



2022년 2분기 실적발표

2022. 08

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

'22년 2분기 연결
영업이익 570억원,
세전이익 168억원

LPG Trading으로 고유가
및 경기침체에 따른 국내
LPG 사업환경 어려움 보완

MSCI ESG 등급
'AA'로 상향 조정

MSCI에서 평가하는 ESG
(환경/사회/지배구조)
등급이 '21년 'BBB'에서
'22년 'AA' 등급으로 상향

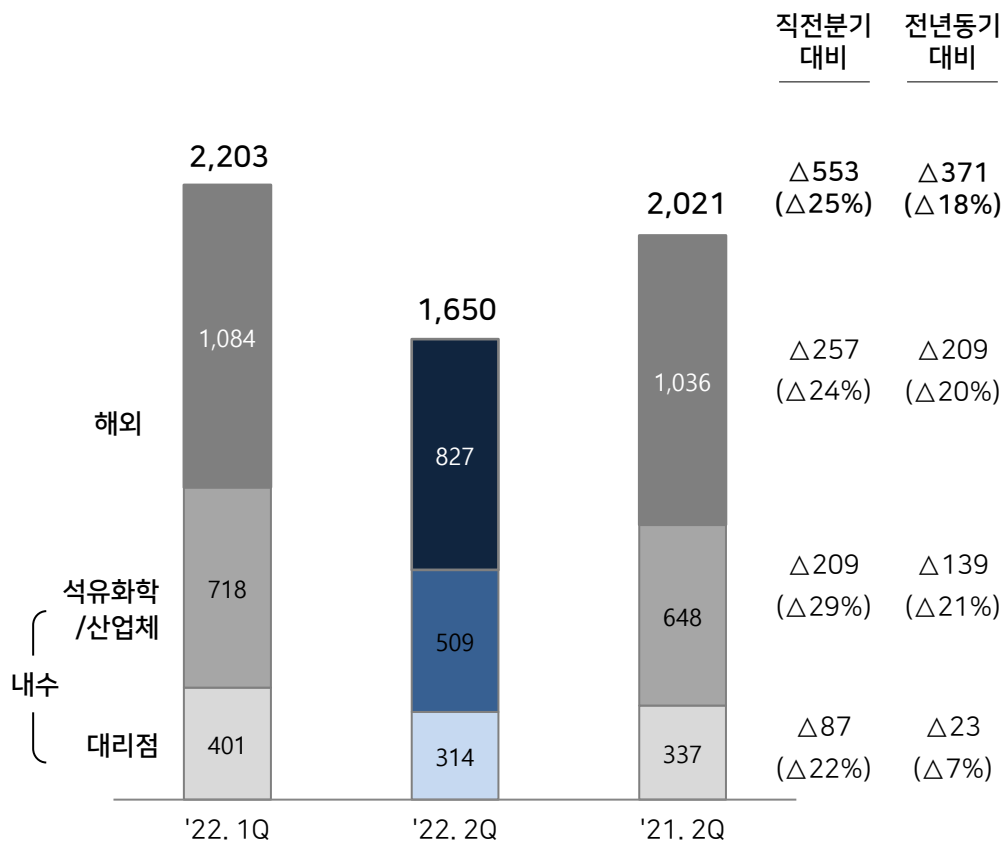
중간배당 최초 시행
및 금액 결정

주주친화정책 수립 후
최초 중간배당 실행으로
주당 1,000원 배당 결정

1. '22년 2분기 Review
2. 사업 현황
3. Business Update

LPG 판매실적 Breakdown

(단위: KT)



[전분기 대비]

- 계절적 영향으로 국내 LPG 판매 감소
 - 하절기 진입에 의한 대리점 수요 감소 △9만톤
 - 산업체 및 석유화학 판매 감소 △21만톤
- 수익성 중심의 Trading으로 Physical Trading 물량 감소

[전년동기 대비]

- 경기침체 영향으로 국내 LPG 수요 감소
 - 소형 산업체 가동률 하락에 의한 대리점 수요 감소 △2만톤
 - PDH 거래처 T/A에 의한 석유화학 向 공급 감소 △12만톤
- Spot Trading 판매 물량 감소

1) SK가스 내부 집계 기준 (정유사 물량 제외)

'22년 2분기 경영실적 : 연결손익현황

연결 손익계산서

(단위: 억원)

