

Market Outlook 시장동향

2017년 세계경제는 선진국을 중심으로 견조한 성장세를 보여왔으나 유가 변동폭 등 불확실성 요소들이 더욱 확대됨에 따라 이에 따른 철저한 국내외 시장 분석이 필요한 상황입니다. SK이노베이션은 기업 경영활동에 미칠 수 있는 다양한 요소들을 포괄적으로 분석하고 있으며 외부환경 변화에 따른 대응책을 체계적으로 마련함으로써 본원적 경쟁력 확보에 최선을 다하고 있습니다.

— 석유개발 사업

주요 산업 동향

비전통자원을 중심으로 한 미국의 폭발적인 원유 공급과 저유가는 석유개발 산업 내 다양한 변화를 촉발시키고 있습니다. 대다수의 업체들은 Deep-water, LNG, 극지, Oil Sand 등 고비용 프로젝트들에 대한 투자를 축소 혹은 유보하고 있으며, 수익성 중심으로 자산 포트폴리오를 적극적으로 재편하고 있습니다. 또한 석유수요 증대에 따른 유가 상승과 미국 세제 개편 등으로 미국 비전통자원을 중심으로 한 투자 확대가 예상되고 있습니다.

유가 동향

두바이유 기준 배럴 당 100달러를 상회하던 유가는 배럴 당 115달러를 기록한 2014년 6월부터 지속적으로 하락하여, 2016년 1월에는 배럴 당 26달러를 기록하였습니다. 이후 등락을 거듭하며 상승하기 시작해 2017년 12월에는 배럴 당 평균 64달러를 기록하였습니다.

— 배터리 및 소재 사업

중대형 배터리 사업 동향

중대형 배터리는 친환경 전기자동차 및 ESS(Energy Storage System)에 사용되는 대용량 리튬-이온 배터리를 생산, 판매하는 사업입니다. 세계 각국의 환경 규제와 더불어 전기자동차 기술이 발전하고 경제성이 강화됨에 따라 향후 친환경 전기자동차 시장의 빠른 성장과 폭넓은 확대가 예상됩니다.

소재 사업 동향

LiBS(Lithium-ion Battery Separator)는 양극과 음극의 직접적 접촉을 차단하고 리튬-이온의 이동 통로를 제공해주는 역할을 하는 리튬-이온 배터리 핵심소재로서, 배터리 시장의 성장과 함께 지속적으로 발전하고 있습니다.

FCCL(Flexible Copper Clad Laminate)은 연성 회로기판에 활용되는 주요 소재로 동박과 폴리이미드(Poly Imide)를 결합하여 제조되며, Smart Device 확대 및 IT기기의 고성능화·소형화 추세에 따라 수요가 증가하고 있습니다.

— 화학 사업

기초유화사업 동향

기초유화사업은 대규모 설비투자가 요구되는 장치산업으로 초기 투자 비용이 크고, 규모의 경제가 작용하며, 기술선점 효과가 높아 타 산업에 비해 진입장벽이 높은 특징이 있습니다. 또한 원유에서 생산되는 납사를 원료로 기초소재를 생산하는 산업의 특성상 유가변동에 민감하며, 세계 경제 및 수요·공급 영향에 따라 경기 사이클이 주기적으로 반복되는 산업입니다.

이 외에도 셰일가스, 석탄 등 비전통적 저가원료의 확대가 시장변동의 주요 변수가 될 전망입니다.

화학소재사업 동향

화학소재사업은 자동차, 전자, 건설, 제약, 의류소재 등의 전방산업에 화학 제품을 공급하는 사업으로, 산업의 특성상 유가변동 및 관련산업 경기변동에 따른 수익성 변화가 민감한 구조입니다. 내수업종으로 출발한 화학제품 업체들은 수출 주도형 산업으로 전환하게 되었으며, 따라서 화학소재사업의 성장성은 곧 전 세계 경기 성장과 관련이 깊습니다. 특히 중국의 수요가 많아 중국 경제 성장과 밀접하며, 최근에는 신흥 성장시장(남미, 동남아시아, 인도 등)으로의 사업 영역 확대를 추진하고 있습니다.

