

SK케미칼
2024년 2분기 경영실적



We care for the future.
Healthcare, Earthcare

Disclaimer

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

본 자료에 포함된 2024년 2분기 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



2Q24 Company Highlight

2Q24 연결	매출액 4,139억원(+11.5% YoY, +8.6% QoQ) 영업이익 89억원(흑자전환 YoY, QoQ)	
2Q24 별도	매출액 3,448억원(+11.6% YoY, +8.7% QoQ) 영업이익 313억원(+58.9% YoY, +68.0% QoQ)	
사업 부문별 요약	Green Chemicals	Copolyester & CHDM/DMT 고부가 포트폴리오 본격 확대를 위한 최적화 설비 구축 추진
		Recycle 및 기타사업 CR-PET 적용 사례 지속 확대 (리사이클 전통주 포장 및 제품 개발 MOU 체결)
	Life Science	Pharma 제품 및 상품 안정적 판매 지속
		SK바이오사이언스 IDT BIOLOGIKA 인수 계약 / 반기 대상포진·수두 백신 매출 확대 및 사노피 백신 유통 본격화

전사 실적 요약

연결

매출액 **4,139억원** (+11.5% YoY, +8.6% QoQ)

별도부문 好실적에 힘입어 외형 확대

영업이익 **89억원** (흑자전환 YoY, QoQ)

연결 자회사 적자폭 축소 및
Copolyester 사업부의 好실적으로 흑자 전환

별도

매출액 **3,448억원** (+11.6% YoY, +8.7% QoQ)

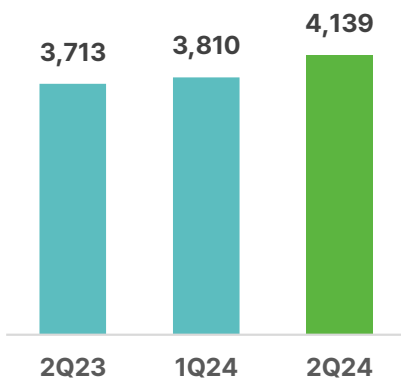
Pharma 사업 외형 축소에도 불구하고,
주력사업인 Copolyester 사업 好실적에 따른 외형 확대

영업이익 **313억원** (+58.9% YoY, +68.0% QoQ)

Copolyester 사업 好실적에 따른 이익규모 확대

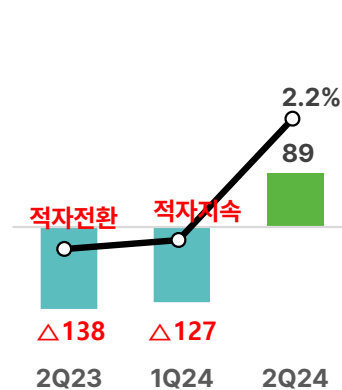
매출액

(단위: 억원)



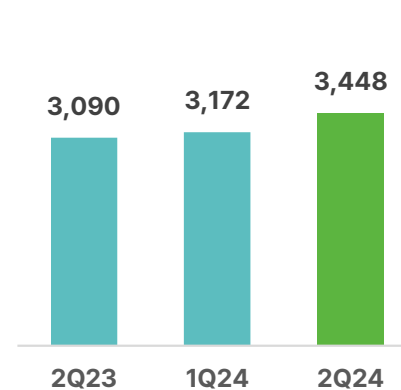
영업이익(률)

(단위: 억원)



