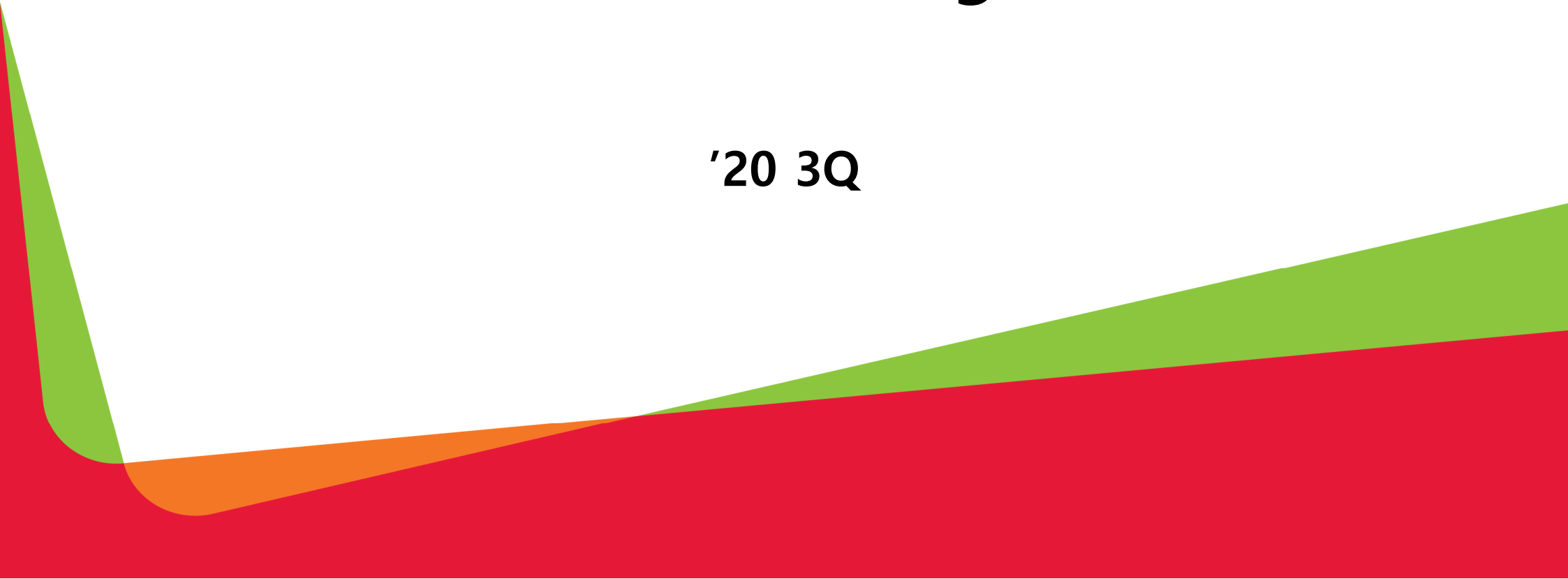


SK Chemicals Earnings Release

'20 3Q



Disclaimer

2020년 3분기 실적은 외부 감사인의 감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 위하여 작성된 자료이며 내용 중 일부는 외부 감사인의 감사 과정에서 달라질 수 있습니다.

본 자료에 포함된 재무정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 연결기준으로 작성되었습니다.

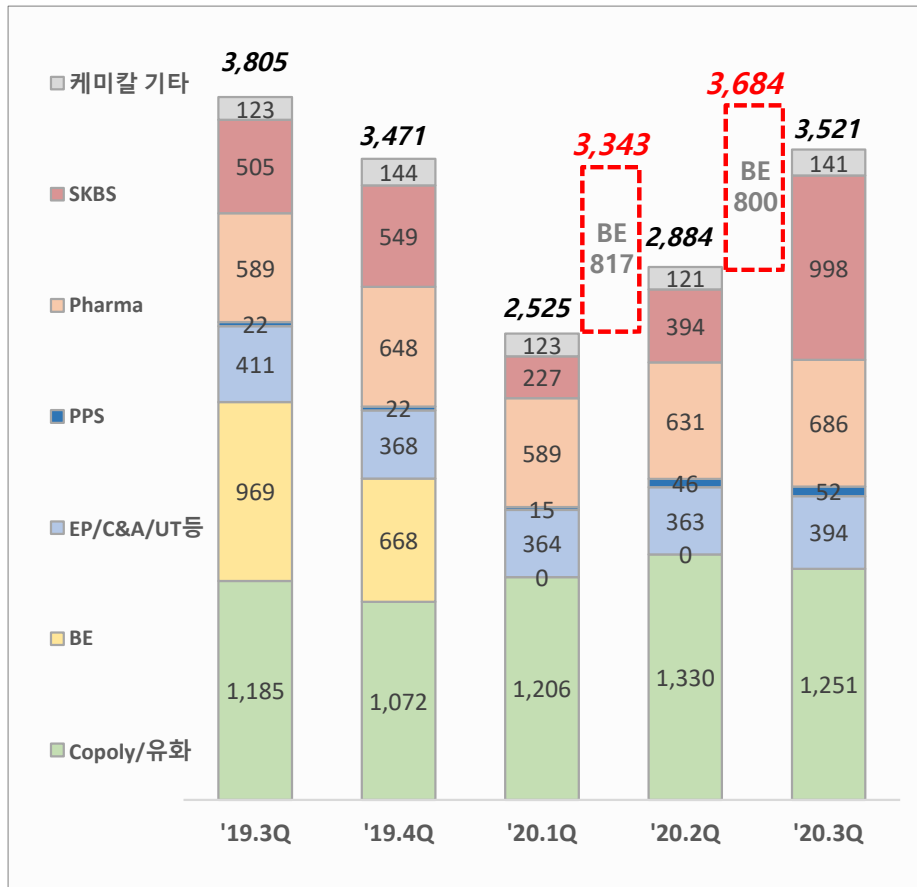
또한 본 자료에 포함된 향후 전망은 현재의 사업환경과 당사의 경영전략 등을 고려한 것으로 미래의 사업환경 변화 및 전략 수정 등 불확실성에 따라 실제와는 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

I. 실적 Review

- 매출액은 전년 동기대비 약 △7% 감소, 영업이익은 전년 동기 대비 약 93% 증가.
- 당사 양대 성장축인 코폴리에스터와 바이오사이언스의 호실적으로 분기 사상 최대 실적 달성.

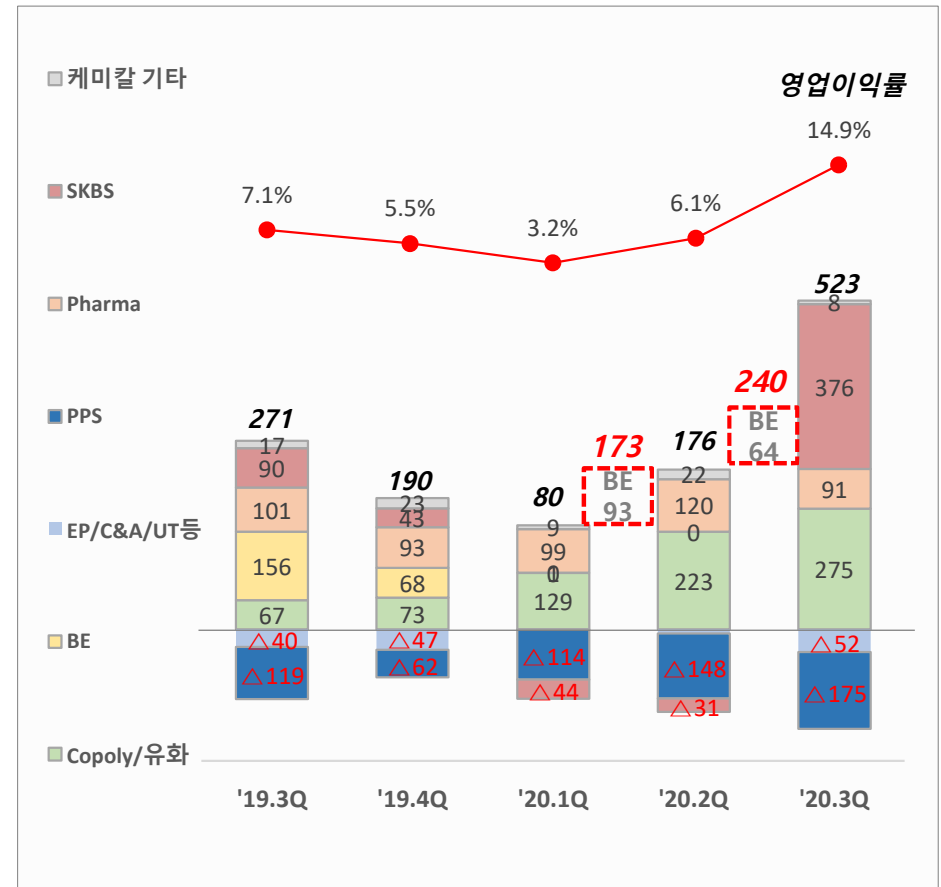
매출액

(단위:억원)



