

2018년 4분기 경영실적

# HYUNDAI OILBANK



## Disclaimer

---

본 자료는 현대오일뱅크 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2018년 4분기 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.

# 2018년 4분기 경영실적

1. 연결기준 경영실적 요약
2. 회사별 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

## ‘18년 4분기 경영실적 (연결기준)

단위 : 억 원



- **매출 6조 1,174억원**

- 전분기 대비 18.3% 증가 (+9,444억원)
- 전년동기 대비 29.6% 증가 (+13,967억원)

- **전분기 대비 매출 증감 주요 사유**

- 3분기 정기보수 이후 4분기부터 정상 가동으로 증가

- **전년동기 대비 매출 증감 주요 사유**

- 전년동기 대비 평균 유가 상승과 용량증대 이후 가동량 증가로 매출 증가

- **영업이익 -1,753억원**

- 전분기 대비 173% 감소 (-4,153억원)
- 전년동기 대비 146% 감소 (-5,568억원)

- **전분기 대비 영업이익 증감 주요 사유**

- 4분기 유가 하락에 따른 재고관련 손실 증가로 전분기 대비 이익 감소

- **전년동기 대비 영업이익 증감 주요 사유**

- 4분기 유가 하락에 따른 재고관련 손실 증가로 전년 동기 대비 이익 감소

## 2. 회사별 경영실적

### '18년 4분기 경영실적

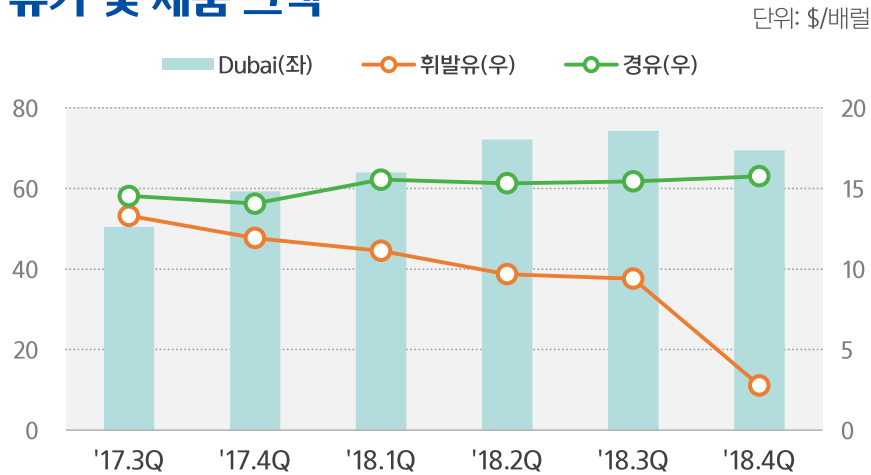
단위 : 억 원

구 분	'18.4Q			'18.3Q			'17.4Q		
	매출	영업이익	이익률	매출	영업이익	이익률	매출	영업이익	이익률
현대오일뱅크	51,405	-1,405	-2.7%	44,997	2,015	4.5%	41,422	3,036	7.3%
현대케미칼	9,852	-501	-5.1%	10,516	251	2.4%	9,539	702	7.4%
현대오씨아이	368	46	12.5%	403	53	13.2%	124	6	4.8%
기타/연결조정	(451)	107	-	(4,186)	81	-	(3,878)	71	-
연결합계	61,174	-1,753	-2.9%	51,730	2,400	4.6%	47,207	3,815	8.1%
현대코스모 (지분법 적용)	7,432	600	8.1%	8,204	535	6.5%	6,853	181	2.6%
현대셀베이스오일 (지분법 적용)	1,836	18	1.0%	1,531	68	4.4%	1,711	210	12.3%

