



2024년 1분기 실적발표

2024.04

본 자료는 2024년 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.

'24년 1분기
영업이익 746억원,
세전이익 350억원

LPG Trading 실적 호조로
영업이익 흑자 전환

『先 배당액 확정,
後 배당기준일 결정』
위한 절차 개선

FY2024부터 새로운 배당 정책
적용과 절차 도입으로
주주 친화 정책 실행

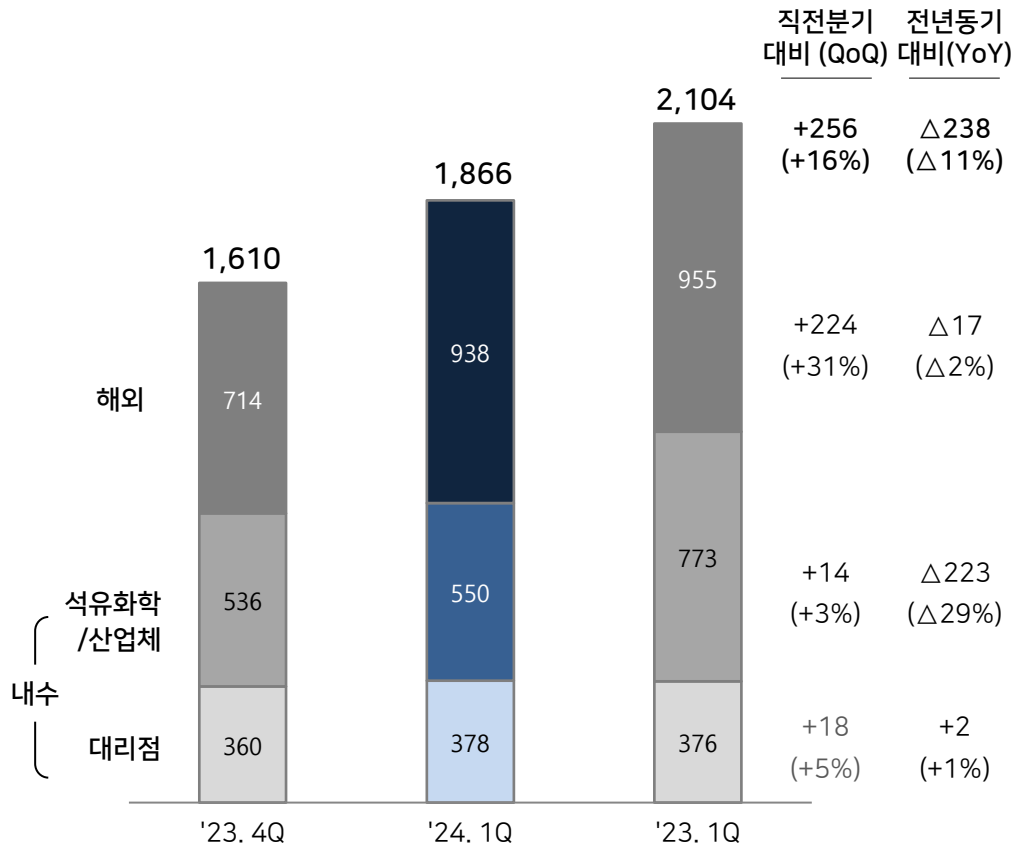
울산 LNG터미널
시운전 개시로
LNG사업 본격화

첫 LNG Cargo 입항과 동시에
Tank의 Cooldown 돌입,
시운전 프로세스 순항 중

1. '24년 1분기 Review
2. 사업 현황
3. Business Update

LPG 판매실적 Breakdown

(단위: KT)



[전분기 대비]

- **업황 어려움 해소 위해 판매 다각화 노력**
 - 석화向 판매는 수요 부진 지속 중
 - 대리점 판매 다각화 노력으로 판매량 소폭 증가 (+2만톤)
- **시황에 최적 대응한 Trading 판매량 확대**
 - LPG 수급 고려한 해외 Trading 기회 Capture

[전년동기 대비]

- **석화 경기 영향으로 수요 둔화 지속**
 - 전년 대비 PDH 가동률 저하 등 시황 부진 지속 (△12만톤)
 - 산업체向 판매 감소 (△10만톤)
- **전년과 비교 시 안정적 Trading 판매량 유지**
 - LPG 시황 변화 모니터링 하여 Trading 기회 확보 추진 중

