



SK innovation

2020년 4분기 실적 발표

2021. 01. 29

Disclaimer

본 자료는 2020년 4분기 실적에 대한 외부 감사인의 회계 감사가 완료되지 않은 상태에서 주주 및 투자자들에게 당사의 경영현황을 사전에 알리기 위하여 작성·배포되는 자료입니다.

따라서 최종 재무자료는 회계 감사 과정에서 변경될 수 있으며, 어떤 경우에도 본 자료는 투자자들의 투자결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로써 사용될 수 없습니다.

- 2020년 4분기 경영실적
- 2020년 4분기 사업별 실적 분석
- Q&A
- Appendix

요약 경영실적

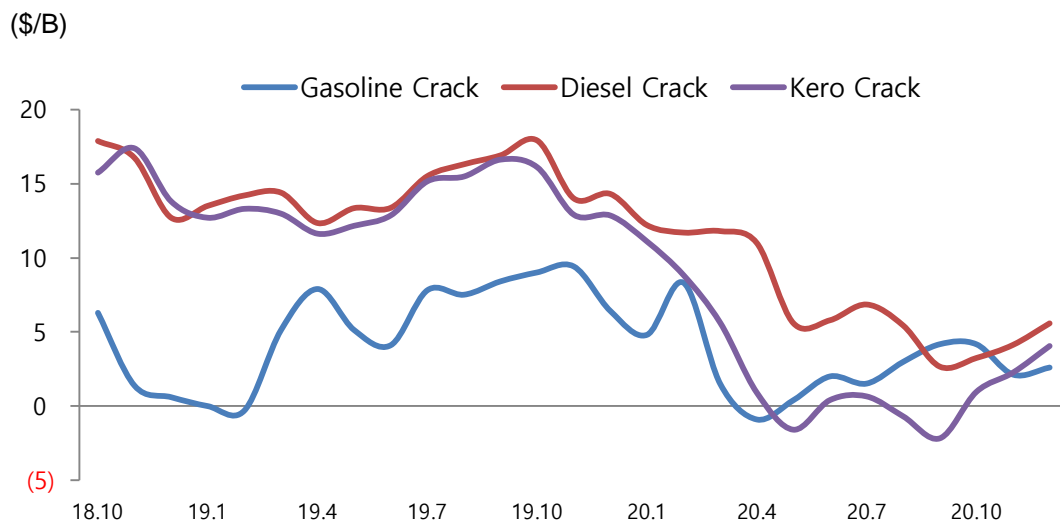
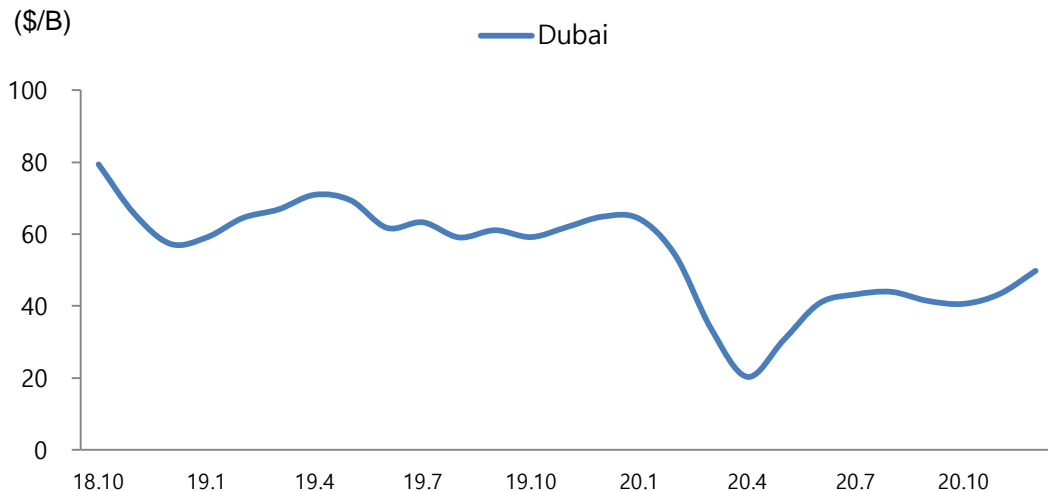
(단위: 억 원)	4Q20	3Q20	QoQ	2020
매출액	76,776	83,079	△6,303	341,645
영업이익	△2,434	△537	△1,897	△25,688
EBITDA	1,198	2,955	△1,757	△12,524
영업외손익	△315	438	△753	△3,010
세전이익	△2,749	△99	△2,650	△28,698

요약 재무구조

(단위: 억 원)	2020	2019	전년 말 대비
자 산	384,534	395,345	$\Delta 10,811$
- 유동 자산	133,104	173,536	$\Delta 40,432$
부 채	230,091	213,213	$+16,878$
- 차입금	136,367	111,310	$+25,057$
자 본	154,443	182,132	$\Delta 27,689$
- 자본금	4,686	4,686	-
부채비율	149%	117%	$+32\%p$
순차입금	87,254	65,589	$+21,665$

