

한국가스공사

2019년 상반기 영업실적 발표자료

2019. 8.



투자자 유의사항

본 자료는 2019년 상반기 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.

목 차

1	2019년 상반기 영업실적	4
2	Investment Highlights	11
3	해외사업 현황 및 성과	19
4	KOGAS 주요 현황	28



1. 2019년 상반기 영업실적

✓ 용도별 판매물량 증감내역

(단위 : 천톤)

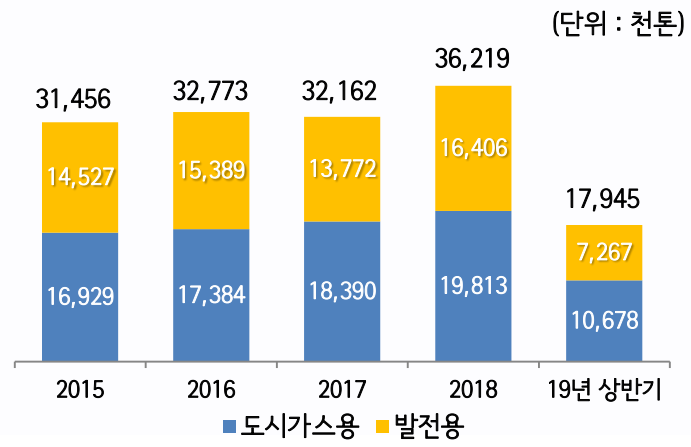
구 분	2019년 상반기(A) ¹	2018년		증감 (A-B)	증감률 (A-B)/B
		상반기(B)	연간		
도시가스용(a)	10,678	11,036	19,813	-358	-3.2%
주택용	5,016	5,255	8,263	-239	-4.5%
산업용	3,325	3,366	6,827	-41	-1.2%
일반용	881	882	1,694	-1	-0.1%
업무난방용	309	348	557	-39	-11.2%
냉난방공조용	231	258	590	-27	-10.5%
기타 ²	916	927	1,882	-11	-1.2%
발전용(b)	7,267	8,704	16,406	-1,437	-16.5%
한전 발전사	2,564	3,251	6,039	-687	-21.1%
민자 발전사 및 기타	4,703	5,453	10,367	-750	-13.8%
합계(a+b)	17,945	19,740	36,219	-1,795	-9.1%

¹ 6월 용도별 물량배분은 가청구 기준으로 작성됨
² 열병합용, 열전용설비용, 수송용 직공급 등

[전년동기대비 증감사유]

- 도시가스용
 - 전년동기대비 평균 기온 상승(1~3월, 평균 1.43℃ ↑)으로 인한 주택용 수요 감소 등
- 발전용
 - 석탄화력 발전 제한 등 미세먼지 저감 정책에도 불구하고, 원전 가동률 회복에 따른 기저발전량 증가 등
 - 동절기 기온상승으로 총 발전량 감소(1.7%↓) 등

[참고] 연도별 판매물량 추이



✓ 주요 손익 증감내역

(단위 : 억원)

구 분	2019년 상반기(A)	2018년		증감 (A-B)	증감률 (A-B)/B
		상반기(B)	연간		
매출액	135,761	138,281	261,850	-2,520	-1.8%
발전용	54,381	59,540	116,338	-5,159	-8.7%
도시가스용	73,054	71,826	130,107	1,228	1.7%
기타	8,326	6,915	15,405	1,411	20.4%
매출원가	122,984	126,749	245,085	-3,765	-3.0%
판매비	2,035	1,744	3,996	291	16.7%
영업이익	10,742	9,788	12,769	954	9.7%
기타손익	-56	220	-892	-276	적자전환
금융손익	-4,044	-3,538	-7,433	-506	-14.3%
지분법손익	722	1,162	2,045	-440	-37.9%
법인세비용	2,109	1,117	955	992	88.8%
당기순이익	5,255	6,515	5,267	-1,260	-19.3%

[전년대비 증감사유]

- 매출액
 - 발전용 판매물량 감소(144만톤) 등
- 영업이익
 - ‘19년 도매요금 공급비 회수 증가로 국내 도매사업 이익 증가
 - 미얀마(87억원), 호주GLNG(110억원) 등 해외사업 이익 증가
- 당기순이익
 - 카타르 KORAS, 인도네시아 DSLNG 등 지분법 이익 감소
 - 전년동기 대비 법인세 환급액 감소(301억원) 및 해외사업 법인세 증가(미얀마, 호주 GLNG사업) 등

[참고] 상반기 별도 손익계산서 증감내역

(단위 : 억원)

구 분	2019년 상반기(a)	2018년		증감 (a-b)
		상반기(b)	연간	
매출액	130,231	132,908	249,856	-2,677
영업이익	9,734	9,023	11,087	711
당기순이익	4,931	5,027	3,053	-96

✓ 주요 해외사업 영업실적 증감내역

(단위 : 억원)

구 분	호주 GLNG		미얀마		이라크 주바이르		이라크 바드라		합계	
	'19.상반기	'18. 상반기	'19. 상반기	'18. 상반기	'19. 상반기	'18. 상반기	'19. 상반기	'18. 상반기	'19. 상반기	'18. 상반기
사업별 총 생산량	44카고	40카고	202천톤 ¹	183천톤 ¹	평균 46.3만 배럴/일	평균 43만 배럴/일	평균 6.7만 배럴/일	평균 8.2만 배럴/일	-	-
매출액	3,071	2,471	587	449	1,766	1,787	1,541	1,881	6,965	6,588
영업이익	460	350	390	303	362	431	242	86	1,454	1,170
당기순이익	-651	-171	350	302	281	343	273	105	253	579

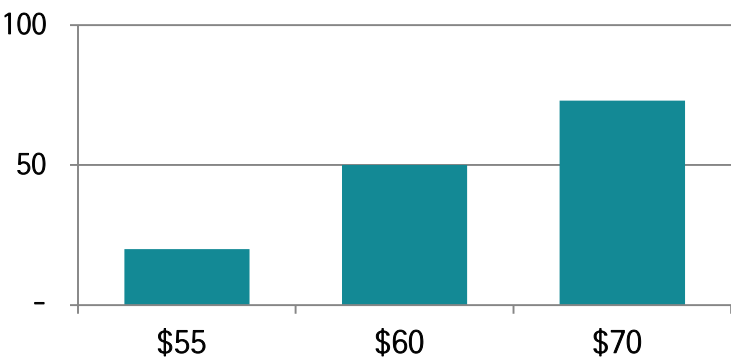
¹ 미얀마사업은 KOGAS 지분율(가스전 8.5%)을 반영하여 판매물량 산정함

[전년대비 영업이익 증감사유]

- 호주 GLNG : 유가 상승에 따른 판매단가 상승 및 판매물량 증가
- 미얀마 : 가스가격 상승 및 판매물량 증가
- 이라크 주바이르 : 투자비 감소 및 생산운영비용 증가
- 이라크 바드라 : CAPEX 투자비 감소로 당기 감가상각비 감소

2019년 호주GLNG 영업이익 전망

(단위 : 백만USD)



* 유가 : JCC 기준

✓ 주요 관계회사 지분법손익 증감내역

(단위 : 억원)

구 분	우즈벡 수르길		카타르 KORAS		오만 KOLNG		인니DSLNG		합계	
	'19.상반기	'18. 상반기	'19. 상반기	'18. 상반기	'19. 상반기	'18. 상반기	'19. 상반기	'18. 상반기	'19. 상반기	'18. 상반기
지분법 이익	286	337	145	403	95	62	69	132	595	934
출자법인	Kor-Uz Gas Chemical Investment Ltd		Korea Ras Laffan LNG Ltd		Korea LNG Ltd		Sulawesi LNG Development Limited		-	
지분율	45%		60% ¹		24%		25%		-	

