2021년 4분기 경영실적

HYUNDAI OILBANK

Hyundai Oilbank

Disclaimer

본 자료는 현대오일뱅크 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2021년 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.

I. 21년 4분기 경영실적 및 전망

II. 투자 포인트

III. Appendix

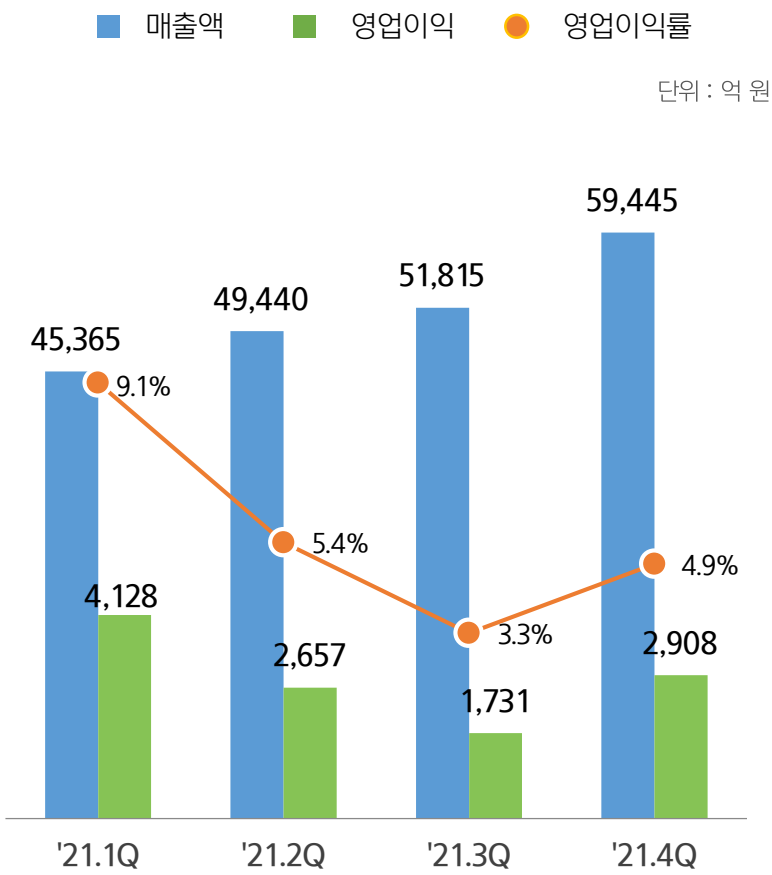
I. 21년 4분기 경영실적 및 전망

1. 연결 경영실적
2. 사업별 경영실적
3. 4분기 시황
4. 사업별 시황 전망

1. 연결 경영실적

현대오일뱅크 4분기 연결 영업이익은 계절적 수요와 코로나 변이 우려 완화에 따른 수요 개선으로 전분기 대비 1,177억원 증가한 2,908억원을 기록함

4분기 경영실적 (연결기준)



- **4분기 연결 영업이익 2,908억원**
  - 전분기 대비 1,177억원, 전년동기 대비 3,694억원 증가
- **유가 및 제품 크랙 상승으로 마진 개선**
  - 동절기 진입 및 코로나 우려 완화 따른 수요개선으로 유가 상승 (71.7 → 78.3 $/B)
  - 이동 수요 회복 및 천연가스 대체 수요로 제품 마진 개선 (휘발유 9.7 → 12.9 $/B, 경유 8.1 → 12.6 $/B
- **2021년 연결 영업이익 11,424억원 달성**
  - 2020년 연결영업이익 -5,933억원에서 흑자 전환 성공
  - 코로나 영향 지속에도 불구 창사이래 최대 영업이익 달성

2. 사업별 경영실적

’21년 4분기 경영실적

단위 : 억 원

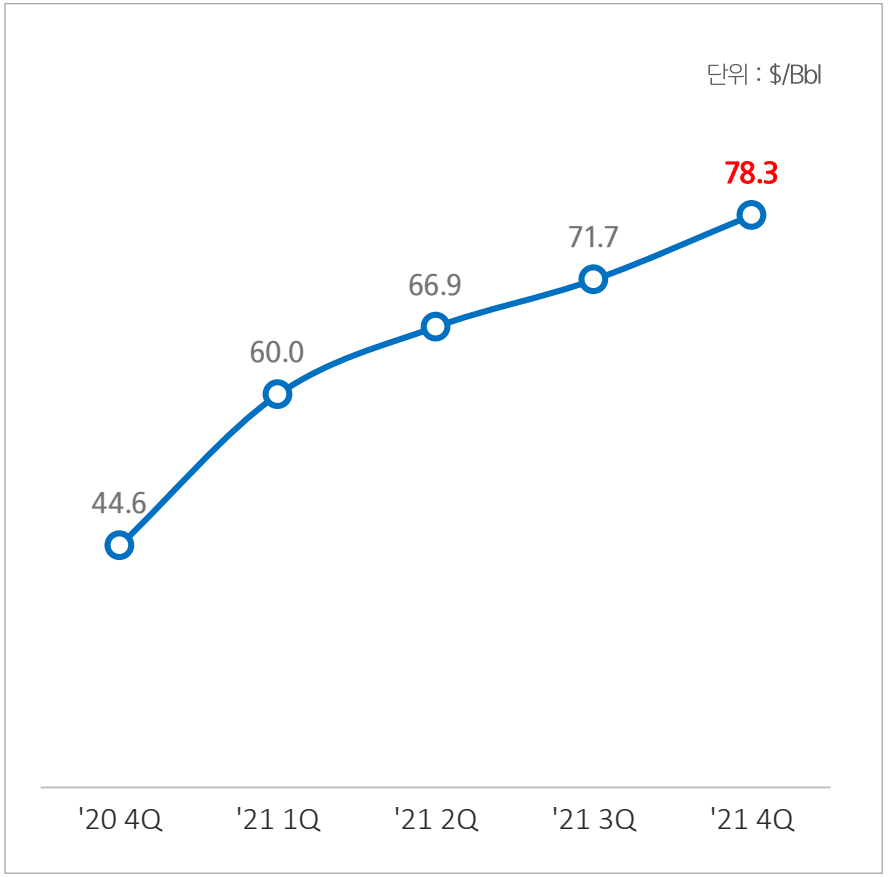
구 분	’21.4Q			’21.3Q			’20.4Q		
	매출	영업이익	이익률	매출	영업이익	이익률	매출	영업이익	이익률
정 유	61,224	2,003	3.3%	51,595	628	1.2%	32,304	-1,109	-3.4%
석유화학	10,426	351	3.4%	10,475	460	4.4%	6,244	31	0.5%
윤활기유	3,154	464	14.7%	2,311	599	25.9%	1,417	354	25.0%
기타/연결조정	-15,359	90		-12,565	44		-6,026	-62	
현대오일뱅크 연결합계	59,445	2,908	4.9%	51,815	1,731	3.3%	33,939	-786	-2.3%

