



# 2022년 1분기 실적발표

2022. 05

본 자료는 2022년 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 회계 검토 과정에서 변경될 수 있으며,  
어떤 경우에도 본 자료는 투자자들의 투자 결과에 대한 법적 책임 소재의  
증빙자료로써 사용될 수 없으므로 유념해주시기 바랍니다.

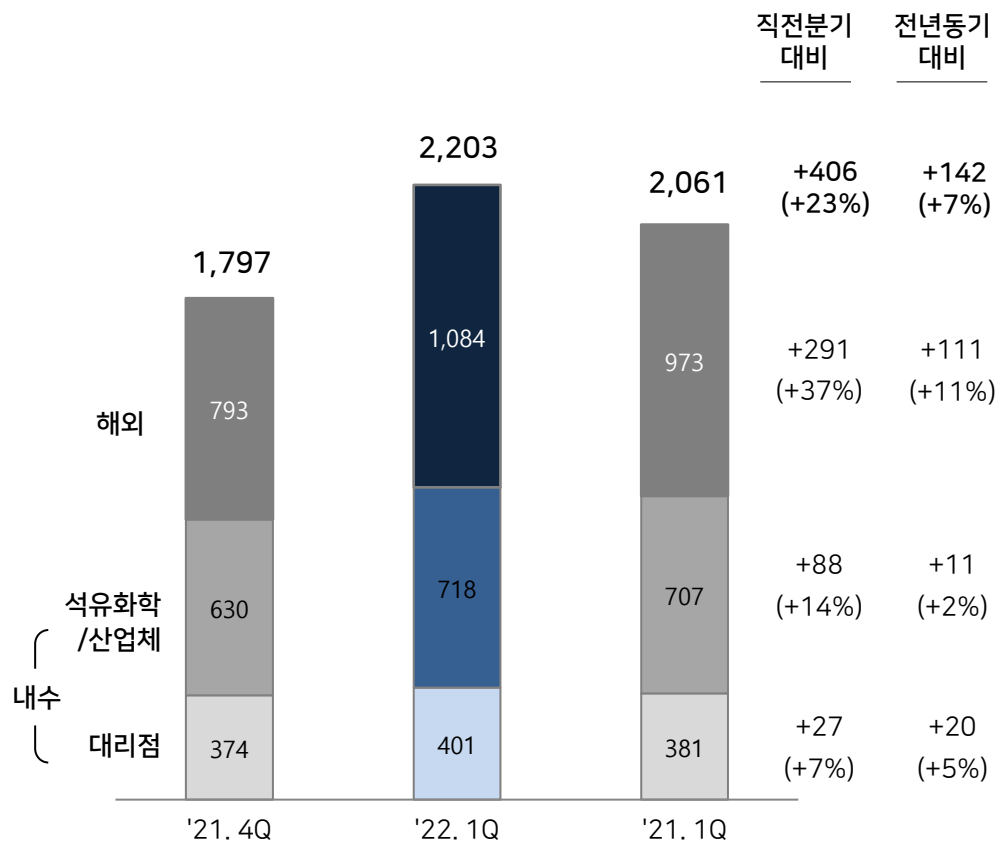
## 1. '22년 1분기 Review

## 2. 사업 현황

[참고] 울산GPS 사업 추진 경과,  
배당정책 이행현황

## LPG 판매실적 Breakdown

(단위: KT)



### [전분기 대비]

- 계절적 성수기 및 LPG 가격경쟁력 확대로 판매량 증대
  - 동절기 영향으로 대리점 수요 확대 + 3만톤
  - 국제 LNG 가격 급등에 의한 산업체向 공급 증가 + 9만톤
- Physical Trading 물량 확대

### [전년동기 대비]

- 산업체 중심의 LPG 판매 확대
  - 산업체向 공급 확대로 PDH 정기보수 영향 상쇄 + 1만톤
  - 소형 산업체의 벙커C에서 프로판 연료 대체로 수요 개선 + 2만톤
- 안정적 국내 도입을 위한 Trading Volume 유지 중

1) SK가스 내부 집계 기준 (정유사 물량 제외)

