SK케미칼
2026년 3분기 경영실적

SK chemicals



We care for the future.
Healthcare, Earthcare



Disclaimer

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

본 자료에 포함된 2026년 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

3Q26 Highlight

실적

매출액 7,408억
(+21.5% YoY, △0.6% QoQ)

영업이익 336억
(+115.6% YoY, +3.8% QoQ)

Green Chemicals

화장품 등 고부가 Pool 집중
기능소재 시장 확대 전략

Pharma

License Out 기반 수익원 확대

Vaccine (SK바이오사이언스)

IDT 고마진 매출 비중 확대
및 운영최적화 지속

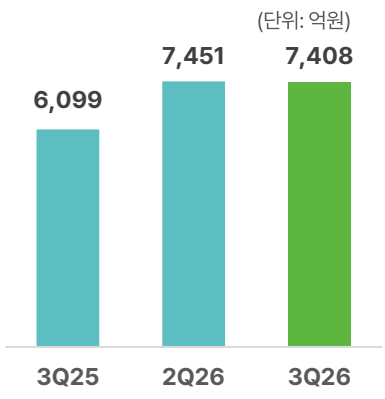
전사 실적 요약

연결

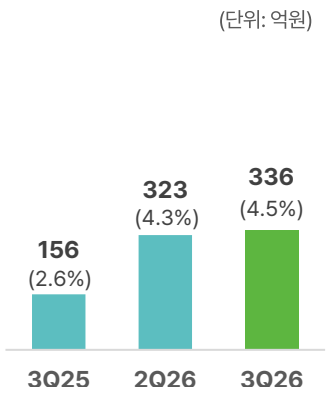
매출액 **7,408억원** (+21.5% YoY, △0.6% QoQ)
자회사 호실적으로 견조한 매출 유지

영업이익 **336억원** (+115.6% YoY, +3.8% QoQ)
자회사 적자폭 축소로 연결 흑자 지속

매출액



영업이익(률)

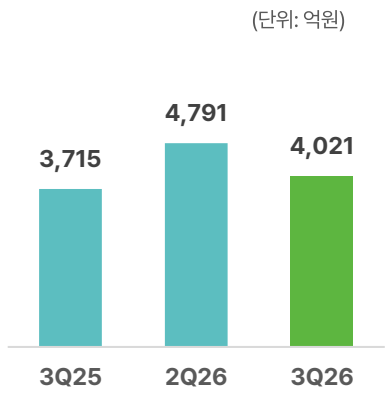


별도

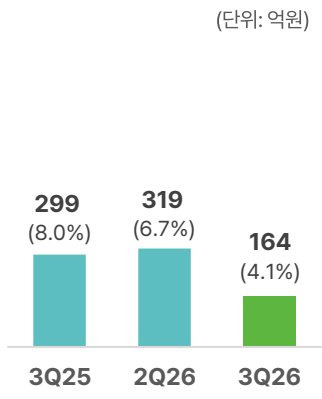
매출액 **4,021억원** (+8.2% YoY, △16.1% QoQ)
Green Chemical 부문 매출 감소에 따른 외형 축소

영업이익 **164억원** (△45.0% YoY, △48.5% QoQ)
Green Chemical 부문 수익성 둔화로 이익규모 축소

매출액



영업이익(률)





2
사업부문별 실적

사업부별 실적(1) Green Chemicals – Copolyester & Monomer

'26.3Q 실적

매출액 **2,375 억** (+13.9% YoY, △15.1% QoQ)

글로벌 수요 둔화, 항만 적체 등 영향으로
판매량 감소하여 매출 하락

영업이익 **224 억** (△34.8% YoY, △49.0% QoQ)

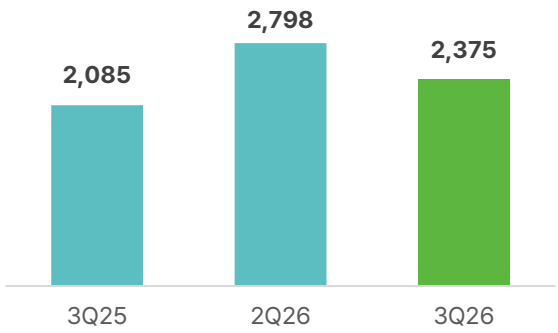
제품 원재료비 상승으로 원가 부담 악화,
환율 효과 가중되며 이익 규모 축소

'26.4Q 전망

지정학적 불확실성 장기화
안정적 수요 기반 유지

매출액

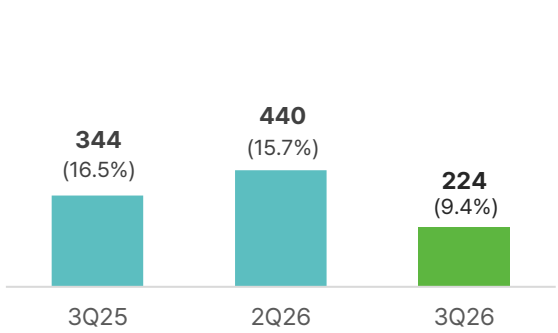
(단위: 억원)



