



# 2015년 3분기 실적발표

2015년 10월

# DISCLAIMER

2015년 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

## 2015년 3분기 실적

2015년 3분기 손익 실적 .....	4
재무 상태 .....	5
자본적 지출 .....	6
주요 운영실적 .....	7

## 사업부문별 실적 분석

사업부문별 재무 실적 .....	8
2015년 3분기 시황 .....	9

## 산업전망

2015년 4분기 전망 - 정유 .....	10
2015년 4분기 전망 - 석유화학 및 윤활기유 .....	11

## 첨부

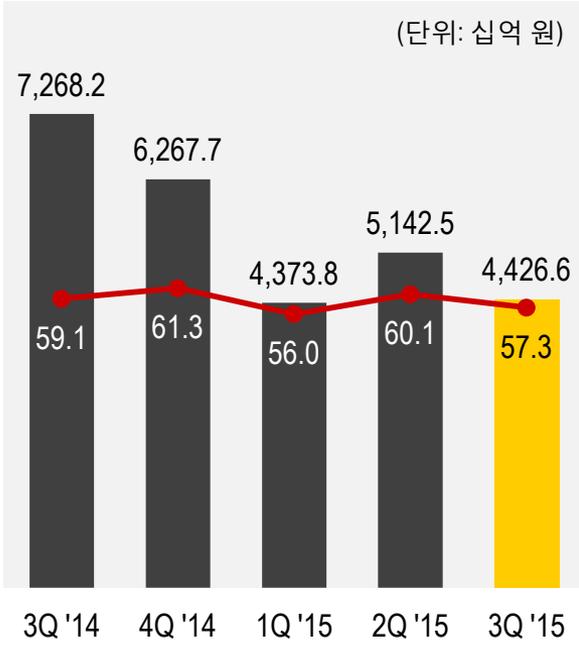
요약 손익 계산서 .....	12
국가별 판매량 .....	13
RUC & ODC .....	14

# 2015년 3분기 손익 실적



## 매출액

(단위: 십억 원)



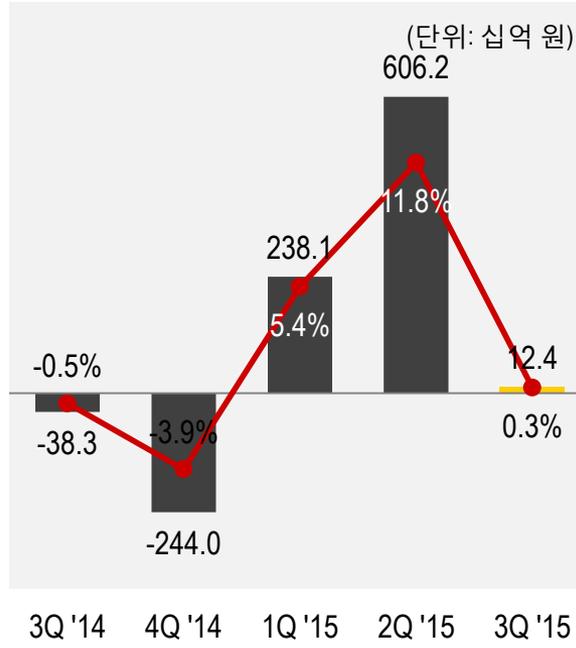
■ 매출액 ● 판매물량 (백만배럴)

**유가 급락과  
정기보수로 인해  
13.9% 감소**

- 평균판매단가: 9.9%↓, QoQ
- 판매물량: 4.5%↓, QoQ

## 영업이익

(단위: 십억 원)



