

2025.3Q

실적발표

EARNINGS BRIEFING

November 2025

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 증빙자료로써 사용될 수 없습니다.

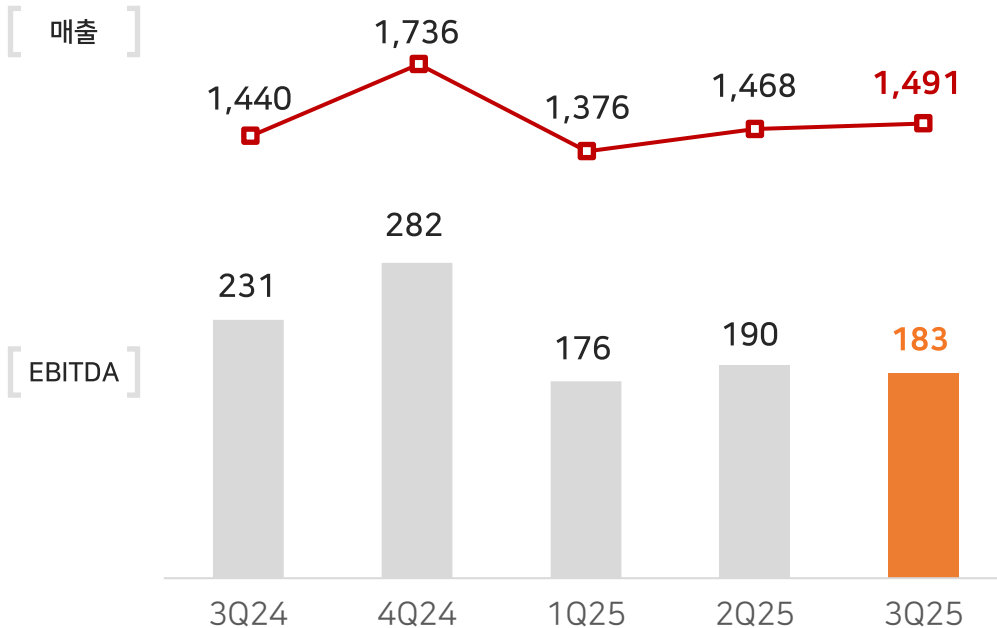


신규 프로젝트 확대에 따른 SK AX 실적 호조로 주요 비상장사·자체사업 합산 매출 전년 동기 대비 증가

주요 비상장사·자체사업 합산 실적

- 매출 YoY +3.5%, QoQ +1.6%
- EBITDA YoY Δ 20.8%, QoQ Δ 3.7%

[단위 : 십억원]



1) SK팜테코, SK실트론, SK머티리얼즈 CIC, SK AX 합산 기준

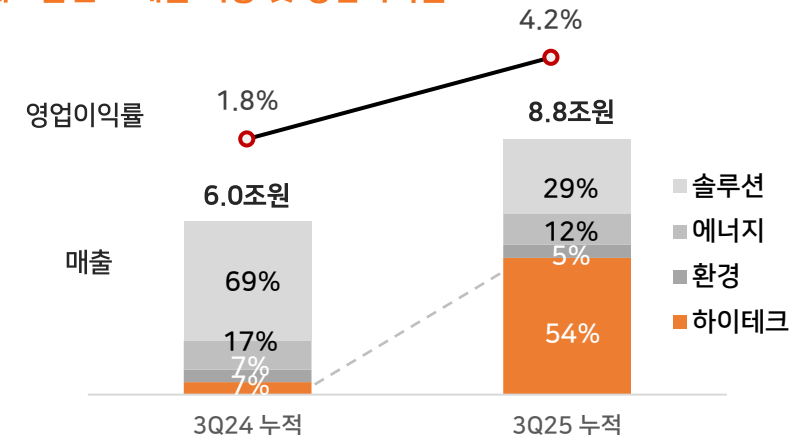
2) SK머티리얼즈 CIC 실적은 SK스페셜티와 SK에어플러스, SK머티리얼즈그룹14를 제외한 나머지 자회사들의 단순 합산 기준입니다

