



1Q26 실적

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

- 1Q26 실적
 - Pipeline 확보
 - 사업별 Update
-

1Q26 매출액 275억원, 영업이익 49억원(17.8%), 세전이익 -59억원

- 주요 실적: 솔라닉스 5호 구조화 잔여분 17MW 개발용역, 군위풍백 마무리공사, 제주가시리 발전수익 등
- 연간 계획: 솔라닉스 사업규모 증대, 풍력/연료전지 공사 완료 및 신규 PJT 추진, BESS 입찰 성과 기대

(단위: 억원)	'25년	1Q26
매출액	3,856	275
태양광	422	64
풍력	1,219	129
연료전지	1,847	4
ESS	368	78
영업이익	530	49
신재생에너지	590	76
ESS	87	15
미배분	-147	-42
영업외손익	-149	-108
세전이익	381	-59
순이익	307	-51

태양광

- 솔라닉스 구조화(5호 100MW): 잔여분 37MW 中 17MW, 49억원
- 보유자산(세종,순천 4MW) 등: 발전매출 2억원

풍력

- 군위풍백(75MW): '26년 1Q 공정률 94%, 매출 32억원
- 의성황학산(99MW): '26년 1Q 공정률 90%, '26년內 인도 예정
- 제주가시리(30MW): 발전매출 46억원, 울진풍력(53MW): O&M매출 6억원
- 신규 PJT: 육상 포항죽장(72MW), 해상 인천굴업 1차(250MW) 등

연료전지

- RPS 제도 內 사업
: 대소원(40MW) 4월 인도 완료, 파주(31MW) 공사 중
- HPS 입찰 內 사업: 28MW(이천,파주1,2) 개발용역 매출 4억원

ESS

- 피크저감용 등: 매출 78억원 (자체 54억원, ESCO 19억원, 제주 5억원)
- BESS 입찰: 제주 가시리그리드파크(40MW/240MWh) '27년초 가동 목표, '26년 3분기 ESS 중앙계약시장 입찰 예상

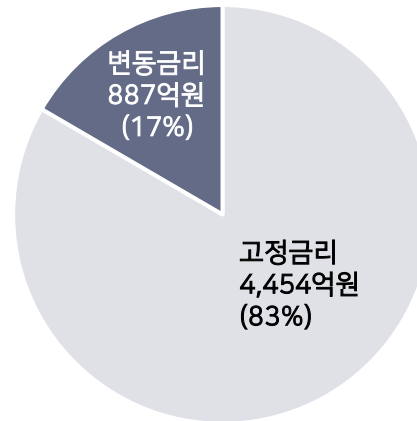
자산 1조 4,052억원, 부채 1조 1,348억원, 자본 2,704억원이며 부채비율 420% 수준

- 공사중인 대소원, 파주, 의성 PJT 비차입성 부채 증가 사유로 이를 제외한 (조정후)부채비율 269% 수준임,
해당 PJT 올해 인도 완료 예정에 따라 부채비율 점차 개선될 전망

(단위: 억원)	'25년말	1Q26
자산	13,171	14,052
- Cash 등	1,192	1,300
- 재고자산	3,990	4,008
부채	10,440	11,348
- 선수금	4,946	5,032
- 차입금	4,508	5,341
자본	2,730	2,704
- 자본금	68	68
부채비율	382%	420%

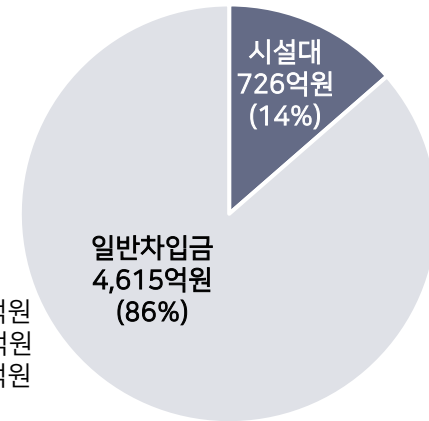
대소원 1,634
파주 1,344
의성 1,086

차입금 현황



'26년1분기말 기준
차입금 5,341억원 (순차입금 4,041억원)

