2018년 2분기 실적발표

2018년 7월

DISCLAIMER

2018년 2분기 재무실적은 당사 잠정 결산에 따른 것이므로 독립적인 외부 감사인 검토 결과 등에 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

2018년 2분기 실적

2018년 2분기 손익 실적 ····· 4
재무 상태 ····· 5
자본적 지출 ····· 6
주요 운영실적 ····· 7

사업부문별 실적 분석

사업부문별 재무 실적 ····· 8
2018년 2분기 시황 ····· 9

산업전망

2018년 3분기 전망 – 정유 ····· 10
2018년 3분기 전망 – 석유화학 및 윤활기유 ····· 11

RUC/ODC 프로젝트 진행경과

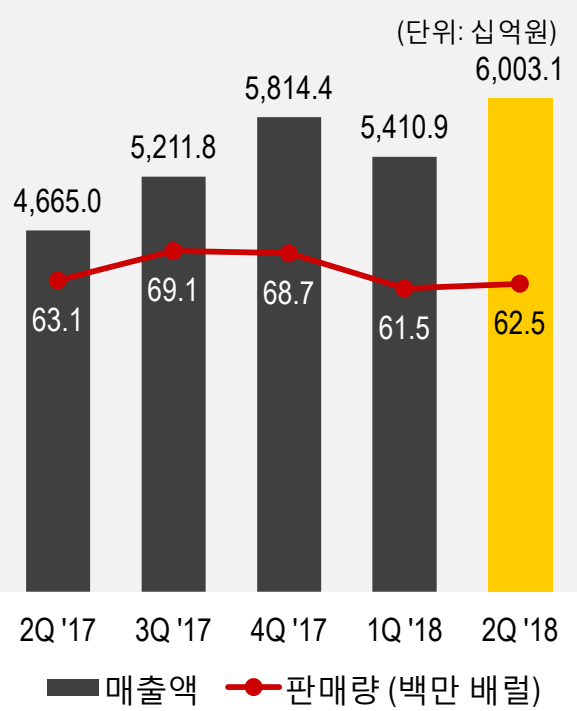
RUC/ODC 프로젝트 진행경과 ····· 12

첨부

요약 손익 계산서 ····· 13
국가별 판매량 ····· 14
RUC/ODC 프로젝트 개요 ····· 15
PP 및 PO 당사 최종제품과 용도 ····· 16
장기 마진추세 ····· 17

