

2023년 4분기 경영실적

**HD** HYUNDAI  
OILBANK



## Disclaimer

---

본 자료는 HD현대오일뱅크 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2023년 4분기 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 4분기 경영실적 및 전망**

**II. Appendix**



# I. 23년 4분기 경영실적 및 전망

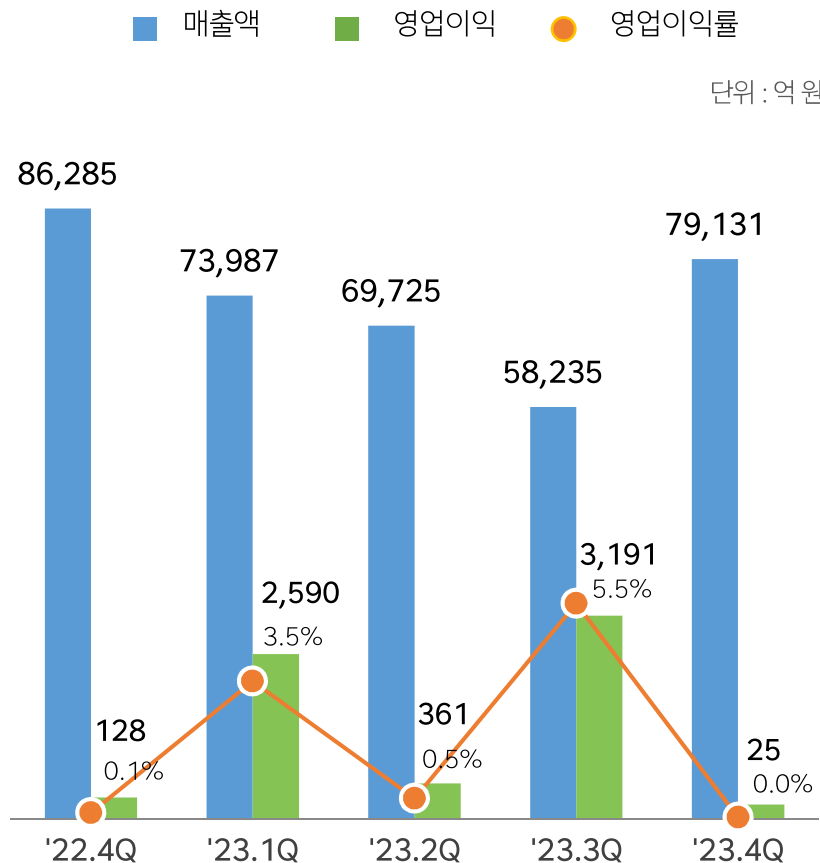
1. 연결 경영실적
2. 사업별 경영실적
3. 4분기 시황
4. 사업별 시황 전망



# 1. 연결 경영실적

HD현대오일뱅크 4분기 연결 영업이익은 미국 등 非OPEC+ 산유국의 증산과 글로벌 경기침체 장기화에 따른 유가 하락 및 제품 시황 약세로 전분기 대비 3,166억원 감소한 25억원을 기록

## 4분기 경영실적 (연결 기준)



### • 4분기 연결 영업이익 25억원

- 유가 하락 및 제품 시황 약세에 따른 정제마진 약화
- 미국 등 非OPEC+ 산유국 증산 등에 따른 유가 하락
- 글로벌 경기침체 장기화 등에 따른 제품 시황 약세
- 전분기 대비 3,166억원 감소
- 전년동기 대비 103억원 감소

### • 제품 시황 약세 및 정제마진 약화

- 非OPEC+ 산유국 증산 및 중국 수요 부진 우려의 영향으로 유가 하락  
(유가 : 86.7(3Q) → 83.6(4Q) \$/B)
- 가을철 정기보수 종료 및 경기침체 장기화로 제품 시황 약세  
(등유 : 26.1(3Q) → 23.6(4Q) \$/B, 경유 : 28.8(3Q) → 24.4(4Q) \$/B)

