

2019년 3분기 경영실적

HYUNDAI OILBANK



Disclaimer

본 자료는 현대오일뱅크 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2019년 3분기 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 3분기 경영실적

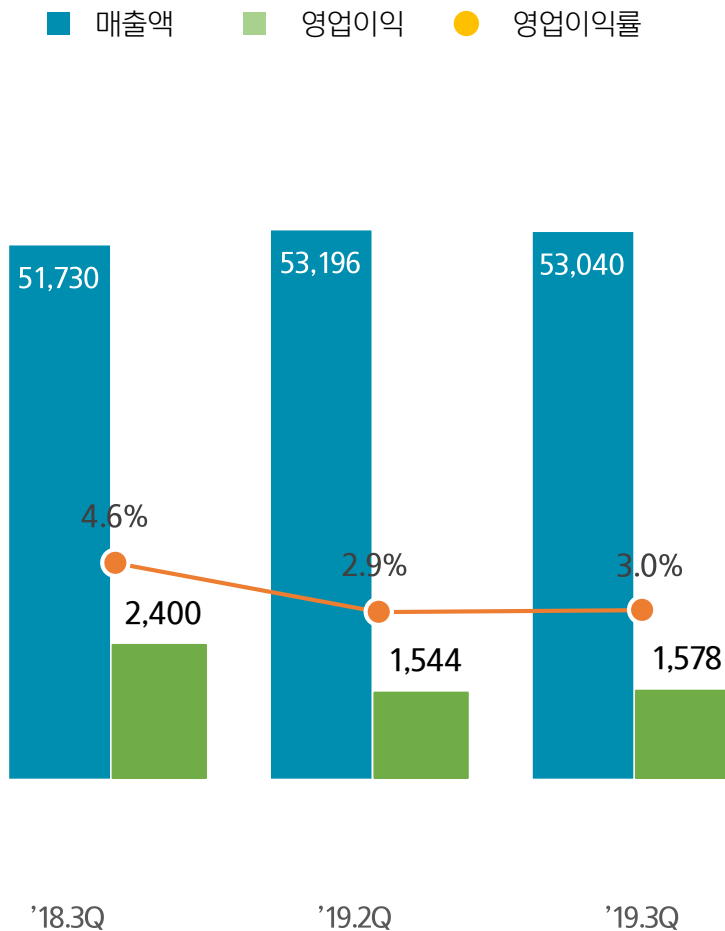
1. 연결기준 경영실적 요약
2. 회사별 경영실적
3. 현대오일뱅크 주요지표 및 영업이익
4. 현대케미칼 주요지표 및 영업이익
5. 현대오씨아이 주요지표 및 영업이익
6. 지분법 적용 대상 기업 영업이익 (현대코스모, 현대셀베이스오일)
7. 재무비율



1. 연결기준 경영실적 요약

'19년 3분기 경영실적 (연결기준)

단위 : 억 원



- **매출 5조 3,040억원**
 - 전분기 대비 0.3% 감소 (-156억원)
 - 전년동기 대비 2.5% 증가 (+1,310억원)
- **전분기 대비 매출 감소 사유**
 - 평균유가 하락으로 매출액 감소 (67.4 → 61.2 \$/B)
- **전년동기 대비 매출 증가 사유**
 - 전년동기 정기보수로 생산량 감소

- **당분기 영업이익 1,578억원**
 - 전분기 대비 34억 증가
 - 전년동기 대비 822억 감소
- **전분기 대비 영업이익 증가 사유**
 - 제품 크랙 및 스프레드 개선
- **전년동기 대비 영업이익 감소 사유**
 - 유가 하락으로 인한 월물차 손실

