

2026.2Q

실적발표

Earnings Briefing

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.

2Q26 경영실적 현황 : Overall

반도체 사업 실적 호조 지속 및 석유·유탄기류 마진 개선 등으로 **매출, 영업이익, 당기순이익 모두 증가**

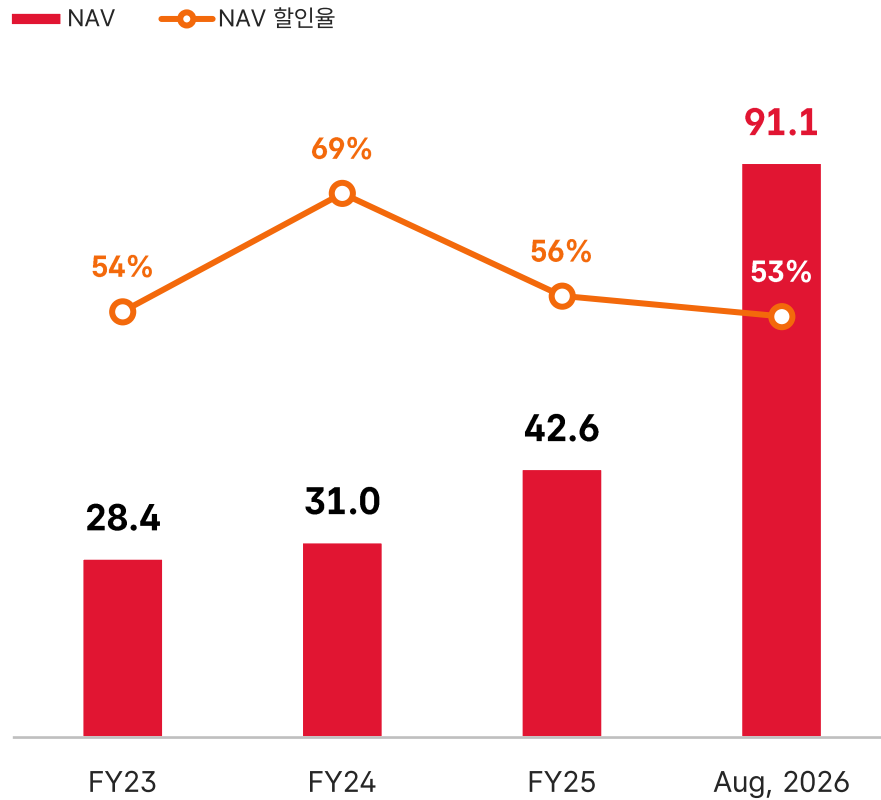
[단위: 조원]	매 출			영업이익			당기순이익		
	2Q26	2Q25	YoY	2Q26	2Q25	YoY	2Q26	2Q25	YoY
연결 기준	42.12	30.11	+39.9%	4.84	0.21	+2,204.8%	19.11	0.98	+1,850.0%
별도 기준	1.27	1.00	+27.0%	0.54	0.33	+63.6%	0.45	0.19	+136.8%
SK이노베이션	29.16	19.45	+49.9%	3.49	△0.40	흑자전환	0.07	△1.03	흑자전환
SK스퀘어	0.33	0.36	△8.3%	19.24	1.40	+1,274.3%	18.68	1.45	+1,188.3%
SK텔레콤	4.36	4.34	+0.5%	0.57	0.34	+67.6%	0.47	0.08	+487.5%
SK네트웍스	1.44	1.52	△5.3%	0.02	0.04	△50.0%	0.05	0.03	+66.7%
SKC	0.65	0.47	+38.3%	△0.01	△0.07	적자지속	△0.08	△0.00	적자지속
SK에코플랜트 ¹⁾	5.15	3.06	+68.3%	0.53	0.15	+253.3%	0.41	0.05	+720.0%

1) SK에코플랜트의 '26년 2분기 실적은 SK머티리얼즈퍼포먼스, SK트리켄, SK레조낙, SK머티리얼즈 제이엔씨 사업 실적을 포함하고 있습니다 (25년 12월 편입)

