



2025.03

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

- 2024년 실적
 - Pipeline 확보
 - 사업별 Update
-

2024년 매출액 3,322억원, 영업이익 376억원, 세전이익 275억원, 순이익 224억원

- '24년 3월 4일 설립이후 10개월치 실적: 칠곡,약목,금양 연료전지 인도, 제주가시리 발전매출, ESS 운영수익 등
- '25년 태양광발전 구조화 및 전력거래(솔라닉스), 신안우이 해상풍력, 충주 연료전지 등 성과 기대

(단위: 억원)	3Q누계	4Q	'24년
매출액	1,791	1,531	3,322
풍력	127	389	516
연료전지	1,445	962	2,407
태양광	13	109	122
ESS	205	72	277
영업이익	125	251	376
신재생e	143	282	425
ESS	42	8	50
미배분	-60	-38	-98
영업외손익	-107	6	-101
세전이익	18	257	275
순이익	26	198	224

풍력

- ◆ 군위풍백(75MW): '22.7월 착공이후 '24년말 누적 공정률 40%
매출 304억원 (전체 1,800억원 중 잔여 1,021억원)
- ◆ 의성황학산(99MW): '23.12월 착공이후 '24년말 누적 공정률 12%
매출 30억원 (CM용역 40억 인식중, EP 1,210억원 중 1,190억 '26년 하반기)
- 제주가시리(30MW): 발전 매출 103억원
- 울진풍력(53MW): O&M 매출 22억원, (금융수익: 전환사채 평가이익 56억원)

연료전지

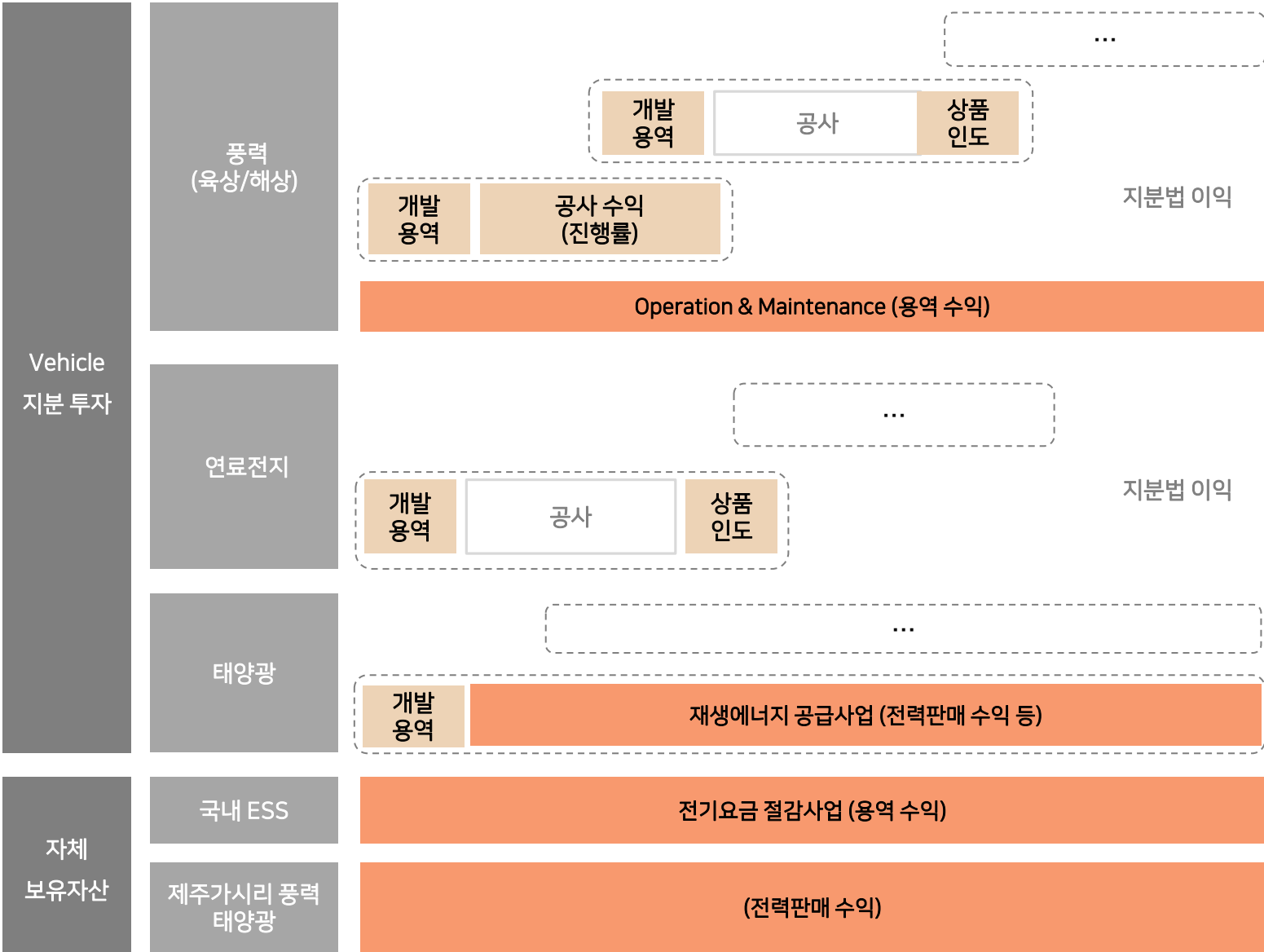
- ◆ 공사 진행 (발전소 상업운전 기준 인식)
.. 총 49MW 인도 완료: 칠곡(20MW, 매출 946억),
약목(9MW, 매출 436억), 금양(20MW, 매출 923억) 3개 PJT
.. 충주,대소원,파주(총 111MW) 공사중, '24년 HPS 3개 PJT(28MW) 우협

