2Q FY2019
Financial Performance

2019. 8. 8

Contents_ Investor Relations 2019

I. 2019년 2Q 경영실적

II. BM혁신 추진 상황

III. Appendix

Disclaimer

본 자료는 회사의 영업활동에 대한 이해증진을 위해 SKC㈜ 이하, “회사”에 의해 작성되었으며 이의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지됨을 알려드리는 바입니다.

본 자료에 포함된 “예측정보”는 개별 확인 절차를 거치지 않은 정보들입니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 ‘예상’, ‘전망’, ‘계획’, ‘기대’, ‘(E)’ 등과 같은 단어를 포함합니다. 위 “예측정보”는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 “예측정보”에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다.

향후 전망은 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로 향후 시장환경의 변화와 전략수정 등에 따라 변경될 수 있으며, 별도의 고지 없이 변경 될 수 있음을 양지하시기 바랍니다. 또한 조직개편에 따른 사업부문 재분류 등으로 기존에 공시한 재무정보와 차이가 있을 수 있습니다.
본 자료의 활용으로 인해 발생하는 손실에 대하여 회사 및 회사의 임직원들은 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다.
(과실 및 기타의 경우 포함)

본 자료는 기업 비밀이 포함된 자료로서 무단 복제 및 배포를 삼가 하여 주시기 바랍니다.

GLOBAL
SPECIALTY
MARKETER

I. 2019년 2Q 경영실적

1. 연결 매출 손익
2. 연결 재무 현황
3. 사업별 실적/전망

1. 연결 매출 손익

글로벌 경기 불확실성 지속에도 全 사업부문에서 전분기比 매출 및 영업이익 개선 시현

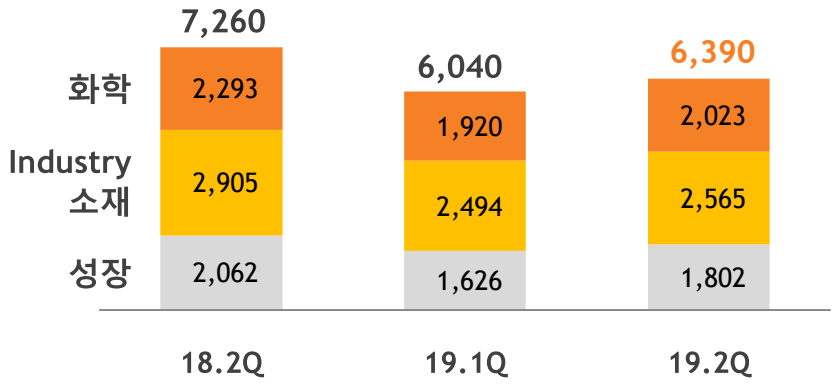
전사 손익

(단위:억원, %)	18.2Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ
매출액	7,260	6,040	**6,390**	△12.0% 주1)	+5.8%
영업이익 (%)	531 (7.3%)	362 (6.0%)	**483** (7.6%)	△9.0%	+33.4%
금융손익	△136	△136	**△129**	△5.1%	△5.1%
당기순이익	441	230	**150** 주2)	△66.0%	△34.8%
EBITDA (%)	858 (11.8%)	706 (11.7%)	843 (13.2%)	△1.7%	+19.4%

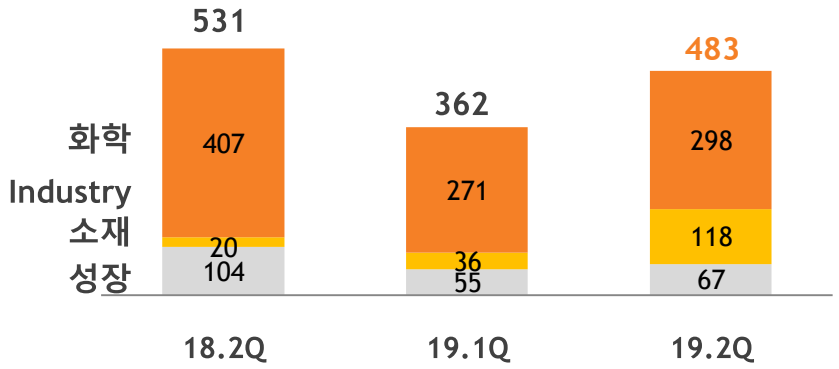
주1) SKC inc. 철강사업부 매각 (18년 7월). 연 매출 1,400억원 감소 효과