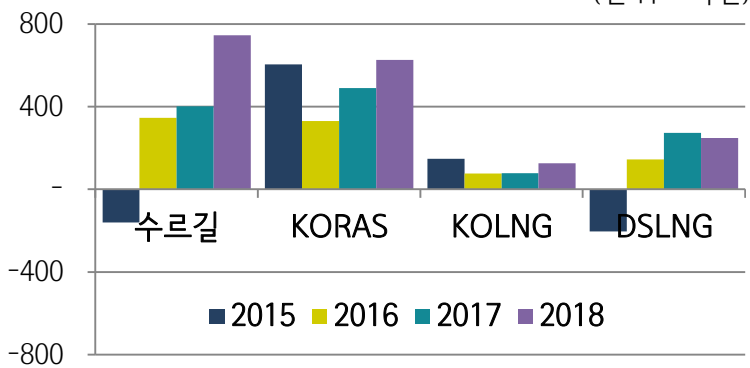
¹ 중요한 의사 결정시 전체 지분의 동의를 필요로 하는 등 연결회사가 지배력 행사 할 수 없어 연결대상 종속기업 범위에서 제외

[전년대비 증감사유]

- [우즈벡 수르길]
 - 신회계기준 적용에 따른 미회수채권에 대한 충당금 설정 등
- [KORAS]
 - 금융상품 신기준서 적용에 따른 투자지분 평가손익* 반영 기준 변경으로 순이익 감소
 - * 기존 : 기타포괄손익 → 변경 : 당기손익
- [KOLNG]
 - 유가상승 및 판매물량 증가에 따른 관계회사 이익 증가
- [DSLNG]
 - 가격재협상에 따른 판매가격 하락 및 Spot 가격 하락

연도별 지분법 이익 추이

(단위 : 억원)



✓ 재무상태 증감내역

(단위 : 억원)

구 분	19년 상반기말(A)	18년말(B)	증감 (A-B)	증감률 (A-B)/B
자 산(a+b)	373,418	396,897	-23,479	-5.9%
부 채(a)	284,402	311,917	-27,515	-8.8%
차입금	221,470	241,937	-20,467	-8.5%
외화	82,843	98,418	-15,575	-15.8%
원화	138,627	143,519	-4,892	-3.4%
자 본(b)	89,016	84,980	4,036	4.7%
부채비율(a/b)	319.5%	367.0%	-47.5%p	

[전년대비 증감사유]

■ 자산

- 판매물량 감소로 인한 매출채권 감소
- 재고물량 감소(-116만톤) 등

■ 부채

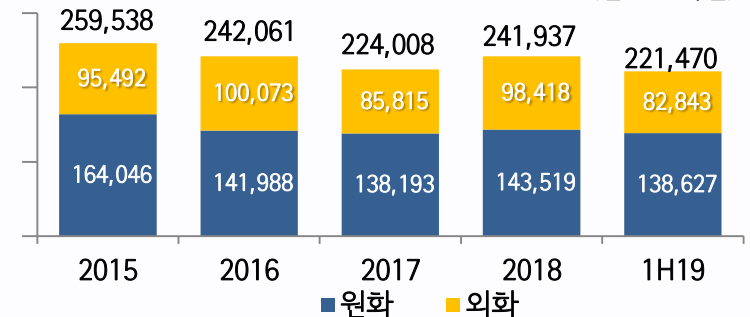
- 도입물량 감소에 따른 매입채무 감소
- 운전자금 감소로 인한 차입금 감소 등

■ 자본

- 당기순이익 5,255억원 반영
- 18회계연도 배당금 지급('19.4월, 1,192억원)

[참고] 연도별 차입금 추이

(단위 : 억원)



연도별 CAPEX 추이 및 향후 전망

(단위 : 억원)

구 분	2016	2017	2018	2019			2020(F) ¹	2021(F) ¹
				실적(a)	연간 투자계획(b) ¹	집행률 (a/b)		
국내투자	9,069	6,360	6,339	3,639	8,488	42.9%	5,273	8,140
해외투자	9,412	6,926	6,133	2,574	8,202	31.4%	3,849	3,942
합계	18,481	13,286	12,472	6,213	16,691	37.2%	9,122	12,082

¹ 2019년은 예산서상 순투자비, 2020년, 2021년은 중장기 재무관리계획('18년 9월 제출)상 순투자비 기준으로 작성

[생산기지 운영 현황]

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

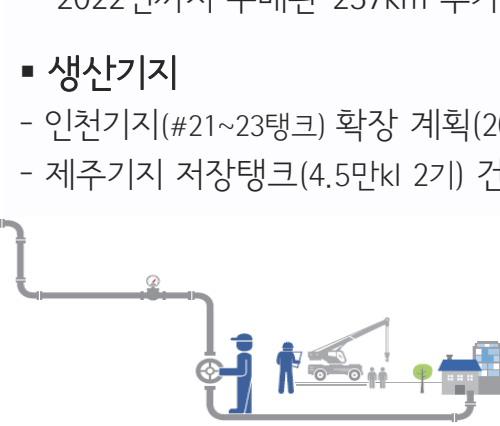
구 분	인천	평택	통영	삼척	합계
운영개시	96년 10월	86년 11월	02년 9월	14년 7월	-
저장탱크 (용량)	20기 (131만톤)	23기 (153만톤)	17기 (120만톤)	12기 (119만톤)	72기 (523만톤)

[배관망 현황]

- 배관설비 : 총 404개 관리소에서 4,857km 운영중

[추가 건설 계획]

- 주배관
 - 2022년까지 주배관 237km 추가건설로 5,094km 운영예정
- 생산기지
 - 인천기지(#21~23탱크) 확장 계획(20만kl 3기) : '15.10월 ~ '20.7월
 - 제주기지 저장탱크(4.5만kl 2기) 건설 : '17.2월 ~ '19. 8월



