





# 2012년 3분기 경영실적

2012. 10. 26



본 자료는 2012년 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.

-  2012년 3분기 경영실적
-  2012년 3분기 사업별 실적분석
-  Q&A
-  Appendix

# 2012년 3분기 경영실적

---



# 매출액 및 영업이익

(단위: 억원)	3Q11	2Q12	3Q12	QoQ	YoY
매출액	172,096	188,781	185,067	-2%	8%
영업이익	8,619	-1,028	6,487	N/A	-25%
EBITDA	9,940	223	8,001	3,429%	-20%
영업외손익	15,051	-871	-240	N/A	N/A
세전이익	23,670	-1,899	6,247	N/A	-74%

# 영업외 손익

(단위: 억원)	3Q11	2Q12	3Q12	QoQ	YoY
순 이 자 비 용	-614	-649	-625	N/A	N/A
순환차(산)손익	501	-588	311	N/A	-38%
지 분 법 손 익	20,284	449	31	-93%	-99%
기 타	-5,120	-83	43	N/A	N/A
영 업 외 손 익	15,051	-871	-240	N/A	N/A

(단위: 억원)	'11. 12월말	'12. 9월말	YoY(금액)
<b>자 산</b>	<b>350,268</b>	<b>352,107</b>	<b>1,839</b>
- 현금성 자산	45,671	48,274	2,603
<b>부 채</b>	<b>201,952</b>	<b>198,335</b>	<b>-3,617</b>
- 차입금	88,533	98,486	9,953
(순차입금)	(42,862)	(50,212)	(7,350)
<b>자 본</b>	<b>148,316</b>	<b>153,772</b>	<b>5,456</b>
- 자본금	4,686	4,686	0
<b>부채비율</b>	<b>136%</b>	<b>129%</b>	<b>-7%p</b>

# 2012년 3분기 회사별 실적분석

---



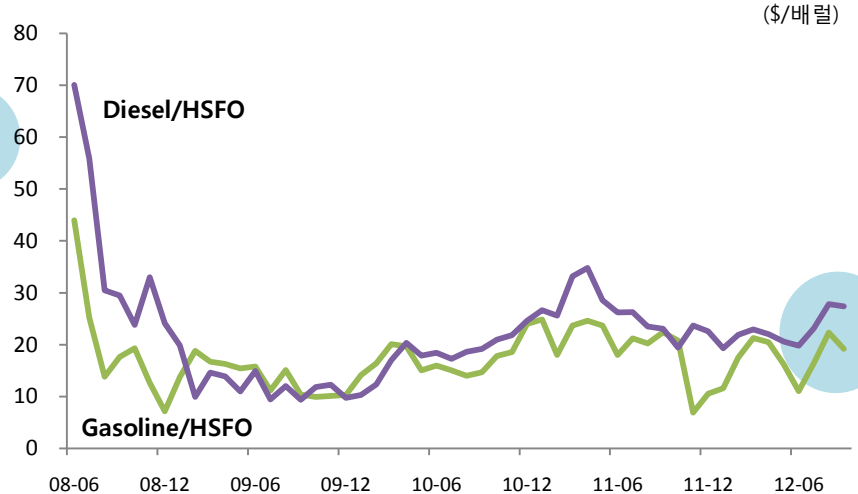
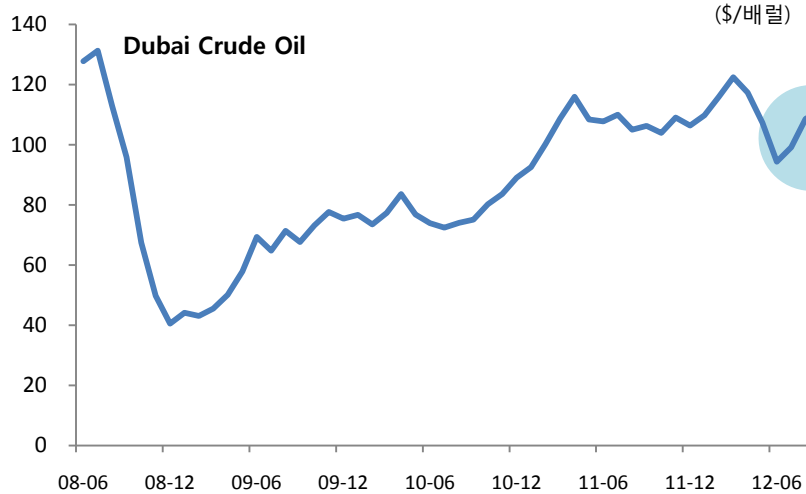
# 3분기 회사별 실적



