

2024년 3분기 기업설명회

2024년 11월 1일



Disclaimer

본 자료는 HD현대오일뱅크주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2024년 3분기 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.

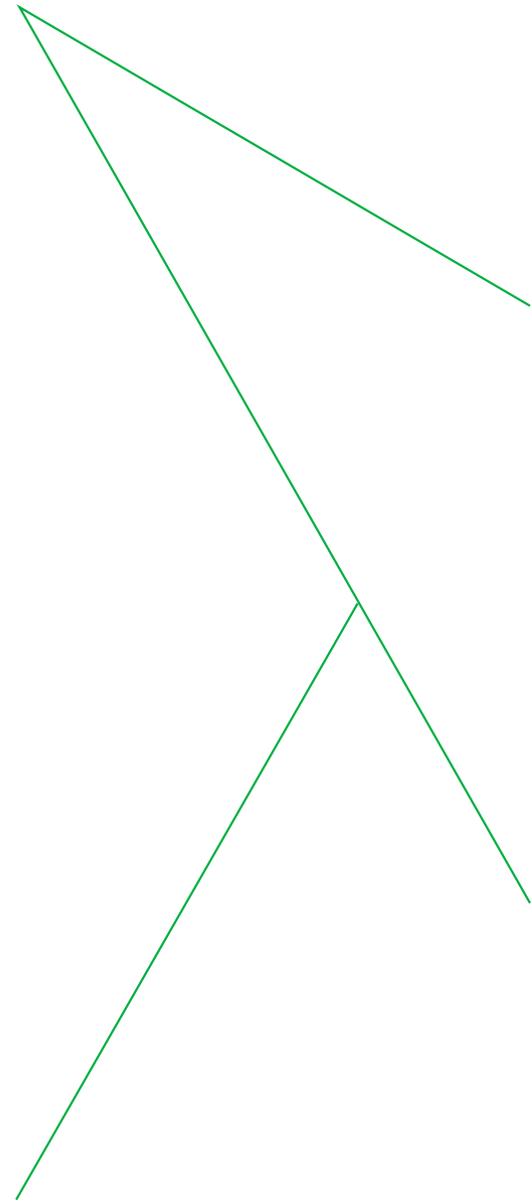
이러한 예측정보는 이미 알려진 또는 아직 알려지지 않은 위험과 시장 상황, 기타 불명확한 사정 또는 당초 예상하였던 사정의 변경에 따라 영향을 받을 수 있고, 이에 기재되거나 암시된 내용과 실제 결과 사이에는 중대한 차이가 있을 수 있으며, 시장 환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 예고 없이 달라질 수 있습니다.

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.

