



 **SK** eternix

2025.05

투자자 유의사항

본 자료는 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 자료이며, 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 연결기준으로 작성되었습니다.

본 자료에 포함된 향후 전망, Backlog, Pipeline 등은 현재 사업환경과 당사의 경영전략 등을 고려한 것으로 미래의 사업환경 변화 및 전략 수정 등 불확실성에 따라 실제와는 달라질 수 있고 변경되는 새로운 정보나 미래의 사건에 대해 현행화하여 공개할 의무를 부담하지 않습니다.

위와 같은 이유로 당사는 본 자료에서 제공되는 정보에 의거하여 발생하는 투자 결과 등에 대해 여하한 책임이 없음을 양지하시기 바랍니다.

Contents

- 1Q25 실적
 - Pipeline 확보
 - 사업별 Update
-

1Q25 매출액 259억원, 영업이익 11억원, 세전이익 2억원, 순이익 10억원

- 안정적인 제주가시리 발전매출, ESS 운영수익 및 공사진행에 따른 군위풍백 풍력발전 매출 등
- '25년 태양광발전 구조화 & 전력거래(솔라닉스) 추가사업, 신안우이 해상풍력 등 성과 기대

(단위: 억원)	'24년	1Q25
매출액	3,322	259
태양광	122	3
풍력	516	176
연료전지	2,407	-
ESS	277	80
영업이익	376	11
신재생e	425	27
ESS	50	15
미배분	-98	-31
영업외손익	-101	-9
세전이익	275	2
순이익	224	10

태양광

- 구조화 및 전력거래: 솔라닉스 2호, 3호 준비중 (개발용역, 전력판매 등)
- 보유자산 (세종,순천 4MW): 발전 매출 3억원

풍력

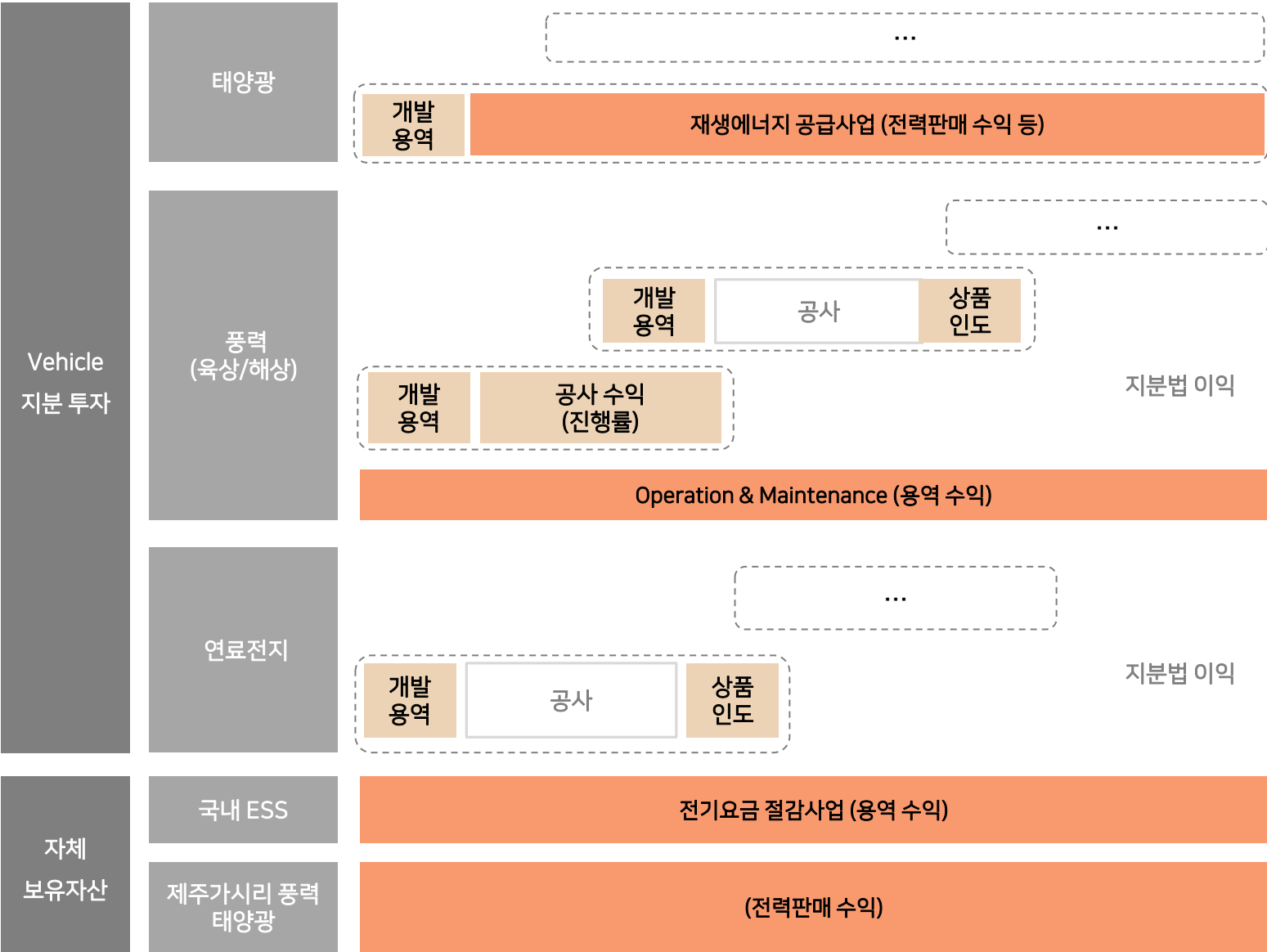
- ◆ 군위풍백(75MW): '22.7월 착공이후 '25.1Q 누적 공정률 44%
매출 127억원 (전체 1,800억원 중 잔여 894억원)
- ◆ 의성황학산(99MW): '23.12월 착공이후 '25.1Q 누적 공정률 17%
매출 3억원 (CM용역 인식중, EP 1,210억원 중 1,190억 '26년 하반기)
- 제주가시리(30MW): 발전 매출 39억원
- 울진풍력(53MW): O&M 매출 6억원

