

SK케미칼
2025년 4분기 경영실적



We care for the future.
Healthcare, Earthcare

Disclaimer

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

본 자료에 포함된 2025년 4분기 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



4Q25 Highlight



매출액 6,218억
(+20.6% YoY, +1.9% QoQ)

영업이익 △391억
(적자지속 YoY, 적자전환 QoQ)



Green Chemicals Business

Feedstock Innovation Center
건설을 위한 JV 설립



Pharma Business

주요 제품 및 도입 약품 확대



Vaccine (SK바이오사이언스)

IDT Biologika 턴어라운드
글로벌 파트너십 강화

전사 실적 요약

연결

매출액 **6,218억원** (+20.6% YoY, +1.9% QoQ)
 연결 자회사 및 Pharma 사업 매출 규모 증가에 따른 외형 확대

영업이익 **△391억원** (적자지속 YoY, 적자전환 QoQ)
 별도부문 이익 감소 및 연결 자회사 적자폭 확대로 적자전환

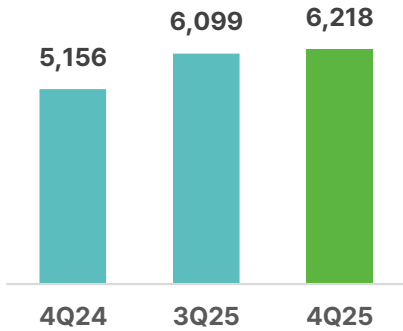
별도

매출액 **3,378억원** (△2.5% YoY, △ 9.1% QoQ)
 Pharma 사업 매출 증가하였으나,
 Copolyester 사업 매출 감소에 따른 외형 축소

영업이익 **38억원** (△88.2% YoY, △87.4% QoQ)
 Copolyester 수익성 둔화 및 일회성 비용 확대로 이익 규모 축소

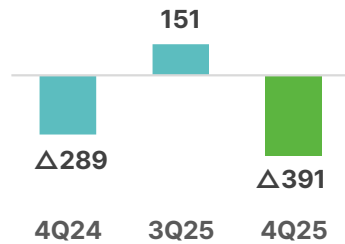
매출액

(단위: 억원)



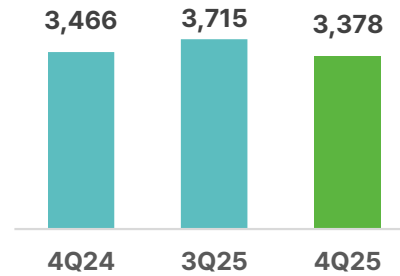
영업이익(률)

(단위: 억원)



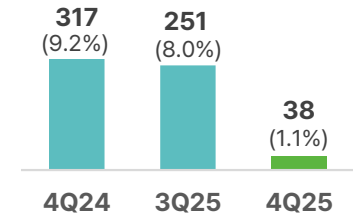
매출액

(단위: 억원)



영업이익(률)

(단위: 억원)



2

사업부문별 실적



사업부별 실적(1) Green Chemicals – Copolyester & Monomer

'25.4Q 실적

매출액 **2,008억** (△3.5% YoY, △3.7% QoQ)
 글로벌 수요 회복 지연 및
 고객사 재고조정 효과로 외형 축소

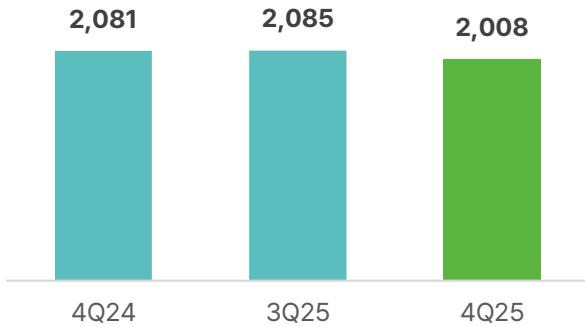
영업이익 **187억** (△37.3% YoY, △45.6% QoQ)
 판매량 감소 및 정기보수 효과 등 영향으로
 이익 규모 축소

'26.1Q 전망

포트폴리오 다변화를 통한
 고부가 시장 포지셔닝 강화

매출액

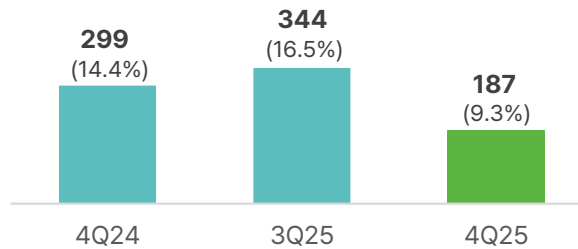
(단위: 억원)



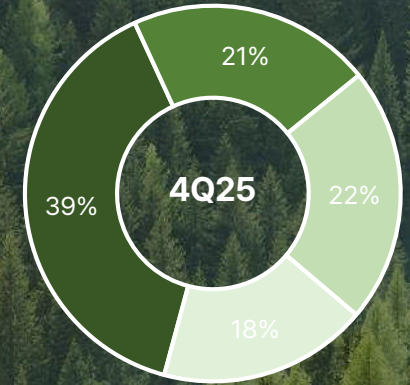
* Copolyester 미주/유럽 판매법인 실적 포함

영업이익(률)

