



2Q26 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

- 2Q26 실적
 - Pipeline 확보
 - 사업별 Update
-

반기 매출액 2,684억원, 영업이익 96억원, 세전이익 -108억원

- 주요 실적: 연료전지 대소원(40MW), 파주(11MW) 인도 완료, 제주가시리 발전수익 등
- 하반기 계획: 솔라닉스 사업규모 증대, 풍력/연료전지 공사 완료 및 신규 PJT 추진, BESS 등 입찰 성과 기대

(단위: 억원)	1Q26	2Q26	반기누계		
매출액	275	2,409	2,684	태양광	● 솔라닉스 구조화(5호 100MW) 매출 49억원, 잔여 20MW / 추가 사업 예정 ● 전력중개(솔라닉스 1,2호, 군위) 매출 118억원
태양광	64	29	93	풍력	● 군위풍백(75MW) '26년 2Q 공정률 99%, 매출 66억원 ● 의성황학산(99MW) '26년 2Q 공정률 93%, '26년內 인도 예정 ● 제주가시리(30MW) 발전매출 68억원, 울진풍력(53MW) O&M매출 18억원 ● 신규 PJT: 육상 포항죽장(72MW), 해상 인천굴업 1차(250MW) 등
풍력	129	116	245		
연료전지	4	2,232	2,236		
ESS	78	32	110		
영업이익	49	47	96	연료전지	● RPS 제도 內 사업 : 대소원(40MW) 매출 1,719억원, 파주(11MW: 512억원 인도, 20MW 공사중) ● '26년 HPS 입찰 준비
신재생e	76	120	196		
ESS	15	-24	-9		
미배분	-42	-49	-91	ESS	● BESS 입찰: 제주 가시리그리드파크(40MW/240MWh) '27년초 가동 목표, '26년 3분기 ESS 중앙계약시장 입찰 예상 ● 피크저감용 등: 매출 110억원 (자체 77억원, ESCO 23억원, 제주 10억원)
영업외손익	-108	-95	-203		
세전이익	-59	-48	-108		
순이익	-51	-29	-80		

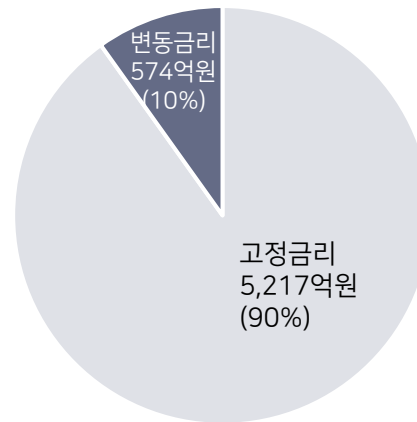
자산 1조 2,441억원, 부채 9,755억원, 자본 2,685억원이며 부채비율 363% 수준

- 공사중인 의성, 파주 등 비차입성 부채 증가 사유로 이를 제외한 (조정후)부채비율 291% 수준임
- 해당 PJT 하반기 인도 예정에 따라 부채비율 점차 개선될 전망

(단위: 억원)	'25년말	2Q26
자산	13,171	12,441
- Cash 등	1,192	1,088
- 재고자산	3,990	2,039
부채	10,440	9,755
- 선수금	4,946	2,883
- 차입금	4,508	5,792
자본	2,730	2,685
- 자본금	68	68
부채비율	382%	363%

