

2019년 1분기 경영실적

**HYUNDAI
OILBANK**

Hyundai
Oilbank 

Disclaimer

본 자료는 현대오일뱅크 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2019년 1분기 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.

2019년 1분기 경영실적

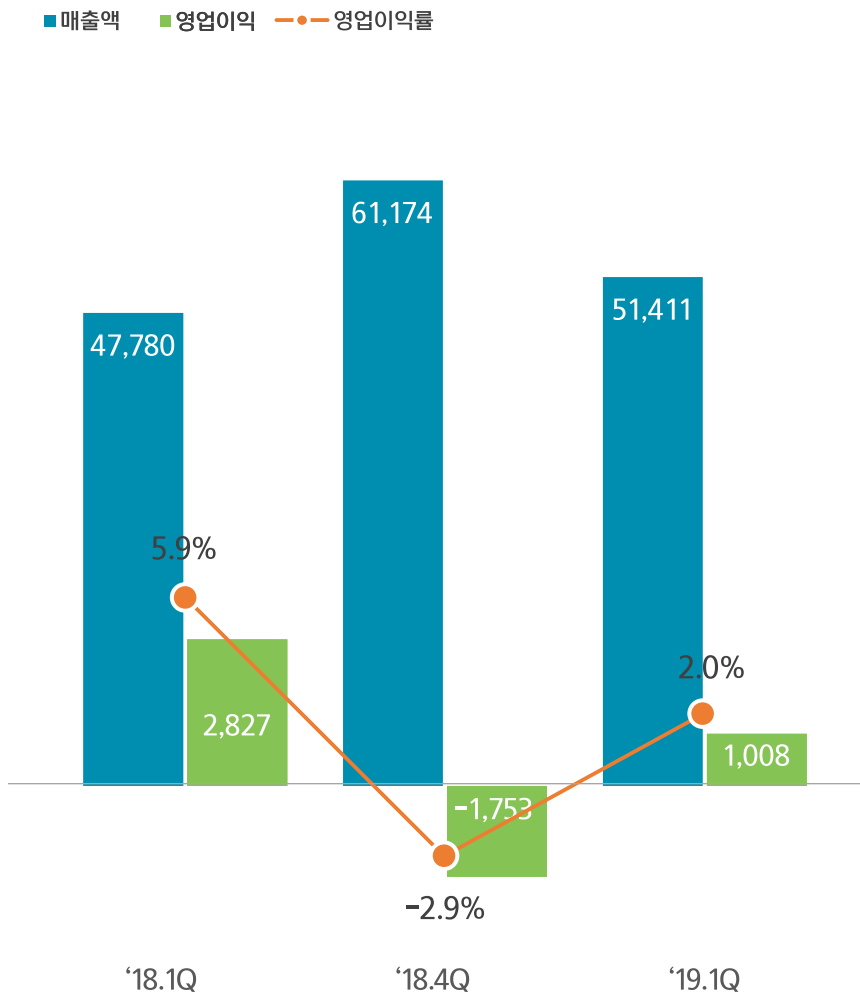
1. 연결기준 경영실적 요약
2. 회사별 경영실적
3. 현대오일뱅크 주요지표 및 영업이익
4. 현대케미칼 주요지표 및 영업이익
5. 현대오씨아이 주요지표 및 영업이익
6. 지분법 적용 대상 기업 영업이익 (현대코스모, 현대셀베이스오일)
7. 재무비율



1. 연결기준 경영실적 요약

‘19년 1분기 경영실적 (연결기준)

단위 : 억 원



- 매출 5조 1,411억원

- 전분기 대비 16.0% 감소 (-9,763억원)
- 전년동기 대비 7.6% 증가 (+3,631억원)

- 전분기 대비 매출 감소 사유

- 평균유가 하락으로 매출액 감소 (67.4 → 63.5 \$/B)

- 전년동기 대비 매출 증가 사유

- 공장 증설에 따른 원유처리량 증가 (44만 → 48만 BD)

