



2012년 4분기 실적발표

2013년 1월



Disclaimer

2012년 4분기 및 연간 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 안됩니다.

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.

목 차

2012년 4분기 실적

사업 부문별 실적 분석

2013년 산업 전망

2013년 1분기 산업 전망



2012년 4분기 실적

2012년 4분기 재무 실적

재무 상태

자본적 지출

주요 경영 지표



2012년 4분기 재무 실적

매출

판매단가 하락으로 인해 소폭 감소

- ASP: 2.2% ↓ / Sales volume: 0.8% ↑, QoQ

영업이익

정제마진의 약세 및 원화 강세와 동반한 유가 하락으로 인해 전분기 대비 86% 감소

- 싱가포르 복합정제마진: 3Q \$4.6/배럴 → 4Q \$3.3/배럴, \$1.3/배럴 ↓
- 두바이 원유 가격: 9월 \$111.2/배럴 → 12월 \$106.3/배럴, \$4.9/배럴 ↓
- 평균 ₩/\$ 환율: 3Q 1,133.4 → 4Q 1,090.8, 42.6 ↓

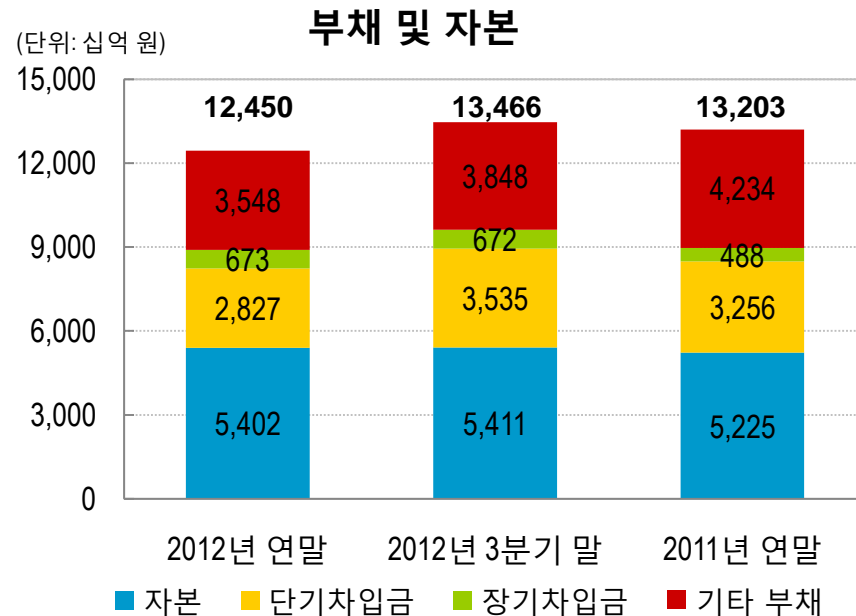
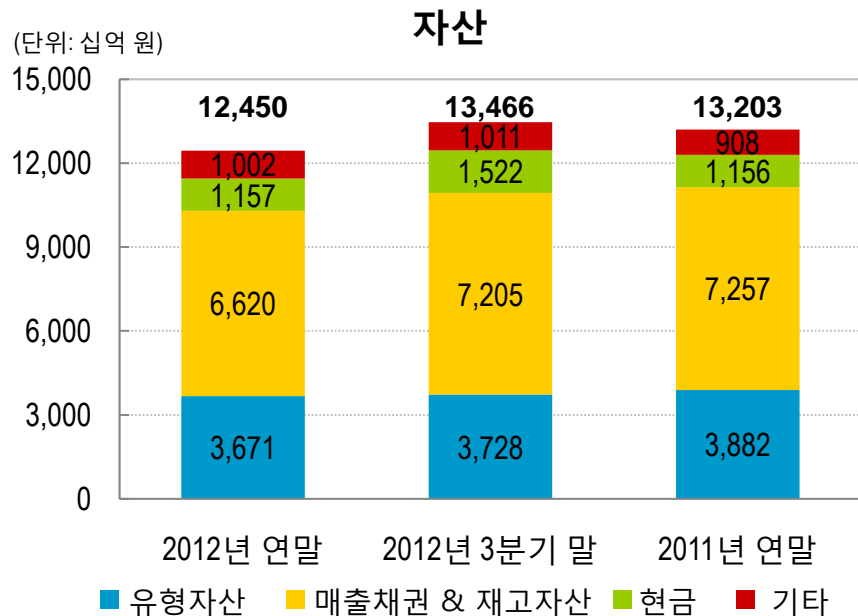
세전이익

