

……리스크 관리……

글로벌 에너지 산업은 급변하는 경영환경에 따른 다양한 리스크에 직면하고 있습니다. 투자자들은 전통적인 오일·가스 생산 및 정제 기업들에게 기후변화에 따른 리스크 대응 방안 수립을 요구하고 있으며, 신재생에너지 및 기타 친환경에너지에 대한 사회적 관심 증가와 기술력 향상은 전통적인 에너지 산업의 미래 수익 모델에 큰 영향을 미칠 수 있습니다. SK이노베이션은 당사가 직면할 수 있는 주요 리스크를 체계화하여, 각 리스크에 최적화된 모니터링 및 대응 방안을 수립하고 있습니다.

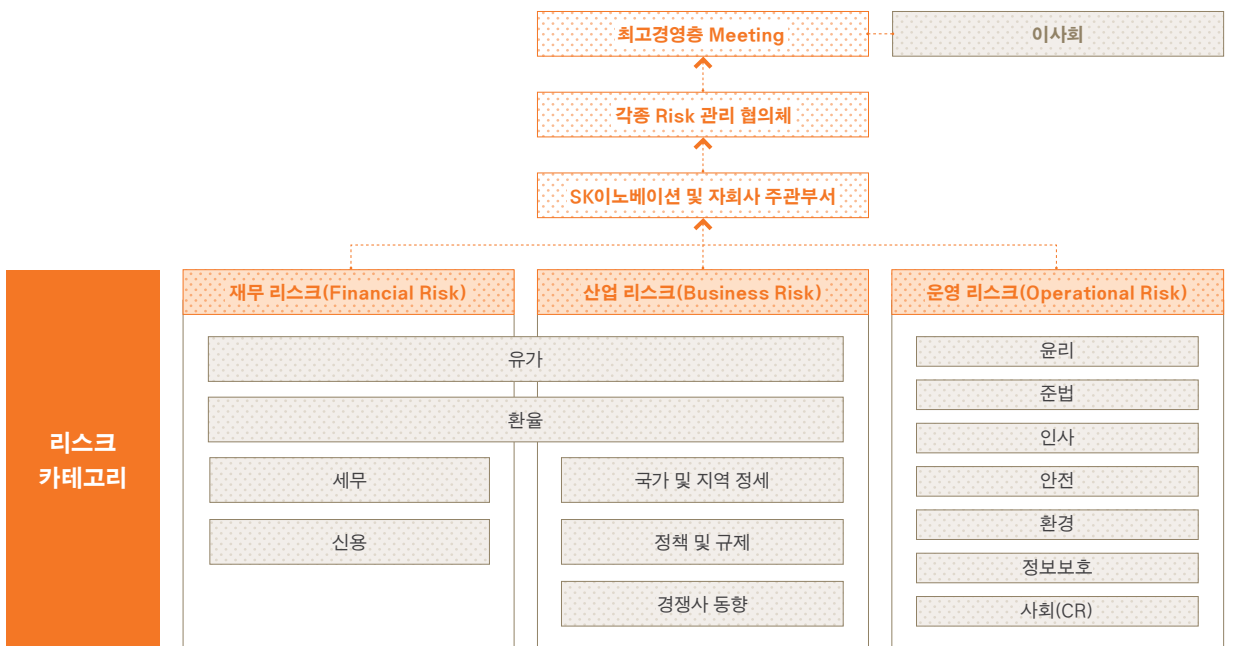
리스크 보고 및 거버넌스

SK이노베이션은 리스크를 재무, 산업 및 운영의 3개 카테고리로 나누어 체계적으로 관리하고 있습니다. 산업 리스크는 SK이노베이션 및 자회사의 주관부서가 관리하고 있으며, 각 회사 경영층의 의사 결정이 필요한 사안들은 자회사 CEO와 관련 부서 임원들이 참석하는 리스크 협의체에서 논의하고 있습니다. 운영 리스크는 SK이노베이션의 각 주관부서가 자회사 리스크를 포함하여 통합 관리하고 있으며, SK이노베이션 경영층 및 자회사의 의사결정이 필요할 경우 리스크 종류에 따라 매달 최고 경영층 회의에 상정되고 있습니다. 또한, SK이노베이션과 각 자회사 간의 높은 업무 연관성으로 인하여, 일부 주요 리스크에 대해서는 SK이노베이션 CEO와 5개 자회사 CEO 등이 참석하는 최고 경영층 미팅(매달 3회 개최)에서 논의하고 있으며, 필요한 경우, 안건에 따라 이사회에 보고하고 있습니다.

