

2018년 2분기 경영실적

HYUNDAI OILBANK



Disclaimer

본 자료는 현대오일뱅크 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2018년 2분기 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.

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.

Table of Contents

- 1. 2018년 2분기 경영실적
- Appendix

Chapter 1.

2018년 2분기 경영실적

1. 연결기준 경영실적 요약
2. 사업부문별 연결기준 경영실적
3. 현대오일뱅크 주요지표 및 영업이익
4. 현대케미칼 주요지표 및 영업이익
5. 현대오씨아이 주요지표 및 영업이익
6. 지분법 적용 대상 기업 영업이익(현대코스모, 현대셀베이스오일)
7. 재무비율

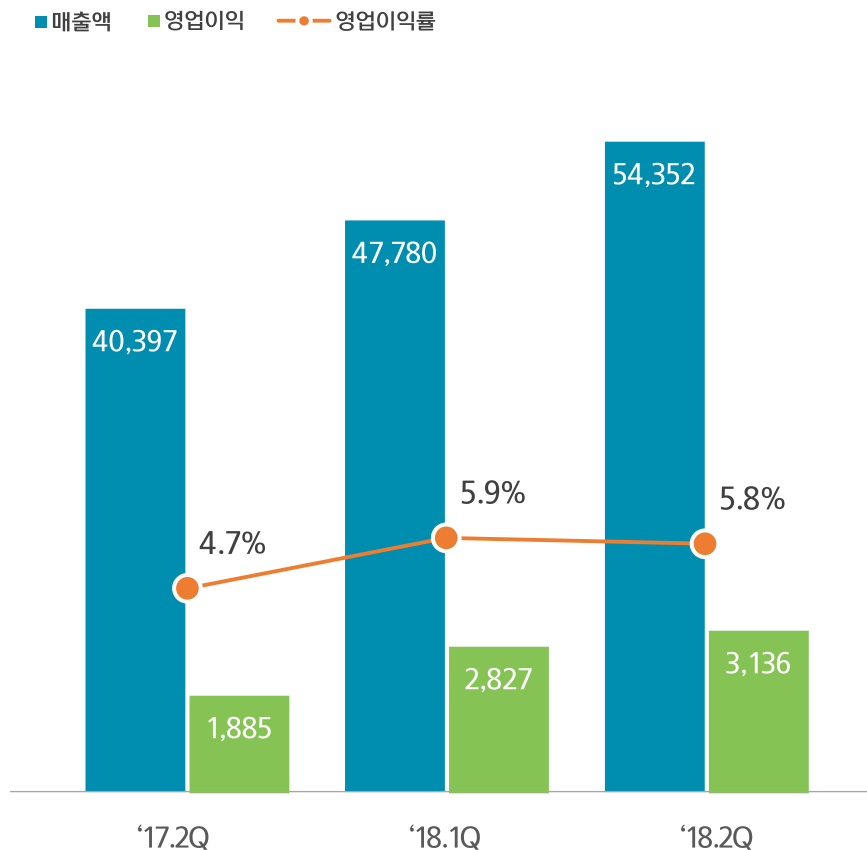


1. 연결기준 경영실적 요약

HYUNDAI OILBANK

'18년 2분기 경영실적 (연결기준)

단위 : 억 원



• 매출 5조 4,352억원

- 전분기 대비 13.8% 증가 (+6,572억원)
- 전년동기 대비 34.5% 증가 (+13,995억원)

• 전분기 대비 매출 증감 주요 사유

- 전분기 대비 유가 상승(+8달러)에 따른 매출 증가

• 전년동기 대비 매출 증감 주요 사유

- 전년 동기 대비 유가 상승(+22달러) 및 가동량 증가(+3만 b/d) 매출 증가

• 영업이익 3,136억원

- 전분기 대비 10.9% 증가 (309억원)
- 전년동기 대비 66.4% 증가 (1,251억원)

• 전분기 대비 영업이익 증감 주요 사유

- 유가 상승에 따른 원유 레깅효과 및 재고 관련 이익 증가

• 전년동기 대비 영업이익 증감 주요 사유

- 전년 동기는 유가 하락에 따른 부정적 레깅효과와 재고 관련 손실이 있는 반면, 당분기에는 유가 상승으로 인한 긍정적 효과로 전년 동기대비 이익 증가

