

2023년 2분기 경영실적

Green Energy & Materials Company

Disclaimer

본 자료는 2023년 2분기 실적에 대한 외부감사인의 회계 검토가 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.

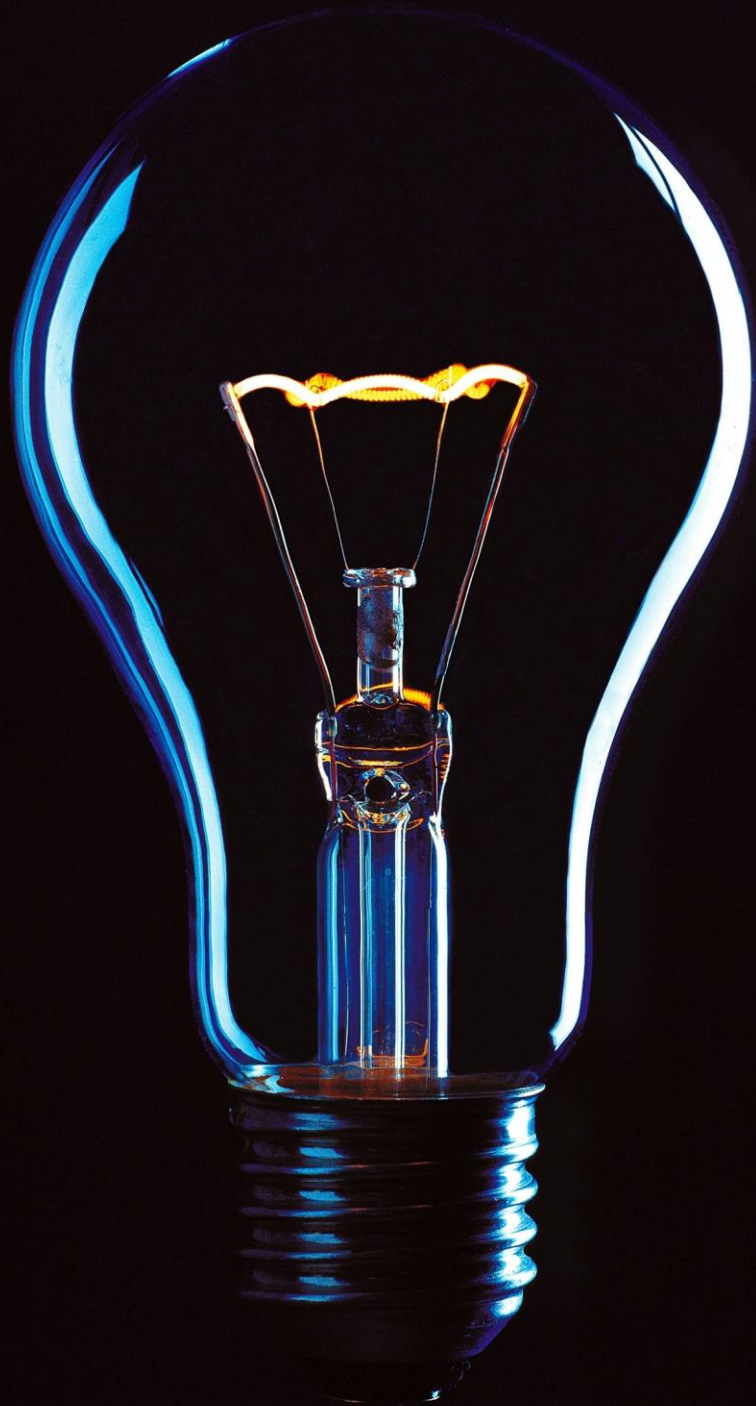


Table of Contents

Highlights

경영실적

사업별 실적 분석

Q&A

Appendix

Highlights



하반기 점진적 정제마진 개선 전망

- 2분기 경기둔화 우려로 인한 유가 및 정제마진 하락 기조로 인해, 석유사업 4,112억 영업적자 시현
- 하반기 미국 긴축기조 완화 예상과 더불어, 건조한 이동 성수기 수요와 아시아 지역 정기보수 시즌 진입으로 인해 점진적 정제마진 개선 전망



SK은, 분기 최대 매출 달성

- 2분기 매출액은 신규공장 생산성 향상 및 OEM별 판매량 증가에 따라 지속 성장하며 분기 최대 매출액 3조 6,961억 원 달성 (QoQ +12%, YoY+187%)
- '23년 상반기 매출액은 7.0조원으로, '22년 상반기 2.5조원 대비 175% 증가



AMPC* 수혜 반영

*첨단제조생산세액공제

- '23년 상반기 AMPC 수혜 반영 1,670억원 및 하반기 대폭 증가 전망
- '25년 미국 내 생산 능력 확대 이후 수혜 규모 추가적 증가 기대



