

KOGAS

2018년 상반기 영업실적 발표자료

2018. 8. 8.



본 자료는 2018년 상반기 누적 실적에 대한 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 현재의 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 사용 될 수 없습니다.

✓ 용도별 판매물량 증감내역

(단위 : 천톤)

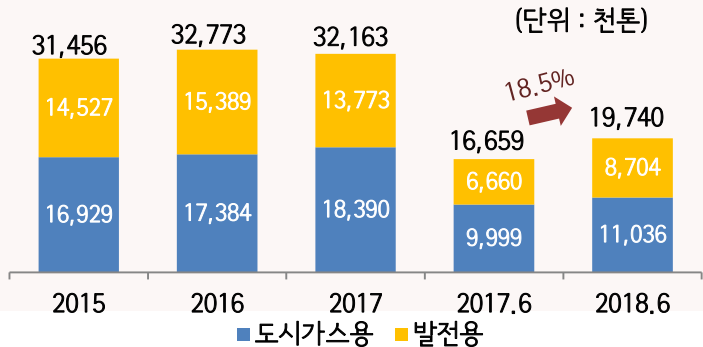
구분	18년 상반기 (A)	17년 상반기 (B)	증감 (A-B)	증감률 (A-B)/B
도시가스용(a)	11,036	9,999	1,037	10.4%
주택용	5,255	4,727	528	11.2%
산업용	3,366	3,032	334	11.0%
일반용	882	824	58	7.0%
업무난방용	348	335	13	3.9%
냉난방공조용	258	239	19	7.9%
기타 ^{주)}	927	842	85	10.1%
발전용(b)	8,704	6,660	2,044	30.7%
한전 발전사	3,251	2,160	1,091	50.5%
민자 발전사 및 기타	5,453	4,500	953	21.2%
합계(a+b)	19,740	16,659	3,081	18.5%

주) 열병합용, 열전용설비용, 수송용 직공급 등

[전년동기대비 증감사유]

- 도시가스용
 - 겨울철 한파로 인한 주택용 수요 증가
 - 미수금 정산단가 차감('17.11월)에 따른 경쟁연료 대비 가격경쟁력 회복으로 산업용 수요 증가 등
- 발전용
 - 동절기 이상한파로 인한 총 발전량 증가
 - 원전 정비기간 연장 및 봄철 노후 석탄 정지(5기) 등으로 기저발전량 감소

[참고] 연도별 판매물량 추이



✓ 주요 손익 증감내역

(단위 : 억원)

구분	18년 상반기 (A)	17년 상반기 (B)	증감 (A-B)	증감률 (A-B)/B
매출액	138,281	117,440	20,841	17.7%
발전용	59,540	41,399	18,141	43.8%
도시가스용	71,826	69,054	2,772	4.0%
기타	6,915	6,987	-72	-1.0%
매출원가	126,749	107,603	19,146	17.8%
판관비	1,744	1,912	-168	-8.8%
영업이익	9,788	7,925	1,863	23.5%
기타손익	220	-1,264	1,484	흑자전환
금융손익	-3,538	-3,950	412	10.4%
지분법손익	1,162	675	487	72.1%
법인세비용	1,117	972	145	14.9%
당기순이익	6,515	2,414	4,101	169.9%

[전년동기대비 증감사유]

- 매출액
 - 발전용 및 도시가스용 판매물량 증가(308만톤)
 - 호주 GLNG 등 해외 증속회사 매출 증가
- 영업이익
 - 국내 가스도매사업 이익 개선('18.5월 공급비용 조정)
 - 해외사업 영업이익 증가(호주 GLNG 사업, 미얀마 사업등)
- 당기순이익
 - 차입금 감소에 따른 이자비용 감소(365억원)
 - 유가 상승 등에 따른 관계회사 지분법 이익 증가
 - 전년 동기대비 해외사업 손상차손 미발생 영향 등

[참고] 별도 손익계산서 증감내역

(단위 : 억원)

구분	18. 상반기(a)	17. 상반기(b)	증감(a-b)
매출액	132,908	112,221	20,687
영업이익	9,023	7,406	1,617
당기순이익	5,027	4,245	782

✓ 주요 해외사업 영업실적 증감내역

(단위 : 억원)

