



2024.11

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

- 3Q24 실적
 - Pipeline 확보
 - 사업별 Update
-

3분기(누계) 매출액 1,791억원, 영업이익 125억원, 세전이익 18억원

- 3월4일 설립 이후 7개월치 실적: 칠곡,약목 연료전지 인도 완료, 제주가시리 등 발전매출, ESS 운영수익
- 4분기 금양 연료전지 인도, 태양광 발전자원 구조화 등 올해 잔여기간 동안에도 추가 수익 기대

(단위: 억원)	상반기	3Q	누계
매출액	188	1,603	1,791
신재생 ^e	78	1,508	1,586
ESS	110	95	205
영업이익	-19	144	125
신재생 ^e	0.1	143	143
ESS	14	28	42
미배분	-33	-27	-60
영업외손익	-14	-93	-107
세전이익	-34	52	18
순이익	-41	67	26

풍력

- ◆ 군위풍백(75MW): '22.7월 착공이후 '24.9월말 누적 공정률 36%
매출 38억원 (전체 1,800억원 중 잔여 1,287억원): 4Q부터 개선 기대
- ◆ 의성황학산(99MW): '23.12월 착공이후 '24.9월말 누적 공정률 8%
매출 18억원 (전체 1,210억원 중 20억 진행률, 1,190억은 '26년 하반기인도)
- 제주가시리(30MW): 발전 매출 누계 48억원
- 울진풍력(53MW): O&M 매출 누계 16억원

연료전지

- ◆ 공사 진행 (발전소 상업운전, 인도기준 인식) ✓
- .. 칠곡(20MW, 매출 946억), 약목(9MW, 매출 436억): '24.3분기 인도완료
- .. 금양(20MW, 매출 923억): '24.2월 착공이후 누적 공정률 80%
- .. 충주,대소원,파주(총 111MW) 공사중, '24년 HPS 3개 PJT(28MW) 우협 ✓