- 영업이익 1,008억원

- 전분기 대비 2,761억 증가
- 전년동기 대비 1,819억 감소

- 전분기 대비 영업이익 증가 사유

- 4분기 재고평가손실 1분기 환입
(현대오일뱅크 +1,265억, 현대케미칼 +157억)

- 전년동기 대비 영업이익 감소 사유

- 휘발유/납사 크랙 약세로 인한 정제마진 하락

2. 회사별 경영실적

'19년 1분기 경영실적

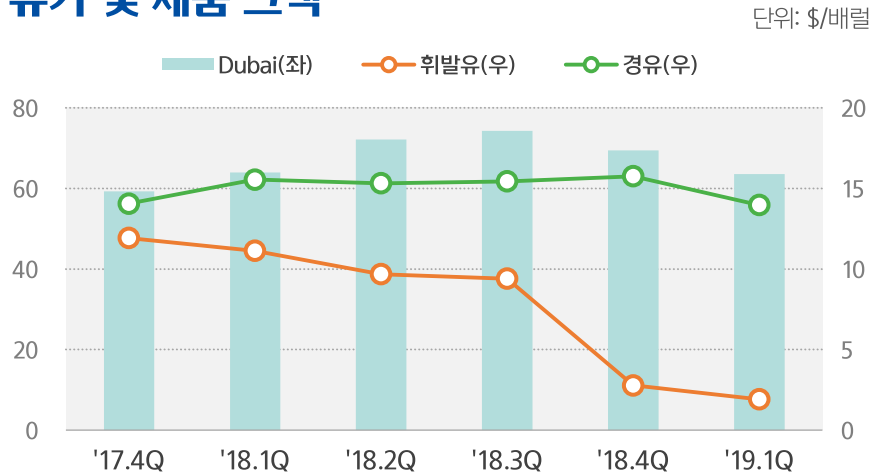
단위 : 억 원

구 분	'19.1Q			'18.4Q			'18.1Q		
	매출	영업이익	이익률	매출	영업이익	이익률	매출	영업이익	이익률
현대오일뱅크	45,470	750	1.6%	51,405	(1,405)	-2.7%	41,852	2,326	5.6%
현대케미칼	9,240	63	0.7%	9,852	(501)	-5.1%	10,523	420	4.0%
현대오씨아이	482	91	18.8%	368	46	12.5%	240	17	7.1%
기타/연결조정	(3,781)	104	-	(451)	107	-	(4,835)	64	-
연결합계	51,411	1,008	2.0%	61,174	(1,753)	-2.9%	47,780	2,827	5.9%
현대코스모 (지분법 적용)	7,853	997	12.7%	7,432	600	8.1%	7,094	325	4.6%
현대셀베이스오일 (지분법 적용)	2,093	6	0.3%	1,836	18	1.0%	1,942	310	16.0%

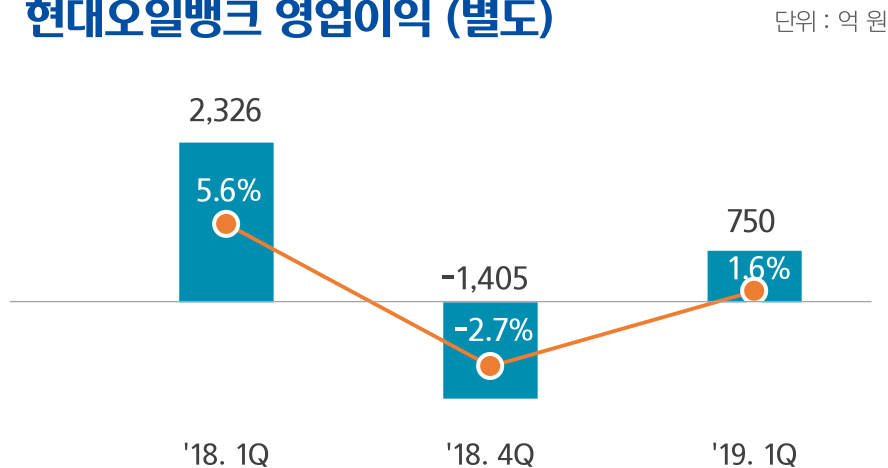
주1) 지분법적용대상 현대코스모 및 현대셀베이스오일 실적은 연결 영업이익에서 제외

