

2019년 2분기 경영실적

**HYUNDAI  
OILBANK**

Hyundai  
Oilbank 

## Disclaimer

---

본 자료는 현대오일뱅크 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2019년 2분기 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 2분기 경영실적

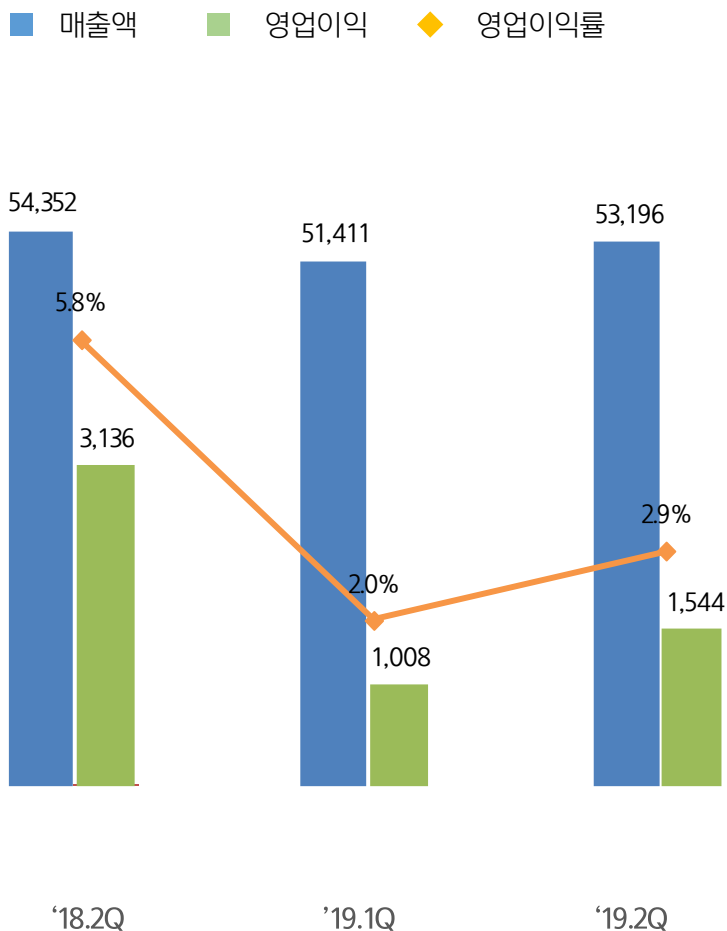
1. 연결기준 경영실적 요약
2. 회사별 경영실적
3. 현대오일뱅크 주요지표 및 영업이익
4. 현대케미칼 주요지표 및 영업이익
5. 현대오씨아이 주요지표 및 영업이익
6. 지분법 적용 대상 기업 영업이익 (현대코스모, 현대셀베이스오일)
7. 재무비율



# 1. 연결기준 경영실적 요약

## '19년 2분기 경영실적 (연결기준)

단위 : 억 원



- **매출 5조 3,196억원**
  - 전분기 대비 3.5% 증가 (+1,785억원)
  - 전년동기 대비 2.1% 감소 (-1,156억원)
- **전분기 대비 매출 증가 사유**
  - 평균유가 상승으로 매출액 증가 (63.5 → 67.4 \$/B)
- **전년동기 대비 매출 감소 사유**
  - 평균유가 하락으로 매출액 감소 (72.1 → 67.4 \$/B)

- **당분기 영업이익 1,544억원**
  - 전분기 대비 536억 증가
  - 전년동기 대비 1,592억 감소
- **전분기 대비 영업이익 증가 사유**
  - 정제마진 개선 및 환율 상승 효과
- **전년동기 대비 영업이익 감소 사유**
  - 제품 크랙 약세로 인한 정제마진 하락

