

S-OIL

Discovering the infinite possibility of oil



2020년 1분기 실적발표

2020년 4월

DISCLAIMER

2020년 1분기 재무실적은 당사 잠정 결산에 따른 것이므로 독립적인 외부 감사인 검토 결과 등에 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.



2020년 1분기 실적

2020년 1분기 손익 실적	4
재무 현황	5
사업부문별 실적	6
자본적 지출 및 운영 현황	7

시황 분석 및 시장전망

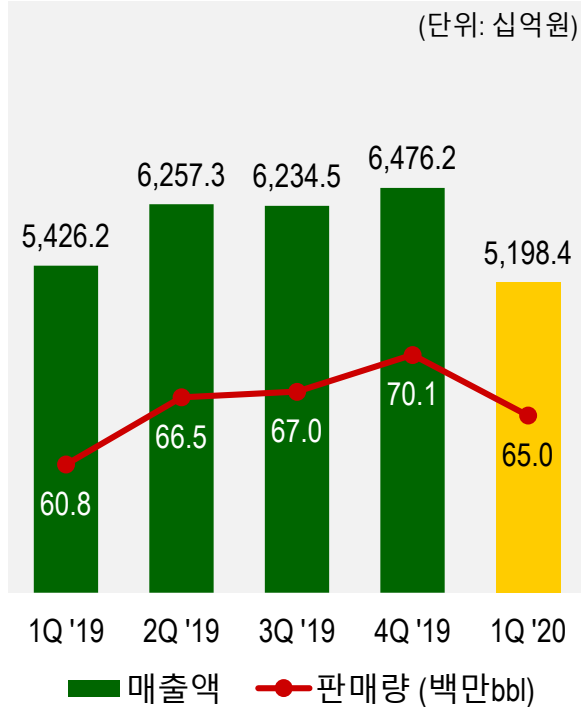
정유부문	8
석유화학부문 - 아로마틱 계열	9
석유화학부문 - 올레핀 계열	10
윤활기유부문	11

첨부

요약 손익계산서	12
국가별 분기 판매물량 추이	13
ESG 활동 및 노력	14
S-OIL의 석유화학제품 및 Value Chain	15
장기 마진 추이	16

2020년 1분기 손익 실적

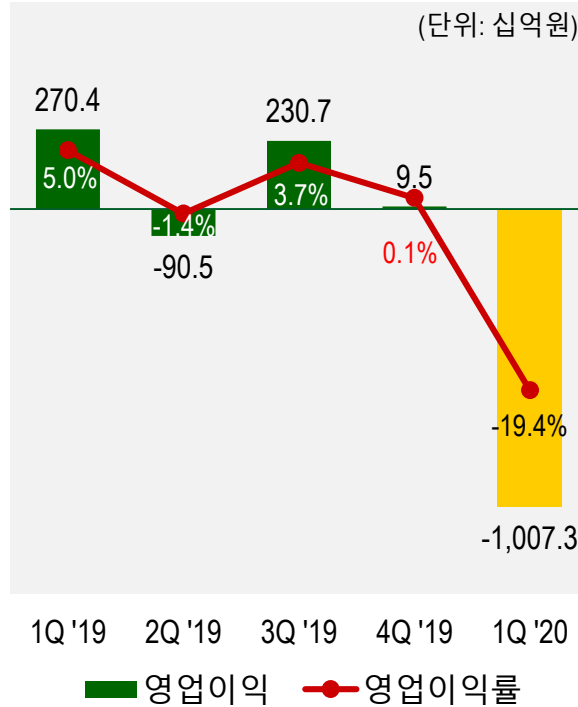
매출액



**유가 하락과 판매량 감소로
전분기 대비 19.7% 감소**

- 분기 평균판매단가 : 13.4% ↓, QoQ
- 판매량 : 7.3% ↓, QoQ

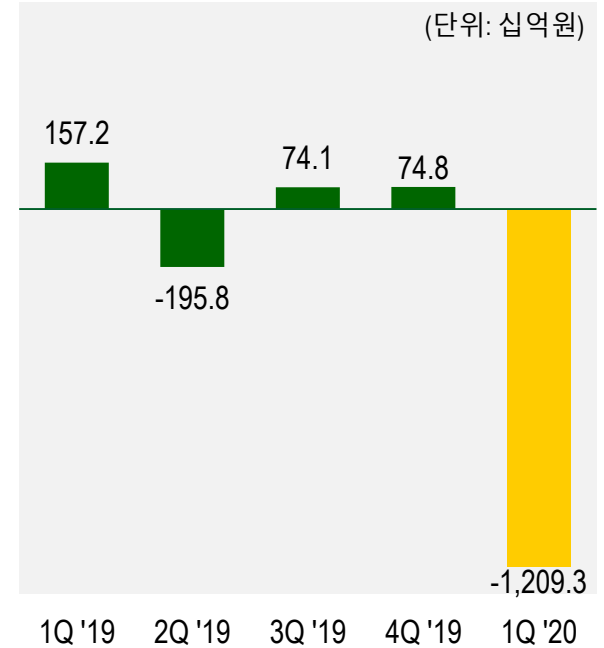
영업이익



**유가 하락에 의한 대규모
재고관련손실로 전분기 대비
1,016.8십억원 감소**

- 재고관련손실 : 721십억원
(4Q'19 재고관련이익: 54십억원)
- 싱가포르 복합정제마진(\$/bbl):
1Q 0.3 (0.5 ↑, QoQ)