2. 회사별 경영실적

'18년 2분기 경영실적

단위 : 억 원

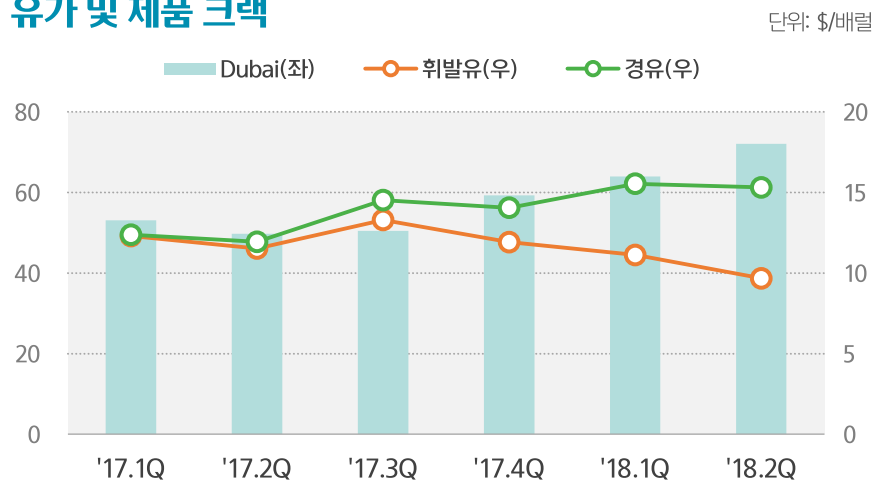
구 분	'17.2Q			'18.1Q			'18.2Q		
	매출	영업이익	이익률	매출	영업이익	이익률	매출	영업이익	이익률
현대오일뱅크	34,267	1,304	3.8%	41,852	2,326	5.6%	46,934	2,814	6.0%
현대케미칼	8,191	523	6.4%	10,523	420	4.0%	10,636	217	2.0%
현대오씨아이	133	9	6.8%	240	17	7.1%	350	32	9.1%
기타/연결조정	(2,194)	49	-	(4,835)	64	-	(3,568)	73	-
연결합계	40,397	1,885	4.7%	47,780	2,827	5.9%	54,352	3,136	5.8%
현대코스모 (지분법 적용)	5,857	302	5.2%	7,094	325	4.6%	7,163	220	3.1%
현대셀베이스오일 (지분법 적용)	1,812	410	22.6%	1,942	310	16.0%	2,011	261	13.0%

주1) 지분법적용대상 현대코스모 및 현대셀베이스오일 실적은 연결 영업이익에서 제외

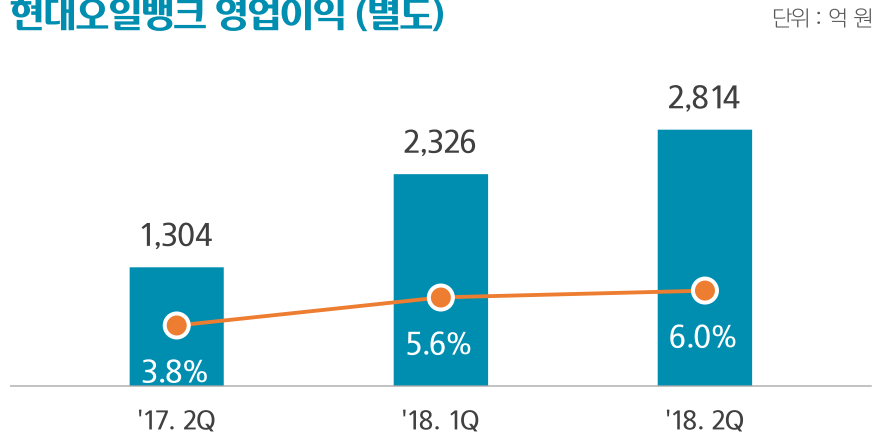
3. 현대오일뱅크 주요지표 및 영업이익

HYUNDAI OILBANK

유가 및 제품 크랙



현대오일뱅크 영업이익 (별도)



