

SK케미칼
2024년 3분기 경영실적



We care for the future.
Healthcare, Earthcare

Disclaimer

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성되었습니다.

본 자료에 포함된 2024년 3분기 실적은 외부감사인의 회계 검토가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 자료이므로, 내용 중 일부는 회계검토과정에서 달라질 수 있습니다.

또한 본 자료에 포함된 향후 전망은 현재의 사업환경과 당사의 경영전략 등을 고려한 것으로, 미래의 사업환경 변화 및 전략 수정 등에 따라 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

1

경영실적

Company Highlight
전사 실적 요약



3Q24 Company Highlight

3Q24 연결	매출액 4,263억원(△26.7% YoY, +3.0% QoQ) 영업이익 △125억원(적자전환 YoY, QoQ)	
3Q24 별도	매출액 3,319억원(+11.3% YoY, △3.8% QoQ) 영업이익 295억원(+23.6% YoY, △5.7% QoQ)	
사업 부문별 요약	Green Chemicals	Copolyester & CHDM/DMT 품질 경쟁력 기반 고부가 End-market 판매 확대
		Recycle 및 기타사업 B/O 기술 협업을 통한 CR Copoly 용도 및 고객 지속 확대
	Life Science	Pharma 제품 및 상품 안정적 판매 지속
		SK바이오사이언스 백신 경쟁력 강화 위한 미국 바이오 기업 지분 인수 (Fina Biosolutions)

전사 실적 요약

연결

매출액 **4,263억원** ($\Delta 26.7\%$ YoY, $+3.0\%$ QoQ)

별도부문 好실적에도 불구하고,
연결 자회사 매출 감소 영향에 따른 외형 축소

영업이익 **△125억원** (적자전환 YoY, QoQ)

별도부문 이익 증가에도 불구하고,
연결 자회사 적자폭 확대에 따른 적자전환

별도

매출액 **3,319억원** ($+11.3\%$ YoY, $\Delta 3.8\%$ QoQ)

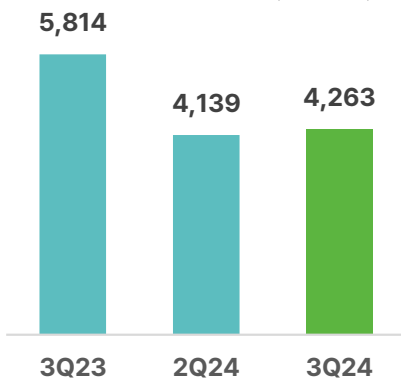
Pharma 사업 외형 축소에도 불구하고,
주력사업인 Copolyester 사업 好실적에 따른 외형 확대

영업이익 **295억원** ($+23.6\%$ YoY, $\Delta 5.7\%$ QoQ)

Copolyester 사업 好실적에 따른 이익규모 확대

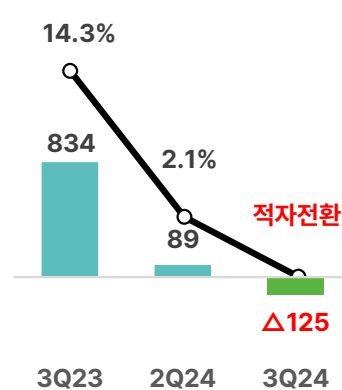
매출액

(단위: 억원)



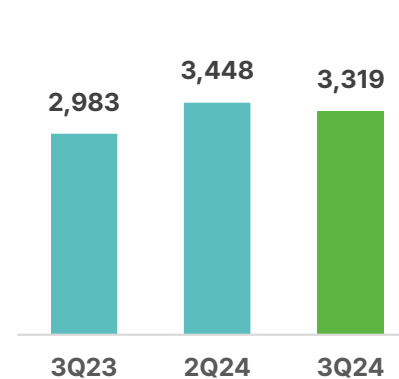
영업이익(률)

(단위: 억원)



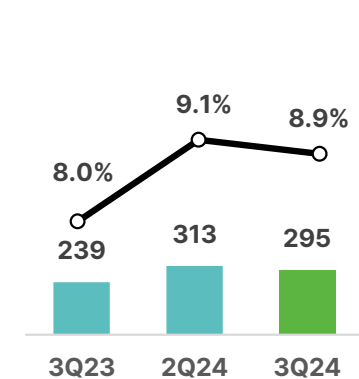
매출액

(단위: 억원)



영업이익(률)

(단위: 억원)



2

사업부문별 실적

부문별 실적 추이
사업부별 실적



별도 부문별 실적 추이(Copolyester 해외 법인 실적 포함)

(단위: 억원)

사업 부문		2022					2023					2024		
		1Q	2Q	3Q	4Q	합계	1Q	2Q	3Q	4Q	합계	1Q	2Q	3Q
매출	Copolyester & CHDM/DMT	2,017	2,343	2,073	2,076	8,510	2,005	2,116	1,990	1,979	8,090	2,222	2,502	2,294
	기능소재	246	226	177	160	809	226	207	178	160	771	166	179	159
	기타	29	77	35	69	209	44	41	41	48	174	46	53	44
	Pharma	770	772	795	799	3,136	862	863	978	1,058	3,760	864	805	843
	계	3,062	3,418	3,080	3,104	12,663	3,137	3,227	3,188	3,245	12,796	3,298	3,539	3,340
제조이익	Copolyester & CHDM/DMT	233	332	256	334	1,154	328	308	174	179	989	205	370	315
	기능소재	18	(14)	(13)	(15)	(24)	(3)	(8)	(4)	(7)	(22)	(3)	(6)	(6)
	기타	(105)	(127)	(86)	(54)	(373)	(73)	(77)	(41)	(81)	(272)	(67)	(115)	(53)
	Pharma	91	79	101	65	336	70	50	115	80	315	42	38	53
	계	237	269	258	329	1,093	322	273	243	172	1,011	176	287	309

