

S-OIL

Discovering the infinite possibility of oil

A wide-angle photograph of an industrial facility at dusk or night. The sky is a mix of deep blue and purple. The facility is illuminated with various lights, including bright white lights from towers and structures, and warmer yellow lights from buildings and walkways. A large, modern building with a glass facade is prominent on the right, with the S-OIL logo visible on its upper part. In the foreground, there are some green plants and a paved area.

2021년 1분기 실적발표

2021년 4월

DISCLAIMER

2021년 1분기 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.



2021년 1분기 실적

2021년 1분기 손익 실적	4
재무 현황	5
사업부문별 실적	6
자본적 지출 및 운영 현황	7

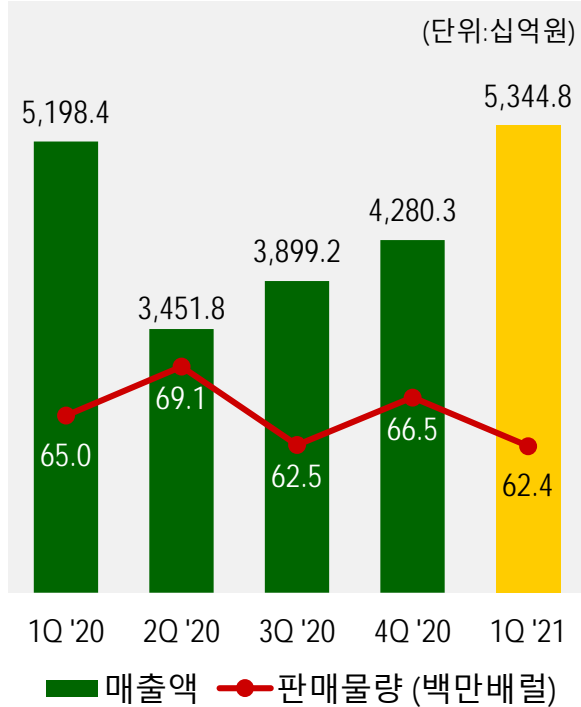
시황 분석 및 시장전망

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

첨부

요약 손익계산서	12
지역별 분기 판매 물량 추이	13
ESG 경영 활동 및 노력	14
1분기 중 신규사업 투자	15
S-OIL의 석유화학제품 및 Value Chain	16
장기 마진 추이	17

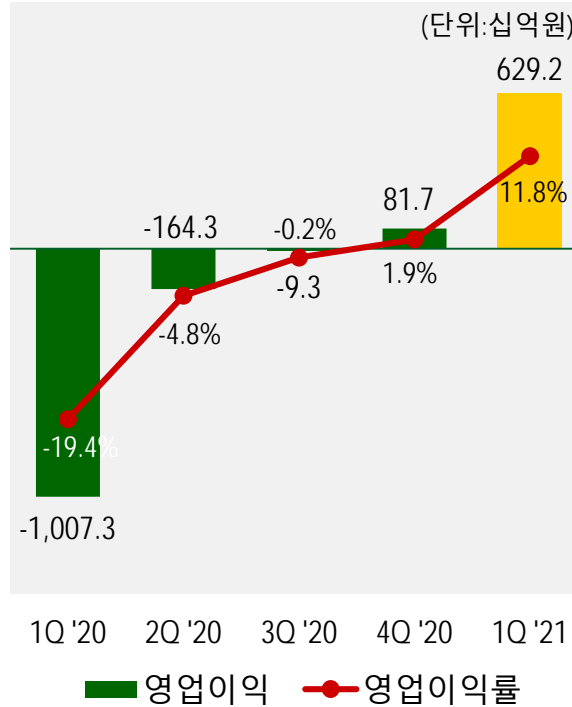
매출액



제품 판매가격 상승으로
전분기 대비 24.9% 증가

- 분기 평균 판매단가:
30.6% ↑, QoQ
- 판매량: 5.7% ↓, QoQ

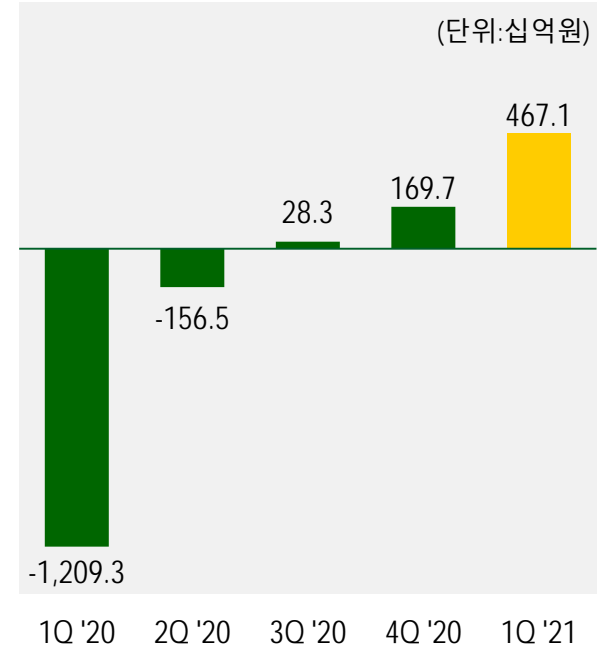
영업이익



주요 제품 마진 증가 및
재고관련이익으로 전분기 대비
548십억원의 큰 폭 증가

- 제품마진 증가 (\$, 전분기대비):
휘발유(2.1/bbl↑), 경유(1.4/bbl↑), PX
(51/톤↑), PO(15/톤↑), LBO(11.8/bbl, ↑)
- 재고관련이익: 285십억원
(4Q'20 재고관련이익: 67십억원)