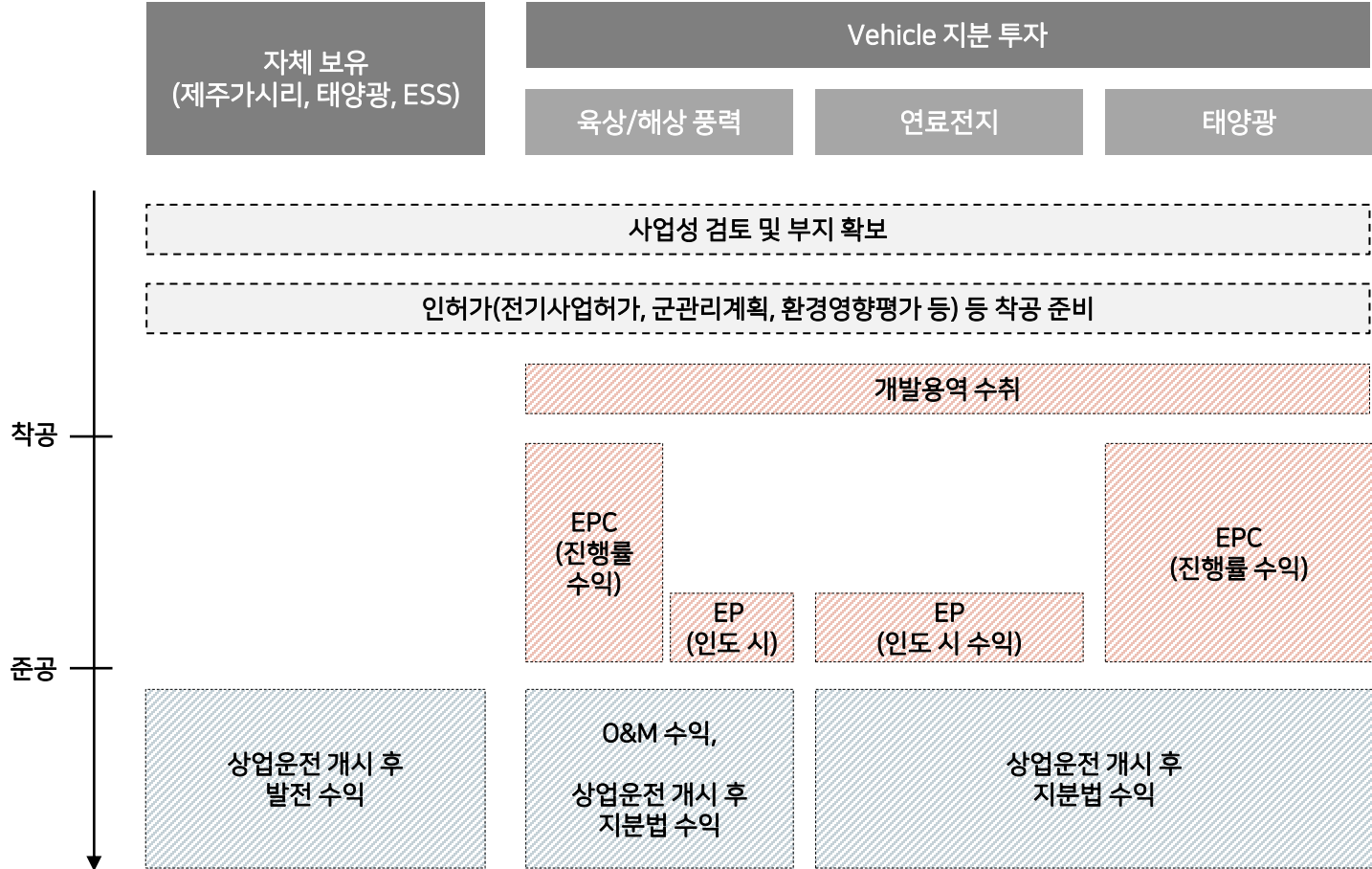
태양광

- 보유,발전 (5.5MW: 순천, 부여,세종 1,2호): 발전 누계 매출 11억원 ✓
- 직접전력거래계약 (40MW용량, 국내 대기업사 대상, '26년부터 30년간)

ESS

- 피크저감 ESS운영: 누계 매출 205억원
- .. 자체사업 130억원, ESCO 64억원, 제주가시리 11억

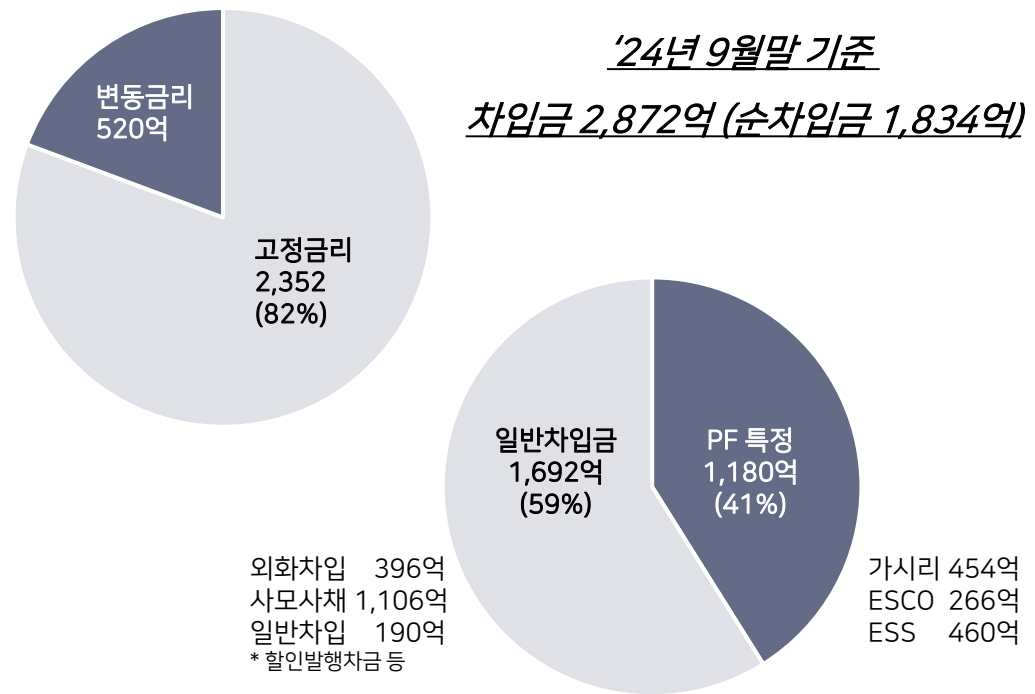
- 자체 보유 여부 및 발전원에 따라 수익 인식 구조가 달리 적용됨



자산 7,727억원, 부채 5,507억원, 자본 2,220억원이며 부채비율 248% 수준
(차입금 총 2,872억원으로, '25년 만기도래 차입금은 외화차입 396억, 사모사채 567억(분할이관) 등)