2018년 2분기 손익 실적

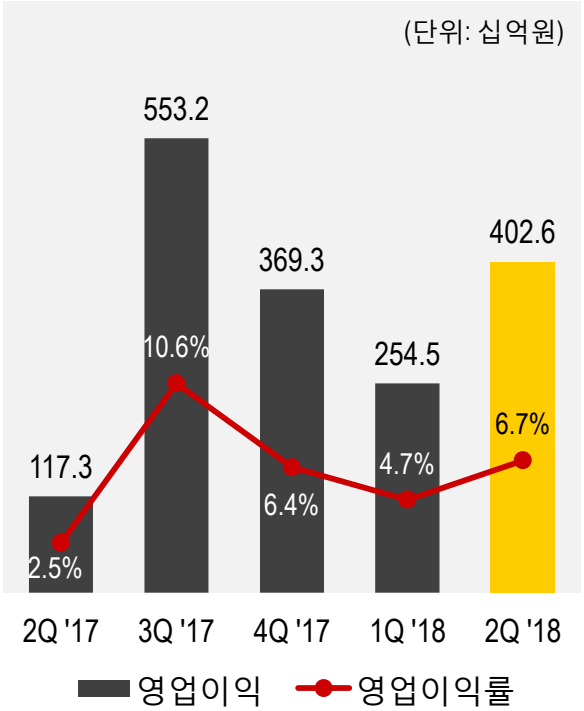
매출액



유가상승으로 전분기 대비 10.9% 증가

- 분기평균판매단가: 9.3%↑, QoQ
- 판매량: 1.5%↑, QoQ

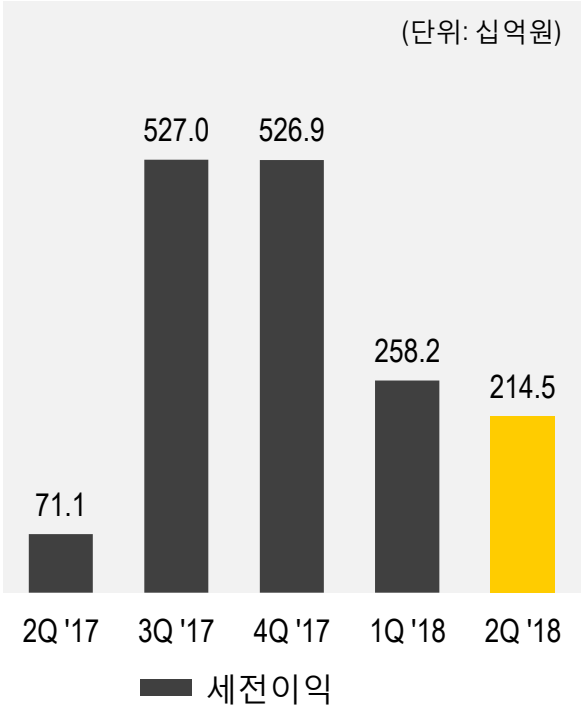
영업이익



재고관련 이익으로 전분기대비 148.1 십억원 증가

- 재고관련이익: 170 십억원 (1Q '18: 5 십억원)
- 싱가폴 복합정제마진($/bbl): 2Q 3.0 (1.5 ↓, QoQ)