세전이익

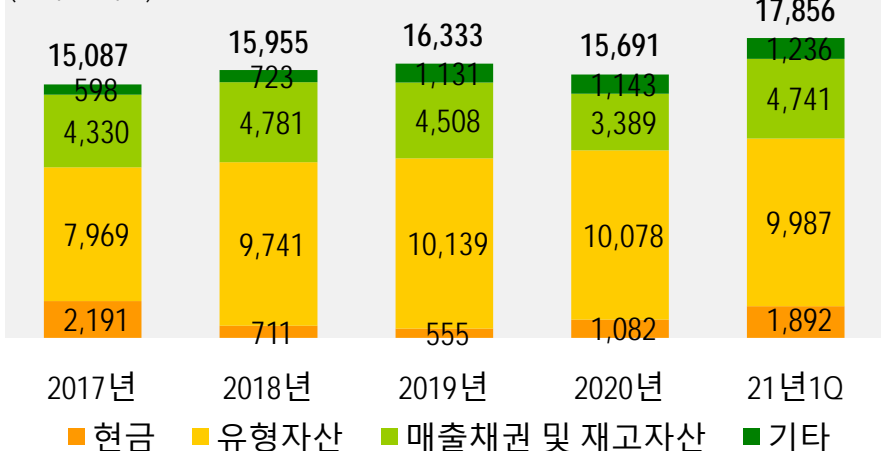


환차손 발생에도 불구하고,
영업이익 증가로 전분기
대비 297.4십억원 증가

- 환차손: 110.0십억원
(4Q'20 환차익: 133.9십억원)
- 1분기말 ₩/\$ 환율: 1,133.5
(45.5 ↑, QoQ)

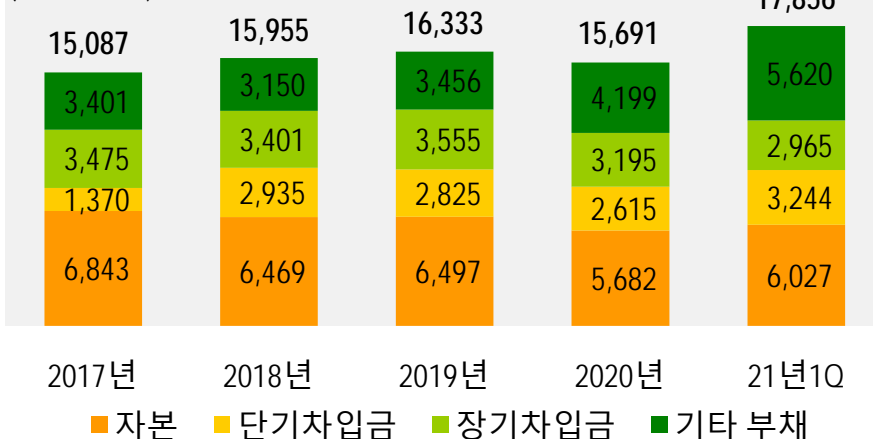
자산

(단위: 십억원)

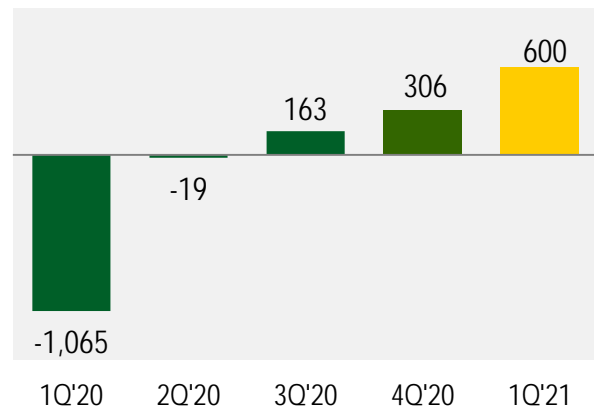
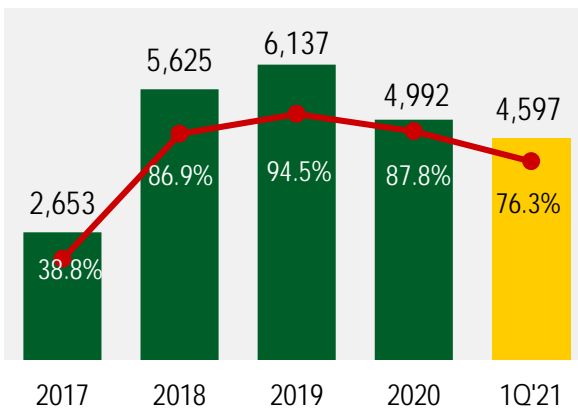
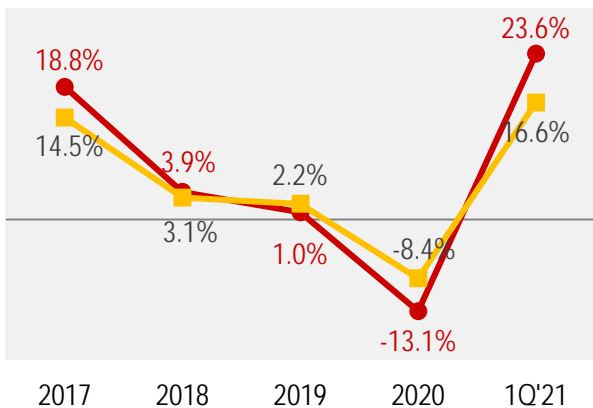


부채 및 자본

(단위: 십억원)



주요 재무현황



● 자기자본이익률 ● 투자자본이익률

■ 순차입금 (십억원)
● 자기자본 대비 순차입금

■ EBITDA (십억원)

