



2015년 2분기 실적발표

2015년 7월

DISCLAIMER

2015년 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 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

2015년 2분기 실적

2015년 2분기 손익 실적	4
재무 상태	5
자본적 지출	6
주요 운영실적	7

사업부문별 실적 분석

사업부문별 재무 실적	9
2015년 2분기 시황	10

산업전망

2015년 하반기 전망 - 정유	11
2015년 하반기 전망 - 석유화학 및 윤활기유	12

첨부

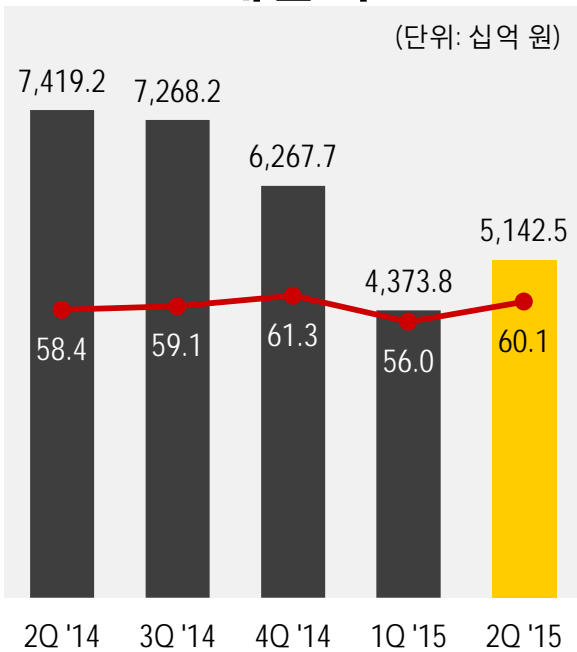
요약 손익 계산서	13
국가별 판매량	14

2015년 2분기 손익 실적



매출액

(단위: 십억 원)



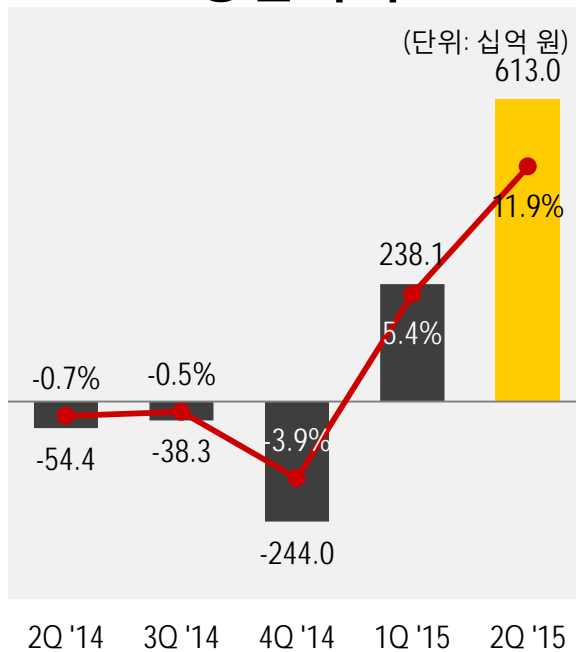
■ 매출액 ● 판매물량 (백만배럴)

**유가반등 및 판매물량
증가로 전분기 대비
큰폭 증가**

- 평균판매단가: 9.6% ↑, QoQ
- 판매물량: 7.3% ↑, QoQ

영업이익

(단위: 십억 원)