NAV 및 NAV 할인율

NAV 및 NAV 할인율

[단위: 조원]



구분	Value
총 NAV	91.1조원
발행주식수	72,502,703주
주당 NAV	1,256,172원

[단위: 조원]

NAV 구분		Value
영업가치	IT서비스	2.1
	브랜드 등 기타	4.5
상장사	SK이노베이션	11.3
	SK텔레콤	6.6
	SK스퀘어	49.0
	기타	6.6
비상장사		9.0
자사주		10.5
순차입금		△8.5
총 NAV		91.1

* 상장사 지분가치는 8/14 기준이며, 영업가치 및 비상장사 지분가치는 직전 3개월 간 발간된 증권사 애널리스트 리포트의 평균치 적용

FY26 중간배당금 지급 결정 및 SK에코플랜트 경영권 강화 SK실트론 보유 지분 전량 매각을 통한 재무 건전성 제고 및 미래 성장동력 자원 확보

중간배당금 발표 · SK에코플랜트 지분 확대

▶ FY26 중간배당금 주당 1,500원 지급 결정 (7/31)

- 배당금 총액 826.6억원 (보통주 · 우선주 주당 1,500원 동일)
- 배당기준일: '26.8.18 / 지급예정일: '26.8.31

▶ AI Infra value-chain 비중 확대를 위해 SK에코플랜트 지분 추가 취득

- 재무적 투자자(FI) 보유 지분 장외 취득 (거래일자: '26.4.30)
- 지분율: 66.7% → 71.2% (발행주식수 기준)

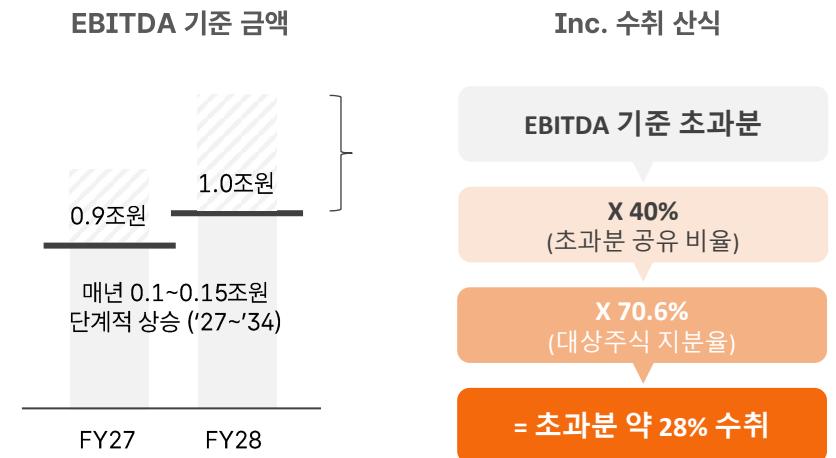
구분	취득주식수	취득단가	취득금액
보통주	265.8만주	74,688원	1,985억원
전환우선주	31.5만주	634,143원	2,000억원
합계	297.3만주	-	3,985억원

SK실트론 Divestment

▶ SK실트론 주식 전량을 (주)두산에 매각하는 주식매매계약 체결 (7/31)

