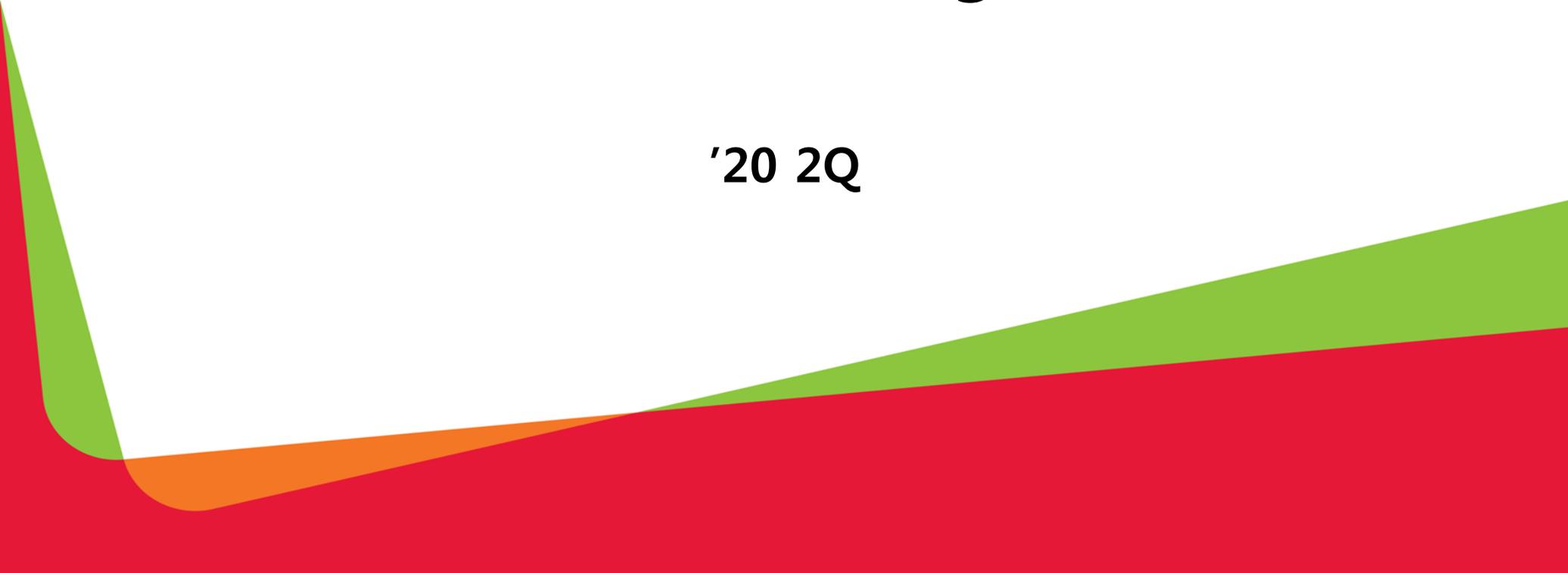


SK Chemicals Earnings Release

'20 2Q

A decorative graphic at the bottom of the slide consists of several overlapping, rounded shapes. On the left, there is a large red shape. To its right, a green shape overlaps it. Further right, an orange shape overlaps the green one. On the far right, another green shape overlaps the orange one. The overall effect is a layered, abstract design in red, orange, and green.

[Disclaimer]

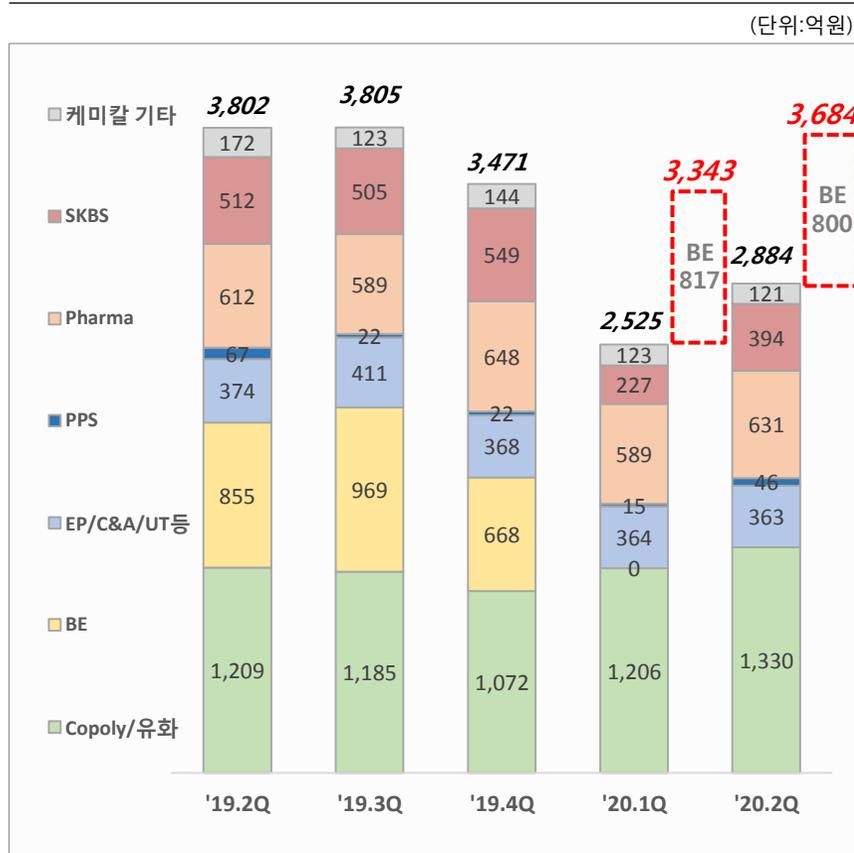
본 자료에 포함된 재무정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 연결기준으로 작성되었습니다.

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.

