



2021년 4분기 실적발표

2022. 02

본 자료는 2021년 4분기 및 연간 실적에 대한 당사 및 자회사, 관계사의 외부 감사인의 회계 감사가 완료되지 않은 상태에서 주주 및 투자자들에게 당사의 경영현황을 사전에 알리기 위하여 작성/배포되는 자료입니다.

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

1. '21년 4분기 Review

2. 사업 현황

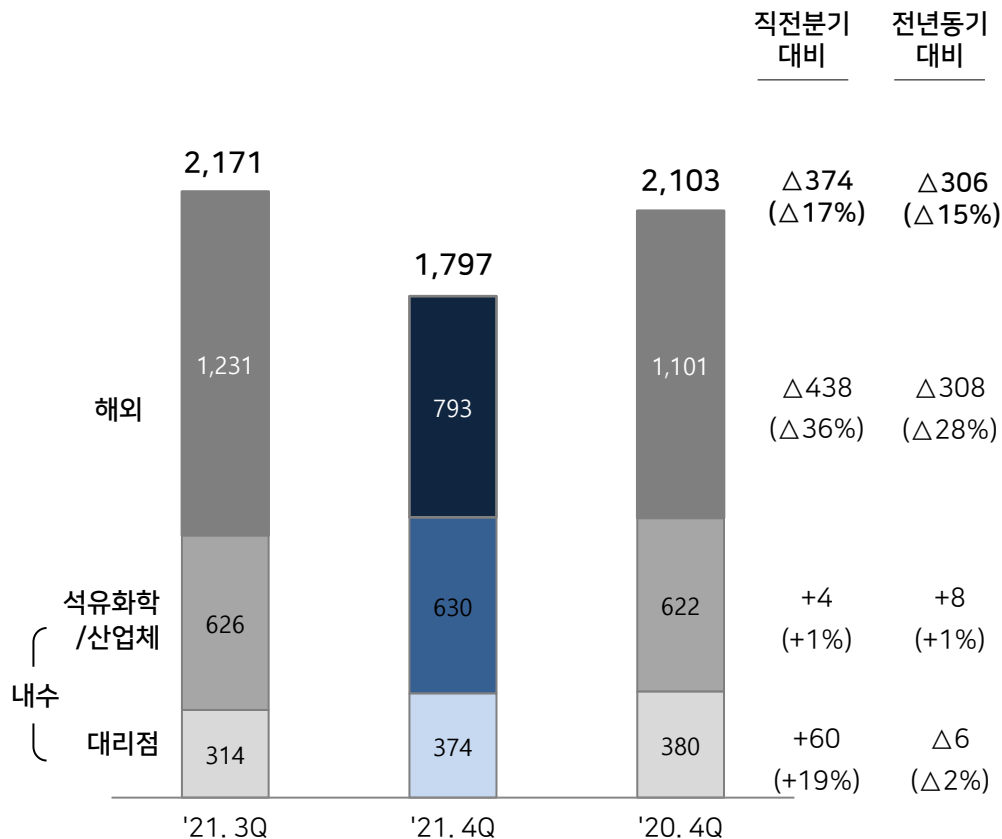
[참고] 수소사업 추진현황, '21년 배당 결정

'21년 4분기 판매실적 : LPG 판매량¹⁾



LPG 판매실적 Breakdown

(단위: KT)



[전분기 대비]

- 동절기 진입 등에 따른 국내 판매 증대
 - 동절기 연료용 수요 증가로 대리점 판매 증대 +6만톤
 - 산업체向 Spot 공급확대를 통해 PDH向 공급 감소 보완 +0.4만톤

[전년동기 대비]

- LPG 가격 강세에도 산업체 수요 확대로 국내 판매 견조
 - 코로나 19 및 LPG 강세 지속으로 대리점 수요 감소 △0.6만톤
 - LPG 상대 경제성 개선되며 동절기 산업체 공급 확대 +0.8만톤
- 수익성 중심의 Trading activity 지속
 - LPG 시장 변동성 심화로 4Q 실물 Trading 축소되었으나, 안정적 도입을 위한 연간 4백만톤 규모의 Trading Volume 유지

