



# 2014년 3분기 실적발표

2014년 10월

# DISCLAIMER

2014년 3분기 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

## 2014년 3분기 실적

2014년 3분기 손익 실적 .....	4
재무 상태 .....	5
자본적 지출 .....	6
주요 경영 지표 .....	7

## 사업부문별 실적 분석

사업부문별 재무 실적 .....	8
2014년 3분기 시황 .....	9

## 산업전망

2014년 4분기 전망 - 정유 .....	10
2014년 4분기 전망 - 석유화학 및 윤활기유 .....	11

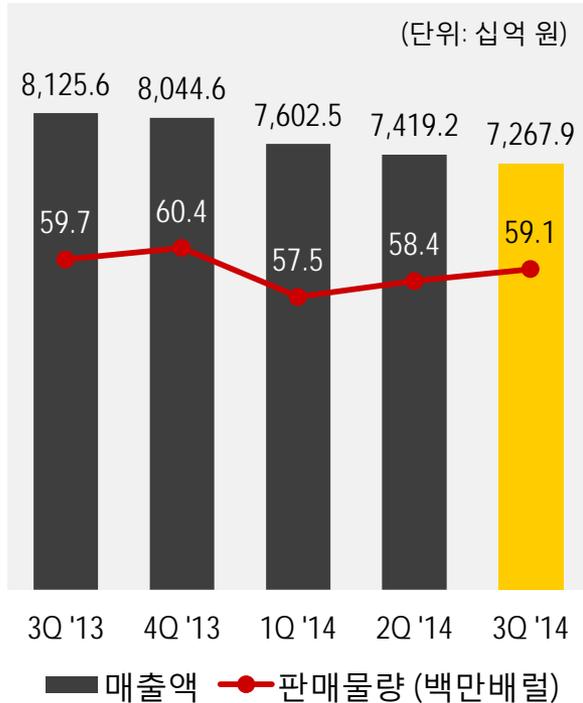
## 첨부

요약 손익 계산서 .....	12
-----------------	----