SK에코플랜트 성장성 확보

- SK에코플랜트, 사업 구조 재편을 통해 반도체 분야 종합 솔루션 기업으로의 성장 기대

- 반도체 EPC 실적 개선 및 소재·모듈 사업 편입 등 하이테크 사업 매출 비중 확대
- SK머티리얼즈CIC 사업 통합* 완료 기점 ('25.12.2)으로 반도체 소재 및 EPC 간 시너지 본격화 기대
 - * SK트리켄/레조낙/제이엔씨/퍼포먼스 및 유무형자산 등 : 장부가 3.6천억원
- 3Q25 SK에코플랜트 지분율 64.7% (보통주), 장부가 9.1천억원

SK에코플랜트 매출 비중 및 영업이익률



* 하이테크 사업 : 반도체 제조시설 건설, 산업용 가스 제조/판매, 메모리 반도체 판매 등

에너지 업황 개선과 반도체 호황 지속되며 매출, 영업이익, 세전이익 동반 개선

[단위 : 조원]	매 출			영업이익			세전이익		
	3Q25	3Q24	YoY	3Q25	3Q24	YoY	3Q25	3Q24	YoY
(주)SK 연결	31.04	30.05	+3.3%	0.83	0.48	+72.9%	3.22	0.96	+235.4%
(주)SK 별도	0.87	0.74	+17.6%	0.20	0.12	+66.7%	0.05	0.00	+900.0%
SK이노베이션	20.53	17.66	+16.3%	0.57	△0.42	흑자전환	0.07	△0.73	흑자전환
SK스퀘어	0.41	0.46	△10.9%	2.65	1.16	+128.4%	2.55	1.19	+114.3%
SK텔레콤	3.98	4.53	△12.1%	0.05	0.53	△90.6%	△0.16	0.36	적자전환
SK네트웍스	1.97	2.04	△3.4%	0.02	0.03	△33.3%	0.02	0.01	+100.0%
SKC	0.51	0.44	+15.9%	△0.05	△0.06	적자지속	△0.13	△0.11	적자지속
SK에코플랜트	3.25	1.97	+65.0%	0.16	△0.01	흑자전환	1.03	△0.06	흑자전환
SKMR CIC	0.10	0.10	-	0.02	0.02	-	0.02	0.01	+100.0%
SK실트론	0.52	0.57	△8.8%	0.04	0.09	△55.6%	0.01	0.09	△88.9%

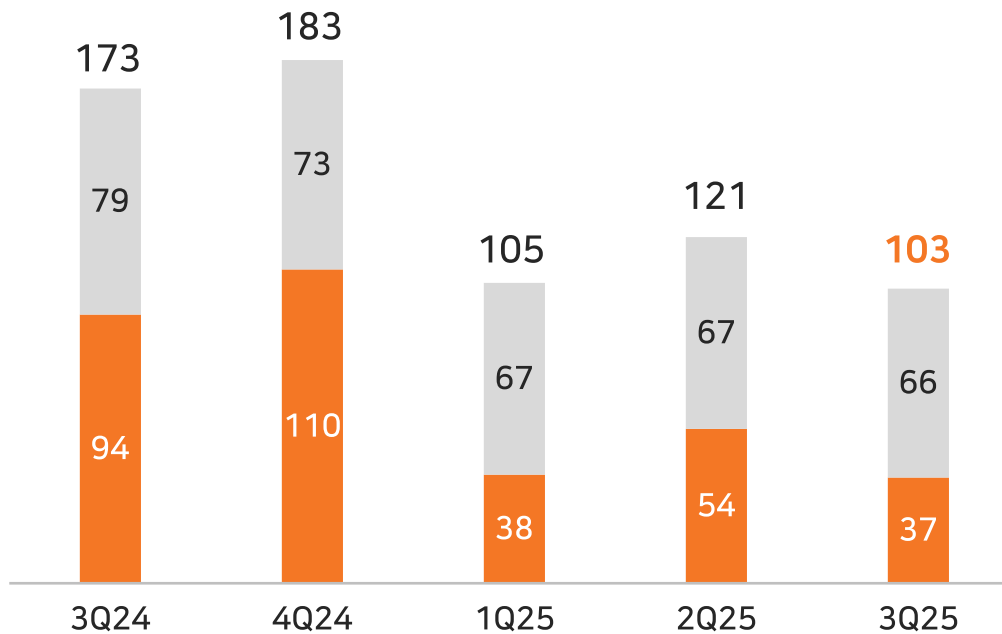
※ SK 머티리얼즈 CIC 실적은 SK스페셜티, SK에어플러스, SK머티리얼즈그룹14를 제외한 나머지 자회사들의 단순 합산 기준이며, 감사 받지 않은 실적입니다.

