

SK eternix

3Q26 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 아니합니다.

위와 같은 이유로 당사는 본 자료에서 제공되는 정보에 의거하여 발생되는 투자 결과 등에 대해 여하한 책임이 없음을 양지하시기 바랍니다.

Contents

- 3Q26 실적
- Pipeline 확보
- 사업별 Update

3Q 누적 매출액 4,964억원, 영업이익 59억원, 세전이익 -227억원

- 육상풍력 의성(99MW) 및 연료전지 대소원(40MW), 파주(31MW) 공사, 솔라닉스 5호 구조화 완료 등
- 4Q 계획: 태양광 솔라닉스 6호 및 추가 사업 진행, 풍력 Backlog PJT 추진, BESS 등 입찰 성과 기대

(단위: 억원)	1Q	2Q	3Q	누계
매출액	275	2,409	**2,280**	**4,964**
태양광	*64*	*29*	*83*	*176*
풍력	*129*	*116*	*1,251*	*1,496*
연료전지	*4*	*2,232*	*904*	*3,140*
ESS	*78*	*32*	*42*	*152*
영업이익	49	47	**-37**	**59**
신재생e	*76*	*120*	*42*	*238*
ESS	*15*	*-24*	*-24*	*-33*
미배분	*-42*	*-49*	*-55*	*-146*
영업외손익	-108	-95	-83	-286
세전이익	-59	-48	**-120**	**-227**
순이익	-51	-29	-123	-203

태양광
- 구조화 5호 잔여 37MW: 103억원 인식 (4Q 6호 154MW: 431억원 예정)
- 전력중개(솔라닉스 1,2,3호) 3Q누계 매출 63억원

풍력
- 군위풍백(75MW) 3Q 공정률 99% 공사매출 75억원, 전력중개 117억원
- 의성황학산(99MW) 인도매출 1,170억원
- 제주가시리(30MW) 발전매출 87억원, 울진풍력(53MW) O&M매출 24억원
- Backlog: 육상 포항죽장(72MW), 해상 인천굴업 1차(250MW) 등

연료전지
- RPS 제도 內 사업
  : 대소원(40MW) 매출 1,719억원, 파주(31MW) 매출 1,415억원 인도
- '26년 12월 일반수소발전 입찰시장(HPS) 입찰 준비

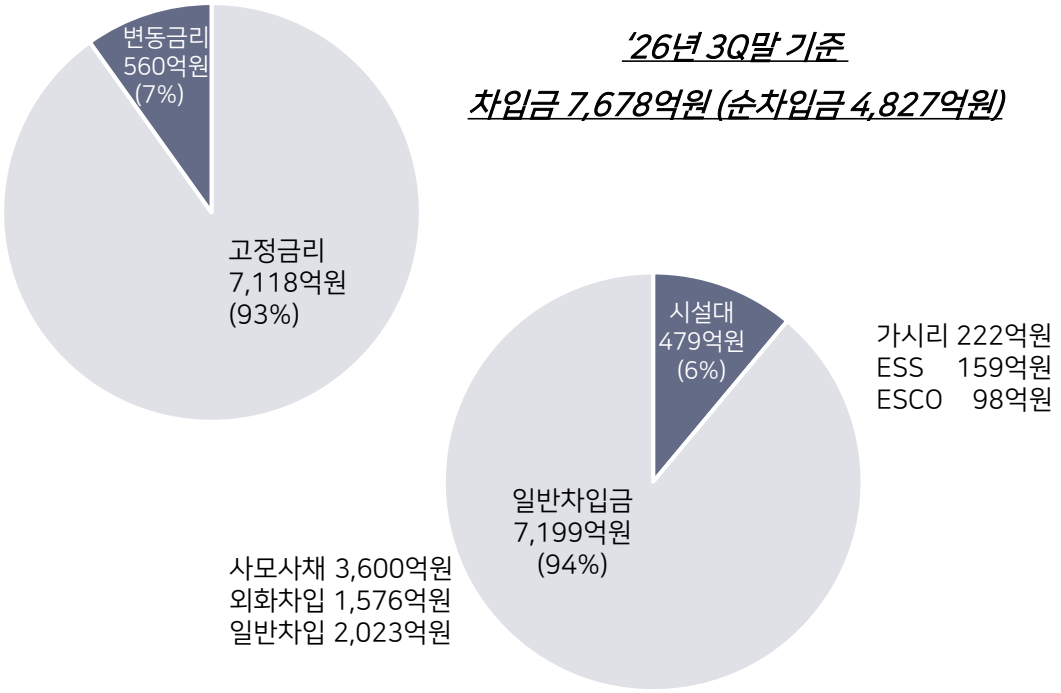
ESS
- BESS 입찰: 제주 가시리그리드파크(40MW/240MWh) 1Q27 가동 목표,
  '26년 11월 ESS 3차 중앙계약시장(총 1,180MW) 입찰
- 피크저감용 등: 매출 152억원 (자체 104억원, ESCO 35억원, 제주 13억원)

