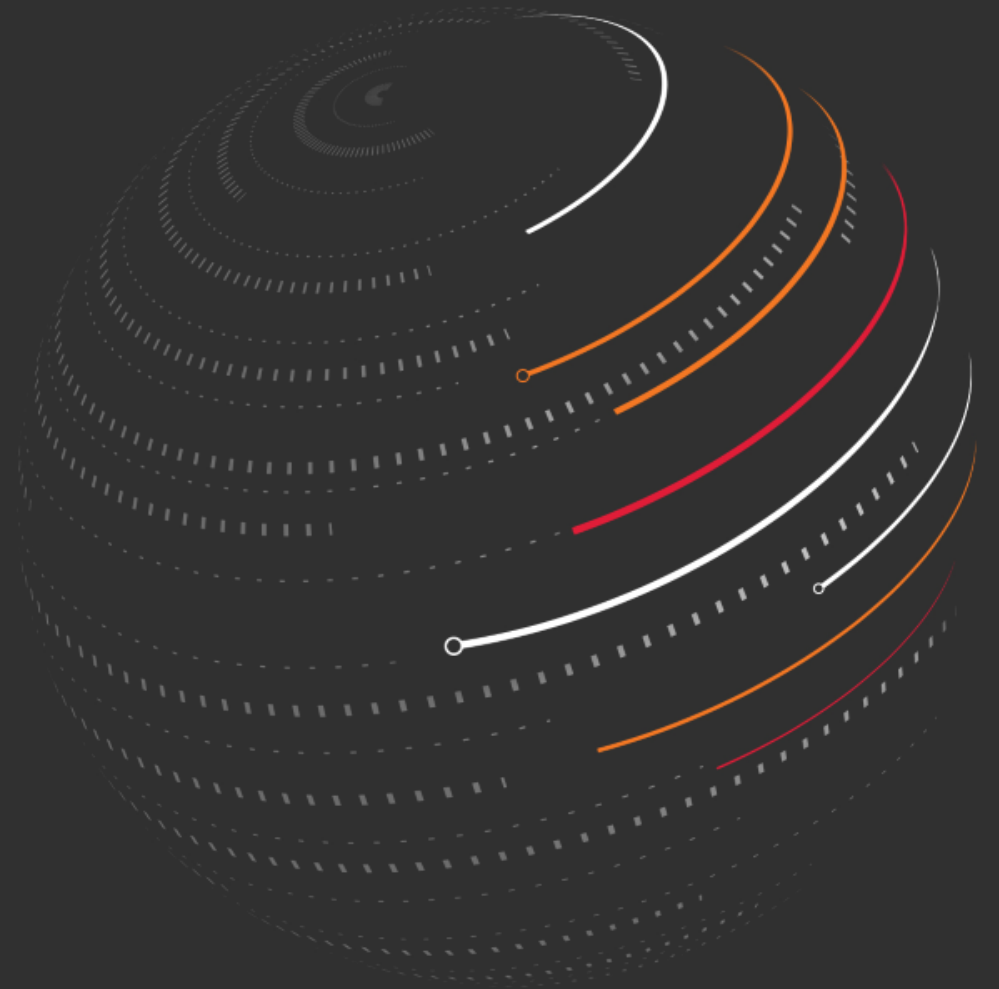


# 주주 간담회 Presentation

March 2023



# '22년 성과

SiC 전력반도체 Value Chain 구축  
- 韓 YPTX社 인수

Decarbonization 성장 거점 선점  
- 美 Terra Power社 투자



세포·유전자 CDMO 사업 영역 확대  
- 美 CBM社 투자

Mobility 및 AI 영역 경쟁력 강화  
- 韓 소프트베리社 투자

3.4 조원

YoY +24%



매출

1.1 조원

YoY +33%



영업이익

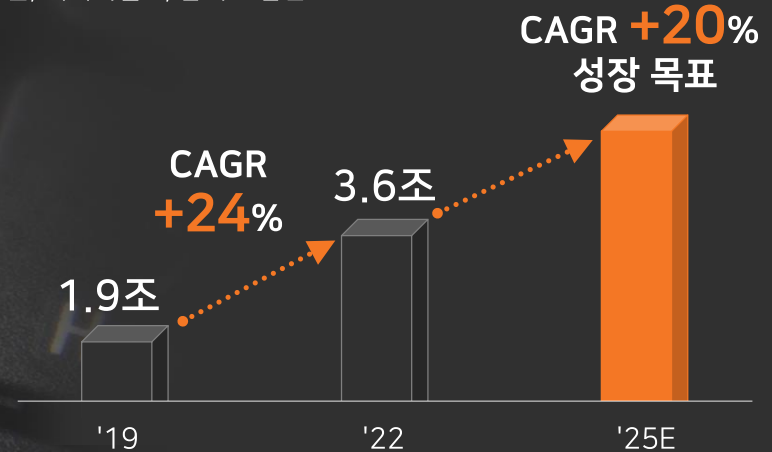
# 안정성 강화

Stability First



非상장사 지속 성장 기반 안정적 CF 창출 구조 확보

\* E&S, 실트론, 머티리얼즈, 팜테코 합산 EBITDA



Priority



Portfolio 가치 제고를 위한 활동 집중



Harvest 및 외부 자본 활용 통한 효율적 투자

▶ '23년 경영 방향

두번째

# 성장 기회 선점 준비

## New Growth Capture



신성장 혁신 기술 영역 Focus

- 차세대 소재 · 탈탄소 Solution · 혁신 신약 · Mobility/AI



ESG 생태계 확산 기여

'23년 경영 방향

세번째

# 확고한 신뢰 구축

Unshakable Trust



ESG 및 Portfolio 관리체계 강화

- ESG Risk · 기회 및 ROIC 관점 점검



Governance Upgrade



주주 환원 확대

**이환우리** (以患爲利)의 자세로

투자전문회사의 길을 개척해 나가겠습니다.



