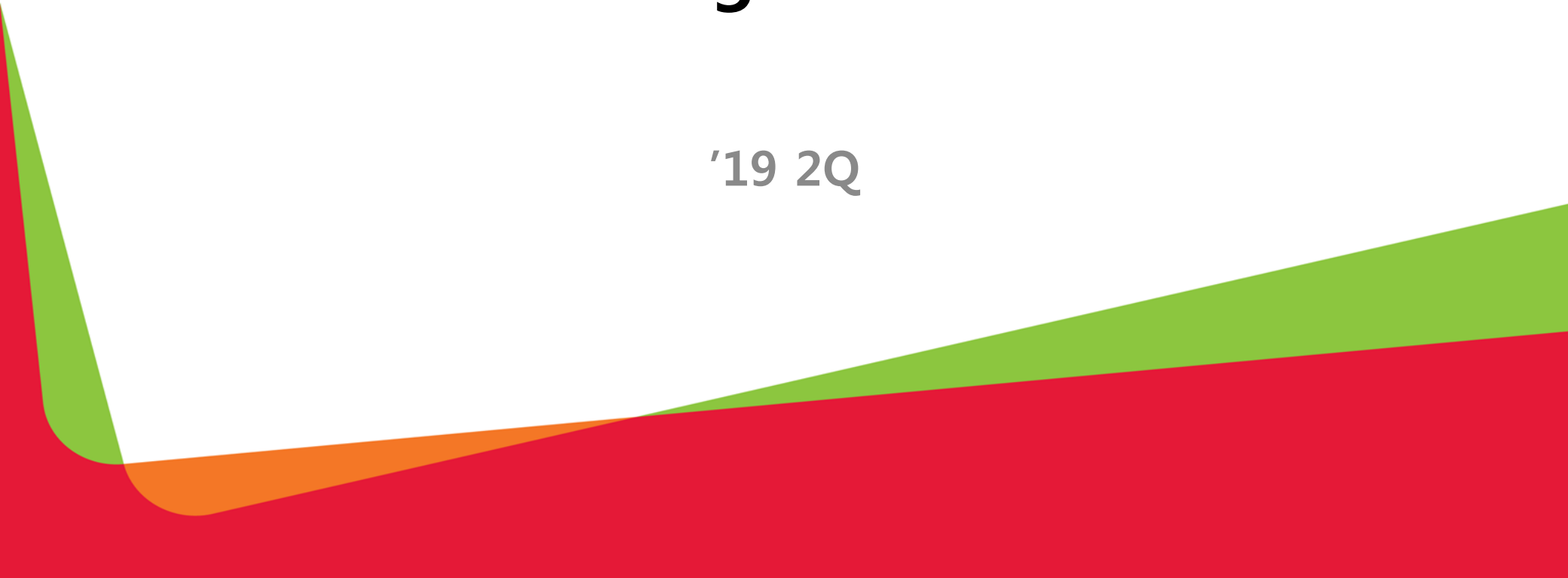


SK Chemicals Earnings Release

'19 2Q



[Disclaimer]

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

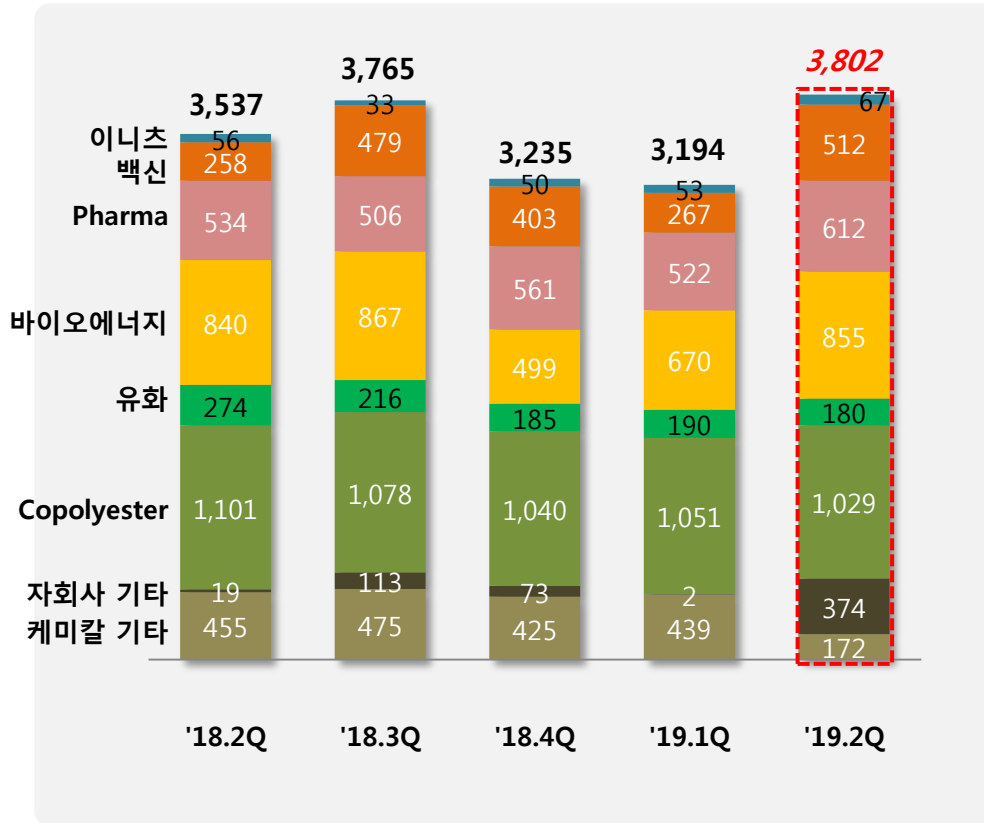
또한 본 자료에 포함된 향후 전망은 현재의 사업환경과 당사의 경영전략 등을 고려한 것으로 미래의 사업환경 변화 및 전략 수정 등 불확실성에 따라 실제와는 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

I. 실적 Review

- 연결 매출액 3,802 억 (7%, YoY), 영업이익 304 억 (190%, YoY) 기록
- 코폴리에스터 사업부의 부진에도 바이오에너지의 실적 호조와 바이오사이언스의 기술수출료 유입으로 전년동기 대비 영업이익 대폭 증가

