

2023년 3분기 경영실적

**HD** HYUNDAI  
OILBANK



## Disclaimer

---

본 자료는 HD현대오일뱅크 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2023년 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 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 3분기 경영실적 및 전망**

**II. Appendix**



# I. 23년 3분기 경영실적 및 전망

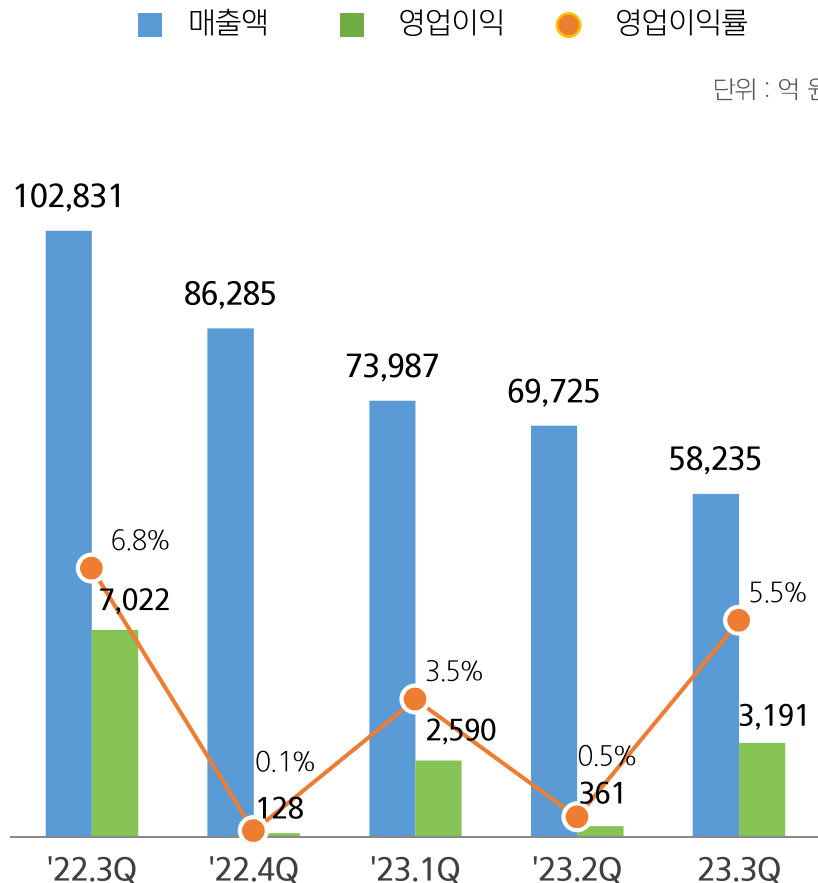
1. 연결 경영실적
2. 사업별 경영실적
3. 3분기 시황
4. 사업별 시황 전망



# 1. 연결 경영실적

HD현대오일뱅크 3분기 연결 영업이익은 타이트한 수급 밸런스로 인한 유가 상승 및 전 제품군 시황 강세에 따른 정제마진 개선의 영향으로 전분기 대비 2,830억원 증가한 3,191억원을 기록

## 3분기 경영실적 (연결기준)



### • 3분기 연결 영업이익 3,191억원

- 유가 상승 및 전 제품군 시황 강세에 따른 정제마진 개선
- 사우디/러시아 추가 감산 등 타이트한 수급 밸런스에 따른 유가 상승
- 동절기 비축 수요 증대 등 수요 개선에 따른 등경유 시황 강세
- 전분기 대비 2,830억원 증가
- 전년동기 대비 3,831억원 감소

### • 전 제품군 시황 강세 및 정제마진 개선

- 사우디 자발적 추가 감산 및 러시아 수출 감소 등의 영향으로 유가 상승 (유가: 77.8(2Q) → 86.7(3Q) \$/B)
- 유럽 정유사 가동 차질 및 동절기 비축 수요 증대로 등경유 시황 강세 (등유: 14.0(2Q) → 26.1(3Q) \$/B, 경유: 15.6(2Q) → 28.8(3Q) \$/B)