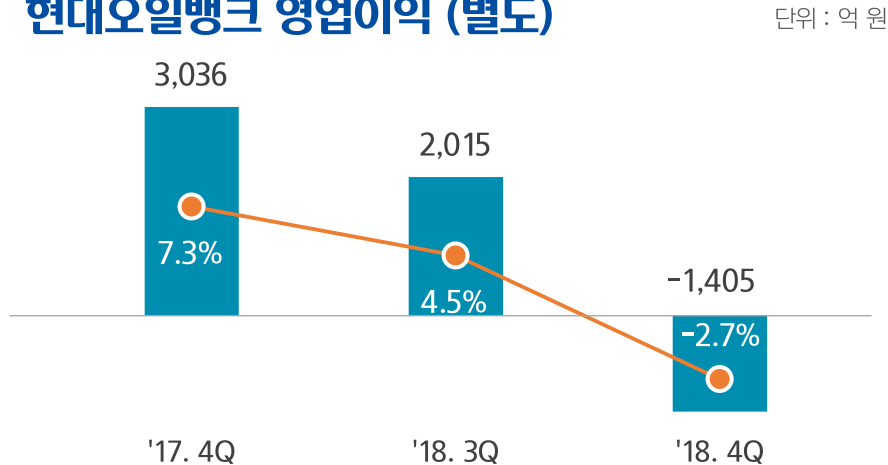
주1) 지분법적용대상 현대코스모 및 현대셀베이스오일 실적은 연결 영업이익에서 제외

### 3. 현대오일뱅크 주요지표 및 영업이익

#### 유가 및 제품 크랙



#### 현대오일뱅크 영업이익 (별도)



#### • 4분기 사항

- 유가는 미국의 이란산 원유 수입 예외국 허용과 주요 산유국 (사우디아라비아, 러시아 등)의 증산으로 하락
- 휘발유 크랙은 동절기 비수기 진입과 베트남 신규 정유공장 가동, 미국 휘발유 고재고 등으로 약세를 보임
- 10월까지 강세를 보이던 등경유 크랙은 경기침체 우려와 온난한 기후로 인한 수요 감소로 동절기임에도 약세 전환됨

#### • '19년 1분기 전망

- 유가는 세계 경제침체 우려에 따른 약세 요인이 있으나, 산유국의 감산 시행으로 회복세가 전망됨
- 휘발유 크랙은 미국의 고재고로 인한 약세가 전망되나, 드라이빙 시즌 진입 이후 소폭 반등이 예상됨
- 최근 등경유 크랙의 약세는 3월부터 정기보수 시즌에 들어서며, 점진적으로 회복될 것으로 전망됨