## 2. 사업별 경영실적

### '23년 4분기 경영실적

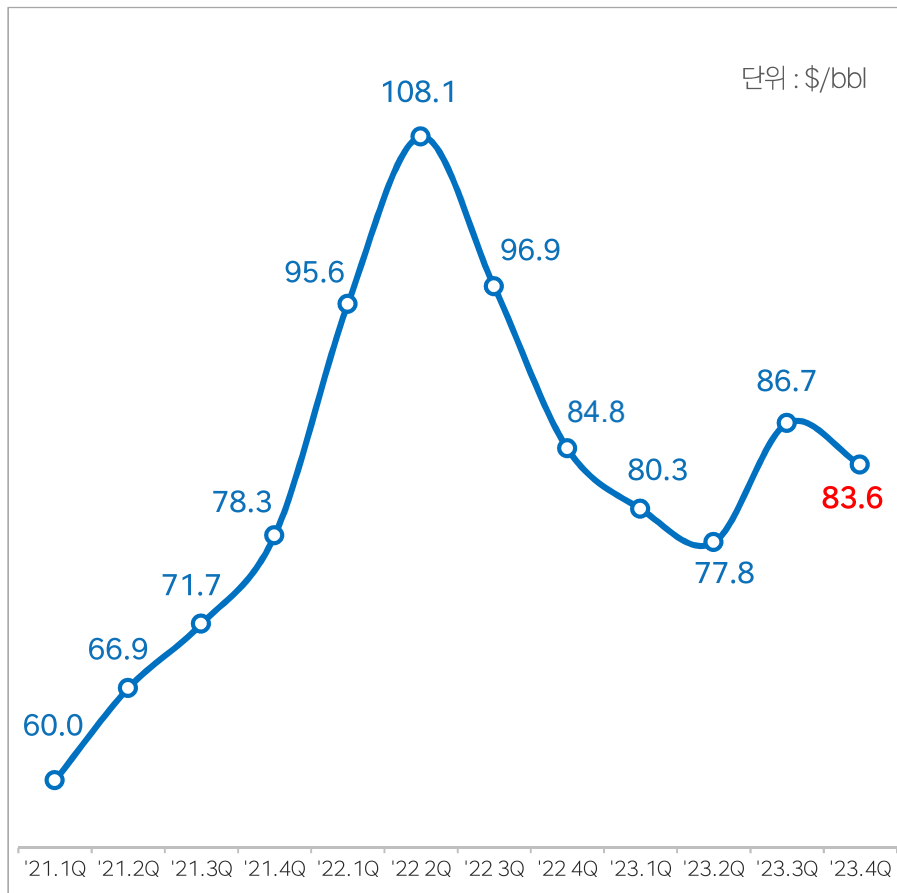
단위: 억 원

구 분	'23.4Q			'23.3Q			'22.4Q		
	매출	영업이익	이익률	매출	영업이익	이익률	매출	영업이익	이익률
정 유	76,032	-729	-1.0%	52,667	2,620	5.0%	79,212	-605	-0.8%
석유화학	16,194	-339	-2.1%	11,694	445	3.8%	19,737	-186	-0.9%
윤활기유	3,185	347	10.9%	2,874	190	6.6%	3,302	296	9.0%
기타/연결조정	-16,280	746		-9,000	-64		-15,966	623	
현대오일뱅크 연결합계	79,131	25	0.0%	58,235	3,191	5.5%	86,285	128	0.1%

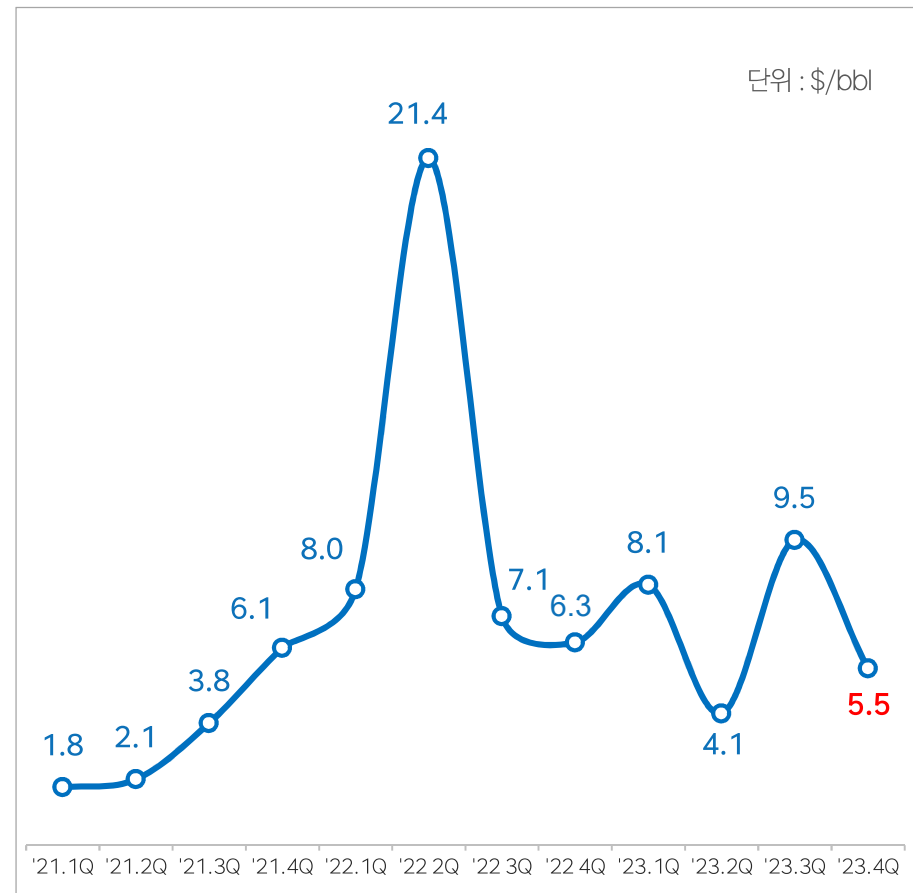
### 3. 4분기 시황 (정유)

유가는 미국 등 非OPEC+ 산유국의 증산 및 중국 수요 부진 우려로 전분기 대비 하락  
 싱가포르 정제마진은 가을철 정유사 정기보수 종료 및 경기 침체 지속에 따른 제품 시황 약세의 영향으로 하락

