



 **SK** eternix

2025.08

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

- 2Q25 실적
 - Pipeline 확보
 - 사업별 Update
-

'25년 반기 매출액 912억원, 영업이익 107억원, 세전이익 170억원, 순이익 153억원

- 태양광발전 솔라닉스 2,3호 구조화 및 개발용역, 안정적인 제주가시리 발전매출과 ESS 운영수익
- 하반기에도 솔라닉스 추가 사업, 신안우이 해상풍력 착공 등 성과 기대

(단위: 억원)	1Q25	2Q25	반기누계
매출액	259	653	912
태양광	3	208	211
풍력	176	309	485
연료전지	-	65	65
ESS	80	71	151
영업이익	11	96	107
신재생에너지	27	135	162
ESS	15	3	18
미배분	-31	-42	-73
영업외손익	-9	72	63
세전이익	2	168	170
순이익	10	143	153

태양광

- 구조화 및 전력거래: 솔라닉스 개발용역 2호 112억원, 3호 88억원 인식✓
- 보유자산 (세종,순천 4MW): 발전 매출 6억원

풍력

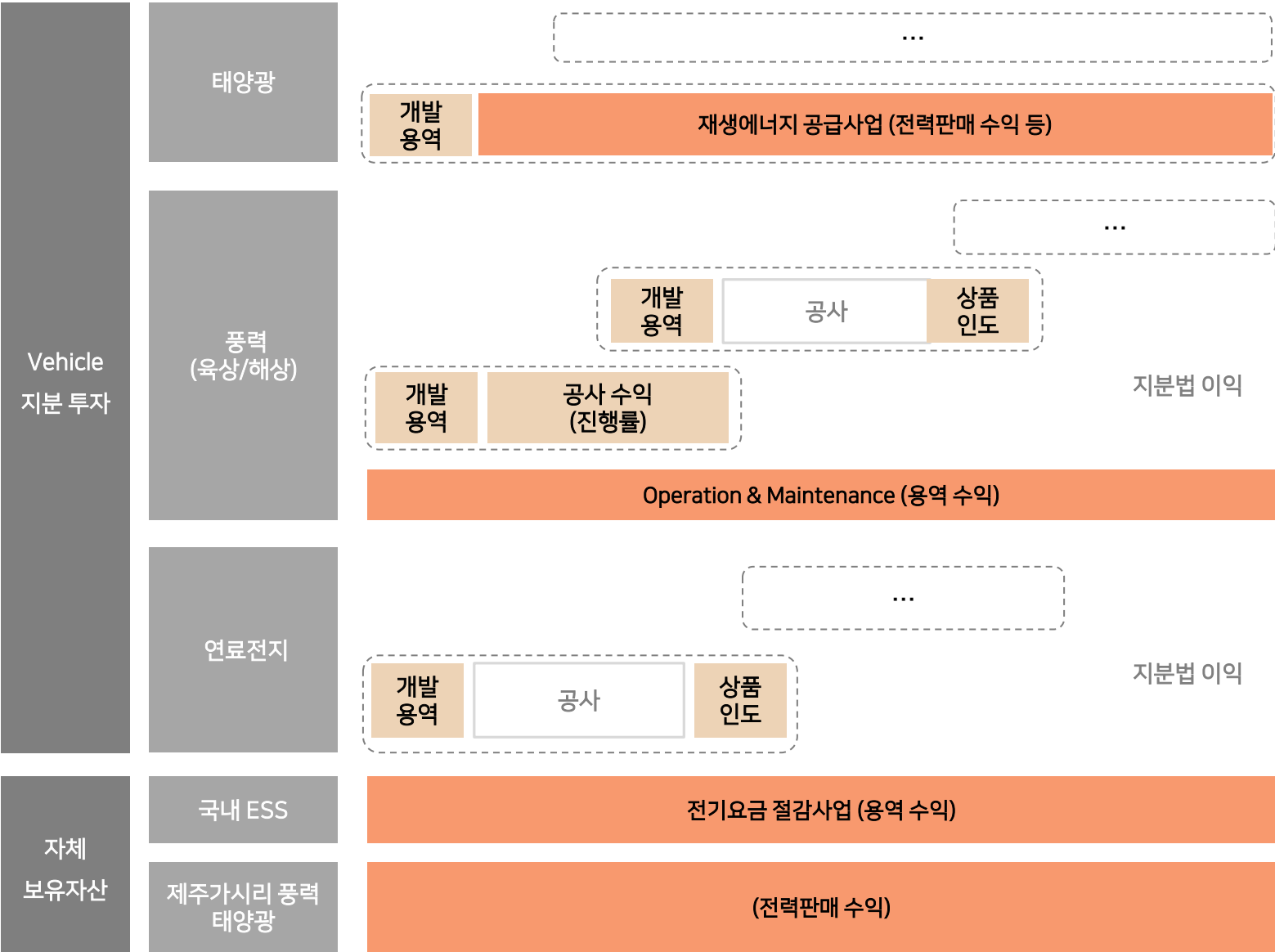
- 군위풍백(75MW): '25.2Q 누적 공정률 62%, 매출 395억원
(전체 1,800억원 중 잔여 644억원)
- 의성황학산(99MW): '25.2Q 누적 공정률 25%, 매출 13억원
(CM용역 인식중, 2H26 Procurement 1,190억원 예정)
- 제주가시리(30MW): 발전 매출 65억원 / 울진풍력(53MW): O&M 매출 12억원