태양광

- 전력거래 (40MW, '24년 개발용역 102억, '26년부터 30년간 최소 1,945억)
- 보유,발전 ('24년말 기준 3MW: 세종 1,2호): 발전 매출 20억원

ESS

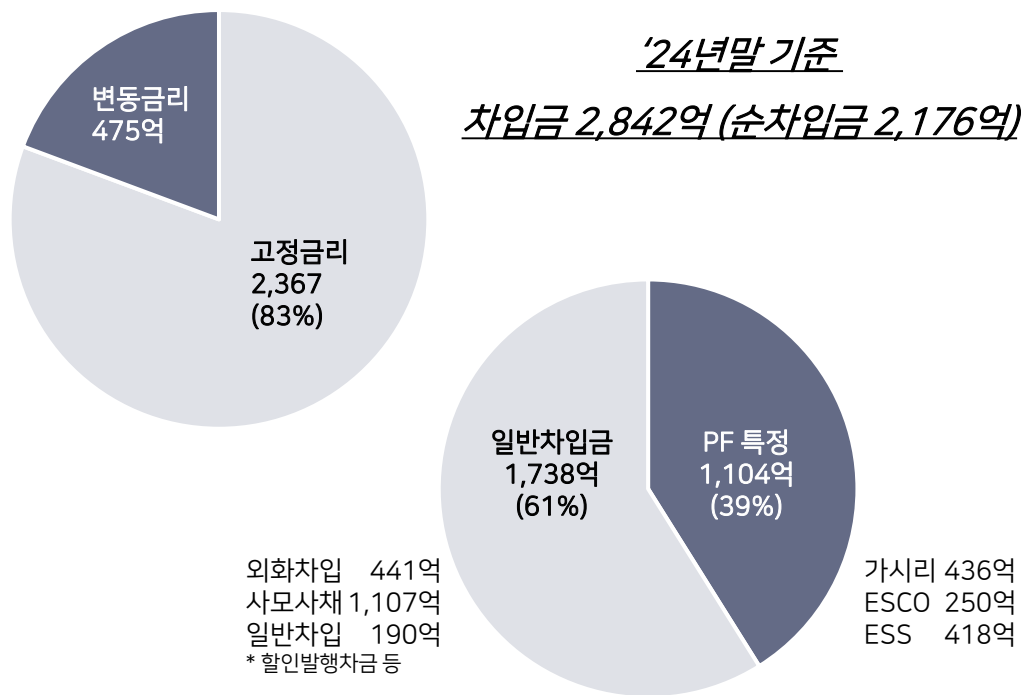
- ESS: 매출 277억원 (자체 186억원, ESCO 76억원, 제주가시리 등 15억원)
- 미국 텍사스 Great Kiskadee (100MW/200MWh): '25년 2월부터 상업운전



