

2022년 3분기 경영실적

**HYUNDAI
OILBANK**

Hyundai
Oilbank 

Disclaimer

본 자료는 현대오일뱅크 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2022년 3분기 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 3분기 경영실적 및 전망

II. Appendix

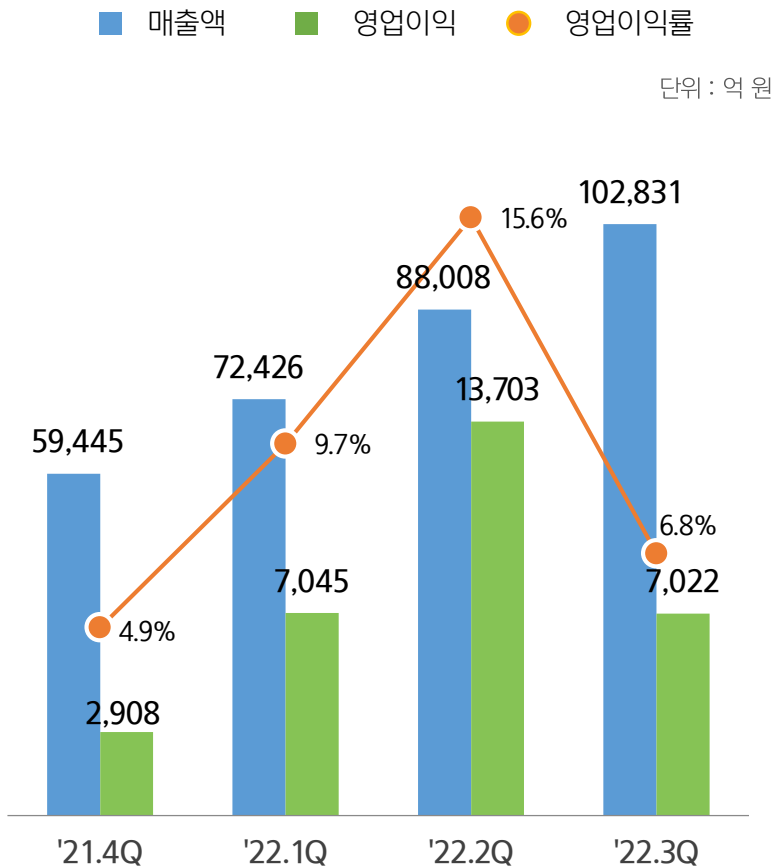
I. 22년 3분기 경영실적 및 전망

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

1. 연결 경영실적

현대오일뱅크 3분기 연결 영업이익은 글로벌 경기침체 및 중국 제품 수출 확대 소식에 따른 유가 및 마진 약세로 인해 전분기 대비 하락한 7,022억원을 기록하였으나, 평년 대비 여전히 높은 수준을 유지하고 있음.

3분기 경영실적 (연결기준)



• 3분기 연결 영업이익 7,022억원

- 유가 및 제품 크랙 하락에 따른 상대적 시황 약세로 3분기 연결 영업이익 7,022억원 기록
- 전분기 대비 6,681억원 감소
- 전년동기 대비 5,291억원 증가

• 유가 및 제품 크랙 하락에 따른 마진 감소

- 기록적인 물가 상승에 따른 경기침체 현실화로 유가 하락 (평균 유가: 108.2 → 96.7 \$/B)
- 성수기 종료 및 중국 수출 확대 소식으로 제품 마진 하락 (휘발유: 29.4 → 8.9 \$/B, 경유: 51.5 → 41.1 \$/B)

2. 사업별 경영실적

'22년 3분기 경영실적

단위 : 억 원

구 분	'22.3Q			'22.2Q			'21.3Q		
	매출	영업이익	이익률	매출	영업이익	이익률	매출	영업이익	이익률
정 유	94,382	3,980	4.2%	82,411	11,260	13.7%	51,595	628	1.2%
석유화학	25,630	1,955	7.6%	22,360	2,192	9.8%	10,475	460	4.4%
윤활기유	3,887	504	13.0%	2,864	294	10.3%	2,311	599	25.9%
기타/연결조정	-21,068	583		-19,627	-43		-12,566	44	
현대오일뱅크 연결합계	102,831	7,022	6.8%	88,008	13,703	15.6%	51,815	1,731	3.3%

