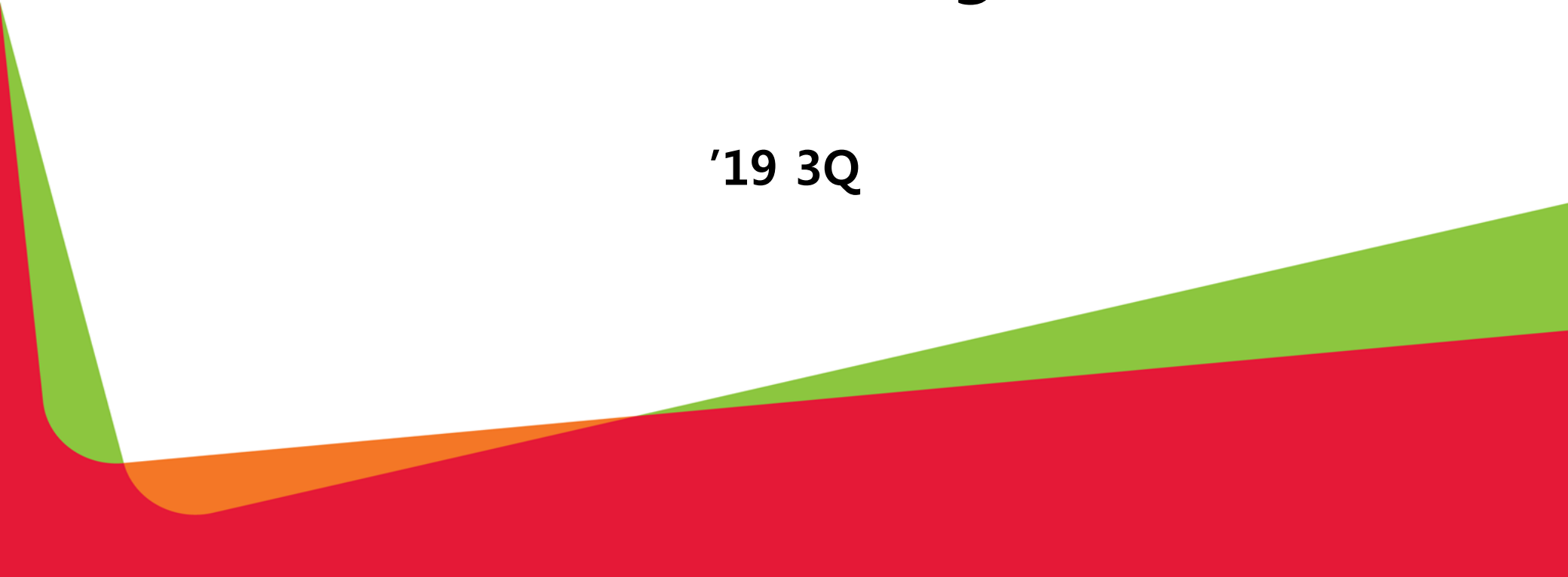


SK Chemicals Earnings Release

'19 3Q



[Disclaimer]

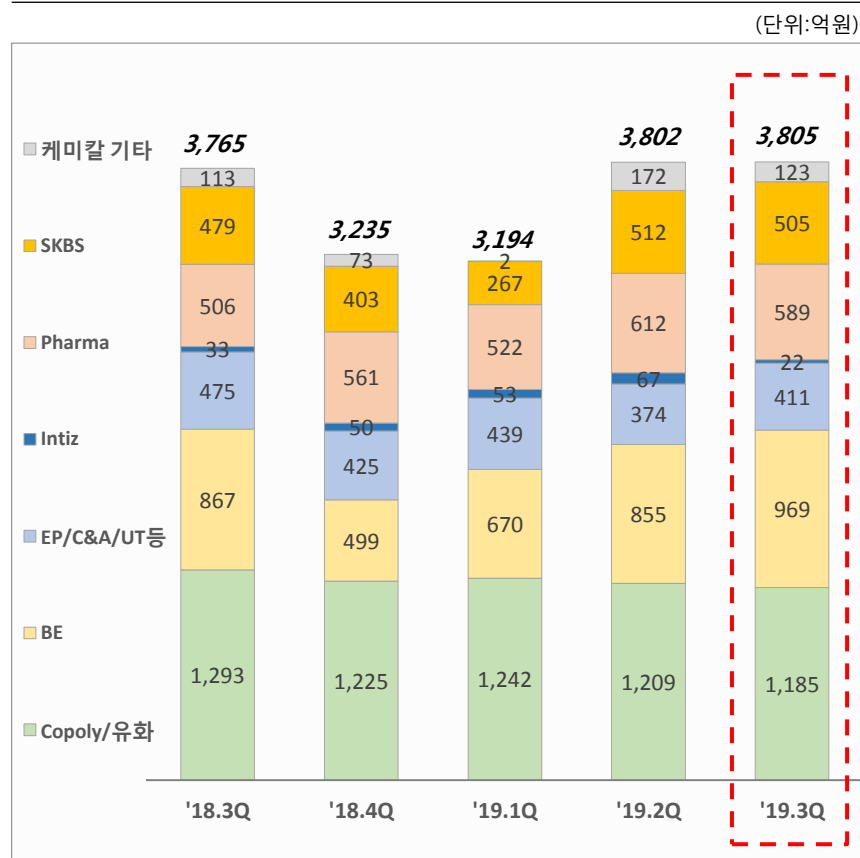
본 자료에 포함된 재무정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 연결기준으로 작성되었습니다.

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.