2. 회사별 경영실적

'19년 3분기 경영실적

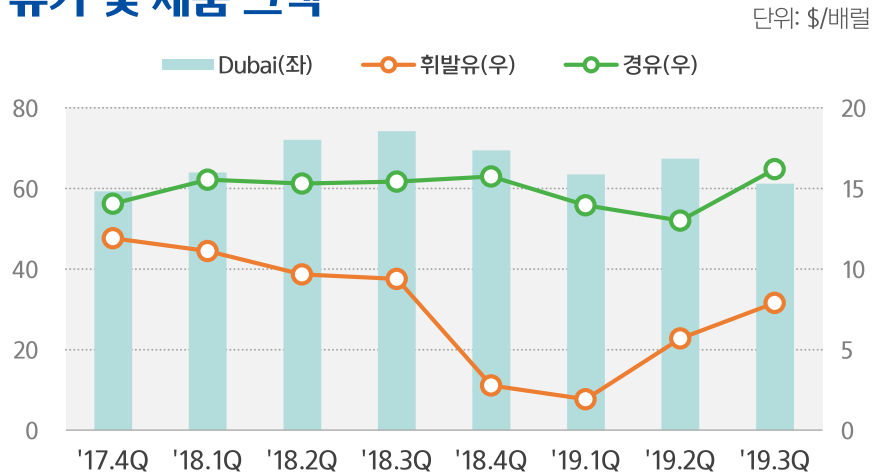
단위 : 억 원

구 분	'19.3Q			'19.2Q			'18.3Q		
	매출	영업이익	이익률	매출	영업이익	이익률	매출	영업이익	이익률
현대오일뱅크	46,657	882	1.9%	49,051	1,075	2.2%	44,997	2,015	4.5%
현대케미칼	10,362	482	4.7%	7,029	247	3.5%	10,516	251	2.4%
현대오씨아이	444	93	21.0%	437	70	16.0%	403	53	13.2%
기타/연결조정	-4,423	121		-3,320	152		-4,186	81	
연결합계	53,040	1,578	3.0%	53,196	1,544	2.9%	51,730	2,400	4.6%
현대코스모 (지분법 적용)	7,024	33	0.5%	6,776	276	4.1%	8,204	535	6.5%
현대셀베이스오일 (지분법 적용)	1,957	-48	-2.4%	2,212	45	2.0%	1,531	68	4.4%

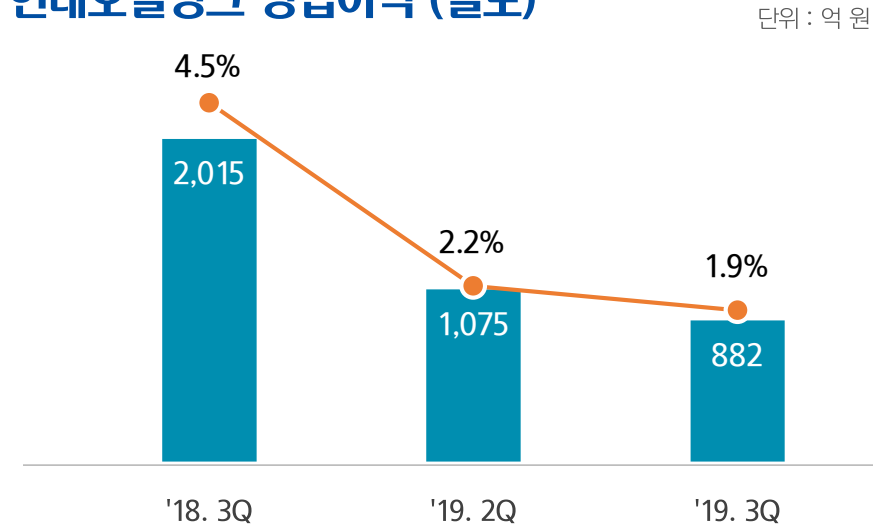
주1) 지분법적용대상 현대코스모 및 현대셀베이스오일 실적은 연결 영업이익에서 제외

3. 현대오일뱅크 주요지표 및 영업이익

유가 및 제품 크랙



현대오일뱅크 영업이익 (별도)



• 3분기 사항

- 유가는 9월 중순 사우디 피격으로 일시적 반등은 있었으나, 美 세일오일 등 지속적 공급 증가로 전분기 대비 하락
- 휘발유 크랙은 6월 말 美 PES (33만b/d) 영구폐쇄, 태풍에 따른 美, 日 정유 공장 가동차질, 사우디 석유시설 피격에 따른 공급 감소로 전분기 대비 강세
- 경유 크랙은 정체마진 하락에 따른 정유사 가동하향 결정 및 베트남, 중국 정유 공장 가동차질 지속으로 공급이 타이트해지며 강세