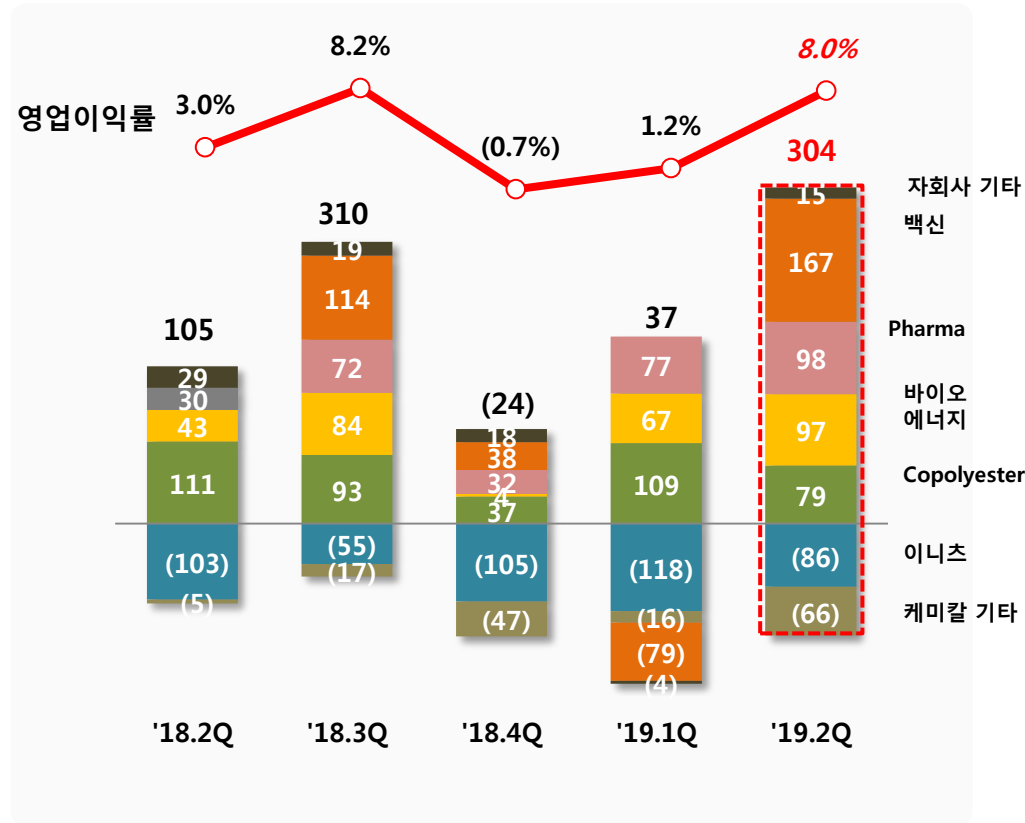
□ 매출액

(단위:억원)



□ 영업이익

(단위:억원)



※ 회사 분할로 '18년 2분기 LS biz. 영업이익은 Pharma 사업부와 백신 사업부로 나뉘지 않은 수치입니다.

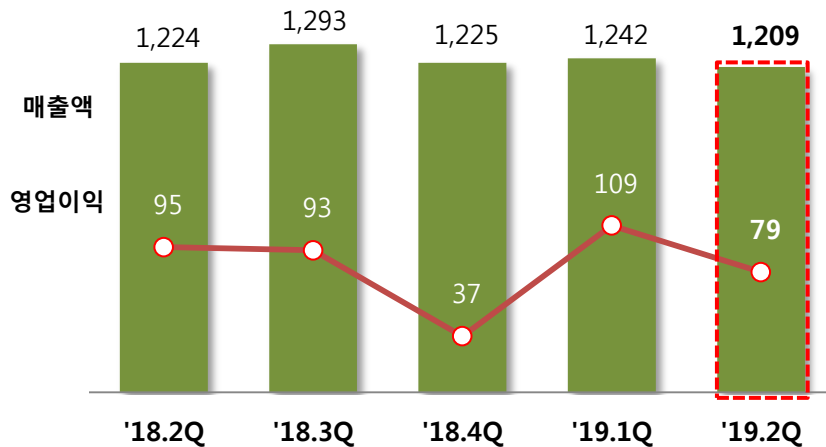
II. Green Chemical biz. 실적 Review

1) Co-polyester/DMT

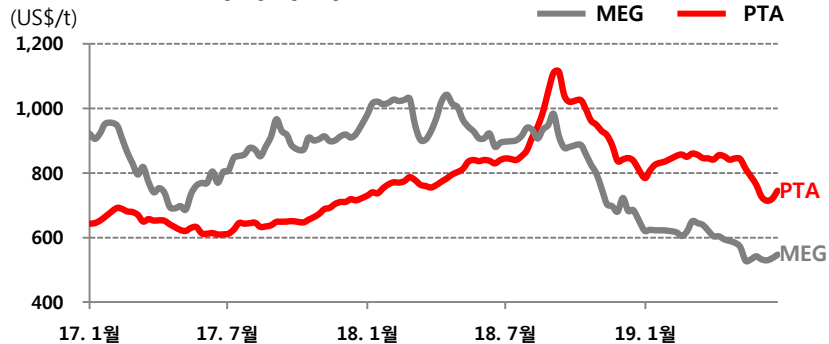
Performance

□ 분기별 실적

(단위: 억원)



□ PTA/MEG 가격 추이(US\$)