# 재무건전성 및 주주환원





# 재무건전성 확보

## 경영환경 불확실성 및 금융시장 불안에 대응하여 재무건전성 확보 중점 추진

### · 재무건전성 관리 강화를 통한 환경변화 대응 주력 ·

#### · 경영환경 리스크 확대 ·







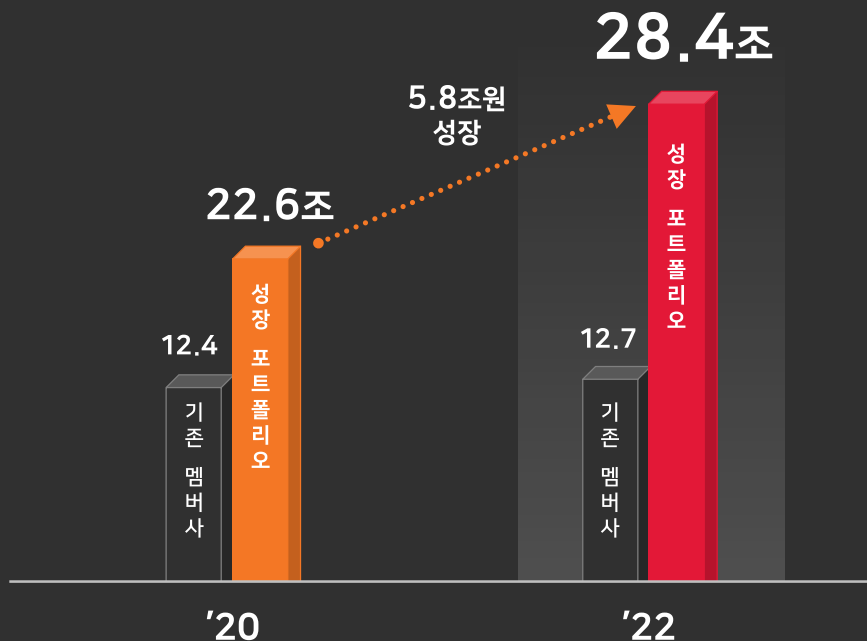
# ROIC 관점 Portfolio 관리

보유 Portfolio Value 성장 및 유동성에 대한 신뢰 확보를 통해 Inc. 기업가치 제고 추진

## Portfolio 가치 성장

## Portfolio 관리 방향성

■ ■ SMR, SES 등 미래유망영역 선제투자 자산



ROIC 관점  
평가 · 관리

Inc. 조달비용, 시장 요구수익률,  
투자기회비용 등 종합검토

+

Active Portfolio  
In & Out

\* 주요 증권사 추정치 평균 기준

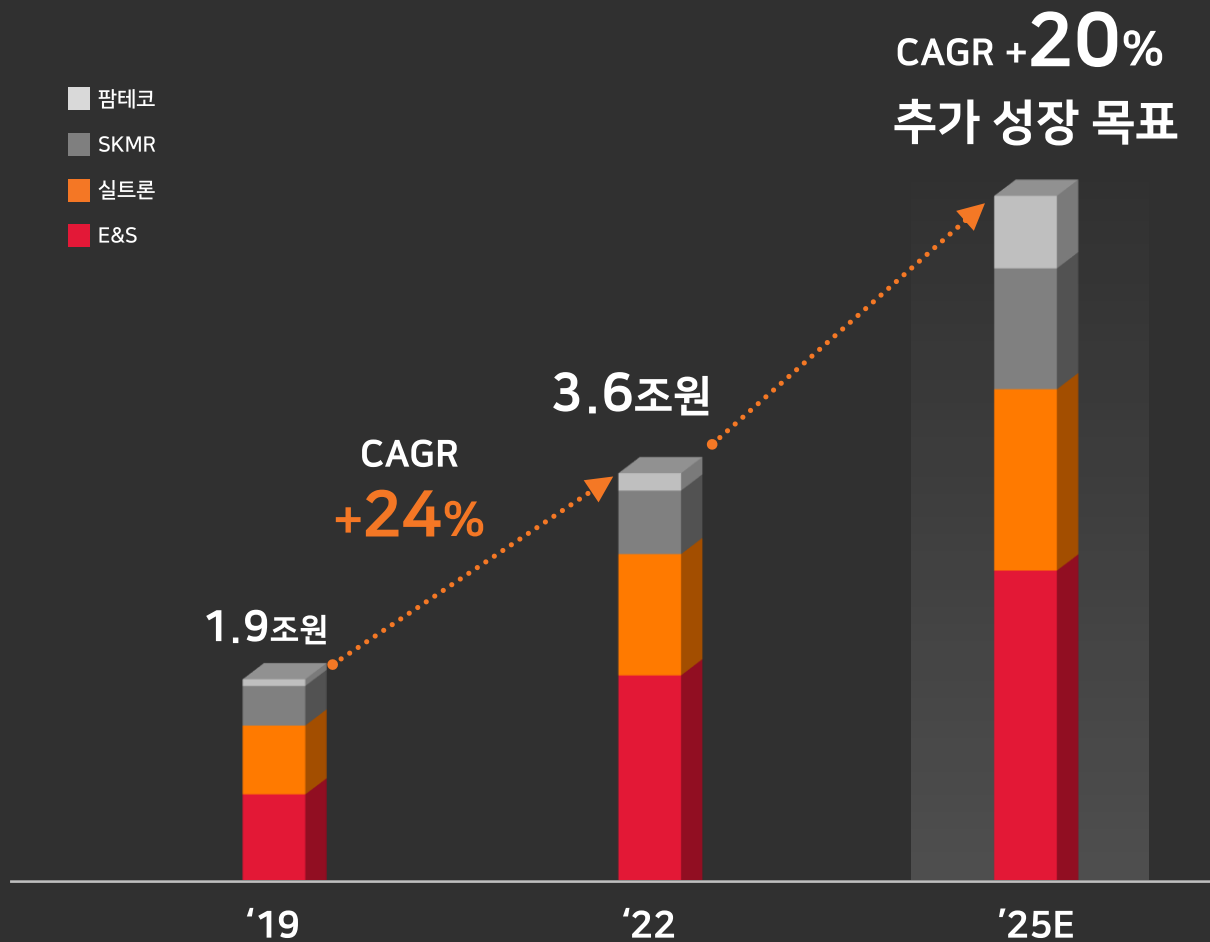


# 주요 비상장사 미래 실적 방향성

## 주력 사업 Portfolio Transition 을 통한 중장기 견조한 실적 성장세 지속



- 팜테코
- SKMR
- 실트론
- E&S



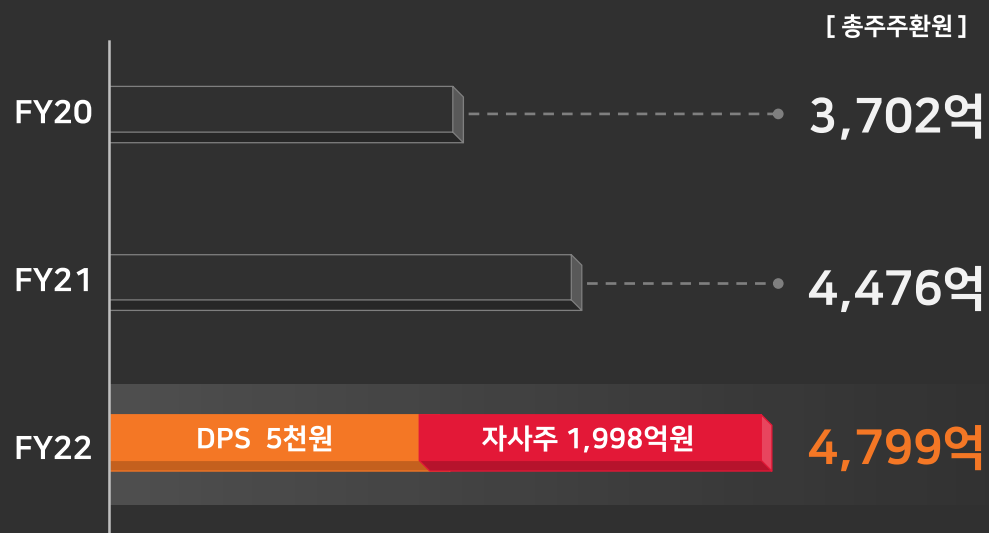
\* E&S, 팜테코, 실트론, 머티리얼즈 합산 기준



