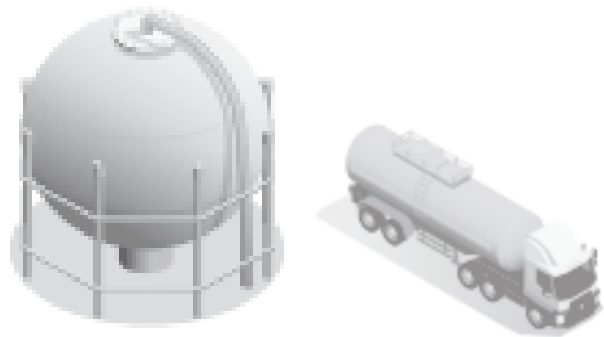




한국가스공사 2025년 2분기 영업 실적

2025년 8월 8일

- 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

구 분 (천 톤)		2025년 반기 (A)	2024년		증감 (A-B)	증감률 (A-B)/B
			반기(B)	연간		
도시가스용(a) ¹		10,899	10,383	18,398	516	5.0%
민 수 용	주택용	5,224	4,829	7,575	395	8.2%
	일반용	932	908	1,743	24	2.6%
	산업용	3,085	3,066	5,916	19	0.6%
상 업 용	수송용	310	329	692	-19	-5.8%
	업무난방용	229	216	352	13	6.0%
	냉난방용	230	212	538	18	8.5%
도시가스발전용 ²		889	823	1,582	66	8.0%
발전용(b) ³		7,996	7,832	15,727	164	2.1%
한전 발전사		2,422	2,589	5,373	-167	-6.5%
민자 발전사 및 기타		5,574	5,243	10,354	331	6.3%
합계(a+b)		18,895	18,215	34,125	680	3.7%

