



# 2020년 2분기 실적발표

2020. 8

본 자료는 2020년 2분기 실적에 대한 당사 및 자회사, 관계사의 외부 감사인의 회계 검토가 완료되지 않은 상태에서 주주 및 투자자들에게 당사의 경영현황을 사전에 알리기 위하여 작성하여 배포되는 자료입니다.

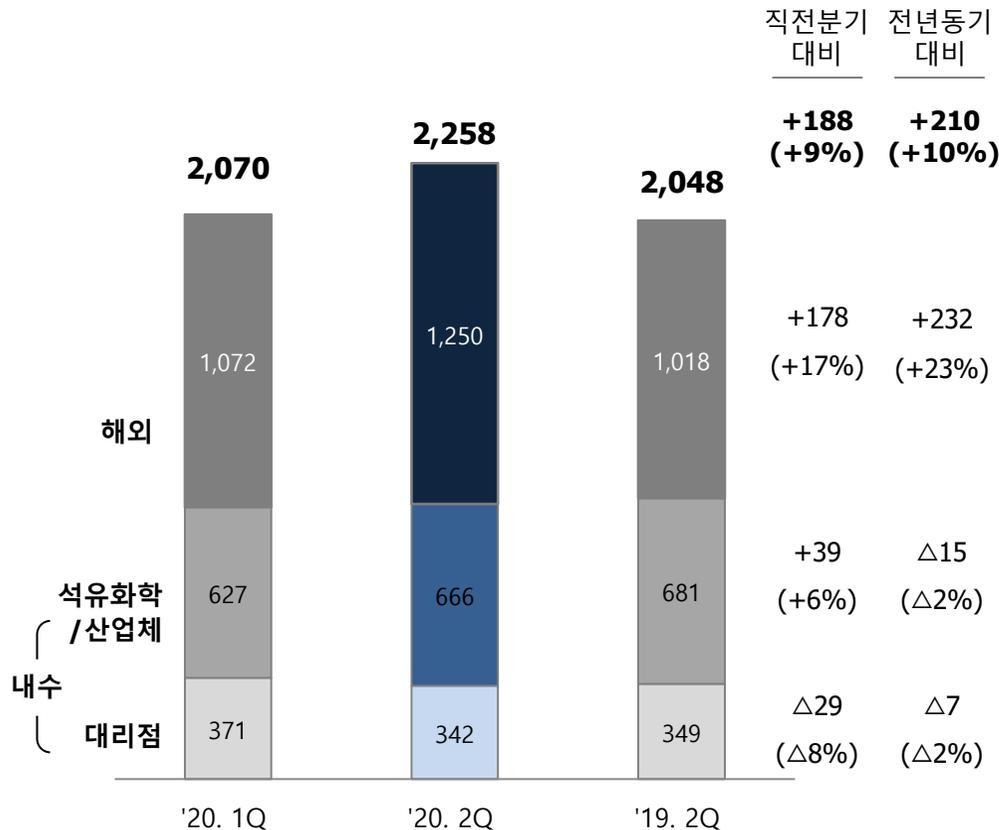
따라서 최종 재무자료는 회계검토 과정에서 변경될 수 있으며, 어떤 경우에도 본 자료는 투자자들의 투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로써 사용될 수 없으므로 유념해주시기 바랍니다.

## **1. '20년 2분기 실적 Review**

## 2. 사업 현황

## LPG 판매실적 Breakdown

(단위: KT)



Source : SK가스 내부 집계 기준 (정유사 물량 제외)

### [전분기 대비]

#### ▪ 코로나19 팬더믹 영향 지속 중

- 코로나19 확산에 따른 대리점 LPG 판매 감소
- 그러나, 석화/산업체 向 판매로 견조한 국내 판매량 지속 중

#### ▪ 안정적인 국내 판매를 위한 Trading 최적화 지속

- 최적 Trading 물량 유지 중

### [전년동기 대비]

#### ▪ 코로나19 및 저유가 등 외부환경 변화에 최적 대응

- 산업체 신규 거래처 확보로 코로나19에 의한 판매량 감소분 상쇄
- 수익성 중심의 Trading 판매전략 지속 중이며, 선박 일정에 따라 2분기 해외 판매량은 일시적 증가세 시현

## 연결 손익계산서

(단위: 억원)

구 분	'20. 1Q	QoQ	'20. 2Q	YoY	'19. 2Q
매출액	12,353	△17%	10,312	△20%	12,904
영업이익	863	△35%	557	△1%	564
세전이익	1,359	△15%	1,161	+5,546%	21
당기순이익	965	△6%	905	+2,964%	30
지배주주 순이익	965	△6%	905	+2,728%	32

