



2021년 1분기 실적

2021. 05

본 자료는 외부 감사인의 감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 자료이며, 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 연결기준으로 작성되었습니다.

또한 본 자료에 포함된 향후 전망은 현재의 사업환경과 당사의 경영전략 등을 고려한 것으로 미래의 사업환경 변화 및 전략 수정 등 불확실성에 따라 실제와는 달라질 수 있습니다.

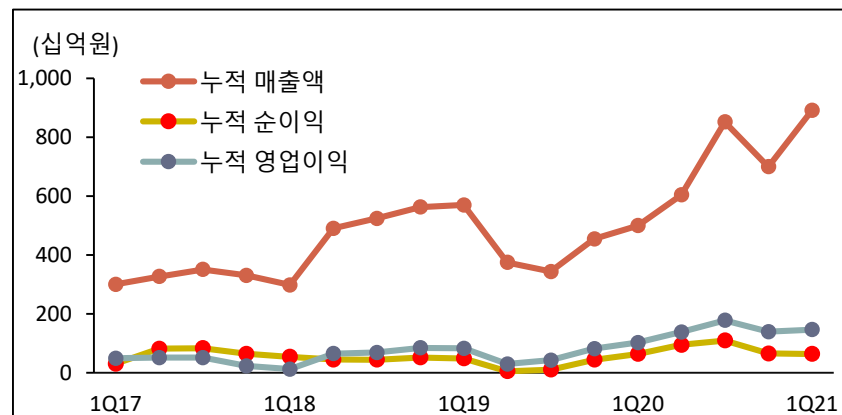
당사는 본 자료에서 제공되는 정보에 의거하여 발생하는 투자 결과에 대해 어떠한 책임이나 손해 또는 피해를 지지 않으며, 향후 변경되는 새로운 정보나 미래의 사건에 대해 공개적으로 현행화할 책임이 없음을 양지하시기 바랍니다.

2021년 1분기 전사손익 (연결기준)

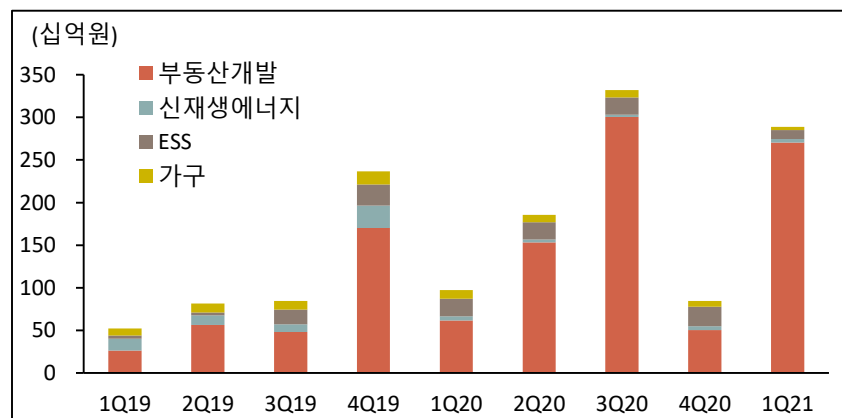
- 2021년 1분기 전사 매출액 2,887억원, 영업이익 271억원, 당기순이익 127억원 기록
- 부동산개발: 대형PJT의 성공적인 매각으로 전분기 및 전년동기 대비 호실적 달성
- 전기사업: 풍력, 연료전지 착공을 앞두고 실적 공백 영향 지속 및 ESS 정책 축소 영향으로 전분기 및 전년동기 대비 실적 축소

(단위: 십억원)	1Q21
매출액	288.7
부동산개발	270.3
신재생에너지	4.2
ESS	10.7
기타	3.4
영업이익	27.1
부동산개발	28.7
신재생에너지	1.5
ESS	3.9
기타	-0.0
당기순이익	12.7

■ 최근 4개 분기 누적기준 손익 추이



■ 부문별 매출액 추이



● 부문별 현황 - 부동산개발

- 2021년 1분기 부동산개발 부문은 제주호텔의 성공적인 매각으로 전사 실적을 견인
- 4월말 기준, 당사는 오피스 4곳, 호텔 1곳, 지산센터 2곳, 물류센터 3곳의 사업권을 확보

○ Operation (수주잔고: 5,582억원)

(단위: 억원)

	상품형태	수주일자	준공예정	수주총액	기납품액	수주잔고
당산 생각공장	지식산업센터	18년 9월	22년 하반기	4,782	652	4,130
제주 조선호텔*	호텔	18년 2월	20년말 완공	2,416	2,416	-
군포 복합개발*	지식산업센터 & 오피스	19년 6월	24년 하반기	1,452	-	1,452

