



2015년 1분기 실적발표

2015년 4월

DISCLAIMER

2015년 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 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

2015년 1분기 실적

2015년 1분기 손익 실적	4
재무 상태	5
자본적 지출	6
주요 경영 지표	7

사업부문별 실적 분석

사업부문별 재무 실적	8
2015년 1분기 시황	9

산업전망

2015년 2분기 전망 - 정유	10
2015년 2분기 전망 - 석유화학 및 윤활기유	11

첨부

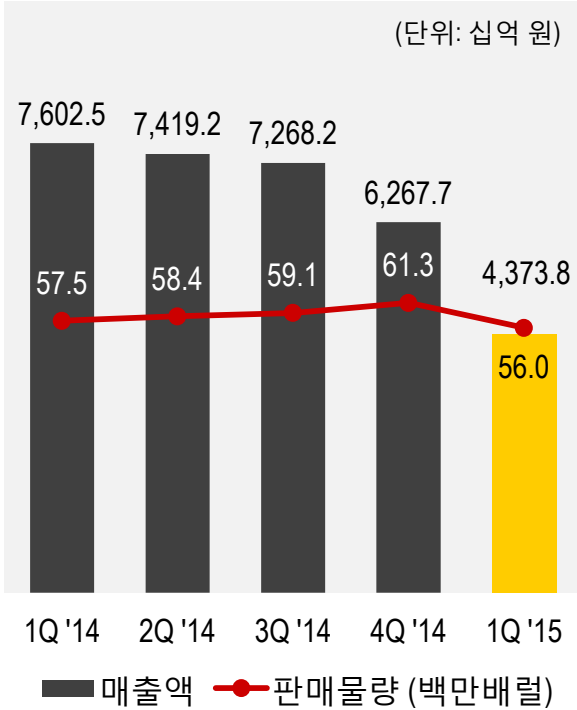
요약 손익 계산서	12
-----------------	----

2015년 1분기 손익 실적



매출액

(단위: 십억 원)

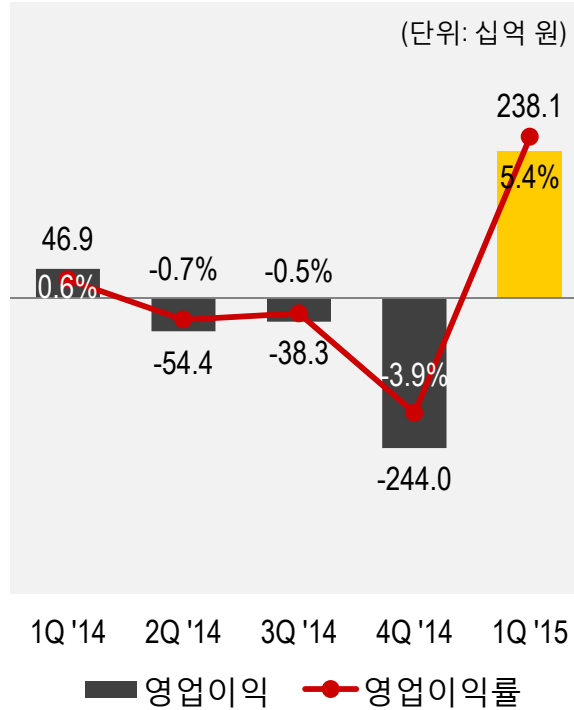


유가하락 및 판매물량 감소로 전분기 대비 30.2% 감소

- 평균판매단가: 23.7%↓, QoQ
- 판매물량: 8.6%↓, QoQ

영업이익

(단위: 십억 원)