## 2. 회사별 경영실적

### '19년 2분기 경영실적

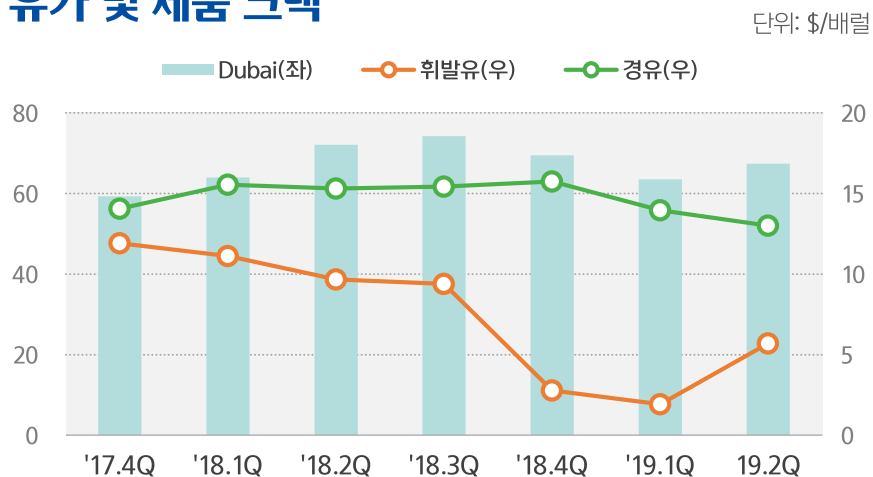
단위 : 억 원

구 분	'19.2Q			'19.1Q			'18.2Q		
	매출	영업이익	이익률	매출	영업이익	이익률	매출	영업이익	이익률
현대오일뱅크	49,051	1,075	2.2%	45,470	750	1.6%	46,934	2,814	6.0%
현대케미칼	7,029	247	3.5%	9,240	63	0.7%	10,636	217	2.0%
현대오씨아이	437	70	16.0%	482	91	18.8%	350	32	9.1%
기타/연결조정	(3,320)	152		(3,781)	104	-	(3,568)	73	
연결합계	53,196	1,544	2.9%	51,411	1,008	2.0%	54,352	3,136	5.8%
현대코스모 (지분법 적용)	6,776	276	4.1%	7,853	997	12.7%	7,163	220	3.1%
현대셀베이스오일 (지분법 적용)	2,212	45	2.0%	2,093	6	0.3%	2,011	261	13.0%

주1) 지분법적용대상 현대코스모 및 현대셀베이스오일 실적은 연결 영업이익에서 제외

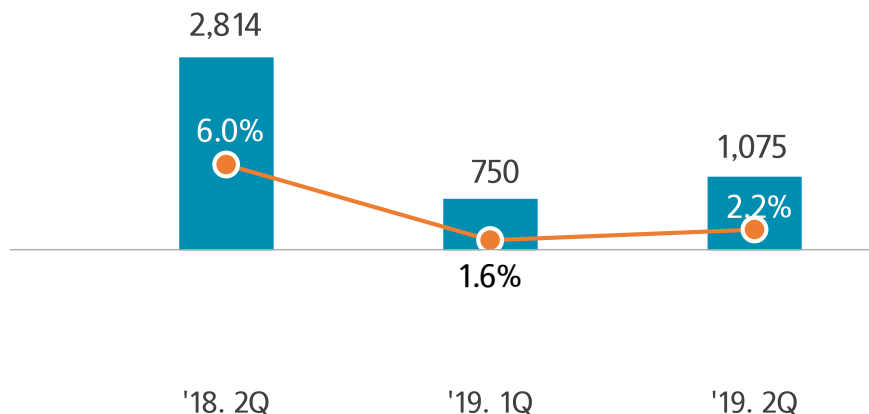
### 3. 현대오일뱅크 주요지표 및 영업이익

#### 유가 및 제품 크랙



#### 현대오일뱅크 영업이익 (별도)

단위: 억 원



#### • 2분기 사항

- 유가는 美-中 무역협상 기대감으로 4월까지 상승하였으나, 협상 결렬에 따른 경기 둔화 및 원유수요 감소에 대한 우려로 하락
- 휘발유 크랙은 역내외 가동차질에 따른 공급 감소와 美 휘발유 성수기 진입에 따른 수요 증가로 전분기 대비 강세
- 등경유 크랙은 러시아 파이프라인 오염으로 인한 유럽 정유사 가동률 하락 및 美, 아시아 정유공장 가동 차질로 지지