#### 두바이 유가



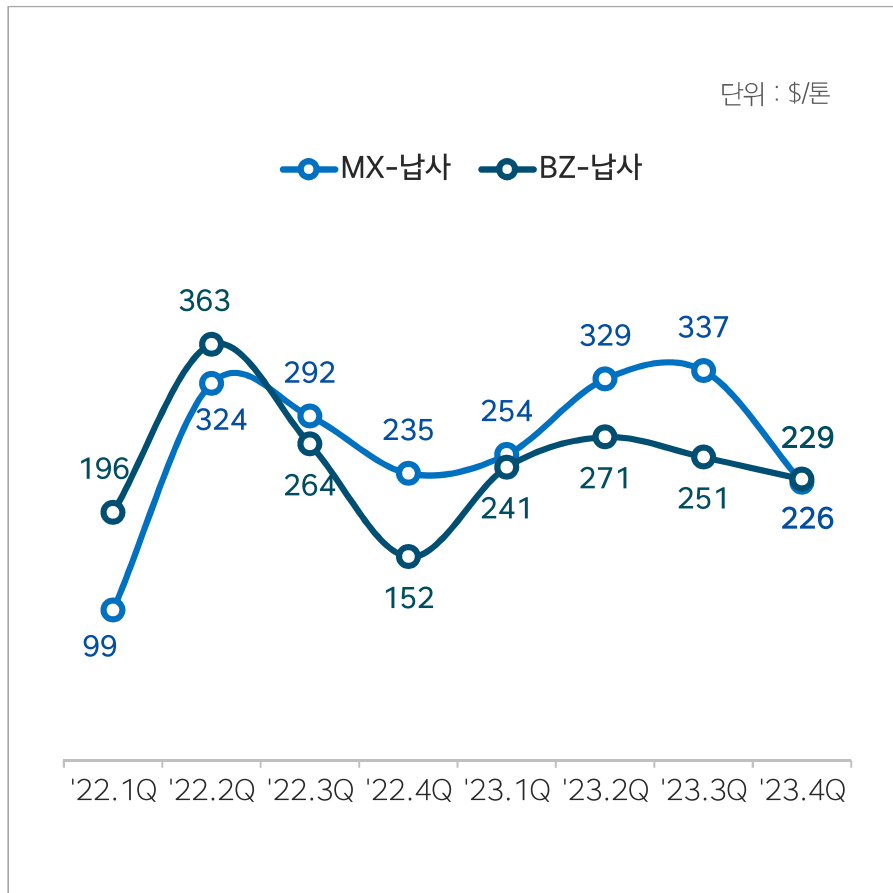
#### 싱가폴 정제마진



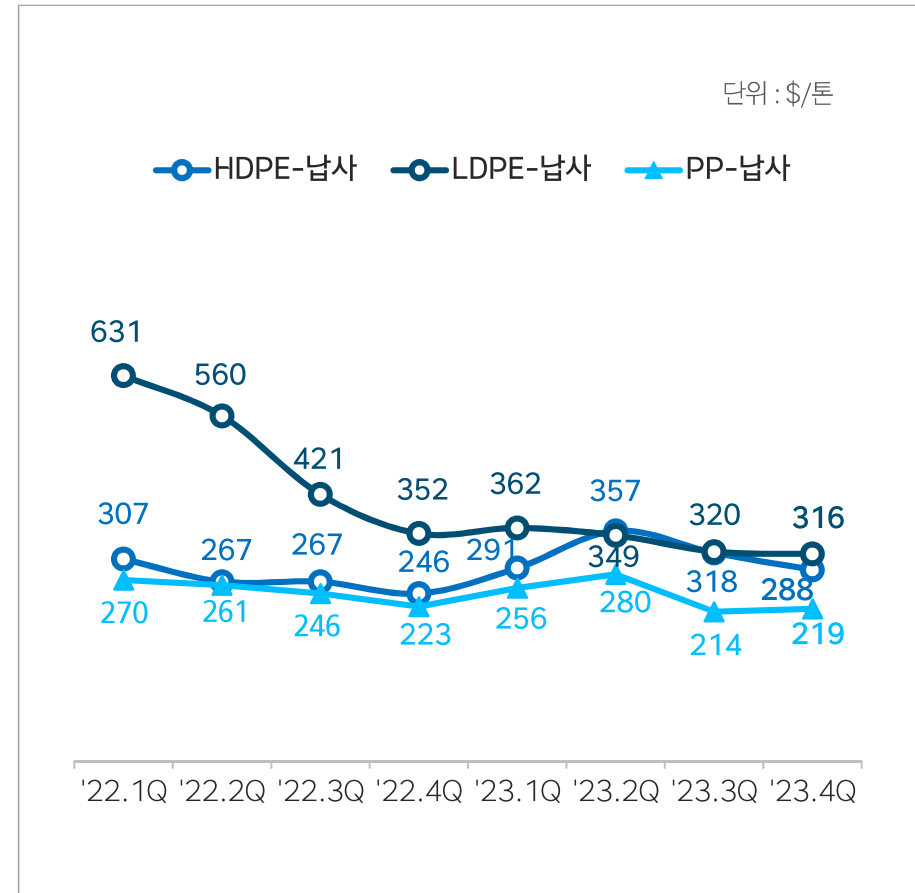
### 3. 4분기 시황 (석유화학)

MX 스프레드는 동절기 휘발유 블렌딩 수요 감소 및 역내 MX 생산업체 정기보수 종료에 따른 공급 증가로 약세  
 PE, PP 스프레드는 연말 역내외 석화사의 재고 감축을 위한 공급 증가의 영향으로 약보합세