영업이익

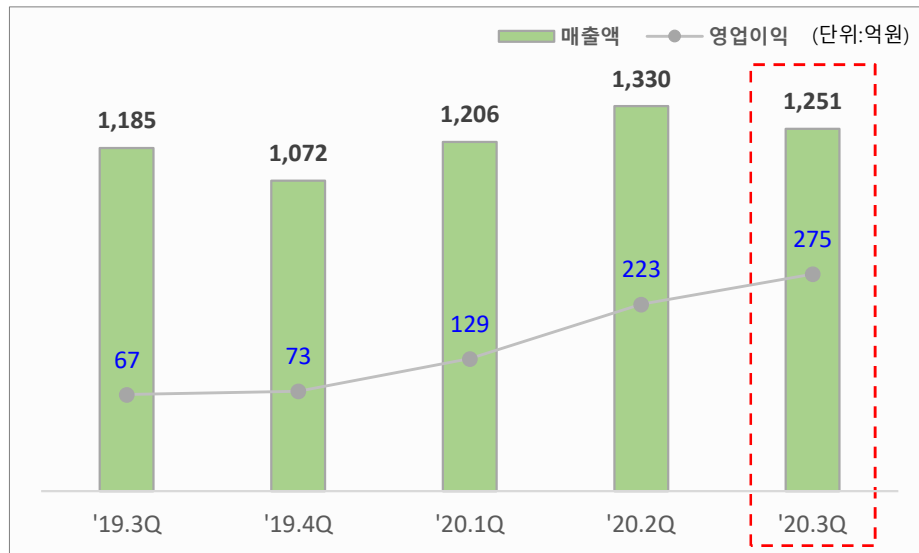
(단위:억원)



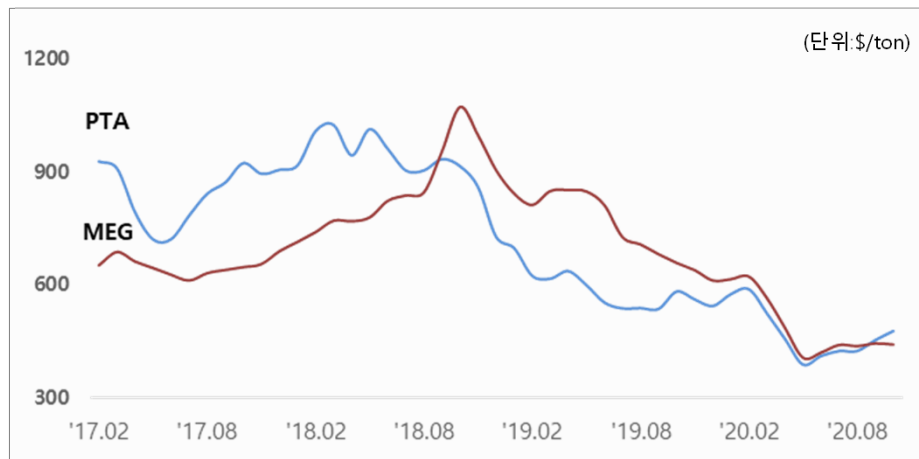
주) 금년 BE 매각으로 조정내역이 발생하여 실제 사업부 손익과는 차이가 있을 수 있음

Performance

1. 분기별 실적



2. 원재료 가격 추이 (PTA/MEG)



3Q 실적 / '20년 4Q 전망

• '20년 3Q 실적

- 매출액: + 6% yoy
 - ① 신규 용도 개발과 고객 확대, 그리고 COVID19항 방역 수요 증가로 판가 하락에도 불구하고, 전년 대비 매출 성장
- 영업이익: +311% yoy
 - ① 원료가 하향안정화 + 물량 증가로 인한 영업 레버리지 효과로 사상 최대 분기실적 기록

• '20년 4Q 전망

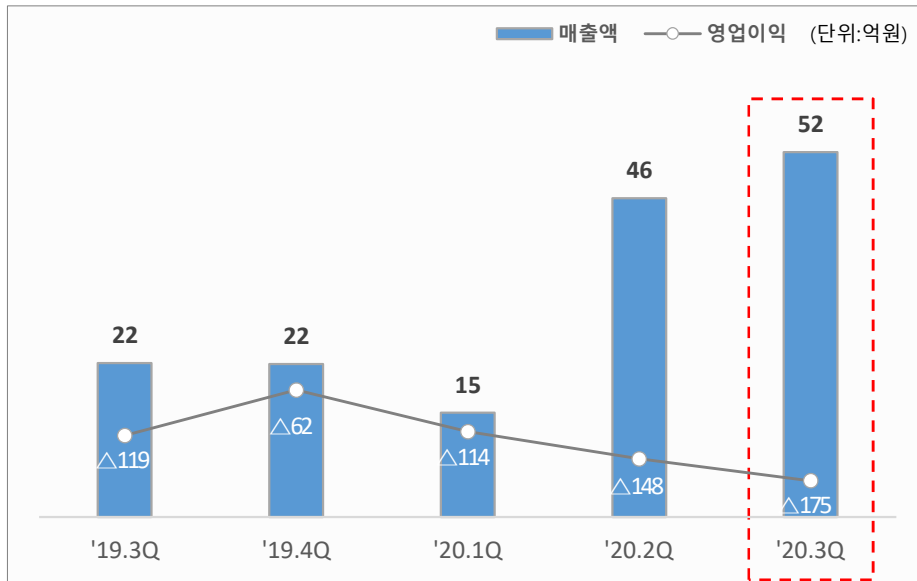
- 견조한 수요 지속 유지
- 전년 대비 양호한 성장 및 실적 예상

※ 주요 Application

- Clear Sheet & Film, Food & Cosmetic Container, Electronic Devices, etc.

Performance

1. 분기별 실적



2. PPS 물성 및 주요 용도

- 고내열성, 내화학성, 자체 난연성, 우수한 기계적 물성, 치수 안정성 보유
- 자동차 및 전기·전자 부품 용도
- 차량 경량화/전기차 시장의 고성장 수혜 예상

DC- Converter



Inverter



Motor



Capacitor



3Q 실적 / '20년 4Q 전망

• '20년 3Q 실적

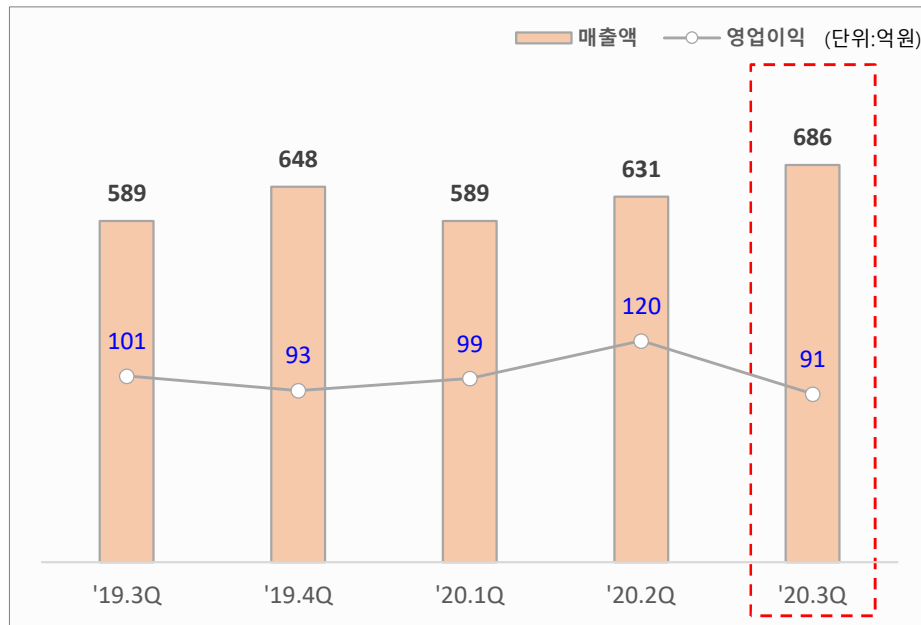
- 매출액 : +137% yoy
 - ① 고객사의 공장 이전 완료로 판매량 증가
- 영업이익: 적자 확대
 - ① 높은 원가 제품의 판매 확대
 - ② 비정상품 재고 소진 효과

