



2021년 2분기 실적발표

2021. 8

본 자료는 2021년 2분기 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 2분기 Review

2. 사업 현황

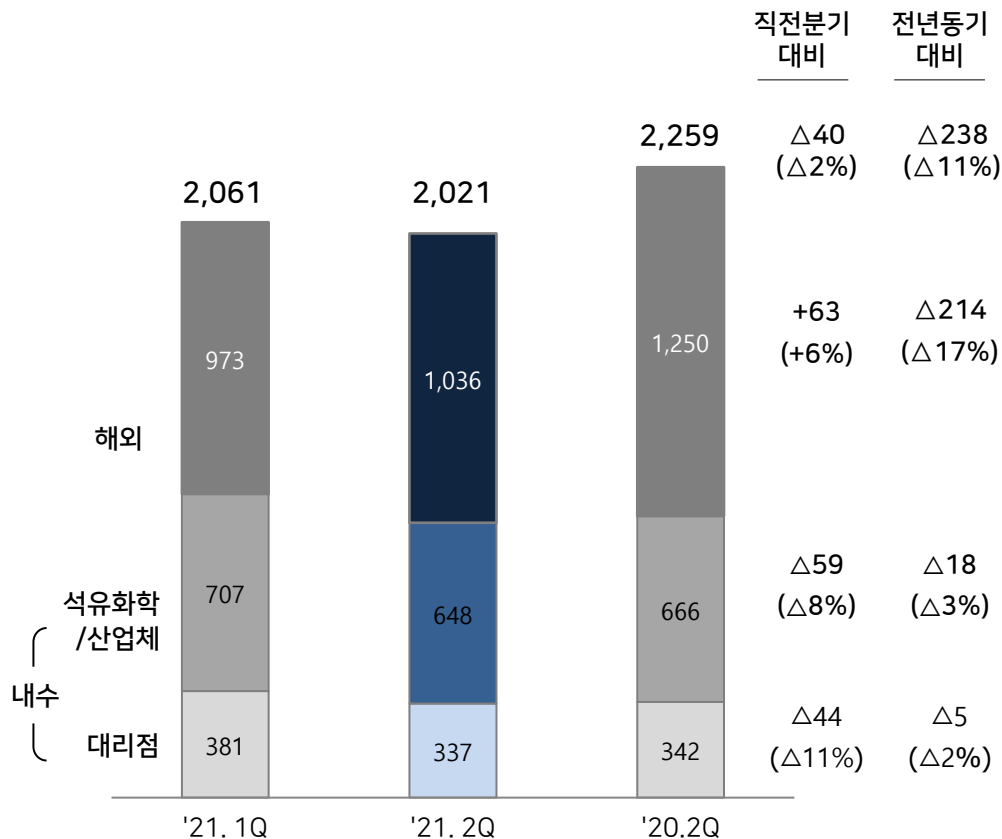
[참고] 수소사업 추진현황 주요 내용

'21년 2분기 판매실적 : LPG 판매량¹⁾



LPG 판매실적 Breakdown

(단위: KT)



[전분기 대비]

■ 계절적 비수기 진입 등 국내 LPG 판매 감소

- 동절기 기저효과로 대리점 판매 감소 △4만톤
- LPG 가격상승 영향으로 산업체 판매 감소 △6만톤

[전년동기 대비]

■ 코로나19 확산 등에 따른 국내 수요 위축

- 사회적 거리두기 영향으로 수송용 수요 감소 △1만톤
- 산업체 판매 감소했으나 PDH 向 판매 견조로 방어 △2만톤

■ 연간 400만톤 규모의 Trading 판매 지속 예상

- 일부 Spot Trading 물량은 하반기로 일정 조정되며 전년대비 감소
- 상반기 약 200만톤 판매되어 연간 약 400만톤의 판매량 달성 가능 예상

1) SK가스 내부 집계 기준 (정유사 물량 제외)

'21년 2분기 경영실적 : 연결손익현황



연결 손익계산서

(단위: 억원)

구 분	'21. 1Q	QoQ	'21. 2Q	YoY	'20. 2Q
매출액	14,442	△3%	14,062	+36%	10,312
영업이익	376	+19%	446	△20%	557
세전이익	772	+87%	1,442	+24%	1,161
당기순이익	563	+101%	1,129	+25%	905
지배주주 순이익	563	+101%	1,129	+25%	905

