



Investor Presentation

Feb 2022

본 자료는 주주 및 투자자의 편의와 이해를 돕기 위해 당사의 경영 현황을 알리고자 작성·배포되는 자료입니다.

본 자료에 포함된 향후 전망은 현재의 사업환경과 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 증빙자료로써 사용될 수 없습니다.

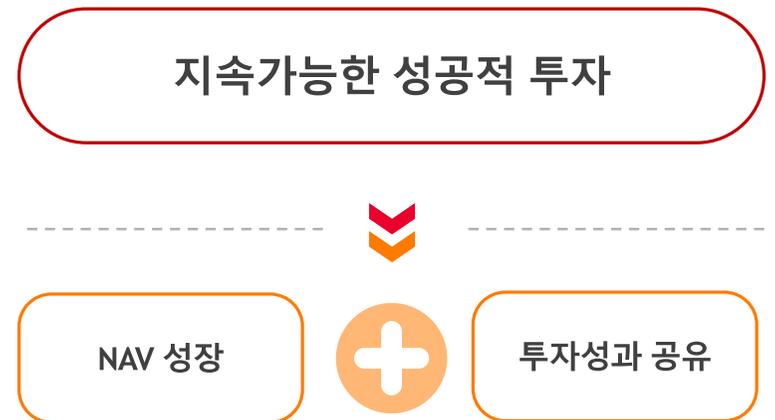
■ 성장 영역 대상 투자를 통해 지속 가능한 미래를 만들어 가는 글로벌 투자 전문회사

✓ What We do



핵심 4대 영역에서
산업 Insight와 Operation Excellency를 토대로
Global Eco-System을 만들어가는 투자

✓ What We deliver



포트폴리오 NAV 성장 및
투자성과 공유를 통한 주주가치 창출

■ 환경·사회적 기여도가 높고 SK그룹이 경쟁력을 보유한 4대 산업을 핵심 투자영역으로 선정
 각 영역별 Anchor 자산을 주축으로 생태계 구축을 위한 투자 확대 중

SK inc. 집중투자 영역

| | 환경·사회 긍정적 기여 | NAV 43.0 조원 | Anchor 자산 | 생태계 구축을 위한 투자자산 |
|-------------------------|-----------------|------------------|-------------------------|---|
| 바이오 | ✓ | 10.5 조원 (24%) | SK바이오팜, SK팜테코 | ProteoVant Sciences (Protein Degradar), Standigm, Humming Bird, etc. |
| 첨단소재 | ✓ | 15.6 조원 (36%) | SK하이닉스, SK온, SK머티리얼즈 | SK실트론, SK넥실리스/Watson, Solid Energy, SIGNET EV, 예스파워테크닉스 |
| 그린 | ✓ | 7.3 조원 (17%) | SK E&S, SK에코플랜트 | Plug Power, Monolith, Sunrun JV Perfect Day, Nature's Fynder |
| 디지털 & 기타 | ✓ | 9.6 조원 (22%) | SK텔레콤 | ChinData (Datacenter Solution), ESR, Datarobot, Socar, Grab, etc. |

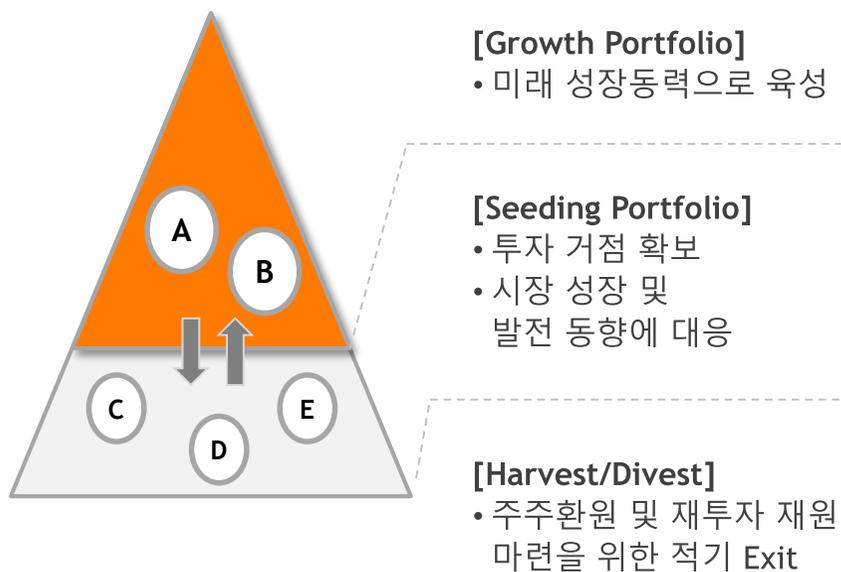
* NAV는 주요 증권사 평균 기준

투자 전략 & 핵심 경쟁력



4대 핵심 영역 중심 집중 투자를 통한 Global Eco-System 구축 및 그룹 Infra 활용을 통한 투자 성공 가능성 제고

투자 전략



핵심 경쟁력



투자전문회사로서 성장 포트폴리오 확대 및 성공적인 수익 실현을 통해 NAV 제고

NAV 성장

- 기존 자회사
- 성장 포트폴리오



투자 수익 실현

2019년 이후 투자수익 실현 총 4건

- SK바이오팜, G&P(Brazos), ESR, etc.