Table of Contents

Highlights

경영실적

사업별 실적 분석

Q&A

Appendix

요약 경영실적

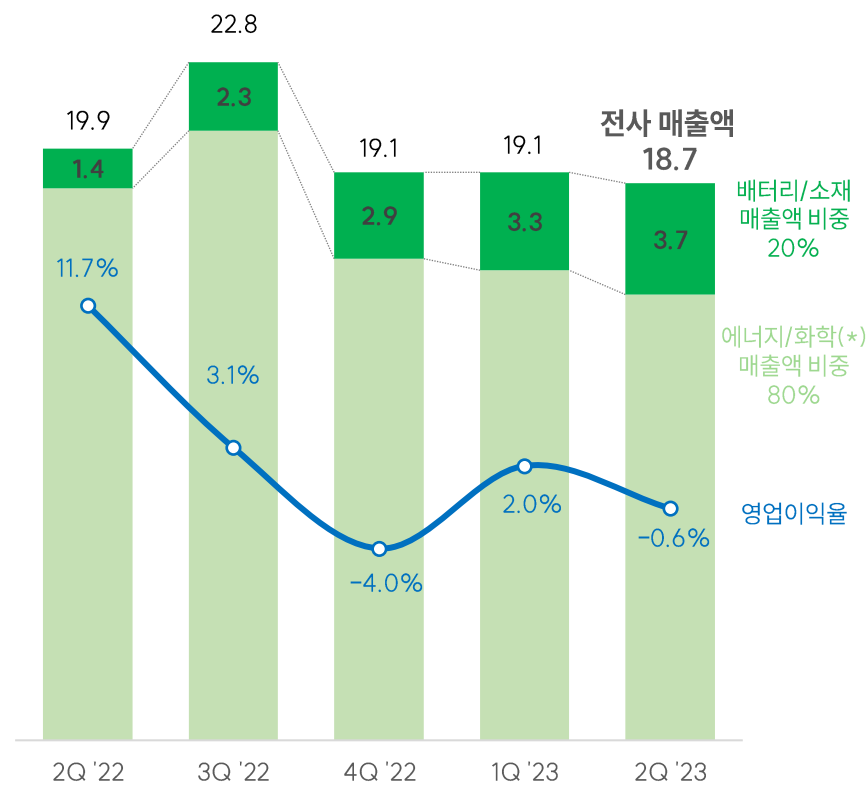
경영실적 현황

(단위 : 억원)

구분	2Q '23	1Q '23	QoQ	2022
매출액	187,272	191,429	△4,157	780,569
영업이익	△1,068	3,750	△4,818	39,173
EBITDA	4,646	8,915	△4,269	58,188
영업외손익	△1,511	△2,187	+676	△10,571
세전이익	△2,579	1,563	△4,142	28,602

Financial Highlights

(단위 : 조원)



* SKE, SKTI, SKIPC, SKGC, SKEN, SKEO, SKI Staff

요약 재무구조

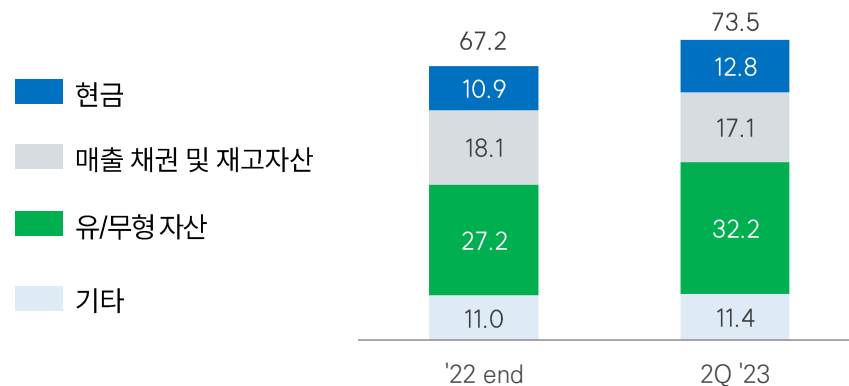
재무제표 현황

(단위 : 억원)

구분	2Q '23	'22 end	전년말比
자산	734,742	672,189	+62,553
- 현금 등	127,797	109,394	+18,403
- 유/무형자산	322,258	271,882	+50,376
부채	473,127	439,766	+33,361
- 차입금	281,896	254,542	+27,354
자본	261,615	232,423	+29,192
부채비율	181%	189%	△8%p
순차입금	154,099	145,148	+8,951

자산 구성 추이

(단위 : 조원)



부채 및 자본 구성 추이

(단위 : 조원)