(단위: 억원)



지역별 판매량 비중



□중국 □유럽/미주 □내수 □일본/외

* 위 수치는 Copolyester 판매량에 한함

주요 용도



사업부별 실적(2) Life Science - Pharma

'25.4Q 실적

매출액 **1,255억** (+18.3% YoY, Δ9.0% QoQ)
 도입 약품 확대 및
 주요 제품 양호한 판매 지속되며 외형 확대

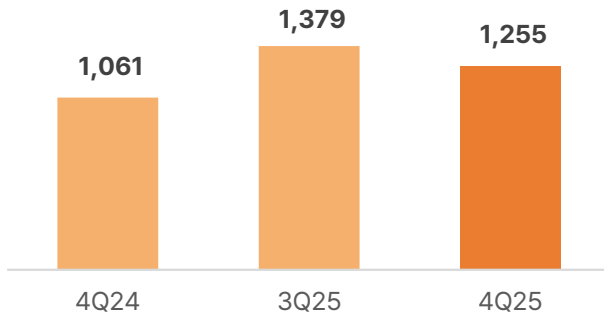
영업이익 **5억** (Δ91.7% YoY, Δ94.8% QoQ)
 R&D, 마케팅 및 일회성 비용 증가에 따른
 이익 규모 축소

'26.1Q 전망

주요 제품 매출 성장 및
 도입약품 확대 기반 성장동력 마련

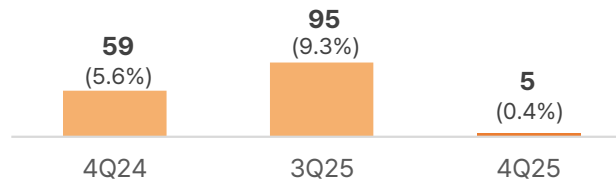
매출액

(단위: 억원)

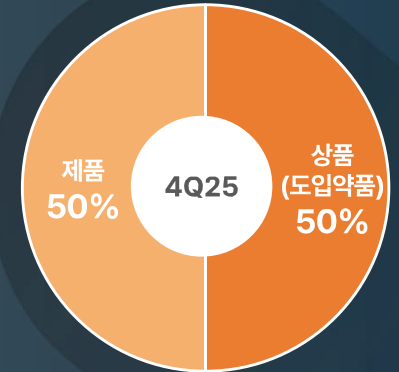


영업이익(률)

(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

'25.4Q 실적

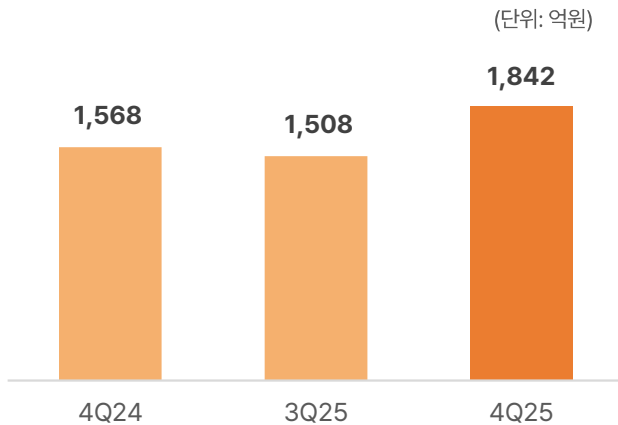
매출액 **1,842억** (+17.4% YoY, +22.2% QoQ)
 독감·수두 백신 수출 증가 및 사노피 유통매출 본격 반영,
 IDT 핵심 고객사 매출 확대 및 생산성 개선

영업이익 **△516억** (적자지속 YoY, 적자지속 QoQ)
 IDT 퇴직 비용 등 일회성 비용 반영

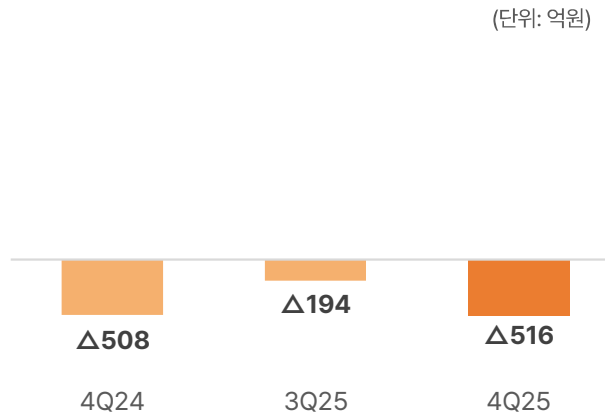
'26.1Q 전망

자체 백신·Sanofi 백신 유통 매출 확대 추진
 IDT Operation 효율화 지속

매출액



영업이익



Overview

SKYVAX

- 스카이셀플루(독감): 국내 3가 전환에 따른 가격 하락에도, 글로벌 수출 확대로 매출 성장
- 스카이바리셀라(수두): PAHO 안정적 공급, 중남미·동남아 등 수출 확대
- 스카이조스터(대상포진): 지자체 사업물량 지속적 확대, 아시아 지역 수출 확대 추진

