

2020년 2분기 경영실적

**HYUNDAI  
OILBANK**

Hyundai  
Oilbank 

## Disclaimer

---

본 자료는 현대오일뱅크 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2020년 2분기 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. 2020년 2분기 경영실적**

**II. 하반기 투자 포인트**

**III. Appendix**

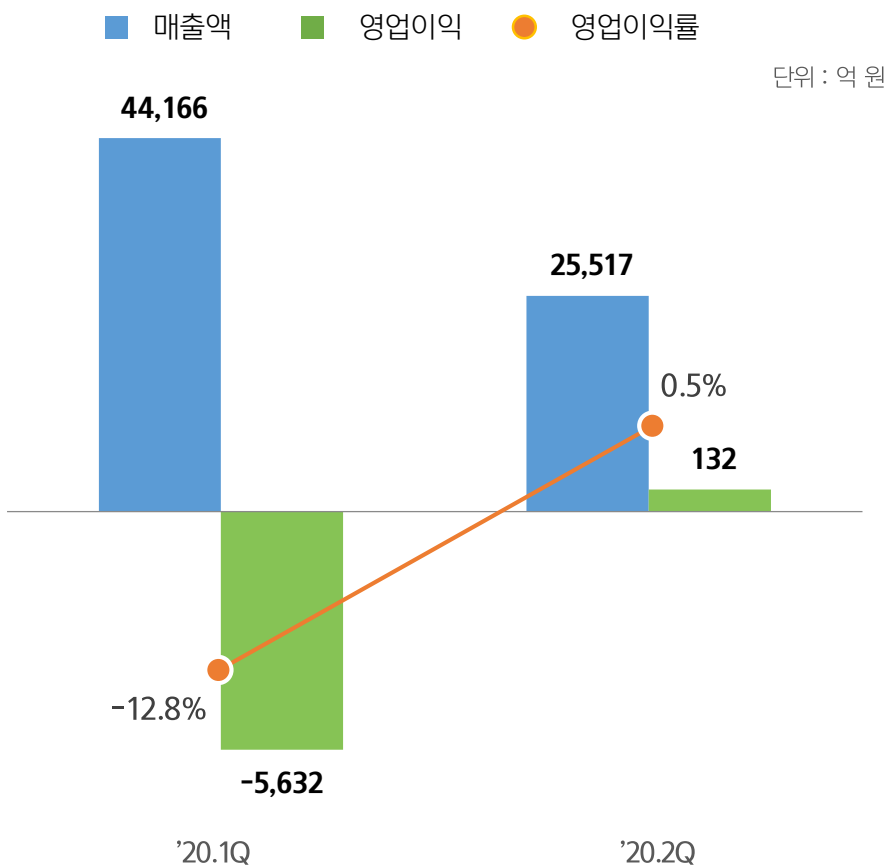
# I. 2020년 2분기 경영실적

1. 연결 경영실적
2. 사업별 경영실적
3. 2분기 실적분석

# 1. 연결 경영실적

2분기는 코로나19 확산으로 석유 수요가 감소하면서 제품 크랙이 큰 폭으로 악화 되었으나, 최악의 상황에서도 2분기 연결 영업이익 132억원을 기록하며 흑자 전환에 성공

## '20년 2분기 경영실적 (연결기준)



### • 2분기 매출액 2조 5,517억원

- 전분기 대비 42.2% 감소 (-1조 8,649억원)
- 전분기 대비 유가 하락 (50.7 → 30.5 \$/bbl) 및 #2 CDU 정기보수 실시로 매출 감소

### • 2분기 영업이익 132억원 흑자전환

- 전분기 대비 5,764억원 증가
- 상황 악화에도 불구하고 초중질원유 최대 투입 및 고마진제품 생산 증대를 통해 흑자 전환 달성

## 2. 사업별 경영실적

### '20년 2분기 경영실적

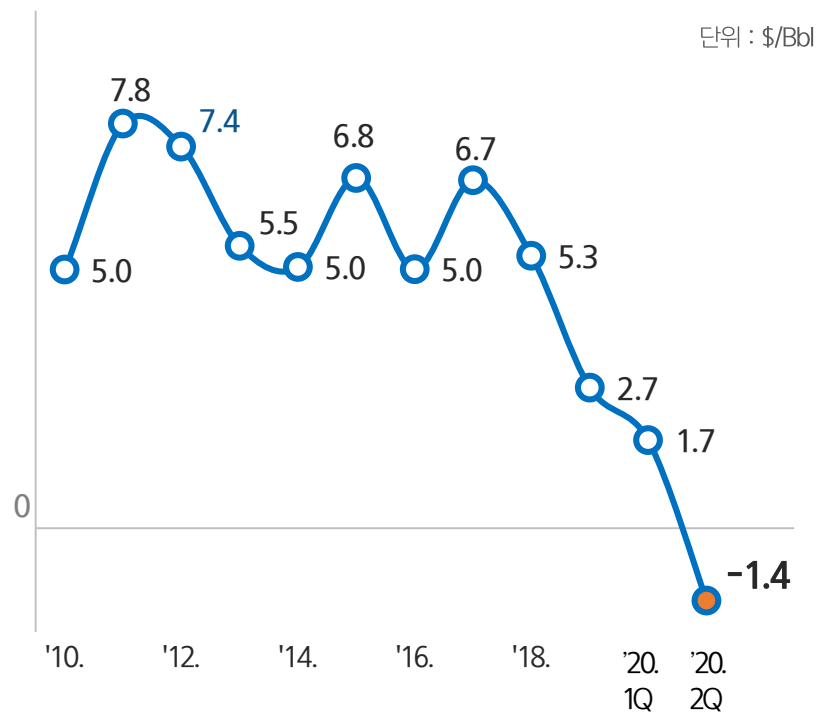
단위 : 억 원

구 분	'20.2Q			'20.1Q			'19.2Q		
	매출	영업이익	이익률	매출	영업이익	이익률	매출	영업이익	이익률
정 유	21,086	-186	-0.9%	39,737	-4,769	-12.0%	49,051	1,075	2.2%
석유화학 (연결)	6,344	323	5.1%	8,370	-1,047	-12.5%	7,029	247	3.5%
카본블랙	283	65	22.9%	488	119	24.4%	437	70	16.0%
기타/연결조정	-2,195	-69		-4,428	65		-3,320	152	
현대오일뱅크 연결합계	25,517	132	0.5%	44,166	-5,632	-12.8%	53,196	1,544	2.9%
석유화학 (비연결)	2,162	-208	-9.6%	5,497	-62	-1.1%	6,776	276	4.1%
운할기유 (비연결)	1,237	202	16.4%	1,801	235	13.0%	2,212	45	2.0%

