



SK Innovation **2024년 4분기 실적발표**

Feb 2025 | Investor Relations

Disclaimer

본 자료는 2024년 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

- 1 **Highlights**
- 2 경영실적
- 3 사업별 실적 분석
- 4 Appendix

SK E&S 실적 반영 시작 에너지 Value Chain 통해 향후 이익 강화 목표



- » 11월 1일, SK 이노베이션·SKI E&S 합병 완료하여 에너지 전 Value Chain 확보
- » SK E&S 실적 반영 시작 및 사업 간 시너지 창출 가속화 통해 이익 강화 목표

SK어스온, 베트남 해상 광구 원유 발견 성장성·이익 확대 기대



- » 베트남 15-2/17 광구에서 원유 발견 성공
- » 이외 다수 지역에서 탐사 및 개발 프로젝트 진행 중으로 향후 매출 및 이익 확대 기대

주당 2,000원 배당 결정 주주환원 지속 확대 목표

'27년 이후 주주환원율

35%+ α



- » '24년 회계연도 배당금액 2,000원 결정
향후 주주총회 승인을 통해 확정 예정
- » 합병 통한 안정적 재무구조 구축 및 사업 경쟁력 강화 통해 주주환원 확대 목표

Table of

Contents

- 1 Highlights
- 2 **경영실적**
- 3 사업별 실적 분석
- 4 Appendix

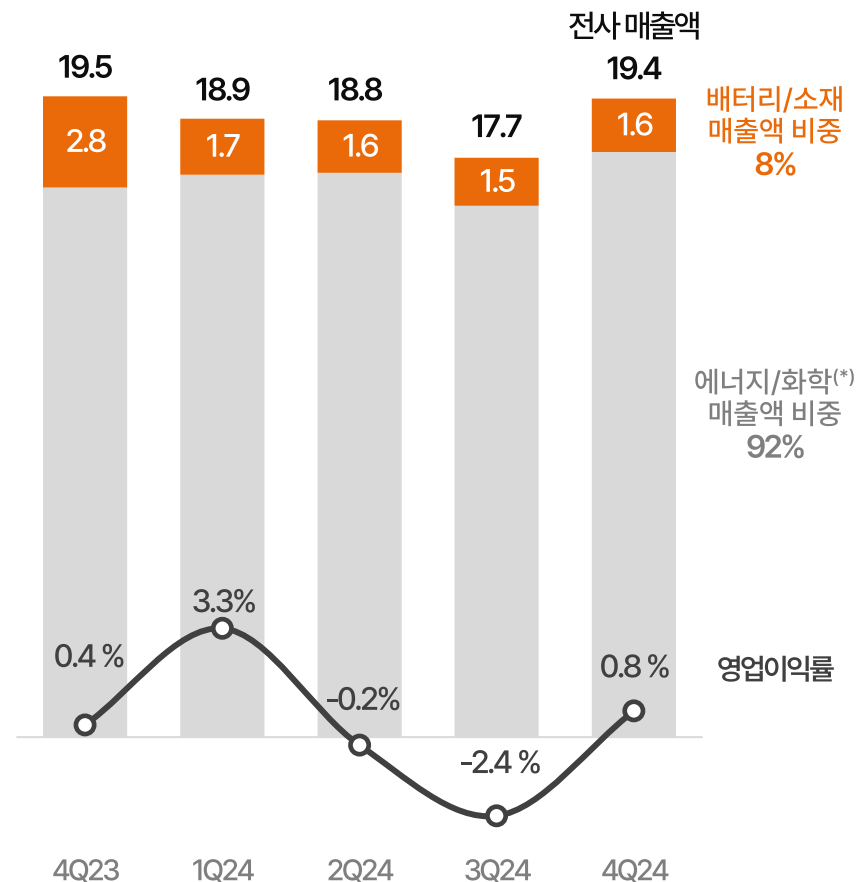
▶ 경영실적 현황

(단위 : 십억원)

구 분	'24.3Q	'24.4Q	QoQ	2024
매출액	17,657.0	19,405.7	+1,748.7	74,717.0
영업이익	-423.3	159.9	+583.2	315.5
EBITDA	159.6	873.2	+713.6	2,764.0
영업외손익	-306.3	-1,300.6	-994.3	-2,695.2
세전이익	-729.6	-1,140.7	-411.1	-2,379.7

▶ Financial Highlights

(단위 : 조원)