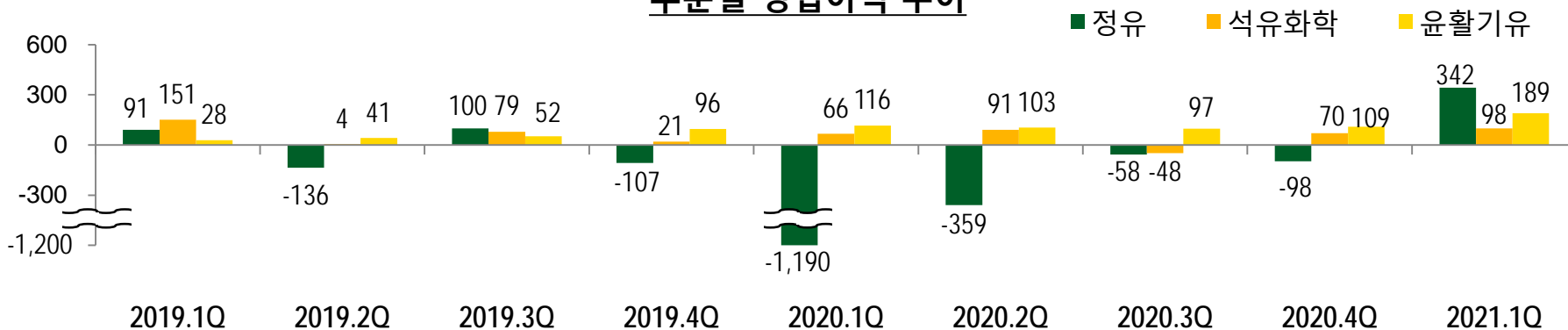
• 순차입금: 단기차입금 + 장기차입금 + 리스부채 - 현금

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

사업부문별 실적

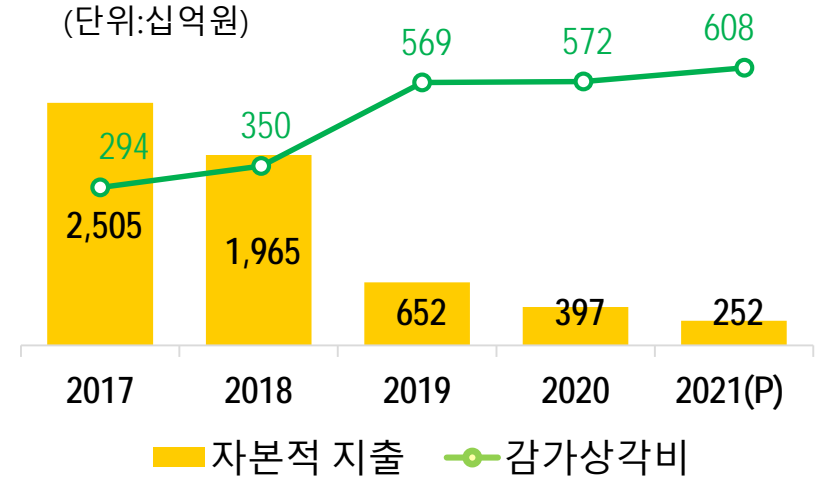
사업부문	(단위: 십억원)	1Q '21	4Q '20	QoQ	1Q '20	YoY
정유	매출액	3,797.4	3,096.2	22.6% ↑	3,956.4	-4.0% ↓
	영업이익 (영업이익률)	342.0 (9.0%)	-97.9 (-3.2%)		-1,190.0 (-30.1%)	
석유화학	매출액	1,021.1	822.4	24.2% ↑	808.1	26.4% ↑
	영업이익 (영업이익률)	98.3 (9.6%)	70.3 (8.6%)	39.7% ↑	66.5 (8.2%)	47.9% ↑
운할기유	매출액	526.3	361.7	45.5% ↑	433.9	21.3% ↑
	영업이익 (영업이익률)	188.9 (35.9%)	109.2 (30.2%)	73.0% ↑	116.3 (26.8%)	62.5% ↑
합계	매출액	5,344.8	4,280.3	24.9% ↑	5,198.4	2.8% ↑
	영업이익 (영업이익률)	629.2 (11.8%)	81.7 (1.9%)	670.4% ↑	-1,007.3 (-19.4%)	

부문별 영업이익 추이



자본적 지출 및 감가상각비

(단위:십억원)	2020	2021 계획	1Q '21
공정개선 및 유지보수	361.2	172.0	10.1
기타	36.0	80.3	8.5
자본적 지출 계	397.2	252.3	18.5
감가상각비	571.5	607.7	149.8



정기보수

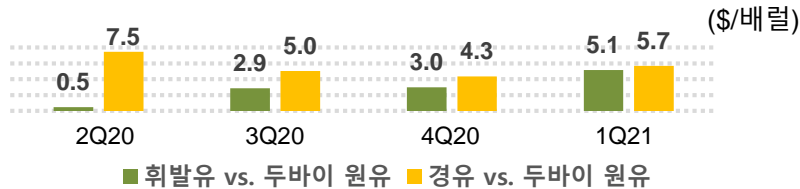
	2019	2020	1Q '21	2~4Q '21 (계획)
정유	#3 CDU CFU	#1 CDU	-	-
	#1,2RFCC HYC FH	#2 RFCC	-	-
석유화학	#2 PX	PP/PO	-	-
윤활기유	HYC SH	#1 HDT	-	-

