

2023.3Q

실적발표

EARNINGS BRIEFING

---

November 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.

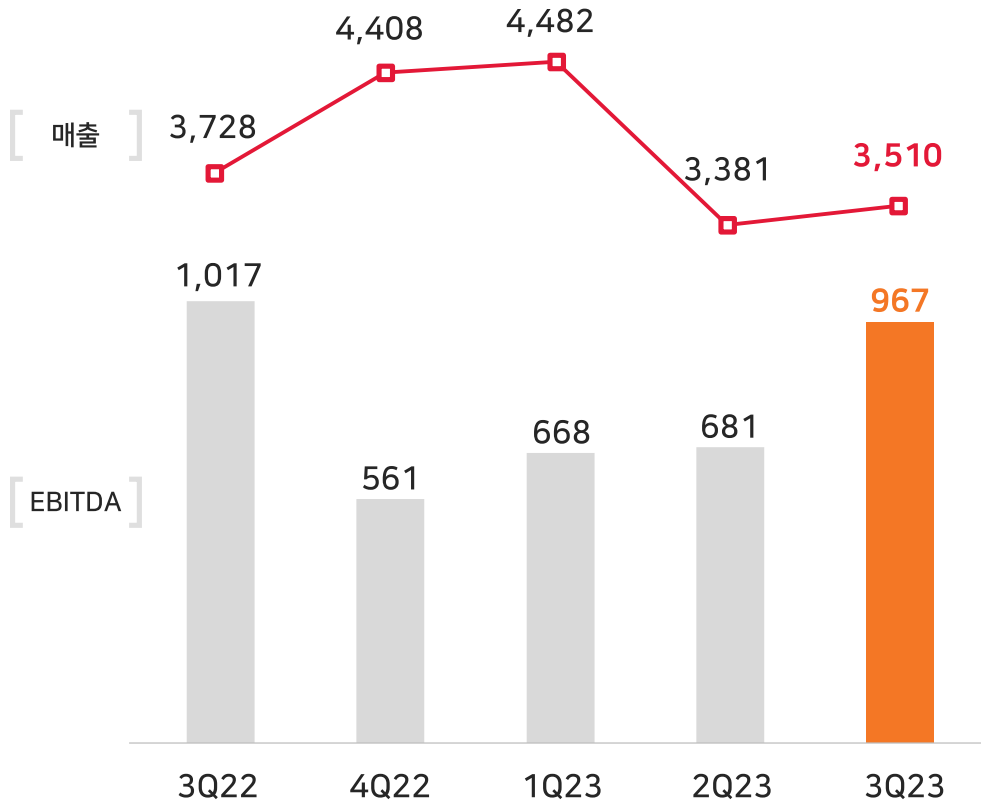
본 자료는 투자자들의 투자결과에 대해 어떤 경우에도  
법적 책임 소재의 증빙자료로서 사용될 수 없습니다.



## 주요 비상장사 합산 EBITDA는 E&S 실적 성장에 힘입어 전분기 대비 성장

### 주요 비상장사 합산 실적 추이

[단위] 십억원



- 주요 비상장사 합산 매출 +3.8% QoQ, △5.8% YoY, EBITDA +42.0% QoQ, △4.9% YoY

  - 합산 EBITDA는 반도체 전방산업 약세로 전년 대비 감소했으나 분기별 개선 추세 지속 중
  
- E&S 신규발전소 가동에 따른 증설 효과 본격화 및 머티리얼즈 CIC 차세대 제품 판매 확대에 따른 수익성 개선

  - E&S 여주 LNG 발전소 상업운전 개시('23.7.5)에 따라 LNG 발전 Capa. +28% 성장
  - 머티리얼즈 CIC는 PR, Precursor 등 차세대 제품 포트폴리오 판매 호조로 EBITDA 마진을 개선(QoQ +5.7%p)
  
- 4Q23 E&S 성수기 진입 효과 및 반도체 업황 반등에 따른 첨단소재 사업 실적개선 기대

  - E&S는 증설 후 동절기 성수기 진입으로 양호한 실적 지속 기대
  - 첨단소재 사업은 실트론의 장기계약 기반 판매 및 머티리얼즈 CIC 고부가제품 판매 확대 지속으로 실적 개선 전망

