



2024.05

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

- '24년 3월 실적
 - 개요 및 사업영역
 - Pipeline 확보
 - 사업별 Update
-

영업수익 48억원, 영업이익 4억원, 세전이익 -13억원, 순이익 -15억원

(3월 4일 설립에 따른 1개월치 실적: 군위풍백 공정 진행 및 보유,운영 발전자원의 안정적 수익 인식 등)

(단위: 억원)	'24년 3월
영업수익	48
신재생에너지	22
ESS	26
영업이익	4
신재생에너지	5
ESS	4
미배분	-5
영업외손익	-17
세전이익	-13
순이익	-15

풍력

◆ 군위풍백(75MW): '22.7월 착공이후 '24.3월말 누적 공정률 29%,
EPC 영업수익 8억원 (전체 1,800억원 중 잔여 1,316억원)

◆ 의성황학산(99MW): '23.12월 착공이후 '24.3월말 누적 공정률 2%
(전체 영업수익 1,211억원, '26년 하반기 인도기준 인식 예정)

- 제주가시리(30MW): 발전 영업수익 11억원
- 울진풍력(53MW): O&M 영업수익 2억원

연료
전지

◆ PJT 공사 진행중 (EP 업무수행에 따라 인도기준 인식 예정)

- .. 칠곡(20MW, 영업수익 1,041억): '23년 08월 착공이후 누적 공정률 60%
- .. 약목(9MW, 영업수익 480억): '23년 12월 착공이후 누적 공정률 37%
- .. 보은(20MW, 영업수익 1,016억): '24년 02월 착공이후 누적 공정률 5%

태양광

- 순천(1MW), 신태광(1MW) 보유,운영: 발전 영업수익 0.6억원

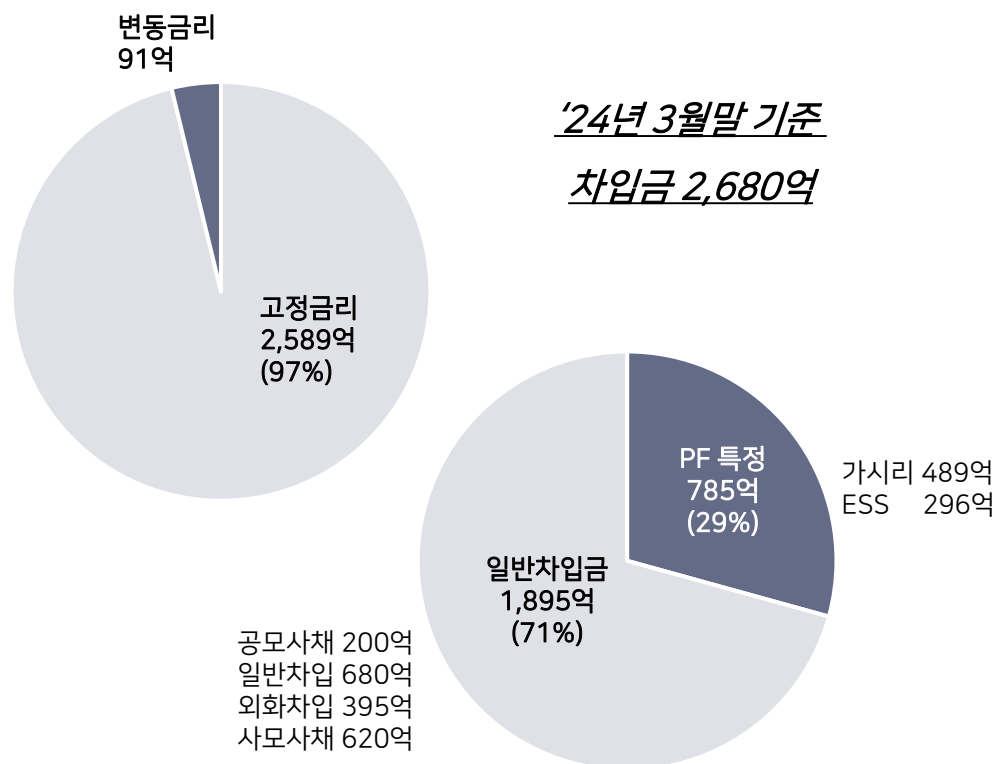
ESS

- 피크저감 ESS운영: 영업수익 26억원
.. 자체사업 영업수익 16억원, ESCO 영업수익 10억원

자산 7,435억원, 부채 5,249억원, 자본 2,186억원이며 부채비율 240.1% 수준
(차입금 총 2,680억원으로 '24년 만기도래 차입금은 7월 공모사채 200억원, 9월 일반차입 680억원)

(단위: 억원)	1Q24
자산	7,435
- Cash	1,346
- 재고자산	1,912
부채	5,249
- 차입금	2,680
자본	2,186
- 자본금	56
부채비율	240.1%

차입금 현황



인적분할 후속작업으로 에너지사업의 경영효율성 제고를 위하여 SPC 투자주식 및 수익증권 7월내 취득 예정

구 분	투자주식(14건), 수익증권(2건)	취득 주식수 (주)	취득금액(백만원)	취득 후 지분율 (%)
양수도 완료	의성항학산풍력발전 (주)	490,000	2,282	49.00
	충주에코파크 (주)	190	0.01	19.00
	대소원에코파크 (주)	190	0.01	19.00
	진도산월태양광발전 (주)	77,000	729	100.00
양수도 예정	울진풍력발전 (주)	323,000	0.01	19.00
	풍백풍력발전 (주)	1,577,088	7,221	37.00
	굴업풍력개발 (주)	24,000	1,911	10.00
	청주에코파크 (주)	1,171,600	13,788	29.00
	음성에코파크 (주)	1,148,226	12,870	29.00
	한화청주전문투자형사모특별자산투자신탁1호	-	19,237	48.62
	한화음성전문투자형사모특별자산투자신탁1호	-	20,960	49.09
	칠곡에코파크 (주)	597,400	3,994	29.00
	약목에코파크 (주)	379,900	2,292	29.00
	금양에코파크 (주) (보은 PJT)	366,300	3,552	29.00
	대구태양광발전 (주)	220,480	1,496	26.00
	글렌몬트디앤디솔라홀딩스 (주)	8,046,662	7,966	49.00
합 계		-	98,298	-



