

'26년 1분기 IR 자료

Beyond the Limits Discover, Connect, Create



Disclaimer

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

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.

본 자료는 투자자들의 투자 결과에 대해 어떤 경우에도 법적 책임 소재의 증빙자료로써 사용될 수 없습니다.

안정적 운영 및 변동성 활용을 통한 수익 개선

'26.1Q 실적

매출 YoY +37%, QoQ +24%

세전이익 YoY +238%, QoQ +2,165%

- SK가스의 LPG 트레이딩 성과 및 울산GPS의 안정적 실적 기여 등으로 매출/세전이익 큰 폭 증가

(단위:억원)	'25.1Q	'25.4Q	'26.1Q	YoY	QoQ
매출액	24,061	26,588	32,892	+37%	+24%
영업이익	1,107	△55	1,898	+71%	흑자전환
세전이익	893	133	3,015	+238%	+2,165%
순이익	735	△121	2,123	+189%	흑자전환
(지배주주 순이익)	463	532	1,683	+264%	+217%

Highlights

자회사

- 케미칼, 자체 사업 및 SKMU 상업가동에 따른 본격적인 외형 확대
- 가스, 시장 변동성 Capture 및 SKA 등 자회사 수익 개선
- 플라스마, 3월 튀르키예 총 65백만 유로 규모의 기술 이전 및 라이선스 계약 체결

포트폴리오 리밸런싱

- 전략적 포트폴리오 재편 진행
 - 합산 1.9조원 Cash-in → 재무구조 개선
- 자회사 성장 기반 강화 목적
 - 디스커버리, SK이터닉스 지분 전량 매매계약 체결 (2,699억)
 - 가스 및 케미칼 발전자회사 소수지분 매매계약 체결 (울산지피에스 (1조 2,242억) | SK멀티유틸리티 (3,710억))

자기주식, 배당 등 주주가치 제고 정책 수립 및 시행 중

☑ 주주가치 제고 정책 발표 (FY26~FY28)

• 자기주식 추가 매입

- '21년 이후 자기주식 매입·소각 지속
- '26~'28년 **향후 3년간 총 600억원** 규모 추가 매입 결정
- '26년 200억 매입 (추후 이사회 결의로 소각 예정)
- '27~'28년 400억원 매입·소각 예정

• 중기 배당정책

- **연간 주당 최소 배당금 1,700원** 설정 (보통주 기준)
- 경영목표 달성 시 특별배당 검토
(포트폴리오 리밸런싱 관련 이익 등)
- 점진적 우상향을 기본 방향으로, 유가증권시장 평균
시가배당률 고려하여 결정
- 배당정책 3년 주기 정기적 검토 예정

※ FY25 주당 배당금 2,000원으로 전년대비 +18% 확대,
배당재원 확보 목적 자본준비금 1,200억 이익잉여금 전입 완료

☑ 자기주식 매입 History

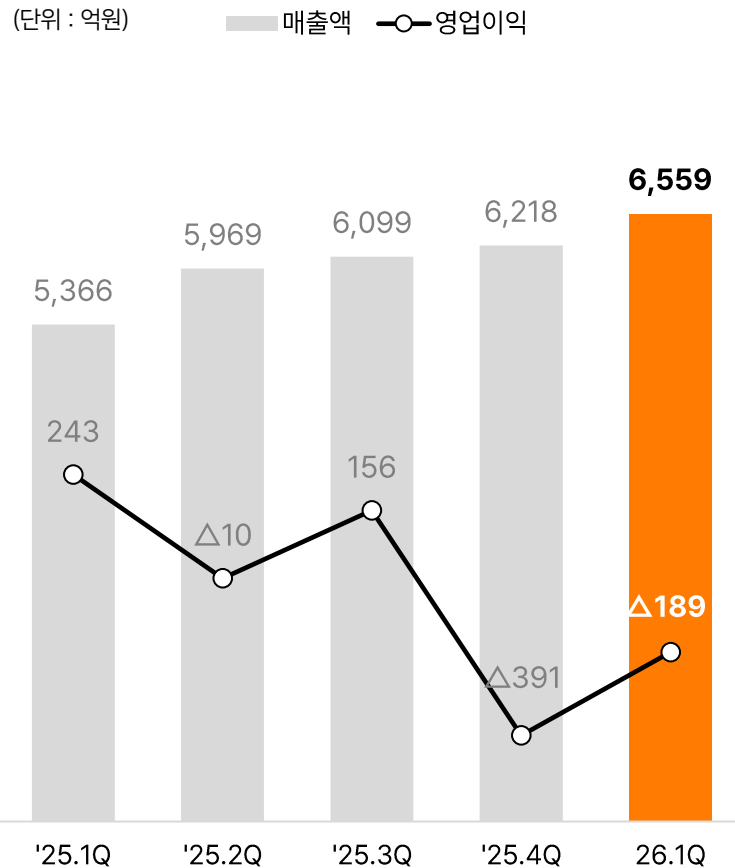
구분	매입	소각 ¹⁾	비고
'17년	-	588억	인적분할 전 소각 완료
'21~'22년	300억	-	-
'23년	100억	-	-
'24년	200억	115억	'23년 매입분 소각
'25년	300억	209억	'24년 매입분 소각
소계	900억	912억	-
'26년	200억	449억 ²⁾	'26~'28년 매입분 전량 소각 예정
'27~'28년	400억	-	