실적/전망

• '19년 2분기 실적

- 매출액

미중 무역 분쟁 등 대외 수요 악화에 의한 출하량 감소로
매출액 전년 대비 감소

- 영업이익

우호적인 환율 및 원재료가격 움직임에도 출하 감소와
정기보수 비용 발생 등으로 전년 대비 약 17% 감소

• '19년 3분기 전망

- 비 우호적 환경 당분간 유지 예상

※ Application

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

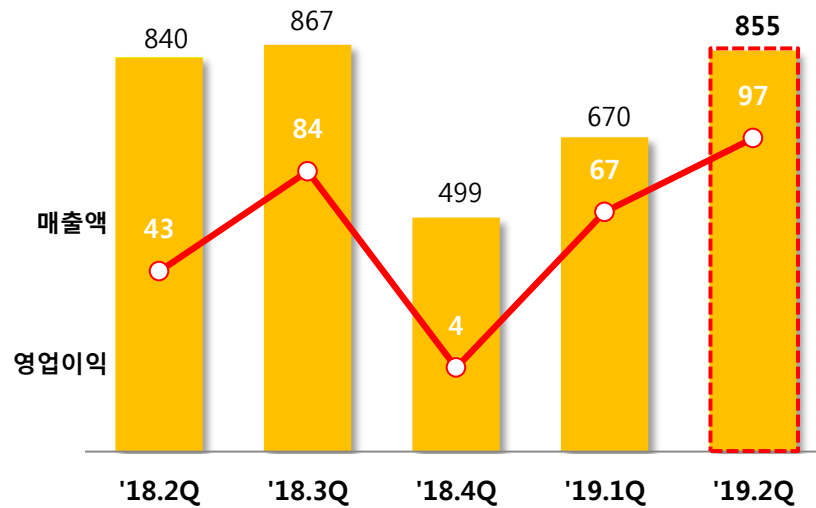
II. Green Chemical biz. 실적 Review

2) Bio Energy

Performance

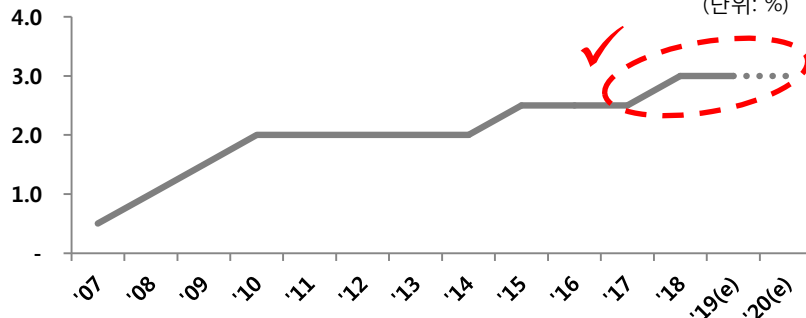
□ 분기별 실적

(단위: 억원)



□ 바이오디젤 혼합비율 추이

(단위: %)



실적/전망

• '19년 2분기 실적

- 매출액 :

원료가격 하락에 의한 판가 하락에도 해외 수출 및 중유 매출 증가로 전년 동기 대비 1.8% 증가

- 영업이익 :

전반적으로 양호한 스프레드 유지되는 가운데 수익성 좋은 해외 수출과 중유 사업의 턴어라운드로 전년 비 큰 폭의 영업이익 성장 기록

• '19년 3분기 전망

- 양호한 스프레드 유지 전망 + 수출 지속 + 중유 시황 개선으로 실적 호조세 이어질 것으로 예상

※ '18년 혼합비율 상향

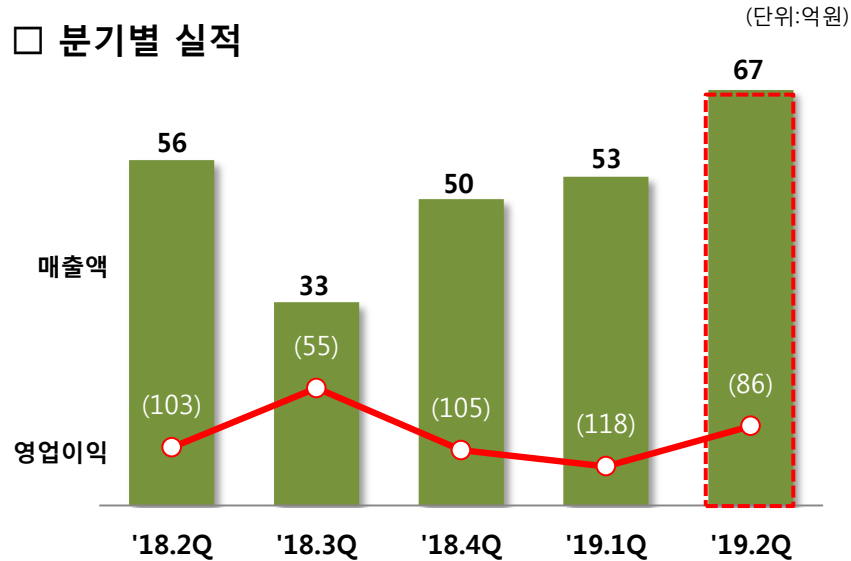
- 기존 2.5% → 3.0%

II. Green Chemical biz. 실적 Review

3) PPS(이니츠)

Performance

□ 분기별 실적



□ 물성 및 주요 용도

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

실적/전망

• '19년 2분기 실적

- 매출액 :
정상제품 매출 증가 등으로 전년비 매출 증가
- 영업이익 :
정상제품 매출 비중 늘며 전체적인 적자 폭 감소

• '19년 3분기 전망

- 비 우호적인 대외환경 영향으로 평 분기와 비슷한 수준의 실적 예상

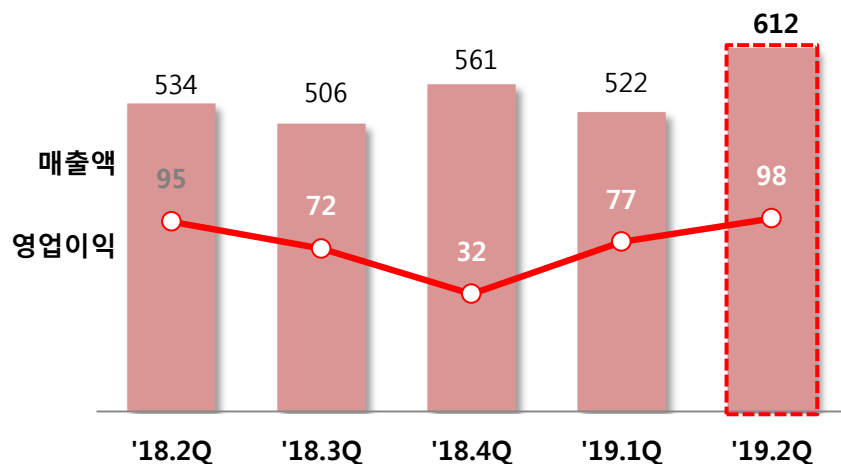
III. Life Science biz. 실적 Review

1) Pharma

Performance

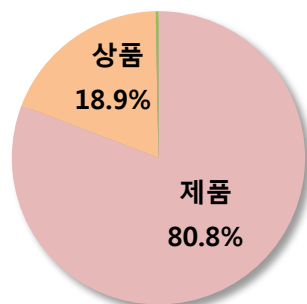
□ 분기별 실적

(단위:억원)



※ 백신 사업 분할로 '18.2Q Pharma. 사업부 수치는 투자자 편의를 위해 준비된 내부 추정치임을 참고 바랍니다.