구 분	'22. 1Q	QoQ	'22. 2Q	YoY	'21. 2Q
매출액	23,668	△19%	19,066	+36%	14,062
영업이익	1,057	△46%	570	+28%	446
세전이익	1,848	△91%	168	△88%	1,442
당기순이익	1,428	△92%	118	△90%	1,129
지배주주 순이익	1,428	△92%	118	△90%	1,129

매출액

- LPG 판매량 감소에 따른 매출 축소

※ 분기별 LPG 국제가격¹⁾

(단위 : \$/mt)	'22 1Q	'22 2Q	'21 2Q
C3 CP	770	895	560
C4 CP	745	913	533

영업이익

- 수익성 중심의 LPG Trading 으로 건조한 영업이익 시현

- LPG 가격 상승 및 경기 침체로 국내 LPG사업 환경 악화
- 안정적인 Trading portfolio 기반으로 시장 변화 최적 대응하여 이익 확대

세전이익

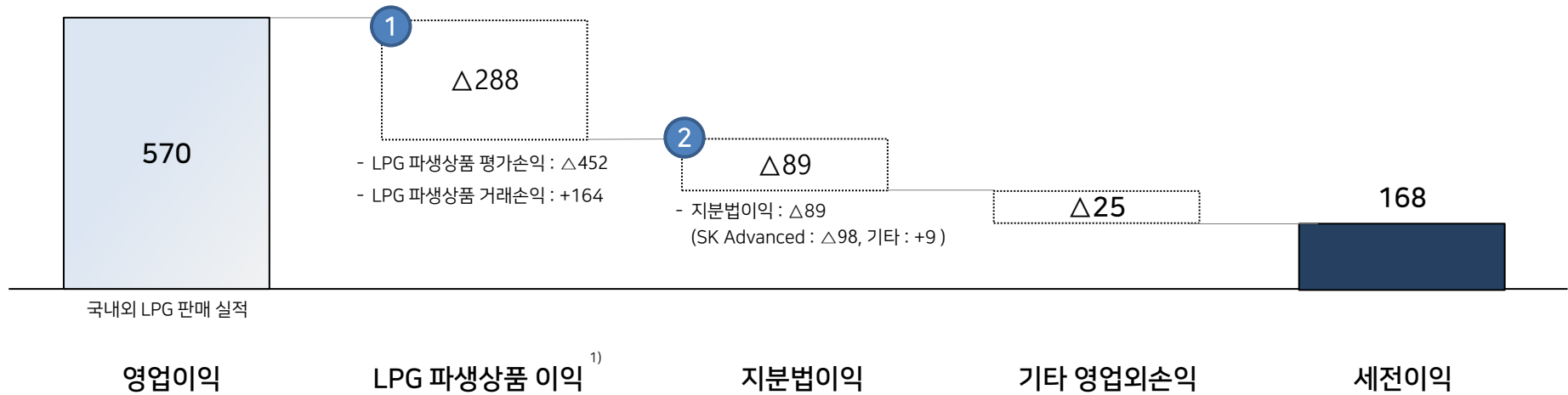
- LPG 파생상품 이익의 손실 환입 및 지분법 손실 발생

- Hedge용 LPG 파생상품 관련 미래 선반영 이익의 손실 환입
- 투자자회사 사업환경 부진으로 지분법 손실 반영

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

'22년 2분기 영업외손익 Breakdown

(단위 : 억원)



1 LPG 파생상품 관련 손실 발생

- 2분기 말 유가 대비 LPG 상대가격 하락하며, LPG 파생상품 관련 선반영 이익 중 일부 영업외 손실로 반영
- 잔여 미래선반영 이익은 실물 공급 일정 및 향후 시황에 따라 '22년 하반기 이후 손실로 추가 환입 예정

2 SK Advanced의 PDH 업황 부진 지속되며 지분법이익 축소

- 2분기 LPG 강세 및 중국 봉쇄 지속에 따른 석화경기 침체 여파로 프로판-프로필렌 스프레드 약세

1) LPG 파생상품에 대한 평가손익 및 거래손익 내역임

'22년 2분기 재무현황 : 연결기준



재무현황

(단위: 억원)