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

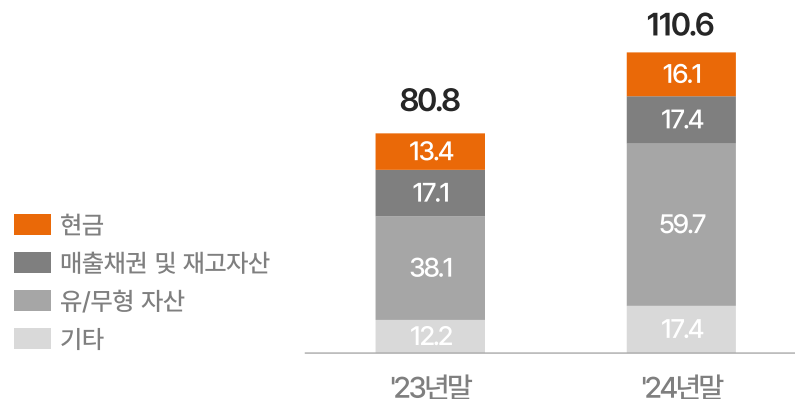
> 재무제표 현황

(단위: 십억원)

구 분	'23년 말	'24년 말	전년 말 比
자산	80,835.5	110,599.6	+29,764.1
- 현금 등	13,392.3	16,101.0	+2,708.7
- 매출채권	5,929.4	7,038.0	+1,108.6
- 재고자산	11,122.7	10,335.6	-787.1
- 유/무형자산	38,145.5	59,700.0	+21,554.5
부채	50,815.5	70,660.6	+19,845.1
- 매입채무	8,533.9	9,912.1	+1,378.2
- 차입금	28,958.8	44,627.6	+15,668.8
자본	30,020.0	39,939.0	+9,919.0
부채비율	169%	177%	+8%pt
순차입금	15,566.5	28,526.6	+12,960.1

> 자산 구성 추이

(단위: 조원)



> 부채 및 자본 구성 추이

(단위: 조원)

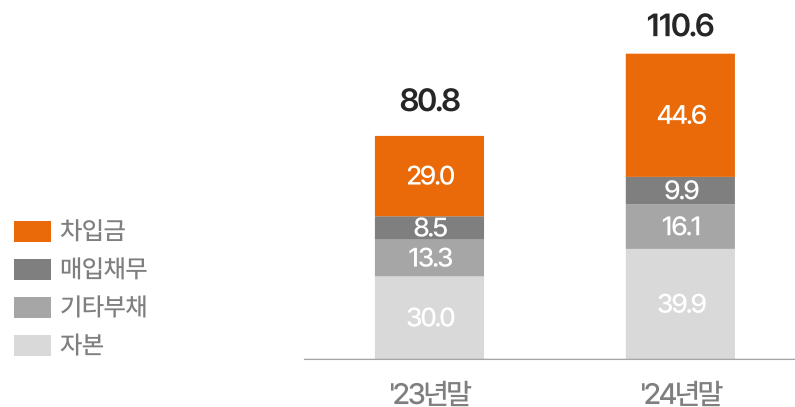
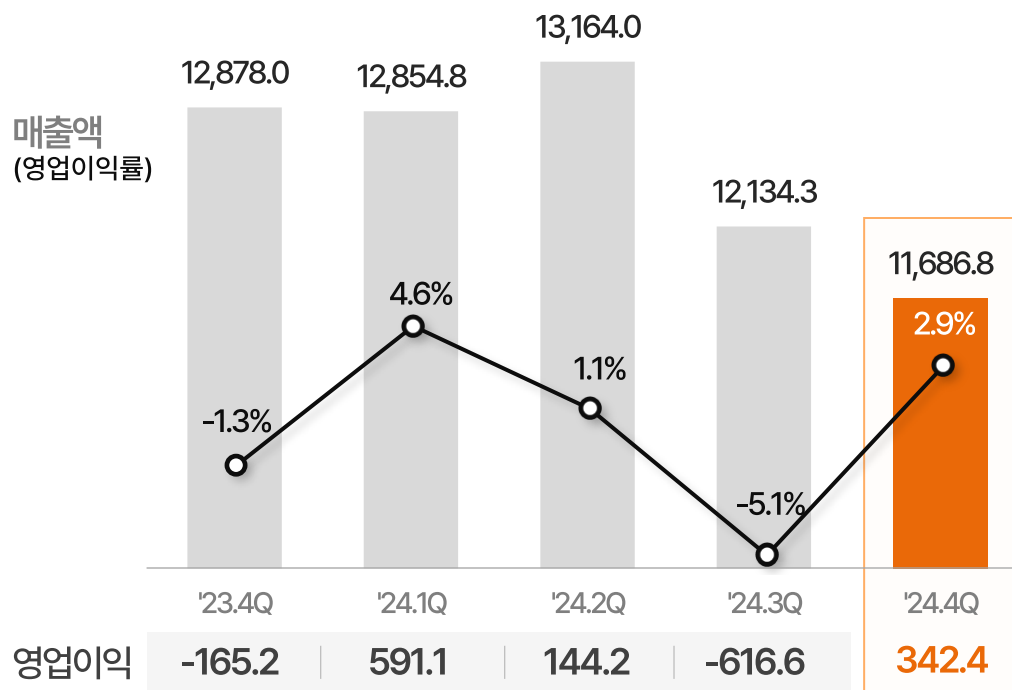