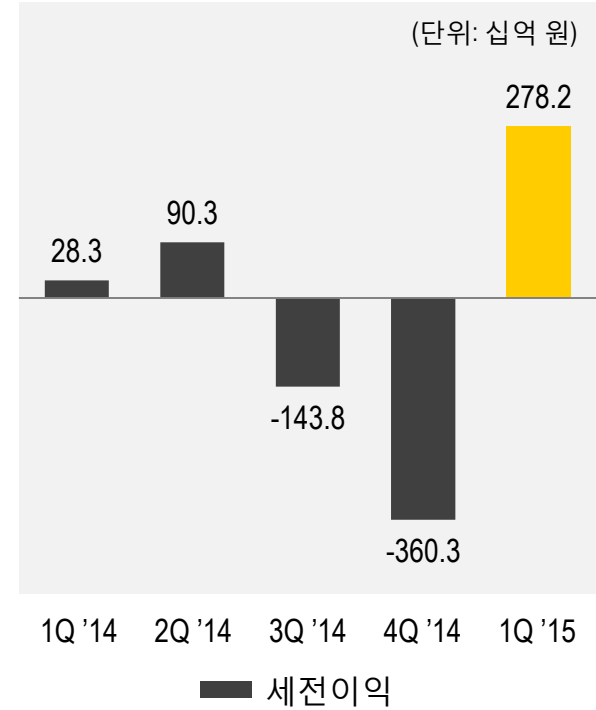


재고관련 손실에도 불구하고, 정제마진 강세를 바탕으로 흑자전환 (QoQ +482.1 십억 원)

- 재고관련 손실: 160 십억 원
- 싱가포르 복합정제마진(\$/bbl): 1분기 6.6 (2.6↑, QoQ)

세전이익

(단위: 십억 원)

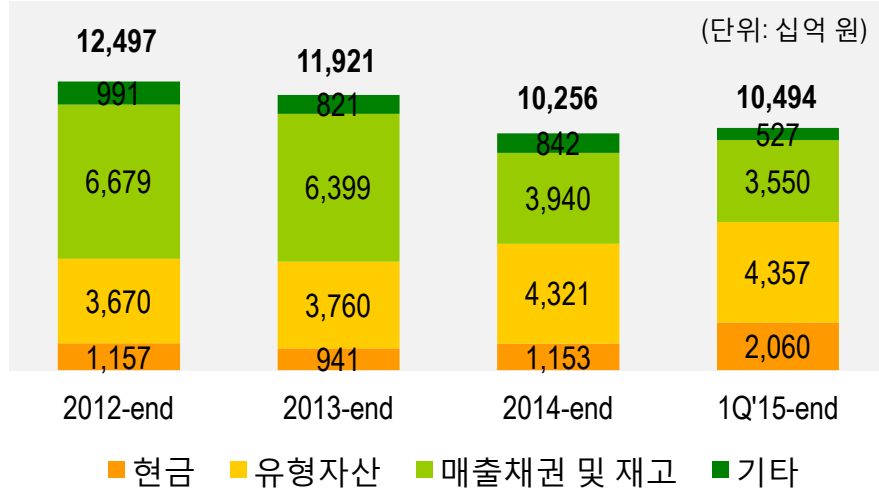


환율안정에 따른 환차손 축소로 이익 개선폭 확대 (QoQ +638.5 십억 원)

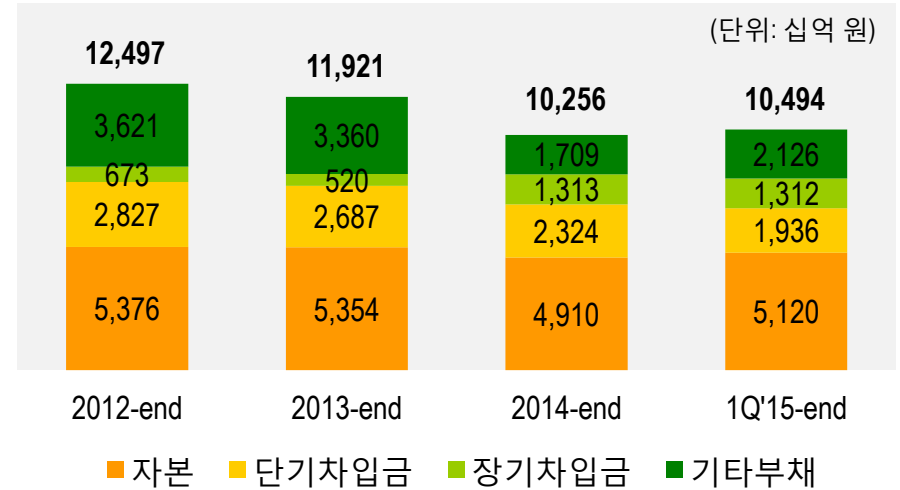
- 환차손: 13.9 십억 원(99.3↓, QoQ)
- W/\$ 환율: 1분기말 1,105.0 (5.8↑, QoQ)