자산 7,317억원, 부채 4,897억원, 자본 2,420억원이며 부채비율 202% 수준
(차입금 총 2,842억원으로, '25년 만기도래 차입금은 외화차입 441억, 사모사채 568억(분할이관) 등)

(단위: 억원)	1Q24	'24년말
자산	7,435	7,317
- Cash	1,346	666
- 재고자산	1,912	592
부채	5,249	4,897
- 차입금	2,680	2,842
자본	2,186	2,420
- 자본금	56	67
부채비율	240%	202%

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 (5개 PJT 89MW)
- ESS (국내 795MWh, 미국 200MWh)
- 태양광 (중소형 총 80MW)

전력
거래

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



풍력(1.7GW)

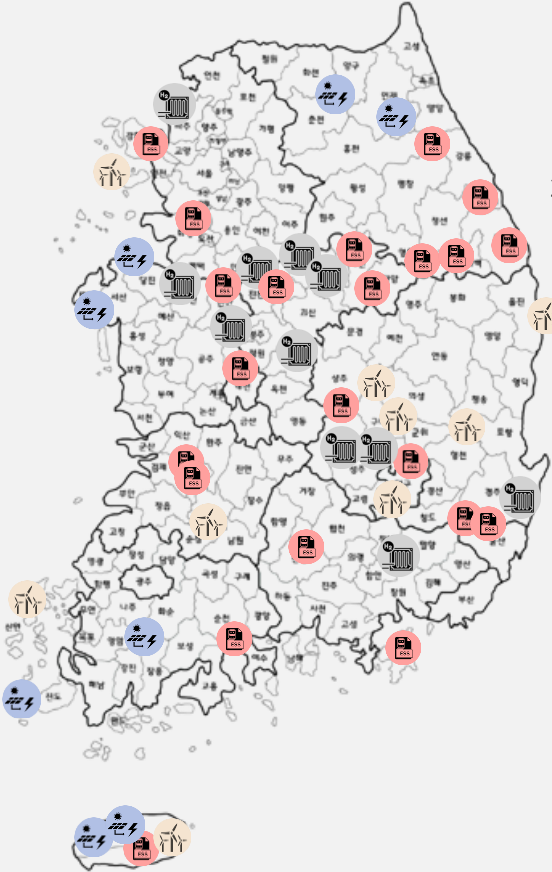
육상 323MW	제주 가시리	상업운전 중	30MW
	울진 현종산	상업운전 중	53MW
	군위 풍백	공사 중	75MW
	의성 황학산	공사 중	99MW
	포항 죽장	개발 중	66MW
해상 1,430MW	신안우이	공사 예정	390MW
	인천굴업(1단계)	개발 중	240MW
	인천굴업(2단계)	개발 중	400MW
	제주표선	개발 중	200MW
	동해	개발 중	200MW



태양광(0.5GW)

제주 위미	개발 중	18MW
진도 염해농지	개발 중	72MW
장흥 염해농지	개발 중	240MW
슬라닉스1호 등	✓ 매입 완료	80MW
중소형	매입 중	90MW

Pipeline 3.0GW



연료전지(0.4GW)