### 매출액

#### ▪ LPG 국제가격 하락으로 매출액 감소

※ 분기별 LPG 국제가격<sup>1)</sup>

(단위 : \$/mt)	'20 1Q	'20 2Q	'19 2Q
C3 CP	503	333	510
C4 CP	530	353	528

### 영업이익

#### ▪ B2B LPG 판매 확대, 수익성 중심의 Trading 등 전환된 LPG 사업 포트폴리오에 대한 결실 지속

- 석화/산업체 판매비중 확대, Hedging 용 LPG 파생상품을 통한 LPG 사업의 안정성/수익성 강화
- '19년 先 반영된 LPG 파생상품손실의 이익 환입 지속

### 세전이익

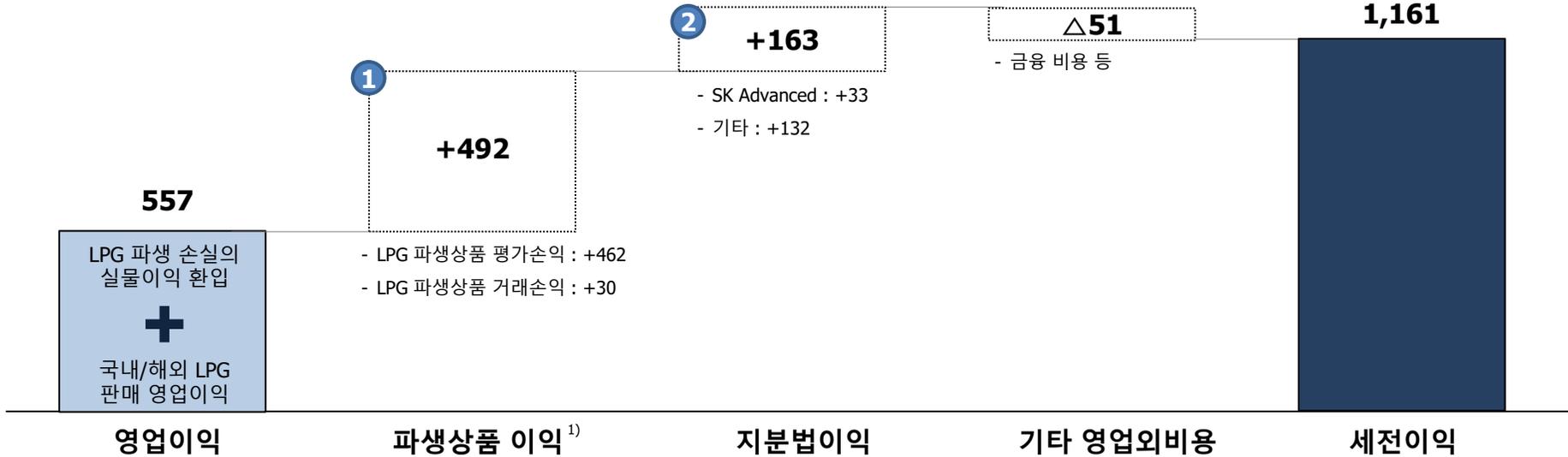
#### ▪ LPG 파생상품 이익 및 투자 자회사의 실적 개선

- 전년대비 높은 수준의 LPG 상대가로 파생상품의 평가/거래이익 발생
- PDH 정상 가동 및 Spread 확대에 따른 SK Advanced 실적 개선 등

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

# [참고] '20년 2분기 영업외손익 Breakdown

(단위 : 억원)



- 1** '19년 先 반영된 LPG 파생상품 손실의 이익 환입 지속 및 LPG 파생상품 평가이익의 추가 발생
  - '19년에 발생했던 LPG 파생상품 손실의 이익은 '20년 상반기 동안 대부분 환입 완료
  - Hedge 用 파생상품 중 일부 조기 실현에 의한 Trading 이익 발생 및 전년대비 높은 LPG 상대가에 의한 평가이익 발생
- 2** SK Advanced 등 투자 자회사들의 실적 개선
  - SK Advanced는 2분기 정상가동 되며(2월 T/A 완료), PP 수요 상승에 의한 프로필렌 가격 상승으로 흑자 전환

1) LPG 파생상품에 대한 평가손익 및 거래손익 내역임

# '20년 2분기 재무현황 : 연결기준



## 재무현황

(단위: 억원)

