

2025년 1분기 실적발표

2025.05



LPG의 힘으로
LNG를 거쳐
NET ZERO로 간다

우리는
미래를
연다



본 자료는 2025년 1분기 실적에 대한 당사 및 자회사, 관계사의 외부 감사인의 회계 감사가 완료되지 않은 상태에서 주주 및 투자자들에게 당사의 경영현황을 사전에 알리기 위하여 작성/배포되는 자료입니다.

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

“1분기 영업이익 1,129억, 세전이익 1,068억 달성”

: 석유화학/산업체 판매 감소 불구, 울산지피에스 상업운전 본격화로 영업이익 확대

“발전소 / LNG터미널 안정적 Operation 수행”

: SK가스 LNG 밸류체인의 완성*

* '25. 3. 27 울산지피에스, 코리아에너지터미널 Press Tour 진행 : 사업현장 소개 및 CEO 기자간담회 진행

1. '25년 1분기 경영실적
2. Business Update
3. Appendix

'25년 1분기 경영실적



경영실적

(단위: 억원)

구분	'24. 4Q	QoQ	'25. 1Q	YoY	'24. 1Q
매출액	19,847	-7.9%	18,270	5.9%	17,259
영업이익	1,226	-7.9%	1,129 ¹	51.3%	746
(%)	6.2%	0.0%P	6.2%	1.9%P	4.3%
세전이익	577	85.1%	1,068 ²	205.5%	350
당기 순이익	457	90.6%	873	330.3%	203
지배주주 순이익	464	88.6%	875	331.4%	203

1 GPS 상업 운전 본격화, 1분기 영업이익 514억 달성

2 투자자회사 지분법 손실 축소 및 파생상품 이익 일부 환입

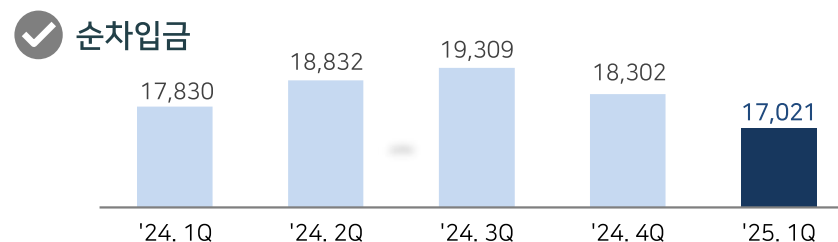
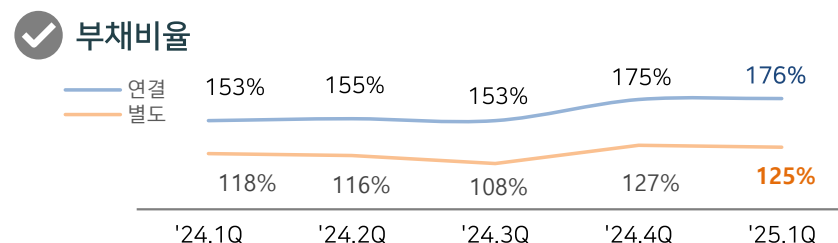
재무현황

(단위: 억원)

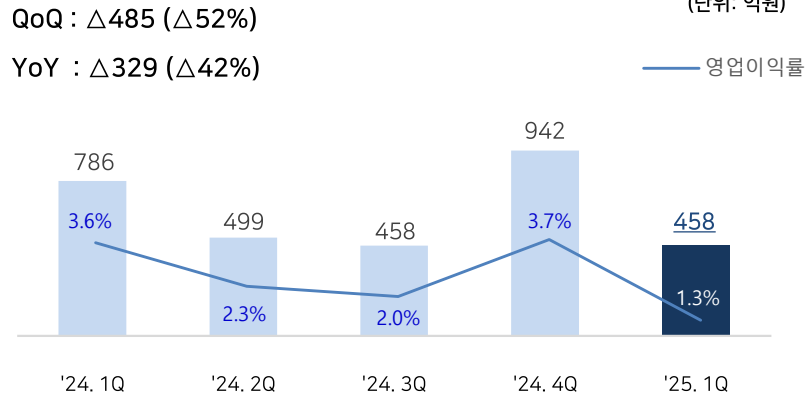
구분	'25. 1Q	'24년말	전년말 비
자산	76,505	75,396	+1.5%
-현금/현금성 자산	7,117	5,845	+21.8%
부채	48,749	48,013	+1.5%
-Usance/CP	5,362	5,319	+0.8%
자본	27,757	27,383	+1.4%
-이익잉여금	24,999	24,663	+1.4%

