

2024년 1분기 기업설명회

2024년 4월 25일



Disclaimer

본 자료는 HD현대오일뱅크주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2024년 1분기 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.

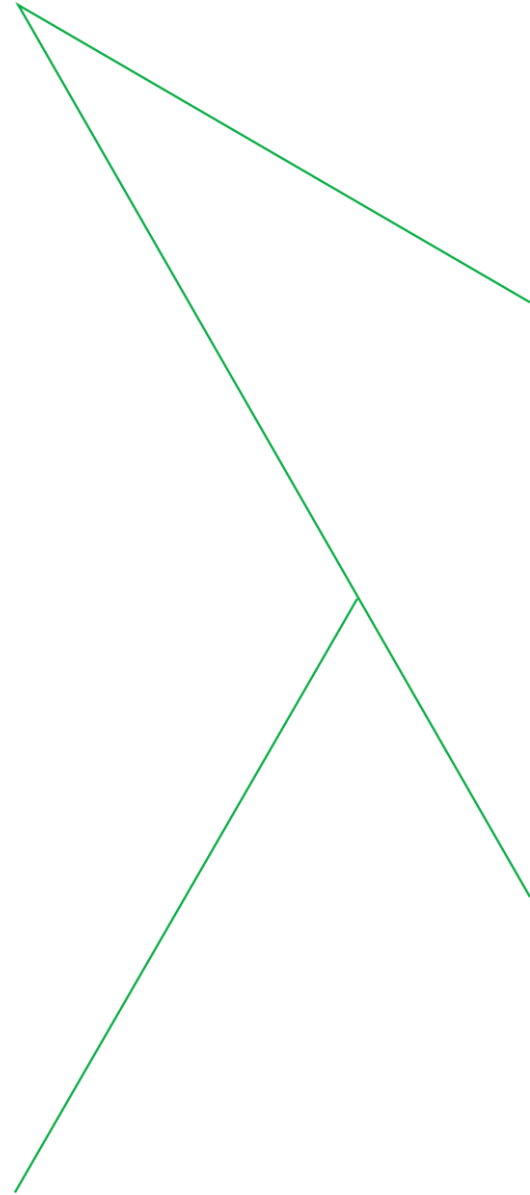
이러한 예측정보는 이미 알려진 또는 아직 알려지지 않은 위험과 시장 상황, 기타 불명확한 사정 또는 당초 예상하였던 사정의 변경에 따라 영향을 받을 수 있고, 이에 기재되거나 암시된 내용과 실제 결과 사이에는 중대한 차이가 있을 수 있으며, 시장 환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 예고 없이 달라질 수 있습니다.

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.