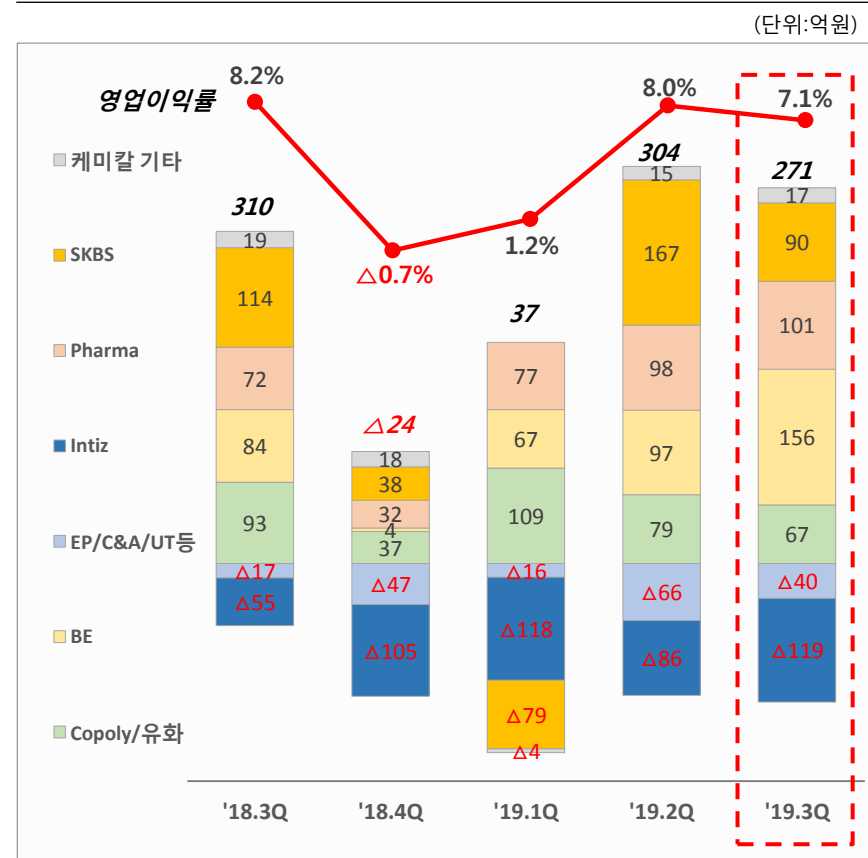
I. 실적 Review

BE의 사상 최대 분기 영업이익 달성과 Pharma의 호실적에도 불구하고, BE를 제외한 GC 부분의 이익 감소와 기타부분의 부진으로 연결 매출액 3,805억 (1%, YoY), 영업이익 271억 (△12%, YoY) 기록

매출액

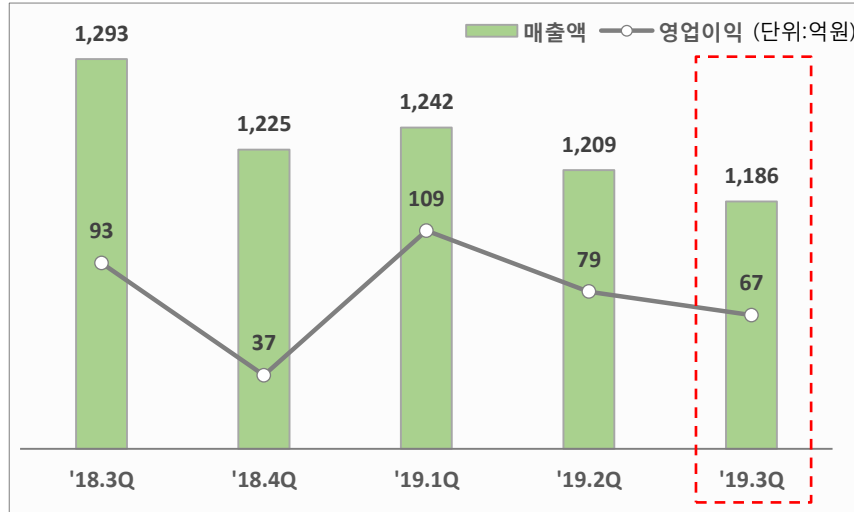


영업이익

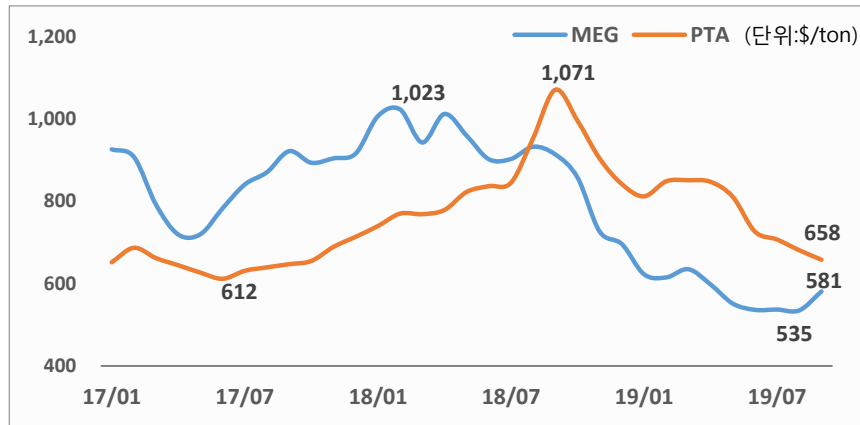


Performance

1. 분기별 실적



2. 원재료 가격 추이 (PTA/MEG)