# 2014년 3분기 손익 실적



## 매출액



**유가급락으로  
전분기 대비 2.0% 감소**

- 평균 두바이 원유가: 4.3%↓, QoQ
- 판매물량: 1.2%↑, QoQ

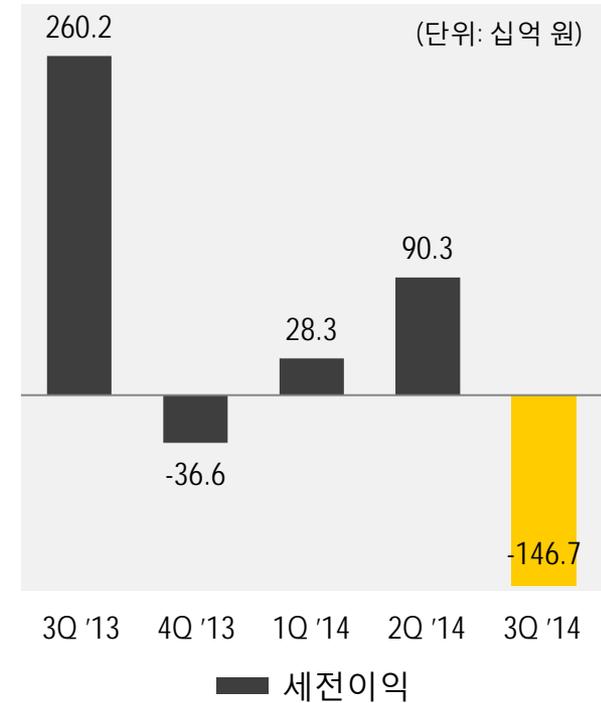
## 영업이익



**재고관련 손실로  
영업적자 기록**

- 싱가포르 복합정제마진 (\$/bbl): 3분기 0.8 (0.3↓, QoQ)
- 재고관련손실: 71.0 십억 원

## 세전이익

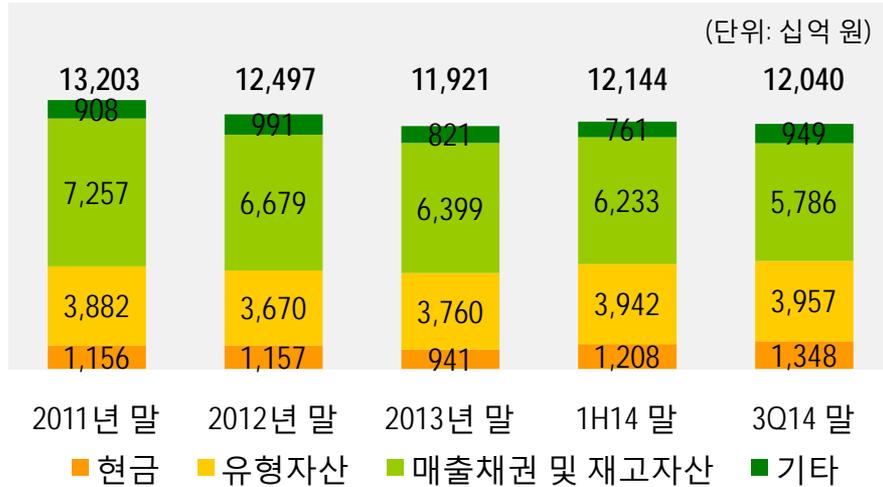


**분기말 환율급등  
영향으로 적자전환**

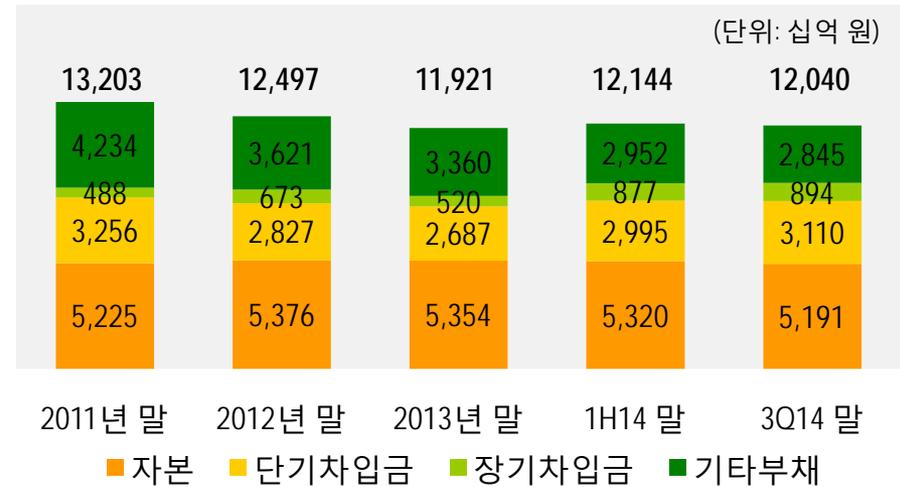
- 환차손: 106.7 십억 원
- W/\$ 환율: 3분기말 1,050.6 (36.2↑, QoQ)

