

SK케미칼
2025년 1분기 경영실적



We care for the future.
Healthcare, Earthcare



Disclaimer

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

본 자료에 포함된 2025년 1분기 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.

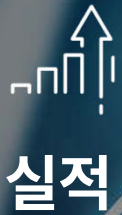
1

경영실적

Company Highlight
전사 실적 요약



1Q25 Highlight



매출액 5,366억
(+40.9% YoY, +4.1% QoQ)

영업이익 243억
(흑자전환 YoY, QoQ)



Green Chemicals Business

Copolyester
시장 기회 발굴 및 성장 전략 확보



Pharma Business

비아트리스 社
공동 판매 계약 체결



Vaccine (SK바이오사이언스)

기초백신 매출 호조
IDT Biologika 실적 반영

전사 실적 요약

연결

매출액 **5,366억원** (+40.9% YoY, +4.1% QoQ)
연결 자회사 매출 규모 증가 및 별도부문 好실적에 따른 외형 확대

영업이익 **243억원** (흑자전환 YoY, 흑자전환 QoQ)
연결 자회사 적자폭 축소 및 별도부문 이익 개선으로 흑자 전환

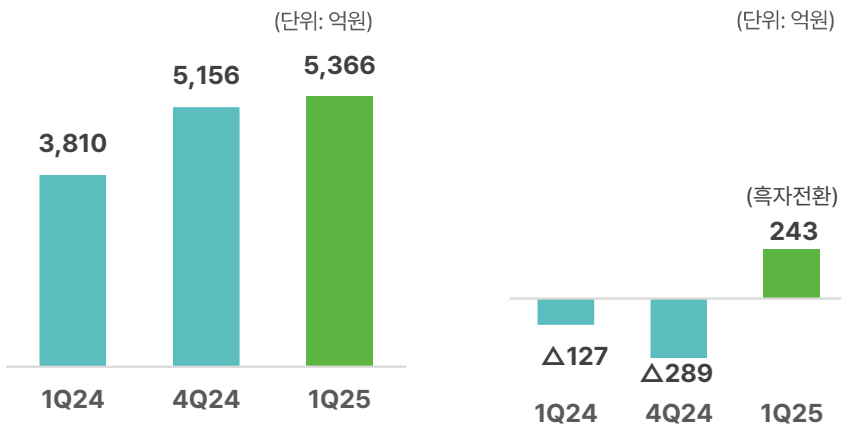
별도

매출액 **3,471억원** (+9.4% YoY, +0.1% QoQ)
Copolyester 및 Pharma 사업 好실적에 따른 외형 확대

영업이익 **369억원** (+98.5% YoY, +16.5% QoQ)
Copolyester 사업 수익성 확대 및
Pharma 사업 견조한 실적에 따른 이익규모 확대

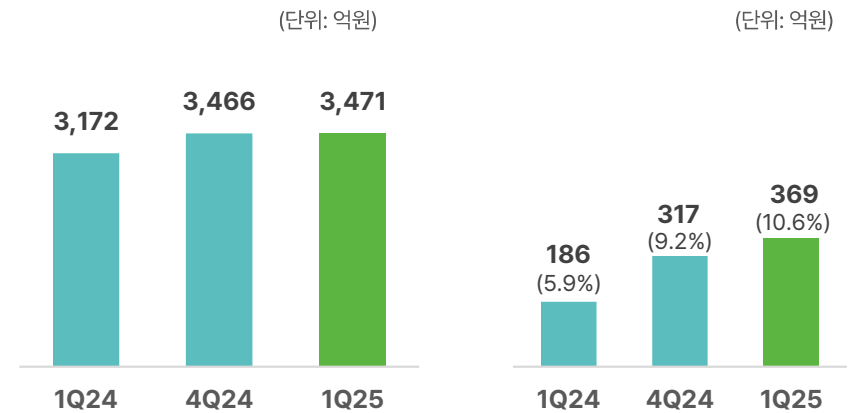
매출액

영업이익(률)



매출액

영업이익(률)



2 사업부문별 실적



사업부별 실적(1) Green Chemicals – Copolyester & Monomer

'25.1Q 실적

매출액 **2,320 억** (+4.4% YoY, +11.5% QoQ)

대외 환경 불확실성에도 불구하고,
제품 포트폴리오 개선으로 매출 성장

영업이익 **455 억** (+122.3% YoY, +52.3% QoQ)

원료가 하향 안정화, 고부가 제품 판매 확대 등 영향으로
큰 폭의 이익 성장 시현

'25.2Q 전망

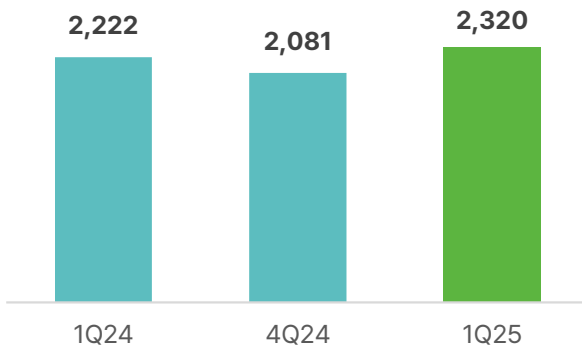
고부가 제품
포트폴리오 확대

vs.