※ SK가스 연간 LPG 판매량

(단위: 천톤)	'20	'21	증감
국내	3,979	4,016	+1%
해외	4,411	4,057	△8%
계	8,390	8,073	△4%

1) SK가스 내부 집계 기준 (정유사 물량 제외)

'21년 4분기 경영실적 : 연결손익현황



연결 손익계산서

(단위: 억원)

구 분	'21. 3Q	QoQ	'21. 4Q	YoY	'20. 4Q
매출액	18,098	+1%	18,344	+54%	11,892
영업이익	355	적자전환	△124	△498%	△21
세전이익	939	△86%	130	△79%	631
당기순이익	721	△92%	58	△15%	68
지배주주 순이익	721	△92%	58	△15%	68

매출액

- LPG 국제가격 상승으로 매출액 증가

※ 분기별 LPG 국제가격¹⁾

(단위 : \$/mt)	'21 3Q	'21 4Q	'20 4Q
C3 CP	603	778	390
C4 CP	600	763	392

영업이익

- 선반영 LPG 파생상품 이익의 실물 반영 등으로 영업이익 축소

- 선반영 파생상품이익의 실물 공급 시점 도래하며, 영업손실 반영
- LPG 국제가격 상승 및 코로나 19 영향 LPG 수요 감소세 지속

세전이익

- SK D&D 지분 매각을 통한 처분이익 발생

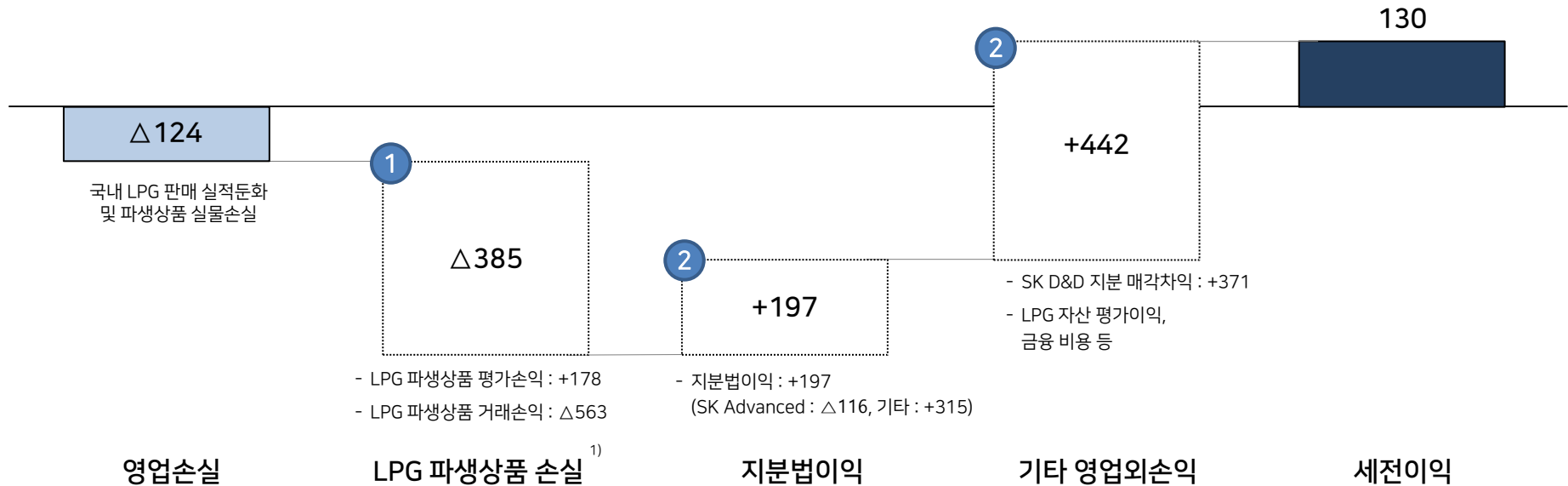
- 수소/LNG 사업 추진을 위한 재원 마련 목적으로, 자산유동화 차원의 비핵심자산 매각 진행

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

'21년 4분기 영업외손익 Breakdown



(단위 : 억원)