## 2. 사업별 경영실적

### '23년 3분기 경영실적

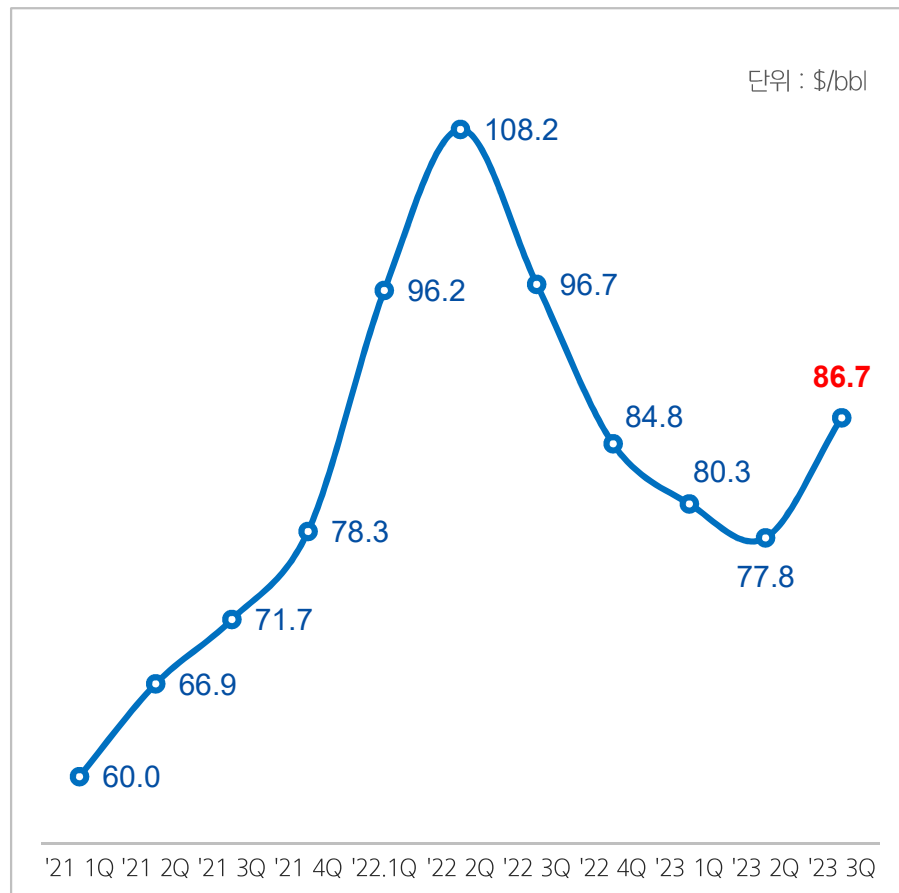
단위 : 억 원

구 분	'23.3Q			'23.2Q			'22.3Q		
	매출	영업이익	이익률	매출	영업이익	이익률	매출	영업이익	이익률
정 유	52,667	2,620	5.0%	65,048	-965	-1.5%	94,382	3,980	4.2%
석유화학	11,694	445	3.8%	15,902	395	2.5%	25,630	1,955	7.6%
윤활기유	2,874	190	6.6%	3,261	618	19.0%	3,887	504	13.0%
기타/연결조정	-9,000	-64		-14,486	313		-21,068	583	
현대오일뱅크 연결합계	58,235	3,191	5.5%	69,725	361	0.5%	102,831	7,022	6.8%

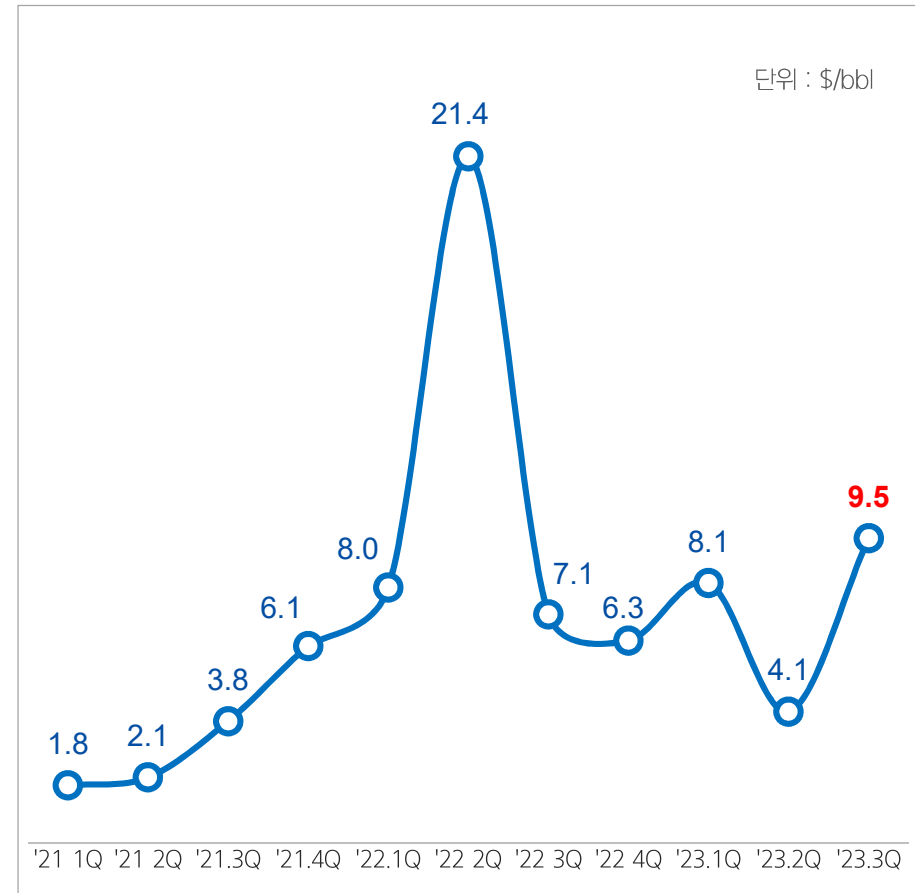
### 3. 3분기 시황 (정유)

유가는 OPEC+ 감산과 더불어, 사우디 / 러시아의 추가 감산에 따른 타이트한 수급 밸런스의 영향으로 상승  
싱가폴 정제마진은 유럽 정유사 가동 차질 및 동절기 비축 수요 증대 등에 따른 등경유 제품 크랙 강세의 영향으로 상승

