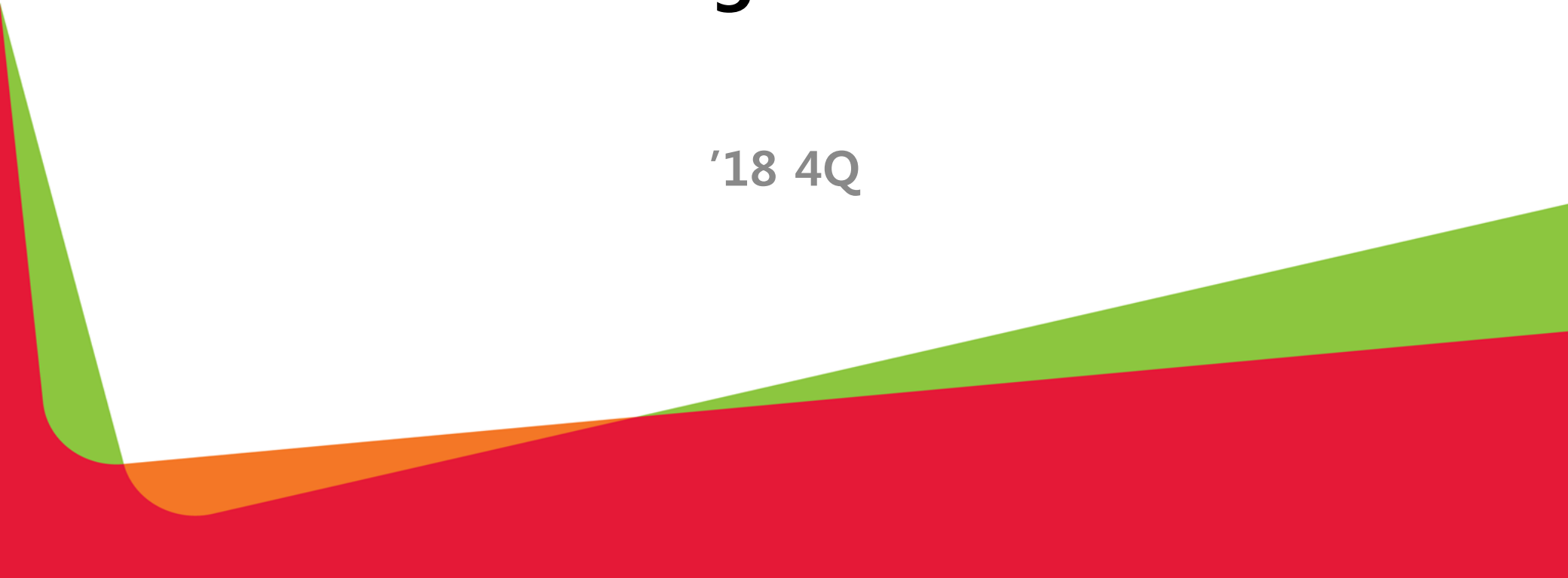


SK Chemicals Earnings Release

'18 4Q



Disclaimer

2018년 4분기 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.

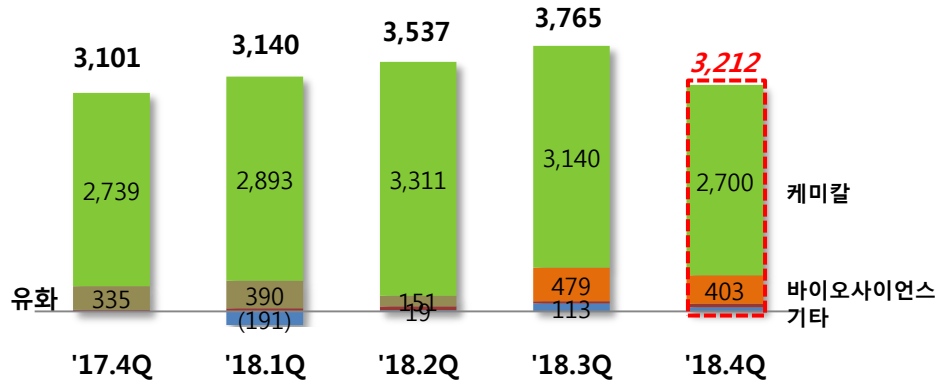
I. 4Q 실적 Review

I. 실적 Review

1) 연결

매출

(단위:억원)



□ 매출액

- 연결 매출액 3,212억원 (3.5%, yoy) 기록

□ 영업이익

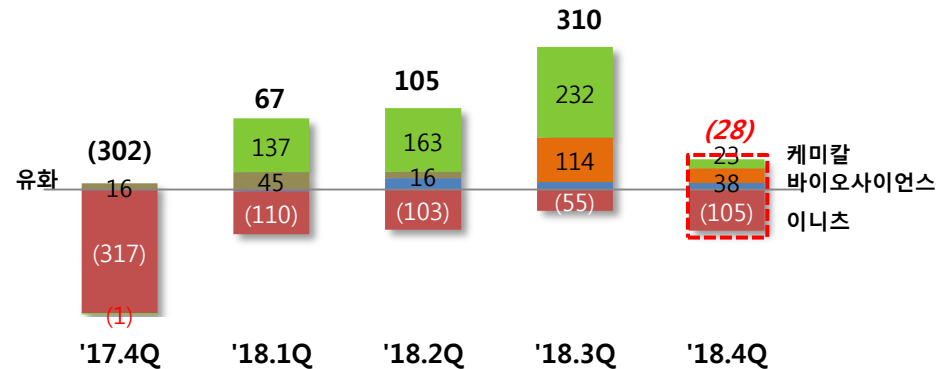
- 연결 영업이익 Δ28억원
- 전반적으로 원료가격 급등, 판매 부진 등으로 GC 사업부 부진
- 이니츠 부진 지속 되었으나 전년 기저 영향으로 영업 적자 감소

□ 순이익

- 바이오사이언스 개발비 상각 (113억원), 이니츠 이연법인세자산 감액 손실 (206억원) 영향으로 순손실 432억원 기록

영업이익

(단위:억원)



(단위:억원)	케미칼	바이오 사이언스	이니츠	기타	합계
Sales	2,700	403	50	59	3,212
OP	23	38	△105	16	(28)
OPM	0.8%	9.4%	△211.9%	27.3%	△0.9%
세전이익	△151	△97	△121	171	△199
순이익	△146	△75	△404	193	△432

※ 회사 분할로 '17년 분기별 연결 매출 및 영업이익은 '내부거래'가 제거되지 않은 추정 수치입니다.