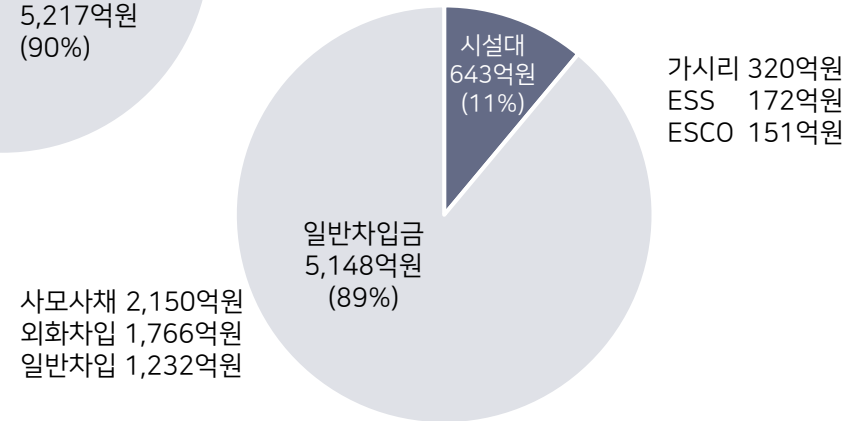
의성 1,149
파주 858

차입금 현황



'26년 반기말 기준

차입금 5,792억원 (순차입금 4,704억원)



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

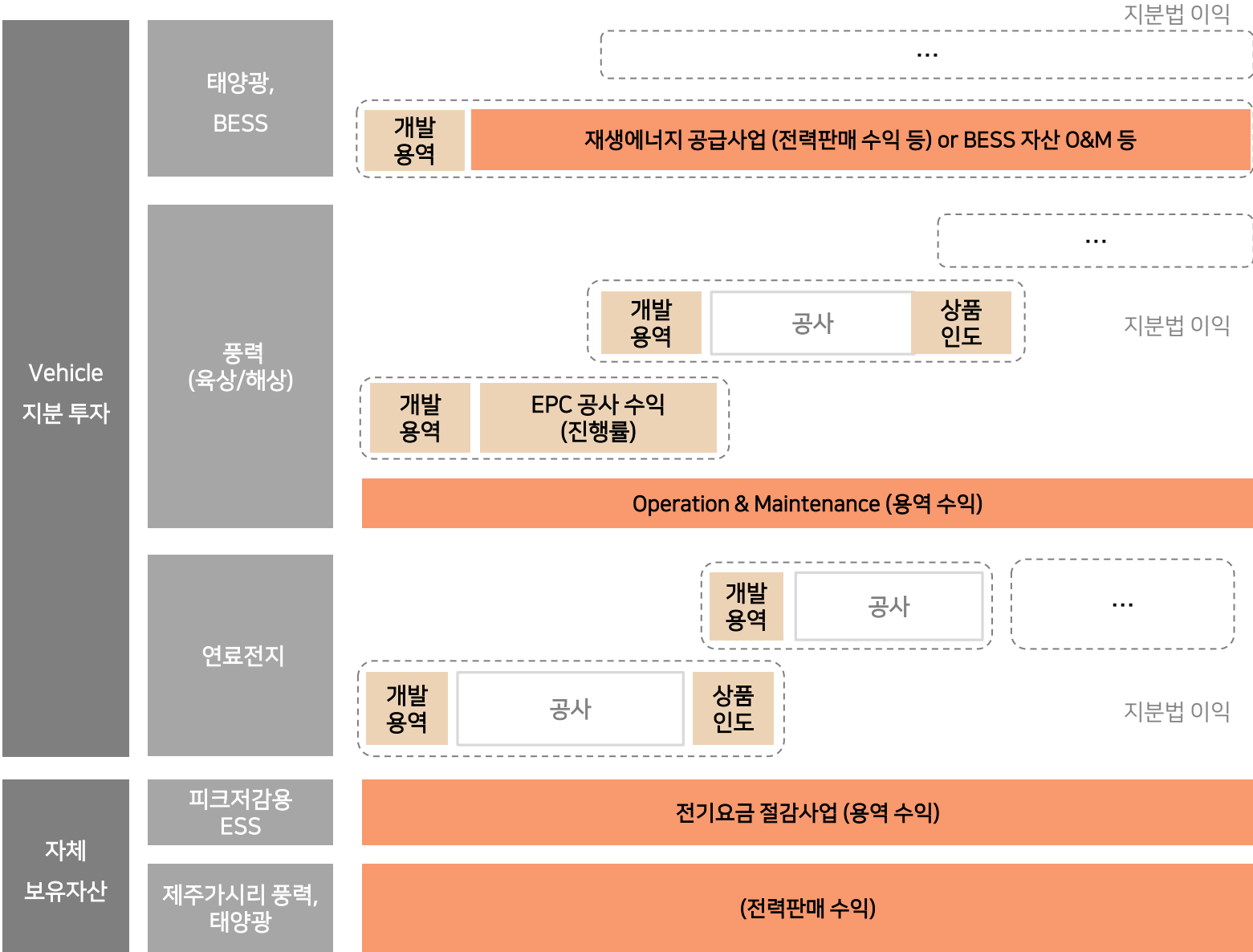
- 태양광/풍력/연료전지/ESS 분야의 개발, EPC, PF 등 역량 보유

