



2012년 2분기 실적발표

2012년 7월



Disclaimer

2012년 2분기 재무실적은 당사 잠정 결산에 따른 것이므로 독립적인 외부 감사인 검토 결과에 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 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.

목 차

2012년 2분기 실적
사업 부문별 실적 분석
2012년 하반기 산업 전망
첨부



2012년 2분기 실적

2012년 2분기 재무 실적

재무 상태

2012년 2분기 자본적 지출

주요 경영 지표



2012년 2분기 재무 실적

매출

판매물량 증가에도 불구하고 판매단가 하락에 따라 전분기 대비 2.6% 감소

- 판매단가: 4.9%↓ / 판매물량: 2.4%↑, 전분기 대비

영업이익

글로벌 경기 침체와 더불어 급락한 원유 및 제품 가격과 정제마진 약세로 인해 적자 전환

- 두바이 원유 가격: 3월 \$122.5/배럴 → 6월 \$94.4/배럴, \$28.1/배럴↓
- 싱가포르 복합 정제마진: 1Q '12 \$2.5/배럴 → 2Q '12 \$2.2/배럴, \$0.3/배럴↓

세전이익

원화 평가절하로 인한 환 관련 손실 발생

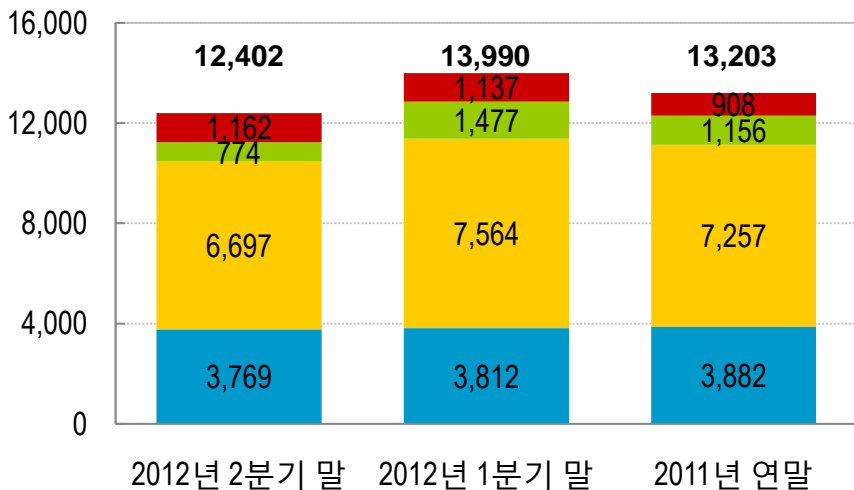
- ₩/\$ 환율: 1Q '12 말 1,137.8 → 2Q '12 말 1,153.8, 16.0↑

(단위: 십억 원)	2Q '12	QoQ	1Q '12	2Q '11	1H '12
▪ 매출	8,797.8	2.6%↓	9,036.0	8,025.9	17,833.8
▪ 영업이익	-161.2	-	383.9	241.6	222.7
(영업이익률)	(-1.8%)	-	(4.2%)	(3.0%)	(1.2%)
▪ 금융손익	-50.0	-	30.8	79.8	-19.2
- 순이자손익	-14.5	-	-8.2	-4.9	-22.7
- 순환차손익	-35.5	-	39.0	84.7	3.5
▪ 지분법이익	-2.5	-	1.1	1.2	-1.4
▪ 세전이익	-213.7	-	415.8	322.6	202.1

재무 상태

(단위: 십억 원)

