



2012년 3분기 실적발표

2012년 10월



Disclaimer

2012년 3분기 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 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.

목 차

2012년 3분기 실적

사업 부문별 실적

2012년 4분기 산업 전망

첨부



2012년 3분기 실적

2012년 3분기 재무 실적

재무 상태

2012년 3분기 자본적 지출

주요 경영 지표



2012년 3분기 재무 실적

매출

원화 강세로 인한 평균판매단가 하락으로 소폭 감소

- 평균판매단가: 직전분기 대비 2.4%↓

영업이익

원유가 상승과 정제마진 개선에 힘입어 직전분기대비 668십억 원에 달하는 괄목할만한 이익 성장

- 두바이 원유 가격: 6월 \$94.4/bbl → 9월 \$111.2/bbl, \$16.8/bbl ↑
- 싱가포르 복합정제마진: 2Q '12 \$2.4/bbl → 3Q '12 \$4.6/bbl, \$2.2/bbl ↑

세전이익

글로벌 양적 완화 정책으로 인한 원화 강세에 따라 환 관련 이익 발생

- ₩/\$ 환율: 2Q '12 말 1,153.8 → 3Q '12 말 1,118.6, 35.2↓

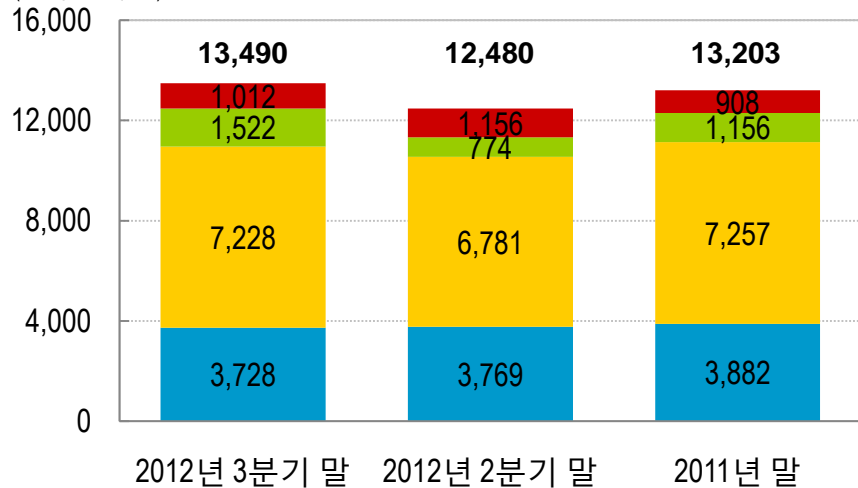
(단위: 십억 원)	3Q '12	QoQ	2Q '12	3Q '11	YoY	1~3Q '12
▪ 매출	8,502.1	3.4%↓	8,797.8	7,806.6	8.9%↑	26,335.9
▪ 영업이익	518.4	-	-150.0	415.2	24.8%↑	745.3
(영업이익률)	(6.1%)	-	(-1.7%)	(5.3%)	-	(2.8%)
▪ 금융 및 기타 손익	86.7	-	-59.4	-331.8	-	65.0
- 순이자손익	-11.4	-	-14.4	-7.9	-	-34.1
- 순환차손익*	100.4	-	-52.0	-344.2	-	88.5
- 기타	-2.3	-	7.0	20.3	-	10.6
▪ 지분법이익	-3.5	-	-8.0	-0.5	-	-10.4
▪ 세전이익	601.5	-	-217.4	82.9	625.3%↑	799.9