구 분	'22년 2Q	'21년	증감
자산	57,221	51,215	+12%
-현금/현금성 자산	2,307	1,627	+42%
부채	34,840	30,042	+16%
-Banker's Usance	10,807	7,965	+36%
자본	22,381	21,173	+6%
EBITDA ¹⁾	-	1,663 (연간)	-

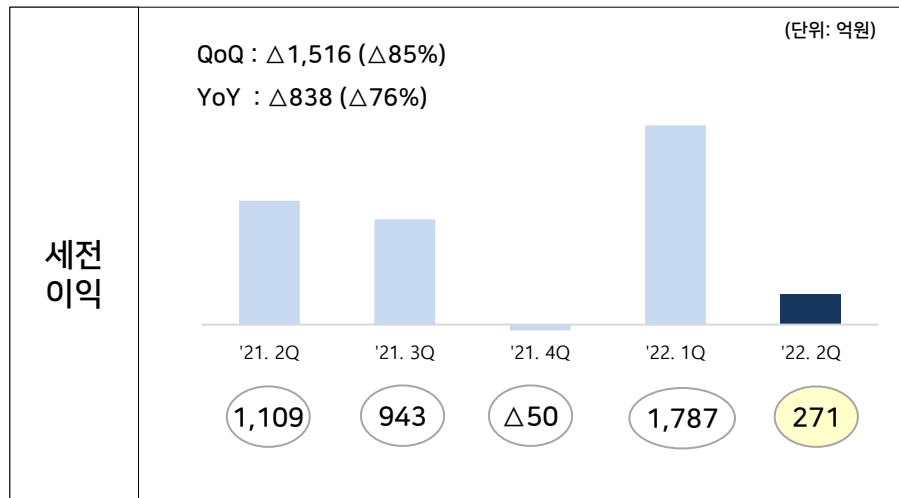
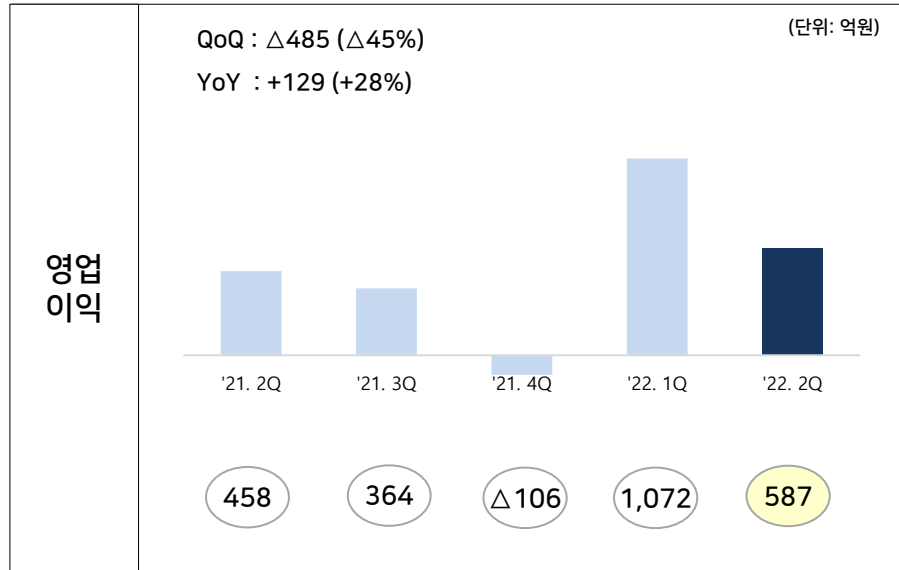
주요 재무비율

(단위: 억원)

구 분	'22년 2Q	'21년	증감
부채비율(%)	156%	142%	+14%
(별도 부채비율,%)	164%	150%	+14%
순차입금(억원)	12,836	12,333	+4%
Net Debt/ EBITDA(배)	-	6.3 (연간)	-

1) EBITDA는 연결 영업이익에 감가상각비, 무형자산상각비를 적용하여 산출

- 1. '22년 2분기 Review
- 2. 사업 현황
- 3. Business Update



사업 현황

경기침체 등 경영환경 악화에 따라 국내 LPG사업 업황은 부진했으나, Trading 이익 증가로 견조한 이익 달성

국내

- 계절적 비수기 및 경기 침체 영향으로 대리점 업황 부진
 - LPG 가격 상승 및 물가 부담으로 판매가격 반영 어려움
 - 하절기와 더불어 경기 침체로 인한 소형 산업체의 가동률 저하로 LPG 수요 감소
- 석화용 및 산업체 대상 LPG 판매 이익 감소
 - PDH 마진 축소 및 Turnaround에 의한 프로판 공급 감소
 - LNG 가격 완화에 따라 전분기 대비 산업체 판매량 감소했으나 동절기 LNG 가격 반등시 추가 공급기회 확대 기대