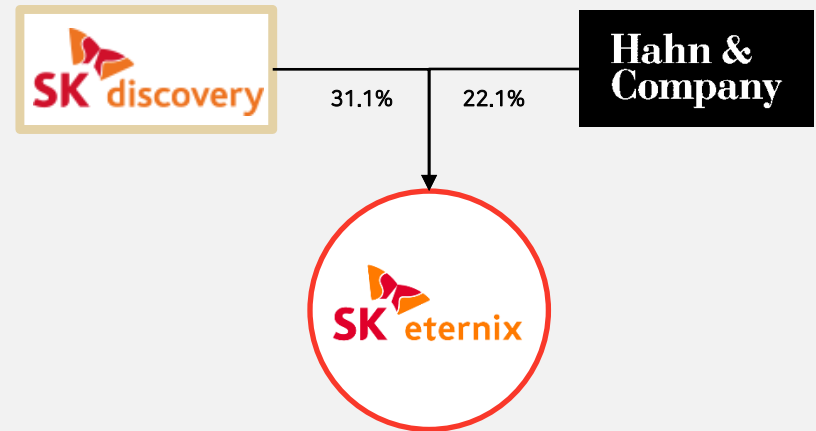
인적분할을 통해 '24년 3월 신규 출범한 SK 이터닉스는 '국내 대표 신재생에너지 회사'로 자리매김하고자 함



우리는 인류의 지속가능한 에너지 세상을 만들어 갑니다
"Eternal Energy Solutions & Matrix"

회사명	SK 이터닉스 (SK eternix Co., Ltd.)
대표이사	김해중
사업영역	신재생에너지 개발 및 운영
자본	2,186억원 (납입자본금: 56억원)
설립/본사	2024년 3월 4일 / 경기도 성남시 분당구 판교로 332
상장일	2024년 3월 29일 유가증권시장 (KOSPI)
주식수	27,997,571주 (상장 보통주)
임직원수	90명('24년 3월 기준)

주요주주



다양한 신재생e 포트폴리오와 개발/운영 역량을 기반으로 전력거래로 진화 중

신재생 Portfolio



국내 Top-Tier 풍력발전 사업자



고효율 연료전지 솔루션 보유



국내 No.1 ESS 운영 사업자



태양광 전력거래 기반 구축

Build to Own

개발

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

운영

- 육상풍력 (가시리, 울진 83MW)
- 연료전지 (청주, 음성 40MW)
- ESS (전국 28개소 800MWh)
- 태양광 (중소형 40MW)

전력
거래

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

Pipeline 3.0^{GW}



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 1,430MW	신안우이	공사 예정	390MW
	인천굴업(1단계)	개발 중	240MW
	인천굴업(2단계)	개발 중	400MW
	제주표선	개발 중	200MW
	동해	개발 중	200MW



태양광(0.5GW)

제주 위미	공사 예정	18MW
진도 염해농지	개발 중	72MW
장흥 염해농지	개발 중	240MW
중소형	매입 중	170MW



연료전지(0.4GW)

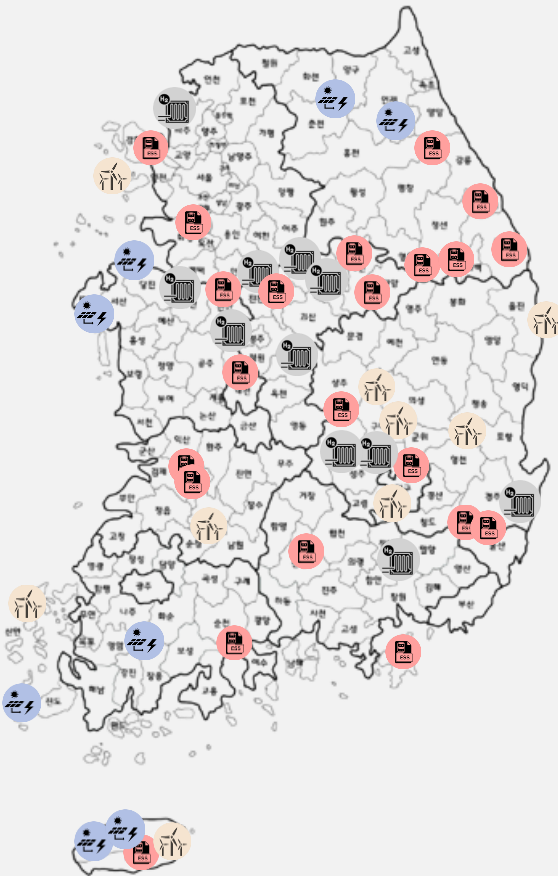
청주	상업운전 중	20MW
음성	상업운전 중	20MW
칠곡	공사 중	20MW
약목	공사 중	9MW
보은	공사 중	20MW
파주	공사 예정	31MW
충주	공사 예정	40MW
대소원	공사 예정	40MW
파이프라인	개발 중	200MW