3Q 실적/ 4Q 전망

• '19년 3Q 실적

- 매출액

미-중 무역분쟁과 글로벌 경기 둔화로 인한 수요 감소로 전년 동기 대비 약 △8.3% 감소

- 영업이익

주요 원료 가격 하락에도 불구하고, 정기보수 비용 부담과 低 마진 제품 위주의 부정적 믹스 효과로 前 분기 대비 영업이익 및 수익성 하락

• '19년 4Q 전망

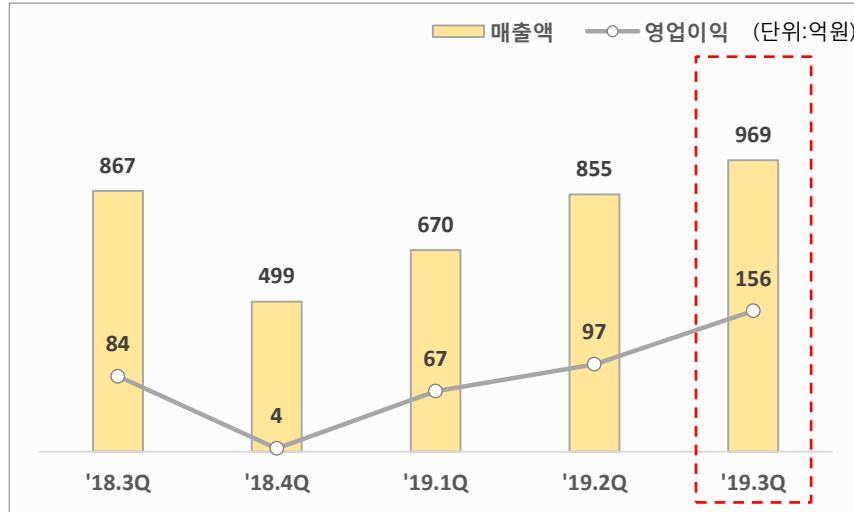
- 전통적인 비수기

※ 주요 Application

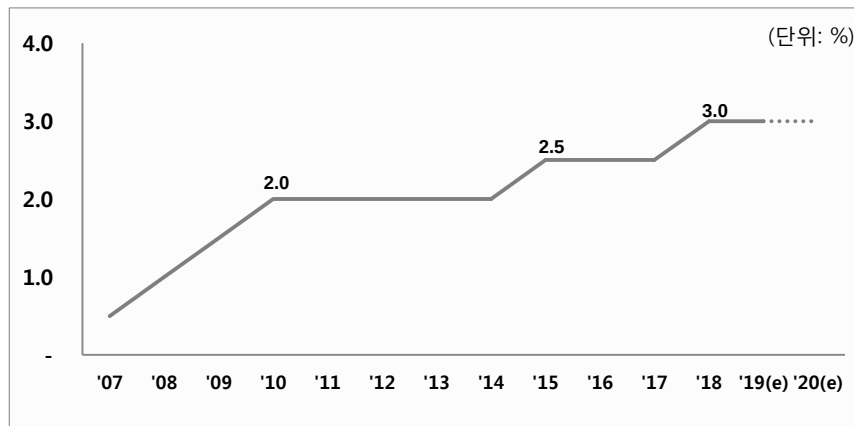
- Clear Sheet & Film, Food & Cosmetic Container, Electronic Devices, etc.