(단위: 억원)	SK 이노베이션	SK 에너지	SK 종합화학	SK 루브리컨츠	계
매 출 액	2,915	143,668	30,769	7,715	185,067
영 업 이 익	780	2,143	2,499	1,065	6,487
영 업 외 손익	-95	-240	-1	96	-240
세 전 이 익	685	1,903	2,498	1,161	6,247

\* 회사별 사내거래 제외

## 원유가 회복 및 견조한 역내 수요에 따라 정제마진 강세 시현



U\$/B (average)	4Q10	1Q11	2Q11	3Q11	4Q11	1Q12	2Q12	3Q12	QoQ
<b>Dubai</b>	84.3	100.5	110.7	107.1	106.5	116.1	106.4	106.3	△0.1
<b>Gasoline/HSFO</b>	20.1	22.2	22.1	21.3	12.3	16.7	15.9	19.3	+3.4
<b>Diesel/HSFO</b>	22.5	28.5	29.8	24.2	22.4	21.3	20.8	26.1	+5.3

Source : JBC, Company

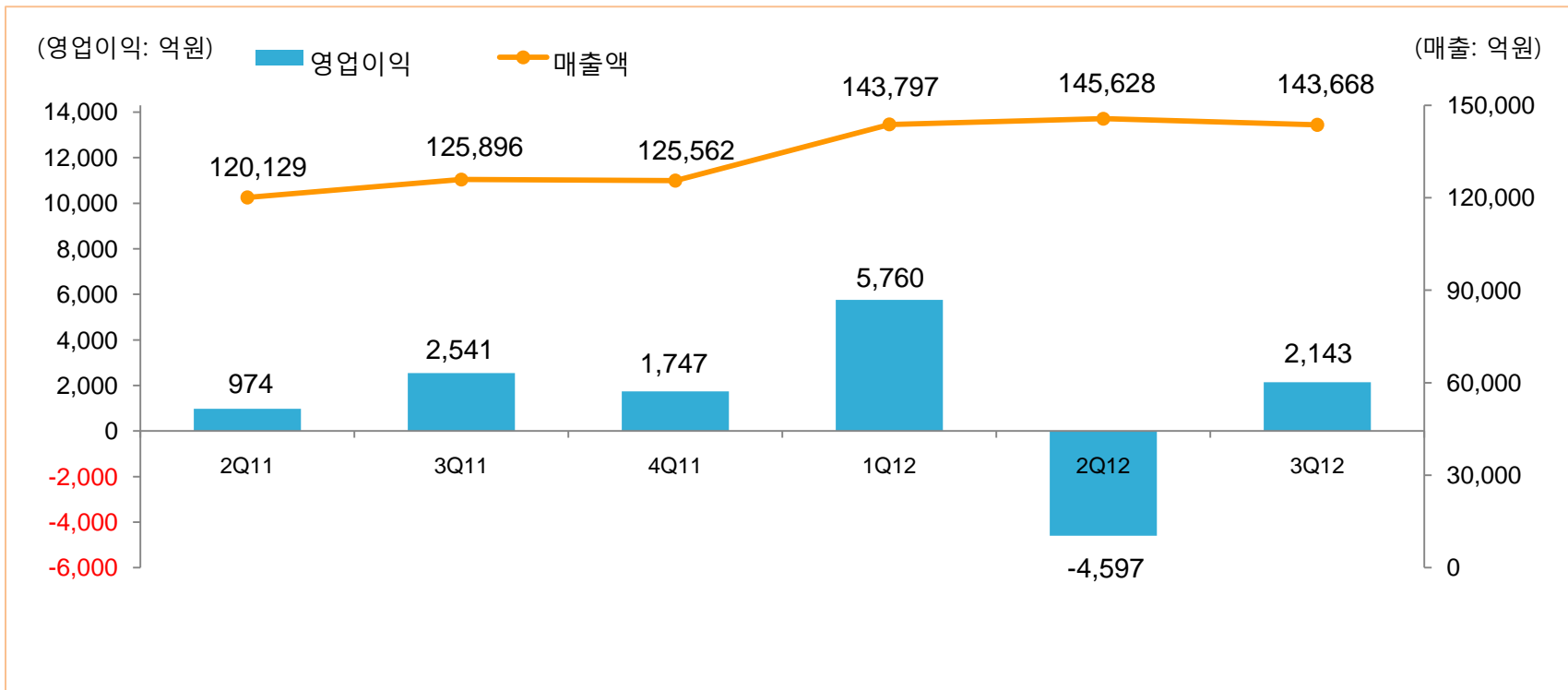
### 3Q 국제유가

- 중동 지역 정정불안에 따른 공급 감소 우려 및 경기 부양책 시행에 따른 수요 증가 기대감으로 전분기말 급격한 하락 이후 상승세 지속

### 3Q 정제마진

- Gasoline 마진은 성수기 효과 및 Refinery trouble에 따라 강세 시현
- Diesel 마진은 Global 저위재고 지속, 정유사 Trouble 및 인도 정전에 따른 수입물량 증가로 강세 시현