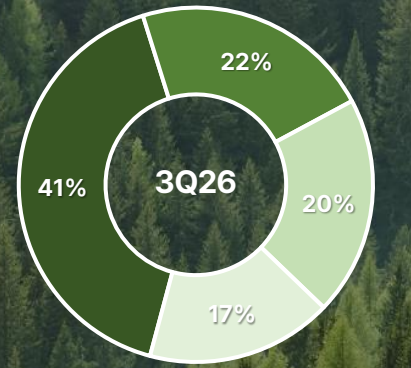
※ Copolyester 미주/유럽 판매법인 실적 포함

영업이익(률)

(단위: 억원)



지역별 판매량 비중



※ 위 수치는 Copolyester 판매량에 한함

주요 용도



사업부별 실적(2) Life Science - Pharma

'26.3Q 실적

매출액 **1,392 억** (+0.9% YoY, +4.2% QoQ)

주요 제품 양호한 판매 지속되며 외형 확대

영업이익 **97 억** (+2.5% YoY, +196.6% QoQ)

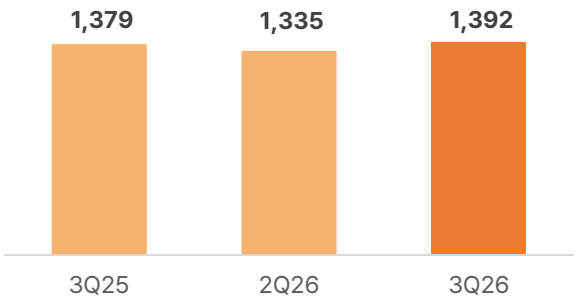
판관비 감소 및 L/O 매출 등 으로 이익 규모 확대

'26.4Q 전망

신규 제품 파이프라인 확대
및 치료영역 다각화로
지속가능한 성장동력 확보

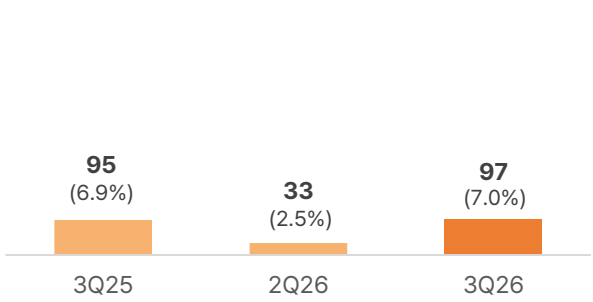
매출액

(단위: 억원)

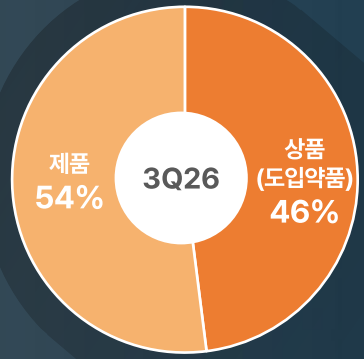


영업이익(률)

(단위: 억원)



매출 비중



* 상품(도입약품) : 판매 위탁 의약품 (M/A)에 한함

성장 전략

신규 영역 과제 확장

- 내과영역(만성질환 중심) Portfolio 확장
- License-in 및 Legacy Brand Acquisition 등 제품 도입 다각화

기존 핵심영역 지속 성장

- 천연물 사업 No.1 입지 기반 조인스·기넥신 브랜드 파워 강화
- In-house R&D 통한 Family 라인업 확장

마케팅 경쟁력 강화

- 전략적 파트너십 확대 및 운영 최적화
- AX기반 국내 Top-tier 수준 생산성 달성

사업부별 실적(3) Life Science - SK바이오사이언스

'26.3Q 실적

매출액 **1,824 억** (+21.0% YoY, +17.1% QoQ)

수두백신 및 Sanofi 유통 백신 매출 성장
IDT 주요 고객 중심 매출 성장 지속

영업이익 **△112억** (적자지속 YoY, 적자지속 QoQ)

