

2019년 4분기 경영실적

HYUNDAI OILBANK



Disclaimer

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

2019년 4분기 경영실적

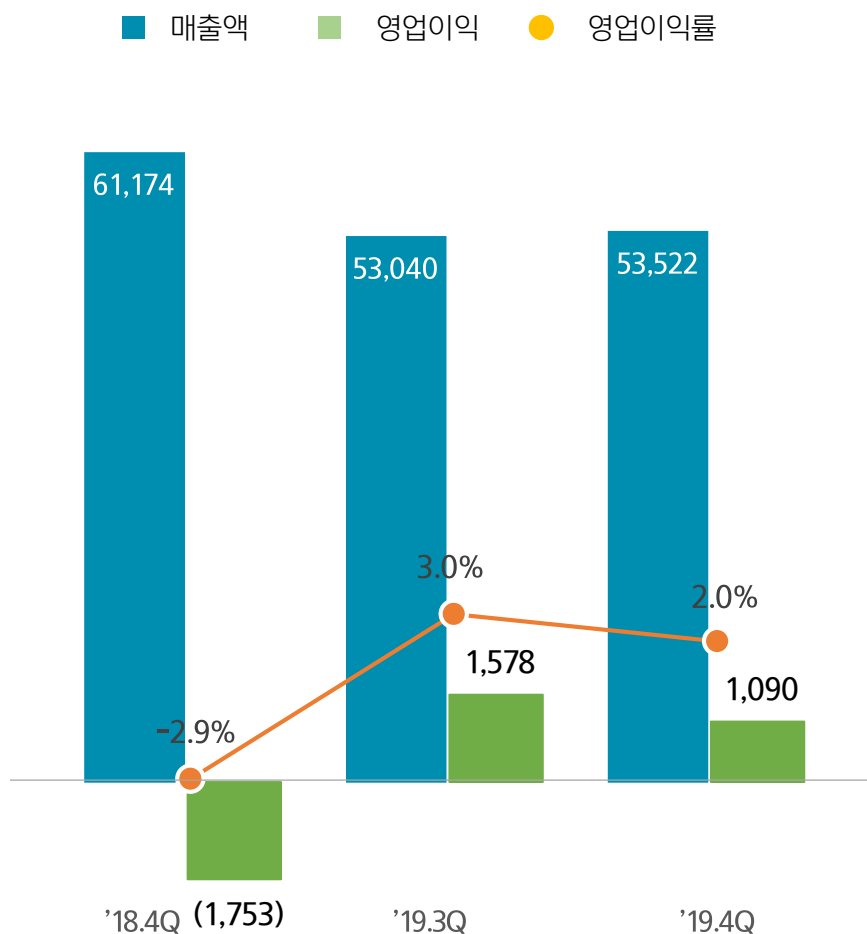
1. 연결기준 경영실적 요약
2. 회사별 경영실적
3. 현대오일뱅크 주요지표 및 영업이익
4. 현대케미칼 주요지표 및 영업이익
5. 현대오씨아이 주요지표 및 영업이익
6. 지분법 적용 대상 기업 영업이익 (현대코스모, 현대셀베이스오일)
7. 재무비율



1. 연결기준 경영실적 요약

'19년 4분기 경영실적 (연결기준)

단위 : 억 원



• 매출 5조 3,522억원

- 전분기 대비 0.9% 증가 (+482억원)
- 전년동기 대비 12.5% 감소 (-7,652억원)

• 전분기 대비 매출 증가 사유

- 평균유가 상승으로 매출액 증가 (61.2 → 62.1 \$/B)

• 전년동기 대비 매출 감소 사유

- 평균유가 하락으로 매출액 감소 (67.4 → 62.1 \$/B)

• 당분기 영업이익 1,090억원

- 전분기 대비 488억 감소
- 전년동기 대비 2,843억 증가

• 전분기 대비 영업이익 감소 사유

- 제품 크랙/스프레드 하락 및 중국 원양해운(COSCO) 제재로 인한 원유 VLCC 운임 부담 증가

• 전년동기 대비 영업이익 증가 사유

- 전년 동기는 유가 급락으로 인한 월물차 손실 발생

2. 회사별 경영실적 (분기)

