

# SK Chemicals Earnings Release

'20 1Q

A decorative graphic at the bottom of the slide consists of overlapping, semi-transparent shapes in red, orange, and green. The red shape is the largest and forms the base, with an orange shape layered on top of it in the lower-left area, and a green shape layered on top of the orange one, extending towards the right side of the slide.

## Disclaimer

2020년 1분기 실적은 외부 감사인의 감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 위하여 작성된 자료이며 내용 중 일부는 외부 감사인의 감사 과정에서 달라질 수 있습니다.

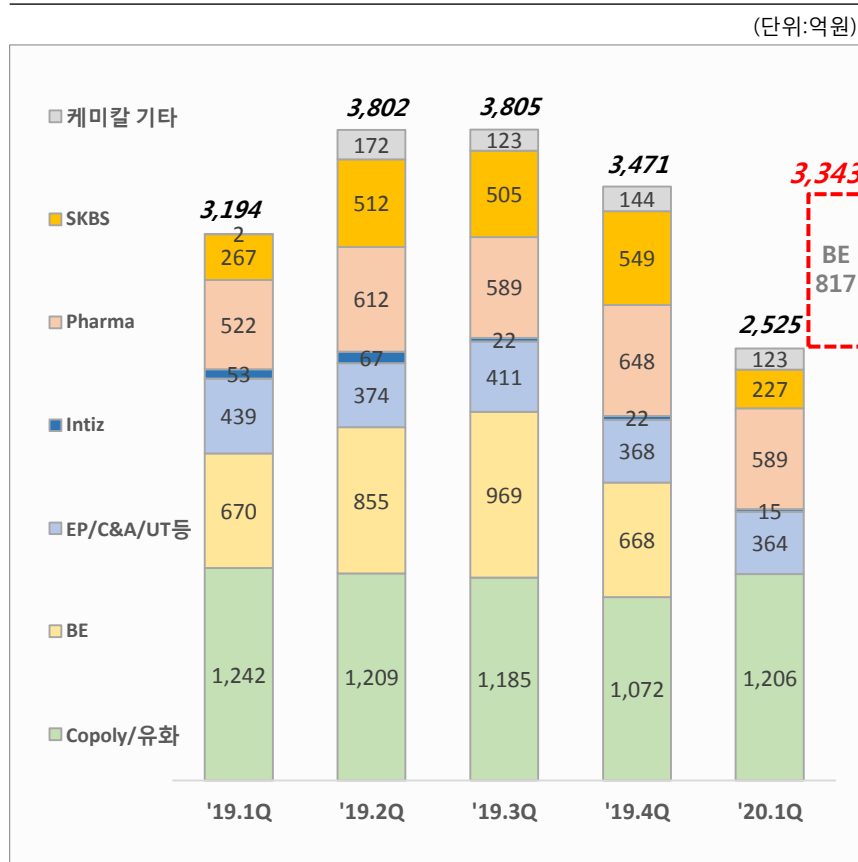
본 자료에 포함된 재무정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 연결기준으로 작성되었습니다.

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.

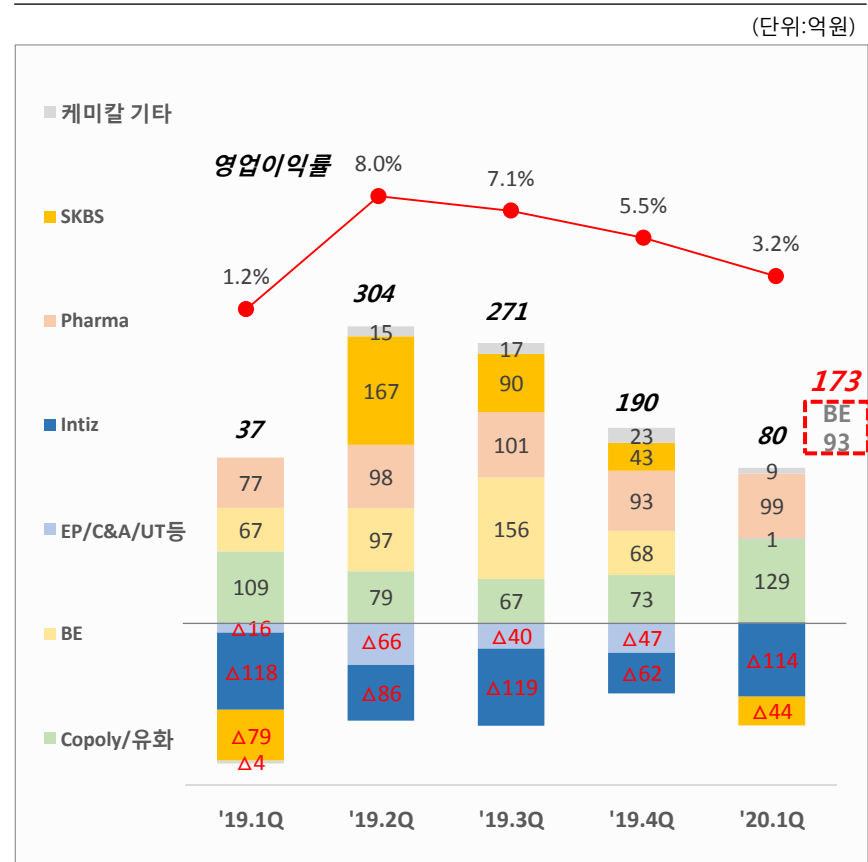
# I. 실적 Review

- 바이오에너지 사업 매각에 따른 매출액 및 영업이익 제외로 매출액은 전년 동기대비 약 -21% 감소, 영업이익은 전년 동기 대비 약 +116% 증가. 매각 前 기준으로는 매출액과 영업이익 각각 전년 동기 대비 +4.6% , +368% 성장 기록
- COVID19의 영향에도 불구하고, PPS사업부를 제외한 쏘 사업부의 고른 실적 개선 달성

