



2023년 3분기 실적발표

2023.11

본 자료는 2023년 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.

'23년 3분기 연결
영업이익 577억
세전이익 1,681억

LPG 판매량 증대에 따른
영업이익 호조,
LPG 파생상품 평가이익 반영

LNG-LPG
Dual 발전소(UGPS)¹⁾
및 LNG 터미널(KET)²⁾
'24년 상업가동 준비

'24년 4월 통합 시운전
준비계획 수립 등
안정적 운영기반 확보 노력

New 주주환원정책
(FY '24~'26)
수립/발표

'24년 성장하는
사업구조 고려하여
주주가치 제고 노력

1) UGPS는 '울산지피에스(주)'로 LNG/LPG Dual 가스복합발전(1.2GW) 2) KET는 '코리아에너지터미널(주)'로서 LNG 터미널 사업 자회사

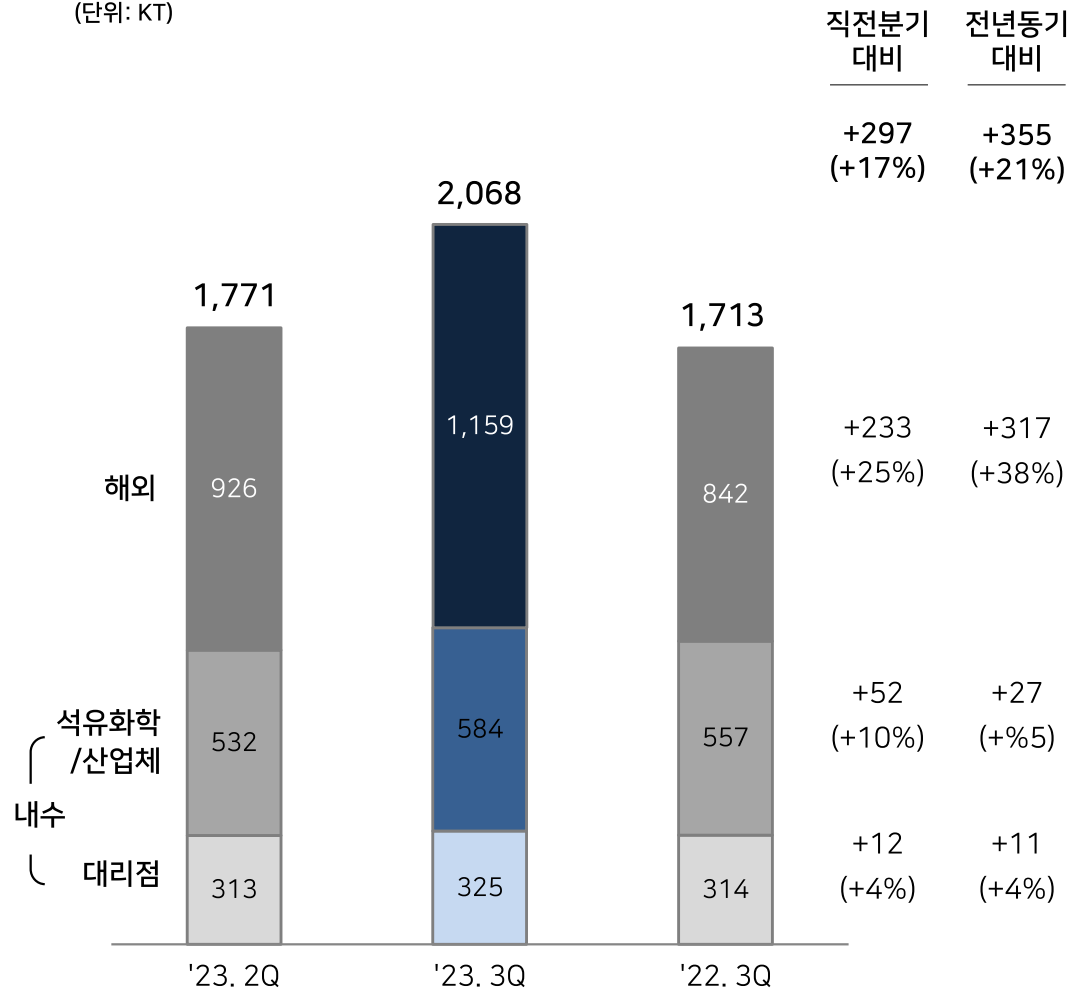
1. '23년 3분기 Review
2. 사업 현황
3. Business Update