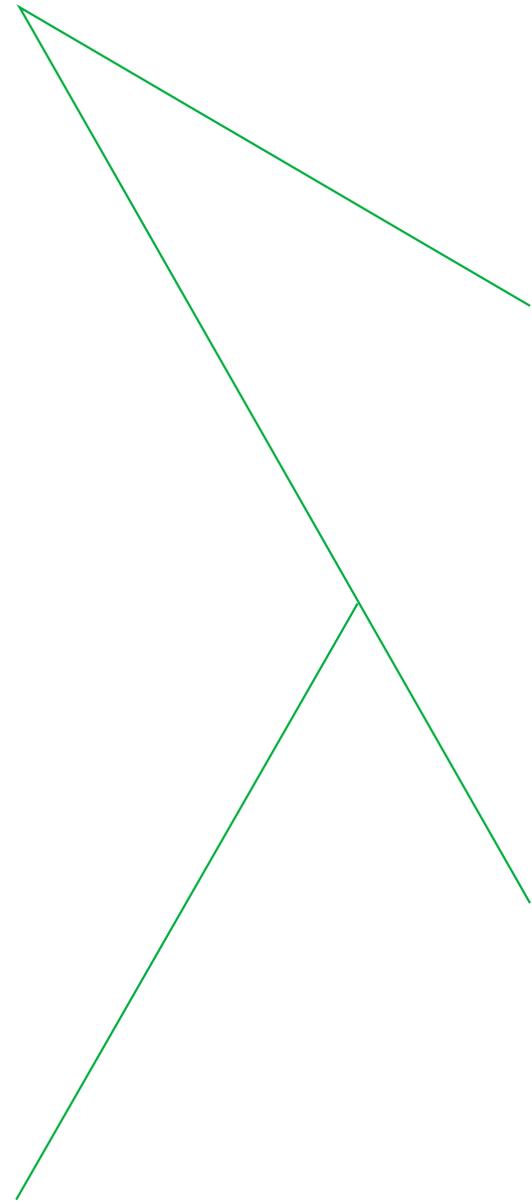
1. `24년도 3분기 경영실적 및 전망

2. Appendix



1. '24년도 3분기 경영실적 및 전망

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

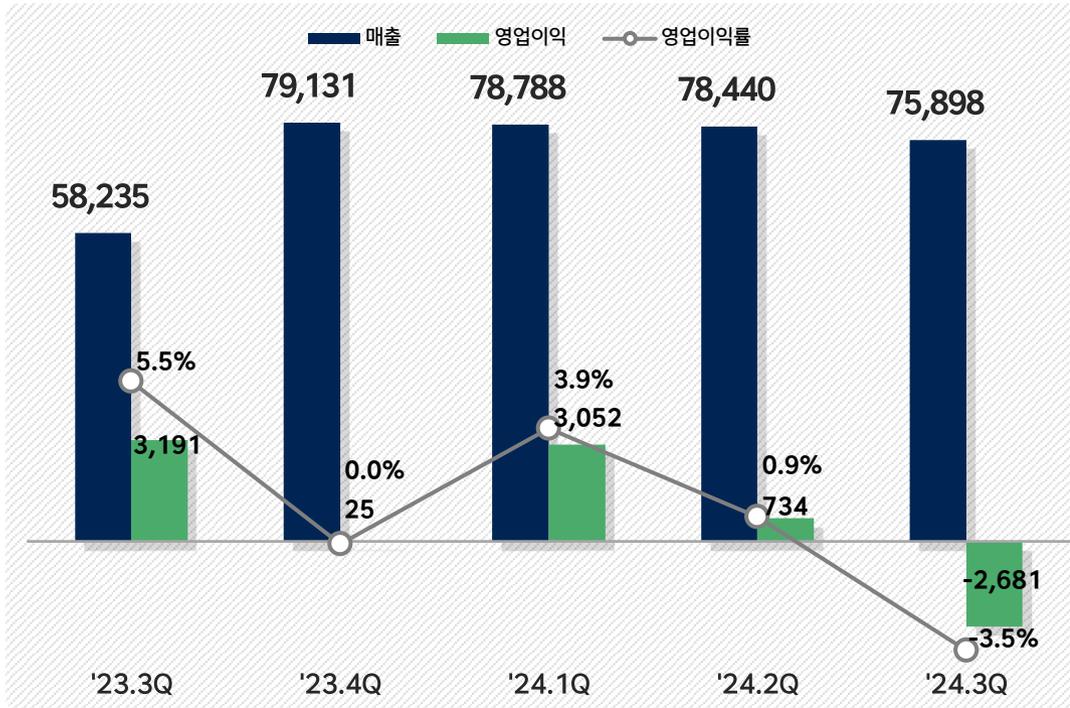


1. 연결 경영실적

- HD현대오일뱅크 3분기 연결 영업이익은 미국 경기 둔화 및 중국 수요 감소에 따른 유가 하락과 경질유 제품군 시황 약세의 영향으로, 전분기 대비 3,415억원 감소한 2,681억원 적자를 기록

3분기 경영실적 (연결 기준)

(단위 : 억 원)



3분기 연결 영업이익 -2,681억원

전분기 대비 3,415억원 감소, 전년동기 대비 5,872억원 감소

- 미국과 중국 경기 지표 부진에 따른 유가 하락
- 경질유 제품군 시황 약세에 따른 정제마진 악화

유가 및 경질유 제품 시황 약세에 따른 정제마진 악화

- 미국과 중국 경기 둔화에 따른 석유 수요 부진 영향으로 유가 하락
 - 유가: 85.3 (2Q) → 78.3 (3Q) \$/B
- 성수기 종료에 따른 계절적 수요 감소와 신규 정유공장 추가 가동 영향으로 휘발유 시황 약세
 - 휘발유: 8.5 (2Q) → 6.8 (3Q) \$/B
- 중국 및 유럽 산업용 수요 약세, 미국 및 유럽 등 글로벌 高 재고 영향으로 경유 시황 약세
 - 경유: 14.8 (2Q) → 13.6 (3Q) \$/B

2. 사업별 경영실적

'24년 3분기 경영실적

(단위 : 억 원)

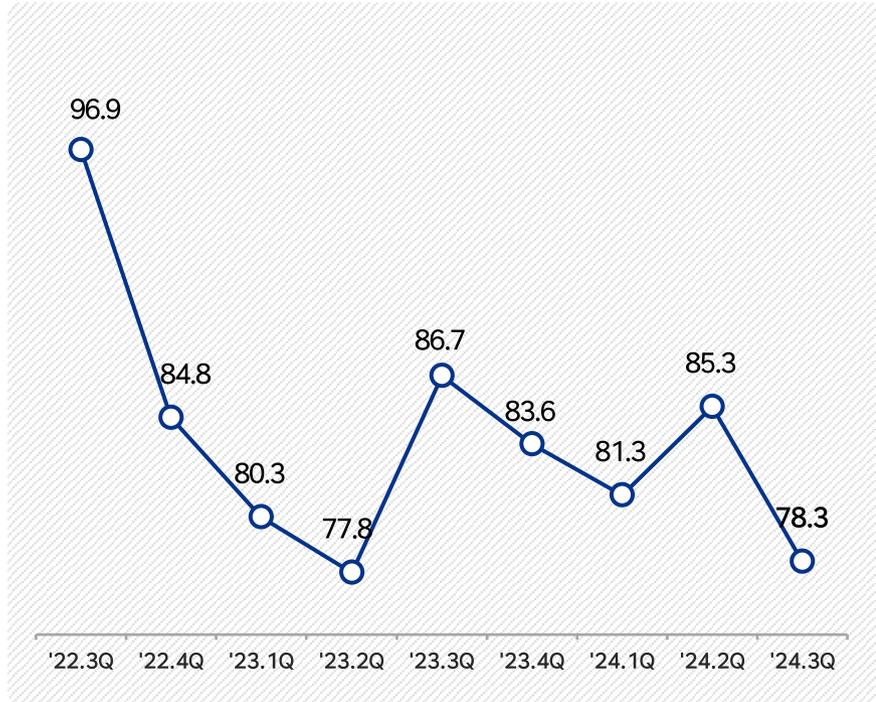
구분	2024년 3분기			2024년 2분기			2023년 3분기		
	매출	영업이익		매출	영업이익		매출	영업이익	
			%			%			%
정유	71,176	-2,634	-3.7%	72,721	-286	-0.4%	52,667	2,620	5.0%
석유화학	19,501	-718	-3.7%	20,178	249	1.2%	11,694	445	3.8%
유탄기유	3,589	409	11.4%	3,592	539	15.0%	2,874	190	6.6%
기타/연결조정	-18,368	262		-18,051	232		-9,000	-64	
현대오일뱅크 연결합계	75,898	-2,681	-3.5%	78,440	734	0.9%	58,235	3,191	5.5%

3. 3분기 시황 (정유)

- ☑ 유가는 미국과 중국 경기 둔화에 따른 석유 수요 부진과 12월부터 예정된 OPEC+ 감산 완화 결정 영향으로 전분기 대비 약세
- ☑ 싱가포르 정제마진은 휘발유 및 경유 크랙 하락에도 불구하고, 중국 크래커 공장 신설에 따른 납사 크랙 강제 영향으로 전분기 대비 보합