※ 윤활기유 사업(현대쉘베이스오일)은 20년 11월부 연결 편입
※ 비연결대상 회사는 별첨 참조

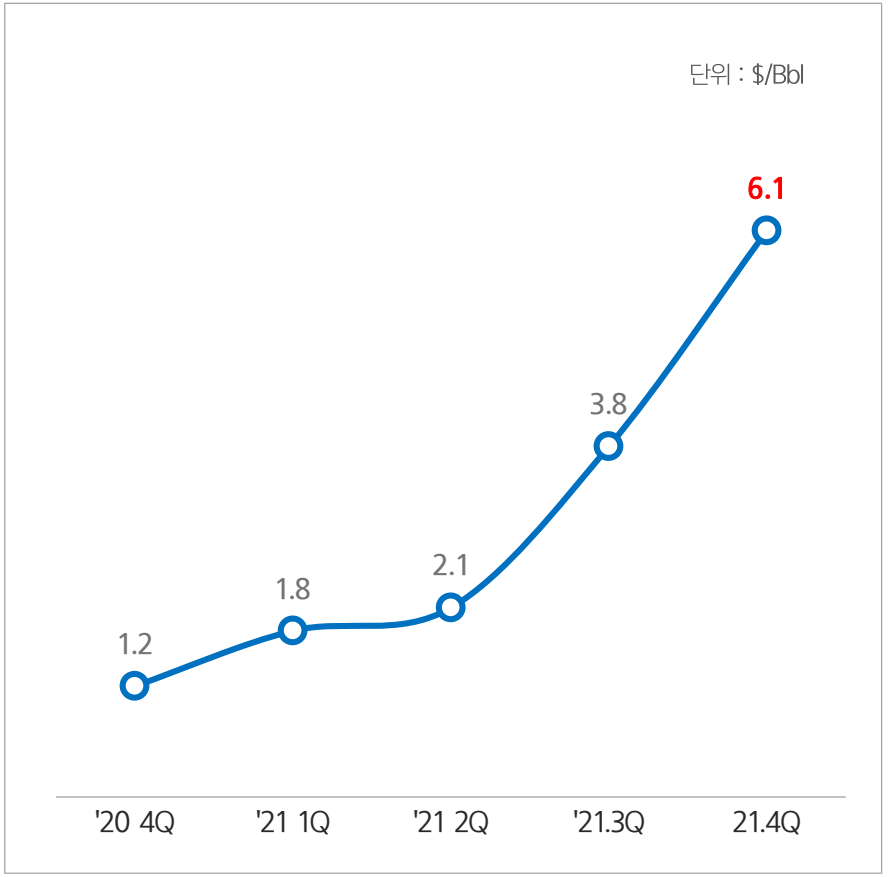
3. 4분기 시황 (정유)

4분기 유가는 동절기 진입과 코로나 변이 우려 완화에 따른 수요 개선으로 상승했으며, 정제 마진은 수요 증가에 따른 제품 크랙 상승으로 지속적인 상승세를 보임

