

2018년 3분기 경영실적

HYUNDAI OILBANK



Disclaimer

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

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.

Chapter 1.

2018년 3분기 경영실적

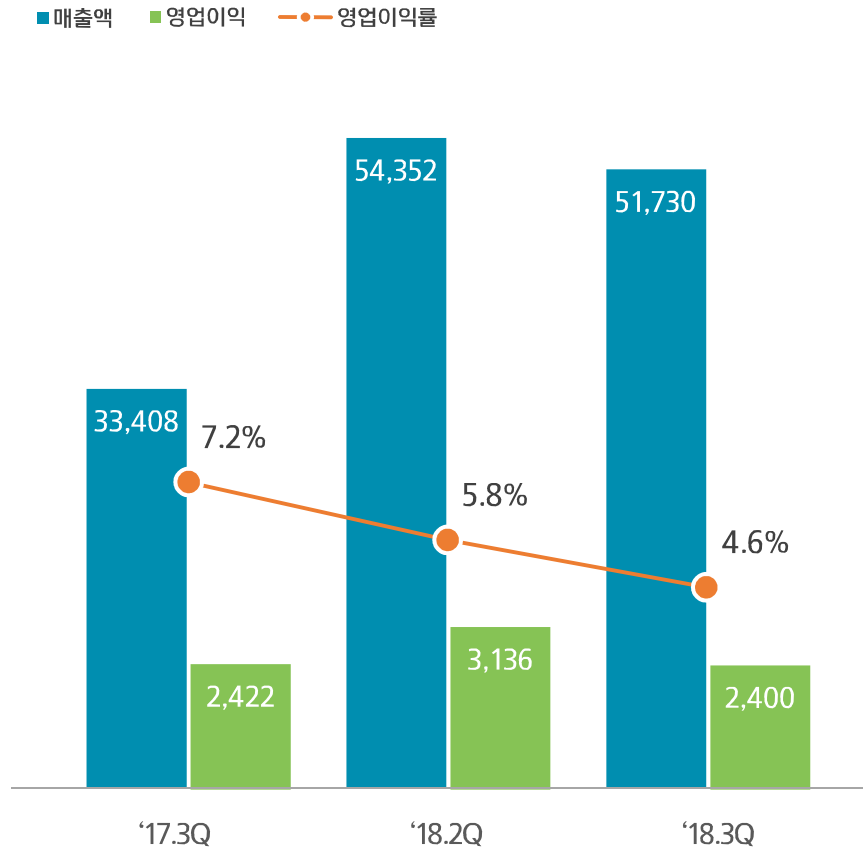
1. 연결기준 경영실적 요약
2. 회사별 경영실적
3. 현대오일뱅크 주요지표 및 영업이익
4. 현대케미칼 주요지표 및 영업이익
5. 현대오씨아이 주요지표 및 영업이익
6. 현대코스모 주요지표 및 영업이익 (지분법 적용 대상 기업)
7. 현대셀베이스오일 주요지표 및 영업이익 (지분법 적용 대상 기업)
8. 재무비율

Hyundai
Oilbank 

1. 연결기준 경영실적 요약

'18년 3분기 경영실적 (연결기준)

단위 : 억 원



- 매출 5조 1,730억원**
 - 전분기 대비 4.8% 감소 (-2,622억원)
 - 전년동기 대비 54.8% 증가 (+18,322억원)
- 전분기 대비 매출 증감 주요 사유**
 - 3분기 정기보수(#1 공장)로 인한 가동량 축소로 매출 감소
- 전년동기 대비 매출 증감 주요 사유**
 - 전년동기 대비 유가 상승(+24달러) 및 가동량 증가(+5만 b/d)로 매출 증가(전년동기 #2 공장 정기보수)
- 영업이익 2,400억원**
 - 전분기 대비 23.5% 감소 (-736억원)
 - 전년동기 대비 0.9% 감소 (-22억원)
- 전분기 대비 영업이익 증감 주요 사유**
 - 3분기 정기보수에 따라 전분기 대비 이익 감소
- 전년동기 대비 영업이익 증감 주요 사유**
 - 원가 상승에 따른 현대케미칼 영업이익 감소에 따라 전년 동기 대비 이익 감소

