

2017년 3분기 경영실적

HYUNDAI OILBANK

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

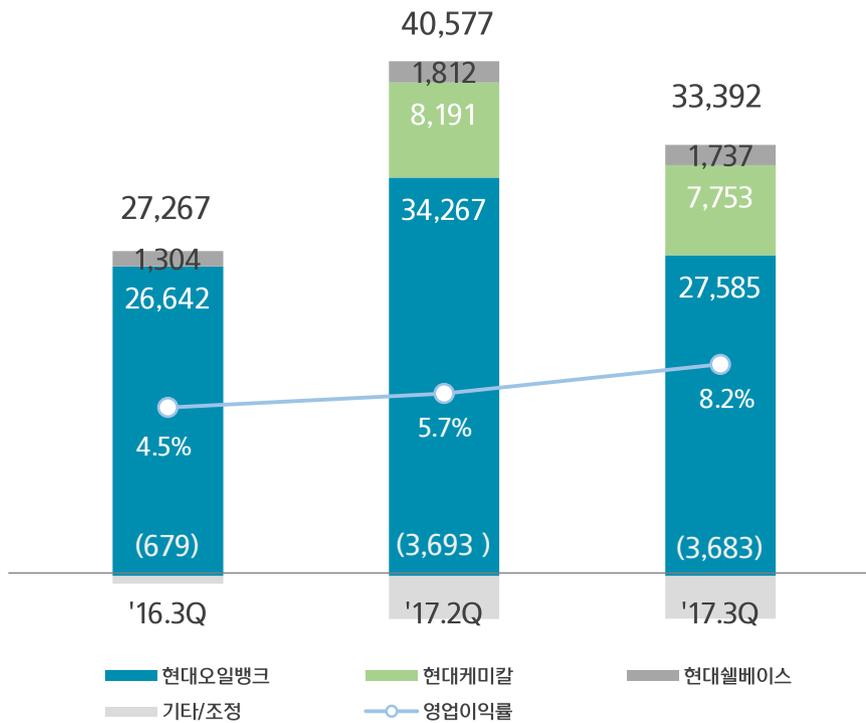
'17년 3분기 연결 경영실적

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

'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

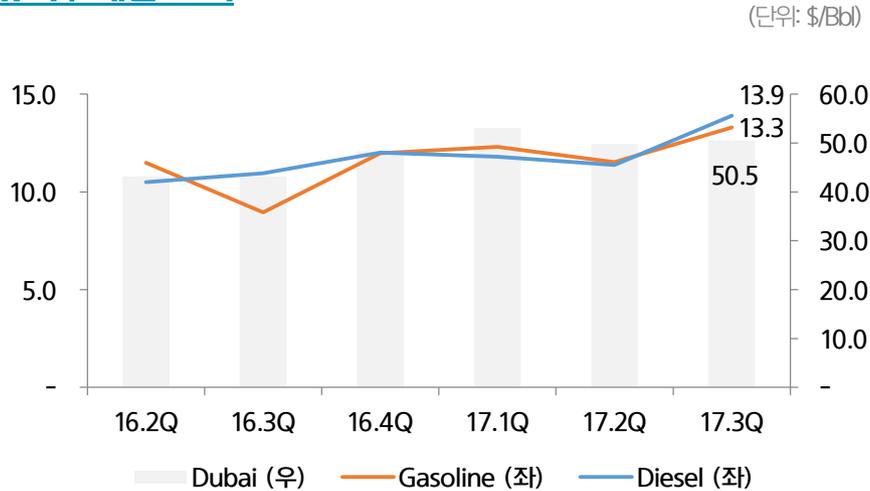
(단위: 억 원)

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)

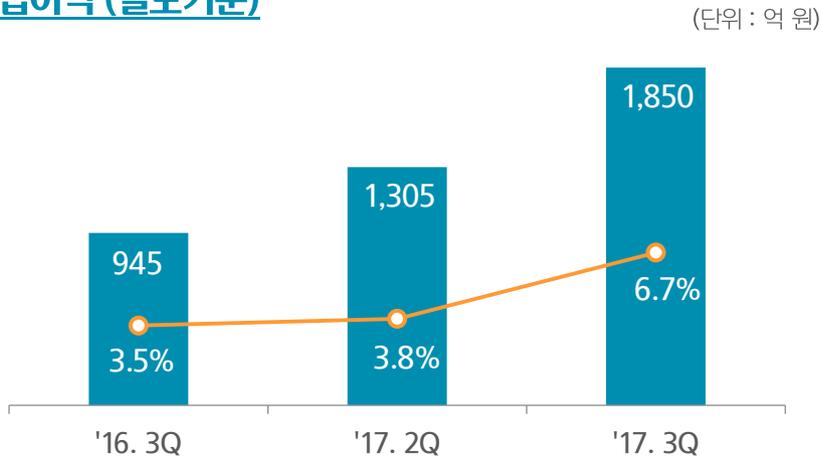
유가 / 제품 크랙



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 보험세 유지 전망
 - 제품크랙은 정기보수시즌 후 공급증가로 소폭 감소