## 재무 상태

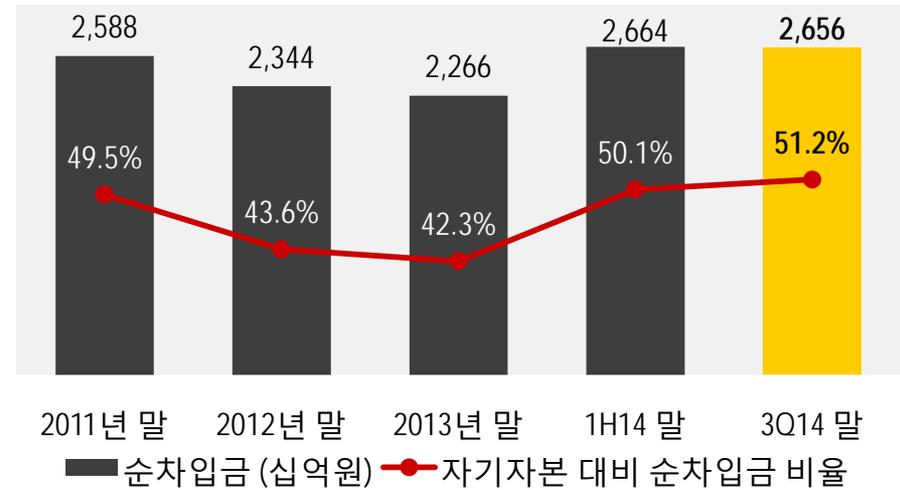
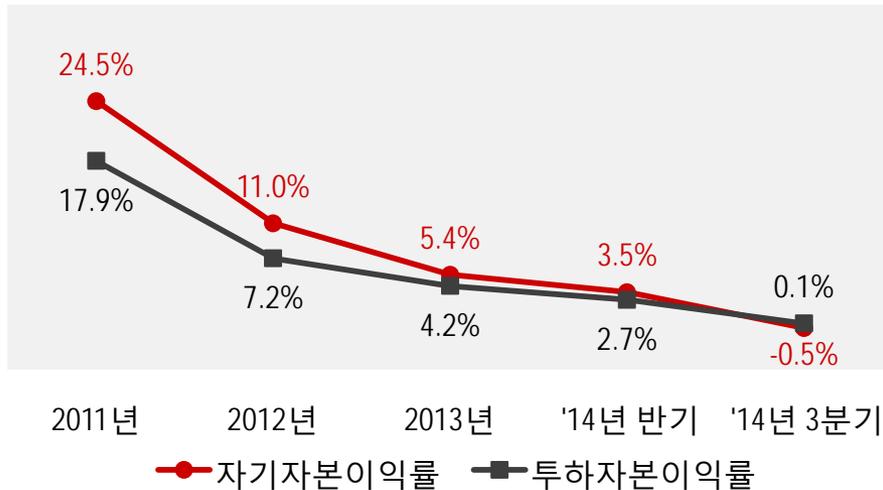
### 자산



### 부채 및 자본



## 재무 비율



## 자본적 지출

2014년 자본적 지출은 신규 프로젝트를 위한 준비와 KNOC 부지 매입으로 인해 증가할 전망

- 최종 의사결정을 위한 사전과정으로 '신규프로젝트를 위한 기본 설계' 진행 중

(단위: 십억 원)	FY '11	FY '12	FY '13	FY '14 (Plan)	2014 YTD
<b>주요 프로젝트</b>	172.0	23.8	79.1	701.3	314.2
- 신규프로젝트 <sup>1)</sup> 를 위한 기본설계 <sup>2)</sup>	-	-	-	86.4	37.1
- KNOC 부지매입 <sup>3)</sup>	-	-	-	519.0	262.2
<b>공정개선 및 유지보수</b>	107.3	50.9	253.6	148.5	46.8
<b>마케팅 관련투자</b>	47.7	34.9	36.9	63.3	23.0
<b>기 타</b>	400.3	16.0	22.6	99.4	47.6
- 기술서비스 및 개발센터 부지매입	-	-	-	65.8	37.8
<b>Total</b>	<b>727.3</b>	<b>125.7</b>	<b>392.1</b>	<b>1,012.5</b>	<b>431.6</b>

<sup>1)</sup> 잔사유 고도화 콤플렉스(Residue Upgrading Complex) 및 올레핀 다운스트림 콤플렉스(Olefin Downstream Complex) 프로젝트

<sup>2)</sup> 기초 설계, 면밀한 경제성 검토 및 총투자 소요자금 산정을 포함

<sup>3)</sup> 부대비용 제외

## 감가상각비

(단위: 십억 원)	FY '11	FY '12	FY '13	FY'14(E)	2014 YTD
<b>감가상각비 (촉매상각비 포함)</b>	<b>375.8</b>	<b>391.2</b>	<b>367.8</b>	<b>331.8</b>	<b>257.8</b>

# 주요 경영 지표



## 가동률

(단위: 천 bpd, %)	생산능력	2Q '14	3Q '14
CDU	669.0	93.4%	92.6%
HYC FH	76.5	100.3%	95.9%
RFCC	73.0	97.1%	94.7%
Lube Plants	42.7	96.2%	94.2%
PX Center	34.7	94.1%	92.3%