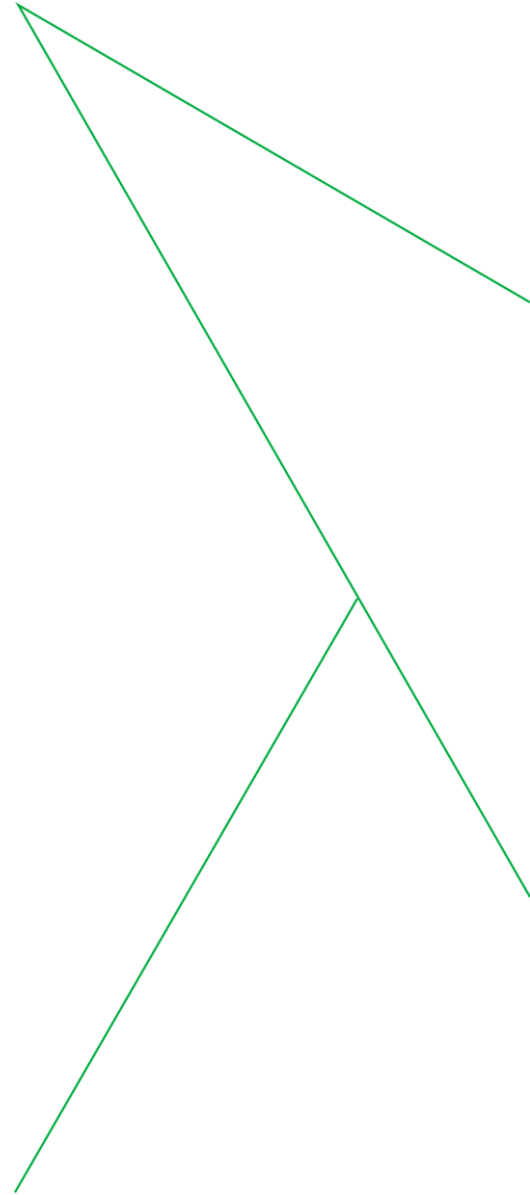
1. `24년도 1분기 경영실적 및 전망

2. Appendix



1. '24년도 1분기 경영실적 및 전망

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

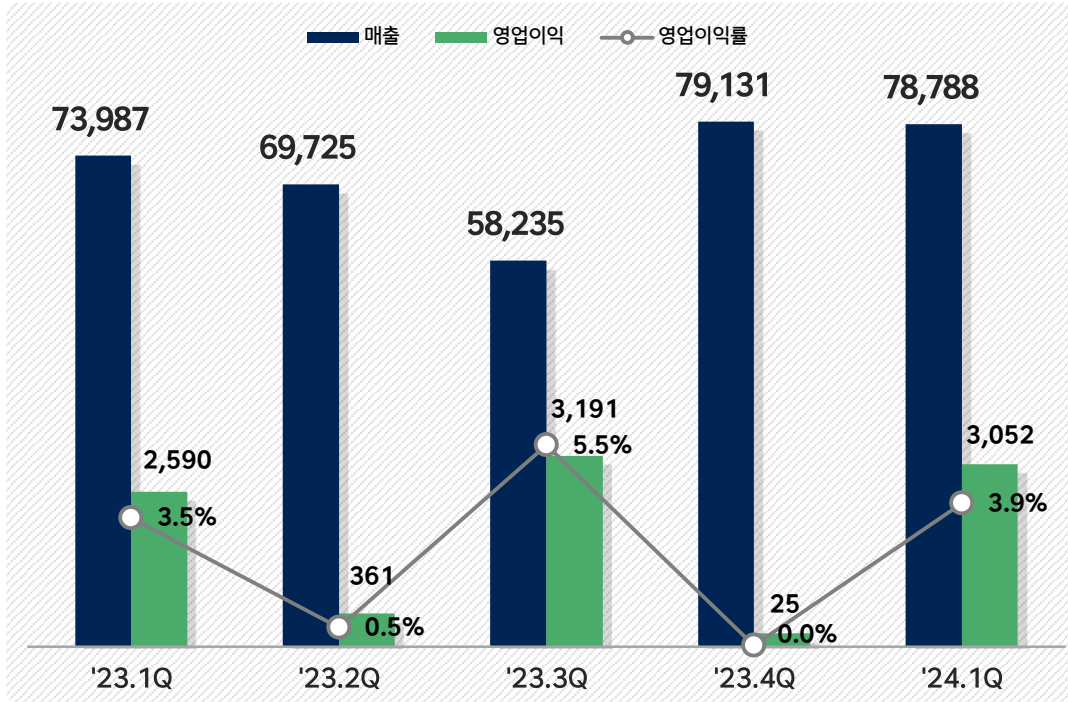


1. 연결 경영실적

- HD현대오일뱅크 1분기 연결 영업이익은 OPEC+ 산유국 감산 연장 합의에 따른 유가 강세 전환 및 휘발유 시황 강세의 영향으로 전분기 대비 3,027억원 증가한 3,052억원을 기록

1분기 경영실적 (연결 기준)

(단위 : 억 원)



1분기 연결 영업이익 3,052억원

전분기 대비 3,027억원 증가, 전년동기 대비 462억원 증가

- 유가강세 전환 및 휘발유 시황 강세에 따른 정제마진 개선
- OPEC+ 산유국 감산 연장 등에 따른 유가강세 전환
- 계절적 성수기 대비 비축 수요 증가에 따른 휘발유 시황 강세

유가 및 휘발유 시황 강세에 따른 정제마진 개선

- OPEC+ 감산 연장 합의 및 중동 지역 지정학적 리스크의 영향으로 유가강세 전환
 - 유가: 77.3(12월) → 78.8(1월) → 80.9(2월) → 84.2(3월) \$/B
- 미국 드라이빙 시즌 대비 비축 수요 증가에 따른 휘발유 시황 강세
 - 휘발유: 7.6 (4Q) → 13.3 (1Q) \$/B

2. 사업별 경영실적

'24년 1분기 경영실적

(단위 : 억 원)

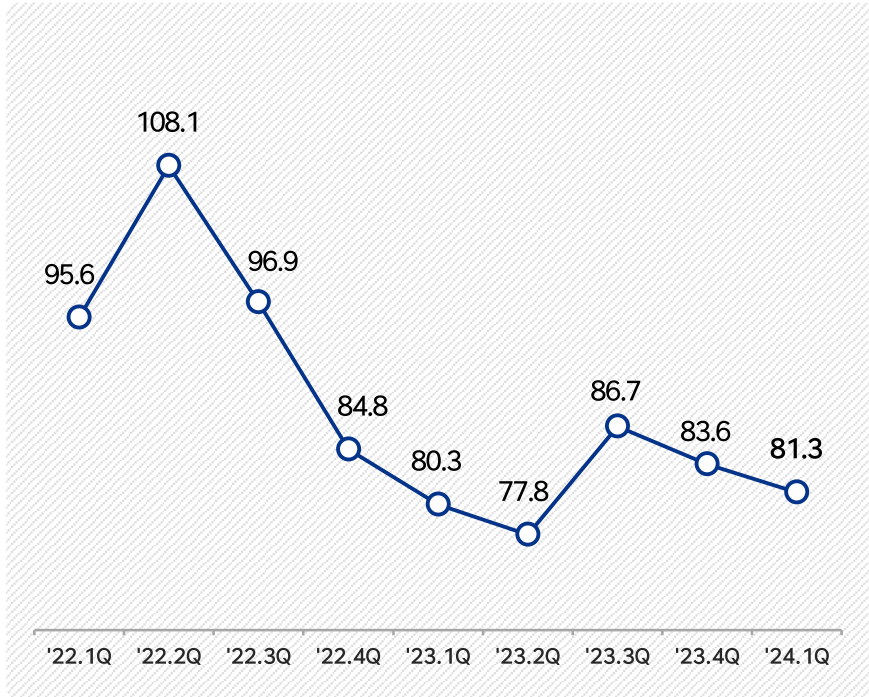
구분	2024년 1분기			2023년 4분기			2023년 1분기		
	매출	영업이익	%	매출	영업이익	%	매출	영업이익	%
정유	75,590	2,192	2.9	76,032	-729	-1.0	67,973	1,934	2.8
석유화학	17,994	356	2.0	16,194	-339	-2.1	17,274	355	2.1
윤활기유	3,122	324	10.4	3,185	347	10.9	3,797	308	8.1
기타/연결조정	-17,918	180		-16,280	746		-15,057	-7	
현대오일뱅크 연결합계	78,788	3,052	3.9	79,131	25	0.0	73,987	2,590	3.5

3. 1분기 시황 (정유)

- ✔ 유가는 OPEC+ 감산 연장 합의 및 중동지역 지정학적 리스크 증대의 영향으로 전년도 연말 대비 강세 전환
- ✔ 싱가포르 정제마진은 동절기 美 한파로 인한 가동 차질과 더불어, 드라이빙 시즌 대비 비축 수요 증가에 따른 휘발유 시황 강세의 영향으로 상승

