

S-OIL

Discovering the infinite possibility of oil



2020년 3분기 실적발표

2020년 10월

DISCLAIMER

2020년 3분기 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.



2020년 3분기 실적

2020년 3분기 손익 실적	4
재무 현황	5
사업부문별 실적	6
자본적 지출 및 운영 현황	7

시황 분석 및 시장전망

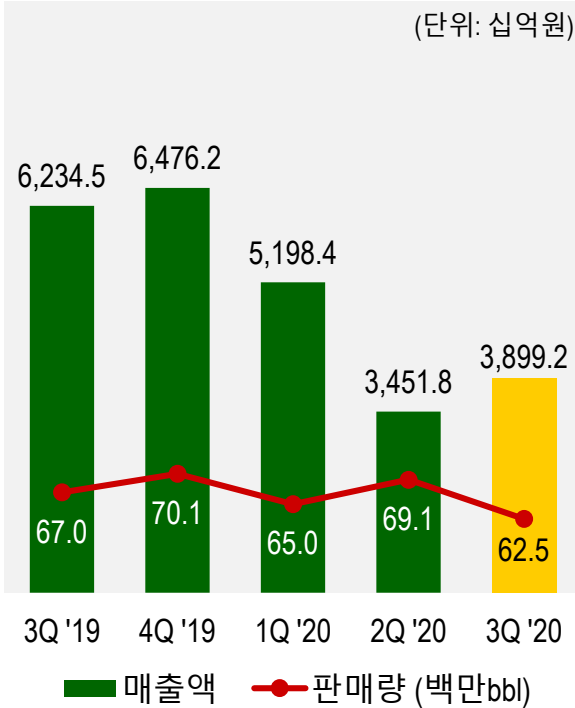
정유부문	8
석유화학부문 - 아로마틱 계열	9
석유화학부문 - 올레핀 계열	10
윤활기유부문	11

첨부

요약 손익계산서	12
국가별 분기 판매물량 추이	13
ESG 활동 및 노력	14
S-OIL의 석유화학제품 및 Value Chain	15
장기 마진 추이	16

매출액

(단위: 십억원)

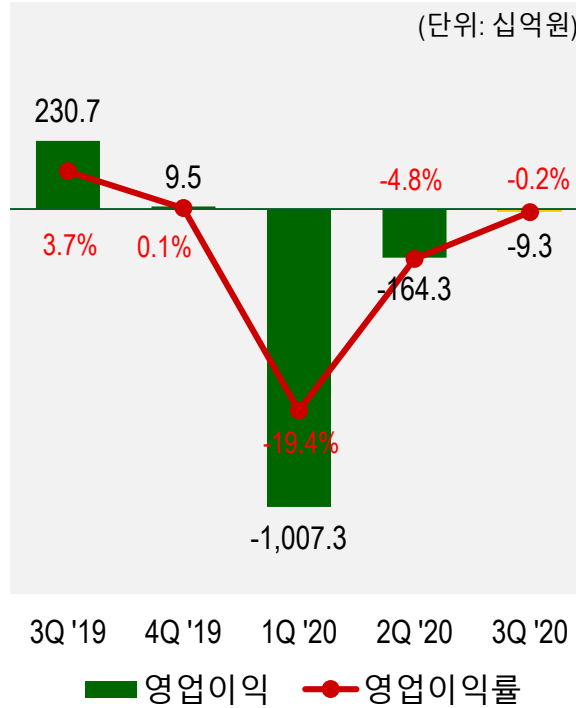


**유가 상승으로 전분기 대비
13.0% 증가**

- 분기 평균판매단가 : 25.0% ↑, QoQ
- 판매량 : 9.6% ↓, QoQ

영업이익

(단위: 십억원)

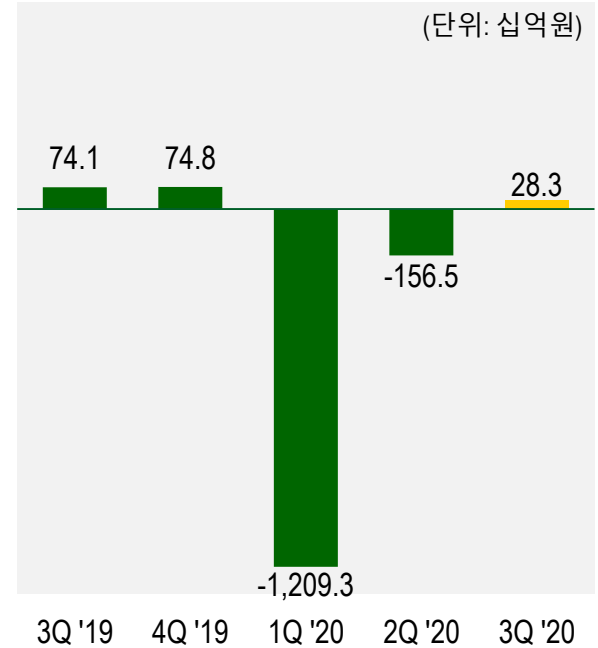


**점진적인 수요 회복으로
전분기 대비 155.0십억원
개선**

- 재고관련이익 : 133십억원 (2Q'20 재고관련손실: 171십억원)
- 싱가포르 복합정제마진(\$/bbl): 3Q -2.0 (0.3 ↑, QoQ)