Performance

1. 분기별 실적



2. BD 혼합비율 추이



3Q 실적/ 4Q 전망

• '19년 3Q 실적

- 매출액

해외 수출에 의한 물량 효과와 바이오 중유 매출 증가로 전년 대비 11.6% 증가

- 영업이익

양호한 스프레드 지속되는 가운데 수익성 좋은 해외 수출 + 중유 매출 증가에 의한 이익 개선으로 사상 최대 분기 영업이익 달성

• '19년 4Q 전망

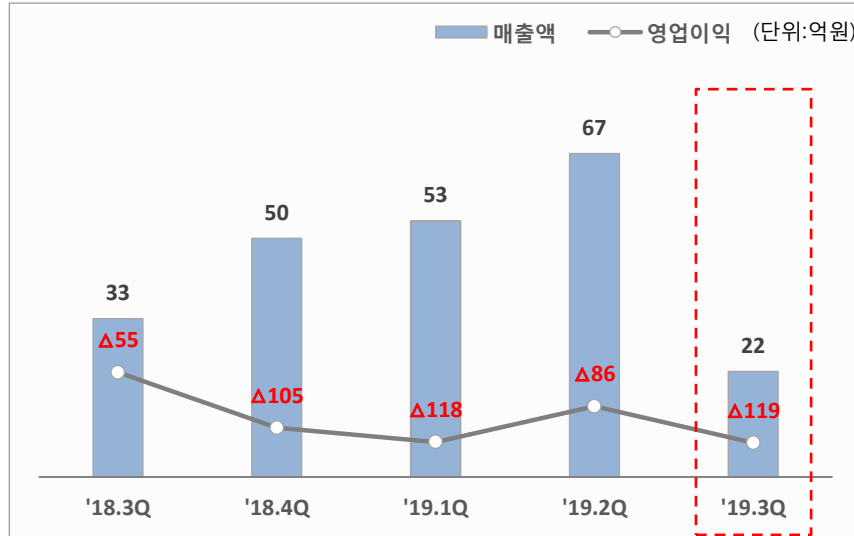
- 양호한 스프레드 유지 vs 비수기 진입

※ '18년 혼합비율 상향

- 기존 2.5% → **3.0%**

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/ 4Q 전망

• '19년 3Q 실적

- 매출액

미-중 무역분쟁과 경기둔화에 의한 수요 감소로 전년 동기대비 감소

- 영업이익

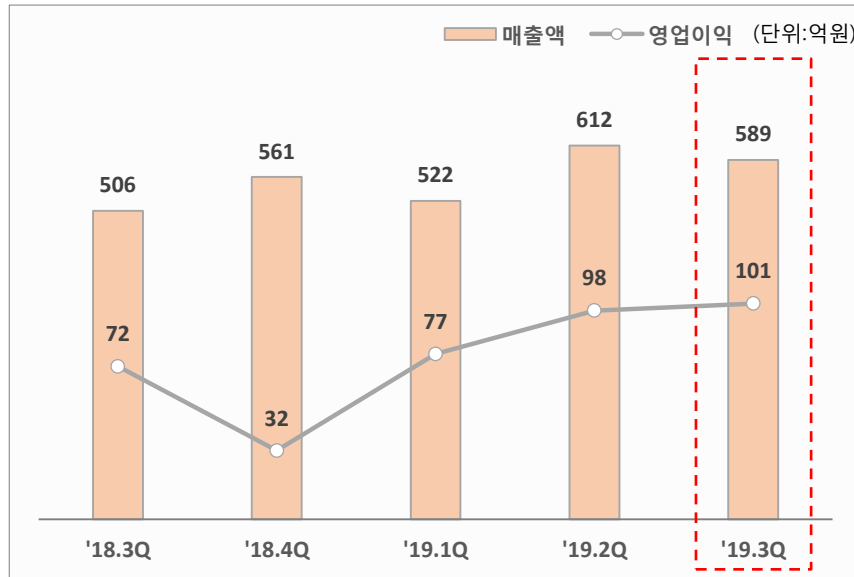
외형 감소에 따른 고정비 부담 증가로 적자폭 확대

• '19년 4Q 전망

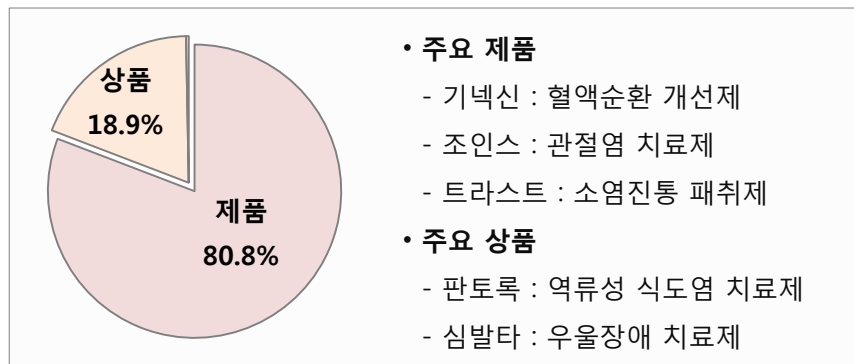
- 現 분기 영업환경 지속 전망

Performance

1. 분기별 실적



2. 매출 비중 ('18년 실적 기준)



3Q 실적/ 4Q 전망

• '19년 3Q 실적

- 매출액

조인스 등 기존 제품의 양호한 성장과 도입 품목의 성공적인 매출 기여로 전년동기 대비 16.4% 증가

- 영업이익

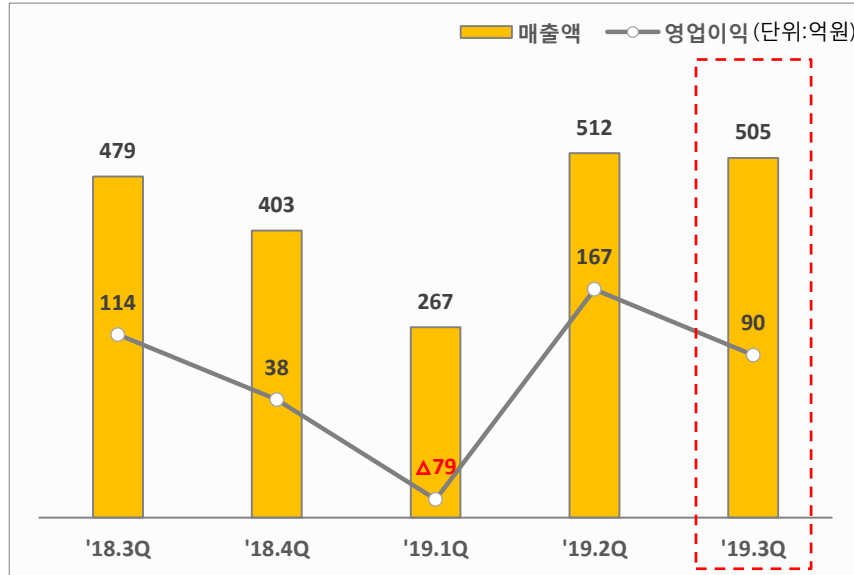
매출액 증가와 효율적 비용 관리로 전년동기 대비 40% 증가

• '19년 4Q 전망

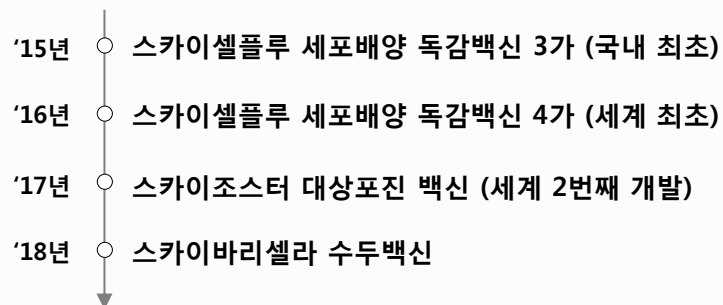
- 신규 도입 품목 판매 효과 지속

Performance

1. 분기별 실적



2. 주요 제품 상업화 현황



3Q 실적/ 4Q 전망

• '19년 3Q 실적

- 매출액

양호한 대상포진백신 매출과 독감 백신의 수출 매출 발생 등으로
전년동기대비 5.4% 증가

- 영업이익

주요 임상 프로젝트의 순조로운 진행 속에 R&D비용 다소 증가하며
전년 동기 대비 △21% 감소

• '19년 4Q 전망

- 대상포진 백신 Market Leadership 강화, 양호한 독감백신 매출 기대

SK Chemicals

회사 소개

'19 3Q

목차

I. Overview

II. 사업부 소개

- Green Chemicals Biz.