운영

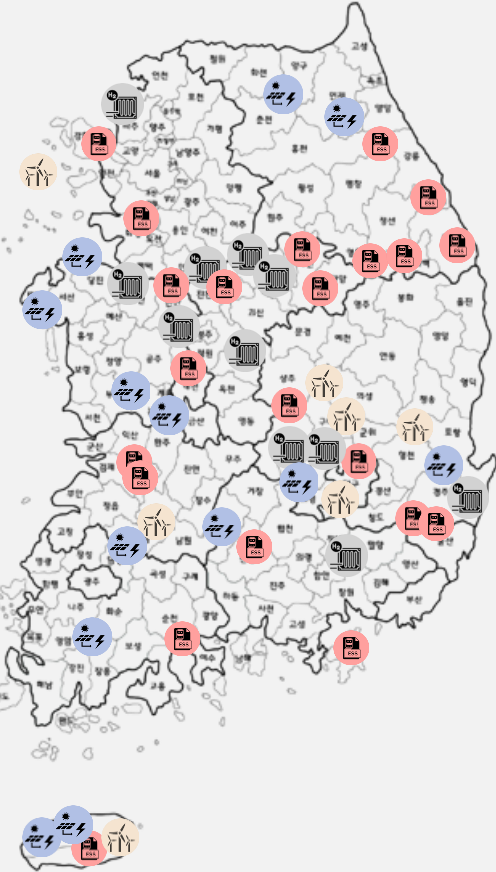
- 태양광 (솔라닉스 320MW)
- 육상풍력 (4개소 257MW)
- 연료전지 (8개소 180MW)
- ESS (국내 794MWh, 미국 200MWh)

전력
거래

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



Pipeline 3.0^{GW}



태양광(0.9GW)

솔라닉스 5개	PPA 체결	320MW
솔라닉스 추가	매입 중	500MW
4호(제주위미)	공사 중	18MW
진도 염해농지	개발 중	72MW



풍력(1.4GW)

육상
329MW

제주 가시리	상업운전 중	30MW
울진 현종산	상업운전 중	53MW
군위 풍백	상업운전,PPA	75MW
의성 황학산	상업운전	99MW
포항 죽장	개발 중	72MW

해상
1,140MW

신안우이	공사 중	390MW
인천굴업(1단계)	개발 중	250MW
인천굴업(2단계)	개발 중	500MW



연료전지(0.3GW)

