

3Q FY2019 Financial Performance

2019. 11. 1





Contents

Investor Relations 2019

I. 2019년 3Q 경영실적

II. Appendix

Disclaimer

본 자료는 회사의 영업활동에 대한 이해증진을 위해 SKC(주) 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.



I. 2019년 3Q 경영실적

1. 연결 매출 손익
2. 연결 재무 현황
3. 사업별 실적/전망
4. 임시주주총회 개최

1. 연결 매출 손익

Industry소재 수익성은 개선되고 있으나, 글로벌 경기 둔화 및 전방산업 부진으로 전체적인 실적은 감소

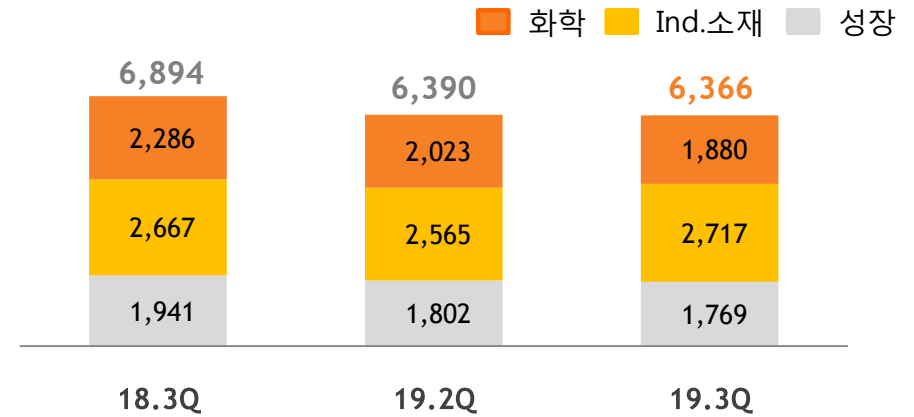
전사 손익

(단위: 억원, %)	18.3Q	19.2Q	19.3Q	YoY	QoQ
매출액	6,894	6,390	6,366	△7.7%	△0.4%
영업이익 (%)	540 (7.8%)	483 (7.6%)	405 (6.4%)	△25.0%	△16.1%
금융비용 (Net)	156	129	110	△29.5%	△14.7%
당기순이익	435	150 ^{주1)}	226	△48.0%	+50.7%
EBITDA (%)	858 (12.4%)	843 (13.2%)	766 (12.0%)	△10.7%	△9.1%

주1) 일회성 비용 △98억 발생 (SKC코오롱PI △78억, SKC솔믹스 △20억)

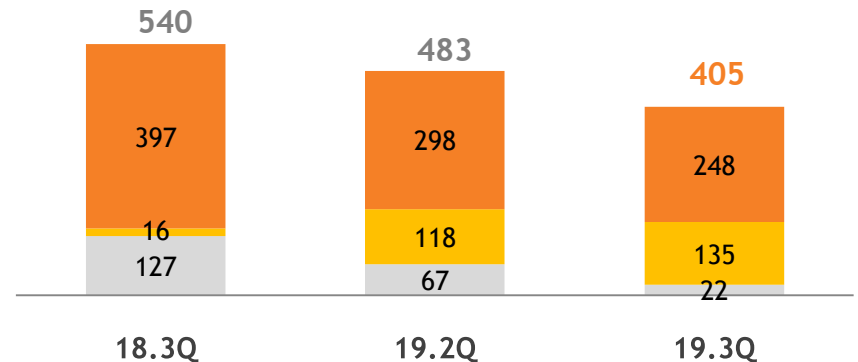
매출액

(단위: 억원)



영업이익

(단위: 억원)



2. 연결 재무 현황

BM혁신 투자 및 회사채 조기 발행 등으로 전년比 재무지표 소폭 약화

재무상태표

(단위 : 억원)	FY18	19.3Q	증 감
자산총계	38,331	40,552	+2,221
현금 등	1,604	1,565	△39
부채총계	21,383	23,180	+1,797
순차입금	12,755	14,614	+1,859
자본총계	16,948	17,372	+424
자본금	1,877	1,877	-
이익잉여금	13,254	13,436	+182

