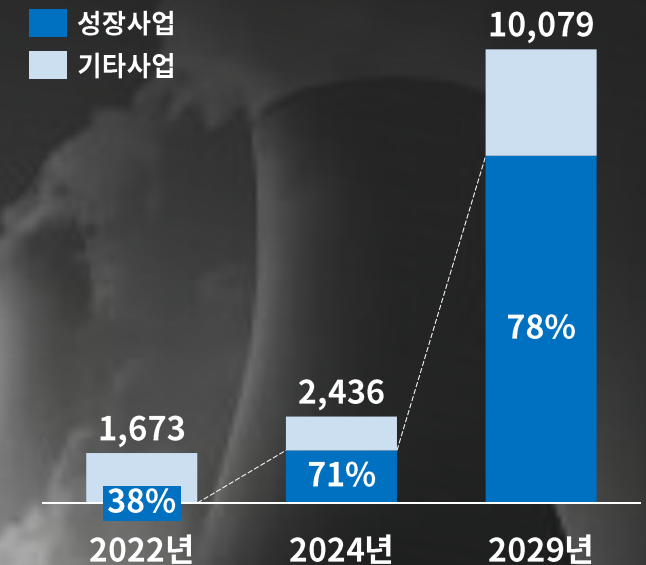
(단위 : 조원)



수익성 개선

영업이익

(단위 : 억원)



성장성과 수익성 중심으로 선택과 집중 투자를 통해 중기 수익성 개선 기반 마련

TSR(Total Shareholder Return) : 총주주수익률

총주주수익률

주가
수익률

+

배당
수익률

“주가 상승과 배당을 합한
실질적인 투자수익 지표”

“TSR은 주주들이 일정기간
얻을 수 있는 총수익률”

“TSR 관점에서 밸류업 추진 노력”

당사는 총주주수익률(TSR) 관점에서 주주가치 제고를 위한 노력 진행 중

Q & A