

2023년 2분기 경영실적

HD HYUNDAI
OILBANK



Disclaimer

본 자료는 HD현대오일뱅크 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2023년 2분기 경영실적은 외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료로서, 추후 그 내용 중 일부가 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다. 회사는 본 자료에 서술된 경영실적의 정확성과 완벽성에 대해 보장하지 않으며, 자료작성일 현재의 사실을 기술한 내용에 대해 향후 갱신 관련 책임을 지지 않습니다.

또한, 본 자료는 미래에 대한 예측정보를 포함하고 있습니다.

이러한 예측 정보는 이미 알려진 또는 아직 알려지지 않은 위험과 시장 상황, 기타 불명확한 사정 또는 당초 예상하였던 사정의 변경에 따라 영향을 받을 수 있고, 이에 기재되거나 암시된 내용과 실제 결과 사이에는 중대한 차이가 있을 수 있으며, 시장 환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 예고 없이 달라질 수 있습니다.

이 자료는 투자자 여러분의 투자 판단을 위한 참고자료로 작성된 것으로, 당사 및 당사의 임직원들은 이 자료의 내용과 관련하여 투자자 여러분에게 어떠한 보증도 제공하지 아니하며, 과실 및 기타의 경우를 포함하여 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려 드립니다.

본 자료는 비영리 목적으로 내용 변경 없이 사용이 가능하고(단, 출처표시 필수), 회사의 사전 승인 없이 내용이 변경된 자료의 무단 배포 및 복제는 법적인 제재를 받을 수 있음을 유념해 주시기 바랍니다.

I. 23년 2분기 경영실적 및 전망

II. Appendix



I. 23년 2분기 경영실적 및 전망

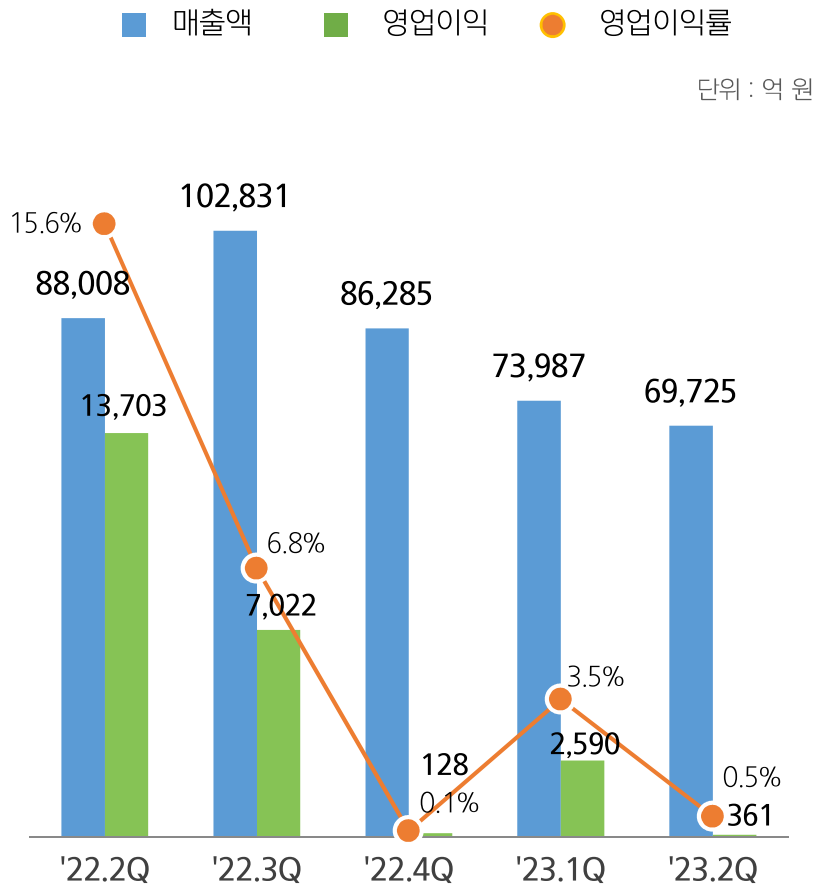
1. 연결 경영실적
2. 사업별 경영실적
3. 2분기 시황
4. 사업별 시황 전망



1. 연결 경영실적

HD현대오일뱅크 2분기 연결 영업이익은 지속적인 유가 하락 및 전 제품군 시황 약세에 따른 정제마진 악화의 영향으로 전분기 대비 2,229억원 감소한 361억원을 기록

2분기 경영실적 (연결기준)



• 2분기 연결 영업이익 361억원

- 유가 하락 및 석유제품 시황 약세에 따른 정제마진 악화
- 계절적 비수기 등 수요 부진에 따른 등경유 시황 약세
- 전분기 대비 2,229억원 감소
- 전년동기 대비 1조 3,342억원 감소

• 정제마진 악화 및 전 제품군 시황 약세

- 지속적인 유가 하락 및 전 제품군 시황 약세에 따른 정제마진 악화 (유가: 108.1 ('22.2Q) → 77.8 \$/B ('23.2Q))
- 계절적 비수기 및 산업용 석유제품 수요 부진에 따른 등경유 시황 약세 (등유: 26.5 ('23.1Q) → 14.0 \$/B ('23.2Q), 경유: 28.6 ('23.1Q) → 15.6 \$/B ('23.2Q))

