SK innovation

| 2022년 1분기 실적발표 |

2022. 04. 29

Disclaimer

본 자료는 2022년 1분기 실적에 대한 외부감사인의 회계 검토가 완료되지 않은 상태에서 주주 및 투자자들에게 당사의 경영현황을 사전에 알리기 위하여 작성 및 배포되는 자료입니다.

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

목차

요약 경영실적

SK innovation

(단위: 억 원)	1Q22	4Q21	QoQ	2021
매 출 액	**162,615**	137,213	*+25,402*	468,429
영 업 이 익	**16,491**	△585	*+17,076*	17,546
EBITDA	**20,617**	3,510	*+17,107*	32,683
영 업 외 손 익	△2,731	△507	*△2,224*	△9,460
세 전 이 익	**13,760**	△1,092	*+14,852*	8,086

요약 재무구조

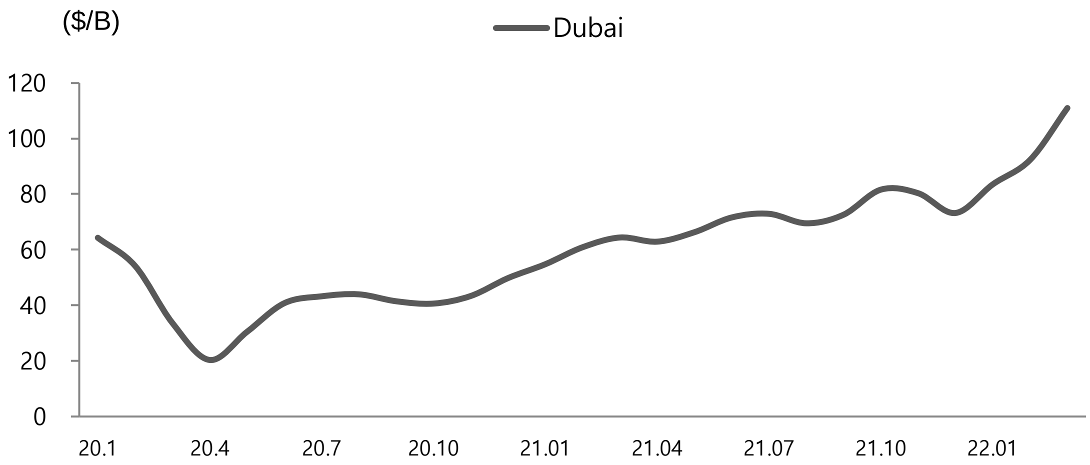
(단위: 억 원)	’22년 3월말	’21년말	전년 말 대비
자　산	**545,398**	**495,350**	***+50,048***
- 현금 등	73,038	74,113	*△1,075*
- 유/무형자산	218,333	212,345	*+5,988*
부　채	**339,463**	**299,242**	***+40,221***
- 차입금	177,013	158,242	*+18,771*
자　본	**205,935**	**196,108**	***+9,827***
부채비율	**165%**	**153%**	***+12%p***
순차입금	**103,975**	**84,129**	***+19,846***

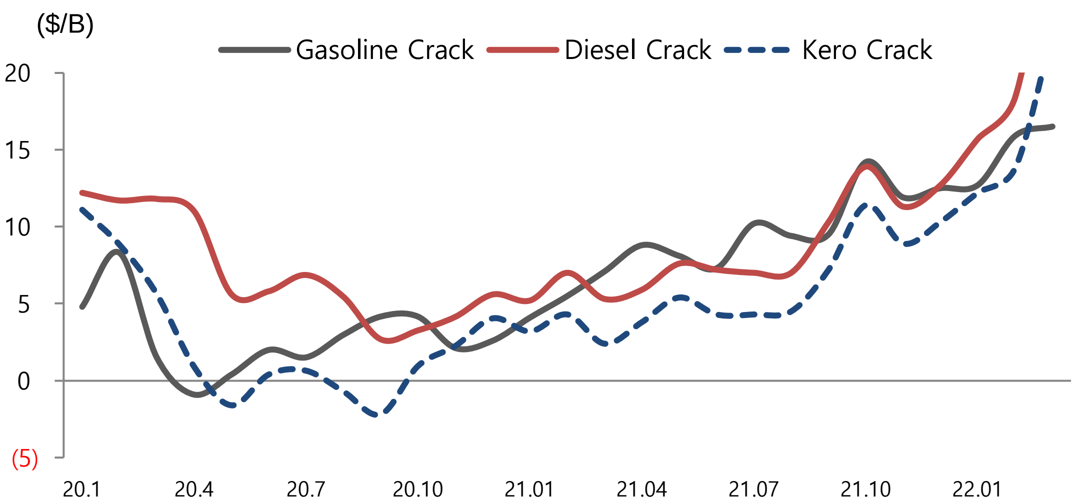
Hi !nnovation

목차

석유사업 - 시황

SK innovation





▶ **유가,**
美 연준의 긴축 기조 강화에도 불구, 주요국 방역정책 완화되며 수요 회복된 가운데, 러시아-우크라이나 전쟁으로 인한 원유 공급 차질 우려로 큰 폭 상승