'23년 3분기 판매실적 : LPG 판매량¹⁾



LPG 판매실적 Breakdown

(단위: KT)



[전분기 대비]

- LPG 국제가격 하락 등에 따른 국내 수요 개선
 - 계절적 비수기임에도 불구하고, B2B 대리점 판매 견조 +12천톤
 - 납사 대체용 석화용 신규 판매 증가 +52천톤
- 선박 공급 일정에 따른 실물 해외 판매량 증가
 - 연간 400만톤 가량의 해외 판매 목표

[전년동기 대비]

- 사업환경 변화에도 안정적인 LPG 판매 시현
 - 전년동기 PDH의 Turnaround 고려시 기저효과 등 +68천톤
 - 경기 부진으로 일부 산업체 向 판매 감소 △41천톤
- 신규 Term 계약('23.2Q~)으로 해외 판매 증가

1) SK가스 내부 집계 기준 (정유사 물량 제외)

'23년 3분기 경영실적 : 연결손익현황



연결 손익계산서

(단위: 억원)

구 분	'23. 2Q	QoQ	'23. 3Q	YoY	'22. 3Q
매출액	14,941	+15%	17,201	△7%	18,415
영업이익	668	△14%	577	△13%	659
세전이익	121	+1,294%	1,681	흑자전환	△475
당기순이익	25	+4,906%	1,254	흑자전환	△375
지배주주 순이익	25	+4,906%	1,254	흑자전환	△375

매출액

- QoQ: LPG 판매량 확대로 증가
- YoY : LPG 국제가격 하락으로 감소

※ 분기별 LPG 국제가격¹⁾ 및 판매량

(단위 : \$/mt)	'23 2Q	'23 3Q	'22 3Q
C3 CP	610	440	715
C4 CP	613	425	712
판매량(천톤)	1,771	2,068	1,713

영업이익

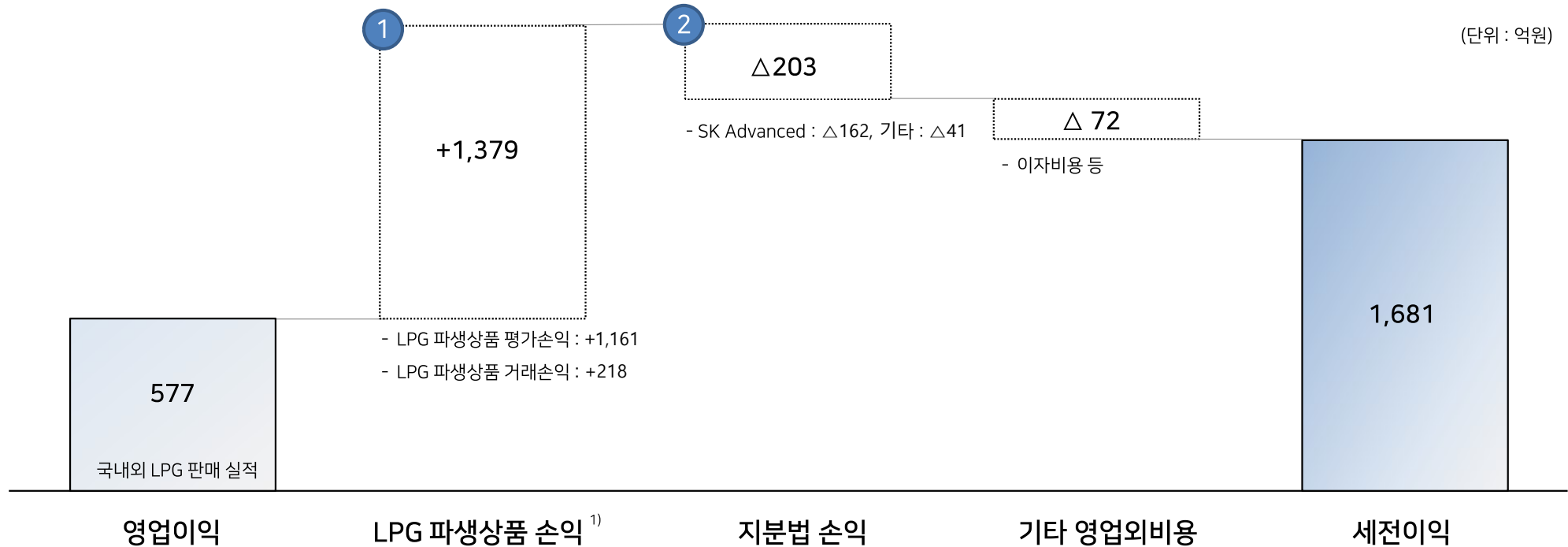
- 안정적인 국내 B2B 판매 통해 견조한 이익 창출
 - LPG 국제가격 하락에 따른 대리점 B2B 판매 확대로 견조한 수준의 영업이익 실현
 - 국제 LNG 시황 약세로 산업체向 LPG판매는 일부 감소하였으나 여전히 견조한 수준 창출