외화차입 1,755억원
사모사채 1,640억원
일반차입 1,236억원
* 할인발행차금



가시리 339억원
ESS 209억원
ESCO 178억원
* 할인발행차금

다양한 재생e 포트폴리오와 개발/운영 역량 기반으로 '전력거래 사업자'로 진화 중

재생에너지 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

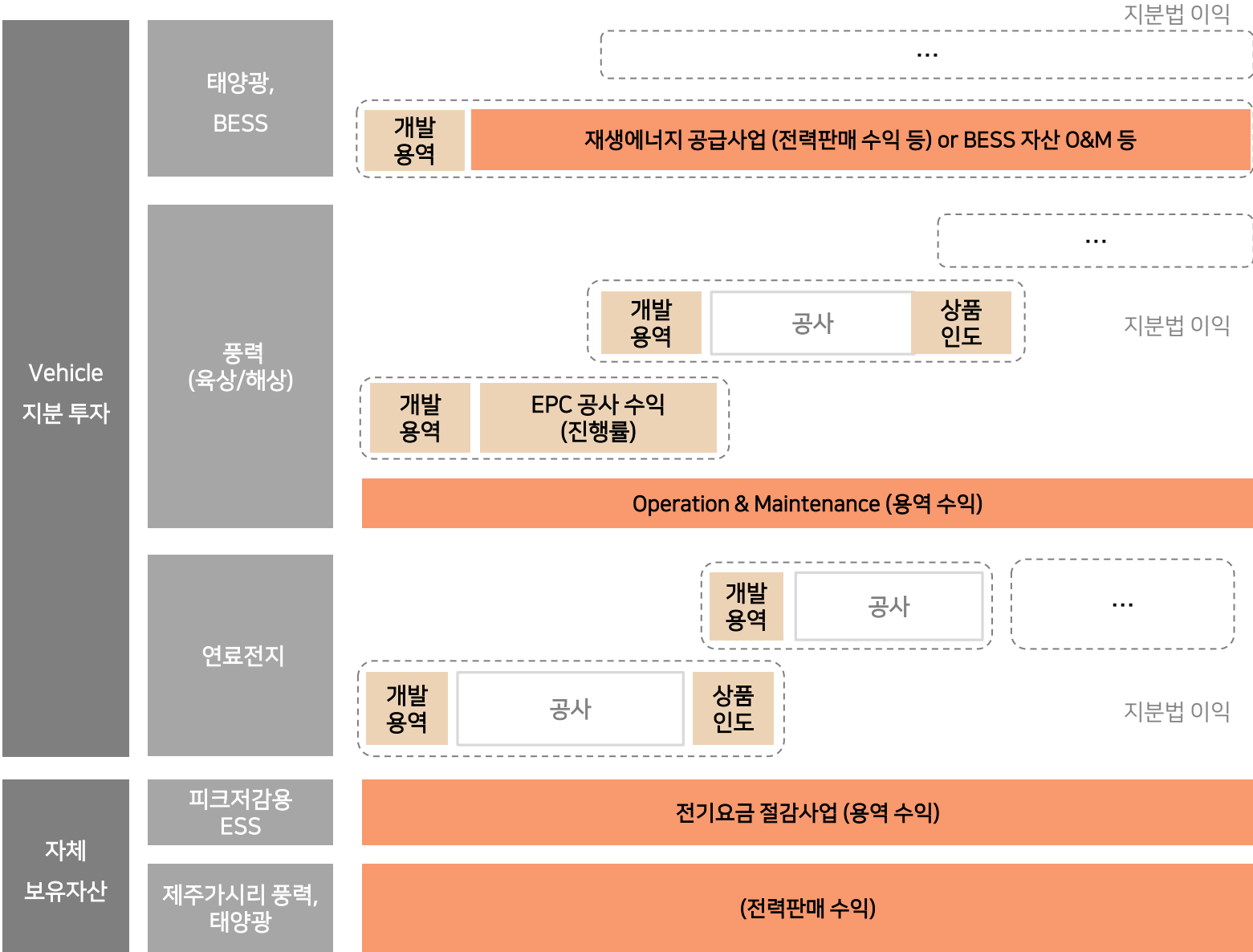
- 태양광/풍력/연료전지/ESS 분야의 개발, EPC, PF 등 역량 보유

운영

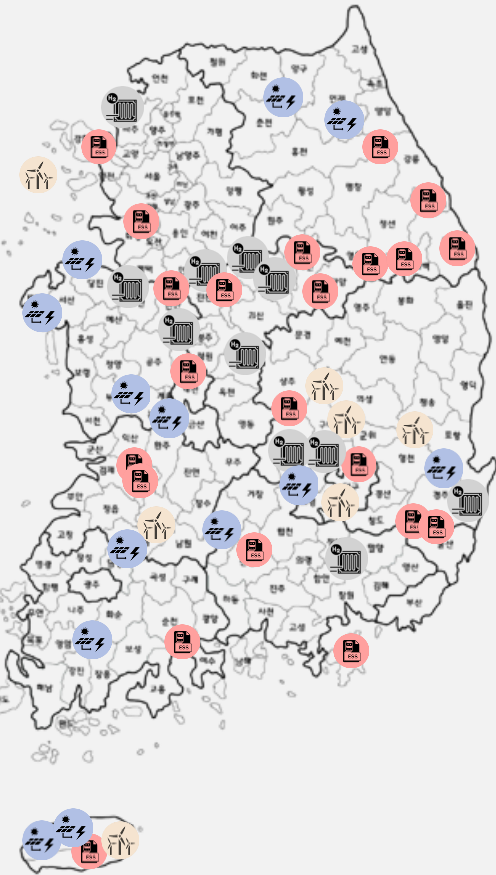
- 태양광 (솔라닉스 220MW)
- 육상풍력 (가시리, 울진, 군위 158MW)
- 연료전지 (7개 PJT 169MW)
- ESS (국내 794MWh, 미국 200MWh)

전력
거래

- 태양광 발전자원 Aggregation
- RE100 고객사와 PPA 계약
- 발전량 예측, 재생e 입찰제도 참여
- BESS(중앙계약시장) 사업 진출



Pipeline 3.0^{GW}



태양광(0.7GW)

솔라닉스 1~3,5호	PPA 체결	220MW
솔라닉스 추가	매입 중	400MW
4호(제주위미)	공사 중	18MW
진도 염해농지	개발 중	72MW



풍력(1.6GW)

육상 329MW	제주 가시리	상업운전 중	30MW
	울진 현종산	상업운전 중	53MW
	군위 풍백	상업운전,PPA	75MW
	의성 황학산	공사 중	99MW
	포항 죽장	개발 중	72MW
해상 1,340MW	신안우이	공사 중	390MW
	인천굴업(1단계)	개발 중	250MW
	인천굴업(2단계)	개발 중	500MW
	울진 후포	개발 중	200MW



연료전지(0.3GW)