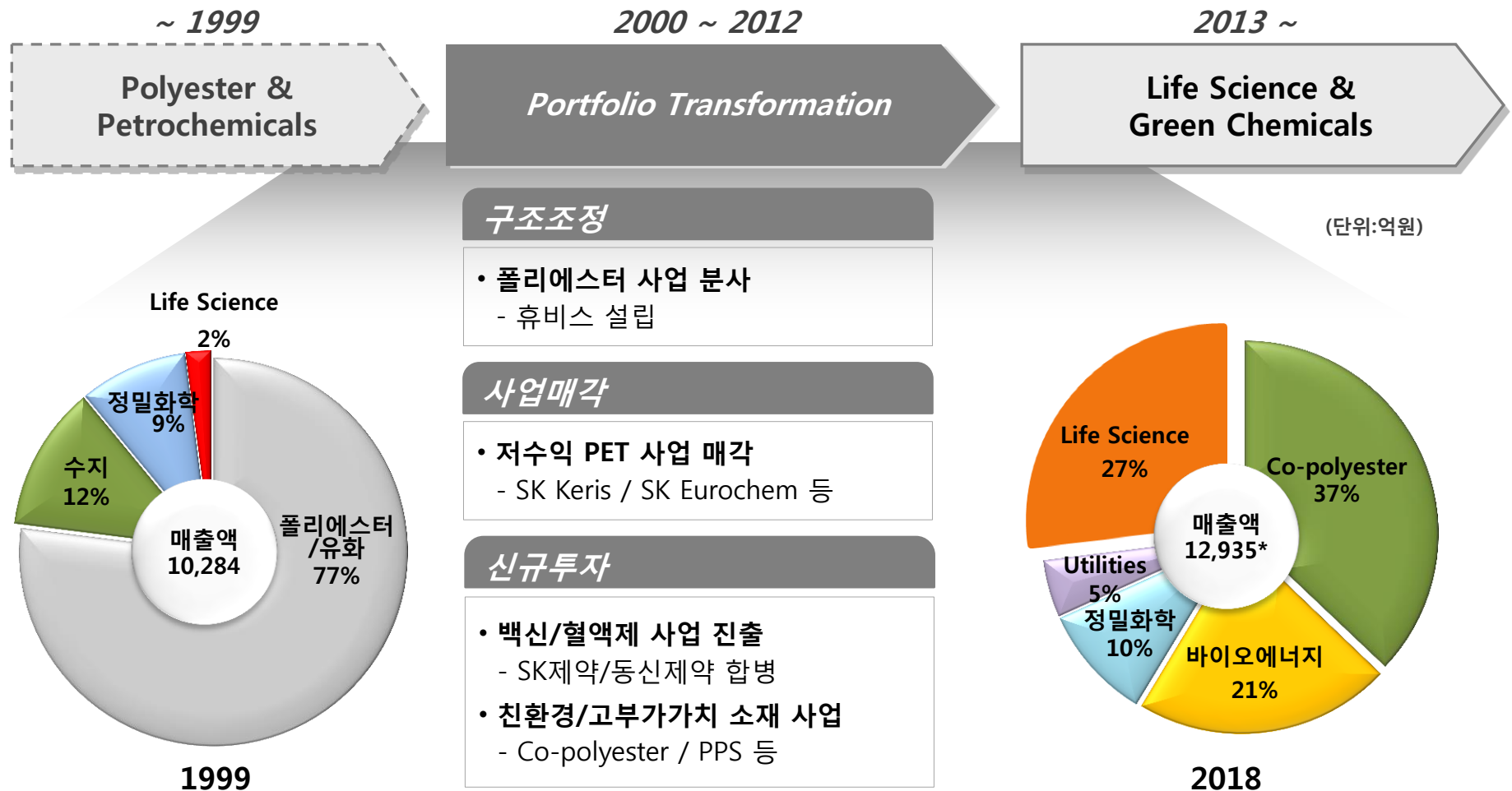
- Life Science Biz.

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



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	1,542억	3,780억
- Co-polyester 사업 확대		
• Bio Energy 사업 진출	308억	2,788억
• 제약사업 가속화	4,000억	3,487억
- SK제약/동신제약 합병		
- 백신 개발 Start		
• 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 사업구조를 재편하고, 국내 화학/생명과학 분야의 변화와 혁신을 이끌어왔음



- **본사/국내 사업장:**

본사 : 판교 Eco Lab

공장 : 울산(GC)

안동(SK Bioscience)

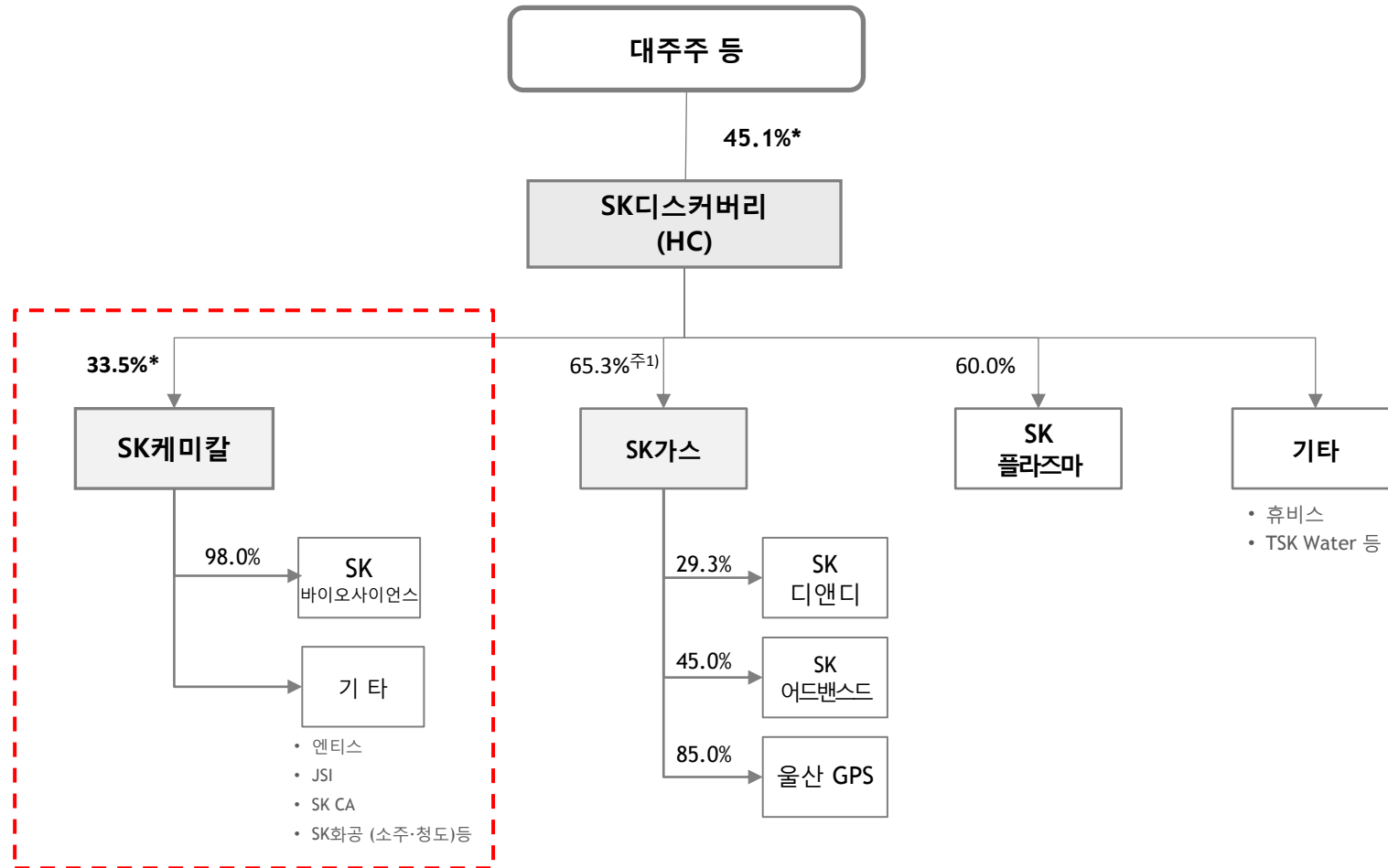
청주(Pharma)