3. 현대오일뱅크 주요지표 및 영업이익

유가 및 제품 크랙



현대오일뱅크 영업이익 (별도)



• 1분기 사항

- 유가는 OPEC 및 非OPEC의 감산이행 및 베네수엘라 사태로 상승전환
- 휘발유 크랙은 WTI가 낮은 가격을 유지하며 미 정유사 가동 증가로 휘발유 초과 공급되어 약세 유지
- 등경유 크랙은 온난한 기후로 인한 난방유 수요 감소와 미중 무역분쟁으로 인한 경기침체 우려로 소폭 약세

• 2분기 전망

- 유가는 세계 경제침체 우려에 따른 약세 요인이 있으나 산유국 감산이행 및 이란 제재 예외 종료로 강보합세 전망
- 휘발유 크랙은 美 드라이빙 시즌 진입과 봄철 정유사 정기 보수/가동차질로 역내수급 타이트하여 전분기 대비 상승
- 등경유 크랙은 경기둔화에 따른 산업용 수요 감소와 중국, 말레이시아 정유시설 신규 가동으로 약보합세 전망

• 전분기 대비 영업이익 증가 사유

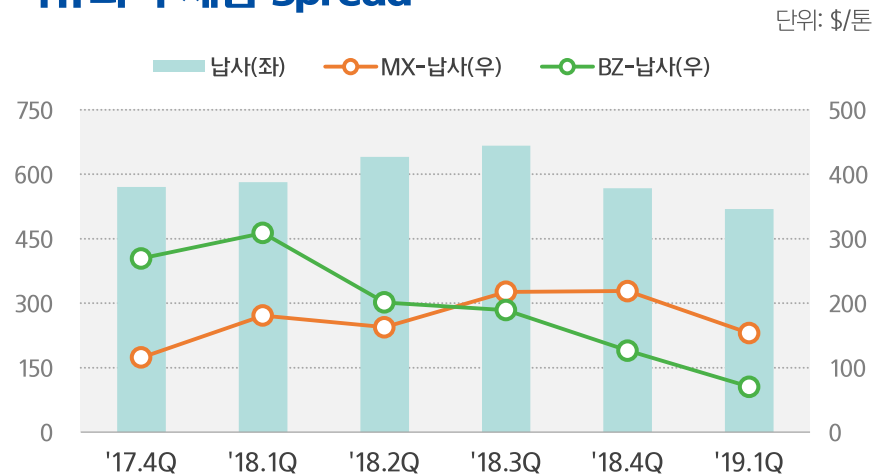
- 4분기 유가하락에 따른 재고평가손실 반영 후 1분기 환입

• 전년동기 대비 영업이익 감소 사유

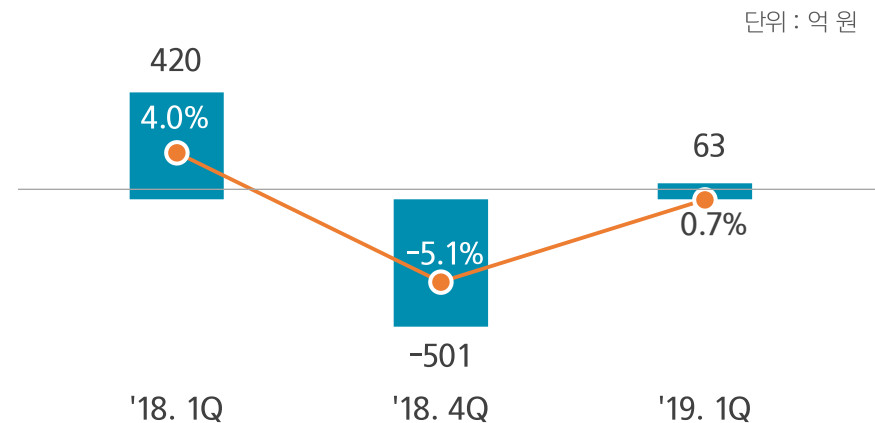
- 전년 동기 대비 제품 크랙 하락으로 정제마진 감소

4. 현대케미칼 주요지표 및 영업이익

석유화학 제품 Spread



현대케미칼 영업이익 (별도)