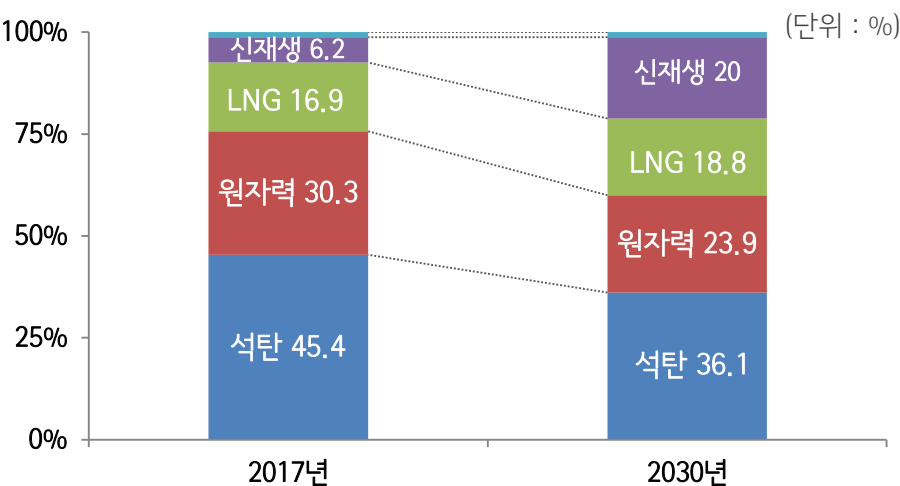


2. Investment Highlights

에너지 정책 패러다임 전환에 따른 천연가스 수요 증가

- **경제급전 원칙에서 환경, 안전을 고려한 환경급전으로의 전환**
 - 30년 이상 노후 석탄화력 발전소 10기 조기폐쇄('22년), 신규 석탄화력 발전소 건설 전면 중단
 - 30년 이상 노후 석탄발전소 3월~6월 가동중단 정례화, 고농도 미세먼지 발생시 화력발전 출력 상한 80% 제한
 - 노후 원전 수명연장 금지 및 월성 1호기 폐쇄, 신규 원전 건설계획 백지화(신한울 3,4호기/천지 1,2호기 등)
- **우호적인 친환경 정책으로 천연가스 수요 증가 기대**
 - 친환경 에너지 세제개편('19.4.1일)으로 경쟁연료(석탄, 벙커C) 대비 천연가스 가격경쟁력 강화
 - 제13차 장기천연가스 수급계획 상 천연가스 장기 수요 증가(2018년 3,646만톤 → 2031년 4,049만톤)
 - ※ 에너지세제 개편 사유: 환경비용 등을 반영하여 발전연료(유연탄/LNG) 제세부담금 체계 합리적 조정

제8차 전력수급계획 발전량 비중 전망



천연가스 에너지 세제개편 현황

구 분	개정 전(A)	개정 후(B)	차 이(B-A)
개별소비세	60원/KG	12원/KG	-48원(-80%)
수입부담금	24.2원/KG	3.8원/KG	-20.4원(-84%)
관세	7.2원/KG	좌동	관세 폐지 검토

* 유연탄 개별소비세 인상(36원/KG→46원/KG)

● 요금을 통해 보장받는 안정적인 국내 도매사업 이익 및 수익구조

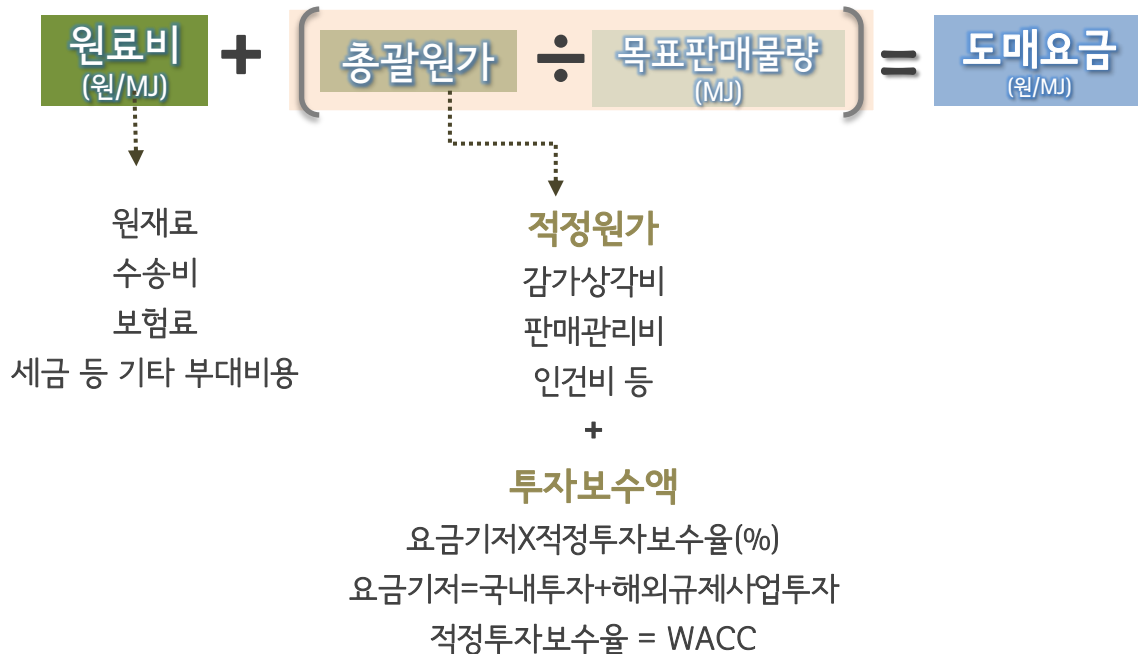
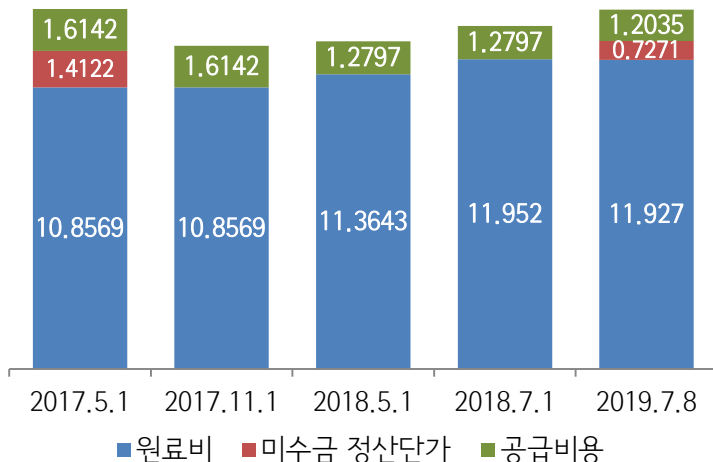
☞ 도매요금 : 원료비 + 적정원가 + 투자보수

- 원료비 - 원료비연동제에 따라 변동분을 요금에 반영(영업이익 및 당기순이익에 영향 없음)
- 적정원가 - 천연가스 생산 및 공급에 필요한 직·간접적의 제비용으로 영업비용을 의미
- 투자보수 - LNG 도입 및 판매와 관련하여 진실하고 유효한 투자에 대한 기회비용 보장

※ 가스도매 영업이익 : 투자보수 + 법인세비용 + α (원가절감 및 비규제사업 이익 등)

도시가스용 도매요금 단가

(단위 :원/MJ)



가스도매사업 구조적 이익증가 사이클 진입 Investment Highlights

● 적정 투자보수(2019년) : 전년대비 요금기저, 투자보수율 상승으로 국내도매사업 이익 증가

- 요금기저 : 전년도 설비 투자비 및 당해연도 운전자금 반영 등으로 증가
- 투자보수율 : 국고채 금리(2.0% → 2.31%)와 베타 상승(0.816 → 0.835)으로 자기자본보수율 증가

● 가스도매사업 이익 증가 선순환 기대

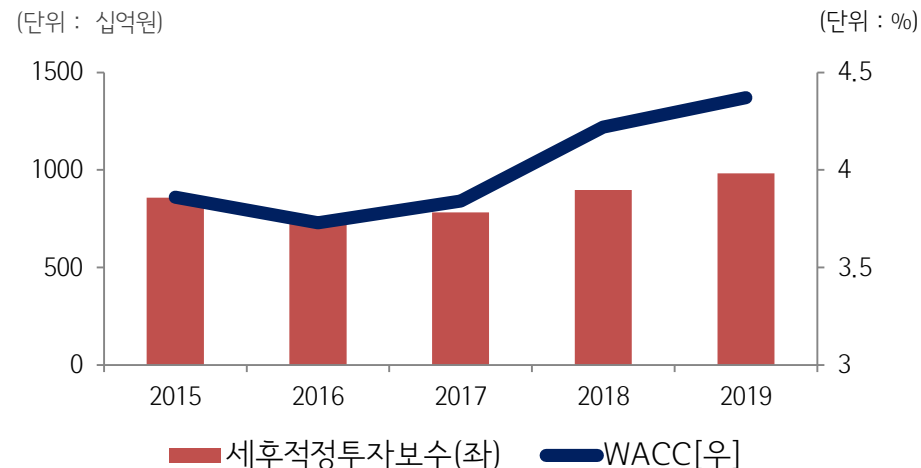
- 요금기저 : 판매량 증가와 유가상승으로 운전자금 증가, 제 5 생산기지 건설 등
- 투자보수율 : 당기순이익 반영으로 자기자본 비중 상승, 베타 상승 등