¹ 6월 용도별 물량 배분은 가청구 기준으로 작성

² 열병합용, 열전용설비용, 직공급, 연료전지용 등

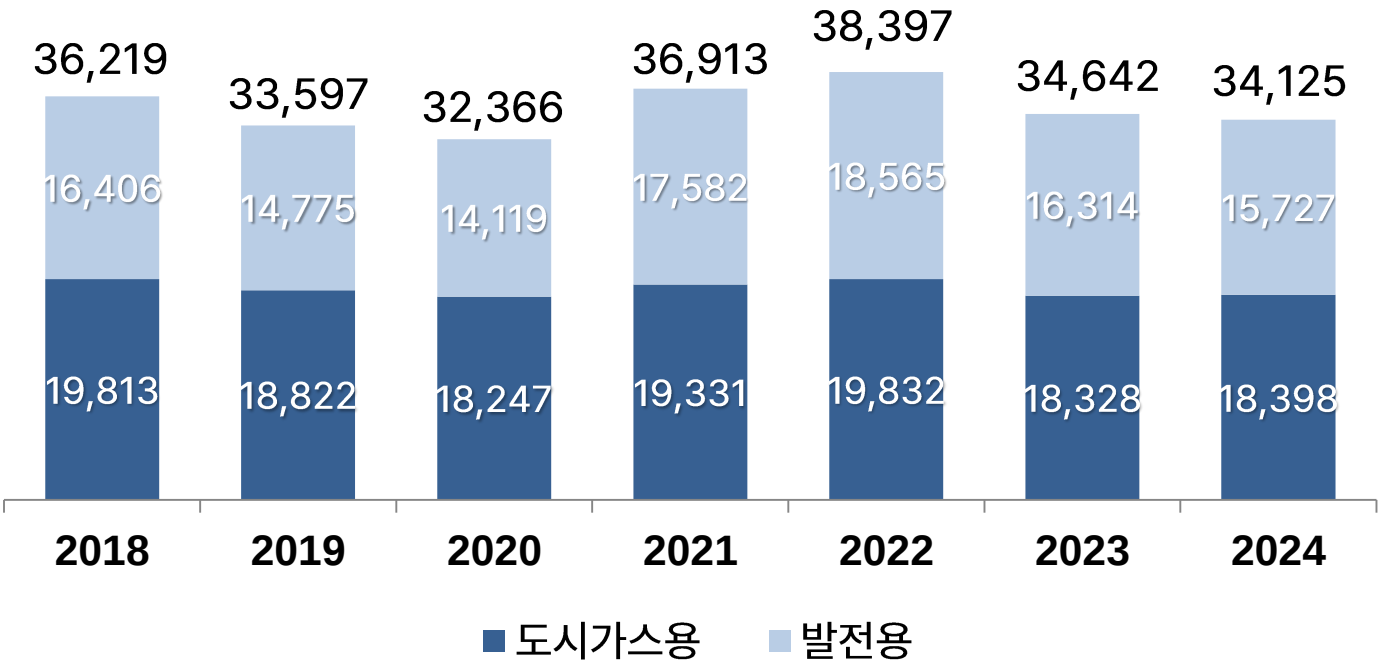
³ 개별요금제 적용 발전 물량 포함

전년 동기 대비 증감 사유

- 도시가스용 : 516천 톤 증가 (+5.0%)
 - 2월, 4월 평균기온이 예년 대비 대폭 하락함에 따라 민수용 수요 증가
 - 발전용 연료전지 수요 증가로 인한 판매 물량 증가
- 발전용 : 164천 톤 증가 (+2.1%)
 - 신규 발전기 상업 운전으로 발전량 증가

용도별 판매 물량 증감 내역

(단위 :천 톤)



손익계산서

구 분 (억 원)	2025년 반기 (A)	2024년(B)		증감 (A-B)	증감률 (A-B)/B
		반기(B)	연간		
매출액	203,628	203,005	383,887	623	0.3%
발전용	80,759	88,729	173,441	-7,970	-9.0%
도시가스용	111,470	103,038	186,767	8,432	8.2%
기타	11,399	11,238	23,679	161	1.4%
매출원가	189,114	187,140	349,761	1,974	1.1%
판관비	2,128	1,992	4,093	136	6.8%
영업이익	12,386	13,873	30,034	-1,487	-10.7%
기타손익	-353	78	-1,318	-431	-552.6%
금융손익	-6,067	-7,029	-13,706	962	-13.7%
관계기업 등 손익	240	1,361	1,366	-1,121	-82.4%
법인세비용	1,683	1,681	4,886	2	0.1%
당기순이익	4,523	6,602	11,490	-2,079	-31.5%

전년 동기 대비 주요 증감 사유

- 매출액 : 623억원 증가 (+0.3%)
 - 판매단가 하락(△0.66원/MJ), 판매물량 증가(68만 톤)
- 영업이익 : 1,487억원 감소 (△10.7%)
 - 도매공급비용 투자보수 감소(△ 736억원)
 - 취약계층 가스요금 지원금 증가(△ 595억원)
 - 원료비 금융비용 감소(△ 425억원)
- 당기순이익 : 2,079억원 감소 (△31.5%)
 - 이자율 하락 및 차입금 평잔 감소로 순 이자비용 감소(1,368억원)
 - KORAS 등 관계기업투자지분 이익 감소(△ 1,121억원)

[참고] 별도 손익계산서 증감 내역

구 분 (억 원)	2025년 반기 (a)	2024년		증감 (a-b)
		반기(b)	연간	
매출액	195,004	194,364	365,515	640
영업이익	10,686	12,326	25,598	-1,640
당기순이익	6,280	4,290	7,934	1,990

재무상태표

구 분 (억 원)	2025년 반기 (A)	2024년 (B)	증감 (A-B)	증감률 (A-B)/B
자 산	508,886	576,696	-67,810	-11.8%
매출채권	41,815	68,673	-26,858	-39.1%
재고자산	21,486	46,048	-24,562	-53.3%
미 수 금	141,321	147,857	-6,536	-4.4%
유/무형자산	242,046	246,786	-4,740	-1.9%
기 타	62,218	67,332	-5,114	-7.6%
부 채(a)	398,958	468,432	-69,474	-14.8%
차입금(별도기준)	331,371	391,149	-59,778	-15.3%
외화	113,471	151,049	-37,578	-24.9%
원화	217,900	240,100	-22,200	-9.2%
자 본(b)	109,928	108,264	1,664	1.5%
부채비율(a/b)	363%	433%		-70%p

전년 말 대비 주요 증감 사유

- 자산 : 6조 7,810억원 감소 (△ 11.8%)
 - LNG 판매물량 감소로 매출채권 감소(△ 2조 6,858억원)
 - LNG 재고물량 감소로 재고자산 감소(△2조 4,562억원)
 - 민수용 미수금 증가(877억원)
- 부채 : 6조 9,474억원 감소 (△14.8%)
 - 하절기 자금소요 감소로 차입금 감소(△ 5조 9,837억원)
 - LNG 구매 물량 감소에 따른 매입채무 감소(△ 8,475억원)
- 자본 : 1,664억원 증가 (+1.5%)
 - 당기순이익(4,523억원) 및 '24년 배당금(△ 1,270억원)

