

2017년 4분기 경영실적

HYUNDAI OILBANK

본 자료는 주식회사 현대오일뱅크(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2017년 4분기 경영실적은 외부감사인의 회계검토가 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.

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.

Table of Contents

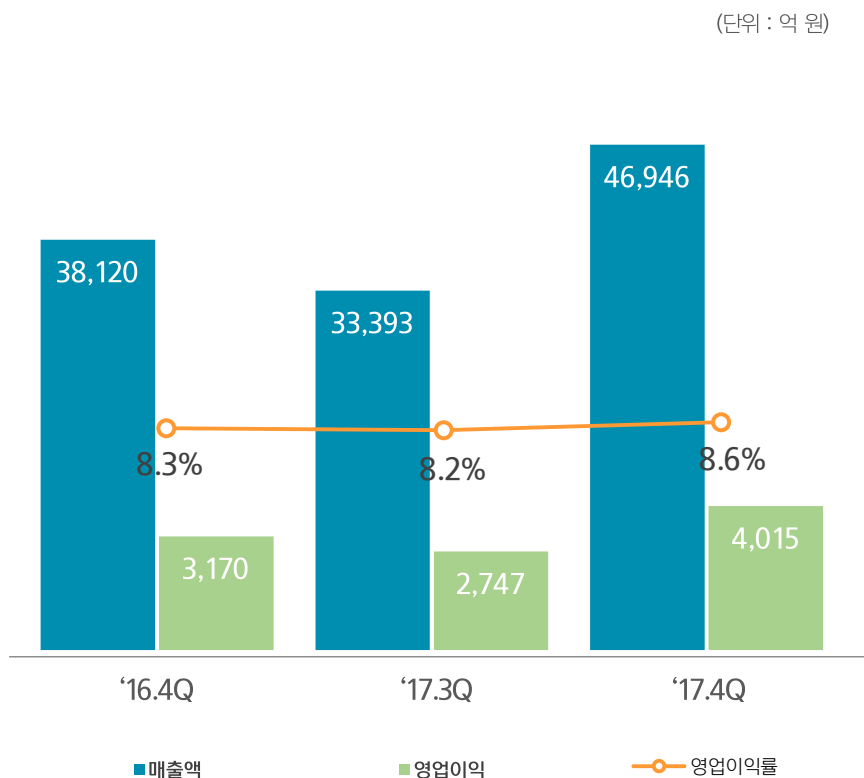
1. '17년 4분기 연결 경영실적
Appendix

'17년 4분기 연결 경영실적

1. 연결기준 경영실적 요약
2. 사업부문별 연결기준 경영실적
3. 사별 주요지표 및 영업이익(현대오일뱅크)
4. 사별 주요지표 및 영업이익(현대케미칼)
5. 사별 주요지표 및 영업이익(현대셀베이스오일)
6. 재무비율
7. Investment Highlights

1. 연결기준 경영실적 요약

'17년 4Q 경영실적



주) 현대오일뱅크 연결기준임,

매출 및 영업이익 증감 사유

매출

- 전분기 대비 +40.6% (1조 3,553억원)
 - 정기보수 종료로 인한 생산량 증가
 - ※ 원유 가동량: (QoQ) 31만B/D → 42만B/D
 - 유가 상승으로 인한 매출 증가
 - ※ 유가: (QoQ) \$50/배럴 → \$59/배럴
- 전년 동기 대비 +23.2% (8,826억원)
 - 유가 상승으로 인한 매출 증가
 - ※ 유가: (YoY) \$48/배럴 → \$59/배럴
 - 현대케미칼 가동일수 증가
 - ※ '16년 11월 상업가동

영업이익

- 전분기 대비 +46.2% (1,268억원)
 - 정기보수 종료 이후 판매량 증가로 이익 증가
 - 유가 상승으로 인한 정제마진 개선으로 이익 증가
- 전년 동기 대비 +26.7% (845억원)
 - 증설을 통한 가동량 증가와 제품 크랙 상승으로 인한 정제마진 개선으로 영업이익 증가