# '22년 1분기 경영실적 : 연결손익현황

## 연결 손익계산서

(단위: 억원)

| 구 분         | '21. 4Q | QoQ     | '22. 1Q | YoY   | '21. 1Q |
|-------------|---------|---------|---------|-------|---------|
| 매출액         | 18,344  | +29%    | 23,668  | +64%  | 14,442  |
| 영업이익        | △123    | 흑자전환    | 1,057   | +181% | 376     |
| 세전이익        | 143     | +1,193% | 1,848   | +139% | 772     |
| 당기순이익       | 80      | +1,696% | 1,428   | +154% | 563     |
| 지배주주<br>순이익 | 80      | +1,696% | 1,428   | +154% | 563     |

### 매출액

- LPG 판매량 증가 및 가격 상승으로 매출액 증가

※ 분기별 LPG 국제가격<sup>1)</sup>

| (단위 : \$/mt) | '21 4Q | '22 1Q | '21 1Q |
|--------------|--------|--------|--------|
| C3 CP        | 778    | 770    | 535    |
| C4 CP        | 763    | 745    | 525    |

### 영업이익

- 유가 급등에 따른 LPG 공급 기회 증가로 영업이익 확대

- LNG 가격 급등에 따른 산업체向 LPG 판매 증가
- 유가 급등에 의한 LPG Trading 이익 확대

### 세전이익

- 최적화된 LPG Trading 포트폴리오로 시장 변동성 대응

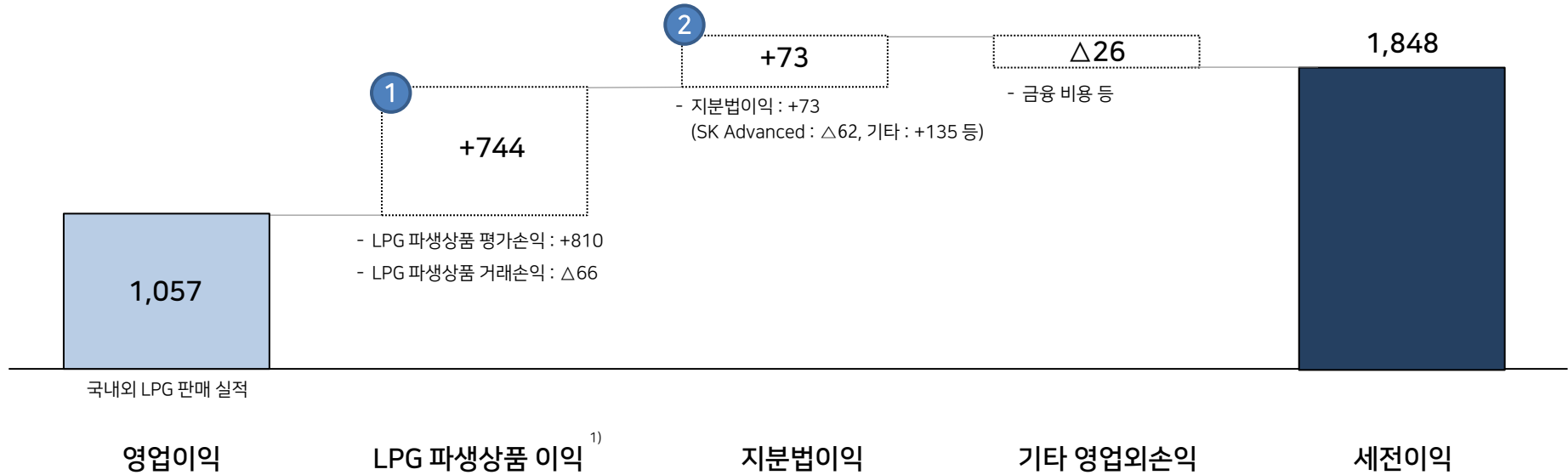
- Hedge용 LPG 파생상품 관련 미래 선반영 이익 발생으로 영업외이익 추가 인식

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

# '22년 1분기 영업외손익 Breakdown



(단위 : 억원)