2. 사업별 경영실적

'23년 2분기 경영실적

단위 : 억 원

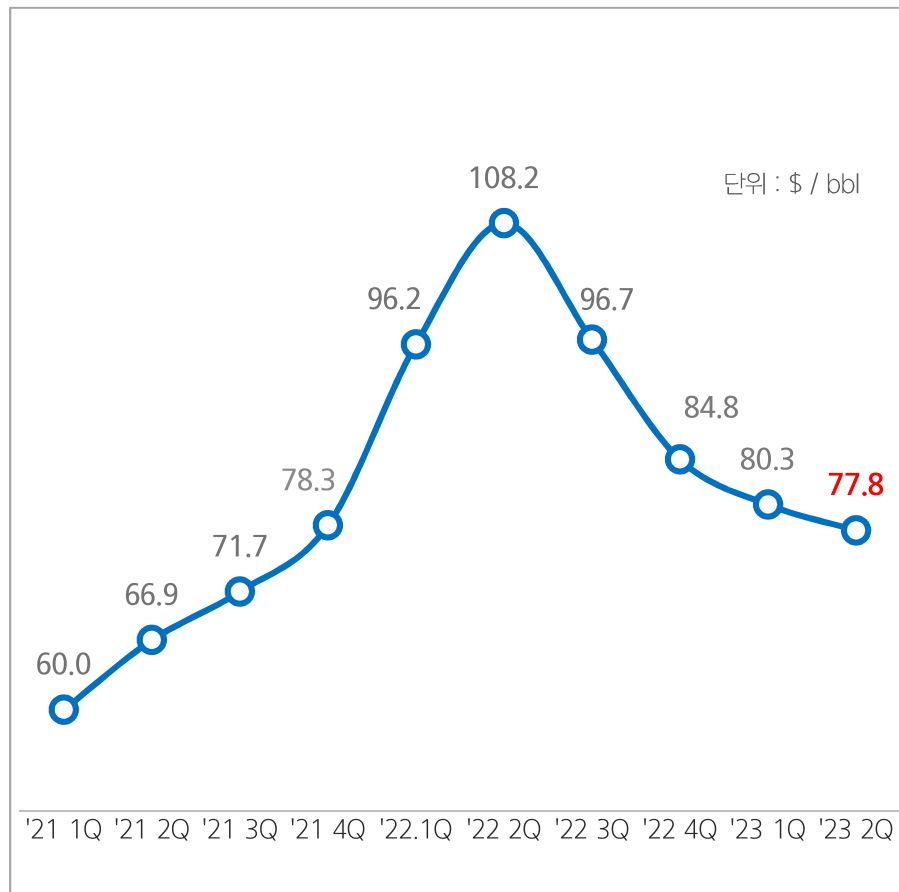
구 분	'23.2Q			'23.1Q			'22.2Q		
	매출	영업이익	이익률	매출	영업이익	이익률	매출	영업이익	이익률
정 유	65,048	-965	-1.5%	67,973	1,934	2.8%	82,411	11,259	13.7%
석유화학	15,902	395	2.5%	17,274	355	2.1%	22,360	2,193	9.8%
윤활기유	3,261	618	19.0%	3,797	308	8.1%	2,864	294	10.3%
기타/연결조정	-14,486	313		-15,057	-7		-19,627	-43	
현대오일뱅크 연결합계	69,725	361	0.5%	73,987	2,590	3.5%	88,008	13,703	15.6%

※ 윤활기유 사업(HD현대셀베이스오일)은 20년 11월부 연결 편입

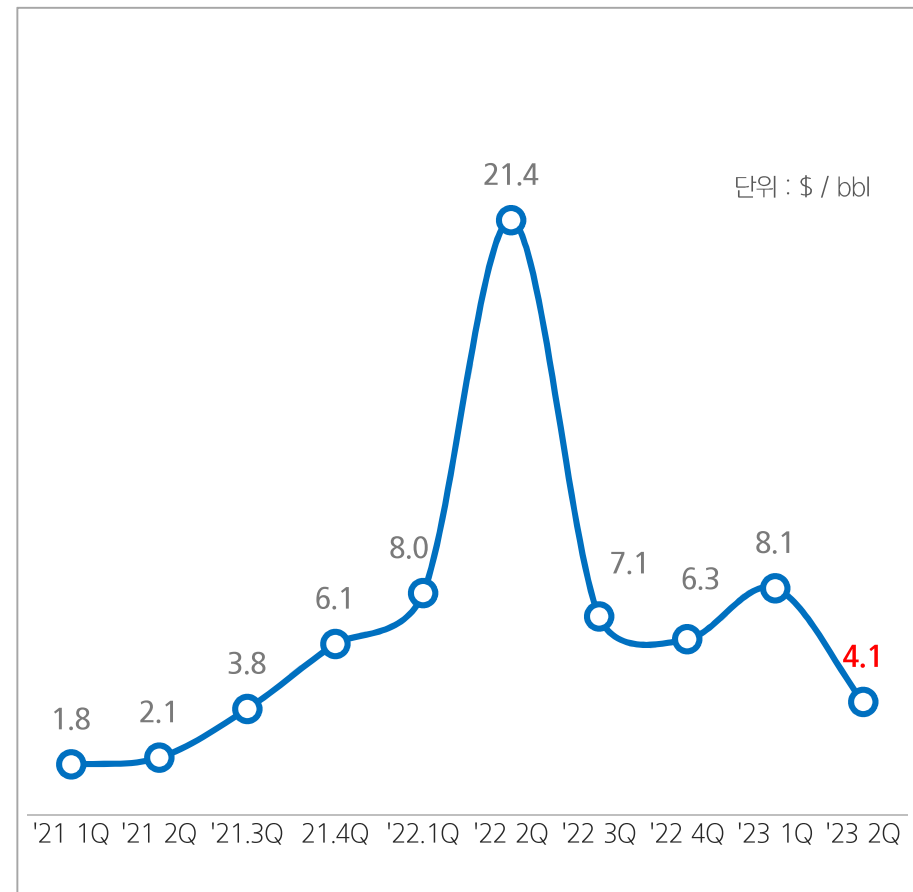
3. 2분기 사항 (정유)

유가는 글로벌 경기침체 우려에 따른 주요국 긴축 기조 유지와 중국 경제지표 부진에 따른 제한적인 수요 회복세로 하락
싱가폴 정제마진은 등경유 제품 크랙 하락의 영향으로 전분기 대비 하락