- ① Hedge목적 LPG 파생상품 관련 선반영 이익의 만기 도래 등으로 LPG 파생상품 관련 영업외손실 인식
 - 선반영 파생상품 이익의 손실 환입 및 3분기말 대비 유가대비 LPG 상대 가격이 안정화되며, '21년 연간 누적된 Hedge 용 LPG 파생상품 관련 선반영이익 중 일부 손실로 환입
 - '21년 4Q말 기준 Hedge 용 파생상품 평가이익 미환입분은, '22년 이후 실물공급 일정에 따라서 손실 반영 예정
- ② SK D&D 지분 매각 차익 및 기타 투자회사의 안정적 실적 시현
 - PDH 스프레드 악화로 SK Advanced 적자폭은 전분기 대비 심화되었으나, 기타 투자회사 이익 및 지분매각 차익으로 지분법이익 확대

1) LPG 파생상품에 대한 평가손익 및 거래손익 내역임

연결 손익계산서

(단위: 억원)

구 분	'20	'21	YoY
매출액	44,123	64,945	+47%
영업이익	1,902	1,054	△45%
세전이익	4,078	3,283	△20%
당기순이익	2,654	2,471	△7%
지배주주 순이익	2,654	2,471	△7%

매출액

▪ LPG 국제가격 상승에 따른 매출액 증가

(단위 : \$/mt)	'20 평균	'21 평균	증감(%)
C3 CP	396	619	+223(+56%)
C4 CP	403	605	+202(+50%)
Brent(\$/bbl)	43	71	+28 (+64%)

영업이익

▪ B2B 중심의 국내 수요 확보를 통해 영업이익 방어

- LPG 상대가격 경쟁력을 활용한 산업체向 대체수요 확대로 국내 판매 실적 부진 보완
- Hedge용 파생상품의 '20년 이익 선반영금액이 만기 도래하며 영업손실로 반영

세전이익

▪ 시황 변동 기회를 활용한 Trading 이익 창출/ 자산유동화 통해 세전이익 보완

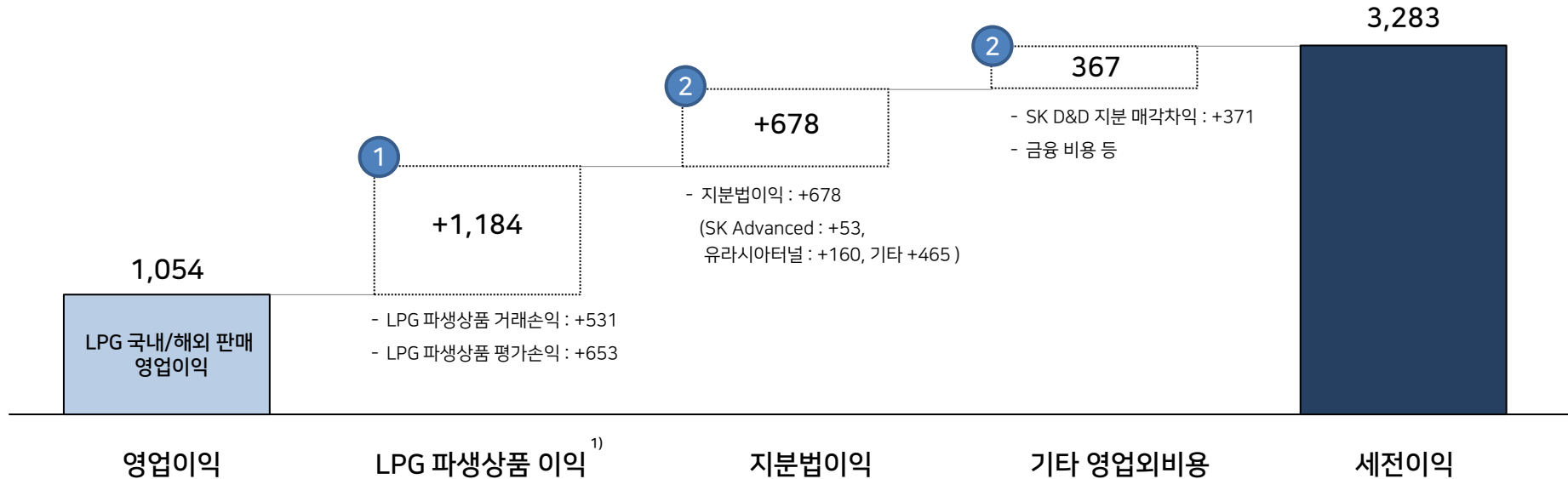
- LPG 국제 시황 변동 기회를 포착하여, Hedge용 LPG 파생상품 관련 영업외수익 실현
- SK D&D 지분매각 이익 발생

