

DOOSAN

두산에너지빌리티

투자자 NDR

DOOSAN

2026.06

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. 두산에너지빌리티 소개

2. 중장기 계획

3. Business Highlights

INTRODUCTION

두산에너지빌리티(주)

Global top-tier energy solution provider

- 1962~1980 1962년 설립
국내 중공업 기계 제조의 최전선 기업
- 1981~2000 정부 소유 및 운영
(산업과 함께 성장하는 시기)
- 2001~2007 민영화 (두산그룹의 인수)
글로벌 마켓으로 사업 확장
- 2008~2019 글로벌 발전 & Water 분야 solution provider
- 2020~ 지속가능 & 탄소중립 사업 포트폴리오 집중
두산에너지빌리티로 사명 변경(2022)



두산그룹 주요 사업 및 성장 전략

“미래를 준비하는 **DOOSAN**”

친환경 에너지

친환경 에너지 사업
Transformation

- 차세대 원전 사업(SMR)
- 가스터빈 사업
- 풍력 등 신재생 사업
- 수소 사업

“탄소중립, 전기화 확산”

기계/자동화

첨단 미래기술 도입 통한
경쟁력 강화

- 건설기계 전동/자동화
- 협동로봇 사업
- 물류자동화 사업
- 수소 연료전지 드론 사업

“스마트기기, 로봇, 자동화”

반도체/소재

반도체 + 첨단소재
사업 확대

- 반도체 종합 OSAT¹ 성장
- Mobile/통신/반도체용
첨단소재 사업 확대

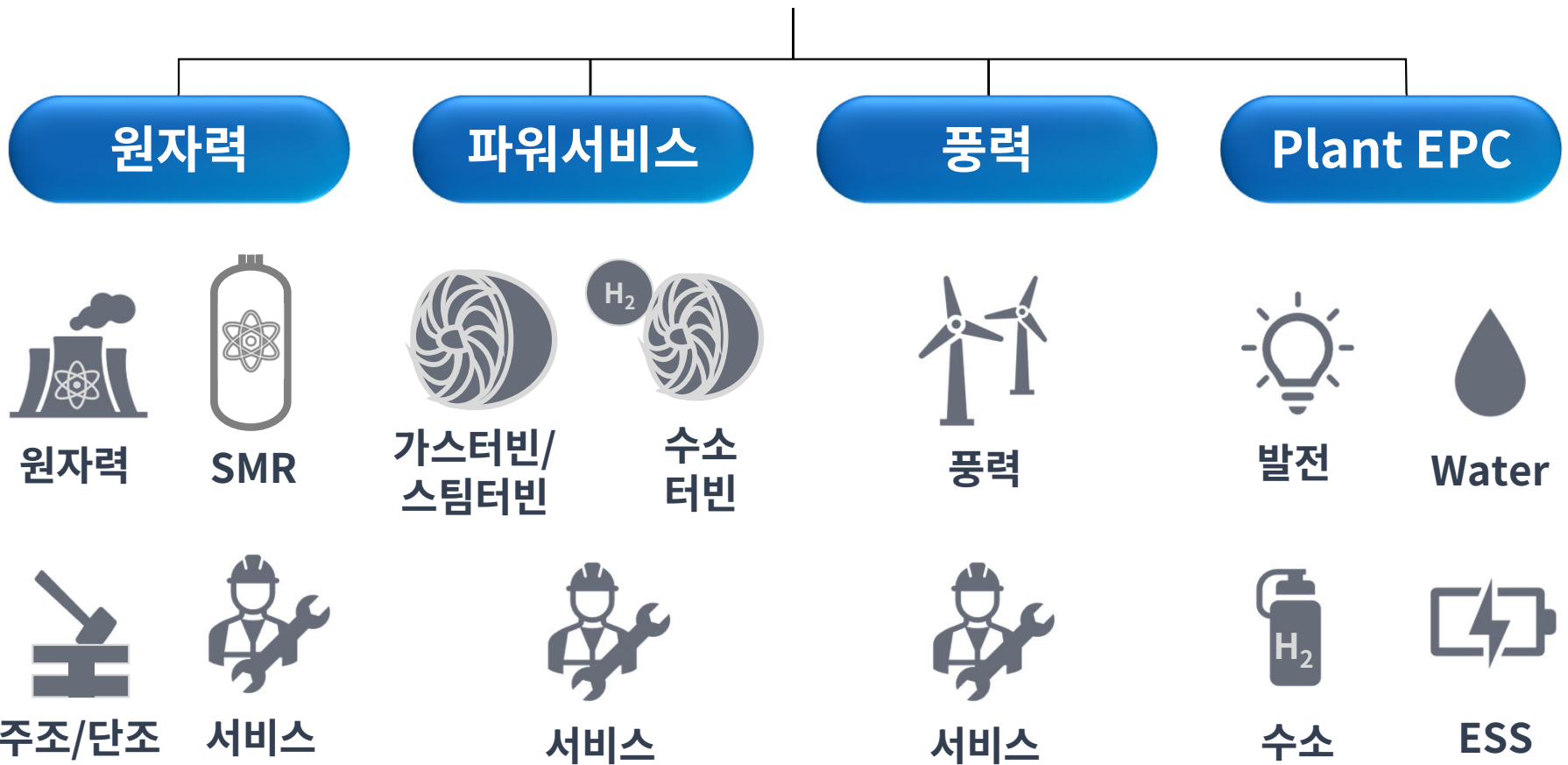
“반도체 및 디지털 기기”