주2) 일회성 비용 △98억 발생 (SKC코오롱PI △78억, SKC솔믹스 △20억)

매출액 (단위: 억원)



영업이익 (단위: 억원)



2. 연결 재무 현황

성장투자 재원 마련을 위한 선제적 회사채 발행 및 배당금 지급으로 일시적 재무지표 약화

재무상태표

(단위 : 억원)	FY18	19.2Q	증 감
자산총계	**38,331**	**40,418**	+2,087
현금 등	1,604	2,050	+446
부채총계	**21,383**	**23,333**	+1,950
순차입금	12,755	14,044	+1,289
자본총계	**16,948**	**17,085**	+137
자본금	1,877	1,877	-
이익잉여금	13,254	13,221	△33

주요 재무 지표

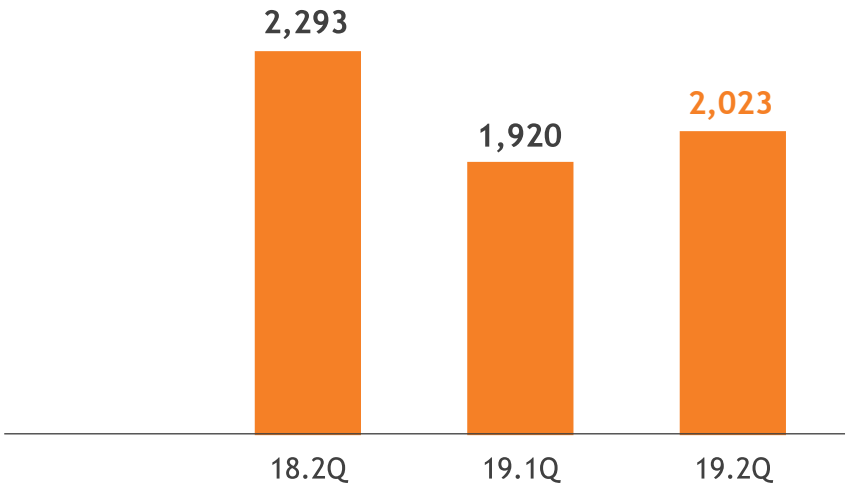
(단위 : 억원)	FY17	FY18	19.2Q
부채비율	130.1%	126.2%	136.6%
차입금 의존도	36.8%	37.5%	39.8%
이자보상배율	3.8배	3.9배	3.4배
신용등급	A0	A+	A+

3. 사업별 실적/전망 (1) 화학

매출/손익

(단위 : 억원)

매출액



영업이익

영업이익	407	271	298
영업이익률	17.7%	14.1%	14.7%

실적/전망

▪ 2019년 2Q 실적

- **미-중 무역분쟁 해소 지연 因 전반적인 수요 둔화 불구, 판매 물량 확대에 따른 이익 개선**
  - PO : 역내 PO Maker Trouble 활용 판매 확대
  - PG : Location Mix 최적화 통한 판매 물량 탄력적 운용
    (무역 분쟁 수혜 지역인 미주지역 판매 확대)

▪ 2019년 3Q 전망

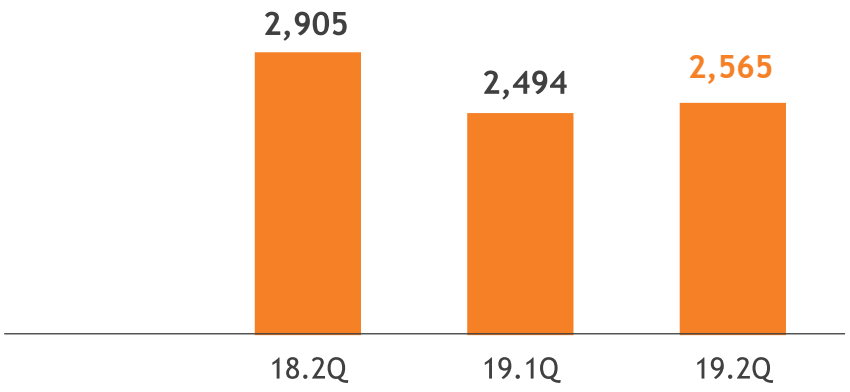
- **비수기**(하절기) **진입 및 Global 경기 회복 지연에 대비, 수익성 확보 방안 적극 추진**
  - PO : 안정적 판매 물량 확보 주력
  - PG : Global 고객의 역외 수요 대응을 통한 판매 확대
    (Global SCM 구축 및 서유럽 판매 확대)

