SK Chemicals
Earnings Release

’18 1Q

Disclaimer

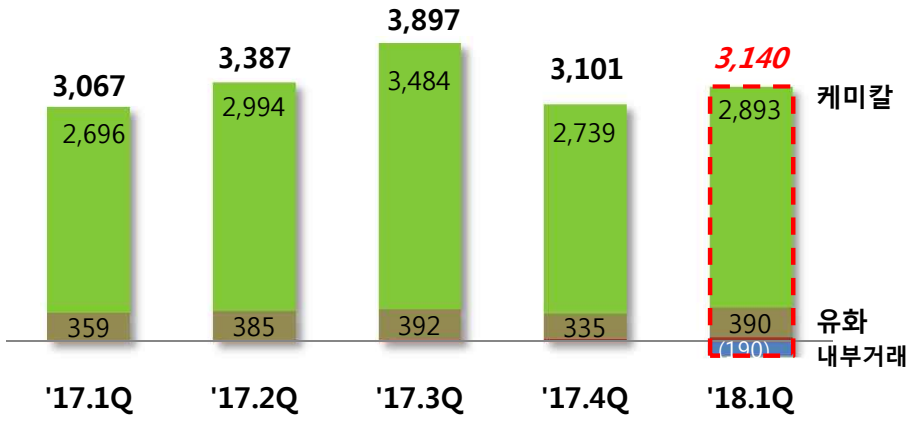
본 자료에 포함된 재무정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 연결기준으로 작성되었습니다.

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. 1Q 실적 Review

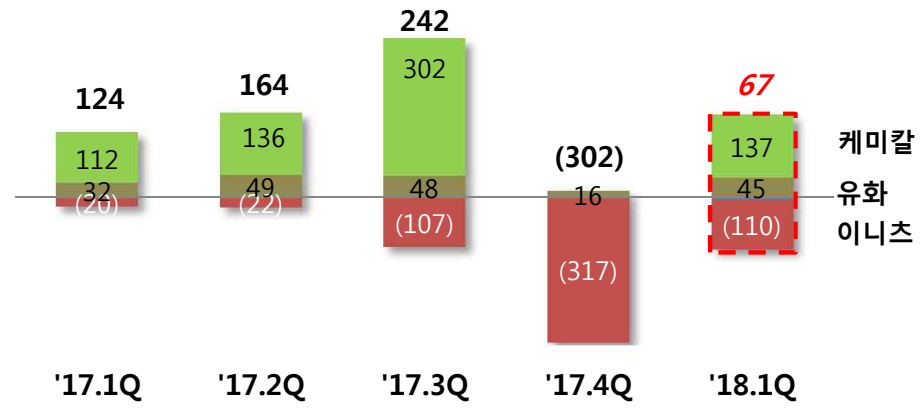
매출

(단위:억원)



영업이익

(단위:억원)



☐ 매출액

- Co-polyester, LS Biz. 등 핵심 사업부는 양호한 실적 기록
- 환율 하락, 바이오중유 매출 감소 등으로 매출 성장은 +2.4% yoy로 제한

☐ 영업이익

- 케미칼 : Co-polyester 물량 확대 및 대상포진백신 판매 호조로 전년대비 +22% 증가
- 유화/이니츠 : 유화는 케미칼 向 물량 확대로 지속 성장 中, 이니츠는 재고 판매에 따른 손실 확대

