

S-OIL

2022 3분기 실적발표

2022년 10월



Highlights



**3분기 영업이익
511.7 십억원**

국제 유가 및 정제 마진의 하향
조정에도 불구하고 유통 및 석유화학
부문의 실적 기여 확대로 3분기
영업이익 511.7 십억원 기록



겨울철 계절적 수요

정유 제품 수요는 향후 수개월 동절기
난방 수요로 계절적 상승 흐름 전망.
점진적 완화 중인 이동 제한 조치
본격화 시 추가 상승 가능성 상존



정제설비 부족

주요 기관들의 장기 수요 및 공급
전망에 따르면, 상당 규모의 정제 설비
부족이 장기간 지속될 것으로 예상

DISCLAIMER

2022년 3분기 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 3분기 실적 및 전망

2022년 3분기 손익 실적

5 →

재무 현황

6 →

정유 부문

7 →

석유화학 부문

8 →

유틸 부문

9 →

주요 경영현황 업데이트

러시아 정유제품 생산 감소 가능성

11 →

정제설비 부족

12 →

추가 정보

2022년 3분기 실적 및 전망

3Q 2022 Performance & Outlook

- 2022년 3분기 손익 실적
- 재무 현황
- 정유 부문
- 석유화학 부문
- 유통 부문

2022년 3분기 손익 실적

(단위: 십억원)	3Q 22	2Q 22	QoQ	3Q 21	1Q-3Q 22	1Q-3Q 21
매출액	11,122.6	11,442.4	2.8%↓	7,117.0	31,852.1	19,172.8
영업이익	511.7	1,722.0	70.3%↓	549.4	3,565.6	1,749.7
(영업이익률)	4.6%	15.0%	-	7.7%	11.2%	9.1%
정유	78.8	1,445.1	94.5%↓	185.5	2,726.1	680.1
석유화학	56.1	18.0	212.1%↑	75.1	8.5	307.4
유틀	376.7	258.9	45.5%↑	288.8	831.0	762.2
금융 및 기타손익	-538.1	-322.6	-	-76.4	-996.7	-260.6
- 순이자손익	-34.3	-29.7	-	-25.9	-85.1	-77.9
- 순환차손익*	-520.0	-271.0	-	-157.6	-871.7	-266.0
- 기타	16.2	-21.9	-	107.1	-40.0	83.2
세전이익	-26.4	1,399.4	-	473.1	2,568.9	1,489.0
당기순이익	-9.6	1,014.2	-	334.5	1,875.5	1,090.0

* 환관련 위험회피를 위한 파생상품 관련 손익 포함

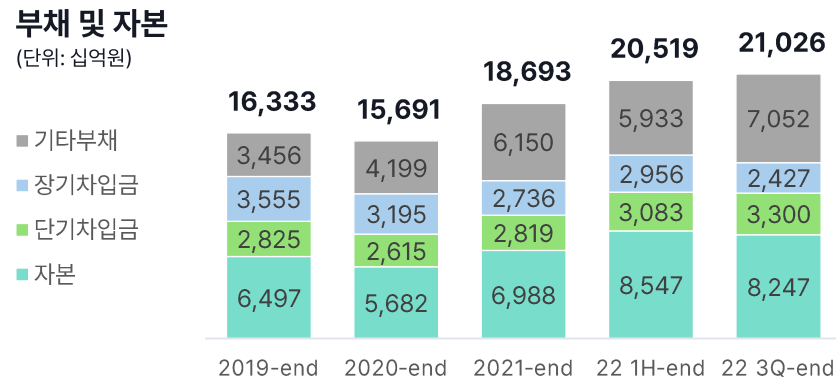
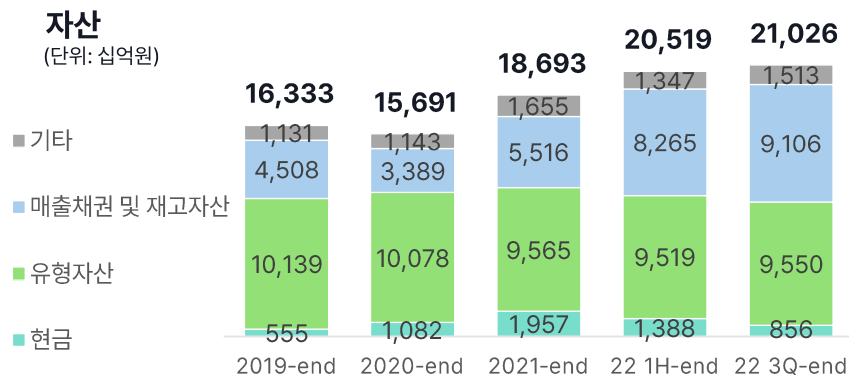
영업이익

- 영업이익 511.7 십억원 기록 (QoQ -1,210.3)
 - 유가 및 정제마진 하락으로 정유 부문 이익 감소
 - 석유화학 및 유틀 부문 이익 개선
 - 재고 관련 영향
3분기: -158.1 십억원
(2분기: 357.9 십억원)