주요 재무 지표

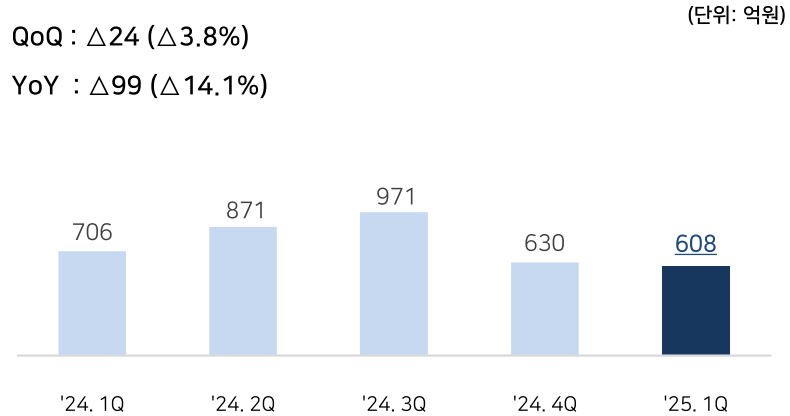
(단위: %, 억원)



영업이익



세전이익

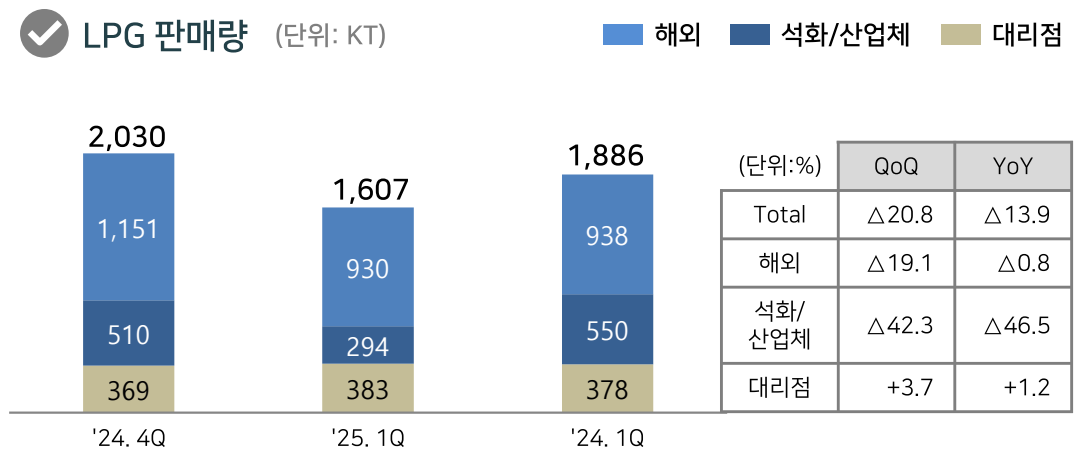


Financial Highlights

- ✔ **석화/산업체 경영 환경 악화로 LPG 판매 감소**
 - [석화] PDH 주요 고객사 가동률 저하로 LPG 사용량 감소
 - [산업체] 산업체 경기 부진에 따른 LPG 수요 감소
- ✔ **시황 변화에 최적 대응을 통한 Trading 수익 창출**
 - LPG Index 모니터링 하며 Trading 기회 확보

※ LPG 셀프충전 허용 법제화('25.5.1 국회 본회의 통과_법령 공포 6개월 후 시행 예정)
: 충전소 수익성 개선 및 1톤 트럭 이용자 충전 편의성 제고 기대

