

2022년 1분기 경영실적

**HYUNDAI
OILBANK**

Hyundai
Oilbank 

Disclaimer

본 자료는 현대오일뱅크 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2022년 1분기 경영실적은 외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료로서, 추후 그 내용 중 일부가 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다. 회사는 본 자료에 서술된 경영실적의 정확성과 완벽성에 대해 보장하지 않으며, 자료작성일 현재의 사실을 기술한 내용에 대해 향후 갱신 관련 책임을 지지 않습니다.

또한, 본 자료는 미래에 대한 예측정보를 포함하고 있습니다.

이러한 예측 정보는 이미 알려진 또는 아직 알려지지 않은 위험과 시장 상황, 기타 불명확한 사정 또는 당초 예상하였던 사정의 변경에 따라 영향을 받을 수 있고, 이에 기재되거나 암시된 내용과 실제 결과 사이에는 중대한 차이가 있을 수 있으며, 시장 환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 예고 없이 달라질 수 있습니다.

이 자료는 투자자 여러분의 투자 판단을 위한 참고자료로 작성된 것으로, 당사 및 당사의 임직원들은 이 자료의 내용과 관련하여 투자자 여러분에게 어떠한 보증도 제공하지 아니하며, 과실 및 기타의 경우를 포함하여 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려 드립니다.

본 자료는 비영리 목적으로 내용 변경 없이 사용이 가능하고(단, 출처표시 필수), 회사의 사전 승인 없이 내용이 변경된 자료의 무단 배포 및 복제는 법적인 제재를 받을 수 있음을 유념해 주시기 바랍니다.

I. 22년 1분기 경영실적 및 전망

II. 투자 포인트

III. Appendix

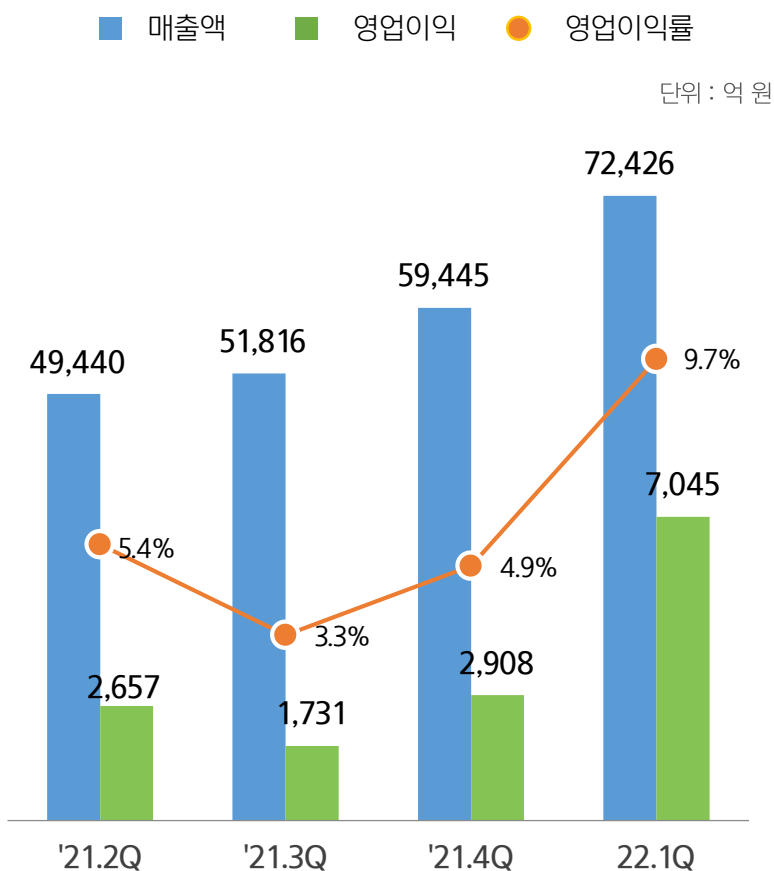
I. 22년 1분기 경영실적 및 전망

1. 연결 경영실적
2. 사업별 경영실적
3. 1분기 시황
4. 사업별 시황 전망

1. 연결 경영실적

현대오일뱅크 1분기 연결 영업이익은 러시아 제재에 따른 공급 차질 및 이동성 회복에 따른 수요 증가로 전분기 대비 4,137억원 증가한 7,045억원을 기록함

1분기 경영실적 (연결기준)



• 1분기 연결 영업이익 7,045억원

- 유가 및 제품 크랙 상승으로 마진이 개선됨에 따라 1분기 영업이익 7,045억원 달성
- 전분기 대비 4,137억원, 전년동기 대비 2,917억원 증가

• 유가 및 제품 크랙 상승으로 마진 개선

- 러시아 제재에 따른 수급 차질 우려로 유가 상승 (78.3 → 96.2 \$/B)
- 세계적 저재고 상황 및 이동 수요 회복으로 제품 마진 개선 (휘발유 12.9 → 15.1 \$/B, 경유 12.6 → 22.1 \$/B)

2. 사업별 경영실적

'22년 1분기 경영실적

단위 : 억 원

구 분	'22.1Q			'21.4Q			'21.1Q		
	매출	영업이익	이익률	매출	영업이익	이익률	매출	영업이익	이익률
정 유	69,993	6,651	9.5%	61,224	2,003	3.3%	42,858	2,113	4.9%
석유화학	17,232	366	2.1%	10,426	351	3.4%	8,793	1,022	11.6%
윤활기유	2,614	164	6.3%	3,154	464	14.7%	3,077	1,030	33.5%
기타/연결조정	-17,413	-136		-15,359	90		-9,363	-37	
현대오일뱅크 연결합계	72,426	7,045	9.7%	59,445	2,908	4.9%	45,365	4,128	9.1%