3. 사업별 실적/전망 (2) Industry 소재

매출/손익

(단위 : 억원)

매출액



영업이익

영업이익	20	36	118
영업이익률	0.7%	1.4%	4.6%

실적/전망

▪ 2019년 2Q 실적

- **Specialty 확대 및 PET 원재료價 안정에 따른 Turnaround**
  - Mobile用 B/F - Coating Synergy 강화로 Specialty 비중 증가
  - 친환경 Specialty 제품 (Eco-Label, PLA) 인증/판매 확대
  - PET 원재료價 안정화
- **연결 자회사 수익 안정화** (SKC ht&m, SKC Inc. SKC Jiangsu 등)

▪ 2019년 3Q 전망

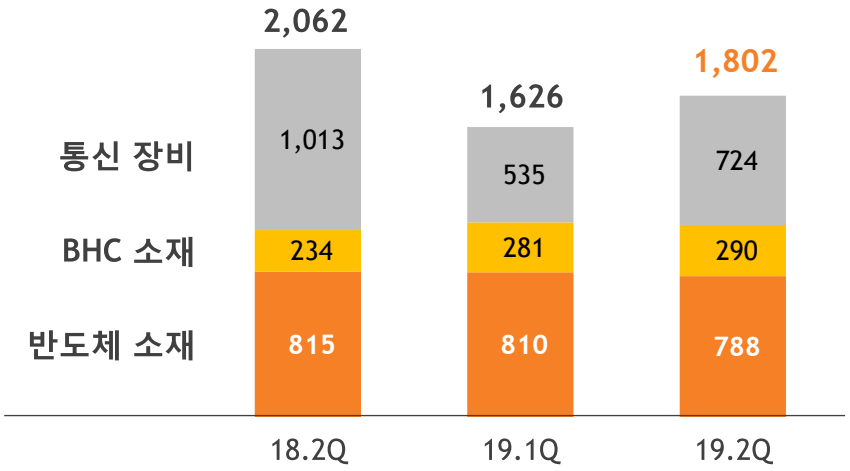
- **경기 회복 지연 우려 있으나, Specialty 제품 확대로 수익 Turnaround 지속 예상**
  - B/F - Coating Synergy Item 확대 (복합,반사,고급이형등)
  - 친환경 필름, Fancylite (고급 포장) 등 Specialty 제품 지속 확대
- **연결 자회사 수익 안정화 지속**
- **투명PI 양산라인 시운전** (10월)

3. 사업별 실적/전망 (3) 성장

매출/손익

(단위 : 억원)

매출액



영업이익

Total	104	55	67
반도체 소재	49	18	7
BHC 소재	37	42	33
통신 장비	18	△5	27

실적/전망

▪ 2019년 2Q 실적

- 반도체 소재 : 업황 둔화로 수익성은 감소했으나, CMP PAD 매출 확대 (QoQ2배) ,Oxide 제품 인증 得
- BHC 소재 : 중국 시장 침체 불구, 국내 내수 및 수출 수요 회복으로 매출 성장 (YoY+24%)
- 통신장비: 비수기 탈피 및 5G 장비 매출 개시

▪ 2019년 3Q 전망

- 반도체 소재 : 적극적인 국산화 대체 수요 대응으로 수익성 방어
  - CMP PAD / Ceramic Parts 소재의 인증/매출 확대
- BHC 소재 : 화장품 소재 및 Bio Medical 매출 확대
- 통신장비 : 5G 장비 매출 증가

GLOBAL
SPECIALTY
MARKETER

Ⅱ. BM혁신 추진 사항

1. BM 혁신 방향
2. BM 혁신 현황
3. 화학 Global 확장 추진 - 분할 및 JV설립
4. 동박 사업 진출 – KCFT 인수 결정

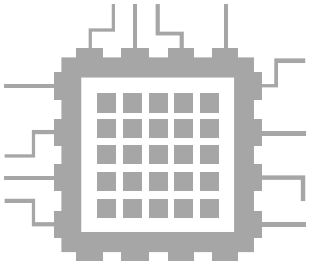
1. BM 혁신 방향

산업소재의 高부가화 및 반도체/Mobility(EV)/친환경 소재 확대를 통한 사업구조 고도화 추진

Mobility Material

- **Battery / 회로 소재**
  - 동박, PCT필름, MLCC用 이형필름 등
- **Wind Shield**
  - PVB, Window 필름
- **충격흡수, 방음**
  - In/exterior소재(PU, 필름), Jounce Bumper

