SGC 에너지

Investor Relations

2025년 4분기

Disclaimer

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 실적에 대한 추정치이며,

별도 재무제표를 제외한 모든 재무정보와 영업성과는 종속회사를 포함한 연결 기준으로 작성되었습니다.

외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료이므로,

내용 중 일부는 회계감사 과정에서 달라질 수 있습니다.

따라서, SGC에너지(주)는 본 자료에 서술된 재무정보 및 영업성과의 정확성과 완벽성에 대해 보장하지 않으며,

자료 작성일 현재의 사실을 기술한 내용에 대해 향후 업데이트 책임을 지지 않습니다.

Tel : 82-2-489-9412/8220
Fax : 82-2-489-9447
E-mail : kjlee@sgc.co.kr/es.kim@sgc.co.kr

목 차

‘25년
4분기 및 연간 실적

사업부문별 실적

주요 경영사항

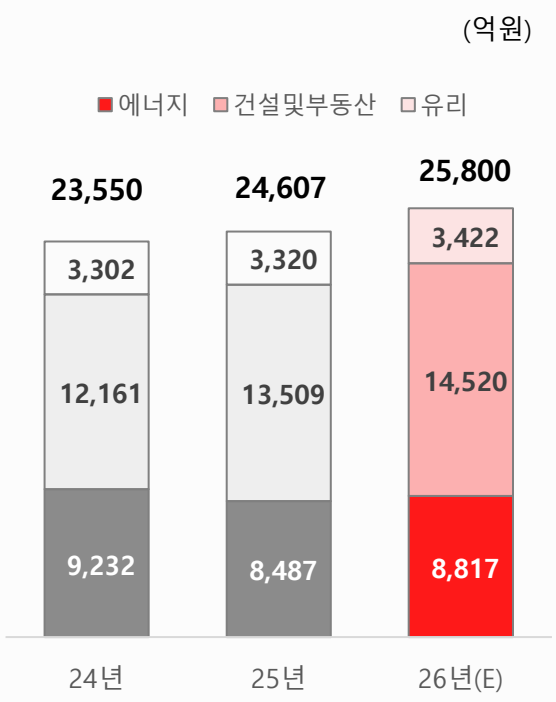
별첨

‘25년 4분기 및 연간 실적

매 출

「안정적 매출 규모 유지」

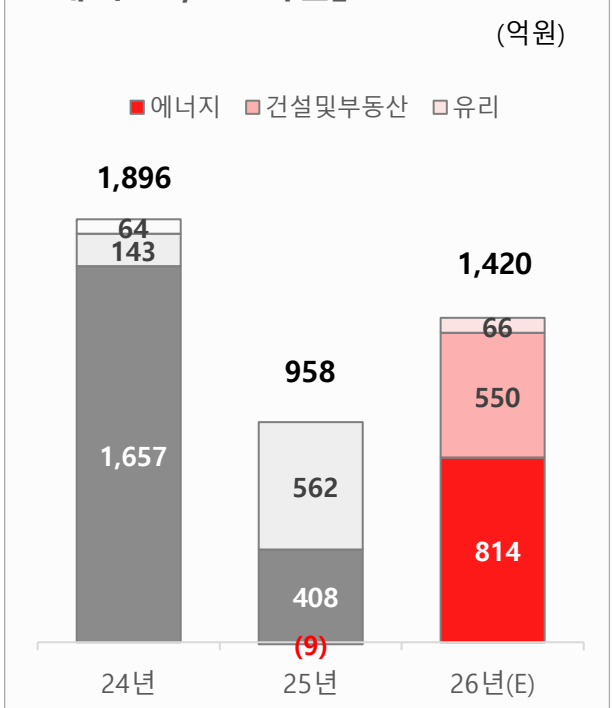
「계획 : 2조 5,800억원」



영업이익

「실적 기반 이익 규모 확대」

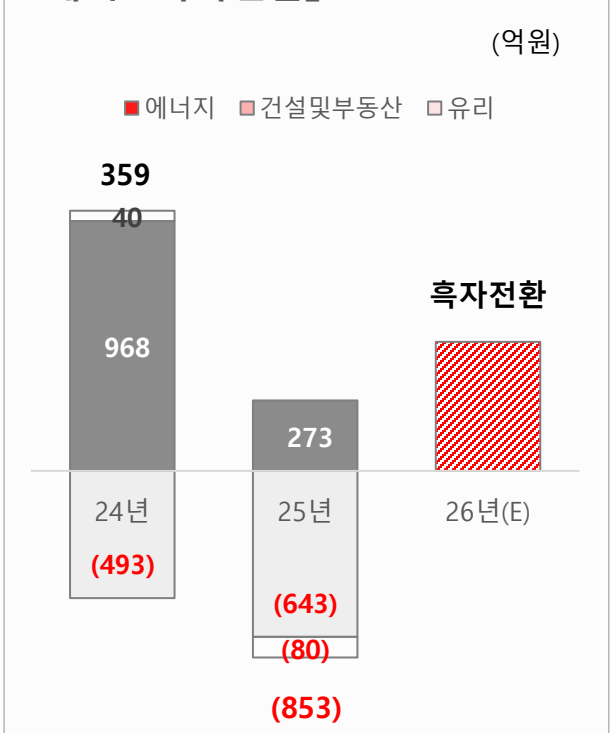
「계획 : 1,420억원」



당기순이익

「일회성 비용 반영 후 흑자전환」

「계획 : 흑자전환」



* 전체 실적 : 연결조정 반영, 사업부문 실적 : 단순 합산

SGC 에너지

연결기준 손익 세부

(단위: 억원)

구분	4Q `24	3Q `25	**4Q `25**	QoQ	YoY	FY `24	**FY `25**	YoY
