SGC 에너지

Investor Relations

‘26년 3분기

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 : 82-2-489-9439/ 9412
Fax : 82-2-489-9447
E-mail : jnkim@sgc.co.kr/ kjlee@sgc.co.kr

목 차

‘26년
3분기 실적

사업부문별 실적

주요 경영사항

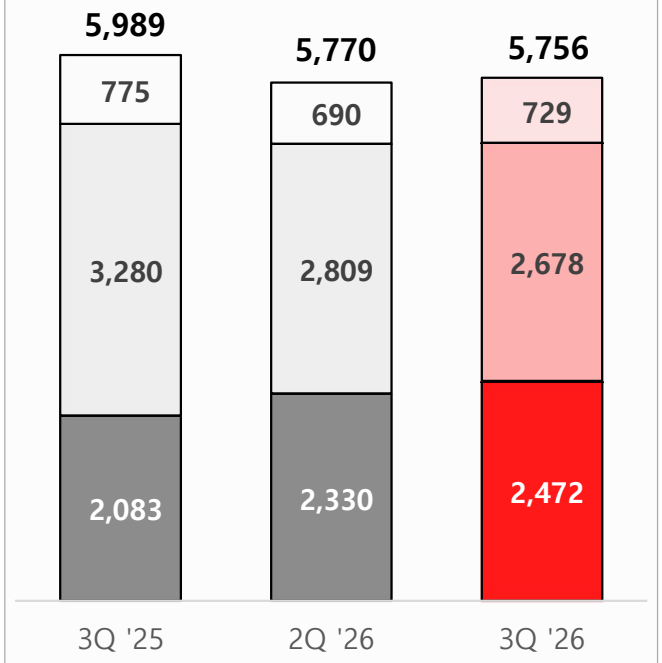
별첨

‘26년 3분기 실적

매 출

「매출 견조」

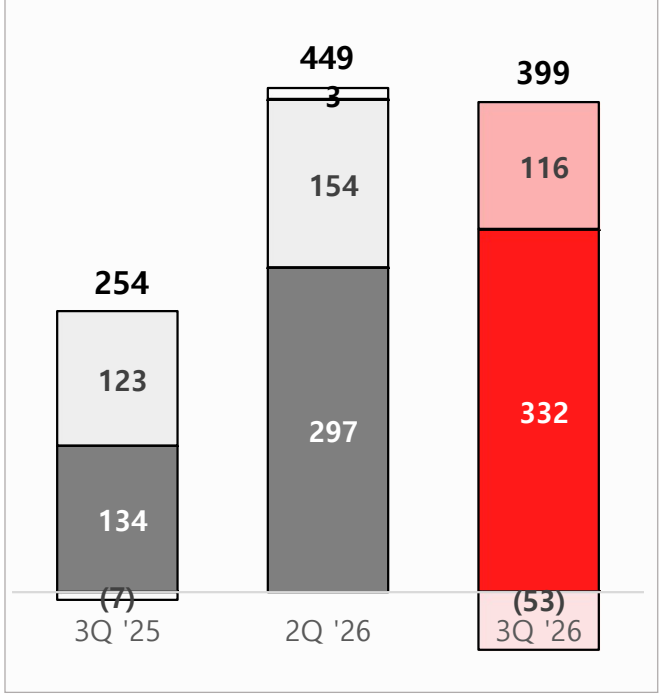
5,756 억원



영업이익

「목표 달성」

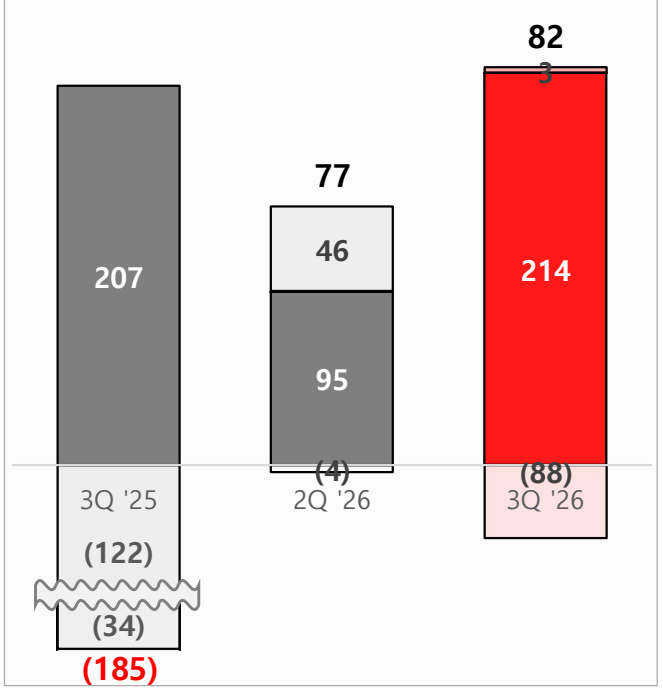
399 억원



당기순이익

「연속 흑자」

82 억원



* 전체 실적 : 연결조정 반영, 사업부문 실적 : 회사별 단순 합산

SGC 에너지

연결기준 손익 세부

(단위: 억원)

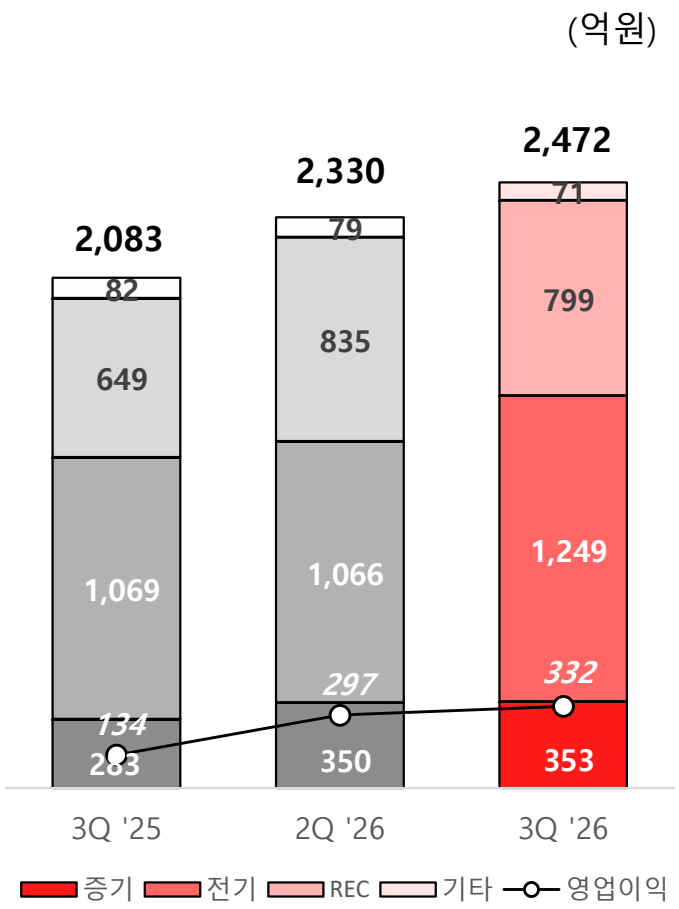
구분	3Q `26	2Q `26	QoQ	3Q `25	YoY
매출액 주1	**5,756**	**5,770**	**△0.2%**	**5,989**	**△3.9%**
발전	**2,472**	2,330	+6.1%	2,083	+18.7%
건설 및 부동산	**2,678**	2,809	△4.7%	3,280	△18.4%
유리	**729**	690	5.7%	775	△5.9%
영업이익	**399**	**449**	**△11.1%**	**254**	**+57.1%**
발전	**332**	297	+11.8%	134	+147.8%
건설 및 부동산	**116**	154	△24.7%	123	△5.7%
유리	**-53**	3	적자전환	-7	-
영업이익률(%)	***6.9%***	***7.8%***	-0.9%p	**4.2%**	+2.7%p
영업외 수익	**134**	47	185.1%	62	116.1%
영업외 비용	**391**	378	+3.4%	566	△30.9%
당기순이익	**82**	**77**	**+6.5%**	**-185**	**흑자전환**
지배지분순이익	**89**	80	+11.3%	-151	흑자전환
주당순이익(원)	**616원**	557원	-	-1,048원	-