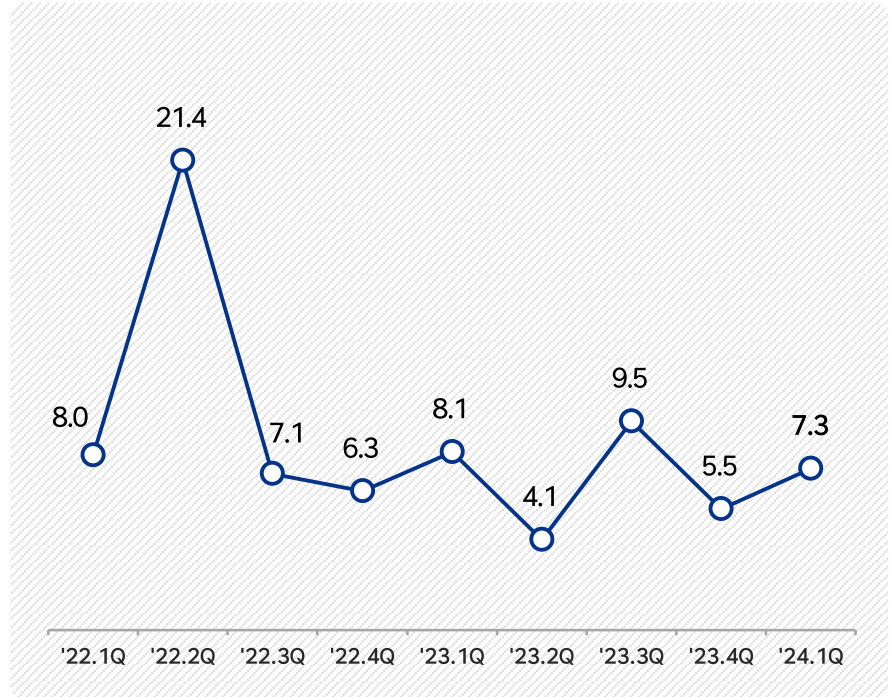
두바이유가

(단위 : \$/bbl)



싱가폴 정제마진

(단위 : \$/bbl)

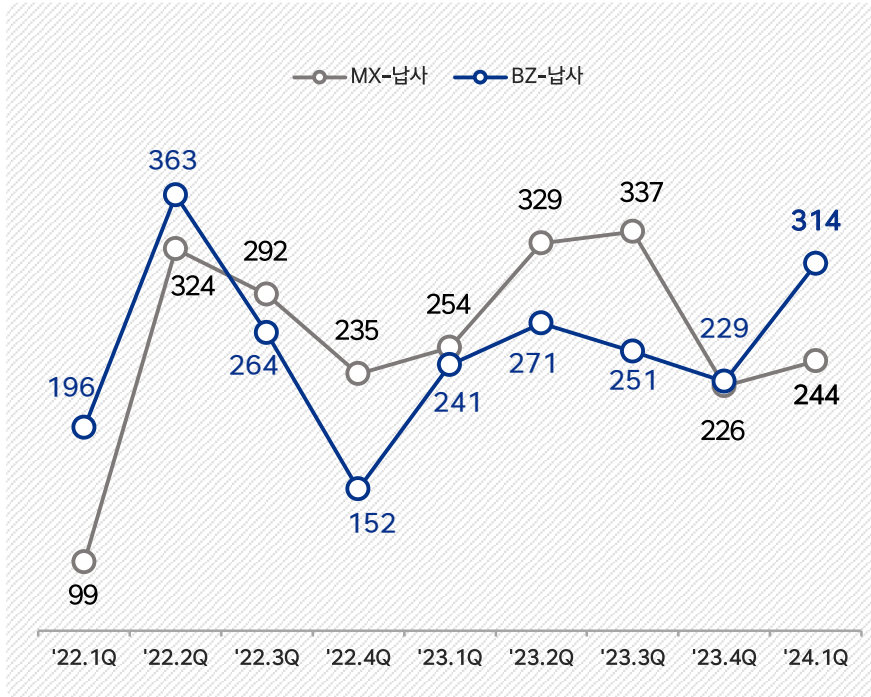


3. 1분기 현황 (석유화학)

- ☑ BTX 스프레드는 미국 공장 정기보수 및 드라이빙 시즌 대비 휘발유 블렌딩 수요 증가로 강세
- ☑ PE, PP 스프레드는 글로벌 경기둔화와 더불어, 중국 춘절 및 라마단 기간에 따른 수요 정체로 약세

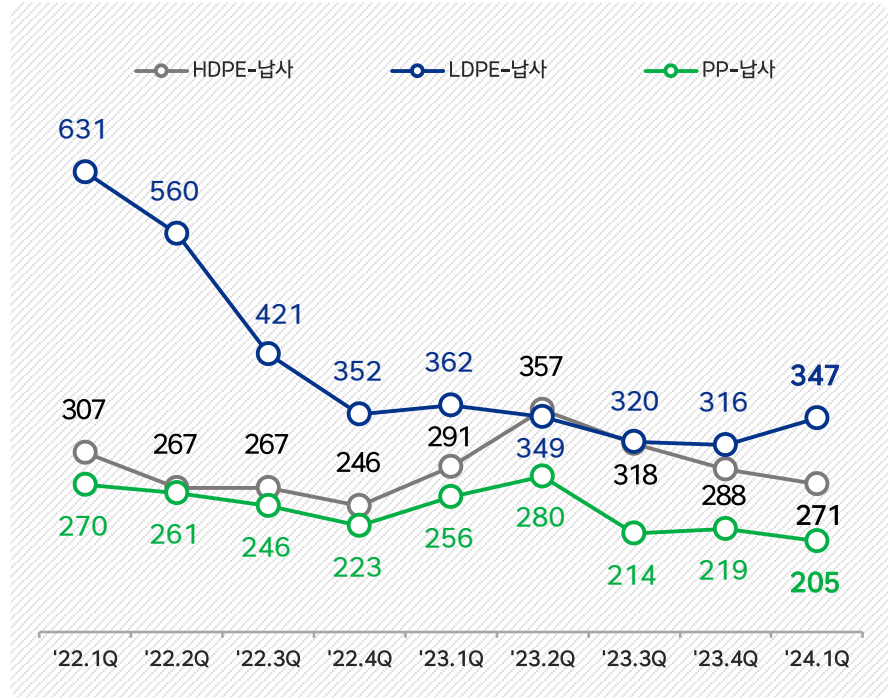
BTX 스프레드

(단위: \$/톤)



PE, PP 스프레드

(단위: \$/톤)