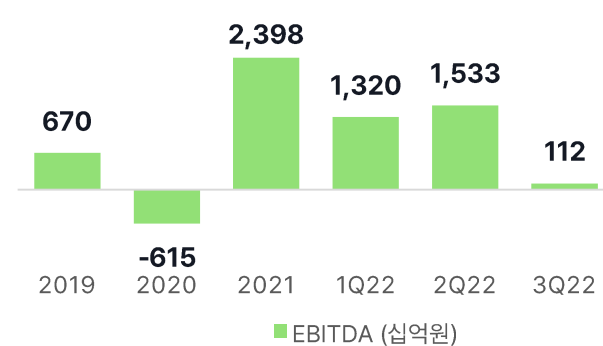
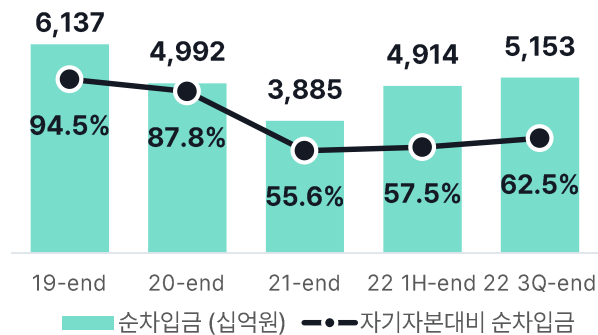
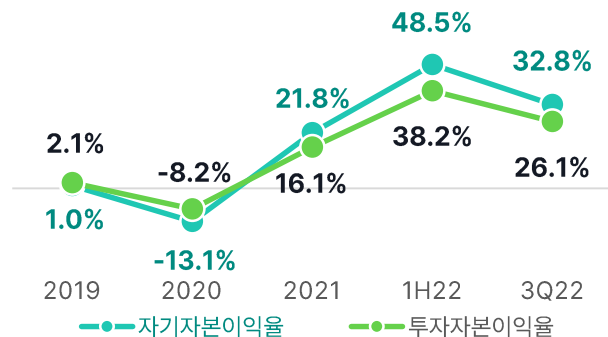
세전이익

- 세전이익 -26.4 십억원 기록 (QoQ -1,425.8)
 - 원/달러 환율 상승
2Q: +82.1 ₩/\$
3Q: +141.9 ₩/\$

재무 현황



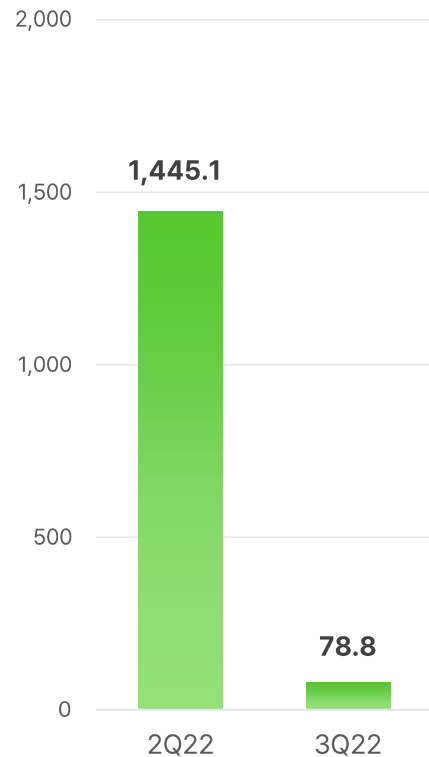
주요재무현황



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

정유 부문

영업이익 (단위: 십억원)



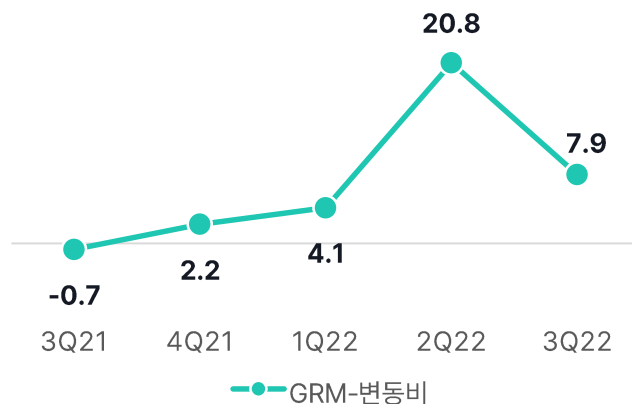
2022년 3분기 상황

- 아시아 정제마진은 예상보다 부진했던 여름철 계절적 수요와 중국의 석유제품 수출쿼터 추가 발행에 대한 우려로 하향 조정
- 원유 가격이 글로벌 경기침체 우려로 인해 하락하며, 3분기 영업이익에 일회적 유가관련 손실 효과 발생

