

한국가스공사 2025년 1분기 영업 실적



2025년 5월 13일

- 본 자료는 외부 감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서, 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 자료입니다.
- 본 자료의 내용 중 일부는 회계감사 결과에 따라 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.
- 본 자료는 예측정보를 포함하고 있습니다. 이러한 정보는 당사의 현재 계획, 추정 및 전망에 근거하고 있으며, 위험과 불확실성을 수반하므로 실제 결과와 상이할 수 있음을 양지하여 주시기 바랍니다.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 투자자의 투자결과에 대한 법적 책임소재의 입증 자료로써 사용될 수 없습니다.

판매 실적	1
연결 손익	2
연결 재무상태	3
연도별 원료비 미수금 및 승인 요금 추이	4
손익 추이	5
주요 해외사업장 영업실적	6
주요 관계회사 지분법손익	7
자본 구조	8
투자실적 및 계획	9

용도별 판매 물량

구분 (천 톤)	2025년 1분기 (A)	2024년		증감 (A-B)	증감률 (A-B)/B	
		1분기(B)	연간			
도시가스용(a) ¹	7,446	7,111	18,398	335	4.7%	
민수용	주택용	4,110	3,856	7,575	254	6.6%
	일반용	544	540	1,743	4	0.7%
	산업용	1,770	1,716	5,916	54	3.1%
상업용	수송용	158	172	692	-14	-8.1%
	업무난방용	181	174	352	7	4.0%
	냉난방용	159	144	538	15	10.4%
도시가스발전용 ²	524	509	1,582	15	2.9%	
발전용(b) ³	4,429	4,299	15,727	130	3.0%	
한전 발전사	1,278	1,391	5,373	-113	-8.1%	
민자 발전사 및 기타	3,151	2,908	10,354	243	8.4%	
합계(a+b)	11,875	11,410	34,125	465	4.1%	

