



# 2011년 3분기 실적발표

2011년 10월

# Disclaimer

이 발표자료는 예측정보를 포함하고 있습니다. 이러한 정보는 당사의 현재 계획, 추정 및 전망에 근거하고 있으며 위험과 불확실성을 수반하므로 이를 전적으로 신뢰하여서는 안 됩니다.

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.

# Contents

**2011년 3분기 실적**

**사업 부문별 실적 분석**

**2011년 4분기 산업 전망**

# 2011년 3분기 실적

## 5044억 3천500만 원

# 2011년 3분기 재무 실적

## 매출

정기보수에 따른 물량 감소 및 판매단가 하락에 의해 전분기 대비 3% 감소

- 판매단가: 1.5% ↓ / 판매물량: 1.3% ↓, 전분기 대비

## 영업이익

마진 상승 및 2분기 중 반영된 내수 소매가격 인하 및 공정거래위원회 과징금 등 일회성 요인 소멸로 전분기 대비 53% 증가

- 싱가포르 복합 정제마진: `11.2분기 \$3.5/bbl → `11.3분기 \$4.1/bbl, \$0.6/bbl ↑

## 세전이익

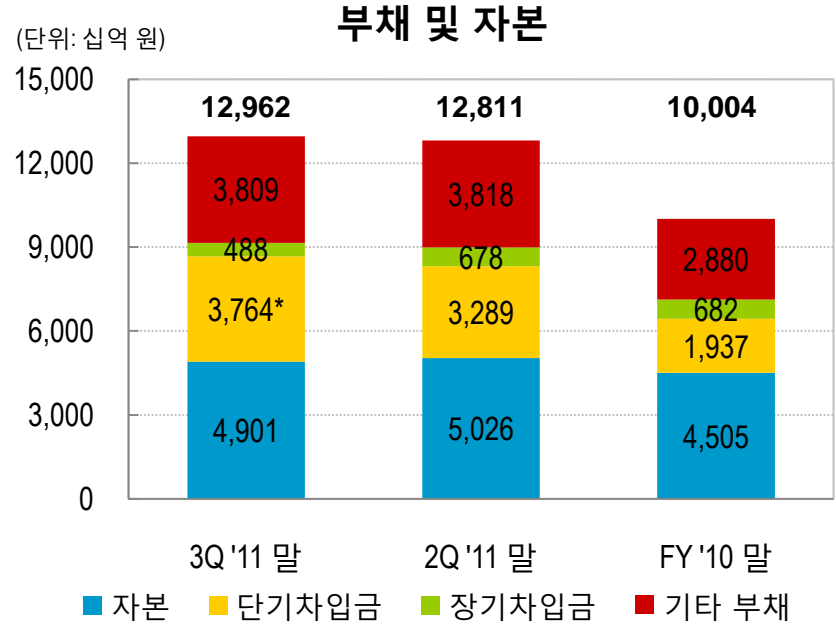
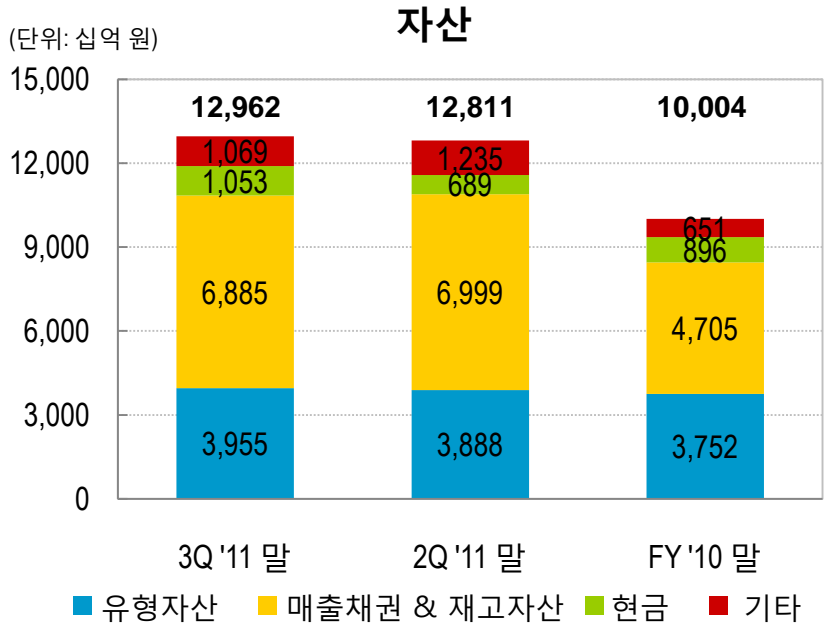
분기말 환율 급등에 의한 상당규모 환차손으로 전분기 대비 74% 감소