#### BTX 스프레드



#### PE, PP 스프레드

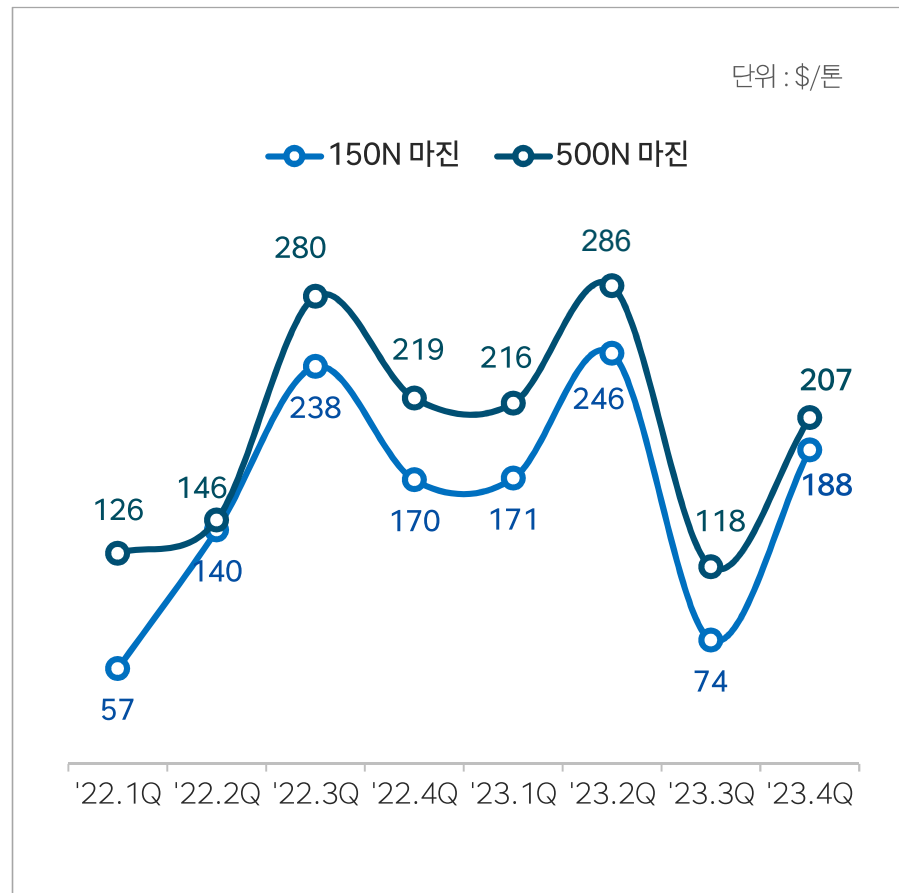




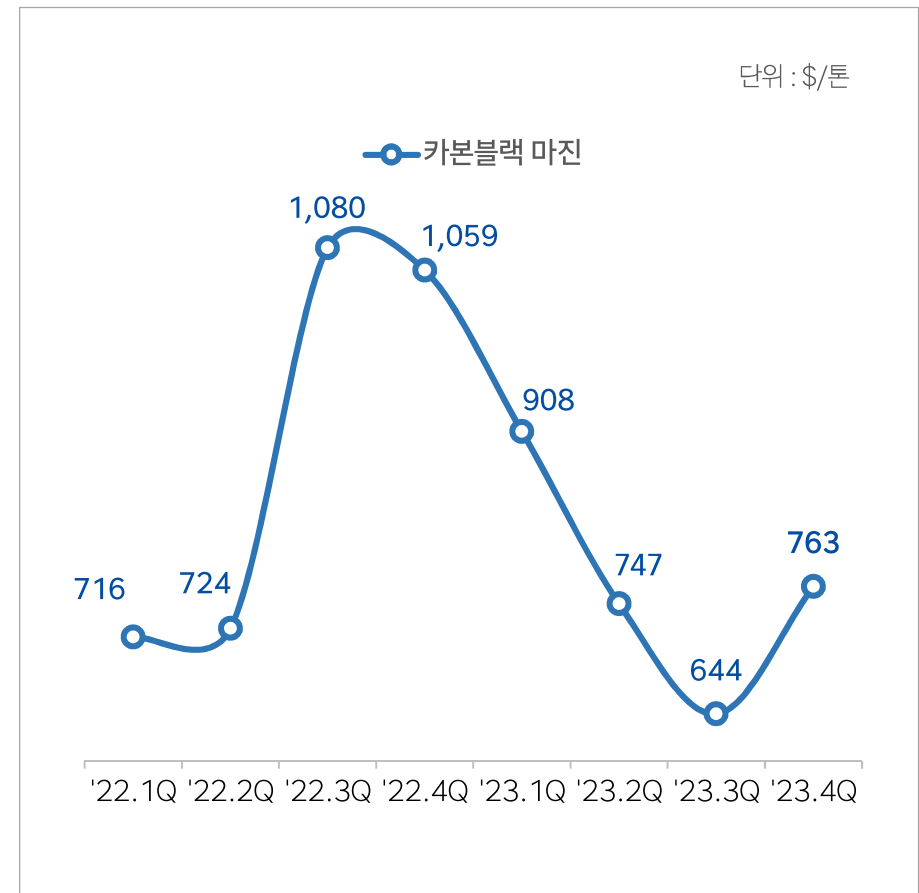
### 3. 4분기 시황 (윤활기유 / 카본블랙)

윤활기유 마진은 인도 몬순 시즌 종료에 따른 수요 회복 및 역내 정기보수의 영향으로 강세 전환  
 카본블랙 마진은 전분기 유가 상승에 따른 제품가격 상승과 더불어, 원재료 가격 하락의 영향으로 강세 전환

#### 윤활기유 스프레드



#### 카본블랙 스프레드



## 4. 사업별 시황 전망

### '24년 1분기 전망

### '24년 연간 전망

#### 정유

- **두바이유가**  
: 미국 등 非OPEC+ 산유국 증산 기조 유지 및 중국 수요 부진 지속에 따른 약보합세 전망
- **제품 크랙**  
: 휘발유는 계절적 성수기 대비 비축 수요 상승의 영향으로 점진적 회복 전망  
: 등경유는 계절적 수요 강세에도 경기 둔화 우려로 인한 하방압력 지속으로 보합세 전망

- **두바이유가**  
: 연간 수급 밸런스 균형 유지에 따른 보합세가 예상되나, 중동 지역의 지정학적 리스크 증가로 변동성 확대 전망
- **제품 크랙**  
: 휘발유는 남반구(호주/뉴질랜드) 및 미국 서부 수요 상승으로 양호한 시황 전망  
: 등경유는 경기 둔화 우려와 더불어, 기상 이변 및 분쟁 등 지정학적 리스크의 영향으로 혼조세 전망

#### 석유화학

- **MX**: 드라이빙 시즌 진입 대비 휘발유 블렌딩 수요 증가로 강보합세 전망
- **PE/PP**: 제조업 성수기 진입에 따른 재고 비축 수요 증가로 강보합세 전망

- **MX**: 상반기 휘발유 성수기 영향으로 강보합세 전망되며, 하반기 드라이빙 시즌 종료에 따른 수요 감소가 예상되나, 가을철 MX업체 정기보수로 보합세 전망
- **PE/PP**: 경기 침체 장기화에 따른 수요 정체에도 불구하고, 신증설 물량 감소에 따른 공급 과잉 완화로 강보합세 전망

#### 윤활기유 ----- 카본블랙

- **윤활기유**  
: 중국 춘절 등 역내 수요 증가 요인에도 불구하고, 중국 경기 부진에 따른 수요 정체로 약보합세 전망
- **카본블랙**  
: 유가 하락에 따른 제품가격 하락이 전망되나, 원료가격 또한 하락하며 보합세 전망

- **윤활기유**  
: 경기 둔화에 따른 수요 위축으로 약보합세 지속 전망
- **카본블랙**  
: 경기 침체 지속 및 역내 공급물량 증가로 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