연료전지

- RPS 제도 내 사업 (상업운전 시점 인도기준)
: 충주(40MW, 1,719억원), 대소원(40MW, 1,719억원), 파주(31MW) 공사 중
- HPS 제도 내 사업
: 이천(9MW), 파주1,2(19MW) 개발용역 매출 49억원

ESS

- 국내 ESS: 매출 151억원 (자체 97억원, ESCO 44억원, 제주가시리 10억원)
- BESS 입찰: 제주 표선 (40MW/240MWh) 우선협상대상자 선정✓
하반기에도 540MW 추가 입찰시장 예정



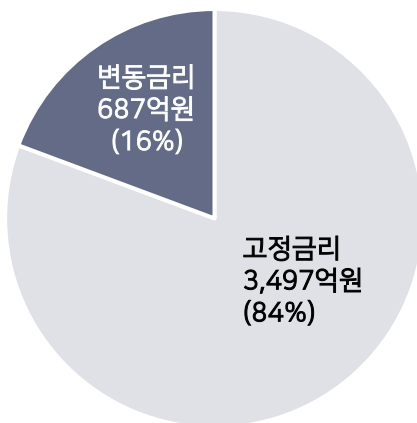
자산 1조 2,349억원, 부채 9,781억원, 자본 2,568억원이며 부채비율 381% 수준

- 진행중인 주요 PJT(충주,대소원,의성 등) 관련 비차입성 부채(외상매입금,미지급금,선수금 등) 증가
- 차입금 4,173억원이나 8월말 만기도래 사모사채 570억원(분할이관) 상환 예정

(단위: 억원)	'24년말	2Q25
자산	7,317	12,349
- Cash	666	1,254
- 재고자산	592	4,651
부채	4,897	9,781
- 외상매입금	319	1,726
- 미지급금	18	1,506
- 선수금	639	1,457
- 차입금	2,842	4,173
자본	2,420	2,568
- 자본금	67	68
부채비율	202%	381%

충주 1,741
대소원 1,612
의성 1,054

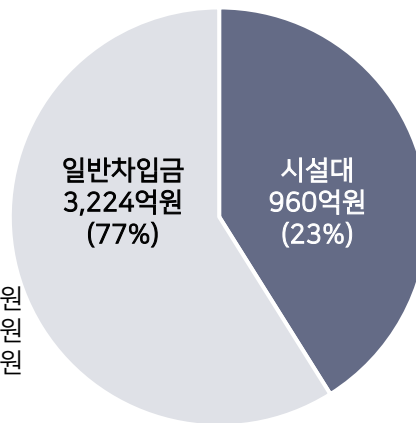
차입금 현황



2Q25 기준

차입금 4,173억원 (순차입금 2,919억원)

외화차입 827억원
사모사채 1,710억원
일반차입 686억원
* 할인발행차금



가시리 404억원
ESS 339억원
ESCO 217억원
* 할인발행차금

다양한 신재생e 포트폴리오와 개발/운영 역량을 기반으로 전력거래로 진화 중

신재생 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 120MW 등)
- 육상풍력 (가시리, 울진 83MW)
- 연료전지 (5개 PJT 89MW)
- ESS (국내 795MWh, 미국 200MWh)

전력
거래

- 태양광 발전자원 Aggregation
- RE100 고객사와 PPA 계약
- 발전량 예측, 재생e 입찰제도 참여

Pipeline 3.0^{GW}



태양광(0.6GW)

솔라닉스 1,2,3호	✓ 매입 완료	120MW
솔라닉스 추가	매입 중	120MW
제주 위미	공사 예정	18MW
진도 염해농지	개발 중	72MW
장흥 염해농지	개발 중	240MW



