



# 2012년 1분기 실적발표

2012년 4월



# Disclaimer

2012년 1분기 재무실적은 당사 잠정 결산에 따른 것이므로 독립적인 외부 감사인 검토 결과에 따라 변경될 수 있습니다.

이 발표자료는 예측정보를 포함하고 있습니다. 이러한 정보는 당사의 현재 계획, 추정 및 전망에 근거하고 있으며 위험과 불확실성을 수반하므로 이를 전적으로 신뢰하여서는 안 됩니다.

당사는 예측정보의 기반이 되는 추정들이 합리적인 수준임을 믿고 있음에도, 추정이 부정확하였을 수 있으며 그로 인해 실제 결과가 예측정보에 포함된 내용과 달라질 수 있음을 주의하시기 바랍니다. 법적으로 요구되어지는 경우를 제외하고, 당사는 장래에 일어나는 사건 또는 상황을 반영하여 예측정보를 공개적으로 갱신할 의무를 지지 않습니다.

# Contents

**2012년 1분기 실적**

**사업 부문별 실적 분석**

**2012년 2분기 및 하반기 산업 전망**



# 2012년 1분기 실적

2012년 1분기 재무 실적

재무 상태

2012년 1분기 자본적 지출

주요 경영 지표



# 2012년 1분기 재무 실적

## 매출

판매단가 상승에도 불구하고 판매물량 감소로 인하여 전분기 대비 2.5% 감소  
 판매단가: 6.0% ↑ / 판매물량: 8.0% ↓, 전분기 대비

## 영업이익

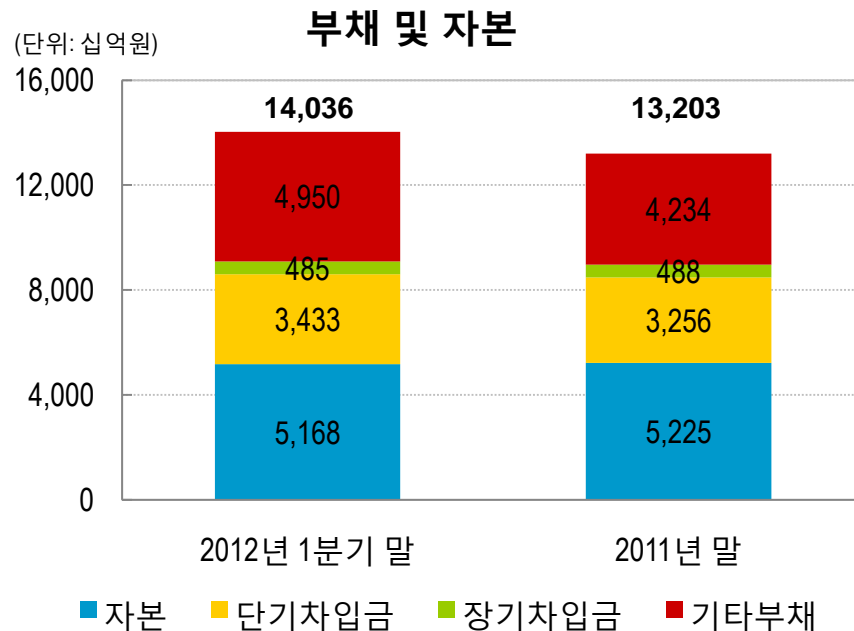
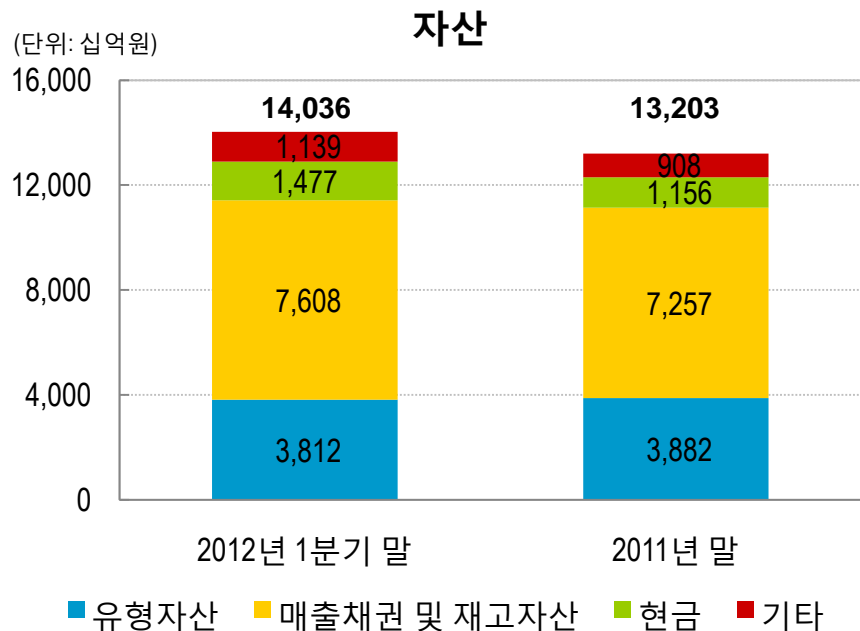
원유가 상승 및 정제마진 소폭 개선에 따라 전분기 대비 1.7% 증가  
 ▪ 두바이 원유가: 4Q '11 \$106.5/bbl → 1Q '12 \$116.5/bbl, \$10.0/bbl ↑  
 ▪ 싱가포르 복합 정제마진: 4Q '11 \$2.0/bbl → 1Q '12 \$2.5/bbl, \$0.5/bbl ↑

