

2022년 2분기 경영실적

**HYUNDAI
OILBANK**

Hyundai
Oilbank 

Disclaimer

본 자료는 현대오일뱅크 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2022년 2분기 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 2분기 경영실적 및 전망

II. 투자 포인트

III. Appendix

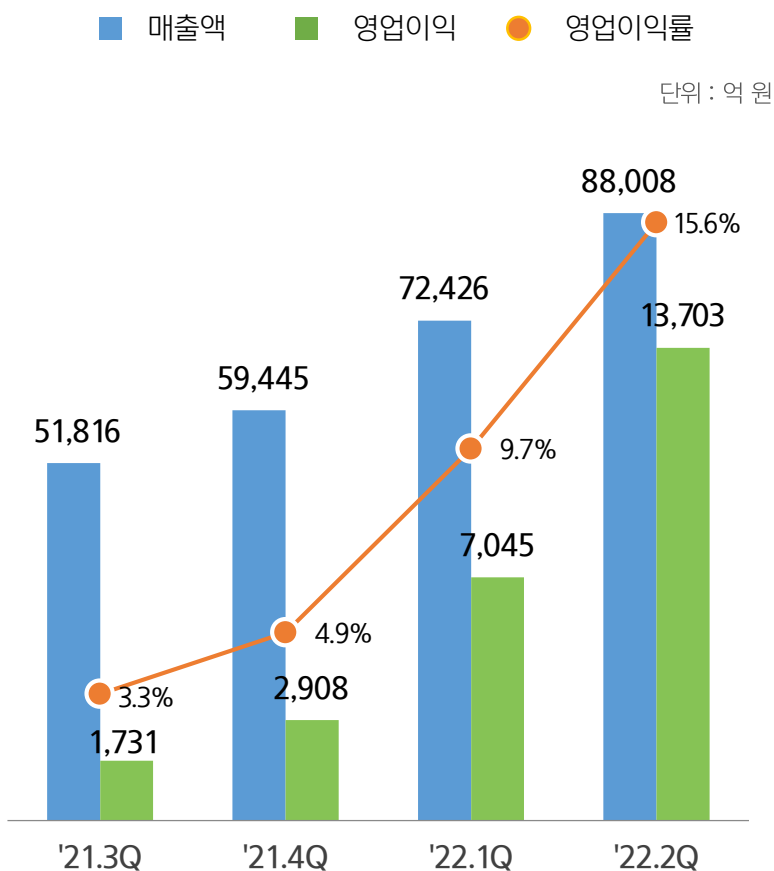
I. 22년 2분기 경영실적 및 전망

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

1. 연결 경영실적

현대오일뱅크 2분기 연결 영업이익은 러시아 제재로 인한 공급 차질과 성수기 수요 증가로 마진이 개선된 가운데 전분기 대비 6,658억원 증가한 13,703억원을 기록함.

2분기 경영실적 (연결기준)



• 2분기 연결 영업이익 13,703억원

- 유가 및 제품 크랙 상승으로 마진이 개선됨에 따라 2분기 영업이익 13,703억원 달성
- 전분기 대비 6,658억원, 전년동기 대비 11,046억원 증가

• 유가 및 제품 크랙 상승으로 마진 개선

- 러시아 제재에 따른 수급 차질 우려로 유가 상승 (96.2 → 108.2 \$/B)
- 성수기 진입 및 저재고 상황 지속되며 제품 마진 개선 (휘발유 15.1 → 29.4 \$/B, 경유 22.1 → 51.5\$/B)

2. 사업별 경영실적

'22년 2분기 경영실적

단위 : 억 원

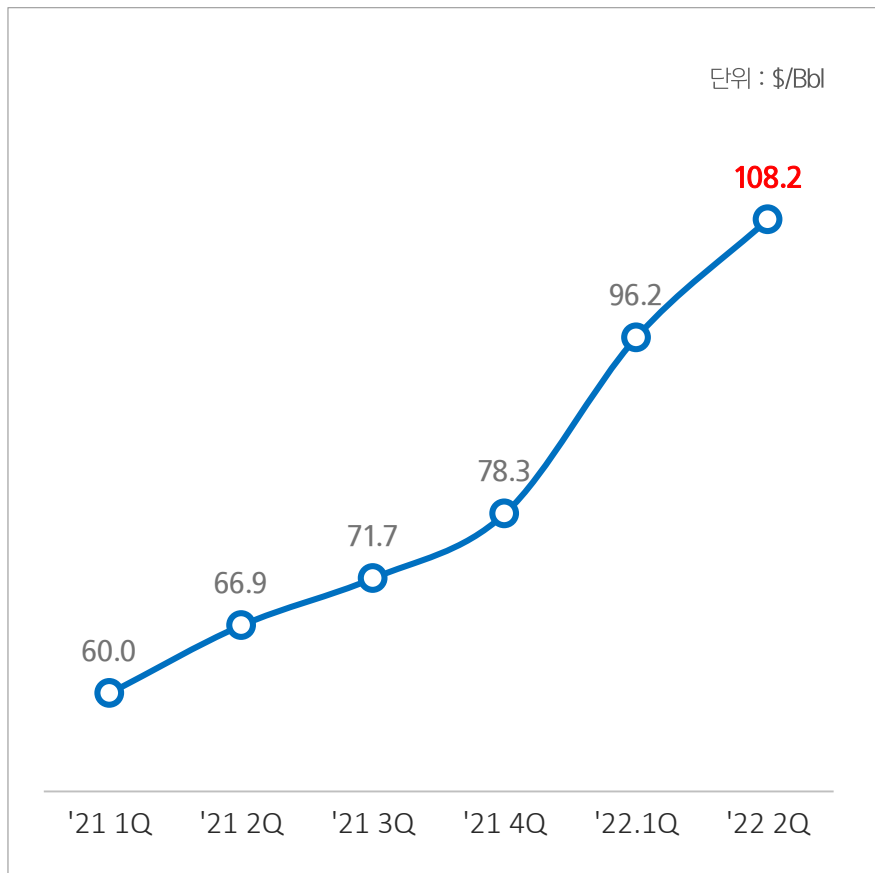
구 분	'22.2Q			'22.1Q			'21.2Q		
	매출	영업이익	이익률	매출	영업이익	이익률	매출	영업이익	이익률
정 유	82,411	11,259	13.7%	69,993	6,651	9.5%	47,511	909	1.9%
석유화학	22,360	2,194	9.8%	17,232	366	2.1%	9,825	737	7.5%
운할기유	2,864	294	10.3%	2,614	164	6.3%	2,817	921	32.7%
기타/연결조정	-19,627	-45		-17,413	-136		-10,712	90	
현대오일뱅크 연결합계	88,008	13,703	15.6%	72,426	7,045	9.7%	49,440	2,657	5.4%