• '20년 4Q 전망

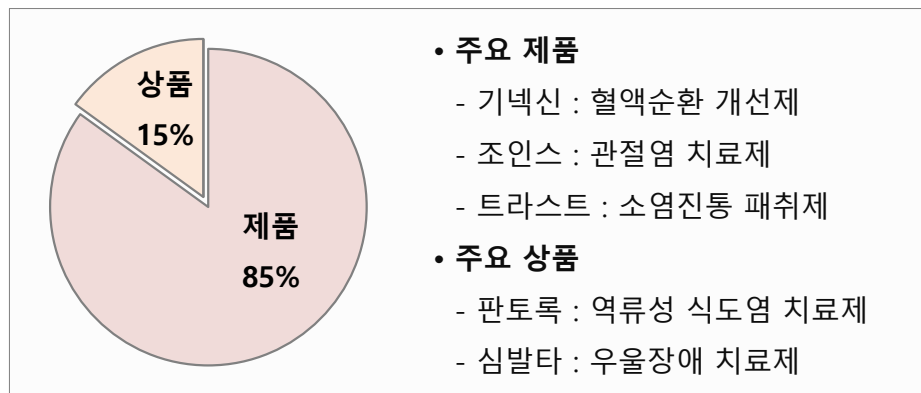
- 비정상품 판매 감소에 따라 적자 축소

Performance

1. 분기별 실적



2. 매출 비중 ('19년 실적 기준)



3Q 실적 / '20년 4Q 전망

• '20년 3Q 실적

- 매출액 : +16% yoy

- ① 기존제품 처방 양호하게 유지
- ② 매출 상위 주요 제품군 대부분 견조한 판매 성장 기록

- 영업이익 △10% yoy

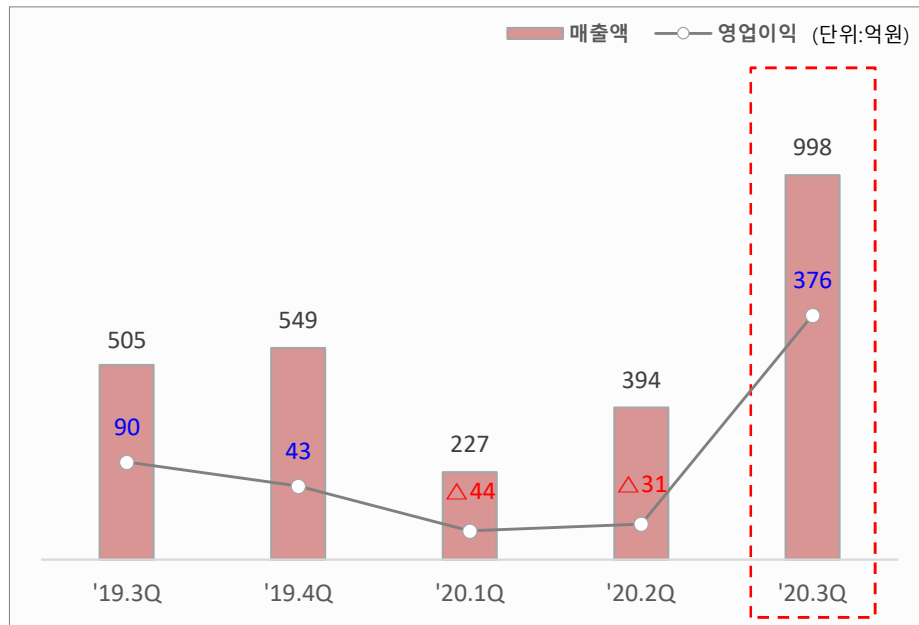
- ① 심포지움 등 판매 관련 비용 증가로 전년 비 이익 규모 축소

• '20년 4Q 전망

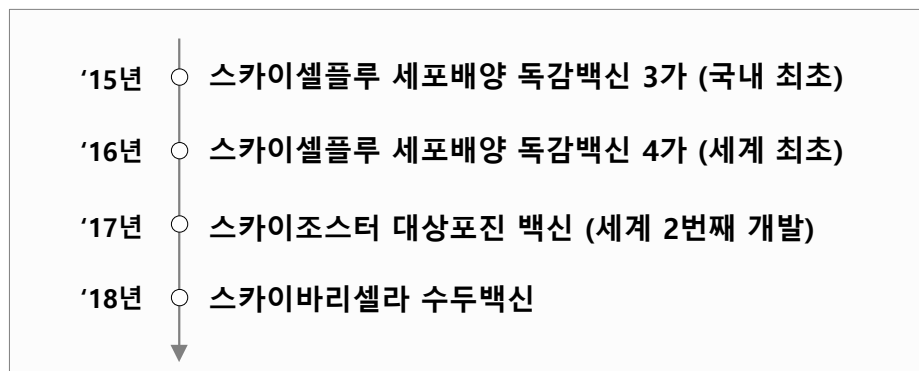
- 양호한 매출 성장세 유지 vs 판매 비용 증가

Performance

1. 분기별 실적



2. 주요 제품 상업화 현황



3Q 실적 / '20년 4Q 전망

• '20년 3Q 실적

- 매출액 : +98% yoy

- ① 전년 대비 독감 매출이 크게 증가한 가운데 조스터 및 기타 상품 판매도 견조한 성장 유지

- 영업이익: +319% yoy

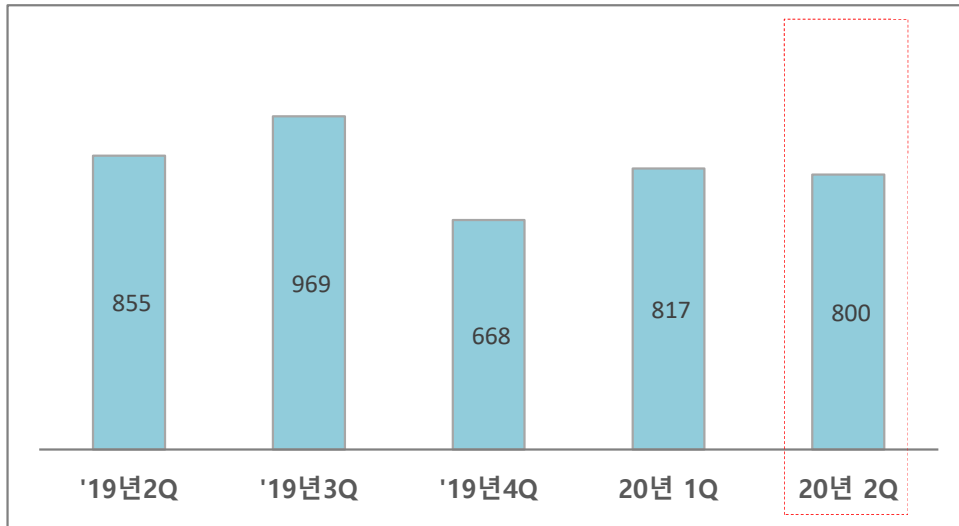
- ① 독감판매 큰 폭으로 증가 + 수율 개선에 따른 이익률 상승으로 영업 레버리지 극대화 되면 전년 대비 큰 폭의 영업이익 성장 시현