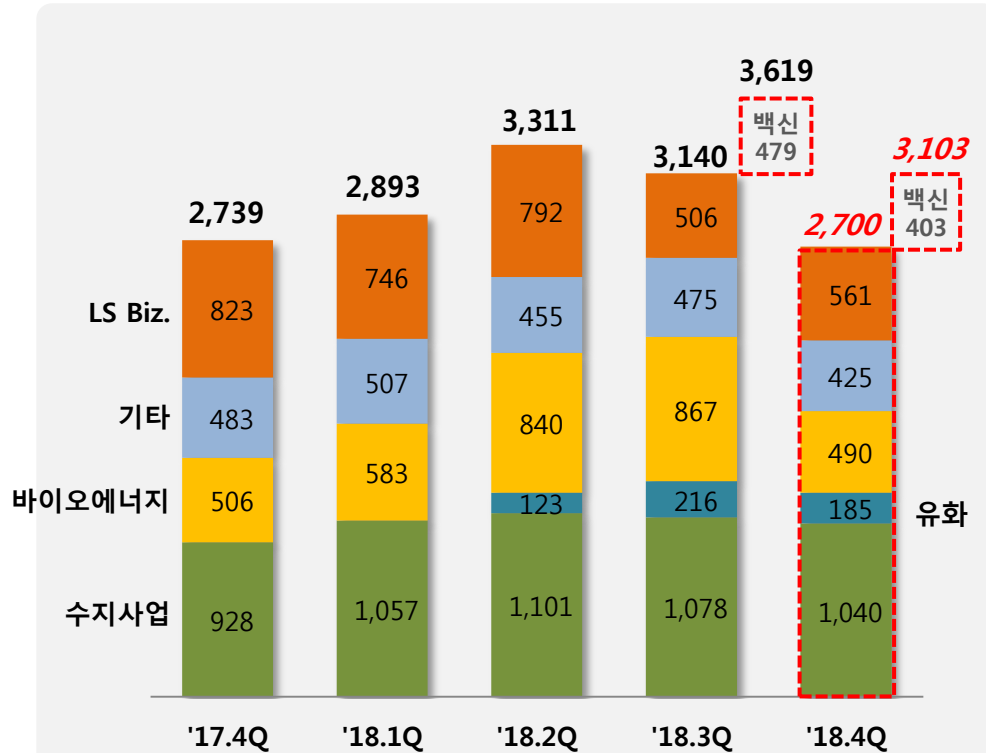
I. 실적 Review

2) 별도

- 별도기준 매출액 2,700억원, 영업이익 23억원 기록.
- 바이오사이언스 분할 전 기준, 매출액 3,103억원 (13% yoy), 영업이익 61억원 (흑자전환) 기록.
- Co-polyester와 LS의 부진(일회성 비용)으로 백신 사업의 실적 개선 효과 반감.
- 자회사 감액 손실 (155억원)로 순손실 146억원 기록

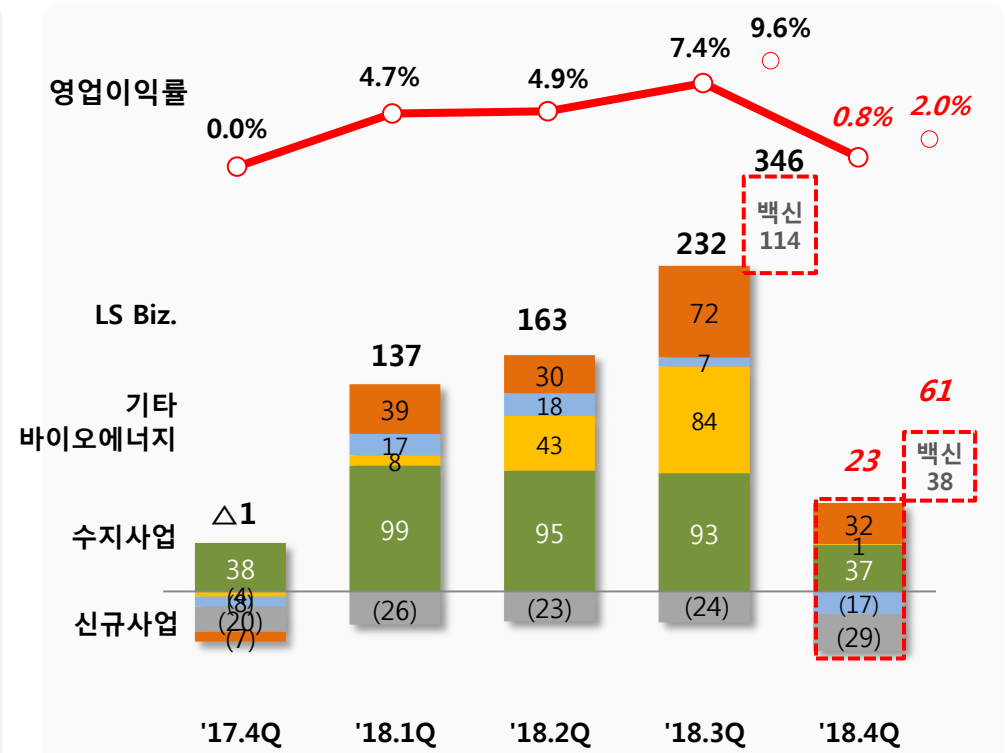
□ 매출액

(단위:억원)



□ 영업이익

(단위:억원)