※ 비연결대상 회사는 별첨 참조

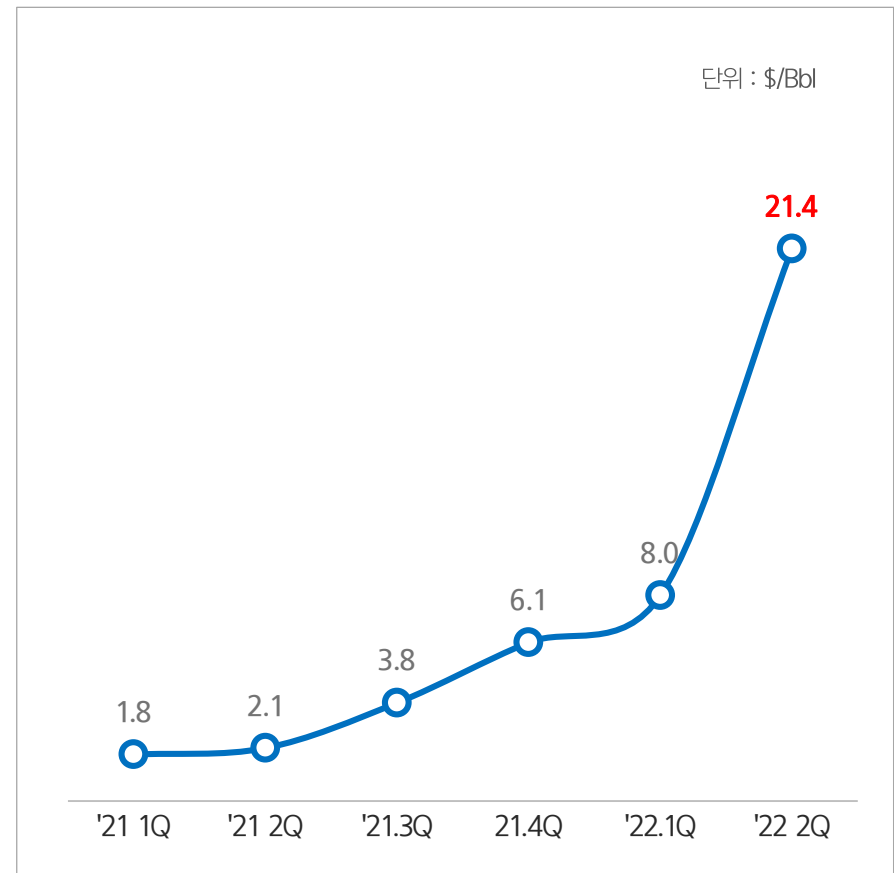
3. 2분기 상황 (정유)

2분기 유가는 러시아의 우크라이나 침공 이후 서방에서 채택한 러시아 원유 금수 조치와 공급 차질 우려로 상승세를 이어갔으며, 정제 마진 역시 러시아 제재 영향으로 제품 크랙이 개선되면서 대폭 상승함.

