

2023년 4분기 경영실적

Green Energy & Materials Company

Disclaimer

본 자료는 2023년 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.

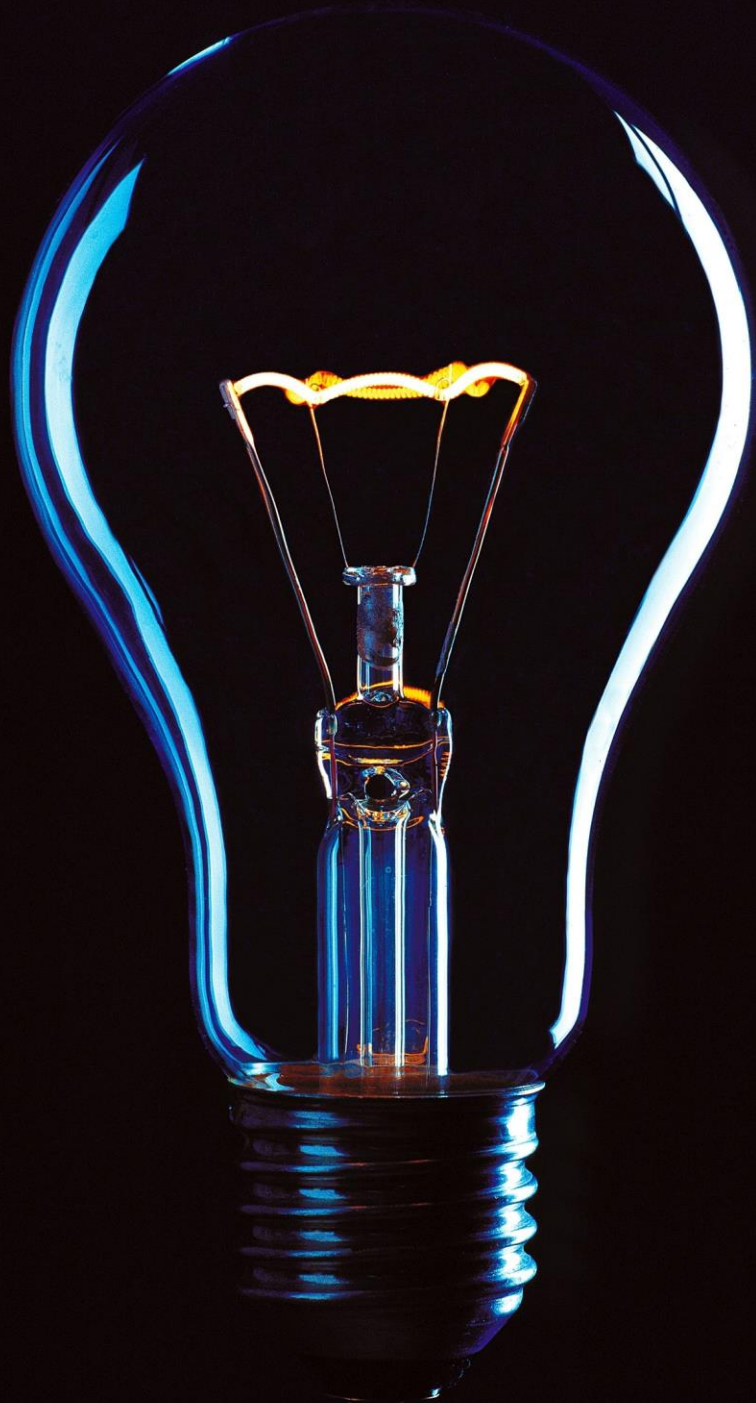


Table of Contents

Highlights

경영실적

사업별 실적 분석

Q&A

Appendix

Highlights



SK온, '23년 역대 최대 매출 달성 분기 수익성 개선세 지속 대규모 수주에 따른 중장기 가동률 상향 기대

- 북미 중심의 생산성 향상 및 AMPC 효과 확대에 따라
분기 기준 수익성 개선세 지속(OPM +2.0%p QoQ)
- 대규모 수주에 따른 중장기 가동률 및 수익성 상향 기대



자사주
전량소각



주주와의
약속 이행



주주와의
소통 강화



배당가능이익 범위 내 자사주 전량 소각 결정

- 배당가능이익 범위 내에서 취득한 자기주식(4,919,974주)을
이사회 결의에 따라 전량 소각 결정('24.2.5 공시)
- 코리아 디스카운트 완화 정책에 부합하고 주주와의 대화 등을 통해
말씀드린 주주와의 약속 적극 이행