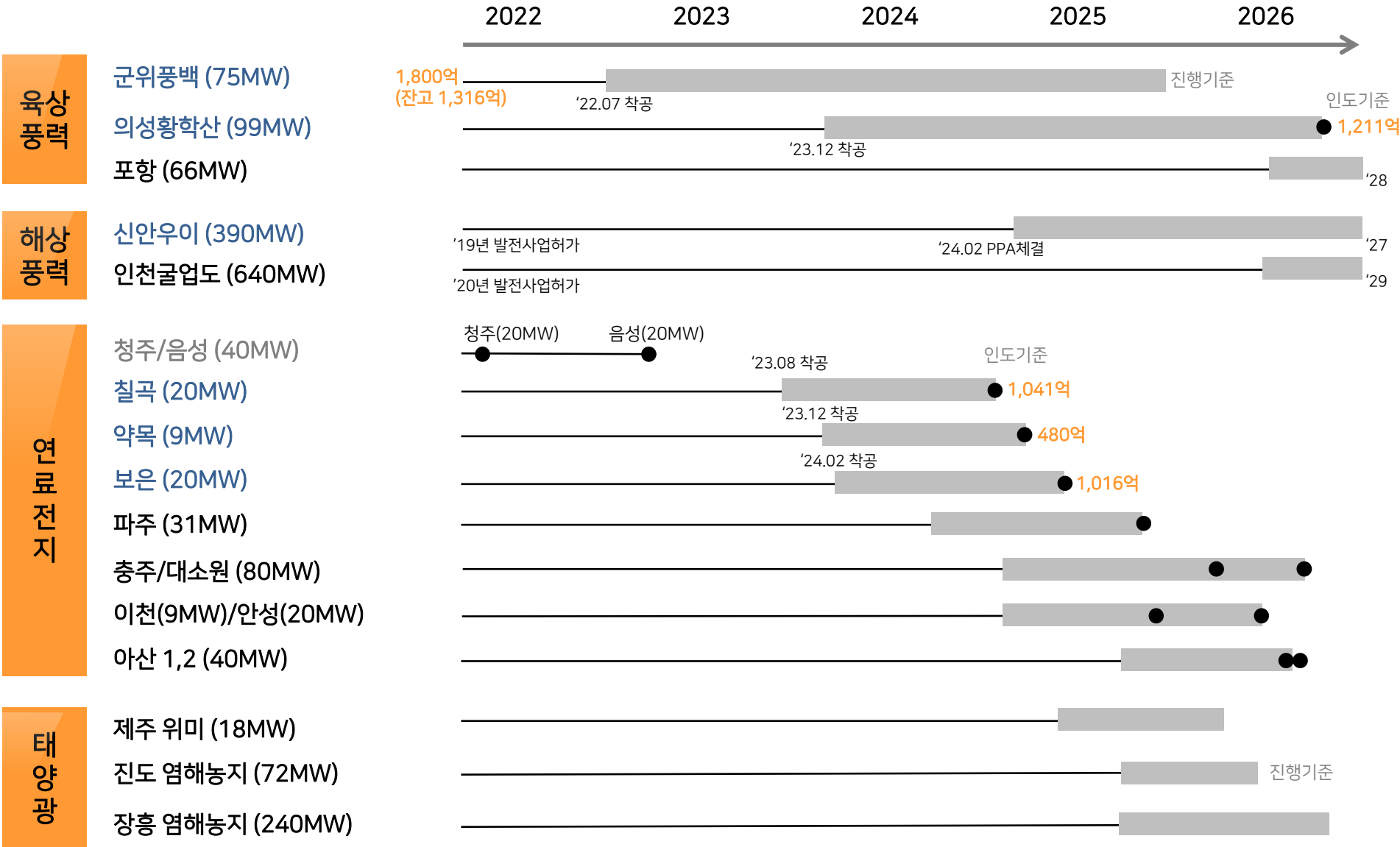


ESS(0.4GW)