[참고] 별도 재무상태

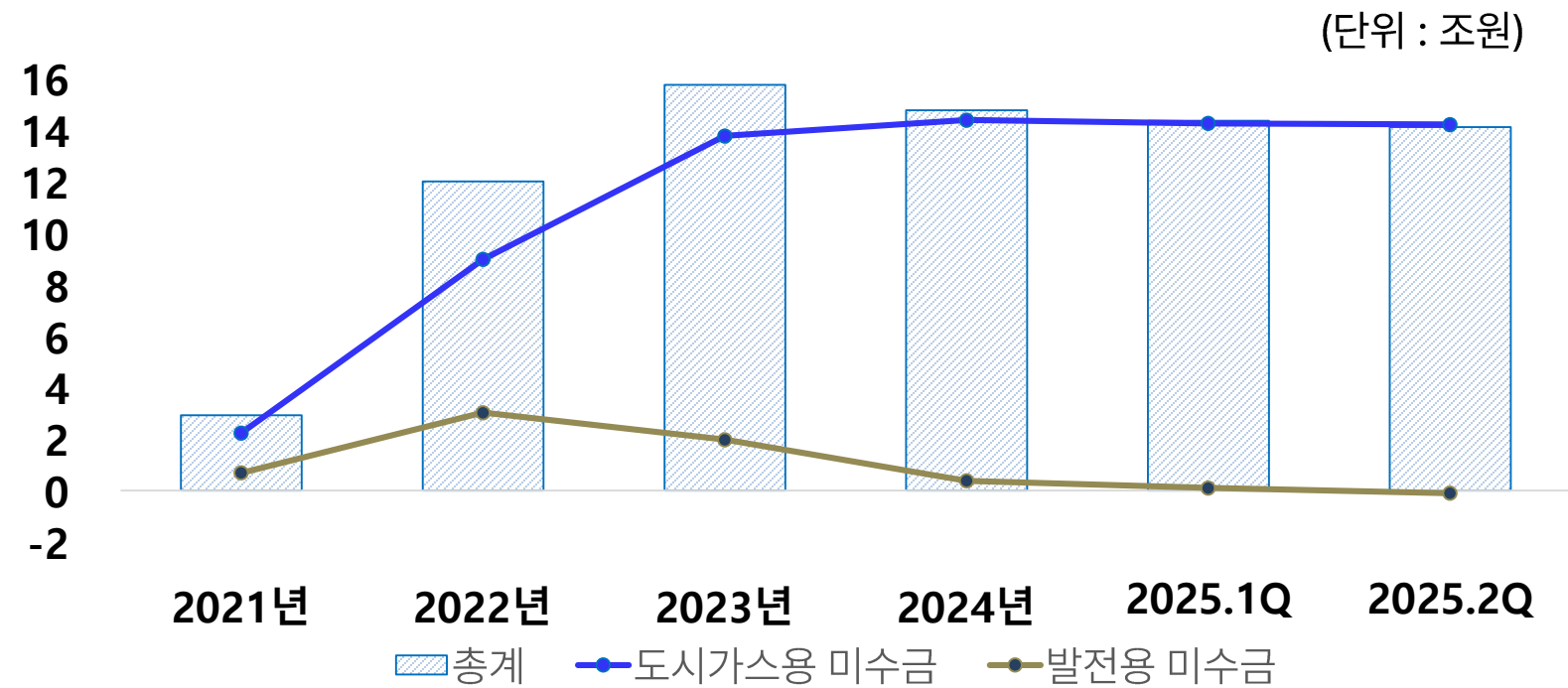
부채비율	사채발행한도	사채발행금액
471%	38조 5,883억 원	29조 3,504억 원