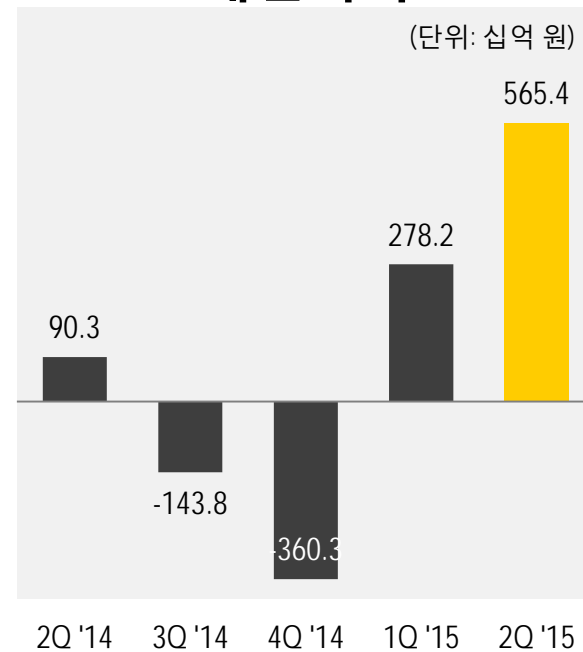
■ 영업이익 ● 영업이익률

**유가안정 및 양호한
정제마진에 힘입어 급증
(QoQ +374.9 십억 원)**

- 재고관련 이익: 107.6 십억 원
- 싱가포르 복합정제마진(\$/bb): 2분기 4.8 (1.9 ↓, QoQ)

세전이익

(단위: 십억 원)



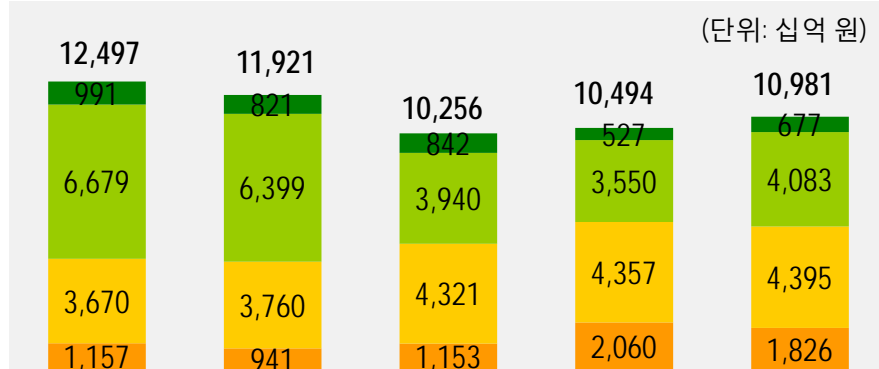
■ 세전이익

**환율상승세 지속에도 불구,
흑자폭 확대
(QoQ +287.1 십억 원)**

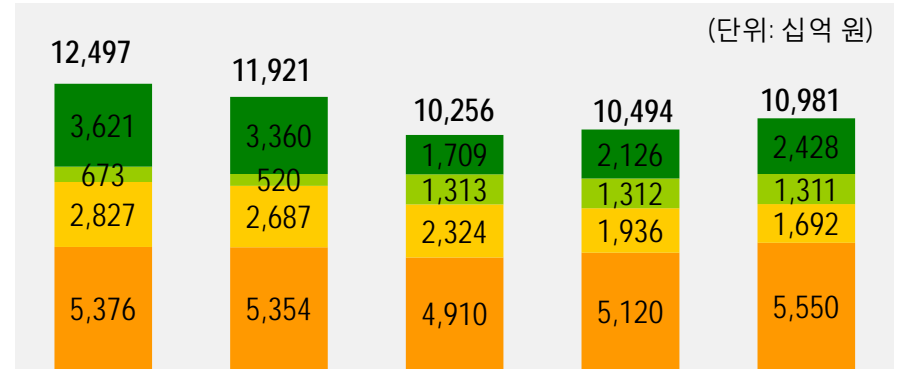
- 환차손: 41.9 십억 원
- W/\$ 환율: 2분기말 1,124.1 (19.1 ↑, QoQ)