1) SK가스 내부 집계 기준 (정유사 물량 제외)

'24년 1분기 경영실적 : 연결손익현황



연결 손익계산서

(단위: 억원)

구 분	'23. 4Q	QoQ	'24. 1Q	YoY	'23. 1Q
매출액	16,282	+6%	17,259	△20%	21,498
영업이익	△286	흑자전환	746	△64%	2,078
세전이익	552	△37%	350	△83%	2,026
당기순이익	325	△38%	203	△87%	1,558
지배주주 순이익	325	△38%	203	△87%	1,558

매출액

▪ LPG 국제가 및 국내/해외 판매량 영향

※ 분기별 LPG 국제가격 및 판매량¹⁾

(단위 : \$/mt)	'23 4Q	'24 1Q	'23 1Q
C3 CP	607	627	700
C4 CP	618	637	712
판매량(KT)	1,611	1,866	2,104

영업이익

▪ LPG Trading 이익으로 실적 견조

- 대리점 가격 동결 장기간 지속되며 업황 어려움 지속
- B2B도 어려움 지속 중이나 Trading 통해 실적 보완

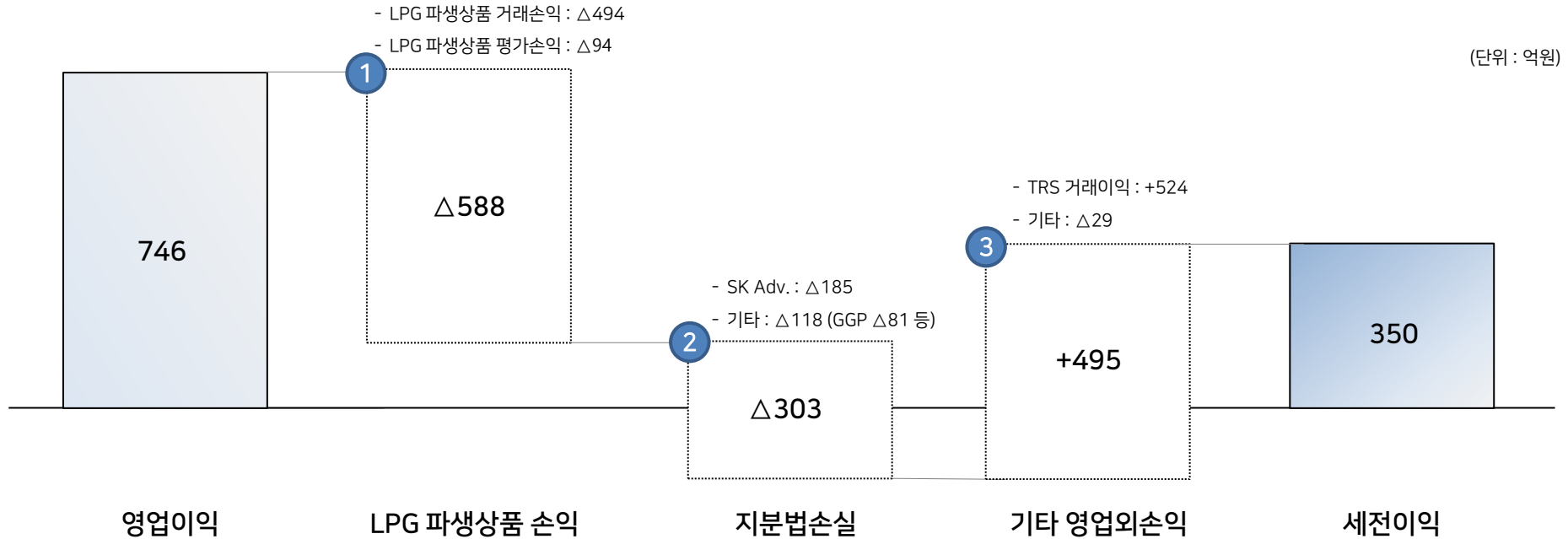
세전이익

▪ TRS 처분 손익 반영으로 세전이익 350억 달성

- LPG 파생상품 이익의 손실 환입 및 지분법 손실 발생
- TRS 거래 이익 발생으로 영업외 수익 실현

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

'24년 1분기 영업외손익 Breakdown



- 1 전년도 인식한 LPG 파생상품 관련 이익의 손실 환입
 - '23년도 회계연도에 인식되었던 LPG 파생상품의 이익 관련 '24년 1분기에 대부분 환입
- 2 SK Advanced, GGP(고성그린파워) 등 투자회사 실적 개선 지연으로 지분법 손실 지속
 - 석화 유도품의 수요 부진에 따른 시황 개선이 지연 중
- 3 TRS 거래 이익 발생 등
 - LPG 충전소 관련 TRS 상품에 근거하여 계약 종료되면서 거래 이익 발생 (+524억원)

