

**S-OIL**

Discovering the infinite possibility of oil



# 2020년 4분기 실적발표

2021년 1월

# DISCLAIMER

2020년 4분기 및 연간 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 4분기 실적

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

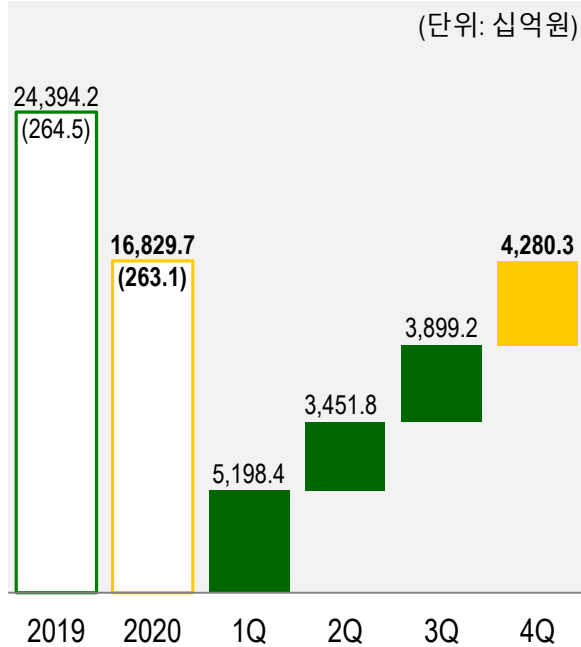
## 시황 분석 및 시장전망

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

## 첨부

요약 손익계산서	12
지역별 분기 판매 물량 추이	13
ESG 활동 및 노력	14
신규사업 기회 창출을 위한 투자	15
S-OIL의 석유화학제품 및 Value Chain	16
장기 마진 추이	17

## 매출액

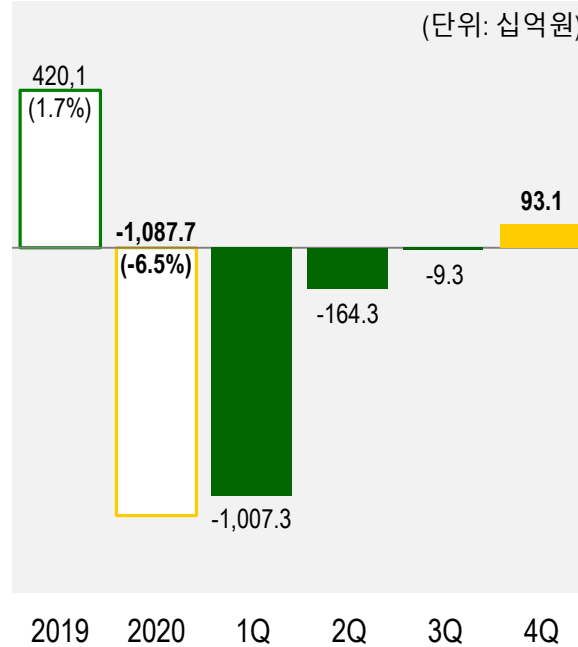


( ) : 판매량 단위 백만배럴

**판매량 상승 등으로 전분기 대비 9.8% 증가**

- 분기 평균판매단가 : 3.4% ↑, QoQ
- 판매량 : 6.4% ↑, QoQ

## 영업이익

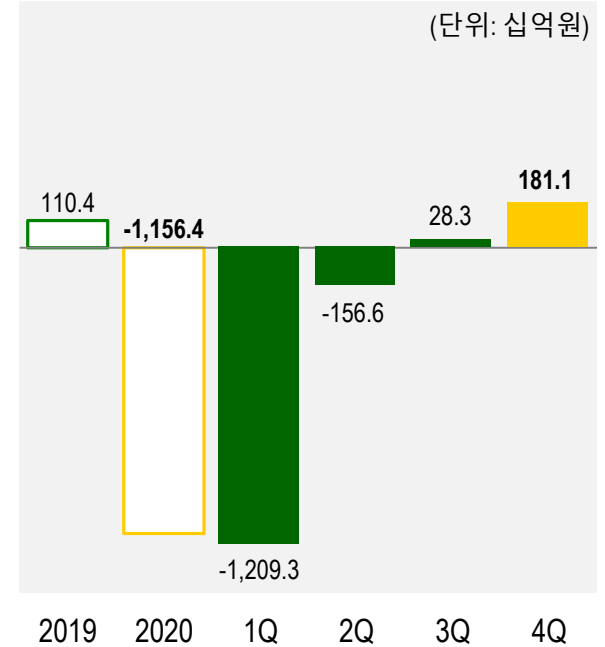


( ) : 영업이익률

**지속적인 수요 회복으로 흑자 전환하여 전분기 대비 102.4십억원 개선**

- 재고관련이익 : 67십억원 (3Q'20 재고관련이익: 133십억원)
- 싱가포르 복합정제마진(\$/bb): 4Q -1.7 (0.4 ↑, QoQ)