지정학적 Risk 등
불확실성 지속

매출액

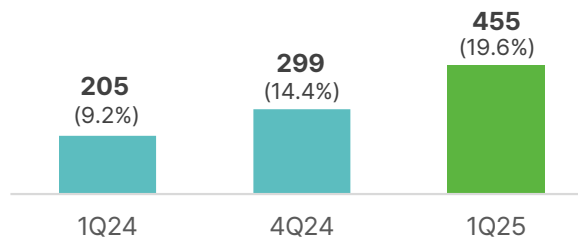
(단위: 억원)



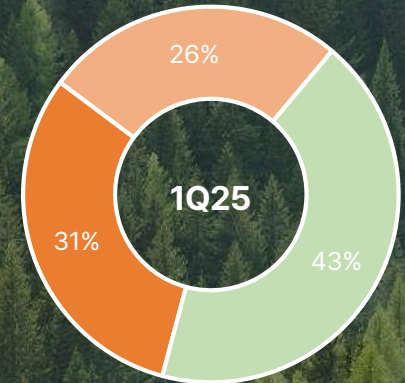
* Copolyester 미주/유럽 판매법인 실적 포함

영업이익(률)

(단위: 억원)

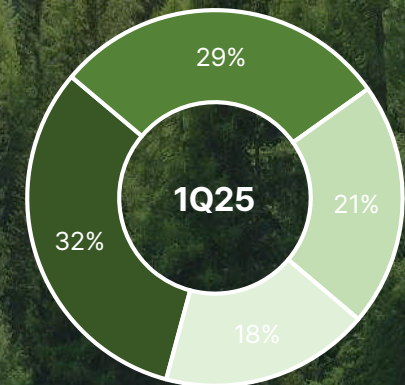


용도별 판매량 비중



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

'25.1Q 실적

매출액 **973억** (+12.6% YoY, △8.3% QoQ)
 도입 약품 확대 및
 주요 제품 양호한 판매 지속되며 외형 확대

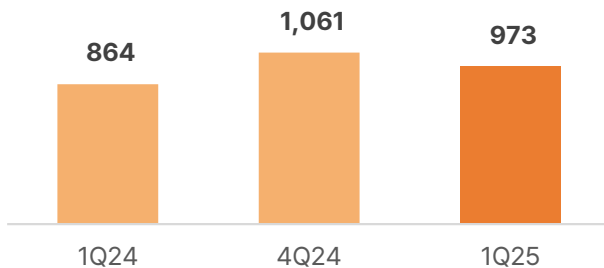
영업이익 **55억** (+31.0% YoY, △8.3% QoQ)
 매출 증가에 따른 이익 규모 확대

'25.2Q 전망

도입 약품 확대 vs. 마케팅 비용 증가

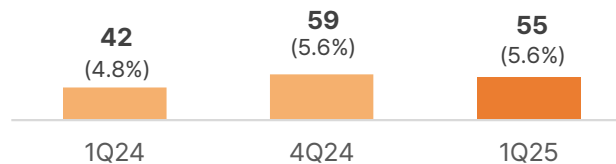
매출액

(단위: 억원)

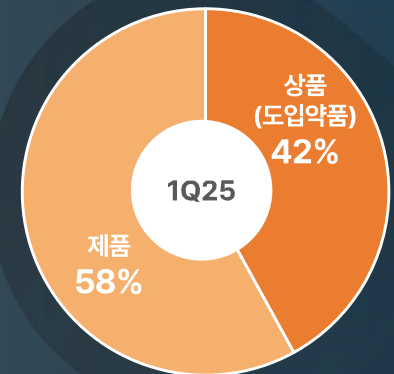


영업이익(률)

(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

'25.1Q 실적

매출액 **1,546억** (+594.0% YoY, △ 1.5% QoQ)

기초백신 매출 상승 및
IDT Biologika 실적 반영으로 외형 확대

영업이익 **△151억** (적자지속 YoY, 적자지속 QoQ)

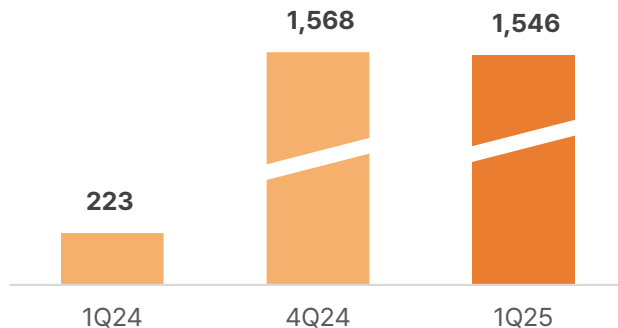
IDT 운영 효율화에 따른 적자폭 축소

'25.2Q 전망

IDT 기반 신규 매출 확보 및 사업 영역 확장 추진

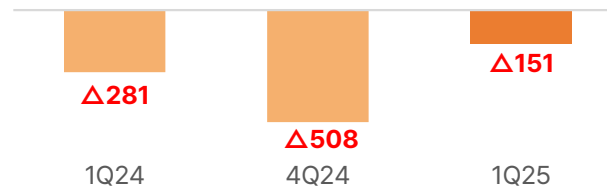
매출액

(단위: 억원)



영업이익

(단위: 억원)



Overview

SKYVAX

- 파트너십 체결을 통한 글로벌 진출 확대 전망
- 스카이셀플루| 남반구(동남아·중남미) 수출 확대
- 스카이바리셀라| PAHO 약 550억원 규모 공급 예정
- 스카이조스터| 가격 경쟁력, 집중 편의성 기반 견조한 수요 지속