RPS
200MW

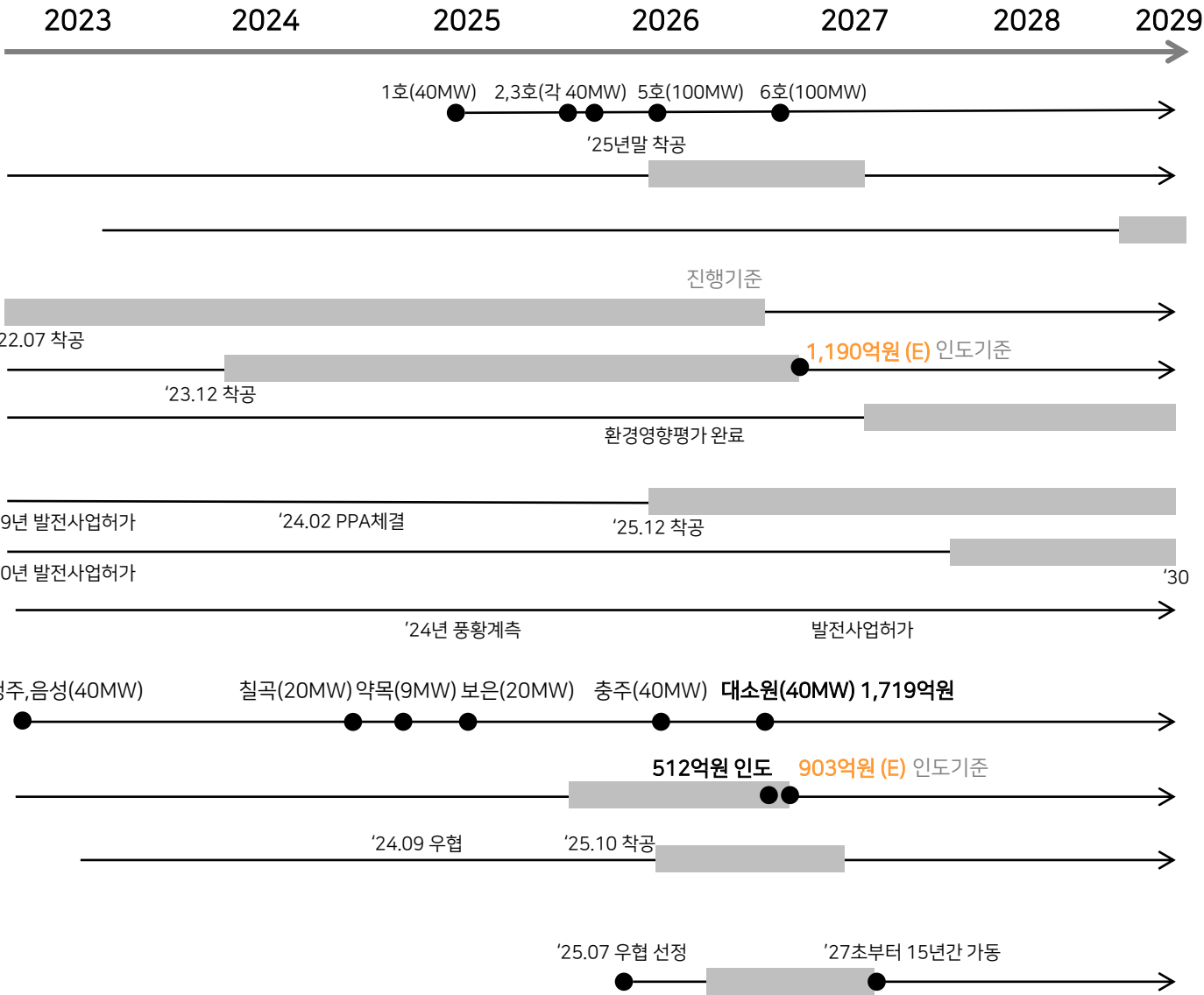
청주	상업운전 중	20MW
음성	상업운전 중	20MW
칠곡	상업운전 중	20MW
약목	상업운전 중	9MW
보은	상업운전 중	20MW
충주	상업운전 중	40MW
대소원	상업운전 중	40MW
파주	운전/공사 중	31MW
HPS '24년 낙찰	공사 중	28MW
HPS 파이프라인	개발 중	70MW



ESS(0.4GW)