전방 수요 회복 지연 및 가격 환경 악화 등으로 전년 동기 대비 매출 및 영업이익 감소
고객 재고 조정 완화 및 원가 절감 등을 통한 4분기 수익성 개선 기대

SK실트론 EBITDA

■ 감가상각비
■ 영업이익

[단위] 십억원



	3Q25	3Q24	YoY	2Q25	QoQ
매출	517	568	△9.0%	518	△0.2%
영업이익	37	94	△60.6%	54	△31.5%
EBITDA 마진	19.9%	30.4%	△10.5%p	23.3%	△3.4%p

Highlights

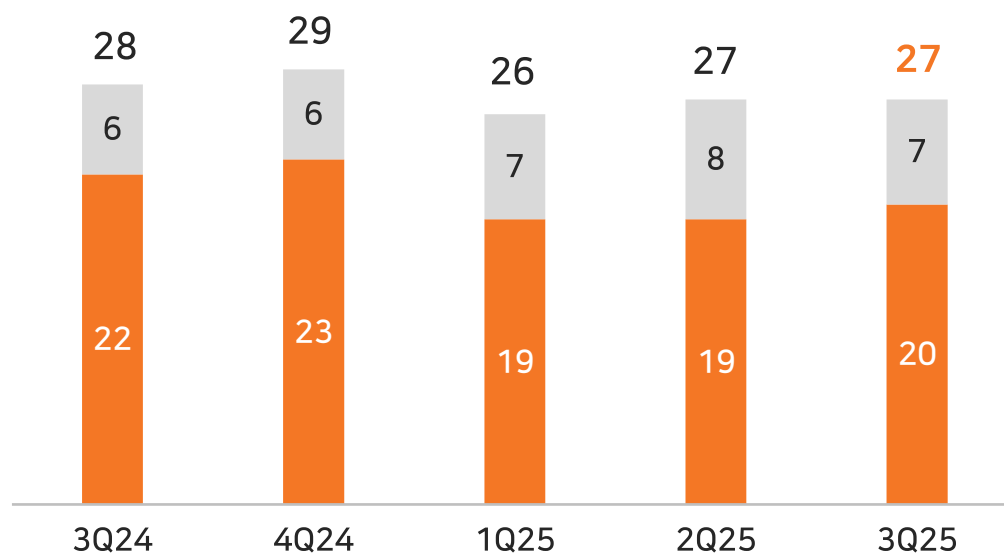
- Si Wafer 고객 재고 조정 영향 등으로 매출 (YoY △9.0%), 영업이익 (YoY △60.6%) 감소**
 - Si Wafer는 관세 이슈 대응을 위한 상반기 구매 확대로 일부 고객 매입 조정, 일시적인 수급 불균형에 따른 가격 하락 등으로 매출 감소
 - SiC Wafer는 고객 재고 조정 및 재고평가손실 지속되며 적자 기록
- 4Q, 고객 재고 조정 완화 및 가격 안정화, 원가 절감 등으로 실적 개선 예상**
 - 고객 재고 수준 높은 상황이나 점차 안정화될 전망이며, 고객 다변화 및 Operation Improvement 강화를 통해 견조한 수익성 확보 기대
 - AI 시장 성장에 따른 중장기 Wafer 수요 증가 방향성 유효
- SiC Wafer (美 SK실트론CSS)는 전방 시장 회복 지연에도 불구하고, 기술 경쟁력 기반 성장 토대 지속 강화 예정**
 - 기술 경쟁력 제고 (200mm 양산 준비) 및 장기 계약 추가 확보 등을 통해 본원적 경쟁력 강화 지속