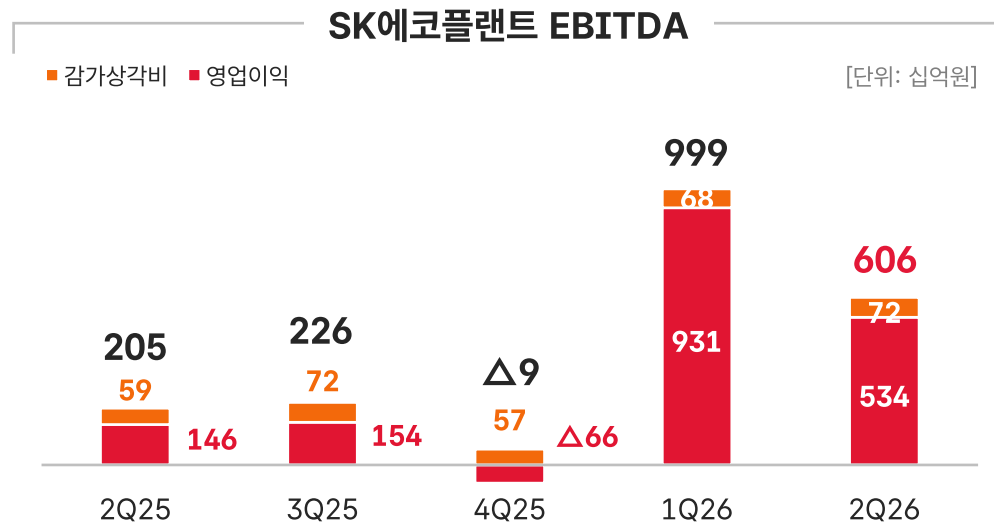
- 처분내역: 보통주 4,732만주*, 처분금액 : 2.3조원 (처분예정일자: '27.1.31)
- 재무 건전성 제고 및 미래 성장동력 확보를 위한 자원 마련 목적의 지분 매각
- 초과이익 공유 (Earn-out) 조건 설정
: '27~'34년 경영실적 및 자산 처분 성과 등에 따른 초과 이익 공유분 추가 수취

경영 실적에 의한 초과이익 (Earn-out) 공유 기준



2Q26 경영실적 현황: SK에코플랜트

반도체 및 AI 데이터센터 Value Chain 관련 사업 실적 반영 본격화되며 **전년 대비 매출 및 영업이익 증가**



	2Q26	2Q25	YoY	1Q26	QoQ
매출	5,151	3,058	+68.4%	4,900	+5.1%
Hi-tech	1,832	1,307	+40.2%	1,475	+24.3%
Gas & Material	204	87	+135.3%	205	△0.8%
Asset Lifecycle	2,150	771	+178.7%	2,356	△8.7%
솔루션	965	893	+8.0%	864	+11.6%
영업이익	534	146	+265.7%	931	△42.7%
EBITDA 마진	11.8%	6.7%	+5.1%p	20.4%	△8.6%p

Highlights

▶ Hi-tech 및 Asset Lifecycle 실적 증가로 분기 기준 역대 최대 매출 달성 (YoY +68.4%)

- **Hi-tech** : 용인 반도체 Cluster 등 주요 대형 프로젝트 및 AI 데이터센터 공정 본격화 등으로 매출 성장
- **Gas & Material** : 청주 M15X Fab 가동 및 반도체·디스플레이 소재 자회사 (MR CIC 4社) 편입 효과로 매출 증가
- **Asset Lifecycle** : 반도체 시장 호조에 따른 DRAM·NAND 판가 상승에 힘입어 매출 급증
- **솔루션** : 주택/건설 중심으로 안정적 매출 유지 중이나, 국내 일부 미분양 사업장 관련 일회성 손실 등 반영되며 수익성 약화

▶ Hi-Tech 및 Asset Lifecycle 견조한 수익성에 힘입어 영업이익 (YoY +265.7%) 큰 폭으로 증가

	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26
GP Margin	9.2%	9.9%	9.6%	23.1%	17.8%
OP Margin	4.8%	4.8%	△2.0%	19.0%	10.4%