구 분	'20년 2분기	'19년	증감
자산	<b>42,521</b>	40,824	+4.2%
-현금/현금성 자산	1,519	1,357	+11.9%
부채	<b>24,446</b>	24,216	+0.9%
-Banker's Usance	5,412	5,966	△9.3%
자본	<b>18,075</b>	16,608	+8.8%
EBITDA	<b>700<sup>1)</sup></b> (분기)	2,417 (연간)	-

## 주요 재무비율

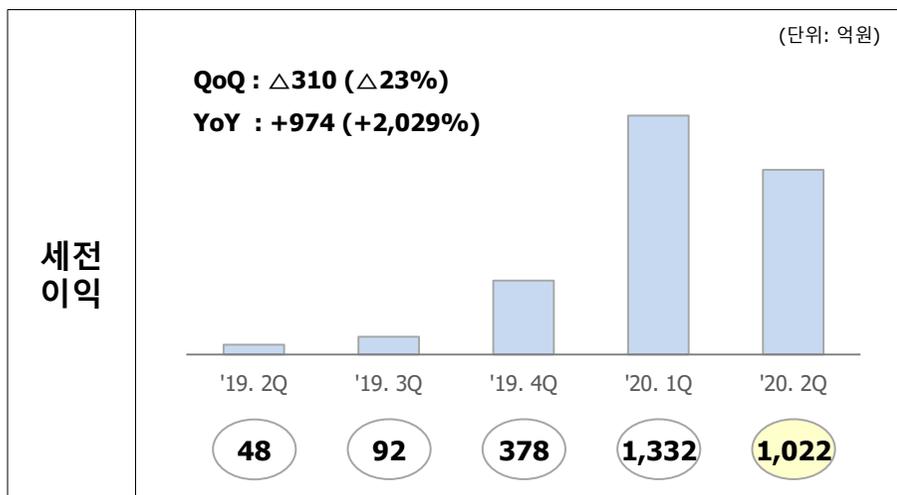
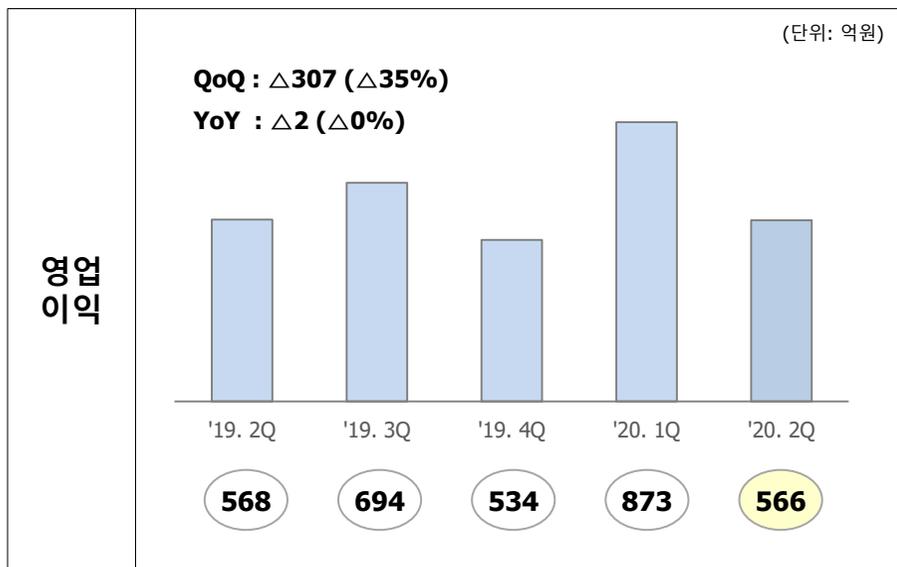
(단위: 억원)

구 분	'20년 2분기	'19년	증감
부채비율(%)	<b>135%</b>	146%	△11%
(별도 부채비율,%)	<b>140%</b>	139%	+1%
순차입금(억원)	<b>6,404</b>	7,396	△13.4%
Net Debt/ EBITDA(배)	<b>N/A</b>	3.1 (연간)	-

1) 영업이익 + 감가상각비 + 무형자산 감가상각비

1. '20년 2분기 실적 Review

2. 사업 현황



## 사업 현황

**B2B 중심의 LPG 판매, 안정성/수익성 중심의 Trading 전략에 대한 선제적인 구축으로 시장환경 변화에 대한 대응력 강화**

### 국내

- 석화/산업체 중심 판매로 대리점 판매 부진 보완 중
  - B2B 판매 비중 확대 등 국내 LPG 사업의 포트폴리오 전환으로 코로나19, 유가 급락에 대한 영향 방어
- 정부의 그린 뉴딜 정책에 LPG 1톤 트럭 확대 계획 반영 등 친환경 차량으로서의 LPG 차량 입지 강화
  - 7월 14일 발표된 '한국판 뉴딜 정책'의 세부 주요 과제 중 '친환경 미래 모빌리티'에 LPG 차량 관련 내용 포함
    - ✓ '25년까지 1톤 트럭 15만대, 어린이집 통학차량 9.6만대까지 LPG 차량 보급 계획 발표