연료전지

- ◆ RPS 제도 內 사업 (상업운전 시점 인도기준)
.. 충주(40MW),대소원(40MW),파주(31MW) 공사 진행중
- ◆ HPS 제도 內 사업
.. '24년 낙찰 받은 이천(9MW), 파주(19MW) '25년내 착공, 개발용역 준비

ESS

- 국내 ESS: 매출 80억원 (자체 54억원, ESCO 22억원, 제주가시리 4억원)
- 美 텍사스 GK PJT (100MW/200MWh): '25년 2월부터 상업운전 중

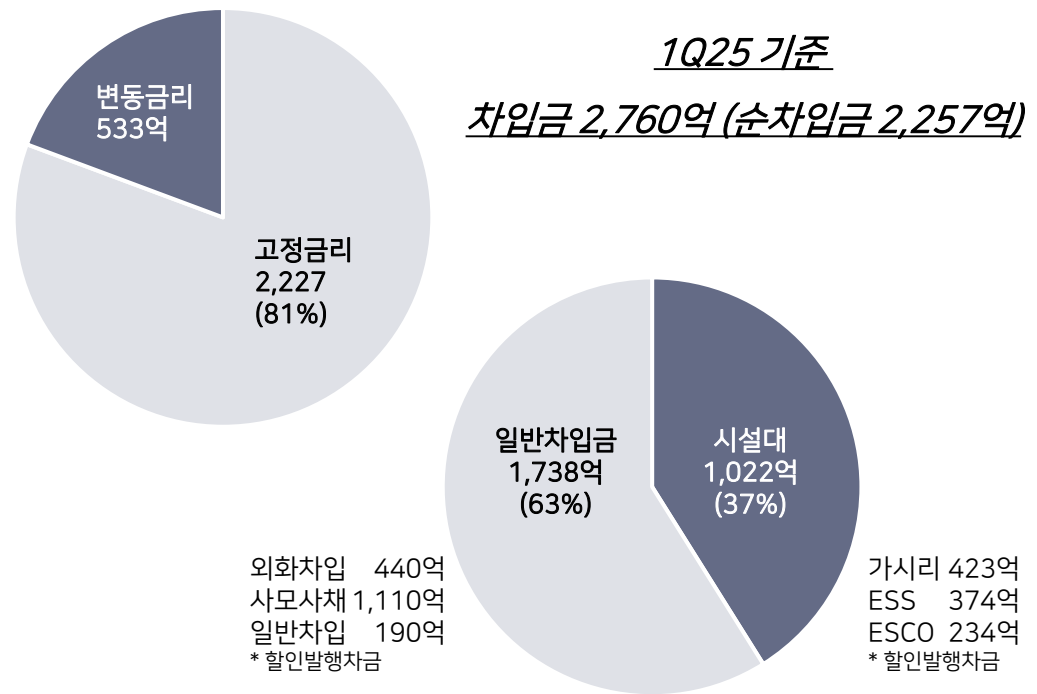


자산 9,057억원, 부채 6,627억원, 자본 2,430억원이며 부채비율 273% 수준

(차입금 총 2,760억원으로, '25년 만기도래 차입금은 6월 외화차입 440억, 8월 사모사채 570억(분할이관) 등)

(단위: 억원)	'24년말	1Q25
자산	7,317	9,057
- Cash	666	503
- 재고자산	592	2,883
부채	4,897	6,627
- 선수금	639	766
- 차입금	2,842	2,760
자본	2,420	2,430
- 자본금	67	67
부채비율	202%	273%

차입금 현황



다양한 신재생e 포트폴리오와 개발/운영 역량을 기반으로 전력거래로 진화 중

신재생 Portfolio



태양광 구조화 및 전력거래 선도자



국내 Top-Tier 풍력발전 사업자



고효율 연료전지 솔루션 보유



국내 No.1 ESS 운영 사업자

Build to Own

개발

- 태양광/풍력/연료전지/ESS 분야의 개발, EPC, PF 등 역량 보유

운영

- 태양광 (솔라닉스 40MW 등)
- 육상풍력 (가시리, 울진 83MW)
- 연료전지 (5개 PJT 89MW)
- ESS (국내 795MWh, 미국 200MWh)