• 4분기 전망

- 유가는 오펙, 非오펙 추가감산 연장, 미중 무역협상 및 브렉시트 불확실성으로 변동성을 보일 것으로 예상
- 휘발유 크랙은 미국 휘발유 성수기 종료에도, 정기보수에 의한 공급 감소와 인도네시아, 베트남 등 역내 주요국의 견조한 수요로 강보합 전망
- 등경유 크랙은 10월 전세계 대규모 정기보수에 따른 공급 감소로 강세 전망

• 전분기 대비 영업이익 감소 사유

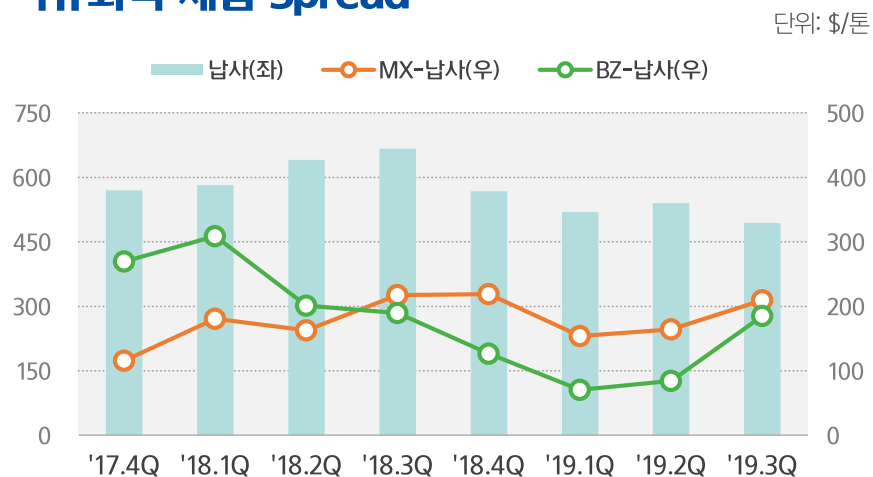
- 유가 하락 및 태풍으로 인한 판매 이월

• 전년동기 대비 영업이익 감소 사유

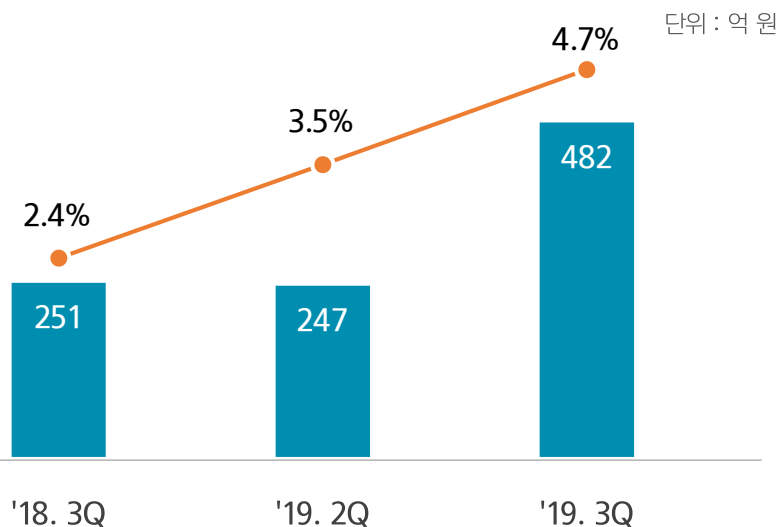
- 납사 크랙 하락 및 사우디 공사가 인상

4. 현대케미칼 주요지표 및 영업이익

석유화학 제품 Spread



현대케미칼 영업이익 (별도)



3분기 사항

- MX 스프레드는 舊 드래곤 아로마틱스의 재가동 및 헝리의 리포머 트러블로 인한 현물 구매 수요 증가로 전분기 대비 톤당 \$44 상승.
- BZ 스프레드는 미국 가격 강세 및 중국 벤젠 재고 감소에 따른 수입 물량 증가 기대로 상승

4분기 전망

- MX 스프레드는 가동 경제성 약화에 따른 PX 가동률 감축으로 MX 수요가 감소하여 전분기 대비 하락 예상
- BZ 스프레드는 미국 가격 하락 및 SM (스티렌모노머) 업체 정기보수로 인한 수입량 저조로 하락 예상