- ₩/\$ 환율: 1,078.1 (`11.2분기 말) → 1,179.5 (`11.3분기 말), 101.4 ↑

(단위:십억 원)

	3Q '11	QoQ	2Q '11	3Q '10	1~3Q '11	YoY
▪ 매출	7,806.6	2.7% ↓	8,025.9	5,163.7	22,649.9	57.0% ↑
▪ 영업이익	368.9	52.7% ↑	241.6	199.8	1,258.0	167.0% ↑
(영업이익률)	(4.7%)	-	(3.0%)	(3.9%)	(5.6%)	-
▪ 금융손익	-285.4	-	79.8	110.0	-134.5	-
- 순이자 손익	-7.9	-	-4.9	0.4	-8.7	-
- 순환차 손익	-277.5	-	84.7	109.6	-125.8	-
▪ 지분법 이익	-0.5	-	1.2	1.5	2.1	-
▪ 세전이익	82.9	74.3% ↓	322.6	311.2	1,125.6	130.3% ↑

# 재무 상태



\* 3분기 단기차입금에 유동성 장기차입금(200 십억 원) 포함

## 재무비율

(단위: %)	3Q '11	2Q '11	1~3Q '11	FY '10
자기자본이익률	5.3	20.0	24.2	16.8
투하자본이익률	3.0	13.6	16.7	13.4
자기자본대비 순차입금 비율	65.3	65.2	65.3	38.2
순차입금 (십억 원)	3,198.6	3,278.3	3,198.6	1,723.1



# 2011년 3분기 자본적 지출

주요 프로젝트

53.4 십억 원

공정개선 및 유지보수

48.8 십억 원

마케팅 투자

19.5 십억 원

(단위: 십억 원)

	3Q '11	1H '11	FY '11 (예산)
1. 주요프로젝트	53.4	98.2	149.8
온산 공장 확장 프로젝트	50.9	97.5	137.9
신규 SPM 건설 등	2.5	0.7	11.9
2. 공정개선 및 유지보수	48.8	42.4	146.1
3. 마케팅 투자	19.5	12.4	63.2
4. 한국실리콘 지분 참여	0.0	265.0	265.0
5. 기타 (본사 사옥 건설 포함)	13.0	106.7	148.2
<b>총계</b>	<b>134.7</b>	<b>524.7</b>	<b>772.3</b>

\* 감가상각비: 247.1 십억 원(예산) (FY '11) vs. 188.7 십억 원 (FY '10)

# 주요 경영지표

## 가동률

(단위: 천 bpd, %)

	Capacity	3Q '11	2Q '11	1Q '11
CDU	669.0	86.2	*98.1	95.8
HYC FH	76.5	100.0	100.5	100.3
RFCC	73.0	100.5	100.5	100.5
Lube Plants	38.0	102.3	94.8	102.1
PX Center	34.7	91.4	*93.8	102.6

\* 신규 설비의 상업가동이 4월 중순부터 시작된 점을 감안하여 가중평균

## 정기보수

시기	공정
1Q	#1 RHDS
2Q	Lube Plants (1 <sup>st</sup> & 2 <sup>nd</sup> HDT)
3Q	#2 CDU, #2 RHDS, #1 Aromatics Complex
4Q	#1 RHDS

## 국가별 판매 물량

7월부터 발효된 한국-EU FTA를 적극 활용하여 유럽 지역에 대한 수출 확대

(단위: bpd, %)

	3Q '11	2Q '11	3Q '10
총 계	598,408	612,692	537,181
내 수	239,067	228,777	230,637
수 출	359,341 (60.0%)	383,915 (62.7%)	306,544 (57.1%)
중 국	26.8	22.3	14.2
일 본	17.4	22.2	19.7
유 럽	15.1	3.0	5.1
인도네시아	8.7	9.3	1.1
미 국	7.9	4.9	15.1
싱가포르	1.5	12.5	16.3
호주	1.5	7.3	7.8