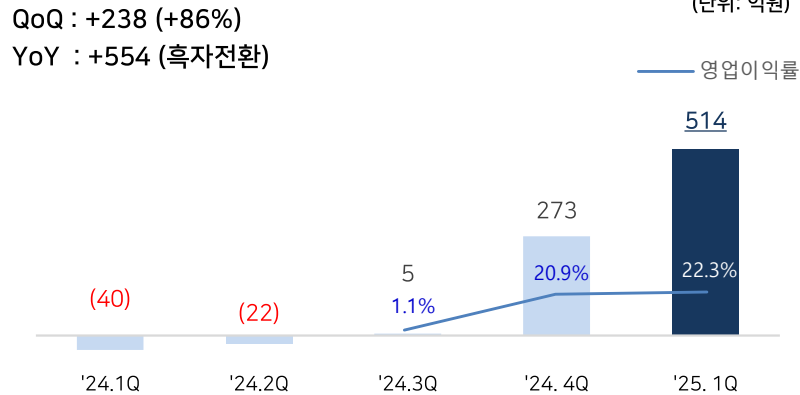
주요 지표



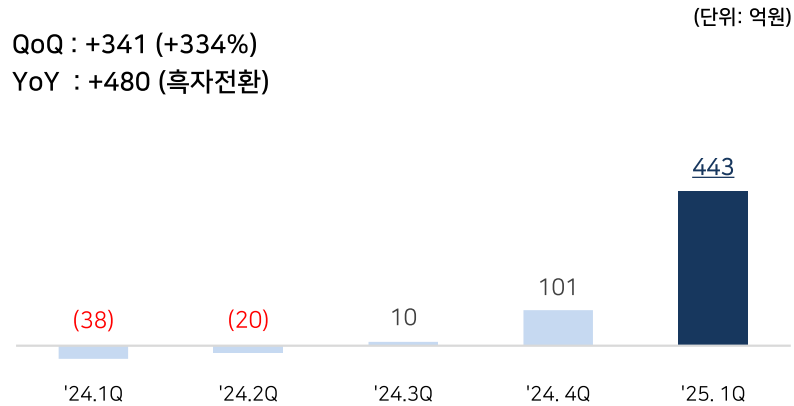
'25년 1분기 경영실적 : 발전 Biz. (울산지피에스)



영업이익



세전이익



Financial Highlights

- ✔ '25.1Q 안정적 상업운전에 따른 수익 달성
 - 1Q SMP 하락 하였으나, 영업이익 514억 달성
- ✔ Operation 안정성 최우선 목표, Sustainability 강화
 - 초년도 설비 안정성 확보 위해 필요 요인 지속 점검 중

주요 지표

가동 현황 & Index

구분	'24.4Q	'25.1Q
전력 입찰량 (GWh)	1,099	2,113
전력 판매량 (GWh)	1,008	1,664
JKM (\$/mmbtu)	13.9	14.1
SMP (원/kWh)	130	116

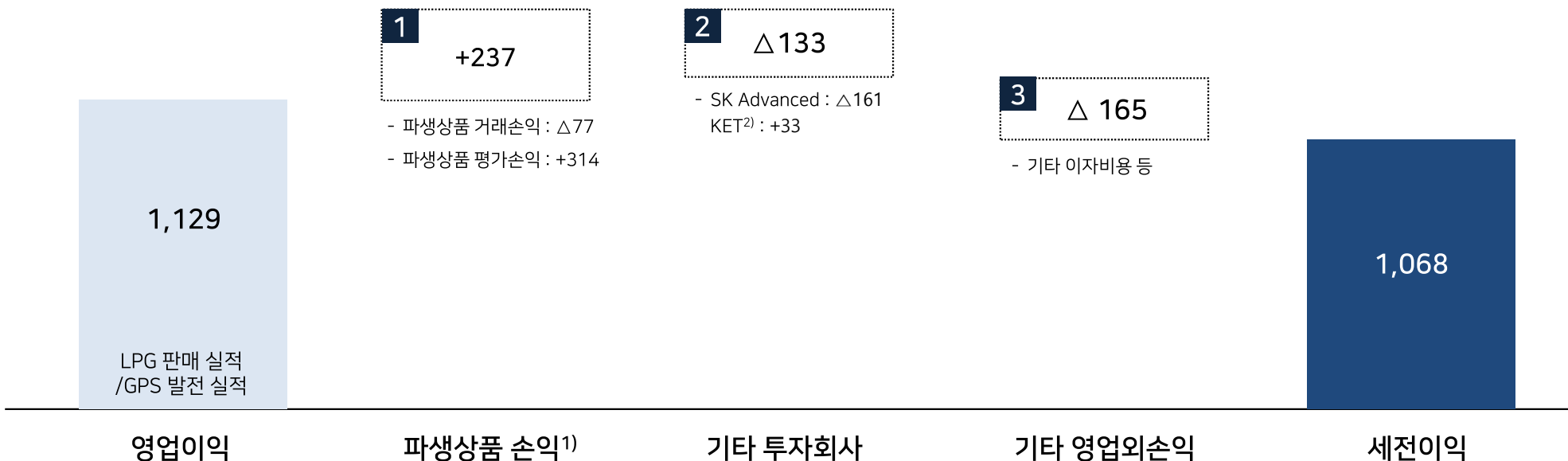
※ 시운전 시점에서는 전력 입찰량 = 판매량 동일

'25년 1분기 영업외 손익 (파생상품, 기타 투자회사 등)