환 관련 이익에도 불구하고 한국실리콘 투자 관련 평가손실로 인해 적자 기록

(단위: 십억 원)	4Q '12	QoQ	3Q '12	4Q '11	FY '12	YoY
▪ 매출	8,387.0	1.4% ↓	8,502.8	9,264.0	34,723.5	8.8% ↑
▪ 영업이익	71.7	86.2% ↓	519.7	402.7	818.3	51.8% ↓
(영업이익률)	(0.9%)	-	(6.1%)	(4.3%)	(2.4%)	-
▪ 금융 및 기타 손익	-113.3	-	85.9	54.5	-49.1	-
- 순이자손익	-6.4	-	-11.4	-8.7	-40.4	-
- 순환차손익*	137.5	38.2% ↑	99.5	98.0	225.4	-
- 기타손익	-244.4	-	-2.2	-34.8	-234.1	-
▪ 지분법이익	-3.7	-	-3.5	0.9	-14.1	-
▪ 세전이익	-45.3	-	602.1	458.1	755.2	52.3% ↓

* 환 관련 위험에 대비한 파생상품 관련 손익 포함

재무 상태



재무 비율

(단위: %)	4Q '12	FY '12	FY '11
자기자본이익률	0.3	11.5	24.5
투하자본이익률	-1.2	7.6	17.9
자기자본 대비 순차입금 비율	43.4	43.4	49.5
순차입금 (십억 원)	2,343.5	2,343.5	2,587.2

자본적 지출

자본적 지출

2013년 자본적 지출은 대규모 정기보수에 따라 증가될 계획

(단위: 십억 원)	FY '13 (예산)	FY '12	FY '11
1. 주요 프로젝트	90.7	23.8	172.0
신규 SPM 건설	81.3	23.8	-
2. 공정 개선 및 유지보수	296.2	50.9	107.3
유탄기유(그룹III) 생산능력 증대 (+3천 bpd)	12.1	1.5	-
아스팔트 생산능력 증대 (+3천 bpd)	5.4	0.1	-
3. 마케팅 투자	48.5	34.7	47.7
4. 기타	31.3	16.0	400.3
총계	466.7	125.5	727.3

※ 당사는 핵심 사업분야에서 새로운 사업기회를 적극적으로 모색 중임.

감가상각비

(단위: 십억 원)	FY '13 (추정)	FY '12	FY '11
감가상각비*	386.2	391.2	375.8

* 측매상각비 포함

주요 경영 지표

가동률

(단위: 천 bpd, %)	생산능력	4Q '12	3Q '12	2012
CDU	669.0	96.2	95.0	95.8
HYC FH	76.5	100.2	100.1	99.5
RFCC	73.0	100.6	100.5	100.6
Lube Plants	38.0	102.3	102.1	102.4
PX Center	34.7	104.0	104.6	104.6

• 4Q CDU 가동률 - 아시아: 84.4% (중국 81.5%, 일본 74.3%)
(자료: FACTS)

2013 정기보수 계획

	2Q '13	3Q '13
CDU	#3 CDU CFU	#1 CDU
정유	#1 RHDS HYC FH	#2 RHDS RFCC
석유화학	#2 Aromatics	-
윤활기유	HYC SH	#1 & 2 HDT

국가별 판매 물량

보다 안정적인 내수 소매시장 및 동절기 난방 수요 증가에 대응한 동북아시아 시장의 적극 공략으로 판매물량 증대 시현

(단위: bpd, %)	4Q '12	3Q '12	4Q '11
총 계	649,689	644,308	691,044
내 수	259,627	245,741	254,196
수 출 (총계 중 비중)	390,062 (60.0%)	398,567 (61.9%)	436,848 (63.2%)

주요 수출 국가 (수출 중 비중)