두바이 유가



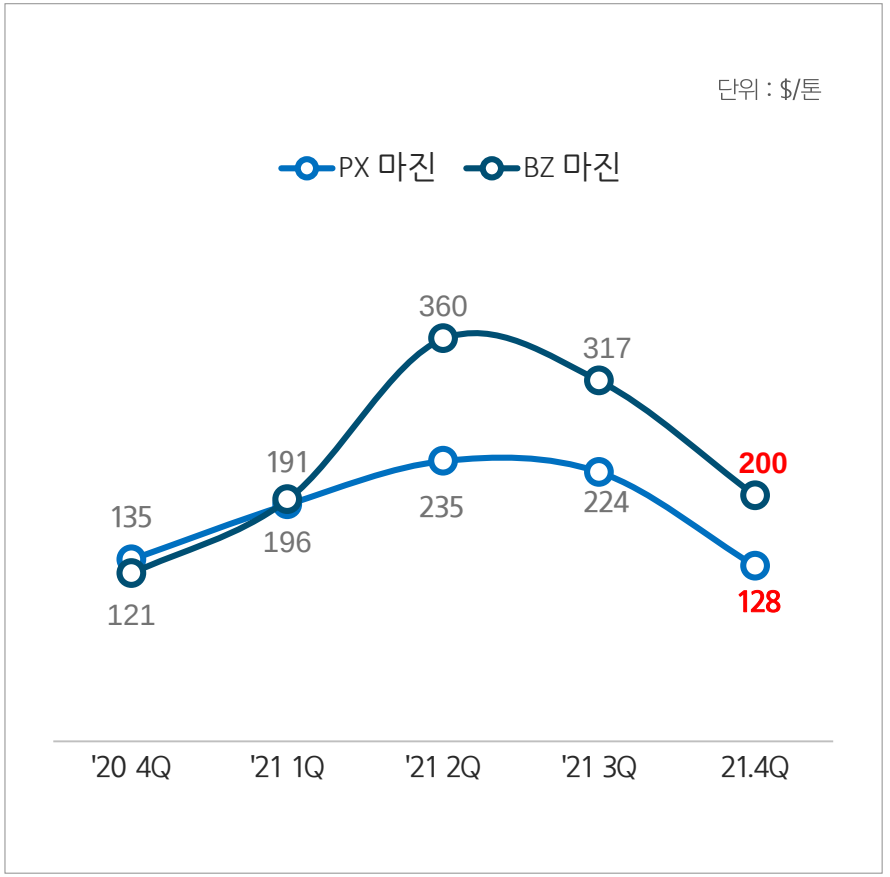
싱가폴 정제마진



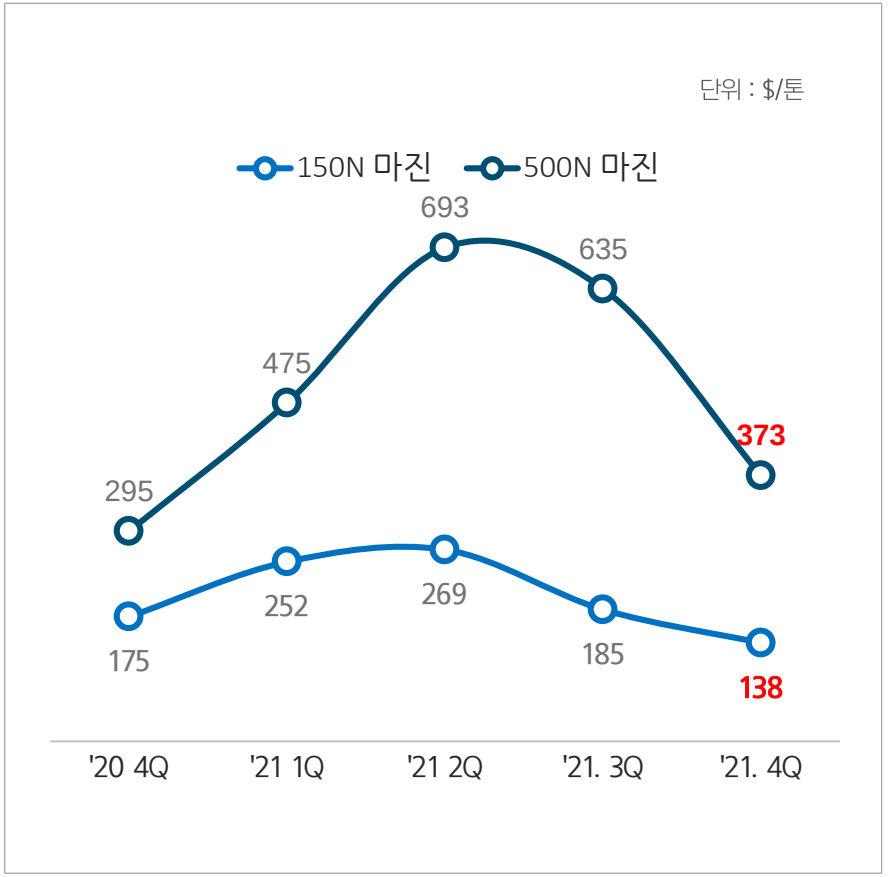
3. 4분기 시황 (BTX / 윤활기유)

4분기 BTX 스프레드는 중국 저장석화 증설에 따른 공급 증가로 전분기 대비 축소되었으며, 윤활기유는 정유설비 가동량 상향, 정기보수 종료 등으로 공급이 증가함에 따라 전분기 대비 스프레드가 축소됨

BTX 스프레드



윤활기유 스프레드



4. 사업별 시황 전망

	’22년 1분기 전망	’22년 2분기 전망
정 유	• **두바이 유가** : 오미크론 우려 약화 및 저재고, 오펙+ 공급 조절로 강보합 전망 • **제품 크랙** : 휘발유 크랙은 오미크론 변이 영향성 약화 및 백신 접종률 확대에 따른 수요 증가로 지지 예상, 등경유 크랙은 LNG 대체수요 증가로 강세 예상	• **두바이 유가** : 4월 정기보수 시즌에도 불구, 석유수요 견조 전망 (1분기 99.5백만 → 2분기 100.2백만 BD, EIA) 오펙+ 생산여력 감소로 유가 지지 • **제품 크랙 상승 전망** : 22년 기준 휘발유 11~12$/B, 경유 14~15$/B
석 유 화 학	• **PX** : 저장석화의 생산 불안정으로 강보합 전망 • **BZ** : 미국/유럽 BZ 공장 가동차질로 강보합 예상 • **PE/PP** : 춘절 연휴 및 동계 올림픽 개최로 인한 중국 수요 감소로 약보합세 예상	• **PX** : 중국의 증설 감소와 코로나 상황 완화 등으로 수요가 회복되면서 점진적 개선 전망 • **BZ** : 미국(엑손)/유럽(다우) BZ 공장의 안정적 재가동 이후 중국 재고 증가 지속되면서 약보합 예상 • **PE/PP** : 전통적인 성수기 시즌 돌입 및 동계 올림픽 종료 이후 중국 수요 회복세로 강보합 전망
윤 활 기 유 --- 카 본 블 랙	• **윤활기유** : 봄철 성수기 진입에 따른 수요 회복, 정기보수로 인한 공급 감소로 가격 회복 전망 • **카본블랙** : 유가 상승분이 제품가로 반영되며 강보합세 유지	• **윤활기유** : 봄철 성수기 정기보수로 인한 공급 감소로 강보합세 전망 • **카본블랙** : 타이어사 가동률 회복에 따른 수요 증가로 가격 강세 지속

Ⅱ. 투자 포인트

1. 초임계 바이오디젤 공장 신설
2. 폐플라스틱 재처리 사업
3. 블루수소 사업

1. 초임계 바이오디젤 공장 신설

탄소중립 정책 시행에 따라 높은 수익성이 예상되는 바이오디젤 사업 진출을 위해 15만톤 규모의 초임계 바이오디젤 공장을 설계 중이며, 2023년 초 상업 가동 예정임.