청주	상업운전 중	20MW
음성	상업운전 중	20MW
칠곡	상업운전 중	20MW
약목	상업운전 중	9MW
보은	상업운전 중	20MW
충주	상업운전 중	40MW
대소원	상업운전 개시	40MW
파주	공사 중	31MW
HPS '24년 낙찰	공사 중	28MW
HPS 파이프라인	개발 중	70MW

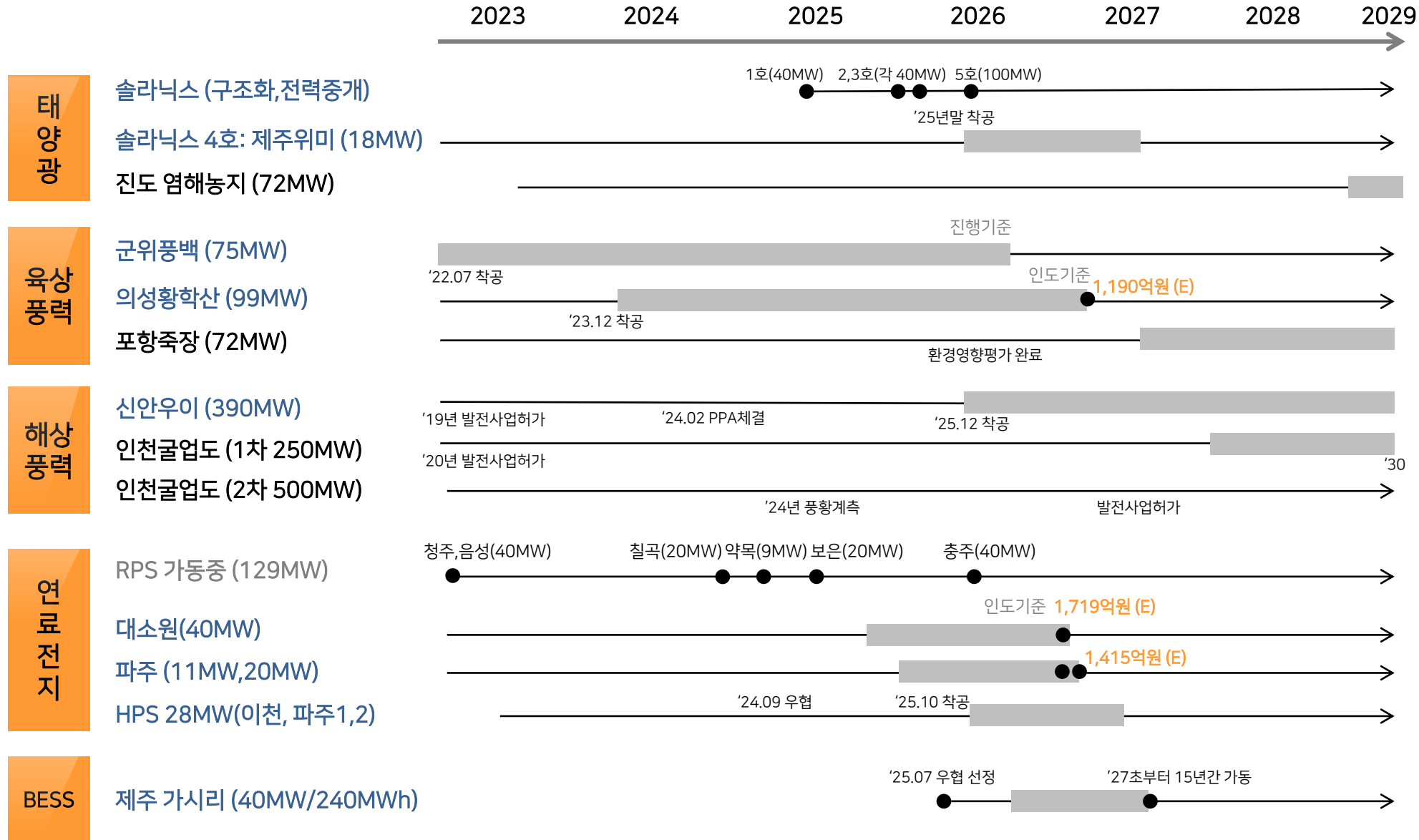
RPS
200MW



ESS(0.4GW)

국내	상업운전 중	200MW*
	BESS (제주)	40MW
미국 FTM	상업운전 중	100MW
	공사 중	100MW

* 운영용량 794MWh



SK이터닉스의 신규 최대주주는 글로벌 투자사인 KKR이며, 향후 SK-KKR JV로 확장될 예정

대주주 변경 예정

현재

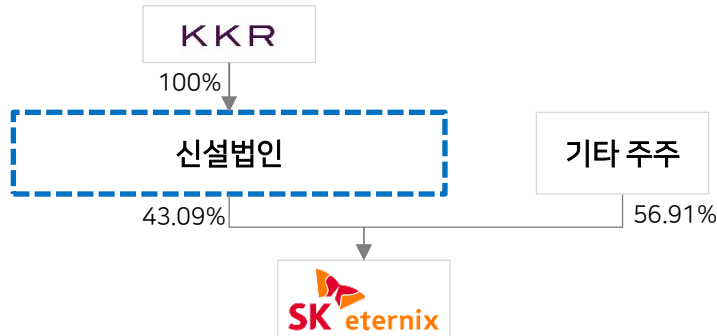
- 現 최대주주 : SK디스커버리



SK디스커버리, 한앤컴퍼니 보유 지분 43.09% 매각

변경 후

- 변경 최대주주 : KKR이 설립한 신설법인
- * 추후 SK에서 신설법인 지분 확보로 JV 출범 예정



KKR 개요

KKR은 글로벌 Top-tier 투자 운용사로, 장기 자본을 기반으로 산업 전문성을 활용한 가치 창출이 강점인 회사임

구분	내용
회사명	• KKR & Co. Inc. (콜버그-크래비스-로버츠)
대표자	• 조셉 배(Co-CEO), 스콧 누탈(Co-CEO)
본사	• 미국 뉴욕 (뉴욕증권 거래소 상장)
설립일	• 1976년 5월 1일
AUM	• 7,440억 달러 ¹⁾ (약 1,079조원 ²⁾)