매출액



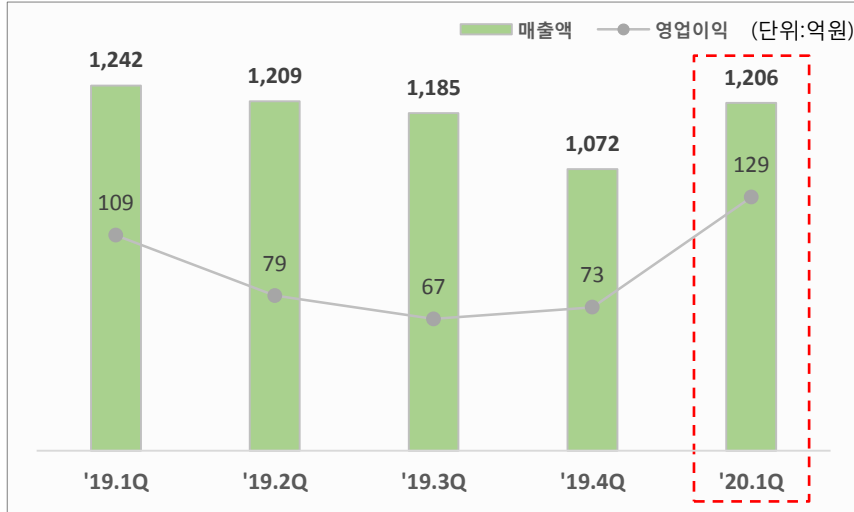
영업이익



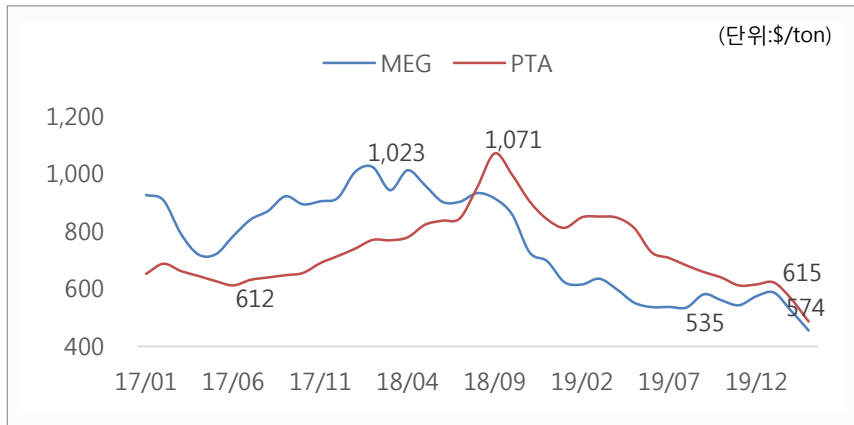
주) 금년 BE 매각으로 조정내역이 발생하여 실제 사업부 손익과는 차이가 있을 수 있음

### Performance

#### 1. 분기별 실적



#### 2. 원재료 가격 추이 (PTA/MEG)



### 1Q 실적/ '20년 2Q 전망

#### • '20년 1Q 실적

##### - 매출액

COVID19에 의한 수요 감소 영향 일부 있었으나 신규고객 개발, 고객사 재고축적, 그리고 **방역 관련 신규 수요(Face Shield, Cashier Shield)** 발생으로 매출 감소 최소화 (-2.8%, YoY)

##### - 영업이익

우호적인 환율과 주요 원재료 가격이 크게 하락하며 영업 이익률 10.7% 기록. 전년동기 대비 **+18.3%** 증가

#### • '20년 2Q 전망

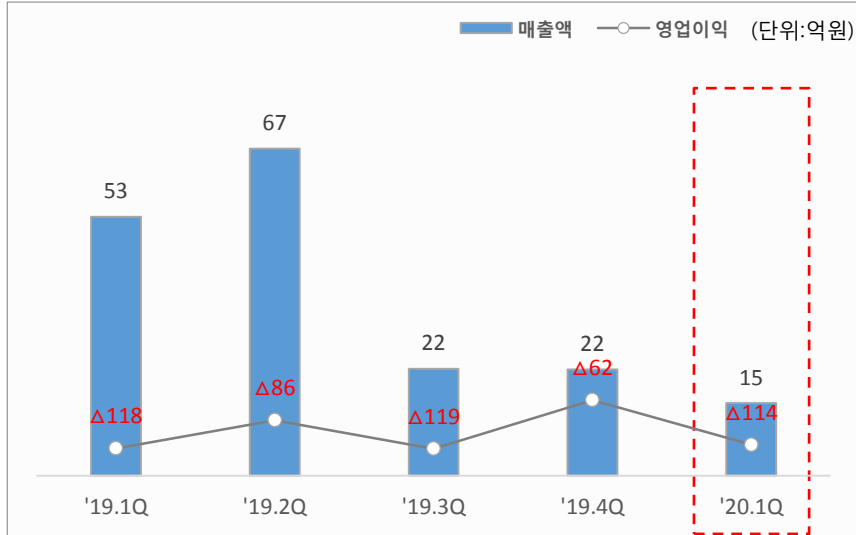
- 상대적으로 양호한 매출액 및 영업이익 예상

#### ※ 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



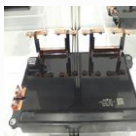
Inverter



Motor



Capacitor



### 1Q 실적/ '20년 2Q 전망

#### • '20년 1Q 실적

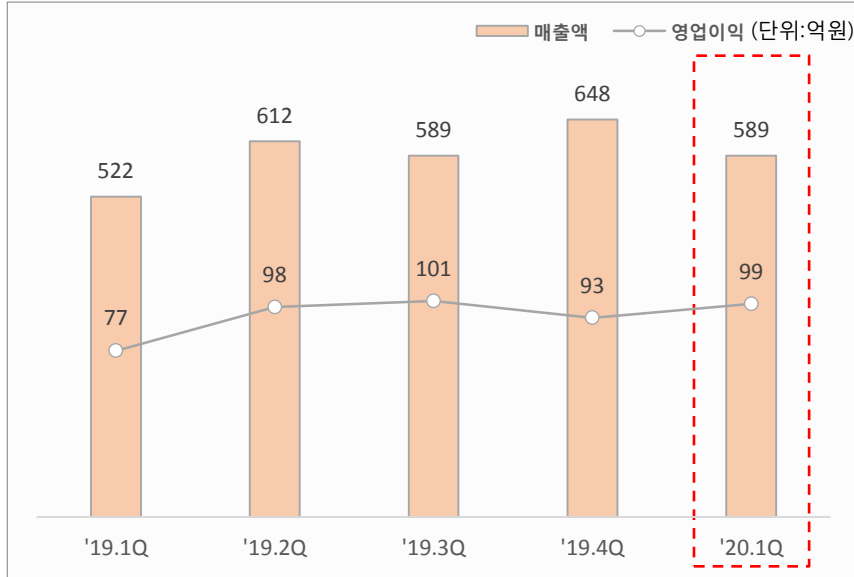
- 매출액  
주요 고객사의 공장이전에 따른 매출 부진 지속
- 영업이익  
매출 부진과 Off-Grade 제품 판매에 의한 적자 지속