• '20년 4Q 전망

- CMO 관련 매출 반영 vs 전분기 대비 독감 매출 감소

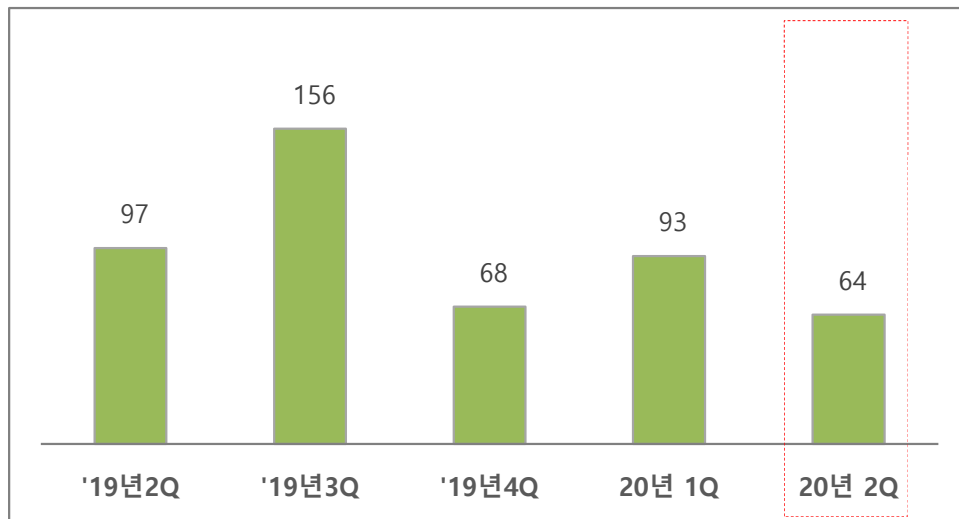
□ 분기별 매출액 추이

(단위 : 억원)



□ 분기별 영업이익 추이

(단위: 억원)



□ 바이오에너지 매각 관련 개요 및 손익 인식

1. 매각 개요

• 추진 배경

- 글로벌 친환경 소재 기업으로 거듭나기 위한 기존 사업의 Value Maximization과 M&A를 포함한 신규사업 투자 자원 확보를 위한 결정

• 결정 사항

- 바이오 디젤/중유 제조/판매사업을 영위하는 바이오 에너지사업 매각

• 매각 금액 : 총액 3,852 억원 (장부가 514억원)

• 매각 차익 3,338억은 Deal 종료 후 현금성 자산으로 인식

• 매각 완료일 : 5월 29일

2. 바이오에너지 손익 인식

• 매출액 : 바이오에너지 사업 매각으로 당기 매출액에서 제외

• 중단 손익은 당기순이익 內 중단사업손익에 반영함

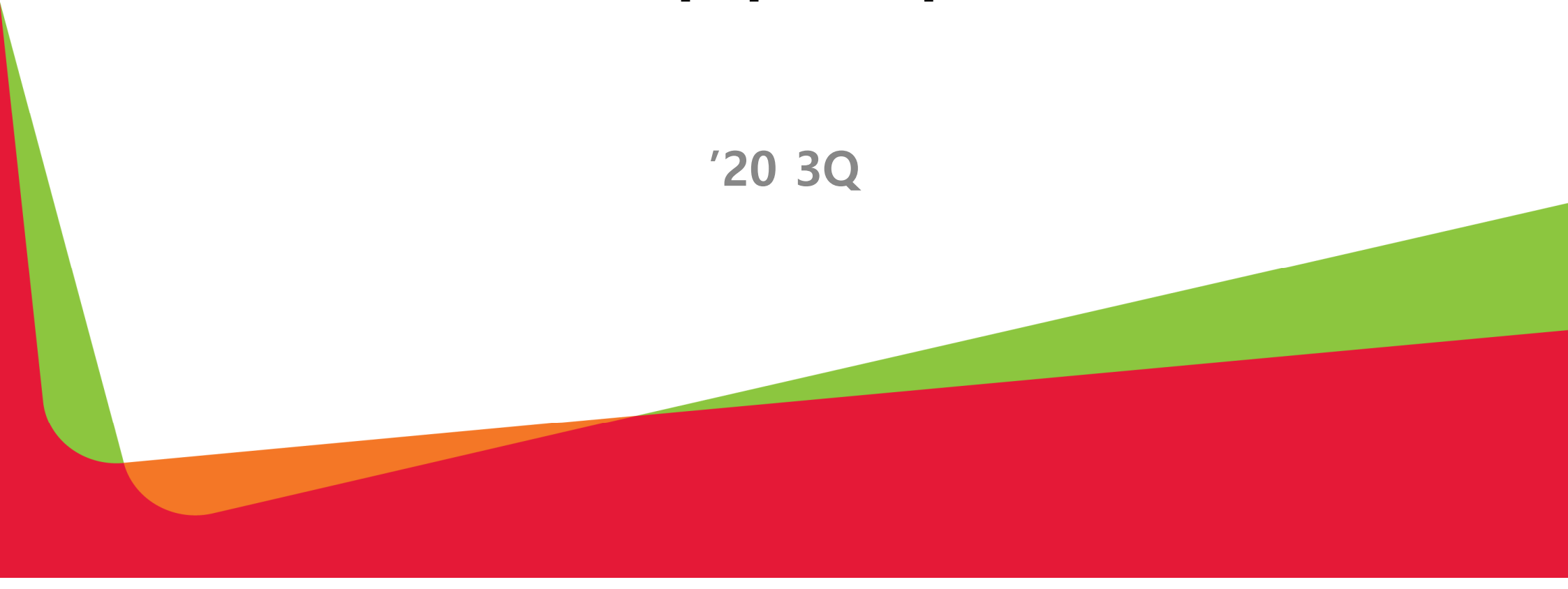
→ 1Q 66억, 2Q 2,396억

• 매각금액 : 3,825억, 장부가 : 514억, 매각차익 : 3,192억

SK Chemicals

회사 소개

'20 3Q



목차

I. Overview

II. 사업부 소개

- Green Chemicals Biz.

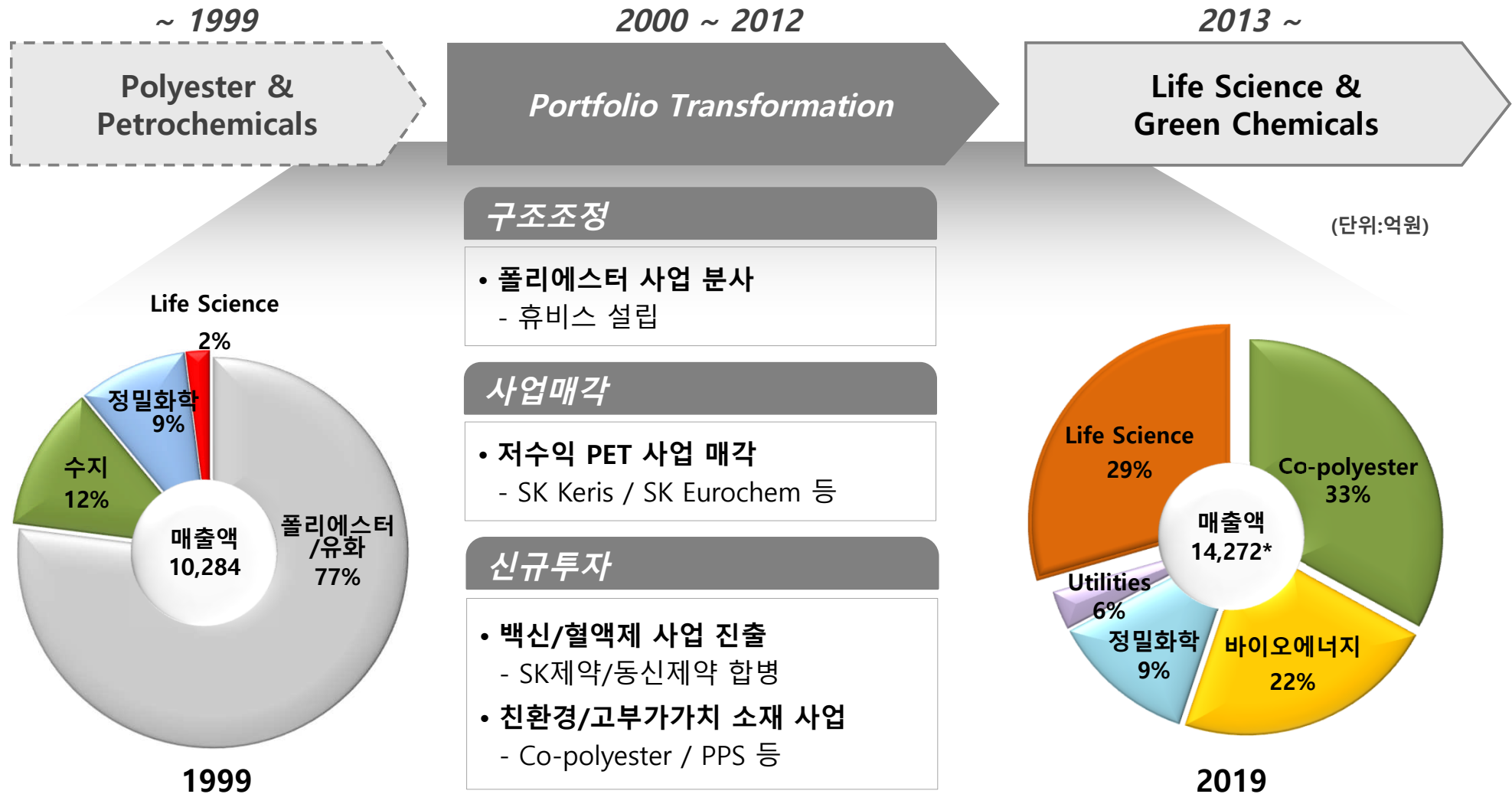
- Life Science Biz.