2분기 분석

- 미국의 이란 제재 재개와 베네수엘라, 리비아 등 주요 산유국의 원유 생산 차질에 따라 유가는 상승함
- 등경유 크랙은 정유사들의 봄철 정기보수 종료 이후 재가동에 따라 공급이 증가하며 하락함
- 휘발유 크랙은 유가 상승에 따른 수요 감소와 베트남의 신규 정유공장 가동에 따라 하락함

3분기 전망

- 주요 산유국들의 원유 증산 결정, 미·중 무역분쟁, 리비아 원유 생산 차질 해소 등으로 유가의 단기 변동성이 높을 것으로 전망됨
- 휘발유는 유가 상승으로 인한 수요 감소 영향으로 크랙 약보합세가 지속될 것으로 전망됨
- 등경유는 계절적 수요 감소 요인으로 인해 당분간 크랙 약보합세가 전망되나, 가을철 정기보수 시즌 도래 시 반등이 전망됨

전분기 대비 영업이익 증감 주요 사유

- 유가 상승에 따른 원유 레깅효과와 재고관련 이익 증가로 전분기 대비 이익 증가

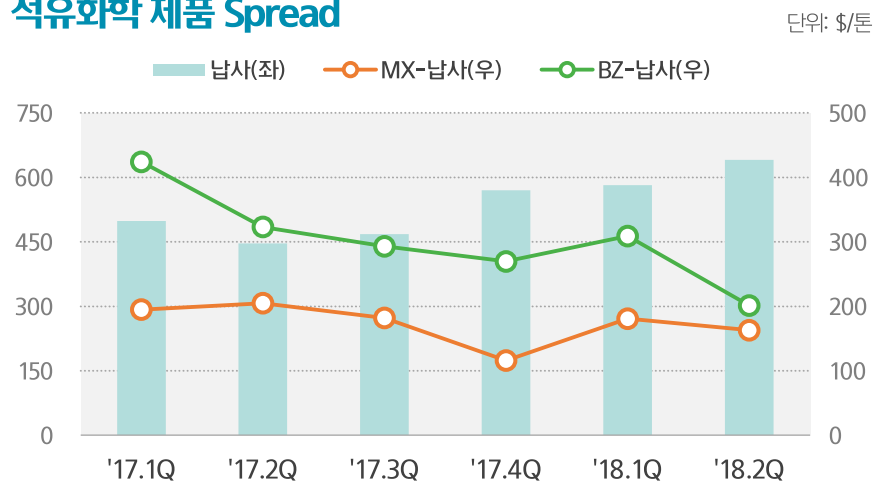
전년동기 대비 영업이익 증감 주요 사유

- 전년 동기 대비 양호한 제품 크랙과 유가 상승으로 인한 재고관련 이익 증가로 영업이익이 개선됨

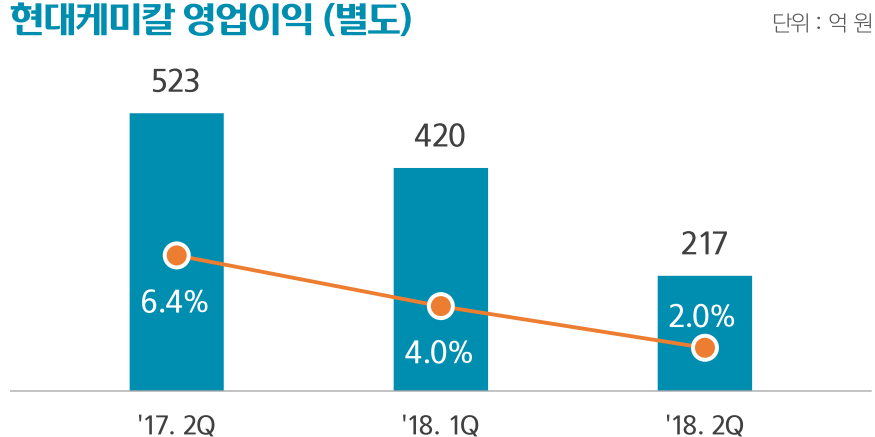
4. 현대케미칼 주요지표 및 영업이익

HYUNDAI OILBANK

석유화학 제품 Spread



현대케미칼 영업이익 (별도)