□ 매출 비중 ('18년)



• 주요 제품

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

• 주요 상품

- 판토록 : 역류성 식도염 치료제
- 심발타 : 우울장애 치료제

실적/전망

• '19년 2분기 실적

- 매출액 :

기존 제품 호조 속에 신규 도입제품 (포스테오, 레미닐 등) 매출 추가되며 전년 비 14.7% 증가

- 영업이익 :

회계정책 변경에 의한 비용 증가 + 도입약품 매출 증가로 영업 이익 소폭 증가

• '19년 3분기 전망

- 안정적 매출액 및 이익 창출 지속

※ '18년 7월 1일 부 백신사업부 분사

→ SK바이오사이언스 출범 ('18.3Q 부터 별도 → 연결)

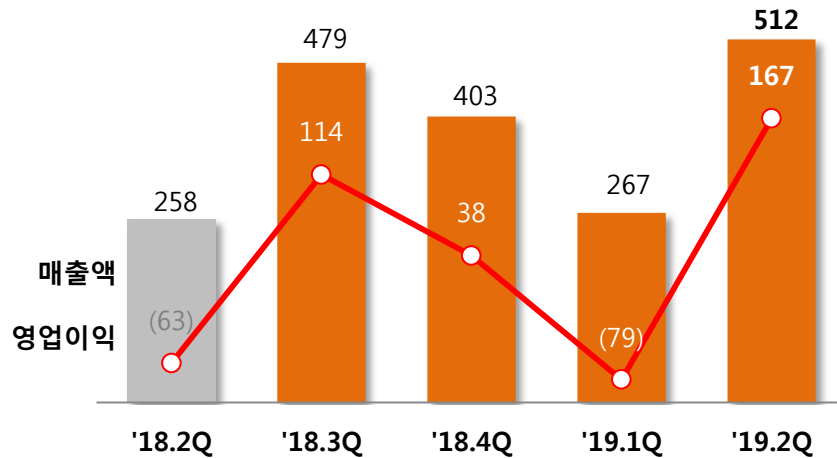
III. Life Science biz. 실적 Review

2) 백신 (SK바이오사이언스)

Performance

□ 분기별 실적

(단위:억원)



※ 백신 사업 분할로 '18.2Q 백신 사업부 수치는 투자자 편의를 위해 준비된 내부 추정치임을 참고 바랍니다.

□ 주요 제품 발매 현황

- '15년 : 세포배양 독감백신 3가(국내 최초)
- '16년 : 세포배양 독감백신 4가(세계 최초)
- '17년 : 대상포진 백신(세계 2번째)
- '18년 : 수두백신

실적/전망

• '19년 2분기 실적

- 매출액 :
사노피 기술수출 완료 마일스톤 유입(USD20M)으로
큰 폭의 매출 증가 시현
- 영업이익 :
마일스톤 수입 증가로 영업이익 167억원 기록, 전년 동기
대비 흑자전환

• '19년 3분기 전망

- 독감백신 성수기 진입, 대상포진 매출 회복 기대

SK Chemicals

회사 소개

'19 2Q

목차

I. Overview

II. 사업부 소개

- Green Chemicals Biz.

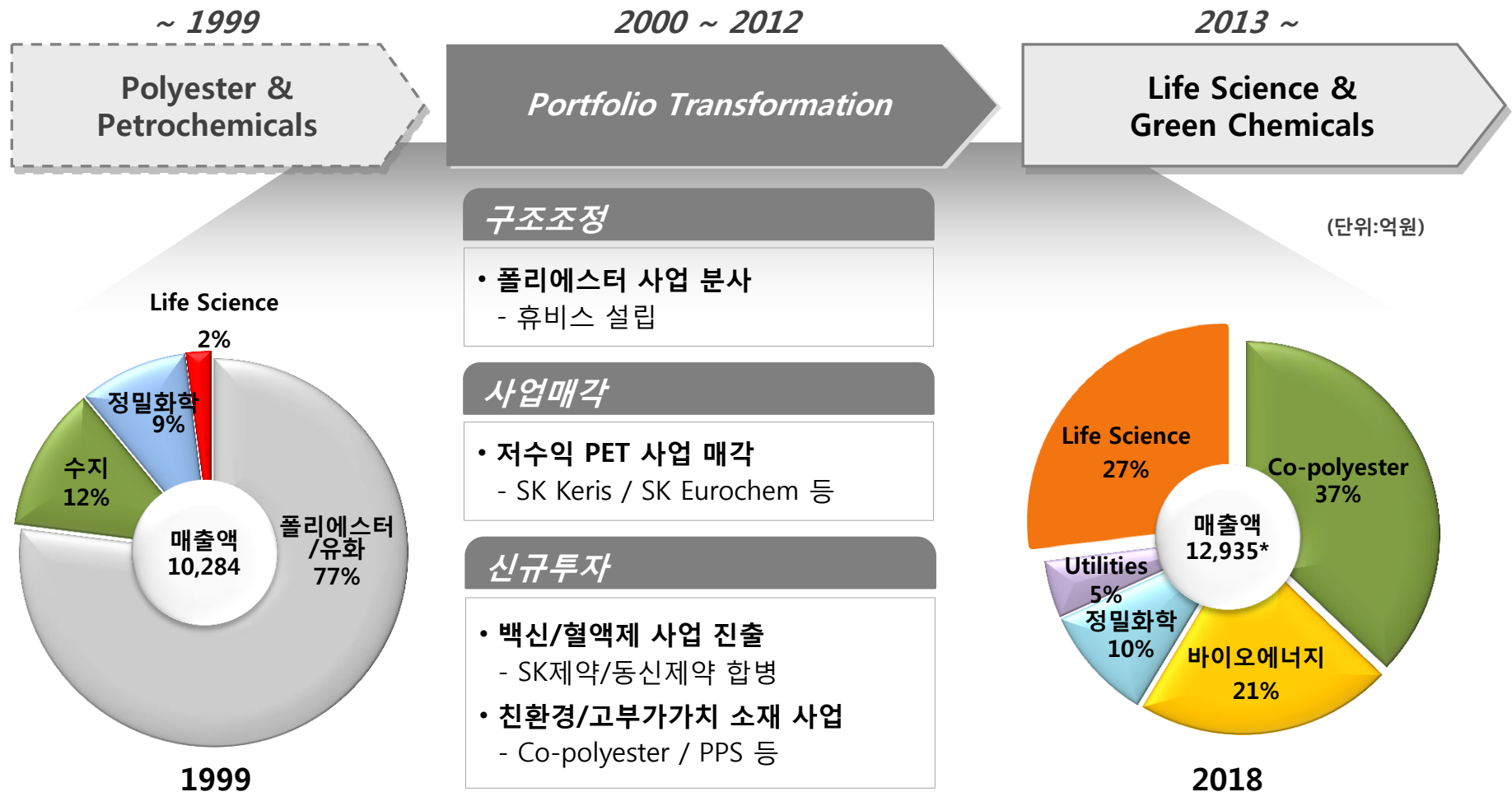
- Life Science Biz.

