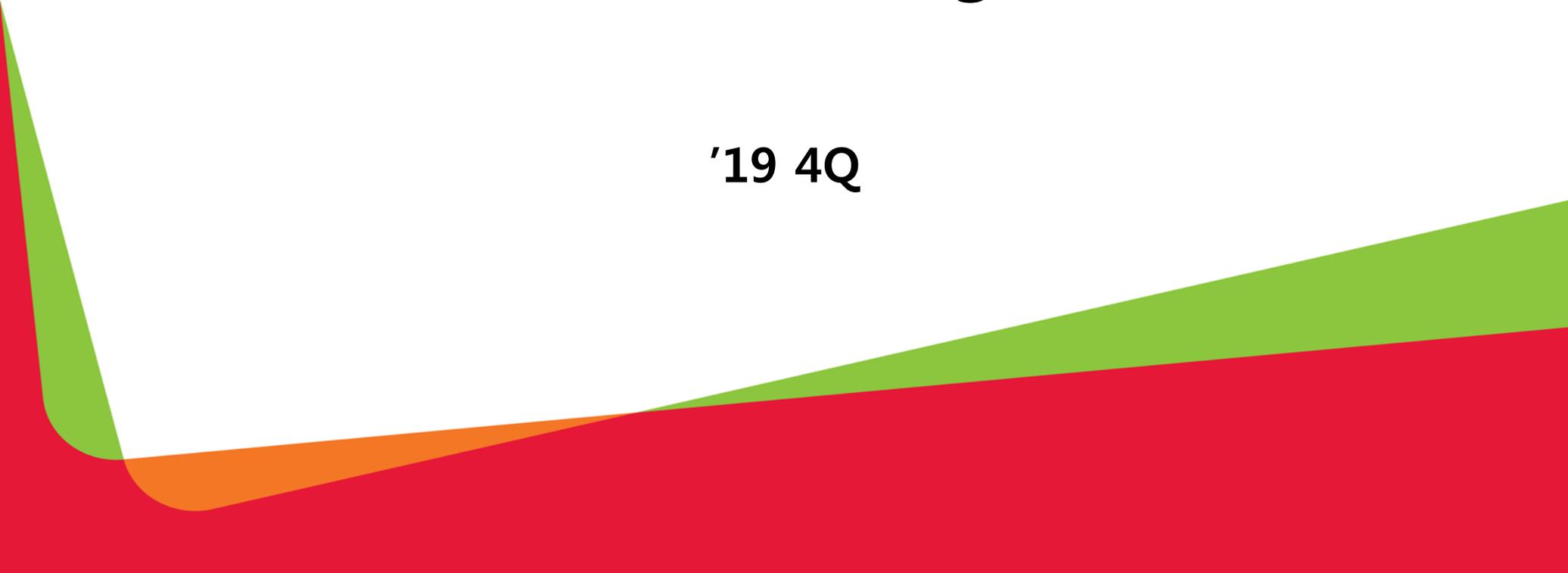


# SK Chemicals Earnings Release

'19 4Q

A decorative graphic at the bottom of the slide consists of overlapping, semi-transparent shapes. On the left, there is a red shape that tapers to a point. To its right is a green shape that also tapers to a point. Below these, there is an orange shape that is wider and more rounded. The bottom portion of the slide is filled with a solid red color.

## [ Disclaimer ]

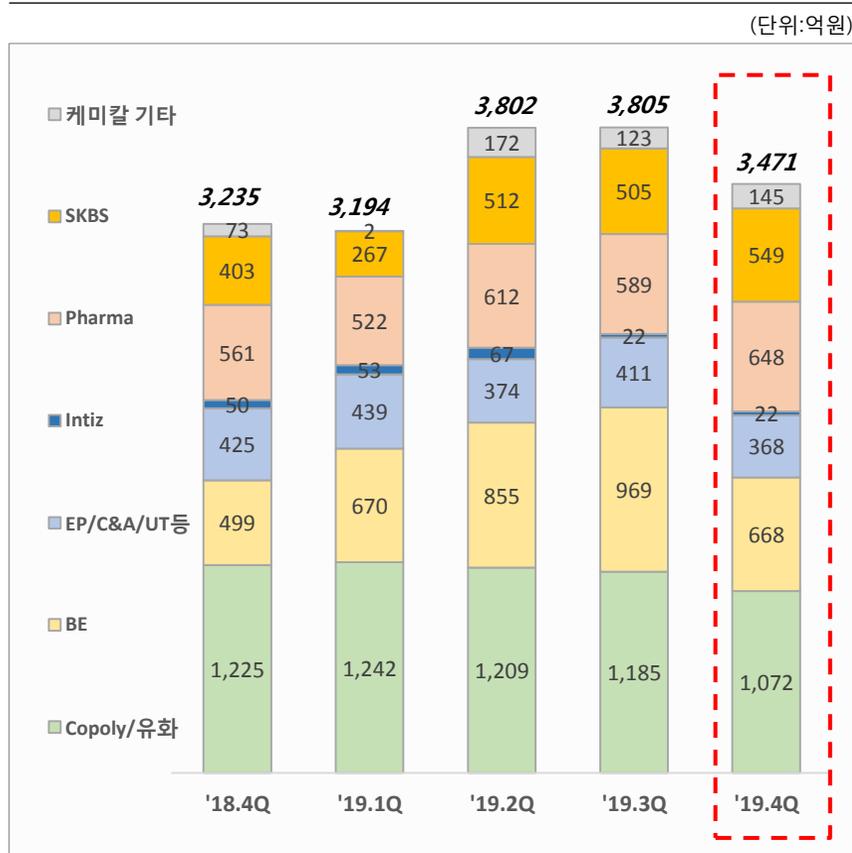
본 자료에 포함된 재무정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 연결기준으로 작성되었습니다.

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.