전력
거래

- 태양광 발전자원 Aggregation
- 글로벌 투자사와 JV 설립
- RE100 고객사와 PPA 계약
- 발전량 예측, 재생e 입찰제도 참여

Pipeline 3.0^{GW}



태양광(0.5GW)

솔라닉스1호 등	매입 완료	40MW
솔라닉스 추가	✓ 매입 중	120MW
제주 위미	개발 중	18MW
진도 염해농지	개발 중	72MW
장흥 염해농지	개발 중	240MW



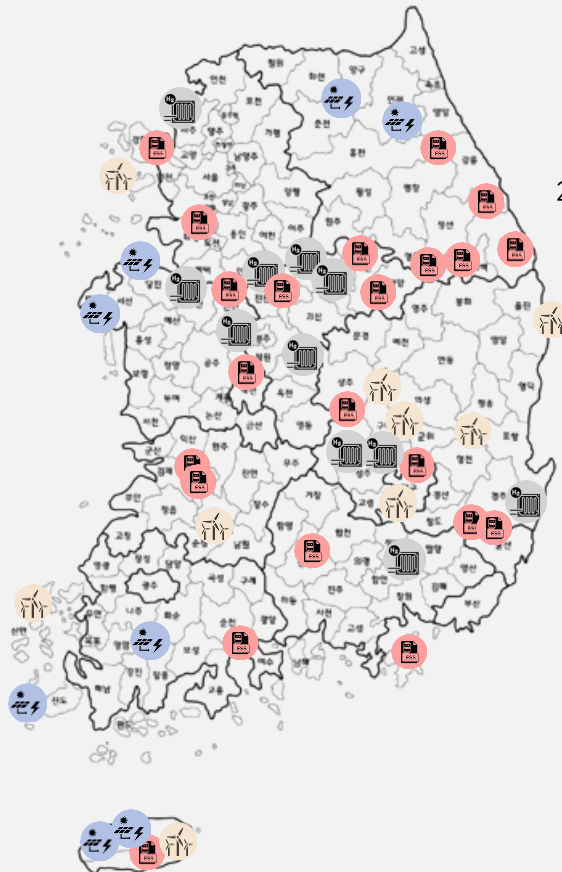
풍력(1.7GW)

육상
323MW

제주 가시리	상업운전 중	30MW
울진 현종산	상업운전 중	53MW
군위 풍백	✓ 공사 중	75MW
의성 황학산	공사 중	99MW
포항 죽장	개발 중	66MW

해상
1,445MW

신안우이	✓ 공사 예정	390MW
인천굴업(1단계)	개발 중	255MW
인천굴업(2단계)	개발 중	400MW
제주표선	개발 중	200MW
동해	개발 중	200MW



연료전지(0.4GW)

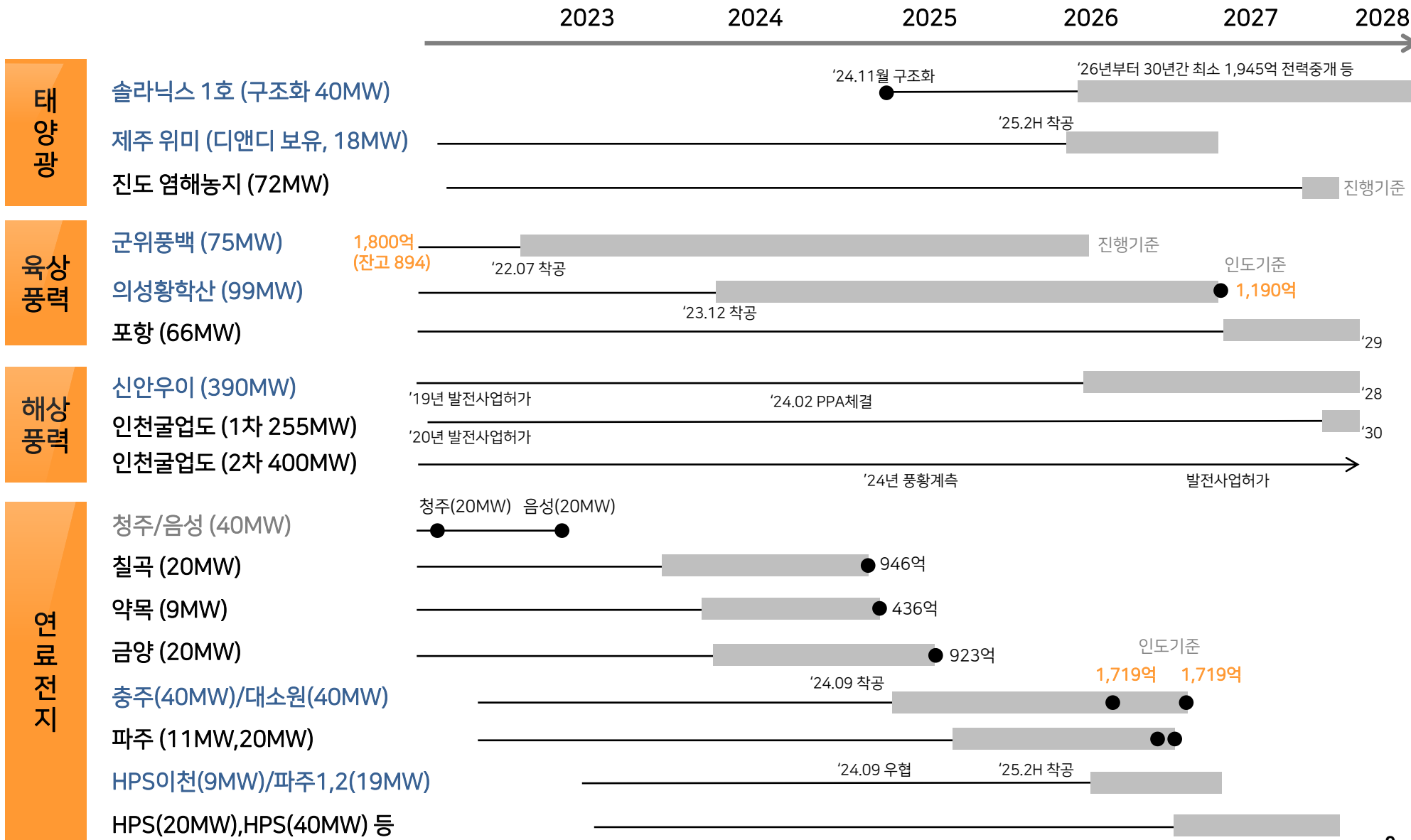
청주	상업운전 중	20MW
음성	상업운전 중	20MW
칠곡	상업운전 중	20MW
약목	상업운전 중	9MW
금양	상업운전 중	20MW
충주	✓ 공사 중	40MW
대소원	✓ 공사 중	40MW
파주	✓ 공사 예정	31MW
HPS '24년 낙찰	개발 중	28MW
HPS 파이프라인	개발 중	200MW