수요 및 마진 전망

- 정책 변화에 따른 글로벌 수요

CAGR 15%

0.5 억톤 (2019년) ➡ 2.3 억톤 (2030년)

- 석유 제품 대비 높은 제품 마진율

11 % (전통 석유 연료) < 35 % (바이오 연료)

초임계 바이오디젤 사업 현황

- 공정 특징

초임계 공정

- 폐유 등 저가/저품질 비식용 원료 처리
- 저가 원료와 메탄올 합성으로 제조
- 경유와 혼합 사용(최대 5%)

- 사업 현황
  - '21년 10월 : 상세 설계 완료
  - '21년 12월 ~'23년 상반기 : 공장 건설
  - '23년 상반기 : 상업 가동 (연 15만톤 규모)

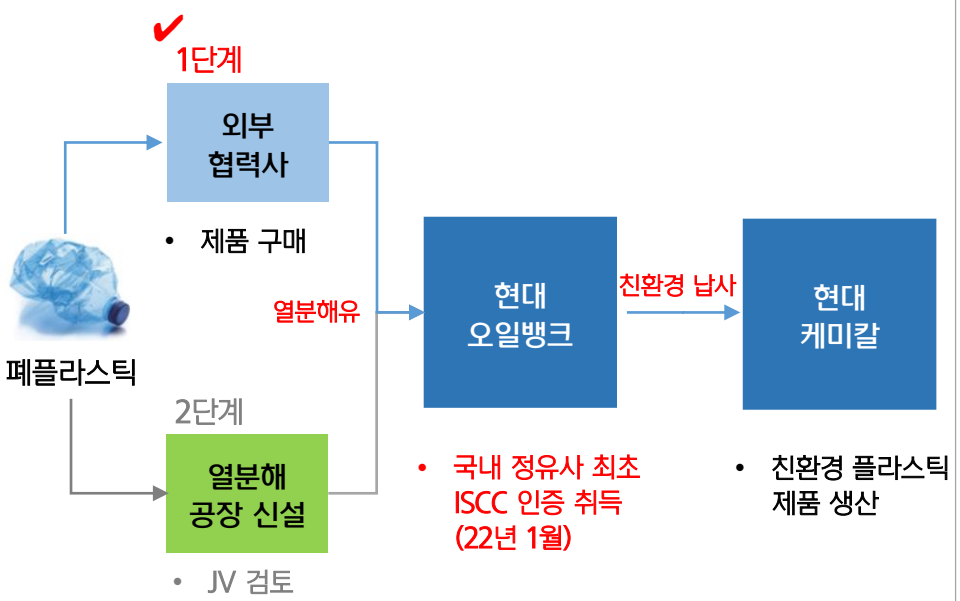
- 사업 부지
  - 현대오일뱅크 대산 단지 內

출처 : Boston Consulting Group (2021) EU Bioplastic 의무사용규제, 전세계 성장률 반영
산정 기준 : 2019 ~ 2021년 HDO 실 거래가. 제품-원료 차이

2. 폐플라스틱 재처리 사업

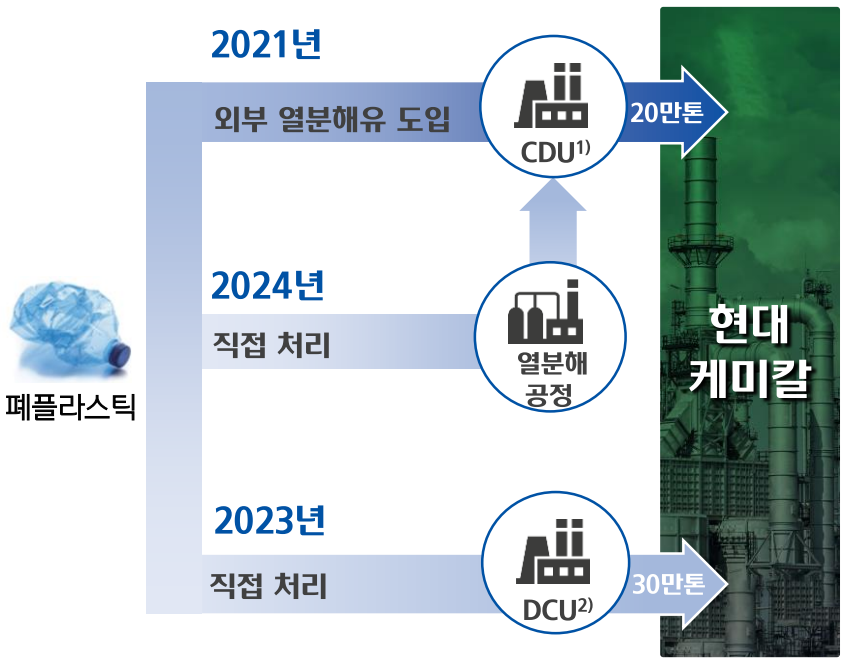
2021년 11월 국내 정유사 최초로 폐플라스틱 열분해유를 도입하여 처리에 성공했으며, 올해 1월 친환경 제품 생산 자격인 ISCC 인증을 취득하여 향후 폐플라스틱을 활용한 친환경 플라스틱 사업을 본격 추진할 계획임.

폐플라스틱 열분해유를 활용한 친환경 사업



1) ISCC : International Sustainability and Carbon Certification, 국제 친환경 지속가능 제품 생산 자격

폐플라스틱 열분해유 사업 로드맵



1) CDU : Crude oil Distillation Unit 상압증류 공정
2) DCU : Delayed Coker Unit 열분해 공정 (당사 국내 유일 보유)

3. 블루수소 사업

블루수소 사업 진출을 위해 이산화탄소 포집 및 활용 사업을 준비하고 있으며 친환경 건축 소재 생산,
종이/플라스틱 첨가제 제조, 드라이 아이스 등 이산화탄소 제품화 사업을 추진 중임

블루수소 자체 생산을 위한 탄소 활용 계획

" 이산화탄소 제품화를 통한 CCU의 수익화 "

* CCU(Carbon Capture and Utilization): 탄소 포집 및 활용

친환경 건축 소재 ('그린시움')

