

S-OIL

Discovering the infinite possibility of oil

2020년 2분기 실적발표

2020년 7월

DISCLAIMER

2020년 2분기 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 안 됩니다.

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.



목 차

2020년 2분기 실적

2020년 2분기 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

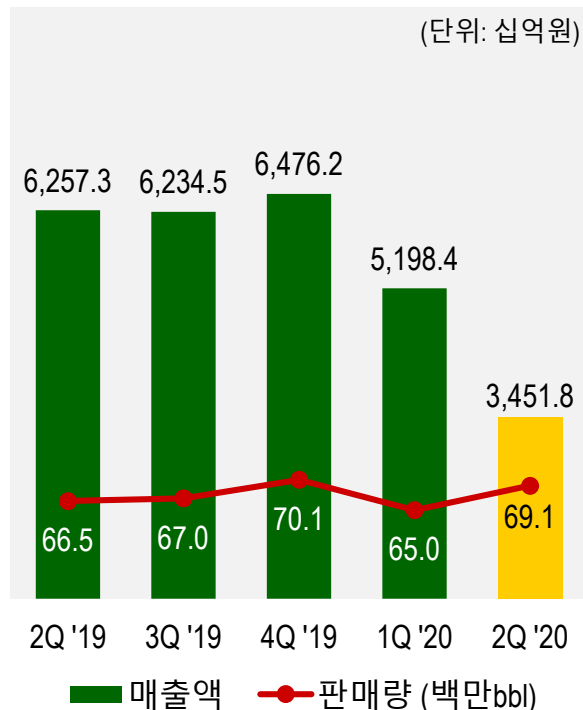
첨부

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 2분기 손익 실적

매출액

(단위: 십억원)



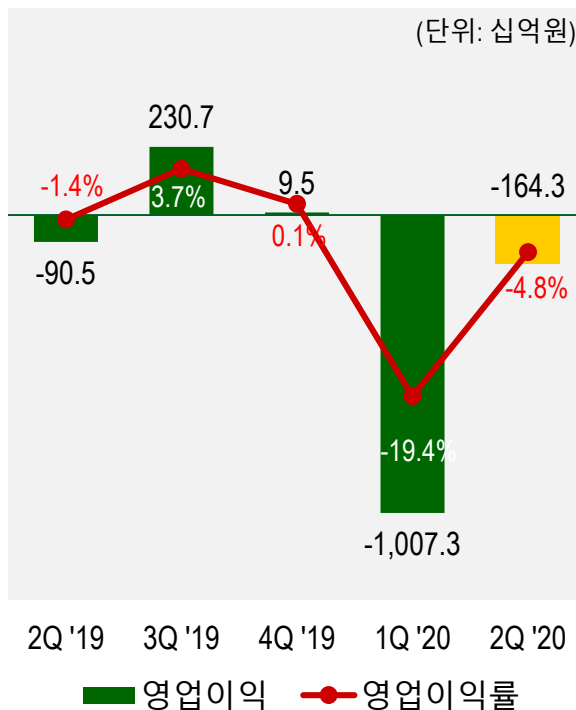
**유가 하락으로 전분기 대비
33.6% 감소**

- 분기 평균판매단가: 37.6%↓, QoQ

- 판매량: 6.4%↑, QoQ

영업이익

(단위: 십억원)



**재고관련손실 축소로 전분기
대비 843.0십억원 개선**

- 재고관련손실: 169십억원
(1Q'20 재고관련손실: 721십억원)

- 싱가포르 복합정제마진(\$/bbl):
2Q -1.7 (2.3↓, QoQ)

세전이익

(단위: 십억원)

