

2022년 4분기 경영실적

HYUNDAI OILBANK



Disclaimer

본 자료는 현대오일뱅크 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2022년 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. 22년 4분기 경영실적 및 전망

II. Appendix

Hyundai 
Oilbank

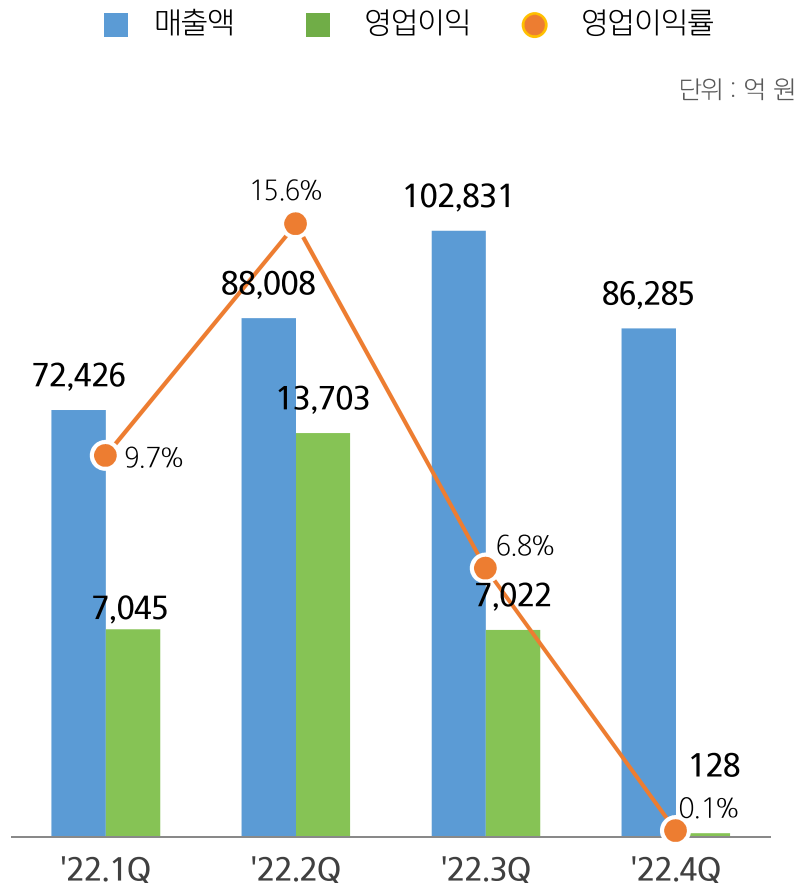
I. 22년 4분기 경영실적 및 전망

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

1. 연결 경영실적

현대오일뱅크 4분기 연결 영업이익은 글로벌 경기침체 및 중국 코로나 재확산 우려에 따른 유가 및 크랙 약세에도 연결 영업이익 128억원 흑자 달성

4분기 경영실적 (연결기준)



• 4분기 연결 영업이익 128억원

- 글로벌 경기침체에 따른 수요 위축과 중국 코로나 재확산 우려로 인한 유가 및 크랙 약세에도 연결 영업이익 흑자 달성
- 전분기 대비 6,894억원 감소
- 전년동기 대비 2,292억원 감소

• 유가 및 제품 크랙 하락에 따른 마진 감소

- 선진국 금리 인상 및 건축 기조와 더불어 중국 코로나 재확산 우려로 유가 하락 (평균 유가: 96.7 → 84.8 \$/B)
- 글로벌 경기침체에 따른 수요 위축 및 중국 정유 제품 수출 확대로 휘발유 크랙 하락 (휘발유: 8.9 → 5.1 \$/B)
- 유럽 동절기 수요가 예상치를 하회하였으나 견조한 항공유 수요 증가로 크랙 강보합세 유지 (등유: 32.4 → 33.5 \$/B)

2. 사업별 경영실적

'22년 4분기 경영실적

단위 : 억 원

구 분	'22.4Q			'22.3Q			'21.4Q		
	매출	영업이익	이익률	매출	영업이익	이익률	매출	영업이익	이익률
정 유	79,212	-605	-0.8%	94,382	3,980	4.2%	61,224	2,003	3.3%
석유화학	19,737	-186	-0.9%	25,630	1,955	7.6%	12,375	-137	-1.1%
윤활기유	3,302	296	9.0%	3,887	504	13.0%	3,154	464	14.7%
기타/연결조정	-15,965	623		-21,068	583		-15,359	90	
현대오일뱅크 연결합계	86,285	128	0.1%	102,831	7,022	6.8%	61,395	2,420	3.9%

