



2021년 3분기 실적발표

2021. 11

본 자료는 2021년 3분기 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 3분기 Review

2. 사업 현황

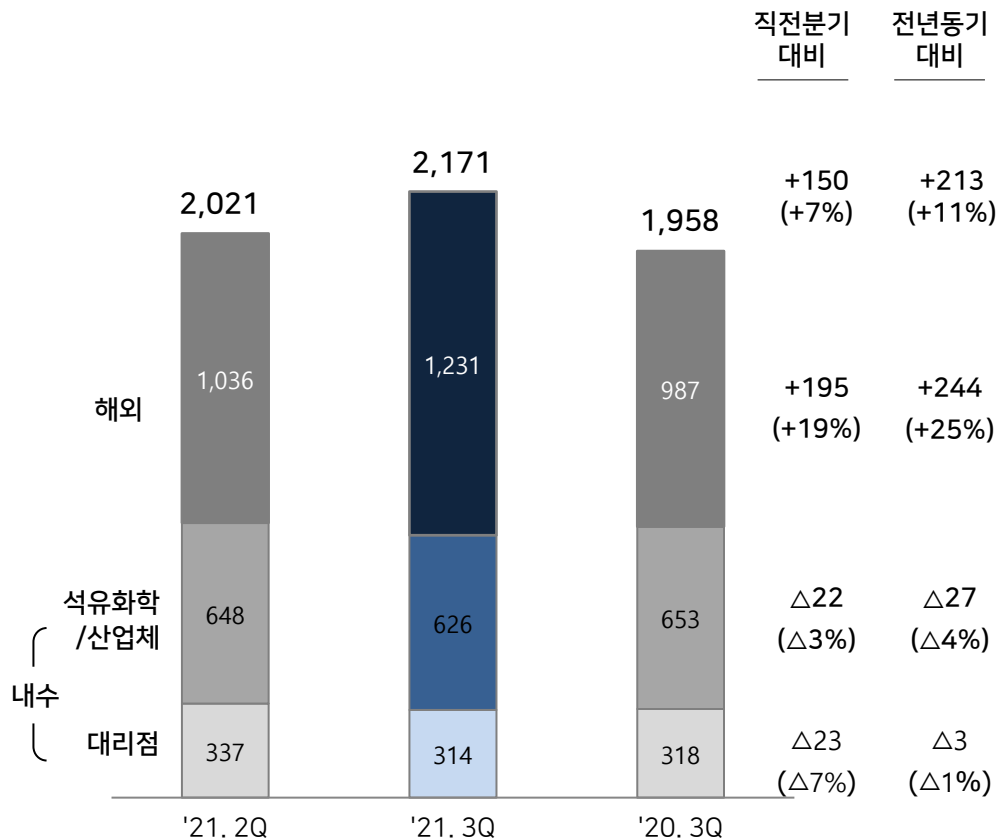
[참고] 중기 배당정책

'21년 3분기 판매실적 : LPG 판매량



LPG 판매실적 Breakdown

(단위: KT)



[전분기 대비]

- 계절적 비수기 진입 등에 따른 국내 판매 감소
 - 하절기 연료용 수요감소로 대리점 판매 감소 △2만톤
 - 거래처 화재 영향으로 석화 판매 일시적 감소 △2만톤

[전년동기 대비]

- 코로나 19 지속 및 LPG 가격 강세에 따른 국내 수요 위축
 - 코로나 19 영향 지속되며 수송용 수요 감소세 연중 지속 △0.3만톤
 - 신규 산업체 공급 통해 석화 판매 감소분 보완 △3만톤
- 역내 Trading 활동을 통한 안정적 판매 지속
 - Term 공급 물량의 정상 공급 등으로 전년동기 대비 판매 증대 + 24만톤

1) SK가스 내부 집계 기준 (정유사 물량 제외)

'21년 3분기 경영실적 : 연결손익현황



연결 손익계산서

(단위: 억원)

구 분	'21. 2Q	QoQ	'21. 3Q	YoY	'20. 3Q
매출액	14,062	+29%	18,098	+89%	9,566
영업이익	446	△20%	355	△29%	502
세전이익	1,442	△35%	939	+1%	927
당기순이익	1,129	△36%	721	+1%	716
지배주주 순이익	1,129	△36%	721	+1%	927

