

S-OIL

2022년 2분기 실적발표

2022년 7월



Highlights



**2분기 영업이익
1.72 조원**

모든 사업 부문의 수익성의 현저한
개선으로 2분기 영업이익
1.72조원을 기록하며 전분기 대비
29%의 이익 증가 실현



정유제품 수요 회복력

정유제품 수요는 이동제한 규제 및
봉쇄조치 완화로 성장세 지속하며
팬데믹 이전 수준으로 회귀를 위한
회복력 유지 중



정제설비 부족

팬데믹 기간 중 발생한 대규모의 설비
폐쇄와 지속적인 신규투자 위축으로
정제설비 부족 지속 전망

DISCLAIMER

2022년 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 안됩니다.

당사는 예측 정보의 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.

2022년 2분기 실적 및 전망

2022년 2분기 손익 실적

5 →

재무 현황

6 →

정유 부문

7 →

석유화학 부문

8 →

유틸 부문

9 →

주요 경영현황 업데이트

정유제품 수요 회복력

11 →

정제설비 부족

12 →

RUC/ODC를 통한 전사 수익성 증대

13 →

추가 정보

2022년 2분기 실적 및 전망

2Q 2022 Performance & Outlook

- 2022년 2분기 손익 실적
- 재무 현황
- 정유 부문
- 석유화학 부문
- 유통 부문

2022년 2분기 손익 실적

(단위 : 십억원)	2Q 22	1Q 22	QoQ	2Q 21	1H 22	1H 21
매출액	11,442.4	9,287.0	23.2%↑	6,711.0	20,729.4	12,055.8
영업이익	1,722.0	1,332.0	29.3%↑	571.0	3,053.9	1,200.2
(영업이익률)	15.0%	14.3%	-	8.5%	14.7%	10.0%
정유	1,445.1	1,202.2	20.2%↑	152.5	2,647.3	494.6
석유화학	18.0	-65.6	흑자 전환↑	134.0	-47.6	232.3
유틸	258.9	195.3	32.5%↑	284.5	454.3	473.4
금융 및 기타손익	-322.6	-136.1	-	-22.2	-458.6	-184.3
- 순이자손익	-29.7	-21.1	-	-26.1	-50.8	-52.0
- 순환차손익*	-271.0	-80.7	-	1.5	-351.7	-108.4
- 기타	-21.9	-34.2	-	2.4	-56.1	-23.9
세전이익	1,399.4	1,195.9	17.0%↑	548.8	2,595.3	1,016.0
당기순이익	1,014.2	870.8	16.5%↑	410.7	1,885.1	755.4

* 환관련 위험회피를 위한 파생상품 관련 손익 포함

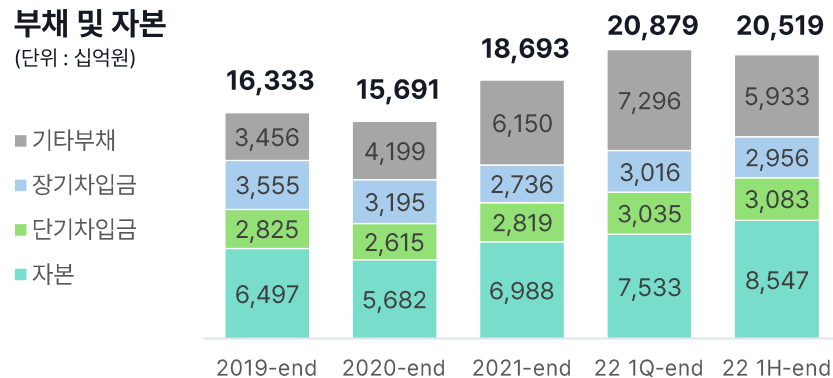
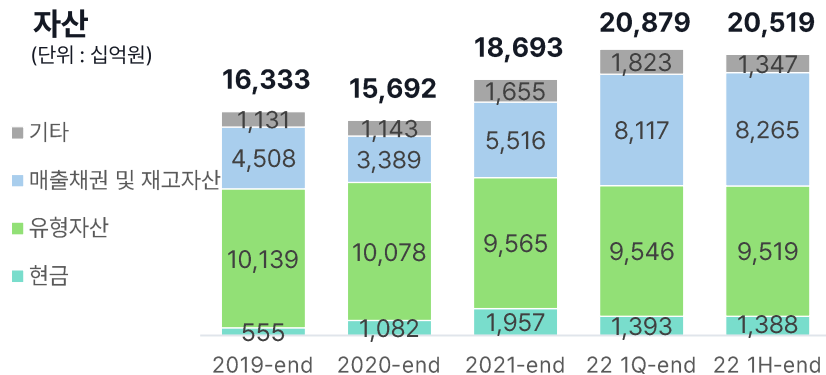
영업이익

- 전분기 대비 29% 증가한 영업이익 1,722.0 십억원 기록(QoQ +390.0)
 - 정제마진 강세 확대, 석유화학 흑자전환 및 유틸 이익 개선
 - 재고관련 이익
2분기: 357.9 십억원
(1분기: 562.0 십억원)