매출액 주1	**6,480**	**5,989**	**6,248**	4.3%	-3.6%	**23,550**	**24,607**	**4.5%**
발전	2,129	2,083	**2,004**	-3.8%	-5.9%	9,232	8,487	-8.1%
건설 및 부동산	3,805	3,280	**3,524**	7.4%	-7.4%	12,163	13,509	11.1%
제조(유리)	900	775	**850**	9.7%	-5.6%	3,302	3,320	0.5%
영업이익	**262**	**254**	**188**	-26.0%	-28.1%	**1,896**	**958**	**-49.5%**
발전	143	134	**40**	-70.2%	-72.0%	1,657	408	-75.4%
건설 및 부동산	80	123	**150**	22.1%	85.8%	143	562	291.8%
제조(유리)	15	-7	**-6**	3.6%	적자전환	64	-9	적자전환
영업이익율	***4.0%***	***4.2%***	***3.0%***	**-1.2%p**	**-1.0%p**	***8.1%***	***3.9%***	**-4.2%p**
영업외 수익	173	62	**190**	205.5%	9.4%	455	474	4.2%
영업외 비용	811	565	**984**	74.0%	21.2%	1,803	2,372	31.6%
당기순이익	**-282**	**-185**	**-593**	-221.1%	**-110.2%**	**359**	**-853**	**적자전환**
지배지분순이익	-81	-151	**-379**	-151.1%	-370.0%	650	-556	적자전환
주당순이익(원)	-560	-1,048	**-2,632**	-1,584원	-2,072원	4,513	-3,857	적자전환