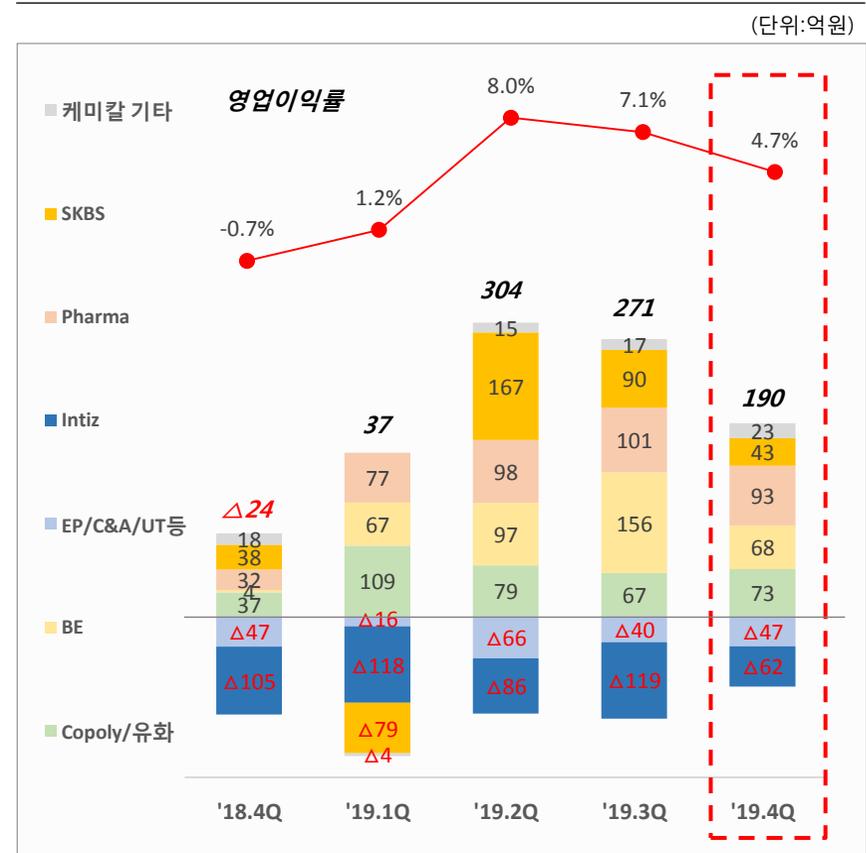
# I. 실적 Review

- 비수기 영향에도 불구하고 Pharma 사업의 지속적인 수익창출과 Copoly, BE사업의 영업이익 호조로 연결 매출액 3,471억 (+7%, YoY), 영업이익 190억 (흑자전환, YoY) 기록
- '19년 연간 매출액 14,272억(+4%, YoY), 영업이익 803억(+76%, YoY) 기록

매출액



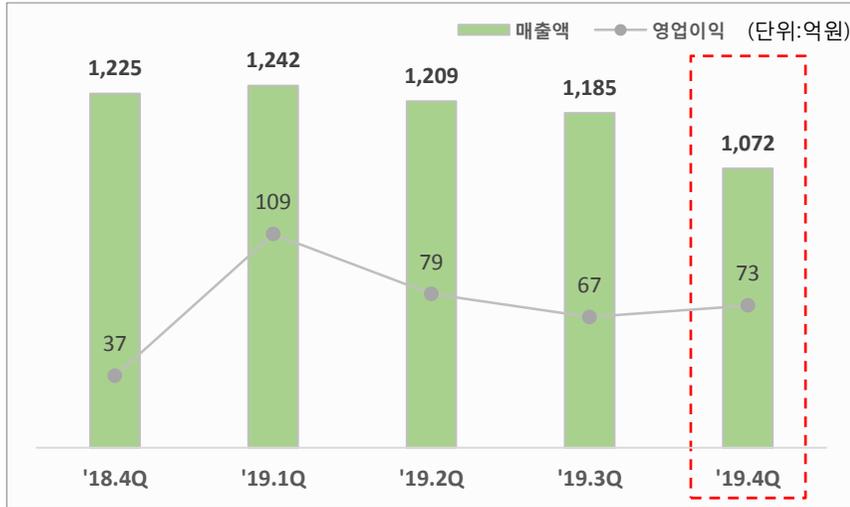
영업이익



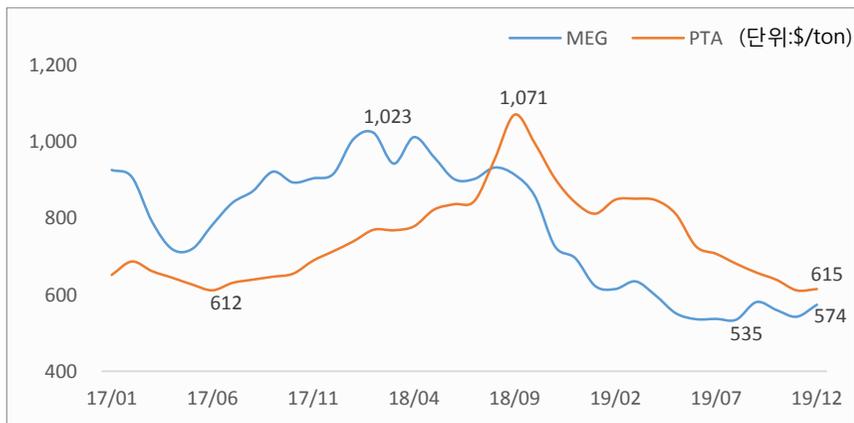
### Performance

### 4Q 실적/ '20년 전망

#### 1. 분기별 실적



#### 2. 원재료 가격 추이 (PTA/MEG)



#### • '19년 4Q 실적

##### - 매출액

미-중 무역분쟁 및 글로벌 경기 침체로 인한 수요 감소 및 원재료 가격 하락에 따른 판가 하락으로 전년 동기 대비  $\Delta$ 12.5% 감소