고객 다변화 기반의 판매 확대로 전년 동기 대비 매출 개선 고객 · 기술 중심의 질적 성장 가속화 및 원가 경쟁력 강화 통한 실적 성장 추진

SK 머티리얼즈 CIC EBITDA

■ 감가상각비
■ 영업이익

[단위] 십억원



	3Q25	3Q24	YoY	2Q25	QoQ
매출	103	96	+7.3%	94	+9.6%
영업이익	20	22	△9.1%	19	+5.3%
EBITDA 마진	26.6%	29.4%	△2.8%p	28.7%	△2.1%p

Highlights

□ 전방시장 회복 지연 불구, 고객 포트폴리오 확대를 통해 매출 (YoY +7.3%) 증가

- Precursor : 신규 고객향 판매 확대 및 공정 수율 개선으로 견조한 수익성 유지
- PR : 고부가 PR 및 중국향 판매 확대 영향으로 실적 성장
- Display : 중국향 공급 확대, 원가 절감 통해 지속 성장 중

□ 4Q, 고부가 신규제품 확대 및 원가 절감 등을 통해 실적 지속 성장 기대

- Precursor : 공정 개선을 통한 원가 경쟁력 강화 및 고부가제품 판매 확대로 수익성 확보 전망
- 식각가스 : HBr* 본격 판매 및 신규고객 확보 등 매출 확대 기대
- PR : 중국 고객 수요 증가 및 고부가 PR 판매 확대로 매출 증대 예상
- Display : 고부가 신규제품 (TADF**) 판매 확대 통한 수익성 개선 전망

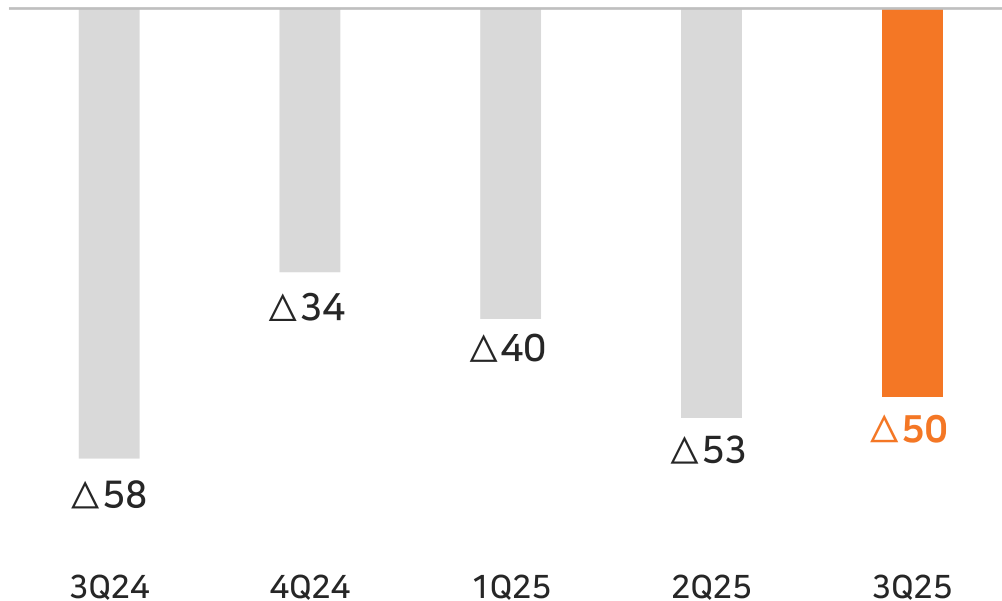
* HBr (Hydrogen Bromide, 브롬화 수소) : 최선단 공정용 식각가스