* 환 리스크 헷지를 위한 파생상품 관련 손익 포함

재무 상태

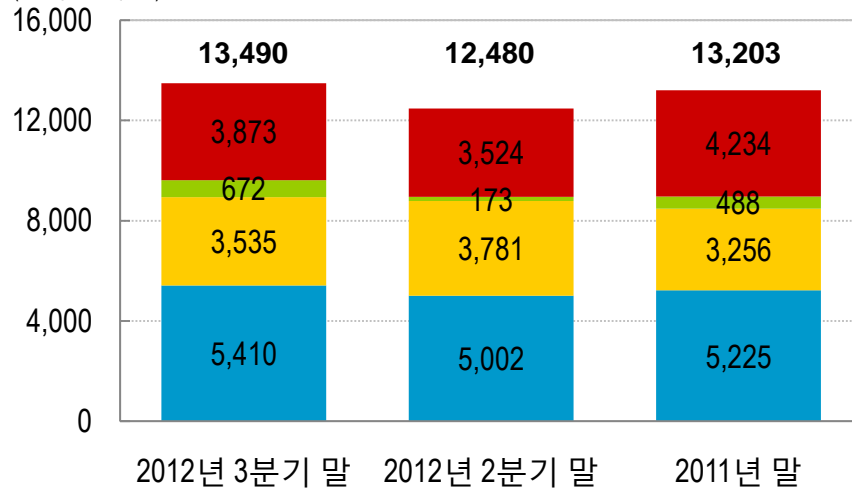
자산

(단위: 십억 원)



부채 및 자본

(단위: 십억 원)



■ 유형자산 ■ 매출채권 & 재고자산 ■ 현금 ■ 기타

■ 자본 ■ 단기차입금 ■ 장기차입금 ■ 기타 부채

재무 비율

(단위: %)	3Q '12	1~3Q '12	FY '11
자기자본이익률	34.3	15.2	24.5
투하자본이익률	21.5	9.9	17.9
자기자본대비 순차입금 비율	49.6	49.6	49.5
순차입금 (십억 원)	2,685.7	2,685.7	2,587.2

2012년 3분기 자본적 지출

자본적 지출

(단위: 십억 원)	3Q '12	1~3Q '12	FY '12 (예산)	FY '11 (실적)
1. 주요 프로젝트	4.5	14.9	45.3	172.0
신규 SPM 건설	4.5	14.9	37.8	-
2. 공정 개선 및 유지 보수	10.3	33.0	125.4	107.3
3. 마케팅 투자	12.2	26.5	58.7	47.7
4. 기타	4.3	10.5	28.8	400.3
총계	31.3	84.9	258.2	727.3

감가상각비

(단위: 십억 원)	FY '12 (추정)	FY '11	FY '10
감가상각비*	390.8	375.8	276.1

* 촉매상각비 포함

주요 경영 지표

가동률

(단위: k bpd, %)	Capacity	3Q '12	1~3Q '12
CDU	669.0	95.0	95.6
HYC FH	76.5	100.1	99.3
RFCC	73.0	100.5	100.5
Lube Plants	38.0	102.1	102.5
PX Center	34.7	104.6	104.8

※ 3Q CDU 가동률 (추정): 아시아 80% / 중국 76% / 일본 75% / 미국 90%
(자료: FACTS, EIA)

정기보수

시기	공정	기간
1Q	-	-
2Q	#2 RHDS	6월 (25일간)
3Q	#1 RHDS	9월 (25일간)
4Q	-	-

국가별 판매물량

공고한 글로벌 판매망을 바탕으로 기존 주요 수출시장에 대한 안정적 판매 지속

(단위: bpd)	3Q '12	2Q '12	3Q '11
총 계	644,307	658,160	598,408
내 수	245,741	246,170	239,067
수 출 (총계 중 비중)	398,566 (61.9%)	411,990 (62.6%)	359,341 (60.0%)

주요 수출 국가 (수출 중 비중)

일본	19.5%	17.3%	17.4%
중국	19.3%	18.7%	26.8%
호주	11.3%	12.9%	1.5%
홍콩	8.3%	7.5%	3.3%
유럽	8.0%	4.6%	15.1%
미국	7.9%	7.0%	7.9%
싱가포르	7.8%	6.5%	1.5%
인도네시아	2.0%	9.4%	8.7%