재무 상태

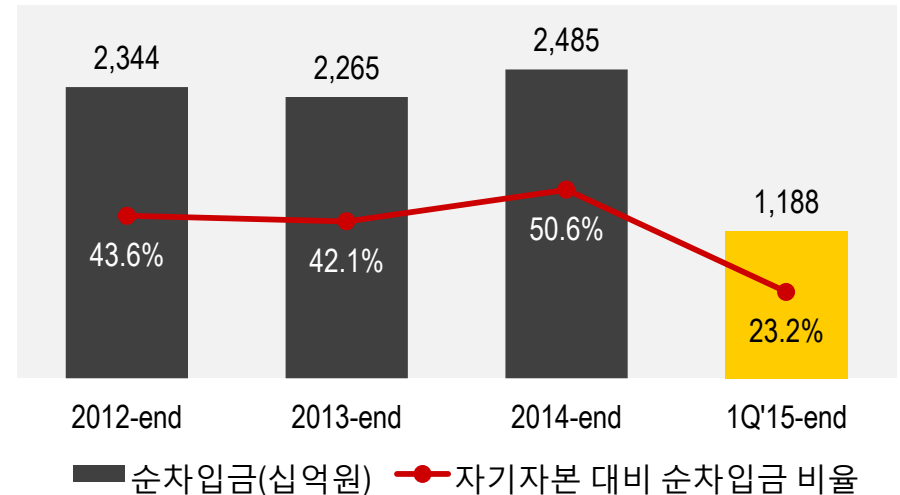
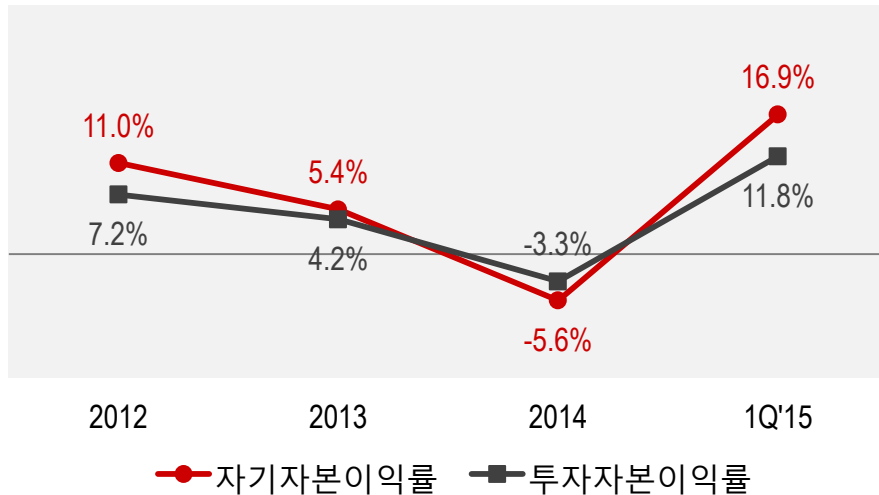
자산



