

두산퓨얼셀(주)

DOOSAN

2022년 4분기 경영설명회

2023년 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.

Contents

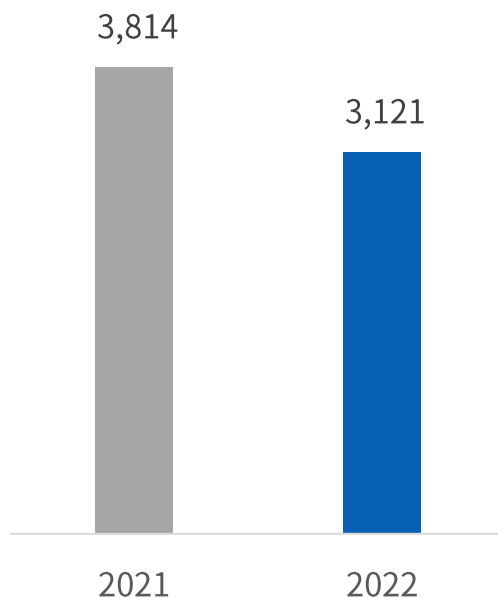


1. 2022년 실적
 2. 사업 성과 및 계획
 3. 신성장 동력
- Appendix

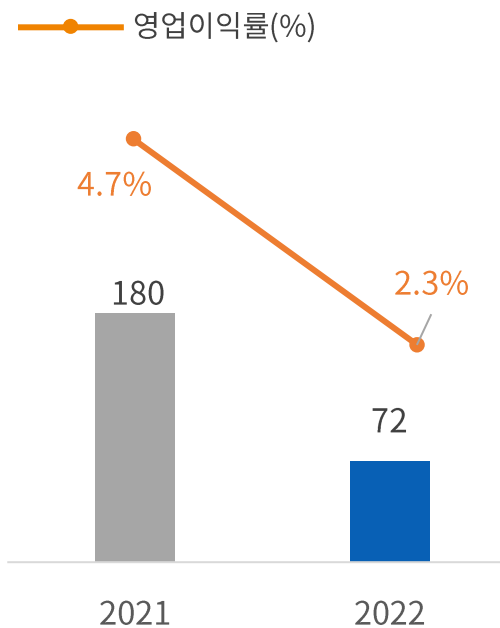
2022년 매출액 3,121억원, 영업이익 72억원, 신규 수주 297MW (조건부 129MW 포함) 기록

- 2022년 실적: 연중 계획된 국내 일부 수주의 차년도 이월로 매출액 및 영업이익 부진
- 2023년 전망: 전년 및 당해 수주분에 대한 매출 인식으로 매출액 및 영업이익 전년 대비 성장 전망

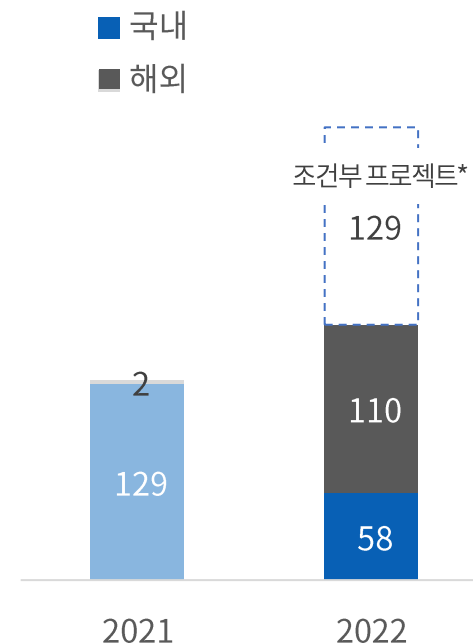
■ 매출액 (억원)



■ 영업이익 (억원)