두바이 유가



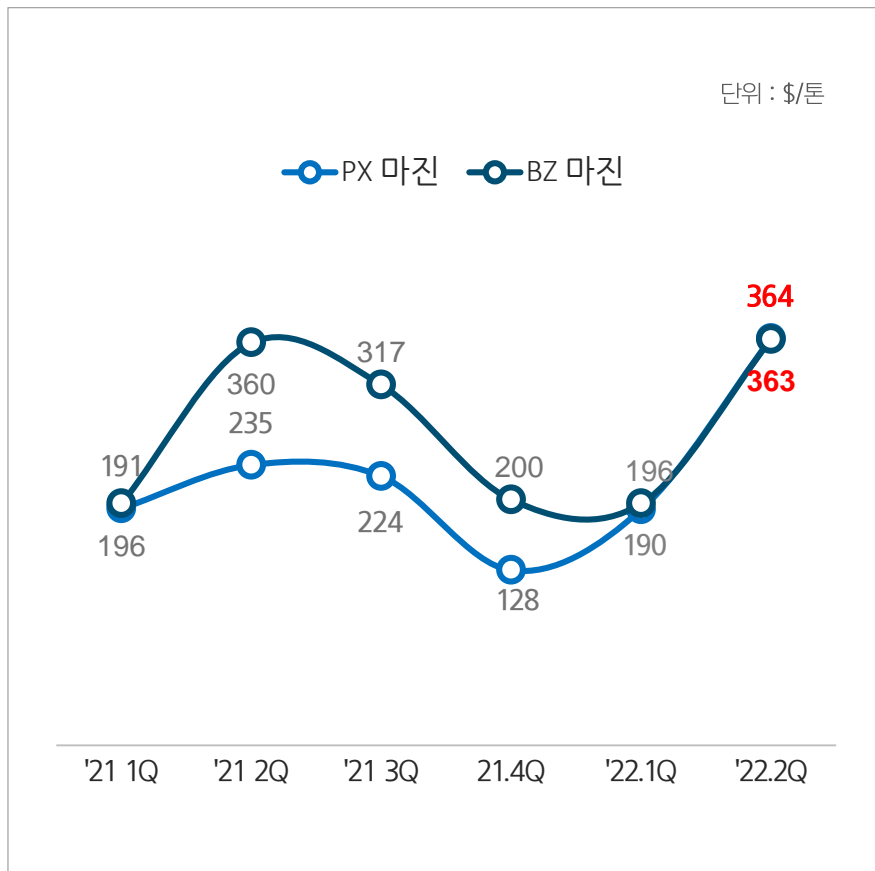
싱가폴 정제마진



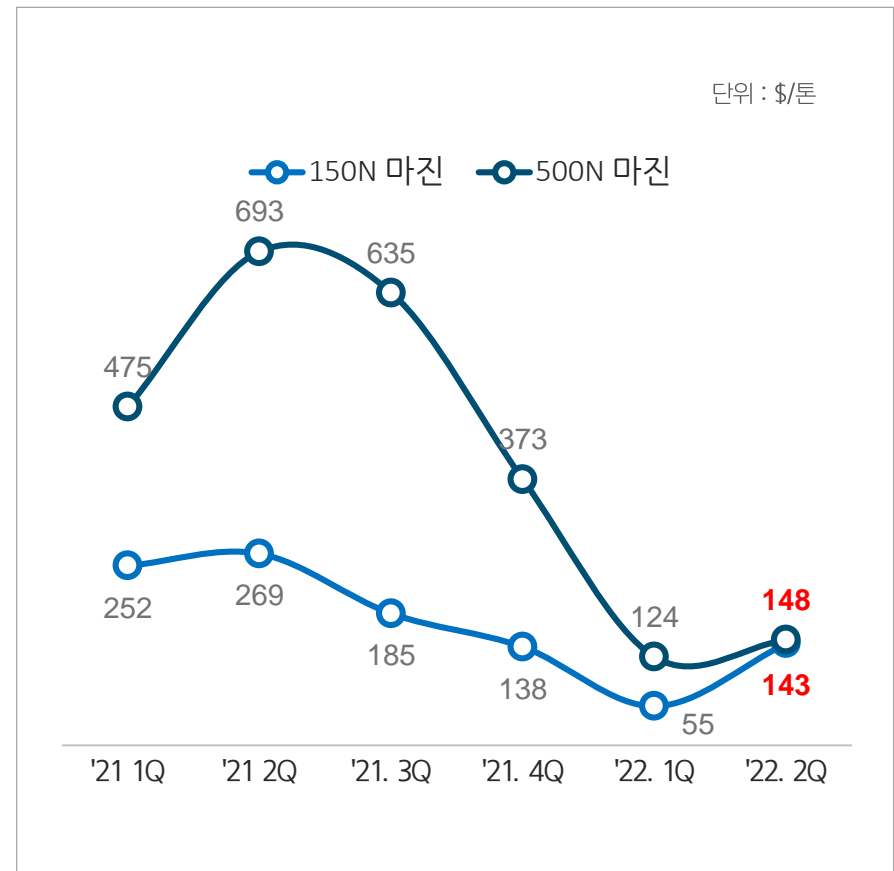
3. 2분기 사항 (BTX / 윤활기유)

2분기 PX 마진은 미국 가솔린 블렌딩 수요 증대로 상승, BZ은 1분기 스프레드 축소 여파로 2분기 들어 과공급이 완화되면서 마진이 개선됨. 윤활기유는 유가 상승에 따른 기유 가격 동반 상승 및 경유 우선 생산에 따른 기유 공급 감소로 스프레드가 상승함.

BTX 스프레드



윤활기유 스프레드



4. 사업별 시황 전망

'22년 3분기 전망

'22년 4분기 전망

정유

- **두바이 유가**
: 경기 침체 우려에도 불구하고 코로나 이후 수요 회복세, 오펙+ 생산 여력 감소와 공급 차질로 지지 예상
- **제품 크랙**
: 휘발유는 성수기 수요가 평년대비 줄어 전분기 급등했던 크랙이 안정화될 것으로 예상, 등/경유는 경기 침체 영향에도 불구하고 제한적인 공급 속에 강한 펀더멘탈 유지 전망.

- **두바이 유가**
: 경기침체 우려와 생산 여력 부족 상황 이어지는 가운데 안정세를 보일 것으로 예상 (美 드라이빙 시즌 종료)
- **제품 크랙**
: 22년 기준 휘발유 10~15\$/B, 경유 35~40\$/B

석유화학

- **PX** : 중국의 주요 도시 락다운 우려와 PTA 수요 정체로 약세 전망
- **BZ** : SM 수요 약세와 3분기 BZ 공급 증가로 약세 전망
- **PE/PP** : 글로벌 경기 침체로 인한 전방 산업 시황 악화로 폴리머 수요 위축이 예상되어 약보합세 예상

- **PX** : 중국 성흥의 PX 신설 공장 가동 시작 시 공급이 증가하며 약세를 보일 것으로 전망
- **BZ** : SM 가동량 감소와 미국 BZ 수요 회복 속에 보합세 전망
- **PE/PP** : 계절적 비수기 및 연말 재고 축소 등으로 약세 지속 예상

유탄기유 --- 카본블랙

- **유탄기유**
: 인도 몬순 시즌과 중국 코로나 봉쇄조치로 역내 수요 감소가 예상되어 약보합세 전망
- **카본블랙**
: 아시아 지역의 타이트한 수급으로 강세 지속 전망

- **유탄기유**
: 동절기 정유사들의 경유 생산 집중으로 유탄기유 공급 감소가 예상되어 강보합세 전망
- **카본블랙**
: 유가 하락에 따른 카본블랙 가격 하락 예상