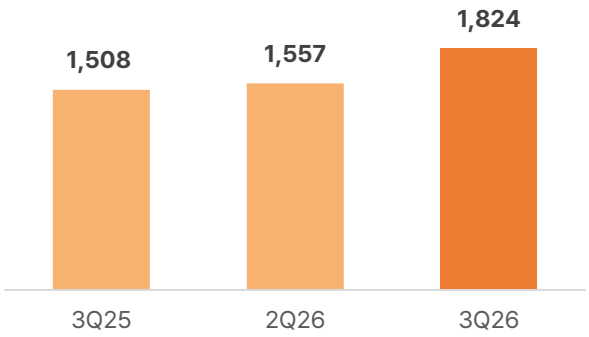
IDT 고마진 매출 비중 확대 및
생산·운영 효율화로 수익성 개선

'26.4Q 전망

SKYVAX 견조한 성장세 지속 전망
IDT 생산·운영 효율화 통한 양호한 실적 전망

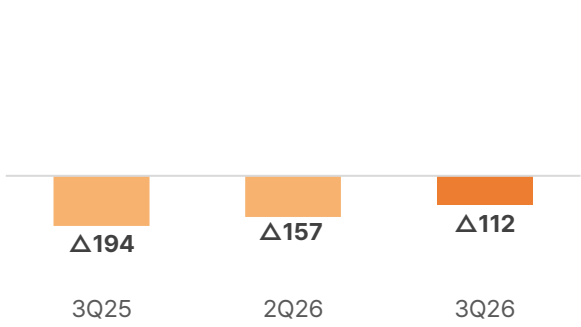
매출액

(단위: 억원)



영업이익

(단위: 억원)



Overview

국민성장펀드 지원대상 선정 ('26.05)

- 신약·백신 개발사 중 최초 선정
- 장기 저리 자금 3,000억원 재원 확보

SKYVAX

- 스카이셀플루(독감):
  UNICEF 공급, 국내 NIP 및 민간시장 공급 지속,
  신규 광고 캠페인으로 브랜드 인지도 강화
- 스카이바리셀라(수두):
  콜롬비아 등 PAHO 공급 확대, 2도즈 글로벌 임상 3상,
  글로벌 수요 트렌드 적극 대응 및 제품 차별화 가치 확보

IDT Biologika

- 생산 인력 및 공정 운영 효율화 기반의 비용 경쟁력 강화
- 고부가가치 계약 확대 및 북미·일본 등 전략 지역 중심
  신규 고객 포트폴리오 강화

SK 바이오사이언스 x IDT 전략적 시너지

- MSD 자이르 에볼라 : SK-빅파마 파트너십을 KR/EU
  통합 생산 체계로 확장
- EU HaDEA 독감 : 차세대 패치형 백신 개발 펀딩 확보,
  유럽 시장 진입 기반 마련
- 분디부교 에볼라 : Scale-up부터 완제까지 End-to-
  End 역량 연결을 통한 감염병 대응 공급체계 구축



Business Update

Green Chemical 중장기 사업 전략
SK멀티유틸리티 사업 현황

Green Chemical 사업 환경

Circularity 및 안전성 규제 강화로 Green Chemical 전 사업의 수요 확대 기회 도래

시장 환경 변화

Circularity 규제 강화

PPWR	포장재 재활용 원료 의무 ('30년 30%+)
ELVR	자동차 재활용 플라스틱 20%+ 의무
ESPR	전 제품군 순환성 의무화

안전성 규제 강화

BPA	EU 캔코팅 사용 금지 ('28.1 전면 적용)
PFAS[1)]	EU · 미국 등 글로벌 규제 지속 강화
PVC-free	염소 · 가소제 포함 소재 대체 수요

사업별 수요 확대

Copolyester Circularity

Brand Owner의 재활용 소재 전환 가속
화장품 · F&B 용기 CR Copolyester 전환

30~40%+
글로벌 브랜드
재활용 소재 전환 목표
('30~'35)

기능소재 안전성 Circularity

BPA · PFAS · PVC 대체 소재 수요 확대
E사 캔코팅 철수('27)로 대체 수요 발생

'28.1
EU 캔코팅 BPA 규제
전면 적용

Recycle Circularity

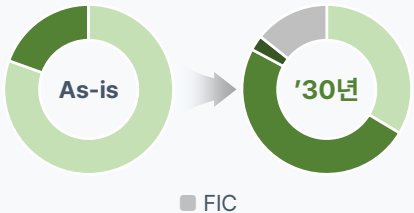
PPWR · ELVR 등 재활용 원료 의무화
Packaging · Automotive · E&E · Textile 확대

16.5 백만톤
'30년 Global rPET 수요
('25~'30 CAGR 5.7%)

Source: European Commission (PPWR 2025/40); EUR-Lex (ESPR 2024/1781; BPA Reg. 2024/3190); EC Environment (ELV Proposal)
1) PFAS(Per- and Polyfluoroalkyl Substances) : 탄소-불소(C-F) 결합을 가진 인공 화학물질군을 의미하며 우수한 발수, 발유, 내열, 내화학성으로 자연에서 거의 분해되지 않는 특징을 가짐