# 사업 부문별 실적 분석

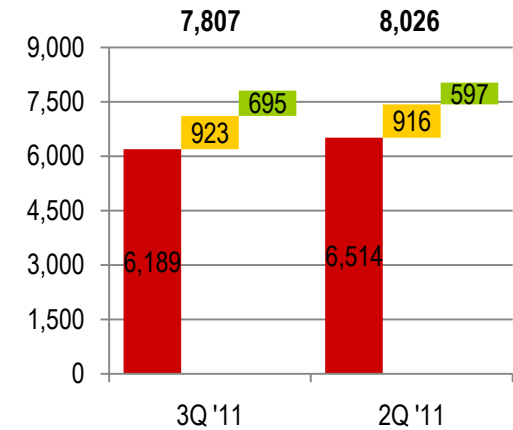


# 사업 부문별 재무 실적

## 매출

(단위: 십억 원)

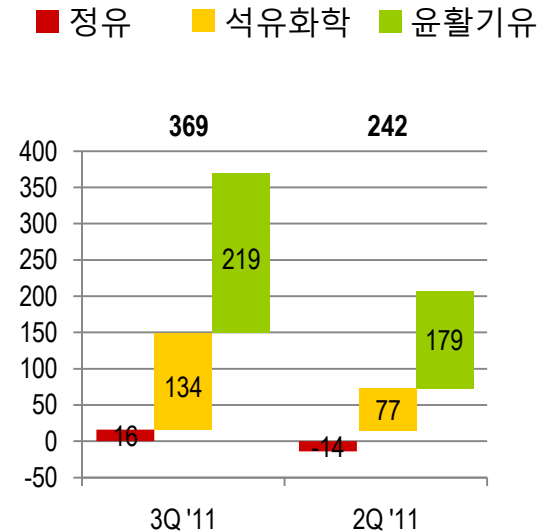
	3Q '11	QoQ	2Q '11	3Q '10	YoY
정 유	6,188.6	5.0% ↓	6,513.7	4,324.4	43.1% ↑
석유화학	923.3	0.8% ↑	915.6	358.4	157.6% ↑
윤활기유	694.7	16.5% ↑	596.6	480.9	44.5% ↑
총 계	7,806.6	2.7% ↓	8,025.9	5,163.7	51.2% ↑



## 영업이익

(단위: 십억 원)

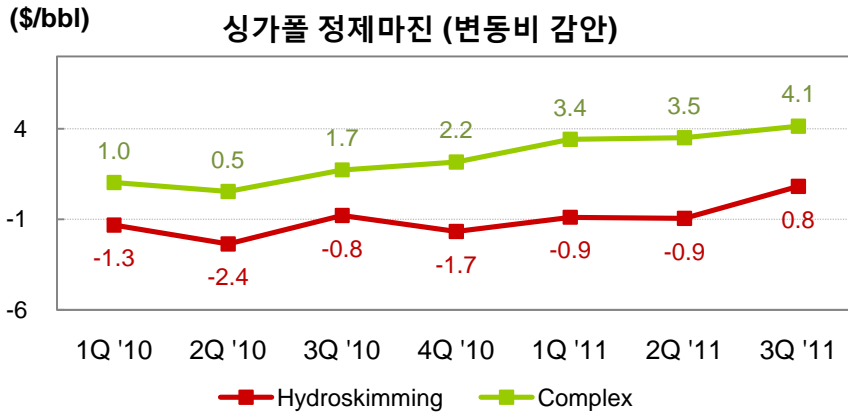
	3Q '11	QoQ	2Q '11	3Q '10	YoY
정 유	15.8	-	-14.1	88.4	82.1% ↓
(이익률)	(0.3%)		(-0.2%)	(2.0%)	
석유화학	133.9	73.3% ↑	77.2	-2.5	-
(이익률)	(14.5%)		(8.4%)	(-0.7%)	
윤활기유	219.2	22.8% ↑	178.5	113.9	92.6% ↑
(이익률)	(31.6%)		(29.9%)	(23.7%)	
총 계	368.9	52.7% ↑	241.6	199.8	84.7% ↑
(이익률)	(4.7%)		(3.0%)	(3.9%)	



# 정유 사업

## 시황

휘발유 및 중유 공급 감소에 따른 스프레드 상승으로 복합정제 마진 상승



두바이 원유 대비 스프레드 (단위: \$/bbl)