세전이익

- Hedge용 LPG 파생상품의 회계적 이익 발생
 - 유가 대비 LPG 상대가격 상승 영향으로 Hedge용 LPG 파생상품의 평가이익 발생

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

'23년 3분기 영업외손익 Breakdown



- ① Hedge 목적의 LPG 파생상품 관련 이익 선반영 효과
 - 전분기와 비교시, 유가대비 LPG 상대가격의 상승으로 LPG 파생상품 관련 이익을 선반영
 - 추후 실물 공급 일정에 따라 연내 및 '24년 이후 일부 손실 반영 예정
- ② 석유화학 업황 부진 지속으로 SK Advanced 적자 시현
 - 프로판 가격은 하락하였으나, 경기침체 등 프로필렌 제품 수요 저조로 PDH Spread 축소되면서 SK Advanced 실적은 적자 시현

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)		
	'22.1Q	'22.2Q	'22.3Q	'22.4Q	'23.1Q	'23.2Q	'23.3Q	'22.3Q 누적	'23.3Q 누적	YoY(%)
LPG 판매량	2,203	1,650	1,713	1,757	2,103	1,771	2,068	5,566	5,942	+6.8
국내	1,119	823	871	1,090	1,148	845	909	2,813	2,902	+3.2
대리점	401	314	314	371	375	313	325	1,029	1,013	△1.6
석화/산업체	718	509	557	719	773	532	584	1,784	1,889	+5.9
해외	1,084	827	842	667	955	926	1,159	2,753	3,040	+10.4
매출액	23,668	19,066	18,415	19,513	21,498	14,941	17,201	61,149	53,640	-12.3
영업이익	1,057	570	659	1,619	2,078	668	577	2,286	3,323	+45.4
영업이익률(%)	4.5	3.0	3.6	8.3	9.7	4.5	3.4	3.7%	6.2%	+2.5
세전이익	1,848	168	△475	1,506	2,026	121	1,681	1,541	3,828	+148.4
세전이익률(%)	7.8	0.9	△2.6	7.7	9.4	0.8	9.8	2.5%	7.1%	+4.6
당기순이익	1,428	118	△375	1,400	1,558	25	1,254	1,171	2,837	+142.3
당기순이익률(%)	6.0	0.6	△2.0	7.2	7.2	0.2	7.3	1.9%	5.3%	+3.4

[참고] '23년 3분기 재무현황 : 연결기준



재무현황

(단위: 억원)

구 분	'23. 3Q	'22	증감
자산	58,450	58,318	-
-현금/현금성 자산	3,548	4,048	△12%
부채	32,769	34,909	△6%
-Banker's Usance	4,223	8,997	△53%
자본	25,681	23,409	+10%
EBITDA ¹⁾	-	4,515	-