Green Chemical 사업별 성장 전략

규제 기반 수요 확대에 맞춰 사업별 고부가 포트폴리오로 전환하여 2030년 성장 기반 확보

사업	포트폴리오 변화	핵심 전략	지향점
Copolyester		1 **PETG·ECOZEN** 고객 맞춤 Technical Service로 수익성 방어 2 **Recycle** Cosmetic 표준 등록 확대 · Medical 상업화 3 **Monomer** DMT 희소성 기반 안정 수요 · CHDM 의약 원료 신규 수요	**서비스 강화로 이익 기반을 지키고, 고기능 소재 확대로 성장**
기능소재		1 **E社 수요 공백** E社 사업 철수에 따른 캔코팅 수요 공백 선점 2 **규제 수요** 단일 소재 포장 · 유해물질 규제 대응 Grade 3 **신규 용도** 자동차 · AIDC용 고기능 소재 개발	**원가 및 품질 경쟁력 기반 지속가능한 포트폴리오 확장**
Recycle		1 **CR-PET** 자동차 부품 · 화장품 용기 · 타이어코드 등 고부가 용도 확대 2 **r-BHET** 핵심 기술 특허 보호 · CR Copolyester 向 공급 확대 3 **RaaS*** 소재 · 솔루션 통합 Asset light 반복 수익모델	**원료부터 상업화까지 Value Chain 최적화로 지속 수익 모델 구축**

* RaaS : Recycle as a Service

SK멀티유틸리티

전기요금의 경쟁력 강화를 통해, 분산특구 · AIDC 수요 확보로 분산에너지 선도 사업자로 도약

사업 개요

❖ LNG&LPG 사용 열병합발전소

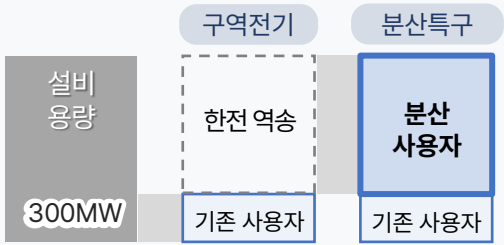


총 투자금액[1]	상업 가동 개시
6,726억	'25.11
전기 생산능력	**스팀 생산능력**
300MW	240t/h

- LNG&LPG 사용 저탄소 집단에너지 시스템 구축
- 구역 內 전기·스팀 직접 판매로 안정적 수익
- '26.06 소수지분(49%) 매각[2]

최적 수요 Portfolio 운영

❖ 공급 효율과 계약 유연성 갖춘 Local 수요 확보



❖ AIDC '27년 단계적 가동 · SKMU 에너지 공급

AIDC-A
65MW(IT 40MW**)

AIDC-B
100MW(IT 60MW)



* Hyperscale급은 통상 50MW 이상을 지칭
** IT는 전체 계약 전력 중 실제 IT 장비가 사용하는 유효전력

수익 모델 강화

❖ 연료비 중심 원가 변동 대응전략

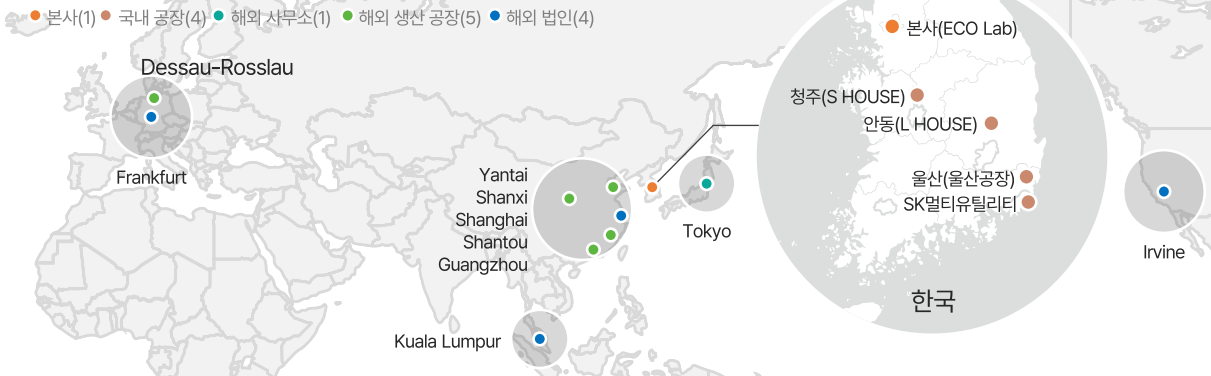
1 계약물량 관리 Term 계약 & Spot 보완	**2 가격지표 관리** Brent·HH 연동 조정
3 Dual-fuel 운영 LPG·LNG 선택 투입	**4 유가 Hedge** ZCC·Call Option 등