### 3. 2분기 실적분석 – 시황

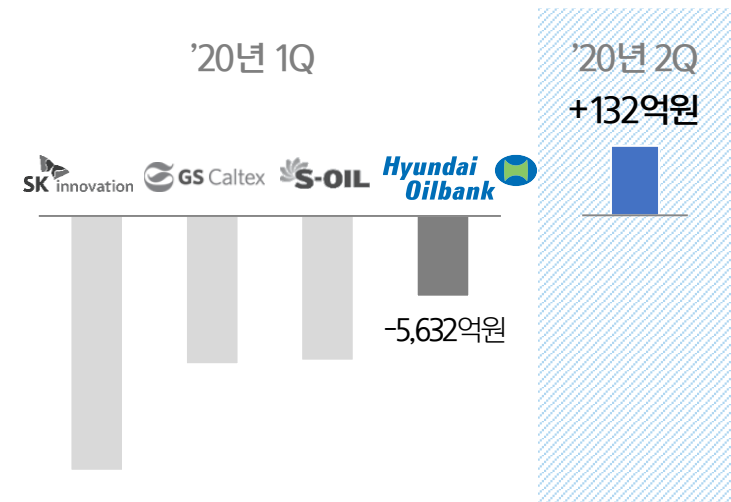
코로나19 영향으로 2분기 싱가포르 정제마진은 과거 10개년 최저수준인 -\$1.4/Bbl 까지 하락 기록적인 정제마진 하락으로 대부분 정유사의 경제성이 악화되는 가운데 당사는 2분기 흑자 전환 달성

#### 싱가포르 정제마진 (2010 ~ 2020 2Q)



※ 출처: IHS

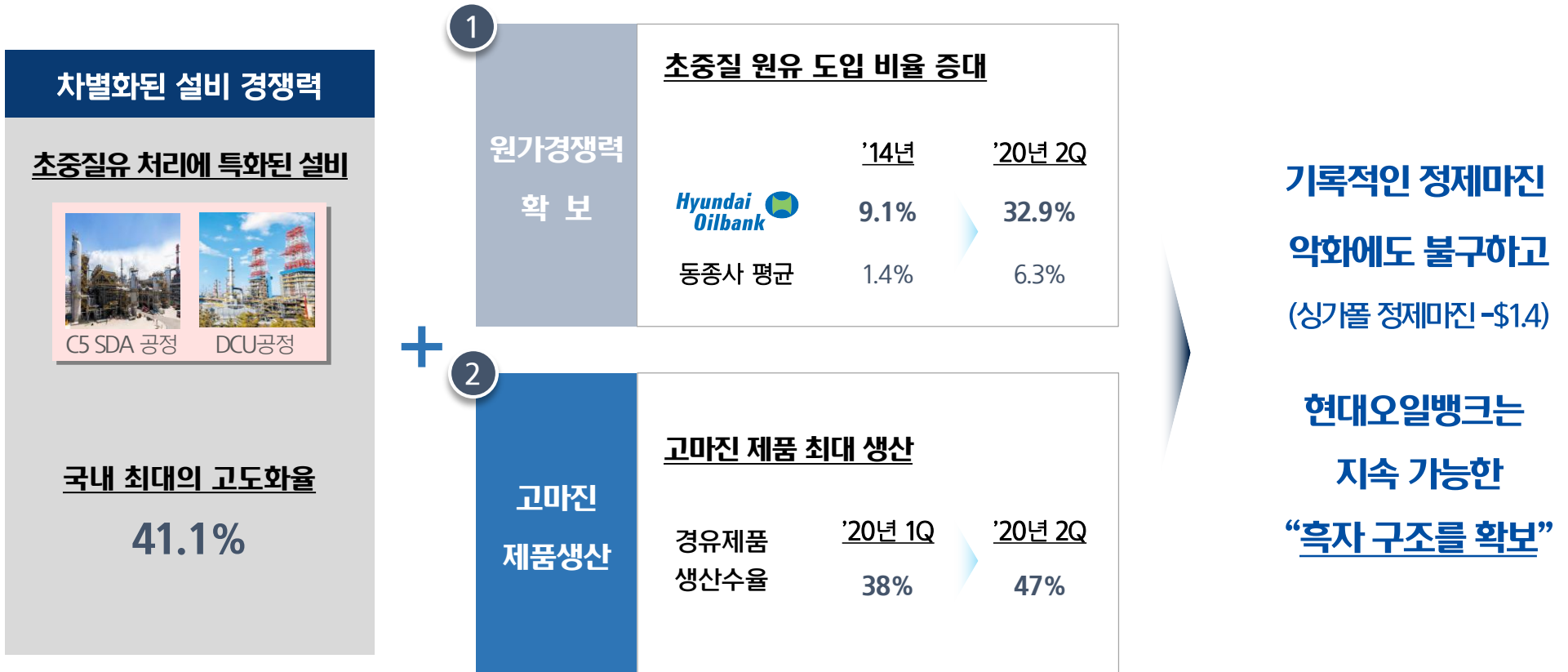
#### 현대오일뱅크 영업이익



- 1분기 : 동종사는 유가급락에 따라 1조원대의 대규모 손실 기록  
현대오일뱅크는 동종사 대비 손실 규모 최소화
- 2분기 : 정제마진 최저치 기록 등 어려운 여건 속에서도  
현대오일뱅크는 1분기만에 흑자 전환 성공

### 3. 2분기 실적분석 – 요약

국내 최고의 설비 경쟁력을 바탕으로 ① 초중질 원유 최대 투입 ② 고마진 제품 생산 증대를 통해 2분기 수익 개선



\* C5 SDA (Solvent De-Asphaltene) : 아스팔텐 용해공정, DCU (Delayed Coker Unit) : 아스팔트 코크화공정



### 3. 2분기 실적분석 – ① 원가 경쟁력 확보

국내 최고의 초중질유 처리 설비를 기반으로 투입 비율을 매년 증대시켜 왔으며, 현재 타사와의 초중질유 투입비율 격차를 27%p 수준까지 확대하였음

