



# SK innovation

2021년 2분기 실적 발표

2021. 08. 04

# Disclaimer

본 자료는 2021년 2분기 실적에 대한 외부 감사인의 회계 검토가 완료되지 않은 상태에서 주주 및 투자자들에게 당사의 경영현황을 사전에 알리기 위하여 작성·배포되는 자료입니다.

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

- 2021년 2분기 경영실적
- 2021년 2분기 사업별 실적 분석
- Q&A
- Appendix

# 요약 경영실적

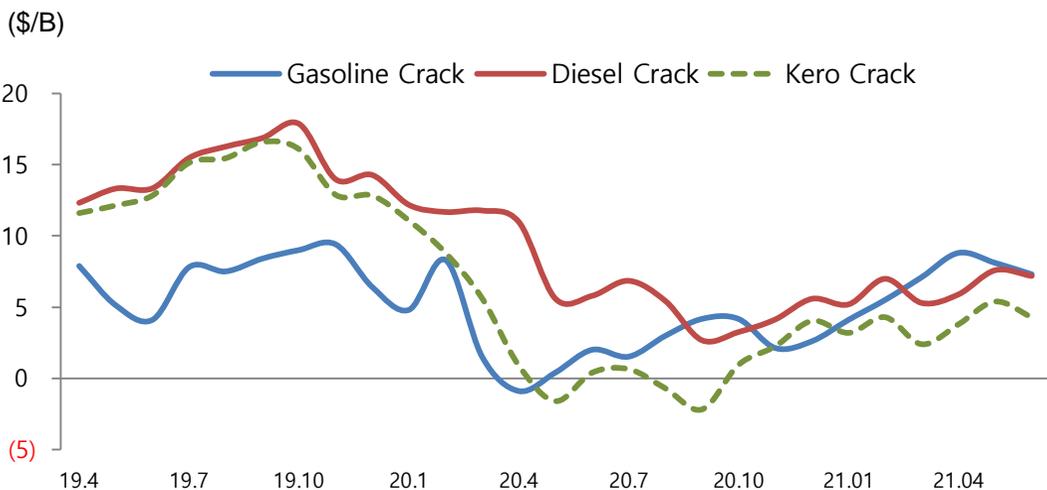
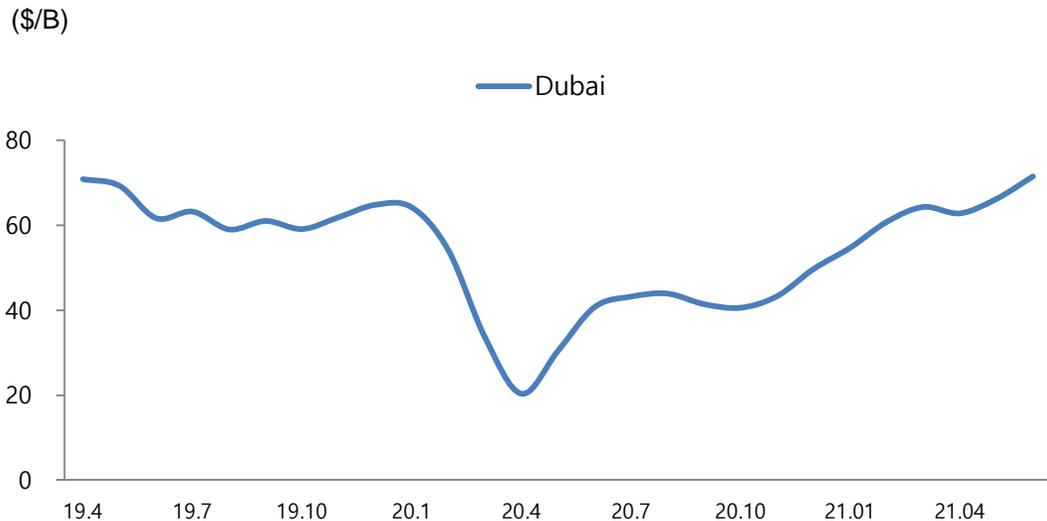
(단위: 억 원)	2Q21	1Q21	QoQ	2020
매출액	111,196	92,398	+18,798	341,645
영업이익	5,065	5,025	+40	△25,688
EBITDA	8,723	8,543	+180	△12,524
영업외손익	1,416	△10,301	+11,717	△3,010
세전이익	6,481	△5,276	+11,757	△28,698

# 요약 재무구조

(단위: 억 원)	'21. 6월말	'20년말	전년 말 대비
<b>자 산</b>	<b>459,303</b>	<b>384,981</b>	<b>+74,322</b>
- 현금 등	79,383	49,113	+30,270
<b>부 채</b>	<b>282,541</b>	<b>230,396</b>	<b>+52,145</b>
- 차입금	159,611	136,367	+23,244
<b>자 본</b>	<b>176,762</b>	<b>154,585</b>	<b>+22,177</b>
- 이익잉여금	99,159	98,913	+246
<b>부채비율</b>	<b>160%</b>	<b>149%</b>	<b>+11%p</b>
<b>순차입금</b>	<b>80,228</b>	<b>87,254</b>	<b>△7,026</b>

- 2021년 2분기 경영실적
- 2021년 2분기 사업별 실적 분석
- Q&A
- Appendix

# 석유사업 - 현황



▶ 유가,  
이란 핵 협상 지연에 따른 공급 증가  
우려감 완화 및 백신 보급 지속에 따른  
수요 회복 기대감으로 상승

▪ Dubai 유가 변동 사항

유가(\$/B)	1Q21	2Q21	QoQ
분기 평균	60.0	66.9	+6.9
분기 마지막 월 평균	64.4	71.6	+7.2

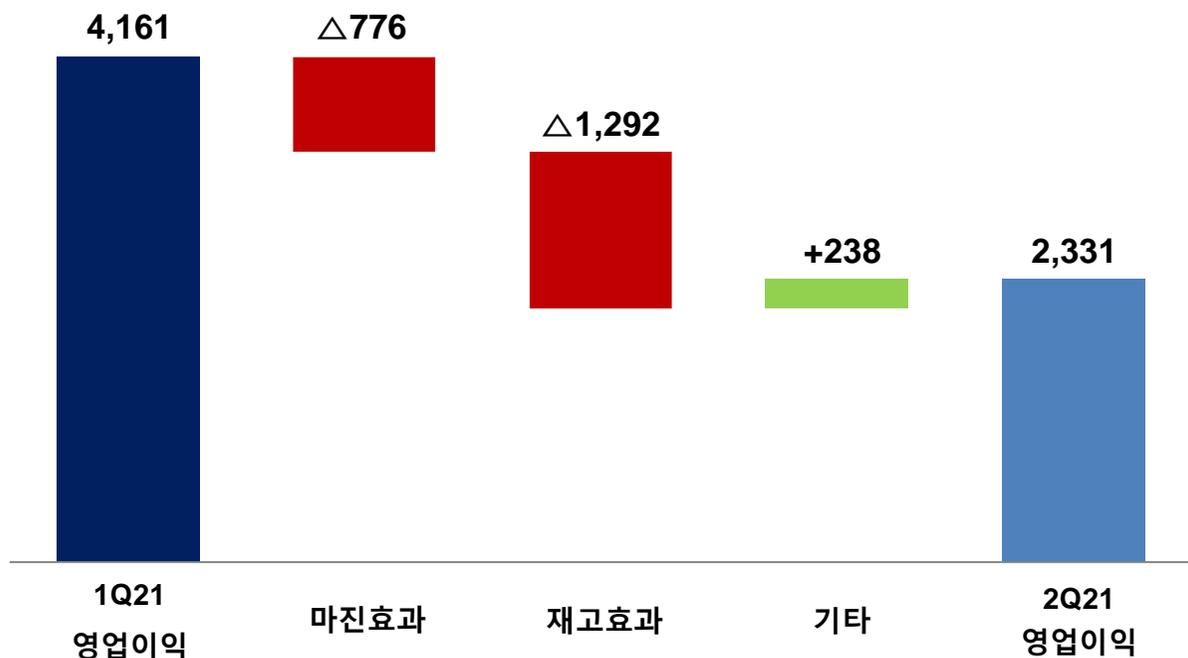
▶ 석유제품 Crack,  
미국 및 유럽 코로나 백신 접종 확산에  
따른 수요 기대감으로, 정유사 가동 증량  
불구 강세 시현