¹ 12월 용도별 물량 배분은 가청구 기준으로 작성

² 열병합용, 열전용설비용, 직공급, 연료전지용 등

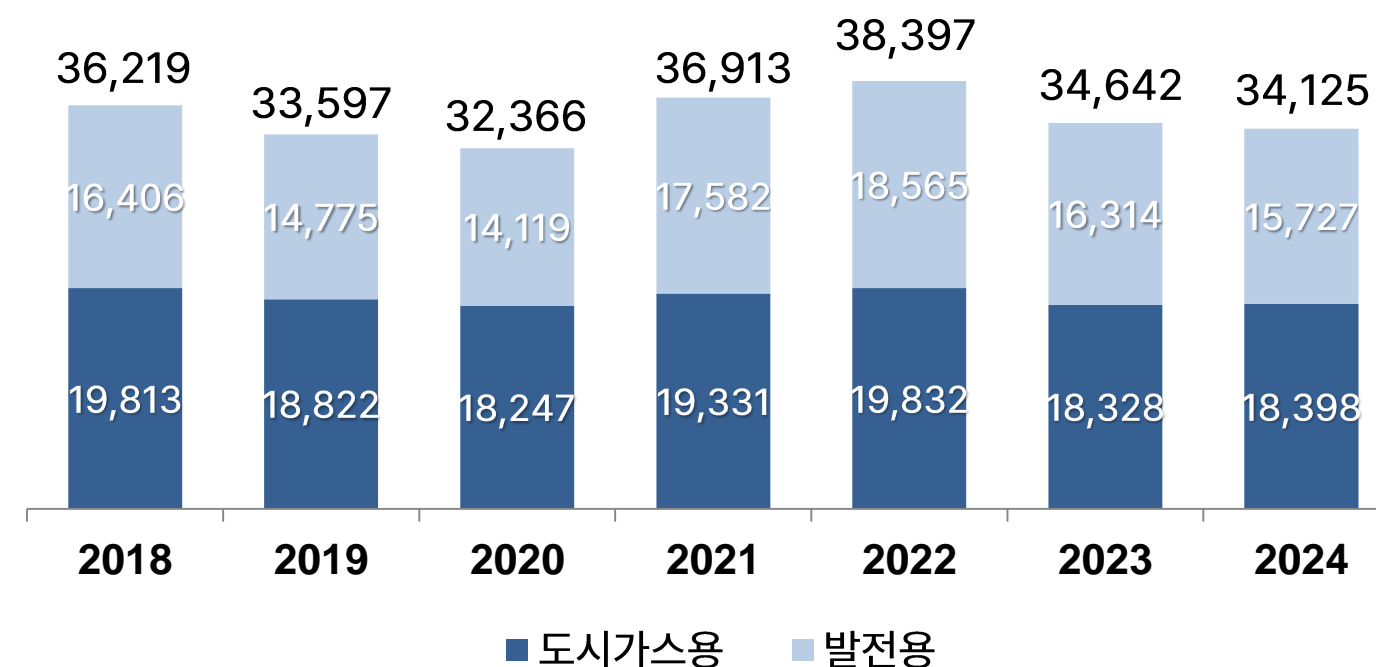
³ 개별요금제 적용 발전 물량 포함

전년 동기 대비 증감 사유

- 도시가스용 : 335천 톤 증가 (+4.7%)
 - 2월 평균기온 예년 대비 대폭 하락 등으로 민수용 수요 증가
 - 산업용 및 연료전지용 수요 증가로 인한 판매 물량 증가
- 발전용 : 130천 톤 증가 (+3.0%)
 - 신규 발전기 상업 운전으로 발전량 증가

용도별 판매 물량 증감 내역

(단위 :천 톤)



손익계산서

구분 (억 원)	2025년 1분기 (A)	2024년(B)		증감 (A-B)	증감률 (A-B)/B
		1분기(B)	연간		
매출액	127,327	128,106	383,887	-779	-0.6%
발전용	45,032	51,582	173,441	-6,550	-12.7%
도시가스용	76,812	70,642	186,767	6,170	8.7%
기타	5,483	5,882	23,679	-399	-6.8%
매출원가	117,905	117,797	349,761	108	0.1%
판관비	1,083	1,093	4,093	-10	-0.1%
영업이익	8,339	9,216	30,034	-877	-9.5%
기타손익	-201	75	-1,318	-276	-368%
금융손익	-3,327	-3,846	-13,706	519	13.5%
관계기업 등 손익	14	875	1,366	-861	-98.4%
법인세비용	1,153	2,251	4,886	-1,098	-48.8%
당기순이익	3,672	4,069	11,490	-397	-9.8%

전년 동기 대비 주요 증감 사유

- 매출액 : 779억원 감소(△0.6%)
 - 판매단가 하락(△0.94원/MJ)으로 5,870억원 감소
 - 판매물량 증가(47만 톤)로 5,490억원 증가 등
- 영업이익 : 887억원 감소 (△9.5%)
 - 도매공급비용 투자보수 감소(643억원), 원료비 미수금 금융비용 감소(212억원)
 - 자회사 GLNG LNG 판매단가 하락 등으로 감소(362억원), 모잠비크 Coral FLNG 판매 물량 증가로 증가(295억원)
- 당기순이익 : 397억원 감소 (△9.8%)
 - 이자율 하락 및 차입금 평잔 감소로 순이자비용 감소(604억원)
 - KORAS 등 관계기업투자지분 이익 감소(861억원)
 - 세전순이익 감소로 법인세 비용 감소(1,098억원)

[참고] 별도 손익계산서 증감 내역

구분 (억 원)	2025년 1분기 (a)	2024년		증감 (a-b)
		1분기(b)	연간	
매출액	123,090	123,752	365,515	-662
영업이익	7,242	8,117	25,598	-882
당기순이익	3,307	2,172	7,934	1,135

재무상태표

구분 (억 원)	2025년 1분기 (A)	2024년 (B)	증감 (A-B)	증감률 (A-B)/B
자산	554,815	576,696	-21,881	-3.8%
매출채권	79,404	68,673	10,731	15.6%
재고자산	18,013	46,048	-28,035	-60.9%
미수금	143,763	147,857	-4,094	-2.8%
유/무형자산	247,806	246,786	1,020	0.4%
기타	65,829	67,332	-1,503	-2.2%
부채(a)	444,260	468,432	-24,172	-5.2%
차입금(별도기준)	362,766	391,149	-28,383	-7.6%
외화	138,466	151,049	-12,583	-8.3%
원화	224,300	240,100	-15,800	-6.6%
자본(b)	110,555	108,264	+2,291	+2.1%
부채비율(a/b)	402%	433%		-31%p

