

2024.3Q

실적발표

EARNINGS BRIEFING

Nov 2024

DISCLAIMER

본 자료는 주주 및 투자자의 편의와 이해를 돕기 위해
당사 및 주요 자회사의 최근 실적 및 경영 현황을 알리고자 작성·배포되는 자료입니다.

본 자료의 재무 정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성되었으며,
본 자료에 포함된 향후 전망은 현재의 사업 환경과 당사의 경영전략 등을 고려한 것으로
미래의 사업환경 변화 및 전략 수정 등 불확실성에 따라 실제와는 달라질 수 있음을
양지하시기 바랍니다.

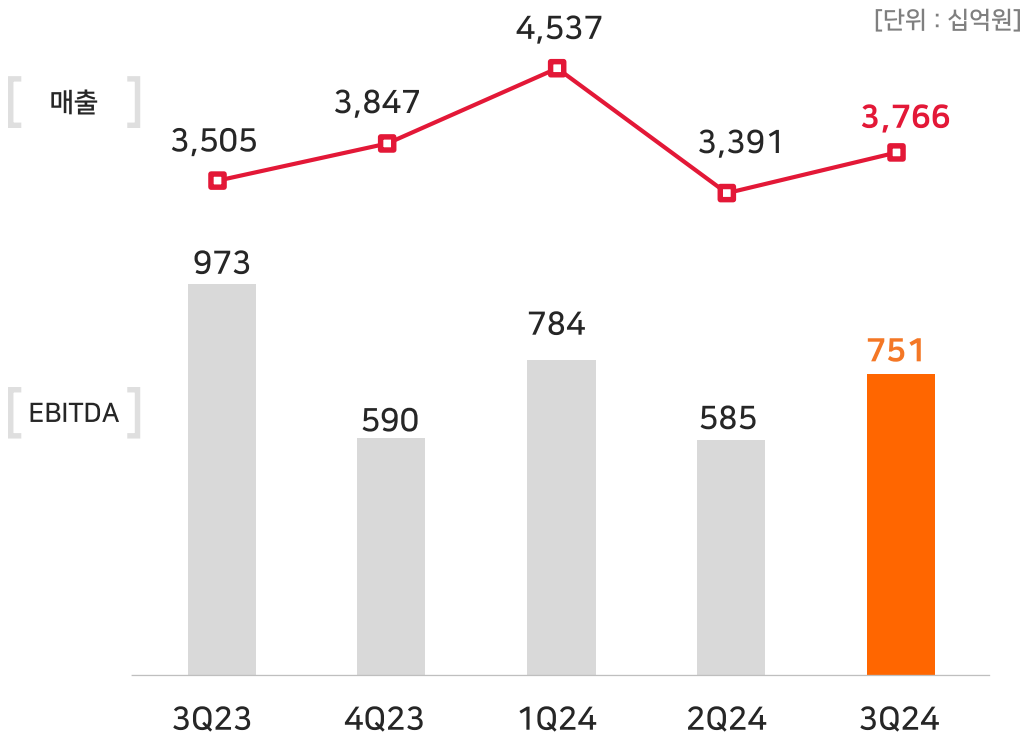
본 자료는 투자자들의 투자결과에 대해 어떤 경우에도
법적 책임 소재의 증빙자료로서 사용될 수 없습니다.



주요 비상장사 합산 매출 및 EBITDA는 실트론과 E&S 실적 개선으로 전분기 대비 증가 ROE 및 주주환원 개선을 중심으로 기업가치 제고 계획 발표

주요 비상장사 합산 실적 추이

- 매출 QoQ +11.1%, YoY +7.4%
EBITDA QoQ +28.4%, YoY Δ 22.8%



SK Inc. 기업가치 제고 계획

1

ROE 개선

- 본원적 경쟁력 강화를 통한 중기 (8%, '24~'26) 및 장기 (10%, '27~) ROE 목표 설정

- Operation Improvement를 통한 수익성 제고
- P/F Rebalancing 및 Divestment 통한 P/F 최적화
- 차입금 축소 가속화를 통한 재무구조 개선