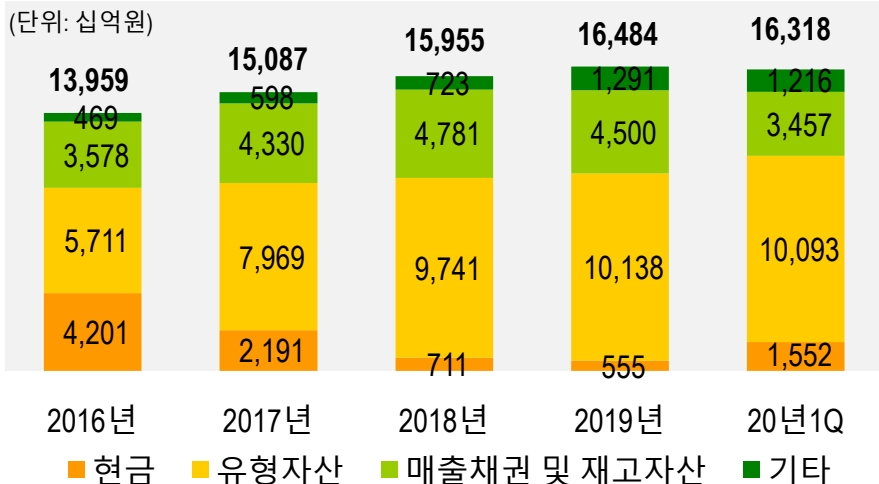
세전이익



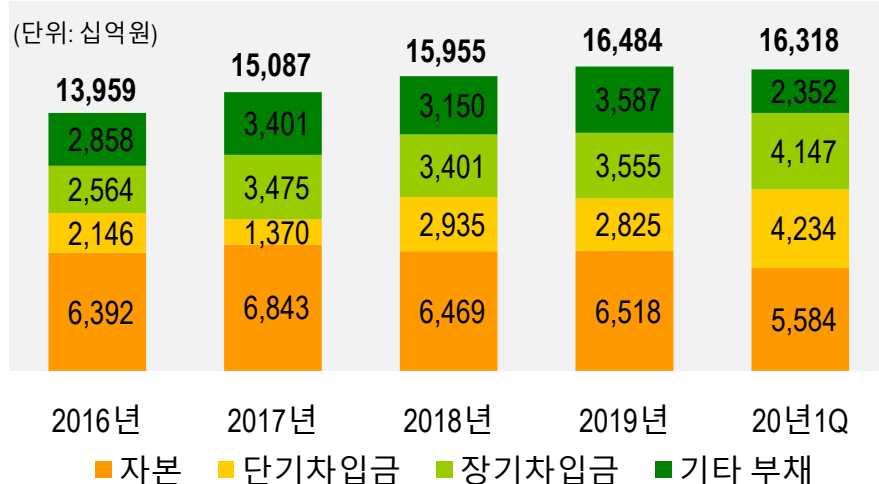
**영업손실과 더불어 환차손
발생으로 1,284.1십억원 감소**

- 환차손 : 141십억원
(4Q '19 환차익 : 102십억원)
- 1분기말 W/\$ 환율 : 1,222.6
(64.8 ↑, QoQ)

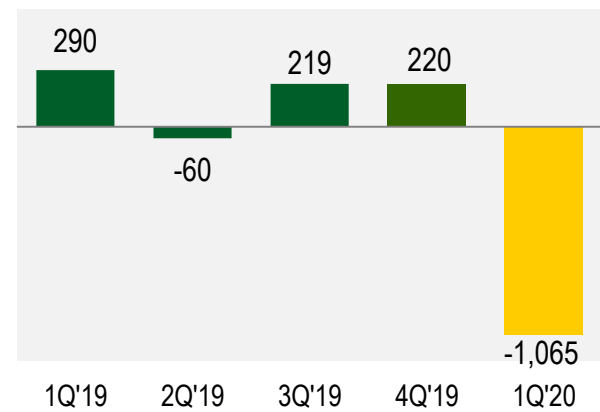
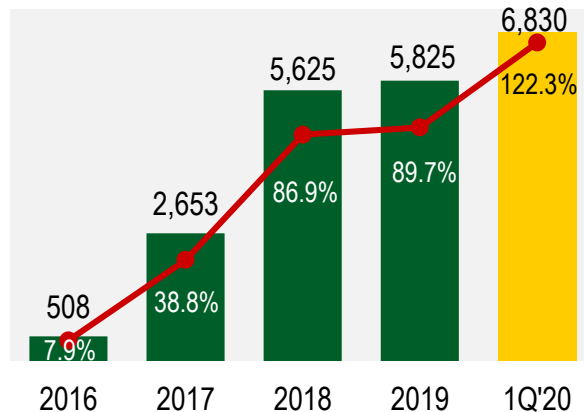
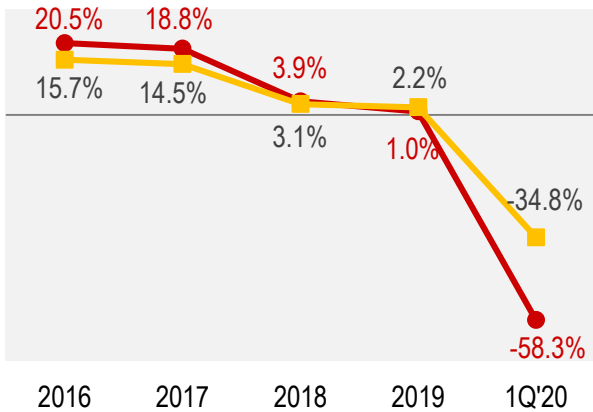
자산