전년 말 대비 주요 증감 사유

- 자산 : 2조 1,881억원 감소(△ 3.8%)
 - 원료비 미수금 감소(△ 4,094억원)
 - LNG 재고물량 감소로 재고자산 감소(△2조 8,035억원)
 - LNG 판매물량 증가로 매출채권 증가(1조 731억원)
- 부채 : 2조 4,172억원 감소(△5.2%)
 - 운전자금 감소로 차입금 감소(△2조 8,455억원)
 - LNG 구매물량 증가에 따른 매입채무 증가(928억원)
- 자본 : 2,291억원 증가(+2.1%)
 - 당기순이익(3,672억원) 및 배당금(1,270억원)

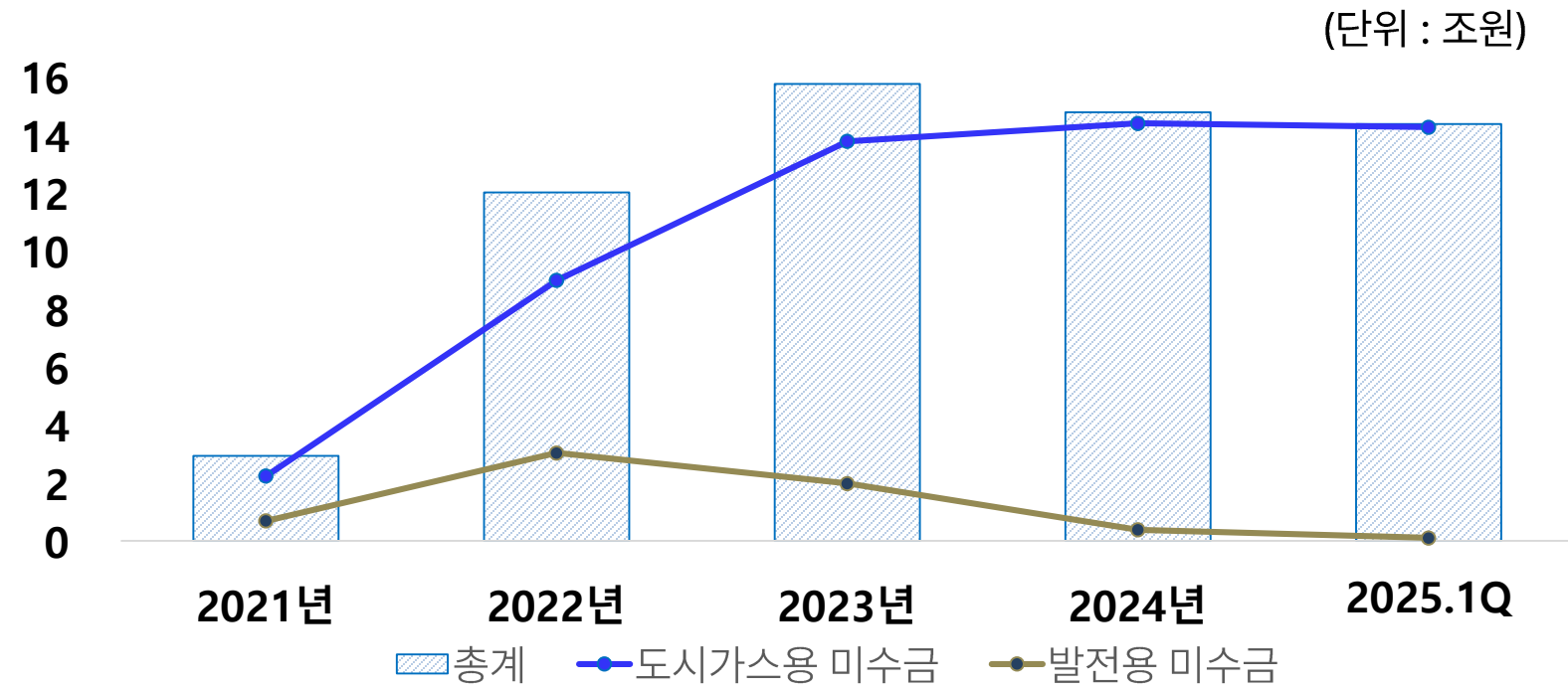
[참고] 별도 재무상태

부채비율	사채발행한도	사채발행금액
549%	38조 5,883억 원	29조 1,807억 원

연도별 원료비 미수금 및 승인요금 추이