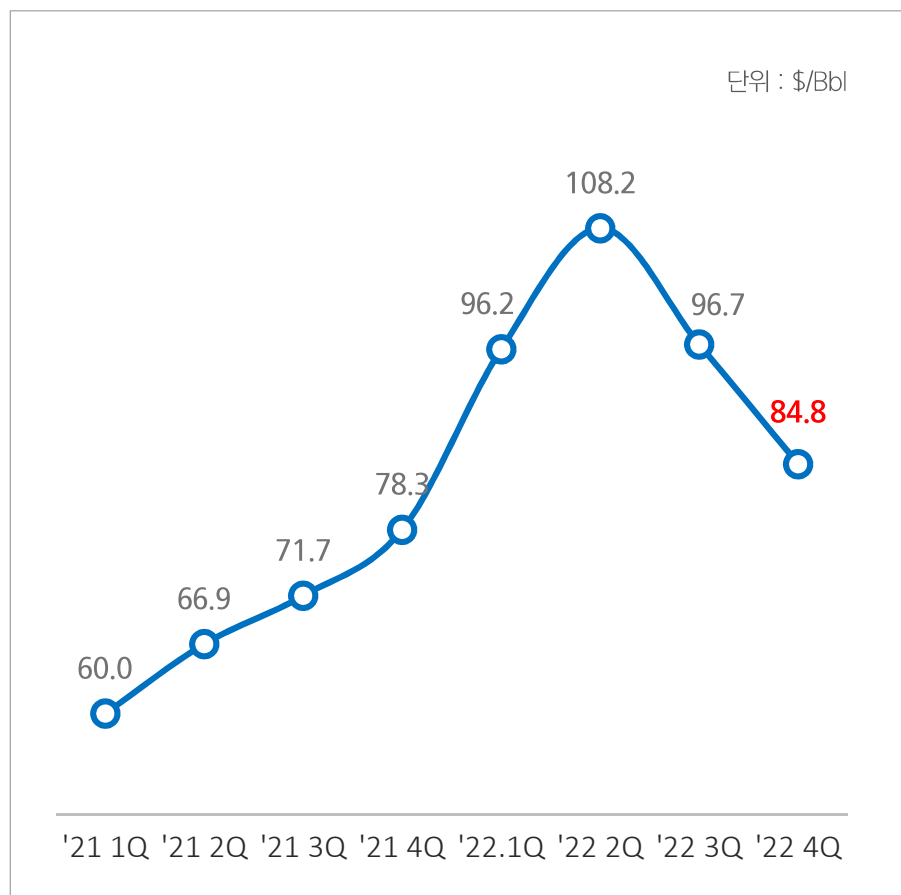
※ 윤활기유 사업(현대셀베이스오일)은 20년 11월부 연결 편입

3. 4분기 사항 (정유)

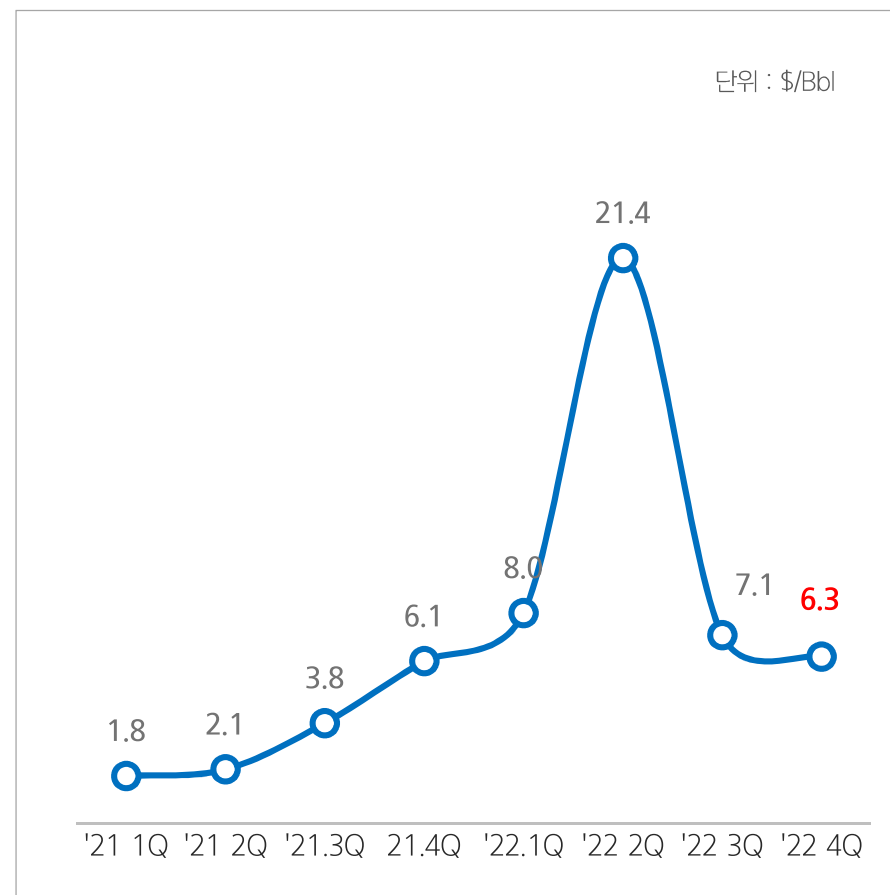
유가는 글로벌 경기 침체와 중국 위드 코로나 정책 전환에 따른 재확산 우려로 전분기 대비 하락