백신유통

- Sanofi RSV 예방 항체주사 베이포투스 접종 확대, 수막구균 백신 '멘퀵드피' 신규 론칭

IDT Biologika

- 핵심 고객사 중심 매출 확대, 운영 효율성 개선

RSV 예방 항체 기술도입 계약 체결-Gates MRI

- 글로벌 3rd Player 진입 추진, 선진국향 파이프라인 확보 (미국 임상 1a상 완료)

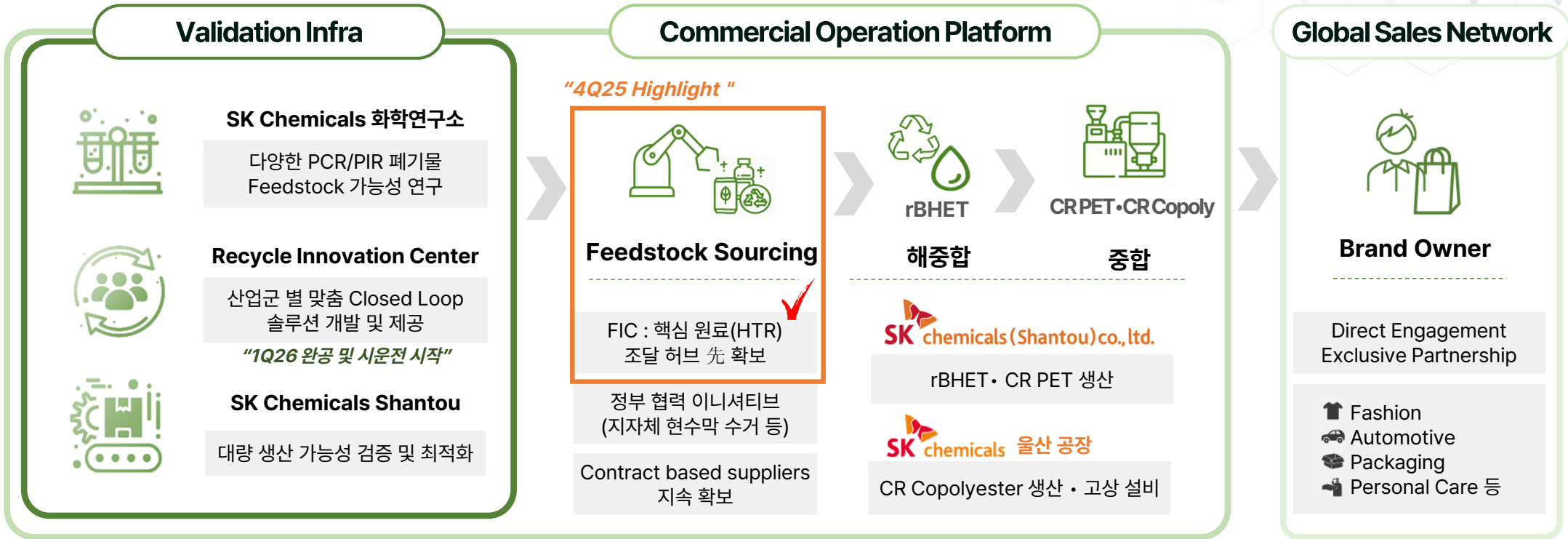
CEPI 펀딩 기반 차세대 에볼라 백신 개발 가속화

Business Update



Recycle 성장 전략

End to End Value Chain 완성을 통한 글로벌 Recycle 시장 내 선도적 입지 구축을 목표



"Value Chain 전 단계에서 핵심 자산을 내재화하고, 고객 맞춤 최적화 Solution 제공하여 글로벌 경쟁력 확보"

Recycle 주요 성과

Feedstock Sourcing 단계 핵심 자산 내재화로 원료 수급 안정성 및 경제성 확보

Feedstock Innovation Center 건설을 위한 JV설립



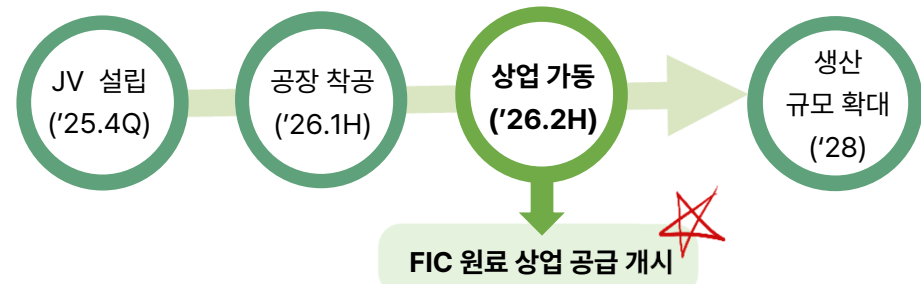
저품질 원료인 페이볼과 미분¹⁾을 가공하여
고품질 리사이클 PET원료를 경쟁력 있는 가격에 생산/판매

- ✓ 순환재활용 사업 원료 공급 안정성 확보
- ✓ 신규 원료 선점하여 리사이클 Feedstock 비용 절감
- ✓ 현지 파트너 역량 및 시장, 정부 네트워크 활용 가능