##### - 영업이익

매출 감소에도 불구하고 우호적인 환율과 주요 원재료 가격의 하향 안정화 및 '18년 4Q 기저효과로 전년 동기 대비 +97.3% 증가

#### • '20년 전망

- 미-중 화해 모드에 따른 글로벌 경기회복 및 주요 고객사의 re-stocking 수요 기대

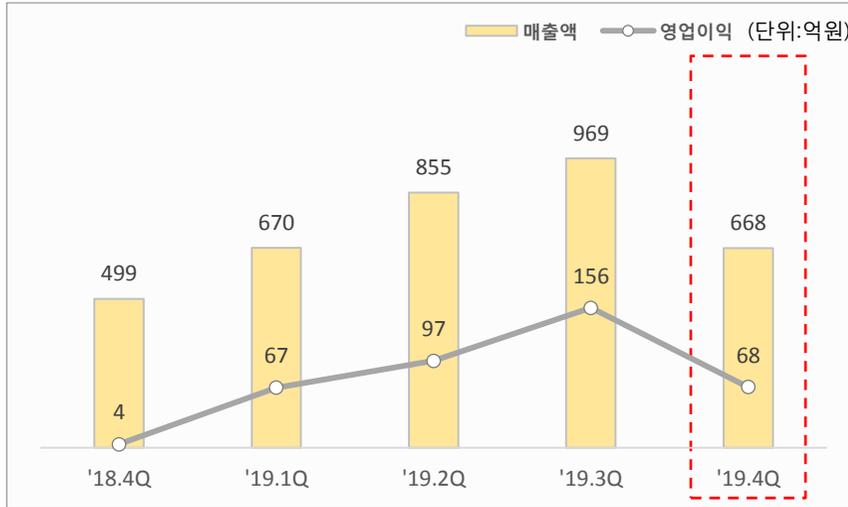
#### ※ 주요 Application

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

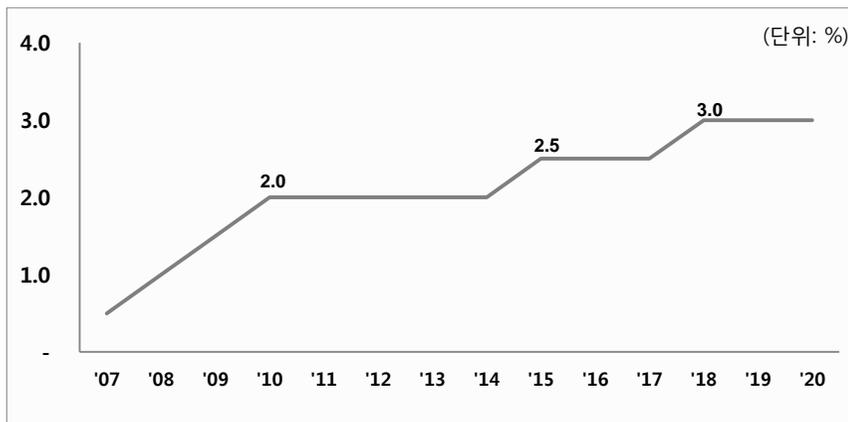
### Performance

### 4Q 실적/ '20년 전망

#### 1. 분기별 실적



#### 2. BD 혼합비율 추이



#### • '19년 4Q 실적

##### - 매출액

해외 수출과 바이오 중유 매출 증가로 전년 동기 대비 +33.9% 증가

##### - 영업이익

전통적 비수기임에도 불구하고 수익성 좋은 해외 매출 및 우호적 스프레드 지속으로 이익률 대폭 개선

#### • '20년 전망

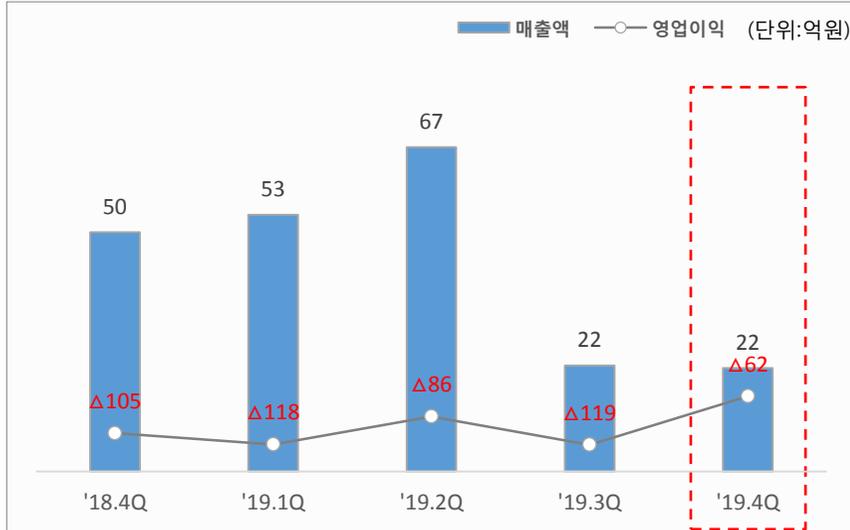
- 해외 수출 지속, 바이오 중유 판매량 확대에 따른 볼륨 증가 vs 전년 대비 스프레드 감소

#### ※ '18년 혼합비율 상향

- 기존 2.5% → **3.0%**

### Performance

#### 1. 분기별 실적



#### 2. PPS 물성 및 주요 용도

- 고내열성, 내화학적, 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



### 4Q 실적/ '20년 전망

#### • '19년 4Q 실적

- 매출액  
'19 3Q부터 섬유용 Grade 주요 고객 공장 이전 위한 생산 중단으로 판매량 급격 감소
- 영업이익  
외형 감소에 따른 고정비 부담 증가로 적자 지속

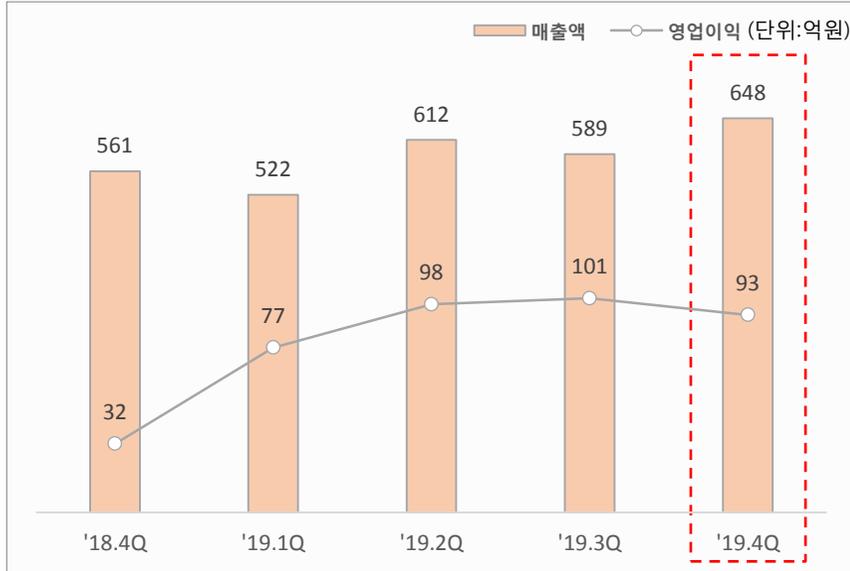
#### • '20년 전망

- '20년 2Q 이후 주요 고객 생산 재개 & 섬유용 제품 판매 재개로 판매량 이전 수준 회복
- 지속적인 영업 활동으로 인한 판매량 증가로 영업 이익 추가 개선 기대