▪ **Dubai 유가 변동 사항**

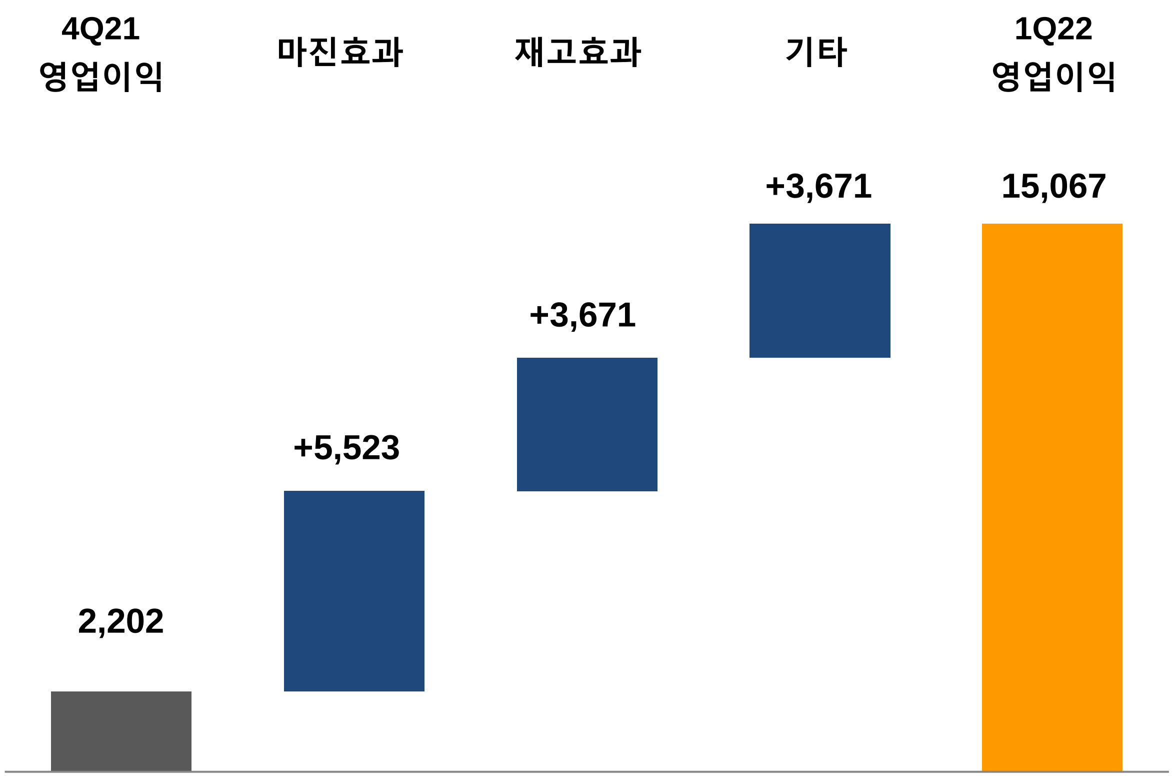
유가($/B)	4Q21	1Q22	QoQ
분기 평균	78.3	95.6	+17.3
분기 마지막 월 평균	73.2	110.9	+37.7

▶ **석유제품 Crack,**
주요국 방역정책 완화되며 Middle 제품 위주의 수요 회복된 가운데, Global 저위 재고 속 러시아 의존도 높은 유럽의 공급 부족 우려 심화되며 큰 폭 상승

Crack($/B)	4Q21	1Q22	QoQ
Gasoline	12.9	15.1	+2.2
Diesel	12.6	21.6	+9.0
Kerosene	10.2	16.2	+6.0

석유사업 – 실적 분석

(단위: 억 원)