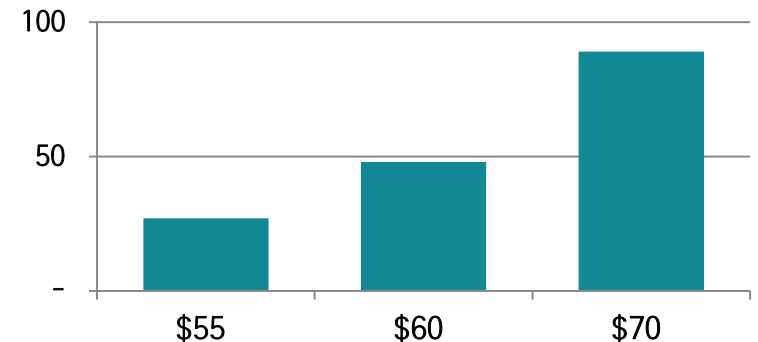
구분	호주 GLNG		미얀마		이라크 주바이르		이라크 바드라		합계	
	1H18	1H17	1H18	1H17	1H18	1H17	1H18	1H17	1H18	1H17
생산량	40카고	42카고	183천톤	157천톤	평균 43만 배럴/일	평균 43만 배럴/일	평균 8.2만 배럴/일	평균 7.2만 배럴/일	-	-
매출액	2,471	2,028	449	369	1,787	2,350	1,881	1,325	6,588	6,072
영업이익	350	-184	303	229	431	451	86	287	1,170	783
당기순이익	-171	-538	302	228	343	396	105	300	579	386

[전년동기대비 영업이익 증감사유]

- 호주 GLNG : 유가 상승에 따른 판매단가 상승 및 생산단가 개선
- 미얀마 : 전년 동기대비 가스가격 상승 및 판매물량 회복
- 이라크 주바이르 : 전년동기대비 투자비 감소로 인한 수익 감소
- 이라크 바드라 : 생산계획 변경으로 계약기간 내 추정 총생산량 감소로 감가상각비 증가('17.3분기~)

2018년 호주GLNG 영업이익 전망

(단위 : 백만USD)



* 유가 : JCC 기준

✓ 주요 관계회사 지분법 이익 증감내역

(단위 : 억원)

구분	우즈벡 수르길		카타르 KORAS		오만 KOLNG		인니DSLNG		합계	
	1H18	1H17	1H18	1H17	1H18	1H17	1H18	1H17	1H18	1H17
지분법 이익	337	159	403	335	63	47	132	156	935	697
출자법인	Kor-Uz Gas Chemical Investment Ltd		Korea Ras Laffan LNG Ltd		Korea LNG Ltd		Sulawesi LNG Development Limited			
지분율	45%		60% ^{주)}		24%		25%			

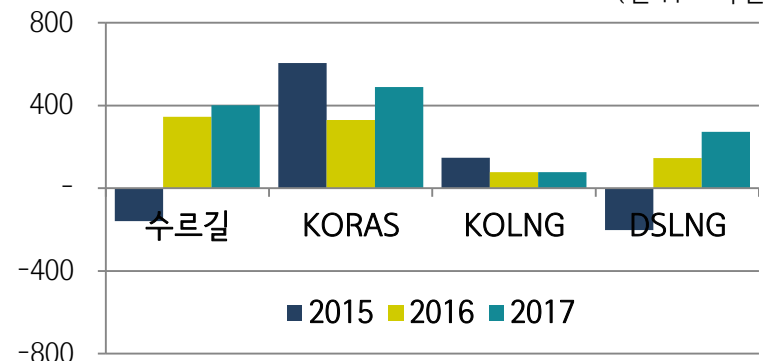
주) 중요한 의사 결정시 전체 지분의 동의를 필요로 하는 등 연결회사가 지배력 행사 할 수 없어 연결대상 종속기업 범위에서 제외

[전년동기대비 증감사유]

- 우즈벡 수르길 : 상업생산 본격화 및 국제 유가 상승 등
 - 2041년까지 연평균 500억원 이상의 수익이 창출될 것으로 기대
 - * Brent 45\$/bbl(연 1.9% 상승 가정)
- [KORAS, KOLNG]
 - 유가상승 등에 따른 관계회사 이익 증가로 지분법 이익 증가
- [DSLNG]
 - 플랜트 유지보수 실시로 한달(4월)간 생산 중단, 하반기 회복 예상

연도별 지분법 이익 추이

(단위 : 억원)



✓ 재무상태 증감내역

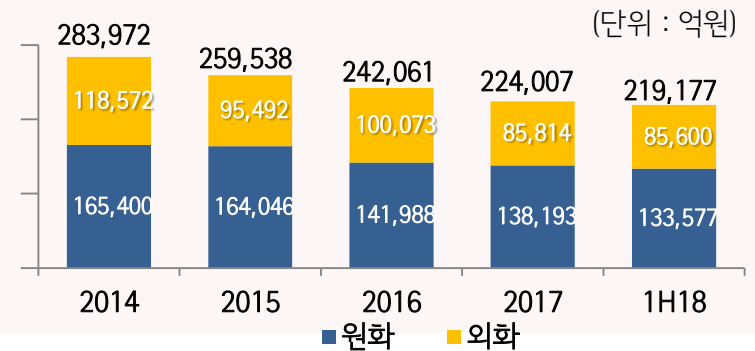
(단위 : 억원)

구분	18년 상반기 (A)	17년말 (B)	증감 (A-B)	증감률 (A-B)/B
자산(a+b)	372,863	371,394	1,469	0.4%
부채(a)	285,191	289,990	-4,799	-1.7%
차입금	219,177	224,007	-4,830	-2.2%
원화	133,577	138,193	-4,616	-3.3%
외화	85,600	85,814	-214	-0.3%
자본(b)	87,672	81,404	6,268	7.7%
부채비율(a/b)	325.3%	356.2%		-30.9%p