#### • 전분기 대비 영업이익 증감 주요 사유

- 유가 하락에 따른 재고관련 손실로 인해 전분기 대비 영업이익 감소

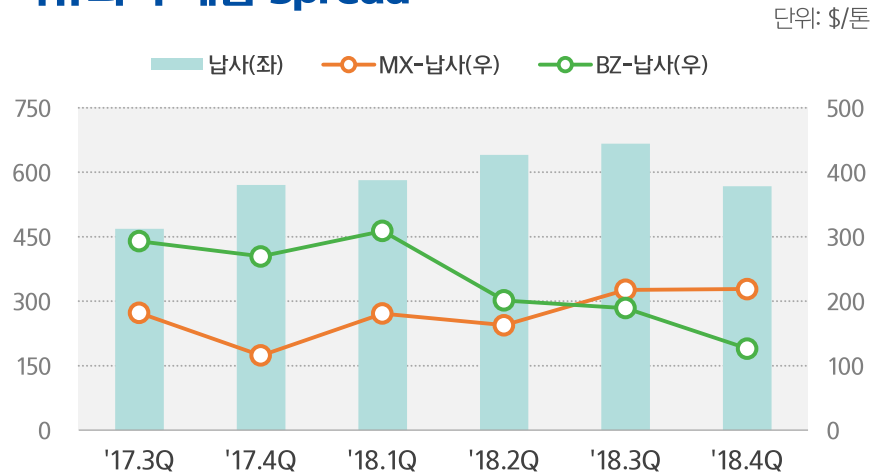
#### • 전년동기 대비 영업이익 증감 주요 사유

- 유가 하락에 따른 재고관련 손실로 인해 전년동기 대비 영업이익 감소

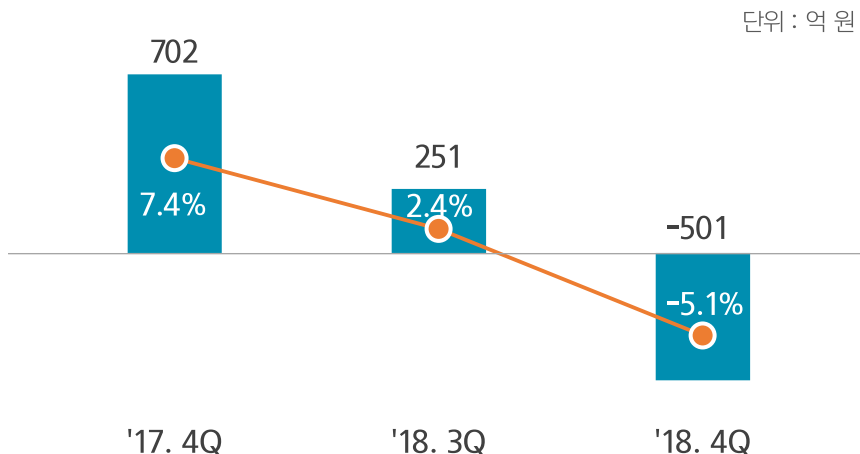


## 4. 현대케미칼 주요지표 및 영업이익

### 석유화학 제품 Spread



### 현대케미칼 영업이익 (별도)



#### • 4분기 사항

- PX 스프레드는 3분기부터 시작된 사항 호조가 지속되며, 4분기에도 강세를 보였으며, MX 역시 3분기 수준의 양호한 스프레드를 지속함
- 벤젠 스프레드는 PX 마진 호조에 따른 BTX의 가동 증가가 이어지며 스프레드가 축소됨

#### • '19년 1분기 전망

- PX 스프레드는 마진 호조에 따른 공급 증가로 점진적인 하향 조정이 전망되나, 2분기 정기보수로 인해 하락폭은 제한될 것으로 전망됨
- BZ 스프레드는 공급 과잉 지속으로 약세가 예상됨

