

2025년 2분기 실적발표

2025.08



LPG의 힘으로
LNG를 거쳐
NET ZERO로 간다

우리는
미래를
연다



본 자료는 2025년 2분기 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 증빙자료로써 사용될 수 없으므로 유념해주시기 바랍니다.



경영실적

'25. 2분기

영업이익 1,207억

세전이익 522억

'25년 상반기(누적)

영업이익 2,336억

세전이익 1,590억



AI DC with AWS

울산 內 국내 최대 규모

AI DC 구축 예정,

SK가스 인프라 활용

사업 추진 준비 중



신재생E_수소 Biz

Net Zero Solution Provider

비전 下,

'25. 6월 수소연료전지 발전소

첫 상업가동 개시

※ 2025년 중간배당 결정 : 2,000원/주(전년 동일), 배당 기준일 8/4일, 배당금지급일 8/14일

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

'25년 2분기 경영실적



경영실적

(단위: 억원)

구분	'25. 1Q	QoQ	'25. 2Q	YoY	'24. 2Q
매출액	18,270	2.9%	18,803	13.9%	16,514
영업이익	1,129	6.9%	¹ 1,207	157.0%	469
(%)	6.2%	0.2%p	6.4%	3.6%p	2.8%
세전이익	1,068	△51.1%	² 522	△10.9%	586
당기 순이익	873	△41.8%	508	32.2%	385
지배주주 순이익	875	△41.5%	512	32.8%	386

1 Trading 실적 호조로 영업이익 개선

2 지분법 투자회사 손실, LPG 파생상품 손실 등으로 세전이익 감소

재무현황

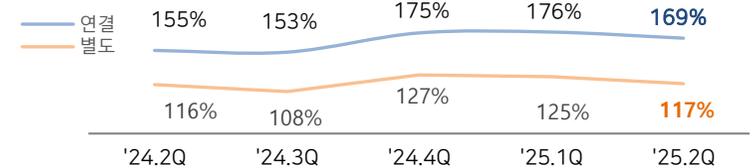
(단위: 억원)

구분	'25. 2Q	'24년말	전년말 비
자산	75,969	75,396	0.8%
-현금/현금성 자산	5,644	5,845	△3.4%
부채	47,717	48,013	△0.6%
-Usance/CP	6,023	5,319	13.2%
자본	28,252	27,383	3.2%
-이익잉여금	25,513	24,663	3.4%

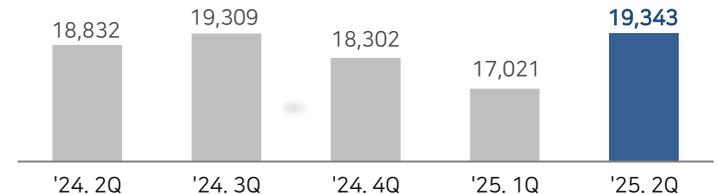
주요 재무 지표

(단위: %, 억원)

부채비율



순차입금



'25년 상반기 경영실적 (누적)

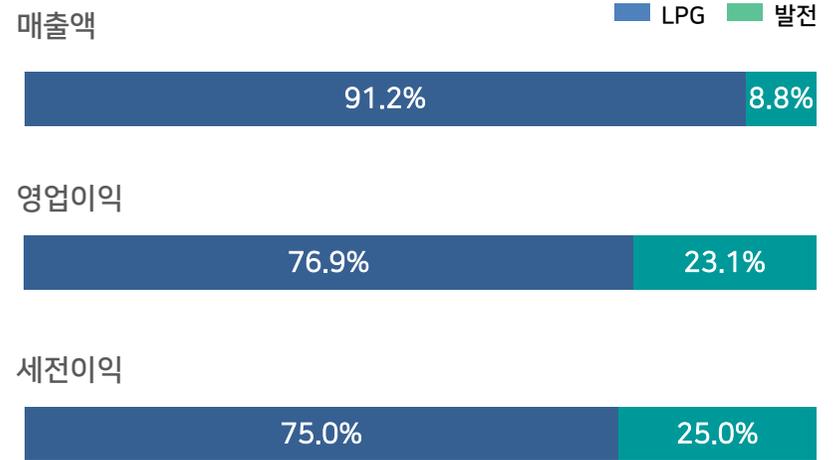


경영실적

(단위: 억원)