연도별 원료비 미수금 및 승인요금 차이



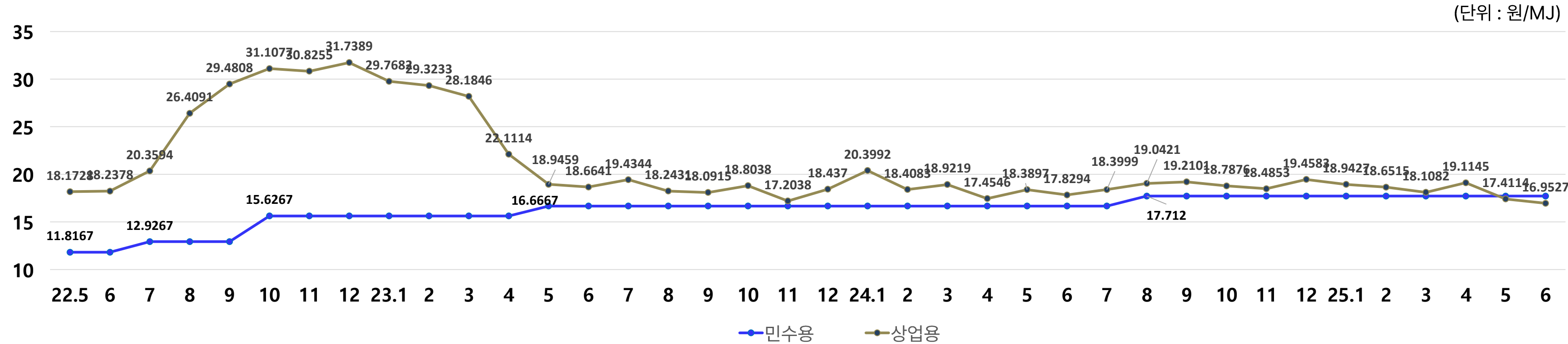
* 미수금 : 원료비 연동제에 의거하여 원가보다 낮은 가격에 공급 시 보장된 가격과 실제 공급가의 차이를 미수금으로 계상 후, 추후 정산 단가를 통해 회수

원료비 미수금 차이



구 분 (억원)		2021년	2022년	2023년	2024년	2025년 1분기(A)	2025년 2분기(B)	증감(B-A)
도시가스용 미수금	민수용	17,656	85,856	130,110	140,476	140,871	141,353	482
	기 타	4,728	4,029	7,758	3,571	1,866	967	-899
소 계		22,384	89,885	137,868	144,047	142,737	142,320	-417
발전용 미수금		6,914	30,322	19,791	3,810	1,026	-999	-2,025
총 계		29,298	120,207	157,659	147,857	143,763	141,321	-2,442

도시가스 연료비 승인 요금 차이



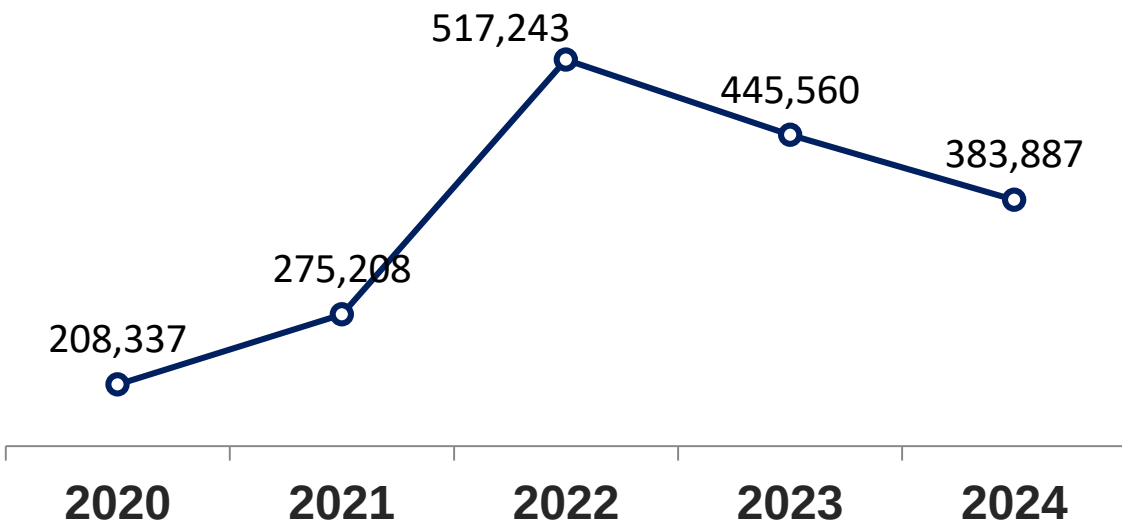
분기별 손익 추이

구 분 (억 원)	2022					2023					2024					2025		
	1Q	2Q	3Q	4Q	합계	1Q	2Q	3Q	4Q	합계	1Q	2Q	3Q	4Q	합계	1Q	2Q	합계
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	76,301	203,628
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	4,047	12,386
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	3,444	10,686
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	851	4,523
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	2,973	6,280

