

2017년 3분기 경영실적

# HYUNDAI OILBANK

# Disclaimer

본 자료는 주식회사 현대오일뱅크(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2017년 3분기 경영실적은 외부감사인의 회계검토가 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.

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.

# Table of Contents

1. '17년 3분기 연결 경영실적  
Appendix



## '17년 3분기 연결 경영실적

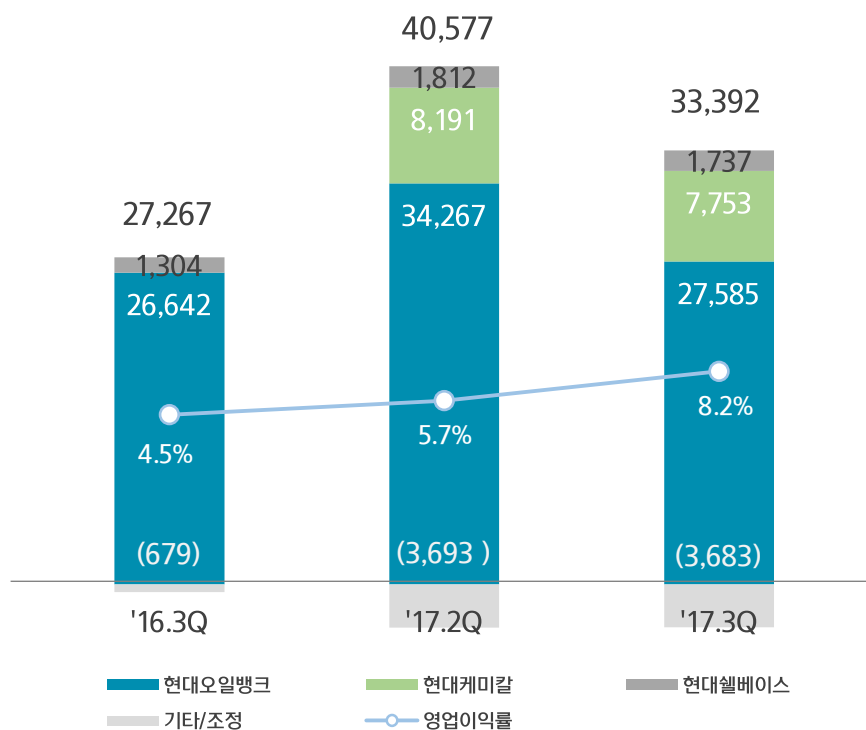
1. 연결기준 경영실적 요약
2. 사업부문별 연결기준 경영실적
3. 사별 주요지표 및 영업이익(현대오일뱅크)
4. 사별 주요지표 및 영업이익(현대케미칼)
5. 사별 주요지표 및 영업이익(현대셀베이스오일)
6. 재무비율
7. Investment Highlights

# 1. 연결기준 경영실적 요약

Hyundai Oilbank

## '17년 3Q 경영실적

(단위 : 억 원)



주) 현대오일뱅크 연결기준임,

## 매출 및 영업이익 증감 사유

### 매출

- 전기 대비 **-17.7%**
  - 정기보수로 인한 생산량 감소  
※ 원유 가동량: (QoQ) 41만B/D → 31만B/D
- 전년 동기 대비 **+225%**

### 영업이익

- 전기 대비 **+19.7%**
  - 매출 감소에도 불구하고 정제마진 개선으로 증가
- 전년 동기 대비 **+121.7%**
  - 현대케미칼 신규 가동 효과 외

## 2. 사업부문별 연결기준 경영실적

Hyundai Oilbank

### '17년 3Q 경영실적

(단위: 억 원)