주요 재무비율

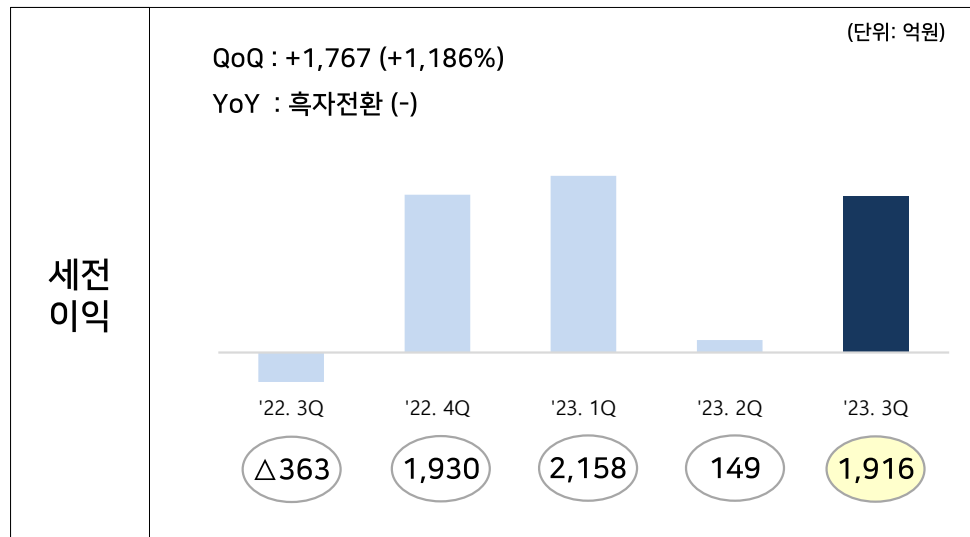
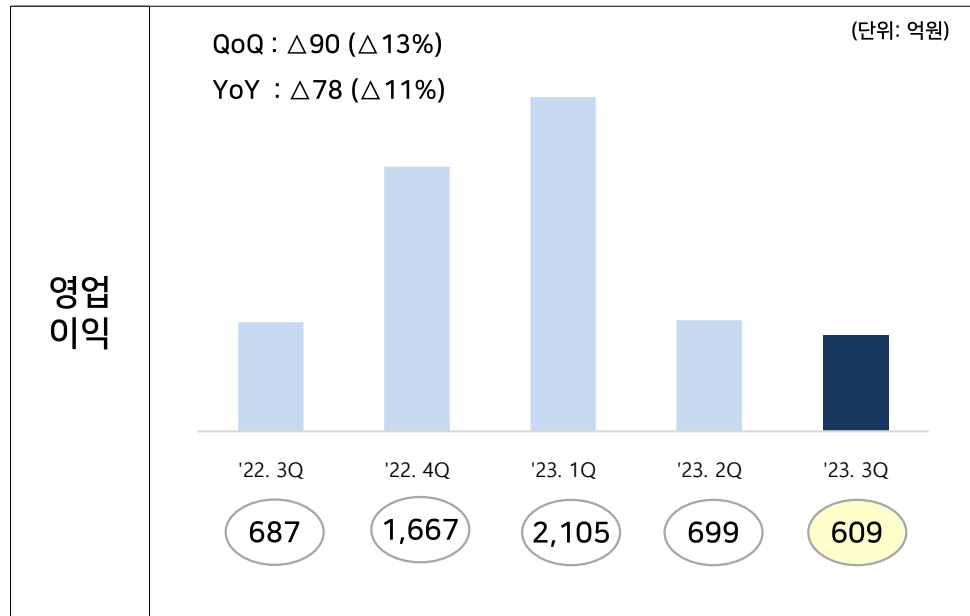
(단위: 억원)

구 분	'23. 3Q	'22	증감
부채비율(%)	128%	149%	△21%
(별도 부채비율,%)	106%	141%	△35%
순차입금(억원)	14,779	14,245	+4%
Net Debt/ EBITDA(배)	-	3.2	-

1) EBITDA는 연결 영업이익에 감가상각비, 무형자산상각비를 적용하여 산출

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

'23년 3분기 실적 : LPG 사업¹⁾



사업 현황

대리점 및 산업체 LPG의 안정적 판매로 견조한 영업이익의 실현,
LPG 파생상품 관련 이익 발생으로 세전이익 호조

국내

- LPG 국제가격 하락으로 국내 판매 견조
 - 대리점 B2B 판매 및 석화 등 신규 거래선 확보
- LPG 1톤 트럭의 물류 생태계 구축 노력
 - 한국통합물류협회 등과 '친환경 LPG 1톤 트럭 물류 생태계 구축 위한 MOU' 체결 (10/23)
 - 친환경 물류 인프라 구축/택배업계와 상생/대기질 개선 등 협력 목적이며, 선제적인 물류 생태계 구축 추진
- 산업체 대상 견조한 LPG 판매 지속
 - LNG 국제가격 약세에도 불구하고 연간 기준 안정적 판매 지속 중

