

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

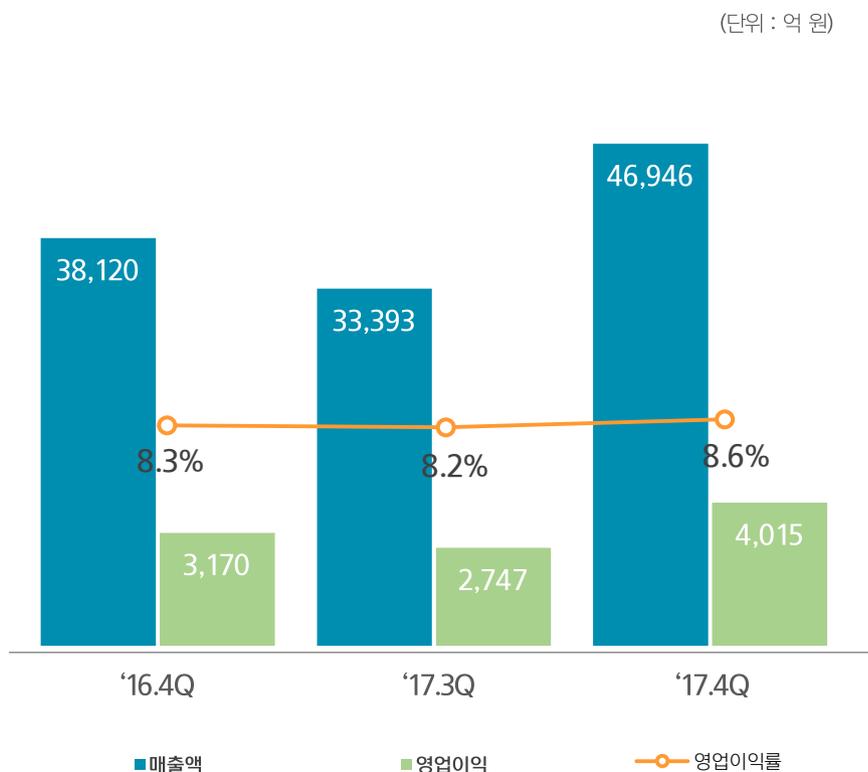
1. '17년 4분기 연결 경영실적  
Appendix

## '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

### 매 출

- 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

### 영 업 이 익

- 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

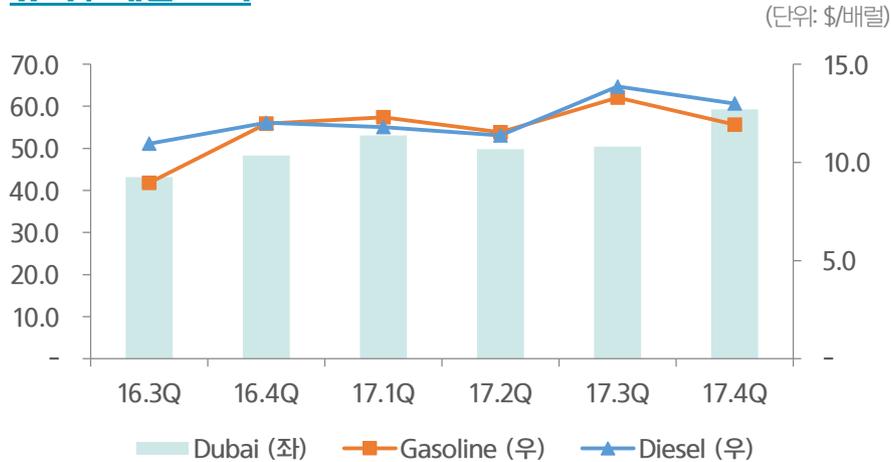
(단위: 억 원)