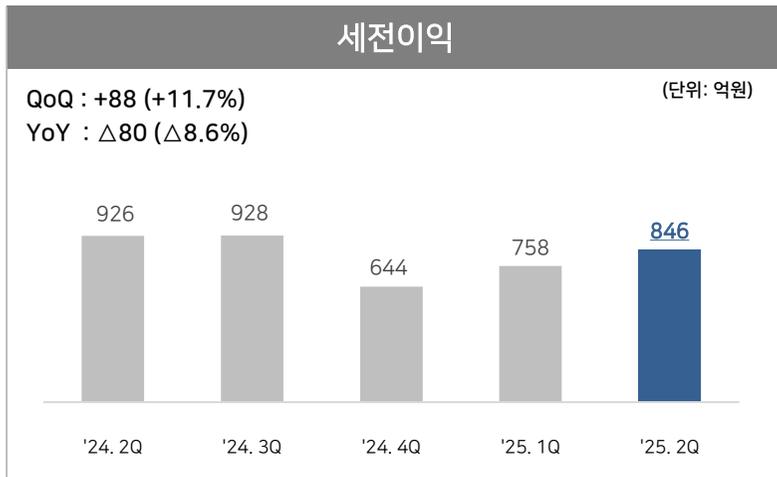
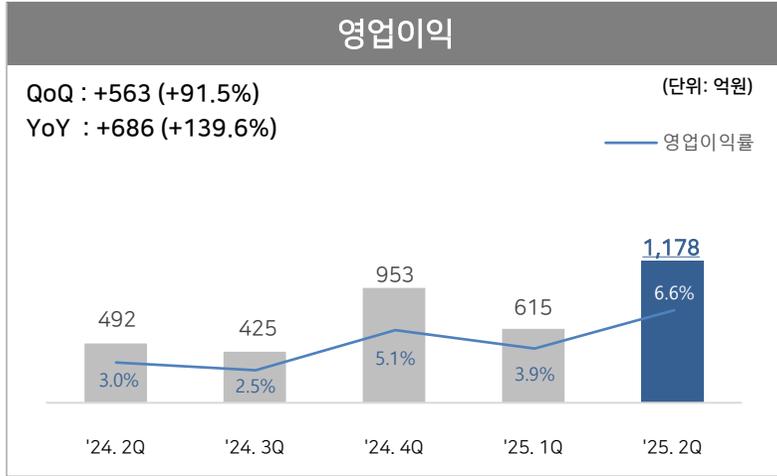
구 분	'24. 상반기	'25. 상반기	증감	YoY
매출액	33,773	37,074	+3,301	9.8%
LPG	33,706	33,802	+96	0.3%
발전	68	3,272	+3,204	4,736.2%
영업이익	1,216	2,336	+1,120	92.1%
LPG	1,278	1,796	+518	40.6%
발전	△62	540	+602	971.0%
세전이익	936	1,590	+654	69.9%
LPG	994	1,193	+199	20.1%
발전	△58	397	+455	784.5%
당기 순이익	587	1,381	+794	135.1%
지배주주 순이익	589	1,388	+799	135.7%

