



# 2020년 1분기 실적발표

2020. 5

본 자료는 2020년 1분기 실적에 대한 당사 및 자회사, 관계사의 외부 감사인의 회계 검토가 완료되지 않은 상태에서 주주 및 투자자들에게 당사의 경영현황을 사전에 알리기 위하여 작성/ 배포되는 자료입니다.

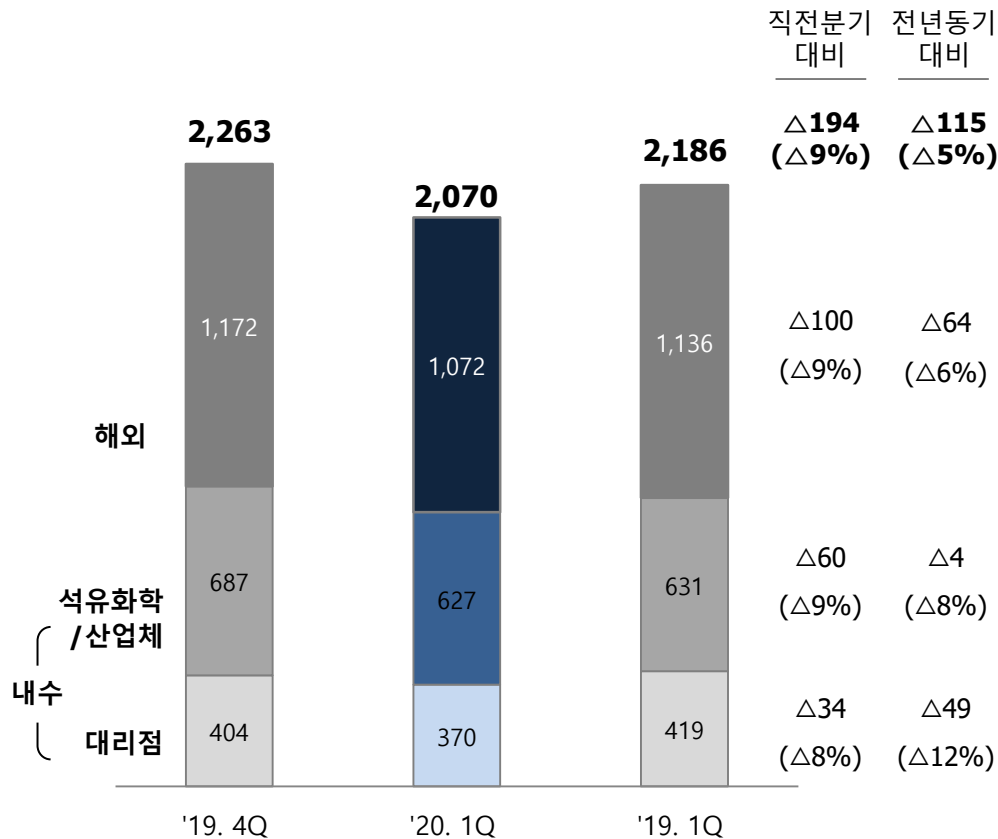
따라서 최종 재무자료는 회계검토 과정에서 변경될 수 있으며, 어떤 경우에도 본 자료는 투자자들의 투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로써 사용될 수 없으므로 유념해주시기 바랍니다.

## **1. '20년 1분기 실적 Review**

## 2. 사업 현황

## LPG 판매실적 Breakdown

(단위: KT)



### [전분기 대비]

- 동절기에도 불구하고 코로나 19 확산으로 판매량 감소
  - 코로나19로 가정상업용/수송용 등 대리점 판매량 감소
  - 울산 내 PDH 공장의 정기보수로 석화용 판매량 감소
- 안정적인 해외 Trading 물량 수준 유지 중
  - 국내 Sourcing 안정화를 위한 최적 Trading 판매량 유지 중

### [전년동기 대비]

- 대리점 판매량 부진, 산업체 向 공급 증가로 일부 보완
  - 코로나19 영향으로 대리점 판매량은 부진
  - 그러나, '20년 신규 공급되는 산업체 판매량으로 감소분 완화
- 수익성 중심의 해외 판매 전략 지속 중
  - 전년과 유사수준의 Trading 물량 유지