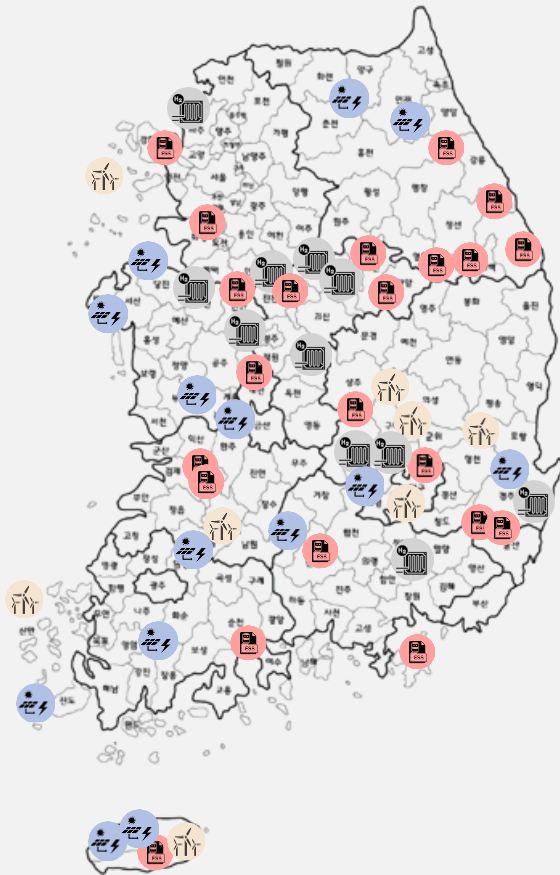
풍력(1.6GW)

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
1,325MW

신안우이	공사 예정	390MW
인천굴업(1단계)	개발 중	255MW
인천굴업(2단계)	개발 중	500MW
울진 후포	개발 중	180MW



연료전지(0.4GW)

청주	상업운전 중	20MW
음성	상업운전 중	20MW
칠곡	상업운전 중	20MW
약목	상업운전 중	9MW
보은	상업운전 중	20MW
충주	공사 중	40MW
대소원	공사 중	40MW
파주	공사 중	31MW
HPS '24년 낙찰	✓ 개발 중	28MW
HPS 파이프라인	개발 중	170MW