백신유통

- 사노피 백신 '25년 신규 제품 도입(RSV항체, A형 간염)
- NIP 포함 소아용·영유아 대상 백신 매출 증가

IDT Biologika

- 운영 효율화, 신규 수주 등 추진하여 연간실적 Turn-around

PCV21(폐렴구균백신)

- 미국·유럽·한국·호주 등 글로벌 임상 3상 돌입
- G2+ 준공을 통한 PCV 상업화 생산 Infra 확보
- NextGen PCV 공동개발
| €350M (Upfront+Milestone) + Royalty 수령 계약

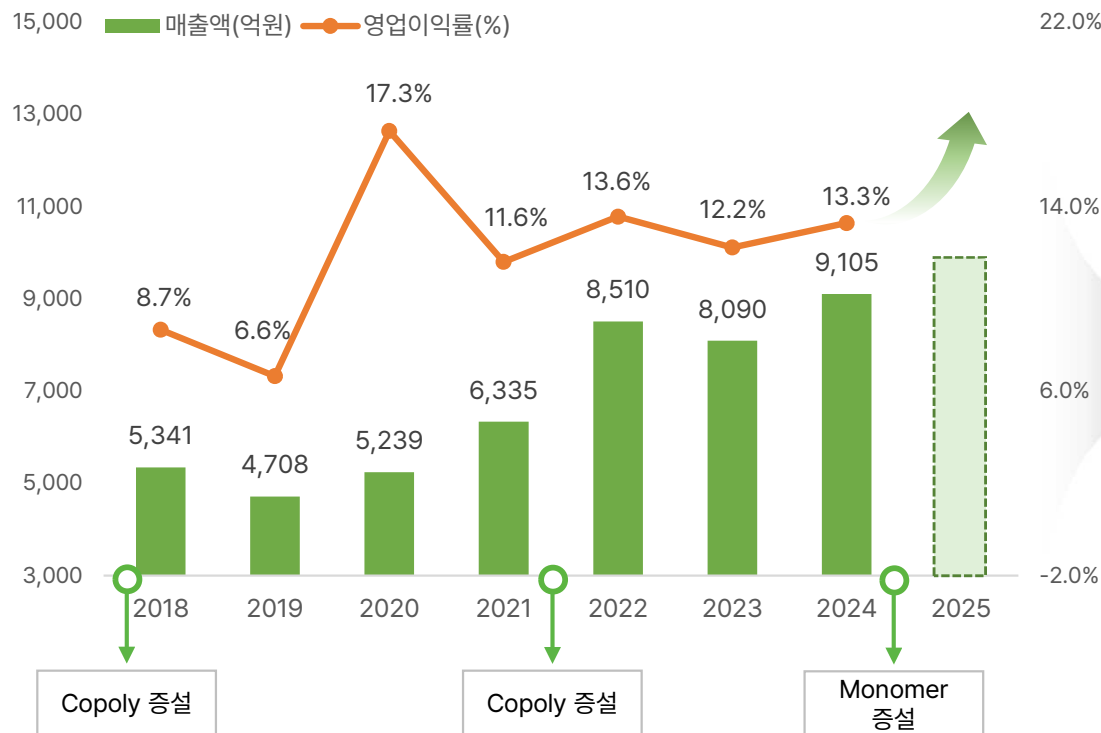
Business Update



Copolyester 성장 전략

고내열, 리사이클 및 고부가전략 제품 판매 확대를 통한 추가 성장 모색

Copolyester & Monomer¹⁾ 실적 추이



성장 동력

ECOZEN

기회 경쟁사 핵심 시장 공략 - 중국 내 경쟁제품 대체 기회 능동적 대응

전략 전용 설비 개조 투자로 품질 상향 및 공급 능력 확보 ('25년 6월 가동)

ECOTRIA®

기회 국가별 순환 경제 구축 - Recycle Solution 수요 확대

전략 CR 추가 설비 투자, 중장기 수요 확대에 대응 ('26년 초 가동 목표)