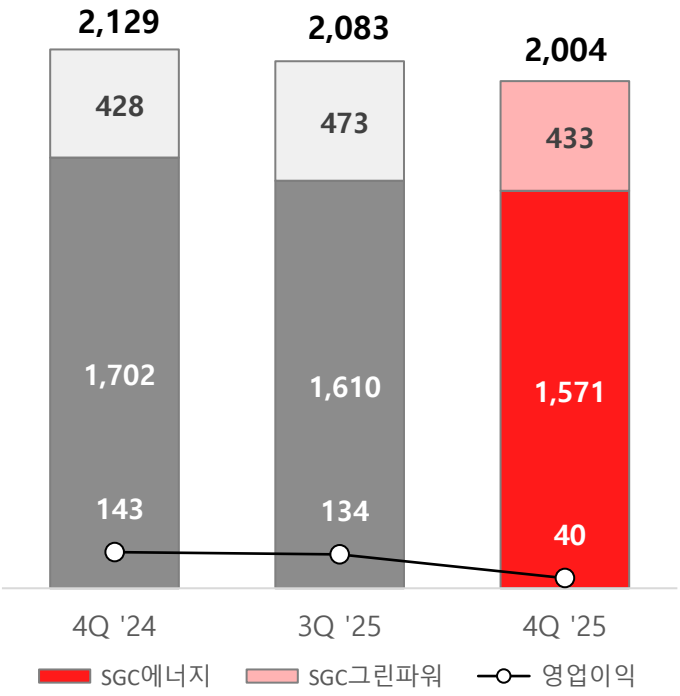
주1 전체 매출액 : 연결조정 반영, 사업부문 : 단순 합산

사업부문별 실적

발전

경영 실적 (매출/영업이익)

(억원)



※ 회사별 매출액은 별도 기준이며,
합계 매출액/영업이익은 회사간 단순 합계 기준임

'25.4분기 실적

- **SMP 하락 영향으로 실적 감소** (4분기 평균 95원/kwh)
  - 유가 및 LNG 가격 하향 안정화, 전력 수요 완화 영향
- **REC 판매량 107만 REC, '25년 누계 판매량 약 410만 REC**
  - RPS 의무공급자 수요 증가로 계약물량 공급 증가

'26.1분기 전망

- **한파 영향에 따른 전력 수요 증가로 SMP 상승** (1월 평균 103원/kwh)
- **GE4 전소전환에 따른 국내산 미이용 투입량 상향으로 REC 생산량 증가**
- **배출권 유상할당 비율 상향으로 배출권 가격 상승 지속**
  - 시세 : 25년말 대비 약 25% 이상↑ (1월말 12,850원/톤)

'26년 전망

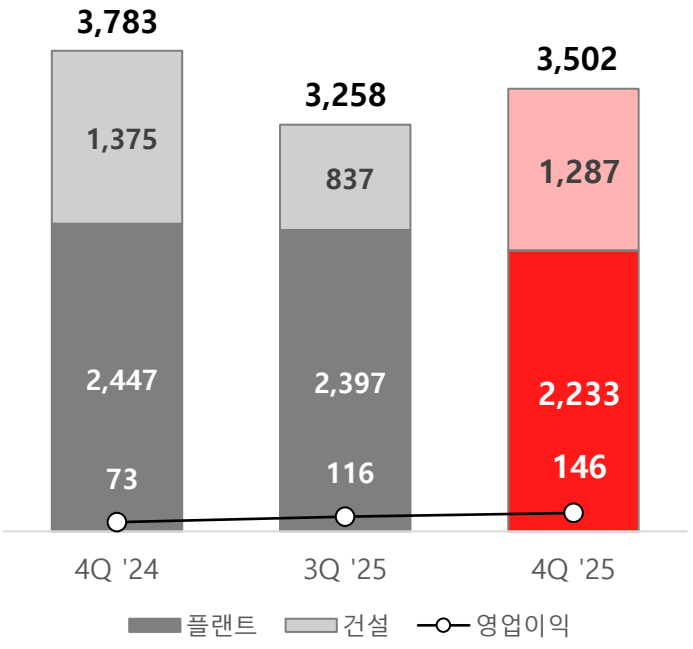
- **매출(발전) : 8,817억원, 영업이익(발전) : 814억원**
- **REC : 생산량 증가로 연간 영업이익 약 +200억원 증가 기대**
- **배출권 : 점진적 가격 상승 예상, 전략적 판매를 통해 수익 극대화**
- **원가개선 : 고비용 外우드팰릿 이용량 50% 감소 (內 우드칩/우드팰릿 ↑)**

SGC 에너지

사업부문별 실적

건설

경영 실적 (매출/영업이익)



※ 합계 매출액/영업이익은 SGC이앤씨(주) 연결 기준이며,
매출액은 이해 제고 차원에서 사업별 매출 정보 제공

'25.4분기 실적

- **플랜트 : 해외 PJT 공정 진행에 따른 수익 규모 확대 지속**
- **건설 : 공공 및 개발부문 신규 수주 확대 (약 3,500억)**
  - (영업 外) 일부 현장 일회성 비용 반영 (약 500억)