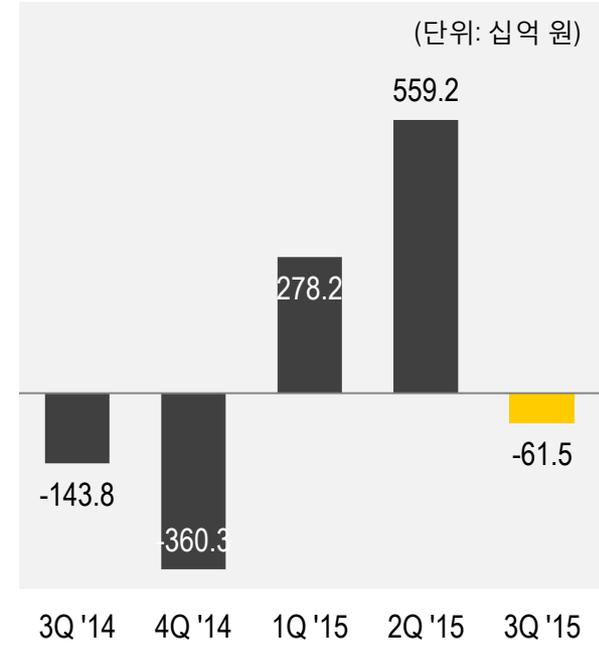
■ 영업이익 ● 영업이익률

**정제마진 하락 및  
재고 관련 손실로 인해  
593.9 십억 원 감소**

- 재고관련손실(추정): 130 십억 원
- 6월 vs. 9월 두바이 유가: \$16.4/배럴↓
- 싱가포르 복합정제마진(\$/배럴): 3Q 3.8 (0.8↓, QoQ)

## 세전이익

(단위: 십억 원)



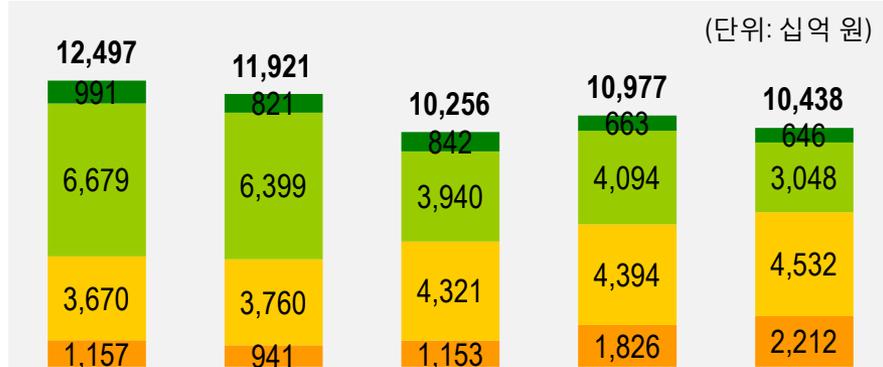
■ 세전이익

**계속된 원화 약세로 인해  
전분기 대비  
620.6 십억 원 감소**

- 환차손: 120.5 십억 원
- ₩/\$ 환율: 3분기 말 1,194.5 (70.4↑, QoQ)

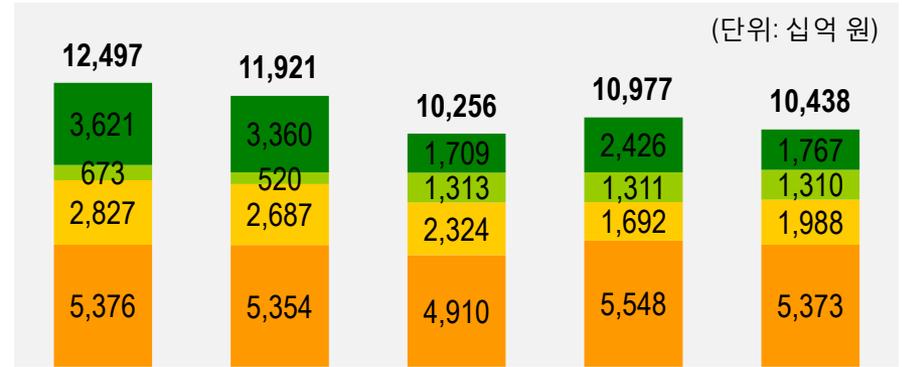
## 재무 상태

### 자산



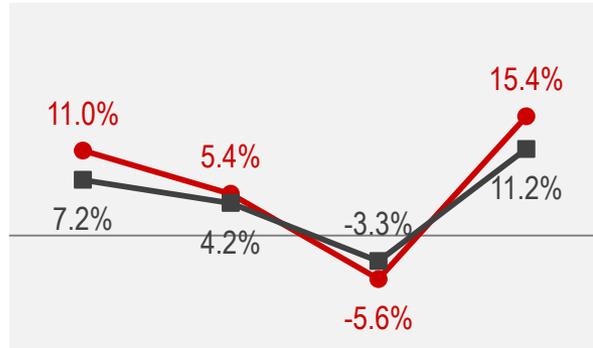
2012년말 2013년말 2014년말 1H'15말 3Q'15말  
 ■ 현금 ■ 유형자산 ■ 매출채권 및 재고자산 ■ 기타