2. 회사별 경영실적

'18년 3분기 경영실적

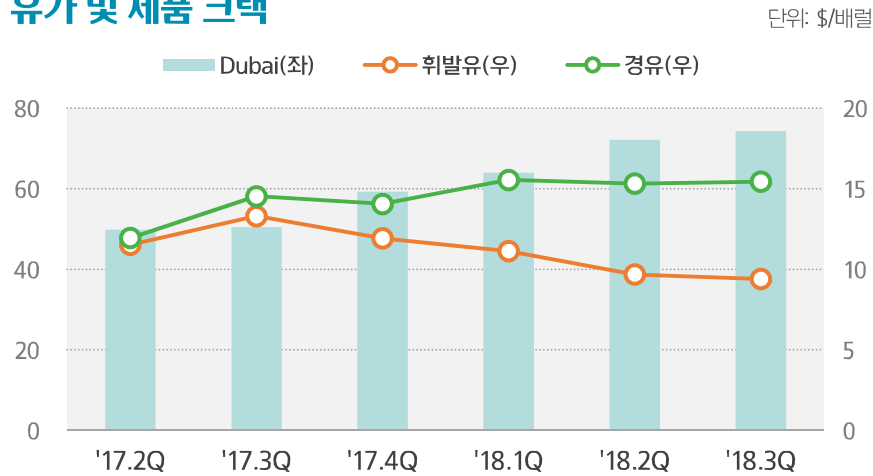
단위 : 억 원

구 분	'17.3Q			'18.2Q			'18.3Q		
	매출	영업이익	이익률	매출	영업이익	이익률	매출	영업이익	이익률
현대오일뱅크	27,584	1,850	6.7%	46,934	2,814	6.0%	44,997	2,015	4.5%
현대케미칼	7,753	544	7.0%	10,636	217	2.0%	10,516	251	2.4%
현대오씨아이	138	10	7.2%	350	32	9.1%	403	53	13.2%
기타/연결조정	(2,068)	18	-	(3,568)	73	-	(4,186)	81	-
연결합계	33,408	2,422	7.2%	54,352	3,136	5.8%	51,730	2,400	4.6%
현대코스모 (지분법 적용)	4,533	203	4.5%	7,163	220	3.1%	8,204	535	6.5%
현대셀베이스오일 (지분법 적용)	1,737	328	18.9%	2,011	261	13.0%	1,531	68	4.4%

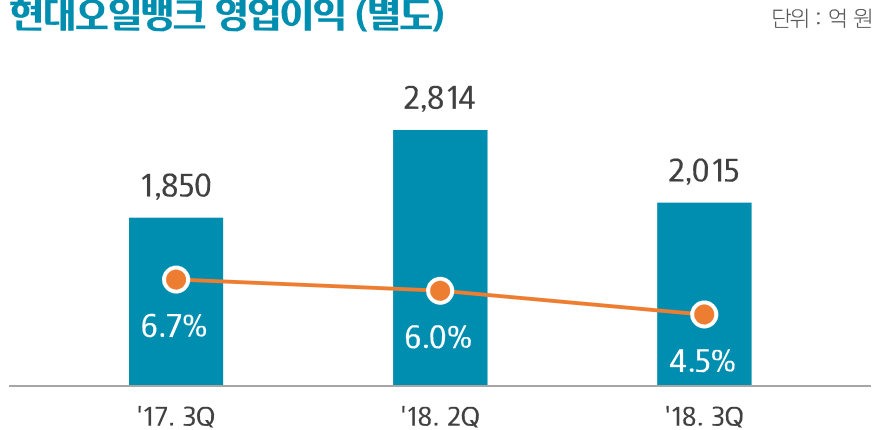
주1) 지분법적용대상 현대코스모 및 현대셀베이스오일 실적은 연결 영업이익에서 제외

3. 현대오일뱅크 주요지표 및 영업이익

유가 및 제품 크랙



현대오일뱅크 영업이익 (별도)



3분기 사항

- 미국의 이란 제재에 따른 수출량 감소와 베네수엘라의 원유 생산 차질이 지속되며 유가는 상승함
- 등경유 크랙은 3분기 초 공급 증가에 따라 약세를 보이다가 가을철 정기보수 시즌 도래에 따라 강세로 전환됨
- 휘발유 크랙은 베트남의 신규 정유공장 가동에 따른 공급 증가에도 불구하고 성수기 수요 증가에 따라 보합 수준을 보임

4분기 전망

- 이란 제재에 따른 이란의 원유 수출 감소와 주요 산유국의 증산, 금융시장 불안 등 수요, 공급 요인이 혼재하며 유가의 단기 변동성이 높아질 것으로 전망됨.
- 휘발유 크랙은 비수기 진입과 전년 대비 높은 미국의 휘발유 재고 등으로 인해 약세가 전망됨
- 등경유 크랙은 계절적 성수기 진입에 따라 강세가 전망됨