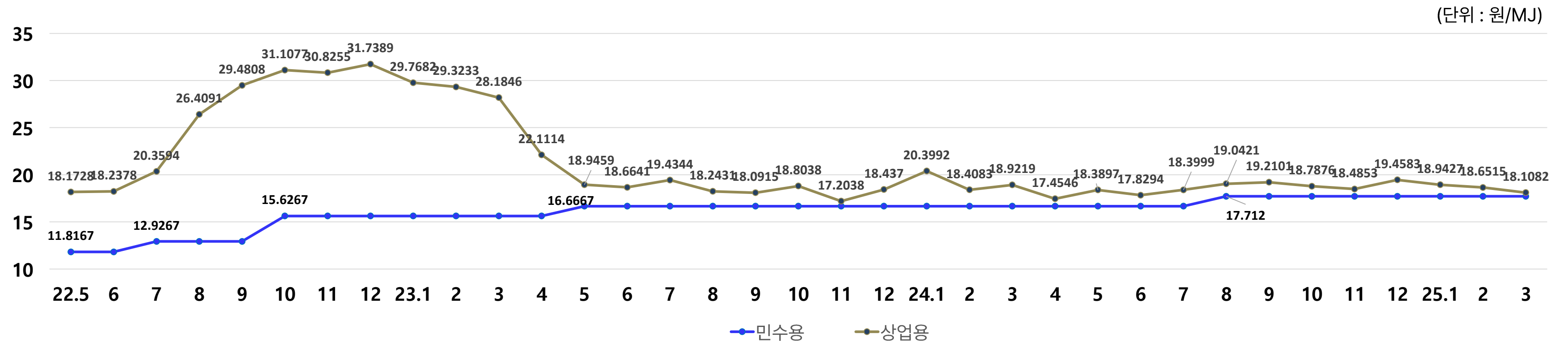
* 미수금 : 원료비 연동제에 의거하여 원가보다 낮은 가격에 공급 시 보장된 가격과 실제 공급가의 차이를 미수금으로 계상 후, 추후 정산 단가를 통해 회수

원료비 미수금 추이



구분 (억원)		2021년	2022년	2023년	2024년(A)	2025년 1분기(B)	증감(B-A)
도시가스용 미수금	민수용	17,656	85,856	130,110	140,476	140,871	395
	기 타	4,728	4,029	7,758	3,571	1,866	-1,705
소 계		22,384	89,885	137,868	144,047	142,737	-1,310
발전용 미수금		6,914	30,322	19,791	3,810	1,026	-2,784
총 계		29,298	120,207	157,659	147,857	143,763	-4,094