## 2013년 & 2014년 정기보수

	2013	2014
CDU	#1 & 3 CDU CFU	-
정유	RFCC, HYC FH #1 & 2 RHDS	#1 RHDS (4월) #2 RHDS (8월)
석유화학	#2 Aromatics	-
윤활기유	HYC SH #1 & 2 HDT	-

## 국가별 판매 물량

(단위: 천 bpd, %)	3Q '13	2Q '14	3Q '14
<b>총 계</b>	649	642	643
<b>내 수</b>	250	266	254
<b>수 출</b>	399	376	389
(비중 %)	(61.6)	(58.6)	(60.5)

(수출 중 비중 %)	3Q '13	2Q '14	3Q '14
일본	24.8	17.4	21.6
중국	15.5	19.0	18.0
호주	7.1	15.2	11.7
싱가포르	7.0	7.0	10.4
미국	8.1	9.5	7.9
동남아시아	6.2	8.0	5.3

# 사업부문별 재무 실적



## 정유

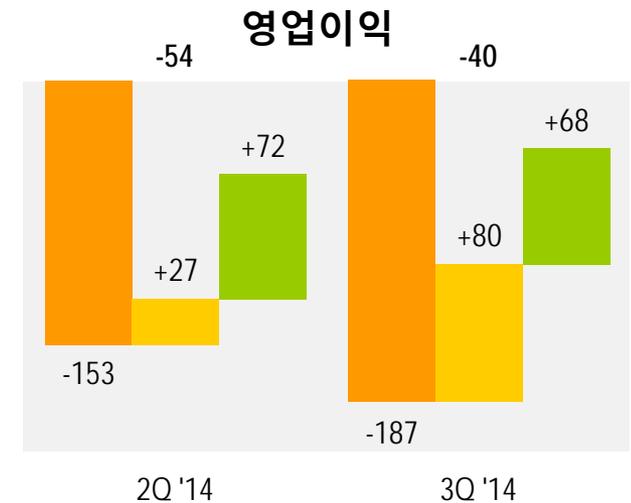
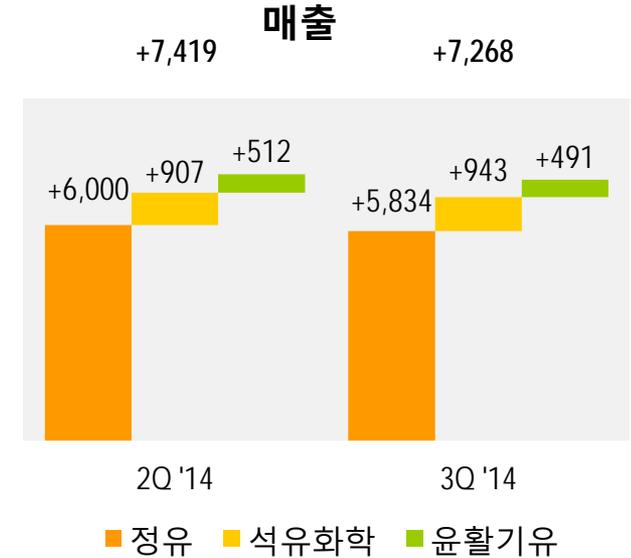
(단위: 십억 원)	3Q '13	YoY	2Q '14	QoQ	3Q '14
매출액	6,693.2	12.8%↓	6,000.0	2.8%↓	5,834.2
영업이익	-168.7	-	-153.4	-	-186.7
(영업이익률)	(-2.5%)	-	(-2.6%)	-	(-3.2%)

## 석유화학

(단위: 십억 원)	3Q '13	YoY	2Q '14	QoQ	3Q '14
매출액	985.7	4.3%↓	907.2	4.0%↑	943.1
영업이익	153.6	48.2%↓	26.6	198.9%↑	79.6
(영업이익률)	(15.6%)	-	(2.9%)	-	(8.4%)

## 윤활기유

(단위: 십억 원)	3Q '13	YoY	2Q '14	QoQ	3Q '14
매출액	446.7	9.8%↑	512.0	4.2%↓	490.6
영업이익	40.2	68.0%↑	72.4	6.8%↓	67.5
(영업이익률)	(9.0%)	-	(14.1%)	-	(13.8%)



