



2023년 1분기 실적발표

2023.05

본 자료는 2023년 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.

동절기 영향 등
국내/해외
LPG 판매량 증가

계절적 성수기로
1분기 LPG 총 판매량은
전분기 대비 +20% 확대

'23년 1분기
영업이익 2,078억원,
세전이익 2,225억원

산업체 LPG 판매 호조 및
해외 LPG Trading 강화로
높은 성과 창출

UGPS(발전) 77.6%¹⁾,
KET(LNG) 78.7%²⁾
공정률로 순항 중

'24년 8월 상업가동 목표,
LPG에서 LNG/발전으로
사업 모델 확장 추진

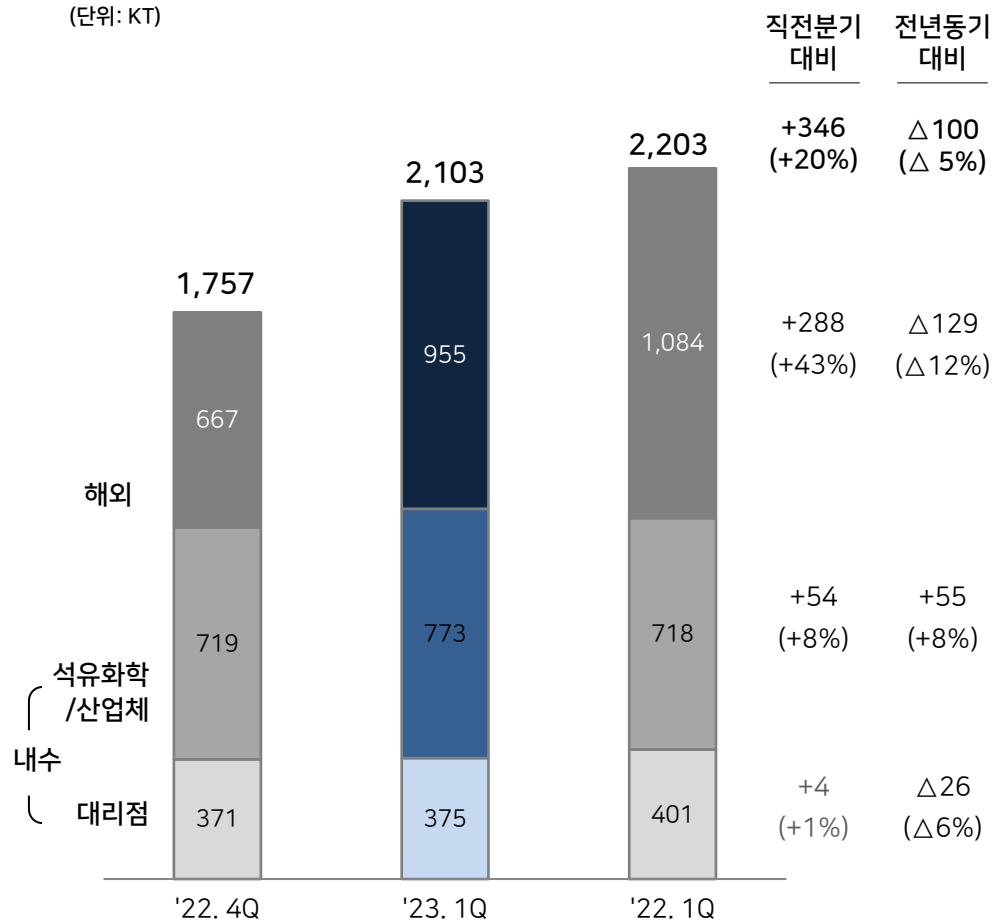
1) UGPS는 '울산지피에스(주)'로 LNG/LPG Dual 가스복합발전(1.2GW), 2) KET는 '코리아에너지터미널(주)'로서 LNG 터미널 추진 중이며 공정률은 현재 #1, #2 LNG 탱크 공정률 기준임