#### • 3분기 전망

- 유가는 글로벌 경기침체, 중동 정세불안 등으로 변동성이 커진 가운데, 美 세일오일 생산 및 수출 증가에 따라 약보합세 전망
- 휘발유 크랙은 美 PES, 베트남 응히손 가동차질, 필리핀 페트론 TA 기간연장 및 성수기 수요증가로 강세 전망
- 등경유 크랙은 9~10월 전세계 대규모 정기보수에 따른 공급 감소로 강세 전망

#### • 전분기 대비 영업이익 증가 사유

- 환율 상승에 따른 환율효과 및 정제이익 증가

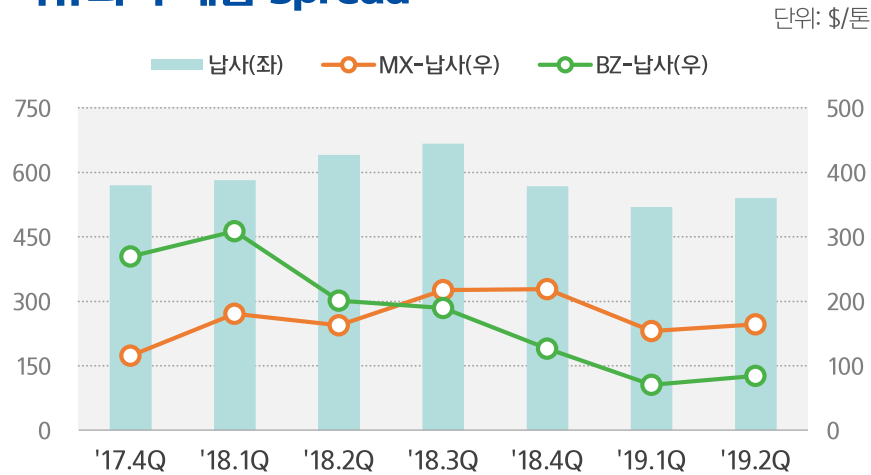
#### • 전년동기 대비 영업이익 감소 사유

- 제품 크랙 하락으로 정제마진 감소

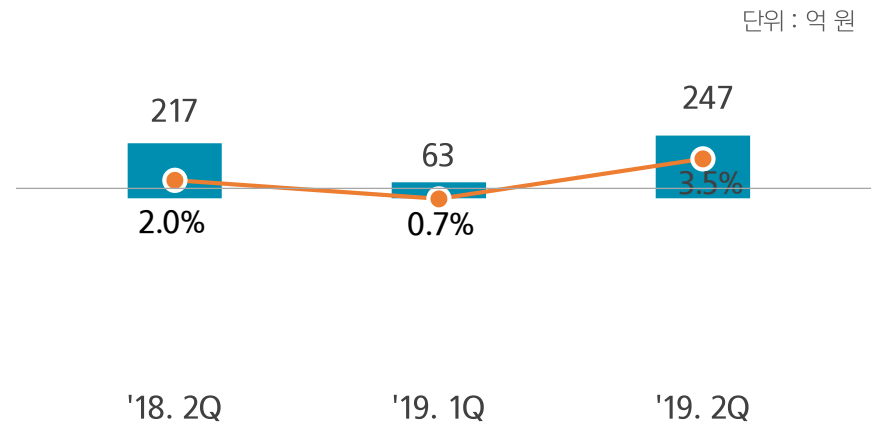


## 4. 현대케미칼 주요지표 및 영업이익

### 석유화학 제품 Spread



### 현대케미칼 영업이익 (별도)



#### • 2분기 상황

- MX 스프레드는 대만 포모사 재가동 연기로 5월까지 약세를 보였으나 3분기 중국 PX 신증설 가동계획에 따라 6월부 반등
- BZ 스프레드는 PX 마진 약세에 따른 BTX 가동을 감축 및 포모사 재가동 연기로 공급이 감소하고 미국 가격 강세에 따른 역외 수출 확대에 강세 시현

