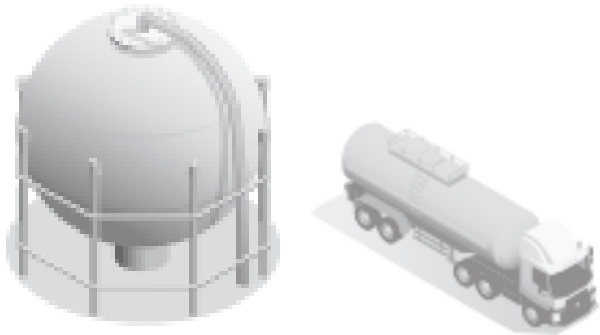




한국가스공사 2025년 3분기 영업 실적

2025년 11월 12일

- 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 3Q(A)	2024년		증감 (A-B)	증감률 (A-B)/B
			3Q(B)	연간		
도시가스용(a) ¹		13,639	13,121	18,398	518	3.9%
민 수 용	주택용	5,691	5,292	7,575	399	7.5%
	일반용	1,255	1,231	1,743	24	1.9%
	산업용	4,251	4,271	5,916	-20	-0.5%
상 업 용	수송용	474	503	692	-29	-5.8%
	업무난방용	257	243	352	14	5.8%
	냉난방용	464	437	538	27	6.2%
도시가스발전용 ²		1,247	1,144	1,582	103	9.0%
발전용(b) ³		11,714	12,229	15,727	-515	-4.2%
한전 발전사		3,629	4,320	5,373	-691	-16.0%
민자 발전사 및 기타		8,085	7,909	10,354	176	2.2%
합계(a+b)		25,353	25,350	34,125	3	0.0%