** TADF (Thermally Activated Delayed Fluorescence) : 고효율, 고해상도 OLED용 소재

합성 주요 제품 공급 확대 및 운영 효율화로 전년 동기 대비 매출 증가 및 영업손실 축소

SK팜테코 영업이익

[단위] 십억원



	3Q25	3Q24	YoY	2Q25	QoQ
매출	202	190	+6.3%	202	-
영업이익	△50	△58	적자지속	△53	적자지속
EBITDA 마진	△13.7%	△10.1%	△3.6%p	△13.8%	+0.1%p

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

Highlights

합성 Core 제품 판매량 증가로 매출 (YoY +6.3%) 증가, O/I 기반의 비용 절감 등으로 영업손실 (YoY +80억원) 축소

- 합성은 주요 제품 (당뇨병 치료제, 항암제 등) 공급 증대로 전년 동기 대비 매출 증가
- CGT는 생산 일정 지연 등으로 전년 동기 대비 매출 소폭 하락했으나, 인력 효율화 등 수익성 개선 활동 지속하며 영업손실 축소
- '25.3Q 누적 기준 매출 (YoY +9.7%) 증가, 영업손실 (YoY △22.2%) 축소

4Q, Big Pharma 중심의 합성 공급 물량 확대로 견조한 매출 성장 및 수익성 개선 전망

글로벌 펩타이드 수요 증가 대응을 위한 국내외 생산 거점 확대로 공급망 안전성과 CDMO 경쟁력 강화 지속 추진

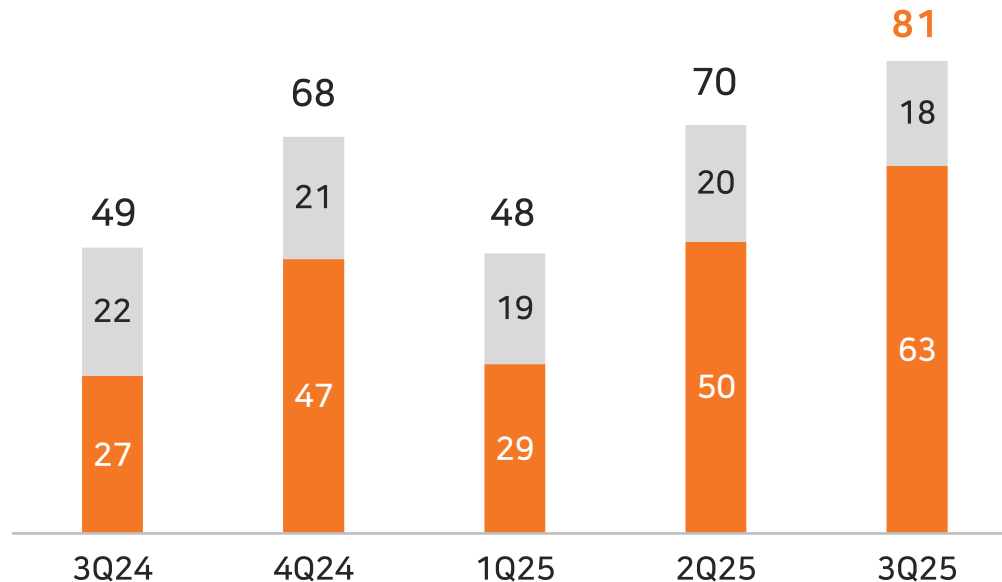
- 미국 : 합성/정제 등 R&D 역량 강화 및 현지 개발·임상·상업생산 수요 대응
 - '26.1월 신규 Lab 시설, '26.2H cGMP kilo-scale 시설 가동 예정
- 한국 : 소분자·펩타이드 생산 공장 건설 중
 - '26년 말 가동 목표, 약 135.8k ft² 규모