(단위: 억원)	1Q24	3Q24
자산	7,435	7,727
- Cash	1,346	1,038
- 재고자산	1,912	1,489
부채	5,249	5,507
- 차입금	2,680	2,872
자본	2,186	2,220
- 자본금	56	67
부채비율	240%	248%

차입금 현황



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 (4개 PJT 69MW)
- ESS (전국 28개소 795MWh)
- 태양광 (중소형 40MW)

전력
거래

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



풍력(1.7GW)

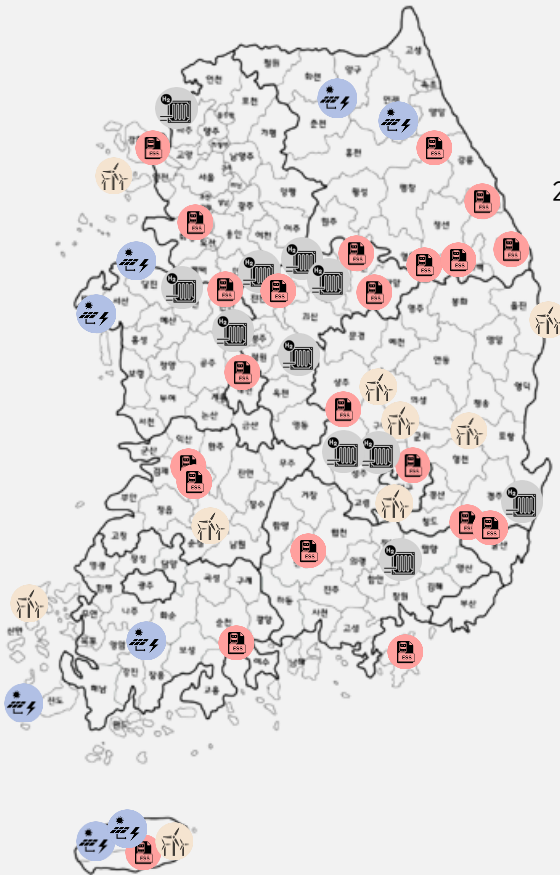
육상 323MW	제주 가시리	상업운전 중	30MW
	울진 현종산	상업운전 중	53MW
	군위 풍백	공사 중	75MW
	의성 황학산	공사 중	99MW
	포항 죽장	개발 중	66MW
해상 1,430MW	신안우이	공사 예정	390MW
	인천굴업(1단계)	개발 중	240MW
	인천굴업(2단계)	개발 중	400MW
	제주표선	개발 중	200MW
	동해	개발 중	200MW



태양광(0.5GW)

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

Pipeline 3.0^{GW}



연료전지(0.4GW)