- 22년 1월 충남 규제자유특구 MOU
- 22년 상반기 공장 착공
- 23년 상반기 상업 생산

MOU DL E&C

종이 / 플라스틱 첨가제

- 21년 4분기~22년 1분기 실증플랜트 완공
- 22년 2분기 시제품 출시

MOU TAEKYUNG

드라이 아이스

- 21년 연 10만톤 판매 완료
- 22년 연 36만톤 판매 계획

판매 SUNDO GROUP

계약 (주)신비오켐

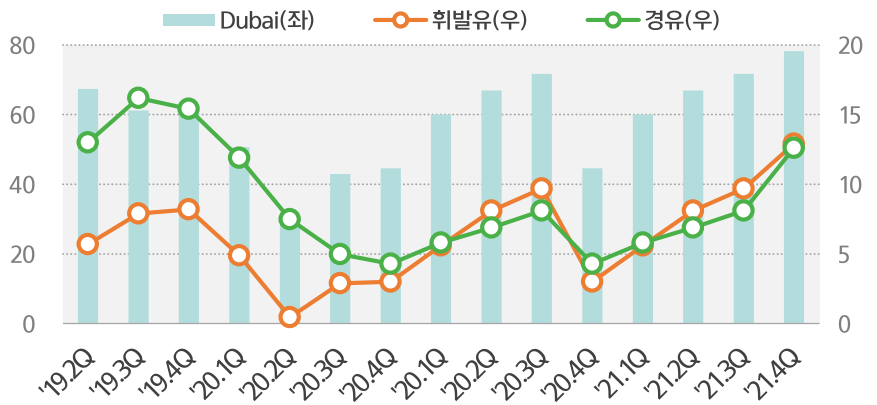
III. APPENDIX

1. 현대오일뱅크 주요지표 및 영업이익
2. 현대케미칼 주요지표 및 영업이익
3. 현대쉘베이스오일 주요지표 및 영업이익
4. 현대오씨아이 주요지표 및 영업이익
5. 재무비율
6. 요약 재무제표

1. 현대오일뱅크 주요지표 및 영업이익

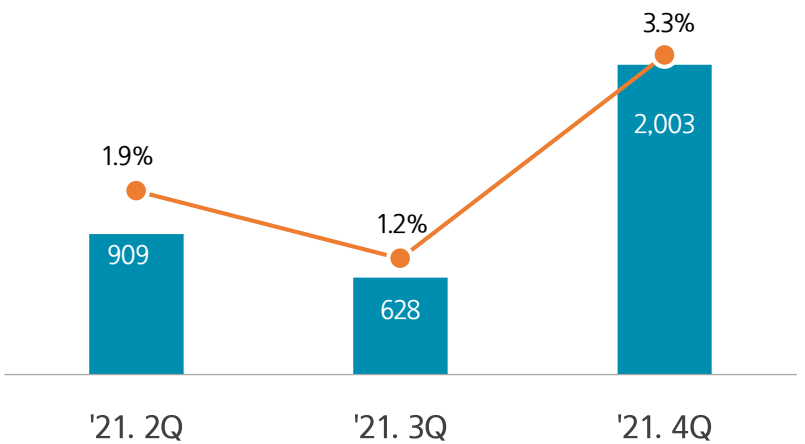
유가 및 제품 크랙

단위: $/Bbl



현대오일뱅크 영업이익 (별도)

단위 : 억 원



• 21년 4분기 시황

- 유가는 동절기 진입과 코로나 우려 완화로 상승
- 휘발유는 백신 접종률 증가 및 이동성 회복에 따라 강세
- 등/경유는 유럽 천연가스 가격 급등, 중국 정전 등으로 일시 급등 후 오미크론 변이 출연으로 항공유 침체 우려되며 하락했으나 이후 변이 바이러스의 영향 감소로 연말 재 상승

• 22년 1분기 전망

- 유가는 저재고 지속, 오펙+ 공급 조절, 타이트한 수급으로 강보합 전망
- 휘발유는 글로벌 저재고, 위드코로나로 인한 각국 내수 여행 수요 증가 등으로 지지 전망
- 등/경유는 글로벌 저재고 및 역외 항공유 수요 상승, 중국 수출쿼터 축소 등 공급 부족 우려로 상승 기대

• 전분기 대비 영업이익 증가 사유

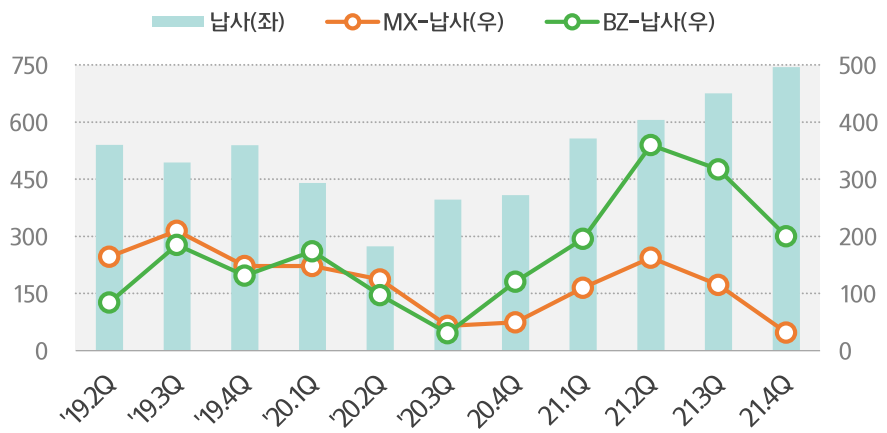
- 재고효과 및 제품마진 개선으로 정제 마진 상승

(전분기 유가 상승폭: 4.8$/B, 당분기 유가 상승폭: 6.6$/B)

