

2023.2Q

# 실적발표

EARNINGS BRIEFING

---

August 2023

# DISCLAIMER

본 자료는 주주 및 투자자의 편의와 이해를 돕기 위해  
당사 및 주요 자회사의 최근 실적 및 경영 현황을 알리고자 작성·배포되는 자료입니다.

본 자료의 재무 정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성되었으며,  
본 자료에 포함된 향후 전망은 현재의 사업 환경과 당사의 경영전략 등을 고려한 것으로  
미래의 사업환경 변화 및 전략 수정 등 불확실성에 따라 실제와는 달라질 수 있음을  
양지하시기 바랍니다.

본 자료는 투자자들의 투자결과에 대해 어떤 경우에도  
법적 책임 소재의 증빙자료로서 사용될 수 없습니다.

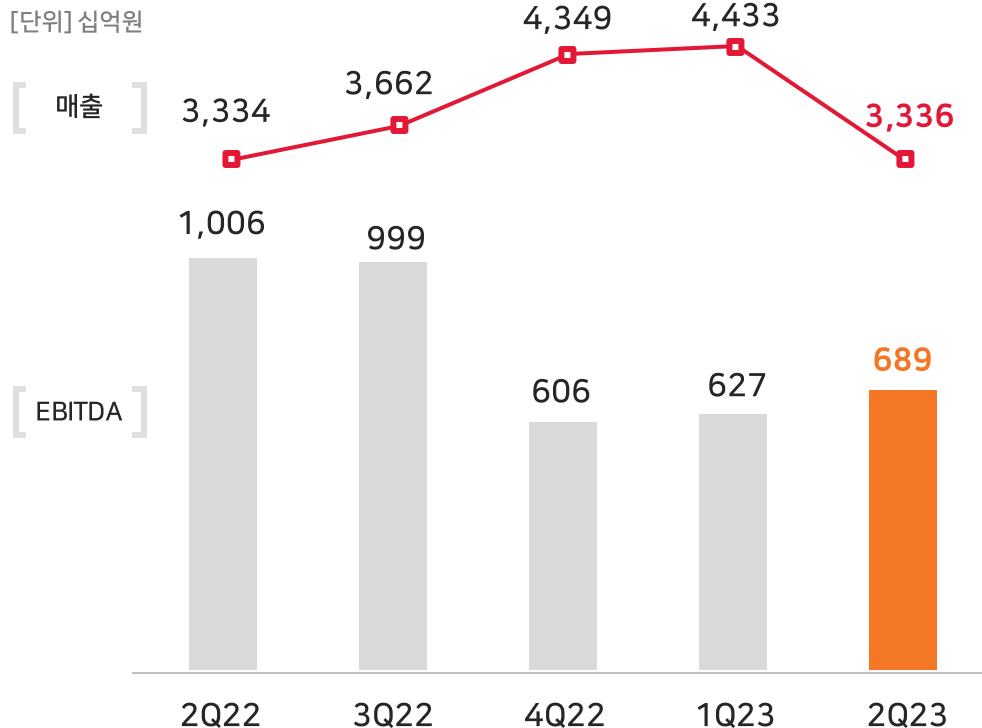


## 주요 비상장사 합산 EBITDA는 E&S 원가경쟁력 회복에 힘입어 전분기 대비 확대, 상반기 현금흐름 개선 및 사업별 경쟁력 제고를 통해 Fundamental 지속 강화 中

### 주요 비상장사 합산 실적 추이

□ 매출  $\Delta 24.7\%$  QoQ,  $+0.1\%$  YoY, EBITDA  $+9.9\%$  QoQ,  $\Delta 31.5\%$  YoY

• YoY 기준 합산 EBITDA 실적은 업황 둔화로 축소되었으나, 분기별로는 개선 추세 지속



### 상반기 Fundamental 경쟁력 강화

- 1 Divestment를 통한 현금흐름 개선**
  - E&S 도시가스 비영업자산 매각 (매각가액 0.61조원)
  - 美 차량공유 플랫폼 Turo 지분 매각 (매각가액 0.09조원)
  - 재무건전성 강화 및 배당 재원 확보
- 2 상반기 별도 영업이익 증가**
  - 1H23 별도 영업이익 1.2조원 (+83.6% YoY)
  - 자회사 배당 확대에 따른 수익 증가
- 3 주요 비상장사 사업별 신규 성장 모멘텀 확보**
  - [LNG] 여주 발전소 상업 가동 개시 (1,000MW)
    - '23.7월부 / 총투자비 1.0조원
    - 기존 발전 용량의 28% 이상 확대를 통한 이익 체력 Level-up 및 LNG Value-chain 경쟁력 제고
  - [SiC] Wafer/ Chip 사업 경쟁력 강화 기반으로 SiC 전력반도체 Value-chain 확장
  - [CGT] Yposkesi 제 2공장 완공으로 GMP 생산 Capa. 2배 확대