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

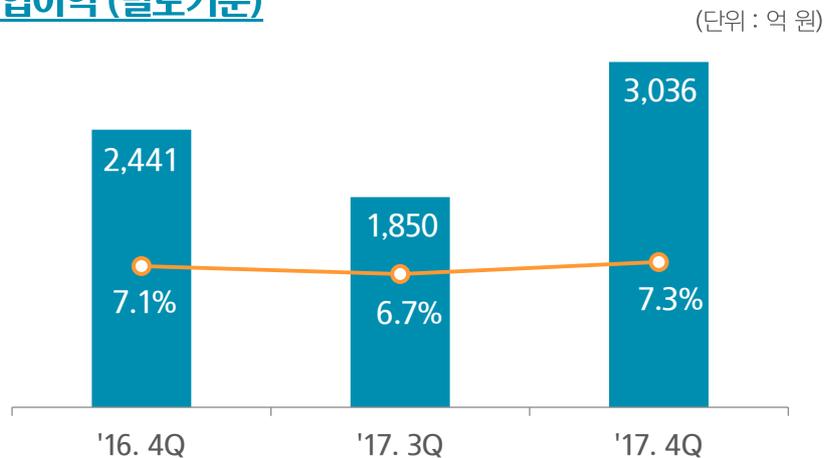
##### 4분기 분석

- 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)

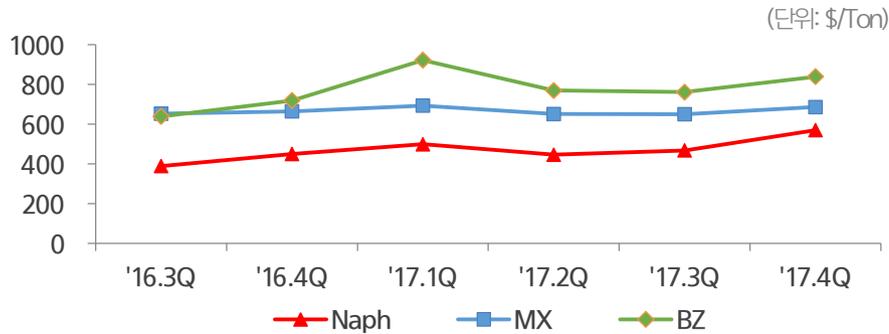
- 정기보수 종료 이후 가동일수 증가
- 유가상승에 따른 정제마진 개선으로 이익 증가

##### • 전년 동기 대비 +24.4% (+595억원)

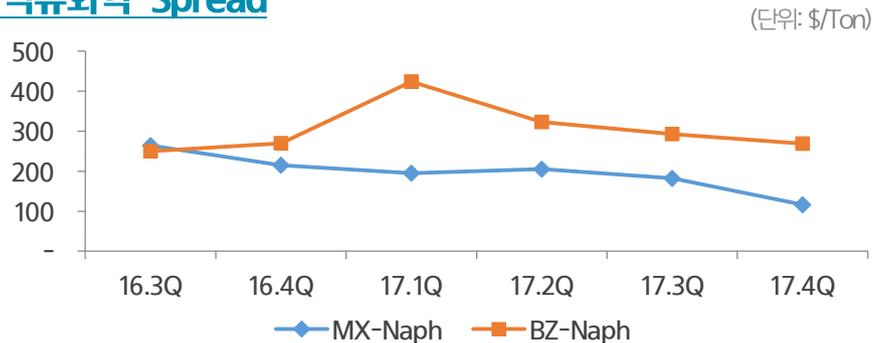
- '17년 3분기 증설(CDU, FCC) 이후 가동량 증가
- 전년 대비 제품가격 강세로 정제마진 개선