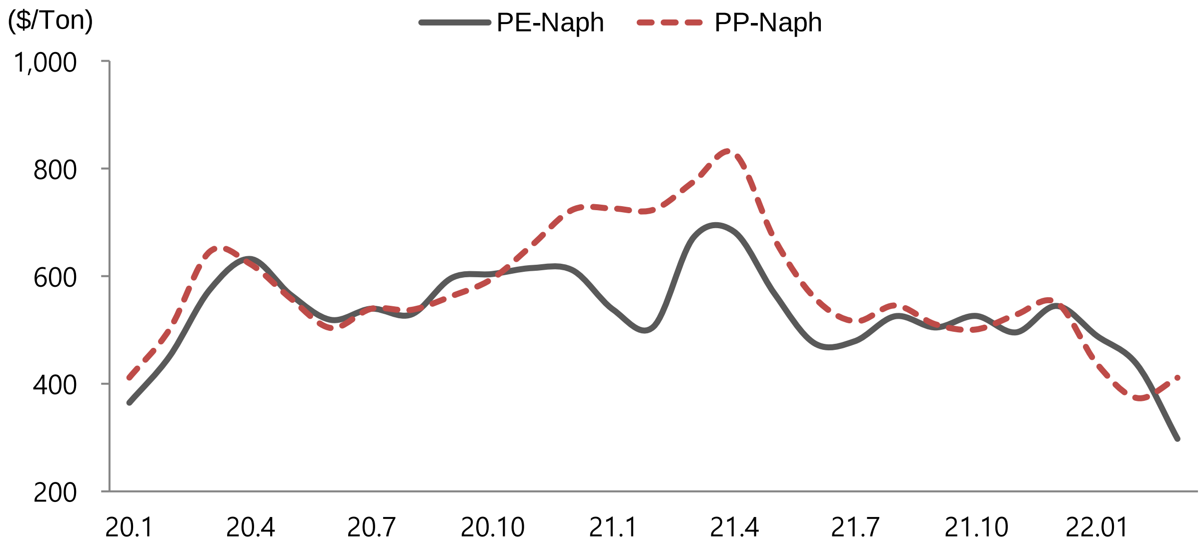


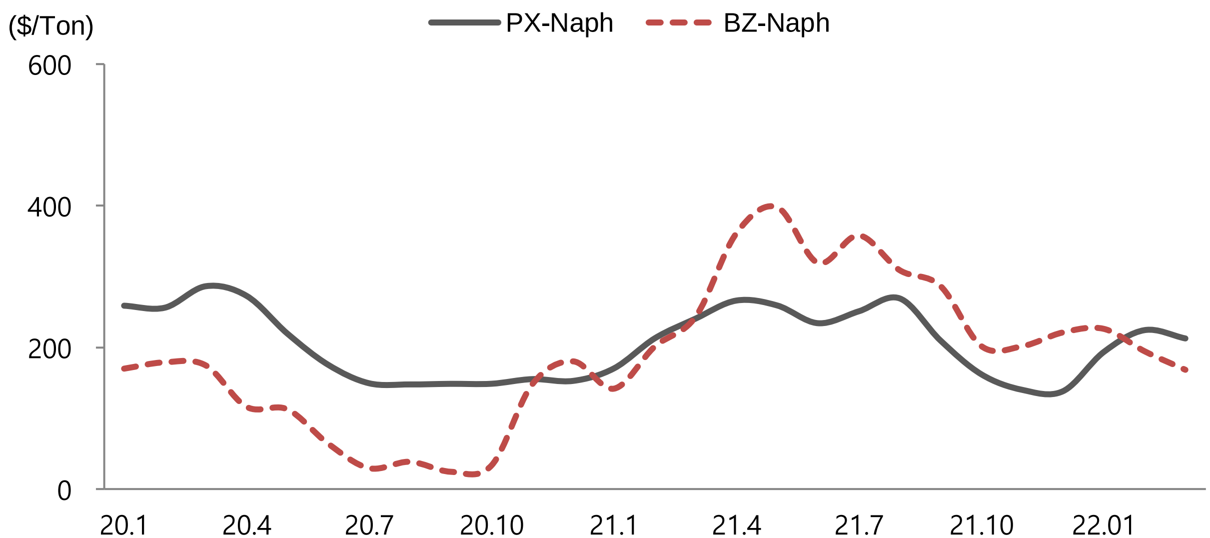
** SKE, SKTI 및 SK 인천석유화학의 석유사업 부문 실적 포함*

▶ **1분기 실적,**
정제마진 강세 및 환율 상승으로 인한 시황 개선 영향과,
유가 상승에 따른 재고 이익 증가로
전분기 대비 영업이익 증가

▶ **'22년 2분기 정제마진,**
러시아-우크라이나 사태에 따른 Tight한 수급 및 저위재고 상황이 지속되며 양호한 Level 유지 전망

화학사업 - 시황





Polymer

- **PE : 수요 개선 지연으로 Market 펀더멘탈 혼조세 지속되며 Spread 약세**
- **PP : 中 PP 재고 증가와 D/S 수요 부진 등 전반적인 Market 펀더멘탈이 부진하며 Spread 약세**