#### 초중질 원유 투입비율 최대화

국내 정유사 중 유일하게 C5 SDA, DCU 공정을 보유하고 있어, 경제성이 우수한 초중질 원유 처리능력이 동종사보다 높음

	'14년	'20년 2Q
	9.1%	32.9%
동종사 평균	1.4%	6.3%

#### [ 초중질원유 처리에 특화된 공정 ]

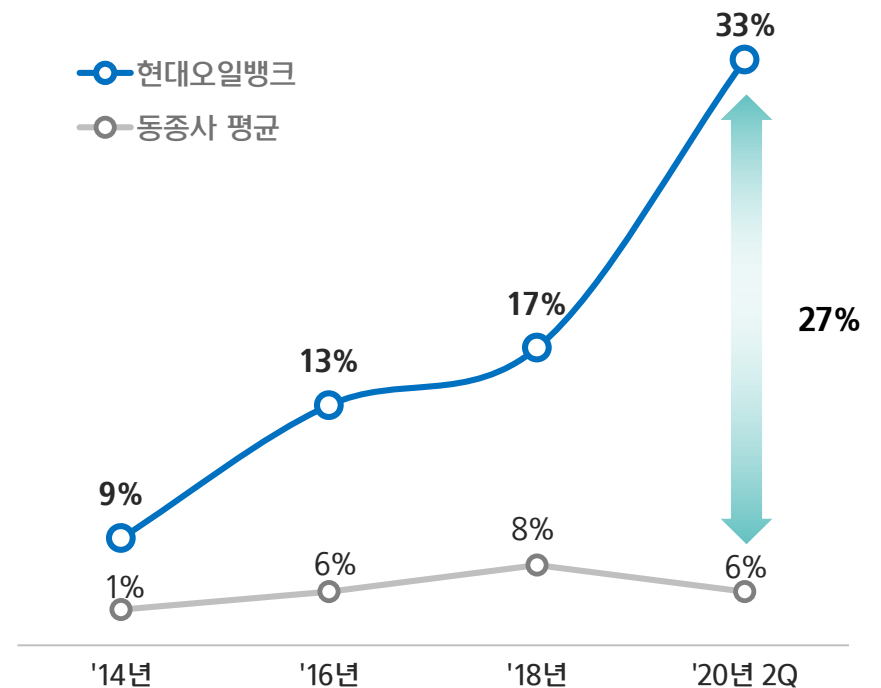


**C5 SDA (아스팔텐 용해 공정)**  
고도화 공정 투입 전 아스팔텐 성분을 제거하여 초중질원유 투입량 증대 가능



**DCU (아스팔트 코크화 공정)**  
초중질원유에서 분리되는 중(重)질한 잔사유분을 열분해 처리

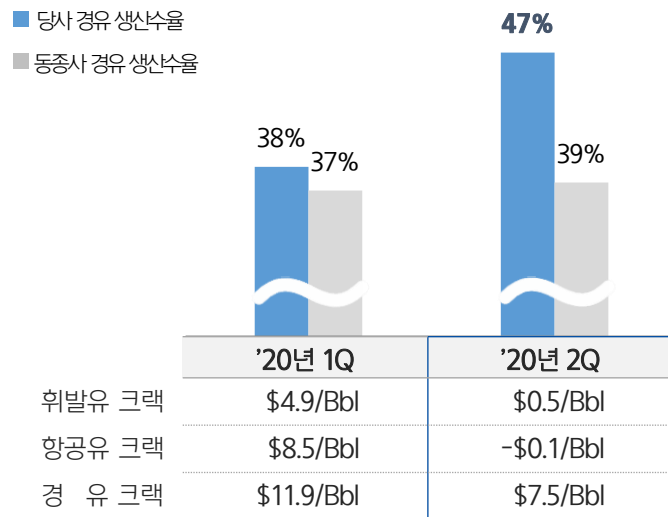
[ 연도별 초중질유 투입비율 ]



### 3. 2분기 실적분석 – ② 고마진 제품생산

국내 최고의 고도화 설비를 바탕으로 탄력적으로 제품을 생산하여 경유 및 기타 고마진 신규제품 판매를 확대

#### 경유제품 생산 최대화



- 2분기 동종사 대비 경유 수출 우위 (+8%p)

- 탄력적인 제품 생산이 가능한 국내 최고의 고도화 설비 보유
- 상대적으로 마진이 양호한 경유제품을 최대 생산하여 수익성 개선

#### 초저유황 친환경 선박유 판매

- VLSFO (초저유황선박유)

- 당사는 경쟁사 대비 앞선 고도화/탈황 설비 보유, 이를 기반으로 독자적인 기술의 친환경 선박유 생산공정 개발



자체기술로 개발한 생산공정 보유



**HYUNDAI STAR**

세계 최초 초저유황 친환경 선박연료

[기타 고마진 제품]

카본블랙 (타이어, 잉크 원료)  
100L (유연항공휘발유)

## II. 하반기 투자 포인트

1. 초중질유 경제성 개선
2. RDS 증설 및 SPM 설비 투자
3. SK네트웍스 직영주유소 인수

## 하반기 투자포인트 – 요약

하반기에는 중동산 원유와 가격차이가 확대되면서 ① 초중질원유 경제성이 개선될 것으로 예상되며, ② 탈황설비 처리량 증대 및 ③ 원유 하역시설 증대 투자를 2분기에 완료하여 하반기 실적 개선이 기대됨



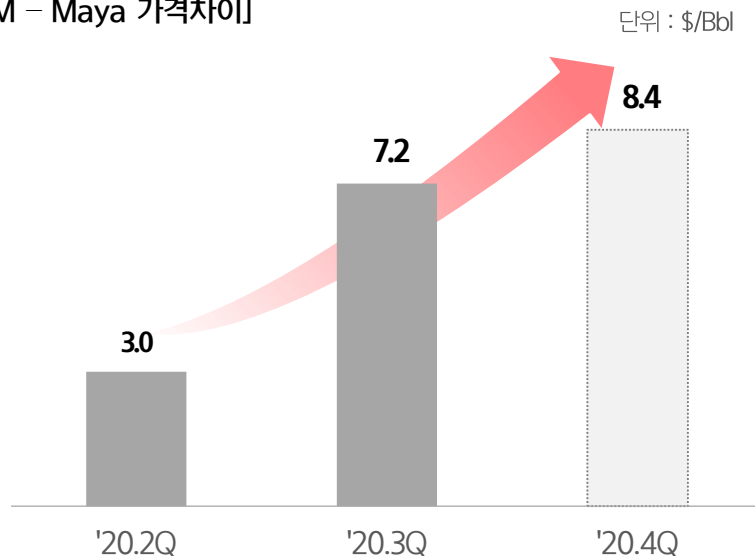
# 1. 하반기 투자포인트 – ① 초중질유 경제성 개선

하반기 증동산 원유가격 인상에 따라 초중질 원유의 경제성 개선 예상  
 이에 따라 당사는 4분기 초중질 원유의 투입비중을 37.5%까지 확대할 계획임.