### 해외

- Trading 사업의 안정성/수익성 강화
  - Hedge 用 파생상품 계약 활용을 통한 수요 개발 지속
  - '19년 파생상품 평가손실의 이익 대부분 환입되면서 LPG 파생상품 구조에 대한 안정성 입증

1) Tank terminal 사업(舊 지허브(주)) 이익 포함, 연결기준에서 지분법이익, 발전사업 등 기타사업 제외(연결조정 포함)

## 정부의 친환경 차량 보급 목표에 LPG 차량 포함

- '친환경 미래 모빌리티' 과제 중 노후경유차의 LPG 전환 총 22.3만대 추가 지원 목표(~'25년)

- '20년 7월 14일 대통령 주재 『한국판 뉴딜』 정책 종합계획 발표
- 10대 대표 과제 중 '그린뉴딜'에 속하는 '친환경 미래 모빌리티'에 전기차, 수소차와 함께 LPG 차량의 중장기 지원 보급 목표 제시
- '25년까지 LPG 1톤 트럭 13.5만대, 통학차량 8.8만대 추가 지원 계획

※ 정부의 『한국판 뉴딜』 종합계획 중 '친환경 미래 모빌리티' 내용 중

현재 상황		미래 모습	
"석유 중심 수송 체계로 온실가스·미세먼지 다 배출"		"전기·수소 중심 그린 모빌리티 확대로 오염물질 감축 및 미래 시장 선도"	
성과지표	'20년	'22년	'25년
전기차 보급 대수	9.1만대('19)	43만대	113만대
수소차 보급 대수	0.5만대('19)	6.7만대	20만대
노후 경유차 통 조기폐차	106만대	172만대	222만대('24)
노후 경유 화물차 LPG 전환	1.5만대	6만대	15만대

+ LPG 통학차량도 8.8만대 지원으로 '25년 9.6만대 보급 목표

- '21년에도 LPG 1톤 트럭/통학차량에 대한 정부지원 지속 예상 및 친환경 차량으로서 성장가능성 입증
- 수송용 LPG 수요의 성장 동력 확보하는 마중물 역할

## LPG 1톤 트럭의 경쟁력 및 판매 실적

- 정부 보조금 지급 적용시, LPG 1톤 트럭 경쟁력은 추가 상승

※ 1톤 트럭에 대한 유종별 차량 비교 (당사 자체 분석)