싱가폴 정제마진은 중국 정유제품 수출 물량 증가에도 불구하고 지속된 항공유 수요 회복으로 전분기 대비 소폭 하락

두바이 유가



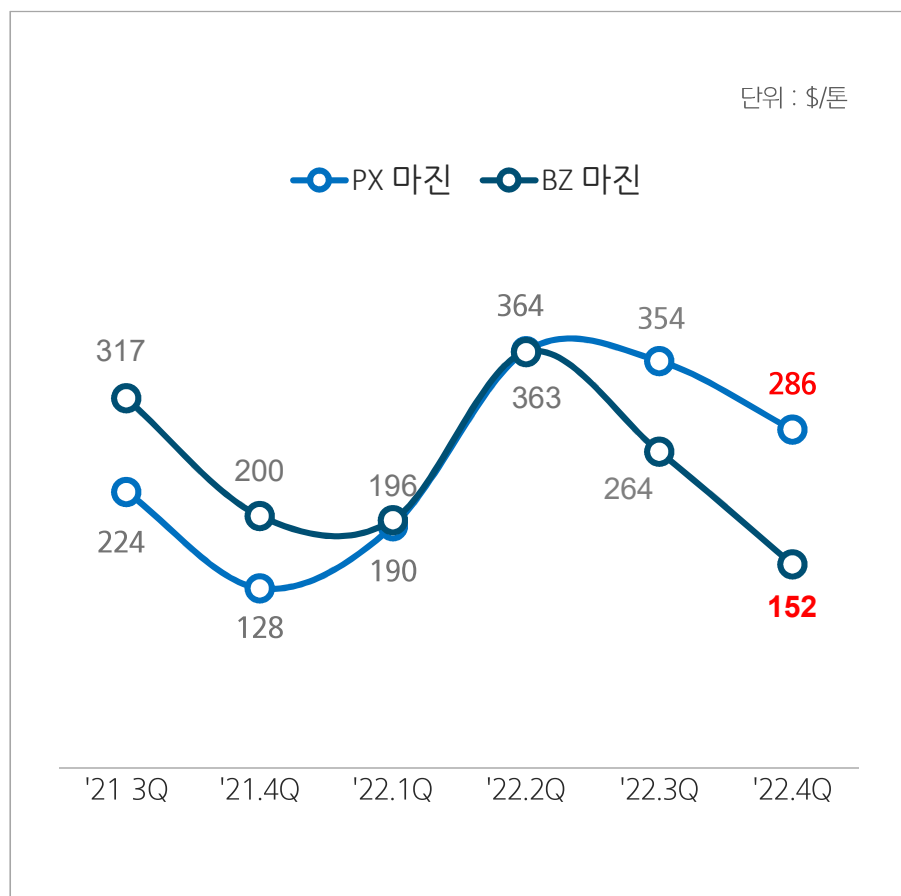
싱가폴 정제마진



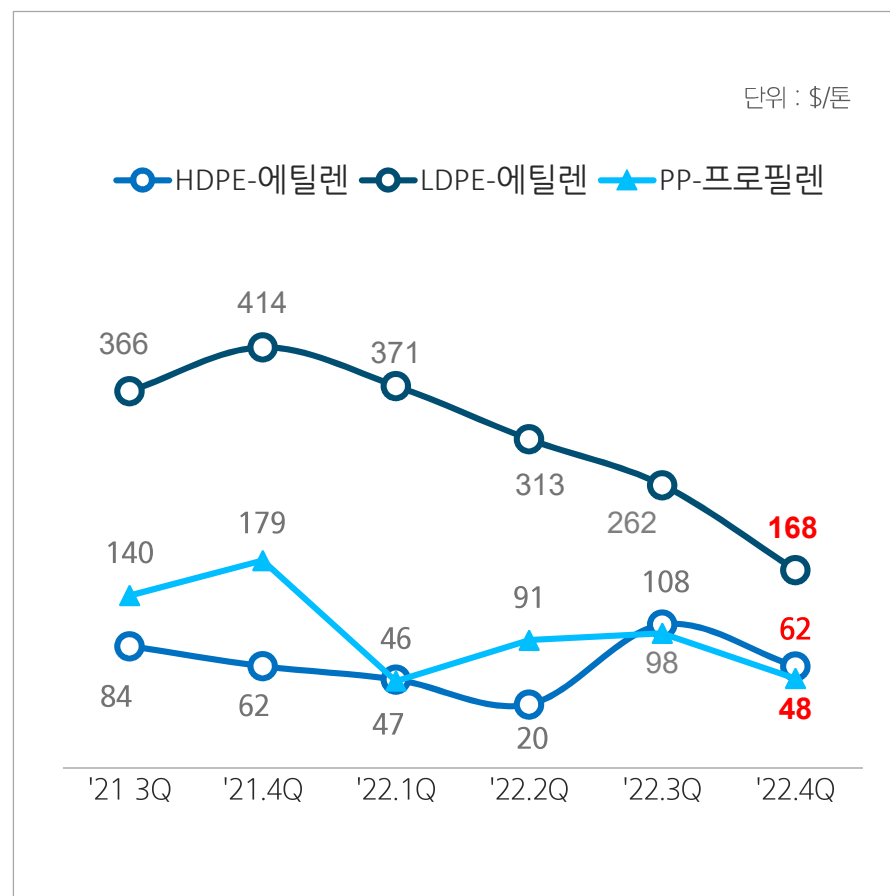
3. 4분기 시황 (석유화학)

PX 마진은 중국 PX 신증설 660만톤 완공으로 약세를 보였으나, 납사 약세와 PX 최저 가동률 유지로 마진 축소 폭 제한
PE, PP 마진은 중국 신증설 설비 가동에 따른 공급 증가 및 글로벌 경기침체에 따른 수요 위축으로 약세

BTX 스프레드



PE, PP 스프레드

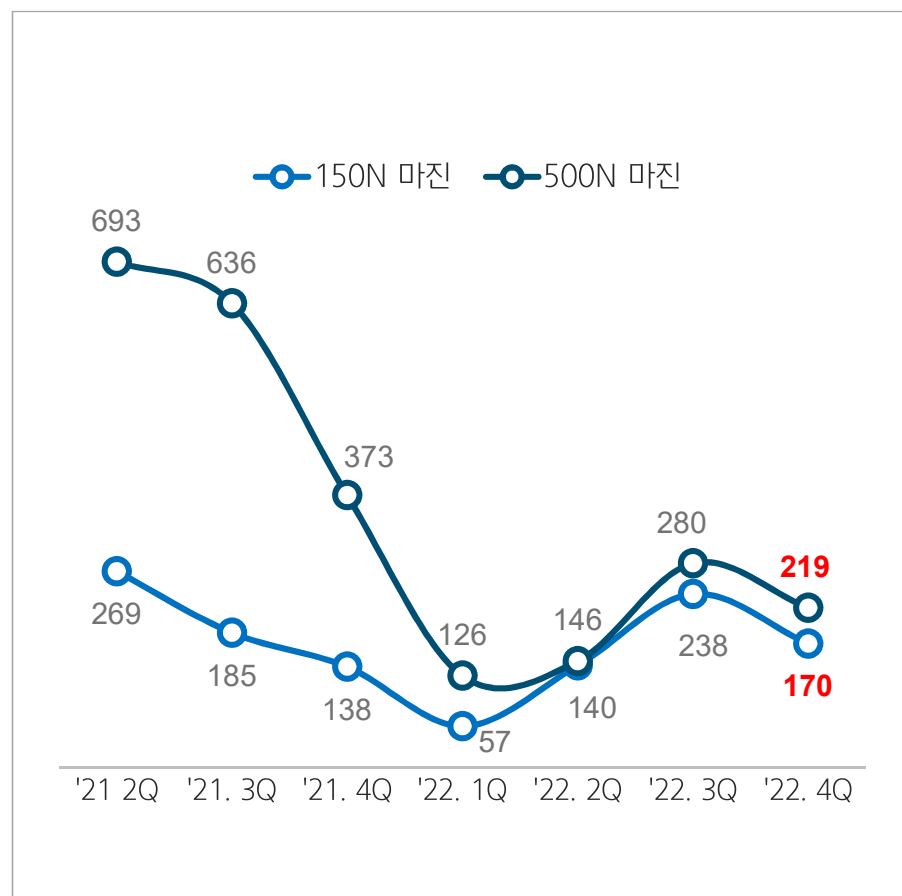


3. 4분기 사항 (유탄기유 / 카본블랙)