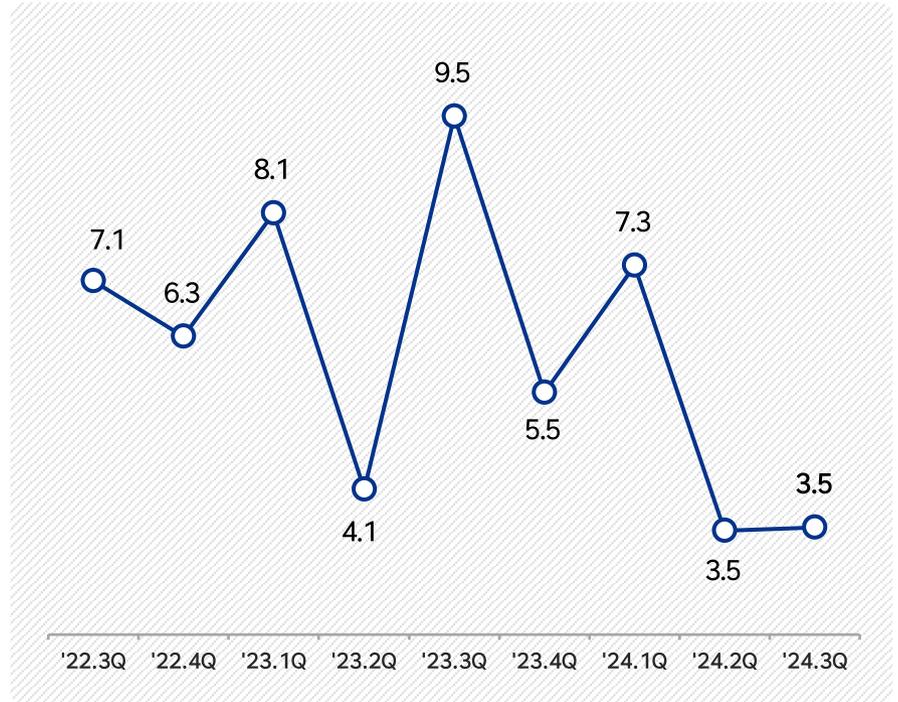
두바이유가

(단위 : \$/bbl)



싱가폴 정제마진

(단위 : \$/bbl)



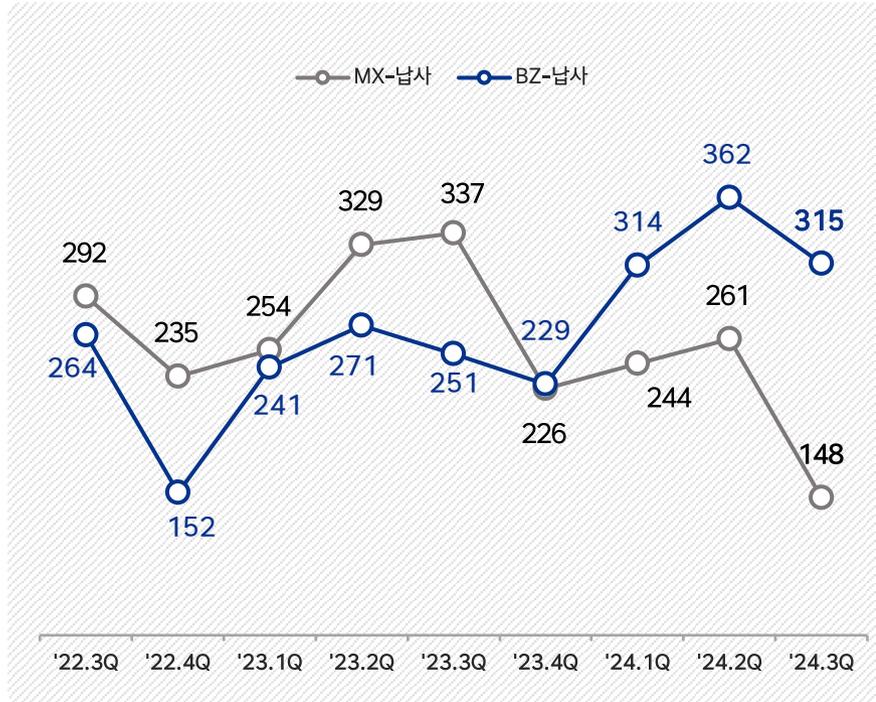
3. 3분기 시황 (석유화학)

☑️ BTX 스프레드는 중국의 경기 부진 영향으로 약세

☑️ PE, PP 스프레드는 역내 정기보수 종료에 따른 공급 증가 영향으로 하락(LDPE는 중동산 유입 감소에 따른 공급 감소로 강세)

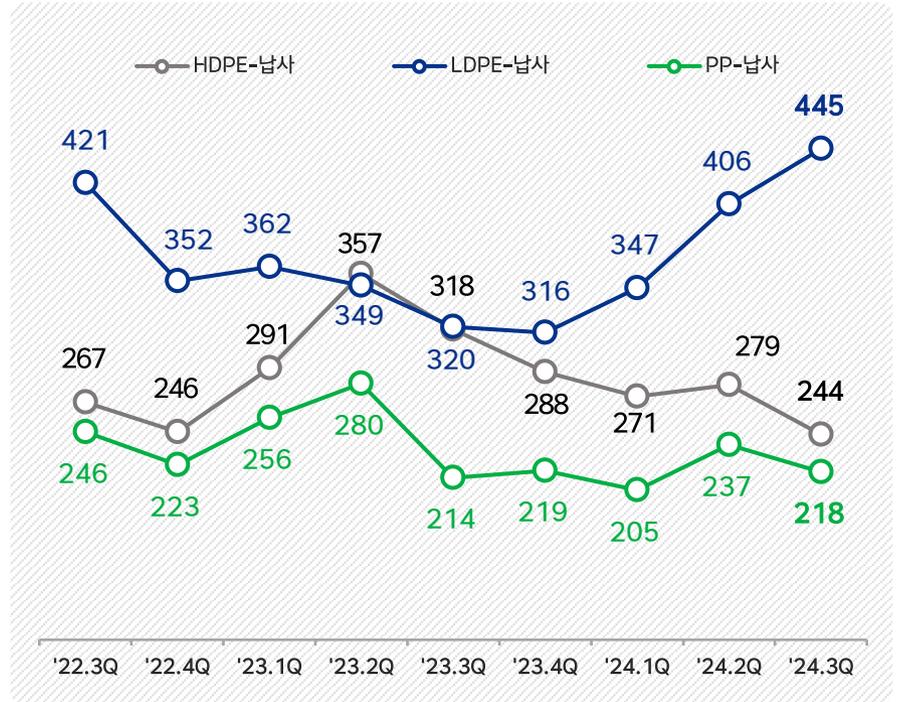
BTX 스프레드

(단위: \$/톤)