도시가스 연료비 승인 요금 추이

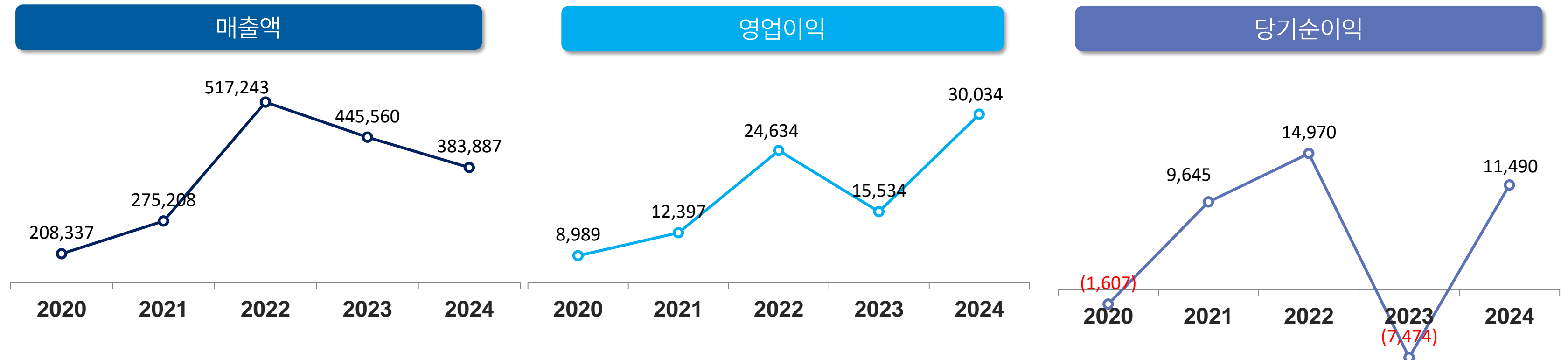


분기별 손익 추이

구분 (억 원)	2022					2023					2024					2025
	1Q	2Q	3Q	4Q	합계	1Q	2Q	3Q	4Q	합계	1Q	2Q	3Q	4Q	합계	1Q
매출액	139,795	88,529	107,343	181,576	517,243	179,299	81,276	78,893	106,092	445,560	128,106	74,899	81,093	99,789	383,887	127,327
OP	9,126	2,894	1,434	11,180	24,634	5,884	2,050	2,304	5,296	15,534	9,216	4,657	4,397	11,764	30,034	8,339
별도OP	8,658	630	715	10,155	20,158	4,839	678	1,505	4,981	12,003	8,117	4,209	3,410	9,862	25,598	7,242
NP	7,361	1,514	-2,782	8,877	14,970	1,394	-667	-1,629	-6,572	-7,474	4,069	2,533	1,552	3,336	11,490	3,672
별도NP	6,434	-1,740	-5,873	9,708	8,529	454	-1,502	-2,694	-5,070	-8,812	2,172	2,118	2,521	1,123	7,934	3,307

최근 5개년 손익 추이

(단위 : 억 원)



주요 해외사업 영업실적 증감 내역

구분 (억 원)	미얀마 A-1/A-3 ¹		호주 GLNG		호주 Prelude ²		이라크 Zubair		모잠비크 Coral FLNG		해외사업 실적 총계	
	'25.1Q	'24.1Q	'25.1Q	'24.1Q	'25.1Q	'24.1Q	'25.1Q	'24.1Q	'25.1Q	'24.1Q	'25.1Q	'24.1Q
총 생산량	89천톤	79천톤	27카고	27카고	1카고	2카고	평균41.7만 배럴/일	평균44만 배럴/일	13카고	11카고	-	-
매출액	250	200	2,530	2,783	830	1,371	1,547	1,253	607	418	3,077	3,410
영업이익	156	110	90	512	266	366	299	180	314	19	1,084	1,058
당기순이익	63	72	-50	238	142	205	248	143	256	50	350	1,863

¹ KOGAS 지분율(가스전 8.5%)을 반영하여 판매 물량 산정

² 공사분 LNG 카고 기준을 반영하여 판매 물량 산정

분기별 영업이익 추이

구분 (억 원)	2024					2025
	1Q	2Q	3Q	4Q	합계	1Q
미얀마	110	193	163	123	589	156
GLNG	512	251	305	485	1,548	90
Prelude	366	86	289	398	1,139	266
Zubair	180	202	213	249	844	299
Coral FLNG	19	-478	584	745	870	314
합계	1,187	254	1,554	2,000	4,990	1,125

전년 동기 대비 주요 증감 사유

- 미얀마 A-1/A-3 : 판매량 증가로 매출액 및 영업이익 증가
- 호주 GLNG : 유가하락으로 손익 감소
- 호주 Prelude : 전년대비 인수 물량 감소하여 매출액 및 영업이익 감소
- 이라크 Zubair : 투자비 증가로 인한 원가회수매출 증가로 이익 증가
- 모잠비크 Coral FLNG : 판매 물량 증가로 등으로 매출 증가

주요 관계회사 지분법손익 증감내역

구 분 (억 원)	우즈벡 수르길		카타르 KORAS ¹		오만 KOLNG		인니 DSLNG		합계	
	'25.1Q	'24.1Q	'25.1Q	'24.1Q	'25.1Q	'24.1Q	'25.1Q	'24.1Q	'25.1Q	'24.1Q
지분법 이익	-282	46	70	290	18	57	80	296	-114	689
출자법인	Kor-Uz Gas Chemical Investment Ltd		Korea Ras Laffan LNG Ltd		Korea LNG Ltd		Sulawesi LNG Development Limited			
지분율	45%		60%		24%		25%			