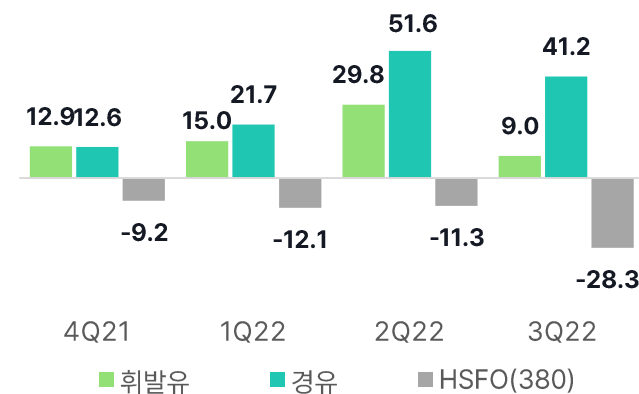
2022년 4분기 전망

- 아시아 정제마진은 겨울철 계절적 수요 증가로 개선될 것으로 예상. 단, 간헐적 변동성 보일 전망
 - 중국의 수출 물량 증가분은 러시아의 정유 제품 생산 감소로 일정부분 상쇄될 가능성 존재
- 등경유 스프레드는 현저히 낮은 글로벌 재고 수준 하에서 겨울철 난방유 수요 증가로 인해 높은 수준 유지 전망

싱가폴 정제마진 (단위:\$/배럴)

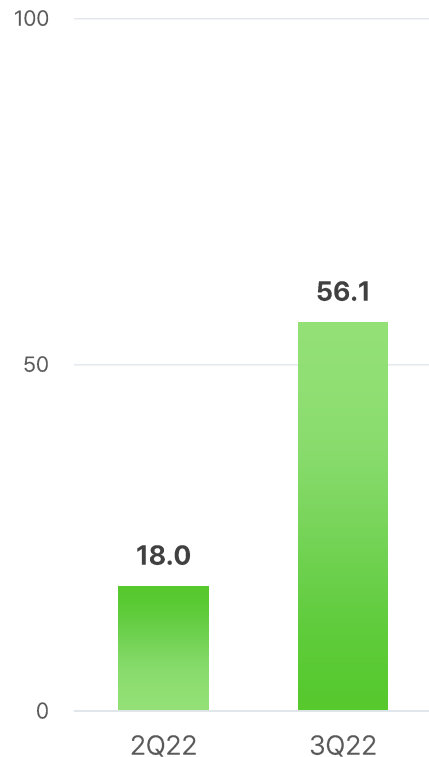


두바이 원유가 대비 제품가 스프레드 (단위:\$/배럴)



석유화학 부문

영업이익 (단위: 십억원)



2022년 3분기 상황

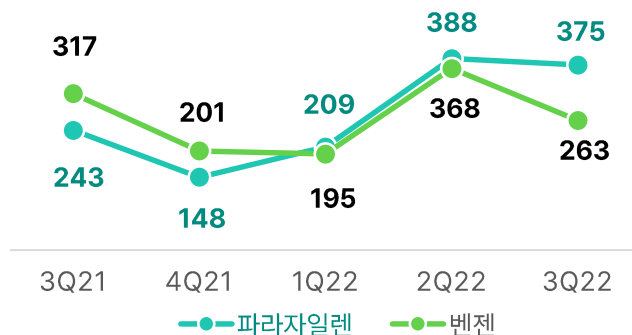
아로마틱

- PX 스프레드는 지속적인 원재료 납사 가격 약세, 역내 PX 시설들의 정기보수 및 감산으로 견조한 수준 유지

올레핀 다운스트림

- PP와 PO 수요는 여전히 중국의 '제로 코로나' 정책 지속됨에 따라 회복세 제한
 - PO 스프레드는 중국 내 신규공장의 6월 말 가동 시작으로 전분기 대비 약화

납사 대비 아로마틱 제품 스프레드 (단위: \$/톤)



2022년 4분기 전망

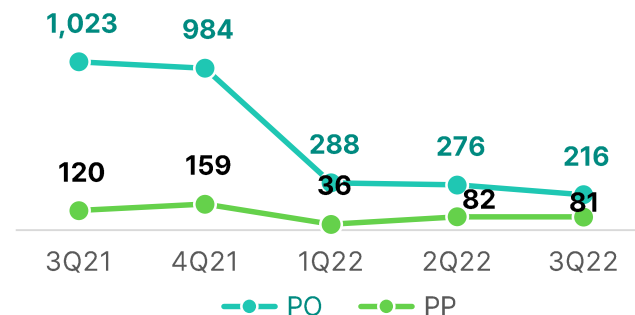
아로마틱

- PX 스프레드는 신규 설비 가동으로 완화 전망되나, 휘발유 생산을 위한 반제품 수요 지속 및 원재료 가격 약세로 스프레드 지지 예상

올레핀 다운스트림

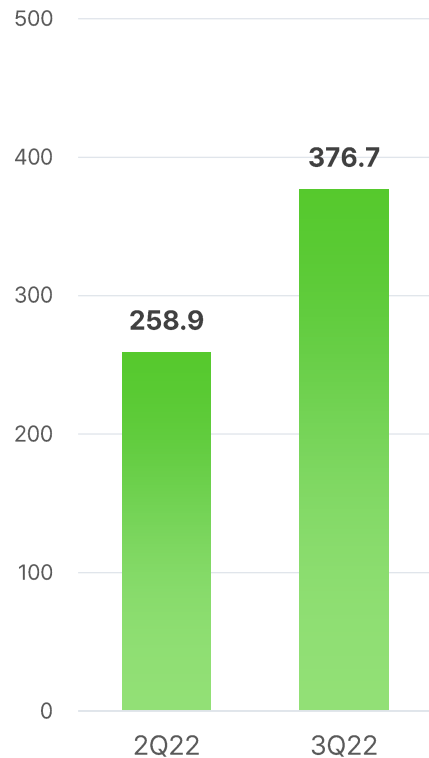
- PP와 PO 시장은 연말 소비재 수요 증가로 인한 글로벌 수급 밸런스 개선으로 향후 점진적 회복 기대
 - PO 스프레드는 역내 정기보수로 완만한 회복세 예상