'26.1분기 전망

- **플랜트 : 해외 PJT 공정 본격화와 원가율 안정화로 이익 규모 확대**
- **건설 : 非 화학분야 회복 전망에 따른 실적기반 수주 확대 도모**

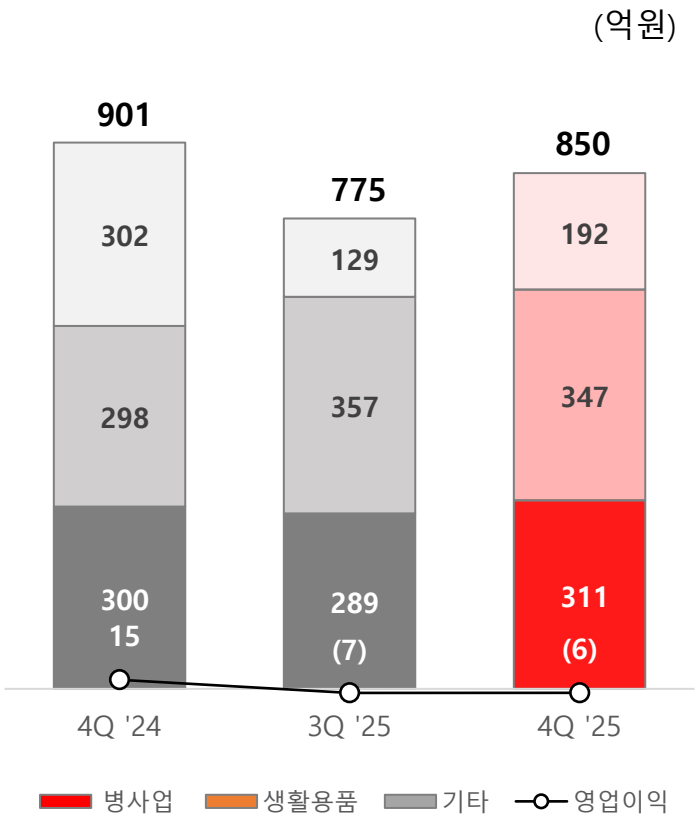
'26년 전망

- **신규수주 : 1조 9,200억원, 매출(건설) : 1조 4,430억원/ 영익 : 509억**
- **플랜트 : 신규 Mega PJT 수주 및 수행으로 성장동력 기틀 마련**
  - 국내 PJT 선별적 수주 확대로 전체 수주 포트폴리오 밸런싱
- **건설 : 공공 및 개발부문 수주 확대를 통한 경쟁력 강화**
  - 공공 : SOC, 공공 공사 사업 확대를 통한 체질 개선
  - 개발 : 지주택(지역주택조합) 수주로 중장기 실적 확보
- **영업외 비용 축소로 당기순이익 흑자전환 예상** ('25년 일회성 손상반영 完)

사업부문별 실적

유리

경영 실적 (매출/영업이익)



※ 합계 매출액/영업이익은 SGC솔루션(주) 연결 기준이며,
매출액은 이해 제고 차원에서 사업별 매출 정보 제공

'25.4분기 실적

- **병사업 : 주류(맥주병) 신규 품목 수주로 매출 증가**
- **생활용품 : 국내 대형거래처 공급 감소와 수출 관세 지원으로 이익 감소**
  - 쿠팡, 홈플러스 이슈와 일부 해외 거래처 관세 5% 지원 지속

'26.1분기 전망

- **병사업 : 주류 판매 업황은 계절 영향으로 전분기 동일 기조 전망**
- **생활용품 : 해외 신규 공급처 및 품목군 확대** (관세 미지원 업체 위주)
  - 신규 공급처 및 품목군 판매 확대

