



SK innovation

2018년 3분기 실적 발표

2018. 11. 2.

Disclaimer

본 자료는 2018년 3분기 실적에 대한 외부 감사인의 회계검토가 완료되지 않은 상태에서 주주 및 투자자들에게 당사의 경영현황을 사전에 알리기 위하여 작성·배포되는 자료입니다.

따라서 최종 재무자료는 회계검토 과정에서 변경될 수 있으며, 어떤 경우에도 본 자료는 투자자들의 투자결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로써 사용될 수 없습니다.

- **2018년 3분기 경영실적**
- **2018년 3분기 사업별 실적분석**
- **Q&A**
- **Appendix**

매출액 및 영업이익

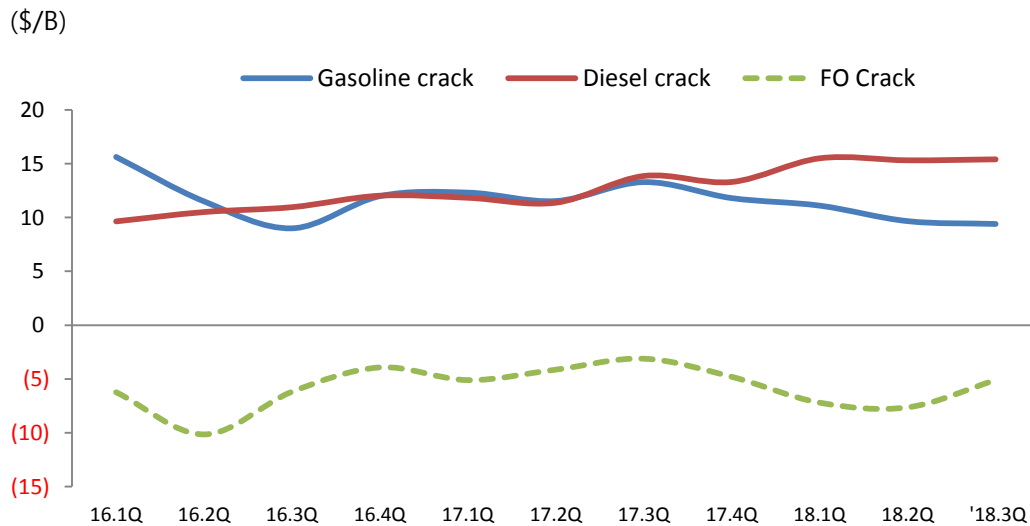
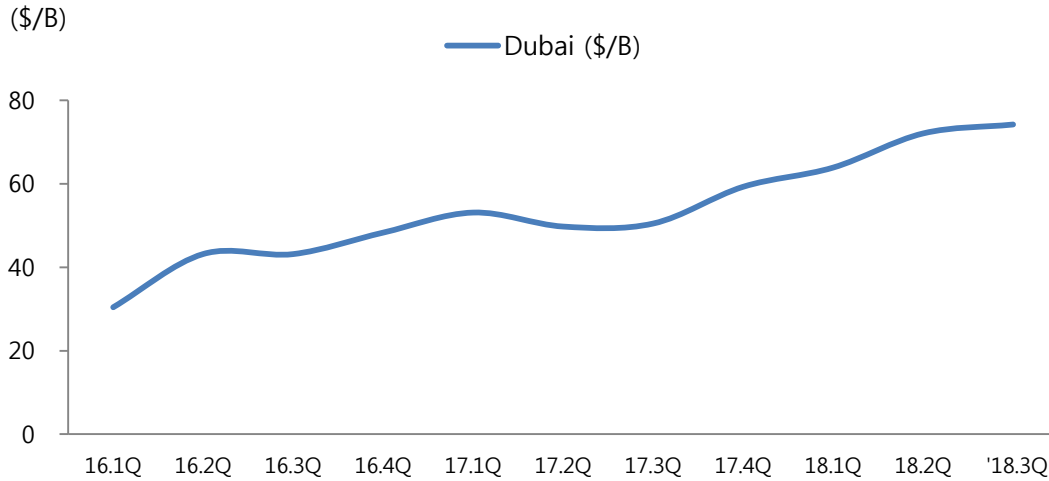
(단위: 억원)	3Q18	2Q18	QoQ	2017
매출액	149,587	134,380	+15,207	461,627
영업이익	8,359	8,516	△157	32,218
EBITDA	10,630	10,746	△116	41,219
영업외손익	△1,517	△1,131	△386	19
세전이익	6,842	7,385	△543	32,237