## 분기 중 유가 상승 및 정제마진 강세에 따라 전분기 대비 영업이익 증가



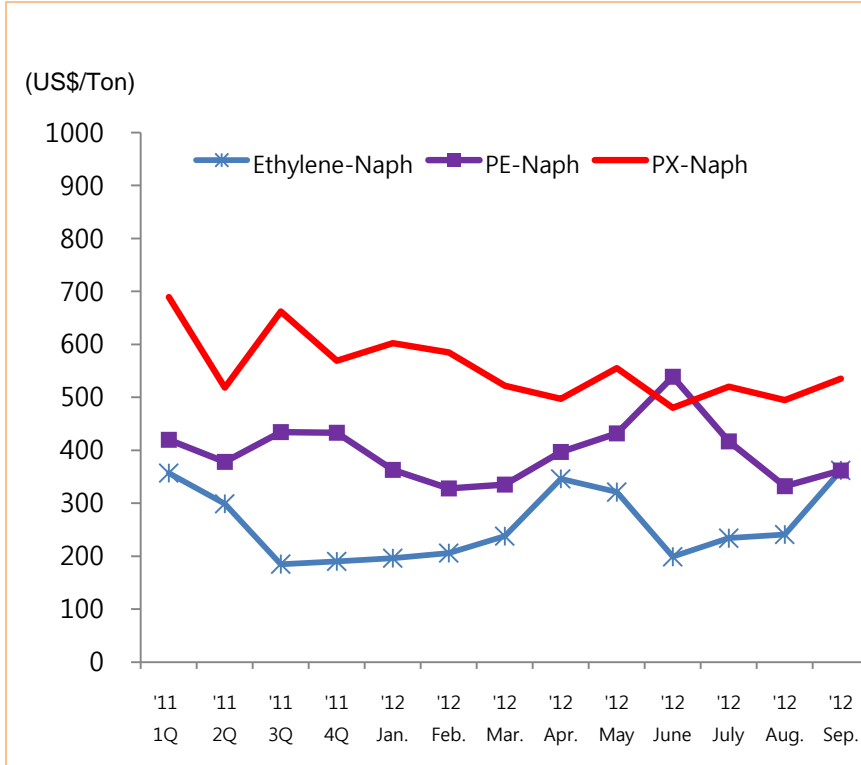
### 3Q 실적 분석

- 분기 중 원유가 상승 및 석유제품 시황 호조에 따른 정제마진 강세로 영업이익 증가

### 향후 전망

- 중동의 지정학적 Risk 증대 가능성에도 불구하고, 경기 침체 지속에 따른 수요부진 우려 및 주요 산유국 증산에 따라 두바이 기준 100-110\$에서 등락 시현 전망
- 역내 신흥국의 견조한 수요, 동절기 수요 증가 및 유럽 Refinery 정기보수에 따라 정제마진 호조세 지속 전망

## 수요 증가 및 Downstream 신규 공장 가동 등에 따른 아로마틱 제품 중심의 Spread 개선



U\$/Ton	4Q11	1Q12	2Q12	3Q12	QoQ
<b>Naphtha</b>	888	1,020	898	914	+1.8%
<b>Ethylene-Naph</b>	190	213	287	279	-2.8%
<b>PE-Naph</b>	433	342	457	370	-19.0%
<b>PX-Naph</b>	569	570	511	517	+1.2%