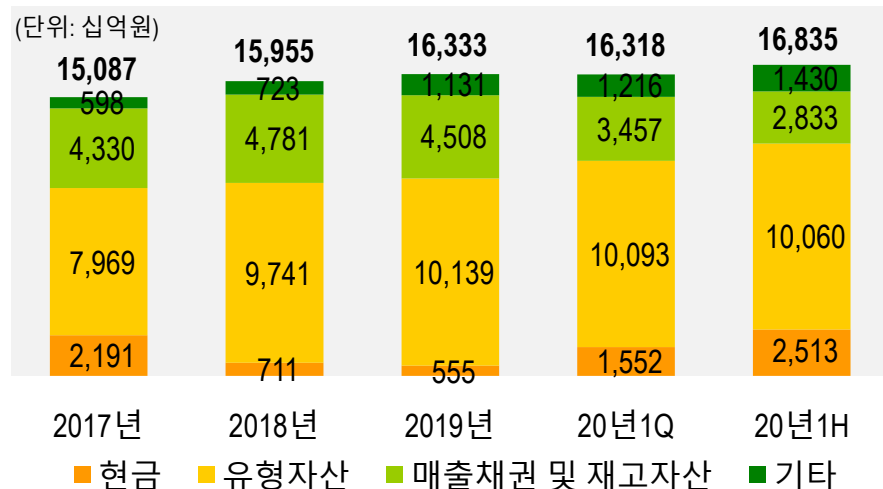


**영업손실 폭 감소로
1,052.8십억원 개선**

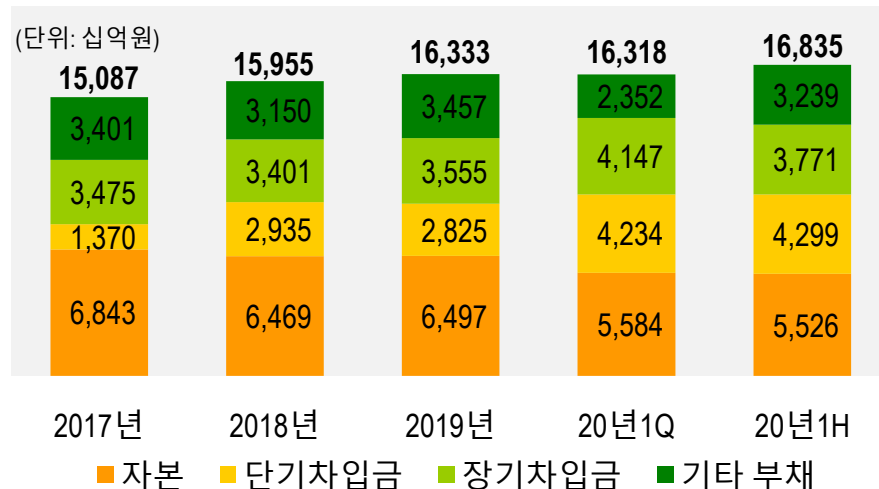
- 환차익: 34십억원
(1Q '20 환차손: 141십억원)

- 2분기말 ₩/\$ 환율: 1,200.7
(21.9↓, QoQ)

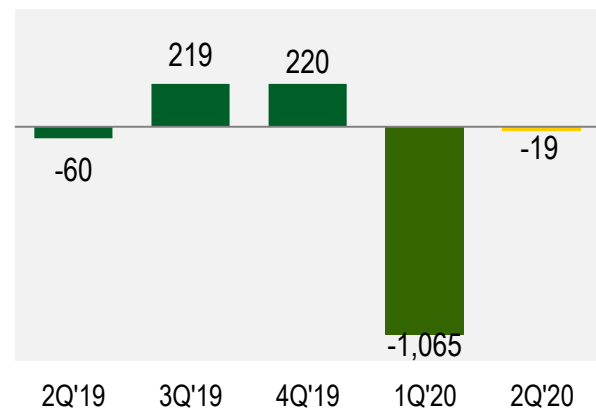
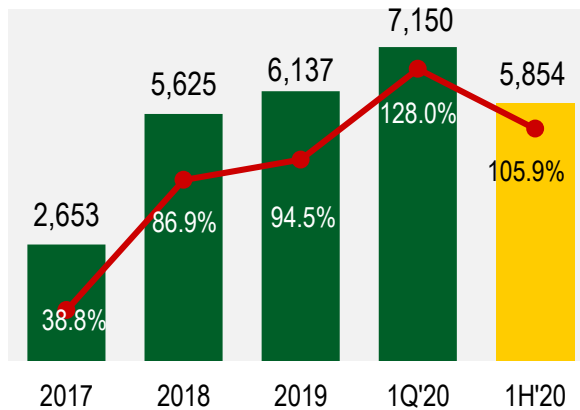
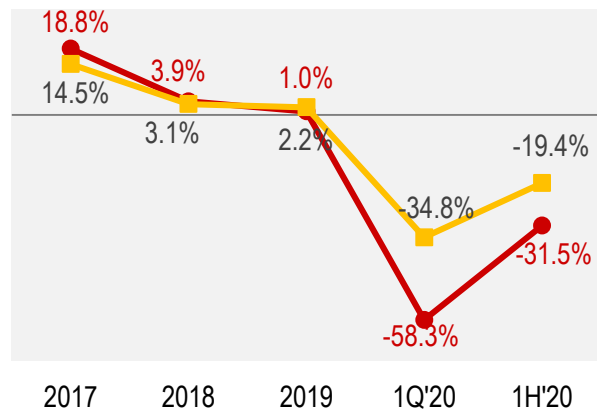
자산