Table of
Contents

- 1 Highlights
- 2 경영실적
- 3 **사업별 실적 분석**
- 4 Appendix

환율 영향, 정제마진 상승으로 전분기 대비 영업이익 **9,590억 상승**

(단위: 십억원)



* SKE, SKTI, SKIPC, SKET의 석유사업 부문 실적 포함

Financial Highlights & Outlook



4분기 요약

난방유 수요 성수기 진입 등으로
정제마진이 반등하여
전분기 대비 영업이익 증가



'25년 전망

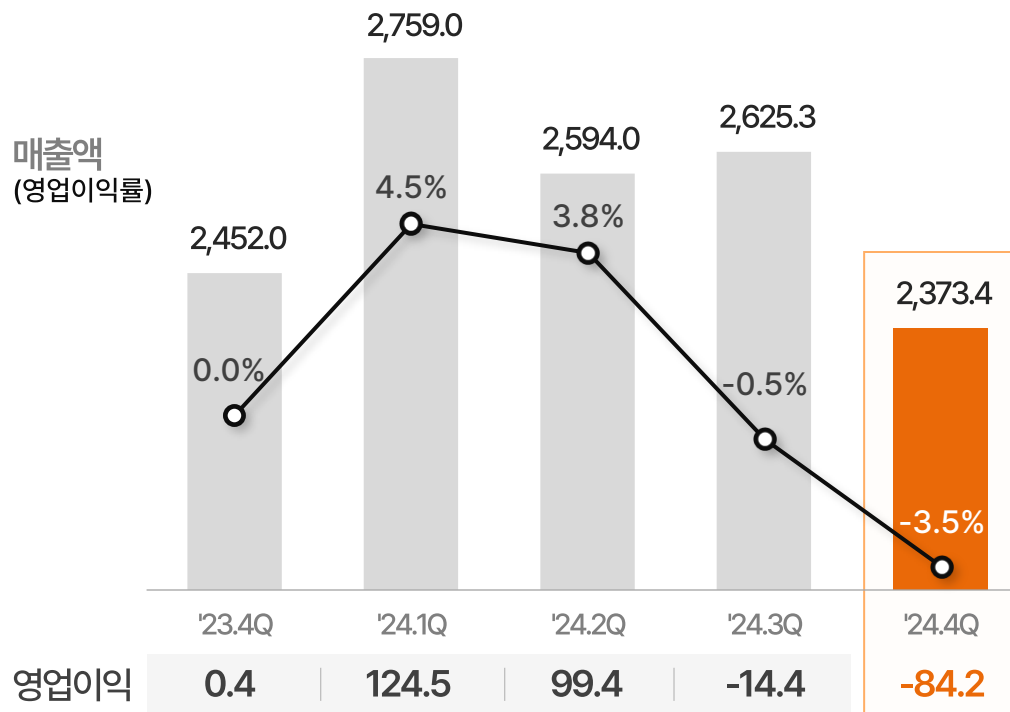
미국, 캐나다 등 비 OPEC+ 생산증가가 예상되나
항공유 수요 증가 등으로
정제마진 보험세 유지 전망

유가 및 석유제품 Crack

유가및 Crack (\$/B)	'24.3Q	'24.4Q	QoQ
Dubai 분기 평균	78.3	73.6	-4.7
Dubai분기 마지막월 평균	73.5	73.2	-0.3
Gasoline	6.8	6.5	-0.3
Diesel	13.6	15.1	+1.5
Kerosene	13.1	14.8	+1.7

Spread 하락 등 영향으로 영업적자 지속

(단위: 십억원)



Financial Highlights & Outlook



4분기 요약

전분기 대비 판매량 증가 불구,
Spread 하락 등 영향으로

영업적자 지속



'25년 전망

Aromatic	PX 종설 규모 축소 등 긍정적 요인 및 주요국 경기 둔화 우려 등 부정적 요인 공존하며, Spread 개선 제한적 전망
Polymer	역내 수급 개선 미미한 상황 속 Spread 보합세 유지 전망