¹중요한 의사 결정시 전체 지분의 동의를 필요로 하는 등 연결회사가 지배력 행사 할 수 없어 연결대상 종속기업 범위에서 제외

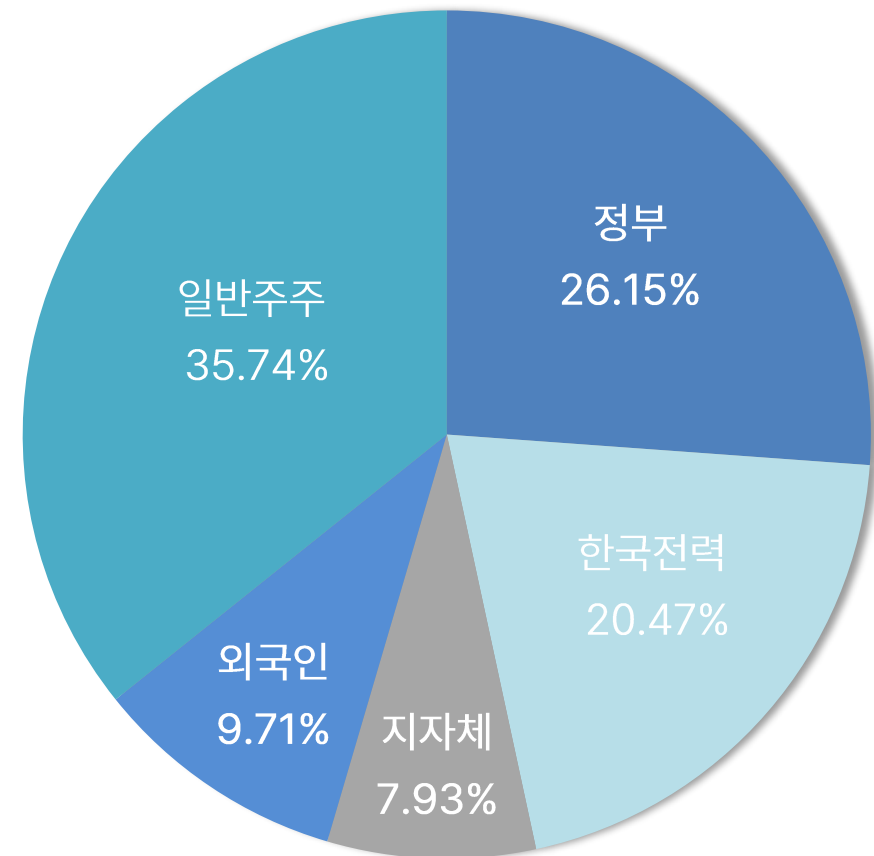
연도별 지분법이익 추이

구 분 (억 원)	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년
우즈벡 수르길	283	409	777	490	73
카타르 KORAS	-472	759	909	398	202
오만 KOLNG	92	110	252	252	213
인니 DSLNG	129	232	505	236	339
합 계	32	1,510	2,443	1,376	827

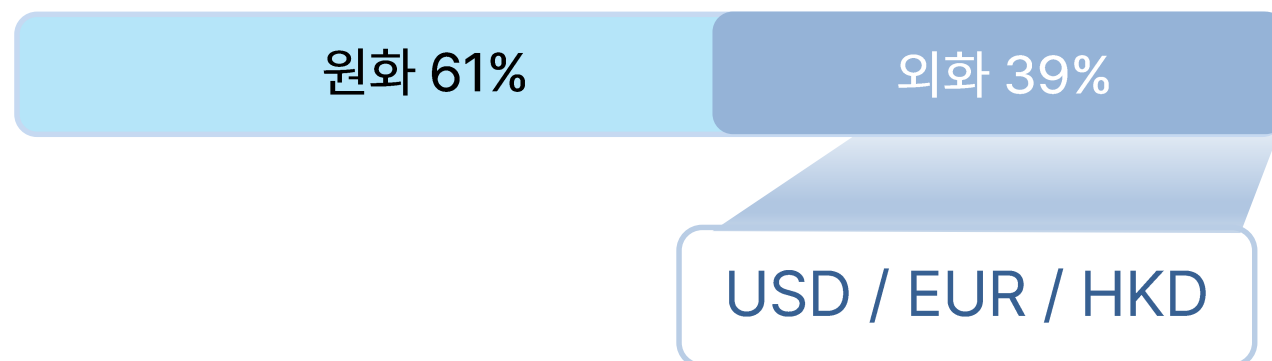
전년 동기 대비 주요 증감 사유

- 우즈벡 수르길 : 생산량 감소로 인한 폴리머 및 메탄가스 매출 감소
- 카타르 KORAS : 유가 하락에 따른 운영사 매출 감소
- 오만 KOLNG : 유가 하락에 따른 운영사 매출 감소
- 인니 DSLNG : 유가 하락 및 판매 물량 감소에 따른 당기순이익 감소