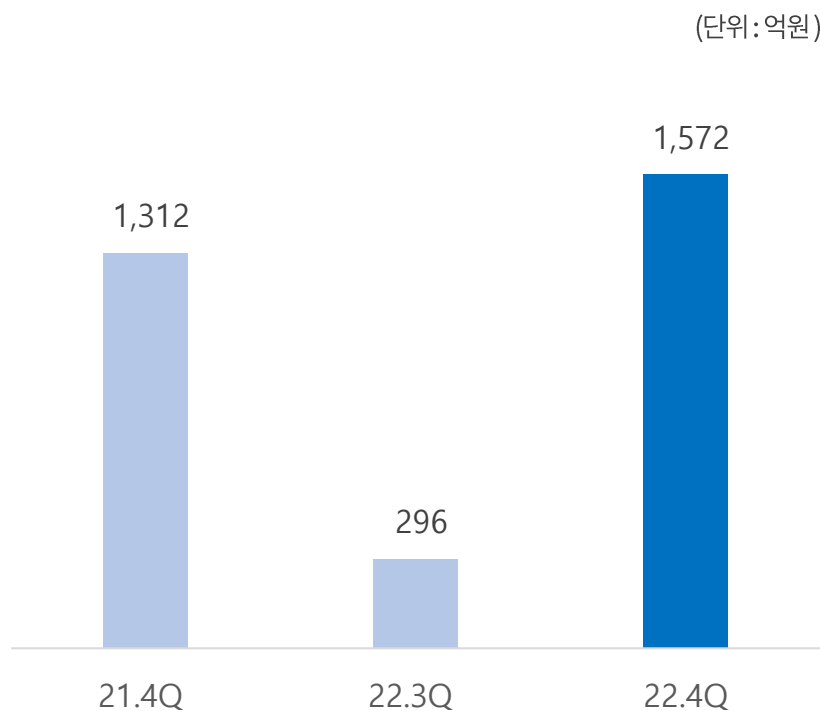
■ 신규 수주 (MW)



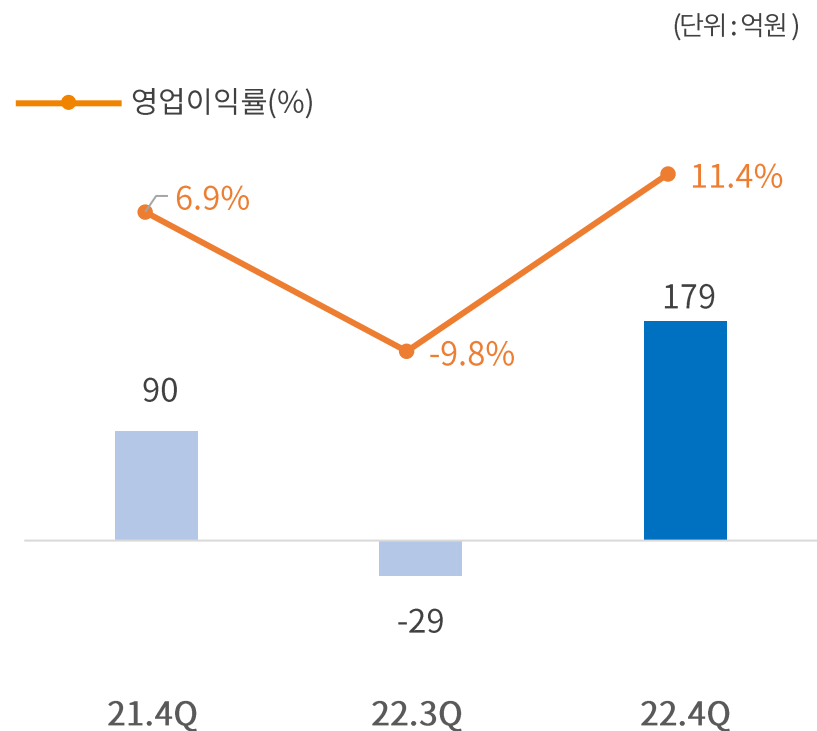
* 전력판매계약 체결, PF 금융 등을 전제로 한 조건부 수주 건 포함

매출액 1,572억원, 영업이익 179억원 기록

■ 분기별 매출액 추이



■ 분기별 영업이익 추이



2023년 수주 성장 지속 목표

- 2022년 실적: 일부 국내 수주 건의 차년도 이월에도 불구하고, 중국향 물량 확보로 전년대비 신규 수주 증가
- 2023년 전망: RPS* 및 CHPS* 제도 하 국내 수주 및 해외 시장 다각화 등 수주 확대 노력

2022년 수주 실적

- (1) RPS 제도 하 수주 차년으로 이월
 - 긴축적인 거시환경, 공기업 구조조정 영향
- (2) 수주 Pipeline 확보
 - 신규 정책 앞둔 조건부 프로젝트 수주로 향후 성장성 확보
- (3) 중국 시장 진출 교두보 마련
 - 중국 대규모 협력 계약 체결 통한 중장기 물량 확보
 - 그린수소 활용위한 수소 모델 수주 계약 체결