부채 및 자본



재무 비율



자본적 지출

(단위: 십억 원)	FY '12	FY '13	FY '14	FY '15 (계획)	1Q '15
주요 프로젝트	23.8	79.1	668.3	261.0	24.4
- 신규프로젝트 ¹⁾ 를 위한 엔지니어링 ²⁾	-	-	68.7	134.1	2.7
- KNOC 부지매입 ³⁾	-	-	519.0	-	-
- SUPER 프로젝트 ⁴⁾	-	-	1.6	90.9	20.3
공정개선 및 유지보수	50.9	253.6	68.9	224.0	10.2
마케팅 관련투자	34.9	36.9	37.5	66.8	5.7
기 타	16.0	22.6	108.8	72.2	9.8
- 기술서비스 및 개발센터 부지매입	-	-	94.4	5.5	-
총계	125.7	392.1	883.5	624.0	50.1

¹⁾잔사유 고도화 콤플렉스(Residue Upgrading Complex) 및 올레핀 다운스트림 콤플렉스(Olefin Downstream Complex) 프로젝트

²⁾최종의사결정을 위한 사전과정으로 기초 설계, 상세 설계 등이 포함

³⁾부대비용 제외

⁴⁾주요 공정의 개조 및 개선을 통한 수익성 극대화 프로젝트

감가상각비

(단위: 십억 원)	FY '12	FY '13	FY '14	FY '15(계획)	1Q '15
감가상각비 (촉매상각비 포함)	391.2	367.8	339.7	304.2	62.6

주요 경영 지표



가동률

(단위: 천 bpd, %)	생산능력	4Q '14	1Q '15
CDU	669.0	92.8%	94.9%
HYC FH	76.5	95.7%	99.7%
RFCC	73.0	95.8%	95.1%
Lube Plants	42.7	86.6%	94.8%
PX Center	34.7	86.6%	72.0%

2015년 정기보수

	1H '15	2H '15 (계획)
CDU	CFU(3월)	#2 & 3 CDU
정유	#1 RHDS(4월)	#2 RHDS, HYC FH
석유화학	#2 PX(3월~5월)	#1 PX
윤활기유		#1 & 2 HDT, HYC SH

국가별 판매 물량

(단위: 천 bpd, %)	1Q '14	4Q '14	1Q '15
총 계	639	666	622
내 수	262	287	290
수 출 (비중 %)	377 (59.0)	379 (56.9)	332 (53.4)

(수출 중 비중 %)	1Q '14	4Q '14	1Q '15
중 국	24.5	22.5	21.5
일 본	21.0	21.8	19.5
호 주	8.3	16.1	12.8
미 국	6.3	9.9	16.6
싱가포르	2.5	2.0	7.0
동남아시아	8.7	6.6	3.6
대 만	6.3	3.2	3.4

사업부문별 재무 실적



정유

(단위: 십억 원)	1Q '14	YoY	4Q '14	QoQ	1Q '15
매출액	6,178.8	43.9% ↓	5,067.0	31.6% ↓	3,464.1
영업이익	-52.5	-	-337.6	-	119.0
(영업이익률)	(-0.8%)	-	(-6.7%)	-	(3.4%)

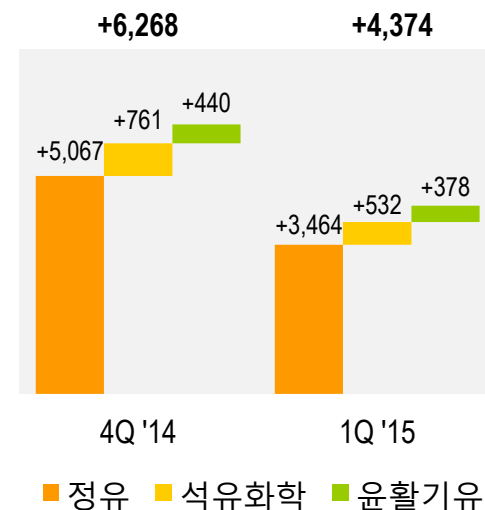
석유화학

(단위: 십억 원)	1Q '14	YoY	4Q '14	QoQ	1Q '15
매출액	895.0	40.6% ↓	760.5	30.1% ↓	531.6
영업이익	46.8	1.4% ↓	28.3	62.7% ↑	46.1
(영업이익률)	(5.2%)	-	(3.7%)	-	(8.7%)