주주 현황 (2025.3.31. 기준)

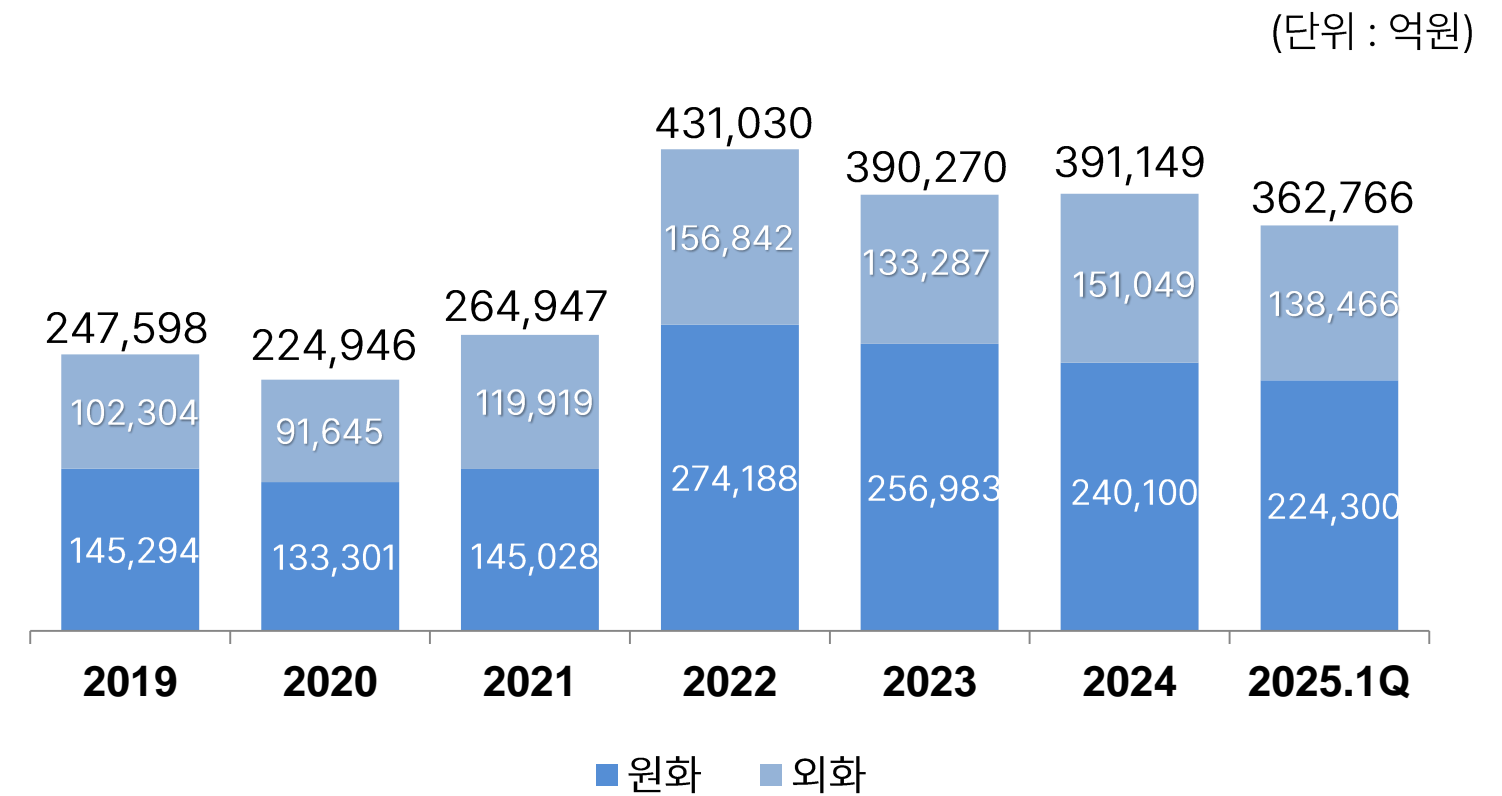


차입금 구성 (별도 기준)