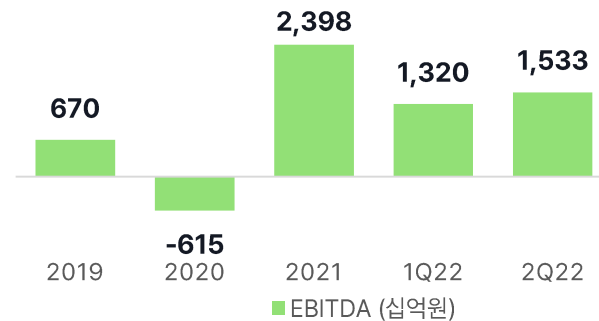
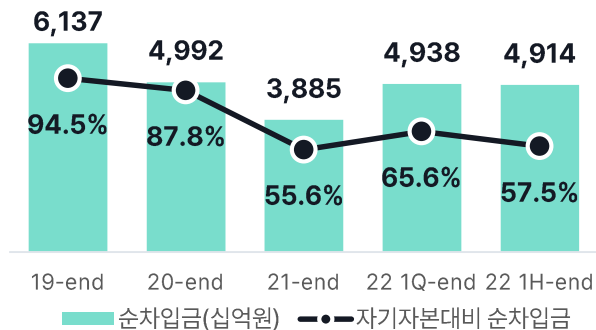
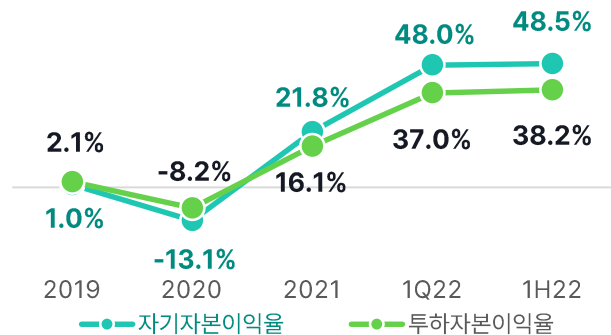
세전이익

- 세전이익 1,399.4 십억원 기록 (QoQ +203.5)
 - 환율상승에 따른 환차손 (+56.8 ₩/\$, QoQ)

재무 현황



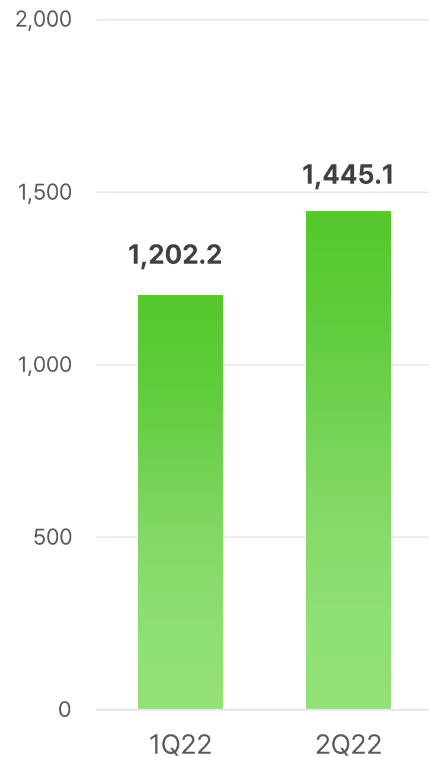
주요재무현황



* 순차입금: 단기차입금 + 장기차입금 + 리스부채 - 현금
* EBITDA: 세전이익 + 순이자비용 + 감가상각비(촉매 상각비 제외)

정유 부문

영업이익 (단위: 십억원)



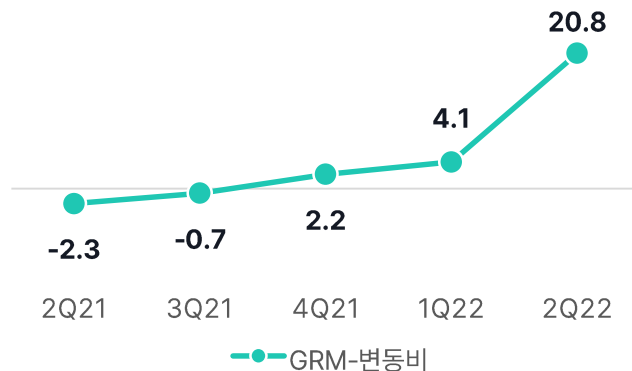
2022년 2분기 상황

- **아시아 정제마진**은 러시아산 석유 수입 제제 및 중국의 수출 감소로 인해 공급이 제한된 반면, 포스트 팬데믹 회복세에 따른 견조한 수요 증가로 급등
- **휘발유, 경유, 및 항공유 스프레드**는 극도로 타이트한 공급과 낮은 재고 하에서 전례 없이 높은 수준으로 상승