매출액

- LPG 국제가격 상승으로 매출액 증가

※ 분기별 LPG 국제가격¹⁾

(단위 : \$/mt)	'21 1Q	'21 2Q	'20 2Q
C3 CP	535	560	333
C4 CP	525	533	353

영업이익

- LPG Trading 수익성 제고로 견조한 이익 시현
 - 석화/산업체 등 안정적 공급처 확보로
코로나 19 심화에 의한 대리점 판매 부진 보완
 - LPG 선박 운임 상승에 의한 장기용선 선박의 경제성
개선 등으로 Trading 수익성 제고

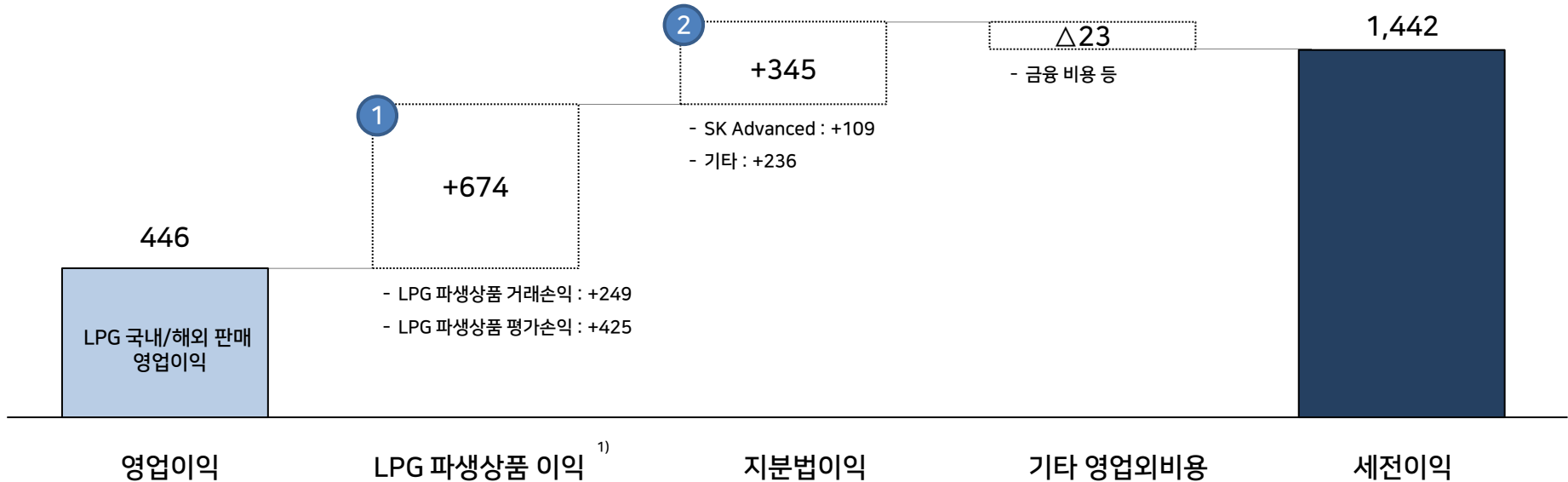
세전이익

- Hedge 용 LPG 파생상품의 선반영 이익 반영
 - 구조적 안정성 기반의 Trading 지속
- PDH Spread 확대에 따른 SK Advanced
실적 호조 등으로 지분법 이익 확대

1) 전월 CP(Contract Price, 사우디 아람코에서 월별 발표하는 LPG 국제가격) 기준

'21년 2분기 영업외손익 Breakdown

(단위 : 억원)



- 1) LPG 국제가격 상승에 따라 Hedge용 LPG 파생상품의 이익 선반영**
 - 하절기에도 불구하고 유가상승과 더불어 LPG 상대가격도 상승함에 따라 LPG 파생상품의 이익을 일부 선반영하여 인식
 - 안정적인 LPG 공급을 위한 Hedge 목적의 파생상품 계약으로서 '21년 하반기 이후 실물손실 반영 예상
- 2) PDH Spread 확대에 따른 SK Advanced 실적 호조 등 투자 자회사 실적 개선**
 - 프로필렌 가격 상승에 따른 PDH 스프레드 확대로 SK Advanced 건조한 실적 시현