Source : ICIS, Platts, Company

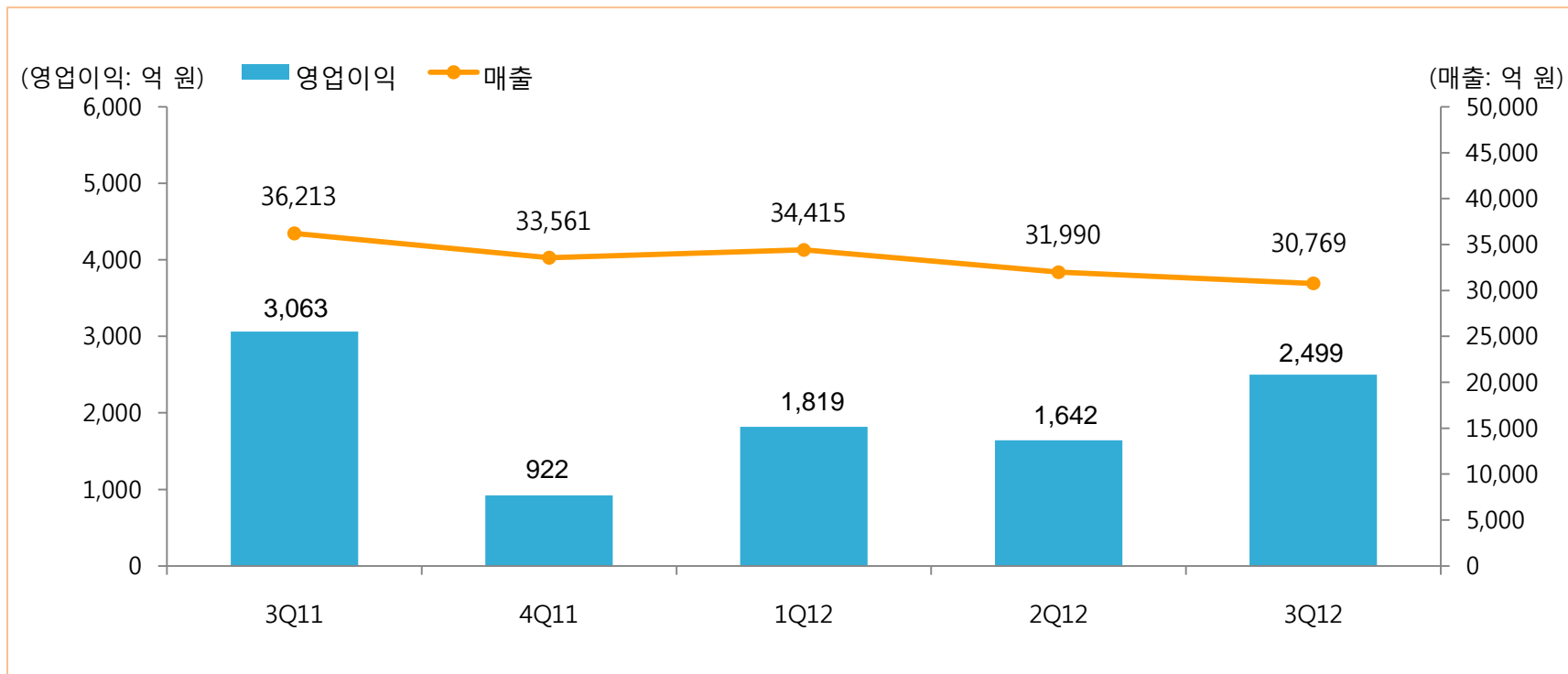
### 3Q 올레핀 계열 사항

- 역내 Cracker 정기보수와 Trouble에 따른 공급 감소에도 불구하고, Global 경기 침체에 따른 Downstream 수요 악화로 전분기 대비 약세 시현

### 3Q 아로마틱 계열 사항

- PX Spread는 중국 신규 PTA 공장 가동에 따른 수요 개선으로 보합세 유지