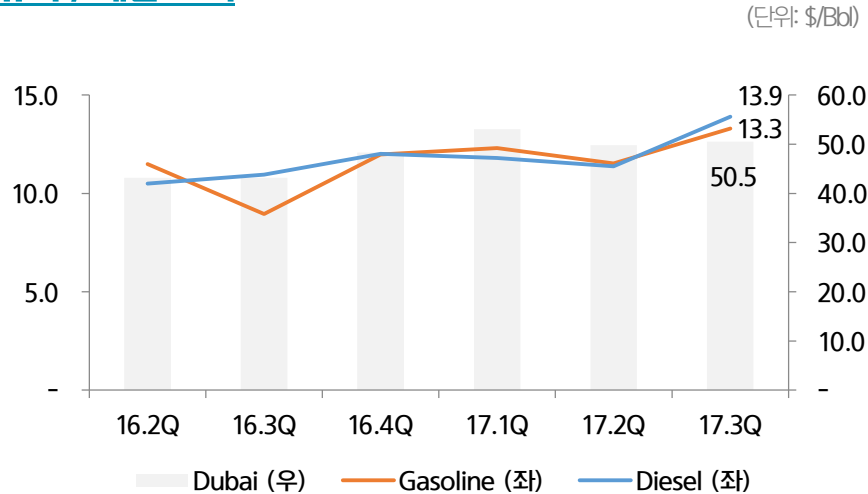
구 분	'17.3Q			'17.2Q			'16.3Q		
	매출	영업이익	이익률	매출	영업이익	이익률	매출	영업이익	이익률
현대오일뱅크	27,585	1,850	6.7%	34,267	1,305	3.8%	26,642	945	3.5%
현대케미칼	7,753	544	7.0%	8,191	523	6.4%	-	(17)	-
현대셀베이스오일	1,737	328	18.9%	1,812	410	22.6%	1,304	267	20.5%
기타/연결조정	(3,683)	25	-	(3,693)	57	-	(679)	44	-
연결합계	33,392	2,747	8.2%	40,577	2,295	5.7%	27,267	1,239	4.5%