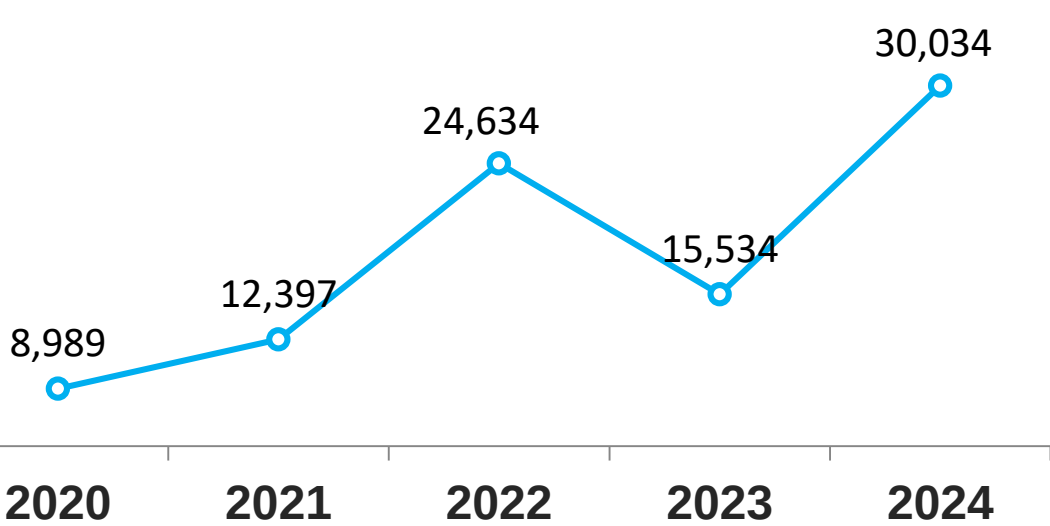
최근 5개년 손익 추이

(단위 : 억원)

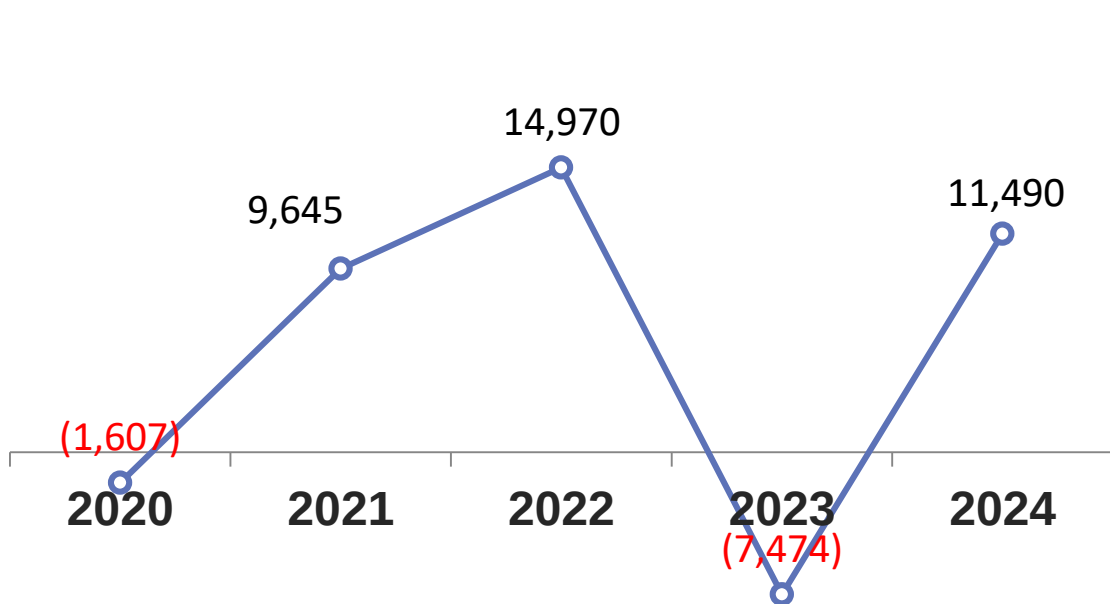
매출액



영업이익



당기순이익



주요 해외사업 영업실적 증감 내역

구 분 (억 원)	미얀마 A-1/A-3 ¹		호주 GLNG		호주 Prelude ²		이라크 Zubair		모잠비크 Coral FLNG ²		해외사업 실적 총계	
	'25년 반기	'24년 반기	'25년 반기	'24년 반기	'25년 반기	'24년 반기	'25년 반기	'24년 반기	'25년 반기	'24년 반기	'25년 반기	'24년 반기
총 생산량	172천톤	160천톤	51카고	49카고	2카고	3카고	평균40.8만 배럴/일	평균42.7만 배럴/일	23카고	24카고	-	-
매출액	585	518	4,951	5,142	1,541	2,034	3,137	2,664	1,036	870	3,077	3,410
영업이익	368	303	113	763	460	452	488	382	491	5	1,048	1,058
당기순이익	250	241	-147	304	238	217	405	320	392	2	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