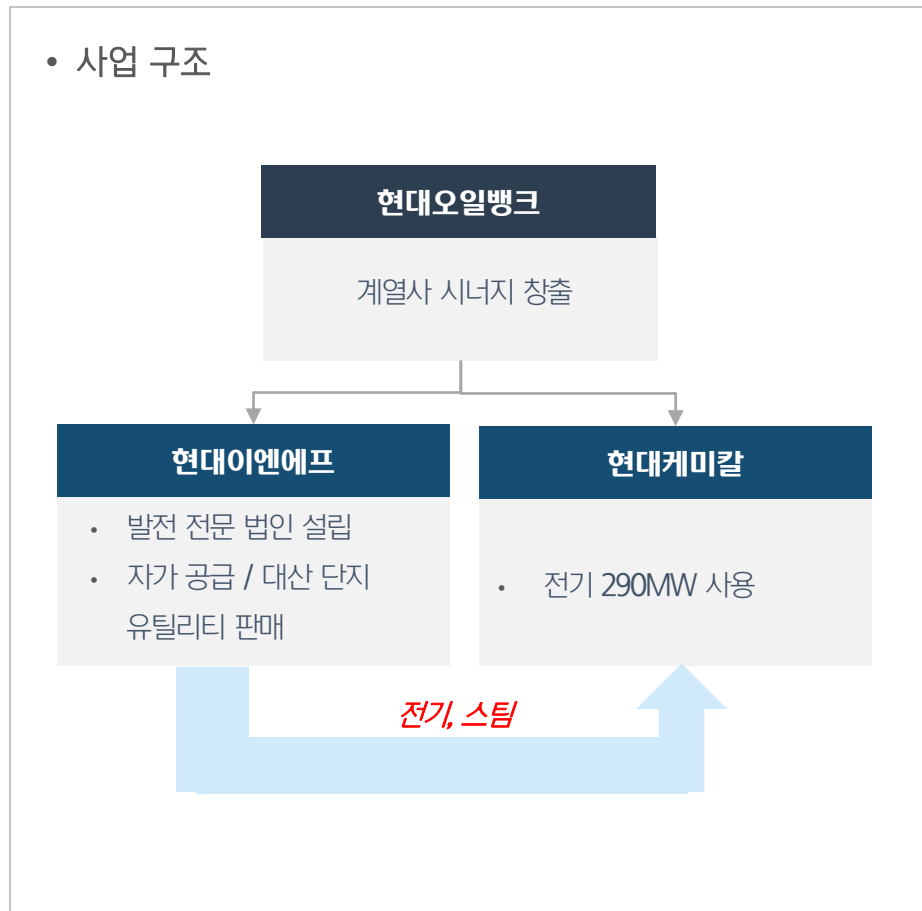
II. 투자 포인트

1. LNG 발전사업

LNG 발전 사업

LNG 집단에너지사업 추진을 위해 2021년 6월 현대이엔에프를 설립(지분을 100%) 하였으며, 수소 혼소가 가능한 친환경 LNG 발전설비를 2025년 10월 상업가동하는 목표로 사업 추진 중임.

사업 구조



사업 개요

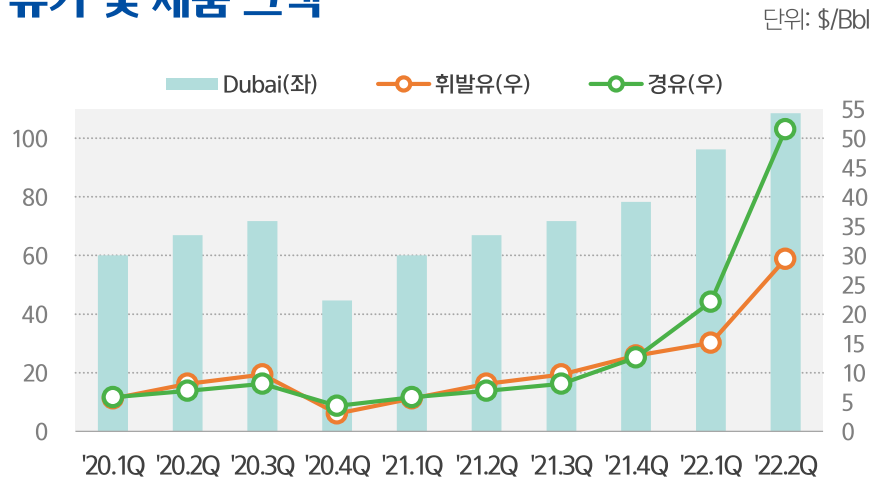
- 사업 개요
 - 현대이엔에프에서 LNG 발전설비 투자로 현대케미칼 등 전기 및 스팀을 공급하고자 집단에너지 사업 추진
 - 투자규모 : 약 3,800억원
 - LNG 이외 수소 혼소 반영 (최대 30%)
- 사업 현황
 - '21년 6월 : 현대이엔에프 설립
 - '21년 10월 : 집단에너지사업 인허가 취득
 - '21년 11월 : 집단에너지 사업추진에 대한 이사회 승인
 - '25년 10월 : 상업 가동 (전기 290WM, 스팀 230톤/시)
- 사업 부지
 - 대산공장 內 매립지 잔여 부지 7,200평