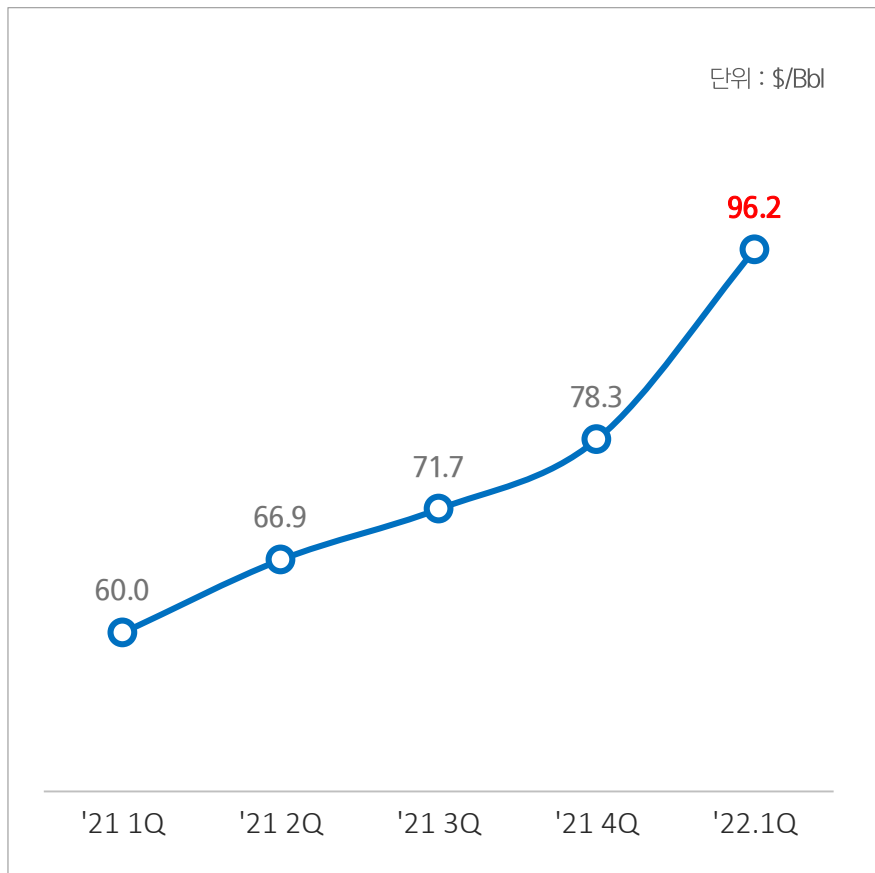
※ 윤활기유 사업(현대셀베이스오일)은 20년 11월부 연결 편입

※ 비연결대상 회사는 별첨 참조

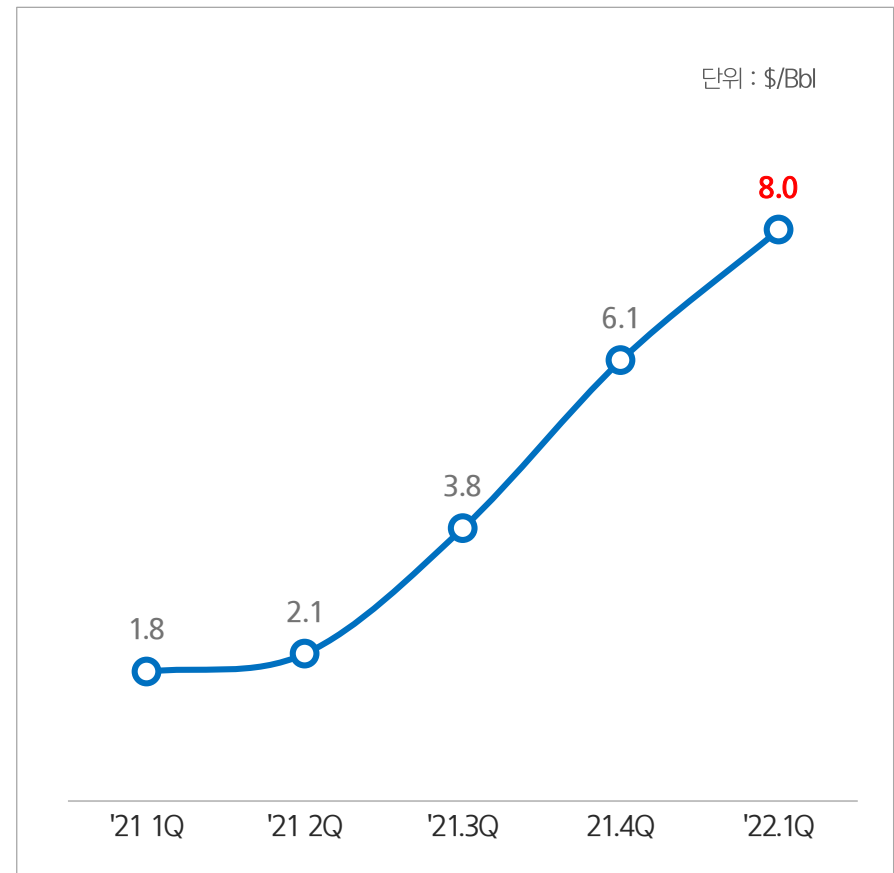
3. 1분기 시황 (정유)

1분기 유가는 러시아와 우크라이나 간 전쟁에 따른 수급 차질 우려로 대폭 상승했으며, 정제 마진 또한 러시아 제재로 인한 공급 부족과 견조한 수요 속에 지속적인 상승세를 보임