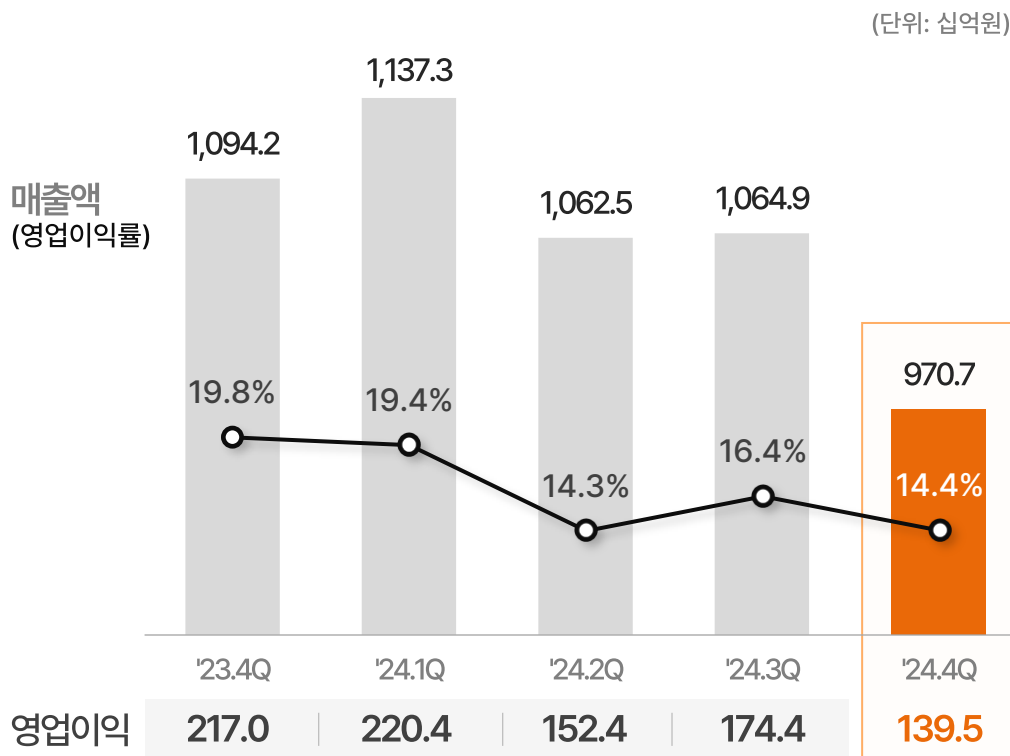
▶ 제품별 현황

Spread (\$/MT)	'24.3Q	'24.4Q	QoQ
PX	271	187	-84
BZ	315	245	-70
PE	263	272	+9
PP	240	258	+18

▶ 평균 PX 가동률

가동률	'24.3Q	'24.4Q
PX(울산)	71%	71%
PX(인천)	88%	74%

판가 약세에 따른 마진 하락 등 영향으로 전분기 대비 영업이익 349억 감소



Financial Highlights & Outlook



4분기 요약

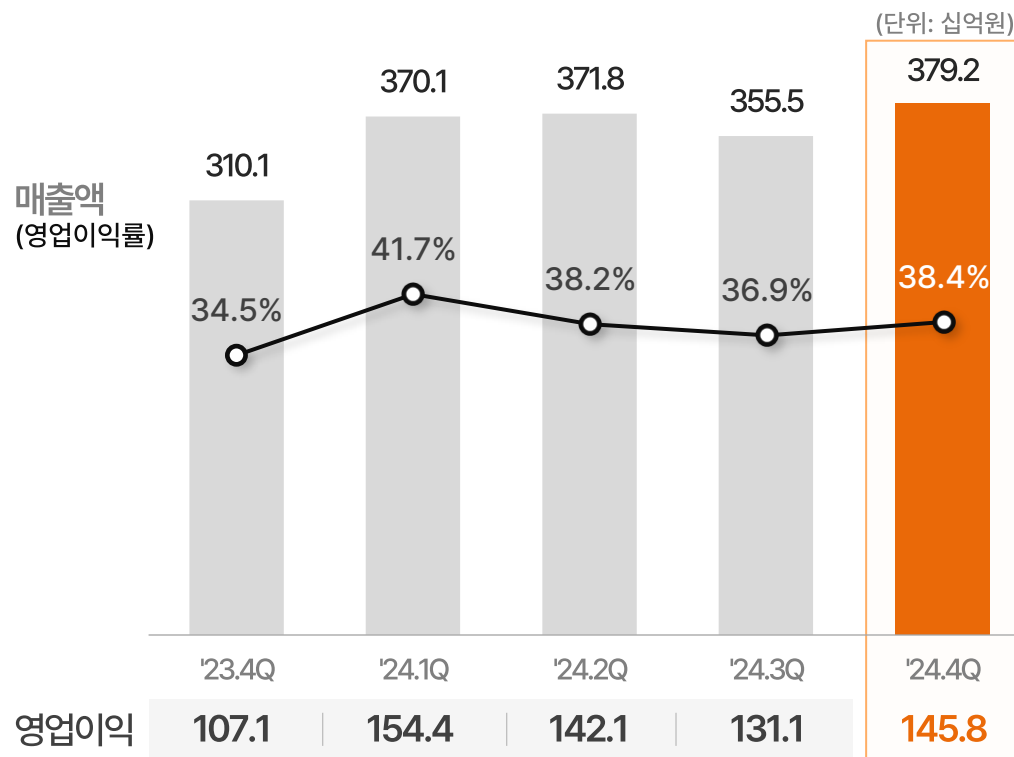
계절적 비수기 및
판가 약세에 따른 마진 하락 등으로
전분기 대비 영업이익 감소