※ 영업이익 선순환 구조 : 적정투자보수  → 당기순이익  → 자기자본비중  → 투자보수율 

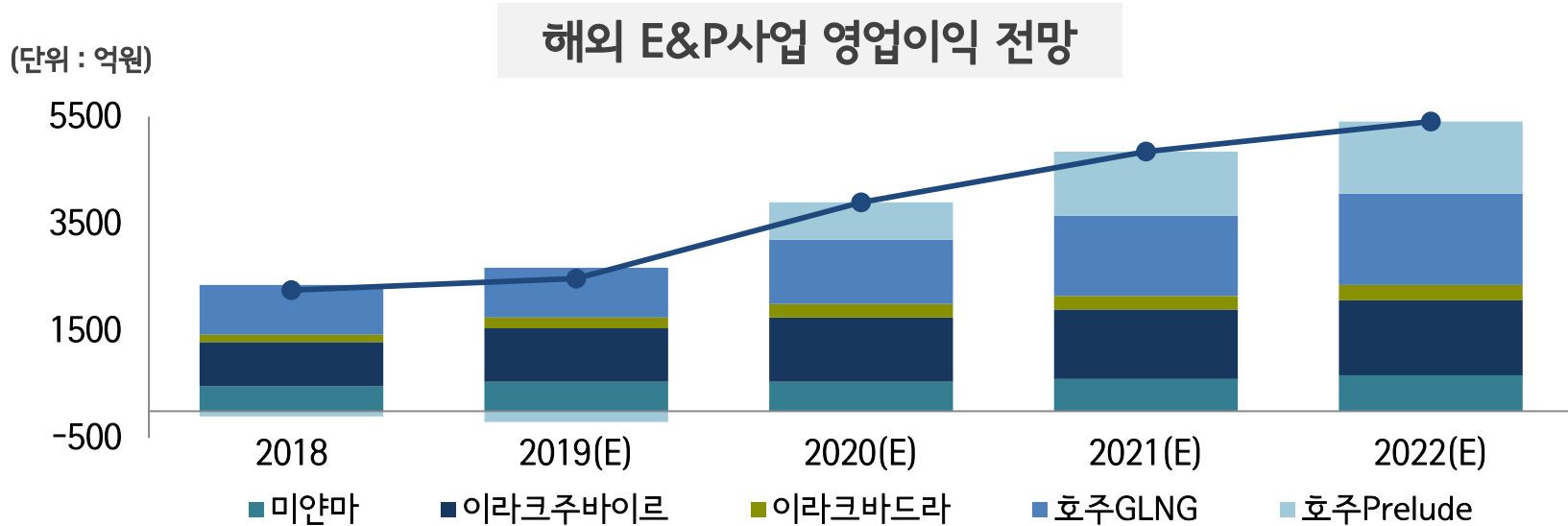
2019년 공급비용 조정내역

구 분	2019년(A)	2018년(B)	증감(A-B)
세후 투자보수(a * b)	9,833	8,981	852
요금기저(a)	225,091	212,974	12,117
세후 투자보수율(b)	4.37%	4.22%	0.15%p
조정 후 총괄원가	21,111	22,726	-1,615
목표 판매물량(천톤)	34,373	31,783	2,590

적정투자보수 및 투자보수율



- 해외사업 구조조정 을 통한 핵심사업 중심으로 사업 포트폴리오 재편
 - 캐나다 웨스트컷뱅크 : 경제성 회복 불투명으로 사업 철수('18.12월)
 - LNG 캐나다사업 : 지분 15%중 10%를 Petronas사에 매각('18.7월, 매각대금 회수, 향후 투자비 축소)
 - 이라크 아카스사업 : 지분매각을 통해 단계적으로 사업 축소
- 해외사업 안정화로 점진적 영업이익 증가 기대
 - 호주 GLNG 사업 : 유가상승, 생산단가 개선, 감가상각비 감소 등으로 2019년 영업이익 약 900억원 기대
 - 미얀마 사업 : 배관 복구로 판매량 증가, 유가상승 등으로 2019년 영업이익 약 550억원 기대
 - 주바이르 사업 : 일생산량 증가 등으로 2019년 영업이익 약 900억원 기대

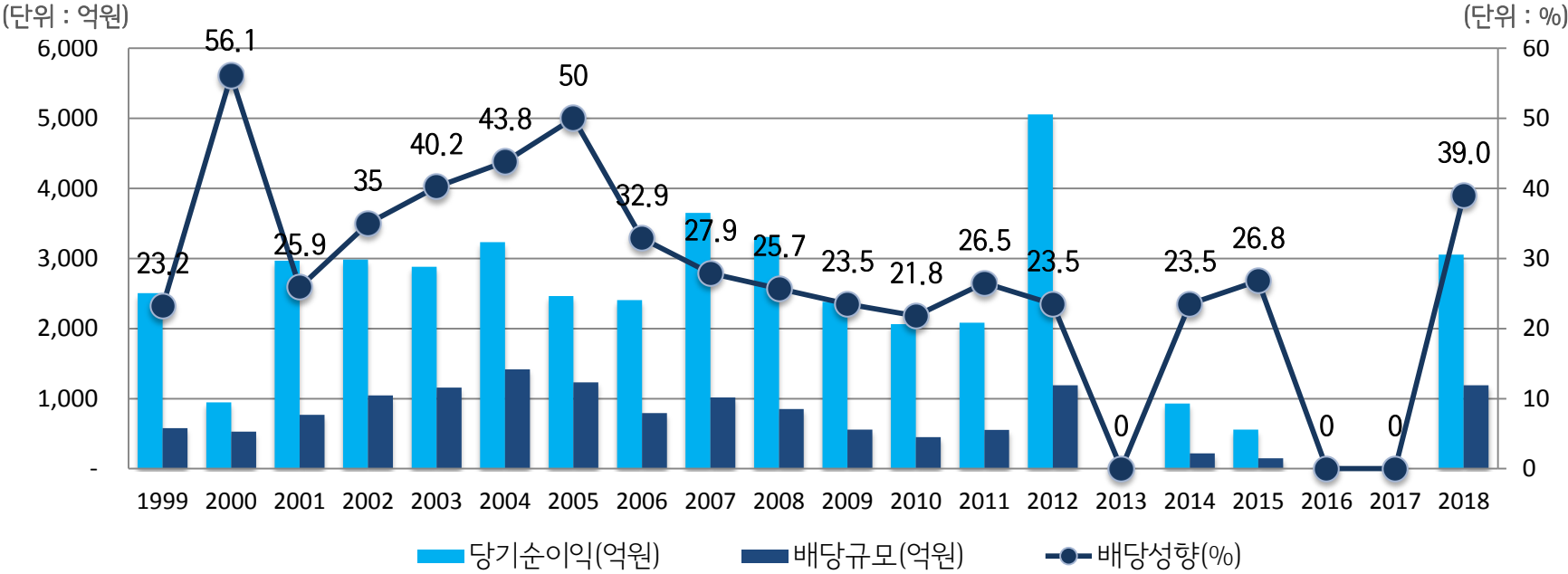


* Source : 2018년 9월에 제출한 중장기 재무계획(두바이 기준 추정유가 : 2019년 \$62/bbl, 2020년 \$72/bbl, 2021년 \$74/bbl, 2022년 \$75/bbl)