❖ 운영 효율성 개선 방안 모색

1. **정비 최적화와 발전 효율 향상으로 운영비 절감**
2. **안정적 수요 기반, 계약 전환 유연성 확보**
3. **망 투자비·제도 비용 포함한 공급 경제성 검토**

1) 사업보고서 공시 기준 2) 2026.04.03 미래성장투자재원 확보 및 재무구조 강화 목적으로 지분 49% 약 3,710억원에 매각 결정 / 2026.06.30 거래 종결

사업장 현황



울산공장



인증 ISO 14001, ISO 45001, ISO 9001

생산품목 Copolyester, Monomer, PO3G 등

생산 Capa 연간 47만 톤

청주공장(S HOUSE)



인증 K GMP/ EU GMP(정제,패취)

생산품목 정제 및 패취류

생산 Capa 연간 고형제 7.6억 정, 패취제 6600만 파우치

SK Shantou



현황 '23년 3월 Shuye社와의 자산양수도 계약 체결

생산품목 r-BHET , CR-PET 등

생산 Capa r-BHET 연간 5만톤 / CR-PET 연간 5만톤

SK멀티유틸리티



현황 '25년 11월 상업가동 개시

생산품목 전력, 스팀

생산 Capa 전력 300MW, 스팀 240t/h

안동공장 (L HOUSE)



인증 MFDS & EU GMP 인증

생산품목 독감 /수두/대상포진 백신, COVID 백신

생산 Capa 완제 기준 연간 약 5억 도즈

SK환보재료(연태공장)



현황 '23년 4월 완공 및 가동 시작

생산품목 기능소재 (BON, PEL) 및 컴파운드

생산 Capa 연간 1.6만톤



3 Appendix

재무제표

주요 재무정보

지배구조 및 주주구성

주주환원

재무제표(연결)

재무상태표

(단위 : 억원)

과 목	'26.2Q	'26.3Q
유동자산	**28,930**	**26,914**
- 당좌자산	22,209	20,294
- 재고자산	6,721	6,620
비유동자산	**36,182**	**34,977**
- 관계기업투자주식	111	10
- 유형자산	27,503	26,423
- 무형자산	2,981	3,109
- 기타비유동자산	5,587	5,435
자산총계	**65,112**	**61,892**
유동부채	13,525	11,094
비유동부채	17,147	16,894
부채총계	**30,672**	**27,988**
지배기업소유주지분	24,653	24,480
- 자본금	990	990
- 연결자본잉여금	14,424	14,401
- 연결기타자본항목	△213	△211
- 연결기타포괄손익누계액	790	249
- 연결이익잉여금	8,662	9,050
비지배지분	9,787	9,424
자본총계	**34,441**	**33,904**
부채와자본총계	**65,112**	**61,892**

포괄손익계산서

(단위 : 억원)

과 목	'25.3Q	'25.4Q	'26.1Q	'26.2Q	'26.3Q
매출액	**6,099**	**6,218**	**6,559**	**7,451**	**7,408**
- 매출원가	4,610	5,252	5,385	5,616	5,652
- 매출총이익	1,489	965	1,174	1,835	1,756
- 판매비와관리비	1,333	1,356	1,363	1,512	1,420
영업이익(손실)	**156**	**△391**	**△189**	**323**	**336**
- 기타영업수익	149	338	60	29	116
- 기타영업비용	74	52	27	30	5
- 금융수익	255	273	291	168	435
- 금융비용	294	352	411	331	420
- 관계기업투자손익	4	△2	4	5	△10
법인세비용차감전계속사업손익	**195**	**△185**	**△273**	**165**	**451**
- 계속사업손익법인세비용	△283	314	△11	97	△177
분기순이익(손실)	**479**	**△499**	**△261**	**68**	**628**
- 지배기업소유주지분순이익(손실)	429	△322	△121	88	466
- 비지배지분	50	△177	△140	△20	162

재무제표(별도)

재무상태표

(단위 : 억원)

과 목	'26.2Q	'26.3Q
유동자산	**13,775**	**11,353**
- 당좌자산	10,180	7,744
- 재고자산	3,595	3,609
비유동자산	**11,999**	**11,994**
- 관계기업투자주식	3,931	3,931
- 유형자산	6,246	6,268
- 무형자산	371	356
- 기타비유동자산	1,451	1,440
자산총계	**25,774**	**23,348**
유동부채	9,887	7,421
비유동부채	1,258	1,256
부채총계	**11,144**	**8,677**
자본금	990	990
자본잉여금	1,603	1,603
기타자본항목	△86	△84
이익잉여금	12,123	12,161
자본총계	**14,630**	**14,670**
부채와자본총계	**25,774**	**23,348**

포괄손익계산서

(단위 : 억원)