### 부채 및 자본

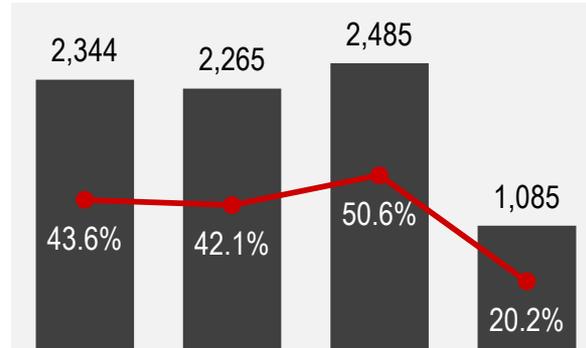


2012년말 2013년말 2014년말 1H'15말 3Q'15말  
 ■ 자본 ■ 단기차입금 ■ 장기차입금 ■ 기타부채

## 재무 비율



● 자기자본이익률  
 ■ 투하자본이익률



■ 순차입금 (십억 원)  
 ● 자기자본 대비 순차입금 비율



■ 순이자손익 (십억 원)  
 ● 평균차입이자율

## 자본적 지출

(단위: 십억 원)	FY '12	FY '13	FY '14	FY '15 (계획)	2015 YTD
<b>주요 프로젝트</b>	<b>23.8</b>	<b>79.1</b>	<b>675.2</b>	<b>382.2</b>	<b>180.8</b>
- RUC & ODC <sup>1)</sup>	-	-	68.7	203.0	64.5
- 한국석유공사 부지매입 <sup>2)</sup>	-	-	519.0	-	-
- SUPER 프로젝트 <sup>3)</sup> + 이익개선프로그램	-	-	8.5	144.7	97.7
<b>공정개선 및 유지보수</b>	<b>50.9</b>	<b>253.6</b>	<b>62.0</b>	<b>173.8</b>	<b>92.7</b>
<b>마케팅 관련투자</b>	<b>34.9</b>	<b>36.9</b>	<b>37.5</b>	<b>68.8</b>	<b>28.3</b>
<b>기 타</b>	<b>16.0</b>	<b>22.6</b>	<b>108.8</b>	<b>51.2</b>	<b>25.3</b>
<b>총계</b>	<b>125.7</b>	<b>392.1</b>	<b>883.5</b>	<b>676.0</b>	<b>327.1</b>

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

2) 부대비용 제외

3) 주요 공정의 개조 및 개선을 통한 수익성 극대화 프로젝트

## 감가상각비

(단위: 십억 원)	FY '12	FY '13	FY '14	FY '15 (계획)	2015 YTD
<b>감가상각비 (촉매상각비 포함)</b>	<b>391.3</b>	<b>368.2</b>	<b>339.7</b>	<b>304.2</b>	<b>205.4</b>

