

(주)삼양패키징 소개자료

IR 미팅자료

2018년 3월
Samyang Packaging Co., Ltd.



DISCLAIMER

본 자료는 기관투자자와 일반투자자들을 대상으로 실시되는 PRESENTATION에서의 정보제공을 목적으로 ㈜삼양패키징(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며 이의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지됨을 알려드리는 바입니다.

본 PRESENTATION에의 참석은 위와 같은 제한 사항의 준수에 대한 동의로 간주될 것이며 제한 사항에 대한 위반은 관련 증권거래 법률에 대한 위반에 해당 될 수 있음을 유념해주시기 바랍니다.

본 자료에 포함된 회사의 경영실적 및 재무성과와 관련된 모든 정보는 기업회계기준에 따라 작성되었습니다. 본 자료에 포함된 “예측정보”는 개별 확인 절차를 거치지 않은 정보들입니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 ‘예상’, ‘전망’, ‘계획’, ‘기대’, ‘(F)’ 등과 같은 단어를 포함합니다.

위 “예측정보”는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래실적은 “예측정보”에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다. 또한, 향후 전망은 PRESENTATION 실시일 현재를 기준으로 작성된 것이며 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로 향후 시장환경의 변화와 전략수정 등에 따라 변경될 수 있으며, 별도의 고지 없이 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료의 활용으로 발생하는 손실에 대하여 회사 및 각 계열사, 자문역 또는 REPRESENTATIVE들은 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다(과실 및 기타의 경우 포함).

본 문서는 주식의 모집 또는 매매 및 청약을 위한 권유를 구성하지 아니하며 문서의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.

I . Executive Summary

II . 회사소개

III . 경영실적

IV . 성장전략

- (주)삼양패키징은 국내 최초/최대 **PET Packaging** 및 **Aseptic 음료 OEM/ODM** 사업을 영위하고 있음
- 동사의 **PET Packaging** 및 **Aseptic 음료 OEM/ODM** 시장 내 점유율은 각각 **58%, 100%**를 차지하고 있어 압도적인 market leadership을 보유하고 있으며, 시장 특성 및 산업 내 경쟁 구도 감안 시 leadership position은 지속 될 전망이다
- 압도적 **market leadership** 활용 및 합병 시너지 실현으로 동사는 지속적인 실적 개선을 이루어 오고 있으며, 최근 3개년 간 매출액 및 영업이익 상승을 기록하고 있음
- 동사는 최근 고부가가치 사업인 **Aseptic 음료 OEM/ODM** 부문에 적극적인 추가 투자 집행을 진행 중에 있어 향후 매출 및 이익의 추가적인 동반 상승이 예상되고 있음

