

**SGC** 에너지

Investor Relations

2026년 1분기

**SGC**

# 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  
Fax : 82-2-489-9447  
E-mail : kjlee@sgc.co.kr

# 목 차

---

'26년  
1분기 실적

사업부문별 실적

주요 경영사항

별첨

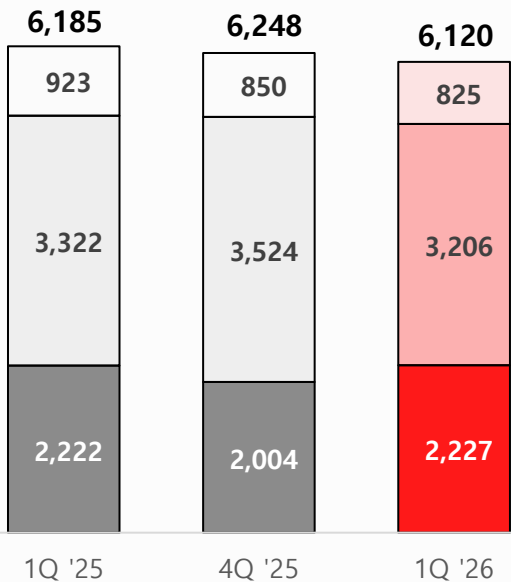
# '26년 1분기 실적

## 매출

「건고한 매출 규모」

6,120억원

■ 발전 ■ 건설및부동산 □ 유리

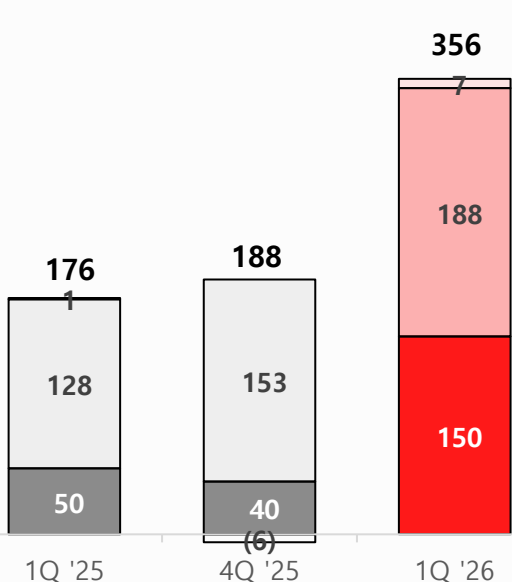


## 영업이익

「큰 폭의 이익성장」

356억원

■ 발전 ■ 건설및부동산 □ 유리

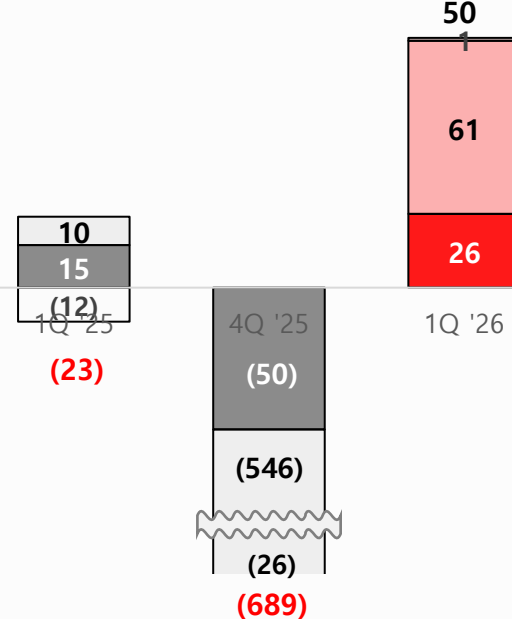


## 당기순이익

「흑자 전환」

50억원

■ 발전 ■ 건설및부동산 □ 유리



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

## 연결기준 손익 세부

(단위: 억원)