ESS(0.4GW)

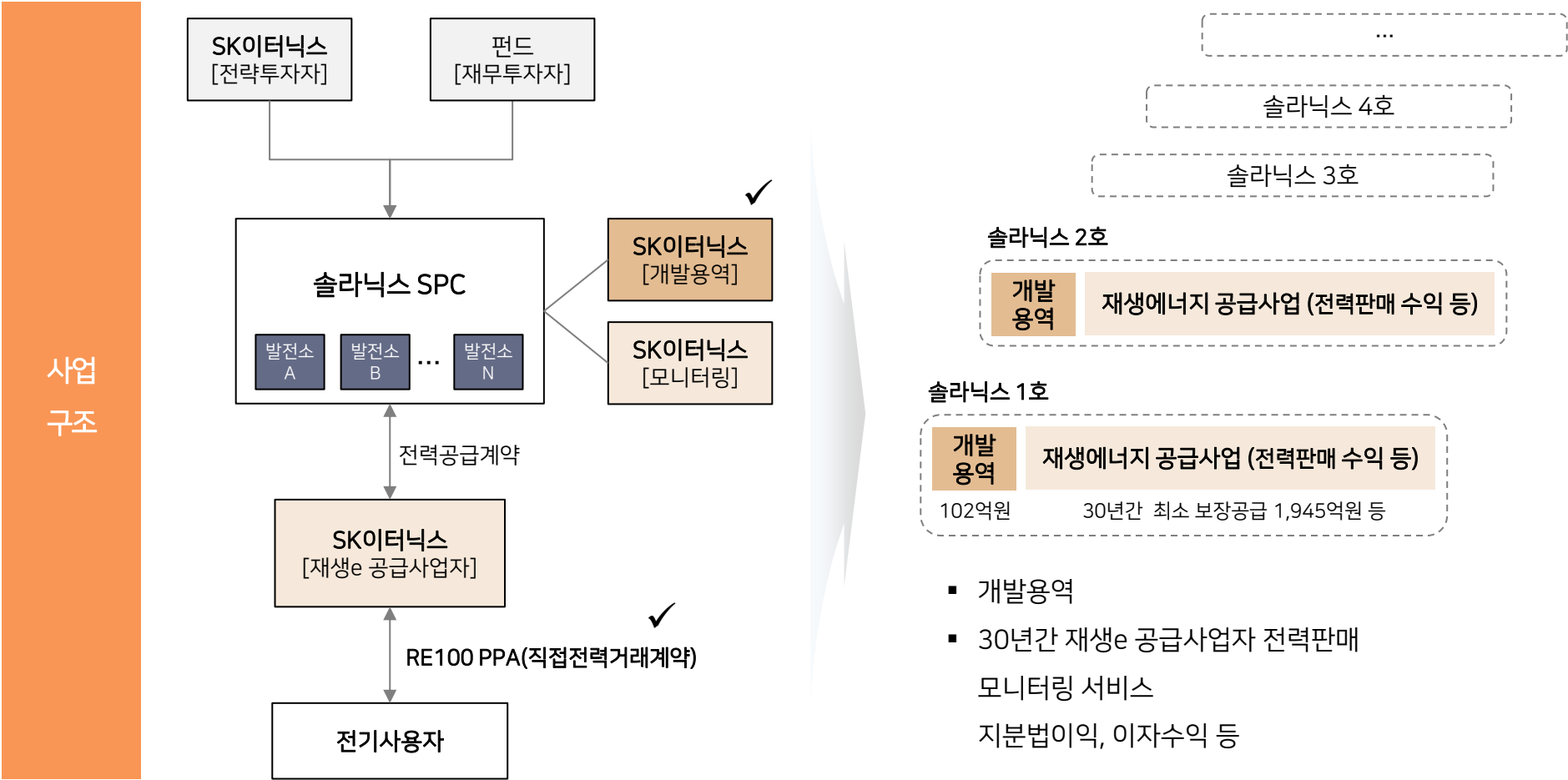
국내	상업운전 중	200MW*
미국 FTM	상업운전 중	100MW
	공사 중	100MW