[주요 진행 상황]

- SKI - E&S 및 SKEP - Airplus/Essencore 통합, Divestment* 등을 통한 P/F 최적화 실행 * Grab, Joyvio 등
- 종속회사 수 : '23년말 716개 \rightarrow '24.3Q말 660개 (Δ 56개)

2

중기 주주환원정책 (FY24~FY26)

- 안정적이고 예측 가능한 수준의 주주환원 규모 점진적 확대 추진

- 연간 최소 DPS 5,000원 (보통주 기준)
- 자산 매각 이익 등을 활용하여 시총 1~2% 규모 자기주식 매입 소각 또는 정기 배당 시 추가 배당

1) E&S, 팜테크, 실트론, 머티리얼즈 CIC 합산

2) E&S와 에어플러스는 11/1일부로 각각 SK이노베이션과 SK에코플랜트 실적에 반영될 예정입니다 (비상장사 합산 실적에서 제외)

반도체 사업은 호조를 보였으나, 에너지 및 화학 업황 부진으로 실적 둔화

[단위: 조원]	매 출			영업이익			세전이익		
	3Q24	3Q23	YoY	3Q24	3Q23	YoY	3Q24	3Q23	YoY
(주)SK 연결	30.64	33.22	△7.8%	0.51	2.66	△80.8%	0.95	1.08	△12.0%
(주)SK 별도	0.74	0.77	△3.9%	0.12	0.19	△36.8%	0.05	0.04	+25.0%
이노베이션	17.66	19.89	△11.2%	△0.42	1.56	적자전환	△0.73	1.09	적자전환
스퀘어	0.46	0.53	△13.2%	1.16	△0.56	흑자전환	1.19	△0.54	흑자전환
텔레콤	4.53	4.40	+3.0%	0.53	0.50	+6.0%	0.36	0.40	△10.0%
네트웍스	2.04	1.79	+14.0%	0.03	0.02	+50.0%	0.01	△0.00	흑자전환
SKC	0.46	0.38	+21.1%	△0.06	△0.06	적자지속	△0.11	△0.09	적자지속
에코플랜트	2.10	2.59	△18.9%	△0.01	0.12	적자전환	△0.07	0.07	적자전환
E&S	2.66	2.57	+3.5%	0.35	0.57	△38.6%	0.30	0.53	△43.4%
머티리얼즈 CIC	0.34	0.29	+17.2%	0.06	0.05	+20.0%	0.03	0.03	-
실트론	0.57	0.47	+21.3%	0.09	0.04	+125.0%	0.09	0.03	+200.0%