1. '23년 1분기 Review
2. 사업 현황
3. Business Update

'23년 1분기 판매실적 : LPG 판매량¹⁾



LPG 판매실적 Breakdown



[전분기 대비]

- 동절기 영향으로 LPG 판매량 증대
 - LNG 대체 산업체 向 LPG 및 혼입용 공급 증가+7만톤
 - 석화 공급 일부 감소 △2만톤
- LPG 시황에 최적 대응한 Physical Trading 판매량 확대

[전년동기 대비]

- 국제 LNG 시황 강세 지속으로 LPG 판매 확대
 - LPG 가격 경쟁력 확대로 산업체 向 수요 견조 +5만톤
 - 전년 동기 PDH 정기보수에 따른 기저효과 +1만톤
- 수익성 중심의 LPG Trading 실행 지속

1) SK가스 내부 집계 기준 (정유사 물량 제외)

'23년 1분기 경영실적 : 연결손익현황



연결 손익계산서

(단위: 억원)

구 분	'22. 4Q	QoQ	'23. 1Q	YoY	'22. 1Q
매출액	19,513	+10%	21,498	△9%	23,668
영업이익	1,619	+28%	2,078	+97%	1,057
세전이익	1,506	+48%	2,225	+20%	1,848
당기순이익	1,400	+22%	1,711	+20%	1,428
지배주주 순이익	1,400	+22%	1,711	+20%	1,428

매출액

▪ LPG 판매량 증가로 전분기 대비 매출 확대

※ 분기별 LPG 국제가격¹⁾ 및 판매량

(단위 : \$/mt)	'22 4Q	'23 1Q	'22 1Q
C3 CP	617	677	770
C4 CP	600	682	745
판매량(천톤)	1,757	2,103	2,203

영업이익

▪ 산업체 LPG 판매 증가 및 견고한 Trading 역량 기반으로 영업이익 확대

- 국제 LNG 시황 강세로 LPG 상대가 경쟁력 지속되면서 산업체向 LPG 판매 증가
- LPG 수급 상황 등 시장에 선제적 대응하여 Physical Trading 물량 확대되며 추가 이익 확보

세전이익

▪ LPG 파생상품 이익 확대로 지분법 손실 보완

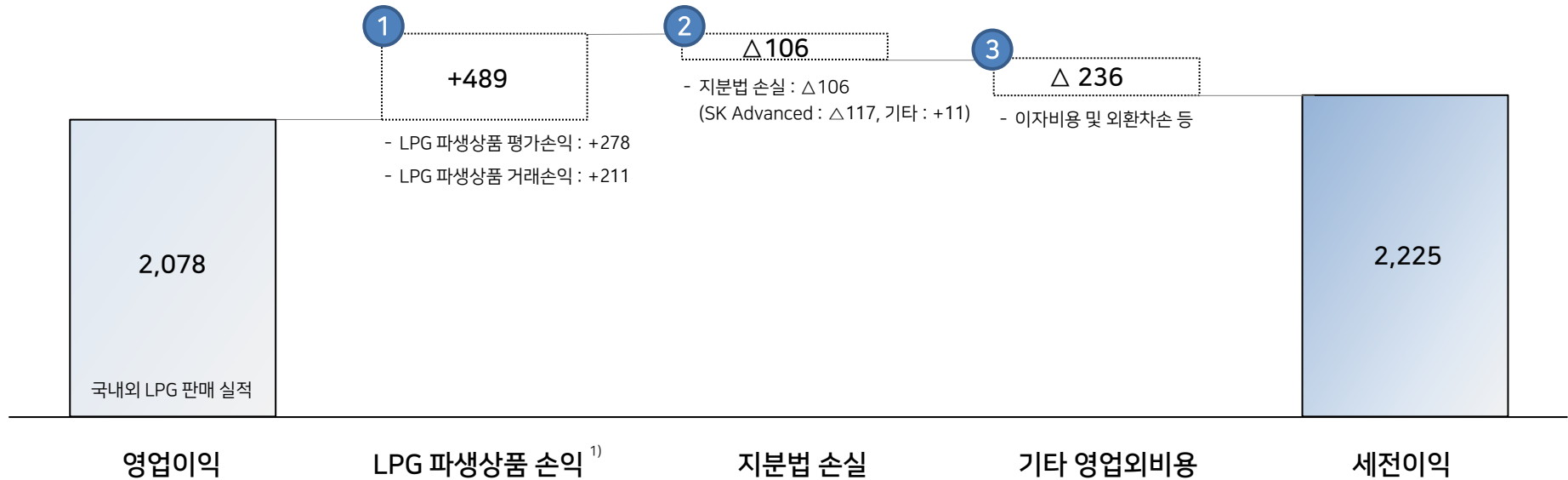
- Hedge용 LPG 파생상품을 활용한 Paper Trading 등으로 이익 확대에 기여
- SK Advanced 지분법 손실 발생 지속