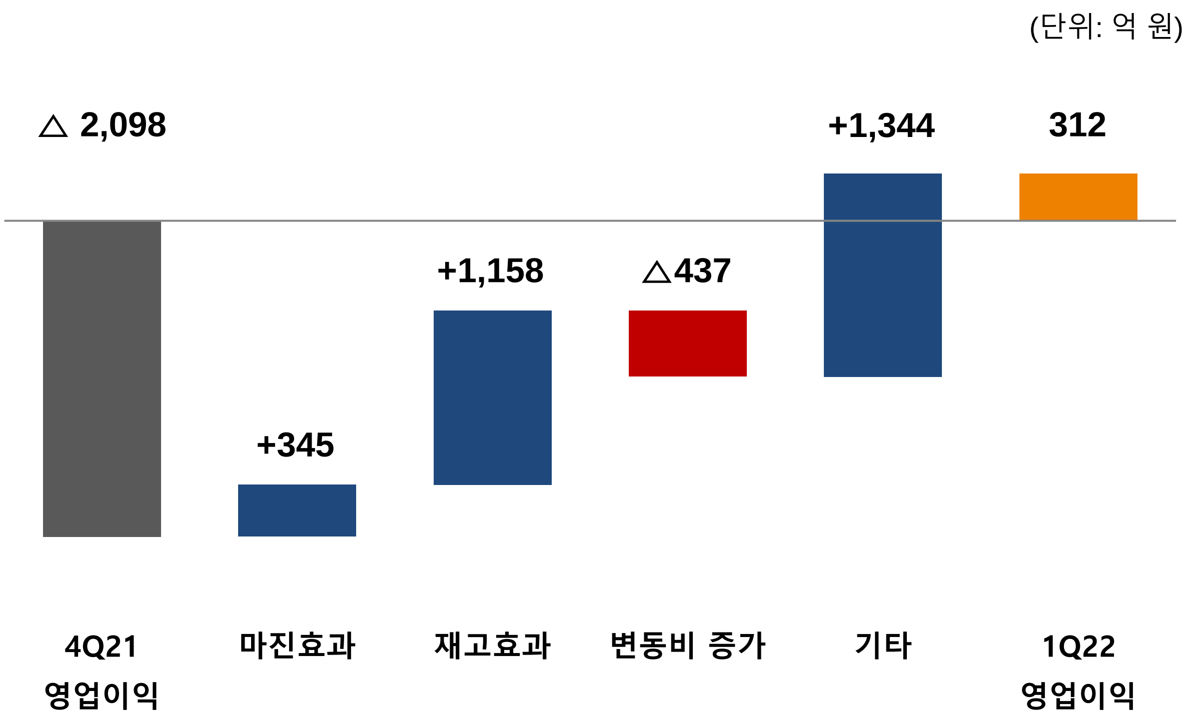
Spread ($/MT)	4Q21	1Q22	QoQ
PE	523	408	△115
PP	527	407	△120

Aromatic

- **PX : Yisheng 신규 PTA 가동(3,300KTA)으로 수요 증가 및 운송 Issue로 인한 일부 공급 감소 영향 등으로 Spread 강보합세 시현**

Spread ($/MT)	4Q21	1Q22	QoQ
PX	147	210	+63
BZ	208	196	△12

화학사업 - 실적 분석



* SKGC 및 SK 인천석유화학의 화학사업 부문 실적 포함

- **1분기 실적,**
  Polymer의 Spread 부진에도 불구,
  PX 시황 개선 및 재고효과 등으로 흑자전환

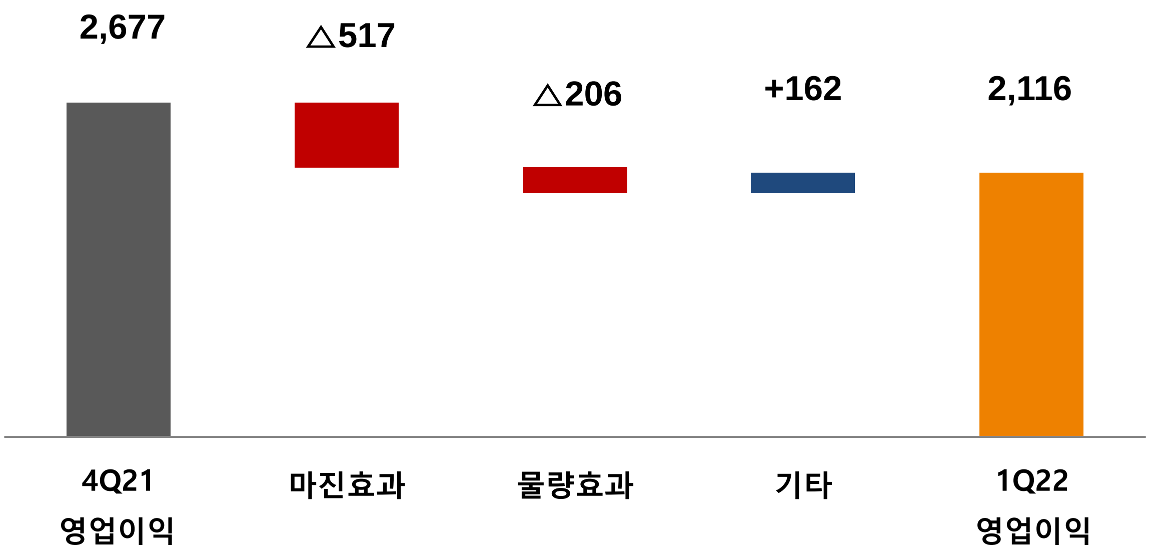
- **'22년 시황,**
  Polymer,
  中 Covid 재확산 및 신증설 물량 유입 등
  불확실성 가운데, 납사가 안정화 및 T/A
  등으로 PP 중심 Spread 개선 가능