세전이익

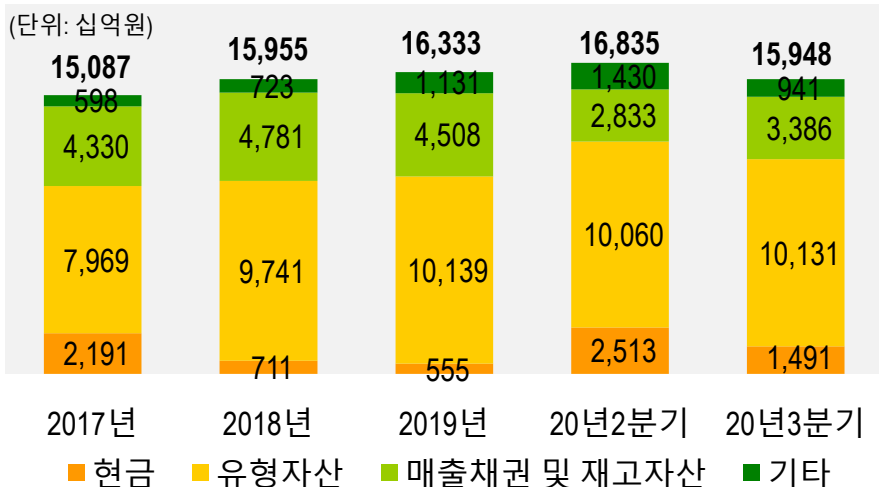
(단위: 십억원)



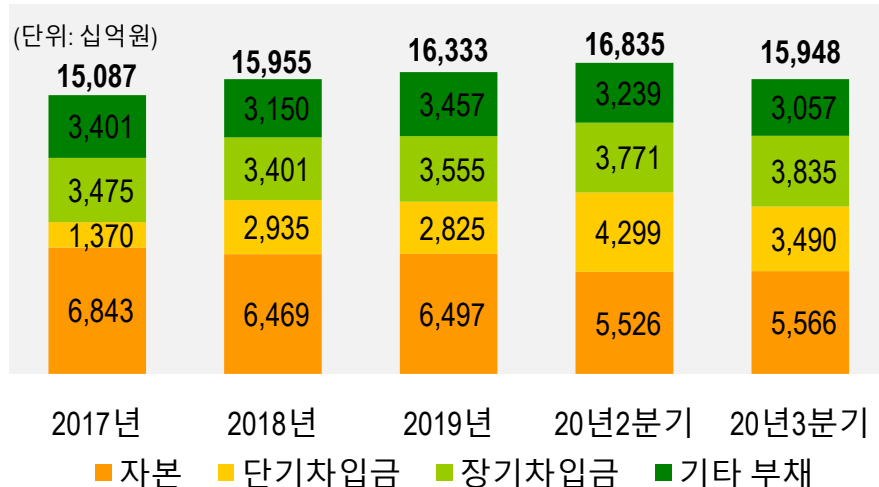
**영업손실 감소로
흑자 전환**

- 환차익 : 35십억원 (2Q '20 환차익 : 35십억원)
- 3분기말 W/\$ 환율 : 1,173.5 (27.2 ↓, QoQ)

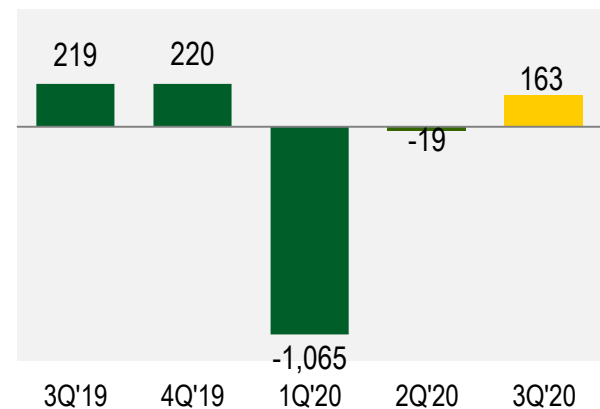
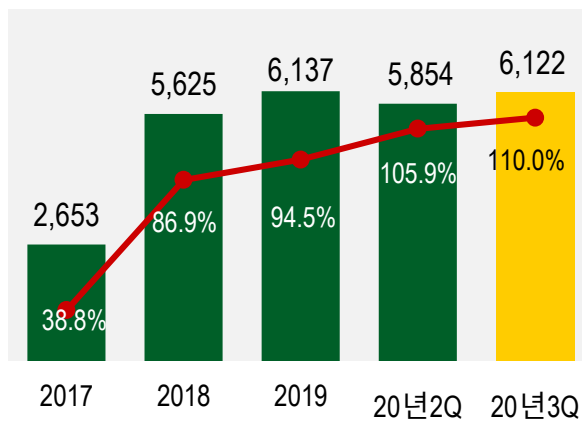
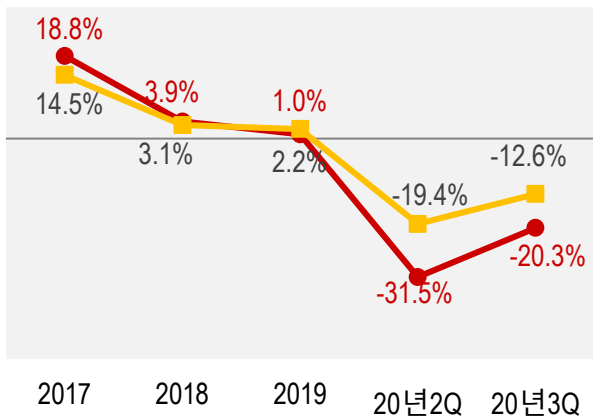
자산