전분기 대비 영업이익 증감 주요 사유

- 3분기 정기보수로 인한 가동량 하락에 따라 전분기 대비 영업이익이 감소함

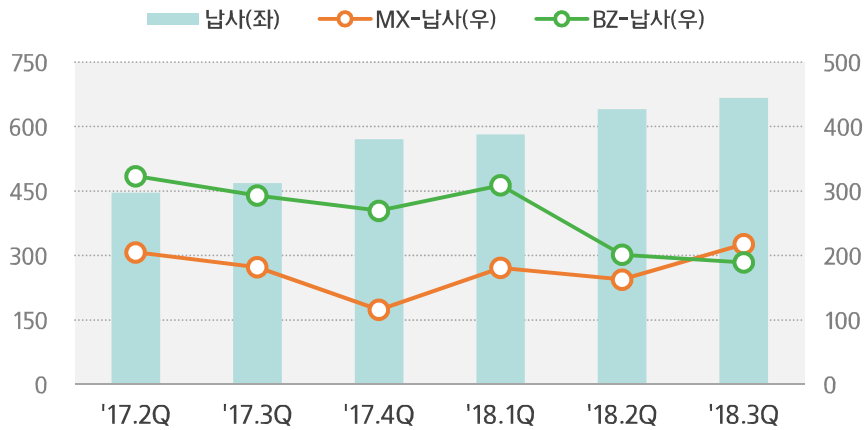
전년동기 대비 영업이익 증감 주요 사유

- 전년동기 대비 정제마진은 하락하였으나, 가동량이 높아(+6만 b/d) 영업이익이 개선됨

4. 현대케미칼 주요지표 및 영업이익

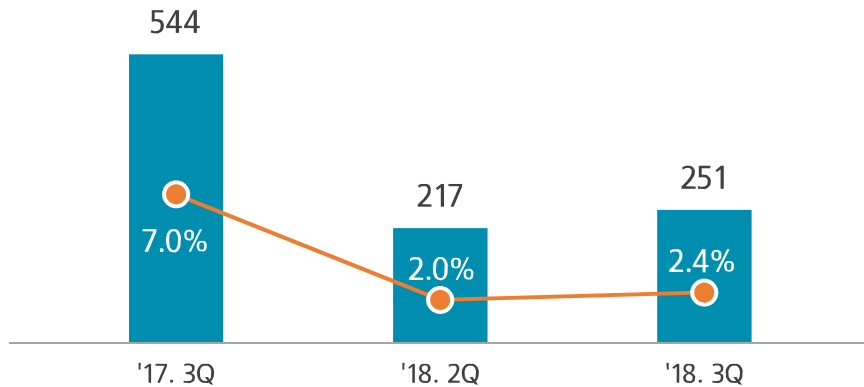
석유화학 제품 Spread

단위: \$/톤



현대케미칼 영업이익 (별도)

단위: 억 원



3분기 상황

- 사우디아라비아, 베트남의 신규 공장들의 가동 차질과 PX 업체들의 가을 정기보수 전 수요 증가에 따라 PX 및 MX 스프레드가 개선됨
- PX 마진 호조에 따른 BTX 가동 증대로 벤젠 공급이 증가하며 벤젠 스프레드가 축소됨

4분기 전망

- 국내 PX 생산업체의 정기보수에 따라 MX 수요 감소가 예상되나, PX 스프레드 강세 지속에 따라 MX 스프레드 약세는 제한될 것으로 전망됨

전분기 대비 영업이익 증감 주요 사유

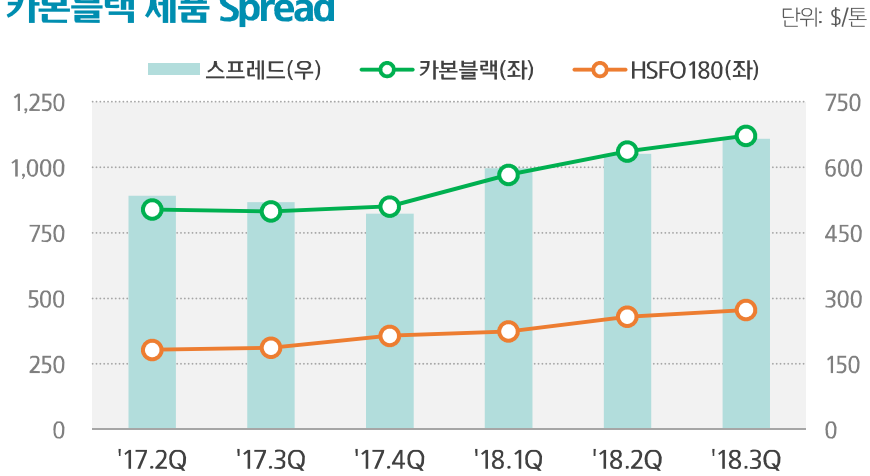
- MX 스프레드 상승에 따라 석유화학 마진이 개선되며 전분기 대비 영업이익이 개선됨