자산 1조 2,785억원, 부채 1조 210억원, 자본 2,575억원이며 부채비율 396% 수준

- 차입금 상환 등 향후 부채비율 개선 전망 (4Q 만기도래 차입금 약 1,600억원 상환을 위해 3Q 약 2,200억원 조기조달)

(단위: 억원)	'25년말	2Q26	3Q26
자산	**13,171**	**12,441**	**12,785**
- Cash 등	1,192	1,088	2,851
- 재고자산	3,990	2,039	6
부채	**10,440**	**9,755**	**10,210**
- 선수금	4,946	2,883	1,439
- 차입금	4,508	5,792	7,678
자본	**2,730**	**2,685**	**2,575**
- 자본금	68	68	68
부채비율	382%	363%	396%

차입금 현황



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

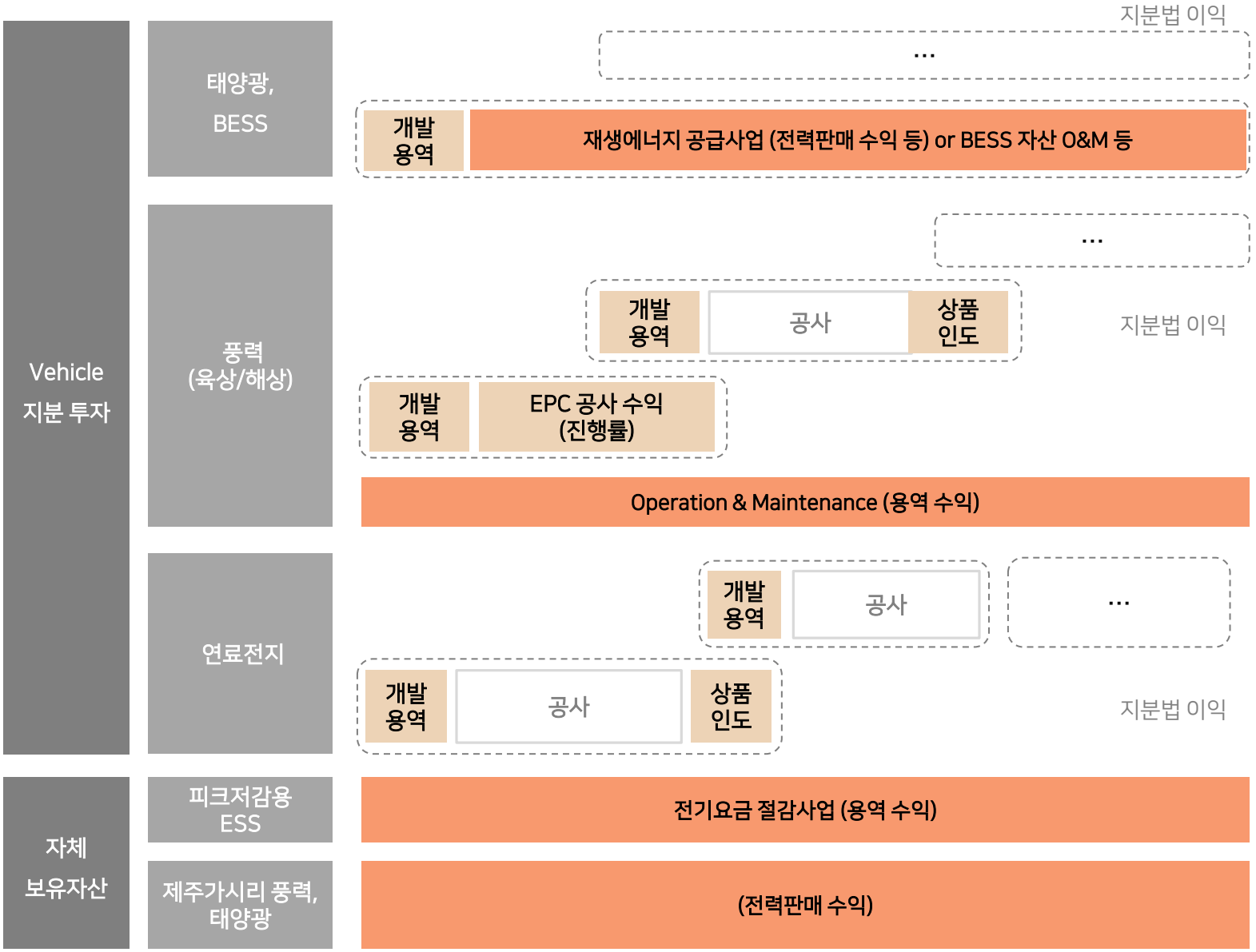
운영

- 태양광 (솔라닉스 420MW)
- 육상풍력 (4개소 257MW)
- 연료전지 (9개소 200MW)
- ESS (국내 794MWh, 미국 200MWh)

전력거래

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

[Appendix] 수익 인식 구조



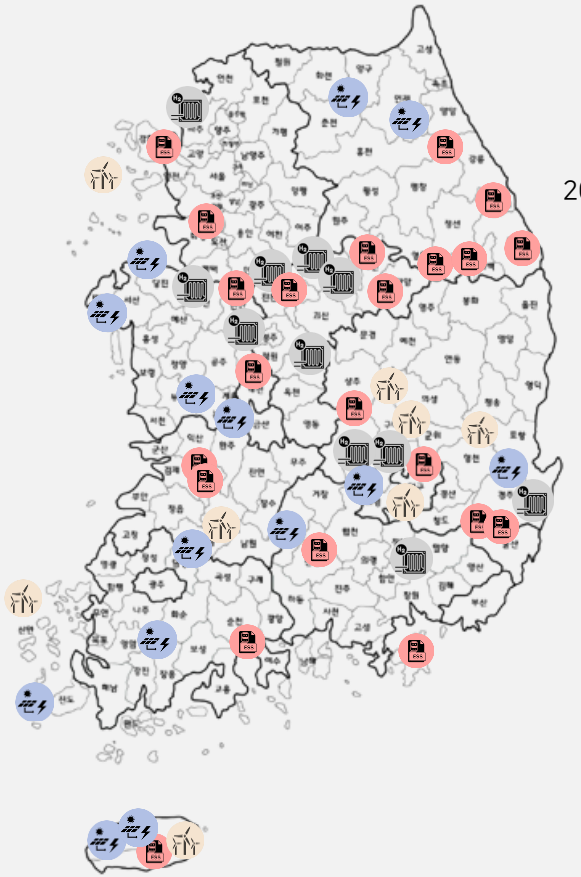
Pipeline 3.0GW

태양광(0.9GW)

솔라닉스 5개	PPA 체결	420MW
솔라닉스 추가	매입 중	400MW
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)