	3Q '11	2Q '11	3Q '10
두바이 원유	107.1	110.6	73.9
휘발유	14.6	11.7	6.7
항공유/등유	18.7	20.4	12.9
경유	17.6	19.4	12.4
납사	-2.3	-1.9	-0.9
중유	-5.9	-9.5	-5.4

자료: Platt's, P&G, 당사

## 당사

상당규모 정기보수에도 불구하고 견조한 시장 마진을 수익화 하기 위해 판매물량 극대화

### 판매 물량

(단위: bpd)	3Q '11	2Q '11	QoQ
휘발유	69,851	74,106	5.7%↓
항공유/등유	146,194	147,198	0.7%↓
경유	144,457	157,382	8.2%↓
납사	54,010	59,653	9.5%↓
중유	63,053	60,308	4.6%↑
기타	32,425	30,399	6.7%↑
<b>총계</b>	<b>509,990</b>	<b>529,046</b>	<b>3.6%↓</b>

여행 성수기인 3분기 수요 증가를 이익화하기 위해 항공유 판매물량 증가

### 판매물량

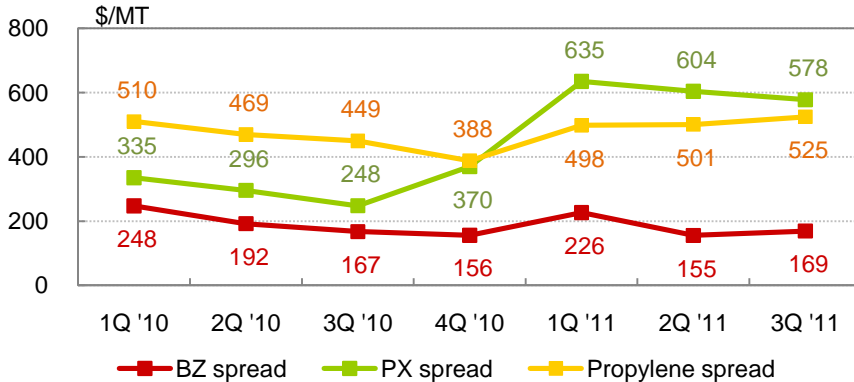
(단위: 천 bpd)	3Q '11	2Q '11	QoQ
항공유	108	102	6.4%↑

# 석유화학 및 윤활기유 사업

## 시황

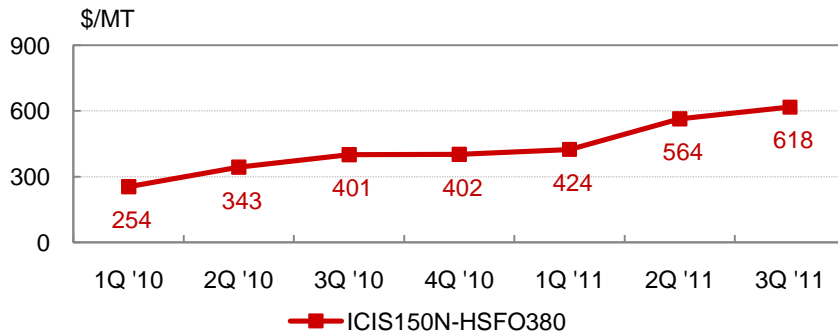
### 석유화학

분기별 스프레드의 소폭 감소에도 불구하고, 분기 중 점진적인 수급 개선에 의해 월별 추세는 상승



### 윤활기유

수요 강세 지속에 의해 스프레드 상승세 지속



자료: Platt's, ICIS, ACP, CMAI, 당사

## 당사

기존 PX 생산설비의 정기보수에도 불구하고, 신규 PX 생산설비 가동 최대화를 통한 PX 판매 물량 극대화

### 판매 물량

(단위: bpd)	3Q '11	2Q '11	QoQ
P-X	32,532	32,706	0.5% ↓
Benzene	9,331	7,991	16.8% ↑
Propylene	7,107	7,171	0.9% ↓
<b>Total</b>	<b>48,971</b>	<b>47,868</b>	<b>2.3% ↑</b>

지속적인 마진 강세에 따른 수익 극대화를 위해 판매물량 증가

### 판매 물량

(단위: bpd)	3Q '11	2Q '11	QoQ
Group II	9,513	7,781	22.3% ↑
Group III	25,174	23,333	7.9% ↑
<b>Total</b>	<b>39,447</b>	<b>35,778</b>	<b>10.3% ↑</b>