  Aromatic,
  하반기 PX/PTA T/A 및 중국 内 신규 PX/PTA
  가동으로 인한 수급 변동성 클 것으로 예상하나,
  점진적 Spread 개선 전망

윤활유사업 - 실적 분석

SK innovation

(단위: 억 원)



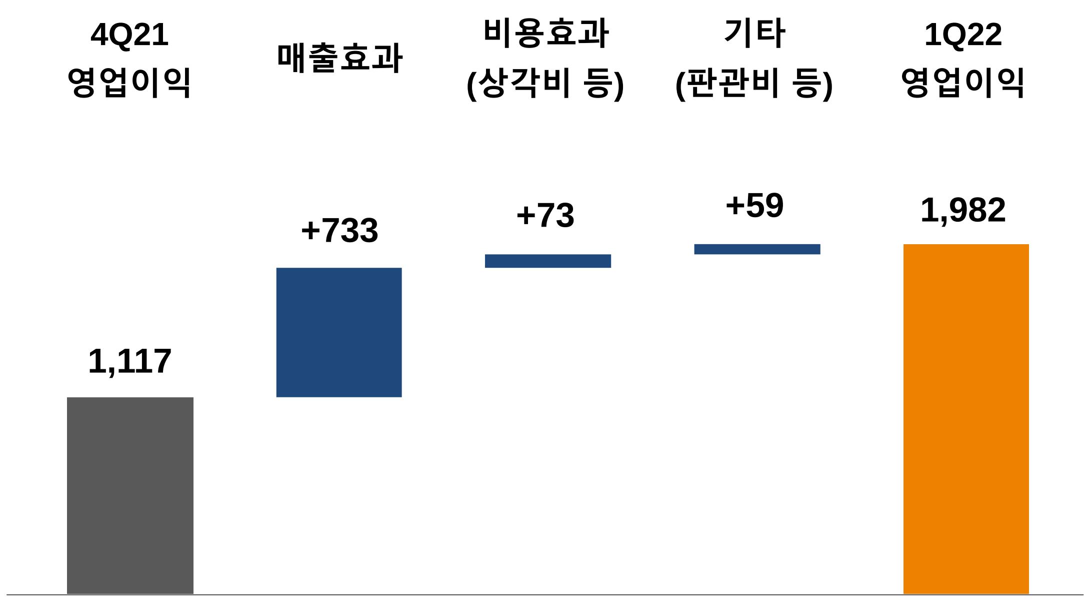
- 원가급등에 따른 마진 감소 및 판매물량 감소 영향으로 전분기 대비 영업이익 감소

- ’22년 기유 시황, 1Q 유가 급등에 따른 원가 부담 확대에도, 2Q부터 원가 상승효과의 Lagging에 따른 판가 상승 및 고객별 판가 개선 활동 등으로 Spread 유지 전망

석유개발사업

(단위: 억 원, MBOE/D)	4Q21	1Q22
매출액	3,469	4,202
일 평균 생산량	51.9	49.5
Oil 비중	31%	32%

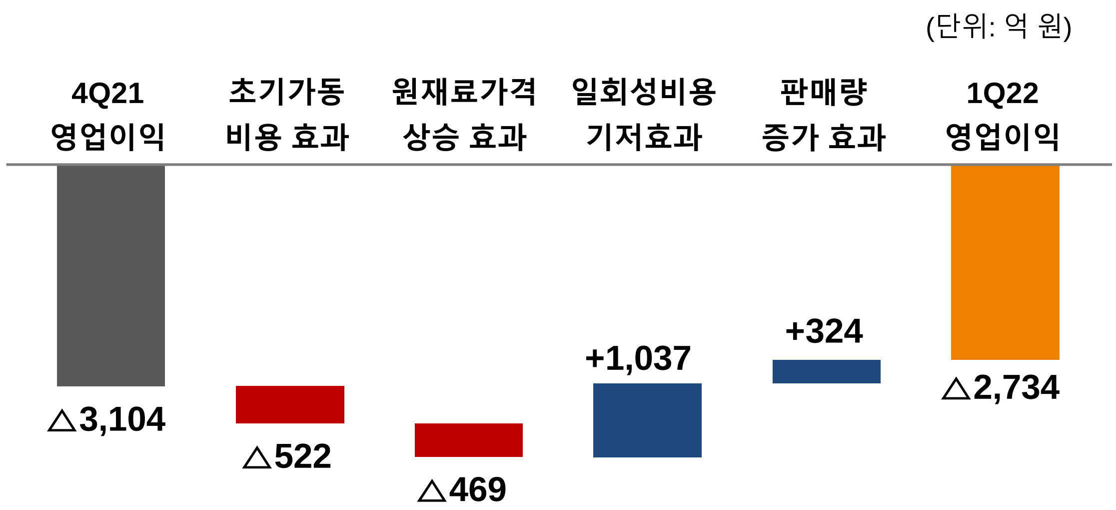
(단위: 억 원)