# 주요 운영실적



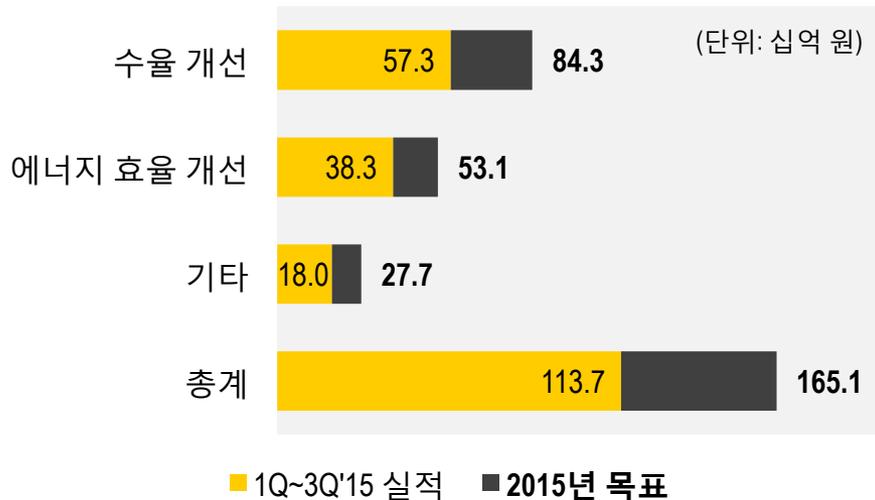
## 가동률

(단위: 천 bpd, %)	생산능력	2Q '15	3Q '15
CDU	669.0	100.4%	84.4%
HYC FH	76.5	95.5%	100.3%
RFCC	73.0	96.7%	97.0%
Lube Plants	42.7	92.3%	88.6%
PX Center	34.7	68.1%	87.2%

## 2015년 정기보수

(단위: 일)	1H	3Q	4Q
CDU	CFU (20)	#2 CDU (28)	#3 CDU (26)
정유	#1 RHDS (26)	#2 RHDS (26)	HYC FH (33)
석유화학	#2 PX (85)	#1 PX (28)	
윤활기유		#1&2 HDT (28)	HYC SH (37)

## 공장 이익개선



## 정기보수 대응책

- 정기보수 사전 원재료 재고 비축과 적절한 가격헷지를 통해 3분기 정기보수의 판매물량 감소 및 실적에 대한 영향을 최소화 하였음.
- 4분기 #3 CDU의 정기보수에도 불구하고, 고도화 설비(RFCC, PX 생산설비)는 적절한 수준의 원재료 재고 비축을 통하여 안정적으로 가동할 계획임.

# 사업부문별 재무 실적



## 정유

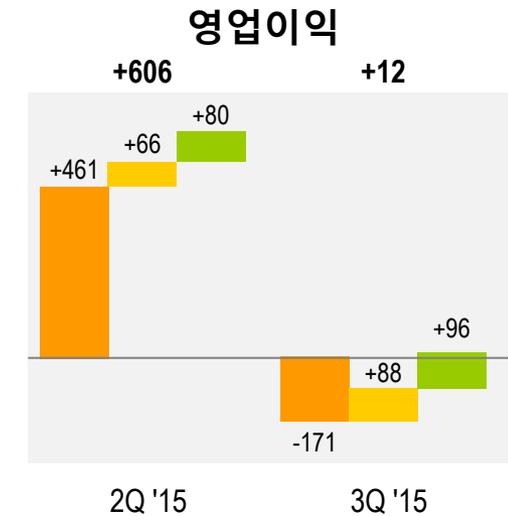
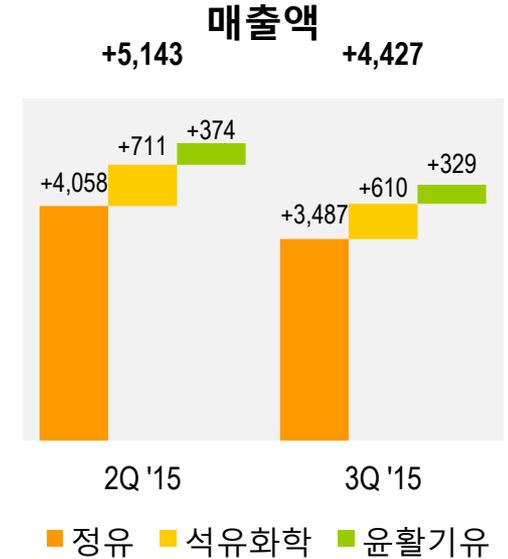
(단위: 십억 원)	3Q '14	YoY	2Q '15	QoQ	3Q '15
매출액	5,834.4	40.2% ↓	4,058.3	14.1% ↓	3,487.2
영업이익	-186.0	-	460.9	-	-171.2
(영업이익률)	(-3.2%)	-	(11.4%)	-	(-4.9%)