- ① Hedge 목적의 LPG 파생상품 관련 미래 선반영 이익 인식 효과 등
  - 국제 유가 상승에 의한 Trading 기회 이익 발생
  - LPG 상대가격 상승으로 미래선반영 이익이 반영되었으며, 공급 일정에 따라 '22년 2분기부터 실물 손실 환입 예정
- ② SK Advanced의 PDH 사업 실적 부진으로 지분법이익 축소
  - 중국 Lock down, LPG 시장 강세에 의한 프로판-프로필렌 스프레드 축소

1) LPG 파생상품에 대한 평가손익 및 거래손익 내역임

# '22년 1분기 재무현황 : 연결기준



## 재무현황

(단위: 억원)

| 구 분                  | '22년 1Q | '21년          | 증감   |
|----------------------|---------|---------------|------|
| 자산                   | 57,570  | 51,215        | +12% |
| -현금/현금성 자산           | 2,331   | 1,627         | +43% |
| 부채                   | 35,399  | 30,042        | +18% |
| -Banker's Usance     | 9,606   | 7,965         | +21% |
| 자본                   | 22,171  | 21,173        | +5%  |
| EBITDA <sup>1)</sup> | -       | 1,663<br>(연간) | -    |

## 주요 재무비율

(단위: 억원)

| 구 분                    | '22년 1Q | '21년        | 증감   |
|------------------------|---------|-------------|------|
| 부채비율(%)                | 160%    | 142%        | +18% |
| (별도 부채비율,%)            | 162%    | 150%        | +12% |
| 순차입금(억원)               | 10,784  | 12,333      | △13% |
| Net Debt/<br>EBITDA(배) | -       | 6.3<br>(연간) | -    |

1) EBITDA는 연결 영업이익에 감가상각비, 무형자산상각비를 적용하여 산출

1. '22년 1분기 Review

2. 사업 현황

[참고] 울산GPS 사업 추진 경과,  
배당정책 이행현황



## 사업 현황

LPG 상대가 경쟁력 강화에 의한 산업체 판매 호조, Trading 이익 증가로  
LPG 사업의 실적 확대

### 국내

- LNG 가격 급등에 의한 LPG 공급 기회 증대
  - LNG 국제가격 상승 지속에 따라 도시가스 대체 용도의 LPG 공급량 증가
  - 산업체 판매 물량 : '21.1분기 17만톤 → '22.1분기 26만톤
- 소형 산업체 대상 벙커C 대체 LPG 판매
  - 벙커C 등 기존 연료의 가격 상승, 환경 규제 대안으로 프로판 연료에 대한 대체수요 증가
- 수송용 부탄 판매는 코로나19 영향으로 부진 지속
  - 사회적 거리두기 전면 해제에 따라 2분기부터 회복 기대

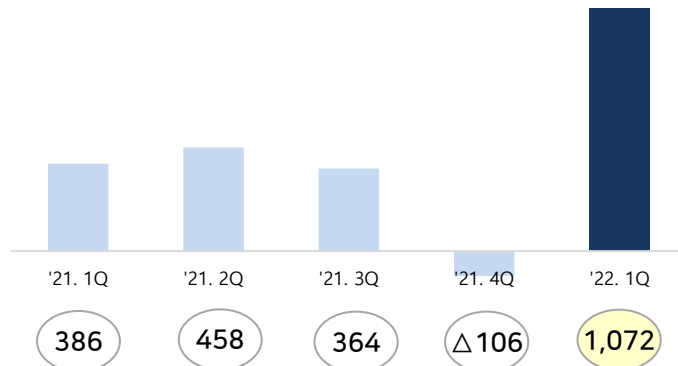
### 해외

- 최적 Trading 포트폴리오로 수익성 강화
  - 고유가 등 급변하는 시장 환경하에 Market Insight 기반의 Trading 기회 포착으로 수익력 제고

### 영업 이익

QoQ : +1,178 (흑자전환)  
YoY : +686 (+178%)