DOOSAN Enerbility

128+
Years

62+
Years

330+
Global
Projects



Contents



1. 두산에너지빌리티 소개

2. 중장기 계획

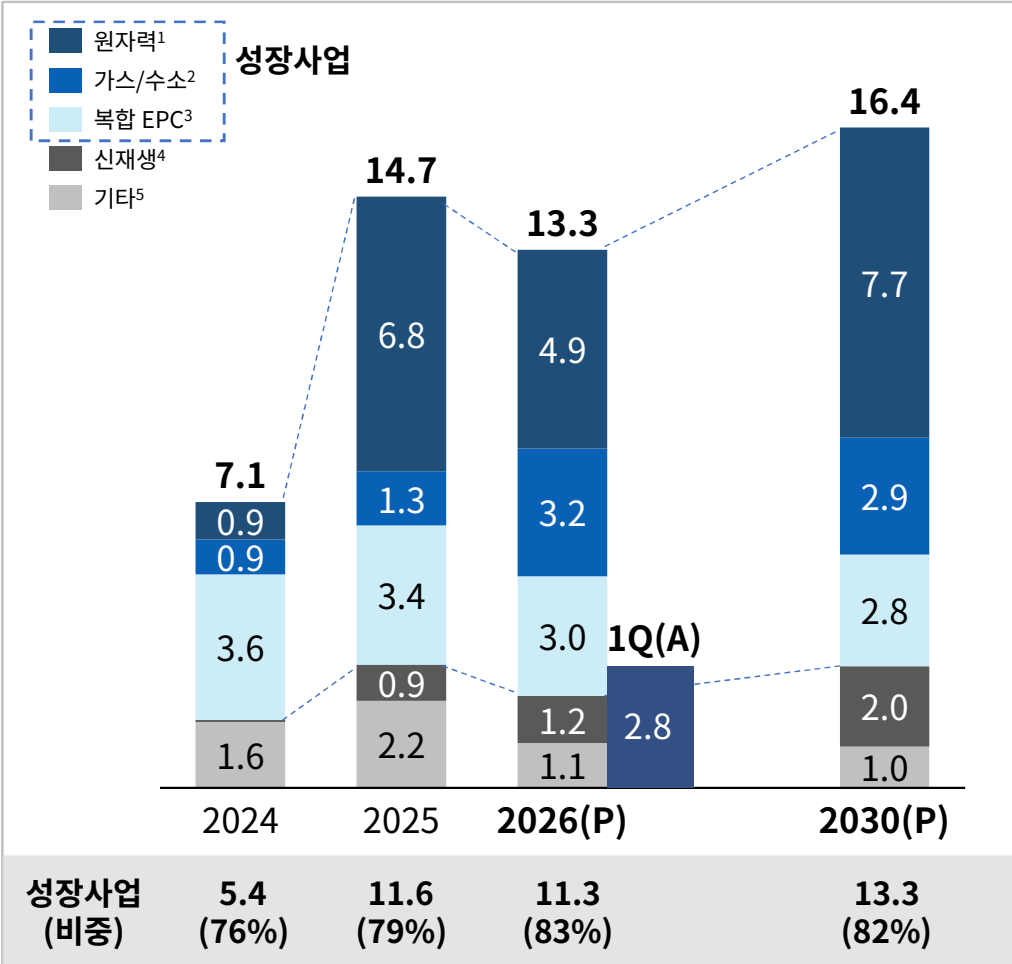
3. Business Highlights

발전원별 Mix 전망 (1) 수주

원자력/가스 중심 고수익 사업 전환 지속 추진 및 중장기 수익성 개선 기반 마련

수주

(단위 : 조원)