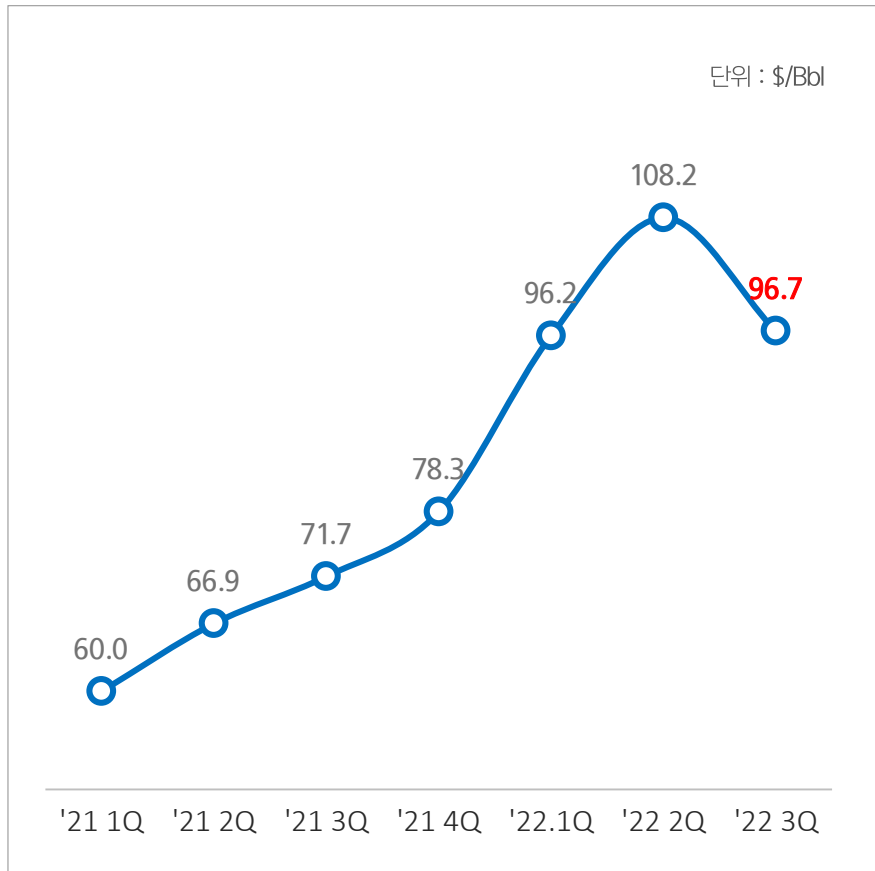
※ 윤활기유 사업(현대셀베이스오일)은 20년 11월부 연결 편입

※ 비연결대상 회사는 별첨 참조

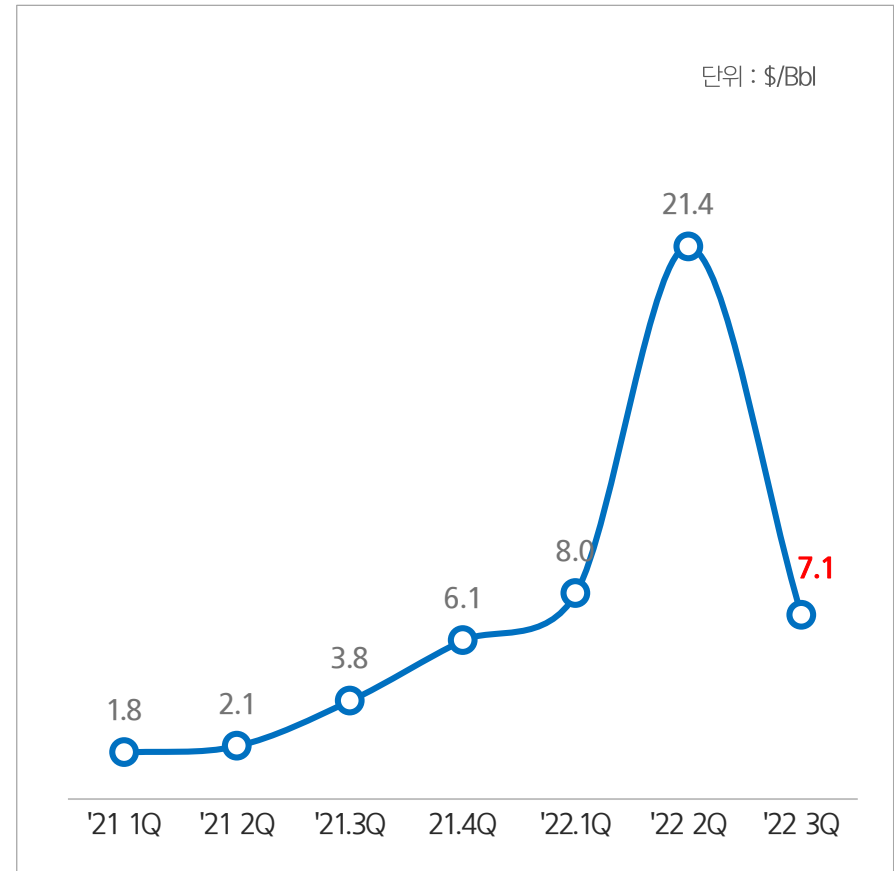
3. 3분기 사항 (정유)

3분기 유가는 경기 침체와 이로 인한 강달러 영향으로 전분기 대비 하락하였으며, 정제마진 역시 미국 드라이빙 시즌 종료 및 중국 수출확대 소식에 따른 경질유 약세로 인해 전분기 대비 약세를 보임.