\* E&S, 팜테코, 실트론, 머티리얼즈CIC 합산

## 국제 에너지 가격 약세 및 반도체 시장 악화 영향으로 연결 실적 둔화

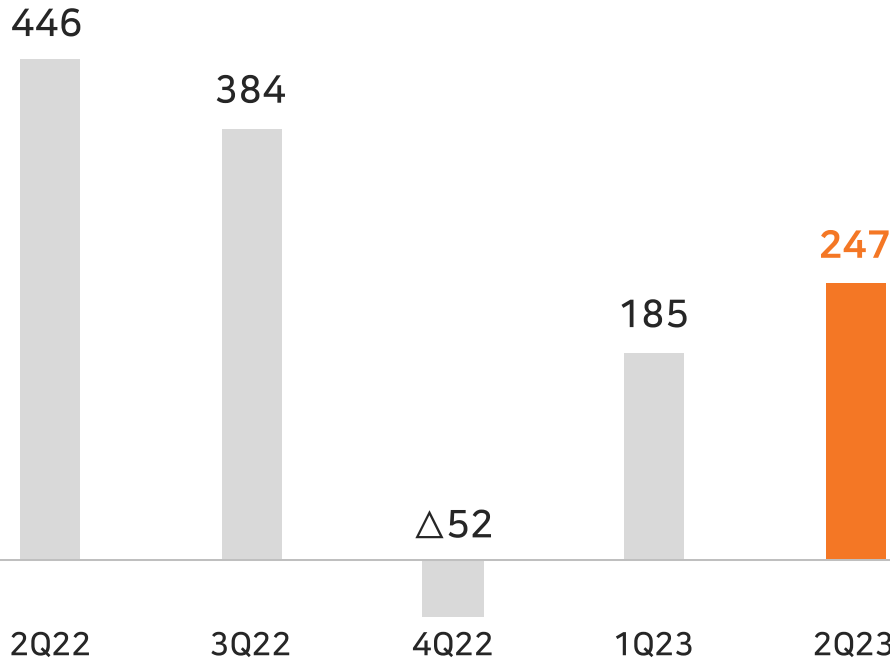
| 단위: 조원        | 매 출   |       |        | 영업이익  |       |        | 세전이익  |       |        |
|---------------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|
|               | 2Q23  | 1Q23  | QoQ    | 2Q23  | 1Q23  | QoQ    | 2Q23  | 1Q23  | QoQ    |
| (주)SK 연결      | 31.92 | 32.70 | △2.4%  | 0.70  | 1.13  | △38.5% | △0.22 | 0.01  | 적자전환   |
| (주)SK 별도      | 0.79  | 1.64  | △51.8% | 0.11  | 1.12  | △90.2% | △0.23 | 0.99  | 적자전환   |
| 이노베이션         | 18.73 | 19.14 | △2.2%  | △0.11 | 0.38  | 적자전환   | △0.26 | 0.16  | 적자전환   |
| SK스퀘어         | △0.13 | 0.01  | 적자전환   | △0.73 | △0.64 | 적자지속   | △0.74 | △0.62 | 적자지속   |
| 텔레콤           | 4.31  | 4.37  | △1.5%  | 0.46  | 0.49  | △6.0%  | 0.45  | 0.42  | 6.9%   |
| 네트웍스          | 2.18  | 2.45  | △11.1% | 0.06  | 0.05  | 21.7%  | 0.02  | 0.01  | 95.8%  |
| SKC           | 0.63  | 0.67  | △5.7%  | △0.04 | △0.02 | 적자지속   | △0.08 | △0.07 | 적자지속   |
| 에코플랜트         | 2.45  | 1.48  | 66.2%  | 0.13  | 0.05  | 169.4% | 0.13  | 0.06  | 125.9% |
| E&S           | 2.33  | 3.34  | △30.4% | 0.25  | 0.18  | 33.4%  | 0.77  | 0.22  | 257.2% |
| 머티리얼즈<br>CIC* | 0.30  | 0.31  | △2.8%  | 0.05  | 0.05  | △9.4%  | 0.02  | 0.04  | △32.6% |
| 실트론           | 0.49  | 0.58  | △15.2% | 0.07  | 0.11  | △38.5% | 0.06  | 0.11  | △45.2% |