Table of Contents

Highlights

경영실적

사업별 실적 분석

Q&A

Appendix

요약 경영실적

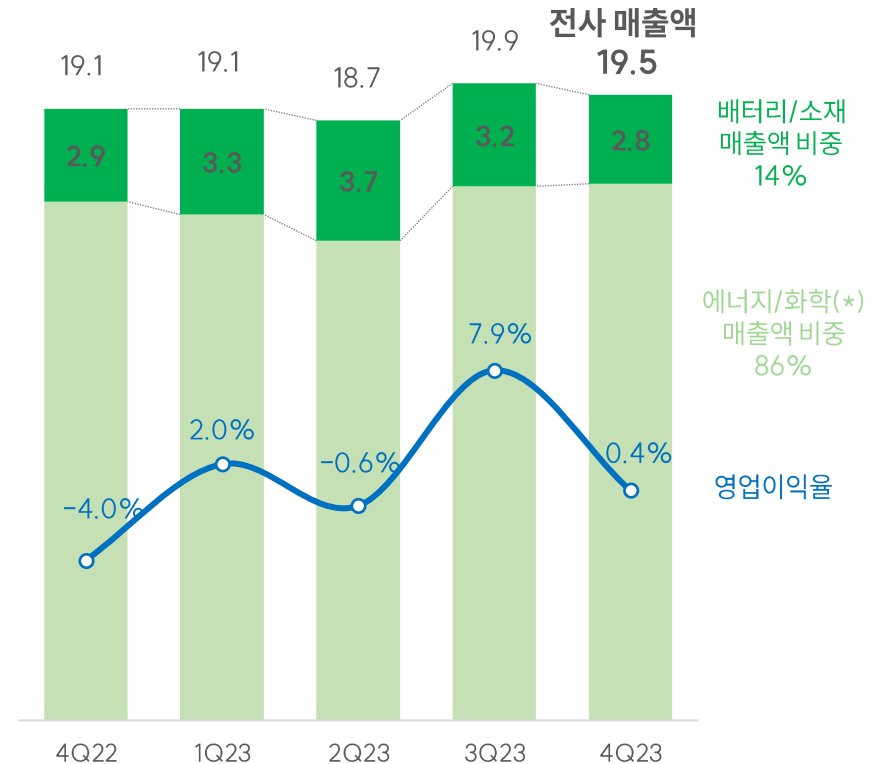
경영실적 현황

(단위: 억원)

구분	3Q23	4Q23	QoQ	2022	2023	YoY
매출액	198,891	195,293	△3,598	780,569	772,885	△7,684
영업이익	15,631	726	△14,905	39,173	19,039	△20,134
EBITDA	21,226	6,564	△14,662	58,188	41,355	△16,833
영업외손익	△4,768	△1,337	+3,431	△10,571	△9,803	+768
세전이익	10,863	△611	△11,474	28,602	9,236	△19,366

Financial Highlights

(단위: 조원)



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

요약 재무구조

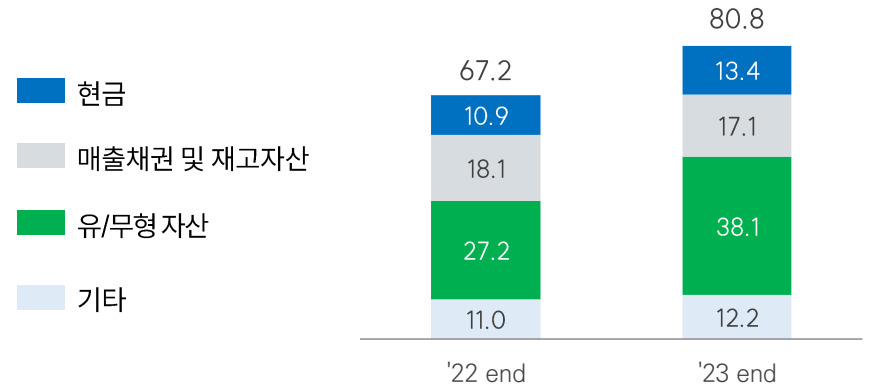
재무제표 현황

(단위 : 억원)