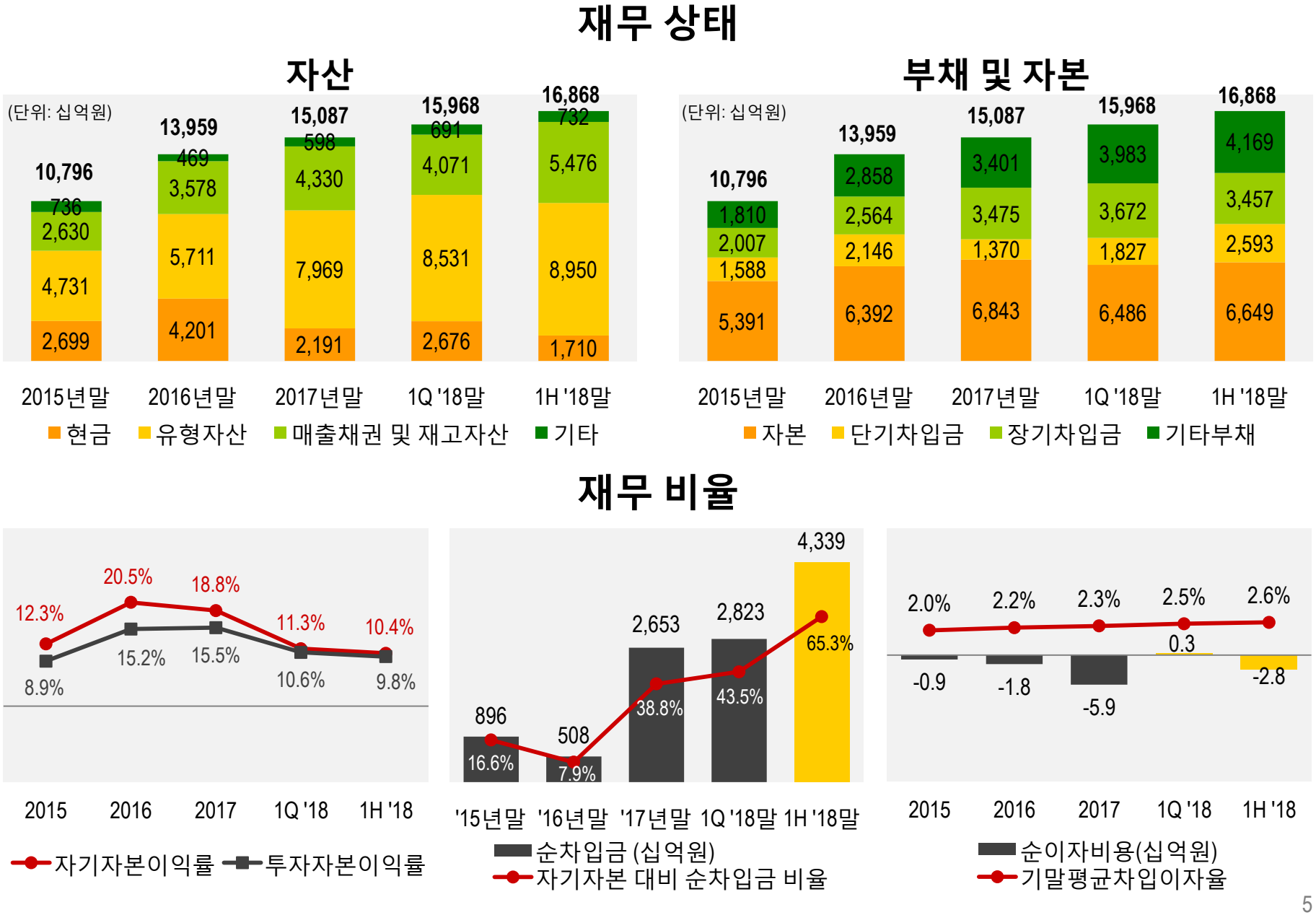
세전이익



영업이익 증가에도 불구 ₩/$ 환율 급등에 따른 환차손으로 감소

- 환차손: 179.2 bil. Won (1Q '18 환차익: 6.6 bil. Won)
- ₩/$ rate: 2분기말 1,121.7 (55.2↑, QoQ)

재무 상태


재무 상태
자산
(단위: 십억원)
10,796
736
2,630
4,731
2,699
13,959
469
3,578
5,711
4,201
15,087
598
4,330
7,969
2,191
15,968
691
4,071
8,531
2,676
16,868
732
5,476
8,950
1,710
2015년말
2016년말
2017년말
1Q '18말
1H '18말
현금
유형자산
매출채권 및 재고자산
기타
부채 및 자본
(단위: 십억원)
10,796
1,810
2,007
1,588
5,391
13,959
2,858
2,564
2,146
6,392
15,087
3,401
3,475
1,370
6,843
15,968
3,983
3,672
1,827
6,486
16,868
4,169
3,457
2,593
6,649
2015년말
2016년말
2017년말
1Q '18말
1H '18말
자본
단기차입금
장기차입금
기타부채
재무 비율
12.3%
20.5%
18.8%
11.3%
10.4%
8.9%
15.2%
15.5%
10.6%
9.8%
2015
2016
2017
1Q '18
1H '18
자기자본이익률
투자자본이익률
896
508
2,653
2,823
4,339
16.6%
7.9%
38.8%
43.5%
65.3%
'15년말
'16년말
'17년말
1Q '18말
1H '18말
순차입금 (십억원)
자기자본 대비 순차입금 비율
2.0%
2.2%
2.3%
2.5%
2.6%
-0.9
-1.8
-5.9
0.3
-2.8
2015
2016
2017
1Q '18
1H '18
순이자비용(십억원)
기말평균차입이자율

자본적 지출

자본적 지출

(단위: 십억 원)	FY '15	FY '16	FY '17	FY '18 Plan	1H '18
RUC/ODC Project*	290.4	682.2	2,157.3	1,568.0	861.6
공정개선 및 유지보수	343.9	328.0	300.0	233.2	114.4
기 타	91.7	69.2	48.1	107.4	16.3
총 계	726.0	1,079.4	2,505.4	1,908.6	992.3

* 잔사유 고도화 컴플렉스(Residue Upgrading Complex) 및 올레핀 다운스트림 컴플렉스(Olefin Downstream Complex) 프로젝트

감가상각비

(단위: 십억 원)	FY '15	FY '16	FY '17	*2018 Plan	1H '18
감가상각비 (촉매상각비 포함)	273.2	286.7	293.6	299.8	150.6

* RUC/ODC 프로젝트의 상업가동 후 동 프로젝트 해당분이 추가될 예정임.