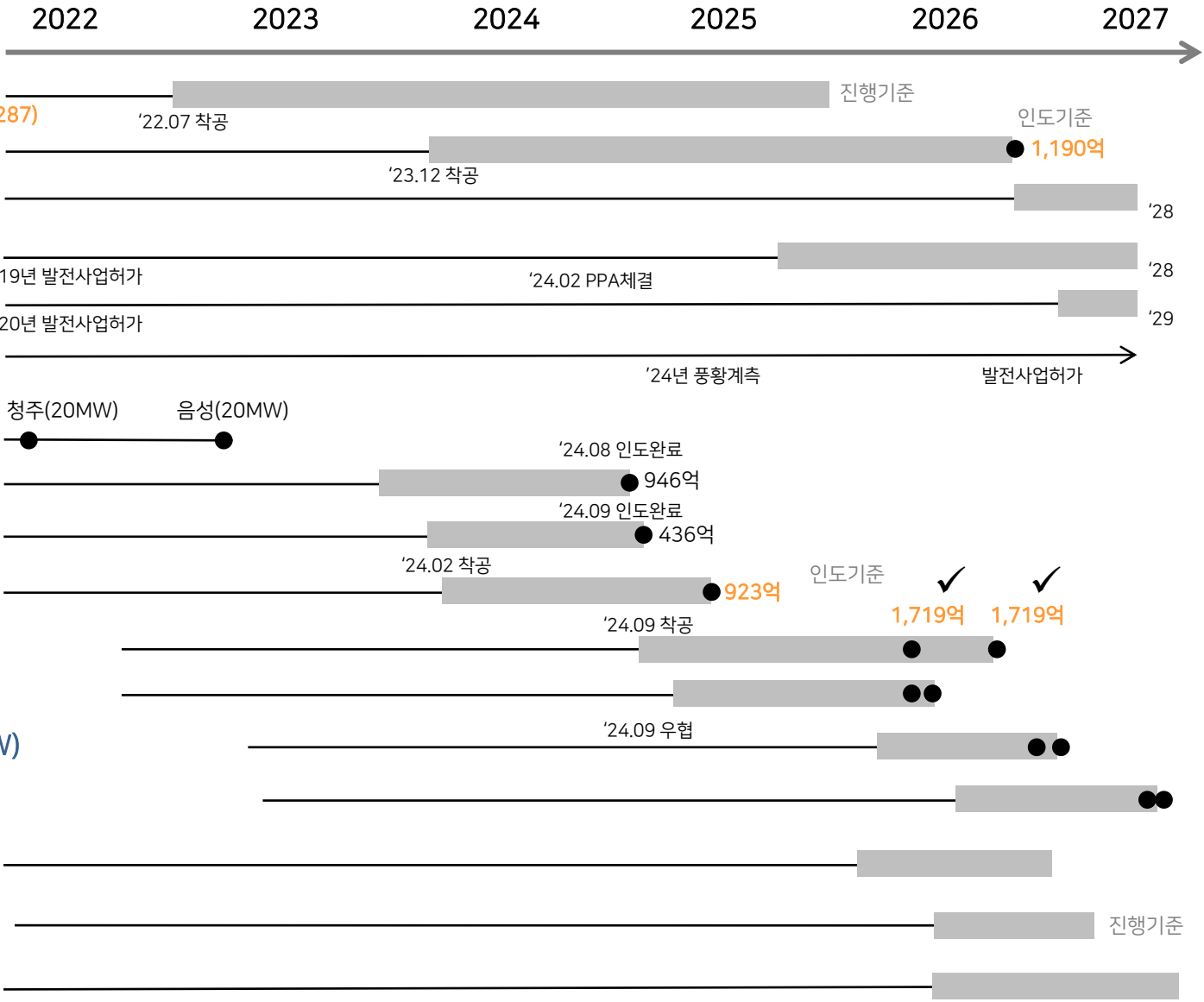
RPS 200MW	청주	상업운전 중	20MW
	음성	상업운전 중	20MW
	칠곡	✓ 상업운전 중	20MW
	약목	✓ 상업운전 중	9MW
	금양	공사 중	20MW
	충주	공사 중	40MW
	대소원	공사 중	40MW
	파주	공사 예정	31MW
	HPS 파이프라인	개발 중	200MW



ESS(0.4GW)

국내	상업운전 중	200MW*
미국 FTM	공사 중	200MW

* 운영용량 795MWh





- '23년부터 일반수소발전 입찰시장(HPS) 도입, 기존 RPS제도內 REC 거래 가능한 PJT 약 200MW 진행
→ '24년 약 49MW(칠곡 20MW, 약목 9MW, 금양 20MW) 상업운전(인도기준) 예정이며, 추가 PJT 사업 추진중
- '24년 일반수소발전 입찰시장(HPS) 입찰 결과, 총 174MW 용량 중 당사 3개 PJT(이천,파주1,2) 28MW 우선협상대상자 선정

칠곡연료전지(20MW)



PPA: GS파워

✓ '24년 8월 상업운전 개시 (매출 946억)

약목연료전지(9MW)



PPA: GS파워

✓ '24년 9월 상업운전 개시 (436억)

금양연료전지(20MW)



PPA: 동서발전

'24년 12월 상업운전 예정 (923억)

충주연료전지(40MW)

PPA: 고성그린파워

'24년 9월 착공 개시 (매출 1,719억)

대소원연료전지(40MW)

PPA: 고성그린파워

'24년 9월 착공 개시 (매출 1,719억)

파주연료전지(31MW)