2. 사업부문별 경영실적

Hyundai Oilbank

'17년 4Q 경영실적

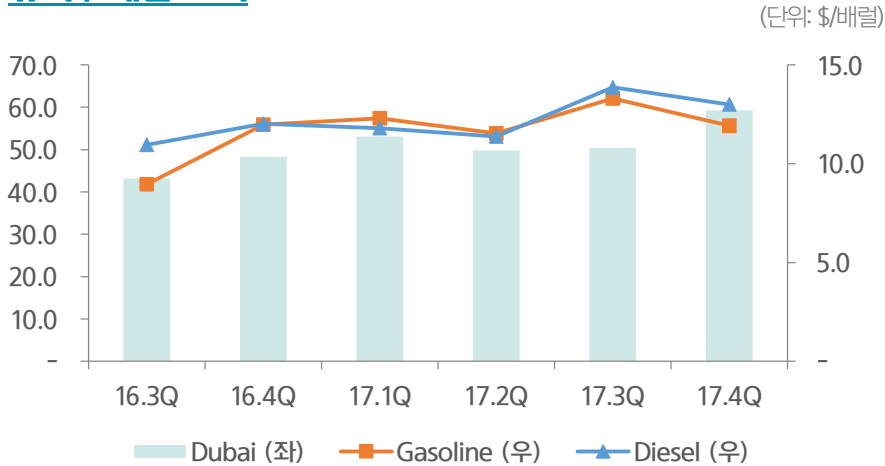
(단위: 억 원)

구 분	'17.4Q			'17.3Q			'16.4Q		
	매출	영업이익	이익률	매출	영업이익	이익률	매출	영업이익	이익률
현대오일뱅크	41,422	3,036	7.3%	27,585	1,850	6.7%	34,602	2,441	7.1%
현대케미칼	9,539	702	7.4%	7,753	544	7.0%	5,709	611	8.5%
현대셀베이스오일	1,711	210	12.3%	1,737	328	18.9%	1,126	96	8.5%
기타/연결조정	(5,726)	67	-	(3,682)	25	-	(3,317)	22	-
연결합계	46,946	4,015	8.6%	33,393	2,747	8.2%	38,120	3,170	8.3%

주) 지분법적용대상 현대코스모 실적은 연결 영업이익에 제외

3. 사별 주요지표 및 영업이익 (현대오일뱅크)

유가 / 제품 크랙



시 황 및 전 망

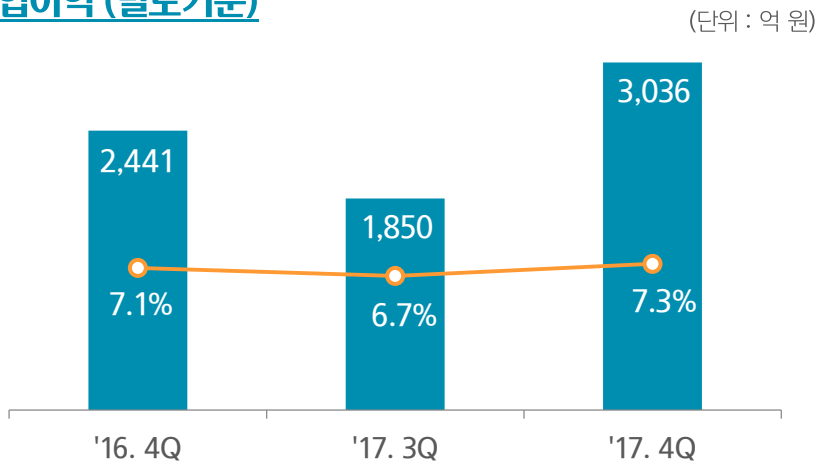
4분기 분석

- 유가는 OPEC의 감산안 연장으로 상승
- 휘발유 크랙은 비수기 진입과 가을철 정기보수 종료 이후 공급 증가로 하락함
- 등·경유는 정기보수 종료 이후 공급 증가로 하락하였으나, 한파로 인한 수요 증가로 하락폭이 제한됨.