'19년 4분기 경영실적

단위 : 억 원

구 분	'19.4Q			'19.3Q			'18.4Q		
	매출	영업이익	이익률	매출	영업이익	이익률	매출	영업이익	이익률
현대오일뱅크	49,283	599	1.2%	46,657	882	1.9%	51,405	-1,405	-2.7%
현대케미칼	9,908	269	2.7%	10,362	482	4.7%	9,852	-501	-5.1%
현대오씨아이	443	107	24.0%	444	93	21.0%	368	46	12.5%
기타/연결조정	-6,112	115		-4,423	121		-451	107	
연결합계	53,522	1,090	2.0%	53,040	1,578	3.0%	61,174	-1,753	-2.9%
현대코스모 (지분법 적용)	7,365	-285	-3.9%	7,024	33	0.5%	7,432	600	8.1%
현대셀베이스오일 (지분법 적용)	1,808	65	3.6%	1,957	-48	-2.4%	1,836	18	1.0%

주1) 지분법적용대상 현대코스모 및 현대셀베이스오일 실적은 연결 영업이익에서 제외

2. 회사별 경영실적 (연간)

'19년 영업이익

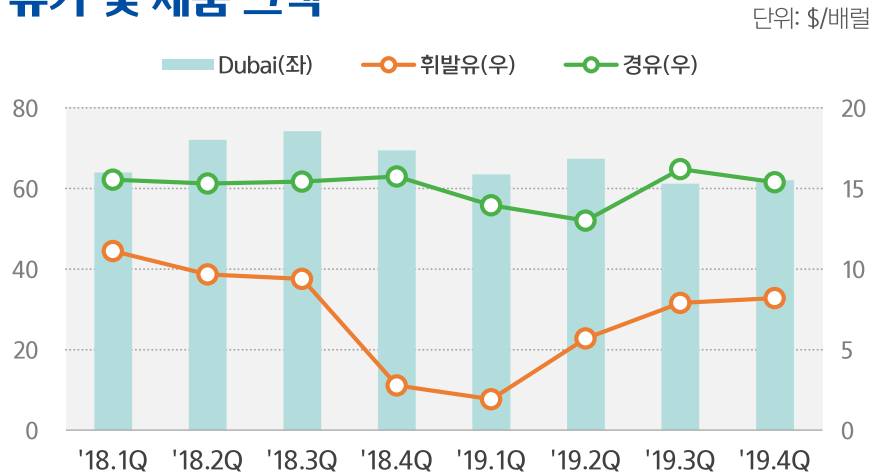
단위 : 억 원

구 분	'19.1Q	'19.2Q	'19.3Q	'19.4Q	'19년 연간
현대오일뱅크	750	1,075	882	599	3,306
현대케미칼	63	247	482	269	1,061
현대오씨아이	91	70	93	107	360
기타/연결조정	104	152	121	115	493
연결합계	1,008	1,544	1,578	1,090	5,220
현대코스모 (지분법 적용)	997	276	33	- 285	1,021
현대셀베이스오일 (지분법 적용)	6	45	- 48	65	67

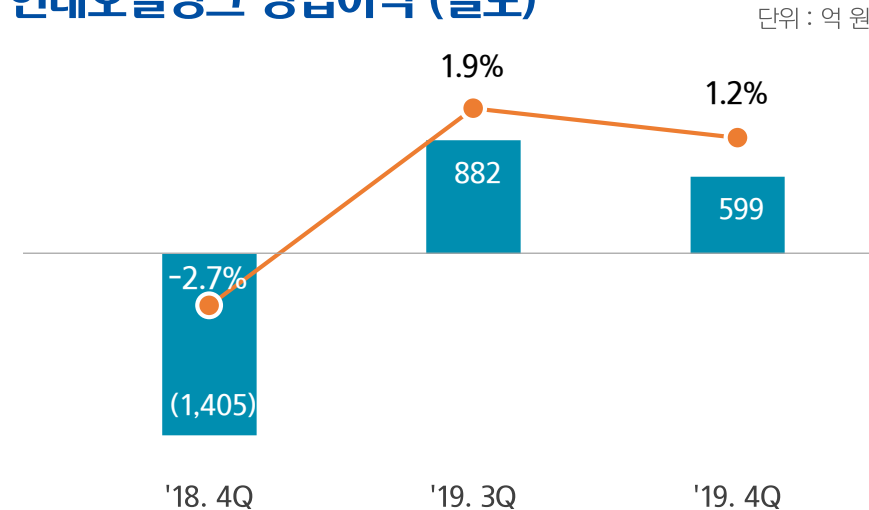
주1) 지분법적용대상 현대코스모 및 현대셀베이스오일 실적은 연결 영업이익에서 제외