SKY GREEN

기회 친환경·인체 유해성 등 관련 규제 강화 - 타 소재 대체 수요 증가

전략 고객 중심 마케팅 고도화 - Brand Owner Lock-in

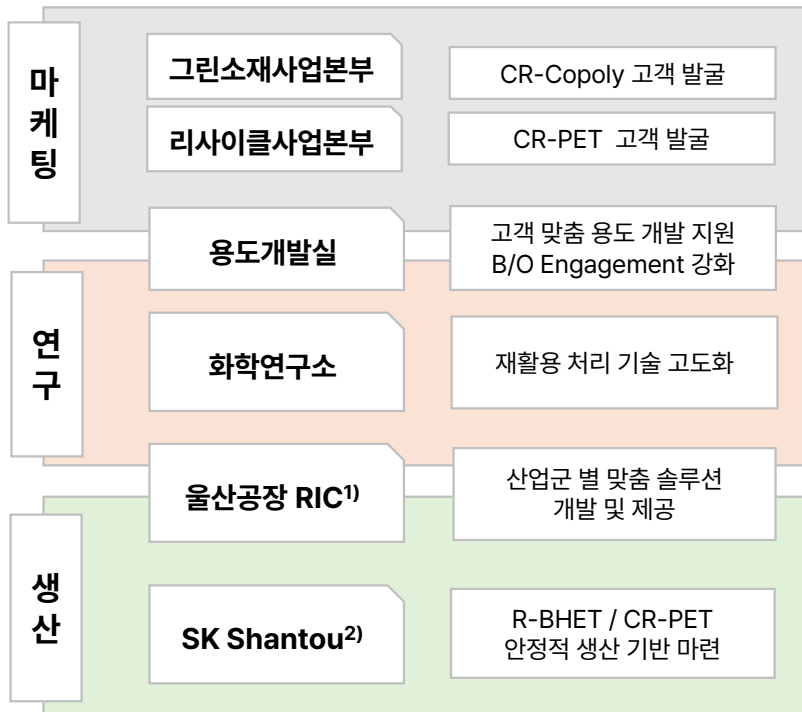
1) 해외법인 실적 포함

Recycle 성장 전략

Recycle 사업 중심 조직 Alignment 강화 및 Brand Owner Commitment 확보를 통한 조기 성과 도출

조직 운영 강화

- 마케팅 · 연구 · 생산 간 유기적 협력을 통한 Recycle 경쟁력 확보 가속화



상용화 사례 확대

- 용도 개발 협력을 통한 Brand Owner Commitment 확보
- Recycle 규제 수요 증가 대응 - EU SUPD 발효 ('25년 1월 1일)에 따른 R-PET 수요 확대