'25년 전망

신증설 영향에도 불구하고,
당사 주력 제품에 대한 견조한 수요 예상 등으로
안정적인 수익성 유지 전망

판매 물량 및 환율 상승으로 전분기 대비 영업이익 **147억 증가**



4분기 요약

판매 물량 및 환율 상승 등 영향으로
전분기 대비 영업이익 증가

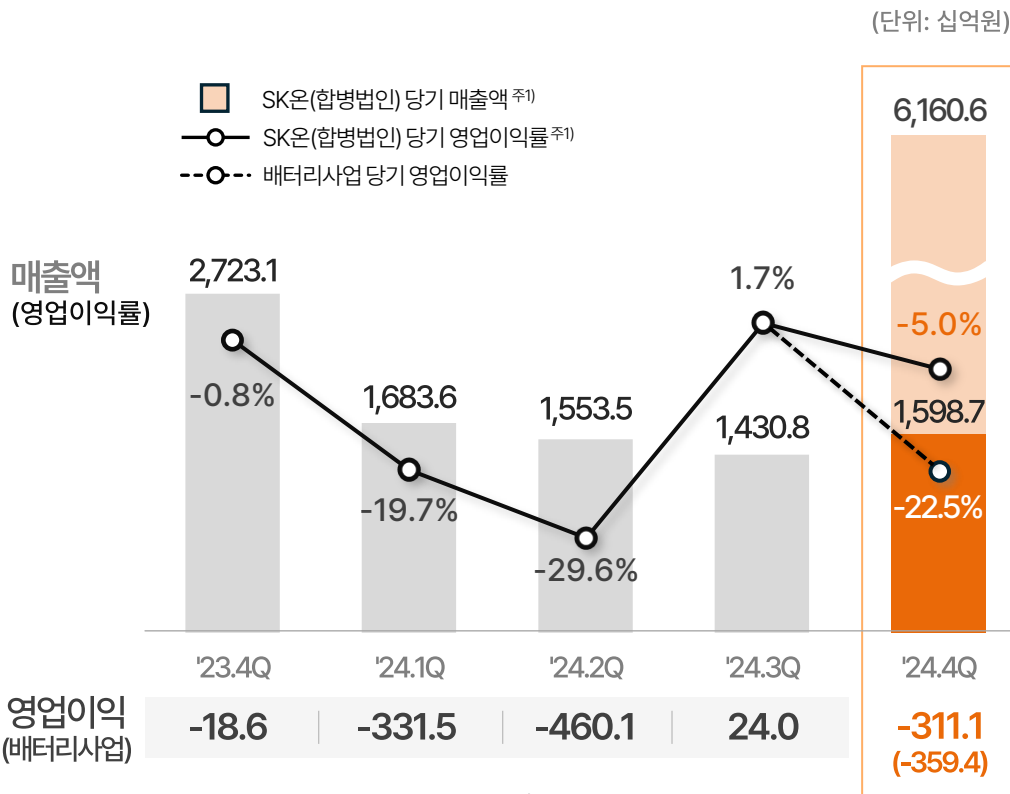
단위: 천bbl	'24.3Q	'24.4Q
판매물량	6,343	6,626
Oil 비중	40%	40%

주요 가격 지표

구분	'24.3Q	'24.4Q	QoQ
Brent (\$/B)	80.2	74.7	-5.5
WTI (\$/B)	75.2	70.2	-5.0
NBP(\$/mmbtu)	11.1	13.9	+2.8

* NBP: National Balancing Point (유럽 천연가스 거래소)

높은 기저효과 및 일회성 비용에도 불구하고, SKTI 합병 효과로 인한 적자 축소



Financial Highlights & Outlook (배터리 사업)