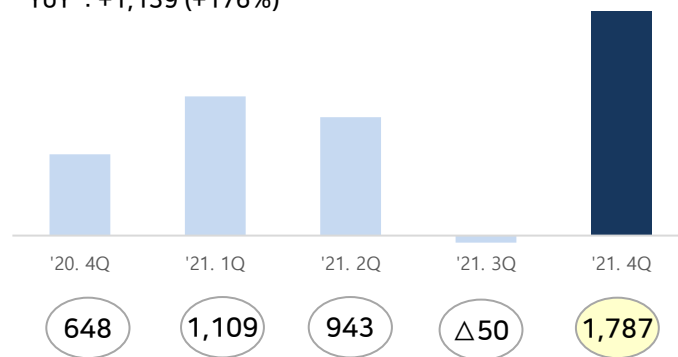
(단위: 억원)



### 세전 이익

QoQ : +1,837 (흑자전환)  
YoY : +1,139 (+176%)

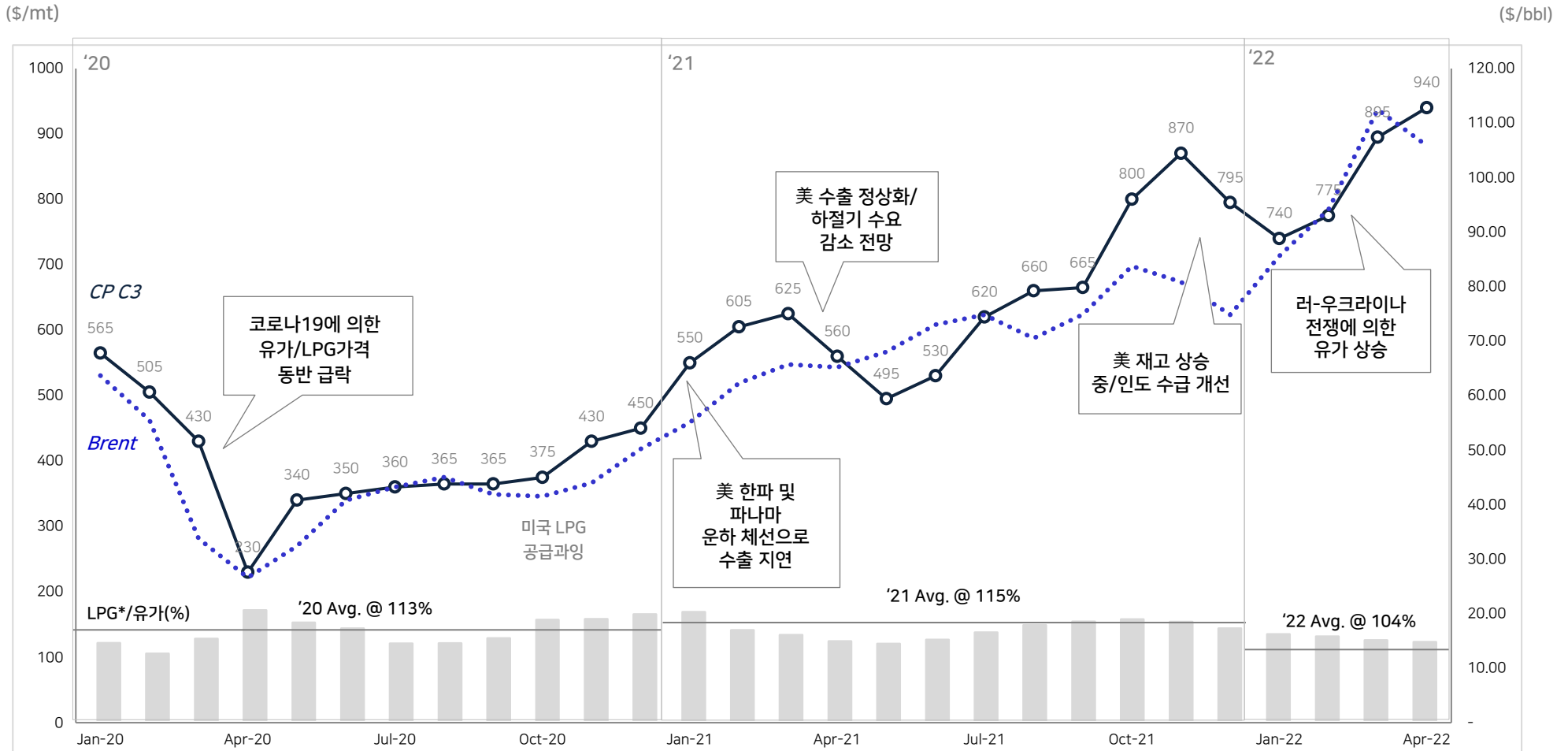
(단위: 억원)