Source : SK가스 내부 집계 기준 (정유사 물량 제외)

# '20년 1분기 경영실적 : 연결손익현황



## 연결 손익계산서

(단위: 억원)

구 분	'19. 4Q	QoQ	'20. 1Q	YoY	'19. 1Q
매출액	13,028	△5%	12,353	△3%	12,741
영업이익	476	+81%	863	+376%	181
세전이익	1,368	△1%	1,359	흑자전환	△13
- 계속사업	641	+112%	1,359	흑자전환	△13
- 중단사업	727	-	-	-	-
당기순이익	1,354	△29%	965	흑자전환	△53
지배주주 순이익	1,357	△29%	965	흑자전환	△51

### 매출액

#### ▪ LPG 판매량 감소로 매출액 감소

※ 분기별 LPG 국제가격<sup>1)</sup>

(단위 : \$/mt)	'19 4Q	'20 1Q	'19 1Q
C3 CP	400	503	438
C4 CP	413	530	435

### 영업이익

#### ▪ '19년 발생한 파생상품손실에 대한 이익 환입 및 LPG 사업 다각화에 의한 영업이익 확대

- '19년 先 반영된 LPG 파생상품손실에 대해 일부 이익으로 환입
- 산업체 LPG 판매 및 Trading 사업 등의 이익 개선

### 세전이익

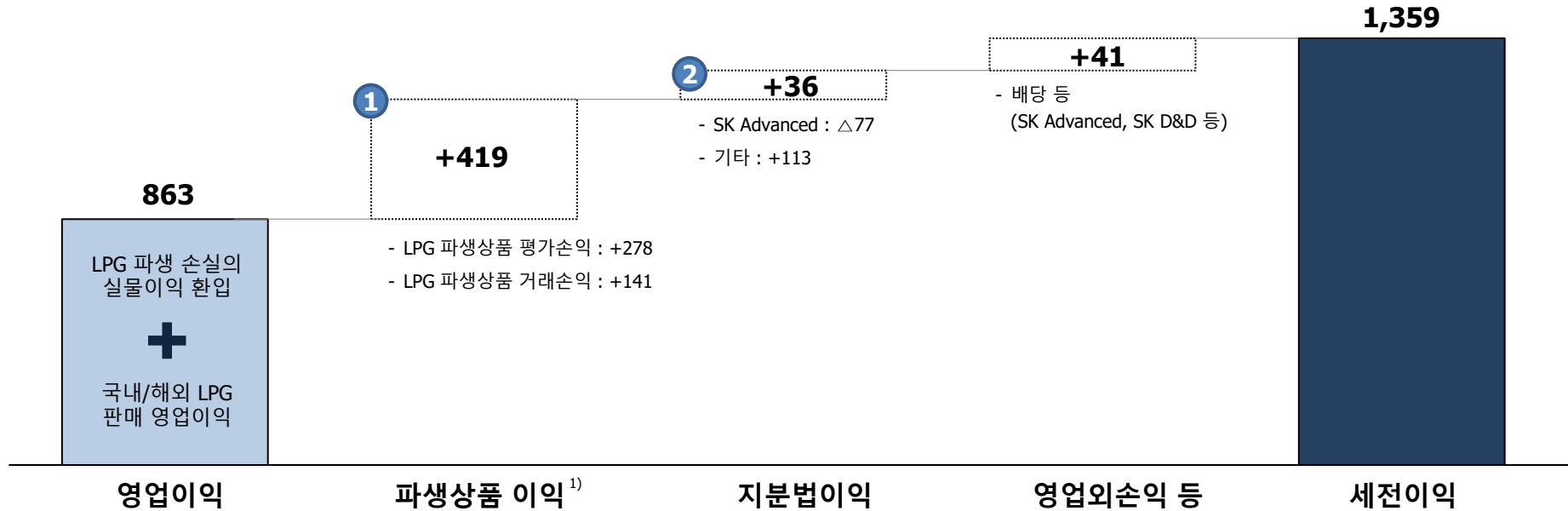
#### ▪ LPG 상대가격 상승에 의한 파생상품 이익 발생

- 유가급락 대비 LPG가격 하락폭 둔화로 상대가 상승
- SK Advanced PDH는 2월 정기보수 후 현재 정상 가동 중

1) 전월 CP(Contract Price, 사우디 아람코에서 월별 발표하는 LPG 국제가격) 기준

# [참고] '20년 1분기 영업외손익 Breakdown

(단위 : 억원)