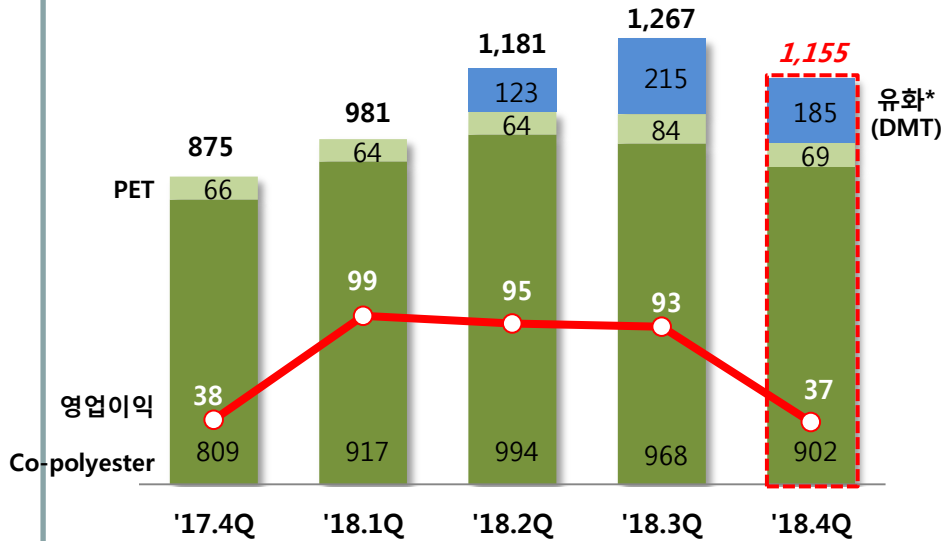
I. 실적 Review

1) Co-polyester/DMT

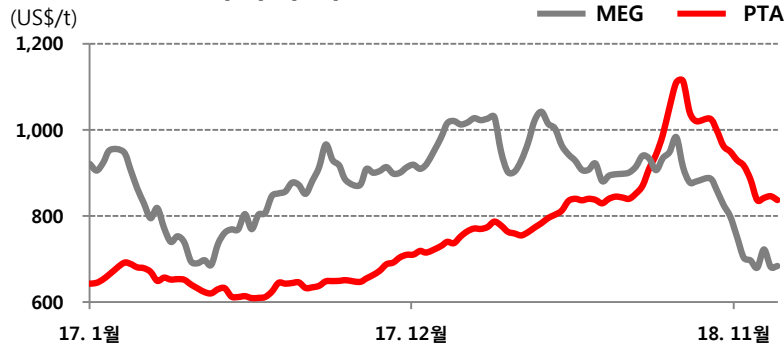
Performance

□ 분기별 실적

(단위:억원)



□ PTA/MEG 가격 추이(US\$)



실적/전망

• '18년 4분기 실적

- 매출액: 유화합병 효과 + Co-polyester 판가 상승으로 매출액 전년 대비 +30% 성장
→ 미/중 무역분쟁에 의한 관세 부담 + 관망 효과로 Co-polyester 판매 부진
- 영업이익: 3분기 원료가격 급등 영향 + 판매 부진으로 수익성 전분기 대비 하락.

• '19년 1분기 전망

- 판가 인상 효과 + 유화 합병 영향으로 매출 성장 예상
- 원료가 하향 안정화 + 유화 합병 효과 vs 작년 1분기 높은 기저에 대한 부담

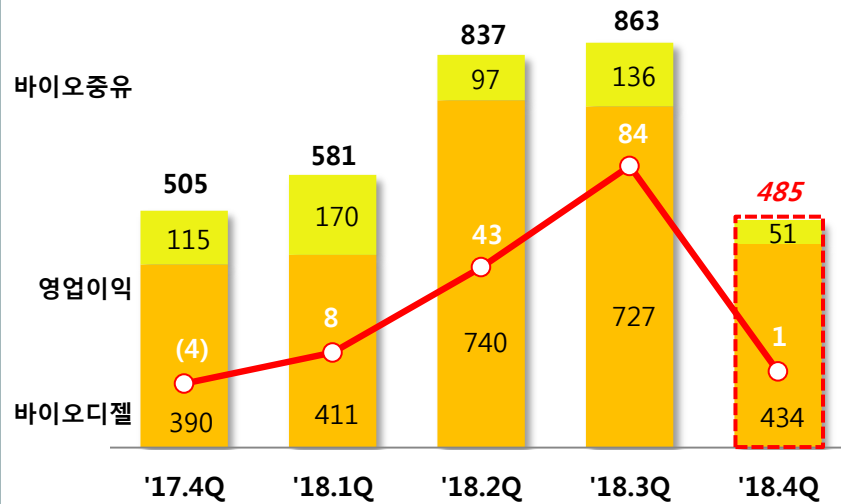
※ Application

- Food / Cosmetic Container, Electronic devices, etc.

Performance

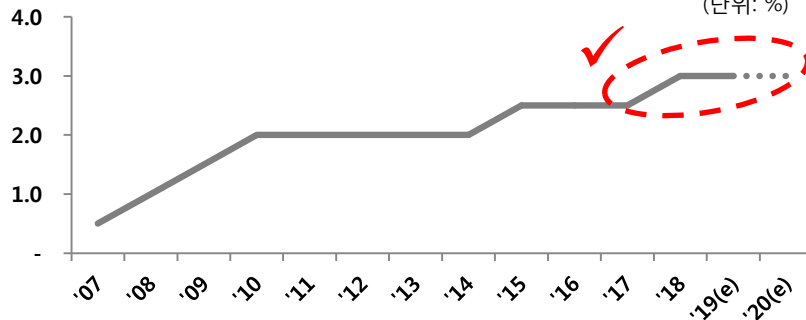
□ 분기별 실적

(단위: 억원)



□ 바이오디젤 혼합비율 추이

(단위: %)