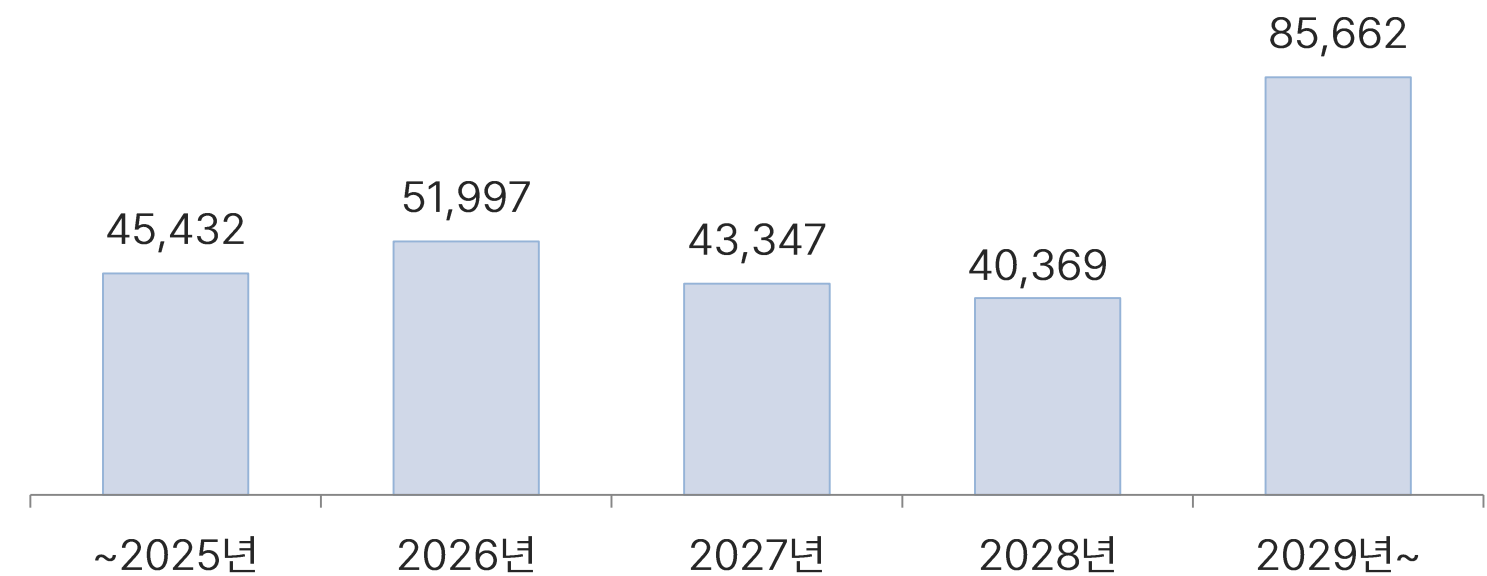


* 100% 고정금리(스왑 후 기준)

연도별 차입금 추이 (별도 기준)



장기 회사채 만기 현황 (원화·외화 포함)



연도별 CAPEX 추이 및 향후 전망

구분 (억 원)	2021	2022	2023	2024	2025(E)	2026(E)	2027(E)	2028(E)
국내투자	6,085	4,952	6,570	10,661	11,920	9,457	6,208	4,688
수소·신성장 투자	-	533	319	179	337	542	1,571	1,695
해외투자	4,946	4,171	3,373	3,876	6,659	8,324	12,632	9,810
합계	11,031	9,656	10,262	14,716	18,916	18,323	20,411	16,193

* 2025~28년은 중장기 재무관리계획('24.9월 제출) 상 순 투자비 기준으로 작성

생산기지 운영현황



구분	인천	평택	동영	삼척	제주	합계
운영개시	'96.10월	'86.11월	'02.9월	'14.7월	'19.10월	-
저장탱크	23	23	17	12	2	77

- 저장탱크 : 5개 생산기지 77기 운영 중 (저장용량 1,216만ki)

배관망 현황

- 배관설비 : 총 431개 관리소에 5,206km 운영 중('25년 3월 말 기준)

추가 건설 계획

- 주배관
 - 2026년까지 주배관 440km 추가 건설 예정
- 생산기지
 - 당진기지 건설
 - 1단계 : 27만ki 4기 및 본설비('19.11월 ~ '27.5월)
 - 2단계 : 27만ki 3기 및 부대설비('22.7월 ~ '28.10월)