해외

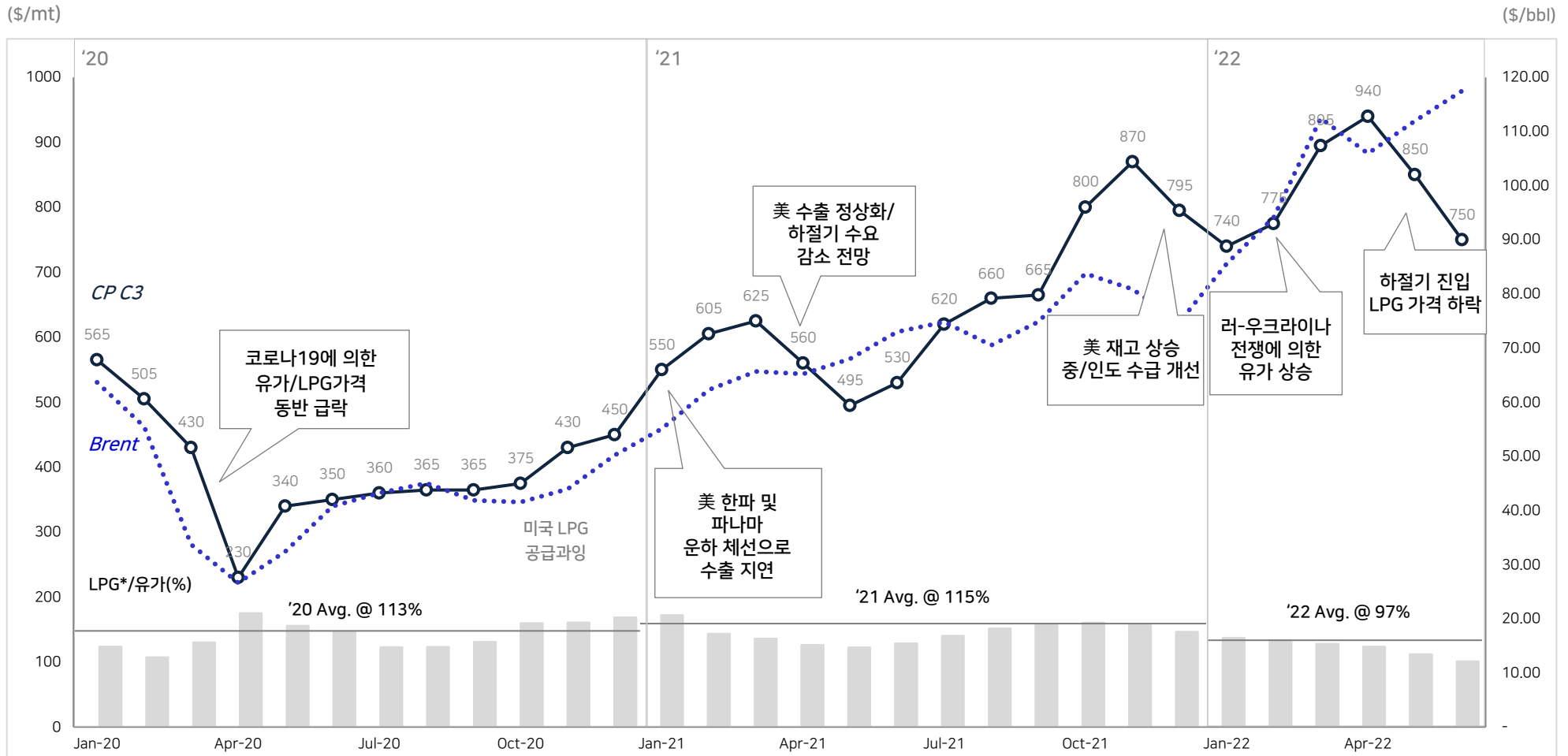
- 수익성 중심의 Trading activity 통한 이익 창출
 - 안정적 Trading Volume 기반으로 최적 기회를 포착하여 Trading 이익 확대