사업 부문별 실적

사업 부문별 재무 실적

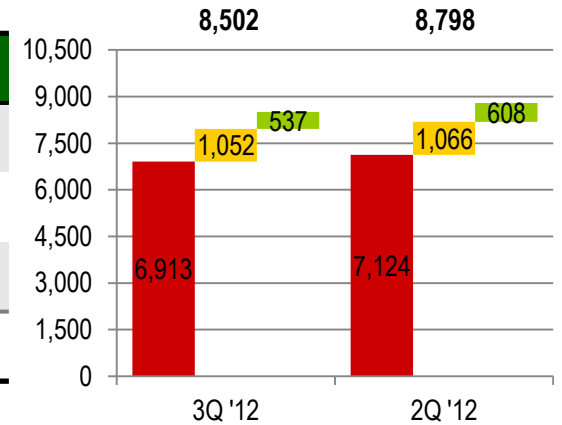
정유 사업

석유화학 및 윤활기유 사업

사업 부문별 재무 실적

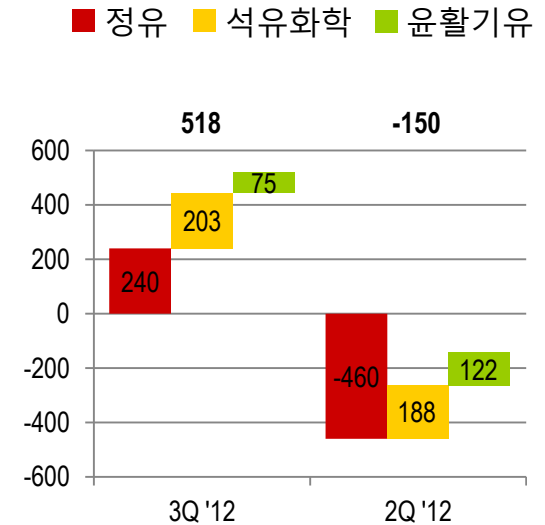
매출

(단위: 십억 원)	3Q '12	QoQ	2Q '12	3Q '11	YoY
정유	6,912.5	3.0% ↓	7,124.3	6,188.6	11.7% ↑
석유화학	1,052.2	1.3% ↓	1,065.6	923.3	14.0% ↑
윤활기유	537.4	11.6% ↓	607.9	694.7	22.6% ↓
총계	8,502.1	3.4% ↓	8,797.8	7,806.6	8.9% ↑



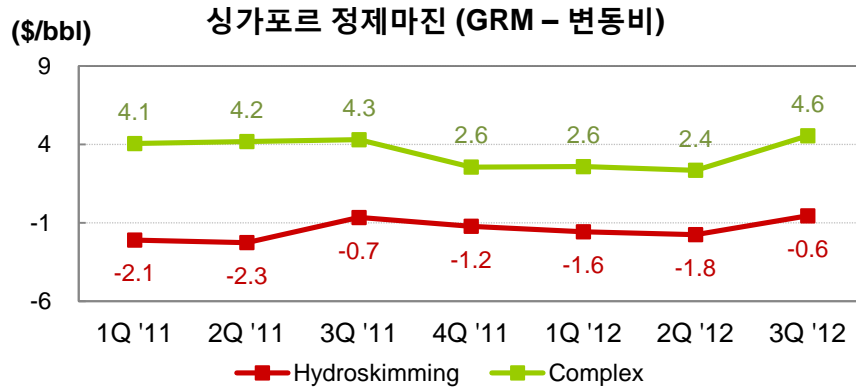
영업이익

(단위: 십억 원)	3Q '12	QoQ	2Q '12	3Q '11	YoY
정유	239.8	-	-459.9	67.8	253.7% ↑
(영업이익률)	(3.5%)		(-6.5%)	(1.1%)	
석유화학	203.4	8.1% ↑	188.2	130.5	55.8% ↑
(영업이익률)	(19.3%)		(17.7%)	(14.1%)	
윤활기유	75.2	38.2% ↓	121.7	216.9	65.3% ↓
(영업이익률)	(14.0%)		(20.0%)	(31.2%)	
총계	518.4	-	-150.0	415.2	24.8% ↑
(영업이익률)	(6.1%)		(-1.7%)	(5.3%)	