4분기 요약

판매량 증가에 따른 매출 성장에도 불구하고,
3분기 기저효과 및 일회성 비용 반영 등으로
영업이익 적자 전환

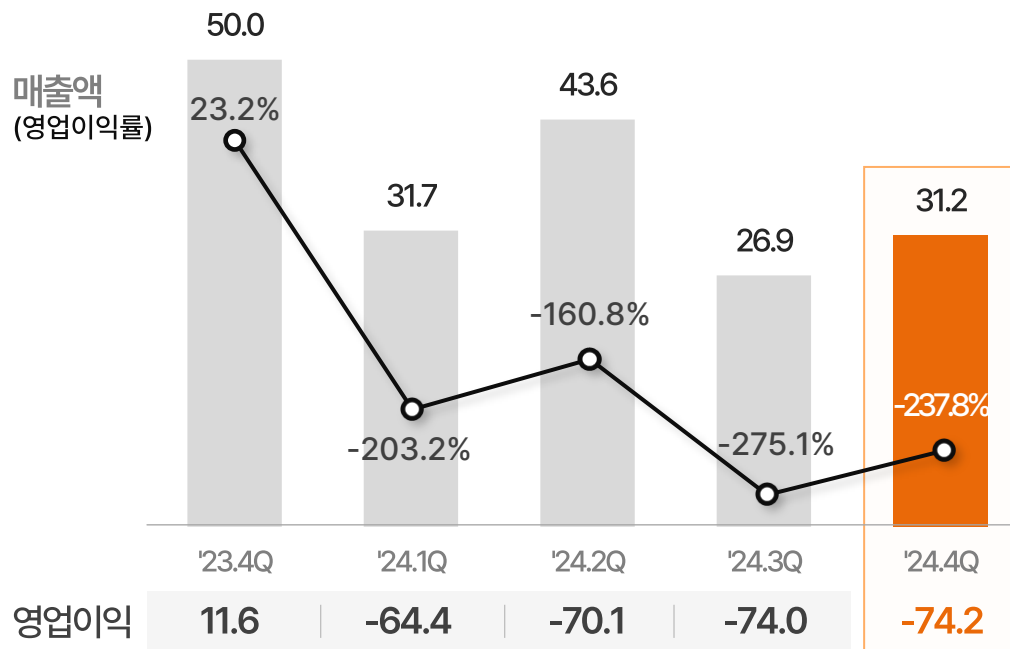


'25년 전망

여전히 불확실한 경영환경에도 불구하고,
하반기 중심으로 핵심 전략 시장인
북미 지역 판매량 증가 등을 통한
'24년 대비 매출/손익의 유의미한 개선 기대

일회성 비용 등 영향으로 영업손실 **소폭 확대**

(단위: 십억원)



Financial Highlights & Outlook



4분기 요약

주요 고객사 대상 판매량 증가하였으나
일회성 비용 등 영향으로
전분기 대비 영업이익 감소

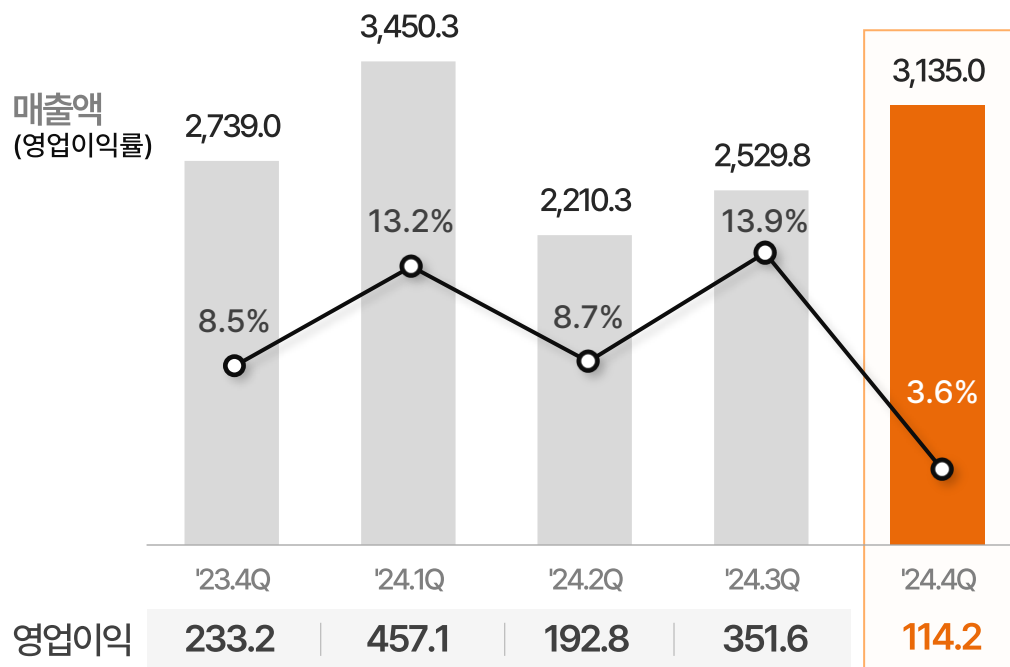


'25년 전망

기존 고객사 대상 판매 확대와
신규 고객사 수주 및 출하 개시로
판매 성장 및 손익 개선 기대

Seasonality에 따른 SMP 하락 등으로 영업이익 **2,374억원 감소**

(단위: 십억원)



