

Disclaimer

본 자료는 2021년 4분기 실적에 대한 외부감사인의 회계 감사가 완료되지 않은 상태에서 주주 및 투자자들에게 당사의 경영현황을 사전에 알리기 위하여 작성 및 배포되는 자료입니다.

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



- 2021년 4분기 경영실적
- 2021년 4분기 사업별 실적 분석
- Q&A
- Appendix



요약 경영실적



(단위: 억 원)	4Q21 3Q21 QoQ 2		2021	2020	YoY	
매 출 액	137,213	124,644	+12,569	468,429	345,500	+122,929
영 업 이 익	△474	6,726	△7,200	17,656	△24,203	+41,859
EBITDA	3,621	10,593	△6,972	32,793	△12,203	+44,996
영 업 외 손 익	△473	635	△ 1,108	△9,232	△3,381	△5,851
세 전 이 익	△947	7,361	△8,308	8,424	△27,584	+36,008



요약 재무구조



(단위: 억 원)	'21년말	'20년말	전년 말 대비
자 산	499,346	384,981	+114,365
- 현금 등	74,113	49,113	+25,000
- 유/무형자산	218,066	191,021	+27,045
부 채	304,524	230,396	+74,128
- 차입금	158,242	136,367	+21,875
자 본	194,822	154,585	+40,237
부채비율	156%	149%	+7%p
순차입금	84,129	87,254	<i>△3,125</i>



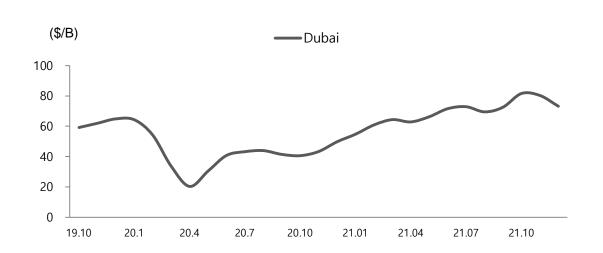


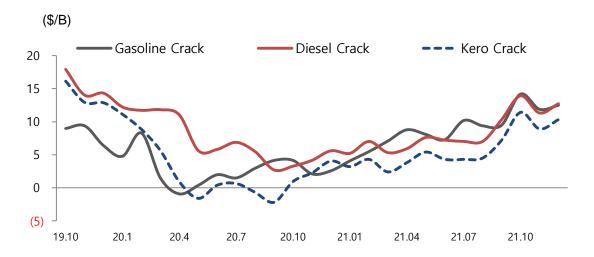
- 2021년 4분기 경영실적
- 2021년 4분기 사업별 실적 분석
- Q&A
- Appendix



석유사업 - 시황







유가,

오미크론 바이러스 출현에도 불구, 천연가스, 석탄 등 전반적 에너지 가격 강세 및 팬데믹 정상화에 따른 수요 회복 기대감 반영되어 상승세 시현

■ Dubai 유가 변동 사항

유가(\$/B)	3Q21	4Q21	QoQ
분기 평균	71.7	78.3	+6.6
분기 마지막 월 평균	72.6	73.2	+0.6

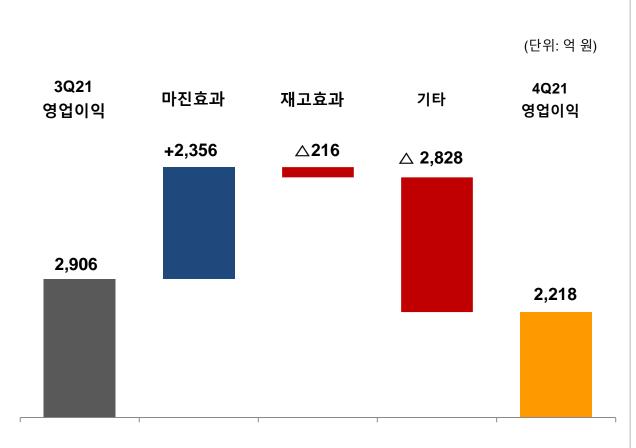
석유제품 Crack, 저위재고 속 미국 Refinery 정전 여파, 중국 수출 quota 발표 지연에 따른 공급 Tightness로 강세 시현