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

'23년 1분기 영업외손익 Breakdown



(단위 : 억원)



- ① LPG 파생상품 관련 이익 확대
 - 유가 대비 LPG 상대가 상승 등 시황에 따라 Hedge 목적의 LPG 파생상품을 조기 실현하여 수익 창출
- ② PDH 업황 부진 지속되며 SK Advanced 적자로 지분법 손실
 - 1분기 LPG 가격 강세 및 중국 내 프로필렌 제품의 수요 저조 등으로 PDH Spread 약세 지속되며 적자 시현
- ③ 기타 영업외비용 증가
 - 차입금 증가 및 금리상승으로 이자비용 증가했으나, 단기금융상품 등 운용 수익으로 순지급이자는 안정적인 수준 유지

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

[참고] 분기/연간 실적(연결 기준) 추이



(단위:천톤,억원)

	분기별									Ytd (Year To Date)		
	'21.1Q	'21.2Q	'21.3Q	'21.4Q	'22.1Q	'22.2Q	'22.3Q	'22.4Q	'23.1Q	'22.1Q 누적	'23.1Q 누적	YoY(%)
LPG 판매량	2,061	2,021	2,171	1,797	2,203	1,650	1,713	1,757	2,103	2,203	2,103	△4.5
국내	1,088	985	940	1,004	1,119	823	871	1,090	1,149	1,119	1,149	+2.7
대리점	381	337	314	374	401	314	314	371	375	401	375	△6.5
석화/산업체	707	648	626	630	718	509	557	719	773	718	773	+7.7
해외	973	1,036	1,231	793	1,084	827	842	667	955	1,084	955	△11.9
매출액	14,441	14,062	18,098	18,344	23,668	19,066	18,415	19,513	21,498	23,668	21,498	△9.2
영업이익	377	446	355	△123	1,057	569	659	1,619	2,078	1,057	2,078	+96.5
영업이익률(%)	2.6	3.2	2.0	△0.7	4.5	3.0	3.6	8.3	8.6	4.5	8.6	+4.1
세전이익	772	1,442	939	143	1,848	168	△475	1,506	2,225	1,848	2,225	+20.4
세전이익률(%)	5.3	10.3	5.2	0.8	7.8	0.9	△2.6	7.7	9.2	7.8	9.2	+1.4
당기순이익	563	1,129	721	80	1,428	118	△375	1,400	1,711	1,428	1,711	+19.8
당기순이익률(%)	3.9	8.0	4.0	0.4	6.0	0.6	△2.0	7.2	7.1	6.0	7.1	+1.1

재무현황

(단위: 억원)

구 분	'23. 1Q	'22	증감
자산	64,780	58,318	+11%
-현금/현금성 자산	2,582	4,048	△36%
-단기금융상품	8,543	3,152	+171%
부채	40,092	34,909	+15%
-Banker's Usance	9,532	8,997	+6%
자본	24,688	23,409	+5%
EBITDA ¹⁾	-	4,515	-