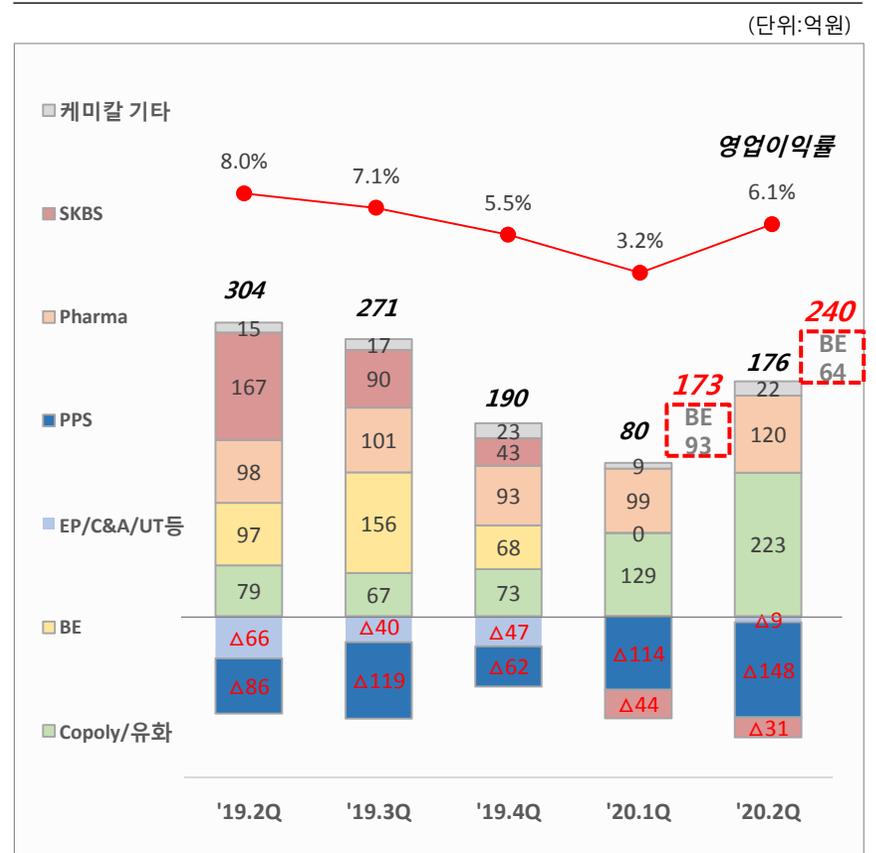
I. 실적 Review

- 매출액은 전년 동기대비 약 -24% 감소, 영업이익은 전년 동기 대비 약 -42% 감소. 이는 바이오에너지 사업 매각에 의한 매출액 및 영업이익 제외 영향으로, 작년 2분기 바이오사이언스의 1회성 마일스톤 유입(약 250억원) 감안 時 COVID19 영향에도 불구하고, 1분기에 이어 매우 양호한 실적 기록

매출액



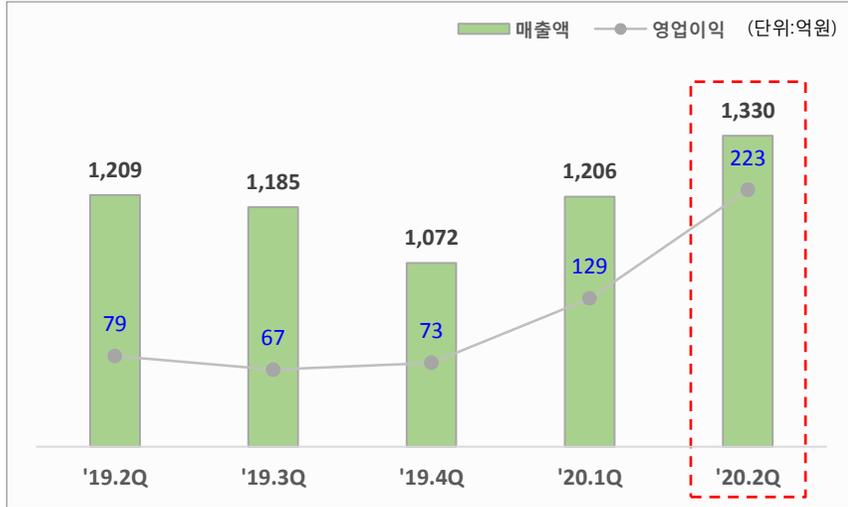
영업이익



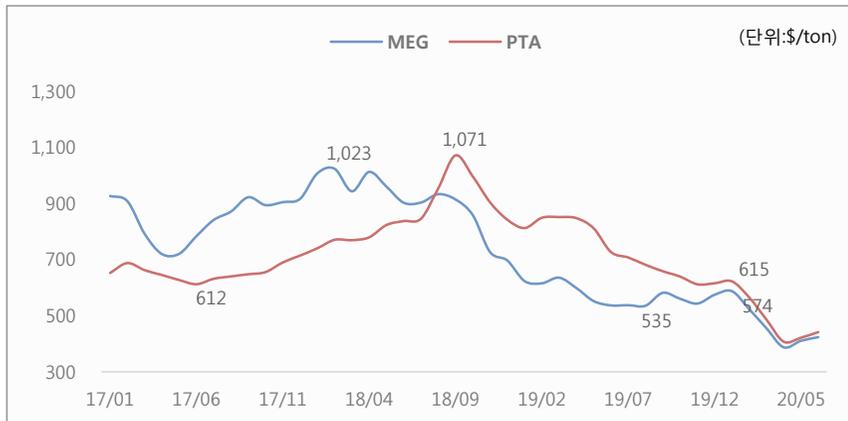
주) 금년 BE 매각으로 조정내역이 발생하여 실제 사업부 손익과는 차이가 있을 수 있음

Performance

1. 분기별 실적



2. 원재료 가격 추이 (PTA/MEG)



2Q 실적/ '20년 3Q 전망

• '20년 2Q 실적

- 매출액: + 10% yoy

- ① 기존고객 대응과 용도개발에 더해 COVID19관련 신규 수요 발생
- ② 판가 하락에도 불구하고 물량 증가 효과에 힘입어 전년 동기대비 성장