## 세전이익

환차익 감소에 따라 전분기 대비 9.5% 감소  
 ▪ ₩/\$ 환율: '11년 4분기 말 1,153.3 → '12년 1분기 말 1,137.8, 15.5 ↓

(단위: 십억원)	1Q '12	QoQ	4Q '11	1Q '11	YoY
▪ 매출	9,036.0	2.5% ↓	9,264.0	6,817.3	32.5% ↑
▪ 영업이익	382.2	1.7% ↑	375.7	647.5	41.0% ↓
(영업이익률)	(4.2%)	-	(4.1%)	(9.5%)	-
▪ 금융손익	30.7	62.3% ↓	81.4	71.2	56.8% ↓
- 순이자 손익	-8.2	-	-8.7	4.1	-
- 순환차 손익	38.9	56.8% ↓	90.1	67.1	41.9% ↓
▪ 지분법 이익	1.8	102.8% ↑	0.9	1.4	24.4% ↑
▪ 세전이익	414.7	9.5% ↓	458.1	720.2	42.4% ↓

# 재무 상태



## 재무비율

(단위: %)	1Q '12	FY '11
자기자본이익률	24.3	24.5
투하자본이익률	16.5	17.9
자기자본대비 순차입금 비율	47.2	49.5
순차입금 (십억 원)	2,441.1	2,587.2

# 2012년 1분기 자본적 지출

## 자본적 지출

(단위: 십억원)	1Q '12	FY '12 (예산)
1. 주요 프로젝트	4.6	45.3
신규 SPM 건설	4.6	37.8
2. 공정개선 및 유지보수	9.0	125.4
3. 마케팅 투자	4.8	58.7
4. 기타	0.9	28.8
<b>총계</b>	<b>19.3</b>	<b>258.2</b>

## 감가상각비

(단위: 십억원)	FY '10	FY '11	FY '12 (추정)
감가상각비*	276.1	375.8	378.2

\* 측매상각비 포함

# 주요 경영 지표

## 가동률

(단위: 천 bpd, %)	Capacity	1Q '12	4Q '11
CDU	669.0	97.5	97.9
HYC FH	76.5	100.1	100.3
RFCC	73.0	100.4	99.5
Lube Plants	38.0	102.6	102.9
PX Center	34.7	105.5	106.9

※ 1분기 CDU 가동률(추정) - 아시아: 84.0% / 북미: 82.2% / 유럽: 75.6%  
(자료: ESAI)