과 목	'25.3Q	'25.4Q	'26.1Q	'26.2Q	'26.3Q
매출액	**3,715**	**3,378**	**3,857**	**4,791**	**4,021**
- 매출원가	2,699	2,650	3,006	3,727	3,241
- 매출총이익	1,016	728	851	1,065	780
- 판매비와관리비	717	690	639	746	616
영업이익	**299**	**38**	**212**	**319**	**164**
- 기타영업수익	137	18	50	2,640	22
- 기타영업비용	71	35	19	27	20
- 금융수익	51	189	307	156	154
- 금융비용	101	197	167	152	198
법인세비용차감전계속사업손익	**314**	**13**	**383**	**2,935**	**122**
- 계속사업손익법인세비용	67	△7	92	752	6
분기순이익	**247**	**20**	**292**	**2,183**	**116**

주요 재무정보 (별도)

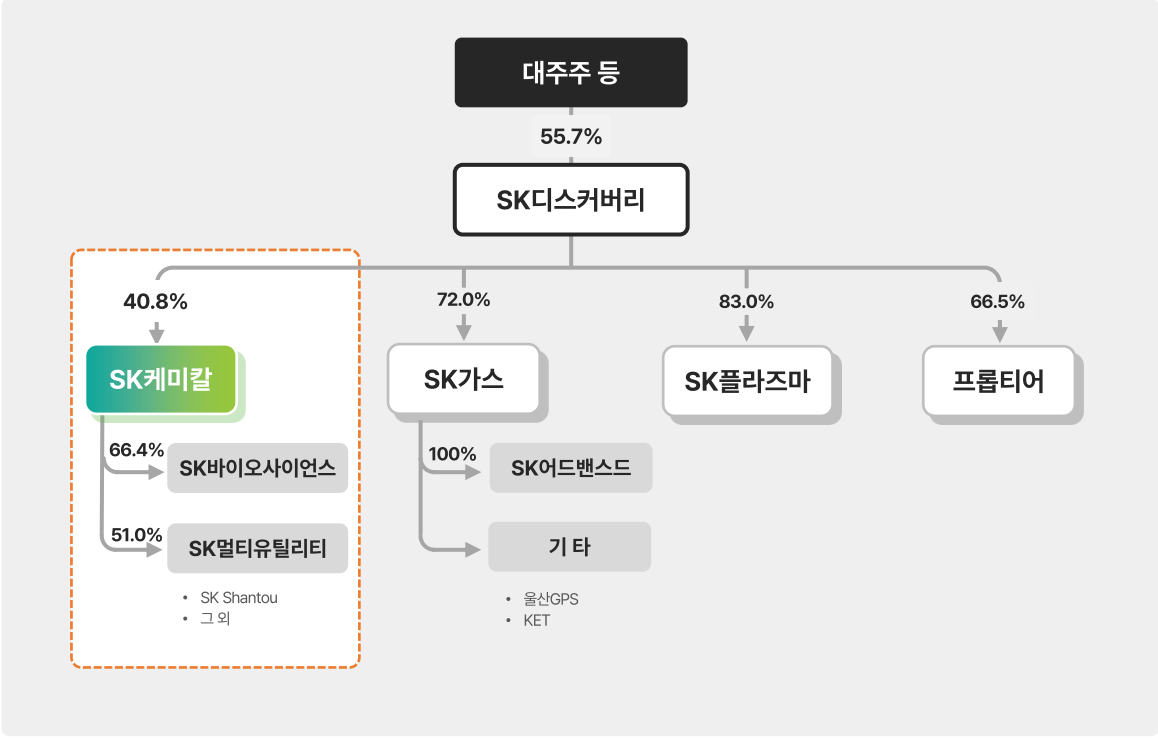
(단위 : 억원)

구분	2024					2025					2026		
	1Q	2Q	3Q	4Q	**합계**	1Q	2Q	3Q	4Q	**합계**	1Q	2Q	3Q
현금 및 현금성자산	2,499	4,069	3,412	1,771	**1,771**	3,008	3,239	3,222	4,582	**4,582**	4,082	7,600	5,890
순차입금	4,228	4,140	3,970	4,030	**4,030**	4,259	4,461	4,241	3,442	**3,442**	3,347	△493	82
CAPEX	209	224	156	145	**735**	102	113	110	193	**518**	99	180	174
부채비율	76.4%	90.3%	81.3%	68.4%	**68.4%**	80.4%	80.6%	78.0%	88.9%	**88.9%**	82.6%	76.2%	59.1%
유동비율	91.5%	112.0%	114.7%	120.5%	**120.5%**	139.5%	123.6%	128.7%	121.9%	**121.9%**	117.3%	139.3%	153.0%
EBITDA	329	456	441	476	**1,702**	530	411	461	198	**1,600**	373	482	329
EBITDA (%)	10.0%	13.2%	13.3%	14.2%	**12.6%**	15.3%	10.7%	12.4%	5.9%	**11.1%**	9.7%	10.1%	8.2%
ROE	0.8%	2.2%	1.3%	1.7%	**6.1%**	2.2%	1.3%	2.0%	0.2%	**5.6%**	2.3%	14.9%[1)]	0.8%