▶ Hi-Tech 부문의 대형 프로젝트 수주 영향으로 수주 금액 (QoQ +7.2조원) 증가

- 수주금액 : 7.8조원 / 수주잔고 : 26.8조원

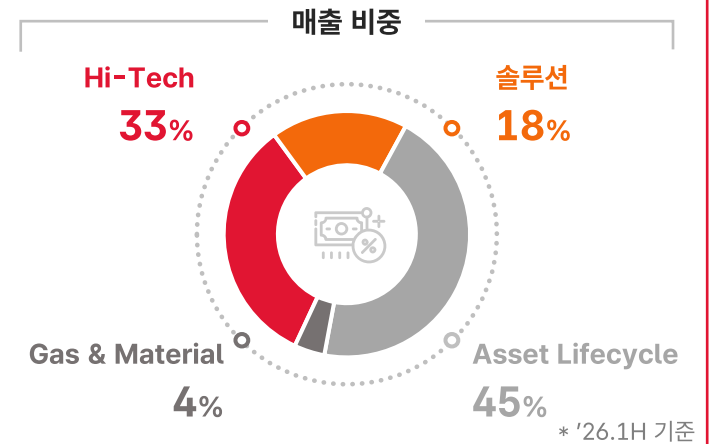
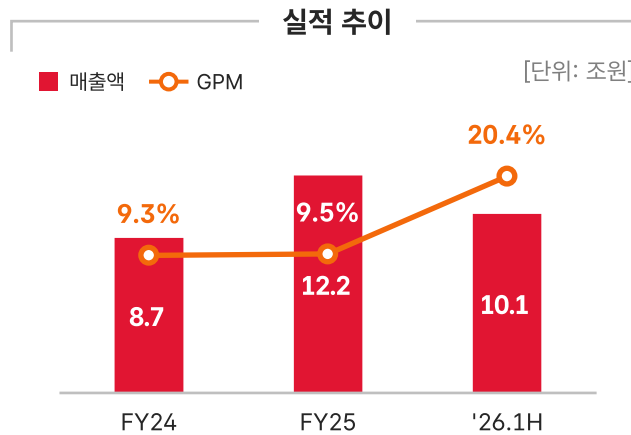
반도체·AI 중심의 포트폴리오 재편 완료

'AI Infra Solution Provider'로서 본격적인 성과 창출 단계 진입

Overview

첨단산업 영역의 EPC 역량 기반으로 Infra 구축 · 소재 공급 및 Asset Lifecycle 관리까지 연결되는 사업구조 마련

- P/F Rebalancing을 통해 첨단 EPC 사업 확장과 산업용 가스/소재, 반도체 모듈 사업 등 고성장 · 고수익 사업 비중 확대로 포트폴리오 질적 강화
- 검증된 반도체 Fab EPC Track Record 기반으로 Value Chain 內 주요 사업 영역에서의 시장 입지 지속 확대



* SK에코플랜트의 FY24, FY25 실적은 기 공시된 제 64기 사업보고서를 기준으로 작성되었습니다.

주요 사업 구분

Hi-tech

반도체 Fab, AI 데이터센터 등
Hi-tech 산업 인프라 구축

- 반도체 Fab, 부대시설 Infra 등 제조시설 대형 프로젝트 (용인 반도체 클러스터, 청주 M15X 등)
- AI 데이터센터 및 관련 Infra 구축 (울산 AI DC 프로젝트 등)

Gas & Material

반도체 등 첨단 산업용
가스·소재 생산 및 판매

- **SK에어플러스** : 반도체·정유 등 다양한 산업군의 필수 산업용 가스 생산 및 공급
- **SK머티리얼즈** : 반도체·디스플레이 소재 개발 및 생산 (포토레지스트, 식각가스, 프리커서 등)