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)		
	'23.1Q	'23.2Q	'23.3Q	'23.4Q	'24.1Q	'23.1Q	'24.1Q	YoY(%)
LPG 판매량	2,104	1,841	2,064	1,611	1,866	2,104	1,866	△11.3
국내	1,149	845	905	896	928	1,149	928	△19.2
대리점	376	312	325	360	378	376	378	+0.5
석화/산업체	773	533	580	536	550	773	550	△28.8
해외	955	995	1,159	714	938	955	938	△1.8
매출액	21,498	14,941	17,201	16,282	17,259	21,498	17,259	△19.7
영업이익	2,078	668	577	△286	746	2,078	746	△64.1
영업이익률(%)	9.7	4.5	3.4	△1.8	4.3	9.7	4.3	△5.4p
세전이익	2,026	121	1,681	552	350	2,026	350	△82.7
세전이익률(%)	9.4	0.8	9.8	3.4	2.0	9.4	2.0	△7.4p
당기순이익	1,558	25	1,254	325	203	1,558	203	△87.0
당기순이익률(%)	7.2	0.2	7.3	2.0	1.2	7.2	1.2	△6.0p

재무현황

(단위: 억원)

구 분	'24. 1Q	'23	증감
자산	64,830	60,818	+7%
-현금/현금성 자산	4,434	4,938	△10%
부채	39,263	34,935	+12%
-Banker's Usance	6,434	7,173	△10%
자본	25,567	25,883	△1.2%
EBITDA ¹⁾	-	3,386	-

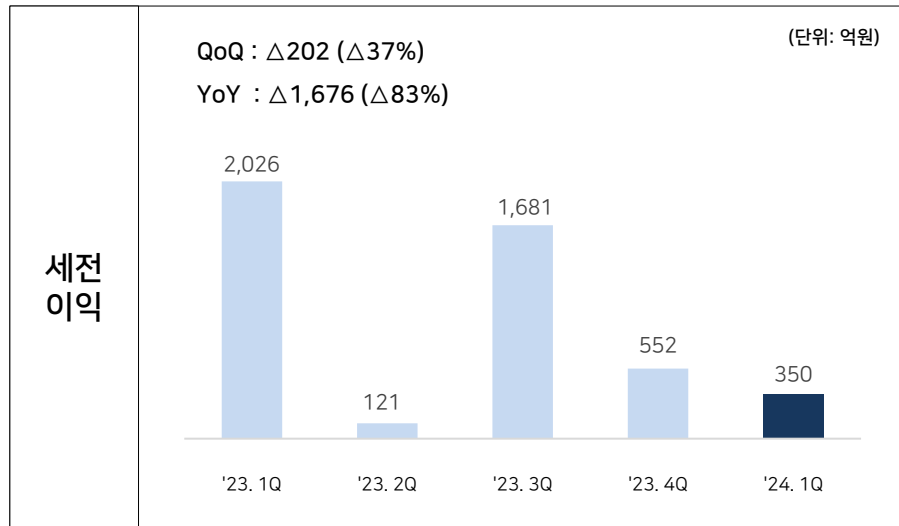
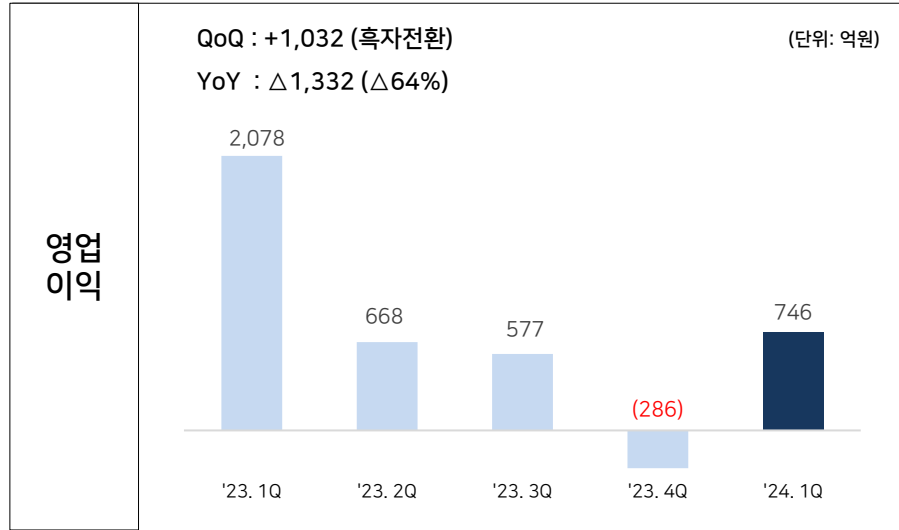
주요 재무비율