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

LPG Price Trend



우크라이나 전쟁 영향으로 유가 강세는 지속된 반면 하절기 본격진입으로 LPG 가격은 하락하며 LPG 상대가격 경쟁력은 강화 되는 추세임



투자 자회사 손익

(단위 : 억원)								
구분	'21. 2Q	'21. 3Q	'21. 4Q	'22. 1Q	'22. 2Q	QoQ	YoY	
합계	334	△3	563	61	△103	적자전환 (-)	적자전환 (-)	
발전사업 ²⁾	△11	△7	△16	△12	△14	△2 (△17%)	△3 (△27%)	
지분법 이익								
SK Advanced	109	△16	△118	△62	△98	△36 (△58%)	적자전환 (-)	
기타 ³⁾	236	20	697	135	9	△126 (△93%)	△227 (△96%)	

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

사업 현황

<발전사업 및 기타>

발전/수소/LNG사업의 신규사업 On-track 순항 중

- 울산GPS向 '24년 발전소 시운전용 LPG 공급 계약 체결 ('22. 7)
- 롯데케미칼/에어리퀴드와 수소JVA 체결('22.6)
- KET(주)의 LNG 탱크 수요 추가 확보 (7/21, S-OIL社와 Pre-TUA 체결)

유라시아터널 지분 매각 결정(6/16 공시)으로 유동성 확보

- 지분 전량 매각, 처분금액 약 1,430억(하반기 거래 종결 예상)

<SK Advanced>

PDH 스프레드 악화로 적자 시현

- '22.2Q : 영업이익률 △12%(매출 2,122억, 영업이익 △245억)
- 동북아 NCC/PDH 정기보수 등으로 공급은 Tight 했으나 중국 봉쇄 연장에 의한 Downstream 시황 악세로 스프레드 축소

(단위 : \$/mt)	'22.1Q	'22.2Q	'21. 2Q
프로필렌(전월 NEA CFR)	1,045	1,141	1,110
프로판(전월 FEI)	762	870	556
스프레드 ⁴⁾	283	271	554

- 하절기 프로판 가격 안정화에 따라 PDH 스프레드 회복 기대

1. '22년 2분기 Review
2. 사업 현황
3. Business Update

ESG Master Plan을 수립하여 본격 추진 중이며, '22년 MSCI ESG 등급이 상향되는 등 가시적 성과 창출

ESG Master Plan 수립¹⁾

당사는 2019년부터 본격적으로 ESG 대응을 시작



지속 성장을 위해 ESG Master Plan 수립('21.12)으로 ESG 강화

- 사회적 니즈에 대응 및 지속 성장을 위해 본질적 변화 필요
- 'Net Zero Solution Provider'로의 사업포트폴리오 혁신과 더불어 ESG 분야별 추진으로 구성된 ESG Master Plan 수립

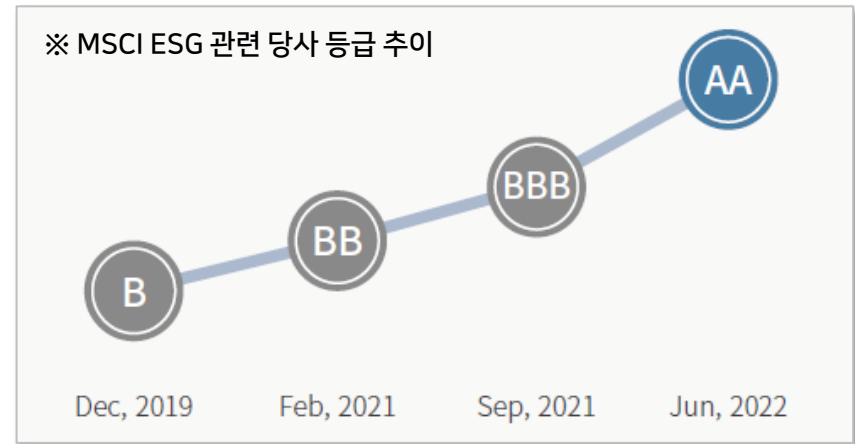


MSCI ESG 등급²⁾ 'AA'로 상향

ESG 개선에 대한 체계적 접근/개선으로 MSCI 등급 개선

- 내부적인 ESG 현황 진단 통해 탄소배출, 보건/안전, 윤리경영 보강 필요를 인식하여 목표 수립/성과체크/시스템 보완 실행
- '22년 'AA' 등급 획득하여 '21년 'BBB'등급에서 2등급 상향
- 'AA'는 국내 기업 중 최고 수준, 글로벌 동종업종 내에도 상위 수준