사업부별 실적(1) Green Chemicals – Copolyester & CHDM/DMT

'24.3Q 실적

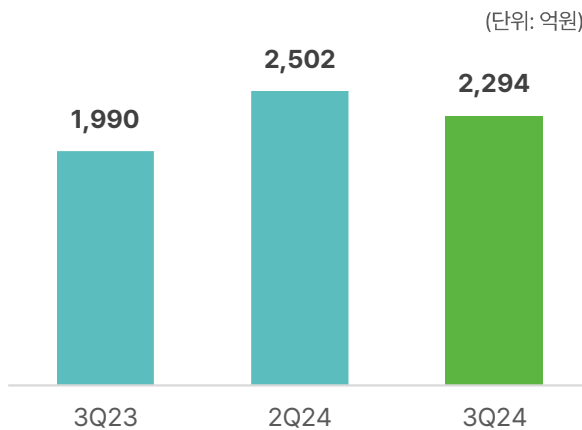
매출액 **2,294 억** (+15.3% YoY, △8.3% QoQ)
지속적인 용도 개발 및 고객 확대에 따른
매출 성장

영업이익 **315 억** (+81.3% YoY, △ 14.8% QoQ)
판매량 확대 및 고부가제품 판매 확대로
이익규모 확대 및 수익성 개선

'24.4Q 전망

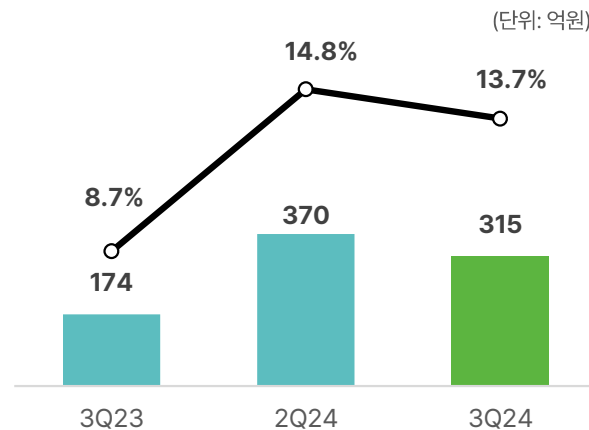
고부가 제품 포트폴리오 확대 vs. 경기 회복 둔화

매출액

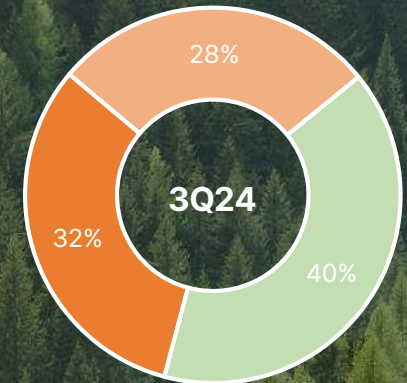


* Copolyester 미주/유럽 판매법인 실적 포함

영업이익(률)

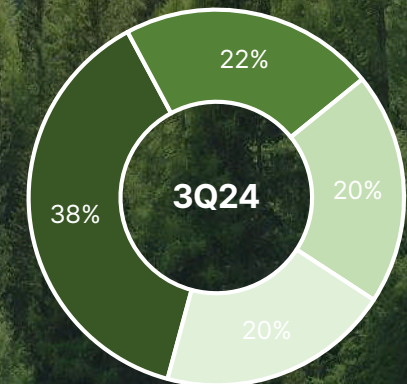


용도별 판매량 비중



■ 화장품 ■ 가전/생활용품 ■ 시트/필름/기타

지역별 판매량 비중



■ 중국 ■ 유럽/미주 ■ 내수 ■ 일본 외

* 위 수치는 Copolyester 판매량에 한함

■ 사업부별 실적(2) Life Science - Pharma

'24.3Q 실적

매출액 **843 억** (△13.8% YoY, +4.6% QoQ)
판매 감소에 따른 외형 축소

영업이익 **53 억** (△54.1% YoY, +39.0% QoQ)
판매 위축 및 약가 인하 영향에 따른
이익 규모 축소

'24.4Q 전망

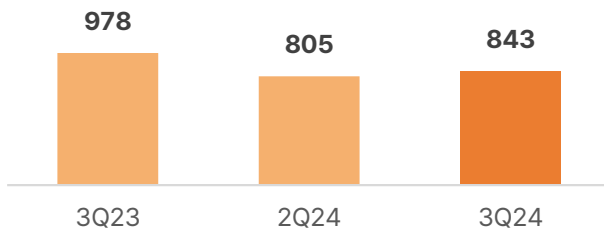
기존 제품
판매 확대

vs.