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



I. Overview

구조조정 및 신규투자

'00년 이후 약 1조 7천억원 규모의 사업을 구조조정하였고, 약 1조 241억원 규모의 성장 Potential이 큰 사업을 발굴/육성하였음

구조조정		
Biz.	제품	매출액
• 원사/원면('00년)	-	3,370억
• 직물('03년)	-	617억
• 섬유('07년)	IDY	160억
• 유화('08년)	PTA/DMT	5,283억
• Acetate 外('09년)	Tow, PU 등	1,637억
• Keris / Eurochem('10년)	PET chip	6,008억
• Utis('10년)	폴리우레탄폼	147억
총 매출 규모		1조 7,222억

신규투자		
Biz.	투자규모	매출액('18년)
• Co-polyester - Co-polyester 사업 확대	1,542억	3,780억
• Bio Energy 사업 진출	308억	2,788억
• 제약사업 가속화 - SK제약/동신제약 합병 - 백신 개발 Start	4,000억	3,487억
• PPS 사업 진출	1,418억 ¹⁾	186억
규 모	7,268억	1조 241억

1) SK케미칼 지분투자금액 (총 투자비 약 2,300억원)

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



I. Overview

국내외 사업장 현황

- **본사/국내 사업장:**

본사 : 판교 Eco Lab

공장 : 울산(GC)

안동(백신)

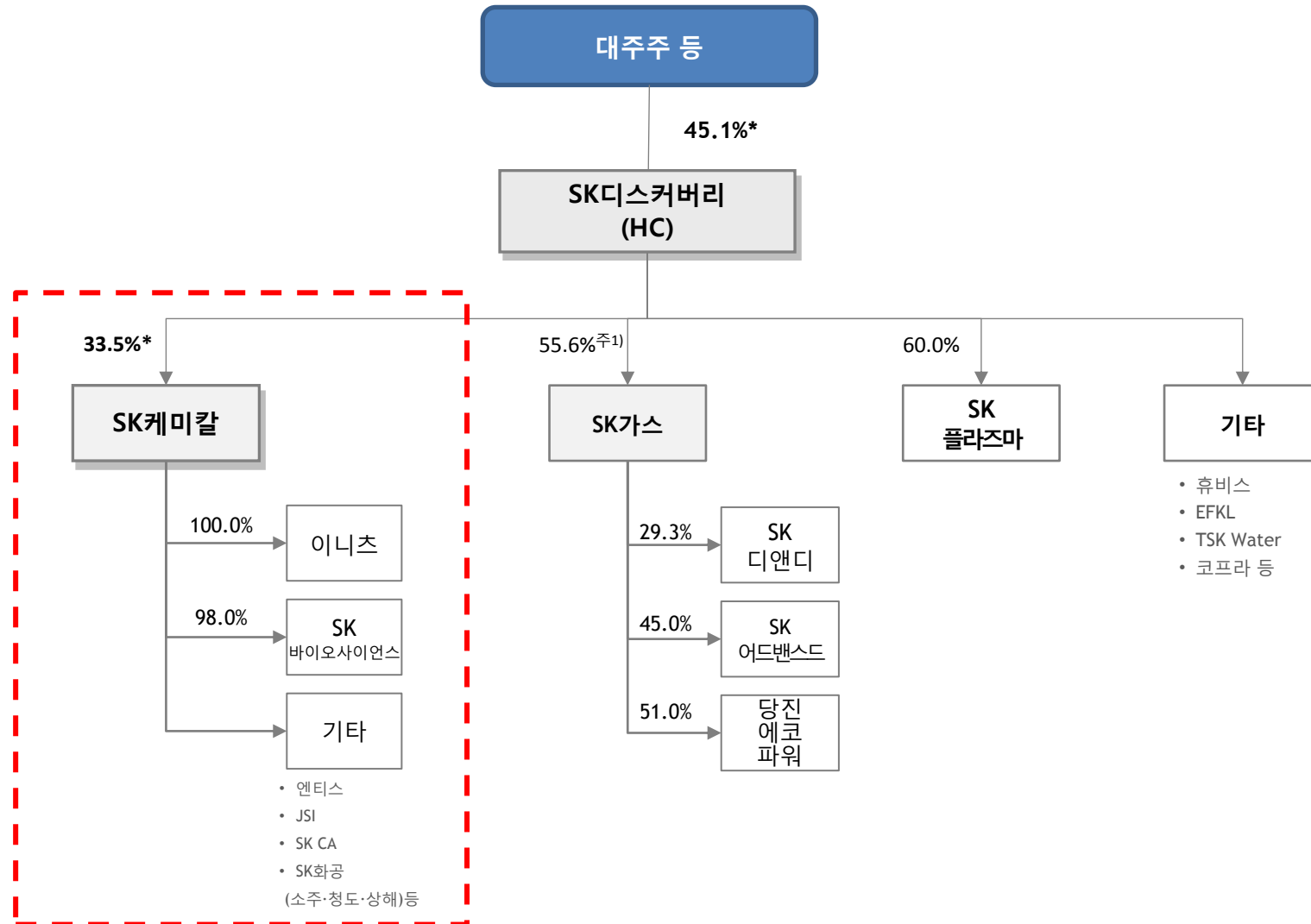
청주(Pharma)

- **해외 사무소:** 상하이, 광저우, 도쿄

- **해외 사업장:** 청도, 소주

- **해외 법인:** 프랑크푸르트, 싱가포르, 얼바인, 상해





* 보통주 기준 (8/6)

주1) SK가스 지분은 SK신택 합병기일(TBD) 기준입니다.

II. 사업부 소개

II. 사업부 소개 – Green Chemicals(GC) Biz.

□ Co-polyester

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

□ 당사 Co-polyester 특징

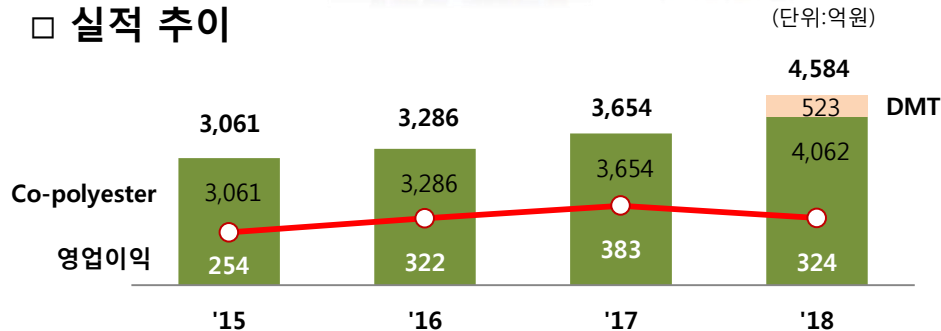
- 인체에 유해한 BPA 불포함, 바이오원료 기반 소재
- 높은 인쇄성, 내화학성, 난연성
- 높은 투명성, 광택성

