

2023년 1분기 경영실적

**HD** HYUNDAI  
OILBANK



## Disclaimer

---

본 자료는 HD현대오일뱅크 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2023년 1분기 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 예측 정보는 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.

**I. 23년 1분기 경영실적 및 전망**

**II. Appendix**



# I. 23년 1분기 경영실적 및 전망

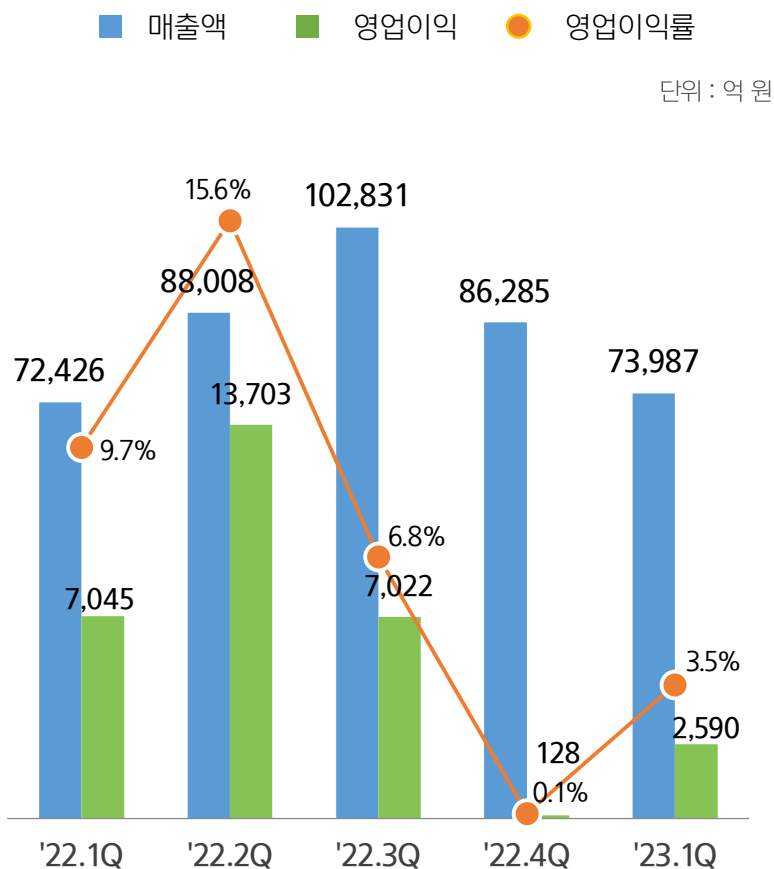
1. 연결 경영실적
2. 사업별 경영실적
3. 1분기 시황
4. 사업별 시황 전망



# 1. 연결 경영실적

HD현대오일뱅크 1분기 연결 영업이익은 유가 약보합세 전환에 따른 재고 관련 손실 축소 및 휘발유 마진 개선으로 전분기 대비 2,462억원 증가한 2,590억원을 기록

## 1분기 경영실적 (연결기준)



### • 1분기 연결 영업이익 2,590억원

- 전분기 급락한 유가의 약보합세 전환에 따른 재고 관련 손실 축소
- 낮은 휘발유 재고 상황 및 수요 개선으로 휘발유 마진 개선
- 전분기 대비 2,462억원 증가
- 전년동기 대비 4,455억원 감소

### • 유가 보합세 전환 및 휘발유 마진 개선

- 22년 하반기 급격한 유가 하락세 완화되며 재고 관련 손실 축소 (분기말 기준 유가 하락폭 : -10.7 → -0.7 \$/B)
- 역외 휘발유 低재고 상황 및 드라이빙 시즌 도래 기대감에 따른 수요 증가로 휘발유 마진 상승 (휘발유: 5.1 → 15 \$/B)