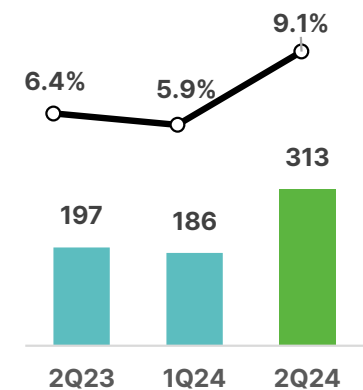
매출액

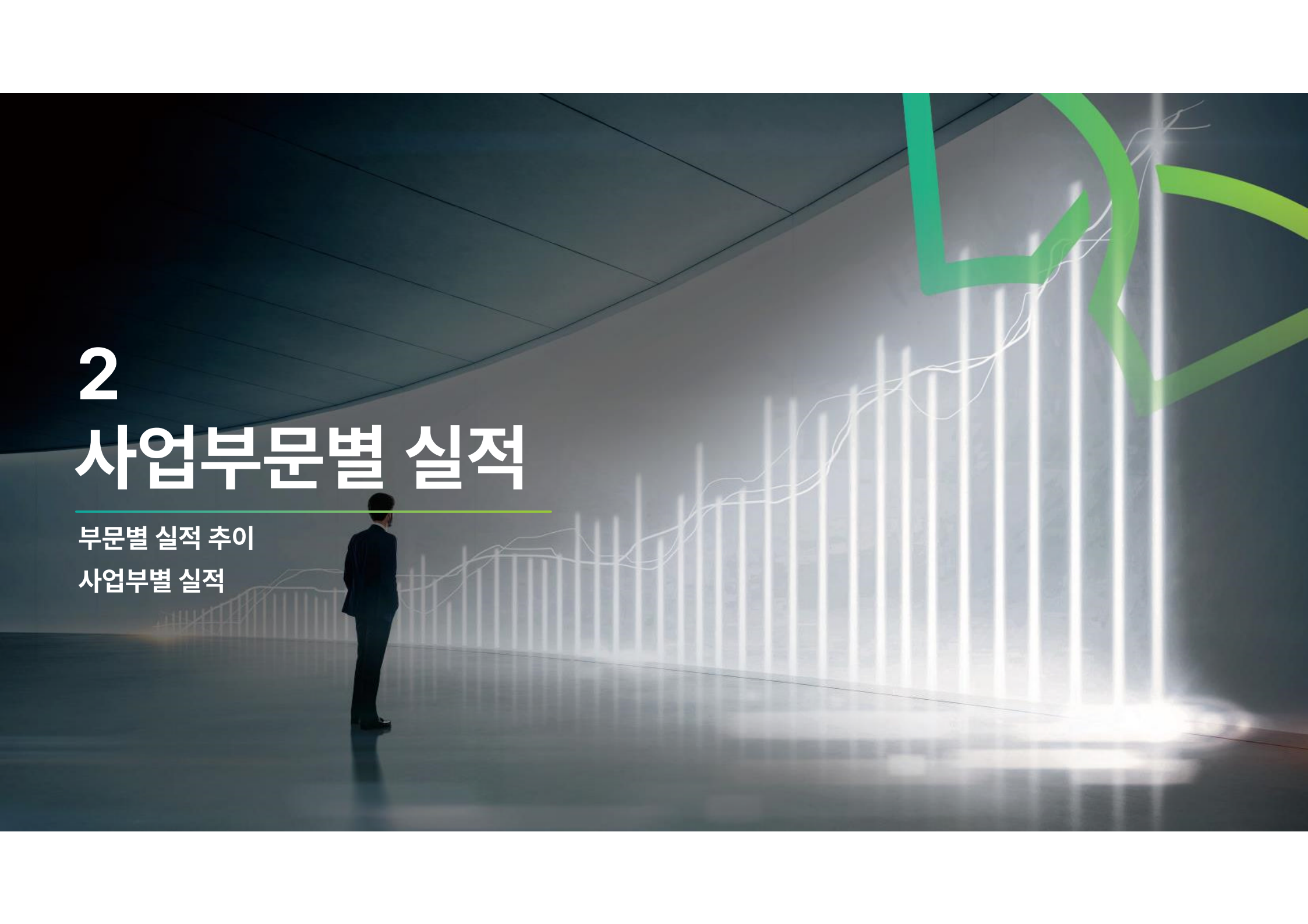
(단위: 억원)



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
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
	기능소재	246	226	177	160	809	226	207	178	160	771	166	180
	기타	29	77	35	69	209	44	41	41	48	174	46	52
	Pharma	770	772	795	799	3,136	862	863	978	1,058	3,760	864	805
	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
영업이익	Copolyester & CHDM/DMT	232	332	256	334	1,154	328	308	174	179	989	205	370
	기능소재	18	(14)	(13)	(15)	(24)	(3)	(8)	(4)	(7)	(22)	(3)	(6)
	기타	(105)	(127)	(86)	(54)	(373)	(73)	(77)	(41)	(81)	(272)	(67)	(115)
	Pharma	91	79	101	65	336	70	50	115	80	315	42	38
	계	237	269	258	329	1,093	322	273	243	172	1,011	176	287

