

S-OIL

Discovering the infinite possibility of oil



2021년 3분기 실적발표

2021년 10월

DISCLAIMER

2021년 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.



2021년 3분기 실적

2021년 3분기 손익 실적	4
재무 현황	5
사업부문별 실적	6
자본적 지출 및 운영 현황	7

시황 분석 및 시장전망

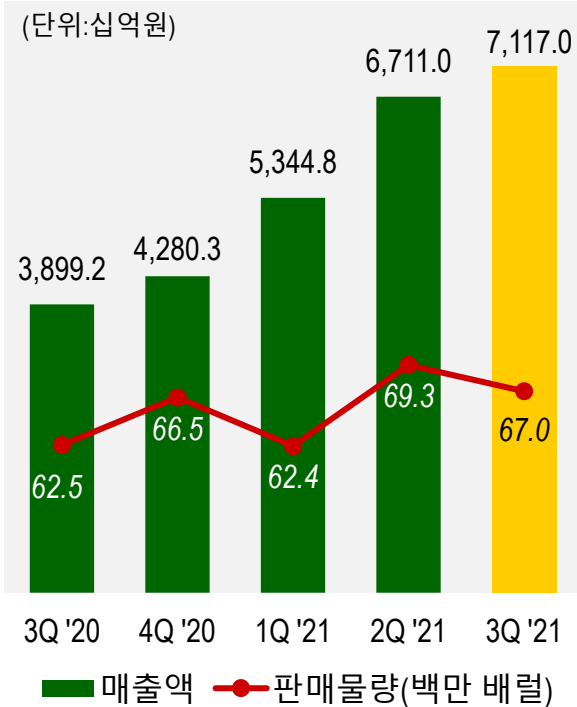
정유부문	8
석유화학부문 - 폴리머 계열	9
석유화학부문 - 아로마틱 계열	10
윤활기유부문	11

첨부

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

2021년 3분기 손익 실적

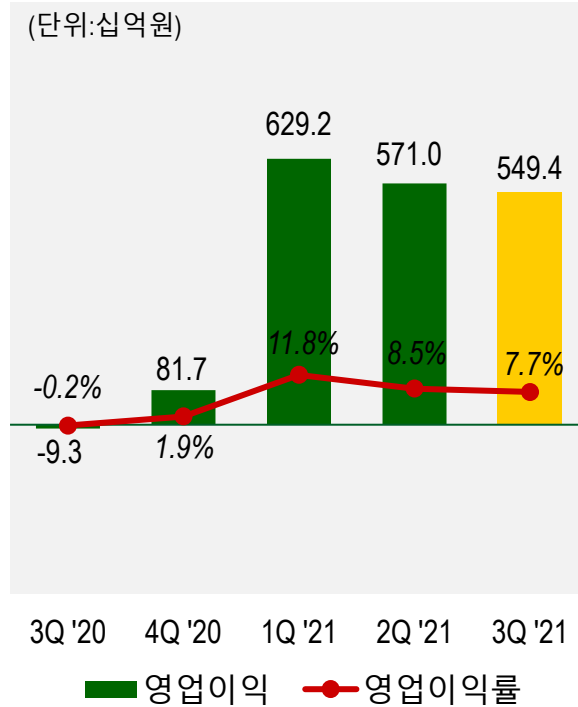
매출액



**유가상승에 따른
판매단가 상승으로
전분기대비 6% 증가**

- 분기 평균판매단가: 9.6% ↑, QoQ
- 판매량: 3.2% ↓, QoQ

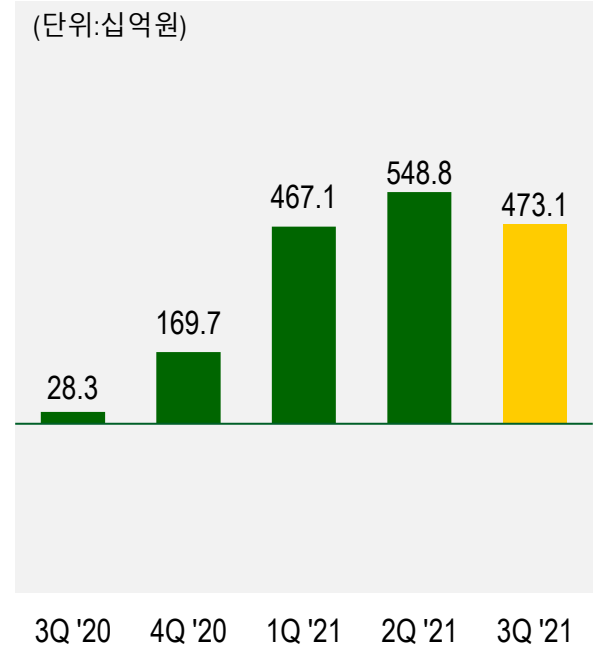
영업이익



**정유제품 마진상승에
힘입어 높은 실적유지**

- 제품마진상승(\$, QoQ): 휘발유(1.6/bbl↑), 경유(1.2/bbl↑)
- 재고관련이익: 88 십억원 (2Q '21 재고관련이익: 139십억원)

