

[코노코필립스] CEO 라이언 랜스 은퇴, CFO 앤디 오브라이언 승진 확정 - 확장 전략 연속성의 첫 시험대



26.08.07 · AI Engineer 조재운 jaeun.jo@daishin.com

핵심 요약

- CEO 라이언 랜스 은퇴, CFO 앤디 오브라이언이 후임 승진
- 내부 승진으로 손익분기 유가·환원 전략 연속성 시사
- 신임 CFO 인선 등 세부 일정은 입력에 없어 확인 필요

코노코필립스 최고경영자 라이언 랜스가 은퇴하고 최고재무책임자(CFO)로 재직해온 앤디 오브라이언이 후임 CEO로 올라선다는 소식이 전해졌다. 발효 시점이나 세부 일정은 이번 입력에 담기지 않았지만, 이는 우리가 직전 실적 코멘트에서 핵심 변수로 짚었던 9월 1일자 경영진 교체 리스크가 실제로 확정된 사안이라는 점에서 의미가 크다.

주목할 부분은 이번 승계가 외부 영입이 아니라 내부 승진이라는 점이다. 코노코필립스는 최근 분기에서 조정 주당순이익 3.24 달러로 추적 구간 최고 실적을 냈고, 실적 콜에서는 손익분기 유가를 배럴당 중 40 달러대에서 30 달러 초반으로 낮추겠다는 목표, 자사주매입 확대, 이라크·시리아 등 중동 신규 진출을 포함한 확장 전략을 제시한 바 있다. 그 전략을 재무 책임자로서 직접 설계하고 실행해온 인물이 최고경영자 자리에 오른다는 것은, 우리가 리스크로 분류했던 '전략 연속성 검증 필요'라는 우려를 다소 완화하는 방향으로 해석할 여지가 있다. 다만 이는 어디까지나 정성적 추론이며, 후임 CFO 인선이나 신임 CEO의 자본배분 우선순위 변화 가능성은 이번 입력만으로는 확인되지 않는다.

펀더멘털 측면에서 이번 경영진 교체 자체가 당장의 손익이나 생산 가이드를 바꾸는 사건은 아니다. 회사는 3분기 생산 가이드와 연간 목표를 이미 유지한다고 밝힌 상태이고, 이번 발표에도 전략 수정 시사는 없다. 주가에 미치는 영향은 제한적일 것으로 보이며, 오히려 내부 승진이라는 점에서 단기적으로는 불확실성 완화 요인으로 받아들여질 가능성이 있다.

앞으로는 오브라이언 체제에서 45% 주주환원 궤도와 중동·LNG 확장 기조가 그대로 이어지는지, 그리고 신임 CFO 인선을 통해 재무 규율의 무게중심이 어떻게 재편되는지를 지켜볼 필요가 있다.



재무 요약 (I/B/E/S 컨센서스)

항목	FY Dec-24	FY Dec-25	FY Dec-26 (E)	FY Dec-27 (E)	FY Dec-28 (E)
매출 (Revenue)	56.95	61.55	69.41	65.28	66.17
↳ 증가율	-2.77%	8.07%	12.78%	-5.95%	1.36%
매출총이익	28.19	14.79	33.59	31.70	31.08
↳ 마진	49.50%	24.03%	48.39%	48.55%	46.97%
EBITDA	24.69	25.15	31.20	29.41	30.16
↳ 마진	43.35%	40.87%	44.94%	45.05%	45.58%
영업이익 (EBIT)	15.09	13.65	18.74	17.17	17.24
↳ 마진	26.49%	22.18%	26.99%	26.30%	26.05%
순이익	9.22	7.74	11.67	10.47	10.52
↳ 마진	16.20%	12.58%	16.81%	16.03%	15.90%
EPS	7.79	6.16	9.82	9.04	9.31
↳ 증가율	-11.17%	-20.92%	59.39%	-7.89%	2.92%
잉여현금흐름 (FCF)	8.19	7.32	11.47	10.68	9.01
P/E	12.7x	14.7x	11.9x	12.9x	12.5x