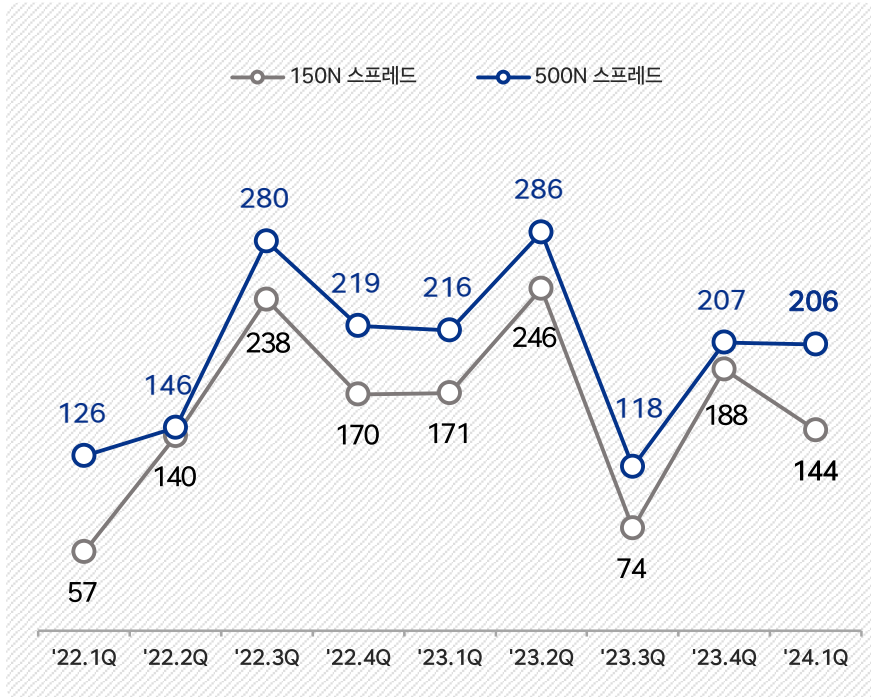


3. 1분기 시황 (윤활기유/카본블랙)

- ☑ 윤활기유 스프레드는 인도 및 중국 등 역내 주요 수입국의 수요 부진의 영향으로 약보합세
- ☑ 카본블랙 스프레드는 역내 다운스트림 호황에 따른 수요 개선으로 제품가격은 소폭 인상되는 한편, 원재료 가격은 보합세를 유지하며 강보합세

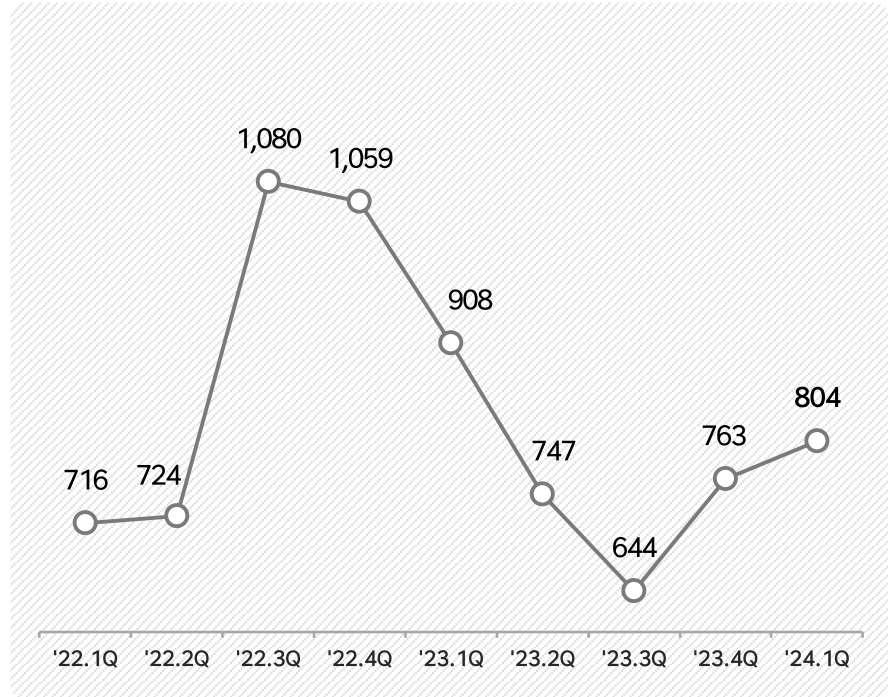
윤활기유 스프레드

(단위 : \$/톤)



카본블랙 스프레드

(단위 : \$/톤)



4. 사업별 시황 전망

'24년 2분기 전망

정유

- 두바이유가
: OPEC+ 산유국 감산 기조 유지 및 지정학적 리스크 증대에 따른 강세 지속 전망
- 제품크랙
: 휘발유는 미국 드라이빙 시즌 도래에 따른 이동 수요 증가의 영향으로 강세 유지 전망
: 등경유는 동절기 난방 시즌 종료 및 경기 둔화에 따른 산업용 수요 부진으로 약보합세 전망

석유화학

- MX
: 美 드라이빙 시즌에 따른 휘발유 블렌딩 수요 증가 및 MX 생산업체 정기보수로 강보합세 전망
- PE/PP
: 제조업 성수기 진입 및 중국 경기 부양책에 따른 수요 회복세로 강보합세 전망

유탄기유 카본블랙

- 유탄기유
: 봄철 정기보수 시즌에 따른 공급 감소 및 인도/중동 등 주요국 수요 회복으로 강보합세 전망
- 카본블랙
: 제품가격 상승에도 불구하고, 지정학적 리스크 증대로 인한 유가 상승에 따라 원재료가 가격이 상승하며 보합세 전망

'24년 연간 전망

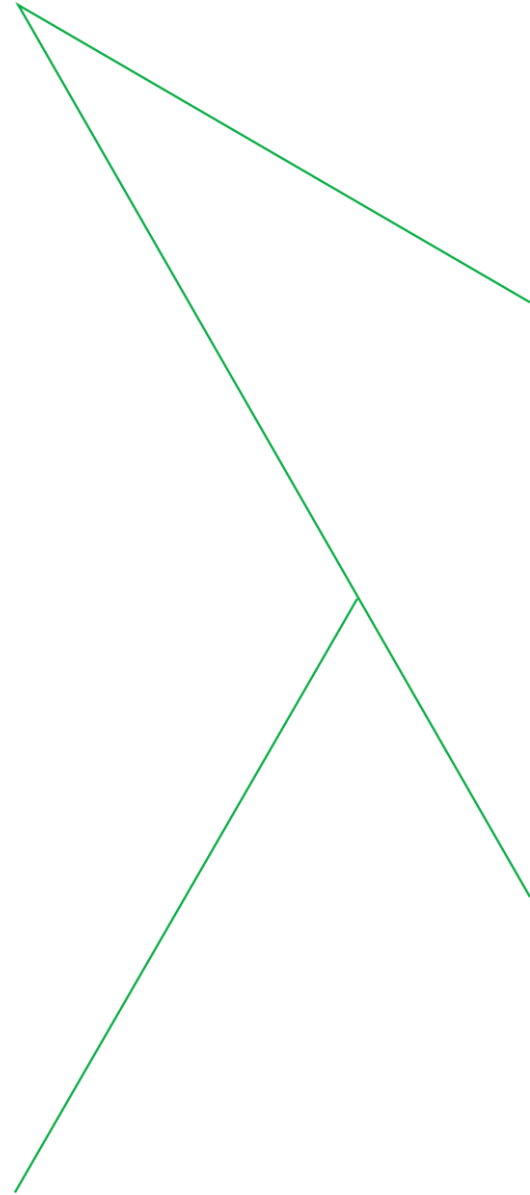
- 두바이유가
: 타이트한수급 밸런스에 따라 80불 이상을 유지할 것으로 전망되나, 중동 지역 분쟁 등 지정학적 리스크의 영향으로 변동성 확대 전망
- 제품크랙
: 휘발유는 남반구(호주/뉴질랜드) 수요 강세 지속 및 타이트한수급 밸런스의 영향으로 양호한 시황 전망
: 등경유는 경기 둔화에 따른 수요 약세가 전망되나, 기상 이변 및 중동 분쟁 등 지정학적 리스크의 영향으로 혼조세 전망

