

리스크 관리



원유의 해외 의존에 따른 Risk

석유사업은 원재료인 원유 전량을 해외에서 조달하고 있습니다. 수입되는 원유의 공급량과 가격은 다양한 요인들에 의해 결정됩니다. 특히 중동지역의 정치 상황과 OPEC 및 기타 석유생산국가의 생산량 결정에 크게 영향을 받고 있으며, 그 외에도 LNG, 석탄, 원자력, 수력과 같은 대체에너지 등의 영향도 받고 있습니다. 또한 국내외 에너지 관련 법률, 회사가 자원개발 활동을 추진하는 해당 국가의 정치·경제 상황, 세계 기후 상태, 중국 경제의 성장 속도, 국내 경제상황 등 수많은 요인들이 상존하고 있습니다. 다만, 대부분의 원유 도입이 다수 거래처로부터의 장기 공급계약에 의해 이루어지고 있으며, 일부만이 현물거래 시장을 통해 충당되고 있어 원재료 확보의 안정성은 양호한 수준으로 평가되고 있습니다.

원유의 시장가격 변동에 따른 Risk

유가변동으로 인한 위험요인을 최소화시키기 위한 당사의 다양한 노력에도 불구하고 국제유가는 여러 가지 경제적, 법적, 정치적, 기후적 상황들에 의해 영향을 받게 됩니다. 또한 일반적으로 중동 등 장거리 수송에 따른 선적월과 도착월 원유가격 차이로 인한 Risk도 발생하게 됩니다.

환율 변동에 따른 Risk

예상치 못한 환율 변동으로 인해 판매량, 가격, 원가 등에 영향을 미쳐 현금 흐름이 변동되는 경제적 노출이 수익성에 직접적으로 영향을 미치고 있으며 거래 노출 및 환산 노출로 외화표시 순자산의 가치가 변동될 수 있는 불확실성이 있습니다. 환율은 원유 수입 및 매출에 미치는 영향이 크기 때문에 석유의 중요한 리스크 요소로 인식되고 있습니다. 특히 원유를 전량 해외에서 달러화로 매입하여 국내 판매 및 해외 수출을 하기 때문에 외화부채가 외화자산을 초과하는 순 외화부채의 환산 손익 발생 위험이 존재합니다. 이러한 환율 변동에 따른 리스크를 최소화하기 위해 외환관리 규정에 따라 영업과 영업외 손익에서 발생하는 환위험에 대해 VaR(Value at Risk)를 활용하여 적정수준 이상에 대해서는 선물환, 통화스왑 등의 파생상품을 활용한 헷징을 시행하고 있습니다. 주관부서인 자금팀에서 주기적으로 외환차손의 현황, 파생상품 계약 현황 및 헷지 계획 등의 관련 업무 현황을 보고하고 있습니다.

생산시설의 집중에 따른 Risk

원유와 석유제품 및 화학제품의 정제, 수송, 저장은 많은 위험이 따르며 화재나 폭발, 누출과 같은 예상하지 못한 상황들이 발생할 수 있습니다. 산업재해 및 기타 요인에 의한 가동 중단은 전반적으로 회사의 영업에 영향을 미치게 됩니다. 당사는 울산CLX와 인천CLX의 생산시설 차질을 최소화시키기 위해 해외 평가기관이 권고하는 수준의 보험담보를 유지하고 있으며 이는 재해 복구 및 손실 보전에 적절한 수준이라고 판단됩니다.

환경규제 강화에 따른 Risk

석유·화학사업은 사업의 성격상 국가적·지역적 환경법규의 적용을 받게 됩니다. SK이노베이션은 환경오염물질의 배출이나 연료품질기준 준수, 석유 기반 제품의 취급·사용·저장·운송·폐기 등에 대한 환경규제에 따르기 위해 많은 노력을 기울이고 있으며, 오염물질을 대기·토양·하수에 배출하는 행위에 대해 적용되는 모든 환경법규를 따르고 있습니다. 향후에도 정부와 지방자치단체들은 지속적으로 환경규제를 강화할 것이며, 이에 대한 자본적 지출이나 추가적인 영비용이 당사의 사업에 영향을 미칠 수 있습니다.