Crack(\$/B)	1Q21	2Q21	QoQ
Gasoline	5.6	8.1	+2.5
Diesel	5.8	6.9	+1.1
Kerosene	3.3	4.5	+1.2

(5)

# 석유사업 - 실적 분석

(단위: 억 원)

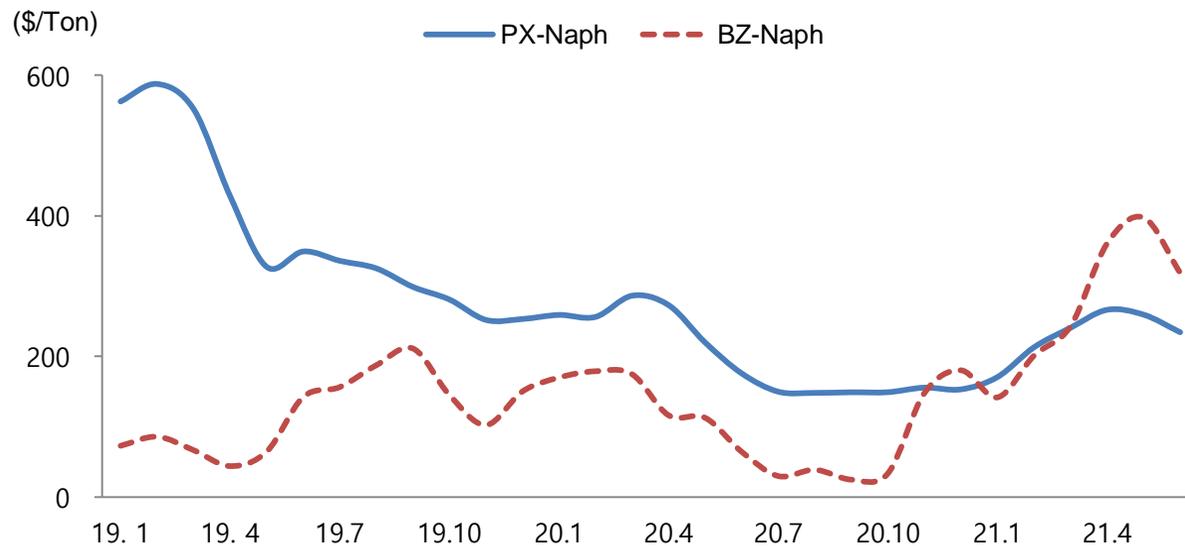
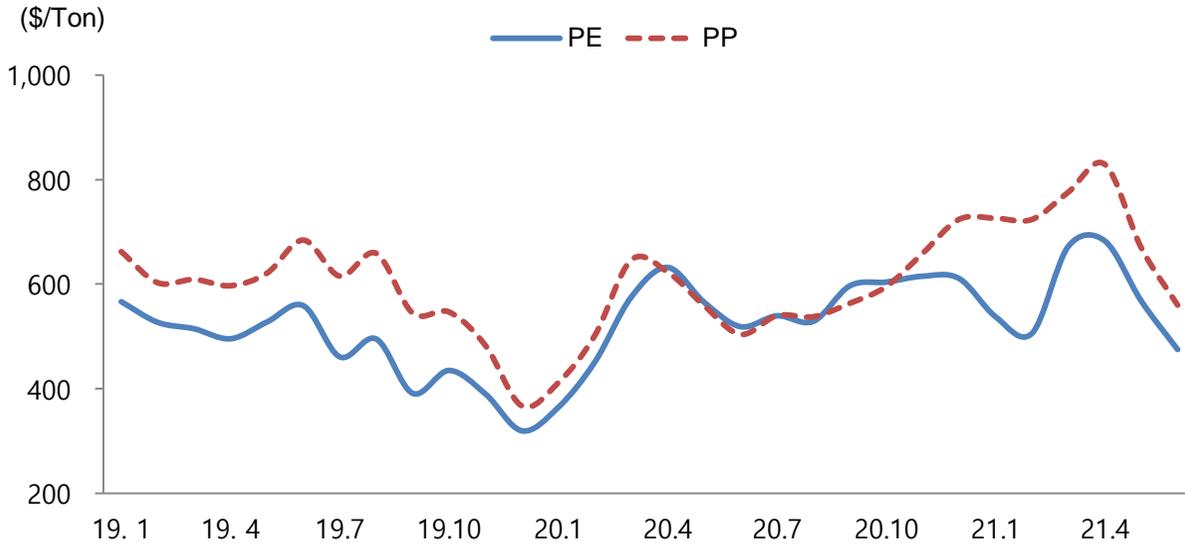


▶ 2분기 실적,  
주요 제품 Crack 상승에도 불구하고,  
FO Crack 하락과 환율 하락에 따른 마진  
감소 및 유가 상승 폭 축소에 따른 재고  
관련 이익 감소 영향으로 영업이익 감소

▶ 하반기 정제마진,  
코로나19 영향 완화로 수요 회복되며  
점진적 개선 전망

\* SKE, SKTI 및 SK인천석유화학의 석유사업 부문 실적 포함

# 화학사업 - 현황



## ▶ Polymer

- PE : 역내 T/A 종료 및 신규 설비 가동 영향 등으로 Spread 조정
- PP : 역내 신증설 물량 유입 및 D/S 수요 일부 둔화 영향 등으로 Spread 약세