(단위: 억원)

구 분	'24. 1Q	'23	증감
부채비율(%)	154%	135%	+19%p
(별도 부채비율,%)	118%	113%	+5%p
순차입금(억원)	17,830	17,138	+4%
Net Debt/ EBITDA(배)	-	5.1	-

1) EBITDA는 연결 영업이익에 감가상각비, 무형자산상각비를 적용하여 산출

1. '24년 1분기 Review
2. 사업 현황
3. Business Update



사업 현황

계절적 성수기에도 불구하고 국내 LPG 업황은 어려웠으나 Trading 통해 실적 보완 중

- 국내**
- 대리점 판매 가격 동결 장기화로 실적 부진
 - C3(프로판) : 신규 거래선 발굴 등 노력 (QoQ+2만톤)
 - C4(부탄) : 내수 판매 감소 둔화 Signal, 1톤 트럭 통한 점진적 회복 기대 중
- [참고] '24년 LPG 1톤 트럭 판매대수²⁾
- | 구분(단위 :대) | 차종 | 1월 | 2월 | 누적 |
|-----------|-----|-------|-------|--------|
| LPG 1톤 트럭 | 포터2 | 4,768 | 6,081 | 10,849 |
| | 봉고3 | 2,752 | 2,222 | 4,974 |
| 합계 | | 7,520 | 8,303 | 15,823 |
- (Source : KAMA, 한국자동차모빌리티산업협회)
- 석화/산업체 수요 약세
 - 주요 고객사의 PDH Plant 낮은 가동율로 판매량 감소
 - 그러나 최근 납사 대비 LPG 가격 경쟁력 상승으로 NCC 등 추가 공급기회 개발 중

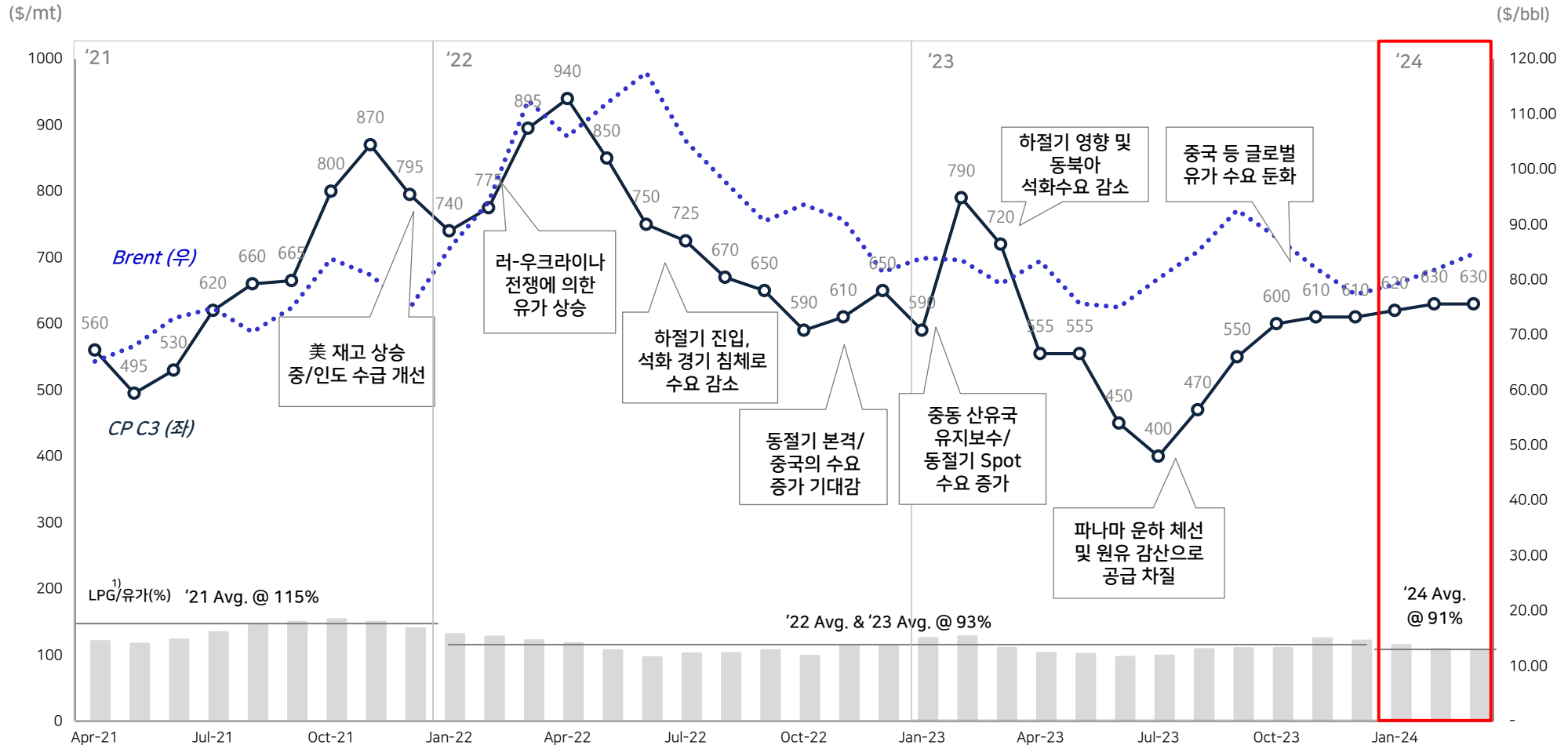
- 해외**
- 안정적인 Trading 실적 시현 중
 - '24.1Q Spot Trading 기회 포착하여 이익 실현
 - 연간 Physical Trading 판매량 400만톤 목표 지속