## 석유화학

(단위: 십억 원)	3Q '14	YoY	2Q '15	QoQ	3Q '15
매출액	943.1	35.3% ↓	710.7	14.1% ↓	610.2
영업이익	80.2	9.7% ↑	65.8	33.8% ↑	88.0
(영업이익률)	(8.5%)	-	(9.3%)	-	(14.4%)

## 윤활기유

(단위: 십억 원)	3Q '14	YoY	2Q '15	QoQ	3Q '15
매출액	490.6	32.9% ↓	373.5	11.9% ↓	329.3
영업이익	67.5	41.6% ↑	79.6	20.1% ↑	95.6
(영업이익률)	(13.8%)	-	(21.3%)	-	(29.0%)



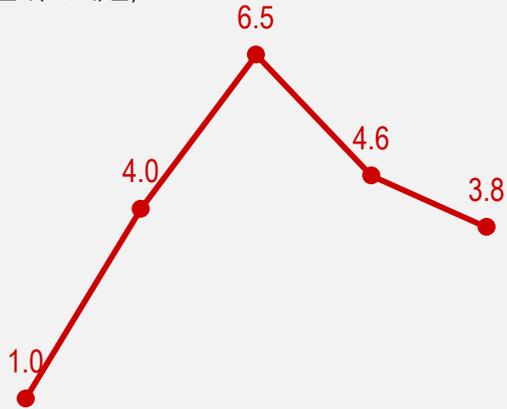
# 3분기 시황



## 정유

싱가포르 정제마진  
[GRM - 변동비]

(단위: \$/배럴)



3Q '14 4Q '14 1Q '15 2Q '15 3Q '15

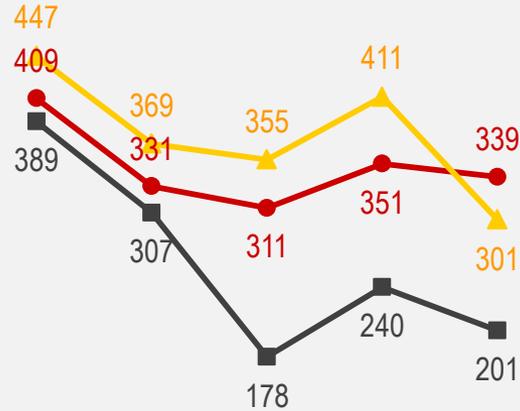
● 싱가포르 복합정제마진

아시아 시장의 계절적 약세로 인해 전분기 대비 정제마진이 하락하였으나, 9월 들어 가동률이 하락하고 수요가 회복되어 견조한 수준을 유지

## 석유화학

제품 스프레드

(단위: \$/톤)



3Q '14 4Q '14 1Q '15 2Q '15 3Q '15

● 파라자일렌 ■ 벤젠 ▲ 프로필렌

안정적인 수요에도 불구하고 역내 신규 설비의 가동과 유가 불안정성으로 인해 마진 하락

## 운할기유

제품 스프레드

(단위: \$/톤)