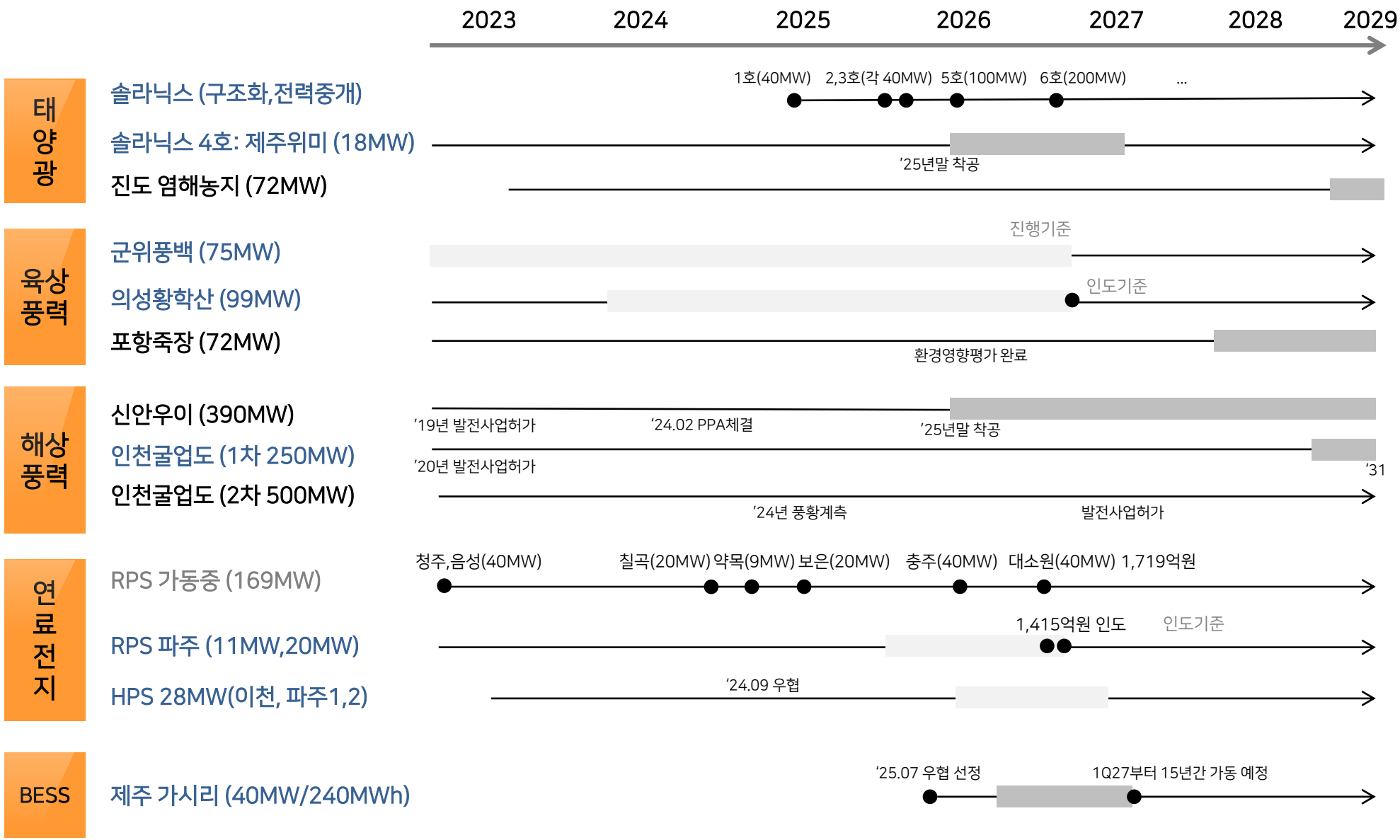
RPS 200MW	청주	상업운전 중	20MW
	음성	상업운전 중	20MW
	칠곡	상업운전 중	20MW
	약목	상업운전 중	9MW
	보은	상업운전 중	20MW
	충주	상업운전 중	40MW
	대소원	상업운전 중	40MW
	파주	상업운전 중	31MW
	HPS '24년 낙찰	상업운전 중	28MW
	HPS 파이프라인	개발 중	70MW

ESS(0.4GW)