2023년 수주 전략

- (1) RPS 제도 하 수주 지속
 - 제도 유예에 따른 물량 확보
- (2) CHPS 제도 하 신규 수주
 - 주요 기업들과의 전략적 파트너십 구축 통한 중장기 프로젝트 물량 확보
 - CHPS 입찰 평가 요소별 최적 낙찰 전략 실행
- (3) 해외 시장 및 Application 다각화
 - 중국 내 사업을 확장하는 한편 추가 해외 시장 개척
 - 수소충전소(Tri-gen), 데이터센터, 스마트팜

* RPS (Renewable Portfolio Standard): 신재생에너지 공급의무화 제도
CHPS (Clean Hydrogen Portfolio Standards): 청정수소발전제도

현재 수소발전입찰시장 운영(안) 마련 단계로 상반기 중 입찰 개설

CHPS 추진 경과



주요 이슈

제도 설계 동향 (1차 설명회 기준)

입찰시장 규모	<u>직전연도 국내 전체 발전량의 10% 이내</u>
관리 기관	<u>전력거래소</u>
정량/정성 비중	<u>정량(50 이상) : 정성(50 이하)</u>
정량평가	<u>발전원가(LCOE*) 기준 입찰</u>
정성평가	<u>일반 평가</u> - 산업 및 경제 기여도, 주민수용성, 사업 신뢰도, 환경기여도 <u>계통 평가</u> - 발전기 성능, 송배전연계

* LCOE: Levelized cost of energy

신제품 개발, 수출 확대, 신사업 구체화를 통해 신성장 동력 확보

2022년 사업 성과

신제품 개발 및 증설

- Tri-gen 모델 개발 완료
 - SK Energy와의 사업협약서 체결
- SOFC 신규 공장 착공 ('22년 4월)
 - 양산설비 설계 및 발주 완료

수출

- 중국 시장 중장기 공급 기반 마련
 - 그린수소 활용 수소 모델 수주 (5MW)
 - 대규모 협력 계약 체결 (ZKRG 105MW)

신사업

- 선박용 연료전지
 - Shell, 한국조선해양, DNV 등과 SOFC 실증 본계약 체결
- 상용차 모빌리티 파워팩
 - Ballard와 MOU 체결