Spread (\$/MT)	1Q21	2Q21	QoQ
PE	573	576	+3
PP	742	686	△56

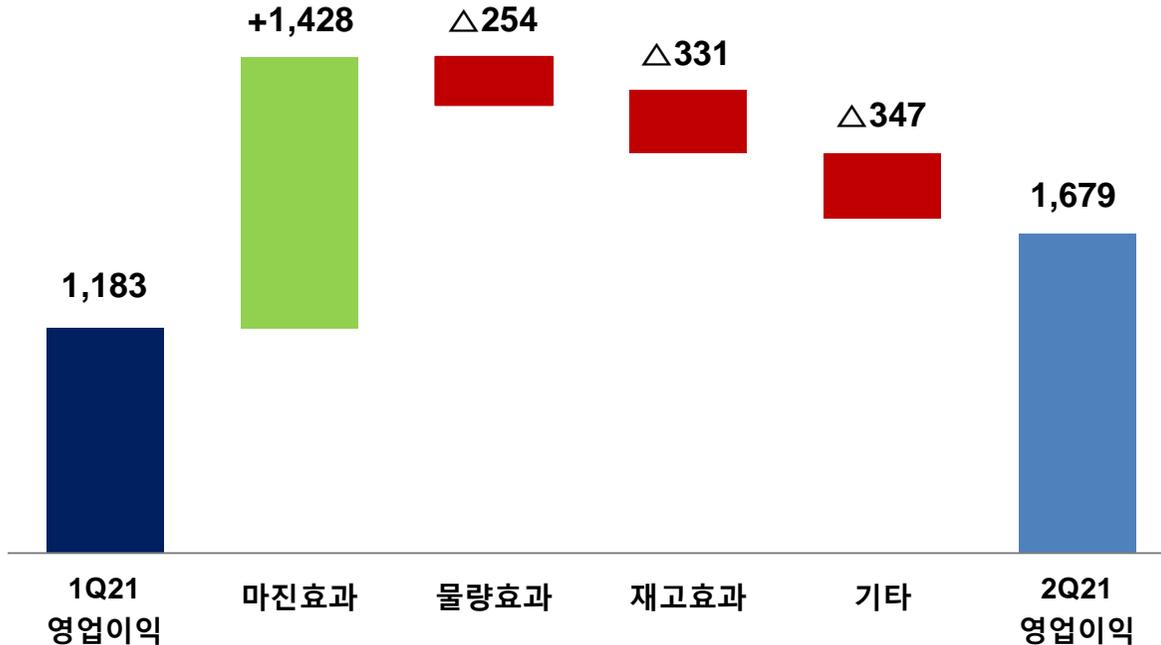
## ▶ Aromatic

- PX : Global Polyester 수요 개선 및 PTA 신규 가동, 역내외 설비 Trouble 등으로 Spread 개선
- BZ : 견조한 전방 산업 수요 지속 下 SM 신규 가동 등으로 수급 Tight 해지며 Spread 강세

Spread (\$/MT)	1Q21	2Q21	QoQ
PX	208	253	+45
BZ	195	359	+164

# 화학사업 – 실적 분석

(단위: 억 원)

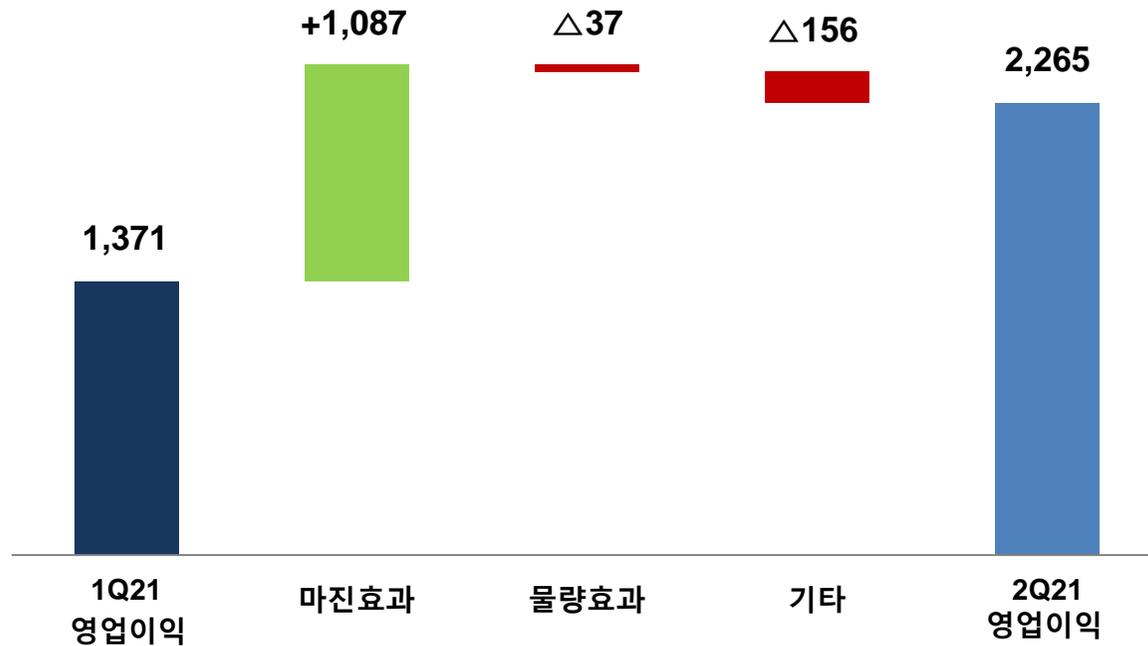


- ▶ 2분기 실적,  
판매 물량 일부 감소에도 불구하고  
화학 제품 마진 개선 등으로  
전 분기 대비 영업이익 증가
- ▶ 하반기 시황,  
Polymer,  
견조한 D/S 수요에도 불구하고  
하반기 역내 신증설 물량 유입으로  
시황 개선 제한되며 Spread 조정 전망
- Aromatic,  
신규 PTA 가동에도 불구하고  
역내 신규 PX 가동 영향 등에 따른 수급  
Balance 완화로 Spread 보합세 전망

\* SKGC 및 SK인천석유화학의 화학사업 부문 실적 포함

# 유희유사업 - 실적분석

(단위: 억 원)

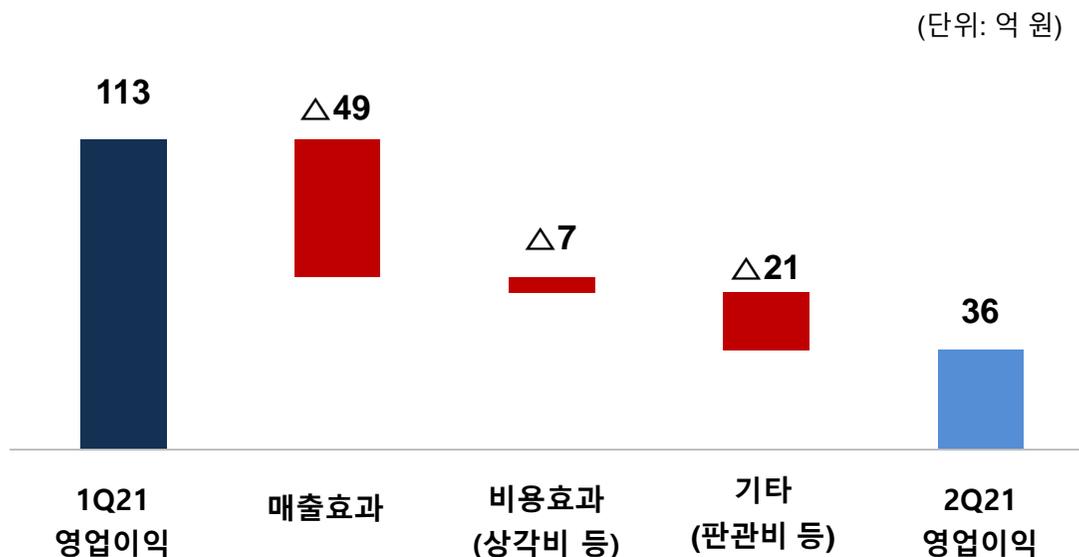


- ▶ 수급 Tightness 지속에 따른 판가 상승으로 마진 큰 폭 증가하며 전분기 대비 영업이익 증가
- ▶ 하반기 기유 시황, 기유 공급량 증대에도 불구하고 재고 비축 Needs 및 진성 수요 회복 등으로 견조한 Spread 유지 전망