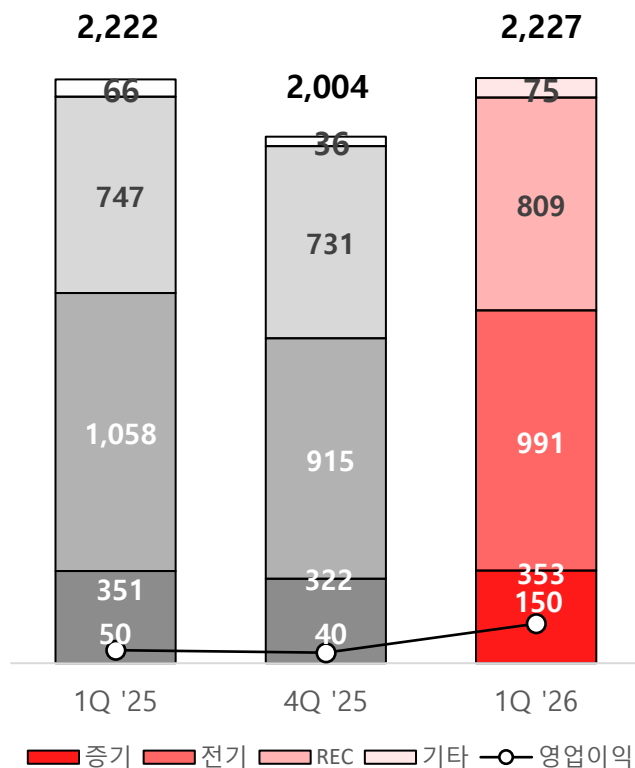
구분	1Q `26	4Q `25	QoQ	1Q `25	YoY
<b>매출액</b> <sup>주1</sup>	<b>6,120</b>	<b>6,248</b>	△2.0%	<b>6,185</b>	△1.0%
발전	2,227	2,004	+11.2%	2,222	+0.2%
건설 및 부동산	3,206	3,524	△9.0%	3,322	△3.5%
유리	825	850	△3.0%	923	△10.6%
<b>영업이익</b>	<b>356</b>	<b>188</b>	+88.9%	<b>176</b>	+102.7%
발전	150	40	+275.8%	50	+202.1%
건설 및 부동산	188	153	+22.4%	128	+46.8%
유리	7	-6	흑자전환	1	+789.3%
영업이익률(%)	<b>5.8%</b>	<b>3.0%</b>	+2.8%p	<b>2.8%</b>	+3.0%p
영업외 수익	120	190	△36.9%	110	+8.5%
영업외 비용	351	1,112	△68.4%	345	+1.9%
<b>당기순이익</b>	<b>50</b>	<b>-689</b>	흑자전환	<b>-23</b>	흑자전환
지배지분순이익	45	-437	흑자전환	-28	흑자전환
주당순이익(원)	<b>314원</b>	-3,035원	흑자전환	-193원	흑자전환

<sup>주1</sup> 전체 매출액 : 연결조정 반영, 사업부문 : 회사별 단순 합산

## 발전

### 경영 실적 (매출/영업이익)

(억원)



### '26.1분기 실적

- **SMP 상승에 따른 전력 매출 및 실적 개선** (1분기 평균 107원/kwh)
  - 원유·LNG 수급 불안정과 우드펠릿 가격 안정화
- **120만 REC 공급을 통한 안정적 수익 확보** (계약 115만 REC, 현물 5만 REC)
  - RPS 의무공급비율(14%→15%) 상향, REC 수요 증가(+7.6%)

### '26.2분기 전망

- 원유·LNG 수급 불안정 지속에 따른 SMP 상승 모멘텀 유지 (4월 평균 120원/kwh)
- 국내산 미이용(우드칩) 투입 확대로 원가 경쟁력 확대 지속
  - 투입량 2배 확대 (YoY 11만톤→22만톤) 및 단가 하락(-10%) 원가 구조 개선
- 배출권 가격 상승 (+30% ↑, 4월 평균 1.7만원/톤) 전략적 판매 추진