부채 및 자본



주요 재무현황



● 자기자본이익률 ■ 투자자본이익률

■ 순차입금 (십억원)
● 자기자본대비 순차입금

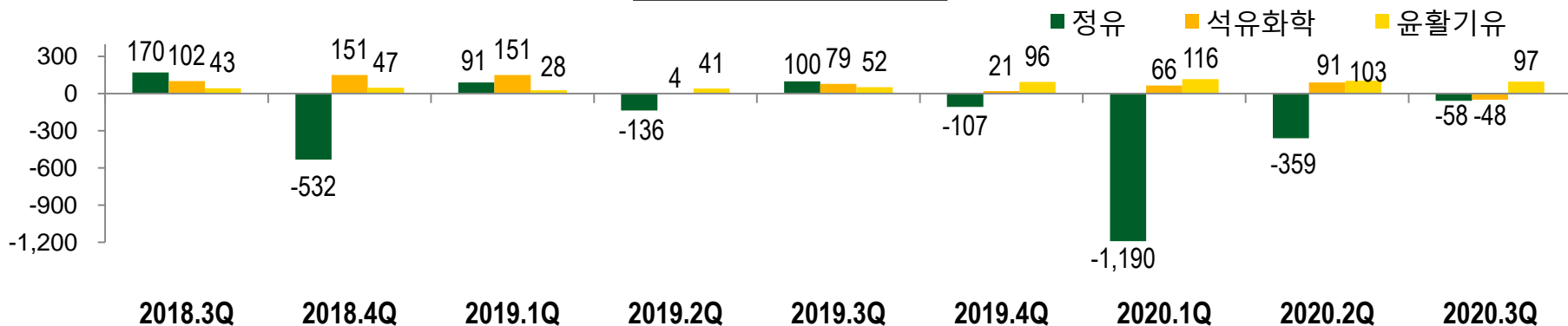
• 순차입금: 단기차입금 + 장기차입금 + 리스부채 - 현금

■ EBITDA (십억원)
 * EBITDA: 세전이익 + 순이자비용 + 감가상각비(촉매상각비 제외)

사업부문별 실적

사업부문	(단위: 십억원)	3Q '20	2Q '20	QoQ	3Q '19	YoY
정유	매출액	2,991.0	2,591.5	15.4% ↑	4,869.0	38.6% ↓
	영업이익	-57.6	-358.7		99.7	
	(영업이익률)	(-1.9%)	(-13.8%)		(2.0%)	
석유화학	매출액	642.5	589.1	9.1% ↑	962.4	33.2% ↓
	영업이익	-48.3	91.1		79.4	
	(영업이익률)	(-7.5%)	(15.5%)		(8.3%)	
운할기유	매출액	265.6	271.3	2.1% ↓	403.1	34.1% ↓
	영업이익	96.6	103.3	6.5% ↓	51.6	87.2% ↑
	(영업이익률)	(36.4%)	(38.1%)		(12.8%)	
합계	매출액	3,899.2	3,451.8	13.0% ↑	6,234.5	37.5% ↓
	영업이익	-9.3	-164.3		230.7	
	(영업이익률)	(-0.2%)	(-4.8%)		(3.7%)	

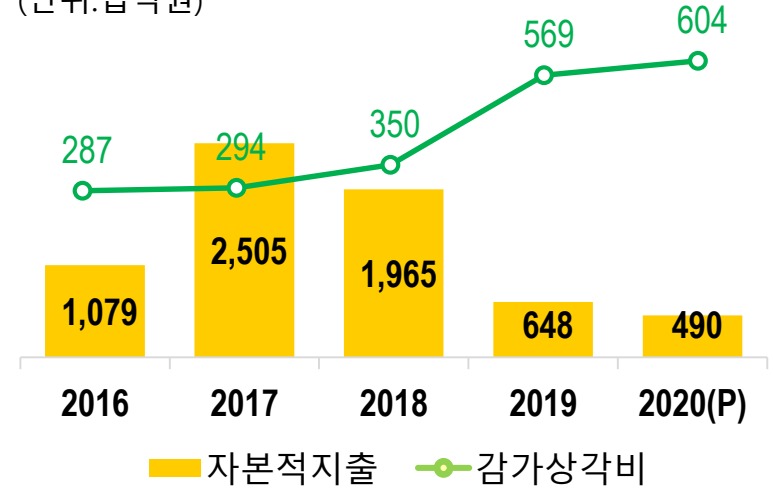
부문별 영업이익 추이



자본적 지출 및 감가상각비

(단위:십억원)	2019	2020 계획	1~3Q '20
토지 취득*	79.1	5.5	-
공정개선 및 유지보수	383.7	424.2	285.3
기타	185.3	60.1	20.1
자본적 지출 계	648.1	489.8	305.4
감가상각비	569.1	604.3	419.1

(단위:십억원)



* 미래 투자대비용

정기보수

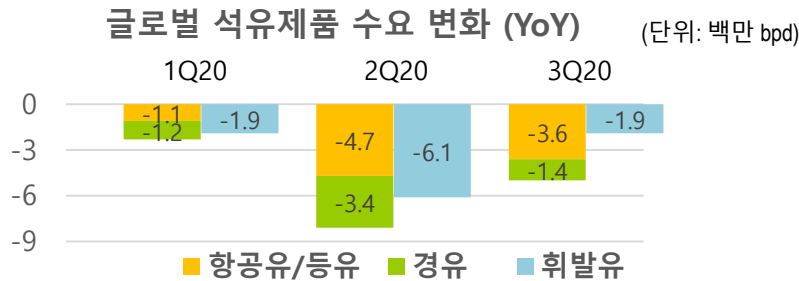
	2018	2019	1H '20	3Q '20
정유	#2 CDU	#3 CDU CFU	-	#1 CDU
	HYC FH	#1,2 RFCC HYC FH		#2 RFCC (Jun.~Jul.)
석유화학	#1 PX	#2 PX		PP/PO (Jun.~Jul.)
윤활기유	-	HYC SH	-	#1 HDT