1) LPG 파생상품에 대한 평가손익 및 거래손익 내역임

'21년 2분기 재무현황 : 연결기준



재무현황

(단위: 억원)

구 분	'21년 2Q	'20년	증감
자산	50,271	44,991	+12%
-현금/현금성 자산	1,740	1,221	+43%
부채	29,950	26,012	+15%
-Banker's Usance	6,787	5,717	+19%
자본	20,321	18,979	+7%
EBITDA ₁₎	-	2,478 (연간)	-

주요 재무비율

(단위: 억원)

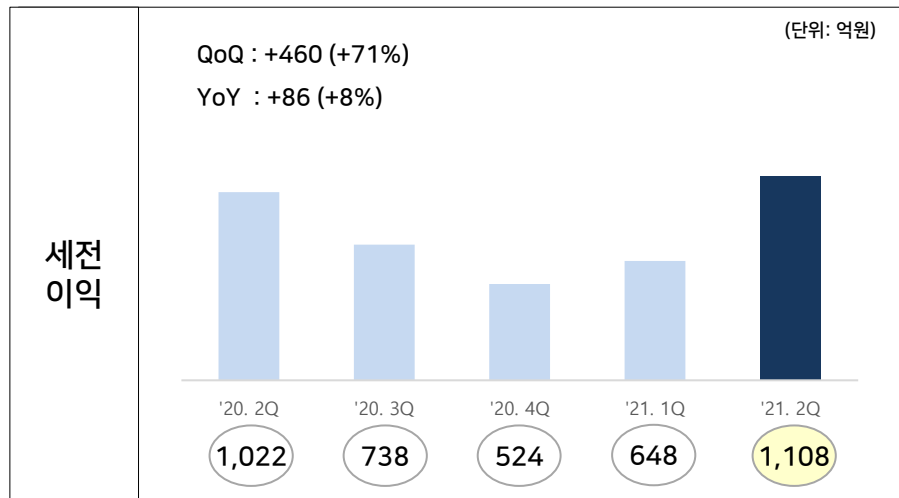
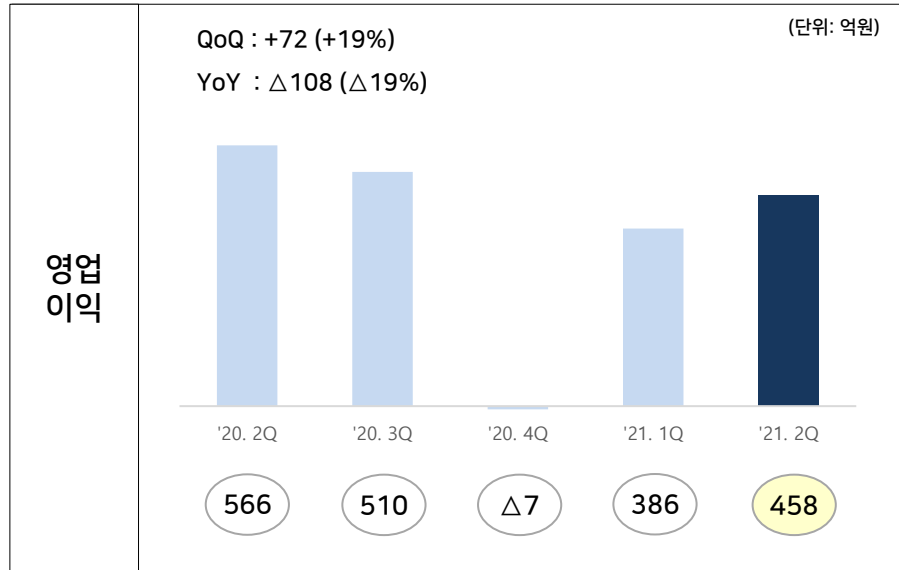
구 분	'21년 2Q	'20년	증감
부채비율(%)	147%	137%	+10%
(별도 부채비율,%)	156%	143%	+13%
순차입금(억원)	5,698	6,631	△14%
Net Debt/ EBITDA(배)	-	2.7 (연간)	-