* 운영용량 794MWh

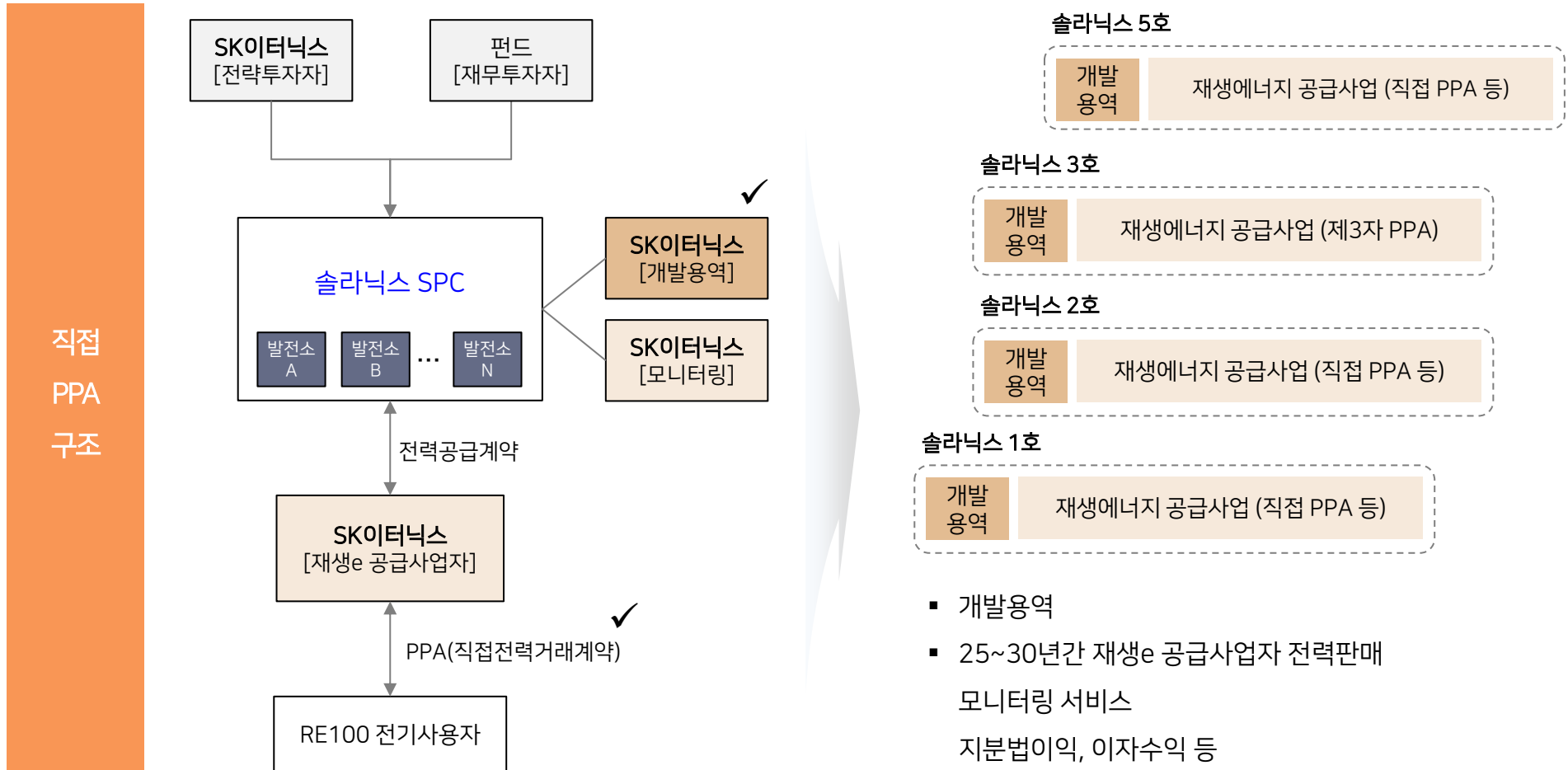
국내	상업운전 중	200MW*
	BESS (제주)	40MW
미국 FTM	상업운전 중	100MW
	공사 중	100MW





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	226억원 (100MW 중 80MW) (잔여 20MW)	4Q25, 1Q26 2026 예정	25년간 전력공급 최소 보장 Guarantee
	6호	100MW	직접PPA	-	2026 예정	25년간 전력공급 최소 보장 Guarantee
풍력	군위	75MW	직접PPA	-	-	'26년 2월부터 25년간 전력공급 최소 보장 Guarantee
		395MW				