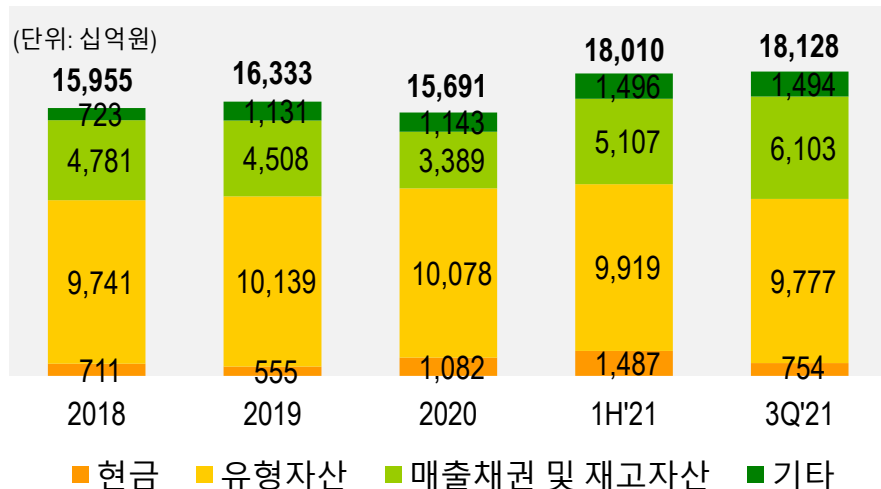
세전이익



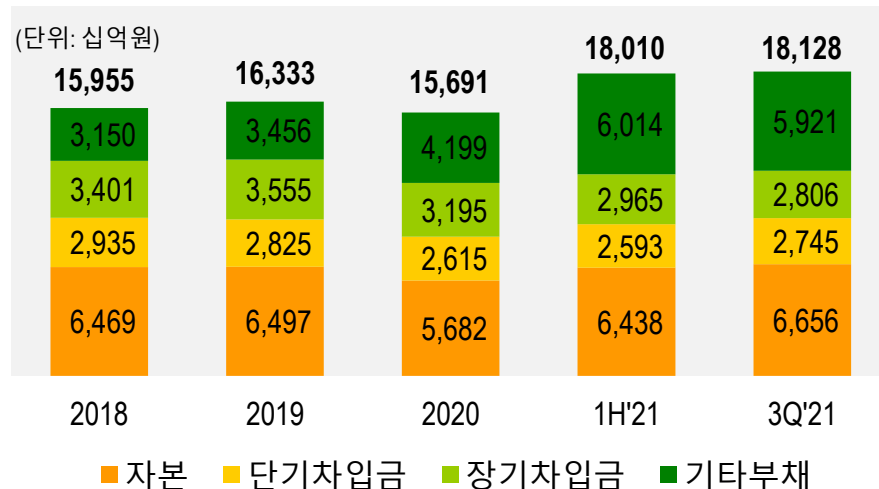
**환율급등에 따른
환차손으로 전분기대비
75.8 십억원 감소**

- 환차손: 157.6 십억원 (2Q '21 환차익: 1.5 십억원)
- 3분기말 w/\$ 환율: 1,184.9 (54.9 ↑, QoQ)

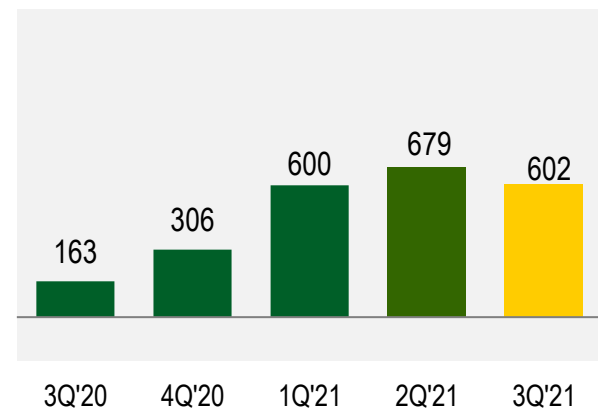
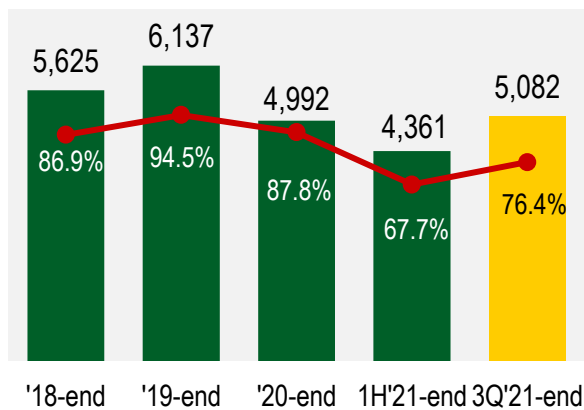
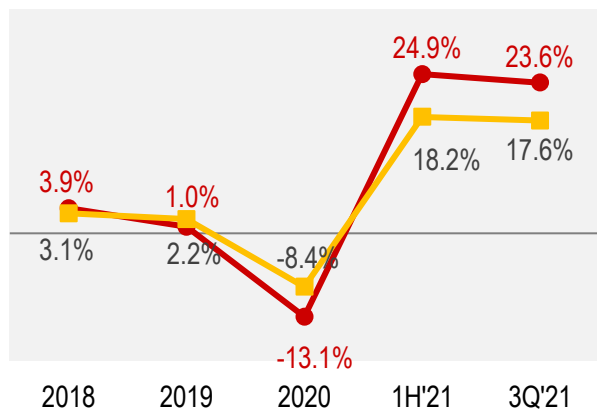
자산



부채 및 자본



주요 재무현황



● 자기자본이익률
 ■ 투자자본이익률

■ 순차입금(십억원)
● 자기자본 대비 순차입금

■ EBITDA (십억원)