\* E&S, 팜테코, 실트론, 머티리얼즈 CIC 합산

\* E&S 실적은 금번 COFF(제약비발전정산금) 수익인식 회계정책 변경에 따라 재작성 되었습니다

## 국제 에너지 시장 호조 영향으로 매출과 영업이익 동반 개선되었으며, 세전이익은 흑자전환

단위 : 조원	매 출			영업이익			세전이익		
	3Q23	2Q23	QoQ	3Q23	2Q23	QoQ	3Q23	2Q23	QoQ
(주)SK 연결	33.86	31.92	+6.08%	2.71	0.70	+290.16%	1.11	Δ0.22	흑자전환
(주)SK 별도	0.77	0.79	Δ3.17%	0.19	0.11	+74.91%	0.04	Δ0.23	흑자전환
이노베이션	19.89	18.73	+6.20%	1.56	Δ0.11	흑자전환	1.09	Δ0.26	흑자전환
스퀘어	0.04	Δ0.13	흑자전환	Δ0.56	Δ0.73	적자지속	Δ0.54	Δ0.74	적자지속
텔레콤	4.40	4.31	+2.23%	0.50	0.46	+7.07%	0.40	0.45	Δ11.07%
네트웍스	2.28	2.18	+4.83%	0.05	0.06	Δ15.17%	0.02	0.02	Δ32.90%
SKC	0.55	0.63	Δ11.31%	Δ0.04	Δ0.04	적자지속	Δ0.08	Δ0.08	적자지속
에코플랜트	2.59	2.45	+5.49%	0.12	0.13	Δ6.50%	0.07	0.13	Δ48.22%
E&S	2.57	2.37	+8.18%	0.57	0.29	+96.65%	0.53	0.77	Δ30.96%
머티리얼즈 CIC*	0.29	0.30	Δ4.67%	0.06	0.05	+25.59%	0.05	0.02	+95.36%
실트론	0.47	0.49	Δ4.76%	0.04	0.07	Δ44.51%	0.03	0.06	Δ46.96%

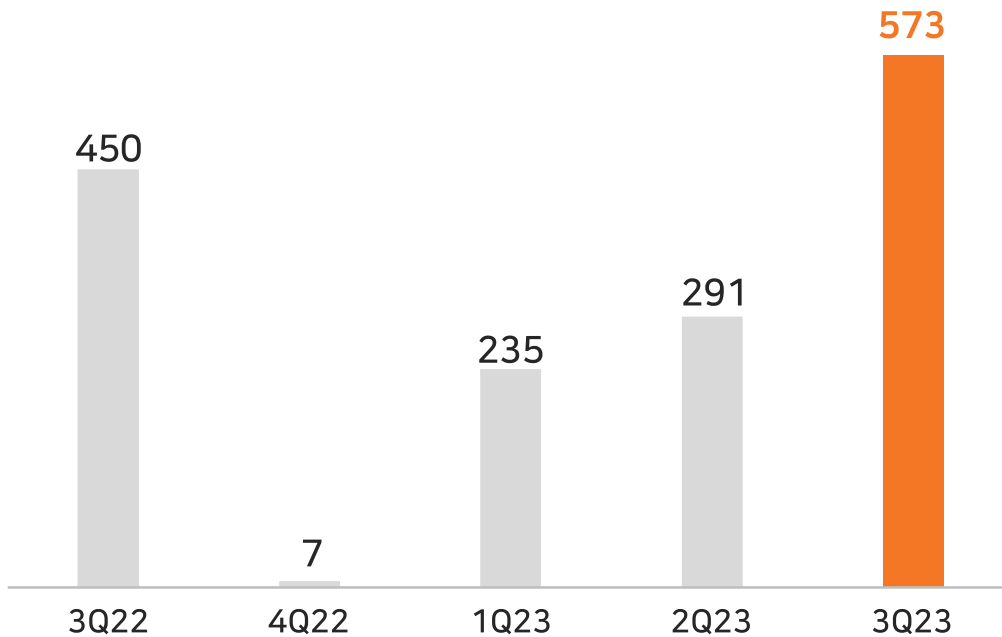
\* 머티리얼즈 CIC 실적은 합병 이전 실적과의 비교를 용이하게 하기 위해 당사 내부 기준에 의해 산출하였으며, 감사 받지 않은 실적입니다

\* E&S 실적은 금번 COFF (제약비발전정산금) 수익인식 회계정책 변경에 따라 재작성 되었습니다

## 신규 발전소 상업 가동 및 원가 경쟁력 개선에 따라 LNG Value Chain의 구조적 실적 성장 본격화

### SK E&S 영업이익

[단위] 십억원



	3Q23	3Q22	YoY	2Q23	QoQ
매출	2,566	2,485	+3.3%	2,372	+8.2%
영업이익	573	450	+27.4%	291	+96.6%
EBITDA	711	574	+23.9%	418	+69.9%