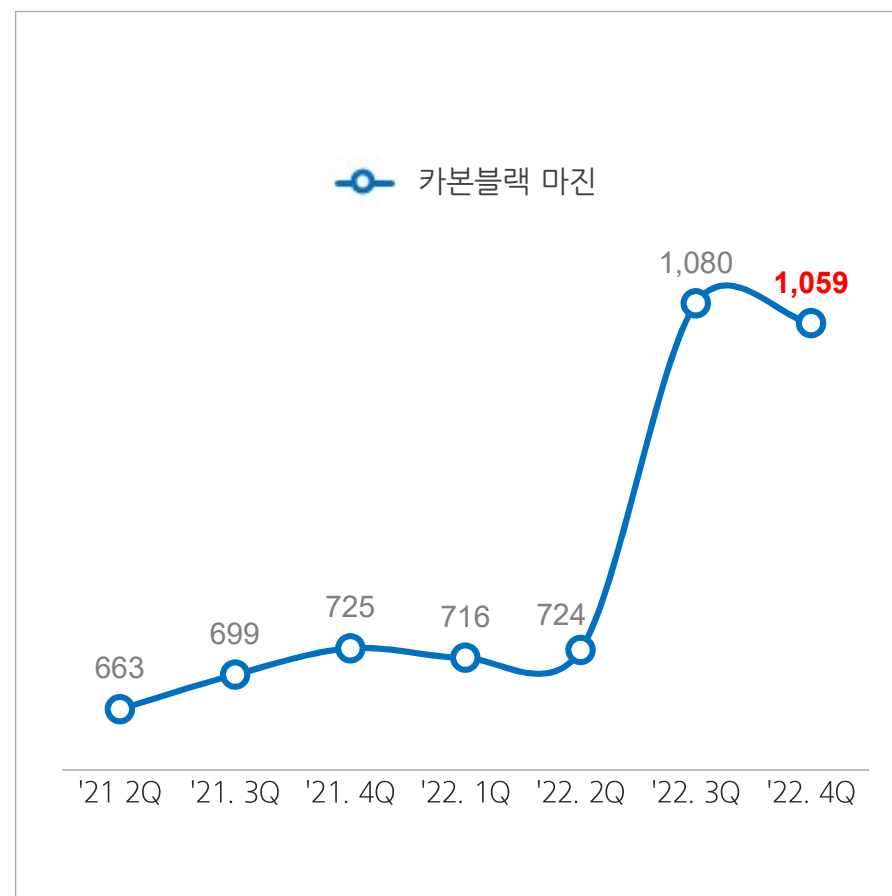
유탄기유 마진은 중국 수요부진으로 인한 역내 초과 공급 지속으로 약세

카본블랙 마진은 전분기 유가 하락으로 제품가가 소폭 하락하였으나, 원료 가격 하락으로 마진 축소 폭 제한

유탄기유 스프레드



카본블랙 스프레드



4. 사업별 시황 전망

'23년 1분기 전망

'23년 2분기 전망

정유

- **두바이 유가**
: 글로벌 경기침체에 따른 수요 위축이 예상되나, OPEC+ 감산 기조 유지 및 러시아산 석유제품 금수 조치로 공급이 제한되며 보합 전망
- **제품 크랙**
: 휘발유는 봄철 정기보수, 드라이빙 시즌 진입으로 강세 전망
등경유는 러시아산 금수조치 및 항공유 수요 증가로 강세 전망

- **두바이 유가**
: 중국 리오프닝 및 하절기 드라이빙 시즌에 따른 수요 개선으로 강세 전망
- **제품 크랙**
: 휘발유는 하절기 성수기 시즌에 따라 10~15\$/B로 강세 전망
등경유는 항공유 수요 증가에 따라 30~35\$/B로 강세 전망

석유화학

- **PX** : 중국 리오프닝에 따른 점진적인 폴리에스터 수요 개선으로 강보합 전망
- **BZ** : 중국 BZ, SM 고재고로 약세가 예상되나, 유럽 다우 공장 트러블로 마진 축소 폭 제한 전망
- **PE/PP** : 중국 코로나 방역 완화에 따른 수요 회복 기대감에도 불안정한 시장 상황에 따라 보합 전망

- **PX** : 폴리에스터 수요 개선이 예상되는 반면, 2분기 PX 160만톤, PTA 250만톤 신증설로 보합 전망
- **BZ** : 중국 BZ, SM 고재고 지속 예상되나, 글로벌 경기 회복에 따른 점진적 회복 전망
- **PE/PP** : 중국 리오프닝에 따른 수요 개선 및 석화사 가동률 하락에 따른 공급 제한으로 강보합 전망

유탄기유 --- 카본블랙

- **유탄기유**
: 일부 기유사들의 정기 보수로 공급 감소가 예상되나 기유 수요 부진 지속으로 약보합 전망
- **카본블랙**
: 전분기 유가 하락의 영향으로 제품 스프레드 약보합 전망

- **유탄기유**
: 정기보수 종료에 따른 공급 증가와 기유 수요 회복세로 강보합 전망
- **카본블랙**
: 경기 회복에 따른 수요 증가로 강보합 전망