#### 두바이 유가



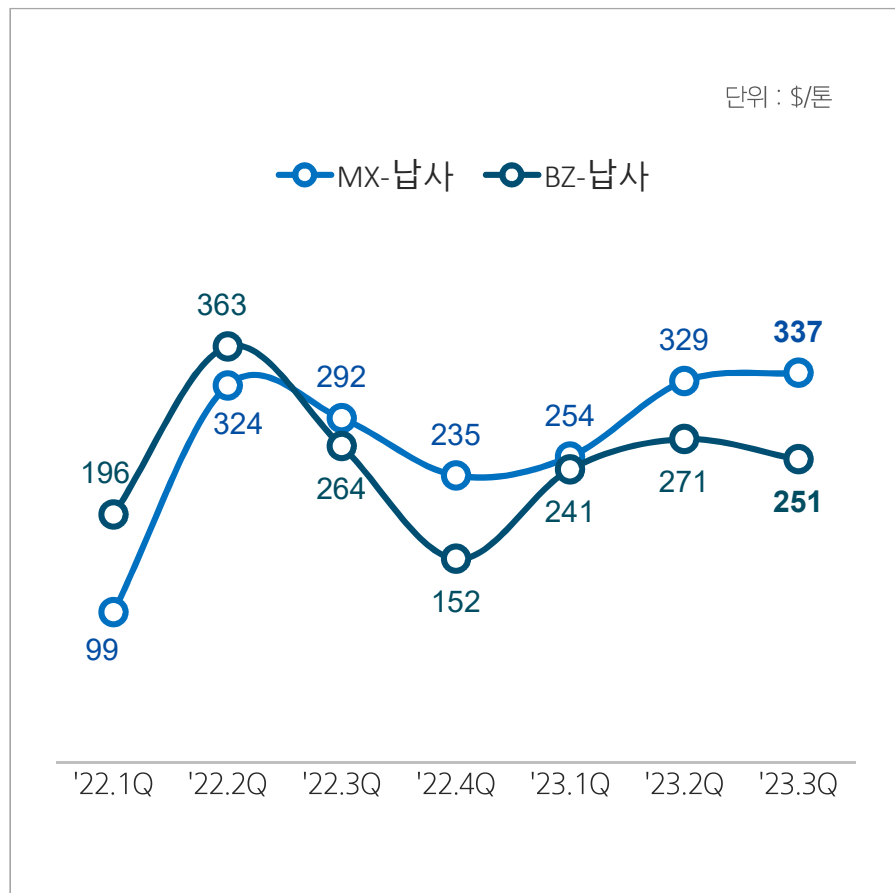
#### 싱가폴 정제마진



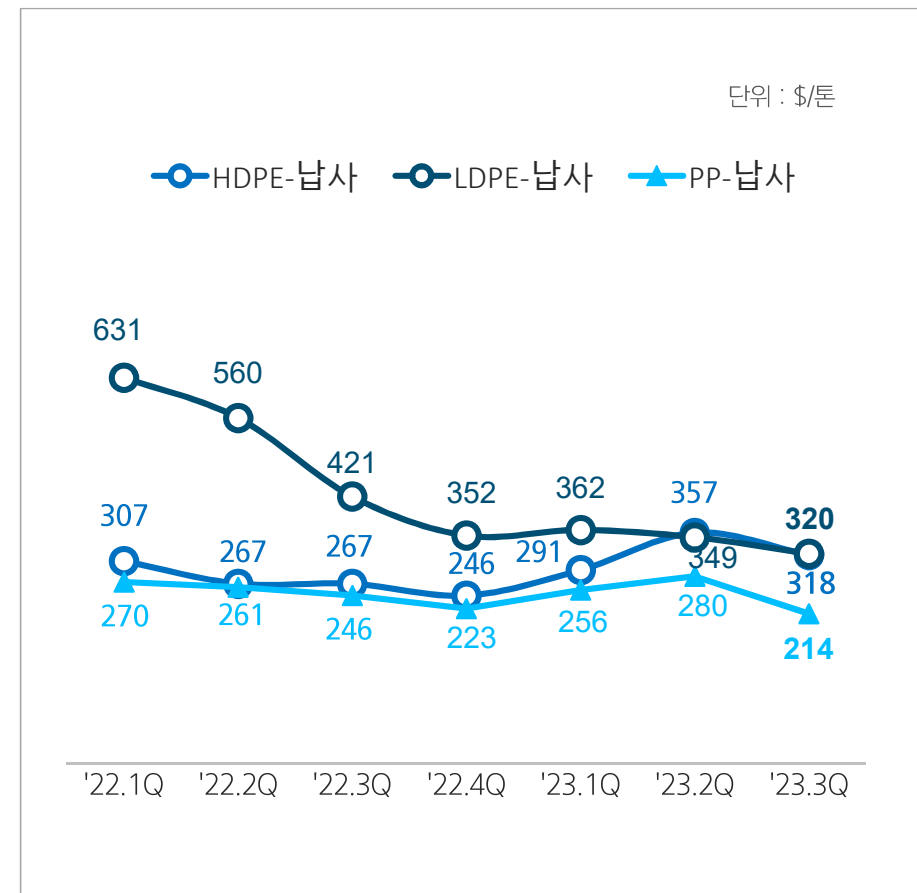
### 3. 3분기 시황 (석유화학)

MX 스프레드는 휘발유 강세에 따른 역내외 블렌딩 수요 증대 및 3분기 정기보수에 따른 공급 감소로 강세 지속  
 PE, PP 스프레드는 역외 물량 지속 유입 및 원료 가격 상승의 영향으로 약세