주1 전체 매출액 : 연결조정 반영, 사업부문 : 회사별 단순 합산

사업부문별 실적

발전

경영 실적 (매출/영업이익)



* 합계 매출액/영업이익은 SGC에너지&그린파워 단순 합계 기준이며, 매출액은 이해 제고 차원에서 부문별 매출 정보 제공

'26.3분기 실적

- **증기 :** 연료비 상승분의 판가 연동 반영으로 매출 소폭 확대
- **전기 : SMP 3Q 평균 133원/kWh (QoQ +13%↑)**
  비수기, 대외 송배전망 정비 영향에도 **이익 증가세 지속**
- **REC :** 118만 REC 공급 (QoQ +2%↑), 계약 : 117만 REC, 현물 : 0.4만 REC
  누계 350만 REC (YoY +17%↑), **연간 목표 80% 이상 달성**
- **탄소배출권 :** 3Q 평균 27,549원 (QoQ +40%, YoY 204%)으로 **강세 지속**

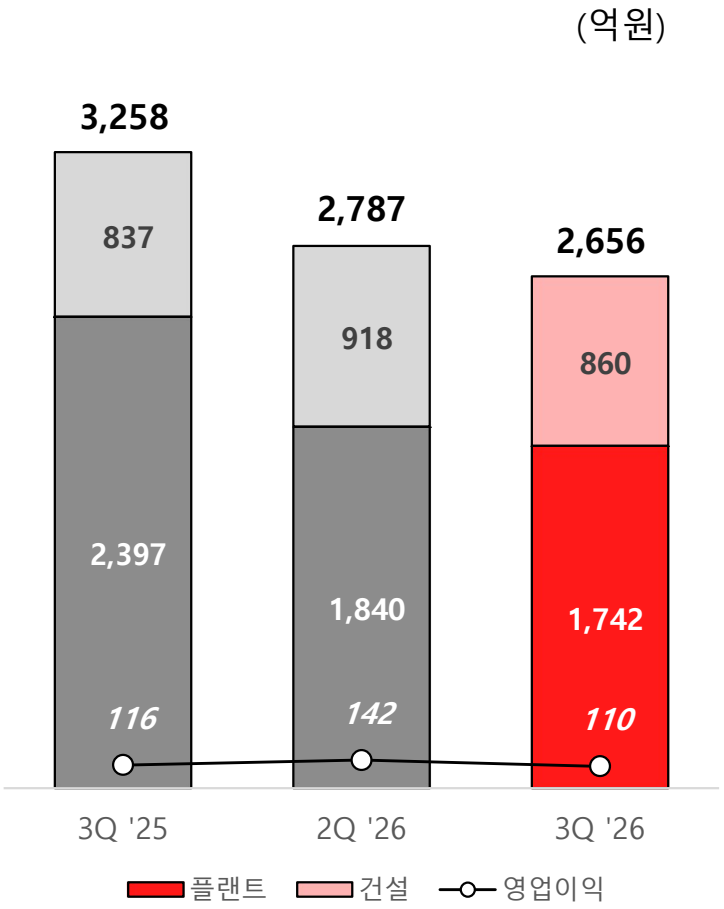
'26.4분기 전망

- **전기 :** 유가 · LNG 가격 강세, 계절적 수요 증가로 **SMP 가격 상승세 기대**
- **REC : 판매 확대 지속,** 계약 중심 판매 구조로 변동성 최소화
  RPS 제도 개편 이후에도 기발급 설비 REC 수익 유지 가능
- **배출권 :** 3만원/톤 수준의 가격 강세와 **잉여 배출권 이월 예정**
  '27년 이익 실현 기대
- **원가 :** 가격 상승 압력에도 환율 안정으로 원가 상승 제한적