#### • '20년 2Q 전망

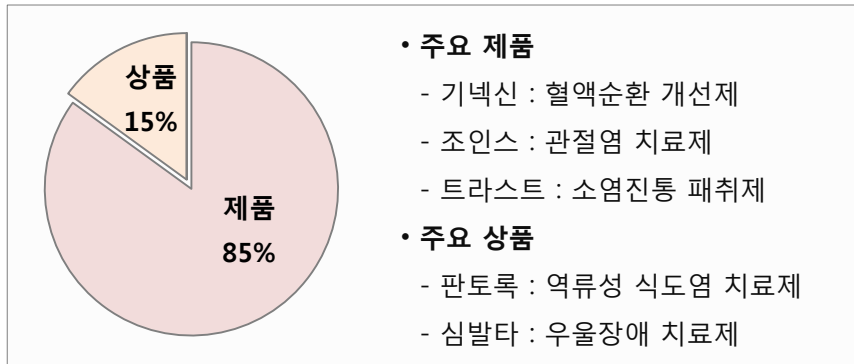
- 주 고객사 공장 가동 5/1 vs COVID19 부정적 영향

## Performance

### 1. 분기별 실적



### 2. 매출 비중 ('19년 실적 기준)



## 1Q 실적/ '20년 2Q 전망

### • '20년 1Q 실적

#### - 매출액

- ① 기존 제품의 꾸준한 판매 + 수출 품목(리바스티그민) 전년 동기 대비 유럽시장 수출 개선 및 미국 매출 개시
- ② 내수 시장상황 적극적 대응 및 영업 능력 강화 그리고 국내 도입 품목의 판매량 확대에 힘입어 전년 동기 대비 약 **+13%** 증가

#### - 영업이익

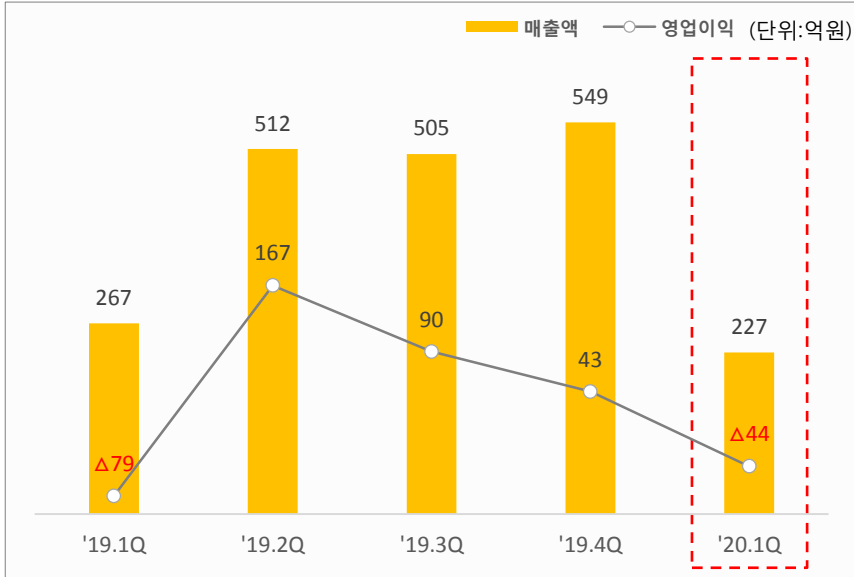
매출액 증가, 효율적 비용관리 및 마케팅비용 감소로 전년 동기 대비 약 **+29%** 증가

### • '20년 2Q 전망

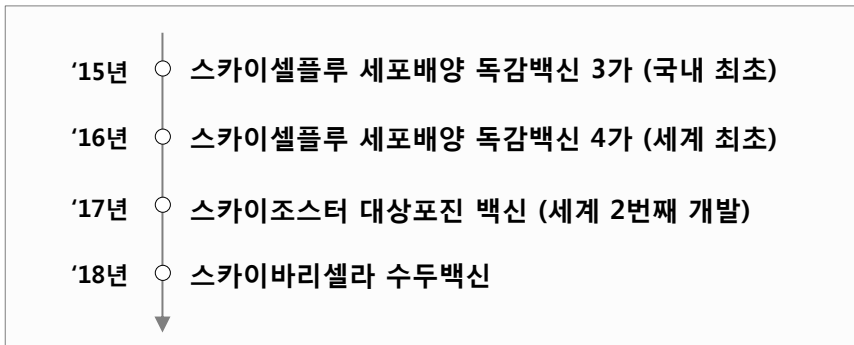
- 마케팅 강화를 통한 점진적 매출 증가 및 신규 도입 품목 효과 지속 기대