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

'24.2Q 실적

매출액 **2,502 억** (+18.2% YoY, +12.6% QoQ)

지속적인 용도 개발 및 고객 확대에 따른
매출 성장

영업이익 **370 억** (+20.2% YoY, +80.8% QoQ)

매출 성장 및 고부가 판매 확대에 따른 수익성
개선

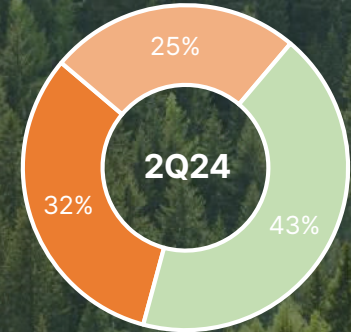
'24.3Q 전망

고부가 제품
포트폴리오 확대

vs.

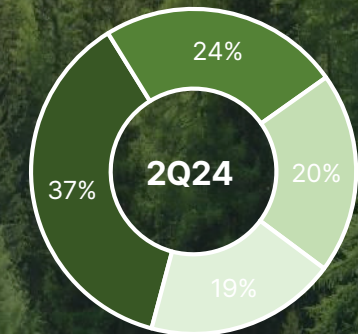
해상운임
불확실성 지속

■ 용도별 판매량 비중



■ 화장품 ■ 가전/생활용품 ■ 시트/필름/기타

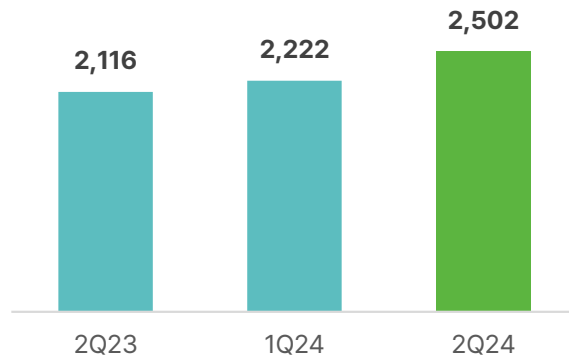
■ 지역별 판매량 비중



■ 중국 ■ 유럽/미주 ■ 내수 ■ 일본 외

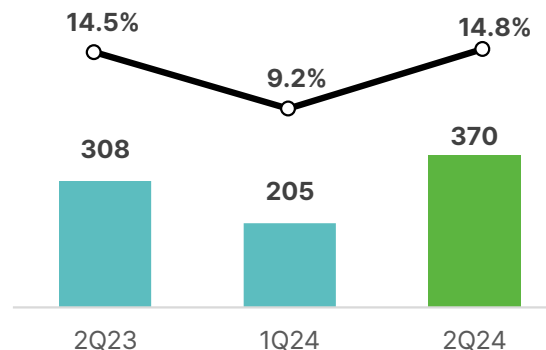
* 위 수치는 Copolyester 판매량에 한함

매출액 (단위: 억원)



* Copolyester 미주/유럽 판매법인 실적 포함

영업이익(률) (단위: 억원)



■ 사업부별 실적(2) Life Science - Pharma

'24.2Q 실적

매출액 **805 억** (△6.7% YoY, △6.8% QoQ)
판매 감소에 따른 외형 축소

영업이익 **38 억** (△25.0% YoY, △9.1% QoQ)
판매 위축 및 약가 인하 영향에 따른
이익 규모 축소

'24.3Q 전망

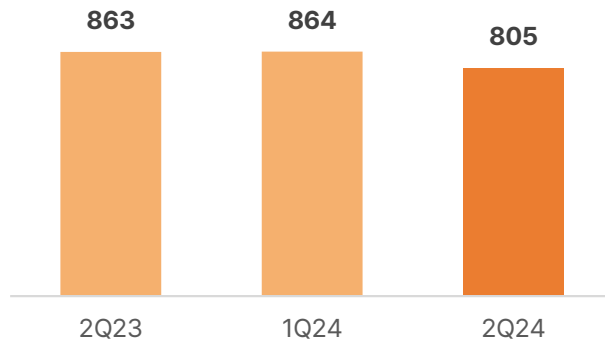
기존 제품 판매 회복
및 신제품 발매

vs.