신규 IT 프로젝트 증가와 AI 활용한 운영 최적화로 전년 동기 대비 매출 및 영업이익 동반 개선 IT 서비스 수요와 프로젝트 수행 리소스 최적화 통한 실적 개선 지속 전망

IT서비스 EBITDA

■ 감가상각비
■ 영업이익

[단위] 십억원



	3Q25	3Q24	YoY	2Q25	QoQ
매출	669	586	+14.2%	654	+2.3%
영업이익	63	27	+133.3%	50	+26.0%
EBITDA 마진	12.1%	8.4%	+3.7%p	10.6%	+1.5%p

Highlights

- 신규 고객 확보 및 IT 프로젝트 발주 증가 영향으로 매출 (YoY +14.2%) 성장
 - 스마트 팩토리, 금융권 차세대 시스템, 엔터프라이즈 AI 사업 매출 증가 지속
- 자체 개발 AI 솔루션 도입 본격화를 통한 생산성 향상 및 고부가 프로젝트 확보로 영업이익 (YoY +133.3%) 증가
 - AI 자동화 솔루션 도입으로 생산성 향상 체감 본격화
 - 엔터프라이즈 AI 등 고부가 프로젝트 수행으로 영업이익률 (YoY +4.8%p) 개선

	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25
영업이익률	4.6%	5.9%	4.9%	7.6%	9.4%

- 4Q, AI 프로젝트 발주 증가에 따른 외형 성장 지속 및 프로젝트 수행 구조 혁신으로 생산성 제고 기대
 - 고객사의 AI 관련 투자 확대 기조가 이어지며 매출 성장 지속 전망
 - 프로젝트 수행 전 과정에 자체 개발 AI 도입 확산으로 투입 리소스 최적화 추진

