

**CMRI**

Multi Client Report

# 정유기업 정제마진의 불편한 진실(2011)

July., 2011

화학경제연구원

**CHEMICAL MARKET RESEARCH INC.**

13F., Hanshin IT Tower, 235 Guro-3 dong, Guro-gu, Seoul 152-848, Korea

TEL : +822-2108-8070

FAX : +822-2108-8077

Internet : <http://www.chemlocus.co.kr>

E-mail : [consulting@chemlocus.com](mailto:consulting@chemlocus.com)

**- Contents -**

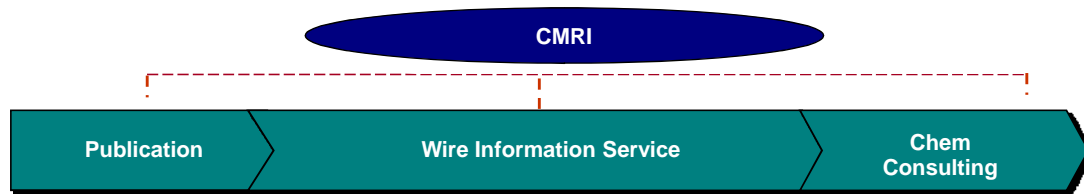
<b>I. 석유류 개요</b>		
<b>I - I. 원유 정제</b>	-----	1
1. 원유의 도입과 정제시설	-----	1
2. 정제공정도	-----	2
3. 석유제품별 특징	-----	3
<b>I - II. 석유수급 흐름도</b>	-----	4
<b>II. 세계 석유 시장</b>	-----	5
<b>II - I. Overview</b>	-----	5
<b>II - II. 원유 시장</b>	-----	6
1. 생산량 및 소비량 동향(1990-2010)	-----	6
2. 가격 동향(1990-2011)	-----	9
<b>II - III. 석유제품 시장</b>	-----	10
1. 생산량 동향(1990-2010)	-----	10
2. 가격 동향(1995-2010)	-----	11
3. OECD 국가별 가격 동향(2005-2010)	-----	12
3.1. 고급휘발유	-----	12
3.2. 보통휘발유	-----	13
3.3. 등유	-----	14
3.4. 자동차경유	-----	15
<b>III. 국내 석유 시장</b>	-----	16
<b>III - I. Overview</b>	-----	16
<b>III - II. 원유 시장</b>	-----	17
1. 수급총괄(1997-2010)	-----	17
2. 기업별 수요 동향(1997-2011)	-----	18
3. 도입물량 및 도입가격-유질별(1990-2010)	-----	20
4. 도입물량 및 도입가격-국가별(1990-2010)	-----	21
5. 도입물량 및 도입가격-정유기업별(2002-2010)	-----	22

<b>III - III. 석유제품 시장</b>	-----	24
1. 수급총괄(1997-2010)	-----	24
2. 제품별 생산 동향(1992-2010)	-----	26
3. 고도화시설 현황(2010)	-----	27
4. 기업별 생산 현황(2010)	-----	28
5. 수출 동향(1992-2010)	-----	29
6. 수입 동향(1992-2010)	-----	30
7. 제품별 수급 동향(1997-2010)	-----	31
7.1. 휘발유	-----	31
7.2. 등유	-----	32
7.3. 경유	-----	33
7.4. Naphtha	-----	34
7.5. Bunker-C유	-----	35
8. 제품별 월별 생산량 변화(1997-2010)	-----	36
9. 제품별 가격비교: 수출, 수입, 내수(1992-2010)	-----	37
10. 제품별 내수 가격 구조(2011.03)	-----	38
<b>III - IV. 석유제품의 정제마진</b>	-----	39
1. 국내 석유제품 가격의 상관성 분석(1997-2011.03)	-----	39
2. 주요 제품과 세후 도입원유 가격 Spread 및 증가율(1997-2010)	-----	41
2.1. 석유제품별 가격 Spread 및 마진율(2008.04-2008.12)	-----	42
2.2. 석유제품별 가격 Spread 및 마진율(2009.01-2009.09)	-----	43
2.3. 석유제품별 가격 Spread 및 마진율(2009.10-2010.06)	-----	44
2.4. 석유제품별 가격 Spread 및 마진율(2010.07-2011.03)	-----	45
3. 국제제품과 비교 분석	-----	47
3.1. 가격 Spread 및 마진율: 연도별(1997-2010)	-----	47
3.2. 가격 Spread 및 마진율: 주별(1997.01-2007.05)	-----	48
3.3. 가격 Spread 및 마진율: 주별(2008.05-2011.03)	-----	49
4. 복합마진 및 수익률 추정(1997-2011.02)	-----	50

<b>IV. 정유기업 분석</b>	-----	51
<b>IV - I. SK에너지 (1997-2011)</b>	-----	51
1. Overview	-----	51
2. 울산CPX	-----	52
2.1. 원유 수급총괄(1997-2010)	-----	52
2.2. 석유제품(1997-2010)	-----	53
1) 수급총괄	-----	53
2) 제품별 생산량	-----	54
3) 제품별 수급 동향	-----	56
i) 휘발유	-----	56
ii) 등유	-----	57
iii) 경유	-----	58
iv) Naphtha	-----	59
v) Bunker-C유	-----	60
2.3. 석유제품의 정제마진	-----	61
1) 원유 도입단가(2002-2010)	-----	61
2) 내수 가격과 국제 가격 Spread, 마진을(2009.04-2011.05)	-----	62
3. 인천CPX	-----	64
3.1. 원유 수급총괄(1997-2010)	-----	64
3.2. 석유제품(1997-2010)	-----	65
1) 수급총괄	-----	65
2) 제품별 생산량	-----	66
3) 제품별 수급 동향	-----	67
i) 휘발유	-----	67
ii) 등유	-----	68
iii) 경유	-----	69
iv) Naphtha	-----	70
v) Bunker-C유	-----	71
3.3. 석유제품의 정제마진	-----	72
1) 원유 도입단가(2002-2010)	-----	72