	4Q '12	3Q '12	4Q '11
일 본	28.3	19.5	20.7
중 국	22.7	19.3	32.6
싱 가 포 르	12.1	7.8	5.1
호 주	7.8	11.3	6.8
미 국	5.6	7.9	2.0
유 럽	0.7	8.0	4.7

사업 부문별 실적 분석

사업 부문별 재무 실적

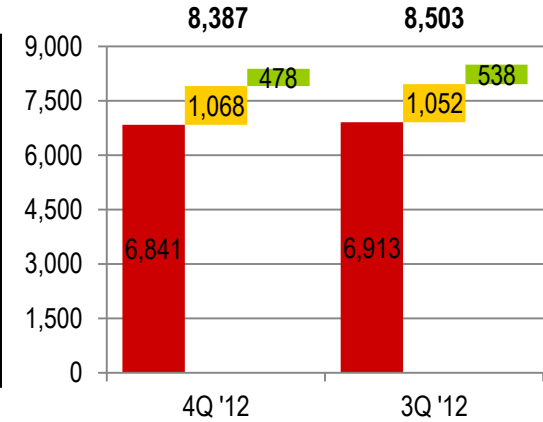
정유 사업

석유화학 및 윤활기유 사업

사업 부문별 재무 실적

매출

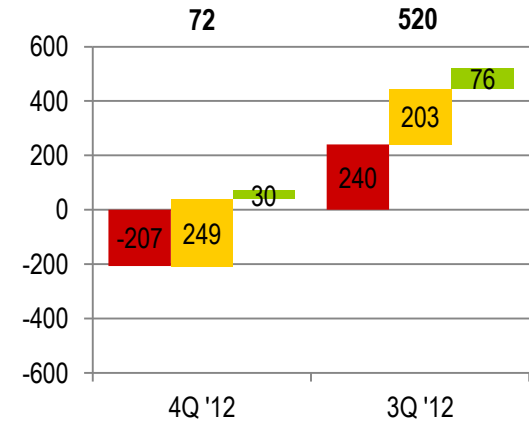
(단위:십억원)	4Q '12	QoQ	3Q '12	4Q '11	YoY	FY '12
정유	6,840.7	1.0%↓	6,912.6	7,519.6	9.0%↓	28,172.0
석유화학	1,067.8	1.5%↑	1,052.2	1,085.4	1.6%↓	4,297.0
윤활기유	478.5	11.1%↓	538.0	659.0	27.4%↓	2,254.5
총계	8,387.0	1.4%↓	8,502.8	9,264.0	9.5%↓	34,723.5



영업이익

(단위:십억원)	4Q '12	QoQ	3Q '12	4Q '11	YoY	FY '12
정유	-207.2	-	240.3	70.1	-	-347.3
(영업이익률)	(-3.0%)		(3.5%)	(0.9%)		(-1.2%)
석유화학	249.1	22.6%↑	203.1	144.5	72.4%↑	831.9
(영업이익률)	(23.3%)		(19.3%)	(13.3%)		(19.4%)
윤활기유	29.8	60.9%↓	76.3	188.1	84.2%↓	333.7
(영업이익률)	(6.2%)		(14.2%)	(28.5%)		(14.8%)
총계	71.7	86.2%↓	519.7	402.7	82.2%↓	818.3
(영업이익률)	(0.9%)		(6.1%)	(4.3%)		(2.4%)

■ 정유 ■ 석유화학 ■ 윤활기유

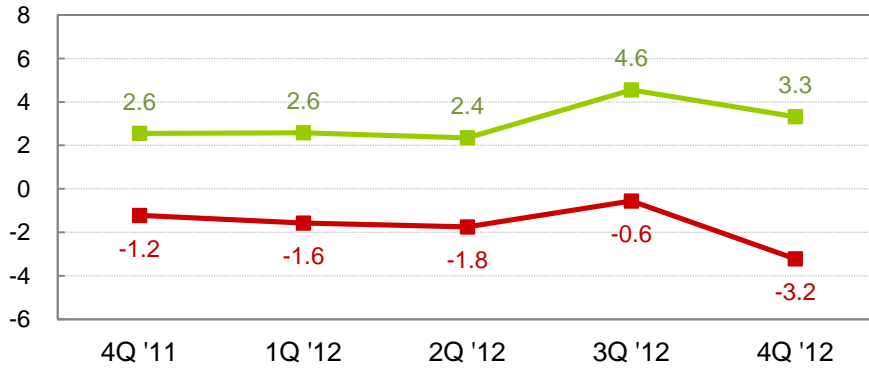


정유 사업

시황

전반적인 제품 스프레드의 견조함에도 불구하고 중유 스프레드의 약세로 마진 하락

(\$/배럴) 싱가포르 정제마진 (GRM - 변동비)