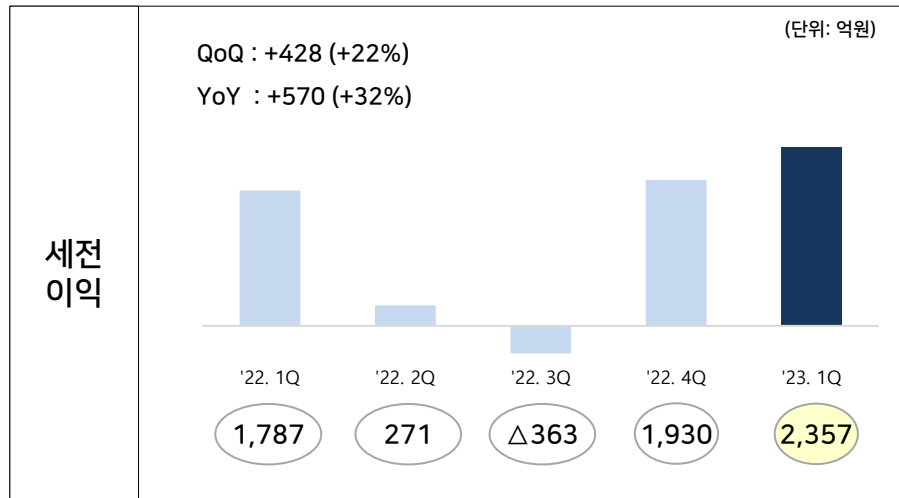
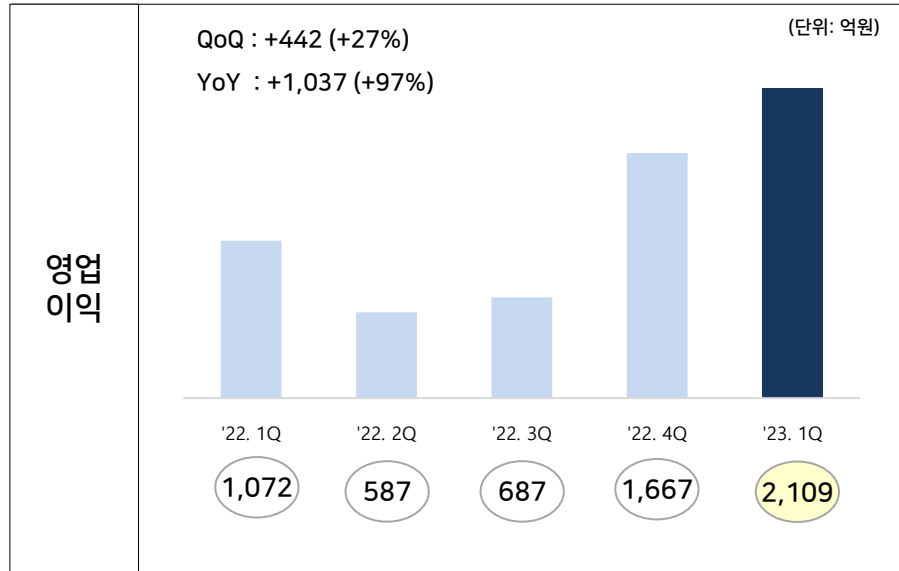
주요 재무비율

(단위: 억원)

구 분	'23. 1Q	'22	증감
부채비율(%)	162%	149%	+14%
(별도 부채비율, %)	153%	141%	+12%
순차입금(억원)	14,000	14,245	△2%
Net Debt/ EBITDA(배)	-	3.2	-