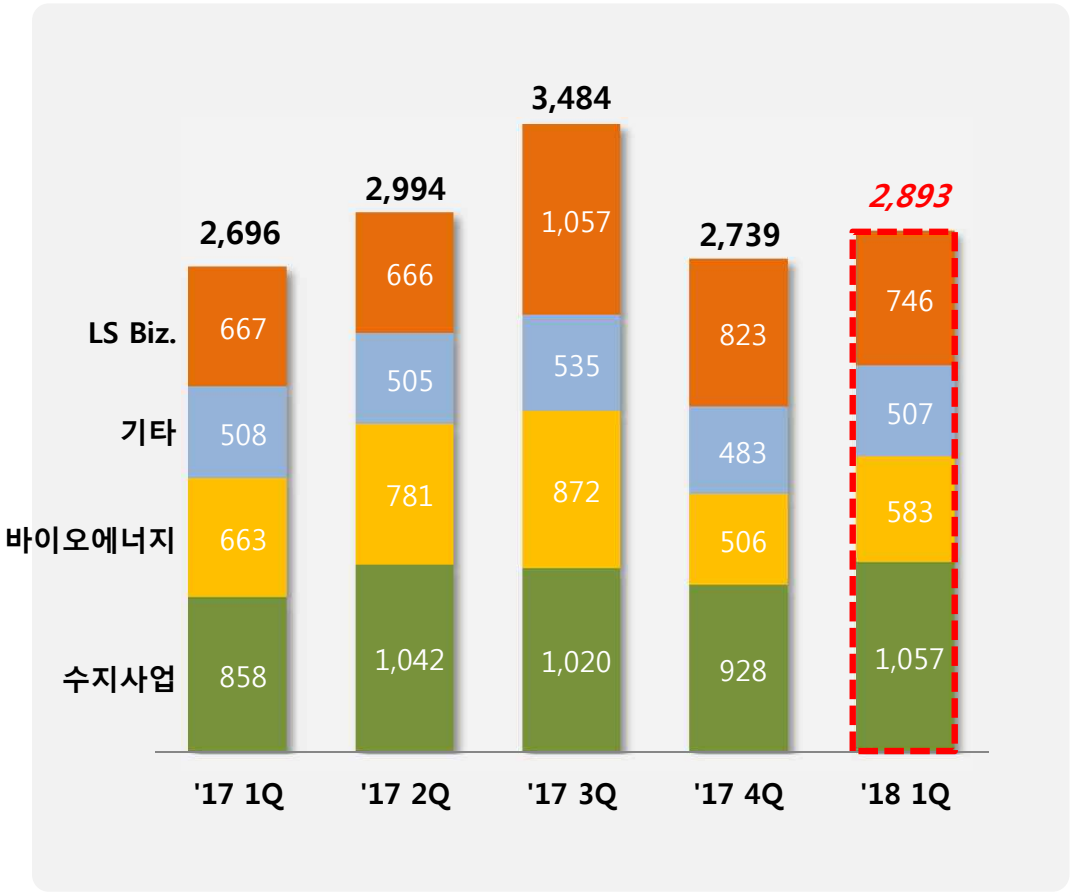
(단위:억원)	케미칼	유화	이니츠	기타	합계
Sales	**2,893**	390	48	△191	**3,140**
OP	**137**	45	△110	△5	**67**
OPM	***4.7%***	***11.5%***	***△230.8%***	-	***2.1%***
세전이익	**114**	14	△126	9	**11**
순이익	**98**	14	△96	12	**28**

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

- 매출액은 2,893억원, 영업이익은 137억원으로 전년 동기대비 각각 +7%, +22% 성장 (일회성 이익 제거시 47%주1) 성장)
- 바이오에너지의 매출액 감소와 기타 부문의 실적악화에도 불구, 핵심 사업부인 Co-polyester와 LS Biz.의 성장으로 양호한 실적 기록