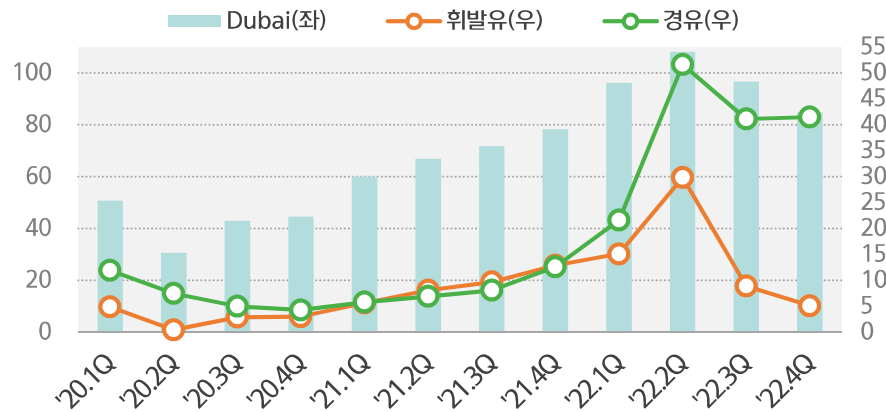
II. APPENDIX

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

1. 현대오일뱅크 주요지표 및 영업이익

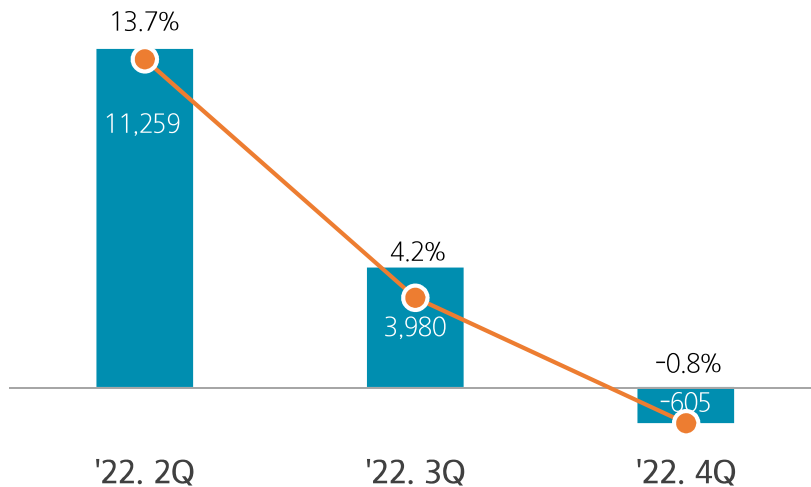
유가 및 제품 크랙

단위: \$/Bbl



현대오일뱅크 영업이익 (별도)

단위: 억 원



• 22년 4분기 상황

- 유가는 글로벌 경기침체와 중국 코로나 재확산 우려로 하락
- 휘발유 크랙은 중국 석유제품 수출 확대에 다소 하락
- 등/경유 크랙은 중국 수출 확대에도 계절적 수요 및 지속된 항공유 수요 개선으로 견조한 수준 유지

• 23년 1분기 전망

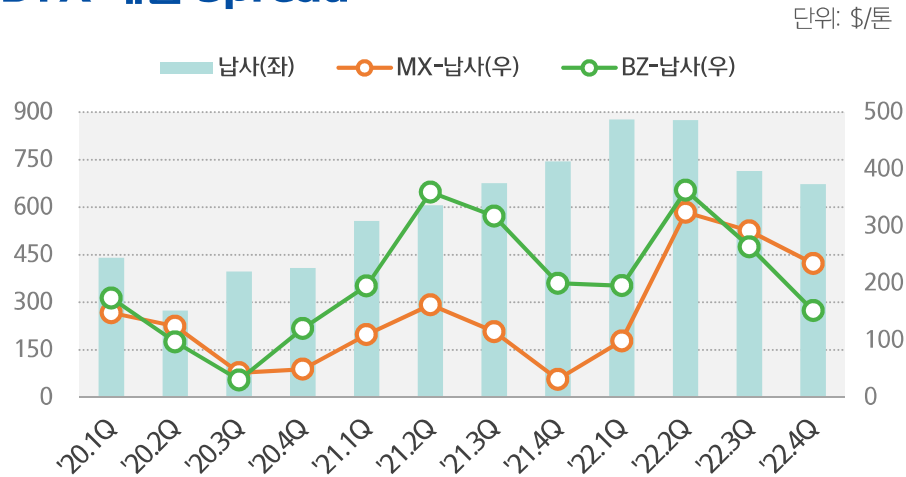
- OPEC+ 감산 기조 유지 및 러시아산 석유제품 금수조치로 공급이 제한되며 보합 전망
- 휘발유 크랙은 봄철 정기보수, 중국 리오프닝 기대감 및 하절기 드라이빙 시즌 진입에 따라 강세 전망
- 등경유 크랙은 러시아산 금수조치 및 중국 수출 감소와 항공유 수요 증대에 따라 강세 지속 전망

• 전분기 대비 영업이익 감소 사유

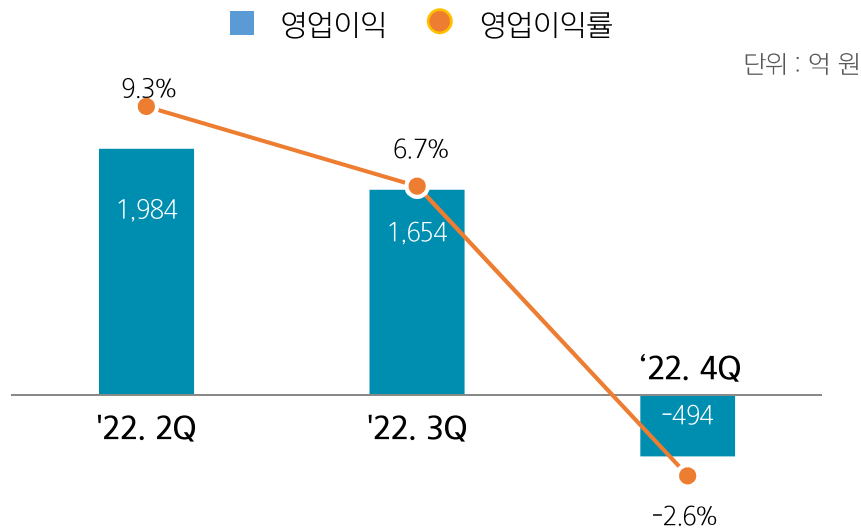
- 유가 하락에 따른 재고효과로 영업이익 감소

2. 현대케미칼 주요지표 및 영업이익

BTX 제품 Spread



현대케미칼 영업이익 (별도)