사업별 비중



Financial Highlights

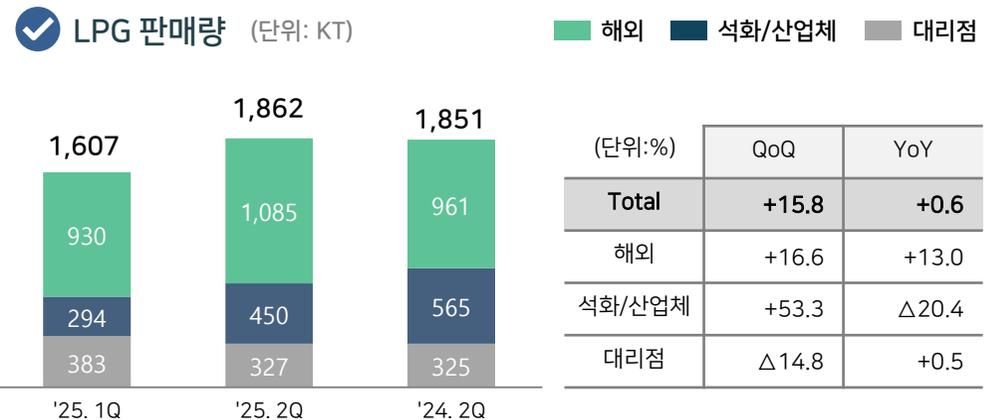
- ✓ '25년 발전 손익 온기 반영 ('24.12월 GPS 상입가동개시)
 - 전년대비 영업이익 +1,120억, 세전이익 +654억
- ✓ LPG 사업 대비 발전사업의 높은 이익률
 - 매출 비중(8.8%) 대비 높은 영업/세전이익 비중(23~25%)



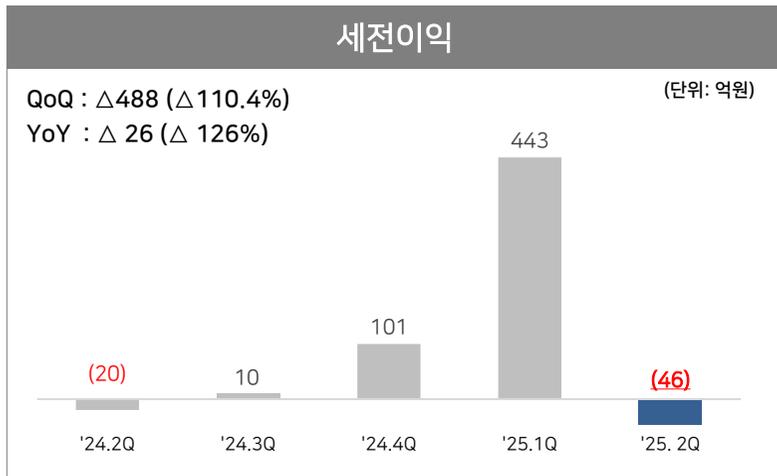
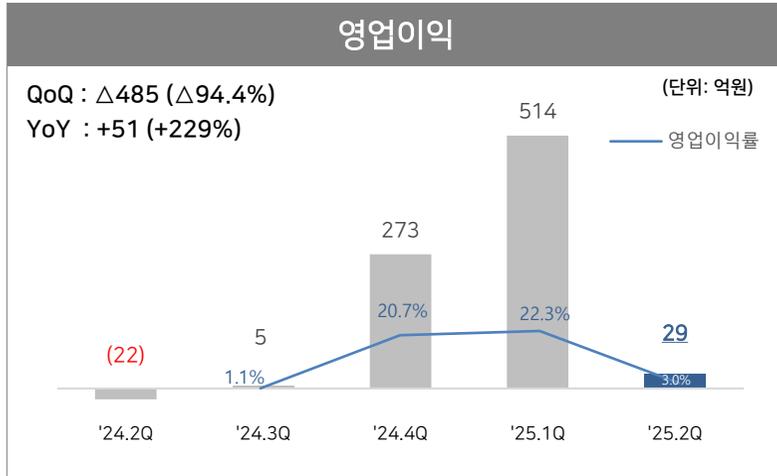
Financial Highlights

- ✓ **시황 최적 대응 통한 Trading 실적 호조**
 - 미·중 관세분쟁 등 시황 변동성 활용한 Trading 확대
 - LNG/LPG Paper 옵션널리티 거래 통한 추가 이익 창출
- ✓ **LPG 파생상품 관련 손실로 인한 세전이익 감소**
 - 2분기 회계상 영업외 손실 인식 영향 (-351억)