• 2분기 분석

- 사우디아라비아의 신규 BTX 공장 가동에 따른 공급 증가로 PX 및 MX 스프레드가 약세를 보임
- 사우디아라비아의 신규 BTX 공장 가동에 따른 국내 공급 증가와 중국의 BZ 자체 수급 증가에 따라 BZ 스프레드가 축소됨

• 3분기 전망

- 일본 MX 생산업체의 정기보수로 인한 공급 감소로 MX 스프레드는 소폭 개선될 것으로 전망

• 전분기 대비 영업이익 증감 주요 사유

- 유가 상승에 따른 긍정적 레깅효과에도 불구하고, MX, BZ 등 석유화학 스프레드 하락과 납사 등 석유제품 크랙 하락으로 전분기 대비 이익이 감소함

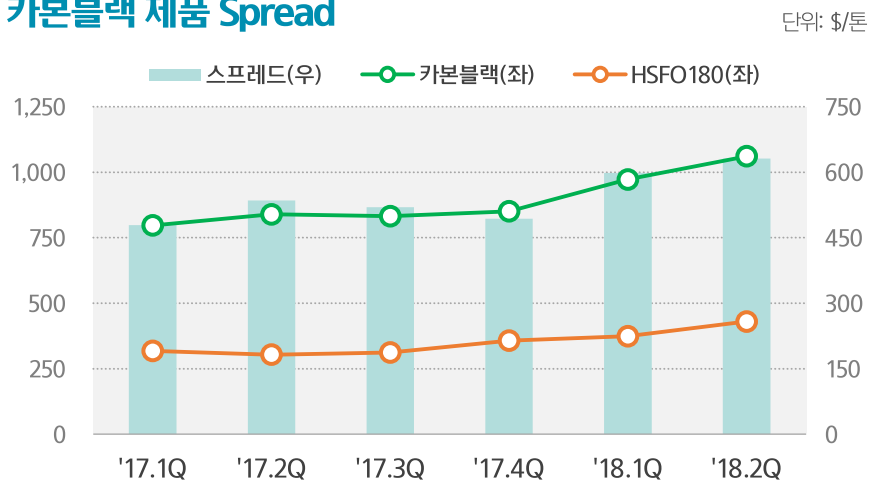
• 전년동기 대비 영업이익 증감 주요 사유

- 석유화학 스프레드 하락과 컨덴세이트 프리미엄 상승에 따른 원가 상승으로 전년동기 대비 이익 감소

5. 현대오씨아이 주요지표 및 영업이익

HYUNDAI OILBANK

카본블랙 제품 Spread



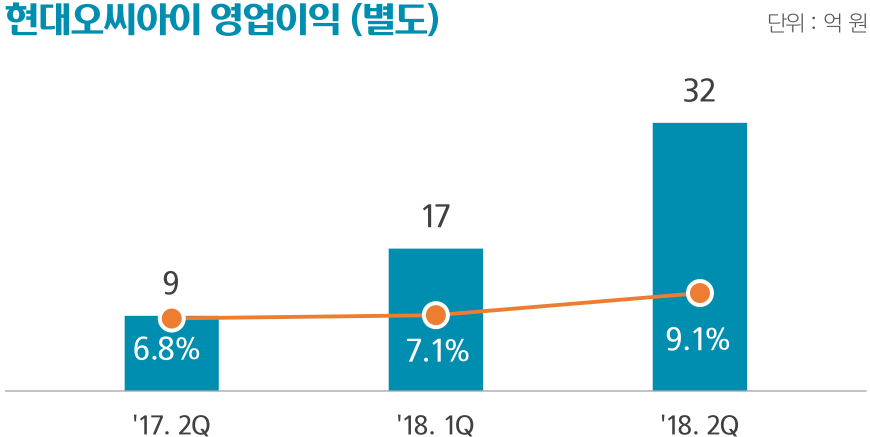
2분기 분석

- 전분기 유가 상승분이 후행하여 카본블랙 가격에 반영되며 카본블랙 스프레드는 상승함

3분기 전망

- 유가 상승 영향에 따라 카본블랙 가격 상승 지속 전망

현대오씨아이 영업이익 (별도)