재무 상태

자산



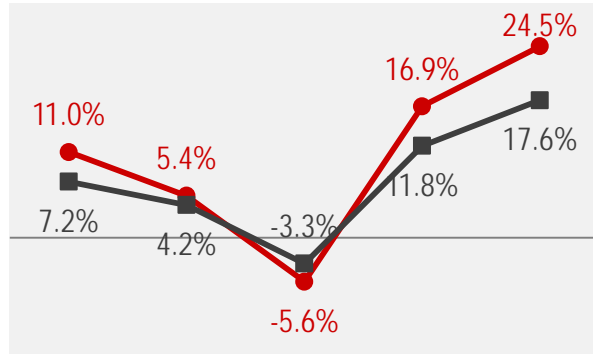
부채 및 자본



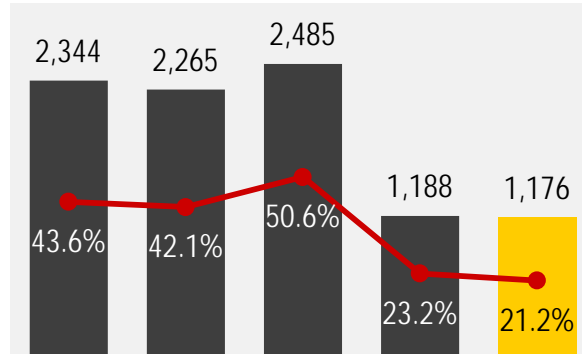
■ 현금 ■ 유형자산 ■ 매출채권 및 재고 ■ 기타

■ 자본 ■ 단기차입금 ■ 장기차입금 ■ 기타부채

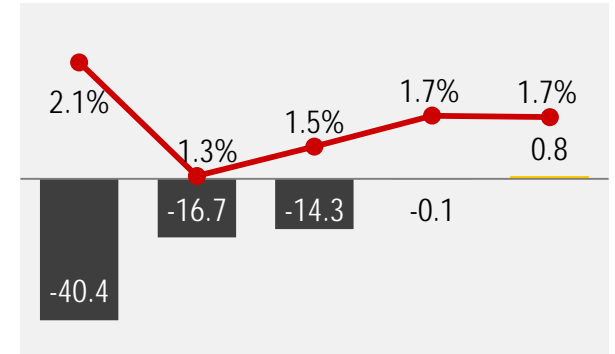
재무 비율



● 자기자본이익률 ■ 투자자본이익률



■ 순차입금(십억 원)
● 자기자본 대비 순차입금 비율



■ 순이자손익(십억 원)
● 평균차입이자율

자본적 지출

(단위: 십억 원)	FY '12	FY '13	FY '14	FY '15 (계획)	1H '15
주요 프로젝트	23.8	79.1	675.2	307.3	74.7
- 신규프로젝트 ¹⁾ 를 위한 엔지니어링 ²⁾	-	-	68.7	134.9	3.5
- KNOC 부지매입 ³⁾	-	-	519.0	-	-
- SUPER 프로젝트 ⁴⁾ + 이익개선프로그램	-	-	8.5	136.4	64.2
공정개선 및 유지보수	50.9	253.6	62.0	178.5	30.9
마케팅 관련투자	34.9	36.9	37.5	66.8	17.6
기 타	16.0	22.6	108.8	72.2	17.1
- 기술서비스 및 개발센터 부지매입	-	-	94.4	5.5	-
총계	125.7	392.1	883.5	624.8	140.3

¹⁾잔사유 고도화 컴플렉스(Residue Upgrading Complex) 및 올레핀 다운스트림 컴플렉스(Olefin Downstream Complex) 프로젝트

²⁾최종의사결정을 위한 사전과정으로 기초 설계, 상세 설계 등이 포함

³⁾부대비용 제외

⁴⁾주요 공정의 개조 및 개선을 통한 수익성 극대화 프로젝트

감가상각비

(단위: 십억 원)	FY '12	FY '13	FY '14	FY '15(계획)	1H '15
감가상각비 (촉매상각비 포함)	391.3	368.2	339.7	304.2	142.7