- 2020년 4분기 경영실적
- 2020년 4분기 사업별 실적 분석
- Q&A
- Appendix

석유사업 - 현황



유가,
코로나19 변이 바이러스 확산 우려에도
불구, 美 대선 불확실성 해소 및 백신
기대감 영향으로 상승

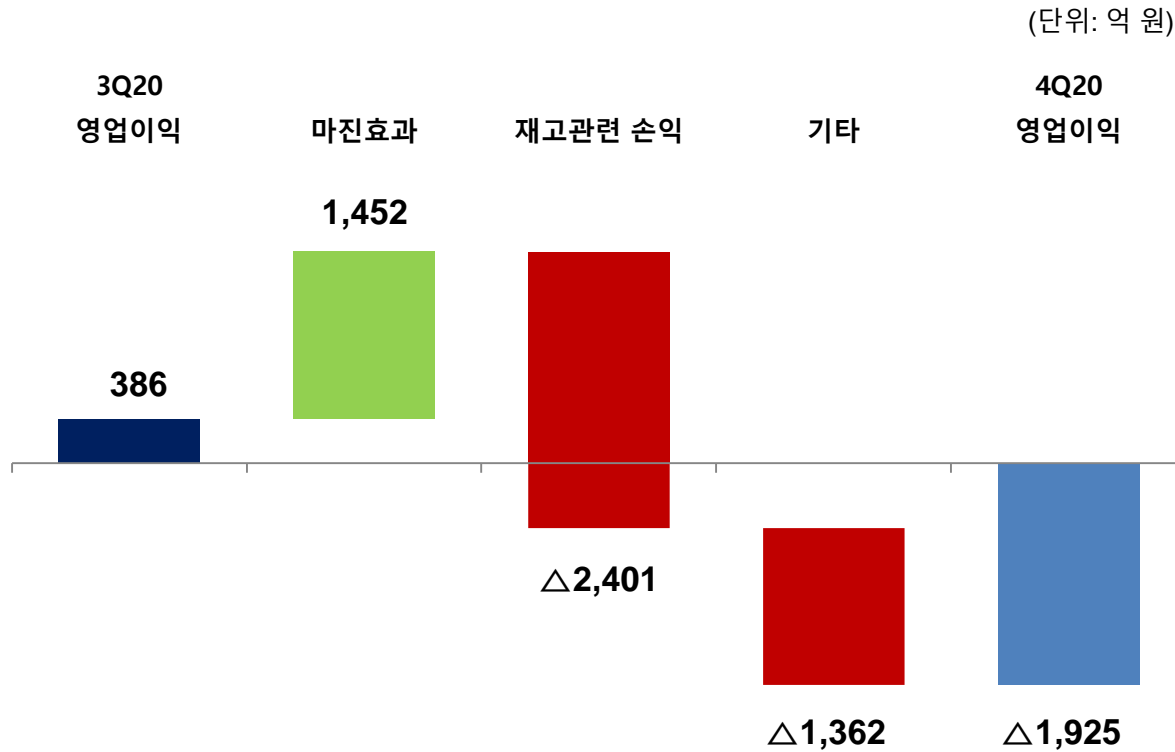
▪ Dubai 유가 변동 사항

유가(\$/B)	3Q20	4Q20	QoQ
분기 평균	42.9	44.6	+1.7
분기 마지막 월 평균	41.5	49.8	+8.3

석유제품 Crack,
코로나19에 따른 수요 회복 부진에도
정유사 가동 감축 기조 유지 및
백신 기대감 등 영향으로 소폭 개선

Crack(\$/B)	3Q20	4Q20	QoQ
Gasoline	2.9	3.0	0.1
Diesel	5.0	4.3	△0.7
Kerosene	△0.7	2.4	3.2