주) 지분법적용대상 현대코스모 실적은 연결 영업이익에 미포함

### 3. 사별 주요지표 및 영업이익 (현대오일뱅크)

Hyundai Oilbank

#### 유가 / 제품 크랙



#### 시 황 및 전 망

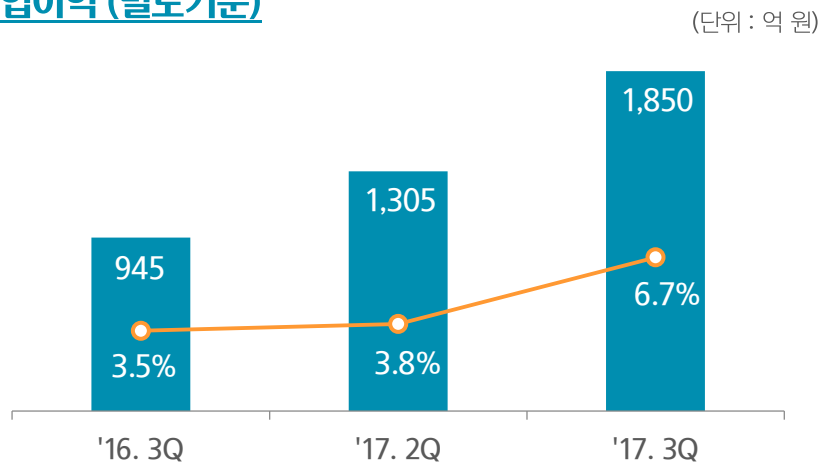
##### • 3분기 분석

- 유가는 OPEC 감산안이 유지되는 가운데 글로벌 수요증가(+1.4%)로 반등
- 제품크랙은 美 정유사 가동차질로 상승

##### • 4분기 전망

- 유가는 감산안 연장으로 보합세 유지 전망
- 제품크랙은 정기보수시즌 후 공급증가로 소폭 감소

#### 영업이익 (별도기준)



#### 영 업 이 익

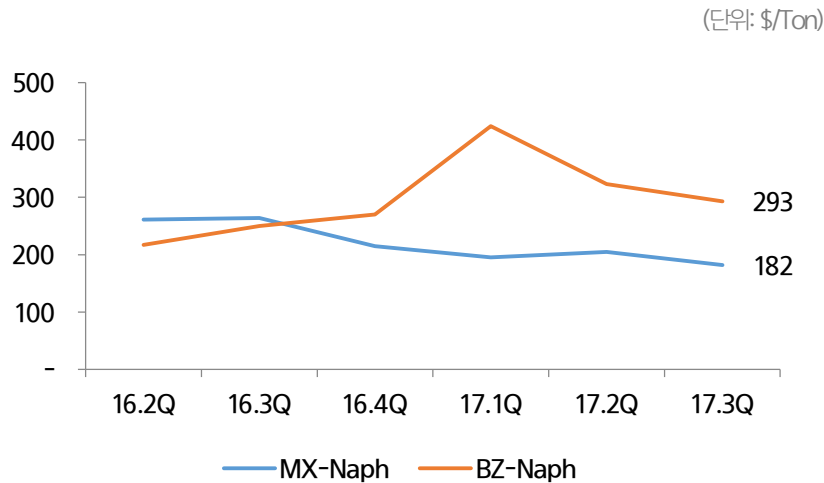
##### • 전기 대비 +41.8%, 전년 동기 대비 +95.8%

- 유가상승으로 인한 재고관련 이익 증가
- 제품크랙 상승으로 정제마진 증가
- 전년 동기는 환율 급락(-68원/\$)으로 이익 감소

## 4. 사별 주요지표 및 영업이익 (현대케미칼)

Hyundai Oilbank

### 석유화학 Spread



#### 시 황 및 전 망

##### • 3분기 분석

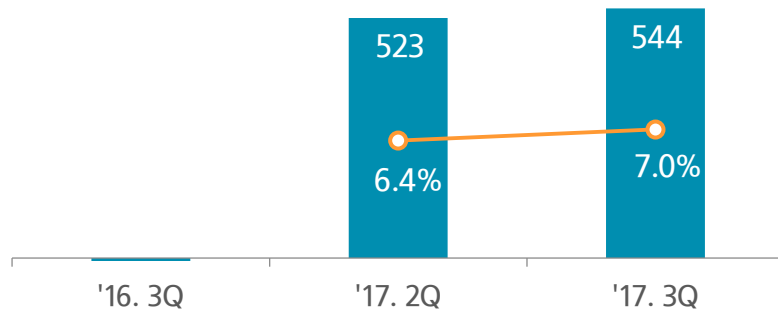
- MX-N: 日 제조사 정기보수 후 공급증가로 하락
- BZ-N: 중국 벤젠 재고 증가 등으로 감소

##### • 4분기 전망

- MX-N: 중국 신증설 영향으로 약세 지속
- BZ-N: 中 스티렌모노머 시황 안정화로 약보합

### 영업이익 (별도기준)

(단위: 억 원)



#### 영 업 이 익

##### • 현대케미칼 신규 가동 ('16.11월)

##### • 전기 대비 +4.0%

- 석유화학 스프레드 소폭 감소하였으나 유가상승으로 재고관련 이익 발생

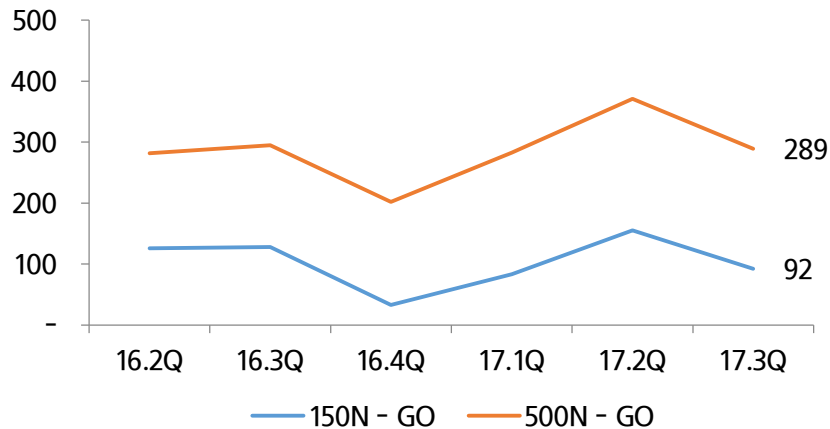


## 5. 사별 주요지표 및 영업이익 (현대셀베이스오일)

Hyundai Oilbank

### 유회기유 Spread

(단위: \$/Ton)



#### 시 황 및 전 망

##### • 3분기 분석

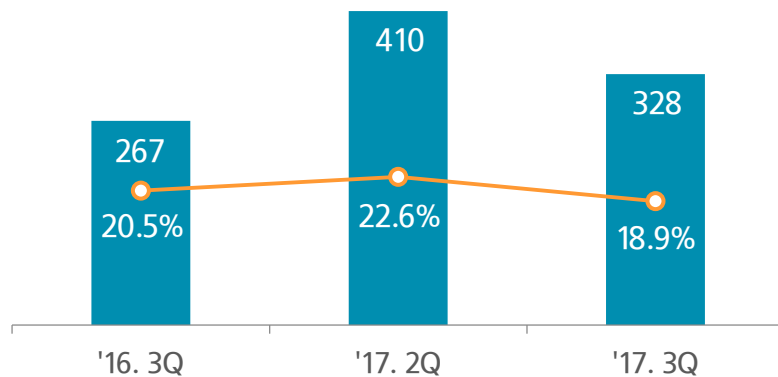
- 경쟁사 정기보수 종료에 따른 공급증가와 Gas Oil 가격 상승 등 원가부담으로 기유 스프레드 하락