III. Summary

IV. 첨부 자료

I. Overview

SK케미칼은 과거 10여년간 사업구조조정 및 신규사업 발굴을 통해 폴리에스터 중심의 회사에서 Green Chemicals와 Life Science 중심의 회사로 발전하였음



SK케미칼은 1969년 선경합섬으로 출범한 이래 Green Chemicals와 Life Science 양대 분야로 사업구조를 재편하고, 국내 화학/생명과학 분야의 변화와 혁신을 이끌어왔음



- **본사/국내 사업장:**

본사 : 판교 Eco Lab

공장 : 울산(GC)

안동(SK bioscience)

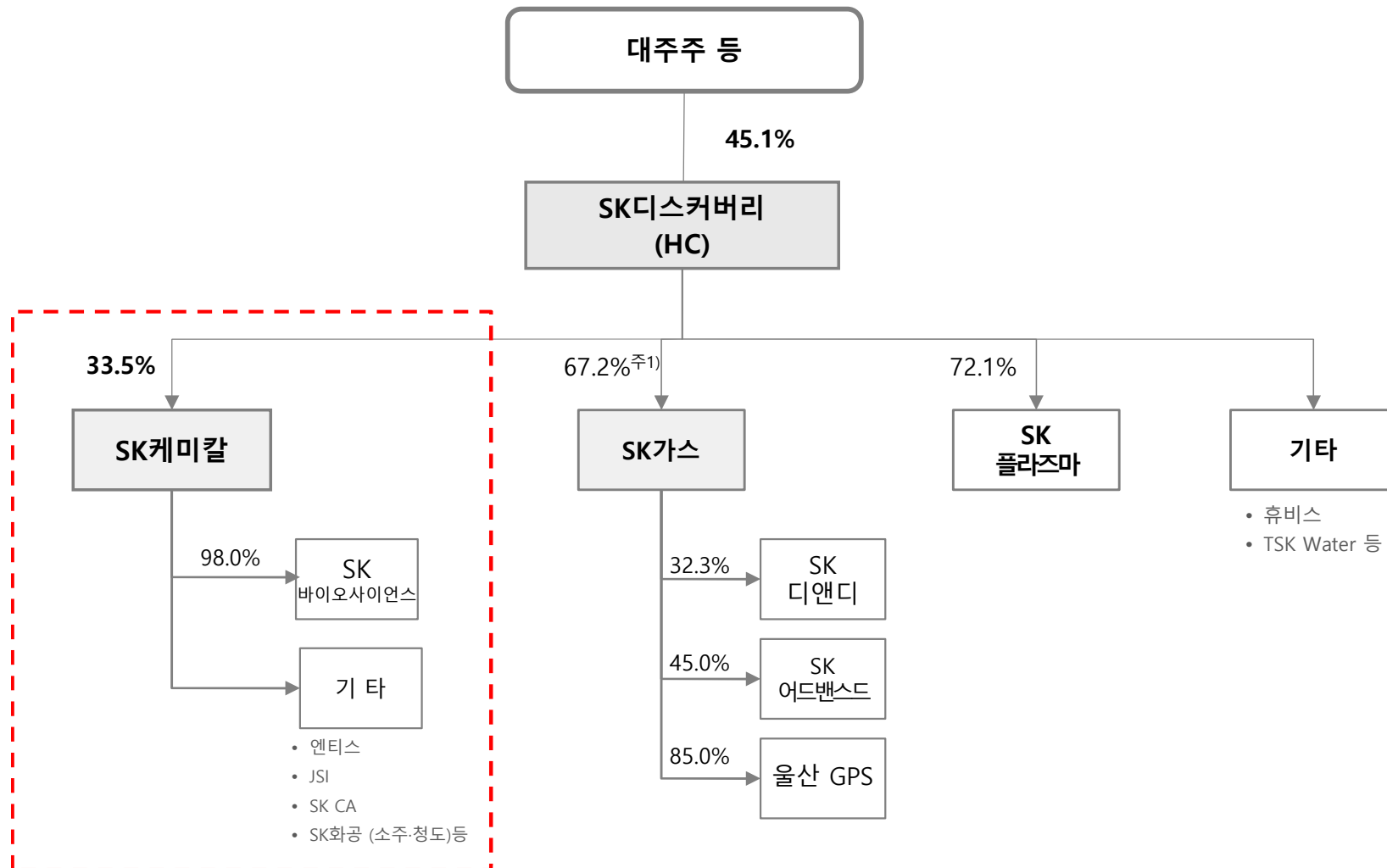
청주(Pharma)

- **해외 사무소 :** Guangzhou, Tokyo

- **해외 사업장 :** Qingdao, Suzhou

- **해외 법인 :** Frankfurt, Singapore, Irvine, Shanghai





주1) SK가스 지분(보통주)은 최근 장외매매 결제일(7/16) 기준이며, 169,318 주를 추가 취득함

II. 사업부 소개



II. 사업부 소개 – Green Chemicals(GC) Biz.

□ Co-polyester

- PC, PVC 등 기존 제품을 대체하는 고기능 수지
- Copolyester 생산 글로벌 양대 기업

□ 당사 Co-polyester 특징

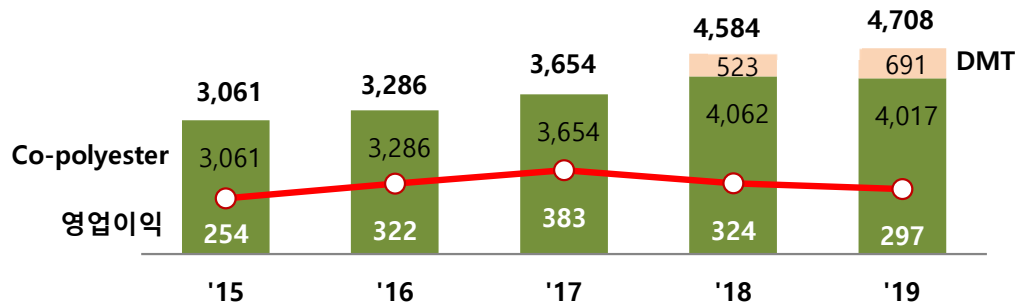
- 인체에 유해한 BPA 불포함, 바이오원료 기반 소재
- 높은 인쇄성, 내화학성, 난연성
- 높은 투명성, 광택성

□ 주요 용도

- Food / Cosmetic container, Special / Shrink film, 전자, 건축, 생활용품 등 다양한 분야에 사용



□ 실적 추이



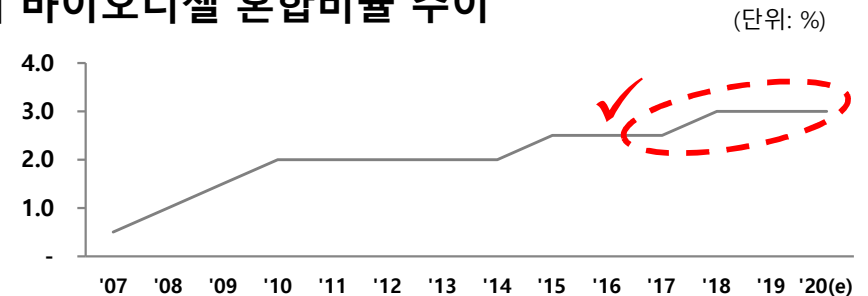
□ Bio Diesel

- 자연계 유지(식물성 및 동물성)를 사용한 대체에너지
- 정부 규정 비율에 따라 경유에 혼합 의무화
- 사업부 매각으로 2Q20까지만 실적 반영