3. 현대오일뱅크 주요지표 및 영업이익

유가 및 제품 크랙



현대오일뱅크 영업이익 (별도)



• 4분기 사항

- 유가는 마중 무역갈등 완화에 따른 경기개선 기대감 및 중국의 원유 수입 증가로 상승
- 휘발유 크랙은 정유공장 정기보수 완료 및 신규 공장 가동, 비수기 수요 감소로 약세 전환
- 경유 크랙은 VLSFO 공급/비축이 예상보다 증가하고 선사들이 MGO 대비 VLSFO를 선호하여 신규수요 부진하였으며, 중국 정유사 수출 증가에 따른 공급 과잉으로 약세

• 1분기 전망

- 1분기 유가는 62불로 전망되나, 감산 폭 확대 이행여부와 중동 지정학적 위기, 코로나 바이러스 확산에 따라 변동폭이 클 것
- 휘발유는 공급 증가로 1분기 약세 전망되나, 정유공장들의 봄철 정기보수 진입(3~4월)과 저유황 중유 생산을 위한 휘발유 생산공정(FCC) 가동 하향으로 시황은 점차 개선 전망
- 등경유는 난방용 등유 수요감소, 중국 코로나 바이러스 확산에 따른 산업 및 항공 수요 감소와 중국 롱성, 말레이시아 RAPID, 브루나이 형이 등 신규공장 가동으로 약세 시황 전망