1) EBITDA는 연결 영업이익에 감가상각비, 무형자산상각비를 적용하여 산출

1. '21년 2분기 Review

2. 사업 현황

[참고] 수소사업 추진현황 주요 내용



사업 현황

코로나19로 국내 대리점 向 LPG 판매 실적 부진은 지속 중이나, 석화/산업체 공급 및 Trading 등 안정적인 판매 포트폴리오로 수익성 제고

국내

- 코로나19 심화와 LPG 가격 상승으로 국내 LPG 업황 부진
 - 사회적거리두기에 의한 택시이용률 감소로 수송용 LPG 판매 감소
- LPG 사업의 경쟁력 강화를 위한 사업의 변화 주도
 - IT/DT기반 플랫폼 조성을 통해 LPG 유통 효율성 제고
 - LPG 충전소자산 가치 제고
 - : 친환경 수소복합충전소 구축 등('21년 4개소 추가 구축 예정)
 - LPG 화물차량 시장 성장 및 탄소중립 정책에 따른 기회 모색
 - : 스타리아 LPG차 출시('21.5), 경유 1t 트럭에서 LPG 1t 트럭 전환

※ [참고] LPG 화물차량 판매 현황

	'19년 누적	'20년 누적	'21.1~5
판매 대수	3,600대 (월 평균 300대)	9,057대 (월 평균 755대)	4,656대 (월 평균 931대)