# 주주환원 및 재무건전성 관리

## 자기주식 매입·소각을 기반으로 중기 주주환원 정책 이행을 통해 주주가치 극대화

### 자사주 기반 주주환원 확대 中



FY22 총주주환원 YoY 7% 이상 확대

### 중기 주주환원 정책

1 주주환원 자원 **안정적 증가**

2 중기 주주환원 정책 **지속적 이행**



주주가치 극대화 목표 달성

# 사업 성과 및 전략 방향

## 첨단소재 투자센터





# Introduction

## 첨단소재투자센터 Identity

첨단산업의 지속적 혁신을 위해 핵심 소재 · 부품 기술을 선제적으로 투자하고 육성시키는

“ **Global 혁신기술 투자 전문가** ”



- '기술-고객'을 연결하는 차별화된 시너지 역량  
그룹 제조 · 기술력 + Global 고객 + 투자 전문인력



- 중장기 고성장 영역 內 고난도 기술 선제 확보
- 고객 · 기술 관점 SK만의 차별화된 시너지 창출  
예) 제조경쟁력 향상, Global 확장, Bolt-on
- 투자 Portfolio 최적화  
예) “매각가치>보유가치” 時 Exit

## Investment Objectives

CAGR  
**20%**

+

ROIC  
**20%**

&

미래 기술 혁신과  
**Global 공급망의 핵심 역할 수행**



# 사업 Portfolio 방향

## Mega Trend

High Performance Computing 확산