## 초중질유 경제성 개선

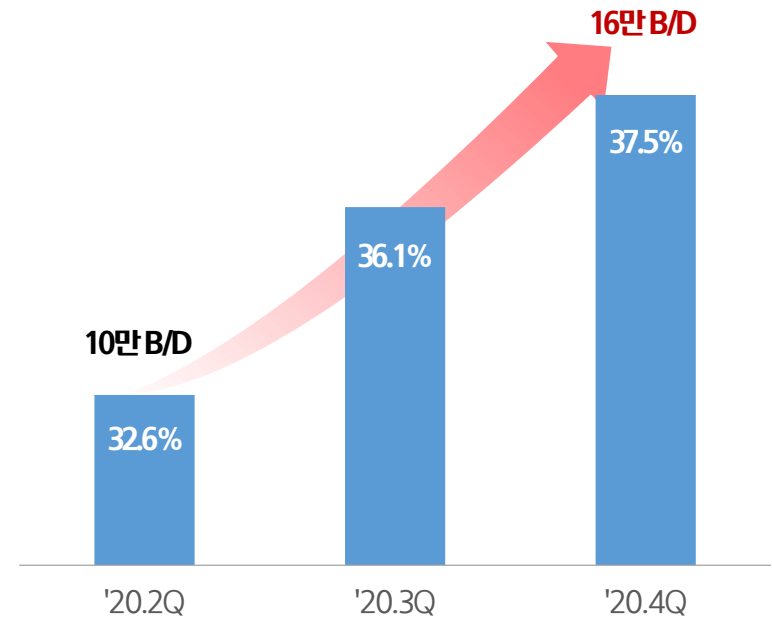
- 유가 회복에 따라 3불/B 수준이던 증동원유와 Maya 원유의 가격 차이는 3분기 7.2불/B까지 확대 후 연말까지 지속 상승전망

[A/M – Maya 가격차이]



## · 하반기 초중질유 투입 확대

- 초중질원유의 투입 비중을 3분기 36.1%, 4분기 37.5%까지 증대하여 하반기 수익개선 기대



※ 출처 : 공시가 발표자료 및 자사 추정치

\* A/M(Arabian Medium) : 사우디 중질원유, Maya : 멕시코산 초중질유

## 2. 하반기 투자포인트 – ② RDS 증설 및 ③ SPM 설비 투자

2분기 탈황설비 증설을 통해 하반기에는 초중질유 투입을 16만 B/D까지 확대하고, 원유선 하역 설비 투자 완료에 따라 원유 운임 절감으로 수익 개선이 기대됨

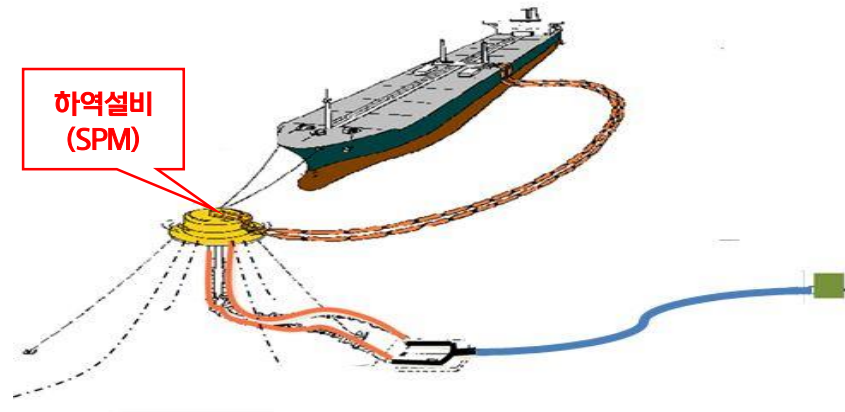
### 탈황설비 (RDS) 증설

#### RDS (잔사유 탈황설비)



- 촉매분해공정(FCC)에 투입하기전 4%의 황성분을 0.5%까지 제거하는 탈황설비
- 2분기 정기보수 기간에 RDS 증설완료

### 원유선 하역설비(SPM) 투자



#### · 원유선 운임 절감 및 운영 효율성 향상

- 원유선 하역설비 교체를 통한 처리량 증대(30만 → 32.5만 DWT)
- 원유항차별 선적량 증대를 통한 운임절감 및 부두운영 효율개선

#### · 초중질유 원유 처리능력 증대

- 초중질원유 처리능력 : 14만 B/D → 16만 B/D
- 초중질원유 투입량 : (3Q) 15만 (4Q) 16만 B/D

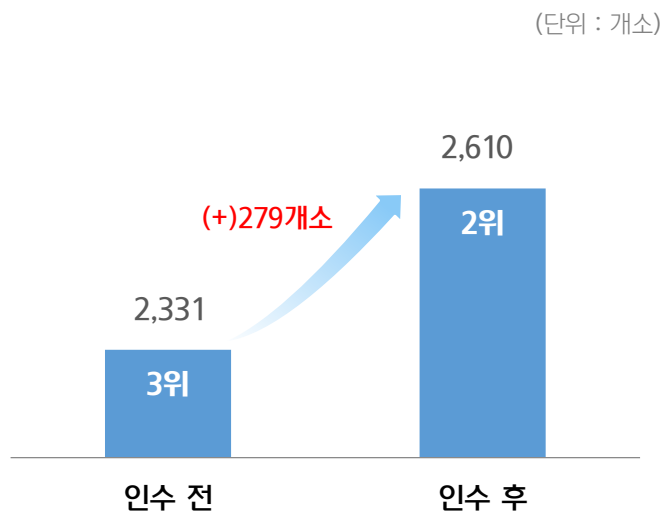
\* RDS(Residue De-Sulfurization) : 상압잔사유탈황공정,  
FCC(Fluidized Catalytic Cracking) : 유동층접촉분해공정