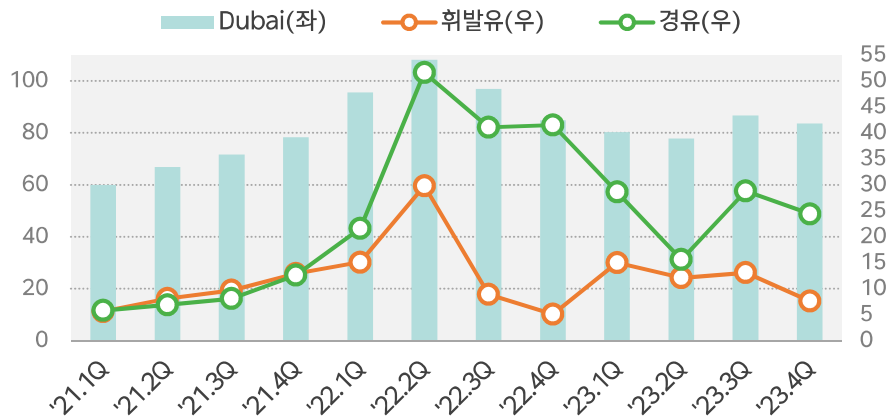


# 1. HD현대오일뱅크 주요지표 및 영업이익



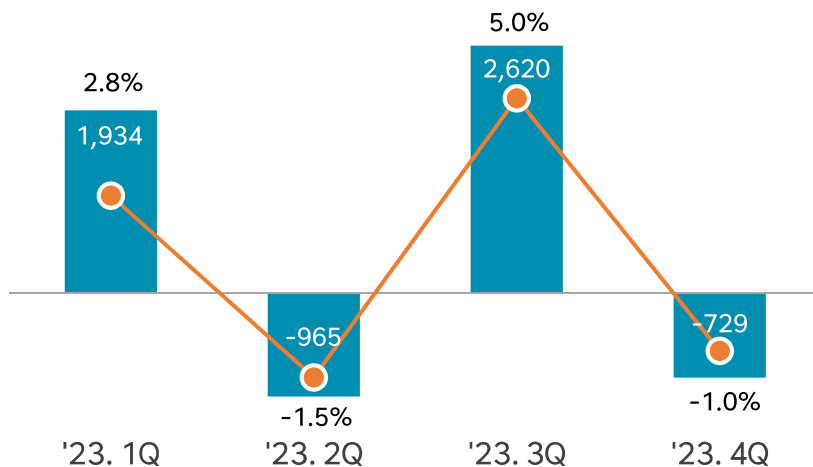
## 유가 및 제품 크랙

단위: \$/Bbl



## HD현대오일뱅크 영업이익 (별도)

단위: 억원



### • 23년 4분기 사항

- 유가는 미국 등 非OPEC+ 산유국 증산 및 중국 수요 부진 우려로 전분기 대비 하락
- 휘발유 크랙은 계절적 비수기에 따른 수요 부진으로 약세 지속
- 등경유 크랙은 견조한 난방 수요와 연말 휴가철 항공 수요 상승에도 불구하고, 경기 침체 장기화의 영향으로 약보합세

### • 24년 1분기 전망

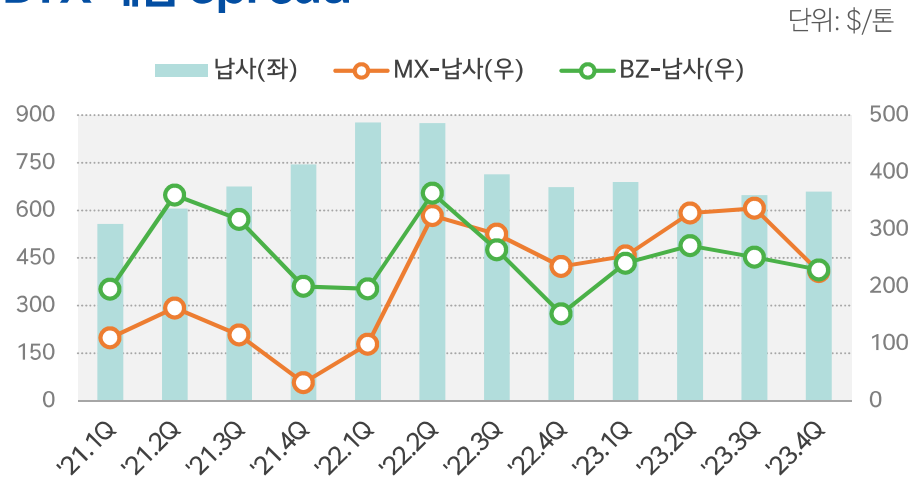
- 유가는 미국 등 非OPEC+ 산유국 증산 기조 유지 및 중국 수요 부진 지속에 따른 약보합세 전망
- 휘발유 크랙은 계절적 성수기 대비 비축 수요 상승과 더불어, 중국 저수출 기조 지속으로 점진적 회복 전망
- 등경유 크랙은 계절적 수요 강세에도 경기 둔화 우려로 인한 하방압력 지속으로 보합세 전망

### • 전분기 대비 영업이익 감소 사유

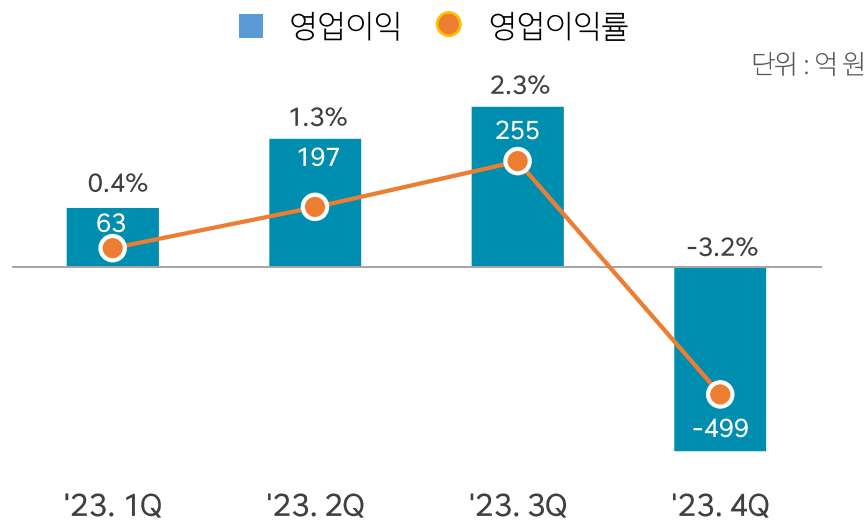
- 유가 하락 및 제품 시장 약세에 따른 정제마진 악화의 영향으로 전분기 대비 영업이익 감소