전분기 대비 영업이익 증가 사유

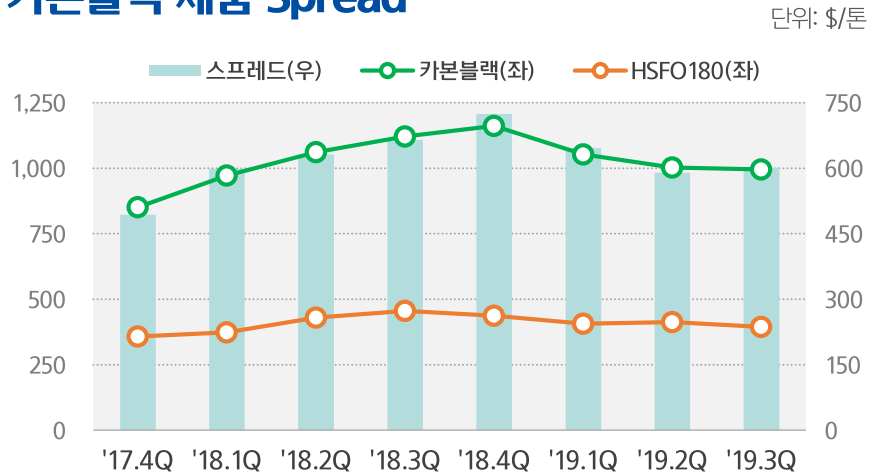
- 제품 스프레드 개선

전년동기 대비 영업이익 증가 사유

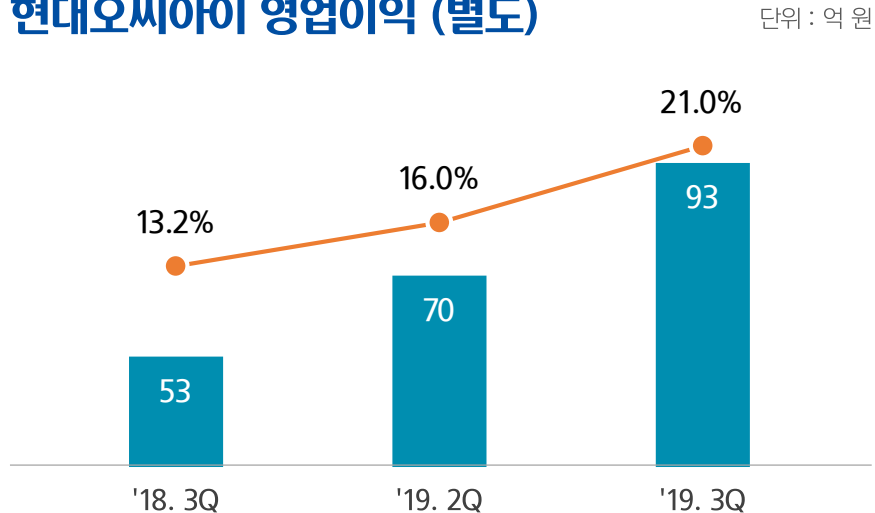
- 컨덴세이트 도입단가 하락 (원유 프리미엄: 5.0→0.9 \$/B)

5. 현대오씨아이 주요지표 및 영업이익

카본블랙 제품 Spread



현대오씨아이 영업이익 (별도)



• 3분기 사항

- 유가에 약 3~6개월 후행하는 카본블랙 제품가격은 지난 2분기 유가 하락분이 일부 반영되어 2분기 대비 톤당 \$7 하락하였으나, 원재료 가격 하락 및 운전비 절감으로 생산마진은 톤당 \$69 상승