영업이익 (별도기준)

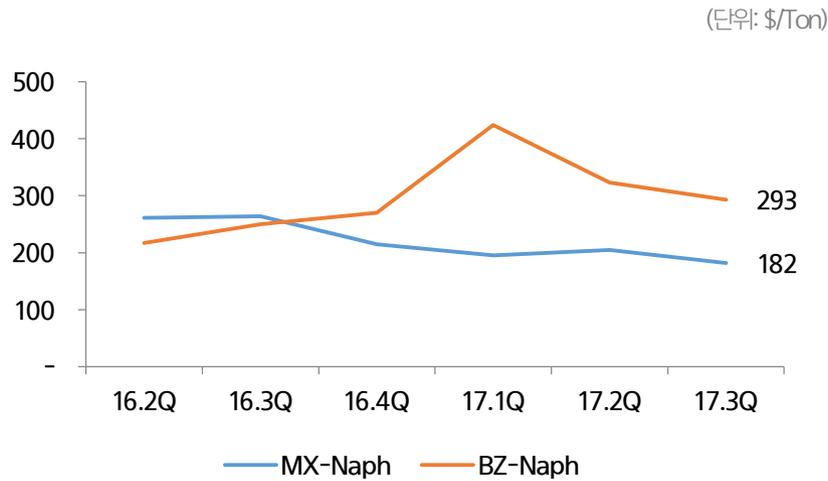


영 업 이 익

- **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)

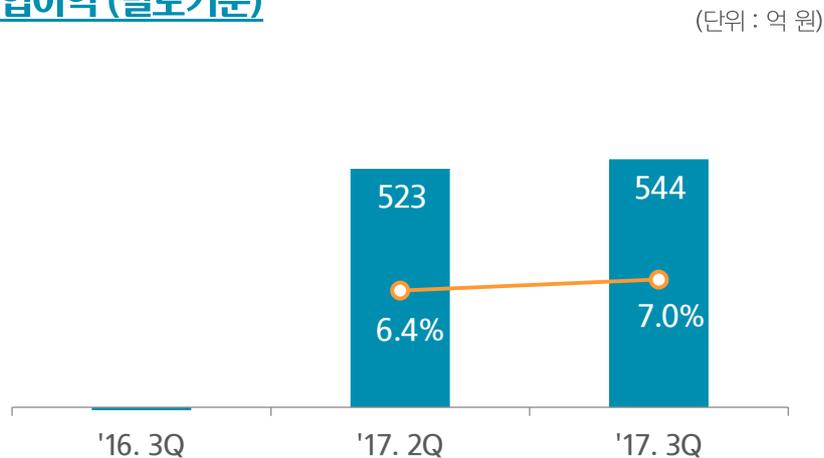
석유화학 Spread



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)

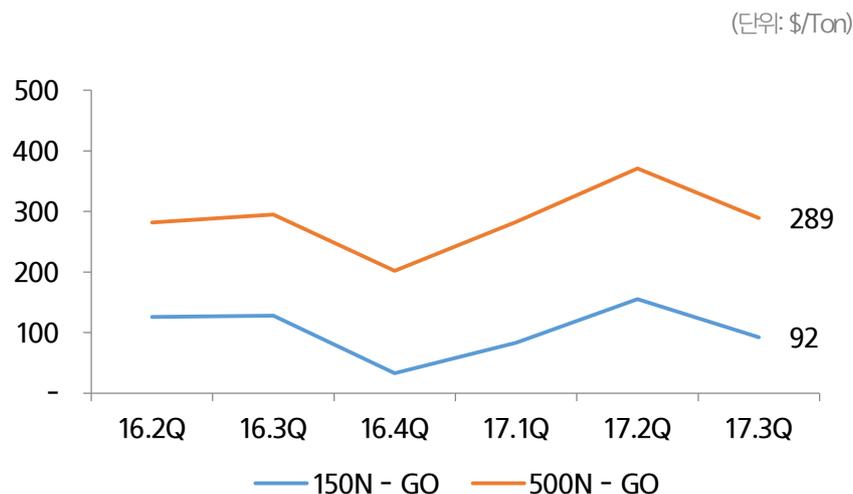


영 업 이 익

- 현대케미칼 신규 가동 ('16.11월)
- 전기 대비 +4.0%
 - 석유화학 스프레드 소폭 감소하였으나 유가상승으로 재고관련 이익 발생

5. 사별 주요지표 및 영업이익 (현대셀베이스오일)