## 2. 사업별 경영실적

### '23년 1분기 경영실적

단위 : 억 원

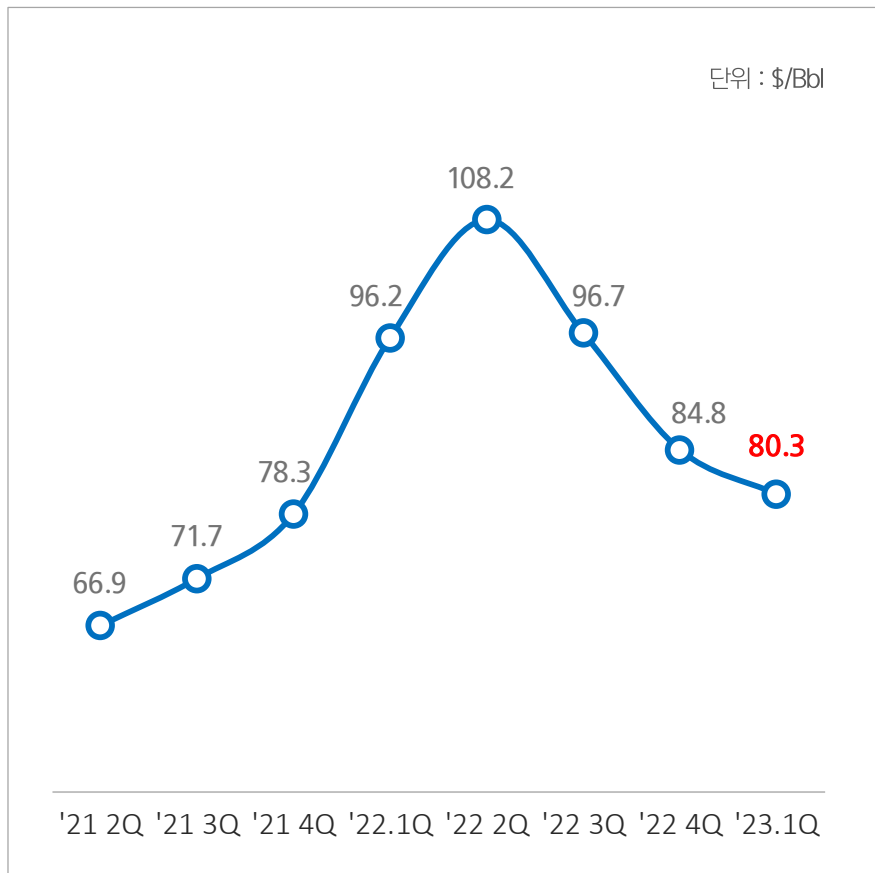
구 분	'23.1Q			'22.4Q			'22.1Q		
	매출	영업이익	이익률	매출	영업이익	이익률	매출	영업이익	이익률
정 유	67,973	1,934	2.8%	79,212	-605	-0.8%	69,993	6,651	9.5%
석유화학	17,274	355	2.1%	19,737	-186	-0.9%	17,232	366	2.1%
윤활기유	3,797	308	8.1%	3,302	296	9.0%	2,614	164	6.3%
기타/연결조정	-15,057	-7		-15,965	623		-17,413	-136	
현대오일뱅크 연결합계	73,987	2,590	3.5%	86,285	128	0.1%	72,426	7,045	9.7%

※ 윤활기유 사업(HD현대셀베이스오일)은 20년 11월부 연결 편입

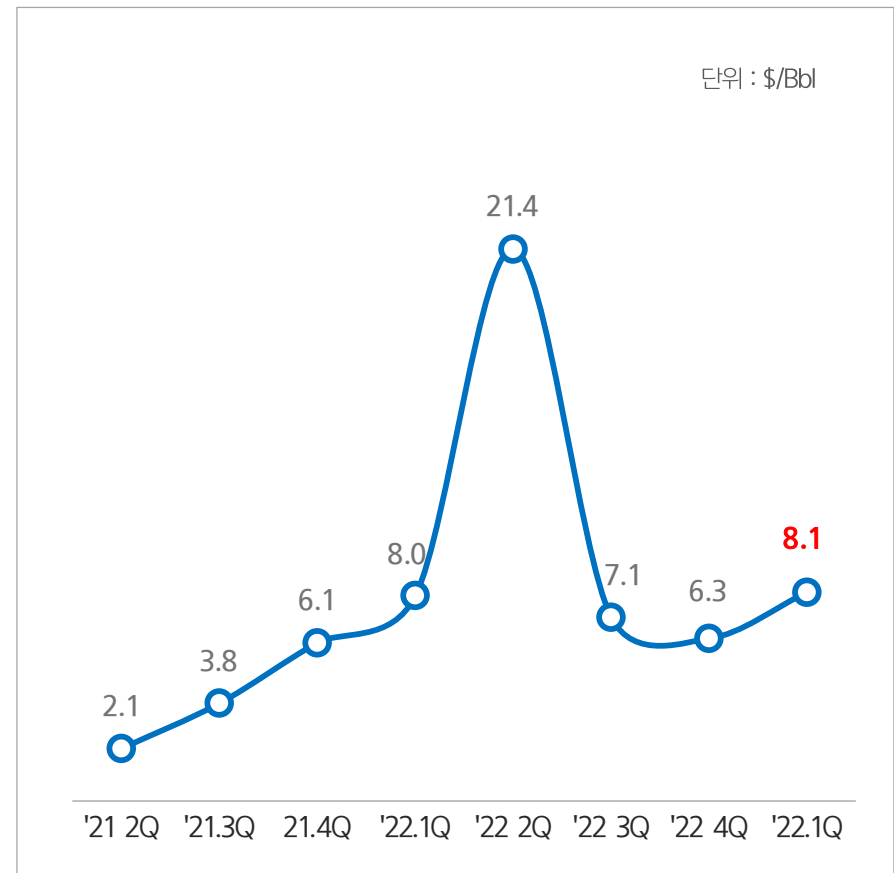
### 3. 1분기 현황 (정유)

유가는 美 연준의 긴축 기조 유지와 미국 원유 高재고 영향으로 전분기 대비 하락  
싱가폴 정제마진은 봄철 아시아 정유사 정기보수로 전분기 대비 소폭 상승