#### • 3분기 전망

- MX 스프레드는 S-oil PX공장 TA 종료와 대만 포모사 #3 BTX 재가동에 따른 MX 수요 증가로 상승 전망
- BZ 스프레드는 아시아 벤젠의 미국向 수출 증가에도 불구하고 PX 신증설로 인한 공급과잉으로 보합 전망

#### • 전분기 대비 영업이익 증가 사유

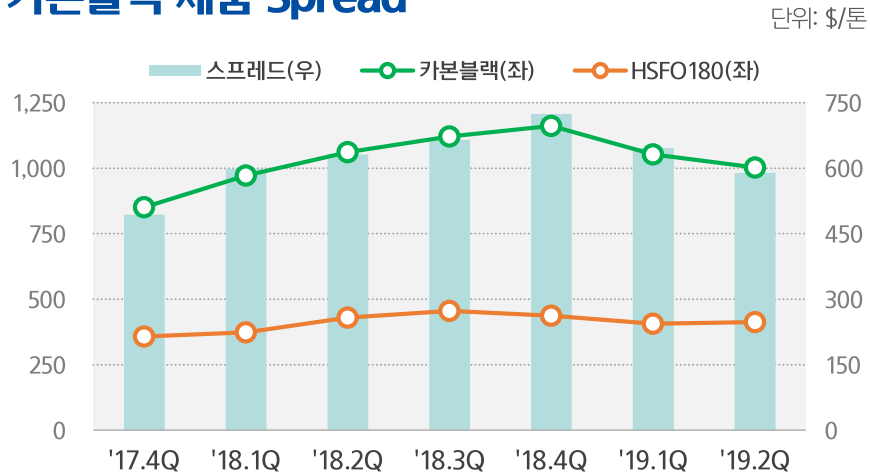
- 컨덴세이트 도입단가 하락 및 제품 스프레드 개선

#### • 전년동기 대비 영업이익 증가 사유

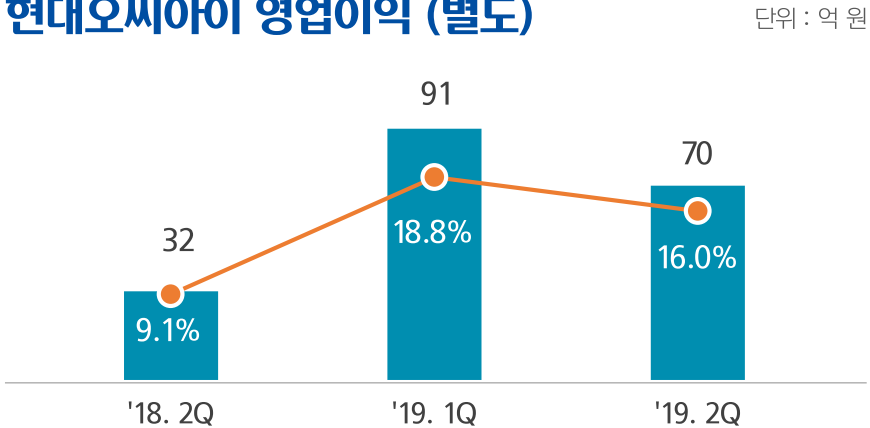
- 컨덴세이트 도입단가 하락

## 5. 현대오씨아이 주요지표 및 영업이익

### 카본블랙 제품 Spread



### 현대오씨아이 영업이익 (별도)



#### • 2분기 사항

- 유가에 약 3~6개월 후행하는 카본블랙 제품가격은 지난 4분기 유가 하락분이 일부 반영되어 전분기 대비 하락하였으나, 원재료 가격은 전분기 대비 소폭 상승하여 카본블랙 스프레드 축소