구분	'22 end	'23 end	전년말비
자산	672,189	807,707	+135,518
- 현금 등	109,394	133,923	+24,529
- 매출채권	62,788	59,294	△3,494
- 재고자산	118,577	111,227	△7,350
- 유/무형자산	271,882	380,807	+108,925
부채	439,766	507,592	+67,826
- 매입채무	91,464	85,339	△6,125
- 차입금	254,542	289,588	+35,046
자본	232,423	300,115	+67,692
부채비율	189%	169%	△20%p
순차입금	145,148	155,665	+10,517

자산 구성 추이

(단위 : 조원)



부채 및 자본 구성 추이

(단위 : 조원)

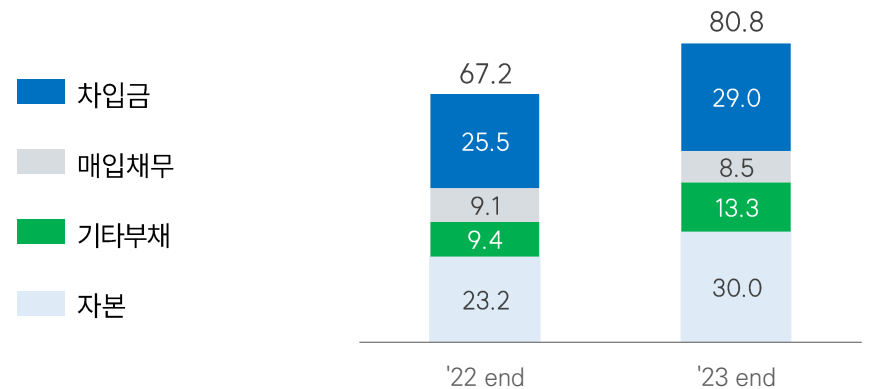




Table of Contents

Highlights

경영실적

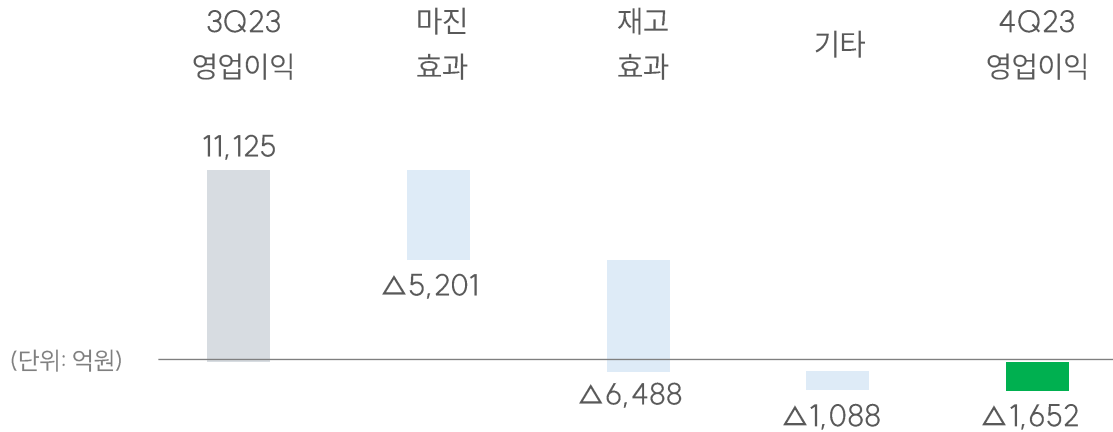
사업별 실적 분석

Q&A

Appendix

석유 사업

“정제마진 약세 및 유가 하락에 따른 재고손실 영향, 영업손실 기록”



* SKE, SKTI 및 SKIPC의 석유사업 부문 실적 포함

유가

유가(\$/B)	3Q23	4Q23	QoQ
분기 평균	86.7	83.6	Δ3.1
분기 마지막 월 평균	93.3	77.3	Δ16.0

석유제품 Crack

Crack(\$/B)	3Q23	4Q23	QoQ
Gasoline	13.1	7.6	Δ5.5
Diesel	28.8	24.4	Δ4.4
Kerosene	26.1	23.6	Δ2.5