III. APPENDIX

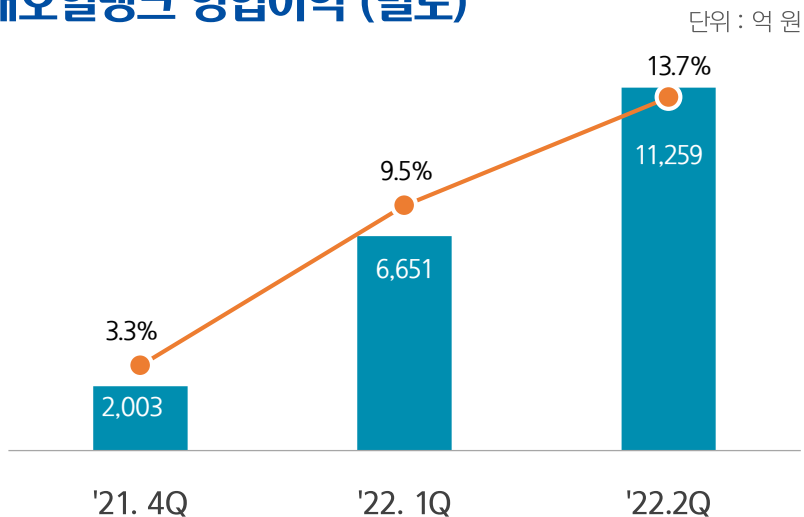
1. 현대오일뱅크 주요지표 및 영업이익
2. 현대케미칼 주요지표 및 영업이익
3. 현대셀베이스오일 주요지표 및 영업이익
4. 현대오씨아이 주요지표 및 영업이익
5. 재무비율
6. 요약 재무제표

1. 현대오일뱅크 주요지표 및 영업이익

유가 및 제품 크랙



현대오일뱅크 영업이익 (별도)



• 22년 2분기 사항

- 유가는 對러시아 제재와 오펙+ 생산 여력 부족으로 강세
- 휘발유는 계절적 성수기 진입하며 역외 시황 강세
- 등/경유는 러시아 경유 공급 감소 및 유럽 저재고 상황 지속으로 유례없는 강세 기록

• 22년 3분기 전망

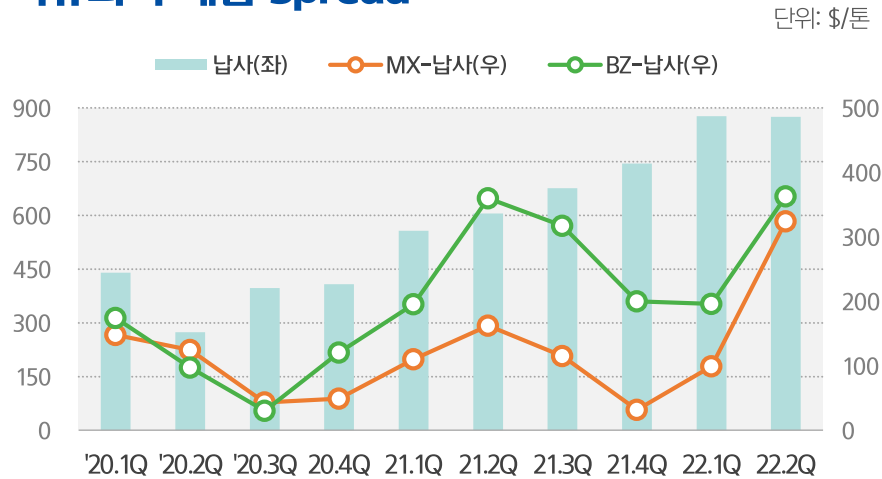
- 유가는 6월 이후 경기 침체 우려가 부각되며 변동성 확대가 예상되는 가운데 하절기 수요 증가와 공급 부족으로 강세 지속 예상
- 휘발유는 계절적 성수기 종료와 함께 약세 전환 예상
- 등/경유는 저재고 상황이 지속되며 마진이 지지될 것으로 보이나 글로벌 불황 우려로 하방 압력 우려 상존

• 전분기 대비 영업이익 증가 사유

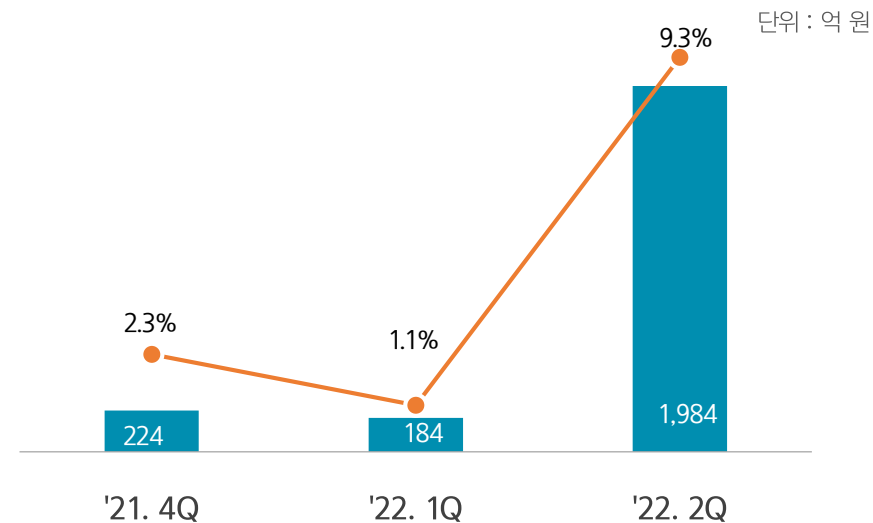
- 제품마진 개선으로 정제 마진 상승
(전분기 유가 상승폭: 17.9\$/B, 당분기 유가 상승폭: 12.0\$/B)

2. 현대케미칼 주요지표 및 영업이익

석유화학 제품 Spread



현대케미칼 영업이익 (별도)



• 22년 2분기 현황

- MX 스프레드는 미국 휘발유 강세에 따른 역내-역외간 가격 차이 발생으로 미국향 수출 수요가 증가하는 가운데, 일본 MX 업체 정기보수(Taiyo 社 : 年 70만톤) 로 역내 공급은 감소하여 큰 폭으로 상승