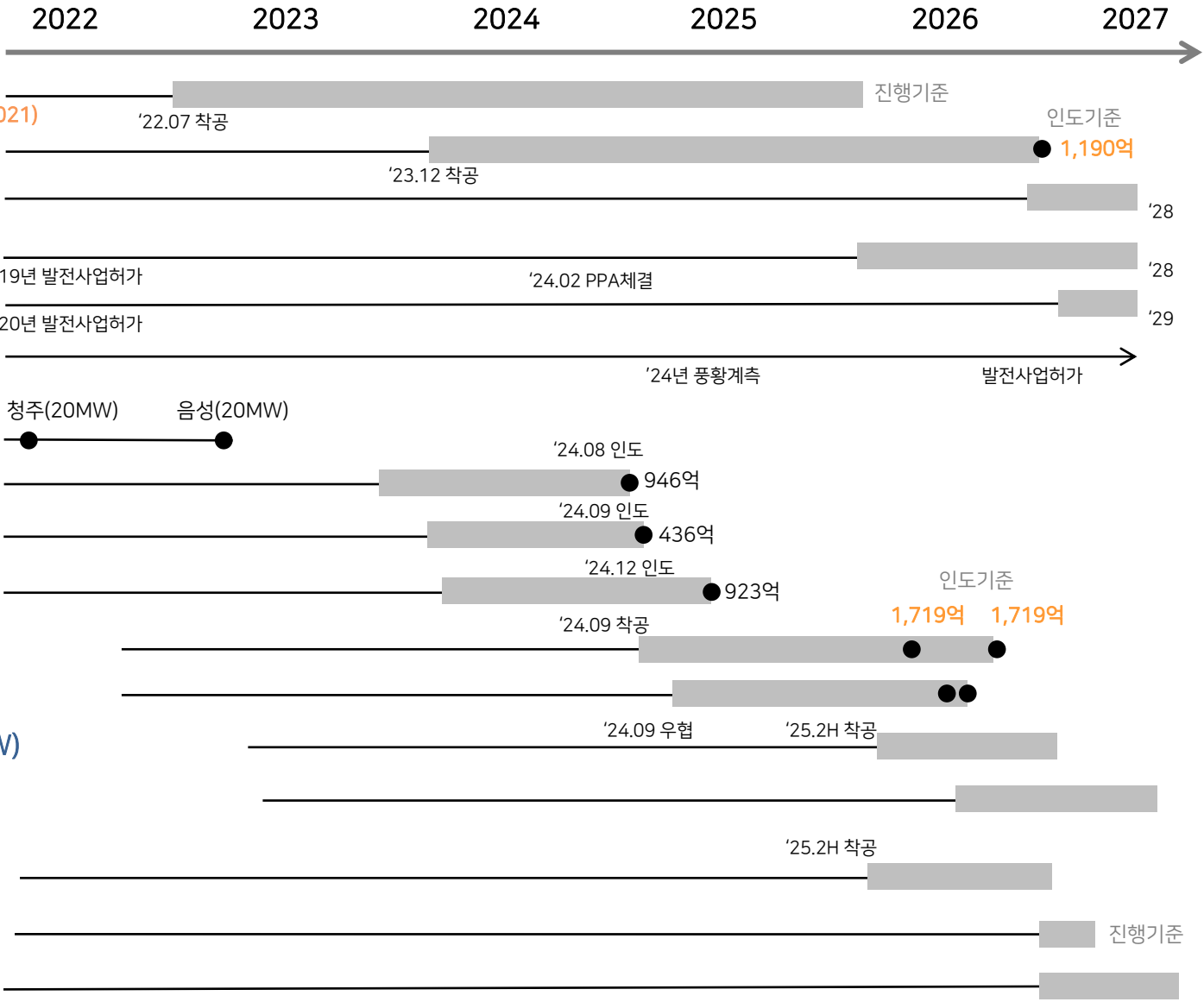
RPS 200MW	청주	상업운전 중	20MW
	음성	상업운전 중	20MW
	칠곡	✓ 상업운전 중	20MW
	약목	✓ 상업운전 중	9MW
	금양	✓ 상업운전 중	20MW
	충주	공사 중	40MW
	대소원	공사 중	40MW
	파주	공사 예정	31MW
	HPS '24년 낙찰	개발 중	28MW
	HPS 파이프라인	개발 중	200MW



ESS(0.4GW)