• 1분기 사항

- S-OIL / 대만 포모사 등의 PX 공정 가동정지로 PX 원료인 MX 스프레드는 전분기 대비 감소
- PX 마진 호조에 따른 BTX 가동 증가로 BZ 초과 공급되어 스프레드 감소

• 2분기 전망

- 중국 PX 공장 신증설로 인한 MX 수요증가로 스프레드 상승 전환 전망
- BZ 스프레드는 공급과잉 유지되어 약세지속 예상

• 전분기 대비 영업이익 증가 사유

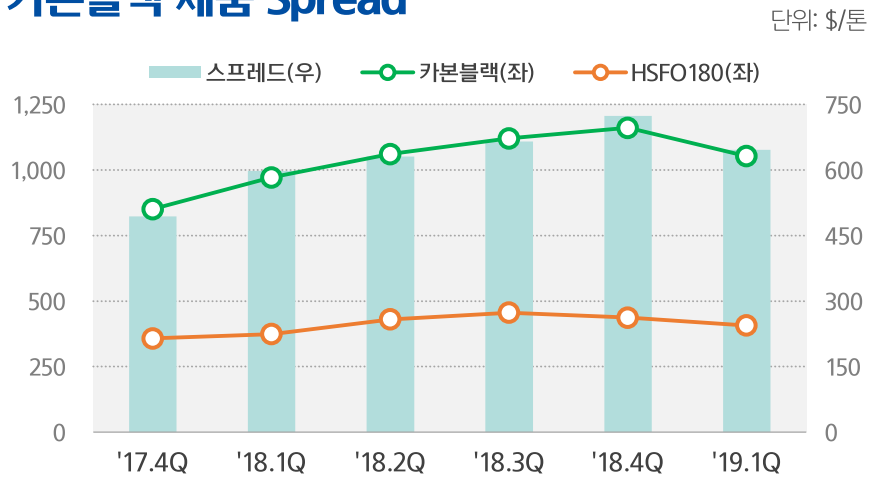
- 제품 스프레드 감소하였으나 4분기 재고평가손실 1분기 환입으로 이익 증가

• 전년동기 대비 영업이익 감소 사유

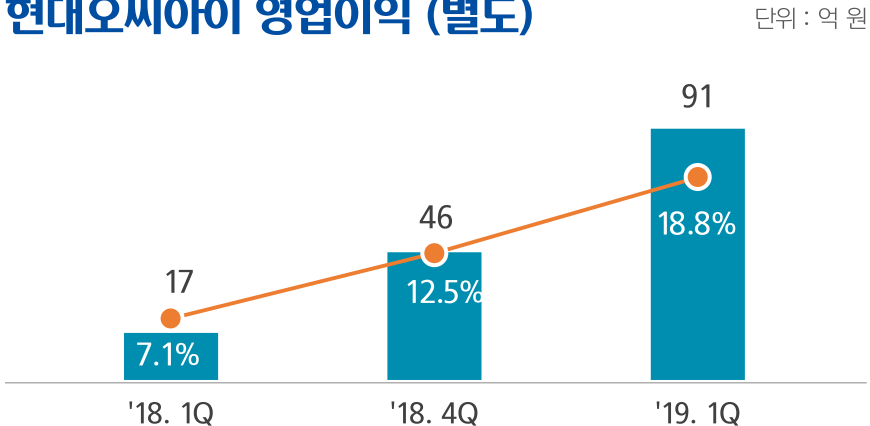
- 전년동기 대비 MX-납사, BZ-납사 스프레드 감소 (MX-N: 181→154 \$/톤, BZ-N: 309→70 \$/톤)

5. 현대오씨아이 주요지표 및 영업이익

카본블랙 제품 Spread



현대오씨아이 영업이익 (별도)