Asset Lifecycle

반도체 모듈 제조·유통, ITAD
(전자폐기물 재활용) 서비스

- **Essencore** : 글로벌 반도체 모듈 제조 및 판매 사업
- **TES** : 글로벌 전자 폐기물 재활용 등 ITAD 서비스 제공

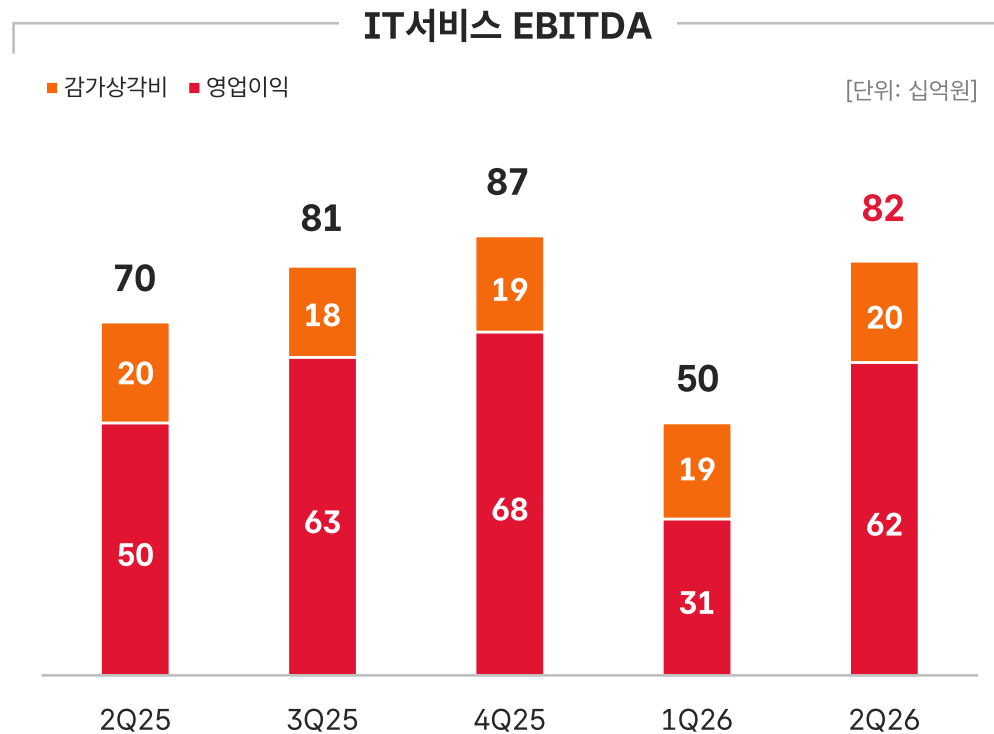
솔루션

주택/건축, 인프라 및
에너지 관련 EPC 솔루션 제공

- 도시정비 중심 수익성 확보로 안정적 사업 기반 유지
- 연료전지 발전시스템 구축 및 생산

2Q26 경영실적 현황: IT서비스 부문 (SK AX)

AI · DX 사업 수주 확대로 전년 대비 **매출 성장** 및 **수익성 개선** 추이 지속



	2Q26	2Q25	YoY	1Q26	QoQ
매출	748	654	+14.3%	530	+41.0%
영업이익	62	50	+24.2%	31	+96.1%
EBITDA 마진	10.9%	10.6%	+0.3%p	9.5%	+1.4%p

