

요약재무제표

(단위 : 백만원%)

	1982	1983	1984
자 본 금	90,000	90,000	106,130
증 자 사 항	-	-	무16,130
매 출 액	12,688,473	2,725,232	2,791,753
영 업 이 익	111,127	95,283	115,516
세 전 순 이 익	28,976	39,434	52,875
세 후 순 이 익	15,907	19,718	29,724
납입자본이익률	17.7	21.9	28.0
매출액영업이익률	4.1	3.5	4.1
매출액순이익률	0.6	0.7	1.1
자 산 총 계	877,344	767,118	887,396
유동자산	704,813	527,543	565,568
고정자산	118,679	173,835	241,055
부 채 총 계	751,336	611,012	697,363
유동부채	712,326	566,832	563,635
고정부채	39,010	40,180	133,728
자 본 총 계	126,008	156,105	190,033
잉 여 금	36,008	58,620	22,903
유 동 비 율	98.9	93.1	100.3
부 채 비 율	596.3	391.4	367.0
자 기 자 본 비 율	14.4	20.3	21.4
유 보 액(율)	67,903 (64.0)		

○84년 경영실적

지난해 동사는 前年度에 이어 꾸준히 성장해온 石油化學部門과 潤滑油部門의 순이익증가 및 경영개선을 통한 石油精製部門의 팔목할만한 영업개선 등으로 총매출액 2조 7천 9백억원을 시현 전년대비 2.4%의 증가를 이루었으며 순이익은 50.7% 증가한 297억 2천 4백만원을 시현하였다.

○해외유전개발

현재 (美) 헌트社와 공동으로 개발에 참여중인 마리브油田은 1만분의 1의 확률밖에 없다는 첫 試錐孔의 성공과 함께 評價井에서도 경제성이 대단히 유망하다는 결과를 얻어 금년 5월중 헌트社와 合作으로 하루 1만배럴 규모의 정유공장을 착공, 86년 3월경에 완공 예정으로 있으며, 또한 모리타니아육상광구도 금년상반기까지 탄성과 탐사를 완료할 계획으로 있는 등 기타 유망성 있는 해외유전개발에도 적극 참여하고 있다.

○신규시설투자

동사의 石油化學施設은 나프타分解施設과 방향족(벤젠 및 관련유도체) 추출시설로 구성되어 있다. 국내 방향족제품의 수요증가에 따라 지난 해 3월 1,400억원의 예산으로 착공한 방향족 제 2 시설공사가 금년 7월 완공예정이며 완공 후 현재의 생산능력 연산 21만 6천톤에서 59만 5천톤으로 그 규모가 증가된다. 또한 84년중 나프타분해시설 증설 및 폴리에틸렌공장 新設許可를 얻어 1988년까지 완공목표로 사업을 추진, 향후 90년대의 수요증대에 대비한 장기적인 차원의 시설투자가 활발히 이루어지고 있다.

시설대체계획

(단위 : 천톤/년, 백만원)

	생 산 능 력			신·증설 관계사항		
	기존	신증설	계	등록일	기간	투자액
에틸렌	155	250	250	84.	85.5 ~ 88.9	233,310
프로필렌	81	108	108			
부타디엔	24	39	39			
P E	-	80	80	11.13		

※ 기존생산시설은 신·증설완료 후 가동중단 예정(노후 시설)

부문별 영업개황

(단위 : 천Bbl(석유정제, 윤활유), 천톤(석유화학), %)

		관 매 량				특 기 사 항
		1982	1983	1984	증감율	
석유정제	내수	69,368	72,199	73,383	1.6	○ 판매경쟁격화, 환율상승, 유전스기간의 단축등 불리한 여건에도 불구하고, 국내외 경제의 안정적 성장 및 원유가 하락, 현물시장을 활용한 저가원유구매증대, 고수익제품인 경질유판매 증가로 84년중 108억원의 이익시현(83년 2억원 손실) 시장점유율 44.0%
	수출	3,321	3,759	1,567	△58.3	
	計	72,689	75,958	74,950	△ 1.3	
석유화학	내수	363	421	629	49.4	○ 관련산업의 호황에 따른 내수판매 호조로 높은 가동율 시현 ○ 내수판매증가에 의한 수출가능 물량감소로 수출감소 ○ 특수용제부문 전년대비 29%의 판매신장 ○ 84년중 167억원의 세후순이익 시현
	수출	211	236	52	△78.0	
	計	579	658	681	3.5	
윤활유사업	내수	367	432	473	9.5	○ 판매경쟁 격화에도 불구하고, 자동차산업을 비롯한 광공업의 성장세 지속에 따라 수요증대 ○ 원료구입선 다변화를 통한 원료구입비 절감으로 수익성제고 ○ 신제품 개발을 통한 경쟁력제고, 시장점유율 40%
	수출	3.2	0.6	0.4	△33.3	
	計	370	433	473	9.4	

주기관련지표

(단위 : 원)

	1 주당	1 주당	1 주당	1 주당	PER (배)	
	순자산	순이익	Cash flow	배당금	최고	최저
1984	813	140	206	75	12.3	5.4
1983	800	110	180	61	9.2	6.3
1982	618	89	164	78	13.1	8.3

○ 代替에너지사업

대체연료인 CWF(Coal Water Fuel : 石炭 · 물 혼합연료) 제조기술도입을 위해 금년 1월 미국 ARC社와 계약을 체결하였다.

금년과 내년중 實證燃燒實驗 후 늦어도 88년까지는 상업화할 예정인데, 금년중 1차로 연산 3~4만톤(석탄기준) 규모의 準商業化 공장을 울산에 건설할 계획으로 있으며, 86년말경에는 연산 50~60만톤규모의 商業化 공장건설을 착수할 예정으로 있다.

○ 賣買去來再開

지난 4월 19일 大韓石油持株와의 合併추진에 따라 매매거래가 정지된 이래, 5월 7일 合併報告株總 후 동사의 흡수합병등기와 持株會社의 해산등기를 마무리 짓고 지난 5월 9일부터 합병교부금 주당 29.8원의 지급과 함께 去來가 시작되었다.

합병에 따른 동사의 上場物量은 1천61억 3천만원으로 市中銀行을 제외하면 現代建設의 1천 2백 50억 원에 이어 두번째의 대형업체가 된 셈이다.

○ 수익전망

사실상 大韓石油持株가 상호만 바뀌어 거래 재개된 5월 9일 동종목의 주가는 투자가들의 관심에도 불구하고, 石油持株가 매매중단 되던날 증가인 1천 7백원에 비해 50원이 낮은 1천 6백 50원으로 끝났다.

장치산업으로서 막대한 투자 및 그간 精油部門의 부진 등으로 타종목에 비해 재무구조(부채비율 367.0%, 유보율 64.0%)가 다소 취약하나, 업종의 성격상 국가 基幹産業으로서 중추적인 위치를 고수하고 있고 石油化學部門에서 거의 독점적으로 기초원료를 관련업체에 공급하고 있으며 수익성 호전추세, 북예멘 마리브油田 및 代替에너지개발 등 향후 영업신장이 기대되고 있다.

\* <럭키증권주보>

너와나의 간첩신고 국가안정 가정안정