#### • 전분기 대비 영업이익 증감 주요 사유

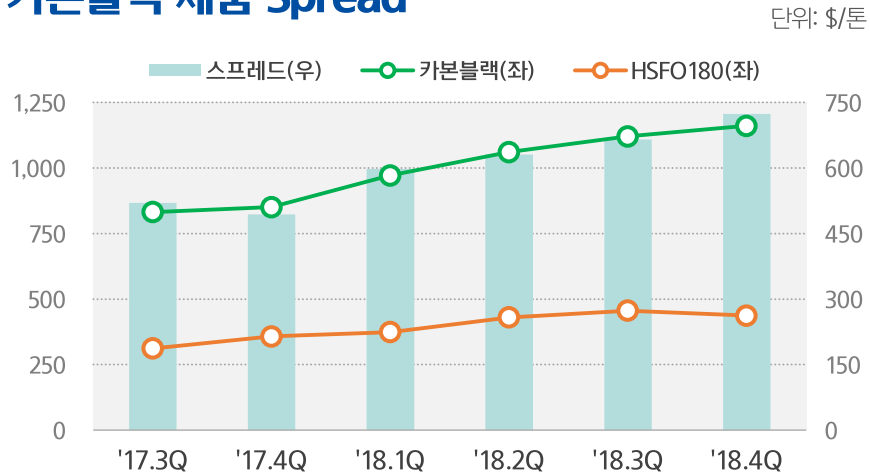
- 유가 하락에 따른 재고관련 손실로 인해 전분기 대비 영업이익 하락

#### • 전년동기 대비 영업이익 증감 주요 사유

- 유가 하락에 따른 재고관련 손실로 인해 전년동기 대비 영업이익 하락

## 5. 현대오씨아이 주요지표 및 영업이익

### 카본블랙 제품 Spread



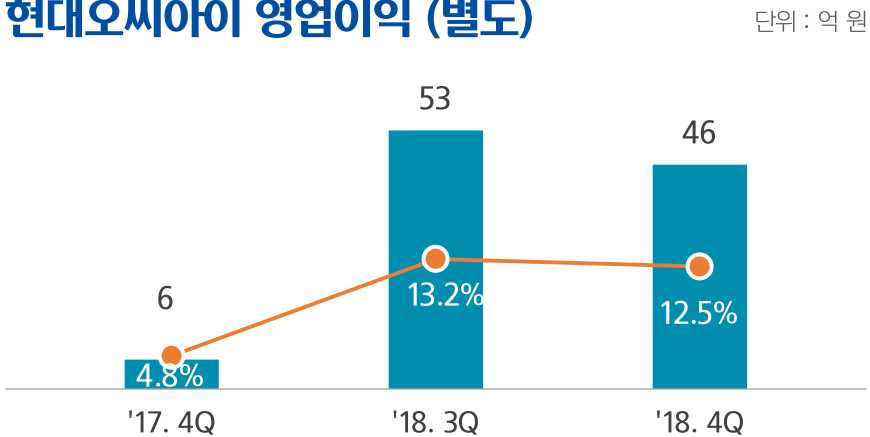
#### • 4분기 시황

- 전분기 유가 상승분이 후행하여 카본블랙 가격에 반영되며 카본블랙 스프레드는 상승함

#### • '19년 1분기 전망

- 유가 하락 반전에 따라 카본블랙 가격은 소폭 하락 전망

### 현대오씨아이 영업이익 (별도)



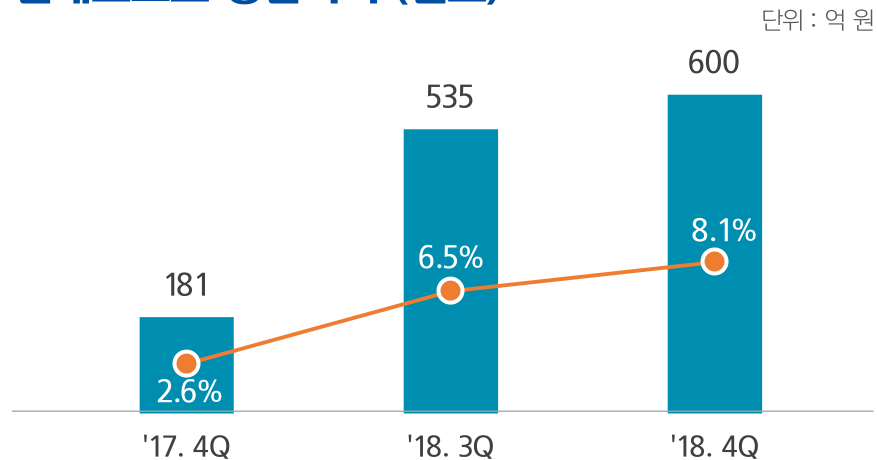
#### • 영업이익 증감 주요 사유

- 4분기 정기보수(10일)에 따른 비용 증가와 BTX 가격 하락으로 인한 조경유 임가공 마진 하락으로 이익이 감소함



## 6. 지분법 적용 대상 기업 (현대코스모, 현대셀베이스오일)

### 현대코스모 영업이익 (별도)



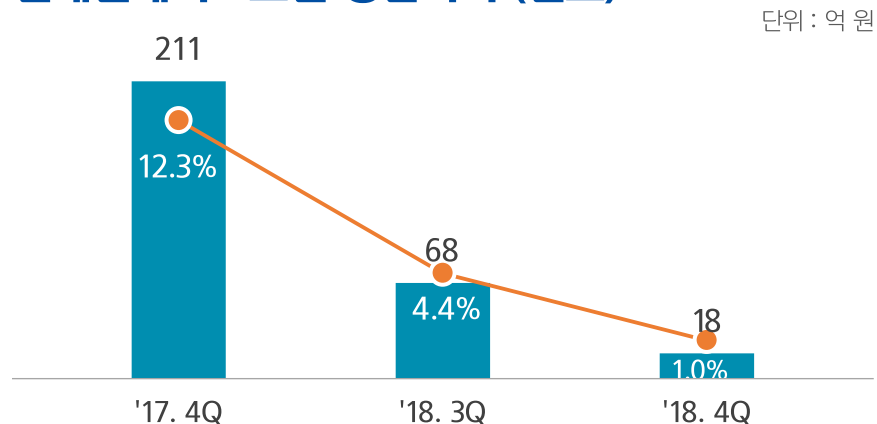
#### • 전분기 대비 영업이익 증감 주요 사유

- 지난 3분기부터 이어진 PX 스프레드 강세에 따라 전분기 전분기 대비 영업이익은 증가함

#### • 전년동기 대비 영업이익 증감 주요 사유

- PX 상황 호조에 따라 전년동기 대비 영업이익은 증가함

### 현대셀베이스오일 영업이익 (별도)



#### • 전분기 대비 영업이익 증감 주요 사유

- 세계 경기침체 우려 등으로 인한 수요 감소와 재고관련 손실에 따라 분기 대비 이익 감소

#### • 전년동기 대비 영업이익 증감 주요 사유

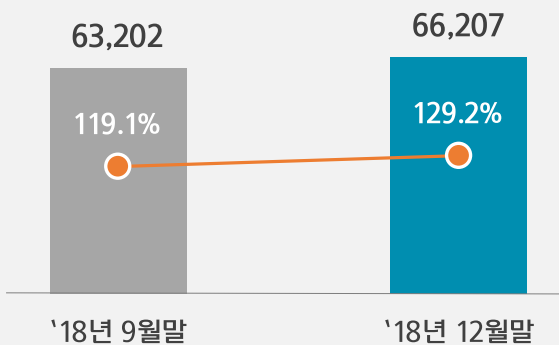
- 윤활기유 스프레드 하락에 따라 전년 동기 대비 영업이익 감소

# 7. 재무비율

## ‘연결기준 재무비율

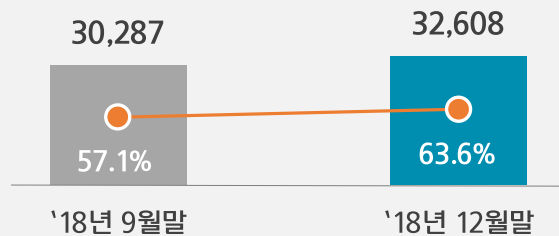