두바이 유가



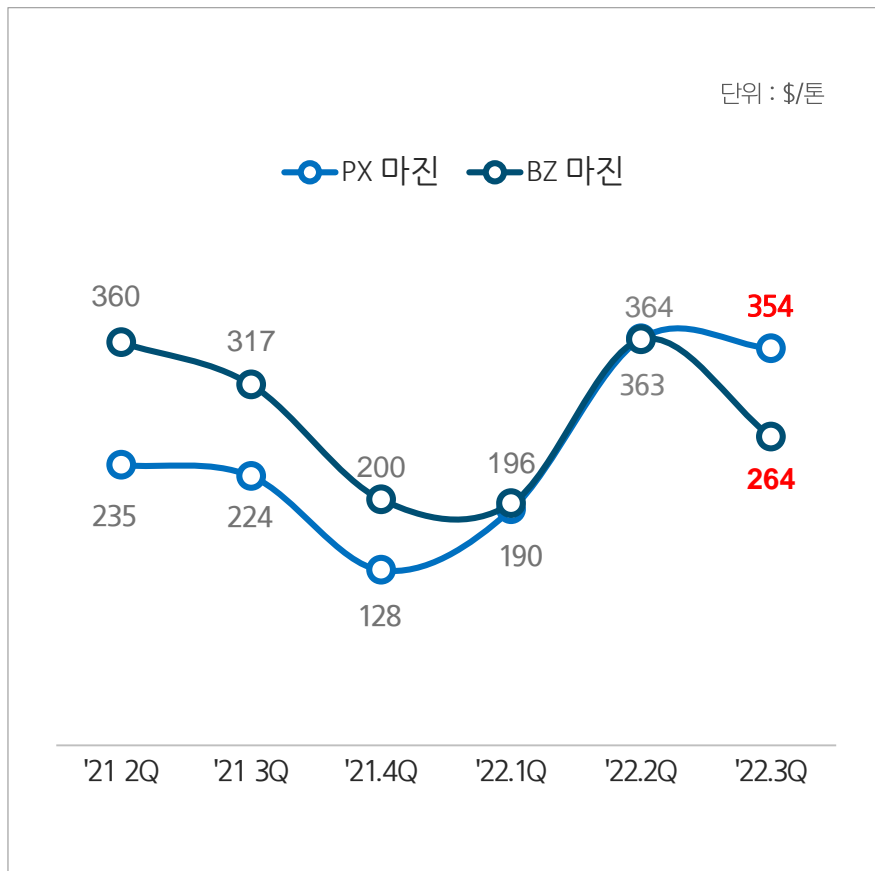
싱가폴 정제마진



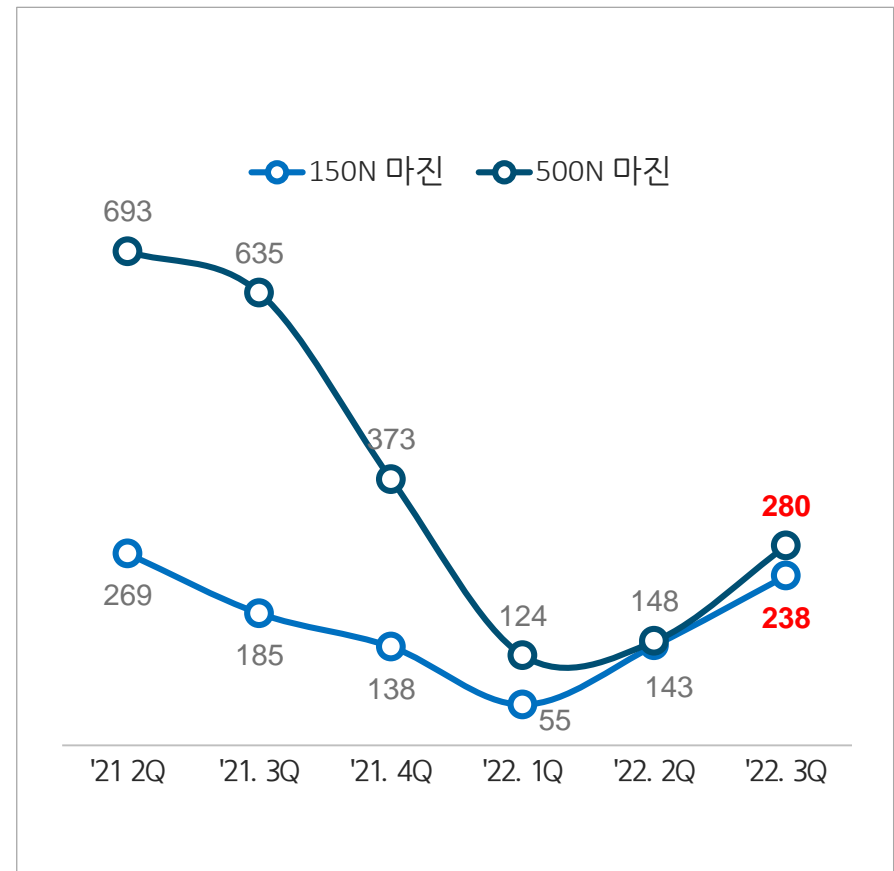
3. 3분기 사항 (BTX / 윤활기유)

3분기 PX 마진은 다운스트림 수요 부진으로 인한 PX 최저 가동률이 지속되는 가운데, 중국 센홍 PX 400만톤 신증설 가동 지연으로 인해 보험세를 보임. 윤활기유 마진은 유가 하락 대비 기유 가격 하락폭이 제한되어 크게 개선됨.