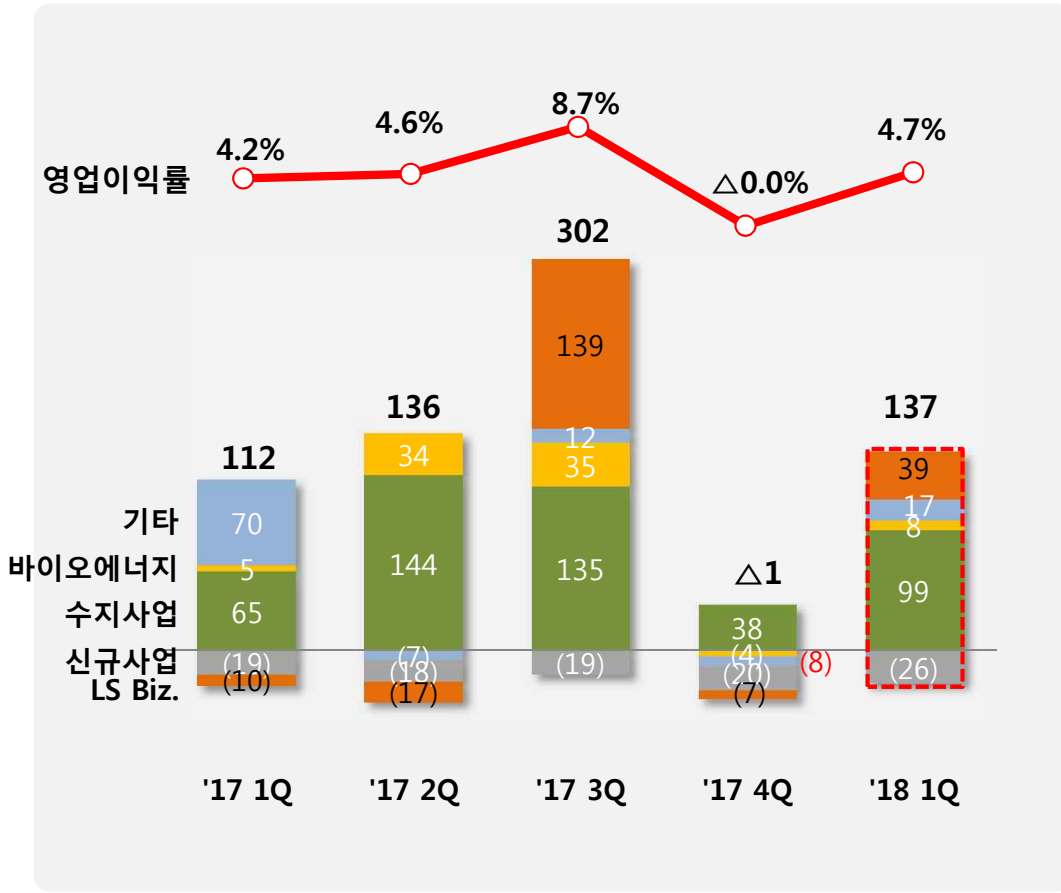
☐ 매출액

(단위:억원)



☐ 영업이익

(단위:억원)

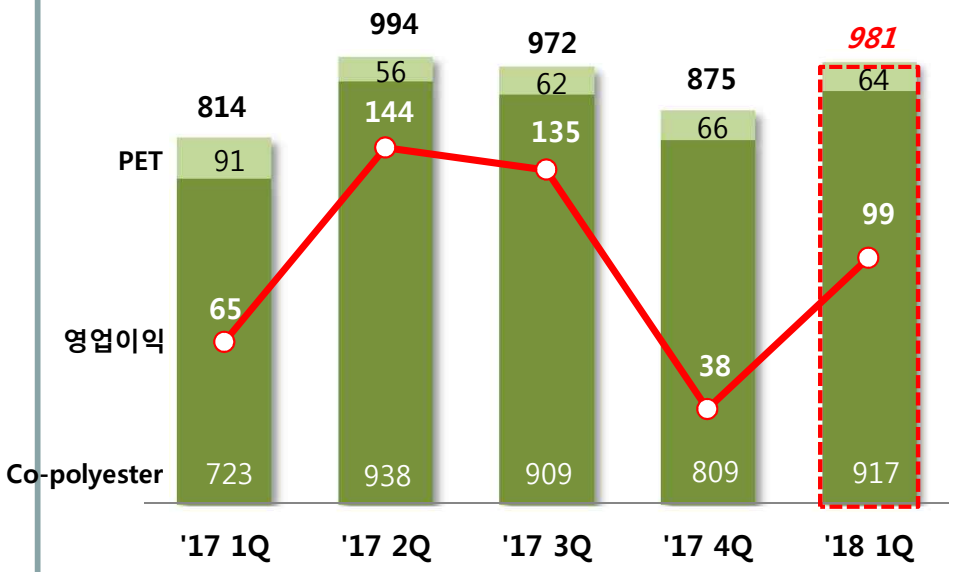


주1) 1Q17 탄소배출권 관련 1회성 수익 (37억원) vs 1Q18 Sanofi 向 기술수출 Upfront fee 일부 인식 (27억원)