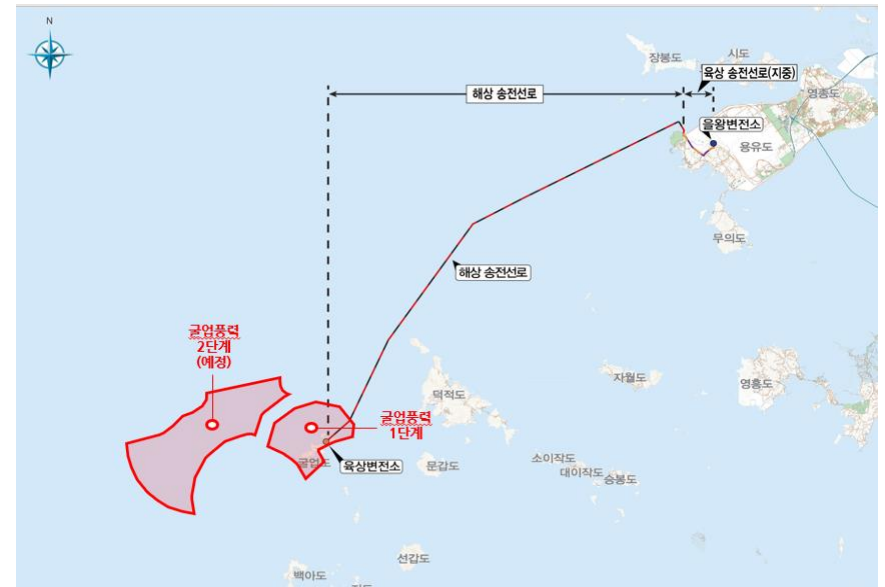
* 솔라닉스 4호는 제주 지역 사업으로 구조화 예정



신안우이 해상풍력	규모	390MW (Vestas 15MW x 26기)
	사업자	SK이터닉스(개발), 한화오션, 현대건설, 중부발전, 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 / 현재 공사중 '29.01 상업운전 예정



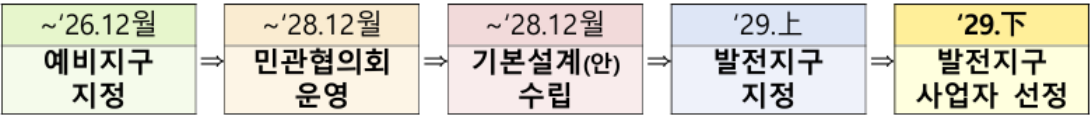
굴업도 해상풍력	규모	750MW (1차 250MW, 2차 500MW)
	사업자	SK이터닉스, 대우건설, C&I레저산업
	추진경과 및 계획	'20.09 발전사업허가 완료 '21.05 송전선로 이용계약 체결 '25.09 환경영향평가 완료 '26.06 경쟁입찰 낙찰 (1차 250MW) ✓ '27년 착공 목표



- 해상풍력특별법에 따라 향후 인허가 절차 등 사업기간 단축 기대 (사업준비기간 기존 약 10년 → 6.5년 수준)
- 기후에너지환경부 산하 해상풍력발전추진단 가동 중, 미래에너지펀드 등 금융지원 강화

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

【 계획입지 추진 계획(안) 】





대소원 연료전지

- 기존 RPS제도內 REC 거래 가능한 PJT 누적 200MW: 대소원 40MW, 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