석유사업 - 실적 분석

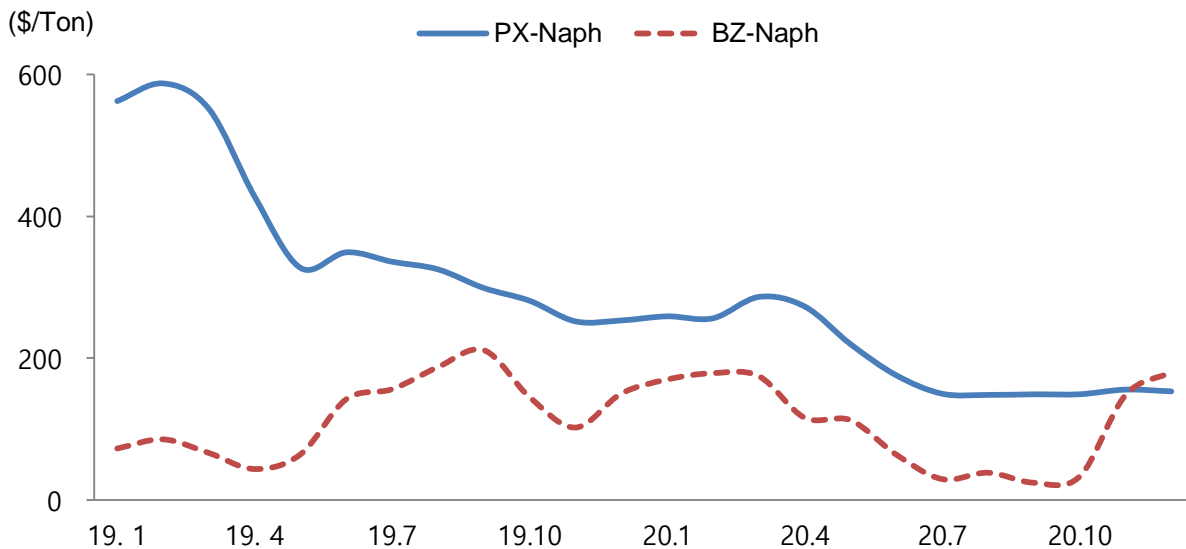
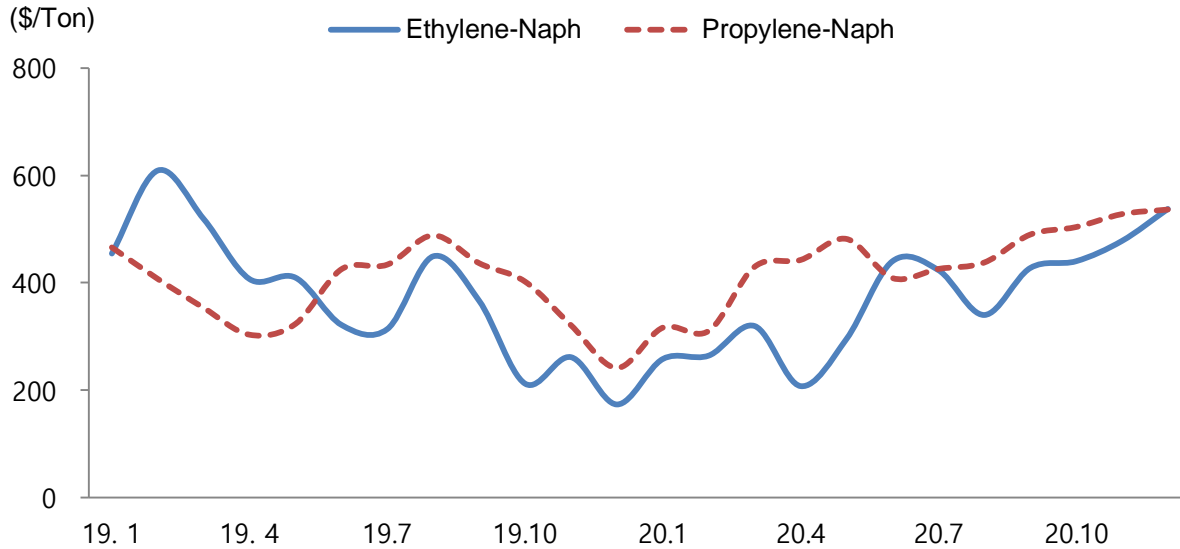


4분기 실적,
정제마진 소폭 개선에도 불구하고,
재고 관련 이익 축소 및 판매 물량 감소
영향으로 영업손실 전환

'21년 정제마진,
코로나19 영향 완화로
수요 회복되며 점진적 개선 전망

* SKE, SKTI 및 SK인천석유화학의 석유사업 부문 실적 포함

화학사업 - 시황



Olefin

- C2 : 역내 Cracker Outage 및 재가동 지연 등에 따른 Spot 수요 증대로 Spread 강세 지속
- C3 : 역내 Major 업체 Trouble, FCC 감산 등에 따른 공급 Tight 및 견조한 D/S 수요로 Spread 강세 지속