- MX
: 상반기는 휘발유 성수기 영향으로 강보합세가 전망되며, 하반기는 드라이빙 시즌 종료에 따른 수요 감소와 중국 신증설로 인한 공급 증가로 약세 전망
- PE/PP
: 중국 경기 부양책에 따른 연중 수요 회복세 기조가 전망되나, 공급 또한 동반 증가하며, 점진적 회복 전망

- 유탄기유
: 가을철 인도 문순 시즌 도래 및 계절적 비수기에 따른 수요 위축으로 약보합세 전망
- 카본블랙
: 역내 견조한 수요 지속에도 불구하고 지정학적 리스크 증대로 인한 보합세 전망

2. Appendix

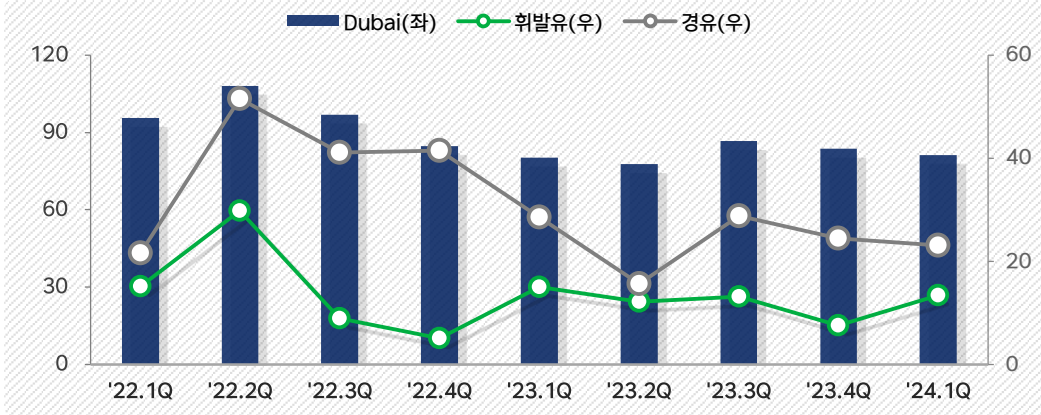
1. HD현대오일뱅크 주요지표 및 영업이익
2. HD현대케미칼 주요지표 및 영업이익
3. HD현대셀베이스오일 주요지표 및 영업이익
4. HD현대오씨아이 주요지표 및 영업이익
5. 재무비율
6. 요약 재무제표



1. HD현대오일뱅크 주요지표 및 영업이익

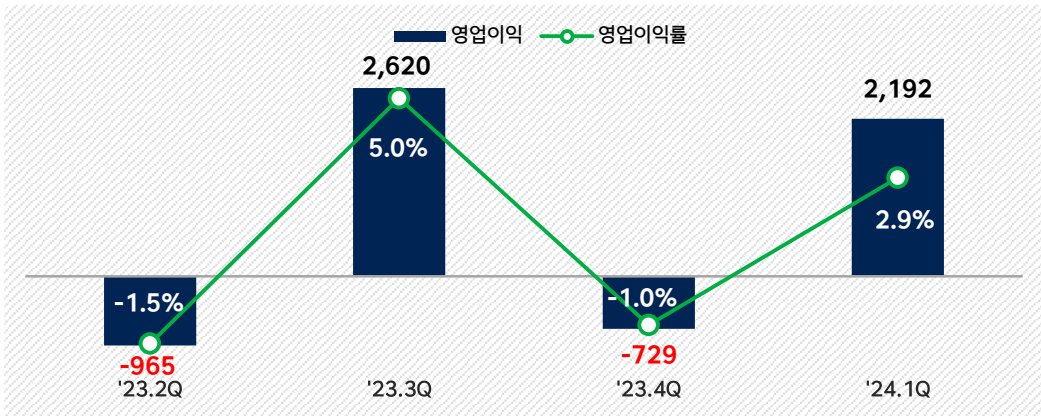
유가 및 제품 크랙

(단위 : \$/Bbl)



HD현대오일뱅크 영업이익 (별도)

(단위 : 억 원)



24년 1분기 사항

- 유가는 OPEC+ 감산 연장 합의 및 중동지역 지정학적 리스크 증대의 영향으로 전년도 연말 대비 강세 전환
- 휘발유 크랙은 계절적 성수기에 대비한 비축 수요 증대로 강세 전환
- 등경유 크랙은 온화한 동절기로 인한 난방유 수요 부진과 경기 둔화의 영향으로 약세 지속

24년 2분기 전망

- 유가는 OPEC+ 산유국 감산 기조 유지 및 지정학적 리스크 증대에 따른 강세 지속 전망
- 휘발유 크랙은 미국 드라이빙 시즌 도래에 따른 이동 수요 증가의 영향으로 강세 유지 전망
- 등경유 크랙은 동절기 난방 시즌 종료 및 경기 둔화에 따른 산업용 수요 부진으로 약보합세 전망