주요 재무 지표

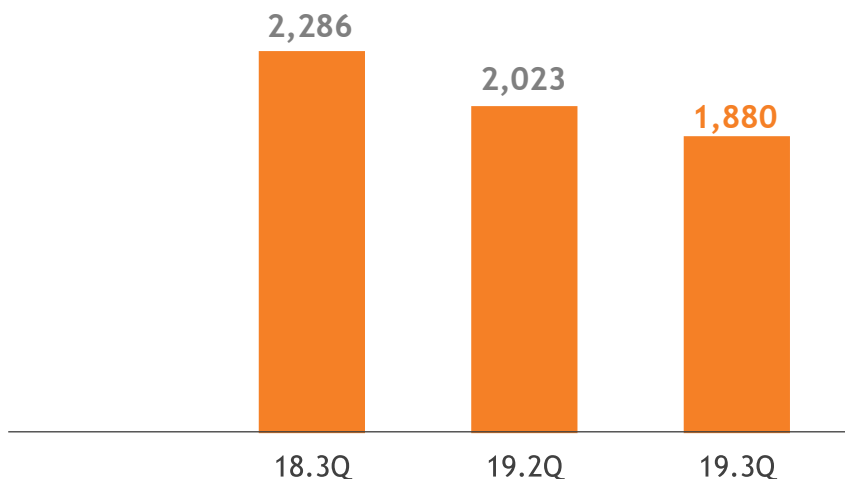
(단위 : 억원)	FY17	FY18	19.3Q
부채비율	130.1%	126.2%	133.4%
차입금 의존도	36.8%	37.5%	39.9%
이자보상배율	3.8배	3.9배	2.9배
신용등급	A0	A+	A+

3. 사업별 실적/전망 (1) 화학

매출/손익

(단위 : 억원)

매출액



영업이익

영업이익	397	298	248
영업이익률	17.4%	14.7%	13.2%

실적/전망

2019년 3Q 실적

- 비수기 (하절기) 및 Global 경기 회복 지연으로 매출 감소하였으나, 상대적 수익 안정성 유지
 - PO : 안정적 판매 물량 유지
 - PG : Global 대형 고객사向 신규 Location 마케팅 확대

2019년 4Q 전망

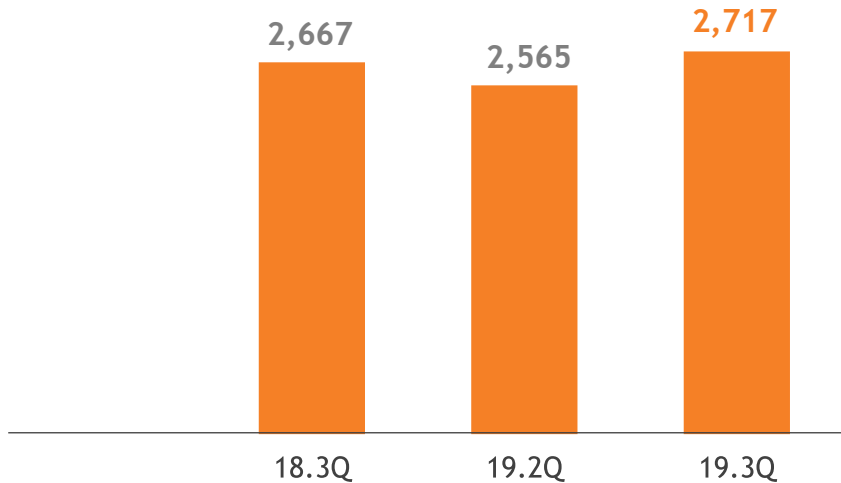
- Global 경제 불확실성 증대로 MAKER간 가격 경쟁 지속 전망
- 적극적인 판매 물량 확대
 - 성수기 수요 증가 대응
 - 신규 Application 판매 지속 추진

3. 사업별 실적/전망 (2) Industry 소재

매출/손익

(단위 : 억원)

매출액



영업이익

영업이익	16	118	135
영업이익률	0.6%	4.6%	5.0%

실적/전망

2019년 3Q 실적

- 사업실적 점진적 개선 中
 - 원자재 가격 하향 안정화 지속 및 Specialty (Fancy Light 등) 판매 호조
- 친환경 Specialty 인증 및 신규 Application 확대
 - Eco-Label : Global Top tier 음료 Maker 인증 지속
 - PLA 필름 용도 확대 : Bakery 포장 → 종이합지, 신선채소류 포장 등
- 중국/인도 産 PET 반덤핑 관세 상향·연장 (9/11)
 - 향후 국내시장 수요 안정화 예상

