



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

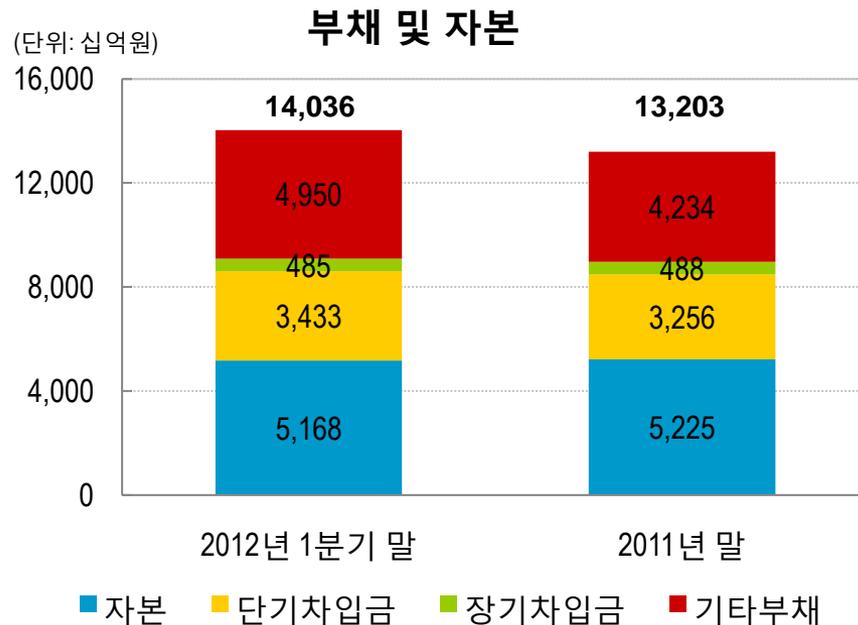
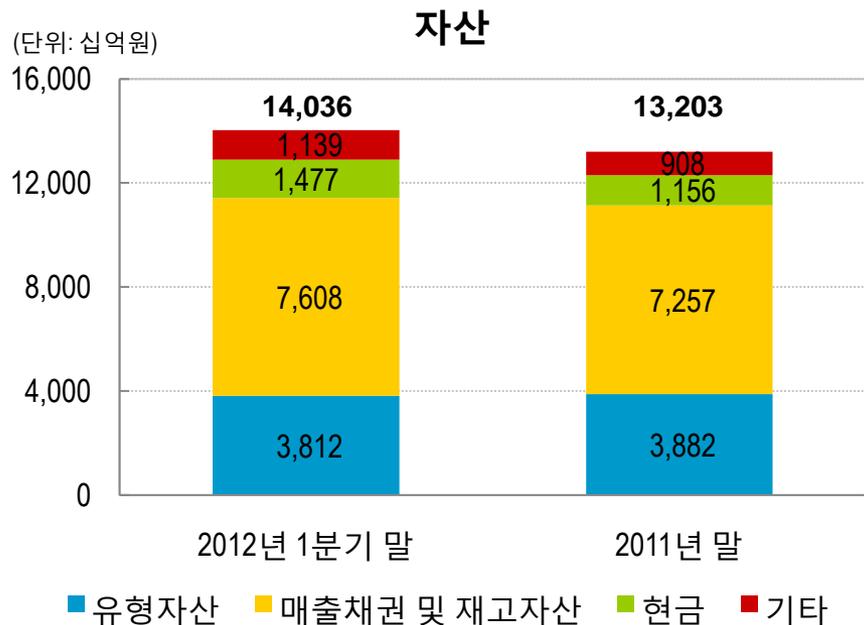
원유가 상승 및 정제마진 소폭 개선에 따라 전분기 대비 1.7% 증가
 ▪ 두바이 원유가: 4Q '11 \$106.5/bbl → 1Q '12 \$116.5/bbl, \$10.0/bbl ↑
 ▪ 싱가포르 복합 정제마진: 4Q '11 \$2.0/bbl → 1Q '12 \$2.5/bbl, \$0.5/bbl ↑

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
총계	19.3	258.2

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

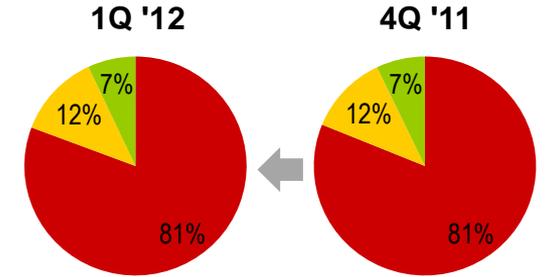
정유 사업

석유화학 및 윤활기유 사업

사업 부문별 재무 실적

매출

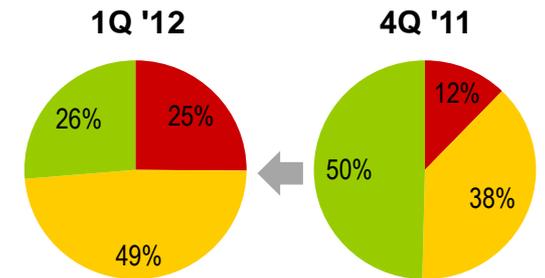
(단위: 십억원)	1Q '12	QoQ	4Q '11	1Q '11	YoY
정 유	7,294.5	3.0%↓	7,519.6	5,738.3	27.1%↑
석유화학	1,111.4	2.4%↑	1,085.4	566.7	96.1%↑
윤활기유	630.1	4.4%↓	659.0	512.3	23.0%↑
총 계	9,036.0	2.5%↓	9,264.0	6,817.3	32.5%↑