#### BTX 스프레드



#### PE, PP 스프레드

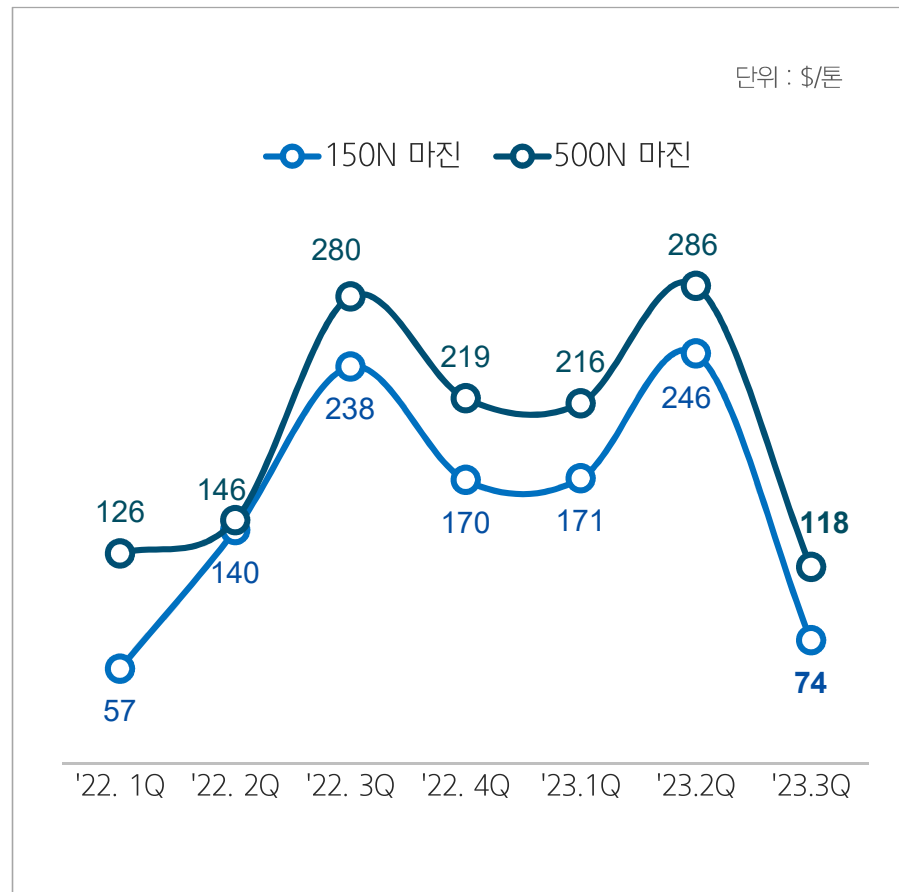




### 3. 3분기 사항 (윤활기유 / 카본블랙)

윤활기유 마진은 유가 상승과 더불어, 인도 몬순 여파에 따른 수요 감소의 영향으로 약세 전환  
 카본블랙 마진은 역대 공급물량 증가의 영향으로 제품가격은 하락하는 한편, 원재료 가격은 상승하여 약세 지속

#### 윤활기유 스프레드



#### 카본블랙 스프레드



## 4. 사업별 시황 전망

### '23년 4분기 전망

### '24년 상반기 전망

#### 정유

- **두바이 유가**  
: 팔레스타인 분쟁에 따른 지정학적 리스크의 영향으로 강보합세 전망
- **제품 크랙**  
: 휘발유는 계절적 비수기 수요 부진에 따른 약세 전망  
: 등경유는 미국/유럽의 低재고로 인한 타이트한 수급 밸런스 지속과 더불어, 동절기 난방 수요의 영향으로 강세 지속 전망

- **두바이 유가**  
: OPEC+ 감산 기조 유지에 따른 강세 지속이 전망되나, 경기침체에 따른 수요 감소의 영향으로 유가 상승폭 제한
- **제품 크랙**  
: 휘발유는 하절기 비축 수요 증대에 따른 강세 전환 전망  
: 등경유는 러시아의 저조한 경유 수출 지속과 항공유 수요 회복세의 영향으로 강세 지속 전망

#### 석유화학

- **MX** : 휘발유 계절적 비수기에 따른 수요 감소 및 정기보수 종료에 따른 공급 증가로 약세 전망
- **PE/PP** : 연말 전통적 비수기 진입과 이에 대비한 석화사 재고소진정책에 따른 공급 증가로 약세 전망

- **MX** : 휘발유 비수기 종료 후 수요 개선의 영향으로 점진적 강세 전환
- **PE/PP** : 제조업 성수기에 따른 재고 비축 수요 및 역내 정기보수 집중에 따른 공급 감소로 강세 전환 전망

#### 윤활기유 --- 카본블랙

- **윤활기유**  
: 인도 문순 시즌 종료로 인한 수요 회복과 역내 정기보수의 영향으로 강보합세 전망
- **카본블랙**  
: 역내 연말 재고 축소에 따른 수요 감소로 약세 전망

- **윤활기유**  
: 봄철 윤활유 교체 등 계절적 수요의 영향으로 견고한 수준 유지 예상
- **카본블랙**  
: 역내 공급물량 증가 예상되나 수요 개선으로 인한 약보합 전망

## II. APPENDIX

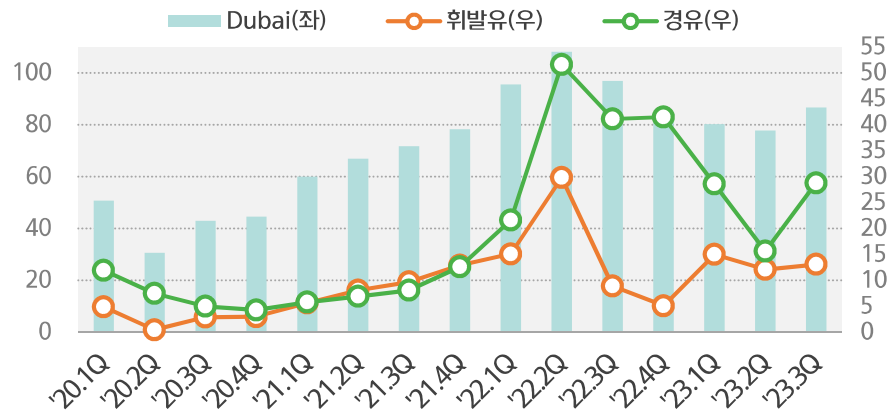
1. HD현대오일뱅크 주요지표 및 영업이익
2. HD현대케미칼 주요지표 및 영업이익
3. HD현대셀베이스오일 주요지표 및 영업이익
4. HD현대오씨아이 주요지표 및 영업이익
5. 재무비율
6. 요약 재무제표