Performance

1. 분기별 실적



2. 주요 제품 상업화 현황



1Q 실적/ '20년 2Q 전망

• '20년 1Q 실적

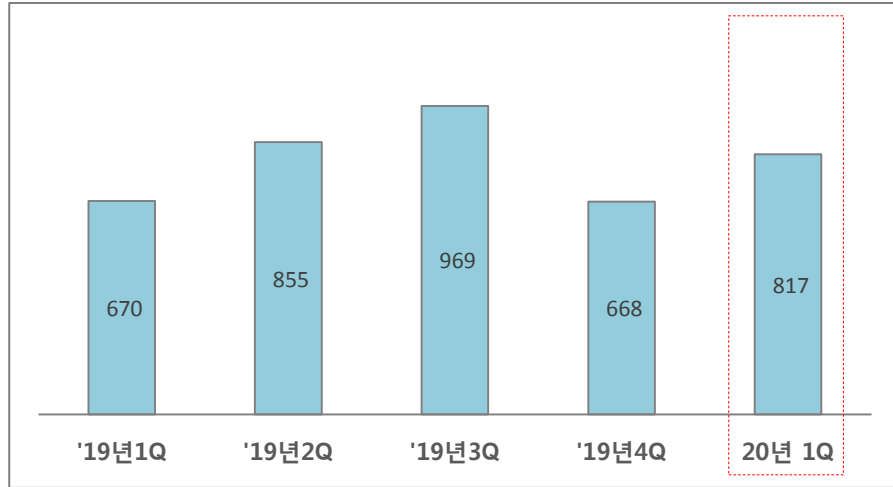
- 매출액  
양호한 조스터 매출 이어졌으나 기술수출료 유입 감소로 전년대비 매출액 -15% 감소
- 영업이익  
기술수출료 유입 감소에도 불구하고, 전년 기저효과와 비용 절감으로 적자폭 축소

• '20년 2Q 전망

- COVID19의 부정적 영향 예상

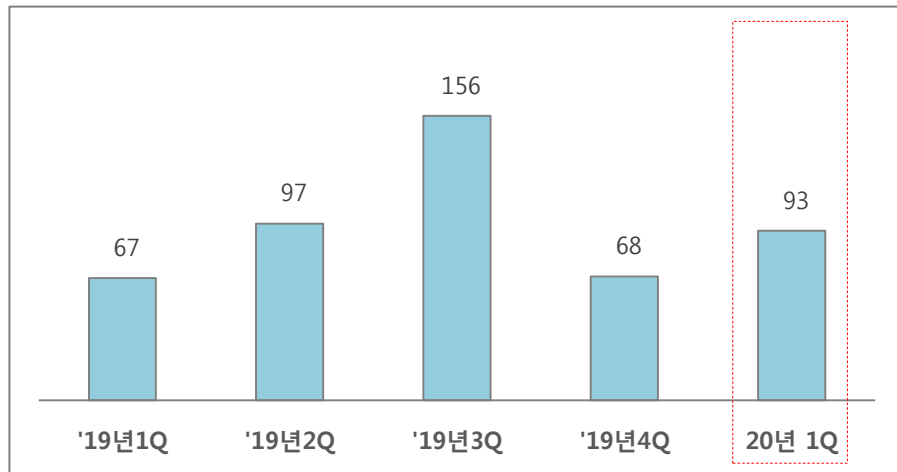
□ 분기별 매출액 추이

(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 3,825 억원 (장부가 514억원)
- 매각 차익 3,311억은 Deal 종료 후 현금성 자산으로 인식
- 매각 예정일 : 5월 末

2. 바이오에너지 손익 인식

- 매출액 : 바이오에너지 사업 매각으로 당기 매출액에서 제외
- 중단 손익은 당기순이익 내 중단사업손익에 반영함 (1Q 66억)
- 해당 사업부 관련 자산/부채는 매각예정비유동자산/부채로 변경

3. 2020년 1분기 실적 Highlight

- 매출 : 해외 수출 및 바이오중유 매출 증가로 전년동기 대비 +22% 증가
- OP : 매출증가 및 고수익성 해외수출분 기여로 전년동기 대비 +39% 증가



# SK Chemicals

## 회사 소개

'20 1Q

# 목차

## I. Overview

## II. 사업부 소개

- Green Chemicals Biz.

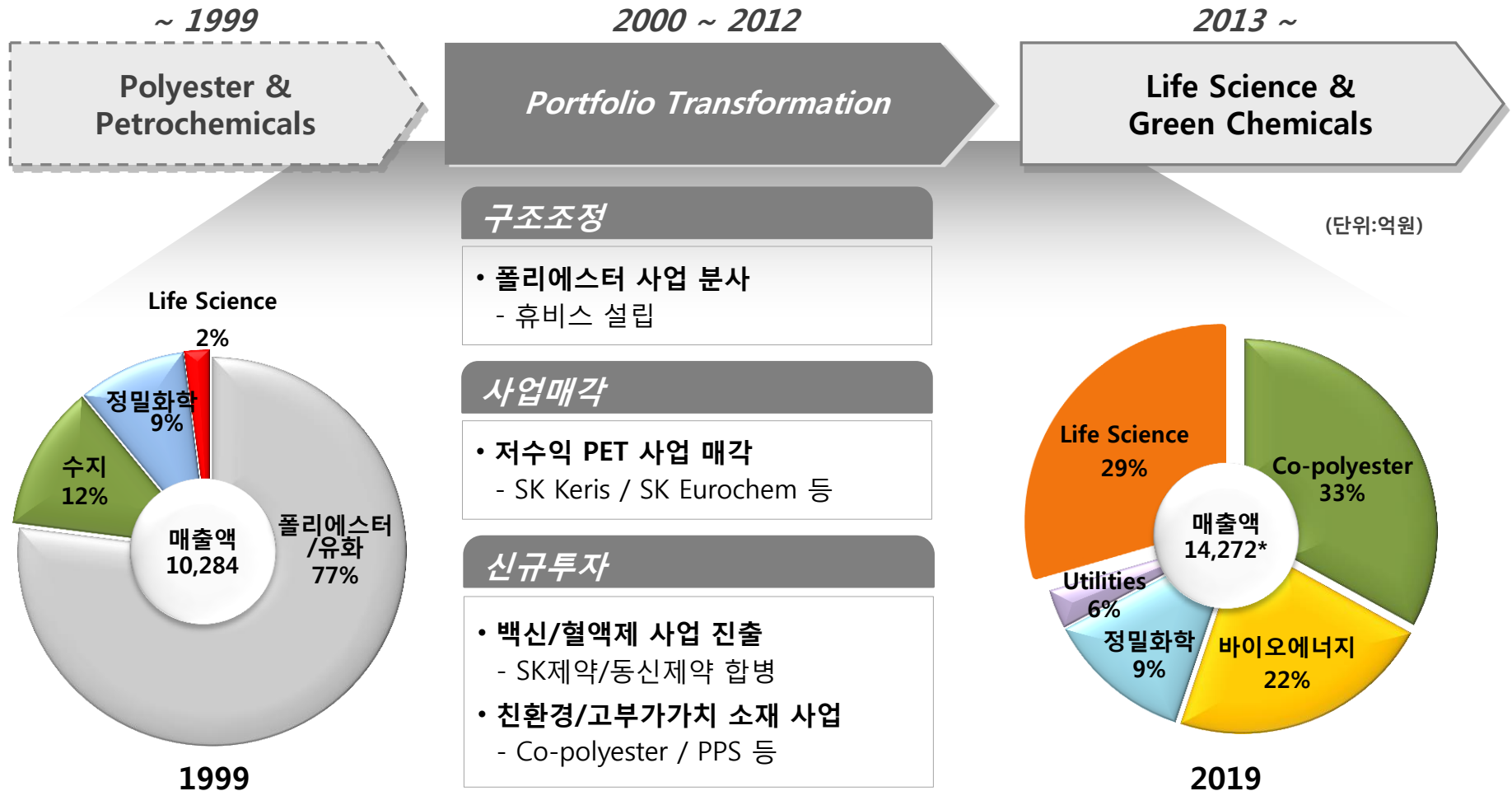
- Life Science Biz.