### '26. 하반기전망

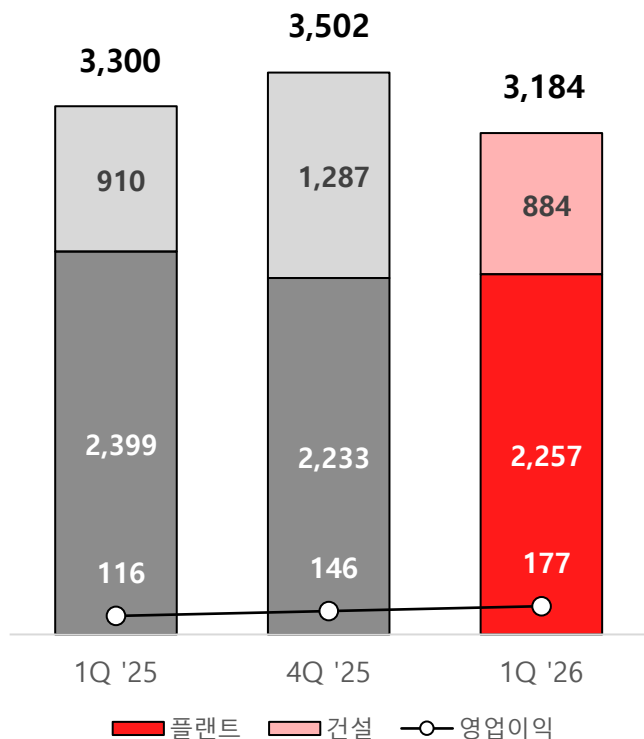
- SMP 상승 전망으로 이익 스프레드 확장 본격화
- REC 의무공급량 증가 기반 수요 확대 → 가격 및 판매 물량 성장 기대
- 배출권 가격 상승(톤당 2만원 예상)에 따른 추가 이익 기여 확대
- 고비용 수입산 우드펠릿 사용 축소로 연료비 절감 및 원가 구조 개선 지속

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

## 건설

### 경영 실적 (매출/영업이익)

(억원)



### '26.1분기 실적

- 플랜트 : 글로벌 PJT 공정 진전에 따른 이익 규모의 구조적 성장
- 건설 : 공공 및 개발부문 신규 수주 확대로 증장기 실적 확보 (약 5,000억)