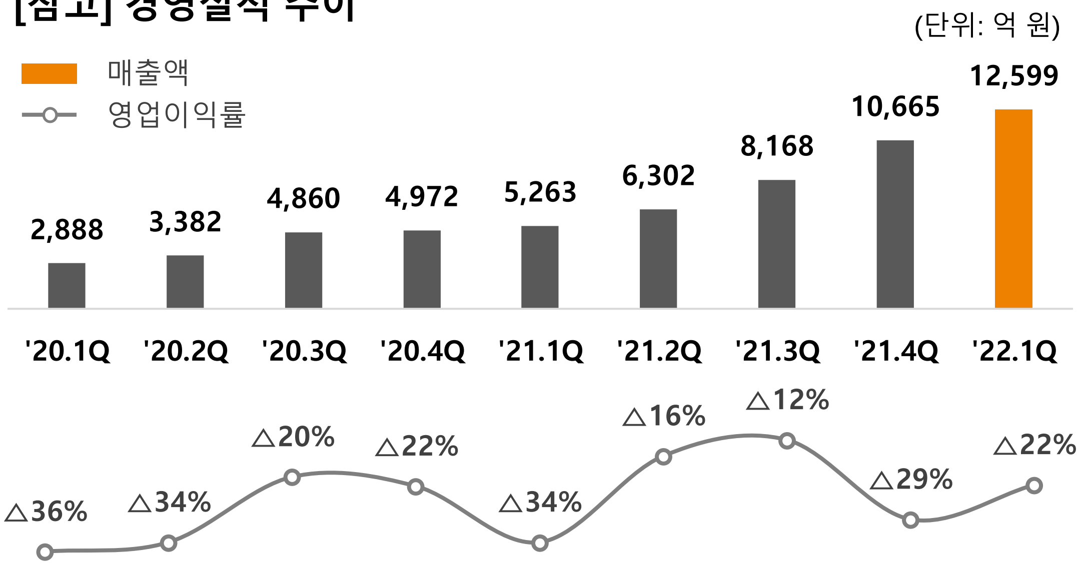
▶ 판매물량 소폭 감소 불구, 판매단가 상승 영향으로 매출액 및 영업이익 증가

주요 지표	4Q21	1Q22	QoQ
Brent ($/B)	79.7	101.4	+21.7
WTI ($/B)	77.3	94.5	+17.2
HH ($/mmbtu)	4.8	4.6	△0.2