영업이익 증감 주요 사유

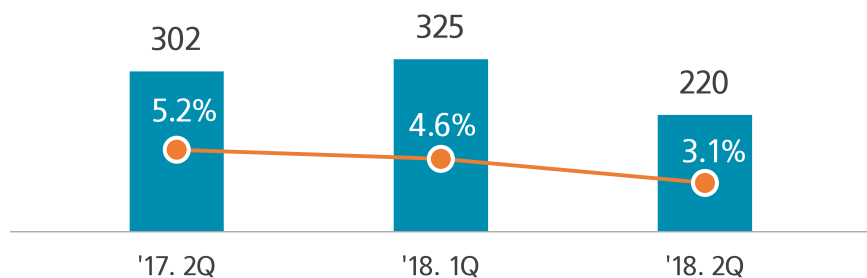
- 카본블랙 공장 상업가동 이후 타이어/고무 업체에 생산제품의 품질 인증 진행 및 판매 개시에 따라 이익 증가
- 3분기부터 정상 가동 및 판매 예정

6. 지분법 적용 대상 기업 영업이익 (현대코스모, 현대셀베이스오일)

HYUNDAI OILBANK

현대코스모 영업이익 (별도)

단위 : 억 원



• 전분기 대비 영업이익 증감 주요 사유

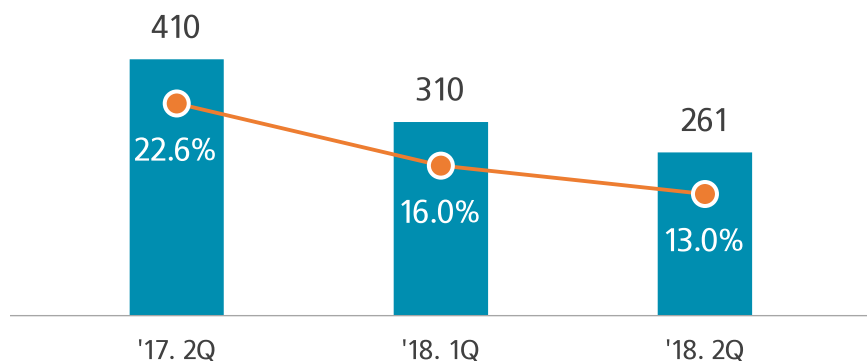
- PX, BZ 등 석유화학 스프레드 하락에 따라 전분기 대비 이익 감소

• 전년동기 대비 영업이익 증감 주요 사유

- PX, BZ 등 석유화학 스프레드 하락에 따라 전년동기 대비 이익 감소

현대셀베이스오일 영업이익 (별도)