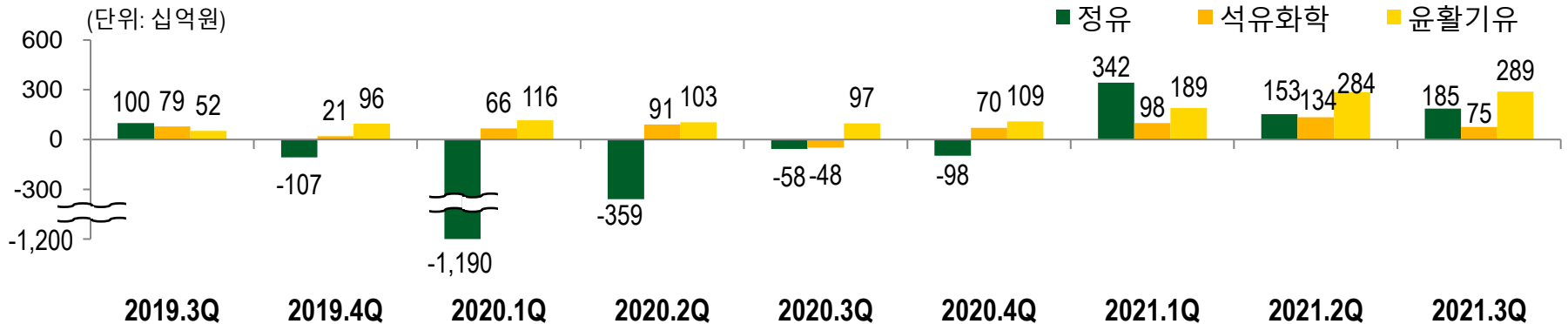
• 순차입금: 단기차입금 + 장기차입금 + 리스부채 - 현금

• EBITDA: 세전이익 + 순이자비용 + 감가상각비 (촉매 상각비 제외)

사업부문별 실적

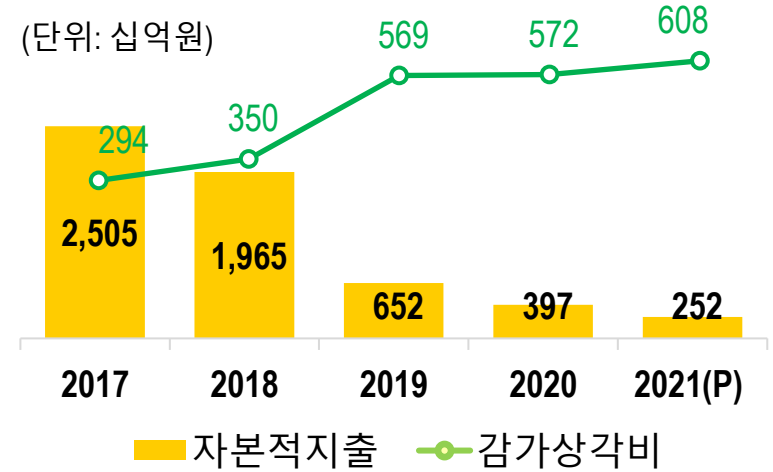
사업부문	(단위: 십억원)	3Q '21	2Q '21	QoQ	3Q '20	YoY
정유	매출액	5,223.0	4,848.2	7.7% ↑	2,991.0	74.6% ↑
	영업이익	185.5	152.5	21.6% ↑	-57.6	
	(영업이익률)	(3.6%)	(3.1%)		(-1.9%)	
석유화학	매출액	1,182.8	1,203.3	1.7% ↓	642.5	84.1% ↑
	영업이익	75.1	134.0	44.0% ↓	-48.3	
	(영업이익률)	(6.3%)	(11.1%)		(-7.5%)	
운할기유	매출액	711.2	659.5	7.8% ↑	265.6	167.8% ↑
	영업이익	288.8	284.5	1.5% ↑	96.6	199.0% ↑
	(영업이익률)	(40.6%)	(43.1%)		(36.4%)	
합계	매출액	7,117.0	6,711.0	6.0% ↑	3,899.2	82.5% ↑
	영업이익	549.4	571.0	3.8% ↓	-9.3	
	(영업이익률)	(7.7%)	(8.5%)		(-0.2%)	

부문별 영업이익 추이



자본적 지출 및 감가상각비

(단위: 십억원)	2020	2021 계획	1~3Q '21
공정개선 및 유지보수	361.2	172.0	46.7
기타	36.0	80.3	27.2
자본적 지출 계	397.2	252.3	73.9
감가상각비	571.5	607.7	444.5



정기보수

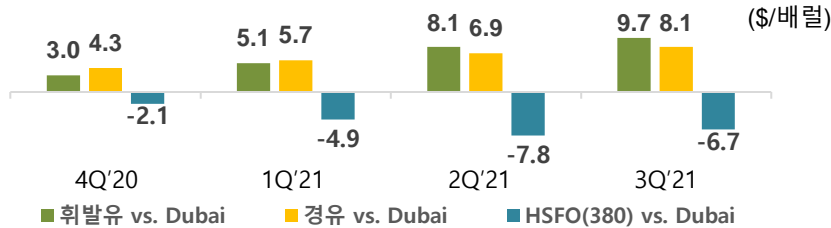
	2019	2020	1-3Q '21	4Q '21 (계획)
정유	#3 CDU CFU	#1 CDU	-	-
	#1,2RFCC HYC FH	#2 RFCC	-	-
석유화학	#2 PX	PP/PO	-	-
윤활기유	HYC SH	#1 HDT	-	-

설비가동률

	2019	2020	1Q'21	2Q'21	3Q'21
CDU	95.4%	96.1%	94.4%	98.8%	99.2%
RFCC/HYC	86.8%	91.9%	95.5%	103.9%	103.8%
PX Plants	75.6%	88.0%	96.0%	92.1%	89.6%
PP/PO Plants	75.4%	78.0%	99.8%	109.7%	115.5%
Lube Plants	88.7%	88.4%	98.2%	101.0%	100.6%