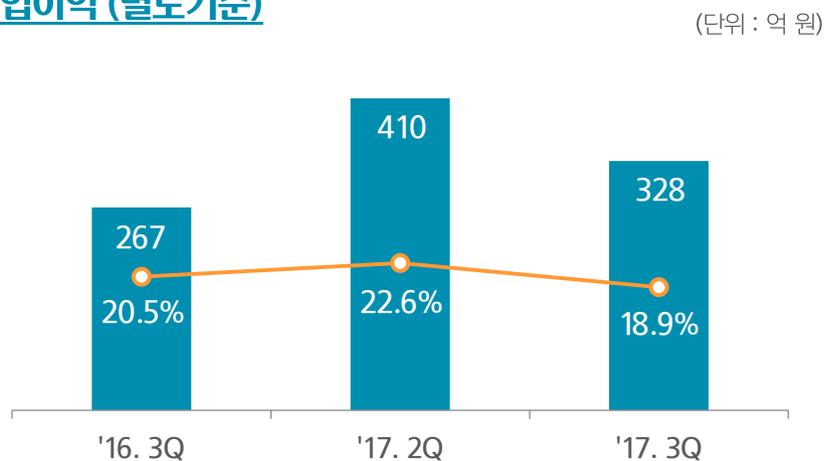
윤활기유 Spread



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)



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

연결기준 재무비율

- 부채비율 111.0%

- 배당 실시하였으나 당기순이익 증가로 전년대비 부채비율 개선



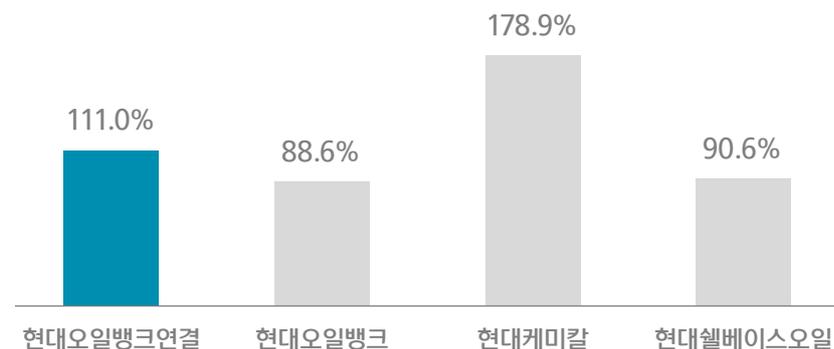
- 순차입금 비율 56.7%

- 자본(이익잉여금) 증가에 따른 전년대비 순차입금 비율 개선

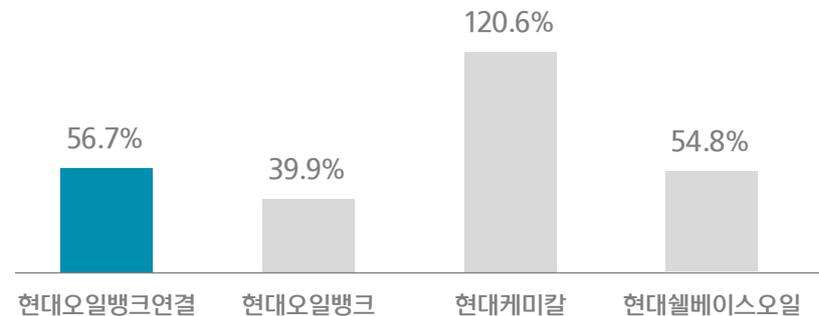


주요 연결대상회사별 재무비율

- 2017. 9월말 부채 비율



- 2017. 9월말 순차입금 비율



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)

'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
자산총계	97,082	98,028	101,597
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)
부채총계	52,218	48,867	53,449
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
자본총계	44,864	49,161	48,148
부채 및 자본총계	97,082	98,028	101,597

Hyundai Oilbank