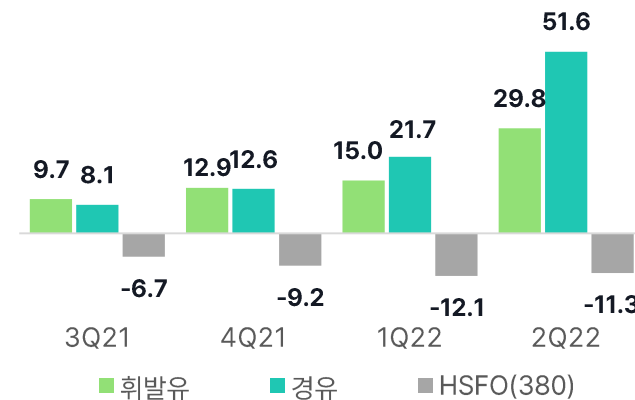
2022년 3분기 전망

- **아시아 정제마진**은 하향 조정 예상되나, 글로벌 정제 설비의 타이트한 수급 상황으로 이전 업황 사이클 보다 상향된 수준 유지 전망
- **경유 스프레드**는 겨울철 난방 수요 증가 시점까지 완화 예상되나, 감소된 중국 수출 물량 하에서 우크라이나 전쟁 이전 수준을 상당폭 상회 전망

싱가폴 정제마진 (단위:\$/배럴)

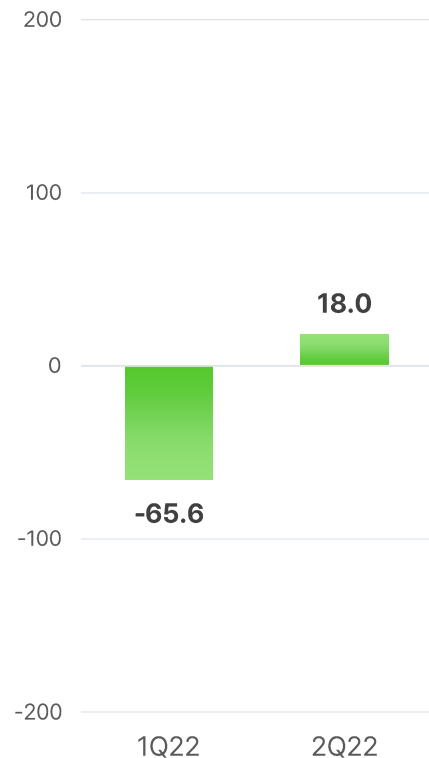


두바이 원유가 대비 제품가 스프레드 (단위:\$/배럴)



석유화학 부문

영업이익 (단위: 십억원)



2022년 2분기 상황

아로마틱

- PX 스프레드는 휘발유 생산을 위한 강한 아로마틱 반제품 수요, 가동 차질 및 정기 보수 영향으로 가파르게 반등

올레핀 다운스트림

- PP 및 PO 수요는 중국의 봉쇄조치로 인해 회복세 제한
- PP 스프레드는 가동을 감소로 저점을 벗어나며 반등한 반면, PO 스프레드는 완만한 수준 유지

2022년 3분기 전망

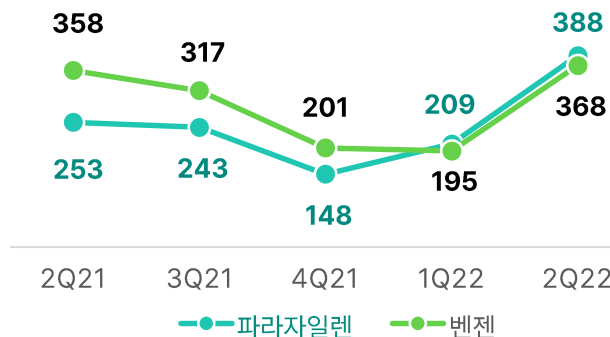
아로마틱

- PX 스프레드는 하절기 견조한 수준 유지 전망되나, 분기말에는 중국내 신규 증설로 다소 하락세 예상

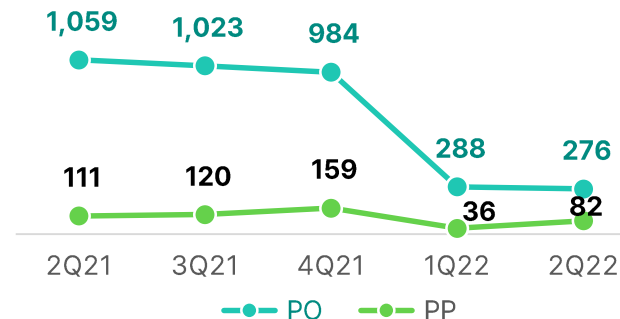
올레핀 다운스트림

- PP 및 PO 스프레드는 중국 내 팬데믹 규제 완화 추세에 따라 점진적 개선 예상

납사 대비 아로마틱 제품 스프레드 (단위: \$/톤)