# 1. HD현대오일뱅크 주요지표 및 영업이익

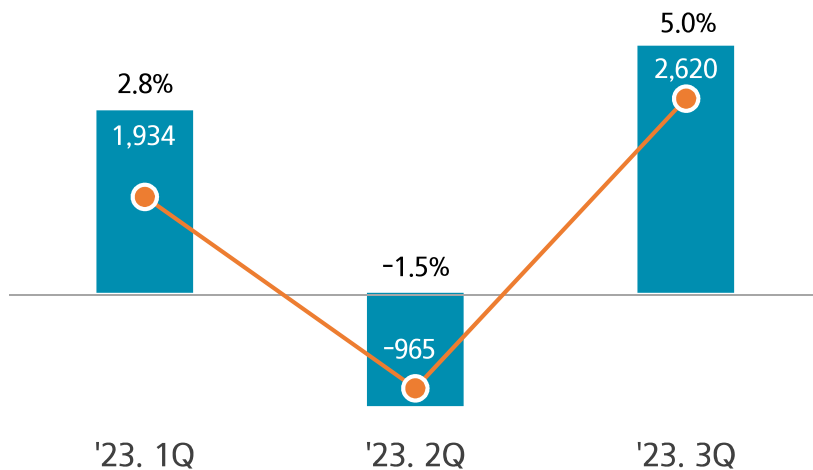
## 유가 및 제품 크랙

단위: \$/Bbl



## HD현대오일뱅크 영업이익 (별도)

단위: 억 원



### • 23년 3분기 사항

- 유가는 OPEC+ 감산과 더불어, 사우디 / 러시아의 추가 감산에 따른 타이트한 수급 밸런스의 영향으로 상승
- 휘발유 크랙은 하절기 계절적 성수기로 강세를 보였으나, 9월 성수기 종료에 따른 크랙 하락으로 강보합세
- 등경유 크랙은 유럽 정유사 가동차질 및 러시아 수출 감소와 더불어, 동절기 비축 수요 등 수요 증가 요인에 따른 강세 지속

### • 23년 4분기 전망

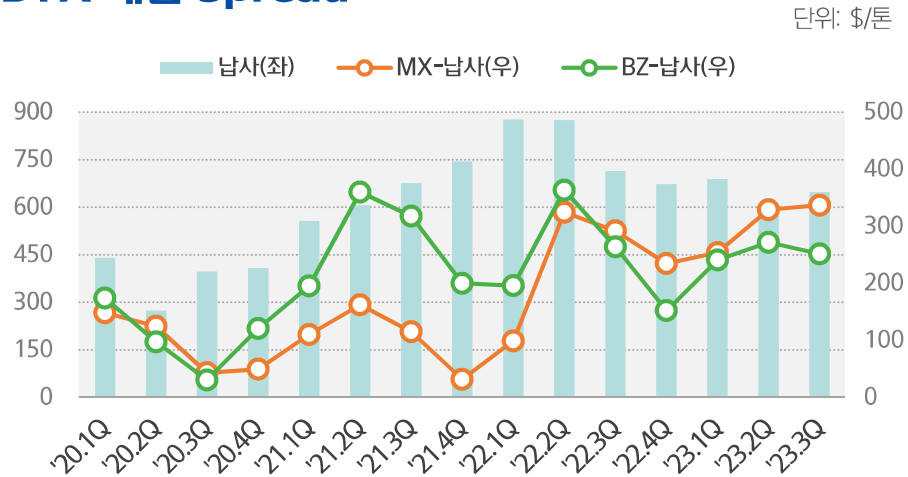
- 유가는 팔레스타인 분쟁에 따른 지정학적 리스크의 영향으로 강보합세 전망
- 휘발유 크랙은 계절적 비수기 수요 부진으로 약세 전망
- 등경유 크랙은 미국/유럽의 低재고 상황 지속 및 동절기 난방 수요 상승의 영향으로 강세 지속 전망

### • 전분기 대비 영업이익 증가 사유

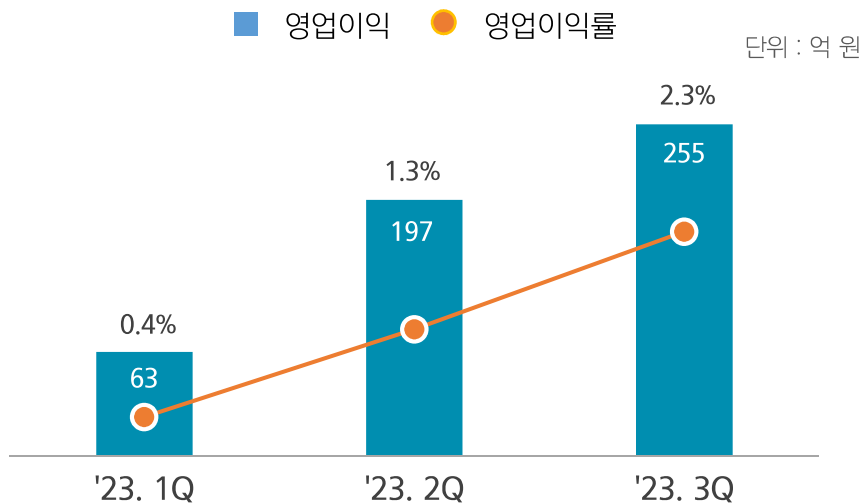
- 유가 상승 및 전 제품군 사항 강세에 따른 정제마진 개선의 영향으로 전분기 대비 영업이익 증가

## 2. HD현대케미칼 주요지표 및 영업이익

### BTX 제품 Spread



### HD현대케미칼 영업이익 (별도)



#### • 23년 3분기 사항

- MX 스프레드는 휘발유 강세에 따른 역내외 휘발유 블렌딩 수요 및 3분기 역내 정기보수로 인한 공급 감소로 강세 지속
- PE, PP 스프레드는 역외 물량 지속 유입 및 원료 가격 상승의 영향으로 약세