## Performance

## 4Q 실적/ '20년 전망

### 1. 분기별 실적



### 2. 매출 비중 ('19년 실적 기준)



### • '19년 4Q 실적

#### - 매출액

조인스, 기넥신 등 기존 제품의 꾸준한 매출 증가와 도입 품목의 판매량 확대로 전년 동기 대비 +15.5% 증가

#### - 영업이익

매출액 증가, 효율적 비용 관리 지속 및 전년 기저 효과로 전년 동기 대비 +188.7% 증가

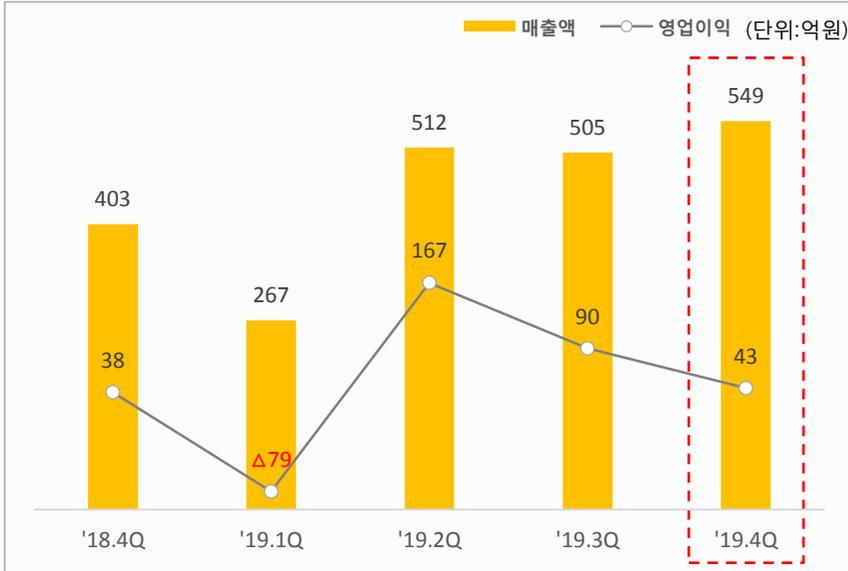
### • '20년 전망

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

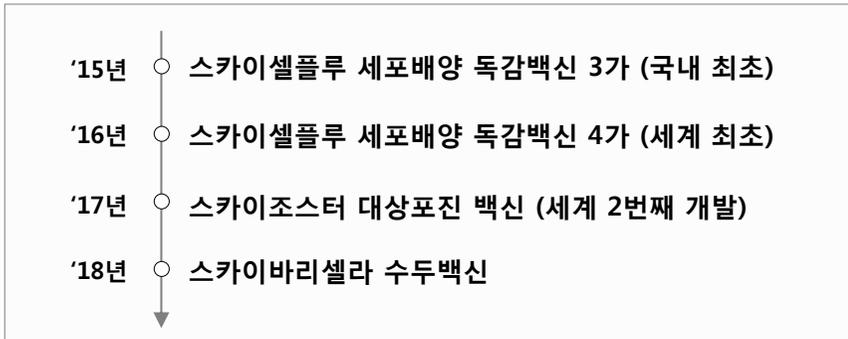
Performance

4Q 실적/ '20년 전망

1. 분기별 실적



2. 주요 제품 상업화 현황



• '19년 4Q 실적

- 매출액

3Q Flu 매출 이월 효과 및 대상포진백신 매출 호조로 전년 동기 대비 +36.2% 증가

- 영업이익

Flu 및 대상포진 등 주요 제품의 매출증가로 전년동기 대비 +13.3% 증가

• '20년 전망

- 대상포진 M/S 확대 및 독감 백신 국내 Bulk 판매 등으로 인한 매출 확대와 SKYPAC 글로벌 임상의 순조로운 진행 기대

## IV. Bio Energy 사업부 매각 관련

### □ 매각 개요

#### • 결정 사항

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

#### • 추진 배경

: 경영효율화, 친환경소재사업 집중 및 향후 성장동력 투자 자원 확보

#### • 매각 금액 : 총액 3,825 억원

#### • 매수자 : 한앤컴퍼니

#### • 주요 일정

- ① 임시주주총회 - 3월 17일
- ② 영업양도 반대의사표시 기간 - 3/2 ~ 3/16
- ③ 주식매수청구 기간 - 3/17 ~ 4/6

#### • 주식매수 청구권

- ① 매수청구 가격 : 주당 63,068 원
- ② 매수청구권 한도: 보통주/우선주 합계 금액 700억원.

매수인이 한도 초과분 인수 시 본건 계약 유지

### □ 주요 일정

일정	절차
2.5	이사회 결의 및 (주식 또는 사업) 양수도계약 체결
2.5	주주확정 기준일 공고
2.20	주주확정 기준일
2.21 ~ 2.28	주주명부 폐쇄 시작 ~ 종료
3.2	주총소집통지
3.2 ~ 3.16	영업양도 반대의사표시 접수 시작 ~ 완료
3.17	임시주주총회
3.17 ~ 4.6	주식매수청구권 접수 시작 ~ 종료