## 정기보수

시기	공정
1Q	-
2Q	#2 RHDS
3Q	#1 RHDS
4Q	-

## 국가별 판매 물량

유럽 수요가 위축된 가운데, 상대적으로 견조함을 보인 국내 및 아시아 시장수요를 수익화시키기 위해 이들 시장에 보다 집중

(단위: bpd, %)	1Q '12	4Q '11	1Q '11
총 계	642,574	691,044	567,695
내 수	255,861	254,196	249,311
수 출	386,713 (60.2%)	436,848 (63.2%)	318,384 (56.1%)
중 국	24.2	32.6	22.8
일 본	24.1	20.7	23.1
호 주	10.2	6.8	7.2
인도네시아	9.0	8.4	5.9
싱가포르	8.1	5.1	11.2
미 국	4.6	2.0	5.9
유 럽	0.8	4.7	1.6



# 사업 부문별 실적 분석

사업 부문별 재무 실적

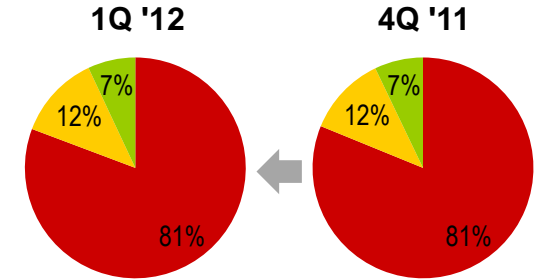
정유 사업

석유화학 및 윤활기유 사업

# 사업 부문별 재무 실적

## 매출

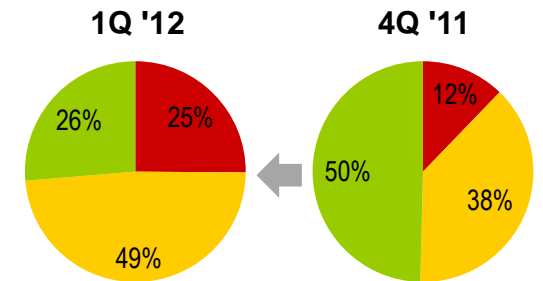
(단위: 십억원)	1Q '12	QoQ	4Q '11	1Q '11	YoY
정 유	7,294.5	3.0%↓	7,519.6	5,738.3	27.1%↑
석유화학	1,111.4	2.4%↑	1,085.4	566.7	96.1%↑
윤활기유	630.1	4.4%↓	659.0	512.3	23.0%↑
<b>총 계</b>	<b>9,036.0</b>	<b>2.5%↓</b>	<b>9,264.0</b>	<b>6,817.3</b>	<b>32.5%↑</b>



## 영업 이익

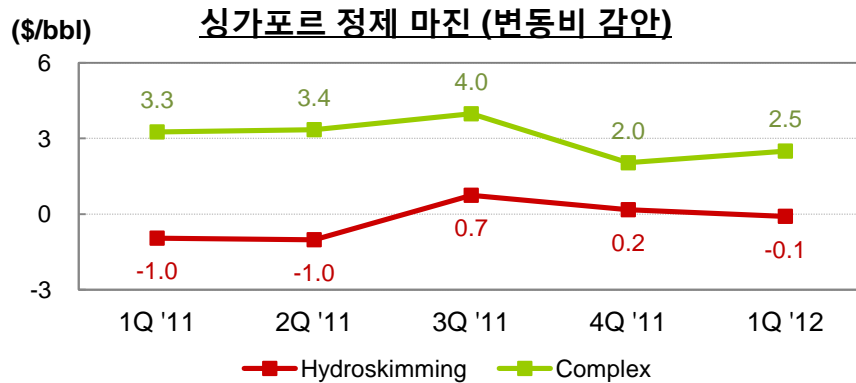
(단위: 십억원)	1Q '12	QoQ	4Q '11	1Q '11	YoY
정 유	96.0	109.2%↑	45.9	424.7	77.4%↓
(이익률)	(1.3%)		(0.6%)	(7.4%)	
석유화학	185.6	29.4%↑	143.4	92.3	101.1%↑
(이익률)	(16.7%)		(13.2%)	(16.3%)	
윤활기유	100.6	46.0%↓	186.4	130.5	22.9%↓
(이익률)	(16.0%)		(28.3%)	(25.5%)	
<b>총 계</b>	<b>382.2</b>	<b>1.7%↑</b>	<b>375.7</b>	<b>647.5</b>	<b>41.0%↓</b>
(이익률)	<b>(4.2%)</b>		<b>(4.1%)</b>	<b>(9.5%)</b>	