부채 및 자본



주요 재무현황



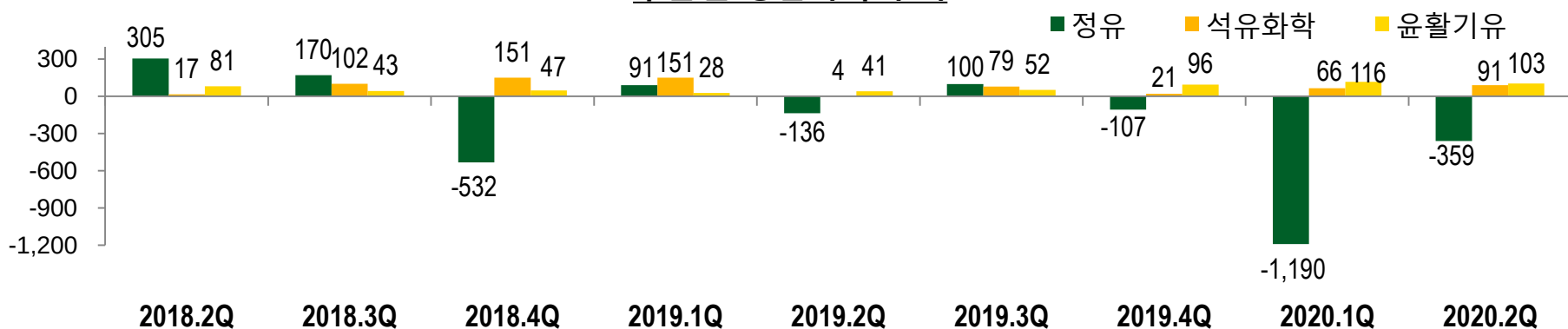
- 순차입금: 단기차입금 + 장기차입금 + 리스부채 - 현금

* EBITDA: 세전이익 + 순이자비용 + 감가상각비(촉매상각비 제외)

사업부문별 실적

사업부문	(단위: 십억원)	2Q '20	1Q '20	QoQ	2Q '19	YoY
정유	매출액	2,591.5	3,956.4	34.5% ↓	5,001.8	48.2% ↓
	영업이익	-358.7	-1,190.0		-136.1	
	(영업이익률)	(-13.8%)	(-30.1%)		(-2.7%)	
석유화학	매출액	589.1	808.1	27.1% ↓	911.2	35.3% ↓
	영업이익	91.1	66.5	37.1% ↑	4.2	2,069.0% ↑
	(영업이익률)	(15.5%)	(8.2%)		(0.5%)	
윤활기유	매출액	271.3	433.9	37.5% ↓	344.3	21.2% ↓
	영업이익	103.3	116.2	11.1% ↓	41.4	149.5% ↑
	(영업이익률)	(38.1%)	(26.8%)		(12.0%)	
합계	매출액	3,451.8	5,198.4	33.6% ↓	6,257.3	44.8% ↓
	영업이익	-164.3	-1,007.3		-90.5	
	(영업이익률)	(-4.8%)	(-19.4%)		(-1.4%)	

부문별 영업이익 추이

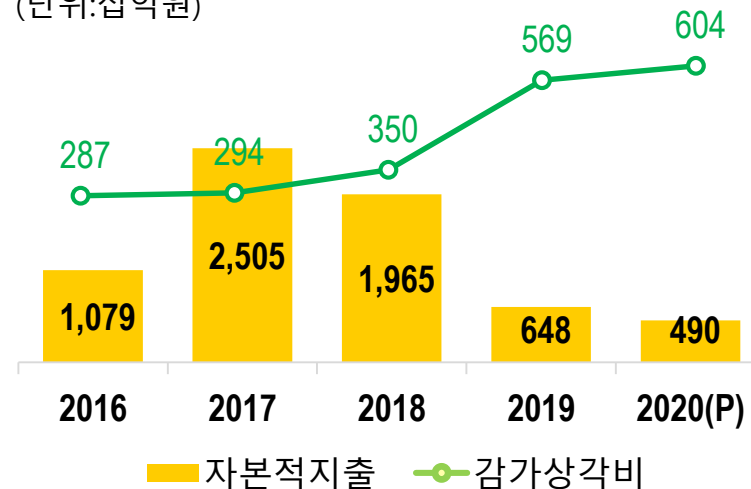


자본적 지출 및 감가상각비

(단위:십억원)	2019	2020 계획	1H '20
토지 취득*	79.1	5.5	-
공정개선 및 유지보수	383.7	424.2	122.9
기타	185.3	60.1	16.8
자본적 지출 계	648.1	489.8	139.8
감가상각비	569.1	604.3	284.7

* 미래 투자대비용

(단위:십억원)



정기보수

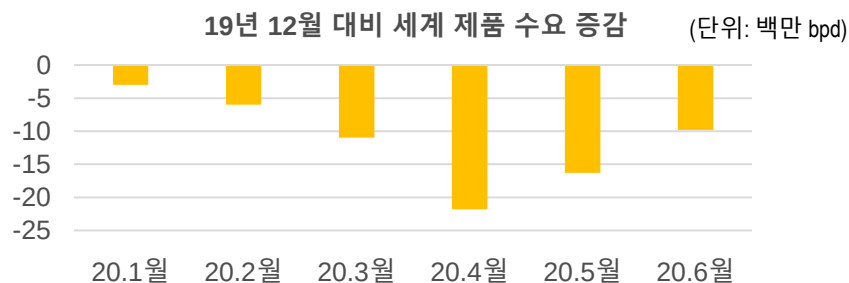
	2018	2019	1H '20	3Q '20
정유	#2 CDU	#3 CDU CFU	-	#1 CDU
	HYC FH	#1,2 RFCC HYC FH		#2 RFCC (Jun.~Jul.)
석유화학	#1 PX	#2 PX		PP/PO (Jun.~Jul.)
윤활기유	-	HYC SH	-	#1 HDT

설비가동률

	2018	2019	1Q'20	2Q'20
CDU	99.1%	95.4%	93.4%	99.8%
RFCC/HYC	94.2%	86.8%	96.2%	89.6%
PX Plants	81.2%	75.6%	98.5%	95.7%
PP/PO Plants	65.6%	75.4%	94.1%	75.7%
Lube Plants	92.3%	88.7%	93.5%	80.1%