두바이 유가



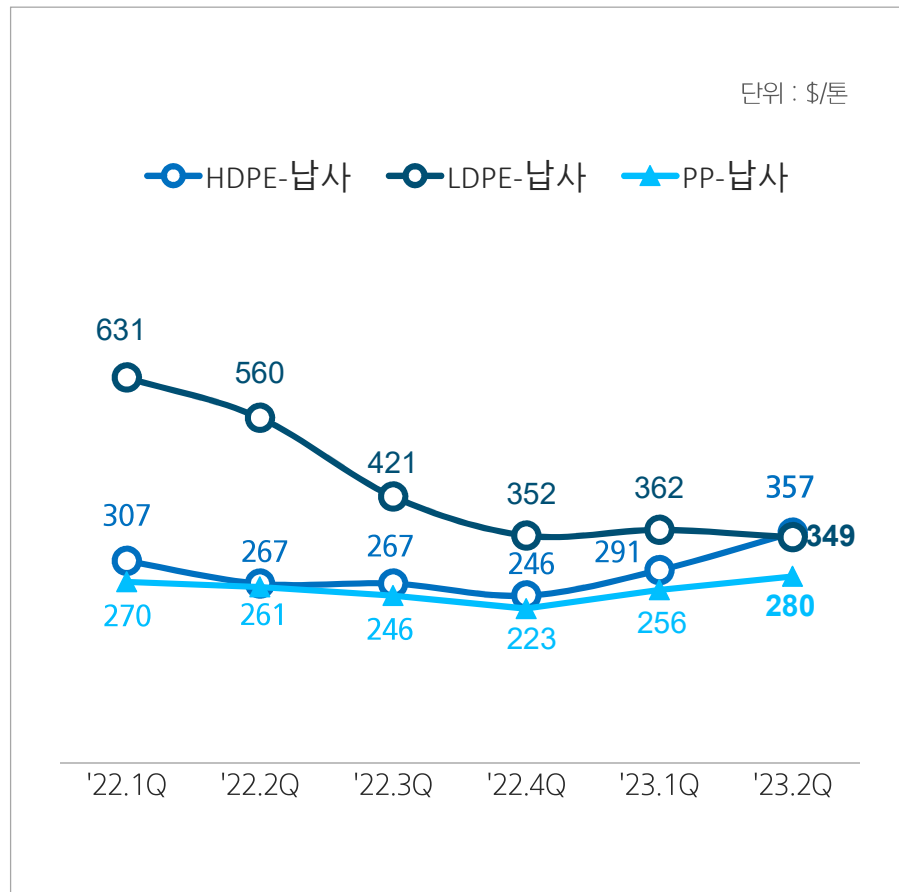
싱가폴 정제마진



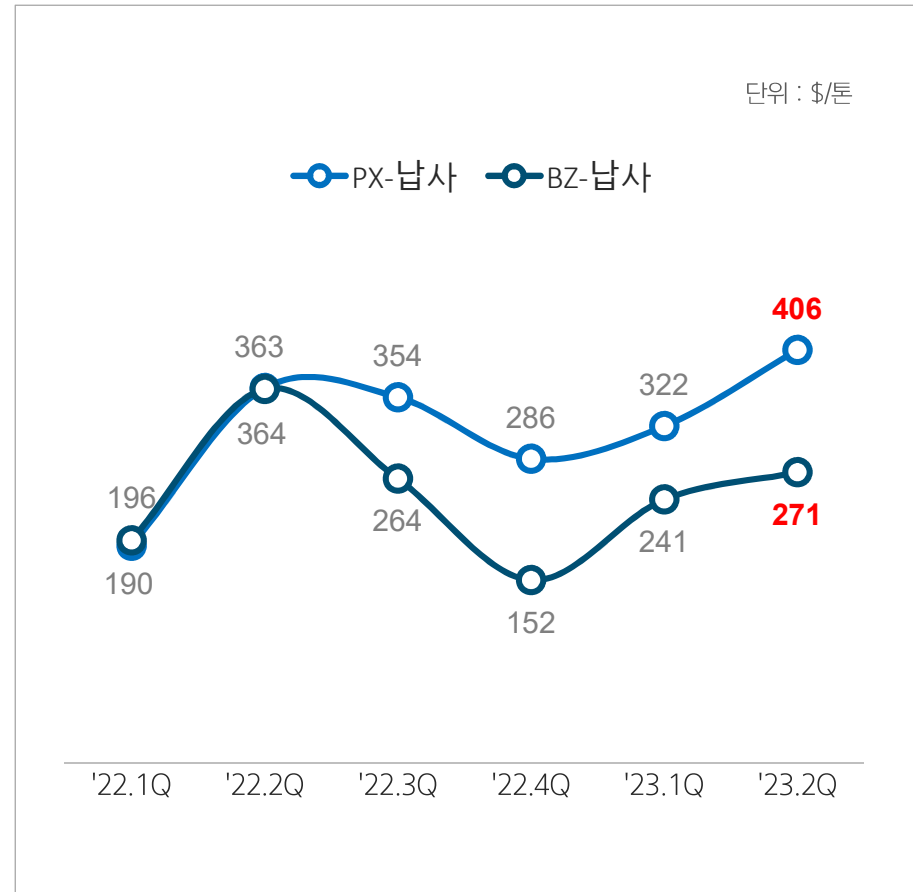
3. 2분기 시황 (석유화학)

PE, PP 스프레드는 역내 석화사 정기보수에 따른 공급 감소 및 원료 대비 낮은 제품 가격 하락폭으로 강보합세
 PX 스프레드는 중국 PTA 업체들 간 경쟁 심화 및 4~6월 아시아 PX 업체 정기보수의 영향으로 강세