전년동기 대비 영업이익 증감 주요 사유

- 전년동기 대비 석유화학 마진은 높아진 반면, 원가 상승에 따라 전년동기 대비 이익 감소

5. 현대오씨아이 주요지표 및 영업이익

카본블랙 제품 Spread



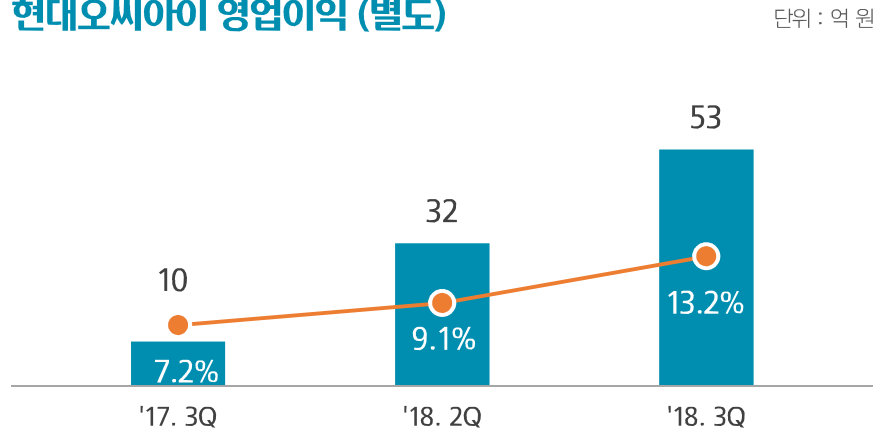
• 3분기 사항

- 전분기 유가 상승분이 후행하여 카본블랙 가격에 반영되며 카본블랙 스프레드는 상승함

• 4분기 전망

- 유가 상승 영향에 따라 카본블랙 가격 상승 지속 전망

현대오씨아이 영업이익 (별도)

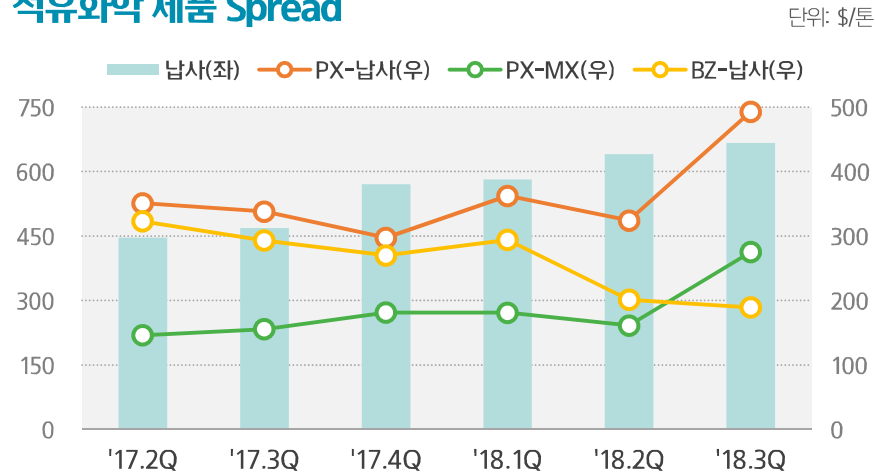


• 영업이익 증감 주요 사유

- 타이어/고무 업체에 생산제품의 품질 인증이 완료되며, 판매량이 증가함에 따라 이익 증가함

6. 현대코스모 주요지표 및 영업이익 (지분법 적용 대상 기업)

석유화학 제품 Spread



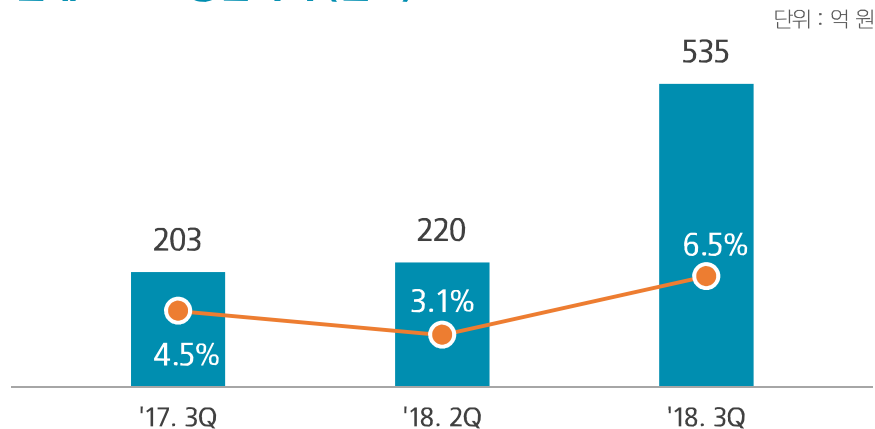
3분기 상황

- 사우디아라비아, 베트남의 신규 공장들의 가동 차질과 PX 업체들의 가을 정기보수 전 수요 증가에 따라 PX 스프레드가 개선됨
- PX 마진 호조에 따른 BTX 가동 증대로 벤젠 공급이 증가하며 벤젠 스프레드가 축소됨

4분기 전망

- 국내 PX 생산업체들의 정기보수 등으로 인한 타이트한 수급으로 PX 스프레드는 강세가 지속될 것으로 전망됨

현대코스모 영업이익 (별도)