* 운영용량 795MWh





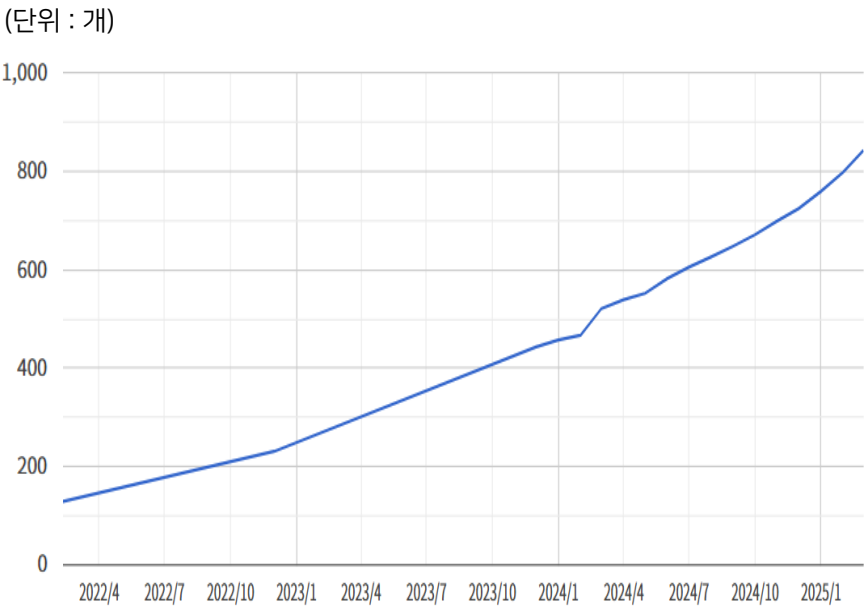
태양광 발전자원 구조화를 통해 자본효율성 제고 및 수익 극대화 (개발용역/전력판매 등)



RE100 수요와 이에 대응하는 태양광 발전 보급 또한 증가하고 있음

RE100 수요 증가

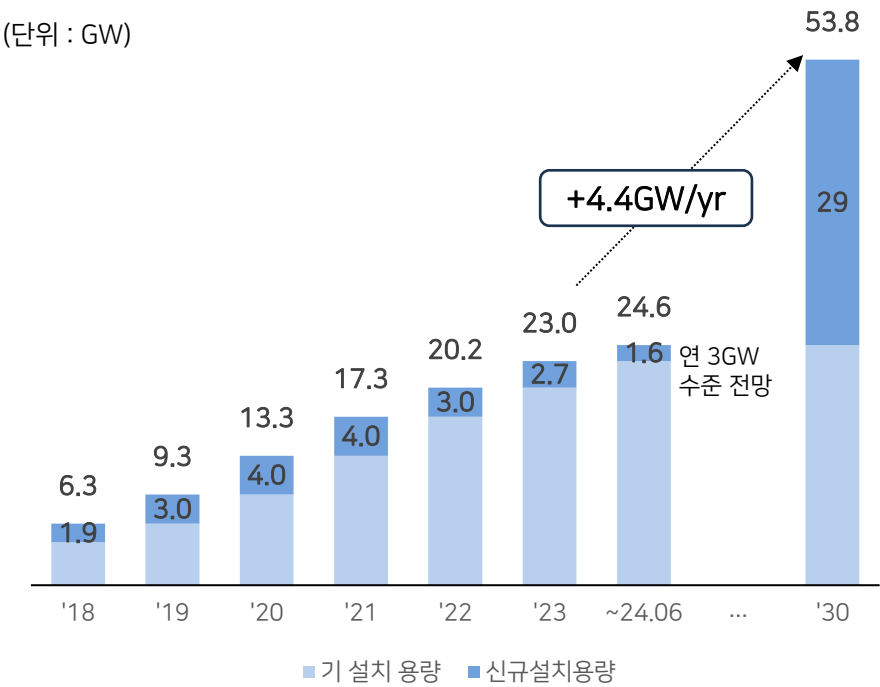
- '25년 3월 기준, K-RE100 가입 기업수는 842개, 총 재생에너지 사용량은 143,881MWh¹⁾