PE, PP 스프레드



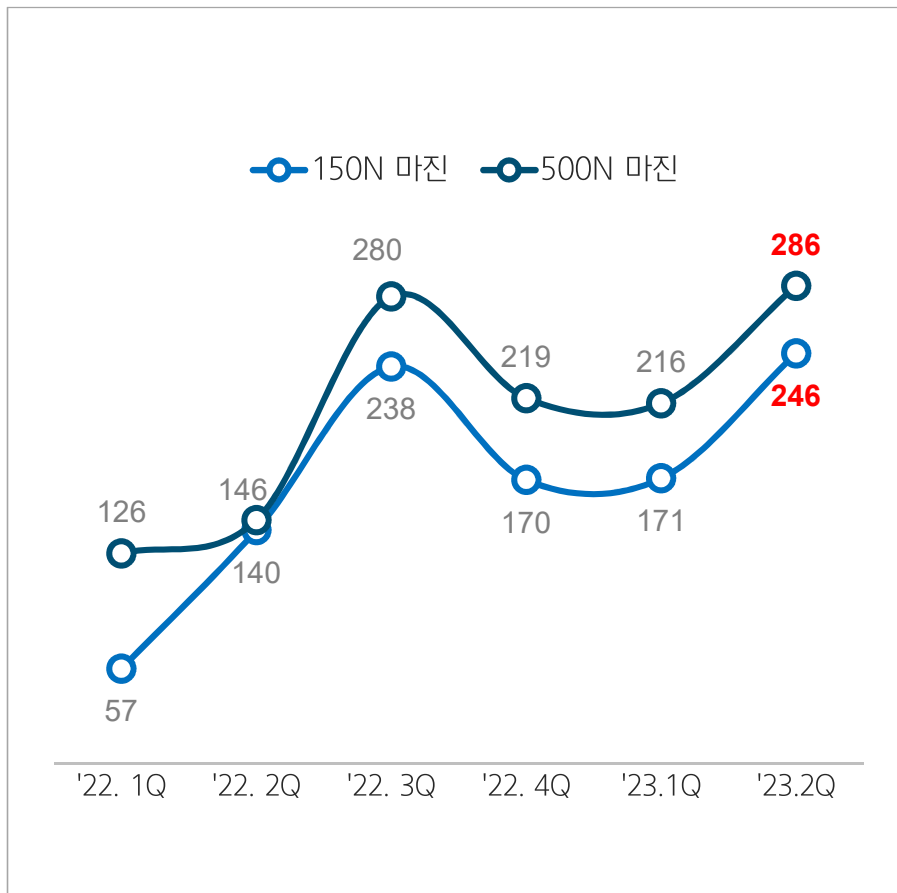
BTX 스프레드



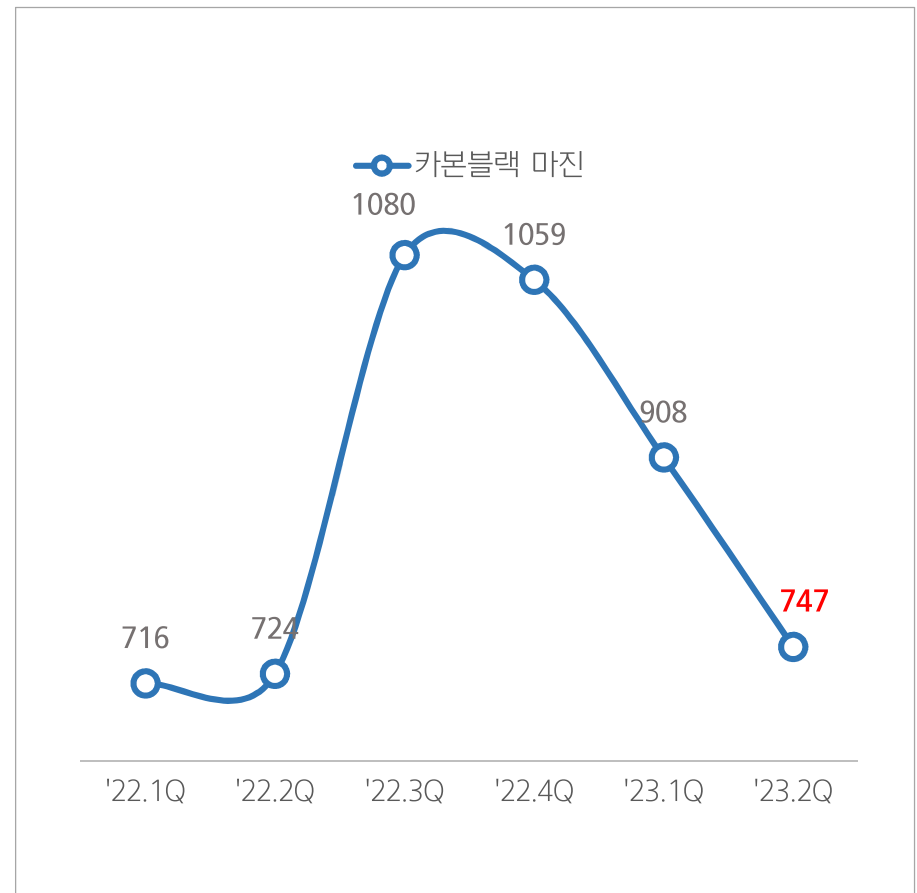
3. 2분기 사항 (윤활기유 / 카본블랙)

윤활기유 마진은 역대 기유업체 정기보수에 따른 공급 감소와 원재료 가격 하락으로 강세
 카본블랙 마진은 공급물량 증가의 영향으로 제품가가 하락하는 한편, 원료 가격은 보험세를 유지하여 약세

윤활기유 스프레드



카본블랙 스프레드



4. 사업별 시황 전망

'23년 3분기 전망

'23년 4분기 전망

정유

- **두바이 유가**
: 글로벌 경기침체 우려 등 약세 요인에도, OPEC+ 감산 기조 유지 및 사우디 자발적 추가 감산의 영향으로 강보합 전망
- **제품 크랙**
: 휘발유는 계절적 성수기 종료의 영향으로 약세 전환 전망
: 등경유는 글로벌 경기 침체로 인한 수요 둔화 및 계절적 비수기에도 불구하고, 동절기 비축 수요로 보합세 전망

- **두바이 유가**
: OPEC+ 감산 기조 유지 및 중국 수요 회복 본격화에 따른 타이트한 수급 밸런스의 영향으로 점진적인 강세 전망
- **제품 크랙**
: 휘발유는 계절적 비수기로 고재고 상황에 따른 약세 지속
: 등경유는 동절기 수요 상승 및 항공유 수요 회복세에 따라 강세 전망

석유화학

- **PX**: PX 정기보수 종료로 인한 공급 증가에도, 중국 PTA 업체 경쟁 심화 및 높은 폴리에스터 가동률에 따른 보합 전망
- **MX**: 역내 MX 생산업체 정기보수로 시황 지지 예상되나, 9월 이후 정기보수 종료로 점진적 스프레드 하락 전망
- **PE/PP**: 역내 정기보수 종료에 따른 공급 증가에도 재고비축 및 성수기 진입에 따른 수요 증가로 강보합 전망

- **PX**: 동절기 성수기 시즌의 영향으로 폴리에스터 시장의 점진적인 시황 개선에 따른 강세 전망
- **MX**: 역내 동절기 수요 침체로 약보합 전망
- **PE/PP**: 성수기 진입으로 수요 증가가 예상되나, 비축 재고 물량의 시장 공급에 따른 보합세 예상

윤활기유 --- 카본블랙

- **윤활기유**
: 중국 기유업체 정기보수 종료에 따른 공급 증가 및 인도 몬순 시즌 여파에 따른 수요 감소로 약세 전망
- **카본블랙**
: 원료 가격 및 제품 가격 동반 상승으로 보합 전망