Hydroskimming Complex
두바이 원유 대비 제품 스프레드

(단위: \$/배럴)	4Q '12	3Q '12	4Q '11
두바이 원유	107.5	106.1	106.5
휘발유	10.1	12.4	7.6
항공유/등유	19.3	20.2	18.2
경유	17.5	19.2	17.8
납사	-4.0	-6.1	-9.1
중유	-12.0	-6.0	-3.8

자료: Platt's, IHS, 당사

당사

항공유 및 경유의 수요감소에도 불구하고 수요성수기 제품(저유황중유, 등유)에 대한 역량집중을 통하여 판매물량 증대시현

판매물량

(단위: bpd)	4Q '12	3Q '12	QoQ
휘발유	71,780	65,514	9.6% ↑
항공유/등유	148,254	150,947	1.8% ↓
경유	161,761	170,597	5.2% ↓
납사	59,642	57,893	3.0% ↑
중유	80,892	69,109	17.1% ↑
기타	40,922	40,825	0.2% ↑
총계	563,251	554,885	1.5% ↑

공급이 부족한 가운데 견조한 수요를 보인 아시아태평양 시장 내 휘발유 판매 물량 증대

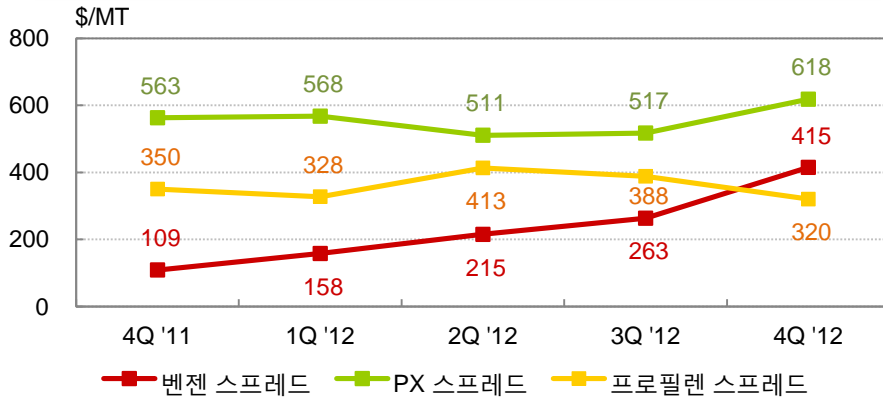
(단위: bpd)	4Q '12	3Q '12	QoQ
호주	10,488	8,541	22.8% ↑
인도네시아	3,260	2,934	11.1% ↑
일본	8,530	7,112	19.9% ↑
필리핀	4,490	1,801	149.2% ↑