\*머티리얼즈 CIC 실적은 합병 이전 실적과의 비교를 용이하게 하기 위해 당사 내부 기준에 의해 산출하였으며, 감사 받지 않은 실적입니다

## LNG 직도입 원가경쟁력 회복에 따른 발전량 증가에 힘입어 전분기 대비 영업이익 개선

### SK E&S 영업이익

[단위] 십억원



|        | 2Q23  | 2Q22  | YoY    | 1Q23  | QoQ    |
|--------|-------|-------|--------|-------|--------|
| 매출     | 2,327 | 2,151 | +8.2%  | 3,345 | Δ30.4% |
| 영업이익   | 247   | 446   | Δ44.7% | 185   | +33.4% |
| EBITDA | 438   | 591   | Δ25.9% | 312   | +40.3% |

### Highlights

□ 계절적 비수기 불구, 美 LNG 도입 재개 후 원가 개선으로 발전량이 확대되며 영업이익 전분기 대비 개선

- 2Q23 발전량 증가 (+53.0% QoQ, +52.7% YoY)
- 2Q23 세전이익 770십억원 (+257.2% QoQ, +72.6% YoY)  
- 도시가스 자산매각차익 528십억원 포함

|                 | 2Q22  | 3Q22  | 4Q22  | 1Q23  | 2Q23  |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| SMP (원/kWh)     | 156.5 | 193.7 | 254.1 | 236.3 | 151.1 |
| Dubai 유가 (\$/B) | 107.9 | 97.0  | 84.9  | 84.9  | 79.0  |

\* SMP : System Marginal Price

\*\* 상한가격 반영 기준 SMP : 4Q22 217.6원/kWh, 1Q23 179.8원/kWh

□ 하반기 신규발전소 상업 가동 및 액화 수소 생산 개시로 본원적 경쟁력 강화 지속

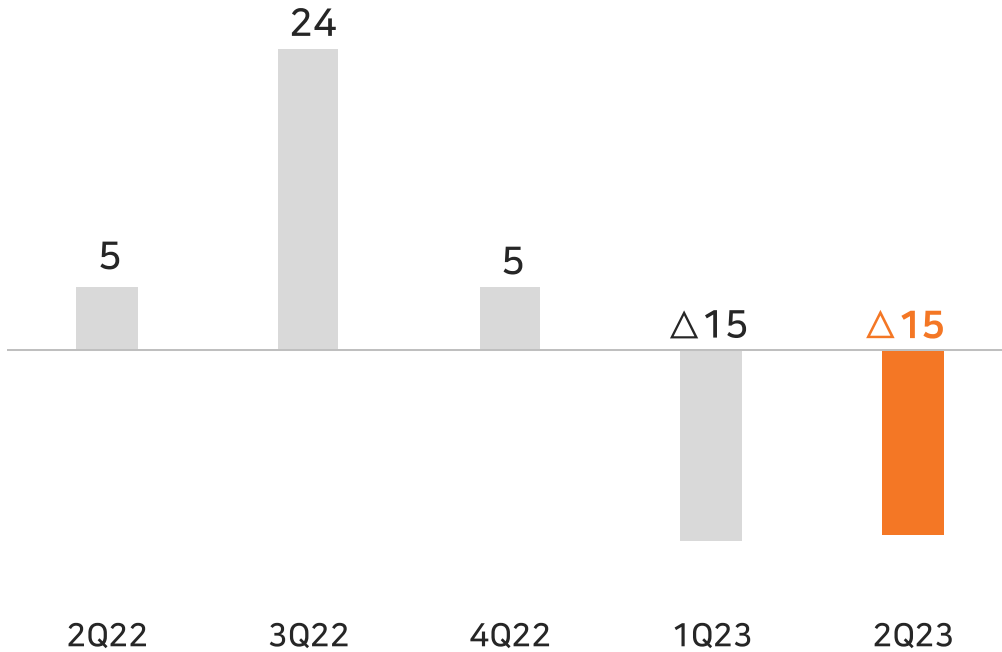
- 여주 LNG 발전소 '23.7월 상업 가동 시작 (1,000MW)  
- E&S 국내 발전 Capa. 28% 확대
- 인천 수소플랜트 4Q23 상업 가동 시작 목표 (3만톤/년)