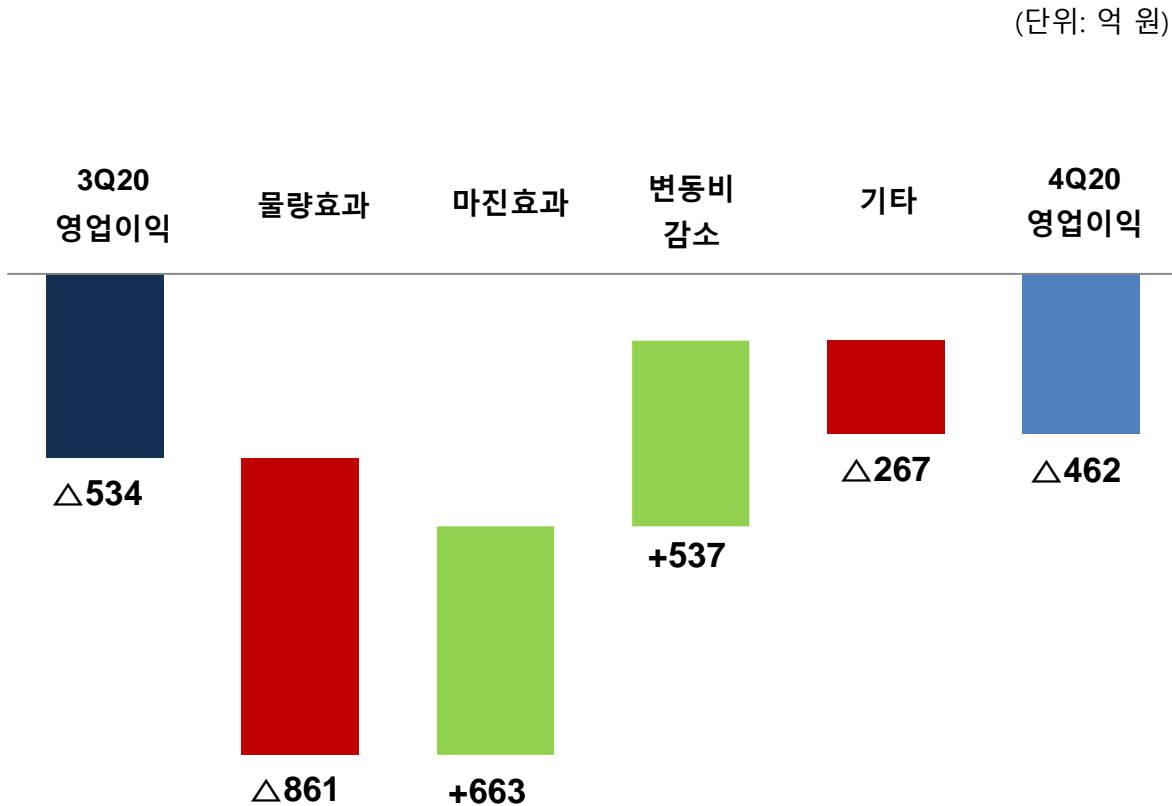
Spread (\$/MT)	3Q20	4Q20	QoQ
C2	397	483	+86
C3	451	524	+73

Aromatic

- PX : 코로나19 재확산에 따른 의류 수요 회복 지연으로 Spread 부진 지속
- BZ : 전방 사업 수요 회복 및 역내외 PX 감산에 따른 BZ 공급 제한으로 Spread 강세

Spread (\$/MT)	3Q20	4Q20	QoQ
PX	149	152	+3
BZ	30	121	+91

화학사업 – 실적 분석



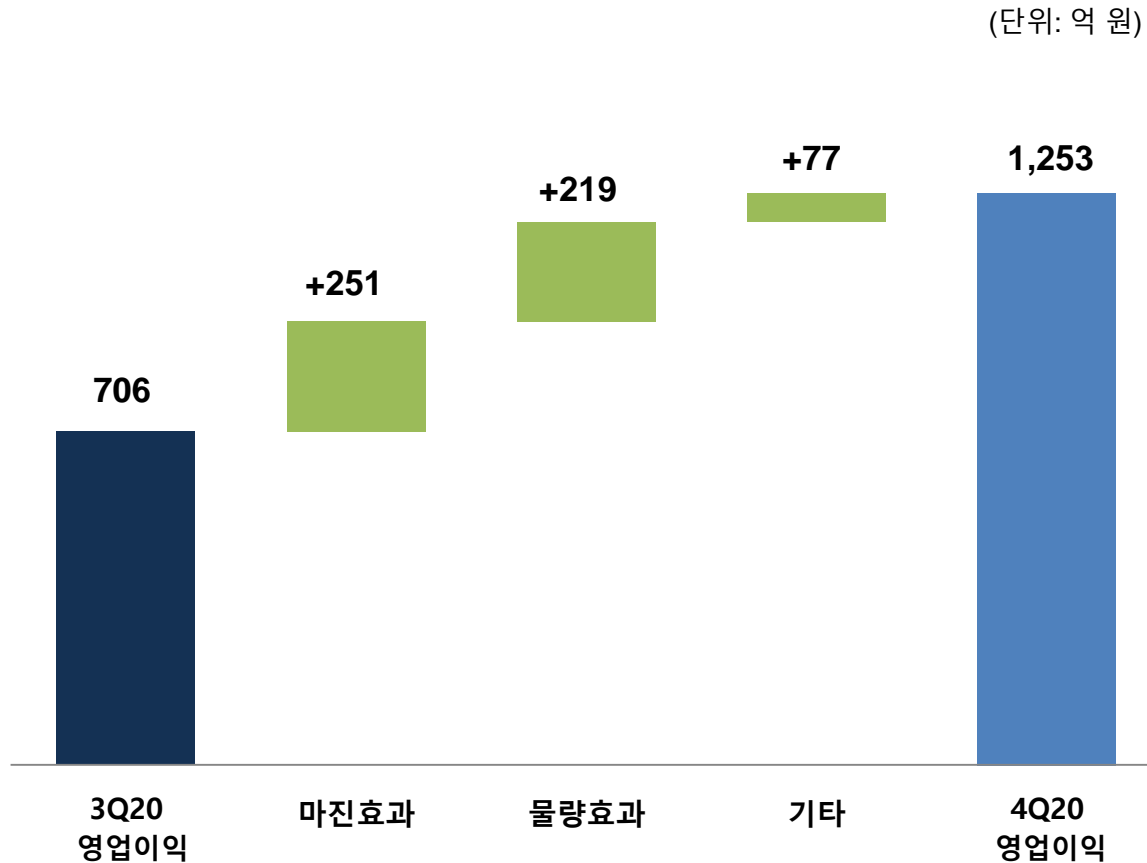
4분기 실적,
정기보수에 따른 물량 감소에도 불구하고
Olefin 계열 및 BZ Spread 강세에 따른
마진 개선 등으로 영업손실 감소