• 4분기 전망

- 유가 하락분이 제품 가격에 반영되면서 스프레드는 소폭 감소할 것으로 전망

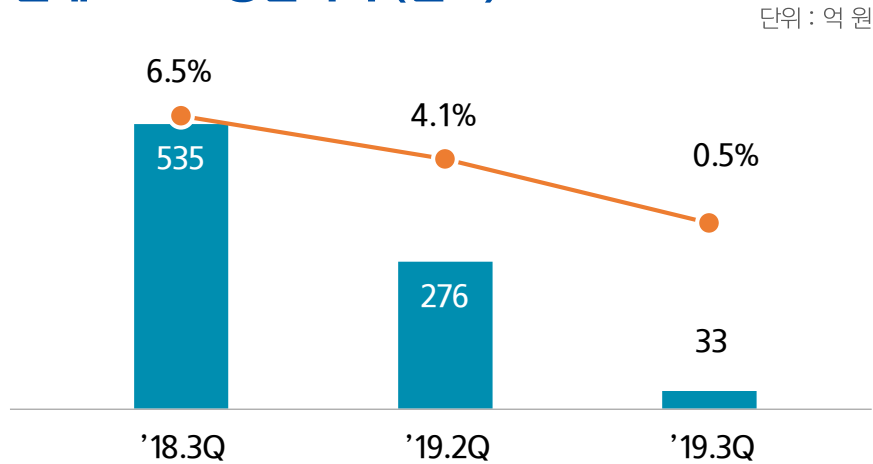
• 영업이익 증가 사유

- 2분기 대비 생산마진 증가

(2Q 생산마진 449\$/톤 → 3Q 생산마진 518\$/톤)

6. 지분법 적용 대상 기업 (현대코스모, 현대셀베이스오일)

현대코스모 영업이익 (별도)



• 전분기 대비 영업이익 감소 사유

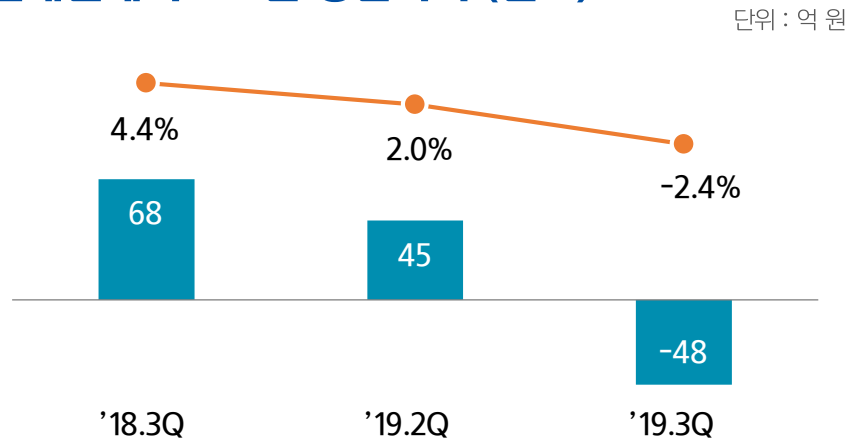
- 중국 대형 신규 PX 공장 가동 및 미중 무역 분쟁에 따른 불확실성으로 PX 스프레드 축소

• 전년동기 대비 영업이익 감소 사유

- 전년 동기 대비 PX 스프레드 약세

(단위: \$/톤)	3Q18	2Q19	3Q19
PX - N	493	350	300
BZ - N	189	84	185

현대셀베이스오일 영업이익 (별도)