매출액

- LPG 국제가격 상승으로 매출액 증가

※ 분기별 LPG 국제가격¹⁾

(단위 : \$/mt)	'21 2Q	'21 3Q	'20 3Q
C3 CP	560	603	358
C4 CP	533	600	338

영업이익

- 국내 B2B 및 Trading 통한 안정적 이익 창출

- 산업체 중심의 Term 공급처를 선제적으로 확보를 통해 국내 판매 부진 보완
- 선복 변경 등 Trading 최적화를 통해 LPG 시장 변동을 활용한 이익 창출

세전이익

- Hedge용 LPG 파생상품의 선반영 이익 발생

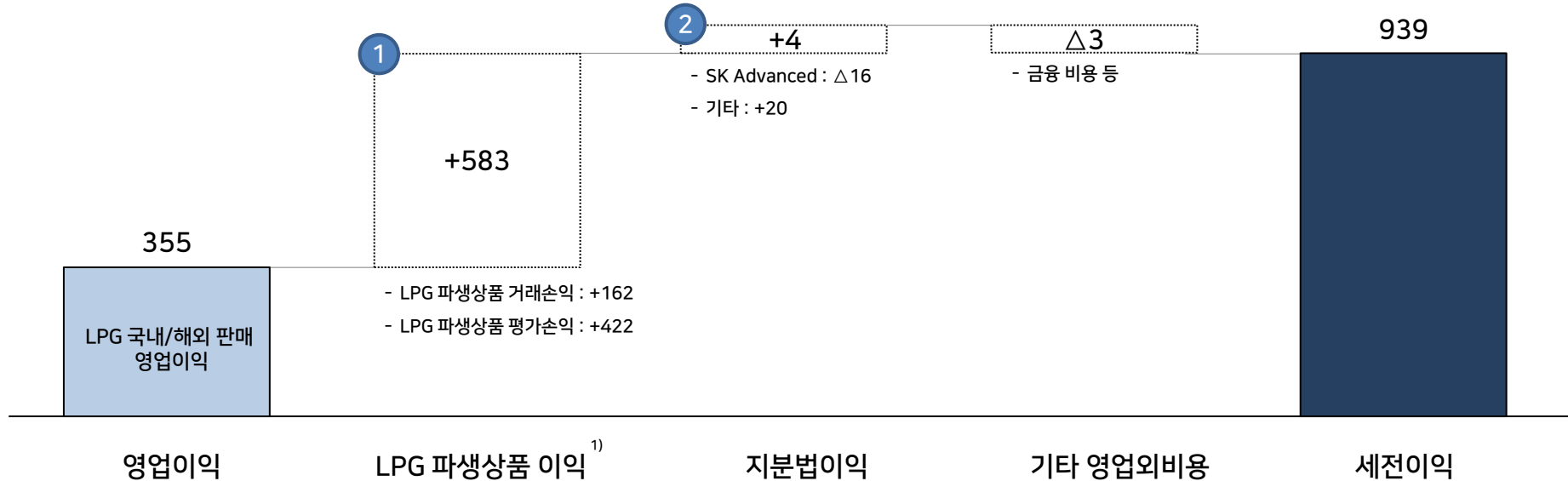
- 유가 대비 LPG상대가격 상승 영향으로 Hedge용 LPG 파생상품 관련 대규모 일시적 이익 반영

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

'21년 3분기 영업외손익 Breakdown



(단위 : 억원)



- 1) LPG 가격 상승에 의한 Hedge용 LPG 파생상품의 이익 선반영
 - 유가대비 LPG 가격의 강세 심화되며, LPG 상대가격의 상승으로 LPG 파생상품 관련 이익을 선반영
 - LPG 실물 공급물량에 대한 Hedge 용 파생상품의 평가이익이므로 '21년 4Q 이후 실물공급 일정에 따라서 손실 반영 예상
- 2) PDH Spread 축소로 SK Advanced 실적 부진
 - LPG(프로판) 가격 상승에 따른 PDH 스프레드 축소로 3분기 SK Advanced 실적은 적자 시현

1) LPG 파생상품에 대한 평가손익 및 거래손익 내역임

'21년 3분기 재무현황 : 연결기준



재무현황

(단위: 억원)

구 분	'21년 3Q	'20년	증감
자산	54,075	44,989	+20%
-현금/현금성 자산	1,771	1,221	+45%
부채	33,030	26,002	+27%
-Banker's Usance	6,622	5,717	+16%
자본	21,044	18,987	+11%
EBITDA ₁₎	-	2,478 (연간)	-