**1** '19년 발생한 LPG 파생상품손실에 대한 이익 반영 및 Hedge 用 LPG 파생상품에 대한 평가/거래이익 반영

- '19년 선반영된 LPG 파생상품손실 △1,100억원에 대한 이익 대거 환입
- LPG 장기공급에 대해 Hedge 목적으로 체결된 LPG 파생상품의 평가이익 발생으로 '20년 2분기 이후에는 일부 실물 손실 반영 예상

**2** SK Advanced 등 정기 보수 영향으로 지분법 이익은 부진

- SK Advanced는 2월 정기보수에 의한 비용 상승 및 프로필렌 수요 약세에 따른 PDH Spread 축소로 실적 저조

1) LPG 파생상품에 대한 평가손익 및 거래손익 내역임

# '20년 1분기 재무현황 : 연결기준



## 재무현황

(단위: 억원)

구 분	'20년 1분기	'19년	증감
자산	<b>42,665</b>	40,824	+4.5%
-현금/현금성 자산	1,706	1,357	+25.7%
부채	<b>25,492</b>	24,216	+5.3%
-Banker's Usance	5,850	5,966	△1.9%
자본	<b>17,173</b>	16,608	+3.4%
EBITDA	<b>1,004</b> (분기)	2,417 (연간)	-

## 주요 재무비율

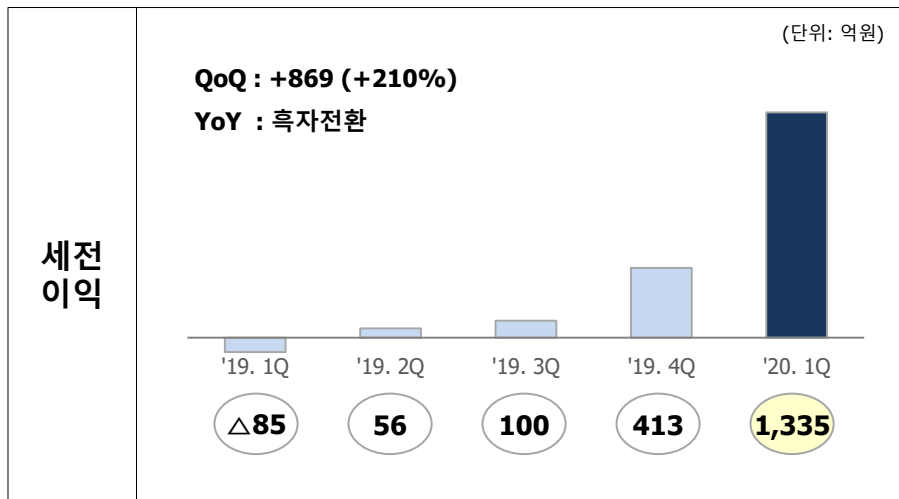
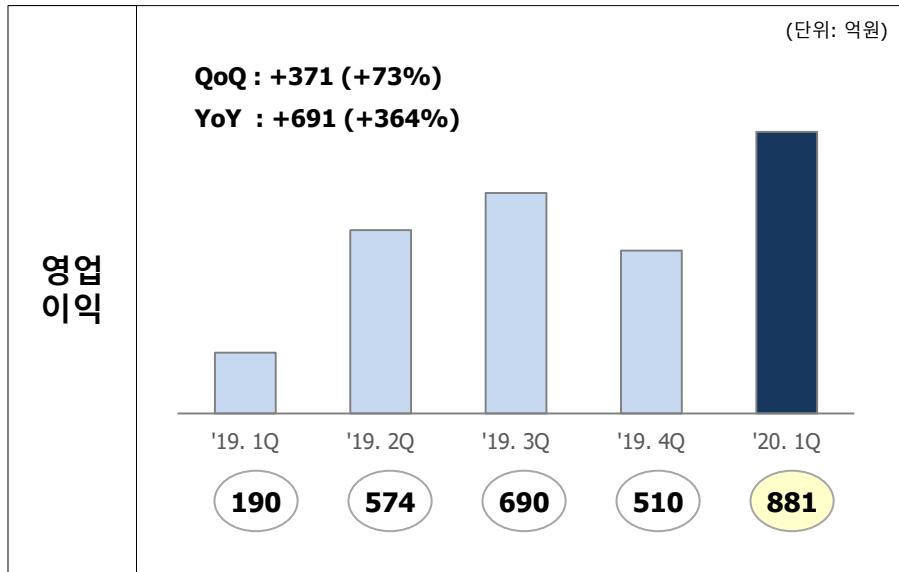
(단위: 억원)