Financial Highlights & Outlook



4분기 실적 요약

OPEC+ 감산 합의 실패 및 경기 둔화 우려로 유가 하락에 따른 대규모 재고관련손실 및 정제마진 약세 영향 **전분기 대비 영업이익 감소**

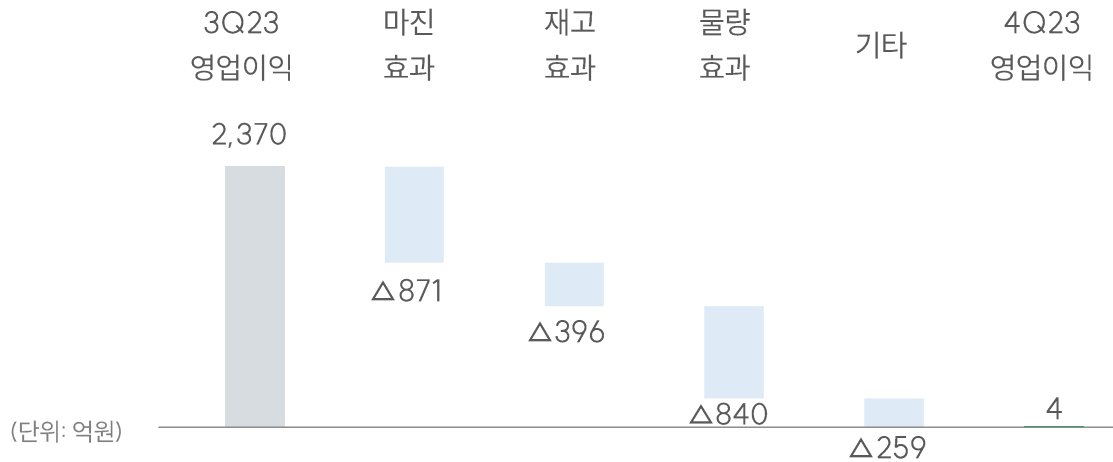


'24년 시황 전망

연준의 고금리 기조 지속 및 수요 위축 우려 있으나, 중동 지정학적 불안감 이어지는 가운데 OPEC+ 추가 감산 대응 예상되며 우호적 공급 환경 예상. 중국 부양책 및 춘절 연휴 도래로 이동 수요 개선에 **정제마진 강세 전망**

화학 사업

“마진효과 등 영향, 영업이익 2,366억 감소”



* SKGC 및 SKIPC의 화학사업부문 실적 포함

Polymer 시황

Spread (\$/MT)	3Q23	4Q23	QoQ
PE	300	277	△23
PP	239	233	△6

Aromatic 시황

Spread (\$/MT)	3Q23	4Q23	QoQ
PX	425	356	△69
BZ	250	230	△20

Financial Highlights & Outlook



4분기 실적 요약

Spread 하락에 따른 마진 감소, 3분기말 대비 납사가 하락으로 인한 재고관련손실 및 정기보수에 따른 물량 감소로 인해 **전분기 대비 영업이익 감소**