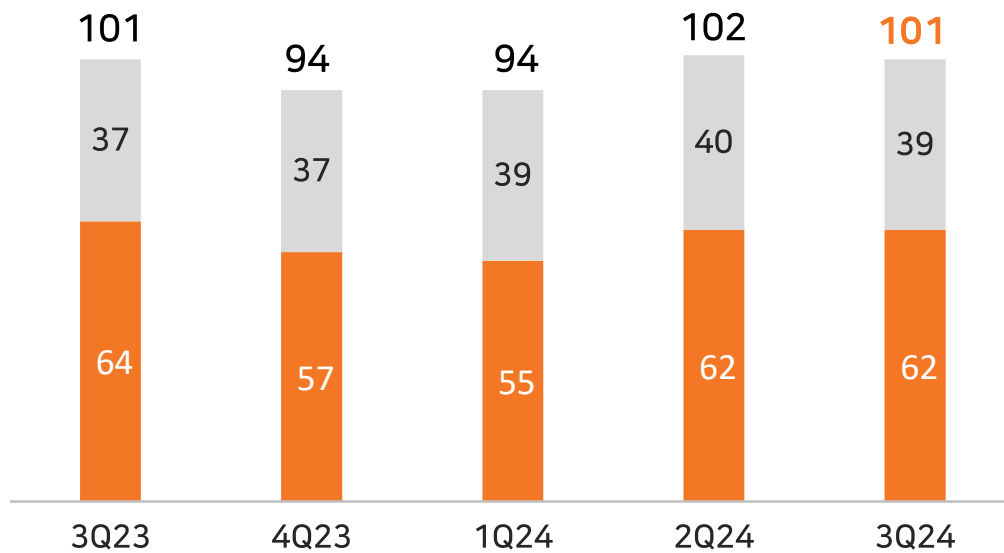
1) 머티리얼즈 CIC 실적은 합병 이전 실적과의 비교를 용이하게 하기 위해 당사 내부 기준에 의해 산출하였으며, 감사 받지 않은 실적입니다
 2) E&S와 에어플러스는 11/1일부로 각각 SK이노베이션과 SK에코플랜트 실적에 반영될 예정입니다
 3) SK네트웍스와 SKC의 3Q23 실적은 중단사업을 반영하여 재작성 되었습니다

반도체 등 전방시장 점진적 개선 下, 특수가스 및 산업가스 판매 확대로 전년 동기 대비 매출 증가

머티리얼즈 EBITDA

■ 감가상각비
■ 영업이익

[단위 : 십억원]



	3Q24	3Q23	YoY	2Q24	QoQ
매출	344	287	+19.9%	335	+2.7%
영업이익	62	64	△3.1%	62	-
EBITDA 마진	29.3%	35.2%	△5.9%p	30.4%	△1.1%p

※ 에어플러스(산업가스)는 11/1일부로 SK에코플랜트 실적에 반영될 예정입니다

Highlights

□ 특수가스/산업가스/Precursor/PR 등 주요 제품 판매 확대에 힘입어 매출 (YoY +19.9%) 증가

- 특수가스/산업가스 : 특수가스는 반도체/디스플레이 전방 수요 개선, 산업가스는 M15 Ph2 본격 가동으로 매출 증가 지속
- Precursor/식각가스 : 고객사 가동률 회복으로 판매 증가
- PR : 고객사 신규 설비 가동에 따른 판매량 증가로 매출 개선 지속

□ 고객 가동률 상승 및 신규 제품 포트폴리오 확대 등으로 4Q 수익성 개선 기대

- 특수가스 : 기존 고객 M/S 확대, 신규 고객 확보 및 고객 가동률 상승에 따른 이익 개선 전망
- Precursor/식각가스 : Precursor 매출 증가 지속, 차세대 식각가스 (HBr*) 양산에 따른 수익성 개선 기대
- PR : 제품 포트폴리오 확대 및 고객사 사용량 증가 등으로 매출액 증대 전망