# 석유개발사업

(단위: 억 원, MBOE/D)	1Q21	2Q21
매출액	247	198
일 평균 생산량	3.7	3.6
Oil 비중	84%	84%

\* 베트남 15-1광구 및 리비아 NC 174 광구 생산분

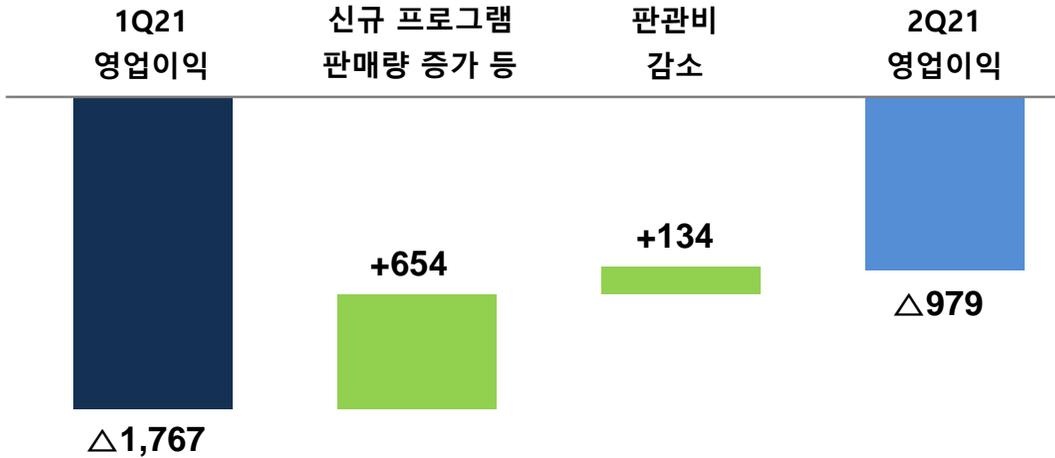


▶ 원유 및 가스 가격은 상승하였으나, 판매물량 감소 및 판관비 증가 등의 영향으로 매출액 및 영업이익 감소

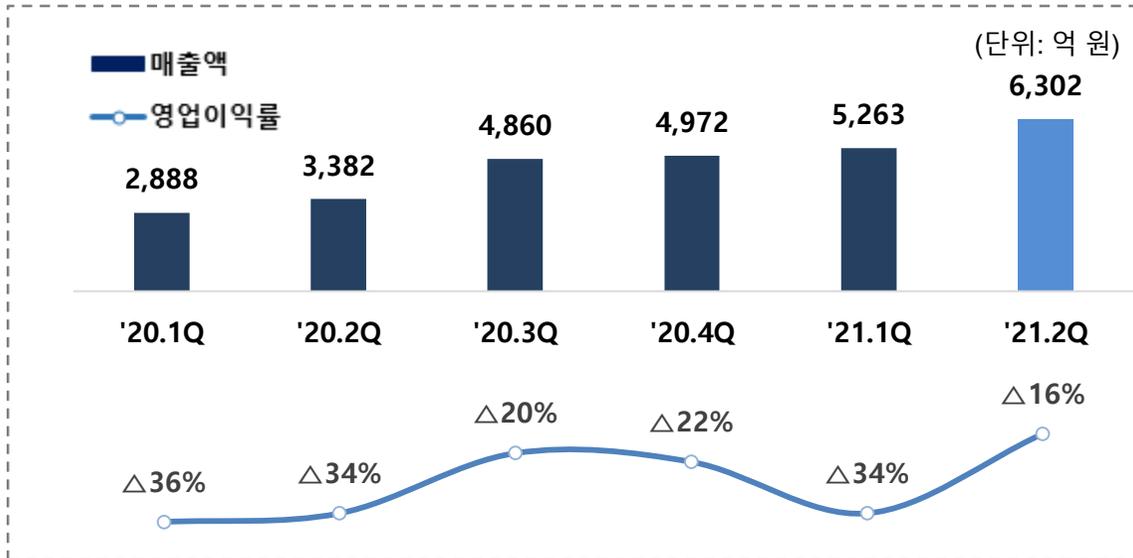
주요 지표	1Q21	2Q21	QoQ
Brent (\$/B)	61.1	69.0	+7.9
WTI (\$/B)	58.1	66.2	+8.1
HH (\$/mmbtu)	3.6	2.9	△0.7

# 배터리사업

(단위: 억 원)



## [참고] 경영실적 추이



▶ 아이오닉5 양산 공급에 따른 판매량 증가 및 신규 가동 공장의 조기 안정화 등에 따라 수익성 개선

## ▶ Global 설비 신/증설 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

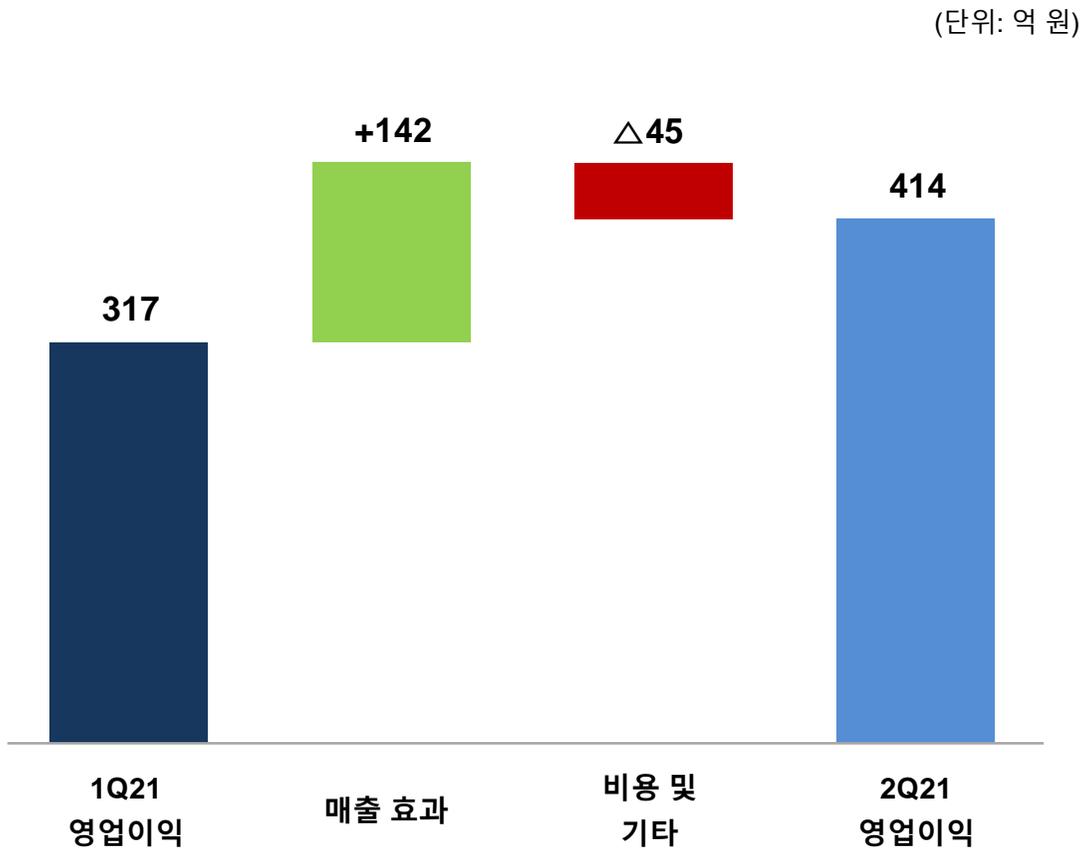
### ▪ 중국

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

### ▪ 미국

- 제 1공장: '19.1Q 착공, '22.1Q 양산 예정
- 제 2공장: '20.3Q 착공, '23.1Q 양산 예정
- BlueOvalSK: 상세 계획 추후 확정