석유화학 및 윤활기유 사업

시황

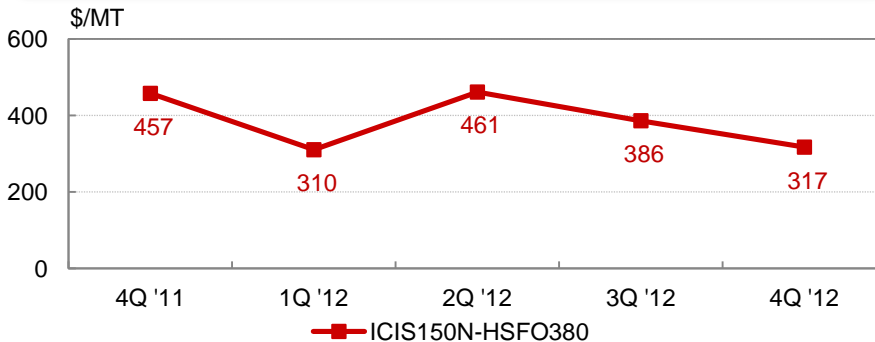
석유화학

공급부족 상황에 힘입어 아로매틱 제품군 스프레드가 현저히 상승



윤활기유

공급이 증가한 가운데 수요가 약세를 보임에 따라 3분기에 이어 스프레드 하락세



자료: Platt's, ICIS, CMAI, 당사

당사

중국 춘절을 앞두고 발생할 수요 증가에 대비하여 전략적으로 PX 재고 비축

판매물량

(단위: bpd)	4Q '12	3Q '12	QoQ
P-X	35,623	38,406	7.2%↓
벤젠	11,434	11,642	1.8%↓
프로필렌	7,267	6,981	4.1%↑
총계	54,324	57,029	4.7%↓

수익 극대화를 위해 보다 높은 수익성을 지닌 그룹III 제품에 판매역량 집중

판매물량

(단위: bpd)	4Q '12	3Q '12	QoQ
그룹II	9,598	9,997	4.0%↓
그룹III	22,515	22,396	0.5%↑
총계	32,113	32,393	0.9%↓

2013년 산업 전망

2013년 산업 전망
- 정유 사업

2013년 산업 전망
- 석유화학 및 윤활기유 사업

2013년 산업 전망 - 정유 사업

세계 정유산업은 여전히 빠른 성장세를 보이는 아시아 경제에 힘입어 소폭 개선될 전망

2013년 석유제품 수요: 1.0 백만 bpd ↑

- 아시아와 중동 시장의 성장세가 세계수요 성장을 견인할 것으로 예상

지역별 수요 성장

(단위: 백만 bpd)	'12	'13	변동	전체 변동 중 비중
아시아	29.36	29.94	0.58	58%
중동	7.58	7.78	0.20	20%
미주	30.25	30.44	0.19	19%
유럽	14.52	14.34	-0.18	-18%
기타	7.95	8.16	0.21	21%
총계	89.66	90.66	1.00	100%

- 2013년 글로벌 GDP 성장률 3.3% 전망 (2012년 3.1%)

- 아시아 5.8% (중국 8.2%, 인도 6.5%)
- 선진국 1.2% (미국 1.9%, 유로 -0.2%)

2013년 석유제품 공급: 0.7 백만 bpd ↑

- 설비증설이 수익성 없는 설비의 지속적 폐쇄로 일부 상쇄될 것으로 예상

전세계 공급 증가

(단위: 백만 bpd)	'12 설비 순증*	'13		
		설비 순증	공급 순증**	전체 증 비중
아시아	1.01	0.54	0.46	65%
중동	0.00	0.54	0.15	21%
미주	-0.50	0.41	0.13	18%
유럽	-0.29	-0.15	-0.15	-21%
기타	0.34	0.06	0.12	17%
총계	0.56	1.40	0.71	100%

* 설비 순증: 신증설 - 폐쇄

** 공급 순증: 신증설이나 폐쇄의 실질 개시 시점 반영

- 2013년 신증설/폐쇄 (백만 bpd)

- 글로벌: 신증설 2.12 / 폐쇄 0.72
- 아시아: 신증설 0.88 / 폐쇄 0.34

2013년 산업 전망 - 석유화학 및 윤활기유 사업

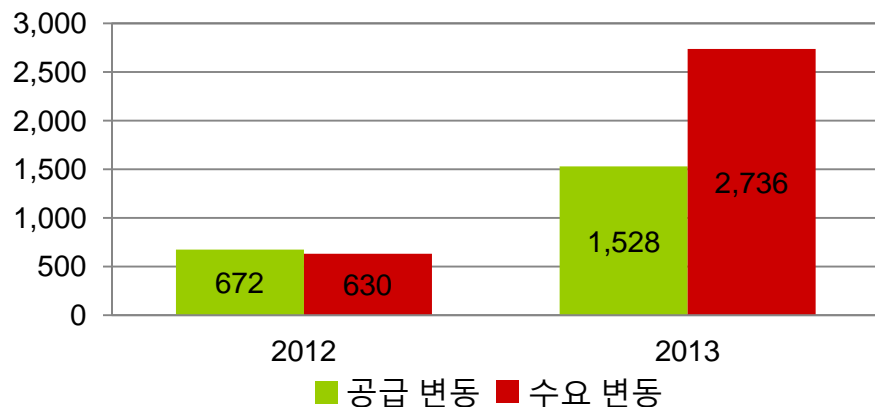
석유화학

PX

PTA 산업의 지속적인 대규모 신증설과 가동 개시로 인해 더욱 타이트해질 것으로 예상되는 수요공급 밸런스에 힘입어 강세 유지 전망

아시아 PX 수급 변동

(단위: 천 tpa)

