

KOGAS

2019년 1분기 영업실적 발표자료

2019. 5. 13.



본 자료는 2019년 1분기 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 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 사용 될 수 없습니다.

✓ 용도별 판매물량 증감내역

(단위 : 천톤)

구 분	2019년 1분기(A) ¹	2018년		증감 (A-B)	증감률 (A-B)/B
		1분기(B)	연간		
도시가스용(a)	7,016	7,510	19,813	-494	-6.6%
주택용	3,777	4,053	8,263	-276	-6.8%
산업용	1,773	1,881	6,827	-108	-5.7%
일반용	524	539	1,694	-15	-2.8%
업무난방용	242	282	557	-40	-14.2%
냉난방공조용	160	192	590	-32	-16.7%
기타 ²	540	563	1,882	-23	-4.1%
발전용(b)	4,127	4,917	16,406	-790	-16.1%
한전 발전사	1,459	1,887	6,039	-428	-22.7%
민자 발전사 및 기타	2,668	3,030	10,367	-362	-11.9%
합계(a+b)	11,143	12,427	36,219	-1,284	-10.3%

[전년동기대비 증감사유]

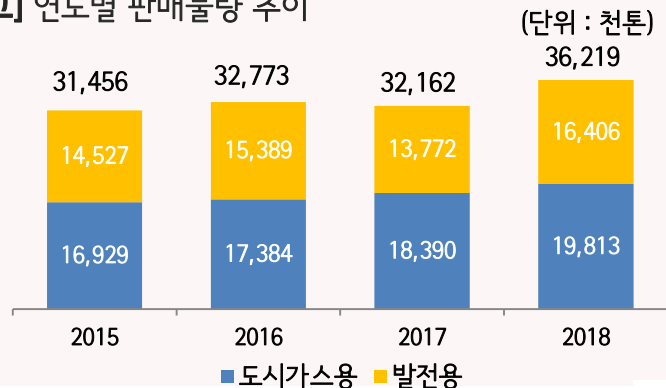
■ 도시가스용

- 전년동기대비 평균 기온 상승(1&2월, 평균 2.5°C 증가)으로 인한 주택용 수요 감소 등

■ 발전용

- 석탄화력 발전 제한 등 미세먼지 저감 정책에도 불구하고, 원전 가동률 회복에 따른 기저발전량 증가 등
- 전년동기대비 평균기온 상승으로 총 발전량 감소(-2.3%) 등

[참고] 연도별 판매물량 추이



¹ 3월 용도별 물량배분은 가청구 기준으로 작성됨

² 열병합용, 열전용설비용, 수송용 직공급 등

✓ 주요 손익 증감내역

(단위 : 억원)

구 분	2019년 1분기(A)	2018년		증감 (A-B)	증감률 (A-B)/B
		1분기(B)	연간		
매출액	87,013	87,715	261,850	-702	-0.8%
발전용	33,513	34,705	116,338	-1,192	-3.4%
도시가스용	49,076	49,771	130,107	-695	-1.4%
기타	4,424	3,239	15,405	1,185	36.6%
매출원가	77,284	77,235	245,085	49	0.06%
판관비	1,034	845	3,996	189	22.4%
영업이익	8,695	9,635	12,769	-940	-9.8%
기타손익	28	228	-892	-200	-87.7%
금융손익	-2,026	-1,639	-7,433	-387	-23.6%
지분법손익	460	647	2,045	-187	-28.9%
법인세비용	1,834	1,060	955	774	73.0%
당기순이익	5,323	7,811	5,267	-2,488	-31.9%

[전년대비 증감사유]

- 매출액
 - 발전용 및 도시가스용 판매물량 감소(128만톤) 등
- 영업이익
 - 호주 GLNG(208억원) 등 해외사업 영업이익 증가에도 불구하고, '19년 도매요금 공급비 조정 지연
 - Vapor 리턴 가스 부가세 환급(18년 1분기, 316억원) 미발생 등
- 당기순이익
 - 우즈벡 수르길, 인니 DSLNG 등 지분법 이익 감소
 - 전년동기 대비 법인세 환급액 감소(707억원) 등

[참고] 1분기 별도 손익계산서 증감내역

(단위 : 억원)

구 분	2019년 1분기(a)	2018년		증감 (a-b)
		1분기(b)	연간	
매출액	84,223	85,271	249,856	-1,048
영업이익	8,158	9,254	11,087	-1,096
당기순이익	4,794	7,682	3,053	-2,888

✓ 주요 해외사업 영업실적 증감내역

(단위 : 억원)