'21년 상황,
Olefin,
Trouble 설비 재가동 및 신증설
물량에 따른 공급 증가 예상되나,
건조한 Downstream 수요 지속 전망

Aromatic,
코로나19 영향 완화 및 대규모 PTA
신증설에 따른 수급 회복으로
연평균 Spread 개선 전망

* SKGC 및 SK인천석유화학의 화학사업 부문 실적 포함

유타유사업 - 실적 분석



4분기 실적,
기유 공급 Tight에 의한 마진 상승 및
수요 개선에 따른 판매량 증가 영향으로
전분기 대비 영업이익 증가

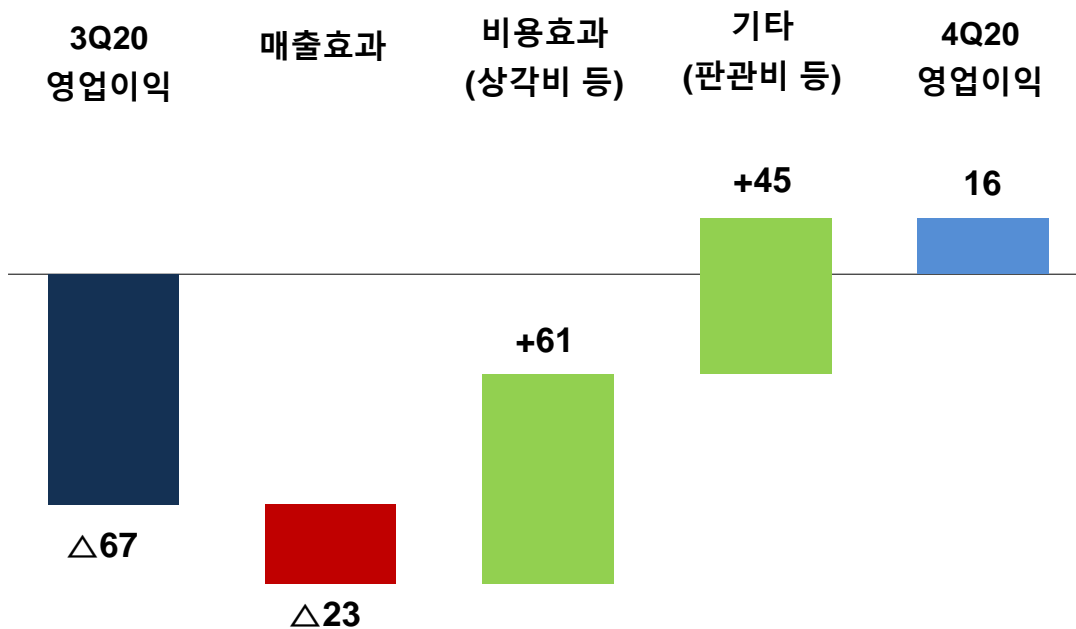
'21년 기유 시장,
Global 경기 회복 및 환경 규제 강화
등에 따른 수요 회복으로
점진적 시장 개선 전망

석유개발사업

(단위: 억 원, MBOE/D)	3Q20	4Q20
매출액	163	140
일 평균 생산량	3.9	3.9
Oil 비중	79%	82%

* 페루 88/56 광구 등 매각예정자산 영업실적 → 중단영업 분류

(단위: 억 원)