• 전분기 대비 영업이익 감소 사유

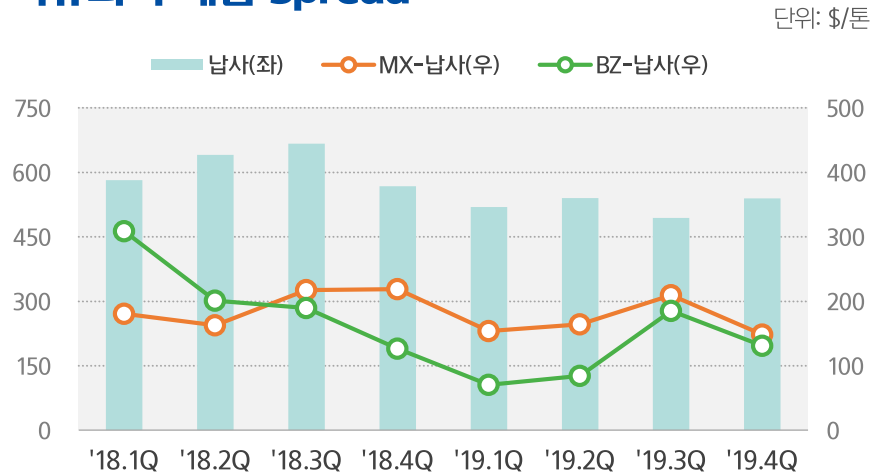
- 제품 크랙 및 환율 하락과 원유 운임 증가로 이익 감소

• 전년동기 대비 영업이익 증가 사유

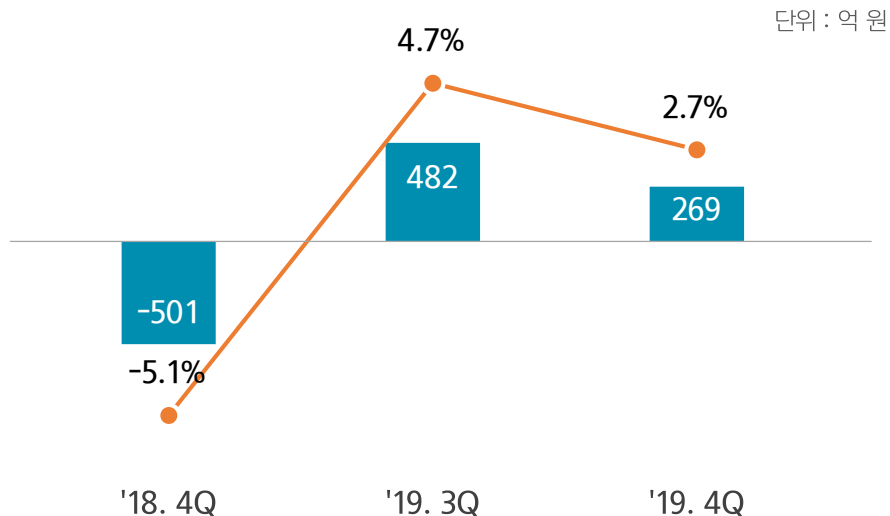
- 전년 동기 유가 급락으로 인한 월물차 및 재고평가손실 발생

4. 현대케미칼 주요지표 및 영업이익

석유화학 제품 Spread



현대케미칼 영업이익 (별도)



• 4분기 사항

- MX 스프레드는 롯데케미칼 울산, 현대코스모 등 국내 주요 MX 수요처의 가동량 하향에 따른 수요 감소로 전분기 대비 톤당 \$61 하락
- BZ은 스티렌 모노머 등 다운스트림 가동 경제성 악화로 인한 수요 부진 및 미국향 역외 수출 감소로 하락

• 1분기 전망

- 중국 형리 석화 등의 지속적인 구매 및 동절기 종료에 따른 휘발유 배합용 수요 증가로 MX 스프레드는 반등할 것으로 전망
- BZ의 경우 BTX/NCC 감산으로 인한 공급 감소 및 역외 가격 강세로 스프레드 상승이 전망

• 전분기 대비 영업이익 감소 사유

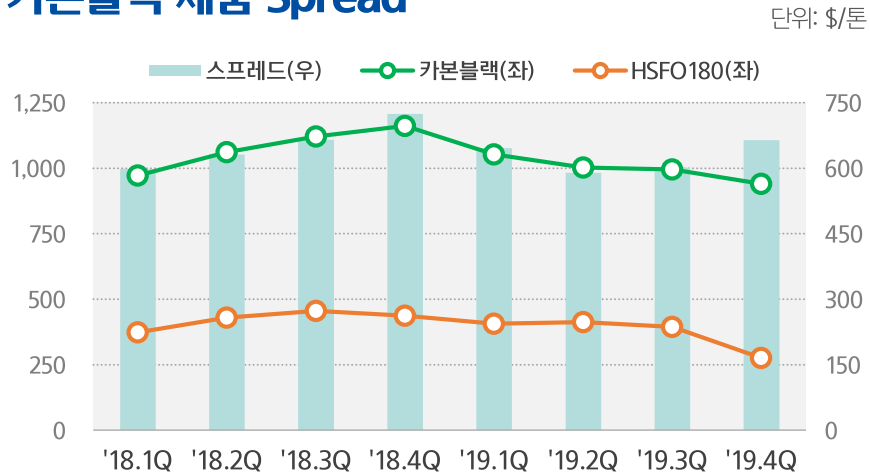
- 제품 스프레드 하락 (MX-N : 209 → 148 \$/톤)

