

2024년 1분기 경영실적

Green Energy & Materials Company

Disclaimer

본 자료는 2024년 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.



Table of Contents

Highlights

경영실적

사업별 실적 분석

Q&A

Appendix

Highlights



SK온, 대규모 수주 및 설비 운영 최적화 통해 중장기 가동률 상향 기대

- EV 시장의 캐즘(*) 구간에서 최근 대규모 수주 확보
※ 수주잔고: 290조원 ('22년말) → 400+α 조원 ('23년말)
- 라인 최적화 등을 통한 중장기 Global 전 생산설비 가동률 상승 및 AMPC 확대 전망
- Capa 증설 시점에 대한 탄력적 운영 통해 수익성 개선에 집중할 질적 성장 기대

(*) 캐즘(Chasm): 시장 초기 성장 後 대중화 단계 前 일시적 침체 구간



에너지·화학 Biz 견조한 실적 지속 전망

- 정제마진의 개선, 유가 및 납사가 상승에 따른 재고이익 및 판매물량 증가 등에 힘입어 에너지·화학 전 사업영역에서 전 분기 대비 영업이익 증가
- 2Q는 강한 실물경기 흐름에서의 Global 수요 지속 및 계절적 성수기 진입, E&P 중국 광구 생산량 추가 확대 등에 힘입어 견조한 실적 지속 전망



Table of Contents

Highlights

경영실적

사업별 실적 분석

Q&A

Appendix

요약 경영실적

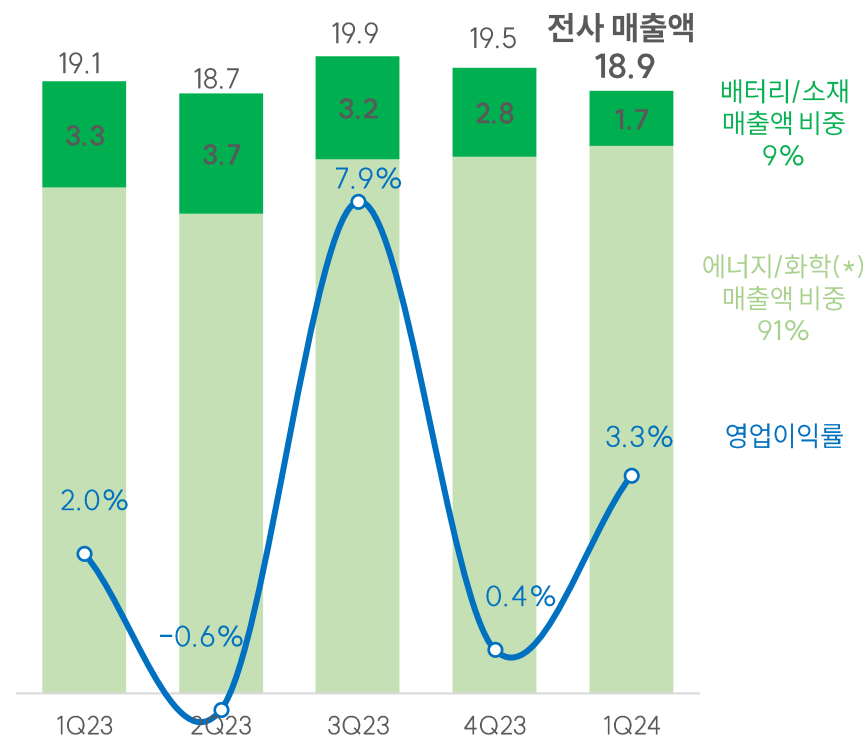
경영실적 현황

(단위 : 억원)

구분	4Q23	1Q24	QoQ	2023
매출액	195,293	188,551	△6,742	772,885
영업이익	726	6,247	+5,521	19,039
EBITDA	6,044	11,873	+5,829	39,338
영업외손익	△1,251	△6,065	△4,814	△9,717
세전이익	△525	182	+707	9,322

Financial Highlights

(단위 : 조원)