# SKIET(SKI 연결기준)



▶ '21년 4월 LiBS 중국 공장 Phase 2 가동 및 Phase 1 안정화에 따른 판매 증가로 전 분기 대비 영업이익 증가

▶ LiBS 설비 증설 지속 추진

- 한국 (5.2억㎡)
- 중국 (6.7억㎡):
  - Phase 1(3.4억㎡): '20년 11월 생산 개시
  - Phase 2(1.7억㎡): '21년 4월 생산 개시
  - Phase 3(1.7억㎡): '22년 1Q 생산 예정
- 폴란드 (15.4억㎡):
  - Phase 1(3.4억㎡): '21년 3Q 생산 예정
  - Phase 2(3.4억㎡): '23년 1Q 생산 예정
  - Phase 3(4.3억㎡): '23년 4Q 생산 예정
  - Phase 4(4.3억㎡): '24년 2Q 생산 예정

- 2021년 2분기 경영실적
- 2021년 2분기 사업별 실적 분석
- Q&A
- Appendix

# 목차

- 2021년 2분기 경영실적
- 2021년 2분기 사업별 실적 분석
- Q&A
- Appendix

# 1. 사업별 실적 (회사별 사내거래 제외)

(단위: 억 원)	석유 <sup>1)</sup>	화학 <sup>2)</sup>	유탄유	소재 <sup>3)</sup>	기타 <sup>4)</sup>	2Q21
매출액	72,466	23,440	7,628	959	6,703	111,196
영업이익	2,331	1,679	2,265	414	△1,624	5,065
영업외손익	△1,199	760	△4	170	1,689	1,416
세전이익	1,132	2,439	2,261	584	65	6,481

1) 석유 : SKE, SKTI, SKIPC 석유사업

2) 화학 : SKGC, SKIPC 화학사업

3) 소재: 위 정보는 내부거래를 제거한 SK이노베이션 기준 재무 정보로 SKIET 실적과 차이가 있음

4) 기타: 배터리사업, 석유개발사업 및 Staff

## 2. 석유/화학 Plant 가동률 추이

### ➤ 석유 Plant

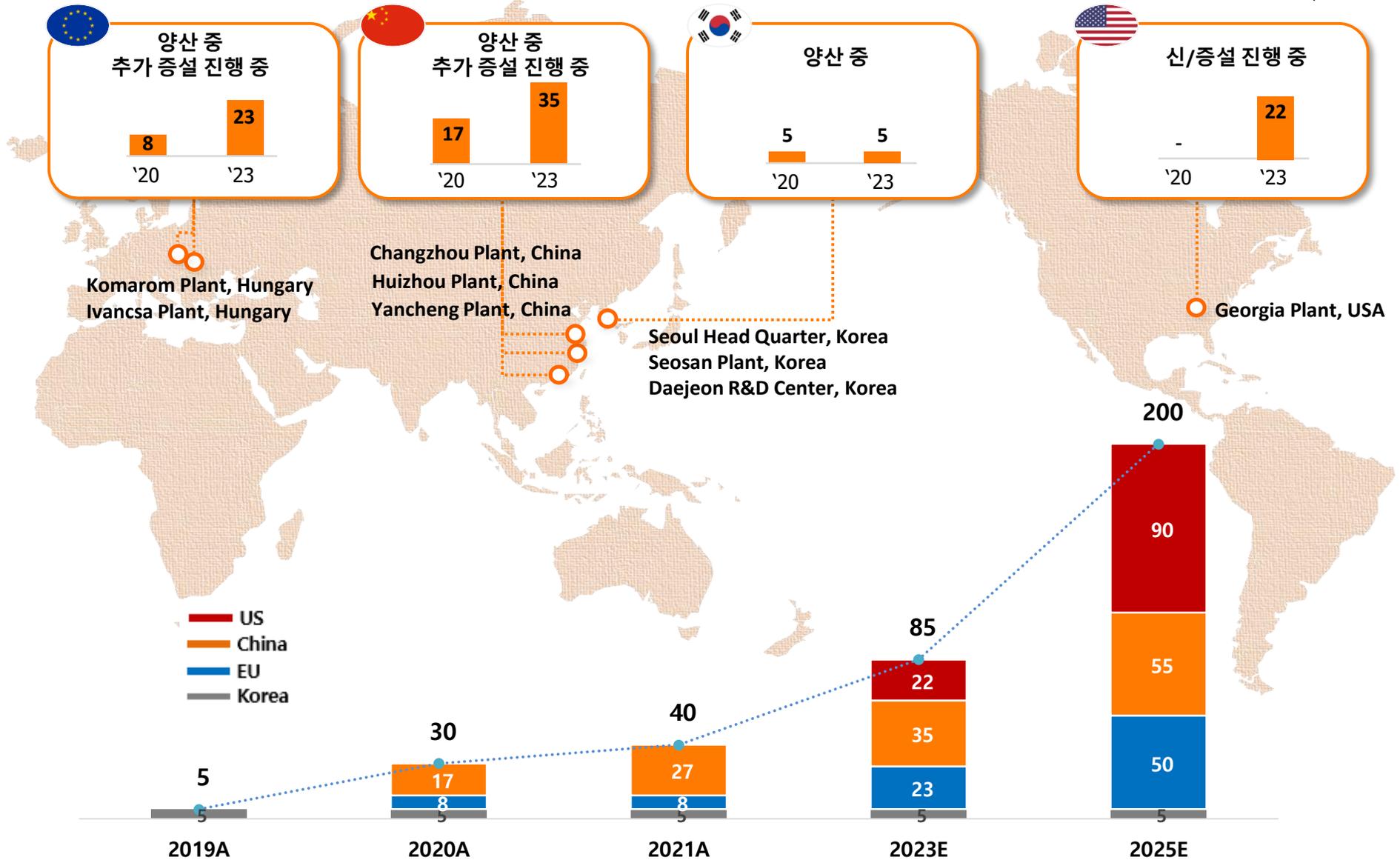
구분	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21
CDU	88%	88%	92%	92%	95%	88%	90%	79%	89%	77%	72%	61%	63%	66%
울산	89%	88%	94%	91%	95%	90%	94%	89%	92%	77%	76%	65%	67%	64%
인천	86%	87%	88%	90%	87%	84%	78%	50%	80%	76%	60%	47%	53%	69%
HOU	81%	85%	100%	100%	93%	96%	101%	101%	90%	84%	84%	86%	70%	69%
#1 RFCC	100%	100%	100%	100%	100%	83%	100%	100%	91%	42%	67%	76%	76%	79%
#2 RFCC	100%	100%	100%	100%	100%	101%	100%	56%	95%	96%	86%	64%	84%	102%