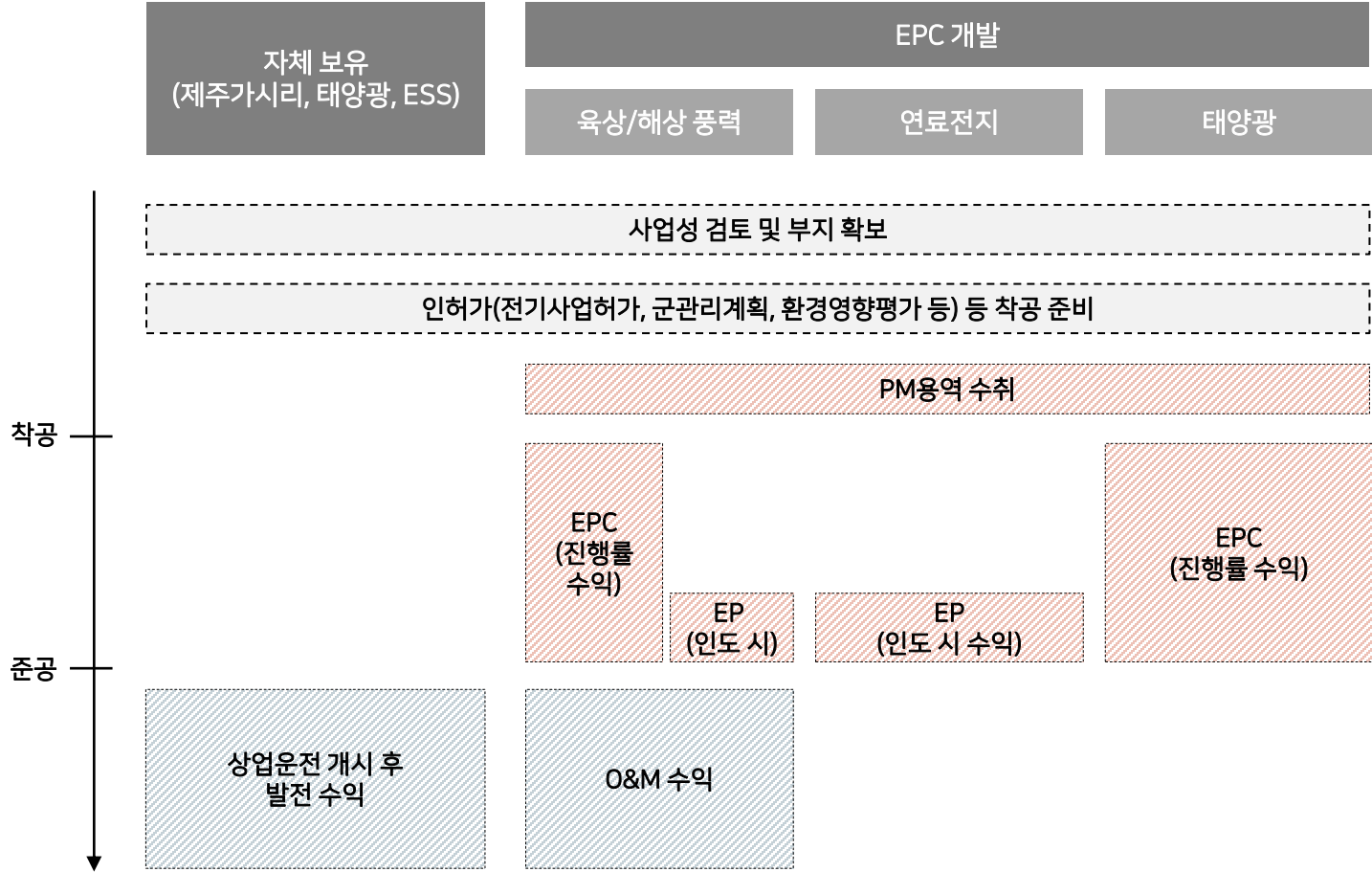
국내 BTM	상업운전 중	200MW*
미국 FTM	공사 중	200MW

* 운영용량 800MWh



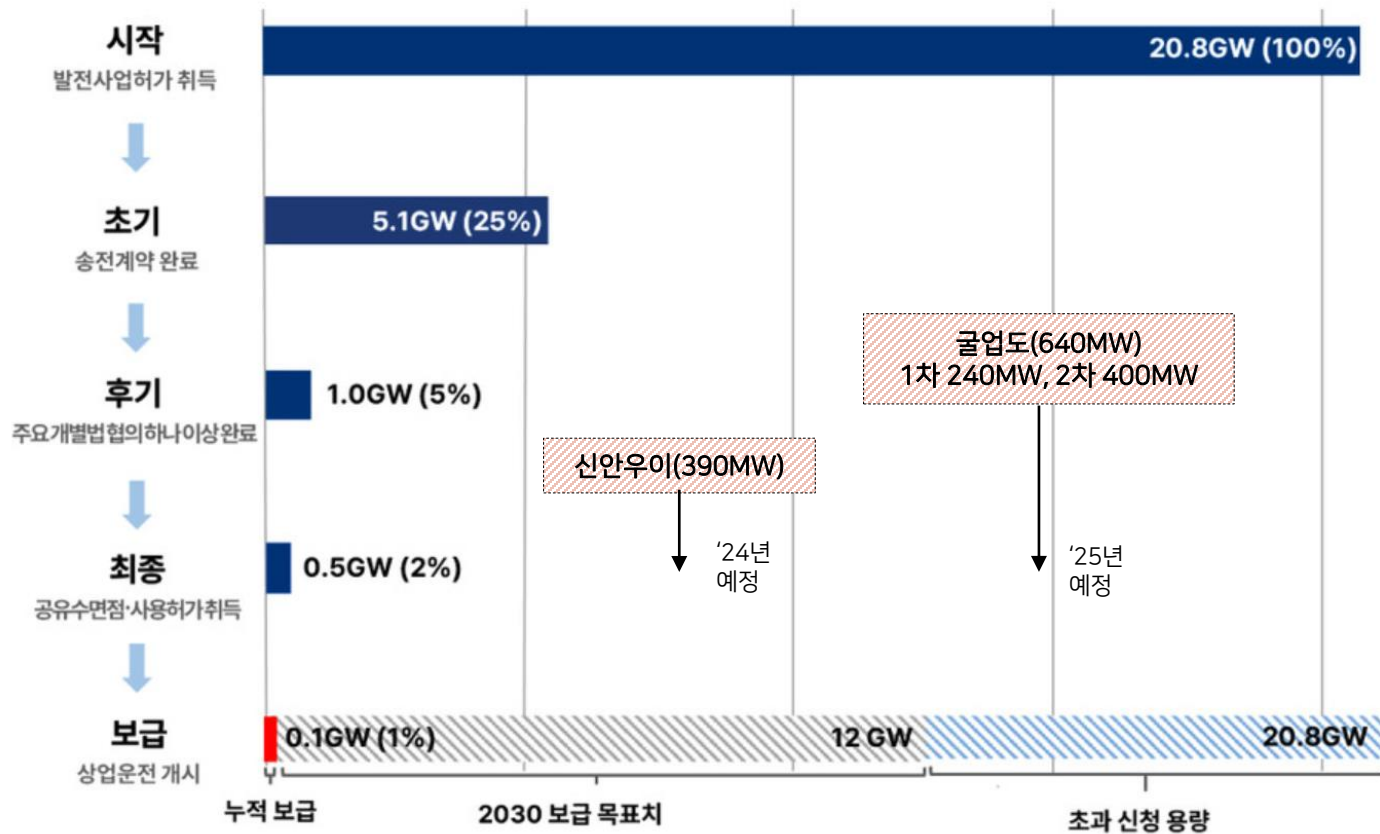


- 자체 보유 여부 및 발전원에 따라 영업수익 인식 구조가 달리 적용됨





- 국내 해상풍력 2030 목표치는 12GW 이나, 최근 0.1GW(124MW) 규모만 운영중인 상황
- 목표치 달성을 위해 정부와 지자체의 지원과 활성화 방안 논의 중으로, 재생에너지 산업의 Paradigm Shift 기대



출처: 전력거래소, 환경영향평가정보지원시스템, 한국전력

신안우이 해상풍력	규모	390MW (Vestas 15MW x 26기)
	사업자	SK이터닉스, 남동발전, 한화건설
	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) '24년 PF, 착공 (예정)