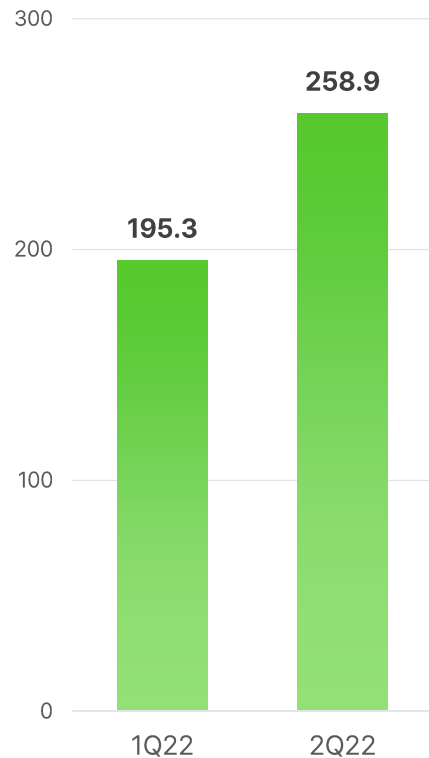


프로필렌 대비 올레핀 제품 스프레드 (단위: \$/톤)



유회 부분

영업이익 (단위: 십억원)



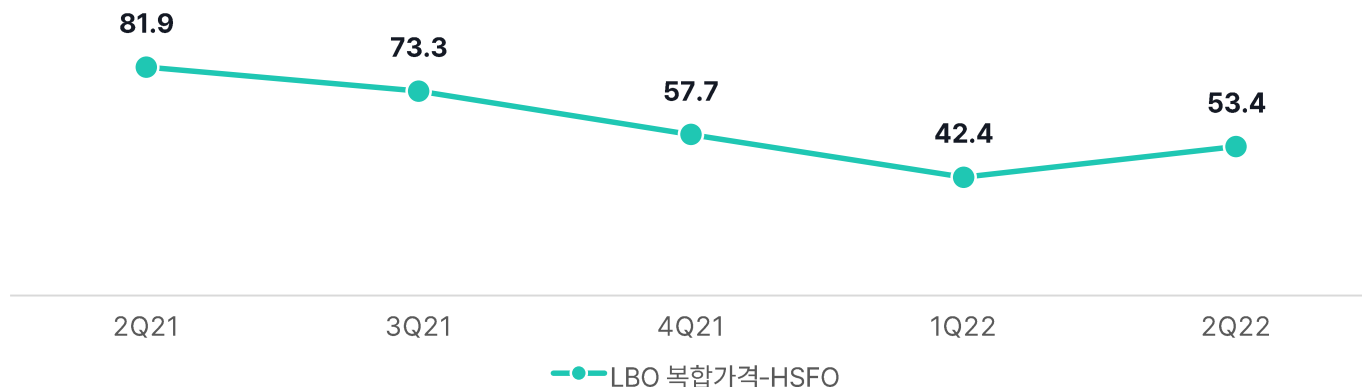
2022년 2분기 상황

- 유회기유 펀더멘탈은 계절적 호조가 더해진 건조한 수요와 유회기유 대비 경유 생산량 증가에 따른 타이트한 공급으로 인해 개선
- 유회기유 스프레드는 제품 가격이 원재료 가격 상승분을 후행하여 반영하며 확대

2022년 3분기 전망

- 유회기유 펀더멘탈은 안정적인 수요 및 주요 시장에서 예정된 정기보수로 인해 현재 수준 유지될 것으로 전망
- 유회기유 스프레드는 건전한 펀더멘탈이 유지되는 가운데 현재 수준 유지될 전망. 단, 원재료 가격의 하향 안정화 시 확대 가능

제품 스프레드(아시아) (단위: \$/배럴)



주요 경영현황 업데이트

Key Business Update

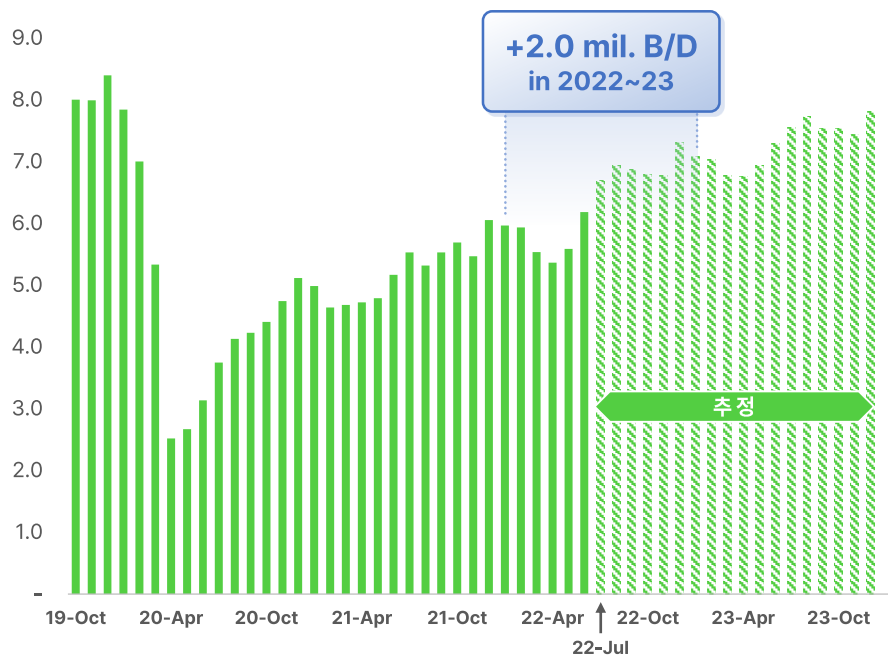
- 정유제품 수요 회복력
- 정제설비 부족
- RUC/ODC를 통한 전사 수익성 증대