배터리사업



[참고] 경영실적 추이



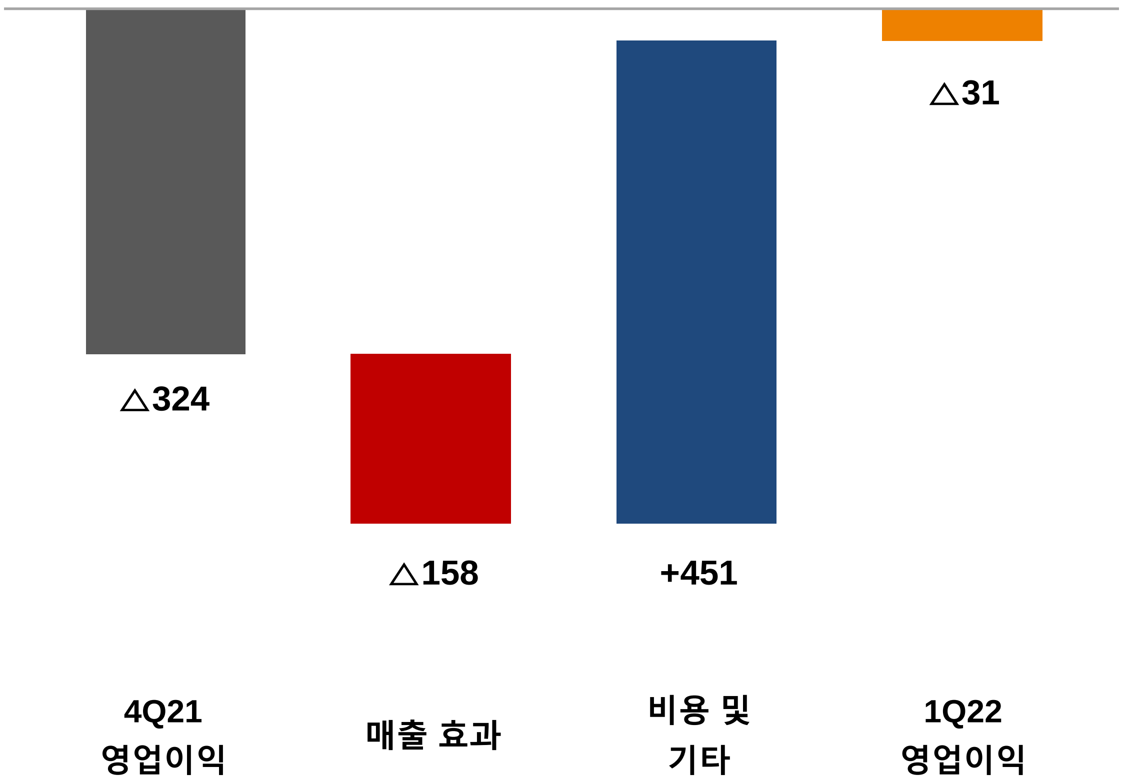
▶ **원재료 가격 상승 및 신규 양산 개시 중인 헝가리 2공장 초기가동 비용 효과에도, 판매물량 증가 및 전 분기 일회성비용 기저효과로 영업손실 폭 축소**

▶ **Global 설비 신/증설 현황**

- **헝가리**
  - 제 1공장: '19.4Q 완공, '20.1Q 양산
  - 제 2공장: '19.1Q 착공, '22.1Q 양산
  - 제 3공장: '21.3Q 착공, '24.1Q 양산 예정
- **중국**
  - BEST(창저우): '19.4Q 완공, '20.2Q 양산
  - EUE(혜주): '19.2Q 착공, '21.1Q 양산
  - SKOJ(옌청): '19.3Q 착공, '21.1Q 양산
  - SKOY(옌청): '21.4Q 착공, '24.2Q 양산 예정
- **미국**
  - 제 1공장: '19.1Q 착공, '22.1Q 양산
  - 제 2공장: '20.3Q 착공, '23.1Q 양산 예정
  - BlueOvalSK: '22.2Q 착공, '25.1Q 양산 예정

소재사업 (SKI 연결기준, SKIET)

(단위: 억 원)



▶ 판매량 감소, 판가 조정 및 운영비용 상승 영향 불구, 전분기 일회성 비용 기저효과로 인해 영업손실 폭 축소

▶ LiBS 설비 증설 Roadmap

- 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 1월 생산 개시
- 폴란드(15.4억㎡):
  - Phase 1(3.4억㎡): '21년 10월 생산 개시
  - Phase 2(3.4억㎡): '23년 1Q 생산 예정
  - Phase 3(4.3억㎡): '23년 4Q 생산 예정
  - Phase 4(4.3억㎡): '24년 2Q 생산 예정

- 2022년 1분기 경영실적
- 2022년 1분기 사업별 실적 분석
- Q&A
- Appendix

목차

1. 사업별 실적 (회사별 사내거래 제외)

(단위: 억 원)	석유[1]	화학[2]	윤활유	E&P	Battery	소재[3]	기타[4]	1Q22
매 출 액	106,427	28,060	10,429	4,202	12,599	679	219	**162,615**
영 업 이 익	15,067	312	2,116	1,982	△2,734	△31	△221	**16,491**
영 업 외 손 익	△2,883	285	△58	318	△260	218	△351	**△2,731**
세 전 이 익	12,184	597	2,058	2,300	△2,994	187	△572	**13,760**

1) 석유 : SKE, SKTI, SKIPC 석유사업
2) 화학 : SKGC, SKIPC 화학사업
3) 소재: 위 정보는 SK이노베이션 계열 내부거래를 제거한 SK이노베이션 연결 기준 재무정보로, SKIET 실적과 차이가 있음
4) 기타: Staff