굴업도 해상풍력	규모	640MW (1차 240MW, 2차 400MW)
	사업자	SK이터닉스, C&I레저산업, 대우건설
	추진경과 및 계획	'20.09 발전사업허가 완료 '21.05 송전선로 이용계약 체결 '23년 환경영향평가 착수 '25년 환경영향평가 완료 (예정) '26년 착공 (예정)



- '23년 수소발전 경쟁입찰제도 도입되며, 유예기간 중 RPS제도內 REC 거래 가능한 PJT로 약 200MW 이상 확보
→ '24년 약 49MW(칠곡 20MW, 약목 9MW, 보은 20MW) 공사 완료(인도기준) 예정이며, 추가 PJT 착공 추진

칠곡 연료전지(20MW)



PPA: GS파워

'23년 8월 착공 (1,041억)

약목 연료전지(9MW)



PPA: GS파워

'23년 12월 착공 (480억)

보은 연료전지(20MW)



PPA: 동서발전

'24년 2월 착공 (1,016억)

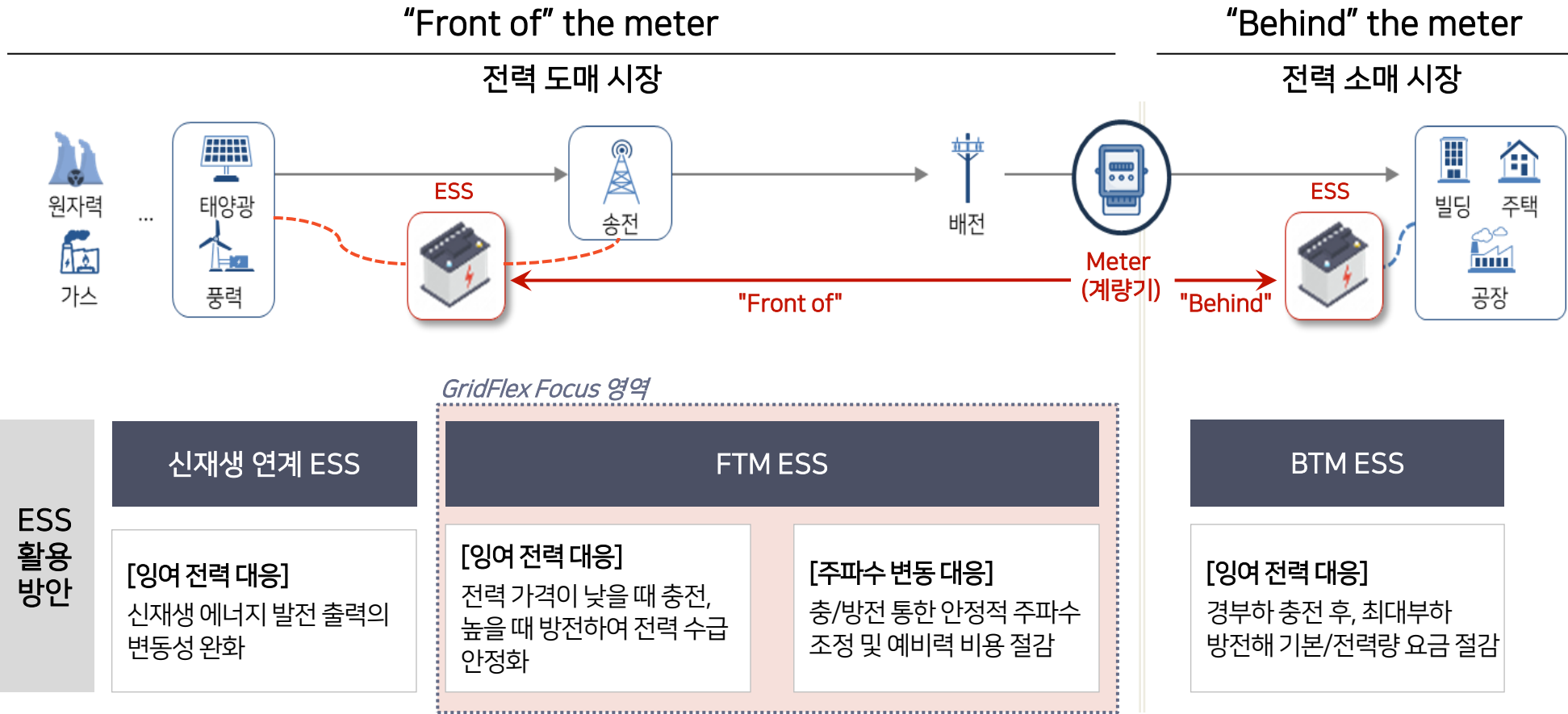
RPS 제도 內 추가 사업진행

파주(31MW), 충주(40MW), 대소원(40MW) 등

수소발전 경쟁입찰제도

일반수소 발전시장 (연간 180MW규모)
'24년 5월에 공고, 7월에 입찰 예상

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



주요
사항

미국 ESS 사업 관련 해외 JV 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 (~'25년 4월까지)

미국 신재생에너지 기업 Apex와 JV 체결

- GridFlex 60% : Apex 40% 투자하여
JV인 'SA Grid Solutions' 설립



향후
계획

미 텍사스 지역에 200MW ESS 설비 건설 목표

- 첫번째로 Great Kiskadee (100MW/200MWh)
건설 중으로 '24년 9월부터 단계적 상업가동 예정

추후 미국내 다른 지역으로 추가 진출하여
ESS 용량을 1GW로 확대 추진,
미국내 사업 확장 및 운영 노하우를 토대로
향후 개화될 국내 ESS 시장 선도지위 확보

주요
사항

에너지펀드 글렌몬트와 JV 설립 ('23.02.15)

- 공동투자: 영국 글렌몬트 Partners
(Nuveen¹⁾의 자회사/TIAA의 손자회사)



1) TIAA(미국 교직원퇴직연금기금) 투자부문 자회사로 약 1조 달러(약 1,220조원) 운용

글렌몬트이터닉스솔라홀딩스-현대건설
PPA 체결 ('24.03.11)



향후
계획

1단계로 80MW(총 사업비 1,600억원) 규모 자원 매입 추진중

- 현재 약 40MW 규모 매입 완료

RPS 및 RE100 수요 증가에 따라 LCOE가 가장 낮은 태양광이 최선호 자원으로,
RE100 수요 증가에 따른 PPA 계약 증대 등 추진



SK 이터닉스 성장 방향은?