1) EBITDA는 연결 영업이익에 감가상각비, 무형자산상각비를 적용하여 산출

1. '23년 1분기 Review
2. 사업 현황
3. Business Update



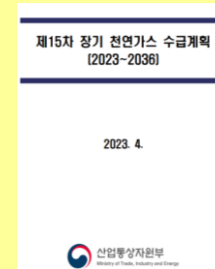
사업 현황

LPG 국내/해외 판매물량 확대와 동절기 영향으로 LPG 사업 실적의 확대

국내

- 동절기 대리점 수요 및 석유화학용 LPG 판매 지속
 - 동절기 난방용 프로판 수요 견조
 - 효성, 태광, SK Advanced 등 울산 내 PDH 정상가동으로 석화용 LPG 판매 지속
- LPG 상대가격 경쟁력 지속으로 산업체 판매물량 확대
 - LNG 시황 강세에 따른 산업체 LPG 판매 확대

※ 제15차 장기 천연가스 공급계획(2023~2036) 공고 (4/27)



국가 차원의 LPG 활용 확대 전망 반영

- ✓ LPG 열조설비 운영 확대
- ✓ 국제 LNG 가격 상승 시, 도시가스 원료로서 LPG 혼합 공급과 산업체 및 발전용 LNG 연료를 LPG 연료로 대체

해외

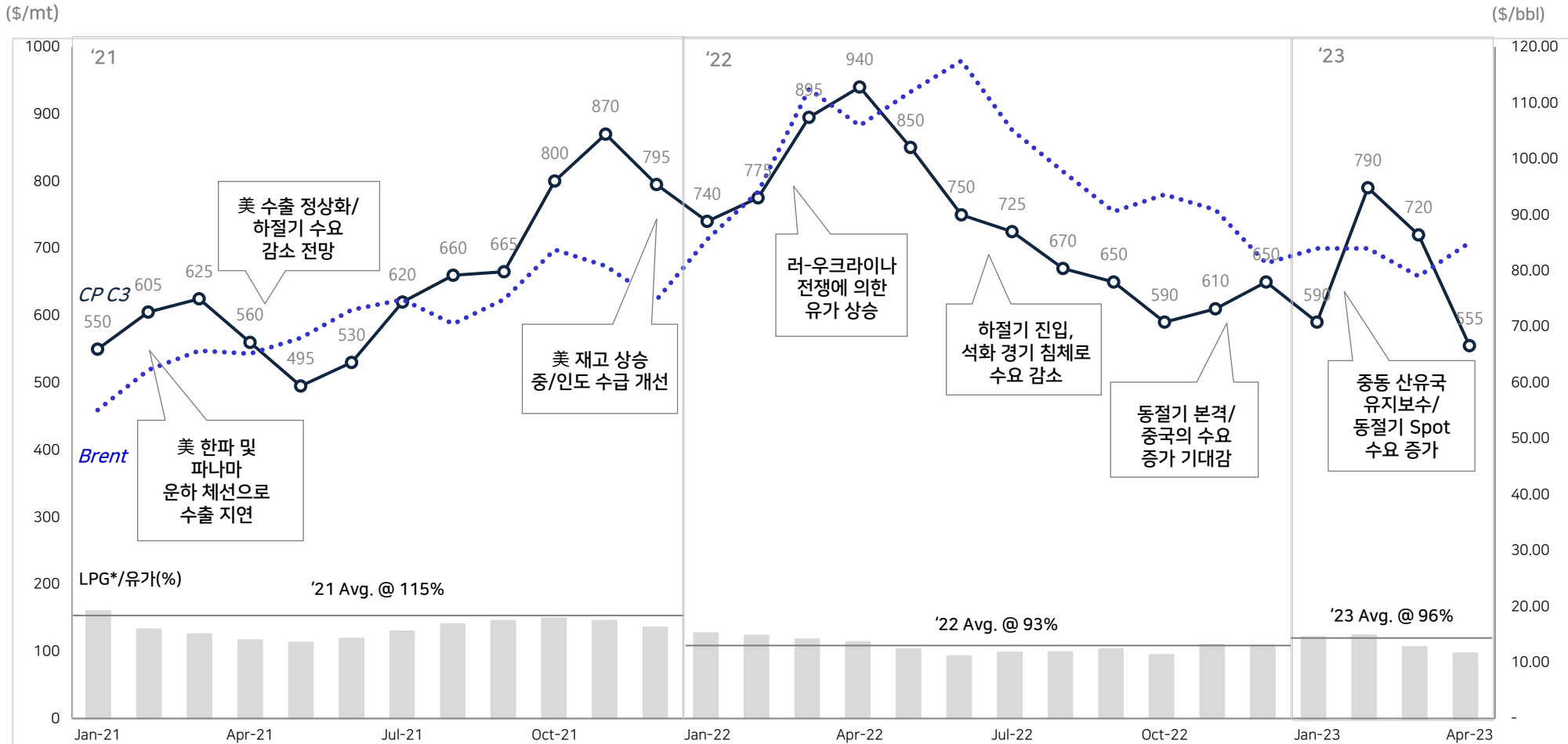
- 해외 Trading 판매 물량 확대 및 수익성 강화
 - 글로벌 LPG 수급 분석 등을 통한 선제적 대응으로 Physical trading 판매 및 수익 확대
 - LPG의 Hedge용 파생상품 활용한 수익 창출