단위 : 억 원



• 전분기 대비 영업이익 증감 주요 사유

- 유가 상승으로 인한 원재료 가격 상승으로 윤활기유 스프레드 축소로 전분기 대비 이익 감소

• 전년동기 대비 영업이익 증감 주요 사유

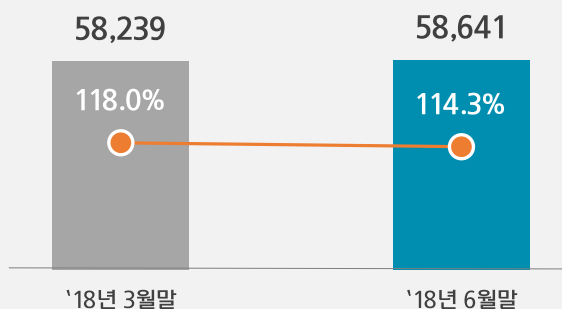
- 윤활기유 스프레드 축소로 인하여 전년동기 대비 이익 감소

7. 재무비율

연결기준 재무비율

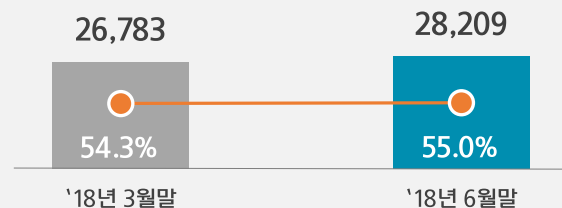
부채비율
114.3%

단위 : 억 원



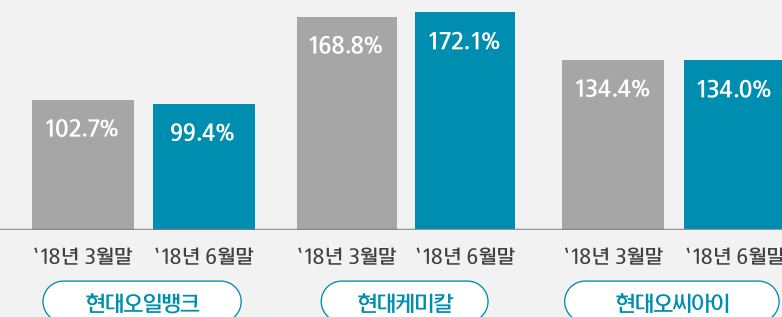
순차입금 비율
55.0%

단위 : 억 원

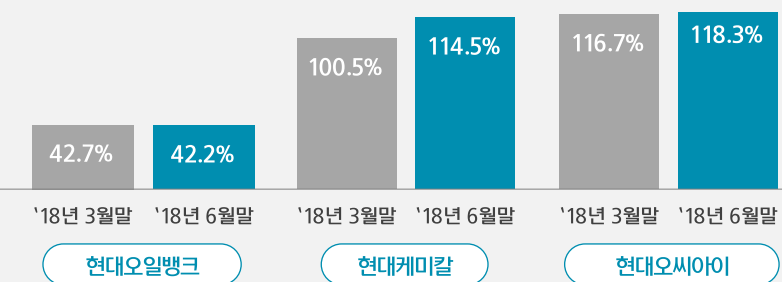


주요 연결대상회사별 재무비율 (별도기준)

부채비율



순차입금 비율



APPENDIX

1. 현대오일뱅크 요약 재무제표(연결)
2. 현대오일뱅크 요약 재무제표(별도)
3. 현대케미칼 요약 재무제표(별도)
4. 2018년 주요 투자계획
5. HPC 프로젝트 개요

1. 현대오일뱅크 요약 재무제표(연결)

HYUNDAI OILBANK

연결손익계산서

단위 : 억 원

구 분	'18.2Q	QoQ	YoY	'18.1Q	'17.2Q
매출	54,352	13.8%	34.5%	47,780	40,397
매출원가	50,311	14.6%	33.9%	43,890	37,578
매출총이익	4,041	3.9%	43.3%	3,890	2,819
영업이익	3,136	10.9%	66.4%	2,827	1,885
이익률	5.8%	-0.1%p	+1.1%	5.9%	4.7%
영업외손익	-858	-	-	-211	-318
이자 손익	-220	-	-	-208	-184
외환 손익	-571	-	-	38	-141
지분법 손익	195	-	-	266	311
법인세차감전순이익	2,473	-14.2%	31.7%	2,882	1,878
법인세비용	620	-	-	693	446
당기순이익	1,853	-15.3%	29.4%	2,189	1,432

주1. K-IFRS 연결실적임.

연결재무상태표

단위 : 억 원

구 분	'17년 6월말	'18년 3월말	'18년 6월말
유동자산	30,619	39,099	40,621
(현금및현금성자산)	2,870	2,342	1,850
비유동자산	64,345	68,490	69,344
자산총계	94,964	107,589	109,965
유동부채	29,939	36,289	36,660
(단기차입금)	11,772	9,458	10,396
비유동부채	16,405	21,949	21,981
(장기차입금)	14,471	19,762	19,766
부채총계	46,344	58,239	58,641
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	4,604	4,404	4,538
이익잉여금	28,813	29,277	31,094
비지배지분	2,949	3,415	3,438
자본총계	48,620	49,350	51,324
부채 및 자본총계	94,964	107,589	109,965