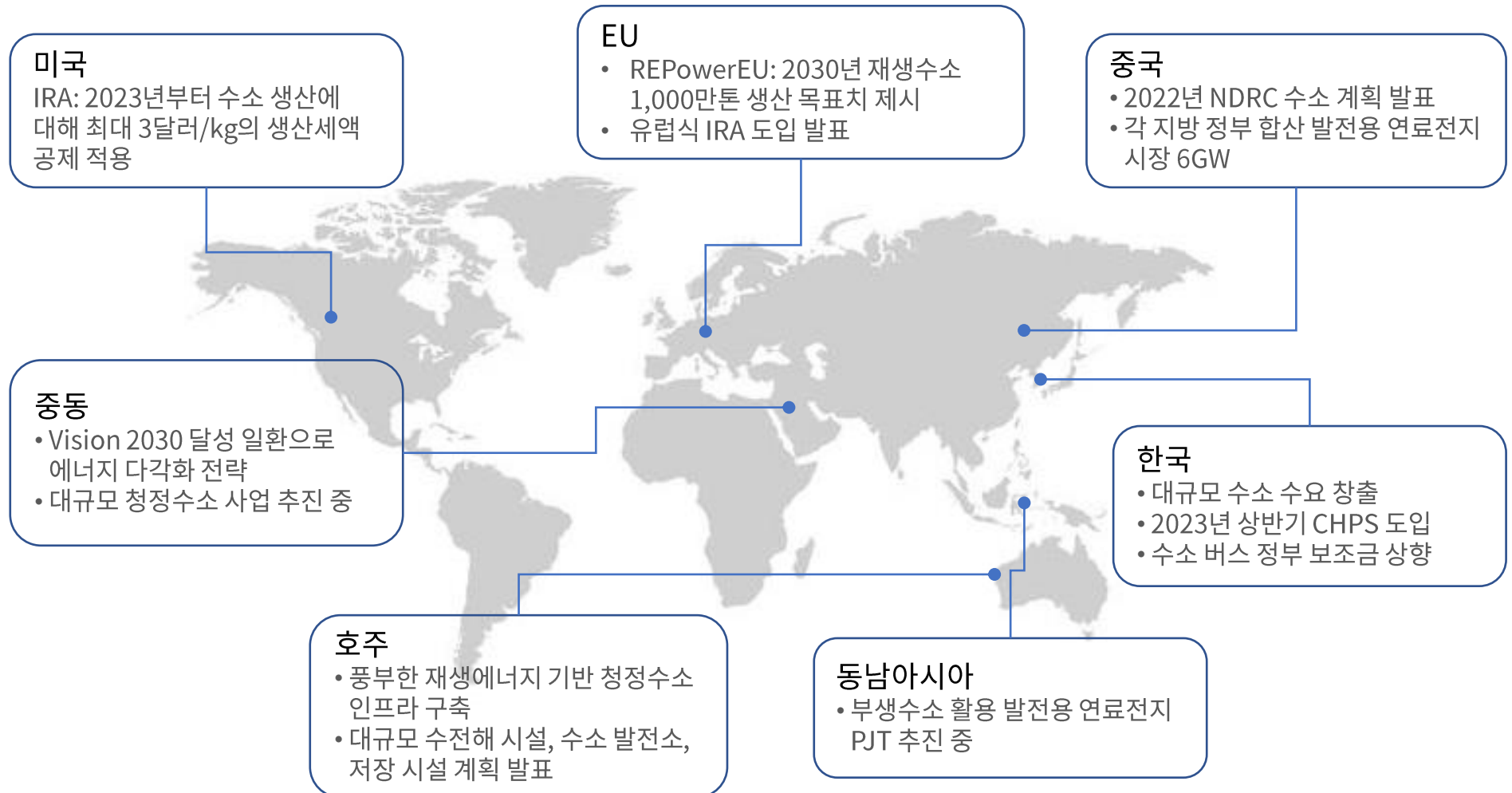
2023년 계획

- Tri-gen 실증 완료 및 초도 수주
 - 한국가스공사 국책과제 완료 단계 및 초도 수주 추진
- SOFC 공장 완공(50MW) 및 초도 수주
 - 발전용(24년), 선박용(25년) 상업화 목표

- 중국 시장 전략적 검토
 - 중국 내 타 지역으로의 확장 및 Scale-up
- 3rd Market 사업기회 확대
 - 중동, 호주, 기타 아시아 지역 등 기회 검토