#### 두바이 유가



#### 싱가폴 정제마진

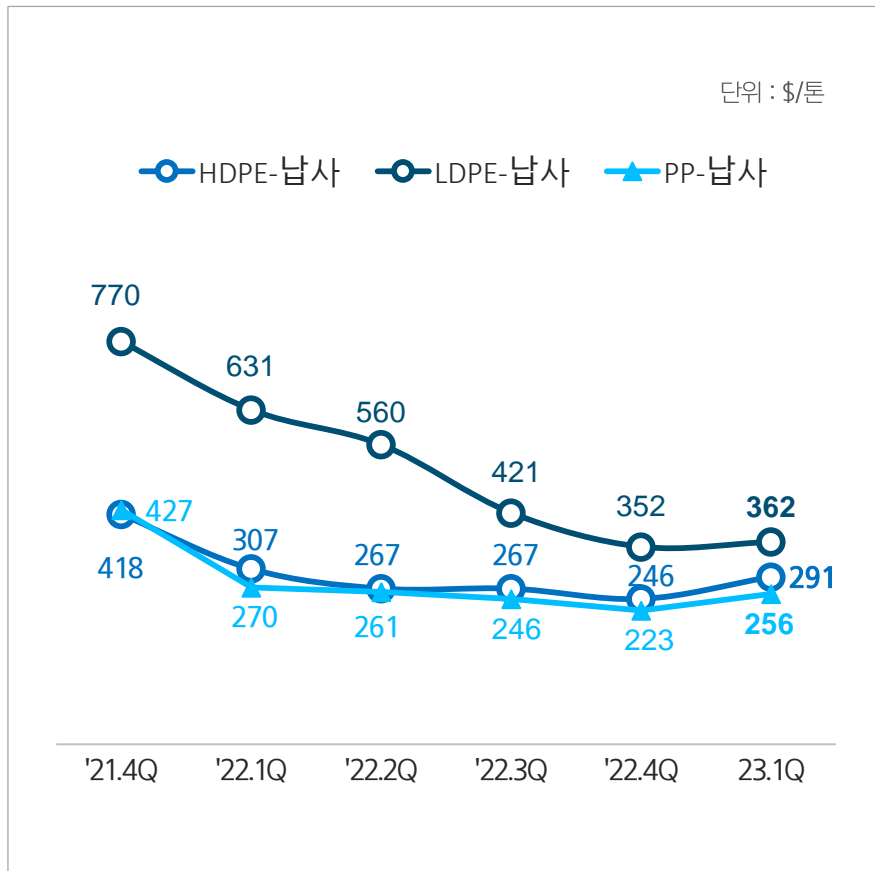


### 3. 1분기 시황 (석유화학)

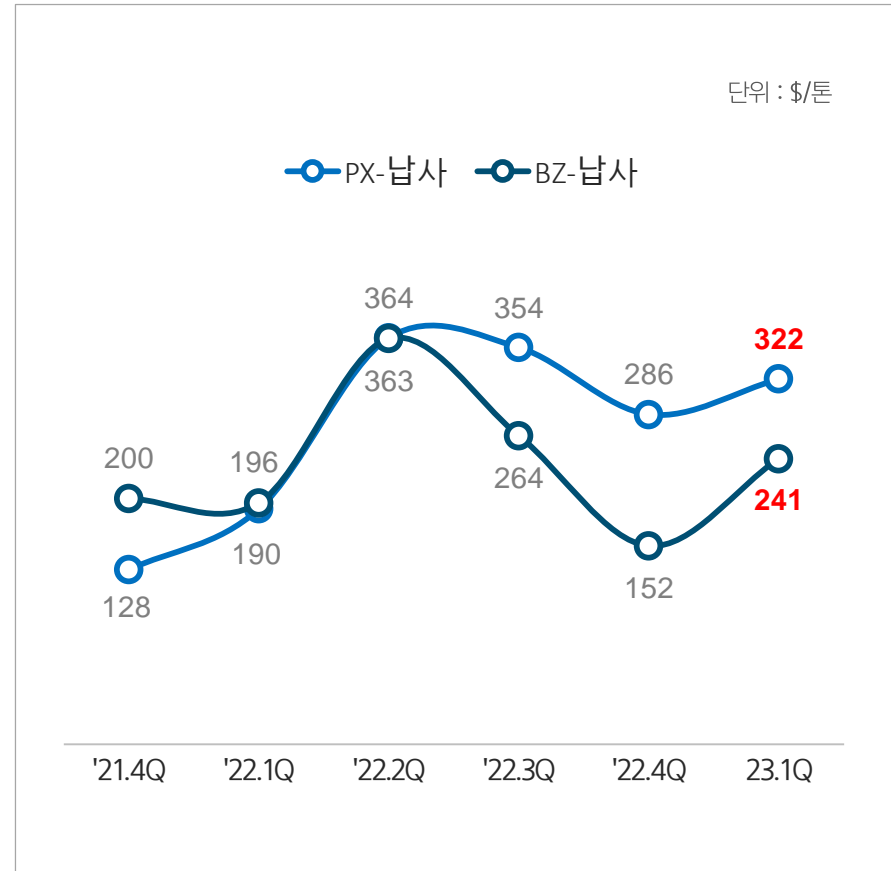
PE, PP 스프레드는 역내 석화사 저조한 가동에 따른 타이트한 수급 상황으로 소폭 개선

PX 스프레드는 1분기 중국 PTA 신증설 500만톤 완공과 더불어, 4월 아시아 PX 업체들의 정기보수를 앞두고 강세

#### PE, PP 스프레드



#### BTX 스프레드





### 3. 1분기 시황 (윤활기유 / 카본블랙)

윤활기유 마진은 역대 정기보수로 인한 공급이 감소한 반면, 기유 수요 부진 지속으로 보험세  
 카본블랙 마진은 제품가가 다소 하락하는 한편, 원료 가격은 소폭 상승하여 약세