\* E&S 실적은 금번 COFF(제약비발전정산금) 수익인식 회계정책 변경에 따라 재작성 되었습니다

### Highlights

- 여주 신규 발전소 상업 가동 개시에 따른 발전량 확대 및 원가 경쟁력 강화로 매출과 영업이익 YoY, QoQ 동반 개선
  - 3Q23 발전량: +17.3% QoQ, +64.9% YoY
  - 여주 신규 발전소 3Q 가동률 81.2% 기록

	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23
SMP* (원/kWh)	193.7	254.1	236.3	151.1	147.1
Dubai 유가 (\$/B)	97.0	84.9	84.9	79.0	86.7

\* SMP : System Marginal Price

- 국제 에너지 가격 강세 및 Freeport LNG 공급 정상화로 양호한 실적 지속 전망
  - 중동 지정학적 이슈에 따라 SMP 강세 지속 전망

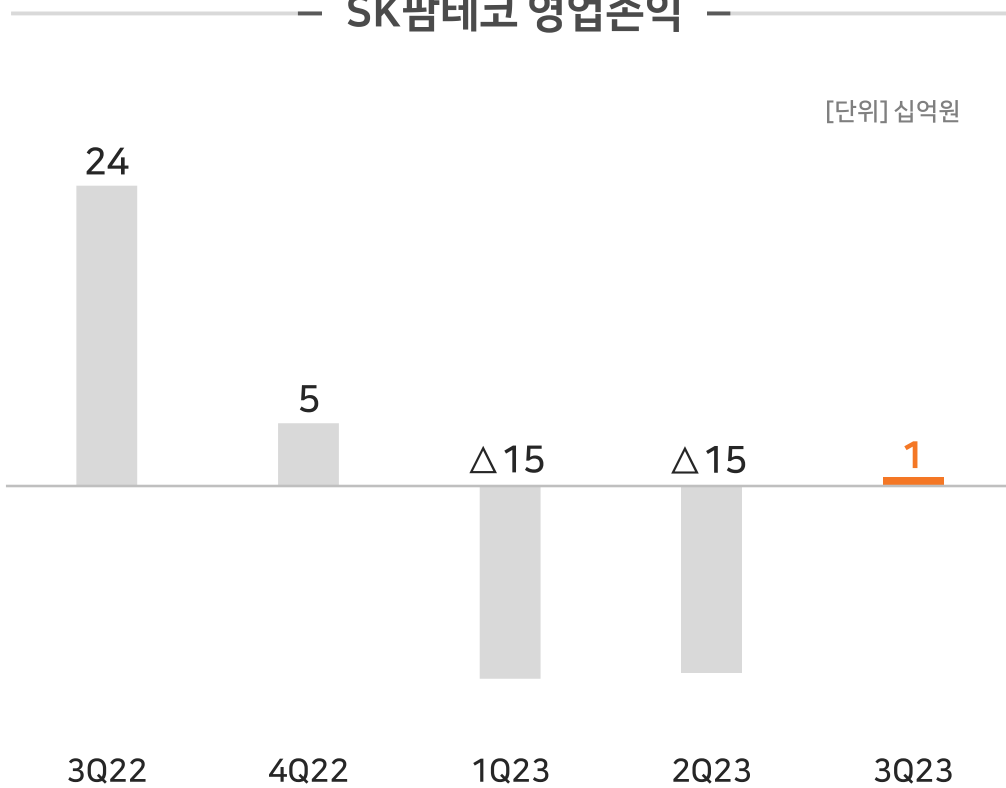
### 인천 액화 수소 플랜트 상업 운전 개시('23.12)

- 연간 3만톤 규모 시설의 상업 운전 개시와 함께 수소 시장 선점 계획

## 합성 CDMO 매출 부진 지속에도 수익성은 전분기 대비 개선, 추가 제품 수주 확보 노력 지속 중

### SK팜테코 영업손익

[단위] 십억원



	3Q23	3Q22	YoY	2Q23	QoQ
매출	187	217	△13.8%	214	△12.6%
영업이익	1	24	△95.8%	△15	흑자전환
EBITDA 마진	13.6%	23.9%	△10.3%p	4.9%	+8.7%p