실적/전망

• '18년 4분기 실적

- 매출액: 혼합비율 상향 효과로 전년 비 바이오디젤 매출액 증가
- 영업이익: 비수기 영향으로 전년과 유사한 수준 기록

• '19년 1분기 전망

- 혼합비율 유지, 전년 비 유사한 수준 출하 예상
- 양호한 스프레드 유지 중

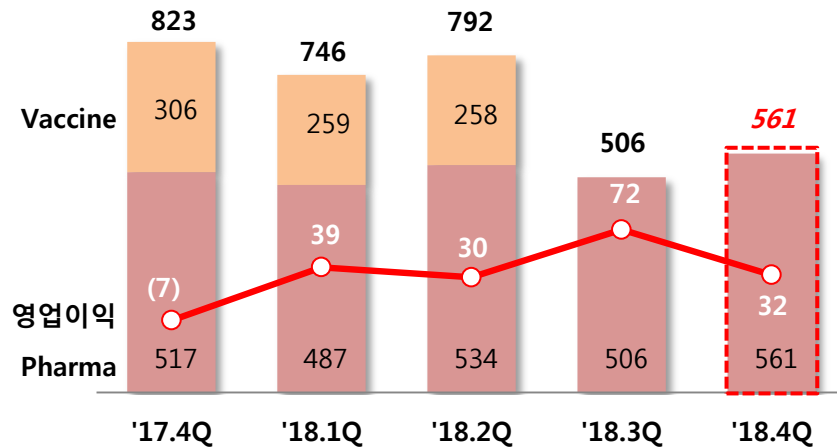
※ '18년 혼합비율 상향

- 기존 2.5% → 3.0%

Performance

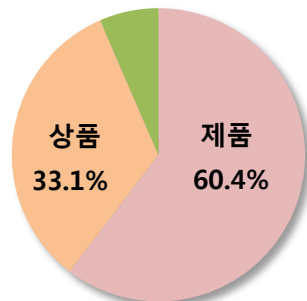
□ 분기별 실적

(단위:억원)



※ 백신 사업 분할로 '18 3Q부터 Pharma. 손익만 기재

□ 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

• '18년 4분기 실적

- 매출액: 전년비 10% 증가.
- 영업이익: 일회성 비용 제외 시 영업이익률 9.3% 기록

• '19년 1분기 전망

- 견조한 수준의 매출액 및 이익 기대

※ 7월 1일 부 백신사업부 분사

→ SK바이오사이언스 출범 (3분기 부터 별도 → 연결)

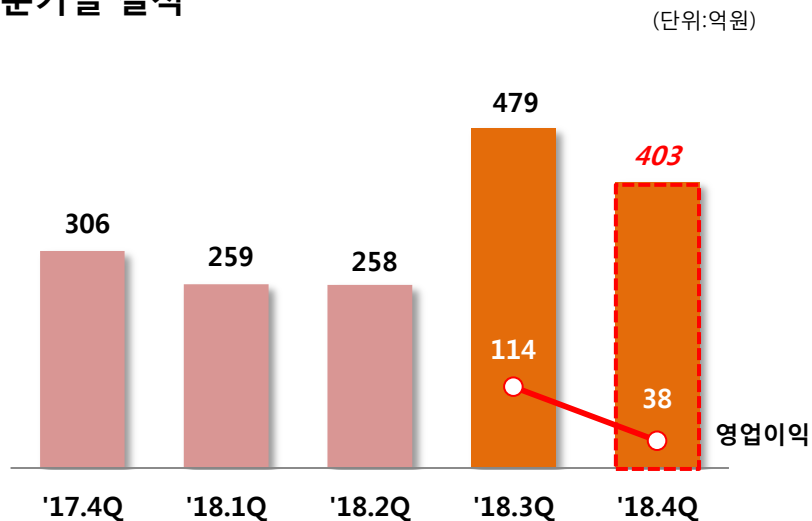
II. 자회사 실적

II. 자회사 실적

1) SK바이오사이언스(백신)

Performance

□ 분기별 실적



□ 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

□ '18년 4분기 실적

- 매출액: 전년 동기 대비 32% 성장
→ 기술수출료 + 대상포진 판매

- 영업이익: 대상포진 매출 증가와 기술수출료 효과로 흑자 유지

※ 기타: 화이자와의 특허소송 패소로 관련 개발비 상각 113억원 발생

□ '19년 1분기 전망

- 지속적인 대상포진 매출 성장
- SKYPAC 본임상에 따른 마일스톤 추가 인식
- 상반기 중 기술이전완료에 따른 마일스톤 수취 기대

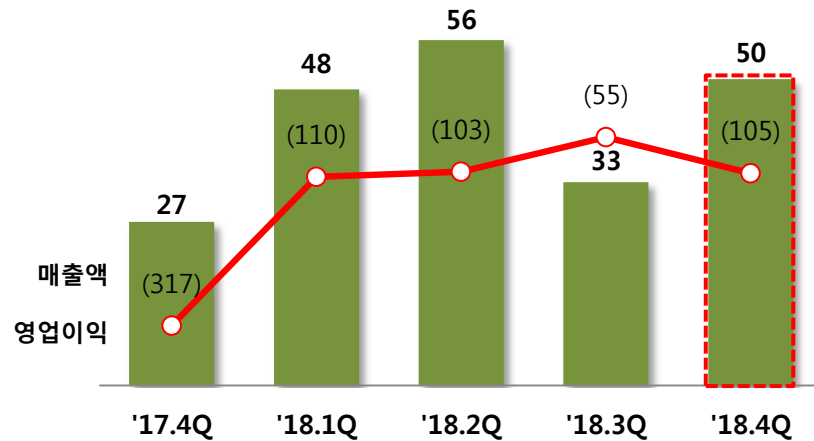
II. 자회사 실적

2) 이니츠(PPS)

Performance

□ 분기별 실적

(단위:억원)



□ 물성 및 주요 용도

- 고내열성, 내화학성, 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

□ '18년 4분기 실적

- 매출액: 전기 대비 매출액 증가로 적자 확대
- 영업이익: 분기 100억원 수준의 영업적자 지속

□ '19년 1분기 전망

- 교반기 설치에 의한 효과 3월 중 확인 예상

SK Chemicals

회사 소개

'18 4Q

목차

I. Overview

II. 사업부 소개

- Green Chemicals Biz.

