

# '99년 국내 정유업계 경영실적

권대혁  
 < 산업자원부 석유산업과 >

## 1. '99년도 국내정유사 경영실적

'99년도 정유5사의 총매출액은 법인전체를 기준으로 전년수준(전년대비 1% 증가)과 비슷한 31조 1,393억원을 시현하였으며, 이중 석유사업부문 매출액은 법인전체의 91%인 28조 1,924억원의 실적을 기록하였다.

정유사들의 순이익(세전) 규모는 법인전체를 기준으로 전년대비 4% 증가한 1조 1,120억원을 시현하여 사상 최대의 흑자를 기록하였으며, 이중 석유사업부문은 법인전체의 76%인 8,538억원을 시현하였다.

### < 99년도 정유사 경영실적 >

(단위 : 억원)

|              | '97     | '98     | '99     | 증감율(%) |
|--------------|---------|---------|---------|--------|
| <b>-법인기준</b> |         |         |         |        |
| • 매출액        | 294,264 | 308,328 | 311,393 | 1.0    |
| • 순이익(세전)    | 1,184   | 10,672  | 11,120  | 4.2    |
| <b>-석유사업</b> |         |         |         |        |
| • 매출액        | 272,158 | 278,722 | 281,924 | 1.1    |
| • 순이익(세전)    | -2,135  | 8,113   | 8,538   | 5.2    |

사실, 99년도 정유사 총매출액은, 석유수요(내수)가 전년대비 8%이상 증가하고, 원유도입가격의 급등(26%

상승)에 따라, 크게 증가할 것으로 기대되었으나, 유가상승에 따른 가격인상요인을 적기에 반영하지 못함에 따라 전년수준을 유지하는데 그쳤다. 그러나, 순이익 규모면에서는 영업부문에서의 이익(영업이익)이 전년대비 20% 이상 감소하였음에도 불구하고, 환율 및 금리 안정에 따른 영업외적인 부문(영업외수익/비용)에서의 호전과 99년 불어닥친 증시활황으로 투자자산 처분이익 등의 특별이익이 발생하여 사상최대의 흑자를 기록하게 되었다.

### < 원유도입가격 등 변동추이 >

|               | '98년     | '99년     | 증감율(%) |
|---------------|----------|----------|--------|
| 원유도입FOB(\$/B) | 12.75    | 16.11    | +26.4  |
| 평균환율(W/\$)    | 1,423.65 | 1,203.34 | △15.5  |
| 내수물량 (천B)     | 554.6    | 600.3    | +8.2   |
| 수출물량 (천B)     | 286.3    | 284.4    | △0.7   |
| 가동율 (%)       | 92.8     | 98.1     | +5.3%P |

## 2. 경영실적 분석

### 가. 경영실적 세부내역

98년도에 정유사들은 경기침체로 인한 극심한 석유수요 부진속에서도 환차익 및 금리인하에 따른 금융비용 절감 등으로 순이익(세전)이 1조원이 넘는 경영실적을 올린

바 있으며, 이러한 경영 여건은 올해에도 지속될 것으로 전망되어 정유회사들의 경영실적은 크게 호전되리라 예견되어 있었다.

정유회사들은 사업의 특성상 차입금 비율이 높고, 대량의 원유구입에 따른 대금결제를 달러화로 지불하기 때문에 정유업계의 경영실적은 특히, 외환시세 및 금리변동에 크게 영향을 받아왔다.

사실, 올해 정유사들의 실제 영업실적(영업이익)은 작년에 비해 5천억원이상 감소하는 등 그리 좋은 편은 아니었으나, 3년만기 회사채금리가 크게 떨어지고, 재무구조 개선에 따른 금융부담이 완화되어 영업부문이외에서의 실적(영업외수익-영업외비용)에서 약 2천억원, 특별손/익에서 약 3,500억원 등 영업외부분에서 전년 대비 5천억원이상의 수익증가요인이 발생하여 전년수준과 비슷한 수준의 순이익을 기록할 수 있게 되었으며, 다시 한번 정유회사의 경영실적은 외환시세 및 금리변동에 따라 일희일비한다는 것을 확인시켜 주었다.