- ✓ 신재생e 포트폴리오 확장
 - 해상풍력 진출 및 연료전지 다각화
 - 미국 ESS 사업
 - 전력거래 사업
 - 전략적 파트너십



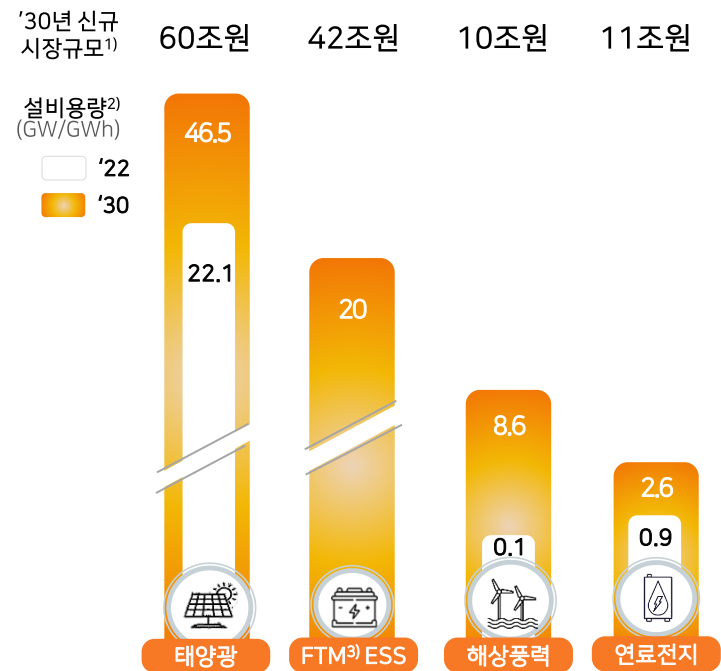
구체적인 실행 방안은?

- ✓ '24년 주요 마일스톤
- ✓ Pipeline 확보
- ✓ 선순환 성장 모델
- ✓ To-be image

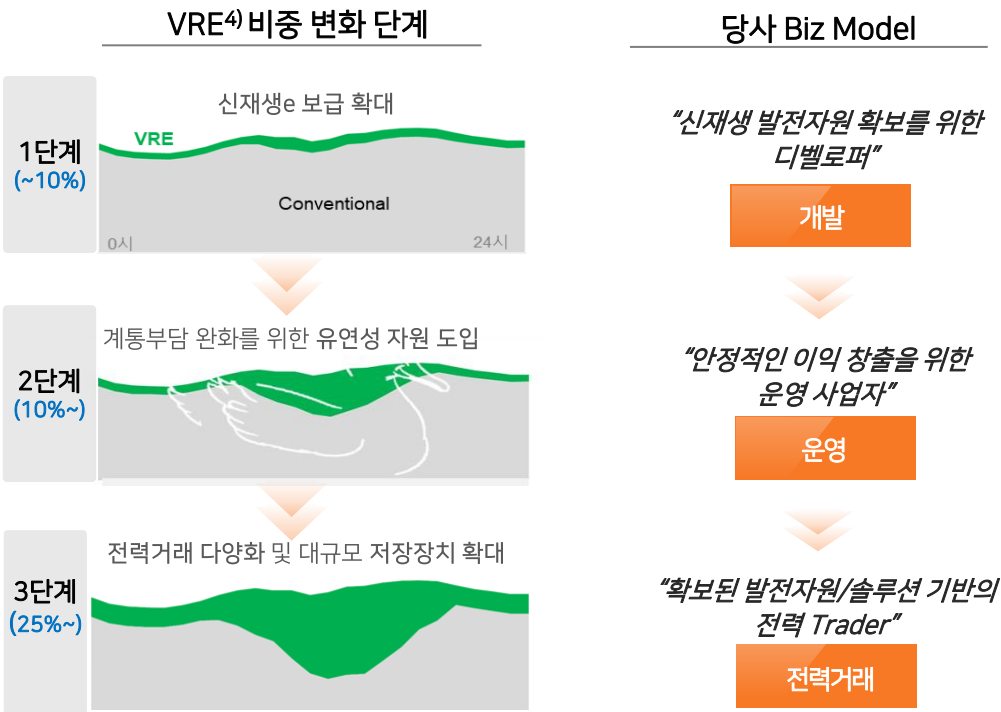
1. 시장 환경

신재생e 시장은 지속성장 예상되며, VRE 비중 변화에 따른 전력거래 개화 전망

| 신재생e 주요시장 전망 |



| 전력시장 변화와 당사 BM |



1) 사업 투자비 가정(연료전지 65억원/MW, 해상풍력 70억원/MW, 태양광 17억원/MW, ESS 5억원/MWh); 2) 10차 전력수급기본계획(연료전지/해상풍력/태양광은 GW, FTM ESS는 GWh); 3) FTM(Front of the meter): 전력량계 이전 발전측에 있는 전력설비;
4) VRE(Variable Renewable Energy): 변동성이 큰 재생에너지(태양광, 풍력)

전력시장 변화에 맞춰, 전력거래 중심의 'No.1 Green Energy Solution Provider'로 성장

| 성장 방향 |

| 추진 전략 |



1 해상풍력 진출 및 연료전지 다각화

- 육상풍력 역량 기반 해상풍력 사업 진출
- 시장 변화에 따른 연료전지 BM 다각화 (RPS→HPS→자가소비용)