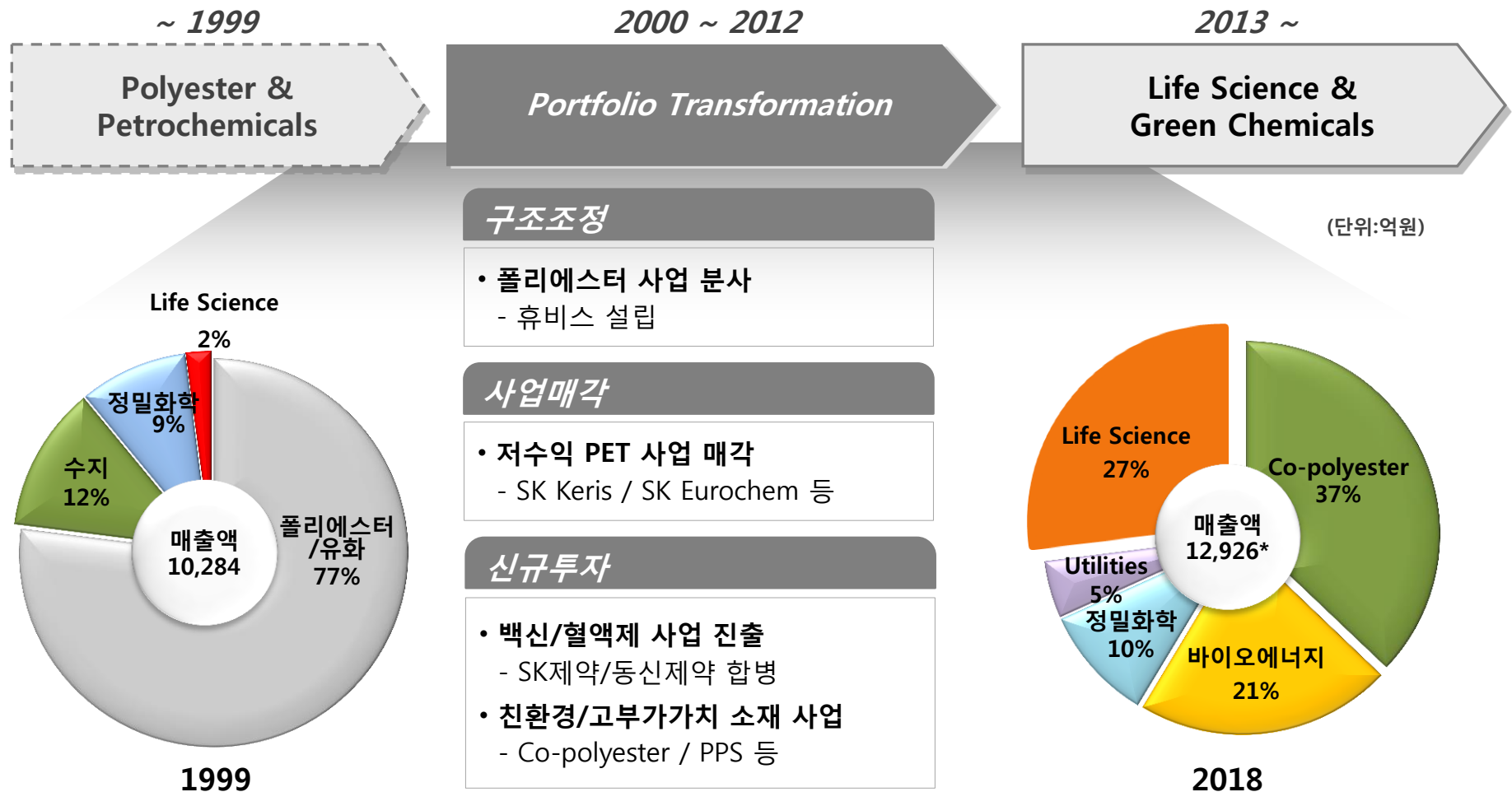
- Life Science Biz.

III. 자회사

IV. Summary

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 9,481억원 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	2,779억
• 제약사업 가속화	4,000억	3,487억
- SK제약/동신제약 합병		
- 백신 개발 Start		
• PPS 사업 진출	1,418억 ¹⁾	186억
규 모		7,268억 1조 232억

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:**

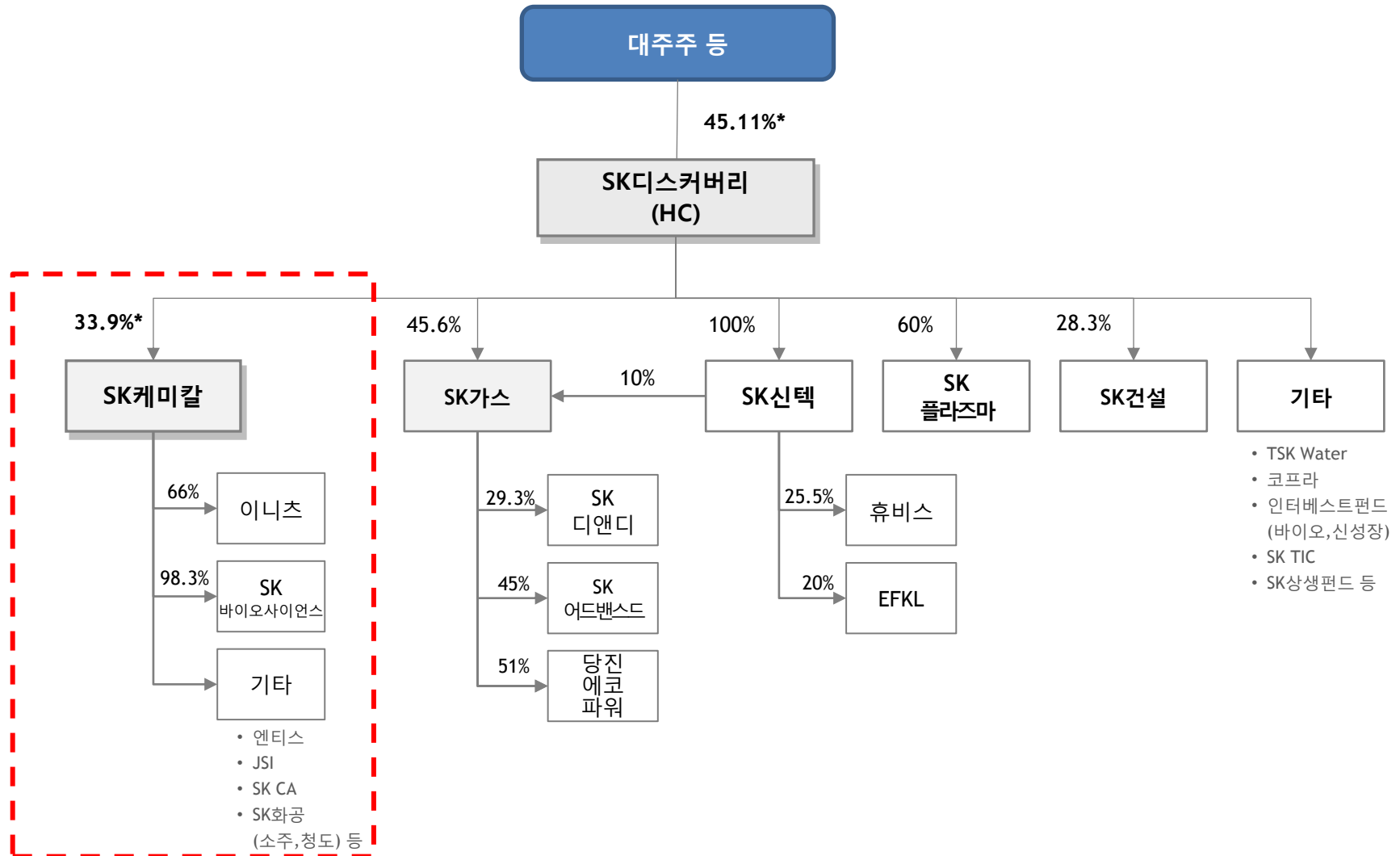
본사(판교 Eco Lab), 울산, 안동(L House), 청주(S House)