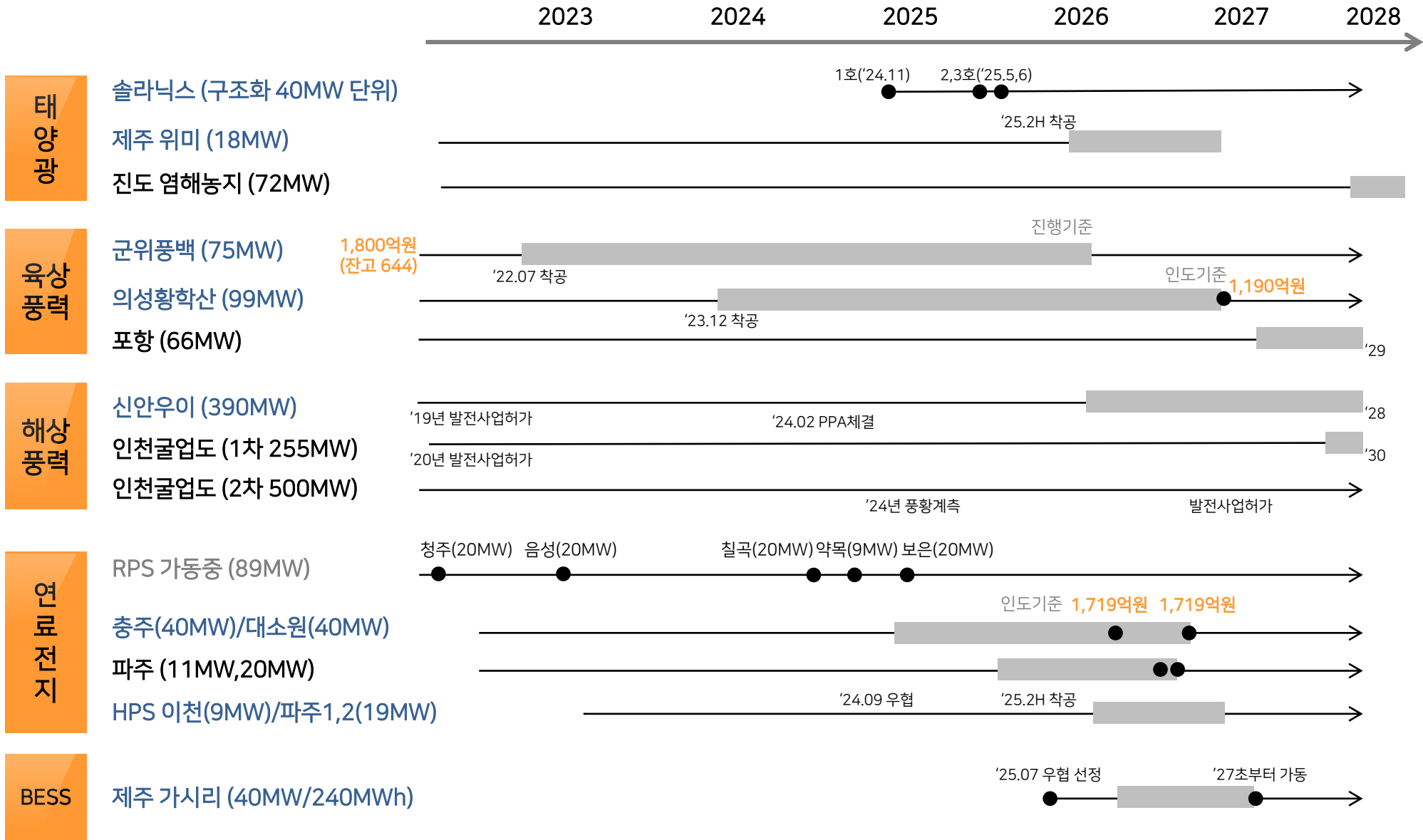
RPS
200MW



ESS(0.4GW)

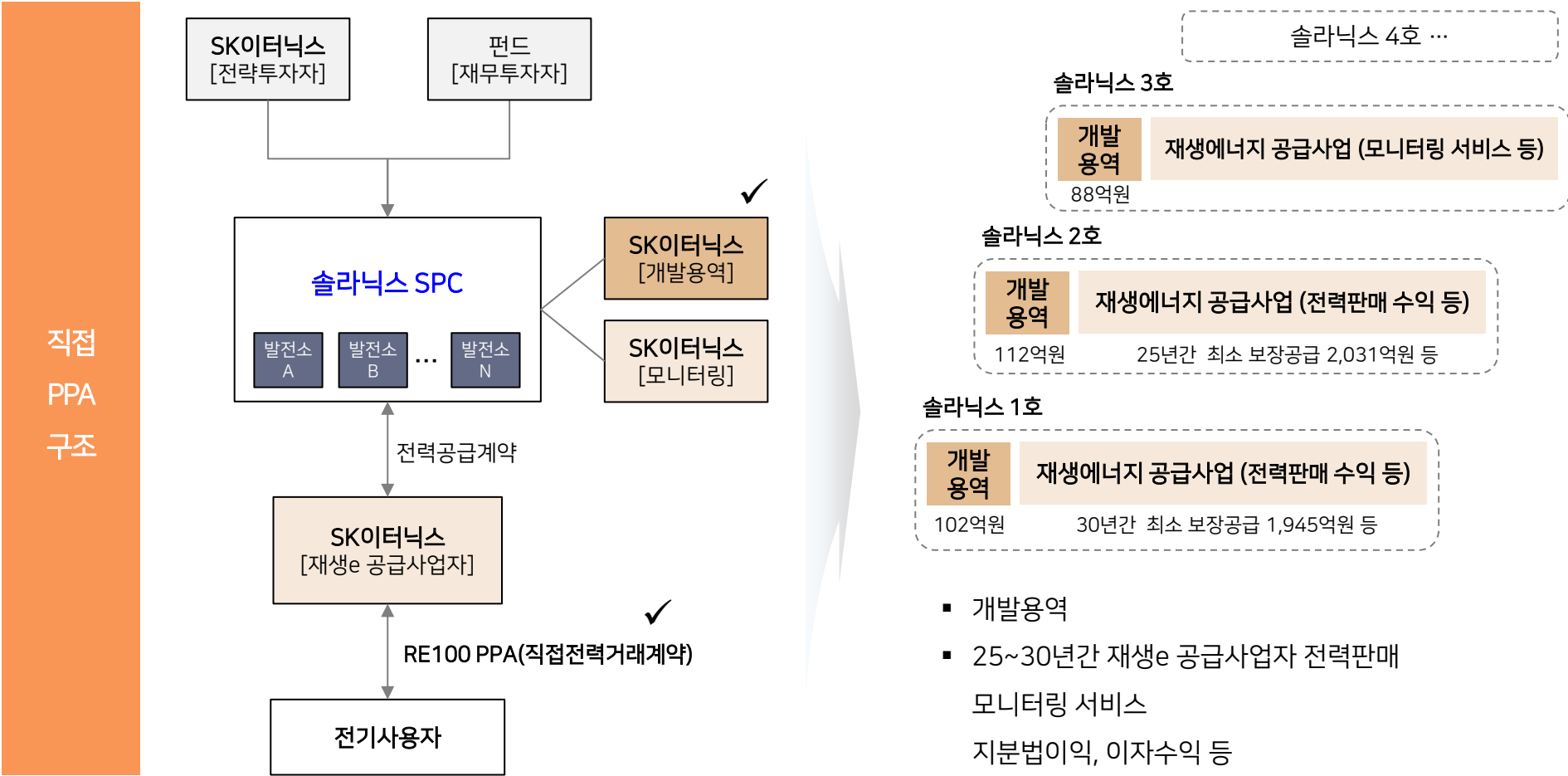
국내	상업운전 중	200MW*
	BESS (제주)	✓ 40MW
미국 FTM	상업운전 중	100MW
	공사 중	100MW

