

S-Oil (A010950)

S-Oil

KSE : 화학 **업종PER** **PER** **12M PER** **PBR** **배당 수익률**
<http://www.s-oil.com> 15.57 26.36 8.25 1.55 2.60

FICS Sector : 에너지
 FICS Industry Group : 에너지
 FICS Industry : 석유 및 가스

주식담당 :
 본사 : 02-3772-5151
 본사주소 : 서울시 영등포구 여의도동 60, 63대한생명빌딩

* FICS : FnGuide Industry Classification Standard

* PER : 전일자 보통주 수정주가 / 최근결산 EPS
 * PBR : 전일자 보통주 수정주가 / 최근결산 BPS
 * 12M PER : 12개월 Forward PER, 배당수익률 : 보통주 DPS(현금, 무상조정) 이용

| Price & Size [2010.07.06] | |
|---------------------------|--------------------|
| 종가(원) | 51,900 |
| 52주 최고 | 64,200 |
| 52주 최저 | 49,150 |
| 변동율 (1개월, %) | -2.44 |
| 변동율 (3개월, %) | -6.49 |
| 변동율 (6개월, %) | -5.29 |
| 변동율 (12개월, %) | -6.82 |
| 시가총액(억원) | 60,106 |
| 발행주식수(보통, 주) | 112,582,792 |
| 발행주식수(우선, 주) | 4,021,927 |
| 외국인비중(%) | 44.48 |
| 베타(시장대비, Daily, 1Year) | 0.66209 |
| 액면가(원) / 최근 변동일 | 2,500 / 2001.12.03 |

* 시가총액 : 보통주+우선주 기준
 * 상장된 해외 기업의 자본금 변동 관련 데이터는 통화 단위 적용에 따른 데이터 오류의 가능성이 있어 제공하지 않고 있습니다.

| 신용등급 | | |
|------|------|------|
| 2008 | 2009 | 2010 |
| AA+ | AA+ | AA+ |

* 신용등급은 최근10년간 데이터임.

| Shareholders [2010.06.09] | 주권의 수(주) | 지분율(%) |
|--|------------|--------|
| Aramco Overseas Company, B.V(A.O.C.B.V)(외 12인) | 71,536,466 | 63.54 |
| The Bank of New York(DR) | 62,786 | 0.06 |
| 김동철 | 39,474 | 0.04 |
| 이용희 | 28,390 | 0.03 |
| 하성기 | 28,818 | 0.03 |

| 주주형태 | 주주수 | 주권의 수(주) | 지분율(%) |
|---------|-----|------------|--------|
| 개인/법인 | 24 | 313,430 | 0.28 |
| 주요외국인주주 | 1 | 71,536,466 | 63.54 |
| 기관투자자 | | | |
| 정부/정부기관 | | | |
| 자사주 | | | |
| 자사주펀드 | | | |
| 해외DR | 1 | 62,786 | 0.06 |

* 주권의 수 : 의결권이 있는 주식수.
 * 주식등의 비율이 5% 미만인 종목은 공시 의무가 없어 최종 공시를 기초로 작성되었으므로 실제 보유 상황과 상이할 수 있음.