(*) SKE, SKTI, SKET, SKIPC, SKGC, SKEN, SKEO, SKI Staff 등

요약 재무구조

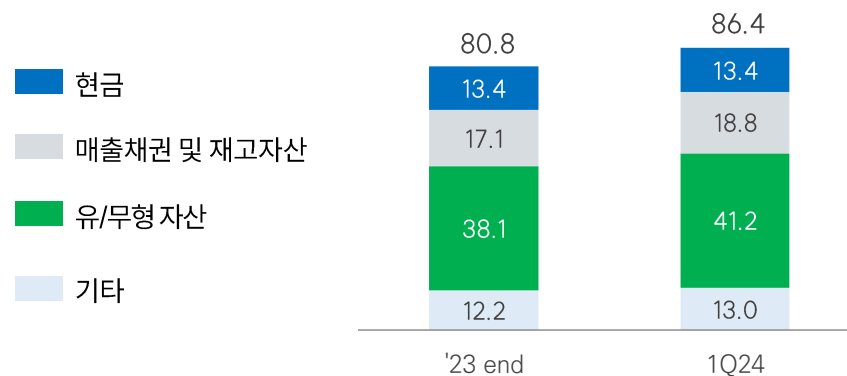
재무제표 현황

(단위 : 억원)

구 분	'23 end	1Q24	전년말比
자산	808,355	863,841	+55,486
- 현금 등	133,923	133,500	△ 423
- 매출채권	59,294	65,214	+5,920
- 재고자산	111,227	122,351	+11,124
- 유/무형자산	381,455	412,134	+30,679
부채	508,155	550,618	+42,463
- 매입채무	85,339	100,377	+15,038
- 차입금	289,588	319,244	+29,656
자본	300,200	313,223	+13,023
부채비율	169%	176%	+7%p
순차입금	155,665	185,744	+30,079

자산 구성 추이

(단위 : 조원)



부채 및 자본 구성 추이

(단위 : 조원)

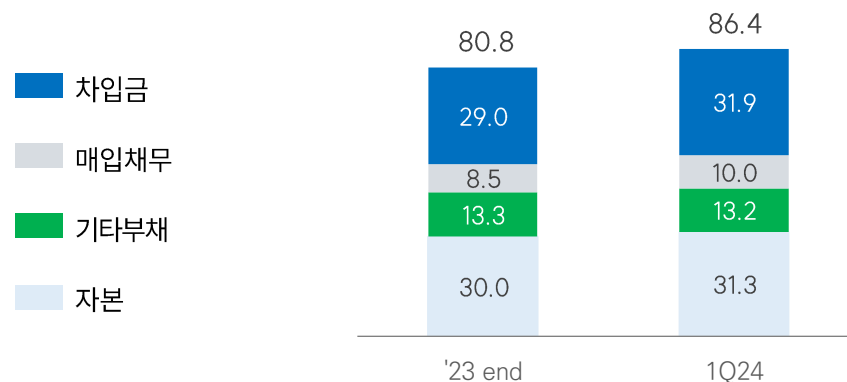




Table of Contents

Highlights

경영실적

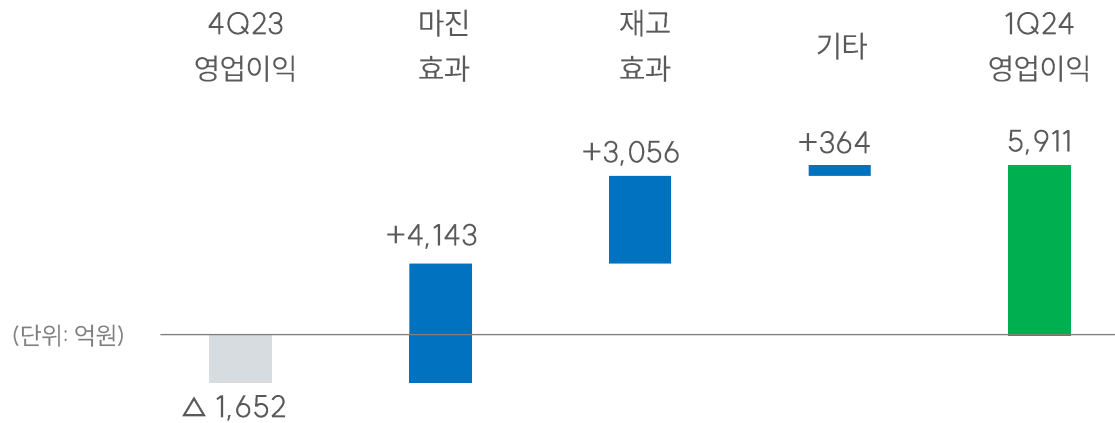
사업별 실적 분석

Q&A

Appendix

석유 사업

“정제마진 강세 및 유가 상승에 따른 재고이익으로 영업이익 증가”