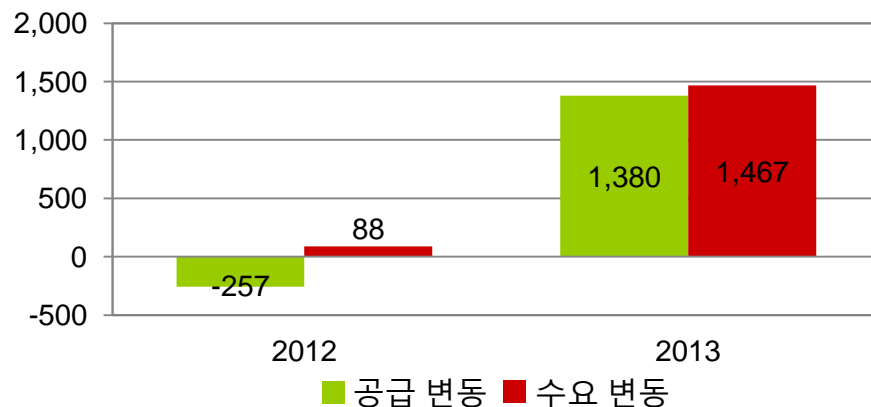


벤젠

중국 NCC로부터의 공급 증가분이 다운스트림 산업(SM, 페놀)의 신증설에 따른 수요 성장세에 못 미침에 따라 강세를 보일 것으로 예상

아시아 벤젠 수급 변동

(단위: 천 tpa)



윤활기유

윤활기유 주요시장의 신차판매량 개선에 힘입은 점진적인 수요 회복으로 하반기로 갈수록 반등할 전망

- 2013년 신차 수요 전망 : 인도 15.0%↑, 중국 10.0%↑, 미국 : 3.1%↑ (YoY)

2013년 1분기 산업 전망

2013년 1분기 산업 전망
- 정유사업

2013년 1분기 산업 전망
- 유가

2013년 1분기 산업 전망
- 석유화학 및 윤활기유 사업

2013년 1분기 산업 전망 - 정유사업

계절적 수요 증가와 우호적인 수급 변화에 힘입어 소폭이지만 의미있는 마진 개선 예상

수요 변동 (전분기 대비)

- 1Q: +520 천 bpd / 1.7%↑ (전년동기 대비 1.9%↑)
 - 난방 수요, NCC 원재료 수요를 배경으로 한 등유와 납사 수요 증가에 힘입어 역내 수요 개선 전망

아시아 수요 변동

(단위: 천 bpd)	1Q '13	QoQ	YoY
휘발유	5,285	-51	126
항공유/등유	2,554	180	-10
경유	8,327	-152	224
납사	4,018	163	108
중유	3,644	76	-150
기타	6,712	304	282
총계	30,540	520	580

공급 변동 (전분기 대비)

- 1Q: +152 천 bpd
 - 신증설 360 & 폐쇄 112 : +302
 - 대규모 정기보수에 따른 가동률 하락 : -150 (2012년 4분기 84.4% → 2013년1분기 83.9%)

아시아 정유설비 신증설/폐쇄

(단위: 천 bpd)	1Q '13		4Q '12	
	신증설	폐쇄	신증설	폐쇄
중국	360	-	240	80
인도	-	-	75	-
파키스탄	-	-	120	-
필리핀	-	112	-	-
총계	360	112	435	80