## IV. Bio Energy 사업부 매각 관련

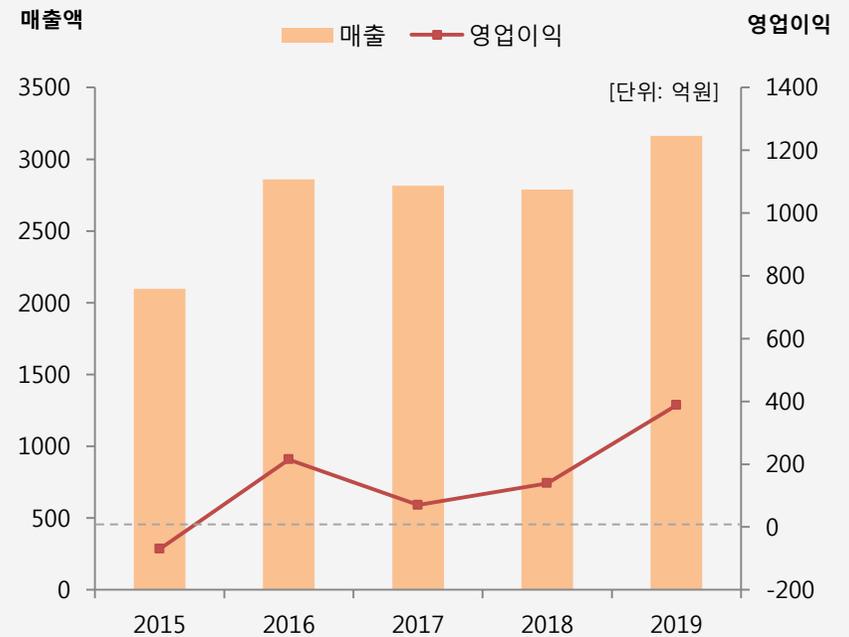
### □ 매각 사유 및 매각자금 용도

- 글로벌 친환경 소재 기업으로 거듭나기 위한 기존 사업의 Value Maximization과 M&A를 포함한 신규사업 투자 자원 확보를 위한 결정
- M&A를 포함한 신규 사업 진행을 위한 투자 자금과 재무건전성 제고 용도로 사용될 예정

### □ 매각에 따른 기업가치 상승 기대

- '19년 기준 EBITDA 429억 대비 약 9 배수  
최근 5년 평균 EBITDA 195억 대비 약 20 x
- 매각 대금 3,825억원, 장부가 514억원, 매각 차익 3,311억원 발생
- 연결 기준 '19년 말 부채비율 197% → 매각 後 부채비율 120%
- 순차입금 규모 대폭 축소 전망

### □ 최근 5년간 사업 실적



# SK Chemicals

## 회사 소개

'19 4Q

# 목차

## I. Overview

## II. 사업부 소개

- Green Chemicals Biz.

- Life Science Biz.