'18년 1분기 전망

- 연초 유가는 강세를 보이고 있으나 정기보수 시즌 도래로 인하여 상승세는 제한될 것으로 전망
- 등·경유 크랙은 한파에 따른 수요 증가로 강세 전망

영업이익 (별도기준)



영 업 이 익

• 전분기 대비 +64.1%(+1,186억원)

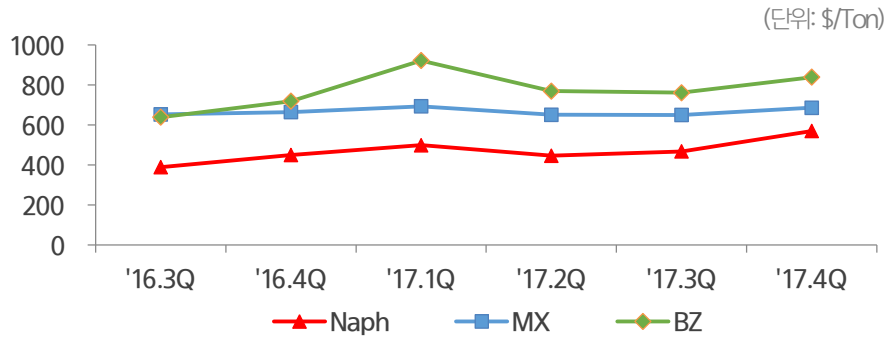
- 정기보수 종료 이후 가동일수 증가
- 유가상승에 따른 정제마진 개선으로 이익 증가

• 전년 동기 대비 +24.4% (+595억원)

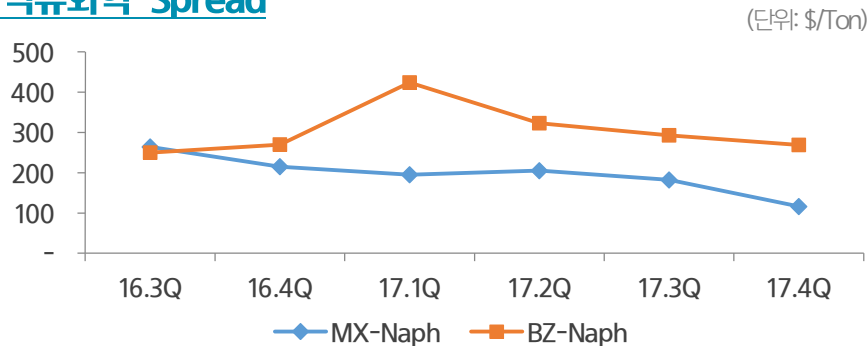
- '17년 3분기 증설(CDU, FCC) 이후 가동량 증가
- 전년 대비 제품가격 강세로 정제마진 개선

4. 사별 주요지표 및 영업이익 (현대케미칼)

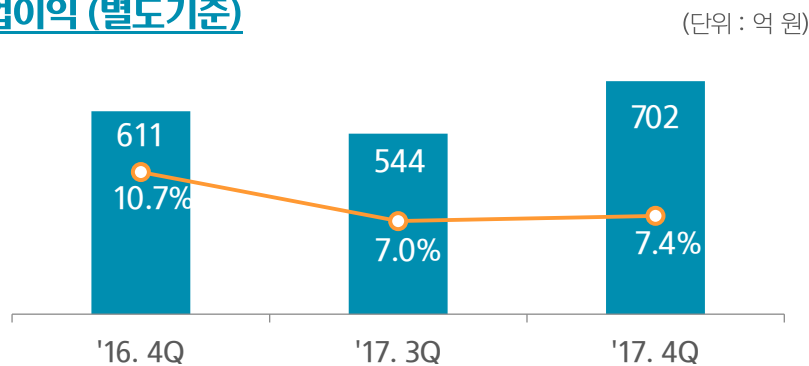
석유화학 제품 가격



석유화학 Spread



영업이익 (별도기준)



시 황 및 전 망

4분기 분석

- MX-N : 유가 상승에 따라 납사 가격이 상승하며 스프레드 하락
- BZ-N : 중국의 신규 스티렌모노머 공장의 가동이 지연되는 등 수요 부진으로 하락