BTX 스프레드



윤활기유 스프레드



4. 사업별 시황 전망

'22년 4분기 전망

'23년 전망

정유

- **두바이 유가**
: 오펙+ 2백만b/d 대규모 감산, EU와 G7의 대러 제재로 공급 차질 전망되나, 고물가 및 달러 강세에 따른 경기 침체 우려 현실화로 인해 유가 보합 전망
- **제품 크랙**
: 휘발유는 경기 침체, 성수기 종료로 약세 예상되나 등경유는 동절기 타이트한 수급으로 강세 지속 전망

- **두바이 유가**
: 기록적인 물가 상승과 주요국 기준 금리 인상에 따른 경기침체로 인한 수요 감소 예상되나 오펙+ 감산 및 대러 제재 장기화에 따른 공급 감소로 보합 전망
- **제품 크랙 약세 전망**
: 23년 제품 크랙은 22년 대비 소폭 하락한 휘발유 5~10\$/B, 경유 30~35\$/B 수준 전망

석유화학

- **PX** : 폴리에스터 수요 부진 및 중국 셴홍 PX 400만톤 신규 증설분 가동 임박으로 인해 약세 예상
- **BZ** : 석유화학 경제성 악화로 공급 감소 예상되나, SM 약세와 경기침체에 따른 수요 악화로 약세 전망
- **PE/PP** : 역내 T/A 종료 이후 재가동과 신규 공장 가동 및 역외 물량 유입에 따른 공급 과잉으로 약세 전망

- **PX** : 글로벌 경기침체에 따른 폴리에스터 수요 위축과 중국 셴홍 PX 신규 증설로 인해 약세 전망
- **BZ** : SM 공급 과잉 및 글로벌 경기침체에 따른 다운스트림 수요 감소로 인해 약세 전망
- **PE/PP** : 상반기 중국 제로코로나 정책 및 글로벌 인플레이션 압력과 통화 긴축 정책으로 인한 약세 전망

윤활기유 --- 카본블랙

- **윤활기유**
: 중국을 비롯한 주요국의 경기 둔화 우려로 수요 감소하며 약보합세 전망
- **카본블랙**
: 전분기 유가 하락의 영향으로 카본블랙 가격 하락 전망

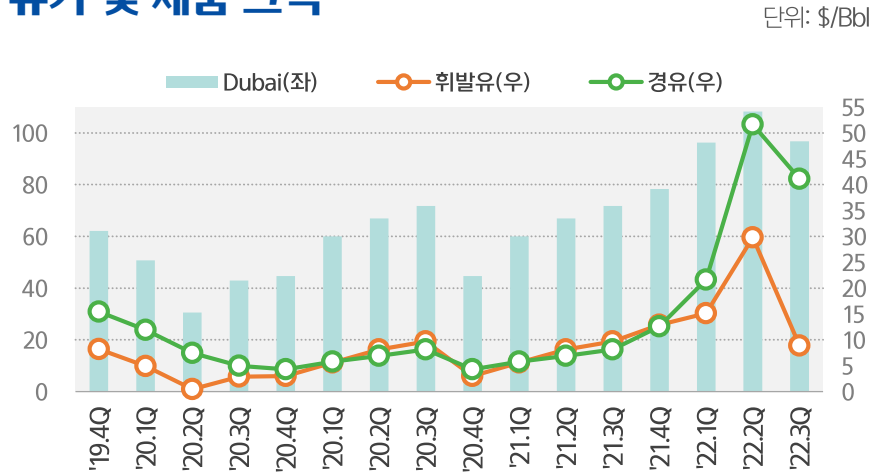
- **윤활기유**
: 전세계 경기침체에 따른 수요 부진으로 인한 약세 전망
- **카본블랙**
: 경기침체 우려 및 공급 물량 증가로 인한 시황 악화 전망

II. APPENDIX

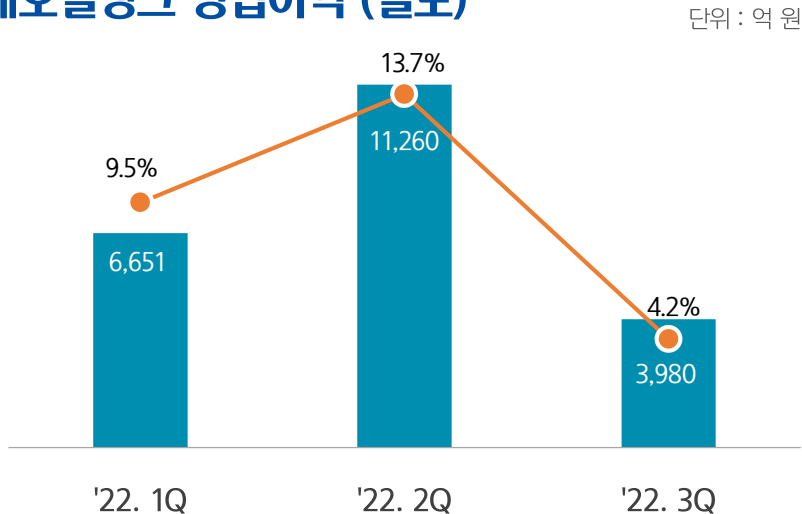
1. 현대오일뱅크 주요지표 및 영업이익
2. 현대케미칼 주요지표 및 영업이익
3. 현대셀베이스오일 주요지표 및 영업이익
4. 현대오씨아이 주요지표 및 영업이익
5. 재무비율
6. 요약 재무제표

1. 현대오일뱅크 주요지표 및 영업이익

유가 및 제품 크랙



현대오일뱅크 영업이익 (별도)