- **해외 사무소 :** Guangzhou, Tokyo

- **해외 사업장 :** Qingdao, Suzhou

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





※ 100% 자회사 이니츠는 12월 1일자로 당사에 합병 예정으로 기존 자회사 표기에서 삭제
 주1) SK가스 지분(보통주)은 최근 공개매수 결제일(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

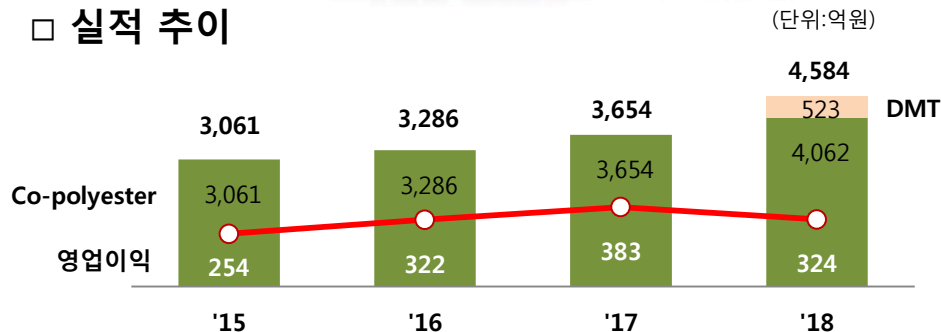
- 인체에 유해한 BPA 불포함, 바이오원료 기반 소재
- 높은 인쇄성, 내화학성, 난연성
- 높은 투명성, 광택성

□ 주요 용도

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



□ 실적 추이



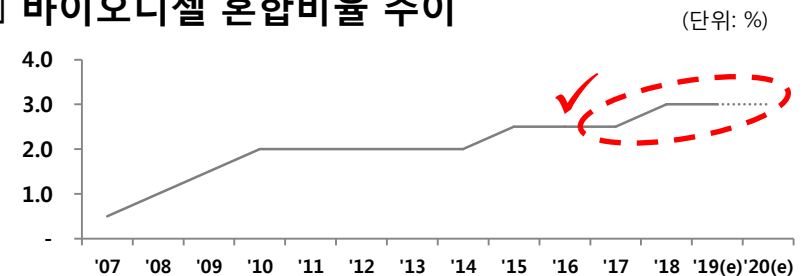
□ Bio Diesel

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

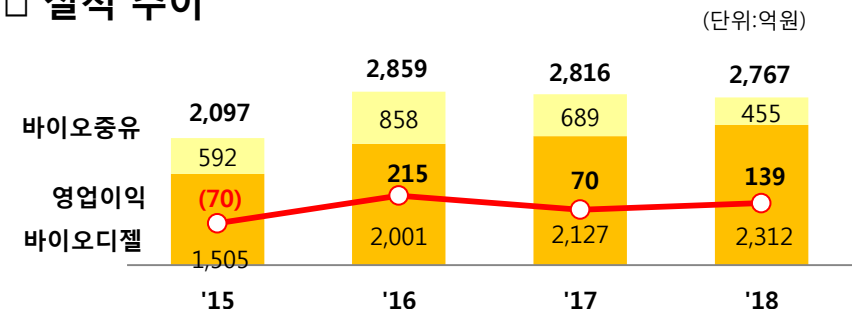
□ 당사 Bio Diesel 장점

- 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.

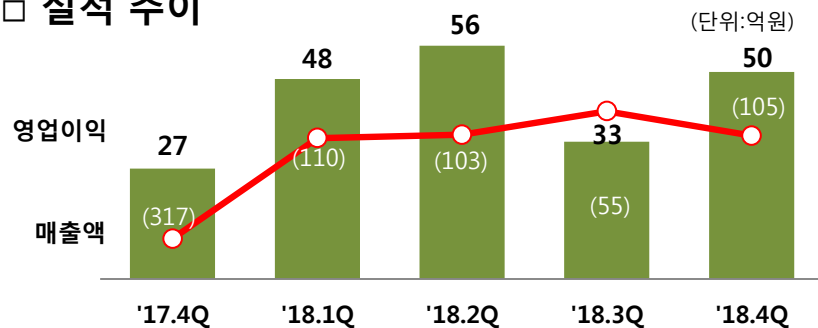
□ 이니츠 (Polyphenylene Sulfide)

- 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



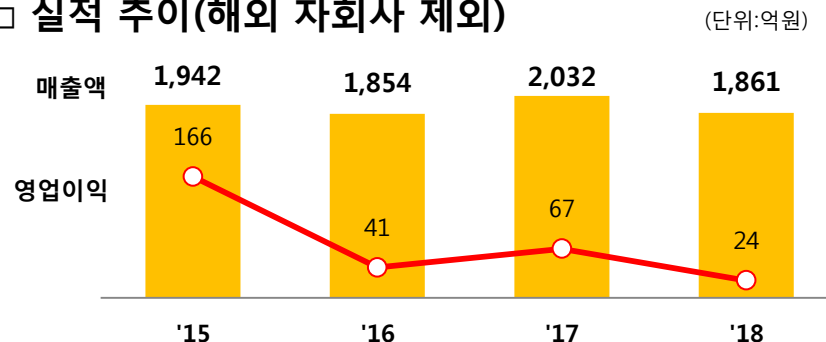
□ 기타 사업

- 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) : Copolyester 판매
- SKCA(미국) : Copolyester 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 (Pharma)