주요 운영실적



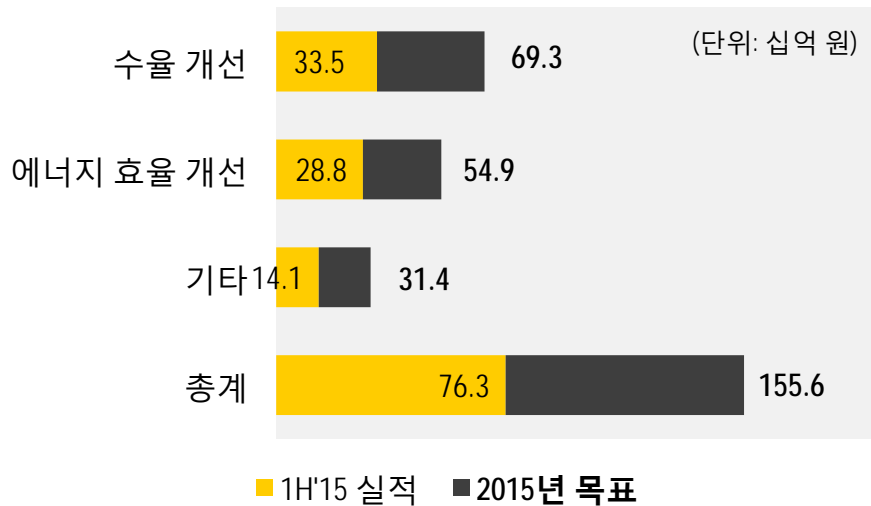
가동률

(단위: 천 bpd, %)	Capacity	1Q '15	2Q '15
CDU	669.0	94.9%	100.4%
HYC FH	76.5	99.7%	95.5%
RFCC	73.0	95.1%	96.7%
Lube Plants	42.7	94.8%	92.3%
PX Center	34.7	72.0%	68.1%

2015년 정기보수

(단위: 일)	1H	3Q (계획)	4Q (계획)
CDU	CFU (20)	#2 CDU (28)	#3 CDU (26)
정유	#1 RHDS (26)	#2 RHDS (26)	HYC FH (33)
석유화학	#2 PX (85)	#1 PX (28)	
윤활기유		#1&2 HDT (28)	HYC SH (37)

공장 이익개선



하반기 정기보수 대비 대응활동

- 하반기 정기보수에 앞서 제품 및 중간원료에 대한 재고를 비축하고 적절한 가격헷지를 통해 가격 하락리스크에 대비함. 이에 따라 하반기 정기보수로 인한 영향은 최소화 될 수 있을 전망이다.

사업부문별 재무 실적



정유

(단위: 십억 원)	2Q '14	YoY	1Q '15	QoQ	2Q '15
매출액	6,000.0	32.4% ↓	3,464.1	17.2% ↑	4,058.3
영업이익	-153.4	-	119.0	293.2% ↑	468.0
(영업이익률)	(-2.6%)	-	(3.4%)	-	(11.5%)

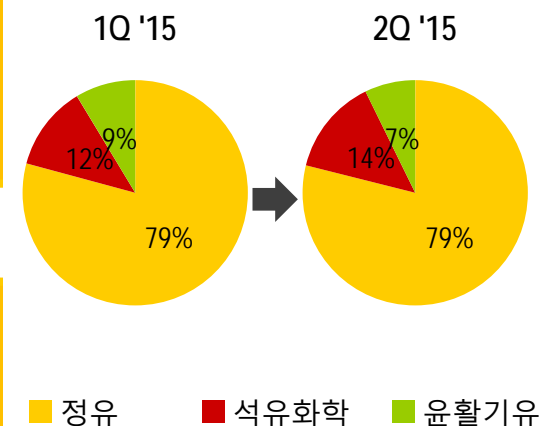
석유화학

(단위: 십억 원)	2Q '14	YoY	1Q '15	QoQ	2Q '15
매출액	907.2	21.7% ↓	531.6	33.7% ↑	710.7
영업이익	26.6	145.9% ↑	46.1	41.9% ↑	65.5
(영업이익률)	(2.9%)	-	(8.7%)	-	(9.2%)

