



# 2021년 1분기 실적발표

2021. 5

본 자료는 2021년 1분기 실적에 대한 당사 및 자회사, 관계사의 외부 감사인의 회계 검토가 완료되지 않은 상태에서 주주 및 투자자들에게 당사의 경영현황을 사전에 알리기 위하여 작성/배포되는 자료입니다.

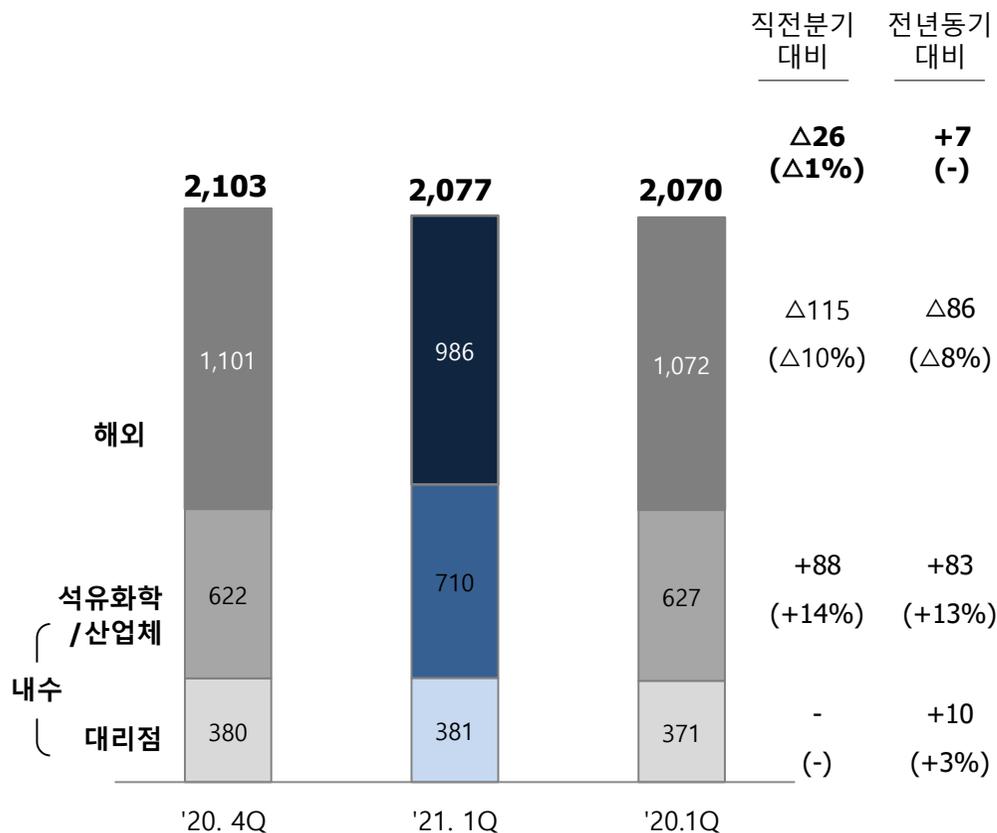
따라서 최종 재무자료는 회계검토 과정에서 변경될 수 있으며,  
어떤 경우에도 본 자료는 투자자들의 투자 결과에 대한 법적 책임 소재의  
증빙자료로써 사용될 수 없으므로 유념해주시기 바랍니다.

## **1. '21년 1분기 Review**

## 2. 사업 현황

## LPG 판매실적 Breakdown

(단위: KT)



1) SK가스 내부 집계 기준 (정유사 물량 제외)

### [전분기 대비]

- 산업체 판매 등으로 국내 판매 증가
  - 산업체 판매 지속 및 동절기 수요 증가 효과 등 + 9만톤
  - 코로나19로 수송용 판매 부진 지속
- 분기별 100만톤 수준의 Trading Volume 지속

### [전년동기 대비]

- 석화/산업체의 판매로 국내 판매량 견조
  - PDH 거래처 정기보수('20.2) 기저효과 등 + 8만톤
  - 동절기 한파 영향 등 대리점 연료용 판매 증가 +1만톤
- 선박 일정에 따른 물량 감소

## 연결 손익계산서

(단위: 억원)