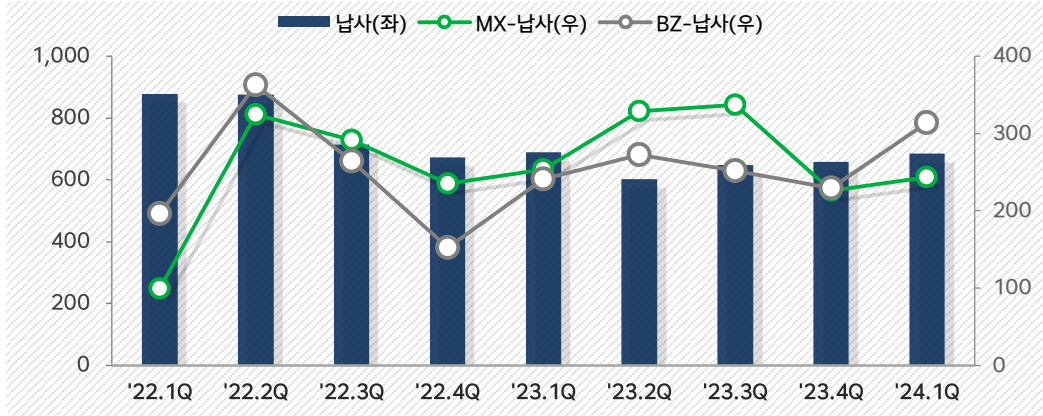
전분기 대비 영업이익 증가 사유

- 유가 상승 및 휘발유 시황 강세에 따른 정제마진 개선의 영향으로 전분기 대비 영업이익 증가

2. HD현대케미칼 주요지표 및 영업이익

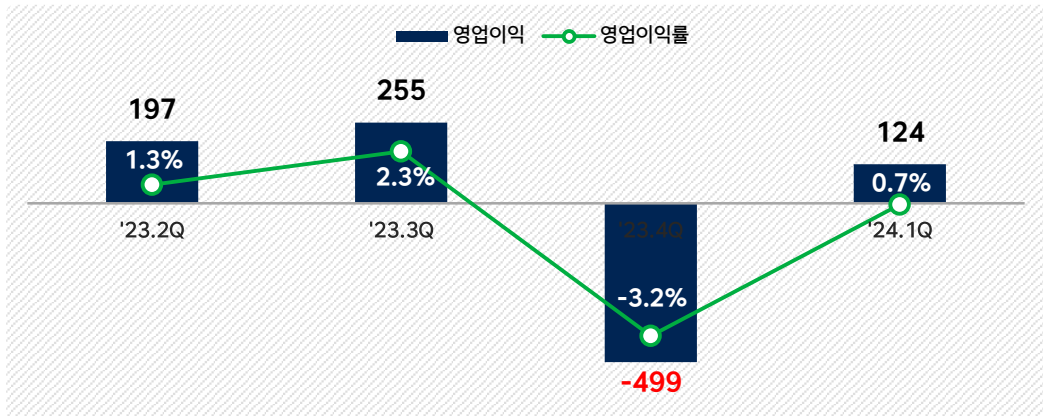
BTX 제품 Spread

(단위 : \$/톤)



HD현대케미칼 영업이익 (별도)

(단위 : 억 원)



24년 1분기 현황

- BTX 스프레드는 미국 공장 정기보수 및 드라이빙 시즌 대비 휘발유 블렌딩 수요 증가로 강세
- PE, PP 스프레드는 글로벌 경기둔화와 더불어, 중국 춘절 및 라마단에 따른 수요 정체로 약세

24년 2분기 전망

- MX 스프레드는 美 드라이빙 시즌에 따른 휘발유 블렌딩 수요 증가 및 MX 생산업체 정기보수로 강보합세 전망
- PE, PP 스프레드는 제조업 성수기 진입 및 중국 경기 부양책에 따른 수요 회복세로 강보합세 전망

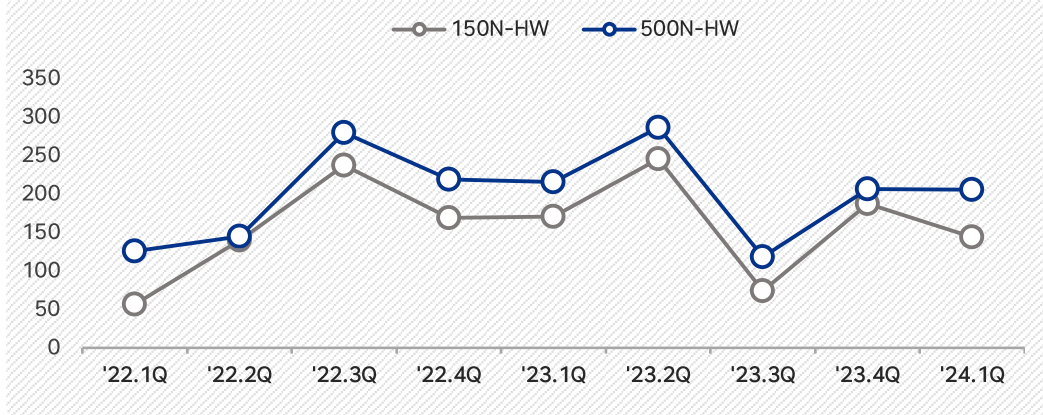
전분기 대비 영업이익 증가 사유

- 방향족(MX, BZ) 스프레드 상승에 따라 전분기 대비 영업이익 증가

3. HD현대셀베이스오일 주요지표 및 영업이익

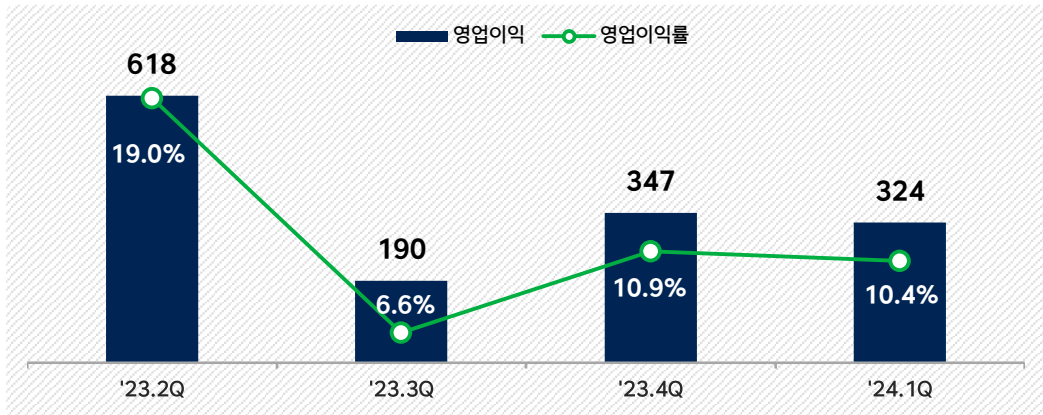
윤활기유 제품 Spread

(단위 : \$/톤)