정유제품 수요 회복력

- 이동 제한 조치 완화에 따른 팬데믹 이후 수요 정상화, 계절적인 요인으로 인한 수요 강세, 국제 유가 상승에 대응한 전세계 각국의 전례 없는 수준의 가격 완화 조치 속에서 정유제품 수요는 회복력 유지 중

글로벌 항공유 수요 회복

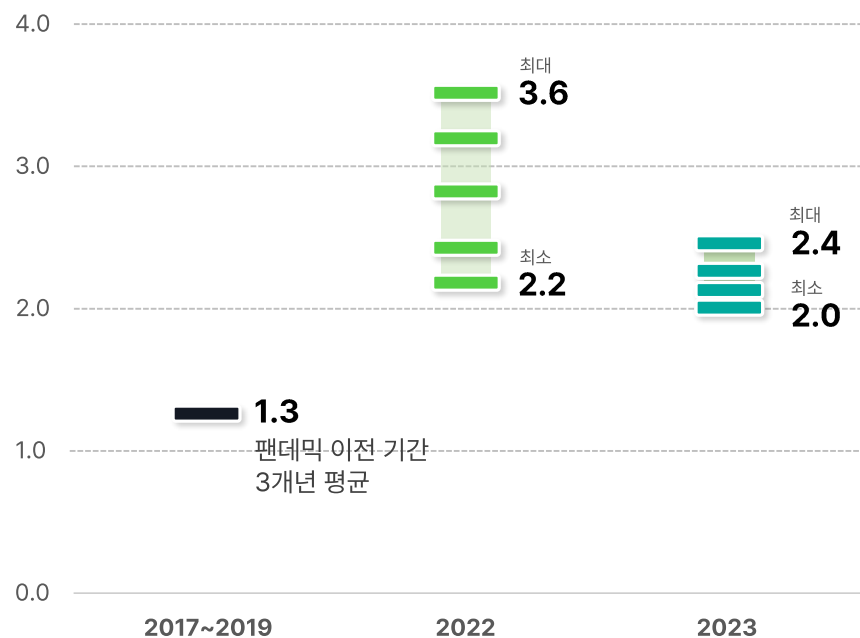
(단위 : mil. B/D)



출처: IHS, FACTS, WoodMac, The Company

주요 기관들의 글로벌 석유 수요 성장 전망

(단위 : mil. B/D)



출처: EIA (Jul), OPEC (Jul), IHS (Jun), FACTS (Jun), WoodMac (Jul)

정제설비 부족

- ▶ 팬데믹 기간 진행된 대규모의 정제설비 구조 조정으로 인해 우호적인 수급상황 형성
- ▶ 2024년 이후 신규 정제설비 투자에 대한 낮은 가시성 하에서 정제마진 강세사이클 수년간 지속 전망

2020년 이후 글로벌 정제설비 폐쇄

(단위 : mil. B/D)



기간별



지역별



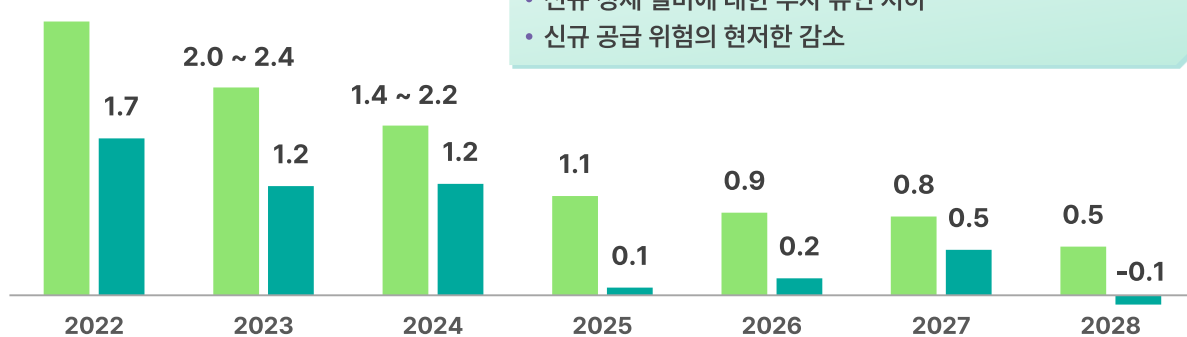
출처: EIA, OPEC, IHS, FACTS, WoodMac, The Company