전분기 대비 영업이익 증감 주요 사유

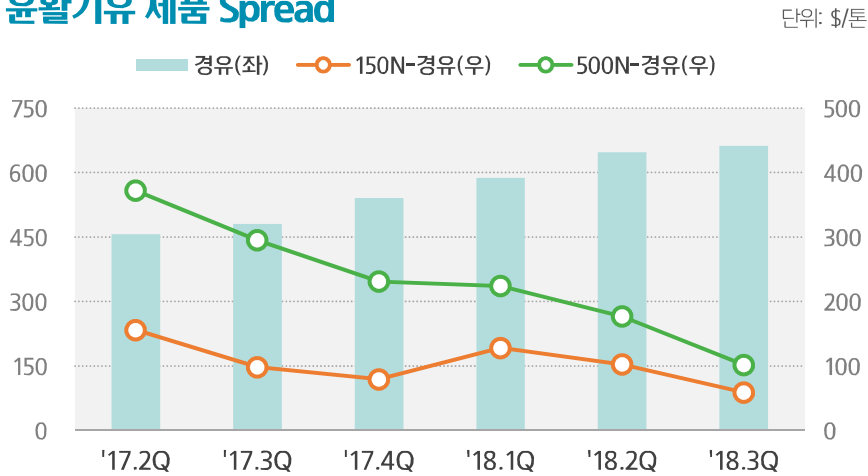
- PX 스프레드 개선에 따라 전분기 대비 이익 개선

전년동기 대비 영업이익 증감 주요 사유

- PX 스프레드 개선에 따라 전년동기 대비 이익 개선

6. 현대셀베이스오일 주요지표 및 영업이익 (지분법 적용 대상 기업)

윤활기유 제품 Spread



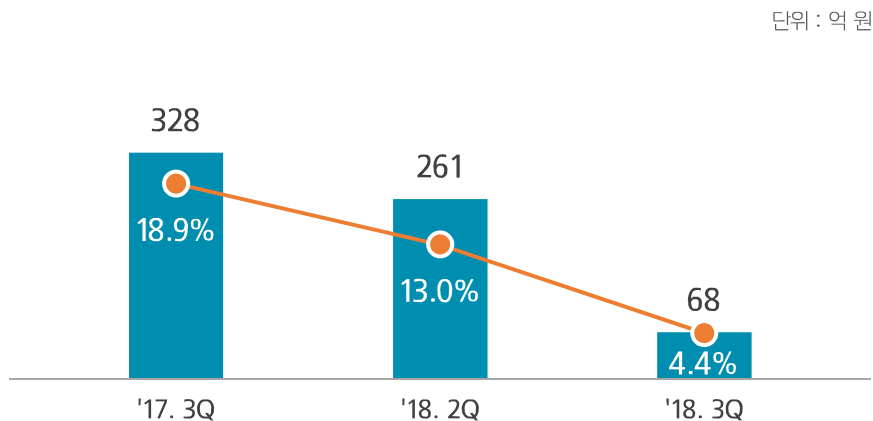
• 3분기 사항

- 계절적 비수기에 따른 수요 감소와 유가 상승에 따른 원료 가격 상승으로 인해 윤활기유 스프레드는 축소됨

• 4분기 전망

- 원가 상승 부담과 수요 약세 지속이 예상되나, 경쟁업체들의 정기보수에 따른 공급 감소로 스프레드는 전분기 수준 유지 전망

현대셀베이스오일 영업이익 (별도)



• 전분기 대비 영업이익 증감 주요 사유

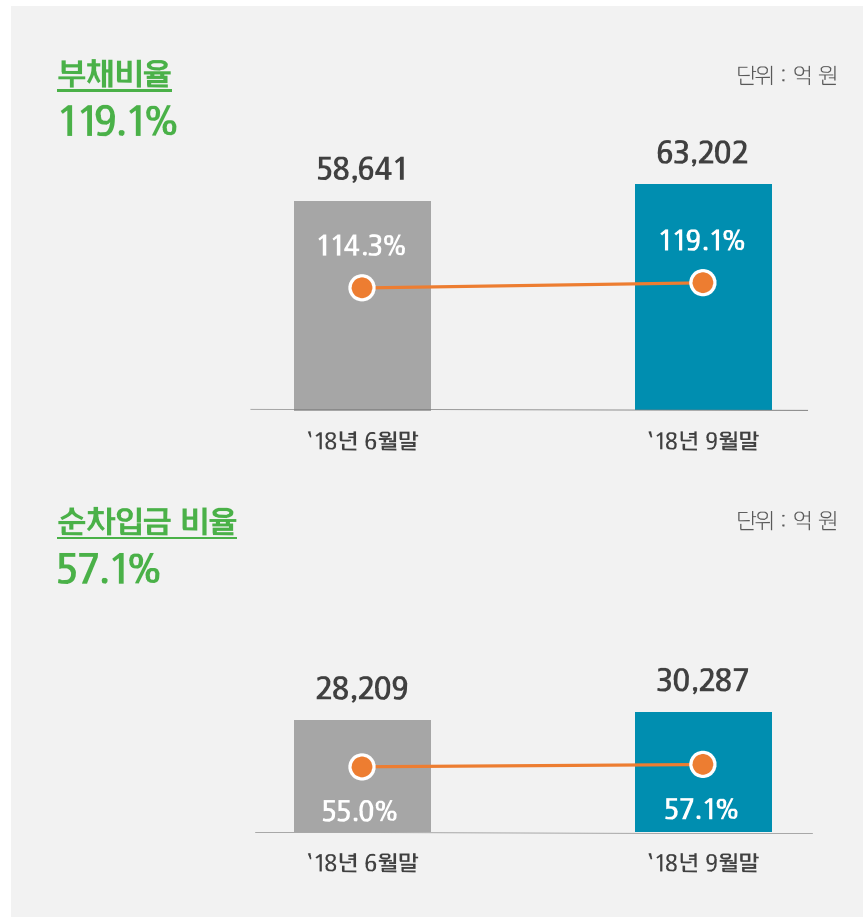
- 정기보수에 따른 가동량 감소와 윤활기유 스프레드 축소에 따라 전분기 대비 이익 감소