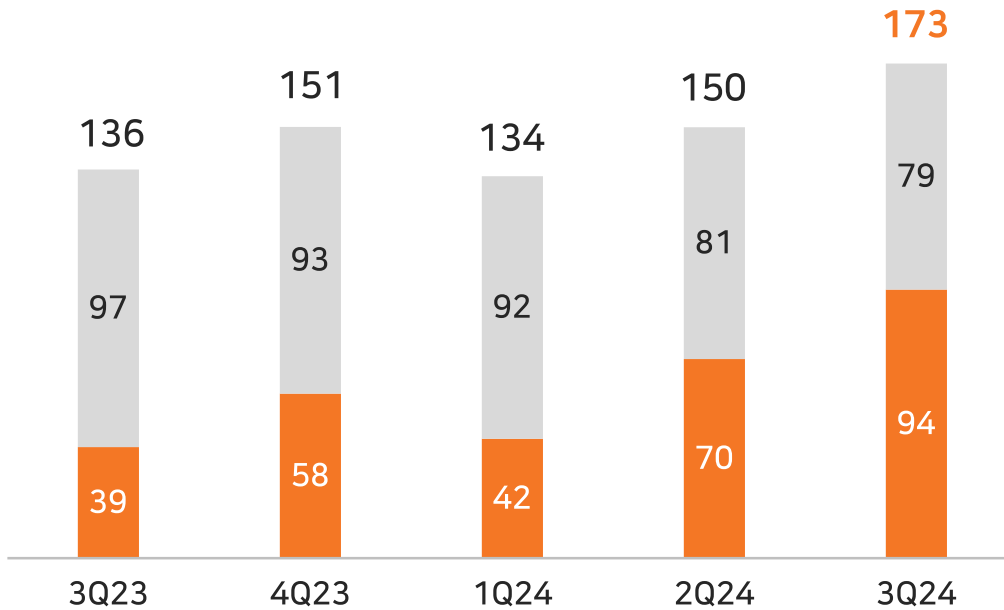
* HBr : 최선단 공정용 식각가스

전방 시장 회복에 따른 Wafer 재고 감소로 전년 동기, 전분기 대비 실적 개선 본격화

SK실트론 EBITDA

■ 감가상각비
■ 영업이익

[단위 : 십억원]



	3Q24	3Q23	YoY	2Q24	QoQ
매출	568	469	+21.1%	503	+12.9%
영업이익	94	39	+141.0%	70	+34.3%
EBITDA 마진	30.4%	29.0%	+1.4%p	29.9%	+0.5%p

Highlights

□ Si-Wafer 전 제품 판매 확대로 매출 (YoY +21.1%) 및 영업이익 (YoY +141.0%) 큰 폭 증가

- 300mm PW 중심 전 제품 판매량 확대
- 매출 성장, 원가 절감 및 高 환율 등으로 수익성 빠르게 개선되며 EBITDA 마진 30% 수준 회복

□ 전방 수요 강세 및 고객 가동률 회복에 따른 4Q 판매량 지속 증가 기대

- AI 반도체 수요 강세 대응 및 신규 고객 확보 등으로 매출 성장세 지속
- 원가 절감 및 투자 최적화 등을 통해 수익성 극대화 추진

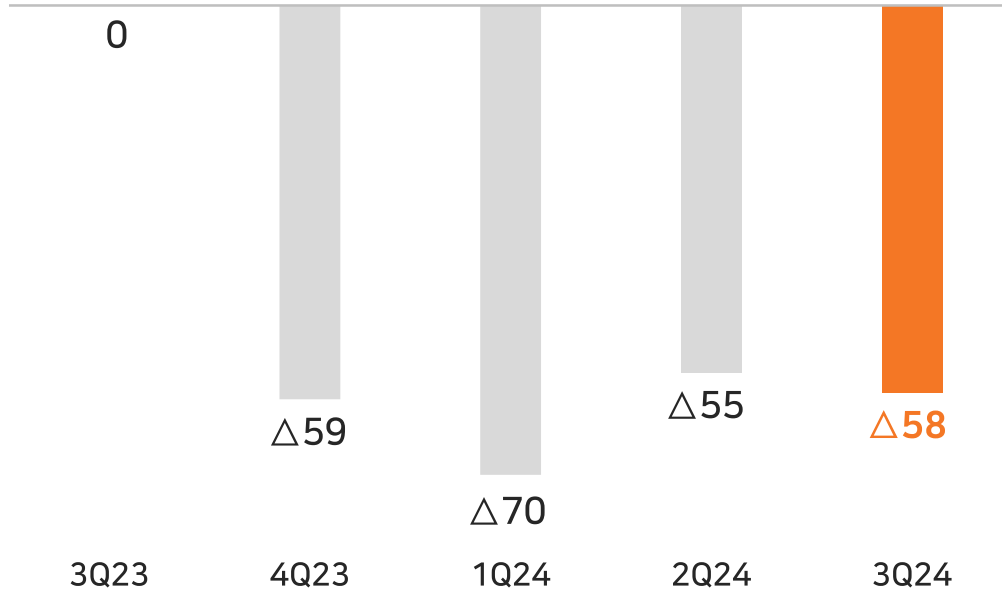
□ SiC Wafer (美 SK실트론CSS) 는 외형 성장 및 생산성 개선 기반으로 본원적 경쟁력 확보 지속 중

