



2022년 3분기 실적발표

2022. 11

본 자료는 2022년 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.

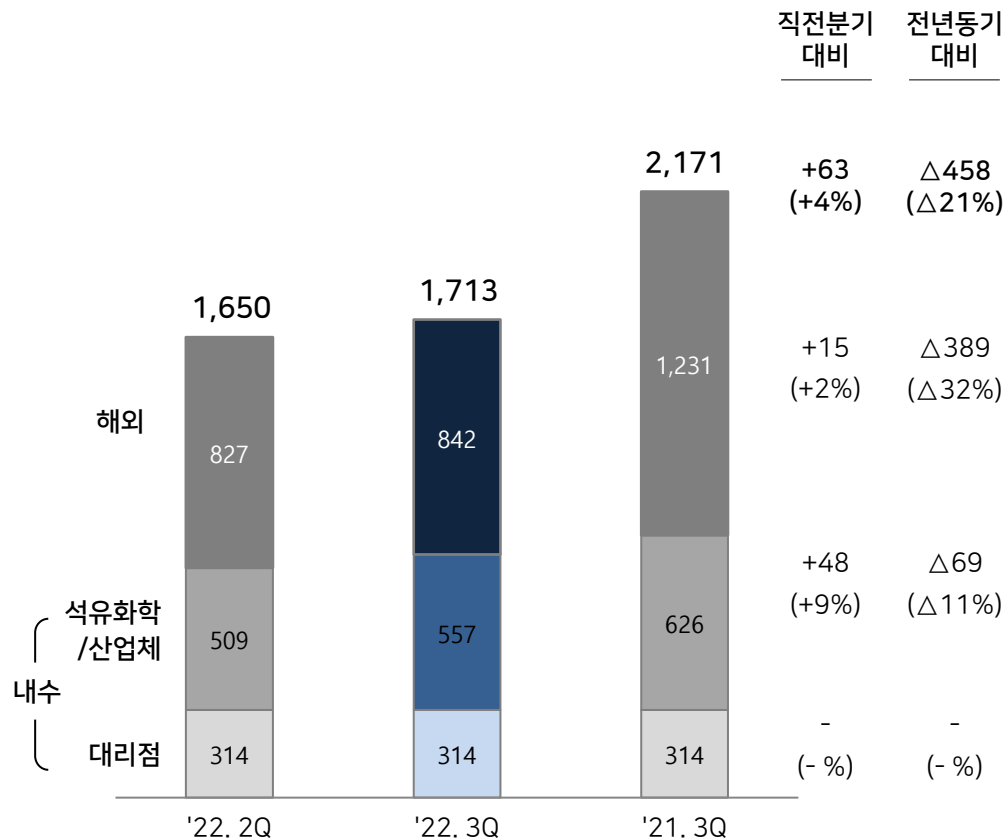
따라서 최종 재무자료는 회계 검토 과정에서 변경될 수 있으며,
어떤 경우에도 본 자료는 투자자들의 투자 결과에 대한 법적 책임 소재의
증빙자료로써 사용될 수 없으므로 유념해주시기 바랍니다.

1. '22년 3분기 Review

2. 사업 현황

LPG 판매실적 Breakdown

(단위: KT)



[전분기 대비]

- LNG 가격 및 유가 강세로 국내 LPG 판매 확대
 - 계절적 비수기이나, 소형 산업체 공급 확대 통해 대리점 수요 유지
 - LNG 등 대체수요 확대로 PDH 판매 감소 보완 +5만톤
- 안정적 국내 도입 위한 Trading 규모 유지 중

[전년동기 대비]

- 석유화학 시황 부진에 따른 국내 LPG 수요 감소
 - 국제 LNG 시황 강세로 LNG 대체 수요는 증가하였으나 PDH 거래처 가동률 하락으로 석화용 공급 감소 △7만톤
- 수익성 중심의 Trading 강화로 Physical 물량 감소세 지속

1) SK가스 내부 집계 기준 (정유사 물량 제외)

'22년 3분기 경영실적 : 연결손익현황

연결 손익계산서

(단위: 억원)