SKA 지분법 손실 지속 중, 과거 인식한 파생상품 손실의 이익 환입

(단위 : 억원)



1 과거 인식한 파생상품 관련 손실의 이익 환입

- '24년 회계상 先 반영된 파생상품 손실분의 '25년 1분기 이익 환입

2 지분법 자회사 SK어드밴스드 손실 지속

- Spread³⁾ 전분기 상승에도 불구하고, 글로벌 공급과잉 및 수요 침체 등 석화산업 시황 악화로 실적 부진

3 GPS 상업가동에 따른 차입원가 이자비용 반영

1) LPG/LNG 국제가격 변동 Risk Hedge용 파생상품에 대한 평가/거래손익 내역

2) KET : Korea Energy Terminal

3) Propylene - Propane (FEI) Spread : '25.1Q 236\$/mt, '24.4Q 202\$/mt, '24.1Q 216\$/mt

1. '25년 1분기 경영실적
2. Business Update
3. Appendix

'24년 말 상업운전 시작 후, '25년은 LNG/발전 사업의 Full Year 정상 가동 원년



LNG - LPG Dual Fuel 발전 : 울산지피에스

History	사업 개요
<ul style="list-style-type: none"> ▪ ('21.03) 부지정지 착공 ▪ ('21.11) 연료도입계약 체결 ▪ ('22.03) 본공사 착공 ▪ ('24.05) 시운전 돌입 ▪ ('24.12) 상업운전 시작 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 위치 : 울산 남구 용잠로 170 ▪ 용량 : 1,227MW (가스터빈 2기, 스팀터빈 1기) ▪ 총사업비 : 1.4조원 (SK가스 지분율 99.5%)

- ✔ 안정적 Dual Fuel 공급, 대규모 수요처의 우수한 입지 요건
- ✔ 시황에 따라 경제성 있는 연료 선택 통한 연료 경쟁력 보유
- ✔ 고효율 설비 기반, 국가 온실가스 배출 저감에 기여