대외 불확실성
지속

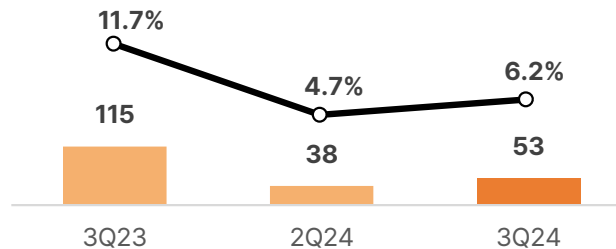
매출액

(단위: 억원)

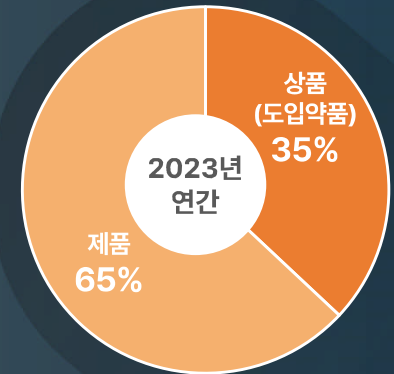


영업이익(률)

(단위: 억원)



매출 비중



* 상품(도입약품): 판매 위탁 의약품 (M/A)에 한함

주요 제품



조인스

천연물 관절염 치료제



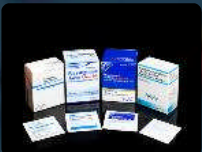
기넥신

혈액순환 개선 및
인지기능 개선제



리바스티그민 패취

패취형 치매 치료제



■ 사업부별 실적(3) Life Science - SK바이오사이언스

'24.3Q 실적

매출액 **616억** (△73.4% YoY, +130.2% QoQ)
 노바백스 위탁생산 계약 종료에 따른
 일회성 정산 효과 소멸로 매출 감소

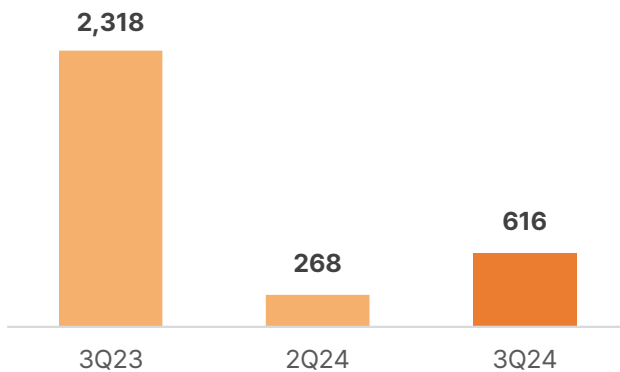
영업이익 **△396억** (적자전환 YoY, 적자지속 QoQ)
 매출 감소 영향으로 적자 전환

'24.4Q 전망

수두 백신 수출 확대 및
 노바백스 COVID-19 백신 공급 확대

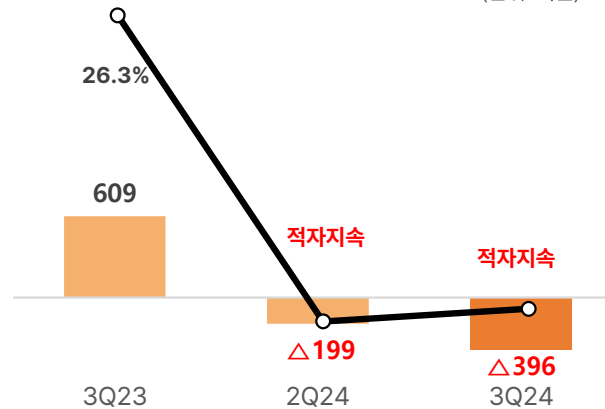
매출액

(단위: 억원)



영업이익(률)

(단위: 억원)



Overview

SKYVAX

- 파트너십 체결을 통한 글로벌 진출 확대 전망
- 스카이셀플루| 인도네시아 품목허가 확보 완료
- 스카이바리셀라| PAHO 수출 확대 전망
- 스카이조스터| 가격 경쟁력, 접종 편의성 기반 수요 지속

백신유통

- 사노피 백신 유통 매출 확대 전망
- 노바백스 COVID-19 백신 공급 지속

FinaBio 지분 인수

- 접합백신 핵심 신기술 보유 기업, 백신 경쟁력 강화 기대

PCV21(폐렴구균백신)

- 소아용 PCV 시장에서 First-in-class 제품 3상 진행 예정

Business Update



Recycle 소재 주요 Progress

Brand Owner와의 기술 협력을 통한 Recycle 용도 지속 개발 및 고객 확대

구 분	고객사	용도	개발 협의 및 발표 시점
CR-Copolyester (ECOTRIA CR)	우성플라텍	화장품 용기	'21.6
	연우 ¹⁾	화장품 용기	'23.3
	코스맥스 ¹⁾	화장품 용기	'23.4
	KNK	칫솔 소재	'23.4
	Estee Lauder ¹⁾	화장품 용기	'23.10
	Pacur	의료용 패키징	'24.2
	Toly	화장품 용기	'24.10
CR-PET (SKYPET CR)	삼다수	생수병	'22.1
	아트임팩트-프로젝트 1907	섬유/원단	'23.3
	오뚜기	소스 용기	'23.6
	소노프레스	음반(LP판)	'23.10
	효성첨단소재/ 한국타이어	타이어코드/ 타이어	'24.3
	국순당 ¹⁾	전통주 용기	'24.7

TOLY ECOTRIA CLARO 70% 적용 사례

- '23년 CR 50% 상용화 이후 CR 70% 개발 완료
- 재활용 원료 비중을 높였음에도 동등한 물성(투명성, 가공성, 내열성, 내화학성) 구현