## 4. 사별 주요지표 및 영업이익 (현대케미칼)

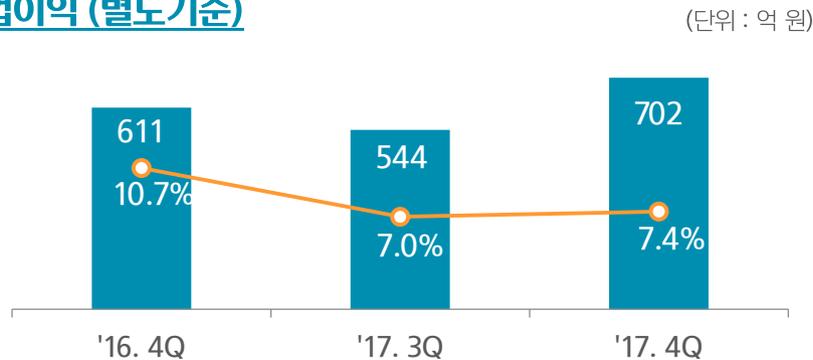
### 석유화학 제품 가격



### 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)

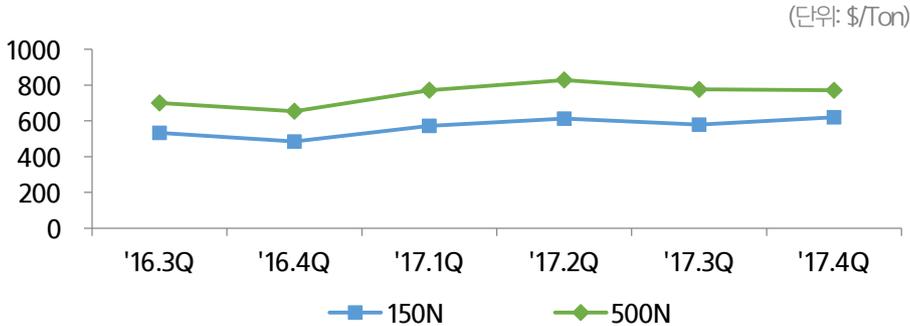
- 석유화학 스프레드는 감소하였으나, 유가상승으로 인한 정제마진 개선으로 증가

##### 전년 동기 대비 +14.9% (+91억원)

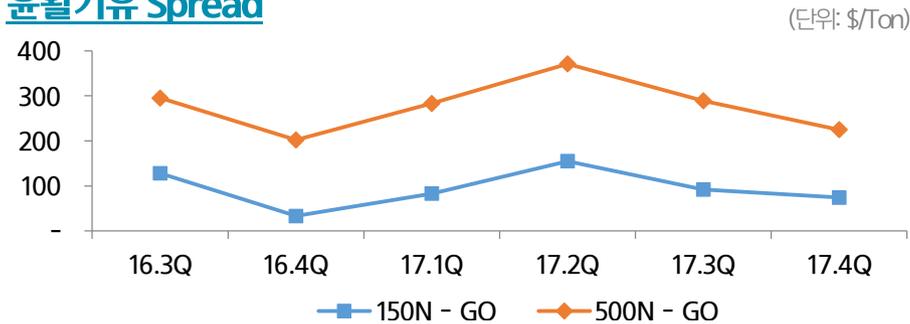
- 전년 동기 대비 가동일수 증가로 이익 증가
- '16년 11월 상업가동 시작

## 5. 사별 주요지표 및 영업이익 (현대셀베이스오일)

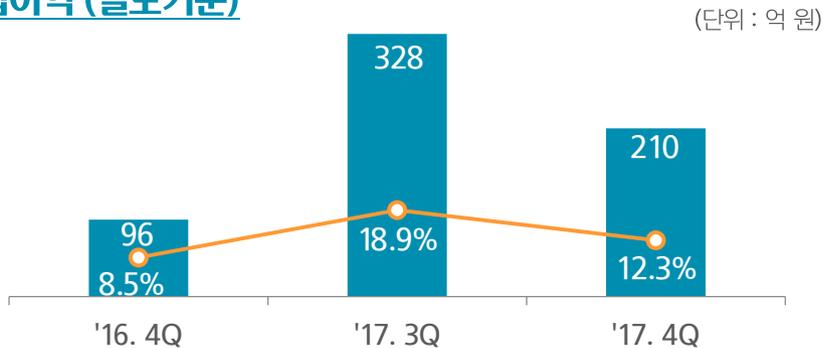
### 운할기유 제품 가격



### 운할기유 Spread



### 영업이익 (별도기준)



#### 시 황 및 전 망

- **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

#### 영 업 이 익

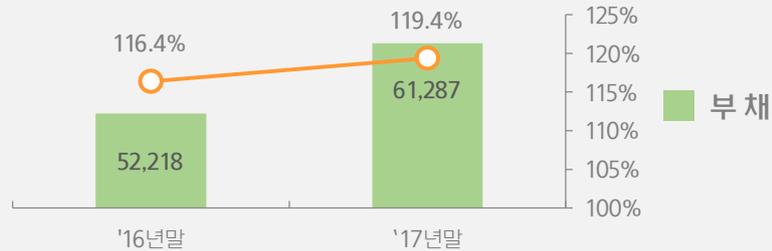
- **전분기 대비 -36.0% (-118억원)**
  - 기유 스프레드 하락에 따른 이익 감소
- **전년 동기 대비 +118.8% (114억원)**
  - 전년 동기 대비 기유 스프레드 및 가동일수 증가로 이익 증가
  - '16년 12월 HCR 공정 보수 실시