< 99년도 정유업계 손/익 내역 >

(단위: 억원)

|                              | '98     | '99     | 증감액    | 증감율(%) |
|------------------------------|---------|---------|--------|--------|
| -영업이익(A)                     | 23,231  | 18,135  | △5,096 | △21.9  |
| -영업외수익/비용(B)<br>(+:수익, -:비용) | -11,168 | -9,160  | +2,008 |        |
| • 환차(산)손/익                   | 6,651   | 4,810   | -1,841 |        |
| • 금융비용(이자수익-비용)              | -16,246 | -14,114 | +2,132 |        |
| -경상이익(C=A±B)                 | 12,063  | 8,975   | △3,088 | △25.6  |
| -특별손익(D)<br>(+:이익, -:손실)     | -1,391  | 2,145   | +3,536 |        |
| -세전순이익                       | 10,672  | 11,120  | +448   | 4.2    |

나. 경영활동 성과지표 분석

기업의 경영활동의 성과를 판단하는 대표적인 지표인 매출액이익율(당기순이익/매출액, 일정한 매출을 올려 벌어들이는 이익의 규모로 기업의 경쟁력을 간접적으로

제시), 자기자본이익율(당기순이익/자기자본, 기업이 주주자본을 사용해 어느정도 수익을 냈는지를 판단)과 부채비율(부채/자기자본, 자본구성의 균형측정 지표) 변동에 대한 정유업계의 실적에 대해서 알아보겠다.

정유업계의 99년도 평균 매출액이익율은 2.3%로 98년보다 약 0.3%P 증가하였으나, 주요외국의 석유회사(Exxon-Mobil 4.2%, Shell 5.7%, BP Amoco 7.4%, Texaco 3.3%, Chevron 5.7%)보다는 약 3%P 정도 낮은 수준이며, 국내제조업 평균이익율보다도 2.5%P 낮은 수준을 보였다.

자기자본이익율의 경우에는 정유사들의 자기자본이 증가(3조4,114억원)하여 작년(7.3%)보다 1.4%P 하락한 5.9%를 보였으며, 이는 제조업 평균이익율(8.7%)보다 약 2.8%P 낮은 수준으로, 동 수치가 금리와 비슷한 수준으로 높을 경우에는 수익성위주의 경영을 하였다고 분석될 수 있으나, 정유업계의 자기자본이익율은 금리(9~10%, 3년만기회사채)보다 약 3~4%P 낮은 수준의 실적을 보였다.

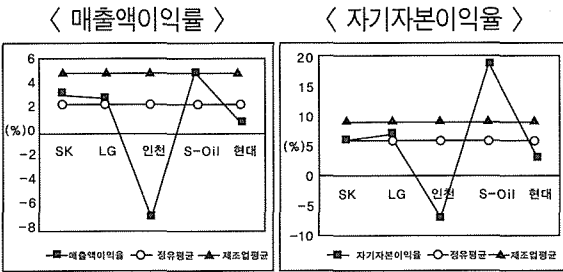
정유사별로는 S-Oil(구 쌍용정유)이 매출액이익율 및 자기자본이익율에서 각각 5%, 18.6%의 높은 실적을 기록하였으며, SK, LG, 현대순으로 실적이 좋았다.