¹ 9월 용도별 물량 배분은 가청구 기준으로 작성

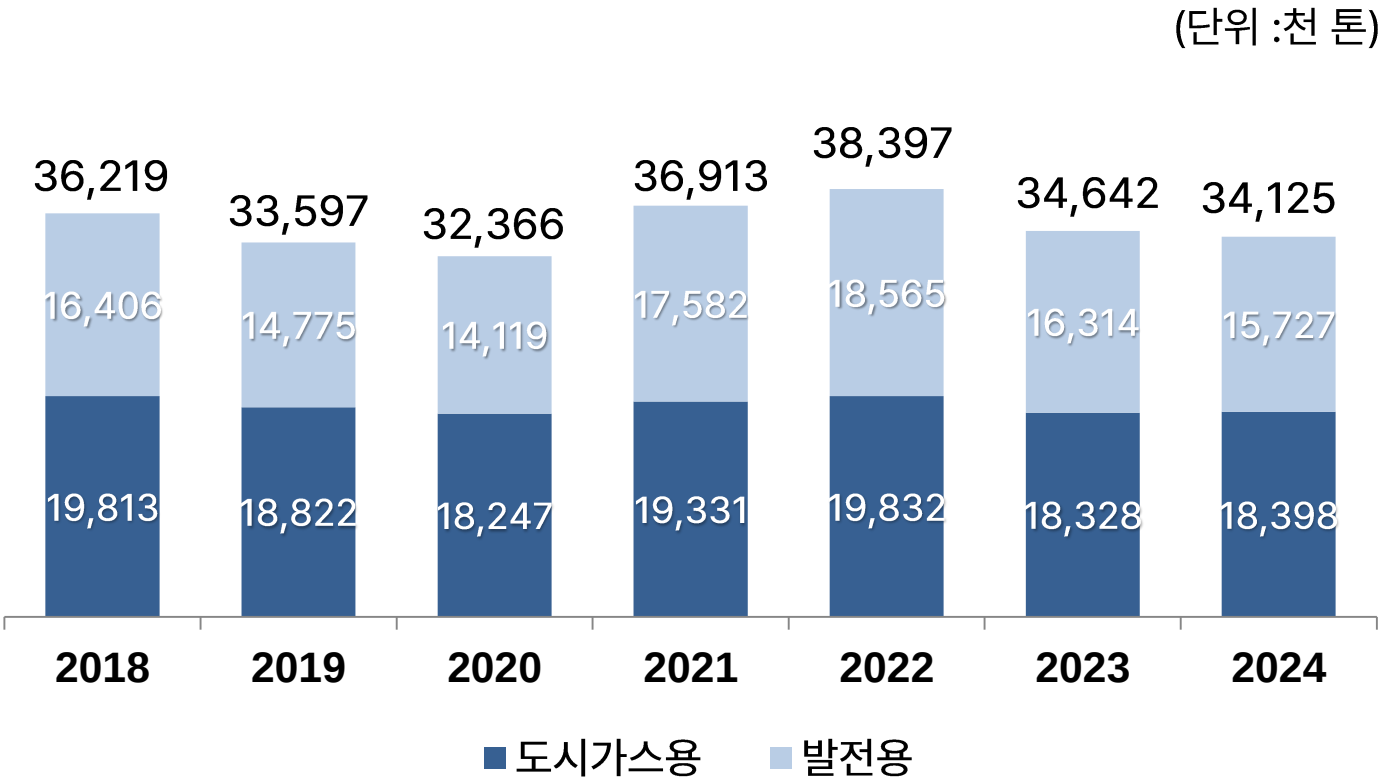
² 열병합용, 열전용설비용, 직공급, 연료전지용 등

³ 개별요금제 적용 발전 물량 포함

전년 동기 대비 증감 사유

- 도시가스용 : 518천 톤 증가 (+3.9%)
 - 2월, 4월 평균기온이 예년 대비 대폭 하락함에 따라 민수용 수요 증가
 - 발전용 연료전지 수요 증가로 인한 판매 물량 증가
- 발전용 : 515천 톤 감소 (△4.2%)
 - 경기 불황으로 총 발전량 감소 및 기저 발전 증가에 따른 첨두 발전 감소

용도별 판매 물량 증감 내역



손익계산서

구 분 (억 원)	2025년 3Q (A)	2024년(B)		증감 (A-B)	증감률 (A-B)/B
		3Q(B)	연간		
매출액	267,350	284,098	383,887	-16,748	-5.9%
발전용	114,075	136,234	173,441	-22,159	-16.3%
도시가스용	136,509	130,669	186,767	5,840	4.5%
기타	16,766	17,195	23,679	-429	-2.5%
매출원가	247,994	262,949	349,761	-14,955	-5.7%
판관비	3,080	2,879	4,093	201	7.0%
영업이익	16,276	18,270	30,034	-1,994	-10.9%
기타손익	-499	879	-1,318	-1,378	-156.8%
금융손익	-8,655	-10,255	-13,706	1,600	-15.6%
관계기업 등 손익	182	1,305	1,366	-1,123	-86.1%
법인세비용	1,913	2,045	4,886	-132	-6.5%
당기순이익	5,391	8,154	11,490	-2,763	-33.9%

전년 동기 대비 주요 증감 사유

- 매출액 : 1조 6,748억원 감소 (△ 5.9%)
 - 판매단가 (△1.19원/MJ) 하락(△ 1조 6,137억원)
 - 자회사 GLNG 판매단가 하락 등으로 매출 감소(△ 586억원)
- 영업이익 : 1,994억원 감소 (△ 10.9%)
 - 도매공급비용 투자보수 감소(△ 519억원)
 - 원료비 미수금 금융비용 감소(△ 698억원)
 - 취약계층 가스요금 지원금 증가(△ 678억원)
- 당기순이익 : 2,763억원 감소 (△ 33.9%)
 - 이자율 하락 및 차입금 평잔 감소로 순 이자비용 감소(1,982억원)
 - KORAS 등 관계기업투자지분 이익 감소(△ 1,123억원)
 - '24년 아카스 정산합의금(△ 663억원), 강관입찰담합 승소금(△ 324억원) 등

[참고] 별도 손익계산서 증감 내역

구 분 (억 원)	2025년 3Q (a)	2024년		증감 (a-b)
		3Q (b)	연간	
매출액	254,739	270,876	365,515	-16,137
영업이익	13,636	15,736	25,598	-2,100
당기순이익	6,957	6,811	7,934	146

재무상태표

구 분 (억 원)	2025년 3Q (A)	2024년 (B)	증감 (A-B)	증감률 (A-B)/B
자 산	529,496	576,696	-47,200	-8.2%
매출채권	37,247	68,673	-31,426	-45.8%
재고자산	39,449	46,048	-6,599	-14.3%
미 수 금	142,599	147,857	-5,258	3.6%
유/무형자산	248,079	246,786	1,293	0.5%
기 타	62,122	67,332	-5,210	-7.7%
부 채(a)	417,971	468,432	-50,461	-10.8%
차입금(별도기준)	350,841	391,149	-40,308	-10.3%
외화	134,641	151,049	-16,408	-10.9%
원화	216,200	240,100	-23,900	-10.0%
자 본(b)	111,525	108,264	3,261	3.0%
부채비율(a/b)	375%	433%		-58%p