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

'26년 주요 추진 프로젝트

구분	프로젝트	금액
원자력 (4.9조)	• 대형 원전	3.5조
	• SMR	1.1조
	• 서비스 등	0.3조
가스/수소 (3.2조)	• 복합화력 주기기	2.7조
	• 국내외 단품/개보수/서비스	0.5조
복합 EPC (3.0조)	• 국내외 복합 EPC	3.0조

주요 성장사업 추진 계획

- 원자력
 - 국내외 원전 확대 정책에 따른 대형원전(NSSS, STG) 확보 추진
 - ☞ '27년 해외 2기, '28년 해외 2기, '30년 국내 2기
 - ☞ 韓-美 협력 기반 웨스팅하우스向 기자재 수주 추진
 - NuScale, X-Energy 등 SMR 사업 구체화에 따른 수주 확대 전망
- 가스/수소
 - AI 전력수요 대응에 따른 본격적인 가스터빈/스팀터빈 수주 확대 및 중장기 수소터빈 수주 추진
 - 당사 가스/수소터빈 기자재 연계하여 안정적인 고수익 장기 서비스 수주 확보 추진

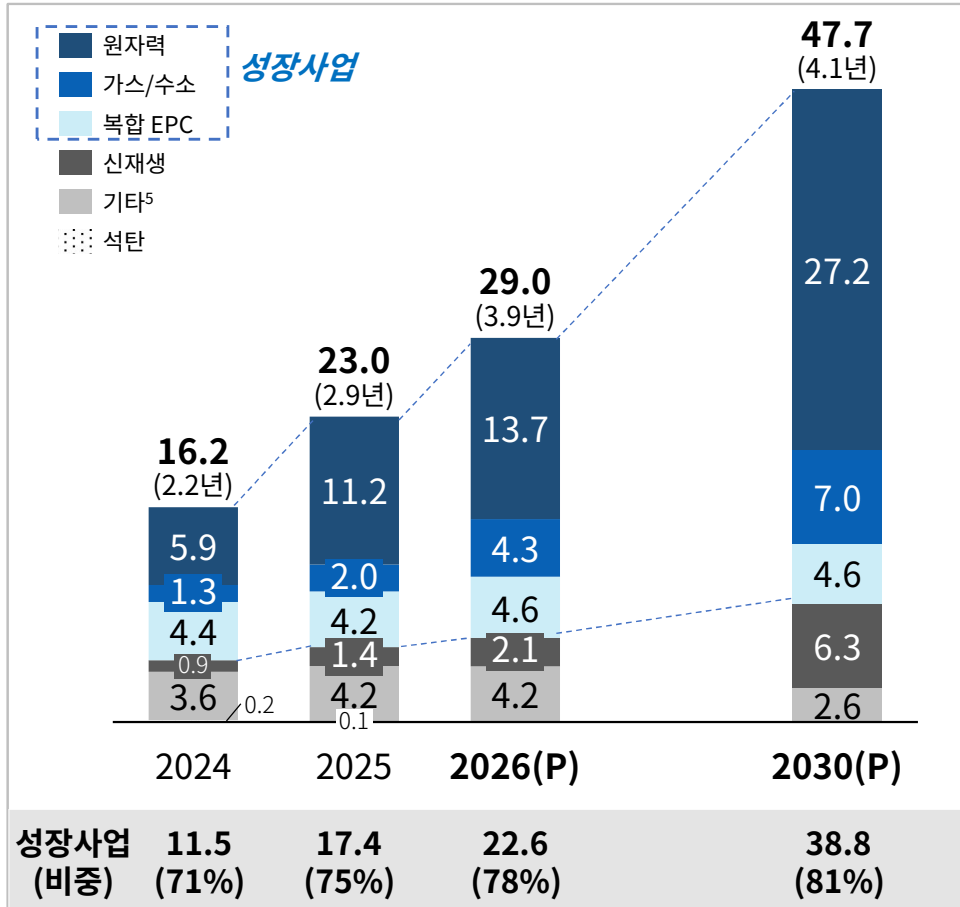
“원자력/가스 사업 집중을 통한 중기 이익 개선 가속화 추진”

발전원별 Mix 전망 (2) 수주잔고와 매출

수주 지속 증가에 따라 '30년 수주잔고는 약 48조까지 증가를 예상하며, 이에 따른 중기 매출 성장 예상됨.
고수익 기자재 중심의 수주잔고 Mix 개선으로 중기 수익성 개선 본격화 예상

수주잔고 (Backlog/매출)