△ 중국 PET 재활용 기업 kelinle와 합작법인 설립

Timeline



1) 페트병 분쇄과정에서 발생하는 미세입자로, MR-PET 가공 시 발생하는 부산물

Recycle 주요 성과

SUPD¹⁾, ELV²⁾ 등 순환성 규제에 대응하여 F&B, Automotive 등 주요 고객사와의 협업 분야 확대 및 점진적 성과 가시화

Automotive 상업화



전기차용 타이어코드 적용
2024년 2분기



글로벌 1위 타이어코드 업체向 공급
한국타이어 전기차용 타이어에 적용



카매트 용도 납품 시작
2025년 3분기



"프리미엄 신규 브랜드 도입"

카매트 분야 글로벌 1위 업체와 협력
나일론 등 기존 소재 대체 검증 완료



헤드라이너 부품화 검증 완료
2025년 3분기



2025 현대자동차 지속가능성보고서 內
지속가능한 소재 기술개발 파트너로 소개

기존 소재의 장점과 요구 성능 구현하는 CR PET 품질 수준 검증 완료

Packaging 용도 확대

F&B 용기



화장품 & 생활용품 용기



다수 Global Brand owner와 협력하는 패키징 파트너와
공동 개발 협력 기반으로 상업화 단계별 체계적 관리

MR PET 대비 높은 가공 안정성과 품질 기반 확장

1) 일회용 플라스틱 금지 규정(Single Use Plastic Directive)으로, '25년부터 EU 역내에서 생산되는 모든 PET병에 최소 25%, '30년부터 30%의 재활용 플라스틱을 함유 의무

2) 폐자동차 (End-of-Life Vehicle)의 환경 오염을 줄이고 자원 재활용을 촉진하는 규제안으로, '25년 6월 EU 이사회에서 6년 후 15%, 8년 후 20%, 10년 후 25% 재활용 플라스틱 사용 의무 비율 도입 채택

SK멀티유틸리티 열병합발전소

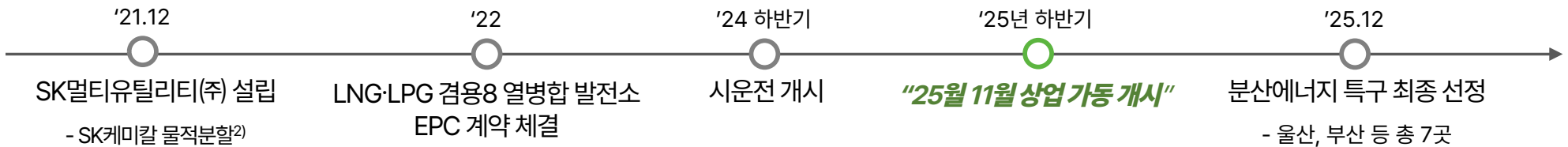
자회사 신규 동력 설비 증설 완료, 분산 수요처 확대 및 안정적인 운영을 통한 유틸리티 사업 경쟁력 확보

사업 현황

- **사업 개요**
 - 노후 Coal 설비 LNG·LPG 전환 및 친환경 집단 에너지 시스템 구축
 - 구역 및 분산특구 內 안정적인 산업전력 및 스팀 공급 경쟁력 확보
- **총 투자금액: 6,726억¹⁾**
- **기대 효과**
 - 탄소중립 정책 반영 친환경 에너지 전환
 - 집단에너지사업자이자 분산에너지사업자로 수요처에 전기/스팀 직접 판매하여 안정적 수익 창출
- **설비 생산능력**
 - 스팀 : 240t/h, 전기 : 300MW (구 설비 폐쇄 완료)



△ 신규 LNG 열병합발전소 조감도



1) 2025.06.09 공시 기준, 2) '25년 12월 기준 지분 100%

3 Appendix

재무제표

주요 재무정보

지배구조 및 주주구성

주주환원



재무제표(연결)

재무상태표

(단위: 억원)

과목	'24	'25
유동자산	23,858	25,317
- 당좌자산	18,203	19,063
- 재고자산	5,655	6,254
비유동자산	29,813	35,464
- 관계기업투자주식	94	102
- 유형자산	24,592	27,292
- 무형자산	1,630	2,275
- 기타비유동자산	3,497	5,795
자산총계	53,670	60,781
유동부채	9,832	11,192
비유동부채	13,508	18,185
부채총계	23,341	29,376
지배기업소유주지분	22,007	22,593
- 자본금	988	990
- 연결자본잉여금	12,401	12,423
- 연결기타자본항목	△216	△175
- 연결기타포괄손익누계액	224	514
- 연결이익잉여금	8,610	8,842
비지배지분	8,323	8,811
자본총계	30,330	31,404
부채와자본총계	53,670	60,781

포괄손익계산서

(단위: 억원)

과목	'24.4Q	'25.1Q	'25.2Q	'25.3Q	'25.4Q
매출액	5,156	5,366	5,969	6,099	6,218
- 매출원가	4,141	4,031	4,767	4,610	5,252
- 매출총이익	1,015	1,335	1,202	1,489	965
- 판매비와관리비	1,305	1,092	1,211	1,333	1,356
영업이익(손실)	△289	243	△10	156	△391
- 기타영업수익	313	29	97	149	338
- 기타영업비용	113	22	43	74	52
- 금융수익	349	252	213	255	273
- 금융비용	343	300	308	294	352
- 관계기업투자손익	△1	△6	12	4	△2
법인세비용차감전계속사업손익	△85	195	△39	195	△185
- 계속사업손익법인세비용	△184	△16	△121	△283	314
분기순이익(손실)	99	211	82	479	△499
- 지배기업소유주지분순이익(손실)	82	200	140	429	△322
- 비지배지분	17	11	△58	50	△177