주요 재무비율

(단위: 억원)

구 분	'21년 3Q	'20년	증감
부채비율(%)	157%	137%	+20%
(별도 부채비율,%)	165%	143%	+22%
순차입금(억원)	12,215	6,631	+84%
Net Debt/ EBITDA(배)	-	2.7 (연간)	-

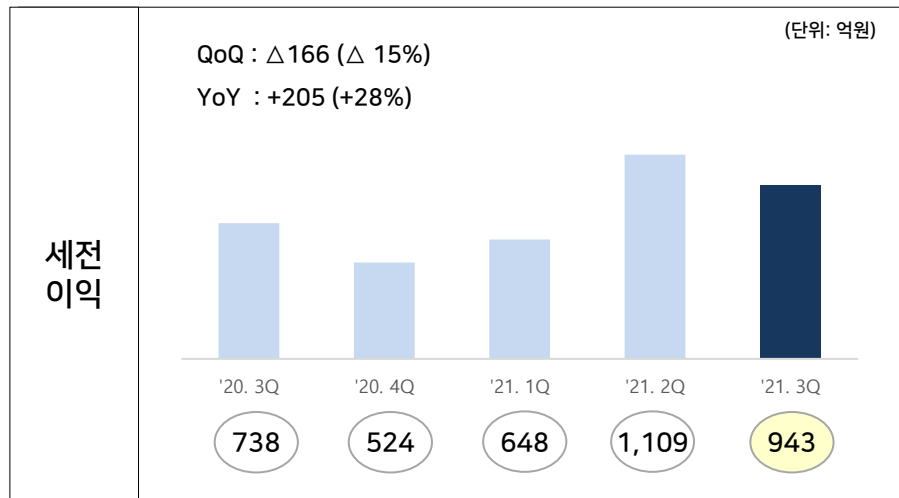
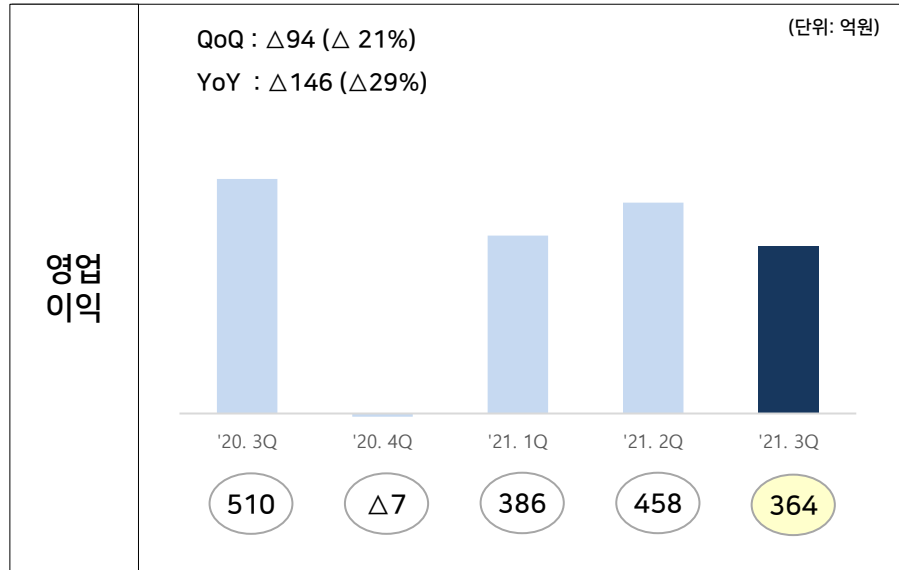
1) EBITDA는 연결 영업이익에 감가상각비, 무형자산상각비를 적용하여 산출

1. '21년 3분기 Review

2. 사업 현황

[참고] 중기 배당정책

'21년 3분기 실적 : LPG 사업¹⁾



사업 현황

코로나19 및 LPG 가격 급등에 의한 국내 LPG 판매 실적 부진은 지속 되었으나, LPG 시황에 최적 대응한 Trading 통해 수익성 보전

국내

- 대리점 向 LPG 업황 부진 지속 중이나 개선안 모색 중
 - 사회적 거리두기 지속에 따라 연중 부탄 판매 감소 지속
 - LPG 국제가 상승으로 가격 반영도 부진하며 대리점 손익 감소
 - 부탄수요 증가를 위해 '카카오모빌리티', '우티'와 협업하여 대형택시(스타리아) 출고 확대 프로그램 기획 중
- LPG·수소 복합충전소 유치활동 지속²⁾
 - 현재 2개소 운영 중, 3개소 인허가/공사 중
 - '22년 추가 5개소 유치하여 총 10개소 운영 목표
- LNG 국제가격 급등으로 산업체 추가 발생 예상
 - 동절기 진입 및 LNG 국제가격 급등에 의한 도시가스용 LNG에 대한 대체 수요 추가 발생 예상