PE, PP 스프레드

(단위: \$/톤)

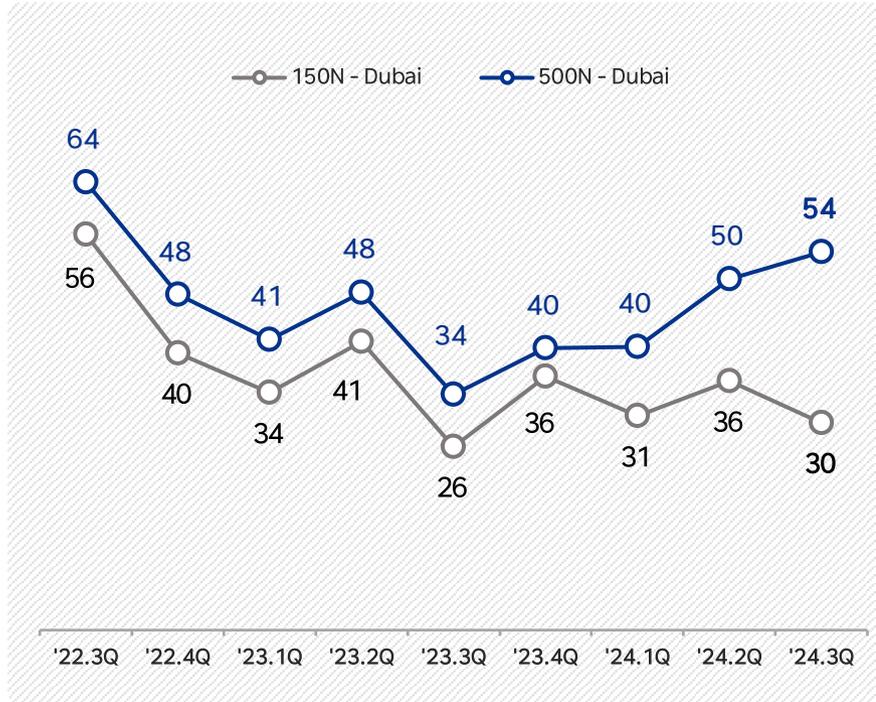


3. 3분기 시황 (유탄기유/카본블랙)

- ☑ 유탄기유150N 스프레드는 공급 대비 수요 약세 지속으로 하락한 반면, 500N 스프레드는 견조한 수요가 지속되며 강세
- ☑ 카본블랙 스프레드는 원재료 가격은 보험세를 유지하는 가운데 제품가격이 소폭 상승하여 강보험세

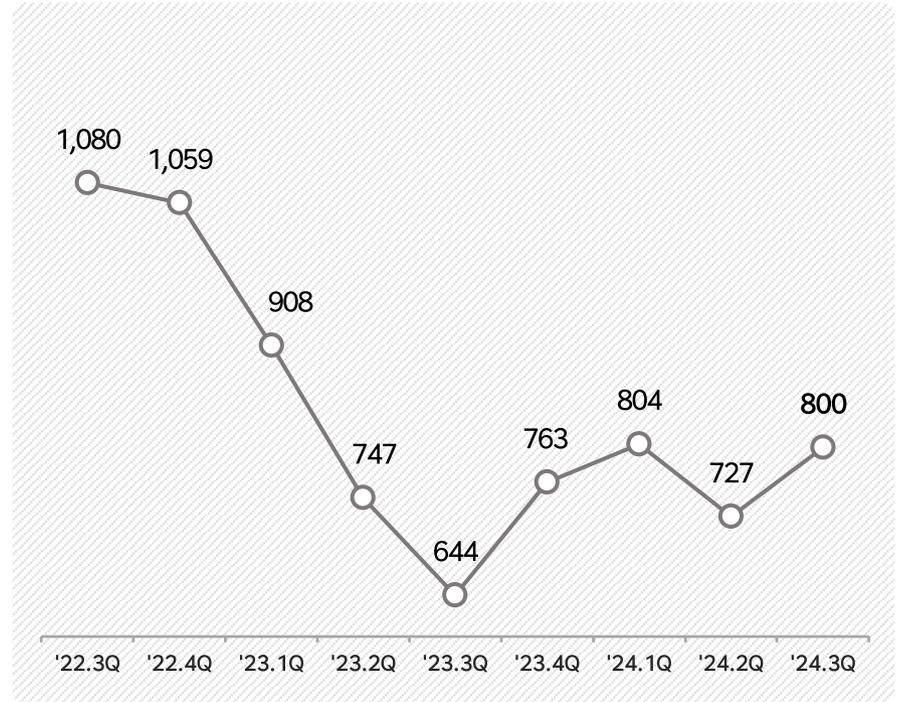
유탄기유 스프레드

(단위 : \$/bbl)



카본블랙 스프레드

(단위 : \$/톤)



4. 사업별 시황 전망

'24년 4분기 전망

정유

- 두바이유가
: 석유 수요 둔화 우려 및 OPEC+ 감산 완화로 약세 예상되나 중동 지정학적 리스크 고조로 유가 변동성 확대 전망
- 제품크랙
: 휘발유는 미국 드라이빙 시즌 종료에 따른 계절적 수요 감소와 나이지리아 신규 정유공장 가동 상향에 따른 공급 증가로 약세 전망
: 등경유는 유럽 경기 둔화 우려 지속에도 불구하고, 수익성이 악화된 정유공장의 가동 하향 및 동절기 난방용 수요 증가 영향으로 강보합세 전망

석유화학

- MX
: MX 스프레드는 역내 공급 증가로 약세 전망되나 12월 이후 역내 생산업체 정기보수에 따른 공급 감소, 다운스트림 정기보수 종료에 따른 수요 증가로 점진적 개선 기대
- PE/PP
: 역내 신규 가동에 따른 공급 증가되나, 중국 경기 부양책 영향으로 약보합세 전망