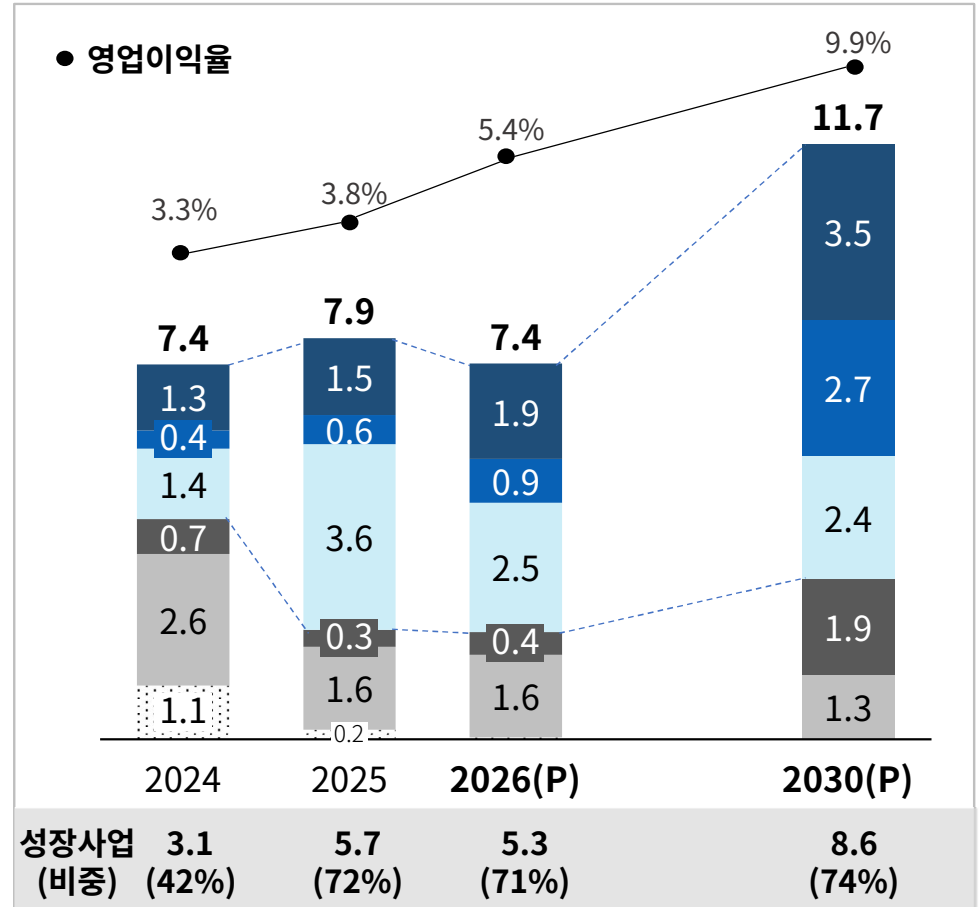
(단위 : 조원, 년)



- 수주잔고 내 원자력/가스 중심 성장사업 비중 확대를 통한 중기 매출 및 수익성의 질적 개선 기반 마련
- 저수익 석탄 물량 소진 및 고수익 기자재/서비스 비중 증가에 따른 수익성 확대 기대

매출

(단위 : 조원, %)