'26년 전망

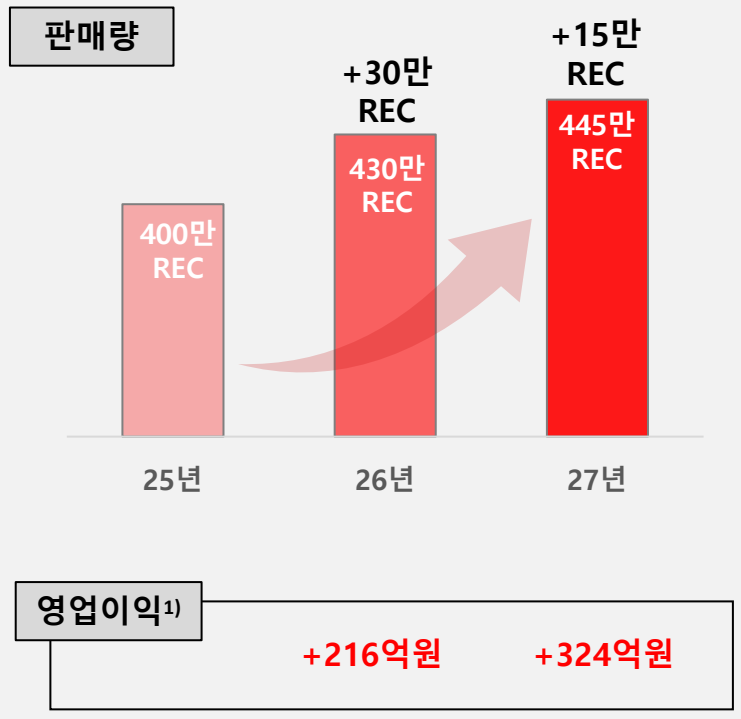
- **병사업 : 로보수 종료에 따른 제병 라인 가동률 증가 및 수율 개선**
  - 국내 거래처 다각화 및 해외 시장 비중 확대로 판매 증대
- **생활용품 : 포장 자동화 구축을 통한 수익성 개선 제고**
  - 용역비 약 30% 절감 효과 및 全공정 단계적 확대

SGC 에너지

주요 경영사항_ REC 증산

- 25.10월 REC 정책 변경에 따른 **생산량 및 판매량 증대**
- **전소 발전과 국내산 바이오매스 연료 투입비율 증대로 단계적 증가**

REC 판매량 및 이익효과



1) 영업이익 : '25년 대비 연도별 영업이익 순증 예상금액
(판매 증가량 * '25년 REC현물평균가격)

개 요

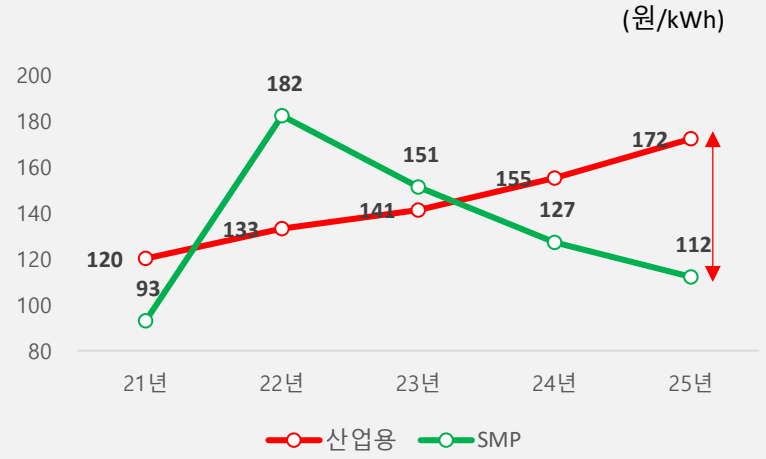
변경일	2025년 10월
변경사항	- 바이오매스 연료 투입비율 매칭제 * 국내산 1 (40%) : 수입산 1.5 (60%) - 국내산 바이오매스 연료 일정비율 투입시 기존 수입산 바이오매스 REC 가중치 유지
해당 발전기	250MW(SGC에너지) 100MW(SGC그린파워)
효과	- REC 생산 및 판매량 증대 (국내산 바이오매스 투입 증가) - 매출 증대 및 수익성 제고 * SGC에너지 : '25.10월 전소전환 및 국내산 바이오매스 투입비율 증가 * SGC그린파워 : '26년말 부터 투입

주요 경영사항_ 구역전기사업 운영

- **<u>기존 전력 공급 구조에서 구역 전기 공급 다변화로 수익 극대화</u>**
- 집단에너지 사업자로 당사 허가구역 내 명시된 열 수요자 대상 공급 (증기 수요처 : 20개 社)