1) Recycle Innovation Center : '26년 가동 목표

2) SK Shantou 생산 CAPA : R-BHET 7만톤, CR-PET 5만톤

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

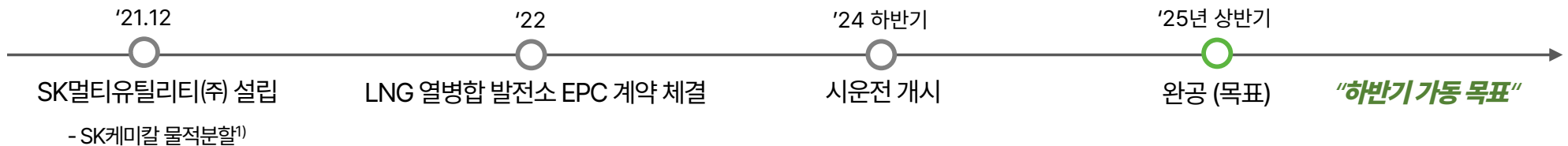
■ 설비 생산능력

(기존)²⁾ 스팀: 490t/h, 전기: 27MW

(신규) 스팀: 240t/h, 전기: 300MW



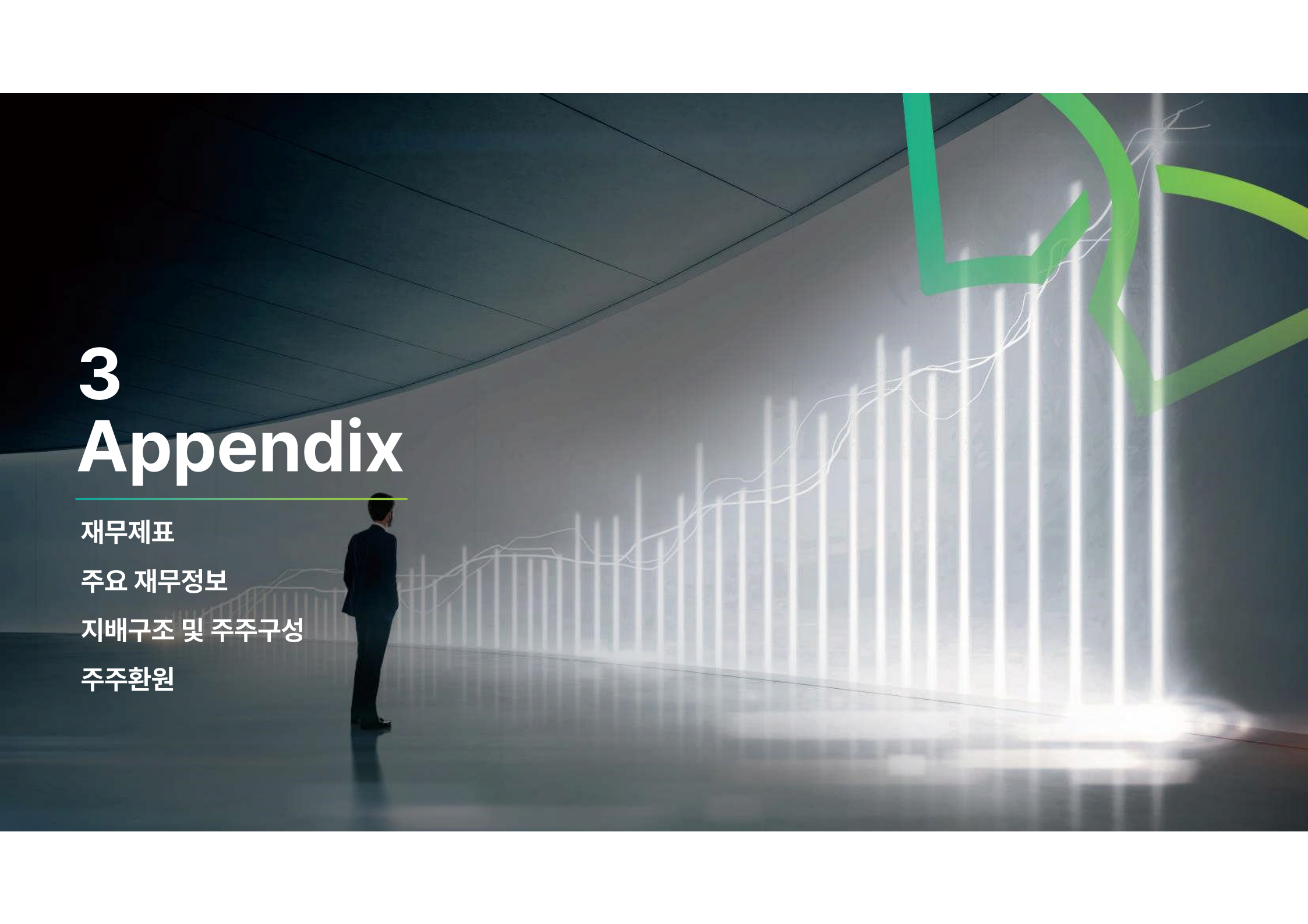
△ 신규 LNG 열병합발전소 조감도



1) '24년 12월 기준 지분 100%

2) 기존 설비는 신규 설비 가동 시작에 따라 순차적 가동 중단 예정

3 Appendix



재무제표

주요 재무정보

지배구조 및 주주구성

주주환원

재무제표(연결)

재무상태표

(단위: 억원)

과 목	'24	'25.1Q
유동자산	23,858	25,507
- 당좌자산	18,203	19,334
- 재고자산	5,655	6,173
비유동자산	29,813	30,715
- 관계기업투자주식	94	88
- 유형자산	24,592	25,356
- 무형자산	1,630	1,725
- 기타비유동자산	3,497	3,546
자산총계	53,670	56,222
유동부채	9,832	10,799
비유동부채	13,508	14,802
부채총계	23,341	25,601
지배기업소유주지분	22,007	22,158
- 자본금	988	988
- 연결자본잉여금	12,401	12,401
- 연결기타자본항목	△216	△216
- 연결기타포괄손익누계액	224	319
- 연결이익잉여금	8,610	8,665
비지배지분	8,323	8,463
자본총계	30,330	30,621
부채와자본총계	53,670	56,222

포괄손익계산서

(단위: 억원)

과 목	'24.1Q	'24.2Q	'24.3Q	'24.4Q	'25.1Q
매출액	3,810	4,139	4,263	5,156	5,366
- 매출원가	2,963	2,987	3,317	4,141	4,031
- 매출총이익	847	1,152	946	1,015	1,335
- 판매비와관리비	974	1,063	1,071	1,305	1,092
영업이익(손실)	△127	89	△125	△289	243
- 기타영업수익	46	64	5	313	29
- 기타영업비용	80	71	38	113	22
- 금융수익	212	200	232	349	252
- 금융비용	160	202	226	343	300
- 관계기업투자손익	0	△4	△4	△1	△6
법인세비용차감전계속사업손익	△109	76	△156	△85	195
- 계속사업손익법인세비용	△25	25	△46	△184	△16
분기순이익(손실)	△84	51	△110	99	211
- 지배기업소유주지분순이익(손실)	△41	86	△39	82	200
- 비지배지분	△43	△35	△71	17	11

재무제표(별도)

재무상태표

(단위 : 억원)

과 목	'24	'25.1Q
유동자산	6,871	8,657
- 당좌자산	4,115	5,525
- 재고자산	2,756	3,133
비유동자산	12,952	12,803
- 관계기업투자주식	4,414	4,414
- 유형자산	6,965	6,931
- 무형자산	373	360
- 기타비유동자산	1,200	1,099
자산총계	19,823	21,461
유동부채	5,703	6,206
비유동부채	2,346	3,359
부채총계	8,049	9,565
자본금	988	988
자본잉여금	1,579	1,579
기타자본항목	△126	△126
이익잉여금	9,333	9,455
자본총계	11,774	11,896
부채와자본총계	19,823	21,461

포괄손익계산서

(단위 : 억원)

과 목	'24.1Q	'24.2Q	'24.3Q	'24.4Q	'25.1Q
매출액	3,172	3,448	3,319	3,466	3,471
- 매출원가	2,460	2,567	2,508	2,542	2,552
- 매출총이익	712	881	811	924	918
- 판매비와관리비	526	568	516	606	549
영업이익	186	313	295	317	369
- 기타영업수익	22	101	4	16	23
- 기타영업비용	68	42	29	96	12
- 금융수익	109	115	82	219	125
- 금융비용	121	156	164	217	165
법인세비용차감전계속사업손익	128	331	188	239	341
- 계속사업손익법인세비용	34	74	38	38	75
분기순이익	94	257	150	202	266