PPA: 울산GPS 계약 예정

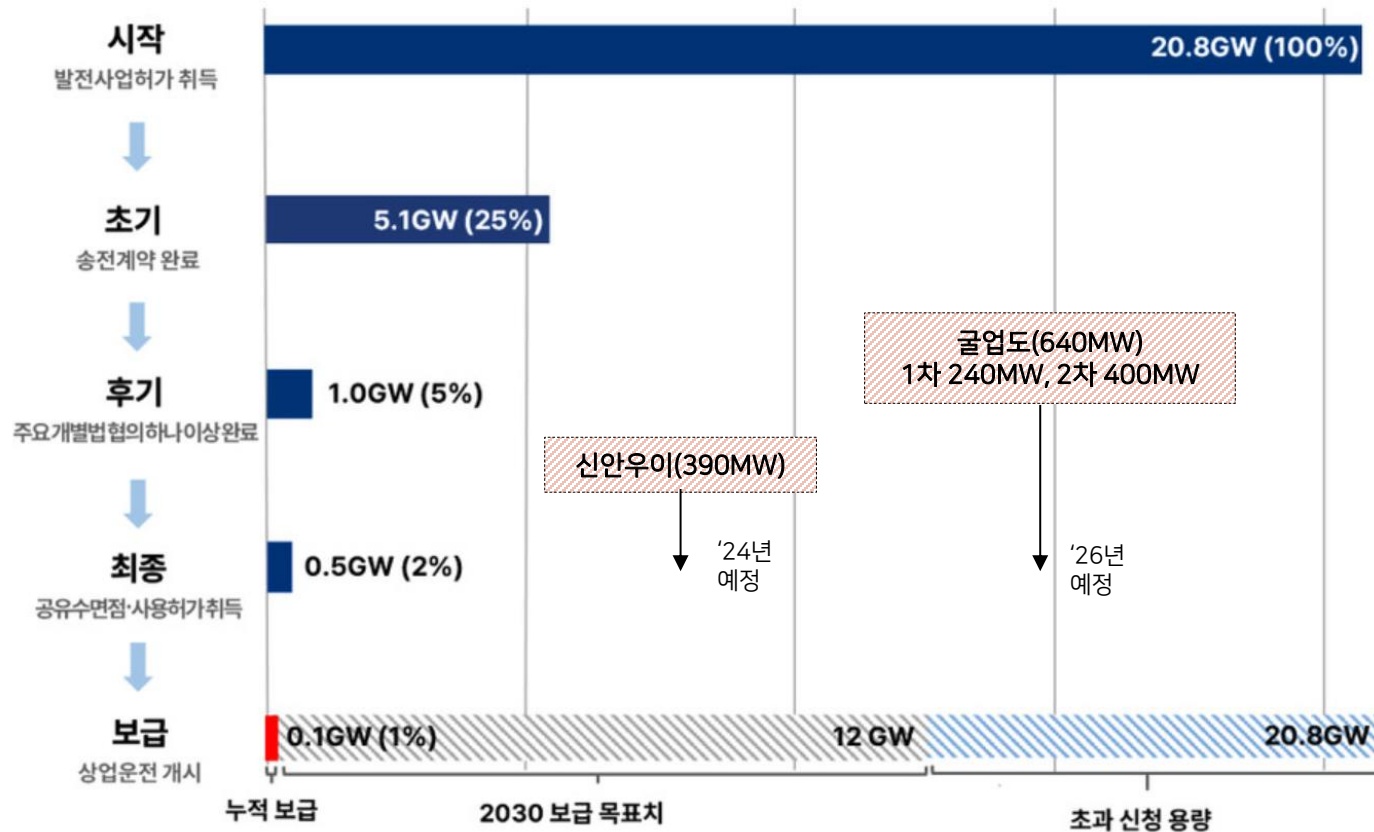


- '24년 8월 산업통상자원부에서는 '해상풍력 경쟁입찰 로드맵'을 발표
- '24년 공고물량: 고정식 1GW내외, 부유식 0.5GW내외 (11월 접수, 12월 우협 예정)

구분	2024년 하반기	2025년	2026년 상반기	합계
(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	-	2025년 상반기 도입 추진		
합계	1.5~2GW	3~3.5GW	2~3GW	7~8GW

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

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



출처: 전력거래소, 환경영향평가정보지원시스템, 한국전력

신안우이 해상풍력	규 모	390MW (Vestas 15MW x 26기)
	사업자	SK이터닉스, 남동발전, 한화
	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(7월 우협 KDB-KB), 착공 준비

