



2021. 4Q SK주식회사 첨단소재사업  
Earnings Briefing

Mar. 2022

# DISCLAIMER

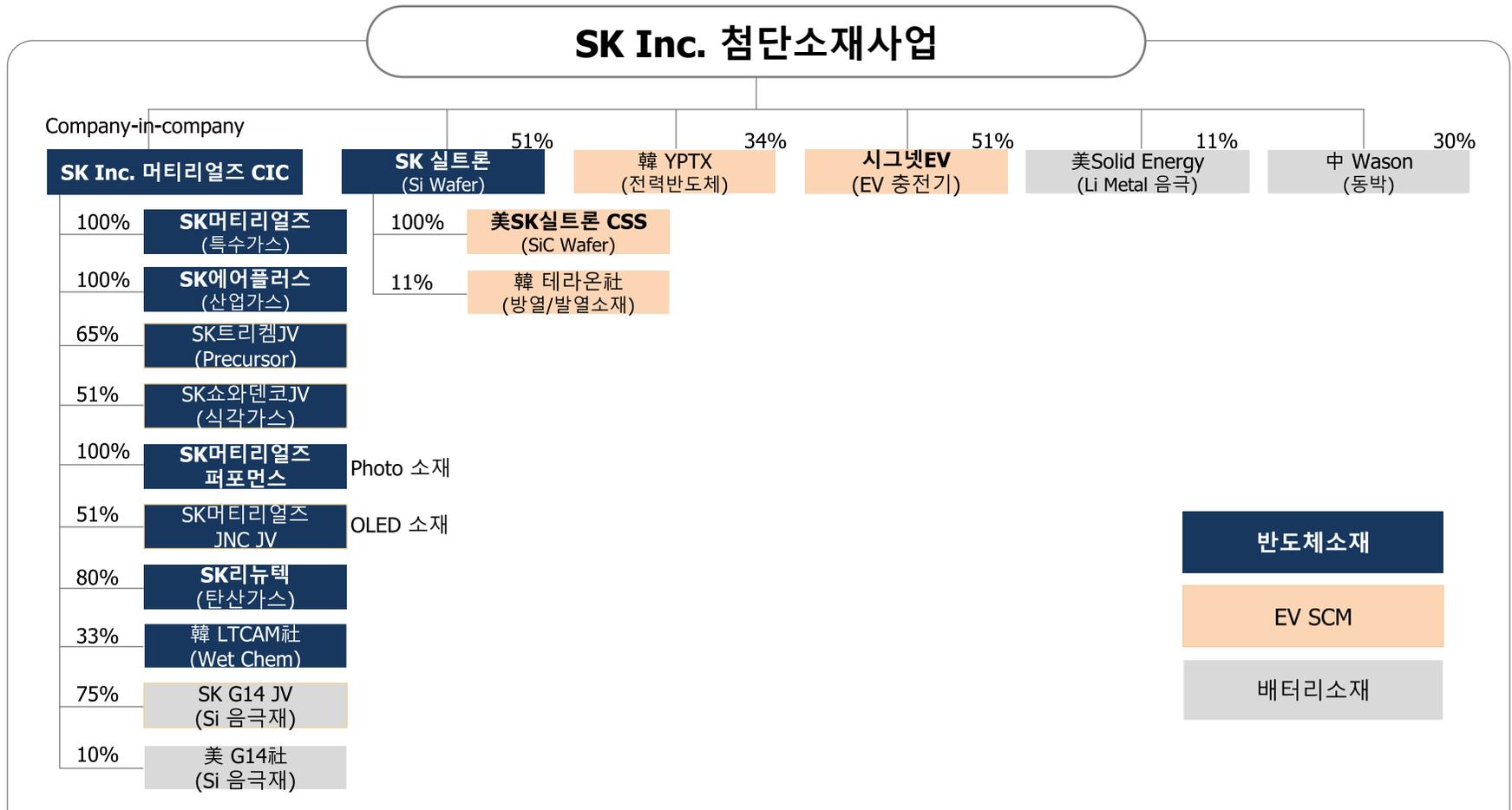
본 자료는 주주 및 투자자의 편의와 이해를 돕기 위해  
당사 및 주요 자회사의 최근 실적 및 경영현황을 알리고자 작성·배포되는 자료입니다.

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성되었으며,  
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.

특히, 본 자료의 경우 내부 기준에 따라 머티리얼즈 CIC 연결 실적을 산출하고, SK실트론 실적  
과 합산하여 첨단소재사업의 전체 실적을 표시하였습니다. 이는 투자자들의 이해를 돕기 위함으  
로, 감사 받지 않은 숫자인 점을 참고하십시오.