두바이 유가



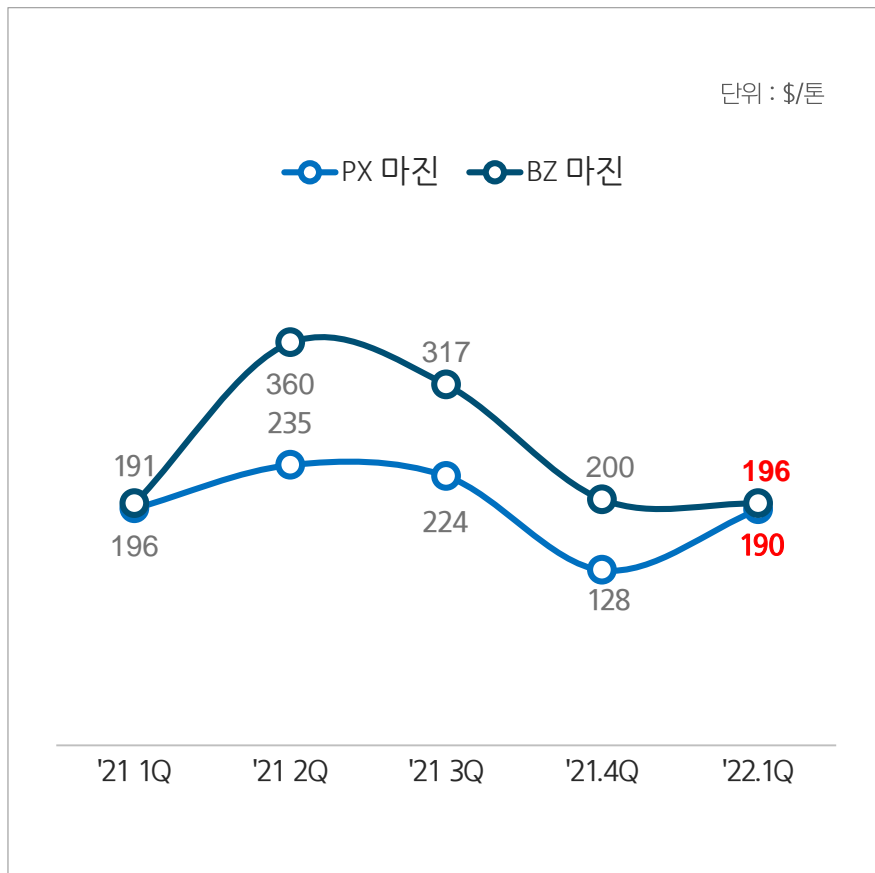
싱가폴 정제마진



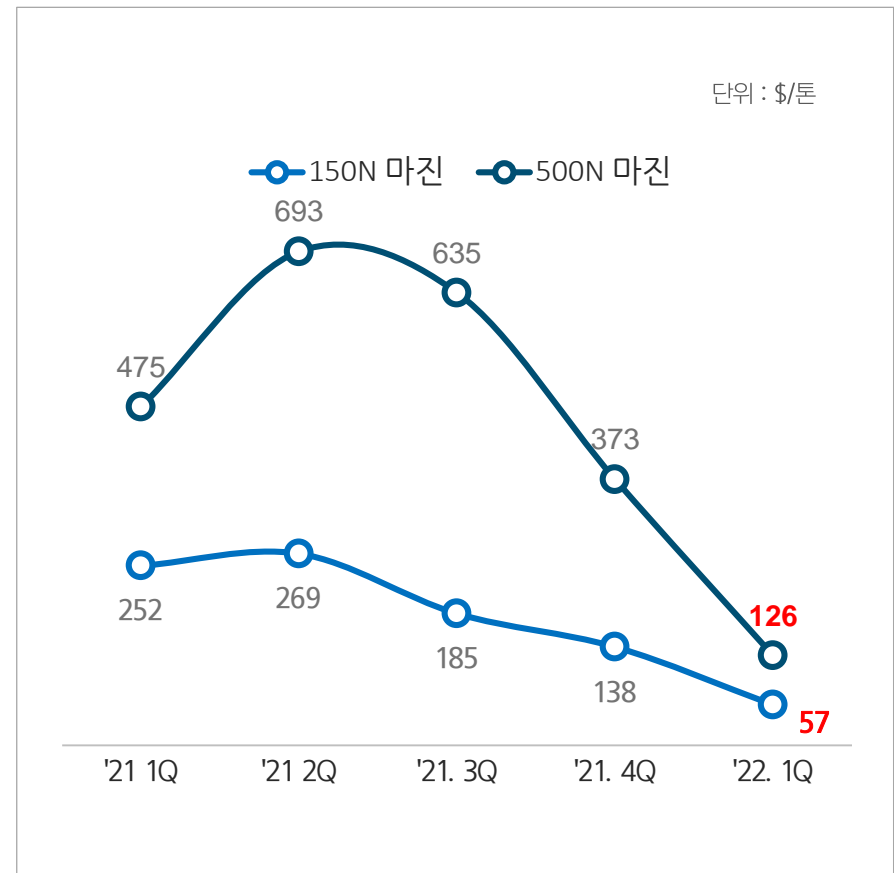
3. 1분기 현황 (BTX / 윤활기유)

1분기 PX 마진은 중국 저장 석화 공장 수출 불안정 지속으로 상승했으며, BZ 마진은 중국 내 재고 증가로 하락함.
윤활기유는 원재료 가격 상승으로 스프레드가 축소됨.

BTX 스프레드



윤활기유 스프레드



4. 사업별 시황 전망

'22년 2분기 전망

'22년 3분기 전망

정유

- **두바이 유가**
: 인플레이션으로 인한 소비 위축에도 불구하고 러시아 제재에 따른 공급 차질로 강보합세 전망
- **제품 크랙**
: 휘발유 크랙은 하절기 진입 및 수요 증가로 지지 예상, 등/경유는 러시아 경유 공급제한으로 강세 지속 전망

- **두바이 유가**
: 중국 외 국가의 견조한 수요로 3분기 전세계 수요는 1억b/d를 초과할 전망이다, 오펙+ 감산 완화 종료, 세일 등 점진적 공급 증가로 보합세가 예상됨.
- **제품 크랙**
: 러시아 제재 여파 지속에 따른 저재고 속에 휘발유 15~16 \$/B, 경유 25~30 \$/B 전망

석유화학

- **PX** : PTA 공장 가동률 감소, 중국 PX업체의 최저수준 가동으로 인해 당분간 보합 예상
- **BZ** : 석유화학 업체들의 추가 감산으로 공급이 감소하여 강세 및 경제성 회복 전망
- **PE/PP** : 중국 코로나 확산에 따른 주요 도시 봉쇄로 폴리머 수요 위축이 예상되어 약세 지속 전망

- **PX** : 중국 성흥의 PX 신설공장 가동에 따른 공급 증가로 약세 전망
- **BZ** : 시진핑 연임을 앞두고 경기부양 정책이 기대되며 이로 인한 BZ 수요 개선 전망
- **PE/PP** : 중국 경제 성장률(+5.5%) 달성을 위한 경기부양 정책 실시로 강보합 전망

윤활기유 --- 카본블랙

- **윤활기유**
: 봄철 정기보수로 인한 공급 감소로 강보합세 전망
- **카본블랙**
: 4월 정기보수에 따른 경비 증가 등으로 수익성 악화 전망

- **윤활기유**
: 주요 수요처인 인도의 몬순시즌으로 수요 감소가 예상되어 약보합세 전망
- **카본블랙**
: 중국 및 러시아 카본블랙 공급 감소에 따른 마진 강세 전망

II. 투자 포인트

1. 바이오연료 사업
2. 폐플라스틱 재처리 사업
3. 블루수소 사업

1. 바이오연료 사업

당사는 바이오연료 사업 추진을 위해 1단계로 2023년 초임계 바이오디젤을 생산하고, 이를 기반으로 2단계 차세대 HVO 공장 건설을 통해 바이오 연료 사업을 확대해 나갈 예정임