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

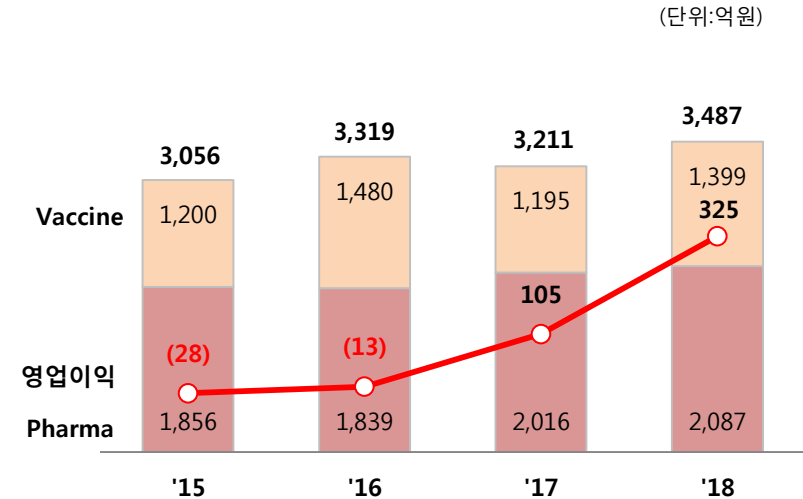
□ Vaccines (SK Bioscience)

- 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

□ R&D 주요 성과



□ 최근 실적 추이



세포배양 독감백신 (스카이셀플루)

1. 세포배양 독감백신 특징

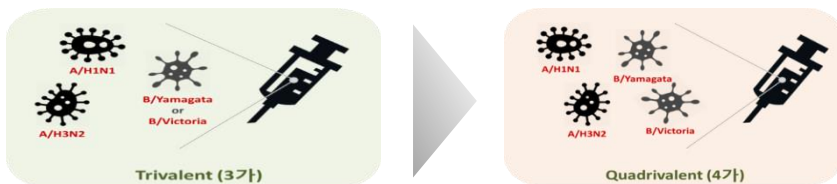
- 고수율 3차원 부유배양 및 고순도 공정
- 유통란 불필요 → 안정적 공급, 관리비 절감 효과
- 생산 기간 단축으로 대유행 독감 신속 대응 가능 (2~3개월 소요)

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	'19년 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 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⁾

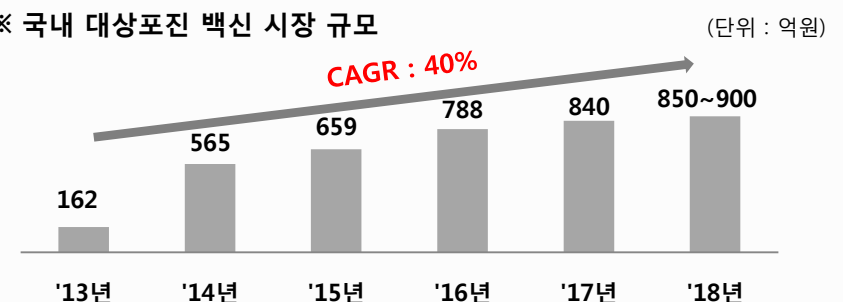
[그림. 대상포진의 안면, 전신 발진]



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

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

※ 국내 대상포진 백신 시장 규모



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 매출 약 2조원)

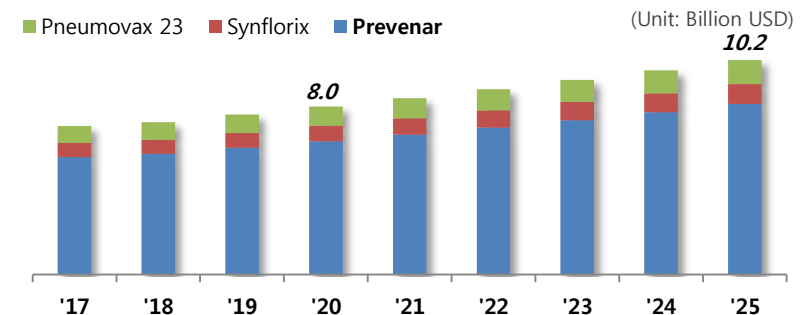
Co-development of PCV



- 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



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

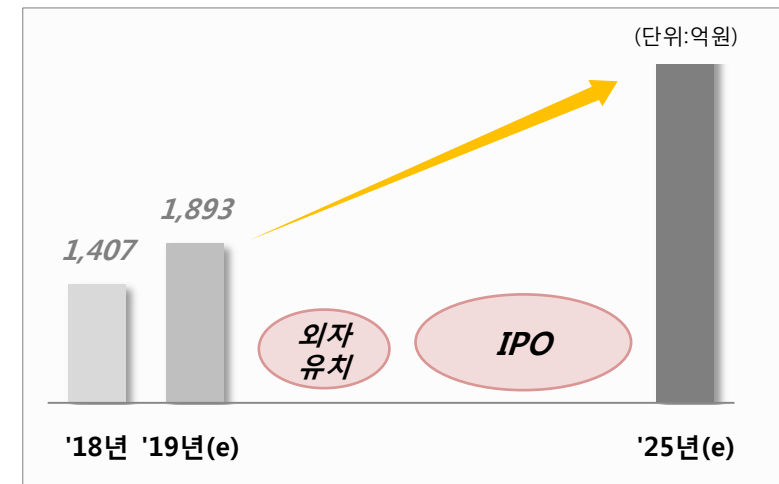
2. 해외 : Globalization 및 Strategic Alliance 강화

① 글로벌 파트너십

- 주요 진출 국가/지역 : 중국, 중동 등
- 기술 수출 및 Joint Venture 설립 통한 해외 시장 판로 확보
- Sanofi Pasteur와 차세대 페렴구균백신 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 페렴구균 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 Year