구 분	'22. 2Q	QoQ	'22. 3Q	YoY	'21. 3Q
매출액	19,066	△3%	18,415	+2%	18,098
영업이익	570	+16%	659	+86%	355
세전이익	168	적자 전환	△475	적자 전환	939
당기순이익	118	적자 전환	△375	적자 전환	721
지배주주 순이익	118	적자 전환	△375	적자 전환	721

매출액

▪ LPG 판매량 감소에 따른 매출 축소

※ 분기별 LPG 국제가격¹⁾

(단위 : \$/mt)	'22 2Q	'22 3Q	'21 3Q
C3 CP	895	715	603
C4 CP	913	712	600

영업이익

▪ LNG 대체 수요 확대로 견조한 영업이익 시현

- 국제 LNG 가격 강세 지속으로 대체수요로서 LPG 성장 가능성 확대
- LPG 가격경쟁력 기반으로 하절기 영향에도 불구하고 대리점/산업체向 견조한 국내 판매 유지

세전이익

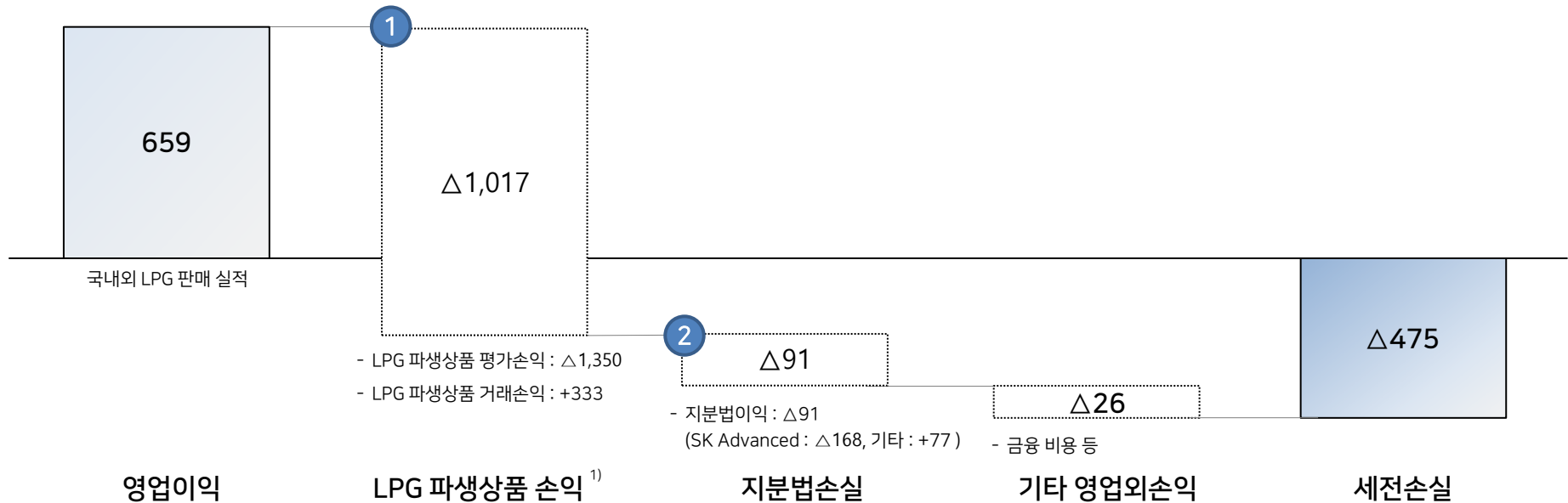
▪ LPG 파생상품 선반영 손실 및 지분법 실적 부진

- 국내 공급 예정물량에 대한 Hedge 목적으로 체결한 LPG 파생상품 관련 미래 선반영 손실 인식
- SK Advanced의 PDH 사업 환경 악화 지속

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

'22년 3분기 영업외손익 Breakdown

(단위 : 억원)



1 LPG 파생상품 관련 선반영 손실 발생

- 3분기 말 LPG 국제 가격 안정화에 따른 유가 대비 LPG 상대가격 하락으로, 국내 도입 LPG에 대한 Hedge목적의 파생상품 관련 손실 인식
- '22년 말 이후 실물 공급 시점에 영업이익으로 반영되거나, 공급 시기 도래 이전 시황 변화에 따라 영업/영업외 이익으로 환입 예정