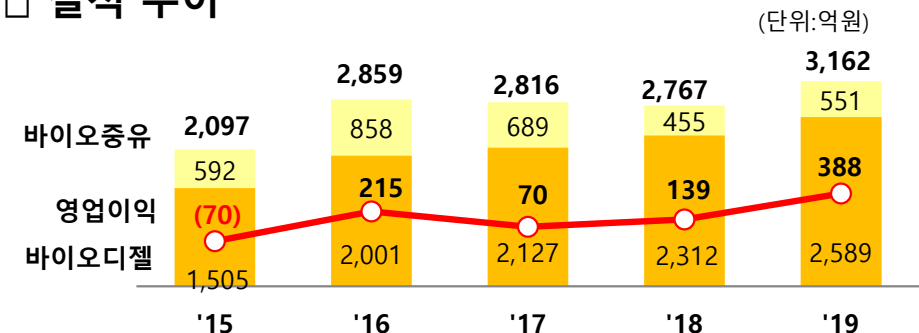
□ 당사 Bio Diesel 장점

- 원가 경쟁력 확보
 - 팜 오일계열 원료 사용
 - Splitting 설비 가동
- 안정적인 공급거래처
 - SK이노베이션, S-Oil 등

□ 바이오디젤 혼합비율 추이



□ 실적 추이



II. 사업부 소개 – Green Chemicals(GC) Biz.

□ PPS 사업 (Polyphenylene Sulfide)

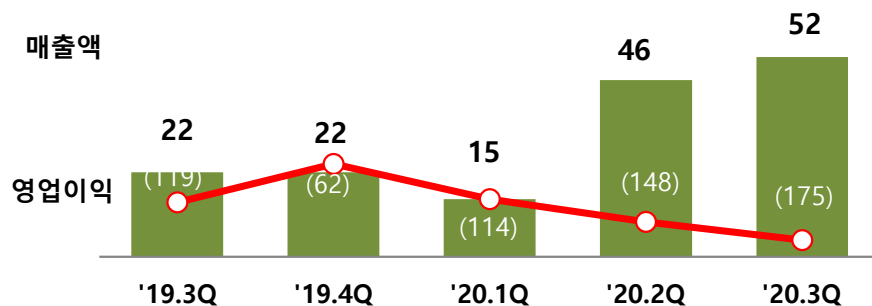
- 세계최초 무(無)염소 PPS 생산 방식 개발 및 상용화
- 부산물(NaCl)을 발생시키지 않는 제조법으로 Outgas와 불순물을 최소화

□ 주요 특징 및 용도

- PPS는 금속 대체용 Super Engineering Plastic
- 고내열성, 내화학성, 자체 난연성, 우수한 기계적 물성 및 치수 안정성
- 자동차/전기·전자 부품 용도로 사용(현대모비스 Head Lamp 등)
- 차량 경량화 시장의 고성장 예상

□ 실적 추이

(단위:억원)



□ 기타 사업

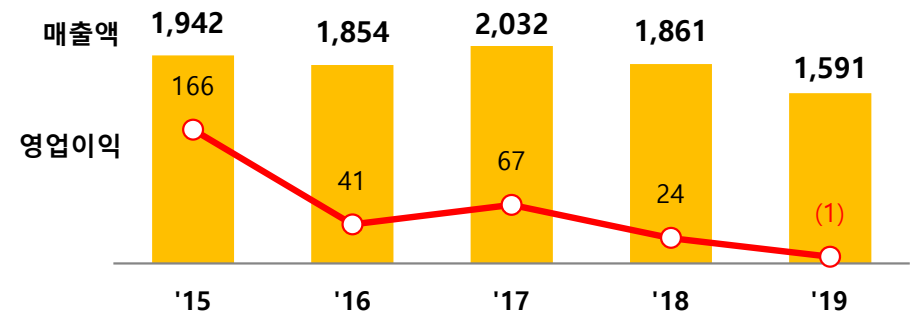
- SKYBON : 바인더 및 접착제로 사용되는 열가소성 수지
- Prepreg : 탄소섬유 등에 에폭시 수지 등을 함침시켜 만든 Sheet 형태의 중간재
- EP사업 : 다양한 용도의 Engineering Plastic 제조
- Utility : 울산 공장 內 관계사에 Steam, 전기 등 공급

□ 해외 생산/판매 법인

- SK화공(소주) : SKYBON 생산
- SK화공(청도) : Prepreg 생산
- SK화공(상해) : Copolyester 판매
- SKCA(미국) : Copolyester 판매
- ST Green Energy : 바이오디젤 원재료 Sourcing(PFAD 등)

□ 실적 추이(해외 자회사 제외)

(단위:억원)



※ 연구개발비용 제외

II. 사업부 소개 – Life Science(LS) Biz.

1) LS Overview

□ Pharma 사업

- 합성의약품 연구개발 및 마케팅
- 집중 분야 : 합성 신약 및 개량신약, 패치 제제

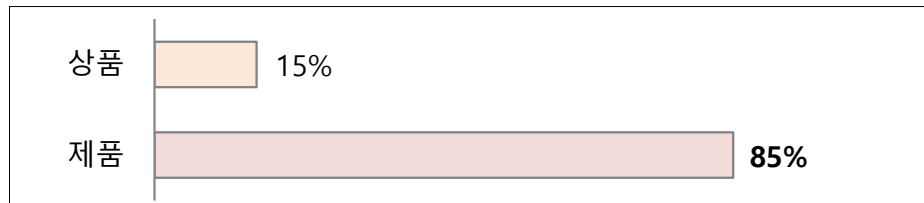
□ 주요 제품

- 기넥신 : 혈액순환 개선제 / 조인스 : 관절염 치료제
- 트라스트 : 소염진통 패취제

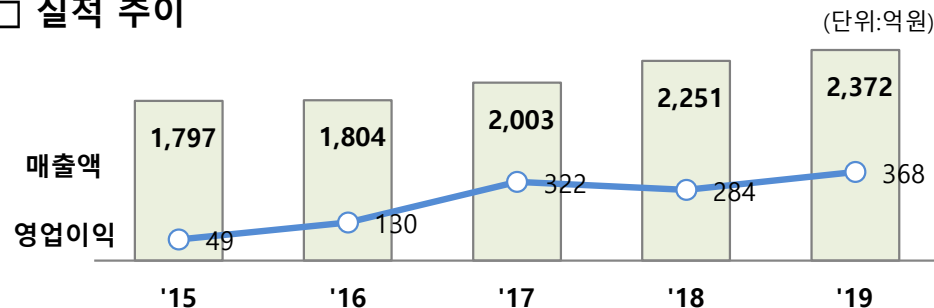
□ 주요 상품

- 판토록 : 역류성 식도염 치료제 / 심발타 : 우울장애 치료제

□ 제품 /상품 비중 ('19년 기준)



□ 실적 추이



□ SK bioscience

- 2006년 자체 개발 백신 연구 시작, 프리미엄 백신 선도
- 기업가치 제고와 함께 글로벌 프리미엄 백신기업 도약
 - '18년 7월 백신사업 분할 → SK bioscience 신설