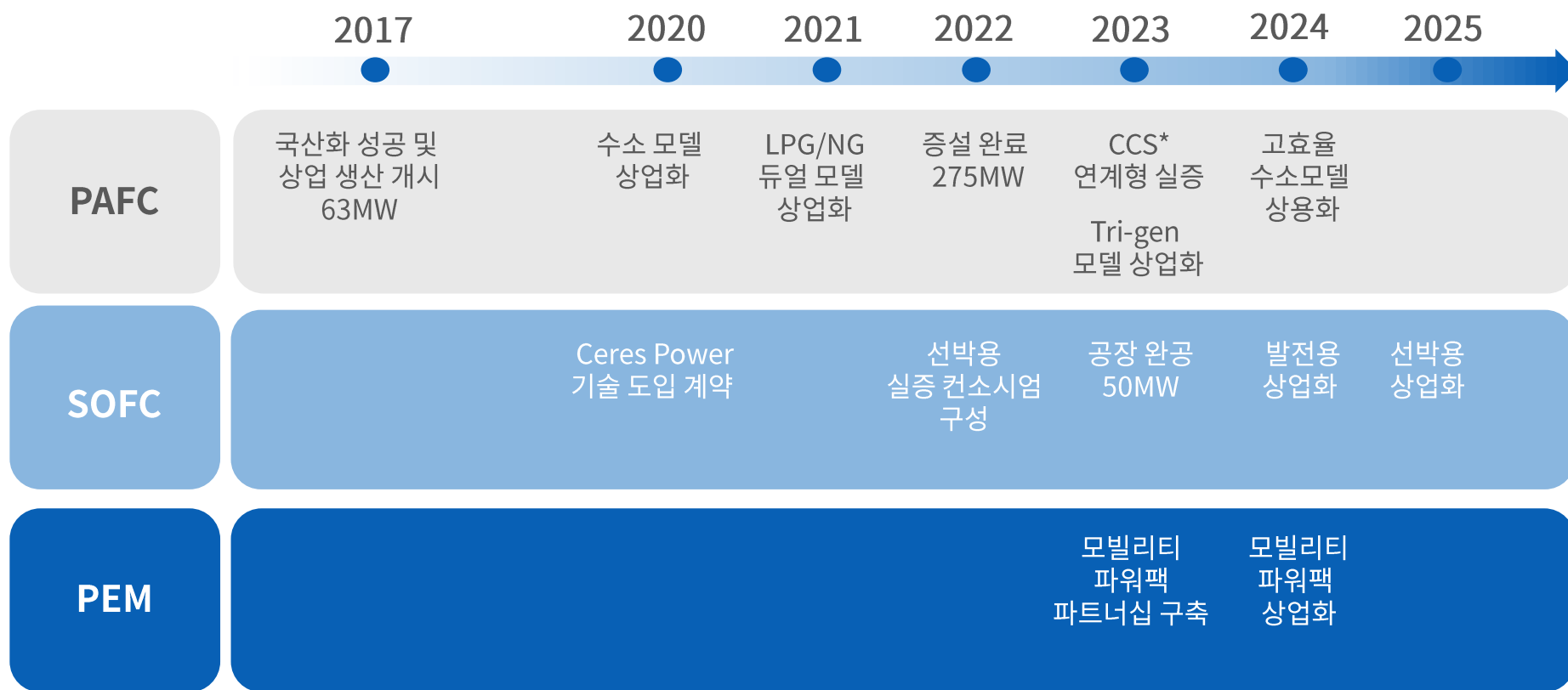
- 선박용 연료전지 경쟁력 확보
 - 선박에 최적화된 시스템 개발
- 상용차용 모빌리티 파워팩
 - 사업모델 구체화 완료

청정수소 공급 및 수소 활용 시장 개화 중이며, 이들 시장을 타겟으로 해외 수주 추진 중



다양한 기술을 활용, 신성장 동력 확보

- 2022년 PAFC 증설 완료 및 2023년 SOFC 신설을 통해 외연 확대
- 선박용 연료전지 및 모빌리티 파워팩 파트너십을 통한 신성장동력 확보
- PAFC 수소모델 경쟁력 강화, Tri-gen 상업화 및 암모니아 연료 SOFC 개발



* CCS: Carbon Capture Storage

요약 재무상태표

(단위: 억원)	21.Q4	22.Q3	22.Q4	YoY	QoQ
자산총계	6,989	8,711	10,269	3,281	1,558
유동자산	4,982	6,076	6,757	1,775	681
비유동자산	2,006	2,635	3,512	1,506	877
부채총계	1,807	3,549	5,039	3,232	1,490
유동부채	776	2,455	3,127	2,351	671
선수금	139	137	104	-34	-32
비유동부채	1,031	1,093	1,912	881	819
자본총계	5,182	5,163	5,231	49	68
부채와자본총계	6,989	8,711	10,269	3,281	1,558
부채비율	35%	69%	96%		
차입금	750	1,750	2,690	1,940	940
현금성자산 ⁽¹⁾	1,870	249	507	-1,363	258
순차입금 ⁽²⁾	-1,120	1,501	2,183	3,303	682

(1) 현금성자산=현금및현금성자산 + 단기금융상품 + 단기금융자산

(2) 차입금- 현금성자산

요약 손익계산서

연간 요약 손익계산서

(단위: 억원)	2020	2021	2022	YoY
매출액	4,618	3,814	3,121	-18%
영업이익	260	180	72	-60%
이익율(%)	5.6%	4.7%	2.3%	
EBITDA	333	267	196	-27%
이익율(%)	7.2%	7.0%	6.3%	
세전이익	183	186	43	-77%
당기순이익	142	87	39	-56%

분기별 요약 손익계산서

(단위: 억원)	21.4Q	22.3Q	22.4Q	YoY	QoQ
매출액	1,312	296	1,572	20%	431%
영업이익	90	-29	179	100%	흑전
이익율(%)	6.9%	-9.8%	11.4%		
EBITDA	117	0.2	219	88%	NA
이익율(%)	9%	0%	14%		
세전이익	69	12	79	15%	567%
당기순이익	58	11	56	-3%	415%