* SKE, SKTI, SKET 및 SKIPC의 석유사업부문 실적 포함

유가

유가(\$/B)	4Q23	1Q24	QoQ
분기 평균	83.6	81.3	△2.3
분기 마지막 월 평균	77.3	84.2	+6.9

석유제품 Crack

Crack(\$/B)	4Q23	1Q24	QoQ
Gasoline	7.6	13.3	+5.7
Diesel	24.4	23.1	△1.3
Kerosene	23.6	21.1	△2.5

Financial Highlights & Outlook



1분기 실적 요약

OPEC+ 감산 합의 및 OSP 인하와 더불어 유가 상승에 따른 대규모 재고관련이익 및 정제마진 강세 영향 **전분기 대비 영업이익 증가**

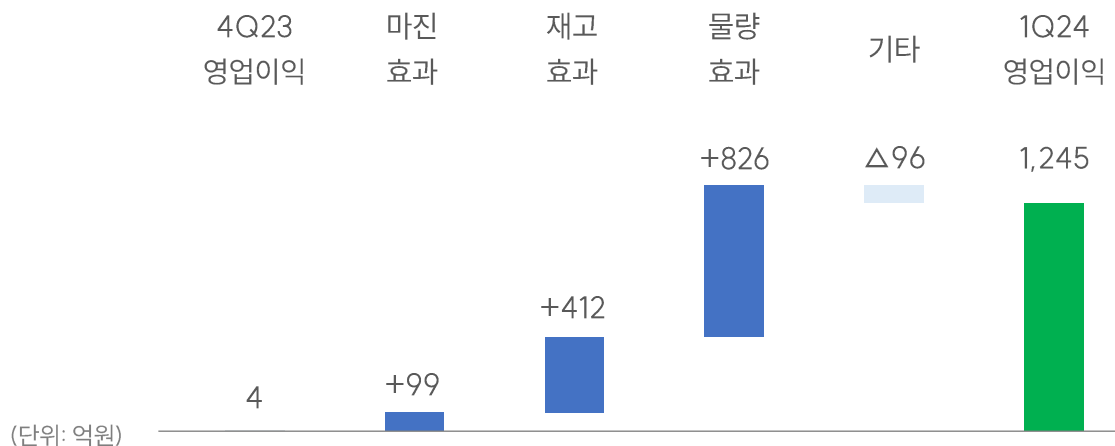


2분기 시황 전망

연준의 고금리 기조와 유가의 상승에 따른 석유 제품 수요 위축 우려 있으나, 강한 실물경기 흐름으로 견조한 수요 지속, 신흥국 수요개선 기대감, 그리고 낮은 OSP 수준 지속에 따른 견조한 **정제마진 전망**

화학 사업

“정기보수 종료 등 영향으로 영업이익 1,241억 증가”



* SKGC 및 SKIPC의 화학사업부문 실적 포함

Polymer 현황

Spread (\$/MT)	4Q23	1Q24	QoQ
PE	277	261	△16
PP	233	223	△10

Aromatic 현황

Spread (\$/MT)	4Q23	1Q24	QoQ
PX	356	341	△15
BZ	230	313	+83

Financial Highlights & Outlook



1분기 실적 요약

정기보수 종료에 따른 물량 증가, BZ Spread 개선에 따른 마진 상승 및 납사가 상승으로 인한 재고관련이익 등의 영향으로 인해 **전분기 대비 영업이익 증가**