• 1분기 시황

- 카본블랙 가격은 유가변동에 3~6개월 후행하는 경향 있으며 '18년 4분기 유가 하락분이 반영되어 스프레드 하락

• 2분기 전망

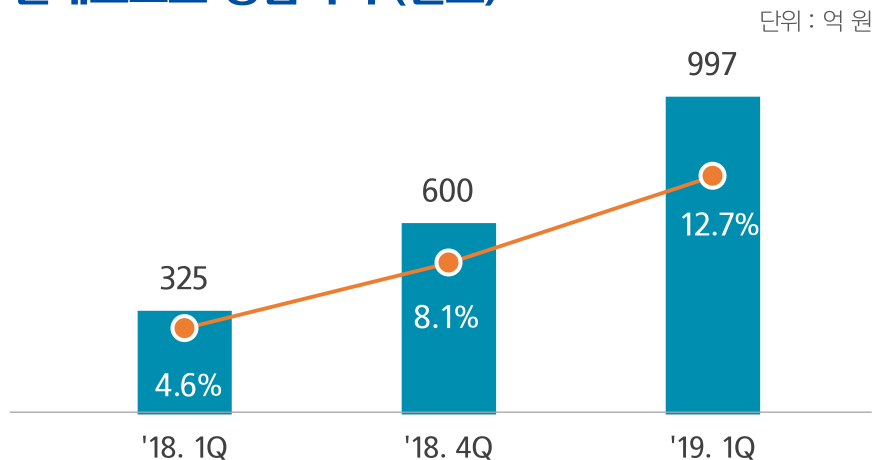
- 2분기에도 '18년 4분기 유가 하락분이 일부 반영되어 스프레드는 1분기 대비 소폭 감소할 것으로 전망

• 영업이익 증가 사유

- 전분기 대비 생산량 증가(19.8→25.1천톤) 및 이월재고 판매
- 2018.2월 카본블랙 생산공장 상업가동

6. 지분법 적용 대상 기업 (현대코스모, 현대셀베이스오일)

현대코스모 영업이익 (별도)



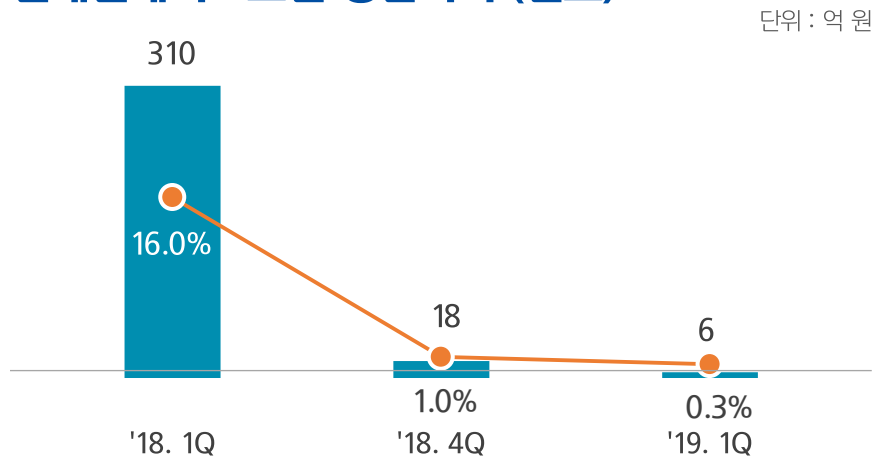
• 전분기 대비 영업이익 증가 사유

- 2018년 3분기부터 이어진 PX 스프레드 강세로 전분기 대비 영업이익 증가
(PX-N (\$/톤) : (1Q18) 362, (4Q18) 554 (1Q19) 541)

• 전년동기 대비 영업이익 증가 사유

- PX 시장 호조에 따라 전년동기 대비 영업이익 증가

현대셀베이스오일 영업이익 (별도)