#### 윤활기유 스프레드



#### 카본블랙 스프레드



## 4. 사업별 시황 전망

### '23년 2분기 전망

### '23년 하반기 전망

#### 정유

- **두바이 유가**  
: 글로벌 경기침체 우려 및 봄철 정기보수 등 약세 요인에도, OPEC+ 추가 감산 및 美 드라이빙 시즌 영향으로 강보합 전망
- **제품 크랙**  
: 휘발유는 드라이빙 시즌 진입으로 강보합 전망  
: 등경유는 글로벌 경기 침체 및 수요 둔화로 약세 전망

- **두바이 유가**  
: OPEC+ 감산 기조 유지 및 역내 수요 증대에 따른 점진적인 상승 전망
- **제품 크랙**  
: 휘발유는 계절적 성수기 시즌 종료로 하반기 들어 약세 전환  
: 등경유는 역내 신증설에 따른 가동량 상승 및 경기 둔화에 따른 글로벌 수요 감소로 약세 전망

#### 석유화학

- **BZ** : SM 시황 약세에도 불구하고, 휘발유 대체 생산에 따른 BZ 공급 감소의 영향으로 보합 전망
- **PX** : 4~5월 중국 PX 정기보수 및 드라이빙 시즌에 따른 강세 전망
- **MX** : 일본 MX 생산업체들의 정기보수 및 휘발유 블렌딩 수요 증대로 강세 전망
- **PE/PP** : 역외 T/A 종료로 공급 증가가 예상되는 반면, 중국 및 동남아 등 역내 연휴 종료에 따른 수요 증가의 영향으로 약보합 전망

- **BZ** : SM 신증설 지속에 따른 수요 위축으로 약세 전망
- **PX** : 2~3% 수준의 견조한 폴리에스터 시장 성장세가 예측되며, 점진적인 시황 개선 전망
- **MX** : 하절기 드라이빙 시즌 종료에 따른 미국향 수출 감소 영향으로 약보합 전망
- **PE/PP** : T/A 종료 및 신증설에 따른 공급 증가가 예상되나, 중국 경기 부양 정책에 따른 수요 증대의 영향으로 점진적인 회복 전망

#### 윤활기유 --- 카본블랙

- **윤활기유**  
: 중국 기유업체 정기보수 종료에 따른 공급 증가로 약보합 전망
- **카본블랙**  
: 중국 카본블랙 가동량 증가로 제품 스프레드 약세 전망

- **윤활기유**  
: 정기보수 종료에 따른 공급 초과와 인도 몬순 시즌 여파에 따른 기유 수요 침체로 약보합 전망
- **카본블랙**  
: 중국 가동량 증가 및 점진적인 유가 상승으로 보합 전망

## II. 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

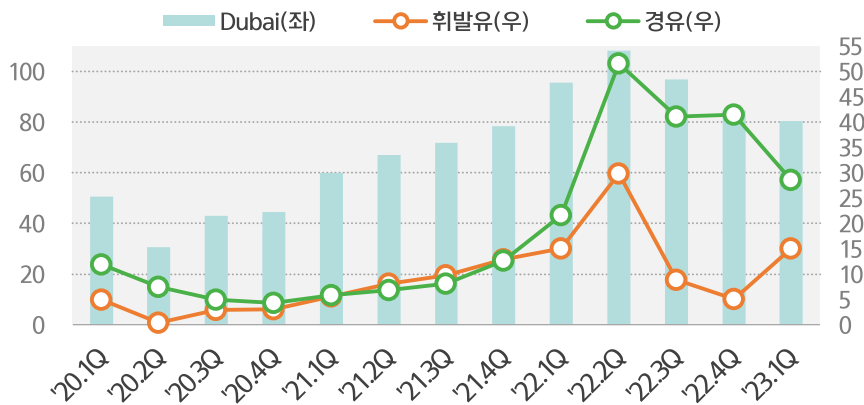


# 1. HD현대오일뱅크 주요지표 및 영업이익



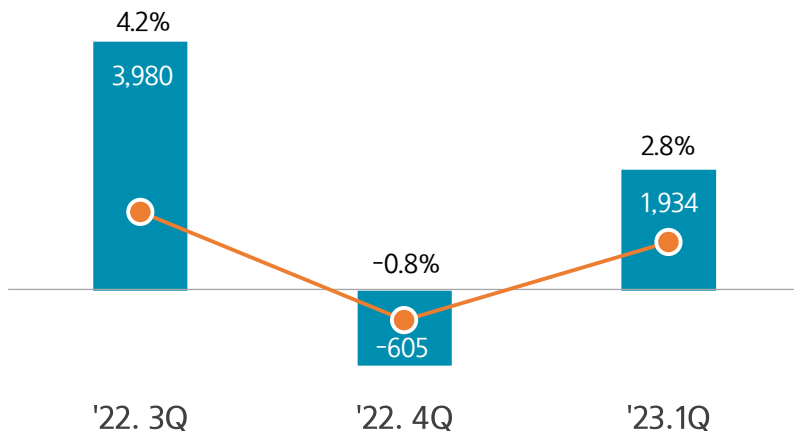
## 유가 및 제품 크랙

단위: \$/Bbl



## HD현대오일뱅크 영업이익 (별도)

단위: 억 원



### • 23년 1분기 상황

- 유가는 글로벌 경기침체 우려와 미국 원유 高재고로 소폭 하락
- 휘발유 크랙은 타이트한 수급 및 수요 개선으로 강세
- 등/경유 글로벌 경기 침체에 따른 수요 둔화 및 중국의 항공유 수요 회복세 지연과 더불어, 유럽의 高재고 현상의 영향으로 약세