'18년 1분기 전망

- MX-N : PTA 마진 양호에 따른 PX 수요 증가로 스프레드 개선 전망
- BZ-N : 중국의 신규공장 가동에 따른 수요 증가로 스프레드 개선 전망

영 업 이 익

전분기 대비 +29.0% (+158억원)

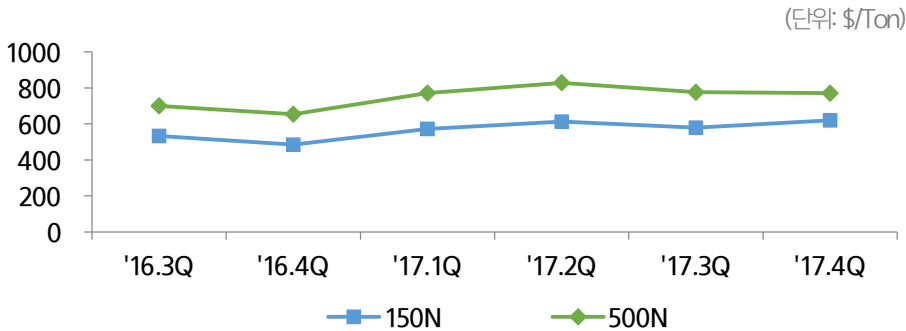
- 석유화학 스프레드는 감소하였으나, 유가상승으로 인한 정제마진 개선으로 증가

전년 동기 대비 +14.9% (+91억원)

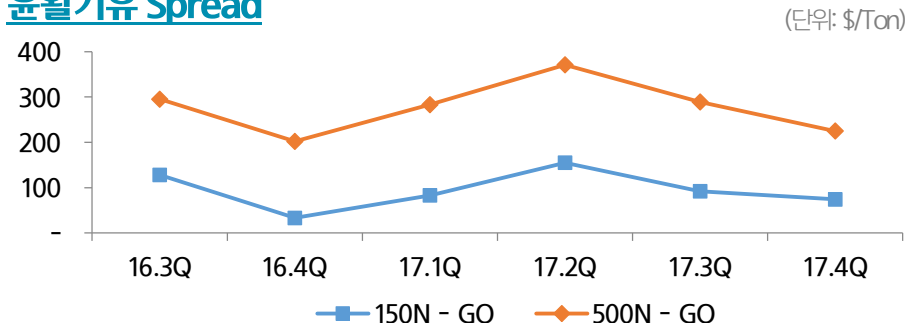
- 전년 동기 대비 가동일수 증가로 이익 증가
- '16년 11월 상업가동 시작

5. 사별 주요지표 및 영업이익 (현대셀베이스오일)

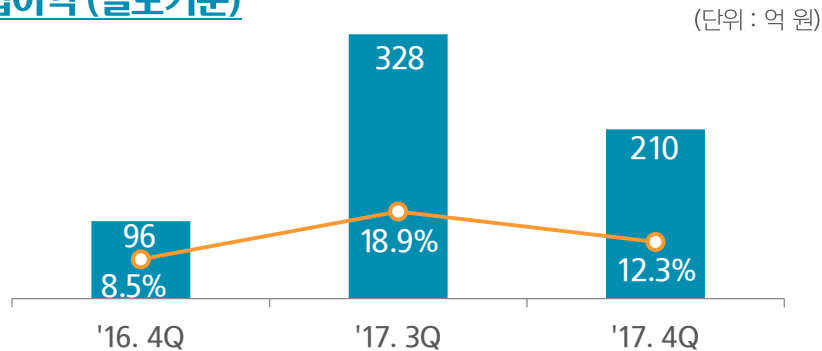
운할기유 제품 가격



운할기유 Spread



영업이익 (별도기준)



시황 및 전망

- **4분기 분석**
 - 계절적 비수기에 따른 기유 가격 약세와 Gas Oil 가격 상승 등 원가부담으로 기유 스프레드 하락
- **'18년 1분기 전망**
 - 중국, 인도, 중동 등 역내 시장의 견조한 수요 증가로 기유 스프레드 반등 전망