- 영업이익: +182% yoy

- ① 물량증가에 따른 매출 상승으로 이익률 개선

• '20년 3Q 전망

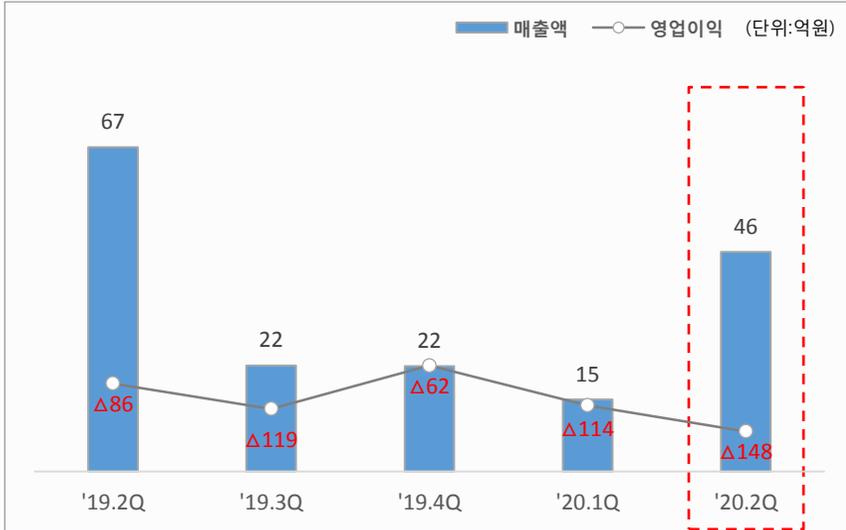
- 양호한 수준의 실적 성장세 이어질 것으로 예상

※ 주요 Application

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

Performance

1. 분기별 실적



2. PPS 물성 및 주요 용도

<ul style="list-style-type: none"> 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 	Motor 
	Inverter 	Capacitor 

2Q 실적/ '20년 3Q 전망

• '20년 2Q 실적

- 매출액 : Δ 32% yoy

① COVID19 영향으로 전방산업 수요 감소

- 영업이익: 적자 확대

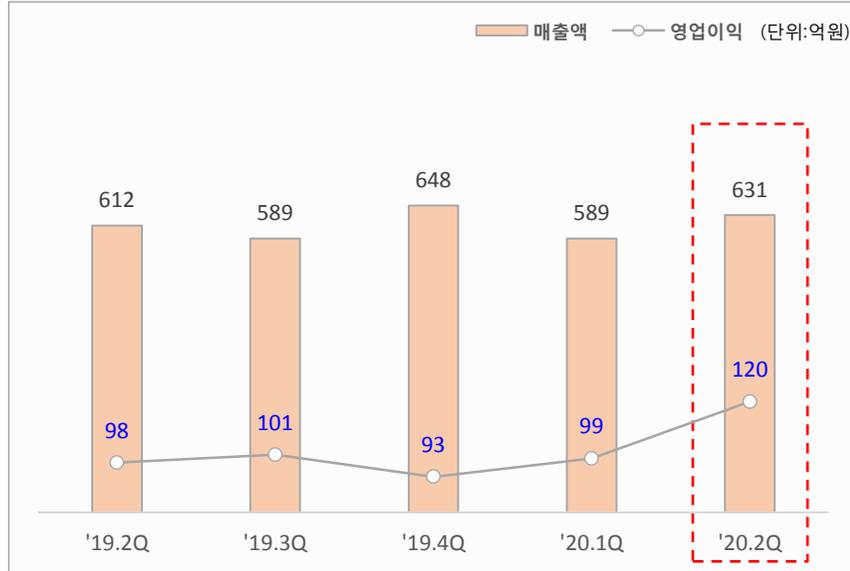
① 판매량 늘며 높은 원가율의 제품 판매에 따른 수익성 악화

• '20년 3Q 전망

- 고객사 가동률 상승하며 2분기 대비 소폭 개선 기대

Performance

1. 분기별 실적



2. 매출 비중 ('19년 실적 기준)



2Q 실적/ '20년 3Q 전망

• '20년 2Q 실적

- 매출액 : + 3% yoy

- ① 3~5월 COVID19영향 일부 있었으나 6월부터 정상수요 회복
- ② 기존 대형 품목(조인스, 프로맥 등) 성장세 지속 및 신규 Market alliance 제품(레미날, 포스테오 등) 매출 증가

- 영업이익 +22% yoy

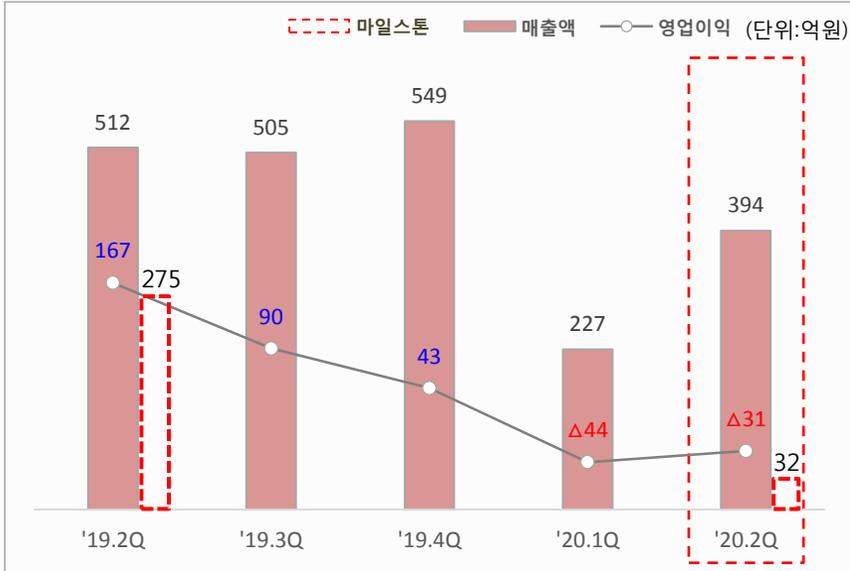
- ① 마케팅 비용 등 판관비 감소와 양호한 매출액 효과로 이익 증가

• '20년 3Q 전망

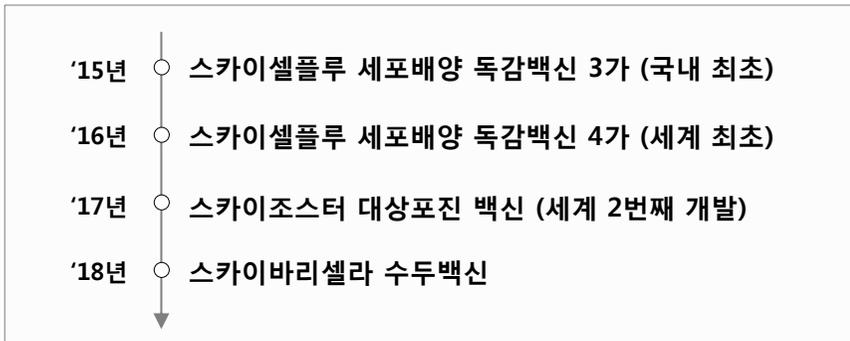
- 꾸준한 실적 추세 유지 예상

Performance

1. 분기별 실적



2. 주요 제품 상업화 현황



2Q 실적/ '20년 3Q 전망

• '20년 2Q 실적

- 매출액 : Δ 29% yoy

- ① 전년 1회성 마일스톤 수취효과 (약 275억원) 고려 시 양호한 성장세 시현
- ② 조스터, 바리셀라 등 주요 제품과 유통 제품의 판매 증가