2020년 2분기 시황

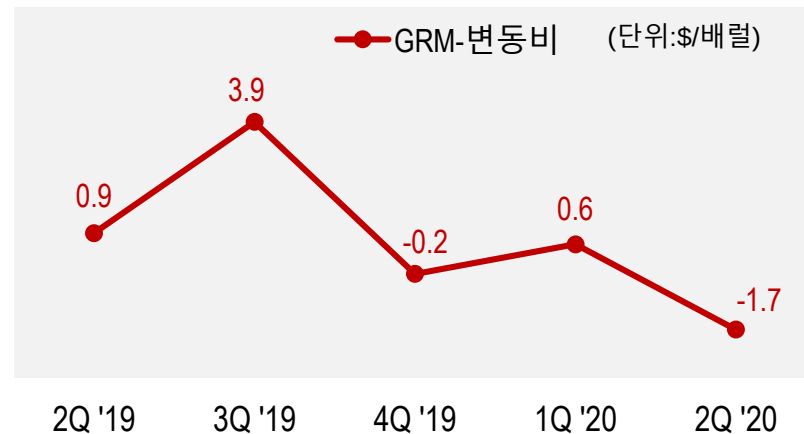
- 정제마진은 1분기 동안 쌓인 높은 재고 영향으로 마이너스로 전환되었음. 그러나, 수요는 주요 국가들의 이동제한 조치 완화와 경기부양책으로 인해 회복 중임.



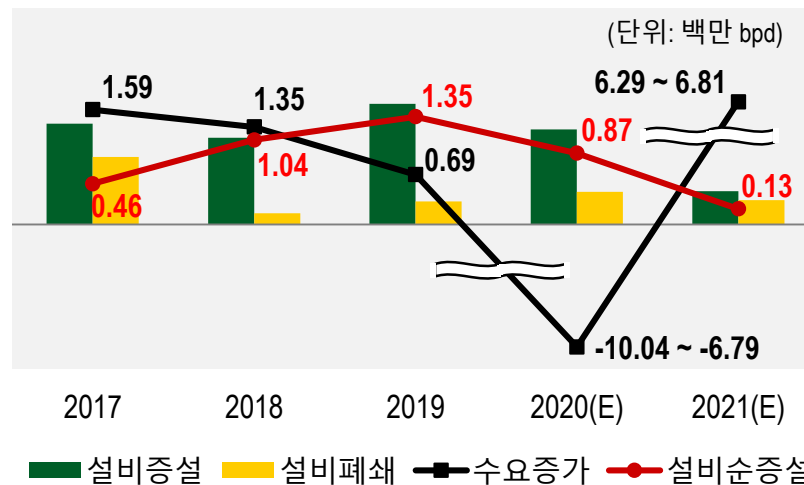
2020년 3분기 전망

- 정제마진은 COVID-19관련 제한 조치가 완화되는 가운데 회복세가 이어질 것임.

싱가폴 정제마진



글로벌 설비 증설/폐쇄 vs. 석유제품 수요 성장

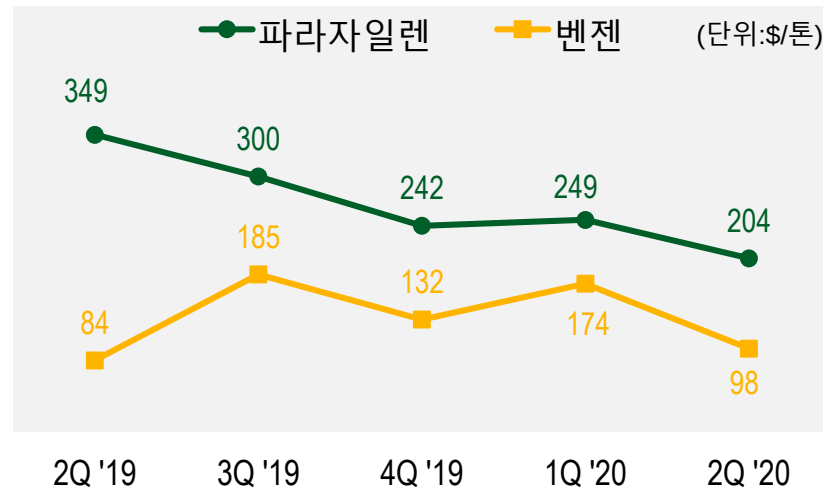


Source: IEA, OPEC, EIA, FACTS Global Energy, Wood Mackenzie, The Company

2020년 2분기 시황

- **파라자일렌 스프레드**는 역내 설비의 가동률 조정에도 신규 설비로 인한 공급과잉으로 인해 축소되었음.
- **벤젠 스프레드**는 다운스트림 수요 부진과 중국 내 높은 재고로 인해 급락하였음.

