

두산퓨얼셀(주)

DOOSAN

2023년 4분기 경영설명회

2024년 2월

Investor Relations



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

본 자료에 포함된 예측정보는 현재의 사업환경을 바탕으로 당사의 경영계획과 전략 등을 고려한 전망이며 사업환경의 변동 또는 경영계획 및 전략수정 등에 따라 달라질 수 있습니다.

본 자료는 투자자 여러분의 투자판단을 위한 참고자료로 작성된 것이며, 당사는 이 자료의 내용에 대하여 투자자 여러분에게 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않습니다. 또한 당사는 투자자 여러분의 투자가 자신의 독단적이고 독립적인 판단에 의하여 이루어질 것으로 신뢰합니다.

본 자료의 재무자료는 K-IFRS 개별재무제표 기준입니다.



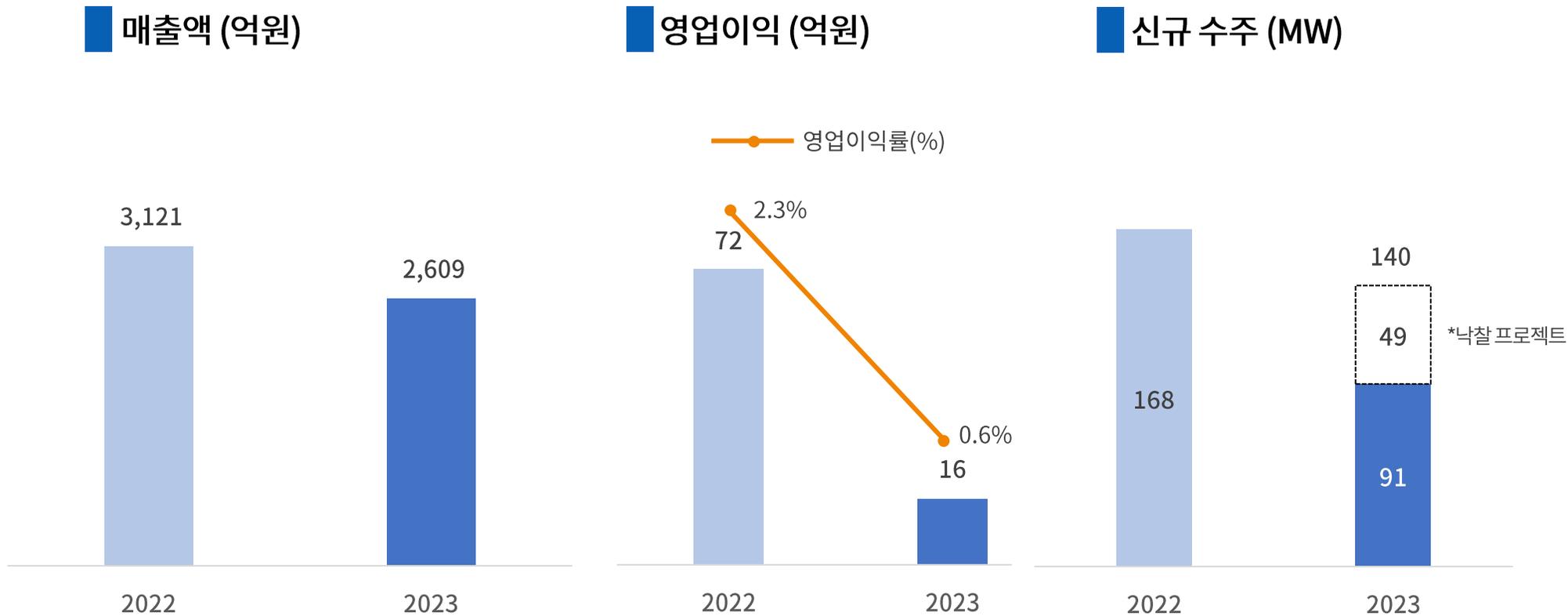
목 차

1. 2023년 실적
 2. 2023년 일반수소발전 입찰시장 성과
 3. 국내시장 동향
 4. 기술별 로드맵
 5. 2023년 ESG성과
- Appendix