- 영업이익: 적자 전환

- ① 전년 167억원 영업이익 대비 Δ198억원 감소한 31억원 적자 기록.
- ② 공장 생산성 향상에 따른 원가절감 + 판관비 감소로 전년의 1회성 마일스톤 감안 시 실질적으로 적자 폭 축소

• '20년 3Q 전망

- 독감 시즌 도래, 접종률 개선에 따른 매출 성장
- CMO 계약에 따른 일부 매출 인식 가능

IPO(기업공개) 결정

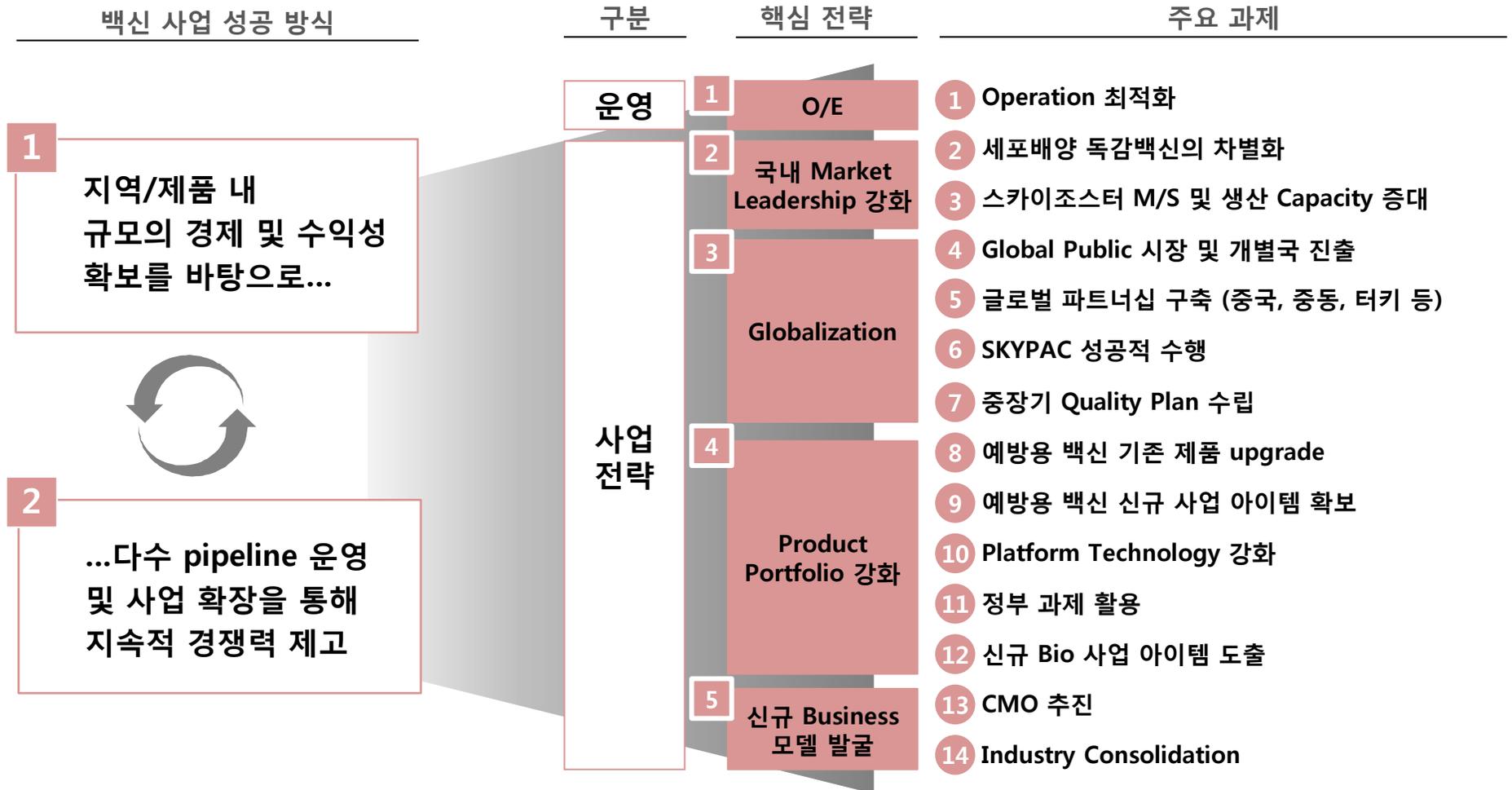
■ IPO 결정 배경

- COVID19 확산 등 빠르게 변화하는 외부 환경과 치열해지는 경쟁에 대응하기 위해 적절한 기업 가치를 받을 수 있는 조건 하에서 신속한 기업공개 결정

- 조달 자금을 활용, 보다 빠른 사업의 전개와 확장
 - ① SKYPAC: 후속임상 및 국내 조기 상업화
 - ② 예방용 백신 포트폴리오 강화: COVID19, RSV, CMV, 비만 백신, Oncolytic virus, mRNA
 - ③ CMO: 선제적 CMP Capacity 확보를 통해 백신, 바이오 CMO/CDMO사업 추진 및 확장
 - ④ Glocalization: 현지공장 신설투자를 통한 해외사업 확장(터키 모델)
 - ⑤ Industry Consolidation: 기업 인수를 통한 시장 리더십 강화 및 수익증대