• 22년 4분기 상황

- MX 스프레드는 휘발유 블렌딩 수요 관망세 전환
- PE, PP 마진은 중국 신증설 설비 가동에 따른 공급 증가 및 글로벌 경기침체에 따른 수요 위축으로 약세

• 23년 1분기 전망

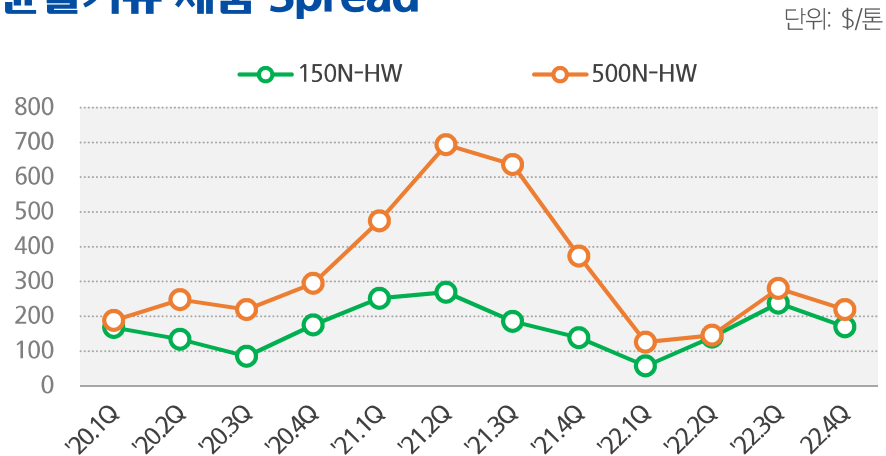
- MX 스프레드는 춘절 이후 가동을 위한 비축 수요 및 2분기 상업 생산업체 정기보수 소식으로 강세 전망
- 중국 리오프닝으로 BTX 수요 회복세 전망
- PE, PP 마진은 중국 코로나 방역 완화에 따른 수요 회복 기대감에도 불안정한 시장 상황에 따라 보합 전망

• 전분기 대비 영업이익 감소 사유

- 유가 하락에 따른 재고효과 및 석유화학 시황 악화에 따른 재고 평가손실로 전분기 대비 영업이익 감소

3. 현대셀베이스오일 주요지표 및 영업이익

윤활기유 제품 Spread



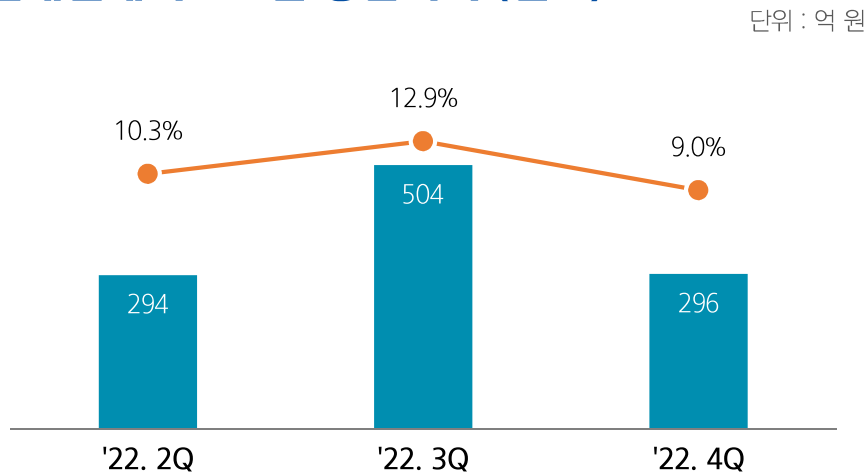
• 22년 4분기 상황

- 중국 및 주요국들의 경기 침체 우려로 인한 수요 감소로 스프레드 하락

• 23년 1분기 전망

- 일부 기유사들의 정기보수로 공급 감소가 예상되나, 글로벌 수요 부진 지속으로 약보합 전망

현대셀베이스오일 영업이익 (별도)