주요 운영실적

가동률

(단위: 천 bpd, %)	생산능력	2016	2017	1Q '18	2Q '18
CDU	**669.0**	95.0%	99.3%	94.7%	97.4%
B-C Cracking	**149.5**	91.2%	96.4%	89.9%	96.3%
PX Plants	**37.5**	100.9%	94.3%	85.9%	55.2%
Lube Plants	**44.7**	97.5%	96.5%	85.7%	92.4%

정기보수로 5월까지 가동 중단된 #1 PX 를 제외하고 대부분의 공정이 2분기 초부터 정상가동됨

정기보수

	2016	2017	1H '18	2H '18
정유	#1 CDU	CFU	#2 CDU	-
	RFCC	-	HYC FH	-
석유화학	-	#2 PX	#1 PX	-
윤활기유	#1&2 HDT	-	-	-

하반기에는 모든 공정이 최적수준에서 가동될 예정임

사업부문별 재무 실적

정유

(단위: 십억원)	2Q '17	YoY	1Q '18	QoQ	2Q '18
매출액	**3,698.6**	**28.5%↑**	**4,341.3**	**9.5%↑**	**4,754.1**
영업이익	**-84.9**	**-**	**89.3**	**241.7%↑**	**305.2**
(영업이익률)	(-2.3%)	-	(2.1%)	-	(6.4%)

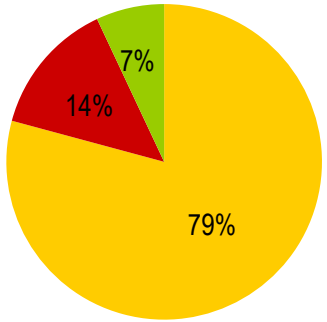
석유화학

(단위: 십억원)	2Q '17	YoY	1Q '18	QoQ	2Q '18
매출액	**560.6**	**47.9%↑**	**690.2**	**20.2%↑**	**829.3**
영업이익	**72.8**	**77.3%↓**	**81.1**	**79.6%↓**	**16.5**
(영업이익률)	(13.0%)	-	(11.7%)	-	(2.0%)

윤활기유

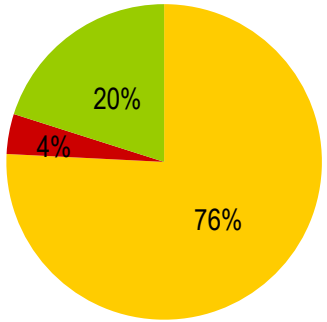
(단위: 십억원)	2Q '17	YoY	1Q '18	QoQ	2Q '18
매출액	**405.8**	**3.4%↑**	**379.5**	**10.6%↑**	**419.7**
영업이익	**129.4**	**37.5%↓**	**84.1**	**3.8%↓**	**80.9**
(영업이익률)	(31.9%)	-	(22.2%)	-	(19.3%)

2Q '18 매출액



정유 석유화학 윤활기유

2Q '18 영업이익



2018년 2분기 시황

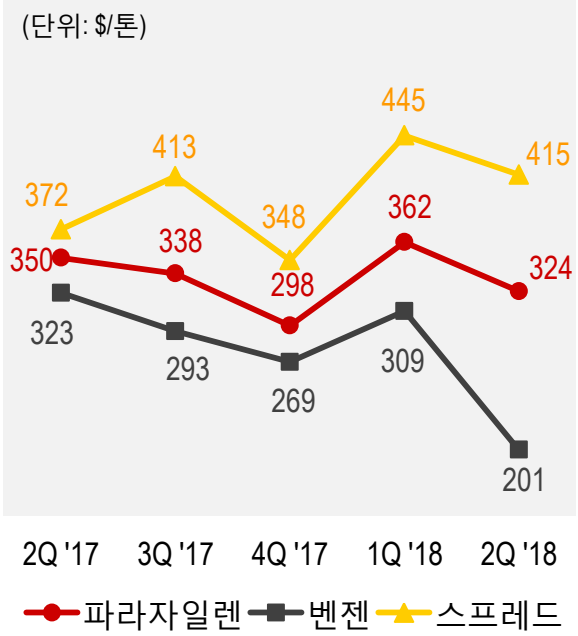
정유

싱가포르 정제마진
[GRM – 변동비]