재무제표(별도)

재무상태표

(단위: 억원)

과목	'24	'25
유동자산	6,871	9,946
- 당좌자산	4,115	6,452
- 재고자산	2,756	3,494
비유동자산	12,952	13,287
- 관계기업투자주식	4,414	5,005
- 유형자산	6,965	6,509
- 무형자산	373	326
- 기타비유동자산	1,200	1,447
자산총계	19,823	23,233
유동부채	5,703	8,159
비유동부채	2,346	2,776
부채총계	8,049	10,935
자본금	988	990
자본잉여금	1,579	1,603
기타자본항목	△126	△90
이익잉여금	9,333	9,795
자본총계	11,774	12,298
부채와자본총계	19,823	23,233

포괄손익계산서

(단위: 억원)

과목	'24.4Q	'25.1Q	'25.2Q	'25.3Q	'25.4Q
매출액	3,466	3,471	3,840	3,715	3,378
- 매출원가	2,542	2,552	2,973	2,699	2,650
- 매출총이익	924	918	867	1,016	728
- 판매비와관리비	606	549	616	717	690
영업이익	317	369	251	299	38
- 기타영업수익	16	23	81	137	18
- 기타영업비용	96	12	37	71	35
- 금융수익	219	125	122	51	189
- 금융비용	217	165	220	101	197
법인세비용차감전계속사업손익	239	341	198	314	13
- 계속사업손익법인세비용	38	75	41	67	△7
분기순이익	202	266	157	247	20

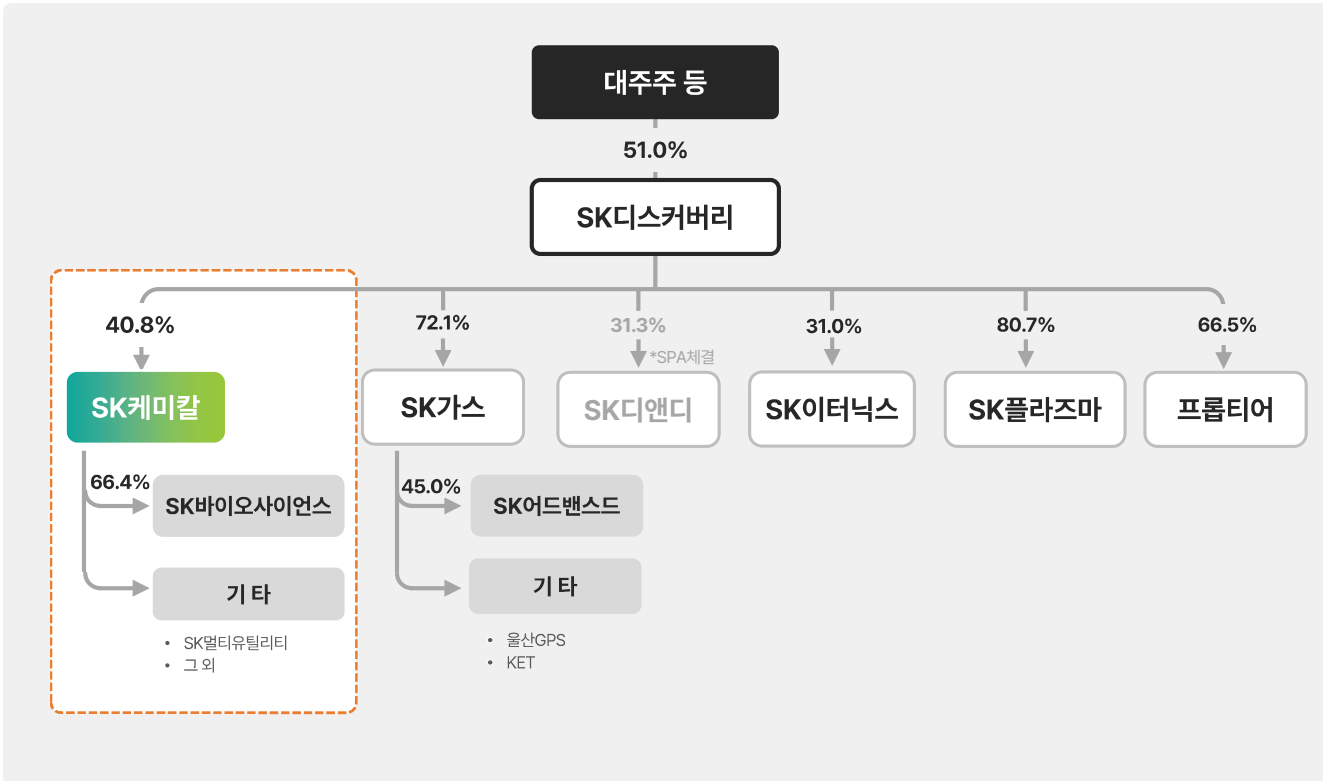
주요 재무정보 (별도)