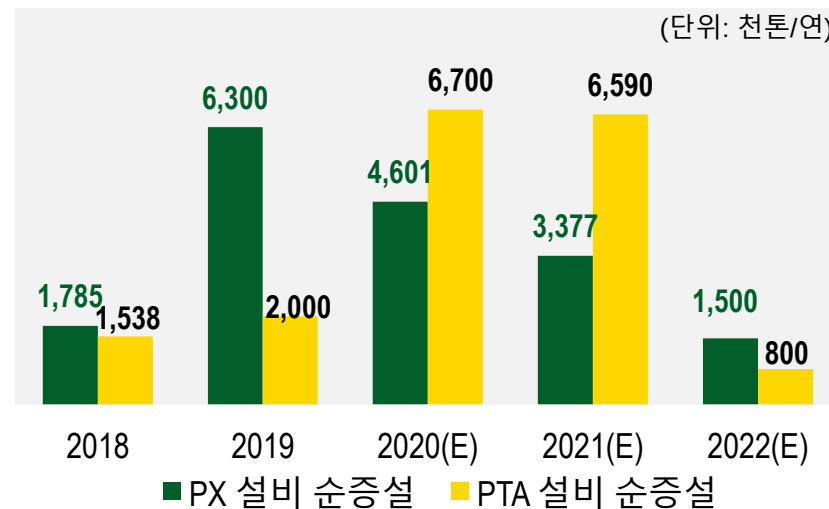
제품 스프레드 (납사 대비)



2020년 3분기 전망

- **파라자일렌과 벤젠 스프레드**는 예상보다 느린 다운스트림 수요 회복과 높은 제품 재고로 인해 약세를 지속할 것으로 예상됨.

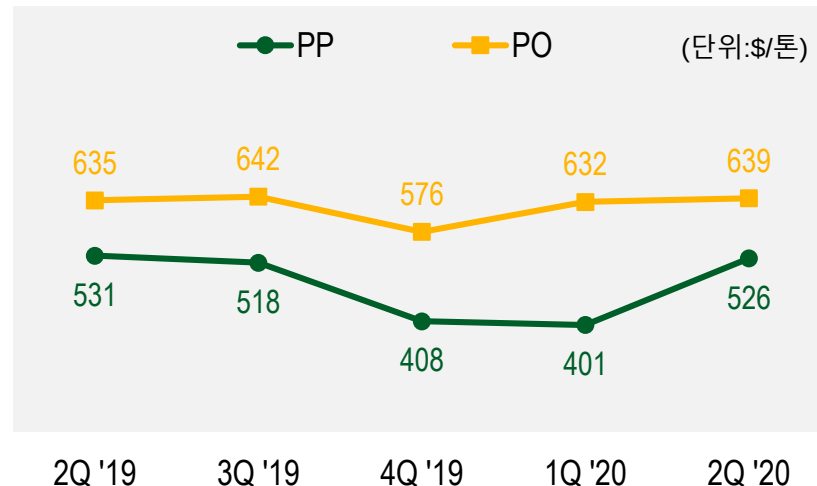
PX & PTA 설비 준증설



2020년 2분기 시황

- **Polypropylene(PP) 스프레드**는 원재료인 납사 가격의 하락 속에 개인용 방호 장비에 대한 견조한 수요로 중국 PP시장이 안정화되면서 확대되었음.
- **Propylene Oxide(PO) 스프레드**는 지속되는 COVID-19 대유행으로 인한 부진한 다운스트림 수요에도 불구하고 역내 설비의 정기보수가 집중되면서 소폭 상승하였음.

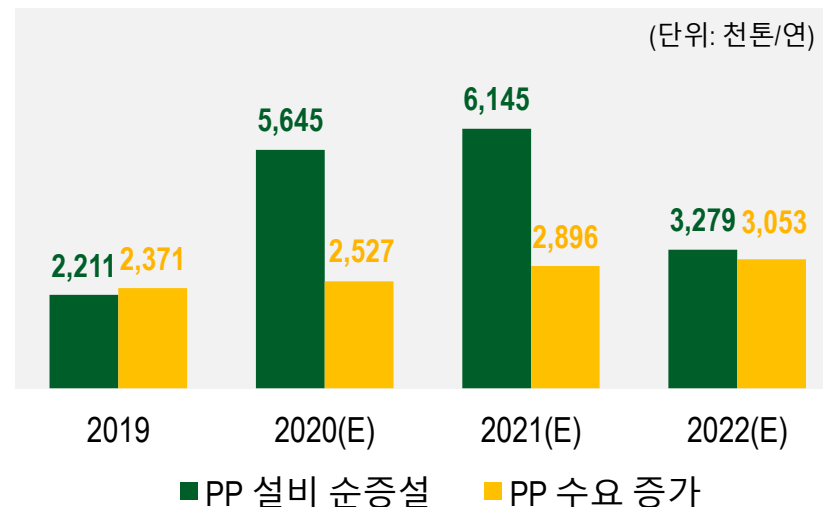
제품 스프레드 (납사 대비)



2020년 3분기 전망

- **PP 스프레드**는 중국 내 설비의 대규모 정기보수로 인한 공급 감소 속에 섬유와 포장재 부문의 수요로 현 수준을 유지할 것으로 예상됨.
- **PO 스프레드**는 Polyol-PU 다운스트림의 점진적인 수요가 회복되는 가운데 역내 정기보수 설비가 재가동되기 시작함에 따라 현재의 견조한 수준에서 움직일 것임.