1) 장부가액 기준

2) '26년, 자기주식 30만주 제외 전량 소각 완료

지속적인 자기주식 매입·소각 진행

경영 실적



주요 내용

■ Green Chemicals – Copoly & Monomer

- 매출액 1,990억원 (YoY Δ14.2%, QoQ Δ0.9%)
- 영업이익 314억원 (YoY Δ30.9%, QoQ +67.8%)
 - 원료가 인상에도 불구하고, 재고 건전성 확보 및 판매 확대로 안정적 수익성 회복 중
- Outlook
 - 지정학적 불확실성 지속 下, 판가 인상 및 고부가 판매 확대

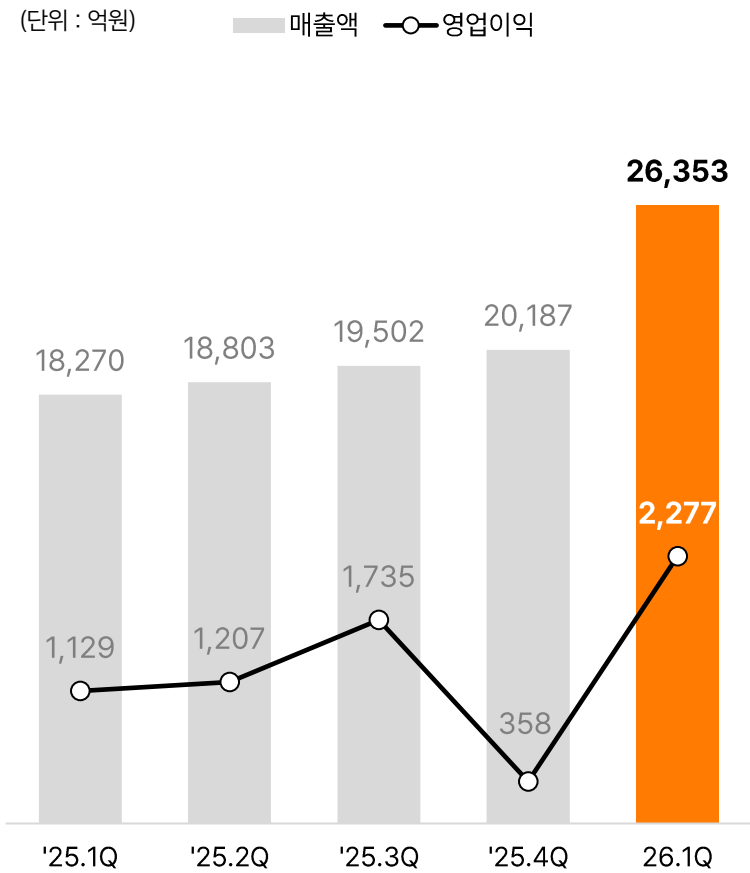
■ Life Science – Pharma.

- 매출액 1,268억원 (YoY +30.4%, QoQ +1.1%)
- 영업이익 53억원 (YoY Δ3.4%, QoQ +971.5%)
 - 신규 출시 제품 판매 호조로 이익수준 회복
- Outlook
 - 주요 제품 매출 성장 및 R&D 투자 확대 → 포트폴리오 다변화

■ Life Science – SK바이오사이언스

- 매출액 1,686억 (YoY +9.1%, QoQ Δ8.5%)
- 영업이익 Δ445억 (적자 지속)
 - 미래성장투자 가속 (R&D 확대, IDT 업무효율화 등)
- Outlook
 - 백신 매출 확대 추진 및 IDT Operation 효율화 지속

경영 실적



주요 내용

■ LPG biz.