• 전년동기 대비 영업이익 증가 사유

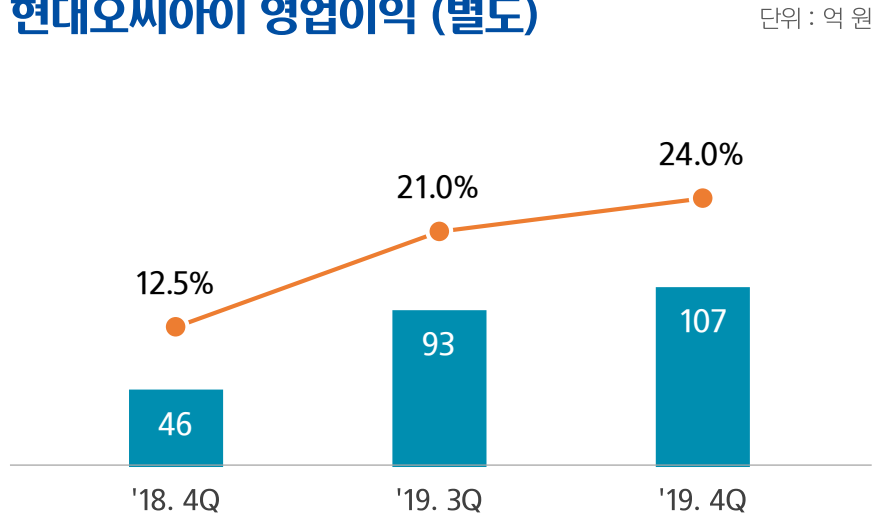
- 전년 동기 유가 급락으로 인한 월물차 및 재고평가손실 발생

5. 현대오씨아이 주요지표 및 영업이익

카본블랙 제품 Spread



현대오씨아이 영업이익 (별도)



• 4분기 사항

- 2019년 4분기 카본블랙 가격은 3분기 대비 하락 하였으나 원재료 가격 하락 폭의 더 큰 증가로 생산마진은 톤당 \$55 상승

• 1분기 전망

- 유가 하락 분이 제품 판매가격에 반영되면서 스프레드는 소폭 감소할 것으로 전망

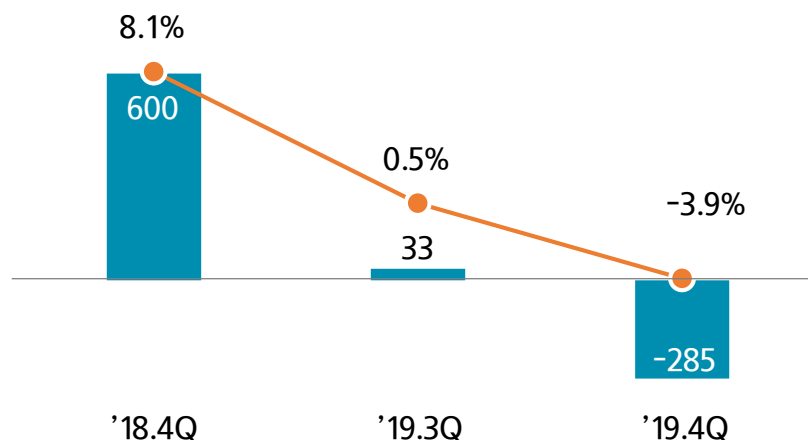
• 영업이익 증가 사유

- 3분기 대비 생산마진 증가 (+\$48/톤)

6. 지분법 적용 대상 기업 (현대코스모, 현대셀베이스오일)

현대코스모 영업이익 (별도)

단위: 억 원



• 전분기 대비 영업이익 감소 사유

- '19년 하반기 중국 사이노펙, 사이노캠 저장석화 등 신규 PX 가동 및 미-중 무역분쟁 영향으로 스프레드 축소

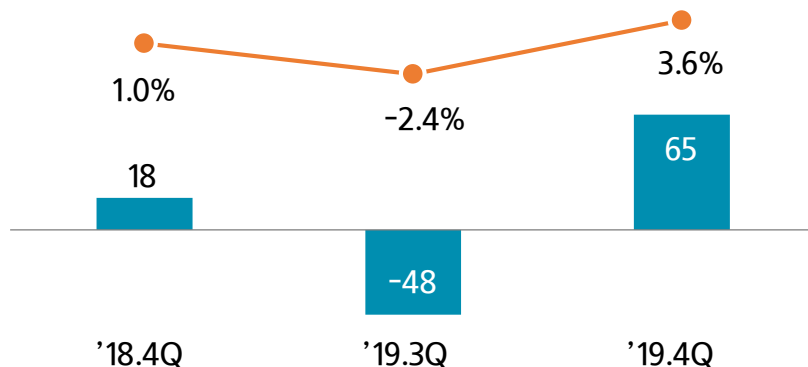
• 전년동기 대비 영업이익 감소 사유

- 전년 동기 대비 PX 스프레드 약세

(단위: \$/톤)	4Q18	3Q19	4Q19
PX - N	554	300	242
BZ - N	126	185	131

현대셀베이스오일 영업이익 (별도)