* 운영용량 795MWh





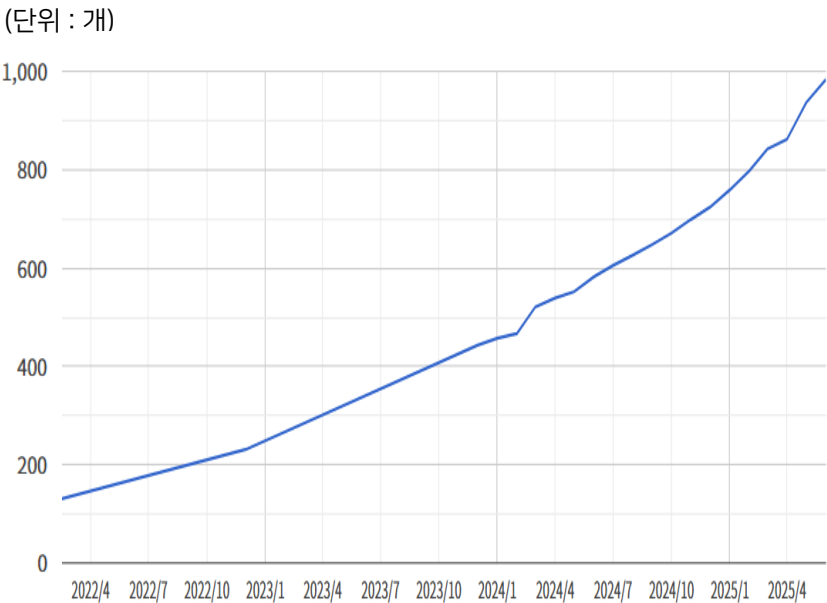
태양광 발전자원 구조화를 통해 자본효율성 제고 및 수익 극대화 (개발용역/전력판매 등)