구 분	'20년 1분기	'19년	증감
(연결) 부채비율	<b>148%</b>	146%	+2%
(별도) 부채비율	<b>154%</b>	139%	+15%
순차입금(억원)	<b>6,587</b>	7,396	△11%
Net Debt/EBITDA(배)	<b>1.6</b> (분기)	4.6 (연간)	-

1. '20년 1분기 실적 Review

2. 사업 현황





## 사업 현황

코로나19 확산으로 대리점 LPG 판매 실적은 부진했으나, 산업체 LPG 판매 및 Trading 사업 등 LPG 사업 다각화를 통해 이익 확대

### 국내

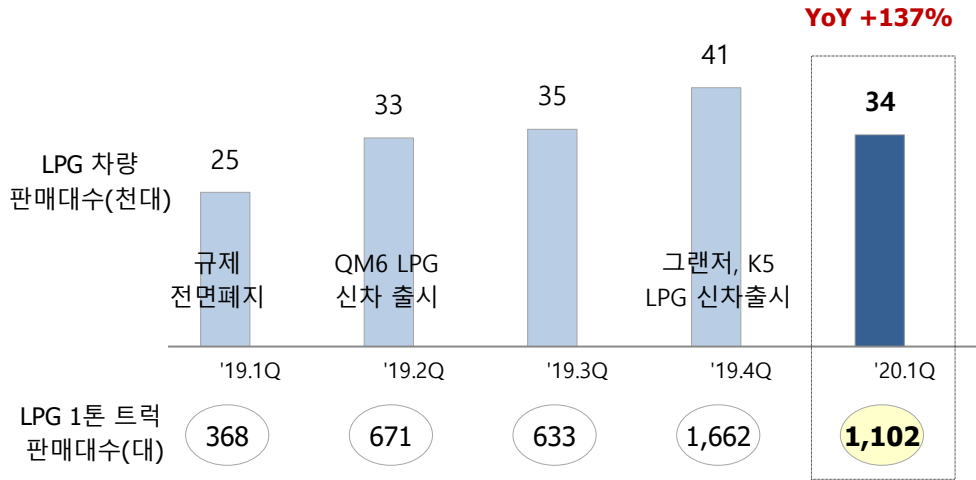
- LPG 자동차 등록대수는 200만대 지속 중이나, 코로나19 확산으로 대리점 판매 실적은 부진**
  - LPG 자동차 등록대수는 1톤트럭 판매 등으로 '20년 3월말 기준 200만대 ('19년말 200만대와 유사, △508대)
  - 그러나, 2월말 부터 코로나19 확산되며 공장가동률 감소, 사회적 이동 축소로 대리점 판매 실적 어려움
- 산업체 B2B 대상 신규 공급증가로 대리점 실적 부진 보완**
  - 기존 연료의 대체수요 시장 개발로 국내 판매 포트폴리오 중 B2B 물량이 증가되며 친환경연료로서 성장가능성 암시