3Q '14 4Q '14 1Q '15 2Q '15 3Q '15

● ICIS150N-HSFO380

계절적인 수요 약세에도 불구하고 원재료 가격이 급락함에 따라 마진이 강한 반등세를 시현

# 2015년 4분기 전망 – 정유



공급 증가가 제한적으로 이루어질 것으로 예상되는 가운데 수요가 4분기 및 내년에도 견조한 성장세를 이어가며 정제마진을 지지할 전망

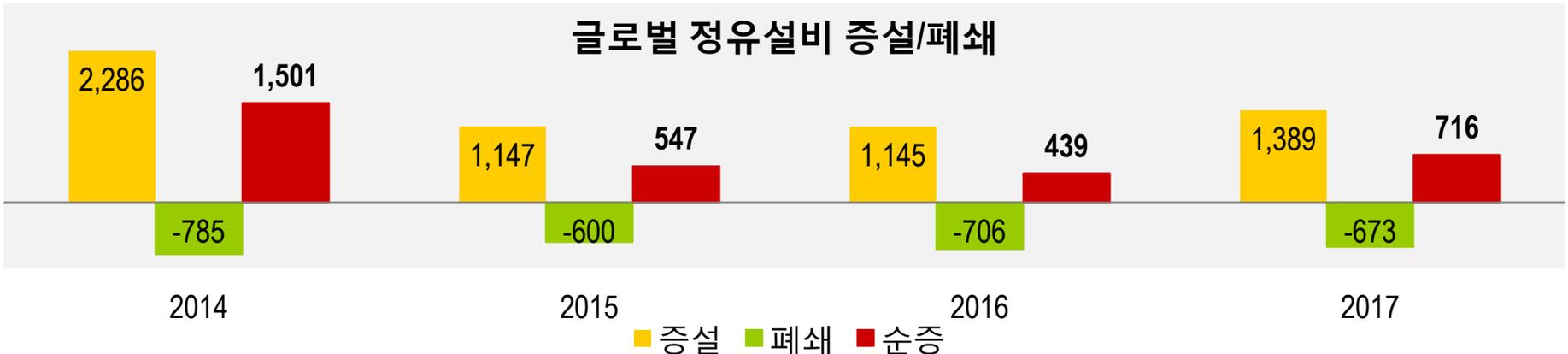
## 글로벌 수요 성장의 강세 지속

(단위: 백만 bpd)	PIRA	IEA	OPEC	EIA
4Q vs. 3Q	+0.43	+0.50	+0.62	-0.11
2016 vs. 2015	+1.72	+1.36	+1.29	+1.41

4분기 수요는 아시아의 난방유 수요를 중심으로 증가할 전망이다. 금년에 이어 2016년에도 북미와 아시아가 글로벌 수요 성장세를 견인할 것으로 기대됨.

## 설비 증설 속도 둔화

신규 가동설비들이 연말에 가동을 개시할 것이라는 점을 감안할 때 4분기 공급 증가의 영향은 크지 않을 전망이다. 또한 향후 몇 년에 걸쳐 정유설비의 순증이 수요 증가 전망치보다 적을 것으로 예상됨에 따라 정유사업에 우호적인 사업환경이 기대됨.

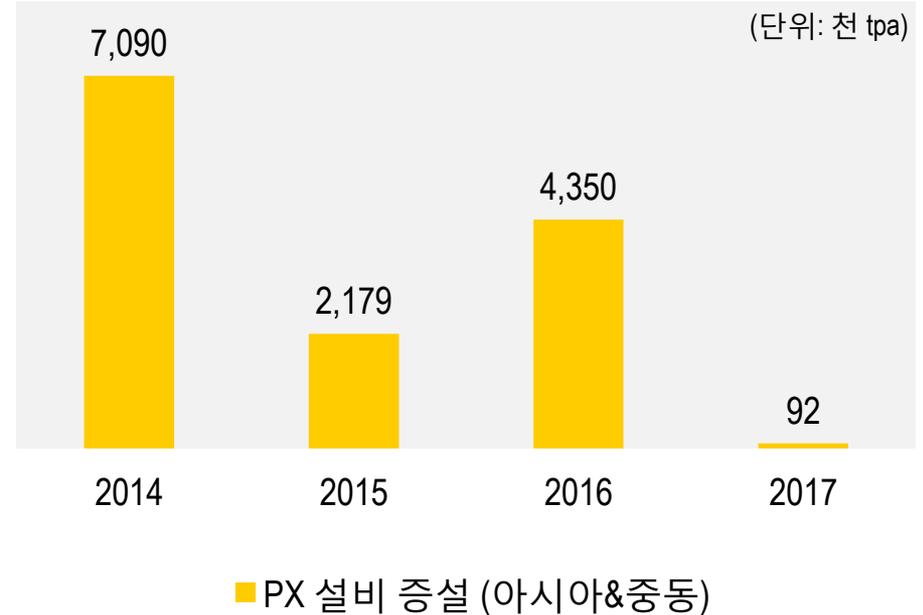


## 석유화학

### 파라자일렌 : 제한된 공급을 바탕으로 반등할 전망

2016년 1분기까지 설비 증설이 미미한 규모로 이루어질 것으로 전망됨에 따라 마진이 3분기의 계절적 약세를 벗어나 반등할 것으로 예상

2016년 중 신증설되는 설비가 마진에 부담으로 작용할 전망이나, 경제성이 낮은 업체들의 가동률 조정을 바탕으로 해당 업체들의 생산원가 (\$300/톤) 수준에서 마진이 지지될 것으로 기대