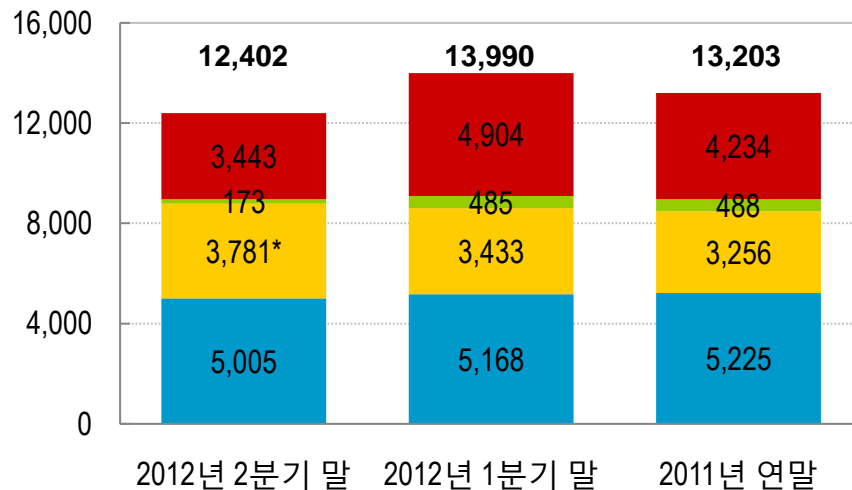
자산



■ 유형자산 ■ 매출채권 & 재고자산 ■ 현금 ■ 기타

(단위: 십억 원)

부채 및 자본



■ 자본 ■ 단기차입금 ■ 장기차입금 ■ 기타 부채

*단기차입금에 유동성 장기차입금 포함
(2Q '12 말: 517 십억 원, 1Q '12 말 및 2011년 연말: 200 십억 원)

재무 비율

(단위: %)	2Q '12	1H '12	FY '11
자기자본이익률	-12.7	6.0	24.5
투하자본이익률	-7.8	4.4	17.9
자기자본대비 순차입금 비율	63.5	63.5	49.5
순차입금 (십억 원)	3,180.2	3,180.2	2,587.2

2012년 2분기 자본적 지출

자본적 지출

(단위: 십억 원)	2Q '12	1H '12	FY '12 (예산)	FY '11 (실적)
1. 주요 프로젝트	5.8	10.4	45.3	172.0
신규 SPM 건설	5.8	10.4	37.8	-
2. 공정 개선 및 유지 보수	13.6	22.7	125.4	107.3
3. 마케팅 투자	9.6	14.4	58.7	47.7
4. 기타	5.0	5.9	28.8	400.3
총계	34.0	53.4	258.2	727.3

감가상각비

(단위: 십억 원)	FY '10	FY '11	FY '12 (추정)
감가상각비*	276.1	375.8	390.3

* 축매상각비 포함

주요 경영 지표

가동률

(단위: 천 bpd, %)	Capacity	2Q '12	1Q '12
CDU	669.0	94.3	97.5
HYC FH	76.5	97.5	100.1
RFCC	73.0	100.7	100.4
Lube Plants	38.0	102.6	102.6
PX Center	34.7	104.3	105.5

※ 2Q CDU 가동률(추정): 아시아 81% / 중국 78% / 일본 70% / 미국 88%
(자료: FACTS, EIA)

정기보수

시기	공정	기간
1Q	-	
2Q	#2 RHDS	6월 5일 ~ 29일 (완료)
3Q	#1 RHDS	9월중 26일간 (계획)
4Q	-	

국가별 판매 물량

상대적으로 견조한 경제성장률을 보이고 있는 호주, 인도네시아 등으로 판매를 확대하여 수출 물량 증대

(단위: bpd)	2Q '12	1Q '12	2Q '11
총 계	658,163	643,023	612,692
내 수	246,171	255,967	228,777
수 출 (총계 중 비중)	411,992 (62.6%)	387,056 (60.2%)	383,914 (62.7%)

주요 수출 국가 (수출 중 비중)

중국	18.7%	24.2%	22.3%
일본	17.3%	24.1%	22.2%
호주	12.9%	10.2%	7.3%
인도네시아	9.4%	9.0%	9.3%
미국	7.0%	4.6%	4.9%
싱가포르	6.2%	8.1%	12.5%
유럽	4.6%	0.8%	3.0%