• 전분기 대비 영업이익 감소 사유

- 주요 수입국인 중국 운할기유 수요침체로 제품가격 약세지속

• 전년동기 대비 영업이익 감소 사유

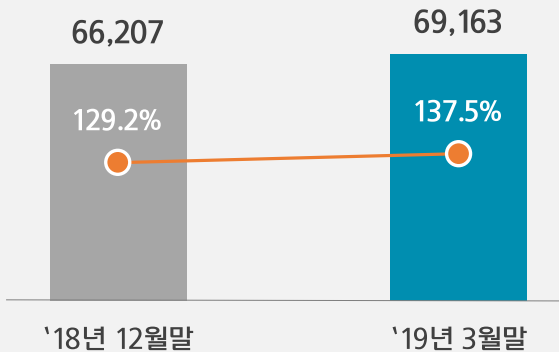
- 운할기유 제품 스프레드 하락
(150N+HSFO (\$/톤) : (1Q18) 341 → (1Q19) 193)

7. 재무비율

연결기준 재무비율

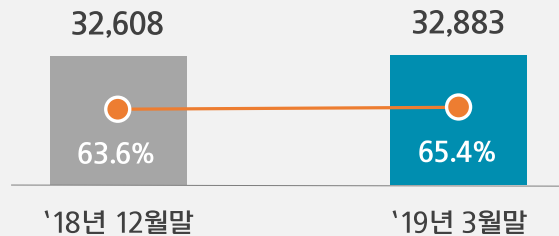
• 부채비율 137.5%

단위 : 억 원



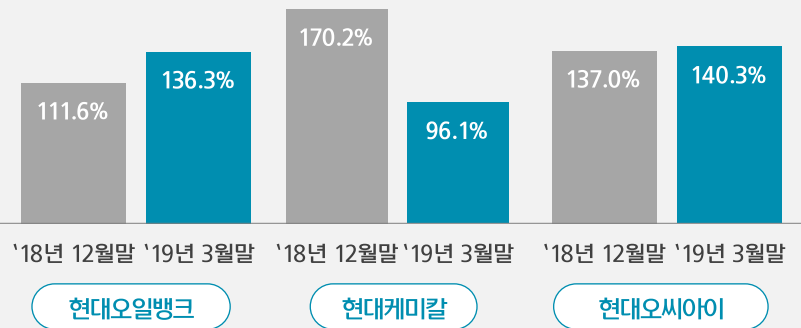
• 순차입금 비율 65.4%

단위 : 억 원

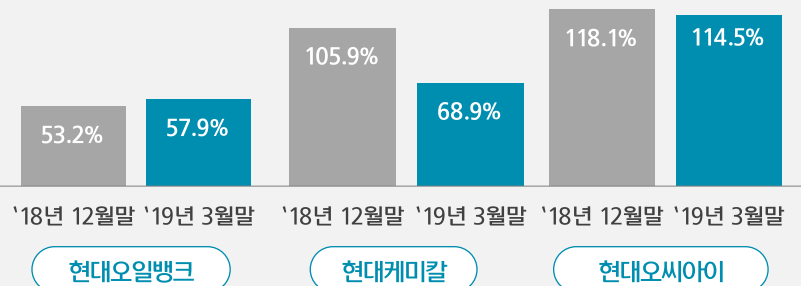


'주요 연결대상회사별 재무비율 (별도기준)

• 2019년 3월말 부채 비율



• 2019년 3월말 순차입금 비율



APPENDIX

1. 현대오일뱅크 요약 재무제표(연결)
2. 현대오일뱅크 요약 재무제표(별도)
3. 현대케미칼 요약 재무제표(별도)



1. 현대오일뱅크 요약 재무제표(연결)

연결손익계산서

단위 : 억 원

구 분	'19.1Q			'18.4Q	'18.1Q
		QoQ	YoY		
매출	51,411	-16.0%	7.6%	61,174	47,780
매출원가	49,361	-20.1%	12.5%	61,797	43,890
매출총이익	2,049	흑자전환	-47.3%	-623	3,890
영업이익	1,008	흑자전환	-64.3%	-1,753	2,827
이익률	2.0%	4.9%p	-3.9%p	-2.9%	5.9%
영업외손익	-677	-	-	-972	-211
지분법손익	379	-	-	248	266
법인세차감전순이익	710	흑자전환	-75.4%	-2,477	2,882
법인세비용	126	-	-	-574	693
순이익	584	흑자전환	-73.3%	-1,903	2,189