## 아로마틱 계열 실적 호조로 전분기 대비 영업이익 857억원 증가



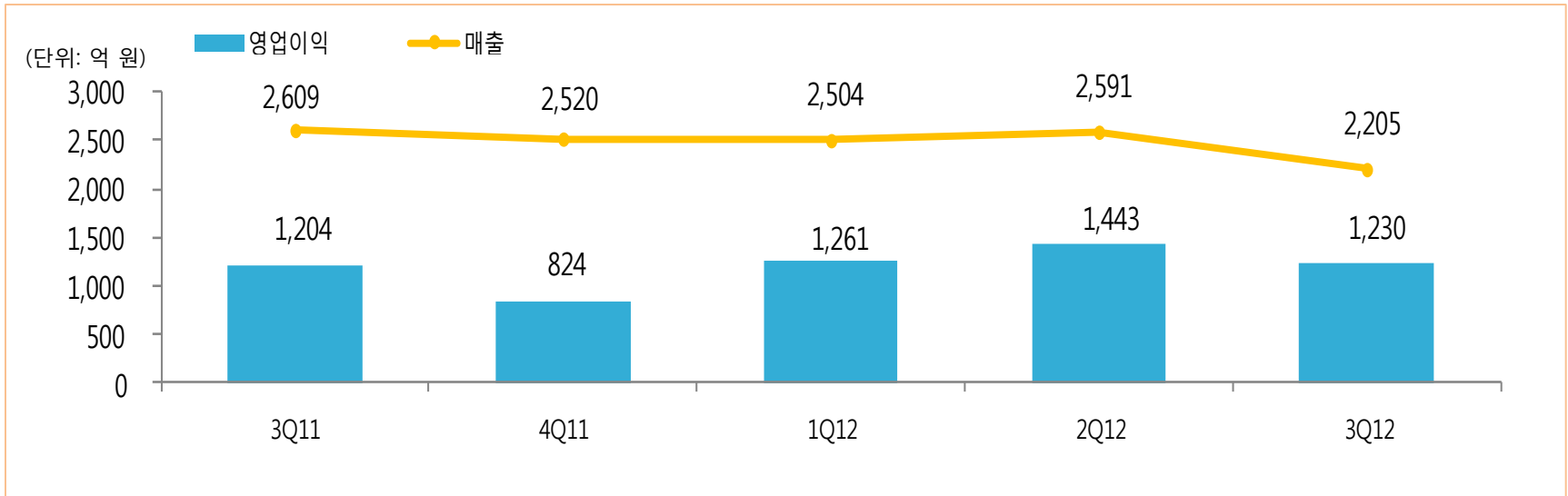
### 3Q 실적 분석

- 올레핀 계열은 Global 경기침체에 따른 Downstream 수요 악화로 인해 약세
- 아로마틱 계열은 가솔린 Blending 수요 증가, PX Downstream 설비 가동 등에 따른 수요 개선으로 양호한 실적 시현