RE100 수요와 이에 대응하는 태양광 발전 보급 또한 증가하고 있음

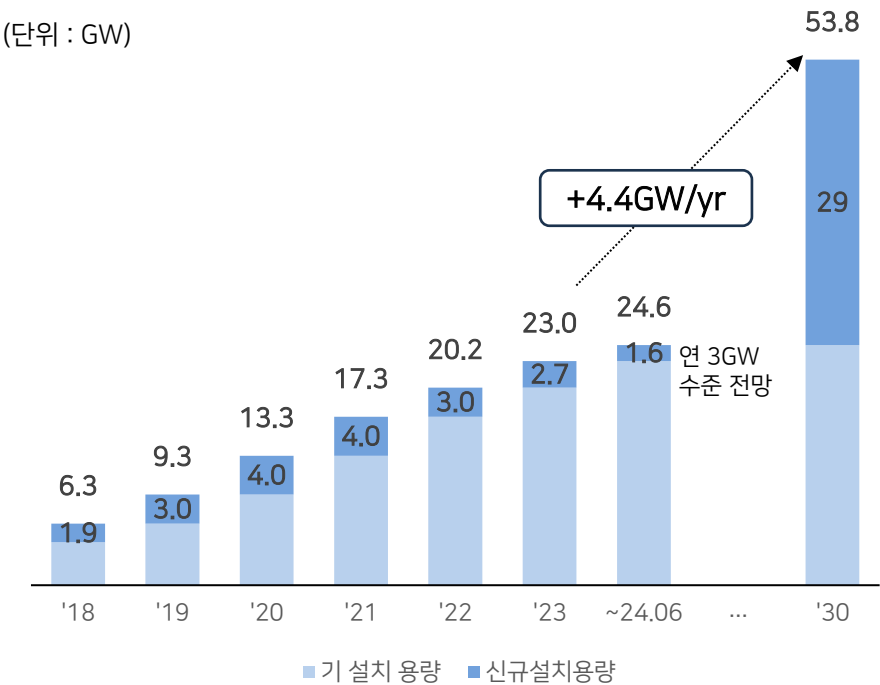
RE100 수요 증가

- '25년 6월 기준, K-RE100 가입 기업수는 862개, 총 재생에너지 사용량은 174,388MWh¹⁾

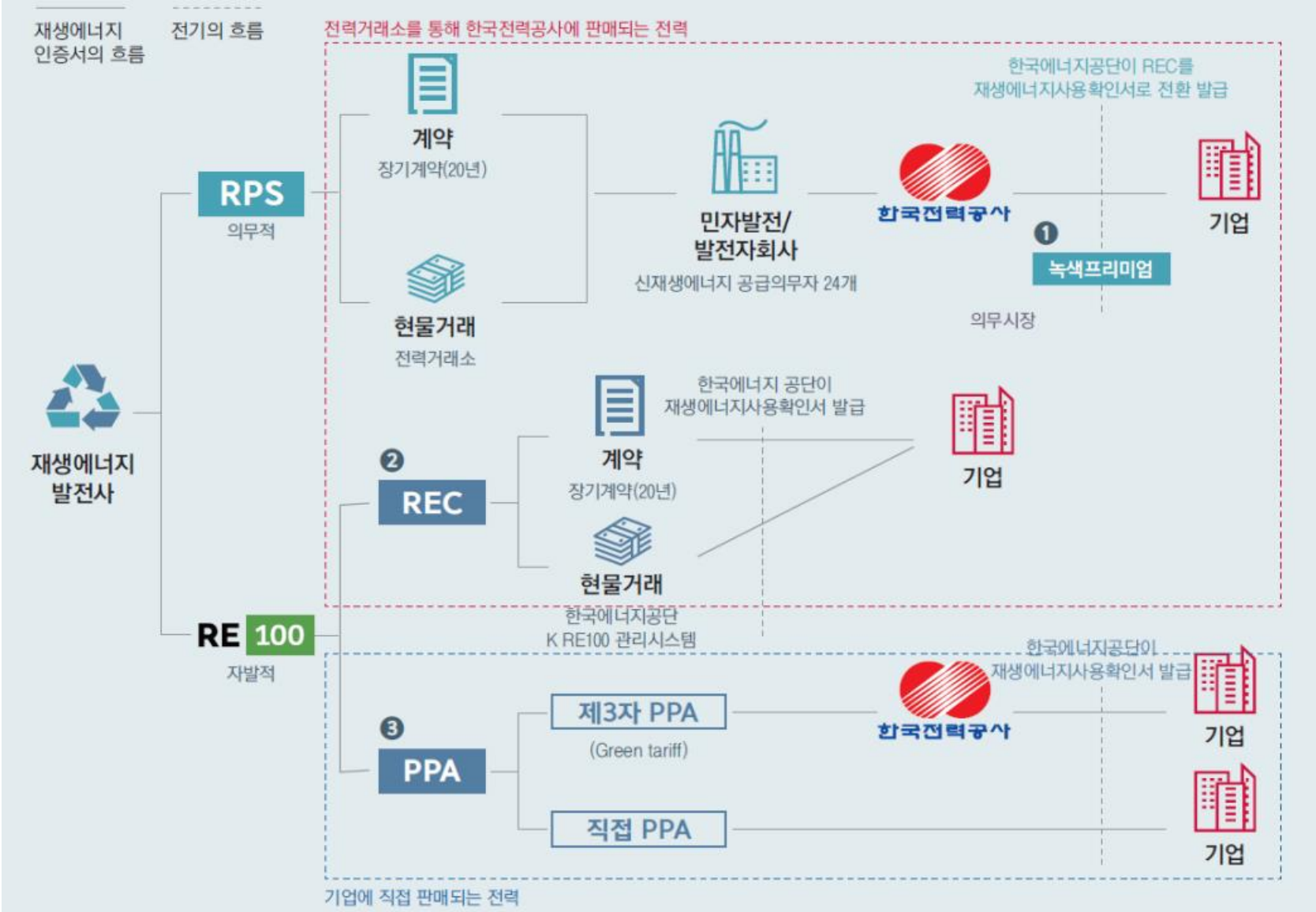


태양광 보급추이 및 전망

- 제11차 전력수급기본계획에 따르면 태양광 보급목표를 상향하여 '30년까지 연 평균 4.4GW 신규 보급 전망



* 한국에너지융합협회 RE100 정보플랫폼





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 PPA 계약 체결 (남동발전) <u>'24년 PF(7월 우협 KDB-KB), '25년 착공 목표</u>



굴업도 해상풍력	규 모	755MW (1차 255MW, 2차 500MW)
	사업자	SK이터닉스, 대우건설, C&I레저산업
	추진경과 및 계획	'20.09 발전사업허가 완료 '21.05 송전선로 이용계약 체결 '23년 환경영향평가 착수 <u>'25년 환경영향평가 완료 (예정)</u> <u>'27년 착공 (예정)</u>