전년 말 대비 주요 증감 사유

- 자산 : 4조 7,200억원 감소 (△ 8.2%)
 - LNG 판매물량 감소로 매출채권 감소(△ 3조 1,383억원)
 - LNG 재고물량 감소로 재고자산 감소(△6,599억원)
 - 원료비 미수금 감소(△ 5,258억원)
- 부채 : 5조 461억원 감소 (△10.8%)
 - 하절기 자금소요 감소로 차입금 감소(△ 4조 389억원)
 - LNG 구매 물량 감소에 따른 매입채무 감소(△ 9,016억원)
- 자본 : 3,261억원 증가 (+3.0%)
 - 당기순이익(5,391억원) 및 '24년 배당금(△ 1,270억원)

[참고] 별도 재무상태

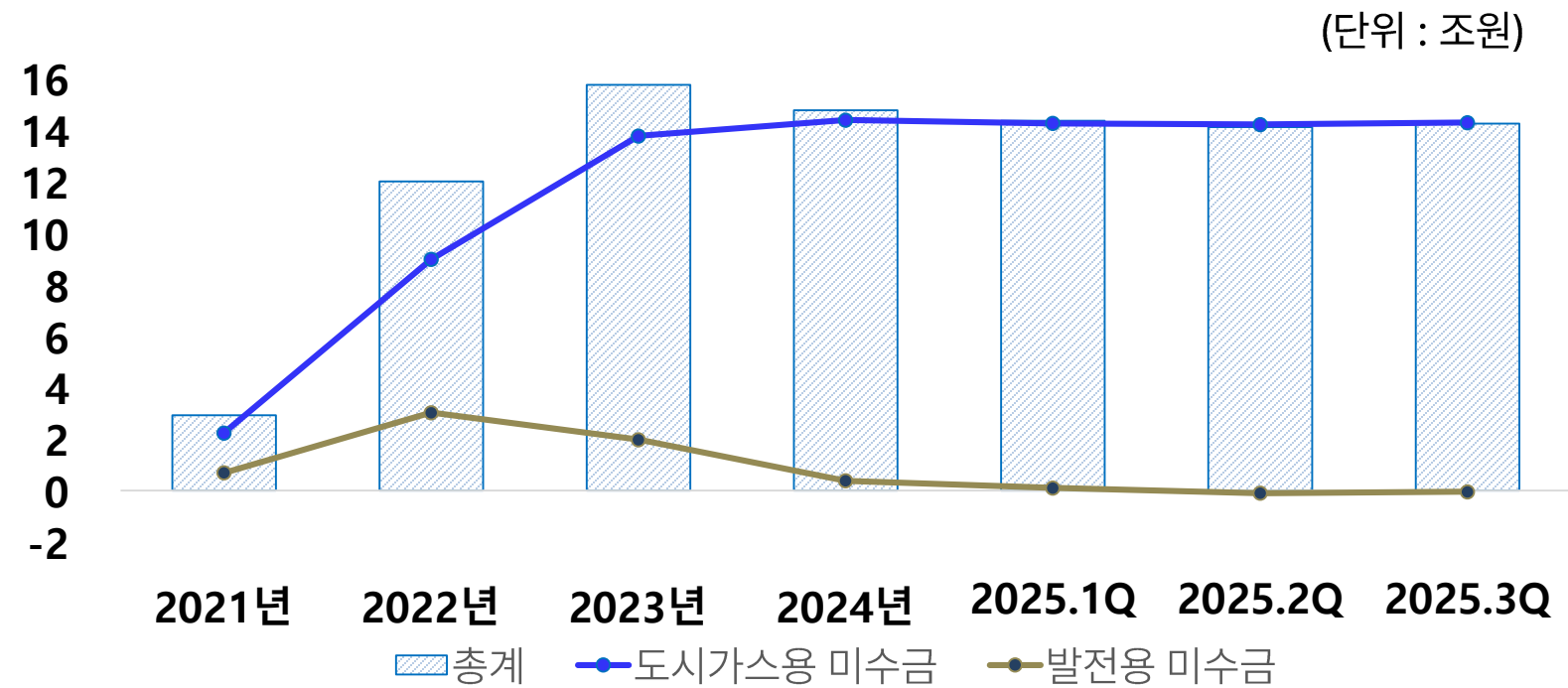
부채비율	사채발행한도	사채발행금액
489%	38조 5,883억 원	29조 4,545억 원