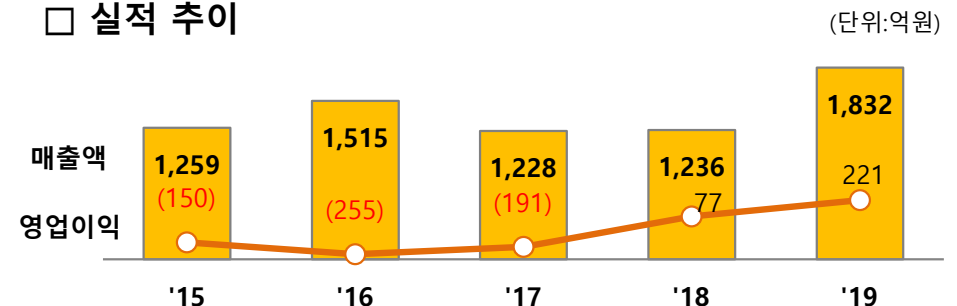
□ 주요 제품

- 자체 개발 백신 : 스카이셀플루 3,4가, 스카이조스터, 스카이바리셀라

□ 주요 성과

- '14년 : 사노피 파스퇴르와 차세대 폐렴구균백신 (SKYPAC) 공동 개발
- '15년 : 국내 최초 3가 세포배양 독감백신 발매
세계 최초 4가 세포배양 독감백신 허가 획득
- '17년 : 대상포진백신 세계 두 번째 / 국내 첫 출시
- '18년 : 사노피 파스퇴르와 세포배양 고효율 인플루엔자 백신
생산 기술이전 계약
- '19년 : 차세대 폐렴구균백신 (SKYPAC) 글로벌 임상 1상 종료
- '20년 : COVID19 백신 CMO (아스트라제네카),
CDMO (노바백스) 계약 체결

□ 실적 추이



세포배양 독감백신 (스카이셀플루)

1. 세포배양 독감백신 특징

- 고수율 3차원 부유배양 및 고순도 공정
- 유행률 불필요 → 안정적 공급, 관리비 절감 효과
- 생산 기간 단축으로 대유행 독감 신속 대응 가능 (2~3개월 소요)

2. 독감백신 시장 현황

- 국내 시장 현황 : 국가 무료 접종 시장 증가, 3가/4가 → 4가로 전환중

무료접종 시장	현재	향후 전망
제품 구분	3가	4가 전환
대상 연령	'17년 : ~59개월, '18년 : ~초등생	'20년 이후 : 중/고등생 도입 예정
임산부 무료접종	없음	도입 예상
고령화 (65세 ↑)	708만명	'30년 1,296만명 까지 증가 예상

- 해외 시장 기회 : 선진국 중심 4가 전환 가속화, 개도국 확대



4가 독감백신으로의 진보 → 더 많은 종류의 바이러스로부터 보호

3. SK케미칼 스카이셀플루

- ✓ '15년 : 국내 최초 3가 세포배양 독감백신 출시
- ✓ '16년 : 세계 최초 4가 세포배양 독감백신 '스카이셀플루 4가' 출시
- ✓ '19년 : 세계 최초 3가/4가 세포배양 독감백신 WHO PQ 인증 획득

대상포진백신(SKYZOSTER)

1. 대상포진 개요

- **Varicella-Zoster virus**의 체내 잠복, 성인기 재활성 발병
- 치료제 : 항바이러스제 등
- 수두 발병자의 발병률 25%, 신경계, 내장계 침범 시 사망률 6~17%¹⁾

[그림. 대상포진의 안면, 전신 발진]

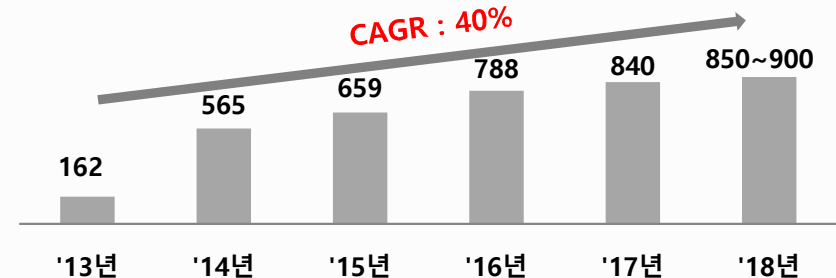


2. 시장 현황 : Global Sales \$783M in '17년²⁾

- 예방백신 : 현재 자사 제품 외 백신 2 개 존재 (조스타박스, 싱그릭스)
- '16년 국내 대상포진환자 : 69만명 (50대 이상 43만명, '10년 대비 43% ↑³⁾)

※ 국내 대상포진 백신 시장 규모

(단위 : 억원)



3. SK케미칼 SKYZOSTER

- 바이러스 주 : OKA SK주 (생백신) - 적응증 : 50세 이상 성인 대상 포진 예방
- 용법 : 50세 이상 1회 피하접종 - 제형 : 동결건조 Vial(주사용수 Vial)

II. 사업부 소개 – Life Science(LS) Biz.

3) Global Project w/Sanofi

세포배양 방식 고효율 인플루엔자 백신 생산 기술이전

□ 배경

- 당사는 글로벌 최고 수준의 세포배양 기술 보유
 - 이미 상용화에 성공, 가장 진일보한 기술력이라 평가
- SP의 인플루엔자 백신 개발에 세포배양 방식 활용

□ 주요 내용

- Upfront Fee : USD 15 mil (계약 시)
- 기술이전 완료 시 : USD 20mil
- 단계별 마일스톤 : USD 120mil
- 계약지역 : 전세계 (미국/유럽 독점사용권)
- 로열티 : 매출액에 대한 일정 % 수취,
발매 후 15년 혹은 특허만료일 중 긴 기간

□ 의의

- '14년 SKYPAC 계약에 이은 또 하나의 성과
- 당사 세포배양방식의 글로벌 우위 입증
- Royalty 잠재력 (사노피 글로벌 독감백신 연간 매출 약 2조원)

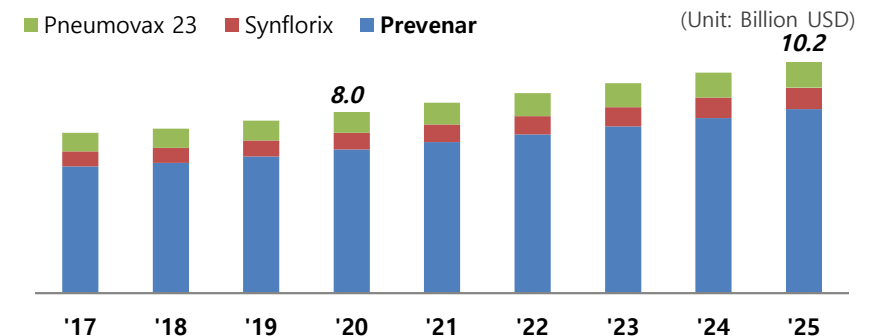
Co-development of PCV



- 차세대 폐렴구균 백신 공동개발 (PCV13+@)
→ 세계시장에서 R&D 능력을 인정받은 사례
- 비용 및 수익은 공동부담/배분
- 2019년 글로벌 임상 1상 성공적 종료

□ PCV 시장 현황/예상

- 1등 제품이 시장 독식
 - 프리베나 패밀리(13가, 7가)가 전체시장의 약 80% 점유
 - 당사 제품 출시할 경우 시장의 상당 부분 Share 기대



(Source : Allied Market Research "Global Pneumonia Vaccine Market Opportunity Analysis and Industry Forecast 2018~2025, Primary & Secondary Research and AMR Analysis) 20