바이오연료 사업 추진 로드맵



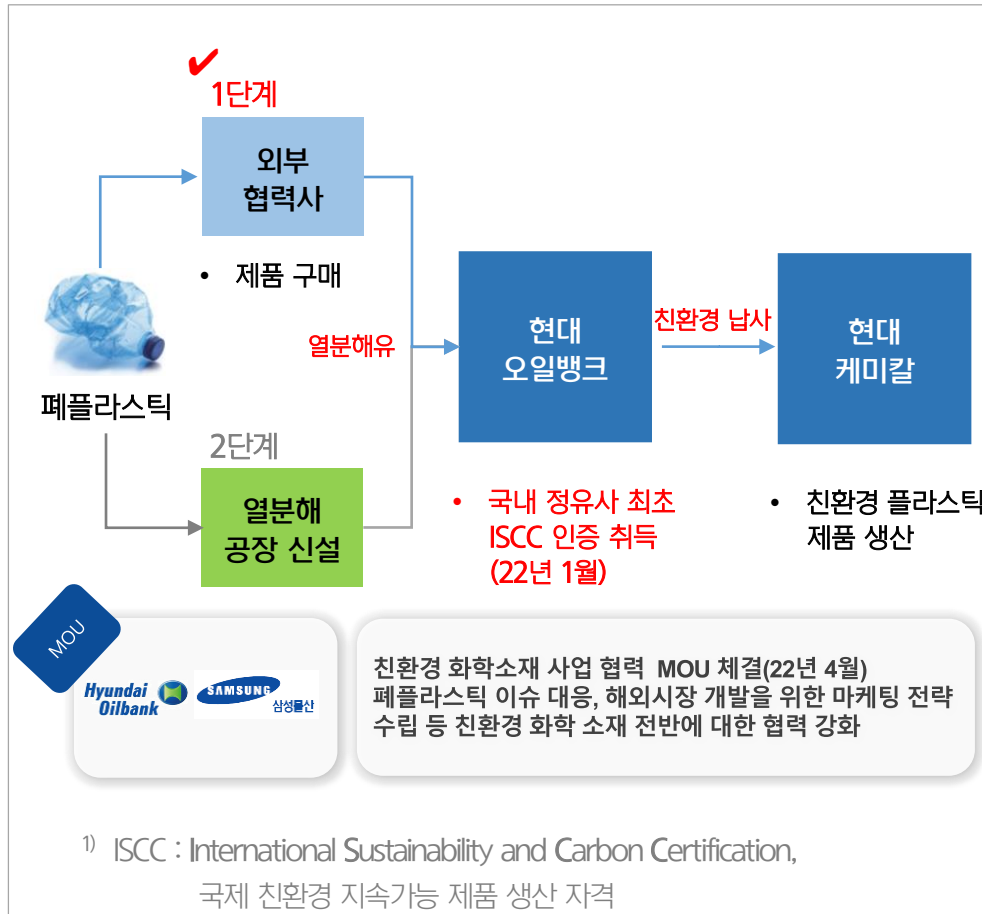
* 초임계 공정 : 모든 종류의 바이오 원료를 처리할 수 있는 최신 공정

* HVO(Hydrotreated Vegetable Oil) : 수첨 바이오 연료

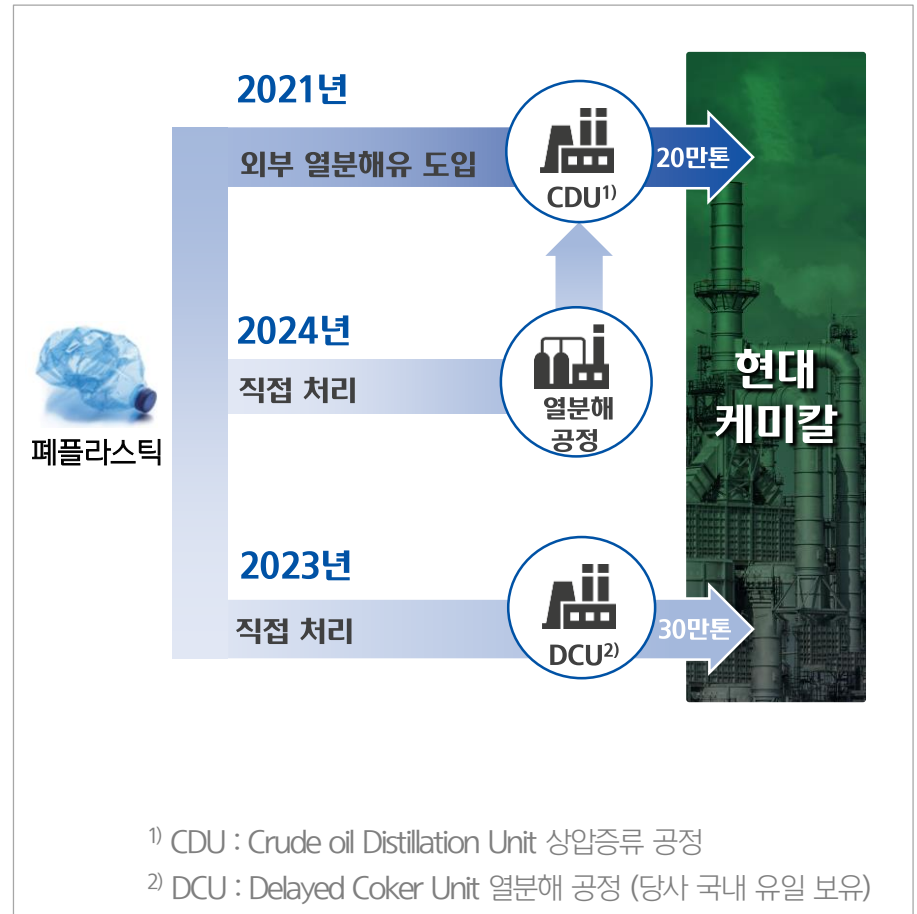
2. 페플라스틱 재처리 사업

2021년 11월 국내 정유사 최초로 페플라스틱 열분해유를 도입하여 처리에 성공했으며, 올해 1월 친환경 제품 생산 자격인 ISCC 인증을 취득하여 향후 페플라스틱을 활용한 친환경 플라스틱 사업을 본격 추진할 계획임.