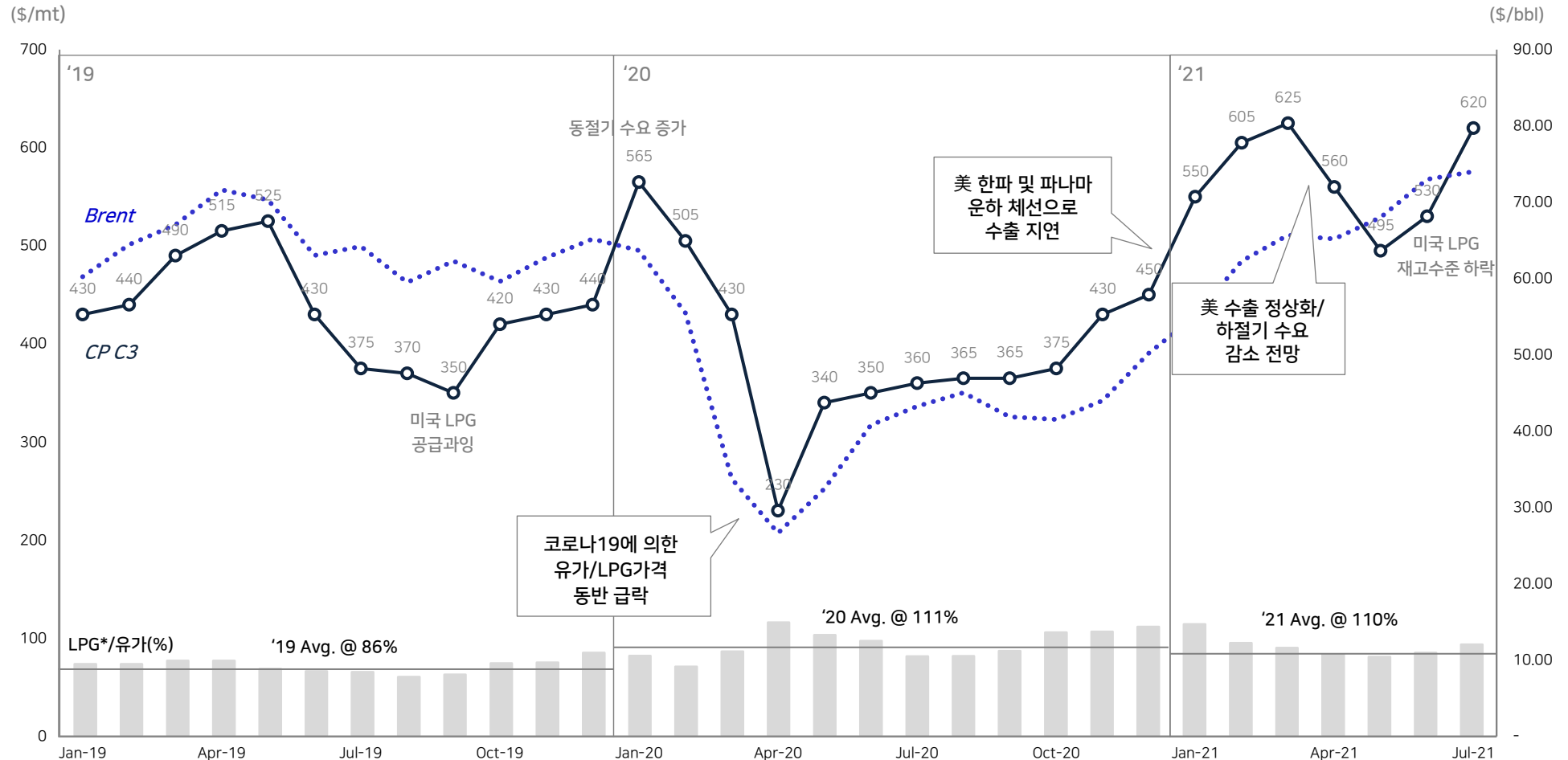
해외

- 전략적 Trading activity 통한 이익 창출
 - 장기용선 계약 등 안정적인 Trading 구조 기반의 이익 실현

1) '18년 흡수 합병된 지허브(주) Tank terminal 사업 이익 포함, 연결기준에서 지분법이익, 발전사업 등 기타사업 제외(연결조정 포함)

LPG Price Trend

2분기 LPG 국제가격은 하절기에 진입하며 하락하였으나, 유가 상승과 미국 LPG 저위재고 및 아시아 수요 확대에 따른 수급 Tight로 다시 강세로 전환됨



1) '21년 7월 Brent, FEI index : 7/23 Quote 기준

투자 자회사 손익¹⁾

(단위 : 억원)						
구분	'20. 2Q	'20. 3Q	'20. 4Q	'21. 1Q	'21. 2Q	QoQ YoY
합계	139	189	109	124	334	+196 +181 (+158%) (+130%)
발전사업 ²⁾	△8	△7	△13	△9	△11	△2 △3 (△22%) (△38%)
지분법 이익 SK Advanced	33	100	101	78	109	+31 +76 (+40%) (+230%)
기타	114	96	20	55	236	+167 +108 (+304%) (+95%)

사업 현황

<발전/LNG사업 등>

발전사업 등 신규사업 추진 순항 중

- 울산GPS(주) : 연말 EPC 계약 추진 준비 중
- 코리아에너지터미널(주) : 전체 공정률 10.98%
- 고성그린파워(주) : 1호기 상업가동 개시('21.5)

<SK Advanced>

PDH 스프레드 개선으로 상반기 견조한 이익 시현 예상

- '21년 2분기 : 영업이익률 12%(매출 2,118억, 영업이익 232억), 가동률 116%
- LPG 가격 안정화 대비 Propylene 가격 상승으로 2분기 Spread 큰 폭 확대

(단위 : \$/mt)	'21. 1Q	'21. 2Q	'20. 2Q
프로필렌(전월 NEA CFR)	990	1,110	691
프로판(전월 FEI)	587	554	300
스프레드 ³⁾	403	556	391