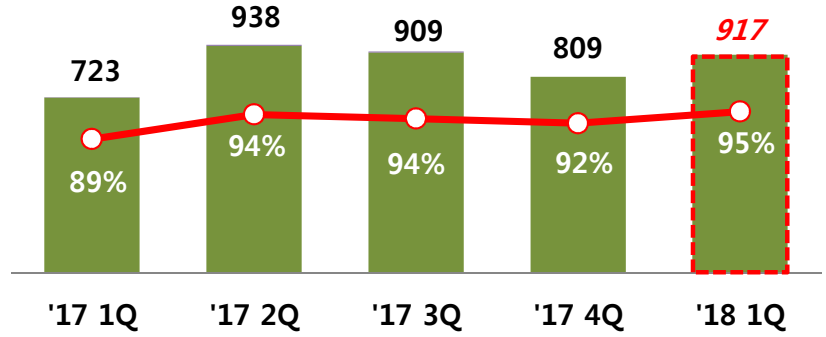
Performance

☐ 분기별 실적

(단위:억원)



☐ Co-polyester 매출 비중



실적/전망

• **'18년 1분기 실적**

- Co-polyester 매출 +27% yoy, 영업이익 +52% yoy 증가
- 환율하락, 원재료 가격 급등 부담에도 전년 동기대비 이익률 +1.8%p 개선
- 견조한 수요 지속 (중국: 화장품용기, 유럽: Shrink Film 등)

• **'18년 2분기 전망**

- 양호한 수요 상황 지속
- 원재료 상승 및 환율 하락에 따른 부담 증가
- 1Q 중 고객사별 가격인상 진행

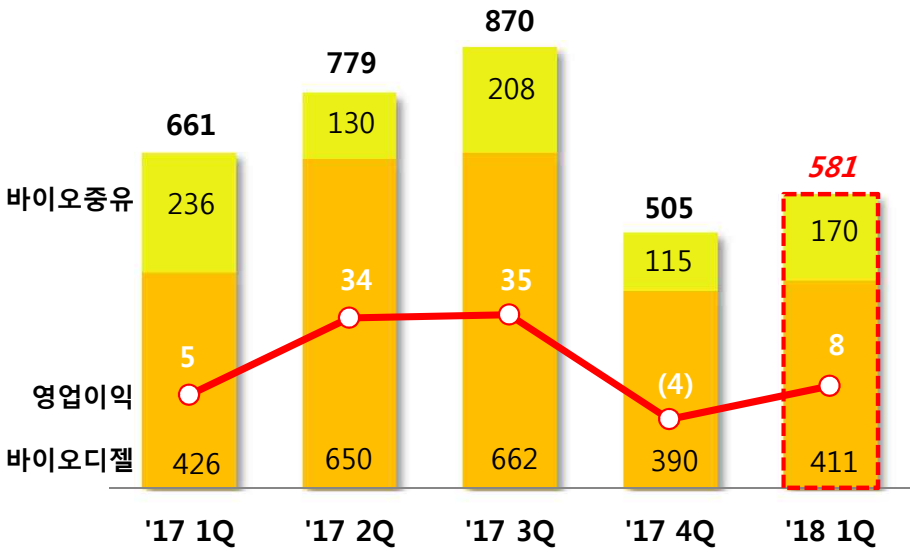
※ Application

- Food / Cosmetic Container, Electronic devices, etc.

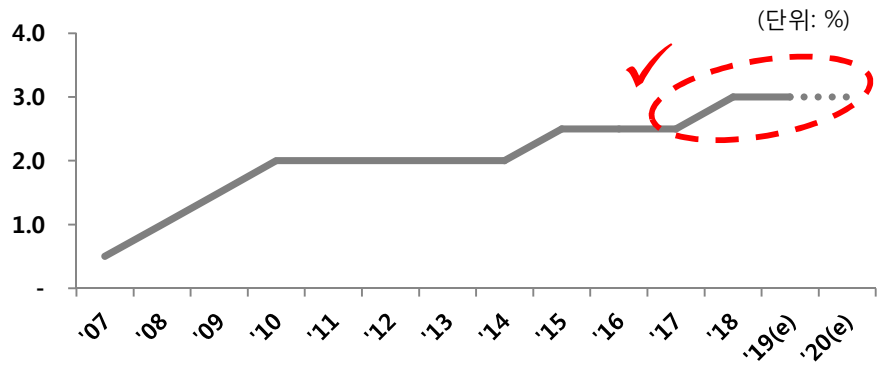
Performance

□ 분기별 실적

(단위:억원)