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

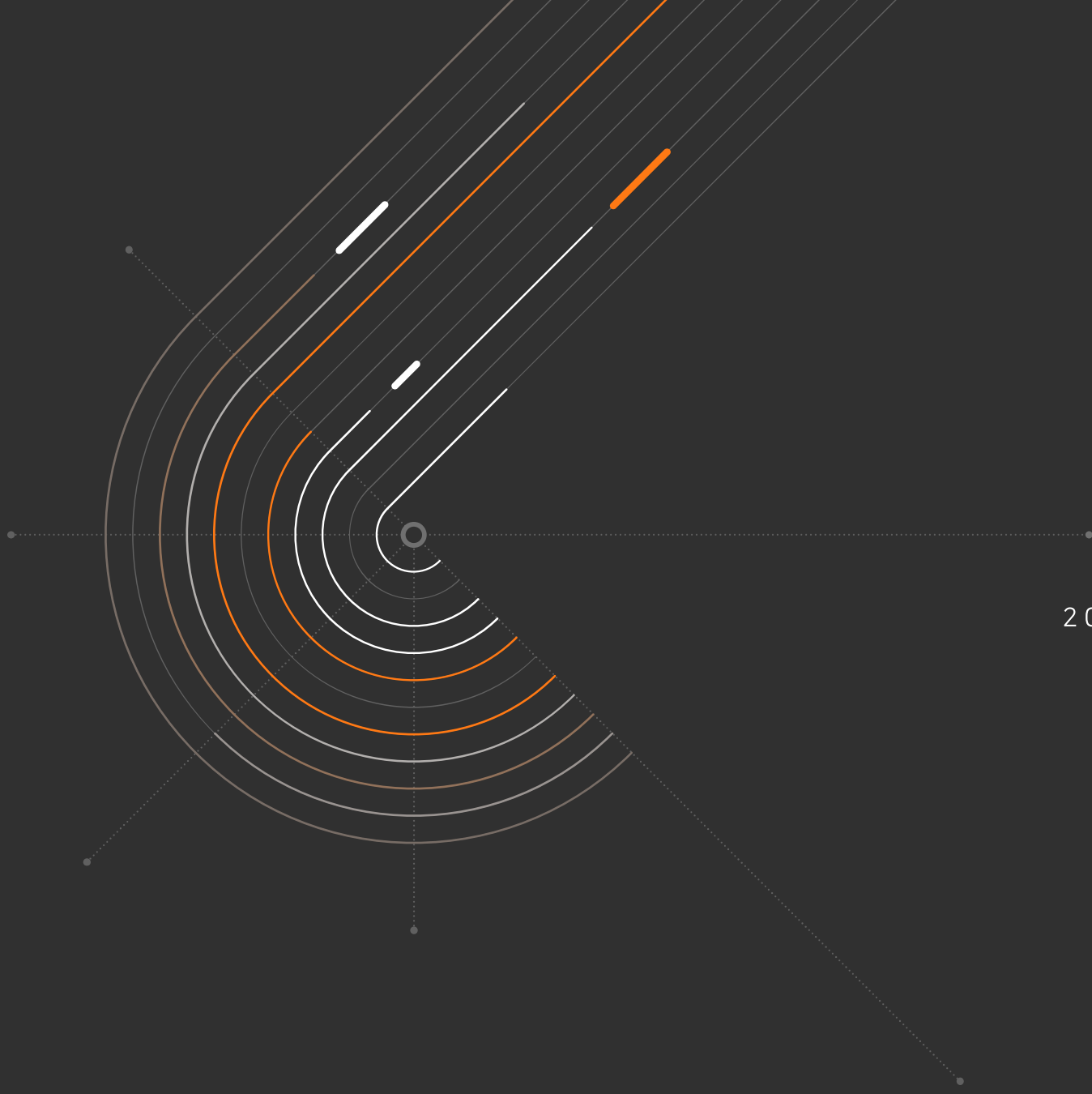
[Appendix] 주요 비상장 자회사 분기별 실적

2025.3Q EARNINGS BRIEFING



[단위 : 십억원]		1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	FY23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	FY24	1Q25	2Q25	3Q25
SK실트론	매출	580	492	469	485	2,026	476	503	568	580	2,127	462	518	517
	영업이익	114	70	39	58	281	42	70	94	110	316	38	54	37
	EBITDA	219	170	136	151	676	134	150	173	183	640	105	121	103
	EBITDA Margin	38%	35%	29%	31%	33%	28%	30%	30%	32%	30%	23%	23%	20%
SKMR CIC	매출	90	75	60	74	298	79	88	96	94	357	90	94	103
	영업이익	14	12	10	16	51	14	21	22	23	79	19	19	20
	EBITDA	19	17	15	21	72	21	28	28	29	106	26	27	27
	EBITDA Margin	21%	22%	25%	28%	24%	26%	32%	29%	31%	30%	29%	29%	27%
SK AX (舊 C&C)	매출	462	631	522	801	2,415	548	632	586	798	2,564	586	654	669
	영업이익	7	28	18	60	114	1	24	27	47	99	29	50	63
	EBITDA	30	51	40	82	203	24	46	49	68	187	48	70	81
	EBITDA Margin	6%	8%	8%	10%	8%	4%	7%	8%	9%	7%	8%	11%	12%

※ SK 머티리얼즈 CIC 실적은 SK스페셜티, SK에어플러스, SK머티리얼즈그룹14를 제외한 나머지 자회사들의 단순 합산 기준이며, 감사 받지 않은 실적입니다



THANK YOU

2025.3Q EARNINGS BRIEFING