* 제주조선호텔: 21년 3월 매각 계약 체결(VAT 포함 계약금액 2,547억원)

* 군포복합개발: 군포복합개발PFV로부터 당사가 도급받는 공사금액만 기재

○ 사업권확보

구분	오피스	호텔	지식산업센터	물류센터
자체개발	SK네트웍스빌딩	-	구로생각공장	-
지분출자형	삼일빌딩 강남역오피스 남산스퀘어	명동호텔	군포복합개발*	신갈물류센터 이천물류센터 백암물류센터*

● 참고 - 부동산개발 PJT 추진 현황

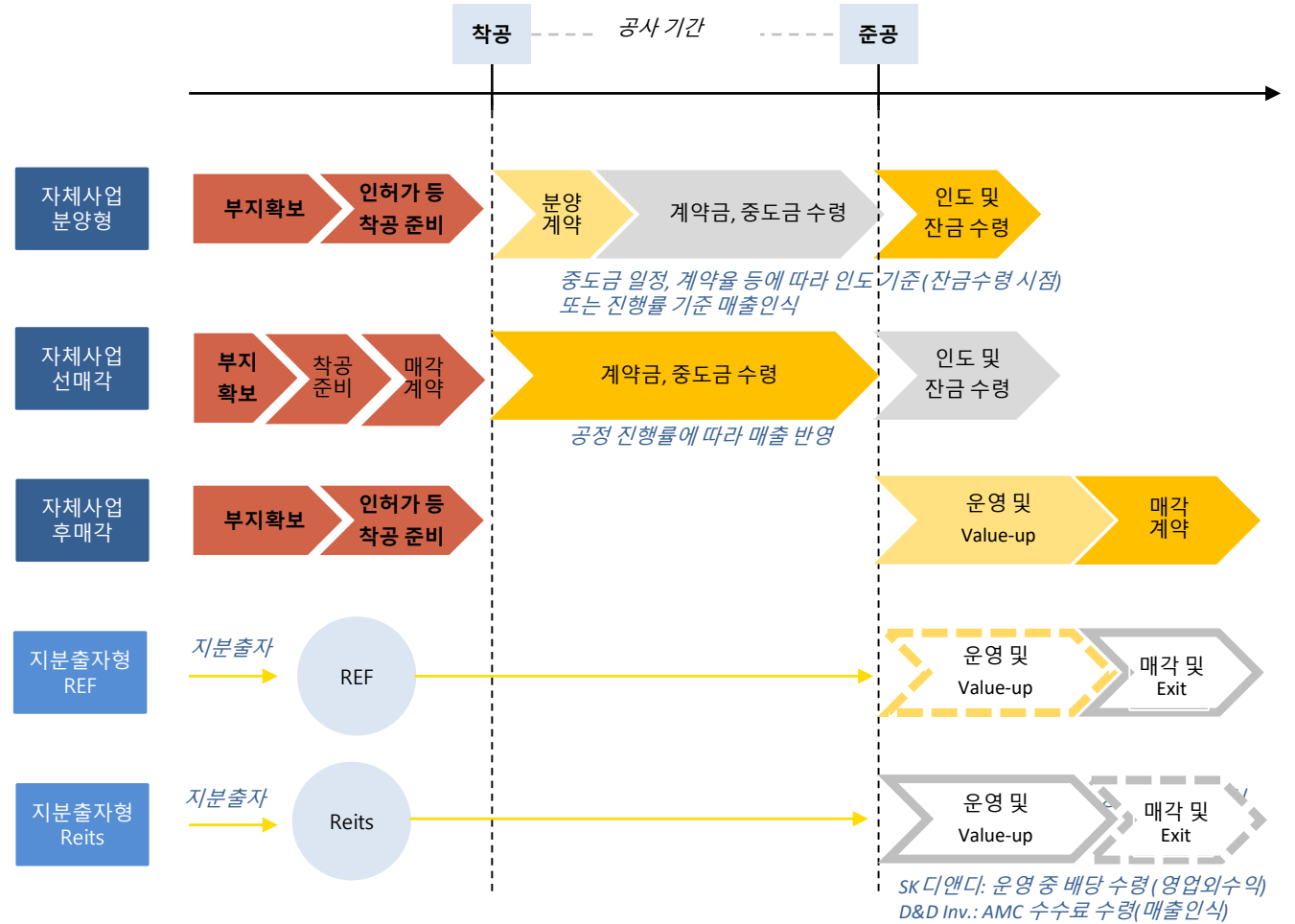
PJT명	구분	개발방식	착공시점	완공시점	비고
명동호텔	호텔	REF	1H18	2H19	운영 중
삼일빌딩	오피스	REF	1H19	2H20	운영 중
당산 생각공장	지식산업센터	자체개발	1H20	2H22	진행률 인식 중
강남역오피스	오피스	REF	2H20	1H23	공사 진행 중
SK네트웍스빌딩	오피스	자체개발(Value-up)	1H21	2H22	후매각 예정
군포복합개발	지식산업센터&오피스	PFV	2H21	2H24	착공 준비 중
이천물류센터	물류센터	REF	2H21	2H22	착공 준비 중
구로 생각공장	지식산업센터	자체개발	1H22	2H24	착공 준비 중
신갈물류센터	물류센터	REF	2H22	2H23	착공 준비 중
백암물류센터	물류센터	Reits	-	4Q21	공사 진행 중