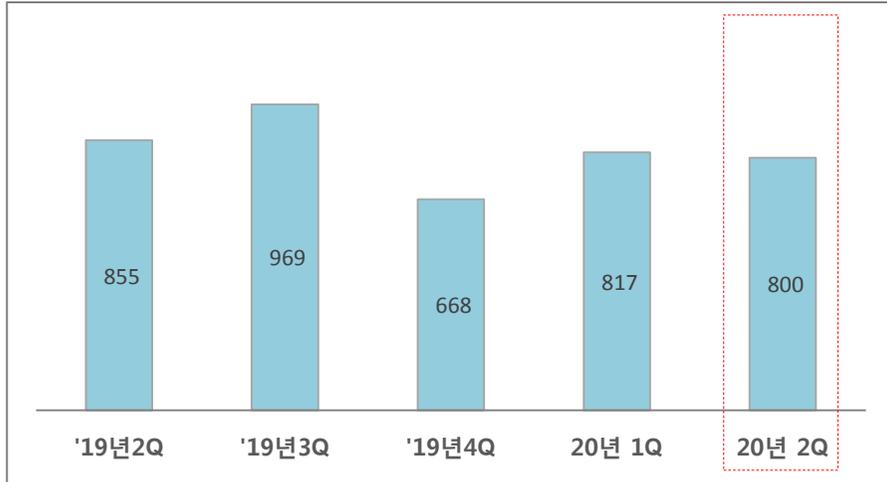
- Pre-IPO 대비 장점
 - FI 투자자 확보, Valuation 협상 등의 조달 불확실성 제거
 - 자금 확보 시기에 대한 가시성이 상대적으로 높음

백신 사업 성공 방식에 기반한 SKBS의 5대 핵심 전략을 수립하였으며, 14대 주요 과제를 성공적으로 수행하여 2030년까지 지속적인 성장을 달성할 계획



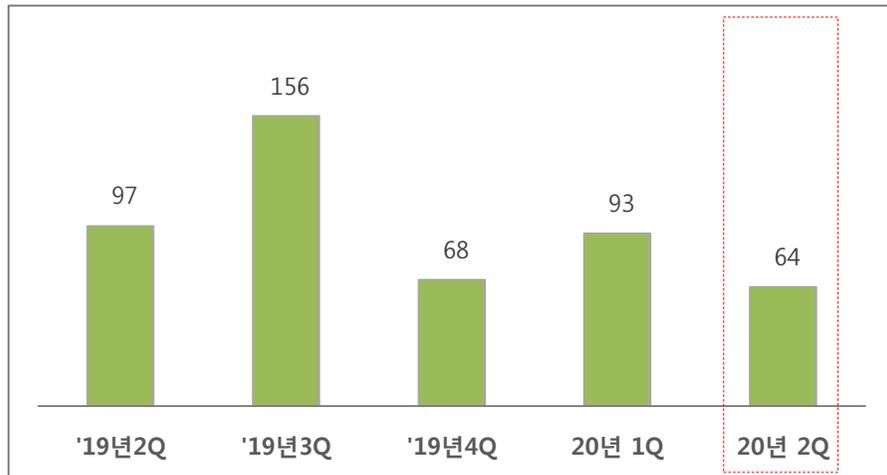
□ 분기별 매출액 추이

(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 재원 확보를 위한 결정

• 결정 사항

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

• 매각 금액 : 총액 3,825 억원 (장부가 514억원)

• 매각 차익 3,192억은 Deal 종료 후 현금성 자산으로 인식

• 매각 완료일 : 5월 29일

2. 바이오에너지 손익 인식

- 매출액 : 바이오에너지 사업 매각으로 당기 매출액에서 제외

- 중단 손익은 당기순이익 내 중단사업손익에 반영함

→1Q 66억, 2Q 2,396억

SK Chemicals

회사 소개

'20 2Q

목차

I. Overview

II. 사업부 소개

- Green Chemicals Biz.

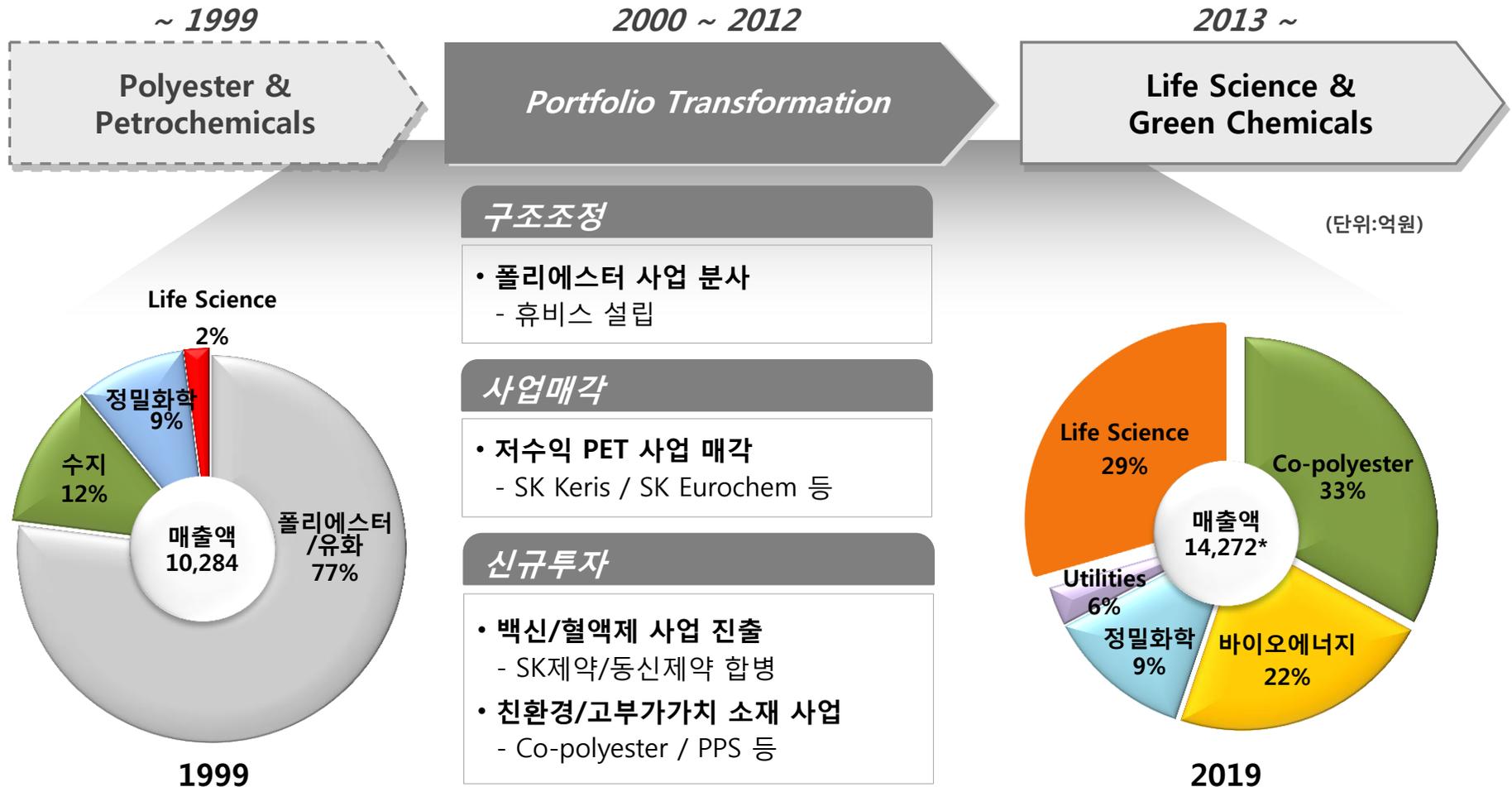
- Life Science Biz.