### 향후 전망

- 중국경기 회복 기대감에도 불구하고 급격한 시황 회복은 어려울 것으로 예상
- 아로마틱 계열 제품은 견조한 수요에 따라 비교적 양호한 시황 지속 전망

유가 및 물량 증가에도 불구하고, 아시아 가스 단가 하락으로 전분기 대비 영업이익 감소



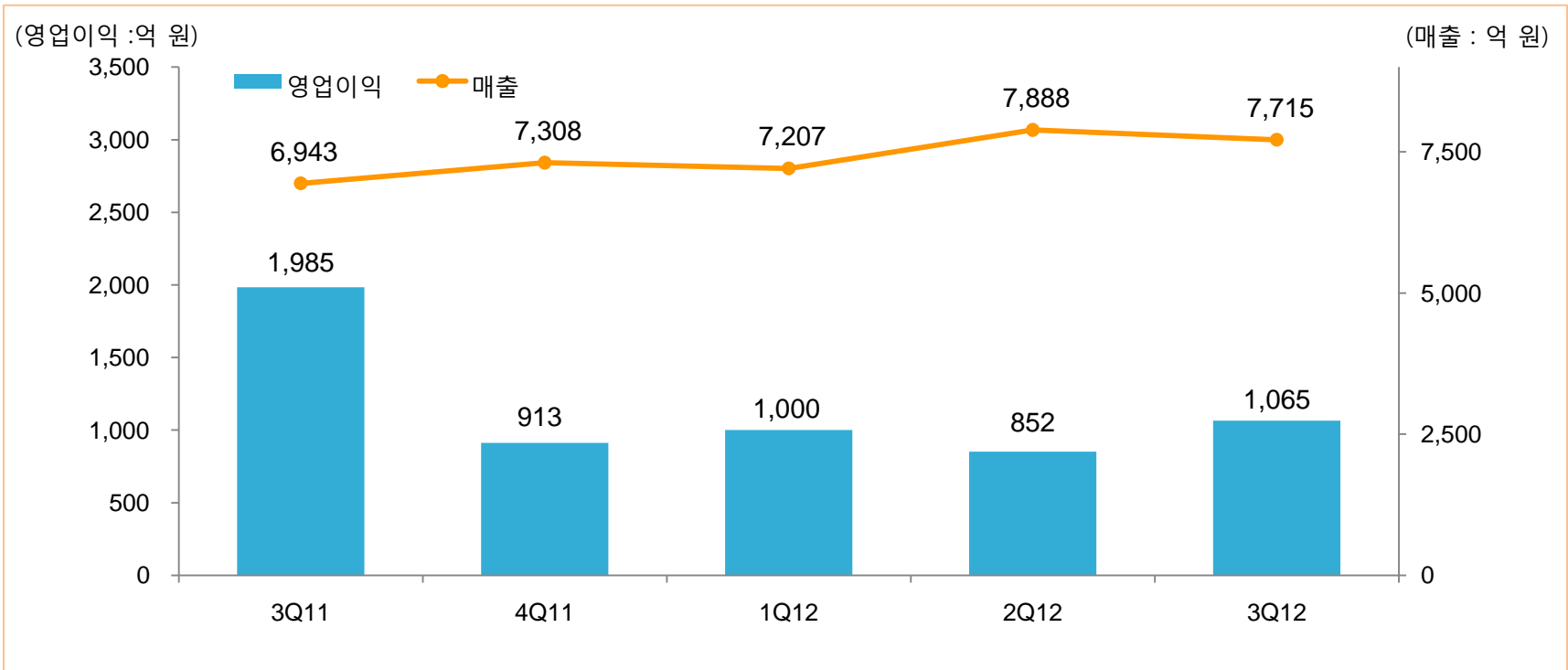
## 주요 광구별 생산물량

BOE/D	일평균 생산량	원유 비중	페루 88	베트남 15-1	페루 56	YLNG
3Q12	6.6만	30%	2.5만	0.4만	2.6만	0.9만
2Q12	5.8만	32%	2.2만	0.3만	2.5만	0.5만