• 22년 3분기 상황

- 유가는 달러 강세와 경기침체 우려 심화로 하락
- 휘발유 크랙은 성수기 종료에 따른 계절적 약세 전환
- 등/경유 크랙은 경기침체 및 중국 수출확대 소식으로 조정 받았으나, 역외 저재고 및 타이트한 수급 지속으로 강세 지속

• 22년 4분기 전망

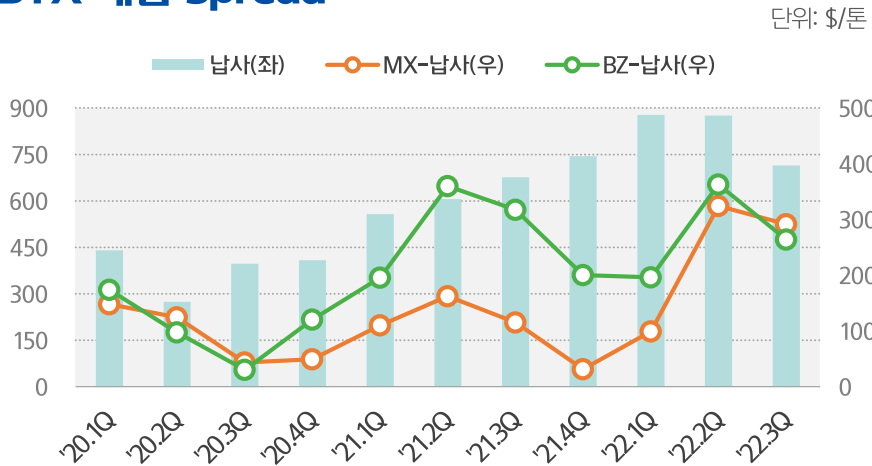
- 경기 침체 우려 현실화로 유가 하락 압력이 큰 상황이나, 오펙+ 감산, 대러 제재로 인해 유가 지지 요인 존재
- 휘발유 크랙은 계절적 비수기 및 경기침체로 인한 수요 부진으로 약세 지속 전망
- 등경유 크랙은 유럽 에너지난 우려 속 동절기 난방 수요 상승 및 항공유 수요 회복으로 강세 지속 전망

• 전분기 대비 영업이익 감소 사유

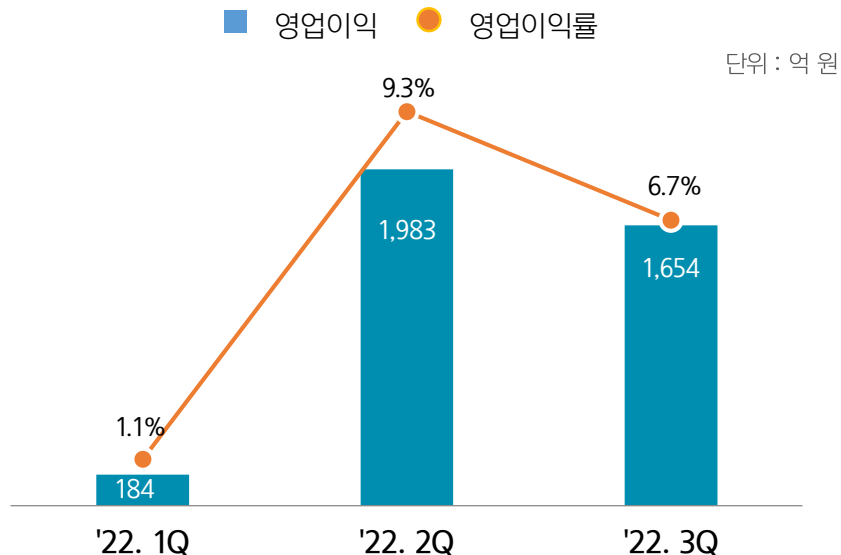
- 재고효과 및 제품마진 약세로 정제 마진 하락
(전분기 유가 상승폭: 12 \$/B, 당분기 유가 하락폭: -11.5 \$/B)

2. 현대케미칼 주요지표 및 영업이익

BTX 제품 Spread



현대케미칼 영업이익 (별도)



• 22년 3분기 사항

- MX 스프레드는 미국 휘발유 블렌딩 수요 감소로 약세인 가운데 일본 MX 생산업체의 정기보수 후 재가동 차질 및 자국 휘발유 수요 증대에 따른 일본 MX수출 감소로 낙폭 제한

• 22년 4분기 전망

- MX 스프레드는 동절기 휘발유 블렌딩 수요 감소와 경기 침체에 따른 다운스트림 수요 감소 우려 및 4분기 중국 PX 증설로 인한 공급 증가로 약세 전망