□ 주요 용도

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



□ 실적 추이



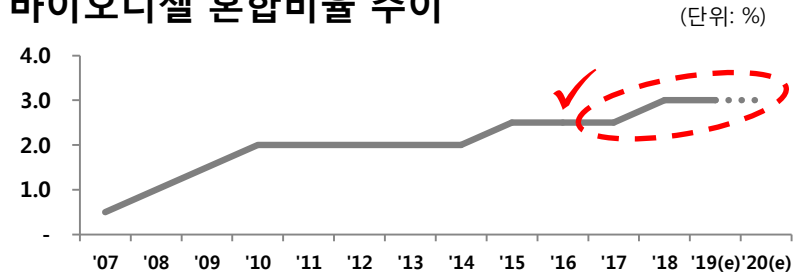
□ Bio Diesel

- 자연계 유지(식물성 및 동물성)를 사용한 대체에너지
- 정부 규정 비율에 따라 경유에 혼합 의무화
- Capacity : 14만톤/년 (국내 시장 점유율 1위)

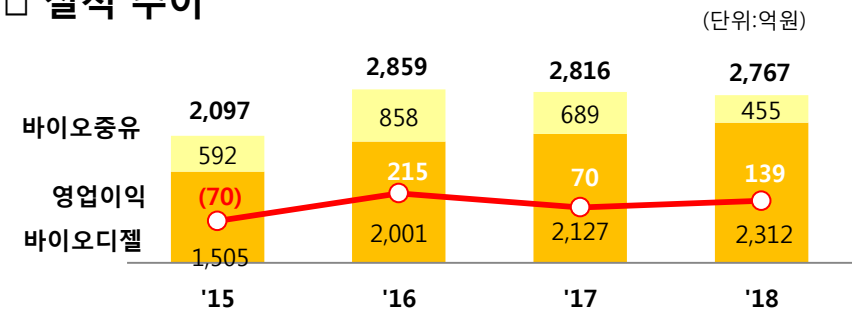
□ 당사 Bio Diesel 장점

- 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.

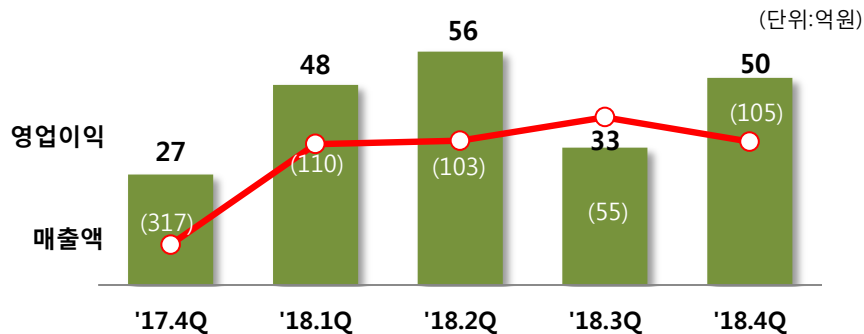
□ 이니츠 (Polyphenylene Sulfide)

- 세계최초 무(無)염소 친환경 PPS 생산법인
- 부산물(NaCl)을 발생시키지 않는 제조법으로 Outgas와 불순물을 최소화
- 100% 자회사

□ 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



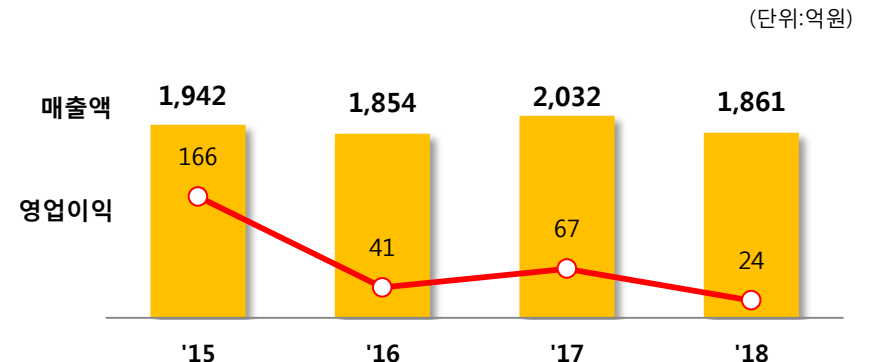
□ 기타 사업

- 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) : Co-polyester 판매
- SKCA(미국) : Co-polyester 판매
- ST Green Energy : 바이오디젤 원재료 Sourcing(PFAD 등)

□ 실적 추이(해외 자회사 제외)



※ 연구개발비용 제외

II. 사업부 소개 – Life Science(LS) Biz.

1) LS Overview

□ Pharmaceuticals

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

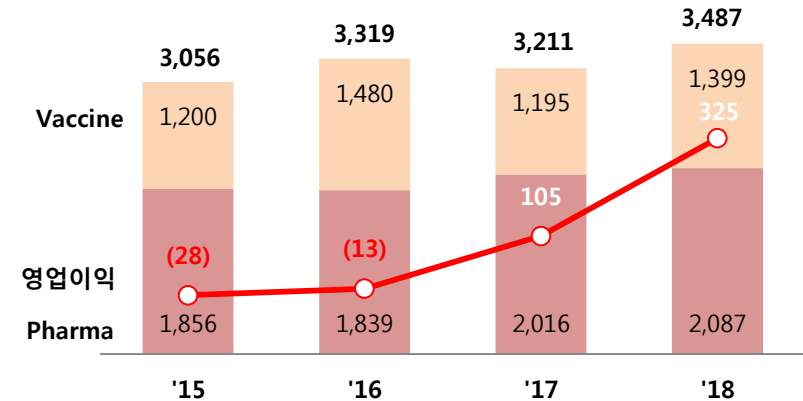
□ Vaccines

- 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 → SK바이오사이언스 신설
 - 향후 투자유치 및 IPO를 통해 해외진출 및 개발 가속화 계획

□ R&D 주요 성과



□ 최근 실적 추이



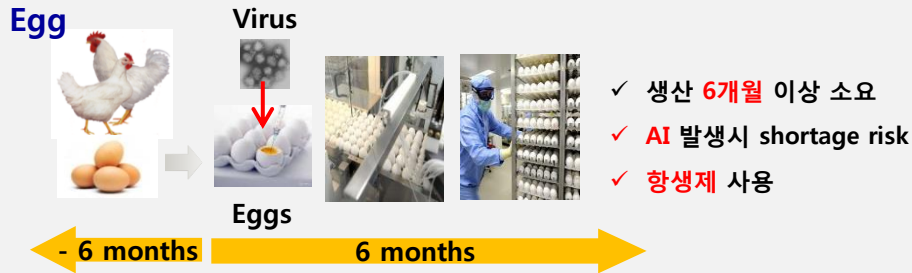
II. 사업부 소개 - LS Biz.