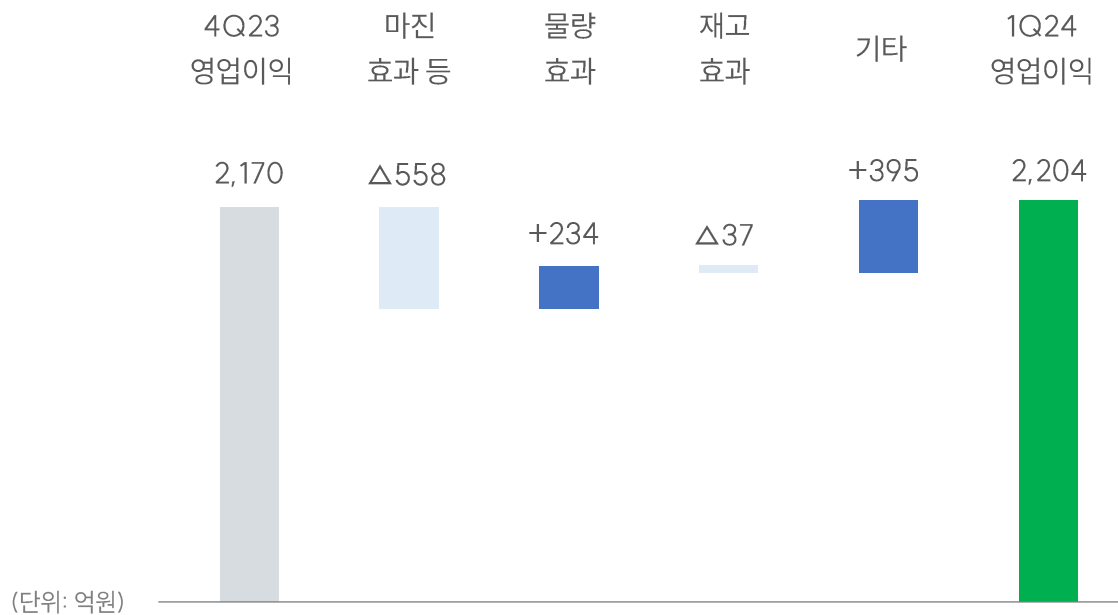
2분기 시장 전망

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

[Aromatic] 하절기 Gasoline Blending 수요 및 역내 PTA 신규 가동에 따른 수요 증가 등 긍정적 요인에 힘입어 **점진적 Spread 개선 전망**

유탄유 사업

“물량효과 등 영향으로 영업이익 34억 증가”



Financial Highlights & Outlook



1분기 실적 요약

기유 마진 감소 불구, 견조한 수요에 따른 물량효과 등 영향으로 **전분기 대비 영업이익 증가**

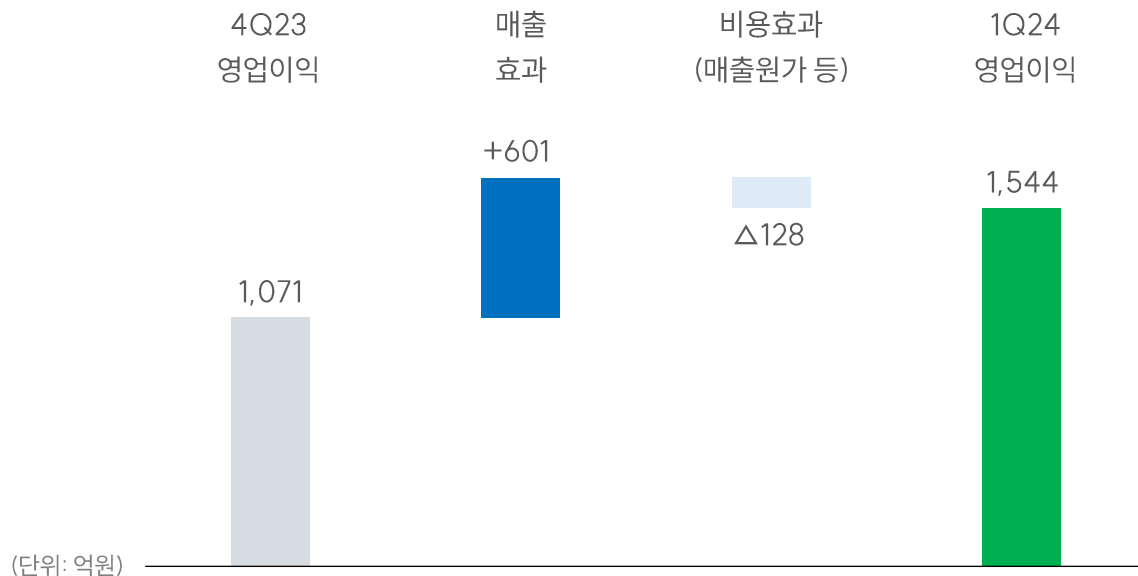


2분기 시황 전망

계절적 성수기 진입에 따른 수요 증가 등 영향으로 **수익성 유지 전망**

석유개발사업

“판매물량 및 복합판매단가 상승 영향으로 영업이익 473억 증가”



주요 지표

구 분	4Q23	1Q24	QoQ
Brent (\$/B)	84.0	83.2	△0.8
WTI (\$/B)	78.4	77.1	△1.3
NBP(\$/mmbtu)	13.4	8.6	△4.8

* NBP: National Balancing Point (유럽 거래소)