#### • 23년 4분기 전망

- MX 스프레드는 역내 정기보수 종료에 따른 공급 증가 및 휘발유 계절적 비수기 진입에 따른 블렌딩 수요 감소로 약세 전망
- PE, PP 스프레드는 연말 전통적 비수기 진입과 이에 대비한 석화사 재고소진정책에 따른 공급 증가로 약세 전망

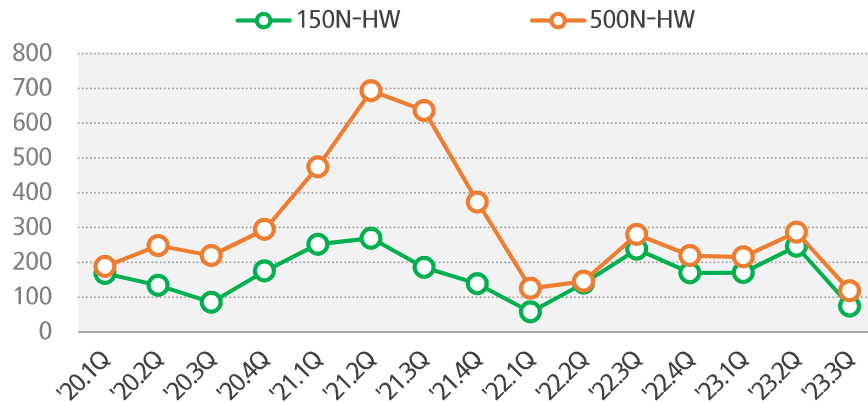
#### • 전분기 대비 영업이익 증가 사유

- MX 및 BZ 스프레드 강세 유지 및 정제마진 상승에 따라 전분기 대비 영업이익 증가

### 3. HD현대셀베이스오일 주요지표 및 영업이익

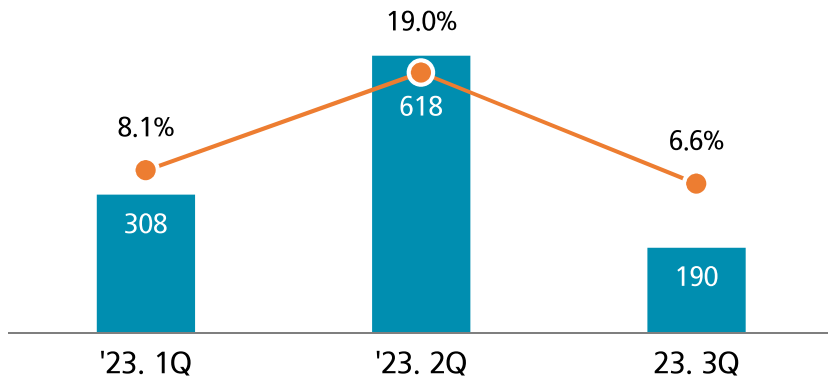
#### 유탄기유 제품 Spread

단위: \$/톤



#### HD현대셀베이스오일 영업이익 (별도)

단위: 억 원



#### • 23년 3분기 시황

- 유가 상승과 더불어, 인도 문순 여파에 따른 수요 감소의 영향으로 약세 전환

#### • 23년 4분기 전망

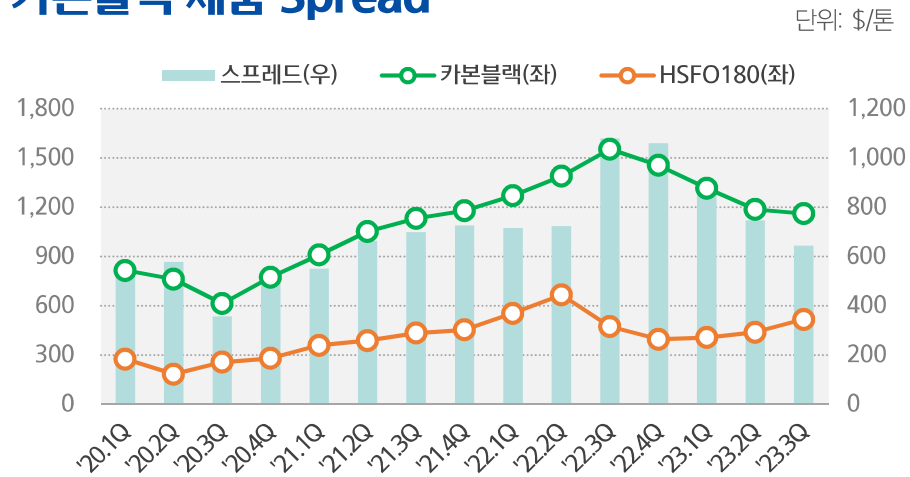
- 인도 문순 시즌 종료로 인한 수요 회복과 역내 기유사 정기보수의 영향으로 강보합세 전망