PP 설비 순증설 및 수요 (아시아 및 중동)



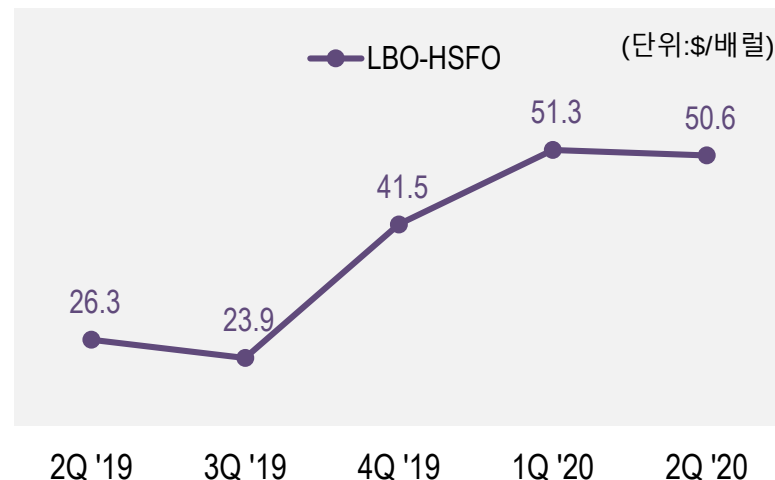
2020년 2분기 시황

- 윤활기유 스프레드는 세계 각국의 이동제한 조치에도 불구하고 낮은 원료가에 힘입어 견조한 수준을 유지하였음.

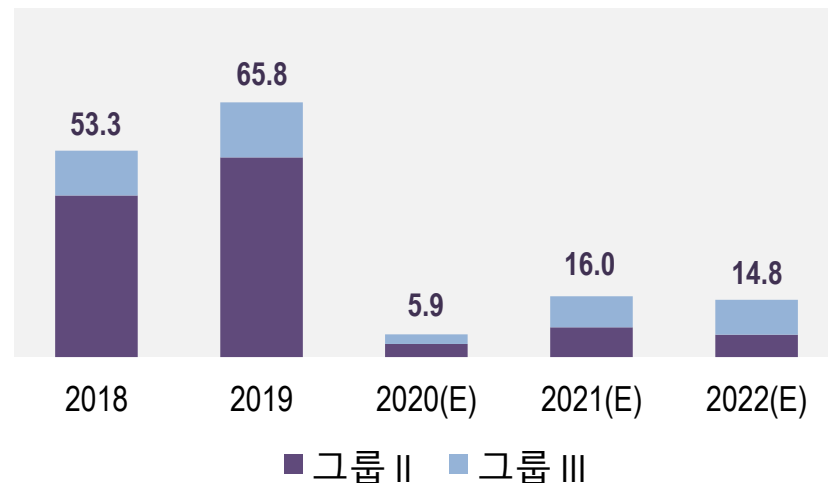
2020년 3분기 전망

- 윤활기유 스프레드는 점진적인 수요 회복과 안정적인 원유가로 인해 지지될 것으로 예상됨.

제품 스프레드 (아시아)



윤활기유 설비 증설



Source: ICIS, Kline, The Company

요약 손익계산서

(단위: 십억원)	2Q '20	1Q '20	QoQ	2Q '19	YoY
매출액	3,451.8	5,198.4	33.6% ↓	6,257.3	44.8% ↓
영업이익 (영업이익률)	-164.3 (-4.8%)	-1,007.3 (-19.4%)	- -	-90.5 (-1.4%)	- -
금융 및 기타 손익	7.3	-202.2	-	-106.5	-
- 순이자손익	-37.7	-42.9	-	-42.4	-
- 순환차손익*	34.4	-141.5	-	-66.5	-
- 기타	10.6	-17.8	-	2.4	-
지분법이익	0.5	0.2	128.6% ↑	1.3	59.9% ↓
세전이익	-156.5	-1,209.3	-	-195.8	-
당기순이익	-66.9	-880.6	-	-147.4	-