2. 현대케미칼 주요지표 및 영업이익

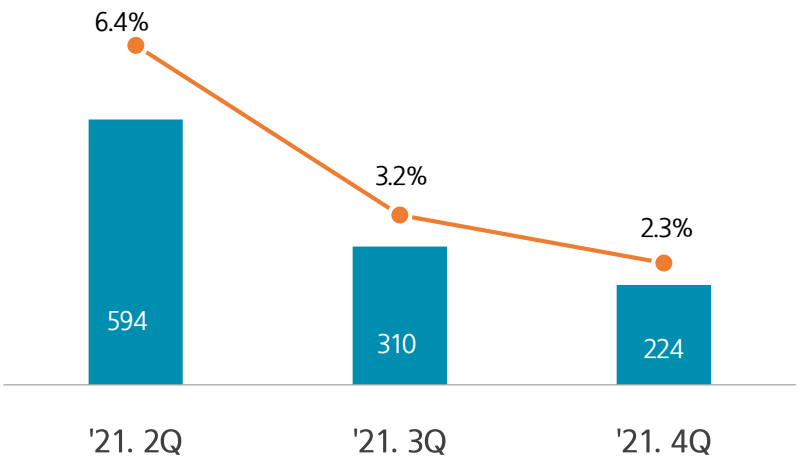
석유화학 제품 Spread

단위: $/톤



현대케미칼 영업이익 (별도)

단위 : 억 원



- **21년 4분기 시황**

  - MX 스프레드는 중국 전력난에 따른 PTA 등 다운스트림 공정 가동 하향 및 10~11월 역내 PX 공정 정기보수에 따른 MX 수요 감소로 큰 폭으로 하락

- **22년 1분기 전망**

  - MX 스프레드는 PX 가동 축소에 따른 PX 스프레드 개선 및 최근 유가 상승에 따른 휘발유 블렌딩 수요 증가로 상승 전망

- **전분기 대비 영업이익 감소 사유**

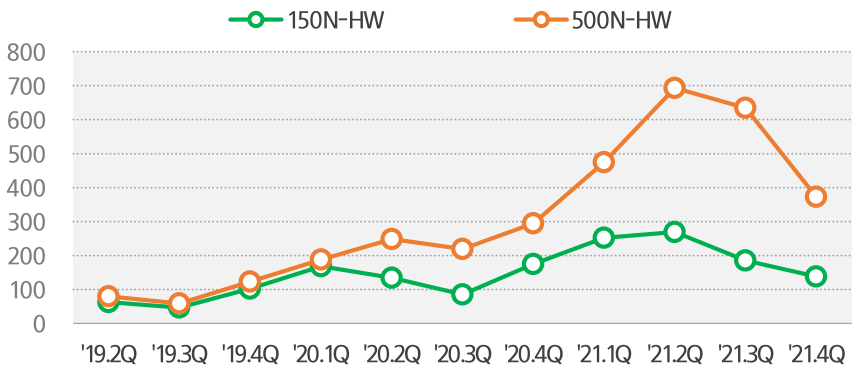
  - BTX 스프레드 악화에 따른 마진 감소

  (MX-납사 스프레드 : 3분기 115.1$/톤 / 4분기 : 31.7$/톤
  BZ-납사 스프레드 : 3분기 317.5$/톤 / 4분기 : 200.2$/톤)

3. 현대쉘베이스오일 주요지표 및 영업이익

윤활기유 제품 Spread

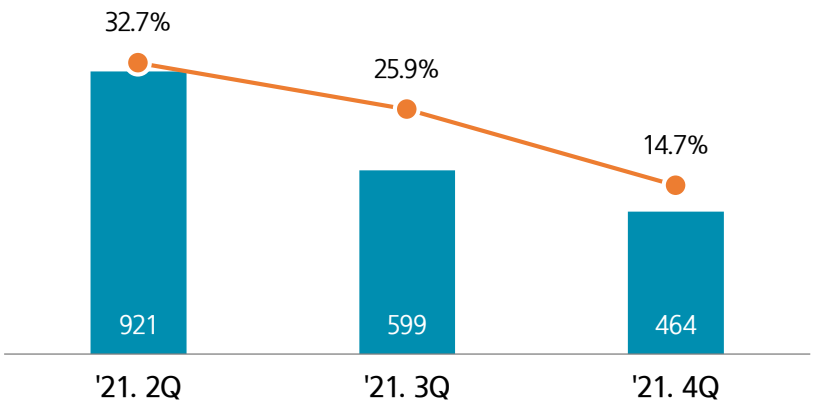
단위: $/톤



- **21년 4분기 시황**
  - 정유설비 가동량 상향, 정기보수 종료 등으로 인한 기유 공급 증가와 원재료 가격 상승으로 약세 전환
- **22년 1분기 전망**
  - 원재료 강세, 비수기 영향으로 약세 지속 전망되나 이후 위드 코로나 전환, 봄철 성수기 시즌 대비에 따른 점진적 수요 회복으로 마진 개선 전망

현대쉘베이스오일 영업이익 (별도)