● 주주중시 경영실천을 위해 단계적인 배당성향 상향 추진

- 1999년 거래소 상장 이후 높은 배당성향으로 안정적인 배당시행
- 정부배당정책 방향, 투자비 집행 계획 등을 고려하여 2020년까지 배당성향 40%까지 확대 추진

※ 2018 회계연도 1주당 배당금 : 1,360원 (배당성향 39.04%)

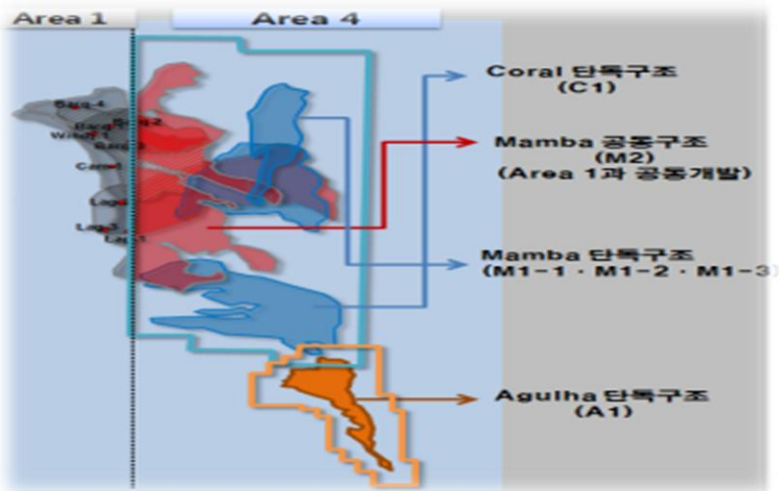


* 2013, 2016, 2017 회계연도는 해외사업 손상차손 처리로 당기순손실이 발생하여 무배당 결정

모잠비크 가스전 단계적 개발에 따른 자산가치 재평가 부각

- 대규모 발견 가스전(85Tcf) 상업화를 위한 순차개발 추진
 - Coral FLNG 사업 : 최종투자 결정('17.6월), 2022년 상업생산 예정(연 330만톤)
 - Mamba 육상 LNG : 최종투자 결정('19.7월 예정), 2024년 상업생산 예정(연 1.5천만톤 이상)
- 국제유가 상승 및 개발단계 진입으로 가스전 지분가치 재평가 가능
 - ENI(Area 4 운영사) : 엑슨모빌에 지분 25%를 US\$28억에 매각 (매각 시 유가 \$53 수준)
 - ENI : CNPC에 지분 20%를 US\$42억에 매각 (매각 시 유가 \$105 수준)

모잠비크 가스전 구조



- 인접 Area 1에서도 75Tcf 이상 발견
- 참여사: MRV(운영사)*70%, 가스공사/Galp/ENH 각 10%

원시부존량

구 조 명		구분	원시부존량
1	Coral	단독	16 Tcf
2	Mamba	공동	51 Tcf
3	Mamba(M1-1)	단독	11 Tcf
4	Mamba(M1-2)	단독	3 Tcf
5	Mamba(M1-3)	단독	1 Tcf
6	Agulha	단독	3 Tcf
총 계			85 Tcf

※ Mozambique Rovuma Venture :
Eni/ExxonMobile 각 35.715%, CNPC 28.57%

● LNG 벙커링 사업 활성화

- 방향 : 선도적 인프라 투자로 벙커링 사업 초기 시장 개척
- 목표 : 선적설비 1식 및 벙커링 겸용선 1척 건조(~'19년), 천연가스 판매 136만톤(~'30년)

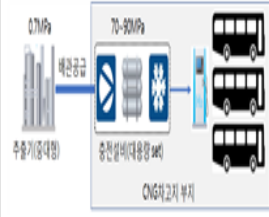
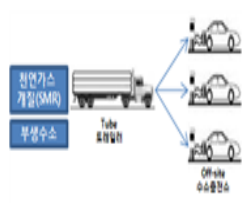
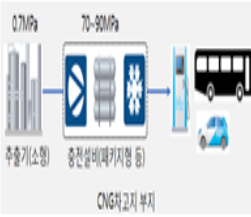
● 수소 인프라사업 추진

- 방향 : 수소 생산, 유통망 구축을 통한 수소경제 활성화 견인
- 계획 : 준비기(~'22년) 생산기지 9개소, 배관 100km, 충전소 100개소, 트레일러 140대
확산기('23년~'30년) 생산기지 16개소, 제조기지 1개소, 공급배관 640km, 충전소 10개소, 트레일러 360대

가스공사 수소사업 목표

비 전	수소 생산 · 유통망 구축을 통한 수소경제 활성화 견인		
목 표 (국가수요)	국가 전체 수요의 60% 이상 공급		
	준비기(~ '22)	확산기(~ '30)	선도기(~ '40)
	[47만톤] → 47만톤 (100%) ■ 모빌리티 : 100% ■ 에너지 : 100% - 건물 · 가정 : 100% - 발전 : 100%	[194만톤] → 173만톤 (89%) ■ 모빌리티 : 100% ■ 에너지 : 85.71% - 건물 · 가정 : 50% - 발전 : 100%	[526만톤] → 345만톤 (65.75%) ■ 모빌리티 : 100% ■ 에너지 : 57.55% - 건물 · 가정 : 50% - 발전 : 60%

수소 인프라 구축 방식

방 식	거점형 생산 · 공급(Off-site충전소)		분산형 생산 · 공급(On-site충전소)
	배관운송	T/T 운송	
개 요			
특 징	수소배관은 수소 이송 통로이면서 저장 기능이 있어 도심지 공급에 적합	초기 소용량 운송에 적합하며, 도심지 운송에는 곤란	충전소가 외곽에 위치하여 일반 승용차 충전에 비효율적



3. 해외사업 현황 및 성과

- 2019년 현재 13개국, 24개 사업 추진 중(탐사 3, 개발/생산 9, LNG 8, 하류 4)
- 운영사업: 2개(아카스 가스전, 마푸토 배관사업), 비운영사업: 22개



생산중인 사업



미얀마

- '13.7월 가스생산 개시
- '17년 영업이익 459억원
- '18년 영업이익 463억원
- '19.상반기 영업이익 390억원



호주 GLNG

- '15.10.27 첫카고 평택 입항
- 공사 350만톤 도입계약
- '17년 영업이익 -209억원
- '18년 영업이익 933억원
- '19.상반기 영업이익 460억원



호주 Prelude

- '18년 12월말 FLNG 가동 개시



이라크 주바이르

- '10년 상업생산 개시
- '17년 영업이익 1,516억원
- '18년 영업이익 825억원
- '19.상반기 영업이익 362억원



이라크 바드라

- '14.9월 원유상업 생산개시
- '17년 영업이익 212억원
- '18년 영업이익 139억원
- '19.상반기 영업이익 242억원



우즈베크 수르길

- '16년 2월 상업운전 개시
- '17년 지분법 이익 401억원
- '18년 지분법 이익 745억원
- '19.상반기 지분법이익 286억원

지분참여 사업

Ras Laffan Qatar

- '99년 3% 지분참여
- '16년 209억원, '17년 619억원 배당금 인식
- '18년 630억원, '19.상반기 465억원 배당금 인식

Oman LNG

- '97년 1.2% 지분참여
- '16년 76억원, '17년 77억원 배당금 인식
- '18년 127억원, '19.상반기 95억원 배당금 인식

YLNG

- '05년 지분투자 참여
- '14년 배당금 약 382억원 최초 인식
- '15년 1분기 배당수익 317억원 (YLNG 218억원, HYLNG 99억원)

인도네시아 DSLNG

- '11년 지분 14.975% 참여
- '17년 273억원, '18년 249억원
- '19.상반기 69억원 지분법 이익 인식

탐사 사업

사이프러스

- '13년 탄성파 탐사
- '14년~'20년 4공 시추 계획 (2공 완료, 2공 예정)

개발중인 사업



모잠비크

- Coral FLNG '22년 상업생산(예정)



LNG Canada

- '18.10월 FID달성

◆ 위 내용은 추정 및 예측을 담고 있으며, 현지 사업여건 및 시장변화에 따라 달라질 수 있습니다.