## 2. HD현대케미칼 주요지표 및 영업이익

### BTX 제품 Spread



### HD현대케미칼 영업이익 (별도)



#### • 23년 4분기 사항

- MX 스프레드는 동절기 휘발유 블렌딩 수요 감소 및 역내 MX 생산업체 정기보수 종료에 따른 공급 증가로 약세
- PE, PP 스프레드는 연말 역내외 석화사의 재고 감축을 위한 공급 증가의 영향으로 약보합세

#### • 24년 1분기 전망

- MX 스프레드는 드라이빙 시즌 진입 대비 휘발유 블렌딩 수요 증가로 강보합세 전망
- PE, PP 스프레드는 제조업 성수기 진입에 따른 재고 비축 수요 증가로 강보합세 전망

#### • 전분기 대비 영업이익 감소 사유

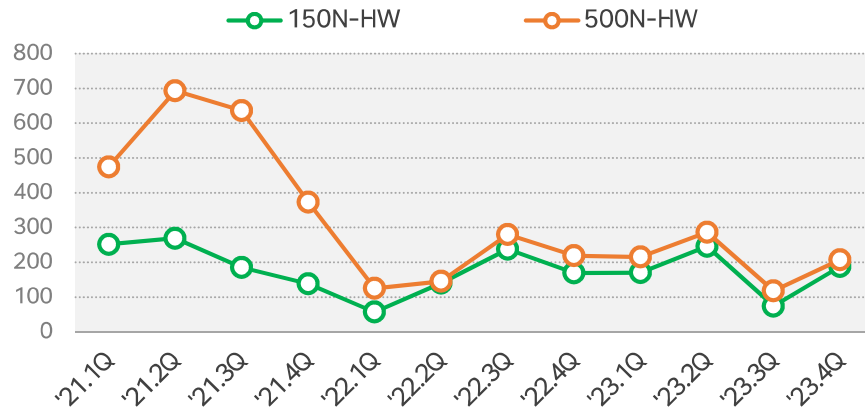
- 방향족(MX, BZ) 스프레드 및 유가 하락에 따라 전분기 대비 영업이익 감소

### 3. HD현대셀베이스오일 주요지표 및 영업이익



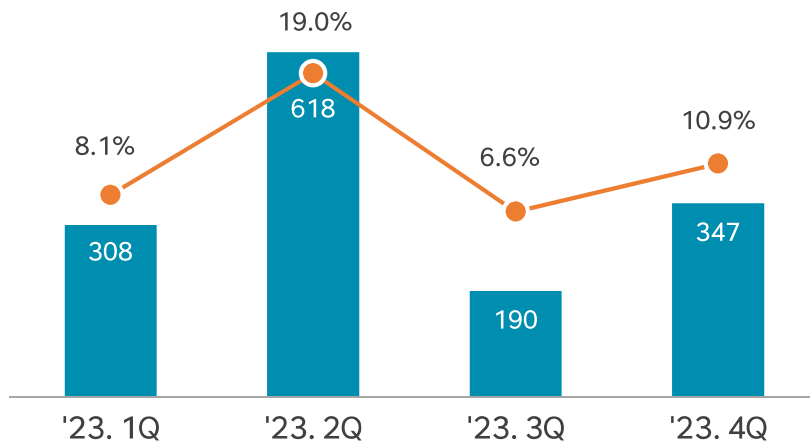
#### 유탄기유 제품 Spread

단위: \$/톤



#### HD현대셀베이스오일 영업이익 (별도)

단위: 억 원



#### • 23년 4분기 사항

- 인도 몬순 시즌 종료에 따른 수요 증가 및 역내 정기보수로 인해 강보합세

#### • 24년 1분기 전망

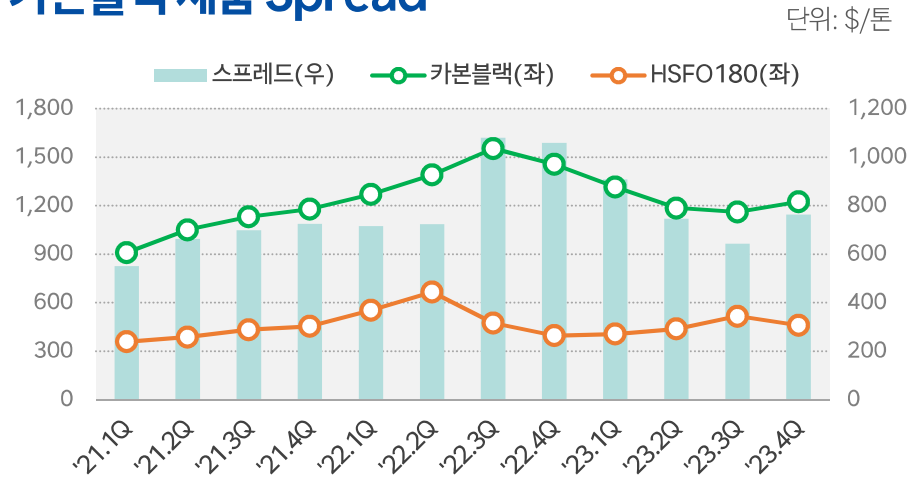
- 중국 춘절 등 역내 수요 증가 예상되나, 중국 경기 부진에 따른 수요 정체로 약보합세