운할기유 카본블랙

- 운할기유
: 몬순 시즌 종료에 따른 수요 회복 영향으로 강보합세 전망
- 카본블랙
: 역내 연말 재고 축소에 따른 수요 감소 영향으로 약보합세 전망

'25년 상반기 전망

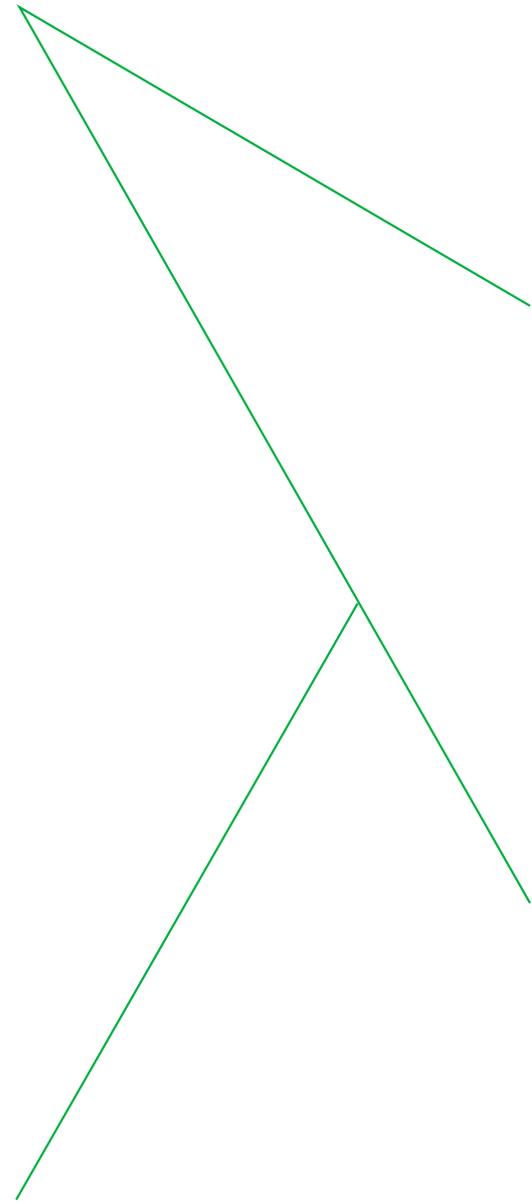
- 두바이유가
: OPEC+의 자발적 감산 완화, 非OPEC+ 증산 및 중국 석유 수요 부진에 따른 초과 공급의 영향으로 약세 전망
- 제품크랙
: 휘발유는 미국 드라이빙 시즌이 시작되는 5월 전까지 하방압력 지속된 후 점진적 회복세 보일 것으로 전망
: 등경유는 동절기 난방용 수요 종료 후 점진적 조정 예상되나, 중국 경기 부양 등 글로벌 경기 개선 기대감과 유럽 내 低 마진 정유공장 폐쇄 계획으로 하락폭 제한 전망

- MX
: 미국 휘발유 블렌딩 사전 대비 및 PTA 증설에 따른 다운스트림 수요 개선 예상되어 스프레드 회복 전망
- PE/PP
: 중국 경기 부양책 및 미국 기준금리 인하 예상에 따른 수요 회복세가 기대되며, 제조업 성수기 진입에 따라 시황 개선 전망

- 운할기유
: 역내 운할기유사 정기보수로 인한 공급 감소로 강보합세 예상
- 카본블랙
: 연말 재고 감소로 인한 일시적인 수요 회복이 예상되나, 중국산 카본블랙 공급 증가로 보합세 전망

2. Appendix

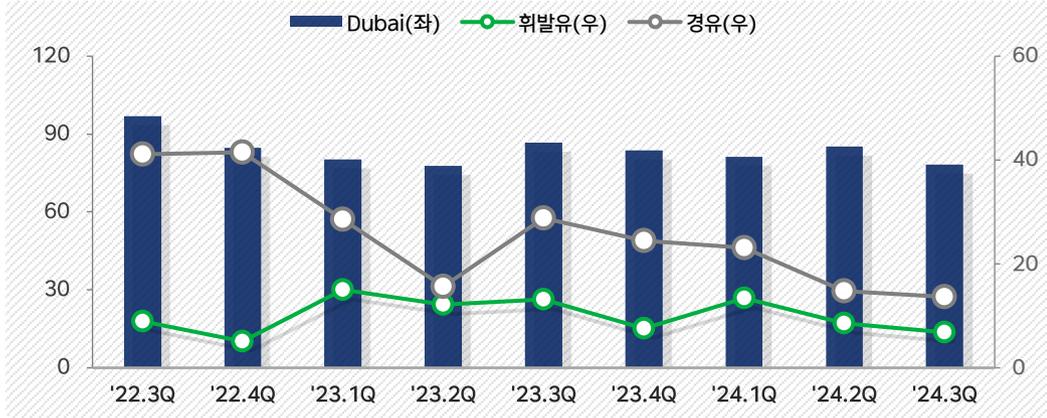
1. HD현대오일뱅크 주요지표 및 영업이익
2. HD현대케미칼 주요지표 및 영업이익
3. HD현대셀베이스오일 주요지표 및 영업이익
4. HD현대오씨아이 주요지표 및 영업이익
5. 재무비율
6. 요약 재무제표



1. HD현대오일뱅크 주요지표 및 영업이익

유가 및 제품 크랙

(단위 : \$/Bbl)



24년 3분기 사항

- 유가는 미국과 중국 경기 침체에 따른 석유 수요 둔화 우려와 12월 부 OPEC+ 감산 완화 결정 영향으로 전분기 대비 약세
- 휘발유 크랙은 성수기 종료 후 계절적 수요 감소로 약세 보였으며, 나이지리아 신규 정유공장 가동 소식에 하방압력 가중
- 등경유 크랙은 중국 및 유럽 수요 약세, 미국 및 유럽 등 글로벌 고재고로 하방압력 받으며 상반기 대비 하락 조정