글로벌 석유 수요 성장 & 설비 순증설

(단위 : mil. B/D)

- 수요 증가를 하회하는 설비 순증설
- 신규 설비 정상 가동을 도달에 일반적 시차 존재

2.2 ~ 3.6



- 신규 정제 설비에 대한 투자 유인 저하
- 신규 공급 위험의 현저한 감소

■ 수요증가

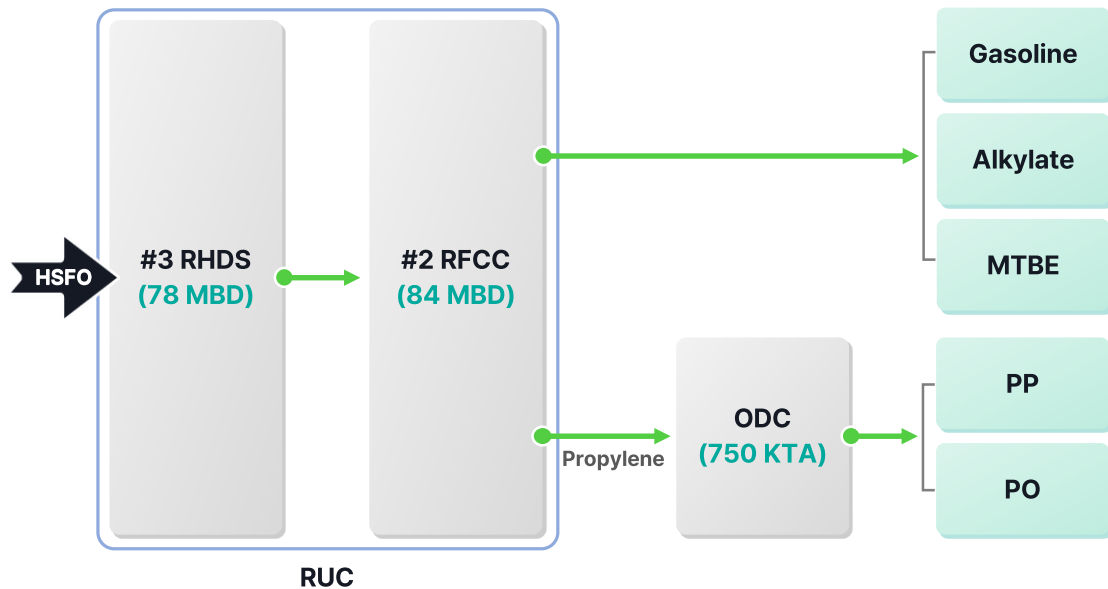
■ 설비순증설

RUC/ODC를 통한 전사 수익성 증대

- ▶ 정제마진 강세 시황 하에서 차별적 실적 달성 가능한 우수한 시설 경쟁력 보유
- ▶ 가격 하락 심화된 고유황 잔사유를 고마진의 휘발유로 업그레이드 하여 RUC/ODC 공정 수익성 대폭 확대

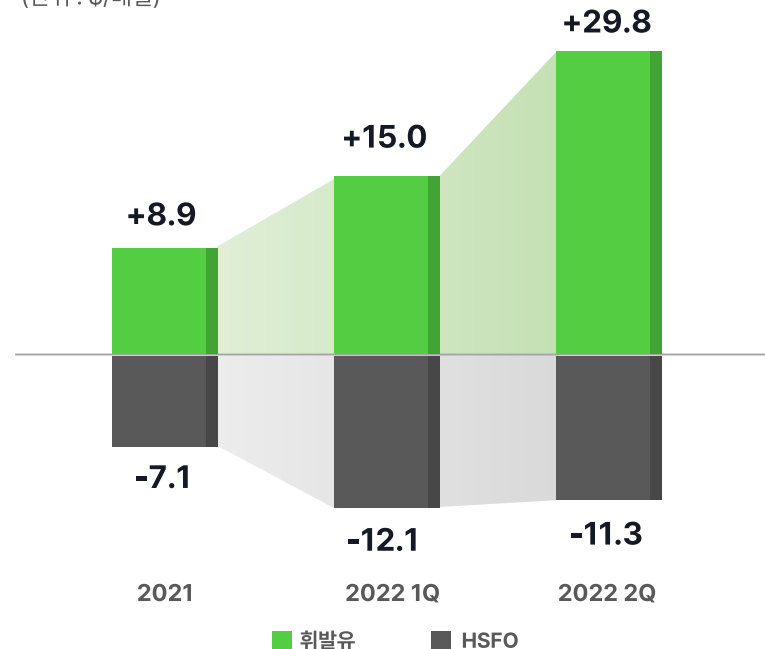
RUC/ODC 프로젝트

(Residue Upgrading Complex & Olefin Downstream Complex)