이익효과

SMP와 산업용 수전단가 추이



영업이익[1)]

40MW	60MW	80MW	100MW
+184억원	+276억원	+368억	+460억원

운영(안)

공급처	당사 증기 수요처 (특정 구역 內 수요자에게 직접 전기 공급)
공급 가능용량	113.5MW (GE1, GE2)
일정	'26년 1분기 허가 신청
예상 투자비	약 400억원
효과	- 구역전기사업을 통한 공급 다각화 - 산업용 수전단가 수준의 전기판매 (매출 증대 및 수익성 제고) - 향후 수요 증가시 수전 용량 확대 (핵심사업 구조 변화)

1) 영업이익 : 수전 용량별 순증 예상금액
(용량별 * (25년 기준 산업용 수전단가-SMP 차액))

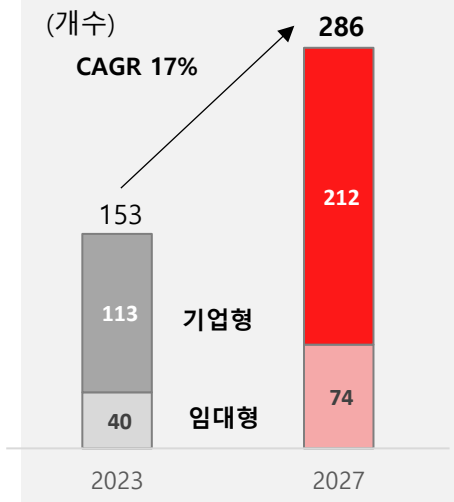
주요 경영사항_ AI데이터센터 사업 추진

- **중장기 성장동력 발굴로 신규 투자 확대와 고부가가치 사업 진출 및 확대**
- 신규 사업을 바탕으로 **새로운 AI데이터센터를 구축하며 AI에너지 인프라 기반 사업자로 확장**
- **KT, 미래에셋증권과 3社 업무협약 완료 (2/3)** , AI데이터센터 에너지/인프라구축 등 全 과정 협력

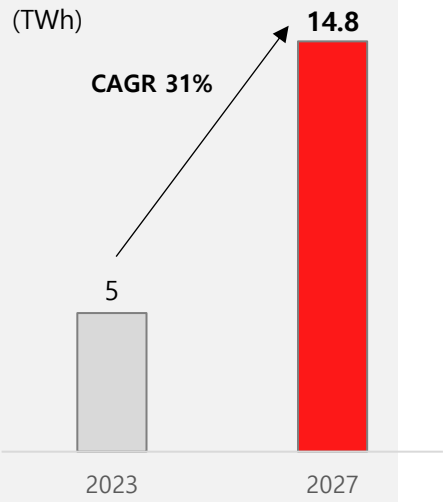
SGC그룹 핵심역량 및 노하우	√ SGC에너지 : 신재생에너지 발전사업의 선도적 투자와 안정적 운영 √ SGC이앤씨 : 다양한 발전 프로젝트 수행 Track Record 보유

데이터센터 수요 전망

[국내 데이터센터 개수]



[국내 데이터센터 전력소비량]



추진(안)