* 운영용량 794MWh

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

Pipeline 확보

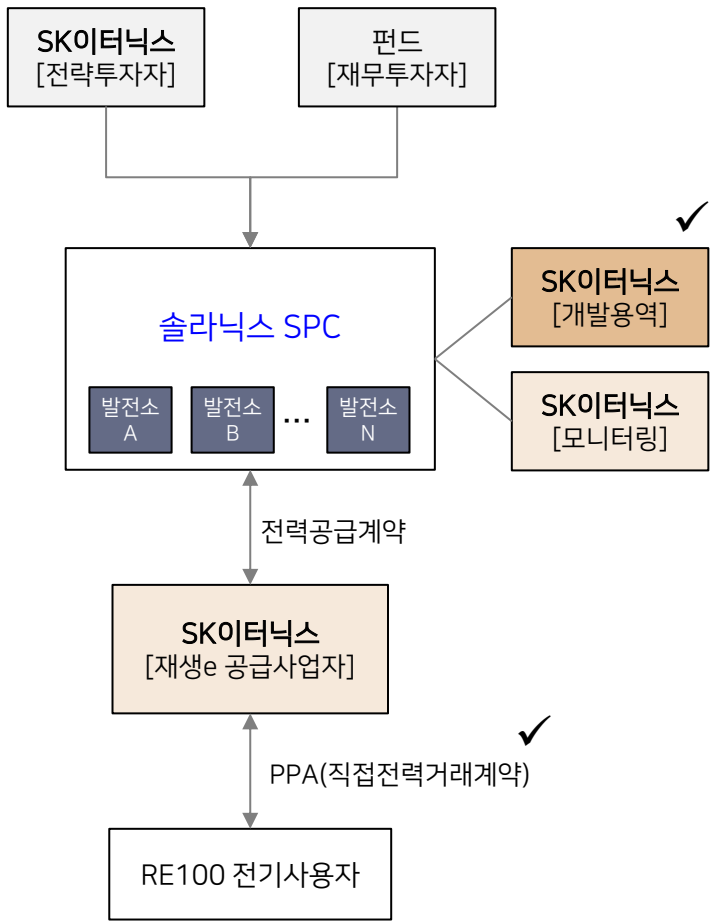

2023
2024
2025
2026
2027
2028
2029
태양광
솔라닉스 (구조화,전력중개)
1호(40MW)
2,3호(각 40MW)
5호(100MW)
6호(200MW)
...
솔라닉스 4호: 제주위미 (18MW)
'25년말 착공
진도 염해농지 (72MW)
육상풍력
군위풍백 (75MW)
진행기준
의성황학산 (99MW)
인도기준
포항죽장 (72MW)
환경영향평가 완료
해상풍력
신안우이 (390MW)
'19년 발전사업허가
'24.02 PPA체결
'25년말 착공
인천굴업도 (1차 250MW)
'20년 발전사업허가
'31
인천굴업도 (2차 500MW)
'24년 풍황계측
발전사업허가
연료전지
RPS 가동중 (169MW)
청주,음성(40MW)
칠곡(20MW)
약목(9MW)
보은(20MW)
충주(40MW)
대소원(40MW)
1,719억원
RPS 파주 (11MW,20MW)
1,415억원 인도
인도기준
HPS 28MW(이천, 파주1,2)
'24.09 우협
BESS
제주 가시리 (40MW/240MWh)
'25.07 우협 선정
1Q27부터 15년간 가동 예정



사계절 태양광

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

직접 PPA 구조



솔라닉스 5,6호

개발 용역	재생에너지 공급사업 (직접 PPA 등)

솔라닉스 3호

개발 용역	재생에너지 공급사업 (제3자 PPA)

솔라닉스 2호

개발 용역	재생에너지 공급사업 (직접 PPA 등)