※ 윤활기유 판매 물량: 부산물 포함



# 2011년 4분기 산업 전망

2011년 4분기의 산업 전망

# 정유 사업 – 2011년 4분기 전망\*

## 마진 강세 지속: 수요 증가가 공급 증가를 상회

(단위: 천 bpd)

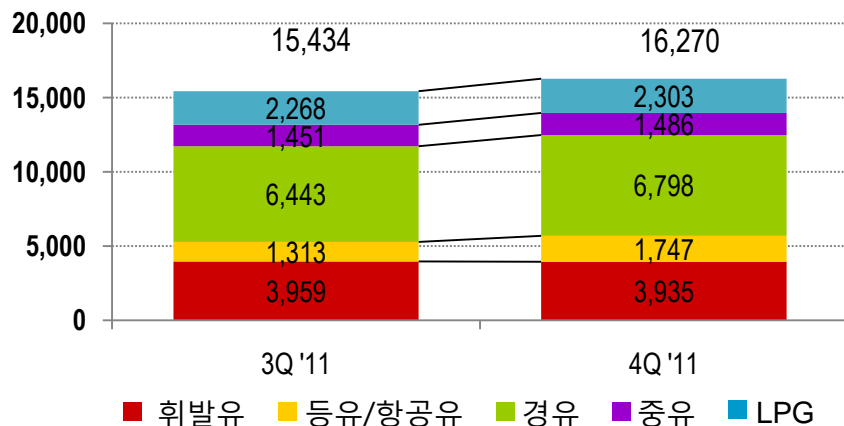
**수요 변동: (+) 836 (휘발유를 제외한 모든 정유제품 수요의 전분기 대비 증가)**

- 등유·항공유: (+) 434 (일본 302↑, 한국 66↑) & 경유: (+) 355 (인도 160↑, 중국 48↑)
  - 난방 수요 증가 및 여전히 양호한 역내 경제 성장
- 휘발유: (-) 24 (일본 87↓, 중국 50↑)
  - 동절기 한국 및 일본의 휘발유 수요 감소는 중국의 양호한 수요 증가에 의해 대부분 상쇄

**공급 변동: (+) 572**

- 신규 설비 증설 (183) 및 설비 폐쇄 (50)에 의한 변동: (+) 102
- 가동률 증가(Formosa, Shell 재가동 등)에 의한 변동: (+) 470

**아시아 수요 변동(QoQ)**



**4분기 중 아시아 신규증설 및 설비 폐쇄**

	증설	폐쇄
중국	183	50
기타	-	-
<b>총계</b>	<b>183</b>	<b>50</b>

\* 수요 전망은 아시아 주요 7개국 기준 (호주, 중국, 인도, 일본, 한국, 대만, 태국)

자료: FACTS, 당사

# 석유화학 및 윤활기유 사업 – 2011년 4분기 전망

## 석유화학

**PX : 공급 증가를 상회하는 수요 증가로 인하여 양호한 시장 상황 지속**

- 수요 : 계속적인 PTA 신규 증설에 따른 PX수요 증가 지속
  - 전분기 대비 수요 증가 : 125천 ton ↑ (3Q) → 127천 ton ↑ (4Q)
  - 4분기 PTA 증설 : 445 천 tpa (삼성 석유화학 200천 tpa, Capco 200천 tpa 등)
- 공급 : PX 신규증설 없는 가운데 소폭의 공급 증가
  - 전분기 대비 공급 증가 : 31천 ton ↑ (3Q) → 96천 ton ↑ (4Q)

**Benzene : 소규모 수요 증가 및 정기보수가 완료된 시설들의 재가동으로 어려운 시황 예상**

- 수요 : 페놀 산업 부진으로 인한 소폭의 수요 증가
  - 전분기 대비 수요 증가 : 483천 ton ↑ (3Q) → 176천 ton ↑ (4Q)
- 공급 : 정기보수 완료 설비들의 재가동으로 인한 상당규모 공급 증가
  - 전분기 대비 공급 증가 : 128천 ton ↑ (3Q) → 228천 ton ↑ (4Q)

## 윤활기유

**상당규모의 공급증가로 인하여 공급부족이 완화될 전망**

- Group III: 중동의 상당규모 신규 증설과 미국, 유럽의 수요 증가세 약화 예상
- Group II: 아시아의 지속적으로 양호한 수요 증가는 중국의 공급 증가에 의해 상쇄될 전망

자료: CMAI, PCI



**감사합니다!**