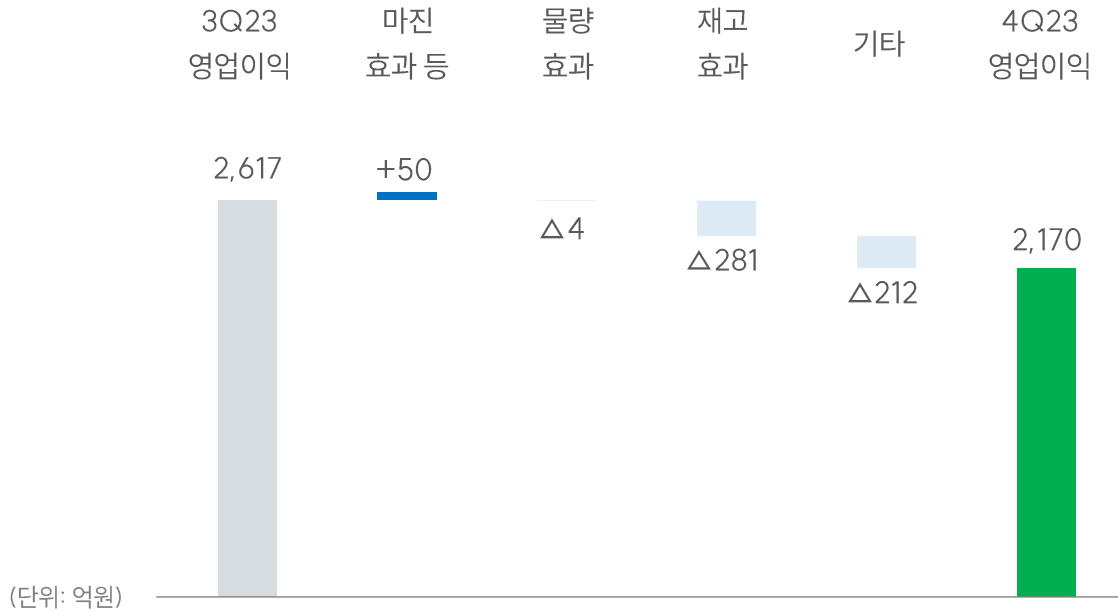
'24년 시황 전망

[Polymer] 중국 정부 주도의 내수 활성화 통한 수요 개선 영향으로 **Spread 보험세 유지 전망**

[Aromatic] 중국 Polyester Chain 고율 가동 유지, PTA 증설 등 긍정적 Downstream 수요와 향후 Gasoline Blending 수요 회복에 힘입어 **점진적 Spread 개선 전망**

윤활유 사업

“재고효과 등 영향, 전분기 대비 영업이익 447억 감소”



Financial Highlights & Outlook



4분기 실적 요약

계절적 비수기 불구, 견조한 수요 유지하였으나, 유가 하락에 따른 재고효과 등 영향으로 **전분기 대비 영업이익 감소**

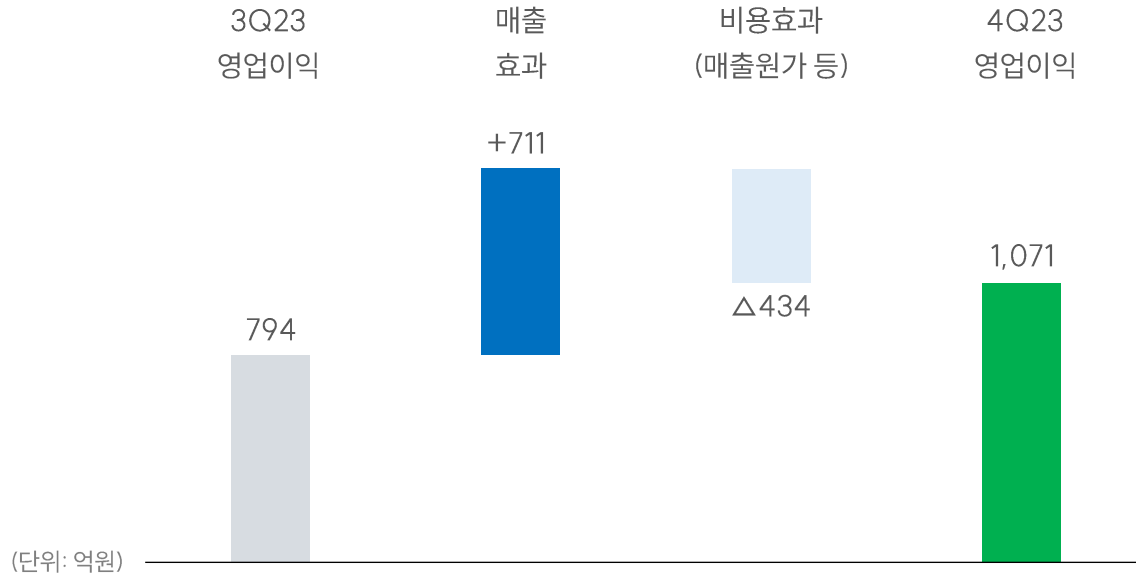


'24년 시황 전망

글로벌 환경규제 강화 영향으로 고급윤활기유 수요 증가 및 긍정적 시황 유지 전망되며, **계절적 비수기 종료에 즈음하여 점진적 Spread 개선 전망**

석유개발사업

“판매 물량 증가 영향으로 전분기 대비 영업이익 277억 증가”



주요 지표

구분	3Q23	4Q23	QoQ
Brent (\$/B)	86.8	84.0	△2.8
WTI (\$/B)	82.5	78.4	△4.1
NBP(\$/mmbtu)	10.7	13.4	+2.7

* NBP: National Balancing Point (유럽 거래소)