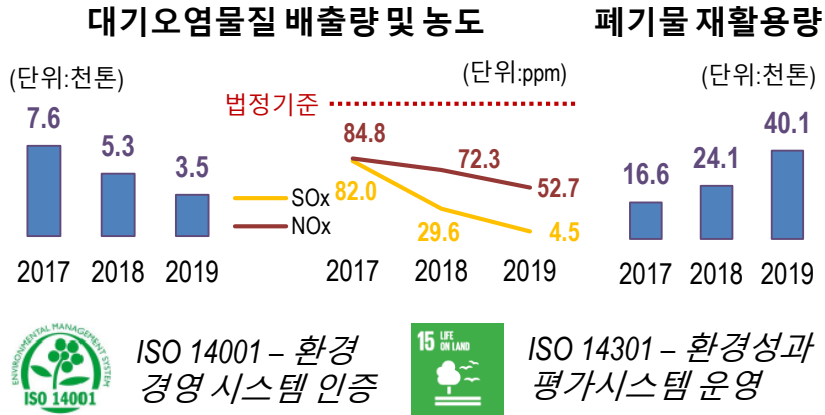
* 환관련 위험회피를 위한 파생상품 관련 손익 포함

국가별 판매물량 추이

(단위: 천 bpd, %)		2Q '19	3Q '19	4Q '19	1Q '20	2Q '20
총 계		731	728	762	714	760
내 수		338	349	371	340	358
수 출		393	379	391	374	401
(비중)		(53.8%)	(52.0%)	(51.2%)	(52.3%)	(52.9%)
	중국	22.5%	16.4%	16.9%	15.3%	31.5%
	일본	18.9%	18.0%	17.2%	22.9%	16.0%
	호주	8.3%	10.7%	8.2%	8.8%	14.1%
	동남아시아	12.9%	16.1%	19.1%	10.5%	9.9%
	싱가포르	10.6%	11.3%	2.9%	14.5%	6.1%
	대만	2.2%	1.9%	8.0%	0.6%	4.8%
	미국	5.8%	7.8%	7.8%	10.8%	2.1%