2021년 3분기 시황

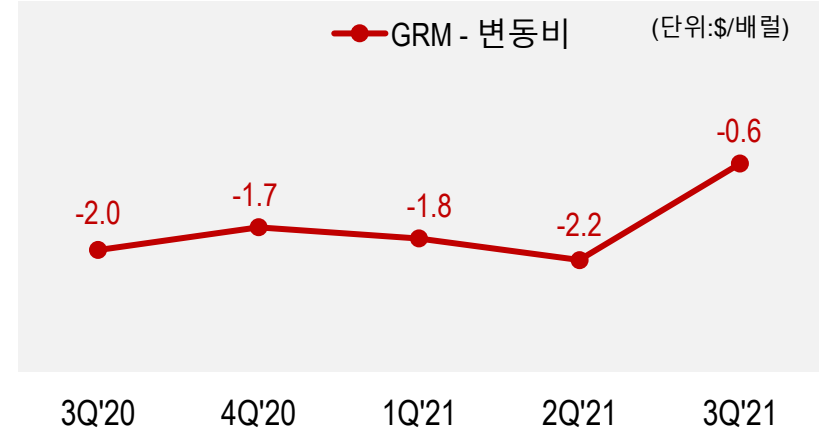
- 아시아 정제마진은 재고가 빠르게 소진되는 가운데 이동 및 경제활동의 증가에 따른 수요회복으로 반등.



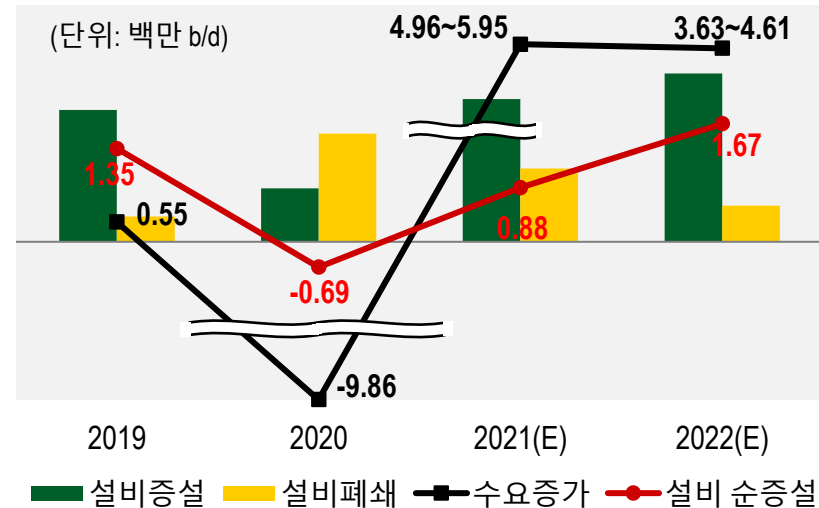
2021년 4분기 전망

- 아시아 정제마진은 겨울철을 앞둔 재고비축과 세계 각국의 국경개방 및 코로나 제한조치 해제 확대에 따른 제품수요의 견고한 증가로 상승세가 지속될 것으로 전망됨.
- 최근의 가스가격 급등은 대체재인 정유제품의 수요를 추가적으로 증가시킬 것으로 예상됨.

싱가폴 정제마진



글로벌 설비 증설/폐쇄 vs. 석유제품 수요 성장

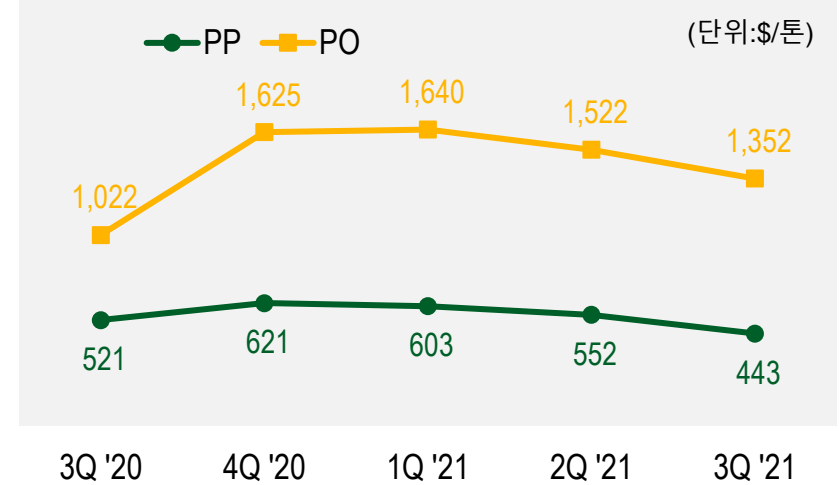


출처: IHS, OPEC, EIA, FACTS Global Energy, Wood Mackenzie, The Company

2021년 3분기 시황

- **Propylene Oxide(PO) 스프레드**는 납사가격의 지속적 상승으로 전분기대비 감소하였으나 견고한 수요 및 정기보수로 인한 공급감소로 높은 수준을 유지.
- **Polypropylene(PP) 스프레드**는 COVID-19 재확산에 따른 동남아시아 지역의 수요부진과 역내 신규설비가동으로 전분기대비 감소.