설비가동률

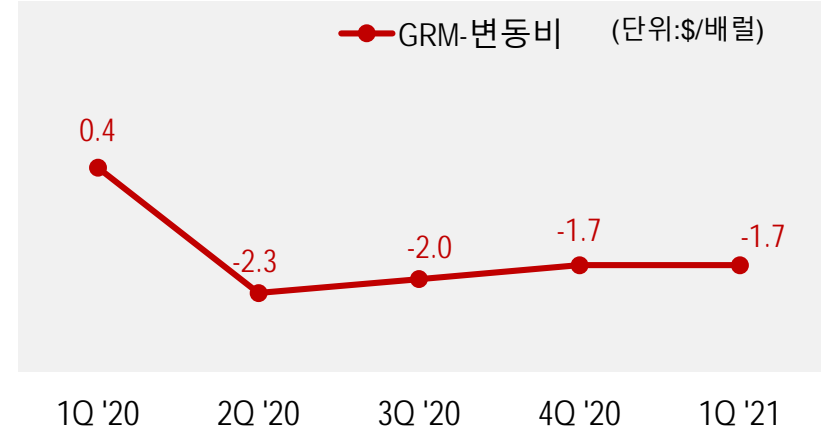
	2019	2020	4Q'20	1Q'21
CDU	95.4%	96.1%	100.8%	94.4%
RFCC/HYC	86.8%	91.9%	98.7%	95.5%
PX Plants	75.6%	88.0%	81.6%	96.0%
PP/PO Plants	75.4%	78.0%	94.7%	99.8%
Lube Plants	88.7%	88.4%	98.4%	98.2%

2021년 1분기 시황

- 정제마진은 코로나-19 영향이 계속되면서 약세를 유지하였음. 그러나 회사의 주요 제품인 휘발유와 경유 마진은 글로벌 백신 접종 영향으로 수요 회복세를 보이면서 지속적으로 증가하였음.



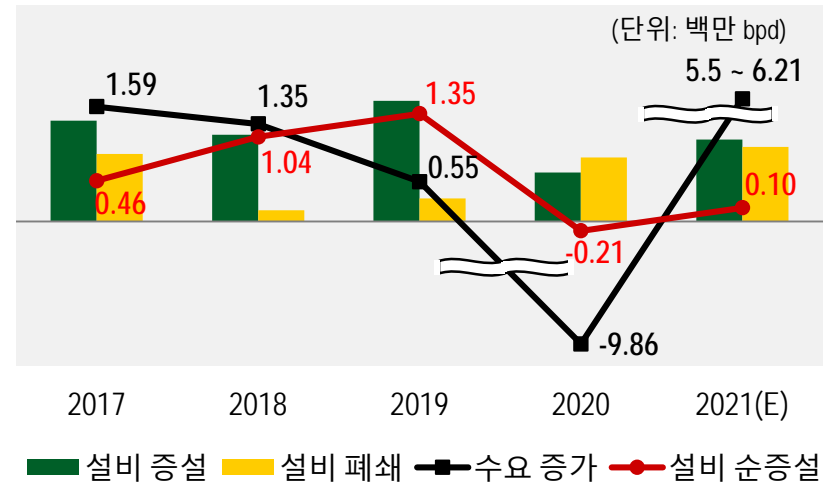
싱가폴 정제마진



2021년 2분기 전망

- 정제마진은 경기 회복과 코로나 백신 접종 확산 및 드라이빙 시즌 시작에 따른 운송용 수요 증가로 상승할 것으로 예상됨.

글로벌 설비 증설/폐쇄 vs. 석유제품 수요 성장



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

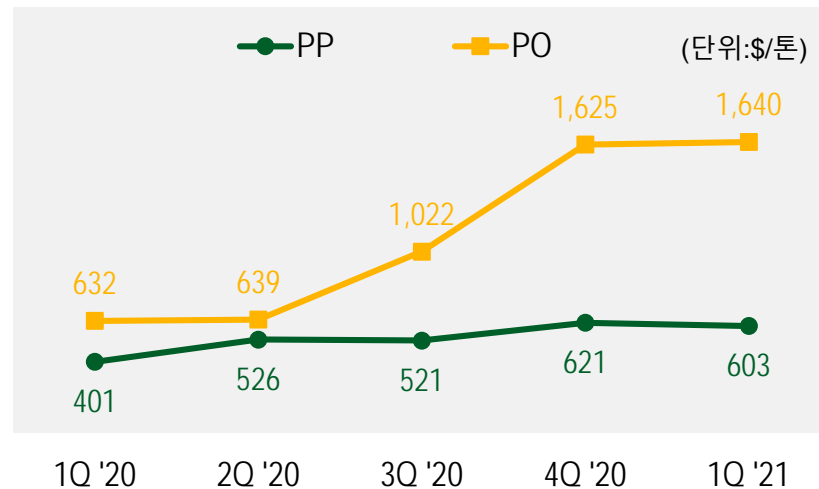
2021년 1분기 시황

- Propylene Oxide(PO) 스프레드는 미국 및 유럽 설비 가동 차질로 공급이 축소된 가운데 차량 및 가전제품 분야의 강한 폴리올 수요로 인해 강세를 지속하였음.
- Polypropylene(PP) 스프레드는 포장재, 의료용 및 위생용 제품들의 견조한 수요 속에 미국과 유럽의 설비 가동 차질로 인해 견조한 수준을 유지하였음.