구 분	'20. 4Q	QoQ	'21. 1Q	YoY	'20. 1Q
매출액	11,892	+21%	14,442	+17%	12,353
영업이익	△21	흑자전환	376	△57%	863
세전이익	631	+22%	772	△43%	1,359
당기순이익	68 <sup>2)</sup>	+733%	563	△42%	965
지배주주 순이익	68	+733%	563	△42%	965

### 매출액

#### ▪ LPG 국제가격 상승 등으로 매출액 증가

※ 분기별 LPG 국제가격<sup>1)</sup>

(단위 : \$/mt)	'20 4Q	'21 1Q	'20 1Q
C3 CP	390	535	503
C4 CP	392	525	530

### 영업이익

#### ▪ LPG 수요처 다각화를 통한 이익 방어

- LPG 국제가격 상승과 코로나19 등 비우호적 경영환경에 따라 대리점 실적 부진 지속
- 그러나, 산업체 판매 지속 등으로 안정적 판매량 및 이익 실현에 기여

### 세전이익

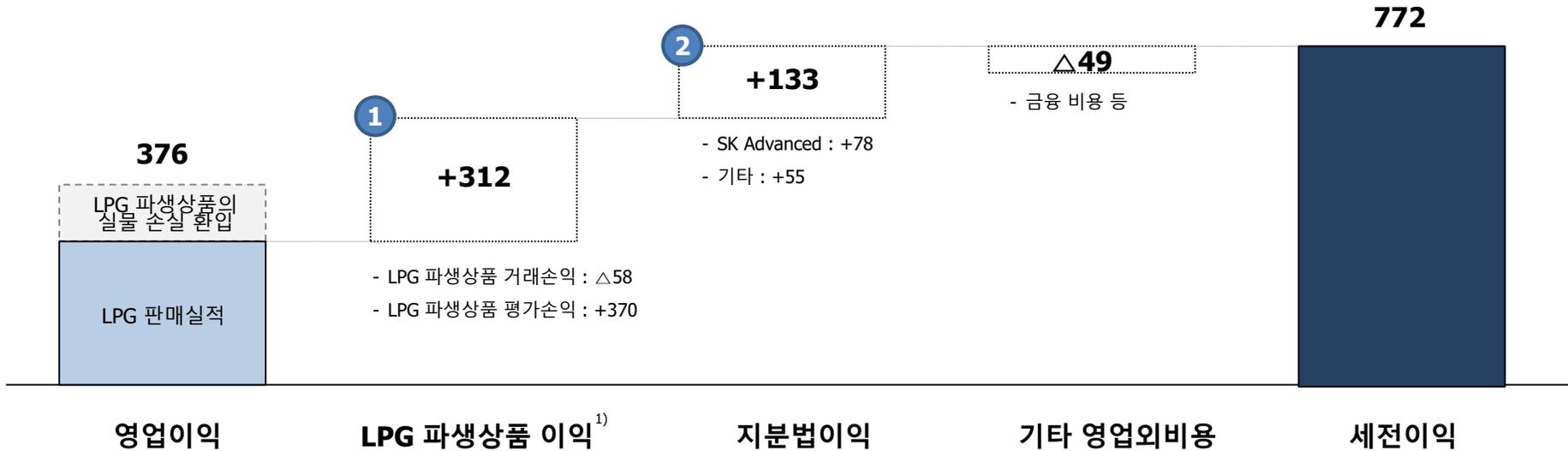
#### ▪ 구조적 안정성 기반의 Trading 통해 성과 창출

- 국제 운임 및 LPG 상대가격 상승 등 시황 변동에 적시 대응하여 Trading 이익 실현
- PDH의 높은 가동률, Spread 정상화로 실적 견조

1) 전월 CP(Contract Price, 사우디 아람코에서 월별 발표하는 LPG 국제가격) 기준  
 2) 투자회사인 당진에코파워㈜의 이연법인세 비용(법인세) 반영(△440억)

# '21년 1분기 영업외손익 Breakdown

(단위 : 억원)



**1** LPG 시황 적시 대응을 통한 Trading 이익 실현 및 Hedge 용 파생상품의 이익의 선반영

- LPG 운임 상승에 따른 장기 용선 선박의 경제성 개선
- LPG 상대가격 상승으로 Hedge 용 LPG 파생상품을 활용한 수익 창출

**2** PDH Spread 정상화에 따른 안정적 이익 실현으로 양호한 지분법 이익 달성

- 프로판 가격 상승에도 불구하고 프로필렌 시황 개선으로 SK Advanced 실적 양호

1) LPG 파생상품에 대한 평가손익 및 거래손익 내역임

# '21년 1분기 재무현황 : 연결기준



## 재무현황

(단위: 억원)