* Toly : 글로벌 럭셔리 화장품 용기 생산 업체

* ECOTRIA CLARO

: Recycled & Recyclable 소재로
완결적 순환체계(Closed-loop) 구축 가능



1) MOU 체결 완료
- 상기 주요 협의 사례 외 다양한 브랜드 오너와의 Validation 등 진행 중

■ 新 성장동력 - SK멀티유틸리티 LNG 열병합발전소

자회사 신규 동력 설비 증설 및 안정적 운영을 통한 유틸리티 사업 경쟁력 확보

사업 현황

■ 사업 개요

- 노후 Coal 설비 LNG 전환 및 친환경 집단 에너지 시스템 구축
- 구역 내 안정적인 산업전력 및 스팀 공급사업 경쟁력 확보

■ 총 투자금액: 약 6,200억

■ 기대 효과

- 탄소중립 정책 반영 친환경 에너지 전환
- 유틸리티 사업 능력 강화

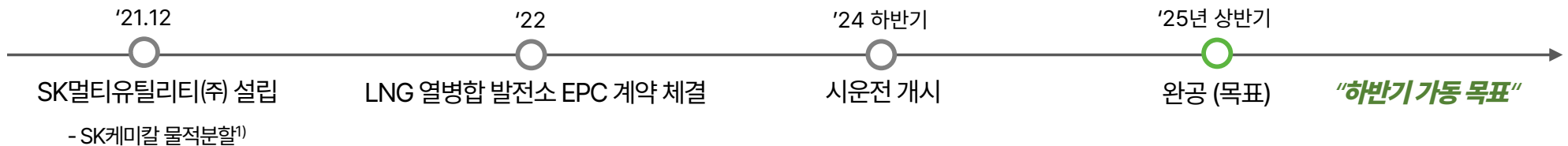
■ 설비 생산능력

(기존) 스팀: 490t/h, 전기: 27MW

(신규) 스팀: 240t/h, 전기: 300MW



△ 신규 LNG 열병합발전소 조감도



1) '24년 9월 말 기준 지분 100%

3 Appendix

재무제표

주요 재무정보

지배구조 및 주주구성

주주환원



재무제표(연결)

재무상태표

(단위 : 억원)

과 목	'23	'24.3Q
유동자산	22,044	24,570
- 당좌자산	18,275	20,395
- 재고자산	3,769	4,175
비유동자산	19,544	22,009
- 관계기업투자주식	104	97
- 유형자산	16,016	18,670
- 무형자산	542	605
- 기타비유동자산	2,882	2,637
자산총계	41,588	46,579
유동부채	8,302	9,165
비유동부채	6,528	10,263
부채총계	14,830	19,428
지배기업소유주지분	21,187	21,531
- 자본금	988	988
- 연결자본잉여금	12,124	12,124
- 연결기타자본항목	△216	△217
- 연결기타포괄손익누계액	△374	90
- 연결이익잉여금	8,665	8,546
비지배지분	5,571	5,619
자본총계	26,758	27,150
부채와자본총계	41,588	46,579

포괄손익계산서

(단위 : 억원)

과 목	'23.3Q	'23.4Q	'24.1Q	'24.2Q	'24.3Q
매출액	5,814	4,316	3,810	4,139	4,263
- 매출원가	3,962	3,315	2,963	2,987	3,317
- 매출총이익	1,852	1,001	847	1,152	946
- 판매비와관리비	1,018	950	974	1,063	1,071
영업이익(손실)	834	51	△127	89	△125
- 기타영업수익	25	23	46	64	5
- 기타영업비용	8	229	80	71	38
- 금융수익	223	207	212	200	232
- 금융비용	296	142	160	202	226
- 관계기업투자손익	△4	△15	0	△4	△4
법인세비용차감전계속사업손익	774	△105	△109	76	△156
- 계속사업손익법인세비용	149	1	△25	25	△46
분기순이익(손실)	625	△106	△84	51	△110
- 지배기업소유주지분순이익(손실)	469	△120	△41	86	△39
- 비지배지분	156	14	△43	△35	△71

재무제표(별도)

재무상태표

(단위 : 억원)

과 목	'23	'24.3Q
유동자산	6,731	8,121
- 당좌자산	4,410	5,593
- 재고자산	2,321	2,528
비유동자산	12,826	12,936
- 관계기업투자주식	4,444	4,444
- 유형자산	6,933	7,082
- 무형자산	303	306
- 기타비유동자산	1,146	1,103
자산총계	19,557	21,057
유동부채	6,527	7,082
비유동부채	1,791	2,361
부채총계	8,318	9,443
자본금	988	988
자본잉여금	1,579	1,579
기타자본항목	△126	△126
이익잉여금	8,798	9,172
자본총계	11,239	11,613
부채와자본총계	19,557	21,057

포괄손익계산서

(단위 : 억원)

과 목	'23.3Q	'23.4Q	'24.1Q	'24.2Q	'24.3Q
매출액	2,983	3,229	3,172	3,448	3,319
- 매출원가	2,264	2,543	2,460	2,567	2,508
- 매출총이익	719	686	712	881	811
- 판매비와관리비	480	522	526	568	516
영업이익	239	164	186	313	295
- 기타영업수익	22	165	22	101	4
- 기타영업비용	37	247	68	42	29
- 금융수익	65	100	109	115	82
- 금융비용	109	115	121	156	164
법인세비용차감전계속사업손익	180	67	128	331	188
- 계속사업손익법인세비용	40	△1	34	74	38
분기순이익	140	68	94	257	150