사업부문별 실적

건설

경영 실적 (매출/영업이익)



* 합계 매출액/영업이익은 SGC이앤씨 연결 기준이며,
매출액은 이해 제고 차원에서 부문별 매출 정보 제공

'26.3분기 실적

- **플랜트 :** 지정학적 리스크 지속에 따른 **프로젝트 공정 순연 지속**
- **건설 :** 공공 · 정비사업 중심의 **안정적 실적 기반 확보**
  원가 관리 강화를 통한 수익성 유지

'26.4분기 전망

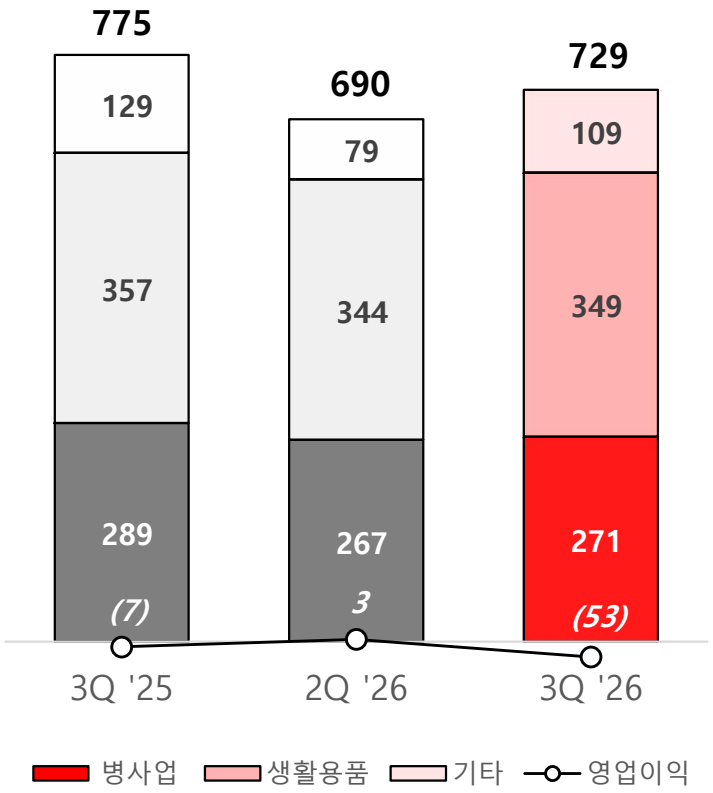
- **플랜트 :** 타겟 시장 중심 **신규 수주 역량 집중** 및
  주요 발주처와의 전략적 협력 강화로 **사업 기회 구체화**
- **건설 :** **수익성 · 현금 흐름 위주 선별 수주 기조 유지**
  반도체 중심 **고부가 프로젝트 집중**
- **재무 :** 차입금 축소 및 금융조건 개선을 통한 재무구조 강화 지속

사업부문별 실적

유리

경영 실적 (매출/영업이익)

(억원)



* 합계 매출액/영업이익은 SGC솔루션 연결 기준이며,
매출액은 이해 제고 차원에서 사업별 매출 정보 제공

'26.3분기 실적

- **병사업 :** 주류 수요 둔화와 에너지 비용 상승에 따른 가동률 조정
- **생활용품 :** (국내) 도어글라스, 테이블웨어 **판매량 증가로 수익성 개선**
  (* 판매량 QoQ +19%↑, 6%↑)
  (해외) **글로벌 주요 거래처 공급 지속** (환율 영향 有)