- **해외 사무소:** 상하이, 광저우, 도쿄

- **해외 사업장:** 청도, 소주

- **해외 법인:** 프랑크푸르트, 싱가포르, 얼바인





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

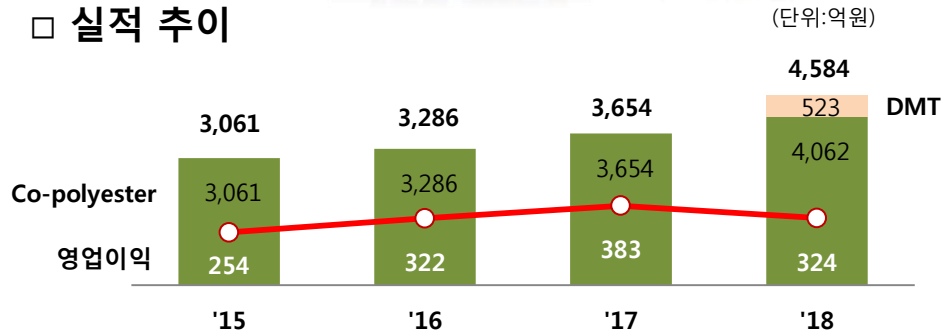
- 인체에 유해한 BPA 불포함, 바이오원료 기반 소재
- 높은 인쇄성, 내화학성, 난연성
- 높은 투명성, 광택성

□ 주요 용도

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



□ 실적 추이



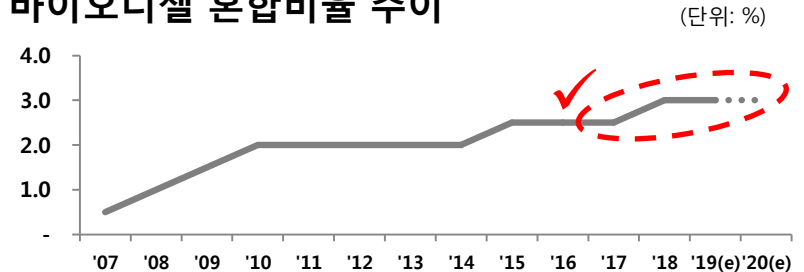
□ Bio Diesel

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

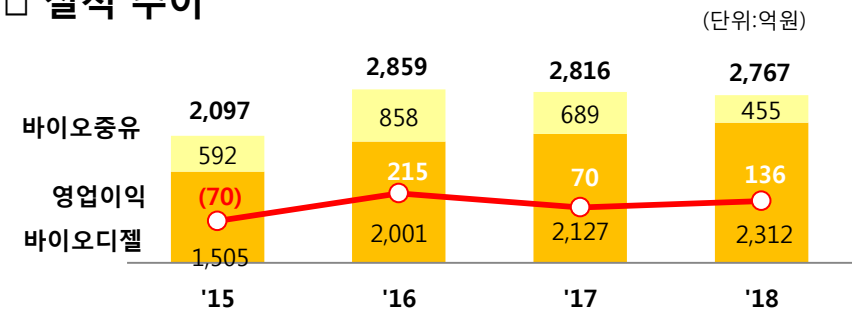
□ 당사 Bio Diesel 장점

- 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.

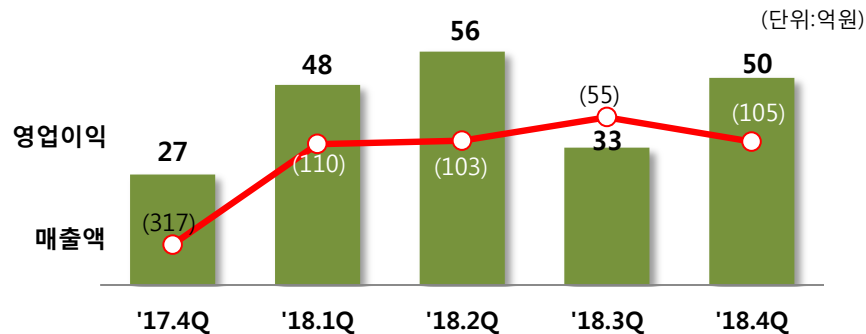
□ 이니츠 (Polyphenylene Sulfide)

- 세계최초 무(無)염소 친환경 PPS 생산법인
- 부산물(NaCl)을 발생시키지 않는 제조법으로 Outgas와 불순물을 최소화
- 日 Teijin社와의 Joint Venture (당사 지분율 66%)

□ 주요 특징 및 용도

- PPS는 금속 대체용 Super Engineering Plastic
- 고내열성, 내화학적, 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