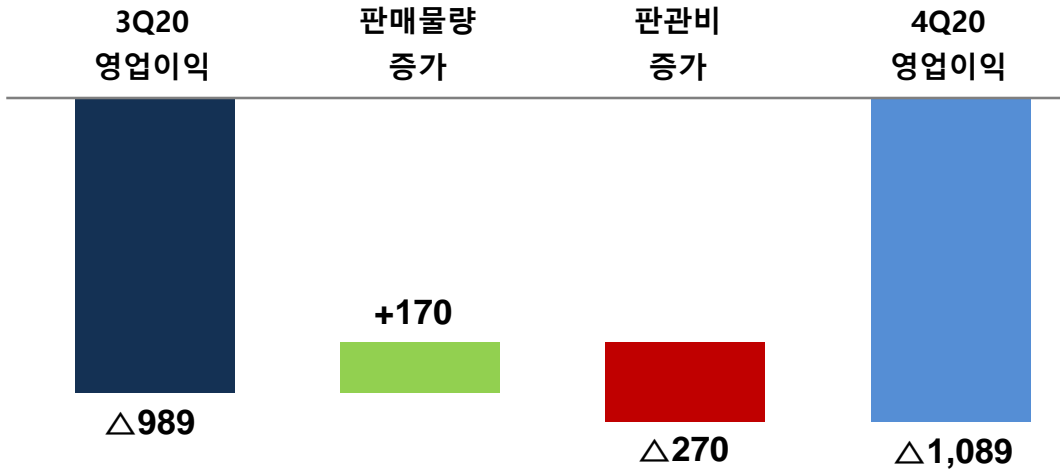


판매량 축소에 따른 매출 감소에도 불구하고, 상각비 및 판관비 등 감소 영향으로 영업이익 개선

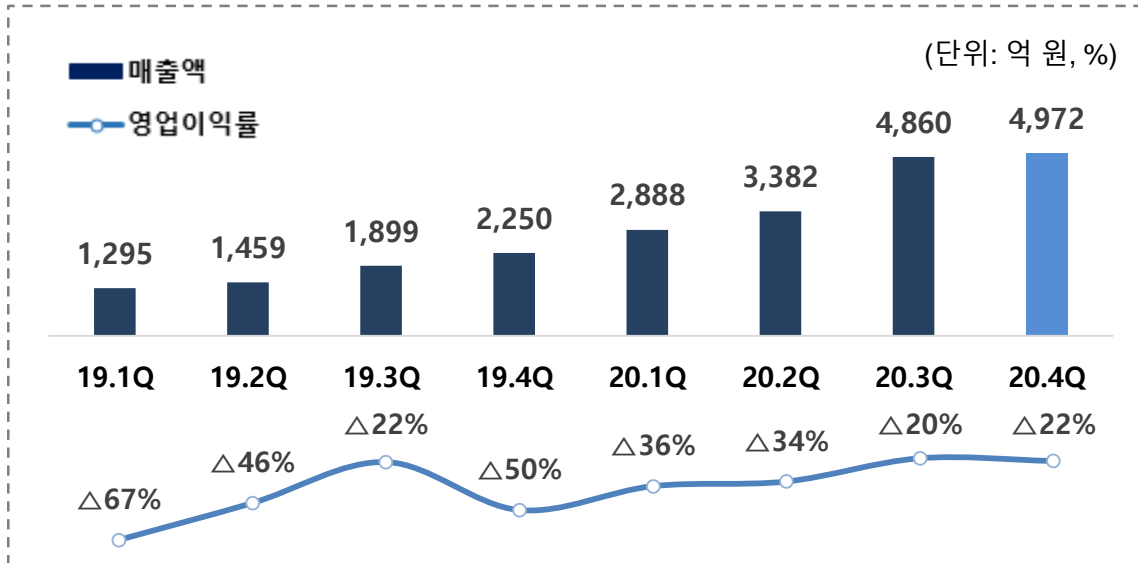
주요 지표	3Q20	4Q20	QoQ
Brent (\$/B)	43.0	43.9	+0.9
WTI (\$/B)	40.9	42.4	+1.5
HH (\$/mmbtu)	2.0	2.6	+0.6

배터리사업

(단위: 억 원)



[참고] 경영실적 개선 추이



신규 가동 해외 공장의 조기 안정화 및 판매량 증가로 인한 수익성 개선에도, 차기 가동 예정인 공장의 초기 비용 발생으로 영업손실 증가

설비 신증설 진행 현황

▪ 헝가리

- 제 1공장: '19.4Q 완공, '20.1Q 양산 개시
- 제 2공장: '19.1Q 착공, '22.1Q 양산 예정
- 제 3공장: '21.3Q 착공, '24.1Q 양산 예정