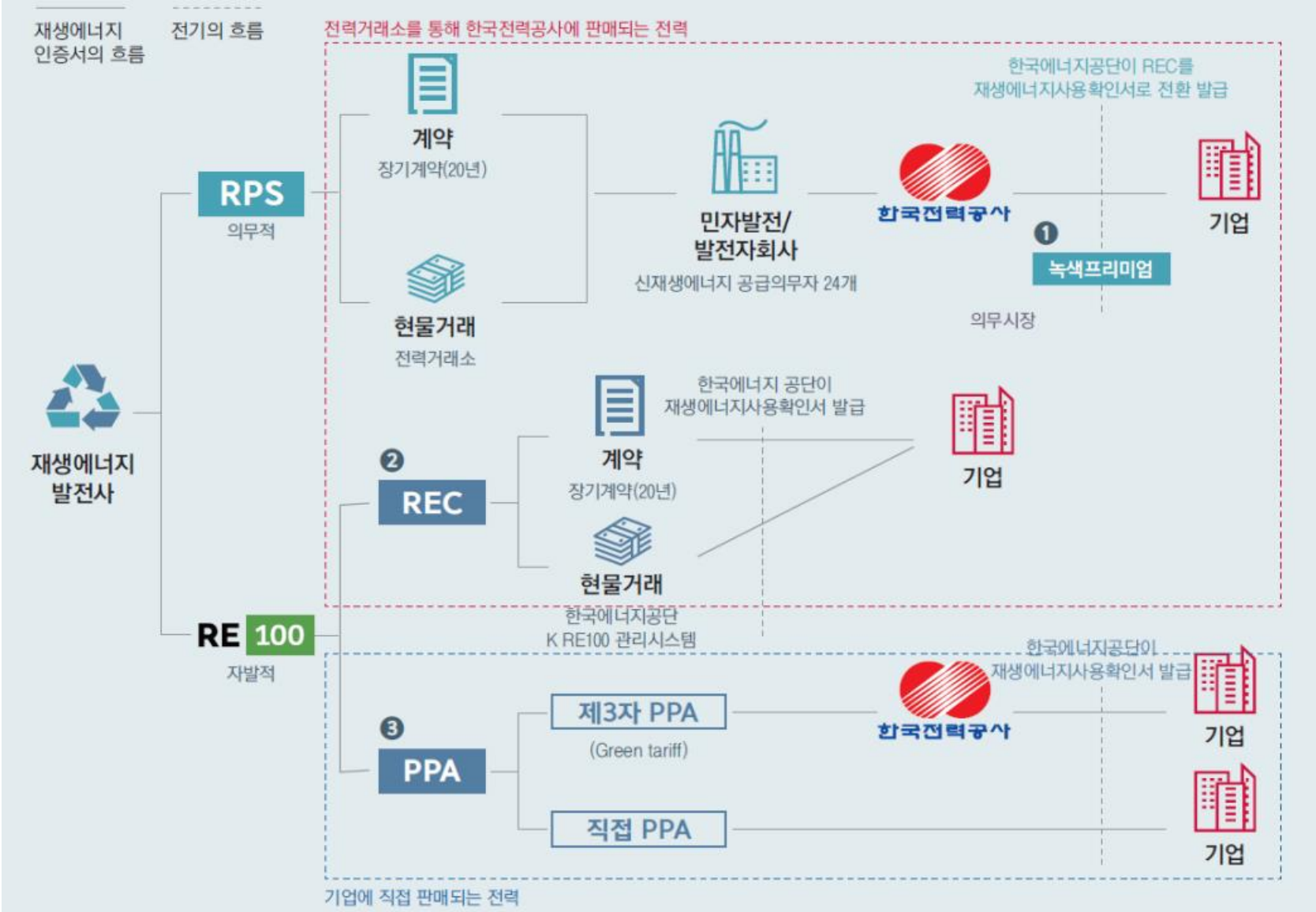


* 한국에너지융합협회 RE100 정보플랫폼

태양광 보급추이 및 전망

- 제11차 전력수급기본계획에 따르면 태양광 보급목표를 상향하여 '30년까지 연 평균 4.4GW 신규 보급 전망





* 한국사회책임투자포럼 국내기업의 RE100 이행현황과 기술 기준



신안우이 해상풍력	규 모	390MW (Vestas 15MW x 26기)
	사업자	SK이터닉스, 한화오션, (제3자 협의중)
	추진경과 및 계획	'19.07 발전사업허가 완료 '21.11 송전선로 이용계약 체결 '23.08 환경영향평가 완료 '23.10 실시설계 용역 착수 '24.02 낙찰-PPA 계약 체결 (남동발전) <u>'24년 PF(7월 우협 KDB-KB), '25년 착공 목표</u>