설비가동률

	2018	2019	1Q'20	2Q'20	3Q'20
CDU	99.1%	95.4%	93.4%	99.8%	90.7%
RFCC/HYC	94.2%	86.8%	96.2%	89.6%	83.3%
PX Plants	81.2%	75.6%	98.5%	95.7%	76.2%
PP/PO Plants	65.6%	75.4%	94.1%	75.7%	47.9%
Lube Plants	92.3%	88.7%	93.5%	80.1%	81.6%

2020년 3분기 시황

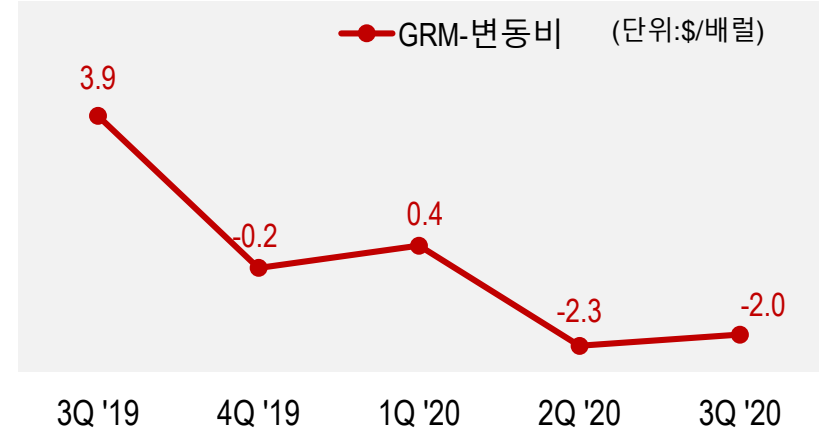
- 정제마진은 코로나-19가 전세계적으로 재확산됨에 따라 주로 중간유분 제품의 수요회복이 제한되면서 3분기에도 약세를 나타내었음.



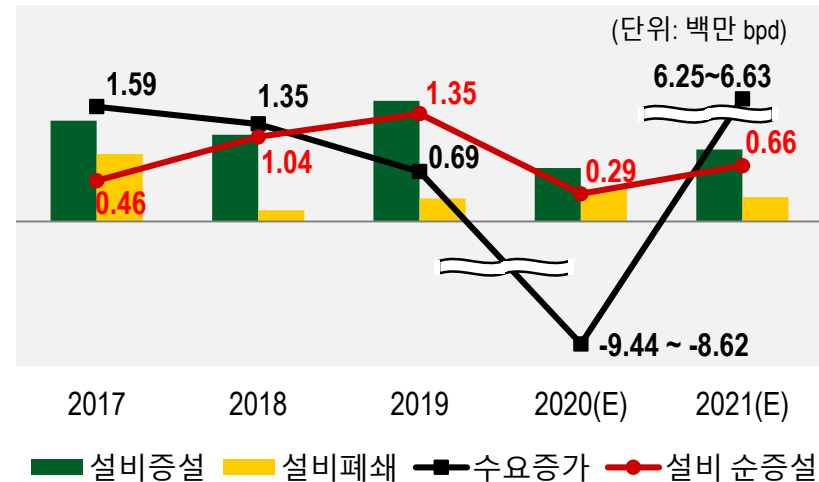
2020년 4분기 전망

- 정제마진은 동절기를 앞두고 등유 및 경유 수요 증가로 개선될 것으로 예상됨. 그러나 코로나-19의 재확산으로 개선폭은 제한될 것임.

싱가폴 정제마진



글로벌 설비 증설/폐쇄 vs. 석유제품 수요 성장



Source: IEA, OPEC, EIA, FACTS Global Energy, Wood Mackenzie, The Company

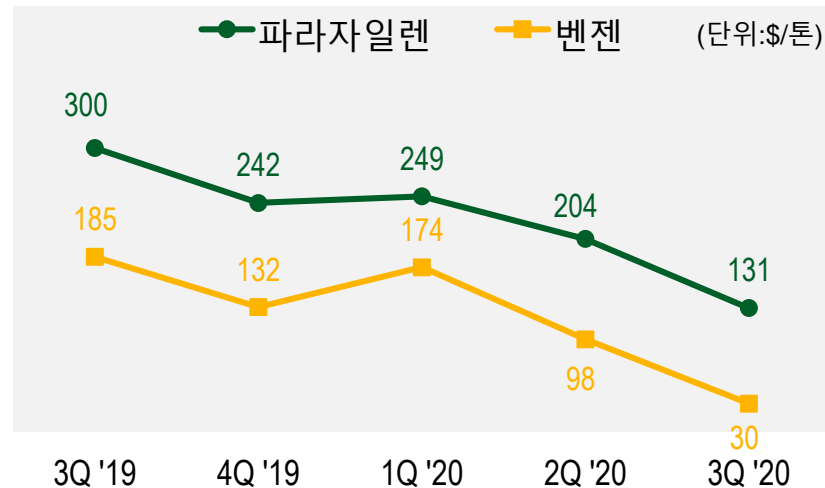
2020년 3분기 시황

- **파라자일렌 스프레드**는 역내 설비의 가동률 축소에도 불구하고, 폴리에스터 체인의 부진한 수요가 지속됨에 따라 3분기에 추가 하락하였음.
- **벤젠 스프레드**는 페놀, 스티렌 등 다운스트림 수요 급락과 공급 과잉으로 인해 하락하였음.