### '26.2분기 전망

- 플랜트 : PJT 실행 본격과 원가 개선으로 이익 성장 구간 진입
- 건설 : 안정적 구조의 신규 수주 확대로 파이프라인 확대 지속

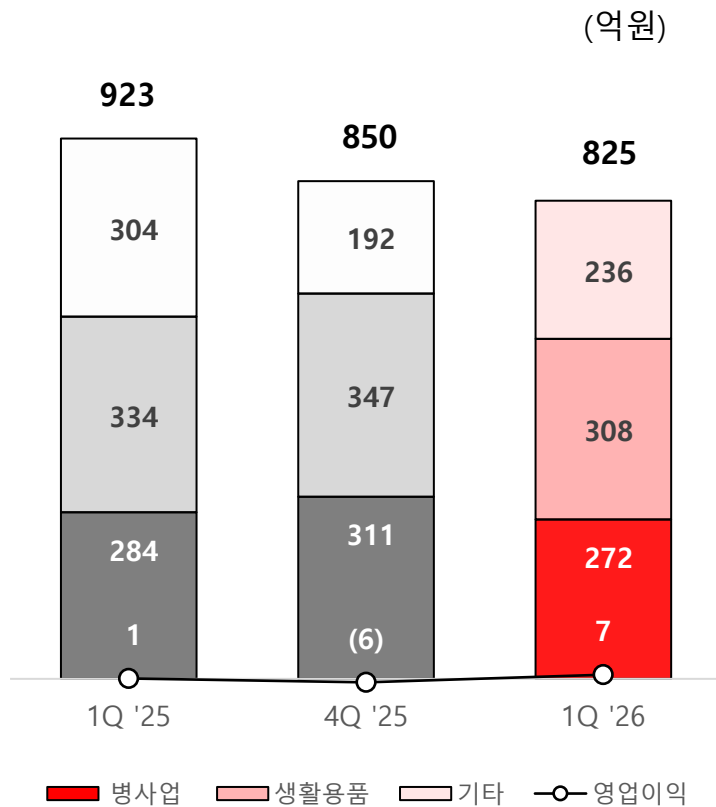
### '26. 하반기 전망

- 플랜트 : 수주 포트폴리오 고도화를 통한 성장동력 강화
  - 글로벌 신규 수주 확대로 Level-up 구간 진입
- 건설 : 공공·개발 양측 확장으로 안정성과 성장성 동시 확보
  - 공공 : SOC 및 공공 수주 확대를 통한 안정적 매출 기반 마련
  - 개발 : 고부가 사업(반도체, 제약/바이오 등) 중심 포트폴리오 확장
- 영업현금흐름 기반 차입금 및 차입구조 개선으로 금융비용 절감

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

## 유리

### 경영 실적 (매출/영업이익)



### '26.1분기 실적

- 전년도 로보수 종료로 인한 생산수율 개선으로 이익 증가
  - 생산수율 : 병사업 86.4% (QoQ 2.8% ↑ / YoY 5.7% ↑)
  - 생활용품 83.8% (QoQ 4.8% ↑ / YoY 6.3% ↑)
- 생활용품 : 판관비(프로모션) 절감을 통한 수익성 개선

### '26.2분기 전망

- 병사업 : 소비 둔화로 주류 및 음료병 수요의 구조적 감소세 예상
- 생활용품 : 해외 대형 거래처 수주 확보와 국내 신규 판매채널 확장으로 수익 지속

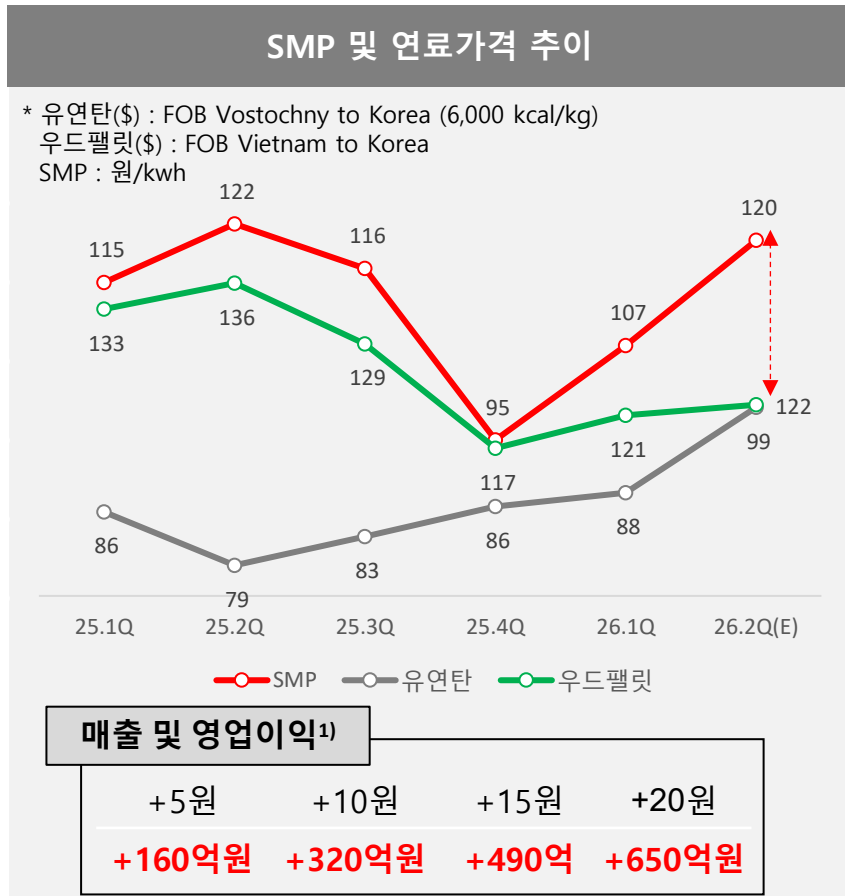
### '26. 하반기 전망

- 병사업 : 수요 축소 국면 진입에 따라 보수적 운영 유지
  - 원가 상승 압력 대응을 위한 비용 관리 강화
- 생활용품 : 국내외 채널 확장을 기반으로 수익성 확대
  - 포장 자동화 하반기 구축완료, 27.1월 운영 계획