역내 설비증설 및 유가 불확실성 증가속에 계절적 수요약세로 마진이 하락

석유화학

제품 스프레드



주요 다운스트림 공장의 대규모 정기보수 및 역내 신규 아로마틱 제품시설의 가동개시로 제품 스프레드가 축소

윤활기유

제품 스프레드

정기보수 완료에 따른 주요 생산업자의 공급재개와 유가상승과의 시차로 스프레드 축소

자료출처: IHS, ICIS, 당사

2018년 3분기 전망 – 정유

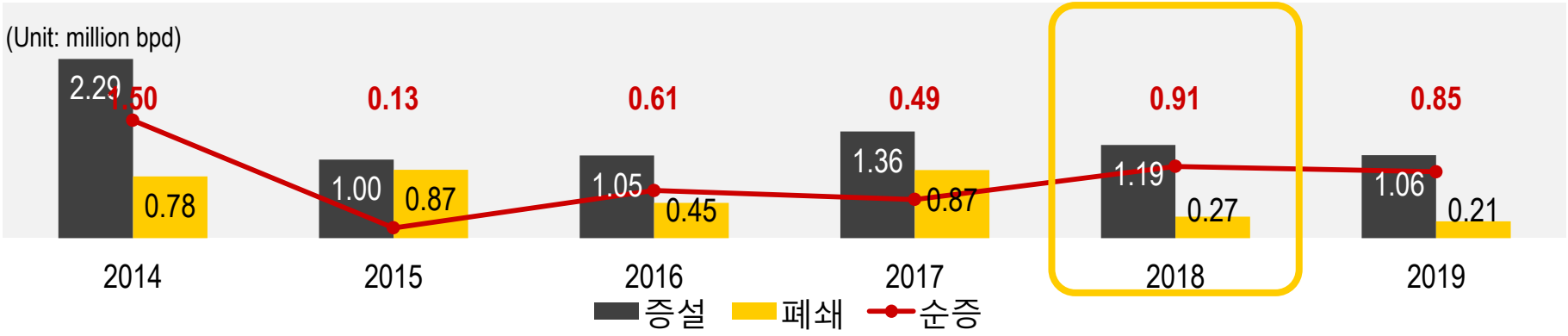
정제마진 개선

견조한 수요성장세 지속과 역내 제한적인 증설에 힘입어 정제마진은 바닥을 벗어나 점차 회복될 전망임

3Q '18 수요성장 전망

(단위: 백만 bpd)	아시아 태평양			글로벌		
	IEA	OPEC	EIA	IEA	OPEC	EIA
전년대비	+0.51	+0.75	+0.80	+0.90	+1.63	+1.76

글로벌 설비 증설/폐쇄



자료출처: IEA, OPEC, EIA, FACTS Global Energy, Wood Mackenzie, 당사

2018년 3분기 전망 – 석유화학 및 윤활기유

석유화학

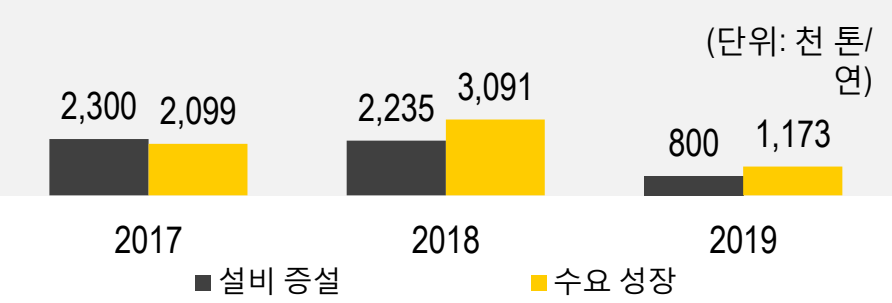
아로마틱

- **파라자일렌** : 역내 신규설비의 가동률 증가에도 불구하고 폴리에스터 수요강세로 양호한 범위내에서 스프레드가 유지될 전망
- **벤젠** : 신규설비의 가동률 증가 및 중국내 높은 재고 영향으로 스프레드 약세 지속 전망