##### • 4분기 전망

- 역내외 공급 확대 및 고점도 기유 비수기 진입으로 기유가격 약보합 예상

### 영업이익 (별도기준)

(단위: 억 원)



#### 영 업 이 익

##### • 전기 대비 -20.0%

- 기유 스프레드 하락으로 이익 감소

##### • 전년 동기 대비 +22.8%

- 전년 동기 촉매교체로 인한 생산량 감소

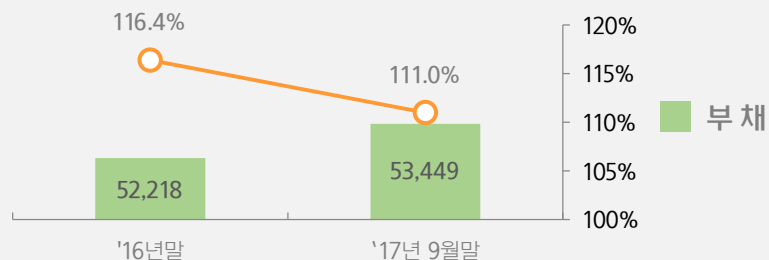
## 6. 재무비율

Hyundai Oilbank

### 연결기준 재무비율

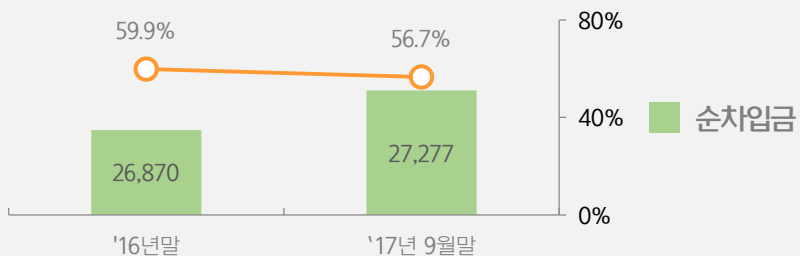
#### • 부채비율 111.0%

- 배당 실시하였으나 당기순이익 증가로 전년대비 부채비율 개선



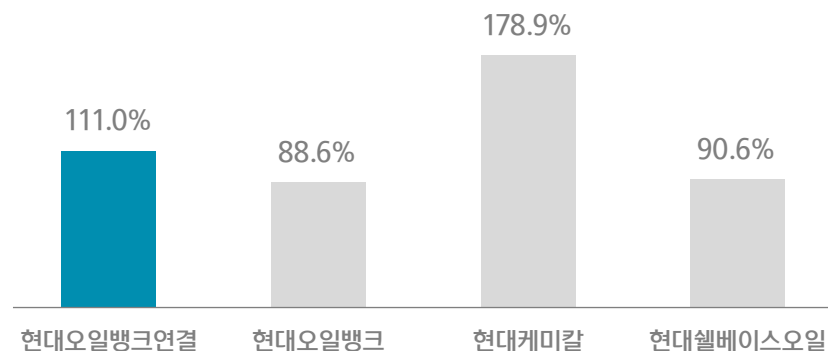
#### • 순차입금 비율 56.7%

- 자본(이익잉여금) 증가에 따른 전년대비 순차입금 비율 개선

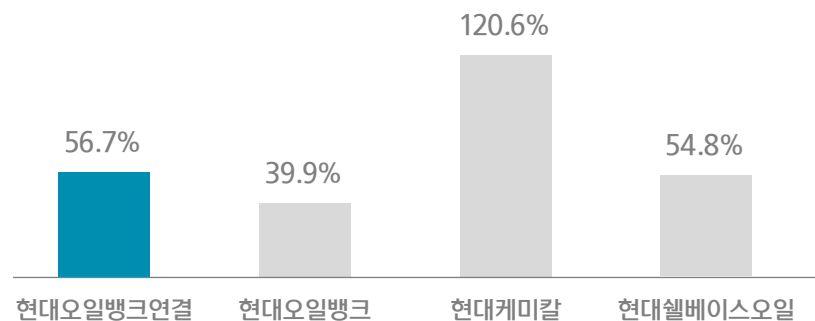


### 주요 연결대상회사별 재무비율

#### • 2017. 9월말 부채 비율



#### • 2017. 9월말 순차입금 비율



## 7. Investment Highlights

Hyundai Oilbank

### 01 주요공정 증설을 통한 수익창출기반 강화

- '17년 3분기 주요공정 증설 내역
  - 원유 처리량 증대 및 #2 공장 고도화 설비 증설 (단위: 천BD)