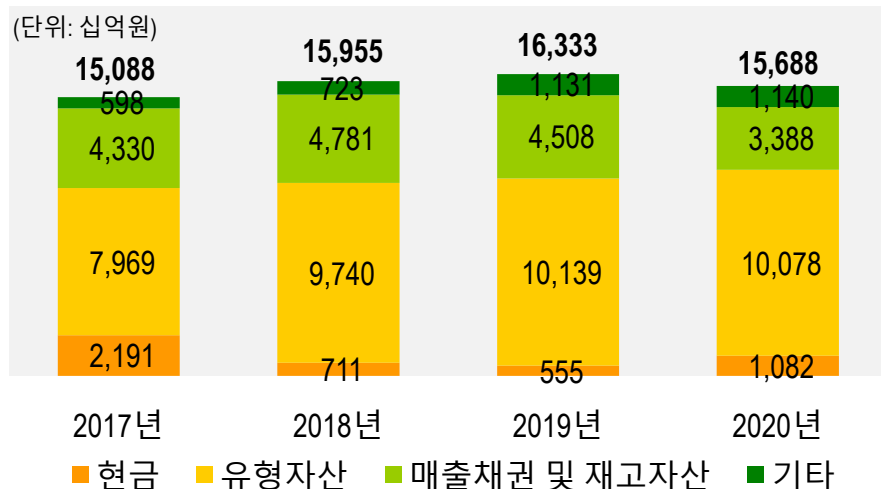
## 세전이익



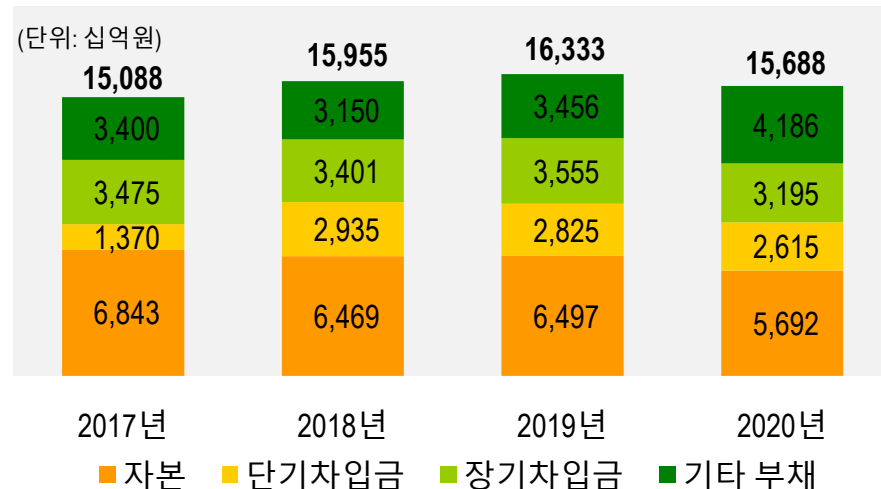
**영업이익 및 환차익 증가로 전분기 대비 152.8십억원 확대**

- 환차익 : 133.9십억원 (3Q '20 환차익 : 34.5십억원)
- 4분기말 W/\$ 환율 : 1,088.0 (85.5 ↓, QoQ)