두바이 원유가 대비 휘발유 및 HSFO 스프레드

(단위 : \$/배럴)



추가 정보

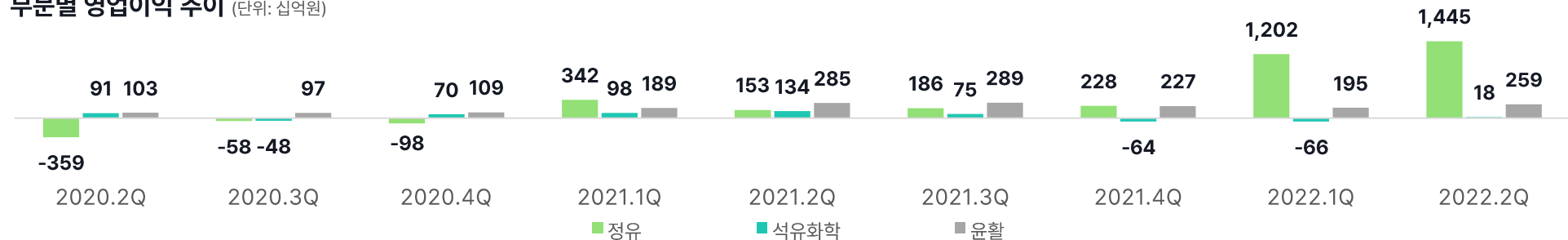
Supplementary Information



사업부문별 실적

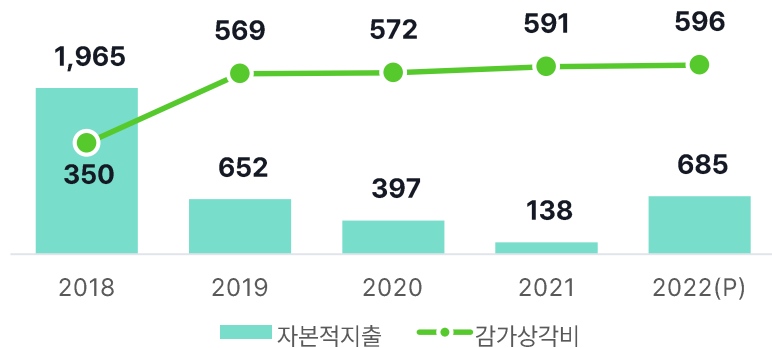
사업부문	(단위: 십억원)	2Q 22	1Q 22	QoQ	2Q 21	1H 22	1H 21
정유	매출액	9,252.1	7,179.1	28.9% ↑	4,848.2	16,431.2	8,645.6
	영업이익	1,445.1	1,202.2	20.2% ↑	152.5	2,647.3	494.6
	(영업이익률)	(15.6%)	(16.7%)		(3.1%)	(16.1%)	(5.7%)
석유화학	매출액	1,302.3	1,366.2	4.7% ↓	1,203.3	2,668.6	2,224.5
	영업이익	18.0	-65.6	흑자 전환 ↑	134.0	-47.6	232.3
	(영업이익률)	(1.4%)	(-4.8%)		(11.1%)	(-1.8%)	(10.4%)
운할	매출액	888.0	741.7	19.7% ↑	659.5	1,629.7	1,185.7
	영업이익	258.9	195.3	32.5% ↑	284.5	454.3	473.4
	(영업이익률)	(29.2%)	(26.3%)		(43.1%)	(27.9%)	(39.9%)
합계	매출액	11,442.4	9,287.0	23.2% ↑	6,711.0	20,729.4	12,055.8
	영업이익	1,722.0	1,332.0	29.3% ↑	571.0	3,053.9	1,200.2
	(영업이익률)	(15.0%)	(14.3%)		(8.5%)	(14.7%)	(10.0%)

부문별 영업이익 추이 (단위: 십억원)



자본적 지출 및 운영 현황

자본적 지출 및 감가상각비



(단위: 십억원)	2021	2022 계획	1H 22
공정개선 및 유지보수	97.6	487.1	79.8
마케팅 관련	21.8	49.8	16.8
기타	18.1	148.3	39.4
자본적 지출 계	137.5	685.2	136.0
감가상각비	590.8	595.8	292.8

정기보수

	2020	2021	2Q 22	2H 22 계획
정유	#1 CDU	-	#2 CDU	-
	#2 RFCC	-	-	#1 RFCC
석유화학	PP/PO	-	#1 PX	PO
윤활	#1 HDT	-	-	-

설비가동률

	2020	2021	1Q 22	2Q 22
CDU	96.1%	97.8%	98.4%	93.8%
RFCC/HYC	91.9%	97.0%	97.2%	94.1%
PX Plants	88.0%	91.6%	87.5%	79.2%
PP/PO Plants	78.0%	102.8%	84.3%	78.9%
Lube Plants	88.4%	99.2%	99.5%	97.0%