### 해외

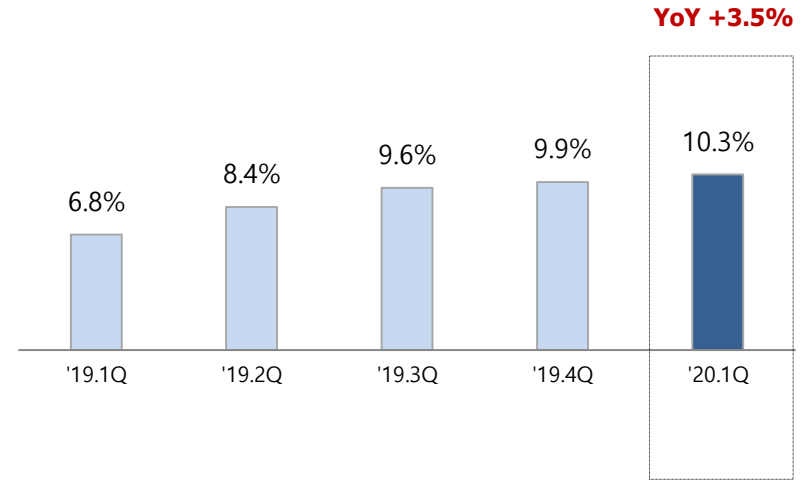
- 수익성 중심의 Trading activity 지속**
  - 장기공급 관련 Hedge용 LPG 파생상품 계약 지속
  - 유가 급락 대비 LPG 가격 하락폭 둔화로 LPG 상대가격 상승 및 LPG 파생상품 평가이익 등 발생

1) '18년 흡수 합병된 지허브(주) Tank terminal 사업 이익 포함, 연결기준에서 자본법이익, 발전사업 등 기타사업 제외(연결조정 포함)

## LPG 차량 판매대수<sup>1)</sup>



## 국내 차량판매 중 LPG 차량 점유율<sup>1)</sup>



- '20년 1분기 LPG 자동차 판매, 전년동기 대비 증가

- '19.3월 규제 전면 폐지로 QM6 및 신규 출시된 승용차 판매 증대 지속
- \*QM6/그랜저/K5 판매 : ('19.1Q) 7천대 → ('20.1Q) 14천대 (+98%)

- LPG 1톤 트럭 판매동력 강화

- '20년 부터 지원대상 확대 : (~'19년) 5등급 노후경유차 조기 폐차 → (~'20년) 일반폐차로 확대
- 모든 경유차량 보유자는 LPG 화물차 구매시 신청 가능

- LPG 차량 판매 비중은 점진적 확대 중

- 코로나19로 자동차 판매 부진하나, (전체 내수판매 YoY △8%)
- LPG 차량은 신차 출시 및 1톤트럭/통학차 등 지원사업 물량 확대로 자동차 판매 비중 확대