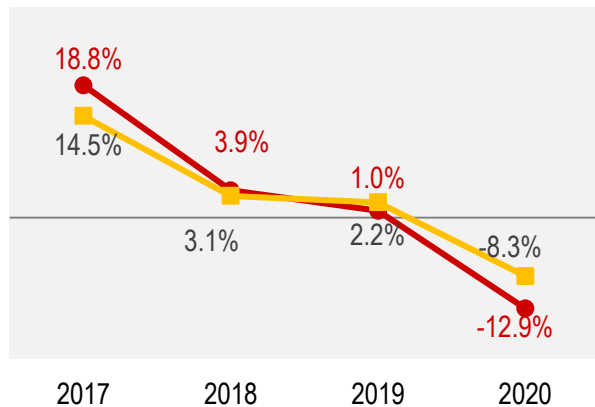
## 자산



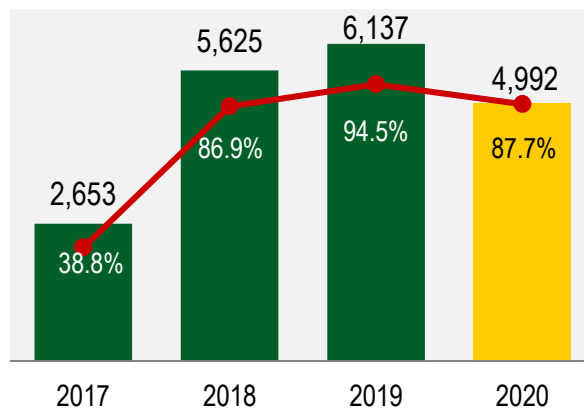
## 부채 및 자본



## 주요 재무현황

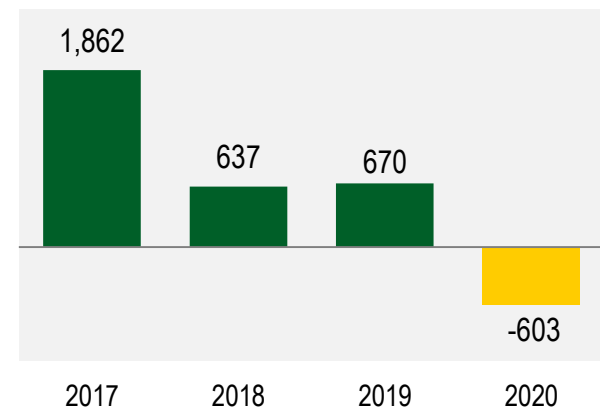


● 자기자본이익률   
 ■ 투자자본이익률



■ 순차입금 (십억원)  
● 자기자본대비 순차입금비율

• 순차입금: 단기차입금 + 장기차입금 + 리스부채 - 현금



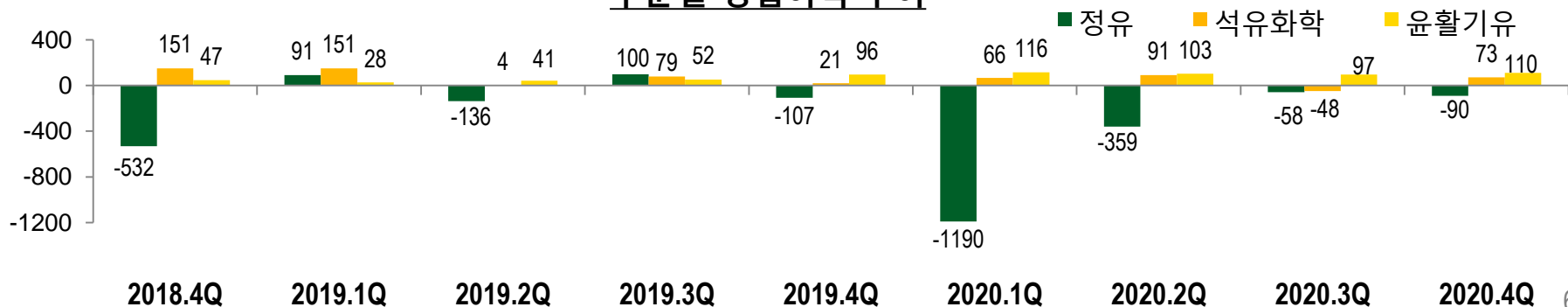
■ EBITDA (십억원)

\* EBITDA: 세전이익 + 순이자비용  
 + 감가상각비(촉매상각비 제외)

# 사업부문별 실적

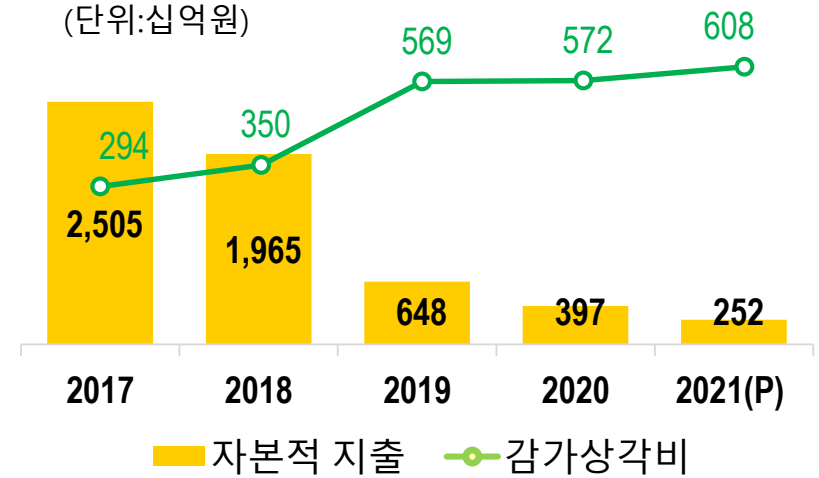
사업부문	(단위: 십억원)	4Q '20	3Q '20	QoQ	2020	2019	YoY
정유	매출액	3,096.2	2,991.0	3.5% ↑	12,635.0	19,002.9	33.5% ↓
	영업이익	-89.7	-57.6		-1,696.0	-52.3	
	(영업이익률)	(-2.9%)	(-1.9%)		(-13.4%)	(-0.3%)	
석유화학	매출액	822.4	642.5	28.0% ↑	2,862.2	3,875.2	26.1% ↓
	영업이익	72.7	-48.3		182.0	255.5	28.1% ↓
	(영업이익률)	(8.8%)	(-7.5%)		(6.4%)	(6.6%)	
윤활기유	매출액	361.7	265.6	36.2% ↑	1,332.5	1,516.1	12.1% ↓
	영업이익	110.1	96.6	14.0% ↑	426.3	216.9	96.5% ↑
	(영업이익률)	(30.4%)	(36.4%)		(32.0%)	(14.3%)	
합계	매출액	4,280.3	3,899.1	9.8% ↑	16,829.7	24,394.2	31.0% ↓
	영업이익	93.1	-9.3		-1,087.7	420.1	
	(영업이익률)	(2.2%)	(-0.2%)		(-6.5%)	(1.7%)	

### 부문별 영업이익 추이



## 자본적 지출 및 감가상각비

(단위:십억원)	2020	2021 계획
공정개선 및 유지보수	361.2	172.0
기타	36.0	80.3
<b>자본적 지출 계</b>	<b>397.2</b>	<b>252.3</b>
<b>감가상각비</b>	<b>571.5</b>	<b>607.7</b>



## 정기보수

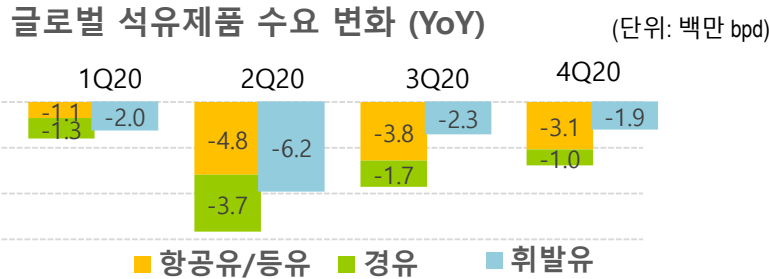
	2018	2019	2020	'21 Plan
정유	#2 CDU	#3 CDU CFU	#1 CDU	-
	HYC FH	#1,2RFCC HYCFH	#2 RFCC	-
석유화학	#1 PX	#2 PX	PP/PO	-
운할기유	-	HYC SH	#1 HDT	-