1) 지허브(주) Tank terminal 사업 이익 포함, 연결기준에서 지분법이익, 발전사업 등 기타사업 제외(연결조정 포함)

2) 머니투데이(LPG 1톤 트럭, 화물차 시장 안착... "미세먼지 줄인다", '24.4/16) 기사에서 Data 참조

LPG Price Trend

LPG는 동절기 계절적 요인과 중동 지정학적 리스크 대두에도 불구하고, 시황 정체되며 6개월 연속 보험권을 형성 중



1) '24년 4월 Brent, FEI index : 4월초 Quote 기준

주요 투자 자회사 손익

(단위 : 억원)							
구분	'23. 1Q	'23. 2Q	'23. 3Q	'23. 4Q	'24. 1Q	QoQ	YoY
발전사업 (UGPS)	△26	△31	△32	△64	△38	+26 (+41%)	△12 (△46%)
지분법 이익							
SK Advanced	△117	△120	△161	△107	△185	△78 (△73%)	△68 (△58%)
기타	10	122	△41	△38	△118	△80 (적자확대)	△129 (적자확대)

사업 현황

<LNG / 발전사업>

- LNG 수입 터미널 (KET) 시운전 개시 ('24.4월)
- LNG/LPG 복합화력 발전소(UGPS) 목표 공정률 달성 중
- 공정률 : 울산 GPS 99.3% (현재 기준)
- 롯데SK에너지 CHPS 연료전지 발전 (20MW) EPC상세 설계 진행 중
- '24년 하반기 북미 ESS 상업운전을 목표로 EPC 진행 중

<SK Advanced>

- 글로벌 수요부진에 따른 가동률 저하로 손익 개선 지연
- '24.1Q : 영업이익률 △28% (매출 941억, 영업이익 △263억)

(단위 : \$/mt)	'23.4Q	'24.1Q	'23.1Q
프로필렌(전월 NEA CFR)	851	840	922
프로판(전월 FEI)	683	625	696
스프레드	168	216	226

- PDH 스프레드는 전분기 대비 +\$48/mt (+29%) 개선되어 '23.1Q 수준에 근접하였음에도 불구하고 수요부진으로 손익 개선 효과는 제한적