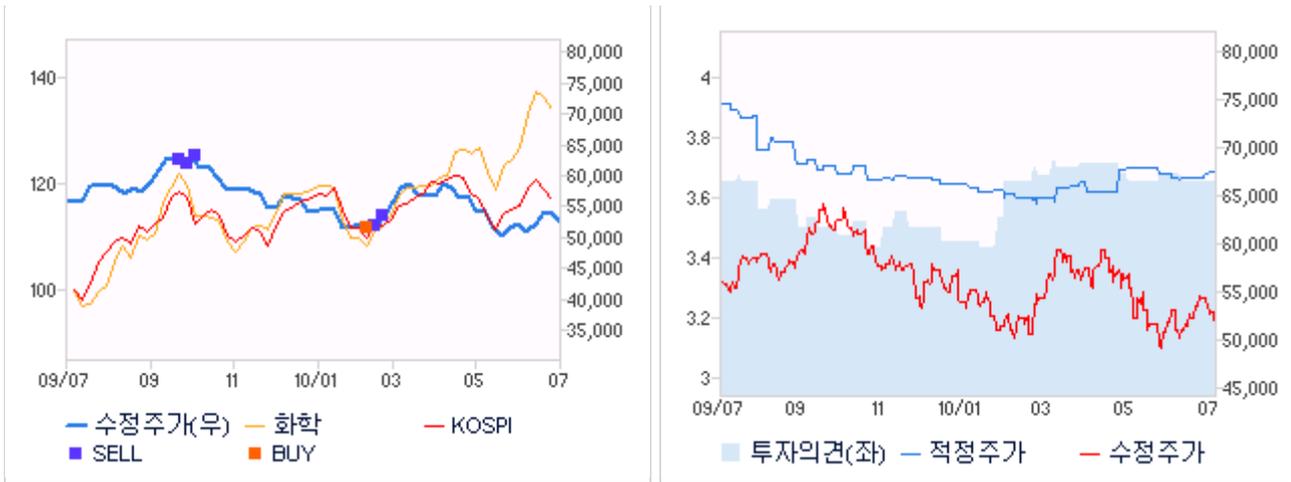
| Consensus [2010.07.06] | 투자의견* | 목표주가(원) | EPS(원) | PER(배) | 추정기관수 |
|--|-------|---------|--------|--------|-------|
|   | 3.7 | 67,500 | 5,110 | 10.2 | 17 |

* 1=Sell, 2=U/Weight, 3=Neutral, 4=Buy, 5=S/Buy

* EPS, PER 은 FY1에 대한 증권사 평균 추정실적임.

| 주가, 상대수익률 및 내부자거래 |
|-------------------|
| |

| 투자의견 및 목표주가 변경 |
|----------------|
| |



Business Summary [2009.12]

석유제품, 윤활기유, 석유화학제품의 제조 및 판매를 영위하는 국내대표 정유업체

2010년 정제마진 개선에 따른 실적호전 기대

- 동사의 2009년 매출액은 17조 4,240억 원으로서 전년동기의 23조원 대비 24.2% 하락하였음. 2009년 영업이익 또한 2,912억 원으로 전년동기의 1조 3,963억 원 대비 79.1% 하락하였음. 이와 같은 외형 및 수익성의 감소는 국제유가 하락에 따른 정유제품의 판가 하락과 정유부문에서의 정제마진 악화에 따른 수익성 악화에서 비롯함. 다만 2009년 12월 이후 계절적 성수기에 따른 정제마진이 호전되고, 난방유 중심의 수요회복으로 정유부문에서 실적 개선의 추세가 보임.
- 2010년 1분기 중 북반구 한파에 따른 석유수요 증대와 설비 정기보수 집중, 나프타와 휘발유 수급호조 등의 영향으로 정유업황의 호전 가능성이 높음. 또한 2009년말 기준 울산공장 등 토지자산재평가 금액이 1조 492억 원으로 이에 따른 6,840억 원의 차익 발생(BPS 4,616원 증대)으로 재무지표 증진되었음. 2009년은 수익 악화 영향으로 DPS 1,850원으로 2008년 5,000원 대비 하락하였으나, 2010년 이후 실적 개선에 따른 기존 배당증대 가능성이 높아 배당투자 매력 또한 높음.