## 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



\*케미칼 별도 + 바이오사이언스 기준

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)

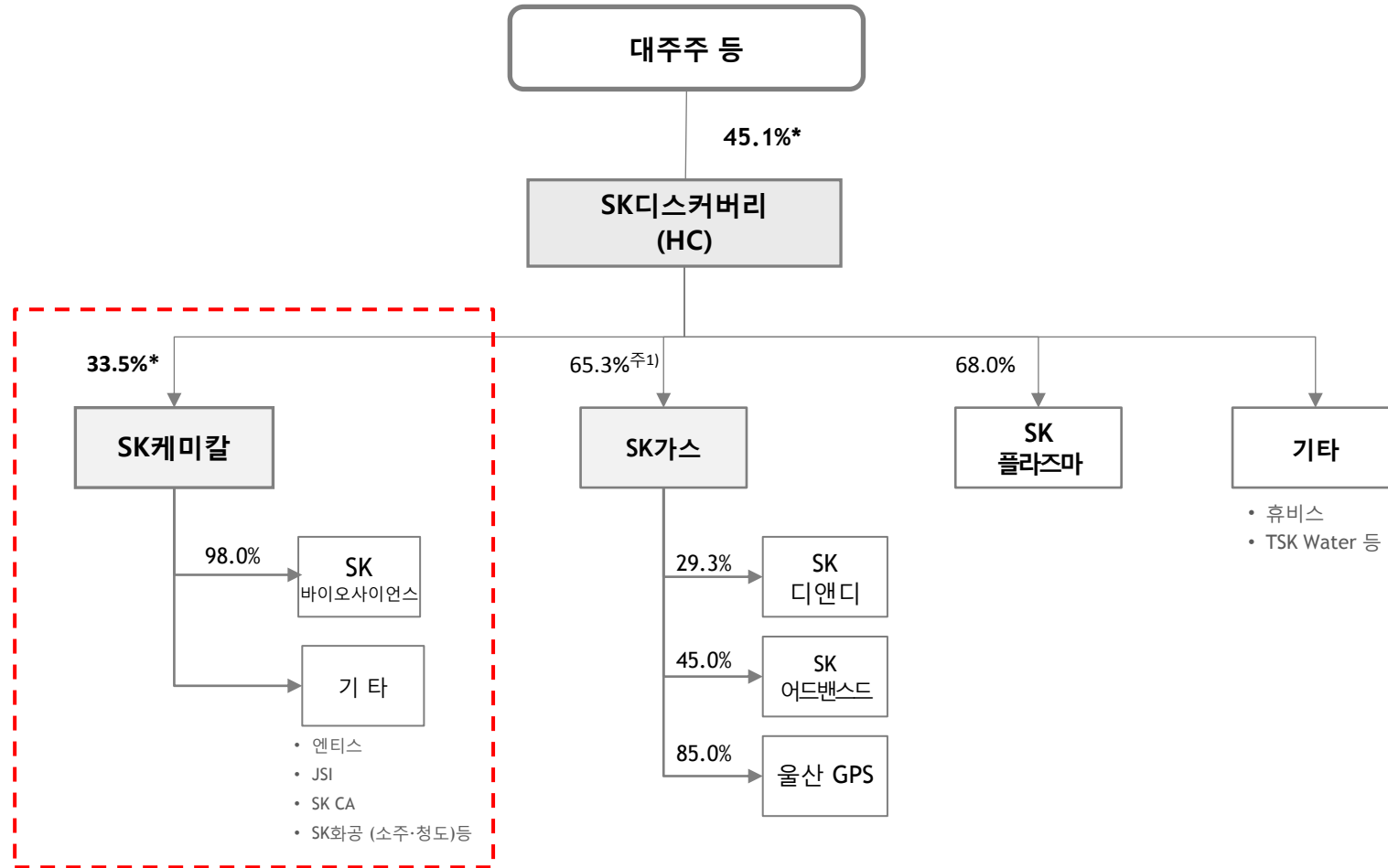
청주(Pharma)

- **해외 사무소 :** Guangzhou, Tokyo

- **해외 사업장 :** Qingdao, Suzhou

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





주1) SK가스 지분(보통주)은 최근 공개매수 결재일(11/18) 기준이며, 890,709 주를 추가 취득함

## II. 사업부 소개



## II. 사업부 소개 – Green Chemicals(GC) Biz.

### □ Co-polyester

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

### □ 당사 Co-polyester 특징

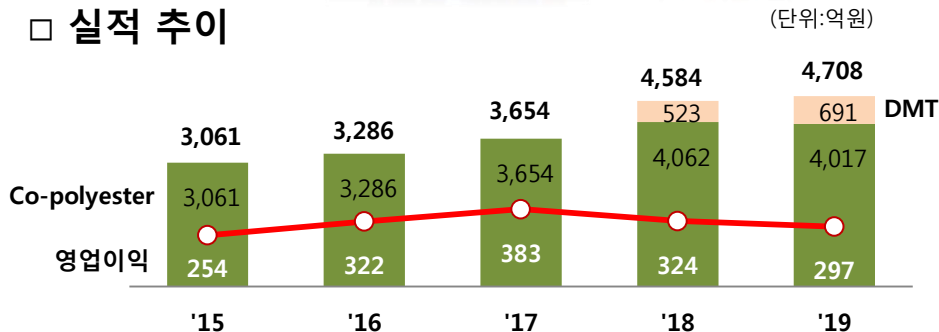
- 인체에 유해한 BPA 불포함, 바이오원료 기반 소재
- 높은 인쇄성, 내화학성, 난연성
- 높은 투명성, 광택성