2 미국 ESS 사업

- 국내 BTM ESS 운영 노하우 기반으로 미국 FTM ESS 사업 진출
- 전력 Trading 역량 확보 후 국내 FTM 시장 개화시 선점

3 전력거래 사업

- 글렌몬트 JV 기반으로 중소형 태양광 발전자원 매입
- 시장 개화에 맞춰 국내 전력거래(VPP) 시장 진입 및 선도

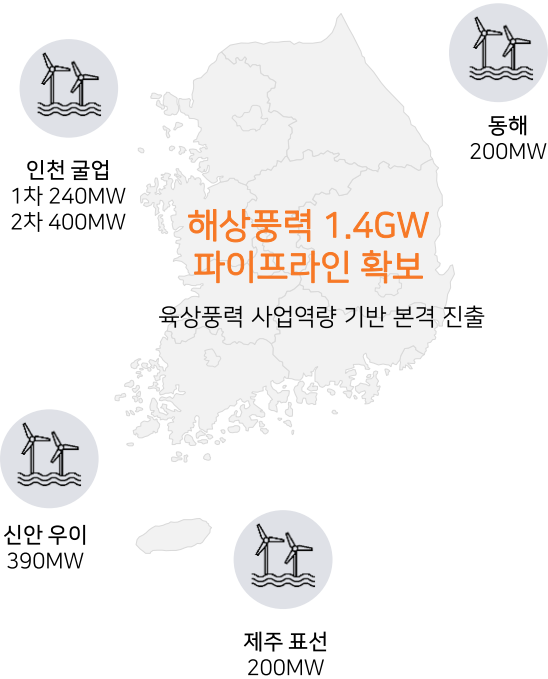
4 전략적 파트너십

- 개발/운영/솔루션/금융 역량 강화를 위한 파트너십 확장

1) FTM (Front of the meter) : 전력량계 이전 발전측에 있는 전설비; 2) VPP (Virtual Power Plant) : 태양광, 풍력, ESS, EV, DR 등 다양한 분산자원을 ICT 기반으로 마치 하나의 발전소처럼 통합하여 운영

육상에서 해상풍력사업으로 확장 및 연료전지 BM 다각화를 통한 포트폴리오 강화

| 해상풍력으로 사업 확장 |



| 발전용 연료전지에서 분산형 전원으로 진화 |



- 고효율 주기기 공급권 확보
- 연료전지 사업 확대 및 이익 실현
- IPP(민간발전소) 연계 New BM 발굴



- RPS 경험 기반으로 HPS 입찰 시장(연간 180MW 규모) 우위 선점
- 중/소규모, 마을복지형 등 다양한 사업모델 개발

- C&I 고객 대상 자가소비용 분산형 전원 보급
- 잉여전력 P2P 거래로 추가 수익 창출
- 그린수소 연계 무탄소 발전원 공급

1) RPS(Renewable Portfolio Standard): 신재생에너지 의무할당제; 2) HPS(Hydrogen Energy Portfolio Standard): 수소발전의무화제도

국내 BTM ESS 운영 노하우를 기반으로 미국 FTM ESS 사업 진출

| 미국 내 최대 전력시장인 텍사스 진출 |

국내 ESS 시장의 독보적 No.1 입지

"800MWh, 28개소 보유 운영"



1단계 : Anchor 구축

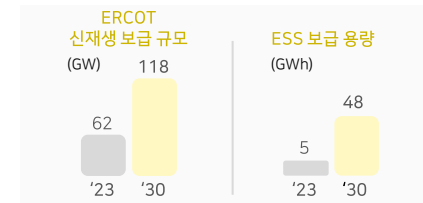
- 🇰🇷 BTM ESS 운영
- 🇺🇸 FTM ESS 진출
- 전략적 파트너십 활용 역량 축적

2단계 : 지역 확장

- 🇰🇷 FTM ESS 선점
- 미국시장 역량 기반 '27년(예상) 개화시장 선점
- 🇺🇸 FTM ESS 확장
- 축적 역량 기반 확장 (전력거래, 지역선정 역량)

텍사스 ERCOT¹⁾ 시장, 수요량 연 435TWh

"가격 Volatility 및 IRA하 ITC²⁾ 지원으로 안정적 수익 확보 기회"



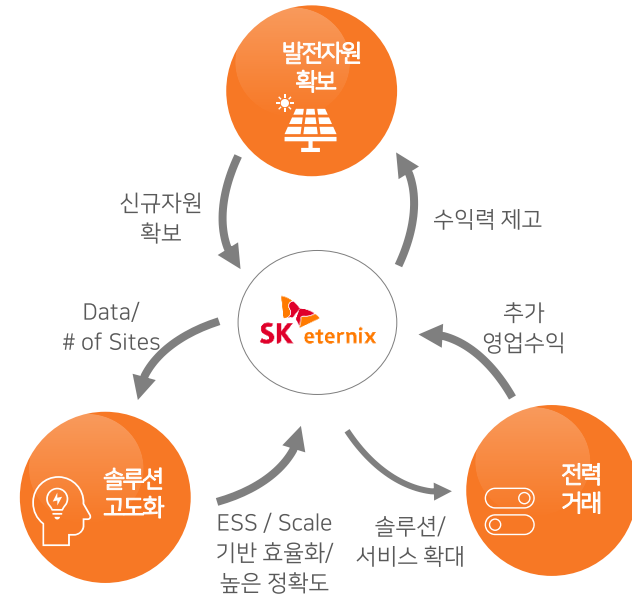
1) ERCOT(Texas Electricity Reliability Council, 텍사스 전력위원회); 2) ITC (Investment Tax Credit): CAPEX의 일정 %에 대하여 세제 혜택을 tax credit 형태로 제공; 보조금의 형태이며, 확보한 tax credit은 타사에 매각 가능