2) 세포배양 독감백신

□ 세포배양 독감백신

• 특징

- 고수율의 3차원 부유배양 및 고순도 공정
- 유정란 불필요 → 안정적 공급, 관리비 절감 효과
- 생산 기간 단축으로 대유행 독감 신속 대응 가능



□ SK케미칼 독감백신

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

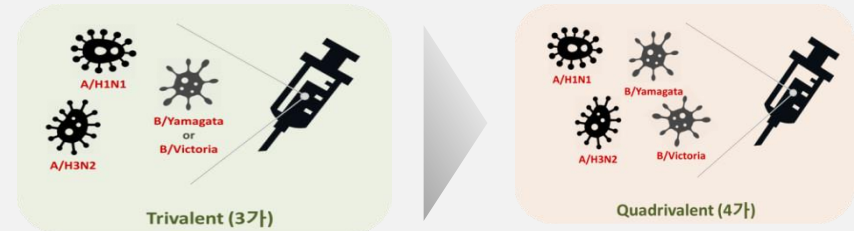
□ 독감백신 시장 현황

• 국내 시장 현황

- 3가/4가에서 4가로 전환 중
- 국가 무료 접종 시장 증가

• 해외 시장 기회

- 선진국 중심 4가 전환 가속화, 개도국 확대



4가 독감백신으로의 진보 → 더 많은 종류의 바이러스로부터 보호

□ 국내 무료접종 시장

항목	현재	향후 전망
제품 구분	3가	4가 전환
대상 연령	'17년 : ~59개월, '18년 : ~초등생	'19년 이후 : 중/고등생 도입 예정
임산부 무료접종	없음	도입 예상
고령화 (65세 ↑)	708만명	'30년 1,296만명까지 증가 예상

II. 사업부 소개 – LS Biz.

3) 대상포진백신(SKYZOSTER)

□ 대상포진

• 질환 개요

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

• 시장 현황

- Global Sales \$685M in 2016²⁾
- 예방백신 : 2006년 개발한 백신 1개 존재 (조스타 박스)
- **2016년 국내 대상포진환자 수 : 691,339명**
(50대 이상 427,408명, 2010년 대비 43% 증가³⁾)

그림. 대상포진의 안면, 전신 발진



1) Weekly Health Issue, 2011
2) Datamonitor
3) 건강보험심사평가원, 2016

□ SK케미칼 SKYZOSTER

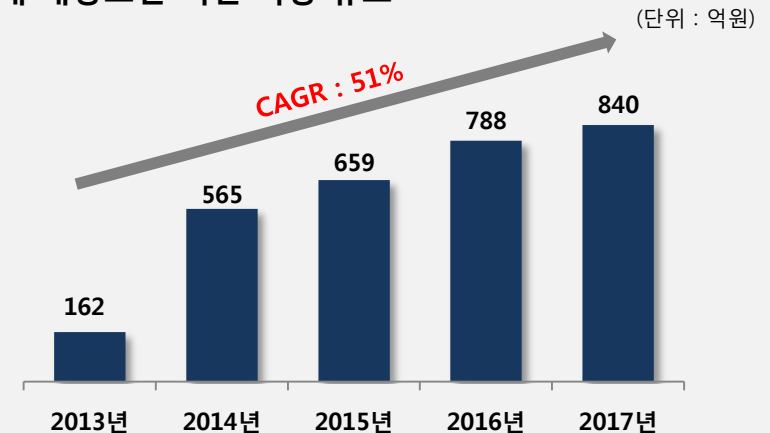
- 바이러스 주 : OKA SK 주 (생백신)
- 적응증 : 50세 이상 성인에서 대상 포진 예방
- 용법 : 50세 이상 1회 피하접종
- 제형 : 동결건조 Vial(주사용수 Vial)

✓ 세계에서 2번째, 국내 첫 개발한 대상포진백신

✓ 2017년 출시 이후, 2018년부터 본격적인 상용 판매 개시

✓ 백신 사업부 실적 개선의 기폭제

※ 국내 대상포진 백신 시장 규모



ref. IMS Health Korea

II. 사업부 소개 – LS Biz.

4) 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 매출 약 2조원)

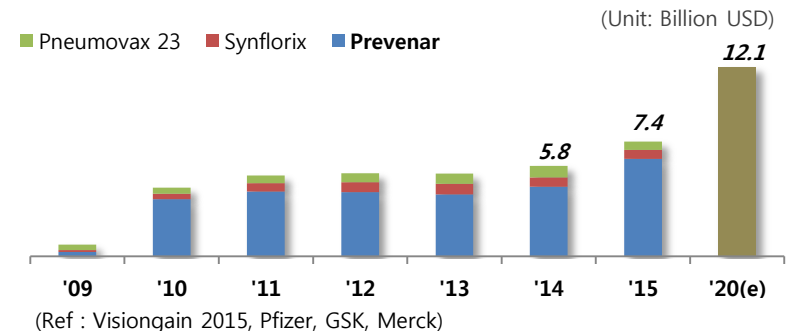
Co-development of PCV



- 차세대 폐렴구균 백신 공동개발 (PCV13+ @)
 - 글로벌 1상 진입
 - 세계시장에서 R&D 능력을 인정받은 사례
- 비용 및 수익은 공동부담/배분

□ 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



Key Message

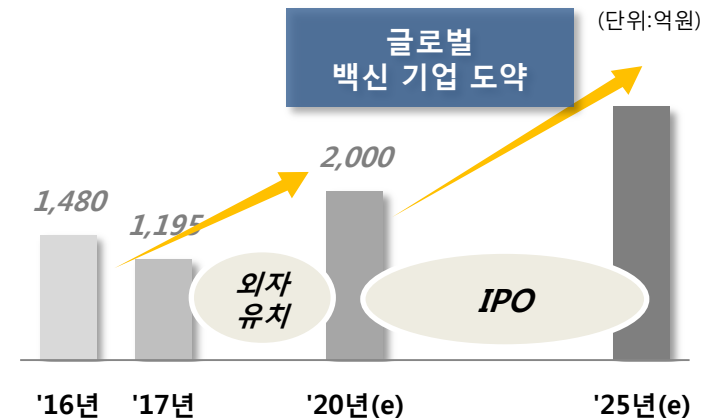
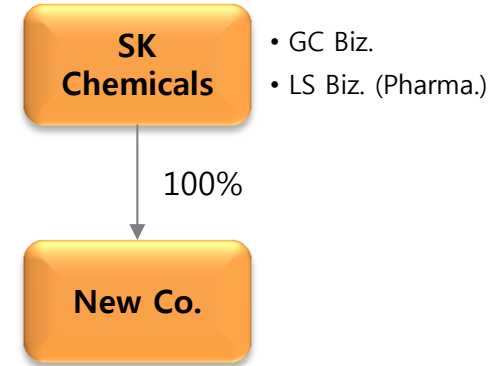
배경