• 전분기 대비 영업이익 감소 사유

- 글로벌 경기 침체 및 비수기 시즌에 따른 수요 감소, 역대 신규 설비 가동에 따른 공급 증가로 스프레드 하락

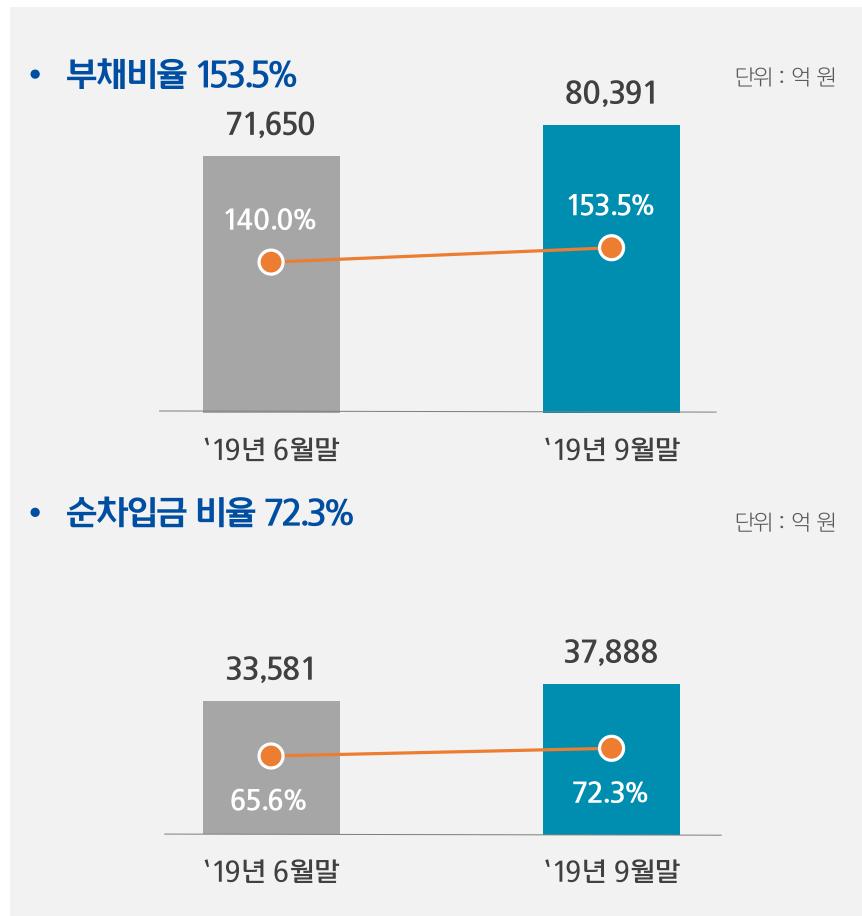
• 전년동기 대비 영업이익 감소 사유

- 윤활기유 제품 스프레드 하락

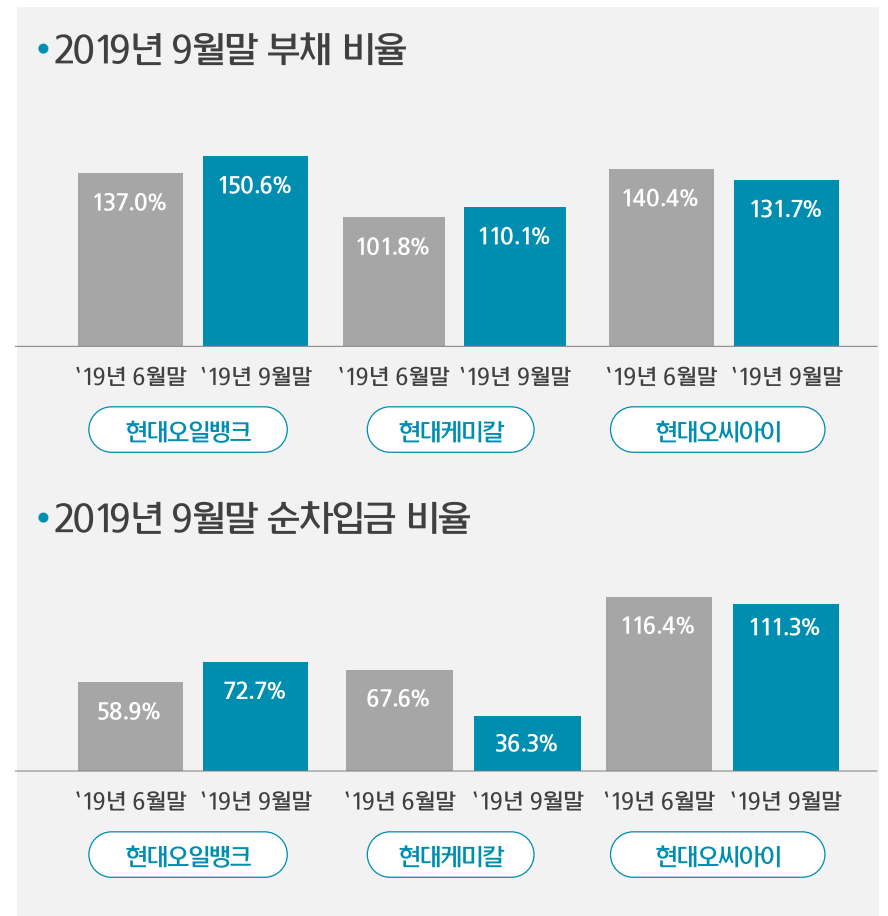
(단위: \$/톤)	3Q18	2Q19	3Q19
150N-HSFO180	266	204	184

7. 재무비율

연결기준 재무비율



'주요 연결대상회사별 재무비율 (별도기준)