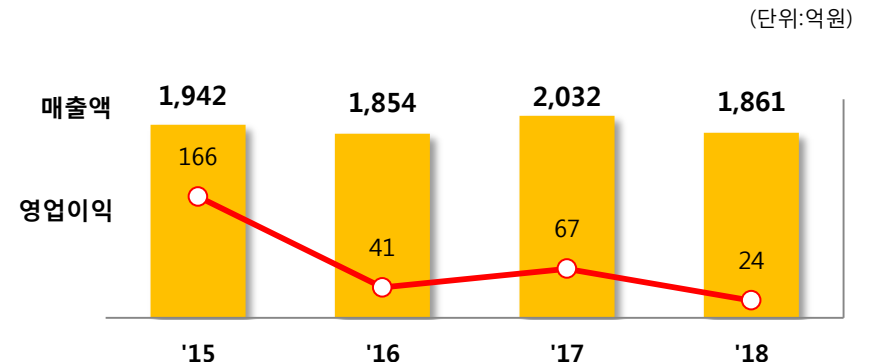
□ 기타 사업

- 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
- 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

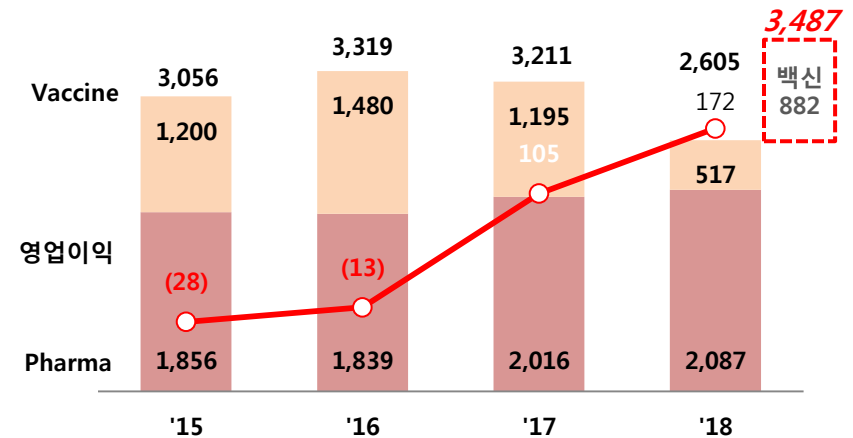
□ Vaccines

- 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



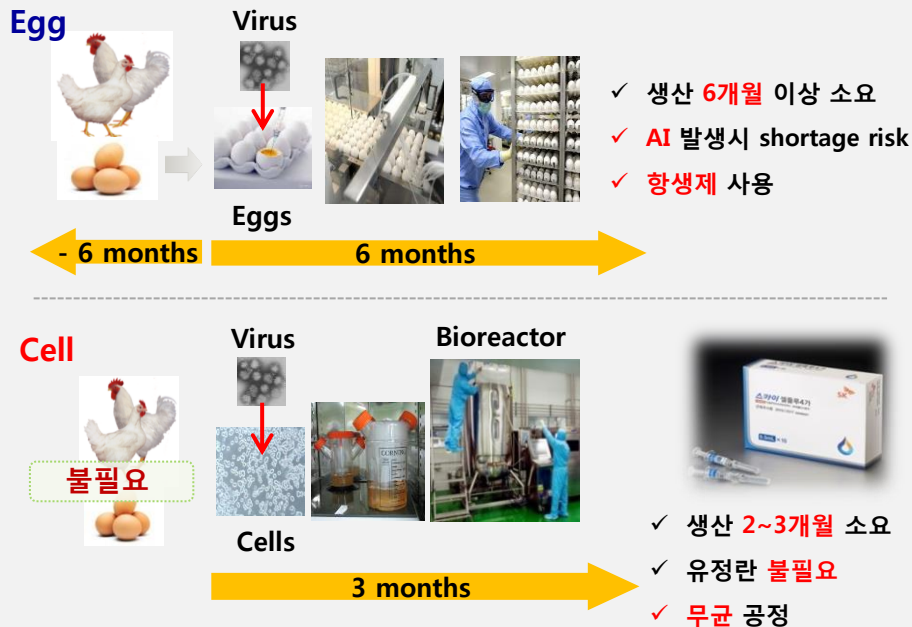
II. 사업부 소개 - LS Biz.

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

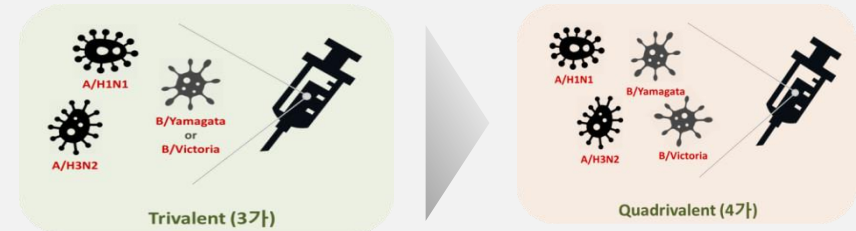
□ 독감백신 시장 현황

• 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

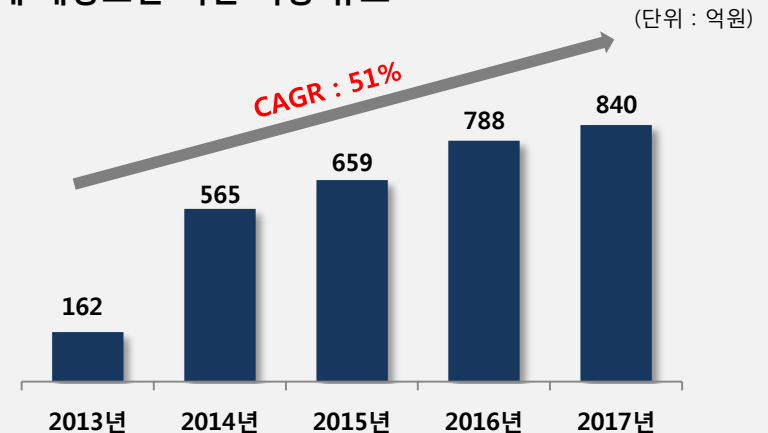
- 바이러스 주 : OKA SK 주 (생백신)
- 적응증 : 50세 이상 성인에서 대상 포진 예방
- 용법 : 50세 이상 1회 피하접종
- 제형 : 동결건조 Vial(주사용수 Vial)