• 부채비율 129.2%

단위 : 억 원



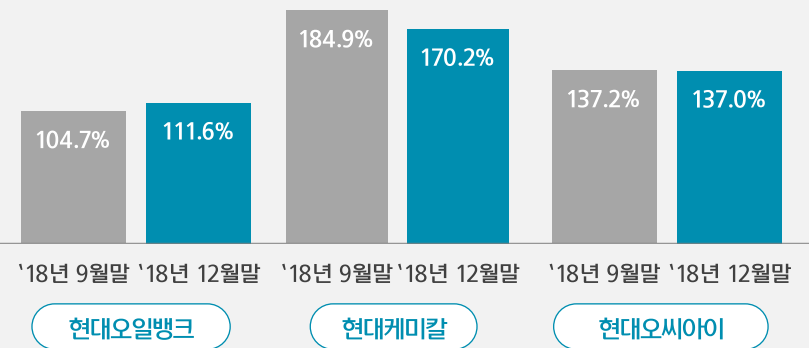
• 순차입금 비율 63.6%

단위 : 억 원

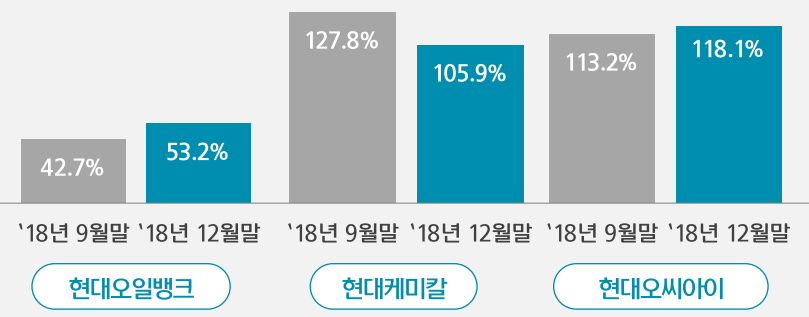


## ‘주요 연결대상회사별 재무비율 (별도기준)

• 2018년말 부채 비율



• 2018년말 순차입금 비율



# APPENDIX

1. 현대오일뱅크 요약 재무제표(연결)
2. 현대오일뱅크 요약 재무제표(별도)
3. 현대케미칼 요약 재무제표(별도)
4. HPC 프로젝트 개요

# 1. 현대오일뱅크 요약 재무제표(연결)

## 연결손익계산서

단위 : 억 원

구 분	'18.4Q			'18.3Q	'17.4Q
		QoQ	YoY		
매출	61,174	18.3%	29.6%	51,730	47,207
매출원가	61,797	27.9%	46.2%	48,316	42,275
매출총이익	-623	-118.2%	-112.6%	3,414	4,932
영업이익	-1,753	-173.0%	-146.0%	2,400	3,815
이익률	-2.9%	-7.5%p	-11.0%p	4.6%	8.1%
영업외손익	-972	-	-	-123	373
지분법손익	248	-	-	221	127
법인세차감전순이익	-2,477	-199.2%	-157.4%	2,498	4,315
법인세비용	-574	-	-	599	1,142
순이익	-1,903	-200.2%	-160.0%	1,899	3,173

## 연결재무상태표

단위 : 억 원

구 분	'16년말	'17년말	'18년말
유동자산	30,332	41,036	43,583
(현금및현금성자산)	3,006	1,482	1,626
비유동자산	63,755	68,377	73,865
자산총계	94,087	109,413	117,448
유동부채	30,880	37,977	45,780
(단기차입금)	11,020	10,154	15,737
비유동부채	18,853	20,817	20,427
(장기차입금)	16,913	18,600	18,561
부채총계	49,733	58,794	66,207