시황

역내 정유설비의 계획에 없던 가동 중단 사태로 인한 공급 감소에 힘입어 정제마진 개선



두바이 원유 대비 제품 스프레드

(단위: \$/bbl)	3Q '12	2Q '12	3Q '11
두바이 원유	106.1	106.2	107.1
휘발유	12.4	10.5	14.6
항공유/등유	20.2	16.0	18.7
경유	19.2	15.4	17.6
납사	-6.1	-8.5	-2.3
중유	-6.0	-4.6	-5.9

자료: Platt's, IHS, 당사

당사

#1 RHDS 정기보수에도 불구하고 주요공정 가동 극대화를 통해 판매물량 유지

판매 물량

(단위: bpd)	3Q '12	2Q '12	QoQ
휘발유	65,514	75,511	13.2% ↓
항공유/등유	150,947	147,666	2.2% ↑
경유	170,597	190,954	10.7% ↓
납사	57,893	59,489	2.7% ↓
중유	69,109	58,546	18.0% ↑
기타	40,825	36,729	11.2% ↑
총계	554,885	568,895	2.5% ↓

항공유 수출 물량 증대를 통하여 여행 수요 증가에 따른 항공유 스프레드 확대를 수익화

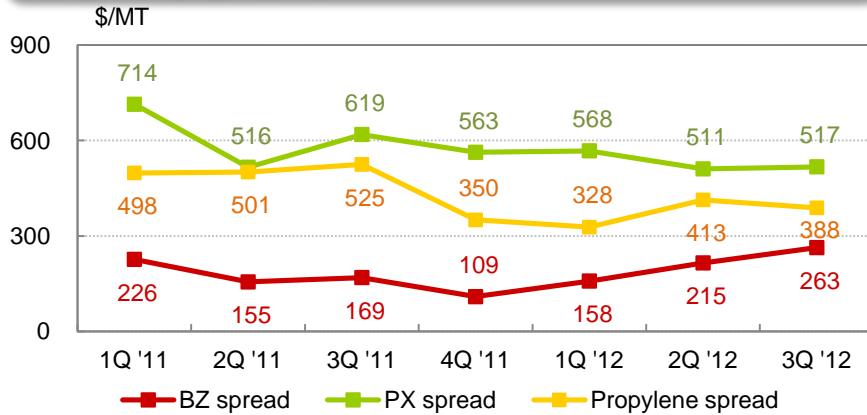
(단위: bpd)	3Q '12	2Q '12	QoQ
항공유	89,374	82,932	7.8% ↑

석유화학 및 윤활기유 사업

시황

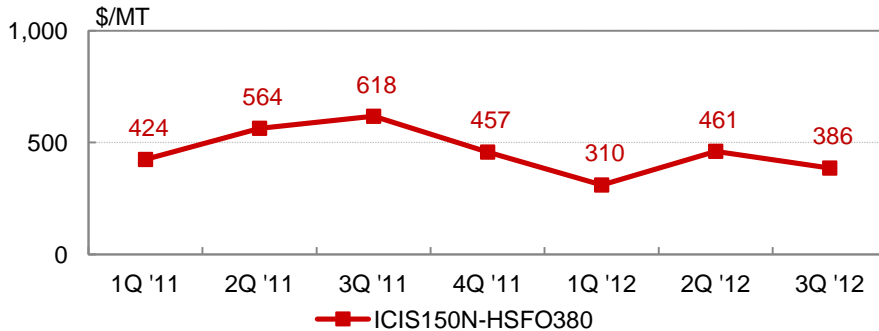
석유화학

악화된 다운스트림 시장상황에도 불구하고 타이트한 수급상황에 힘입어 PX 스프레드는 전분기 수준 유지



윤활기유

수요 증가세가 둔화되는 가운데 늘어난 공급에 기인하여 스프레드 감소



자료: Platt's, ICIS, CMAI, 당사

당사

생산량과 판매 물량을 최고 수준으로 유지하여 견조한 마진을 향유

판매물량

(단위: bpd)	3Q '12	2Q '12	QoQ
P-X	38,406	36,859	4.2% ↑
Benzene	11,642	12,153	4.2% ↓
Propylene	6,981	6,918	0.9% ↑
총계	57,029	55,930	2.0% ↑