대외 불확실성
지속

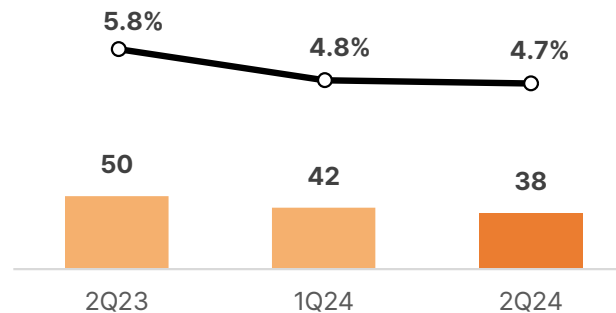
매출액

(단위: 억원)

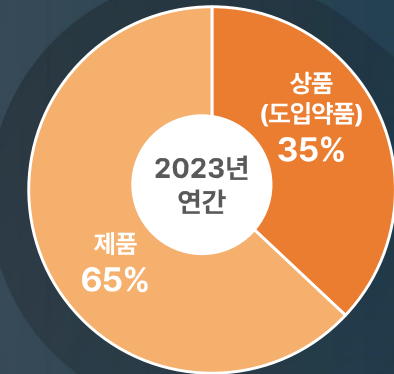


영업손익(률)

(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

'24.2Q 실적

매출액 **268 억** (+1.1% YoY, +20.2% QoQ)

수두 백신 수출 확대에 힘입어 매출 증가

영업이익 **△199억** (적자지속 YoY, QoQ)

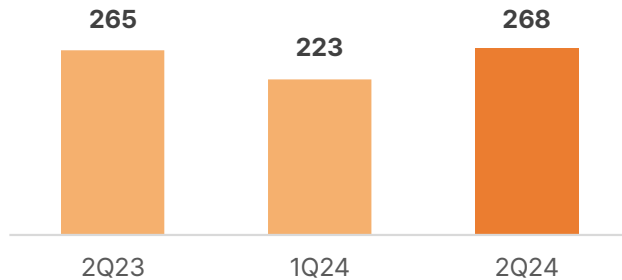
매출 증가 및 R&D 비용 감소 영향으로
적자폭 감소

'24.3Q 전망

독감 백신 및 Novavax
Covid-19 백신 공급

매출액

(단위: 억원)



영업손익(률)

(단위: 억원)



Overview

- IDT BIOLOGIKA 인수 계약
 - 신규 시장 진출 및 영역 확대를 통하여 지속적으로 우상향 하는 매출 성장 기대
- 상반기 스카이조스터 지속 성장 및 스카이바리셀라 수출 확대, 하반기 스카이셀플루 매출 본격화
 - 스카이셀플루 : '24~'25 시즌 국가접종 공급 물량 증가
 - 스카이조스터 : 대상포진 접종 수요 지속
 - 스카이바리셀라 : PAHO(범미 보건기구) 매출 확대
 - 스카이타이포이드 : WHO PQ로 글로벌 시장 확대
- 사노피 주요 백신 5종 유통 시작, 노바백스 COVID-19 백신 하반기 공급 예정
- PCV21, 상반기 호주 임상 3상 IND 승인 완료, 하반기 미국 및 글로벌 IND 3상 승인 기대

3 Appendix

재무제표

주요 재무정보

지배구조 및 주주구성

주주환원



재무제표(연결)

재무상태표

(단위 : 억원)

과 목	'23	'24.2Q
유동자산	22,044	24,197
- 당좌자산	18,275	20,015
- 재고자산	3,769	4,182
비유동자산	19,543	22,267
- 관계기업 및 공동기업 투자	104	101
- 유형자산	16,016	18,190
- 무형자산	542	513
- 기타비유동자산	2,881	3,463
자산총계	41,588	46,464
유동부채	8,302	10,046
비유동부채	6,528	9,107
부채총계	14,830	19,153
지배기업소유주지분	21,187	21,635
- 자본금	988	988
- 연결자본잉여금	12,124	12,124
- 연결기타자본항목	△216	△208
- 연결기타포괄손익누계액	△374	77
- 연결이익잉여금	8,665	8,654
비지배지분	5,571	5,677
자본총계	26,758	27,312
부채와자본총계	41,588	46,464

포괄손익계산서

(단위 : 억원)