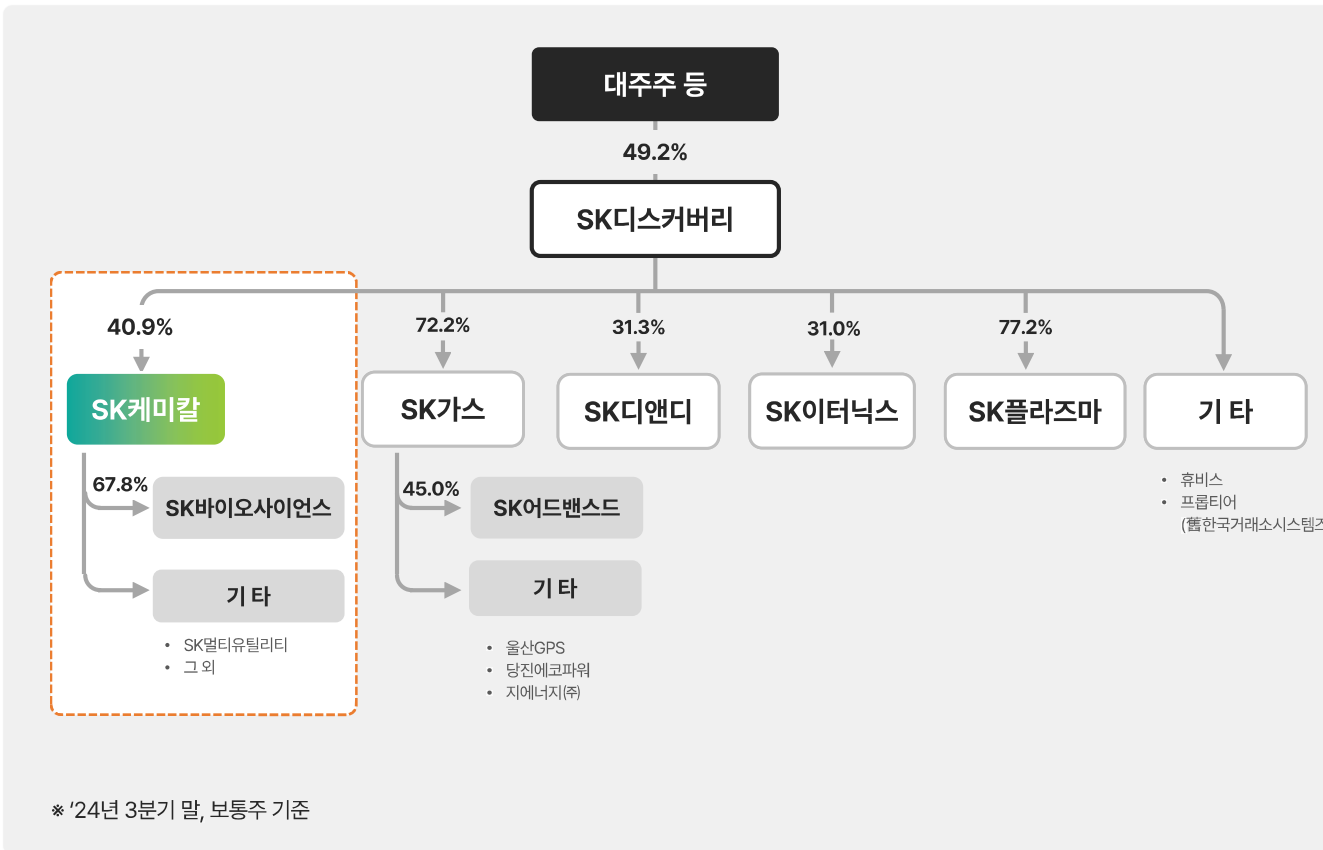
■ 주요 재무정보 (별도)

(단위 : 억원)

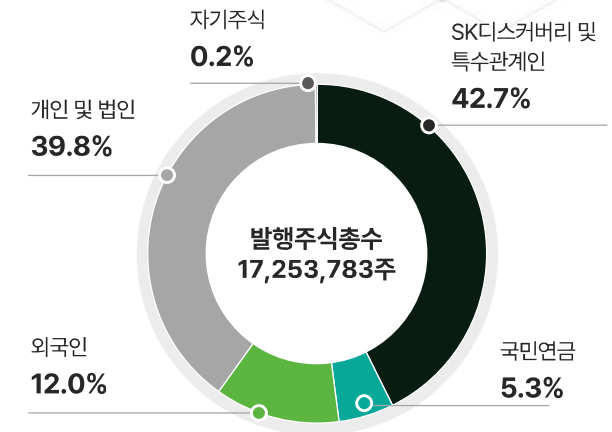
구분	2022					2023					2024		
	1Q	2Q	3Q	4Q	합계	1Q	2Q	3Q	4Q	합계	1Q	2Q	3Q
현금및현금성 자산	1,060	1,143	1,089	1,190	1,190	3,262	2,218	2,147	2,452	2,452	2,499	4,069	3,412
순차입금	1,285	2,946	2,962	3,166	3,166	3,872	4,121	3,926	3,602	3,602	4,228	4,140	3,970
CAPEX	147	279	159	254	838	809	242	234	305	1,590	209	224	156
부채비율	67.0%	61.8%	64.9%	61.7%	61.7%	82.9%	71.5%	69.9%	74.0%	74.0%	76.4%	90.3%	81.3%
유동비율	141.3%	119.4%	120.3%	120.6%	120.6%	128.9%	133.6%	125.7%	103.1%	103.1%	91.5%	112.0%	114.7%
EBITDA	397	363	482	392	1,633	394	336	377	305	1,412	329	456	441
EBITDA (%)	13.0%	10.6%	15.6%	12.6%	12.9%	12.6%	10.4%	11.8%	9.4%	11.0%	10.0%	13.2%	13.3%
ROE	2.1%	1.3%	2.3%	0.5%	-	1.5%	0.4%	1.2%	0.6%	-	0.8%	2.2%	1.3%