요약 재무구조

(단위: 억원)	3Q18	2017	전년 말 대비
자 산	365,626	342,436	+23,190
- 유동 자산	174,469	162,192	+12,277
부 채	175,040	149,343	+25,697
- 차입금	72,080	55,781	+16,299
(순차입금)	(42,284)	(13,289)	(+28,995)
자 본	190,586	193,093	△2,507
- 자본금	4,686	4,686	-
부채비율	91.8%	77.3%	+14.5%p

- 2018년 3분기 경영실적
- 2018년 3분기 사업별 실적분석
- Q&A
- Appendix

석유사업 - 정제마진



OPEC 주요국 및 러시아 생산량 증가
불구, 중국/인도 중심의 견조한 수요가
지속되며 전 분기 대비 강세

▪ Dubai 평균

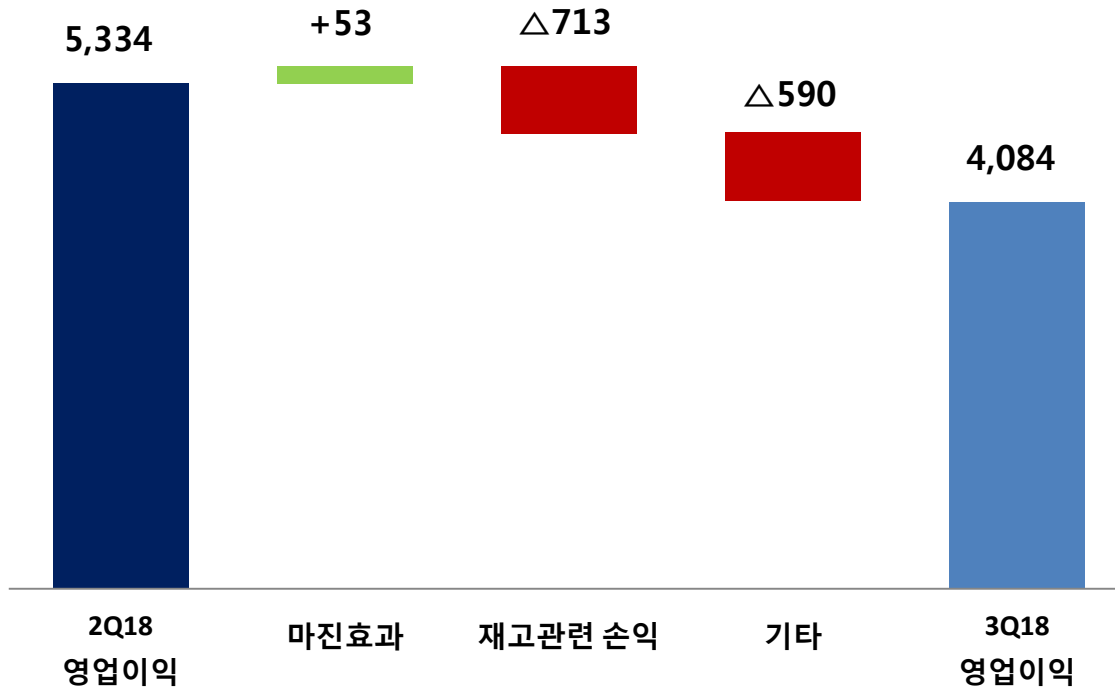
'18.2Q: \$72.1/B → '18.3Q: \$74.2/B (+\$2.1/B)