### • 23년 2분기 전망

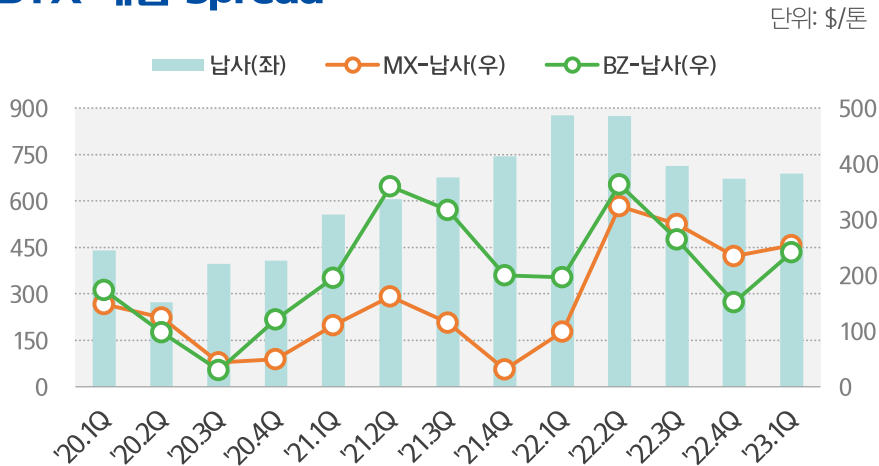
- OPEC+ 감산 확대 및 美 드라이빙 시즌 기대감으로 강보합 전망
- 휘발유는 본격적인 계절적 성수기 진입으로 인한 견조한 수요로 강보합 전망
- 등경유 크랙은 경기 침체로 인한 산업용 등경유 수요 부진과 러시아産 경유의 공급 지속 및 중국 수출 확대 우려로 약세 전망

### • 전분기 대비 영업이익 증가 사유

- 전분기 급락한 유가의 약보합세 전환으로 재고 관련 손실 축소 & 휘발유 마진 개선으로 전분기 대비 영업이익 증가

## 2. HD현대케미칼 주요지표 및 영업이익

### BTX 제품 Spread



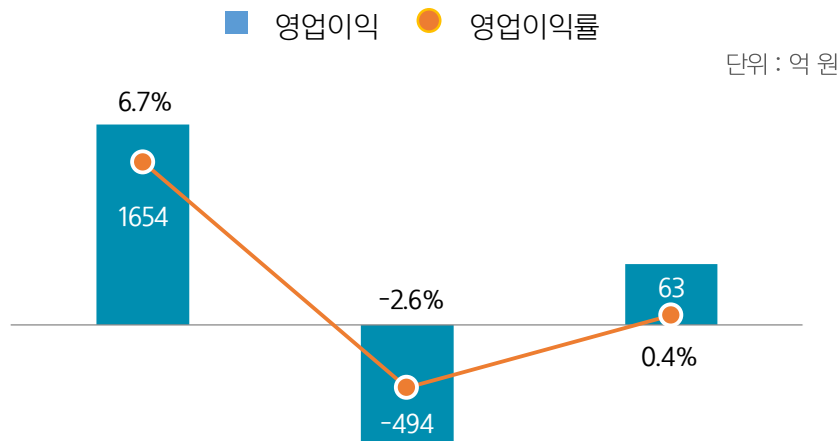
#### • 23년 1분기 시황

- MX 스프레드는 휘발유 블렌딩 재고 비축 수요로 강보합세
- PE, PP 스프레드는 석화사 가동량 축소에 따른 타이트한 수급 상황으로 소폭 개선

#### • 23년 2분기 전망

- MX 스프레드는 역내 생산업체 정기보수로 강세 전망
- 드라이빙 시즌 진입에 따른 휘발유 블렌딩 수요 증가로 BTX 제품군 강세 전망
- PE, PP 스프레드는 역외 T/A 종료로 공급증가가 예상되나, 역내 연휴 종료에 따른 수요 증가로 약보합세 전망