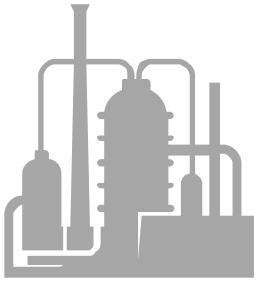
Semicon. Material



- **前공정 소재**
  - CMP Pad, Slurry
  - Ceramic Parts(Sic., Si, Al_2O_3, Quartz)
  - Wet Chemical 등
- **後공정 소재**
  - Test 장비용 부품 등

Industrial Material

- **IT/Display 소재**
  - 고기능 PET 필름(TAC 대체, Prism 등)
- **화학 소재**
  - PO, PG, Polyol 등
- **통신 장비**
  - 5G 중계기, 공유기 등



Ecofriendly Material

- **친환경 소재**
  - 생분해성(PLA), 열수축 필름, Co-PET
- **Energy Saving**
  - Window 필름, PU 등 단열재
- **무독성 제품**
  - Nextyol, BHC소재(천연물, PG 등)

2. BM 혁신 현황

Biz. Model Change를 통한 Global Specialty MARKETER 도약 추진

화 학

Global Major로 도약 추진 : "안정적 수익성 기반의 Cash Cow ➔ 고부가 제품 중심의 Global 확장"

- Global 확장을 위한 J/V 전략 추진
- PG USP, DPG 등 Customizing 기반 고수익 D/S Biz. 확대

Industry 소재

이익 성장 추세 진입 : "19년 Turnaround ➔ 20년 이후 Specialty 제품 확대"

- Coating Biz. 경쟁력 강화 통한 Value Chain Redesign
- Specialty, 고부가 Item Portfolio 비중 확대

성장사업

성장 본격화 추진 : "반도체/BHC/통신 소재 인증/양산 확대"

- 반도체소재: CMP Pad, Slurry, Wet Chem., Ceramic Parts 등의 인증/증설/양산 善순환
- BHC소재: 中 생산거점 확장(3세대 마스크팩, 화장품 원료), 조직재생 Biz. 강화
- 통신장비: 5G 중계 장비 도입 본격화 추세에 대응

2차전지 소재(동박)

Global No.1 입지 공고화 : KCFT 자체 경쟁력 + SKC와의 Synergy

- KCFT Core Competency : ① 제품 R&D/생산 기술력, ② Major 고객사 확보 ③ 구매/증설 경쟁력
- SKC Synergy : ① 신속한 증설투자 가능 , ② Global 생산거점(미국, 폴란드) 확보, ③ Film 생산 Know-how 활용(수율개선 등)

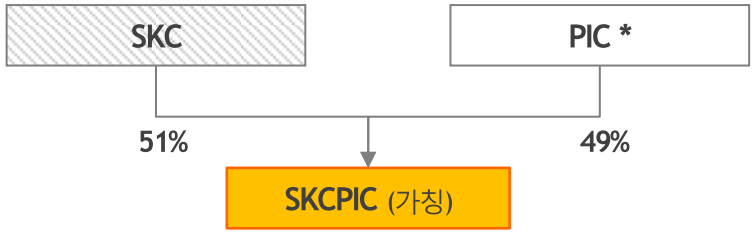
3. 화학 Global 확장 추진 (1) 분할 및 JV설립

분할 및 JV 설립

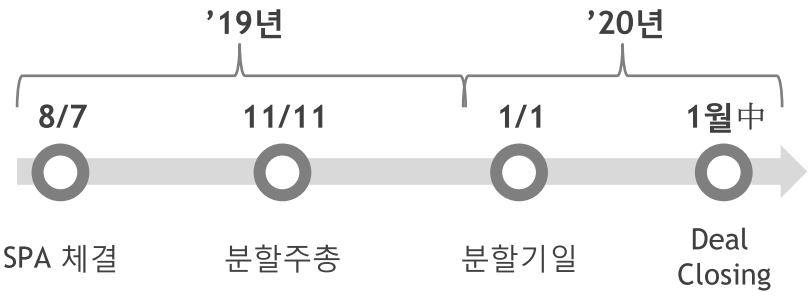
❑ 분할 및 JV 설립 구조

▶ 화학사업 물적 분할

▶ 지분 양도(49%)를 통한 Joint Venture 설립



❑ 추진 일정



화학사업 현황 및 Valuation

❑ 분할대상 자산·부채 및 생산 Capa. ('19년 3월 기준)