\*전기차는 현대차 포터 제외 참조

- 정부의 LPG 1톤 트럭 보조금 지원으로 판매 증가 중

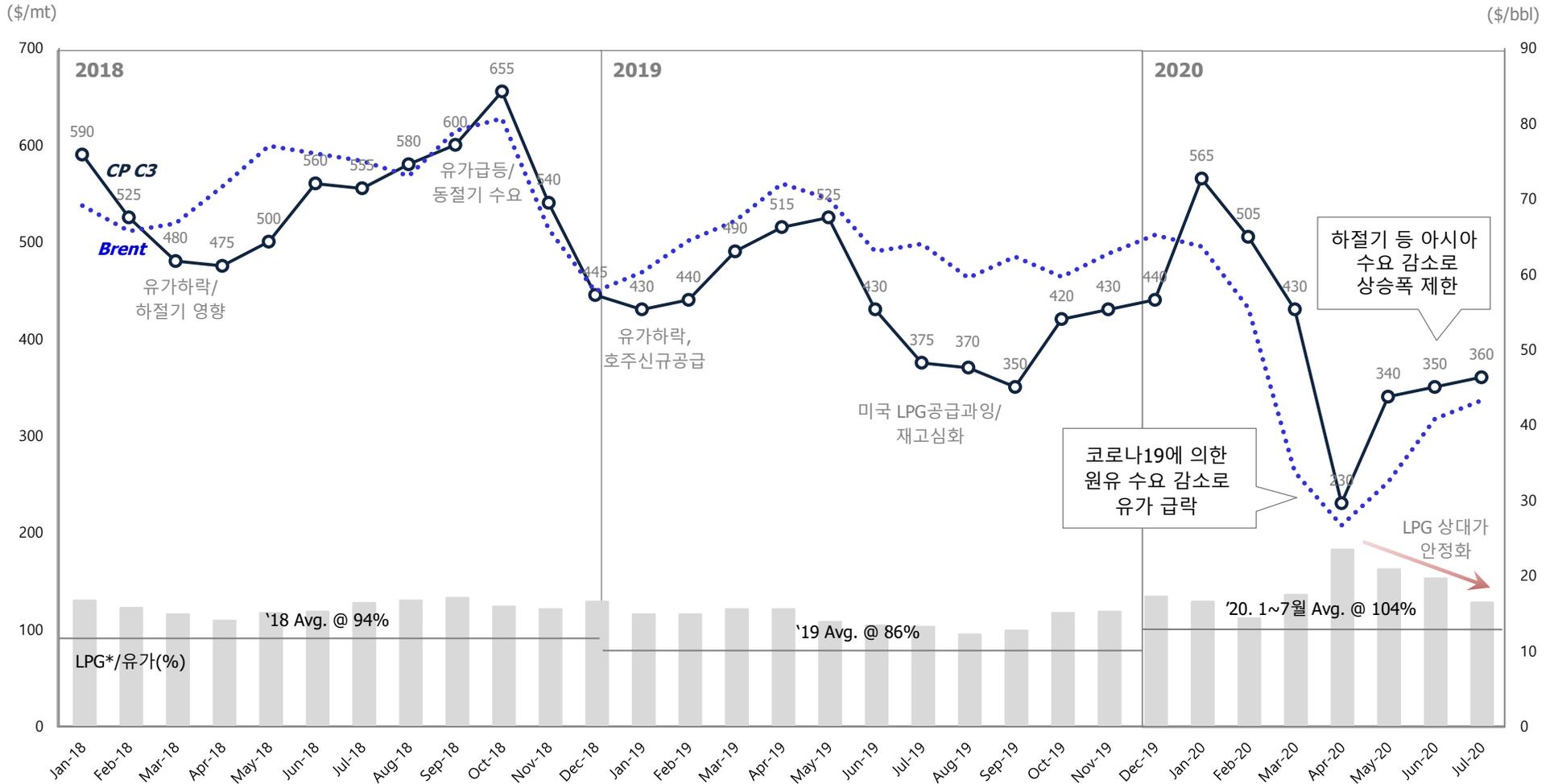
※ 봉고 LPG 1톤 트럭 판매 대수



# LPG Price Trend



LPG 국제가격은 유가급락에 따라 동반 하락한 후 원유 감산에 따른 수출량 감소와 아시아 시장의 수요 부진에 의해 최근 안정적인 시황을 형성하고 있음



## 투자 자회사 손익<sup>1)</sup>

(단위 : 억원)

구분	'19. 2Q	'19. 3Q	'19. 4Q	'20. 1Q	'20. 2Q	QoQ	YoY
합계	△27	165	990	27	139	+112 (+419%)	+166 (흑자전환)
발전사업 <sup>2)</sup>	△7	△11	715	△14	△12	+2 (+29%)	△5 (△71%)
지분법 이익 SK Advanced	△3	158	103	△77	33	+110 (흑자전환)	+36 (흑자전환)
기타	△17	18	172	118	118	- (-)	+135 (흑자전환)

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

## 실적 분석

### <발전사업 : 울산GPS(주), KET(주)>

- 울산시 뉴딜정책 등으로 LNG터미널/발전사업 등 추진 순항 예상
  - 울산시 제12차 뉴딜정책 발표 및 상생 협약식 개최(7/1)
    - ✓ 동북아 오일·가스허브 북항사업과 울산GPS 발전소 등 조기 착수

### <PDH사업 : SK Advanced(주)>

- PDH 정상 가동 및 Spread 확대에 따른 흑자전환
  - SK Advanced '20년 2분기 실적
    - ✓ 매출 : 1,608억원, 영업이익 : 127억원, 가동률 111%
  - 코로나19에 의한 위생용품 특수 수요로 PP/아세톤의 수요 확대되며, 프로필렌 가격 상승 견인, LPG 국제가격까지 하락하며 Spread 확대

(단위 : \$/mt)	'20. 1Q	'20. 2Q	'19. 2Q
프로필렌(NEA CFR)	825	691	888
프로판(전월 FEI)	475	300	507
스프레드 <sup>3)</sup>	350	391	381

- 3분기는 경기부양책으로 수요는 상승한 반면 동북아 FCC 가동 저하로 역대 프로필렌 공급 Tight 하여 프로필렌 가격 상승 예상

***Thank you!***

이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

**IR GO** 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.