#### • 3분기 전망

- 2분기 유가 하락분이 제품 가격에 추가 반영되어 스프레드는 소폭 감소할 것으로 전망

#### • 영업이익 감소 사유

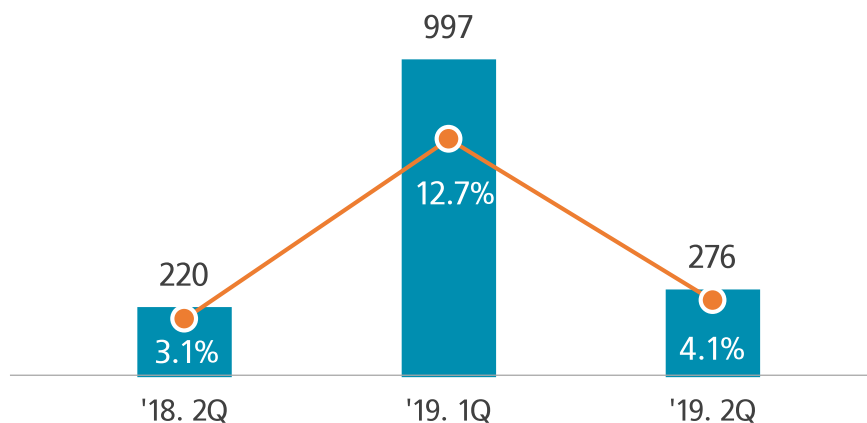
- 카본블랙 제품 판매량 감소 및 스프레드 하락



## 6. 지분법 적용 대상 기업 (현대코스모, 현대셀베이스오일)

### 현대코스모 영업이익 (별도)

단위: 억 원



#### • 전분기 대비 영업이익 감소 사유

- '19년 2분기 중국 대형 신규 PX 공장 가동 및 미중 무역 분쟁에 따른 불확실성으로 PX 스프레드 큰 폭으로 축소

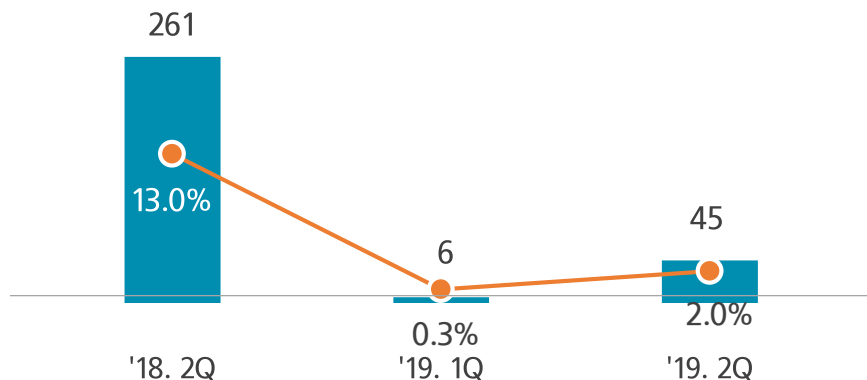
#### • 전년동기 대비 영업이익 증가 사유

- 전년 동기 대비 PX 스프레드 호조

(단위: \$/톤)	2Q18	1Q19	2Q19
PX - N	324	541	348
BZ - N	201	70	85

### 현대셀베이스오일 영업이익 (별도)

단위: 억 원



#### • 전분기 대비 영업이익 증가 사유

- 동종사 정기보수로 인해 윤활기유 제품 스프레드 소폭 상승

#### • 전년동기 대비 영업이익 감소 사유

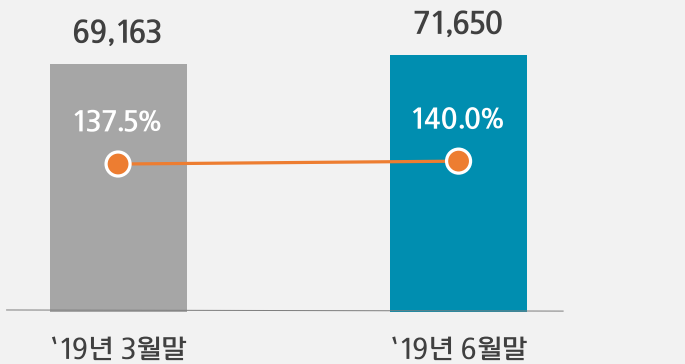
- 윤활기유 제품 스프레드 하락

(단위: \$/톤)	2Q18	1Q19	2Q19