자산	부채	순자산
5,166억 (현금 250억)	4,216억 (차입금 3,202억)	951억

PO	PG	SM
310 KTA	180 KTA	409 KTA

❑ 49% 지분 양도금액

기업가치[1] (A)	Net Debt등[2] (B)	49% 지분가치 (A-B) X 49%
$1,195M	$260.3M	$458.0M

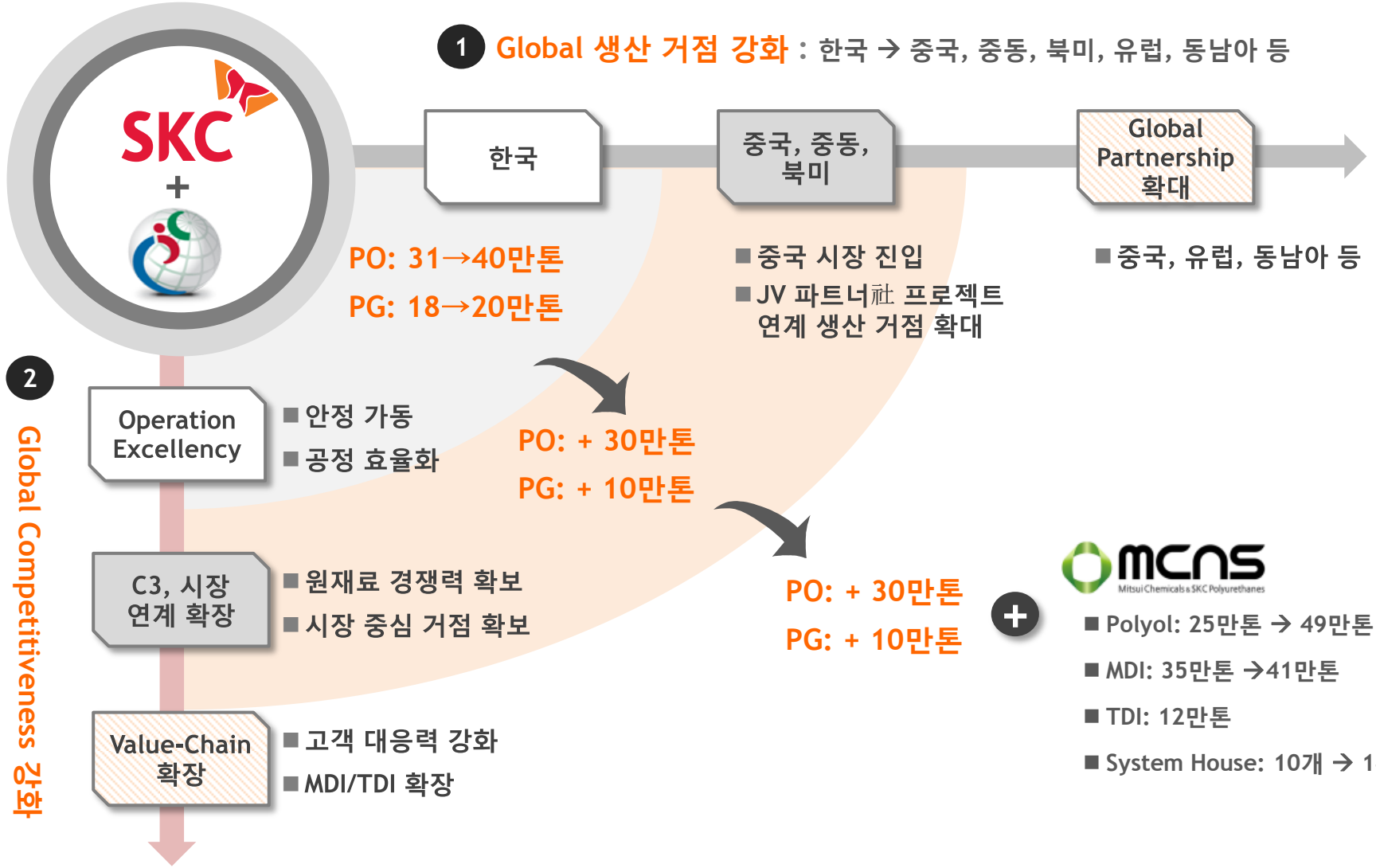
1) EV/EBITDA 7.9x 적용

2) 실제 분할기일에 변동 가능

* PIC(Petrochemical Industries Company K.S.C) : 쿠웨이트 국영석유회사(KPC)의 화학부문 계열사 (www.pic.com.kw/index.html)

3. 화학 Global 확장 추진 (2) JV, 성장 Roadmap

Global JV를 통해 Feedstock 경쟁력 확보 가능지역 中心, PO 100만톤 체제 구축 (원료, 시장, 확장성 측면)

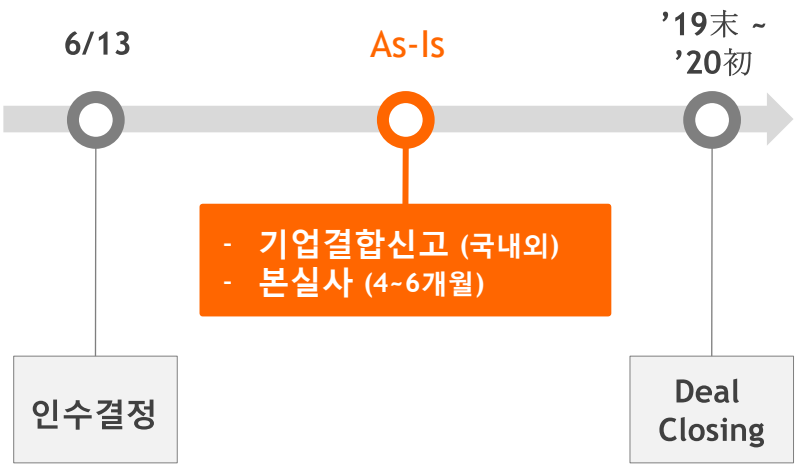


4. 동박 사업 진출 (KCFT 인수 결정)

**Global Top-tier 수준의 기술과 Major 업체를 고객으로 확보하고 있는 KCFT를 인수하여,
시장성장과 연계한 증설, Global 확장, Film 기술과의 Synergy 창출 등 성장 Speed-up 전략 추진 예정**

KCFT 인수 진행 경과

- 연내 Deal Closing 목표, 기업결합신고 및 본실사 진행 中
- 최적 인수자금 조달방안 관련 금융기관 협의 착수(8월初)



인수 後 성장전략

- **KCFT 경쟁력 기반,**
  - **Global Top-tier 수준의 생산기술 보유**
    - 경쟁사 대비 높은 생산성, 250여 Global 특허 출원
    - '13년 세계 최초 6 ㎛ 동박 개발, '19년 4.5 ㎛ 양산화 성공
  - **2차 전지 Global Major 업체 고객 확보**
    - 리튬이온전지 6大 Major 向 매출비중 80% 이상
- **SKC와의 Synergy 조기 창출을 통한 성장 추진**
  - **동박 수요 성장(CAGR 30% 이상)과 연계, 적시 증설 추진**
    - '20年初 3.2만톤 → '25年 목표 13만톤 (국내 6만, 해외 7만)
  - **Global 생산 거점 확장** (고객 생산 거점 인근)
    - 미국 조지아, 유럽 폴란드 등 기보유 부지 활용 7만톤 증설 계획
  - **SKC Film 기술** (Roll to Roll 등) **활용 생산성 제고**
    - 점진적 수율/수익성 개선 가능 판단