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

'21년 영업외손익 Breakdown



(단위 : 억원)



- 1) 유가대비 LPG 가격 상승폭 확대로, Hedge용 LPG 파생상품 관련 이익 선반영
 - '21년 유가대비 LPG 상대가격 강세 지속되며, LPG 파생상품 관련 이익을 대거 선반영
 - LPG 실물 공급물량에 대한 Hedge 용 파생상품의 평가이익이므로 '22년 이후 실물공급 일정에 따라서 손실 반영 예상
- 2) PDH Spread 축소로 SK Advanced 실적 부진하였으나, 전략적인 자산유동화 통해 실적 보완
 - 3분기 이후 LPG(C3) 가격 급등에 따른 PDH 스프레드 악화로 SK Advanced 실적은 감소하였으나,
 - SK D&D 지분 매각 및 부동산 사업 실적 개선 등을 통해 '21년 총 지분법이익은 전년대비 개선

1) LPG 파생상품에 대한 평가손익 및 거래손익 내역임

재무현황

(단위: 억원)

구 분	'21년	'20년	증감
자산	51,204	44,989	+13.8%
-현금/현금성 자산	1,623	1,221	+13.6%
부채	30,052	26,002	+15.5%
-Banker's Usance	7,965	5,717	+39.3%
자본	21,152	18,987	+11.5%
EBITDA ₁₎	1,663	2,478	

주요 재무비율

(단위: 억원)

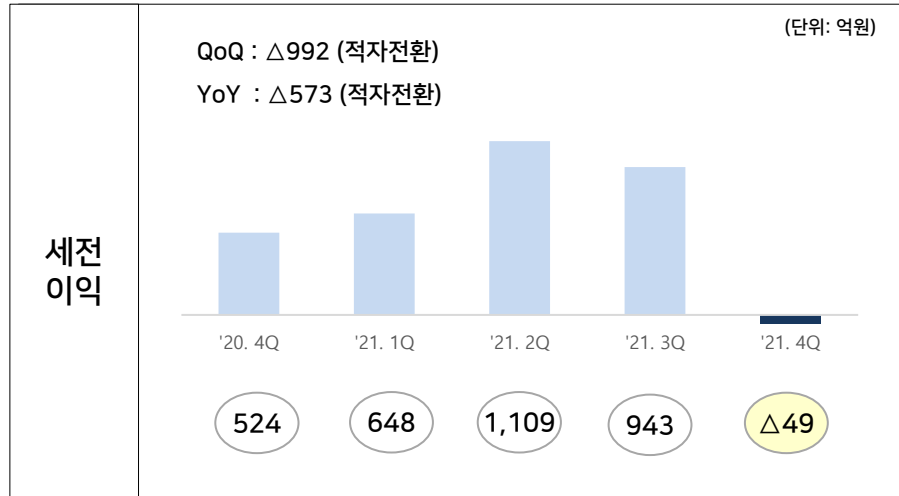
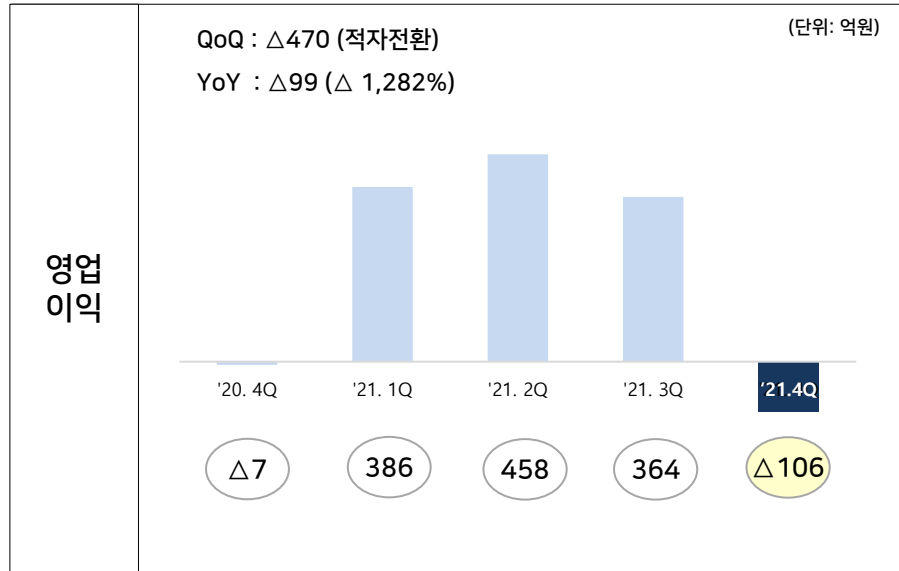
구 분	'21년	'20년	증감
부채비율(%)	142%	137%	+5%
(별도 부채비율,%)	150%	143%	+7%
순차입금(억원)	10,399	6,631	+56.8%
Net Debt/ EBITDA(배)	6.3	2.7	