(단위 : 억원)

구분	2023					2024					2025				
	1Q	2Q	3Q	4Q	합계	1Q	2Q	3Q	4Q	합계	1Q	2Q	3Q	4Q	합계
현금 및 현금성자산	3,262	2,218	2,147	2,452	2,452	2,499	4,069	3,412	1,771	1,771	3,008	3,239	3,222	4,582	4,582
순차입금	3,872	4,121	3,926	3,602	3,602	4,228	4,140	3,970	4,030	4,030	4,259	4,461	4,241	3,442	3,442
CAPEX	809	242	234	305	1,590	209	224	156	145	735	102	113	110	193	518
부채비율	82.9%	71.5%	69.9%	74.0%	74.0%	76.4%	90.3%	81.3%	68.4%	68.4%	80.4%	80.6%	78.0%	88.9%	88.9%
유동비율	128.9%	133.6%	125.7%	103.1%	103.1%	91.5%	112.0%	114.7%	120.5%	120.5%	139.5%	123.6%	128.7%	121.9%	121.9%
EBITDA	394	336	377	305	1,412	329	456	441	476	1,702	530	411	461	198	1,600
EBITDA (%)	12.6%	10.4%	11.8%	9.4%	11.0%	10.0%	13.2%	13.3%	14.2%	12.6%	15.3%	10.7%	12.4%	5.9%	11.1%
ROE	1.5%	0.4%	1.2%	0.6%	3.7%	0.8%	2.2%	1.3%	1.7%	6.1%	2.2%	1.3%	2.0%	0.2%	5.6%