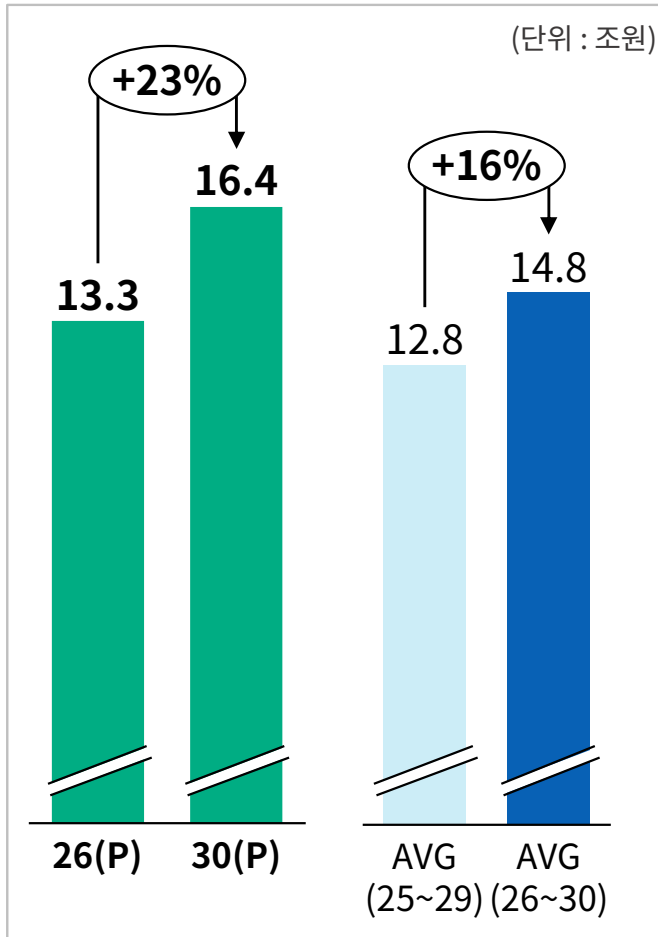


- 체코원전 등 대형원전 매출 본격화 및 SMR 매출 확대
- 가스터빈 기자재 매출 및 장기 서비스로 안정적 매출 확보
- 지속적인 복합 EPC 수주로 매출 규모 기반 마련

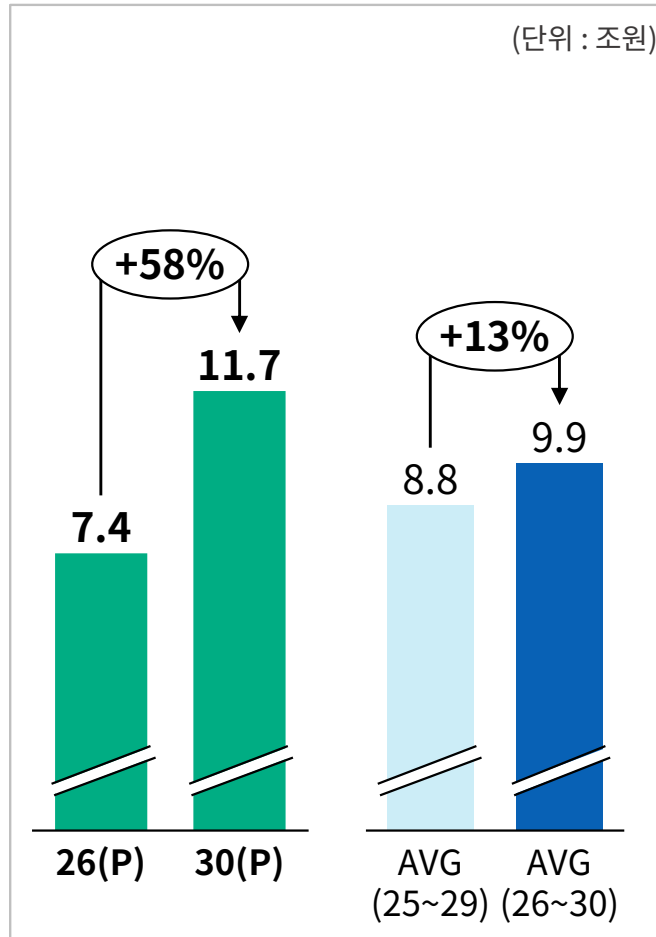
2026년 및 중기 가이드스

글로벌 에너지 사업환경 변화에 원자력/가스터빈 등 핵심 성장사업 가속화를 반영한 사업계획을 수립하였으며, 이에 따라 전년 중기 계획 대비 늘어난 5개년 중기 사업계획을 수립하여 수익성 개선 가속화 예상됨