1) EBITDA는 연결 영업이익에 감가상각비, 무형자산상각비를 적용하여 산출

1. '21년 4분기 Review

2. 사업 현황

[참고] 수소사업 추진현황, '21년 배당 결정



사업 현황

코로나 19 지속 및 LPG 가격 강세로 대리점 사업 업황은 악화되었으나
산업체 판매로 이익 보완

국내

- 국내 LPG 업황 부진 지속 중
 - 사회적 거리두기 지속에 따라 연중 부탄 판매 감소 지속
 - 연말 국제 LPG 가격이 지속 상승하였으나, 물가부담 감안 등 원가 반영 부진으로 대리점 실적 감소
 - 업황 부진에 따른 정유화학사 T/A 등 영향으로 석화용 판매 감소
- 수송용 수요 확대 모멘텀 확보
 - LPG 1톤트럭 화물차 보조금 정책 지속 ('22년 1.5만대)
 - 신차 수요 기대 : '22.7월 기아 스포티지 LPG모델 출시 예정
- LNG 국제가격 급등으로 산업체 추가 발생
 - LNG 국제가격 급등으로 산업용 도시가스 대체 LPG 공급 증가
 - '22년 LNG 가격 강세 지속에 따라 산업체向 추가 공급 확대 예상

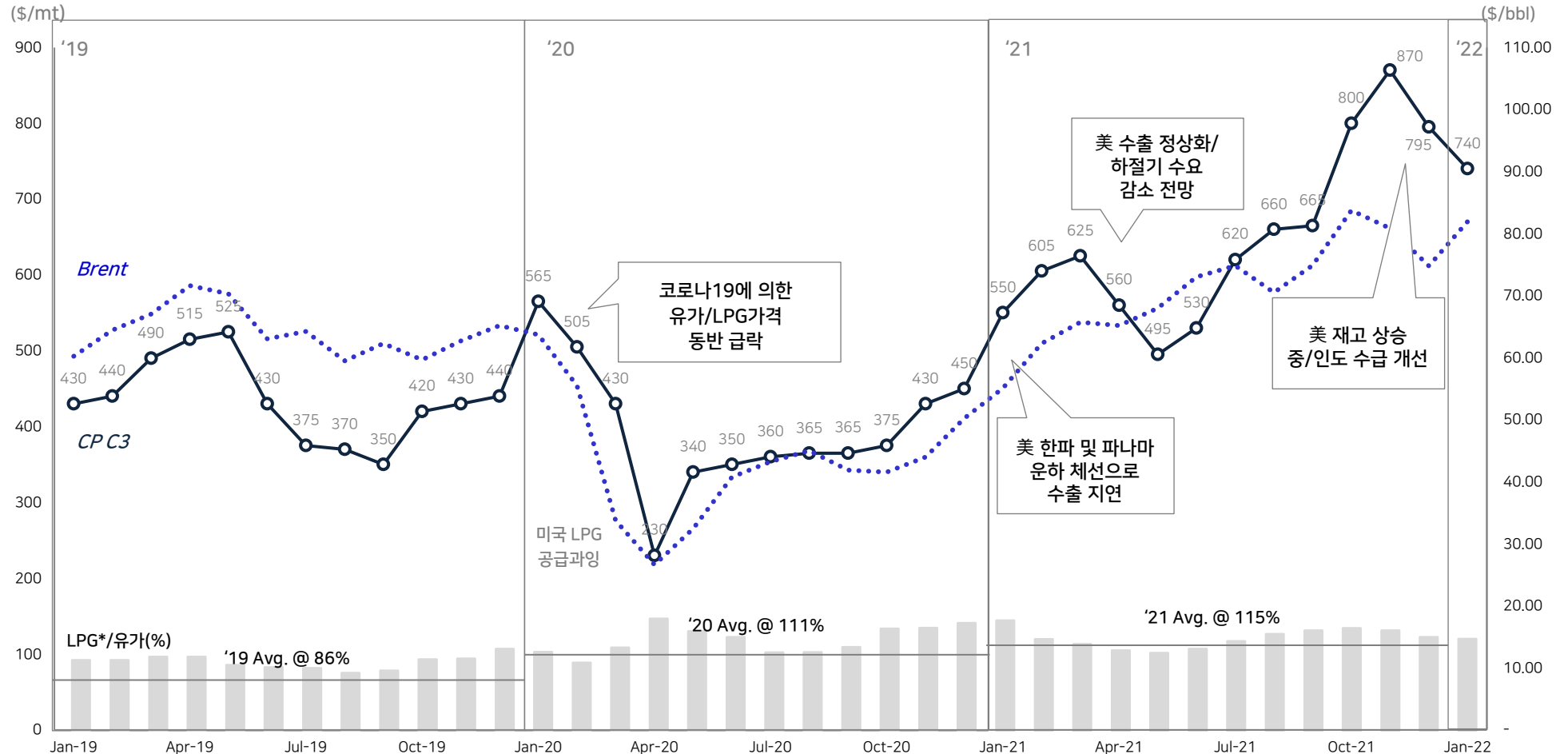
해외

- 수익성 중심의 Trading activity 지속
 - 시황 변동성 심화 및 가격 상승으로 Spot Trading 축소, 파생상품 기반의 수익성 중심의 Trading에 집중

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

LPG Price Trend