과 목	'23.2Q	'23.3Q	'23.4Q	'24.1Q	'24.2Q
매출액	3,713	5,814	4,316	3,810	4,139
- 매출원가	2,816	3,962	3,315	2,962	2,987
- 매출총이익	897	1,852	1,001	847	1,152
- 판매비와관리비	1,036	1,018	950	974	1,063
영업이익(손실)	△138	834	51	△127	89
- 기타수익	21	25	23	46	64
- 기타비용	125	8	230	80	71
- 금융수익	220	223	207	212	200
- 금융원가	221	296	142	160	202
- 지분법이익	△4	△4	△15	0	△4
법인세비용차감전이익(손실)	△248	774	△105	△109	76
- 법인세비용	△93	149	1	△25	25
분기순이익(손실)	△155	625	△106	△84	51
- 지배기업의 소유주지분	△106	469	△120	△41	86
- 비지배지분	△48	156	14	△43	△35

재무제표(별도)

재무상태표

(단위 : 억원)

과 목	'23	'24.2Q
유동자산	6,731	9,012
- 당좌자산	4,410	6,698
- 재고자산	2,321	2,314
비유동자산	12,826	12,953
- 관계기업 및 공동기업 투자	4,444	4,444
- 유형자산	6,933	7,094
- 무형자산	303	285
- 기타비유동자산	1,146	1,130
자산총계	19,557	21,965
유동부채	6,527	8,047
비유동부채	1,791	2,378
부채총계	8,318	10,425
자본금	988	988
자본잉여금	1,579	1,579
기타자본	△126	△127
이익잉여금	8,798	9,100
자본총계	11,239	11,540
부채와자본총계	19,557	21,965

포괄손익계산서

(단위 : 억원)

과 목	'23.2Q	'23.3Q	'23.4Q	'24.1Q	'24.2Q
매출액	3,090	2,983	3,229	3,172	3,448
- 매출원가	2,385	2,263	2,543	2,460	2,567
- 매출총이익	705	719	686	712	881
- 판매비와관리비	509	481	522	526	569
영업이익	197	239	164	186	313
- 기타수익	18	22	165	22	101
- 기타비용	100	36	247	68	42
- 금융수익	66	65	100	109	115
- 금융원가	128	109	115	121	156
법인세비용차감전이익	52	180	67	128	331
- 법인세비용	7	39	△1	34	75
분기순이익	45	140	68	94	257

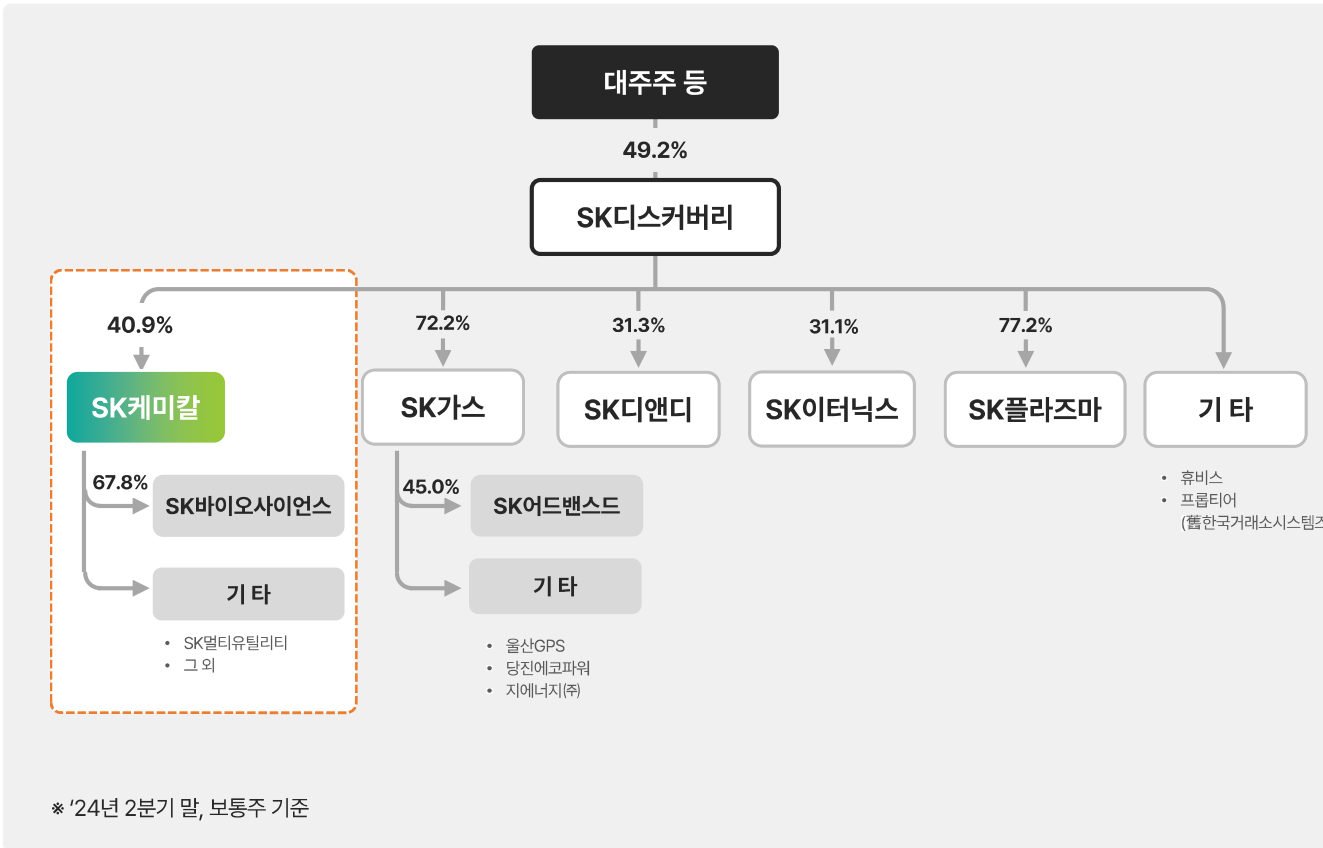
■ 주요 재무정보 (별도)