### HD현대케미칼 영업이익 (별도)



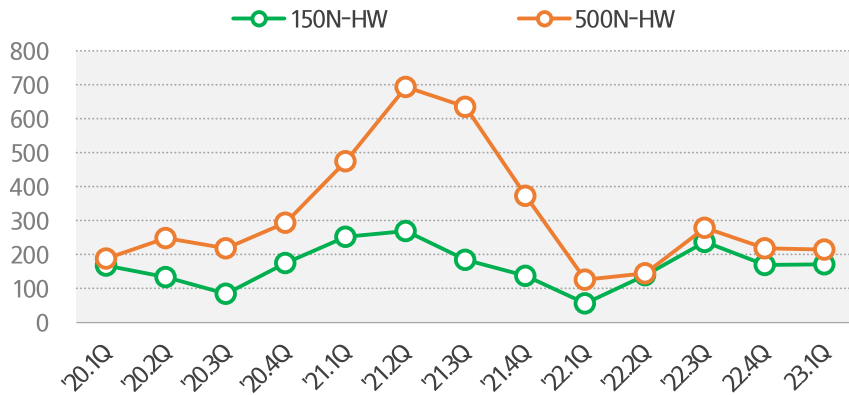
#### • 전분기 대비 영업이익 증가 사유

- MX 및 BZ 스프레드 강세에 따라 전분기 대비 영업이익 증가

### 3. HD현대셀베이스오일 주요지표 및 영업이익

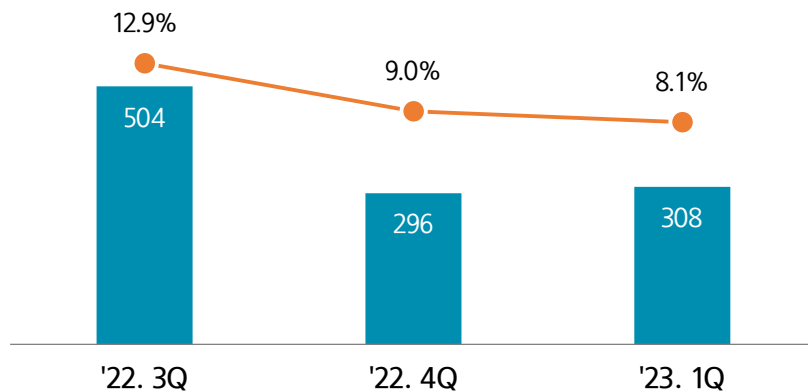
#### 윤활기유 제품 Spread

단위: \$/톤



#### HD현대셀베이스오일 영업이익 (별도)

단위: 억 원



#### • 23년 1분기 시황

- 역대 정기보수로 인한 공급이 감소한 반면, 기유 수요 부진 지속으로 보험세

#### • 23년 2분기 전망

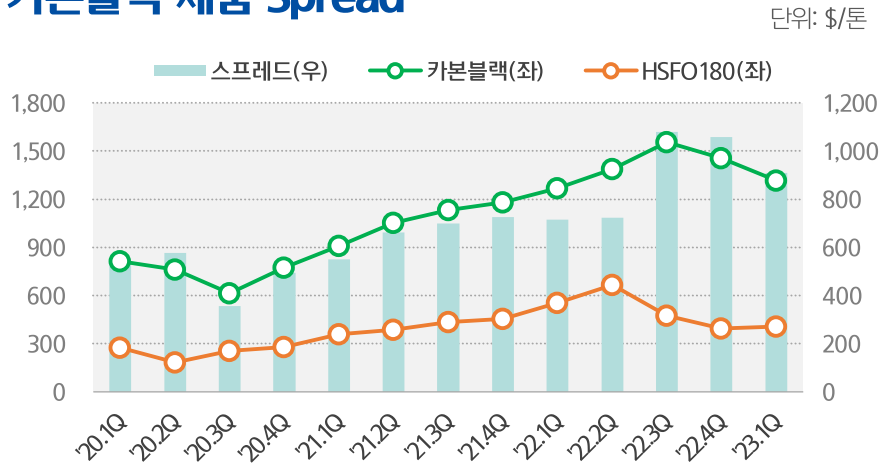
- 중국 기유업체 정기보수 종료로 인한 공급 증가의 영향으로 약보험 전망

#### • 전분기 대비 영업이익 증가 사유

- 윤활기유 마진은 보험세를 유지 하였으나, 판매량 증가에 따라 영업이익 소폭 증가

## 4. HD현대오씨아이 주요지표 및 영업이익

### 카본블랙 제품 Spread



#### • 23년 1분기 시황

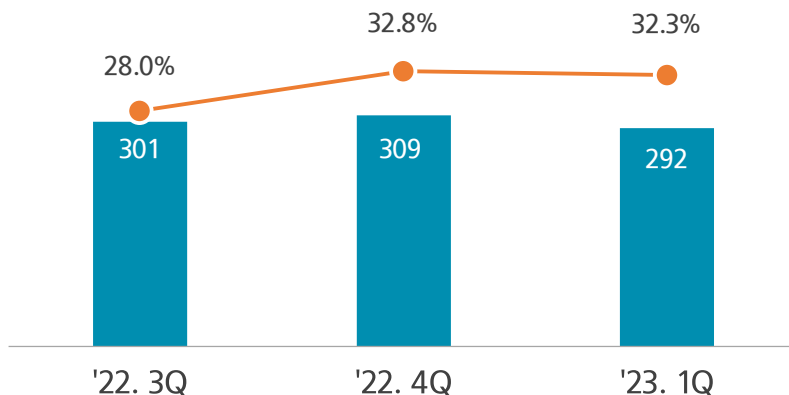
- 카본블랙 마진은 전분기 유가 하락으로 제품가는 하락하는 한편, 원료 가격은 소폭 상승하여 스프레드 하락

#### • 23년 2분기 전망

- 중국 카본블랙 가동량 증가의 영향으로 스프레드 약세 전망

### HD현대오씨아이 영업이익 (별도)

단위: 억 원



#### • 전분기 대비 영업이익 감소 사유

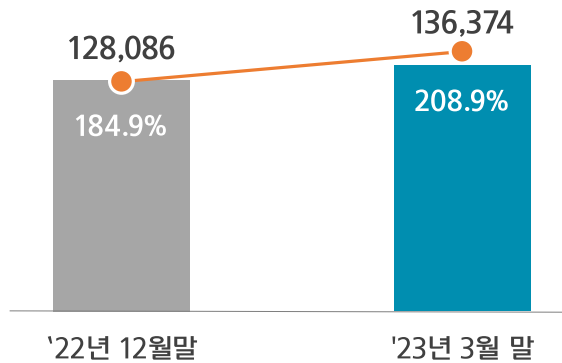
- 제품가격 하락 및 원가 상승으로 인한 스프레드 감소에도 불구하고, 판매량 증가의 영향으로, 전분기 대비 영업이익 소폭 감소