#### • 전분기 대비 영업이익 감소 사유

- 유탄기유 스프레드 하락에 따라 전분기 대비 영업이익 감소

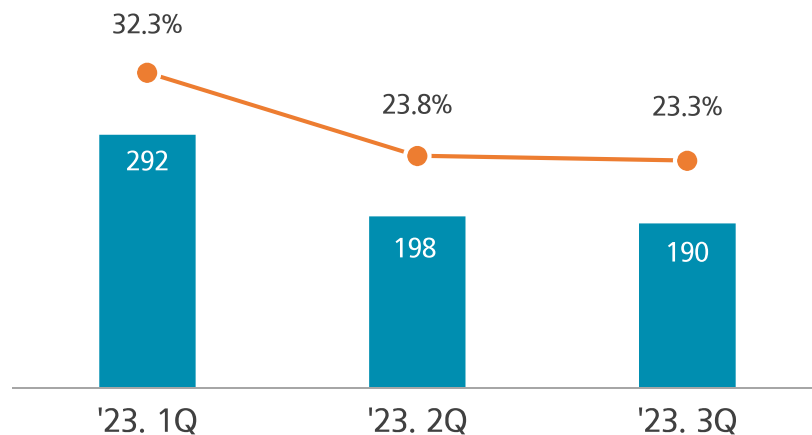
## 4. HD현대오씨아이 주요지표 및 영업이익

### 카본블랙 제품 Spread



### HD현대오씨아이 영업이익 (별도)

단위: 억 원



#### • 23년 3분기 상황

- 역대 공급물량 증가의 영향으로 제품가격은 하락하는 한편, 원료 가격은 상승하여 약세

#### • 23년 4분기 전망

- 제품가격 상승에도 불구하고 역대 연말 재고 축소에 따른 수요 감소로 약세 전망

#### • 전분기 대비 영업이익 감소 사유

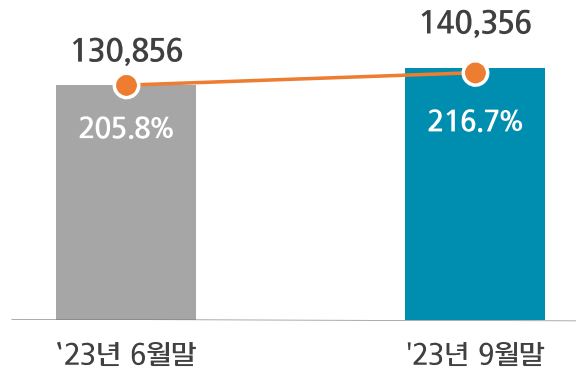
- 역대 공급물량 증가에 따른 제품가격 하락 및 원가 상승으로 인한 스프레드 하락으로 전분기 대비 영업이익 감소

# 5. 재무비율

## 연결기준 재무비율

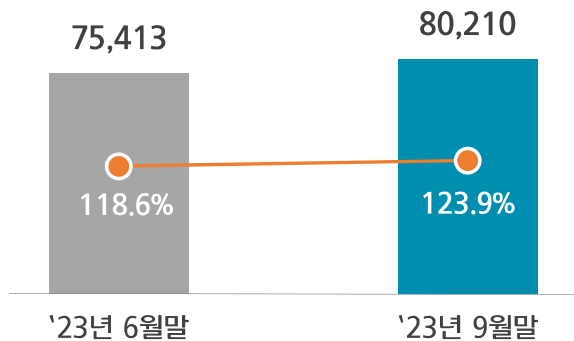
- 부채비율 216.7%

단위 : 억 원



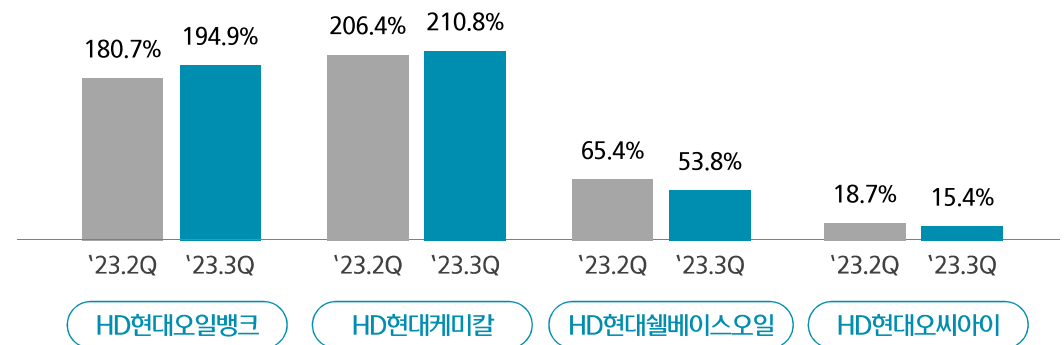
- 순차입금 비율 123.9%

단위 : 억 원

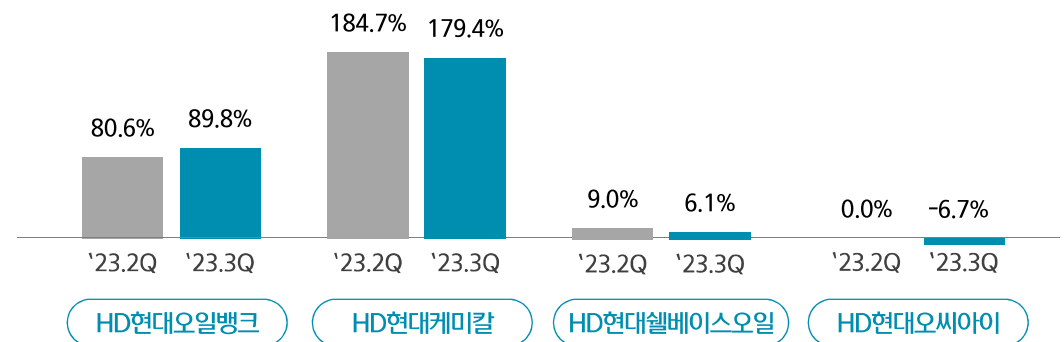


## 주요 연결대상 회사별 재무비율 (별도기준)

- 2023년 9월말 부채 비율



- 2023년 9월말 순차입금 비율





## 6-1. 요약 재무제표 – HD현대오일뱅크(연결)

### 연결손익계산서

(단위 : 억 원)

구 분	'23.3Q			'23.2Q	'22.3Q
		QoQ	YoY		
매출	58,235	(16%)	(43%)	69,725	102,831
매출원가	53,317	(21%)	(43%)	67,625	94,102
매출총이익	4,918	134%	(44%)	2,100	8,729
영업이익	3,191	784%	(55%)	361	7,022
이익률	5.5%			0.5%	6.8%
영업외손익	(1,495)	(60%)	64%	(935)	(4,176)
지분법손익	(123)	(215%)	60%	(39)	(306)
법인세차감전순이익	1,573	흑자 전환	(38%)	(613)	2,540
법인세비용	301			(70)	759
순이익	1,272	흑자 전환	(29%)	(543)	1,781
지배지분	1,243	흑자 전환	2%	(739)	1,221