※ IT 서비스 부문 실적은 당사 내부 기준에 의해 산출하였으며, 감사 받지 않은 실적입니다

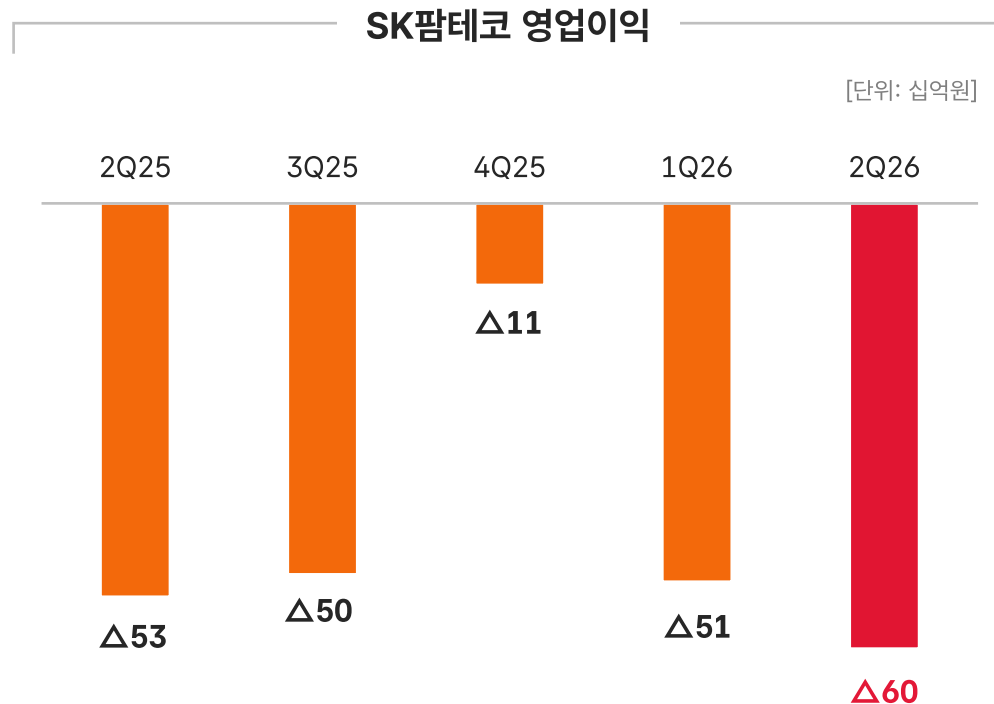
Highlights

- ▶ **AI · DX 프로젝트 확대로 전년 동기 대비 매출 (YoY +14.3%), 영업이익 (YoY +24.2%) 동반 성장**
 - 산업 전반의 AI 수요 확산으로 AI 프로젝트 매출 확대 (YoY +110%)
 - 울산 AI Datacenter향 매출 발생 개시
- ▶ **고부가 프로젝트 중심의 Mix 변화와 생산성 향상에 따른 마진 개선 효과 지속**
 - AI Transformation 및 DT 기반의 고부가 비즈니스 모델로 개편 진행 중
 - AI 솔루션 기반의 프로세스 자동화를 통한 운영 효율성 개선

	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26
영업이익률	7.6%	9.4%	8.0%	5.9%	8.2%

2Q26 경영실적 현황: SK팜테코

VV(Viral Vector, 舊 CGT) 사업 손익 개선 불구, 일부 고객사 요청에 따른 합성 제품 공급 이연으로 실적 약세



	2Q26	2Q25	YoY	1Q26	QoQ
매출	204	202	+0.9%	194	+5.0%
영업이익	Δ60	Δ53	적자지속	Δ51	적자지속
EBITDA 마진	Δ15.4%	Δ13.8%	Δ1.6%p	Δ9.7%	Δ5.7%p

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

Highlights

▶ VV 신규 고객사 유입으로 매출 소폭 증가 (YoY +0.9%)

- VV는 미국향 신규 고객사 유치로 매출 증가
- 합성은 일부 고객사 신/구 제품 라인업 전환에 따른 생산 이연 불구, 주요 품목(당뇨치료제) 생산량 증가로 매출 전년 수준 유지

▶ VV의 인력 효율화 등 비용 절감 노력 불구, 합성 고정비 부담 지속에 따른 영업손실 확대 (YoY Δ70억원)

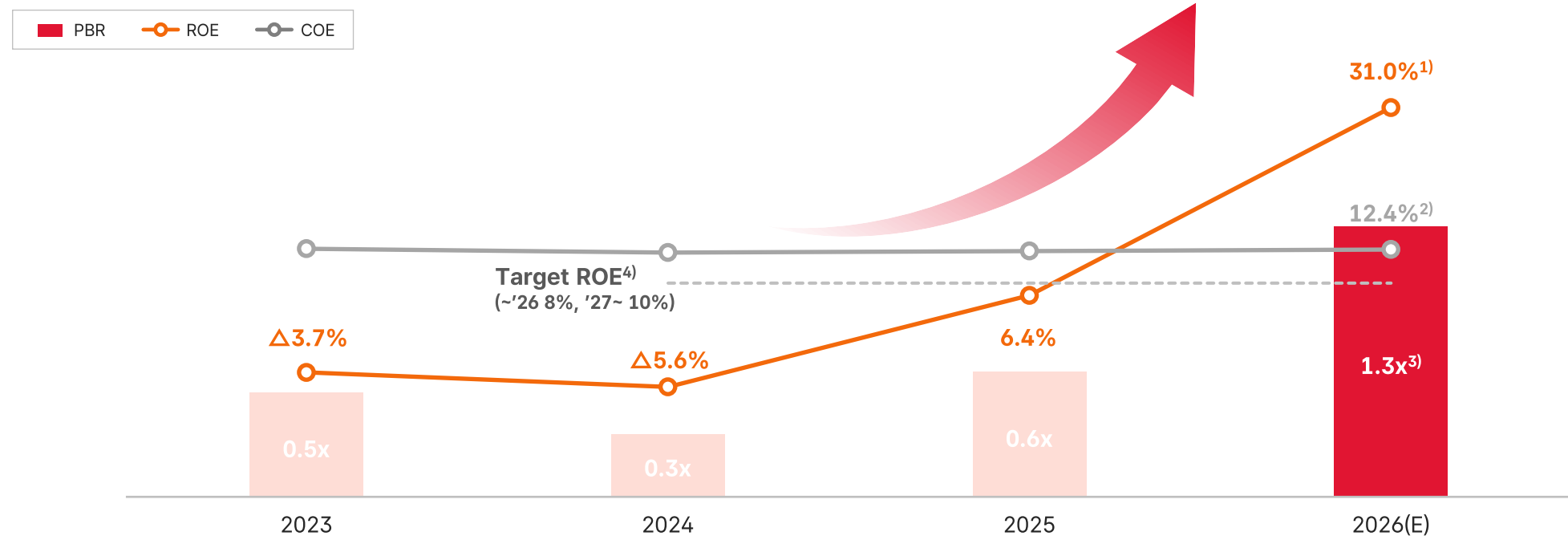
▶ Peptide 세종 신규 공장, 본격 가동 준비 단계 전환 ('26년 말 가동 목표)