부채 및 자본



주요 재무현황



● 자기자본이익률
 ■ 투자자본이익률

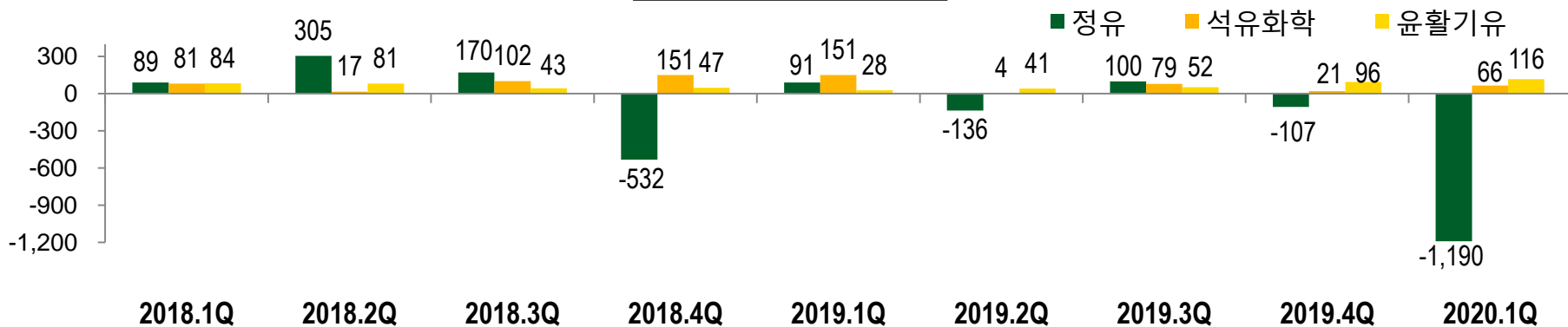
■ 순차입금 (십억원)
● 자기자본 대비 순차입금
 * 순차입금: 단기차입금 + 장기차입금 - 현금

■ EBITDA (bil. Won)
 * EBITDA: 세전이익 + 순이자비용
 + 감가상각비(촉매상각비 제외)

사업부문별 실적

사업부문	(단위: 십억원)	1Q '20	4Q '19	QoQ	1Q '19	YoY
정유	매출액	3,956.4	5,057.9	21.8%↓	4,074.3	2.9%↓
	영업이익 (영업이익률)	-1,190.0 (-30.1%)	-106.7 (-2.1%)		90.8 (2.2%)	
석유화학	매출액	808.1	1,014.7	20.4%↓	986.9	18.1%↓
	영업이익 (영업이익률)	66.5 (8.2%)	20.6 (2.0%)	222.7%↑	151.3 (15.3%)	56.1%↓
운할기유	매출액	433.9	403.6	7.5%↑	365.0	18.9%↑
	영업이익 (영업이익률)	116.2 (26.8%)	95.6 (23.7)	21.6%↑	28.3 (7.8%)	310.8%↑
합계	매출액	5,198.4	6,476.2	19.7%↓	5,426.2	4.2%↓
	영업이익 (영업이익률)	-1,007.3 (-19.4%)	9.5 (0.1%)		270.4 (5.0%)	

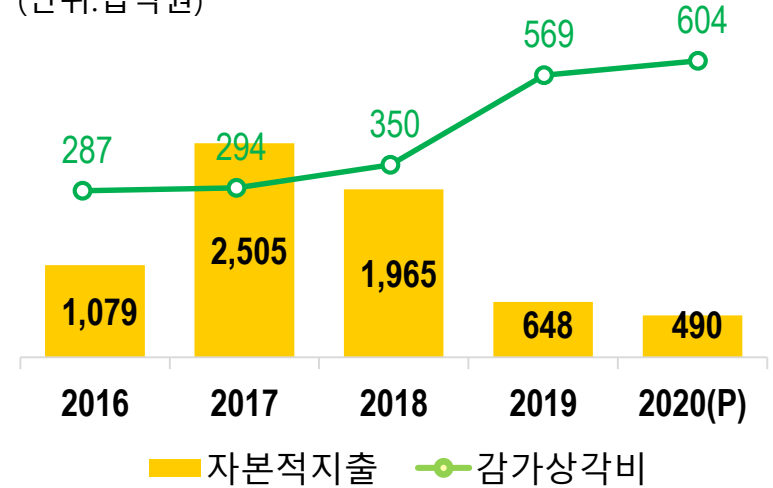
부문별 영업이익 추이



자본적 지출 및 감가상각비

(단위:십억원)	2019	2020 계획	1Q '20
토지 취득*	79.1	5.5	-
공정개선 및 유지보수	383.7	424.2	65.4
기타	185.3	60.1	9.3
자본적 지출 계	648.1	489.8	74.7
감가상각비	569.1	604.3	144.6

(단위:십억원)



* 미래 투자대비용

정기보수

	2018	2019	1Q '20	2~3Q '20
정유	#2 CDU	#3 CDU CFU	-	#1 CDU
	HYC FH	#1,2 RFCC HYC FH	-	#2 RFCC
석유화학	#1 PX	#2 PX	-	PP/PO
윤활기유	-	HYC SH	-	#1 HDT