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

High Computing 칩 수요 및 전기차 확산의 Megatrend 기반, 중장기 고성장이 예상되는 반도체소재, 배터리소재, EV SCM 3개 영역 중심 투자 中



# Financial Highlights



■ 첨단소재사업 '21년 연결 실적은 전방 수요 호조와 신규 제품 Portfolio의 매출 기여 등으로 전년대비 매출액 14% 및 영업이익 19% 성장

(단위: 십억원)	2021	2020	YoY	4Q21	3Q21	QoQ
<b>매출액</b>	<b>3,039</b>	2,656	+14%	<b>852</b>	783	+9%
- 머티리얼즈 CIC	1,189	955	+25%	340	307	+11%
- SK실트론	1,850	1,701	+9%	512	476	+8%
<b>영업이익</b>	<b>573</b>	483	+19%	<b>163</b>	160	+2%
- 머티리얼즈 CIC	<b>291</b>	234	+24%	<b>78</b>	83	-6%
- SK실트론	<b>282</b>	249	+13%	<b>85</b>	77	+10%
<b>EBITDA</b>	<b>1,053</b>	918	+15%	<b>289</b>	280	+3%
- 머티리얼즈 CIC	<b>427</b>	359	+19%	<b>113</b>	117	-3%
- SK실트론	626	559	+12%	176	163	+8%
<b>세전이익</b>	<b>567</b>	416	+36%	<b>142</b>	148	-4%

※ 매출/영업이익/EBITDA/세전이익은 머티리얼즈 CIC와 SK실트론 합계

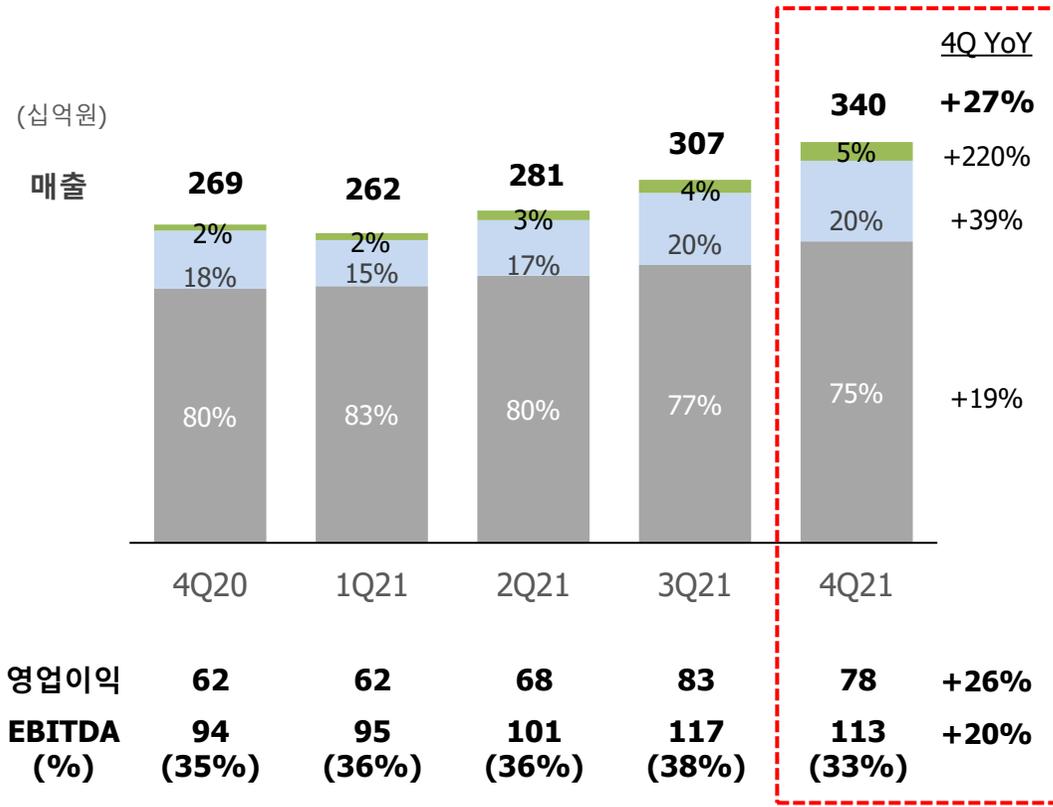
# 머티리얼즈 CIC : 4Q21 경영실적



## 특수가스 판매 증가 및 Precursor, 식각가스 등 高부가 신규사업 매출 확대로 분기 최대 매출 달성

머티리얼즈 CIC 실적

■ 특수가스/산업가스/CO2   ■ 프리커서/식각가스   ■ PR/OLED



### ▪ '21.4Q, 고객사 신규 Fab Ramp-up 및 고부가 제품 확대로 큰 폭 외형성장 실현 (매출 YoY +27%)

- 특수가스/ 산업가스 : NF3 수요 호조 및 고객사 신규 Fab Full 가동에 따른 산업가스 제품 판매량 증가
- Precursor/ 식각가스 : 반도체 선단 공정 전환 확산에 따른 차세대 Precursor (CpHf) 및 식각가스 (CH3F) 판매량 급증
- Photo 등 : 韓/中 고객向 KrF/ I-line 등 판매량 확대 통한 Photo 소재 사업 영업이익 흑자 전환