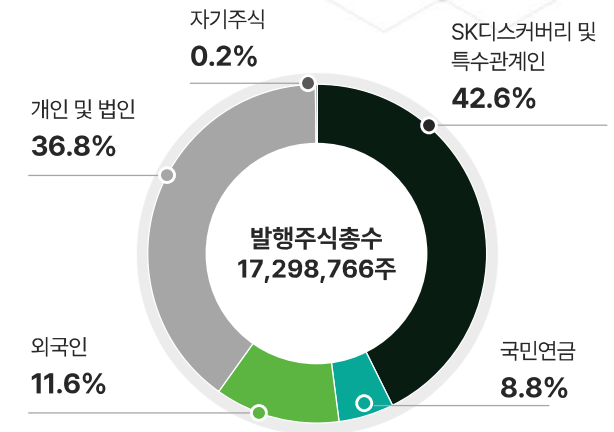
지배구조 및 주주구성

지배구조



* '25년 4분기 말, 보통주 기준

주주구성

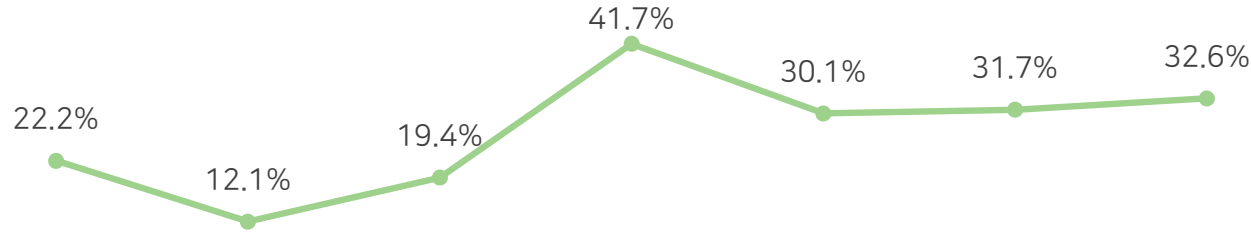


* '25년 4분기 말, 보통주 기준

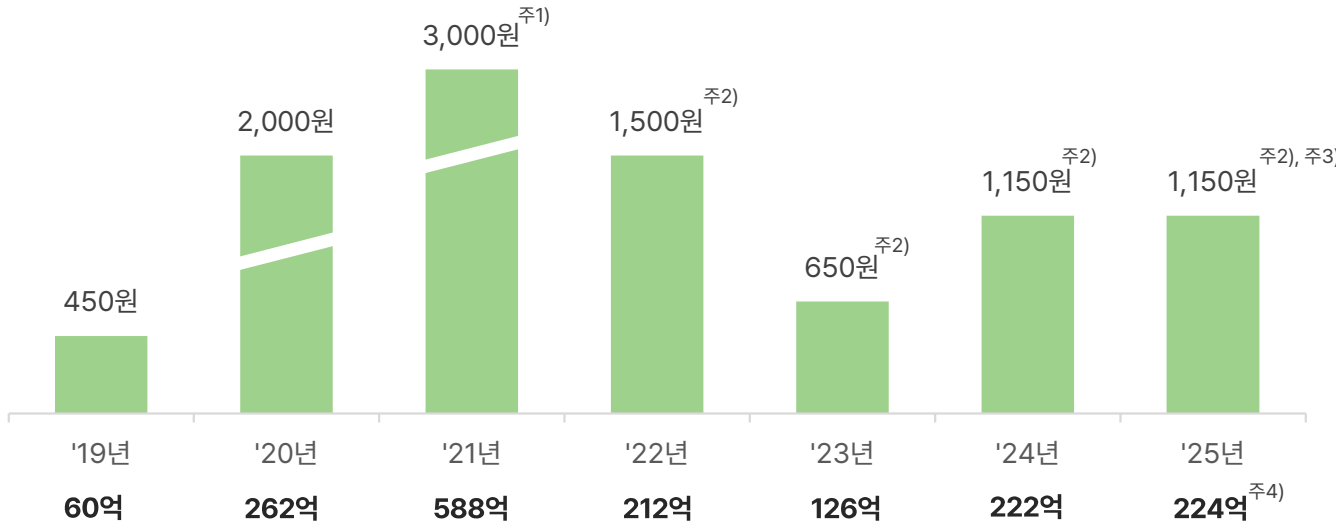
주주환원

배당

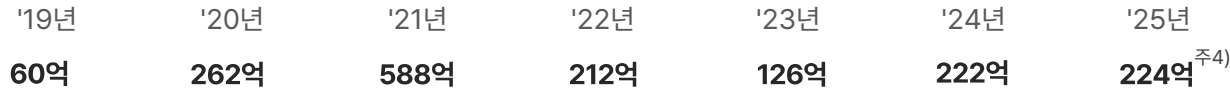
배당성향



주당배당금 (보통주)



배당규모



주1) 특별배당이 합산된 금액으로 '21년 무상증자 이전 기준 주당 4,500원 배당
 주2) 중간배당 400원 포함 ('22년부터 중간배당 시행)
 주3) '26년 2월 6일 이사회 결의 기준, 배당기준일 '26년 3월 31일
 주4) '25년 10월 21일 주식매수선택권 행사로 보통주 증가

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 제외할 별도 당기순이익 기준)
 주3) 보통주 389,489주 소각

4 사업 소개

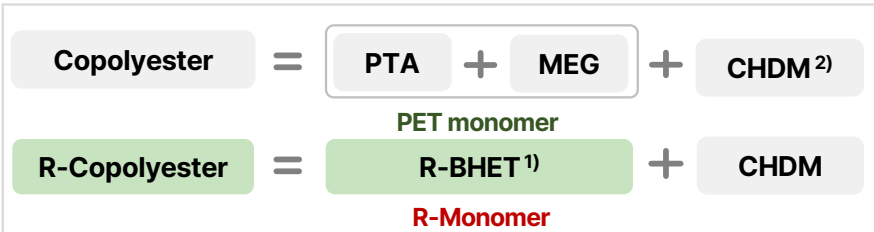
Green Chemicals
Life Science
사업장현황



■ 사업소개 Green Chemicals - Copolyester

사업 소개

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



주요 제품 및 용도



핵심 전략

- Virgin : 고부가비중 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
 - ECOZEN 전용 개조 투자를 통한 고내열 Copolyester 확장시기 단축
 - 물성 고도화 및 용도 확장 통한 M/S 확대 가속화

1) R-BHET : Recycled bis-(2-hydroxyethyl) terephthalate (해중합된 단량체), PTA 및 MEG의 화학기반 원료를 일부 또는 전체 대체 2) CHDM : Cyclohexanedimethanol (시클로헥산디메탄올)
 3) 바이오매스 유래 성분 사용(총 함량 15% 이하, 방사성 탄소를 통한 바이오 매스 함량 측정 기준-ASTM D6866-으로 측정)

사업소개 Green Chemicals - Recycle

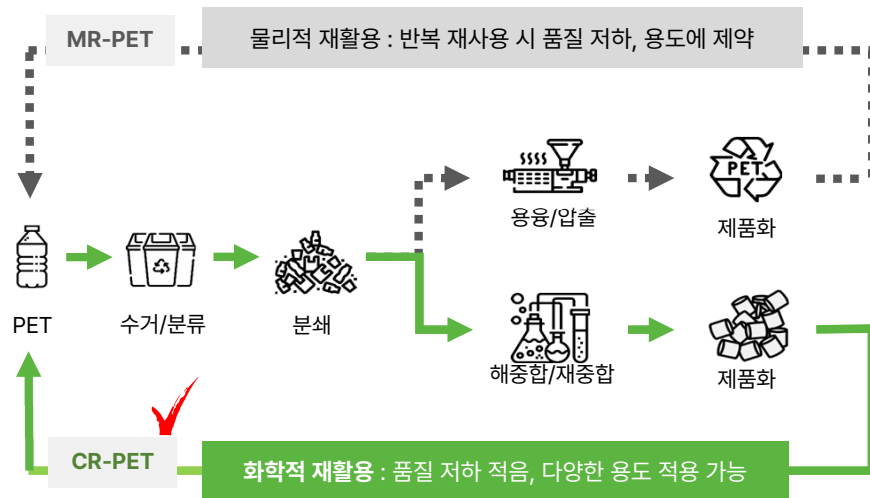
사업 소개

■ 생산공정



■ Mechanical Recycling vs. Chemical Recycling 비교

Closed Loop을 지향하는 Glycolysis 기반 화학적 재활용 방식을 선택



핵심 전략

- '23년 CR-PET 업계 최초 상용화 개시 및 생산/품질 경쟁력 확보
- 다양한 PET 포트폴리오 대응 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 개선을 통한 HTR 투입 역량 강화