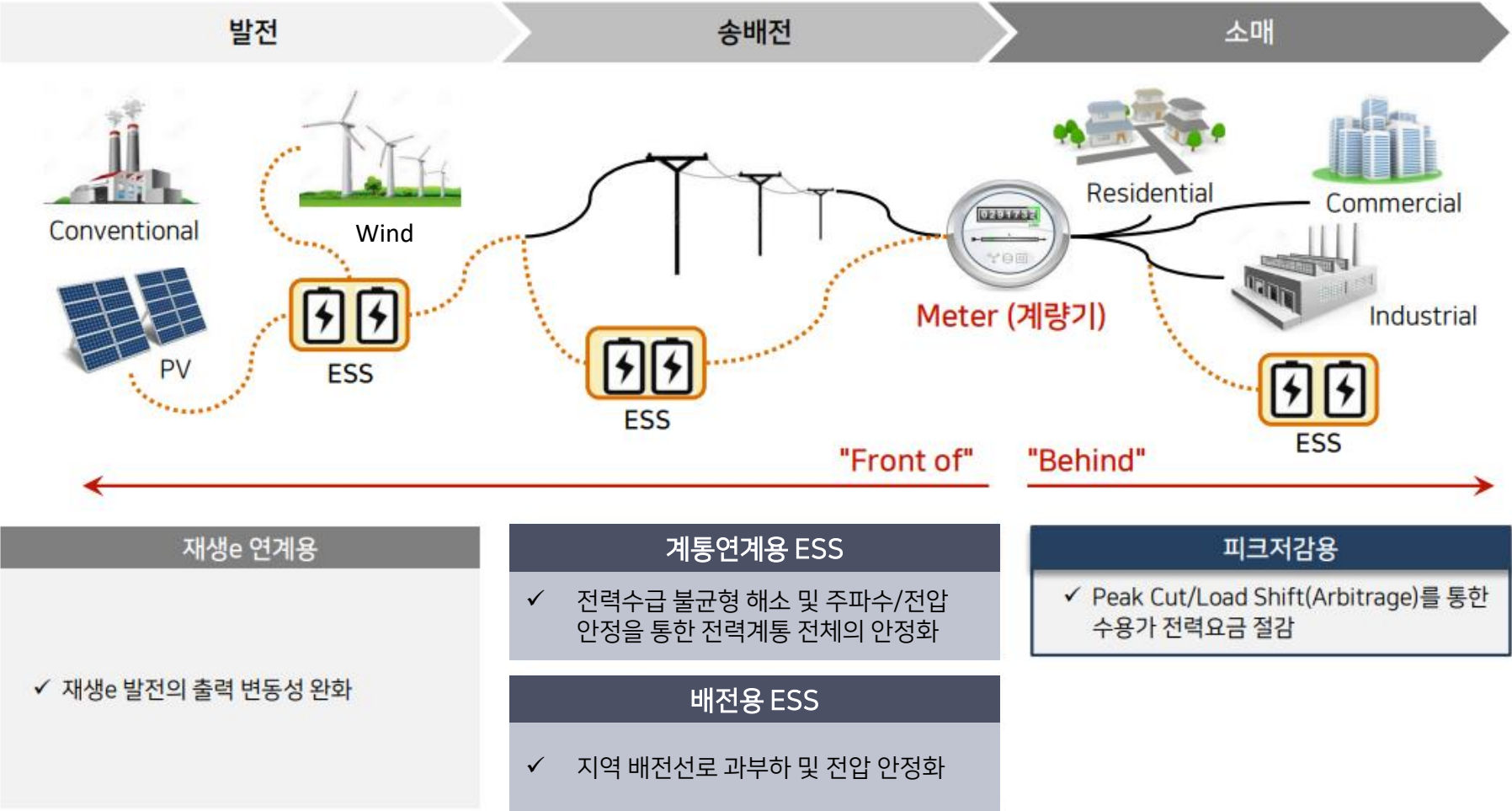
[파주에코파크1,2 (19MW)]

('25년 10월 착공)

'24년 HPS 낙찰 사업



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



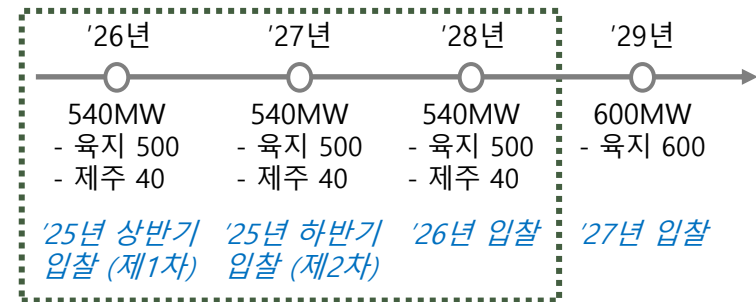
추진
배경

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



End of Document