Financial Highlights & Outlook



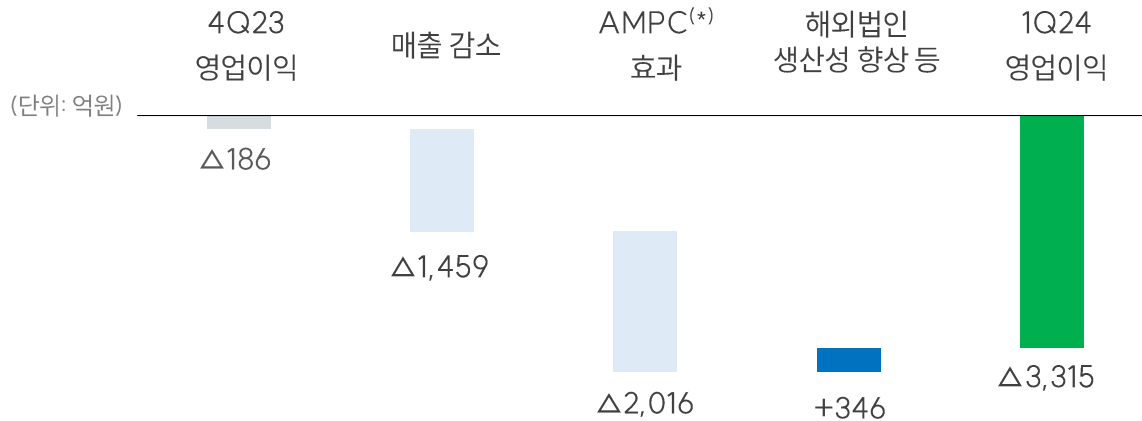
1분기 실적 요약

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

(단위: 억원, 천bb)	4Q23	1Q24
매 출 액	3,100	3,701
판매물량	6,160	6,594
Oil 비중	36%	41%

배터리 사업

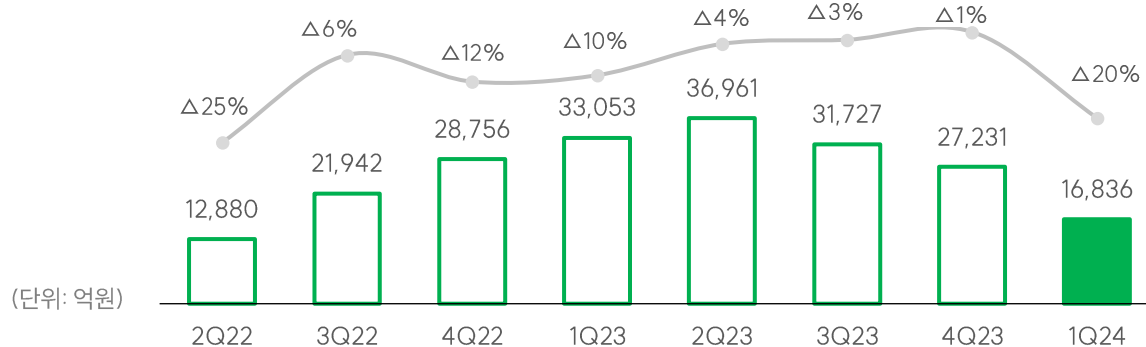
“매출 감소 및 AMPC 축소 등으로 전분기 대비 영업손실 확대”