□ 바이오디젤 혼합비율 추이



실적/전망

• **'18년 1분기 실적**

- 환율 / 원재료 가격 하락에 따른 납품단가 하락 및 바이오중유 입찰축소로, 바이오디젤 물량 증가에도 매출액 감소
- Spread 개선 효과로 영업이익 소폭 증가

• **'18년 2분기 전망**

- 혼합비율 상향에 따른 물량 효과 본격 반영 기대
- 높은 수준의 Spread 유지로 원화 강세에도 불구, 양호한 실적 예상
- 지속적인 저가원료 발굴 및 사용량 확대에 따른 원가 경쟁력 확보 노력 경주

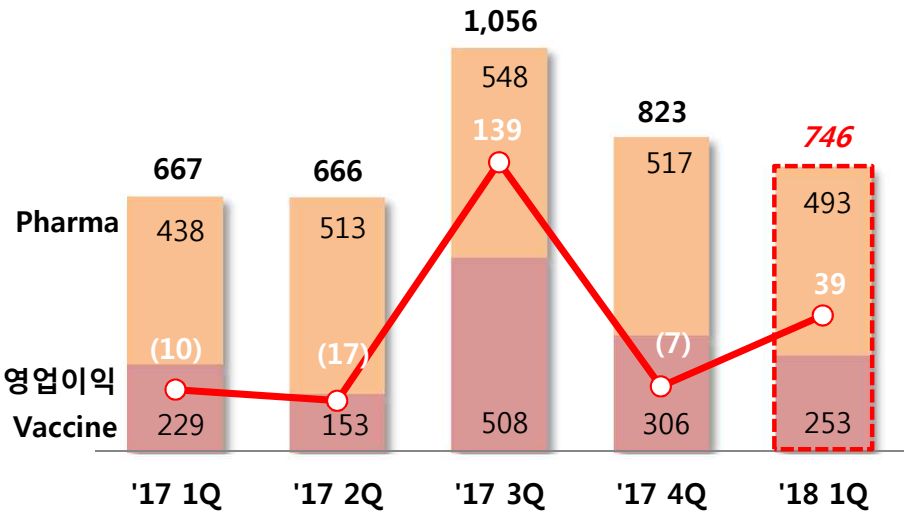
※ '18년 혼합비율 상향

- 기존 2.5% → **3.0%**

Performance

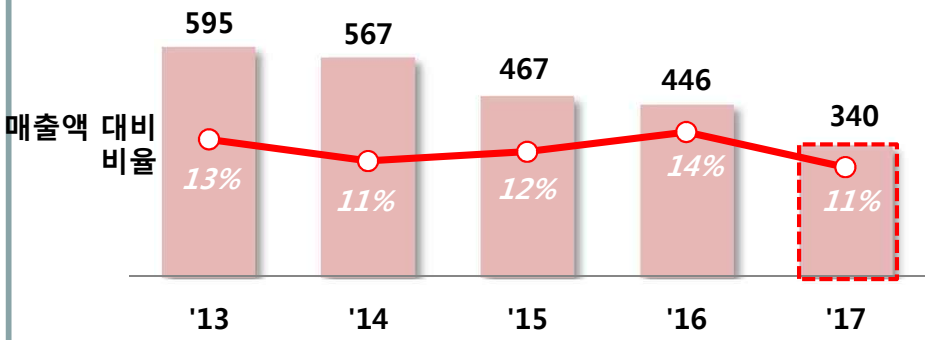
☐ 분기별 실적

(단위:억원)



☐ R&D 비용 추이

(단위:억원)



실적/전망

• **'18년 1분기 실적**

- Pharma. 사업 매출 증가세 지속 및 대상포진 백신의 성공적인 Launching으로 가다실 매출 종료에도 전년대비 매출액 증가
- Pharma.의 이익 성장 + 대상포진 매출 기여 효과로 Sanofi 기술수출 Upfront fee 제외하고도 전년대비 흑자 전환