Crack(\$/B)	3Q21	4Q21	QoQ
Gasoline	9.7	12.9	+3.2
Diesel	8.1	12.6	+4.5
Kerosene	5.4	10.2	+4.8



석유사업 – 실적 분석





4분기 실적, 유가 및 주요 제품 Crack 상승 등 시황 개선에도 불구, 일회성 비용 증가 및 연말 유가 하락에 따른 재고 이익 감소로 영업이익 감소

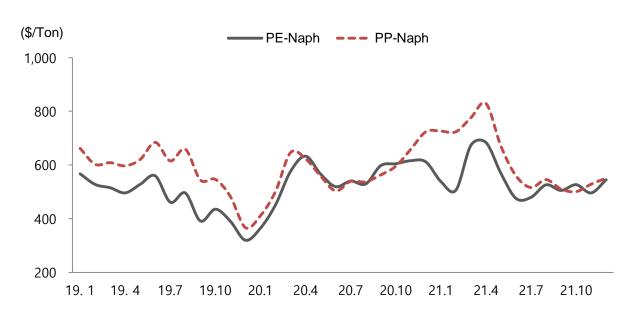
'22년 정제마진,
COVID 영향 완화로 인한
수요 정상화 속 정유사 가동 증가

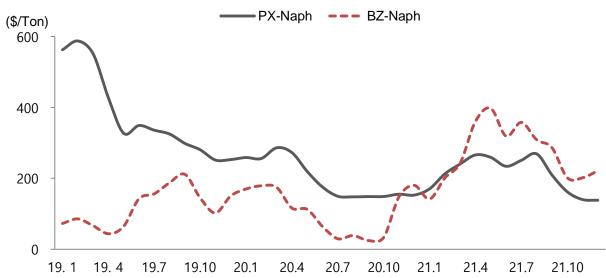
* SKE, SKTI 및 SK인천석유화학의 석유사업 부문 실적 포함



화학사업 - 시황







Polymer

- PE: 중국 석탄 기반의 PE 가동률 하락으로 수급 타이트와 신규 설비 공급 증가 공존 연말 수요 상승으로 Spread 소폭 상승
- PP : 중국 재고 매수세가 견조하나, 역내 신규설비 가동에 따른 공급 증가로 보합세