150N-HSFO180	320	193	204

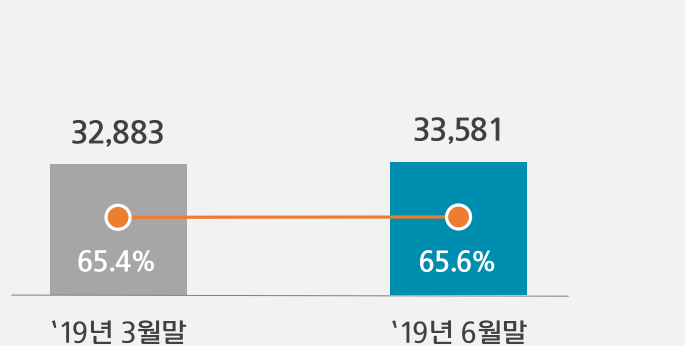
## 7. 재무비율

### 연결기준 재무비율

• 부채비율 140.0%

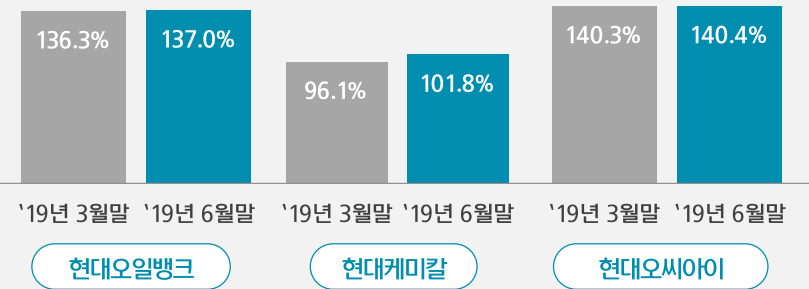


• 순차입금 비율 65.6%

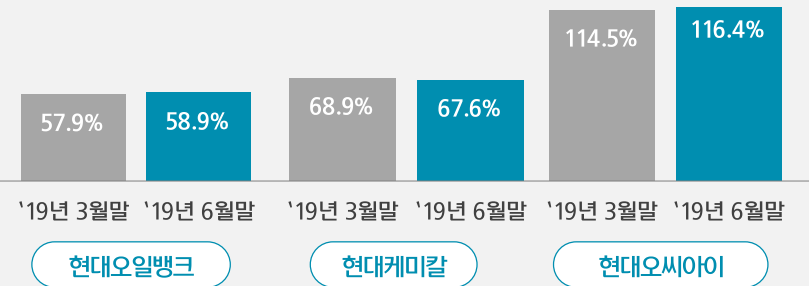


### '주요 연결대상회사별 재무비율 (별도기준)

• 2019년 6월말 부채 비율



• 2019년 6월말 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	'19.2Q	QoQ	YoY	'19.1Q	'18.2Q
	매출	53,196	3.5%	-2.1%	51,411
매출원가	50,678	2.7%	0.7%	49,361	50,311
매출총이익	2,518	22.9%	-37.7%	2,049	4,041
영업이익	1,544	53.2%	-50.8%	1,008	3,136
이익률	2.9%	0.9%p	-2.9%p	2.0%	5.8%
영업외손익	-463	-	-	-677	-858
지분법손익	91	-	-	379	195
법인세차감전순이익	1,173	65.2%	-52.6%	710	2,473
법인세비용	257	-	-	126	620
순이익	915	56.7%	-50.6%	584	1,853