24년 4분기 전망

- 석유 수요 둔화 우려 및 OPEC+ 감산 완화 등 약세 요인이 이어지나 중동 지정학적 리스크 고조로 유가 변동성 확대 전망
- 휘발유 크랙은 드라이빙 시즌 종료에 따른 계절적 수요 감소와, 나이지리아 신규 정유공장 가동 상황에 따른 공급 증가로 약세 전망
- 등경유는 유럽 경기 둔화 우려 지속에도 불구하고, 정기보수 및 저마진 정유 공장 가동 하향, 동절기 난방용 수요 증가 영향으로 강보합세 전망

HD현대오일뱅크 영업이익 (별도)

(단위 : 억 원)



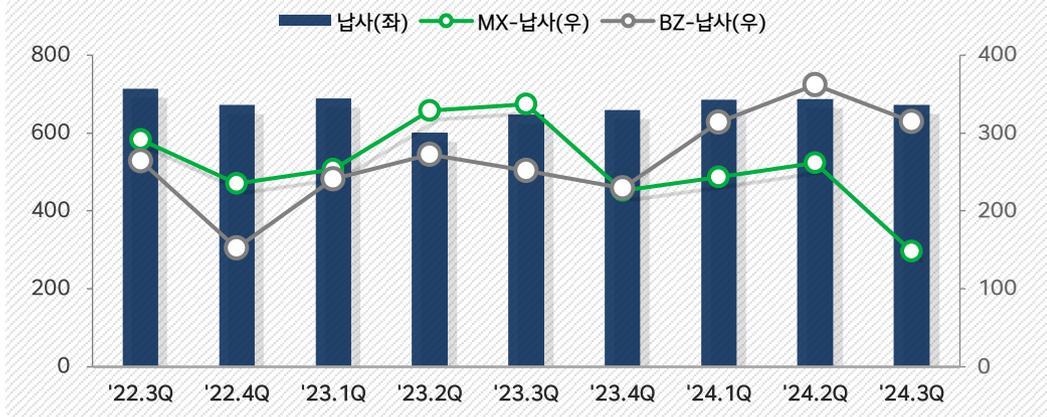
전분기 대비 영업이익 감소 사유

- 유가 하락 및 경질유 제품군 시황 약세의 영향으로 영업이익 감소

2. HD현대케미칼 주요지표 및 영업이익

BTX 제품 Spread

(단위 : \$/톤)



24년 3분기 사항

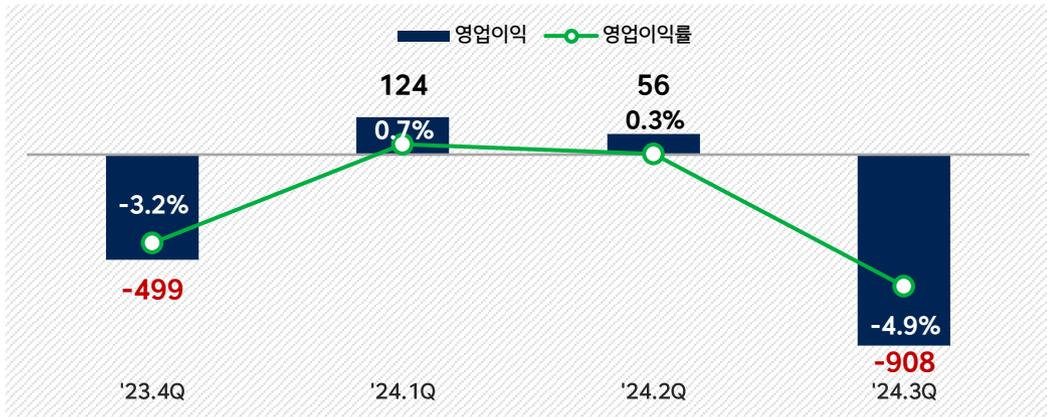
- BTX 스프레드는 중국의 경기 부진 영향과 더불어 역대 BTX 공장 신규 가동 및 재가동 영향으로 약세
- PE, PP 스프레드는 역대 재가동에 따른 공급 증가 영향으로 하락

24년 4분기 전망

- MX 스프레드는 역대 공급 증가로 약세 전망되나, 12월 이후 역대 생산업체 정기보수에 따른 공급 감소 및 다운스트림 정기보수 종료에 따른 수요 증가로 점진적 개선 기대
- PE, PP 스프레드는 역대 신규 및 재가동에 따른 공급 증가와 연말 재고 관리에 따른 공격적인 판매로 약보합 전망

HD현대케미칼 영업이익 (별도)

(단위 : 억 원)