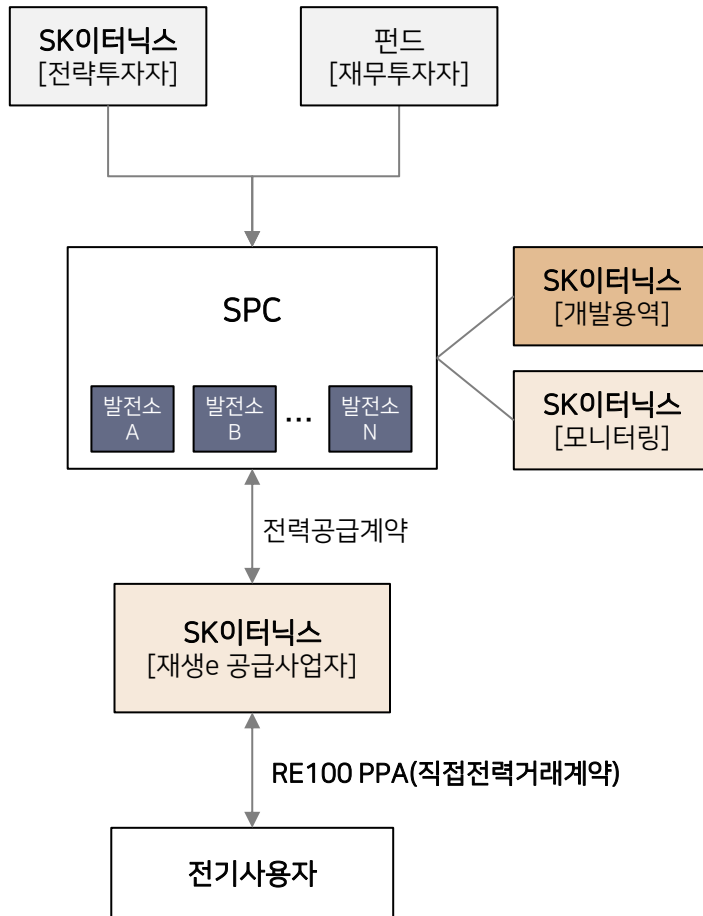
굴업도 해상풍력	규 모	640MW (1차 240MW, 2차 400MW)
	사업자	SK이터닉스, C&I레저산업, 대우건설
	추진경과 및 계획	'20.09 발전사업허가 완료 '21.05 송전선로 이용계약 체결 '23년 환경영향평가 착수 '25년 환경영향평가 완료 (예정) '26년 착공 (예정)





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

사업 구조



투자판단 관련 주요경영사항

1. 제목	직접전력거래계약
2. 주요내용	당사는 전기사업법상 재생에너지전기공급사업자로서 재생에너지 전력(용량 40MW)을 판매하고자 해당 계약을 금일 체결하였습니다. ○ 직접전력거래계약 - 계약체결일: 2024년 11월 18일 - 거래기간: 2026년 1월 1일부터 2055년 12월 31일까지 (30년간) - 공급자: 에스케이이터닉스(주) - 사용자: 국내 대기업 계열회사 * 본 계약에 의거하여 재생에너지 전력 최소 보장공급량에 거래가격을 곱하여 당사 예상매출액으로 194,495,360,000원 산출되며 해당 금액은 실제전력량 등에 따라 변동 가능합니다. * 상기 예상매출액은 당사의 인적분할전 법인 에스케이디앤디(주)의 2023년 연결기준 영업수익 중 '신재생에너지사업'과 'ESS사업' 합산액에서 내부거래 등을 제외한 금액(최근매출액 94,594,046,818원)의 5% 이상이 예상되기에 공시하게 되었습니다.

- 개발용역
- (30년간) 재생e 공급사업자 전력판매
모니터링 서비스
지분법이익, 이자수익 등


개념

RE100

Renewable Energy100 의 약자로 **기업이 사용 전력량의 100%**을 '50년까지 **재생에너지**로 충당하겠다는 자발적 국제 캠페인

***글로벌 RE100은 2030년 60% → 2040년 90% → 2050년 100% 이행목표 설정을 권고**

*Carbon Disclosure Project (CDP) : 세계 주요 상장회사들에게 기후변화 관점에서의 기업의 경영전략을 요구, 수집하여 연구분석을 수행하는 글로벌 프로젝트


대상

연간 전력사용량이 100GWh(0.1TWh) 이상, [美 Fortune紙 선정 1,000대 기업](#)