국내 차별화된 전력중개 사업모델 기반으로 VPP 시장 개화 시 선점

| 전력중개 사업모델 |

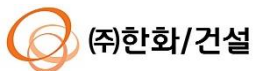


| 선순환 구조 구축 |



1) LCOE (Levelized Cost of Energy) : 균등화발전비용 (발전설비의 전 수명주기에 걸친 비용을 집계한 발전 단가); 2) PPA (Power Purchase Agreement) : 장기 전력구매 계약

사업역량 강화 및 BM 확장을 위한 전략적 파트너십 확대



- 국내 해상풍력 선도 업체
- 신안우이 공동개발 협약 ('19년)



- 국내 No.1 전력 수요관리 스타트업
- ESS 공동사업 MOU 체결 ('17년)



- 고효율 연료전지 주기기 제조사 (미국)
- 국내 우선공급권 계약 체결 ('19년)



- 글로벌 청정에너지 인프라 펀드사 (영국)
- 발전자원 매입을 위한 JV 설립 ('23년)



신재생e 개발 역량 강화

- 개발 난이도 높고 투자 규모가 큰 사업 대상, 경험/역량이 우수한 국내외 선도사와 파트너십



분산자원 솔루션 개발

- 분산자원 통합운영시스템 구축 (예측, 제어, 입찰)
- 전력중개 솔루션 보유기업 발굴 및 투자



연료전지 사업모델 다양화

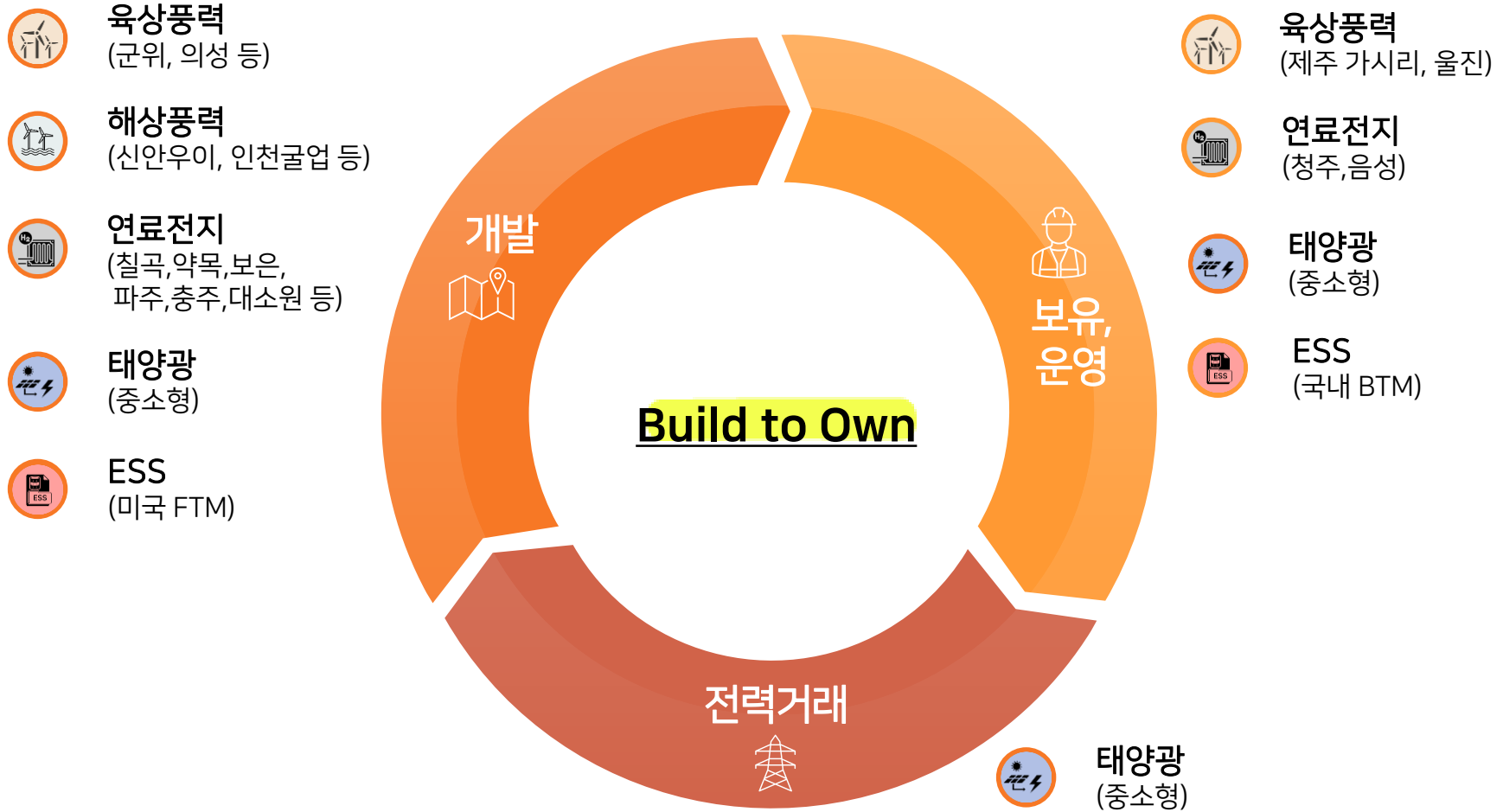
- C&I 고객 대상 자소용, 해상풍력과 연계한 그린수소 등 융합모델 개발



금융플랫폼 확대

- 국내 ESG 펀드, 녹색채권, 글로벌 투자사 등 금융구조 다양화

다수의 PJT 개발을 통해 보유,운영 규모 증대하는 선순환 성장 모델



에너지 사업의 기업가치 제고와 투자 확대를 통한 선진형 전력거래 사업자로 진화