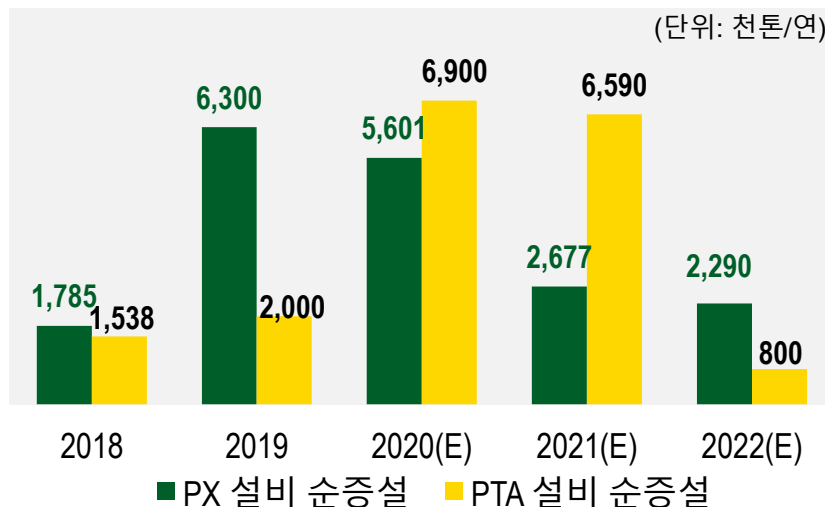
2020년 4분기 전망

- **파라자일렌 스프레드**는 중국 PTA 신규설비 가동으로 인해 상승할 것으로 예상됨. 그러나 높은 재고와 공급 과잉은 마진 상승을 제한할 것임.
- **벤젠 스프레드**는 다운스트림 제품 마진 상승과 가동률 축소로 공급이 감소함에 따라 반등할 것으로 예상됨.

제품 스프레드 (납사 대비)



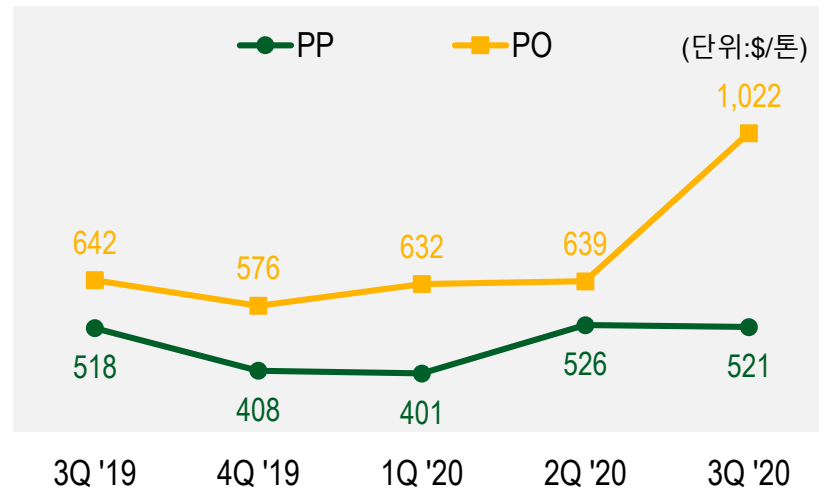
PX & PTA 설비 순증설



2020년 3분기 시황

- **Polypropylene(PP) 스프레드**는 안정적인 포장재 및 섬유용 수요가 중국의 PP 설비 정기보수 종료 이후 재가동에 따른 공급 증가를 상쇄하면서 양호한 수준을 유지하였음.
- **Propylene Oxide(PO) 스프레드**는 역내 설비의 정기보수로 인한 공급 축소 속에 차량용 부품 및 침구류 산업의 강한 수요로 큰 폭으로 상승하였음.

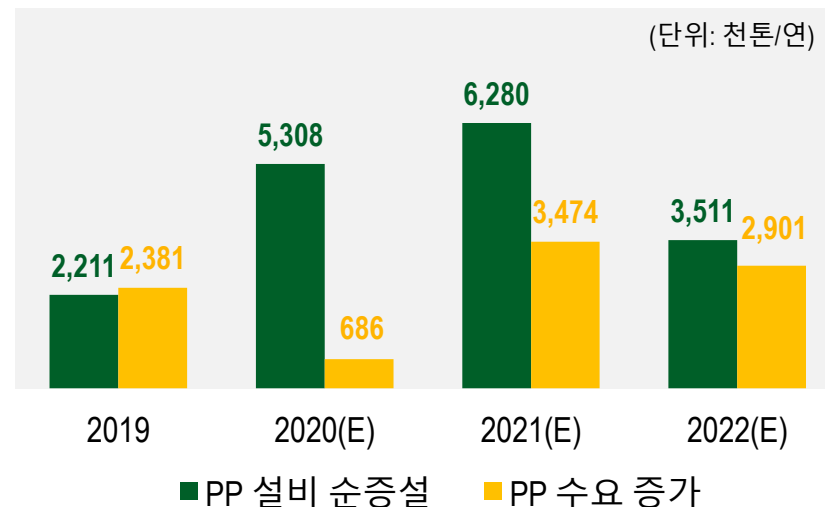
제품 스프레드 (납사 대비)



2020년 4분기 전망

- **PP 스프레드**는 차량, 가전 및 포장용 필름 부문 등의 지속적인 수요로 현재 수준을 유지할 것으로 예상됨.
- **PO 스프레드**는 역내 주요 PO 설비들의 정기보수로 인한 공급 제한과 견조한 폴리에틸렌 수요로 인해 강세를 유지할 것으로 전망됨.