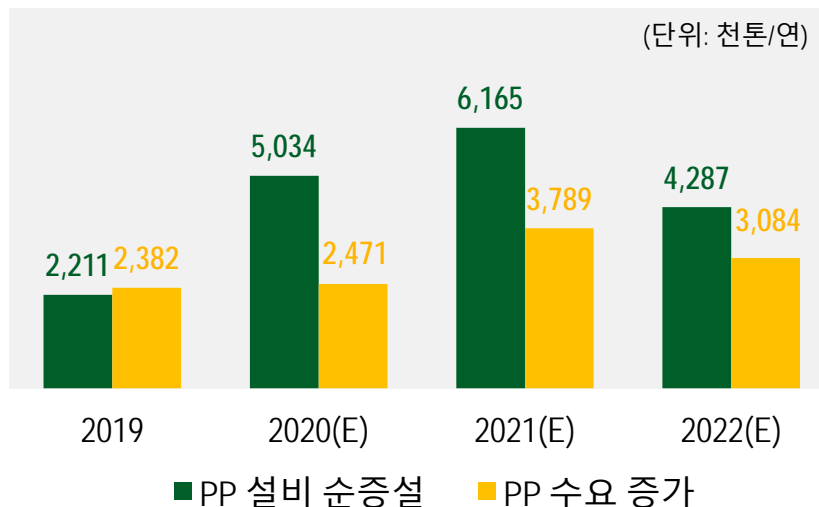
2021년 2분기 전망

- PO 스프레드는 견조한 수요로 현재의 강세를 유지할 수 있을 것으로 예상됨.
- PP 스프레드는 강한 차량, 포장재 및 의료용 분야의 수요로 인해 현재 수준을 지속할 것으로 예상됨.

제품 스프레드 (납사 대비)



PP 설비 순증설 및 수요 (아시아 및 중동)



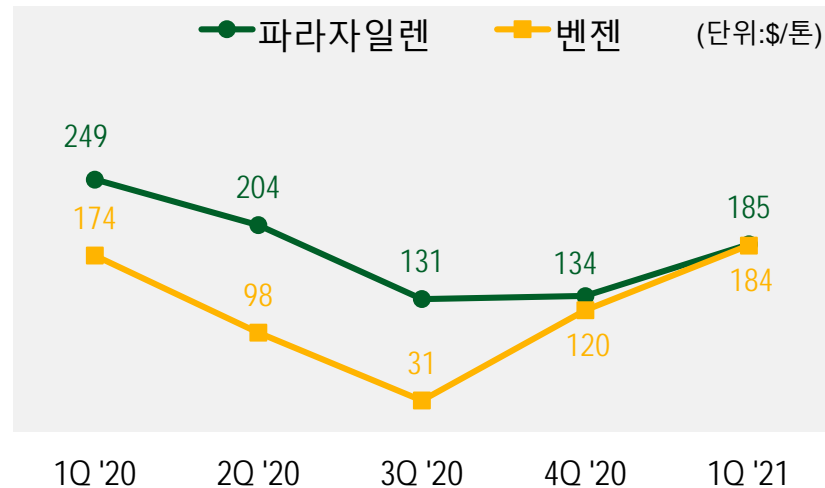
2021년 1분기 시황

- **파라자일렌 스프레드**는 역내 다운스트림 수요 회복과 PX 설비들의 정기 보수 및 가동 중단 영향에 따른 공급 차질로 개선되었음.
- **벤젠 스프레드**는 다운스트림 분야의 견조한 수익성으로 인한 수요 강세 유지와 한파로 인한 미국 설비 가동 중단으로 인한 공급 차질로 증가하였음.

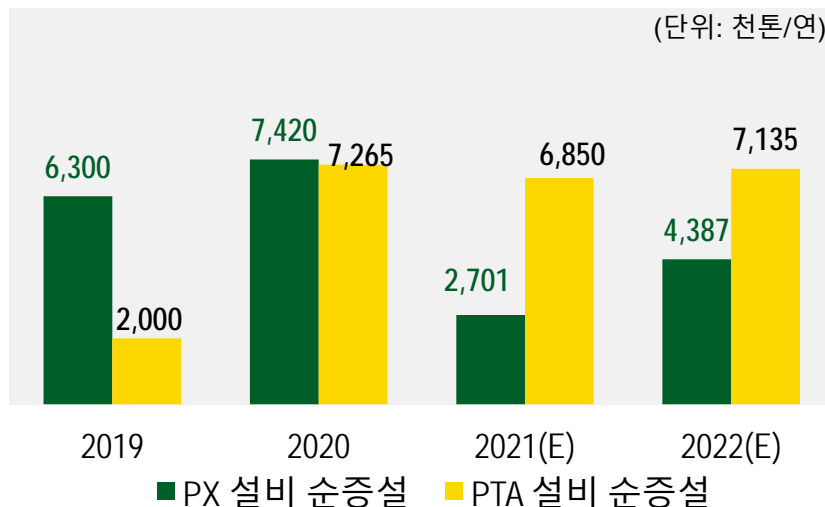
2021년 2분기 전망

- **파라자일렌 스프레드**는 다운스트림 수요 회복이 지속되는 가운데 타이트한 수급상황이 유지되면서 추가적으로 개선될 것으로 예상됨.
- **벤젠 스프레드**는 견조한 다운스트림 제품 수요, 낮아진 역내 재고 및 강력한 미국향 차익거래 기회 등으로 인해 증가할 것으로 예상됨.

제품 스프레드 (납사 대비)



PX & PTA 설비 순증설



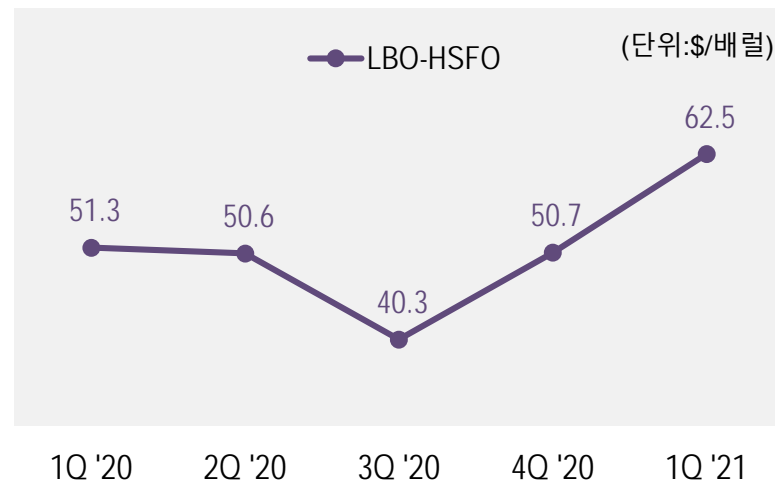
2021년 1분기 시황

- 윤활기유 스프레드는 수요 회복 속에 글로벌 정제설비 가동률 하락과 정기보수로 공급 부족이 지속되면서 크게 강세를 보였음.