설비가동률

	2018	2019	4Q'19	1Q'20
CDU	99.1%	95.4%	97.8%	93.4%
RFCC/HYC	94.2%	86.8%	89.7%	96.2%
PX Plants	81.2%	75.6%	97.3%	98.5%
PP/PO Plants	65.6%	75.4%	86.9%	94.1%
Lube Plants	92.3%	88.7%	93.0%	93.5%

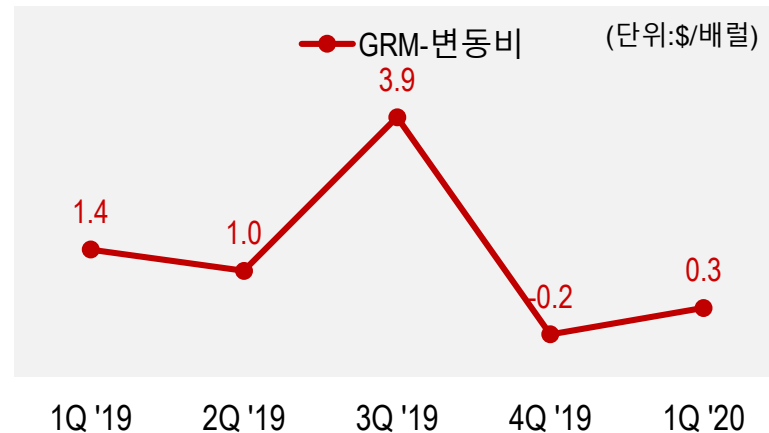
2020년 1분기 시황

- 정제마진은 COVID-19의 전세계적인 확산으로 인해 글로벌 정유제품 수요가 JET유, 휘발유 등의 운송용 제품을 중심으로 급격하게 하락함에 따라 낮은 수준을 유지하였음.

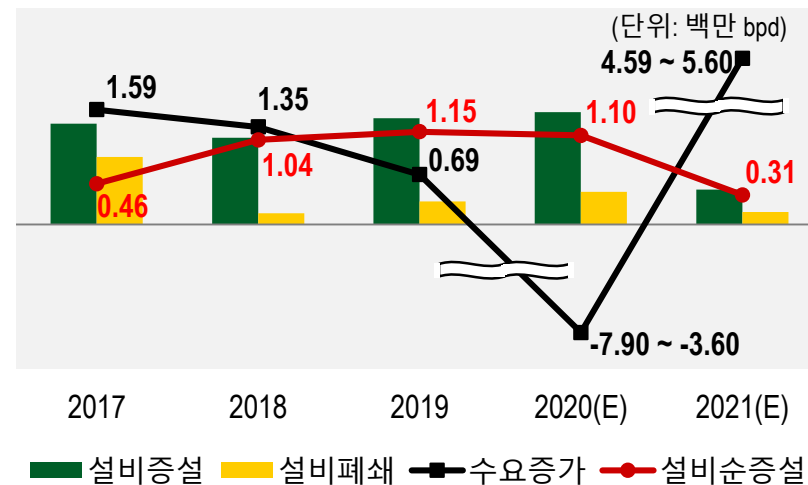
2020년 2분기 전망

- 정제마진은 정유사들의 대규모 가동율 축소와 역내 정유사들의 봄 정기보수 진행 속에 각국의 경제활동 재개로 낮은 수준에서 점진적으로 회복될 것으로 전망됨.

싱가포르 정제마진



글로벌 설비 증설/폐쇄 vs. 석유제품 수요 성장

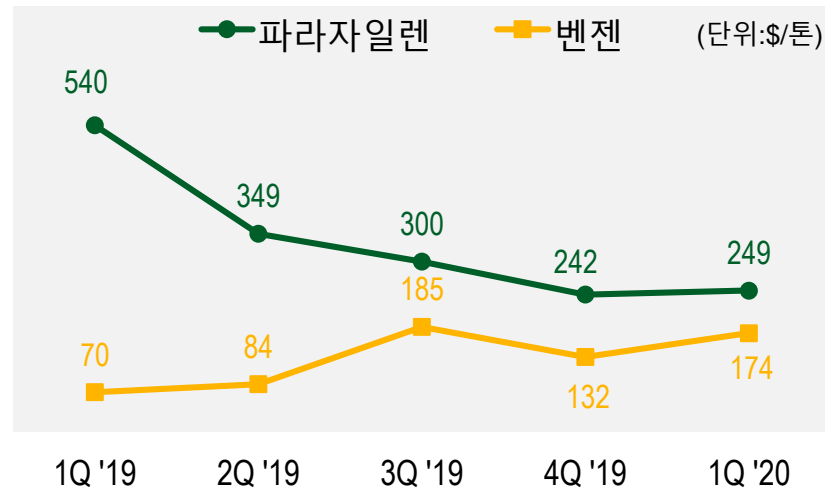


Source: IEA, OPEC, EIA, FACTS Global Energy, Wood Mackenzie, The Company

2020년 1분기 시황

- **파라자일렌 스프레드**는 COVID-19의 글로벌 확산으로 인한 다운스트림 수요 약세에도 불구하고 원재료인 납사 가격의 급락으로 전분기 수준을 유지하였음.
- **벤젠 스프레드**는 COVID-19로 악화된 시황 속에서도 원료가격의 하락과 역대 수급이 균형을 이루며 개선되었음.