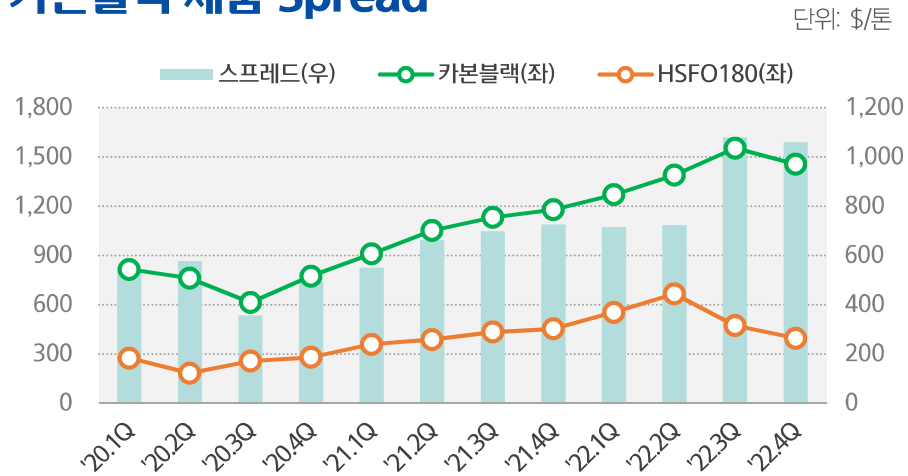


• 영업이익 감소 사유

- 글로벌 경기침체에 따른 수요 위축으로 윤활기유 마진 하락

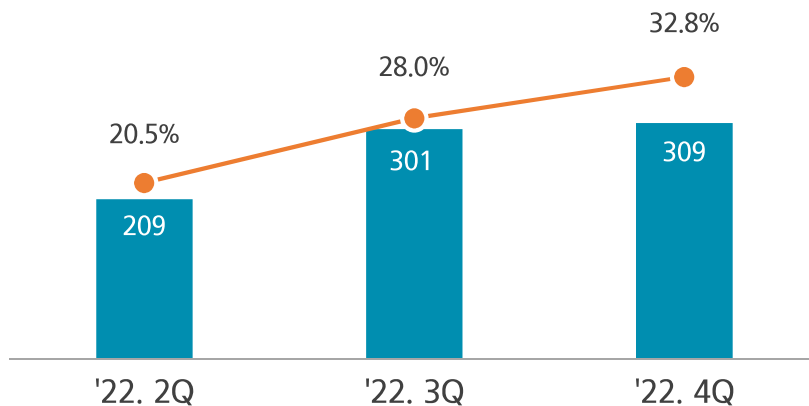
4. 현대오씨아이 주요지표 및 영업이익

카본블랙 제품 Spread



현대오씨아이 영업이익 (별도)

단위: 억 원



• 22년 4분기 시황

- 카본블랙 마진은 전분기 유가 하락으로 제품가 다소 하락하나 원료 가격 동반 하락으로 마진 축소 폭 제한

• 23년 1분기 전망

- 전분기 유가하락 영향으로 제품 스프레드 약보합세 전망

• 영업이익 증가 사유

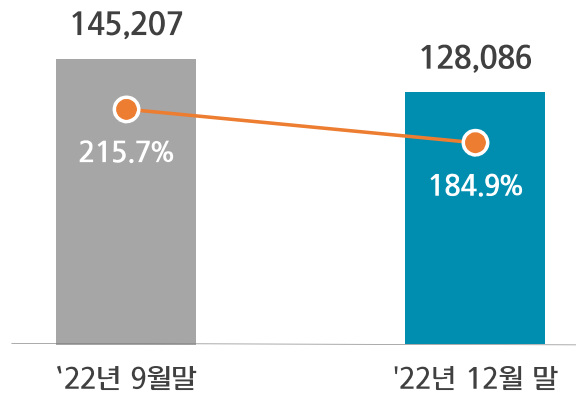
- 전분기 대비 제품 스프레드 감소하였으나, 비용 감소 효과로 영업이익 소폭 증가

5. 재무비율

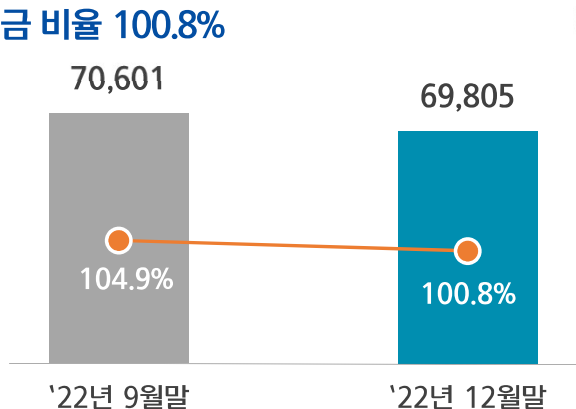


연결기준 재무비율

- 부채비율 184.9%

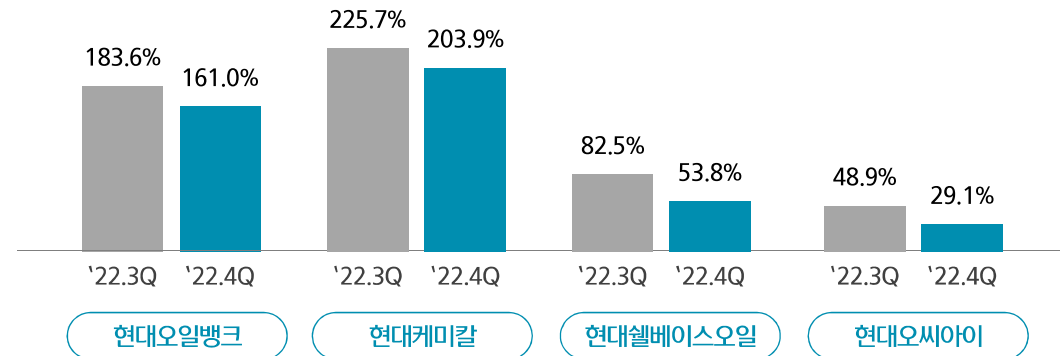


- 순차입금 비율 100.8%

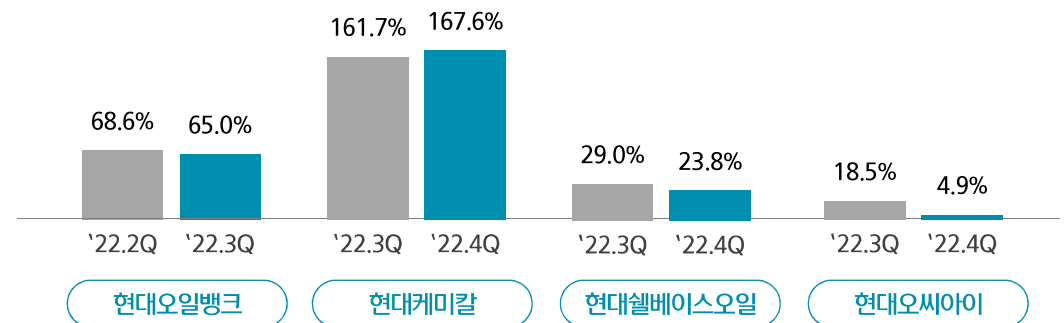


주요 연결대상 회사별 재무비율 (별도기준)

- 2022년 12월말 부채 비율



- 2022년 12월말 순차입금 비율



6-1. 요약 재무제표 – 현대오일뱅크(연결)

연결손익계산서

(단위 : 억 원)