1. 2023년 실적

2023년 매출액 2,609억원, 영업이익 16억원, 신규 수주 140MW(낙찰 수주 49MW 포함) 기록

- 2023년 실적: 하반기 확보한 프로젝트의 매출 인식이 '24년으로 이월되어 매출액 및 영업이익 감소
- 2024년 전망: '23년 확보한 CHPS 물량을 중심으로 매출액 및 영업이익 증가 전망



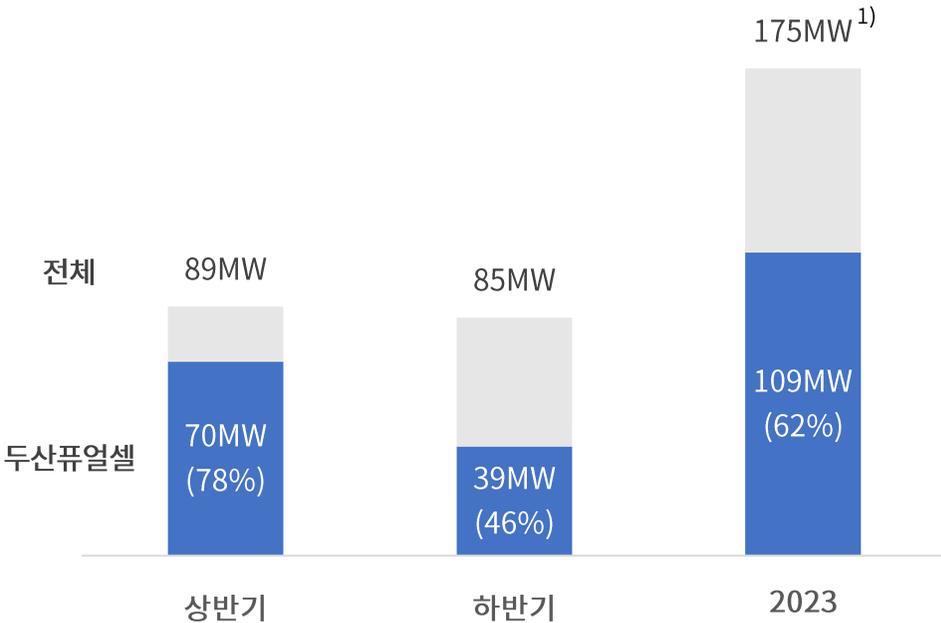
* CHPS 기낙찰 물량으로 당사와 발전사업자간 계약 대기 물량

2. 2023년 일반수소발전 입찰시장 성과

2023년 첫 시행된 CHPS 일반수소발전 입찰시장에서 109MW를 확보하여 M/S 62% 달성

- 당사 강점(높은 국산화율, 열 & 부생수소 활용 가능, 출력 변동 유연성)을 바탕으로 우위 확보 노력 지속

일반수소발전 입찰 결과(2023년)



의의 및 전망

- 높은 국산화율 및 PAFC 강점(열 & 부생수소 활용 가능, 출력 변동 유연성)을 바탕으로 당사 경쟁우위 입증
- 단, 시장 개설 2년차를 맞아 경쟁강도 심화될 전망
 - ➔ 분산전원 확대 취지에 부합하는 경쟁력 있는 수주Pool 확보
 - 전력 수요지 인근 및 에너지 자립도 낮은 지역 중심 개발
 - ➔ 5CSA 수소모델 도입 등으로 제품 경쟁력 강화
- '24년 입찰시장은 연 1회(2분기) 1,300GWh 개설 전망
 - 주요 평가 기준 동일하며 일부 변경 예상
 - [일반평가] 주민수용성 평가를 세분화하여 에너지 복지를 통한 지역발전 기여도 평가 추가
 - [계통평가] 출력변동 유연성 평가기준 변경 검토 (평가 강화 or 자격 요건화)