'26. 4분기 전망

- **병사업 : 생산라인 운영 최적화 및 고정비 절감으로 손익 방어**
- **생활용품 :** (국내) 신규 상품 강화 통해 **매출 및 수익성 개선 추진**
  (해외) 글로벌 대형 **유통채널 向 신규 입점 통한 성장 기회 확대**
  (생산) 포장 자동화 설비 통한 생산성・원가 경쟁력 강화

주요 경영사항_ AI데이터센터 진행 현황

「1차 AIDC, 계획에서 실행으로」

- **실행 구체화**: PF · 임대차 완료, 착공 단계 진입
- **상업가동 가시화**: 모듈러 설계, 전력계통 경쟁력

상업가동 로드맵

사업 발표	PF/임대차 완료	착공	수전	상업운영
'26.2월	'26.9월	'26.10월	'27.6월	'28.1월

모듈러 경쟁력

- 고객 용량 증설 요청에 유연한 대응
- 공기 단축 및 단계적 증설 용이
- 설계 변경에 따른 일정 리스크 완화

전력계통 가시성

- 한전과 수전계약 완료
- 안정적 2회선 전력 확보
- 수전 확보 기반의 상업운영 일정 확실성

실행 차별화

- 착공 시작으로 실행 단계 진입
- 상업 운전 시점 가시화
- 일정, 인프라 진척 기반 신뢰 확보

운영구조 효율화

구조

- PF 조달 최적화를 위한 PEF 설립
- 재무 관리·운영 동시 확보
- 투자자 수익 극대화를 위한 구조 확보

옵션

- 매각 확정이 아닌 초기 밸류 확인
- 3자 매각 등 옵션 행사 SGC에너지 선택
- 수요 증가로 AIDC 가치 지속 상승 중

활용

- 유사 AIDC Cap Rate 적용 시 추가 프리미엄 가치↑
- 차익 전액 SGC에너지 귀속
- 2차 사업 레버리지 활용

** 상기 일정은 인허가 및 경영사항에 따라 변동될 수 있음*

주요 경영사항_ AI데이터센터 진행 현황

「Scale Up, 2차 확장과 1차 가치 활용」

- 1차 실행 기반 2차 사업 적용으로 **사업 속도 제고**
- 전략적 선택권을 통한 **안정적 확장 구조 확보**

2차 사업 확장

- **복수 사업자와 협의 진행**
- **확정 수요에 연동한 최적 사업 규모 결정**
- 1차 파트너십 기반 후속 사업 협력 지속

1차 가치 활용

- **2차 사업 재투자 재원 활용**
  - 차익 전액 SGC에너지 귀속 구조
  - 유사 AIDC 사례 기준 2조원 이상 가치 추정 (시장 추정치)
- PF 조달을 위한 PEF 구조 (SGC에너지 보통주 99.7%)
- 전략적 옵션 등을 활용한 안정적 확장 가능

단계적 운영 로드맵

1차 | '26.02 발표 → '26.10 착공 → '27.06 수전 → '28.01 운영

2차 | '27년 상반기 발표 → '28.04 수전(접수완료) → '29년 운영 목표

** 상기 일정은 인허가 및 경영사항에 따라 변동될 수 있음*

연결 요약재무제표

(단위 :백만원)	3Q26	2Q26	1Q26	4Q25	3Q25
매출액 주1	**575,613**	**576,960**	**611,481**	**624,807**	**598,943**
발전	247,222	233,013	222,745	200,390	208,286
건설및부동산	267,830	280,860	320,049	352,413	328,028
유리	72,894	68,987	82,428	85,027	77,516
투자	475	461	419	365	358
영업이익	**39,873**	**44,844**	**35,738**	**18,828**	**25,431**
영업이익율(%)	7%	8%	6%	3%	4%
금융수익	10,644	4,415	11,181	7,808	6,081
금융비용	36,600	27,590	32,521	77,430	37,817
법인세차감전이익	**14,128**	**11,743**	**12,298**	**-73,383**	**-24,915**
법인세비용	5,940	4,049	6,131	-4,525	-6,448
연결당기순이익	**8,188**	**7,694**	**6,166**	**-68,859**	**-18,467**
지배지분순이익	8,875	8,019	3,168	-43,726	-15,104
비지배지분순이익	-686	-324	2,998	-25,133	-3,363
EBITDA율	12%	13%	11%	8%	9%