Spread (\$/MT)	3Q21	4Q21	QoQ
PE	504	523	+19
PP	524	527	+3

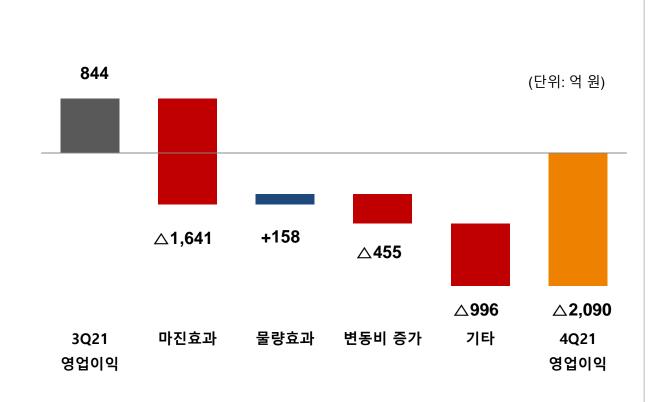
Aromatic

PX/BZ : 9월 중국 에너지소비규제 정책에
 따른 D/S 업체 가동률 회복 지연되며
 수요 감소로 Spread 하락

Spread (\$/MT)	3Q21	4Q21	QoQ
PX	243	147	△96
BZ	318	208	△110

화학사업 - 실적 분석





4분기 실적,

Aromatic Spread 하락에 따른 마진 감소 및 변동비 증가 영향 등으로 영업손실 전환

'22년 시황,

Polymer,

'22년 신증설 및 '21년 신증설 물량 본격 출하에 따른 공급 과잉으로 약보합세 전망

Aromatic,

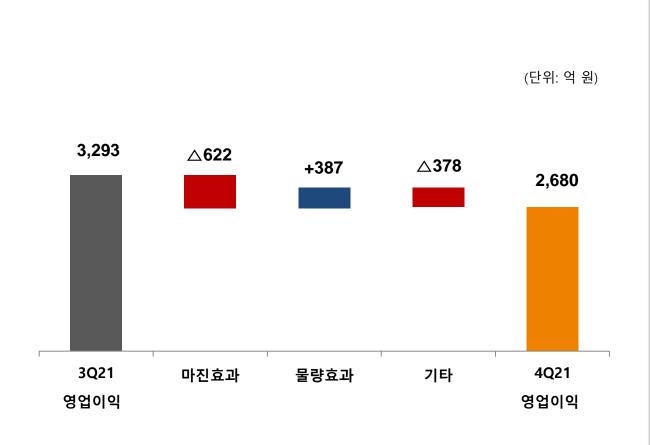
전방 산업 신규 가동/증설로 수요 증가 예상되나, 공급 추가 출회로 제한적 개선 전망



^{*} SKGC 및 SK인천석유화학의 화학사업 부문 실적 포함

윤활유사업 - 실적 분석





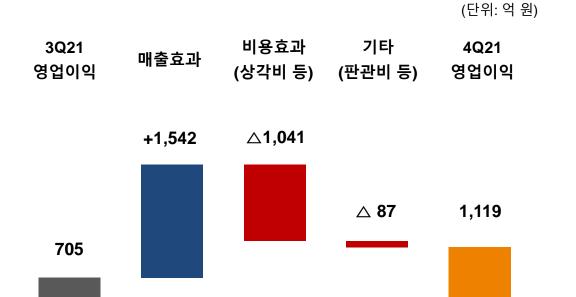
판매량 증대 효과에도 불구, 원가 상승 및 판가 하락에 따른 마진 감소로 영업이익 감소

'22년 기유 시황, 석유 제품 시황 개선에 따른 글로벌 기유 공급 정상화로 수급 이슈 완화되며 Spread 조정 전망

석유개발사업



(단위: 억 원, MBOE/D)	3Q21	4Q21
매출액	1,925	3,469
일 평균 생산량	46.0	52.6
Oil 비중	37%	30%



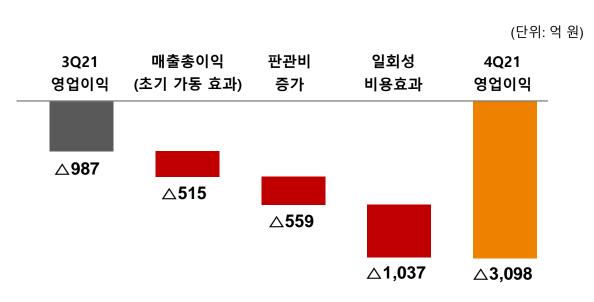
유·가스가 상승 및 판매물량 증가 영향으로 매출액 및 영업이익 증가

주요 지표	3Q21	4Q21	QoQ
Brent (\$/B)	73.5	79.7	+6.2
WTI (\$/B)	70.5	77.3	+6.8
HH (\$/mmbtu)	4.4	4.8	+0.4