※ 상기 실적은 합병법인의 분기 기준으로 재산정한 수치이며, 합병기일 이후 연결재무제표에 반영되는 '24년 11~12월 매출액은 2조 3,537억원, 영업이익은 1,234억원임

Financial Highlights & Outlook



4분기 요약

도시가스 매출 증가에도 불구하고
하절기 Peak 대비 전력수요 감소 등에 따른
SMP 하락으로 **전분기 대비 영업이익 감소**



'25년 전망

SMP 하락 예상되나, CB가스전 적기생산 등
경쟁력 있는 LNG 공급 통해
안정적 이익 창출 추진

주요 지표

구분	'24.3Q	'24.4Q	QoQ
JCC (\$/B)	86.0	78.5	-7.5
HHP (\$/mmbtu)	2.2	2.8	+0.6
JKM (\$/mmbtu)	12.4	13.5	+1.1
SMP (원/kWh)	136.8	113.3	-23.5

* JCC: Japan Crude Cocktail
HHP: Henry Hub Price
JKM: Japan Korea Marker
SMP: System Marginal Price

Table of
Contents

- 1 Highlights
- 2 경영실적
- 3 사업별 실적 분석
- 4 **Appendix**

사업별 실적 (회사내 사내거래 제외)

(단위: 십억원)

구 분	매출액			영업이익		
	'24.3Q	'24.4Q	QoQ	'24.3Q	'24.4Q	QoQ
석유 ¹⁾	12,134.3	11,686.8	-447.5	-616.6	342.4	+959.0
화학 ²⁾	2,625.3	2,373.4	-251.9	-14.4	-84.2	-69.8
유탄유	1,064.9	970.7	-94.2	174.4	139.5	-34.9
E&P ³⁾	355.5	379.2	+23.7	131.1	145.8	+14.7
Battery	1,430.8	1,598.7	+167.9	24.0	-359.4	-383.4
소재 ⁴⁾	26.9	31.2	+4.3	-74.0	-74.2	-0.2
E&S	-	2,353.7	+2,353.7	-	123.4	+123.4
기타 ⁵⁾	19.3	12.0	-7.3	-47.8	-73.4	-25.6
합 계	17,657.0	19,405.7	+1,748.7	-423.3	159.9	+583.2

1) 석유 | SKE, SKTI, SKET, SKIPC 석유사업부문

2) 화학 | SKGC, SKIPC 화학사업부문

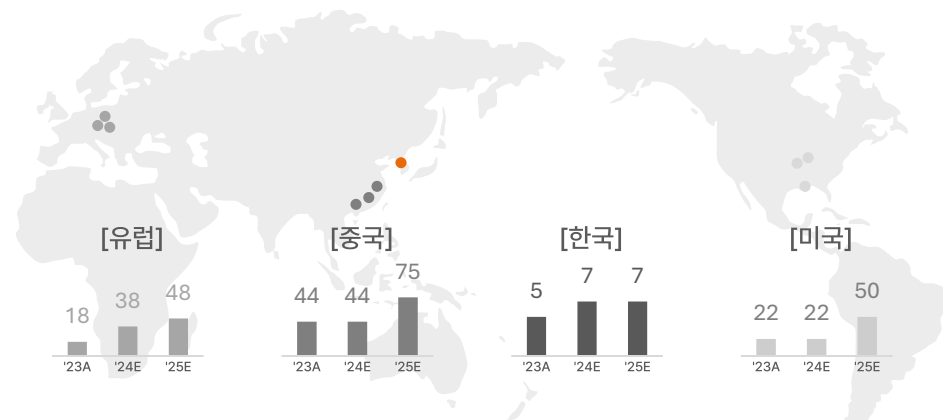
3) E&P | 현재 SK이노베이션에 귀속되어 있는 페루 88 및 56 광구 실적을 포함하고 있음