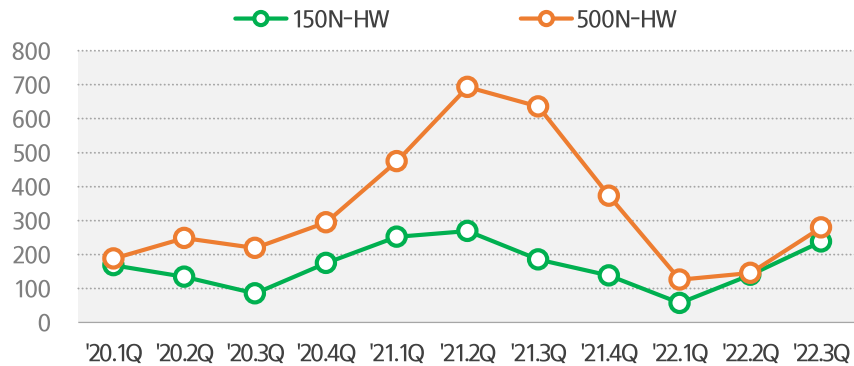
• 전분기 대비 영업이익 감소 사유

- 유가 하락에 따른 재고효과 손실(245억원 → - 370억원)과 등경유 크랙 하향조정(51.5 \$/B → 41.1 \$/B)에 따라, 영업이익 소폭 하락

3. 현대셀베이스오일 주요지표 및 영업이익

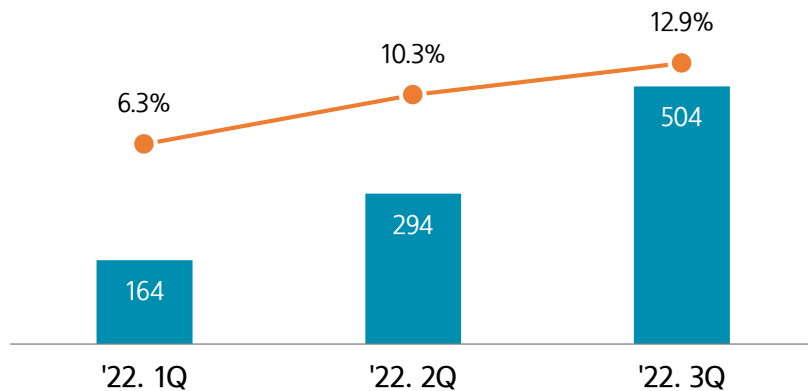
윤활기유 제품 Spread

단위: \$/톤



현대셀베이스오일 영업이익 (별도)

단위: 억 원



• 22년 3분기 상황

- 원유가격이 하락한 반면, 미주 및 유럽의 견조한 수요로 기유 가격 하락폭은 상대적으로 크지 않아 스프레드 증가

• 22년 4분기 전망

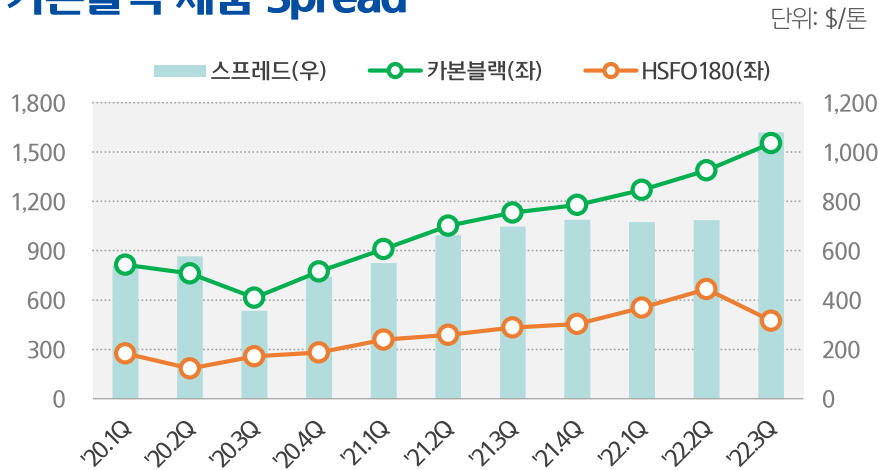
- 중국 및 주요국들의 경기 침체 우려로 수요가 감소하여 기유 가격 약보합세 전망

• 영업이익 증가 사유

- 윤활기유 스프레드 상승으로 영업이익 210억원 증가

4. 현대오씨아이 주요지표 및 영업이익

카본블랙 제품 Spread



• 22년 3분기 시황

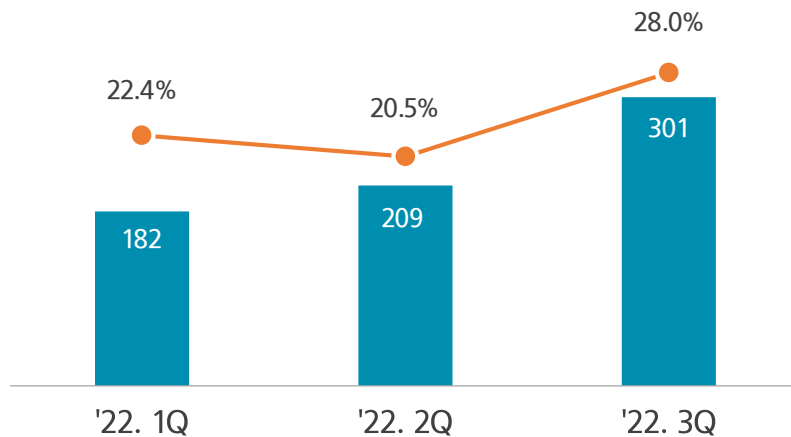
- 전분기 유가 상승으로 카본블랙 가격은 전분기 대비 상승한 반면 최근의 유가 하락에 따른 HSFO180 하락으로 제품-HSFO180 스프레드 상승