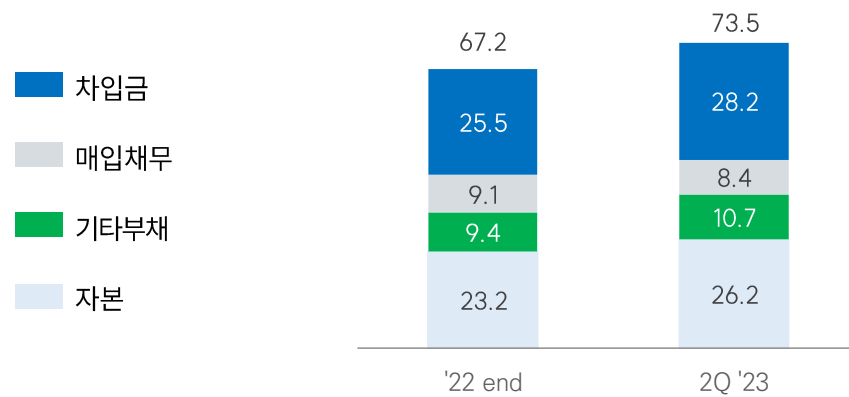




Table of Contents

Highlights

경영실적

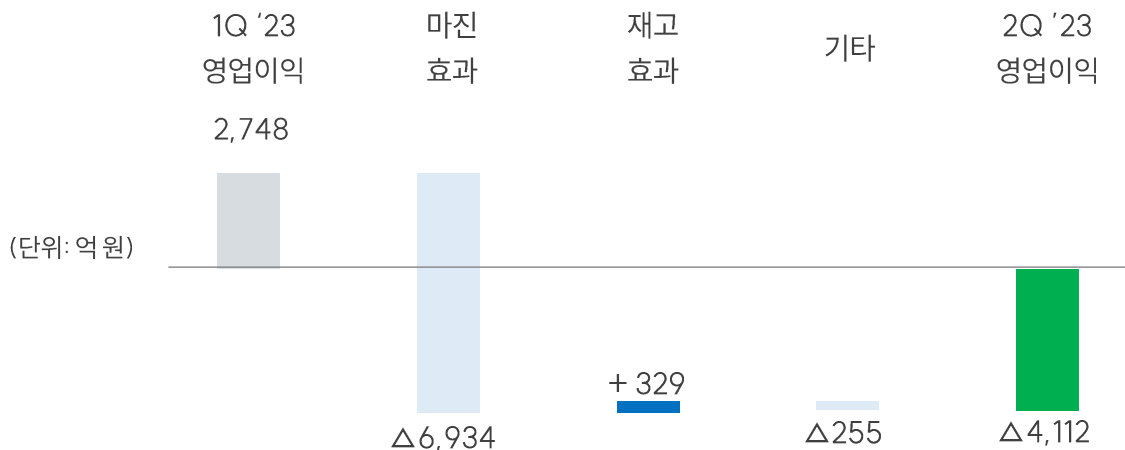
사업별 실적 분석

Q&A

Appendix

석유 사업

“ 정제마진 하락 영향, 전분기 대비 영업이익 6,860억 감소 ”



* SKE, SKTI 및 SKIPC의 석유사업부문 실적 포함

유가

유가(\$/B)	1Q '23	2Q '23	QoQ
분기 평균	80.3	77.8	△2.5
분기 마지막 월 평균	78.5	75.0	△3.5

석유제품 Crack

Crack(\$/B)	1Q '23	2Q '23	QoQ
Gasoline	15.0	12.1	△2.9
Diesel	28.6	15.6	△13.0
Kerosene	26.5	14.0	△12.5

Financial Highlights & Outlook



2분기 실적 요약

경기둔화 우려에 따른 정제마진 하락으로
전분기 대비 영업이익 감소 및 적자 전환



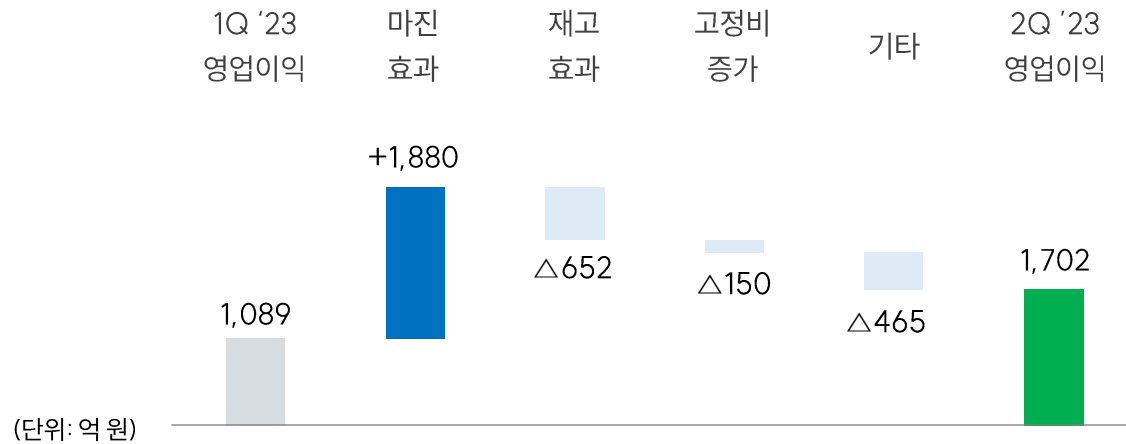
하반기 시황 전망

미국 건축기조 완화, 견조한 이동 성수기 수요
및 역내 정기보수 시즌 진입으로 인해,

점진적 정제마진 개선 전망

화학 사업

“제품 마진 개선으로 전분기 대비 영업이익 613억 증가”



* SKGC 및 SKIPC의 화학사업부문 실적 포함

Polymer 현황

Spread (\$/MT)	1Q '23	2Q '23	QoQ
PE	291	348	+67
PP	287	307	+20

Aromatic 현황

	1Q '23	2Q '23	QoQ
PX	345	429	+84
BZ	241	272	+31

Financial Highlights & Outlook



2분기 실적 요약

납사가 하락에 따른 재고관련 손실 및 수소 등 부산물 판매 수익 감소에도 불구하고, PX 중심의 견조한 Aromatic 시장 등에 힘입어 **전분기 대비 영업이익 증가**