• 22년 3분기 전망

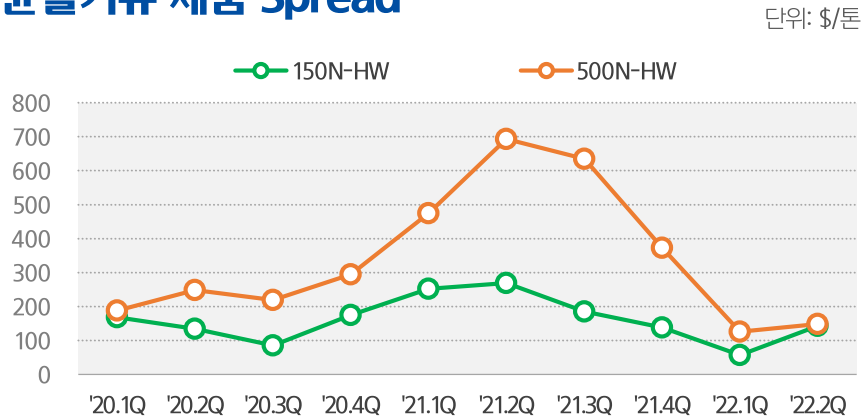
- MX 스프레드는 미국향 수출 수요는 감소와 역내 정기보수 종료에 따른 공급 증가로 조정세 예상

• 전분기 대비 영업이익 증가 사유

- 등경유 제품 크랙 (경유 크랙 1분기 21.6\$/배럴 → 2분기 \$515/배럴) 및 BTX 제품 스프레드의 급격한 상승으로 (MX 스프레드 1분기 99.2\$/톤 → 324.2\$/톤) 전분기 대비 손익이 큰폭으로 상승함

3. 현대셀베이스오일 주요지표 및 영업이익

윤활기유 제품 Spread



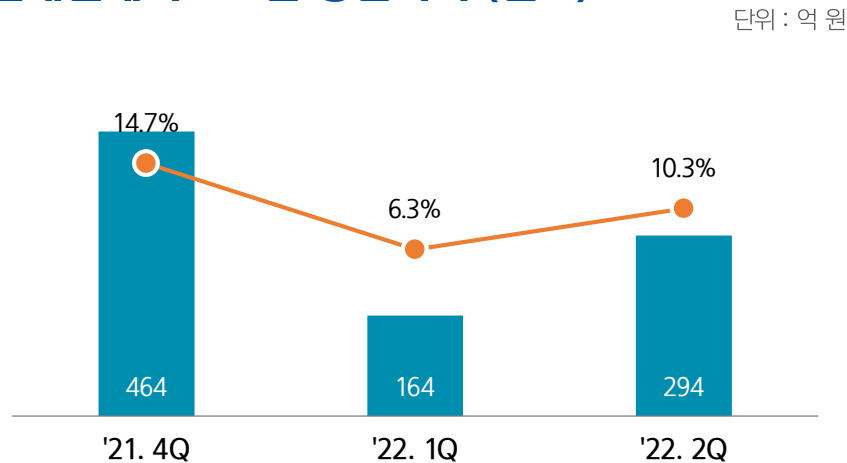
• 22년 2분기 시장

- 경유 우선 생산으로 윤활기유 공급이 감소하며 스프레드 개선

• 22년 3분기 전망

- 중국의 코로나 봉쇄조치 영향 및 인도 몬순 시즌 여파로 국내 시장 수요 감소가 예상되어 약보합세 전망

현대셀베이스오일 영업이익 (별도)

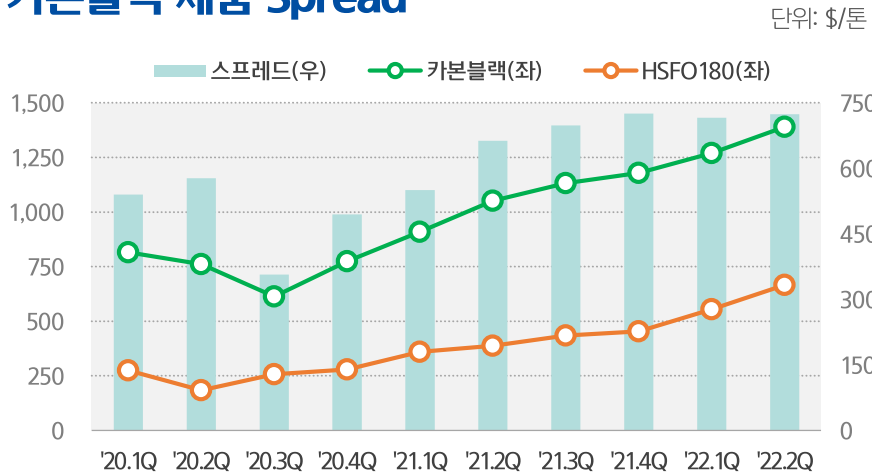


• 전분기 대비 영업이익 증가 사유

- 경유 우선 생산으로 윤활기유 공급 감소에 따른 스프레드 상승

4. 현대오씨아이 주요지표 및 영업이익

카본블랙 제품 Spread



• 22년 2분기 시황

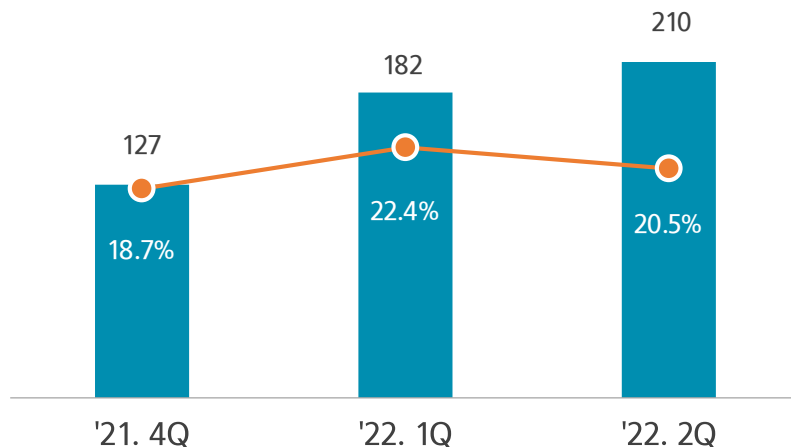
- 유가상승으로 카본블랙 가격은 전분기 대비 120 \$/톤 상승 하였으나, 원재료 가격 상승으로 스프레드는 전분기 대비 8\$/톤 상승