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

# 주요 경영사항\_ 원가 경쟁력

- SMP 상승과 수입산 우드펠릿 가격 안정화에 따른 매출 및 이익 규모 확대
- 증기 판매가격은 유연탄 가격에 연동하여 원가 변동 리스크 해지, 실적 영향 최소화



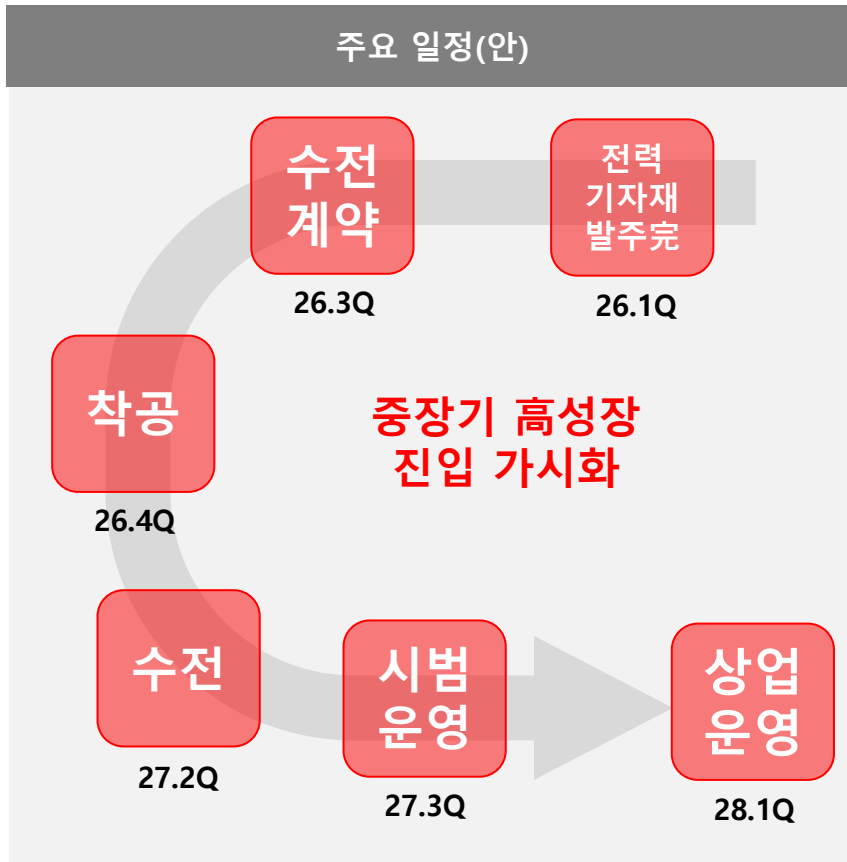
\* 출처 : Argus Media, 한국전력거래소

1) 매출 및 영업이익 : SMP 상승분 대비 매출 및 영업이익 증가 예상금액 (연간)  
 (425MW \* 연간(320일) \* SMP 상승분)

전망 및 효과	
추이 (QoQ)	SMP 12.5% ↑ 우드펠릿 1.0% ↑, 유연탄 12.3% ↑
전망	- SMP : 원유/LNG 수급 불균형으로 가격 상승 - 유연탄 : 미국/이란 전쟁 영향으로 가격 상승 압력 지속 - 우드펠릿(수입산) : 국내 REC 정책 변경 등 수요 부진으로 하향 안정화
기대 효과	- 연료 가격 안정화 대비 SMP 상승으로 이익 스프레드 확대 전망 - 연간 기준 SMP 10원/kwh 상승시, 매출 및 이익규모 약 320억 증가 효과