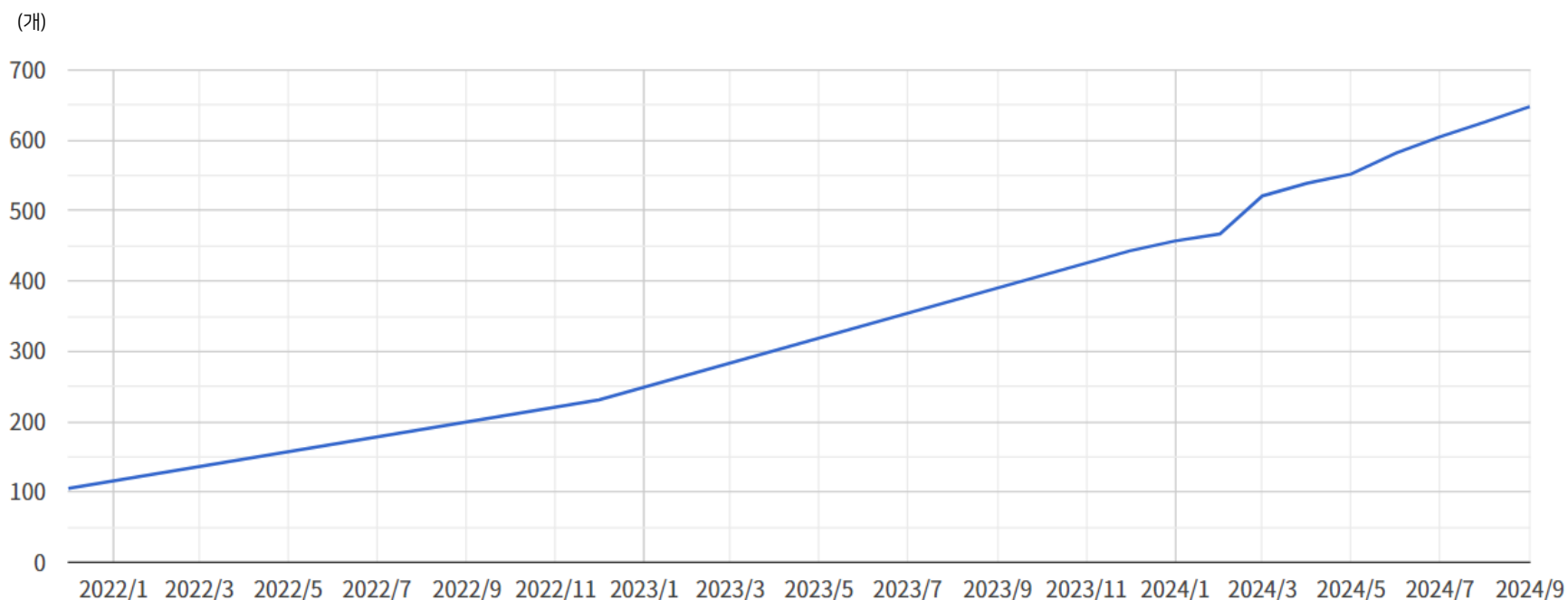

참여현황

'24. 5월 기준 구글, 애플, BMW 등 약 430개 글로벌 기업이 참여 중

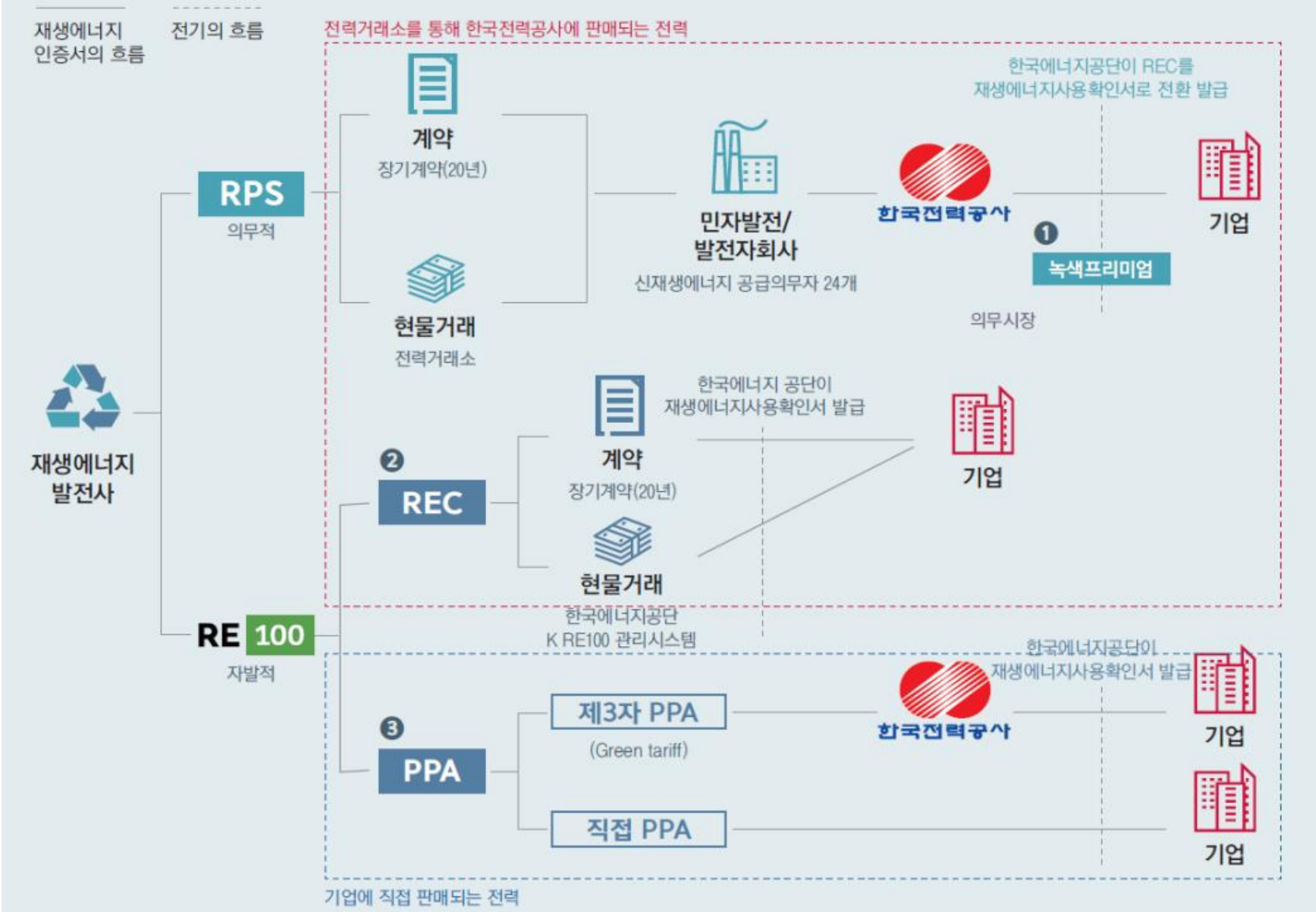
*국내에서는 SK 계열사 7개(SK 주식회사, SK텔레콤, SK하이닉스, SK실트론, SK머티리얼즈, SKC, SKIET), 삼성 계열사 5개(삼성전자, 삼성SDI, 삼성디스플레이, 삼성전기, 삼성바이오로직스), 아모레퍼시픽, 한국수자원공사, LG에너지솔루션, LG이노텍, 고려아연, KB금융, 미래에셋증권, 롯데칠성음료, 인천국제공항공사, 기아, KT,네이버, 현대자동차, 현대모비스, 현대위아, 삼성생명, 삼성화재, 롯데웰푸드, 신한금융, 카카오, LG전자, 롯데케미칼, HD현대사이트솔루션, LS 일렉트릭 참여 중 (총 36개 기업)