2 SK Advanced의 PDH 업황 부진 지속되며 지분법손실 발생

- 석유화학 경기 침체에 따른 프로필렌 수요는 감소한 반면, 동북아 신규 PDH 가동 여파로 프로판-프로필렌 스프레드 약세 심화

1) LPG 국제가격 변동 Risk Hedge용 파생상품에 대한 평가손익 및 거래손익 내역임

'22년 3분기 재무현황 : 연결기준



재무현황

(단위: 억원)

구 분	'22년 3Q	'21년	증감
자산	59,414	51,215	+16%
-현금/현금성 자산	2,461	1,627	+51%
부채	37,315	30,042	+24%
-Banker's Usance	10,274	7,965	+29%
자본	22,099	21,173	+4%
EBITDA ¹⁾	-	1,663 (연간)	-

주요 재무비율

(단위: 억원)

구 분	'22년 3Q	'21년	증감
부채비율(%)	169%	142%	+27%
(별도 부채비율,%)	171%	150%	+21%
순차입금(억원)	14,107	12,333	+14%
Net Debt/ EBITDA(배)	-	6.3 (연간)	-

1) EBITDA는 연결 영업이익에 감가상각비, 무형자산상각비를 적용하여 산출

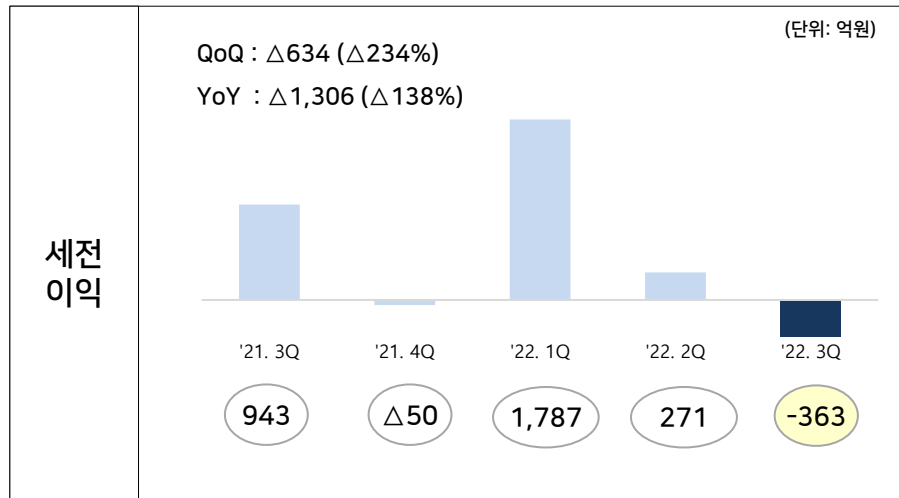
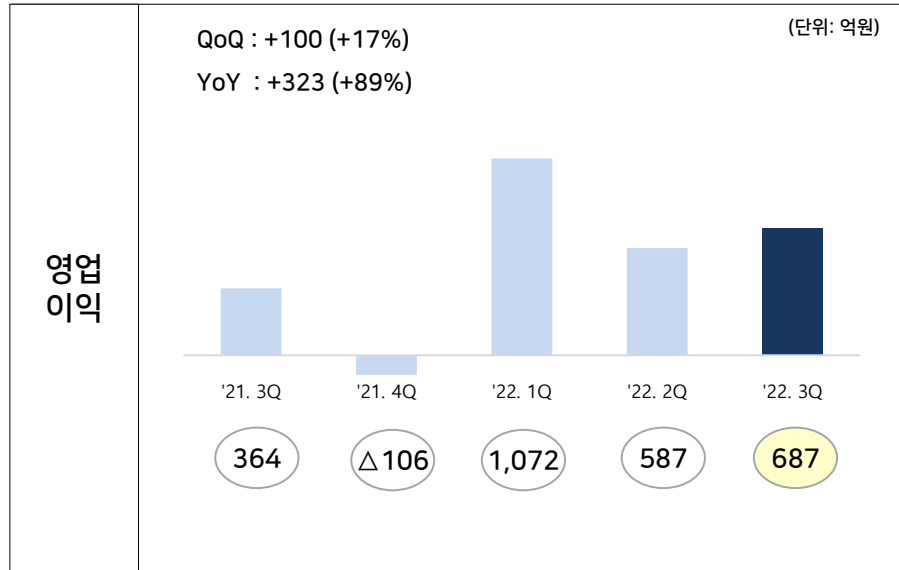
[참고] 분기/연간 실적 추이