EV 확산 및 전력 효율 중요성 증대

자율주행 · AR 등 Vision Sensing 고도화

고용량 · 고효율 Battery 수요 증가

·  
·

## As-is → To-be

## 목표 매출 성장률



### [ 반도체 소재 ]

시장 성장률 (~'25) | ~10%

- 실리콘 Wafer
- 특수가스

- CIS 用 Color 소재
- EUV Photo 소재
- Adv. Packaging 소재

↑ 15 %



### [ 배터리 소재 ]

시장 성장률 (~'25) | ~30%

- 동박
- Si 음극재

- 차세대 양극재 · Si 음극재
- 차세대 Li-Metal 배터리
- 탄소나노튜브 (CNT) 소재 등

↑ 50 %



### [ EV SCM ]

시장 성장률 (~'25) | ~35%

- 150mm SiC Wafer
- SiC 전력반도체

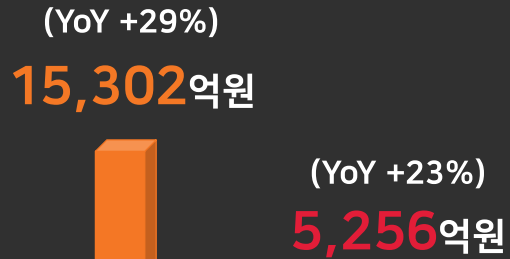
- 200mm SiC Wafer
- EV 用 SiC 전력반도체
- 화합물반도체 등 (GaN on SiC 등)

↑ 150 %



# '22년 주요 재무 실적

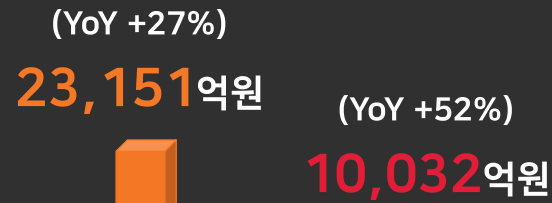
SK Inc. 머티리얼즈 (지분율 100%)



'22 매출

EBITDA

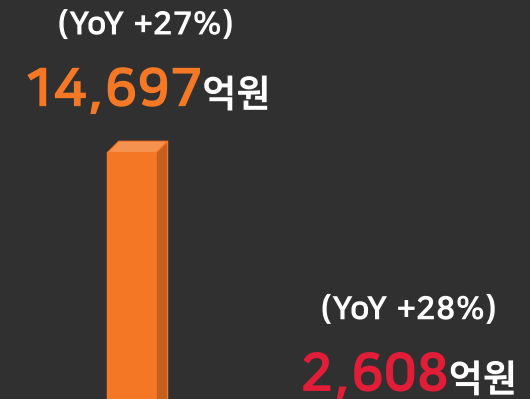
SK 실트론 (지분율 51%)