### ➤ 화학 Plant

구분	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21
NCC	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	99%	100%	57%	97%	100%
PE	95%	97%	97%	100%	100%	97%	97%	100%	99%	97%	99%	69%	98%	97%
PP	99%	100%	100%	100%	100%	99%	100%	100%	99%	100%	99%	72%	100%	99%
PX(울산)	103%	86%	101%	103%	102%	102%	101%	97%	92%	98%	91%	93%	89%	78%
PX(인천)	110%	110%	110%	110%	106%	109%	104%	99%	108%	99%	95%	75%	82%	93%

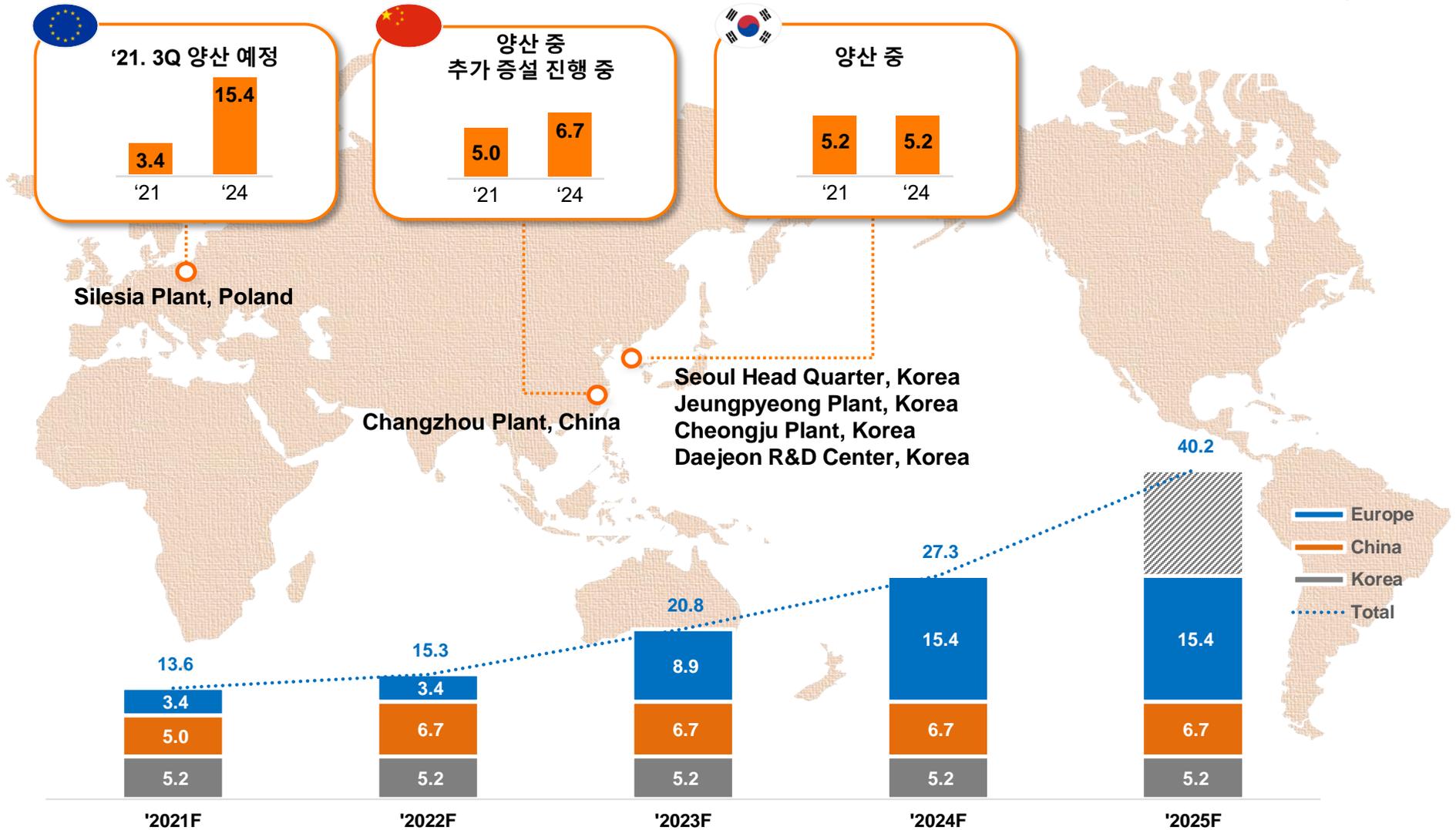
# 3. SKI Battery 생산능력

(단위: GWh)



# 4. SKIET LiBS 생산능력

(단위: 억 m<sup>2</sup>)





Think **Green,**  
Innovate the World

## Disclaimer

This presentation contains forward-looking statements with respect to financial conditions, results of operations and business of SK Innovation, and plans and objectives of the management of SK Innovation.

Statements that are not historical facts, including statements about SK Innovation's beliefs and expectations, are forward-looking statements. Such forward-looking statements involve known and unknown risks, uncertainties and other factors which may cause the actual results or performance of SK Innovation to be materially different from any future results or performance expressed or implied by such forward-looking statements.

# 분할 배경

독립 법인으로서 경영 효율성 제고 및

필요 시 적시 투자재원 마련을 위해 Battery 및 E&P 사업 분할 추진



## Energy Transition 가속화 등 SKI Biz. 환경 급변

- 주요 자동차 업체 脫 내연기관 추진 본격화
- 미국, 중국, 유럽 주요국 친환경 정책 강화
- 환경 및 시장 변화에 맞는 빠른 의사결정 및 독자경영 System 구축 필요