# 주요 경영사항\_ AI데이터센터 진행사항

- 26.4월 신규 법인 설립 완료 (2社, SGC에너지 출자 100%)
- (1차) 착공 : 26년 4분기, 운영(시범) : 27년 3분기 → 일정 단축(1Q)
- (2차) 사업 확장 논의 : 27년 1분기 예상 → 추가 성장 옵션 확보



\* 상기 일정은 인허가 및 경영사항에 따라 변동될 수 있음



\* 1차 40MW 기준

# 별첨\_AI데이터센터 특별법

- AI데이터센터 산업 촉진을 위해 입지/인허가 규제 완화, 전력/냉각/세제 등 운영 부담 감소
- **전력 직접거래(PPA) 허용과 전력계통영향평가 면제**
- 26.3월 : 국회 법안소위 통과, **26년 하반기 : 국회 본회의 통과 및 공포 예상**

주요 사항	
전력 직접거래 (PPA)	- 발전소와 직접 전력 거래 허용 - 전력 확보/가격 경쟁력 확보 AI데이터센터 확장 용이
전력계통 영향평가 면제	- <b>AI데이터센터 전환, 확장시 평가 면제</b> - 인허가 절차 단축과 전력 수요 확대
입지/인허가 규제 완화	- 건축, 소방법 등 파편화된 규제 통합 - 해당산업 진입장벽 낮춰 투자 유도
전력/냉각 인프라 지원	- 전력/냉각 인프라 구축 지원 및 세제 혜택 - 운영비 감소로 산업 경쟁력 강화



\* ChatGPT의 도움을 받아 제작한 그래픽

연결 요약재무제표

(단위 :백만원)	1Q26	4Q25	3Q25	2Q25	1Q25
<b>매출액</b> <sup>주1</sup>	<b>612,041</b>	<b>624,807</b>	<b>598,943</b>	<b>618,461</b>	<b>618,478</b>
발전/에너지	222,745	200,390	208,286	217,844	222,192
건설및부동산	320,563	352,413	328,028	338,242	332,218
유리	82,474	85,027	77,516	77,168	92,280
투자	419	365	358	345	590
<b>영업이익</b>	<b>35,575</b>	<b>18,828</b>	<b>25,431</b>	<b>34,011</b>	<b>17,550</b>
영업이익율(%)	6%	3%	4%	5%	3%
금융수익	11,138	7,808	6,081	9,267	9,484
금융비용	32,187	77,430	37,817	42,050	33,729
<b>법인세차감전이익</b>	<b>12,398</b>	<b>-73,383</b>	<b>-24,915</b>	<b>-2,519</b>	<b>-5,926</b>
법인세비용	7,354	-4,525	-6,448	2,657	-3,618
<b>연결당기순이익</b>	<b>5,044</b>	<b>-68,859</b>	<b>-18,467</b>	<b>-5,175</b>	<b>-2,308</b>
지배지분순이익	4,524	-43,726	-15,104	234	-2,779
비지배지분순이익	520	-25,133	-3,363	-5,409	470
EBITDA율	11%	8%	9%	10%	8%