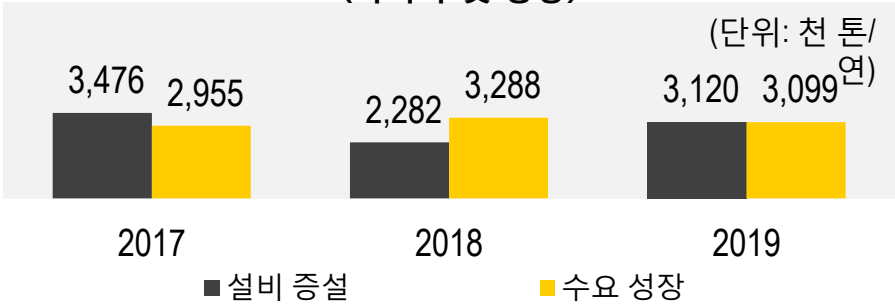
올레핀

- **폴리프로필렌** : 중국 자동차 및 소비재 전자제품 시장에서의 견고한 수요에 힘입어 스프레드 확대 예상
- **프로필렌 옥사이드** : 당사 신규설비로 인한 공급증가 우려에도 불구하고 중국의 다운스트림 제품에 대한 수요강세로 스프레드 유지 예상

파라자일렌 증설 및 수요성장
(아시아 및 중동)



폴리 프로필렌 증설 및 수요성장
(아시아 및 중동)



윤활기유

스프레드 유지

원재료 가격상승 반영에도 불구하고 계절적 수요약세로 2분기 수준에서 유지될 전망

자료출처: PCI, IHS, Argus, 당사

RUC/ODC 프로젝트 진행경과

프로젝트 가동 스케쥴

프로젝트	2018.2분기	2018. 3분기
RUC	기계적 완공 시운전 원료투입 및 가동개시	제품출하 및 생산증가
ODC	기계적 완공 시운전	원료투입 및 가동개시 제품출하 및 생산증가

첨부 1

요약 손익계산서

(단위: 십억원)	2Q '17	YoY	1Q '18	QoQ	2Q '18
매출액	**4,665.0**	**28.7% ↑**	**5,410.9**	**10.9% ↑**	**6,003.1**
영업이익	**117.3**	**243.4% ↑**	**254.5**	**58.2% ↑**	**402.6**
(영업이익률)	(2.5%)	-	(4.7%)	-	(6.7%)
금융 및 기타 손익	**-47.3**	-	**2.0**	-	**-189.3**
- 순이자손익	*-1.5*	-	*0.3*	-	*-3.1*
*- 순환차손익**	*-48.2*	-	*6.6*	-	*-179.2*
- 기타	*2.4*	-	*-4.9*	-	*-7.0*
지분법이익	**1.2**	**4.0% ↓**	**1.7**	**34.4% ↓**	**1.1**
세전이익	**71.1**	**201.6% ↑**	**258.2**	**16.9% ↓**	**214.5**
당기순이익	**66.9**	**143.9% ↑**	**188.7**	**13.5% ↓**	**163.2**

* 환 관련 위험 회피를 위한 파생상품 관련 손익 포함

첨부 2

국가별 판매 물량

(단위: 천 bpd, %)	2Q '17	3Q '17	4Q '17	1Q '18	2Q '18
총 계	694	751	747	684	693
내 수	320	353	362	346	333
수 출	374	398	385	338	361
(비중 %)	(53.9%)	(52.9%)	(51.5%)	(49.4%)	(52.0%)
중 국	21.9%	20.2%	26.0%	29.3%	24.6%
호 주	12.7%	16.4%	19.9%	11.7%	16.1%
일 본	14.8%	11.6%	12.2%	20.0%	13.5%
동남아시아	13.6%	11.0%	7.6%	10.8%	10.8%
미 국	10.6%	8.8%	10.5%	4.1%	8.5%
대 만	3.2%	3.3%	1.0%	1.5%	5.8%
싱가포르	6.5%	8.6%	6.8%	2.6%	4.2%

첨부 3

RUC/ODC 프로젝트 개요

(Residue Upgrading Complex & Olefin Downstream Complex)

주요 공정

잔사유 → #3 RHDS (63 천 bpd) → HS-FCC (76 천 bpd) → ODC (705 천 tpa)