• 22년 4분기 전망

- 경기 침체 및 전분기 HSFO 180 하락으로 카본블랙 가격 하락 전망

현대오씨아이 영업이익 (별도)

단위: 억 원



• 영업이익 증가 사유

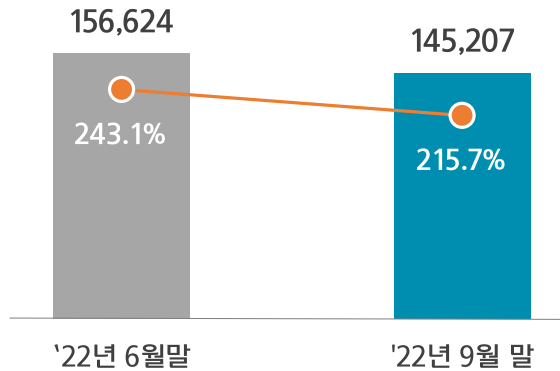
- 카본블랙 가격 상승, 원재료비 감소 등 우호적 시황 및 생산성 향상 활동으로 전분기 대비 영업이익 92억원 증가

5. 재무비율

연결기준 재무비율

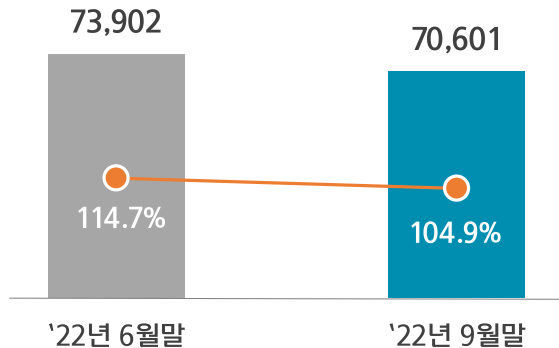
• 부채비율 215.7%

단위 : 억 원



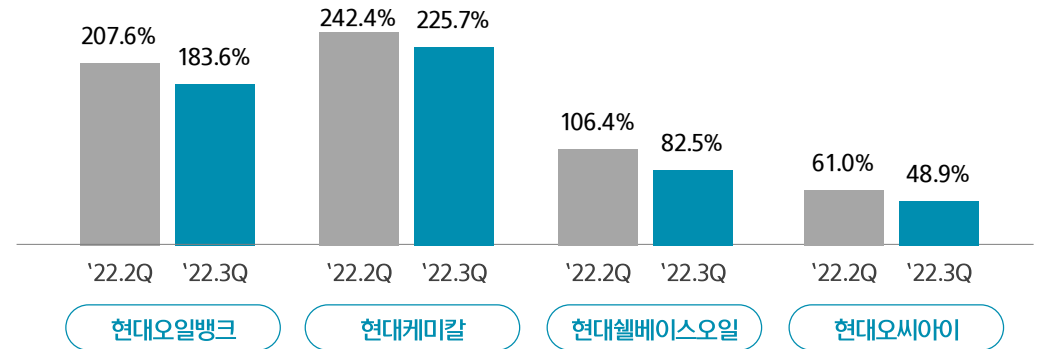
• 순차입금 비율 104.9%

단위 : 억 원

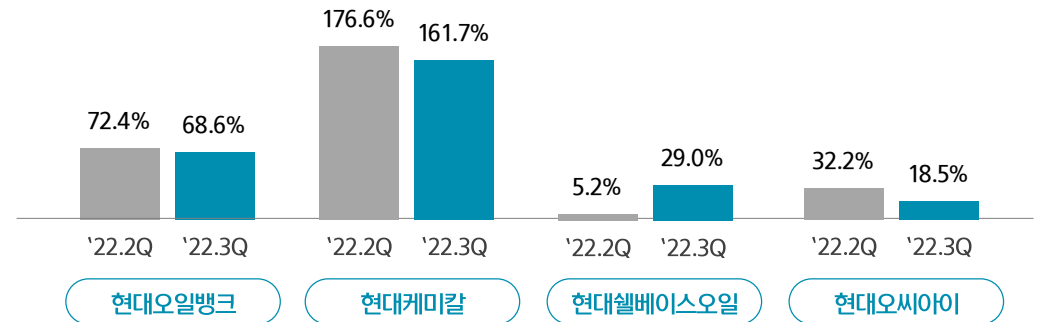


주요 연결대상 회사별 재무비율 (별도기준)

• 2022년 9월말 부채 비율



• 2022년 9월말 순차입금 비율



6-1. 요약 재무제표 – 현대오일뱅크(연결)

연결손익계산서

(단위 : 억 원)

구 분	'22.3Q			'22.2Q	'21.3Q
		QoQ	YoY		
매출	102,831	16.8%	98.5%	88,008	51,815
매출원가	94,102	29.4%	92.9%	72,738	48,772
매출총이익	8,729	(42.8%)	186.8%	15,270	3,043
영업이익	7,022	(48.8%)	305.6%	13,703	1,731
이익률	6.8%	(8.7%p)	3.5%p	15.6%	3.3%
영업외손익	(4,176)	59.9%	219.9%	(2,613)	(1,305)
지분법손익	(306)			(41)	(57)
법인세차감전순이익	2,540	(77.0%)	588.7%	11,049	369
법인세비용	759			2,869	480
순이익	1,781			8,180	(111)