※ MSCI ESG 관련 당사 등급 추이



*MSCI ESG Ratings : CCC/B/BB/BBB/A/AA/AAA

1) '22.7.21 공시 및 당사 홈페이지 게재 '2021 SK가스 지속가능경영보고서' 통하여 상세 내용 참고

2) MSCI(모건스탠리캐피탈인터내셔널)는 글로벌 ESG 평가기관으로서 산업/업종별로 ESG 이슈에 대한 기업의 리스크 노출 및 관리 수준을 분석하여 매년 'MSCI ESG 평가(MSCI ESG Ratings)' 발표, 국내 ESG 등급인 KCGS(한국기업지배구조원) 등급은 '21년 기준 'A'임

주주친화정책 수립 이후 중간 배당 최초 시행으로 주주친화경영 실행

중간배당 지급 결정

중간 배당 금액 확정

- 이사회 결의 후, 현금 · 현물 배당결정 공시 (7/21)
 - ✓ 중간배당 결정 : 1,000원/주
 - ✓ 지급 예정일 : '22/8/19
(이사회 결의일로부터 1개월 이내)

'22년 연간 실적 고려하여 기말배당 추후 실행 예정

- 기말 배당금은 배당정책에 따라 연간 경영성과 반영하여
'23년 초 결정 예정

※ 당사 배당정책 Guideline¹⁾

당사 연간 총 배당 규모는 별도 당기순이익의 20~40% 범위 내
실적 기반으로 결정하되, 점진적으로 우상향하는 배당 추구

[참고] 당사 배당 History

(기말 현금배당 기준)

	2017	2018	2019	2020	2021
배당금(원)	2,600	3,000	3,000	4,000	5,100
배당성향(%)	26.9	29.9	35.1	19.4	27.5
시가배당률(%)	2.8	4.1	3.4	3.8	3.8
별도 당기순이익(억원)	838	878	755	1,853	2,272

- 배당성향 : 현금 배당 총액 / 별도 당기순이익
- 시가배당률 : 주당배당액 / 명부폐쇄일 2 매매거래일 전부터 1주일간 증가 평균

1) '21.10.25 '수시공시의무관련사항(중기 배당정책(FY 2021~2023))' 공시 및 당사 홈페이지 게재 '배당정책' 참고

각사의 역량을 집결하여 수소 사업 초기 생태계 형성, 향후 사업 확장을 통해 국내 수소 경제 확산에 기여

JV 개요

SK가스/롯데케미칼 수소사업을 위한 JV 법인 설립 및 공동경영

수소사업 성공적 추진을 위한 SK가스와 롯데케미칼 각사 동등한 공동경영권 보유

지분 구조 및 자본금

SK가스(45%) : 롯데케미칼 (45%) : Air Liquide Korea(10%)

초기 자본금은 30억원 규모로, 향후 사업 추진 경과에 따라 SK가스와 롯데케미칼이 각각 균등한 추가 출자 의무 부담

사업 추진 방향

초기 : 부생 수소 활용 사업

연료전지 발전사업 추진

- CHPS 제도의 최초 입찰에 맞추어
울산 내 수소 연료전지 발전 사업 추진 중
- 부생수소 활용 발전용 수소 원료 공급
- 발전용량 : 60MW 예정
- 가동 시기 : '24년 하반기 가동 목표

수소 Mobility 사업 협력

- 전국 주요 거점지역에 수소 충전소 구축 및 운영
- 각사 보유 인프라 활용
: SK가스 충전소 네트워크, 롯데 물류센터

확장 : 청정 수소 사업

신규 수소 수요 창출 영역 협력

- 울산 내 발전/산업용 수소 공급 기회 모색
- 연료전지 등 발전 사업 개발 경험과 Mobility 관련 인프라 기반
울산 외 권역으로의 시장 확장

청정 수소 생산 / 도입 협업 가능성 검토

- 각사 자산 및 역량 활용한 청정 수소 생산 및 해외 도입 검토

Thank you!