- **윤활기유**
: 인도 몬순 시즌 종료로 인한 수요 회복으로 소폭 개선 전망
- **카본블랙**
: 공급물량 증가 및 원료 가격 상승에 따른 약보합 전망

II. APPENDIX

1. HD현대오일뱅크 주요지표 및 영업이익
2. HD현대케미칼 주요지표 및 영업이익
3. HD현대셀베이스오일 주요지표 및 영업이익
4. HD현대오씨아이 주요지표 및 영업이익
5. 재무비율
6. 요약 재무제표

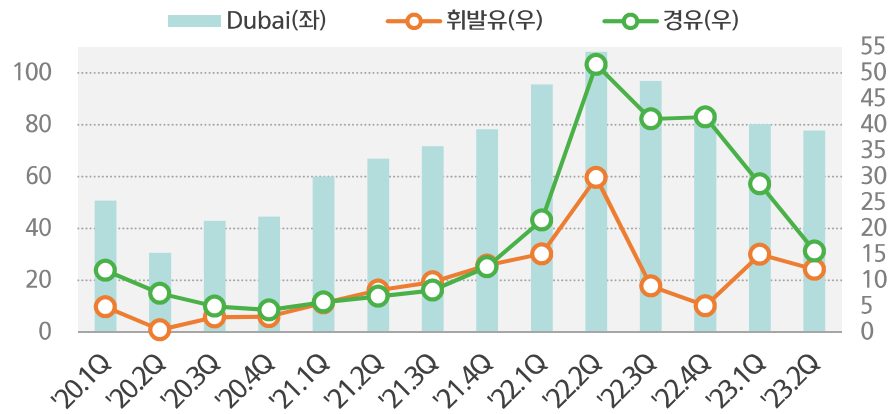


1. HD현대오일뱅크 주요지표 및 영업이익



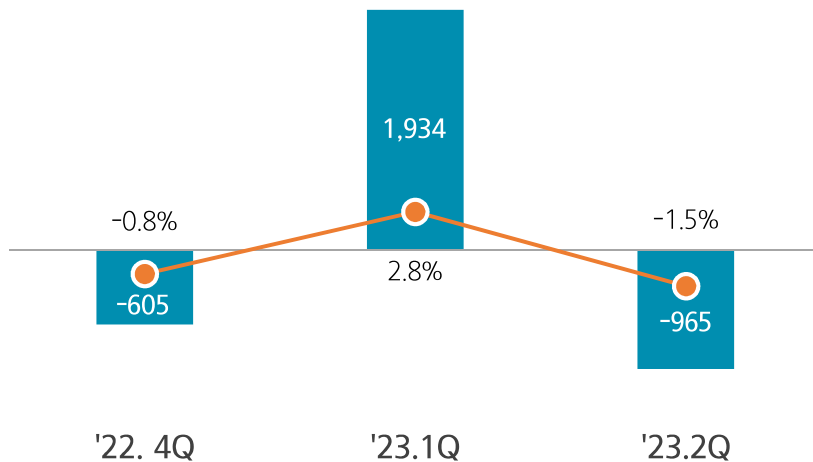
유가 및 제품 크랙

단위: \$/Bbl



HD현대오일뱅크 영업이익 (별도)

단위: 억 원



• 23년 2분기 상황

- 유가는 글로벌 경기침체에 따른 주요국 긴축 기조 유지와 중국의 제한적인 수요 회복세로 하락
- 휘발유 크랙은 계절적 성수기에도 불구하고 석유화학 불황에 따른 납사 제품군 가격 하락으로 역대 휘발유 시황 상승 제약
- 등경유 크랙은 계절적 비수기 도래 및 글로벌 경기 침체로 인한 산업용 수요 부진으로 약세 지속

• 23년 3분기 전망

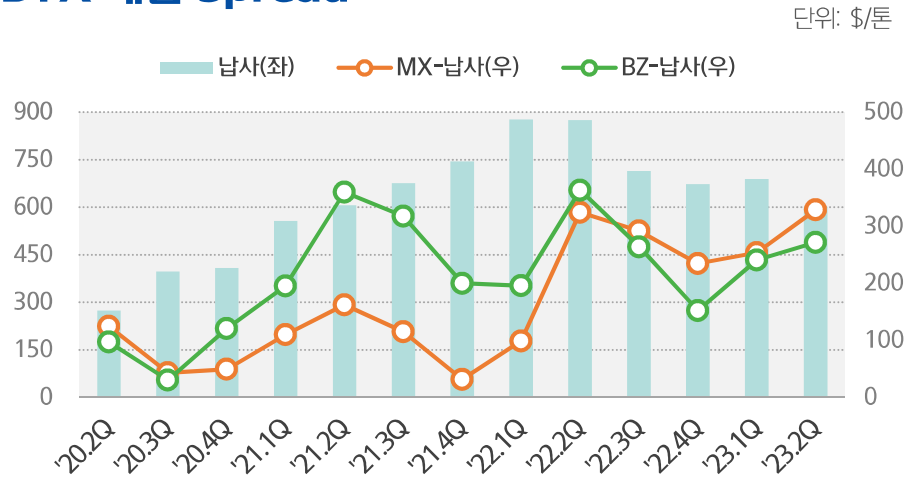
- OPEC+ 감산 기조 유지 및 중국 수요 회복 본격화에 따른タイト한 수급 밸런스의 영향으로 점진적인 강세 전망
- 휘발유 크랙은 계절적 성수기 종료의 영향으로 약세 전환
- 등경유 크랙은 동절기 비축 수요와 경기 회복에 대한 기대감의 영향으로 소폭 개선 전망