분석 및 모니터링

SK이노베이션은 각 리스크에 최적화된 분석과 모니터링을 실시하고 있습니다. 사업 성과에 즉각적인 영향을 미치는 유가 및 환율 변동 등의 재무 리스크에 대해서는 SK이노베이션과 각 자회사별로 다양한 경제지표에 기반하여 단기적 방향성 및 중장기 동향을 분석하고, 해당 리스크의 감내 가능한 기준을 설정·관리하고 있습니다. 더불어 산업 및 운영 리스크의 경우, 관련 법령 및 정책 동향, 주요 이해관계자 의견 등을 일상적으로 모니터링하며, 전 구성원이 주요 동향을 인지하고 자율적으로 리스크를 예방할 수 있도록 뉴스레터, 인트라넷을 통해 공유하고 있습니다.

리스크 거버넌스



중장기 리스크 파악 및 대응

SK이노베이션은 환경, 사회적 변화를 주기적으로 분석하여 사업 전반에 미치는 장기 리스크 요인을 도출하며, 이에 대해 효과적으로 대응할 수 있는 방안을 수립하여 실행하고 있습니다.

Emerging Risks

Business Context



불안정한 석유가격 및 재무 리스크

- 유가 변동은 정유사 복합정제 마진과 석유화학 업체의 Cash 마진 등 다양한 경로로 정유·석유화학 산업에 영향을 줄 수 있습니다. 2014년 6월 말 미국발 공급과잉으로 인한 유가 급락 이후, 2015년 상반기를 기점으로 유가 회복기간을 거치고 있으나 여전히 불확실성이 상존하고 있습니다.
- 특히, 해외 수출 의존도가 높아지면서 글로벌, 특히 경기에 대한 민감도가 상승하고 있는 현 시점에서, 최대 수요국 중 하나인 중국의 경기둔화 장기화 및 자금 상승 기조가 이어지고 있습니다.



환경·기후변화

- 정유 및 석유화학 산업에 있어 탄소배출, 기후변화 이슈는 산업의 핵심 과제이며, COP 21 이후 산업적 영향력이 더욱 커지고 있습니다.
- 정부의 온실가스 배출 규제와 더불어, 신재생에너지 및 온실가스 감축관련 연구개발 투자확대로 에너지 패러다임 변화 또한 가속화될 전망입니다.



제품판매 및 거래 관계 (공정거래)

- 윤리경영에 대한 법적 규제가 강화되고, 대리점을 비롯한 직·간접 이해관계자들의 요구 범위 또한 점차 확대되면서 보다 투명하고 공정한 경영활동이 부각되고 있습니다.
- 또한, 석유 공급 가격은 국제휘발유 가격, 국제원유 가격, 원유도입 가격 변동 등에 대하여 다양하게 반응하나, 원유가 하락 시에는 이를 제대로 반영하지 않아 폭리를 취하고 있다는 소비자들의 의혹 또한 거래 관계 속에서 잠재적 리스크로 대두되고 있습니다.



개인정보 보호

- 국내 일부 금융기관의 수탁업체 직원이 고객 개인정보를 유출하는 등 부정적 사건들이 발생하여 개인정보 보호 이슈에 대한 사회적 관심이 증대되고 있습니다.
- 개인정보 수집 출처 고지제도를 비롯하여 ISMS(Information Security Management System) 인증 의무 확대 등 법·제도 규제의 요구사안이 확대되고 있으며, 이와 관련한 정부 기관의 관리 감독이 함께 강화되는 추세입니다.