영업 이익

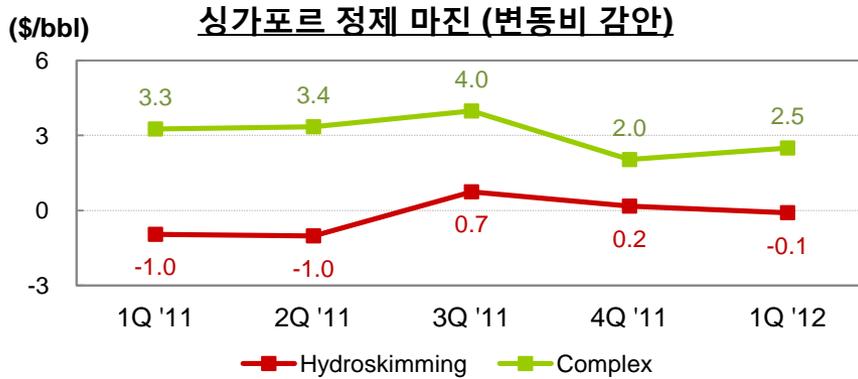
(단위: 십억원)	1Q '12	QoQ	4Q '11	1Q '11	YoY
정 유	96.0	109.2%↑	45.9	424.7	77.4%↓
(이익률)	(1.3%)		(0.6%)	(7.4%)	
석유화학	185.6	29.4%↑	143.4	92.3	101.1%↑
(이익률)	(16.7%)		(13.2%)	(16.3%)	
윤활기유	100.6	46.0%↓	186.4	130.5	22.9%↓
(이익률)	(16.0%)		(28.3%)	(25.5%)	
총 계	382.2	1.7%↑	375.7	647.5	41.0%↓
(이익률)	(4.2%)		(4.1%)	(9.5%)	

■ 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

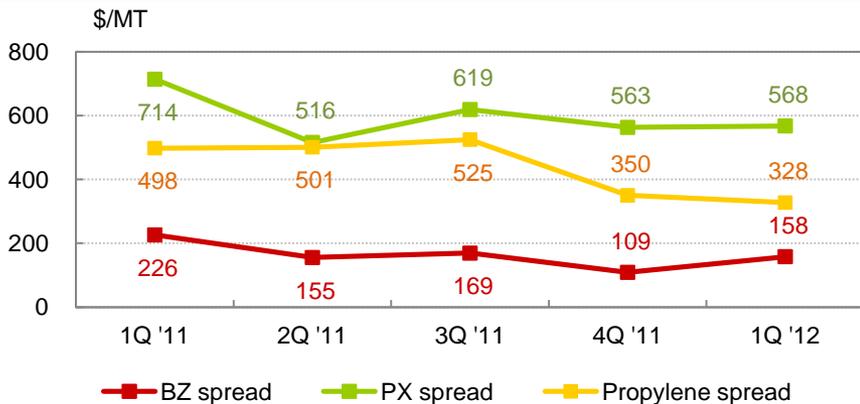
(단위: bpd)	1Q '12	4Q '11	QoQ
인도네시아	18,183	14,595	24.6% ↑
필리핀	2,558	1,443	77.2% ↑

석유화학 및 윤활기유

시황

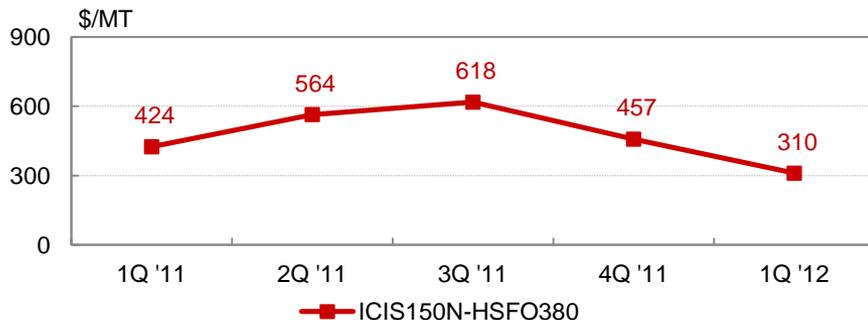
석유화학

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% ↓
총계	54,865	57,717	4.9% ↓

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% ↑
총계	39,895	38,355	4.0% ↑

※ 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
총계	28,640	-630	28,010	28,325	390	28,715

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!