프로필렌 대비 올레핀 제품 스프레드 (단위: \$/톤)



유희 부문

영업이익 (단위: 십억원)



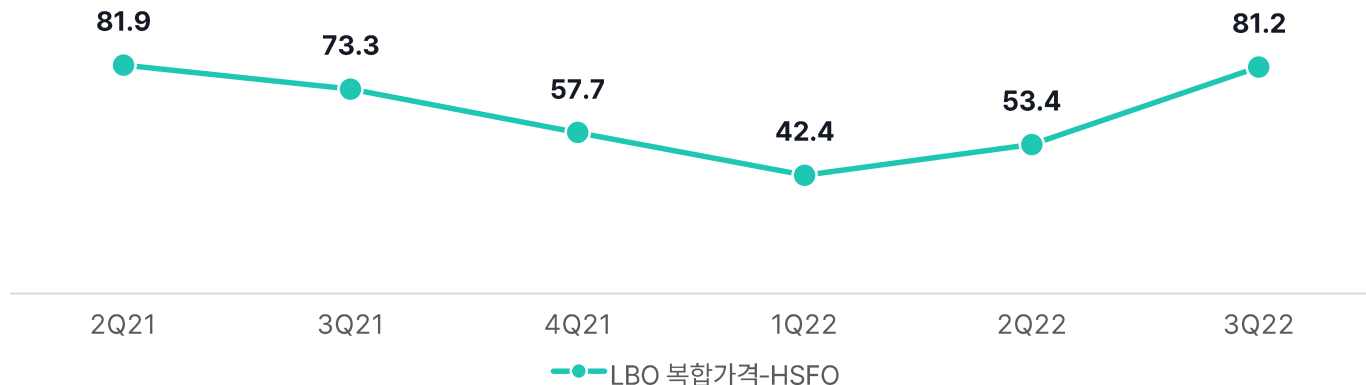
2022년 3분기 사항

- 유희기유 펀더멘탈은 여름 성수기 이후 수요 완화에도 불구하고, 설비들의 정기 보수로 견조함 유지
- 유희기유 스프레드는 유가 하락으로 인한 원재료 가격 하락으로 큰 폭으로 확대

2022년 4분기 전망

- 유희기유 펀더멘탈은 계절적 수요 약세로 단기적 완화 전망되나, 제한된 신규 설비 증설로 인한 기저의 견조함은 유지될 전망
- 유희기유 스프레드는 역사적 고점에 근접한 현재 수준 대비 조정되나, 준수한 수준 유지 전망

제품 스프레드(아시아) (단위: \$/배럴)



주요 경영현황 업데이트

Key Business Update

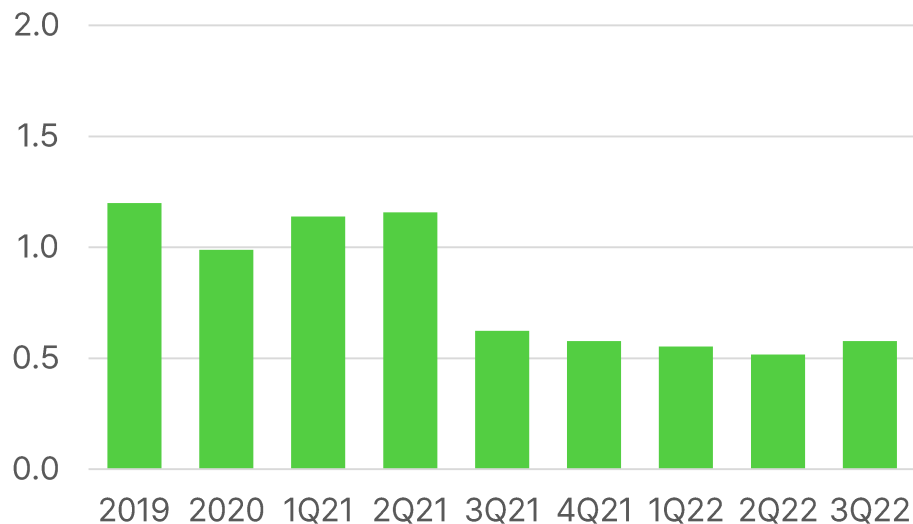
- 러시아 정유제품 생산 감소 가능성
- 정제설비 부족

러시아 정유제품 생산 감소 가능성

- ▶ 지난 9월 수출쿼터의 추가 발행이후 예상되는 중국 정유제품 수출 증가는 2023년 2월 예정된 EU의 금수조치 전후 러시아 정유제품의 생산 감소로 상쇄될 가능성 존재