사업 개요

- 총 23공의 탐사시추
- 가스전 개발 및 배관건설 : '09.8월 ~ '13.7월
- 생산기간 : '13.7월 ~ '38년

구 분	가스전	해저배관	육상배관
주요내용	가스생산, 판매, 운영 (해상광구)	해저배관 건설, 운영 (110km)	육상배관 건설, 운영 (육상 800km)
지분율	8.5%		4.17%

* 가스전&해저배관
- 포스코대우(51%), OVL(17%), MOGE(15%), GAIL(8.5%)

* 육상배관
- CNPC(50.9%), 포스코대우(25.04%), MOGE(7.37%), OVL(8.35%), GAIL(4.17%)



주요 성과

- '13.11월 : 상업생산 개시
- '18년 영업이익 : 463억원
- '19년 상반기 영업이익 : 390억원

(단위 : 억원)

구 분	2019년 상반기(A)	2018년		증감 (A-B)
		상반기(B)	연간누적	
매 출 액	587	449	713	138
영업이익	390	303	463	87
당기순이익	350	302	457	48

사업 개요

- 가스전 : 호주 동부 Arcadia, Fairview, Roma, Scotia 가스전
 - 확보 매장량 5.4 Tcf(약 101백만톤)
- 액화플랜트 : 연간 780만톤 생산 규모(390만톤/년 * 2 Train)
- 참여사 : Santos 30%(운영사), KOGAS 15%, Petronas 27.5%, Total 27.5%



주요 성과

- 2015.9.24일 LNG 생산 개시(2015년 총 6카고 생산)
- 2016.05.27일 Train 2 생산개시
- 2018년 영업이익 : 933억원 (2018년 총 80카고 생산)
- '19년 상반기 영업이익 : 460억원(총 44카고 생산)

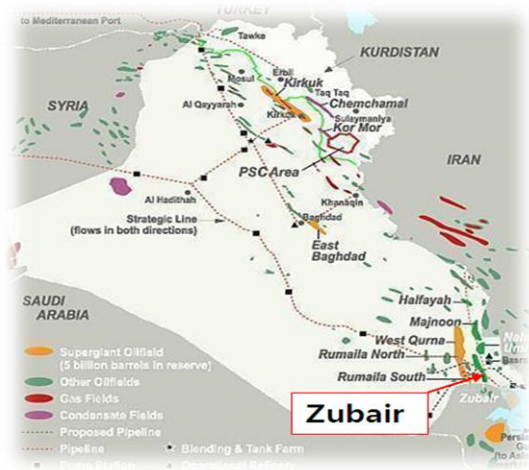
※ 19년 상반기 주요 손익

(단위:억원)

구 분	2019년 상반기(A)	2018년		증감(A-B,%)
		상반기(B)	연간누적	
매 출 액	3,071	2,471	5,547	600(24.3)
영업이익	460	350	933	110(31.4)
당기순이익	-651	-171	-682	-480(-280.7)

사업 개요

- 생산량 : 25년간 총 47억 배럴
- 계약 참여사 : KOGAS 외 2개 회사
- 계약형태 : 기술서비스계약
(TSC, Technical Service Contract)



주요 성과

- '10년 상업생산 개시
- '18년 영업이익 : 825억원(평균 44.5만 배럴/일)
- '19년 상반기 영업이익 : 362억원(평균 46.3만 배럴/일)

(단위 : 억원)

구 분	2019년 상반기(A)	2018년		증감 (A-B,%)
		상반기(B)	연간누적	
매 출 액	1,766	1,787	4,092	-21(-1.2)
영업이익	362	431	825	-69(-16.0)
당기순이익	281	343	655	-62(-18.1)

사업 개요

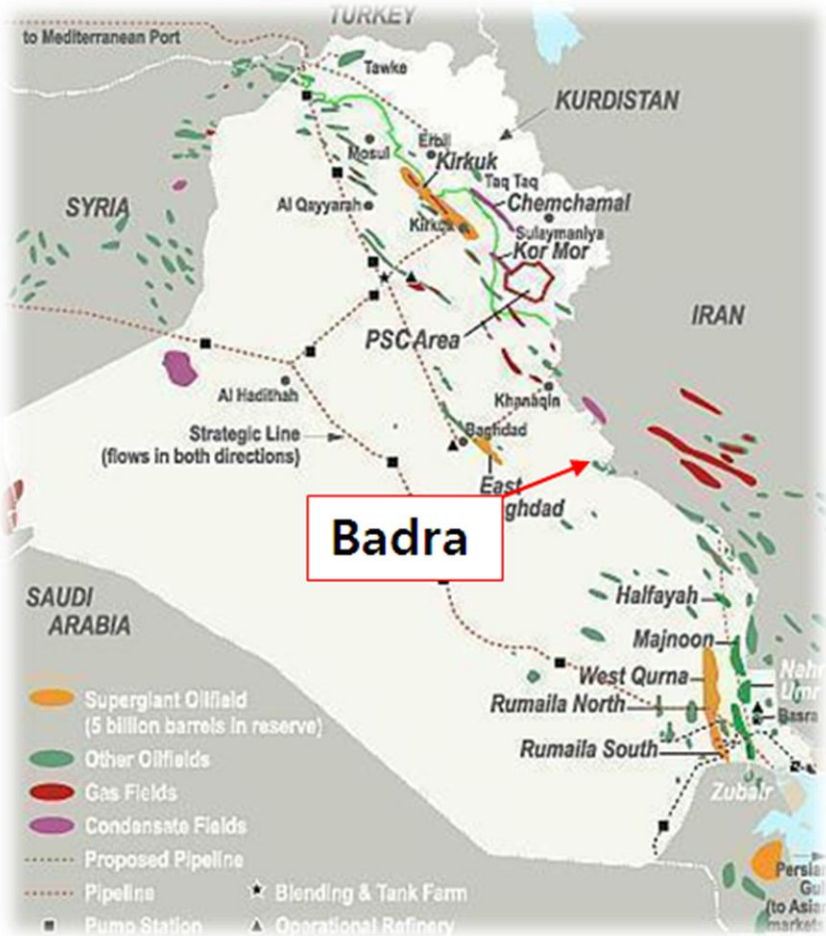
- 생산량 : 20년간 총 6.7억 배럴
- 계약 참여자 : KOGAS 외 4개사
- 계약형태 : 기술서비스계약(TSC, Technical Service Contract)

주요 성과

- '14년 9월 : 상업생산개시(15,000bbl/일)
- '18년 영업이익 : 139억원(평균 8.1만배럴/일 생산)
- '19년 상반기 영업이익 : 242억원(평균 6.7만배럴/일 생산)