## 설비가동률

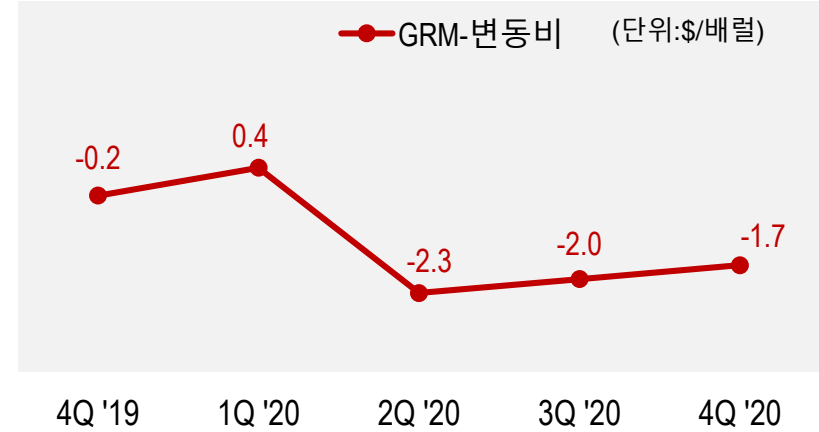
	2018	2019	2020	4Q'20
CDU	99.1%	95.4%	96.1%	100.8%
RFCC/HYC	94.2%	86.8%	91.9%	98.7%
PX Plants	81.2%	75.6%	88.0%	81.6%
PP/PO Plants	65.6%	75.4%	78.0%	94.7%
Lube Plants	92.3%	88.7%	88.4%	98.4%

## 2020년 4분기 시황

- 정제마진은 코로나-19가 재확산됨에 따라 제품 수요 회복속도가 다소 느려지면서 약세를 지속하였음.



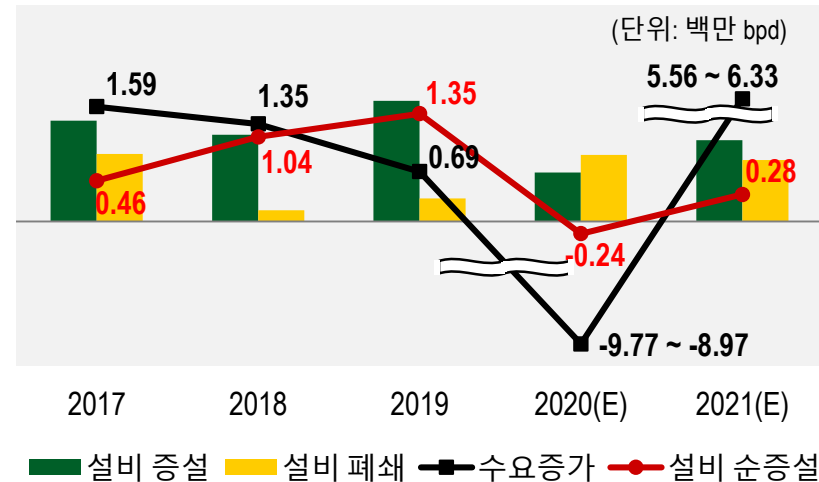
## 싱가폴 정제마진



## 2021년 전망

- 정제마진은 설비 증설이 제한적인 가운데 코로나-19 백신 개발 및 접종 확산으로 점진적으로 개선될 것으로 예상됨.

## 글로벌 설비 증설/폐쇄 vs. 석유제품 수요 성장



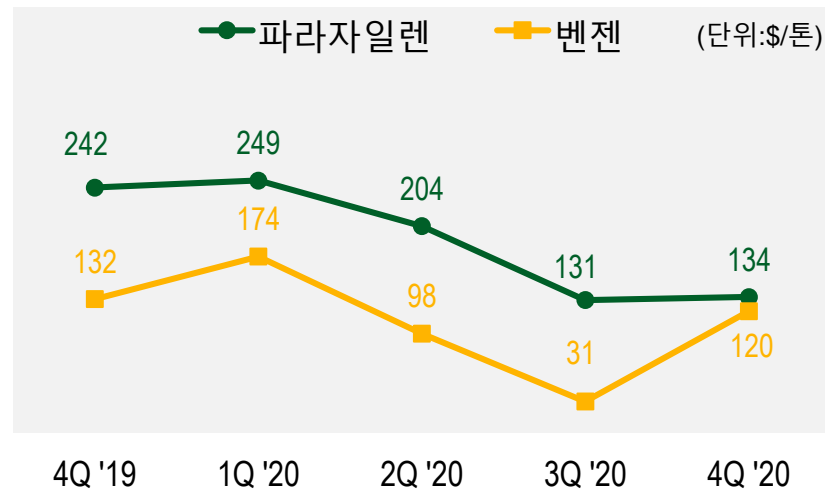
Source: IEA, OPEC, EIA, FACTS Global Energy, Wood Mackenzie, The Company



## 2020년 4분기 시황

- **파라자일렌 스프레드**는 역내 설비의 가동을 축소에도 불구하고, 다운스트림의 부진한 수요가 지속되면서 4분기에도 약세를 지속하였음.
- **벤젠 스프레드**는 PX 가동을 감소 속에 경기 회복으로 산업활동이 활발해지면서 벤젠 유도품들의 수요가 급증하여 큰 폭으로 상승하였음.