▪ 중국

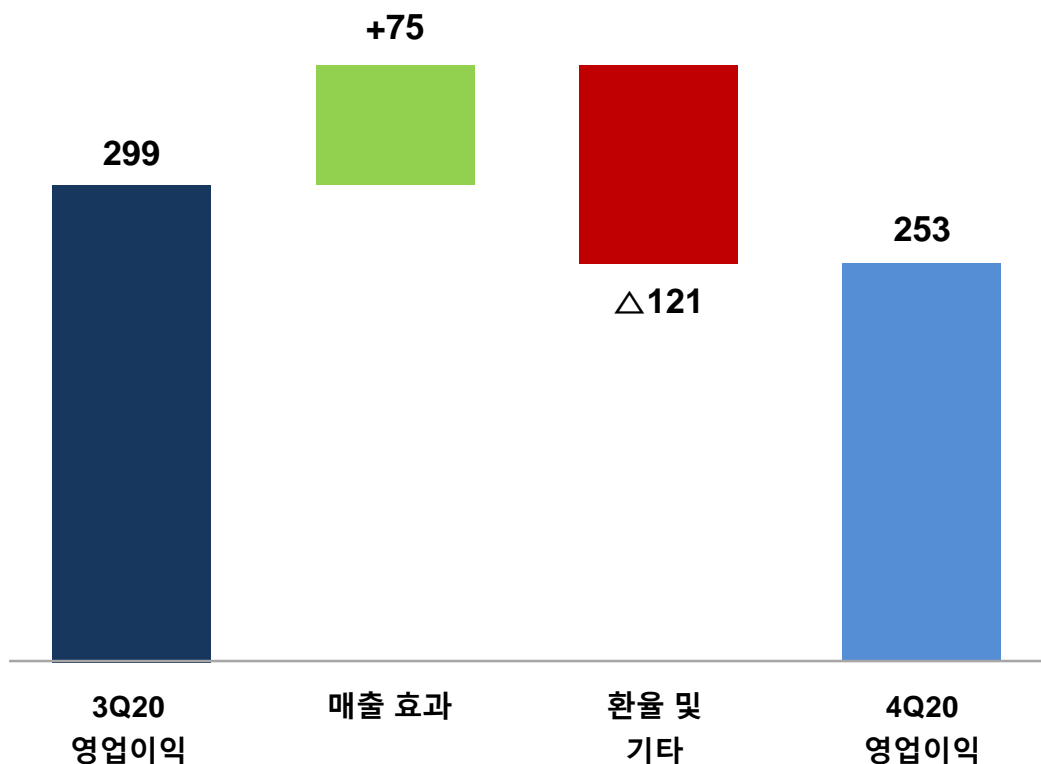
- 창저우: '19.4Q 완공, '20.2Q 양산 개시
- 옌청: '19.3Q 착공, '21.1Q 양산 예정
- 해주: '19.2Q 착공, '21.1Q 양산 예정

▪ 미국

- 제 1공장: '19.1Q 착공, '22.1Q 양산 예정
- 제 2공장: '20.3Q 착공, '23.1Q 양산 예정

소재사업

(단위: 억 원)



LiBS 판매량 증가에도 불구하고,
환율 하락 및 신규 공장 가동에 따른
일시적 고정비 증가 영향으로
전 분기 대비 영업이익 감소

LiBS 설비 증설 지속 추진

- 한국(5.3억㎡)
- 중국(6.7억㎡):
 - Phase 1(3.4억㎡): '20년 11월 생산 개시
 - Phase 2(1.7억㎡): '21년 2Q 생산 예정
 - Phase 3(1.7억㎡): '22년 1Q 생산 예정
- 폴란드(6.7억㎡):
 - Phase 1(3.4억㎡): '21년 3Q 생산 예정
 - Phase 2(3.4억㎡): '23년 1Q 생산 예정

목차

- 2020년 4분기 경영실적
- 2020년 4분기 사업별 실적 분석
- Q&A
- Appendix

목차

- 2020년 4분기 경영실적
- 2020년 4분기 사업별 실적 분석
- Q&A
- Appendix

1. 사업별 실적 (회사별 사내거래 제외)

(단위: 억 원)	석유 ¹⁾	화학 ¹⁾	윤활유	석유개발	기타 ^{2/3)}	4Q20
매출액	47,692	16,194	6,520	140	6,230	76,776
영업이익	△1,925	△462	1,253	16	△1,316	△2,434
영업외손익	397	△697	△772	68	689	△315
세전이익	△1,528	△1,159	481	84	△627	△2,749

1) 석유 : SKE, SKTI, SKIPC 석유사업 / 화학 : SKGC, SKIPC 화학사업

2) 기타: 배터리사업, 소재사업 및 Staff 비용 포함

3) '21년부터 배터리사업 손익 구분 표기 예정

2. 석유/화학 Plant 가동률 추이

➤ 석유 Plant

구분	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20**	4Q20**
CDU	91%	81%	94%	93%	88%	88%	92%	92%	95%	88%	90%	79%*	89%	77%*	72%	61%
울산	94%	79%	95%	94%	89%	88%	94%	91%	95%	90%	94%	89%*	92%	77%*	76%	65%
인천	82%	89%	89%	91%	86%	87%	88%	90%	87%	84%	78%	50%*	80%	76%	60%	47%
HOU	92%	98%	100%	100%	81%	85%	100%	100%	93%	96%	101%	101%	90%	84%	84%	86%
#1 RFCC	99%	64%	97%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	83%	100%	100%	91%	42%*	67%	76%
#2 RFCC	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	101%	100%	56%*	95%	96%	86%	64%