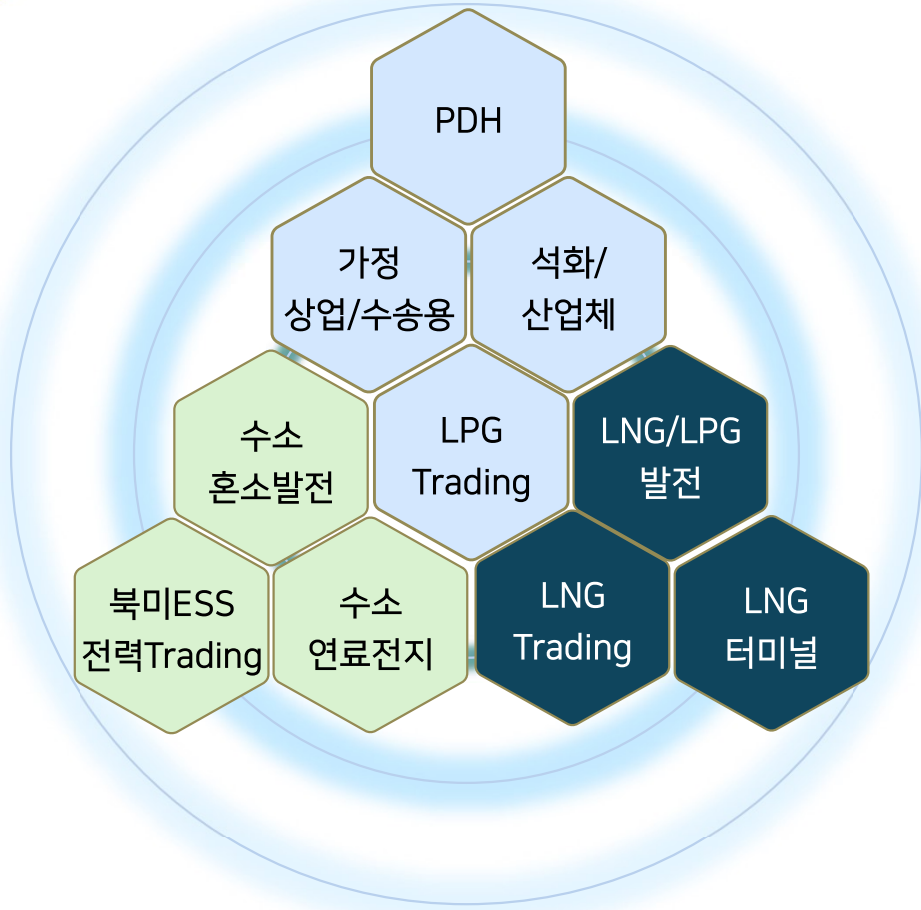
LNG 터미널 : KET & CEC

History	사업 개요
<ul style="list-style-type: none"> ▪ ('20.06) #1,2 탱크 착공 ▪ ('21.10) #3 탱크 착공 ▪ ('24.04) 1st Cargo 입항 ▪ ('24.11) 상업운전 시작 ▪ ('26.04) # 3탱크 준공 (예정) 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 위치 : 울산 남구 황성동 882-1 ▪ LNG 탱크 : 연간 720만톤 (21.5만 kl X 6기) ▪ 총사업비 : 1.5조원 (KET), 7,500억원 (CEC)

- ✔ 국내 LNG 수요의 13.7% 공급하는 Major LNG Player
- ✔ 짧은 하역거리, 부두전면 방파제 보유로 최적의 항만 여건
- ✔ LNG 벙커링 사업 및 LNG 냉열공급 사업까지 확장 계획

1) KET : Korea Energy Terminal (SK가스 47.6%, 한국석유공사 52.4%) / CEC : Clean Energy Complex (SK가스 지분 100%)

- ◻ 기존 사업
- ◻ 신규 사업
- ◻ 미래 사업



Business Highlights

- ✔ **[PDH]**
 - 업황 부진 지속, O/I 통한 원가 절감 추진 중

- ✔ **[LNG 터미널]**
 - 국내 최대규모의 벙커링 전용부두 활용, 벙커링 사업 추진

- ✔ **[북미 ESS]**
 - ESS 100MW 1st PJT 상업운영 개시
 - 2nd PJT (100MW) 추진, 전력 Trading 기회 Monitoring

1. '25년 1분기 경영실적
2. Business Update
3. Appendix

[Appendix] 분기별 LPG 판매량 및 손익추이 (연결기준)



국내 LPG 판매는 석화/산업체 판매 감소로 전년대비 약 27% 감소

(단위:천톤,억원)

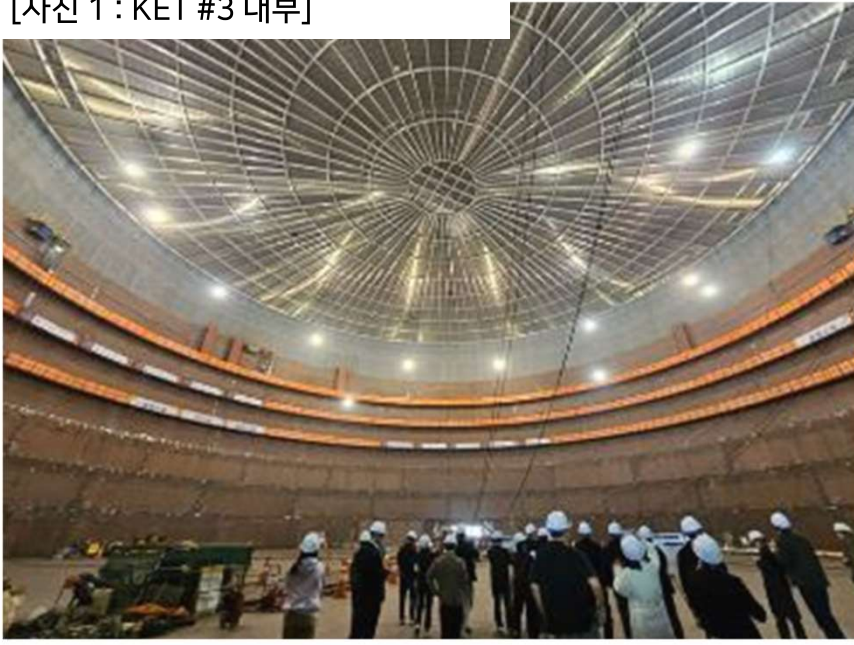
	분기별									Ytd (Year To Date)		
	'23.2Q	'23.3Q	'23.4Q	'24.1Q	'24.2Q	'24.3Q	'24.4Q	'25.1Q	'24.1Q	'25.1 Q	YoY(%)	
LPG 판매량	1,771	2,064	1,611	1,866	1,851	1,848	2,030	1,607	1,866	1,607	△13.9	
국내 ¹⁾	845	905	896	928	891	861	879	677	928	677	△27.0	
대리점	313	325	360	378	325	302	369	383	378	383	+1.3	
석화/산업체	532	580	536	550	566	559	510	294	550	294	△46.5	
해외	926	1,159	714	938	960	987	1,150	930	938	930	△0.9	
매출액	14,941	17,201	16,282	17,259	16,514	17,338	19,847	18,270	17,259	18,270	+5.9	
영업이익	668	577	△286	746	469	430	1,226	1,129	746	1,129	+51.3	
영업이익률(%)	4.5	3.4	△1.8	4.3	2.8	2.5	6.2	6.2	4.3	6.2	+1.9p.	
세전이익	121	1,681	552	350	586	886	577	1,068	350	1,068	+205.5	
세전이익률(%)	0.8	9.8	3.4	2.0	3.5	5.1	2.9	5.8	2.0	5.8	+3.8p.	
당기순이익	25	1,254	325	203	385	733	458	873	203	873	+330.3	
당기순이익률(%)	0.2	7.3	2.0	1.2	2.3	4.2	2.3	4.8	1.2	4.8	+3.6p.	