[전년동기대비 증감사유]

- 자산
 - 전년말 대비 여유자금 증가로 단기금융상품 증가
- 부채
 - 운전자본 감소 등으로 차입금 감소
- 자본
 - 당기순이익 6,515억원 반영

[참고] 연도별 차입금 추이



✓ 18년 공급비용 조정 세부내역

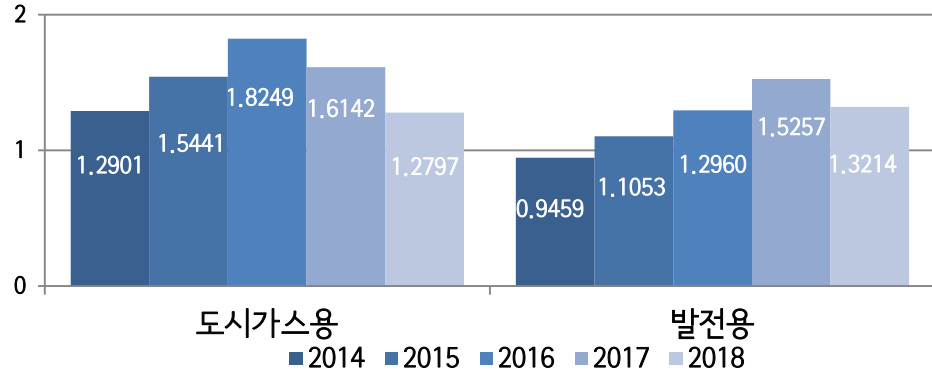
(단위 : 억원)

구 분	2018년(A)	2017년(B)	증감(A-B)
세후 투자보수(a*b)	8,981	7,825	1,156
요금기저(a)	212,974	203,760	9,214
세후 투자보수율(b)	4.22%	3.84%	0.38%p
조정 후 총괄원가	22,726	25,595	-2,869
목표 판매물량(천톤)	31,783	29,505	2,278

※ 2018 총괄원가 배분비율 : 1분기 48%, 2분기 13%, 3분기 9%, 4분기 30%

연도별 평균 공급비용 추이

(단위 : 원/MJ)



[전년동기대비 증감사유]

- **요금기저** : 전년대비 9,214억원 증가
 - 17년 집행된 국내외 규제 투자비 반영과 18년 목표 판매물량 증가 등에 따른 운전자금 증가 영향
- **세후 투자보수율(WACC)** : 전년대비 38bp 증가
 - 금리인상 및 베타 상승에 따른 자기자본투자보수율(Ke) 상승이 주요인임

(단위 : %)

구 분	2016년		2017년		2018년	
	투보율	구성비	투보율	구성비	투보율	구성비
자기자본	5.38	33	5.81	34	6.90	36.5
세후 타인자본	3.99	67	2.83	66	2.68	63.5
WACC	3.73	100	3.84	100	4.22	100

➡ **적정투자보수 증가로 인한 당기순이익 증가** → 자기자본비중 증가 → 투자보수율 상승으로 이어진 영업 이익 증가 선순환 구조

※ 금리 ↑ → 투자보수율 ↑ , 유가 ↑ → 운전자금 ↑

✓ 연도별 CAPEX 추이 및 향후 전망

구분 (단위 : 억원)	2016	2017	상반기 실적 (A)	2018		2019(F) ^{주2)}	2020(F) ^{주2)}
				연간 투자계획(B) ^{주1)}	집행률 (A/B)		
국내투자	9,069	6,360	2,616	6,830	38.3%	7,792	6,477
해외투자	9,412	6,926	3,136	10,460	30.0%	13,702	13,656
합계	18,481	13,286	5,752	17,290	33.3%	21,494	20,133

[생산기지 운영 현황]

- 저장탱크 : 4개 생산기지에서 72기 운영중
(저장용량 1,147만ki, 523만톤)



구분	인천	평택	통영	삼척	합계
운영개시	96년 10월	86년 11월	02년 9월	14년 7월	-
저장탱크 (용량)	20기 (131만톤)	23기 (153만톤)	17기 (120만톤)	12기 (119만톤)	72기 (523만톤)

[배관망 현황]

- 배관설비 : 총 401개 관리소에서 4,824km 운영중

[추가 건설 계획]

- 주배관
 - 2021년까지 주배관 255km 추가건설로 5,079km 운영예정
- 생산기지
 - 인천기지(#21~23탱크) 확장 계획(20만ki 3기) : 15.10월 ~ 20.7월
 - 제주기지 저장탱크(4.5만ki 2기) 건설 : 17.2월 ~ 19. 8월

주1) 2018년 예산서상 순투자비 기준으로 작성
 주2) 2017년 9월 제출한 중장기 재무계획에 따른 총 투자비 기준으로 작성