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

1. '24년 1분기 Review
2. 사업 현황
3. Business Update

배당절차 개선 및 사업성장에 연동하여 Renewal된 주주환원정책 실행으로 Value-up 노력

『先배당액 확정, 後배당기준일 지정』을 위한 정관 개정

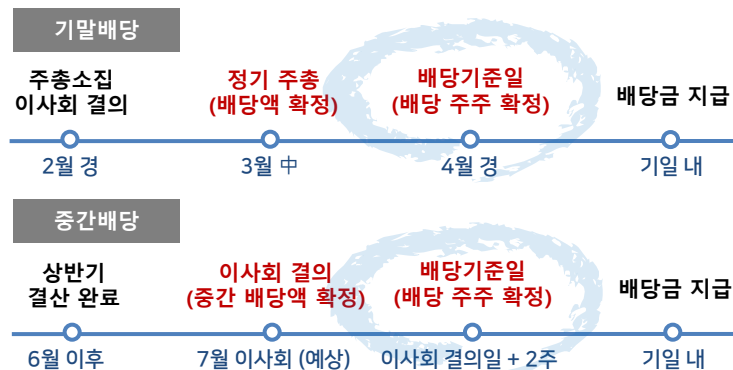
FY2024 ~ 2026 적용 배당 정책 1)

정관 변경 사항

- 배당절차 개선위한 정관개정 추진 완료
 - '24년 정기주총(3/21)에서 관련 안건 상정 및 가결
 - '배당기준일'과 '주총의결권 행사기준일' 분리, '배당기준일'은 이사회 결의로 결정 가능하도록 조항 정비 등

절차 개선 영향 및 향후 절차

- '24년 중간배당부터 개선된 절차 적용
- 배당액을 먼저 확정후, 배당받을 주주가 확정되는 기준일 지정으로 합리적인 배당절차 시행 예정
 - 기준일 관련 혼선 없도록 공시제도 활용



✓ (BASE) 연간 연결지배주주순이익의 25% 이상

- 기준 변경 : (기존) 별도 당기순이익 → (변경) 연결지배주주 순이익
- 변경 배경: 당사의 중장기 성장 방향에 따른 손익구조의 변화 등을 고려

✓ (+Alpha) 중장기 ROE 목표 12% 초과시, 추가 환원 검토

- 방향: LNG/LPG Optionality 실행 등 비경상이익*을 포함한 목표 초과시, 현금배당 또는 자사주정책(1~3년 분할) 등으로 추가 환원 검토

* 자산유통화 등에 의한 비경상이익은 미포함

※ 연도별 ROE Trend (참고: 연결 기준, 비경상이익 등이 제외되지 않은 수치)

FY2019	2020	2021	2022	2023
9.6%	14.9%	12.4%	11.5%	12.9%

✓ 중간배당 지속 시행

1) 당사 배당정책 Guideline 공시 참조 ('23.9.13 수시공시의무관련사항 -공정공시)

'24.4/5 첫 LNG Cargo의 입항으로 LNG 터미널(KET) 시운전 개시했으며, 새로운 성장 모멘텀의 본격 가동



- [사진1] 코리아에너지터미널(KET)에 첫 LNG Cargo 입항
 - 65,000톤 규모의 선박이 KET 2번 부두에 입항하여 하역 개시
 - Cooldown* 테스트를 성공적으로 마무리하여 본격적인 시운전 돌입
 - * 극저온 상태의 액체가스를 탱크에 하역·저장 시, 서서히 온도를 낮추어 온도변화에 따른 저장 탱크 등의 파손과 LNG의 급격한 기화를 방지하는 예방 작업
 - KET는 울산 최초 LNG터미널로 울산항을 통한 LNG 도입 시대 개막의 의미



- [사진2] Tank #1&2 시운전 착수 (공정률 98%), #3는 건설 중 (40%)
 - KET #1 Tank (120만톤 규모)의 LNG는 KET 부지로부터 약 5km 거리의 UGPS(1.2GW 가스복합화력)로 직배관을 통해 공급 예정
 - 또한, 국내 최초로 민·관 합동 건설/운영하는 1만톤 규모의 국내 최대 LNG Bunkering* 부두와 설비도 동시 완공 예정
 - * LNG 추진 선박의 연료인 LNG를 선박 연료로 충전·공급하는 사업으로, SK가스는 지난 8월 H-LINE, 울산항만공사와 LNG 벙커링 공동 사업 협력협약을 체결
 - KET는 Tank #1,2는 시운전 완료 후, '24년 하반기 부터 상업운전 돌입하여 본격 사업 추진 예정 (Tank #3는 '26년 상업운전 예정)

Thank you!