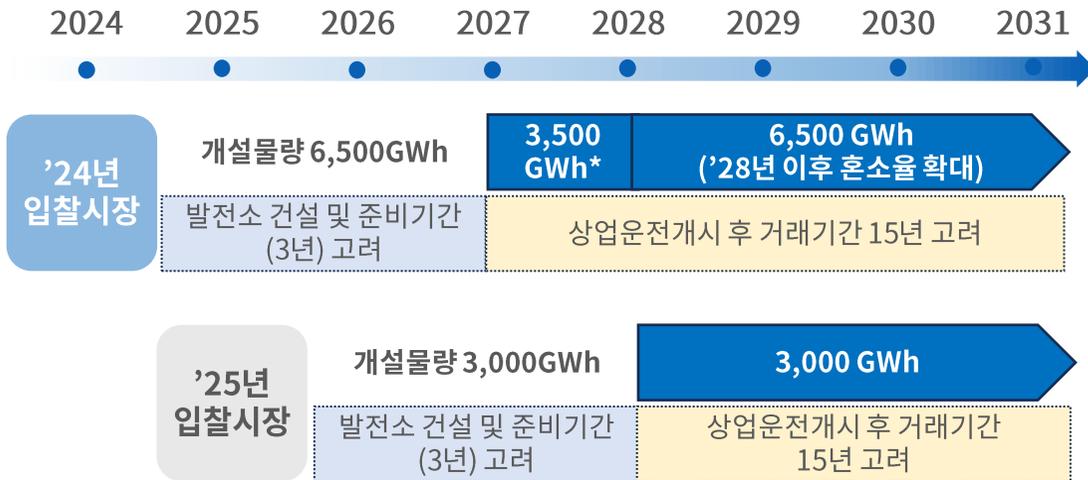
1) 발전량 기준 1,430GWh 해당
(연도별 구매량 산정 고시에 의거, 개설물량 1,300GWh의 110% 이내에서 계약물량 결정)

3. 국내시장 동향- 청정수소발전 입찰시장

청정수소 발전시장은 연 1회 개설하며(2분기 중), 기술 및 연료 구분 없이 통합시장으로 운영

- 구매량 산정 고시에서 제시한 구매량을 기준으로 개설 예정('24년 6,500GWh, '25년 3,000GWh)

■ 청정수소발전시장 구매량



전망 및 전략

- '24년 6,500GWh 개설 예정
 - 단, '27년 실제 구매량은 상업운전 개시 지연 및 혼소율 미달 등으로 3,500GWh 규모 예상
- 환경기여도 및 연료도입 안정성 평가 중요
 - ex. 환경기여도 : 발전 후 잔여탄소배출, 청정수소 등급
 - 연료도입 안정성 : 조달계획 진행상황, 공급선 다변화
- 검증된 수소 전소 기술로 '24년 시장 진입 추진
 - 5CSA 수소모델 도입으로 제품 경쟁력 강화
 - 경쟁력 있는 수소생산 사업자와 파트너십 확대 추진

자료 : 전력거래소

*상업운전 개시 지연 및 혼소율 미달의 패널티 미부과 기간을 최대 1년으로 검토 중

4. 기술별 로드맵

다양한 기술을 활용 신성장 동력 확보

- 고효율 수소모델 및 발전용 SOFC 상업화를 통한 발전용 포트폴리오 다각화
- 상용차 모빌리티 파워팩 및 선박용 연료전지 개발을 통한 신성장 동력 확보



(1) Shell/DNV(노르웨이선급협회)/KSOE(한국조선해양)

5. 2023년 ESG 성과

ESG 평가 등급은 체계적인 ESG 과제 발굴 및 실행으로 개선 중

외부 ESG 평가 결과

KCGS

· 종합등급 : B+ → A (1계단 상승)

DJSI

· 종합등급 : DJSI Korea (2년 연속)

서스틴
베스트

· 종합등급 : BB → AA (2계단 상승)

시사점

- 환경정보 공개 강화, 지역사회 기여 및 공급망 관리 고도화 등으로 등급 상승
- 향후 기후변화 리스크 및 ESG 공시 대응, 환경 KPI 관리 강화 필요