	'22.3Q 누적	'23.3Q 누적	YOY(%)
산업체	52만톤	56만톤	+9%

해외

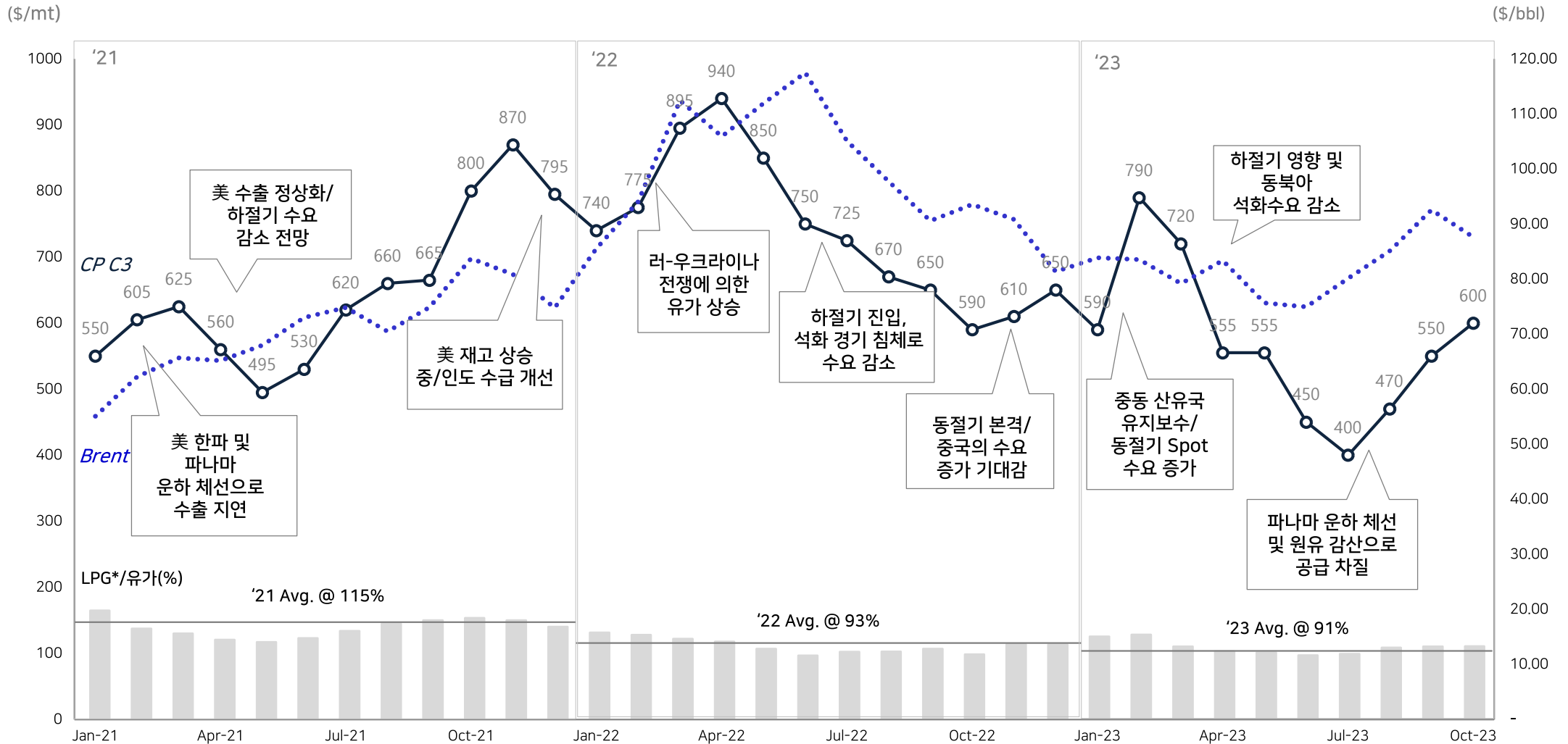
- 장기용선 선박 활용한 안정적인 Trading 지속
 - 선박 스케줄에 따라 분기 평균 약 100만톤 실물 판매 중
 - '23년 판매 목표 : 380~400만톤 ('23.3Q 누적 304만톤)
- Hedge용 LPG 파생상품의 평가이익 발생

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

LPG Price Trend



파나마 운하 체선 및 사우디의 원유 감산으로 LPG 공급이 Tight한 가운데, 동절기를 앞두고 인도의 LPG 수입량 증가하며 LPG 가격 상승 추세 지속