구분	호주 GLNG		미얀마		이라크 주바이르		이라크 바드라		합계	
	'19.1분기	'18.1분기	'19.1분기	'18.1분기	'19.1분기	'18.1분기	'19.1분기	'18.1분기	'19.1분기	'18.1분기
사업별 총 생산량	23카고	19카고	99천톤 ¹	102천톤 ¹	평균 45.1만 배럴/일	평균 43만 배럴/일	평균 6.6만 배럴/일	평균 7.8만 배럴/일	-	-
매출액	1,691	1,104	280	247	887	801	708	851	3,566	3,003
영업이익	348	140	179	171	208	224	127	51	862	586
당기순이익	34	-114	157	173	169	181	133	56	493	296

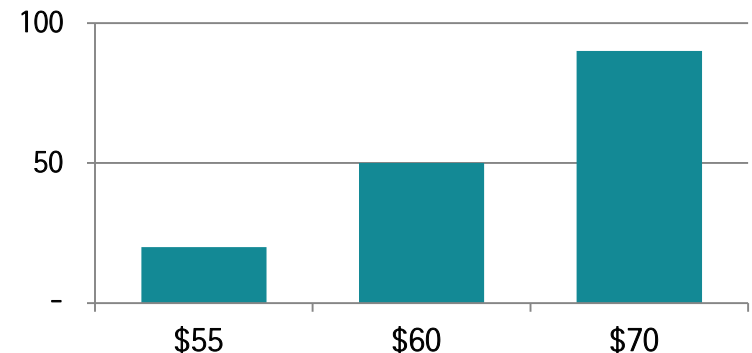
¹ 미얀마사업은 KOGAS 지분율(가스전 8.5%)을 반영하여 판매물량 산정함

[전년대비 영업이익 증감사유]

- 호주 GLNG : 유가 상승에 따른 판매단가 상승 및 판매물량 증가
- 미얀마 : 전년 동기대비 가스가격 상승
- 이라크 주바이르 : 감가상각비, 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)

구분	우즈벡 수르길		카타르 KORAS		오만 KOLNG		인니DSLNG		합계	
	'19.1분기	'18.1분기	'19.1분기	'18.1분기	'19.1분기	'18.1분기	'19.1분기	'18.1분기	'19.1분기	'18.1분기
지분법 이익	108	148	216	185	49	29	37	88	410	450
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%		-	

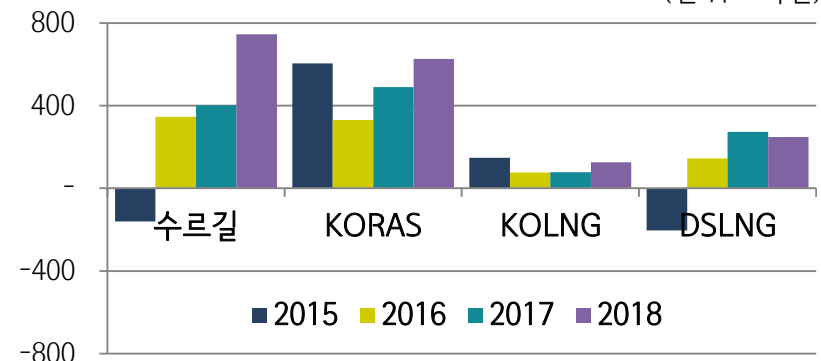
¹ 중요한 의사 결정시 전체 지분의 동의를 필요로 하는 등 연결회사가 지배력 행사 할 수 없어 연결대상 종속기업 범위에서 제외

[전년대비 증감사유]

- [우즈벡 수르길]
 - 신회계기준 적용에 따른 미회수채권에 대한 충당금 설정 등
 - ⇒ 2041년까지 연평균 600억원 이상의 수익이 창출될 것으로 기대
 - * Brent 70\$/bbl(연 1.9% 상승 가정)
- [KORAS, KOLNG]
 - 유가상승 등에 따른 관계회사 이익 증가
- [DSLNG]
 - 가격재협상에 따른 판매단가 하락 등으로 이익 감소

연도별 지분법 이익 추이

(단위 : 억원)



✓ 재무상태 증감내역

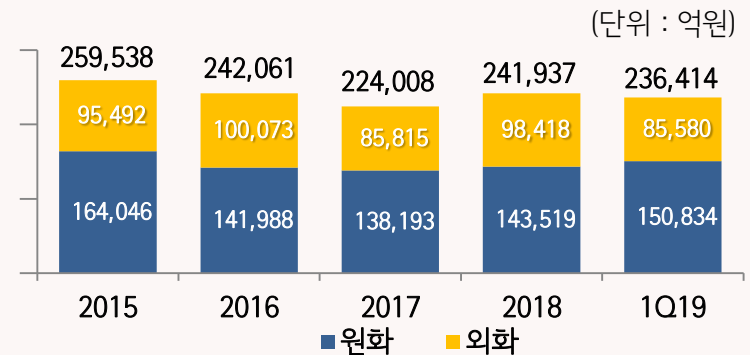
(단위 : 억원)