- 3분기 LPG 원재료 가격 상승과 한국 및 중국 역내 공급 확대에 따른 Propylene 가격 약세로 스프레드 축소될 것으로 예상

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

1. '21년 2분기 Review

2. 사업 현황

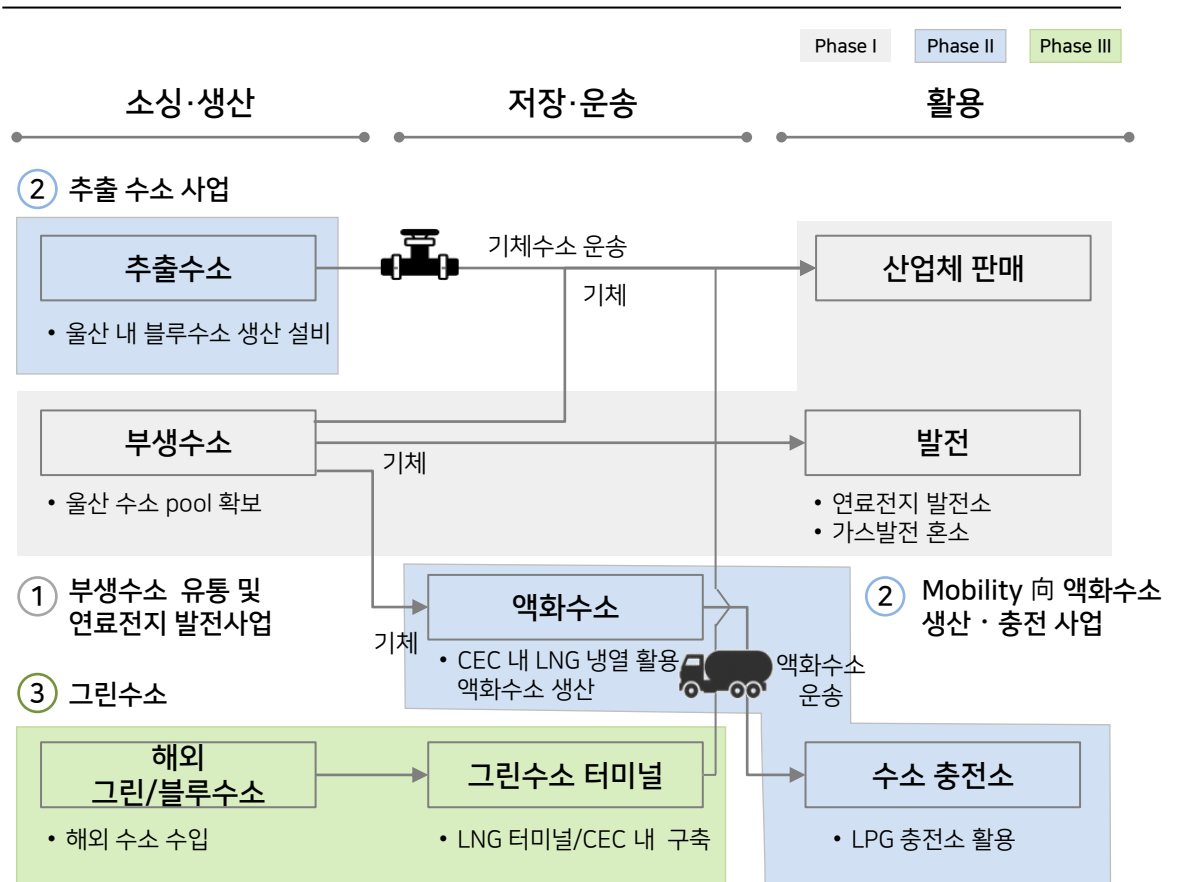
[참고] 수소사업 추진현황 주요 내용

LNG/LPG 인프라 경쟁력 기반, 단계적으로 미래 수소 사업의 Value Chain 구축 추진

SK가스 수소사업 경쟁력

LNG터미널 /CEC	수소 사업 원가경쟁력 기반 - 직도입 LNG, LNG 냉열
SK Advanced 부생수소	안정적인 수소 공급 기반 - 최대 3~4만 Nm ³ /h 부생수소 - 울산 내 파트너사와 Pooling
LPG 충전소 Network	수소충전소 최적 부지 - 국내 Retail M/S 1위(24%), 489개의 충전소 인프라 활용
가스복합 & 연료전지발전	수소 수요 창출 핵심 Lever - 연료전지사업 추진 역량 - 울산GPS 등

SK가스 수소 사업모델



1) '21년 6월 8일 공시한 장래사업·경영계획(공정공시) 참조

부생수소 기반으로 양사 협력을 통해 수소 생태계 조성 및 수소사업 추진을 본격화 예정

MOU 주요내용

SK가스와 롯데케미칼은 '21년 내 JV 설립하여, 양사가 보유한 부생수소 기반의 수소사업 추진을 협력
수소사업의 수소 Sourcing, 충전소, 연료전지 등 포괄적 범위 내에서 사업모델 구축을 검토/진행