특징

- 연기금·국부펀드 자금을 기반으로 한 장기 투자 전문
- 전 세계 90억 달러(13조원) 규모 신재생에너지 자산을 운영하고 있으며, 누적 170억달러(25조원) 규모 관련 투자 이력 보유
- 글로벌 산업 전문인력 및 운영 개선 조직을 통해 투자기업의 중장기 경쟁력 제고 지원

국내 투자

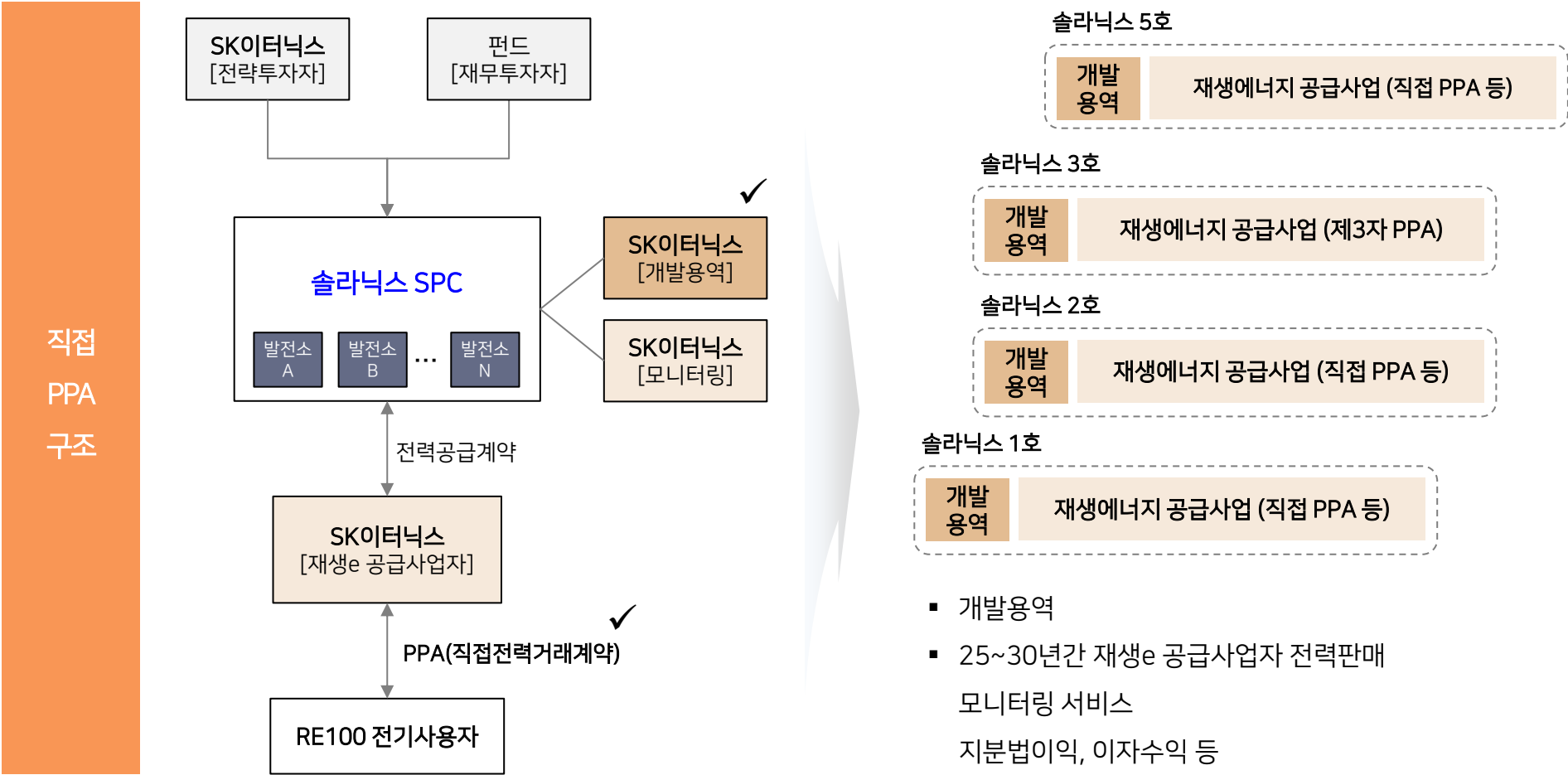
- 에너지·인프라·소비재 등 다양한 분야의 국내 기업 투자 중임
 - 에너지·인프라 : 코리아기가플랫폼(ESS), 리뉴어스(환경)
 - 기타 : 무신사, HD현대마린솔루션, LS오토모티브 등