• 전분기 대비 영업이익 감소 사유

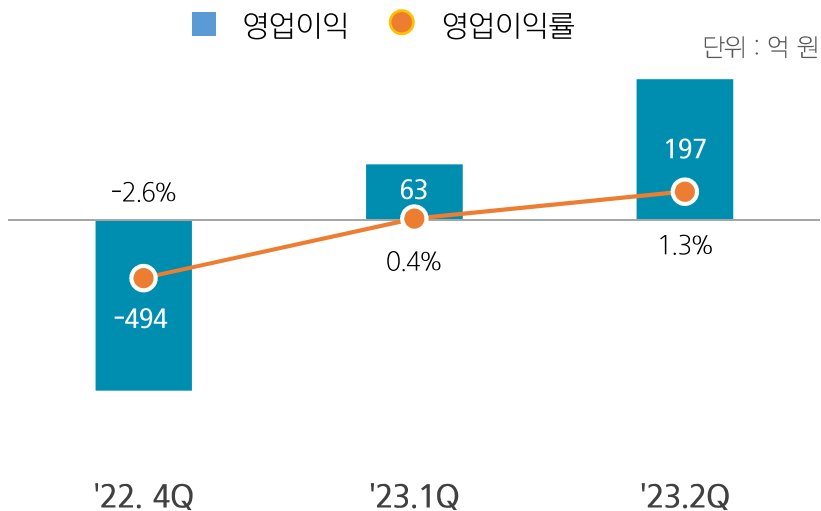
- 유가 하락 및 전 제품군 시황 약세에 따른 정제마진 악화의 영향으로 전분기 대비 영업이익 감소

2. HD현대케미칼 주요지표 및 영업이익

BTX 제품 Spread



HD현대케미칼 영업이익 (별도)



• 23년 2분기 사항

- MX 스프레드는 美 휘발유 블렌딩 수요 및 PTA 신증설에 따른 견조한 PX 수요의 영향으로 강보합세
- PE, PP 스프레드는 역내 공급 감소 및 원료 대비 낮은 제품가 하락폭으로 강보합세

• 23년 3분기 전망

- MX 스프레드는 역내 생산업체 정기보수로 강세 전망
- BTX 제품군은 벤젠 및 SM 마진 악화와 중국 상업탱크 高재고 유지로 인한 매수세 저조의 영향으로 약세 전망
- PE, PP 스프레드는 역내 T/A 종료로 공급 증가가 예상되나, 재고 비축 및 비수기 종료에 따른 수요 증가로 강보합세 전망

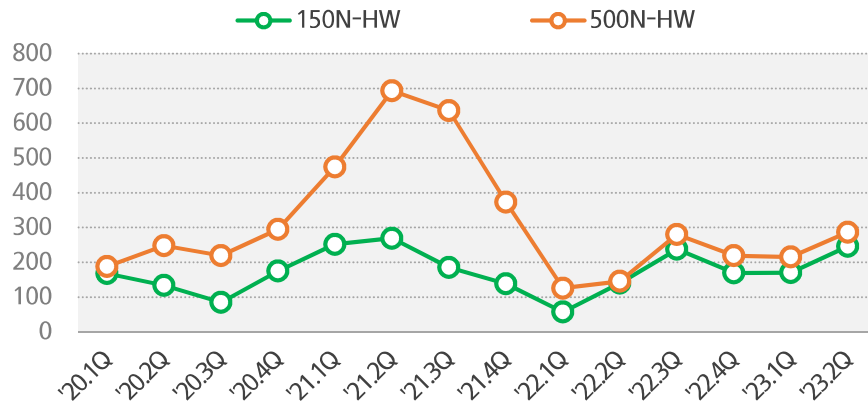
• 전분기 대비 영업이익 증가 사유

- MX 및 BZ 스프레드 강세 유지 및 EVA 스프레드 상승에 따라 전분기 대비 영업이익 증가

3. HD현대셀베이스오일 주요지표 및 영업이익

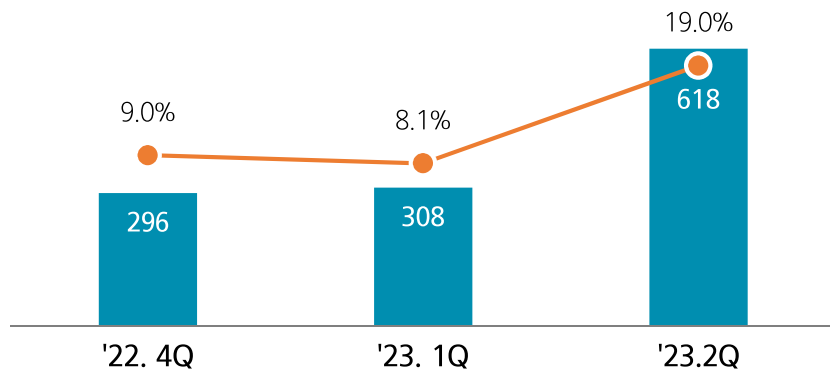
유탄기유 제품 Spread

단위: \$/톤



HD현대셀베이스오일 영업이익 (별도)

단위: 억 원



• 23년 2분기 상황

- 원재료 가격이 하락한 한편, 중국 기유업체의 정기 보수로 인한 공급 감소의 영향으로 강세

• 23년 3분기 전망

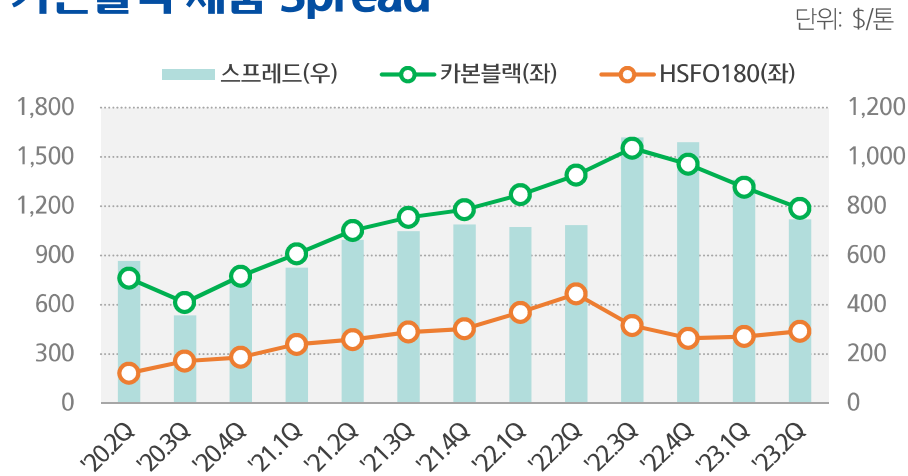
- 중국 기유업체 정기보수 종료로 인한 공급 증가와 인도 문순 시즌 여파에 따른 수요 감소로 약세 전망