하반기 시장 전망

Polymer

공급 측면 부담 및 수요 개선 지연 지속에도 불구하고, 10월 중국 국경절 수요 등 영향으로 **점진적 개선 전망**

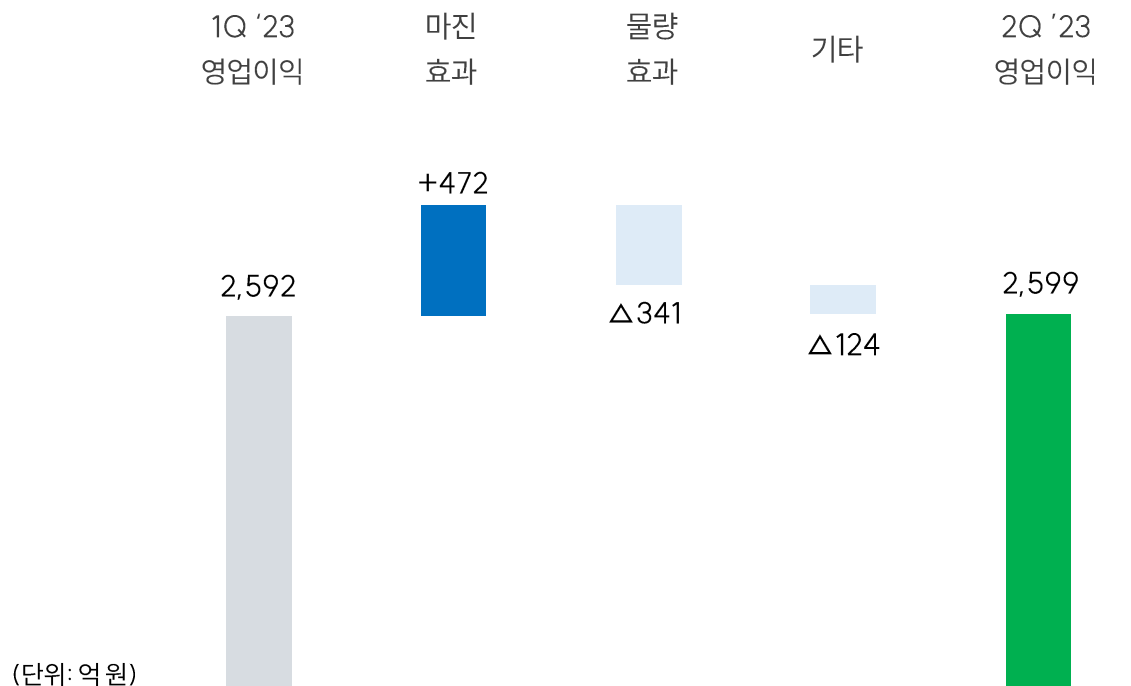
Aromatic

Trouble 설비* 재가동에 따른 공급 증가로 **PX spread 보합 전망**

* 中 Shenghong #2 PX(2.0 MTA) / Zhejiang PC(8.8 MTA)

유탄유 사업

“ 마진 개선 영향, 전분기 대비 영업이익 7억 증가 ”



Financial Highlights & Outlook



2분기 실적 요약

수요 약세로 인한 판매량 감소에도 불구하고,
유가 하락에 따른 원가 개선으로 마진
상승하며 **전분기 대비 영업이익 증가**

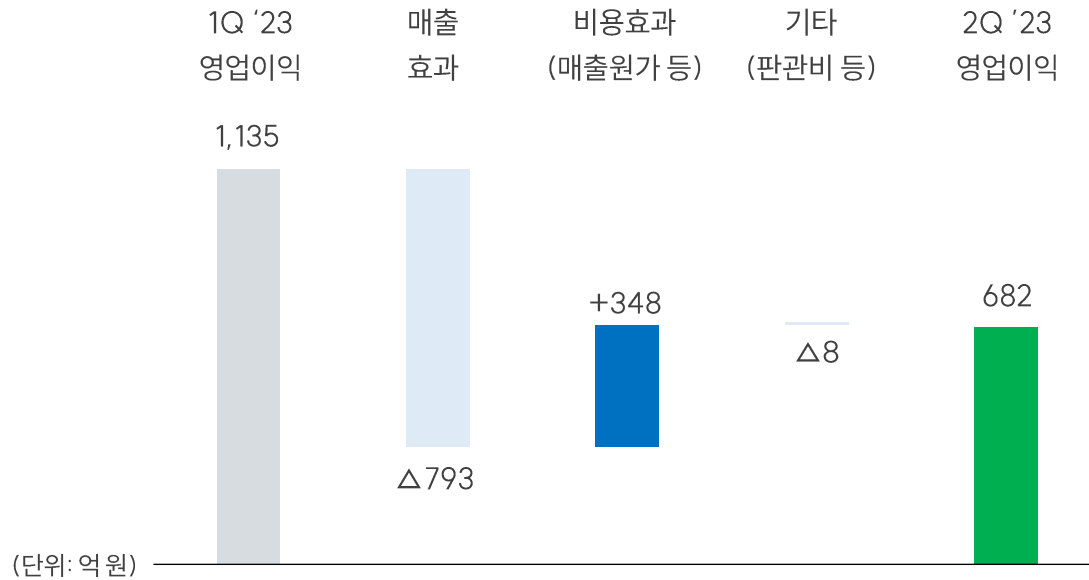


하반기 시장 전망

기유수급 완화에 따른 판가의 점진적 하락에도
불구하고, 드라이빙 시즌 및 중국의 리오프닝
수요 증가 영향 등으로 **견조한 Spread 전망**

석유개발사업

“ 유가 및 가스가 하락 영향, 전분기 대비 영업이익 453억 감소 ”



주요 지표

구분	1Q '23	2Q '23	QoQ
Brent (\$/B)	81.3	78.4	Δ2.9
WTI (\$/B)	76.1	73.8	Δ2.3
HH (\$/mmbtu)	2.8	2.3	Δ0.5