## 일회성 비용 발생 등으로 실적 약세 지속되었으나 GMP\*수준의 CGT 생산 역량 확대하며 성장 기반 강화

\* Good Manufacturing Practice, 의약품 제조 및 품질관리 기준

### SK팜테코 영업손익

[단위] 십억원



|           | 2Q23 | 2Q22  | YoY    | 1Q23 | QoQ    |
|-----------|------|-------|--------|------|--------|
| 매출        | 214  | 215   | △0.5%  | 197  | +8.8%  |
| 영업이익      | △15  | 5     | 적자전환   | △15  | 적자지속   |
| EBITDA 마진 | 4.9% | 12.9% | △8.0%p | 4.6% | +0.3%p |

\* SK팜테코 실적은 당사 내부 기준에 의해 산출하였으며, 감사 받지 않은 실적입니다

### Highlights

#### □ 일회성 비용 발생 및 고객사 요청에 따른 신규 제품 생산 일정 연기로 영업손실 발생

- 美 버지니아 생산설비 Ramp-up 관련 비용 2분기 반영
- 하반기 수익성은 이월 제품 매출 회복으로 개선 전망

#### □ ADC<sup>1)</sup>, 올리고핵산<sup>2)</sup> 등 고성장 분야로의 포트폴리오 다각화

- 링커 및 페이로드 제조 기술 바탕으로 항체 생산 기술 보유 기업과 파트너십 도모
- 기존 보유 합성 CDMO 기술 활용한 올리고핵산 제조 R&D 및 생산 추진

1) ADC (Antibody Drug Conjugate): 특정 항원에만 반응하는 항체에 화학 약물 (페이로드, 주로 항암제)을 결합시켜 (링커) 약물이 항원에만 작용하도록 하는 항체-약물 접합체

2) 올리고핵산: 염기서열 생성을 위해 핵산 (nucleotide)이 서로 연결된 화학적인 합성물. 올리고핵산치료제는 DNA/RNA와 직접 결합해서 작용하며, 희귀질환위주에서 만성질환으로 확대 중

#### □ 美 FDA의 CGT 개발 장려로 CDMO 기대감 지속되는 가운데 Yposkesi 제2공장 완공으로 상업 생산 Capa. 증가

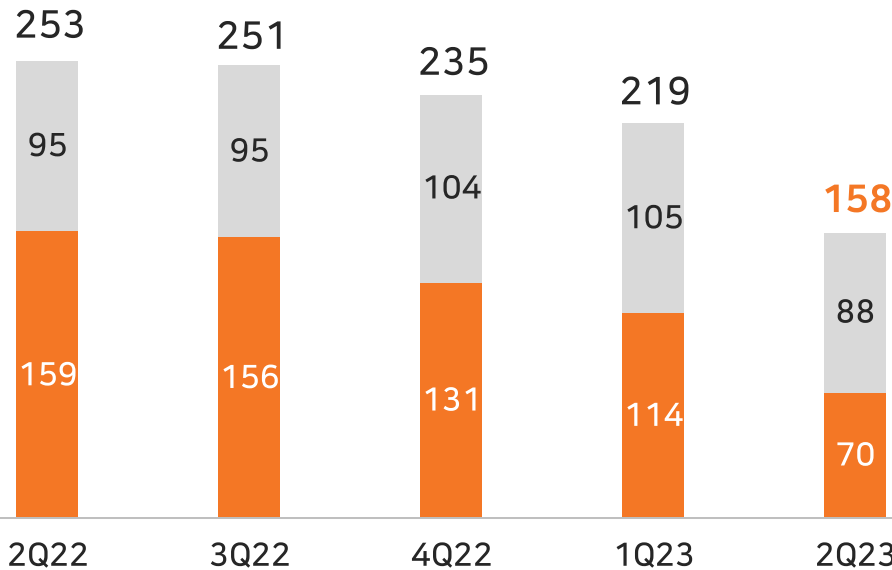
- FDA 內 CGT 전담 조직 강화 및 인허가 지원, '23년 CGT 신약 4개 既 승인 및 연내 추가 4개 이상 승인 전망
- Yposkesi 제2공장은 시운전 등 완료 후 '24년부터 본격 양산 예정