해외

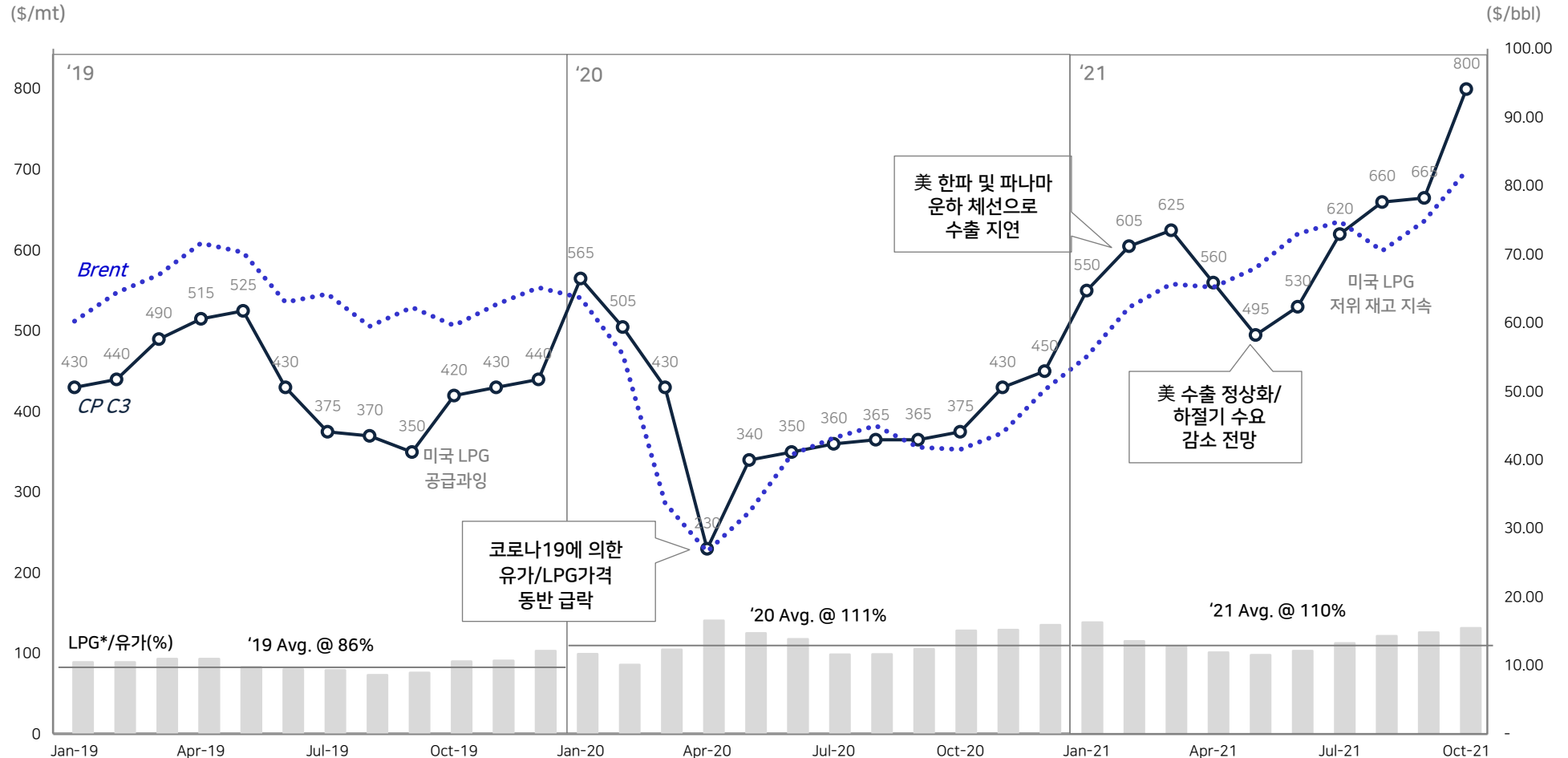
- LPG 상대가 등 시황 변동 활용한 Trading 수익기회 창출

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

2) LPG·수소 복합충전소는 현재 당사의 직접 투자는 없으며, 하이넷/코하이젠 등 외부사업자의 투자를 통해 개발되고 있음

LPG Price Trend

미국 내 LPG 소비 증가에 따른 저위 재고 지속으로 3분기 LPG 국제가격은 유가대비 상승폭이 확대되었으나, 동절기에도 국제 LNG 가격 급등에 따른 대체 수요 증가 추세로 LPG 시황 강세는 지속될 전망



1) '21년 10월 Brent, FEI index : 10/31 Quote 기준

투자 자회사 손익¹⁾

사업 현황

(단위 : 억원)								
구분	'20. 3Q	'20. 4Q	'21. 1Q	'21. 2Q	'21. 3Q	QoQ	YoY	
합계	189	109	124	334	△3	적자 전환	적자 전환	
발전사업 ²⁾	△7	△13	△9	△11	△7	+4 (△36%)	- (-)	
SK Advanced	100	101	78	109	△16	적자 전환	적자 전환	
기타	96	20	55	236	20	△216 (△92%)	△76 (△79%)	

지분법
이익

- 1) 당사 연결 실적 중 주요 사업인 LPG biz. 제외한 기타 사업 및 지분법 적용 투자회사 포함
- 2) 울산GPS(주) 관련 연결 손익
- 3) 고성그린파워 지분법 손익은 가동 초기에 따른 회계계정 분류 절차 진행 중으로, 당사 3분기 연결손익에 미반영되었습니다
- 4) 스프레드는 시장을 설명하기 위한 자료로 실제 SK Advanced에 적용되는 Actual 스프레드와는 차이가 있음

<발전/LNG사업 등>

발전사업 등 신규사업 추진 순항 중

- 울산GPS(주) : 수소혼소발전을 위한 필요 인프라 등 검토 중이며, '22년 착공
- 코리아에너지터미널(주) : LNG #1, #2 탱크에 대한 전체 공정률 16%