### □ 주요 용도

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



### □ 실적 추이



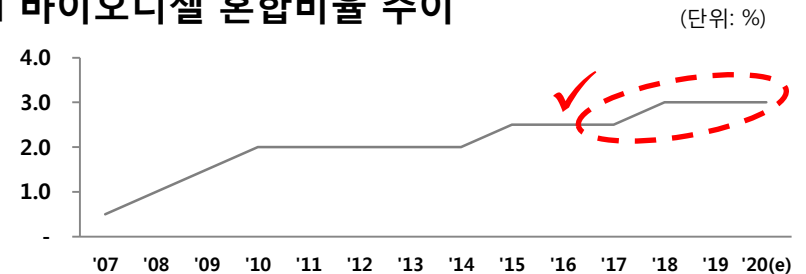
### □ Bio Diesel

- 자연계 유지(식물성 및 동물성)를 사용한 대체에너지
- 정부 규정 비율에 따라 경유에 혼합 의무화
- Capacity : 23만톤/년 (국내 시장 점유율 1위)

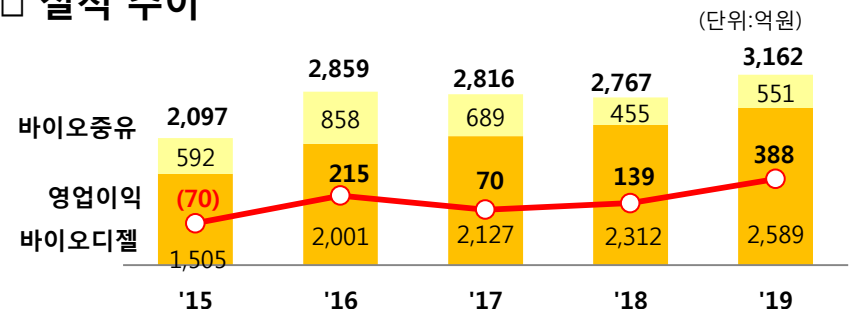
### □ 당사 Bio Diesel 장점

- 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.

### □ PPS사업 (Polyphenylene Sulfide)

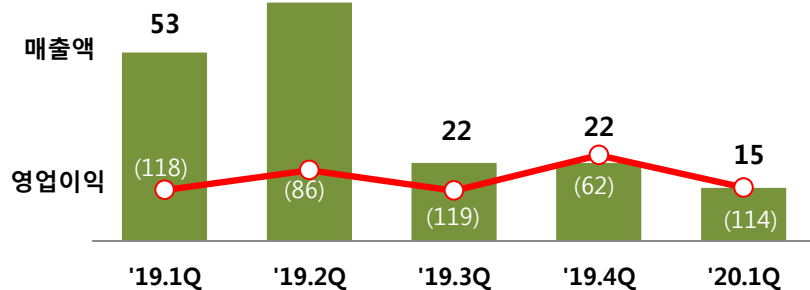
- 세계최초 무(無)염소 친환경 PPS 생산법인
- 부산물(NaCl)을 발생시키지 않는 제조법으로 Outgas와 불순물을 최소화

### □ 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

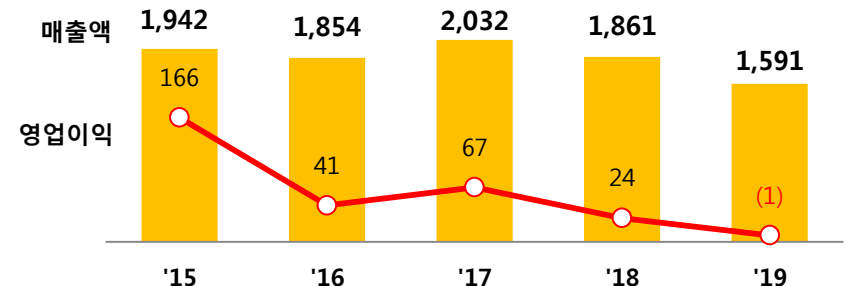
- SKYBON : 바인더 및 접착제로 사용되는 열가소성 수지
- Prepreg : 탄소섬유 등에 에폭시 수지 등을 함침시켜 만든 Sheet 형태의 중간재
- EP사업 : 다양한 용도의 Engineering Plastic 제조
- Utility : 울산 공장 내 관계사에 Steam, 전기 등 공급

### □ 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

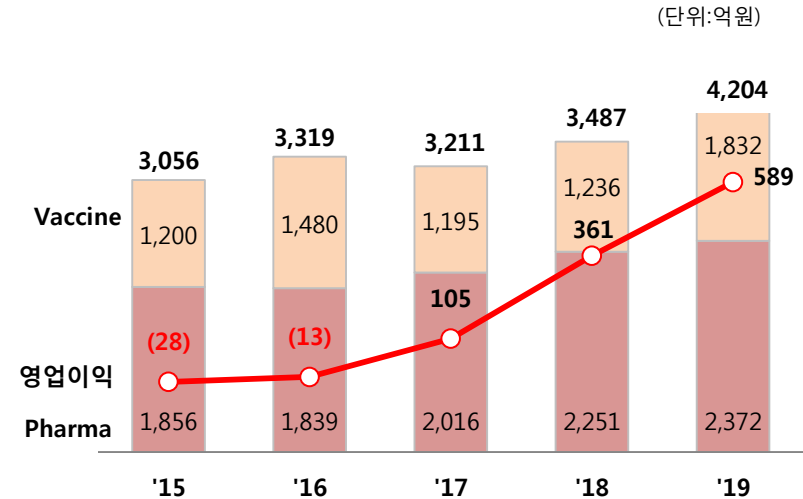
### □ Pharmaceuticals (Pharma)