솔라닉스 1호

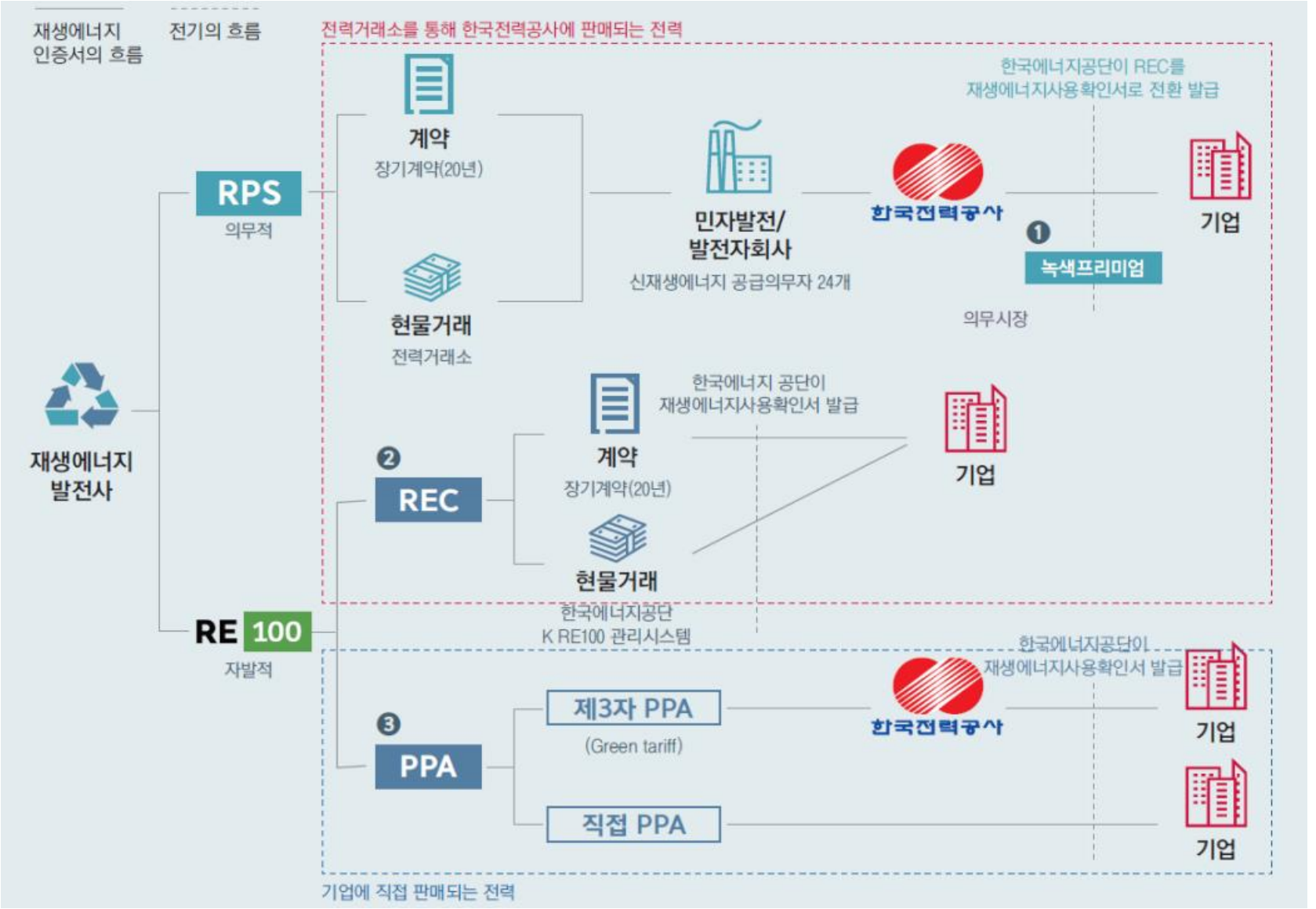
개발 용역	재생에너지 공급사업 (직접 PPA 등)

- 개발용역
- 25~30년간 재생e 공급사업자 전력판매
  모니터링 서비스
  지분법이익, 이자수익 등

사업 규모 지속적으로 증대하며 업계 Top Tier 달성

		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 총 1,945억원
	2호	40MW	직접PPA	112억원	2Q25	'28.6월(전체)부터 25년간 전력공급 최소 보장 총 2,031억원
	3호	40MW	제3자PPA	112억원	2Q25, 3Q25	25년간 전력공급에 대한 모니터링 서비스 제공
	5호	100MW	직접PPA	280억원	4Q25, 1Q26 3Q26	25년간 전력공급 최소 보장 총 5,023억원
	6호	**200MW**	**직접PPA**	**431억원 예정 (200MW 중 154MW)**	**4Q26**	**25년간 전력공급 최소 보장 총 1조 101억원**
풍력	군위	75MW	직접PPA	-	-	'26년 2월부터 25년간 전력공급 최소 보장 총 4,068억원
		495MW				