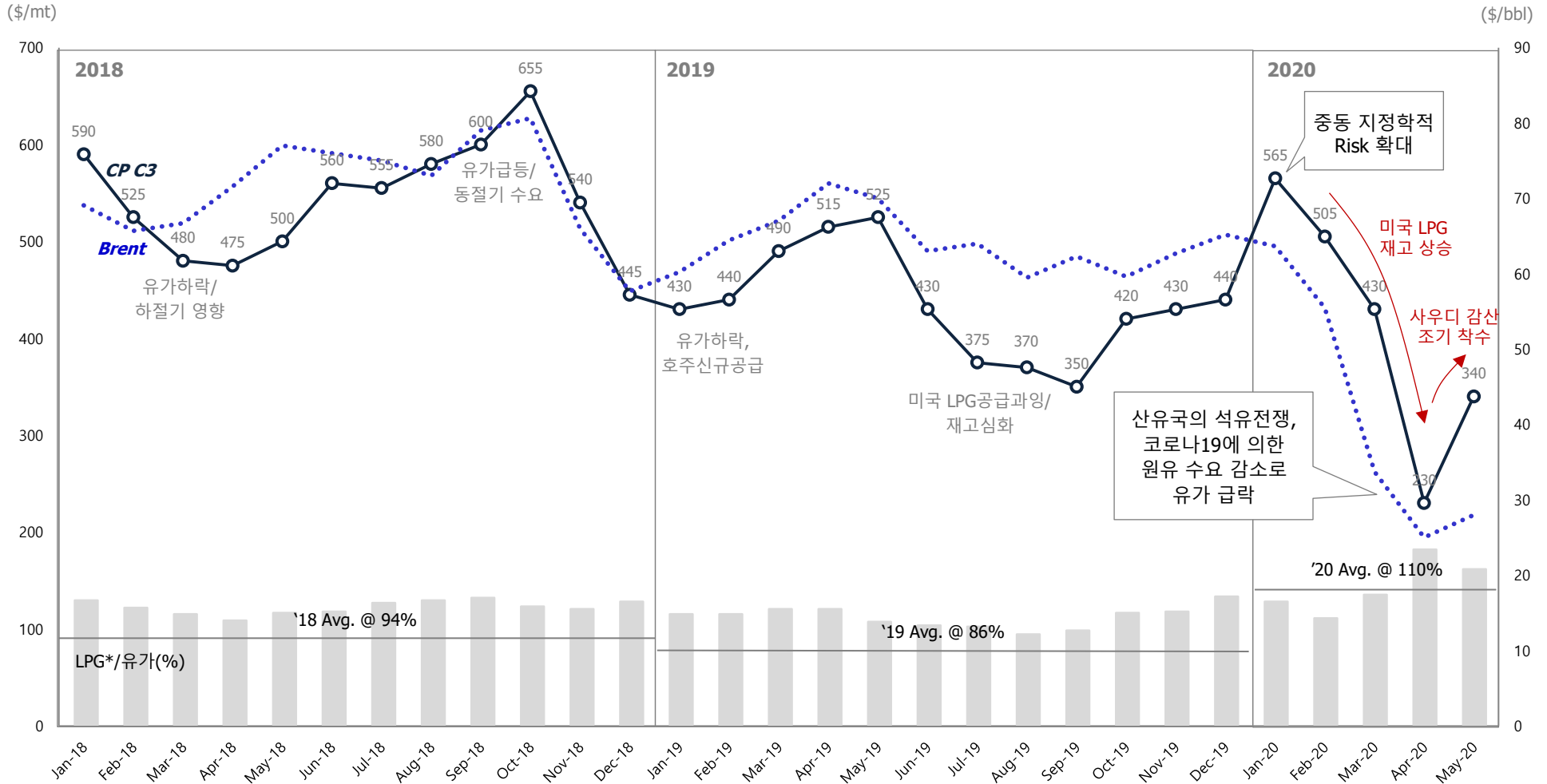
- 하반기에도 LPG 차량 판매 비중은 10% 수준 유지 예상

- (코로나 영향 축소시) '19년말 출시된 그랜저, K5 LPG 신차 판매 지속
- LPG 1톤 트럭 원활한 신청 시, 10% 수준의 LPG차량 비중 지속 예상

1) Source : 한국자동차산업협회(KAMA)

# [참고] LPG Price Trend

1분기 LPG 가격은 유가 급락과 미국의 높은 재고 및 아시아의 수요 부진으로 하락했으나, 유가대비 하락폭은 제한적이었음



## 투자 자회사 손익<sup>1)</sup>

(단위 : 억원)

구분	'19. 1Q	'19. 2Q	'19. 3Q	'19. 4Q	'20. 1Q	QoQ	YoY
합계	72	△36	158	955	24	△931 (△97%)	△48 (△69%)
발전사업 <sup>2)</sup>	△6	△7	△11	715	△7	△722 (적자전환)	△1 (△17%)
지분법 이익 SK Advanced	84	3	158	103	△77	△180 (적자전환)	△161 (적자전환)
기타	△6	△32	11	137	108	△29 (△21%)	+114 (흑자전환)

1) 당사 연결 실체 중 주요 사업인 LPG biz. 제외한 기타 사업 및 지분법 적용 투자회사 포함  
 2) 울산GPS(주), 당진에코파워㈜, 울산천연가스발전 지분 매각/평가 관련 연결 손익 포함  
 3) 스프레드는 시황을 설명하기 위한 자료로 실제 SK Advanced에 적용되는 Actual 스프레드와는 차이가 있음

## 실적 분석

### <발전사업 : 울산GPS(주), KET(주)>

#### 울산GPS(주)의 안정적인 연료도입을 위한 준비 중

- 울산지방해양수산청으로부터 KET(주)의 울산 에너지 허브 1단계 액화가스시설 구축공사에 대해 비관리청항만공사 시행 허가 득 (3/18)
- KET(주)는 '20년 하반기 착공 예정

### <PDH사업 : SK Advanced(주)>

#### 2월 정기보수 후 현재 정상가동 중으로 2분기 실적 소폭 회복 예상

- (1Q) 매출 : 838억원, 영업이익 : △207억원, 가동률 56%(정기보수 영향)
- 2월 정기보수 영향과 더불어 코로나19에 의한 중국공장 가동률 약화 및 유가 급락 등 구매심리 약화로 프로필렌 가격 하락하며 수익성 감소