단위 : 억 원

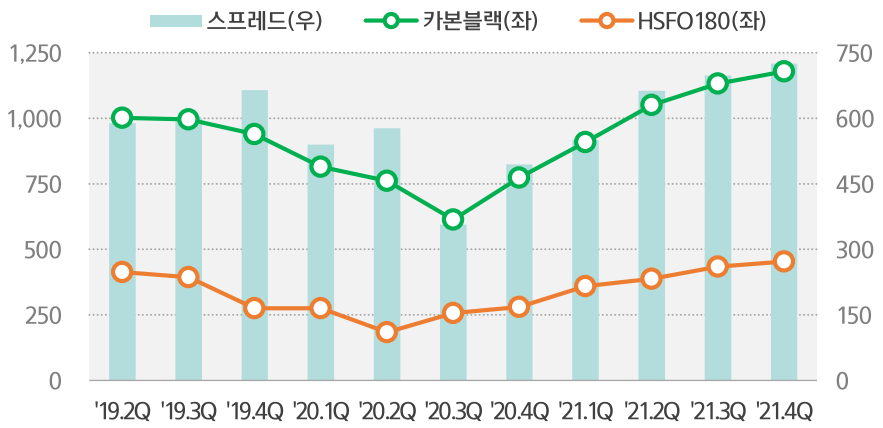


- **영업이익 감소 사유**
  - 정유설비 가동량 상향, 정기보수 종료 등으로 인한 기유 공급 증가 및 원재료 가격 상승으로 마진 축소

4. 현대오씨아이 주요지표 및 영업이익

카본블랙 제품 Spread

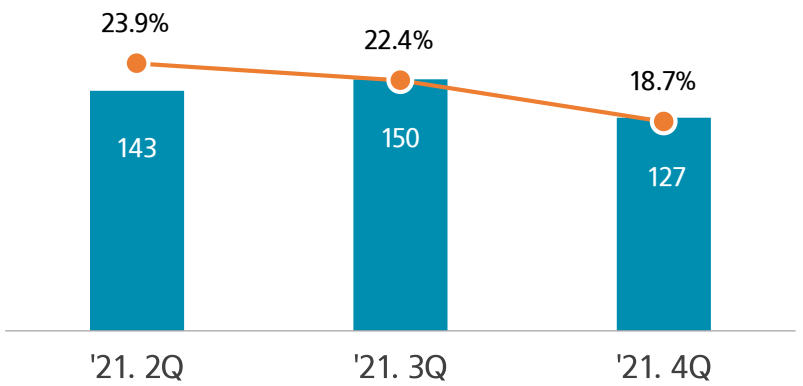
단위: $/톤



- **21년 4분기 시황**
  - 전분기 유가상승 영향으로 카본블랙 가격은 전분기 대비 47 $/톤 상승, 원재료 가격도 상승하여 카본블랙 – HSFO 스프레드는 전분기 대비 27 $/톤 상승
- **22년 1분기 전망**
  - 4분기 유가 상승분이 제품 가격에 반영되며 강보합세 유지

현대오씨아이 영업이익 (별도)

단위 : 억 원



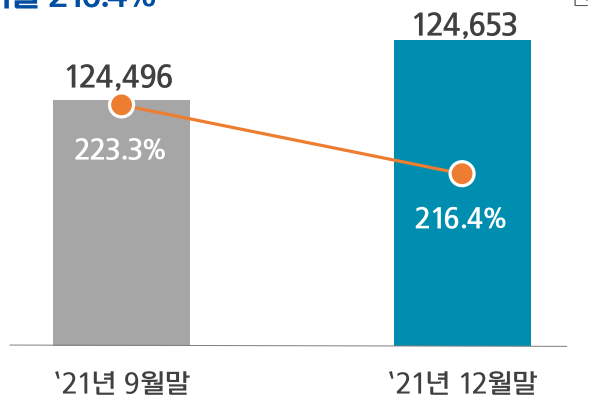
- **영업이익 감소 사유**
  - 카본블랙 가격 상승에도 불구하고 유가 상승에 따른 원재료비 증가, 경비 증가로 영업이익 감소

5. 재무비율

연결기준 재무비율

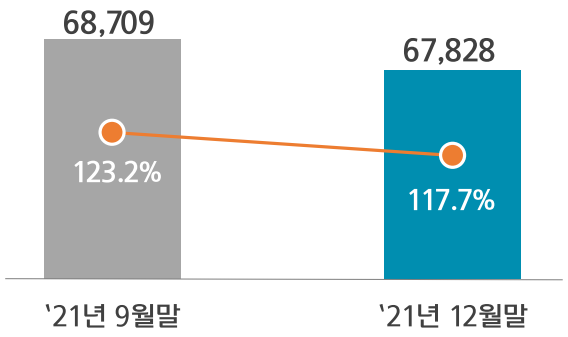
- 부채비율 216.4%

단위 : 억 원



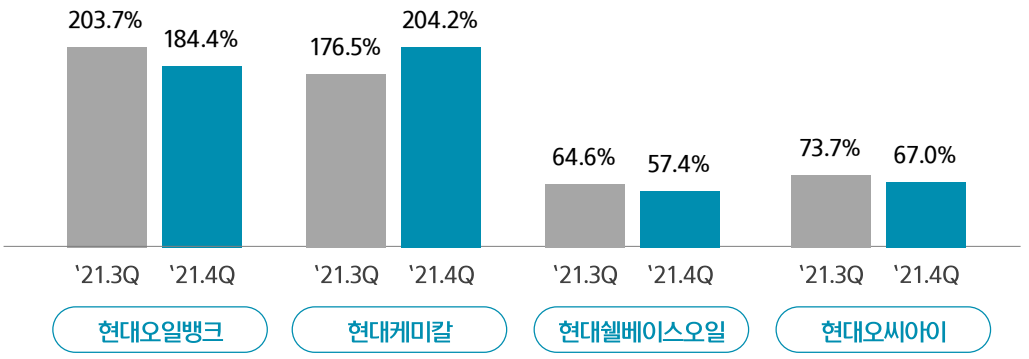
- 순차입금 비율 117.7%

단위 : 억 원

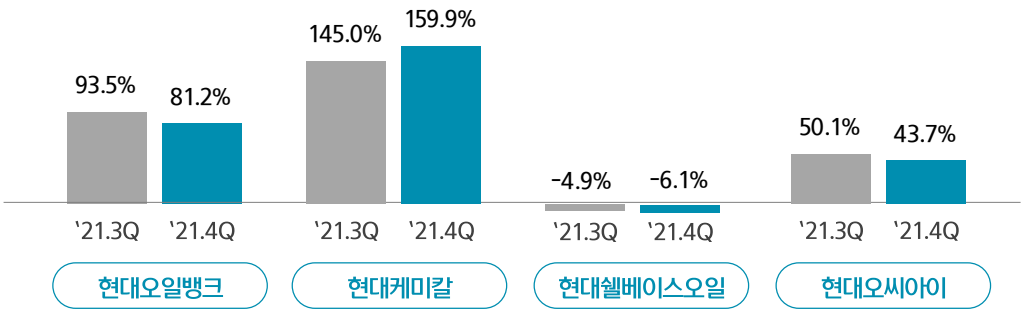


주요 연결대상 회사별 재무비율 (별도기준)

- 2021년 12월말 부채 비율



- 2021년 12월말 순차입금 비율



6-1. 요약 재무제표 – 현대오일뱅크(연결)

연결손익계산서

(단위 : 억 원)