* 솔라닉스 4호는 제주 지역 사업으로 구조화 예정



* 한국사회책임투자포럼 국내기업의 RE100 이행현황과 기술 기준



의성 육상풍력

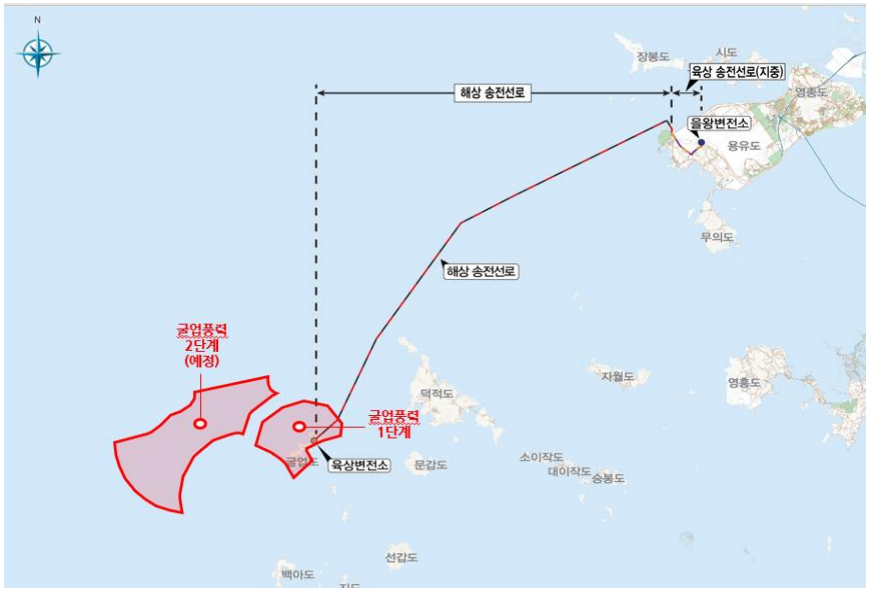
신안우이 해상풍력

규 모	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

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 '26.06 경쟁입찰 낙찰 (1차 250MW) ✓ '28년 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	↓해상풍력법시행	계약기간 연장(20→25년) 추진	위원회 구성, 예비지구 지정
'27			민관협의회 구성·협의
'28			발전지구 지정
'29	투트랙 입찰 병행		**계획입지 입찰 신설·운영**
'30			
'31			
'32			
'33		**경쟁입찰제도 일몰**	
'34			**계획입지 입찰만 진행**
'35			

【 계획입지 추진 계획(안) 】

~'26.12월	⇒	~'28.12월	⇒	~'28.12월	⇒	'29.上	⇒	'29.下
예비지구 지정		민관협의회 운영		기본설계(안) 수립		발전지구 지정		발전지구 사업자 선정


대소원 연료전지

사업별 Update … 연료전지

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

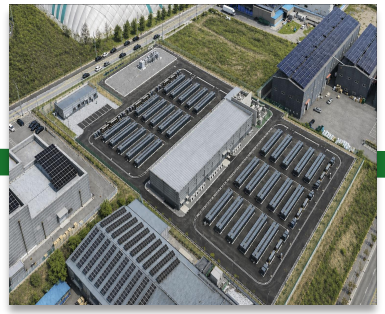
REC 구매 : 동서발전



[충주에코파크 (40MW)]

('25년 12월 상업운전)

REC 구매 : 고성그린파워



[대소원에코파크 (40MW)]

('26년 4월 상업운전)

REC 구매 : 고성그린파워



[파주에코1,2 (31MW)]

('26년 8월 상업운전)

REC 구매 : 울산GPS



[이천에코파크 (9MW)]

('26년 10월 상업운전)

'24년 HPS 낙찰 사업



[파주에코파크1,2 (19MW)]