중국 경질유 수출 추이

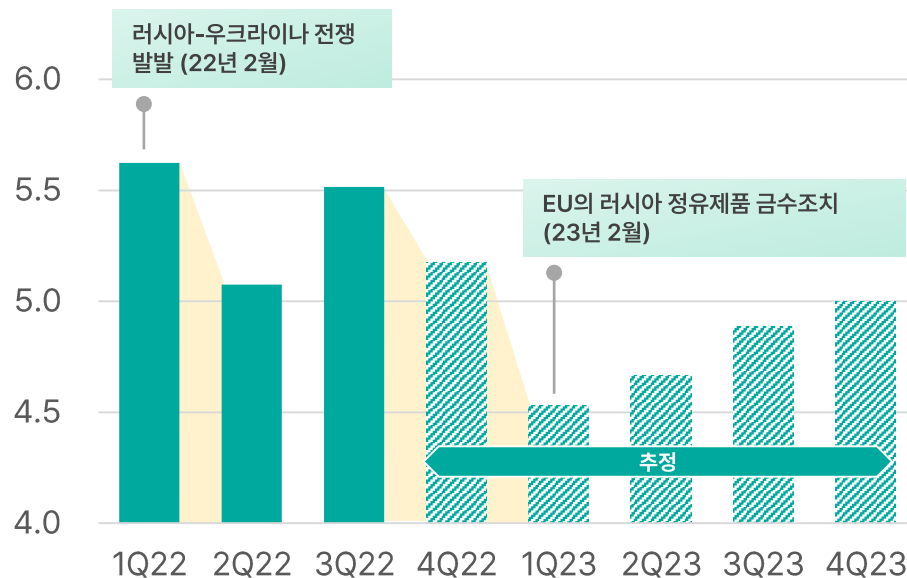
(단위 : mil. B/D)



출처: IHS, FACTS, WoodMac, ESAI, The Company

주요 기관들의 러시아 정유제품 생산 전망

(단위 : mil. B/D)



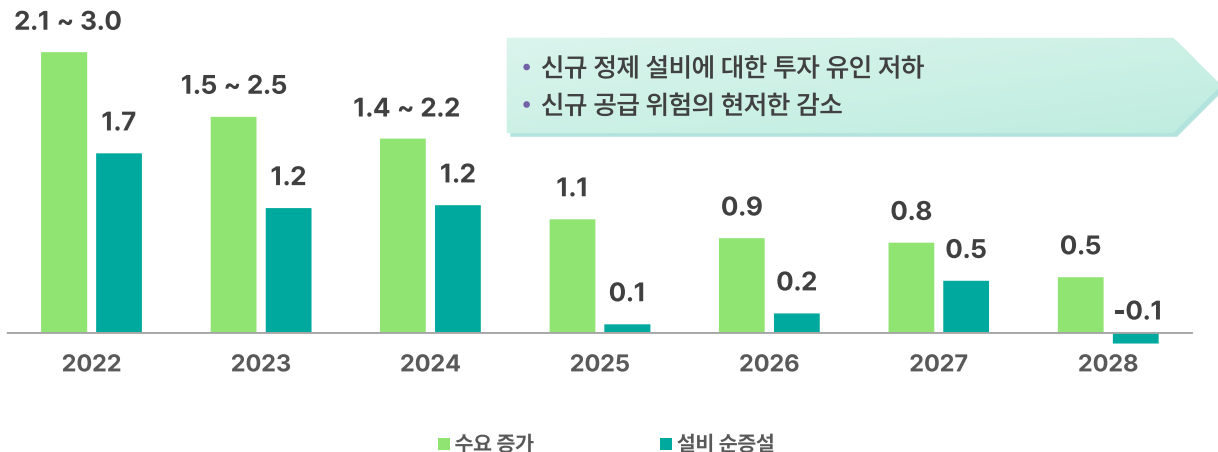
정제설비 부족

▶ 주요 기관들의 장기 수요 및 공급 전망에 따르면, 상당 규모의 정제 설비 부족이 장기간 지속될 것으로 예상되며, 동기간 정유업의 강세 싸이를 지속 전망

글로벌 석유 수요 성장 & 설비 순증설

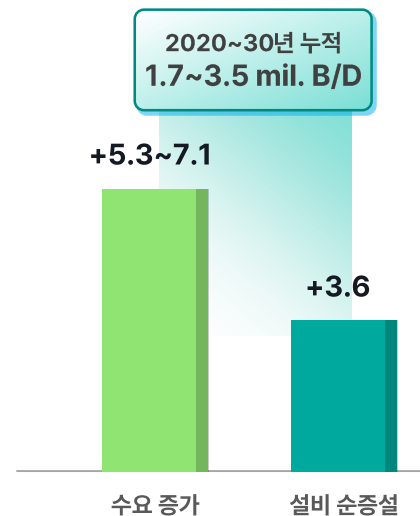
(단위: mil. B/D)

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



2020~30년 누적 수요 성장 & 설비 순증설

(단위: mil. B/D)