• 전분기 대비 영업이익 증가 사유

- 원재료 가격 하락과 제품가 상승의 영향으로 유탄기유 스프레드 개선에 따라 영업이익 개선

4. HD현대오씨아이 주요지표 및 영업이익

카본블랙 제품 Spread



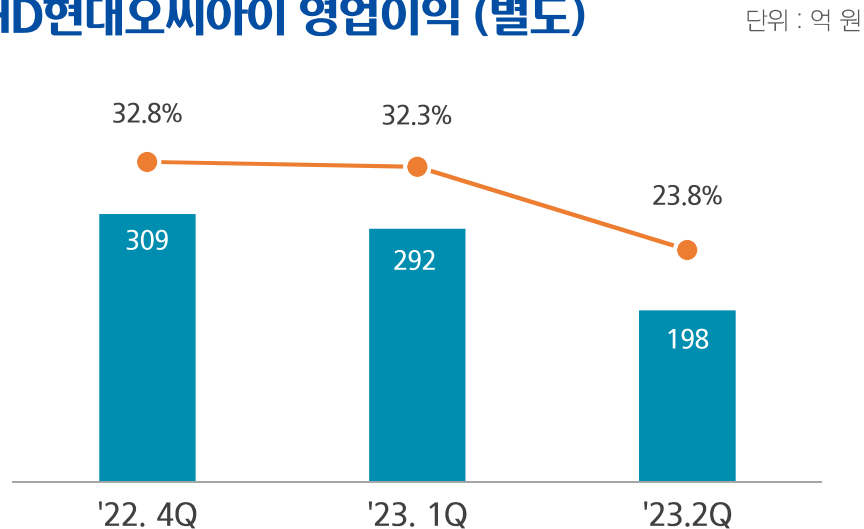
• 23년 2분기 사항

- 카본블랙 마진은 공급물량 증가의 영향으로 제품가가 하락하는 한편, 원료 가격은 보험세를 유지하여 약세

• 23년 3분기 전망

- 원료 가격 상승에도 전분기 HSFO 가격의 상승으로 인한 제품 가격 상승에 따른 보험 전망

HD현대오씨아이 영업이익 (별도)



• 전분기 대비 영업이익 감소 사유

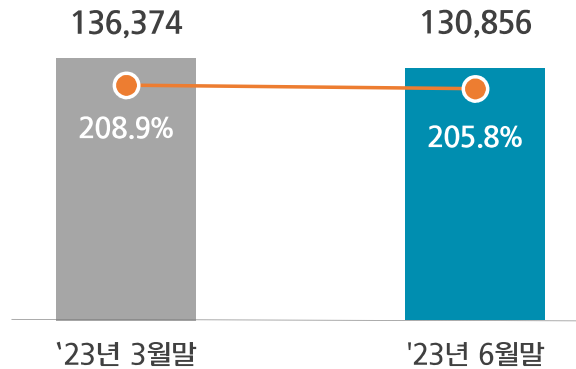
- 공급물량 증가에 따른 제품가격 하락 및 원가 상승으로 인한 스프레드 하락으로 전분기 대비 영업이익 감소

5. 재무비율

연결기준 재무비율

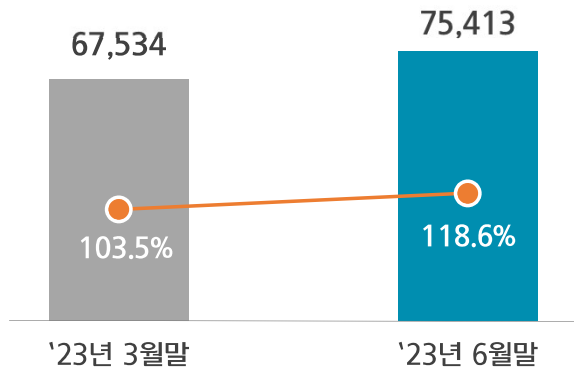
- 부채비율 205.8%

단위 : 억 원



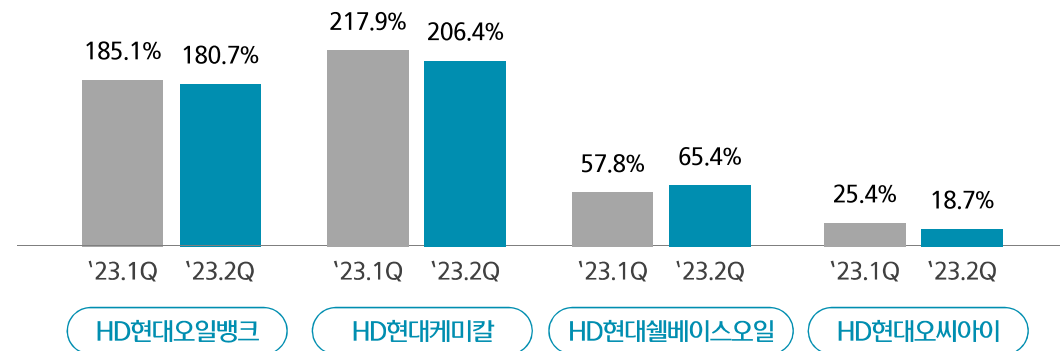
- 순차입금 비율 118.6%

단위 : 억 원

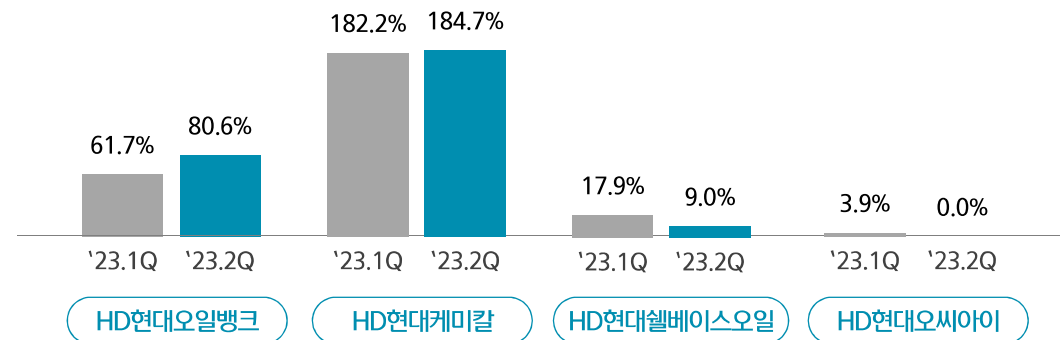


주요 연결대상 회사별 재무비율 (별도기준)