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

LPG Price Trend



1분기 LPG 수급은 Tight하여 LPG 국제가격은 강세가 시현되었으나 최근 하절기 진입으로 약세 전환 중



1) '23년 4월 Brent, FEI index : 4월초 Quote 기준

투자 자회사 손익

사업 현황

(단위 : 억원)

구분	'22. 1Q	'22. 2Q	'22. 3Q	'22. 4Q	'23 1Q	QoQ	YoY
합계	61	△103	△113	△423	△133	+290 (+69%)	△194 (적자전환)
발전사업 ²⁾	△12	△14	△22	△42	△26	+16 (+38%)	△14 (△117%)
지분법 이익 SK Advanced	△62	△98	△168	△248	△117	+131 (+53%)	△55 (△89%)
기타	135	9	77	△133	10	+143 (흑자전환)	△125 (△93%)

<발전사업 및 LNG사업 등>

울산GPS 및 KET 터미널 On track 준비 중

- 공정률 : 울산GPS 77.6%, KET(주) LNG 터미널 78.7% ('23년 1Q 기준)
- '24년 상반기 울산GPS의 시운전 예정임에 따라 최적의 연료공급 방안 도출 중
- GPS/KET의 효율적인 운영을 위해 통합 터미널 Operation Manual 수립 중

<SK Advanced>

PDH 스프레드 약세 지속으로 적자 시현

- '23.1Q : 영업이익률 △8% (매출 2,004억, 영업이익 △159억)
- 중국 PDH 가동률 저하 및 PP 제품 수요 저조로 석화시황 부진 지속

(단위 : \$/mt)

	'22.4Q	'23.1Q	'22. 1Q
프로필렌(전월 NEA CFR)	863	922	1,045
프로판(전월 FEI)	664	697	762
스프레드 ³⁾	199	225	284

- 중국의 신규 PDH 가동 등 프로필렌 공급증가 전망 대비 프로필렌 유도품의 수요 부진으로 가격 상승 여력 제한적
- 그러나 하절기 프로판 가격 안정화에 따른 Spread 개선 기대감 존재

1) 당사 연결 실적 중 주요 사업인 LPG biz. 제외한 기타 사업 및 지분법 적용 투자회사 포함
 2) 울산GPS(주) 관련 연결 손익
 3) 스프레드는 시황을 설명하기 위한 자료로 실제 SK Advanced에 적용되는 Actual 스프레드와는 차이가 있음

1. '23년 1분기 Review
2. 사업 현황
3. Business Update



[울산GPS - 공정률 77.6%]



[코리아에너지터미널(KET) - 공정률 78.7% (LNG Tank 1,2)]

Thank you!