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

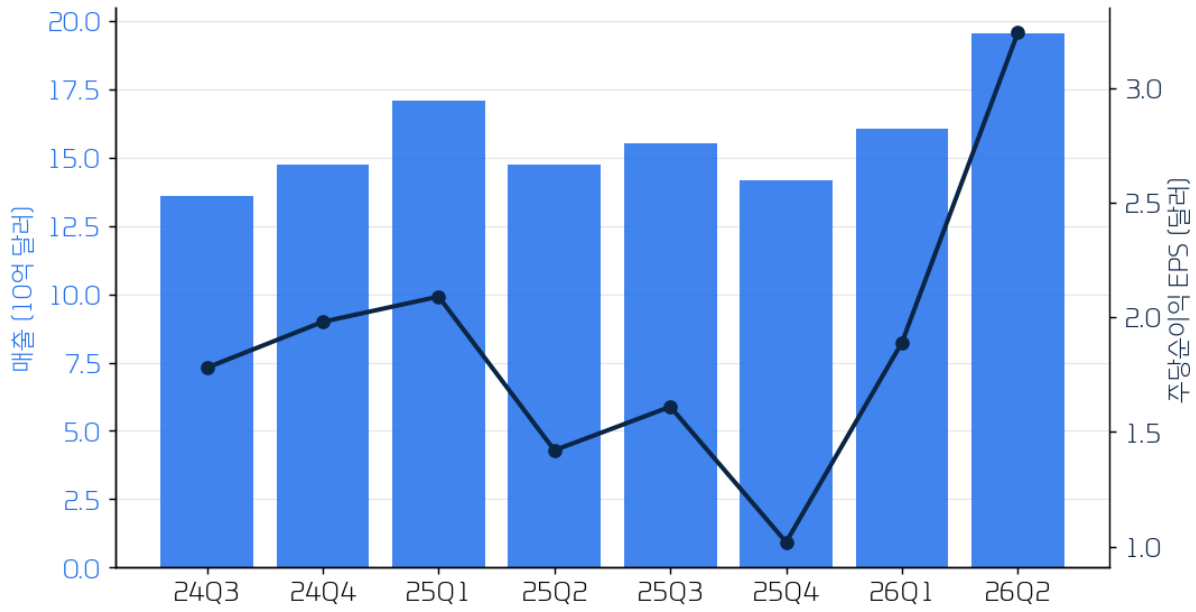
주: 증가율은 YoY, 단위는 십억 USD

참고 차트

COP 주가·12개월 선행 EPS 추이

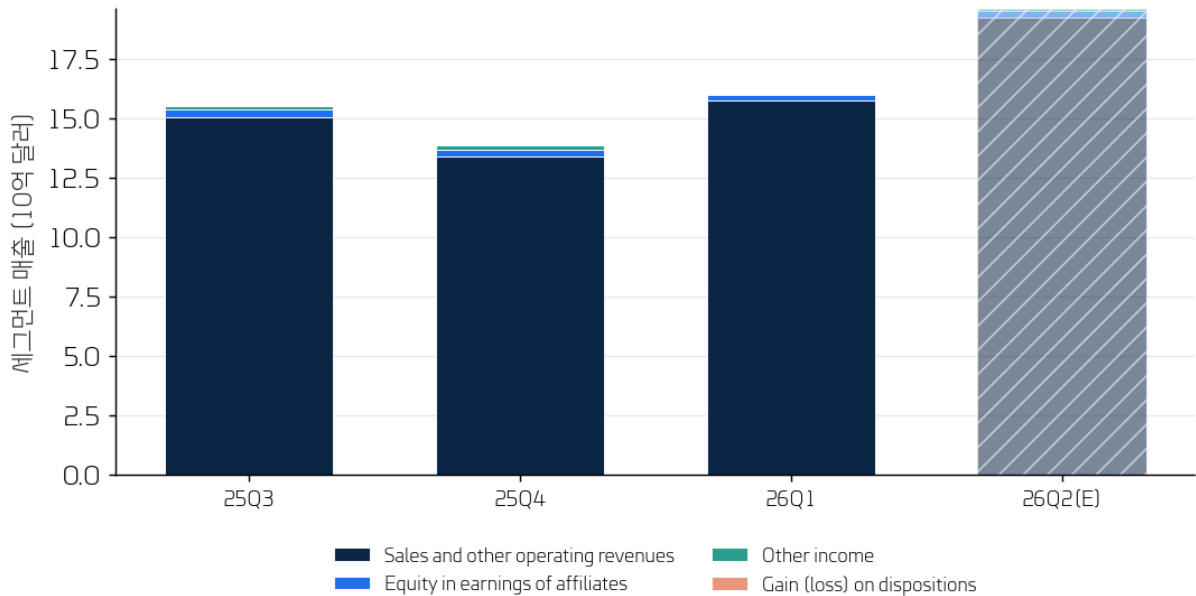


COP 분기 매출·주당순이익(EPS) 과거실적



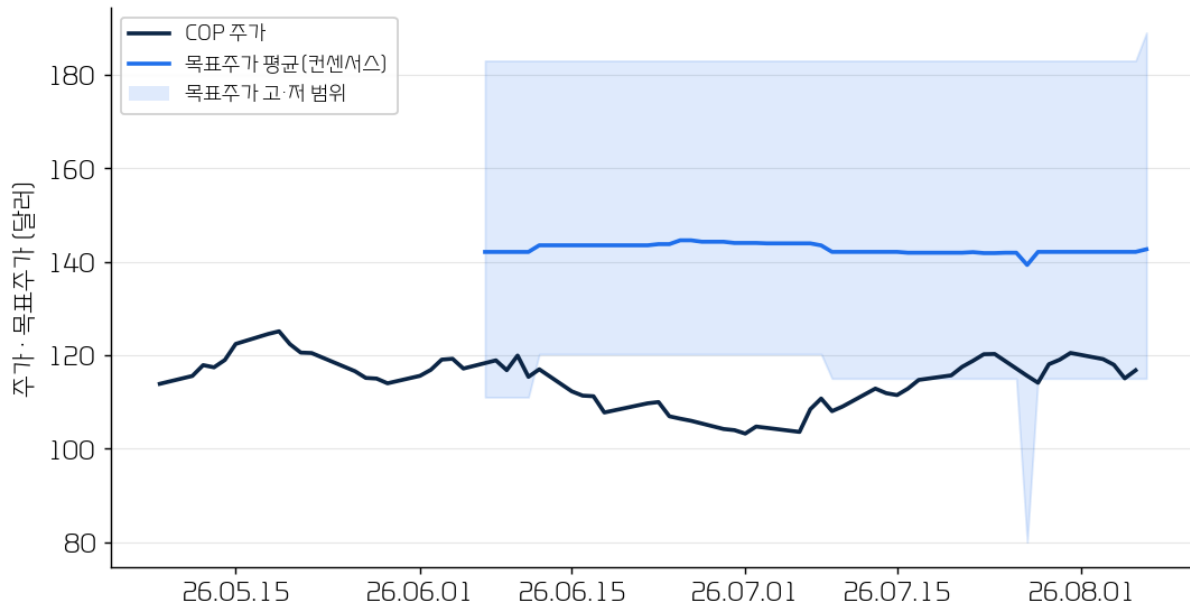
자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

COP 세그먼트 매출 구성(사업부/지역)



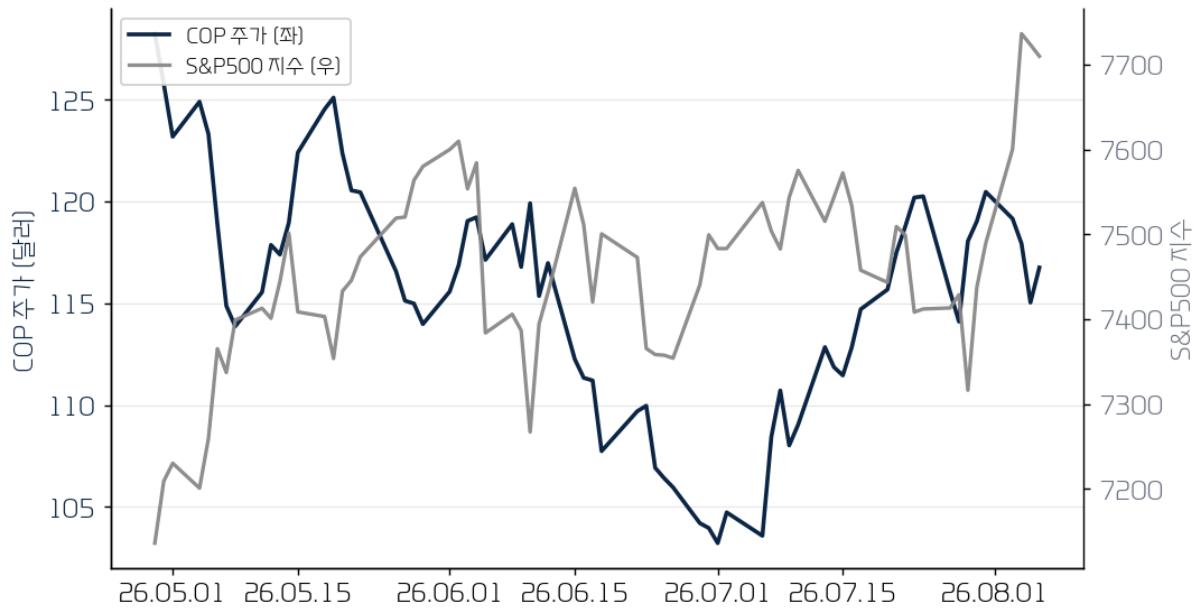
자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

COP 애널리스트 목표주가 추이



자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

COP 주가 vs S&P500 (최근 90 일)



자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

Compliance Notice

금융투자업규정 4-20 조 1 항 5 호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (담당자:조재운)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center 의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

※ 본 자료는 인공지능(AI)을 활용하여 자동 생성되었으며, 투자 권유를 목적으로 하지 않습니다. AI 생성 특성상 오류가 포함될 수 있습니다.