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

### Highlights

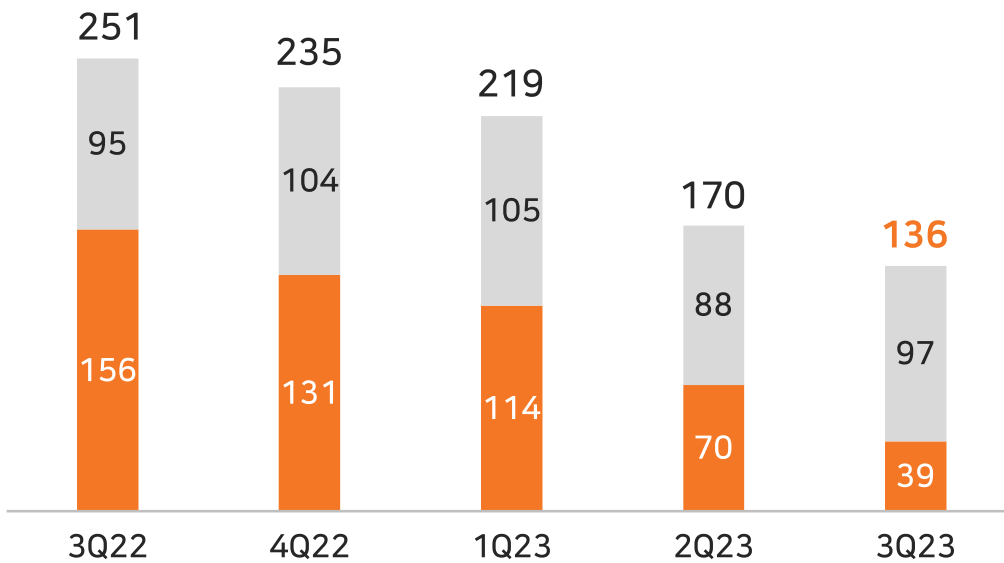
- 합성 CDMO 매출 부진했으나 Yposkesi 매출 소폭 증가하며 전체 수익성 개선**
  - 코로나 제품 매출 공백으로 인한 합성 CDMO 매출 부진 지속되고 있으나, SKBT (한국, 아일랜드) 생산성 향상을 통해 손실 폭 축소
- 미래 성장을 위한 외부 투자 자금 유치**
  - 외부 투자 유치를 통해 CGT 경쟁력 강화 및 미국·유럽 통합 운영 추진
  - 합성·CGT CDMO에 이어 신성장 기대 분야인 ADC, Oligo 투자 본격화
- 3Q23 말 기준 CBM 대주주 전환: Yposkesi - CBM 시너지 강화를 통한 CGT사업 Value-up 추진**
  - '22년 CBM 지분 취득 시 부여된 옵션 행사로 추가 지분 취득 完
  - CGT의 원료부터 완제품까지 공정 개발 → 생산 → 분석 → 출하 전 과정의 End-to-End 서비스 제공 역량 확보
  - 미국·유럽 內 다양한 규모의 GMP 설비 보유 → 지역별 및 단계별 (임상/상업) 고객 니즈 대응 가능

## 고객사 감산에 따른 Wafer 투입량 감소로 매출 부진 지속 중이나 장기공급계약 기반 판매 확대 및 SiC Wafer 성장을 통해 수익성 방어 예정

### SK실트론 EBITDA

■ 감가상각비  
■ 영업이익

[단위] 십억원



	3Q23	3Q22	YoY	2Q23	QoQ
매출	469	630	△25.6%	492	△4.8%
영업이익	39	156	△75.1%	70	△44.5%
EBITDA 마진	29.0%	39.8%	△10.8%p	34.5%	△5.5%p