영업이익

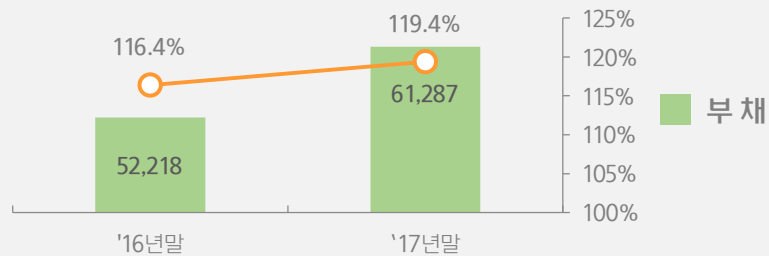
- **전분기 대비 -36.0% (-118억원)**
 - 기유 스프레드 하락에 따른 이익 감소
- **전년 동기 대비 +118.8% (114억원)**
 - 전년 동기 대비 기유 스프레드 및 가동일수 증가로 이익 증가
 - '16년 12월 HCR 공정 보수 실시

6. 재무비율

연결기준 재무비율

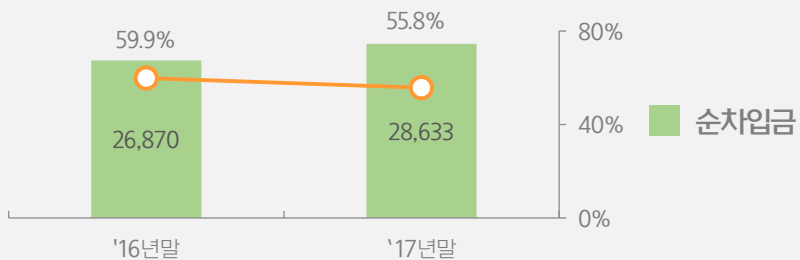
• 부채비율 119.4%

- 유가 상승(전년 평균 대비 29% 상승)에 따른 운전자본 증가로 전년 대비 부채비율 상승



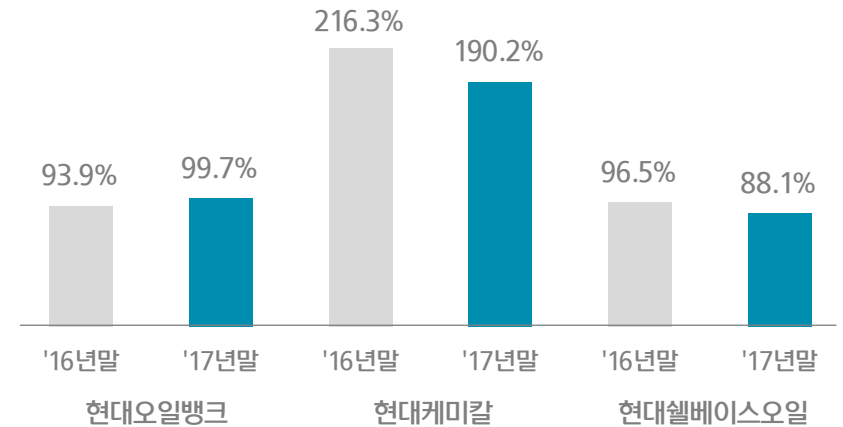
• 순차입금 비율 55.8%

- 자본(이익잉여금) 증가로 전년대비 순차입금 비율 개선
- 현대오씨아이 신설('17년 10월)에 따른 차입금 증가

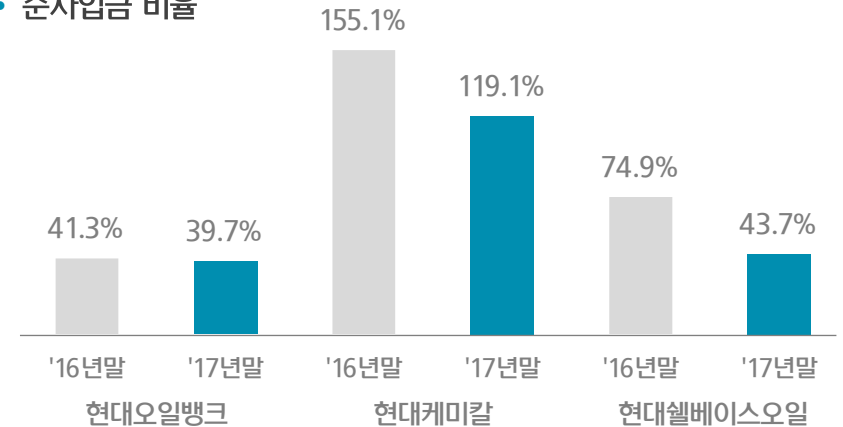


주요 연결대상회사별 재무비율

• 부채 비율



• 순차입금 비율



7. Investment Highlights

01 2017년 신·증설 현황

- '17년 주요 투자내역 (단위: 억원)

내 용	사전 투자	2017년	계
#2CDU/#2HOU 증설	200	2,000	2,200
카본블랙 신설	600	1,500	2,100

- '17년 3분기 주요공정 증설 현황 (단위: 천BD)

공 정	기존 Capa.	증설 후	차 이
CDU (상압증류)	520	561(*611)	+41(*91)
FCC (촉매분해)	76	*86	+10

* '18년 3월(E) CDU 증설 작업 완료 시 가동량

* FCC 증설을 통해 휘발유 15만배럴/월 생산 증가

- '17년 10월 현대오씨아이(OCI 합작사) 기계적 준공, 상업가동 ('18.2월) 예정

- 카본블랙 10만톤/년 생산

02 2018년 신·증설 계획

- '18년 주요 투자내역 (단위: 억원)

내 용	사전 투자	2018년	계
#1CDU/#1HOU 증설	300	2,000	2,300
SDA 신설	600	1,400	2,000
LBO 증설	200	200	400

- '18년 하반기 주요공정 신·증설 계획 (단위: 천BD)

공 정	기존 Capa.	신·증설 후	차 이
CDU (상압증류)	611	650	+39
HCR (수첨분해)	42	50	+8