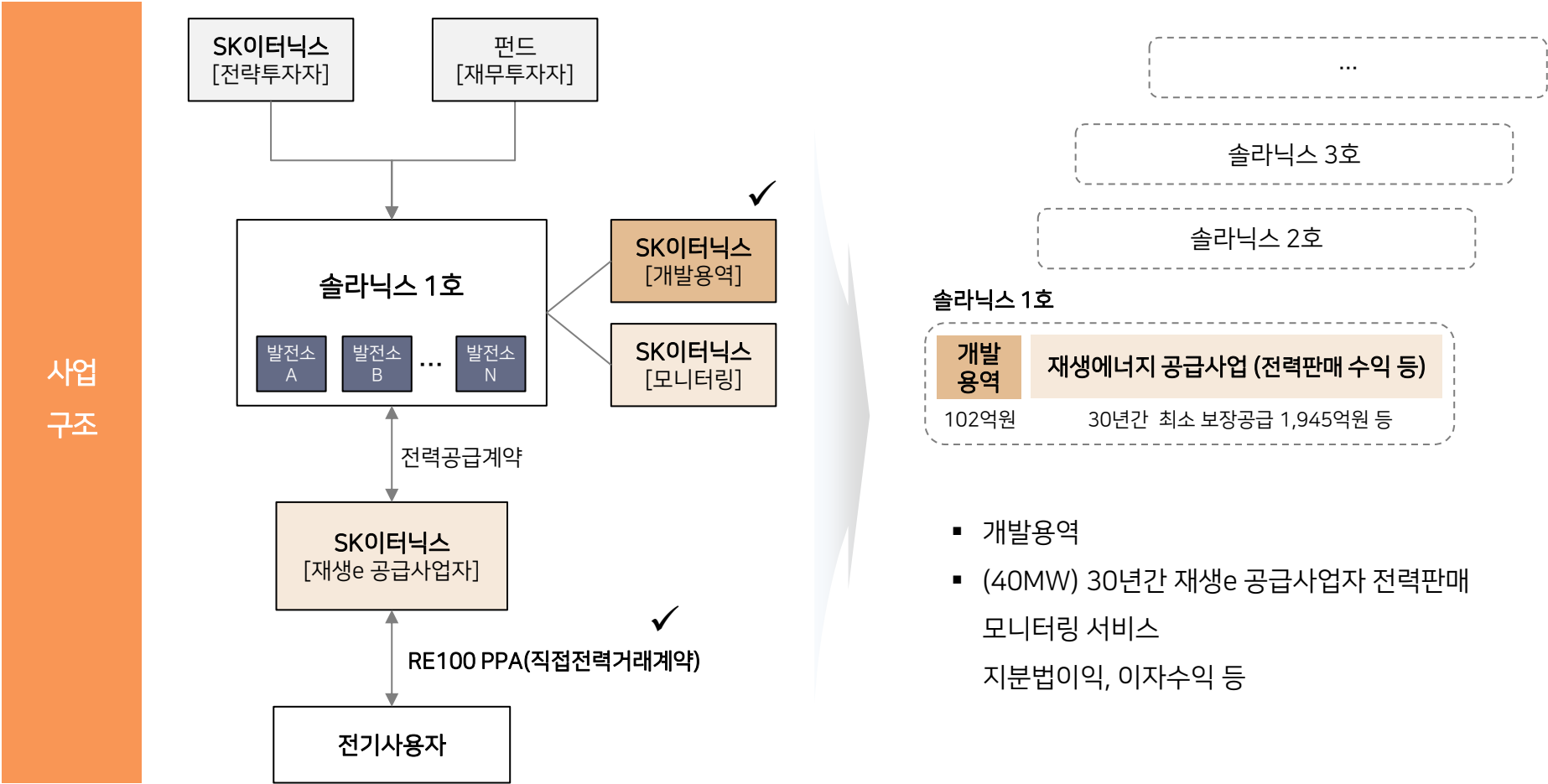
국내	상업운전 중	200MW*
미국 FTM	✓ 상업운전 중	100MW
	공사 중	100MW