### ▪ '22년, 주요 제품 수급 개선 및 신사업 성과 반영으로 매출 성장 지속 → 전년比 매출 ~30% 성장 전망

- 특수가스/산업가스 : NF3 판가 개선 및 수요 대응을 위한 CAPA 확대\*로 외형 및 이익 성장세 지속
  - \* CAPA ('21末→'22末) : NF3 13천 → 15천톤/년, CH3F 35 → 70톤/년 등
- 신규 Photo 소재(SoC, EUV PR 등) 상업화 및 차세대 Precursor (CpHf) 적용 확대 등으로 고부가 제품 성장세 견인 예상
- 차세대 Si係 음극재/ 단결정 양극재 등 Portfolio Upgrade 中 ('22.4Q G14 JV 공장 완공 예정, '22.3Q BE JV 설립 추진 中)

# SK실트론 : 4Q21 경영실적



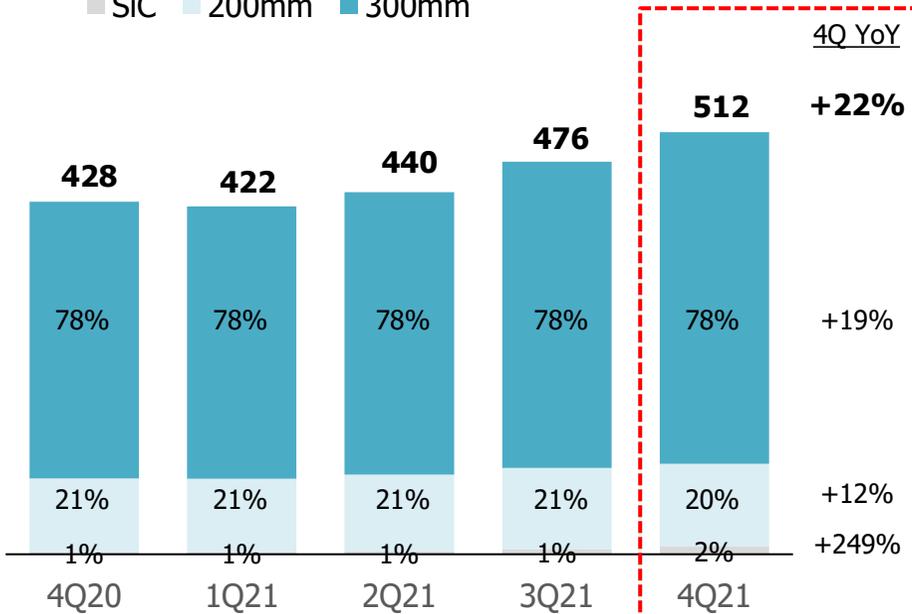
반도체 수요 호조에 따른 판매 증가 및 가격 상승에 힘입어 3개 분기 연속 분기 최대 매출 경신

## SK실트론 실적

■ SiC ■ 200mm ■ 300mm

(십억원)

매출



영업이익	33	51	69	77	85	+161%
EBITDA (%)	127 (29.7%)	135 (32.0%)	153 (34.8%)	163 (34.2%)	176 (34.4%)	+38%

- **'21.4Q, Si-Wafer** 수급 개선에 따른 판가 개선 및 고부가 Epi 판매 증대로 매출 큰 폭 성장 (YoY +22%)
  - '21.4Q, 전년대비 300mm Si-Wafer 판매량 +9% 증가
- **'22년, 수급 Tight**로 인한 판가 개선, 구미공장 Debottleneck 및 Epi Wafer 확대 등으로 큰 폭의 매출 성장 지속 전망 → 전년대비 매출 ~20% 성장 전망
  - '22E, 300mm Si-Wafer 생산량 전년대비 +7~8% 증가 예상
- **SiC Wafer(SK실트론CSS), '21년 대형 고객사 MOSFET**용 제품 Qual 완료 및 생산성 개선으로 본격적인 高 성장 시현 中
  - '21.4Q, 전년대비 150mm SiC Wafer 판매량 +440% 증가
  - '22E, 150mm SiC Wafer 생산량 전년대비 +190% 성장 예상