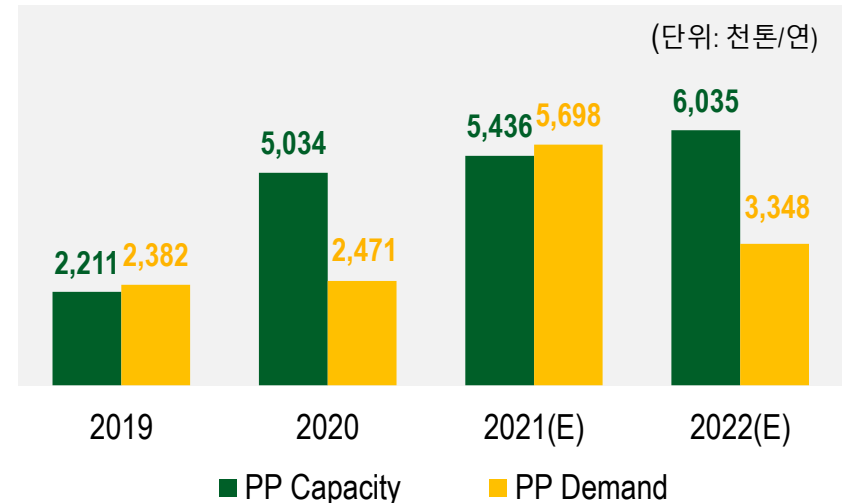
제품 스프레드 (납사 대비)



2021년 4분기 전망

- **PO 스프레드**는 타이트한 시장 펀더멘탈이 지속됨에 따라 강세추세를 유지할 것으로 전망됨.
- **PP 스프레드**는 동남아시아 지역의 COVID-19이 안정화됨에 따라 양호한 수준으로 유지될 전망이나 역내 신규설비의 공급증가로 상승여력은 제한될 것으로 예상됨.

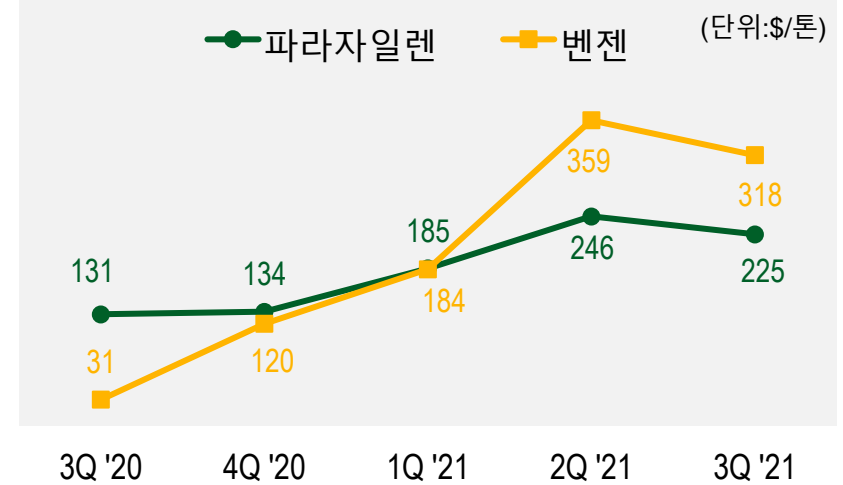
PP 설비 순증설 및 수요 (아시아 및 중동)



2021년 3분기 시황

- **파라자일렌 스프레드**는 신규 PTA 설비가동에도 불구하고 코로나 변이바이러스의 확산 및 중국의 주요 다운스트림 공장들의 가동율 축소 영향으로 하락함.
- **벤젠스프레드**는 신규설비의 공급증가 및 미국 벤젠 유도품 설비에 대한 허리케인 영향으로 미국으로부터의 수입수요가 감소되어 2분기 고점 대비 축소됨.

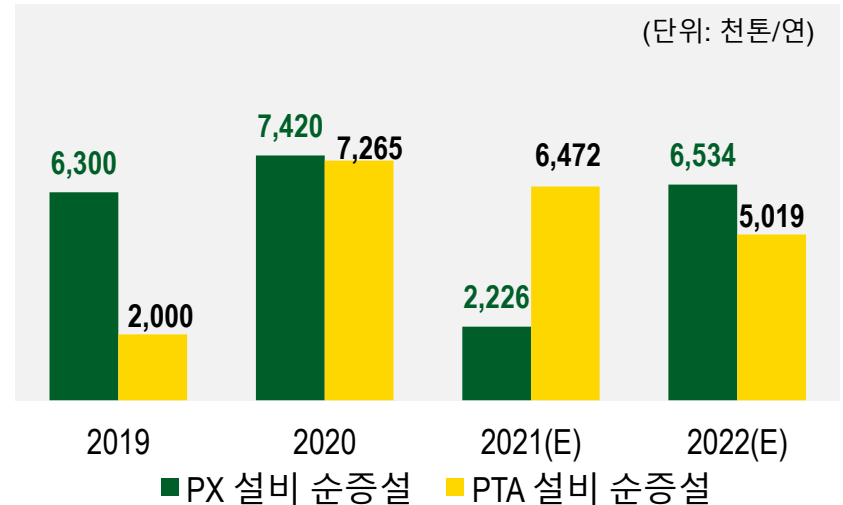
제품 스프레드 (납사 대비)



2021년 4분기 전망

- **파라자일렌 스프레드**는 중국 다운스트림 설비의 가동률 하락으로 하방 압력이 어느정도 예상되나 비경제적 PX 설비의 가동축소 또는 중단으로 지지될 것으로 전망됨.
- **벤젠 스프레드** 또한 중국의 벤젠 유도품 섹터에서의 가동축소 영향이 예상되나 중국의 낮은 재고와 신규 SM설비의 가동으로 양호한 수준이 유지될 전망이다.