# 5. 재무비율

## 연결기준 재무비율

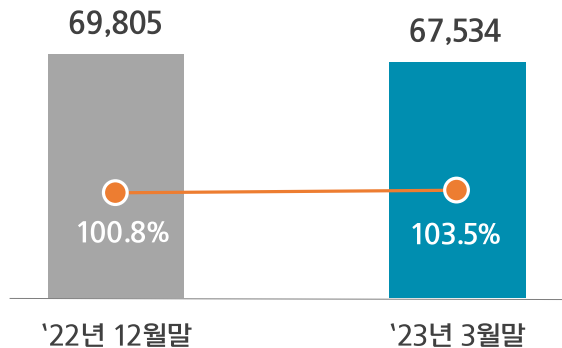
• 부채비율 208.9%

단위: 억 원



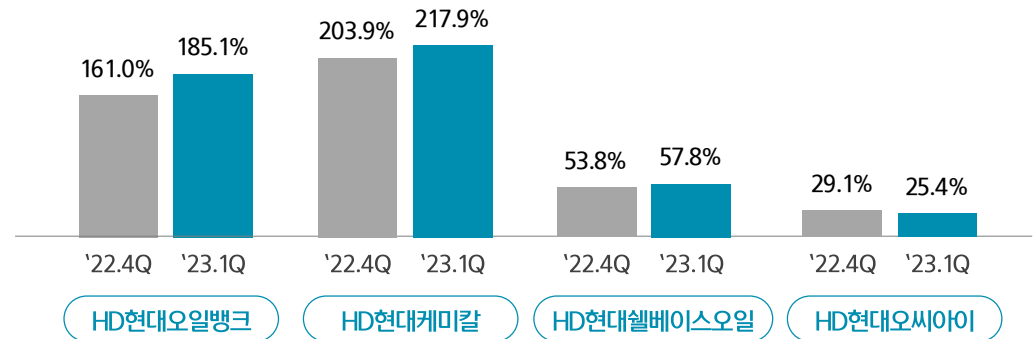
• 순차입금 비율 103.5%

단위: 억 원

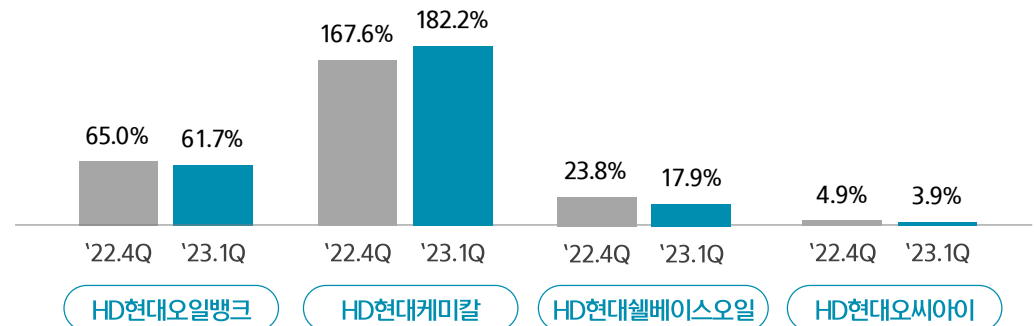


## 주요 연결대상 회사별 재무비율 (별도기준)

• 2023년 3월말 부채 비율



• 2023년 3월말 순차입금 비율





## 6-1. 요약 재무제표 – HD현대오일뱅크(연결)

### 연결손익계산서

(단위 : 억 원)

구 분	'23.1Q			'22.4Q	'22.1Q
		QoQ	YoY		
매출	73,987	(14%)	2%	86,285	72,426
매출원가	69,660	(17%)	9%	84,198	63,900
매출총이익	4,327	107%	(49%)	2,087	8,526
영업이익	2,590	1923%	(63%)	128	7,045
이익률	3.5%	3%	(6%)	0.1%	9.7%
영업외손익	(1,354)	적자 전환	74%	2,328	(779)
지분법손익	(5)	(89%)	(98%)	(47)	(202)
법인세차감전순이익	1,231	(49%)	(80%)	2,409	6,064
법인세비용	296			390	1,717
순이익	935	(54%)	(78%)	2,019	4,347
지배지분	963	(46%)	(77%)	1,798	4,222

### 연결재무상태표

(단위 : 억 원)

구 분	'23년 3월말	'22년 12월말	'22년 3월말
유동자산	68,849	63,662	76,188
(현금및현금성자산)	6,949	1,349	2,116
비유동자산	132,801	133,692	129,306
<b>자산총계</b>	<b>201,650</b>	<b>197,354</b>	<b>205,494</b>
유동부채	59,242	53,447	71,528
(단기차입금)	11,508	10,649	21,643
비유동부채	77,132	74,639	76,332
(장기차입금)	62,975	60,505	61,076
<b>부채총계</b>	<b>136,374</b>	<b>128,086</b>	<b>147,860</b>
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	7,029	6,939	6,582
이익잉여금	35,233	39,091	29,251
비지배지분	10,760	10,984	9,547
<b>자본총계</b>	<b>65,276</b>	<b>69,268</b>	<b>57,634</b>
<b>부채 및 자본총계</b>	<b>201,650</b>	<b>197,354</b>	<b>205,494</b>