- 영업이익 1,623억 (YoY +42%, QoQ +164%)
- 내수 마진압박 불구, 해외 Trading 실적 호조

[LPG 판매량 (천톤)]

구분	'25.1Q	'25.4Q	'26.1Q	YoY	QoQ
해외	930	1,241	1,416	+52%	+14%
산업체	294	468	445	+51%	△5%
대리점	383	381	417	+9%	+9%
합계	1,607	2,090	2,279	+42%	+9%

■ 발전 biz. (UGPS)

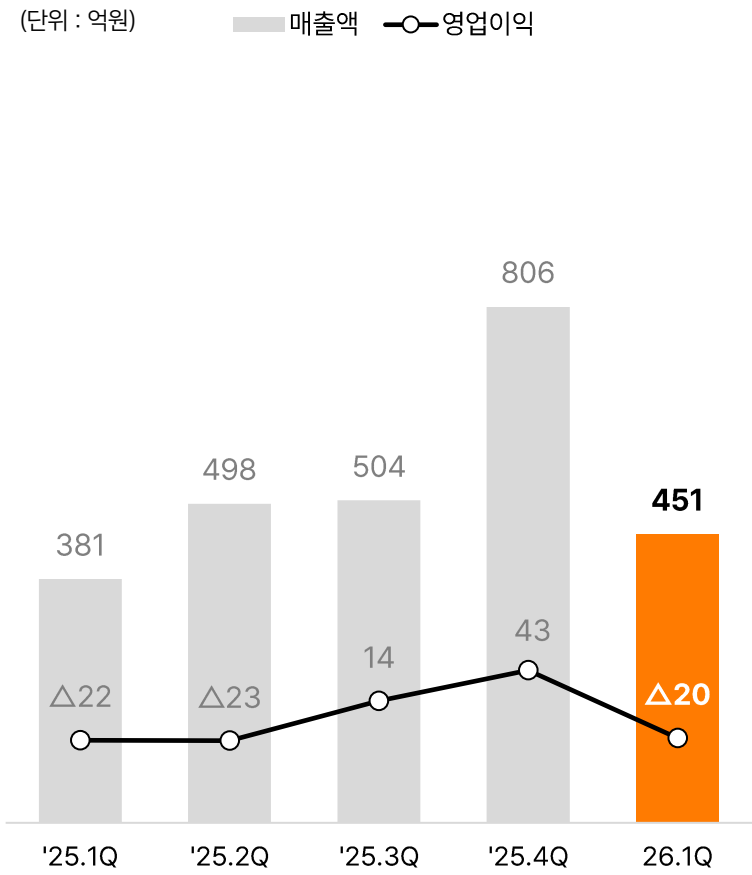
- 영업이익 654억 (YoY +27%, QoQ +188%)
- 안정적 Operation 기반, 발전량 증가에 따른 손익 개선

[가동현황 (GWh) 및 Index (원/kWh)]

구분	'25.1Q	'25.4Q	'26.1Q	YoY	QoQ
입찰량	2,113	1,905	2,456	+16%	+29%
판매량	1,664	1,422	1,876	+13%	+32%
SMP	116	96	107	△8%	+12%

경영 실적

주요 내용



- 튀르키예 대상 6,500만유로 규모 기술 이전
 및 라이선스 계약 체결(9년)
 - 해외사업 지속 확대
- 인도네시아 JV 임가공 가속화
- 중동, 남미 등 수출 확대