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	4,581	4,408	4,546
이익잉여금	24,960	30,642	31,099
비지배지분	2,559	3,315	3,342
자본총계	44,354	50,619	51,241
부채 및 자본총계	94,087	109,413	117,448

주1. K-IFRS 연결실적임.

## 2. 현대오일뱅크 요약 재무제표(별도)

### 별도손익계산서

단위 : 억 원

구 분	'18.4Q			'18.3Q	'17.4Q
		QoQ	YoY		
매출	51,405	14.2%	24.1%	44,997	41,422
매출원가	51,662	23.0%	38.6%	41,987	37,287
매출총이익	-257	-108.5%	-106.2%	3,010	4,135
영업이익	-1,405	-169.7%	-146.3%	2,015	3,036
이익률	-2.7%	-7.2%p	-10.0%p	4.5%	7.3%
영업외손익	-838	-	-	-66	343
법인세차감전순이익	-2,243	-215.1%	-166.4%	1,949	3,379
법인세비용	-488	-	-	505	925
순이익	-1,755	-221.5%	-171.5%	1,444	2,454

### 별도재무상태표

단위 : 억 원

구 분	'16년말	'17년말	'18년말
유동자산	24,819	32,262	32,405
(현금및현금성자산)	1,106	579	261
비유동자산	56,499	59,061	63,603
자산총계	81,318	91,323	96,008
유동부채	27,318	33,199	38,882
(단기차입금)	8,231	8,352	14,276
비유동부채	12,060	12,390	11,749
(장기차입금)	10,189	10,384	10,175
부채총계	39,378	45,589	50,631
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	4,398	4,266	4,293
이익잉여금	25,288	29,214	28,830
자본총계	41,940	45,734	45,377
부채 및 자본총계	81,318	91,323	96,008