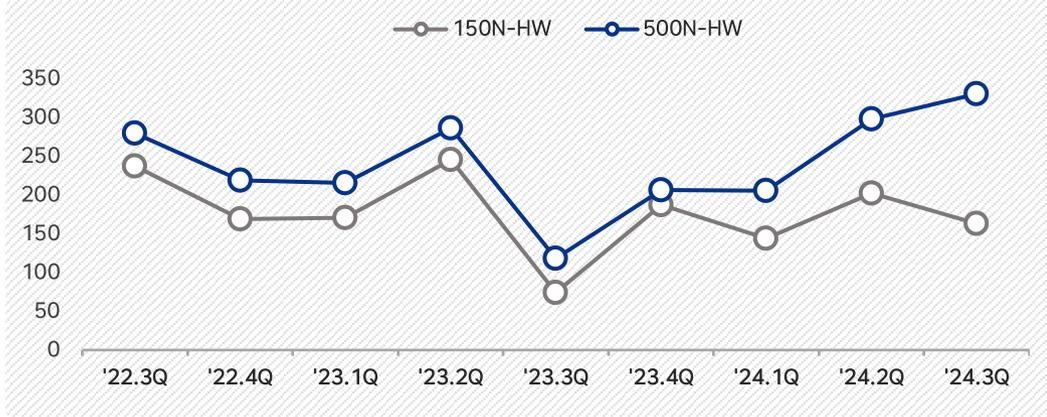
전분기 대비 영업이익 감소 사유

- BTX 및 폴리머 제품 스프레드 하락으로 전분기 대비 영업이익 감소

3. HD현대셀베이스오일 주요지표 및 영업이익

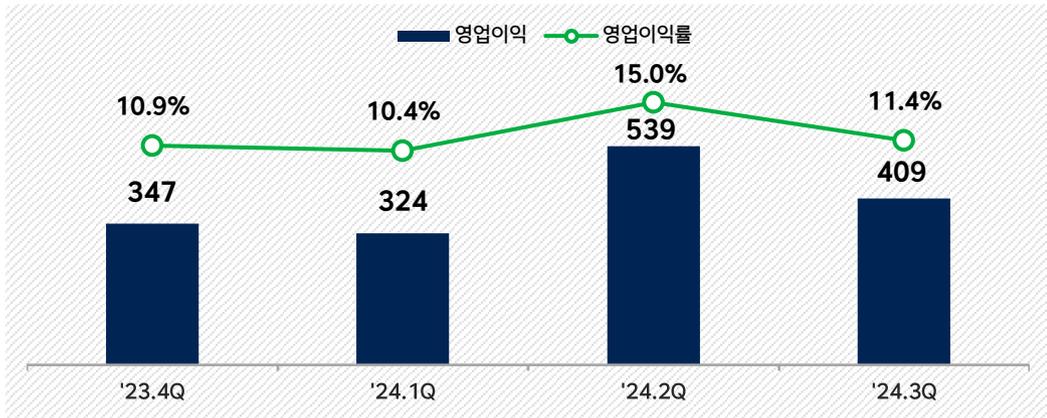
윤활기유 제품 Spread

(단위 : \$/톤)



HD현대셀베이스오일 영업이익 (별도)

(단위 : 억 원)



24년 3분기 사항

- 계절적 비수기에 따른 수요 침체로 150N은 약세를 보인 반면, 500N은 역내 건조한 수요가 지속되며 강세

24년 4분기 전망

- 몬순 시즌 종료 등에 따른 수요 회복으로 강보합세 전망

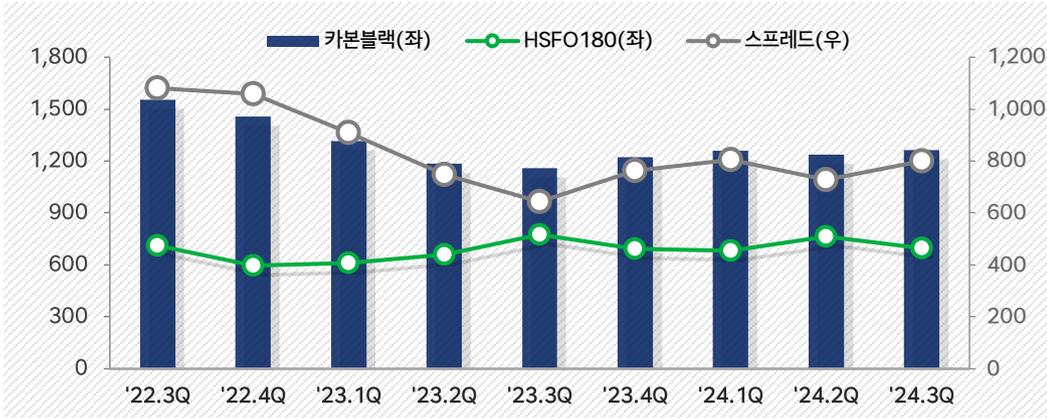
전분기 대비 영업이익 감소 사유

- 150N 스프레드 악화에 따라 전분기 대비 영업이익 감소

4. HD현대오씨아이 주요지표 및 영업이익

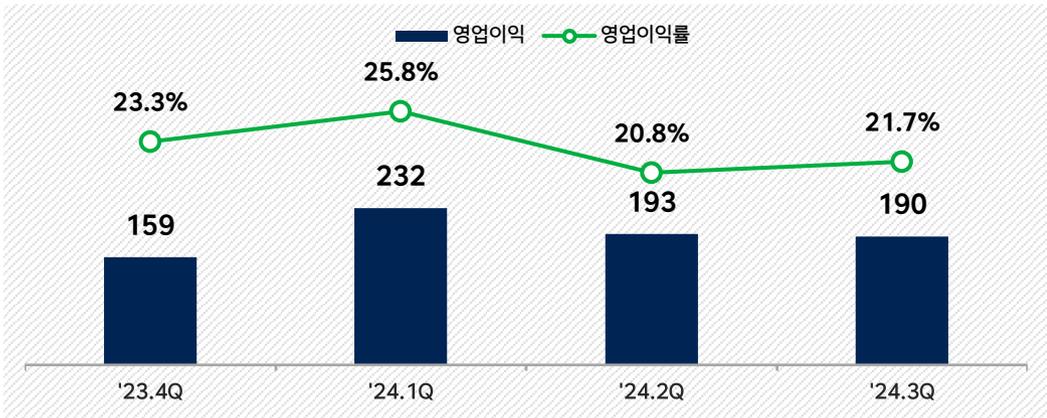
카본블랙 제품 Spread

(단위 : \$/톤)



HD현대오씨아이 영업이익 (별도)

(단위 : 억 원)



24년 3분기 사항

- 일부 제품가격이 소폭 상승하여 강보합세

24년 4분기 전망

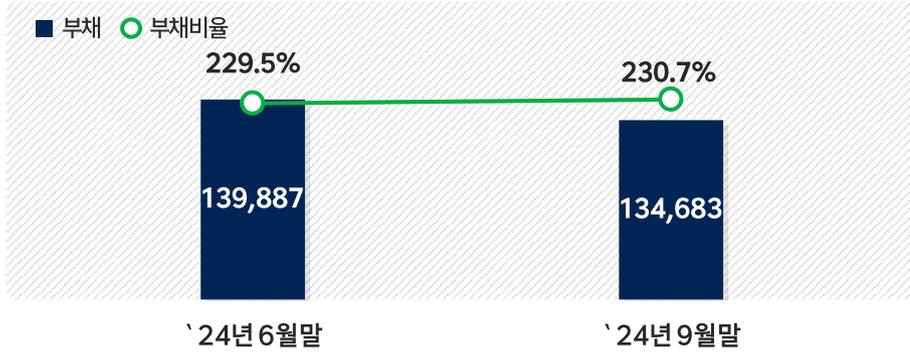
- 역대 연말 재고 축소에 따른 수요감소 영향으로 약보합세 전망

전분기 대비 영업이익 감소 사유

- 판매량 감소 영향으로 전분기 대비 영업이익 소폭 감소

5. 재무비율

연결 부채비율



순차입금비율



	부채비율 (별도기준)		순차입금 비율 (별도기준)	
HD현대오일뱅크	194.4%	192.3%	85.5%	83.7%
	'24.2Q	'24.3Q	'24.2Q	'24.3Q
HD현대케미칼	222.7%	232.8%	202.3%	194.5%
	'24.2Q	'24.3Q	'24.2Q	'24.3Q
HD현대셀베이스오일	84.4%	53.5%	17.5%	13.2%
	'24.2Q	'24.3Q	'24.2Q	'24.3Q
HD현대오씨아이	30.2%	16.8%	-9.8%	-5.8%
	'24.2Q	'24.3Q	'24.2Q	'24.3Q