주요 지표



1) 연결 손익계산서 기준, 울산 GPS 손익(발전사업) 및 관계기업 투자손익(지분법) 제외



Financial Highlights

- ✔ '25.2Q 계획정지로 인한 전분기 대비 발전 손익 감소
 - 전분기 대비 입찰/발전량 약 60% 감소

- ✔ 하반기 안정적 운영 기반의 계절적 성수기 수익 확대 전망
 - 하절기(7~9월) 폭염에 따른 전력 수요 증가 → SMP 상승
 - 안정적 Operation 통해 하반기 발전손익 증대 전망

주요 지표

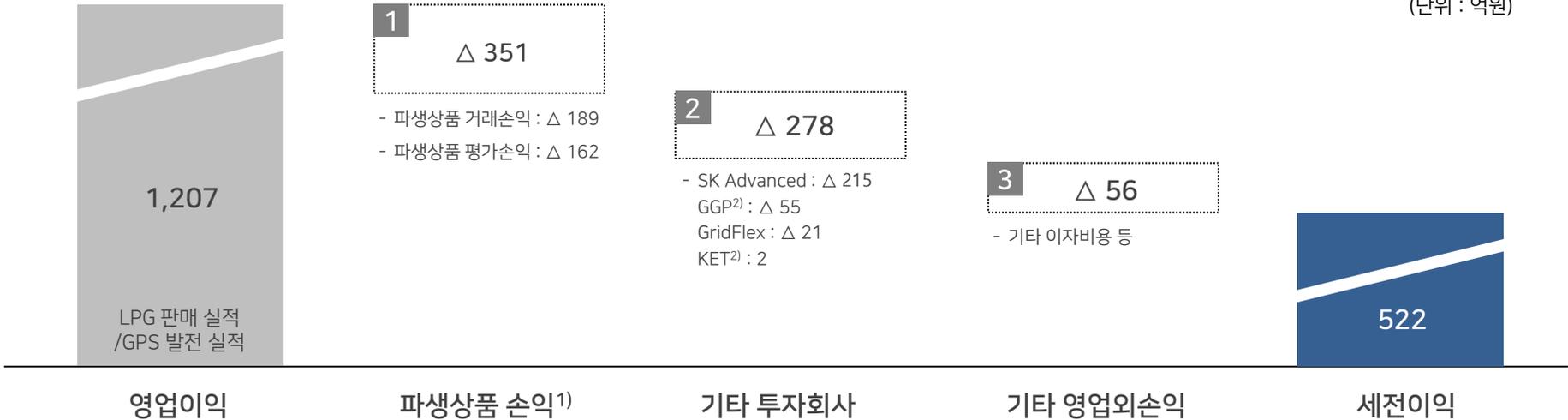
가동 현황 & Index

구 분	'25.1Q	'25.2Q	QoQ(%)
전력 입찰량 (GWh)	2,113	845	$\Delta 60.0$
전력 판매량 (GWh)	1,664	683	$\Delta 58.9$
JKM (\$/mmbtu)	14.2	12.3	$\Delta 13.4$
SMP (원/kWh)	116	123	6.2%

'25년 2분기 영업외 손익 (파생상품, 기타 투자회사 등)

SKA 등 지분법 투자회사 손실, LPG 파생상품 관련 손실 등에 따라 영업외 손실 약 685억 발생

(단위 : 억원)



1 Hedge용 LPG 파생상품 관련 손실 발생

- Index 시황 변동 등에 따라 회계상 인식된 파생상품 관련 손실분은 추후 이익 환입 예정

2 지분법 투자회사 SK어드밴스드 손실 지속

- Spread³⁾ 악화 및 중국/동남아 PDH 신규공급 증가에 따른 수출 감소 등의 영향으로 적자 지속

3 기타 영업외 손실 발생

- GPS 차입원가 이자비용 등

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

2) GGP : Goseong Green Power, KET : Korea Energy Terminal

3) Propylene - Propane Spread : '25.2Q 189\$/MT, '25.1Q 225\$/MT

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

SK그룹-AWS간 울산지역 AI 데이터센터 건립 예정으로, SK가스의 인프라를 활용한 사업 추진



울산 AI 데이터센터 출범식 (2025년 6/20일)