* 운영용량 795MWh





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




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

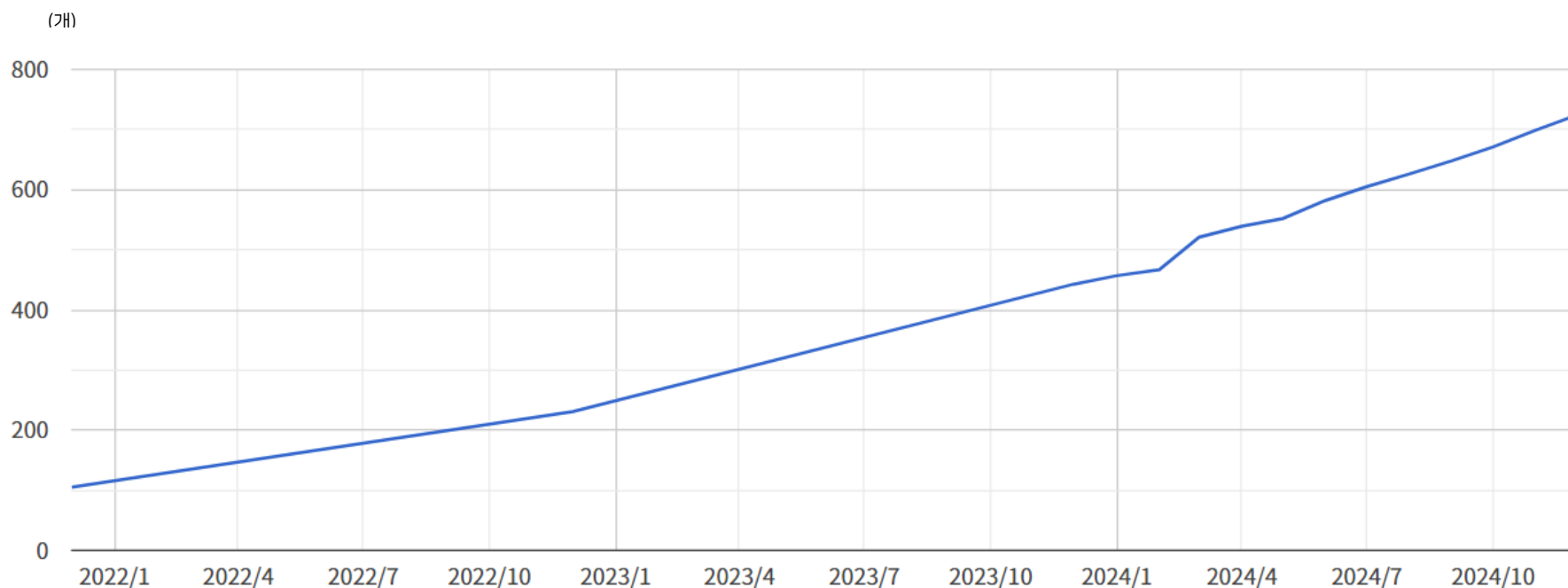

참여현황

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

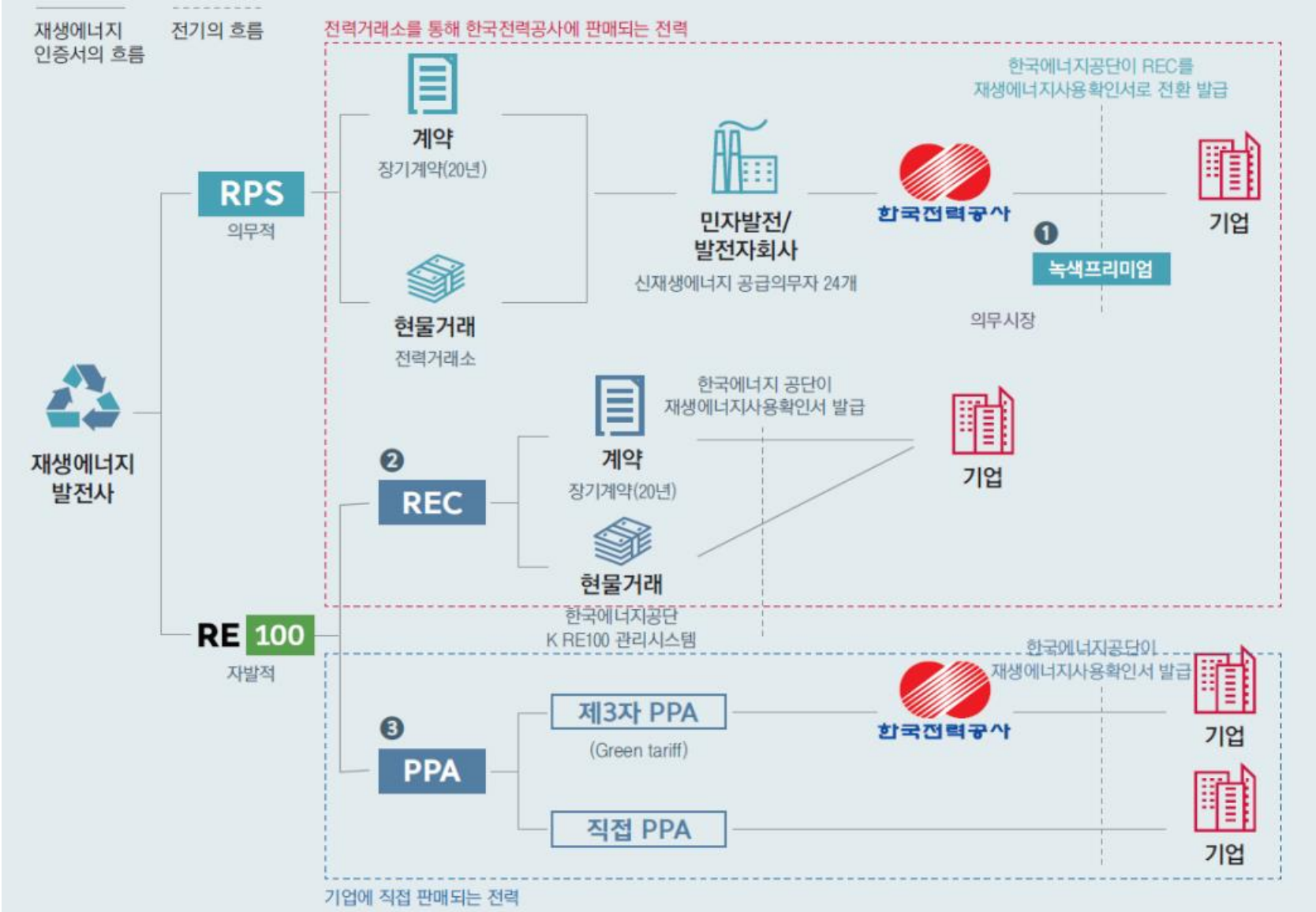
*국내에서는 SK 계열사 7개(SK 주식회사, SK텔레콤, SK하이닉스, SK실트론, SK머티리얼즈, SKC, SKIET), 삼성 계열사 5개(삼성전자, 삼성SDI, 삼성디스플레이, 삼성전기, 삼성바이오로직스), 아모레퍼시픽, 한국수자원공사, LG에너지솔루션, LG이노텍, 고려아연, KB금융, 미래에셋증권, 롯데칠성음료, 인천국제공항공사, 기아, KT,네이버, 현대자동차, 현대모비스, 현대위아, 삼성생명, 삼성화재, 롯데웰푸드, 신한금융, 카카오, LG전자, 롯데케미칼, HD현대사이트솔루션, LS 일렉트릭 참여 중 (총 36개 기업)