# 3분기 시황

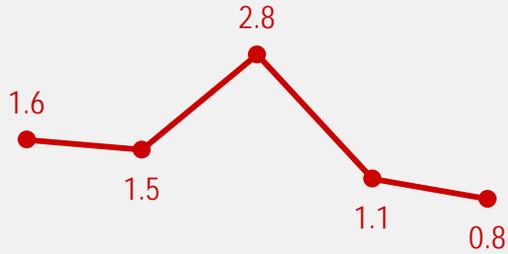


## 정유

### 싱가포르 정제마진

[ GRM - 변동비 ]

(단위: \$/bb)



3Q '13 4Q '13 1Q '14 2Q '14 3Q '14

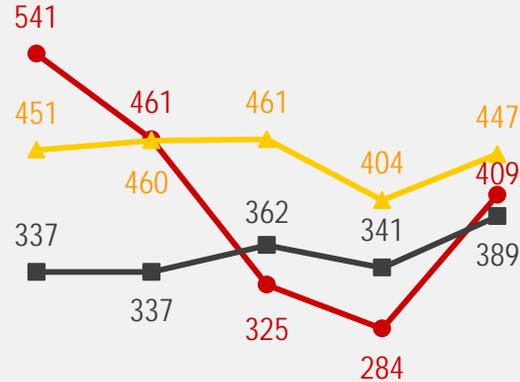
● 싱가포르 복합정제마진

- 중국 및 동남아시아 국가들의 수요부진 영향으로 역내 제품 수요 감소
- 아시아 정유사들이 2분기에 진행된 대규모 정기보수 이후 가동을 재개하며 가동률이 상승하여 역내 공급 증가

## 석유화학

### 제품 스프레드

(단위: \$/톤)



3Q '13 4Q '13 1Q '14 2Q '14 3Q '14

● 파라자일렌 ■ 벤젠 ▲ 프로필렌

- PX 생산자들의 가동률 조정과 정기보수를 마친 PTA 업체들의 재가동을 바탕으로 PX마진이 큰 폭으로 반등
- 벤젠 주요 다운스트림 제품의 수요 증가로 마진 강세 지속

## 윤활기유

### 제품 스프레드

(단위: \$/톤)



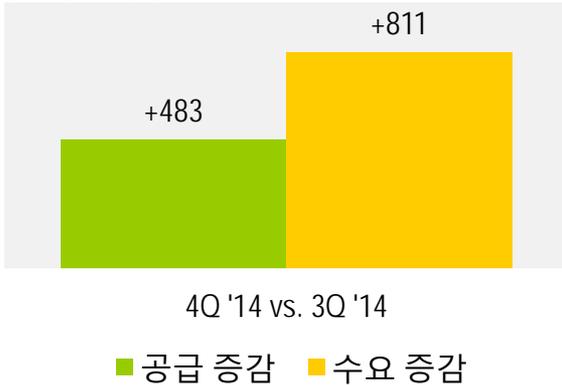
3Q '13 4Q '13 1Q '14 2Q '14 3Q '14

● ICIS150N-HSFO380

- 주요 시장에서의 자동차 판매 증가 및 원재료 가격의 약세영향으로 윤활기유 마진 확대
- 그러나, 신규증설에 따른 공급 증가로 인해 마진 상승폭 제한

중동 지역의 대규모 정유설비 증설이 예상되나, 아시아 지역의 강한 계절적 수요가 공급 증가를 흡수할 것으로 전망

(단위: 천 bpd)



## 4분기 전망: 계절적 수요에 따른 회복

사우디아라비아 (400 천 bpd) 및 아랍 에미레이트 (417 천 bpd) 의 신규 정유공장 가동으로 인해 역내 공급 부담이 증가할 전망이나, 일본 및 중국을 중심으로 한 아시아 수요 성장이 공급 증가를 상회하여 수급밸런스가 타이트해질 것으로 예상