지배구조 및 주주구성

지배구조



주주구성



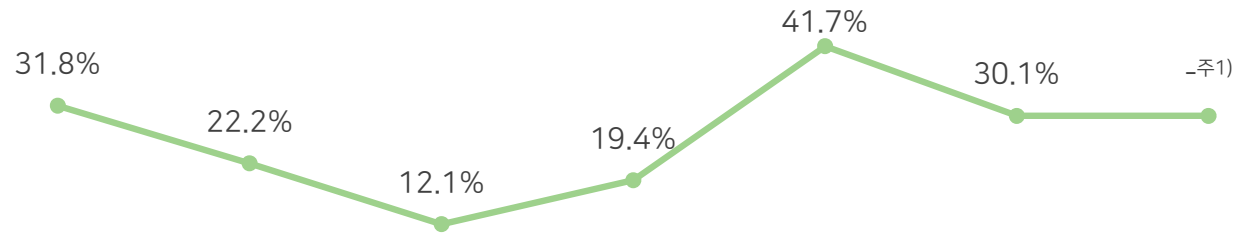
주주구분	주식수(주)
SK디스커버리 및 특수관계인	7,361,072
국민연금	907,747
외국인	2,062,973
개인 및 법인	6,891,134
자기주식	30,857
발행주식총수	17,253,783

* '24년 3분기 말 기준, 보통주 기준

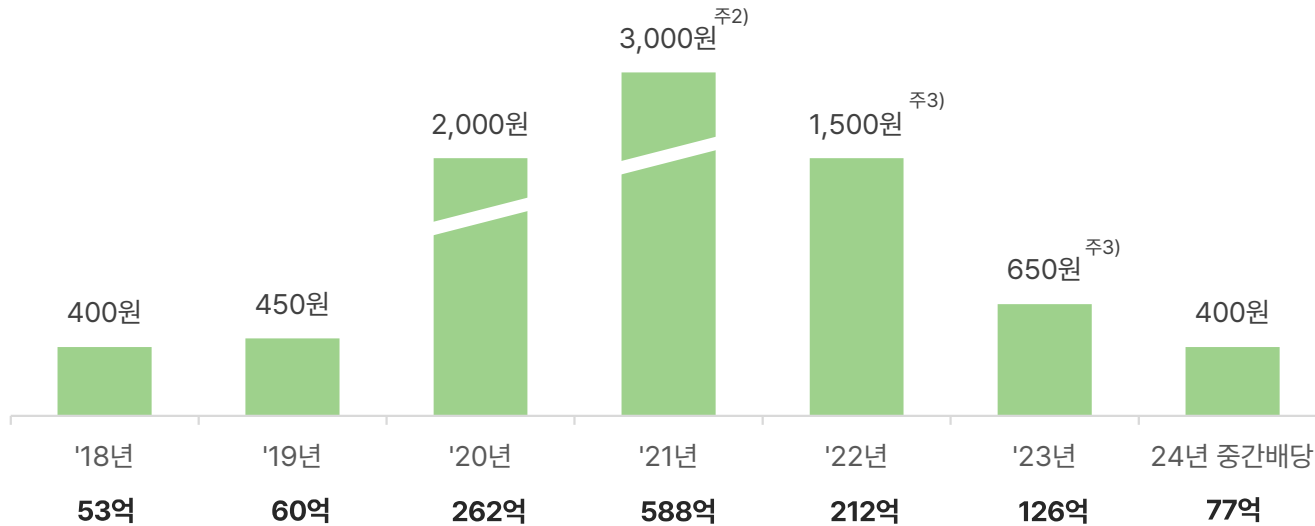
주주환원

배당

배당성향



주당배당금
(보통주)



배당규모

주1) 중간배당의 배당성향은 연간순익 확정 전으로 기재하지 않음
 주2) 특별배당이 합산된 금액으로 '21년 무상증자 이전 기준 주당 4,500원 배당
 주3) 중간배당 포함 ('22년부터 중간배당 시행)

그 외

'17. 6 舊)SK케미칼 자사주 소각 주1)

'21. 10 배당 정책 공표 주2)

'21. 11 50% 무상증자 실시

'22. 3 자사주 매입 발표 (500억원)

'22. 10 자사주 소각 (500억원) 주3)

주1) 보통주 1,939,120주 (총발행주식수의 7.9%) 소각
 주2) 배당성향 30% 수준에서 배당총액 결정
 (비경상적인 이익 및 손실 제외한 별도 당기순이익 기준)
 주3) 보통주 389,489주 소각

4 사업 소개

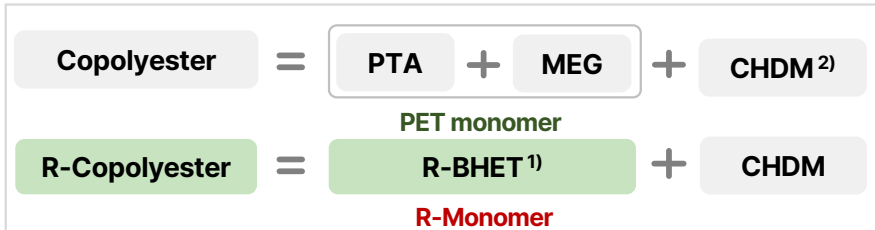
Green Chemicals
Life Science
사업장현황



■ 사업소개 Green Chemicals - Copolyester

사업 소개

- PC, PMMA, PVC 등 대체 가능한 고기능성 PETG
- 생산공정



- 주요 제품 및 용도



핵심 전략

- Virgin : 고부가 비중 확대 및 Portfolio 개선 통한 안정적 수익기반 구축
- Recycle : 시장 선점 및 물성 표준화를 통한 Entry Barrier 구축