연도별 원료비 미수금 및 승인요금 차이



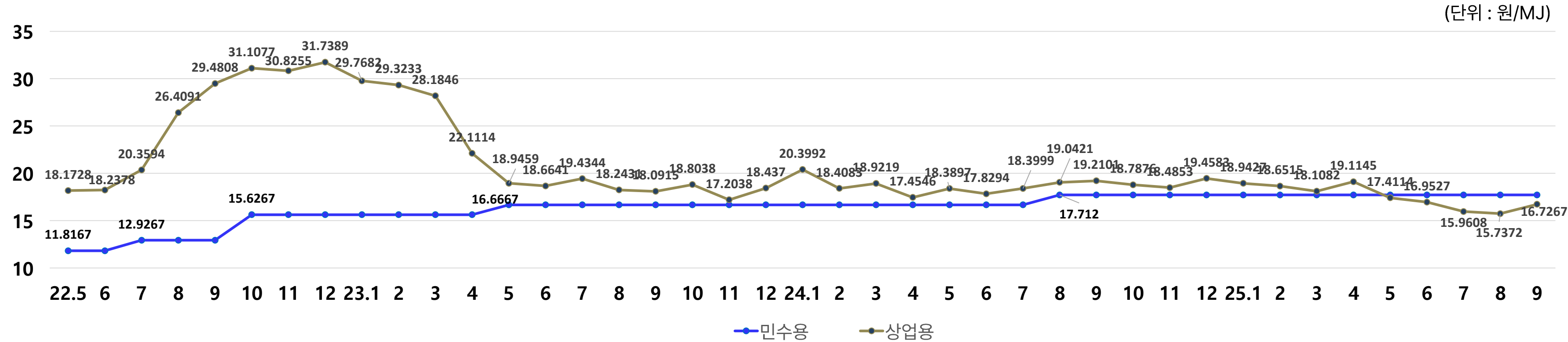
* 미수금 : 원료비 연동제에 의거하여 원가보다 낮은 가격에 공급 시 보장된 가격과 실제 공급가의 차이를 미수금으로 계상 후, 추후 정산 단가를 통해 회수

원료비 미수금 차이



구 분 (억원)		2021년	2022년	2023년	2024년	2025년 1Q	2025년 2Q(A)	2025년 3Q(B)	증감(B-A)
도시가스용 미수금	민수용	17,656	85,856	130,110	140,476	140,871	141,353	141,827	474
	기 타	4,728	4,029	7,758	3,571	1,866	967	1,199	232
소 계		22,384	89,885	137,868	144,047	142,737	142,320	143,026	706
발전용 미수금		6,914	30,322	19,791	3,810	1,026	-999	-427	572
총 계		29,298	120,207	157,659	147,857	143,763	141,321	142,599	1,278

도시가스 원료비 승인 요금 차이



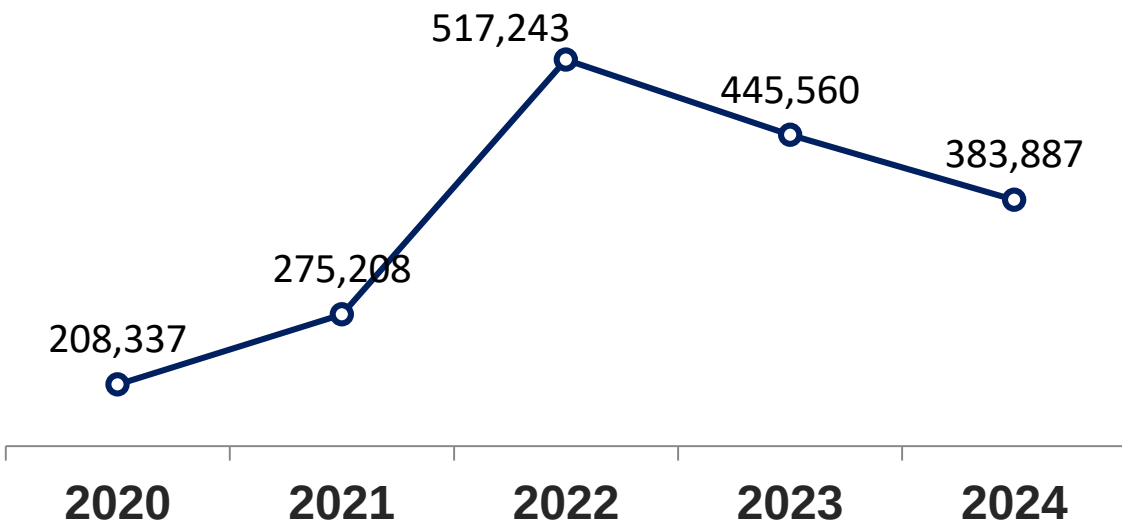
분기별 손익 추이

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	3Q	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	63,722	267,350
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	3,890	16,276
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	2,950	13,636
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	868	5,391
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	677	6,957