2. 현대오일뱅크 요약 재무제표(별도)

HYUNDAI OILBANK

별도손익계산서

단위 : 억 원

구 분	'18.2Q			'18.1Q	'17.2Q
		QoQ	YoY		
매출	46,934	12.1%	37.0%	41,852	34,267
매출원가	43,240	12.3%	34.8%	38,496	32,075
매출총이익	3,694	10.1%	68.5%	3,356	2,192
영업이익	2,814	21.0%	115.8%	2,326	1,304
이익률	6.0%	+0.4%p	+2.2%p	5.6%	3.8%
영업외손익	-590	-	-	131	-222
이자 손익	-127	-	-	-122	-101
외환 손익	-470	-	-	53	-135
법인세차감전순이익	2,224	-9.4%	105.5%	2,457	1,082
법인세비용	585	-	-	610	238
당기순이익	1,639	-11.3%	94.2%	1,847	844

별도재무상태표

단위 : 억 원

구 분	'17년 6월말	'18년 3월말	'18년 6월말
유동자산	25,079	30,385	31,722
(현금및현금성자산)	1,337	399	402
비유동자산	56,132	59,044	59,664
자산총계	81,211	89,429	91,386
유동부채	27,501	31,944	32,202
(단기차입금)	10,435	7,842	8,456
비유동부채	8,771	13,368	13,364
(장기차입금)	6,992	11,379	11,380
부채총계	36,272	45,313	45,566
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	4,391	4,252	4,341
이익잉여금	28,294	27,610	29,225
자본총계	44,939	44,116	45,820
부채 및 자본총계	81,211	89,429	91,386

3. 현대케미칼 요약 재무제표(별도)

별도손익계산서

단위 : 억 원

구 분	'18.2Q	QoQ	YoY	'18.1Q	'17.2Q
매출	10,636	1.1%	29.8%	10,523	8,191
매출원가	10,371	3.1%	35.9%	10,056	7,629
매출총이익	265	-43.3%	-52.8%	467	562
영업이익	217	-48.3%	-58.5%	420	523
이익률	2.0%	-2.0%p	-4.4%p	4.0%	6.4%
영업외손익	-214	-	-	-90	-91
이자 손익	-78	-	-	-77	-81
외환 손익	-99	-	-	-14	-6
법인세차감전순이익	3	-99.1%	-99.3%	330	432
법인세비용	-1	-	-	79	103
당기순이익	4	-98.4%	-98.8%	251	329

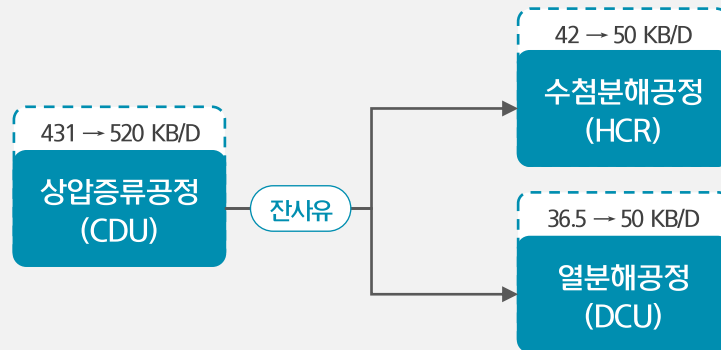
별도재무상태표

단위 : 억 원

구 분	'17년 6월말	'18년 3월말	'18년 6월말
유동자산	5,779	9,382	9,676
(현금및현금성자산)	1,134	1,231	475
비유동자산	10,177	10,098	10,136
자산총계	15,956	19,480	19,812
유동부채	2,773	5,181	5,474
(단기차입금)	1,220	1,471	1,765
비유동부채	7,076	7,052	7,058
(장기차입금)	7,036	7,046	7,049
부채총계	9,849	12,233	12,532
자본금	4,800	4,800	4,800
기타자본항목	-23	-50	-21
이익잉여금	1,330	2,497	2,501
자본총계	6,107	7,247	7,280
부채 및 자본총계	15,956	19,480	19,812