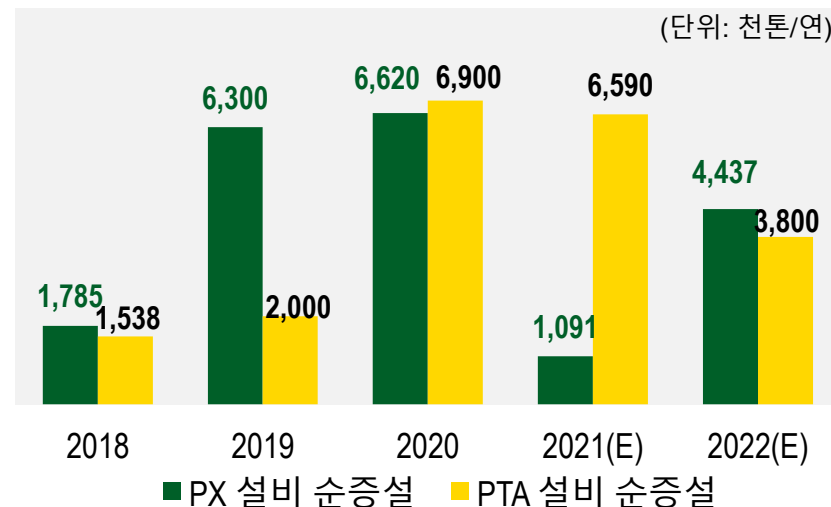
## 제품 스프레드 (납사 대비)



## 2021년 전망

- **파라자일렌 스프레드**는 신규 PTA 설비 가동과 PTA 수요 회복으로 점진적으로 확대될 것으로 예상됨. 그러나 최근 PX 설비 증설에 따른 초과 공급으로 추가 마진 상승은 제한될 것임.
- **벤젠 스프레드**는 다운스트림 제품 수요 개선과 신규 NCC 설비 가동에 따른 공급 증가가 상쇄되면서 현 수준을 유지할 것으로 예상됨.

## PX & PTA 설비 순증설



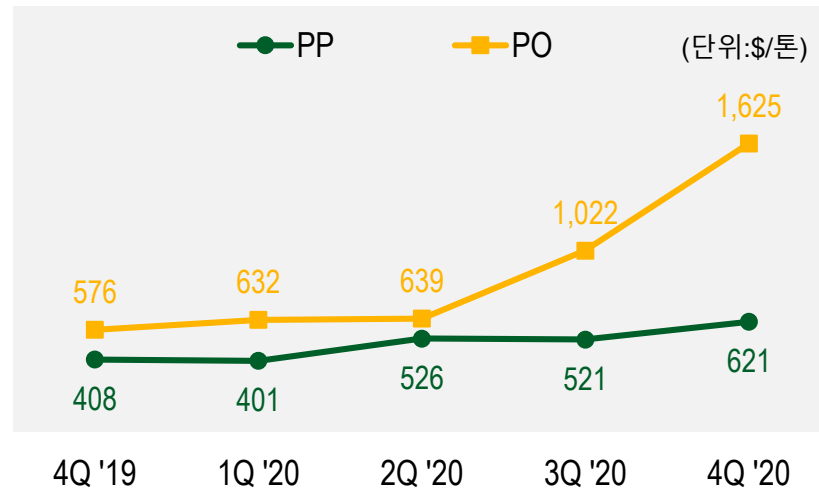
## 2020년 4분기 시황

- **Polypropylene(PP) 스프레드**는 자동차, 가전 및 포장재 섹터의 견조한 수요 속에 PP 설비 가동 차질 등으로 공급이 타이트해지면서 상승하였음.
- **Propylene Oxide(PO) 스프레드**는 역내 설비 정기 보수로 인한 공급 축소 속에 차량 및 가전 산업에서 파생된 중국 내 강한 폴리올 수요 증가로 큰 폭으로 상승하였음.

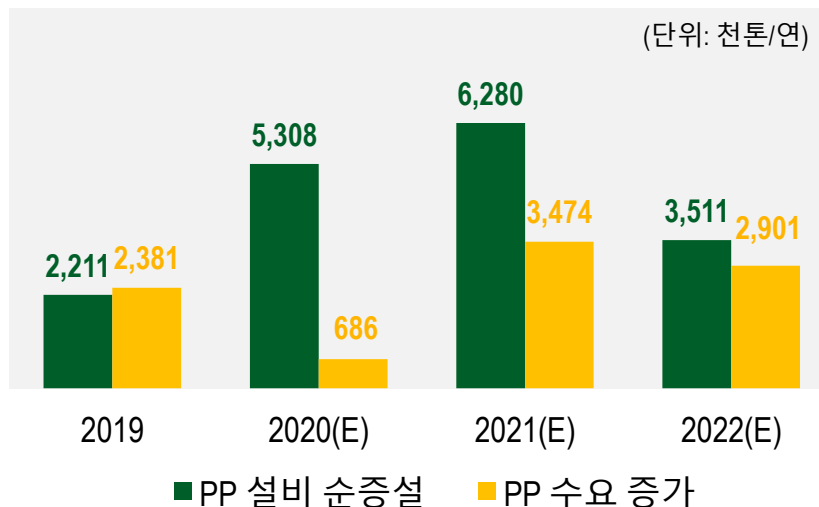
## 2021년 전망

- **PP 스프레드**는 최근 헬스케어, 포장재 및 섬유 부문의 수요 증가에도 불구하고 대규모 설비 증설로 인한 하방 압력을 받을 것으로 예상됨.
- **PO 스프레드**는 글로벌 경기 회복에 힘입은 견조한 폴리올 수요로 인해 강세를 보일 것으로 전망됨.