2000 ~

구조조정 및 신규투자

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

2008 ~

투자지속 / 신규사업 본격화

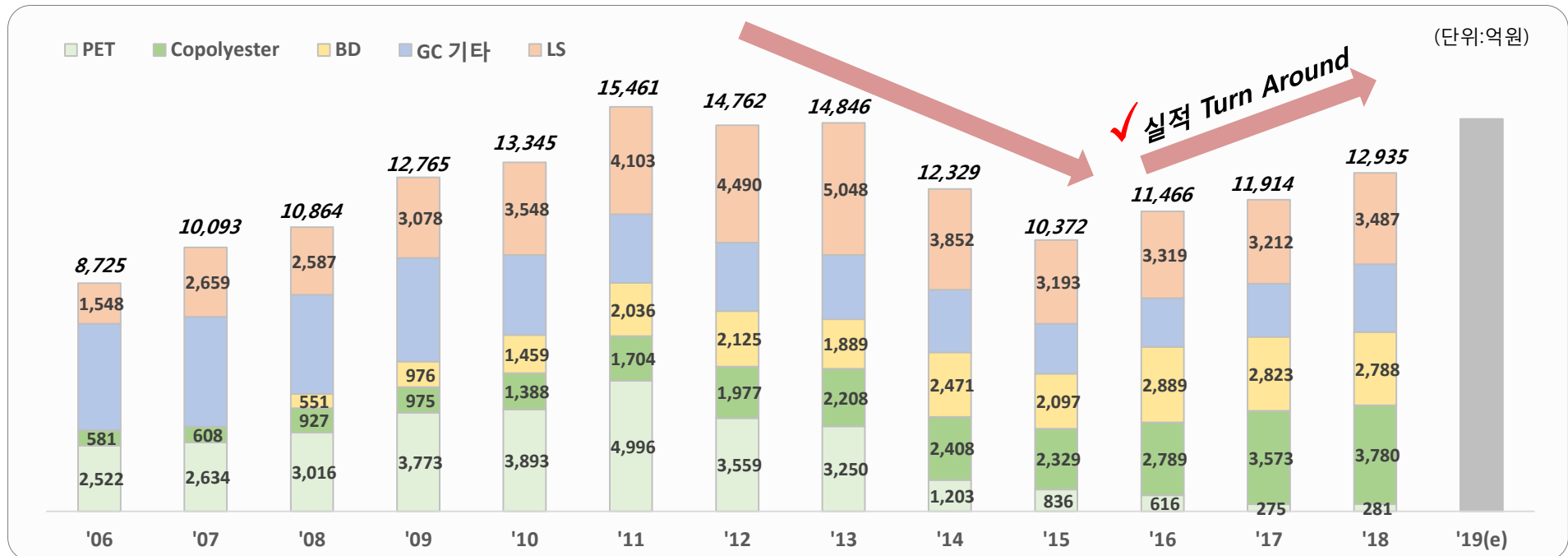
- '08 : 백신 개발 시작(SKYPAC)
바이오에너지 사업 개시
- '09 : NBP601 L/O (to CSL)
- '12 : Co-polyester 증설
- '14 : L House KGMP 획득

2015~

투자 결실 현실화

- '14 : 차세대페렴구균백신 공동개발(/w Sanofi)
- '15 : 세포배양 3가 독감백신 출시(국내최초)
- '16 : 세포배양 4가 독감백신 출시(세계최초)
앱스틸라(NBP601) 글로벌 출시
- '17 : 대상포진백신 국내 출시
- '18 : 수두백신 허가

SKYPAC 글로벌 1상 진입



IV. 첨부 자료

1) 재무제표 (연결) 등

재무상태표

[단위: 백만원]

과 목	'18Y	'19.3Q
유동자산	717,166	713,156
현금및현금성자산	45,287	100,168
단기금융자산	135,393	68,143
매출채권및기타채권	195,942	204,542
재고자산	328,952	324,427
기타유동자산	11,592	15,876
비유동자산	1,233,639	1,318,839
공동지배기업투자주식	6,712	8,275
유형자산	1,103,321	1,162,020
무형자산	38,341	38,981
기타비유동자산	1,638	3,414
자산총계	1,950,805	2,031,995
유동부채	594,304	739,171
매입채무및기타채무	230,195	207,418
단기차입금	181,240	205,494
기타유동부채	16,432	19,105
비유동부채	630,941	571,471
부채총계	1,225,245	1,310,642
지배기업소유주지분	691,831	718,283
자본금	65,193	66,000
연결자본잉여금	668,176	264,315
연결기타자본항목	-35,433	-10,155
연결기타포괄손익누계액	-3,115	-2,571
연결이익잉여금(미처리결손금)	-2,988	400,695
비지배지분	33,729	3,070
자본총계	725,560	721,353
부채와자본총계	1,950,805	2,031,995

포괄손익계산서

[단위: 백만원]

과 목	'19.1Q	'19.2Q	'19.3Q	'19.3Q 누적
매출액	319,408	380,195	380,452	1,080,055
매출원가	259,156	284,482	292,647	836,284
매출총이익	60,252	95,713	87,805	243,771
판매비와관리비	56,595	65,275	60,693	182,564
영업이익	3,657	30,438	27,112	61,207
기타수익	1,834	2,191	2,961	6,985
기타비용	7,505	6,957	4,275	18,737
금융수익	6,249	9,248	8,311	23,808
금융원가	12,550	17,008	15,769	45,327
공동기업에 대한 지분법이익	427	427	642	1,496
법인세비용차감전계속영업이익(손실)	-7,888	18,339	18,981	29,431
법인세비용(수익)	3,720	5,957	16,313	25,990
연결분기순이익(손실)	-11,608	12,382	2,668	3,441
지배기업의 소유주지분	-7,033	13,447	2,551	8,966
비지배지분	-4,576	-1,065	116	-5,524

영업이익/감가상각/EBITDA

[단위: 백만원]

	분할 前(별도)				분할 後(연결)	
	2014	2015	2016	2017	2018	2019 3Q
영업 이익	35,597	18,490	47,315	54,895	45,734	61,207
감가 상각	43,336	50,937	52,350	55,210	88,495	75,679
EBITDA	78,933	69,427	99,665	110,105	134,229	136,886

End of Documents