사업 부문별 실적 분석

사업 부문별 재무 실적

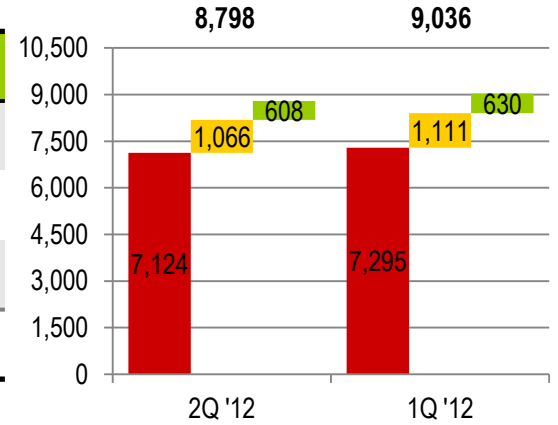
정유 사업

석유화학 및 윤활기유 사업

사업 부문별 재무 실적

매출

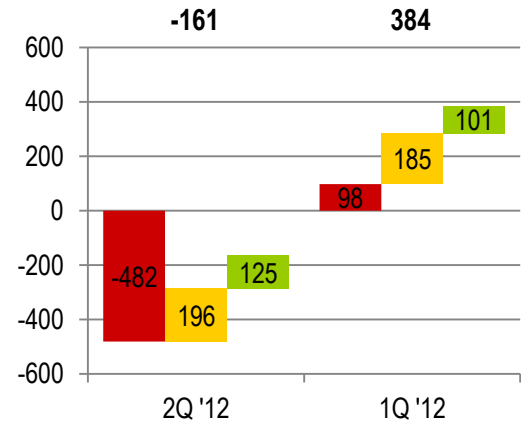
(단위: 십억 원)	2Q '12	QoQ	1Q '12	2Q '11	1H '12
정유	7,124.3	2.3%↓	7,294.5	6,513.7	14,418.8
석유화학	1,065.6	4.1%↓	1,111.4	915.6	2,177.0
윤활기유	607.9	3.5%↓	630.1	596.6	1,238.0
총계	8,797.8	2.6%↓	9,036.0	8,025.9	17,833.8



영업이익

(단위: 십억 원)	2Q '12	QoQ	1Q '12	2Q '11	1H '12
정유	-481.7	-	98.1	-14.1	-383.6
(영업이익률)	(-6.8%)		(1.3%)	(-0.2%)	(-2.7%)
석유화학	195.8	5.7%↑	185.3	77.2	381.1
(영업이익률)	(18.4%)		(16.7%)	(8.4%)	(17.5%)
윤활기유	124.6	23.9%↑	100.6	178.5	225.2
(영업이익률)	(20.5%)		(16.0%)	(29.9%)	(18.2%)
총계	-161.2	-	383.9	241.6	222.7
(영업이익률)	(-1.8%)		(4.2%)	(3.0%)	(1.2%)

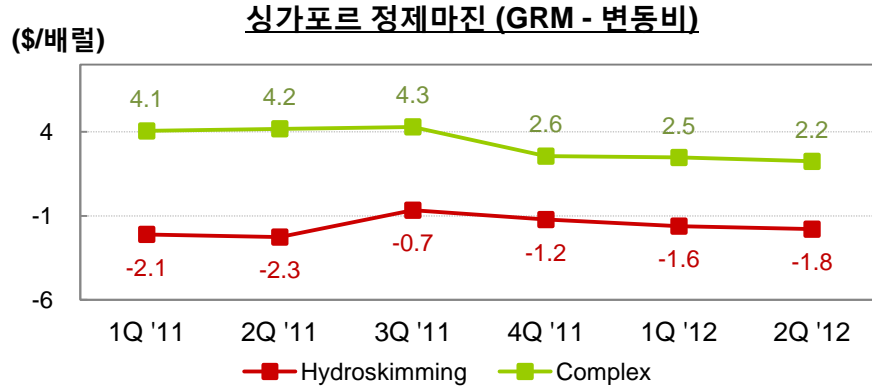
■ 정유 ■ 석유화학 ■ 윤활기유



정유 사업

시황

석유화학산업 수요부진에 기인한 납사 스프레드 약화에 의하여 정제마진 소폭 하락



두바이 원유 대비 제품 스프레드

(단위: \$/배럴)	2Q '12	1Q '12	2Q '11
두바이 원유	106.2	116.5	110.6
휘발유	10.5	11.8	11.7
항공유/등유	16.0	15.6	20.4
경유	15.4	16.2	19.4
납사	-8.5	-4.2	-1.9
중유	-4.6	-4.3	-9.5