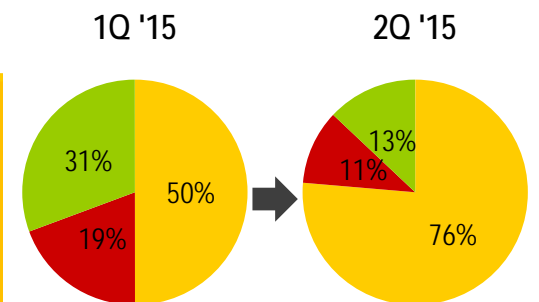
윤활기유

(단위: 십억 원)	2Q '14	YoY	1Q '15	QoQ	2Q '15
매출액	512.0	27.1% ↓	378.1	1.2% ↓	373.5
영업이익	72.4	9.8% ↑	73.0	9.0% ↑	79.5
(영업이익률)	(14.1%)	-	(19.3%)	-	(21.3%)

매출액

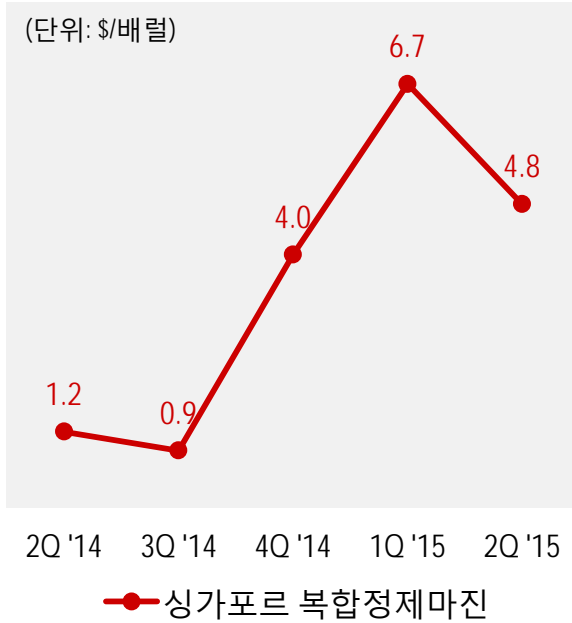


영업이익



정유

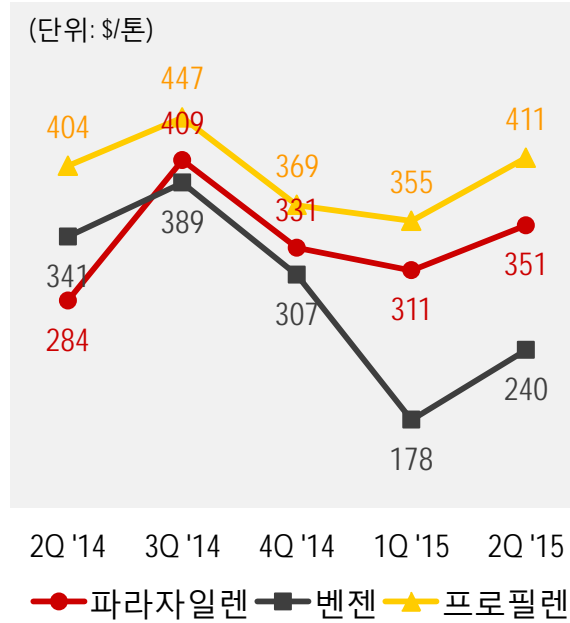
싱가포르 정제마진
[GRM - 변동비]