### Highlights

□ 3Q23, 장기공급계약 기반 판가 유지에도 불구하고 판매량 하락 및 Spot 시장 부진 등으로 실적 감소

- 300mm 판매량 △20% YoY
- Utility 비용 (전력비 등) 상승에 따른 원가 상승

□ 4Q23, 고객사 감산으로 업황 부진 지속 중이나, 원가 절감 및 장기공급계약을 통해 수익성 방어 예정

- 고객사 전체 Wafer 재고\*는 Peak-out

\* 원재료/재공품/제품 재고 포함

□ SiC Wafer (美 SK실트론CSS) 증설 효과 및 Growing 공정 개선으로 큰 폭의 매출 성장 전망

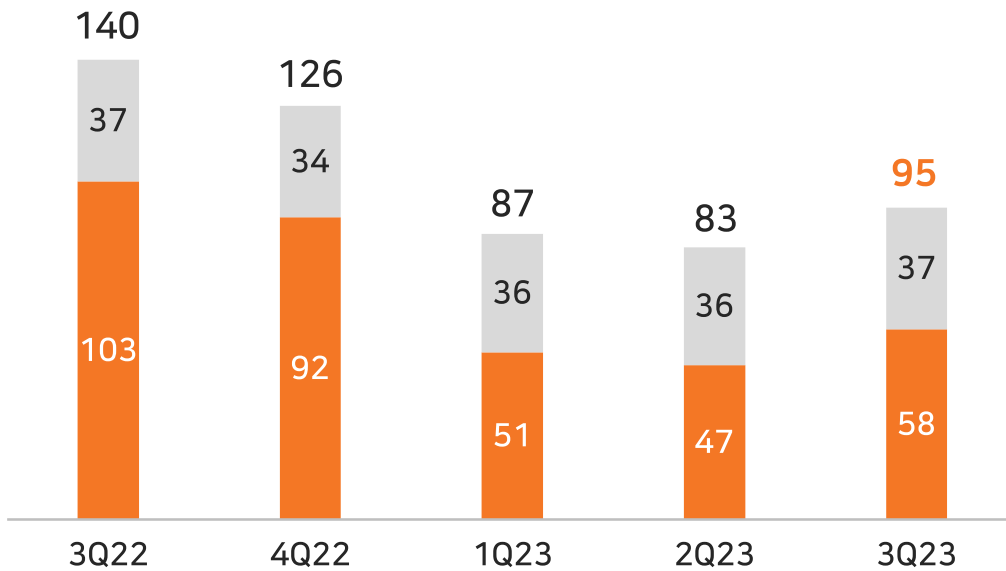
- '23년 매출 YoY 2배 이상 증가 전망 ('22년 \$29M)

## 전방 수요 약세가 지속되는 가운데, DRAM 중심의 점진적 업황 회복과 차세대 제품 Portfolio 판매 확대로 실적 개선 전망

### 머티리얼즈 EBITDA

■ 감가상각비  
■ 영업이익

[단위] 십억원



	3Q23	3Q22	YoY	2Q23	QoQ
매출	288	396	△27.3%	302	△4.7%
영업이익	58	103	△43.3%	47	+25.6%
EBITDA 마진	33.1%	35.3%	△2.2%p	27.4%	+5.7%p

### Highlights

#### 3Q23, 업황 부진 지속에도 신규 제품 확대 및 원가 절감 효과로 전분기 대비 수익성 개선

- 특수가스/산업가스 : 고객 수요 감소로 매출 하락했으나, 원가 절감을 통해 전분기 대비 이익 개선
- PR : 3D NAND용 KrF PR 판매 확대 및 신규 제품 (PMA\* 등) 판매에 따른 매출/이익 성장세 지속

#### 4Q23, 점진적 업황 회복이 예상되는 가운데 신규 고부가 제품 매출 확대로 실적 개선 전망

- 특수가스/산업가스 : 태양광용 Si계 신규 고객 확보 및 M15 Ph2 산업가스 본격 가동에 따른 매출/이익 개선 전망
- PR : 신규 Item (KrF PR, PMA 등) 본격 판매에 따른 수익성 확보 전망
- Precursor : 차세대 High-K 소재(CpHf\*) 합성 설비 가동으로 수익성 개선 추진
- Advanced PKG : Flux\* 등 신규 Item Qual. 완료 및 판매 개시에 따른 신규 매출/이익 발생 전망

\* PMA : 반도체용 (PR 평탄화용) Thinner 원료  
CpHf : 최선단 DRAM Capacitor용 증착가스  
Flux : 패키징 금속 Ball 표면 산화물 제거제