## 연결재무상태표

단위 : 억 원

구 분	'17년말	'18년말	'19년2Q
유동자산	41,036	43,583	44,479
(현금및현금성자산)	1,482	1,626	1,412
비유동자산	68,377	73,865	78,359
자산총계	109,413	117,448	122,839
유동부채	37,977	45,780	48,613
(단기차입금)	10,154	15,737	16,943
비유동부채	20,817	20,427	23,037
(장기차입금)	18,600	18,561	18,234
부채총계	58,794	66,207	71,650
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	4,408	4,546	4,517
이익잉여금	30,642	31,099	30,003
비지배지분	3,315	3,342	4,415
자본총계	50,619	51,241	51,188
부채 및 자본총계	109,413	117,448	122,839

주1. K-IFRS 연결실적임.

## 2. 현대오일뱅크 요약 재무제표(별도)

### 별도손익계산서

단위 : 억 원

구 분	'19.2Q			'19.1Q	'18.2Q
		QoQ	YoY		
매출	49,051	7.9%	4.5%	45,470	46,934
매출원가	47,034	7.5%	8.8%	43,734	43,240
매출총이익	2,017	16.2%	-45.4%	1,736	3,694
영업이익	1,075	43.3%	-61.8%	750	2,814
이익률	2.2%	0.6%p	-3.8%p	1.6%	6.0%
영업외손익	-370	-	-	251	-590
법인세차감전순이익	705	-29.6%	-68.3%	1,001	2,224
법인세비용	187	-	-	166	585
순이익	518	-38.0%	-68.4%	835	1,639

### 별도재무상태표

단위 : 억 원

구 분	'17년말	'18년말	'19년2Q
유동자산	32,262	32,405	36,174
(현금및현금성자산)	579	261	413
비유동자산	59,061	63,603	68,650
자산총계	91,323	96,008	104,824
유동부채	33,199	38,882	45,668
(단기차입금)	8,352	14,276	16,222
비유동부채	12,390	11,749	14,921
(장기차입금)	10,384	10,175	10,271
부채총계	45,589	50,631	60,590
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	4,266	4,293	4,301
이익잉여금	29,214	28,830	27,680
자본총계	45,734	45,377	44,234
부채 및 자본총계	91,323	96,008	104,824

### 3. 현대케미칼 요약 재무제표(별도)

#### 별도손익계산서

단위: 억 원

구 분	'19.2Q			'19.1Q	'18.2Q
		QoQ	YoY		
매출	7,029	-23.9%	-33.9%	9,240	10,636
매출원가	6,737	-26.1%	-35.0%	9,120	10,371
매출총이익	292	143.3%	10.2%	120	265
영업이익	247	292.1%	13.8%	63	217
영업이익률	3.5%	2.8%p	1.5%p	0.7%	2.0%
영업외손익	-77	-	-	-88	-214
법인세차감전순이익	170	흑자전환	5566.7%	-25	3
법인세비용	40	-	-	-6	-1
순이익	129	흑자전환	3125.0%	-19	4

#### 별도재무상태표

단위: 억 원

구 분	'17년말	'18년말	'19년2Q
유동자산	10,174	8,655	7,956
(현금및현금성자산)	447	899	632
비유동자산	10,153	10,172	11,274
자산총계	20,327	18,827	19,231
유동부채	6,268	4,794	3,131
(단기차입금)	1,748	1,219	591
비유동부채	7,055	7,065	6,572
(장기차입금)	7,042	7,056	6,480
부채총계	13,323	11,859	9,703
자본금	4,800	4,800	7,300
기타자본항목	-42	-13	-64
이익잉여금	2,246	2,181	2,292
자본총계	7,004	6,968	9,528
부채 및 자본총계	20,327	18,827	19,231



**Hyundai**  
**Oilbank**