< 정유사별 매출액/자기자본 이익률(%) 추이 >

|          | SK  | LG    | 인천    | S-Oil | 현대   | 평균   | 제조업(평균) |
|----------|-----|-------|-------|-------|------|------|---------|
| ○99년     |     |       |       |       |      |      |         |
| -매출액이익율  | 3.1 | 2.7   | -6.9  | 5.0   | 0.9  | 2.3  | 4.8     |
| -자기자본이익율 | 5.9 | 6.6   | -5.9  | 18.6  | 3.0  | 5.9  | 8.7     |
| ○98년     |     |       |       |       |      |      |         |
| -매출액이익율  | 1.1 | 3.0   | -3.5  | 4.5   | 2.4  | 2.0  | -6.1    |
| -자기자본이익율 | 2.8 | 17.9  | -14.6 | 17.1  | 8.5  | 7.3  | -16.1   |
| ○증감(%p)  |     |       |       |       |      |      |         |
| -매출액이익율  | 2.0 | -0.3  | 적자    | 0.5   | -1.5 | 0.3  | 흑자전환    |
| -자기자본이익율 | 3.1 | -11.3 | 적자    | 1.5   | -5.5 | -1.4 | 흑자전환    |

석유정제업은 장치산업의 특성상 부채비율이 다른 제

조업에 비해 다소 높게 유지되어 왔으나, 99년말현재 정유사 부채비율은 169%로 전년대비 100%포인트이상 크게 낮아졌다. 이는, 정부가 4대그룹에 대해서는 부채비율을 200%미만으로 유지해야 한다는 기업구조조정 방침에 따라, 재무구조개선을 위한 노력에 기인한 것으로 특히, 4대그룹에 속해 있는 SK, LG정유의 부채비율 개선폭이 다른 정유사보다 상대적으로 큰 것으로 나타났으며, 정유사별로는 LG정유가 87%로 가장 낮고, 다음으로 SK, S-Oil(구 쌍용정유), 현대정유순으로 높았으며, 인천정유는 757%로 가장 높은 부채비율을 보여 자기자본이 잠식상태인 것으로 나타났다.



〈 부채비율 추이(%) 〉

|      | SK  | LG  | 인천    | S-Oil | 현대  | 평균  | 제조업(평균) |
|------|-----|-----|-------|-------|-----|-----|---------|
| '99말 | 141 | 87  | 789   | 254   | 255 | 169 | 148     |
| '98말 | 230 | 275 | 585   | 215   | 250 | 260 | 267     |
| '97말 | 497 | 535 | 3,270 | 379   | 992 | 569 | 405     |

3. 정유사별 경영실적

정유사별 경영실적을 살펴보면, SK(주)가 매출액 규모 뿐 아니라 순이익규모면에서도 S-Oil을 제치고 업계 1위를 차지하였다. SK는 영업이익이 전년대비 약 9%정도 감소하였으나, 재무구조개선(부채규모 1조3천억원 축소)과 관계사(SK텔레콤 등) 지분투자 평가익(1,590억원)에 따른 경상이익이 증가하고, 투자자산(SK엔론) 처분이익(1,188억원) 등의 특별이익이 발생하여 세전순이

익이 전년대비 192%이상 증가한 4,987억원의 순이익을 시현하였으며, 그간 순이익 규모면에서 줄곧 선두자리를 지켜오던 S-Oil(구 쌍용정유)은 영업이익이 22%이상 감소하였으나, 순이익규모에서는 그간의 시장확대 전략에서 수익성위주로의 영업전략을 전환하고, 98년에는 발생하였던 특별손실(1,279억원, 쌍용자동차관련)이 발생하지 않아 전년수준을 유지할 수 있었다.

현대정유는 한화에너지프라자(주) 및 현대정유판매(주)의 인수·합병에 따라 매출액(22%) 및 영업이익(72%)이 크게 증가하였으나, 환차익 감소에 따른 영업외부문에서의 손실이 전년대비 증가하여 세전순이익은 전년대비 31% 감소하였다.

인천정유의 경우 97년이후 계속 손실이 발생되고 있어, 자기자본이 잠식되는 최악의 경영실적을 보이고 있다. 그러나, 인천정유는 9. 1일부로 현대정유에 피인수되어 비록 2~3년간 별도법인으로 운영이 되겠으나, 현대정유로의 인수후 원유도입상의 난점이 해결되어 가동율이 상승하고 있고, 재무구조가 다소 개선될 전망이어서 2000년부터는 점진적인 영업정상화가 기대되고 있다.