• **'18년 2분기 전망**

- 대상포진 백신 마케팅 채널 증가로 SKYZOSTER 매출 성장 예상(Co-marketing)
- 기술수출 Upfront fee 인식 지속
- 앱스틸라 로열티 점진적 증가 기대
- 2Q 수두백신 판매 허가 기대

※ 7월 1일 부 백신사업부 분사

→ SK바이오사이언스(가칭) 출범

II. 자회사 실적

SK유화

□ '18년 1분기 실적

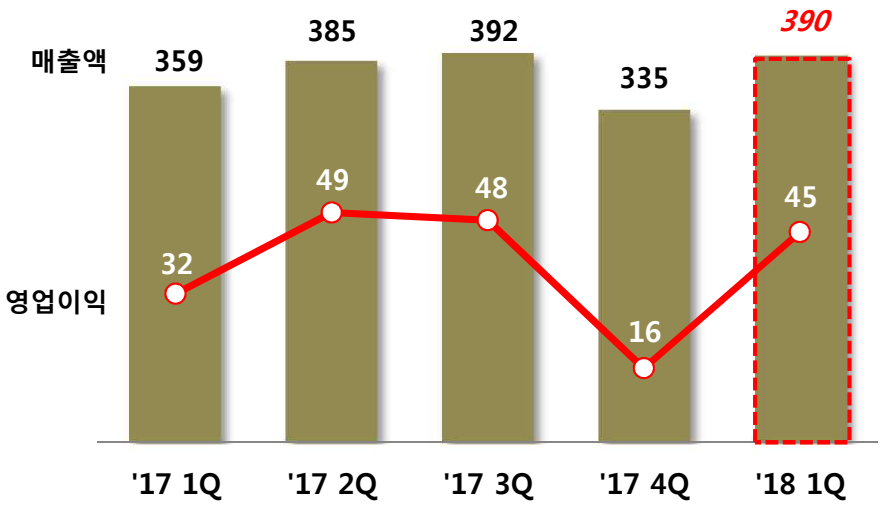
- 환율하락 등 외부환경 악화에도 불구,
  Captive / 중국 Spot 판매량 확대에 따른 이익 개선

- 안정적 이익 창출 예상

※ 5월 1일부 SK케미칼과 합병 완료

□ 분기별 실적

(단위:억원)



이니츠

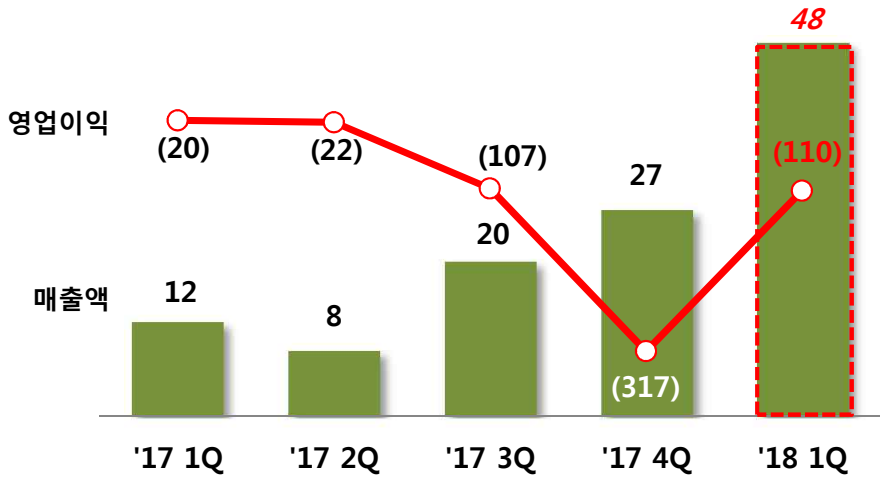
□ '18년 1분기 실적

- 매출액은 점진적인 판매 확대로 증가 추세
- 재고 처분 증가에 따른 적자 확대

- 전년대비 OCF 개선 및 물성개선이 주요 목표
- 2Q 보완설비 가동으로 하반기 큰 폭의 원가 개선 기대
- 전년 대비 연간 실적 소폭 개선 예상

□ 분기별 실적

(단위:억원)



End of Documents