굴업도 해상풍력	규 모	655MW (1차 255MW, 2차 400MW)
	사업자	SK이터닉스, C&I레저산업, 대우건설
	추진경과 및 계획	'20.09 발전사업허가 완료 '21.05 송전선로 이용계약 체결 '23년 환경영향평가 착수 <u>'25년 환경영향평가 완료 (예정)</u> <u>'27년 착공 (예정)</u>

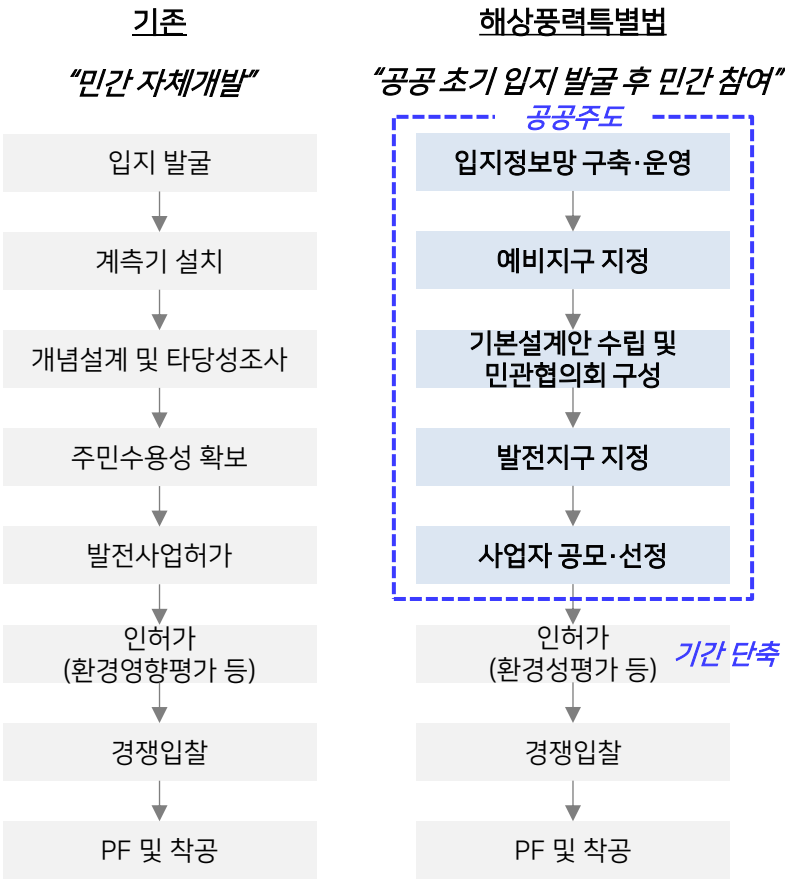


- 해상풍력특별법 국회 본회의 통과(2025년 2월)로 인허가 행정절차 간소화 및 사업기간 단축 등 기대

특별법 주요 내용

구 분	내 용
시행일	• ('25년 3월 25일 법 공포) 1년 후 시행
주요 기관	• 해상풍력발전위원회 (국무총리 산하) - 해상풍력산업 관련 사항 심의·의결
해상풍력 입지정보망	• 산업부장관(과 해수부장관) 구축·운영 - 예비지구 및 발전지구 지정에 필요한 정보 수집·분석
예비지구 지정	• 위원회 심의·의결 후 산업부장관이 지정 ※ 이해관계자 의견 수렴 절차 없음
민관협의회 구성 및 발전지구 지정	• 예비지구의 지자체장은 민관협의회 구성·운영 의무 • 민관협의회 협의 거친 예비지구 중 발전지구로 지정
발전사업자 선정	• 사업자 공모 입찰 방식 진행 ※ 기존 발전사업허가 신청 시 발전사업자 및 발전지구 지정 가능
공공성 반영	• 공공기관 예비타당성조사 면제 가능 • 발전단지 중 실증단지 지정, 공공기관(한전) 사업자로 선정

기존 VS 특별법 비교



■ 산업통상자원부 '해상풍력 경쟁입찰 로드맵' 발표

2025년은 상반기에 실시할 예정: 국산 기자재의 확대 도입을 위해 설치선 등을 평가항목에 반영할 계획

구분	'24.下(1회)*	'25(1~2회)	'26.上(1회)	합계(3~4회)
(일반) 고정식	1~1.5GW	2~2.5GW	1~1.5GW	4.5~5GW
(별도) 부유식	0.5~1GW	0.5~1GW	1~1.5GW	2.5~3GW
(별도) 공공주도형	-	'25년 상반기 도입 추진		
합계	1.5~2GW	3~3.5GW	2~3GW	7~8GW

* ('24.下 입찰 결과) 고정식 1,136MW, 부유식 750MW 등 해상풍력 1,886MW 선정

구분	현행(1단계)			개선(2단계)		1차	2차
가격지표	입찰가격	60	60	입찰가격	50 (△10)	-	50
비가격 지표	주민수용성	8	40	주민수용성	4 (△4)	50	50
	산업경제효과	16		산업경제효과 (안보·공공 포함)	26 (+10)		
	<신설>			거점·유지보수	8 (+8)		
	국내사업실적	4		<삭제>	0 (△4)		
	사업진행도	4		사업진행도	4		
	계통수용성	8		계통수용성	8		