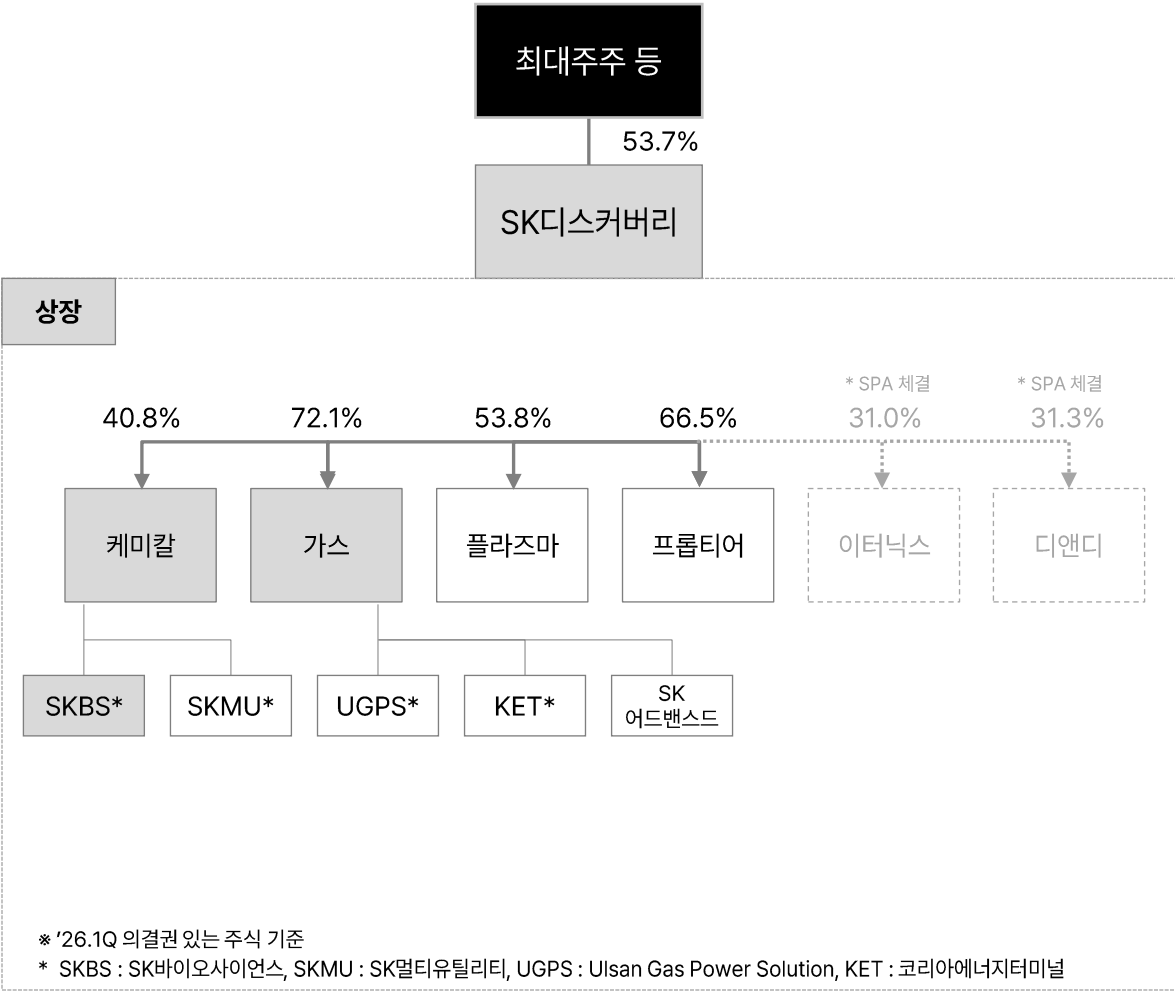
[수주잔고 현황]

(단위 : 억원)

국가	수주일자	납기	수주총액	수주잔고
중동 3개국	'22.01.05	~'26.04.03	394	-
남미 8개국	'22.01.26	~'29.01.25	384	373
에콰도르	'22.02.22	~'29.02.10	48	48
싱가포르	'22.01.18	~'26.12.31	184	6
인도네시아	'24.12.09	~'27.12.28	925	902
합계			1,935	1,329

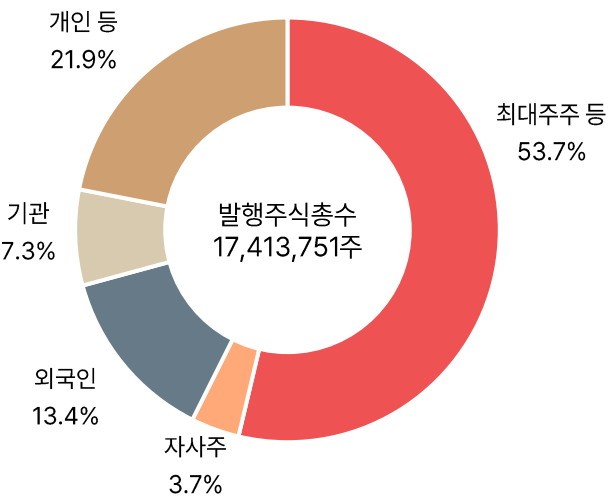
Appendix.