■ 정유 ■ 석유화학 ■ 윤활기유



## 시황

등·경유 스프레드 약세에도 불구하고 휘발유 및 납사 스프레드 강세로 인하여 복합 정제 마진 소폭 상승



두바이 원유 대비 제품별 스프레드

(단위: \$/bbl)	1Q '12	4Q '11	1Q '11
두바이 원유	116.5	106.5	100.9
휘발유	11.8	7.6	10.5
항공유/등유	15.6	18.2	20.3
경유	16.2	17.8	18.4
납사	-4.2	-9.1	0.0
중유	-4.3	-3.8	-9.7

자료: Platt's, P&G, 당사

## 당사

전분기 말 재고 감소 이후 운영재고 정상화 및 #2 RHDS 정기보수 대비 중유 재고 비축에 따라 판매량 감소

판매 물량

(단위: bpd)	1Q '12	4Q '11	QoQ
휘발유	69,258	67,370	2.8% ↑
항공유/등유	157,893	163,935	3.7% ↓
경유	170,363	196,941	13.5% ↓
납사	52,811	57,253	7.8% ↓
중유	64,567	75,686	14.7% ↓
기타	32,920	33,787	2.6% ↓
총계	547,813	594,972	7.9% ↓

동남아 지역에 대한 휘발유 판매를 증대하여 동지역의 수요 증가를 수익화

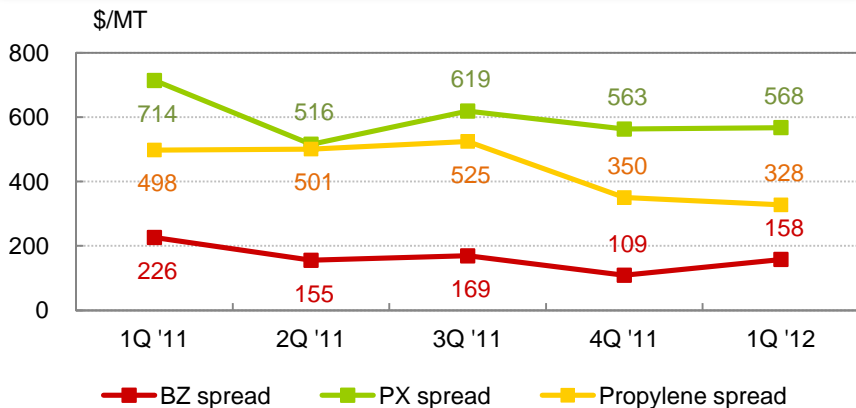
(단위: bpd)	1Q '12	4Q '11	QoQ
인도네시아	18,183	14,595	24.6% ↑
필리핀	2,558	1,443	77.2% ↑

# 석유화학 및 윤활기유

## 시황

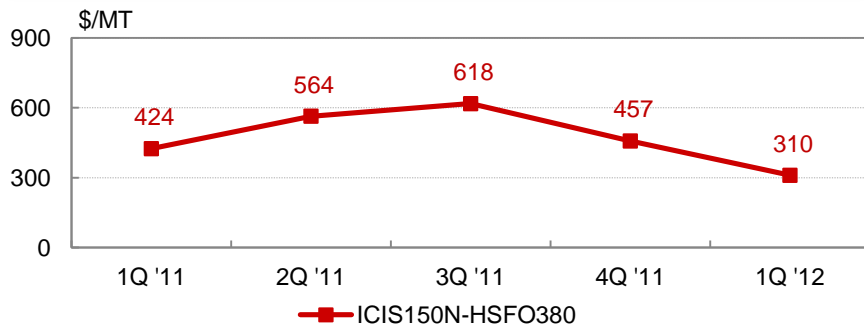
### 석유화학

Benzene 스프레드는 수급이 타이트해짐에 따라 상승한 반면, PX 스프레드는 전분기 수준 유지



### 윤활기유

증설 및 원재료비 상승에 따라 스프레드는 전분기에 이어 하락



자료: Platt's, ICIS, CMAI, 당사

## 당사

견조한 마진을 수익화 하기 위하여 최대 생산 및 판매 유지

### 판매 물량

(단위: bpd)	1Q '12	4Q '11	QoQ
P-X	36,489	39,301	7.2% ↓
Benzene	11,645	11,281	3.2% ↑
Propylene	6,731	7,136	5.7% ↓
<b>총계</b>	<b>54,865</b>	<b>57,717</b>	<b>4.9% ↓</b>