누적 투자수익

2.3 조원

내부투자수익률(IRR)

27 %

* 주요 증권사 추정치 평균 기준

* SK E&S CGH(차이나가스홀딩스) 지분매각차익 미반영

** IRR은 누적 투자금액에 대한 가중평균방식으로 산출

탄소 Zero, 사회적 가치 창출 및 거버넌스 투명도 제고를 통해 Global ESG 경영을 선도

Environment

- RE100 가입 및 탄소 배출 절감
- 수소경제 중심 친환경 Eco. 조성
- 탄소기반 사업 점진적 Fade-out

Social Value



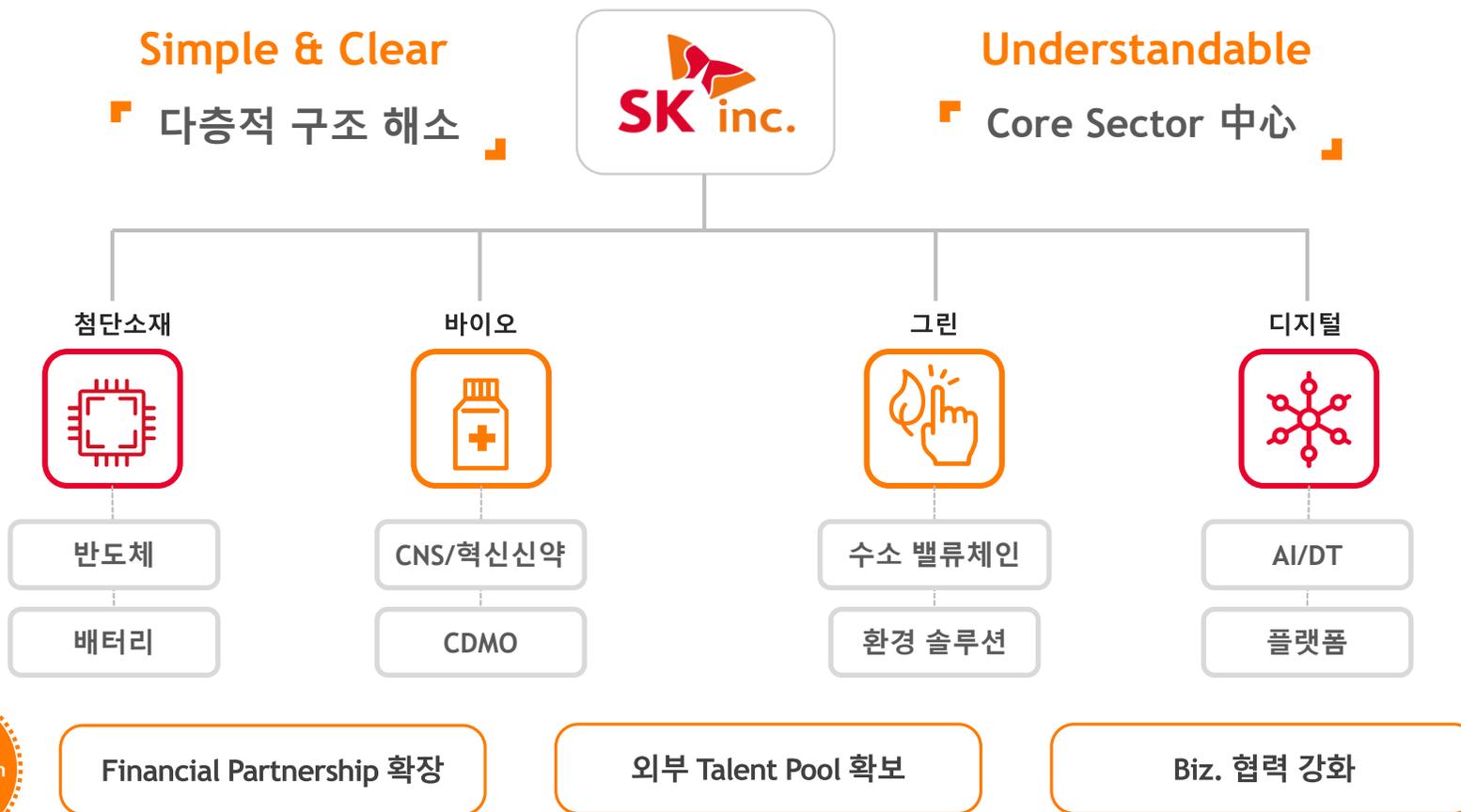
Corporate Governance

- 이사회 의장과 대표 분리를 통한 이사회 독립성 강화
- ESG위원회 및 인사위원회* 신설
* 기존 사외이사후보추천위원회 역할 포함
- 사외이사로만 구성된 거버넌스 위원회 운영
- 이사회 권한을 강화한 지배구조현장 도입
- 포트폴리오 전략과 주주환원에 대한 주주소통 강화
- 2012년 이후 DJSI World 지수 편입
MSCI ESG Rating 'AA'

지배구조 업그레이드



■ 사업 생태계 육성, 사업 간 시너지 극대화, 기업가치 제고 관점에서 최적화된 지배구조 구축



중단기 Momentum

- 첨단소재
- 바이오 (CDMO)
- 주주환원
- NAV 성장 & Discount 정상화

1. 첨단소재

폭넓은 소재 포트폴리오 경쟁력 강화를 바탕으로 Global Top 첨단 소재 회사로 도약

Portfolio 확장

| | '16~'17 | '18~'22 |
|-----------|-------------|-----------------|
| 반도체 소재 | 특수가스 | Si Wafer |
| | Precursor | Photo 소재 |
| | Carrier Gas | Wet Chem. |
| 전력 반도체 | 식각가스 | OLED 소재 |
| | | CO2 Cleaning |
| 배터리 소재 | | SiC Wafer |
| | | SiC 전력반도체 |
| | | 동박 |
| | | EV충전기 |
| | 리튬메탈 음극재 | Si 양극재 소재 |