수출 시장에서의 수요 성장 둔화에 대응하기 위하여 내수 판매 강화

판매물량

(단위: bpd)	3Q '12	2Q '12	QoQ
내수	7,127	6,991	1.9% ↑
수출	25,266	26,344	4.1% ↓
총계	32,393	33,335	2.8% ↓

2012년 4분기 산업 전망

2012년 4분기 산업전망
- 정유 사업

2012년 4분기 산업전망
- 석유화학 및 윤활기유 사업

2012년 4분기 산업전망 – 정유 사업

계절적 수요 증가와 수급 개선을 바탕으로 견조한 마진 지속 전망

수요 변화 (전분기 대비)

- 4분기: (+) 1,210 / 4.3% ↑ (전년동기대비 1.5% ↑)
- 역내 수요는 전분기 수요 둔화에서 벗어나 계절성에 힘입은 등경유 수요 강세로 대폭 증가 전망

아시아 역내 수요 변화

(단위: 천 bpd)	4Q '12	QoQ	YoY
휘발유	5,315	27	228
항공유/등유	2,334	319	-1
경유	8,519	355	288
납사	3,894	126	87
중유	3,599	96	-29
기타	5,999	286	-142
총계	29,660	1,210	430

공급 변화 (전분기 대비) (단위: 천 bpd)

- 4Q: (+) 618
- 신증설 515 & 폐쇄 80 : (+) 237
- 가동률 상승(3Q 79.9% → 4Q 81.1%) : (+) 381

아시아 역내 신증설 및 폐쇄

(단위: 천 bpd)	4Q		3Q	
	신증설	폐쇄	신증설	폐쇄
중국	320	80	-	30
인도	75	-	145	-
파키스탄	120	-	-	-
호주	-	-	-	76
총계	515	80	145	106

2012년 4분기 산업전망 - 석유화학 및 윤활기유 사업

석유화학

PX

4Q '12 vs. 3Q '12 역대 시황 전망

수요	478 천 톤 ↑	PTA의 지속적인 신증설과 신규시설 가동 개시에 따른 수요 증가 - 하반기 설비 증설: 6.2 백만 tpa (중국 5.7 백만 tpa 등)
공급	490 천 톤 ↑	설비 증설 및 정기보수 후 재가동에 기인한 공급 증가 - 하반기 설비 증설: 2.3 백만 tpa (중국 2.2 백만 tpa 등) - 정기보수로 인한 공급 감소량: 3Q 605 천 톤 / 4Q 312 천 톤
전망	→	

Benzene

4Q '12 vs. 3Q '12 역대 시황 전망

수요	88 천 톤 ↑	지속적인 경기 침체 가운데 저조한 수준의 수요 성장
공급	257 천 톤 ↑	대규모 정기보수 마무리 후 설비 재가동 - 정기보수로 인한 공급 감소량: 3Q 670 천 톤 / 4Q 247 천 톤
전망	↘	