추가 정보

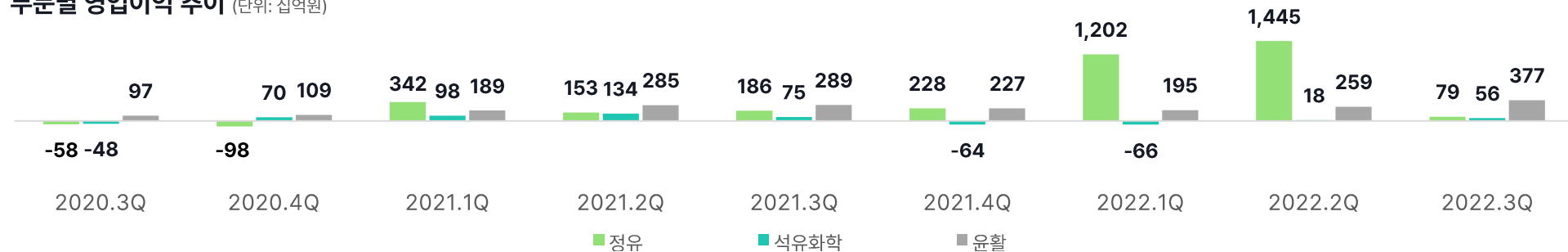
Supplementary Information



사업부문별 실적

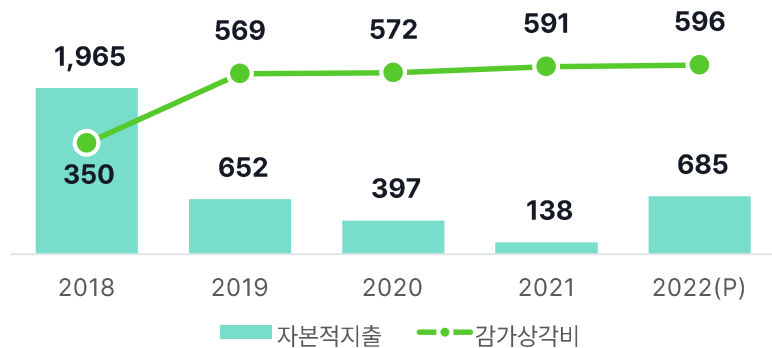
사업부문	(단위: 십억원)	3Q 22	2Q 22	QoQ	3Q 21	1Q-3Q 22	1Q-3Q 21
정유	매출액	9,015.7	9,252.1	2.6%↓	5,223.0	25,446.9	13,868.6
	영업이익	78.8	1,445.1	94.5%↓	185.5	2,726.1	680.1
	(영업이익률)	0.9%	15.6%		3.6%	10.7%	4.9%
석유화학	매출액	1,161.5	1,302.3	10.8%↓	1,182.8	3,830.0	3,407.2
	영업이익	56.1	18.0	212.1%↑	75.1	8.5	307.4
	(영업이익률)	4.8%	1.4%		6.3%	0.2%	9.0%
운할	매출액	945.4	888.0	6.5%↑	711.2	2,575.1	1,896.9
	영업이익	376.7	258.9	45.5%↑	288.8	831.0	762.2
	(영업이익률)	39.8%	29.2%		40.6%	32.3%	40.2%
합계	매출액	11,122.6	11,442.4	2.8%↓	7,117.0	31,852.1	19,172.8
	영업이익	511.7	1,722.0	70.3%↓	549.4	3,565.6	1,749.7
	(영업이익률)	4.6%	15.0%		7.7%	11.2%	9.1%

부문별 영업이익 추이 (단위: 십억원)



자본적 지출 및 운영 현황

자본적 지출 & 감가상각비



(단위: 십억원)	2021	2022 계획	1Q-3Q 22
공정개선 및 유지보수	97.6	487.1	183.9
마케팅 관련	21.8	49.8	25.4
기타	18.1	148.3	46.4
자본적 지출 계	137.5	685.2	255.7
감가상각비	590.8	595.8	434.7

정기보수

		2020	2021	3Q 22	4Q 22
정유	#1 CDU	-	-	-	-
	#2 RFCC	-	-	#1 RFCC	-
석유화학	PP/PO	-	-	PO	-
윤활	#1 HDT	-	-	-	-

설비가동률

	2020	2021	1H22	3Q 22
CDU	96.1%	97.8%	92.4%	91.6%
RFCC/HYC	91.9%	97.0%	94.1%	89.4%
PX Plants	88.0%	91.6%	79.9%	73.0%
PP/PO Plants	78.0%	102.8%	78.9%	69.0%
Lube Plants	88.4%	99.2%	96.8%	93.4%