연결재무상태표

(단위 : 억 원)

구 분	'22년 9월말	'22년 6월말	'21년 9월말
유동자산	80,086	90,284	55,931
(현금및현금성자산)	4,593	2,336	3,487
비유동자산	132,450	130,763	124,325
자산총계	212,536	221,047	180,256
유동부채	68,232	77,193	51,901
(단기차입금)	13,486	11,686	11,947
비유동부채	76,975	79,431	72,595
(장기차입금)	61,708	64,553	60,248
부채총계	145,207	156,624	124,496
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	7,146	6,076	6,700
이익잉여금	37,124	35,941	26,622
비지배지분	10,805	10,152	10,184
자본총계	67,329	64,423	55,760
부채 및 자본총계	212,536	221,047	180,256

주1 : K-IFRS 연결실적

6-2. 요약 재무제표 – 현대오일뱅크(별도)

별도손익계산서

단위 : 억 원

구 분	'22.3Q			'22.2Q	'21.3Q
		QoQ	YoY		
매출	94,382	14.5%	82.9%	82,411	51,595
매출원가	88,740	27.3%	78.6%	69,710	49,680
매출총이익	5,642	(55.6%)	194.6%	12,701	1,915
영업이익	3,980	(64.6%)	533.6%	11,260	628
이익률	4.2%	(9.4%p)	3.0%p	13.7%	1.2%
영업외손익	(3,423)			(2,224)	163
법인세차감전순이익	557	(93.8%)	(29.6%)	9,036	791
법인세비용	121			2,373	192
순이익	436	(93.5%)	(27.1%)	6,663	599

별도재무상태표

단위 : 억 원

구 분	'22년 9월말	'22년 6월말	'21년 9월말
유동자산	64,128	74,157	45,257
(현금및현금성자산)	1,132	479	616
비유동자산	89,824	89,049	88,186
자산총계	153,952	163,206	133,443
유동부채	56,929	65,165	45,936
(단기차입금)	10,313	8,065	10,278
비유동부채	42,745	44,984	43,575
(장기차입금)	28,074	30,853	31,417
부채총계	99,674	110,149	89,511
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	8,562	7,739	8,452
이익잉여금	33,462	33,064	23,226
자본총계	54,278	53,057	43,932
부채 및 자본총계	153,952	163,206	133,443

6-3. 요약 재무제표 – 현대케미칼(별도)

별도손익계산서

단위 : 억 원

구 분	'22.3Q			'22.2Q	'21.3Q
		QoQ	YoY		
매출	24,557	15.1%	150.4%	21,339	9,805
매출원가	22,830	18.3%	141.5%	19,299	9,455
매출총이익	1,727	(15.3%)	393.1%	2,040	350
영업이익	1,654	(16.6%)	433.9%	1,984	310
이익률	6.7%	(2.6%p)	3.6%p	9.3%	3.2%
영업외손익	(675)			(390)	(87)
법인세차감전순이익	979	(38.5%)	338.9%	1,594	223
법인세비용	257			376	56
순이익	722	(40.7%)	331.5%	1,218	167

별도재무상태표

단위 : 억 원

구 분	'22년 9월말	'22년 6월말	'21년 9월말
유동자산	17,934	20,160	9,989
(현금및현금성자산)	1,638	426	1,216
비유동자산	49,588	47,551	41,777
자산총계	67,522	67,711	51,766
유동부채	13,332	14,661	5,641
(단기차입금)	2,800	3,000	1,239
비유동부채	33,460	33,274	27,402
(장기차입금)	32,364	32,350	27,116
부채총계	46,792	47,935	33,043
자본금	15,200	15,200	15,200
기타자본항목	98	-134	-80
이익잉여금	5,432	4,710	3,603
자본총계	20,730	19,776	18,723
부채 및 자본총계	67,522	67,711	51,766

6-4. 요약 재무제표 – 현대셀베이스오일(별도)

별도손익계산서

단위 : 억 원

구 분	'22.3Q			'22.2Q	'21.3Q
		QoQ	YoY		
매출	3,887	35.7%	68.2%	2,864	2,311
매출원가	3,360	31.8%	98.2%	2,548	1,695
매출총이익	527	66.9%	(14.4%)	316	616
영업이익	504	71.5%	(15.8%)	294	599
이익률	12.9%	2.7%p	(13.0%p)	10.3%	25.9%
영업외손익	(30)			(15)	(4)
법인세차감전순이익	474	69.8%	(20.3%)	279	595
법인세비용	114			66	143
순이익	360	68.7%	(20.5%)	213	452

별도재무상태표

단위 : 억 원

구 분	'22년 9월말	'22년 6월말	'21년 9월말
유동자산	2,759	2,729	4,010
(현금및현금성자산)	42	761	1,195
비유동자산	2,614	2,602	2,563
자산총계	5,373	5,331	6,573
유동부채	1,572	1,870	1,598
(단기차입금)	99	99	99
비유동부채	857	877	983
(장기차입금)	796	796	895
부채총계	2,429	2,747	2,581
자본금	130	130	130
기타자본항목	1,193	1,194	1,194
이익잉여금	1,621	1,260	2,668
자본총계	2,944	2,584	3,992
부채 및 자본총계	5,373	5,331	6,573

※ 2020년 11월부 연결 편입

Hyundai
Oilbank