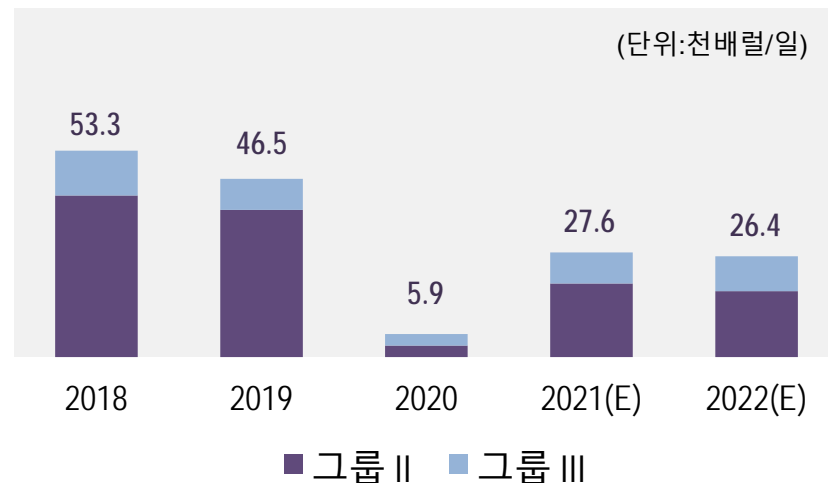
2021년 2분기 전망

- 윤활기유 스프레드는 정유사들의 낮은 가동율이 지속됨으로 인해 공급 부족이 유지될 것으로 예상되어 견조한 상황이 지속될 전망이다.

제품 스프레드 (아시아)



윤활기유 설비 증설










Source: ICIS, Argus, Kline, The Company

요약 손익계산서

(단위: 십억원)	1Q '21	4Q '20	QoQ	1Q '20	YoY
매출액	5,344.8	4,280.3	24.9% ↑	5,198.4	2.8% ↑
영업이익	629.2	81.7	670.4% ↑	-1,007.3	-
(영업이익률)	(11.8%)	(1.9%)	-	(-19.4%)	-
금융 및 기타 손익	-163.8	86.3	-	-202.3	-
- 순이자손익	-25.9	-30.3	-	-42.9	-
- 순환차손익*	-110.0	133.9	-	-141.5	-
- 기타	-27.9	-17.3	-	-17.9	-
지분법이익	1.7	1.7	-	0.2	-
세전이익	467.1	169.7	175.2% ↑	-1,209.3	-
당기순이익	344.7	121.1	184.6% ↑	-880.6	-

* 환관련 위험회피를 위한 파생상품 관련 손익 포함

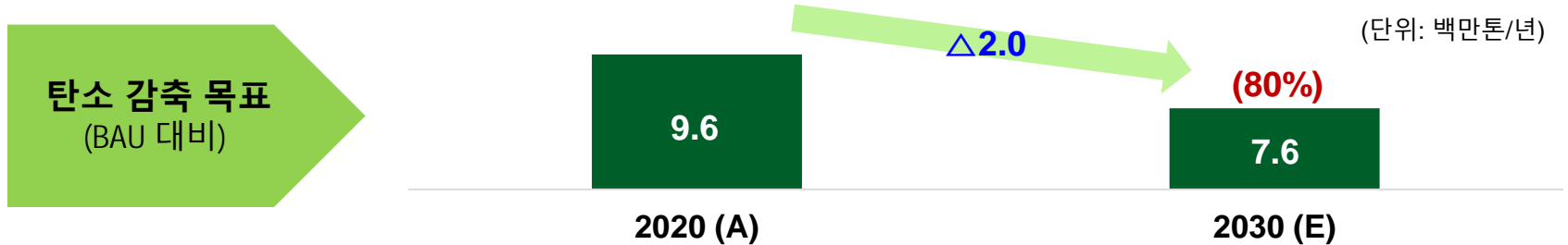
지역별 분기 판매물량 추이

(단위: 천 bpd, %)	1Q '20	2Q '20	3Q '20	4Q '20	1Q '21
총 계	714	760	679	723	693
- 내 수	340	358	325	364	350
- 수 출	374	401	354	359	343
(% 수출 중)					
 중국	15.3%	31.5%	25.0%	26.8%	27.3%
 일본	22.9%	16.0%	18.3%	17.3%	24.3%
 호주	8.8%	14.1%	15.0%	13.2%	13.6%
 미국	10.8%	2.1%	6.6%	11.0%	7.9%
 동남아시아	10.5%	9.9%	12.2%	10.9%	6.7%
 싱가포르	14.5%	6.1%	5.2%	2.6%	3.3%
 대만	0.6%	4.8%	2.1%	1.4%	1.3%

ESG 경영 활동 및 노력

1. S-OIL의 탄소 배출 저감 로드맵

S-OIL은 회사 비전 2030에 따라 Green S-OIL Toward Eco-friendly Plant 프로젝트를 통해 2030년까지 탄소 배출을 20% 절감하는 로드맵을 수립하였습니다.