글로벌 PX & PTA 설비 순증설



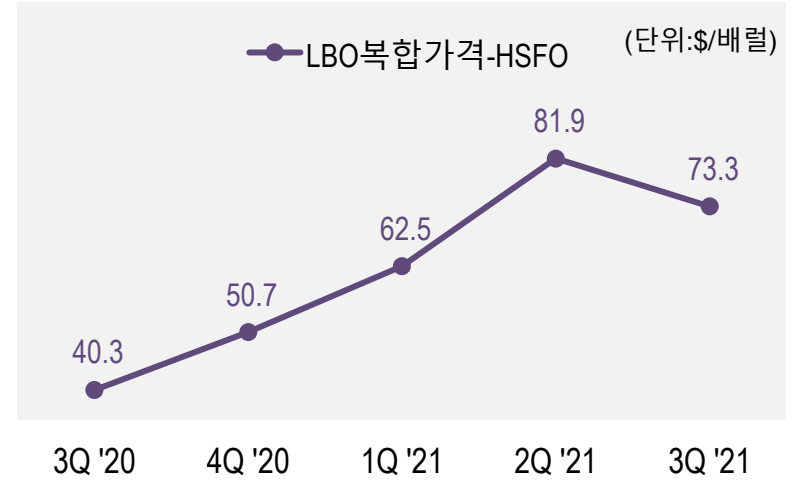
2021년 3분기 시황

- 윤활기유 스프레드는 윤활기유 공장들의 정기보수 이후 가동재개 영향으로 2분기 사상최고 수준에서 하락함.
- 그러나 그룹 III 제품 스프레드는 고품질 제품에 대한 견고한 수요에 힘입어 추가 확대됨.

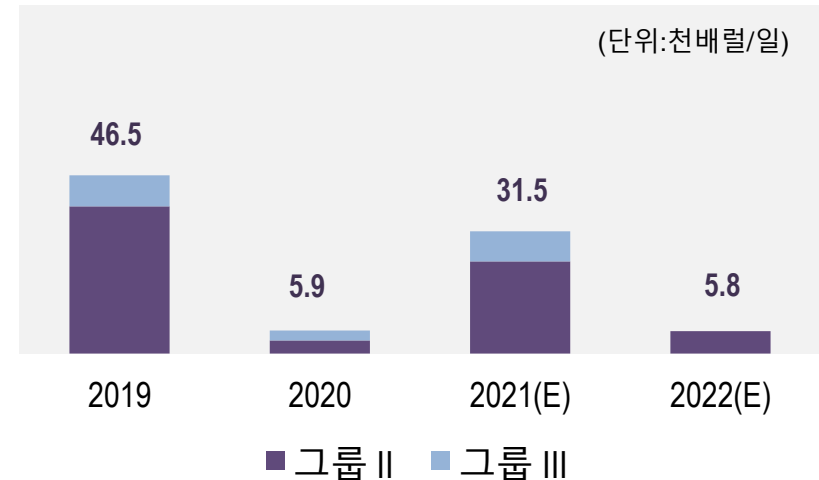
2021년 4분기 전망

- 윤활기유 스프레드는 타이트한 공급상황 완화 및 원재료가격 상승으로 하방압력이 예상되나 고품질제품에 대한 수요강세 지속으로 높은 수준이 유지될 것으로 전망됨.

제품 스프레드 (아시아)



윤활기유 설비 증설



출처: ICIS, Argus, Kline, The Company

요약 손익계산서

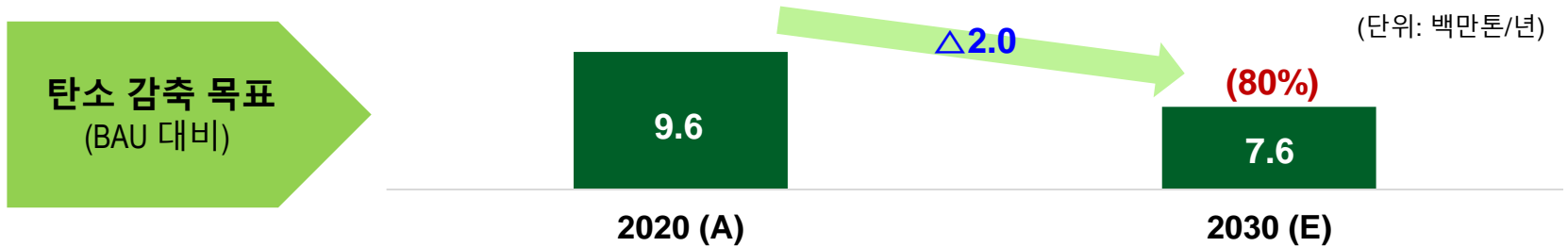
(단위: 십억원)	3Q '21	2Q '21	QoQ	3Q '20	1~3Q '21	1~3Q '20
매출액	7,117.0	6,711.0	6.0% ↑	3,899.2	19,172.8	12,549.4
영업이익 (영업이익률)	549.4 (7.7%)	571.0 (8.5%)	3.8% ↓ -	-9.3 (-0.2%)	1,749.7 (9.1%)	-1,180.8 (-9.4%)
금융 및 기타 손익	-75.9	-22.3	-	36.3	-262.0	-158.7
- 순이자손익	-25.9	-26.1	-	-34.9	-77.9	-115.5
- 순환차손익*	-157.6	1.5	-	34.5	-266.0	-72.4
- 기타	107.5	2.3	-	36.7	81.9	29.2
지분법이익	-0.4	0.1	-	1.2	1.4	2.0
세전이익	473.1	548.8	13.8% ↓	28.3	1,489.0	-1,337.5
당기순이익	334.5	410.7	18.5% ↓	30.3	1,090.0	-917.2

* 환관련 위험회피를 위한 파생상품 관련 손익 포함

ESG 경영 활동 및 노력

1. 에쓰-오일의 탄소 배출 저감 로드맵

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



2. 3분기 ESG 활동 및 노력

ESG Framework 구축을 위한 프로젝트

- 회사는 한국생산성본부와 함께 2021년 7월부터 회사의 ESG Framework 구축을 위한 프로젝트를 진행중임.
- 동 프로젝트는 급변하는 ESG 환경에 대처하고 이를 통해 회사의 가치를 제고하기 위한 것임
- 회사는 주요 추진과제와 이니셔티브를 도출함으로써 ESG 활동을 위한 로드맵을 수립할 예정임.