DCU (열분해)	37	50	+14
SDA (아스팔트분해)	-	90	+90
LBO (운환기유)	20	25	+5

- CDU: 현대케미칼 콘덴세이트 스플리터 용량 포함 (130천BD)

- 신·증설 주요 공정 경쟁력

▷ 저가 원유(중질 원유) 투입 증대를 통한 원가 절감

▷ 고도화공정 가동량 증대를 통한 경질유(항공유, 경유) 생산량 확대

Appendix

1. 현대오일뱅크 요약재무제표(연결)

1. 현대오일뱅크 요약재무제표(연결)

'연결손익계산서

(단위: 억 원)

구 분	'17.4Q			'17.3Q	'16.4Q
		QoQ	YoY		
매출	46,946	40.6%	23.2%	33,393	38,120
매출원가	41,782	41.5%	25.2%	29,523	33,366
매출총이익	5,164	33.4%	8.6%	3,870	4,754
영업이익	4,015	46.2%	26.7%	2,747	3,170
이익률	8.6%	0.4%p	0.3%p	8.2%	8.3%
영업외손익	396	-	-	-161	-647
이자 손익	-180	-	-	-182	-171
외환 손익	619	-	-	-82	-573
법인세차감전순이익	4,411	70.6%	74.8%	2,586	2,523
법인세비용	1,172	-	-	566	646
순이익	3,239	60.3%	72.6%	2,020	1,877

Note : K-IFRS 연결

'연결재무상태표

(단위: 억 원)

구 분	'16년 말	'17년 9월말	'17년 12월말
유동자산	32,051	34,039	43,066
(현금및현금성자산)	3,009	2,197	2,068
비유동자산	65,030	67,558	69,554
자산총계	97,081	101,597	112,620
유동부채	30,882	31,613	38,237
(단기차입금)	11,020	10,116	10,404
비유동부채	21,336	21,836	23,050
(장기차입금)	18,859	19,358	20,297
부채총계	52,218	53,449	61,287
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	4,062	4,018	3,888
이익잉여금	24,952	27,610	30,630
자본총계	44,863	48,148	51,333
부채 및 자본총계	97,082	101,597	112,620

Hyundai Oilbank