✓ 세계에서 2번째, 국내 첫 개발한 대상포진백신

✓ 당사 프리미엄 백신의 연내 상용화 계획

✓ 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)

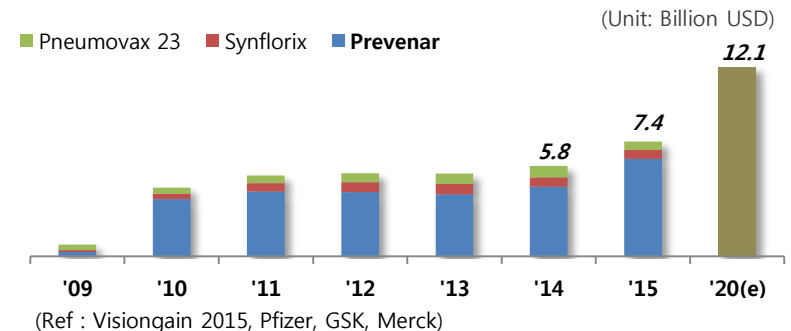
Co-development of PCV



- 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

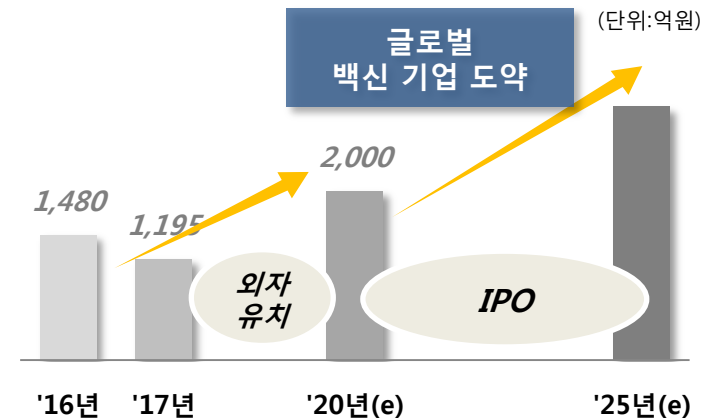
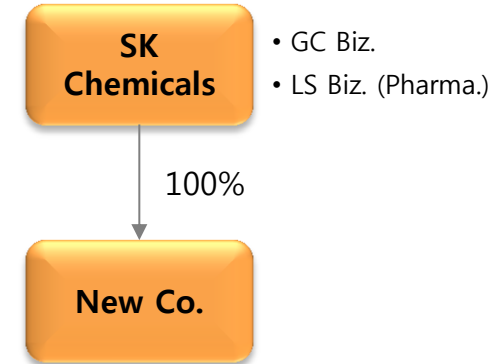
배경

- 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
- 세계시장 진출을 위한 글로벌 파트너링 작업 박차
- 주주가치 극대화가 가능한 시기에 기업가치 제고를 위한 상장
- IPO 조달 자금으로 백신 사업의 Speed-up & 확장

분할 후 지배구조(7/1)



III. Summary

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 ~

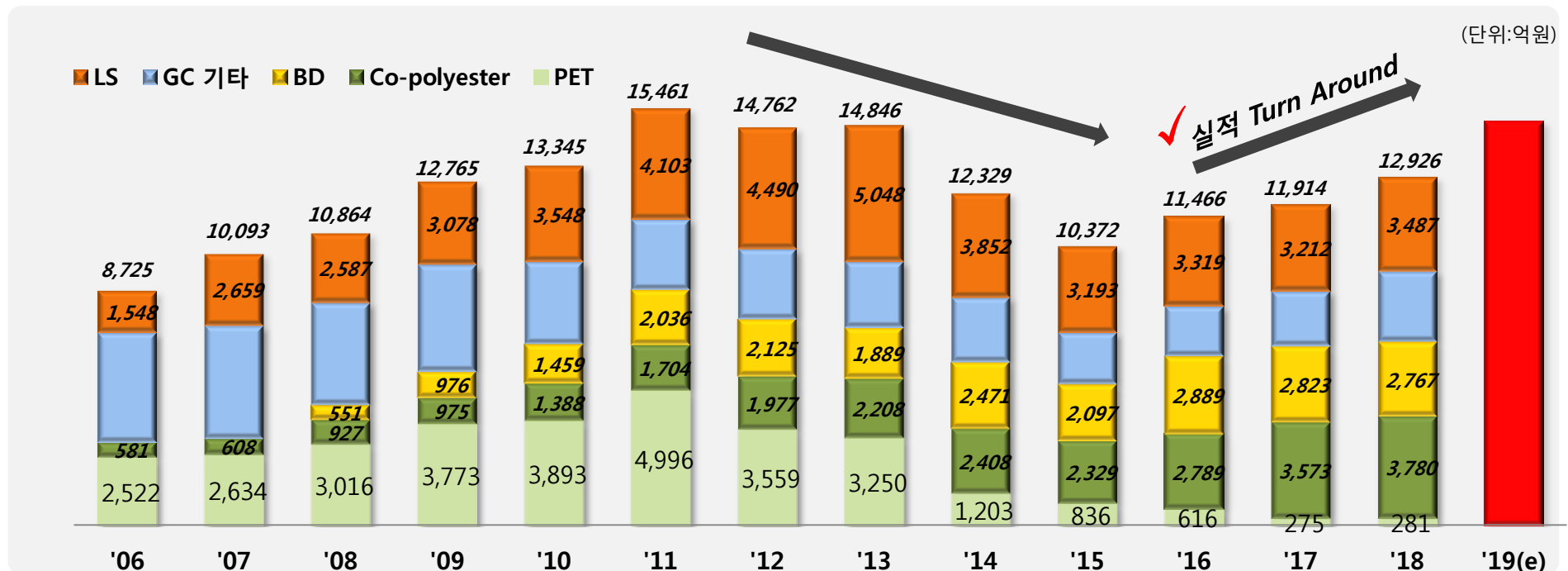
투자지속 / 신규사업 본격화

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



End of Documents