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

# LPG Price Trend

고유가로 LPG 절대 가격은 높은 수준을 지속 중이나 하절기 진입으로 유가 및 납사 대비 LPG 상대 가격은 안정화를 보이고 있음



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

## 투자 자회사 손익

## 사업 현황

(단위 : 억원)

| 구분                    | '21. 1Q | '21. 2Q | '21. 3Q | '21. 4Q | '22. 1Q | QoQ            | YoY             |
|-----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|----------------|-----------------|
| 합계                    | 124     | 334     | △3      | 563     | 61      | △502<br>(△89%) | △63<br>(△51%)   |
| 발전사업 <sup>2)</sup>    | △9      | △11     | △7      | △16     | △12     | +28<br>(+25%)  | △3<br>(△33%)    |
| 지분법 이익<br>SK Advanced | 78      | 109     | △16     | △118    | △62     | +56<br>(+47%)  | △140<br>(△179%) |
| 기타 <sup>3)</sup>      | 55      | 236     | 20      | 697     | 135     | △562<br>(△81%) | +80<br>(+145%)  |

### <발전/수소 사업>

LNG/LPG 가스복합발전인 울산GPS(주)의 On-track 추진

- 자본금 출자납입 완료(5/12, 3,600억원) 및 상반기 내 PF 완료 예정
- 연료의 안정적인 Sourcing 개발 중
- EPC 전체 공정률은 29%로 순항 중

### <SK Advanced>

PDH 스프레드 약세로 적자 시현

- '22.1Q : 영업이익률 △7%(매출 1,738억, 영업이익 △124억)
- 프로판 상승세 및 중국 Lock down으로 인한 내수거래 위축으로 Downstream 시황 부진 지속되며 Spread 약세

(단위 : \$/mt)

|                    | '21. 4Q | '22. 1Q | '21. 1Q |
|--------------------|---------|---------|---------|
| 프로필렌(전월 NEA CFR)   | 1,028   | 1,045   | 990     |
| 프로판(전월 FEI)        | 817     | 762     | 583     |
| 스프레드 <sup>4)</sup> | 211     | 284     | 407     |

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 시황을 설명하기 위한 자료로 실제 SK Advanced에 적용되는 Actual 스프레드와는 차이가 있음

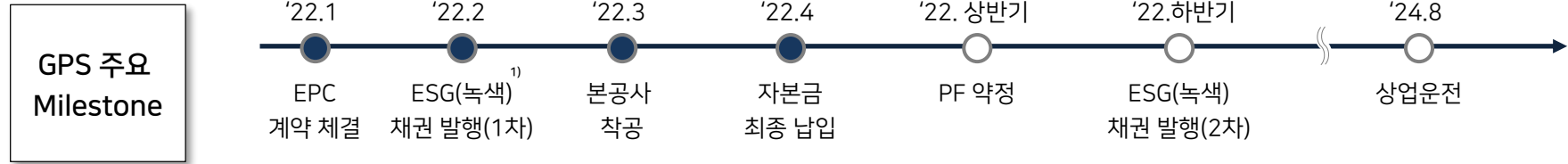
- 중국의 봉쇄 조치 해제 전까지는 수요 개선은 어려울 것으로 보이나, 하절기 프로판 가격 하락 시 PDH Spread 개선 예상