Financial Highlights & Outlook



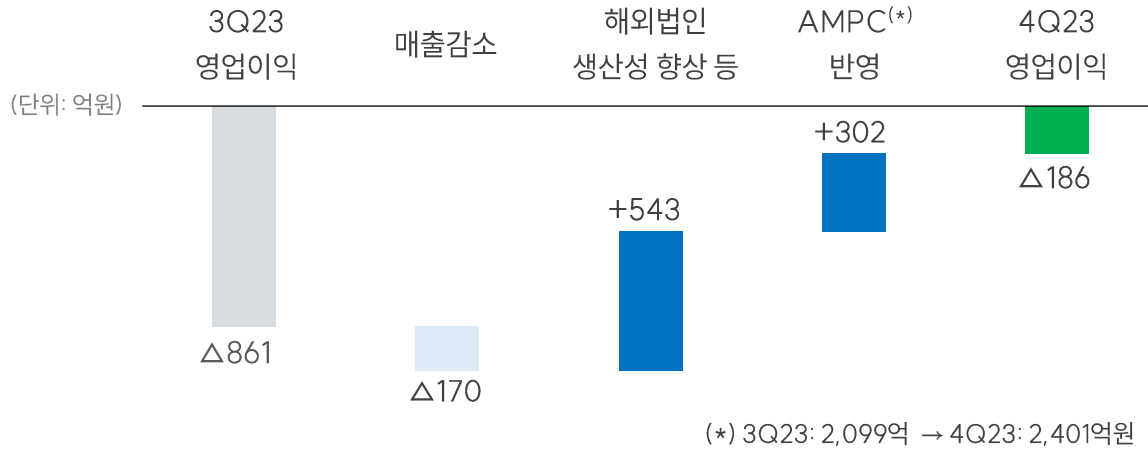
4분기 실적 요약

중국 신규 광구 운영 개시에 따른 매출 물량 증가 및 Oil 비중 증가에 따른 복합판매단가 상승 영향으로 전분기 대비 **매출액 및 영업이익 증가**

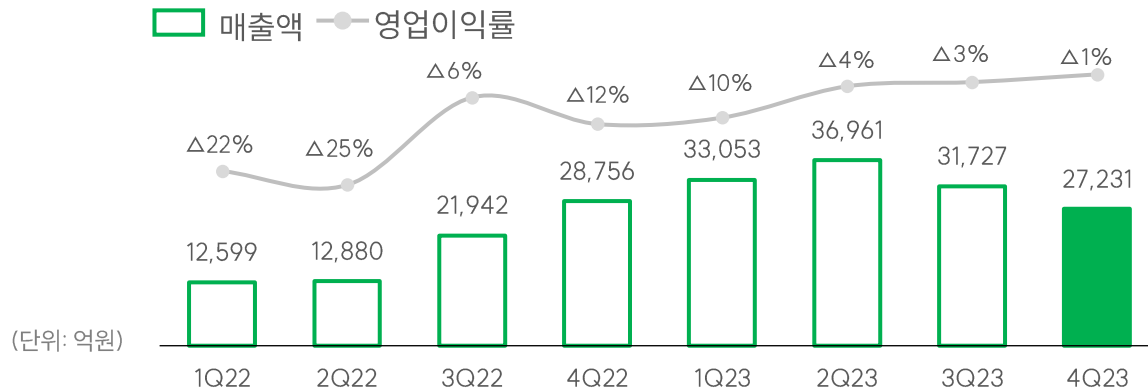
(단위: 억원, 천bb)	3Q23	4Q23
매출액	2,389	3,100
판매물량	5,499	6,160
Oil 비중	33%	36%

배터리 사업

“매출 감소 불구, 복미 생산성 증대로 OPM 개선”



주요 지표



Financial Highlights & Outlook



4분기 실적 요약

4분기 매출액은 메탈가 하락에 따른 판가 감소 등 영향으로 전분기 대비 감소하나, 수익성은 **복미 중심의 생산성 개선 및 AMPC^주 증가 등으로 개선세 지속**