- 합성의약품 연구개발 및 마케팅
- 집중 분야 : 합성 신약 및 개량신약, 패치 제제
- 대표제품 : 조인스, 기넥신, 트라스트, 리바스티그민 패치 등

### □ Vaccines (SK Bioscience)

- 2006년 자체 개발 백신 연구 시작, 프리미엄 백신 선도
  - 자체 개발 백신 : 스카이셀플루 3,4가, 스카이조스터, 수두
- 기업가치 제고와 함께 글로벌 프리미엄 백신기업 도약
  - '18년 7월 백신사업 분할 → SK Bioscience 신설
  - 향후 투자유치 및 IPO를 통해 해외진출 및 개발 가속화 계획

### □ 최근 실적 추이



### □ R&D 주요 성과



### 세포배양 독감백신 (스카이셀플루)

#### 1. 세포배양 독감백신 특징

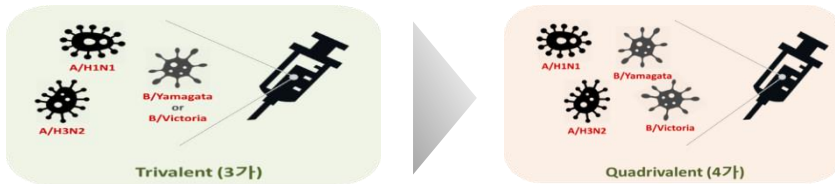
- 고수율 3차원 부유배양 및 고순도 공정
- 유행률 불필요 → 안정적 공급, 관리비 절감 효과
- 생산 기간 단축으로 대유행 독감 신속 대응 가능 (2~3개월 소요)

#### 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%<sup>1)</sup>

[그림. 대상포진의 안면, 전신 발진]

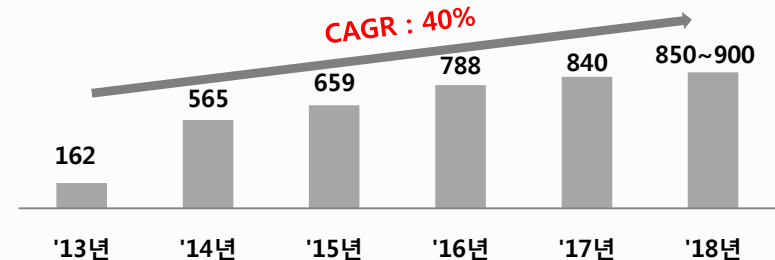


#### 2. 시장 현황 : Global Sales \$783M in '17년<sup>2)</sup>

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

#### ※ 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)

1) GlobalData, Pharma Intelligence Center '17

2) Datamonitor

3) 건강보험심사평가원, 2016

### 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)

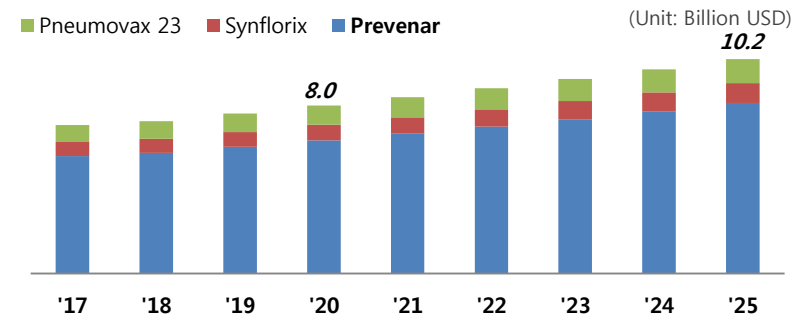
### Co-development of PCV



- 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



### 국내외 성장 전략

#### 1. 국내 : Marketing Leadership 강화

##### ① 스카이셀플루

- 시장 현황
  - 3가 → 4가 전환 추세
  - 독감 백신 제조사 간 경쟁 치열
- 주요 계획
  - 세포배양방식 기술적 우수성 확보, 차별화 마케팅 Activity 진행
  - 생산 Capacity expansion plan ('20년 3월 완공, 상업생산)

##### ③ 스카이바리셀라

- 주요 계획
  - WHO PQ 인증 받은 외국계 수두백신을 임상 대조군으로 활용, 안정성 확인
  - 성공적 글로벌 진출 기반 마련

##### ② 스카이조스터

- 시장 현황
  - 시장 규모('18년 기준) : 국내 약 800억, 글로벌 8,000억
- 주요 계획
  - Marketing alliance를 통한 시장점유율 50% 수준 확대
  - 국가필수예방접종(NIP) 정책 선제적 대응

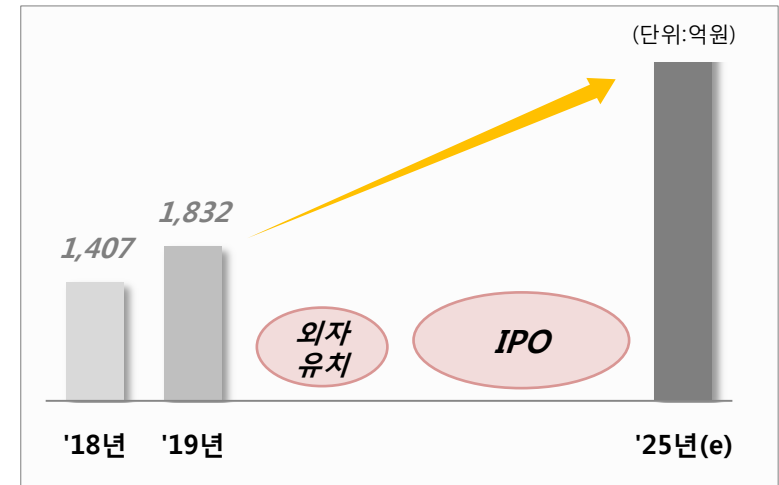
#### 2. 해외 : Globalization 및 Strategic Alliance 강화