윤활기유

신증설이 없음에도 불구하고 저조한 수요 성장으로 인해 현재 수준 마진 지속

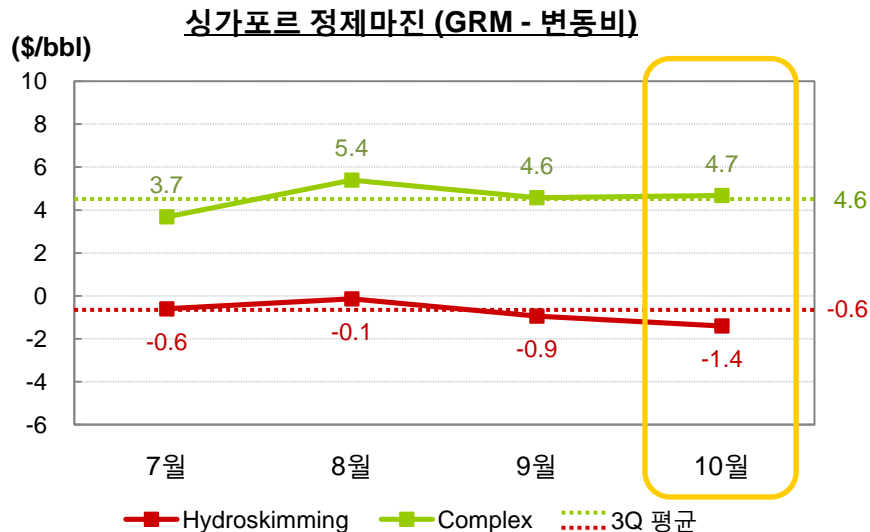
첨부

최근 시장 동향



최근 시장 동향 - 지속적인 마진 개선

정유



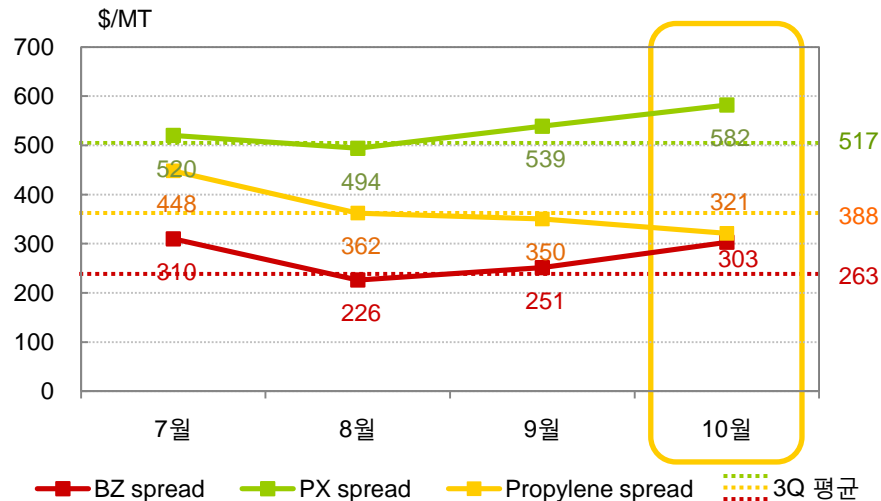
두바이 원유 대비 제품 스프레드

(단위: \$/bbl)	3Q '12	7월	8월	9월	10월
두바이 원유	106.1	99.2	108.6	111.2	108.8
휘발유	12.4	11.0	15.2	11.0	11.6
항공유/등유	20.2	18.4	20.9	21.4	21.3
경유	19.2	17.8	20.7	19.3	18.8
납사	-6.1	-7.7	-5.5	-4.8	-4.2
중유	-6.0	-4.6	-6.3	-7.3	-9.6

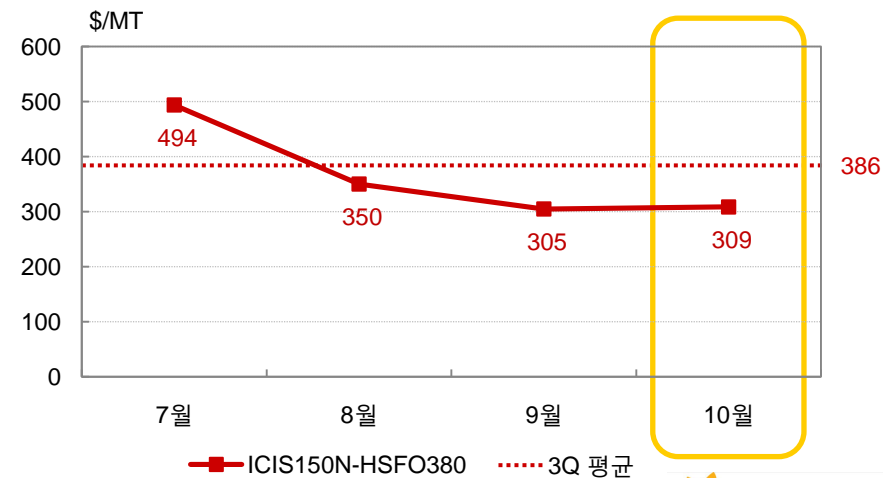
※ 10월: 10월 29일 현재 누적 기준

자료: Platt's, P&G, ICIS, 당사

석유화학



윤활기유



감사합니다!