주1 : K-IFRS 연결실적

## 6-2. 요약 재무제표 – HD현대오일뱅크(별도)

### 별도손익계산서

단위 : 억 원

구 분	'23.1Q			'22.4Q	'22.1Q
		QoQ	YoY		
매출	67,973	(14%)	(3%)	79,212	69,993
매출원가	64,404	(18%)	4%	78,070	61,963
매출총이익	3,569	213%	(56%)	1,142	8,030
영업이익	1,934	흑자 전환	(71%)	(605)	6,651
이익률	2.8%	4%	(7%)	(0.8%)	9.5%
영업외손익	389	12%	25%	348	311
법인세차감전순이익	2,323	흑자 전환	(67%)	(257)	6,962
법인세비용	340			673	1,753
순이익	1,983	흑자 전환	(62%)	(930)	5,209

### 별도재무상태표

단위 : 억 원

구 분	'23년 3월말	'22년 12월말	'22년 3월말
유동자산	55,916	50,038	62,582
(현금및현금성자산)	5,076	357	644
비유동자산	88,688	89,693	89,020
자산총계	144,604	139,731	151,602
유동부채	51,766	44,926	59,727
(단기차입금)	7,900	7,588	14,232
비유동부채	42,118	41,266	43,977
(장기차입금)	28,474	27,562	29,455
부채총계	93,884	86,192	103,704
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	8,628	8,608	8,332
이익잉여금	29,838	32,677	27,312
자본총계	50,720	53,539	47,898
부채 및 자본총계	144,604	139,731	151,602

## 6-3. 요약 재무제표 – HD현대케미칼(별도)

### 별도손익계산서

단위: 억 원

구 분	'23.1Q			'22.4Q	'22.1Q
		QoQ	YoY		
매출	16,370	(13%)	(0%)	18,796	16,420
매출원가	16,240	(15%)	0%	19,208	16,173
매출총이익	130	흑자 전환	(47%)	(412)	247
영업이익	63	흑자 전환	(66%)	(494)	184
이익률	0.4%	3%	(1%)	(2.6%)	1.1%
영업외손익	(706)	적자 전환	634%	147	(96)
법인세차감전순이익	(643)	85%	적자 전환	(347)	88
법인세비용	(173)			(360)	21
순이익	(470)	적자 전환	적자 전환	13	67

### 별도재무상태표

단위: 억 원

구 분	'23년 3월말	'22년 12월말	'22년 3월말
유동자산	13,996	12,639	17,007
(현금및현금성자산)	312	342	603
비유동자산	50,190	50,047	46,191
<b>자산총계</b>	<b>64,186</b>	<b>62,686</b>	<b>63,198</b>
유동부채	9,065	8,808	13,579
(단기차입금)	3,452	2,889	6,379
비유동부채	34,927	33,248	31,127
(장기차입금)	33,644	32,028	30,186
<b>부채총계</b>	<b>43,992</b>	<b>42,056</b>	<b>44,706</b>
자본금	15,200	15,200	15,200
기타자본항목	-16	-49	-201
이익잉여금	5,010	5,479	3,493
<b>자본총계</b>	<b>20,194</b>	<b>20,630</b>	<b>18,492</b>
<b>부채 및 자본총계</b>	<b>64,186</b>	<b>62,686</b>	<b>63,198</b>

## 6-4. 요약 재무제표 – HD현대셀베이스오일(별도)

### 별도손익계산서

단위: 억 원

구 분	'23.1Q			'22.4Q	'22.1Q
		QoQ	YoY		
매출	3,797	15%	45%	3,302	2,614
매출원가	3,456	16%	42%	2,980	2,427
매출총이익	341	6%	82%	322	187
영업이익	308	4%	88%	296	164
이익률	8.1%	(1%)	2%	9.0%	6.3%
영업외손익	3			1	(4)
법인세차감전순이익	311	5%	94%	297	160
법인세비용	70			174	37
순이익	241	98%	96%	123	123

### 별도재무상태표

단위: 억 원

구 분	'23년 3월말	'22년 12월말	'22년 3월말
유동자산	2,019	2,142	2,727
(현금및현금성자산)	274	67	495
비유동자산	2,570	2,577	2,475
<b>자산총계</b>	<b>4,589</b>	<b>4,719</b>	<b>5,202</b>
유동부채	793	769	1,950
(단기차입금)	99	99	99
비유동부채	887	882	881
(장기차입금)	696	696	795
<b>부채총계</b>	<b>1,680</b>	<b>1,651</b>	<b>2,831</b>
자본금	130	130	130
기타자본항목	1,194	1,194	1,194
이익잉여금	1,585	1,744	1,047
<b>자본총계</b>	<b>2,909</b>	<b>3,068</b>	<b>2,371</b>
<b>부채 및 자본총계</b>	<b>4,589</b>	<b>4,719</b>	<b>5,202</b>

※ 2020년 11월부 연결 편입



**HD현대오일뱅크**