## Battery 사업 대규모 투자 위한 적시 자금조달 준비 필요

- 5년간 총 투자비 17조원 필요
- OCF, JV/Incentive 외 재무건전성 유지 가능한 Financing 수단 검토 및 준비 필요



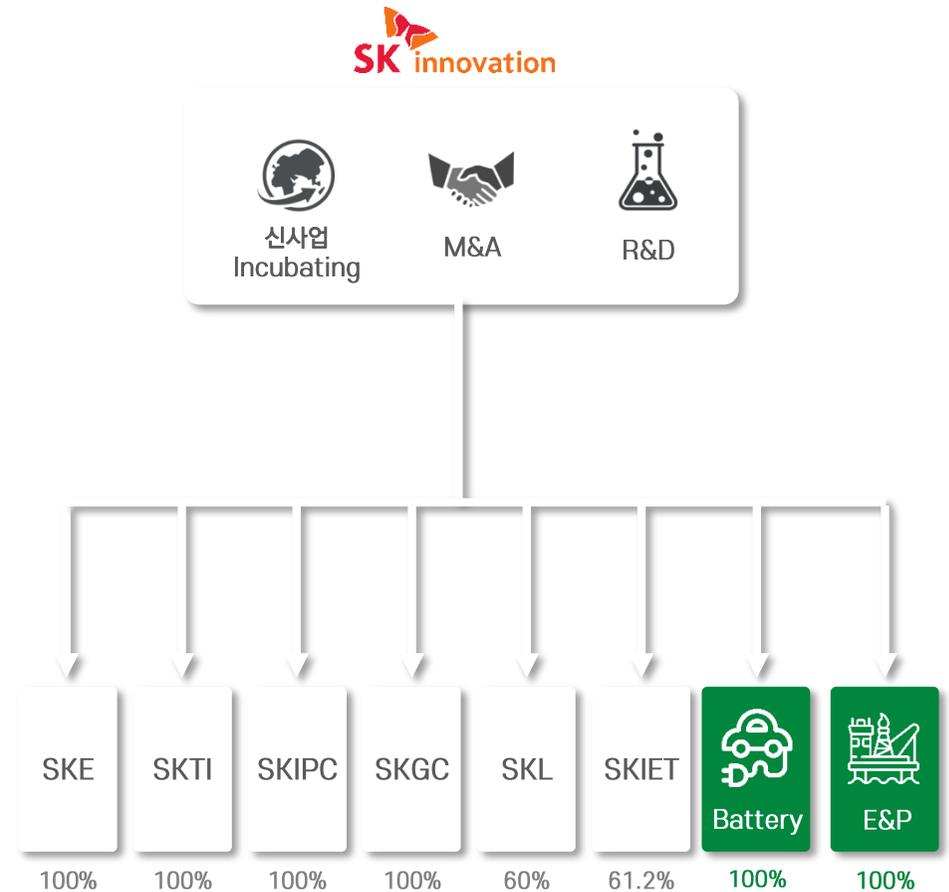
## E&P 사업 Sustainability 확보 및 Portfolio 전환

- 코로나19 사태 이후 유가 회복세 지속
- 독자경영 System을 통한 Upstream Biz. 경쟁력 강화 및 Green Biz. 본격 대응 필요

# 분할 구조

Battery/E&P 신설법인은 SK이노베이션의 100% 자회사로서, 연결로 매출 및 손익이 인식되어 분할에 따른 경제적 영향 無

SK이노베이션은 BMR(Battery Metal Recycle) 등 신사업 관련 R&D 지속 수행



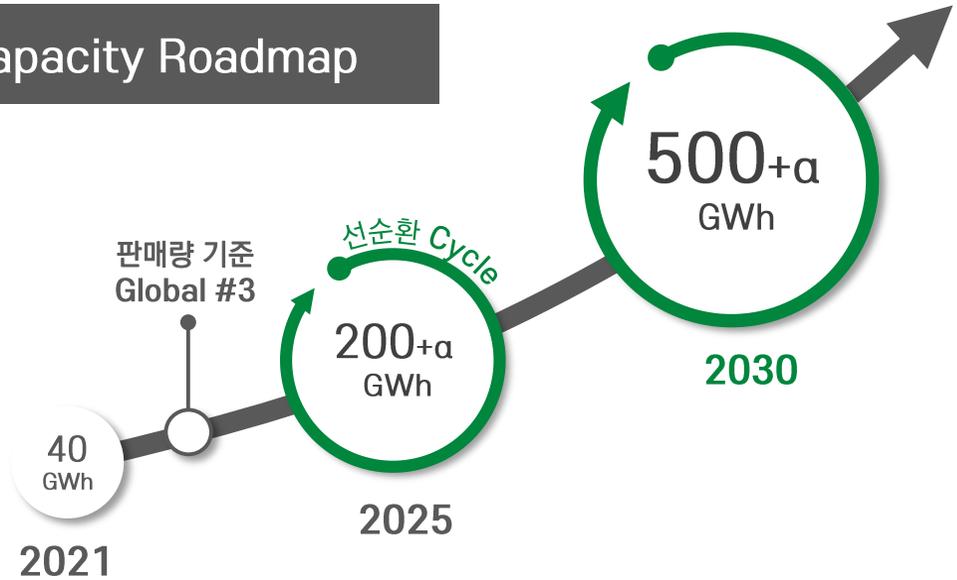
# Battery 신설법인 성장 전략



Global 증설을 통해 성장을 가속화하고,  
Tech. Leadership 강화와  
Battery Application 확장을 통한  
Top-tier Battery Company로 도약



## Capacity Roadmap



- |   |                         |   |
|---|-------------------------|---|
| 1 | Leading Edge Product    | Safer, Faster & Longer<br>→ 안전성·편의성·경제성(최종 소비자 관점)                |
| 2 | Customer Trust          | 성과와 품질에 대한 신뢰를 바탕으로<br>Global OEM들과 대규모 공급 계약 체결                  |
| 3 | Fastest Growth          | '17~'22년 매년 2배 수준 매출 성장<br>→ Partnering을 통한 중장기 성장 가속화            |
| 4 | Strong Market Position  | - 누적 수주 4년간 10배 성장 (60 → 600GWh)<br>- Ford JV 효과 감안 시 1,000GWh 수준 |
| 5 | Solid Financial Figures | '22년 영업이익 BEP 달성<br>→ '25년 이후, High Single Digit OPM              |
| 6 | Technology Leadership   | - High Nickel 배터리 기술 Lead & 차세대 배터리 개발<br>- 생산/공정 기술 고도화          |

# E&P 신설법인 성장 전략



동남아시아 Regional Presence를 보유한 Operator로서  
Upstream의 Sustainability 확보 동시에 Green으로의  
전환을 통해 탄소중립 E&P 회사로 도약



## Upstream Biz.

친환경/ CO<sub>2</sub> Free Operator

최신 기술 활용,  
탐사성공률 제고

Portfolio Value  
창출 극대화

- 개발/생산 광구에 탄소배출 저감 기술 및 친환경 Facility 활용
- Digital Transformation 등 최신 기술, 신규 방법론 활용
- 핵심지역 및 신규 관심지역 대상 적용
- Locked-in Capital 최소화 및 회수 Cycle 단축 Biz. Model 구축
- Biz. Sustainability 고려 Volume 유지 (단순 양적 확대 지양)



## Green Biz.

Carbon Storage  
자체 발굴 추진

국책과제 연계  
저장소 발굴

추가 저장소 발굴

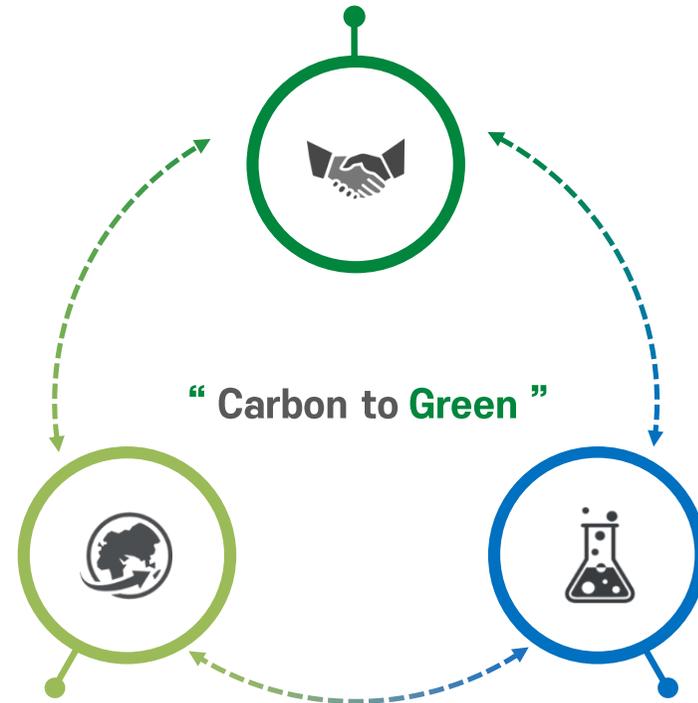
- 국내(동해) 대염수층 저장소·포집원과 연계한 Value Chain 구축 추진
- 서해 대염수층 저장소 발굴
- 연안 발전소 등 연계 BM 추진
- 국내 대륙붕 저장소 발굴
- 해외 사업기회 모색