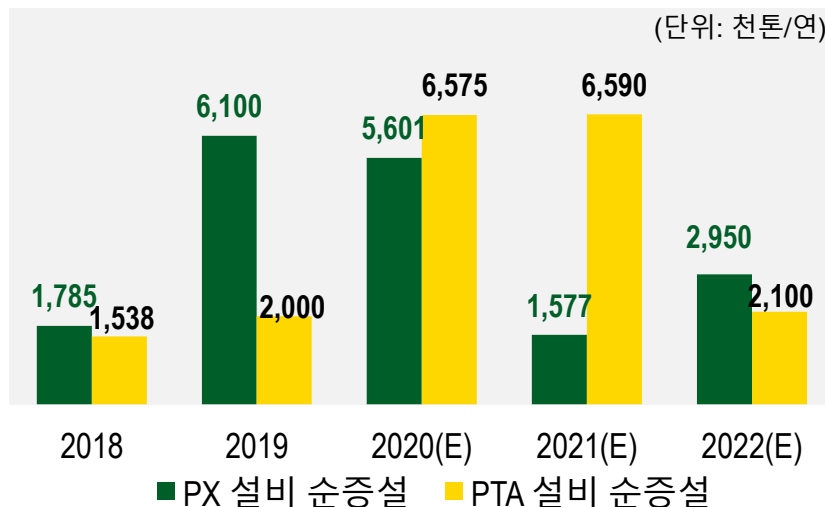
제품 스프레드 (납사 대비)



2020년 2분기 전망

- **파라자일렌 스프레드**는 원료가격의 추가 하락과 역대 주요 설비들의 정기보수로 인해 개선될 것으로 전망됨.
- **벤젠 스프레드**는 악화된 시장분위기와 중국 내 높은 재고로 인해 감소할 것으로 전망됨.

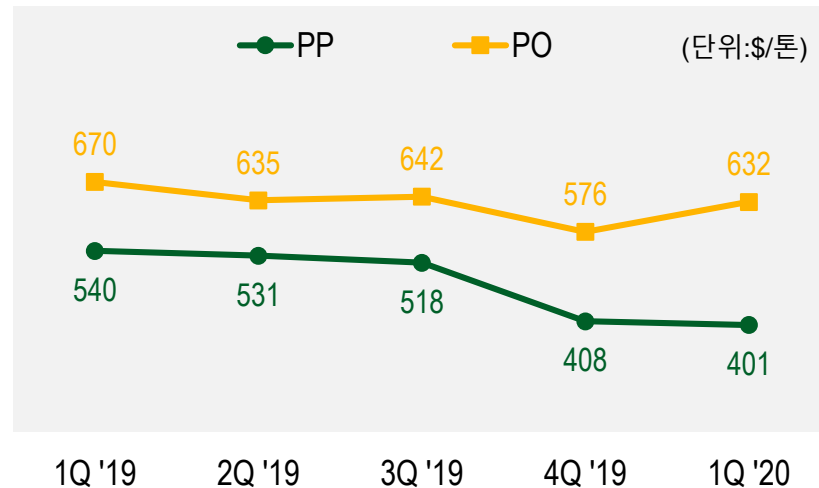
PX & PTA 설비 순증설



2020년 1분기 시황

- **PP 스프레드**는 COVID-19로 인한 수요 감소와 원료가격 하락 영향이 상쇄되면서 전분기 수준을 유지하였음.
- **PO 스프레드**는 원료가격의 하락과 주요 설비의 정기보수에 따른 공급 물량 제한으로 반등하였음.

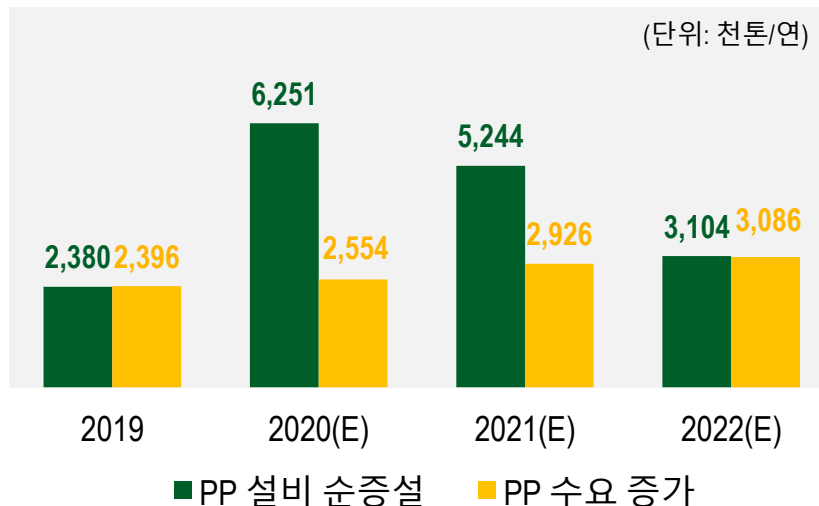
제품 스프레드 (납사 대비)



2020년 2분기 전망

- **PP 스프레드**는 COVID-19 방역 의료용품 수요 증가로 인해 개선될 것으로 예상됨.
- **PO 스프레드**는 COVID-19로 인한 다운스트림 수요 감소로 소폭 줄어들 것으로 예상됨.