### 연결재무상태표

(단위 : 억 원)

구 분	'23년 9월말	'23년 6월말	'22년 9월말
유동자산	71,343	62,333	80,086
(현금및현금성자산)	3,966	5,029	4,593
비유동자산	133,773	132,102	132,450
자산총계	205,116	194,435	212,536
유동부채	65,251	55,072	68,232
(단기차입금)	21,828	17,803	13,486
비유동부채	75,105	75,784	76,975
(장기차입금)	62,348	62,639	61,708
부채총계	140,356	130,856	145,207
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	6,833	6,901	7,146
이익잉여금	34,859	33,654	37,124
비지배지분	10,814	10,770	10,805
자본총계	64,760	63,579	67,329
부채 및 자본총계	205,116	194,435	212,536

주1 : K-IFRS 연결실적

## 6-2. 요약 재무제표 – HD현대오일뱅크(별도)

### 별도손익계산서

단위 : 억 원

구 분	'23.3Q			'23.2Q	'22.3Q
		QoQ	YoY		
매출	52,667	(19%)	(44%)	65,048	94,382
매출원가	48,423	(25%)	(45%)	64,383	88,740
매출총이익	4,244	538%	(25%)	665	5,642
영업이익	2,620	흑자 전환	(34%)	(965)	3,980
이익률	5.0%			(1.5%)	4.2%
영업외손익	(1,003)	적자 전환	71%	228	(3,423)
법인세차감전순이익	1,617	흑자 전환	190%	(737)	557
법인세비용	315			(253)	121
순이익	1,302	흑자 전환	199%	(484)	436

### 별도재무상태표

단위 : 억 원

구 분	'23년 9월말	'23년 6월말	'22년 9월말
유동자산	59,219	50,320	64,128
(현금및현금성자산)	2,183	2,782	1,132
비유동자산	89,666	88,176	89,824
자산총계	148,885	138,496	153,952
유동부채	54,853	46,674	56,929
(단기차입금)	16,369	12,889	10,313
비유동부채	43,540	42,479	42,745
(장기차입금)	31,170	29,683	28,074
부채총계	98,393	89,153	99,674
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	8,460	8,575	8,562
이익잉여금	29,778	28,514	33,462
자본총계	50,492	49,343	54,278
부채 및 자본총계	148,885	138,496	153,952

## 6-3. 요약 재무제표 – HD현대케미칼(별도)

### 별도손익계산서

단위 : 억 원

구 분	'23.3Q			'23.2Q	'22.3Q
		QoQ	YoY		
매출	10,878	(28%)	(56%)	15,070	24,557
매출원가	10,557	(29%)	(54%)	14,799	22,830
매출총이익	321	18%	(81%)	271	1,727
영업이익	255	29%	(85%)	197	1,654
이익률	2.3%			1.3%	6.7%
영업외손익	(486)	(8%)	28%	(448)	(675)
법인세차감전순이익	(231)	8%	적자 전환	(251)	979
법인세비용	(60)			(64)	257
순이익	(171)	9%	적자 전환	(187)	722

### 별도재무상태표

단위 : 억 원

구 분	'23년 9월말	'23년 6월말	'22년 9월말
유동자산	11,261	11,040	17,934
(현금및현금성자산)	201	140	1,638
비유동자산	50,304	50,060	49,588
자산총계	61,565	61,100	67,522
유동부채	10,138	7,789	13,332
(단기차입금)	5,338	4,794	2,800
비유동부채	31,618	33,369	33,460
(장기차입금)	30,396	32,172	32,364
부채총계	41,756	41,158	46,792
자본금	15,200	15,200	15,200
기타자본항목	-43	-81	98
이익잉여금	4,652	4,823	5,432
자본총계	19,809	19,942	20,730
부채 및 자본총계	61,565	61,100	67,522

## 6-4. 요약 재무제표 – HD현대셀베이스오일(별도)

### 별도손익계산서

단위 : 억 원

구 분	'23.3Q			'23.2Q	'22.3Q
		QoQ	YoY		
매출	2,874	(12%)	(26%)	3,261	3,887
매출원가	2,654	1%	(21%)	2,617	3,360
매출총이익	220	(66%)	(58%)	644	527
영업이익	190	(69%)	(62%)	618	504
이익률	6.6%			18.9%	12.9%
영업외손익	6	흑자 전환	흑자 전환	(4)	(30)
법인세차감전순이익	196	(68%)	(58%)	614	474
법인세비용	44			141	114
순이익	152	(68%)	(58%)	473	360

※ 2020년 11월부 연결 편입

### 별도재무상태표

단위 : 억 원

구 분	'23년 9월말	'23년 6월말	'22년 9월말
유동자산	2,340	2,399	2,759
(현금및현금성자산)	605	528	42
비유동자산	2,481	2,534	2,614
<b>자산총계</b>	<b>4,821</b>	<b>4,933</b>	<b>5,373</b>
유동부채	890	1,151	1,572
(단기차입금)	100	100	99
비유동부채	797	800	857
(장기차입금)	697	697	796
<b>부채총계</b>	<b>1,687</b>	<b>1,951</b>	<b>2,429</b>
자본금	130	130	130
기타자본항목	1,194	1,194	1,193
이익잉여금	1,810	1,658	1,621
<b>자본총계</b>	<b>3,134</b>	<b>2,982</b>	<b>2,944</b>
<b>부채 및 자본총계</b>	<b>4,821</b>	<b>4,933</b>	<b>5,373</b>



**HD현대오일뱅크**