# 존속법인 성장 전략

Green Portfolio Designer  
& Developer

## M&A / 사업개발

- New Green Biz 발굴/추진
- Battery Metal Recycle 사업화



## Portfolio Management

- 자회사 JV, Partnering 등
- Resource Reallocation

## R&D / Tech

- 친환경 / 미래사업 중심 R&D 강화
- Open Innovation, CVC<sup>주)</sup> 등 외부 역량 Leverage

주) CVC (corporate venture capital)

# 존속법인 성장 전략

## Battery Metal Recycle

“세계최초 수산화리튬 선회수 기술”

양극재 Metal 전체

Recycled Metal

Virgin Metal

2000 10 20 30 40 50 60 70 80 90

MRS Energy & Sustainability (2018) Data 통한 자체 추정



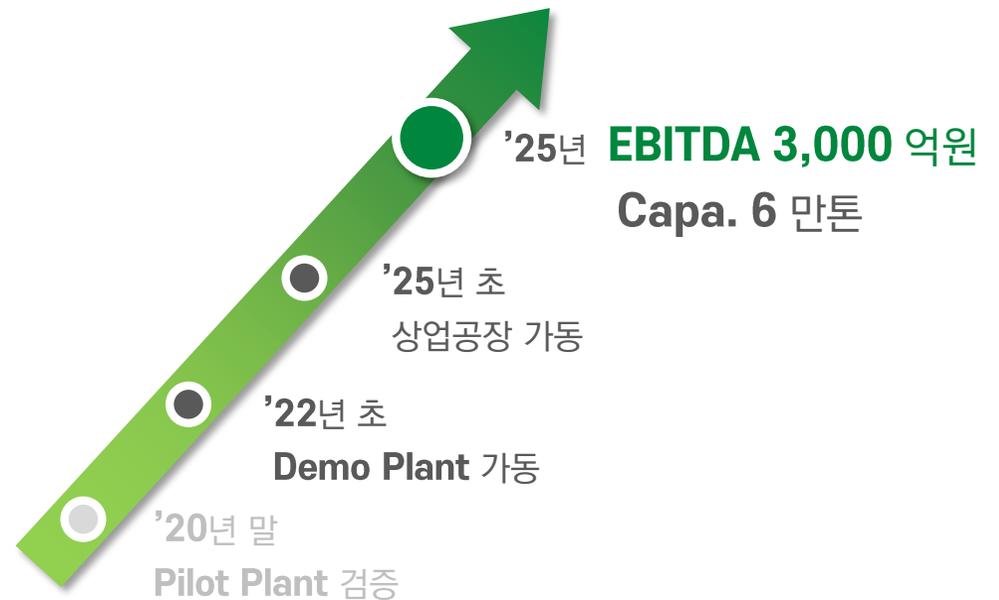
광산이나 염호 생산 리튬 대비 **Cost 경쟁력** 우위



채굴 시 발생하는 **CO<sub>2</sub> 40~70%** 절감 가능



기술 특허 출원 **54건**



# 기존 사업 Value-up

‘Carbon to Green’ Vision 아래  
기존 사업 또한 친환경 Business Model을 구축함으로써  
Top-tier로서의 지위를 강화하고 SK이노베이션 기업 가치 제고에 기여



정유



화학



윤활유



소재

**Lower Carbon**

- Green Operation
  - Carbon Mgmt. System
- Petchem-balanced Refinery
  - 수송 연료 ↓, 석유화학 ↑

**Green Growth**

- CCUS<sup>주)</sup>
- Bio-renewables

**석유 유통**

- Energy Solution
  - 주유소 Network를 분산 발전, 수소 판매 거점 활용
- Total Transportation Service
  - 멤버십 서비스 (Car care, Battery lease, 금융 등)

주) CCUS (carbon capture, utilization & storage)

**Plastic Recycle & 친환경 제품 비중**

“당사 생산 100% Recycle”

Year	친환경 제품 비중 (%)	Recycle (%)	Recycle (만톤)
'23	25%	40%	-
'25	80%	90%	-
'27	100%	-	250

**경영성과**

“친환경 제품 확대 → 실적 개선”

Year	EBITDA (조원)
'21	0.6
'23	0.7
'25	1.1

**전략 방향**

- Group III 기유시장 내 Global No. 1 사업자 지위 강화
  - 지속적인 고수의 창출
- 전기차, 친환경 발전 등에 사용되는 친환경 윤활유 제품 개발 / 공급 확대
- 윤활유 Upcycling 기술 확보 및 상업화 추진

**Target Capa.**

“생산능력 확대 통한 高 성장” (억 m<sup>2</sup>)

Year	Capacity (억 m <sup>2</sup> )
'21	14
'23	21
'25	40

**경영성과**

“차별적 경쟁력 통한 高수익성” EBITDA (조원)

Year	EBITDA (조원)
'21	0.3
'23	0.7
'25	1.4

# 향후 일정

8월 3일 이사회에서 분할계획서 승인의 건 의결  
 9월 16일 주주총회 특별결의 안건으로 상정

8월 3일	이사회	분할계획서 승인, 주주총회 소집 결의, 기준일 설정
8월 18일	임시 주주총회 기준일	임시 주주총회 대상 주주 확정
9월 6일	전자투표 개시일	오전 9시 ~ 9월 15일 오후 5시
<b>9월 16일</b>	<b>임시 주주총회</b>	오전 10시 SK이노베이션 본사 SUPLEX Hall
10월 1일	분할기일	신설법인 창립총회



# 분할 재무구조

'21년 3월 말 SKI 별도 재무제표 기준

## 분할 전

(단위: 억원)	SK이노베이션
현금 등	5,165
유/무형자산	15,263
관계기업투자	139,592
기타자산	24,789
<b>자산총계</b>	<b>184,809</b>
차입금	25,635
기타부채	20,910
<b>부채총계</b>	<b>46,545</b>
<b>자본총계</b>	<b>138,264</b>

## 분할 후

SK이노베이션 (존속)	E&P	Battery
878	517	3,770
3,589	3,234	8,440
139,323	3,364	24,914
15,017	596	9,185
<b>158,807</b>	<b>7,711</b>	<b>46,309</b>
16,578	581	8,476
3,965	386	16,568
<b>20,543</b>	<b>967</b>	<b>25,044</b>
<b>138,264</b>	<b>6,744</b>	<b>21,265</b>