(단위 :백만원)	2026.03.31	2025.12.31	2024.12.31
<b>유동자산</b>	<b>1,349,512</b>	<b>1,268,969</b>	<b>1,320,315</b>
현금및현금성자산	220,290	223,656	317,746
단기금융상품	13,795	26,345	16,880
매출채권및기타채권	493,133	513,729	416,425
<b>비유동자산</b>	<b>2,026,540</b>	<b>2,065,308</b>	<b>2,115,985</b>
유형자산	1,275,767	1,308,837	1,380,373
무형자산	14,032	14,178	12,542
사용권자산	47,454	48,515	52,711
투자부동산	500,930	502,455	480,965
이연법인세자산	77,383	77,734	59,609
<b>자산총계</b>	<b>3,376,052</b>	<b>3,334,277</b>	<b>3,436,300</b>
<b>유동부채</b>	<b>2,072,949</b>	<b>1,887,368</b>	<b>1,633,747</b>
매입채무및기타채무	381,040	372,437	362,139
차입금및사채	1,504,005	1,318,872	1,026,790
리스부채	6,900	7,740	7,959
당기법인세부채	5,700	3,408	21,736
<b>비유동부채</b>	<b>557,152</b>	<b>687,672</b>	<b>914,317</b>
차입금및사채	475,766	604,962	820,249
리스부채	52,501	54,101	59,355
<b>부채총계</b>	<b>2,630,101</b>	<b>2,575,040</b>	<b>2,548,064</b>
자본금	73,385	73,385	73,385
자본잉여금	459,682	459,682	426,553
이익잉여금	167,157	181,937	270,807
비지배지분	58,565	58,077	130,625
<b>자본총계</b>	<b>745,951</b>	<b>759,237</b>	<b>888,236</b>
<b>부채와 자본 총계</b>	<b>3,376,052</b>	<b>3,334,277</b>	<b>3,436,300</b>

주1 매출액 합계 : 연결조정 반영

별도 요약재무제표

(단위 :백만원)	1Q26	4Q25	3Q25	2Q25	1Q25
<b>매출액</b>	<b>179,090</b>	<b>157,087</b>	<b>161,024</b>	<b>171,468</b>	<b>178,069</b>
매출원가	163,497	153,427	149,478	155,930	173,308
<b>영업이익</b>	<b>12,044</b>	<b>355</b>	<b>7,679</b>	<b>12,592</b>	<b>1,703</b>
영업이익율(%)	7%	0.2%	5%	7%	1%
금융수익	4,347	4,159	22,548	5,949	6,441
금융비용	10,577	10,500	11,071	11,170	12,308
<b>법인세차감전이익</b>	<b>5,844</b>	<b>-7,306</b>	<b>19,011</b>	<b>7,562</b>	<b>-3,706</b>
법인세비용	3,486	-1,302	545	1,523	-4,448
<b>당기순이익</b>	<b>2,358</b>	<b>-5,917</b>	<b>18,380</b>	<b>6,039</b>	<b>741</b>
EBITDA율	17%	12%	16%	18%	11%

(단위 :백만원)	2026.03.31	2025.12.31	2024.12.31
<b>유동자산</b>	<b>308,476</b>	<b>285,142</b>	<b>372,545</b>
현금및현금성자산	117,964	104,913	195,090
단기금융상품	10,000	10,000	13,858
매출채권및기타채권	63,710	59,399	56,863
<b>비유동자산</b>	<b>1,272,269</b>	<b>1,299,692</b>	<b>1,320,356</b>
중속/관계기업투자	348,343	348,343	318,999
유형자산	744,169	769,946	827,527
무형자산	7,299	7,373	5,891
사용권자산	44,614	45,625	49,718
<b>자산총계</b>	<b>1,580,745</b>	<b>1,584,834</b>	<b>1,692,901</b>
<b>유동부채</b>	<b>737,178</b>	<b>674,107</b>	<b>750,226</b>
매입채무및기타채무	75,048	54,195	69,525
차입금및사채	646,278	606,585	651,524
리스부채	3,601	3,644	3,480
당기법인세부채	4,918	2,351	16,054
<b>비유동부채</b>	<b>182,733</b>	<b>233,524</b>	<b>258,116</b>
차입금및사채	119,176	169,105	187,844
리스부채	51,083	51,893	55,298
<b>부채총계</b>	<b>919,911</b>	<b>907,631</b>	<b>1,008,342</b>
자본금	73,385	73,385	73,385
자본잉여금	420,105	420,105	420,105
이익잉여금	169,766	186,135	191,666
<b>자본총계</b>	<b>660,834</b>	<b>677,203</b>	<b>684,559</b>
<b>부채와 자본 총계</b>	<b>1,580,745</b>	<b>1,584,834</b>	<b>1,692,901</b>

**감사합니다**

**SGC**