\* SPM(Single Point Mooring) : 원유선 하역설비, DWT(Deadweight Tonnage) : 재화중량톤수

### 3. 하반기 투자포인트 – ④ SK네트웍스 직영주유소 인수

SK네트웍스 직영주유소 인수 투자를 통해 내수 판매채널 경쟁력을 강화하였으며  
향후 주유소 인프라를 활용하여 전기/수소차 및 플랫폼 사업확대 예정

#### 채널 확대를 통한 판매 경쟁력 강화

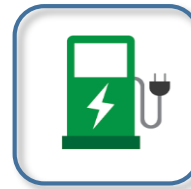


- 주유소 점유율(Pole Share) : 업계 2위 달성
- 수도권 주유소 확대를 통한 내수판매 네트워크 경쟁력 강화

#### 전기/수소차 및 플랫폼 사업 확대



- 수소 스테이션 사업
  - 정부 그린뉴딜정책에 따라 수소차 보급 증가
  - 수소 충전소 개발 확대 추진



- 전기차 충전 사업
  - 전기차 보급 증대에 따른 충전 사업 규모 확대
  - 전국 150개소 까지 확대 예정



- 쿠팡 물류 거점 임대사업
  - 주유소 공간을 물류 네트워크 거점 활용
  - 쿠팡 물류차량 추가 유류 판매 확대 추진

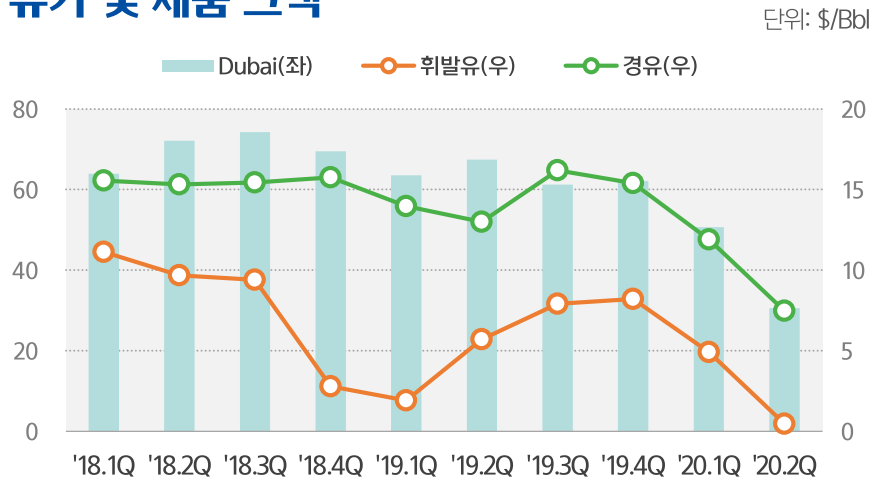
### III. APPENDIX

1. 현대오일뱅크 주요지표 및 영업이익
2. 현대케미칼 주요지표 및 영업이익
3. 현대오씨아이 주요지표 및 영업이익
4. 지분법 적용대상기업 영업이익 (현대코스모, 현대셀베이스오일)
5. 재무비율
6. 요약 재무제표

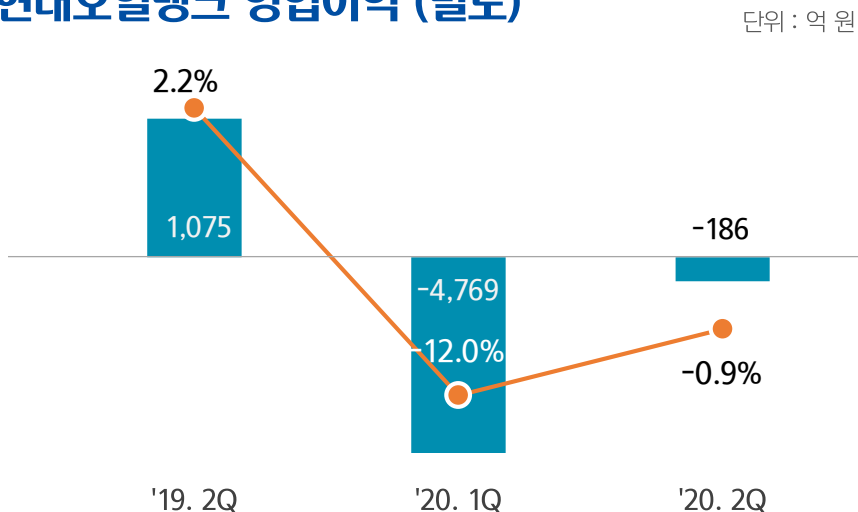


# 1. 현대오일뱅크 주요지표 및 영업이익

## 유가 및 제품 크랙



## 현대오일뱅크 영업이익 (별도)



### • 2분기 사항

- 유가는 코로나19로 인한 수요 감소로 4월까지 급락하였으나, OPEC+의 감산으로 수급균형을 되찾으며 40불까지 상승
- 휘발유 크랙은 주요국의 이동 제한조치 완화로 4월 최저점 -1.0불/Bbl 에서 완만한 회복 중
- 경유 크랙은 정유사가 수요가 급감한 항공유를 대체하여 경유 생산을 늘리면서 약세 전환

### • 3분기 전망

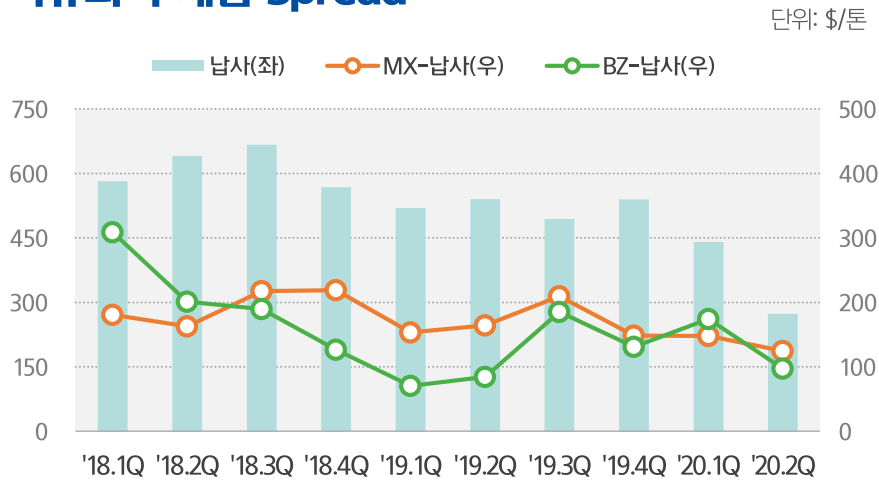
- 3분기부터 석유 수요는 개선될 전망이나 OPEC+ 감산으로 공급량은 유지되면서 유가는 강보합세 보일 것으로 예상
- 휘발유 크랙은 완만한 수요 증가되나 코로나19 재확산 우려와 중국/인도 정유사 수출 증가로 상승 폭은 제한될 전망
- 경유 크랙은 봉쇄조치 완화 및 산업활동 재개로 회복이 예상되며 연말까지 완만하게 상승할 전망