페플라스틱 열분해유를 활용한 친환경 사업



페플라스틱 열분해유 사업 로드맵



3. 블루수소 사업

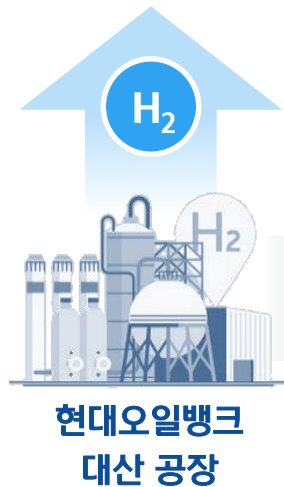
블루수소 사업 진출을 위해 이산화탄소 포집 및 활용 사업을 준비하고 있으며 친환경 건축 소재 생산, 종이/플라스틱 첨가제 제조, 드라이 아이스 등 이산화탄소 제품화 사업을 추진 중임

블루수소 자체 생산을 위한 탄소 활용 계획

“ 이산화탄소 제품화를 통한 CCU의 수익화 ”

* CCU(Carbon Capture and Utilization): 탄소 포집 및 활용

블루수소 10만톤



친환경 건축 소재 (‘그린시움’)

- 22년 상반기 공장 착공
- 23년 상반기 상업 생산



종이 / 플라스틱 첨가제

- 22년 2분기 실증플랜트 완공
- 22년 3분기 시제품 출시



드라이 아이스

- 21년 연 10만톤 판매
- 22년 연 36만톤 판매 계획

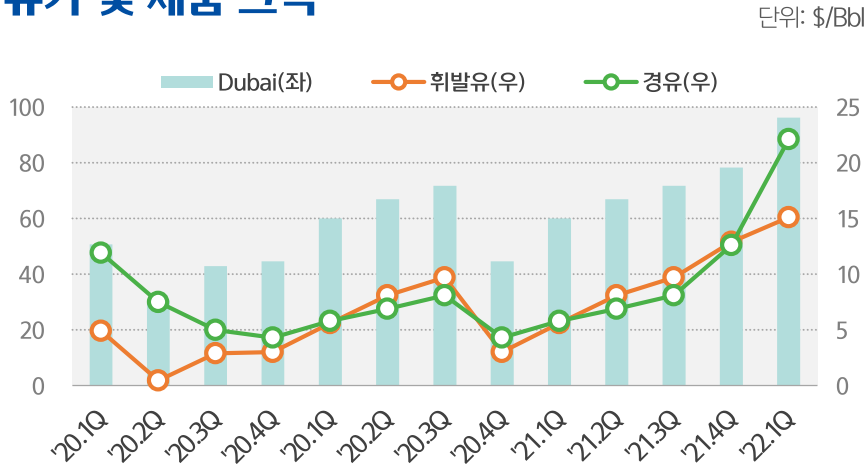


III. APPENDIX

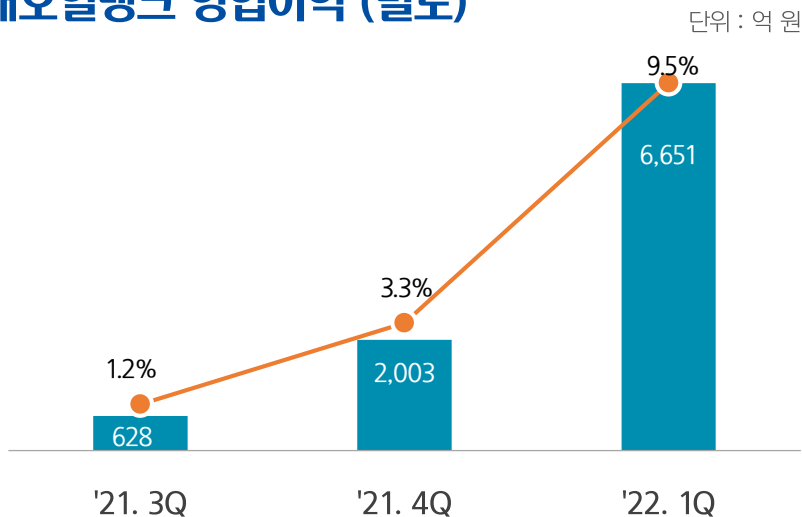
1. 현대오일뱅크 주요지표 및 영업이익
2. 현대케미칼 주요지표 및 영업이익
3. 현대셀베이스오일 주요지표 및 영업이익
4. 현대오씨아이 주요지표 및 영업이익
5. 재무비율
6. 요약 재무제표

1. 현대오일뱅크 주요지표 및 영업이익

유가 및 제품 크랙



현대오일뱅크 영업이익 (별도)



• 22년 1분기 시장

- 유가는 러시아-우크라이나 전쟁과 對러시아 제재로 강세
- 휘발유는 백신 접종률 증가 및 이동성 회복에 따라 강세
- 등/경유는 세계적 低재고 상황 속 공급 불안 이어지며 (러시아 경유/VGO 공급 제한) 강세 지속

• 22년 2분기 전망

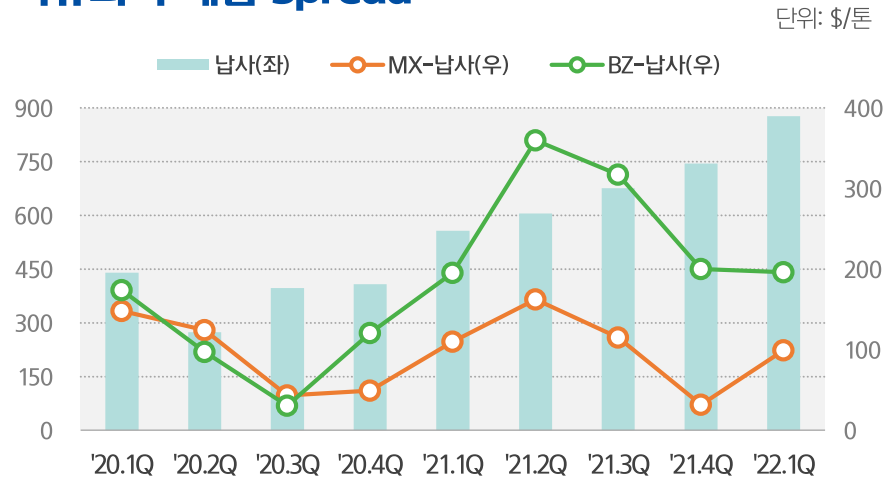
- 러시아 제재에 따른 공급 차질 발생. 인플레이션으로 소비 위축 우려 존재하나 수요 견조, 강보합 전망
- 휘발유는 하절기 진입 및 각국 여행 수요 증가 등으로 지지 전망
- 등/경유는 글로벌 저재고 및 역외 항공유 수요 상승, 지정학적 위기 지속으로 강세 전망