장기 마진 추이

정유

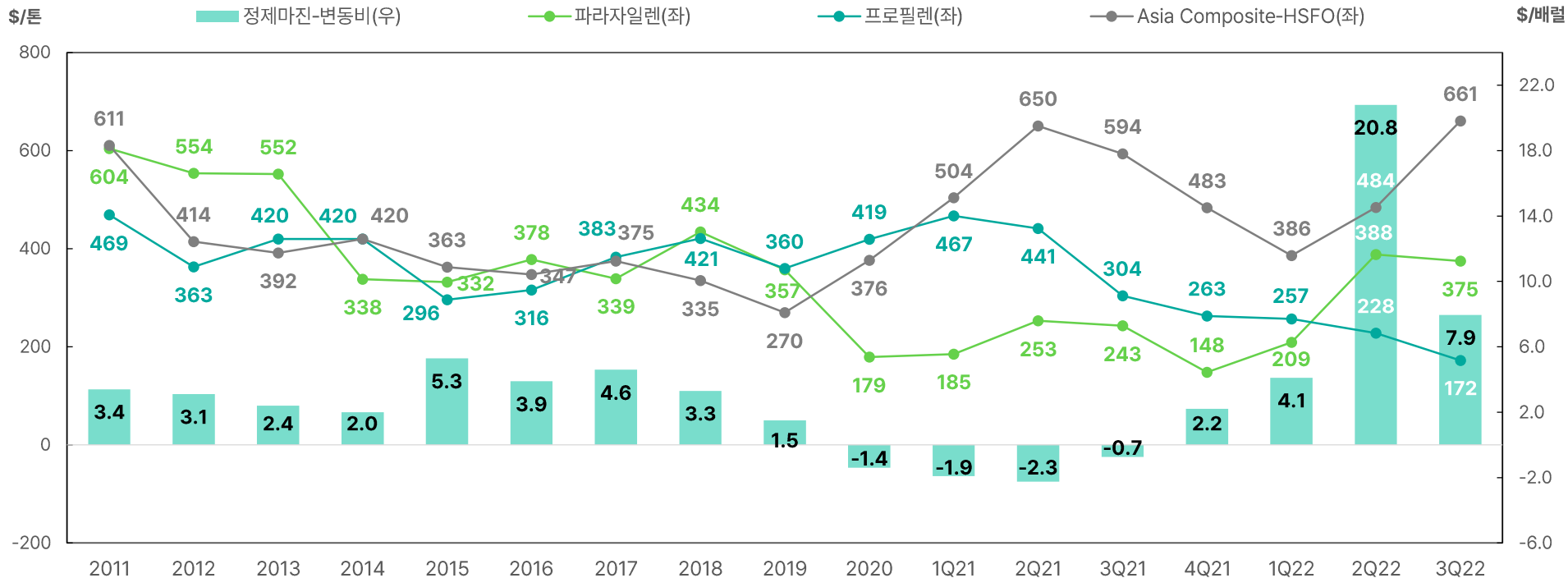
싱가폴 정제마진

석유화학

제품 스프레드 (vs. 납사)