- 고성그린파워(주) : 2호기 상업가동 개시('21.10) 및 투자집행 완료

<SK Advanced>

PDH 스프레드 축소로 적자 전환

- '21년 3분기 : 영업이익률 1%(매출 2,133억, 영업이익 29억), 가동률 110%
- LPG 시황 강세/프로필렌 가격 하락으로 하반기 Spread 축소되었으나, UPP 가동 및 Outlet 확보 등을 통해 3분기 최대 가동률 유지

(단위 : \$/mt)	'21. 2Q	'21. 3Q	'20. 3Q
프로필렌(전월 NEA CFR)	1,110	1,009	807
프로판(전월 FEI)	556	661	341
스프레드 ⁴⁾	554	348	466

- 4분기에도 LPG 국제가격 상승 지속 및 PP 선물가격 불안정성으로 PDH 스프레드 부진은 지속될 것으로 예상

1. '21년 3분기 Review

2. 사업 현황

[참고] 중기 배당정책

중기배당정책 수립하여 공시하였으며, Guideline 고려하여 주주가치 제고를 위한 배당정책을 실시하고자 함

FY 2021~ FY 2023 배당정책 공시 [10/25]

- (별도) 당기순이익의 20~40%에서 배당총액 결정
 - 실적 기반의 배당을 결정하되 점진적 우상향 하는 배당방향성 추구
- '22년부터는 중간배당을 실시하여 주주친화경영 강화
- 당사 배당정책은 3년 주기로 정기 검토 예정
 - 해당 내용은 경영환경 및 시장상황에 따라 변동될 수 있으며, 이사회 및 주주총회 승인을 통해 각 사업 연도의 배당금은 최종 결정 예정

배당의 예측가능성 제고

- 실적기반의 배당정책 시행
- '점진적 우상향' 방향성 설정으로 실적변동에 대한 배당의 변동가능성 방어

배당 안정성 강화

- 중간배당 실시로 안정적인 주주환원 실시
- 사업의 건조한 Fundamental 강조

주주친화정책 체계 개선

- 배당정책에 대한 주기적 점검으로 회사의 성장 및 시장 Needs 고려한 배당정책 개선 및 주주친화경영 강화 추진

Thank you!