## 6. 재무비율

### 연결기준 재무비율

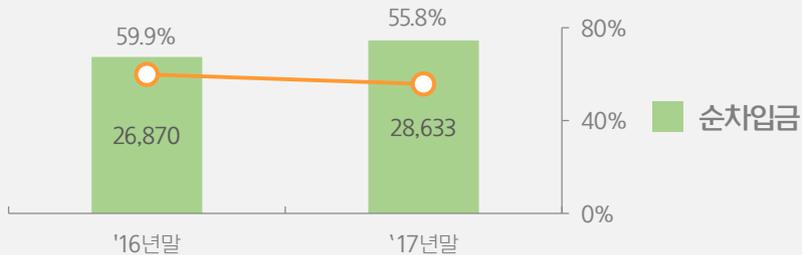
#### • 부채비율 119.4%

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



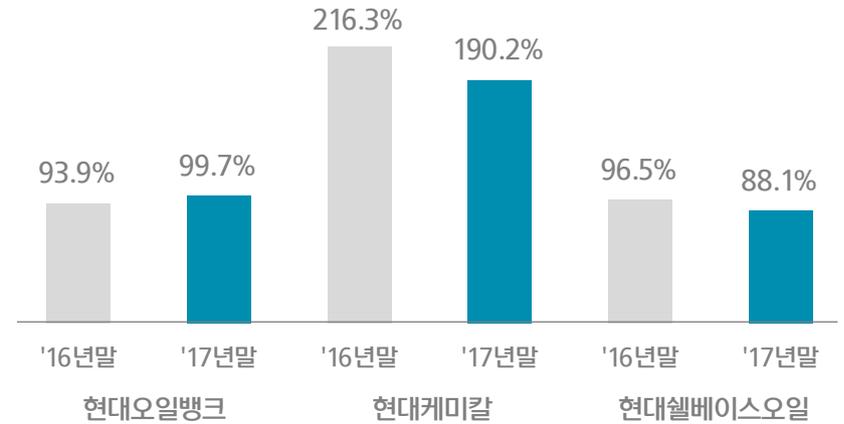
#### • 순차입금 비율 55.8%

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

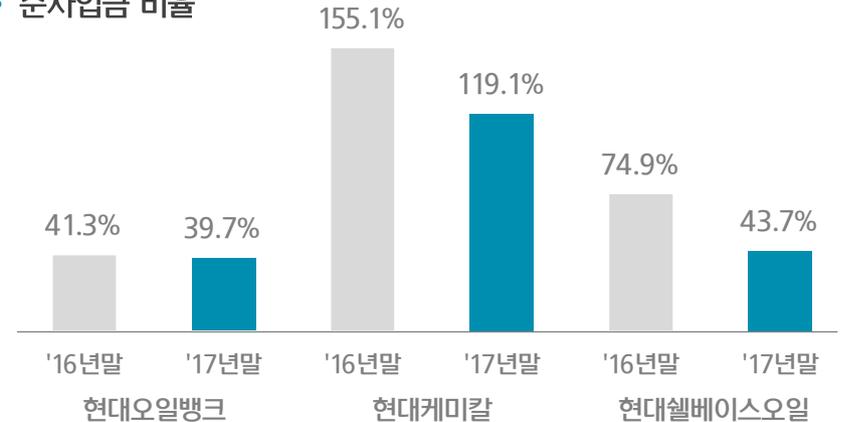


### 주요 연결대상회사별 재무비율

#### • 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 (운할기유)	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
<b>자산총계</b>	<b>97,081</b>	<b>101,597</b>	<b>112,620</b>
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
<b>부채총계</b>	<b>52,218</b>	<b>53,449</b>	<b>61,287</b>
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	4,062	4,018	3,888
이익잉여금	24,952	27,610	30,630
<b>자본총계</b>	<b>44,863</b>	<b>48,148</b>	<b>51,333</b>
<b>부채 및 자본총계</b>	<b>97,082</b>	<b>101,597</b>	<b>112,620</b>

***Hyundai Oilbank***