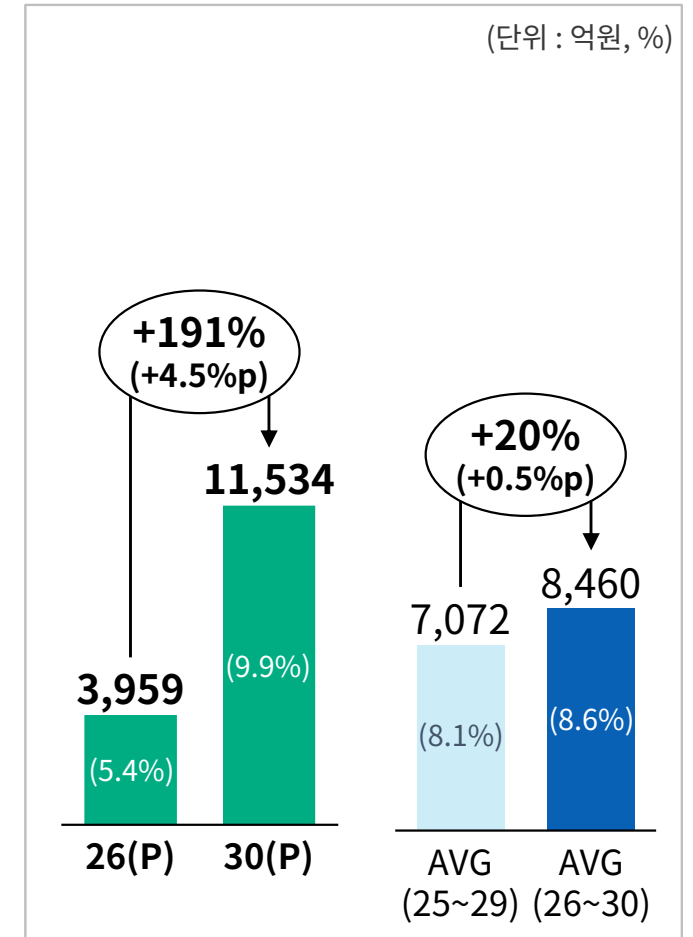
수주



매출



영업이익(률)



Contents



1. 두산에너지빌리티 소개

2. 중장기 계획

3. Business Highlights

1 2 3 4 대형 원전 주요 동향 및 사업 추진 방향

대형원전 주요 사업 동향

국내 신규원전

- 전력수급계획 내 신규원전 2기 부지 선정절차 진행 중 (울주군, 영덕군 유치신청)
- '26년 6월말 최종 부지 선정 후 '30년 초 건설착수 예정

한국형 원전수출

- 한국·베트남 원전 분야 MOU 체결 사업기회 확보 기반 구축
- 체코 Tamelin 3,4호기 사업 진행 여부 '27년 경 결정 예정
- 튀르키예 신규원전 건설 관련 사전 부지 특성 검토 추진 중

AP1000

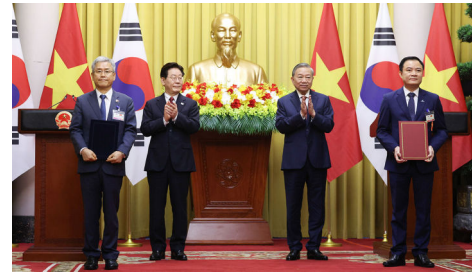
- 한국, 對美 투자 내용에 원자력 포함 유력
- 美 행정명령 대형원전 10기에 대한 사업 추진 가속화
- 폴란드 PEJ¹, 폴란드 국가원자력청에 AP1000 건설허가 신청('36년~'38년 상업운전 목표)

국내/외 한국형원전 사업 및 미국 내 대형원전 사업 등 다각화된 사업 참여 추진

1. PEJ : Polskie Elektrownie Jądrowe, Developer
2. PVN : Petrovietnam, 베트남 국가산업에너지공사
3. PTSC : 베트남 국영 석유·가스 기술서비스 기업
4. PETROCONS : 베트남 국영 석유산업설비 시공전문 기업
5. JINED : Japan International Nuclear Energy Development

한국형 원전 수출 Target 국가 동향

한국·베트남, 원전 개발 협력 기반 마련

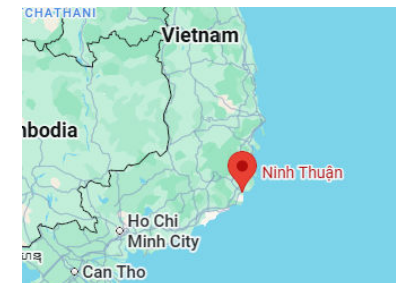


- 한전·PVN², '원전 개발 협력 가능성 검토 MOU' 체결
- 한전·수출입은행·무역보험공사·PVN, '원전 프로젝트 금융협력 가능성 검토 MOU' 체결
- 두산·PTSC³, 두산·PETROCONS⁴, '베트남 신규원전 협력과 공급망 개발 MOU' 체결

닌투언(Ninh Thuan) 2 원전

사업 개요

- 사업주 : PVN²
- 계획 용량 : 1,000MWe x 2기
- 준공목표 : 2035년



추진 현황

- '09 베트남, 닌투언 원전 승인 일본, 우선협력국 지위 확보
- '11 베·일, 원자력 협력 체결
- '12~'15 JINED⁴ 컨소시엄, 타당성 조사 수행
- '16 베트남, 원전 사업 전면 중단
- '24 베트남, 원전 재개 공식 승인
- '25.11 일본, 사업 철수 언급

“X-Energy NASDAQ 상장”

- '26.04.24, X-Energy IPO \$23/주 (04.28 종가 기준 \$34.11, +48.3%)
- X-Energy는 IPO를 통해 \$1.02 bn 자금조달 확보

“TerraPower, 건설허가 승인”

- NRC, 초도사업 Kemmerer 1호기(와이오밍州) 건설허가 승인
- 원자로건물 시공 착수(Bechtel 시공수행)