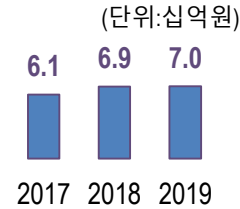
ESG 활동 및 노력

환경 관련

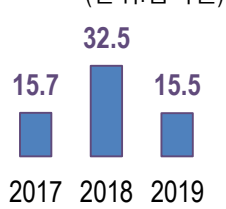


사회공헌활동

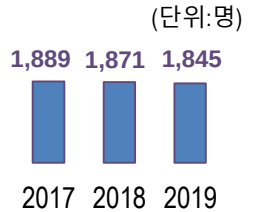
사회공헌활동 집행내역



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 운영



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



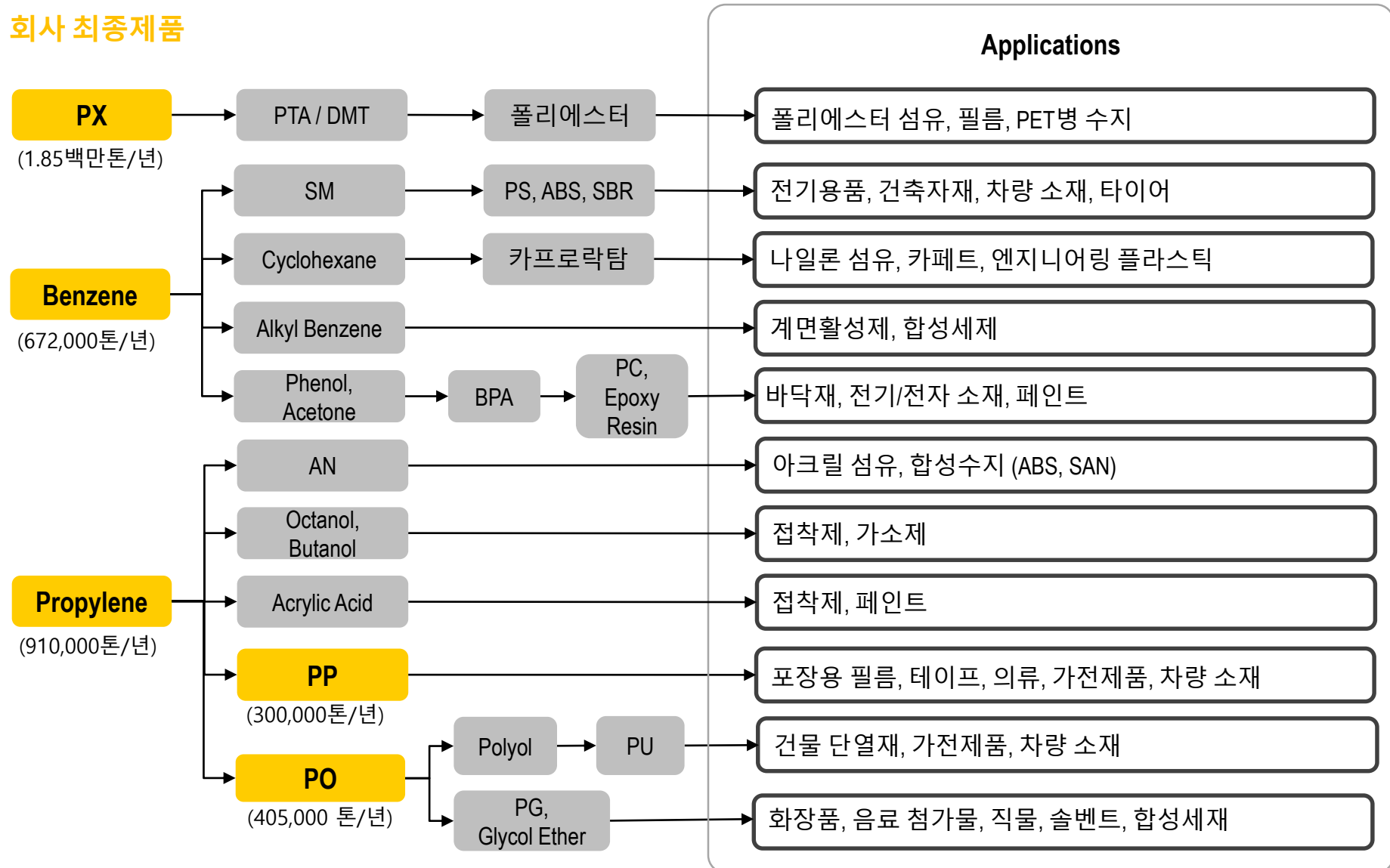
한국기업지배
구조원 주관
2019년 지배구조
최우수기업 선정



2019년 제2회
대한민국
회계대상 수상

S-OIL 석유화학 제품 및 Value Chain

회사 최종제품



장기 마진 추이

정유

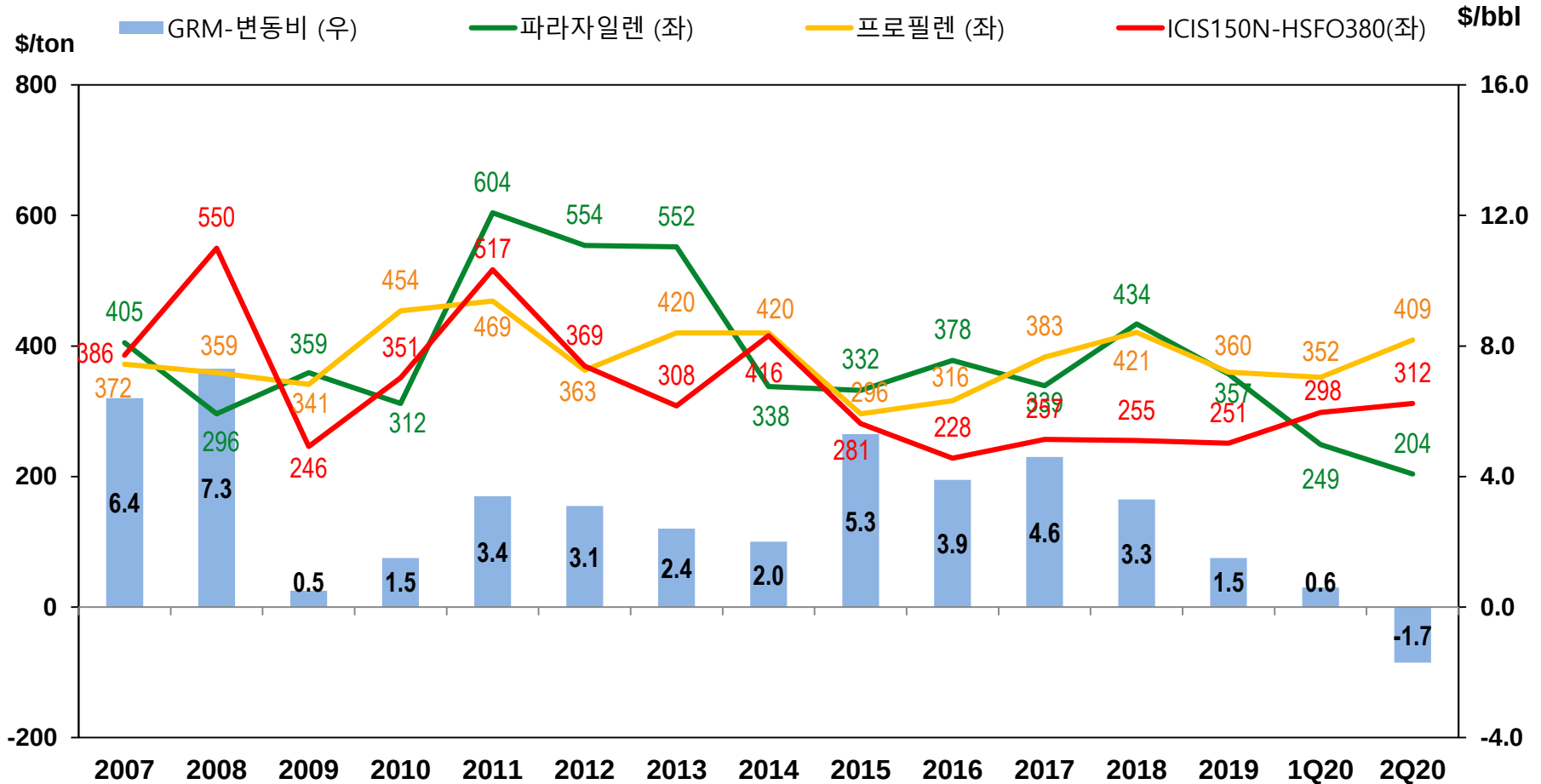
싱가폴 정제마진

석유화학

제품 스프레드 (Vs. 납사)

유탄기유

제품 스프레드



감사합니다

S-OIL IR Team

Contact : IRteam@s-oil.com



2019 대한민국 회계대상 수상

에쓰-오일은 회계투명성 제고로 2019년 제2회 대한민국 회계대상을 수상

**Dow Jones
Sustainability Indices**

In Collaboration with RobecoSAM



에쓰-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.