HD현대셀베이스오일 영업이익 (별도)

(단위 : 억 원)



24년 1분기 사항

- 중국 춘절에도 불구하고, 글로벌 경기둔화에 따른 인도 및 중국 등 역내 주요 수입국들의 수요 부진의 영향으로 약보합세

24년 2분기 전망

- 봄철 정기보수 시즌에 따른 공급 감소 및 인도/중동 지역 수요 회복에 따른 강보합세 전망

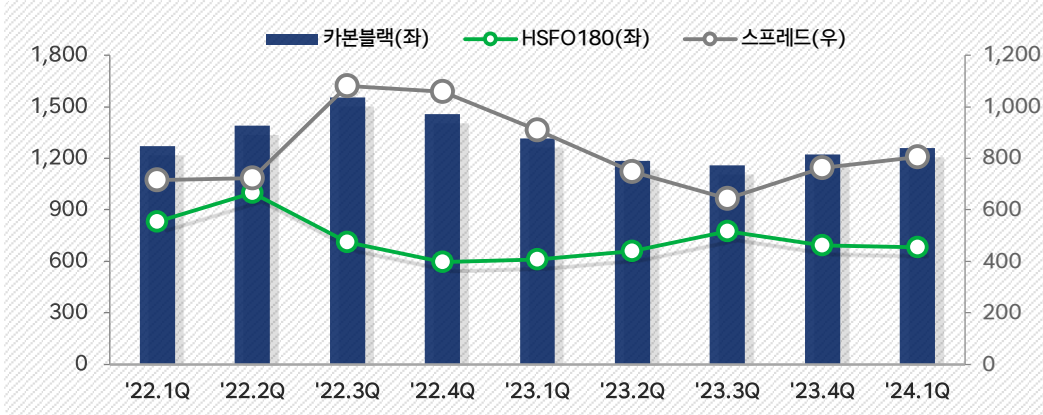
전분기 대비 영업이익 감소 사유

- 윤활기유 스프레드 하락에 따라 전분기 대비 영업이익 감소

4. HD현대오씨아이 주요지표 및 영업이익

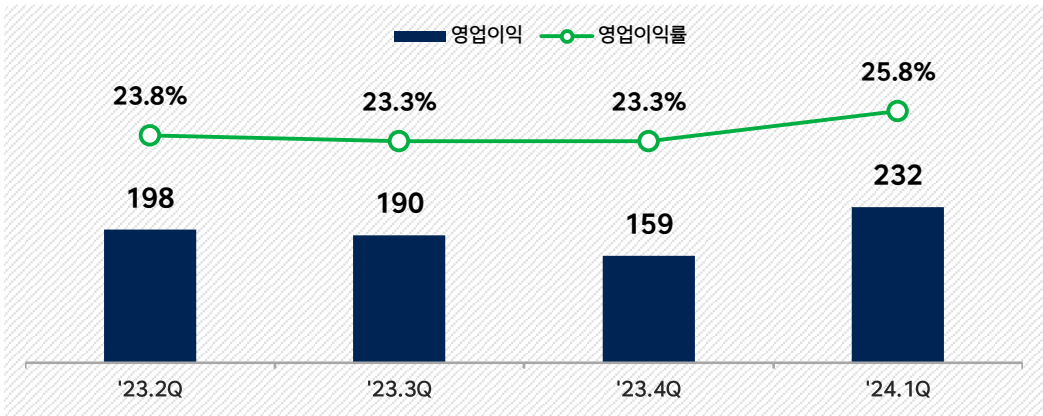
카본블랙 제품 Spread

(단위 : \$/톤)



HD현대오씨아이 영업이익 (별도)

(단위 : 억 원)



24년 1분기 사항

- 역대 다운스트림 호황에 따른 수요 개선으로 제품가격은 소폭 인상되는 한편, 원재료 가격은 보험세를 유지하며 강보험세

24년 2분기 전망

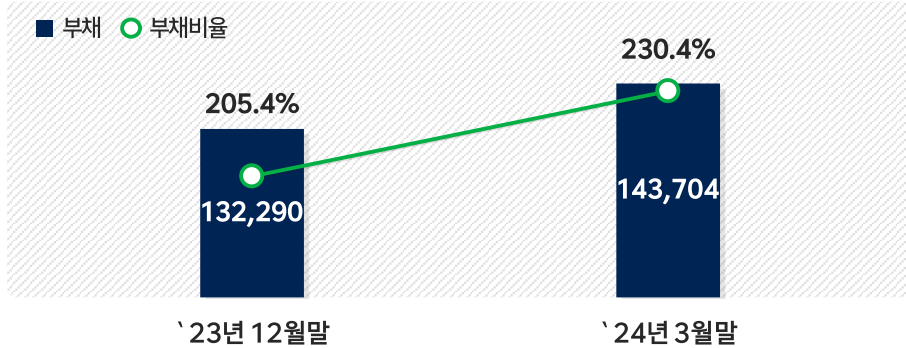
- 제품가격 상승에도 불구하고, 지정학적 리스크 증대로 인한 유가 상승에 따라 원재료 가격이 상승하며 보험세 전망

전분기 대비 영업이익 증가 사유

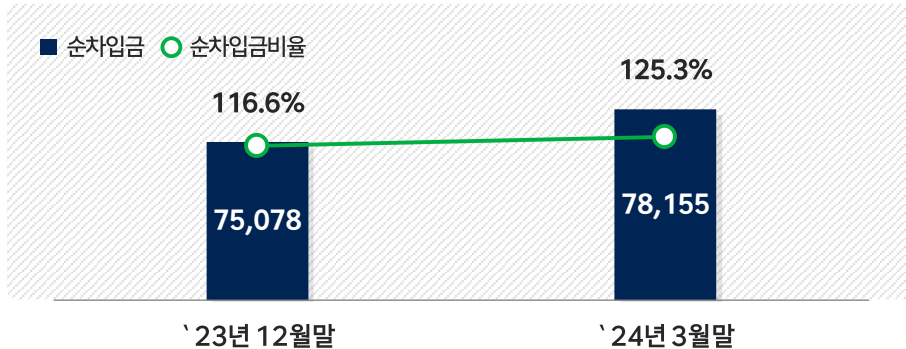
- 원재료 가격의 보험세와 더불어, 제품가격 인상 및 판매량 증가의 영향으로 전분기 대비 영업이익 증가