“Rolls-Royce, 영국사업 착수계약 및 체코사업 EWC¹ 체결”

- GBE-N(영국원자력청)와 Wylfa SMR 3기 건설 착수 계약체결
- CEZ(체코국영에너지기업)와 Temelin 1st SMR EWC¹ 체결

“NRC(美 원자력규제위원회) 10 CFR² Part53 발효”

- 선진형 원자로에 대한 위험 기반 인허가 프레임워크 마련

SMR, 특히 비경수형 원자로 맞춤형 규제 체계 수립

원자로 모듈 선제 제작 가능으로 SMR 상용화 촉진 기대

사업 투자금 확보, 사업 실행 단계 진입, 인허가/규제 보완 등
SMR 사업 가속화 요소 확대

1. EWC : Early Works Contract
2. CFR : Code of Federal Regulations, 미국 연방 규정집

SMR 주요 사업 동향



- TVA-ENTRA1 PPA체결 후 제작계약 체결 예정



- 16모듈 핵심소재 예약 계약 완료 및 장주기 품목 공급 논의 중



- 주기기 2종(GV, RSS) 제작 계약 완료 → 주기기 1종(CBS) 연내 제작계약 예정



- GBE-N 사업 원자로 포함 주기기 공급 참여 추진 중



- BWRX-300(GVH), i-SMR 등 다양한 노형 사업 참여 기회 확보 추진 중

사업 본격화에 따른
제작 수행 방안 수립 및 사업 기회 확대 추진

미국 첫 가스터빈 공급계약 체결 후 4개월 만에 미국 누적 12기 달성, 데이터센터용 가스터빈 공급 가속화 추진

'26년 1분기 가스터빈 기자재/서비스 실적

'26년 1분기, **가스터빈 10기 수주 달성**

국내 복합화력

- 국내 가스터빈 3기 수주 달성
 - 하동복합 2기, 고양창릉 1기
- 가스터빈 장기 서비스 계약 2건 체결 달성
 - 분당복합, 음성복합 2건

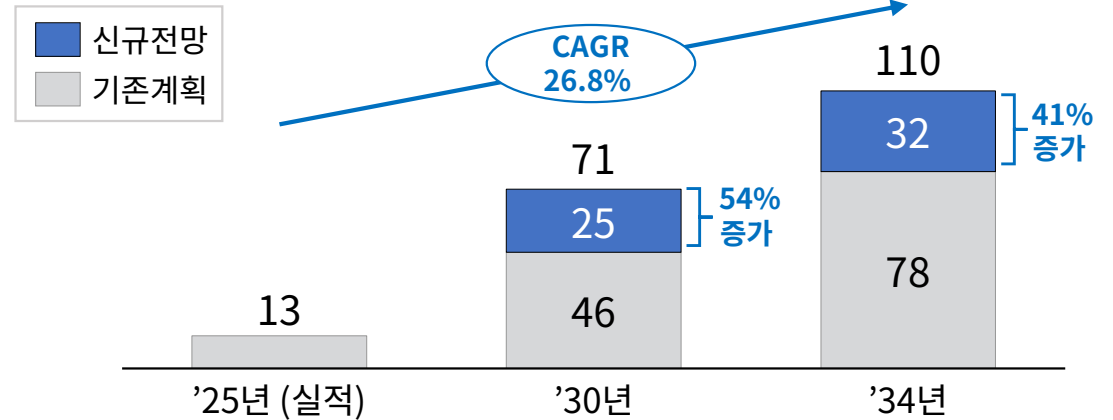
북미 데이터센터

- 북미 DC向 가스터빈 7기 계약 체결
 - '26년 북미 7기(2.5GW) 수주完 (누적 12기 수주)
 - 가스터빈 장기서비스(LTMS) 계약 연내 추진 중

가스발전 사업 현황 및 향후계획

가스터빈 수주 전망 (대수, 누적)

'34년 누적 100대 이상 수주로 서비스 매출 1조원/년 전망



향후 계획

- [국내] 11차 전기본 기반 대형 가스터빈 사업 기회 지속 전망
 - 노후 석탄/복합 대체 및 신규 복합용 가스터빈 26기 수주 추진 (~'30년)
 - 국내 대형 가스터빈 발주 물량 전량 수주 통한 시장 수성
- [해외] 중동 및 동남아 가스터빈 진출 통한 사업 확대
 - 북미 실적 기반 중동·동남아 시장 진출 추진
 - 중소형 GT 시장 진입 추진 (50/60Hz 겸용, 수소터빈, 중·소형 데이터센터 등)