2019년 4Q 전망

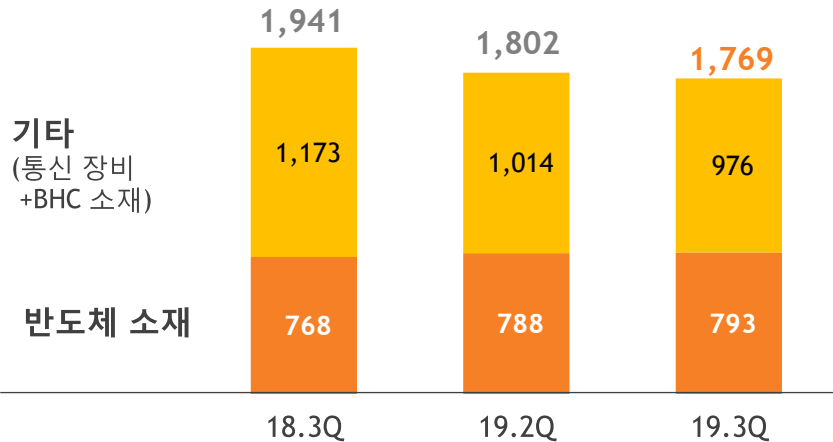
- 투명 PI 양산설비 시운전 진행 → '20년 상반기 양산 개시
 - 기술 역량 집중 통한 설비 안정화, 高품질 생산 기반 구축
- Specialty 중심의 Product Mix 개선 통한 Jump up 토대 마련 中
 - Eco-Label, 차세대 Mobile 用 Film 등 유망소재 개발 및 중국 M/S 확대

3. 사업별 실적/전망 (3) 성장

매출/손익

(단위 : 억원)

매출액



영업이익

구분	18.3Q	19.2Q	19.3Q
Total	127	67	22
반도체 소재	44	7	△33
기타 (통신 장비 + BHC 소재)	83	60	55

실적/전망

2019년 3Q 실적

- 반도체 소재
 - 대외환경 악화 및 전방산업 투자축소로 세라믹 Parts 수요 감소
 - CMP 소재 안정적 매출 확대 (QoQ 매출 35% 증가)
- 통신 장비
 - 4G 투자 감소 및 5G 본격화 지연에 따른 YoY 외형 감소
- BHC 소재
 - 중국 화장품 시장 침체로 인한 QoQ 매출/이익 감소

2019년 4Q 전망

- 반도체 소재
 - 세라믹 Parts 수요 회복은 내년 상반기로 전망
 - CMP PAD 매출 지속확대 및 DRAM용 CMP Slurry 추가인증
 - 中 Wet. Chem. 제품별 순차 판매 개시
- 통신 장비
 - 5G 중계기 초도 물량 납품 (10月) 및 확대
- BHC 소재
 - 신제품 출시 및 B2C Soft Landing 추진을 통한 실적 개선

4. 임시주주총회 개최

주주총회 개요

- 일시 : 2019년 11월 11일 (月) 오전 10시
- 장소 : 서울시 종로구 종로1길 50, 더케이트윈타워 B동 6층 강당
- 보고사항 - 감사보고
- 결의사항 - [화학사업] 분할계획서 승인의 건
- 의결권 행사 방법
 - 1) 전자투표 관리시스템 이용
PC → <http://evote.ksd.or.kr>
Mobile → <http://evote.ksd.or.kr/m>
※ 행사기간 : 2019년 11월 1일 (金) ~ 10일 (日)
접속시간 : 오전 9시 ~ 오후 10시 (단, 10일은 오후 5시까지)
 - 2) 대리인에게 위임
 - 3) 주주총회 참석
- ※ 참고
 - 1) 본 자료 “첨부 1. 화학 Global 확장 추진”
 - 2) 2019년 8월 7일 전자공시시스템(<http://dart.fss.or.kr>)에 공시된 주요사항보고서(회사분할결정)