• 22년 3분기 전망

- 원재료 가격 상승, 러·우전쟁 장기화 등으로 아시아 지역에 타이트한 수급이 지속됨에 따라 카본블랙 가격 상승 전망

현대오씨아이 영업이익 (별도)

단위: 억 원



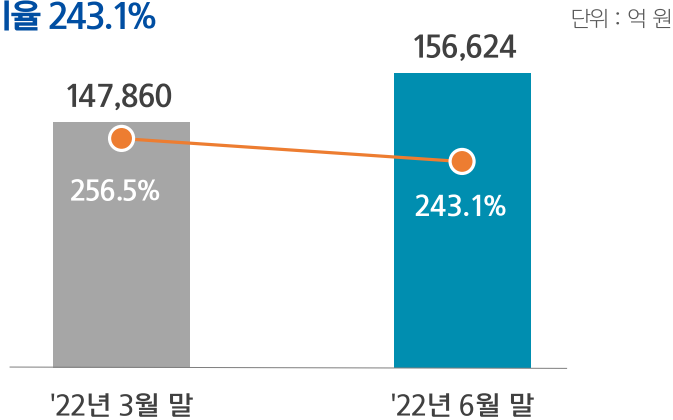
• 영업이익 증가 사유

- '22년도 정기 TA에 따른 경비 증가에도 불구하고, 카본블랙 가격 상승으로 전분기 대비 영업이익 28억원 증가

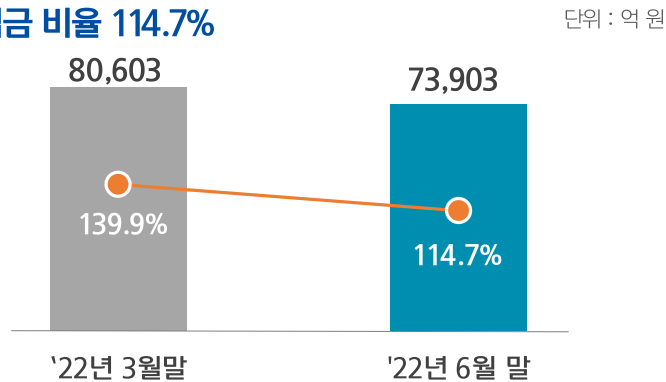
5. 재무비율

연결기준 재무비율

• 부채비율 243.1%

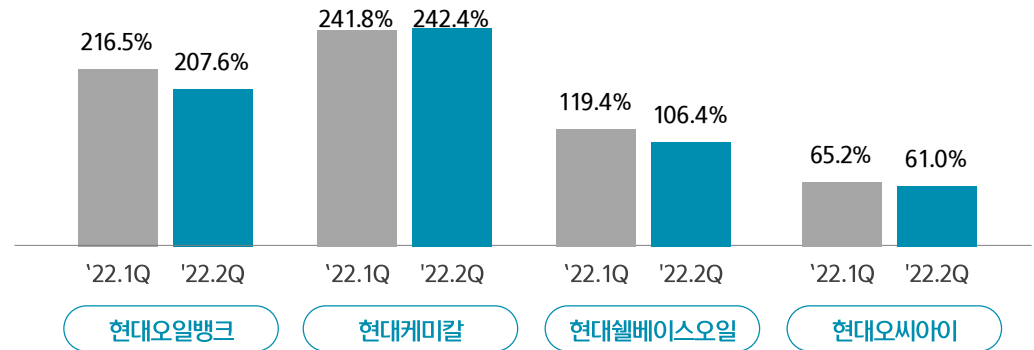


• 순차입금 비율 114.7%

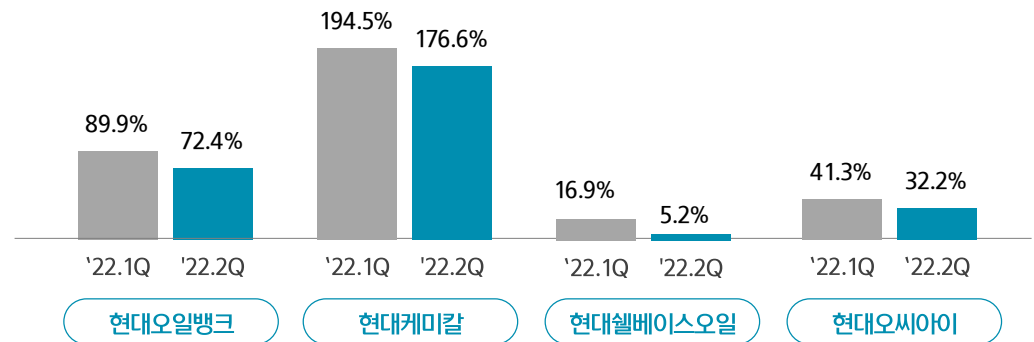


주요 연결대상 회사별 재무비율 (별도기준)

• 2022년 6월말 부채 비율



• 2022년 6월말 순차입금 비율



6-1. 요약 재무제표 – 현대오일뱅크(연결)

연결손익계산서

(단위 : 억 원)