구 분	'21년 1Q	'20년	증감
자산	<b>48,210</b>	<b>44,991</b>	+7%
-현금/현금성 자산	1,555	1,221	+27%
부채	<b>29,020</b>	<b>26,012</b>	+12%
-Banker's Usance	8,154	5,717	+43%
자본	<b>19,190</b>	<b>18,979</b>	+1%
EBITDA <sub>1)</sub>	-	<b>2,478</b> (연간)	-

## 주요 재무비율

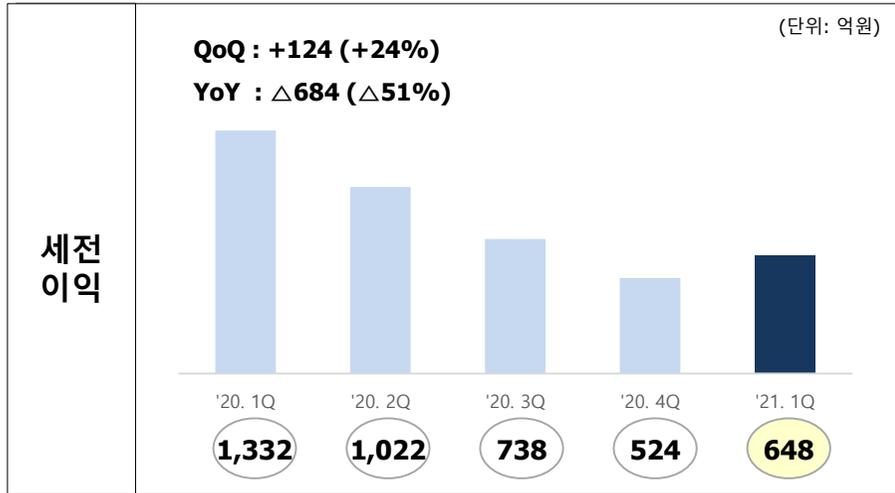
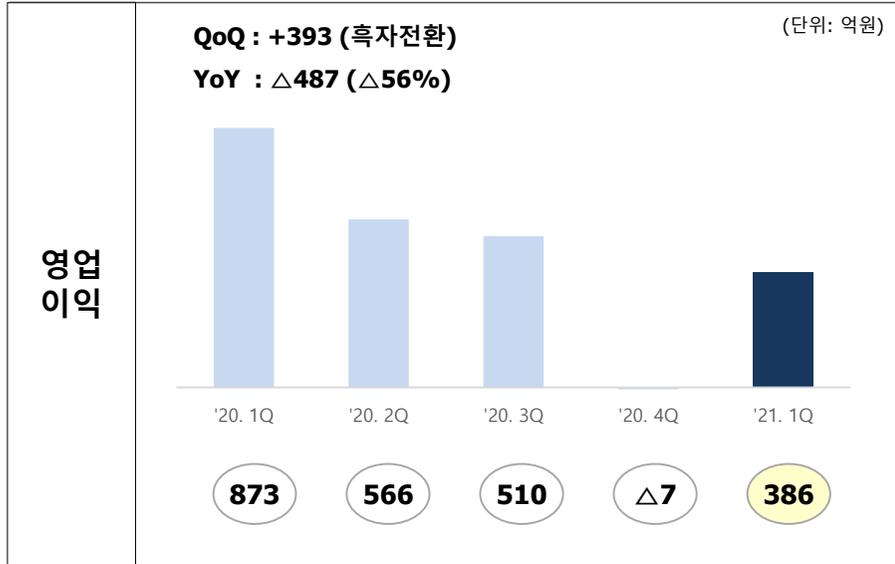
(단위: 억원)

구 분	'21년 1Q	'20년	증감
부채비율(%)	<b>151%</b>	<b>137%</b>	+14%
(별도 부채비율,%)	<b>161%</b>	<b>143%</b>	+18%
순차입금(억원)	<b>9,367</b>	<b>6,631</b>	+41%
Net Debt/ EBITDA(배)	-	<b>2.7</b> (연간)	-