화학사업 분할에 관한 사항

- 목적 : 산업 內 Global Major로 도약을 통한 주주가치극대화 추진
“안정적 Cash Cow” → “고부가 제품 중심의 Global 확장”
- 방식 : SKC 화학사업 → 분할 (2020년 1월 1일 기준)
--> PIC와 협업을 위한 JV설립 (SKC 51% : PIC 49%, '20년 1월內)

재무제표 요약

[단위: 억]

[2019년 3월말 기준]	분할전	존속(SKC)	신설(SKPIC)
자산	29,408	25,207	5,167
유동자산	4,911	3,290	1,621
비유동자산	24,497	21,917	3,546
부채	13,983	9,782	4,216
유동부채	4,784	2,736	2,048
비유동부채	9,199	7,046	2,168
자본	15,425	15,425	951
자본금	1,877	1,877	100
자본잉여금	1,467	1,467	851
기타(이익잉여금 등)	12,081	12,081	-

II . Appendix

1. 화학 Global 확장 추진
2. 동박 사업 진출 (KCFT 인수 결정)
3. 부문별 분기별 실적 Trend
4. 연결 재무상태표 및 손익계산서
5. 연결 Cash Flow 및 차입금

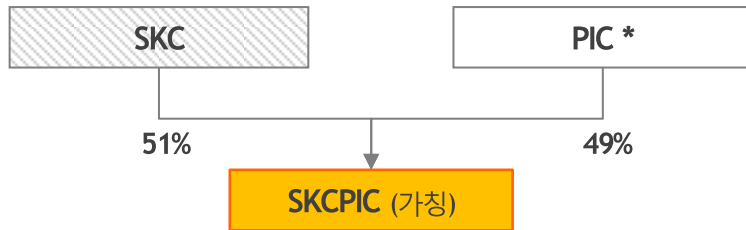
1. 화학 Global 확장 추진 (1) 분할 및 JV설립

분할 및 JV 설립

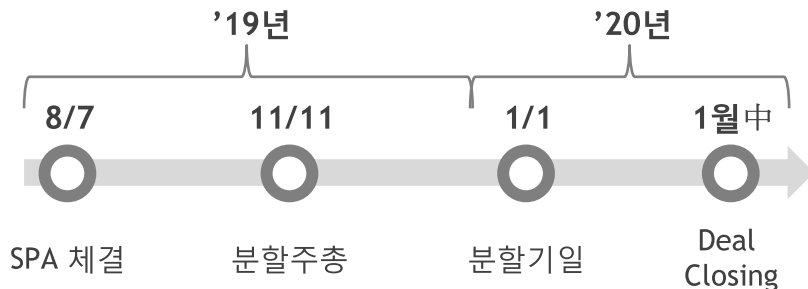