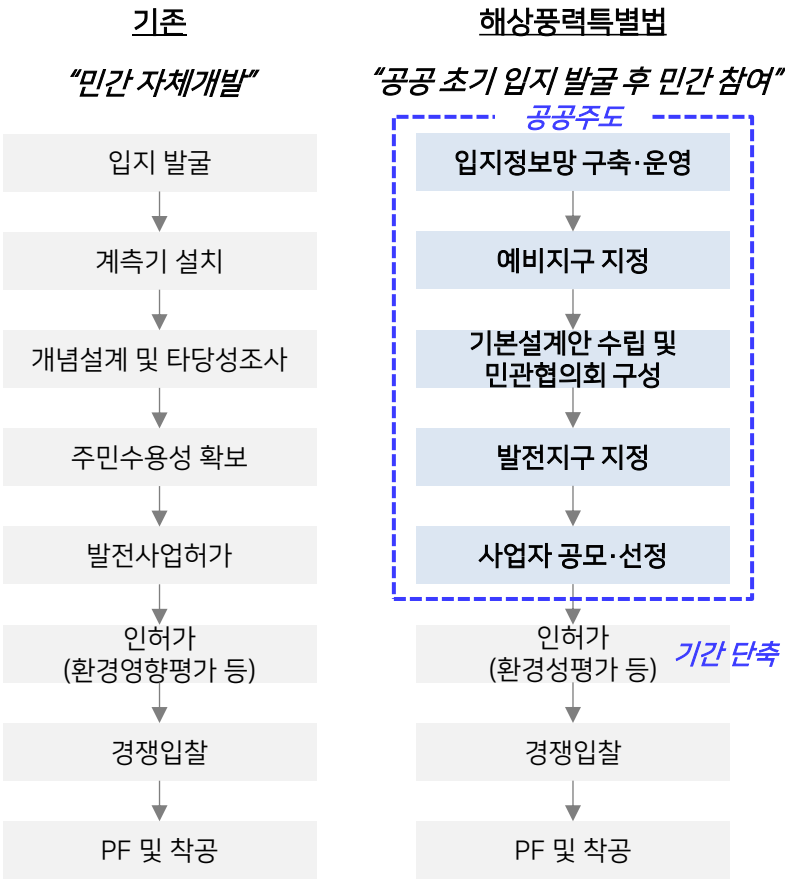


- 2025년 2월 해상풍력특별법 국회 본회의 통과하여 2026년 3월부터 시행 예정으로 인허가 절차 간소화 및 사업기간 단축 등 기대

특별법 주요 내용

구 분	내 용
시행일	• ('25년 3월 25일 법 공포) 1년 후 시행
주요 기관	• 해상풍력발전위원회 (국무총리 산하) - 해상풍력산업 관련 사항 심의·의결
해상풍력 입지정보망	• 산업부장관(과 해수부장관) 구축·운영 - 예비지구 및 발전지구 지정에 필요한 정보 수집·분석
예비지구 지정	• 위원회 심의·의결 후 산업부장관이 지정 ※ 이해관계자 의견 수렴 절차 없음
민관협의회 구성 및 발전지구 지정	• 예비지구의 지자체장은 민관협의회 구성·운영 의무 • 민관협의회 협의 거친 예비지구 중 발전지구로 지정
발전사업자 선정	• 사업자 공모 입찰 방식 진행 ※ 기존 발전사업허가 신청 시 발전사업자 및 발전지구 지정 가능
공공성 반영	• 공공기관 예비타당성조사 면제 가능 • 발전단지 중 실증단지 지정, 공공기관(한전) 사업자로 선정

기존 VS 특별법 비교



- 2024년 산업통상자원부 '3개년 해상풍력 경쟁입찰 로드맵' 발표
- 2025년부터 상.하반기 2번 실시되며, 상반기에는 일반 고정식(750MW), 공공주도형(500MW) 경쟁입찰 실시

구분	'24.下(1회)*	'25(1~2회)	'26.上(1회)	합계(3~4회)
(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	-	'25년 상반기 도입 추진		
합계	1.5~2GW	3~3.5GW	2~3GW	7~8GW

* ('24.下 입찰 결과) 고정식 1,136MW, 부유식 750MW 등 해상풍력 1,886MW 선정

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

* 평가지표 재검토 후, 변별력이 낮은 지표는 추가 조정(삭제 또는 축소) 가능



- 기존 RPS제도내 REC 거래 가능한 PJT 누적 200MW → 111MW (충주 40MW, 대소원 40MW, 파주 31MW) 공사 진행 중
- '24년 일반수소발전 입찰시장(HPS), 총 174MW 중 당사 3개 PJT(이천,파주1,2) 28MW 낙찰 및 계약체결, 착공 준비중



[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)]
('24년 9월 착공)
REC 구매 : 고성그린파워