4) 소재 | SK이노베이션 계열 내부거래를 제거한 SK이노베이션 연결 기준 재무정보로, SKIET 실적과 차이가 있음

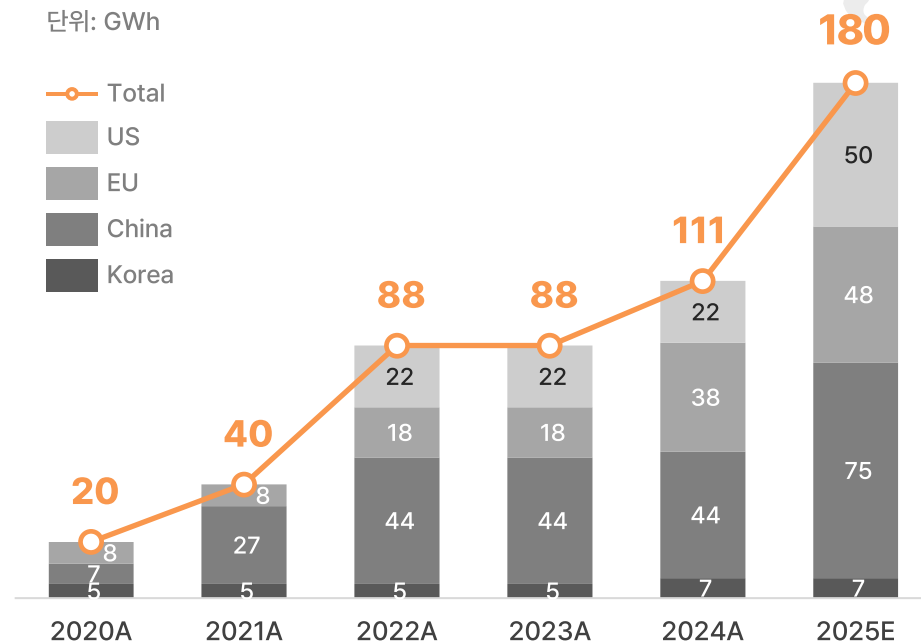
5) 기타 | Staff 등

기존 가동 Site

지역	생산거점	Max. Capa. (GWh)	상업가동
한국	한국 공장 (서산 1/2동)	7.0	3Q18
	한국 공장 (서산 3동)	14.0	2026
유럽	헝가리 1공장 (코마롬)	7.5	1Q20
	헝가리 2공장 (코마롬)	10.0	1Q22
	헝가리 3공장 (이반차)	30.0	2Q24
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	2026
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	2025



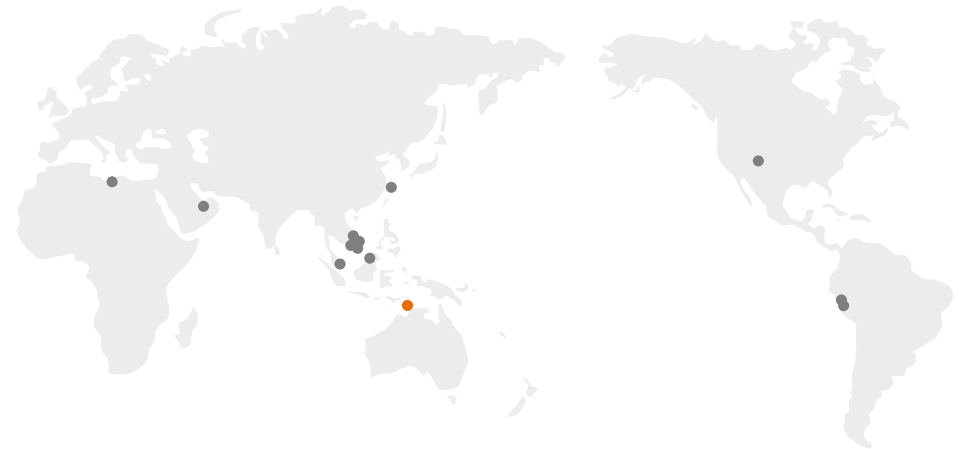
단위: GWh



SKI E&S(LNG)

(*) 당사 지분율 기준

지역	주요 광구	생산량*	생산시점
호주	칼디타-바로사가스전	130만톤(연)	4Q25
미국	우드포드 가스전	110만톤(연)	3Q14
베트남	15-1/05 광구	미정	2026(E)
	15-1 광구	3,500B/D	4Q03
	15-2/17 광구	미정	탐사중
	16-2 광구	미정	탐사중
중국	17/03 광구	10,500B/D	2Q23
페루	88 광구	8,800B/D 137MMscf/D (Gas)	2004~
	56 광구	2,200B/D 51MMscf/D (Gas)	2008~
리비아	NC174 광구	280B/D	2Q04
말레이시아	SK427 광구	미정	탐사 중
	KETAPU Cluster	미정	탐사 중



	← (~'24) →	← (~'27) →	← (~'30) →
Vietnam 16-2	탐사	탐사	개발
Malaysia SK427	탐사	탐사	개발
Vietnam 15-1/05	개발	생산	생산
Vietnam 15-2/17	탐사	개발	생산