## 윤활기유

### 고품질 윤활기유의 양호한 마진 지속

공급과잉 시장상황에도 불구하고, 고품질 윤활기유에 대한 견조한 수요가 양호한 스프레드를 지지할 전망

자료출처: PCI, IHS, Argus, 당사

## 요약 손익계산서

(단위: 십억 원)	3Q '14	YoY	2Q '15	QoQ	3Q '15
<b>매출액</b>	<b>7,268.2</b>	<b>39.1% ↓</b>	<b>5,142.5</b>	<b>13.9% ↓</b>	<b>4,426.6</b>
<b>영업이익</b>	<b>-38.3</b>	<b>-</b>	<b>606.2</b>	<b>98.0% ↓</b>	<b>12.4</b>
(영업이익률)	(-0.5%)	-	(11.8%)	-	(0.3%)
<b>금융 및 기타 손익</b>	<b>-107.2</b>	<b>-</b>	<b>-49.9</b>	<b>-</b>	<b>-75.9</b>
- 순이자손익	-2.9	-	0.8	-	-2.2
- 순환차손익*	-105.1	-	-41.3	-	-120.5
- 기타	0.8	-	-9.4	-	46.8
<b>지분법이익</b>	<b>1.6</b>	<b>24.5% ↑</b>	<b>2.9</b>	<b>28.1% ↓</b>	<b>2.0</b>
<b>세전이익</b>	<b>-143.8</b>	<b>-</b>	<b>559.2</b>	<b>-</b>	<b>-61.5</b>
<b>당기순이익</b>	<b>-109.2</b>	<b>-</b>	<b>428.8</b>	<b>-</b>	<b>-46.7</b>