### 3. 현대케미칼 요약 재무제표(별도)

#### 별도손익계산서

단위 : 억 원

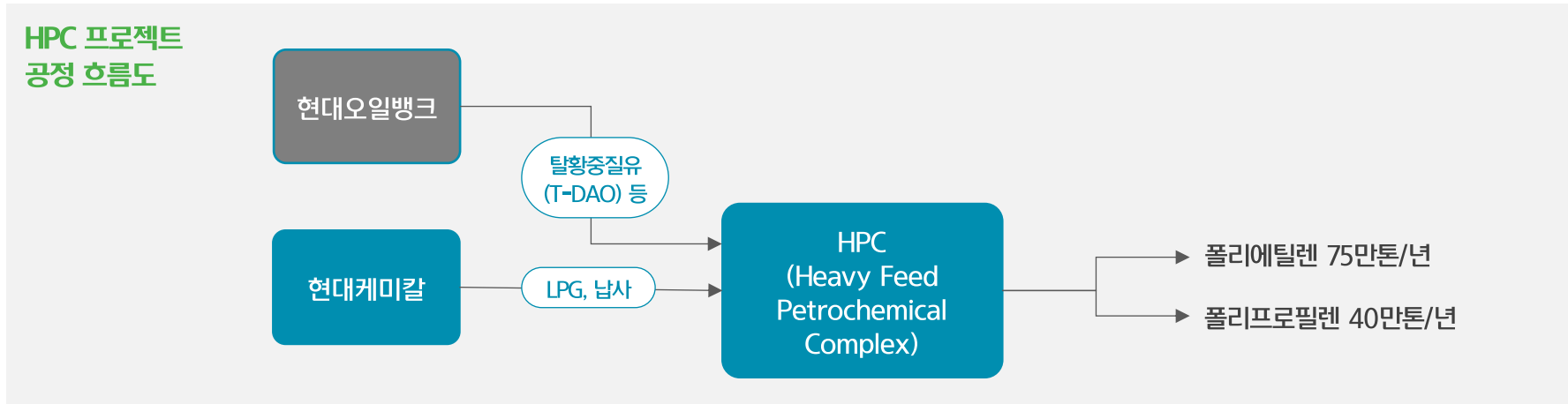
구 분	'18.4Q			'18.3Q	'17.4Q
		QoQ	YoY		
매출	9,852	-6.3%	3.3%	10,516	9,539
매출원가	10,314	0.9%	17.4%	10,221	8,787
매출총이익	-462	-256.6%	-161.4%	295	752
영업이익	-501	-299.6%	-171.4%	251	702
이익률	-5.1%	-7.5%p	-12.5%p	2.4%	7.4%
영업외손익	-118	-	-	-45	33
법인세차감전순이익	-619	-400.5%	-184.2%	206	735
법인세비용	-148	-	-	49	177
순이익	-471	-400.0%	-184.4%	157	558

#### 별도재무상태표

단위 : 억 원

구 분	'16년말	'17년말	'18년말
유동자산	6,088	10,174	8,655
(현금및현금성자산)	1,159	447	899
비유동자산	10,207	10,153	10,172
자산총계	16,295	20,327	18,827
유동부채	4,620	6,268	4,794
(단기차입금)	2,666	1,748	1,219
비유동부채	6,524	7,055	7,065
(장기차입금)	6,482	7,042	7,056
부채총계	11,144	13,323	11,859
자본금	4,800	4,800	4,800
기타자본항목	-23	-42	-13
이익잉여금	374	2,246	2,181
자본총계	5,151	7,004	6,968
부채 및 자본총계	16,295	20,327	18,827

# 4. HPC 프로젝트 개요



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

구 분	2018년	2019년	2020년	2021년	2022년
설 계	[Progress bar from 2018 to mid-2019]				
장기 설비 구매	[Progress bar from late 2018 to late 2019]				
시 공		[Progress bar from early 2020 to late 2021]			
시운전 및 상업가동				[Progress bar in late 2021]	2021년 말 상업가동 목표



**Hyundai**  
**Oilbank**