(단위:천톤,억원)

	분기별							Ytd (Year To Date)		
	'21.1Q	'21.2Q	'21.3Q	'21.4Q	'22.1Q	'22.2Q	'22.3Q	'21.3Q 누적	'22.3Q 누적	YoY (%)
LPG 판매량	2,061	2,021	2,171	1,797	2,203	1,650	1,713	6,253	5,566	△11.0
국내	1,087	985	940	1,004	1,119	823	871	3,012	2,812	△6.6
대리점	381	337	314	374	401	314	314	1,032	1,028	△0.3
석화/산업체	707	648	626	630	718	509	557	1,980	1,784	△9.9
해외	973	1,036	1,231	793	1,084	827	842	3,241	2,754	△15.0
매출액	14,441	14,062	18,098	18,344	23,668	19,066	18,415	46,601	61,149	+31.2
영업이익	377	446	355	△124	1,057	570	659	1,178	2,286	+94.1
영업이익률(%)	2.6	3.2	2.0	△0.7	4.5	3.0	3.6	2.5	3.7	+1.2
세전이익	772	1,442	939	130	1,848	168	△475	3,153	1,541	△51.1
세전이익률(%)	5.3	10.3	5.2	0.7	7.8	0.9	△2.6	6.8	2.5	△4.3
당기순이익	563	1,129	721	58	1,428	118	△375	2,413	1,171	△51.5
당기순이익률(%)	3.9	8.0	4.0	0.3	6.0	0.6	△2.0	5.2	1.9	△3.3

1. '22년 3분기 Review

2. 사업 현황



사업 현황

산업체 판매 증가 및 Trading 이익 확대로 영업이익 호조,
그러나 LPG 파생상품 평가손실 선반영으로 세전이익 적자전환

국내

■ 산업체 대상 LPG 판매 증가

- 동절기 진입에 따른 LNG 국제가격 강세로 대형 산업체 대상 LNG 대체 증가
- KOGAS向 LPG 공급계약 체결 완료 ('22.10~'23.2)

[참고] 산업체 LPG 판매량 History (천톤/년)