- 전분기 대비 수요 증가 (천 bpd): 일본 670 / 중국 231

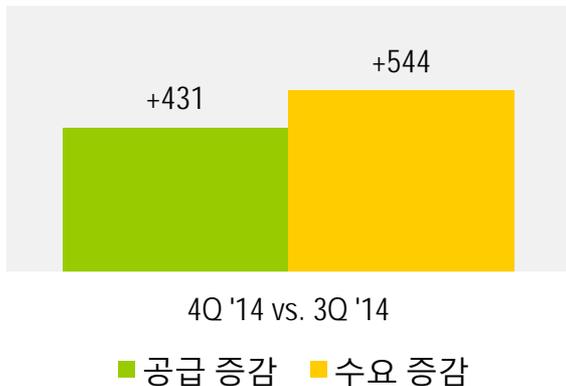
아울러, 미국의 높은 수요 증가 (550 천 bpd)도 글로벌 정유산업 회복에 기여할 것으로 기대되는 가운데, 미국 정유설비의 6.5%가 4분기에 정기보수를 위해 가동을 중단할 예정

## 4분기 수급밸런스 전망

(단위: 천 bpd)	수요증가 (A)	설비 신·증설	설비 폐쇄	공급증가 (B)	(A)-(B)
아시아	1,419	110	200	74	1,345
중 동	-608	817	0	409	-1,017
<b>총 계</b>	<b>811</b>	<b>927</b>	<b>200</b>	<b>483</b>	<b>328</b>

## 석유화학

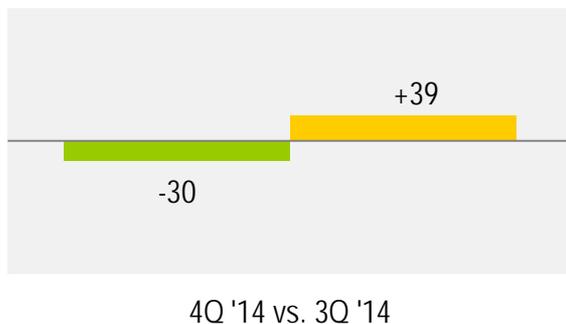
(단위: 천 톤)



### 파라자일렌 4분기 전망 : 공급 부담 완화

PTA 생산설비 증설에 따른 수요증가가 전분기 가동을 개시한 신규 PX 설비로부터의 공급증가 영향을 상쇄시킴에 따라 양호한 수준의 PX 스프레드가 유지될 것으로 예상

- 4분기 설비 증설 (천 tpa): PX 없음 / PTA 3,400



### 벤젠 4분기 전망 : 안정적 시황

공급에 큰 변화가 없을 것으로 예상되는 가운데, 카프로락탐 및 아닐린의 설비 증설에도 불구하고 페놀 업체의 정기보수로 인해 수요 역시 제한적인 성장을 보일 것으로 예상되어 견조한 마진이 지속될 전망

- 4분기 설비 증설 (천 tpa): BZ 없음 / BZ 다운스트림 675

## 윤활기유

### 4분기 전망: 견조한 마진 지속

3분기 신규증설에 따른 마진 하락 압력에도 불구하고, 고품질 윤활기유에 대한 아시아 및 남미의 수요 성장 및 원재료 가격 약세에 힘입어 견조한 수준의 마진이 유지될 전망

## 요약 손익계산서

(단위: 십억 원)	3Q '13	YoY	2Q '14	QoQ	3Q '14	2014 YTD
<b>매출액</b>	8,125.6	10.6%↓	7,419.2	2.0%↓	7,267.9	22,289.6
<b>영업이익</b>	25.1	-	-54.4	-	-39.6	-47.0
(영업이익률)	(0.3%)	-	(-0.7%)	-	(-0.5%)	(-0.2%)
<b>금융 및 기타 손익</b>	234.0	-	143.5	-	-108.8	14.8
- 순이자손익	-2.8	-	-3.5	-	-3.0	-11.5
- 순환차손익*	219.9	-	158.1	-	-106.7	3.8
- 기타	16.9	-	-11.1	-	0.9	22.5
<b>지분법이익</b>	1.1	51.8% ↑	1.2	43.5% ↑	1.7	4.0
<b>세전이익</b>	260.2	-	90.3	-	-146.7	-28.2
<b>순이익</b>	192.2	-	68.2	-	-111.4	-17.8

\* 환 관련 위험 회피를 위한 파생상품 관련 손익 포함

# 감사합니다

---

S-OIL IR팀