Financial Highlights & Outlook



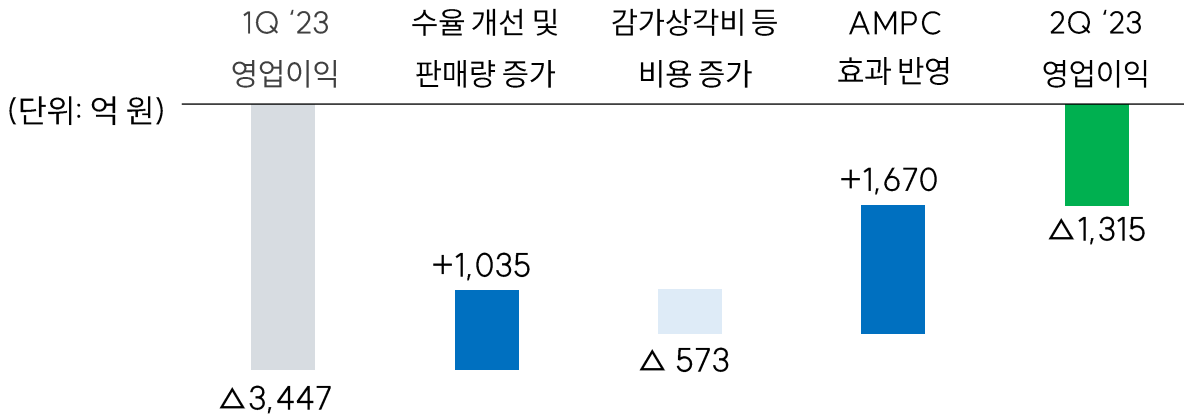
2분기 실적 요약

매출물량 증가에도 불구하고,
판매단가 하락 영향으로 인해
매출 및 영업이익 감소

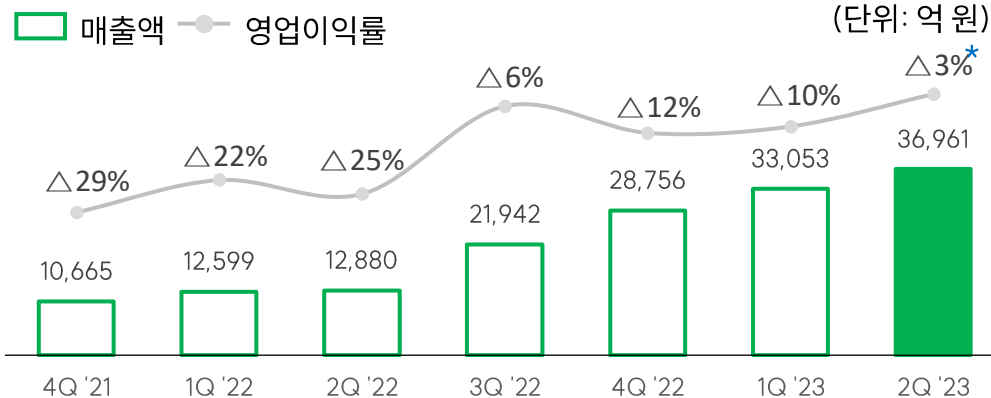
(단위 : 억원, MBOE/D)	1Q '23	2Q '23
매출액	3,285	2,488
일 평균 생산량	53.3	53.6
Oil 비중	33%	31%

배터리 사업

“ 신규 공장 생산성 향상 및 AMPC 반영에 따른 OPM 개선 ”



주요 지표



* AMPC 제외 시 QoQ 2%p 개선된 △8%

Financial Highlights & Outlook



2분기 실적 요약

2분기 매출액은 신규공장 생산성 향상 및 OEM별 판매량 증가에 따라 지속 성장.
수익성은 감가상각비 등 비용 증가에도 불구하고, **AMPC 효과 인식 및 수율 향상 등으로 개선**

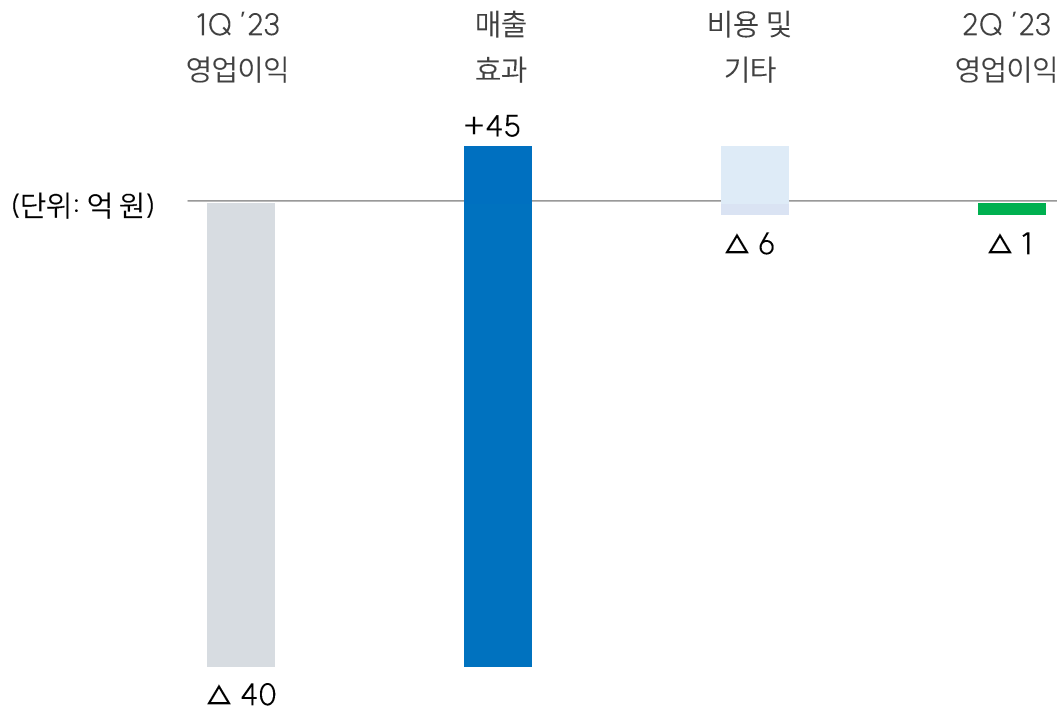


하반기 시황 전망

해외 신규 공장 생산성 개선 및 주요 고객사 판매물량 증가 등으로 매출액 및 수익성 개선 지속 전망,
하반기 美 AMPC 수혜 효과 증가에 따른 추가적인 손익 개선 나타날 것으로 전망