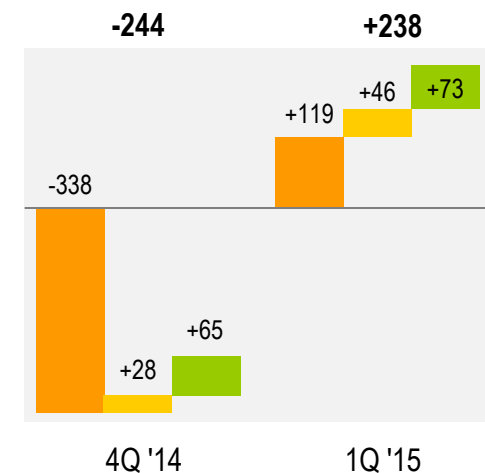
윤활기유

(단위: 십억 원)	1Q '14	YoY	4Q '14	QoQ	1Q '15
매출액	528.7	28.5% ↓	440.3	14.1% ↓	378.1
영업이익	52.6	38.6% ↑	65.2	11.8% ↑	73.0
(영업이익률)	(10.0%)	-	(14.8%)	-	(19.3%)

매출

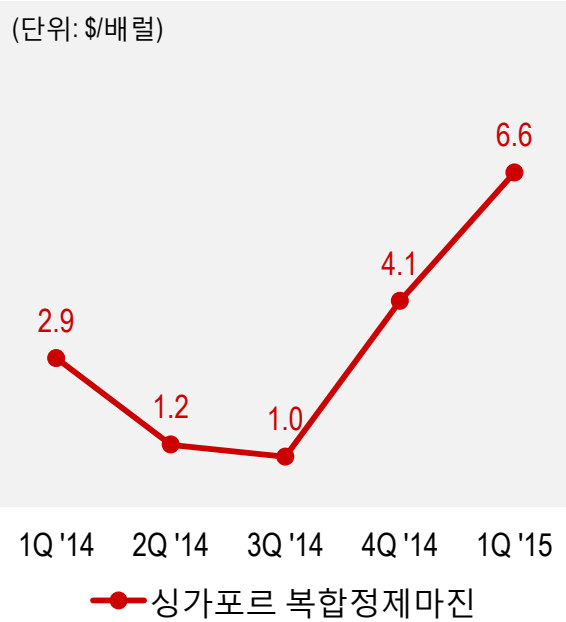


영업이익



정유

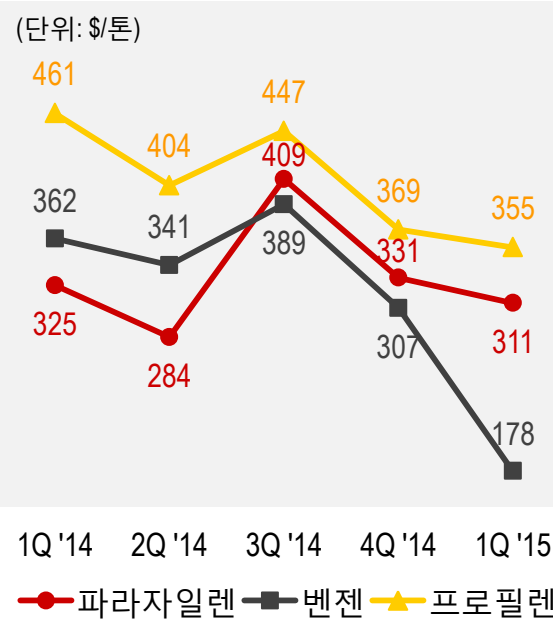
싱가포르 정제마진
[GRM-변동비]