### • 전분기 대비 영업이익 증가 사유

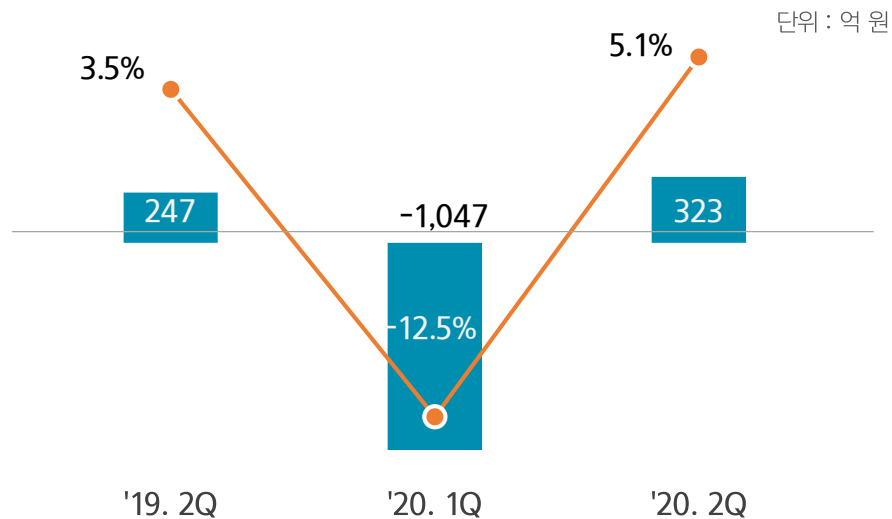
- 유가 상승에 따른 재고손실 축소와 월물차 영향 개선
- 중동 원유대비 원가 경쟁력이 우수한 초중질유 원유 최대 투입과 고부가가치 제품 생산으로 영업 손실이 대폭 축소

## 2. 현대케미칼 주요지표 및 영업이익

### 석유화학 제품 Spread



### 현대케미칼 영업이익 (별도)



#### • 2분기 상황

- MX 스프레드는 PX 업체의 가동 하향에 따른 MX 수요 감소로 하락하였으나, 중국 휘발유 블렌딩 경제성 호조로 낙폭은 제한적
- BZ은 중국 시장이 코로나 영향에서 벗어나 수요가 빠르게 회복했음에도 불구하고 지속된 미국 수요 침체로 공급과잉이 심화되면서 약세 유지

#### • 3분기 전망

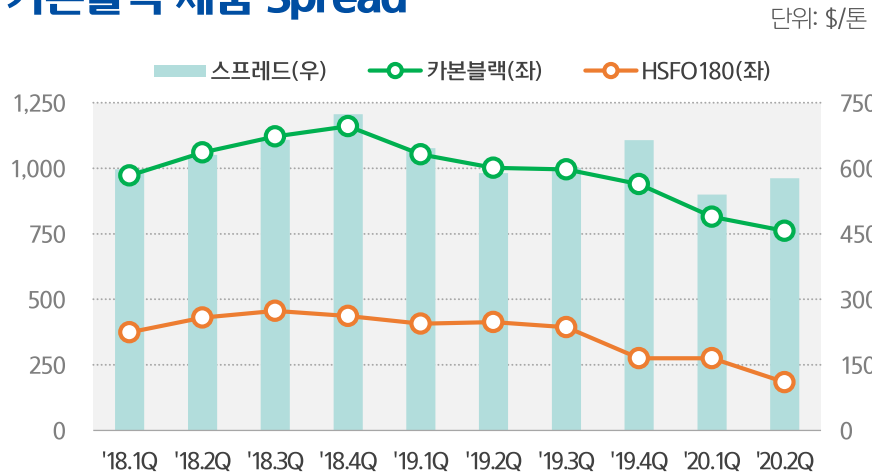
- MX 스프레드는 PX 경제성 악화에 따라 당분간 약보합세 유지되나 4분기 중국 대규모 PTA 증설 후 회복될 전망
- BZ은 중국의 견조한 수요가 유지되는 가운데 미국 수요가 점진적 회복하며 공급 과잉 해소 전망

#### • 전분기 대비 영업이익 증가 사유

- 유가 상승으로 컨덴세이트 월물차 영향 개선
- 원료(컨덴세이트) 저가 구매와 마진이 낮은 제품의 생산 최소화 노력으로 정제마진이 전분기 대비 상승하며 흑자 전환

### 3. 현대오씨아이 주요지표 및 영업이익

#### 카본블랙 제품 Spread



#### • 2분기 사항

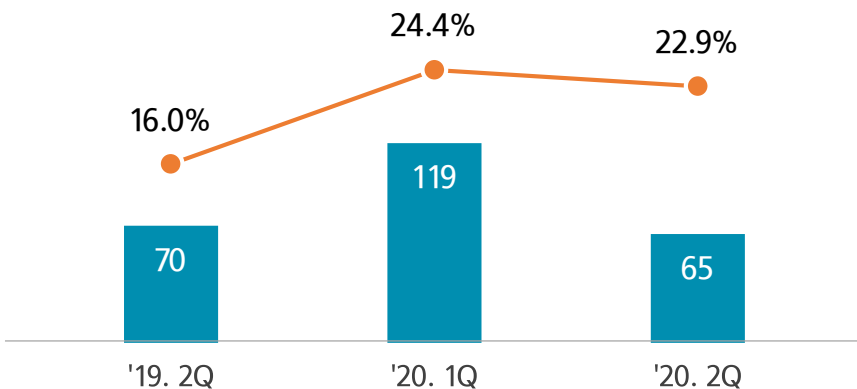
- 타이어 제조사 수요 감소로 카본블랙 판매량 감소하였으며 카본블랙 가격은 약세 유지되는 가운데 원재료 가격도 약세 전환하여 단위당 마진은 소폭 증가