소재 사업

“판매물량 증가 효과, 전분기 대비 영업이익 39억 증가”



Financial Highlights & Outlook



2분기 실적 요약

주요 고객사 판매 증가에 따른
매출 효과로 전분기 대비 손익 개선



하반기 사항 전망

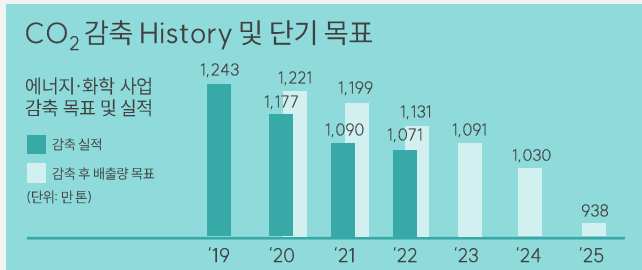
분리막 판매량 증가에 따른
점진적 손익 개선 전망

장기공급계약 체결 등을 통한
고객 다변화 노력 지속

ESG 전략과제 목표 및 실적 투명 공시

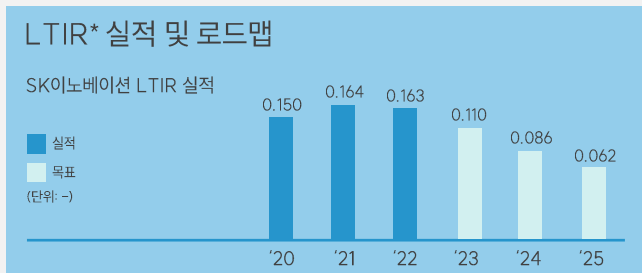
“ESG 전략과제 연간 단위 목표 및 실적에 대한 투명 공시를 통해 업계 선도”

주요 ESG 전략과제 연간 단위 목표/실적



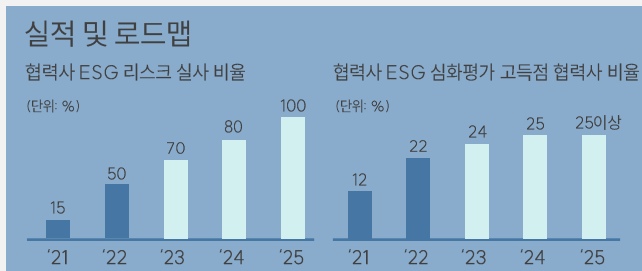
[Scope 1 & 2 감축]

‘25년까지 연간단위 Scope 1 & 2
감축 목표량 및 최근 3개년 목표
대비 감축 달성량 공시



[안전사고 Zero화 추구]

‘25년까지 연간단위 LTIR
달성 목표 및 최근 3개년
LTIR 실적 공시



[협력사 ESG Risk 관리]