- 계절적 가동률 상승에 따른 역내 공급 증가에도 불구하고 저유가에 힘입은 수요 성장을 배경으로 6년래 최고수준까지 마진 급등

석유화학

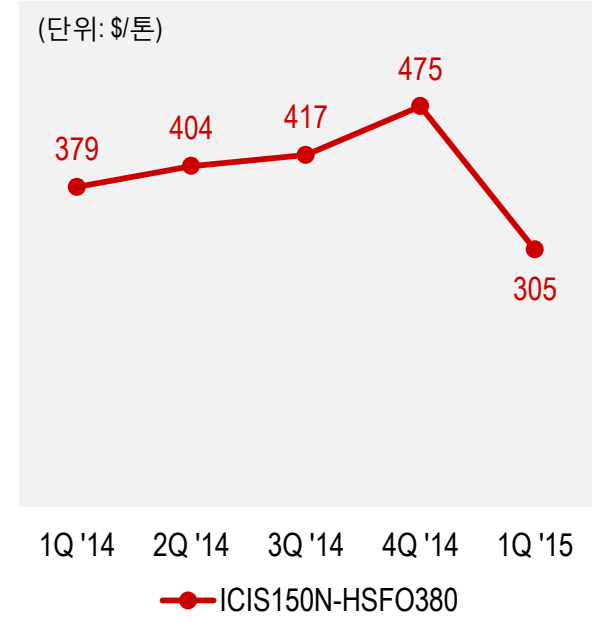
제품 스프레드



- 역내 공급이 많은 한편 약한 수요로 인해 아로매틱 제품 스프레드 하락
- SM 설비의 대규모 정기보수로 인해 벤젠 스프레드 추가 하락

유탄기유

제품 스프레드



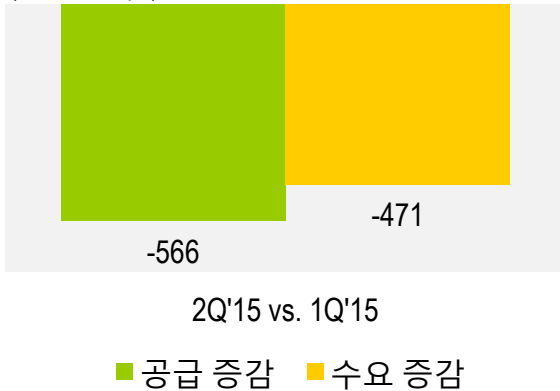
- 유가 하락분이 유탄기유 제품 가격 하락에 시차를 두고 반영되며 마진 급락

2015년 2분기 전망 - 정유



역내 대규모 정기보수(1.6백만 bpd)와 설비폐쇄에 따른 공급감소가 계절적 수요 감소를 능가하여 정제마진은 양호한 수준을 유지할 것으로 전망

(단위: 천 bpd)



2015년 2분기 전망: 양호한 수급상황 지속

대규모 정기보수로 인한 설비 가동 중단이 역내 수급의 균형을 맞추는데 기여하여 **아시아 정제마진이 양호한 수준에 머무를 것으로 기대**

동절기가 종료됨에 따라 난방유 수요가 소멸되며 역내 정유제품 수요가 축소될 전망

한편, 중동 신규 정유공장의 가동률 상승에도 불구하고 설비 폐쇄와 정기보수를 배경으로 역내 공급 또한 감소할 것으로 예상

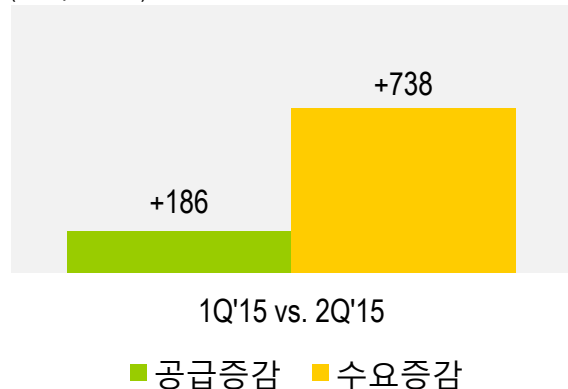
- 아시아 정기보수 (천 bpd): 875↑, QoQ (1분기 713 → 2분기 1,588)