GLOBAL
SPECIALTY
MARKETER

Ⅱ. Appendix

1. 부문별 분기 실적 Trend
2. 연결 재무상태표 및 손익계산서
3. 연결 Cash Flow 및 차입금

1. 부문별 분기 실적 Trend

(단위 : 억원)		17.1Q	17.2Q	17.3Q	17.4Q	18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q
전 사	매 출 액	5,870	6,151	7,408	7,106	6,387	7,260	6,894	7,137	6,040	6,390
	영업이익	378	442	482	455	412	531	540	528	362	483
1. 화 학	매 출 액	1,984	1,918	2,020	1,931	2,102	2,293	2,286	2,027	1,920	2,023
	영업이익	318	329	331	285	368	407	397	322	271	298
2. Industry 소 재	매 출 액	2,252	2,214	3,053	2,579	2,735	2,905	2,667	2,501	2,494	2,565
	영업이익	△14	25	17	△45	△40	20	16	△16	36	118
1) SKC	매 출 액	1,528	1,470	1,529	1,270	1,315	1,319	1,330	1,271	1,304	1,268
	영업이익	41	97	88	7	△20	2	△19	△70	△52	42
2) SKC inc.	매 출 액	759	776	891	737	736	852	549	481	456	470
	영업이익	△67	△66	△66	△84	△32	△25	△20	△3	7	13
3) SKC jiangsu	매 출 액	210	206	239	228	215	237	245	251	227	277
	영업이익	△1	2	13	7	2	3	△2	4	4	13
4) SKC ht&m	매 출 액	-	-	782	731	800	862	945	864	873	869
	영업이익	-	-	△4	17	23	50	60	59	82	58
5) 연결조정 등	매 출 액	△245	△238	△388	△387	△331	△365	△402	△366	△366	△319
	영업이익	13	△8	△14	8	△13	△10	△3	△6	△5	△8
3. 성 장	매 출 액	1,634	2,019	2,335	2,596	1,550	2,062	1,941	2,609	1,626	1,802
	영업이익	74	88	134	215	84	104	127	222	55	67
1) 반도체 소재	매 출 액	575	672	734	700	708	815	768	902	810	788
	영업이익	25	47	64	55	37	49	44	94	18	7
2) BHC 소재	매 출 액	281	223	255	267	268	234	241	263	281	290
	영업이익	42	22	42	55	43	37	34	49	42	33
3) 통신장비	매 출 액	778	1,124	1,346	1,629	574	1,013	932	1,444	535	724
	영업이익	7	19	28	105	4	18	49	79	△5	27

2. 연결 재무상태표 및 손익계산서

재무상태표

(단위 : 억원)	FY18	19.2Q
자산	**38,331**	**40,418**
유동자산	9,101	10,405
비유동자산	29,230	30,013
부채	**21,383**	**23,333**
유동부채	10,815	11,757
비유동부채	10,568	11,576
자본	**16,948**	**17,085**
지배기업소유지분	15,327	15,430
자본금	1,877	1,877
자본잉여금	1,403	1,405
자본조정	△1,082	△1,082
기타포괄손익	△125	9
이익잉여금	13,254	13,221
비지배지분	1,621	1,655

손익계산서

(단위 : 억원)	18.2Q	19.1Q	19.2Q
매출액	**7,260**	**6,040**	**6,390**
영업이익	**531**	**362**	**483**
지분법손익	192	54	△24
기타손익	△52	△16	△93
금융손익	△136	△136	△129
세전이익	**535**	**264**	**237**
당기순이익	**441**	**230**	**150**
당기순이익의 귀속 (지배기업소유주지분)	385	191	133

3. 연결 Cash Flow 및 차입금

Cash Flow

(단위 : 억원)	FY18	19.2Q
기초현금	**1,760**	**1,604**
영업활동	**2,316**	**553**
영업이익	2,011	483
감가상각비	1,268	705
운전자본 증감 등	△963	△635
투자활동	**△2,127**	**△1,263**
종속기업의 취득	△95	-
자산 취득/처분 등	△2,032	△1,263
재무활동	**△348**	**1,142**
차입금 조달/상환	6	1,624
배당금 지급 등	△354	△482
기타	**3**	**14**
기말현금	**1,604**	**2,050**

차입금

(단위 : 억원)	FY18	19.2Q	증 감
단기차입금	2,473	2,602	+129
장기차입금	11,886	13,492	+1,606
현 금	1,604	2,050	+446
순차입금	12,755	14,044	+1,289

※ 별도기준

(단위 : 억원)	FY18	19.2Q	증 감
단기차입금	31	2	△29
장기차입금	7,671	8,801	+1,130
현 금	212	1,219	+1,007
순차입금	7,490	7,584	+94

GLOBAL
SPECIALTY
MARKETER

THANK YOU!

SKC

이 종목의 더 많은 IR정보 확인하기

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.