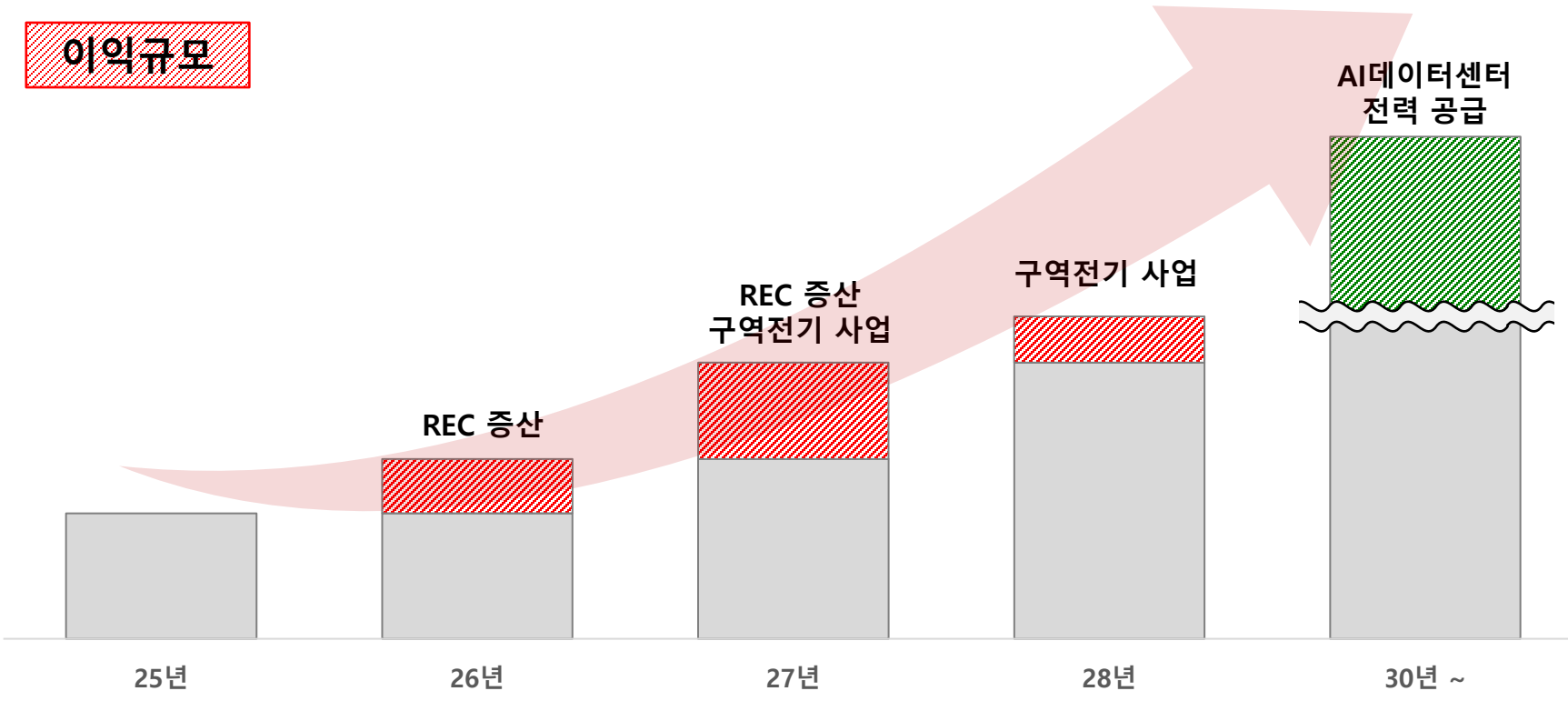
해당부지	SGC그린파워 잉여 부지
예상 발전량	40MW ~ 300MW (부지 활용가능 CAPA)
일정	'26년 상반기 인허가 진행
프로세스 (*참여/수익화)	개발* → PF → EPC* SGC에너지 / SGC이앤씨 IT구축 → 전력* 공급 → O&M SGC에너지

* 출처 : 삼성증권 및 하나증권 리포트, 11차 전력수급계획

SGC 에너지

주요 경영사항_ SGC에너지 중장기 사업방향

- 기존 발전사업을 벗어나 AI데이터센터를 활용한 **AI에너지 인프라 제공으로 발전 핵심사업 확장**
- AI 데이터센터 설립을 통한 **AI에너지 인프라 구축과 신규 발전원 운영 및 노하우 축적**
- 사업 구조 변화와 중장기 **포트폴리오 전환으로 매출 및 영업이익 확대**



연결 요약재무제표

(단위 :백만원)	4Q25	3Q25	2Q25	1Q25	4Q24
매출액 주1	**624,807**	**598,943**	**618,461**	**618,478**	**648,005**
발전/에너지	200,390	208,286	217,844	222,192	212,946
건설및부동산	352,413	328,028	338,242	332,218	392,498
유리	85,027	77,516	77,168	92,280	92,215
투자	365	358	345	590	598
영업이익	**18,828**	**25,431**	**34,011**	**17,550**	**26,200**
영업이익율(%)	3%	4%	5%	3%	4%
금융수익	7,808	6,081	9,267	9,484	13,393
금융비용	70,129	37,817	42,050	33,729	42,430
법인세차감전이익	**-60,587**	**-24,915**	**-2,519**	**-5,926**	**-37,643**
법인세비용	-1,282	-6,448	2,657	-3,618	-9,421
연결당기순이익	**-59,305**	**-18,467**	**-5,175**	**-2,308**	**-28,220**
지배지분순이익	-37,925	-15,104	234	-2,779	-8,069
비지배지분순이익	-21,380	-3,363	-5,409	470	-20,151
EBITDA율	8%	9%	10%	8%	9%