구 분 (억 원)	2024						2025		
	1Q	2Q	상반기 계	3Q	4Q	합계	1Q	2Q	상반기 계
미얀마	110	193	303	163	123	589	156	212	368
GLNG	512	251	763	305	485	1,548	90	23	113
Prelude	366	86	452	289	398	1,139	266	194	460
Zubair	180	202	382	213	249	844	299	189	488
Coral FLNG	19	-14	5	119	746	870	314	177	491
합 계	1,187	718	1,905	1,554	2,000	4,990	1,125	795	1,920

전년 동기 대비 주요 증감 사유

- 미얀마 A-1/A-3 : 판매량 증가로 매출액 및 영업이익 증가
- 호주 GLNG : 유가 하락으로 이익 감소
- 호주 Prelude : 전년대비 인수 물량 감소하여 매출액 감소
- 이라크 Zubair : 투자비 증가로 인한 원가회수매출 증가로 이익 증가
- 모잠비크 Coral FLNG : 전년 동기 대비 설비 고장 감소 등 안정적 운영

주요 관계회사 지분법손익 증감 내역

구 분 (억 원)	우즈벡 수르길		카타르 KORAS ¹		오만 KOLNG		인니 DSLNG		합계	
	'25년 반기	'24년 반기	'25년 반기	'24년 반기	'25년 반기	'24년 반기	'25년 반기	'24년 반기	'25년 반기	'24년 반기
지분법 이익	-178	183	-51	502	47	124	171	178	-11	987
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