주요 제품

- 폴리프로필렌 (405 천 tpa)
- 프로필렌 옥사이드 (300 천 tpa)
- 휘발유 (21 천 bpd)
- 알킬레이트 (14 천 bpd)
- MTBE (370 천 tpa)

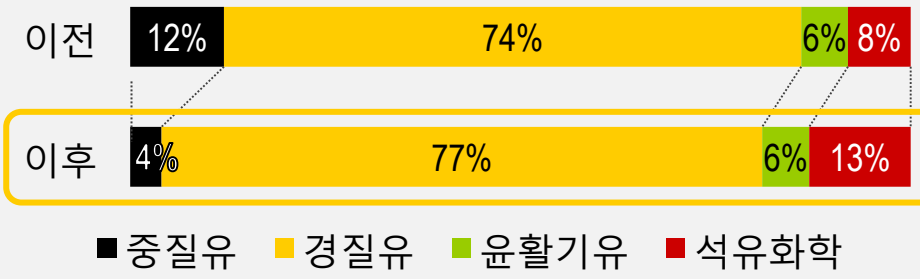
수익성 (예상)

IRR:18.3%, 투자회수기간: 6 년 (2015년 하반기 예상)

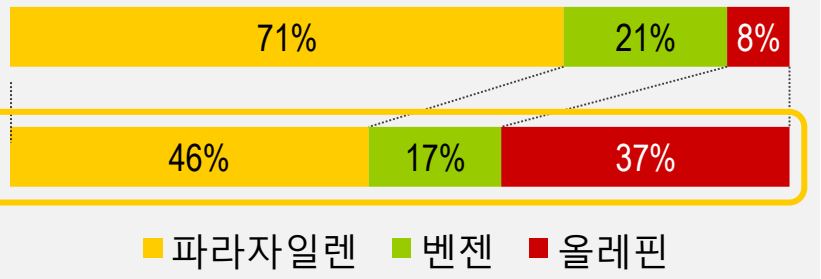
투자금액 (예상)

총계	~2015	2016	2017	2018
4.8 조원	0.4 조원	0.7 조원	2.2 조원	1.5 조원

회사 총 제품 포트폴리오



석유화학 제품 포트폴리오



첨부 4

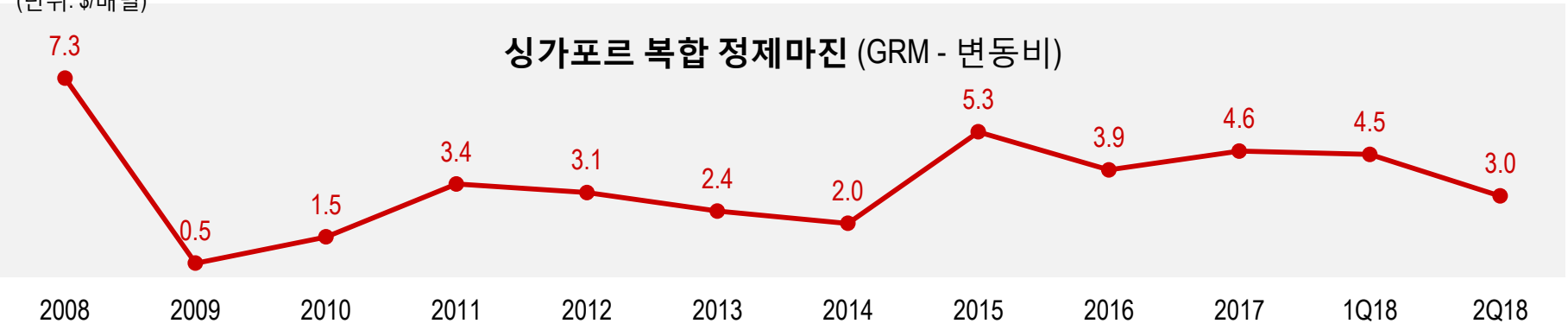
PP(폴리 프로필렌) / PO (프로필렌 옥사이드)
당사 최종제품과 용도