1) SK가스 내부 집계 기준 (정유사 교환/판매 물량 제외)

울산 GPS/KET Site tour & CEO 기자간담회 (매체 40개)

CEO 간담회 핵심 키워드 : Connect 전략 + 트럼프 미국산 LNG 공급확대

[사진 1 : KET #3 내부]



[사진 2 : CEO-기자간담회 현장]



[사진 3 : 울산지피에스 현장]



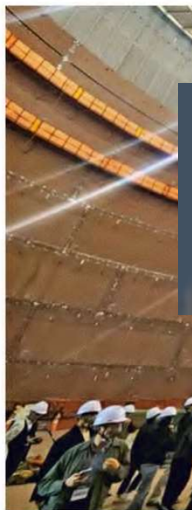
한국경제

콘서트홀만한 탱크에 가득 ... 'LNG 슈퍼 루키' SK가스

울산에 초대형 저장탱크 건립
국내 전체 수요량 6.8% 처리
인근 LNG·LPG 복합발전소 운영
올해 2000억 추가 이익 기대

지난 25일 울산 북항을 향해 가는 도
중 거대한 원통형 건물 3개가 눈에
들어왔다. SK가스와 한국가스공사
의 합작회사 코리아에너지터미널
(KET)이 만든 액화천연가스(LNG)
저장 탱크다. 높이 54.7m, 지름 90.6m
규모여서 웬만한 건물 하나는 통째로
들어간다. 한창 건설 공사 중인 세 번
째 탱크 내부로 들어가보니 니켈이 다
량 함유된 특수강으로 내부 전면이
코팅 처리돼 있었다.

콘서트홀처럼 넓고 둥근 이 공간
은 내년 4월부터 LNG로 가득 찬다.
KET는 중동, 미국 등에서 액체 형태
로 수송해온 LNG를 이곳에 저장했
다가 기체로 변환한 후 수요처로 보낸
다. 이현관 KET 건설관리팀장은 “울
산 전력발전소나 HD현대중공업, 고
려아연, 에스오일, 현대자동차, 롯데
케미칼 울산공장 등 LNG가 필요한
산업 현장으로 운송된다”고 말했다.
이미 첫 번째와 두 번째 탱크는 지난



윤병석 SK가스 사장 "40년 LPG 챔피언, LNG로 양날개 편다"

**[르포] "2034년까지 국내 천연가스
13.7% 공급"... 'LPG 한우물' SK가스의
이유있는 변신**

콘서트홀만한 탱크에 가득 ... 'LNG 슈퍼 루키' SK가스

LNG 밸류체인에 LPG 복합발전... 연결의 힘 보여준 SK가스

**[르포] 40년 LPG 역사에 LNG 날갯짓...SK가스
'LNG 밸류체인' 가보니**



윤병석 SK가스 대표 "LPG 넘어 LNG 시장에서도 글로벌 챔피언 될 것"

SK가스, 한국가스공사의 합작사인 KET가 울산에 짓고 있는 액화천연가스(LNG) 탱크

해 11월 준공을 마치고 운영 중
탱크 3기의 총 저장용량은
5000kL다. 연간 360만t의 LNG를
할 수 있다. 대한민국 LNG 전체
의 약 6.8%다. 이미 1조2000억원

**"영하 162도 견디는 거대한 보온병"...SK가스의 LNG
야심 엿보기**

SK가스 'LNG 밸류체인' 완성... 40년 LPG 기업의 변신

입한 KET는 비슷한 금액을 추가로 투
자해 탱크를 6기까지
내 LNG 수요의 약 13
셈이다. 윤병석 SK가
40년간 액화석유가스
SK가스가 LNG 시장
로 변신하는 원년"이라고 했다.