## 특이 사항

- **YLNG Pipeline 피해 복구**
  - '12.3월 ~ 9월까지 5차례 sabotage 발생
  - 9.30일 복구 완료 후 선적 재개
- **베트남 15-1 광구 생산 현황**
  - Su Tu Trang (수투짱) Field '12.9월 추가 생산 개시 (당사 증가분 : 약 0.1만 boe/d)

## 기유 가격 하락에도 불구하고, 판매량 증가에 따라 영업이익 상승



### 3Q 실적 분석

- 전분기 유가 하락분의 반영에 따른 제품가격 하락
- #3 LBO 증설효과 등에 따른 판매량 증가로 영업이익 상승

### 향후 전망

- Global 경기침체에 따른 수요 부진으로 단기간 내 기유 가격 상승은 어려울 것으로 전망

# 질의 응답

---



# Appendix



1. 석유 / 화학 Plant 가동률 추이
2. 사업별 주요제품 판매물량
3. 정기보수 일정

# 1. 석유/화학 Plant 가동률 추이

## ▶ 석유 Plant

구분	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11	2Q11	3Q11	4Q11	1Q12	2Q12	3Q12
CDU	82%	72%	69%	71%	74%	80%	75%	83%	81%	78%	76%	80%	78%	74%	79%
울산	94%	80%	77%	83%	88%	91%	87%	96%	93%	88%	91%	92%	88%	83%	92%
인천	42%	47%	44%	35%	30%	44%	39%	44%	46%	47%	30%	36%	46%	46%	41%
HOU	100%	73%	98%	100%	100%	98%	99%	99%	81%	100%	99%	97%	85%	75%	100%
#1 RFCC	100%	100%	100%	100%	100%	99%	100%	100%	83%	74%	100%	98%	100%	83%	100%
#2 RFCC	100%	100%	100%	100%	100%	97%	69%	100%	100%	100%	100%	98%	100%	100%	100%

## ▶ 화학 Plant

구분	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11	2Q11	3Q11	4Q11	1Q12	2Q12	3Q12
NCC	72%	77%	77%	77%	77%	77%	77%	63%	96%	99%	100%	98%	100%	100%	99%
PE	94%	100%	97%	98%	98%	86%	97%	77%	95%	95%	95%	100%	100%	100%	100%
PP	93%	100%	100%	98%	100%	98%	100%	81%	100%	100%	95%	100%	100%	100%	100%
PX	98%	98%	74%	86%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

## 2. 사업별 주요제품 판매물량

### ➤ 석유사업

(단위 : 천배럴)

3Q11				2Q12				3Q12			
Product	Domestic	Export	Sub-Total	Product	Domestic	Export	Sub-Total	Product	Domestic	Export	Sub-Total
Gasoline	7,127	7,124	14,251	Gasoline	6,274	7,003	13,277	Gasoline	6,500	6,949	13,449
Kerosene	1,069	14	1,083	Kerosene	675	29	704	Kerosene	619	0	619
Diesel	12,010	19,288	31,298	Diesel	10,496	16,562	27,058	Diesel	10,557	19,854	30,411
Fuel Oil	3,889	3,436	7,325	Fuel Oil	3,559	3,265	6,824	Fuel Oil	3,009	2,978	5,987
Jet Oil	419	9,678	10,097	Jet Oil	504	9,817	10,321	Jet Oil	430	10,846	11,276
Other	5,846	6,634	12,480	Other	6,479	9,523	16,002	Other	8,242	6,298	14,540
<b>Total</b>	<b>30,360</b>	<b>46,174</b>	<b>76,534</b>	<b>Total</b>	<b>27,987</b>	<b>46,199</b>	<b>74,186</b>	<b>Total</b>	<b>29,357</b>	<b>46,925</b>	<b>76,282</b>