* 한국전력 전력거래계약 설명

'24년 12월 기준, K-RE100 가입 기업수는 724개, 총 재생에너지 사용량은 6,436,807MWh



* 한국에너지융합협회 RE100 정보플랫폼





- '23년부터 일반수소발전 입찰시장(HPS) 도입, 기존 RPS제도內 REC 거래 가능한 PJT 약 200MW 진행
→ '24년 49MW(칠곡 20MW, 약목 9MW, 금양 20MW) 상업운전 완료, 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 개시 (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

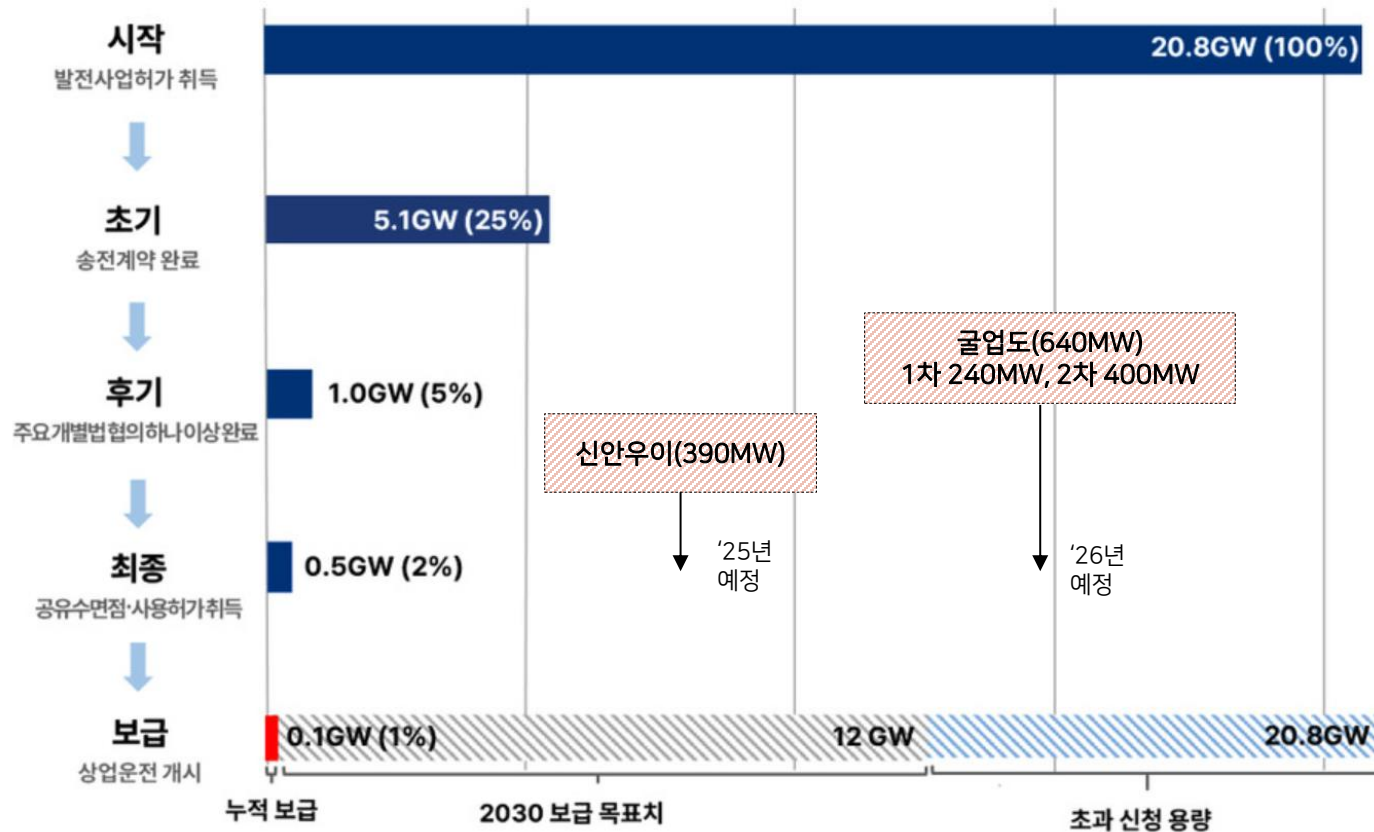


- 산업통상자원부에서 ‘해상풍력 경쟁입찰 로드맵’ 발표 (‘24년 경쟁입찰 결과: 고정식 1,136MW(4개), 부유식 750MW (1개))
- ‘25년은 상반기 5월에 실시할 예정: 국산 기자재의 확대 도입을 위해 설치선 등을 평가항목에 반영할 계획

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

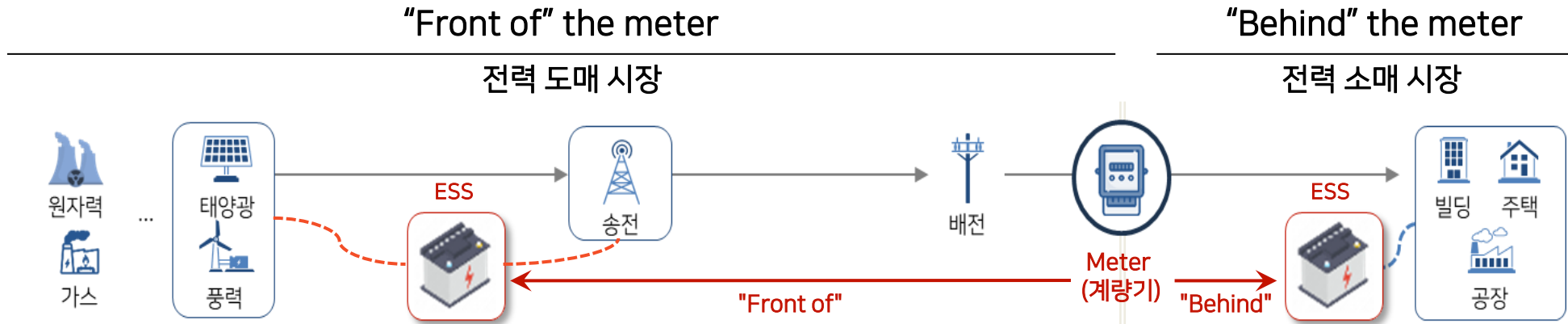
신안우이 해상풍력	규 모	390MW (Vestas 15MW x 26기)
	사업자	SK이터닉스, 한화오션, (제3자 협의중)
	추진경과 및 계획	'19.07 발전사업허가 완료 '21.11 송전선로 이용계약 체결 '23.08 환경영향평가 완료 '23.10 실시설계 용역 착수 '24.02 낙찰-PPA 계약 체결 (남동발전) <u>'24년 PF(7월 우협 KDB-KB), '25년 착공 목표</u>

굴업도 해상풍력	규 모	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 <u>'25년 환경영향평가 완료 (예정)</u> '26년 착공 (예정)





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