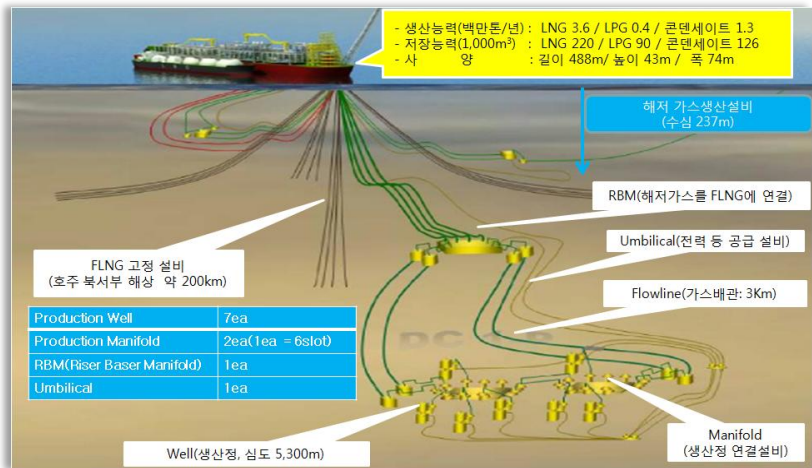
(단위 : 억원)

구 분	2019년	2018년		증감 (A-B, %)
	상반기(A)	상반기(B)	연간누적	
매 출 액	1,541	1,881	3,822	-340(-18.1)
영업이익	242	86	139	156(181.4)
당기순이익	273	105	193	168(160.0)



사업 개요

- 가스전 : 호주 북서부 해상 Prelude/Concerto 가스전
 - 확보 : 가스전 2.6Tcf(약55백만톤), 컨덴세이트 1.3억배럴
- 액화플랜트 : LNG 360만톤/년, LPG 40만톤/년, 컨덴세이트 130만톤/년 생산
- 참여사 : KOGAS(10%), Shell(67.5%, 운영사), Inpex(17.5%), CPC(5%)



사업 추진 내역

- 2011.05 최종투자자의사결정(FID) 체결
 - 호주 북서부 해상에 위치한 Prelude/Concerto 가스전을 Floating LNG로 개발하는 상·하류 통합 LNG 프로젝트
- 2012.03 가스공사와 Shell간 지분매매계약 체결
- 2017.11 FLNG 가스전 연결 작업 완료
- 2018.01월 LNG 지분물량(연간36만톤) 매매계약 체결
- 2018.12월말 FLNG 가동 개시

※ 투자비 내역

구분	~2018년	'19. 상반기	총누적
대여금	10,581억원	754억원	11,335억원
출자금	11,547억원	477억원	12,024억원
총투자비	22,128억원	1,231억원	23,359억원

* 대여금은 환율에 따라 변동 가능

사업 개요

- 판매제품 HDPE 38만톤/yr, PP 8만톤/yr, 메탄가스 2.5백만톤/yr
 - * HDPE(High Density Polyethylene) : 고밀도폴리에틸렌
 - * PP(polypropylene) : 폴리프로필렌
- 매장량 수르길 가스전 : 97 BCM
- 참여사 UNG 50%, Kor-Uz Gas Chemical Investment 50%*
 - * KOGAS 22.5%, 롯데케미칼 24.5%, GS E&R 3%

※ BCM(Billion Cubic Meter) : 1BCM=1,000백만m³=약73만LNG톤



주요 성과

- 2015년 10월 : 수르길 화학플랜트 준공
- 2016년 2월 : 상업운전 개시
- 2017년 지분법 이익 : 401억원
- 2018년 지분법 이익 : 745억원
- 2019년 상반기 지분법 이익 : 286억원

**“2041년까지 연평균 600억원의 수익*이
창출될 것으로 기대”**

* 유가기준 : Brent 70\$/bbl(연 1.9% 상승 가정)

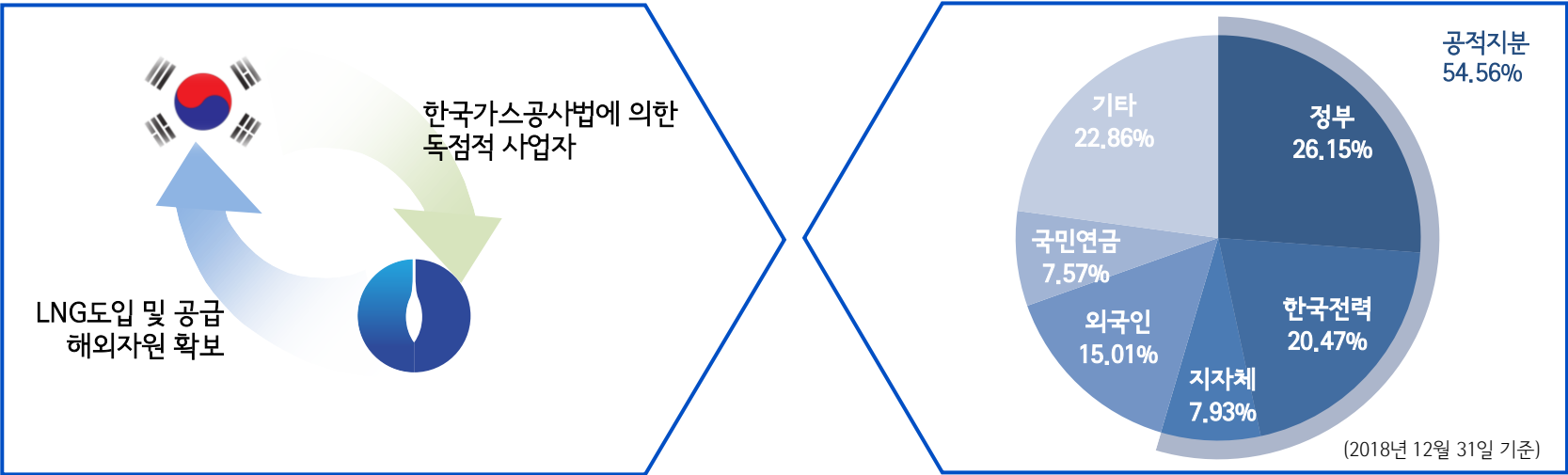
<사업흐름도>





4. KOGAS 주요현황

- 한국가스공사법에 근거하여 1983년 설립
- 주요주주는 정부(26.15%), 한국전력(20.47%), 지자체(7.93%) 등으로 공적지분이 전체의 약 54.56%
- 1999년 12월 증권거래소 상장