신·증설 가동에 따른 Light 제품 중심의
공급 과잉 우려 등으로 Gasoline 약세,
Diesel 포함 시현

Crack (\$/B)	2Q18	3Q18	QoQ
Gasoline	9.7	9.4	△0.3
Diesel	15.3	15.4	+0.1

석유사업 - 실적분석

(단위 : 억 원)



유가 상승폭 축소에 따른 재고관련 이익 감소 및 운영비 증가로 영업이익 감소

- S'GRM (Spot Margin)

'18.2Q: \$6.0/B → '18.3Q: \$6.1/B (+\$0.1/B)

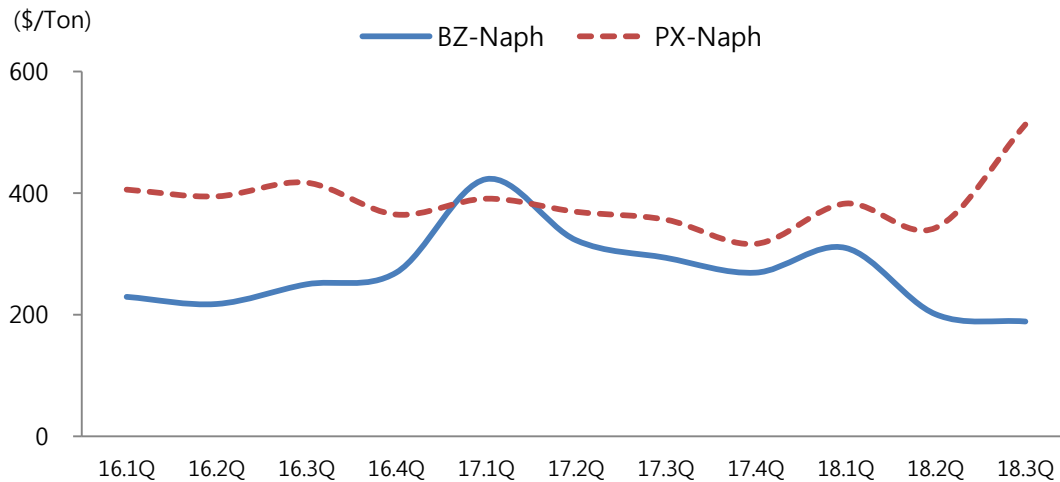
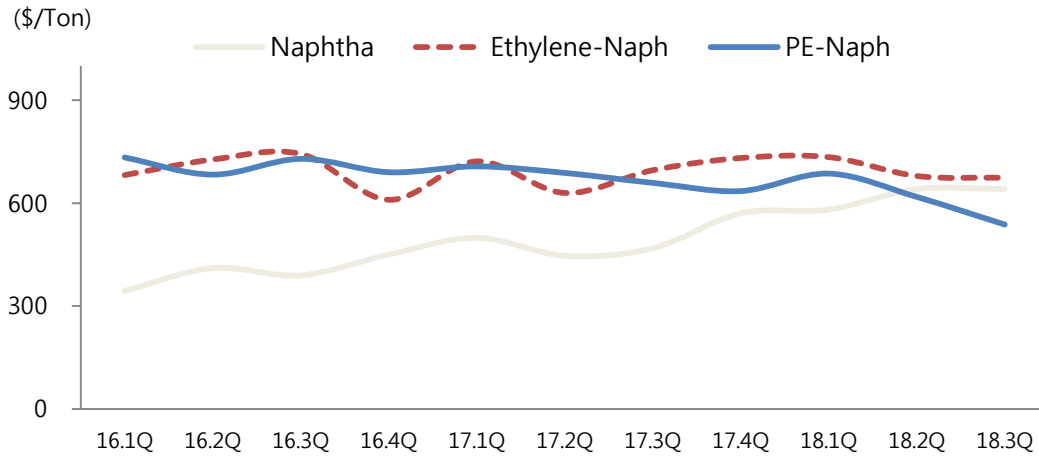
- 분기 마지막 월 평균 유가 변동 분