6-1. 요약 재무제표-HD현대오일뱅크 (연결)

연결손익계산서

(단위 : 억 원)

구분	3Q24			2Q24	3Q23
		QoQ	YoY		
매출	75,898	-3%	30%	78,440	58,235
매출원가	76,809	1%	44%	75,789	53,317
매출총이익	-911	적자전환	적자전환	2,651	4,918
영업이익	-2,681	적자전환	적자전환	734	3,191
이익률(%)	-3.5%			0.9%	5.5%
영업외손익	-28	99%	98%	-2,174	-1,495
지분법 손익	80	67%	흑자 전환	48	-123
법인세차감전순이익	-2,629	-89%	적자전환	-1,392	1,573
법인세비용	-672			-453	301
순이익	-1,957	-108%	적자전환	-939	1,272
지배지분	-1,758	-83%	적자전환	-959	1,243

연결재무상태표

(단위 : 억 원)

구분	`24년9월말	`24년6월말	`23년9월말
유동자산	61,099	68,059	71,343
현금및현금성자산	3,940	2,275	3,966
비유동자산	131,972	132,774	133,773
자산총계	193,071	200,833	205,116
유동부채	64,576	67,257	65,251
비유동부채	70,107	72,630	75,105
부채총계	134,683	139,887	140,356
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	7,177	7,162	6,833
이익잉여금	29,342	31,728	34,859
비지배지분	9,615	9,802	10,814
자본총계	58,388	60,946	64,760
부채 및 자본총계	193,071	200,833	205,116

6-2. 요약 재무제표-HD현대오일뱅크 (별도)

별도손익계산서

(단위 : 억 원)

구분	3Q24		2Q24	3Q23	
	QoQ	YoY			
매출	71,176	-2%	35%	72,721	52,667
매출원가	72,236	1%	49%	71,269	48,423
매출총이익	-1,060	적자전환	적자전환	1,452	4,244
영업이익	-2,634	-821%	적자전환	-286	2,620
이익률(%)	-3.7%			-0.4%	5.0%
영업외손익	941	흑자전환	흑자전환	-894	-1,003
법인세차감전순이익	-1,693	-43%	적자전환	-1,180	1,617
법인세비용	-574			-512	315
순이익	-1,119	-68%	적자전환	-668	1,302

별도재무상태표

(단위 : 억 원)

구분	`24년9월말	`24년6월말	`23년9월말
유동자산	49,814	55,201	59,219
현금및현금성자산	1,169	797	2,183
비유동자산	86,619	87,309	89,666
자산총계	136,433	142,510	148,885
유동부채	50,341	52,317	54,853
비유동부채	39,418	41,781	43,540
부채총계	89,759	94,098	98,393
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	8,649	8,638	8,460
이익잉여금	25,771	27,520	29,778
자본총계	46,674	48,412	50,492
부채 및 자본총계	136,433	142,510	148,885

6-3. 요약 재무제표-HD현대케미칼 (별도)

별도손익계산서

(단위 : 억 원)

구분	3Q24		2Q24	3Q23	
	QoQ	YoY			
매출	18,623	-3%	71%	19,249	10,878
매출원가	19,455	2%	84%	19,119	10,557
매출총이익	-832	적자전환	적자전환	130	321
영업이익	-908	적자전환	적자전환	56	255
이익률(%)	-4.9%			0.3%	2.3%
영업외손익	-396	46%	19%	-734	-486
법인세차감전순이익	-1,304	-92%	-465%	-678	-231
법인세비용	-292			-156	-60
순이익	-1,012	-94%	-492%	-522	-171

별도재무상태표

(단위 : 억 원)

구분	`24년9월말	`24년6월말	`23년9월말
유동자산	8,654	9,755	11,261
현금및현금성자산	837	208	201
비유동자산	49,383	49,686	50,304
자산총계	58,037	59,441	61,565
유동부채	10,895	11,322	10,138
비유동부채	29,703	29,697	31,618
부채총계	40,598	41,019	41,756
자본금	15,200	15,200	15,200
기타자본항목	-23	-53	-43
이익잉여금	2,262	3,275	4,652
자본총계	17,439	18,422	19,809
부채 및 자본총계	58,037	59,441	61,565

6-4. 요약 재무제표-HD현대셀베이스오일 (별도)

별도손익계산서

(단위 : 억 원)

구분	3Q24		2Q24	3Q23
	QoQ	YoY		
매출	3,589	0%	3,592	2,874
매출원가	3,155	4%	3,027	2,654
매출총이익	434	-23%	565	220
영업이익	409	-24%	539	190
이익률(%)	11.4%		15.0%	6.6%
영업외손익	-6	적자전환	6	6
법인세차감전순이익	403	-26%	545	196
법인세비용	91		125	44
순이익	312	-26%	420	152

별도재무상태표

(단위 : 억 원)

구분	`24년9월말	`24년6월말	`23년9월말
유동자산	1,988	2,261	2,340
현금및현금성자산	122	53	605
비유동자산	2,382	2,414	2,481
자산총계	4,370	4,675	4,821
유동부채	1,014	1,625	890
비유동부채	509	514	797
부채총계	1,523	2,139	1,687
자본금	130	130	130
기타자본항목	1,194	1,195	1,194
이익잉여금	1,523	1,211	1,810
자본총계	2,847	2,536	3,134
부채 및 자본총계	4,370	4,675	4,821