PP 설비 순증설 및 수요 (아시아 및 중동)



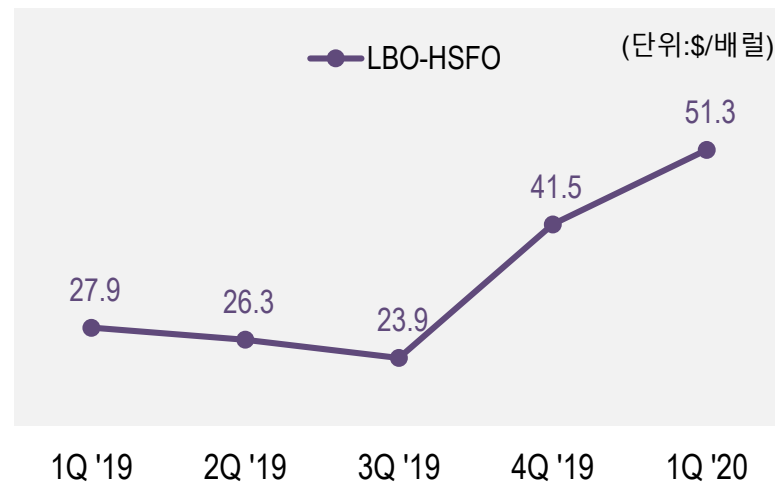
2020년 1분기 시황

- 윤활기유 스프레드는 국제 유가 하락으로 원재료 가격의 하락이 제품 가격의 하락보다 커지면서 상승하였음.

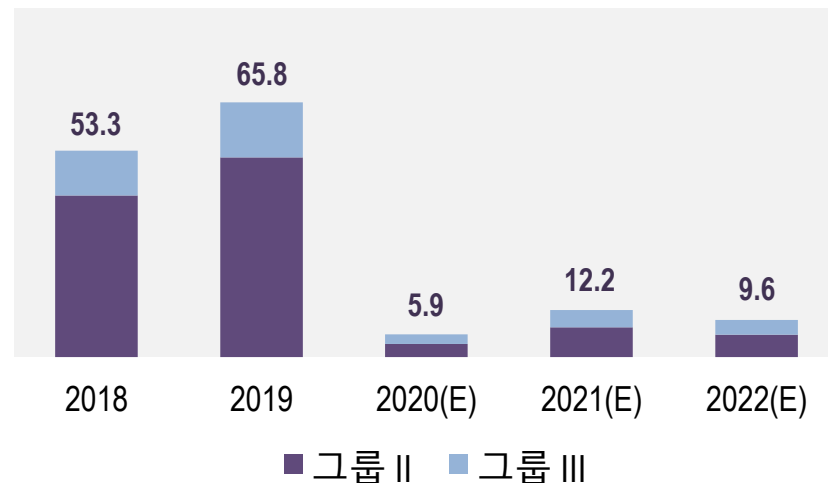
2020년 2분기 전망

- 윤활기유 스프레드는 수요 약세 속에서 제품가격이 낮아진 원료가를 반영하여 하락할 것으로 예상됨에 따라 축소될 것으로 전망됨.

제품 스프레드 (아시아)



윤활기유 설비 증설










Source: ICIS, Kline, The Company

요약 손익계산서

(단위: 십억원)	1Q '20	4Q '19	QoQ	1Q '19	YoY
매출액	5,198.4	6,476.2	19.7%↓	5,426.2	4.2%↓
영업이익 (영업이익률)	-1,007.3 (-19.4%)	9.5 (0.1%)	-	270.4 (5.0%)	-
금융 및 기타 손익	-202.2	65.0	-	-113.9	-
- 순이자손익	-42.9	-39.5	-	-41.3	-
- 순환차손익*	-141.5	101.7	-	-48.0	-
- 기타	-17.8	2.8	-	-24.6	-
지분법이익	0.2	0.3	-	0.7	-
세전이익	-1,209.3	74.8	-	157.2	-
당기순이익	-880.6	47.7	-	113.6	-

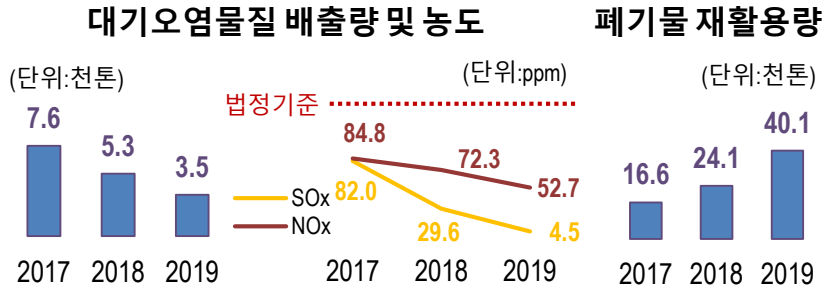
* 환관련 위험회피를 위한 파생상품 관련 손익 포함

국가별 판매물량 추이

(단위: 천 bpd, %)		1Q '19	2Q '19	3Q '19	4Q '19	1Q '20
총 계		676	731	728	762	714
내 수		355	338	349	371	340
수 출		321	393	379	391	374
(비중)		(47.4%)	(53.8%)	(52.0%)	(51.2%)	(52.3%)
	일본	13.0%	12.3%	12.9%	16.1%	19.1%
	중국	16.5%	16.5%	18.9%	18.0%	17.2%
	싱가포르	22.5%	22.2%	22.5%	16.4%	16.9%
	미국	12.2%	7.1%	8.3%	10.7%	8.2%
	동남아시아	8.4%	5.7%	2.2%	1.9%	8.0%
	호주	7.0%	4.2%	5.8%	7.8%	7.8%
	대만	10.5%	14.8%	10.6%	11.3%	2.9%