2. 1분기 활동 및 노력

당사 공장내 친환경 시설 투자

- 회사는 기존 34,000b/d 규모의 #1 RHDS (Residue Hydro-Desulfurization Unit: 잔사유 탈황설비)를 40,000 b/d로 증설을 완료하여 이를 통해 소비자에게 더 깨끗하고 가치가 높은 제품의 공급을 늘릴 수 있게 되었습니다.
- 19기의 제품 저장탱크에 VCU (Vapor Combustion Unit)를 설치하였습니다. VCU는 저장 탱크에서 배출되는 증기를 포집, 연소시켜 유해물질이 대기중으로 배출되는 것을 막는 친환경 시설로 회사는 2023년까지 다른 저장탱크에도 단계적으로 VCU를 추가 설치할 예정입니다.

원료용 CO2 공급을 위한 MOU 체결

- 회사는 산업용 가스 제조사인 동광화학과 MOU를 체결하여 많은 양의 이산화탄소를 포함하고 있는 부생가스를 공급하기로 하였습니다. 동광화학은 부생가스에서 추출한 이산화탄소로 산업용 및 식품 보관에 사용되는 드라이아이스와 액화 이산화탄소를 생산할 예정입니다.
- 양사간의 파트너십을 통하여 회사는 연간 약 100천톤의 이산화탄소 발생을 줄일 수 있으며 향후 증설에 필요한 원료 공급을 늘려 동광화학의 성장을 지원할 수 있을 것입니다.

1분기 중 신규사업을 위한 투자

2021년 3월 회사는 고체 산화물 연료전지(SOFC) 개발업체인 FCI (Fuel Cell Innovations)의 지분 20%를 취득하였으며 이를 통해 FCI와 전략적 파트너십을 구축하여 수소 관련 사업의 발판을 마련하고 기후 변화에 적극적으로 대응하고 있습니다.

FCI 회사개요

- ✓ 사업장 : 대전 (본사), 포항 (공장)
- ✓ 사업영역 : 1) 연료전지 공장에 대한 엔지니어링 서비스
2) SOFC 제조 및 판매
- ✓ 한국 투자자들(50.1%)과 사우디 아라비아 투자자들(49.9%)의 합작 법인

FCI의 성장 계획

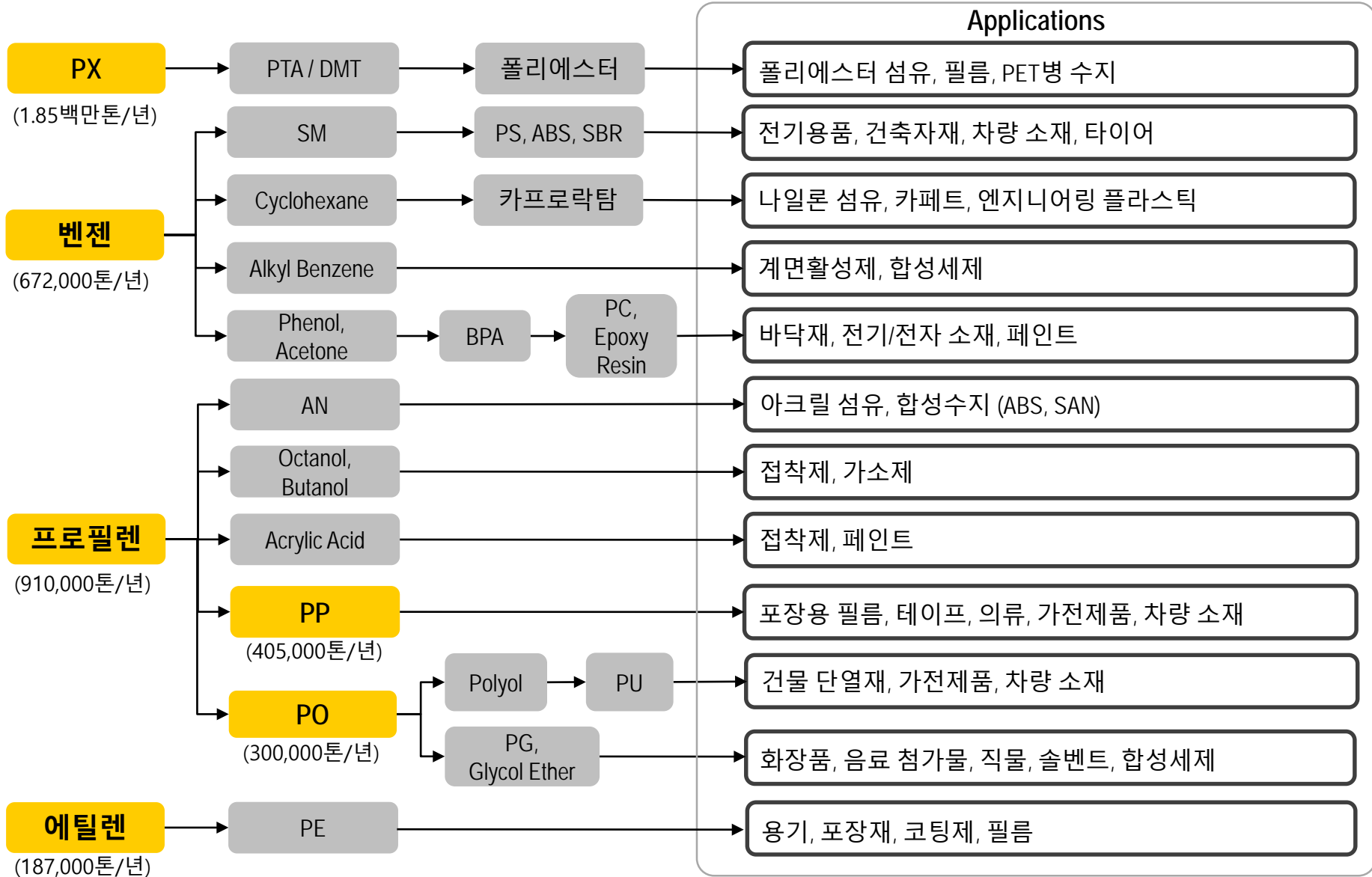
- ✓ 2027년까지 100십억원을 투자하여 100 MW 이상의 생산 능력의 생산설비에 투자를 진행할 예정임.
- ✓ 중동 지역을 중심으로 해외 연료전지 사업에 진출 예정임.
- ✓ 포트폴리오 다변화를 통해 발전 시장 및 차량용 파워트레인 분야로 사업영역을 확대할 예정임.