* 2024.06 한국전력 전력거래계약 설명

'24년 10월 기준, K-RE100 가입 기업수는 671개, 총 재생에너지 사용량은 6,416,836MWh

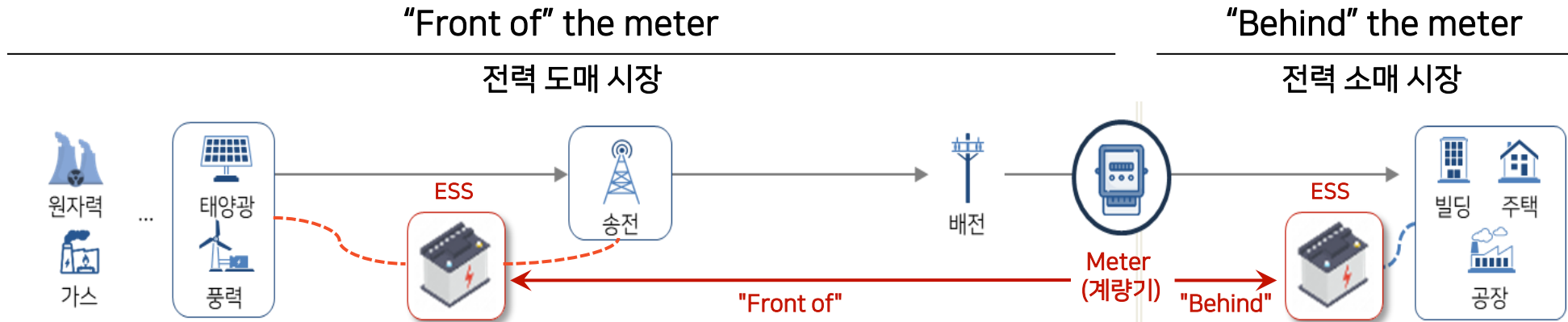


* 2024.10 한국에너지융합협회 RE100 정보플랫폼





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 (~'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內 부터 단계적 상업가동 예정

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

End of Document