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	'19.3Q	QoQ	YoY	'19.2Q	'18.3Q
	매출	53,040	-0.3%	2.5%	53,196
매출원가	50,402	-0.5%	4.3%	50,678	48,316
매출총이익	2,638	4.8%	-22.7%	2,518	3,414
영업이익	1,578	2.2%	-34.3%	1,544	2,400
이익률	3.0%	0.1%p	-1.6%p	2.9%	4.6%
영업외손익	-930	-	-	-462	-123
지분법손익	-55	-	-	91	221
법인세차감전순이익	593	-49.4%	-76.3%	1,173	2,498
법인세비용	183	-	-	258	599
순이익	410	-55.2%	-78.4%	915	1,899

연결재무상태표

단위 : 억 원

구 분	'17년말	'18년말	'19년3Q
유동자산	41,036	43,583	52,061
(현금및현금성자산)	1,482	1,626	4,714
비유동자산	68,377	73,865	80,713
자산총계	109,413	117,448	132,774
유동부채	37,977	45,780	51,481
(단기차입금)	10,154	15,737	19,164
비유동부채	20,817	20,427	28,910
(장기차입금)	18,600	18,561	23,711
부채총계	58,794	66,207	80,391
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	4,408	4,546	4,557
이익잉여금	30,642	31,099	30,240
비지배지분	3,315	3,342	5,332
자본총계	50,619	51,241	52,383
부채 및 자본총계	109,413	117,448	132,774

주1. K-IFRS 연결실적임.

2. 현대오일뱅크 요약 재무제표(별도)

별도손익계산서

단위 : 억 원

구 분	'19.3Q			'19.2Q	'18.3Q
		QoQ	YoY		
매출	46,657	-4.9%	3.7%	49,051	44,997
매출원가	44,737	-4.9%	6.5%	47,034	41,987
매출총이익	1,920	-4.8%	-36.2%	2,017	3,010
영업이익	882	-18.0%	-56.3%	1,075	2,015
이익률	1.9%	-0.3%p	-2.6%p	2.2%	4.5%
영업외손익	-810			-370	-66
법인세차감전순이익	72	-89.7%	-96.3%	705	1,949
법인세비용	72			187	505
순이익	0	-100.0%	-100.0%	518	1,444

별도재무상태표

단위 : 억 원

구 분	'17년말	'18년말	'19년3Q
유동자산	32,262	32,405	39,782
(현금및현금성자산)	579	261	211
비유동자산	59,061	63,603	70,965
자산총계	91,323	96,008	110,747
유동부채	33,199	38,882	47,258
(단기차입금)	8,352	14,276	18,118
비유동부채	12,390	11,749	19,297
(장기차입금)	10,384	10,175	14,262
부채총계	45,589	50,631	66,555
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	4,266	4,293	4,285
이익잉여금	29,214	28,830	27,653
자본총계	45,734	45,377	44,192
부채 및 자본총계	91,323	96,008	110,747

3. 현대케미칼 요약 재무제표(별도)

별도손익계산서

단위 : 억 원

구 분	'19.3Q			'19.2Q	'18.3Q
		QoQ	YoY		
매출	10,362	47.4%	-1.5%	7,029	10,516
매출원가	9,835	46.0%	-3.8%	6,737	10,221
매출총이익	527	80.5%	78.6%	292	295
영업이익	482	95.1%	92.0%	247	251
영업이익률	4.7%	1.2%p	2.3%p	3.5%	2.4%
영업외손익	-99			-77	-45
법인세차감전순이익	383	125.3%	85.9%	170	206
법인세비용	90			41	49
순이익	293	127.1%	86.6%	129	157

별도재무상태표

단위 : 억 원

구 분	'17년말	'18년말	'19년3Q
유동자산	10,174	8,655	12,652
(현금및현금성자산)	447	899	4,313
비유동자산	10,153	10,172	12,034
자산총계	20,327	18,827	24,686
유동부채	6,268	4,794	5,202
(단기차입금)	1,748	1,219	887
비유동부채	7,055	7,065	7,733
(장기차입금)	7,042	7,056	7,688
부채총계	13,323	11,859	12,935
자본금	4,800	4,800	9,200
기타자본항목	-42	-13	-33
이익잉여금	2,246	2,181	2,584
자본총계	7,004	6,968	11,751
부채 및 자본총계	20,327	18,827	24,686

Hyundai
Oilbank