- 정유사들의 생산량 증가에도 불구하고, 견조한 수요에 힘입어 양호한 마진 유지

석유화학

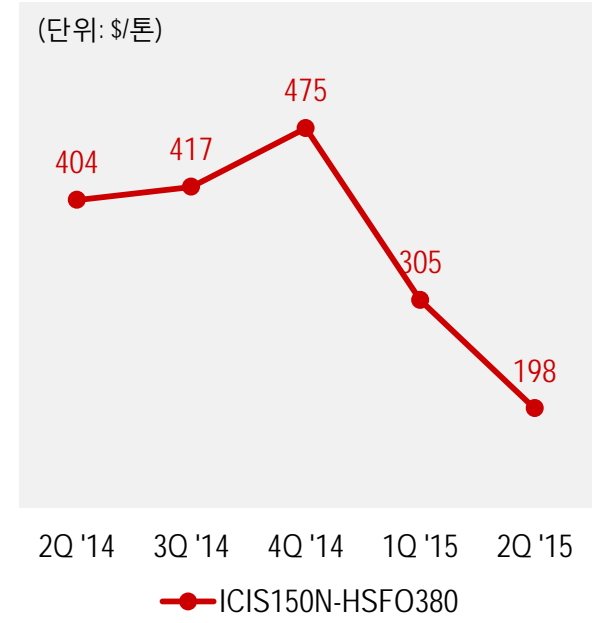
제품 스프레드



- 다운스트림 제품수요 반등, 아로마틱 공장의 정기보수 집중 및 중국의 PX 공장 트러블 등으로 아로마틱 스프레드 개선

윤활기유

제품 스프레드



- 공급 증가로 벤치마크 윤활기유 마진 추가 축소.
- 그러나, 당사의 고품질 제품에 대한 스프레드 감소는 견조한 수요에 힘입어 제한됨.

2015년 하반기 전망 - 정유



정제마진은 최근의 조정 국면에서 회복하여 양호한 수준으로 유지될 전망. 견조한 수요성장세와 과거 수년간의 대규모 증설 후 축소되고 있는 신규공장 투자는 양호한 정유시황을 견인할 것으로 예상됨.

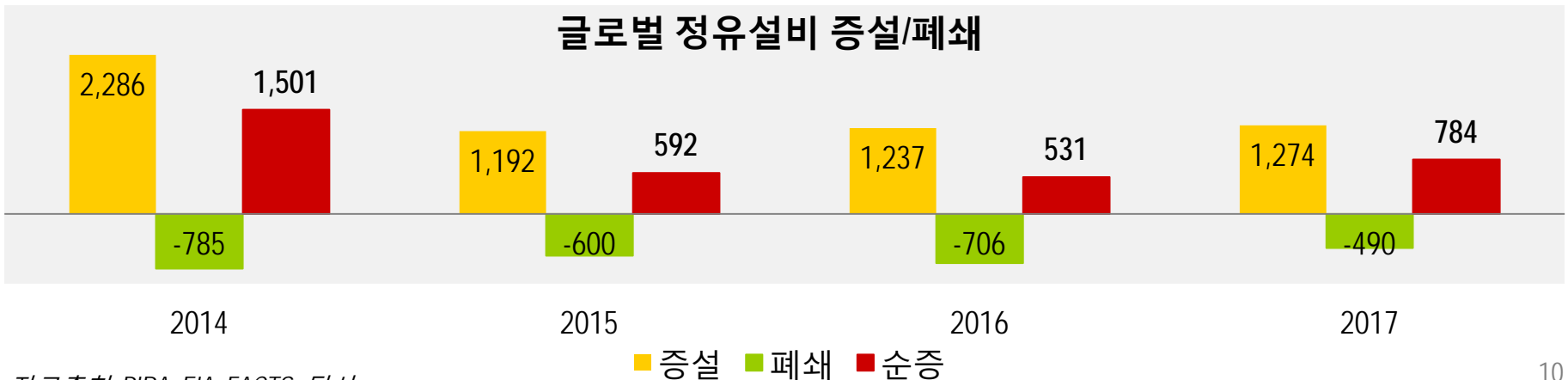
강한 수요성장

(단위: 백만 bpd)	PIRA	IEA	OPEC	EIA
2H vs. 1H 글로벌 수요증가	+2.55	+1.43	+1.89	+1.35

완화된 공급압력

대규모 신규공장들은 상업가동을 완료함으로써 상반기부터 이미 시장에 영향을 주고 있었으며 하반기 가동예정인 일부 신규공장의 가동시점이 계획보다 연기될 가능성이 높음. 아울러 계획된 290 천 bpd 규모의 설비 폐쇄는 하반기 수급 밸런스가 우호적인 상황으로 유지되는데 기여할 것임.