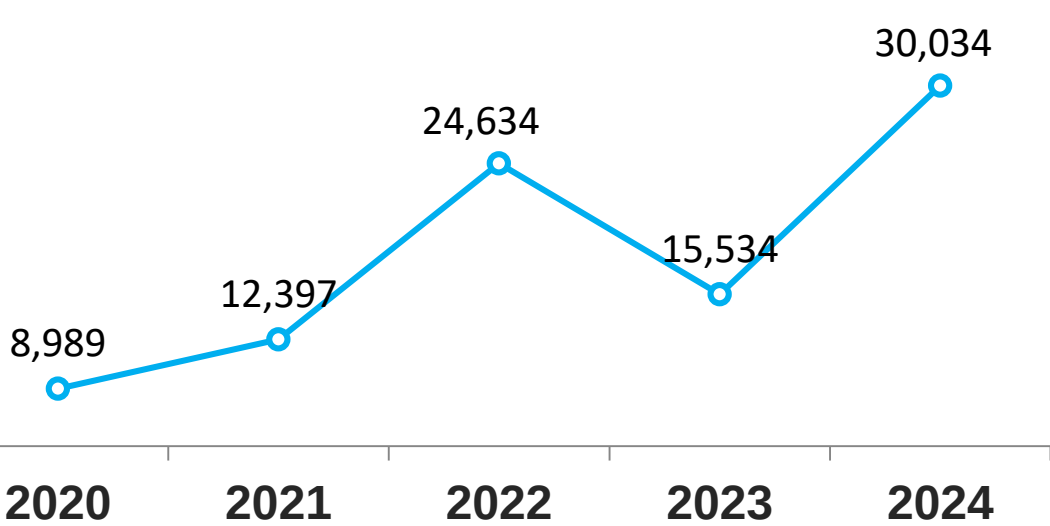
최근 5개년 손익 추이

(단위 : 억원)

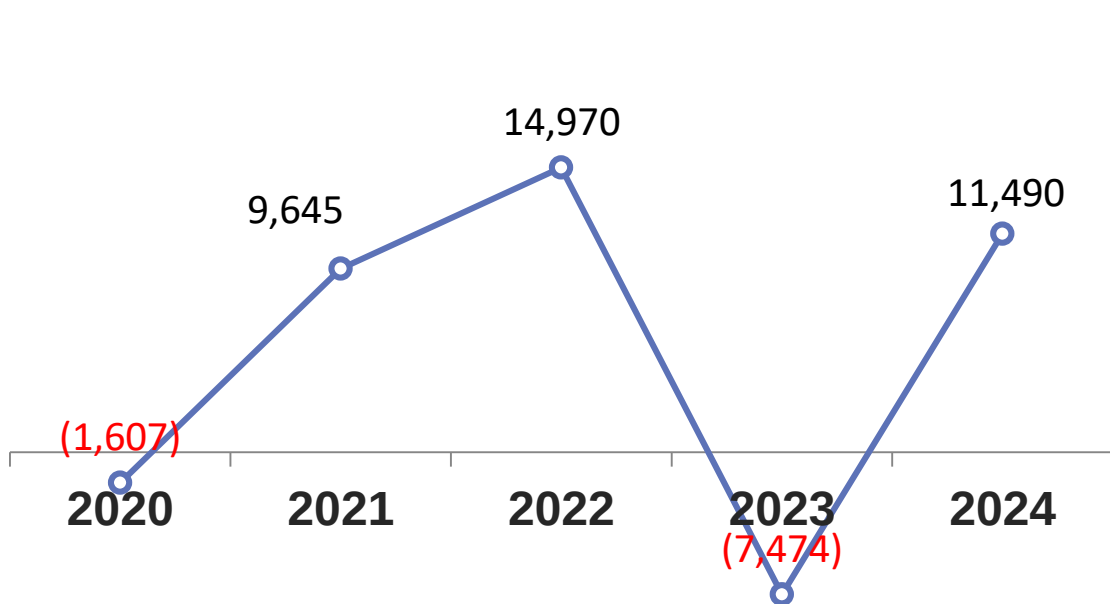
매출액



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	
	'25.3Q	'24.3Q	'25.3Q	'24.3Q	'25.3Q	'24.3Q	'25.3Q	'24.3Q	'25.3Q	'24.3Q
총 생산량	254천톤	243천톤	72카고	70카고	3카고	4카고	평균39.6만 배럴/일	평균43.0만 배럴/일	37 카고	35 카고
매출액	839	792	6,969	7,555	2,264	2,773	4,594	4,234	1,522	1,440
영업이익	596	466	89	1,070	790	741	652	595	852	124
당기순이익	443	389	-275	415	431	378	530	499	535	-11