주1 매출액 합계 : 연결조정 반영

(단위 :백만원)	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
유동자산	1,281,086	1,320,315	1,200,550
현금및현금성자산	221,973	317,746	282,914
단기금융상품	26,345	16,880	2,394
매출채권및기타채권	515,413	416,425	450,594
비유동자산	2,062,638	2,115,985	1,766,960
유형자산	1,308,837	1,380,373	1,447,932
무형자산	14,178	12,542	8,903
사용권자산	48,515	52,711	57,048
투자부동산	502,455	480,965	104,665
이연법인세자산	75,064	59,609	45,953
자산총계	**3,343,724**	**3,436,300**	**2,967,510**
유동부채	1,886,689	1,633,747	1,630,402
매입채무및기타채무	372,437	362,139	459,602
차입금및사채	1,318,872	1,026,790	1,006,121
리스부채	7,740	7,959	6,858
당기법인세부채	3,408	21,736	17,041
비유동부채	688,245	914,317	468,312
차입금및사채	604,962	820,249	373,321
리스부채	54,101	59,355	59,575
부채총계	**2,574,934**	**2,548,064**	**2,098,714**
자본금	73,385	73,385	73,385
자본잉여금	463,041	426,553	426,556
이익잉여금	189,186	270,807	223,035
비지배지분	57,021	130,625	149,519
자본총계	**768,790**	**888,236**	**868,796**
부채와 자본 총계	**3,343,724**	**3,436,300**	**2,967,510**

별도 요약재무제표

(단위 :백만원)	4Q25	3Q25	2Q25	1Q25	4Q24
매출액	**157,087**	**161,024**	**171,468**	**178,069**	**170,159**
매출원가	153,427	149,478	155,930	173,308	157,229
영업이익	**355**	**7,679**	**12,592**	**1,703**	**9,055**
영업이익율(%)	0.2%	5%	7%	1%	5%
금융수익	4,159	22,548	5,949	6,441	6,414
금융비용	10,500	11,071	11,170	12,308	15,947
법인세차감전이익	**-7,306**	**19,011**	**7,562**	**-3,706**	**7,943**
법인세비용	-1,389	545	1,523	-4,448	-545
당기순이익	**-5,917**	**18,380**	**6,039**	**741**	**8,488**
EBITDA율	12%	16%	18%	11%	16%

(단위 :백만원)	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
유동자산	285,142	372,545	323,088
현금및현금성자산	104,913	195,090	157,111
단기금융상품	10,000	13,858	-
매출채권및기타채권	59,399	56,863	69,972
비유동자산	1,299,692	1,320,356	1,269,288
종속/관계기업투자	348,343	318,999	310,336
유형자산	769,946	827,527	887,715
무형자산	7,373	5,891	4,292
사용권자산	45,625	49,718	52,817
자산총계	**1,584,834**	**1,692,901**	**1,592,376**
유동부채	674,107	750,226	807,372
매입채무및기타채무	54,195	69,525	92,734
차입금및사채	606,585	651,524	688,843
리스부채	3,644	3,480	3,112
당기법인세부채	2,351	16,054	16,044
비유동부채	233,524	258,116	139,136
차입금및사채	169,105	187,844	65,102
리스부채	51,893	55,298	57,741
이연법인세부채	-	-	908
부채총계	**907,631**	**1,008,342**	**946,508**
자본금	73,385	73,385	73,385
자본잉여금	420,105	420,105	420,105
이익잉여금	186,135	191,666	152,067
자본총계	**677,203**	**684,559**	**645,868**
부채와 자본 총계	**1,584,834**	**1,692,901**	**1,592,376**

감사합니다

SGC