사업 전략

- '25년 글로벌 No.1 첨단소재 기업으로 도약
 - EBITDA 목표
: 1.1조원 ('21) → 2.0조원 ('23) → 3.4조원 ('25)
- 반도체 소재, 전력반도체, 배터리 소재 분야 핵심 포트폴리오 강화
 - 제품별 Capa. 확장 목표
: 특수가스(NF3) 12.5KT ('21) → 18.0KT/yr ('25)
: SiC Wafer 30K ('21) → 600K/yr ('25)
: 전력반도체 2K ('21) → 85K/yr ('25)
- 적기 투자를 통한 차세대 기술 육성
 - 차세대 precursor, EUV PR, advanced packaging, 양극/음극재 등

2. 바이오 (CDMO)



■ 견조한 합성 API 성장 및 GCT의 고성장을 통한 '25년 글로벌 top-tier CDMO 등극

Portfolio 확장



사업 전략

- **명확한 '25년 목표 설정**
 - 매출 2조원 이상, EBITDA 마진 25% 이상 달성
- **견조한 합성API 사업 파이프라인 및 GCT CMO 밸류체인에 대한 선제적 투자**
 - 탄탄한 제품 포트폴리오를 통해 합성API 사업분야에서 지속적인 성장 달성
 - 美 필수 의약품 비축 프로그램 참여를 통한 합성 API 수요 확대에 적극 대응
 - GCT 선점투자: 유럽 - Yposkesi ('21.3), 북미 - CBM ('22.1)
- **신뢰 높은 신약 개발 파트너로서의 경쟁력 강화**
 - 유연한 생산능력 확보를 위한 전략적 Capa. 증설

3. 주주환원



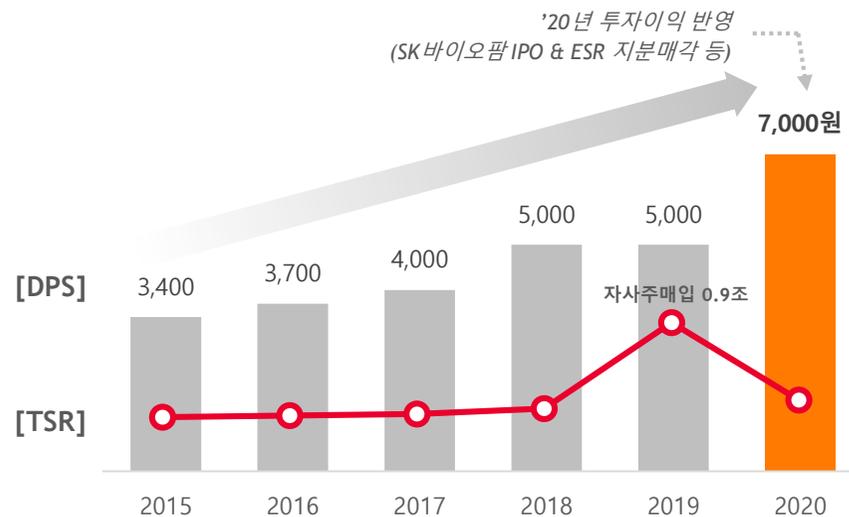
성장 포트폴리오 투자 수익을 기반으로 점진적인 주주환원 확대에 대한 기대감 점증

Shareholder Return Policy



투자 포트폴리오 선순환 확대를 통해
점진적인 주주환원 확대 달성

Dividend History



'21 투자수익

- SK바이오팜 잔여 지분 매각
- ESR 잔여 지분 매각

투자 수익
1.5조원

'22 Divestment Pool

- Grab, Chindata, Solid Energy, ESR & etc.