작성일:2010/04/13

Financial Highlight

| Recent A. 2009.12 | Annual | | | | Net Quarter | | | | | |
|-------------------|-------------------|---------|---------|---------|-------------|---------|---------|---------|---------|------------|
| | Recent Q. 2010.03 | 2007.12 | 2008.12 | 2009.12 | 2010.12(E) | 2009.06 | 2009.09 | 2009.12 | 2010.03 | 2010.06(E) |
| EPS(원) | | 6,402 | 3,827 | 1,969 | 5,110 | 669 | 564 | -431 | 895 | 1,051 |
| BPS(원) | | 33,901 | 28,997 | 33,505 | 36,936 | 29,683 | 29,606 | 33,505 | 33,906 | 34,567 |
| 보통주DPS(현금,원) | | 13,425 | 5,000 | 1,350 | 2,316 | | | | | |
| 발행주식수(보통주,천주) | | 112,583 | 112,583 | 112,583 | 112,583 | 112,583 | 112,583 | 112,583 | 112,583 | 112,583 |
| PER(배) | | 12.34 | 16.07 | 27.43 | 10.16 | | | | | |
| PBR(배) | | 2.33 | 2.12 | 1.61 | 1.41 | | | | | 1.50 |
| 배당수익률(보통주,현금,%) | | 16.99 | 8.13 | 2.50 | | | | | | |
| 매출액(억원) | | 152,294 | 230,003 | 174,240 | 195,736 | 40,785 | 47,118 | 48,592 | 43,582 | 49,765 |
| 영업이익(억원) | | 10,844 | 13,963 | 2,912 | 6,699 | 440 | -743 | -366 | 453 | 1,615 |
| 영업이익률(%) | | 7.12 | 6.07 | 1.67 | 3.42 | 1.08 | -1.58 | -0.75 | 1.04 | 3.25 |
| 당기순이익(억원) | | 7,465 | 4,462 | 2,296 | 5,958 | 780 | 657 | -502 | 1,044 | 1,225 |
| 순이익률(%) | | 4.90 | 1.94 | 1.32 | 3.04 | 1.91 | 1.40 | -1.03 | 2.39 | 2.46 |
| ROA(%) | | 9.26 | 5.21 | 2.75 | 6.25 | 0.97 | 0.78 | -0.57 | 1.15 | 1.33 |

| | | | | | | | | | |
|----------|----------|----------|----------|---------|----------|----------|----------|----------|--------|
| ROE(%) | 23.69 | 12.12 | 6.28 | 14.46 | 2.27 | 1.90 | -1.36 | 2.65 | 3.06 |
| 자산총계(억원) | 94,594 | 76,558 | 90,500 | 100,143 | 83,868 | 85,400 | 90,500 | 90,646 | 93,626 |
| 부채총계(억원) | 54,926 | 42,620 | 51,307 | 56,920 | 49,143 | 50,765 | 51,307 | 50,982 | 53,179 |
| 자본총계(억원) | 39,667 | 33,938 | 39,193 | 43,222 | 34,725 | 34,636 | 39,193 | 39,663 | 40,447 |
| 자본금(억원) | 2,915 | 2,915 | 2,915 | | 2,915 | 2,915 | 2,915 | 2,915 | |
| 부채비율(%) | 138.47 | 125.58 | 130.91 | 131.69 | 141.52 | 146.57 | 130.91 | 128.54 | 131.48 |
| 유보율(%) | 1,261.39 | 1,064.86 | 1,245.13 | | 1,091.85 | 1,088.78 | 1,245.13 | 1,261.25 | |

* ROA: 총자산순이익률, ROE: 자기자본순이익률, (E): FnConsensus 수치, (P): 잠정치

* 주가는 해당 결산기말 수정주가 기준이며, EPS, BPS, DPS는 무상증자와 액면변경, 주식배당 등을 감안하여 현재 기준으로 과거 Data를 수정하였습니다.

* 금융업체의 매출액은 영업수익기준이나, 손해보험사의 매출액(E)은 경과보험금액, 생명보험사의 매출액(E)은 수입보험료(일반+특별)금액 기준입니다.

* 2005년 9월 2일부로 EPS(원)가 기존 Reported(보고서) 값에서 FnGuide에서 계산한 EPS로 변경되었습니다.



에프앤가이드에서 제공하는 정보는 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이거나 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 시간이 경과함에 따라 변경될 수 있습니다. 따라서 정보의 오류, 누락에 대하여 당사 및 당사에 자료를 제공하는 회사에서는 그 결과에 대해 법적인 책임을 지지 않습니다.