'18.2Q: +\$10.9/B → '18.3Q: +\$3.6/B (△\$7.3/B)

4분기 Middle 중심의 견조한 수요를 기반으로 양호한 시황 전망

* SK인천석유화학의 석유사업 부문 실적 포함

화학사업 - 제품 Spreads



올레핀 시장 : 약세

- 역외물량 유입 및 중국 수요 감소

Spread (\$/MT)	2Q18	3Q18	QoQ
C2	679	675	△4
PE	618	535	△83

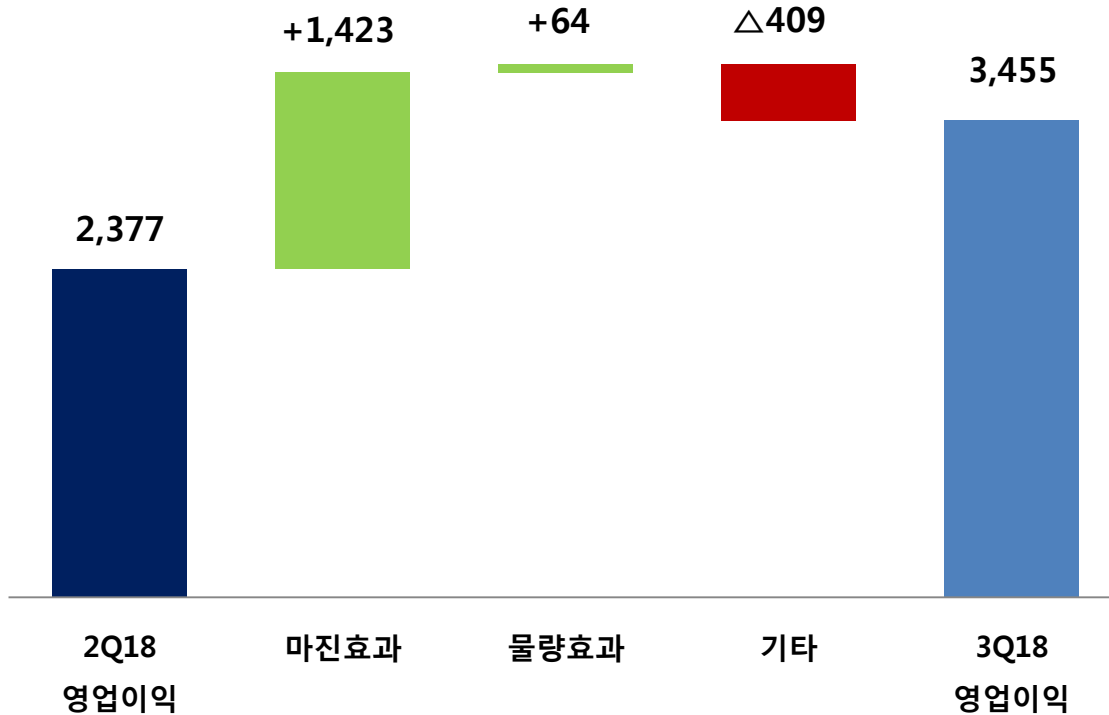
아로마틱 시장 : 강세

- PX : 다운스트림 호조 및 공급 차질
- BZ : 중국 고위재고 지속

Spread (\$/MT)	2Q18	3Q18	QoQ
PX	343	513	+170
BZ	201	189	△12

화학사업 - 실적분석

(단위 : 억원)