#### • 3분기 전망

- 수요 약세가 유지되는 가운데 유가에 후행하는 카본블랙 제품 가격은 3분기 이후 상승하여 실적개선으로 반영될 전망

#### 현대오씨아이 영업이익 (별도)

단위: 억 원



#### • 영업이익 감소 사유

- 생산 마진은 전분기 대비 증가하였으나 코로나 19 영향에 따른 제품(카본블랙) 판매량 축소로 영업이익이 감소

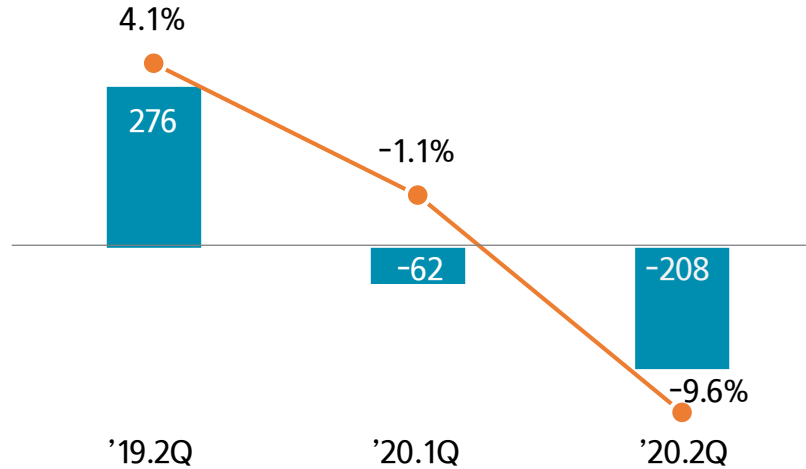
단위: 천톤

판 매 량	20.1Q	20.2Q	증 감
카본블랙	34	20	-14

## 4. 지분법 적용 대상 기업 (현대코스모, 현대셀베이스오일)

### 현대코스모 영업이익 (별도)

단위: 억 원



#### • 전분기 대비 영업이익 감소 사유

- 중국 대규모 PX 증설, 다운스트림 재고증가로 PX-납사 스프레드 축소 되었으나 하반기 대규모 PTA 증설로 수요 개선 기대 (Fujian, Xinjiang 등 6백만톤/년)

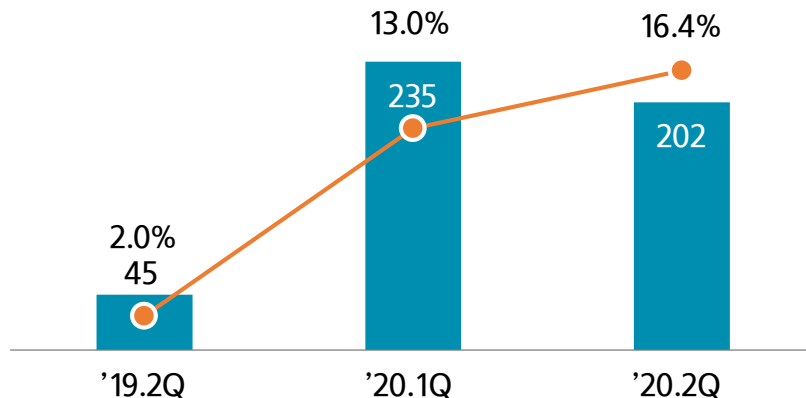
#### • 전년동기 대비 영업이익 감소 사유

- 전년 동기 대비 PX-납사 스프레드 약세

(단위: \$/톤)	19.2Q	20.1Q	20.2Q
PX - N	350	249	204
BZ - N	84	174	97

### 현대셀베이스오일 영업이익 (별도)

단위: 억 원



#### • 전분기 대비 영업이익 감소 사유

- 당분기 유가 상승으로 인한 원재료비 상승으로 영업이익 소폭 감소 (윤활기유 제품 판매가격은 유가에 후행)

#### • 전년동기 대비 영업이익 증가 사유

- 윤활기유 제품 스프레드 상승

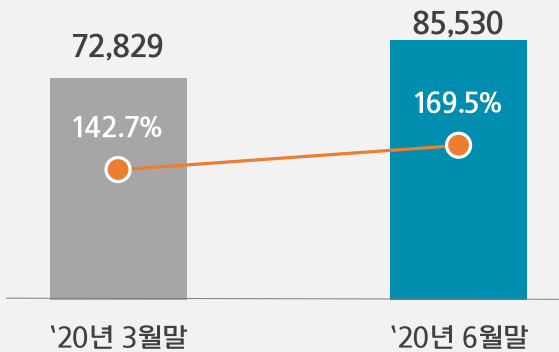
(단위: \$/톤)	19.2Q	20.1Q	20.2Q
150N-HW	63	168	134
500N-HW	80	188	248