SOFC 산업 환경

- ✓ 한국은 세계에서 가장 크고 빠르게 성장하는 연료전지 시장이며 한국 정부의 수소 발전 의무화 제도(Hydrogen Portfolio Standard) 도입 계획 등과 같은 효율적인 수소 생태계 장려 정책 등을 통해 SOFC의 시장 규모는 점차 확대되고 있음.

추가로 회사는 신 성장동력의 하나로 생산에서부터 유통, 판매까지 아우르는 수소 산업 전반으로의 진출을 계획하고 있습니다.

S-OIL 석유화학 제품 및 Value Chain



장기 마진 추이

정유

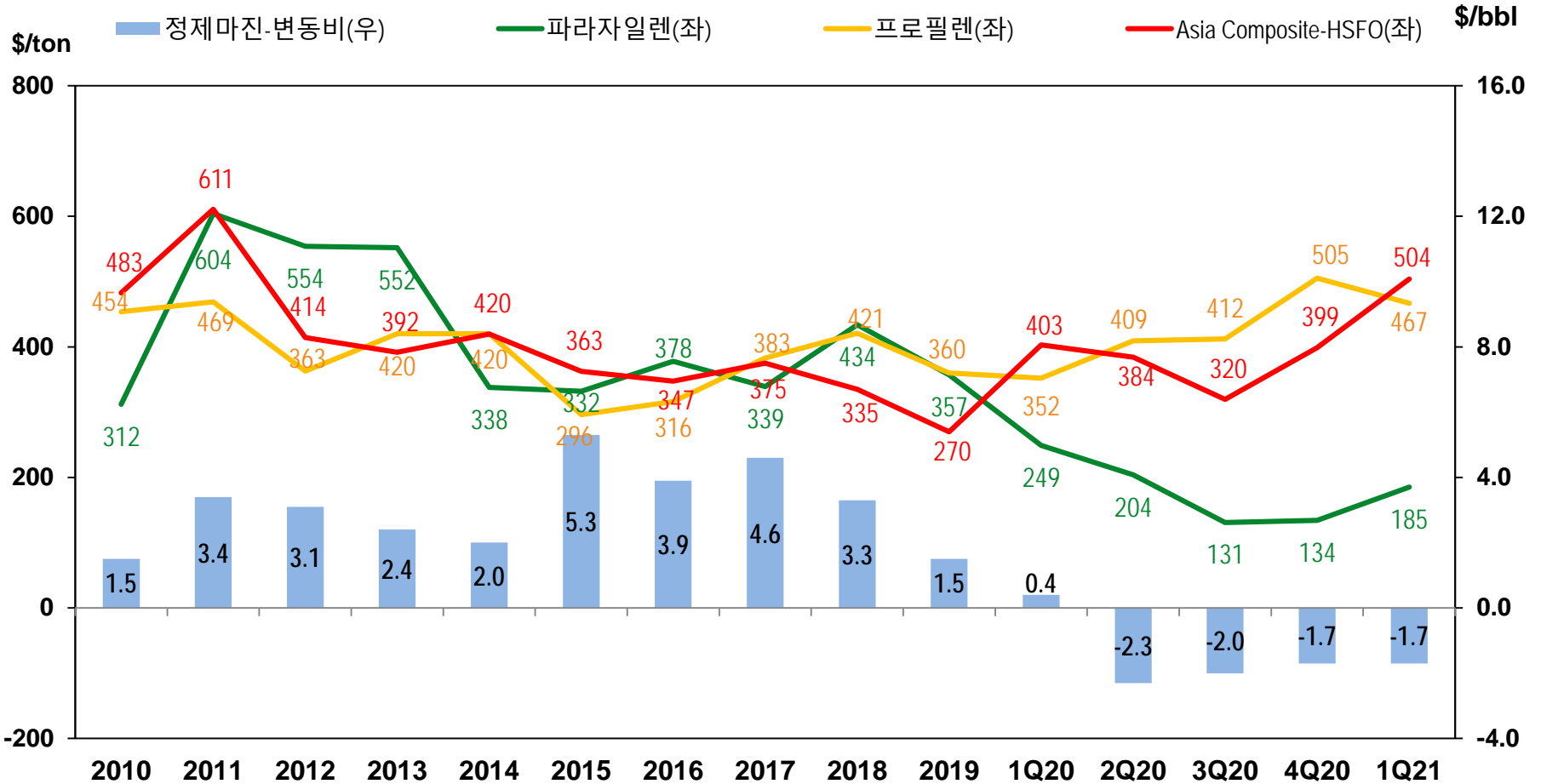
싱가폴 정제마진

석유화학

제품 스프레드 (Vs. 납사)

유탄기유

제품 스프레드



감사합니다

S-OIL IR Team

Contact : IRteam@s-oil.com



**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.