자료: Platt's, P&G, 당사

당사

어려운 영업환경에도 불구하고 1분기 재고 정상화 이후 수출시장에서의 활발한 판매를 통해 판매물량 증대

판매물량

(단위: bpd)	2Q '12	1Q '12	QoQ
휘발유	75,511	69,212	9.1%↑
항공유/등유	147,668	157,983	6.5%↓
경유	190,954	170,537	12.0%↑
납사	59,489	52,798	12.7%↑
중유	58,546	64,697	9.5%↓
기타	36,729	38,039	3.4%↓
총계	568,897	553,266	2.8%↑

동남아시아 지역 견조한 수요를 수익화 하기 위한 경유 수출 확대

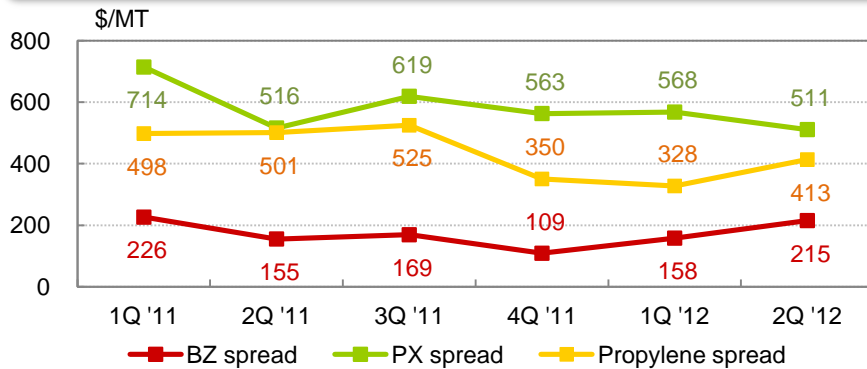
(단위: bpd)	2Q '12	1Q '12	QoQ
인도네시아	20,777	16,419	26.5%↑
베트남	3,284	0	-

석유화학 및 윤활기유 사업

시황

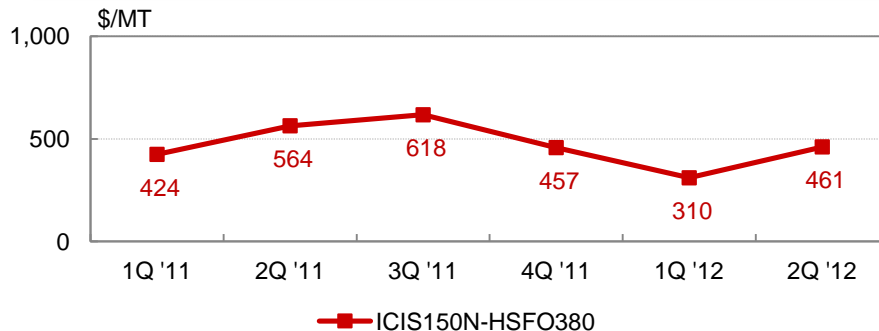
석유화학

PX 스프레드는 감소세를 보였으나 견조한 수준을 유지했으며, Benzene 스프레드는 공급 부족으로 인해 개선



윤활기유

수요의 지속적인 성장과 제한적인 공급 증가에 힘입어 스프레드 반등



자료: Platt's, ICIS, CMAI, 당사

당사

생산과 판매를 극대화하여 견조한 마진을 수익화

판매물량

(단위: bpd)	2Q '12	1Q '12	QoQ
P-X	36,859	36,504	1.0% ↑
Benzene	12,153	11,648	4.3% ↑
Propylene	6,918	6,734	2.7% ↑
총계	55,930	54,886	1.9% ↑

내수 시장의 1분기중 재고 비축에 따른 수요 감소 영향을 수출 시장에 주력함으로써 상쇄

판매물량

(단위: bpd)	2Q '12	1Q '12	QoQ
내수	6,991	8,601	18.7% ↓
수출	26,344	26,269	0.3% ↑
총계	33,335	34,870	4.4% ↓