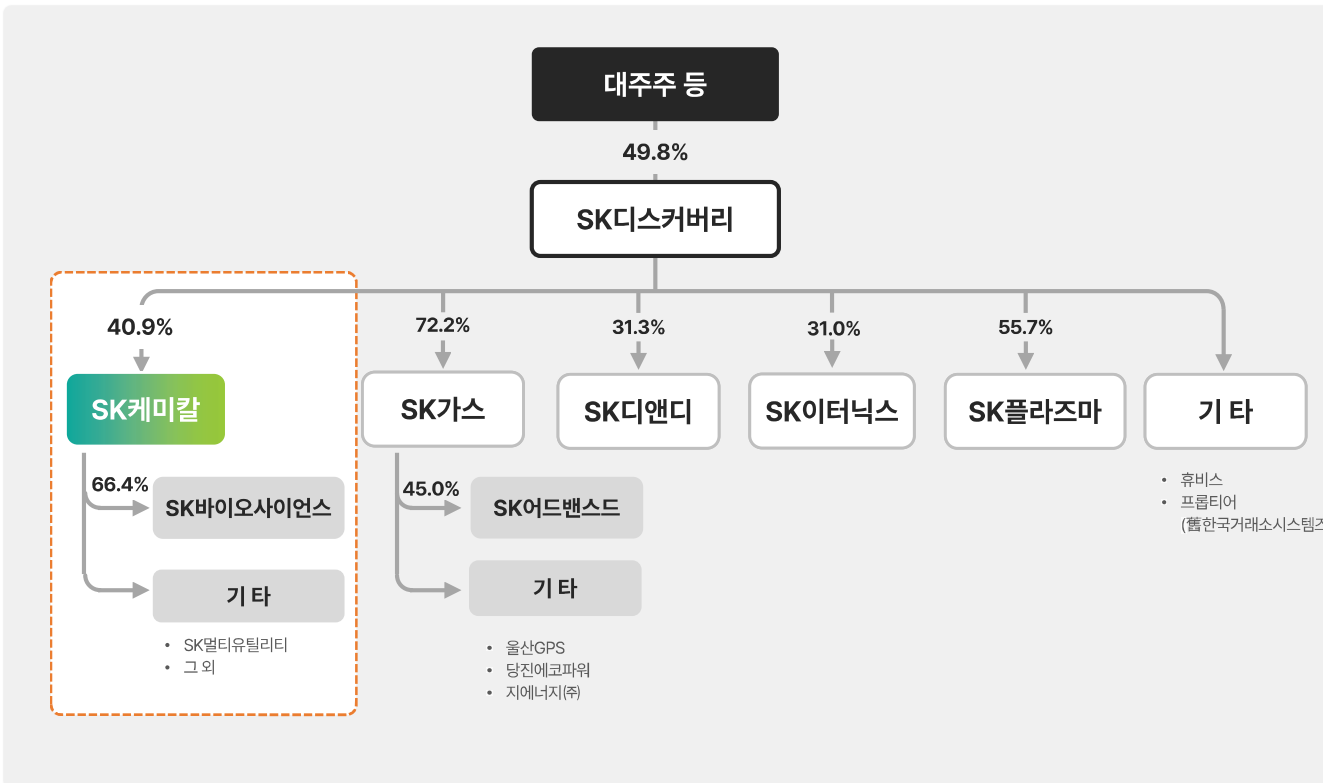
■ 주요 재무정보 (별도)

(단위 : 억원)

구분	2023					2024					2025
	1Q	2Q	3Q	4Q	합계	1Q	2Q	3Q	4Q	합계	1Q
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
순차입금	3,872	4,121	3,926	3,602	3,602	4,228	4,140	3,970	4,030	4,030	4,255
CAPEX	809	242	234	305	1,590	209	224	156	145	735	102
부채비율	82.9%	71.5%	69.9%	74.0%	74.0%	76.4%	90.3%	81.3%	68.4%	68.4%	80.4%
유동비율	128.9%	133.6%	125.7%	103.1%	103.1%	91.5%	112.0%	114.7%	120.5%	120.5%	139.5%
EBITDA	394	336	377	305	1,412	329	456	441	476	1,702	380
EBITDA (%)	12.6%	10.4%	11.8%	9.4%	11.0%	10.0%	13.2%	13.3%	14.2%	12.6%	10.9%
ROE	1.5%	0.4%	1.2%	0.6%	3.7%	0.8%	2.2%	1.3%	1.7%	6.1%	2.2%

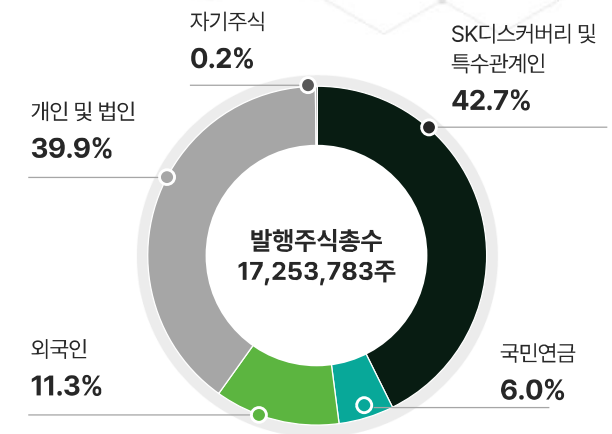
지배구조 및 주주구성

지배구조



* '25년 1분기 말, 보통주 기준

주주구성



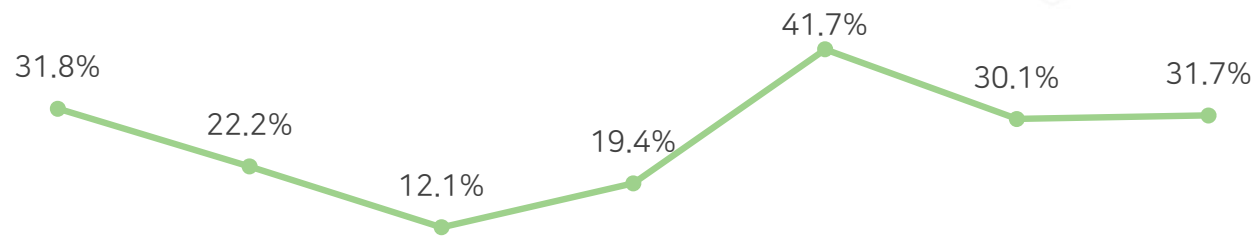
주주구분	주식수(주)
SK디스커버리 및 특수관계인	7,362,089
국민연금	1,028,558
외국인	1,947,999
개인 및 법인	6,884,280
자기주식	30,857
발행주식총수	17,253,783