1) '23년 10월 Brent, FEI index : 10월 중순 Quote 기준

'23년 3분기 실적 : 투자 자회사¹⁾



투자 자회사 손익

사업 현황

(단위 : 억원)

지분법
이익

구분	'22. 3Q	'22 4Q	'23 1Q	'23 2Q	'23 3Q	QoQ	YoY
합계	△113	△423	△133	△29	△235	△206 (△710%)	△122 (△108%)
발전사업 ²⁾	△22	△42	△26	△31	△32	△1 (△3%)	△10 (△45%)
SK Advanced	△168	△248	△117	△120	△162	△42 (△35%)	+6 (+4%)
기타	77	△133	10	122	△41	적자전환	적자전환

<발전/LNG사업 등>

UGPS 및 KET 터미널 On-track 진행

- '23.3Q말 공정률 : GPS 87.87%, KET 92.15%
- '24년 4월 GPS/KET 통합 시운전 예정으로, 국내 직결 발전소-터미널의 안정적 운영기반 확보 목표로 실행력 강화 추진

<SK Advanced>

PDH 가동률 저하 및 제품 수요 둔화로 적자 확대

- '23.3Q : 영업이익률 △17% (매출 1,244억, 영업이익 △214억)
- 중국 다수 PDH Turnaround 및 감산으로 중국 내수 공급은 제한적이나, 경기침체에 따른 PP제품 수요 부진으로 시황 약세 지속

(단위 : \$/mt)	'23.2Q	'23.3Q	'22. 3Q
프로필렌(전월 NEA CFR)	897	773	934
프로판(전월 FEI)	570	552	731
스프레드 ³⁾	327	220	203

1) 당사 연결 실체 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 3분기 Review
2. 사업 현황
3. Business Update

'24년 결산기부터 연결지배주주순이익으로 배당기준 변경, 비경상이익의 추가 주주환원 검토 예정

주주환원정책(FY '21~'23년)¹⁾

- (별도) 당기순이익의 20~40%에서 배당총액 결정
- 실적 기반의 배당을 결정하되 점진적 우상향 추구
- '22년부터는 중간배당을 실시하여 주주친화경영 강화
- 당사 배당정책은 3년 주기로 정기 검토 예정

주주환원정책(FY '24~'26년)²⁾

- Base : 연결지배주주순이익(경상)의 25% 이상 준수
- 중장기 성장 방향에 따른 손익구조 변화 등 고려
- +Alpha : 중장기 ROE 목표 12% 초과 달성시, 추가 주주환원 적극 검토
- Optionality 실행 등 비경상이익을 포함하여 목표 초과시, 현금배당 또는 자사주 정책 (1~3년 분할) 등으로 추가 환원
*자산유동화 등에 의한 비경상이익은 미포함
- 지속가능한 기업가치 확대 재원으로 활용
- 중간배당 지속 시행

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

2) '23.09.13 '수시공시의무관련사항(주주환원정책(FY2024~2026))' 공시 참고



SMP: 최근 안정화된 LNG시황 고려

SMP 140원/kwh¹⁾ 수준

이용률: LNG발전순위 1~3위 예상

원전 신규 진입에도 이용률 80% 수준 전망

연료비: 최신 LNG 복합발전 설비 효율

'24년 신규 진입에 따라 전력시장
진입 발전기 중 가장 높은 발전효율 (56.8%)

('25) 매출 1조, 세전이익 2,300억

LPG 연료사용시 발전원가 경쟁력 및

Optionality 추가수익 예상

참고 1) 유가 85\$/bbl 및 KOGAS 발전용요금 11만원/Gcal 수준에서의 SMP ('23년 추정)



#1~4 LNG Tank 건설 현황 ('23.10)

총 480만톤(연간) 규모의
LNG 저장 인프라 확보

당사현재 국내 LPG 판매 물량(연 400만톤)
이상의 LNG Capa. 확보

'24.1H GPS/KET 안정적 통합 시운전 실행 목표

국내 직결 터미널-발전소의
안정적 운영 기반 확보 예상

탱크	건설 기간	이용 계약자	당사 투자비*	Capa.
KET #1	~'24.6	울산GPS	879억원	각각
KET #2	~'24.6	SK에너지 등	790억원	21.5만㎥ (공급 가능량
KET #3	~'26.6	S-Oil	850억원	120만톤/ 년)
CEC #1	~'26.9	동서발전	2,428억원	

*공시 기준

Thank you!