PP 설비 순증설 및 수요 (아시아 및 중동)



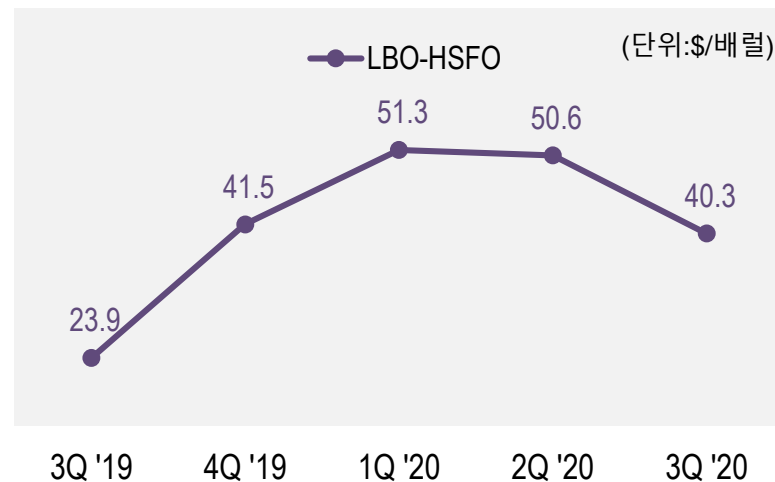
2020년 3분기 시황

- 윤활기유 스프레드는 느리지만 꾸준한 수요 회복에도 불구하고 원재료 가격 상승으로 인해 축소되었음.

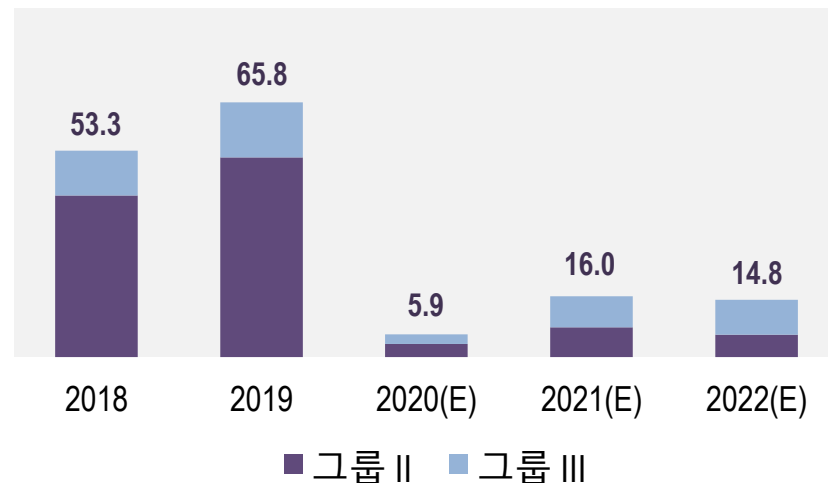
2020년 4분기 전망

- 윤활기유 스프레드는 아시아 지역 내 고급 윤활기유의 수요 증가와 주요 설비들의 정기보수로 공급이 제한되면서 현재의 견조한 수준을 유지할 것으로 예상됨.

제품 스프레드 (아시아)



윤활기유 설비 증설










Source: ICIS, Kline, The Company

요약 손익계산서

(단위: 십억원)	3Q '20	2Q '20	QoQ	3Q '19	YoY
매출액	3,899.2	3,451.8	13.0% ↑	6,234.5	37.5% ↓
영업이익 (영업이익률)	-9.3 (-0.2%)	-164.3 (-4.8%)	-	230.7 (3.7%)	-
금융 및 기타 손익	36.4	7.3	-	-156.9	-
- 순이자손익	-34.9	-37.7	-	-45.6	-
- 순환차손익*	34.5	34.6	-	-109.4	-
- 기타	36.8	10.4	-	-1.9	-
지분법이익	1.2	0.5	134.8% ↑	0.3	242.3% ↑
세전이익	28.3	-156.5	-	74.1	-
당기순이익	30.3	-66.9	-	51.6	-

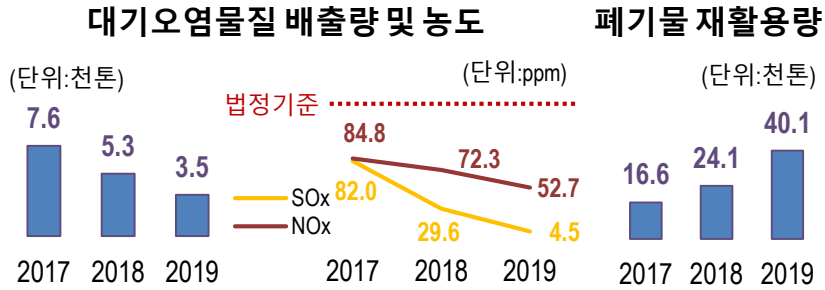
* 환관련 위험회피를 위한 파생상품 관련 손익 포함

국가별 판매물량 추이

(단위: 천 bpd, %)		3Q '19	4Q '19	1Q '20	2Q '20	3Q '20
총 계		728	762	714	760	679
내 수		349	371	340	358	325
수 출		379	391	374	401	354
(비중)		(52.0%)	(51.2%)	(52.3%)	(52.9%)	(52.1%)
	중국	16.4%	16.9%	15.3%	31.5%	25.0%
	일본	18.0%	17.2%	22.9%	16.0%	18.3%
	호주	10.7%	8.2%	8.8%	14.1%	15.0%
	동남아시아	16.1%	19.1%	10.5%	9.9%	12.2%
	미국	7.8%	7.8%	10.8%	2.1%	6.6%
	싱가포르	11.3%	2.9%	14.5%	6.1%	5.2%
	대만	1.9%	8.0%	0.6%	4.8%	2.1%