Risk Impacts	Mitigation Action
<ul style="list-style-type: none"> 주요 원재료인 원유와 생산물인 석유제품은 국제시장 가격변동에 따라 손익 및 현금흐름이 변동할 위험을 안고 있으며, 수익구조에도 불안정성을 초래할 수 있습니다. 국제유가는 다양한 경제적·법적·정치적·기후적 상황 등에 영향을 받으며, 중동 등 장거리 수송에 따른 선적월과 도착월 간 원유가격 차이로 인한 리스크 또한 존재합니다. 이러한 유가 예측은 재무적 성과와 직결될 수 있습니다. 예상치 못한 환율변동은 판매량, 가격, 원유의 원가 등에 영향을 미쳐 회사의 수익성에 직접적인 손익을 가져다 줄 수 있습니다. 	<ul style="list-style-type: none"> 축적된 산업지식을 바탕으로 최적화(Optimization)개념을 원유 정제 프로세스에 적용하여, 지역별로 상이한 원유 특성을 파악하고 석유 제품 생산에 최적화된 원유 다각화를 모색하고 있습니다. 환율변동 리스크로 인해 발생 가능한 손실을 관리하기 위해 환위험 관리 정책을 수립하여 실행하고 있습니다. 이에 따라 감내 가능한 환위험 수준을 정의하고, 설정된 환위험 허용한도를 벗어나는 과도한 외화 Position에 대해서는 Hedge를 실시하여 환율변동으로 인한 위험을 최소화하도록 관리하고 있습니다.
<ul style="list-style-type: none"> 배출권거래제 이행을 위한 배출권 구매 비용이 발생할 수 있고, 온실가스 감축을 위한 투자로 인해 제조 원가 상승 요인이 발생할 수 있습니다. 정부의 에너지 소비 저감 정책으로 인해 석유제품 수요가 감소할 것으로 예측되고 있습니다. 	<ul style="list-style-type: none"> 사업장의 온실가스 배출량을 관리하고, 지속적인 설비투자를 통해 탄소배출량을 저감하고 있습니다. 이와 더불어, 에너지 패러다임 변화에 유연하게 적응할 수 있도록 중장기 대응 전략을 수립하고, 지속 가능한 성장·발전을 위해 신사업 투자와 기술개발에 집중할 것입니다.
<ul style="list-style-type: none"> 공정거래는 법규 위반 등으로부터 초래될 수 있는 각종 벌금 등에서부터 기업의 명성에 이르기까지 광범위한 리스크 영향이 발생할 수 있습니다. 또한, 유가 변동에 따른 판매 가격 변화는 소비자 및 브랜드 신뢰도에도 부정적 영향을 미칠 수 있습니다. 	<ul style="list-style-type: none"> 공정거래자율준수 프로그램의 도입을 비롯한 공정거래 자율준수 관리 체계를 수립하여 공정거래 리스크를 차단하고 있으며, 이밖에 내부 모니터링의 강화, 구성원 공정거래 의식을 내재화하고 있습니다. 지속적 연구개발 활동을 통해 고객에게 차별화된 제품 및 서비스를 공급하는 노력과 더불어, 주유소 상권별 최적 유외 사업을 개발, 적용하여 주유소의 판매경쟁력을 제고하고자 Network Value-up 등의 사업을 시행하고 있습니다.
<ul style="list-style-type: none"> 주유소 고객 관계 강화가 필요한 사업의 특성상, 고객 정보의 건전한 관리는 사업 성장의 핵심 쟁점입니다. 정보 관리 체계의 부재는 고객 소통 및 마케팅 측면에서 중대한 부정적 영향을 초래합니다. 정부의 규제 강화됨에 따라 경영진의 형사 입건 등 기업 브랜드 이미지에 결정적 영향을 줄 수 있습니다. 실제 국내 주요 통신사 임원의 경우 개인정보 유출 방관 혐의로 입건되는 등 기업 이미지에 부정적 영향을 미칠 수 있는 사례가 발생하고 있습니다. 	<ul style="list-style-type: none"> 고객 정보보호 체계를 강화하고 정부 규제에 대응하기 위해 개인정보관리 체계(PIMS)인증에 대한 유지·관리를 강화하고 있습니다. 이를 통해 개인정보 유출 사고에 선제적으로 대응할 수 있습니다. 지속적인 이행점검, 모니터링과 고객 개인정보 접근 통제 강화 등 내부 관리 프로세스를 강화하고 있습니다. 또한, 내부뿐만 아니라 고객 정보와 관련된 수탁사에 대한 정기·비정기 점검을 실시하고, 개선을 위한 이행 조치 교육을 수행하여 정보 유출사고를 미연에 방지하고 있습니다.