2015년 2분기 QoQ 역내 수급전망

(단위: 천 bpd)	수요증가 (A)	공급증가 (B)	(A)-(B)	설비 신·증설	설비 폐쇄
아시아	-955	-823	-132	24	219
중 동	484	257	227	9	0
총 계	-471	-566	95	33	219

석유화학

(단위: 천 톤)

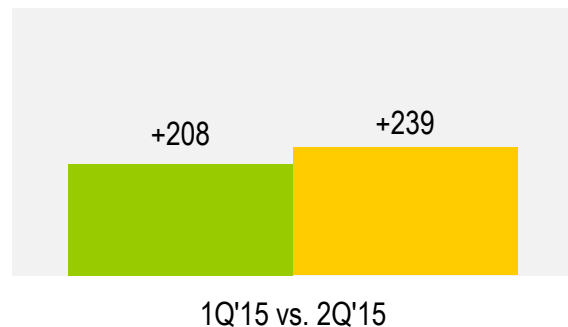


2분기 아시아 파라자일렌 전망: 신규 PTA 공장가동으로 마진 개선

지난 4분기부터 PX 설비증설 규모는 적은 한편, 성수기에 접어든 폴리에스터의 생산증가와 1분기 중 완공된 PTA 신규공장들의 가동률 상승을 바탕으로 스프레드가 개선될 전망

아울러, 최근 발생한 중국 PX 공장의 가동 중단은 PX 스프레드에 추가적인 긍정적 요인으로 작용할 것

- 2분기 PX 설비 증설: 연산 0.5 백만 톤 (1분기: 없음)
- 2분기 PTA 설비 증설: 없음 (1분기: 연산 4.9 백만 톤)



2분기 아시아 벤젠 전망: 소폭 개선

다운스트림 신규공장의 가동개시 및 회복세를 보이는 스티렌모노머 시장을 고려할 때, 마진이 바닥국면에서 벗어날 것으로 기대

- 2분기 벤젠 설비 증설: 없음
- 2분기 벤젠 다운스트림 설비증설: 연산 0.3 백만 톤

윤활기유

2분기 전망: 양호한 수준의 마진 유지

제품 가격이 안정을 찾아가는 가운데 미국 및 유럽의 고품질 윤활기유에 대한 수요 성장이 경쟁업체들의 설비 증설에 따른 공급 증가를 상쇄시킬 것으로 전망됨에 따라 최근과 같은 수준의 마진이 유지될 것으로 예상

요약 손익계산서

(단위: 십억 원)	1Q '14	YoY	4Q '14	QoQ	1Q '15
매출액	7,602.5	42.5% ↓	6,267.7	30.2% ↓	4,373.8
영업이익	46.9	407.3% ↑	-244.0	-	238.1
(영업이익률)	(0.6%)	-	(-3.9%)	-	(5.4%)
금융 및 기타 손익	-19.8	-	-118.3	-	37.3
- 순이자손익	-5.1	-	-2.8	-	-0.1
- 순환차손익*	-47.5	-	-113.2	-	-13.9
- 기타	32.8	56.4% ↑	-2.3	-	51.3
지분법이익	1.2	131.8% ↑	2.0	41.5% ↑	2.8
세전이익	28.3	884.6% ↑	-360.3	-	278.2
당기순이익	25.4	732.7% ↑	-272.2	-	211.3

* 환 관련 위험 회피를 위한 파생상품 관련 손익 포함

감사합니다

S-OIL IR팀