핵심 과제 및 전략

CR Copolyester 시장 선점

- Global Brand Owner와의 협력 강화로 Recycle 판매 확대
- 공급계약 체결, MOU 등 고객 Commitment 조기 확보

High-Value Portfolio 확대

- 품질 경쟁력 기반 고부가 시장 공략
 - 고부가 End-Market(화장품/생활용품/가전) 판매확대
 - 화장품 Brand Owner 선점을 통한 표준화 주도
 - 타 소재 대체 통한 신규 용도 개발 활용 판매기회 확대
- 최적화 설비 기반 전략제품/시장 확대
 - 전용 설비 조기 구축³⁾ 통한 내열 Copolyester 확장시기 단축
 - 물성 고도화 및 용도 확장 통한 M/S 확대 가속화

1) R-BHET : Recycled bis-(2-hydroxyethyl) terephthalate (해중합된 단량체) 2) CHDM : Cyclohexanedimethanol (시클로헥산디메탄올) 3) 기존 설비 개조 투자

■ 사업소개 Green Chemicals - Recycle

사업 소개

■ 생산공정

CR-PET

=

R-BHET

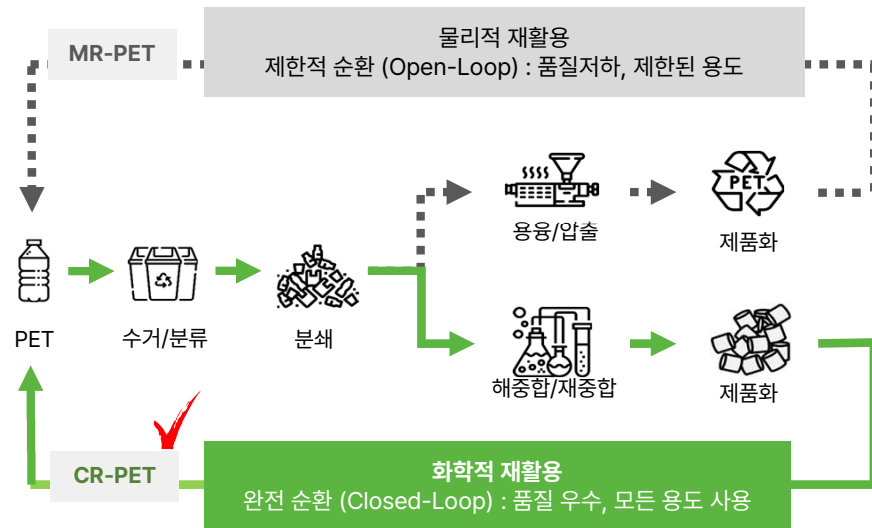
+

R-BHET

R-Monomer

■ Mechanical Recycling vs. Chemical Recycling 비교

Closed Loop와 Sustainability 구현이 가능한 화학적 재활용 방식을 선택



핵심 전략

- '23년 CR-PET 업계 최초 상용화 경쟁 우위 보유
- 품질 및 원가경쟁력 제고를 통한 CR-PET 시장 선점

핵심 과제 및 전략

원료 수급 수직 계열화 : Feedstock 혁신을 통한 경쟁력 강화

- SK Shantou 설립을 통한 Recycle 핵심 원료(R-BHET) 내재화 완료
- 파트너십 확대를 통한 W-PET Value Chain 확장

SK Shantou 공정 안정화 및 HTR 기술 고도화

- 리사이클 가격·품질 경쟁력 확보 및 R-BHET 생산 능력 확대
- 정제 공정 개선 → 세정 공정 정상화 → HTR 투입

MR-PET 수준 원가 경쟁력 확보

- 생산 원가 절감 : 고객 가격 저항 해소 및 수요 창출을 통한 시장 개화 촉진

CR-PET 판매확대 전략

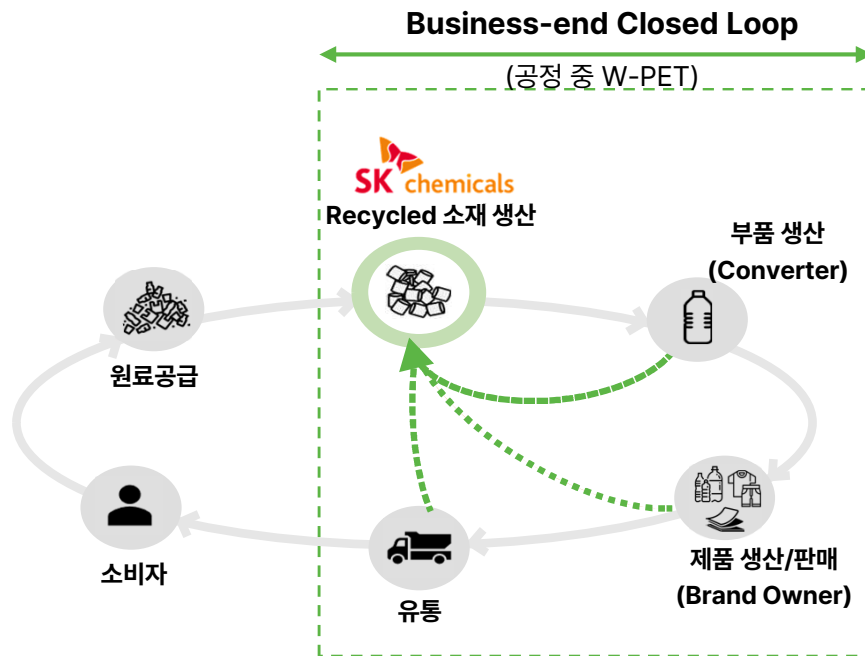
- 고부가 CR-PET 및 원가 경쟁력 기반 Mass Market 시장 기회 확보