'20.	'21.	'22. 3Q 누적
481	532	516

■ LPG 파생상품의 평가손실 발생

- 유가대비 LPG 상대가격 하락 영향으로 Hedge용 LPG 파생상품 관련 일시적 손실 발생

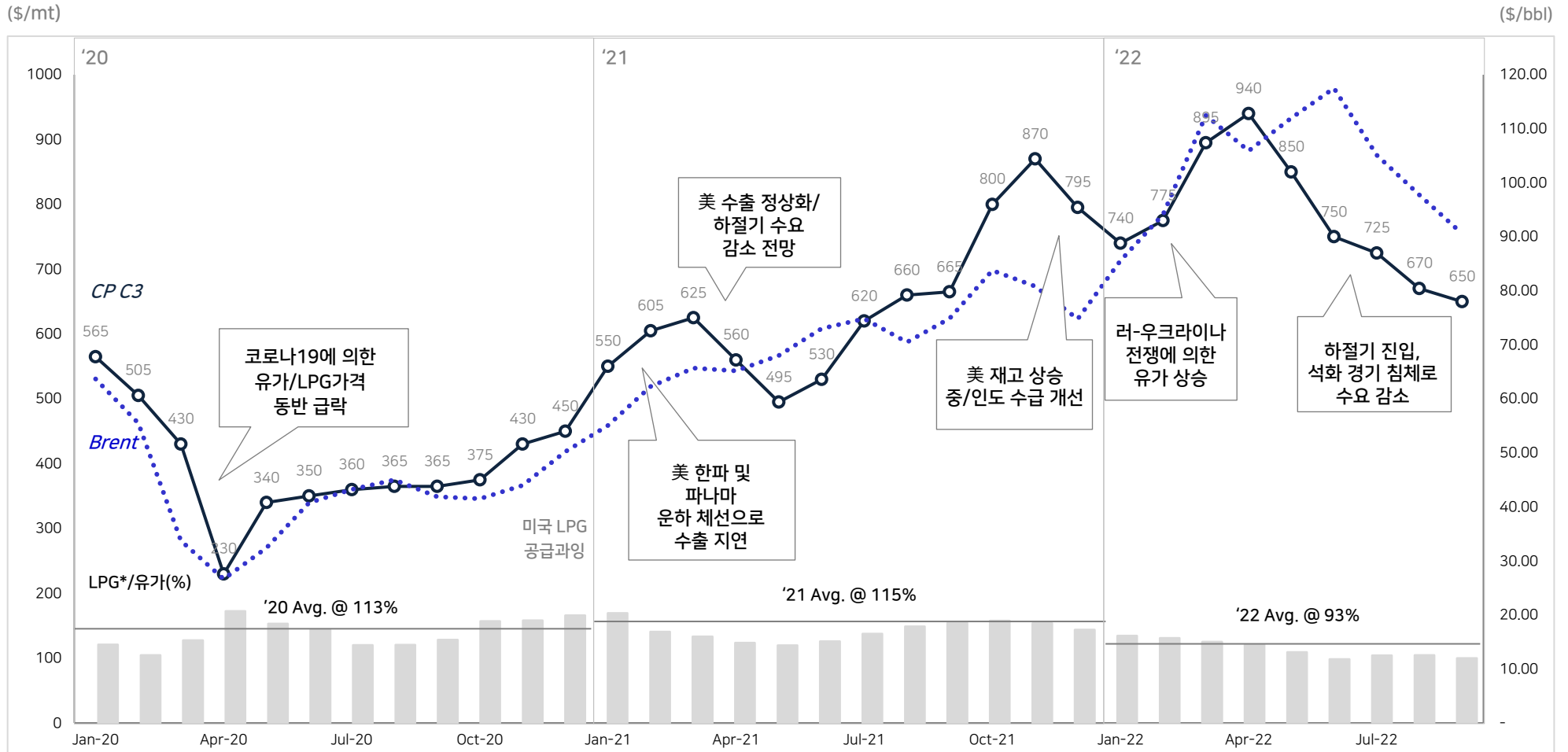
해외

■ 전략적 Trading activity 통한 이익 창출

- 장기용선 계약 등 안정적 Trading 구조 기반의 이익 실현
- LPG 상대가 등 시황변동 활용한 Trading 수익 증대

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

국제유가 하락과 더불어 PDH 시황 부진에 따른 LPG 수요 감소로 LPG 가격 하락 추세 지속



투자 자회사 손익

사업 현황

(단위 : 억원)							
구분	'21. 3Q	'21. 4Q	'22. 1Q	'22. 2Q	'22. 3Q	QoQ	YoY
합계	△3	563	61	△103	△113	△10 (△10%)	△110 (△3,667%)
발전사업 ²⁾	△7	△16	△12	△14	△22	△8 (△57%)	△15 (△214%)
지분법 이익 SK Advanced	△16	△118	△62	△98	△168	△70 (△71%)	△152 (△950%)
기타 ³⁾	20	697	135	9	77	+68 (+756%)	+57 (+285%)

<발전사업 및 기타>

신규사업의 지속 성장을 위한 동력 강화

- '롯데SK에너지' 설립 완료('22.10)로 수소 연료전지 사업 개시 예정
- KET #3 탱크 건설 자금 조달 위한 출자 결정('22.9) 통한 LNG 사업의 Scale-up
- CEC(Clean Energy Complex) 사업 추진 위한 인프라 시설 투자 결정('22.9)

<SK Advanced>

석유화학 시장 악화로 적자 확대

- '22.3Q : 영업이익률 △35% (매출 1,216억, 영업이익 △424억)
- 경기침체와 위안화 약세에 따른 수요 감소, 동북아 신규 PDH 가동에 따른 공급 확대로 프로필렌 시장 악화

(단위 : \$/mt)	'22.2Q	'22.3Q	'21. 3Q
프로필렌(전월 NEA CFR)	1,141	934	1,009
프로판(전월 FEI)	870	731	661
스프레드 ⁴⁾	271	203	348

1) 당사 연결 실적 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

Thank you!