'22 매출

EBITDA

Wason (中 동박, 지분율 30%)



'22 매출

EBITDA

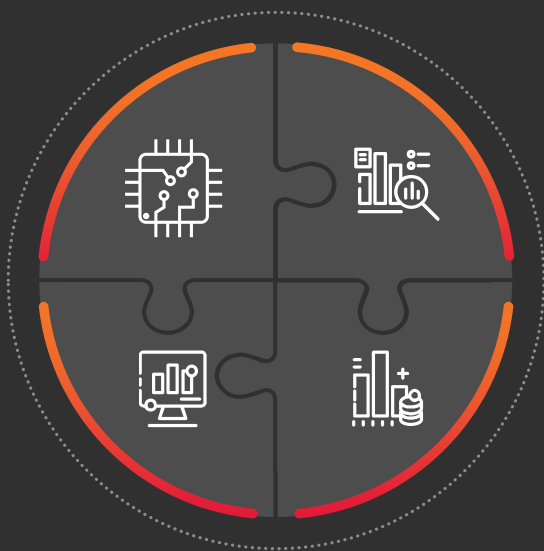
# '22년 주요 투자 성과

## SiC 전력반도체 Value Chain 구축

- SK실트론 CSS, 미국 미시간 소재 SiC Wafer New Fab 증설
- 국내 SiC 전력 반도체 설계 · 양산 기업인 예스파워테크닉스 (YPTX)社 경영권 확보 (보유 지분 99%)  
- 부산 Fab, 대량 양산 체계 구축 (4월 본격 양산 개시)

## 적극적 Portfolio Mgmt. 통한 사업 Asset Light 化

- SK에어플러스 산업가스 설비 매각으로 재무 안정성 및 신성장 투자 자원 확보 (약 1조원)



## 기존 사업 성장 투자 추진

- SK실트론, 300mm 웨이퍼 증설
- SK스페셜티, NF<sub>3</sub> 및 실란 증설 추진 등

## 신기술 투자 및 가시적 성과 창출

- 테라온社 (나노 탄소 발열 소재 전문 업체) 경영권 확보 (보유 지분 80%)
- Solid Energy (차세대 Li Metal 배터리 기술 업체) '22.2월 뉴욕 증시 IPO 完



# '23년 중점 투자 방향

## 신성장 Portfolio의 가시적 성과 창출

- SK signet, 미국 생산라인 구축 등 Global 시장 본격화
- YPTX, 부산 Fab 가동 (4월) 통한 본격적 시장 진입
- SK-G14 JV, Si-C 음극재 세계 최초 양산 개시 (상주)



## SK Inc. 기업가치 극대화를 위한 Portfolio 최적화

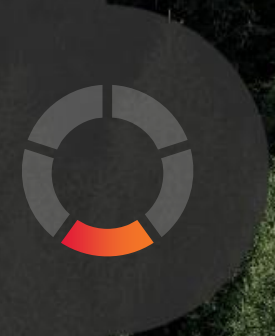
- Wason (동박) 상장 추진을 통한 지분 가치 극대화
- 자산 유동화 지속을 통한 성장투자 자원 마련 및 高 ROIC 구조 강화

## Core 기술 기반 Global 공급망 구축 선도

- SCM 변화에 선제적 대응 위한 Global 현지 Site 구축 추진
- Global 기술업체와의 협업 · 투자 통한 미래 유망 소재 진입  
예) 반도체 Adv. Packaging, EUV Photo 소재, 차세대 양극재 등