* '25년 1분기 말, 보통주 기준

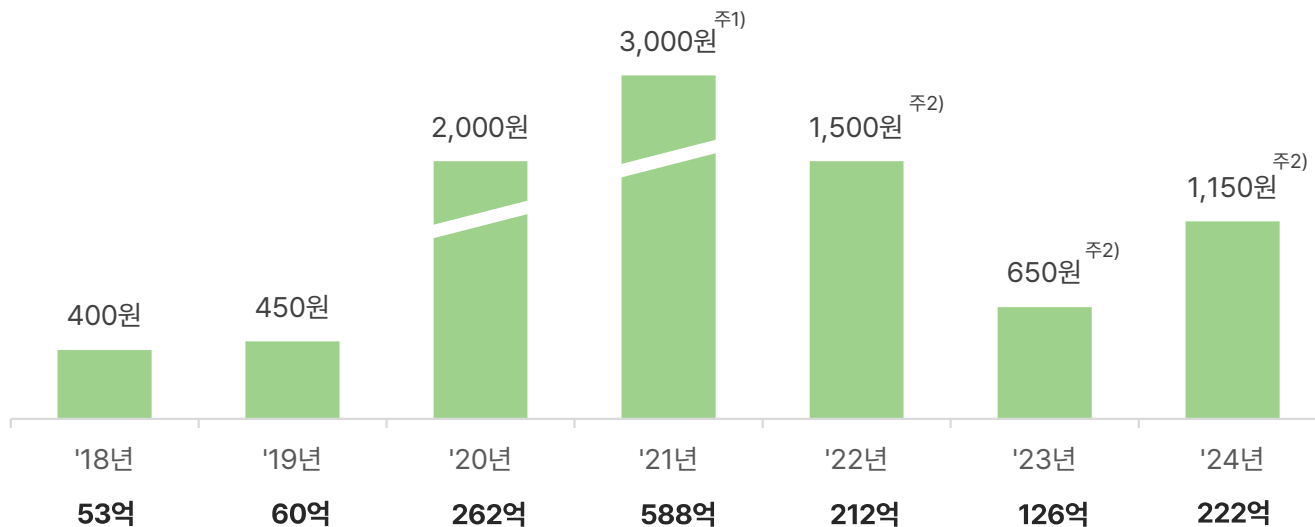
주주환원

배당

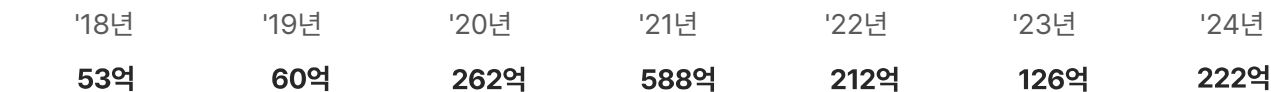
배당성향



주당배당금
(보통주)



배당규모



주1) 특별배당이 합산된 금액으로 '21년 무상증자 이전 기준 주당 4,500원 배당
주2) 중간배당 400원 포함 ('22년부터 중간배당 시행), 배당기준일 25년 3월 31일

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

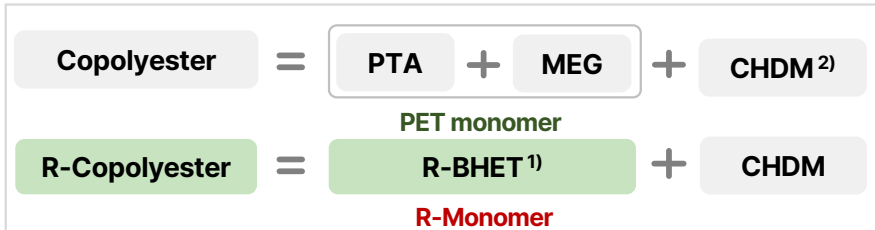
Green Chemicals
Life Science
사업장현황



■ 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 고내열 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) ECOZEN 전용 설비 개조 투자