➤ 화학 Plant

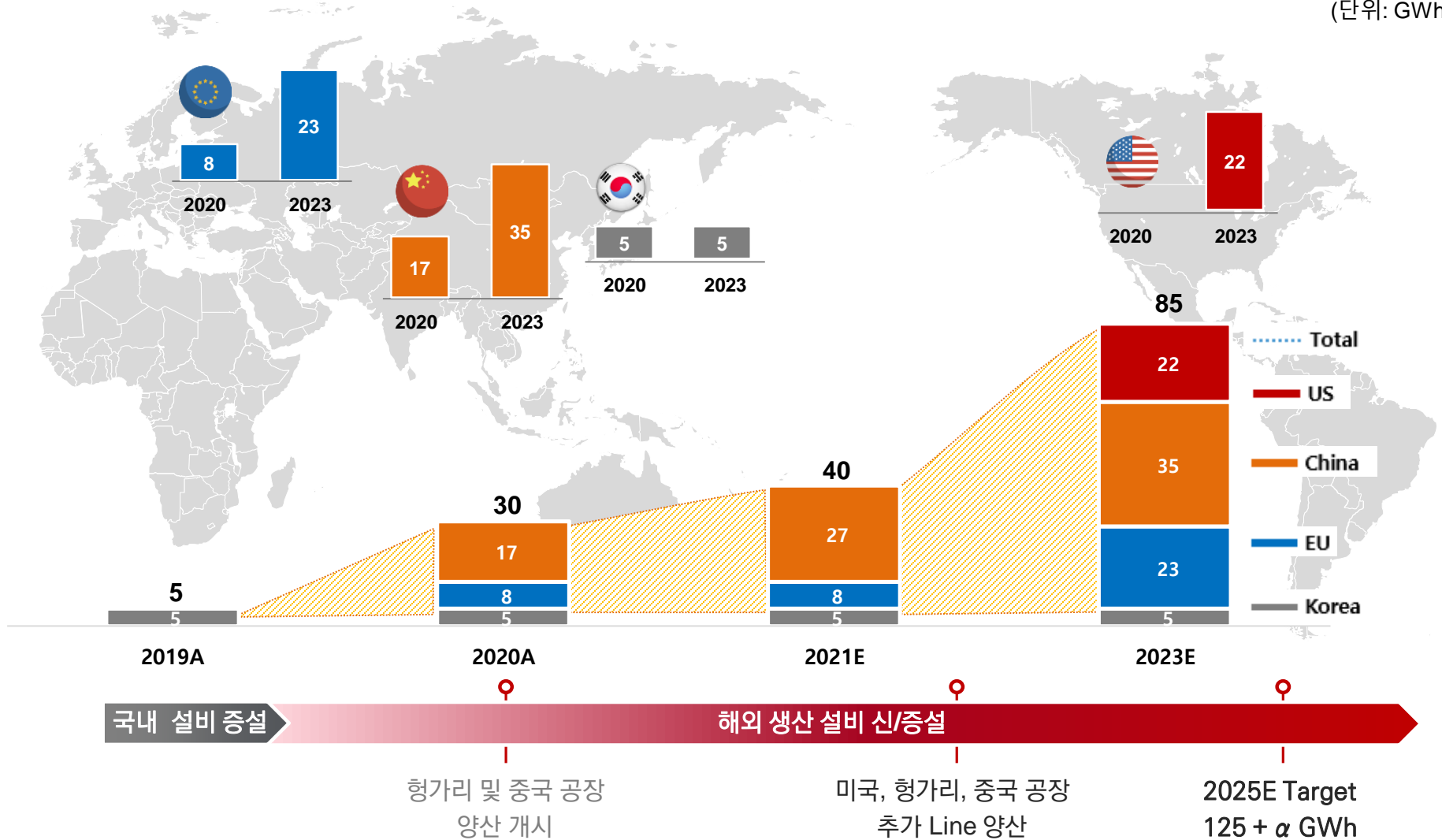
구분	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20
NCC	99%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	99%	100%	61%*
PE	97%	98%	98%	99%	95%	97%	97%	100%	100%	97%	97%	100%	99%	97%	99%	69%*
PP	100%	100%	99%	99%	99%	100%	100%	100%	100%	99%	100%	100%	99%	100%	99%	72%*
PX(울산)	99%	86%	102%	103%	103%	86%	101%	103%	102%	102%	101%	97%	92%*	98%	91%**	93%**
PX(인천)	105%	110%	110%	110%	110%	110%	110%	110%	106%	109%	104%	99%	108%	99%	95%	75%**

* 정기보수에 따른 가동률 감소

** 시황 악화에 따른 보수적 운영으로 가동률 감소

3. SKI Battery 생산능력

(단위: GWh)



4. SKIET LiBS 생산능력

(단위: 억m²)