#### • 전분기 대비 영업이익 증가 사유

- 유탄기유 스프레드 개선에 따라 전분기 대비 영업이익 증가

## 4. HD현대오씨아이 주요지표 및 영업이익

### 카본블랙 제품 Spread



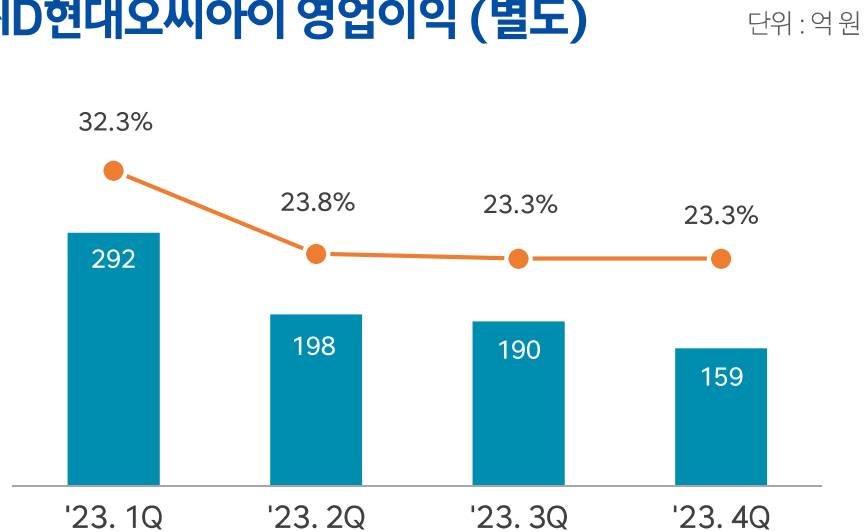
#### • 23년 4분기 사항

- 연말 재고 축소에 따른 수요 감소에도 불구하고, 전분기 유가 상승에 따른 제품가격 상승과 원료가격 하락으로 강세 전환

#### • 24년 1분기 전망

- 유가 하락에 따른 제품가격 하락 및 원료가격 하락의 영향으로 카본블랙 스프레드 보합세 전망

### HD현대오씨아이 영업이익 (별도)



#### • 전분기 대비 영업이익 감소 사유

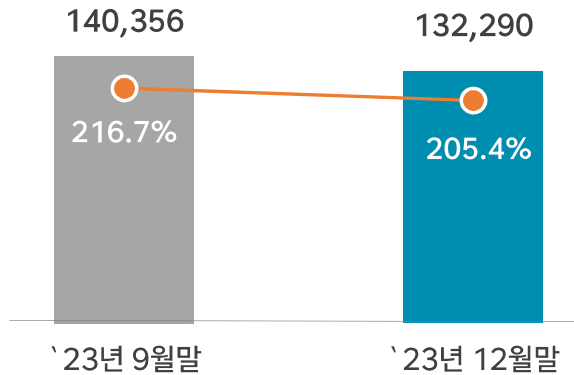
- 역내외 거래처 연말 재고 축소에 따른 수요 감소 영향으로 전분기 대비 영업이익 감소