# Investment Highlights (1/2)



## 증장기 수급 Tight 전망 下 300mm Si-Wafer 적기 증설 및 선제적인 SiC Wafer 증설 추진 中

### 300mm Si Wafer 증설

- 반도체 Fab 투자 증대에 따른 Wafer 수요 증가 下 Wafer 공급사의 제한적 증설로 수급 Tight 장기화 전망

<300mm Si-Wafer 공급 과잉률 >

(%)	'21	'22E	'23E	'24E
PW	2%	△4%	△13%	△14%
Epi	△3%	△2%	△ 2%	5%

\* Source: Company Data

- 고객사 向 안정적 공급 대응을 위한 New Fab 증설 추진 中

- 부지 : 1만 3천평 @구미 3산업단지
- 투자비 : 1.05조(~'24년)
  - 고객 LTA 기반 단계적/탄력적 증설 추진 예정
- 양산시기: '24.1H Target

**[300mm Si-Wafer Capa] '21末~'24년 間 +28% 증가 예상**

### SiC Wafer 증설

- EV 인버터/충전기용 SiC Chip 채용 본격화로 高효율/高전압 특성을 보유한 SiC Wafer 수요 고성장 예상

< 150mm SiC Wafer 수요 전망 >

(천장/年)	'21*	'22E	'23E	'24E	'25E	CAGR (~'25)
수요	700	1,140	1,510	1,950	2,480	+37%

\* '21년 SiC Wafer 시장 규모 : 507M\$

\* Source: Company Data

- 高 기술 장벽\*으로 증장기 Wafer 수급 Tight 전망 下 품질/생산성 개선 기반 선제적 증설 추진 中

- 부지 : 10,000평 @美 미시간州
- 투자비 : \$640M ('21~'25년)
- 양산시기: '22. 2H 양산 개시
- '23.1H, 200mm Wafer 양산 추진 병행 中 (시제품 개발 完)

\* EV用 150mm Wafer 공급 4개社(美 Wolfspeed/II-VI/日 Rohm/SK실트론) 불과

**[150mm SiC Wafer Capa] '21末~'24년 間 17배 증가 예상**

- '25年 Capa : 500K/년 (Global M/S 25%) 목표

# Investment Highlights (2/2)

## 성공적 IPO 등을 통해 SK Inc.의 선제적 기술 Co. 투자 성과 본격화 시현 中

### Solid Energy System (차세대 Li-Metal 배터리)

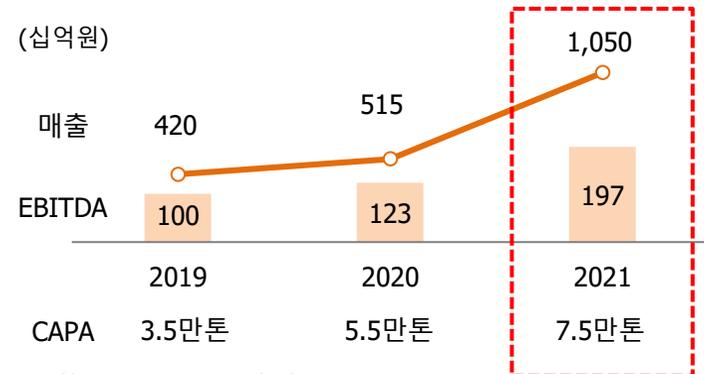
- 2월초 SPAC 합병 통한 NYSE 상장 完  
투자 원금 대비 4배 이상 수준의 투자성과 달성
  - SK Inc. 11.4% 지분 보유 (2대 주주)
  - MoIC 4.7배 (\$61M → \$286M)
    - 現주가 \$7.2/주 (3/18 시가총액 \$2.5B)
- Tech 개발 Miles Stone On-Track 달성 中
  - Global 유일 EV 적용 가능 용량 100Ah Cell 생산 完

[상장 추진 경과]



### Wason (동박)

- 中 Local 수요의 고성장 기반, 선제적 Capa 증설 및 Global Major 배터리社와 장기 공급 계약 확보를 통해 안정적 고성장, 高수익 창출 中
  - '21년, 전년대비 매출 104% / EBITDA 60% 증가



\* 환율 1RMB = 170원 기준

- 중국 Local 수요 대응을 위한 선제적 Capa 증설 中
  - 동박 Capa : '21末 7만톤 → '24末 15만톤/년

※ 現 IPO 추진 중으로 SK Inc. 지분 가치 큰 폭 상승 예상  
- 現 SK 지분 30% 보유, 누적 투자 3,800억원

End of Document