### 제품 스프레드 (납사 대비)



### PP 설비 순증설 및 수요 (아시아 및 중동)



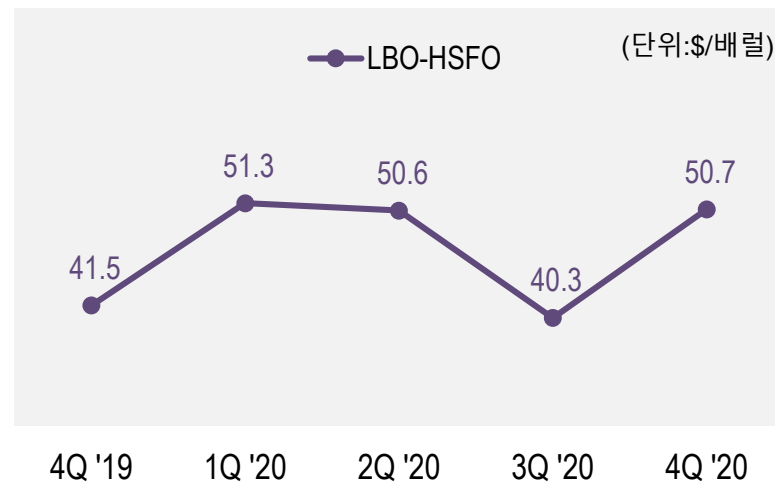
## 2020년 4분기 시황

- **운할기유 스프레드**는 수요 회복과 정유사들의 낮은 가동율이 지속되는 상황에서 주요 설비들의 정기 보수에 따른 공급 축소로 재확대되었음.

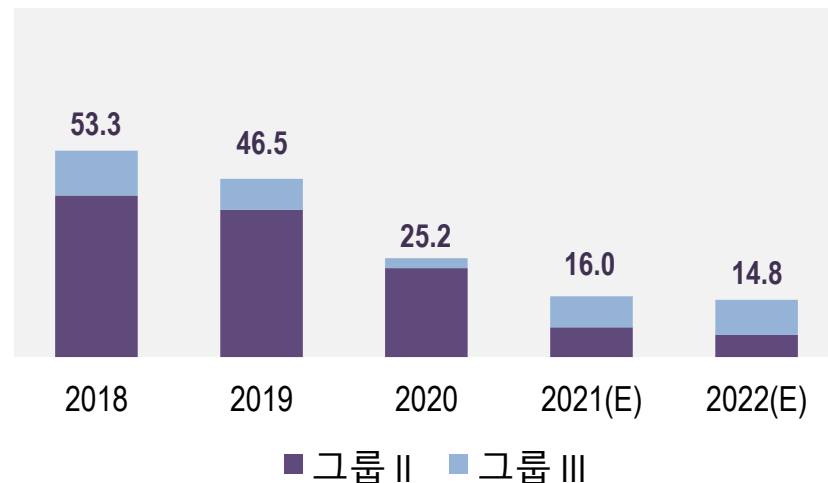
## 2021년 전망

- **운할기유 스프레드**는 정유사들의 가동율 상승에 따라 공급 축소 상황은 해소될 것이나 지속적인 고급 제품의 수요 성장으로 인해 견조함을 지속할 것으로 예상됨.

## 제품 스프레드 (아시아)



## 운할기유 설비 증설



Source: ICIS, Kline, The Company

## 요약 손익계산서

(단위: 십억원)	4Q '20	3Q '20	QoQ	2020	2019
<b>매출액</b>	<b>4,280.3</b>	<b>3,899.2</b>	<b>9.8% ↑</b>	<b>16,829.7</b>	<b>24,394.2</b>
<b>영업이익</b> (영업이익률)	<b>93.1</b> (2.2%)	<b>-9.3</b> (-0.2%)	-	<b>-1,087.7</b> (-6.5%)	<b>420.1</b> (1.7%)
<b>금융 및 기타 손익</b>	<b>86.3</b>	<b>36.4</b>	<b>137.1% ↑</b>	<b>-72.4</b>	<b>-312.3</b>
- 순이자손익	-30.3	-34.9	-	-145.7	-168.9
- 순환차손익*	133.9	34.5	<b>288.1% ↑</b>	61.5	-120.5
- 기타	-17.3	36.8	-	11.8	-22.9
<b>지분법이익</b>	<b>1.7</b>	<b>1.2</b>	<b>41.7% ↑</b>	<b>3.7</b>	<b>2.6</b>
<b>세전이익</b>	<b>181.1</b>	<b>28.3</b>	<b>539.9% ↑</b>	<b>-1,156.4</b>	<b>110.4</b>
<b>당기순이익</b>	<b>129.7</b>	<b>30.3</b>	<b>328.1% ↑</b>	<b>-787.5</b>	<b>65.4</b>

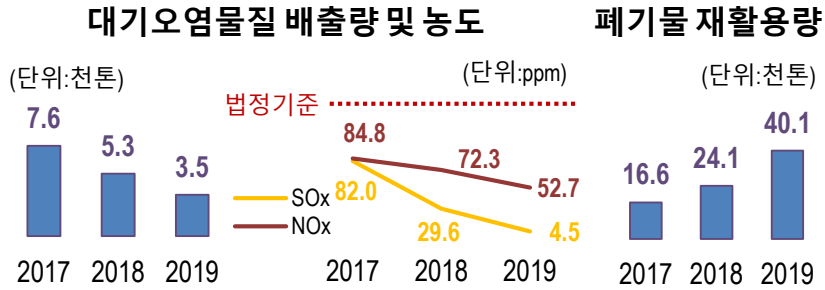
\* 환관련 위험회피를 위한 파생상품 관련 손익 포함

## 지역별 분기 판매물량 추이

(단위: 천 bpd, %)	4Q '19	1Q '20	2Q '20	3Q '20	4Q '20
<b>총 계</b>	762	714	760	679	723
- 내 수	371	340	358	325	364
- 수 출	391	374	401	354	359
<b>(% 수출 중)</b>					
중국	16.9%	15.3%	31.5%	25.0%	26.8%
일본	17.2%	22.9%	16.0%	18.3%	17.3%
호주	8.2%	8.8%	14.1%	15.0%	13.2%
미국	7.8%	10.8%	2.1%	6.6%	11.0%
동남아시아	19.1%	10.5%	9.9%	12.2%	10.9%
싱가포르	2.9%	14.5%	6.1%	5.2%	2.6%
대만	8.0%	0.6%	4.8%	2.1%	1.4%