운활기유

제품 스프레드

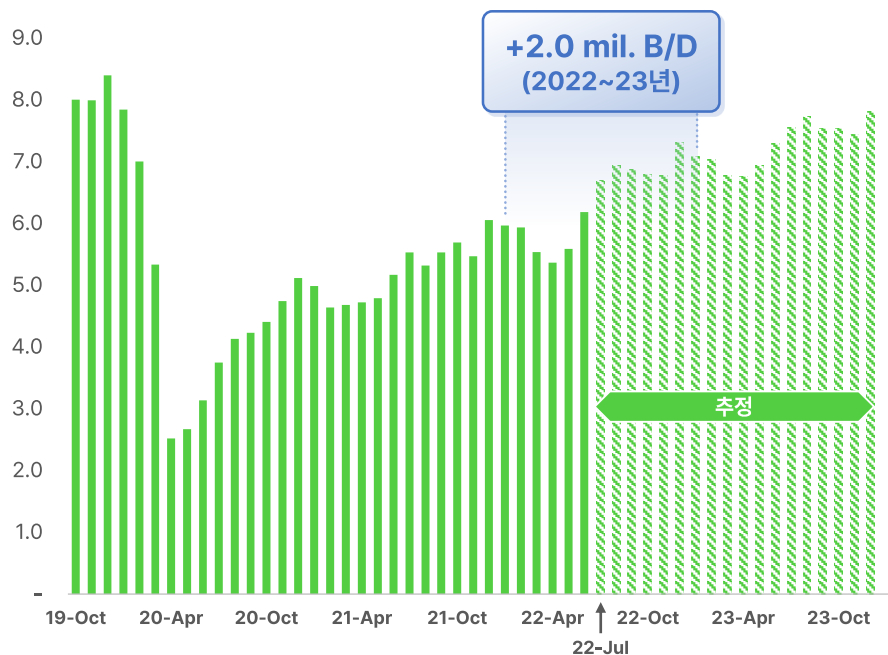


정유제품 수요 전망 업데이트

정유 제품 수요 성장은 펜데믹 이전 수준으로 회복 중이나, 성장세는 당초 예상보다 완만하여 회복 시점이 다소 지연됨

글로벌 항공유 수요 회복

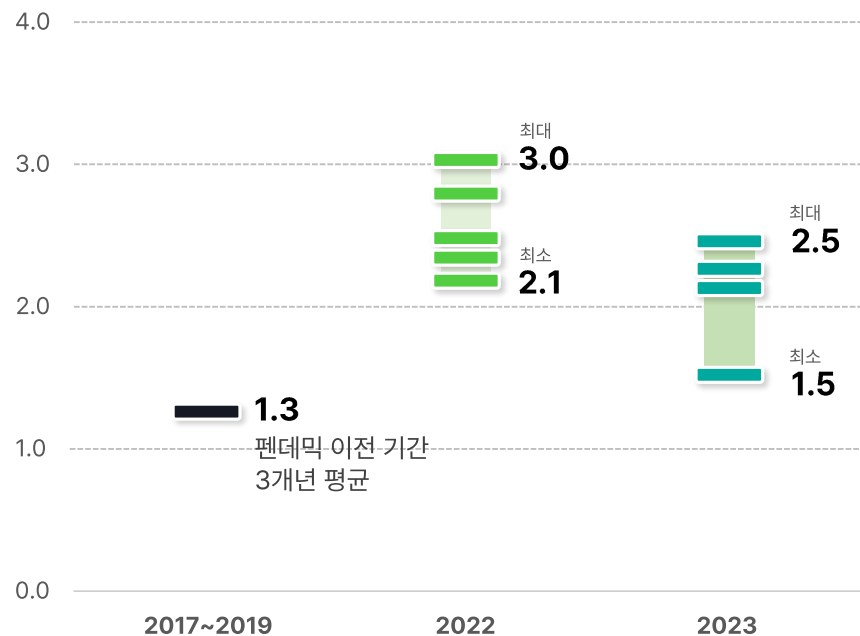
(단위 : mil. B/D)



출처: IHS, FACTS, WoodMac, The Company

주요 기관들의 글로벌 석유 수요 성장 전망

(단위 : mil. B/D)



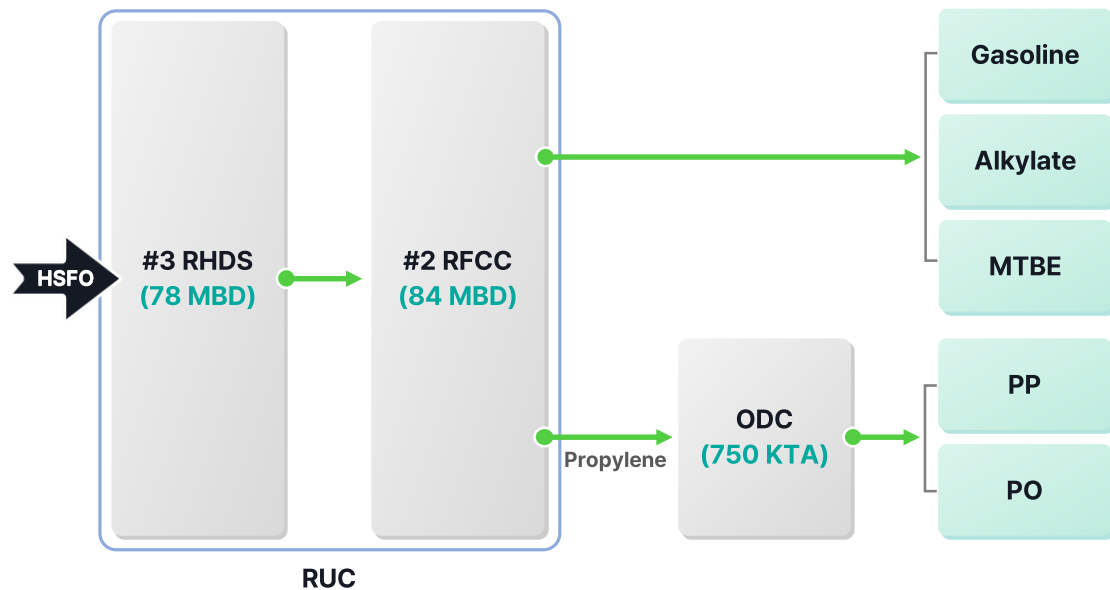
출처: EIA (Oct), OPEC (Oct), IHS (Sep), FACTS (Oct), WoodMac (Sep)

RUC/ODC를 통한 전사 수익성 증대

- 정제마진 강세 상황 하에서 차별적 실적 달성 가능한 우수한 시설 경쟁력 보유
- 가격 하락 심화된 고유황 잔사유를 업그레이드하여 RUC/ODC 공정 수익성 대폭 확대

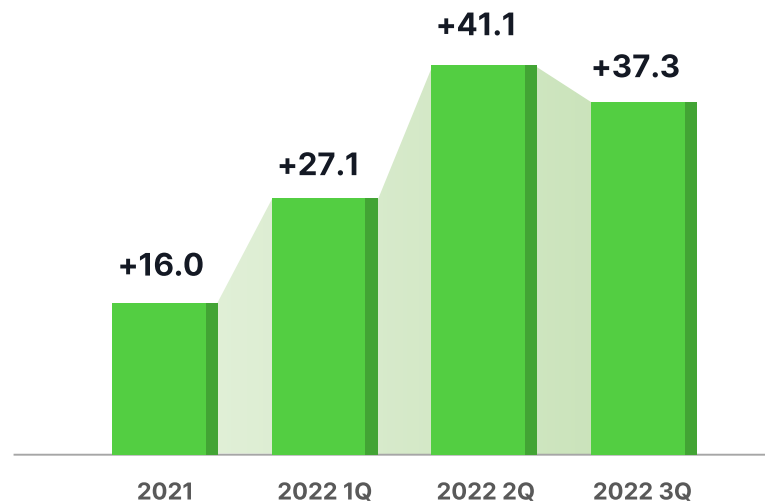
RUC/ODC 프로젝트

(Residue Upgrading Complex & Olefin Downstream Complex)



HSFO 대비 휘발유 스프레드

(단위 : \$/배럴)



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 2022년 1월 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 체결



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