1. '22년 1분기 Review

2. 사업 현황

**[참고] 울산GPS 사업 추진 경과,  
배당정책 이행현황**

LNG/LPG 복합화력발전소 사업을 추진 중인 울산GPS는 '24년 8월 상업 운전 목표로 건설공사 착공 및 자금 조달을 계획대로 추진 중



## 사업 추진 주요 현황

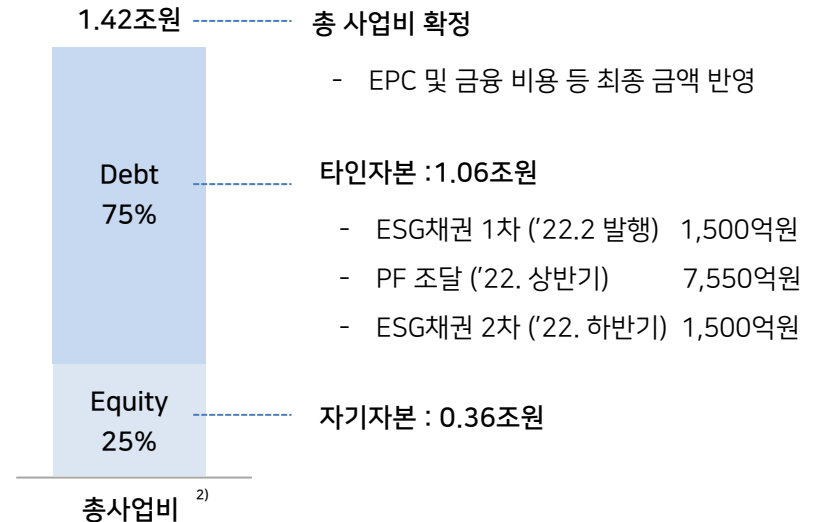
### EPC 도급 계약 체결 ('22.1.12)

- EPC 계약금액 9,305억원 (Turn-Key 계약 방식, SK에코플랜트 시공)
- 발전설비용량 1.23GW
- 준공예정일 : 2024년 9월 (상업운전예정일로부터 1개월 후)

### 자본금 규모 결정 및 납입 완료

- 울산 GPS 총사업비 확정에 따른 자기자본 규모 결정  
: 자본금 3,600억원(SK가스 지분율 100%)<sup>3)</sup>
- Equity First 조건으로 자본금 납입 완료 예정 ('22.5.12)  
: '19년 300억, '20년 650억원, '21년 1,600억, '22년 1,050억 납입

## 총사업비 및 재무구조 계획



1) 국제자본시장협회(International Capital Markets Association)에서 제정한 '녹색채권 원칙'(Green Bond Principles) 및 환경부의 '녹색채권 가이드라인' 내 정의 및 방법론 준수하여 발행  
 2) 총사업비는 사업비(EPC 및 금융비용 등)에 운영비 및 초기 운전자본 포함한 금액이며, 최종 금액은 경영환경 등에 따라 변경될 수 있음  
 3) KDB 산업은행이 보유한 지분율 0.74%를 포함한 지분율임('21년 말 기준)

# 배당정책(FY 2021~2023) 이행 현황



주주가치 제고를 위하여 배당정책 발표<sup>1)</sup> 하였으며, 중간 배당 시행 예정임

| 구 분         | 배 당 정 책                                                                          | 이 행 현 황                                                                                                                                         |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 배당 규모       | <p>(별도) 당기순이익의 20~40%에서 배당총액 결정</p> <p>- 실적 기반의 배당을 결정하되 점진적 우상향 하는 배당방향성 추구</p> | <p>FY2021년 배당금 : 주당 5,100원 결정</p> <p>- 실적 기반으로 총 458억원 규모의 배당 시행 (전년대비 +28%)</p> <p>- 배당성향 별도 당기순이익의 28% (비경상이익<sup>2)</sup> 포함 시 배당성향 20%)</p> |
| 중간 배당<br>시행 | <p>'22년부터는 중간배당을 실시하여 주주친화경영 강화</p>                                              | <p>중간배당 시행으로 배당의 예측 가능성 제고</p> <p>- 중간 배당을 위한 주주명부폐쇄(기준일) 결정 (6월 중)</p> <p>- 중간 배당 금액 확정 (7월 중)</p>                                             |

1) 중기배당정책 발표 - 참고) 당사 수시공시의무관련사항(공정공시) 공시('21.10.25)

2) 비경상이익 : SK 디앤디 지분 매각을 통한 지분매각차익 601억원 - 참고) 당사 타법인 주식 및 출자증권 처분결정 공시('21.12.21)

Thank you!