● 참고 - 부동산개발 PJT 포트폴리오 및 손익인식 구조

■ 부동산개발 PJT 포트폴리오



■ PJT 구조별 손익인식



● 부문별 현황 – 신재생에너지 (풍력)

- 2021년 1분기 제주가시리 풍력 발전매출은 약 36억원을 기록함
- 연내 83MW 규모의 군위풍력 착공 이후 EPC 매출 인식 본격 반영 예정
- 4월말 기준 당사가 추진중인 풍력 딜 파이프라인 규모는 총 2.3GW임(육상 600MW, 해상 1.7GW)

○ 보유 운영

	개발형태	착공	준공	가동률
제주 가시리 풍력발전 (30MW)	개발 운영	14.03	15.02	'18년 98.3 % '19년 95.4 % '20년 97.4 %

○ 사업개발, EPC, O&M

(단위: 억원)

	개발형태	수주	준공	수주총액	가동률
울진풍력 (54MW)	개발 EPC 운영	16.12	19.05	EPC 1,420 (완료) O&M 수익 인식 중	'19년 97.6% '20년 98.1%

○ 착공 예정

	개발 형태	착공 예정	준공 예정	기 타
군위 풍력 (83MW)	개발 EPC 운영	1H21	1H24	'24년 상업운전 예정

○ Deal-Pipeline

구분	Site	착공 예정	완공 예정	예상용량
육상 풍력	의성 풍력	1H22	1H25	90MW
	청도 풍력	1H23	1H25	30MW
	경북1 풍력(포항)	2024	2027	80MW
	전남1 풍력(곡성)	2025	2028	50MW
	경남1 풍력(의령)	2025	2028	50MW
	경북2 풍력(영양)	2026	2029	80MW
해상 풍력	신안우이 해상	2024	2027	400MW
	전남1 해상	2024	2027	44MW

주) 신안우이 해상풍력 PJT의 당사 지분율(26%)이며, EPC 매출은 경우 전체 규모의 40% 수준으로 추진

● 참고 – 풍력발전 Value Chain 및 국내 경쟁현황

■ 풍력발전사업의 Value Chain



■ 국내 풍력발전 경쟁현황

- 연내 군위풍력(83MW) 착공 시 국내 민간 풍력발전 개발규모 1위 예상

순위	기업명	설비용량	비고
1	ST International	101 MW	2 Sites (인수)
2	GS풍력발전	86 MW	3 Sites
3	SK D&D	83 MW	2 Sites
4	한화건설	76 MW	1 Sites
5	포스코에너지	63 MW	3 Sites
6	GS EPS	30 MW	1 Sites
7	효성	26 MW	1 Sites
8	GS파워	7 MW	1 Sites
9	포스코플랜텍	3 MW	1 Sites
소계	9개 업체	475 MW	

자료 : 한국풍력산업협회 (2020.12 기준)

● 부문별 현황 – 신재생에너지 (태양광)

- 태양광: 그린뉴딜 정책에 대한 적극 부응으로 태양광 발전사업을 본격 추진 중이며, 당진지역의 염해 농지에 150MW 규모의 태양광 발전사업 개발 추진 (2022년 착공 목표)

○ 추진 현황

구분	PJT	개발 형태	규모	비고
2019.12 완공	당진 에코파워	EPC	PV 10MW ESS 25MW	인식 완료 (총 272억원)