##### ① 글로벌 파트너십

- 주요 진출 국가/지역 : 중국, 중동 등
- 기술 수출 및 Joint Venture 설립 통한 해외 시장 판로 확보
- Sanofi Pasteur와 차세대 페럼구균백신 공동개발 및 세포배양 독감백신 생산기술 수출

### To-be

#### Global Vaccine 기업으로의 도약



- 스카이셀플루 차별화, 스카이조스터 생산 Capa. 증설
- Globalization
  - Public 시장 및 개별국 진출
  - 글로벌 파트너십 구축 (중국, 중동 등)
  - 차세대 페럼구균 백신 성공적 수행
- 예방용 백신 Upgrade, 신규 Bio 영역 확장 등 Product Portfolio 강화
- CMO 추진, Technology Licensing out
- IPO 조달 자금으로 백신 사업의 Speed-up & Expand

# 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 ~

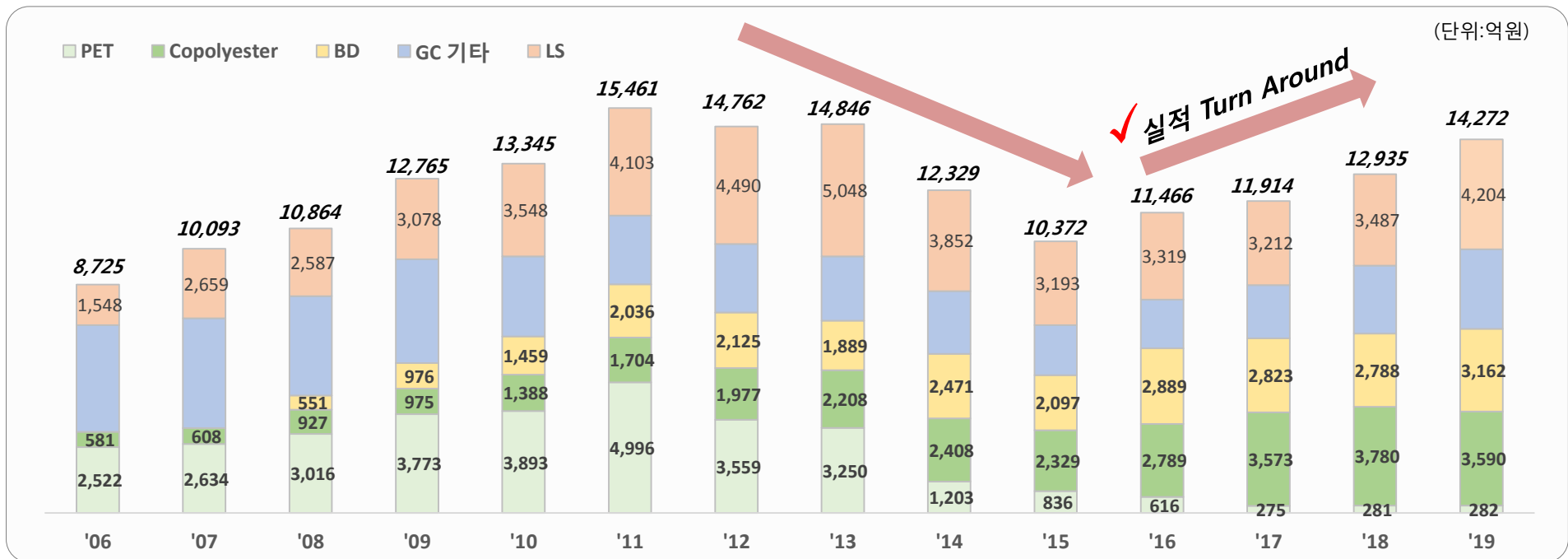
## 투자지속 / 신규사업 본격화

- '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 : 친환경 신소재 PO3G사업 시설투자 개시 바이오에너지 사업 매각



## IV. 첨부 자료

## 1) 재무제표 (연결)

### 재무상태표

[단위: 백만원]

과 목	'19Y	'20Y
<b>유동자산</b>	<b>792,023</b>	<b>812,803</b>
현금및현금성자산	183,976	93,476
단기금융자산	88,674	71,469
매출채권및기타채권	171,327	160,002
재고자산	330,606	273,231
기타유동자산	17,440	18,726
<b>비유동자산</b>	<b>1,339,686</b>	<b>1,273,673</b>
공동지배기업투자주식	8,776	7,767
유형자산	1,165,065	1,139,396
무형자산	37,429	37,469
기타비유동자산	1,950	908
<b>자산총계</b>	<b>2,131,709</b>	<b>2,086,476</b>
<b>유동부채</b>	<b>718,865</b>	<b>700,095</b>
매입채무및기타채무	231,782	134,132
단기차입금	198,756	273,330
기타유동부채	17,104	21,384
<b>비유동부채</b>	<b>694,137</b>	<b>659,951</b>
<b>부채총계</b>	<b>1,413,003</b>	<b>1,360,046</b>
<b>지배기업소유주지분</b>	<b>715,629</b>	<b>723,343</b>
자본금	66,000	66,000
연결자본잉여금	264,315	264,315
연결기타자본항목	-9,890	(9,674)
연결기타포괄손익누계액	-2,594	(2,137)
연결이익잉여금(미처리결손금)	397,797	404,839
<b>비지배지분</b>	<b>3,078</b>	<b>3,086</b>
<b>자본총계</b>	<b>718,706</b>	<b>726,429</b>
<b>부채와자본총계</b>	<b>2,131,709</b>	<b>2,086,476</b>

### 포괄손익계산서

[단위: 백만원]

과 목	'20.1Q
<b>매출액</b>	<b>252,548</b>
매출원가	194,181
매출총이익	58,366
판매비와관리비	50,349
<b>영업이익</b>	<b>8,017</b>
기타수익	1,092
기타비용	3,591
금융수익	18,346
금융원가	20,640
공동기업에 대한 지분법이익	645
<b>법인세비용차감전계속영업이익(손실)</b>	<b>3,868</b>
법인세비용(수익)	(2,500)
<b>연결분기순이익(손실)</b>	<b>13,003</b>
지배기업의 소유주지분	13,048
비지배지분	(46)



***End of Documents***

이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

**IR GO** 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.