ESG 활동 및 노력

환경 관련



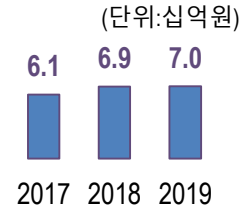
ISO 14001 - 환경 경영 시스템 인증



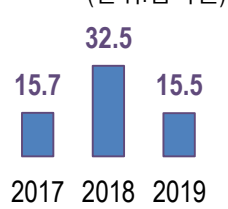
ISO 14301 - 환경성과 평가시스템 운영

사회공헌활동

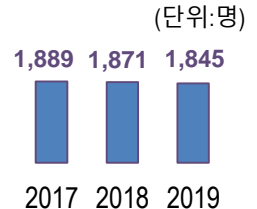
사회공헌활동 집행내역



녹색구매 실적



사회공헌활동 참가인원



'햇살나눔'은 밝고 따뜻한 사회를 만들어 가기 위한 S-OIL의 사회공헌활동으로 영웅, 소외이웃, 환경, 지역사회를 주제로 차별화된 프로그램을 시행 중임.

기업지배구조 관련

- 다양성과 독립성 그리고 전문성을 갖춘 이사회와 전문위원회를 통해 견제와 협력이 조화를 이루는 투명하고 건전한 기업지배구조를 구축하고 있음.
- 체계적인 준법시스템 및 윤리경영 시스템