화학사업 현황 및 Valuation

□ 분할 및 JV 설립 구조

- ▶ 화학사업 물적 분할
- ▶ 지분 양도(49%)를 통한 Joint Venture 설립



□ 추진 일정



□ 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

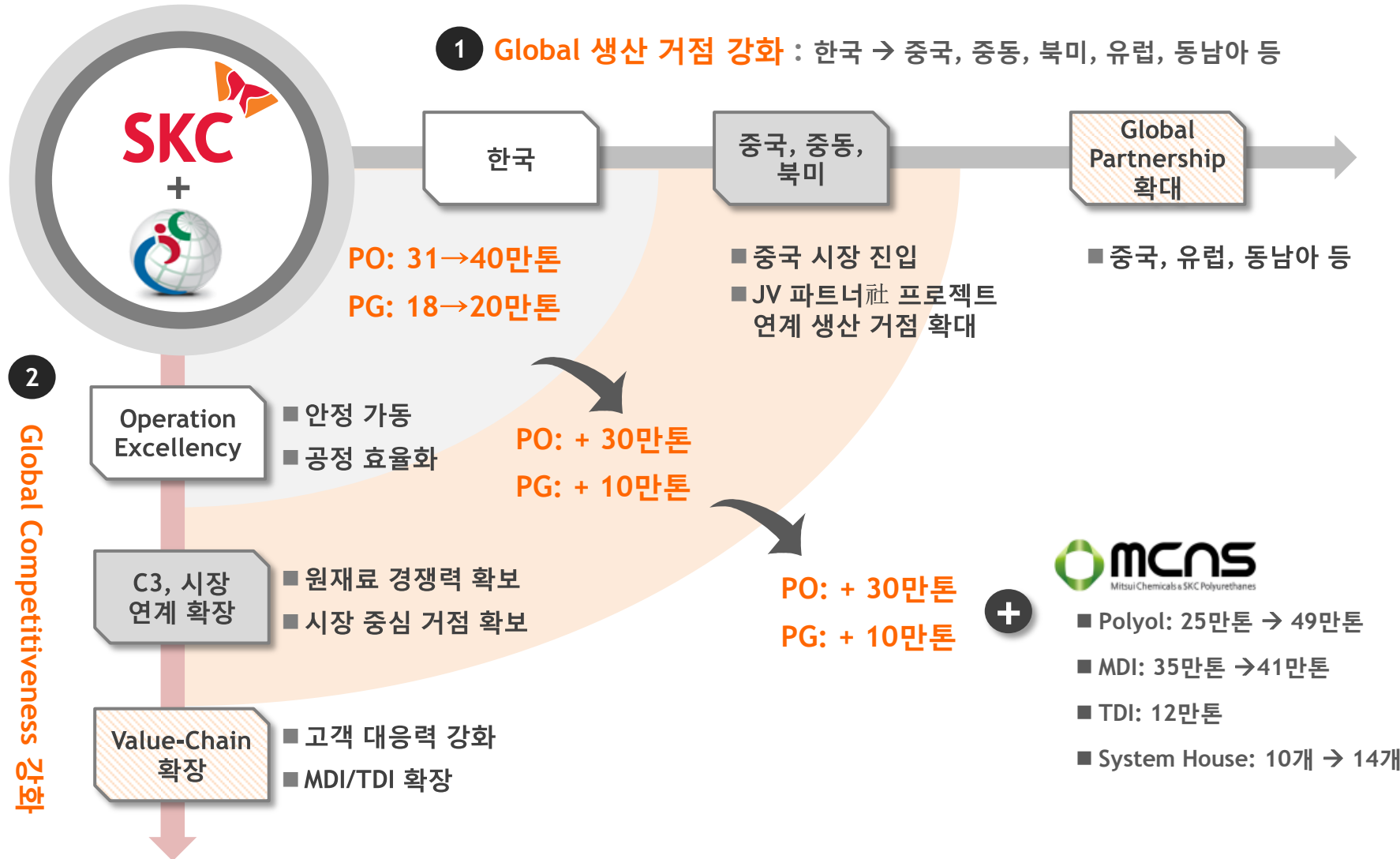
기업가치 ¹⁾ (A)	Net Debt ²⁾ (B)	49% 지분가치 (A-B) X 49%
\$1,195M	\$260.3M	\$458.0M

- 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)

1. 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)

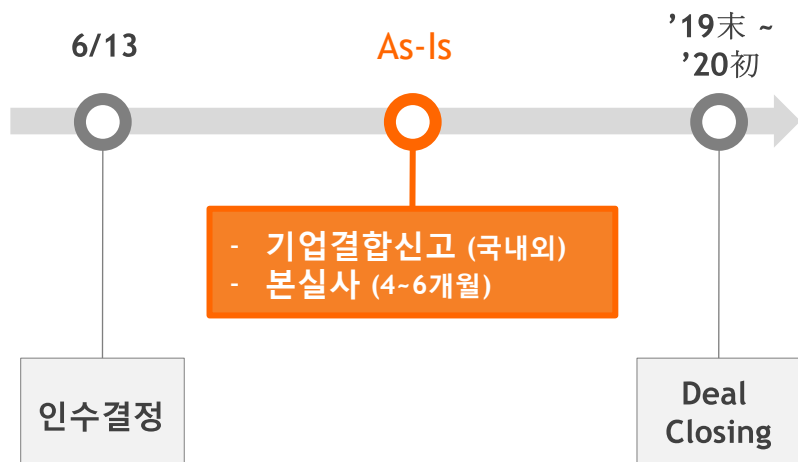


2. 동박 사업 진출 (KCFT 인수 결정)

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 中



인수 後 성장전략

- KCFT 경쟁력 기반,
 - Global Top-tier 수준의 생산기술 보유
 - 경쟁사 대비 높은 생산성, 250여 Global 특허 출원
 - '13년 세계 최초 6 μm 동박 개발, '19년 4 μm 생산 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