단위: 억 원



• 전분기 대비 영업이익 증가 사유

- IMO 영향으로 경제성이 우수한 MGO/VLSFO 등 석유 제품 생산이 확대됨에 따라 운할기유 생산량은 상대적으로 감소하며 마진 개선

• 전년동기 대비 영업이익 증가 사유

- 운할기유 제품 스프레드 상승

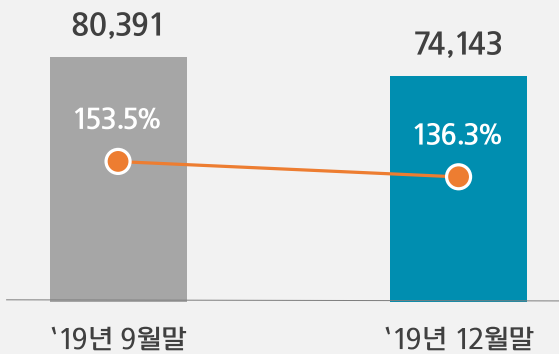
(단위: \$/톤)	4Q18	3Q19	4Q19
150N-HSFO180	235	162	280

7. 재무비율

연결기준 재무비율

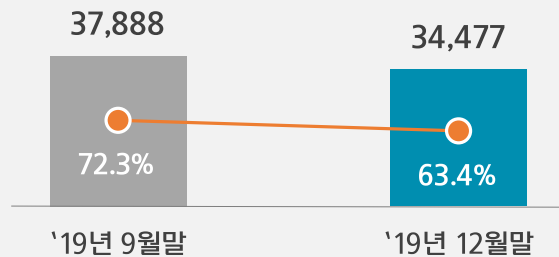
• 부채비율 136.3%

단위 : 억 원



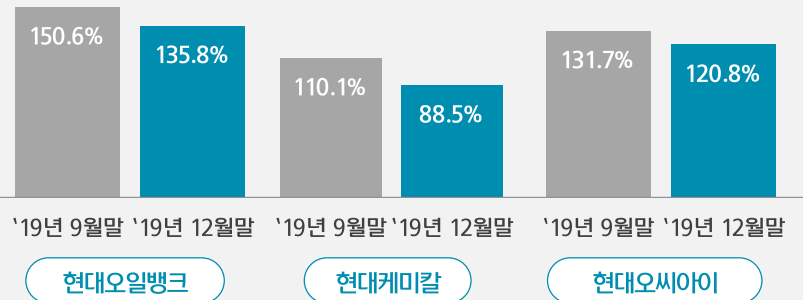
• 순차입금 비율 63.4%

단위 : 억 원

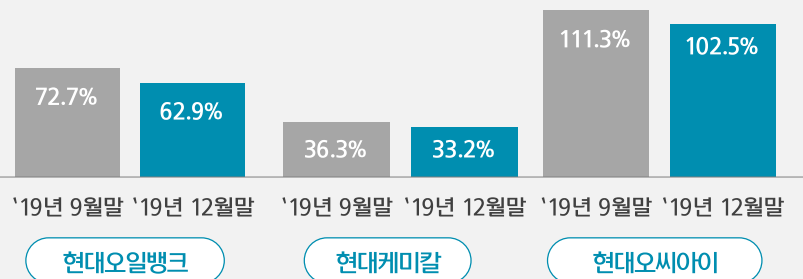


'주요 연결대상회사별 재무비율 (별도기준)