신규사업을 위한 투자

삼성물산과 수소경제 및 에너지 신사업 협약

- 회사는 9월 17일 삼성물산과 친환경 수소 및 바이오 연료 사업 파트너십 협약식을 체결함.
- 회사와 삼성물산은 청정 수소/암모니아 생산, 인프라구축, 유통 등 수소사업모델 공동개발과 수소연료전지 연구/개발, 바이오디젤, 차세대 바이오 항공유 개발 등 탈탄소 차세대 에너지사업도 협력하기로 함
- 또한, 회사는 사우디 아라비아로부터 블루 암모니아를 수입하여 삼성물산 등 컨소시엄 파트너들에게 발전연료로 공급하는 것을 계획중임.



	퓨얼셀이노베이션	아이피아이테크	원프레딕트	
분야	연료전지/수소	특수 폴리머	스마트 플랜트, 산업용 AI	
사업	고체산화물연료전지 제조 및 연료전지 공장 엔지니어링	폴리이미드 필름 및 다양한 성상의 광택제 원료	산업용 AI 기반의 PHM ¹⁾ 솔루션 및 산업용 IoT 기술	
투자액	8.2 십억원	2.0 십억원	2.0 십억원	
	리베스트	글로리앤틱	범준이앤씨	코하이젠
분야	배터리 및 소재	에너지 및 탄소배출권	특수화학제품	모빌리티/수소
사업	고용량 플렉서블 리튬-이온 배터리	개발도상국 대상 CDM ²⁾ 사업을 통한 탄소배출권 공급	콘크리트 및 아스팔트 용 유황개질제	차량 수소충전사업
투자액	2.5 십억원	1.0 십억원	1.0 십억원	0.95 십억원

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

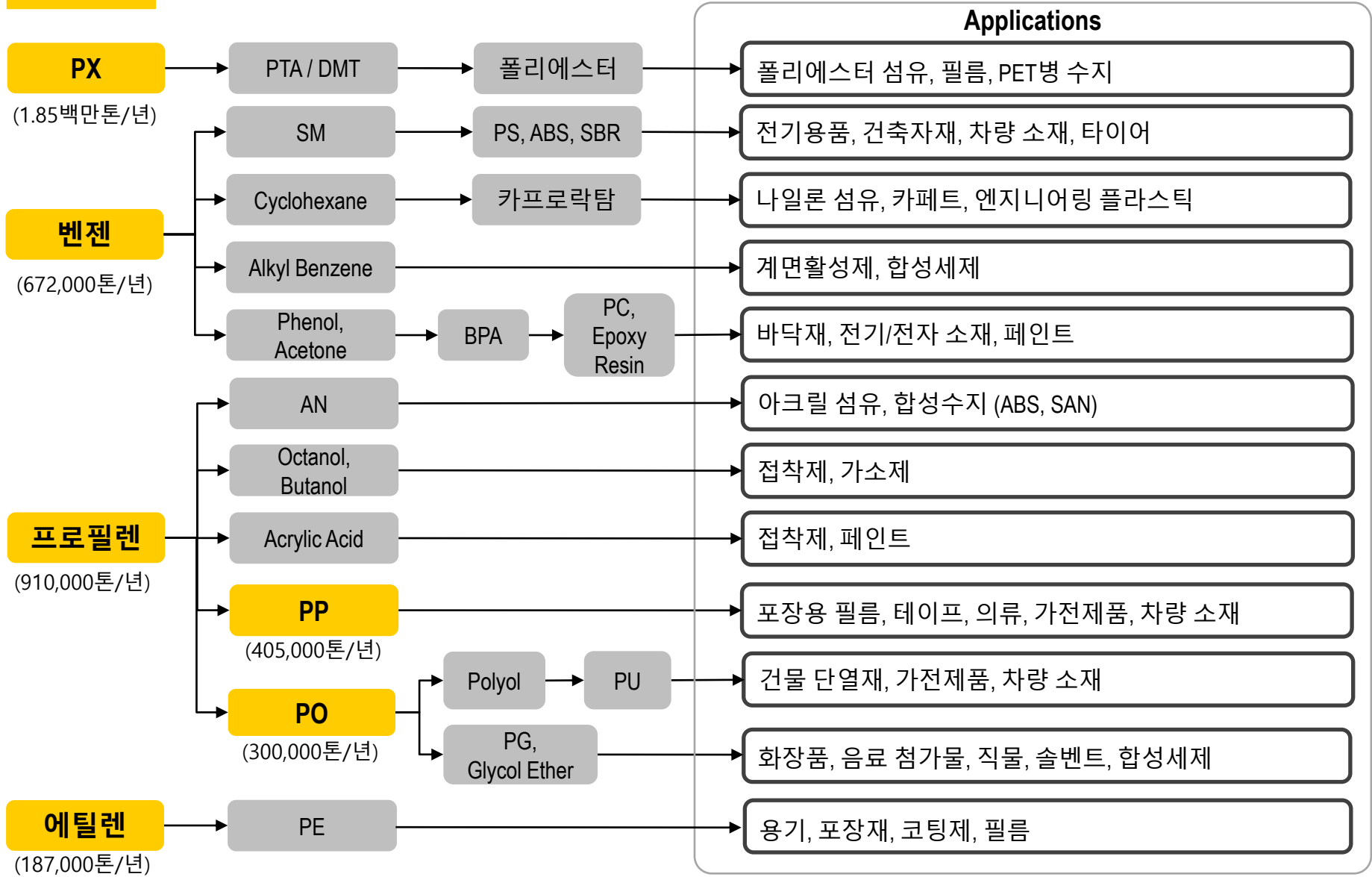
2) Clean Development Mechanism (UN 청정개발체제)