(단위 : 억원)

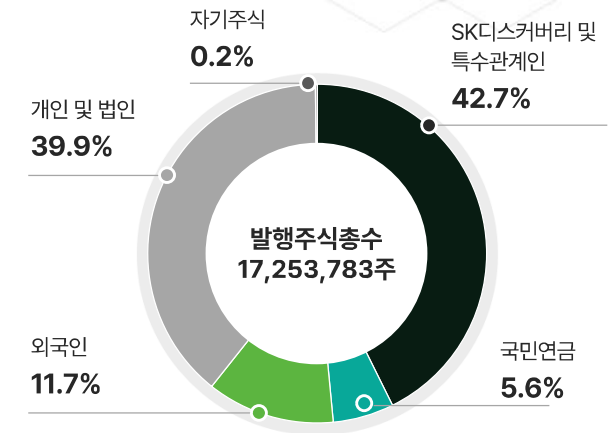
구분	2022					2023					2024	
	1Q	2Q	3Q	4Q	합계	1Q	2Q	3Q	4Q	합계	1Q	2Q
현금 및 현금성 자산	1,060	1,143	1,089	1,190	1,190	3,262	2,218	2,147	2,452	2,452	2,499	4,069
순차입금	1,285	2,946	2,962	3,166	3,166	3,872	4,121	3,926	3,602	3,602	4,228	4,140
CAPEX	147	279	159	254	838	809	242	234	305	1,590	209	224
부채비율	67%	62%	65%	62%	62%	83%	72%	70%	74%	74%	76%	90%
유동비율	141%	119%	120%	121%	121%	129%	134%	126%	103%	103%	92%	112%
EBITDA	397	363	482	392	1,633	394	336	377	305	1,412	329	456
EBITDA (%)	13%	11%	16%	13%	13%	13%	10%	12%	9%	11%	10%	13%
ROE	2%	1%	2%	1%	-	1%	1%	1%	1%	-	1%	2%

지배구조 및 주주구성

지배구조



주주구성



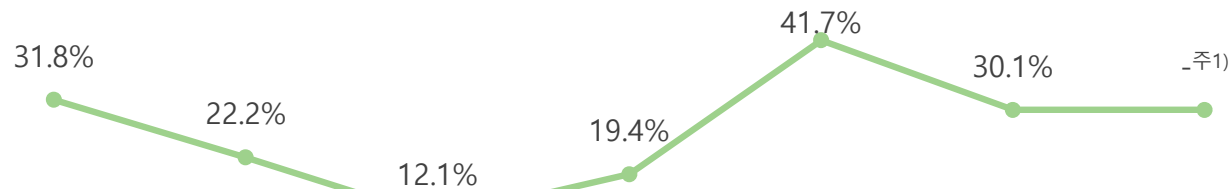
주주구분	주식수(주)
SK디스커버리 및 특수관계인	7,361,072
국민연금	962,005
외국인	2,015,687
개인 및 법인	6,884,162
자기주식	30,857
발행주식총수	17,253,783