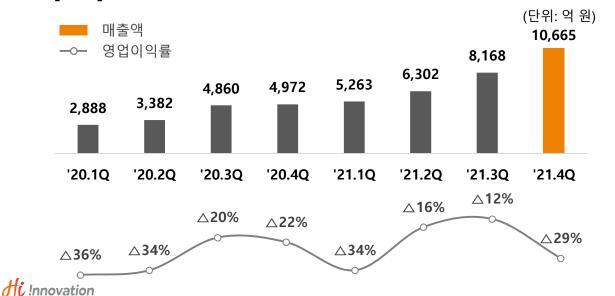


배터리사업





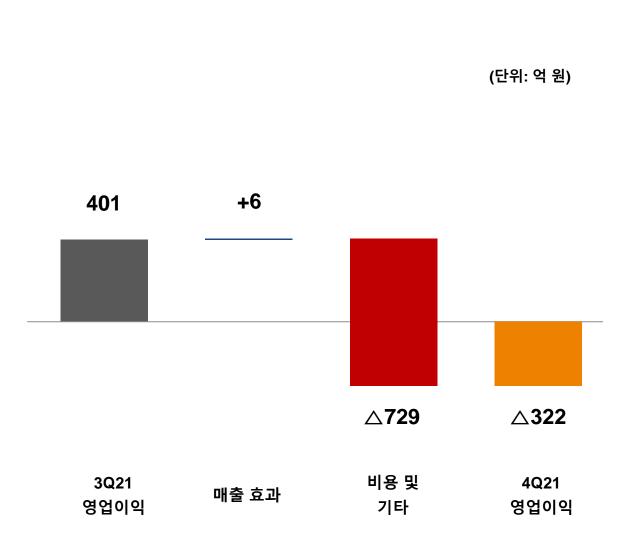
[참고] 경영실적 추이



- '21년 양산 개시한 중국 공장의 가동률 및 판매량 증가에도, 초기 가동 공장의 고정비 부담과 연구개발비 등의 판관비 증가 및 일회성 비용 등으로 영업손실 폭 증가
- ▶ 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
 - BEST(창저우): '19.4Q 완공, '20.2Q 양산 개시
 - EUE(혜주): '19.2Q 착공, '21.1Q 양산 개시
 - SKOJ(옌청): '19.3Q 착공, '21.1Q 양산 개시
 - SKOY(옌청): '21.4Q 착공, '24.2Q 양산 예정
- 미국
 - 제 1공장: '19.1Q 착공, '22.1Q 양산 예정
 - 제 2공장: '20.3Q 착공, '23.1Q 양산 예정
 - BlueOvalSK: '22.2Q 착공, '25.1Q 양산 예정

소재사업 (SKI 연결기준, SKIET)





- 반도체 수급 Issue에 따른 전방 산업 위축 下, 신규 공장 초기 가동 비용 등 비용 증가로 인해, 전분기 대비 영업이익 감소 및 적자 전환
- LiBS 설비 증설 Roadmap
 - 한국(5.2억m²)
 - 중국(6.7억m²):
 - Phase 1(3.4억m²): '20년 11월 생산 개시
 - Phase 2(1.7억m²): '21년 4월 생산 개시
 - Phase 3(1.7억m²): '22년 1Q 생산 예정
 - 폴란드(15.4억m²):
 - Phase 1(3.4억m²): '21년 10월 생산 개시
 - Phase 2(3.4억m²): '23년 1Q 생산 예정
 - Phase 3(4.3억m²): '23년 4Q 생산 예정
 - Phase 4(4.3억m²): '24년 2Q 생산 예정



목차



- 2021년 4분기 경영실적
- 2021년 4분기 사업별 실적 분석
- Q&A
- Appendix



목차



- 2021년 4분기 경영실적
- 2021년 4분기 사업별 실적 분석
- Q&A
- Appendix

1. 사업별 실적 (회사별 사내거래 제외)



(단위: 억 원)	석유 ¹⁾	화학 ²⁾	윤활유	E&P	Battery	소재 ³⁾	기타4)	4Q21
매 출 액	85,980	25,743	10,397	3,469	10,665	712	247	137,213
영 업 이 익	2,218	△2,090	2,680	1,119	△3,098	△322	△981	△474
영 업 외 손 익	△391	+205	△261	+271	△63	△59	△175	△473
세 전 이 익	1,827	△1,885	2,419	1,390	△3,161	△381	△1,156	△947