## ESG 활동 및 노력

### 환경 관련



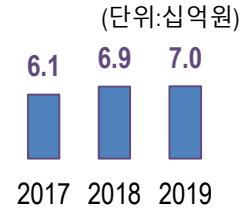
ISO 14001 - 환경 경영 시스템 인증



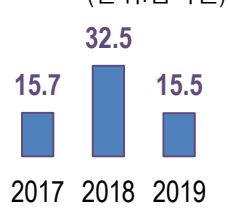
ISO 14301 - 환경성과 평가시스템 운영

### 사회공헌활동

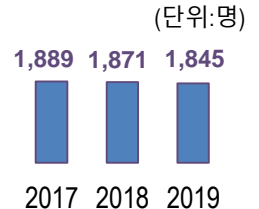
#### 사회공헌활동 집행내역



#### 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

### 2020년 외부기관 평가 및 수상내역



다우존스 지속 가능경영지수 (DJSI) 11년 연속 월드 기업 선정



한국기업지배 구조원 주관 2020년 ESG 우수기업 수상



한국능률협회 2020년 한국의 경영대상 브랜드 마케팅 대상 수상

## 신규사업 기회 창출을 위한 투자

회사는 신규 사업 분야에서 미래 성장동력을 찾기 위해 2018년 이후로 신중하고 지속적인 투자를 진행 중임.

(1) 벤처 기업 등에 직접 투자

(단위: 십억원)

	아이피아이테크	원프레딕트	리베스트	글로벌엔텍	범준 이앤씨
분야	화학	스마트 플랜트, AI	에너지, 배터리	에너지, 탄소배출	화학
사업영역	 폴리이미드 필름 & 광택제	 AI-기반 PHM <sup>1)</sup> 솔루션	 플렉서블 Li-ion 배터리	 CDM <sup>2)</sup> 사업을 통한 탄소배출권 공급	 콘크리트 및 아스팔트 용 유황 개질제
인증	중소벤처기업부 선정 Top 100 소재 / 부품/장비 Startup	중소벤처기업부 선정 베이비 유니콘 기업	2020 CES 이노베이션 어워드 수상	주요 국내 대기업 과 CDM프로젝트 협업 요청	다수의 지적재산권 보유한 HSM <sup>3)</sup> 제품 생산

1) Prognostics and Health Management (시설물 고장 예측 및 점검/진단)

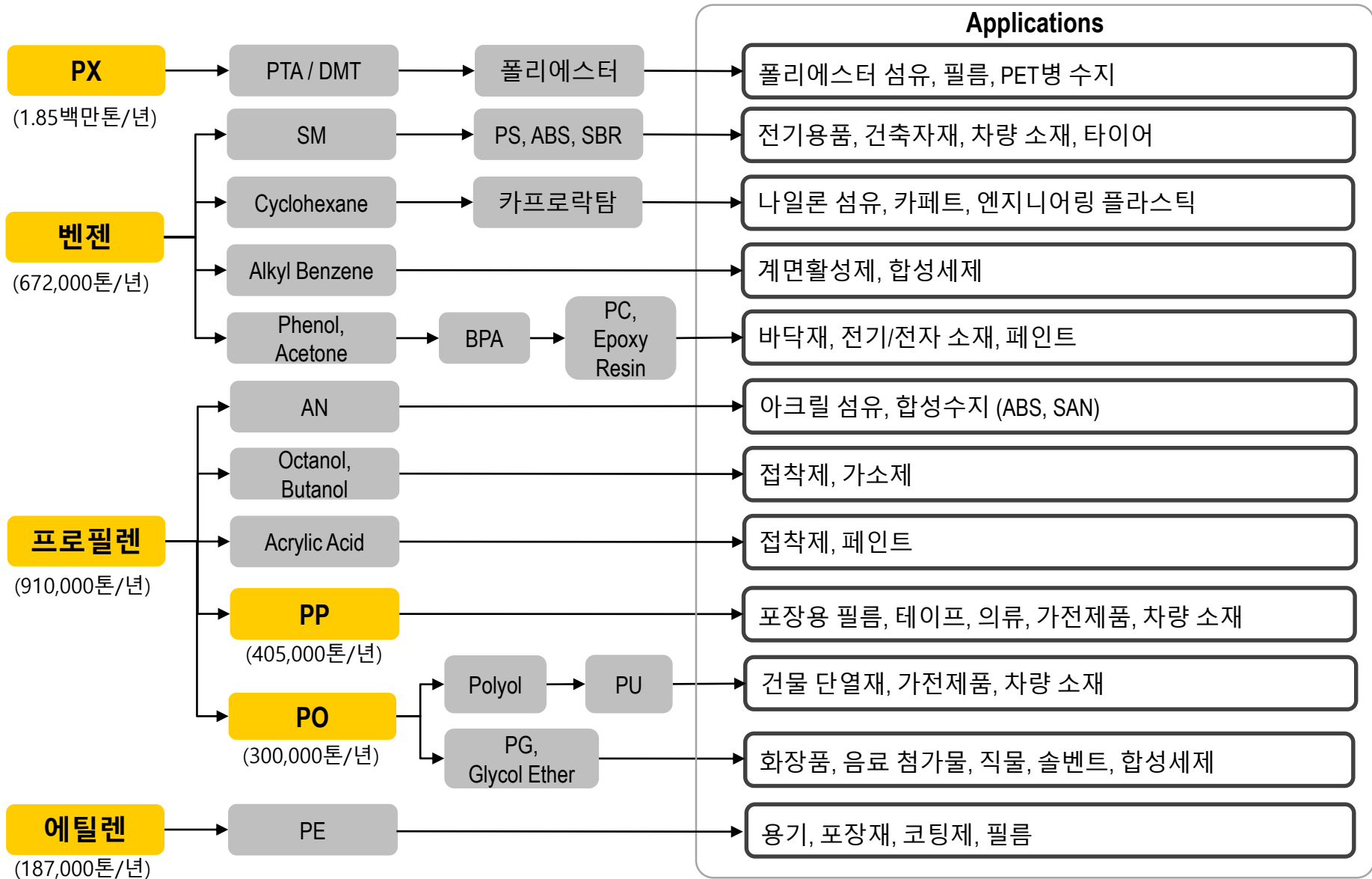
2) Clean Development Mechanism (청정개발체제)