구 분	'21.4Q	QoQ	YoY	'21.3Q	'20.4Q
매출	59,445	14.7%	75.2%	51,815	33,939
매출원가	55,018	12.8%	64.7%	48,772	33,414
매출총이익	4,427	45.5%	743.2%	3,043	525
영업이익	2,908	68.0%	흑자전환	1,731	(786)
이익률	4.9%	1.6%p	7.2%p	3.3%	(2.3%)
영업외손익	(385)	-	-	(1,362)	1,450
지분법손익	(139)	-	-	(57)	(32)
법인세차감전순이익	2,523	583.7%	280.5%	369	663
법인세비용	737	-	-	480	(30)
순이익	1,786	흑자전환	157.7%	(111)	693

주1 : K-IFRS 연결실적

연결재무상태표

(단위 : 억 원)

구 분	'20년 12월말	'21년 9월말	'21년 12월말
유동자산	32,946	55,931	53,842
(현금및현금성자산)	3,017	3,487	3,231
비유동자산	113,836	124,325	128,418
자산총계	**146,781**	**180,256**	**182,261**
유동부채	32,394	51,740	52,387
(단기차입금)	6,440	11,947	11,731
비유동부채	61,678	72,595	72,265
(장기차입금)	48,710	60,248	59,328
부채총계	**94,072**	**124,336**	**124,653**
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	7,071	6,700	6,868
이익잉여금	25,350	26,782	28,249
비지배지분	8,034	10,184	10,237
자본총계	**52,709**	**55,921**	**57,608**
부채 및 자본총계	**146,781**	**180,256**	**182,261**

6-2. 요약 재무제표 – 현대오일뱅크(별도)

별도손익계산서

단위 : 억 원

구 분	'21.4Q	QoQ	YoY	'21.3Q	'20.4Q
매출	61,224	18.7%	89.5%	51,595	32,304
매출원가	57,757	16.3%	80.1%	49,680	32,075
매출총이익	3,467	81.0%	1,414.0%	1,915	229
영업이익	2,003	218.9%	흑자전환	628	(1,109)
이익률	3.3%	2.1%p	6.7%p	1.2%	(3.4%)
영업외손익	480	-	-	163	658
법인세차감전순이익	2,483	214.0%	흑자전환	791	(450)
법인세비용	551	-	-	192	(141)
순이익	1,932	222.7%	흑자전환	599	(310)

별도재무상태표

단위 : 억 원

구 분	'20년 12월말	'21년 9월말	'21년 12월말
유동자산	25,406	45,257	42,849
(현금및현금성자산)	713	616	964
비유동자산	87,901	88,186	87,644
자산총계	**113,307**	**133,442**	**130,493**
유동부채	27,243	45,936	41,772
(단기차입금)	3,299	10,278	7,515
비유동부채	43,628	43,575	42,834
(장기차입금)	32,519	31,417	30,723
부채총계	**70,871**	**89,510**	**84,607**
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	8,590	8,452	8,531
이익잉여금	21,592	23,226	25,101
자본총계	**42,436**	**43,932**	**45,886**
부채 및 자본총계	**113,307**	**133,442**	**130,493**

6-3. 요약 재무제표 – 현대케미칼(별도)

별도손익계산서

단위 : 억 원

구 분	'21.4Q	QoQ	YoY	'21.3Q	'20.4Q
매출	9,748	(0.6%)	68.3%	9,805	5,791
매출원가	9,476	0.2%	61.8%	9,455	5,857
매출총이익	272	(22.3%)	흑자전환	350	(66)
영업이익	224	(27.7%)	흑자전환	310	(106)
이익률	2.3%	(0.9%p)	4.1%p	3.2%	(1.8%)
영업외손익	15	-	-	(87)	46
법인세차감전순이익	240	7.6%	흑자전환	223	(61)
법인세비용	58	-	-	56	(15)
순이익	182	9.0%	흑자전환	167	(45)

별도재무상태표

단위 : 억 원

구 분	'20년 12월말	'21년 9월말	'21년 12월말
유동자산	6,151	9,989	11,216
(현금및현금성자산)	352	1,216	626
비유동자산	28,524	41,777	46,467
자산총계	**34,675**	**51,767**	**57,682**
유동부채	5,801	5,641	10,691
(단기차입금)	2,730	1,239	3,863
비유동부채	14,268	27,402	28,030
(장기차입금)	14,033	27,116	27,081
부채총계	**20,069**	**33,043**	**38,721**
자본금	12,200	15,200	15,200
기타자본항목	(43)	(80)	-34
이익잉여금	2,449	3,603	3,796
자본총계	**14,606**	**18,723**	**18,962**
부채 및 자본총계	**34,675**	**51,767**	**57,682**

6-4. 요약 재무제표 – 현대쉘베이스오일(별도)

별도손익계산서

단위 : 억 원

구 분	'21.4Q	QoQ	YoY	'21.3Q	'20.4Q
매출	3,154	36.5%	122.6%	2,311	1,417
매출원가	2,659	56.9%	155.9%	1,695	1,039
매출총이익	495	(19.6%)	30.6%	616	379
영업이익	464	(22.5%)	31.1%	599	354
이익률	14.7%	(11.2%p)	(10.3%p)	25.9%	25.0%
영업외손익	4	-	-	(4)	(6)
법인세차감전순이익	468	(21.3%)	34.5%	595	348
법인세비용	112	-	-	143	91
순이익	356	(21.2%)	38.5%	452	257

※ 2020년 11월부 연결 편입

별도재무상태표

단위 : 억 원

구 분	'20년 12월말	'21년 9월말	'21년 12월말
유동자산	1,925	4,010	3,261
(현금및현금성자산)	1,103	1,195	1,129
비유동자산	2,692	2,563	2,640
자산총계	**4,617**	**6,573**	**5,901**
유동부채	567	1,598	1,272
(단기차입금)	99	99	99
비유동부채	986	983	881
(장기차입금)	894	895	795
부채총계	**1,553**	**2,581**	**2,153**
자본금	130	130	130
기타자본항목	1,194	1,194	1,194
이익잉여금	1,740	2,668	2,424
자본총계	**3,064**	**3,992**	**3,748**
부채 및 자본총계	**4,617**	**6,573**	**5,901**

Hyundai
Oilbank