• 전분기 대비 영업이익 증가 사유

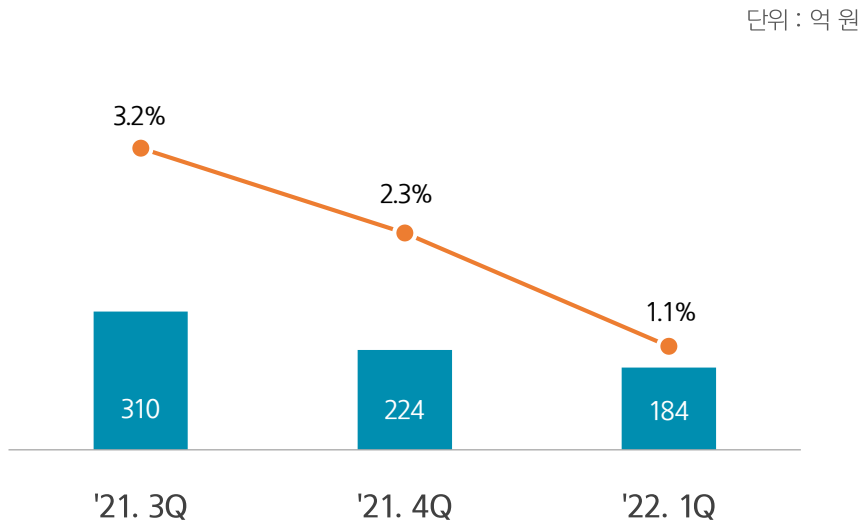
- 재고효과 및 제품마진 개선으로 정제 마진 상승 (전분기 유가 상승폭: 6.6\$/B, 당분기 유가 상승폭: 17.9\$/B)

2. 현대케미칼 주요지표 및 영업이익

석유화학 제품 Spread



현대케미칼 영업이익 (별도)



• 22년 1분기 현황

- MX 스프레드는 중국의 코로나 봉쇄조치 확대에 따른 다운스트림 수요 감소에도 불구하고, 휘발유 강세에 따른 블랜딩 수요 증가로 상승

• 22년 2분기 전망

- MX 스프레드는 3/16일 일본 지진으로 인한 일부 업체 가동 중지(ENEOS 센다이: 年 57만톤)와 일본 MX 생산업체의 정기보수 (Taiyo 社: 年 70만톤)에 따른 공급 감소로 개선 전망

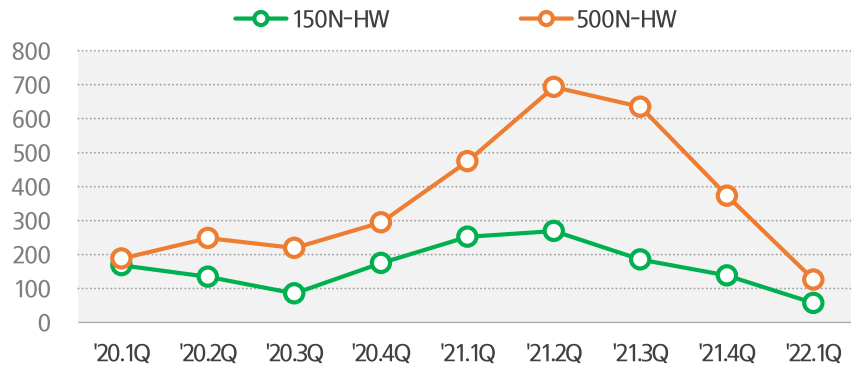
• 전분기 대비 영업이익 감소 사유

- 유가 / 납사가 등 원료가격 급등 및 베이징 동계올림픽 전후 중국 정부의 환경 규제에 따른 다운스트림 수요 감소로 모노머, 폴리머 스프레드가 하락하여 손익 악화

3. 현대셀베이스오일 주요지표 및 영업이익

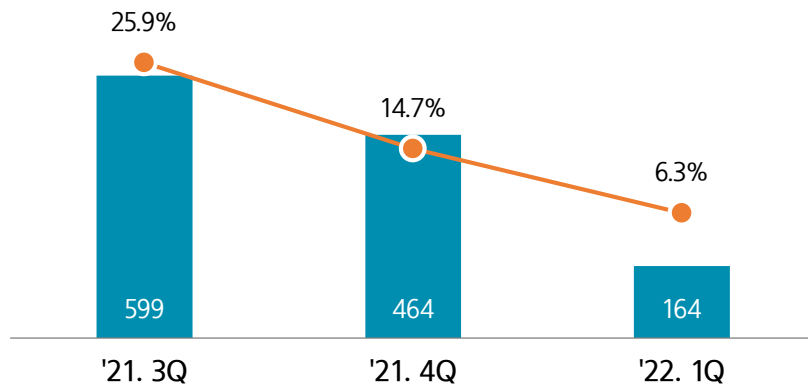
운할기유 제품 Spread

단위: \$/톤



현대셀베이스오일 영업이익 (별도)

단위: 억 원



• 22년 1분기 시황

- 석유제품 강세에 따른 기유공급 감소에도 불구하고 원재료 가격 상승으로 약세

• 22년 2분기 전망

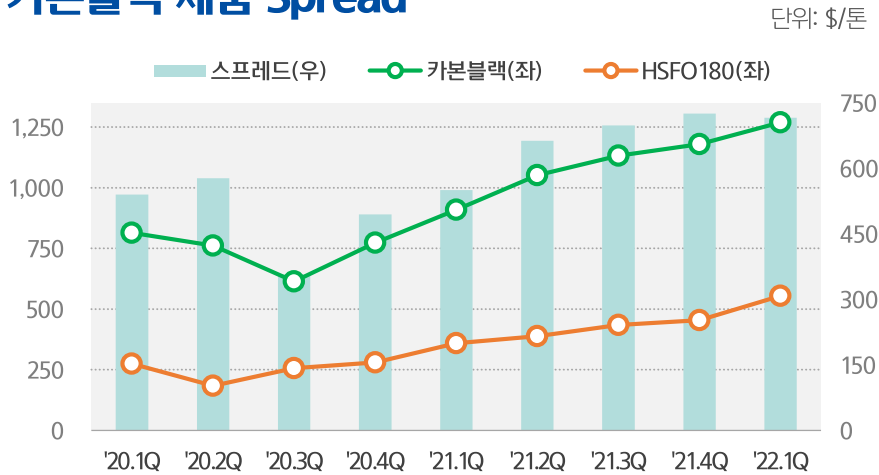
- 중국의 코로나 봉쇄조치 영향으로 일부 수요 감소 전망되나 인도, 동남아 수요 증가 및 정기보수로 부족한 공급 상황에 따라 마진 개선 전망