2. 석유/화학 Plant 가동률 추이

SK innovation

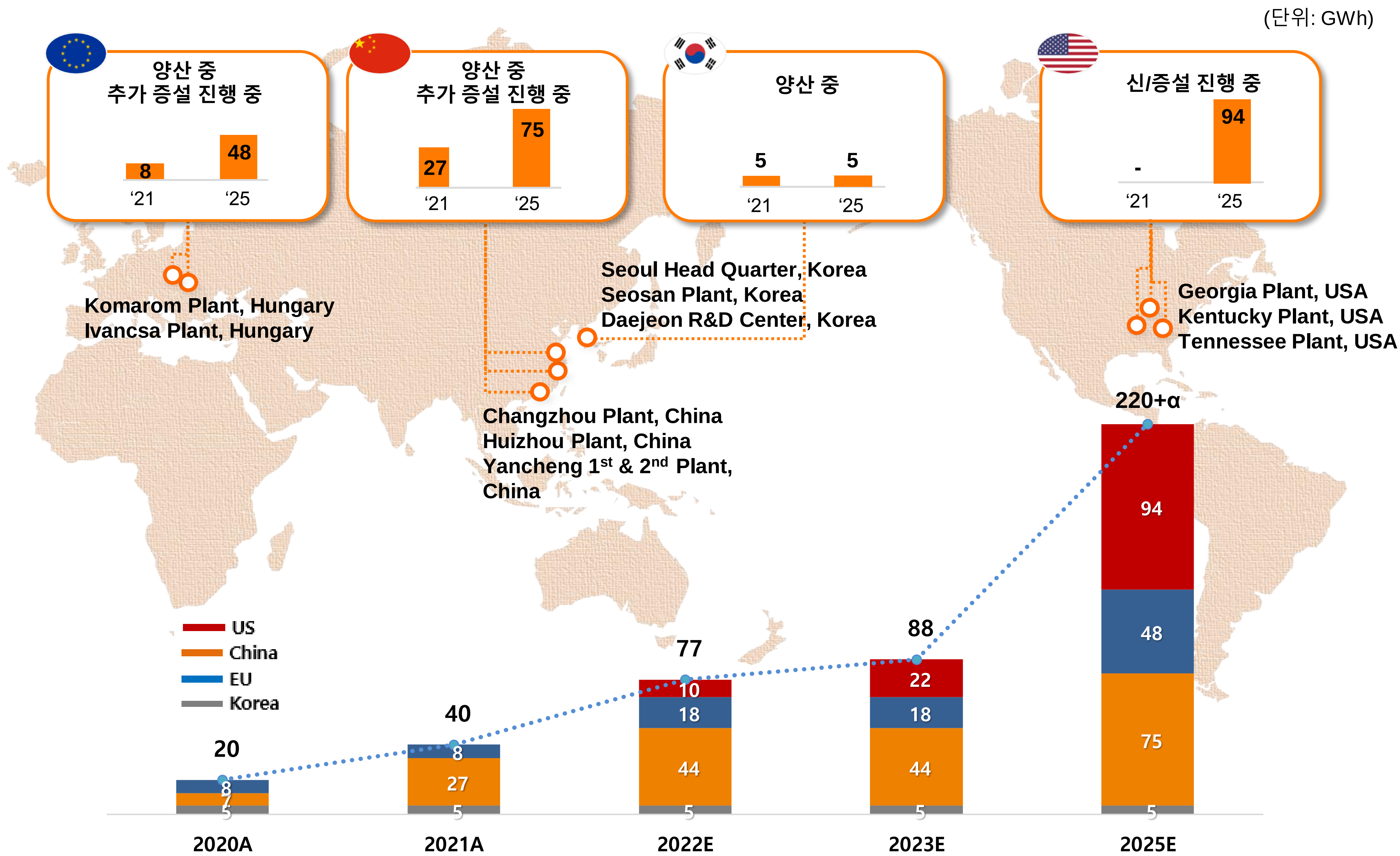
➢ 석유 Plant

구분	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22
CDU	95%	88%	90%	79%	89%	77%	72%	61%	63%	66%	68%	68%	**77%**
울산	95%	90%	94%	89%	92%	77%	76%	65%	67%	64%	68%	69%	**83%**
인천	87%	84%	78%	50%	80%	76%	60%	47%	53%	69%	69%	65%	**58%**
HOU	93%	96%	101%	101%	90%	84%	84%	86%	70%	69%	81%	85%	**75%**
#1 RFCC	100%	83%	100%	100%	91%	42%	67%	76%	76%	79%	90%	98%	**100%**
#2 RFCC	100%	101%	100%	56%	95%	96%	86%	64%	84%	102%	90%	81%	**98%**

➢ 화학 Plant

구분	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22
NCC	100%	100%	100%	100%	100%	99%	100%	57%	97%	100%	**98%**	**99%**	**95%**
PE	100%	97%	97%	100%	99%	97%	99%	69%	98%	97%	**99%**	**99%**	**99%**
PP	100%	99%	100%	100%	99%	100%	99%	72%	100%	99%	**100%**	**100%**	**100%**
PX(울산)	102%	102%	101%	97%	92%	98%	91%	93%	89%	78%	**91%**	**98%**	**97%**
PX(인천)	106%	109%	104%	99%	108%	99%	95%	75%	82%	93%	**95%**	**90%**	**70%**

3. Battery 생산능력



4. LiBS 생산능력

SK innovation

(단위: 억 m²)