* 평가지표 재검토 후, 변별력이 낮은 지표는 추가 조정(삭제 또는 축소) 가능



- 기존 RPS제도內 REC 거래 가능한 PJT 누적 200MW → 111MW (충주 40MW, 대소원 40MW, 파주 31MW) 공사 진행 중
- '24년 일반수소발전 입찰시장(HPS) 결과, 총 174MW 용량 중 당사 3개 PJT(이천,파주1,2) 28MW 낙찰 및 계약체결, 착공 준비중
'25년 일반수소발전 입찰시장(HPS) 5/9 공고, 7/4 입찰마감, 8/1 우협대상자 발표 예정



[청주에코파크 (20MW)]

('21년 10월 상업운전)
REC 구매 : 동서발전



[음성에코파크 (20MW)]

('22년 11월 상업운전)
REC 구매 : 서부발전



[칠곡에코파크 (20MW)]

('24년 8월 상업운전)
REC 구매 : GS파워



[약목에코파크 (9MW)]

('24년 9월 상업운전)
REC 구매 : GS파워



[보은연료전지 (20MW)]

('24년 12월 상업운전)
REC 구매 : 동서발전



[파주에코파크 1,2 (19MW)]

'24년 HPS 낙찰 사업



[이천에코파크 (9MW)]

'24년 HPS 낙찰 사업



[파주에코그린 (31MW)]

REC 구매 : 울산GPS



[대소원에코파크 (40MW)]

('24년 9월 착공)
REC 구매 : 고성그린파워

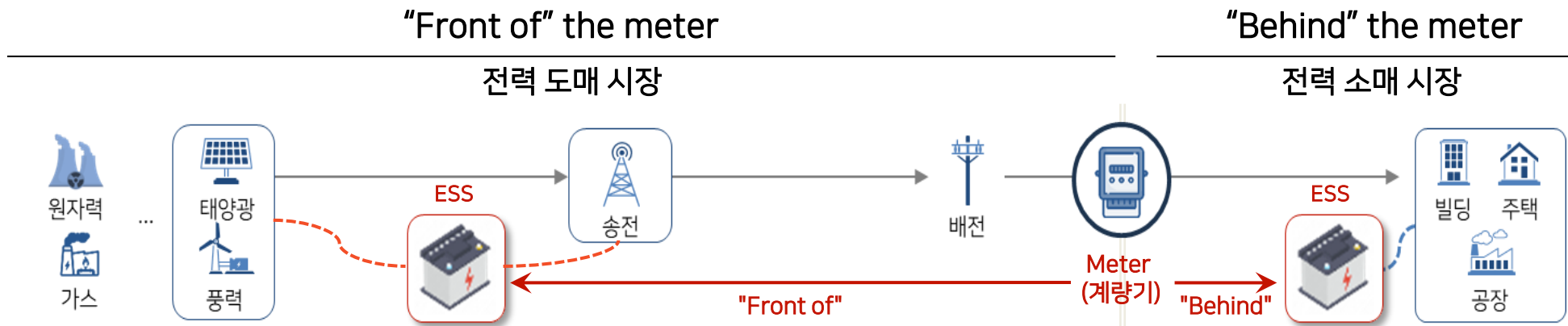


[충주에코파크 (40MW)]

('24년 9월 착공)
REC 구매 : 고성그린파워



국내 No.1 BTM ESS 운영 사업자로서, 미국 FTM ESS 사업 진출



ESS 활용 방안	신재생 연계 ESS	FTM ESS		BTM ESS
	[잉여 전력 대응] 신재생 에너지 발전 출력의 변동성 완화	[잉여 전력 대응] 전력 가격이 낮을 때 충전, 높을 때 방전하여 전력 수급 안정화	[주파수 변동 대응] 충/방전 통한 안정적 주파수 조정 및 예비력 비용 절감	[잉여 전력 대응] 경부하 충전 후, 최대부하 방전해 기본/전력량 요금 절감

주요
사항

미국 ESS 사업 관련 해외 JV 설립 의사결정 ('23.12.07)

- 투자대상: GridFlex Inc.
- 투자한도: 174억원 (US\$ 13,656,000)
- 지분구조: SK이터닉스 20% : SK가스 80%
- 출자납입: 사업 진행에 따라 Capital Call
방식으로 집행

미국 신재생에너지 기업 Apex와 JV 체결

- GridFlex 60% : Apex 40% 투자하여
JV인 'SA Grid Solutions' 설립
- 이터닉스 입장에서의 지분율 12% 수준

향후
계획

미 텍사스 지역에 1차 200MW ESS 설비 운영 목표

- 1호 Great Kiskadee (100MW/200MWh)
'25년 2월부터 상업운전 ✓
- 2호 PJT 출자 진행하여 '26년 하반기 상업운전 목표



추후 미국내 다른 지역으로도 진출하여

'29년까지 약 900MW 규모로 확대 추진

→ 미국내 사업 확장 및 운영 노하우를 토대로
향후 개화될 국내 ESS 시장 선도지위 확보

End of Document