‘25년까지 연간단위 협력사
ESG실사/고득점 협력사 비율
목표 및 최근 3개년 실적 공시

* 근로손실재해율(Lost Time Incident Rate, LTIR): 1백만 근로시간 대비 발생한 근로손실 건수 비율

투자자, ESG평가기관 등 주요
외부 이해관계자 요구에 신속한
맞춤형 대응을 통한 **신뢰도 제고**

연간 단위 목표 대비 실적 달성
정도 공개를 통해 **Global ESG
공시 Trend를 선도하는 수준으로
투명성 강화**

연간 단위 목표 설정 기반 **ESG
실적의 점진적/지속적 향상 도모**

SK이노베이션 미래에너지 투자 전략

'Green Portfolio Designer & Developer'를 향한 도약

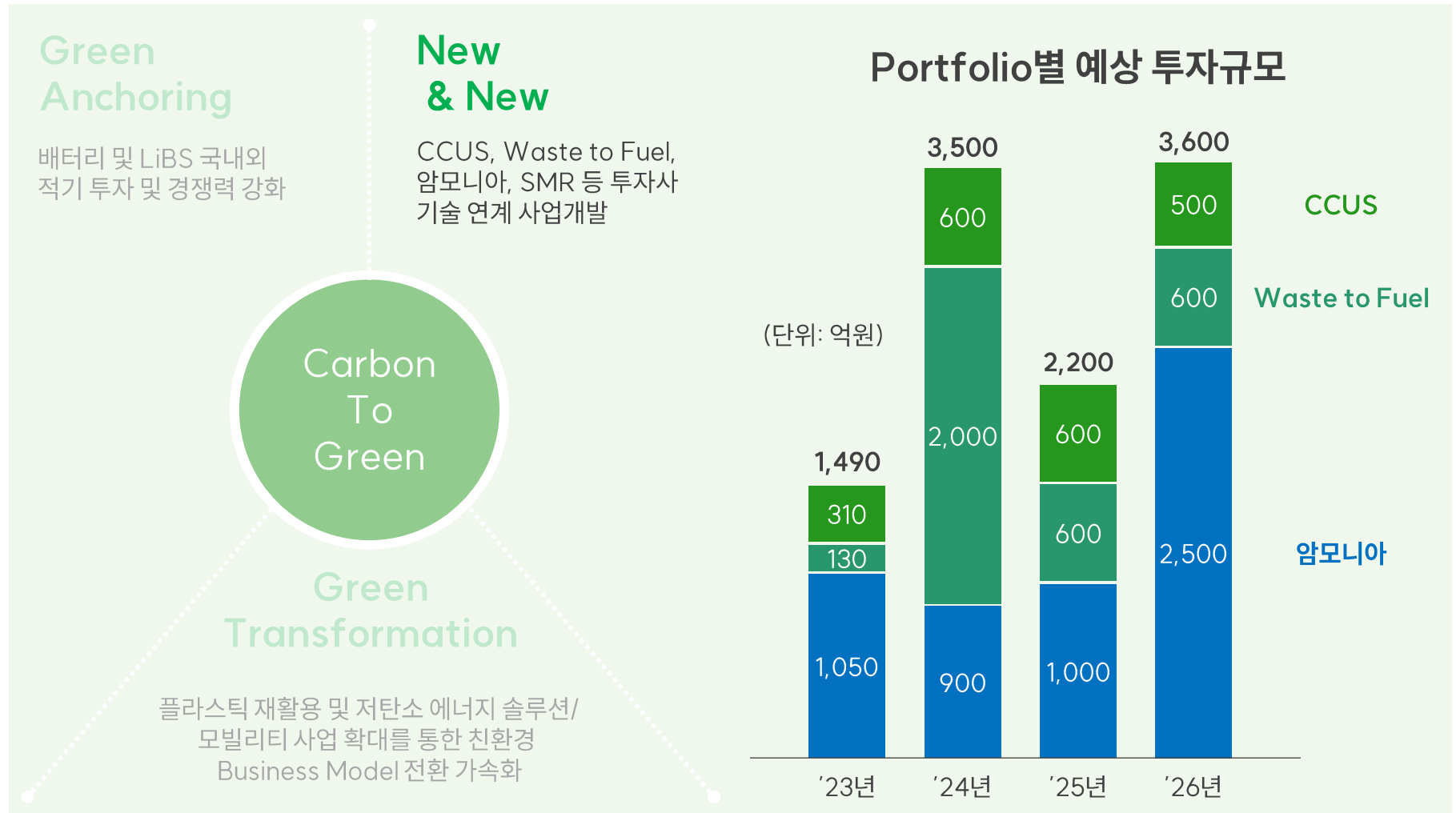




Table of Contents

Highlights

경영실적

사업별 실적 분석

Q&A

Appendix



Table of Contents

Highlights

경영실적

사업별 실적 분석

Q&A

Appendix

사업별 실적 (회사내 사내거래 제외)

(단위: 억 원)

구분	석유 ¹⁾	화학 ²⁾	유탄유	E&P	Battery	소재 ³⁾	기타 ⁴⁾	2Q '23
매 출 액	107,429	28,574	11,097	2,488	36,961	523	200	187,272
영 업 이 익	△ 4,112	1,702	2,599	682	△ 1,315	△ 1	△ 623	△ 1,068
영 업 외 손 익	△ 690	△ 340	△ 200	70	△ 489	196	△ 58	△ 1,511
세 전 이 익	△ 4,802	1,362	2,399	752	△ 1,804	195	△ 681	△ 2,579

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

석유/화학 Plant 운영 현황

Plant 가동률 추이

석유	구분	2021	2022	1Q '23	2Q '23
	CDU	66%	77%	80%	80%
	- 울산	67%	83%	83%	77%
	- 인천	64%	59%	70%	88%
	HOU	76%	85%	82%	82%
	#1 RFCC	86%	90%	100%	79%
	#2 RFCC	89%	89%	99%	97%

화학	구분	2021	2022	1Q '23	2Q '23
	NCC	99%	89%	98%	102%
	PE	86%	66%	88%	79%
	PP	104%	85%	94%	85%
	PX(울산)	89%	86%	86%	73%
	PX(인천)	90%	70%	77%	102%

Plant 정기보수 계획

Plant	공정	2Q '23	3Q '23
석유 (울산)	CDU	#5 CDU	-
	HOU	#2 VRDS	-
	FCC	#1 RHDS #1 RFCC	-
석유 (인천)	CDU	-	-