외부 ESG 관련 포상 결과



기업혁신
대상

- 주최/주관 : 산자부/대한상의
- 평가기준 : 기업혁신&ESG 성과
- 결과 : 산업통상자원부 장관상

지속가능
경영유공

- 주최/주관 : 산자부/생산성본부
- 평가기준 : K-ESG 이행 성과
- 결과 : 산업통상자원부 장관상

한국의
경영대상

- 주최/주관 : 한국능률협회컨설팅
- 평가기준 : 제품혁신
- 결과 : Inno. Product of the Year

Q&A Session



Appendix. 재무상태표

요약 재무상태표

(단위: 억원)	22.4Q	23.3Q	23.4Q	YoY	QoQ
자산총계	10,269	10,818	10,708	439	-109
유동자산	6,757	6,167	6,481	-276	314
비유동자산	3,512	4,651	4,228	716	-423
부채총계	5,039	5,573	5,582	543	9
유동부채	3,127	2,989	2,874	-253	-115
선수금	104	447	123	19	-324
비유동부채	1,912	2,585	2,708	796	124
자본총계	5,231	5,245	5,127	-104	-118
부채와자본총계	10,269	10,818	10,708	439	-109
부채비율	96%	106%	109%	13%p	3%p
차입금	2,690	3,665	3,775	1,085	110
현금성자산⁽¹⁾	507	216	516	8	300
순차입금⁽²⁾	2,183	3,449	3,259	1,077	-190

(1) 현금성자산=현금및현금성자산 + 단기금융상품 + 단기금융자산

(2) 차입금- 현금성자산

요약 손익계산서

연간 요약 손익계산서

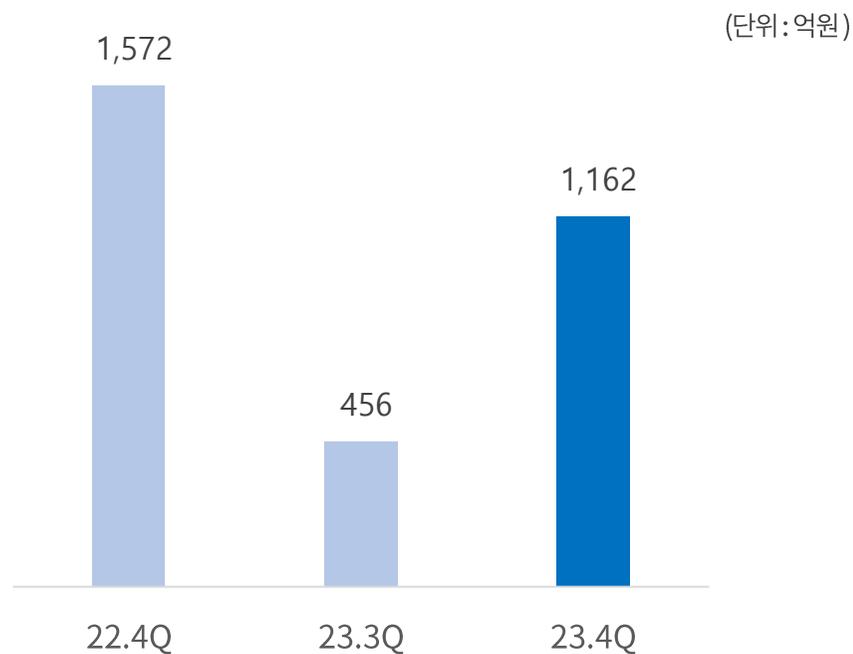
(단위: 억원)	2021	2022	2023	YoY
매출액	3,814	3,121	2,609	-16.4%
영업이익	180	72	16	-77.3%
이익율(%)	4.7%	2.3%	0.6%	
EBITDA	267	196	170	-12.8%
이익율(%)	7.0%	6.3%	6.5%	
세전이익	186	43	-125	
당기순이익	87	39	-85	적자전환

분기별 요약 손익계산서

(단위: 억원)	22.4Q	23.3Q	23.4Q	YoY	QoQ
매출액	1,572	456	1,162	-26.1%	154.9%
영업이익	179	7	-27	적자전환	적자전환
이익율(%)	11.4%	1.5%	-2.3%		
EBITDA	219	48	8	-96.1%	-82.5%
이익율(%)	14%	10.6%	0.7%		
세전이익	79	-29	-92		
당기순이익	56	-8	-93	적자전환	-1032.8%

매출액 1,162억원, 영업이익 -27억원 기록

■ 분기별 매출액 추이



■ 분기별 영업이익 추이