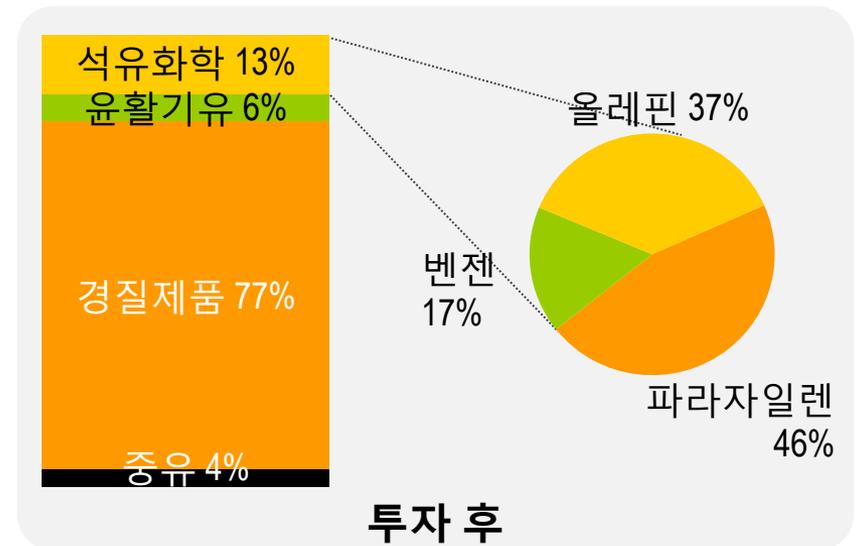
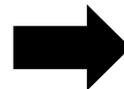
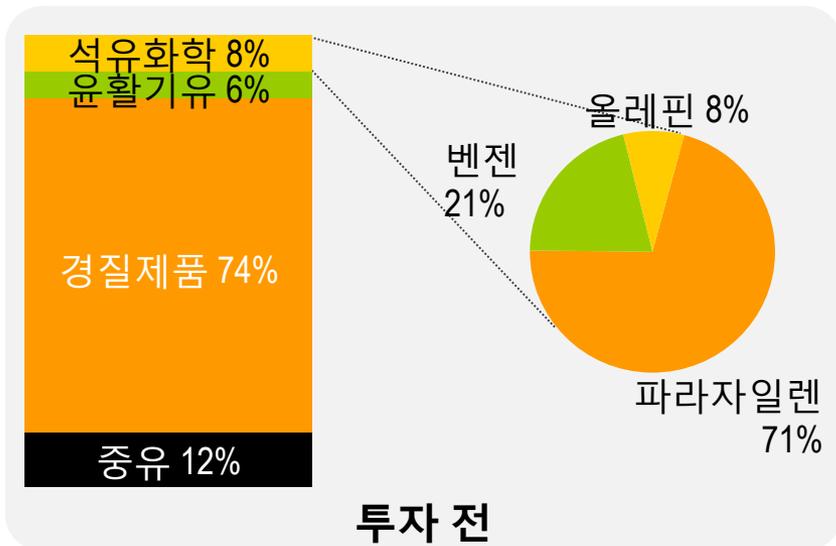
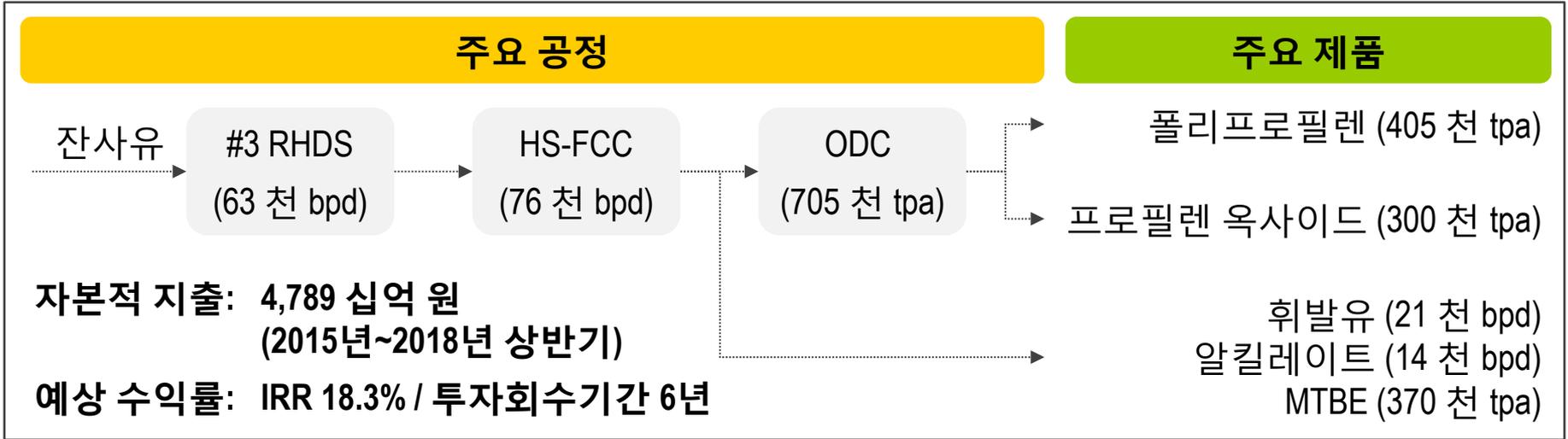
\* 환 관련 위험 회피를 위한 파생상품 관련 손익 포함

## 국가별 판매 물량

(단위: 천 bpd, %)	3Q '14	4Q '14	1Q '15	2Q '15	3Q '15
총 계	643	666	622	660	623
내 수	254	287	290	285	282
수 출 (비중 %)	389 (60.5)	379 (56.9)	332 (53.4)	375 (56.8)	341 (54.7)
일 본	21.6	21.8	19.5	20.4	17.0
중 국	21.3	22.5	21.5	16.1	16.4
미 국	7.8	9.9	16.6	11.4	14.0
호 주	11.7	16.1	12.8	13.7	13.6
동남아시아	5.3	6.6	3.6	5.2	7.2
싱가포르	10.4	2.0	7.0	6.6	6.0
유 럽	0.7	0.8	0.7	5.0	5.3

## RUC & ODC

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



# 감사합니다

---

S-OIL IR팀