범용제품 위주의 석유화학제품에서는 가격이 가장 중요한 경쟁 요소이며, 경쟁력 확보를 위해서는 규모의 경제 실현 및 공정개선, 효율화를 통한 원가절감 등의 노력이 필요합니다. 또한 고부가가치 위주의 신제품 개발과 차별화에 주력하면서 제품 개발기술 및 생산기술이 중요한 경쟁요소로 부각되고 있습니다.

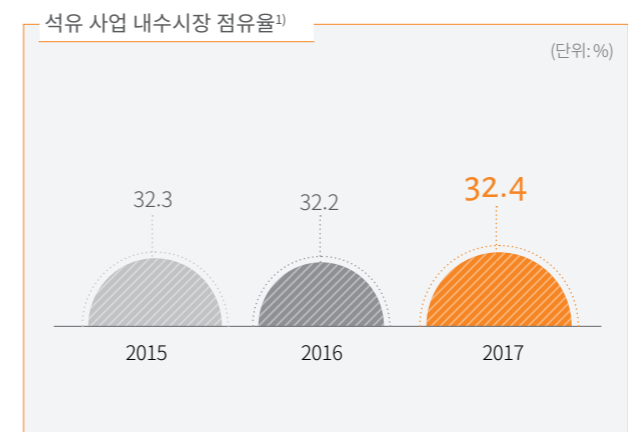
— 석유 사업

석유사업의 특성

석유사업은 원유수입→제품생산→수송·저유→제품판매의 밸류체인으로 구성되어 있어, 석유제품 원가 중 원유가 차지하는 비중이 가장 높습니다. 또한 원유를 전량 수입에 의존하고 있는 특성상 중동 산유국 등의 원유수출 정책 및 환율의 영향에 민감합니다.

석유제품 소비 동향

2017년 12월 누적 주요 석유제품 내수 수요는 전년 동기 대비 2.3% 감소하였으나, 수송용 연료인 휘발유, 경유 및 항공유 수요는 전년 동기 대비 증가하였습니다.



주1) 한국 석유공사 석유정보시스템의 경질유 내수 판매량 기준
(해당 유종: 휘발유, 경유, 등유, 항공유)

— 운할유 사업

기유 사업 동향

당사 기유사업의 주요 시장은 엄격한 연비·환경규제에 따라 자동차용 고급 운할유 수요가 높은 유럽(EU), 북미 지역(미국, 캐나다)과 일본이며, 나아가 최근 자동차 산업 규제와 관련하여 국제 표준에 빠르게 근접하고 있는 중국 등 주요 개발도상국가 또한 주요시장으로 성장하고 있습니다.

기유 산업은 운할유 수요에 영향을 미치는 산업경기, 특히 자동차·기계 산업과 연관성을 가지고 있으며, 운할유 수요의 가장 큰 부분을 차지하는 엔진오일의 경우 운송업 경기에 따른 자동차 및 선박의 운행거리와 높은 관련성을 지니고 있습니다. 일반적으로 기유산업의 수요변동은 수급상황이 주요한 요인으로 작용하며, 경기에 따른 주기성과 경제성장률에 따라라도 제한적인 영향을 받고 있습니다.

운할유 사업 동향

당사 운할유 사업의 주요 목표시장은 한국, 중국, 미국, 러시아, 파키스탄, 인도 등이며, 주로 고급 자동차유 시장에 집중하고 있습니다. 운할유 수요 성장률은 과거 20년 간 회귀분석 결과 GDP 성장률에 3.5% 차감하는 경향이 있다고 하며, 이는 운할유 수요가 경기변동과 정비례함을 의미합니다.

운할유 수요의 가장 큰 부분을 차지하는 엔진오일의 경우 운송업 경기에 따른 자동차·선박의 운행거리와 높은 관련성을 지니고 있습니다. 그 결과 운할유 산업은 경제성장률과 양의 상관관계를 나타냅니다. 운할유는 흑서기 및 흑한기에 제조업 가동률 저하로 전반적인 제품 판매 감소요인이 존재하며, 엔진오일의 경우 동절기가 지난 봄과, 여름 휴가철이 끝난 가을에 교체빈도가 높은 경향이 있습니다. 그 외 운할유 수요에 영향을 미칠 수 있는 요인으로는 자동차, 조선 등 국내 제조업의 경기, 전기자동차 도입속도, 자동차 연비향상과 제품 고급화에 따른 교체주기 연장 등이 있습니다.