# 5. 재무비율

## 연결기준 재무비율

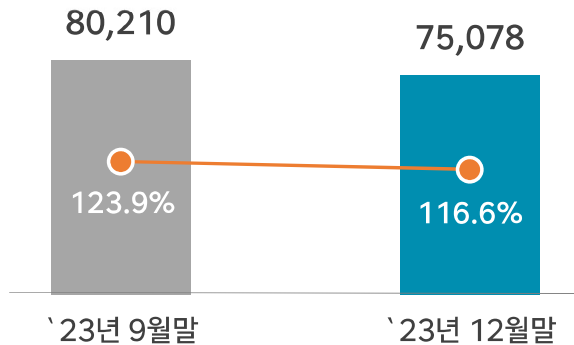
- 부채비율 205.4%

단위: 억원



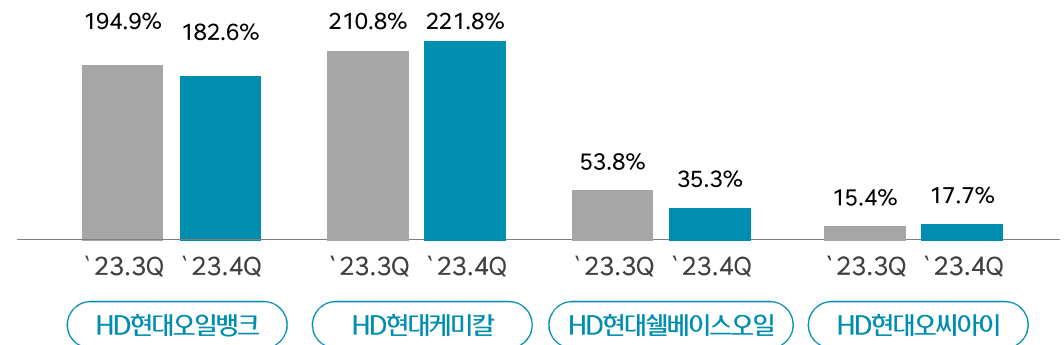
- 순차입금비율 116.6%

단위: 억원

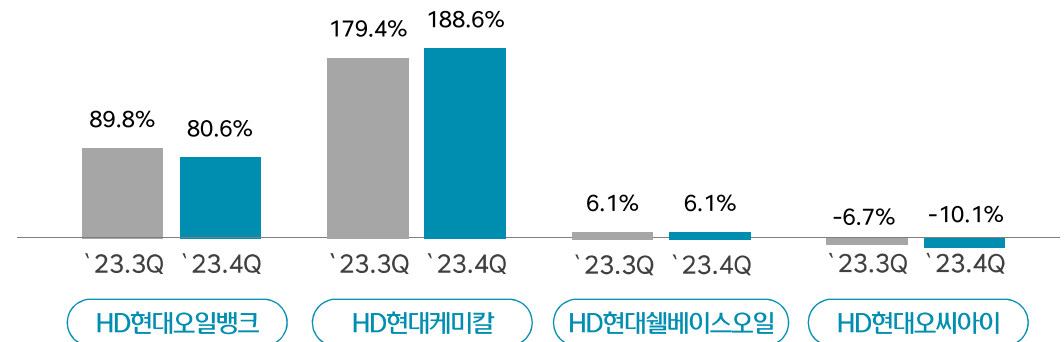


## 주요 연결대상 회사별 재무비율 (별도기준)

- 2023년 12월말 부채 비율



- 2023년 12월말 순차입금 비율





## 6-1. 요약 재무제표 – HD현대오일뱅크 (연결)

### 연결손익계산서

단위: 억 원

구 분	'23.4Q			'23.3Q	'22.4Q
		QoQ	YoY		
매출	79,131	36%	(8%)	58,235	86,285
매출원가	77,336	45%	(8%)	53,317	84,198
매출총이익	1,795	(64%)	(14%)	4,918	2,087
영업이익	25	(99%)	(80%)	3,191	128
이익률	0.0%			5.5%	0.1%
영업외손익	(260)	83%	적자 전환	(1,495)	2,328
지분법손익	209	흑자 전환	흑자 전환	(123)	(47)
법인세차감전순이익	(26)	적자 전환	적자 전환	1,573	2,409
법인세비용	82			301	390
순이익	(108)	적자 전환	적자 전환	1,272	2,019
지배지분	3	(100%)	(100%)	1,243	1,798

### 연결재무상태표

단위: 억 원

구 분	'23년 12월말	'23년 9월말	'22년 12월말
유동자산	62,861	71,343	63,662
(현금및현금성자산)	2,689	3,966	1,349
비유동자산	133,829	133,773	133,692
자산총계	196,690	205,116	197,354
유동부채	56,183	65,251	53,447
(단기차입금)	13,798	21,828	10,649
비유동부채	76,107	75,105	74,639
(장기차입금)	63,969	62,348	60,505
부채총계	132,290	140,356	128,086
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	7,145	6,833	6,939
이익잉여금	34,470	34,859	39,091
비지배지분	10,531	10,814	10,984
자본총계	64,400	64,760	69,268
부채 및 자본총계	196,690	205,116	197,354

## 6-2. 요약 재무제표 – HD현대오일뱅크 (별도)

### 별도손익계산서

단위: 억 원

구 분	'23.4Q			'23.3Q	'22.4Q
		QoQ	YoY		
매출	76,032	44%	(4%)	52,667	79,212
매출원가	75,146	55%	(4%)	48,423	78,070
매출총이익	886	(79%)	(22%)	4,244	1,142
영업이익	(729)	적자 전환	(20%)	2,620	(605)
이익률	(1.0%)			5.0%	(0.8%)
영업외손익	279	흑자 전환	(20%)	(1,003)	348
법인세차감전순이익	(450)	적자 전환	(75%)	1,617	(257)
법인세비용	(113)			315	673
순이익	(337)	적자 전환	64%	1,302	(930)

### 별도재무상태표

단위: 억 원

구 분	'23년 12월말	'23년 9월말	'22년 12월말
유동자산	52,647	59,219	50,038
(현금및현금성자산)	776	2,183	357
비유동자산	88,683	89,666	89,693
자산총계	141,330	148,885	139,731
유동부채	47,719	54,853	44,926
(단기차입금)	8,844	16,369	7,588
비유동부채	43,608	43,540	41,266
(장기차입금)	32,226	31,170	27,562
부채총계	91,327	98,393	86,192
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	8,646	8,460	8,608
이익잉여금	29,103	29,778	32,677
자본총계	50,003	50,492	53,539
부채 및 자본총계	141,330	148,885	139,731

## 6-3. 요약 재무제표 – HD현대케미칼 (별도)

### 별도손익계산서

단위: 억 원

구 분	'23.4Q			'23.3Q	'22.4Q
		QoQ	YoY		
매출	15,382	41%	(18%)	10,878	18,796
매출원가	15,811	50%	(18%)	10,557	19,208
매출총이익	(429)	적자 전환	(4%)	321	(412)
영업이익	(499)	적자 전환	(1%)	255	(494)
이익률	(3.2%)			2.3%	(2.6%)
영업외손익	(335)	31%	적자 전환	(486)	147
법인세차감전순이익	(834)	(261%)	(140%)	(231)	(347)
법인세비용	(100)			(60)	(360)
순이익	(734)	(329%)	적자 전환	(171)	13

### 별도재무상태표

단위: 억 원

구 분	'23년 12월말	'23년 9월말	'22년 12월말
유동자산	11,009	11,261	12,639
(현금및현금성자산)	231	201	342
비유동자산	50,195	50,304	50,047
자산총계	61,204	61,565	62,686
유동부채	9,905	10,138	8,808
(단기차입금)	4,834	5,338	2,889
비유동부채	32,278	31,618	33,248
(장기차입금)	31,269	30,396	32,028
부채총계	42,183	41,756	42,056
자본금	15,200	15,200	15,200
기타자본항목	-15	-43	-49
이익잉여금	3,836	4,652	5,479
자본총계	19,021	19,809	20,630
부채 및 자본총계	61,204	61,565	62,686

## 6-4. 요약 재무제표 – HD현대셀베이스오일 (별도)

### 별도손익계산서

단위: 억 원

구 분	'23.4Q			'23.3Q	'22.4Q
		QoQ	YoY		
매출	3,185	11%	(4%)	2,874	3,302
매출원가	2,813	6%	(6%)	2,654	2,980
매출총이익	372	69%	16%	220	322
영업이익	347	83%	17%	190	296
이익률	10.9%			6.6%	9.0%
영업외손익	(5)	적자 전환	적자 전환	6	1
법인세차감전순이익	342	74%	15%	196	297
법인세비용	114			44	174
순이익	228	50%	85%	152	123

### 별도재무상태표

단위: 억 원

구 분	'23년 12월말	'23년 9월말	'22년 12월말
유동자산	2,064	2,340	2,142
(현금및현금성자산)	293	605	67
비유동자산	2,483	2,481	2,577
자산총계	4,547	4,821	4,719
유동부채	632	890	769
(단기차입금)	99	100	99
비유동부채	554	797	882
(장기차입금)	397	697	696
부채총계	1,186	1,687	1,651
자본금	130	130	130
기타자본항목	1,194	1,194	1,194
이익잉여금	2,037	1,810	1,744
자본총계	3,361	3,134	3,068
부채 및 자본총계	4,547	4,821	4,719



**HD현대오일뱅크**