## 고객사 감산에 따른 Wafer 투입량 감소로 업황 부진 지속 중이나 장기계약 기반 판매 확대, SiC Wafer 본격 성장을 통한 하반기 수익성 개선 추진 中

### SK실트론 EBITDA

- 감가상각비
- 영업이익

[단위] 십억원



|           | 2Q23  | 2Q22  | YoY     | 1Q23  | QoQ    |
|-----------|-------|-------|---------|-------|--------|
| 매출        | 492   | 597   | △17.6%  | 580   | △15.1% |
| 영업이익      | 70    | 159   | △55.8%  | 114   | △38.5% |
| EBITDA 마진 | 32.2% | 42.4% | △10.2%p | 37.7% | △5.6%p |

### Highlights

#### □ 2Q23, 전력비 상승 부담 및 고객사 감산에 따른 판매량 감소로 외형 및 수익성 하락

| 매출 △17.6%, EBITDA △37.4% YoY

- 300mm, 메모리 수요 부진으로 전년비 판매량 10% 이상 감소
- 200mm, 가전·Mobile 向 Legacy Chip 수요 감소로 전년비 판매량 큰 폭 감소  
→ 200mm 제품 Portfolio Upgrade 전환 中  
: 차량/산업용 Power, Analog 向 고부가 제품 확대

#### □ 3Q23, 고객사 재고 부담으로 업황 부진이 예상되나, 원가 절감 및 장기계약 기반 수익성 방어 예정

- Wafer 증설 제약 下, HBM 확산으로 Chip 단위당 Wafer 투입 면적 증대가 예상됨에 따라 업황 개선 시 Tight 한 수급 전망

#### □ SiC Wafer (美 SK실트론css), 대형 고객 Qual. 지속 및 생산성 개선 영향으로 하반기 큰 폭의 매출 성장 전망

- 2H23 매출 : 상반기 대비 2배 이상 성장 전망

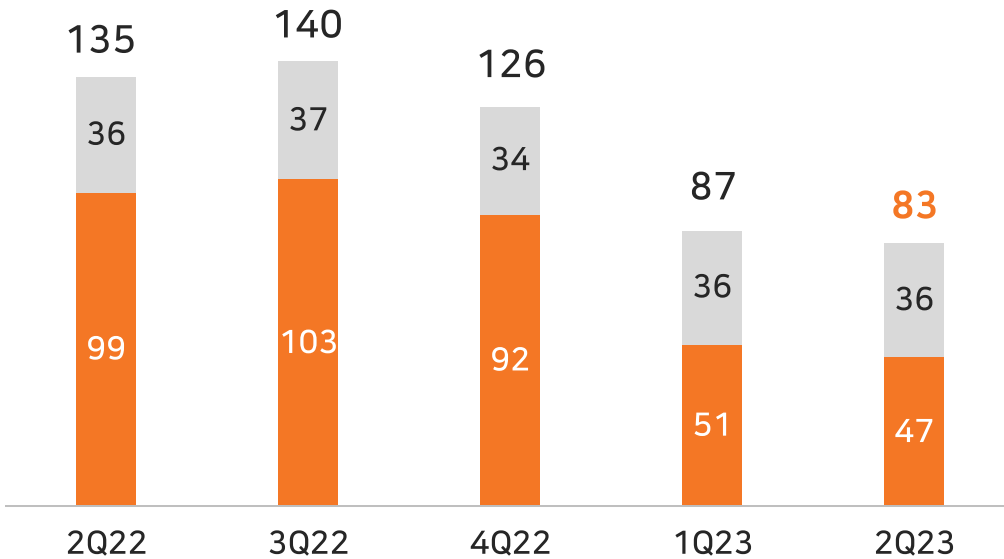
\* HBM (High Bandwidth Memory)  
: 고대역폭 성능 기반 HPC (High Performance Computing)에 특화된 초고속메모리