구 분	'22.4Q			'22.3Q	'21.4Q
		QoQ	YoY		
매출	86,285	(16.1%)	40.5%	102,831	61,395
매출원가	84,198	(10.5%)	46.5%	94,102	57,455
매출총이익	2,087	(76.1%)	(47.0%)	8,729	3,940
영업이익	128	(98.2%)	(94.7%)	7,022	2,420
이익률	0.1%	(6.7%p)	(3.8%p)	6.8%	3.9%
영업외손익	2,328			(4,176)	(246)
지분법손익	(47)			(306)	(139)
법인세차감전순이익	2,409	(5.2%)	18.4%	2,540	2,035
법인세비용	390			759	619
순이익	2,019	13.4%	42.6%	1,781	1,416

주1 : K-IFRS 연결실적

연결재무상태표

(단위 : 억 원)

구 분	'22년 12월말	'22년 9월말	'21년 12월말
유동자산	63,662	80,086	55,369
(현금및현금성자산)	1,349	4,593	3,231
비유동자산	133,692	132,450	126,522
자산총계	197,354	212,536	181,891
유동부채	53,447	68,232	52,387
(단기차입금)	10,649	13,486	11,731
비유동부채	74,639	76,975	72,266
(장기차입금)	60,505	61,708	59,328
부채총계	128,086	145,207	124,653
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	6,939	7,146	6,868
이익잉여금	39,091	37,124	28,027
비지배지분	10,984	10,805	10,089
자본총계	69,268	67,329	57,238
부채 및 자본총계	197,354	212,536	181,891

6-2. 요약 재무제표 – 현대오일뱅크(별도)

별도손익계산서

단위 : 억 원

구 분	'22.4Q			'22.3Q	'21.4Q
		QoQ	YoY		
매출	79,212	(16.1%)	29.4%	94,382	61,224
매출원가	78,070	(12.0%)	35.2%	88,740	57,757
매출총이익	1,142	(79.8%)	(67.1%)	5,642	3,467
영업이익	(605)	(115.2%)	(130.2%)	3,980	2,003
이익률	(0.8%)	(5.0%p)	(4.0%p)	4.2%	3.3%
영업외손익	348			(3,423)	480
법인세차감전순이익	(257)	(146.1%)	(110.4%)	557	2,483
법인세비용	673			121	551
순이익	(930)	(313.3%)	(148.1%)	436	1,932

별도재무상태표

단위 : 억 원

구 분	'22년 12월말	'22년 9월말	'21년 12월말
유동자산	50,038	64,128	42,849
(현금및현금성자산)	357	1,132	964
비유동자산	89,693	89,824	87,644
자산총계	139,731	153,952	130,493
유동부채	44,926	56,929	41,772
(단기차입금)	7,588	10,313	7,515
비유동부채	41,266	42,745	42,835
(장기차입금)	27,562	28,074	30,723
부채총계	86,192	99,674	84,607
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	8,608	8,562	8,531
이익잉여금	32,677	33,462	25,101
자본총계	53,539	54,278	45,886
부채 및 자본총계	139,731	153,952	130,493

6-3. 요약 재무제표 – 현대케미칼(별도)

별도손익계산서

단위 : 억 원

구 분	'22.4Q		YoY	'22.3Q	'21.4Q
		QoQ			
매출	18,796	(23.5%)	60.7%	24,557	11,697
매출원가	19,208	(15.9%)	61.2%	22,830	11,913
매출총이익	(412)	(123.9%)	90.7%	1,727	(216)
영업이익	(494)	(129.9%)	87.1%	1,654	(264)
이익률	(2.6%)	(9.4%p)	(0.4%p)	6.7%	(2.3%)
영업외손익	147			(675)	15
법인세차감전순이익	(347)	(135.4%)	39.4%	979	(249)
법인세비용	(360)			257	(61)
순이익	13	(98.2%)	(106.9%)	722	(188)

별도재무상태표

단위 : 억 원

구 분	'22년 12월말	'22년 9월말	'21년 12월말
유동자산	12,639	17,934	12,742
(현금및현금성자산)	342	1,638	626
비유동자산	50,047	49,588	44,561
자산총계	62,686	67,522	57,303
유동부채	8,808	13,332	10,691
(단기차입금)	2,889	2,800	3,863
비유동부채	33,248	33,460	28,021
(장기차입금)	32,028	32,364	27,081
부채총계	42,056	46,792	38,712
자본금	15,200	15,200	15,200
기타자본항목	-49	98	-34
이익잉여금	5,479	5,432	3,425
자본총계	20,630	20,730	18,591
부채 및 자본총계	62,686	67,522	57,303

6-4. 요약 재무제표 – 현대셀베이스오일(별도)

별도손익계산서

단위 : 억 원

구 분	'22.4Q			'22.3Q	'21.4Q
		QoQ	YoY		
매출	3,302	(15.0%)	4.7%	3,887	3,154
매출원가	2,980	(11.3%)	12.1%	3,360	2,659
매출총이익	322	(38.9%)	(34.9%)	527	495
영업이익	296	(41.3%)	(36.2%)	504	464
이익률	9.0%	(4.0%p)	(5.8%p)	12.9%	14.7%
영업외손익	1			(30)	4
법인세차감전순이익	297	(37.3%)	(36.5%)	474	468
법인세비용	174			114	112
순이익	123	(65.8%)	(65.4%)	360	356

별도재무상태표

단위 : 억 원

구 분	'22년 12월말	'22년 9월말	'21년 12월말
유동자산	2,142	2,759	3,261
(현금및현금성자산)	67	42	1,129
비유동자산	2,577	2,614	2,640
자산총계	4,719	5,373	5,901
유동부채	769	1,572	1,272
(단기차입금)	99	99	99
비유동부채	882	857	881
(장기차입금)	696	796	795
부채총계	1,651	2,429	2,153
자본금	130	130	130
기타자본항목	1,194	1,193	1,194
이익잉여금	1,744	1,621	2,424
자본총계	3,068	2,944	3,748
부채 및 자본총계	4,719	5,373	5,901

※ 2020년 11월부 연결 편입

Hyundai
Oilbank