■ 울산 AI 데이터센터의 전략적 의미

- ✓ 국내 최대/최초의 AI 전용 데이터 센터 (GPU 6만장, 약 7조원 투자)
- ✓ 글로벌 1위 클라우드 기업 AWS와 기술 협력 및 SK그룹 인프라 역량 활용
- ✓ 국가 주도의 'AI 고속도로'의 출발점이자 거점으로서 울산시 선정

※ AI DC 입지로서 울산의 경쟁력

- 전력 자립률 103%('24년 기준) 초과하는 수준의 전력공급 안정성
- 분산특구 지정 시, 전력 직거래가 가능하여 높은 전력가격 경쟁력 확보

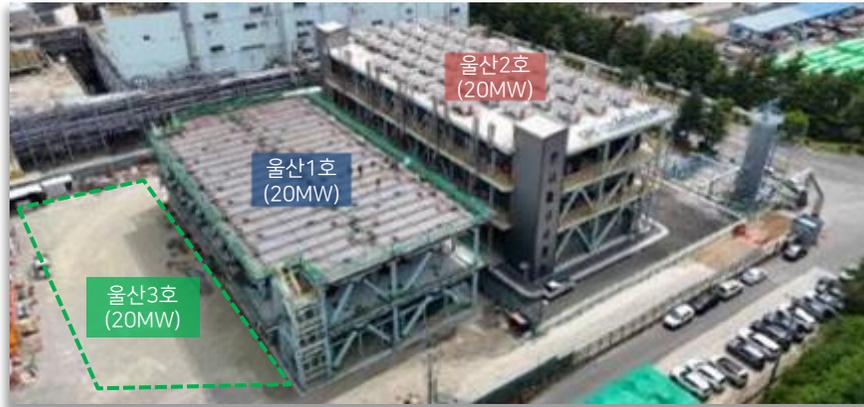
■ SK가스 관점의 울산 AI DC



1) 현재 제도상 불가하며, 관련 법령(분산특법, 전기사업법, 집단사업법) 개정 및 사업 인허가 등 정책 개선 필요

CHPS¹⁾ 기반의 20MW 규모의 수소연료전지발전소 상업 운전 개시, Net Zero 사업 추진

롯데SK에너지 울산2호 상업가동 개시 ('25.6월)



■ 울산 에너지루트 진행경과 : 총 78MW 규모 연료전지 발전소

RPS	울산1호 (20MW)	• '26.4월 COD 예정_현장 착공 완료('25.1월)
	울산2호 (20MW)	• '25.6월 COD 개시_20년 고정가격 판매계약 체결
CHPS	울산3호 (20MW)	• '26.10월 COD 예정
	태화1호 (9MW)	• '26.9월 COD 예정
	태화2호 (9MW)	• '26.11월 COD 예정

수소 Biz 중장기 Vision

기존 인프라 활용 수소생태계 구축

- 해외 도입 및 생산 인프라 확보
 - 해외 청정 수소 및 청정 암모니아 도입
 - 국내 블루/청록수소 생산 및 암모니아 크래킹
- 기존 수소 파이프라인 활용 공급비용 최소화
 - 울산 내 파이프라인 발전소/산업체 대부분 연결 (약 150km 이상)

발전수요 기반 산업체수요 확장

- 대규모 청정수소 발전 수요
 - '30년까지 대부분의 수요는 발전소로 발생
- 풍부한 산업체로 잠재 수요 대응
 - 탄소배출량 저감 목적의 수소 혼소/자가발전 도입
 - 기존 공정 내 소비 중인 그레이수소의 청정수소로의 전환

1) CHPS (Clean Hydrogen Energy Portfolio Standard): 청정수소발전 의무화 제도

높은 이익안정성, 꾸준한 배당 확대를 통해 '25년 밸류업 지수 100 편입¹⁾

"밸류업 지수 첫 정기변경, 에너지 종목 2개사 중 1개사"