1 2 3 4 스팀터빈 사업 현황 및 전망

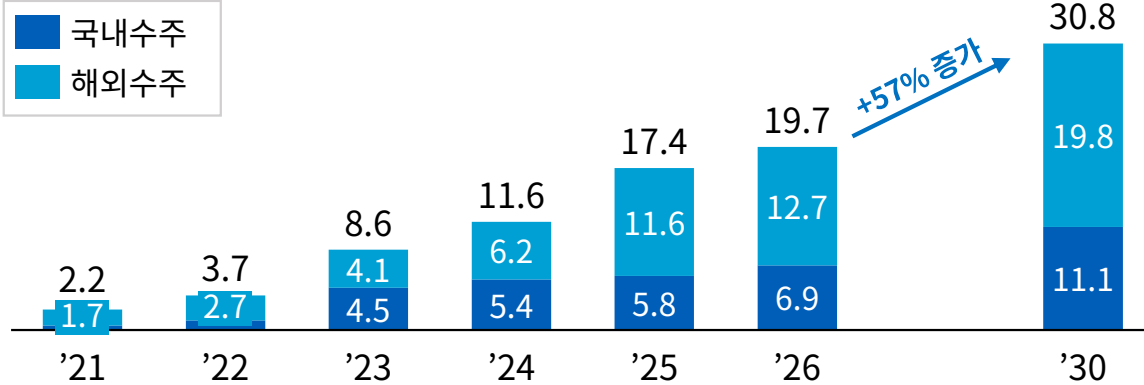
확고한 기술 경쟁력과 차별화된 운영지원 능력을 바탕으로 안정적 스팀터빈 사업 성장전망

스팀터빈 사업 현황 및 전망

스팀터빈 수주 실적 및 전망

(GW, 누적)

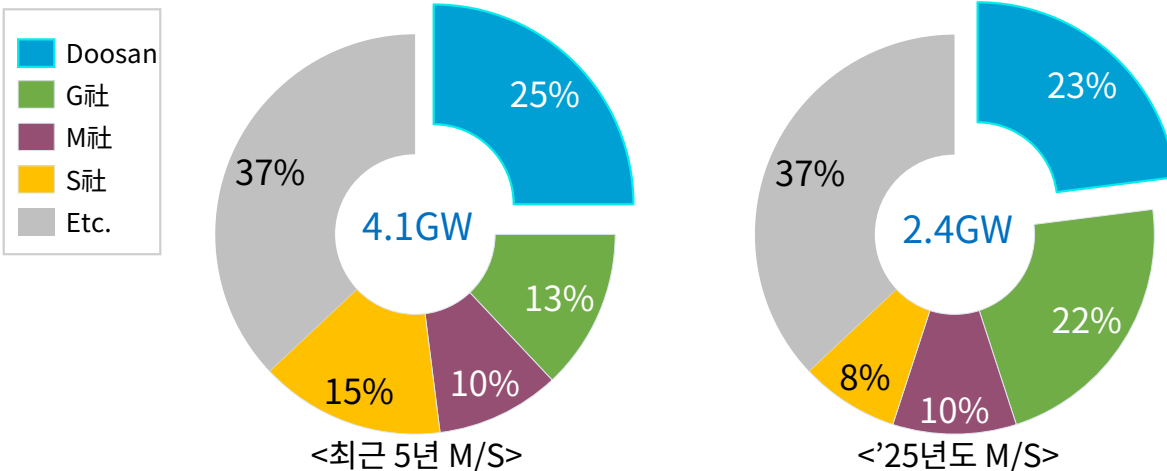
'26년 1분기 스팀터빈 2.2GW 수주달성, 연내 3.2GW 수주 추진



스팀터빈 시장점유율 실적*

(GW, %)

최근 5년, '25년 대형 스팀터빈 시장점유율 1위



*300MW이상 스팀터빈 공급실적, 석탄화력 및 중국제외

스팀터빈 향후 계획

“국내/중동 시장 중심에서
북미 초도 진출 통한 스팀터빈 사업확대”

• [국내] DGT 연계 통한 국내 STG 시장 수주 추진

- 국내 복합 화력용 스팀터빈 1.0GW 연내 수주 추진 중 (DGT 연계 포함 5기 목표)

• [중동] 대형 STG 발주 지속 전망

- 대형 STG 대상 Reservation Agreement 추진

• [북미] DGT연계 빅테크社 STG 초도계약 달성

(초도 2기, '26.3월)

- STG Repeat Order 확보 추진 중

북미 시장 발주 특성 상,

가스터빈 OEM¹이 스팀터빈까지 수주

→ 사업규모 확대 전망

1. OEM: Original Equipment Manufacturer