1) '25년 末 기준 ('26.2월 발표); 2) 환율 1,450원/\$ 적용



사계절 태양광

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



발전자원 PPA 기준, 업계 Top-tier 수준

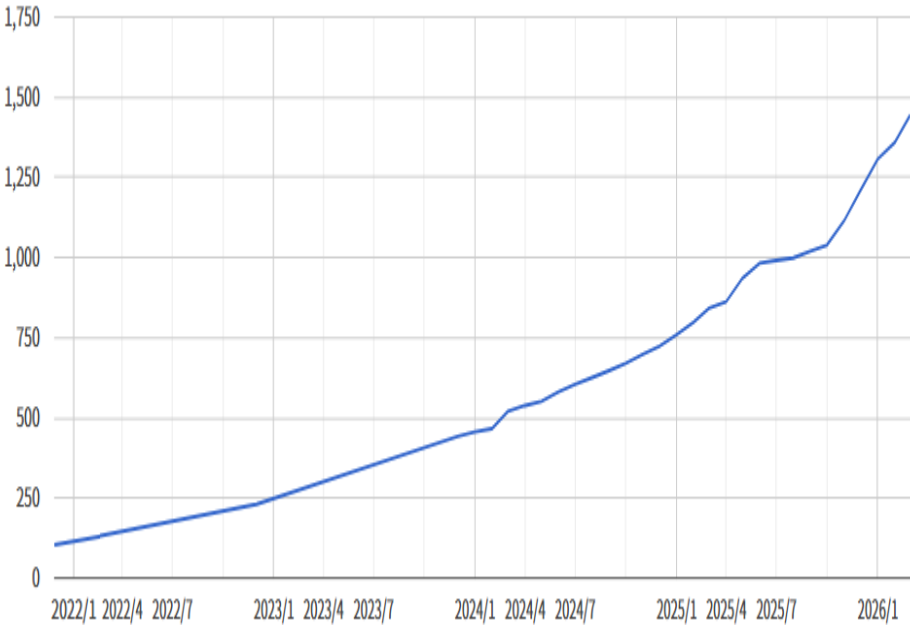
		규 모	내 용	구조화에 따른 개발용역	개발용역 인식시기	PPA 전력판매 조건
태양광 (솔라닉스)	1호	40MW	직접PPA	102억원	4Q24	'26.1월부터 30년간 전력공급 최소 보장 Guarantee
	2호	40MW	직접PPA	112억원	2Q25	'28.6월부터 25년간 전력공급 최소 보장 Guarantee
	3호	40MW	제3자PPA	112억원	2Q25, 3Q25	'26.1H부터 25년간 전력공급에 대한 모니터링서비스
	5호	100MW	직접PPA	177억원 (100MW 중 63MW) (잔여 37MW)	4Q25 2026 진행중	25년간 전력공급 최소 보장 Guarantee
풍력	군위	75MW	직접PPA	-	-	'26년 2월부터 25년간 전력공급 최소 보장 Guarantee
		295MW				

* 솔라닉스 4호는 제주도 사업으로 '26년 구조화 예정

RE100 수요와 이에 대응하는 태양광 발전 보급 또한 증가하고 있음

RE100 수요 증가

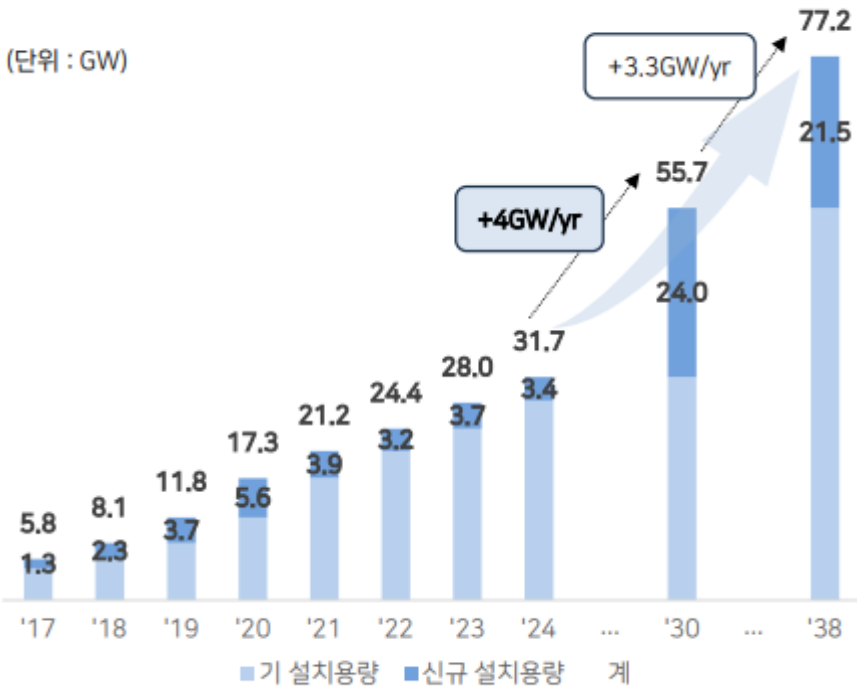
- '26년 3월 기준, K-RE100 가입 기업수는 1,444개, 총 재생에너지 사용량은 531,319MWh