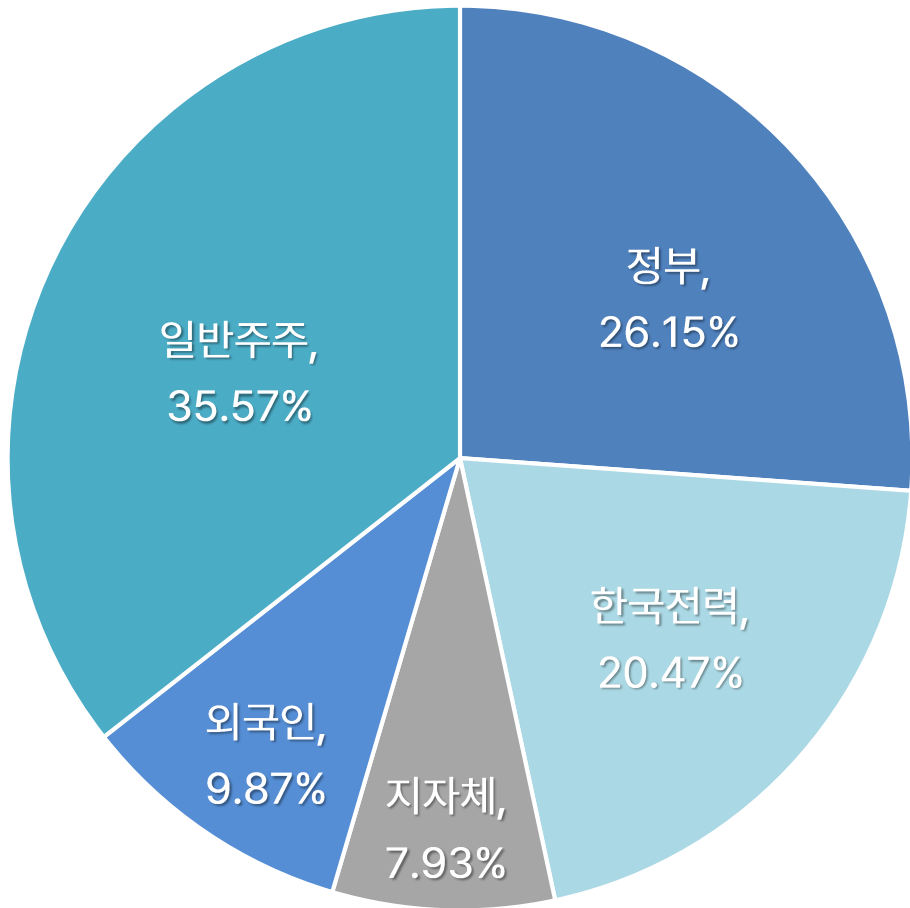
연도별 지분법이익 추이

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

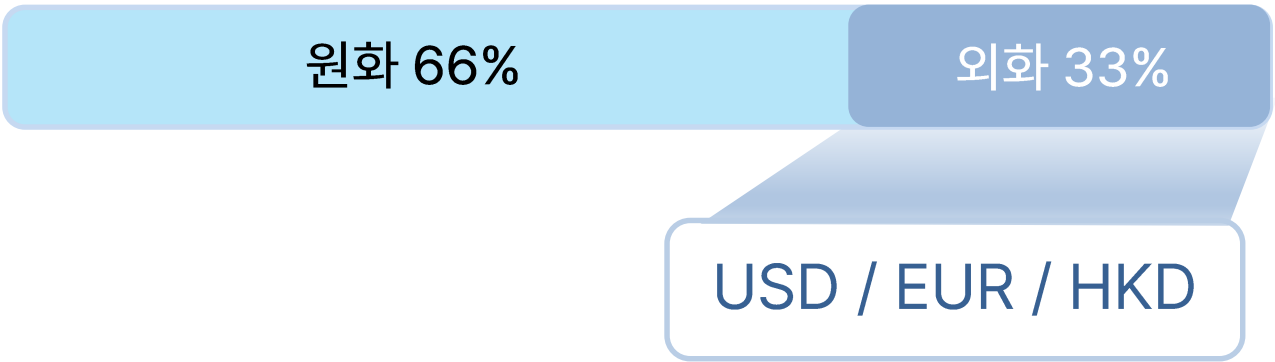
전년 동기 대비 주요 증감 사유

- 우즈벡 수르길 : 원료가스 부족으로 인한 폴리머 및 메탄가스 매출 감소
- 카타르 KORAS : 유가하락에 따른 운영사 매출 감소로 배당수익 감소
- 오만 KOLNG : 원료가스 가격상승에 따른 운영사 매출감소로 배당수익 감소
- 인니 DSLNG : 유가 하락 및 판매 물량 감소에 따른 당기순이익 감소

주주 현황 (2025.6.30. 기준)



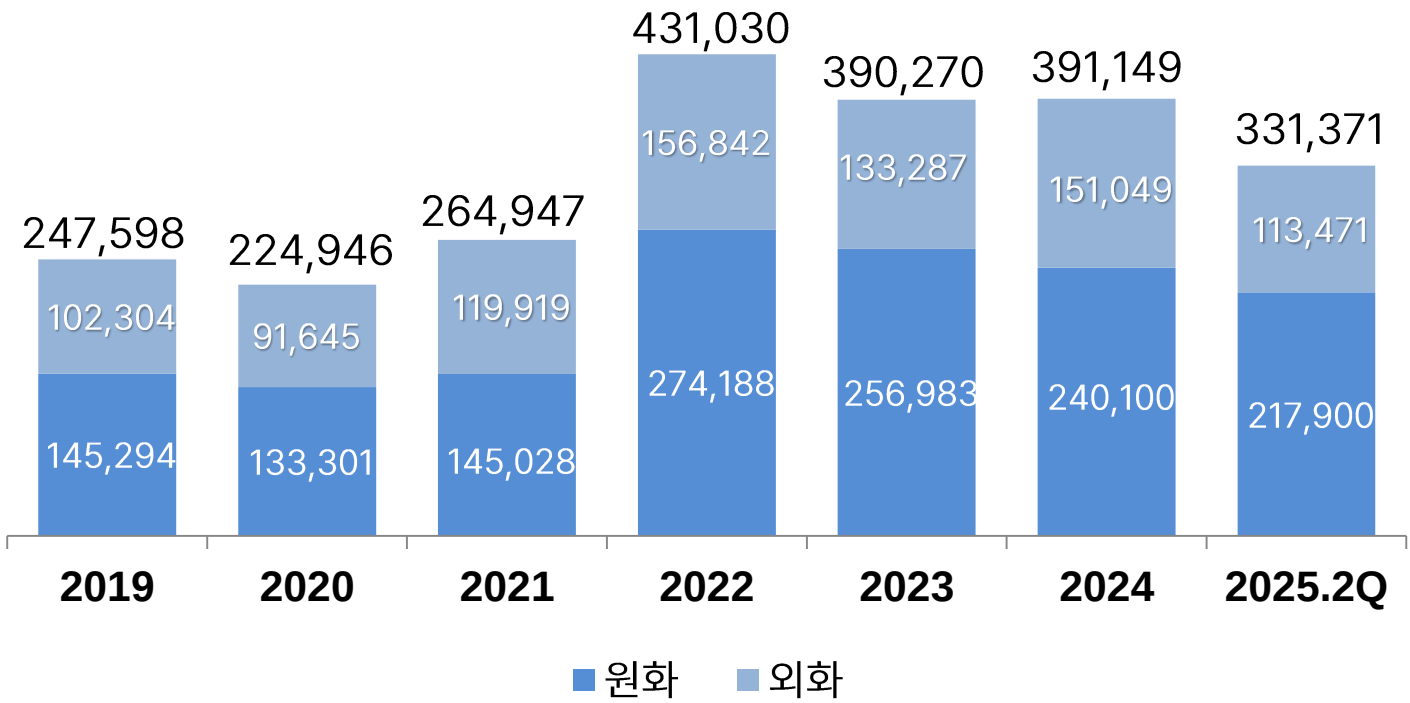
차입금 구성 (별도 기준)