MR-PET 수준 원가 경쟁력 확보

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

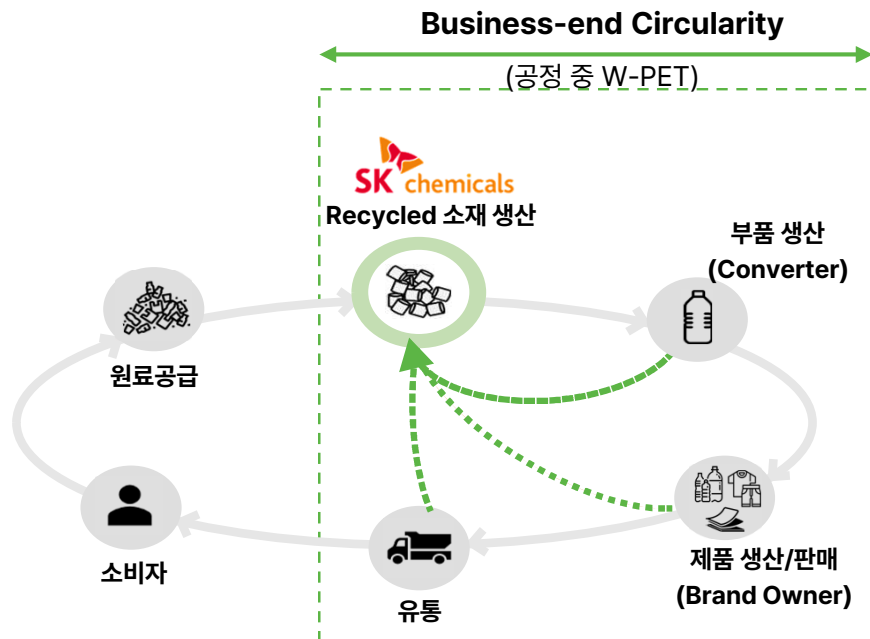
CR-PET 판매확대 전략

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

사업소개 Green Chemicals - Circular

사업 소개

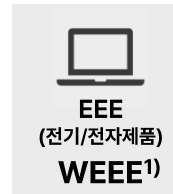
- 리사이클 경쟁력 기반, 고객사의 생산 공정 중 발생하는 Waste PET을 리사이클 하는 Circular Economy Solution 구현에 목적
- Chemical Recycling for Enhanced Circularity



* 단, 일부 폐기물은 재활용 되지 않을 수 있으며, 실제 순환율은 회수, 분리 조건 및 공정 효율에 따라 달라질 수 있음

핵심 전략

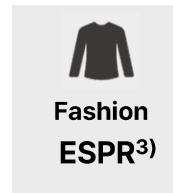
- 강화되는 산업별 리사이클 규제로 인해, 다양한 산업에서 재활용 솔루션 시장이 형성될 것으로 예상됨



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



- 신차의 재활용 플라스틱 사용 목표 및 폐차 유래 목표 설정
- 폐차에서 얻은 폐기물에 대한 Closed Loop 구축 Needs



- 의류 생산자는 에코디자인 및 에너지라벨링 요구사항 준수 의무, 에너지/자원 효율성 및 재활용 함량 등의 요소가 고려됨
- ESPR 요구대상 우선순위 지정 5개 제품군 중 섬유 및 의류 포함

... 그 외 다수 산업별 니즈 존재

1) Waste of Electrical & Electronic Equipment: 전기/전자장비의 제조/사용/폐기 EU지침
2) End of Life Vehicles Regulation: 차량/폐차의 지속가능성 향상을 목표로 하는 EU규정 (법제화 진행 중)
3) Eco-design for Sustainable Products Regulation: EU 제품의 순환성, 에너지 성능 및 기타 환경 지속가능성 측면의 개선 목적 하 에코디자인 프레임워크 구현

■ 사업소개 Green Chemicals - 기타사업

Bio 소재

- 석유 기반 원료를 대체하는 바이오 소재⁴⁾로, 재활용이 어려운 폴리우레탄 용도에 적용 가능한 고기능성 바이오폐리올
- 용도 개발 및 원가 경쟁력 확보를 통한 친환경 Needs 공략



탄성회복력
내마모성
고유연성

석유 유래 BDO 대비
낮은 CO2 배출량

'22년 2월 상업화
연간 5천톤 Capa

▪ 주요 Market 및 상업화 사례



Spandex



인조가죽



블랙야크 트레킹화 인솔
(Elastomer/Foam)



스릭슨 골프공
(우레탄 커버)

* ECOTRION은 Bio 함량에 대한 인증 주체인 USDA (미국 농무성) 및 TUV (유럽) 인증을 확보하였습니다.

1) PDO : Propanediol (프로판다이올) 2) PO3G : Poly Oxytrimethylene Glycol (폴리 옥시트리메틸렌 글리콜) 3) TPEE: thermoplastic polyester elastomer 4) 옥수수(식물) 기반 바이오매스 유래 원료로 사용하는 제품을 의미
5) 석유 유래 BDO 대비 바이오 기반 PDO 사용 시 약 40% 온실가스 절감 효과 확인(공급사 LCA 기반)

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