연결재무상태표

단위 : 억 원

구 분	'17년말	'18년말	'19년1Q
유동자산	41,036	43,583	41,738
(현금및현금성자산)	1,482	1,626	2,072
비유동자산	68,377	73,865	77,729
자산총계	109,413	117,448	119,467
유동부채	37,977	45,780	45,210
(단기차입금)	10,154	15,737	16,199
비유동부채	20,817	20,427	23,953
(장기차입금)	18,600	18,561	18,814
부채총계	58,794	66,207	69,163
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	4,408	4,546	4,511
이익잉여금	30,642	31,099	29,182
비지배지분	3,315	3,342	4,357
자본총계	50,619	51,241	50,304
부채 및 자본총계	109,413	117,448	119,467

주1. K-IFRS 연결실적임.

2. 현대오일뱅크 요약 재무제표(별도)

별도손익계산서

단위 : 억 원

구 분	'19.1Q			'18.4Q	'18.1Q
		QoQ	YoY		
매출	45,470	-11.5%	8.6%	51,405	41,852
매출원가	43,734	-15.3%	13.6%	51,662	38,496
매출총이익	1,736	흑자전환	-48.3%	-257	3,356
영업이익	750	흑자전환	-67.8%	-1,405	2,326
이익률	1.6%	4.3%p	-4.0%p	-2.7%	5.6%
영업외손익	251	-	-	-838	130
법인세차감전순이익	1,001	흑자전환	-59.2%	-2,243	2,456
법인세비용	166	-	-	-488	609
순이익	835	흑자전환	-54.8%	-1,755	1,847

별도재무상태표

단위 : 억 원

구 분	'17년말	'18년말	'19년1Q
유동자산	32,262	32,405	34,287
(현금및현금성자산)	579	261	679
비유동자산	59,061	63,603	69,024
자산총계	91,323	96,008	103,311
유동부채	33,199	38,882	44,354
(단기차입금)	8,352	14,276	15,778
비유동부채	12,390	11,749	15,228
(장기차입금)	10,384	10,175	10,271
부채총계	45,589	50,631	59,582
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	4,266	4,293	4,288
이익잉여금	29,214	28,830	27,187
자본총계	45,734	45,377	43,729
부채 및 자본총계	91,323	96,008	103,311

3. 현대케미칼 요약 재무제표(별도)

별도손익계산서

단위 : 억 원

구 분	'19.1Q			'18.4Q	'18.1Q
		QoQ	YoY		
매출	9,240	-6.2%	-12.2%	9,852	10,523
매출원가	9,120	-11.6%	-9.3%	10,314	10,055
매출총이익	120	흑자전환	-74.3%	-462	467
영업이익	63	흑자전환	-85.0%	-501	420
영업이익률	0.7%	5.8%p	-3.3%p	-5.1%	4.0%
영업외손익	-88	-	-	-118	-90
법인세차감전순이익	-25	-	-	-619	330
법인세비용	-6	-	-	-148	79
순이익	-19	-	-	-471	251

별도재무상태표

단위 : 억 원

구 분	'17년말	'18년말	'19년1Q
유동자산	10,174	8,655	8,014
(현금및현금성자산)	447	899	866
비유동자산	10,153	10,172	10,477
자산총계	20,327	18,827	18,491
유동부채	6,268	4,794	1,920
(단기차입금)	1,748	1,219	305
비유동부채	7,055	7,065	7,142
(장기차입금)	7,042	7,056	7,059
부채총계	13,323	11,859	9,062
자본금	4,800	4,800	7,300
기타자본항목	-42	-13	-33
이익잉여금	2,246	2,181	2,162
자본총계	7,004	6,968	9,429
부채 및 자본총계	20,327	18,827	18,491

Hyundai
Oilbank