ESG 활동 및 노력

환경 관련



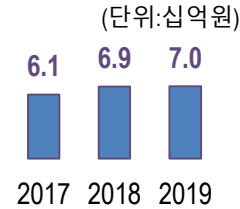
ISO 14001 - 환경 경영 시스템 인증



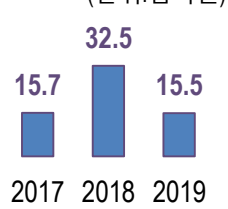
ISO 14301 - 환경성과 평가시스템 운영

사회공헌활동

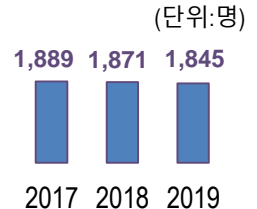
사회공헌활동 집행내역



녹색구매 실적



사회공헌활동 참가인원



'햇살나눔'은 밝고 따뜻한 사회를 만들어 가기 위한 S-OIL의 사회공헌활동으로 영웅, 소외이웃, 환경, 지역사회를 주제로 차별화된 프로그램을 시행 중임.

기업지배구조 관련

- 다양성과 독립성 그리고 전문성을 갖춘 이사회와 전문위원회를 통해 견제와 협력이 조화를 이루는 투명하고 건전한 기업지배구조를 구축하고 있음.
- 체계적인 준법시스템 및 윤리경영 시스템 운영