3) Hydraulic/High-Performance Sulfur Modifier (고성능 수경성 개질 유황)

(2) 벤처캐피탈 펀드 (스마일게이트 패스파인더 / 뮤렉스 퍼플) 간접투자

이와 함께, 수소, 연료전지, 리사이클링 또는 탄소저감 사업 등 높은 성장 잠재력을 가진 친환경 비즈니스에 대한 투자를 추진할 예정임.

## S-OIL 석유화학 제품 및 Value Chain





## 장기 마진 추이

### 정유

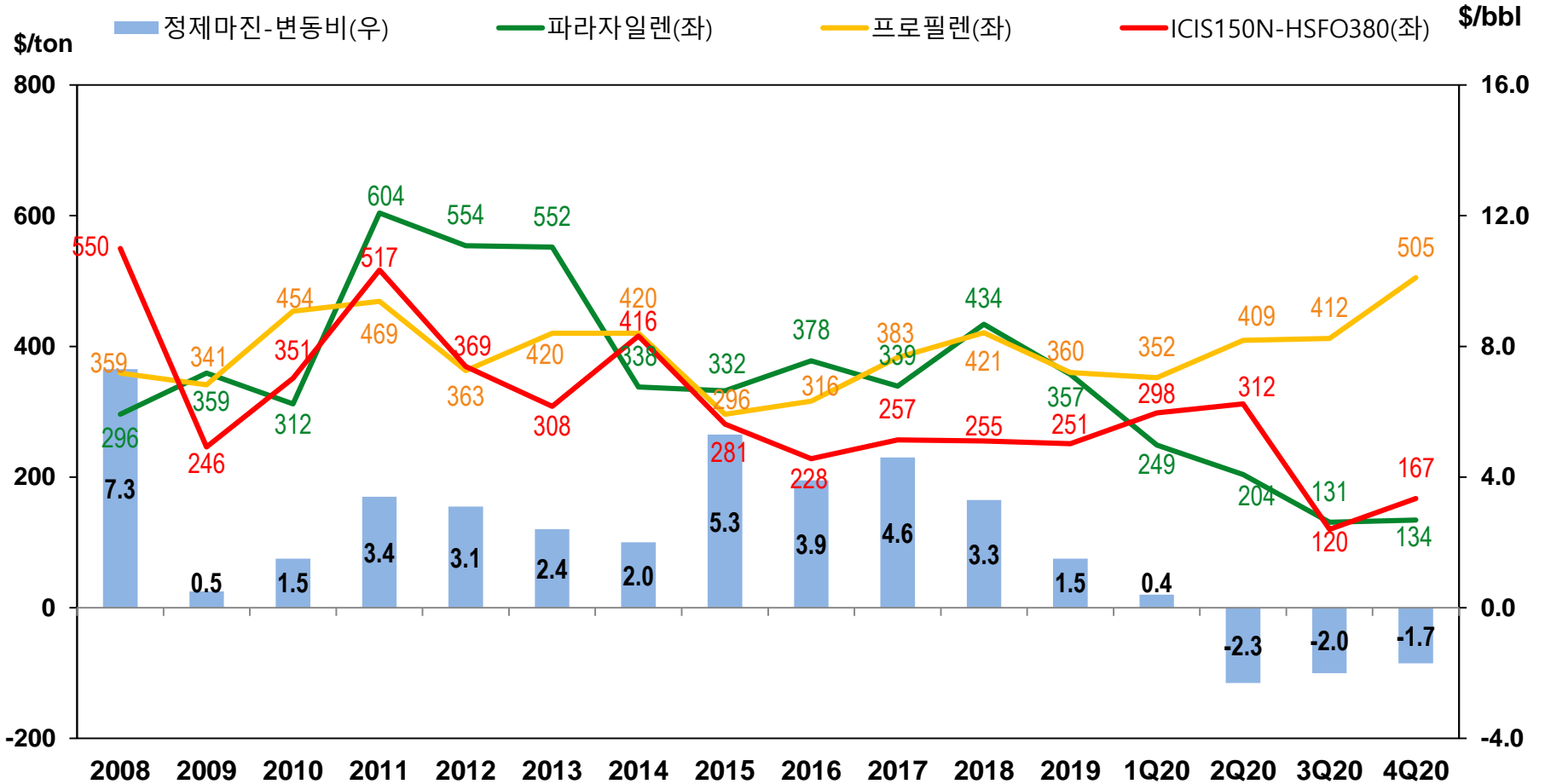
싱가폴 정제마진

### 석유화학

제품 스프레드 (Vs. 납사)

### 유탄기유

제품 스프레드



# 감사합니다

## S-OIL IR Team

Contact : [IRteam@s-oil.com](mailto:IRteam@s-oil.com)

---



**Dow Jones  
Sustainability Indices**

In Collaboration with RobecoSAM



에스-오일은 아시아 태평양 정유사 중 11년 연속 DJSI 월드지수에 포함된 유일한 회사이며, 한국기업지배구조원의 2020 ESG 우수 기업에 선정되었습니다.