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	3Q	누계	4Q	합계	1Q	2Q	3Q	누계
미얀마	110	193	163	466	123	589	156	212	228	596
GLNG	512	251	307	1,070	485	1,548	90	23	-24	89
Prelude	366	86	289	741	398	1,139	266	194	330	790
Zubair	180	202	213	595	249	844	299	189	137	652
Coral FLNG	19	-14	119	124	746	870	314	177	361	852
합 계	1,187	718	1,554	2,996	2,001	4,990	1,125	795	1,032	2,979

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 : FLNG 생산 안정화에 따라 매출액 증가

주요 관계회사 지분법손익 증감 내역

구 분 (억 원)	우즈벡 수르길		카타르 KORAS ¹		오만 KOLNG		인니 DSLNG		합계	
	'25.3Q	'24.3Q	'25.3Q	'24.3Q	'25.3Q	'24.3Q	'25.3Q	'24.3Q	'25.3Q	'24.3Q
지분법 이익	-160	-28	-274	324	55	173	273	295	-11	764
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

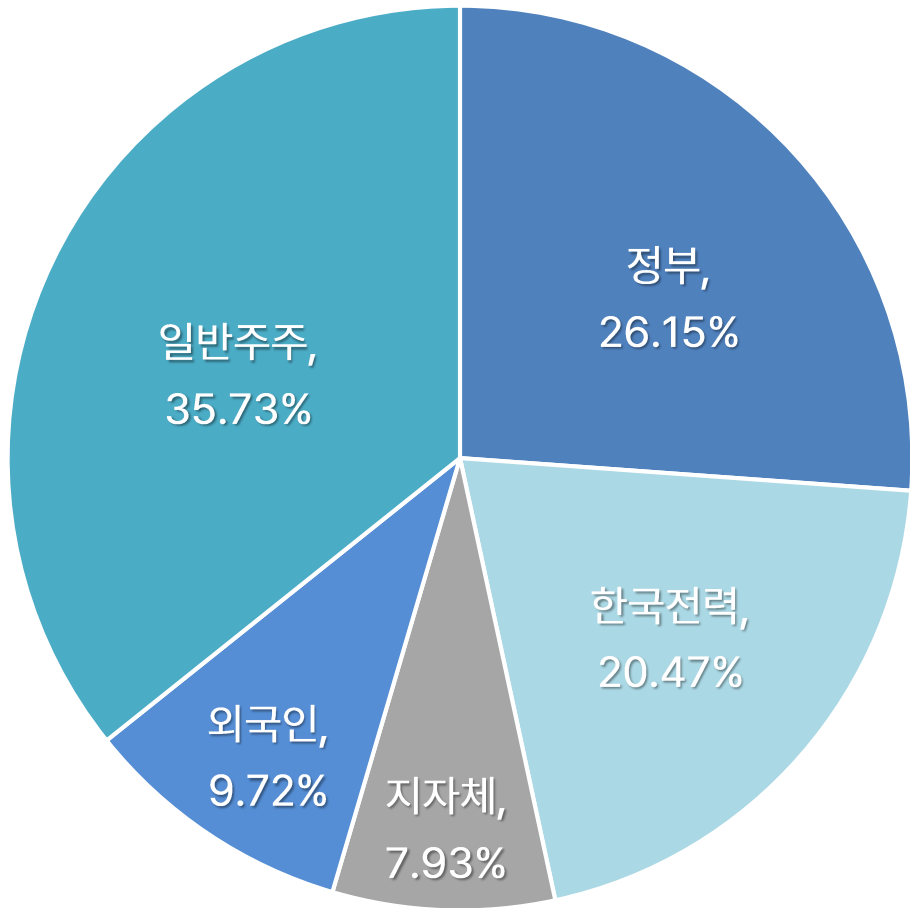
연도별 지분법이익 추이

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

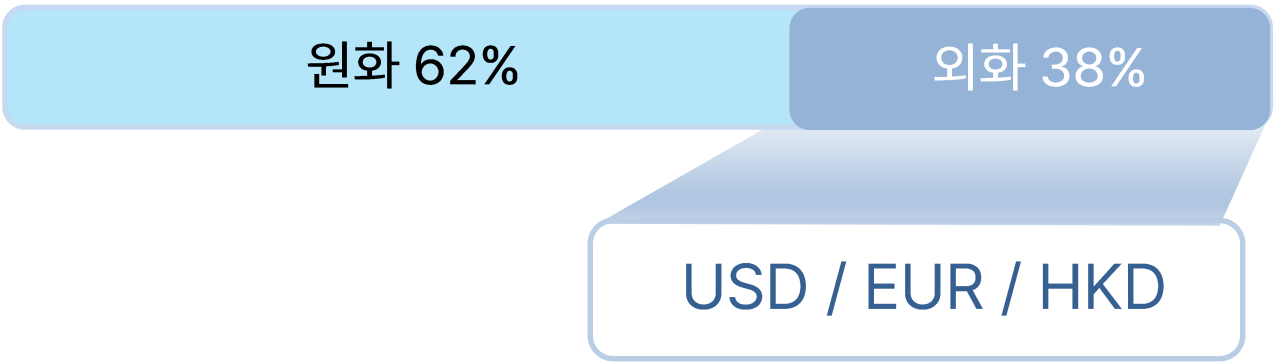
전년 동기 대비 주요 증감 사유

- 우즈벡 수르길 : 원료가스 부족으로 인한 폴리머 및 메탄가스 매출 감소
- 카타르 KORAS : 유가하락 및 주주배당에 따른 지분평가 가치 감소
- 오만 KOLNG:유가하락에 따른 당기순이익 감소로 지분평가 가치 증가분 감소
- 인니 DSLNG : 유가 하락 및 판매 카고 감소에 따른 매출액 감소

주주 현황 (2025.9.30. 기준)



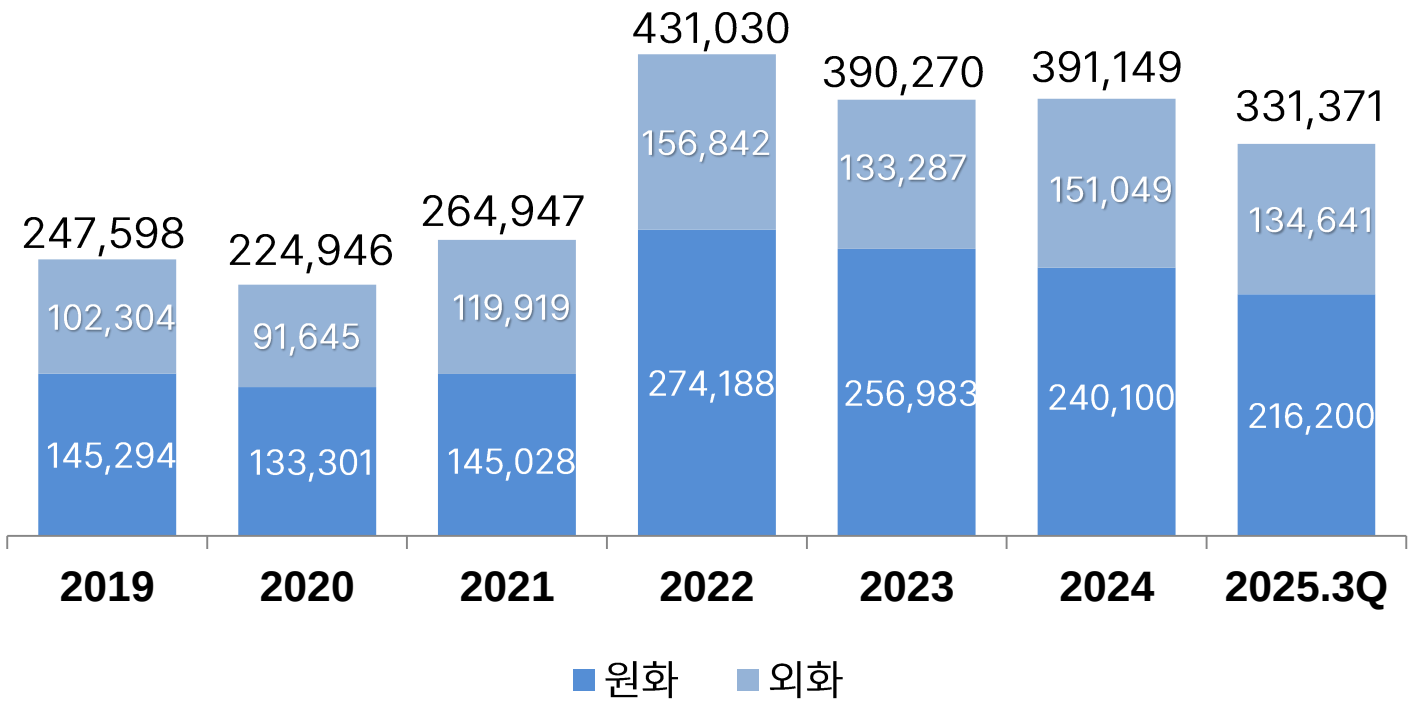
차입금 구성 (별도 기준)



* 100% 고정금리(스왑 후 기준)