2016년부터 4년 연속 기업 지배구조 부문 A+ 등급 획득



국내 제조업체 최초로 ISO 19600(준법경영 시스템) 국제 인증 획득

2019년 외부기관 평가 및 수상내역



다우존스 지속 가능경영지수 (DJSI) 10년 연속 월드 기업 선정



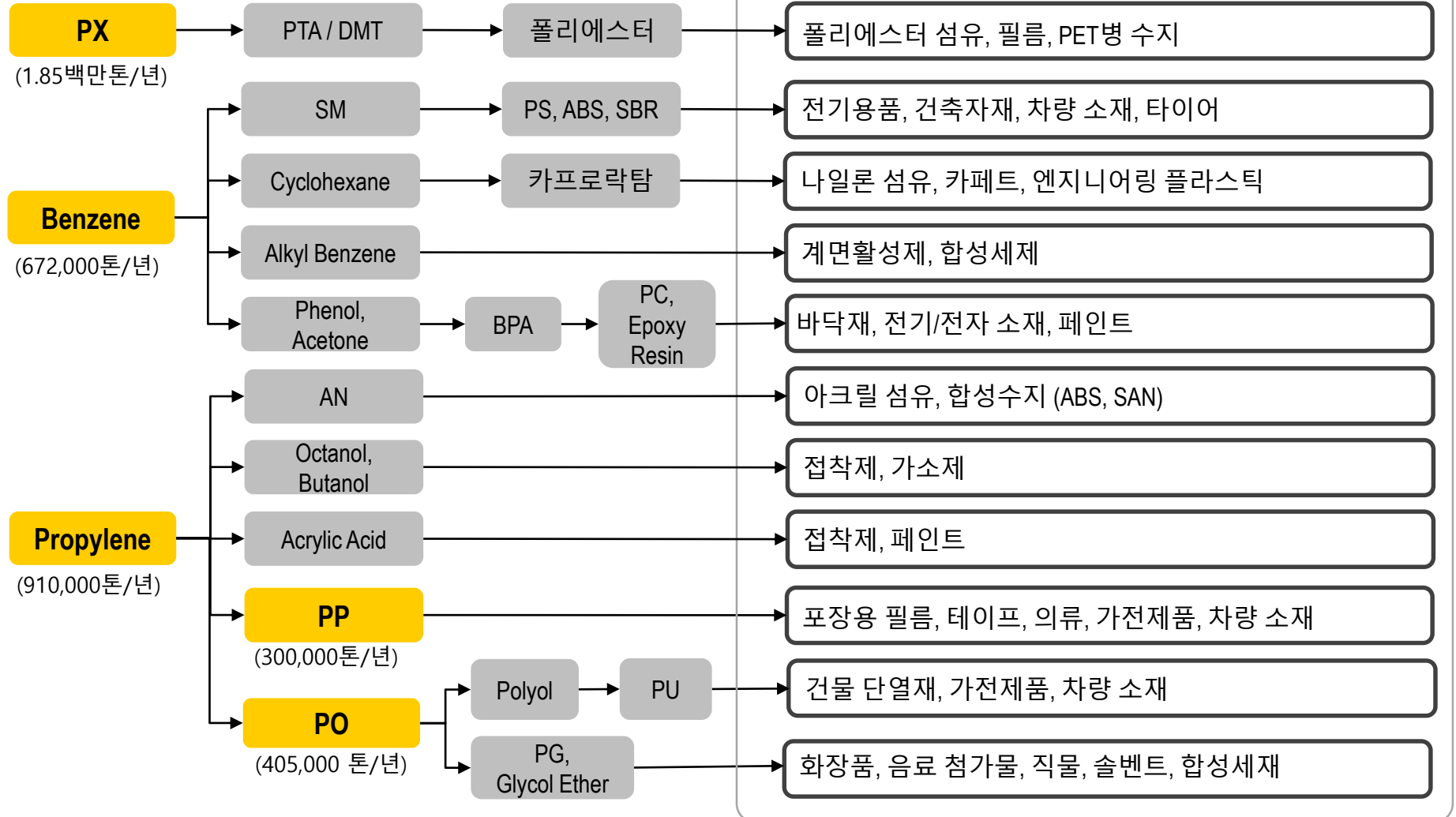
한국기업지배 구조원 주관 2019년 지배구조 최우수기업 선정



2019년 제2회 대한민국 회계대상 수상

S-OIL 석유화학 제품 및 Value Chain

회사 최종제품



장기 마진 추이

정유

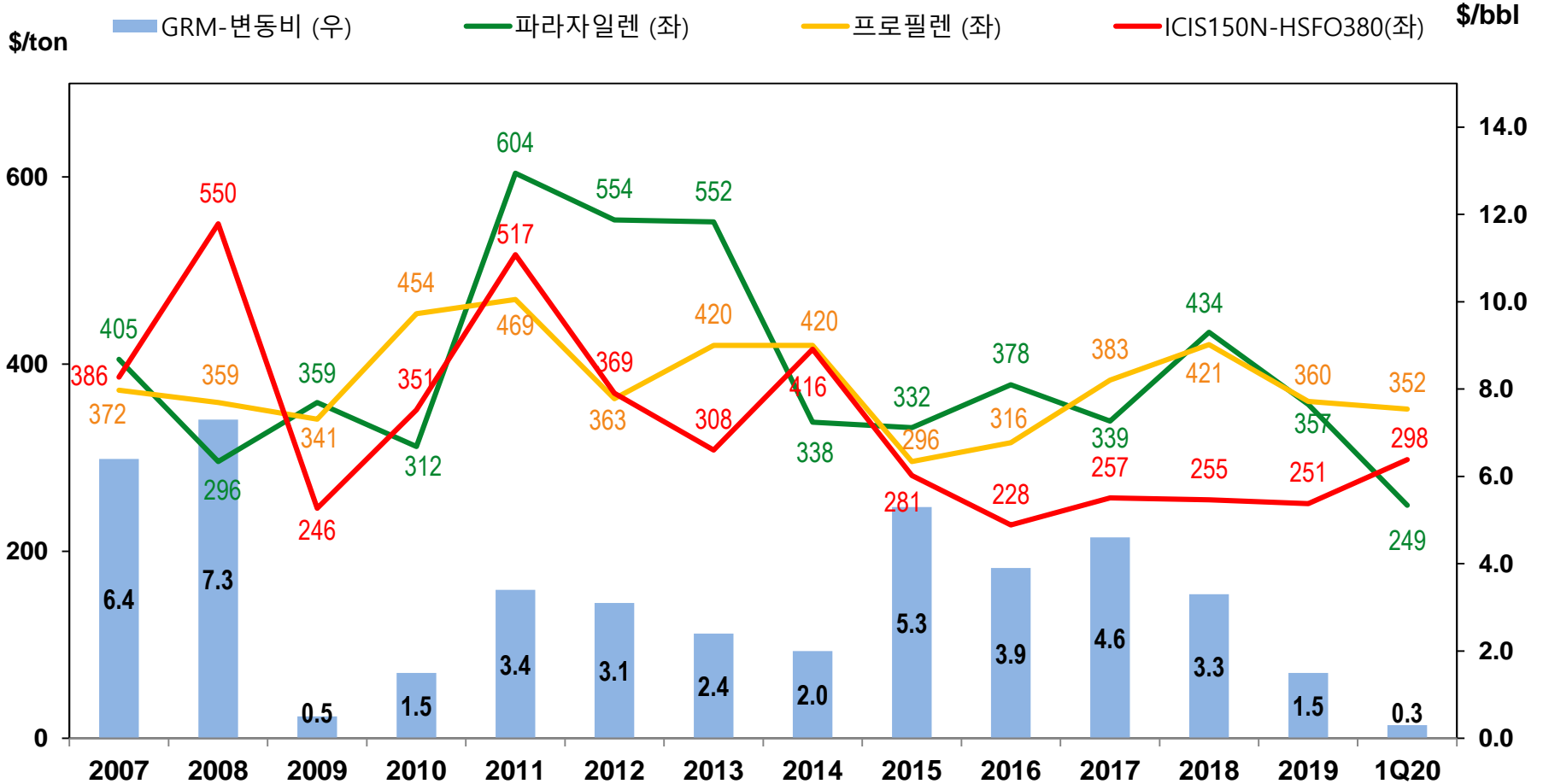
싱가폴 정제마진

석유화학

제품 스프레드 (Vs. 납사)

유탄기유

제품 스프레드



감사합니다

S-OIL IR Team

Contact : IRteam@s-oil.com



2019 대한민국 회계대상 수상

에스-오일은 회계투명성 제고로 2019년 제2회 대한민국 회계대상을 수상

Dow Jones Sustainability Indices

In Collaboration with RobecoSAM



에스-오일은 아시아 태평양 정유사 중 10년 연속 DJSI 월드지수에 포함된 유일한 회사이며, 한국기업지배구조원의 2019 지배구조 최우수기업에 선정되었습니다.



이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.