지역별 분기 판매물량 추이

(단위: 천 bpd, %)	3Q '20	4Q '20	1Q '21	2Q '21	3Q '21
총 계	679	723	693	761	729
- 내 수	325	364	350	356	343
- 수 출	354	359	343	405	385
(% 수출 중)					
중국	25.0%	26.8%	27.3%	26.8%	16.7%
호주	15.0%	13.2%	13.8%	15.2%	13.8%
일본	18.3%	17.3%	24.3%	15.0%	14.5%
동남아시아	12.2%	10.9%	6.7%	11.9%	10.2%
미국	6.6%	11.0%	7.8%	8.1%	9.5%
싱가포르	5.2%	2.6%	3.3%	7.1%	10.0%
인도	3.2%	3.5%	3.9%	2.9%	4.2%

S-OIL 석유화학 제품 및 Value Chain

회사 제품



장기 마진 추이

정유

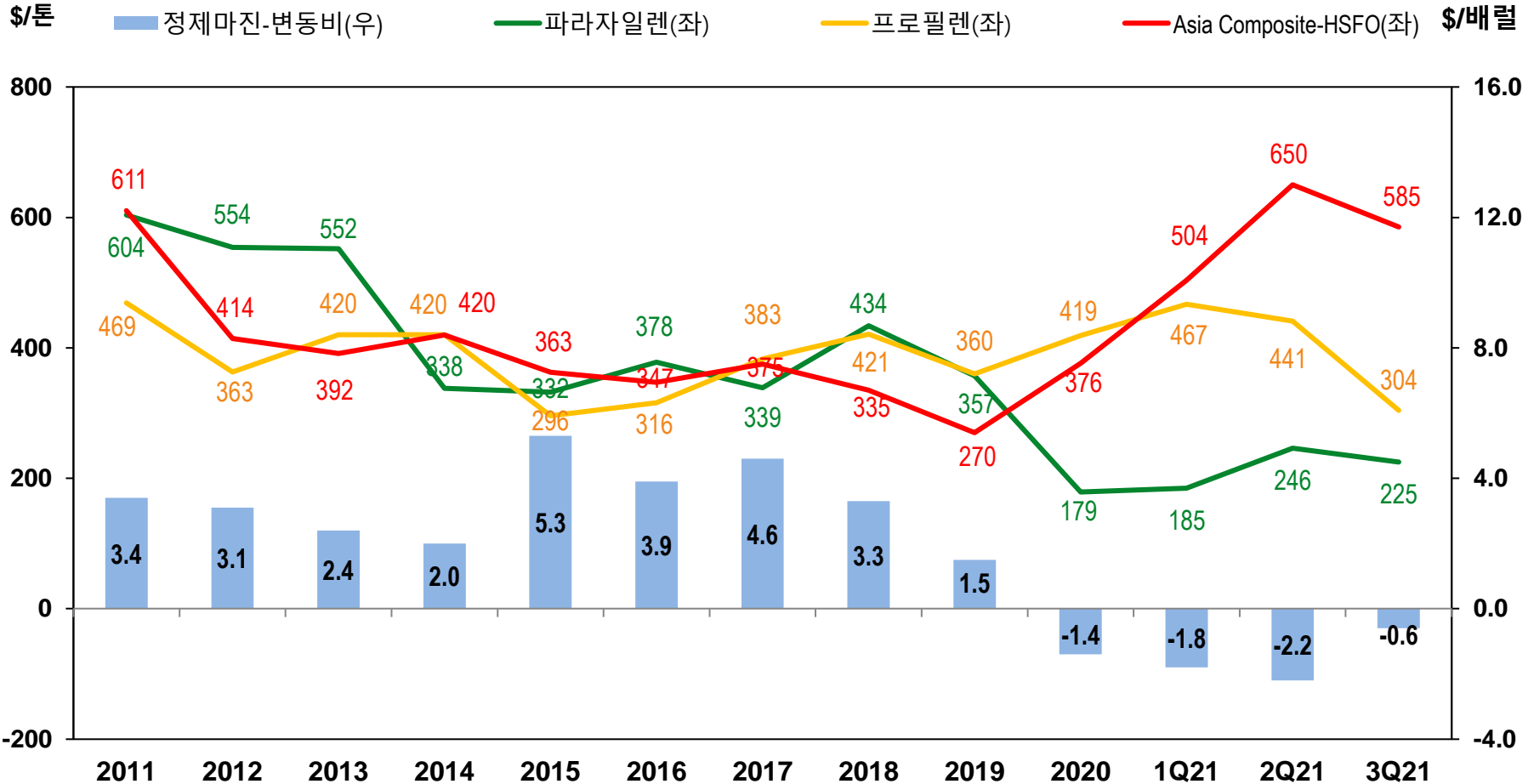
싱가폴 정제마진

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.