1) SK멀티유틸리티 소수지분 매각 완료에 따른 관계기업처분이익 및 법인세 발생 효과로 증가

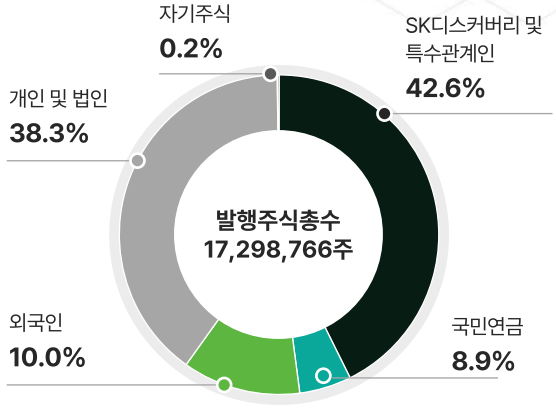
지배구조 및 주주구성

지배구조



※ '26년 3분기 말, 보통주 기준

주주구성

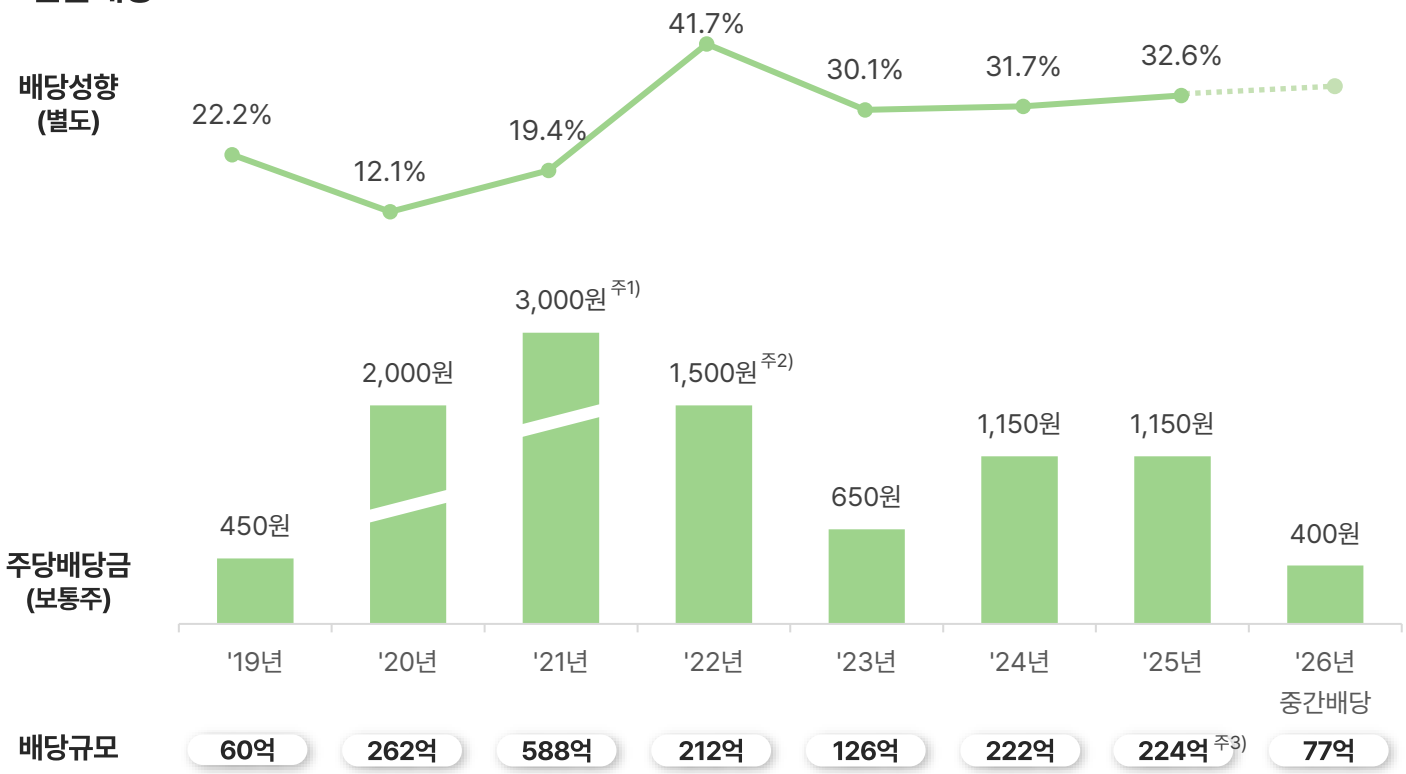


주주구분	주식수(주)
SK디스커버리 및 특수관계인	7,365,861
국민연금	1,547,792
외국인	1,731,123
개인 및 법인	8,355,204
자기주식	29,909
발행주식총수	17,298,766