자료: IEA, ESAI, FACTS, 당사

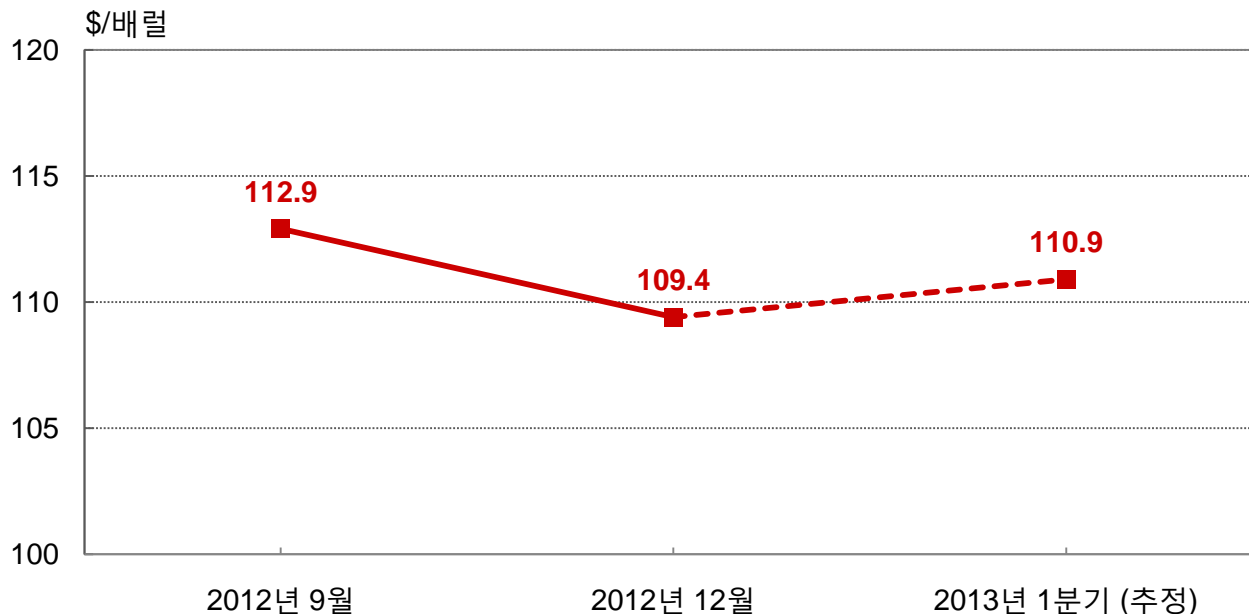
2013년 1분기 산업 전망 - 유가

균형잡힌 수급상황에 힘입어 1분기 원유가격은 안정적인 전망

증가하는 수요와 탄력적인 원유 공급이 균형을 이룰 전망

- 아시아 수요의 재강화와 계속되는 글로벌 양적 완화
 - 비OPEC 산유국으로부터의 공급 증가를 상쇄시킬 수 있는 OPEC의 생산 조절능력
- 이에 따라, 1분기 당사 실적에 대한 유가 변동의 부정적인 영향은 없을 것으로 예상

브렌트 유가 전망



(단위: \$/배럴)	1Q '13 (추정)
도이치 뱅크 (2013년 1월)	110.0
골드만 삭스 (2012년 12월)	115.0
PIRA (2012년 12월)	107.7
평균	110.9

2013년 1분기 산업 전망 - 석유화학 및 윤활기유 사업

석유화학

PX

1Q '13 vs. 4Q '12 역대 시장 전망

수요	261 천 ton ↓	중국 PTA 업체의 춘절 기간 가동 중단에 따른 가동률 하락으로 계절적인 수요 감소 - PTA 가동률: 4Q '12 79% → 1Q '13 73%
공급	11 천 ton ↑	가동률 하락이 예상됨에도 불구하고 신규 설비 가동 개시로 인해 소폭 증가 예상 - PX 가동률: 4Q '12 93% → 1Q '13 88%
전망	↘	

벤젠

1Q '13 vs. 4Q '12 역대 시장 전망

수요	250 천 ton ↑	다운스트림 산업 (SM, 페놀) 신규 설비 가동으로 수요 증가
공급	18 천 ton ↓	낮은 가동률에 따라 소폭 감소
전망	↗	

윤활기유

증감이 없는 수요가 예상됨에 따라 현재와 유사한 수준의 스프레드가 이어질 전망

감사합니다!