한국가스공사법

- 한국가스공사법에 근거하여 1983년 설립
- 한국LNG시장의 독점적 사업자 지위 부여

정부와의 유대관계

- 정부지분(직접/간접) 54.56%
- 정부 참여 유상증자 시행('13년 11월)
- 원료비연동제 환원 및 보장된 영업이익

LNG Business 핵심역할

- 대한민국 LNG의 약 86% 도입 및 공급
- 가스공급을 위한 탱크 및 배관의 건설 및 운영
- 해외자원개발 사업을 통한 자원확보

국내 사업 안정적 수익창출



LNG 구매
- 세계 2위
LNG 구매자



저장탱크 및 배관시설의
건설 및 운영
- 독점



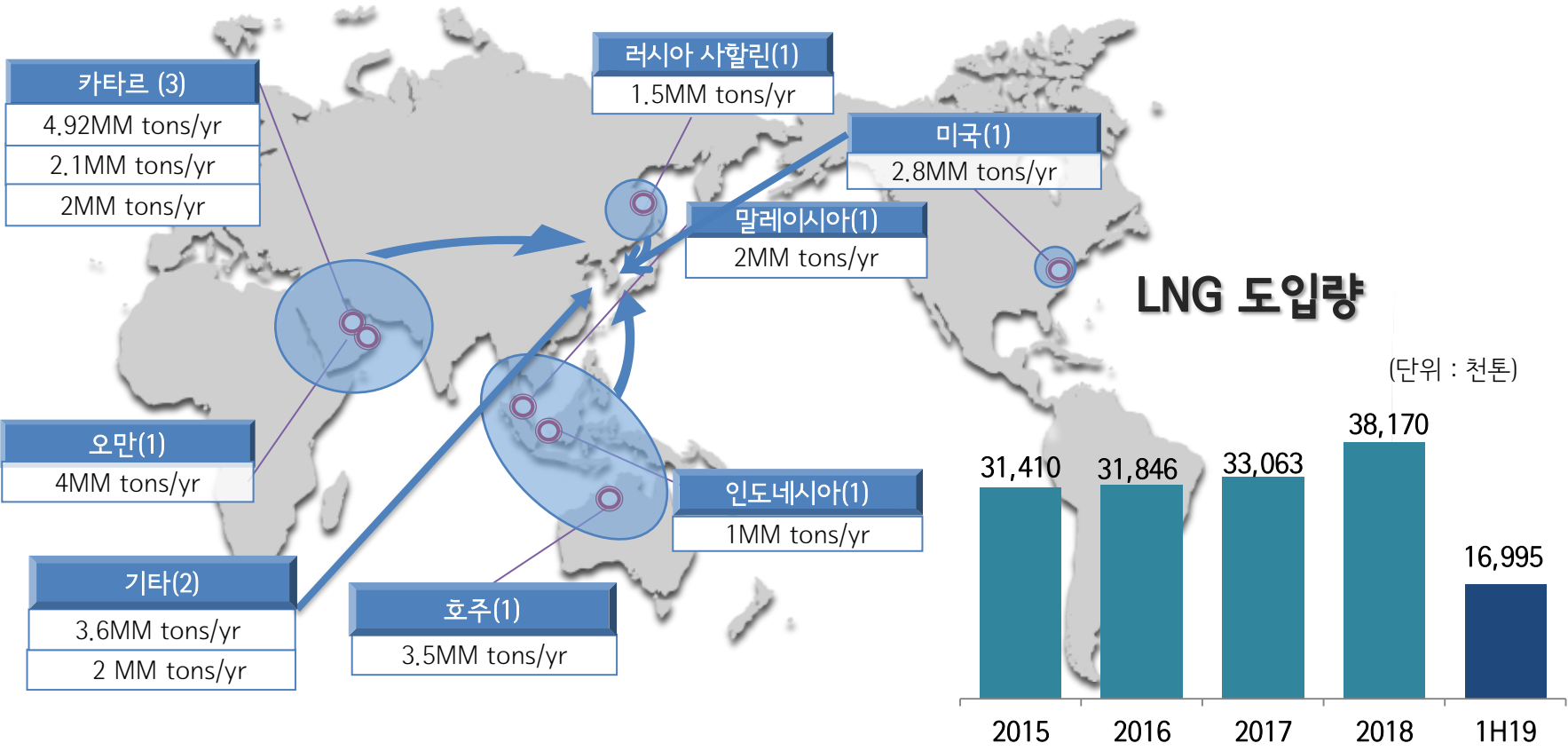
LNG 공급
- 도시가스용 및 발전용

해외사업 새로운 성장동력



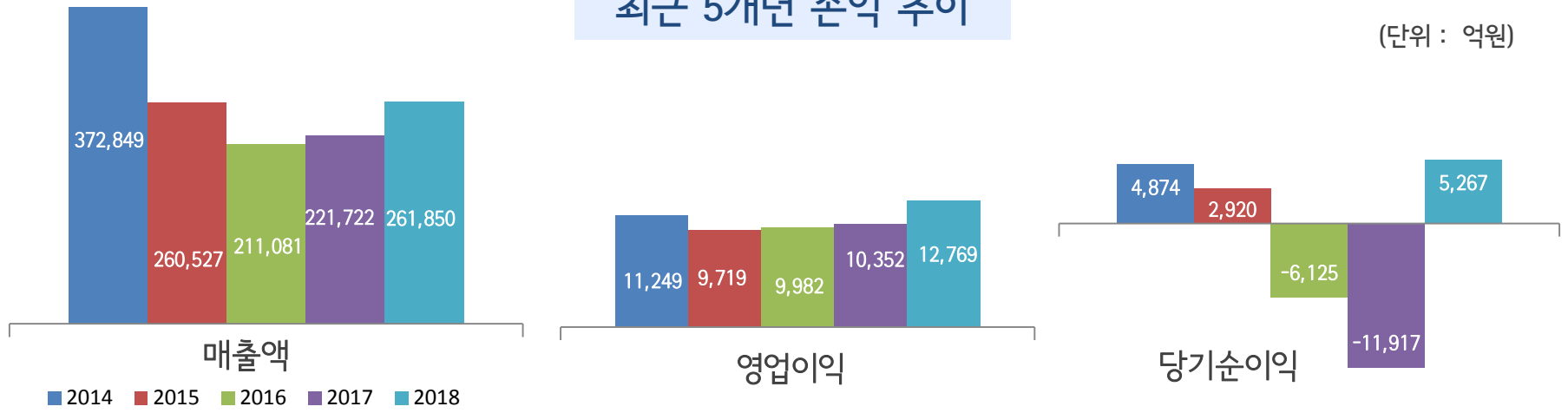
탐사 및 개발 (E&P) 사업 진출
모잠비크, 이라크 사업, 미얀마 프로젝트
- 사업확장 & 성장동력

- 7여개국에서 11개 장기계약을 통해 LNG도입



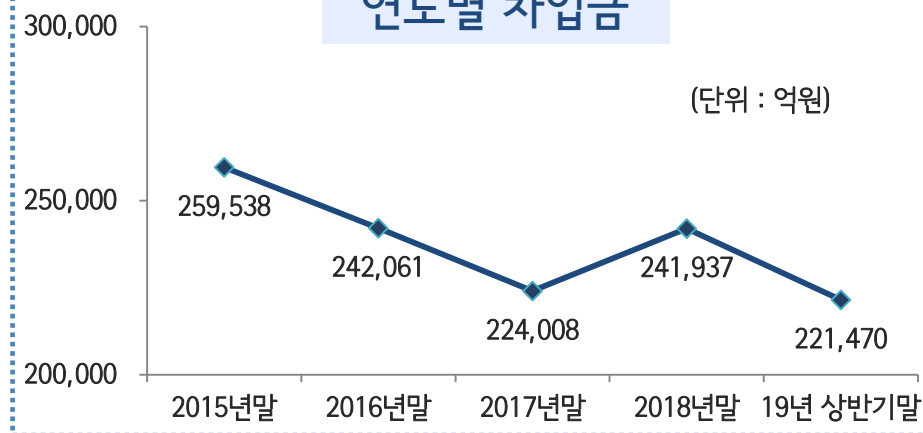
최근 5개년 손익 추이

(단위 : 억원)



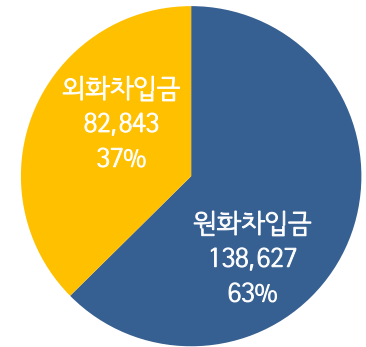
연도별 차입금

(단위 : 억원)



통화별 차입금('19년 상반기말)

(단위 : 억원)





감사합니다 !

이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.