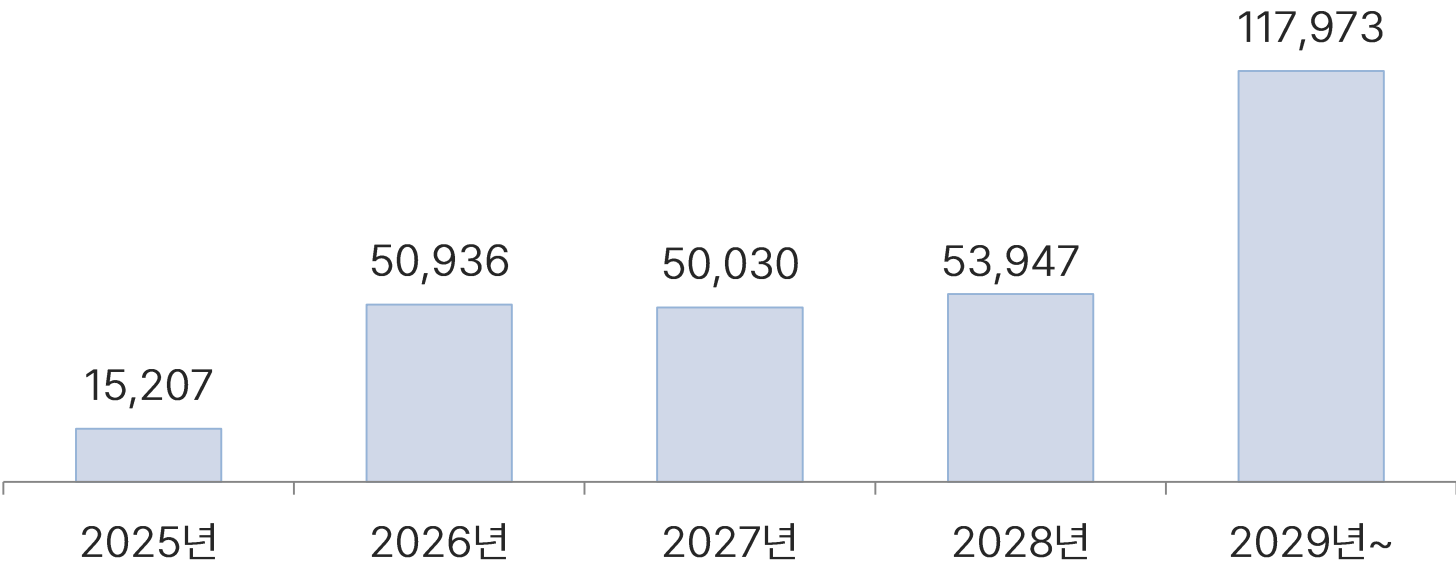
연도별 차입금 추이 (별도 기준)

(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)	2029(E)
국내사업	6,085	4,952	6,570	10,661	14,415	9,185	7,786	6,932	4,705
해외사업	4,946	4,171	3,373	3,876	8,701	8,319	9,480	9,796	7,771
친환경·신사업	-	533	319	179	484	625	1,183	2,040	2,208
합계	11,031	9,656	10,262	14,716	23,600	18,129	18,449	18,768	14,684

* 2025~29년은 중장기 재무관리계획('25.9월 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 9월 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 ~ '29.12월)

[참고] 공사 주요 E&P 사업

사업구분	미얀마 가스전	호주 GLNG	호주 Prelude FLNG	이라크 주바이르	모잠비크Coral FLNG	캐나다 LNG
위치	미얀마 북서부 해상	호주 북동부	호주 북서부 해상	이라크 바스라 남서쪽	모잠비크 동북부 해상	캐나다 서부
공사지분율 (운영사)	광구/해저배관 : 8.5% 육상배관 : 4.17%	15% Santos(30%)	10% Shell(67.5%)	23.75% ENI(41.56%)	10% MRV(70%)	5% Shell(40%)
플랜트/생산 규모	계약물량(Plateau기간) : 500 MMscfd	LNG 7.8 Mt/yr (2Train)	LNG 3.6 Mt/yr, LPG 0.4 Mt/yr, Condensate 1.3 Mt/yr	총 47억 배럴 생산 목표	3.37 Mt/yr (FLNG 1척)	28 백만 톤
사업기간	'01 ~ '42년	'11 ~ '44년 (15년 9월 생산개시)	'11 ~ '39년 (19년 6월 생산개시)	'10 ~ '36년	'17 ~ '47년	'11 ~ '65년
사업특징	가스전 개발 생산 및 배관운영	석탄층 가스전 개발 통한 LNG생산	FLNG 설비 재가동 개시로 LNG, LPG, Condensate 생산	'25년 계획 생산량 41.5만 배럴/일	'17.6월 FID 달성 및 '22.11월 생산개시	'25.6월 생산개시