기대효과

수소 Sourcing

부생수소 Sourcing을 통해 초기 수소 생태계 조성 Leading

- 부생수소는 생산과정에서 이산화탄소가 적고 경제성 높음
- 초기 수소 생태계 조성에 핵심적 역할 기대

충전소/ 연료전지

충전소 및 물류센터 통해 수소 수요 조성 및 판매 인프라 등 확대 추진

- SK가스는 100여곳의 수소 충전소 활용 가능,
광주에 '빛고을 수소연료전지 발전소' 추진 등으로 Track record 보유
- 롯데케미칼은 물류 및 부지 자원 등 대형 인프라 활용 가능

Potential

수소 생태계 조성 선도로 경쟁력 확보 및 블루/그린수소로 확장기반 마련

- 향후 액체수소충전사업 추진시, SK가스가 추진 중인 LNG 냉열을 활용한 원가경쟁력 확보 가능
- 블루/그린수소사업까지 확장될 수 있도록 협력 기대

현실적이며, 경쟁력 있는 사업모델 제시를 통해 수소세계 현실화 및 확대 Leading

1) '21년 6월 8일 공시한 장래사업 · 경영계획(공정공시) 참조

즉시 활용 가능한 LPG 충전소 부지 대상 '30년 까지 100여개 충전소 구축

SK가스 LPG 충전소 부지의 경쟁력

✓ 수소 충전소 즉시 활용 가능 부지 100개 이상

- 도심 내 안전거리 기준 충족하는 넓은 부지 보유
- LPG 충전소 내 수소 충전소 건설 시, 필요 부지 면적은 100평 내외²⁾

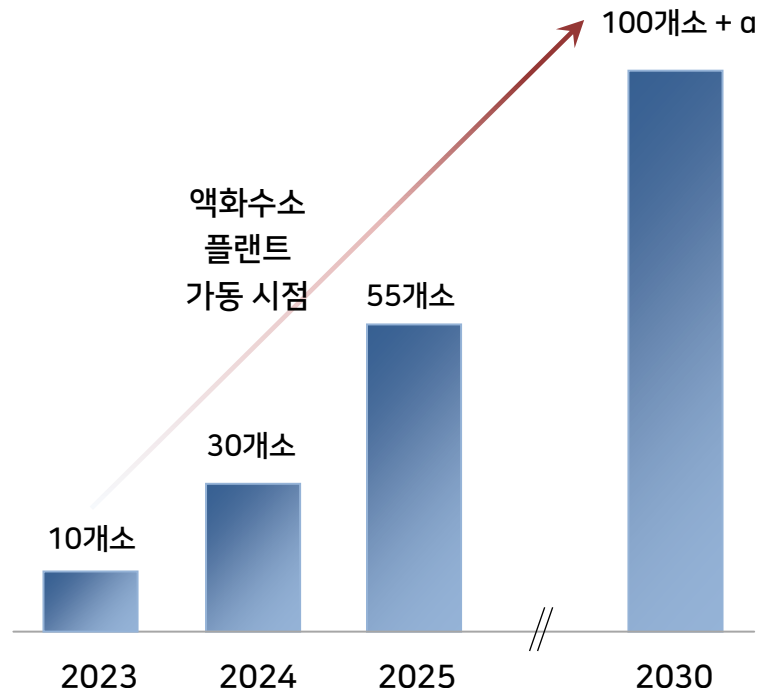
✓ LPG + 수소충전소 운영 역량 보유

- LPG 고압가스 충전소 장기간 무사고 운영 역량 보유
- 인천 논현 충전소 파일럿 운영 통한 LPG + 수소 복합 충전소 운영 역량 확보

✓ 충전소 운영 비용 절감 가능

- 기존 LPG 충전소 운영 인력 활용 가능
- LPG 충전소 시설/설비 공동 사용을 통한 운영비 절감

연도별 수소 충전소 구축 계획



1) '21년 6월 8일 공시한 장래사업·경영계획(공정공시) 참조

2) 기체수소 충전소 신규 400평 vs. LPG 충전소 160평 / 액화수소 충전소 신규 300평 vs. LPG 충전소 80평

Thank you!