# 사업 성과 및 전략 방향

| Green 투자센터

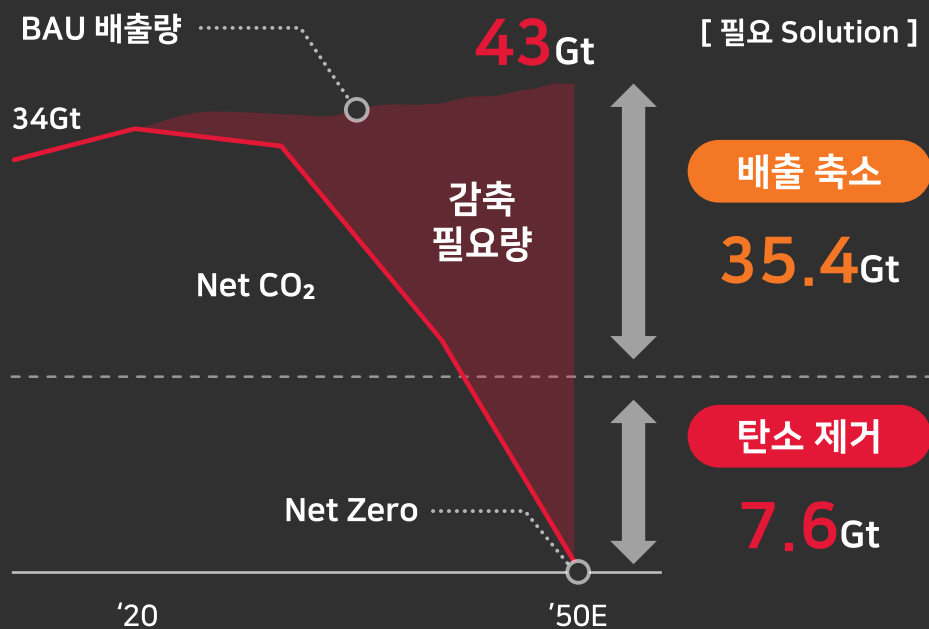


# Green투자센터 중점 추진 영역

## Vision: Global Decarbonization 전문 가치 투자자

Decarbonization Solution: 'Reduction (축소)' & 'Removal (제거)'

### 2050 Net Zero: 목표와 과제



### 배출 축소 (Reduction) Solution

Energy Transition

화석 에너지원의 대체와 청정화  
 전기화 (Electrification), 청정연료 (Clean Fuels)

Industrial Transition

온실가스 다량 배출 산업의 구조적 전환  
 농·축산업, 제조업 (철강 시멘트 등), 폐기물



### 탄소 제거 (Removal) Solution

Carbon Mgmt.

既往 배출 온실가스의 직접 제거 효과 극대화  
 CCUS, 자연기반 탄소흡수원



# '22년 Green투자센터 투자 성과: Energy Transition

## Decarbonization 영역 內 Global 유망 자산에 대한 거점 투자 · 사업화 기반 확보

### '22년 신규 투자 및 주요 Milestone



- SMR · TPI 투자로 SMR 상업화, Bio 사업 Portfolio 확장  
- Wyoming · Utah州 상업로 5기 건설 계획 발표 w/ 美Utility



- 전력 데이터 수집·분석 기술 확보를 통한 Energy Solution 경쟁력 제고



- TPG, BlackRock, Temasek 등 초대형 FI 투자 유치 성공  
- 투자 유치 이후 IRA 수혜 기대로 Valuation 추가 상승



- SK그룹 內 멤버사 참여, Asia Waste-to-Fuel 사업화 및 지속가능 항공연료 (SAF) 사업 진출



- SK Plug Hyverse 설립 및 IP License 계약 체결



- 가정용 ESS 시장 진입 통한 분산형 전원 Solution 사업 추진

### Financial Performance

최초 투자시기

'21년

'22년  
(당해년도 투자)

'22년말 MOIC<sup>1)</sup> (최초 투자금)



1.5배 (570억원)



1.1배 (295억원)



1.3배 (563억원)



0.5배 (9,047억원)



(625억원)



(976억원)

1) MOIC 산출 기준: '22년 연중 신주 발행가; PlugPower는 '22년 종가 기준



# '22년 Green투자센터 투자 성과: Industrial Transition

## Decarbonization 영역 內 Global 유망 자산에 대한 거점 투자 · 사업화 기반 확보

### '22년 신규 투자 및 주요 Milestone



· 세계 최초 연어배양육 개발에 성공한 세포배양업체



· 英 식물성 대체육 (Plant-Based Meat) 선도업체 투자 및 유럽 Biz 확장



· Noble 단백질 기반 요거트, 소시지 상업화 준비 가속화



· 정밀 발효기술 선도업체로 인도공장 인수, 상업화 확대  
- Nestle, Starbucks 등에 대체유단백질 원료 공급 계약 체결  
- 매일유업-SK-PD社 3사 한국 사업 합작 법인 준비 中



· 과일 · 해산물 매출 20% 증대<sup>1)</sup>, 지속가능 식품 투자 확대  
- 자회사<sup>2)</sup> 통해 MF社 협업 기반 中 식물성 대체육 시장 진출 추진

1) Joyvio社, 중국 1위 신선식품 유통사 2) PAYC社, Joyvio社의 단체급식 사업 담당 자회사

### Financial Performance

최초 투자시기

'19~'21년

'22년  
(당해년도 투자)