* '24년 2분기 말 기준, 보통주 기준

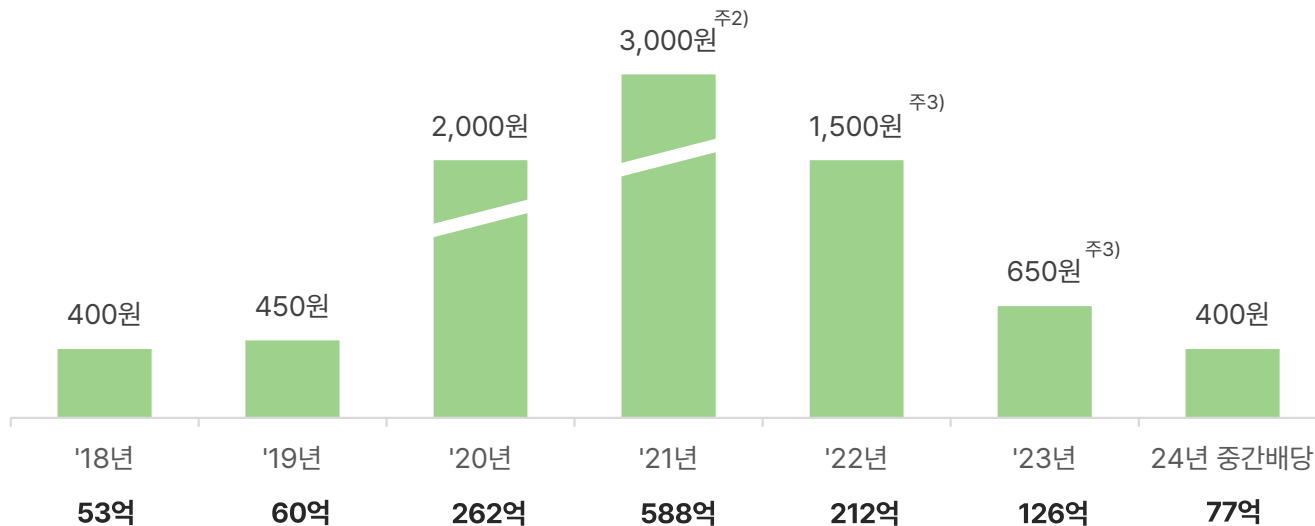
주주환원

배당

배당성향



주당배당금 (보통주)