Plant	공정	2Q '23	3Q '23
석유 화학 (울산)	PX	-	-
석유 화학 (인천)	PX	-	-

Battery 생산능력

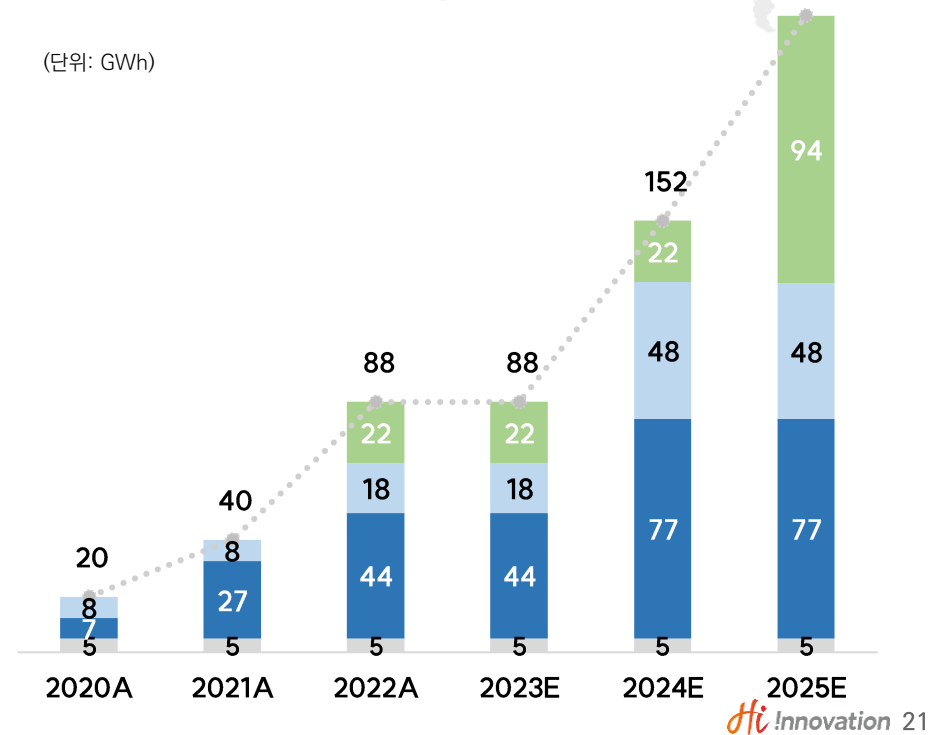
'24년 가동 예정 Site
 기존 가동 Site

지역	생산 거점	Max. Capa. (GWh)	상업가동
한국	한국 공장 (서산)	5.0	'18. 3Q*
유럽	헝가리 1공장 (코마롬)	7.5	'20. 1Q
	헝가리 2공장 (코마롬)	10.0	'22. 1Q
	헝가리 3공장 (이반차)	30.0	'24. 1Q
미국	미국 1공장 (조지아)	10.0	'22. 1Q
	미국 2공장 (조지아)	12.0	'22. 4Q
	BlueOvalSK (켄터키/테네시)	129.0	'25. 1Q
	HMG 북미 JV (조지아)	35.0	'25. 4Q
중국	BEST JV (창저우)	7.5	'20. 2Q
	EUE JV (후이저우)	10.0	'21. 1Q
	SKOJ JV 1+2동 (옌청시)	27.0	'21. 1Q
	SKOY (옌청시)	33.0	'24. 2Q

* 서산공장 2동 증설 완료 시점 기준



(단위: GWh)



신사업 영역별 사업화 배경 및 시장 전망

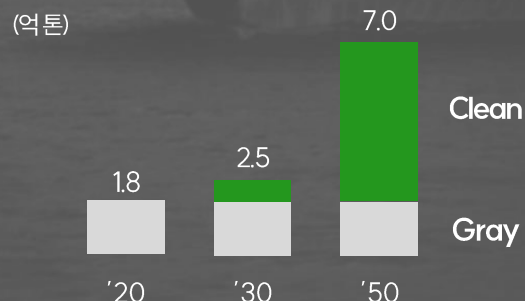
암모니아

- 수소 경제의 Energy Carrier로 관심 증가
 - 액화수소, LOHC(액상유기화합물) 대비 저장 및 장거리 운송에 유리
 - 기존 Global유통 인프라 활용 가능

구분	액화 수소	액화 암모니아	LOHC
액화온도 (°C)	Δ253	Δ33	101
수소 저장량 (kg-H ₂ /m ³)	71	120	47

- 운송·발전 분야 중심으로 수요 성장 예상
 - IMO 규제¹ 대응 선박 중심 수요 증가
 - 발전 분야 암모니아 사용 정책 확대 중

[암모니아 수요 전망]

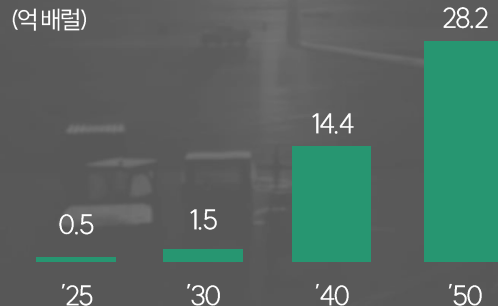


Source: Argus (2021) 및 '22 국제 암모니아 컨퍼런스 자료 준용

Waste to Fuel

- 폐기물 이슈 증가로 Waste to Fuel 기술 관심 증가
 - 산업화/도시화로 인당 폐기물 배출량 증가
 - 소각/매립 등 환경 부담이 큰 기존 폐기물 처리 방식에 대한 대안 기술 필요
- Waste to Fuel 기술 중 '폐기물 가스화 통한 SAF(지속가능항공유) 제조 기술' 부각
- 탄소 중립 정책 기반 SAF 수요 확대 전망
 - SAF 의무 사용/보조금² 제도 유지/확대 전망
 - 수요 > 공급 부족에 따른 정책 Driven 시장으로 미국 및 유럽 주도 중

[SAF 수요 전망]

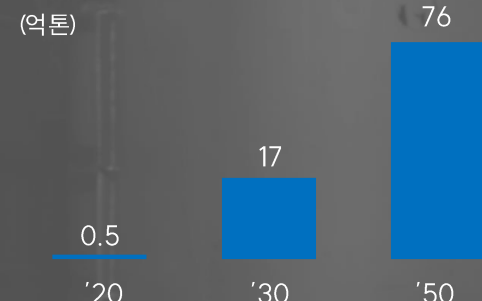


Source: IATA, Net zero 2050 SAF

CCUS

- Net Zero 달성 위한 주요 CO₂ 감축 수단
 - 탄소 배출 불가피한 산업의 핵심 감축 수단
 - Net Zero 달성 위해 배출 저감⁴과 함께 CCUS가 가장 큰 역할 담당
- SK이노베이션 'All Time Net Zero' 시나리오 달성의 핵심 수단
 - '50년 Net Zero 달성 위한 단일 감축 옵션 중 가장 큰 38% 비중 차지
- Global CCUS 시장은 '포집' 중심으로 '30년 전후 본격화 전망

[탄소 포집량 전망]



Source: IEA ('21)

주) 1. International Maritime Organization (국제해사기구)는 '50년 해운 분야 탄소배출 감축 목표를 50%→100%로 강화 2. 독일 (THG Credits, \$5.8~14.2/gal), 미국 (LCFS & RIN, \$3.1~4.2/gal)