2014년 정점 이후 증설규모가 축소되고 있어, 신규공장 가동은 하반기 및 그 이후의 정유사업 업황에 큰 부담으로 작용하지 않을 전망이다

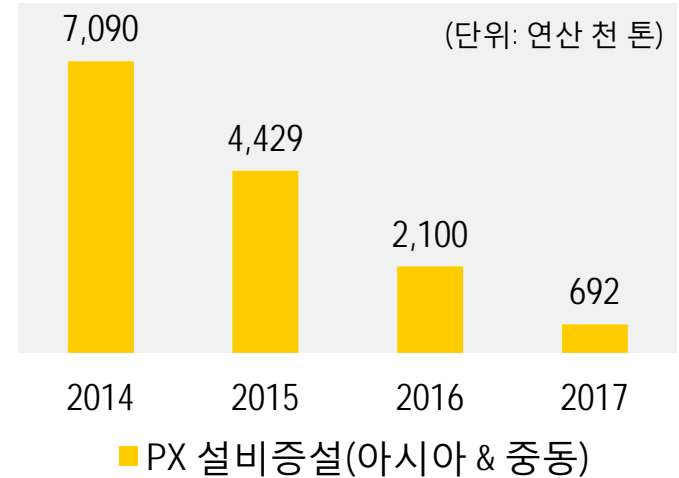


석유화학

파라자일렌 : 스프레드 톤당 \$300대 중반에서 지지

하반기 스프레드는 PTA 공장 증설에 따른 수요 증가 및 한계 PX 생산공장의 가동율 축소로 현재 수준에서 지지될 전망이다.

PX 스프레드의 의미있는 상승은 증설규모가 급격히 감소하는 2016년부터 나타날 것으로 예상됨



벤젠 : 스프레드 2분기 수준에서 유지

스프레드는 다운스트림 섹터(SM, Phenol, etc.)로 부터의 수요증가가 벤젠 시설증가로 인한 공급증가를 상쇄시킴에 따라 2분기 수준에서 지속될 전망이다.

- 하반기 벤젠 설비 증설(아시아 & 중동): 연산 1.4 백만톤
- 하반기 벤젠 다운스트림 설비증설(아시아 & 중동): 연산 1.8 백만톤

윤활기유

Group III의 양호한 스프레드 지속

고품질 제품에 대한 견조한 수요증가와 그룹 II 제품의 공급증가를 감안하면, 현재 그룹 II 제품의 공급초과 및 그룹 III 제품의 안정적인 시장상황은 지속될 전망이다.

요약 손익계산서

(단위: 십억 원)	2Q '14	YoY	1Q '15	QoQ	2Q '15
매출액	7,419.2	30.7% ↓	4,373.8	17.6% ↑	5,142.5
영업이익 (영업이익률)	-54.4 (-0.7%)	-	238.1 (5.4%)	157.4% ↑ -	613.0 (11.9%)
금융 및 기타 손익	143.5	-	37.3	-	-50.4
- 순이자손익	-3.5	-	-0.1	-	0.8
- 순환차손익*	158.1	-	-13.9	-	-41.9
- 기타	-11.1	-	51.3	-	-9.3
지분법이익	1.2	145.9% ↑	2.8	0.2% ↓	2.8
세전이익	90.3	526.2% ↑	278.2	103.2% ↑	565.4
당기순이익	68.2	531.1% ↑	211.3	103.8% ↑	430.5

* 환 관련 위험 회피를 위한 파생상품 관련 손익 포함

국가별 판매 물량

(단위: 천 bpd, %)	2Q '14	3Q '14	4Q '14	1Q '15	2Q '15
총 계	642	643	666	622	660
내 수	266	254	287	290	285
수 출	376	389	379	332	375
(비중 %)	(58.6)	(60.5)	(56.9)	(53.4)	(56.8)
일 본	17.4	21.6	21.8	19.5	20.4
중 국	23.1	21.4	22.5	21.5	16.1
호 주	15.2	11.7	16.1	12.8	13.7
미 국	9.5	7.8	9.9	16.6	11.4
싱가포르	7.0	10.4	2.0	7.0	6.6
동남아시아	8.0	5.3	6.6	3.6	5.2
유 럽	0.6	0.7	0.8	0.7	5.0

감사합니다

S-OIL IR팀