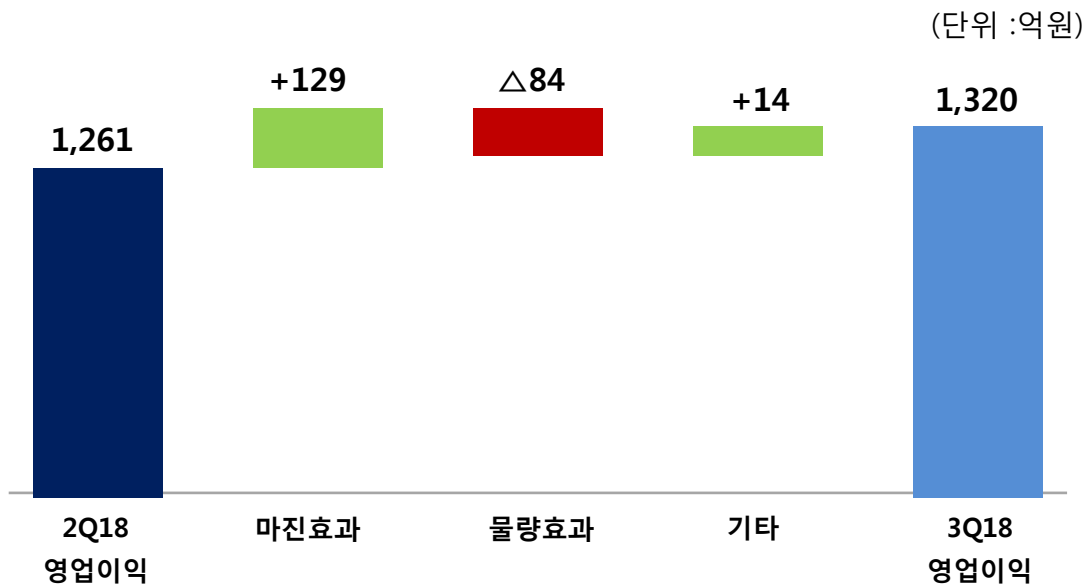
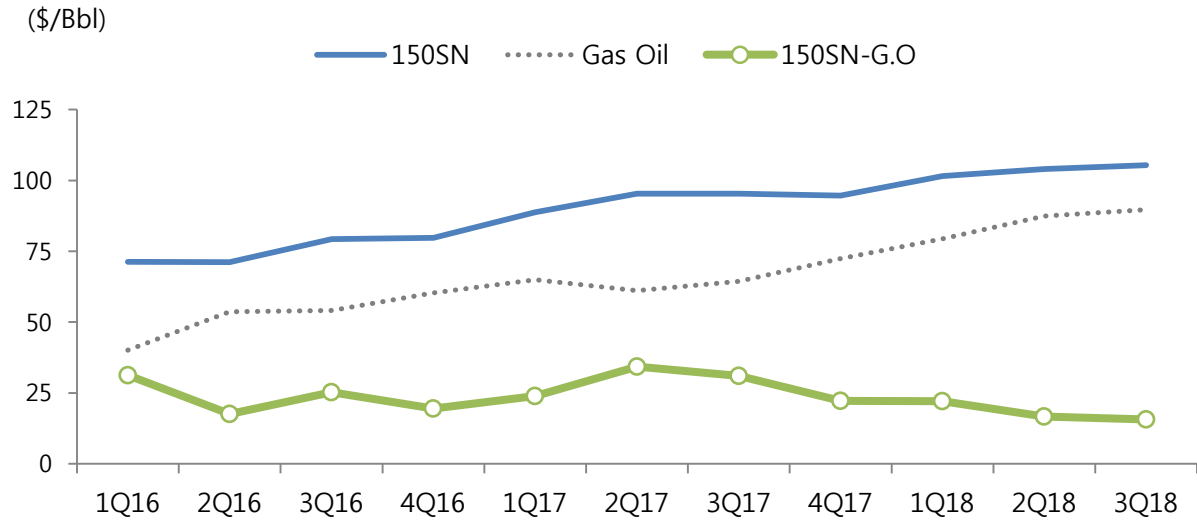
PX Spread 강세영향으로
전 분기 대비 영업이익 증가