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



*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)

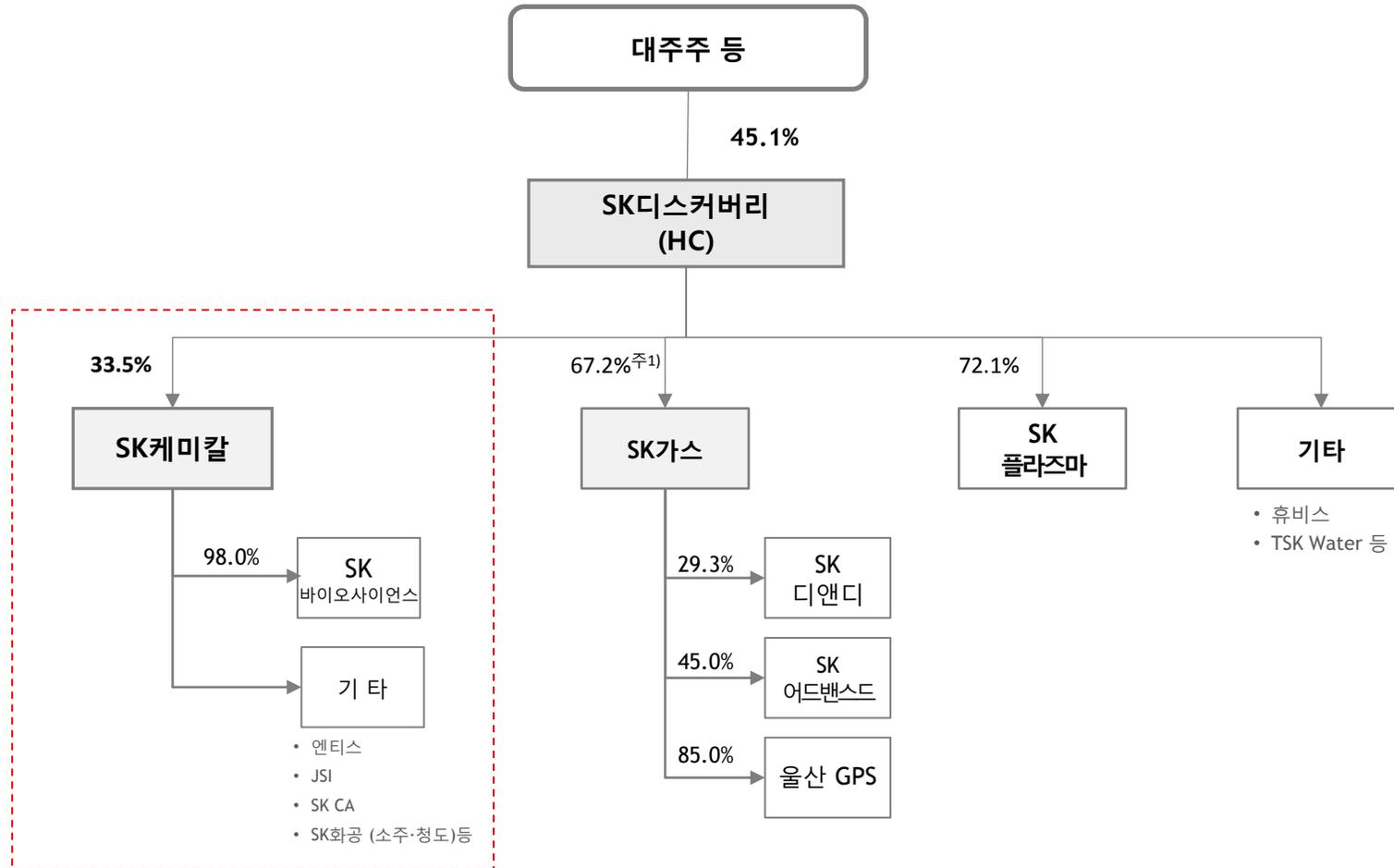
청주(Pharma)

- **해외 사무소 :** Guangzhou, Tokyo

- **해외 사업장 :** Qingdao, Suzhou

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





주1) SK가스 지분(보통주)은 최근 장외매매 결제일(7/16) 기준이며, 169,318 주를 추가 취득함

II. 사업부 소개

II. 사업부 소개 – Green Chemicals(GC) Biz.

□ Co-polyester

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

□ 당사 Co-polyester 특징

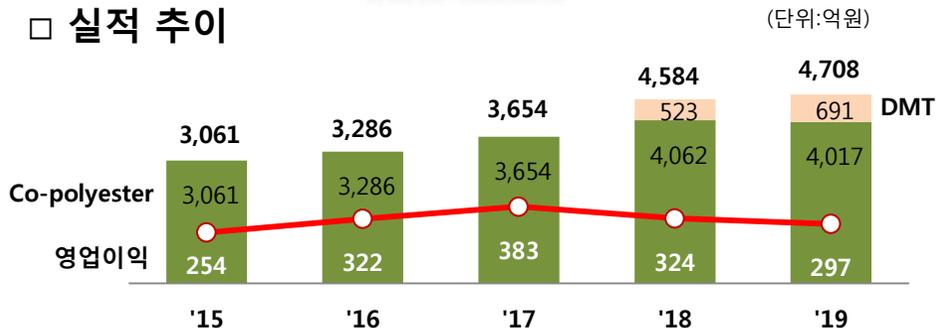
- 인체에 유해한 BPA 불포함, 바이오원료 기반 소재
- 높은 인쇄성, 내화학성, 난연성
- 높은 투명성, 광택성