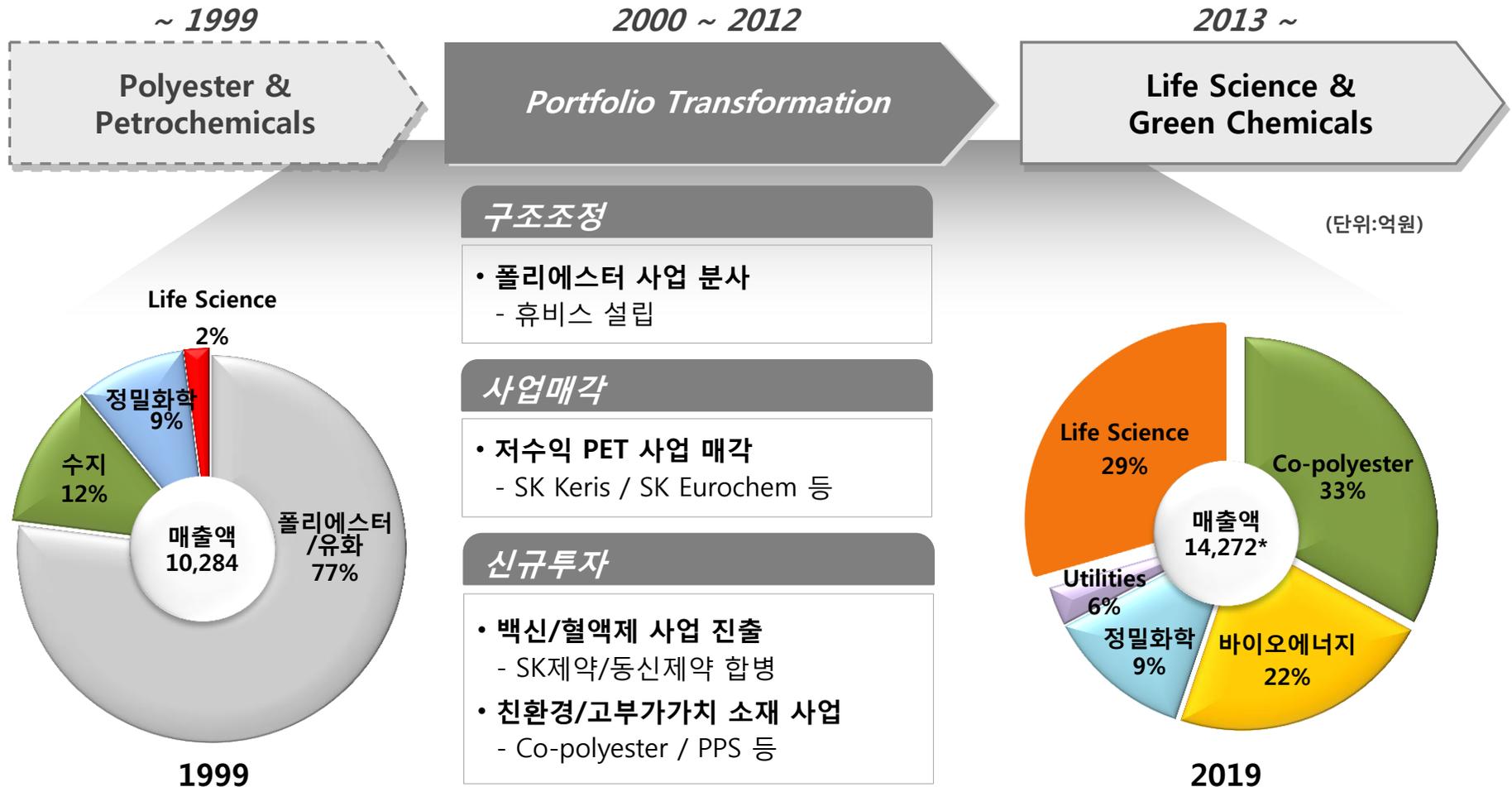
## III. Summary

## 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)

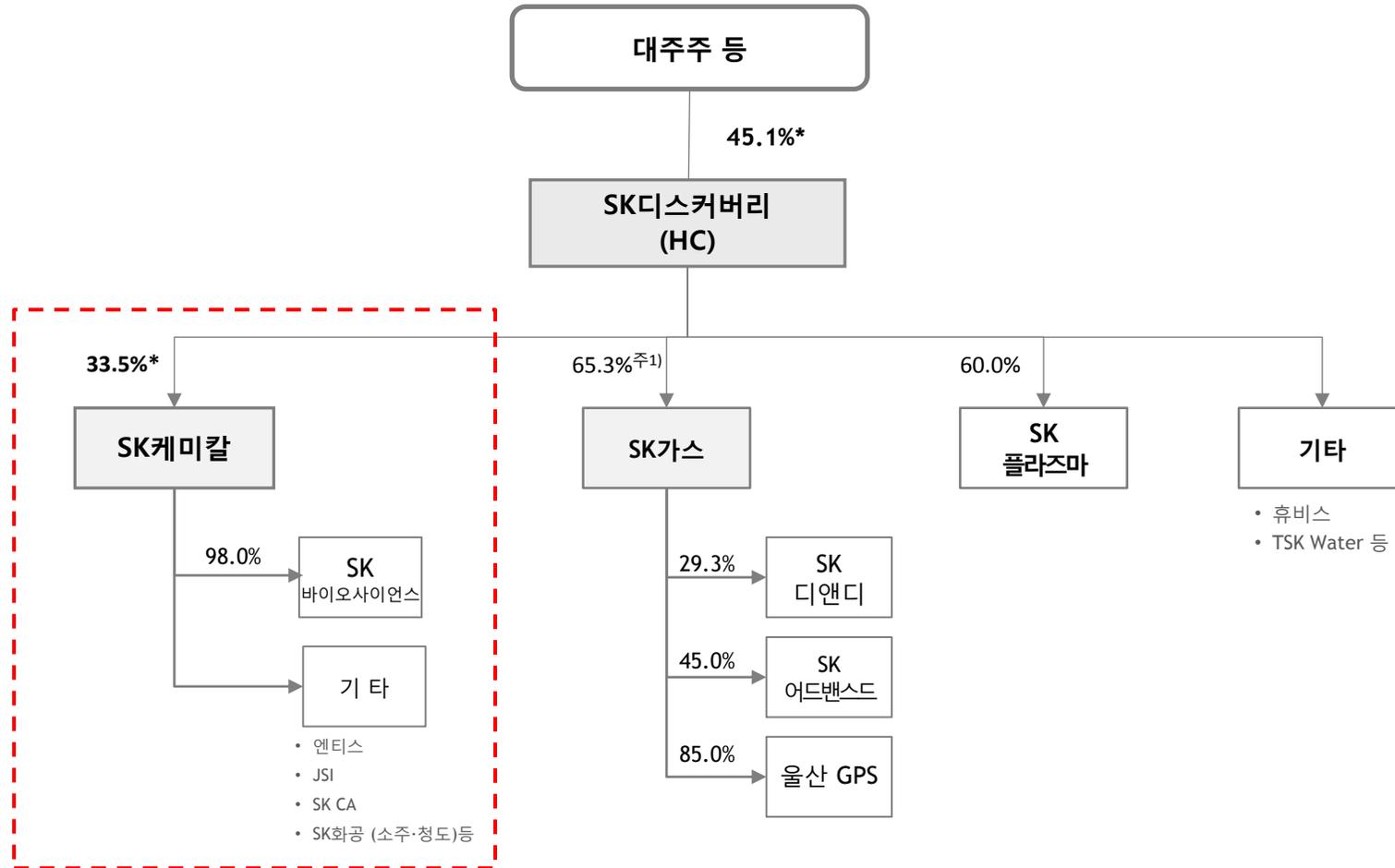
청주(Pharma)

- **해외 사무소 :** Guangzhou, Tokyo

- **해외 사업장 :** Qingdao, Suzhou

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





주1) SK가스 지분(보통주)은 최근 공개매수 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

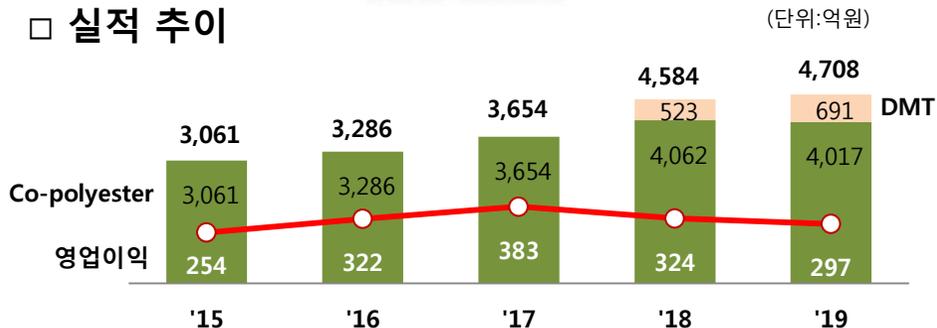
- 인체에 유해한 BPA 불포함, 바이오원료 기반 소재
- 높은 인쇄성, 내화학적, 난연성
- 높은 투명성, 광택성

### □ 주요 용도

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



### □ 실적 추이



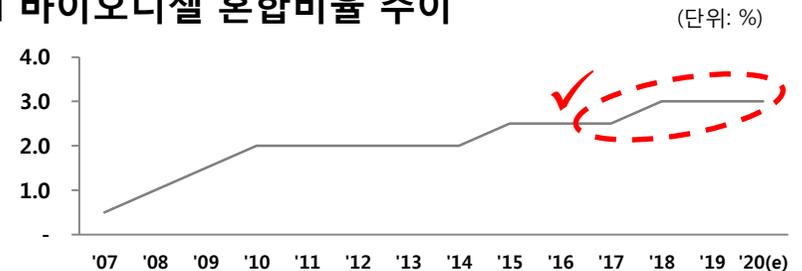
### □ Bio Diesel

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

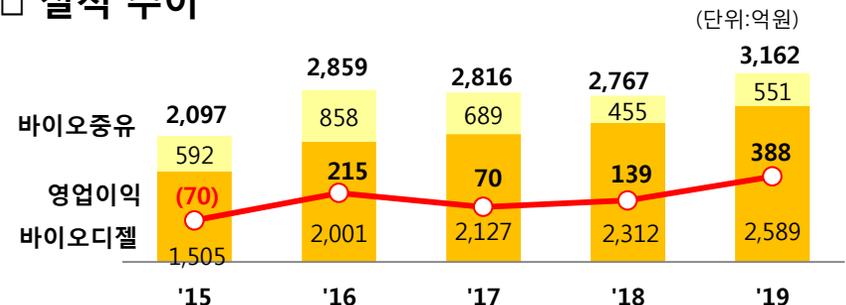
### □ 당사 Bio Diesel 장점

- 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.