4분기 LPG 국제 가격은 유가 강세와 더불어 동절기/LNG 가격 급등에 의한 대체수요 발생 등으로 급등하였으나, 12월 이후 PDH T/A 등에 의한 아시아 수요 감소로 수급요인 개선되며 하락



1) '22년 1월 Brent, FEI index : 1월초 Quote 기준

투자 자회사 손익

사업 현황

(단위 : 억원)

구분	'20. 4Q	'21. 1Q	'21. 2Q	'21. 3Q	'21. 4Q	QoQ	YoY
합계	107	124	334	△3	550	흑자 전환	+443 (+414%)
발전사업 ²⁾	△13	△9	△11	△7	△17	△10 (△143%)	△4 (△31%)
지분법 이익							
SK Advanced	101	78	109	△16	△118	△102 (△638%)	적자 전환
기타 ³⁾	19	55	236	20	685	+665 (+3,325%)	+666 (+3,505%)

1) 당사 연결 실체 중 주요 사업인 LPG biz. 제외한 기타 사업 및 지분법 적용 투자회사 포함

2) 울산GPS(주) 관련 연결 손익

3) '21.4Q 기타 이익에는 SK D&D 매각이익(연결 371억, 별도 803억원 인식) 및 GGP 지분법 이익(149억)이 포함되어 있음

4) 스프레드는 시장을 설명하기 위한 자료로 실제 SK Advanced에 적용되는 Actual 스프레드와는 차이가 있음

<발전사업 및 기타>

'22년 신규사업 성과 가시화 노력

- 울산GPS(주) : EPC 계약 체결, '22년 중 PF 조달 및 연말 공정률 30% 달성 목표
- 코리아에너지터미널(주) : '22년 LNG #3 Tank 수요 확보 추진 중