■ 사업소개 Green Chemicals - Recycle

사업 소개

■ 생산공정

CR-PET

=

R-BHET

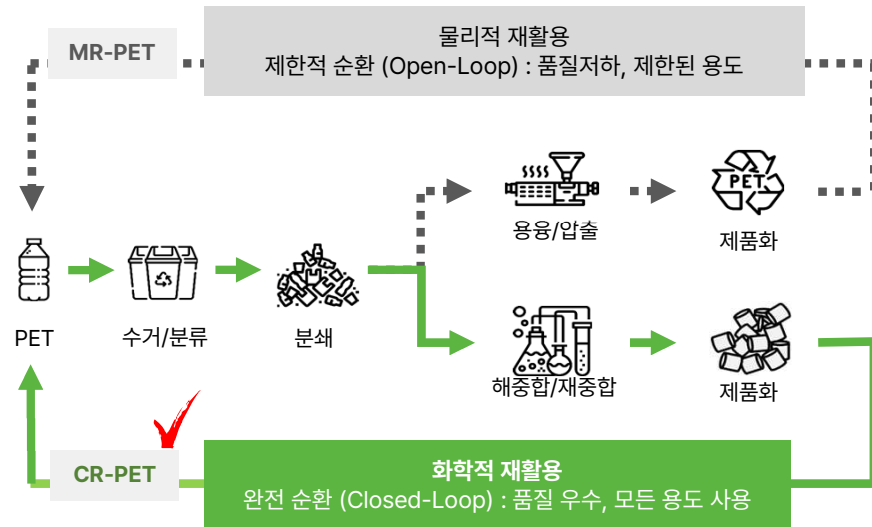
+

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

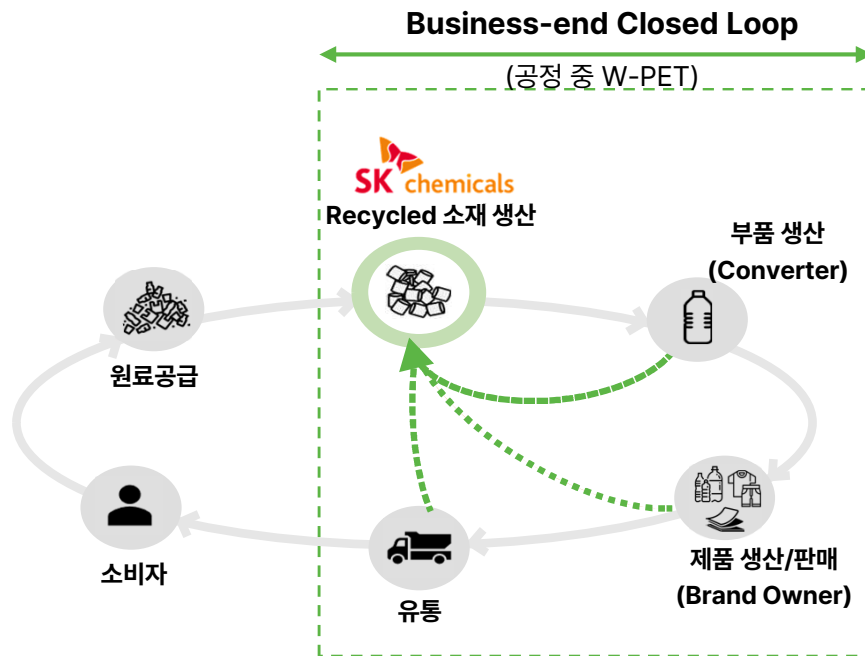
- 고부가 CR-PET 및 원가 경쟁력 기반 Mass Market 시장 기회 확보

■ 사업소개 Green Chemicals - Circular

사업 소개

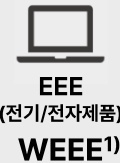
- 리사이클 경쟁력 기반, 고객사의 생산 공정 중 발생하는 Waste PET을 리사이클 하는 Closed Loop Solution 제공

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 바이오폴리올
- 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



기능소재

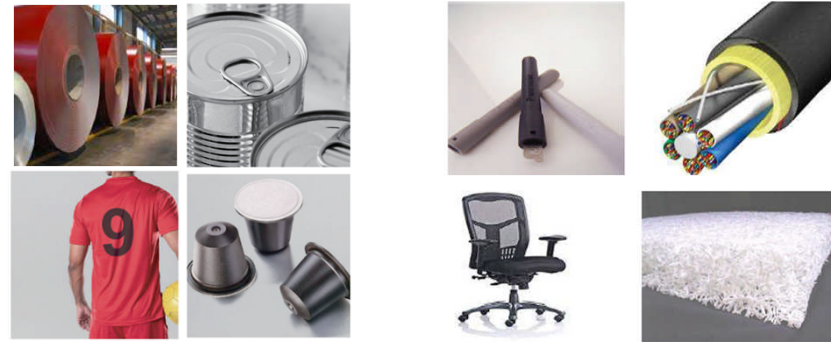
- Polyester 기반 접착·코팅제(BON) 및 열가소성 탄성체(PEL)
- 다양한 영역 친환경 Needs 확대: 내화학성 및 recycle 제품 전환 수요 증가
- 제품 소개 및 용도

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



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

■ 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

사업장 현황

● 본사(1) ● 국내 공장(3) ● 해외 사무소(1) ● 해외 생산 공장(4) ● 해외 법인(4)



해외(중국)공장(SK Shantou)



- 건축현황** '19년 r-BHET, CR-PET 생산 공장 준공 (Shuye 社)
'23년 3월 Shuye社와의 자산양수도 계약 체결
- 생산품목** r-BHET, CR-PET 등
- 생산 Capa** r-BHET 연간 7만톤 / CR-PET 연간 5만톤

울산공장



- 인증** ISO 14001(환경) / ISO 45001 (안전보건) / ISO 9001(품질)
- 건축현황** '89년 9월 PTA / DMT 생산공장 준공
'01년 1월 CHDM / PETG 생산 공장 준공
'22년 2월 PO3G 생산 공장 준공
- 생산품목** Copolyester 수지, DMT 등
- 생산 Capa** 연간 45만 톤 (주1,2)

청주공장(S HOUSE)



- 인증** K GMP / EU GMP(정제,패취)
- 건축현황** '09년 7월 청주공장 인수
'12년 7월 생산동 완공
'14년 3월 패취동 개축
- 생산품목** 정제 및 패취류
- 생산 Capa** 연간 고품형제 7.6억 정, 패취제 6600만 파우치

안동공장 (L HOUSE)



- 인증** MFDS & EU GMP 인증
- 건축현황** '12년 12월 완공
- 생산품목** 독감 백신, 수두/대상포진 백신, COVID 백신 (CMO/CDMO)
- 생산 Capa** 완제 기준 연간 약 5억 도즈

주1) '21년 6월 15일 부터 신규 생산설비(#4) 가동 반영, 공시 기준
주2) PETG, DMT 등 합산 Capa.