'22년말 MOIC<sup>1)</sup> (최초 투자금)



1.5배 (671억원)



2.7배 (737억원)



1.0배 (313억원)



(416억원)



(88억원)

1) MOIC 산출 기준: '22년 연중 신주 발행가

# '23년 Green투자센터 전략 방향

## Global Anchor 사업 기반 및 추가 투자 자원 확보를 통한 SK Inc. 미래 기업가치 제고

### 신규 투자 방향

#### Anchor 자산 기반 확보

- 기존 "Grey" Anchor 자산의 Green Transition 추진
  - 非 Green 자산과 Inc. Portfolio 연계, Bolt-on 등 다각적 사업 확장

#### 유망 사업 선점

- Green 영역 내 미래 유망 성장 사업 向 Toehold 투자
  - 성장 본격화 이전 투자 및 전략적 Synergy 창출 확대

#### 멤버사 Transition 지원

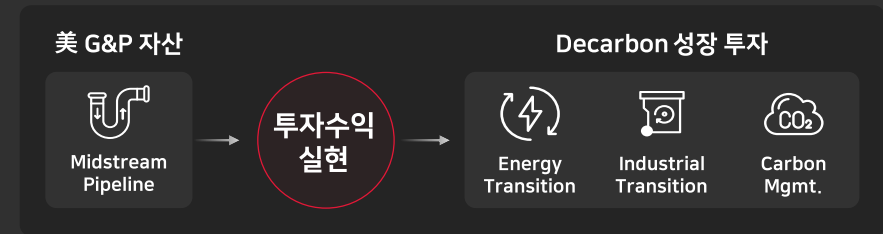
- ① Inc. 확보 Green 자산 기반 멤버사 연계 확대
  - Global JV, 신규 프로젝트-멤버사 연계 통한 BM 진화 기회 포착
- ② 멤버사 Green 자산 Portfolio 최적화 통한 Value 극대화
  - 사업 자산 가치 및 성장성 극대화 위한 Portfolio 전략 수립

### 투자 자원조달 방안



#### 美 G&P 자산의 단계적 Exit

- 안정적 현금흐름 창출 Midstream 자산의 점진적 투자 수익실현



#### 외부 자본 시장과의 협력 확대

- 既보유 Energy · Industrial Transition Portfolio 기반 신규 투자유치 추진
- Pipeline 공유, 공동 투자, 전략적 파트너십 등을 통한 협력 영역 확장



#### 美/日/유럽, SI/FI 파트너십 강화

- SK Decarbon 투자와 관점이 유사한 美 · 日 SI와의 협력 및 공동 투자 모색
- 유럽 시장내 Green 투자 선도 기업 및 관련 FI들과의 협력 확대

# 사업 성과 및 전략 방향

## | 바이오 투자센터



# Bio 투자센터 CDMO '23년 전략 방향



기존 핵심 사업인 합성 원료의약품 사업의 설비 증설 및 기술 기반 성장 추진과 동시에  
미래 성장 영역인 세포·유전자 치료제 사업의 글로벌 통합 사업 운영 체계 구축을 통한 성장 추진

## 합성 원료의약품

### 고난도 제조 기술 투자 기반, 신제품 (ADC·Oligonucleotide 등) 제조 및 서비스 확대 추진

- 합성과 바이오 제조 기술이 동시에 필요한 미래 유망 치료제 영역 대상의 제조 기술 확보를 위한 투자 확대

### 고부가 장기계약 물량 확보 및 전세계 지역별 수요 대응 위한 생산 설비 적기 증설 및 운영

- 당뇨 치료제 등 기존 장기계약 물량 확대와 연계한 설비 증설
- 한국 세종, 미국 CA 등 대형 설비 증설 추진

### 기존 고객 외 혁신 신약을 개발 중인 중소형 제약사 대상 수주·마케팅 확대

- 균형 잡힌 제품 포트폴리오 구축으로 매출 지속성 강화

## 세포·유전자 치료제

### 세포·유전자 치료제 사업의 글로벌 통합 사업 운영 체계 구축을 통한 본격 성장 추진

- SK팜테코 중심 운영을 통한 세포·유전자 치료제 사업의 안정적 사업 운영 체계 확보

### Yposkesi社와 CBM社 間 마케팅~생산 등 전분야에 걸친 통합 운영으로 본격적인 시너지 창출

- 전세계 고객 대상 통합 마케팅 추진 및 제품 생산에 필요한 핵심 역량 (원료, R&D Platform, 생산 설비 등) 공유

### 대규모 상업 설비 증설 완료와 함께, 본격적인 One-stop 서비스 개시를 통해 글로벌 제약사 대상 수주 전개

- 제약사가 필요로 하는 모든 기능(원료·공정개발·생산·분석) 제공, 소수의 세포·유전자 치료제 CDMO들과 본격 경쟁





# Bio 투자센터 제약 '23년 전략 방향



SK Inc.는 제약 영역 내 유망 기술 보유 회사 투자를 통한 미래 성장 기반 마련 중으로,  
'23년 선택과 집중을 통해 미래 성장이 기대되는 분야 투자 추진