1) 석유 : SKE, SKTI, SKIPC 석유사업

2) 화학: SKGC, SKIPC 화학사업

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

4) 기타: Staff



2. 석유/화학 Plant 가동률 추이



➤ 석유 Plant

구분	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21
CDU	88%	88%	92%	92%	95%	88%	90%	79%	89%	77%	72%	61%	63%	66%	68%	68%
울산	89%	88%	94%	91%	95%	90%	94%	89%	92%	77%	76%	65%	67%	64%	68%	69%
인천	86%	87%	88%	90%	87%	84%	78%	50%	80%	76%	60%	47%	53%	69%	69%	65%
HOU	81%	85%	100%	100%	93%	96%	101%	101%	90%	84%	84%	86%	70%	69%	81%	85%
#1 RFCC	100%	100%	100%	100%	100%	83%	100%	100%	91%	42%	67%	76%	76%	79%	90%	98%
#2 RFCC	100%	100%	100%	100%	100%	101%	100%	56%	95%	96%	86%	64%	84%	102%	90%	81%

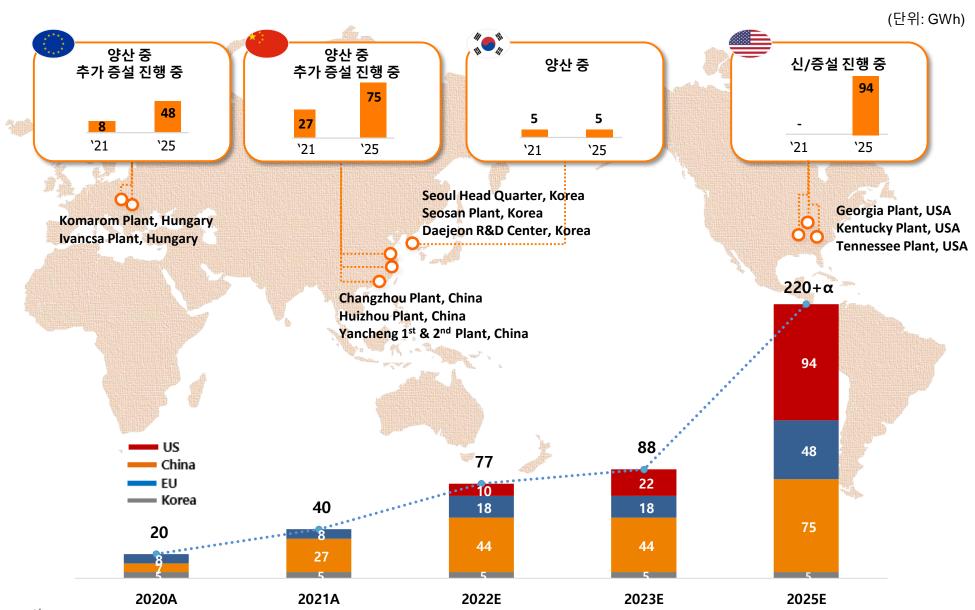
➤ 화학 Plant

구분	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21
NCC	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	99%	100%	57%	97%	100%	98%	99%
PE	95%	97%	97%	100%	100%	97%	97%	100%	99%	97%	99%	69%	98%	97%	99%	99%
PP	99%	100%	100%	100%	100%	99%	100%	100%	99%	100%	99%	72%	100%	99%	100%	100%
PX(울산)	103%	86%	101%	103%	102%	102%	101%	97%	92%	98%	91%	93%	89%	78%	91%	98%
PX(인천)	110%	110%	110%	110%	106%	109%	104%	99%	108%	99%	95%	75%	82%	93%	95%	90%



3. Battery 생산능력





4. LiBS 생산능력