〈 정유사별 경영실적 〉

(단위 : 억원)

|       |          | SK      | LG     | 인천     | S-Oil  | 현대     | 계       |
|-------|----------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 99년   | -매출액     | 112,371 | 75,093 | 22,915 | 57,516 | 43,498 | 311,393 |
|       | -영업이익    | 7,925   | 3,378  | 895    | 4,013  | 1,924  | 18,135  |
|       | -경상이익    | 3,479   | 2,898  | Δ2,037 | 4,161  | 474    | 8,975   |
|       | -순이익(세전) | 4,987   | 2,898  | Δ1,529 | 4,161  | 603    | 11,120  |
| 98년   | -매출액     | 110,488 | 79,018 | 23,412 | 59,689 | 35,721 | 308,328 |
|       | -영업이익    | 8,690   | 6,233  | 2,017  | 5,173  | 1,118  | 23,231  |
|       | -경상이익    | 1,813   | 4,735  | Δ665   | 5,444  | 736    | 12,063  |
|       | -순이익(세전) | 1,707   | 4,735  | Δ808   | 4,165  | 873    | 10,672  |
| 증감(%) | -매출액     | 1.7     | Δ5.0   | Δ2.1   | Δ3.6   | 21.8   | 1.0     |
|       | -영업이익    | Δ8.8    | Δ45.8  | Δ55.6  | Δ22.4  | 72.1   | Δ21.9   |
|       | -경상이익    | 91.9    | Δ38.8  | 적자확대   | Δ23.6  | Δ35.6  | Δ25.6   |
|       | -순이익(세전) | 192.1   | Δ38.8  | 적자확대   | Δ0.1   | Δ30.9  | 4.2     |

4. 우리나라에서의 정유업계 위치 및 향후 전망

정유업계 매출액(31조원)은 99.12월 결산법인(877개사) 총매출액(502조원, 금융감독원자료)의 6%를, 제조업매출액중에서는 13%를 차지하였으며, 순이익(세후기준) 규모면에서는 전체순이익(10조원, 금융감독원자료)의 약 7%를, 제조업순이익중에서는 약 6%를 차지하여, 제조업매출액에서 정유업계가 차지하는 비중에 비해 순이익비중은 다소 떨어지는 것으로 분석되었다.

또한, 우리나라 기업중 매출액 순위면에서는 SK 10위, LG 21위, S-Oil(구 쌍용정유) 27위, 현대정유 36위, 인천정유가 64위를 차지하여 전년순위를 유지한 반면, 순이익 순위에서는 SK 10위(15위), S-Oil(구 쌍용정유) 15위(7위), LG 23위(3위), 현대정유 117위(24위)로, SK를 제외하고는 전반적으로 전년보다 순위가 하락하였다.

| 매출액  |      |             | 순이익  |      |             |
|------|------|-------------|------|------|-------------|
| 99순위 | 98순위 | 회사명         | 99순위 | 98순위 | 회사명         |
| 1    | 3    | 현대종합상사      | 1    | 4    | 삼성전자        |
| 2    | 2    | 삼성물산        | 2    | 16   | LG전자        |
| 10   | 11   | SK          | 10   | 15   | SK          |
| 21   | 17   | LG정유        | 15   | 7    | S-Oil(구 쌍용) |
| 27   | 27   | S-Oil(구 쌍용) | 22   | 3    | LG정유        |
| 36   | 46   | 현대정유        | 117  | 24   | 현대정유        |
| 63   | 57   | 인천정유        | 적자   | 적자   | 인천정유        |

\* 매경신문 자료

2000년도 정유산업은 예상외로 빠른 경기회복의 영향으로 국내석유수요가 다소 회복되고는 있으나, 석유소비의 증가세가 둔화되고, 해외시장으로의 진출도 어려운 상황이어서, 94~98년과 같은 고성장은 기대하기 어려우며, 순이익 규모면에서도 고유가의 지속에 따른 정제마진 악화와 정유사간의 가격경쟁이 격화되고 있어 99년도와 같은 대폭의 흑자실현은 어려울 전망이다.