- 2023년 6월말 부채 비율



- 2023년 6월말 순차입금 비율



6-1. 요약 재무제표 – HD현대오일뱅크(연결)

연결손익계산서

(단위 : 억 원)

구 분	'23.2Q			'23.1Q	'22.2Q
		QoQ	YoY		
매출	69,725	(6%)	(21%)	73,987	88,008
매출원가	67,625	(3%)	(7%)	69,660	72,738
매출총이익	2,100	(51%)	(86%)	4,327	15,270
영업이익	361	(86%)	(97%)	2,590	13,703
이익률	0.5%			3.5%	15.6%
영업외손익	(935)	31%	64%	(1,354)	(2,613)
지분법손익	(39)	(680%)	5%	(5)	(41)
법인세차감전순이익	(613)	적자 전환	적자 전환	1,231	11,049
법인세비용	(70)			296	2,869
순이익	(543)	적자 전환	적자 전환	935	8,180
지배지분	(739)	적자 전환	적자 전환	963	7,602

주1 : K-IFRS 연결실적

연결재무상태표

(단위 : 억 원)

구 분	'23년 6월말	'23년 3월말	'22년 6월말
유동자산	62,333	68,849	90,284
(현금및현금성자산)	5,029	6,949	2,336
비유동자산	132,102	132,801	130,763
자산총계	194,435	201,650	221,047
유동부채	55,072	59,242	77,193
(단기차입금)	17,803	11,508	11,686
비유동부채	75,784	77,132	79,431
(장기차입금)	62,639	62,975	64,553
부채총계	130,856	136,374	156,624
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	6,901	7,029	6,076
이익잉여금	33,654	35,233	35,941
비지배지분	10,770	10,760	10,152
자본총계	63,579	65,276	64,423
부채 및 자본총계	194,435	201,650	221,047

6-2. 요약 재무제표 – HD현대오일뱅크(별도)

별도손익계산서

단위 : 억 원

구 분	'23.2Q			'23.1Q	'22.2Q
		QoQ	YoY		
매출	65,048	(4%)	(21%)	67,973	82,411
매출원가	64,383	(0%)	(8%)	64,404	69,710
매출총이익	665	(81%)	(95%)	3,569	12,701
영업이익	(965)	적자 전환	적자 전환	1,934	11,259
이익률	(1.5%)			2.8%	13.7%
영업외손익	228	(42%)	흑자 전환	389	(2,223)
법인세차감전순이익	(737)	적자 전환	적자 전환	2,323	9,036
법인세비용	(253)			340	2,373
순이익	(484)	적자 전환	적자 전환	1,983	6,663

별도재무상태표

단위 : 억 원

구 분	'23년 6월말	'23년 3월말	'22년 6월말
유동자산	50,320	55,916	74,157
(현금및현금성자산)	2,782	5,076	479
비유동자산	88,176	88,688	89,049
자산총계	138,496	144,604	163,206
유동부채	46,674	51,766	65,165
(단기차입금)	12,889	7,900	8,065
비유동부채	42,479	42,118	44,984
(장기차입금)	29,683	28,474	30,853
부채총계	89,153	93,884	110,149
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	8,575	8,628	7,739
이익잉여금	28,514	29,838	33,064
자본총계	49,343	50,720	53,057
부채 및 자본총계	138,496	144,604	163,206

6-3. 요약 재무제표 – HD현대케미칼(별도)

별도손익계산서

단위 : 억 원

구 분	'23.2Q			'23.1Q	'22.2Q
		QoQ	YoY		
매출	15,070	(8%)	(29%)	16,370	21,339
매출원가	14,799	(9%)	(23%)	16,240	19,299
매출총이익	271	108%	(87%)	130	2,040
영업이익	197	213%	(90%)	63	1,984
이익률	1.3%			0.4%	9.3%
영업외손익	(448)	36%	(15%)	(706)	(390)
법인세차감전순이익	(251)	61%	적자 전환	(643)	1,594
법인세비용	(64)			(173)	376
순이익	(187)	60%	적자 전환	(470)	1,218

별도재무상태표

단위 : 억 원

구 분	'23년 6월말	'23년 3월말	'22년 6월말
유동자산	11,040	13,996	20,160
(현금및현금성자산)	140	312	426
비유동자산	50,060	50,190	47,551
자산총계	61,100	64,186	67,711
유동부채	7,789	9,065	14,661
(단기차입금)	4,794	3,452	3,000
비유동부채	33,369	34,927	33,274
(장기차입금)	32,172	33,644	32,350
부채총계	41,158	43,992	47,935
자본금	15,200	15,200	15,200
기타자본항목	-81	-16	-134
이익잉여금	4,823	5,010	4,710
자본총계	19,942	20,194	19,776
부채 및 자본총계	61,100	64,186	67,711

6-4. 요약 재무제표 – HD현대셀베이스오일(별도)

별도손익계산서

단위 : 억 원

구 분	'23.2Q			'23.1Q	'22.2Q
		QoQ	YoY		
매출	3,261	(14%)	14%	3,797	2,864
매출원가	2,617	(24%)	3%	3,456	2,548
매출총이익	644	89%	104%	341	316
영업이익	618	101%	110%	308	294
이익률	19.0%			8.1%	10.3%
영업외손익	(4)	적자 전환	73%	3	(15)
법인세차감전순이익	614	97%	120%	311	279
법인세비용	141			70	66
순이익	473	96%	122%	241	213

※ 2020년 11월부 연결 편입

별도재무상태표

단위 : 억 원

구 분	'23년 6월말	'23년 3월말	'22년 6월말
유동자산	2,399	2,019	2,729
(현금및현금성자산)	528	274	761
비유동자산	2,534	2,570	2,602
자산총계	4,933	4,589	5,331
유동부채	1,151	793	1,870
(단기차입금)	100	99	99
비유동부채	800	887	877
(장기차입금)	697	696	796
부채총계	1,951	1,680	2,747
자본금	130	130	130
기타자본항목	1,194	1,194	1,194
이익잉여금	1,658	1,585	1,260
자본총계	2,982	2,909	2,584
부채 및 자본총계	4,933	4,589	5,331



HD현대오일뱅크