주1 매출액 합계 : 연결조정 반영

(단위 :백만원)	2026.09.30	2025.12.31	2024.12.31
유동자산	1,282,096	1,268,969	1,320,315
현금및현금성자산	171,346	223,656	317,746
단기금융상품	5,026	26,345	16,880
매출채권및기타채권	466,053	513,729	416,425
비유동자산	2,080,286	2,065,308	2,115,985
유형자산	1,241,044	1,308,837	1,380,373
무형자산	17,611	14,178	12,542
사용권자산	46,915	48,515	52,711
투자부동산	496,369	502,455	480,965
이연법인세자산	80,289	77,734	59,609
자산총계	**3,362,382**	**3,334,277**	**3,436,300**
유동부채	2,102,015	1,887,368	1,633,747
매입채무및기타채무	302,420	372,437	362,139
차입금및사채	1,518,163	1,318,872	1,026,790
리스부채	6,990	7,740	7,959
당기법인세부채	9,039	3,408	21,736
비유동부채	452,300	687,672	914,317
차입금및사채	374,372	604,962	820,249
리스부채	51,447	54,101	59,355
부채총계	**2,554,315**	**2,575,040**	**2,548,064**
자본금	73,385	73,385	73,385
자본잉여금	876,566	459,682	426,553
이익잉여금	280,878	181,937	270,807
비지배지분	58,238	58,077	130,625
자본총계	**808,067**	**759,237**	**888,236**
부채와 자본 총계	**3,362,382**	**3,334,277**	**3,436,300**

별도 요약재무제표

(단위 :백만원)	3Q26	2Q26	1Q26	4Q25	3Q25
매출액	**194,346**	**187,265**	**179,090**	**157,087**	**161,024**
매출원가	166,598	160,264	163,509	153,427	149,478
영업이익	**24,719**	**24,215**	**12,032**	**355**	**7,679**
영업이익율(%)	13%	13%	7%	0.2%	5%
금융수익	5,551	3,500	4,347	4,159	22,548
금융비용	8,642	9,789	10,577	10,500	11,071
법인세차감전이익	**21,678**	**10,078**	**5,832**	**-7,306**	**19,011**
법인세비용	5,157	1,448	3,482	-1,302	545
당기순이익	**16,520**	**8,630**	**2,350**	**-5,917**	**18,380**
EBITDA율	22%	23%	17%	12%	16%

(단위 :백만원)	2026.09.30	2025.12.31	2024.12.31
유동자산	276,543	285,142	372,545
현금및현금성자산	74,733	104,913	195,090
단기금융상품	-	10,000	13,858
매출채권및기타채권	86,808	59,399	56,863
비유동자산	1,390,628	1,299,692	1,320,356
종속/관계기업투자	383,343	348,343	318,999
유형자산	715,514	769,946	827,527
무형자산	10,502	7,373	5,891
사용권자산	42,454	45,625	49,718
자산총계	**1,667,171**	**1,584,834**	**1,692,901**
유동부채	720,879	674,107	750,226
매입채무및기타채무	75,735	54,195	69,525
차입금및사채	622,710	606,585	651,524
리스부채	3,449	3,644	3,480
당기법인세부채	7,935	2,351	16,054
비유동부채	210,621	233,524	258,116
차입금및사채	153,327	169,105	187,844
리스부채	49,387	51,893	55,298
부채총계	**931,500**	**907,631**	**1,008,342**
자본금	73,385	73,385	73,385
자본잉여금	469,704	420,105	420,105
이익잉여금	195,004	186,135	191,666
자본총계	**735,672**	**677,203**	**684,559**
부채와 자본 총계	**1,667,171**	**1,584,834**	**1,692,901**

감사합니다