배당규모

주1) 중간배당의 배당성향은 연간손익 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

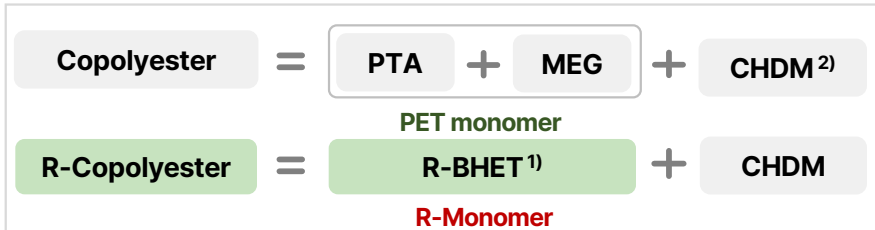
Green Chemicals
Life Science
사업장현황



■ 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

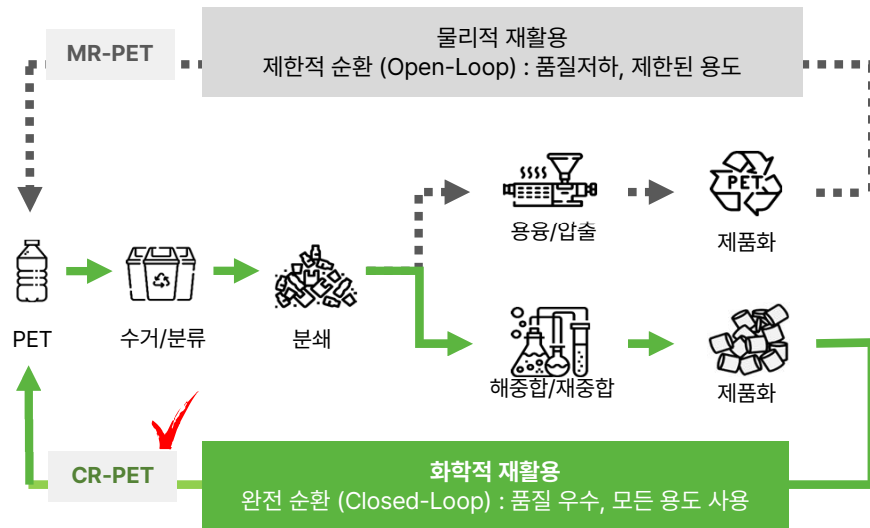
+

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('24년 2분기 완료) → 세정 공정 정상화 → HTR 투입

MR-PET 수준 원가 경쟁력 확보

- 생산 원가 30% 절감: 고객 가격 저항 해소 및 시장 개화 촉진

CR-PET 판매 전략적 확대

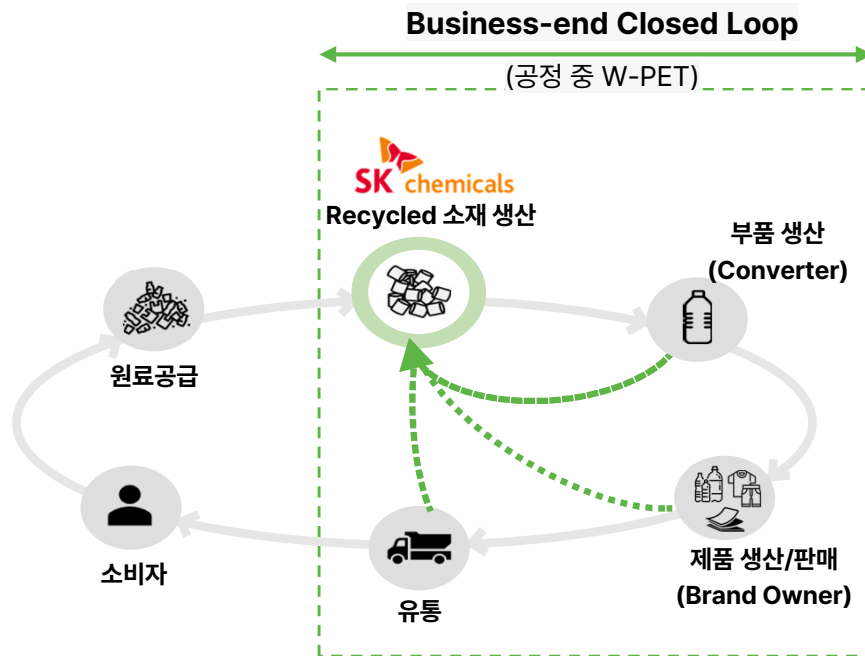
- 고부가 CR-PET 및 원가 경쟁력 기반 Mass Market 시장 기회 확보

■ 사업소개 Green Chemicals - Circular

사업 소개

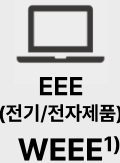
- 리사이클 경쟁력 기반, 고객사의 생산 공정 중 발생하는 Waste PET을 리사이클 하는 Closed Loop Solution 제공

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

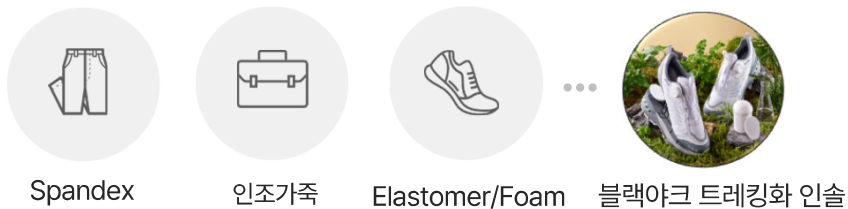


탄성회복력
내마모성
고유연성

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

사업장 현황

● 본사(1) ● 국내 공장(3) ● 해외 사무소(2) ● 해외 생산 공장(3) ● 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, CHDM, DMT 등 합산 Capa.