1) EBITDA는 연결 영업이익에 감가상각비, 무형자산상각비를 적용하여 산출

1. '21년 1분기 실적 Review

2. 사업 현황



## 사업 현황

석화/산업체 向 LPG 판매 기반과 더불어 LPG 신차 출시 및 LPG 화물차/정부지원사업 활성화로 수송용 수요의 반등 모멘텀 확보

국내

- 코로나19에도 불구하고 안정적인 B2B 판매 지속
  - SK Advanced, 효성, 태광 등 울산 내 PDH들의 정상가동으로 석화용 LPG의 판매 지속
  - 산업체도 신규 고객사 확보에 따라 판매량 견조
- LPG 신차 출시 및 전년대비 LPG 차량 구매 보조금 확대
  - '21년 2분기 '스타리아', 'K8' LPG 신차 출시
  - 특히, 스타리아 LPG는 대형승합택시에 활용될 것으로 예상, 화물차(카고) 모델 신규 출시에 따른 판매증대효과도 기대
    - ✓'카카오T벤티' : 스타리아 LPG 연내 1만대 도입 계획 (現: 500여대)
  - 전년대비 LPG 화물차/통학차 구매에 대한 정부 보조금 지원대수 및 금액의 상향

LPG 차량 보조금 <sup>2)</sup>		'20년	'21년
대수		1.6만대	2.6만대
규모 (최대 기준)	화물차	700만원/대	1,000만원/대
	통학차	800만원/대	1,300만원/대