## 5. 재무비율

### 연결기준 재무비율

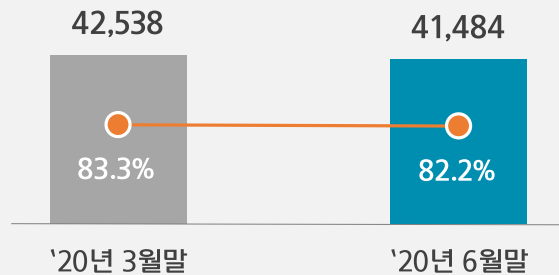
• 부채비율 169.5%

단위 : 억 원



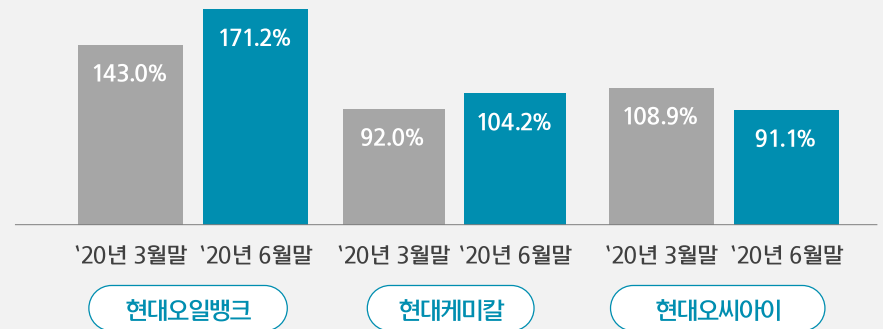
• 순차입금 비율 82.2%

단위 : 억 원

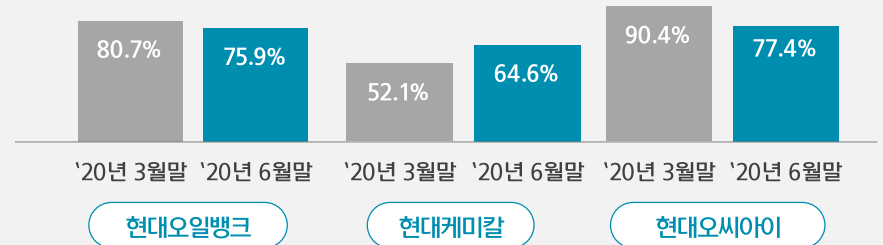


### 주요 연결대상 회사별 재무비율 (별도기준)

• 2020년 6월말 부채 비율



• 2020년 6월말 순차입금 비율



※ 부채증가 : 리스부채(주유소/원유선박 6,100억) 및 유가상승으로 인한 원유 매입채무 증가

## 6-1. 요약 재무제표 – 현대오일뱅크(연결)

### 연결손익계산서

단위: 억 원

구 분	'20.2Q			'20.1Q	'19.2Q
		QoQ	YoY		
매출	25,517	-42.2%	-52.0%	44,166	53,196
매출원가	24,358	-50.0%	-51.9%	48,668	50,678
매출총이익	1,159	흑자전환	-54.0%	-4,502	2,518
영업이익	132	흑자전환	-91.4%	-5,632	1,544
이익률	0.5%	13.3%p	-2.4%p	-12.8%	2.9%
영업외손익	-316	-	-	-1,226	-463
지분법손익	-2	-	-	89	91
법인세차감전순이익	-186	적자감소	적자전환	-6,769	1,173
법인세비용	-23	-	-	-2,147	258
순이익	-163	적자감소	적자전환	-4,622	915

### 연결재무상태표

단위: 억 원

구 분	'18년 12월말	'19년 12월말	'20년 6월말
유동자산	43,583	45,654	34,451
(현금및현금성자산)	1,626	4,804	4,255
비유동자산	73,865	82,905	101,546
자산총계	117,448	128,559	135,997
유동부채	45,780	40,867	38,008
(단기차입금)	15,737	11,250	8,985
비유동부채	20,427	33,276	47,522
(장기차입금)	18,561	28,084	36,803
부채총계	66,207	74,143	85,530
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	4,546	4,436	7,351
이익잉여금	31,099	31,101	24,378
비지배지분	3,342	6,624	6,484
자본총계	51,241	54,416	50,467
부채 및 자본총계	117,448	128,559	135,997

주1. K-IFRS 연결실적임.

## 6-2. 요약 재무제표 – 현대오일뱅크(별도)

### 별도손익계산서

단위 : 억 원

구 분	'20.2Q			'20.1Q	'19.2Q
		QoQ	YoY		
매출	21,086	-46.9%	-57.0%	39,737	49,051
매출원가	20,250	-53.4%	-56.9%	43,475	47,034
매출총이익	836	흑자전환	-58.6%	-3,738	2,017
영업이익	-186	적자감소	적자전환	-4,769	1,075
이익률	-0.9%	11.1%p	-3.1%p	-12.0%	2.2%
영업외손익	-157	-	-	-1,063	-370
법인세차감전순이익	-343	적자감소	적자전환	-5,832	705
법인세비용	-99	-	-	-1,743	187
순이익	-244	적자감소	적자전환	-4,089	518

### 별도재무상태표

단위 : 억 원

구 분	'18년 12월말	'19년 12월말	'20년 6월말
유동자산	32,405	33,361	26,572
(현금및현금성자산)	261	375	1,765
비유동자산	63,603	72,332	85,029
자산총계	96,008	105,693	111,601
유동부채	38,882	36,905	31,455
(단기차입금)	14,276	9,854	4,802
비유동부채	11,749	23,974	38,995
(장기차입금)	10,175	18,753	28,232
부채총계	50,631	60,879	70,450
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	4,293	4,293	7,073
이익잉여금	28,830	28,267	21,824
자본총계	45,377	44,814	41,151
부채 및 자본총계	96,008	105,693	111,601

## 6-3. 요약 재무제표 – 현대케미칼(별도)

### 별도손익계산서

단위: 억 원

구 분	'20.2Q			'20.1Q	'19.2Q
		QoQ	YoY		
매출	6,344	-24.2%	-9.7%	8,370	7,029
매출원가	5,982	-36.2%	-11.2%	9,374	6,737
매출총이익	362	흑자전환	24.2%	-1,004	292
영업이익	323	흑자전환	30.8%	-1,047	247
이익률	5.1%	17.6%p	1.6%p	-12.5%	3.5%
영업외손익	-154	-	-	-98	-77
법인세차감전순이익	169	흑자전환	-0.4%	-1,145	170
법인세비용	41	-	-	-405	41
순이익	128	흑자전환	-1.1%	-740	129

### 별도재무상태표

단위: 억 원

구 분	'18년 12월말	'19년 12월말	'20년 6월말
유동자산	8,655	13,143	8,294
(현금및현금성자산)	899	3,911	1,823
비유동자산	10,172	14,921	21,019
<b>자산총계</b>	<b>18,827</b>	<b>28,064</b>	<b>29,313</b>
유동부채	4,794	5,334	7,579
(단기차입금)	1,219	1,186	3,999
비유동부채	7,065	7,843	7,380
(장기차입금)	7,056	7,673	7,101
<b>부채총계</b>	<b>11,859</b>	<b>13,177</b>	<b>14,959</b>
자본금	4,800	12,200	12,200
기타자본항목	-13	-102	-23
이익잉여금	2,181	2,789	2,177
<b>자본총계</b>	<b>6,968</b>	<b>14,887</b>	<b>14,354</b>
<b>부채 및 자본총계</b>	<b>18,827</b>	<b>28,064</b>	<b>29,313</b>



**Hyundai**  
**Oilbank**