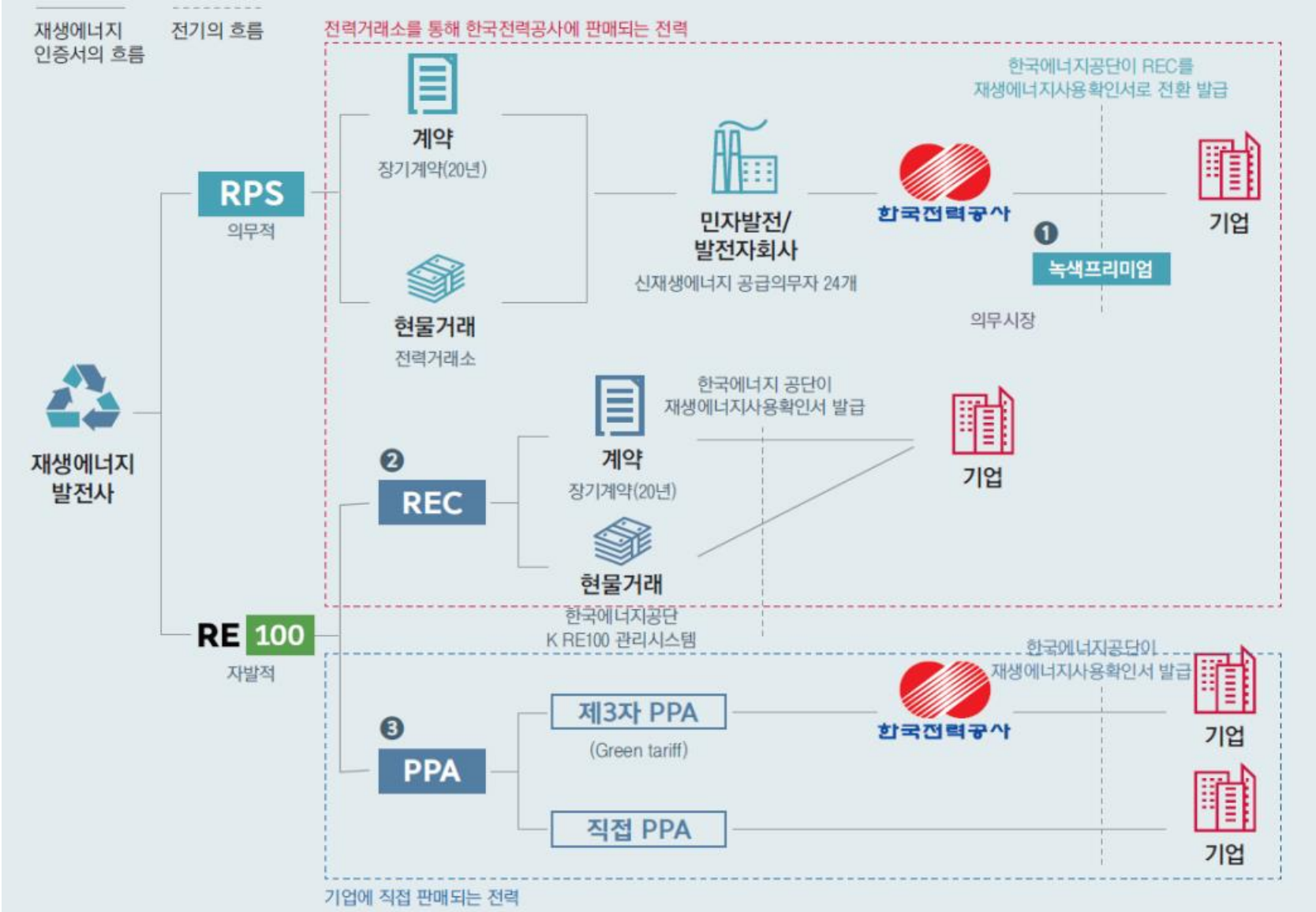


* 한국에너지융합협회 RE100 정보플랫폼

태양광 보급추이 및 전망

- (11차 전기본) '30년까지 매년 4GW 신규 공급 전망
- 영농형.수상.산단 등 적극 발굴, 이격거리 완화 등 추진





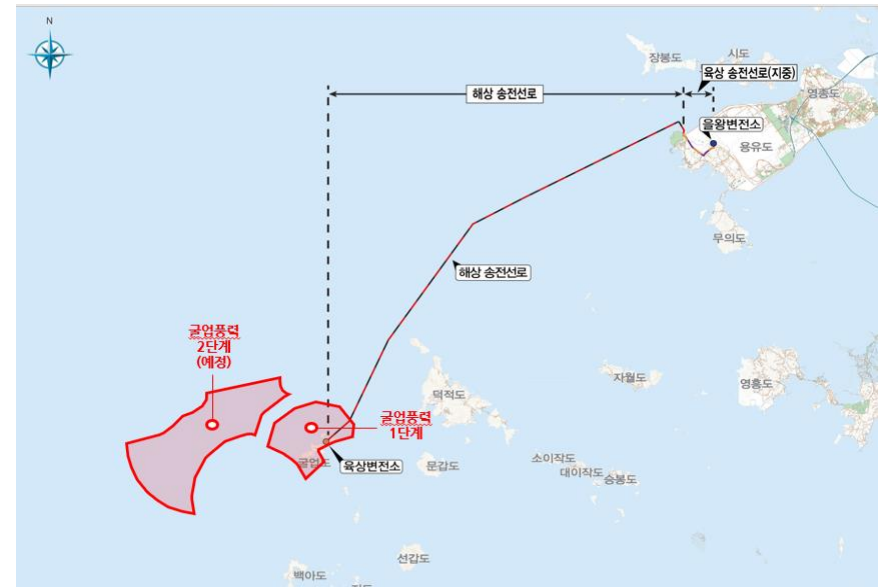
* 한국사회책임투자포럼 국내기업의 RE100 이행현황과 기술 기준



신안우이 해상풍력	규 모	390MW (Vestas 15MW x 26기)
	사업자	SK이터닉스(개발), 한화오션, 중부발전, 현대건설, 미래에너지펀드(FI)
	추진경과 및 계획	'19.07 발전사업허가 완료 '21.11 송전선로 이용계약 체결 '23.08 환경영향평가 완료 '24.02 PPA 계약 체결 (남동발전) '25.12 EPC 체결, 착공 '29.01 상업운전 예정