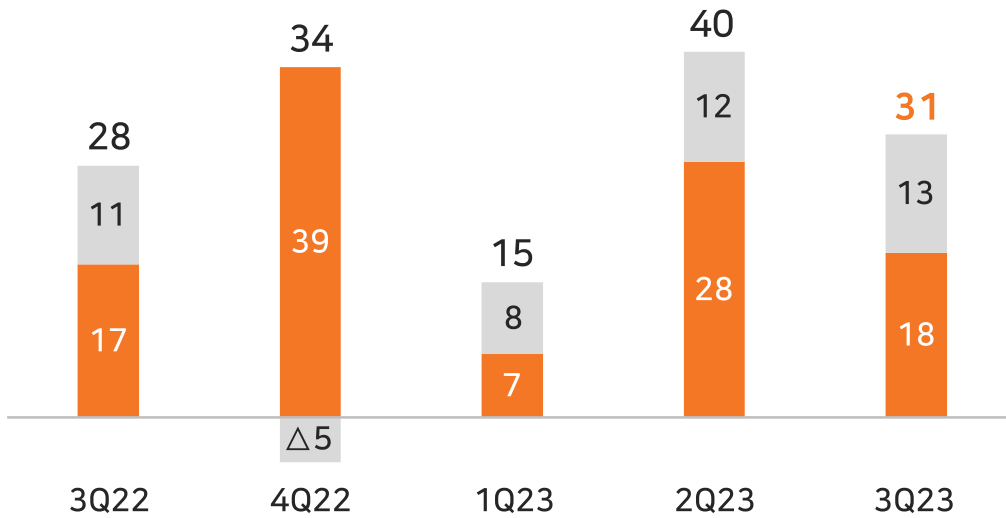


## 스마트 팩토리 실적 안정적으로 성장 중, 금융 및 공공 사업 확대 노력 가속화

### IT서비스 영업이익 | 에센코어 포함

■ Essencore  
■ IT Service

[단위] 십억원



	3Q23	3Q22	YoY	2Q23	QoQ
매출	522	513	+1.8%	631	△17.3%
영업이익	18	17	+5.9%	28	△35.7%
세전이익	16	13	+23.1%	8	+100.0%
에센코어 영업이익	13	11	+18.2%	12	+8.3%

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

### Highlights

#### 스마트 팩토리 및 대내·외 클라우드 사업의 안정적 성장세

- '23년 신규 프로젝트인 스마트 팩토리 사업 및 전년도 저마진 프로젝트 기저 효과로 YoY 실적 상승

#### 메이저 금융권 차세대 전산시스템 구축 사업 현황

- NH농협은행: 데이터 수집/분석/활용 체계 확보 및 데이터 기반 비즈니스 혁신 지원 (3Q23 완료)
- 하나은행: 개인화 마케팅 플랫폼 구축, 클라우드 기반 디지털 인프라 구축 진행 중
- 국민연금공단: 연금복지통합 플랫폼. 노후화된 시스템 전면 개편을 통해 안정적인 연금 서비스 제공 및 정보 자원관리 효율성 제고 ('25년 완료 예정)

#### Track-record 활용, 금융·공공 사업 수주 노력 지속

#### 에센코어는 자체 브랜드 Klevv 매출 증가 (QoQ +288%) 하며 실적 개선

- 전분기 판매량 증가에 이어 3분기에는 판가 상승 (QoQ 기준, DRAM +3.3%, NAND +6.7%)

### 주요 비상장 자회사 분기별 실적

단위 : 십억원, %		3Q20	4Q20	FY20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	FY21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	FY22	1Q23	2Q23	3Q23
머티리얼즈 CIC*	매출	247	268	955	262	280	307	340	1,189	348	371	396	414	1,530	311	302	288
	영업이익	62	62	234	62	68	83	78	291	84	99	103	92	379	51	47	58
	EBITDA	93	94	359	95	101	117	113	427	120	135	140	126	521	87	83	95
	EBITDA Margin	38%	35%	38%	36%	36%	38%	33%	36%	34%	36%	35%	30%	34%	28%	27%	33%
실트론	매출	439	428	1,701	422	440	476	512	1,850	555	597	630	572	2,355	580	492	469
	영업이익	76	33	249	51	69	77	85	282	119	159	156	131	565	114	70	39
	EBITDA	150	127	559	135	153	163	176	626	219	253	251	235	958	219	170	136
	EBITDA Margin	34%	30%	33%	32%	35%	34%	34%	34%	39%	42%	40%	41%	41%	38%	35%	29%
E&S	매출	1,035	1,578	5,799	2,134	1,518	1,688	2,619	7,960	3,683	2,200	2,485	3,173	11,541	3,394	2,372	2,566
	영업이익	△114	134	291	281	72	154	217	724	759	495	450	7	1,711	235	291	573
	EBITDA	△17	240	691	375	180	308	374	1,238	873	605	574	173	2,225	353	418	711
	EBITDA Margin	△2%	15%	12%	18%	12%	18%	14%	16%	24%	28%	23%	5%	19%	10%	18%	28%

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

\*E&S 실적은 금번 COFF (제약비발전정산금) 수익인식 회계정책 변경에 따라 재작성 되었습니다



**THANK YOU**

2023.3Q EARNINGS BRIEFING