해외

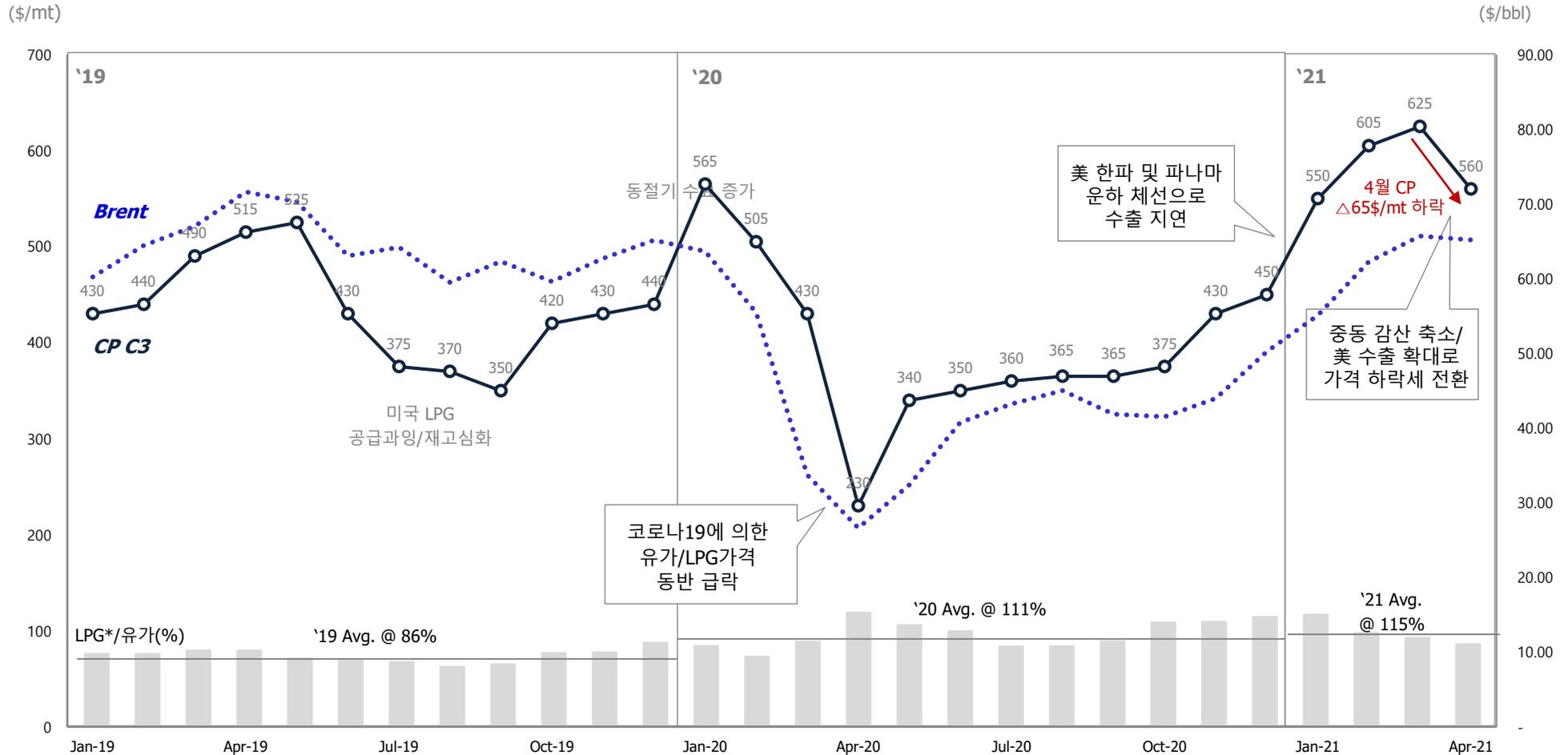
- LPG 시황 변동에 적시 대응하며 Trading 이익 실현

1) '18년 흡수 합병된 지허브(주) Tank terminal 사업 이익 포함, 연결기준에서 지분법이익, 발전사업 등 기타사업 제외(연결조정 포함)  
2) 보조금 대수 중 어린이집 통학차량 6천대 포함, 보조금 규모에는 노후 경유차 조기폐차 지원금 포함 ('20년 300만원, '21년 600만원)

# LPG Price Trend



LPG는 동절기 수요 증가, 美 한파에 의한 수출 지연으로 1분기 LPG 국제가격은 강세가 시현되었으나, 최근 하절기 진입에 따라 약세로 전환 중



1) '21년 4월 Brent, FEI index : 4/29 Quote 기준

## 투자 자회사 손익<sup>1)</sup>

(단위 : 억원)

구분	'20. 1Q	'20. 2Q	'20. 3Q	'20. 4Q	'21. 1Q	QoQ	YoY
합계	27	139	189	109	124	+16 (+14%)	+98 (+364%)
발전사업 <sup>2)</sup>	△9	△8	△7	△13	△9	+4 (+32%)	- (-)
지분법 이익 SK Advanced	△77	33	100	101	78	△23 (△23%)	+155 (흑자전환)
기타	113	114	96	20	55	+35 (+169%)	+58 (△51%)

1) 당사 연결 실체 중 주요 사업인 LPG biz. 제외한 기타 사업 및 지분법 적용 투자회사 포함  
 2) 울산GPS(주) 관련 연결 손익  
 3) 스프레드는 상황을 설명하기 위한 자료로 실제 SK Advanced에 적용되는 Actual 스프레드와는 차이가 있음  
 4) UPP : Ulsan Poly Propylene으로 폴리미래:SK가스=50%+1:50%-1 합작사

## 사업 현황

### <발전/LNG사업>

#### 발전사업 등 신규사업 추진 순항 중

- 울산GPS(주) : LNG/LPG 가스복합발전 건설 위한 울산 산단의 부지 정리 개시
- 코리아에너지터미널(주) : LNG 탱크 #1, #2 건설 On-schedule (공정률 5.98%)
- 고성그린파워(주) : 안정적인 석탄 Sourcing 위해 GS글로벌(주)와 합작하여 '지에너지' 설립, 5월 내 1호기 상업가동 예정

### <SK Advanced>

#### PDH 스프레드 개선으로 상반기 건조한 이익 시현 예상

- '21년 1분기 : 영업이익률 12%(매출 2,118억, 영업이익 232억), 가동률 115%
- 연초 LPG 가격 급등으로 Spread 약세로 시작되었으나, 유가 상승 및 경기 개선 기대감 등으로 PP 가격 상승하며 PDH Spread 정상화

(단위 : \$/mt)	'20. 4Q	'21. 1Q	'20. 1Q
프로필렌(전월 NEA CFR)	892	990	819
프로판(전월 FEI)	418	587	481
스프레드 <sup>3)</sup>	474	403	338

- 2분기는 LPG 가격 하락과 더불어 중국 PDH들의 Turnaround에 따른 프로필렌 수급 Tight 영향으로 PDH Spread는 강세 전망
- 2분기 내 UPP(폴리프로필렌 40만톤 공장) 상업 가동 예정<sup>4)</sup>

***Thank you!***