[대소원에코파크 (40MW)]
('24년 9월 착공)
REC 구매 : 고성그린파워



[파주에코그린 (31MW)]
REC 구매 : 울산GPS



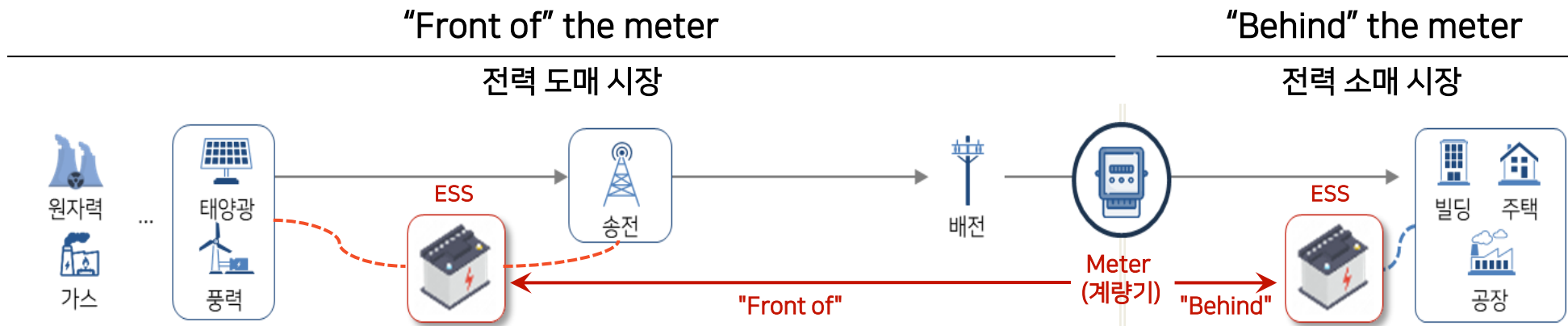
[이천에코파크 (9MW)]
'24년 HPS 낙찰 사업



[파주에코파크1,2 (19MW)]
'24년 HPS 낙찰 사업



국내 No.1 BTM ESS 운영 사업자로서, 국내 및 미국 FTM ESS 사업 진출



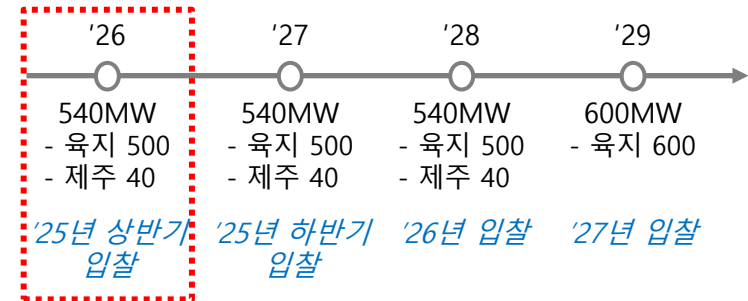
ESS 활용 방안	신재생 연계 ESS	FTM ESS		BTM ESS
	[잉여 전력 대응] 신재생 에너지 발전 출력의 변동성 완화	[잉여 전력 대응] 전력 가격이 낮을 때 충전, 높을 때 방전하여 전력 수급 안정화	[주파수 변동 대응] 충/방전 통한 안정적 주파수 조정 및 예비력 비용 절감	[잉여 전력 대응] 경부하 충전 후, 최대부하 방전해 기본/전력량 요금 절감

추진
배경

국내 ESS 중앙계약시장(BESS) 본격 성장

- 미래 전력 수급 예측과 재생e 확대 계획에 따라
육지/제주 BESS 확보 필요
- . '28~'29년까지 2.2GW 규모
- . 육지: 500MW/년, 제주: 40MW/년
- 산업/경제활성화 측면에서 ESS 산업 경쟁력 확보
- . BESS 산업 육성 및 기술별 믹스의 다양성 고려

▪ (11차 전기본) '26~'29년 총 2.2GW (약 6조원) 보급



입찰
결과

상반기 540MW 입찰물량 중 40MW 우선협상대상자 선정

- 가격(60점) + 비가격(40점) 종합평가 고득점자순

제주 가시리 40MW (배터리용량 240MWh)

- 준공기한: '26년 12월
- 계약기간 : 상업운전 후 15년 ('27년 ~ '41년)
- R&R
- . 당사: 전반적인 사업 기획과 주관, O&M 등
- . 파트너사: 금융, 자금조달 등



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

추진
일정

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



미국내 사업 확장 및 운영 노하우를 토대로
향후 개화될 국내 ESS 시장 선도지위 확보

[고수익 확보 가능한
입지 선정]
풍부한 전력수요
/ 높은 재생에너지 비율
: 텍사스 ERCOT

[데이터 분석 기반
최적 Trading 전략]
Trading 경험
통해
축적된 노하우

End of Document