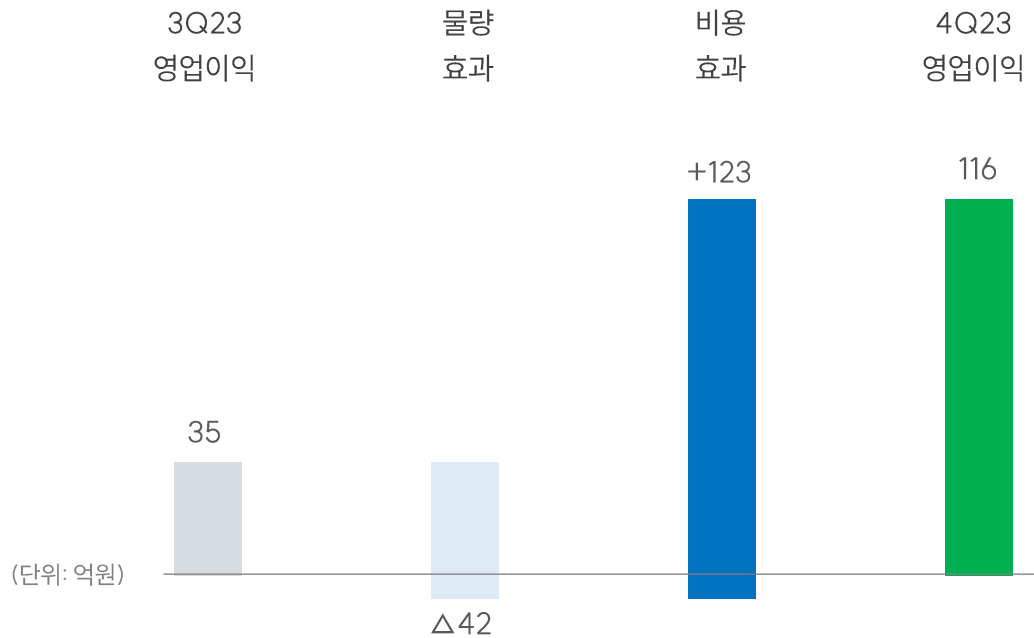
'24년 전망

비우호적인 환경에도 불구하고 **출하량 지속 성장**. 상반기는 신규 공장 가동 및 배터리 ASP 하향 조정 등에 따른 일시적 수익성 둔화가 예상되나, **신규 설비 수율 및 배터리 가격 안정화 등으로 하반기 손익 개선 전망**

주) 첨단 제조생산 세액공제

소재 사업

“중국법인 인센티브 영향, 전분기 대비 영업이익 81억 증가”



Financial Highlights & Outlook

4분기 실적 요약

전분기 대비 유사한 판매량 기록에도 **생산 원가 감소 등 비용 개선 효과 및 중국법인 인센티브 영업이익 반영** 등으로 전분기 대비 손익 개선

'24년 전망

불확실한 전방산업 수요 전망에도 **고객 Portfolio 다변화를 통한 중장기 경쟁력 강화를 지속 추진**



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: 억원)

구 분	석유 ¹⁾	화학 ²⁾	유탄유	E&P	Battery	소재 ³⁾	기타 ⁴⁾	4Q23
매 출 액	128,780	24,520	10,942	3,100	27,231	500	220	195,293
영업 이익	△1,652	4	2,170	1,071	△186	116	△797	726
영업 외 손 익	1,318	△441	△101	107	△2,126	724	△818	△1,337
세 전 이익	△334	△437	2,069	1,178	△2,312	840	△1,615	△611

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

구분	2022	2023	3Q23	4Q23
	CDU	77%	82%	84%
- 울산	83%	82%	81%	85%
- 인천	59%	82%	86%	84%
HOU	85%	83%	86%	87%
#1 RFCC	90%	87%	87%	103%
#2 RFCC	89%	102%	102%	103%

구분	2022	2023	3Q23	4Q23
	NCC	89%	84%	93%
PE	66%	70%	89%	35%
PP	85%	82%	96%	67%
PX(울산)	86%	75%	69%	70%
PX(인천)	70%	93%	89%	96%

Plant 정기보수 계획

Plant	공정	4Q23	1Q24
석유 (울산)	CDU	-	-
	HOU	-	#1 VRDS, #2 VRDS UC
	FCC	#2 RHDS	-
석유 (인천)	CDU	-	-

Plant	공정	4Q23	1Q24
석유 화학 (울산)	NCC	NCC	-
	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	3Q18
유럽	헝가리 1공장 (코마롬)	7.5	1Q20
	헝가리 2공장 (코마롬)	10.0	1Q22
	헝가리 3공장 (이반차)	30.0	1Q24
미국	미국 1공장 (조지아)	10.0	1Q22
	미국 2공장 (조지아)	12.0	4Q22
	BlueOvalSK (켄터키/테네시)	129.0	1Q25
	HMG 북미 JV (조지아)	35.0	4Q25
중국	BEST JV (창저우)	7.5	2Q20
	EUE JV (후이저우)	10.0	1Q21
	SKOJ JV 1+2동 (옌청시)	27.0	1Q21
	SKOY (옌청시)	33.0	2Q24