5. 재무비율

연결 부채비율



순차입금비율



	부채비율 (별도기준)		순차입금 비율 (별도기준)	
HD현대오일뱅크	182.6%	200.6%	80.6%	85.0%
	'23.4Q	'24.1Q	'23.4Q	'24.1Q
HD현대케미칼	221.8%	228.2%	188.6%	195.0%
	'23.4Q	'24.1Q	'23.4Q	'24.1Q
HD현대셀베이스오일	35.3%	63.8%	6.1%	13.3%
	'23.4Q	'24.1Q	'23.4Q	'24.1Q
HD현대오씨아이	17.7%	18.8%	-10.1%	-4.2%
	'23.4Q	'24.1Q	'23.4Q	'24.1Q

6-1. 요약 재무제표-HD현대오일뱅크 (연결)

연결손익계산서

(단위 : 억 원)

구분	1Q24		4Q23	1Q23	
	QoQ	YoY			
매출	78,788	-0%	6%	79,131	73,987
매출원가	74,000	-4%	6%	77,336	69,660
매출총이익	4,788	167%	11%	1,795	4,327
영업이익	3,052	12,108%	18%	25	2,590
이익률(%)	3.9%			0.0%	3.5%
영업외손익	-1,947	-649%	-44%	-260	-1,354
지분법 손익	-172	적자 전환	-3,340%	209	-5
법인세차감전순이익	933	흑자 전환	-24%	-26	1,231
법인세비용	-124			82	296
순이익	1,057	흑자 전환	13%	-108	935
지배지분	886	29,433%	-8%	3	963

연결재무상태표

(단위 : 억 원)

구분	`24년 3월말	`23년 12월말	`23년 3월말
유동자산	73,640	62,861	68,849
현금및현금성자산	3,434	2,689	6,949
비유동자산	132,442	133,829	132,801
자산총계	206,082	196,690	201,650
유동부채	69,341	56,183	59,242
비유동부채	74,363	76,107	77,132
부채총계	143,704	132,290	136,374
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	7,191	7,145	7,029
이익잉여금	32,725	34,470	35,233
비지배지분	10,208	10,531	10,760
자본총계	62,378	64,400	65,276
부채 및 자본총계	206,082	196,690	201,650

6-2. 요약 재무제표-HD현대오일뱅크 (별도)

별도손익계산서

(단위 : 억 원)

구분	1Q24		4Q23	1Q23	
	QoQ	YoY			
매출	75,590	-1%	11%	76,032	67,973
매출원가	71,720	-5%	11%	75,146	64,404
매출총이익	3,870	337%	8%	886	3,569
영업이익	2,192	흑자 전환	13%	-729	1,934
이익률(%)	2.9%			-1.0%	2.8%
영업외손익	-219	적자 전환	적자 전환	279	389
법인세차감전순이익	1,973	흑자 전환	-15%	-450	2,323
법인세비용	217			-113	340
순이익	1,756	흑자 전환	-11%	-337	1,983

별도재무상태표

(단위 : 억 원)

구분	`24년 3월말	`23년 12월말	`23년 3월말
유동자산	59,694	52,647	55,916
현금및현금성자산	892	776	5,076
비유동자산	88,107	88,683	88,688
자산총계	147,801	141,330	144,604
유동부채	54,691	47,719	51,766
비유동부채	43,935	43,608	42,118
부채총계	98,626	91,327	93,884
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	8,694	8,646	8,628
이익잉여금	28,227	29,103	29,838
자본총계	49,175	50,003	50,720
부채 및 자본총계	147,801	141,330	144,604

6-3. 요약 재무제표-HD현대케미칼 (별도)

별도손익계산서

(단위 : 억 원)

구분	1Q24		4Q23	1Q23
	QoQ	YoY		
매출	17,092	11%	15,382	16,370
매출원가	16,894	7%	15,811	16,240
매출총이익	198	흑자 전환	-429	130
영업이익	124	흑자 전환	-499	63
이익률(%)	0.7%		-3.2%	0.4%
영업외손익	-654	-95%	-335	-706
법인세차감전순이익	-530	36%	-834	-643
법인세비용	-491		-100	-173
순이익	-39	95%	-734	-470

별도재무상태표

(단위 : 억 원)

구분	`24년 3월말	`23년 12월말	`23년 3월말
유동자산	12,025	11,009	13,996
현금및현금성자산	164	231	312
비유동자산	50,103	50,195	50,190
자산총계	62,128	61,204	64,186
유동부채	12,942	9,905	9,065
비유동부채	30,257	32,278	34,927
부채총계	43,199	42,183	43,992
자본금	15,200	15,200	15,200
기타자본항목	-67	-15	-16
이익잉여금	3,796	3,836	5,010
자본총계	18,929	19,021	20,194
부채 및 자본총계	62,128	61,204	64,186

6-4. 요약 재무제표-HD현대셀베이스오일 (별도)

별도손익계산서

(단위 : 억 원)

구분		1Q24		4Q23	1Q23
		QoQ	YoY		
매출	3,122	-2%	-18%	3,185	3,797
매출원가	2,773	-1%	-20%	2,813	3,456
매출총이익	349	-6%	2%	372	341
영업이익	324	-7%	5%	347	308
이익률(%)	10.4%			10.9%	8.1%
영업외손익	5	흑자 전환	67%	-5	3
법인세차감전순이익	329	-4%	6%	342	311
법인세비용	75			114	70
순이익	254	11%	5%	228	241

별도재무상태표

(단위 : 억 원)

구분	`24년 3월말	`23년 12월말	`23년 3월말
유동자산	2,149	2,064	2,019
현금및현금성자산	122	293	274
비유동자산	2,463	2,483	2,570
자산총계	4,612	4,547	4,589
유동부채	1,260	632	793
비유동부채	536	554	887
부채총계	1,796	1,186	1,680
자본금	130	130	130
기타자본항목	1,195	1,194	1,194
이익잉여금	1,491	2,037	1,585
자본총계	2,816	3,361	2,909
부채 및 자본총계	4,612	4,547	4,589