• 전년동기 대비 영업이익 증감 주요 사유

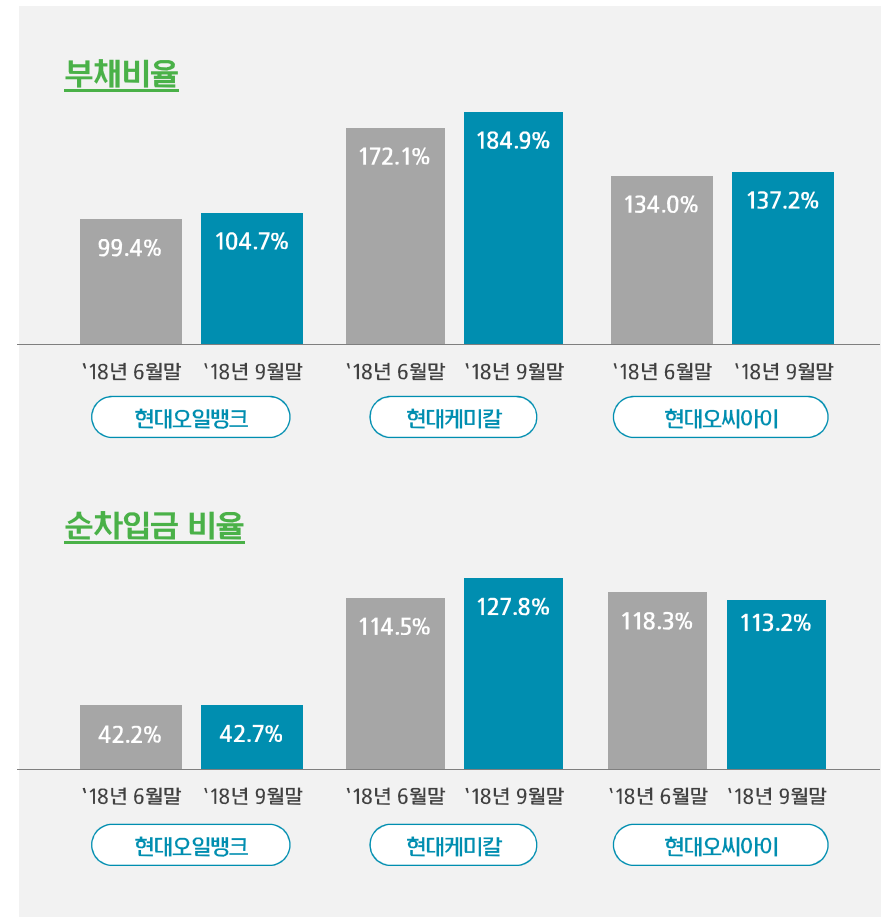
- 정기보수로 인한 가동량 감소와 윤활기유 스프레드 축소에 따라 전년 동기 대비 이익 감소

7. 재무비율

연결기준 재무비율



주요 연결대상회사별 재무비율 (별도기준)



APPENDIX

1. 현대오일뱅크 요약 재무제표(연결)
2. 현대오일뱅크 요약 재무제표(별도)
3. 현대케미칼 요약 재무제표(별도)
4. 2018년 3분기 용량증대 사업 내용
5. HPC 프로젝트 개요



1. 현대오일뱅크 요약 재무제표(연결)

연결손익계산서

단위 : 억 원

구 분	'18.3Q			'18.2Q	'17.3Q
		QoQ	YoY		
매출	51,730	-4.8%	54.8%	54,352	33,408
매출원가	48,316	-4.0%	61.6%	50,311	29,907
매출총이익	3,414	-15.5%	-2.5%	4,041	3,501
영업이익	2,400	-23.5%	-0.9%	3,136	2,422
이익률	4.6%	-1.2%p	-2.6%p	5.8%	7.2%
영업외손익	-123	-	-	-858	-220
이자 손익	-240	-	-	-220	-171
외환 손익	104	-	-	-571	-110
지분법 손익	221	-	-	195	230
법인세차감전순이익	2,498	1.0%	2.7%	2,473	2,432
법인세비용	599	-	-	620	519
당기순이익	1,899	2.5%	-0.7%	1,853	1,913

주1. K-IFRS 연결실적임.