올레핀 신/증설 물량 영향 및
아로마틱 수급 Tightness 지속 영향으로
보합 예상

- PE : 북미 신·증설 물량 유입
- PX : Polyester시황 호조 및 PX 공급부족 지속

* SK인천석유화학의 화학사업 부문 실적 포함

유탄유 사업 - 실적분석

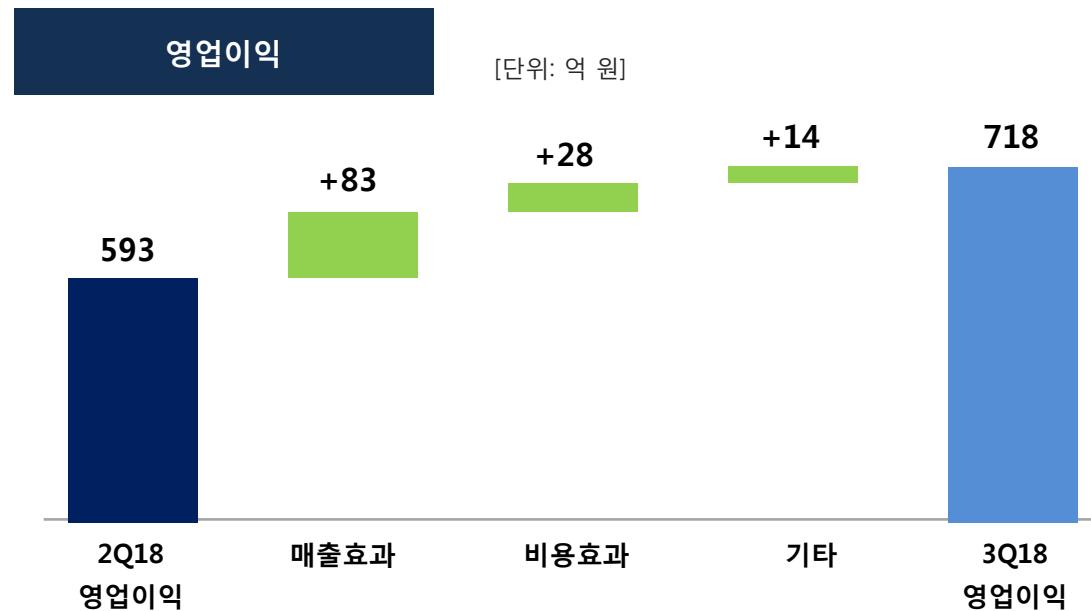


고부가제품 판매 비중 증가 및
고마진 시장 판매 확대 등으로
영업이익 증가

- 기유 Spread (150SN – Gas Oil)
'18.2Q: \$16.7/Bbl → '18.3Q: \$15.7/Bbl(Δ\$1.0/B)

석유개발사업

(억 원, BOE/D)	2Q18	3Q18
매출액	1,849	1,932
일 평균 생산량	5.5만	5.2만
- 페루88	2.9만	3.1만
- 페루56	1.7만	1.3만
- 베트남15-1	0.5만	0.4만
- 북미 광구	0.4만	0.4만
Oil 비중	35%	34%