- '24년 매출 YoY 약 1.5배 이상 증가 전망 ('23년 \$59mn)
- 생산성 개선, 원가 절감 등을 통해 연내 EBITDA 턴어라운드 기대

건조한 합성 매출 및 CGT 가동률 증가로 전년 동기 대비 매출 성장세 지속

SK팜테코 영업이익

[단위 : 십억원]



	3Q24	3Q23	YoY	2Q24	QoQ
매출	190	183	+3.8%	224	△15.2%
영업이익	△58	0	적자전환	△55	적자지속
EBITDA 마진	△10.1%	+13.6%	△23.7%p	△10.7%	+0.6%p

Highlights

□ CBM 연결 편입 ('23.4Q) 이후 CGT 가동률 상승하며 매출 증가 (YoY +3.8%)

- 합성은 기존 주력 제품 공급 확대에도 불구하고, 일부 고객사 생산 일정 변경으로 전년 동기 수준의 매출 유지
- CGT는 바이럴 벡터 (Viral Vector) 매출 증가로 실적 성장세 지속

□ 펩타이드/저분자 생산 공장 건설 및 제품 포트폴리오 다변화 등을 통해 CDMO 사업 경쟁력 강화 지속 추진

- 글로벌 펩타이드 수요 증가에 대응하기 위해 CAPEX \$260mn 투입 예정. 약 135.8k ft² 규모의 신규 공장 건설 계획 ('26년 말 가동 목표)

※ 글로벌 펩타이드 치료제 시장 중장기 성장 전망

- '23년 \$425억 → '33년 \$1,017억 전망 (CAGR +9%)

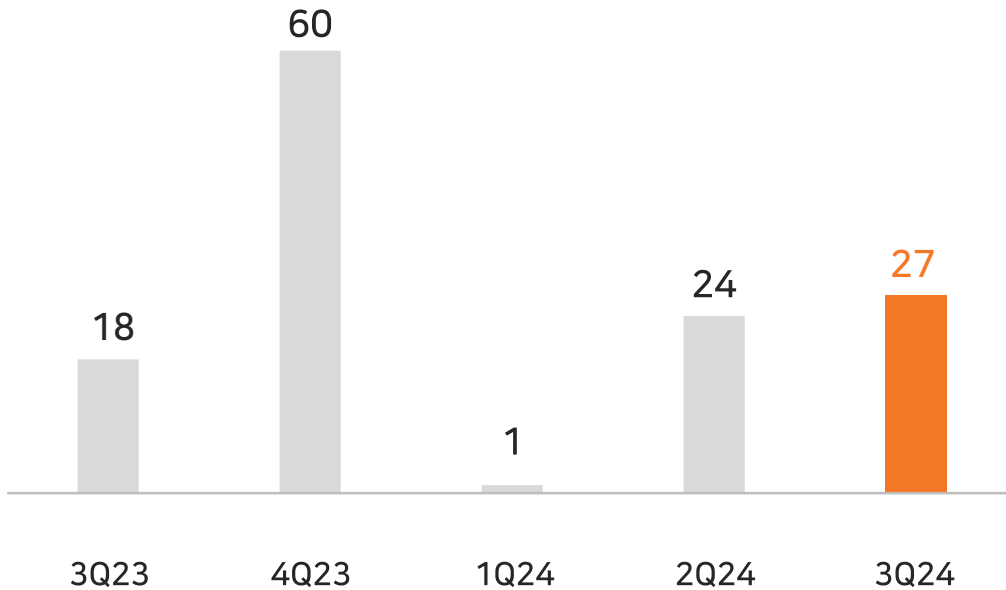
* Source: market.us

※ 팜테코 실적은 당사 내부 기준에 의해 산출하였으며, 감사 받지 않은 실적입니다

디지털 팩토리 및 대외 프로젝트 확대로 전년 동기 대비 매출과 수익성 동반 개선

IT서비스 영업이익

[단위 : 십억원]