□ 주요 용도

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



□ 실적 추이



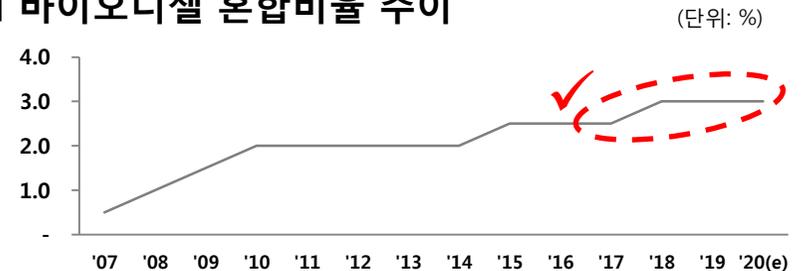
□ Bio Diesel

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

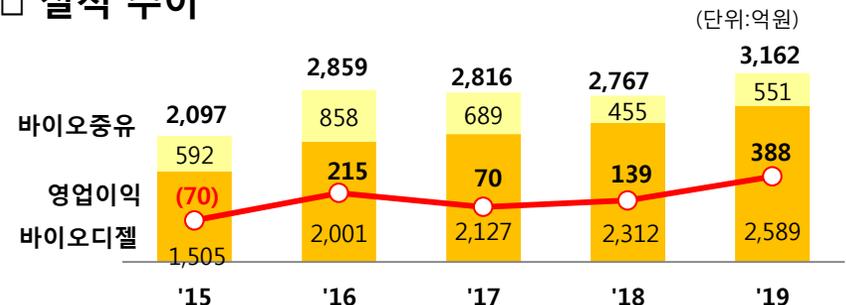
□ 당사 Bio Diesel 장점

- 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)

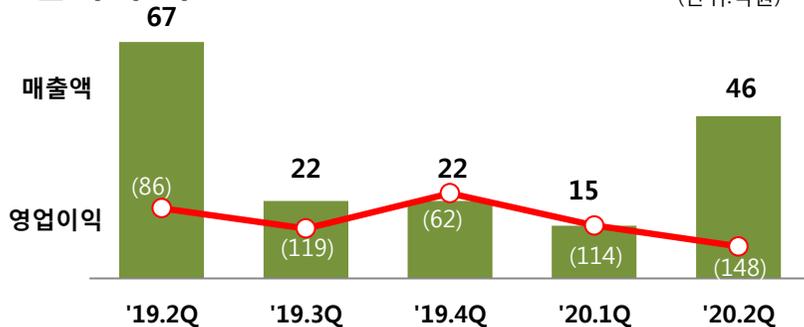
- 세계최초 무(無)염소 PPS 생산 방식 개발 및 상용화
- 부산물(NaCl)을 발생시키지 않는 제조법으로 Outgas와 불순물을 최소화

□ 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

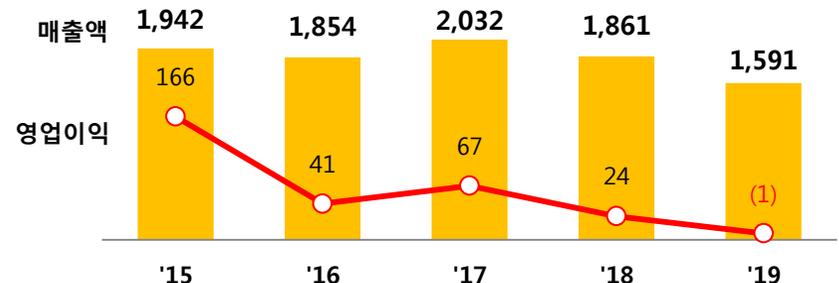
- SKYBON : 바인더 및 접착제로 사용되는 열가소성 수지
- Prepreg : 탄소섬유 등에 에폭시 수지 등을 함침시켜 만든 Sheet 형태의 중간재
- EP사업 : 다양한 용도의 Engineering Plastic 제조
- Utility : 울산 공장 내 관계사에 Steam, 전기 등 공급

□ 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

II. 사업부 소개 – Life Science(LS) Biz.

1) LS Overview

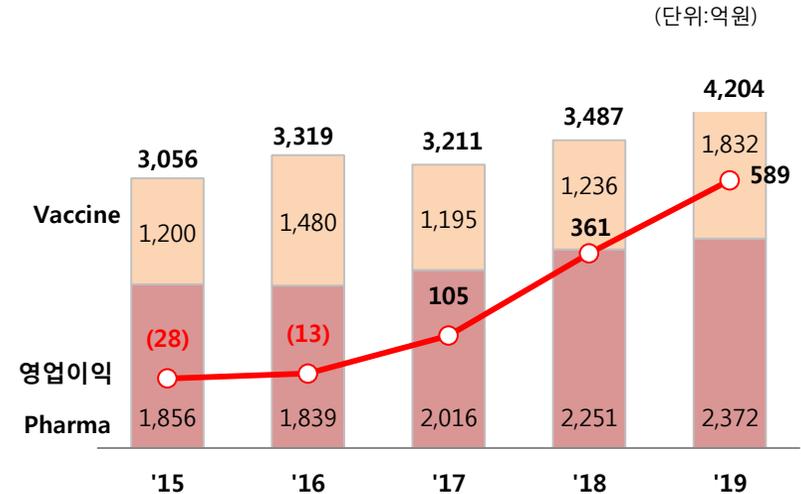
□ Pharmaceuticals (Pharma)

- 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	'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%¹⁾

[그림. 대상포진의 안면, 전신 발진]