공정	기존 Capa.	증설 후
CDU (상압증류)	520	600
RDS (중유탈황)	85	98
FCC (촉매분해)	76	86

- '18년 하반기 주요공정 증설 계획
  - 고도화 설비 효율성 증대를 위한 투자 예정

공정	증설 내역	비고
SDA	아스팔텐 사전 분리로 공정 효율성 증대	신설
DCU	SDA로 증가한 아스팔트의 경질유 전환	증설
HCR	고도화를 상향 및 초중질유 처리량 확대	증설

### 02 비정유부문 성과 실현으로 사업 포트폴리오 안정성 증가

- 현대케미칼 등 자회사에 대한 투자성과 실현으로 비정유부문의 영업이익 기여도 증가

□ 영업이익 기여도

구분	'16.3Q 누계	17.3Q 누계
정유	80%	68%
비정유	20%	32%

- 비정유: 현대케미칼, 현대셀베이스오일 (현대코스모 제외: 지분법 대상)

- 현대오씨아이(지분율 51%, OCI 합작사) 상업가동 예정 ('18.1월)
  - 카본블랙 연산 10만톤 생산 (향후 추가 5만톤 증대)

▷ 당사는 시설 고도화 및 사업 다각화를 통해 안정적인 수익을 창출하여 21분기 연속 흑자 달성 ('12.3Q ~ '17.3Q)

지속적인 성장성과 차별화된 수익성을 기반으로 업계 최고의 경쟁력을 확보하고  
비정유부문 비중 확대를 통해 사업 포트폴리오의 안정성을 강화함

# Appendix

## 1. 현대오일뱅크 요약재무제표(연결)

## 1. 현대오일뱅크 요약재무제표(연결)

Hyundai Oilbank

### '연결손익계산서

(단위: 억 원)

구 분	'17.3Q			'17.2Q	'16.3Q
		QoQ	YoY		
매출	33,392	-17.7%	22.5%	40,576	27,267
매출원가	29,522	-20.9%	17.2%	37,318	25,184
매출총이익	3,870	18.8%	85.8%	3,258	2,083
영업이익	2,747	19.7%	121.7%	2,295	1,239
이익률	8.2%	2.6%p	3.7%p	5.7%	4.5%
영업외손익	-161	-	-	-221	177
법인세차감전순이익	2,586	24.7%	82.6%	2,074	1,416
법인세비용	566	-	-	507	305
순이익	2,020	28.9%	81.8%	1,567	1,111
지배주주순이익	1,769	36.7%	71.2%	1,294	1,033
비지배주주순이익	251	-8.1%	221.8%	273	78

Note : K-IFRS 연결

### '연결재무상태표

(단위: 억 원)

구 분	'16년 말	'17년 6월말	'17년 9월말
유동자산	32,051	32,532	34,039
(현금및현금성자산)	(3,009)	(3,256)	(2,197)
비유동자산	65,031	65,496	67,558
<b>자산총계</b>	<b>97,082</b>	<b>98,028</b>	<b>101,597</b>
유동부채	30,882	30,226	31,613
(단기차입금)	(11,020)	(12,021)	(10,116)
비유동부채	21,336	18,641	21,836
(장기차입금)	(18,859)	(16,168)	(19,358)
<b>부채총계</b>	<b>52,218</b>	<b>48,867</b>	<b>53,449</b>
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	4,062	4,084	4,018
이익잉여금	24,952	28,807	27,610
비지배지분	3,596	4,016	4,266
<b>자본총계</b>	<b>44,864</b>	<b>49,161</b>	<b>48,148</b>
<b>부채 및 자본총계</b>	<b>97,082</b>	<b>98,028</b>	<b>101,597</b>



***Hyundai Oilbank***