• 영업이익 감소 사유

- 석유제품 강세에 따른 기유공급 감소에도 불구하고 원재료 가격 상승으로 마진 축소

4. 현대오씨아이 주요지표 및 영업이익

카본블랙 제품 Spread



• 22년 1분기 시황

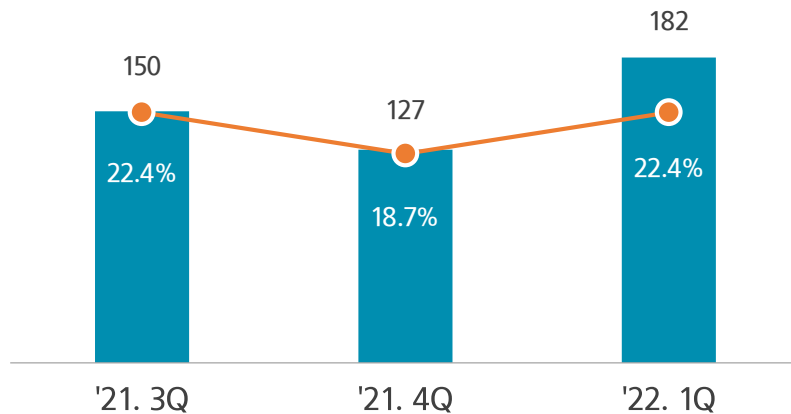
- 전분기 유가상승 영향으로 카본블랙 가격은 전분기 대비 90 \$/톤 상승하였으나, 원재료 가격도 상승하여 카본블랙 - HSFO 스프레드는 전분기 대비 10 \$/톤 감소

• 22년 2분기 전망

- 카본블랙 제품 가격은 1분기 유가 상승분이 반영되어 상승이 예상되나, 원재료비 상승과 4월 정기보수에 따른 경비 증가로 수익성은 악화될 것으로 전망됨

현대오씨아이 영업이익 (별도)

단위: 억 원



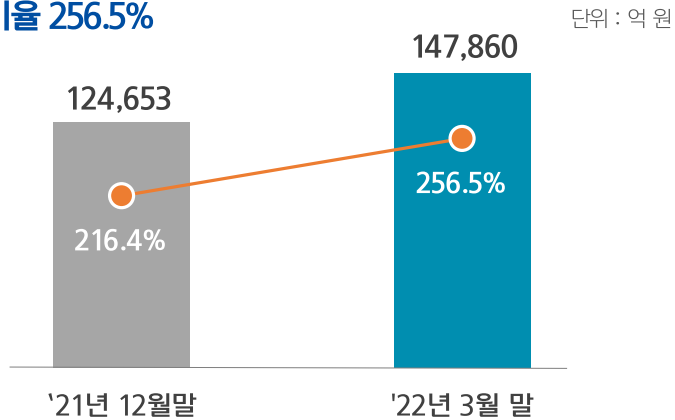
• 영업이익 증가 사유

- 카본블랙 가격 상승, 생산성 향상 및 경비 절감 등으로 전분기 대비 영업이익 55억원 증가

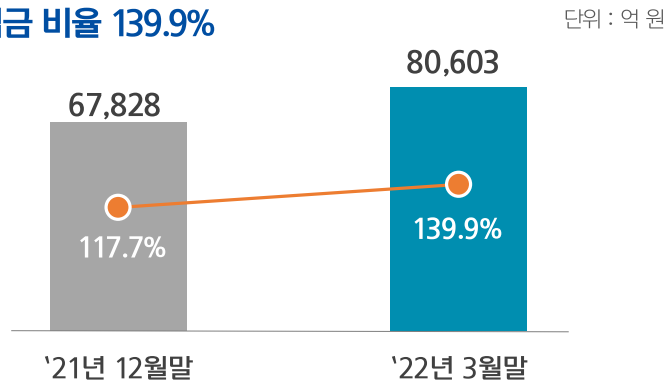
5. 재무비율

연결기준 재무비율

• 부채비율 256.5%

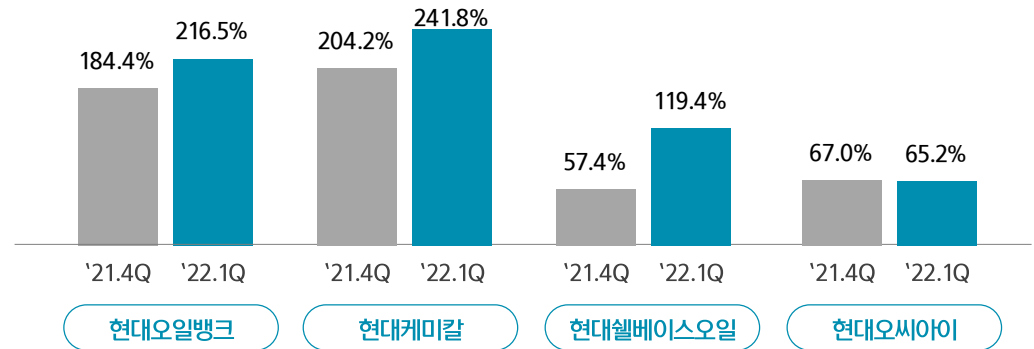


• 순차입금 비율 139.9%

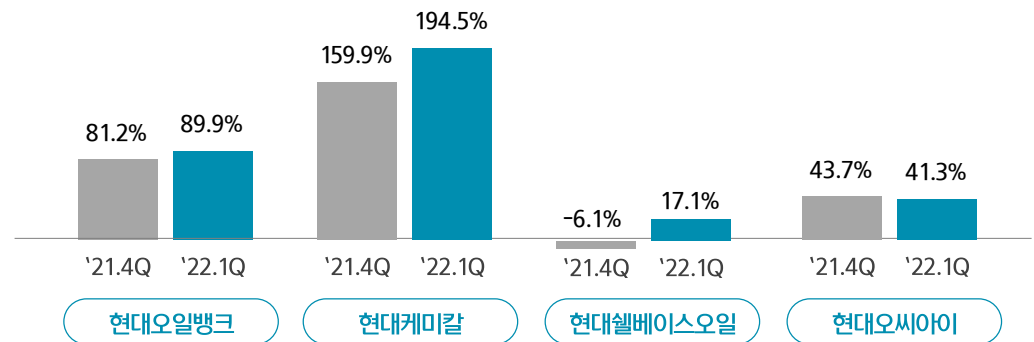


주요 연결대상 회사별 재무비율 (별도기준)