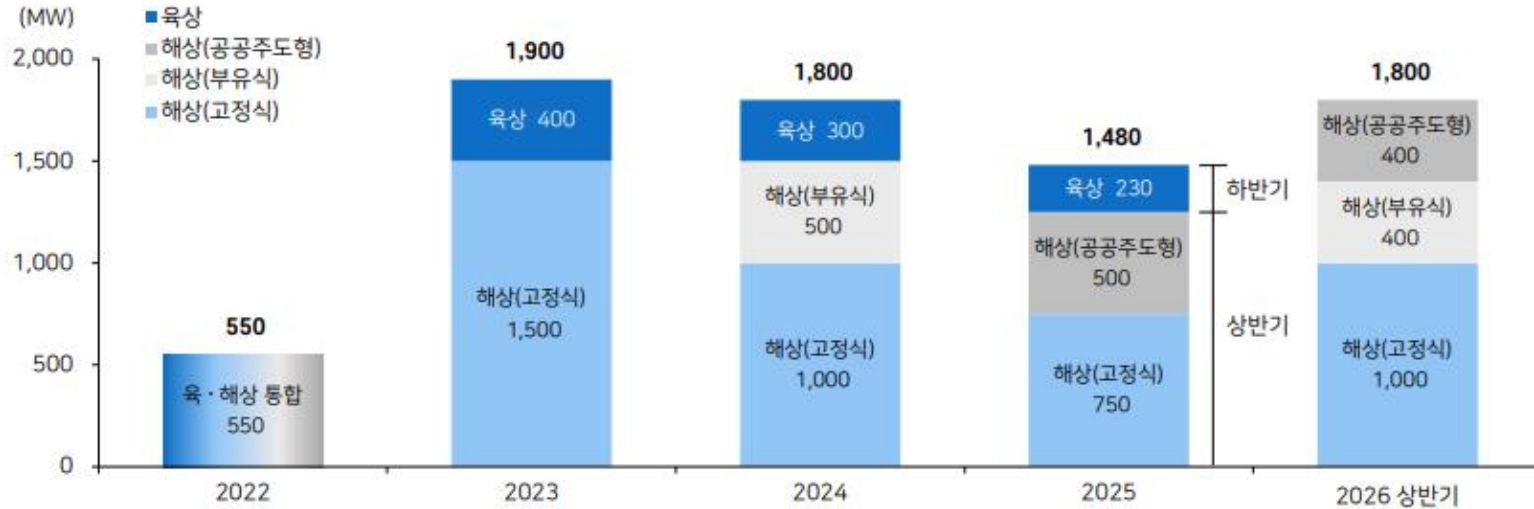


굴업도 해상풍력	규 모	750MW (1차 250MW, 2차 500MW)
	사업자	SK이터닉스, 대우건설, C&I레저산업
	추진경과 및 계획	'20.09 발전사업허가 완료 '21.05 송전선로 이용계약 체결 '25.09 환경영향평가 완료 '26.05 경쟁입찰 '27년 착공 예정



사업별 Update ... [참고] 해상풍력 경쟁입찰

- 2024년 산업통상자원부 '3개년 해상풍력 경쟁입찰 로드맵' 발표
- 연 1~2회 실시되며, 2026년 입찰공고: 총 1,800MW 규모(고정식 1,400MW 내외, 부유식 400MW 내외)



자료: EPJ, 메리츠증권 리서치센터

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>			거점유지보수	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

- 해상풍력특별법에 따라 향후 인허가 절차 등 사업기간 단축 기대 (사업준비기간 기존 약 10년 → 6.5년 수준)
- 범정부 해상풍력 보급 가속 TF 가동 중 (2025년 9월~), 미래에너지펀드 (2030년까지 9조원 출자) 등 금융지원 강화

		(기존)해상풍력 경쟁입찰	(신규)계획입지 입찰제도
'25		군 작전성 검토	입지정보망 고도화
'26	↓ 해상풍력법 시행	계약기간 연장(20→25년) 추진	위원회 구성, 예비지구 지정
'27			민관협의회 구성·협의
'28			발전지구 지정
'29			계획입지 입찰 신설·운영
'30		투트랙 입찰 병행	
'31			
'32			
'33	경쟁입찰제도 일몰		
'34			계획입지 입찰만 진행
'35			

* 기후에너지환경부 '25년 12월 해상풍력 인프라 확충 및 보급 계획



대소원 연료전지

- 기존 RPS제도內 REC 거래 가능한 PJT 누적 200MW: 대소원 40MW 4월 인도 완료, 파주 31MW '26년內 인도 예정
- '24년 일반수소발전 입찰시장(HPS): 28MW (이천,파주1,2) 개발용역 및 공사 중, '26년 추가 입찰시장(HPS) 기대



[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



[충주에코파크 (40MW)]

('25년 12월 상업운전)

REC 구매 : 고성그린파워



[대소원에코파크 (40MW)]

('26년 4월 상업운전)

REC 구매 : 고성그린파워



[파주에코그린 (31MW)]

('25년 8월 착공)

REC 구매 : 울산GPS



[이천에코파크 (9MW)]

('25년 10월 착공)