## 투자 Portfolio 별 성장 기반 마련

기존 Portfolio 투자사들은 개발 Milestone 달성 및 대형 제약사와의 기술 협력 등을 통해 성장 확대

### [ 주요 투자 Portfolio 성과 ]



#### Hummingbird Bioscience

항체 항암제 2종의 임상 1상 개시 Milestone 달성



#### GI Innovation

이중융합단백질 플랫폼 기술 기반 면역항암제 임상 개시 및 '22년말 코스닥 상장 예비심사 통과, '23년 상장 계획



#### GenEdit

자체 유전자 전달 기술 기반 글로벌 제약사 (S사 · E사)와 치료제 공동 개발 파트너십 체결

## '23년 전략 방향



글로벌 제약 산업 트렌드 및 투자 환경 변화 등을 고려,  
SK Inc. 중장기 제약 사업 투자 전략 정교화

Strategy

- 핵심 자산인 SK바이오팜 · SK팜테코 및 기존 · 신규 투자 Portfolio 간의 전략적 시너지 추진 등



혁신 신약 영역 내 고성장이 기대되는 신규 Modality 분야 진출 가시화

Strategy

- 항암제, 세포 · 유전자 치료제 (Cell & Gene Therapy) 등 신규 유망 기술 투자 검토
- 검증된 기술 경쟁력과 우수 인력 보유 기업 투자 추진

# 사업 성과 및 전략 방향

## 디지털 투자센터





# Digital 투자센터 - '23년 중점 투자 영역

## Digital 분야 內 SK의 새로운 Anchor 확보 목표 下, 기존 영역 경쟁력 강화 및 신규 영역 발굴

### 본격적 시장 확장 산업

그룹 內 협업 및 경쟁력 확보 통해  
시장 선도 전략 실행



#### EV 충전

- EV 충전 시장 '30년 5조+ 달성 전망
- 그룹 內 다수 멤버사, 충전기 제조, 충전 서비스 등 시장 내 Value-chain 적극 진입 중



#### Mobility

- 자율주행 기술 고도화 및 시장 성장성 확대
- 국내 및 동남아 Mobility 사업 역량 기반 시너지 창출 및 고성장 전략 실행

### Transformation 주도 산업

Game Changer가 등장하는 영역 內  
유망 사업모델 선점 및 투자 추진



#### AI

- Generative AI 본격 확산 초기
- 산업 전방위적 AI 전환 가속화 중



#### Web3

- Retail · Brand 등 다수 기업 시장 참여 초기
- Web3 생태계 필수 Infra 기술 발전 중

### 신규 산업

신규 산업 출현 內 탐색적 투자 통한  
그룹의 미래 동력 후보 발굴

#### Emerging Robotics

- AI · 머신러닝 기반 고기능 신규 로봇 출현 중
- 신규 로봇 도입 산업別 Reference 축적 단계

#### New Space

- 민간 주도의 New Space 시대 개화
- 우주 내 서비스 등 신규 사업모델 개발 가속화

#### Quantum Computing

- 現 슈퍼컴퓨터로 도달 불가능한 성능 구현
- 기술 개발 진척에 따라 급성장 잠재력 有





# Digital 투자센터 - '23년 추진 전략

## 산업 및 지역 특성에 맞는 투자

### [ Digital 투자센터 주요 Portfolio 분포 ]



## 최적화된 투자 구조 구축



- 중국 Geely 자동차와의 New Mobility Fund 공동 조성
- 미국 블록체인 Infra 개발사 ConsenSys, AI/Web3 투자사 Republic LP 투자



소프트웨어 (AI, Web3 등) 및 Deep Tech 분야의 글로벌 기술 리더십을 갖춘 기업에 투자 추진



투자 접근성을 높이기 위한 Fund 조성, 유망 기업을 조기 발굴할 수 있는 투자 Vehicle 확보



검증된 기술 및 BM 기반 아시아 지역 사업화 추진



직접 투자 방식과 병행하여 기술 및 산업성숙도, 투자 목적, 단계별 유연한 투자 체계 구축



**THANK YOU**

---