이와 같은 경영환경에서, 정유업계는 수익의 극대화를 위해 무수익(저수익)사업의 과감한 처분 및 재무구조 개선 등 경영합리화를 통한 질적인 내실경영을 지속 추진하는 한편, 최근 현실화되고 있는 석유전자상거래의 개막은 본격적인 국제경쟁으로의 시장변화를 예고하고 있어 이에 적극적으로 대응할 수 있는 기업전환이 이루어져야 할 것이다. 📌

【참고】

〈정유사별/연도별 경영실적 추이〉

(단위 : 억원)

|        |       | SK        | LG       | 인천       | S-Oil    | 현대       | 계         |
|--------|-------|-----------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| 매출액    | 93년도  | 53,270    | 34,375   | 15,865   | 20,784   | 8,928    | 133,222   |
|        | 94년도  | 58,657    | 35,300   | 15,693   | 24,154   | 9,910    | 143,714   |
|        | 95년도  | 65,933    | 44,562   | 19,093   | 34,743   | 11,484   | 175,815   |
|        | 96년도  | 83,221    | 55,671   | 24,524   | 44,612   | 24,906   | 232,934   |
|        | 97년도  | 107,565   | 72,024   | 30,488   | 53,207   | 30,980   | 294,264   |
|        | 98년도  | 110,488   | 79,018   | 23,412   | 59,689   | 35,721   | 308,328   |
|        | (정유)  | (98,941)  | (71,793) | (19,142) | (54,347) | (34,499) | (278,722) |
|        | 99년도  | 112,371   | 75,093   | 22,915   | 57,516   | 43,498   | 311,393   |
|        | (정유)  | (101,282) | (67,216) | (19,467) | (51,763) | (42,196) | (281,924) |
|        | 세전순이익 | 93년도      | 354      | 670      | △293     | 794      | △486      |
| 94년도   |       | 530       | 824      | △456     | 1,127    | △470     | 1,555     |
| 95년도   |       | 1,032     | 1,575    | 107      | 1,197    | △450     | 3,463     |
| 96년도   |       | 931       | 156      | 61       | 1,572    | 221      | 2,941     |
| 97년도   |       | 293       | 223      | △582     | 1,137    | 113      | 1,184     |
| 98년도   |       | 1,707     | 4,735    | △808     | 4,165    | 873      | 10,672    |
| (정유)   |       | (1,733)   | (3,105)  | (△1,883) | (3,861)  | (918)    | (8,113)   |
| 99년도   |       | 4,987     | 2,898    | △1,583   | 4,161    | 603      | 11,120    |
| (정유)   |       | (3,734)   | (1,970)  | (△1,722) | (3,638)  | (1,297)  | (8,538)   |
| 부채이율   |       | 96년도      | 353%     | 389%     | 1,867%   | 266%     | 804%      |
|        | 97년도  | 497%      | 535%     | 3,270%   | 379%     | 991%     | 569%      |
|        | 98년도  | 230%      | 275%     | 585%     | 215%     | 250%     | 260%      |
|        | 99년도  | 141%      | 87%      | 789%     | 254%     | 255%     | 169%      |
| 내수(백만) | 98년도  | 193.5     | 168.7    | 43.4     | 83.8     | 65.2     | 554.6     |
|        | 99년도  | 215.4     | 183.0    | 39.7     | 85.6     | 76.6     | 600.3     |
| 수출(백만) | 98년도  | 93.0      | 51.8     | 7.9      | 87.2     | 46.4     | 286.3     |
|        | 99년도  | 82.0      | 46.2     | 16.1     | 85.7     | 54.4     | 284.4     |