* 100% 고정금리(스왑 후 기준)

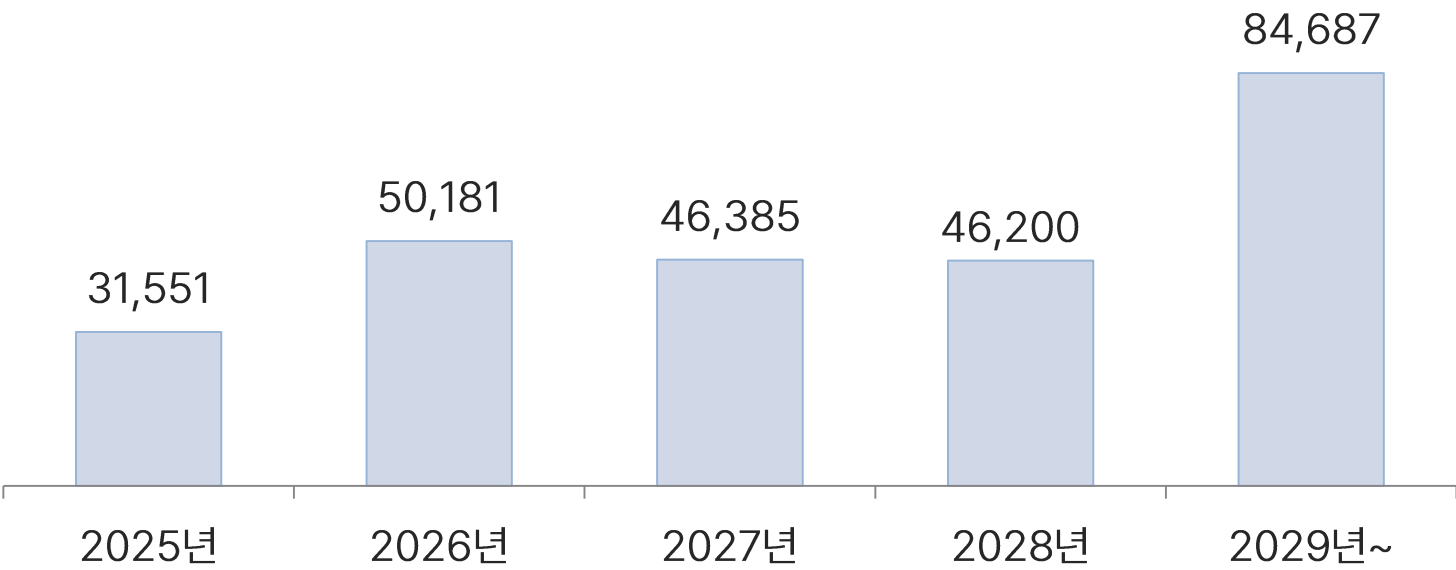
연도별 차입금 추이 (별도 기준)

(단위 : 억원)



장기 회사채 만기 현황 (원화·외화 포함)

(단위 : 억원)



연도별 CAPEX 추이 및 향후 전망

구 분 (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



구 분	인천	평택	통영	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 1,216만kl)

배관망 현황

- 배관설비 : 총 436개 관리소에 5,248km 운영 중('25년 6월 말 기준)

추가 건설 계획

- 주배관
 - 2029년까지 주배관 493km 추가 건설 예정
- 생산기지
 - 당진기지 건설
 - 1단계 : 27만kl 4기 및 본설비('19.11월 ~ '27.5월)
 - 2단계 : 27만kl 3기 및 부대설비('22.7월 ~ '28.10월)