III. Summary

1) Past 5 Years

2000 ~

구조조정 및 신규투자

- '00 : 휴비스 설립(폴리에스터)
- '05 : SK제약 합병 / SK유화 분사
- '06 : 동신제약 합병
- '08 : SK유화 매각

2008 ~

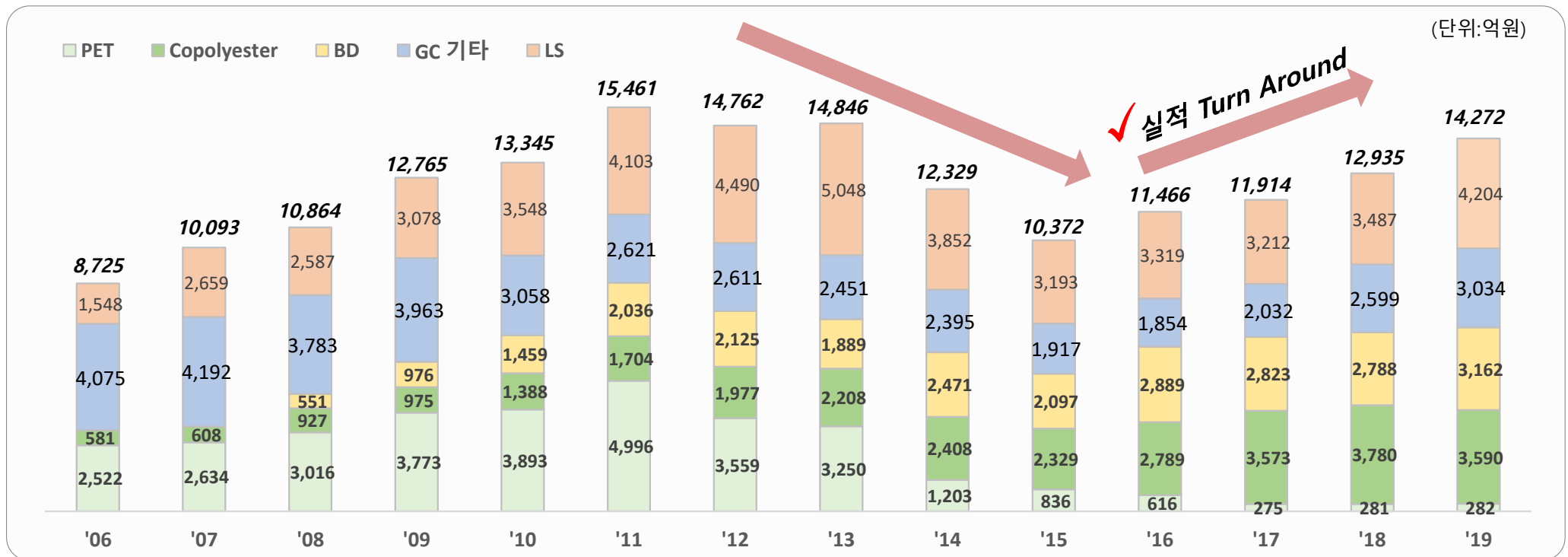
투자지속 / 신규사업 본격화

- '08 : 백신 개발 시작(SKYPAC)
바이오에너지 사업 개시
- '09 : NBP601 L/O (to CSL)
- '12 : Co-polyester 증설
- '14 : L House KGMP 획득

2015~

투자 결실 현실화

- '14 : 차세대페렴구균백신 공동개발(/w Sanofi)
- '15 : 세포배양 3가 독감백신 출시(국내최초)
- '16 : 세포배양 4가 독감백신 출시(세계최초)
앱스틸라(NBP601) 글로벌 출시
- '17 : 대상포진백신 국내 출시
- '18 : 수두백신 허가, SKYPAC 글로벌 1상 진입
- '19 : **SKYPAC 글로벌 1상 종료**
- '20 : 바이오폴리올 신소재 PO3G사업 시설투자 개시
바이오에너지 사업 매각



IV. 배당정책

SK케미칼은 '17년 기업분할 이후 이익 증가에 따라 점진적으로 배당을 확대해 오고 있으며 장기적으로 수익성 개선을 기반으로 기업성장에 따른 이익을 주주에 환원할 수 있도록 경주할 예정임

최근 3개년 배당 History

(단위 : 억원)

구분		'17		'18	'19
		SKEM	SKD		
영업이익		584	121	557	916
당기순이익		488	△276	166	271
주당배당금(원)	보통주	0	750	400	450
	우선주	0	800	450	500
배당주식수(천주)	보통주	11,579	10,784	11,568	11,730
	우선주	1,458	1,358	1,457	1,457
현금배당 총액		0	92	53	60.1
배당 성향		0.00%	-	31.83%	22.18%
시가배당률		-	0.9% ^{주1)} (0.5%) ^{주2)}	0.56%	0.73%

주1) 총당금 190억 감안 시 당기순이익 261억원, 배당성향 32%

주2) 분할 전 종가 84,200원 기준

배당 정책

- ❖ '17년 기업 분할 시 배당 재원이 존속법인 SK디스커버리로 귀속돼 SK케미칼은 미 실시
- ❖ '18년, '19년 순이익 증가에 따라 배당을 확대해왔으며 장기적으로 시장평균수익률 이상의 배당을 목표로 함
- ❖ 기업 이익 증가에 맞추어 배당을 확대하며 성장의 과실을 주주와 충분히 공유하는 것이 SK케미칼 배당의 기본정책임

V. 첨부 자료

1) 재무제표 (연결)

재무상태표

[단위: 백만원]

과 목	'19Y	'20.3Q
유동자산	792,023	950,164
현금/현금성자산	183,976	93,701
단기금융자산	88,674	283,998
매출채권 및 기타채권	171,327	306,435
재고자산	330,606	251,591
기타유동자산	17,440	14,440
비유동자산	1,339,686	1,244,202
유형자산	1,165,065	1,118,255
무형자산	37,429	37,129
관계기업및공동기업투자	8,776	8,938
기타비유동자산	128,416	79,880
자산총계	2,131,709	2,194,367
유동부채	718,865	664,828
매입채무및기타채무	231,782	228,025
단기차입금	198,756	150,690
유동성장기부채	241,572	86,435
기타유동부채	46,756	199,677
비유동부채	694,137	532,153
사채	558,680	472,909
장기차입금	72,909	33,496
기타비유동부채	62,548	25,747
부채총계	1,413,003	1,196,980
지배기업소유주에게 귀속되는 자본	715,629	991,744
자본금	66,000	66,000
연결자본잉여금	264,315	264,315
연결기타자본	△9,890	△13,878
연결기타포괄손익누계액	△2,594	△2,001
연결이익잉여금	397,797	677,308
비지배지분	3,078	5,643
자본총계	718,706	997,387
부채와자본총계	2,131,709	2,194,367

포괄손익계산서

[단위: 백만원]

과 목	'20.1Q	'20.2Q	'20.3Q
매출액	252,548	288,409	352,133
매출원가	194,181	214,157	232,565
매출총이익	58,366	74,251	119,568
판매비와관리비	50,349	56,603	67,259
영업이익	8,017	17,649	52,309
기타수익	1,092	1,142	4,321
기타비용	3,591	7,300	6,410
금융수익	18,346	3,571	6,174
금융원가	20,640	10,584	11,363
공동기업에 대한 지분법이익	645	598	620
법인세비용차감전계속영업이익	3,868	5,075	45,650
법인세비용(수익)	△2,500	5,325	9,782
계속영업분기순이익(손실)	6,368	△250	35,868
중단영업분기순이익	6,635	239,552	-
연결분기순이익	13,003	239,302	35,868
지배기업의 소유주지분	13,048	239,346	35,261
비지배지분	△46	△44	607

V. 첨부 자료

2) 재무제표 (별도)

재무상태표

[단위: 백만원]

과 목	'19Y	'20.3Q
유동자산	583,836	618,910
현금/현금성자산	154,483	56,995
단기금융자산	-	160,200
매출채권 및 기타채권	160,588	234,292
재고자산	259,448	152,235
기타유동자산	9,317	15,188
비유동자산	1,318,635	1,232,126
유형자산	969,586	928,476
무형자산	17,609	18,315
종속관계기업및공동기업투자	229,371	229,879
기타비유동자산	102,069	55,456
자산총계	1,902,472	1,851,036
유동부채	654,993	507,072
매입채무및기타채무	195,547	185,036
단기차입금	190,139	150,554
유동성장기부채	241,572	75,443
기타유동부채	27,735	96,040
비유동부채	563,035	405,795
사채	464,408	389,891
장기차입금	49,753	10,026
기타비유동부채	48,874	5,878
부채총계	1,218,028	912,867
자본금	66,000	66,000
자본잉여금	188,347	188,347
기타자본	△889	△4,877
기타포괄손익누계액	-	-
이익잉여금	430,985	688,699
자본총계	684,444	938,169
부채와자본총계	1,902,472	1,851,036

포괄손익계산서

[단위: 백만원]

과 목	'20.1Q	'20.2Q	'20.3Q
매출액	217,556	236,905	238,293
매출원가	171,939	179,181	177,346
매출총이익	45,617	57,723	60,947
판매비와관리비	35,588	39,205	47,023
영업이익	10,030	18,518	13,924
기타수익	1,458	793	199
기타비용	2,552	7,724	2,225
금융수익	18,981	4,275	6,222
금융원가	16,249	10,289	10,670
법인세비용차감전계속영업이익	11,668	5,572	7,450
법인세비용(수익)	△1,028	5,486	2,699
계속영업분기순이익	12,696	87	4,751
중단영업분기순이익	6,635	239,552	-
분기순이익	19,331	239,638	4,751

End of Documents



이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.