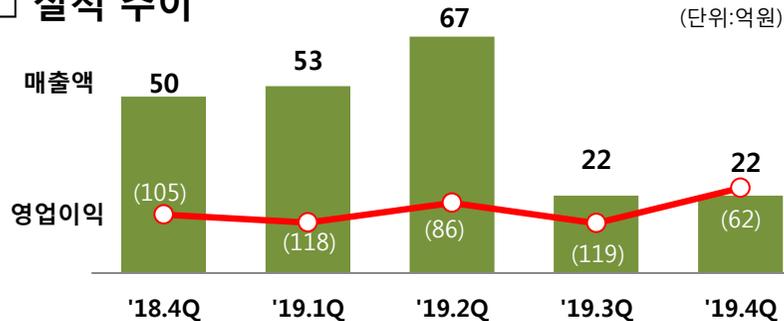
### □ PPS사업 (Polyphenylene Sulfide)

- 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



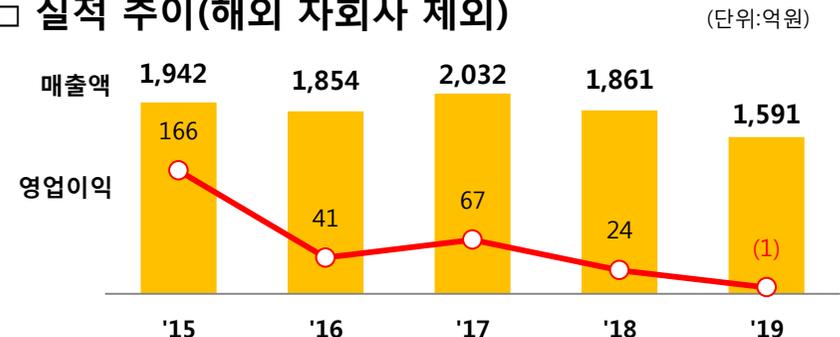
### □ 기타 사업

- 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)



※ 연구개발비용 제외

## II. 사업부 소개 – Life Science(LS) Biz.

## 1) LS Overview

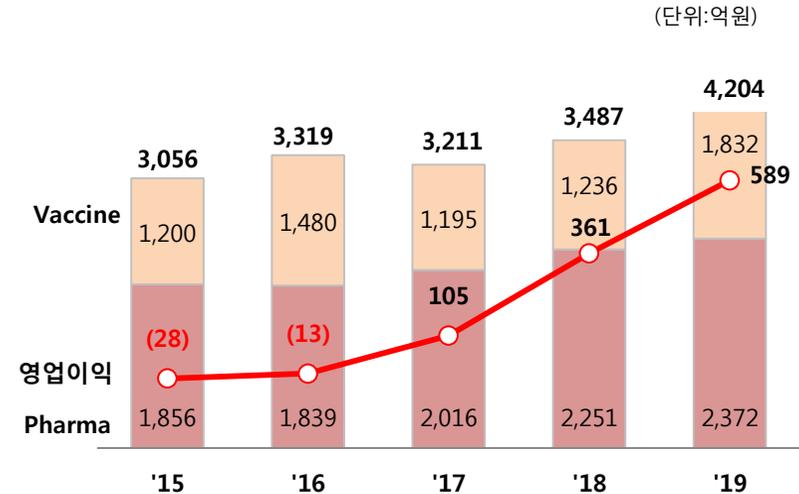
### □ Pharmaceuticals (Pharma)

- 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

### □ 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	'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/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]

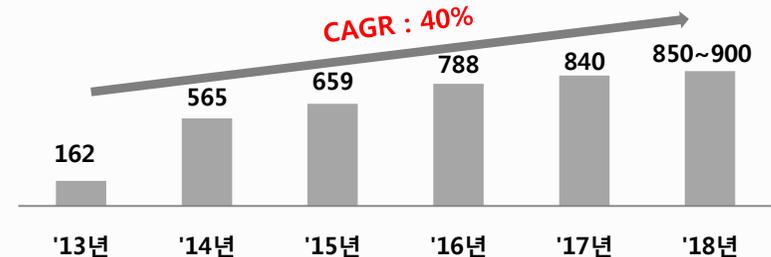


#### 2. 시장 현황 : Global Sales \$783M in '17년<sup>2)</sup>

- 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 매출 약 2조원)

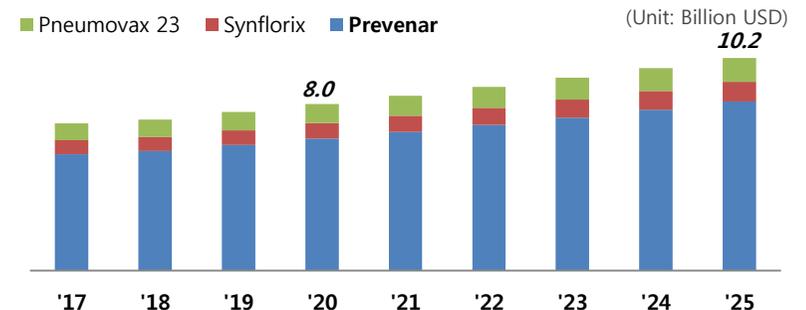
### Co-development of PCV



- 차세대 폐렴구균 백신 공동개발 (PCV13+@)
  - 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

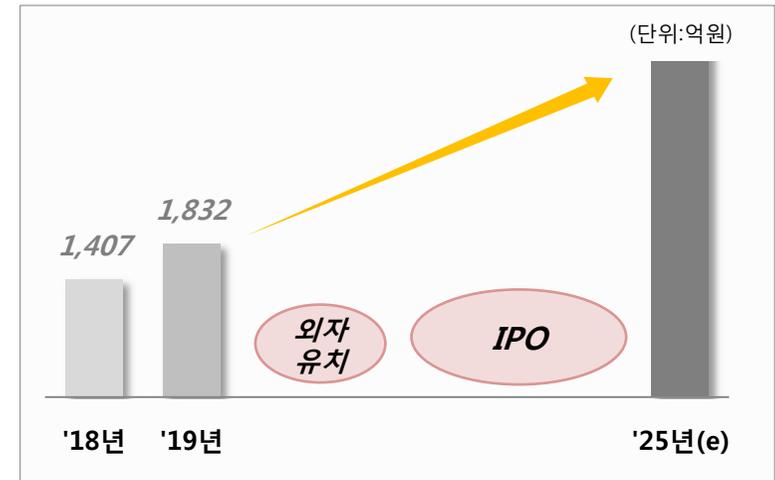
#### 2. 해외 : Globalization 및 Strategic Alliance 강화