구 분	'22.2Q			'22.1Q	'21.2Q
		QoQ	YoY		
매출	88,008	21.5%	78.0%	72,426	49,440
매출원가	72,738	13.8%	59.9%	63,900	45,495
매출총이익	15,270	79.1%	287.1%	8,526	3,945
영업이익	13,703	94.5%	415.8%	7,045	2,657
이익률	15.6%	5.8%p	10.2%p	9.7%	5.4%
영업외손익	(2,654)			(981)	(381)
지분법손익	(41)			(202)	(40)
법인세차감전순이익	11,049	82.2%	385.4%	6,064	2,276
법인세비용	2,869			1,717	607
순이익	8,180	88.2%	390.0%	4,347	1,669

연결재무상태표

(단위 : 억 원)

구 분	'22년 6월말	'22년 3월말	'21년 6월말
유동자산	90,284	76,188	49,201
(현금및현금성자산)	2,336	2,116	3,661
비유동자산	130,763	129,305	119,832
자산총계	221,047	205,494	170,703
유동부채	77,193	71,528	41,327
(단기차입금)	11,686	21,643	10,418
비유동부채	79,431	76,332	72,910
(장기차입금)	64,553	61,076	60,362
부채총계	156,624	147,860	114,607
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	6,076	6,582	7,001
이익잉여금	35,941	29,251	26,941
비지배지분	10,152	9,547	9,900
자본총계	64,423	57,634	56,096
부채 및 자본총계	221,047	205,494	170,703

주1 : K-IFRS 연결실적

6-2. 요약 재무제표 – 현대오일뱅크(별도)

별도손익계산서

단위 : 억 원

구 분	'22.2Q			'22.1Q	'21.2Q
		QoQ	YoY		
매출	82,411	17.7%	73.5%	69,993	47,511
매출원가	69,710	12.5%	53.6%	61,963	45,375
매출총이익	12,701	58.2%	494.5%	8,030	2,136
영업이익	11,259	69.3%	1138.7%	6,651	909
이익률	13.7%	4.2%p	11.7%p	9.5%	1.9%
영업외손익	(2,224)			311	(302)
법인세차감전순이익	9,036	29.8%	1389.2%	6,962	607
법인세비용	2,373			1,753	136
순이익	6,663	27.9%	1315.0%	5,209	471

별도재무상태표

단위 : 억 원

구 분	'22년 6월말	'22년 3월말	'21년 6월말
유동자산	74,157	62,582	36,300
(현금및현금성자산)	479	644	574
비유동자산	89,049	89,020	87,359
자산총계	163,206	151,602	123,659
유동부채	65,165	59,727	35,367
(단기차입금)	8,065	14,232	8,763
비유동부채	44,984	43,977	44,886
(장기차입금)	30,853	29,455	34,156
부채총계	110,149	103,704	80,253
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	7,739	8,332	8,531
이익잉여금	33,064	27,312	22,621
자본총계	53,057	47,898	43,406
부채 및 자본총계	163,206	151,602	123,659

6-3. 요약 재무제표 – 현대케미칼(별도)

별도손익계산서

단위 : 억 원

구 분	'22.2Q			'22.1Q	'21.2Q
		QoQ	YoY		
매출	21,339	30.0%	131.3%	16,420	9,228
매출원가	19,299	19.3%	124.6%	16,173	8,592
매출총이익	2,040	726.1%	221.0%	247	636
영업이익	1,984	976.8%	234.2%	184	594
이익률	9.3%	8.2%p	2.9%p	1.1%	6.4%
영업외손익	(390)			(96)	(22)
법인세차감전순이익	1,594	1708.5%	179.0%	88	571
법인세비용	376			21	146
순이익	1,218	1708.7%	186.2%	67	425

별도재무상태표

단위 : 억 원

구 분	'22년 6월말	'22년 3월말	'21년 6월말
유동자산	20,160	17,007	10,812
(현금및현금성자산)	426	603	1,436
비유동자산	47,551	46,191	38,816
자산총계	67,711	63,198	49,628
유동부채	14,661	13,579	6,395
(단기차입금)	3,000	6,379	1,239
비유동부채	33,274	31,127	24,663
(장기차입금)	32,350	30,186	24,405
부채총계	47,935	44,706	31,058
자본금	15,200	15,200	15,200
기타자본항목	-134	-201	-71
이익잉여금	4,710	3,493	3,441
자본총계	19,776	18,492	18,570
부채 및 자본총계	67,711	63,198	49,628

6-4. 요약 재무제표 – 현대셀베이스오일(별도)

별도손익계산서

단위 : 억 원

구 분	'22.2Q			'22.1Q	'21.2Q
		QoQ	YoY		
매출	2,864	9.6%	1.7%	2,614	2,817
매출원가	2,548	5.0%	36.0%	2,427	1,874
매출총이익	316	68.9%	(66.5%)	187	943
영업이익	294	79.2%	(68.1)	164	921
이익률	10.3%			6.3%	32.7%
영업외손익	(15)			(4)	(6)
법인세차감전순이익	279	74.1%	(69.5%)	160	915
법인세비용	66			38	220
순이익	213	73.5%	(69.3%)	122	695

별도재무상태표

단위 : 억 원

구 분	'22년 6월말	'22년 3월말	'21년 6월말
유동자산	2,729	2,728	3,302
(현금및현금성자산)	761	495	1,061
비유동자산	2,602	2,474	2,585
자산총계	5,331	5,202	5,887
유동부채	1,870	1,950	1,364
(단기차입금)	99	99	99
비유동부채	877	881	984
(장기차입금)	796	795	895
부채총계	2,747	2,831	2,348
자본금	130	130	130
기타자본항목	1,194	1,194	1,194
이익잉여금	1,260	1,047	2,215
자본총계	2,584	2,371	3,539
부채 및 자본총계	5,331	5,202	5,887

※ 2020년 11월부 연결 편입

Hyundai
Oilbank