<b>IV - II. GS칼텍스 (1997 - 2011)</b>	73
1. Overview	73
2. 원유수급총괄(1997-2010)	74
3. 석유제품(1997-2010)	75
3.1. 수급총괄	75
3.2. 제품별 생산량	76
3.3. 제품별 수급 동향	77
1) 휘발유	77
2) 등유	78
3) 경유	79
4) Naphtha	80
5) Bunker-C유	81
4. 석유제품의 정제마진	82
4.1. 원유도입단가(2002-2010)	82
4.2. 내수 가격과 국제 가격 Spread, 마진율(2009.04-2011.05)	83
<b>IV - III. S - OIL (1997 - 2011)</b>	85
1. Overview	85
2. 원유수급총괄(1997-2010)	86
3. 석유제품(1997-2010)	87
3.1. 수급총괄	87
3.2. 제품별 생산량	88
3.3. 제품별 수급 동향	89
1) 휘발유	89
2) 등유	90
3) 경유	91
4) Naphtha	92
5) Bunker-C유	93
4. 석유제품의 정제마진	94
4.1. 원유도입단가(2002-2010)	94
4.2. 내수 가격과 국제 가격 Spread, 마진율(2009.04-2011.05)	95

<b>IV - IV. 현대오일뱅크 (1997 - 2011)</b>	-----	97
1. Overview	-----	97
2. 원유수급총괄(1997-2010)	-----	98
3. 석유제품(1997-2010)	-----	99
3.1. 수급총괄	-----	99
3.2. 제품별 생산량	-----	100
3.3. 제품별 수급 동향	-----	101
1) 휘발유	-----	101
2) 등유	-----	102
3) 경유	-----	103
4) Naphtha	-----	104
5) Bunker-C유	-----	105
4. 석유제품의 정제마진	-----	106
4.1. 원유도입단가(2002-2010)	-----	106
4.2. 내수 가격과 국제 가격 Spread, 마진율(2009.04-2011.05)	-----	106
<b>IV - V. 기업분석 - 종합</b>	-----	109
1. Value Chain 분석	-----	109
2. 경쟁기업 경쟁력 분석	-----	110
<b>IV - VI. 석유기업의 고수익구조 Index</b>	-----	111
1. 정유기업의 내수가와 수출가격 차이(1992-2010)	-----	112
2. 도입 원유 가격과 석유제품 가격의 Spread (1997-2011)	-----	113
3. 석유제품 국제가격과 국내가격 차이(1997-2010)	-----	115
4. 복합마진 및 수익률 추정(1997-2011.03)	-----	116



- ▶ Chemical Journal (since 1991) (Weekly chemical market magazine)
- ▶ Chemical Yearbook
- ▶ Petrochemical Industry book

- ▶ ChemLocus.co.kr
- ▶ Chem Market News DB
- ▶ Petrochemical Price DB
- ▶ Petrochemical S&D DB
- ▶ Chemical Company DB
- ▶ Seminar/Conference

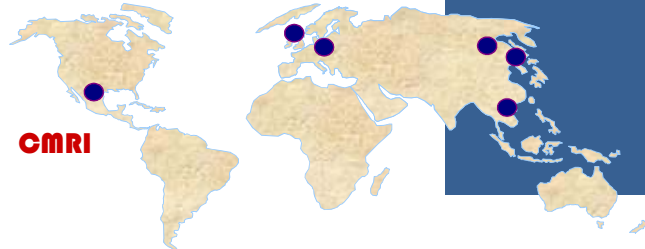
- ▶ Market Analysis
- ▶ Demand Forecasting
- ▶ Price Forecasting
- ▶ New Business Development
- ▶ Feasibility Study
- ▶ Management Strategy
- ▶ Policy & Strategy Establishing



Expertise Industry	Products
Petrochemical	Olefins(C1, C2, C3, C4 Derivatives.), Aromatics, Synthetic Fiber Materials...
Performance Polymer	Electronic/Automobile/Construction Polymers, Engineering Plastics, Super EP, TPE ...
Specialty Chemicals	Electronic Chemicals, Plastic Additives, Catalyst, Environment Chemicals...
Fine Chemicals	Paint & coating, Adhesive, Surfactant, Pigment, Chloro-Alkali, Silicone, Fine Ceramic...

Chemical Market Research Inc.  
**화학경제연구원**  
 Phone: +82-2 2108-8070  
 Fax: +82-2 2108-8077

consulting@chemlocus.com



**석유화학**

---

**폴리머/플라스틱**

---

**스페셜티케미칼**

---

**전자화학**

---

**시장분석 및 마케팅 전략수립**

---

**신규 투자품목 발굴**

---

**수익분석 및 사업타당성 검토**