2012년 하반기 산업 전망

2012년 하반기 산업전망
- 정유 사업

2012년 하반기 산업전망
- 석유화학 및 윤활기유 사업

2012년 하반기 산업전망 - 정유 사업

정유마진은 3분기 중 2분기 수준 유지한 후, 4분기중 계절적 요인에 의해 반등

수요 변동 (전분기 대비)

- 3Q: (+) 150 / 0.5%↑ (전년동기대비 2.6%↑)
 - 드라이빙 시즌 수요와 NCC 정기보수 완료에 기인한 휘발유 및 납사의 수요 증가분이 농번기 종료에 따른 경유 수요 감소폭을 상쇄
- 4Q: (+) 1,400 / 5.0%↑ (전년동기대비 2.0%↑)
 - 계절적 성수기 돌입에 따른 등유 및 경유 수요 증가를 중심으로 상당폭 수요 성장

아시아 역내 수요 변동

(단위: 천 bpd)	2Q '12	QoQ	3Q '12	QoQ	4Q '12
휘발유	5,013	153	5,166	34	5,200
항공유/등유	2,033	2	2,035	334	2,369
경유	8,346	-278	8,068	346	8,414
납사	3,716	72	3,788	105	3,893
중유	3,698	12	3,710	29	3,739
기타	5,184	189	5,373	552	5,925
총계	27,990	150	28,140	1,400	29,540

공급 변동 (전분기 대비)

(단위: 천 bpd)

- 3Q: (+) 253
 - 설비 증설 365 & 폐쇄 30: (+) 253
 - 전분기 수준 가동률
- 4Q: (+) 574
 - 설비 증설 915 & 폐쇄 150: (+) 550
 - 가동률 증가: (+) 24

아시아 설비 증설/폐쇄

(단위: 천 bpd)	3Q '12		4Q '12	
	증설	폐쇄	증설	폐쇄
중국	300	30	640	150
기타	65	-	275	-
총계	365	30	915	150

2012년 하반기 산업전망 - 석유화학 및 윤활기유 사업

석유화학

PX			Benzene		
3Q '12 (2Q 대비)			3Q '12 (2Q 대비)		
수요	394 천 ton ↑	PTA 업체의 신증설 및 가동률 상승	수요	227 천 ton ↑	2분기 중 SM업체의 상당폭 정기보수 완료 후 가동재개
공급	226 천 ton ↑	중국 PX 증설	공급	384 천 ton ↑	2분기 중 대규모 정기보수 종료에 따른 가동률 상승
전망	↗		전망	↘	
4Q '12 (3Q 대비)			4Q '12 (3Q 대비)		
수요	923 천 ton ↑	대규모 PTA 증설: 중국 4.2 백만 tpa	수요	148 천 ton ↑	플라스틱 계열 석유화학산업 수요 회복
공급	594 천 ton ↑	중국 PX 증설	공급	224 천 ton ↑	에틸렌 크래커 설비 증설 및 가동률 상승
전망	↗		전망	→	

윤활기유

- 3Q: 신증설 설비의 가동 개시로 인한 공급 증가에 기인한 스프레드 하향 조정
- 4Q: 지속적인 수요 증가가 대규모 신증설 영향을 상쇄하면서 시장 반등