※ '26년 3분기 말, 보통주 기준

주주환원

현금배당



주1) 특별배당이 합산된 금액으로 '21년 무상증자 이전 기준 주당 4,500원 배당
주2) 중간배당 시행 시작 (중간배당금 400원)
주3) '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)
'26. 10	**FY26-28 환원정책 발표** 별도 경상 당기순이익 30% + a

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

사업소개 Green Chemicals (1)

Copolyester

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

Copolyester	=	PTA	+	MEG	+	CHDM 2)
		PET monomer				
R-Copolyester	=	R-BHET 1)			+	CHDM
		R-Monomer				

- 주요 제품 및 용도

내열성 + 투명성 + 내화학성 + Sustainable Portfolio

ECOZEN 바이오 원료(ISB) 사용3)

SKYGREEN 고기능 PETG

ECOTRIA® Recycle-content based material solution


화장품 용기


생활용품


가전제품


인테리어 시트


포장필름 등

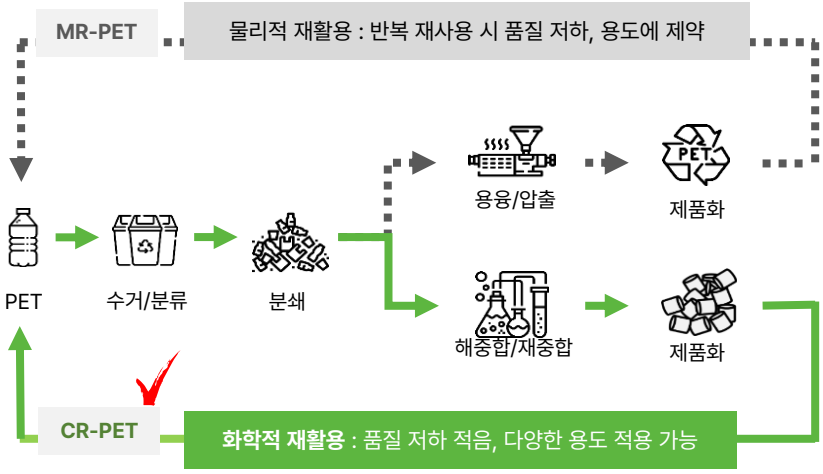
Recycle

- 생산공정

CR-PET	=	R-BHET	+	R-BHET
		R-Monomer		

- Mechanical Recycling vs. Chemical Recycling 비교

Closed Loop을 지향하는 Glycolysis 기반 화학적 재활용 방식을 선택



1) R-BHET : Recycled bis-(2-hydroxyethyl) terephthalate (해중합된 단량체), PTA 및 MEG의 화석기반 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 (2)

Bio 소재

- 석유 기반 원료를 대체하는 바이오 소재[4]로, 재활용이 어려운 폴리우레탄 용도에 적용 가능한 고기능성 바이오폴리올
- 용도 개발 및 원가 경쟁력 확보를 통한 친환경 Needs 공략



산업용 전분 → 발효 → PDO[1] → 중합 → ECOTRION PO3G[2]

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.

기능소재

- Polyester 기반 접착·코팅제(BON) 및 열가소성 탄성체(PEL)
- 제품 소개 및 용도

SKY BON

- PET과 금속 접착력 우수하며, Flexibility가 핵심 특징으로 Epoxy 대체 Needs 高
- 캔 코팅, 가전제품 Housing 코팅, 산업용 접착제, Car mat, 5~6G 통신소재 등



Can Coating



Housing Coating



컬러 강판



Hot-melt

SKY PEL

- 고무와 플라스틱의 중간 성질, 탄성을 갖는 내구소재로 Resilience가 핵심 특징
- 자동차 내구성 부품, 고전압 케이블, 고가 탄성섬유, 안전소재 등



Hose & Tube



Wire & Cable



Mono Filament



Stable Fiber

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)

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

성장 전략

- R&D 성장 동력 확보를 통한 견고한 중장기 펀더멘털 구축

Open Innovation을 통한 신약개발

- License-in 및 공동개발을 통한 효율적 파이프라인 확대
- Cancer(암) + 기타 과제 중심

In-house R&D 과제 확대

- 자체 개발 제품 확대하여 견고한 사업 펀더멘탈 구축
- 내과영역 + 근골격계, 신경계 Portfolio 확장