### ➤ 화학사업

(단위 : 천톤)

3Q11				2Q12				3Q12			
Product	Domestic	Export	Sub-Total	Product	Domestic	Export	Sub-Total	Product	Domestic	Export	Sub-Total
Ethylene	36	46	82	Ethylene	42	46	88	Ethylene	36	41	77
PX	104	422	526	PX	79	289	368	PX	78	266	344
SM	18	185	203	SM	32	116	148	SM	35	97	131
PE/PP	75	120	195	PE/PP	95	61	156	PE/PP	91	139	230
BTX	75	595	670	BTX	65	576	641	BTX	74	661	737
Other	297	339	636	Other	283	299	582	Other	305	250	555
<b>Total</b>	<b>605</b>	<b>1,707</b>	<b>2,312</b>	<b>Total</b>	<b>596</b>	<b>1,387</b>	<b>1,983</b>	<b>Total</b>	<b>619</b>	<b>1,454</b>	<b>2,074</b>

※ 석유, 화학, 윤활유 사업간 사내거래 제외

# 3. 정기보수 일정

## ➤ SK에너지

Site	Capacity (b/d)	2010	2011	2012
울산 CLX	#1 CDU (60,000)	5/11~5/26 (15일)	9/15~10/11 (27일)	-
	#2 CDU (110,000)	5/12~5/23 (12일)	-	-
	#3 CDU (170,000)	6/28~7/26 (29일)	-	-
	#4 CDU (240,000)	-	3/10~3/17 (8일)	3/20~4/22 (34일)
	#5 CDU (260,000)	-	5/8~6/8 (32일)	-
	HOU (45,000)	-	3/7~3/22 (16일)	3/19~4/25 (38일)
인천 CLX	#1 RFCC (57,000)	-	5/9~6/6 (29일)	-
	#2 RFCC (70,000)	6/28~8/3 (37일)	-	-
	#1 CDU (75,000)	-	-	-
	#2 CDU (200,000)	-	6/13~7/24 (42일)	-

## ➤ SK종합화학

	Capacity	2010	2011	2012
Olefins	#1 NCC (200 kTon/yr)	-	-	-
	NEP (660 kTon/yr)	10/4~11/4 (32일)	-	-
Polymers	#1 PE (220 kTon/yr)	10/12~11/4 (24일)	-	-
	#2 PE (190 kTon/yr)	10/20~11/5 (17일)	-	-
	#1 PP (183 kTon/yr)	10/18~11/2 (16일)	-	-
	#2 PP (193 kTon/yr)	10/20~11/4 (16일)	-	-
	EPDM (20 kTon/yr)	10/18~11/26 (40일)	-	11/4~12/2(29일)
Aromatics	#2 PX (348 kTon/yr)	-	-	10/8~11/7(30일)
	NRC (28.0 MB/D)	-	-	10/6~11/10(35일)
	#1 PX (410 kTon/yr)	-	-	-
	NAC (45.0 MB/D)	-	-	-
	NRP (45.0 MB/D)	6/21~7/25 (35일)	-	3/20~4/24(36일)

## ➤ SK루브리컨츠

	Capacity (b/d)	2010	2011	2012
울산 # 1 LBO (12,300)		-	3/7 ~ 3/27 (21일)	3/19~4/25 (38일)
울산 # 2 LBO (12,000)		-	-	3/22~4/24 (34일)
DUMAI LBO (9,000)		4/27 ~ 5/9 (13일)	10/8 ~ 10/29 (22일)	

감사합니다.