구 분	19년 1분기말(A)	18년말(B)	증감 (A-B)	증감률 (A-B)/B
자 산(a+b)	390,981	396,897	-5,916	-1.5%
부 채(a)	302,059	311,917	-9,858	-3.2%
차입금	236,414	241,937	-5,523	-2.3%
외화	85,580	98,418	-12,838	-13.0%
원화	150,834	143,519	7,315	5.1%
자 본(b)	88,922	84,980	3,942	4.6%
부채비율(a/b)	339.7%	367.0%		-27.3%p

[전년대비 증감사유]

- 자산
 - 재고물량 감소(-217만톤)로 인한 재고자산 감소 등
- 부채
 - 도입물량 감소 등에 따른 매입채무 감소
 - 운전자금 감소 등으로 인한 차입금 감소 등
- 자본
 - 당기순이익 5,323억원 반영, 배당금 미지급(-1,192억원) 설정 등

[참고] 연도별 차입금 추이

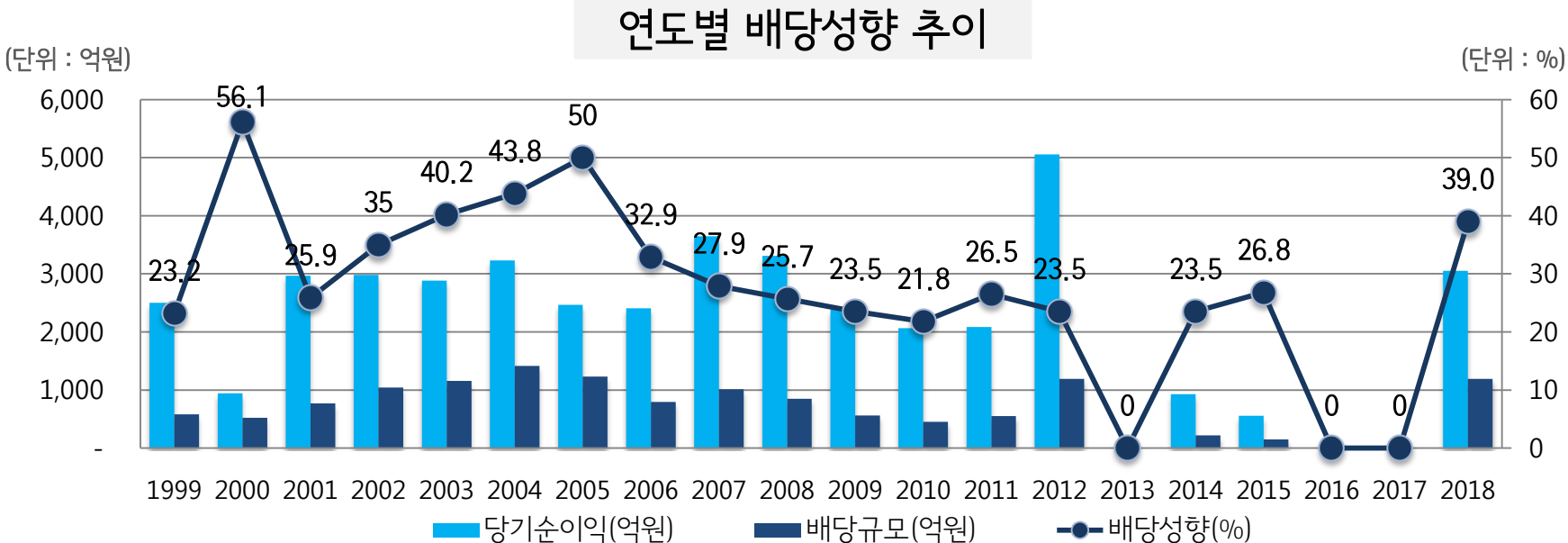


✓ 배당성향

▪ 주주중시 경영실천을 위해 단계적 배당성향 상향 추진

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

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



* 2013, 2016, 2017 회계연도는 해외사업 손상차손으로 당기순손실 발생하여 무배당 결정

연도별 CAPEX 추이 및 향후 전망

(단위 : 억원)

구분	2016(A)	2017(A)	2018(A)	2019(F) ¹	2020(F) ¹	2021(F) ¹
국내투자	9,069	6,360	6,339	8,488	5,273	8,140
해외투자	9,412	6,926	6,133	8,201	3,849	3,942
합계	18,481	13,286	12,472	16,689	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 1,147만키, 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 403개 관리소에서 4,854km 운영중

[추가 건설 계획]

- 주배관
 - 2022년까지 주배관 427km 추가건설로 5,281km 운영예정
- 생산기지
 - 인천기지(#21~23탱크) 확장 계획(20만키 3기) : '15.10월 ~ '20.7월
 - 제주기지 저장탱크(4.5만키 2기) 건설 : '17.2월 ~ '19. 8월