## 전방 산업 업황 하락으로 실적 감소하였으나, 하반기 DRAM 중심의 업황 회복과 차세대 제품 Portfolio의 판매 확대로 점진적 수익성 개선 전망

### 머티리얼즈 EBITDA

- 감가상각비
- 영업이익

[단위] 십억원



|           | 2Q23  | 2Q22  | YoY    | 1Q23  | QoQ    |
|-----------|-------|-------|--------|-------|--------|
| 매출        | 302   | 371   | △18.7% | 311   | △2.8%  |
| 영업이익      | 47    | 99    | △52.9% | 51    | △9.4%  |
| EBITDA 마진 | 27.4% | 36.3% | △8.9%p | 28.1% | △0.7%p |

### Highlights

- 2Q23, 고객사 가동률 하락에 따른 특수가스 판매 부진. 단, PR 등 차세대 고부가 제품 매출 증가세 지속 中

| 매출 △18.7%, EBITDA △38.6% YoY

- 특수가스/산업가스 : 반도체/ 디스플레이 가동률 하락 및 M16 산업가스 자산 매각으로 인한 매출 감소
- PR : 3D NAND용 KrF/ I-line PR 판매에 따른 이익 성장세 지속

- 3Q23, 전방 업황의 점진적 회복에 따른 특수가스 수요 개선, 산업가스 설비 신규 가동 및 차세대 Precursor 판매로 수익성 개선 전망

- 산업가스 : M15 Ph2 산업가스 설비 조기 가동 및 전기료 인상분 판가 반영 통한 매출/이익 개선 전망
- PR : 신규 Item 확대 지속 (KrF, I-line, PMA\* 등)에 따른 매출/ 이익 성장세 예상
- Precursor : 차세대 High-K 소재 (CpHf\*) 특허 기반으로 안정적 고성장·고수익 지속 전망

\* PMA: 반도체용 (PR 평탄화용) Thinner 원료  
CpHf: 최선단 DRAM Capacitor용 증착가스

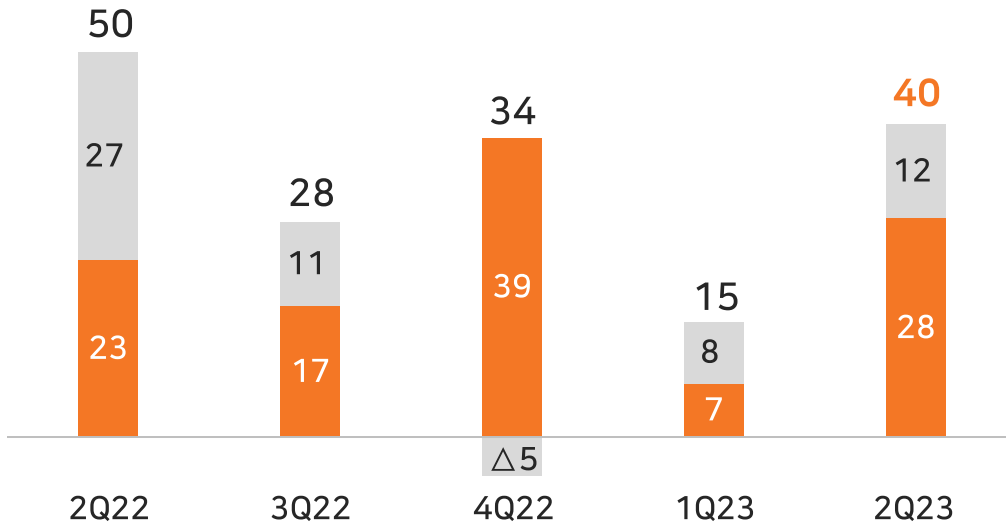


## 스마트팩토리 신규 진입으로 실적 개선 추이 지속되는 가운데 신규 및 대외 프로젝트 수주 확대

### IT서비스 영업이익 | 에센코어 포함

■ Essencore  
■ IT Service

[단위] 십억원



|              | 2Q23 | 2Q22 | YoY    | 1Q23 | QoQ     |
|--------------|------|------|--------|------|---------|
| 매출           | 631  | 500  | +26.2% | 462  | +36.6%  |
| 영업이익         | 28   | 23   | +21.7% | 7    | +300.0% |
| 세전이익         | 8    | 21   | △61.9% | 13   | △38.5%  |
| 에센코어<br>영업이익 | 12   | 27   | △55.6% | 8    | +50.0%  |