SK D&D 지분 매각을 통한 신사업 추진 재원 확보

- 보유지분(보통주 34%) 전량 매각으로 수소/LNG 사업추진 위한 유동성 확보
- 매각대금 2,828억원이며, 장부가액 고려 매각차익으로 371억원 인식

<SK Advanced>

PDH 스프레드 축소 및 T/A 시작에 의해 적자 확대

- '21.4Q : 영업이익률 △15%(매출 2,235억, 영업이익 △329억)
- LPG 가격 급등 지속 및 동북아 T/A로 역내 공급 감소에 따른 일시적인 Spot 구매 수요 발생으로 프로필렌 가격은 강보합세 유지되며 Spread 악화

(단위 : \$/mt)

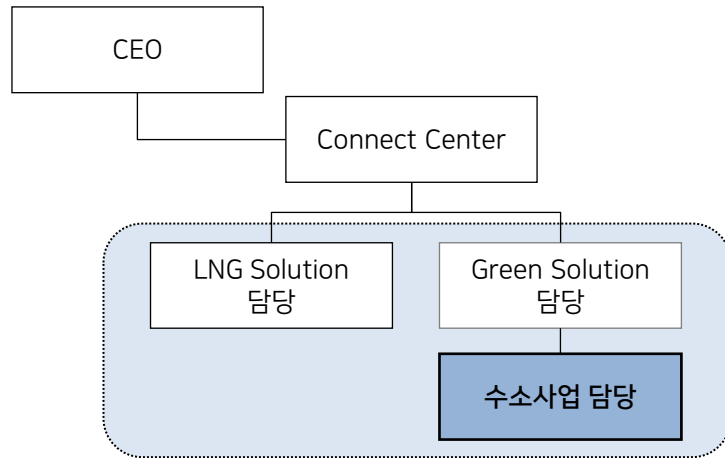
	'21. 3Q	'21. 4Q	'20. 4Q
프로필렌 ⁴⁾ (전월 NEA CFR)	1,009	1,028	892
프로판(전월 FEI)	661	817	414
스프레드 ⁴⁾	348	211	478

1. '21년 4분기 Review

2. 사업 현황

[참고] 수소사업 추진현황, '21년 배당 결정

수소사업 본격 추진을 위한 조직 신설



- 수소사업 실행력 제고를 위해 전담 조직 구축
 - 수소사업 추진 로드맵의 실행을 통한 성과 창출
 - 수소사업 및 LNG 등 신사업 간의 연계 강화를 통해 End-image 구체화
- 수소사업 주요 과제인 JV 추진 및 생태계 구축 추진
 - 롯데케미칼과 수소사업 JV 구체화 추진
 - 부생수소 활용, 블루·청록 수소 생산, 암모니아 기회 발굴 등을 통한 수소 생산의 경쟁력 강화 및 수소의 안정적 수요 개발 중

수소복합충전소 구축 현황 및 계획

- 충전소 네트워크 기반, 승용차용 수소충전소 선제적 확보
 - 도심접근성 등 고려하여 우선 전환 대상 100여 개소 선정
- 수소 생산계획과 Align한 대형 상용차 충전소 사업 검토
 - 당사 LNG/액화수소 생산 인프라 가동 시기와 연계하여 추진
 - 프로판 충전소의 유희부지 활용한 대형 상용차 충전소 사업 검토 중
- 외부 파트너와의 적극적 협업
 - 투자비용 전액 외부 조달 : 외부사업자투자 + 정부보조금
 - 당사는 LPG 충전소의 유희부지 및 충전소 운영 역량 제공
- 환경부, '22년 수소충전소 보조금 지원사업계획 사전 발표 ('22/1/20)¹⁾

[주요 사업 계획]