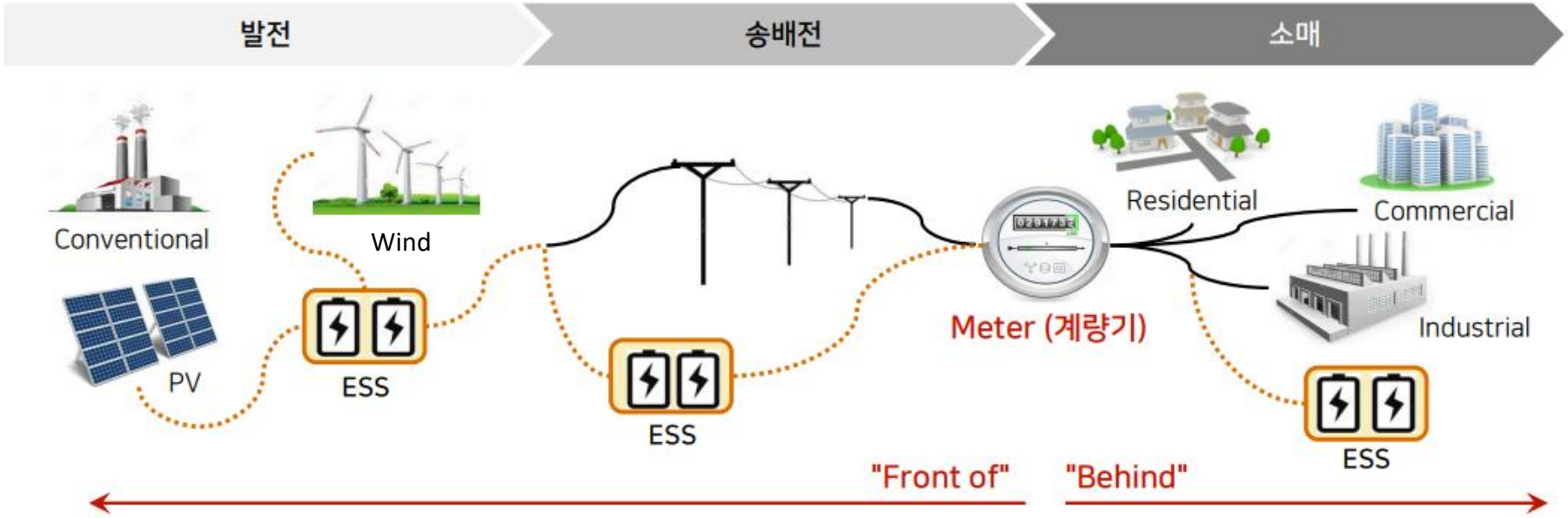
('26년 11월 상업운전)

'24년 HPS 낙찰 사업



미국 ESS GK

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



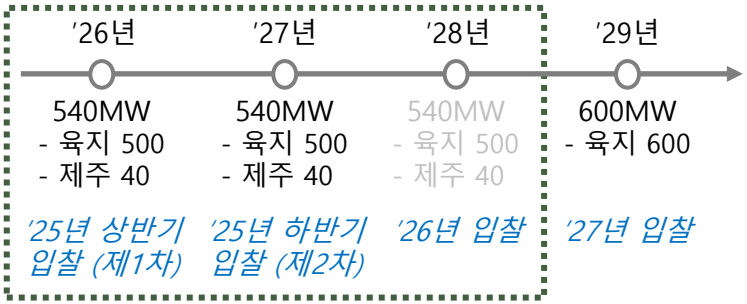
재생e 연계용	계통연계용 ESS	피크저감용
✓ 재생e 발전의 출력 변동성 완화	✓ 전력수급 불균형 해소 및 주파수/전압 안정을 통한 전력계통 전체의 안정화	✓ Peak Cut/Load Shift(Arbitrage)를 통한 수용가 전력요금 절감
	배전용 ESS	
	✓ 지역 배전선로 과부하 및 전압 안정화	

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 전기본)**
'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: 1Q27 상업운전하여 15년간
- 당사 R&R: 사업 기획과 PM(개발용역), O&M 등

▪ **'26년 11월 3차 입찰 공고** ✓
: 육지 1,100MW, 제주 80MW로 규모 확대



End of Document