\* IT서비스 부문 실적은 당사 내부 기준에 의해 산출하였으며, 감사 받지 않은 실적입니다

### Highlights

#### 스마트 팩토리 및 클라우드 실적 호조 지속

| 매출 +26.2% YoY

- 2Q 중 매출 인식 시작 스마트 팩토리 사이트 증가
- 영업이익은 전년도 저마진 프로젝트 종료 효과로 증가

#### 국내 1호 대체거래소 (ATS)\* 구축, 디지털 컨설팅 자회사 설립 등 사업 영역 확장 지속

- 대체거래소 준비 법인 넥스트레이드의 다자간 매매 거래 시스템 및 재해복구 센터 구축 사업 착수
- C&C의 산업 및 디지털 IT서비스에 대한 경험을 바탕으로 비즈니스 전략, 운영 및 실제 현장 적용까지 포괄적으로 지원하는 애커튼 파트너스 설립

\* ATS (Alternative Trading System)

: KRX의 주식매매체결 기능을 대체할 수 있는 거래소. 정규 시간 외 연장 거래, 낮은 거래 비용 및 빠른 거래 속도 등이 특징

#### 에센코어는 전분기 대비 판매량 증가로 수익성 개선

- DRAM (△15.6% QoQ), NAND (△4.6% QoQ) ASP는 하락 지속

### 주요 비상장 자회사 분기별 실적

| 단위: 십억원, %    |                          | 2Q20  | 3Q20  | 4Q20  | FY20  | 1Q21  | 2Q21  | 3Q21  | 4Q21  | FY21  | 1Q22  | 2Q22  | 3Q22  | 4Q22  | FY22   | 1Q23  | 2Q23  |
|---------------|--------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|
| 머티리얼즈<br>CIC* | 매출                       | 227   | 247   | 268   | 955   | 262   | 280   | 307   | 340   | 1,189 | 348   | 371   | 396   | 414   | 1,530  | 311   | 302   |
|               | 영업이익                     | 57    | 62    | 62    | 234   | 62    | 68    | 83    | 78    | 291   | 84    | 99    | 103   | 92    | 379    | 51    | 47    |
|               | EBITDA                   | 88    | 93    | 94    | 359   | 95    | 101   | 117   | 113   | 427   | 120   | 135   | 140   | 126   | 521    | 87    | 83    |
|               | <i>EBITDA<br/>Margin</i> | 39%   | 38%   | 35%   | 38%   | 36%   | 36%   | 38%   | 33%   | 36%   | 34%   | 36%   | 35%   | 30%   | 34%    | 28%   | 27%   |
| 실트론           | 매출                       | 426   | 439   | 428   | 1,701 | 422   | 440   | 476   | 512   | 1,850 | 555   | 597   | 630   | 572   | 2,355  | 580   | 492   |
|               | 영업이익                     | 87    | 76    | 33    | 249   | 51    | 69    | 77    | 85    | 282   | 119   | 159   | 156   | 131   | 565    | 114   | 70    |
|               | EBITDA                   | 158   | 150   | 127   | 559   | 135   | 153   | 163   | 176   | 626   | 219   | 253   | 251   | 235   | 958    | 219   | 158   |
|               | <i>EBITDA<br/>Margin</i> | 37%   | 34%   | 30%   | 33%   | 32%   | 35%   | 34%   | 34%   | 34%   | 39%   | 42%   | 40%   | 41%   | 41%    | 38%   | 32%   |
| E&S           | 매출                       | 1,137 | 1,027 | 1,566 | 5,750 | 2,112 | 1,499 | 1,668 | 2,575 | 7,855 | 3,564 | 2,151 | 2,419 | 3,114 | 11,249 | 3,345 | 2,327 |
|               | 영업이익                     | 3     | △122  | 123   | 241   | 259   | 53    | 133   | 174   | 619   | 640   | 446   | 384   | △52   | 1,419  | 185   | 247   |
|               | EBITDA                   | 105   | △25   | 265   | 691   | 367   | 172   | 300   | 399   | 1,238 | 860   | 591   | 556   | 218   | 2,224  | 312   | 438   |
|               | <i>EBITDA<br/>Margin</i> | 9%    | △3%   | 17%   | 12%   | 17%   | 12%   | 18%   | 15%   | 16%   | 24%   | 27%   | 23%   | 7%    | 20%    | 9%    | 19%   |

\*머티리얼즈 CIC 실적은 합병 이전 실적과의 비교를 용이하게 하기 위해 당사 내부 기준에 의해 산출하였으며, 감사 받지 않은 실적입니다



**THANK YOU**

2023.2Q EARNINGS BRIEFING