1.0조원 +α

4. NAV 성장 & Discount 정상화

주요 비상장 자회사(e.g. 팜테코, 실트론)의 가시적인 성과 창출을 통해 NAV 성장과 NAV 할인율 정상화 동시 추진

Discount 정상화



- Discount 축소 방안**
- Holder에서 전문 Investor 변신
 - Financial Society 신뢰도 제고
 - 지속 가능한 배당 정책
 - Premium Governance 체계

'22년 목표 NAV

| | '21년 시장 NAV* | '22년 목표 NAV |
|--------------|----------------|---------------------------|
| 바이오 | 10.5 조원 | 15.1 조원 |
| 첨단소재 | 15.6 조원 | 18.6 조원 |
| 그린 | 7.3 조원 | 9.3 조원 |
| 디지털 & 기타 | 9.6 조원 | 10.1 조원 |
| Total | 43.0 조원 | 53.1 조원 (+10.1 조원) |

* 시장 NAV는 주요 증권사 리서치 평균

Appendix

- Investment History
- 주요 관계사 실적

Investment History



| | 2016 ~ 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|---|--|---|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> 바이오 (2.3 조원) 첨단소재 (2.1 조원) 그린 (2.0 조원) | <ul style="list-style-type: none"> BMS 아일랜드 생산시설 (CMO) AMPAC Fine Chemicals (CMO) SK Materials SK Siltron G&P (Eureka) G&P (Brazos) Solid Energy (Li-metal battery) | <ul style="list-style-type: none"> Wason (동박) G&P (Blue Racer) Halio (Smart Glass) | <ul style="list-style-type: none"> ProteoVant (표적 단백질 분해) | <ul style="list-style-type: none"> Yposkesi (GCT CMO) Proteovant CBM (CMO) SIGNET EV (EV충전기) YPTX (SiC Chip) Plug Power (수소) Monolith(청록수소) |
| <div style="background-color: #e0e0e0; padding: 5px;"> 디지털 & 기타 (1.7 조원) </div> | <ul style="list-style-type: none"> Grab, SOCAR, TURO ESR (물류 인프라) Mackage, Alice+Olivia, Rails (패션) | | <ul style="list-style-type: none"> ChinData Group PerfectDay (대체식품) Belstar Superfreeze | <ul style="list-style-type: none"> New Mobility Fund (w/ Geely) Nature's Fynder (대체식품) |
| <div style="background-color: #e0e0e0; padding: 5px;"> 투자수익 실현 / Exit </div> | <ul style="list-style-type: none"> Encar.com SK Securities SK Marine | <ul style="list-style-type: none"> ESR (HK IPO) E&S 파주에너지 (49% 지분매각) | <ul style="list-style-type: none"> Biopharm (IPO) ESR (4.6% 지분매각) CGH (E&S 보유지분 10.3% 매각) | <ul style="list-style-type: none"> Biopharm (10% 지분매각) |

주요 관계사 실적



| 단위 : 조원 | 매 출 | | | | 영업이익 | | | |
|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|------|------|------|
| | FY20 | 1Q21 | 2Q21 | 3Q21 | FY20 | 1Q21 | 2Q21 | 3Q21 |
| SK Inc. (연결) | 81.81 | 22.25 | 23.45 | 25.56 | △0.16 | 1.54 | 1.21 | 1.56 |
| SK Inc. (별도) | 3.47 | 0.90 | 0.47 | 0.62 | 1.66 | 0.49 | 0.02 | 0.14 |
| SK이노베이션 | 34.16 | 9.24 | 11.12 | 12.30 | △2.57 | 0.50 | 0.51 | 0.62 |
| SK텔레콤 | 18.62 | 4.78 | 4.82 | 4.97 | 1.35 | 0.39 | 0.40 | 0.40 |
| SK하이닉스 | 31.90 | 8.49 | 10.32 | 11.81 | 5.01 | 1.32 | 2.69 | 4.17 |
| SK네트웍스 | 10.63 | 2.75 | 2.54 | 2.82 | 0.12 | 0.03 | 0.03 | 0.05 |
| SKC | 2.70 | 0.78 | 0.83 | 0.89 | 0.19 | 0.08 | 0.14 | 0.15 |