##### ① 글로벌 파트너십

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

2000 ~

### 구조조정 및 신규투자

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

2008 ~

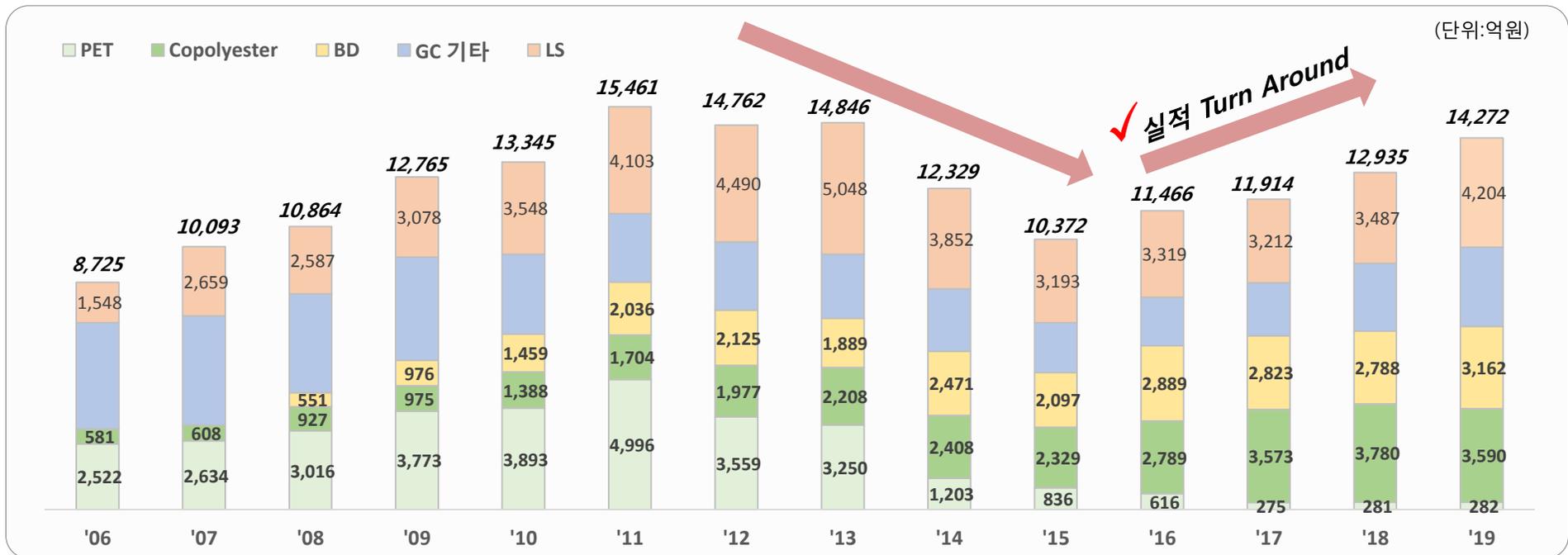
### 투자지속 / 신규사업 본격화

- '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	'19Y
<b>유동자산</b>	<b>717,166</b>	<b>792,023</b>
현금및현금성자산	45,287	183,976
단기금융자산	135,393	88,674
매출채권및기타채권	195,944	171,327
재고자산	328,952	330,606
기타유동자산	11,591	17,440
<b>비유동자산</b>	<b>1,233,639</b>	<b>1,339,686</b>
공동지배기업투자주식	6,712	8,776
유형자산	1,103,321	1,165,065
무형자산	38,341	37,429
기타비유동자산	3,509	1,950
<b>자산총계</b>	<b>1,950,805</b>	<b>2,131,709</b>
<b>유동부채</b>	<b>594,304</b>	<b>718,865</b>
매입채무및기타채무	230,195	231,782
단기차입금	181,240	198,756
기타유동부채	16,432	17,104
<b>비유동부채</b>	<b>630,941</b>	<b>694,137</b>
<b>부채총계</b>	<b>1,225,245</b>	<b>1,413,003</b>
<b>지배기업소유주지분</b>	<b>691,831</b>	<b>715,629</b>
자본금	65,193	66,000
연결자본잉여금	668,176	264,315
연결기타자본항목	-35,433	-9,890
연결기타포괄손익누계액	-3,115	-2,594
연결이익잉여금(미처리결손금)	-2,988	397,797
<b>비지배지분</b>	<b>33,729</b>	<b>3,078</b>
<b>자본총계</b>	<b>725,560</b>	<b>718,706</b>
<b>부채와자본총계</b>	<b>1,950,805</b>	<b>2,131,709</b>

### 포괄손익계산서

[단위: 백만원]

과 목	'19.1Q	'19.2Q	'19.3Q	'19.4Q	'19 연간
<b>매출액</b>	<b>319,408</b>	<b>380,195</b>	<b>380,452</b>	<b>347,131</b>	<b>1,427,186</b>
매출원가	259,156	284,482	292,647	264,890	1,101,175
매출총이익	60,252	95,713	87,805	82,241	326,011
판매비와관리비	56,595	65,275	60,693	63,110	245,673
<b>영업이익</b>	<b>3,657</b>	<b>30,438</b>	<b>27,112</b>	<b>19,131</b>	<b>80,338</b>
기타수익	1,834	2,191	2,961	2,733	9,719
기타비용	7,505	6,957	4,275	20,247	38,984
금융수익	6,249	9,248	8,311	2,177	25,985
금융원가	12,550	17,008	15,769	10,923	56,250
공동기업에 대한 지분법이익	427	427	642	546	2,042
<b>법인세비용차감전계속영업이익(손실)</b>	<b>-7,888</b>	<b>18,339</b>	<b>18,981</b>	<b>-6,583</b>	<b>22,849</b>
법인세비용(수익)	3,720	5,957	16,313	-8,163	17,827
<b>연결분기순이익(손실)</b>	<b>-11,608</b>	<b>12,382</b>	<b>2,668</b>	<b>1,580</b>	<b>5,022</b>
지배기업의 소유주지분	-7,033	13,447	2,551	1,632	10,597
비지배지분	-4,576	-1,065	116	-51	-5,576

***End of Documents***