장기 마진 추이

정유

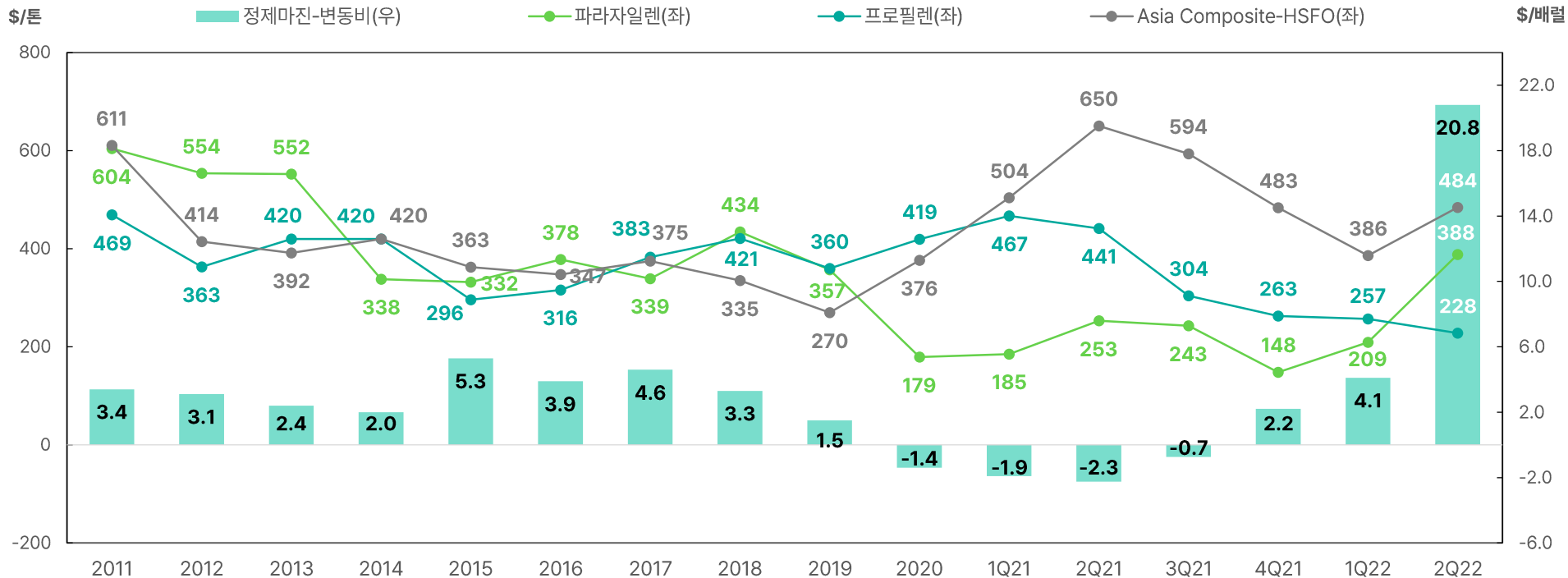
싱가폴 정제마진

석유화학

제품 스프레드 (vs. 납사)

운활기유

제품 스프레드



S-OIL 그린 이니셔티브

- 그린 이니셔티브가 제시하는 전략 방향을 통해 당사의 차별적 역량에 기반해 지속가능한 미래로의 전환을 추구하며 경쟁력 있는 투자 수익성의 지속 실현을 목표



사우디 아람코와 저탄소 미래에너지 사업 협력

회사는 1월 18일 사우디 아람코와 탄소 중립 및 친환경 에너지 신사업 추진에 있어 상호 파트너십과 전략적 연계를 강화하기 위해 블루 수소, 석유화학 신기술, 벤처 투자 및 연구개발 영역에서 총 4건의 MOU를 체결함



블루 수소 사업 협력

- 블루 암모니아 및 블루 수소의 국내 도입 및 공급을 위한 타당성 조사 수행
- 블루 암모니아 및 블루 수소의 생산 및 도입 협력을 위한 최적의 파트너십 모델 및 사업 개발 방안 검토

석유화학 신기술 (TC2C*) 최초 상용화 협력

- 아람코의 TC2C 기술 관련 정보 공유
- S-OIL의 석유화학 2단계 '샤힌(Shaheen)프로젝트' 개발 및 실행 단계 협력 모색
- 원가절감 (Value Engineering) 기회 발굴 및 향후 시설운영 경험 공유

* TC2C (Thermal Crude to Chemicals) : 원유를 석유화학 물질로 전환하는 기술



저탄소 미래 에너지 분야 국내 벤처 기업 공동 투자

- Aramco Ventures 와 수소 밸류체인 및 탄소 포집·활용·저장 관련 국내 유망 벤처기업 발굴 협업 및 공동 투자 모색

저탄소 에너지 솔루션 연구개발 협력

- 고효율 수소 생산 및 탄소 포집, 탄소 중립 e-fuel, 재생 플라스틱 관련 기술 개발 협력