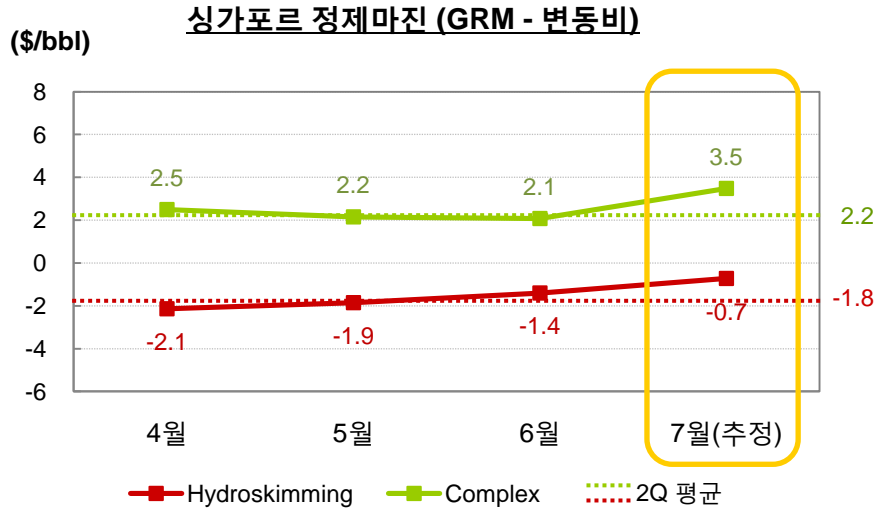
첨부

최근 시장 동향



최근 시장 동향 - 강한 반등과 함께 시작된 하반기

정유



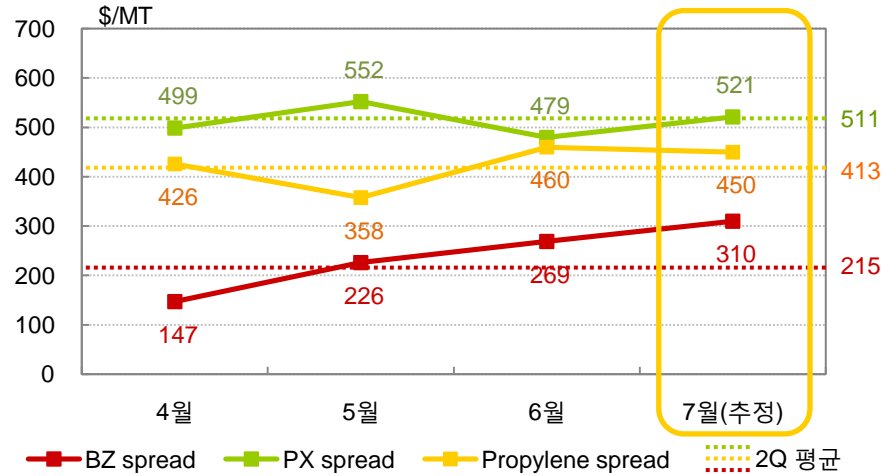
두바이 원유 대비 제품 스프레드

(단위: \$/배럴)	2Q '12	4월	5월	6월	7월
두바이 원유	106.2	117.3	107.3	94.4	97.8
휘발유	10.5	14.0	10.9	6.7	10.5
항공유/등유	16.0	16.0	16.1	15.9	17.9
경유	15.4	15.6	15.3	15.2	17.4
납사	-8.5	-3.8	-8.9	-12.6	-7.3
중유	-4.6	-5.5	-4.5	-3.7	-4.8

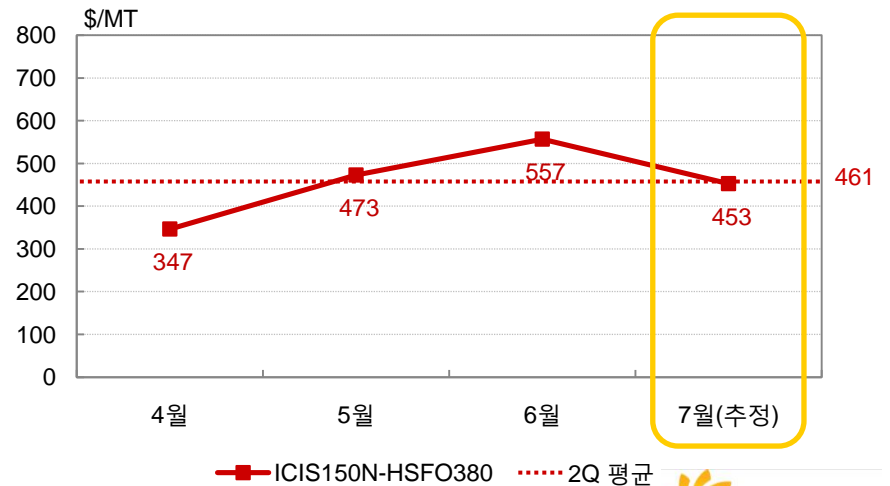
※ 7월: 7월 25일 현재 누적 기준

자료: Platt's, P&G, ICIS, 당사

석유화학



윤활기유



감사합니다!