3. 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	19.3Q
전 사	매출액	5,870	6,151	7,408	7,106	6,387	7,260	6,894	7,137	6,040	6,390	6,366
	영업이익	378	442	482	455	412	531	540	528	362	483	405
1. 화학	매출액	1,984	1,918	2,020	1,931	2,102	2,293	2,286	2,027	1,920	2,023	1,880
	영업이익	318	329	331	285	368	407	397	322	271	298	248
2. Industry 소재	매출액	2,252	2,214	3,053	2,579	2,735	2,905	2,667	2,501	2,494	2,565	2,717
	영업이익	△14	25	17	△45	△40	20	16	△16	36	118	135
1) SKC	매출액	1,528	1,470	1,529	1,270	1,315	1,319	1,330	1,271	1,304	1,268	1,203
	영업이익	41	97	88	7	△20	2	△19	△70	△52	42	53
2) SKC inc.	매출액	759	776	891	737	736	852	549	481	456	470	457
	영업이익	△67	△66	△66	△84	△32	△25	△20	△3	7	13	10
3) SKC jiangsu	매출액	210	206	239	228	215	237	245	251	227	277	277
	영업이익	△1	2	13	7	2	3	△2	4	4	13	24
4) SKC ht&m	매출액	-	-	782	731	800	862	945	864	873	869	1,040
	영업이익	-	-	△4	17	23	50	60	59	82	58	59
5) 연결조정 등	매출액	△245	△238	△388	△387	△331	△365	△402	△366	△366	△319	△260
	영업이익	13	△8	△14	8	△13	△10	△3	△6	△5	△8	△11
3. 성장	매출액	1,634	2,019	2,335	2,596	1,550	2,062	1,941	2,609	1,626	1,802	1,769
	영업이익	74	88	134	215	84	104	127	222	55	67	22
1) 반도체 소재	매출액	575	672	734	700	708	815	768	902	810	788	793
	영업이익	25	47	64	55	37	49	44	94	18	7	△33
2) 기타(BHC 소재+통신장비)	매출액	1,059	1,347	1,601	1,896	842	1,247	1,173	1,707	816	1,014	976
	영업이익	49	41	70	160	47	55	83	128	37	60	55

4. 연결 재무상태표 및 손익계산서

재무상태표

(단위 : 억원)	FY18	19.3Q
자산	38,331	40,552
유동자산	9,101	9,991
비유동자산	29,230	30,561
부채	21,383	23,180
유동부채	10,815	10,657
비유동부채	10,568	12,523
자본	16,948	17,372
지배기업소유지분	15,327	15,706
자본금	1,877	1,877
자본잉여금	1,403	1,407
자본조정	△1,082	△1,082
기타포괄손익	△125	68
이익잉여금	13,254	13,436
비지배지분	1,621	1,666

손익계산서

(단위 : 억원)	18.3Q	19.2Q	19.3Q
매출액	6,894	6,390	6,366
영업이익	540	483	405
지분법손익	182	△24	13
기타손익	△5	△93	△1
금융손익	△156	△129	△110
세전이익	561	237	307
당기순이익	435	150	226
당기순이익의 귀속 (지배기업소유주지분)	398	133	216

5. 연결 Cash Flow 및 차입금

Cash Flow		
(단위 : 억원)	FY18	19.3Q
기초현금	1,760	1,604
영업활동	2,316	696
영업이익	2,011	405
감가상각비	1,268	1,065
운전자본 증감 등	△963	△774
투자활동	△2,127	△1,992
종속기업의 취득	△95	-
자산 취득/처분 등	△2,032	△1,992
재무활동	△348	1,187
차입금 조달/상환	6	1,574
배당금 지급 등	△354	△387
기타	3	70
기말현금	1,604	1,565

차입금			
(단위 : 억원)	FY18	19.3Q	증 감
단기차입금	2,473	2,920	+447
장기차입금	11,886	13,259	+1,373
현 금	1,604	1,565	△39
순차입금	12,755	14,614	+1,859

※ 별도기준			
(단위 : 억원)	FY18	19.3Q	증 감
단기차입금	31	-	△31
장기차입금	7,671	8,371	+700
현 금	212	758	+546
순차입금	7,490	7,613	+123

GLOBAL
SPECIALTY
MARKETER



THANK YOU!



이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.