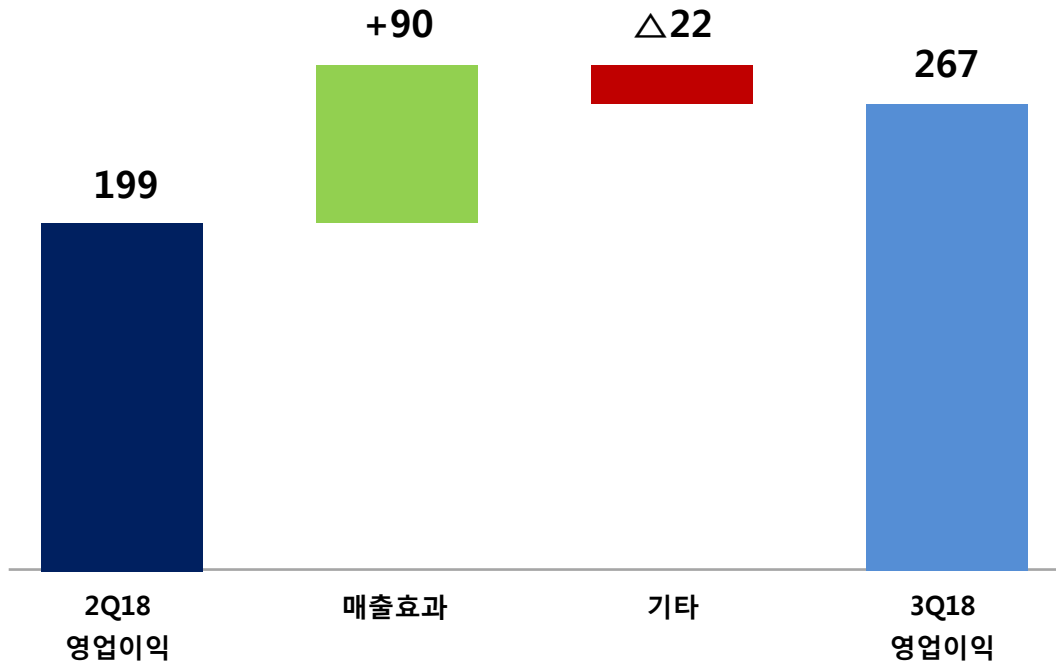


페루 광구 정기보수 영향에도 불구하고, 판매단가 상승 및 운영비 감소 영향 등으로 영업이익 증가

주요 지표	2Q18	3Q18	QoQ
Brent (\$/B)	74.4	75.3	+0.9
WTI (\$/B)	68.0	69.7	+1.7
HH (\$/mmbtu)	2.9	2.9	-

소재사업

(단위 : 억 원)



LiBS 판매량 증가에 따른 영업이익 증가

- xEV 및 IT 用 LiBS 수요 지속 증가
- 신규 라인 양산 안정화 (1분기 상업가동)

LiBS 설비 증설 지속 추진

- 국내 2개 라인(#12,13호기) 증설 진행 中 ('19년 말 양산목표)
- 중국 LiBS 및 코팅분리막 설비 투자 예정 ('20년 3분기 양산 목표)

- 2018년 3분기 경영실적
- 2018년 3분기 사업별 실적분석
- Q&A
- Appendix

- 2018년 3분기 경영실적
- 2018년 3분기 사업별 실적분석
- Q&A
- Appendix

1. 사업별 실적 (회사별 사내거래 제외)

(단위: 억 원)	석유	화학	유탄유	석유개발	기타	3Q18
매출액	109,001	28,861	8,227	1,932	1,566	149,587
영업이익	4,084	3,455	1,320	718	△1,218	8,359
영업외손익	△1,478	84	△103	△50	30	△1,517
세전이익	2,606	3,539	1,217	668	△1,188	6,842

* 석유 : SKE, SKTI, SKIPC 석유사업 / 화학 : SKGC, SKIPC 화학사업

2. 석유/화학 Plant 가동률 추이

➤ 석유 Plant

구분	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18
CDU	90%	84%	85%	83%	91%	81%	94%	93%	88%	88%	92%
울산	92%	85%	91%	91%	94%	79%	95%	94%	89%	88%	94%
인천	83%	81%	67%	58%	82%	89%	89%	91%	86%	87%	88%
HOU	91%	98%	100%	100%	92%	98%	100%	100%	81%	85%	100%
#1 RFCC	100%	100%	100%	100%	99%	64%	97%	100%	100%	100%	100%
#2 RFCC	100%	100%	100%	58%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

➤ 화학 Plant

구분	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18
NCC	100%	100%	86%	75%	99%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
PE	98%	98%	84%	72%	97%	98%	98%	99%	95%	97%	97%
PP	100%	100%	86%	78%	100%	100%	99%	99%	99%	100%	100%
PX	100%	89%	100%	90%	100%	83%	100%	100%	100%	89%	100%