(단위 : \$/mt)	'19. 4Q	'20. 1Q	'19. 1Q
프로필렌(NEA CFR)	902	825	938
프로판(전월 FEI)	428	475	449
<b>스프레드<sup>3)</sup></b>	<b>474</b>	<b>350</b>	<b>489</b>

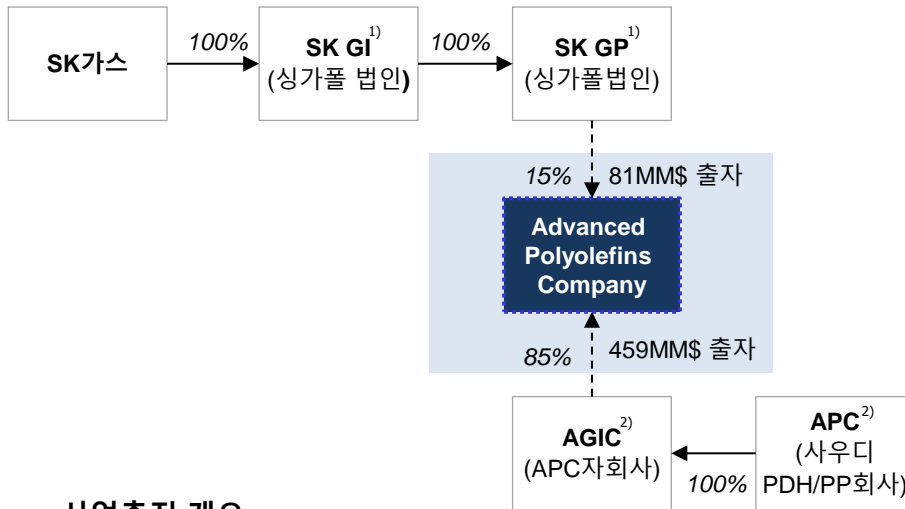
- 3월 초부터 SK Advanced PDH 공장은 재가동하여 현재 100% 이상 가동 중
- 4월부터 LPG 국제가격 하락 및 동북아 FCC 가동 저하에 따른 프로필렌 공급 Tight로 2분기 수익성은 소폭 회복 예상

'20. 3/27 이사회 통해 사우디 PDH 사업 참여를 결정했으며, 사우디의 지역적 특징 및 당사의 PDH 운영 노하우 기반으로 경쟁력 있는 사업 실행이 예상됨

## 사우디 PDH 사업 추진 개요

## 사업 추진 이유

### <JV 구조>



### ▪ 사업추진 개요 :

- 사업추진 지역 : 사우디, 주베일(Jubail지역 산업단지)
- 총 사업규모 : 1,800백만 US\$
- 연간 생산규모 : PDH(프로필렌) 84만톤, PP(폴리프로필렌) 80만톤
- 가동시기 : '23년 하반기

### ▪ 지분율 및 당사 투자 규모 :

- SK GP 15% + AGIC 85%
- 당사 투자규모 : 81백만 US\$ (1,053억원 수준으로 투자한도 승인)

### PDH 원가 경쟁력 확보

- '19년 6월 사우디 왕세자 방한 계기
- 사우디 내 경쟁력 있는 원료 확보 및 대규모 공장으로서 규모의 경제 확보

### 안정적인 사업 추진 예상

- SK Advanced의 JV 파트너인 사우디 APC社와 동 사업 추진
- APC社는 이미 사우디에서 PDH/PP 사업 중으로 PDH 건설 및 공장가동에 안정성 예상

### Global 사업으로의 확대

- SK Advanced는 Global #1 운영성과 달성
- 운영노하우 기반 사우디 PDH에 지분참여 초청 뿐만 아니라 INEOS가 벨기에에 진행하는 PDH에 운영계약 등 Global로 확대 중

1) SK GI : SK Gas International, SK GP : SK Gas Petrochemicals 2) AGIC : Advanced Global Investment Company, APC : Advanced Petrochemical Company

***Thank you!***

이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

**IR GO** 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.