지배구조



주주구성

구분	주식수(주)
최대주주 등	9,353,047
자사주	641,233
외국인	2,330,694
기관	1,268,607
개인 등	3,820,170
발행주식총수	17,413,751



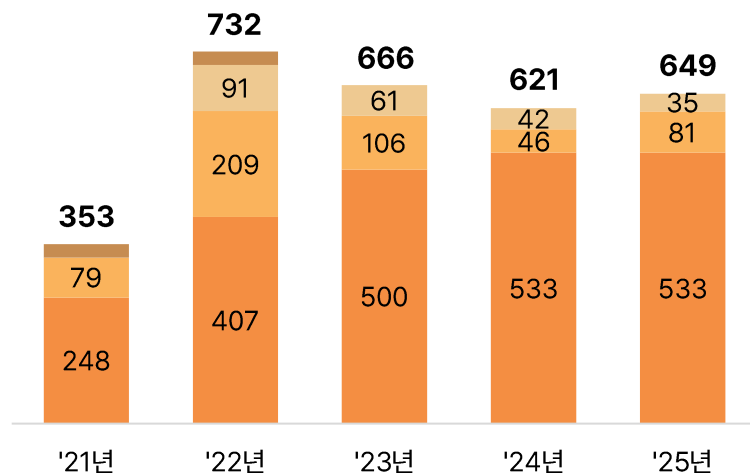
* '26.1Q 말 보통주 기준

배당 현황

[수취]

(단위 : 억원)

■ 가스
 ■ 케미칼
 ■ 디앤디
 ■ 기타



[지급]

297억 (1,500원)	337억 (1,700원)	334억 (1,700원)	322억 (1,700원)	362억 (2,000원)
------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

주주가치 제고 정책 ('26~'28년)

- 3년 간 600억원 규모 자사주 매입·소각 예정
- 연간 주당 최소 배당금 1,700원 설정 (보통주)
- 회사의 경영목표 (Portfolio Rebalancing 등) 달성 여부에 따라 특별 배당 지급 검토
- 점진적 우상향을 기본 방향으로, 유가증권시장 평균 시가배당을 고려하여 결정

자사주 매입·소각 및
 배당 예측가능성 확보를 통한
 주주가치 제고 노력 지속 강화

ESG 경영 성과 및 관련 정보 공개와 이해관계자 소통 노력을 인정 받아, 우수한 외부 평가 등급을 획득 중



ESG 경영 추진 성과



E: 기후 공시 규제 대응

- 연결 기후 공시 데이터 산정, 관리 체계 구축
- ESG 통합 관리 시스템 구축, 운영 ('23년~)



S: 인권 경영 및 사회 공헌 활동 강화

- 그룹 인권 실사 정책 및 가이드라인 수립
- 정기 인권 영향 평가 실시 및 개선 과제 수행
- Green/Health/Hope 영역 별 사회공헌 활동 추진



G: 거버넌스 개선

- 산업, 경영, ESG 역량을 갖춘 이사회 구성 및 역량 구성표 공개
- 사외이사 교육활동 실행 및 이사회 활동 평가
- 전사 리스크 관리 거버넌스 운영



외부 Recognition

평가 기관

평가 등급



- 3년 연속 AAA 등급 획득



- 6년 연속 A 등급 유지



- 기후·수자원 부문
Leadership A 획득*

*2025 Water 에너지&유틸리티 섹터 우수상 수상

재무상태표

(단위 : 억원)

과목	'25년 말	'26.1Q
[유동자산]	54,660	68,223
당좌자산	41,636	55,517
재고자산	13,023	12,706
[비유동자산]	108,337	109,669
관계기업 및 공동기업투자	12,087	9,249
유형자산	61,025	67,463
무형자산	8,377	8,582
기타비유동자산	26,848	24,376
자산총계	162,997	177,891
[유동부채]	37,436	46,832
[비유동부채]	57,048	60,688
부채총계	94,484	107,520
[지배기업소유주지분]	29,079	30,489
자본금	1,117	1,117
연결자본잉여금	9,861	8,638
연결자본조정	△13,466	△13,292
연결기타포괄손익누계액	544	834
연결이익잉여금	31,024	33,193
[비지배지분]	39,433	39,882
자본총계	68,512	70,371

포괄손익계산서

(단위 : 억원)

과목	'25.1Q	'25.2Q	'25.3Q	'25.4Q	26.1Q
매출액	24,061	24,978	26,013	26,588	32,892
매출원가	20,710	21,711	21,899	23,944	28,422
매출총이익	3,351	3,267	4,114	2,644	4,471
판매비와관리비	2,245	2,387	2,432	2,699	2,573
영업이익	1,107	880	1,681	△55	1,898
기타수익	111	274	160	127	525
기타비용	50	69	611	88	68
금융수익	1,432	1,188	794	1,947	5,926
금융원가	1,596	2,063	1,130	1,498	5,092
지분법손익	△111	△137	△93	△300	△173
세전이익	893	73	801	133	3,015
법인세비용	158	△147	188	255	893
당기순이익	735	220	613	△121	2,123
지배기업	463	170	129	532	1,683
비지배기업	272	51	483	△653	439

End of documents