• 2019년 12월말 부채 비율



• 2019년 12월말 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	'19.4Q	QoQ	YoY	'19.3Q	'18.4Q
	매출	53,522	0.9%	-12.5%	53,040
매출원가	51,376	1.9%	-16.9%	50,402	61,797
매출총이익	2,146	-18.7%	흑자전환	2,638	-623
영업이익	1,090	-30.9%	흑자전환	1,578	-1,753
이익률	2.0%	-1.0%p	+4.9%p	3.0%	-2.9%
영업외손익	481	-	-	-930	-972
지분법손익	-11	-	-	-55	248
법인세차감전순이익	1,560	163.1%	흑자전환	593	-2,477
법인세비용	340	-	-	183	-574
순이익	1,220	197.6%	흑자전환	410	-1,903

연결재무상태표

단위 : 억 원

구 분	'17년말	'18년말	'19년 12월말
유동자산	41,036	43,583	45,654
(현금및현금성자산)	1,482	1,626	4,804
비유동자산	68,377	73,865	82,905
자산총계	109,413	117,448	128,559
유동부채	37,977	45,780	40,867
(단기차입금)	10,154	15,737	11,250
비유동부채	20,817	20,427	33,276
(장기차입금)	18,600	18,561	28,084
부채총계	58,794	66,207	74,143
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	4,408	4,546	4,436
이익잉여금	30,642	31,099	31,101
비지배지분	3,315	3,342	6,624
자본총계	50,619	51,241	54,416
부채 및 자본총계	109,413	117,448	128,559

주1. K-IFRS 연결실적임.

2. 현대오일뱅크 요약 재무제표(별도)

별도손익계산서

단위 : 억 원

구 분	'19.4Q			'19.3Q	'18.4Q
		QoQ	YoY		
매출	49,283	5.6%	-4.1%	46,657	51,405
매출원가	47,524	6.2%	-8.0%	44,737	51,662
매출총이익	1,759	-8.4%	흑자전환	1,920	-257
영업이익	599	-32.0%	흑자전환	882	-1,405
이익률	1.2%	-0.7%p	+3.9%p	1.9%	-2.7%
영업외손익	478			-810	-838
법인세차감전순이익	1,078	1396.9%	흑자전환	72	-2,243
법인세비용	244			72	-488
순이익	834	흑자전환	흑자전환	0	-1,755

별도재무상태표

단위 : 억 원

구 분	'17년말	'18년말	'19년12월말
유동자산	32,262	32,405	33,361
(현금및현금성자산)	579	261	375
비유동자산	59,061	63,603	72,332
자산총계	91,323	96,008	105,693
유동부채	33,199	38,882	36,905
(단기차입금)	8,352	14,276	9,854
비유동부채	12,390	11,749	23,974
(장기차입금)	10,384	10,175	18,753
부채총계	45,589	50,631	60,879
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	4,266	4,293	4,293
이익잉여금	29,214	28,830	28,267
자본총계	45,734	45,377	44,814
부채 및 자본총계	91,323	96,008	105,693

3. 현대케미칼 요약 재무제표(별도)

별도손익계산서

단위 : 억 원

구 분	'19.4Q			'19.3Q	'18.4Q
		QoQ	YoY		
매출	9,908	-4.4%	0.6%	10,362	9,852
매출원가	9,577	-2.6%	-7.2%	9,835	10,314
매출총이익	331	-37.1%	흑자전환	527	-462
영업이익	269	-44.2%	흑자전환	482	-501
이익률	2.7%	-2.0%p	+7.8%p	4.7%	-5.1%
영업외손익	15			-99	-118
법인세차감전순이익	284	-25.9%	흑자전환	383	-619
법인세비용	63			90	-148
순이익	221	-24.6%	흑자전환	293	-471

별도재무상태표

단위 : 억 원

구 분	'17년말	'18년말	'19년12월말
유동자산	10,174	8,655	13,143
(현금및현금성자산)	447	899	3,911
비유동자산	10,153	10,172	14,921
자산총계	20,327	18,827	28,064
유동부채	6,268	4,794	5,334
(단기차입금)	1,748	1,219	1,186
비유동부채	7,055	7,065	7,843
(장기차입금)	7,042	7,056	7,673
부채총계	13,323	11,859	13,177
자본금	4,800	4,800	12,200
기타자본항목	-42	-13	-102
이익잉여금	2,246	2,181	2,789
자본총계	7,004	6,968	14,887
부채 및 자본총계	20,327	18,827	28,064

Hyundai
Oilbank