■ 사업소개 Green Chemicals - Circular

사업 소개

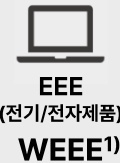
- 리사이클 경쟁력 기반, 고객사의 생산 공정 중 발생하는 Waste PET을 리사이클 하는 Closed Loop Solution 제공

Circular Solution



핵심 전략

- 강화되는 산업별 리사이클 규제로 인해, 다양한 산업에서 재활용 솔루션 시장이 형성될 것으로 예상됨



- 생산량의 55~80% 회수 및 재활용 의무
- 공정 중 발생 소모품에 대한 Closed Loop 구축 Needs



- 분해 용이한 설계 및 재활용·재사용 소재 활용 의무 下 '30년 25%, 그 중 25%는 폐차수거 소재 사용 必
- 폐차에서 얻은 폐기물에 대한 Closed Loop 구축 Needs



- 의류 생산자는 환경 영향 고려한 에코디자인 준수 및 제조 과정에서 사용 연료량 등 공개 의무
- '30년, 미판매 재고 폐기 금지 규정 발효에 따라 Closed Loop 구축 Needs

... 그 외 다수 산업별 니즈 존재

1) Waste of Electrical & Electronic Equipment: 전기/전자장비의 제조/사용/폐기 EU지침

2) End of Life Vehicles Regulation: 폐차의 재활용·재사용 관련 EU규정

3) Eco-design for Sustainable Products Regulation: EU 제품의 순환성, 에너지 성능 및 기타 환경 지속 가능성 측면의 개선 목적 下 에코디자인 프레임워크 구현

■ 사업소개 Green Chemicals - 기타사업

Bio 소재

- 100% 친환경⁴⁾ 바이오 소재로, 재활용이 어려운 폴리우레탄 용도에 적용 가능한 고기능성 바이오폐리를
- 용도 개발 및 원가 경쟁력 확보를 통한 친환경 Needs 공략

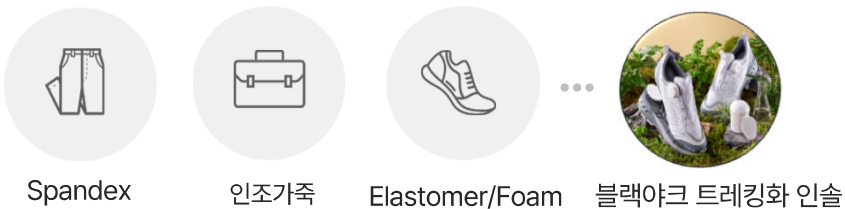


탄성회복력
내마모성
고유연성

PTMEG 대비
낮은 CO2 배출량⁵⁾

'22년 2월 상업화
연간 5천톤 Capa

▪ 주요 Market 및 상업화 사례



1) PDO : Propanediol (프로판다이올) 2) PO3G : Poly Oxytrimethylene Glycol (폴리 옥시트리메틸렌 글리콜) 3) TPEE: thermoplastic polyester elastomer 4) 바이오매스를 원료로 사용하는 제품을 의미
5) 기존 PTMEG의 석유화학 원료 대비 온실가스 발생량을 40%가량 저감 시키는 바이오 유래 원료를 사용

기능소재

- Polyester 기반 접착·코팅제(BON) 및 열가소성 탄성체(PEL)
- 다양한 영역 친환경 Needs 확대: 내화학성 및 recycle 제품 전환 수요 증가
- 제품 소개 및 용도

SKY BON

SKY PEL

- Polyester 기반 접착·코팅제
- Can Coating, Pre-coated metal, Hotmelt, 산업용 접착제 등

- 열가소성 탄성체³⁾
- Cable Jacket, 산업용 튜브, Duct Mesh Chair 용 Monofilament 등



■ 사업소개 Life Science - Pharma

사업 소개

- 천연물 및 합성의약품의 경쟁력 있는 제품 포트폴리오
- 국내 최고 수준의 마케팅 및 파트너십 역량 보유

■ 주요 제품

기넥신-에프



은행잎 성분의
혈액순환개선 및 인지기능개선제

조인스



천연물 관절염
치료제

트라스트



강력한 효과의
패취형 관절염 치료제

엠빅스 에스



세계 최초 필름형
발기부전치료제

리바스티그민 패취



패취형
치매치료제

핵심 전략

- 보유 경쟁력 기반 성장 동력 확보를 통한 지속적인 사업 확대

중장기 주요 핵심과제

Marketing Alliance
경쟁력 강화

천연물 의약품 Value-up

Global C(D)MO 확대

R&D 성장 동력 확보

실행 전략

전략적 파트너십 강화
및 운영 최적화

원료 Sourcing
다변화 및 판매확대

허가국가 확장 통한 Potential 확보
신규 CMO 발굴

신규 파이프라인 확대
Open Innovation 가속화



New Biz Model 탐색