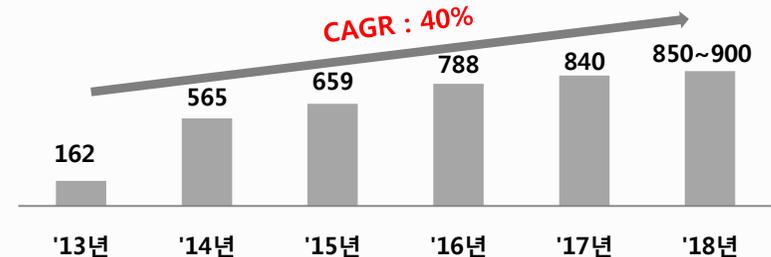


2. 시장 현황 : Global Sales \$783M in '17년²⁾

- 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

(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)

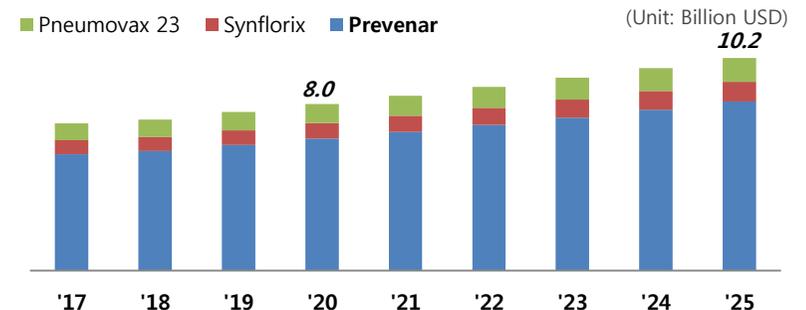
Co-development of PCV



- 차세대 폐렴구균 백신 공동개발 (PCV13+@)
 - 세계시장에서 R&D 능력을 인정받은 사례
- 비용 및 수익은 공동부담/배분
- 2020년 글로벌 임상 2상 개시

□ 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



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 ~

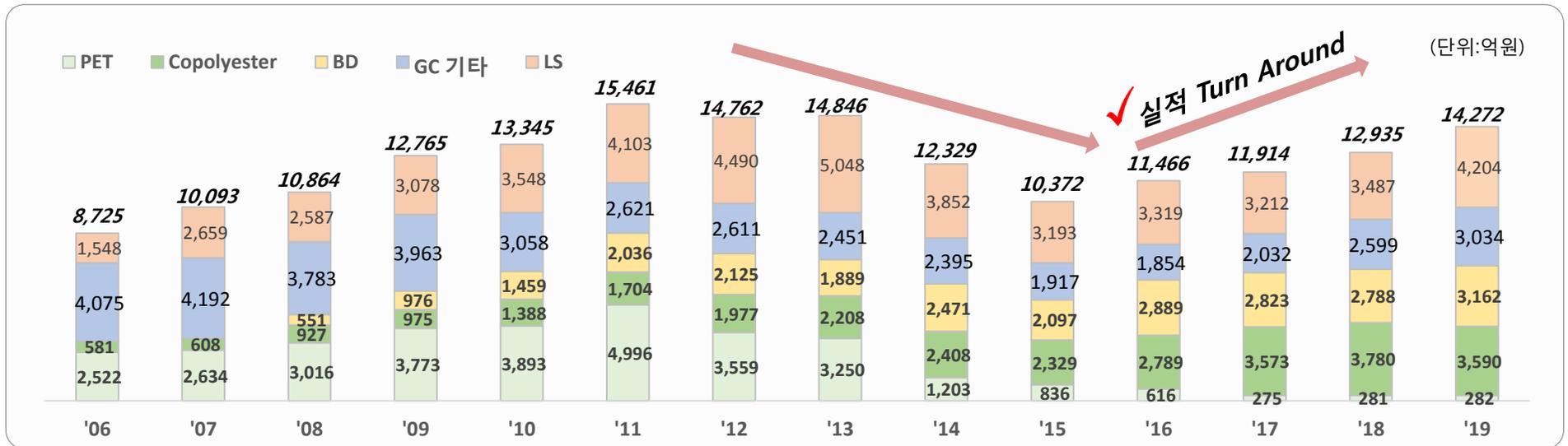
투자지속 / 신규사업 본격화

- '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 : 바이오폴리올 신소재 PO3G사업 시설투자 개시 바이오에너지 사업 매각 SKYPAC 글로벌 2상 개시 아스트라제네카社 COVID19백신 CMO계약 체결 노바백스社 COVID19백신 CMO계약 체결



IV. 첨부 자료

1) 재무제표 (연결)

재무상태표

[단위: 백만원]

과 목	'19Y	'20Y
유동자산	792,023	988,495
현금및현금성자산	183,976	295,122
단기금융자산	88,674	144,767
매출채권및기타채권	171,327	270,244
재고자산	330,606	263,265
기타유동자산	17,440	15,096
비유동자산	1,339,686	1,268,678
공동지배기업투자주식	8,776	8,348
유형자산	1,165,065	1,134,644
무형자산	37,429	37,590
기타비유동자산	1,950	2,975
자산총계	2,131,709	2,257,173
유동부채	718,865	726,484
매입채무및기타채무	231,782	253,533
단기차입금	198,756	157,011
기타유동부채	17,104	20,583
비유동부채	694,137	569,681
부채총계	1,413,003	1,296,164
지배기업소유주지분	715,629	957,890
자본금	66,000	66,000
연결자본잉여금	264,315	264,315
연결기타자본항목	-9,890	-13,993
연결기타포괄손익누계액	-2,594	-2,616
연결이익잉여금(미처리결손금)	397,797	644,185
비지배지분	3,078	3,119
자본총계	718,706	961,009
부채와자본총계	2,131,709	2,257,173

포괄손익계산서

[단위: 백만원]

과 목	'20.1Q	'20.2Q
매출액	252,548	288,409
매출원가	194,181	214,157
매출총이익	58,366	74,251
판매비와관리비	50,349	56,603
영업이익	8,017	17,649
기타수익	1,092	1,142
기타비용	3,591	7,300
금융수익	18,346	3,571
금융원가	20,640	10,584
공동기업에 대한 지분법이익	645	598
법인세비용차감전계속영업이익(손실)	3,868	5,075
법인세비용(수익)	-382	82,296
연결분기순이익(손실)	13,003	239,302
지배기업의 소유주지분	13,048	239,346
비지배지분	-46	-44

End of Documents