'24년 HPS 낙찰 사업



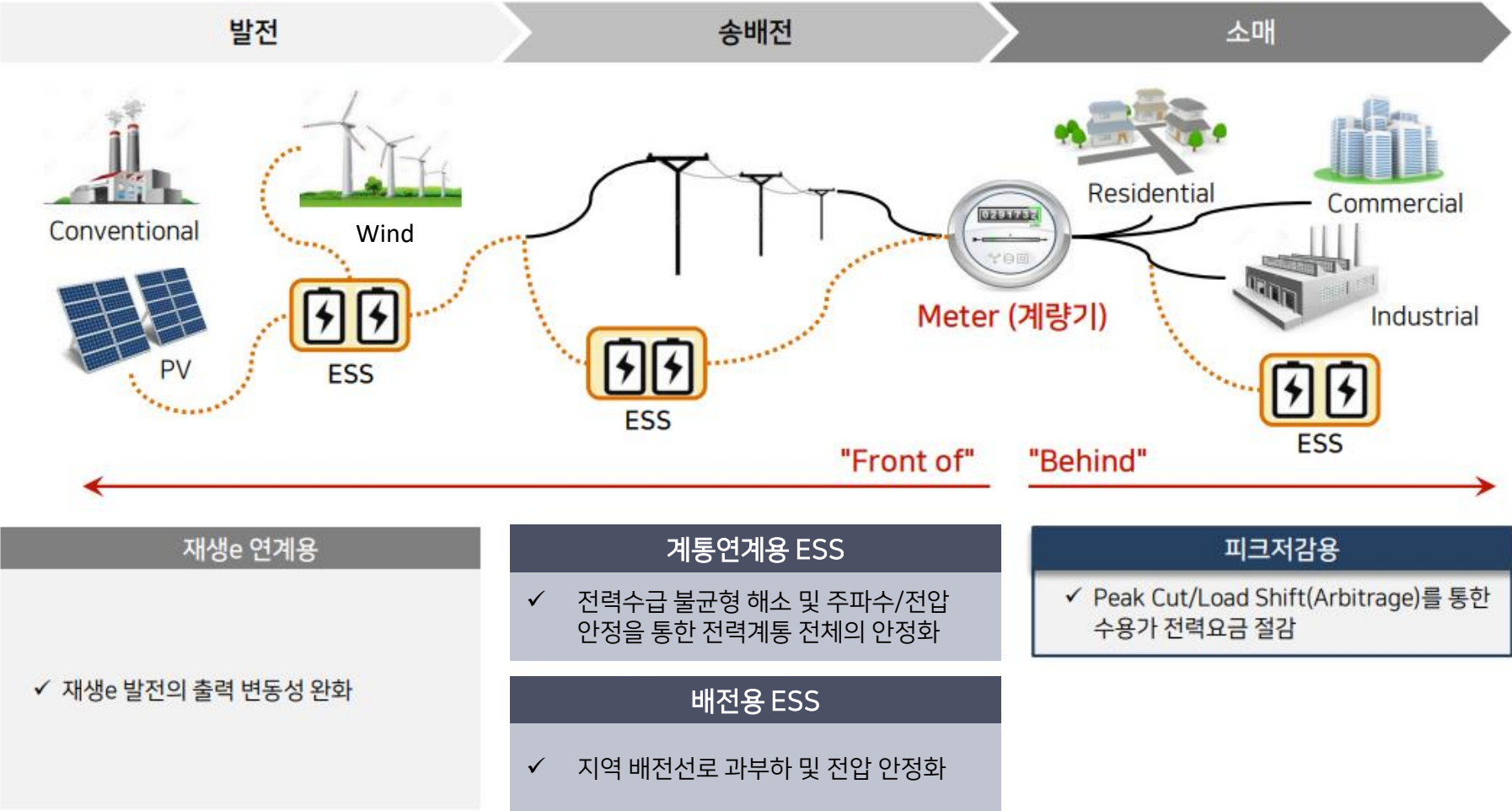
[파주에코파크1,2 (19MW)]

('25년 10월 착공)

'24년 HPS 낙찰 사업



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



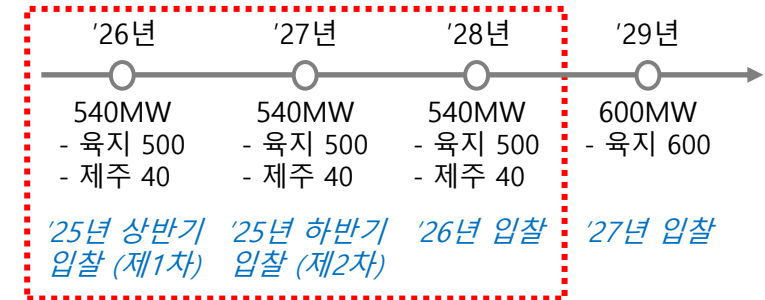
추진
배경

국내 중앙계약시장(계통연계용 ESS) 본격 성장

- 미래 전력 수급 예측과 재생e 보급 확대에 따라 전력망 안정성 강화를 위해 BESS 확충 필요
- . '29년까지 2.2GW 규모
- 산업/경제활성화 측면에서 ESS 산업 경쟁력 확보
- . 산업 생태계 육성 및 기술별 믹스의 다양성 고려
- . 안전성 강화, 국내 생산 비중 등 중요

▪ (11차 전기분)

'26~'29년 2.2GW, '38년까지 총 23GW 보급 목표



입찰
결과

- 제1차 540MW 입찰 중 40MW 우협 선정, 착공 준비
→ 제주 가시리그리드파크 40MW (배터리용량 240MWh)
- 계약기간: '27년초 상업운전 후 15년간
- 당사 R&R: 사업 기획과 주관(개발용역), O&M 등
- '26년 3분기 입찰 공고 예상



End of Document