- 세종 신규 공장 준공(6월 말), 현재 시험 생산 진행 중

※ Peptide CDMO 시장 성장 전망
: '26년 \$2.81bn → '33년 \$6.82bn (CAGR +13.5%)

(Source : Data Bridge Market Research)

COE를 상회하는 ROE 달성을 통한 기업가치 밸류업 가속화



¹⁾ 2026(E) ROE는 시장 컨센서스 기준임
²⁾ COE = 무위험 수익률(국고채 3년물) + (베타 × 시장 위험 프리미엄) / 시장 위험 프리미엄 : 한국공인회계사회(KICPA) 가이드라인 기준
³⁾ 2026(E) PBR은 '25년 BPS와 2026/8/14 종가 기준임
⁴⁾ Target ROE는 '24년 기업가치제고 계획에서 제시한 숫자

[Appendix] 주요 비상장 자회사 분기별 실적

[단위: 십억원]		1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	FY24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	FY25	1Q26	2Q26
SK 에코플랜트	매출	2,063	2,204	2,103	2,948	9,318	2,458	3,058	3,225	3,317	12,058	4,900	5,151
	영업이익	57	70	△11	119	235	68	146	154	△66	301	931	534
	EBITDA	132	153	68	217	570	127	205	226	△9	548	999	606
	EBITDA Margin	6%	7%	3%	7%	6%	5%	7%	7%	0%	5%	20%	12%
SK AX (舊 C&C)	매출	548	632	586	798	2,564	586	654	669	850	2,759	530	748
	영업이익	1	24	27	47	99	29	50	63	68	210	31	62
	EBITDA	24	46	49	68	187	48	70	81	87	285	50	82
	EBITDA Margin	4%	7%	8%	9%	7%	8%	11%	12%	10%	10%	10%	11%
SK팜테코	매출	172	224	190	264	850	238	202	202	290	932	194	204
	영업이익	△70	△55	△58	△34	△217	△40	△53	△50	△11	△154	△51	△60
	EBITDA	△43	△24	△19	2	△84	△3	△28	△28	27	△31	△19	△32
	EBITDA Margin	△25%	△11%	△10%	1%	△10%	△1%	△14%	△14%	9%	△3%	△10%	△16%

1) SK에코플랜트는 '24.11월부터 S.E Asia , 에어플러스 사업, '25.12월부터 SK머티리얼즈퍼포먼스, SK트리켄, SK레조낙, SK머티리얼즈 제이앤씨 사업 실적을 포함하고 있습니다
 2) SK에코플랜트는 리뉴얼, 리뉴원 등 환경사업 25개사 ('25.8월) 및 탐선 ('26.3월) 매각으로 '25년 실적부터 관련 사업을 제외하고 있습니다

THANK YOU

2026.2Q Earnings Briefing