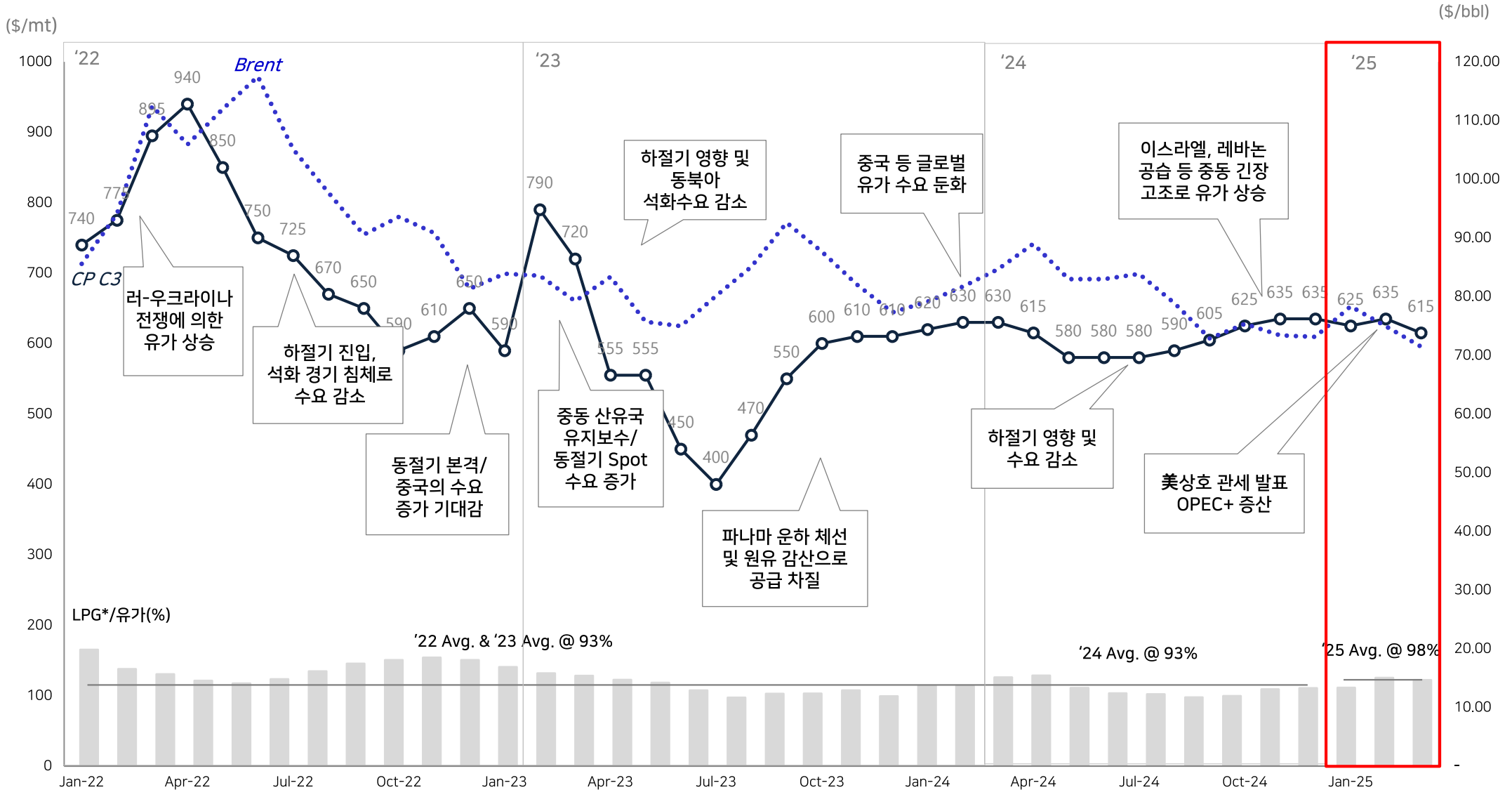
결된 가스관을 통해 LNG를 가져와 전
낼 수 있을 것으

**윤병석 SK가스 사장 "두 번의 점프 온다"...
빙커링·냉열 飛上 예고**

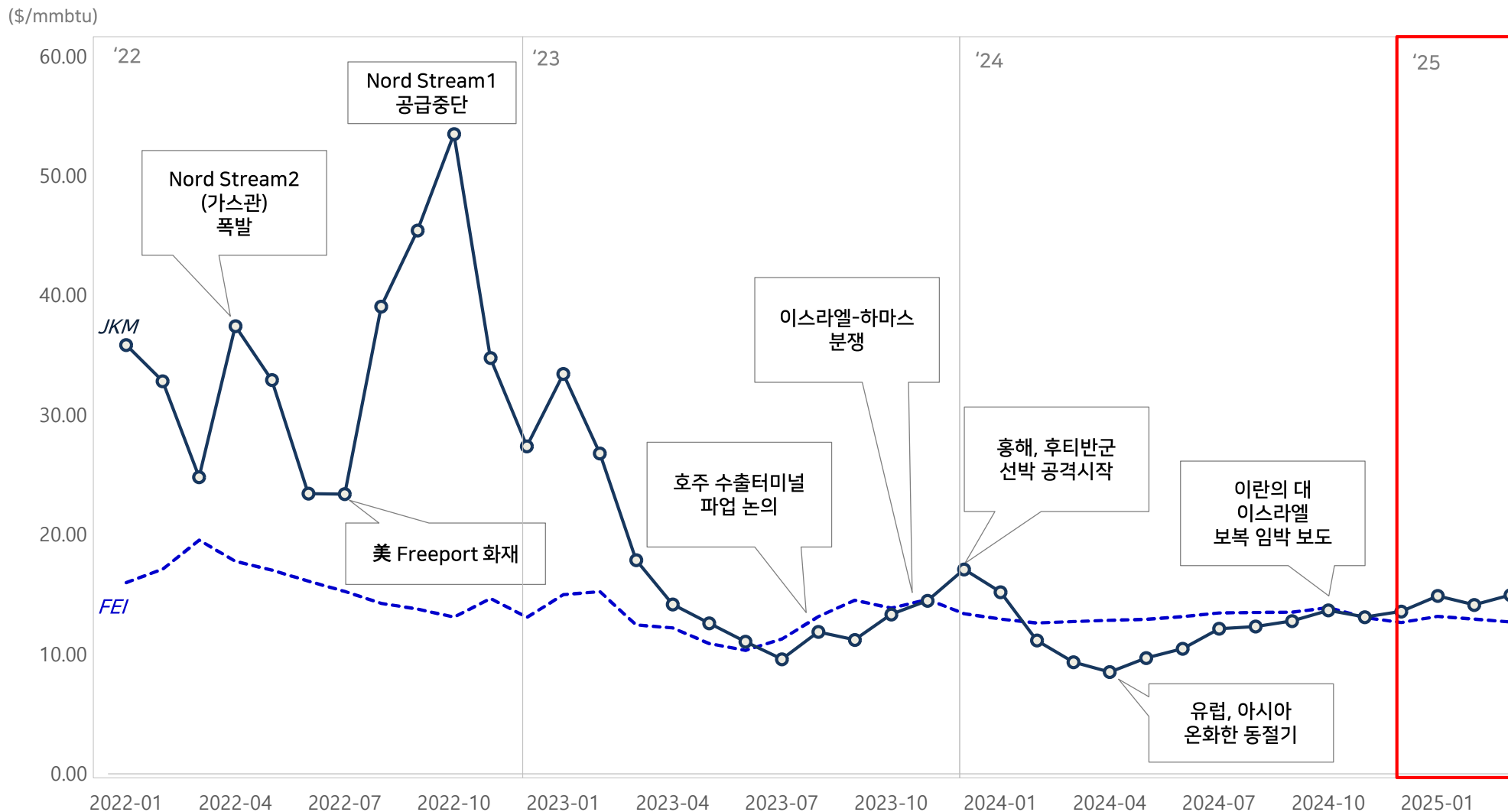
용할 수 있다. 조승호 울산GPS대표는

라고 **[르포] SK가스, KET·GPS로 연결한 LNG 전환의 퍼즐 완성**

[Appendix] 국제가격(LPG/Brent) Trend



[Appendix] 국제가격(JKM/FEI) Trend¹⁾



1) LNG/LPG Optionality Spread 참고

최신 설비의 높은 발전효율과 상위권 이용률, dual 연료 옵션을 통한 추가수익 확보 가능한 경쟁력 있는 발전소

Key Driver

UGPS 경쟁력



- ✓ 직도입 및 최신 기기로 발전 순위 상위권 가능
- ✓ 1.2GW Capa 및 안정적 가동 통한 수익 달성
- ✓ LNG/LPG Opt. 통한 연료도입 Plan 수립 중

✓ LNG 가격 급등 시 LPG 연료 사용, 발전원가 경쟁력 및 Optionality 추가 수익 기회 확보 가능

Thank you!