(*) 4Q23: 2,401억 → 1Q24: 385억원

주요 지표

□ 매출액 — 영업이익률



Financial Highlights & Outlook



1분기 실적 요약

판가 하락 및 고객사 재고 조정으로 인한 판매물량 감소 등으로 **전분기 대비 매출액 및 영업손실 확대**



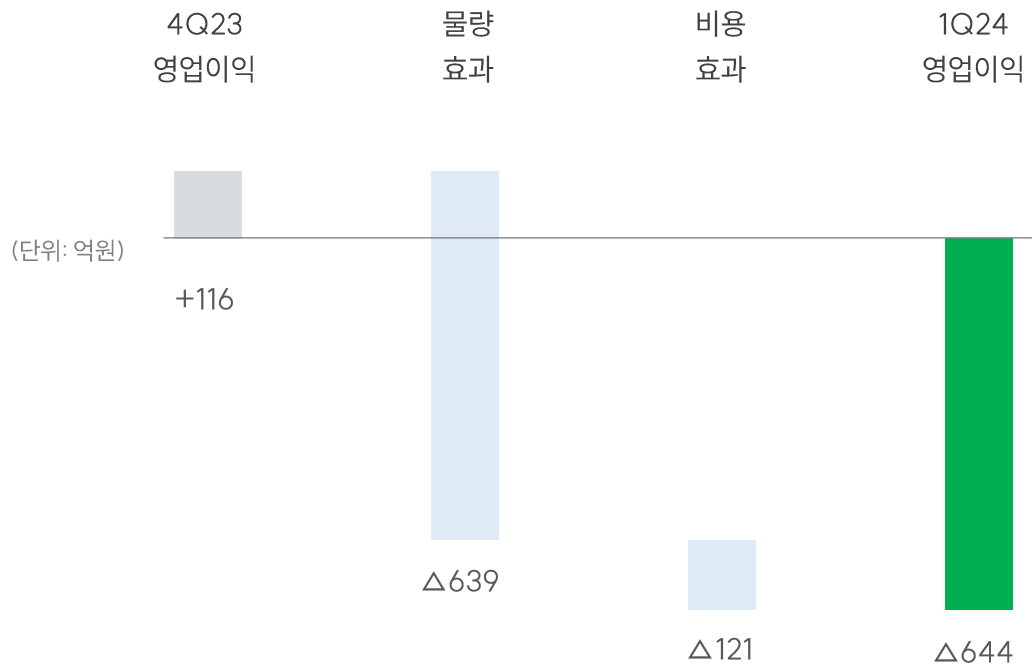
2분기 전망

고객사 재고 확보 수요 및 라인 운영 최적화 등을 통한 점진적인 **출하량 증가** 예상.

Capa 증설 시점의 탄력적 조정 등에 힘입은 **수익성 개선 전망**

소재 사업

“판매 물량 감소 및 가동률 하락 영향으로 영업손실 기록”



Financial Highlights & Outlook



1분기 실적 요약

고객사향 판매 감소 영향 및 가동률 하락에 따른 고정비 부담 가중되며 **영업손실 기록**



2분기 전망

주요 고객사의 수요 증대로 점진적인 **판매 물량 및 이익 확대 전망**



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	매출액			영업이익		
	4Q23	1Q24	QoQ	4Q23	1Q24	QoQ
석유 ¹⁾	128,780	128,548	△232	△1,652	5,911	+7,563
화학 ²⁾	24,520	27,590	+3,070	4	1,245	+1,241
운할유	10,942	11,373	+431	2,170	2,204	+34
E&P	3,100	3,701	+601	1,071	1,544	+473
Battery	27,231	16,836	△10,395	△186	△3,315	△3,129
소재 ³⁾	500	317	△183	116	△644	△760
기타 ⁴⁾	220	186	△34	△797	△698	99
합 계	195,293	188,551	△6,742	726	6,247	+5,521

1) 석유 : SKE, SKTI, SKET, 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 등

석유/화학 Plant 운영 현황

Plant 가동률 추이

	구분	2022	2023	4Q23	1Q24
석유	CDU	77%	82%	85%	85%
	- 울산	83%	82%	85%	85%
	- 인천	59%	82%	84%	88%
	HOU	85%	83%	87%	73%
	#1 RFCC	90%	87%	103%	103%
	#2 RFCC	89%	102%	103%	103%

	구분	2022	2023	4Q23	1Q24
화학	NCC	89%	84%	44%	102%
	PE	66%	70%	35%	88%
	PP	85%	82%	67%	93%
	PX(울산)	86%	75%	70%	77%
	PX(인천)	70%	93%	96%	96%

Plant 정기보수 계획

Plant	공정	1Q24	2Q24
석유 (울산)	CDU	#5 CDU	#4 CDU
	HOU	#1 VRDS #2 VRDS UC	#1 RHDS
	FCC	-	-
석유 (인천)	CDU	-	-

Plant	공정	1Q24	2Q24
석유 화학 (울산)	NCC	-	-
	PX	-	#2 PX
석유 화학 (인천)	PX	-	-

Battery 생산능력

'24년 가동 예정 Site
 기존 가동 Site

지 역	생산 거점	Max. Capa. (GWh)	상업가동
한국	한국 공장 (서산 1/2동)	7.0	3Q18
	한국 공장 (서산 3동)	14.0	2025
유럽	헝가리 1공장 (코마롬)	7.5	1Q20
	헝가리 2공장 (코마롬)	10.0	1Q22
	헝가리 3공장 (이반차)	30.0	2024
미국	미국 1공장 (조지아)	10.0	1Q22
	미국 2공장 (조지아)	12.0	4Q22
	BlueOvalSK (켄터키/테네시)	127.0	2025
	HMG 북미 JV (조지아)	35.0	2025
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	2024