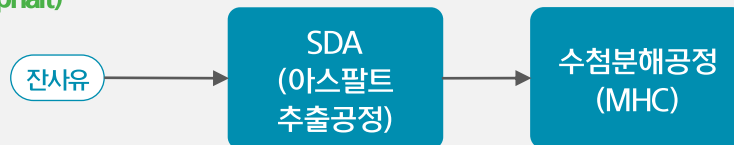
4. 2018년 주요 투자계획

원유 및 고도화공정 설비용량 증대



- 총 투자금액 : 2,300억 원
- 기대 효과 (2018년 9월)
 - 원유 처리량 증가
 - 등경유 생산 수율 증가

SDA (Solvent-De-Asphalt) 공정 신설



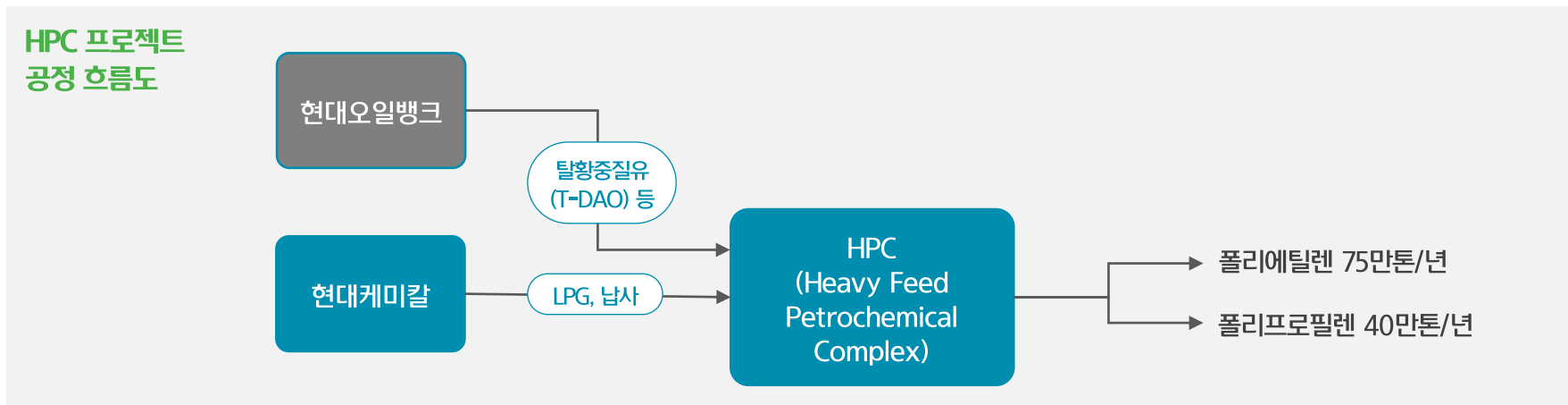
- 총 투자금액 : 2,000억 원
- 기대 효과 (2018년 9월)
 - 초중질원유 투입 증대를 통한 원유 구매비용 절감
 - ARDS 공정의 MHC 공정(수첨분해공정) 전환 (경유 생산 증대)

카본블랙, 윤활기유 공정 용량 증대



- 총 투자금액 : 800억 원
- 기대 효과
 - 카본블랙 5만톤 설비용량 증대 (2019년)
 - 윤활기유 5천배럴/일 용량 증대 (2018년 9월)

5. HPC 프로젝트 개요



1) 사업 내용	2) 주요 제품	3) 투자비 및 수익성 (예상)
<ul style="list-style-type: none"> 2018년 5월 현대오일뱅크 & 롯데케미칼 MOU 체결 현대케미칼에서 투자 진행 예정 	<ul style="list-style-type: none"> 폴리에틸렌 : 75만톤/년 폴리프로필렌 : 40만톤/년 	<ul style="list-style-type: none"> 총 투자비: 2조 7천억원 IRR: 17.7% (2018년 추정)

구 분	2018년	2019년	2020년	2021년	2022년
설 계					
장기 설비 구매					
시 공					
시운전 및 상업가동					2021년 말 상업가동 목표

***Hyundai
Oilbank***