	3Q24	3Q23	YoY	2Q24	QoQ
매출	586	522	+12.3%	632	△7.3%
영업이익	27	18	+50.0%	24	+12.5%
EBITDA	49	40	+22.5%	46	+6.5%

※ IT서비스 부문 실적은 당사 내부 기준에 의해 산출하였으며, 감사 받지 않은 실적입니다

Highlights

스마트 팩토리 및 클라우드 관련 신규 수주 확대로 매출 성장 (YoY +12.3%)

- '24년 신규 수주한 북미 물류 자동화 프로젝트 등 글로벌 사업 지속 확대되는 가운데, 신규 금융권 프로젝트 다수 확보하며 대내외 매출 고르게 성장

인당 생산성 증대 및 비용 효율화로 수익성 개선

- 신규 프로젝트 마진 개선 및 판관비 절감 등을 통해 매 분기 수익성 개선 중
- 영업이익률: '24.1Q +0.2% → 2Q +3.8% → 3Q +4.6%

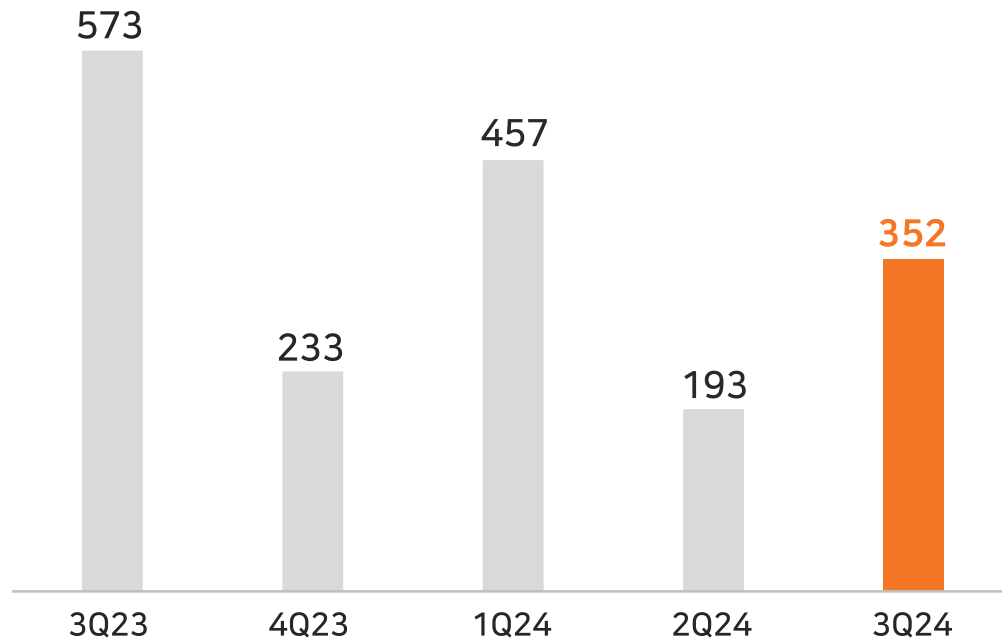
Track-record 기반으로 금융·공공 사업 수주를 확대하는 등 클라우드 사업 경쟁력 지속 강화 중

- 한국은행: 경기IT센터 구축 및 이전 사업 수주. 네트워크·정보보호 구축, 회계결제시스템 IT인프라 구축, IT자산 이전 등 진행 예정 ('24.8월)
- 한국투자증권: IT Infra Total Outsourcing 3기 사업 수주 ('24.9월)