구분	충전소별 사업비	지원 규모	비고 (대상 충전소 수)
액화충전소	100억원 이상 예상	총 사업비의 70%이하	미정 (00개소)
기체충전소	60억원	~42억	

1) 『'22년 수소전기자동차 충전소 설치 민간자본 보조사업 사전규격공개 공고』 (사)한국자동차 환경협회)

별도 당기순이익의 경상이익 기준 28%(비경상 포함 20%) 적용하여 주당 5,100원 배당 결정

2021년 배당금 결정 내용

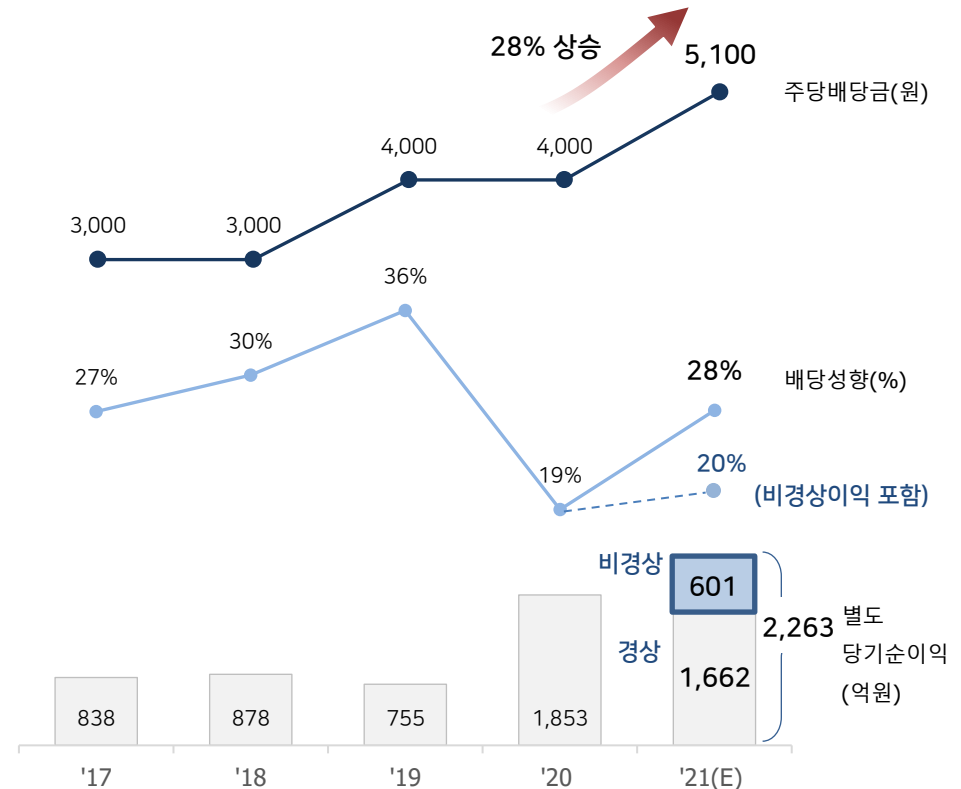
당사 배당 History

배당 Guideline¹⁾

- (별도) 당기순이익의 20~40% 이내 배당총액 결정
 - 당사는 '21년 10월 배당정책 발표
 - 실적기반의 배당하되, 장기적으로 '점진적 우상향' 배당 방향성 지향

배당 결정 기준

- '21년 별도 당기순이익은 2,263억원 결산 예정
 - 경상이익은 1,662억원이나, SK D&D 지분 매각에 의한 비경상이익 601억원 발생
- 주당 5,100원 배당으로 경상/비경상이익²⁾ 포함 모두 충족
 - '22년 미래사업 투자 본격화 예정이나, 배당 정책 준수 및 주주가치 제고를 위해 주당 5,100원 지급 결정 (전년대비 1,100원 상승)
 - 주당 5,100원 배당시, 배당총액은 458억원으로 경상이익 기준 28%, 비경상포함 20% 해당



1) 당사 배당정책 Guideline 공시 참조 ('21.10.25 수시공시의무관련사항(공정공시))

2) 비경상이익 : SK D&D 지분 매각에 따른 일회성이익

Thank you!