• 2022년 3월말 부채 비율



• 2022년 3월말 순차입금 비율



6-1. 요약 재무제표 – 현대오일뱅크(연결)

연결손익계산서

(단위 : 억 원)

구 분	'22.1Q			'21.4Q	'21.1Q
		QoQ	YoY		
매출	72,426	21.8%	59.7%	59,445	45,365
매출원가	63,900	16.1%	60.2%	55,018	39,884
매출총이익	8,526	92.6%	55.6%	4,427	5,481
영업이익	7,045	142.3%	70.7%	2,908	4,128
이익률	9.7%	4.8%p	0.6%p	4.9%	9.1%
영업외손익	(981)			(385)	(1,361)
지분법손익	(202)			(139)	(64)
법인세차감전순이익	6,064	140.3%	119.2%	2,523	2,767
법인세비용	1,717			737	831
순이익	4,347	143.4%	124.5%	1,786	1,936

연결재무상태표

(단위 : 억 원)

구 분	'22년 3월말	'21년 12월말	'21년 3월말
유동자산	76,188	53,842	39,656
(현금및현금성자산)	2,116	3,231	2,173
비유동자산	129,306	128,418	117,741
자산총계	205,494	182,261	157,396
유동부채	71,528	52,387	34,604
(단기차입금)	21,643	11,731	8,682
비유동부채	76,332	72,265	69,457
(장기차입금)	61,076	59,328	56,365
부채총계	147,860	124,653	104,060
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	6,582	6,868	7,049
이익잉여금	29,251	28,249	25,820
비지배지분	9,547	10,237	8,213
자본총계	57,634	57,608	53,336
부채 및 자본총계	205,494	182,261	157,396

주1 : K-IFRS 연결실적

6-2. 요약 재무제표 – 현대오일뱅크(별도)

별도손익계산서

단위 : 억 원

구 분	'22.1Q			'21.4Q	'21.1Q
		QoQ	YoY		
매출	69,993	14.3%	63.3%	61,224	42,858
매출원가	61,963	7.3%	56.9%	57,757	39,502
매출총이익	8,030	131.6%	139.3%	3,467	3,356
영업이익	6,651	232.1%	214.8%	2,003	2,113
이익률	9.5%	6.2%p	4.6%p	3.3%	4.9%
영업외손익	311			480	(278)
법인세차감전순이익	6,962	180.4%	279.4%	2,483	1,835
법인세비용	1,753			551	340
순이익	5,209	169.6%	248.4%	1,932	1,495

별도재무상태표

단위 : 억 원

구 분	'22년 3월말	'21년 12월말	'21년 3월말
유동자산	62,582	42,849	30,213
(현금및현금성자산)	644	964	422
비유동자산	89,020	87,644	86,466
자산총계	151,602	130,493	116,679
유동부채	59,727	41,773	27,382
(단기차입금)	14,232	7,515	4,699
비유동부채	43,977	42,834	46,340
(장기차입금)	29,455	30,723	35,154
부채총계	103,704	84,607	73,722
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	8,332	8,531	8,516
이익잉여금	27,312	25,101	22,187
자본총계	47,898	45,886	42,957
부채 및 자본총계	151,602	130,493	116,679

6-3. 요약 재무제표 – 현대케미칼(별도)

별도손익계산서

단위 : 억 원

구 분	'22.1Q			'21.4Q	'21.1Q
		QoQ	YoY		
매출	16,420	68.4%	98.5%	9,748	8,270
매출원가	16,173	70.7%	120.0%	9,476	7,353
매출총이익	247	(9.2%)	(73.1%)	272	917
영업이익	184	(17.9%)	(78.9%)	224	872
이익률	1.1%	(1.2%p)	(9.5%p)	2.3%	10.6%
영업외손익	(96)			16	(125)
법인세차감전순이익	88	(63.3%)	(88.2%)	240	747
법인세비용	21			58	180
순이익	67	(63.2%)	(88.2%)	182	567

별도재무상태표

단위 : 억 원

구 분	'22년 3월말	'21년 12월말	'21년 3월말
유동자산	17,007	11,216	8,983
(현금및현금성자산)	603	626	308
비유동자산	46,191	46,467	34,036
자산총계	63,198	57,683	43,019
유동부채	13,579	10,691	8,404
(단기차입금)	6,379	3,863	3,511
비유동부채	31,127	28,030	19,411
(장기차입금)	30,186	27,081	19,145
부채총계	44,706	38,721	27,815
자본금	15,200	15,200	12,200
기타자본항목	-201	-34	-11
이익잉여금	3,493	3,796	3,016
자본총계	18,492	18,962	15,204
부채 및 자본총계	63,198	57,683	43,019

6-4. 요약 재무제표 – 현대셀베이스오일(별도)

별도손익계산서

단위: 억 원

구 분	'22.1Q			'21.4Q	'21.1Q
		QoQ	YoY		
매출	2,614	(17.1%)	(15.0%)	3,154	3,077
매출원가	2,427	(8.7%)	19.6%	2,659	2,029
매출총이익	187	(62.2%)	(82.2%)	495	1,048
영업이익	164	(64.7%)	(84.1%)	464	1,030
이익률	6.3%	(8.4%p)	(27.2%p)	14.7%	33.5%
영업외손익	(4)			4	(1)
법인세차감전순이익	160	(65.8%)	(84.5%)	468	1,029
법인세비용	37			112	248
순이익	123	(65.4%)	(84.3%)	356	781

별도재무상태표

단위: 억 원

구 분	'22년 3월말	'21년 12월말	'21년 3월말
유동자산	2,727	3,261	2,477
(현금및현금성자산)	495	1,129	913
비유동자산	2,475	2,640	2,637
자산총계	5,202	5,901	5,114
유동부채	1,950	1,272	1,284
(단기차입금)	99	99	99
비유동부채	881	881	985
(장기차입금)	795	795	895
부채총계	2,831	2,153	2,269
자본금	130	130	130
기타자본항목	1,194	1,194	1,194
이익잉여금	1,047	2,424	1,521
자본총계	2,371	3,748	2,845
부채 및 자본총계	5,202	5,901	5,114

※ 2020년 11월부 연결 편입

Hyundai
Oilbank