자동차 및 선박용 윤활유 수요 강세에 따라 내수 판매량 큰 폭 증가

### 판매 물량

(단위: bpd)	1Q '12	4Q '11	QoQ
내수	11,902	11,020	8.0% ↑
수출	27,993	27,335	2.4% ↑
<b>총계</b>	<b>39,895</b>	<b>38,355</b>	<b>4.0% ↑</b>

※ 윤활기유 판매 물량: 부산물 포함

# 2012년 2분기 및 하반기 산업 전망

2012년 2분기 및 하반기 산업 전망 - 정유

2012년 2분기 및 하반기 산업 전망 - 석유화학 및 윤활기유



# 2012년 2분기 및 하반기 산업 전망 - 정유

## 역내 수요: 2분기 소폭 하락 예상되나, 하반기 반등 기대

(단위: 천 bpd)

계절적 요인에 따라 2분기 시황은 전분기 대비 약세 전망이나, 하반기는 휘발유 및 납사 수요 증가로 인하여 시황 개선이 기대됨

- QoQ 수요: 28,640 (1Q '12) → 28,010 (2Q '12), 2.2%↓ QoQ / 3.1%↑ YoY
  - 동절기 종료로 인하여 등유 수요는 약세 전망이나, 경유는 농업용 수요 증가에 따라 강세 전망
- HoH 수요: 28,325 (1H '12) → 28,715 (2H '12), 1.4%↑ HoH / 2.5%↑ YoY
  - 세계 경제 회복에 따라 소비재 관련 제품(휘발유, 납사) 수요 증가 전망

### 역내 제품 수요

(단위: 천 bpd)	1Q '12	QoQ	2Q '12	1H '12	HoH	2H '12
휘발유	4,971	-4	4,967	4,969	160	5,128
항공유/등유	2,474	-489	1,985	2,230	-94	2,136
경유	8,154	195	8,349	8,251	8	8,259
납사	3,900	-129	3,771	3,836	30	3,866
중유	3,603	-149	3,454	3,529	-66	3,463
기타	5,538	-54	5,484	5,510	352	5,863
<b>총계</b>	<b>28,640</b>	<b>-630</b>	<b>28,010</b>	<b>28,325</b>	<b>390</b>	<b>28,715</b>

# 2012년 2분기 및 하반기 산업 전망 - 석유화학 및 윤활기유

## 석유화학

### PX

2Q '12 vs. 1Q '12		
수요	240천 ton ↓	PTA 가동률 : 1Q 91.4% → 2Q 85.9%
공급	327천 ton ↑	PX 증설 : 중국 800천 tpa
전망	↘	

2H '12 vs. 1H '12		
수요	1,407천 ton ↑	2~4분기 중 PTA 증설 : 5.4백만 tpa
공급	1,111천 ton ↑	2~4분기 중 PX 증설 : 2.6백만 tpa
전망	↗	

### Benzene

2Q '12 vs. 1Q '12		
수요	187천 ton ↑	SM 산업 수요 증가 : 131천 ton ↑, QoQ
공급	195천 ton ↑	가동률 : 1Q 76.0% → 2Q 79.1%
전망	→	

2H '12 vs. 1H '12		
수요	520천 ton ↑	SM 산업 수요 증가 : 516천 ton ↑, HoH
공급	702천 ton ↑	가동률 : 1H 77.6% → 2H 80.4%
전망	↘	

## 윤활기유

### 증설로 인한 시황의 하향 조정 종료 이후 소폭 회복 기대

- Group III: 선진국 중심의 고품질 제품에 대한 견조한 수요 전망
- Group II: 지속적인 산업화 진행에 따른 아시아 지역의 꾸준한 수요 예상

감사합니다!