■ 당진에코파워 전경



○ 추진 현황

구분	PJT	개발 형태	규모	비고
사업권 확보	당진 대호지 솔라파크	EPC	150MW	1단계 50MW 추진 (1H22 착공 예정)
Deal- pipeline	충남	EPC	80MW	2H21 인허가 착수 (23년 착공 예정)
Deal- pipeline	전남1	EPC	200MW	2H21 공모 참가 (24년 착공 예정)
Deal- pipeline	전남2	EPC	200MW	2H22 인허가 착수 (25년 착공 예정)

● 부문별 현황 – 신재생에너지 (연료전지)

- 연료전지: 20년말 착공된 청주에코파크가 연내 완공 예정이며, 4월말 기준 총 200MW 규모의 PJT 사업권 확보

○ 추진 현황

구분	PJT	개발 형태	규모	비고
On-going	청주 에코파크	SPC	20MW	공사 진행 중 (연내 완공 예정)
사업권 확보	음성 에코파크	SPC	20MW	2H21 착공 준비 중 (2H22 완공 예정)
사업권 확보	충주 에코파크	SPC	40MW	제반 인허가 완료 (22년 착공 준비중)
사업권 확보	대소원 에코파크	SPC	40MW	전기사업허가 완료 (23년 착공 준비중)
사업권 확보	경북, 경 남, 충북	SPC	80MW	'21~23년 착공 예정
Deal- pipeline	-	SPC	50MW	소규모 연료전지

Bloom Energy – SOFC 타입



연료전지 Type별 특성

구분	MCFC (용융탄산염형)	PAFC (인산형)	SOFC (고체산화물형)
제조사	한국퓨얼셀 (포스코에너지)	두산퓨얼셀	블룸에너지
사용연료	LNG	LNG, LPG, 부생수소	LNG
생산물	전기, 열	전기, 열	전기
발전효율 (전기)	40%대	40%대	50% 후반

● 부문별 현황 - ESS

- ESS 부문의 2021년 1분기 매출액은 107억원(-48.0%yoy), 영업이익은 39억원(-68.7%yoy) 기록
- 정책 혜택(전기요금 할인)의 축소에 따라 전분기 및 전년동기 대비 실적 축소
- 중장기적으로 기존 사업장(27개 Site, 총 770MWh)의 운영 최적화에 기반한 Value-up Solution, 신규 사업장 확대 및 New Biz. Model 개발을 통해 지속적으로 실적 성장을 추진할 계획

구분	2021년 계획
1 Value-up solution 수익 극대화	- 중부하 운영 (충/방전 Cycle 증대를 통한 기본요금 추가 절감) - 전사업장 적용 中 - DR 연계 (ESS 활용 수요감축시장 참여 통한 추가 수익 창출) - 적용 사업장 확대 추진중 - Peak-cut (고객사 전력사용 Peak 감축을 통한 기본요금 추가 절감) - 알고리즘 개발/적용 진행중 - 한전 신규 인센티브 제도 (특정 3시간 방전량에 대해 인센티브 지급) - 최적화 운영 방안 마련/적용
2 신규 사업장 확대	- 신규 사업장 유치 (신규 활성화 정책 발표 시) - Short List 확보 후 기존 고객사 추가 설치 + 신규 고객사 유치
3 New Biz. Model 개발	- 창원산단 에너지 자급자족 인프라 프로젝트 SK컨소시엄 선정 (w/SK건설) - ESS / PV(태양광) / 연료전지 / V2G 연계된 RE100 시범사업 추진 - 울산 분산에너지 데이터 플랫폼 구축 사업자 선정

2021년 1분기 재무상태표 (연결기준)

- 2021년 1분기말 기준 자산은 1조 6,823억원, 부채는 1조 1,564억원, 자본은 5,259억원 기록

(단위: 십억원)

구 분	2019년말	2020년말	2021년 1분기말	전년未 대비
자산	1,396.9	1,712.4	1,682.3	-1.8%
- 재고자산	437.7	624.6	508.9	-18.5%
부채	1,035.5	1,181.0	1,156.4	-2.1%
- 차입금	752.3	776.2	869.3	12.0%
- 순차입금	617.2	718.1	761.8	6.1%
자본	361.4	531.5	525.9	-1.1%
- 자본금	19.0	24.2	24.2	0.0%
부채비율	287%	222%	220%	-2.3%p
조정 부채비율	187%	190%	186%	-4.6%p

- 차입금 중 PF 특정차입금은 약 5,381억으로, 선매각 또는 분양완료된 PJT를 제외하면 약 3,579억 수준
→ 조정 부채비율은 차입금 중 선매각 또는 분양완료된 PJT의 차입금이 상환되는 Risk Hedge 상황을 가정

End of Document