편입	
피에스케이홀딩스	크라프트톤
솔루스첨단소재	금호석유화학
현대로템	풍산
LS ELECTRIC	미원상사
한화시스템	아모레퍼시픽
효성중공업	코스맥스
한전기술	빙그레
롯데렌탈	HD현대
제룡전기	SK가스
강원랜드	한미사이언스
한샘	원택
더블유게임즈	
하나투어	
명신산업	
삼성증권	
JB금융지주	

■ 밸류업 지수 편입 조건 / 충족 여부

<정량지표>

- ✓ 시가총액 상위 400위 이내 : **충족**
- ✓ 유동비율 10% 이상 : **충족**
- ✓ 최근 2년 연속 흑자 : **충족**
- ✓ 최근 2년 연속 배당 : **충족**
- ✓ PBR 산업/전체 50% 이내 : **충족**

<공시 및 특례 적용>

- ✓ 밸류업 계획공시(우대) : **미충족**

<정성지표>

- ✓ 시장 평판, 주주가치 훼손 여부 등

국민연금, 한달 이상 순매수 유지

-6~7월 투자자별매수동향 (단위:백만원)

기간 (5거래일 기준)	외국인	개인	기관	연기금
6/2~6/10	3,203	1,922	(3,361)	(1,764)
6/11~6/17	(1,017)	4,473	(5,103)	1,647
6/18~6/24*	(952)	(9,257)	3,088	7,121
6/25~7/1	(2,099)	(4,921)	1,044	5,976
7/2~7/8	625	(5,529)	(1,342)	6,246
7/9~7/15	(1,312)	(2,312)	(2,870)	6,494
7/16~7/22	3,516	(1,064)	(2,494)	42
7/23~7/28	1,279	(580)	(3,161)	2,462

* 6/19, SK가스 CEO Investor Day 개최

1) 거래소 밸류업 지수 상장사 선정 기준: 시장대표성-시가총액 400위 이내, 수익성-2년 연속 적자 기업 제외, 주주환원-2년 연속 배당, 자사주 소각 실시, 시장평가 PER 상위 50% 이내, 자본효율성-산업군별 상위 100종목

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

'25 CEO Investor Day 개최하여 경영성과 및 중장기 사업전략 공유 (약 50여명 투자자, Analyst 참석)

<CEO Investor Day, Key Messages>

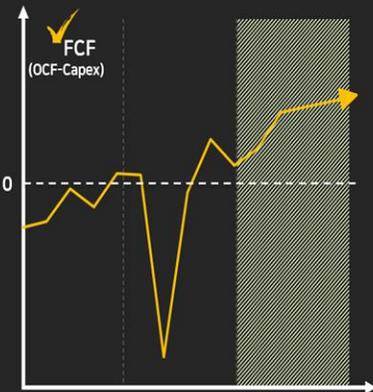
SK가스 Connect의 힘, Beyond the limits



- 1 Commodity 차별화
- 2 Trading Arbitrage化
- 3 Infra 사업 고수익화

SK가스의 지향점

안정적인 EBITDA 창출과 Connect의 힘으로 Sustainable한 성장 추구

SK가스의 본원적 경쟁력	SK가스의 성장 지향점
 <p>FCF (OCF-Capex)</p>	<p>1 안정적 EBITDA</p> <p>울산 Value Chain 기반 → Stable한 수익 창출</p>
	<p>2 Connect</p> <p>기존 자산/계약기반 Connect의 힘 → Asset Light, 효율적 투자</p>
	<p>3 Growth</p> <p>재무구조 안정화 및 체력 강화 → 주주환원 확대 및 신규 투자 확대</p>

"매년 TSR 10% ↑ 추구"

✓ 3가지 상식파괴, SK가스만의 차별화된 경쟁력 강조

✓ Sustainable한 성장을 통한 주주환원 및 신규 투자 확대

Thank you!