연결재무상태표

단위 : 억 원

구 분	'17년 9월말	'18년 6월말	'18년 9월말
유동자산	31,823	40,621	44,561
(현금및현금성자산)	1,862	1,850	1,391
비유동자산	66,601	69,344	71,720
자산총계	98,424	109,965	116,281
유동부채	31,327	36,660	39,339
(단기차입금)	9,866	10,396	10,022
비유동부채	19,597	21,981	23,863
(장기차입금)	17,661	19,766	21,758
부채총계	50,924	58,641	63,202
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	4,537	4,538	4,425
이익잉여금	27,618	31,094	32,890
비지배지분	3,091	3,438	3,510
자본총계	47,500	51,324	53,079
부채 및 자본총계	98,424	109,965	116,281

2. 현대오일뱅크 요약 재무제표(별도)

별도손익계산서

단위 : 억 원

구 분	'18.3Q			'18.2Q	'17.3Q
		QoQ	YoY		
매출	44,997	-4.1%	63.1%	46,934	27,584
매출원가	41,987	-2.9%	70.0%	43,240	24,693
매출총이익	3,010	-18.5%	4.1%	3,694	2,891
영업이익	2,015	-28.4%	8.9%	2,814	1,850
이익률	4.5%	-1.5%p	-2.2%p	6.0%	6.7%
영업외손익	-66	-	-	-590	-111
이자 손익	-142	-	-	-127	-94
외환 손익	70	-	-	-470	-95
법인세차감전순이익	1,949	-12.4%	12.1%	2,224	1,739
법인세비용	505	-	-	585	383
당기순이익	1,444	-11.9%	6.5%	1,639	1,356

별도재무상태표

단위 : 억 원

구 분	'17년 9월말	'18년 6월말	'18년 9월말
유동자산	23,974	31,722	34,717
(현금및현금성자산)	650	402	325
비유동자산	57,679	59,664	61,840
자산총계	81,653	91,386	96,557
유동부채	26,833	32,202	34,173
(단기차입금)	8,155	8,456	7,177
비유동부채	11,516	13,364	15,221
(장기차입금)	9,784	11,380	13,372
부채총계	38,349	45,566	49,394
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	4,365	4,341	4,267
이익잉여금	26,685	29,225	30,642
자본총계	43,304	45,820	47,163
부채 및 자본총계	81,653	91,386	96,557

3. 현대케미칼 요약 재무제표(별도)

별도손익계산서

단위 : 억 원

구 분	'18.3Q			'18.2Q	'17.3Q
		QoQ	YoY		
매출	10,516	-1.1%	35.6%	10,636	7,753
매출원가	10,221	-1.4%	42.6%	10,371	7,167
매출총이익	295	11.3%	-49.7%	265	586
영업이익	251	15.7%	-53.9%	217	544
이익률	2.4%	+0.4%p	-4.6%p	2.0%	7.0%
영업외손익	-45	-	-	-214	-82
이자 손익	-84	-	-	-78	-74
외환 손익	34	-	-	-99	-15
법인세차감전순이익	206	6766.7%	-55.4%	3	462
법인세비용	49	-	-	-1	111
당기순이익	157	3825.0%	-55.3%	4	351

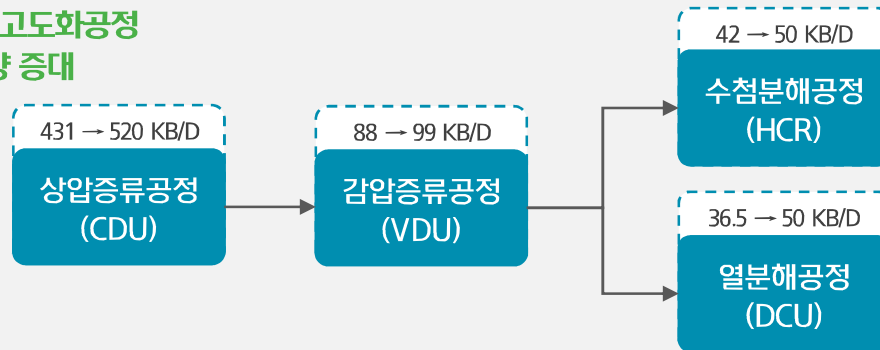
별도재무상태표

단위 : 억 원

구 분	'17년 9월말	'18년 6월말	'18년 9월말
유동자산	7,834	9,676	11,057
(현금및현금성자산)	880	475	258
비유동자산	10,172	10,136	10,096
자산총계	18,006	19,812	21,153
유동부채	4,473	5,474	6,669
(단기차입금)	1,630	1,765	2,699
비유동부채	7,077	7,058	7,059
(장기차입금)	7,039	7,049	7,053
부채총계	11,550	12,532	13,728
자본금	4,800	4,800	4,800
기타자본항목	-26	-21	-32
이익잉여금	1,682	2,501	2,658
자본총계	6,456	7,280	7,426
부채 및 자본총계	18,006	19,812	21,153