당사 최종제품			용도
Homo PP			포장용 필름, 테이프, 의류, 가정용 전기제품, 식품 용기
Impact PP			차량 (트렁크 후드, 펜더, 범퍼 등), 전기/전자기기 재료
PO	폴리올	경질 폴리우레탄	건물단열재, 합성 목재
		연질 폴리우레탄	가정용 전기제품, 자동차 내장재, 가구
	프로필렌 글리콜		화장품, 음료 첨가제, 섬유
	글리콜 에테르		솔벤트, 세제, 잉크
	기타		공업용 시약

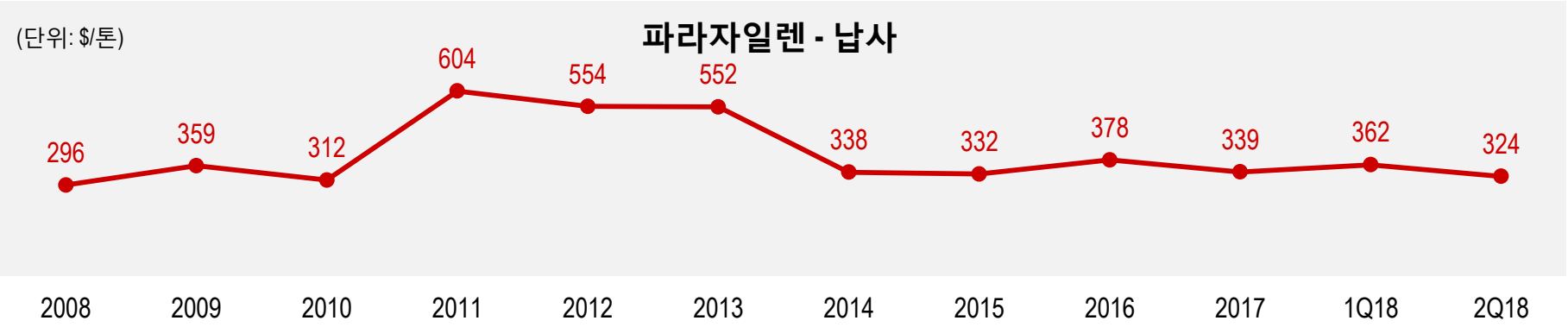
첨부 5

장기 마진 추세

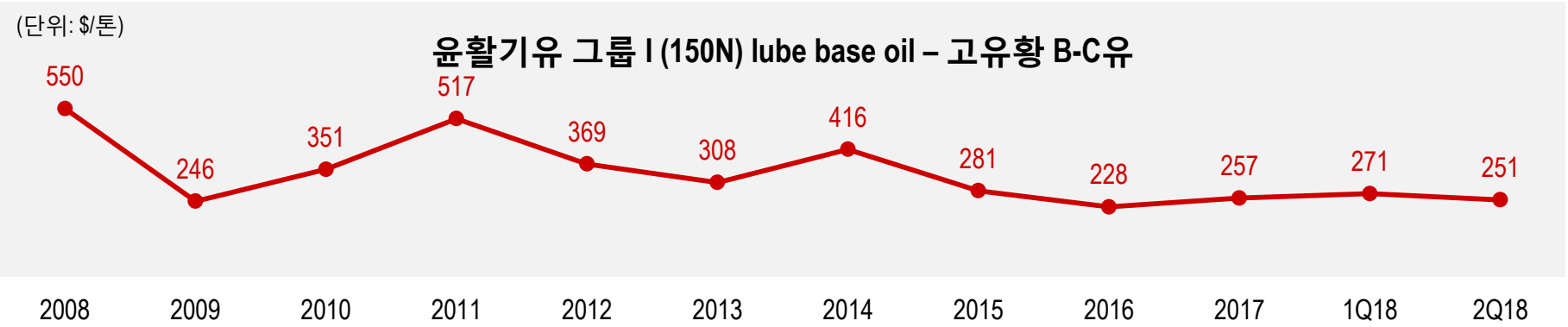
(단위: $/배럴)



(단위: $/톤)



(단위: $/톤)



감사합니다

S-OIL IR팀

Dow Jones
Sustainability Indices
In Collaboration with RobecoSAM

아시아 태평양지역에서 유일하게
8년 연속 DJSI World에 편입된 회사, S-OIL