- 지주사체제 전환 후 본격적인 사업 전개 가속화
- 1) 백신사업의 전문성 강화
 - 백신사업의 가속화
 - 전략적 투자자 유치
- 2) 백신사업 최적의 Infrastructure 구축
 - 바이오 사업 특성을 반영한 최적의 조직/인사체계 구축
- 3) SK케미칼 주주가치 제고
 - 백신 사업 Identity 선명화 (기업가치 저해요소 해소)

주요 내용

- '18년 7월 1일자 백신사업 분할 → SK바이오사이언스(주) 신설
- 백신사업에 집중, 전문화/고도화/가속화를 통한 Value 극대화
 - 정통 제조업과 상이한 사업 DNA/기업문화
 - 특성에 맞는 경영 역량 집중/강화 필요성
 - 별도 운영을 통한 최적의 조직/인사체계 구축 및 비전 제시
- 글로벌 시장 진출 및 포트폴리오 확장
- 주주가치 극대화가 가능한 시기에 기업가치 제고를 위한 상장
- IPO 조달 자금으로 백신 사업의 Speed-up & 확장

분할 후 지배구조(7/1)



III. Summary

1) Past 5 Year

2000 ~

구조조정 및 신규투자

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

2008 ~

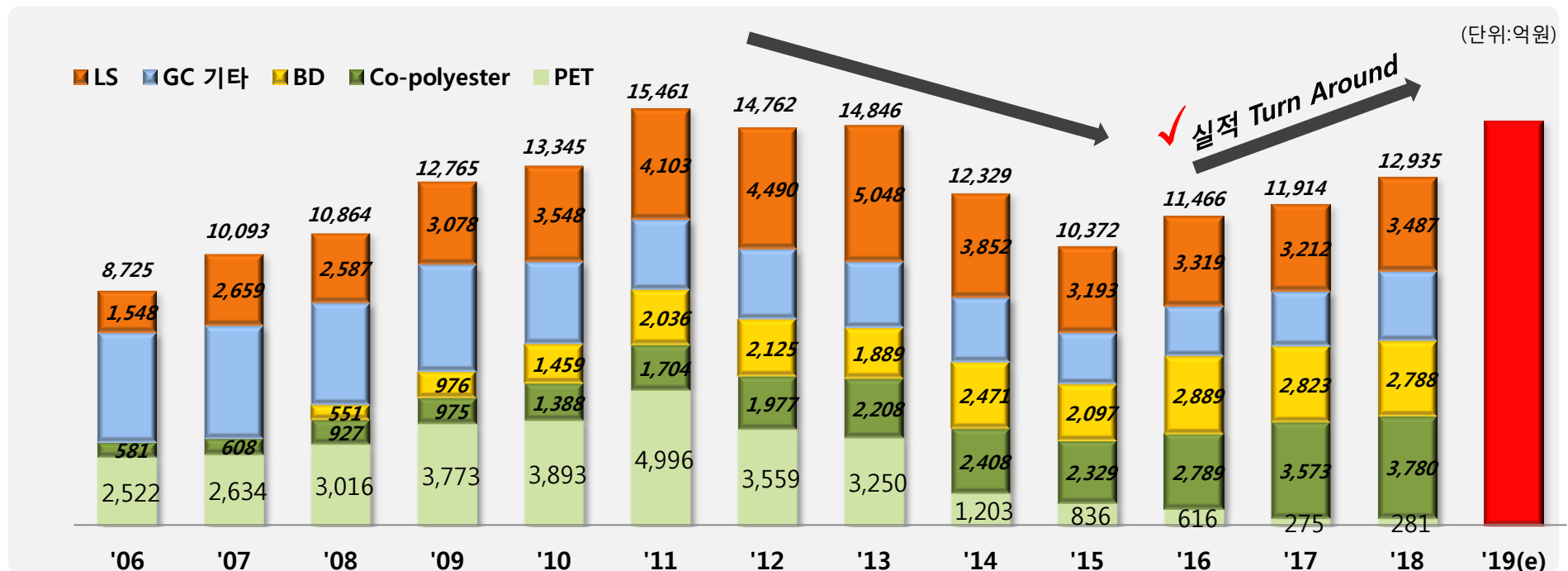
투자지속 / 신규사업 본격화

- '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)
애플라(NBP601) 글로벌 출시
- '17 : 대상포진백신 국내 출시
- '18 : 수두백신 허가



IV. 첨부 자료

1) 재무제표 - 연결

재무상태표

[단위: 백만원]

과 목	'19.2Q
유동자산	735,519
현금및현금성자산	104,473
단기금융자산	87,251
매출채권및기타채권	190,400
재고자산	335,085
기타유동자산	18,310
비유동자산	1,294,854
공동지배기업투자주식	7,593
유형자산	1,160,586
무형자산	40,091
기타비유동자산	86,584
자산총계	2,030,373
유동부채	644,550
매입채무및기타채무	210,773
단기차입금	214,937
기타유동부채	15,680
비유동부채	667,395
부채총계	1,311,945
지배기업소유주지분	715,544
자본금	65,193
연결자본잉여금	264,315
연결기타자본항목	-10,421
연결기타포괄손익누계액	-2,492
연결이익잉여금(미처리결손금)	398,143
비지배지분	33,729
자본총계	718,428
부채와자본총계	2,030,373

포괄손익계산서

[단위: 백만원]

과 목	'19.1Q	'19.2Q	'19.1H
매출액	319,408	380,194	699,603
매출원가	259,156	284,482	543,638
매출총이익	60,252	95,713	155,965
판매비와관리비	56,595	65,275	121,870
영업이익	3,657	30,438	34,095
기타수익	1,834	2,191	4,024
기타비용	7,505	6,957	14,462
금융수익	6,249	9,248	15,497
금융원가	12,550	17,008	29,558
공동기업에 대한 지분법이익	427	427	854
법인세비용차감전계속영업이익(손실)	-7,888	18,339	10,451
법인세비용(수익)	3,720	5,957	9,677
연결분기순이익(손실)	-11,608	12,382	773
지배기업의 소유주지분	-7,033	13,447	6,414
비지배지분	-4,576	-1,065	-5,641

End of Documents