2016년부터 5년 연속 기업 지배구조 부문 A+ 등급 획득



국내 제조업체 최초로 ISO 19600(준법경영 시스템) 국제 인증 획득

2019년 외부기관 평가 및 수상내역



다우존스 지속 가능경영지수 (DJSI) 10년 연속 월드 기업 선정



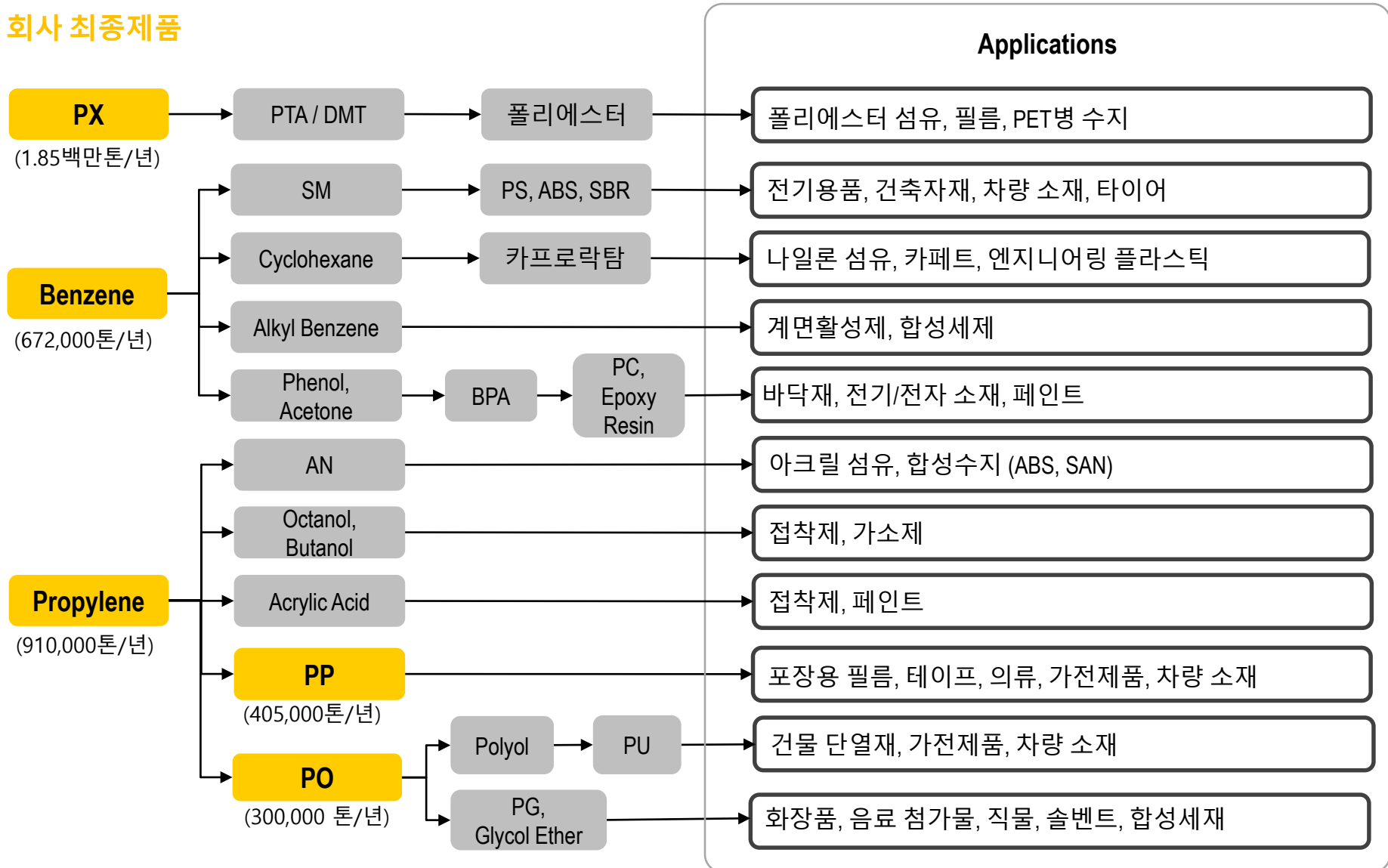
한국기업지배 구조원 주관 2019년 지배구조 최우수기업 선정



2019년 제2회 대한민국 회계대상 수상

S-OIL 석유화학 제품 및 Value Chain

회사 최종제품



장기 마진 추이

정유

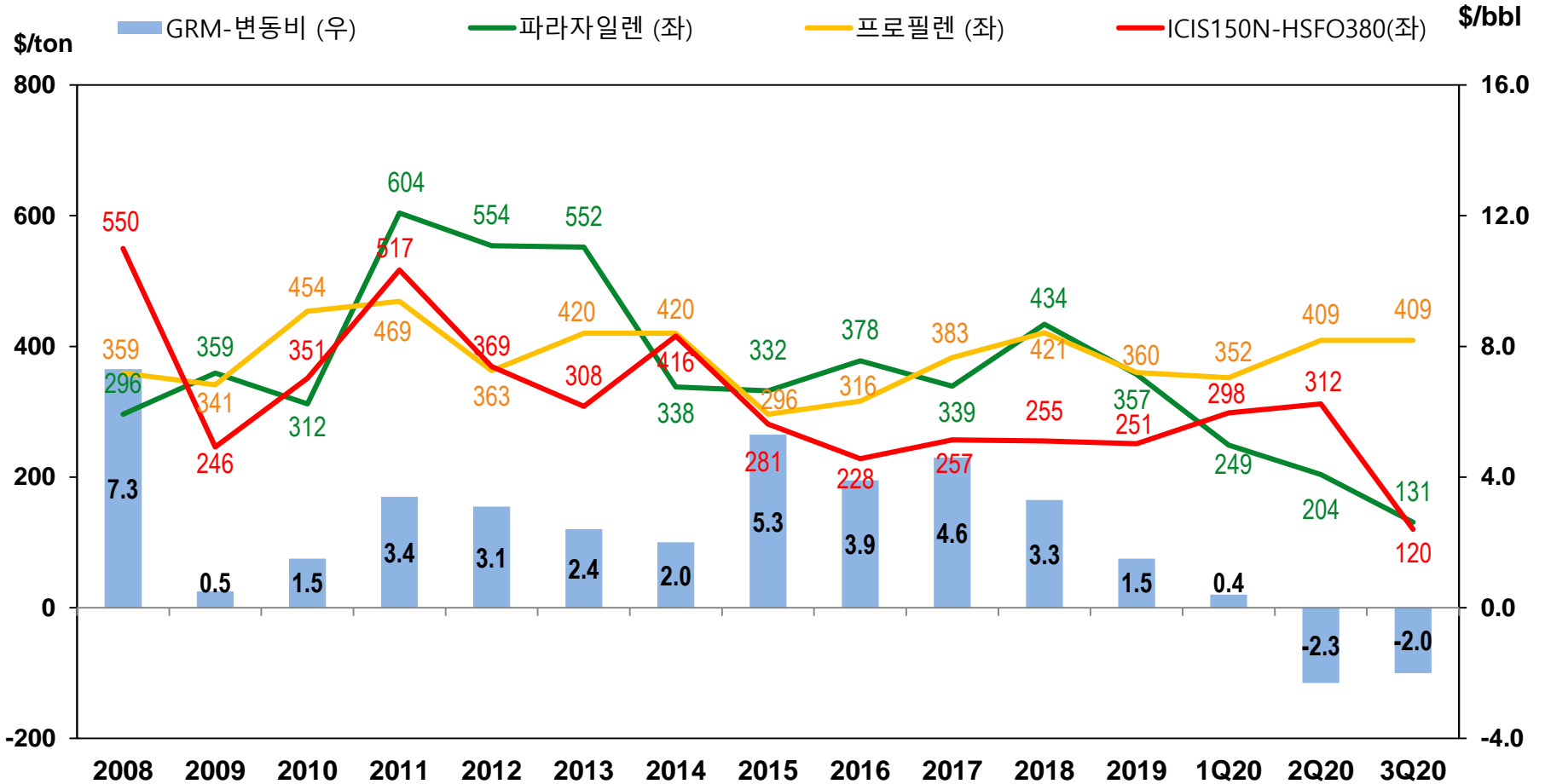
싱가폴 정제마진

석유화학

제품 스프레드 (Vs. 납사)

유탄기유

제품 스프레드



감사합니다

S-OIL IR Team

Contact : IRteam@s-oil.com



2019 대한민국 회계대상 수상

에스-오일은 회계투명성 제고로 2019년 제2회 대한민국 회계대상을 수상

Dow Jones Sustainability Indices

In Collaboration with RobecoSAM



에스-오일은 아시아 태평양 정유사 중 10년 연속 DJSI 월드지수에 포함된 유일한 회사이며, 한국기업지배구조원의 2019 지배구조 최우수기업에 선정되었습니다.