SMP 상승 전환 및 전력 수요 증가로 전분기 대비 실적 개선

SK E&S 영업이익

[단위 : 십억원]



	3Q24	3Q23	YoY	2Q24	QoQ
매출	2,663	2,566	+3.8%	2,330	+14.3%
영업이익	352	573	△38.6%	193	+82.4%
EBITDA	496	711	△30.2%	341	+45.5%

※ E&S는 11/1일부로 SK이노베이션 실적에 반영될 예정입니다

Highlights

□ 하절기 냉방 수요가 주도한 SMP 강세 및 발전량 증가로 매출 및 영업이익 전분기 대비 증가

- 3Q 발전량 : 7,104GWh (QoQ +15.0%)

	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
SMP* (원/kWh)	147.1	129.4	131.0	126.1	139.0
Dubai 유가 (\$/B)	86.7	83.6	80.5	84.9	78.6

* SMP : System Marginal Price

□ LNG 가격 하향 안정화에 따른 유통 마진 축소로 전년 동기 대비 영업이익 감소

- Henry Hub 기준 LNG 가격 (YoY △18.2%) 약세 시현

□ LNG Full Value Chain을 기반으로 원가경쟁력 제고 및 안정적인 이익 창출 지속 기대

- Barossa 가스전(25년 상업 가동 예정) 통해 전력 사업 원가경쟁력 제고 및 안정적 수익성 지속 전망
- 도시가스는 연료전지 등 신규 수요 발굴을 통해 견조한 수요 성장 기대

[Appendix] 주요 비상장 자회사 분기별 실적

[단위 : 십억원]		3Q21	4Q21	FY21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	FY22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	FY23	1Q24	2Q24	3Q24
머티리얼즈 CIC	매출	307	340	1,189	348	371	396	414	1,530	311	303	287	309	1,210	320	335	344
	영업이익	83	78	291	84	99	103	92	379	52	41	64	57	213	55	62	62
	EBITDA	117	113	427	120	135	140	126	521	87	78	101	94	356	94	102	101
	<i>EBITDA Margin</i>	38%	33%	36%	34%	36%	35%	30%	34%	28%	26%	35%	30%	29%	29%	30%	29%
실트론	매출	476	512	1,850	555	597	630	572	2,355	580	492	469	485	2,026	476	503	568
	영업이익	77	85	282	119	159	156	131	565	114	70	39	58	281	42	70	94
	EBITDA	163	176	626	219	253	251	235	958	219	170	136	151	676	134	150	173
	<i>EBITDA Margin</i>	34%	34%	34%	39%	42%	40%	41%	41%	38%	35%	29%	31%	33%	28%	30%	30%
E&S	매출	1,688	2,619	7,960	3,683	2,200	2,485	3,173	11,541	3,394	2,372	2,566	2,835	11,167	3,569	2,330	2,663
	영업이익	154	217	724	759	495	450	7	1,711	235	291	573	233	1,331	457	193	352
	EBITDA	308	374	1,238	873	605	574	173	2,225	353	418	711	380	1,863	600	341	496
	<i>EBITDA Margin</i>	18%	14%	16%	24%	28%	23%	5%	19%	10%	18%	28%	13%	17%	17%	15%	19%

- 1) 머티리얼즈 CIC 실적은 합병 이전 실적과의 비교를 용이하게 하기 위해 당사 내부 기준에 의해 산출하였으며, 감사 받지 않은 실적입니다
- 2) E&S 실적은 COFF (제약비발전정산금) 수익인식 회계정책 변경에 따라 재작성 되었습니다
- 3) E&S와 에어플러스는 11/1일부로 각각 SK이노베이션과 SK에코플랜트 실적에 반영될 예정입니다



THANK YOU

2024.3Q EARNINGS BRIEFING