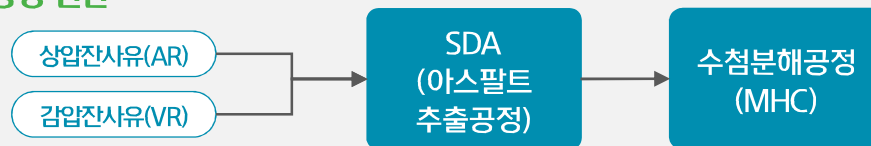
4. 2018년 3분기 용량증대 사업 내용

원유 및 고도화공정 설비용량 증대



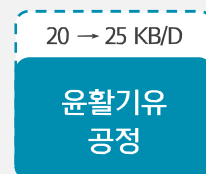
- 총 투자금액 : 2,300억 원
- 기대 효과 (2018년 9월 완료)
 - 원유 처리량 증가: 431 → 520 KB/D
(현재 시험가동 및 안정화 진행 중에 있음)
 - HCR 42 → 50 KB/D, DCU 36.5 → 50 KB/D
(현재 시험가동 및 안정화 진행 중에 있음)

SDA (Solvent-De-Asphalt) 공정 신설 및 MHC 공정 변환



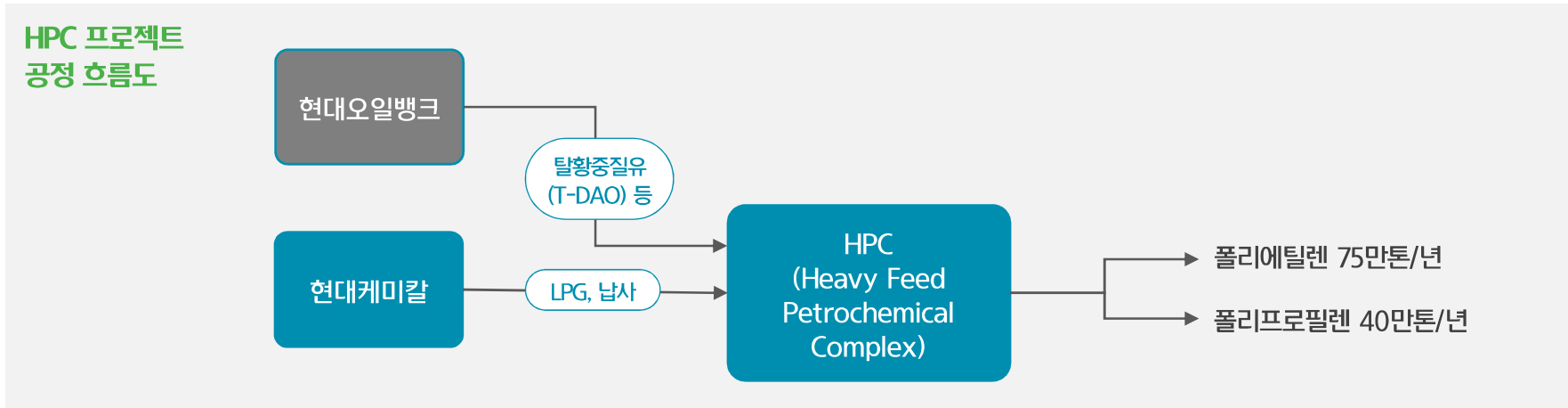
- 총 투자금액 : 2,000억 원
- 기대 효과 (2018년 9월 완료)
 - 초중질원유 투입 증대를 통한 원유 구매비용 절감
 - 중질유 탈황설비(ARDS) 일부를 MHC 공정
(수첨분해공정)으로 전환 (경유 생산량 증대)

윤활기유 생산 공정 용량 증대



- 총 투자금액 : 460억 원
- 기대 효과 (2018년 9월 완료)
 - 가동용량 5천배럴/일 증대
(윤활기유 생산량 연간 80만톤 → 100만톤(예상))

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	[Progress bar from 2018 to 2019]				
장기 설비 구매	[Progress bar from 2018 to 2020]				
시 공		[Progress bar from 2019 to 2021]			
시운전 및 상업가동				[Progress bar in 2021]	2021년 말 상업가동 목표

Hyundai
Oilbank