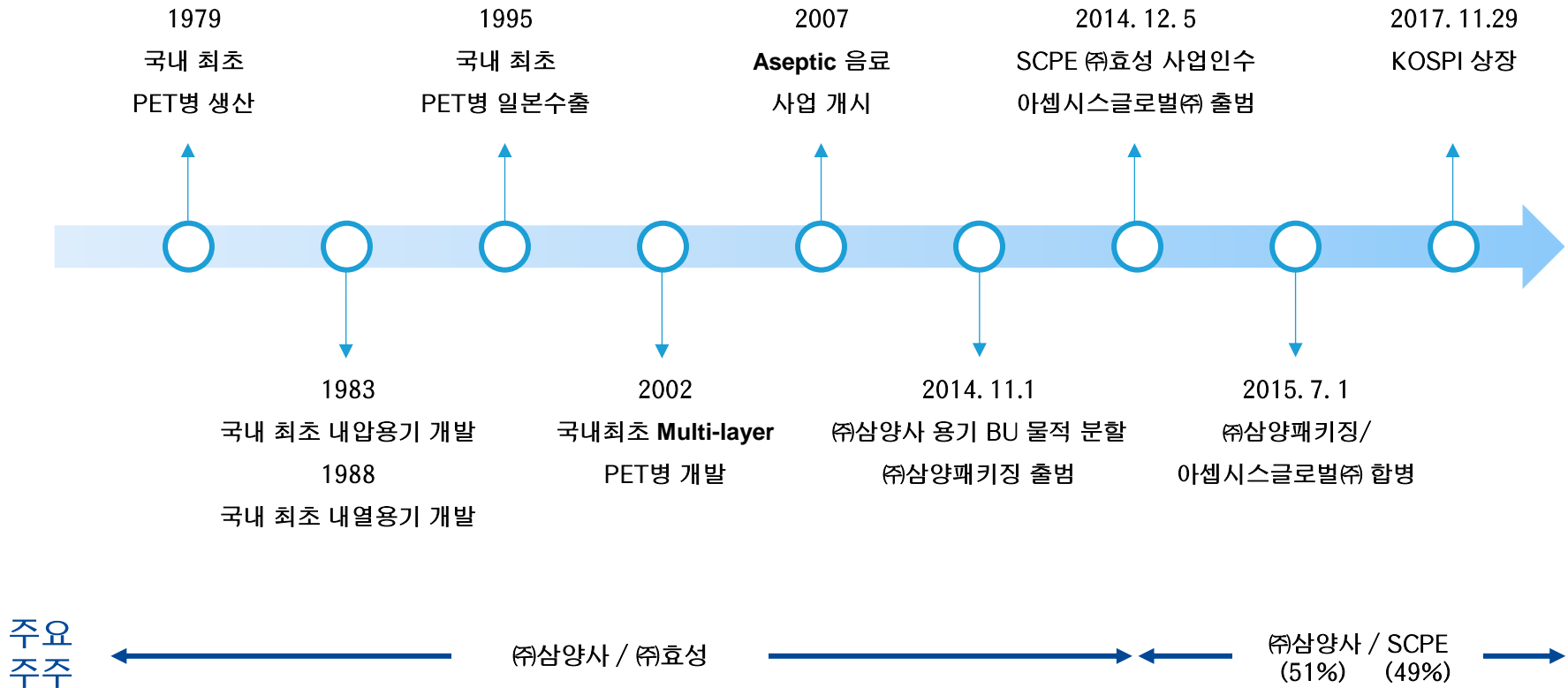
I . Executive Summary

II . 회사소개

III . 경영실적

IV . 성장전략

2015년 합병을 통하여 (주)삼양패키징은 **PET Packaging** 사업 및 **Aseptic** 음료 **OEM/ODM** 사업 모두에서 시장점유율 50%를 넘는 압도적인 **leadership**을 확보하게 됨



PET Packaging 및 Aseptic 음료 OEM/ODM 등 2대 사업 축을 운영 중임

PET Packaging business



PET Aseptic 음료 OEM/ODM business



Market
Leader
ship

전체시장 MS 38
경쟁시장 MS 58%

전체시장 MS 83%
경쟁시장 MS 100%

특징

- 압도적인 생산 Capa 보유 (5개 Major 사의 약 50%)
- 압도적인 금형 보유로 시장 대응력 배가
- PET 음료시장 연 5% 지속 성장 중

- 기존 hot-fill 음료 대체하는 신규 category
- 위생안전성, 신선한 맛 등의 품질 우위, 원가 경쟁력 보유
- Aseptic 음료시장 연 10% 이상 성장 중
- Cartocan 사업 진출로 Aseptic 사업 다각화 추진 중

*출처: Industry expert interview

I . Executive Summary

II . 회사소개

III . 경영실적

IV . 성장전략

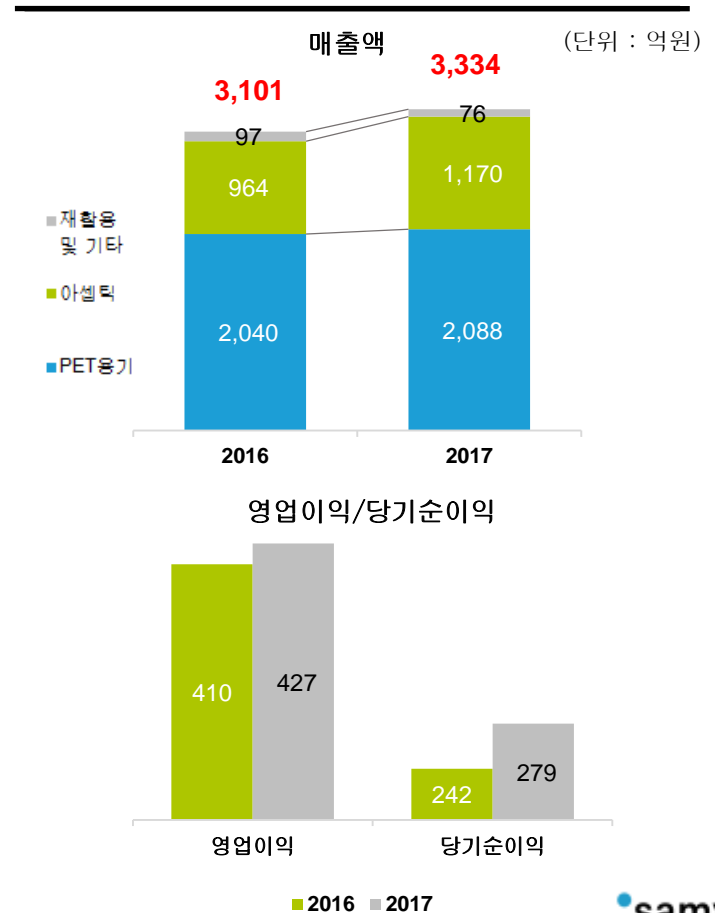
2014년 이후 인수/합병 과정을 거치며 3개년간 지속적인
매출 및 영업이익 성장을 기록하고 있음

경영실적

(단위 : 억원)

	2016	2017	YoY
매출액	3,101	3,334	7.5%
영업이익	410	427	4.1%
당기순이익	242	279	15.3%

실적분석



- 아셀틱 부문 등 전체 판매량 증가로 인해 전년대비 매출 7.5% 성장
- 경영효율화 효과 시현 및 실적개선에 따른 영업이익 증가
- 고수익성 체질화, 신성장동력 확보, 펀더멘탈 강화 등을 통한 안정적 수익 실현

지속적인 매출 성장, 영업흐름 증가로 부채비율 안정적 감소세 등
 전반적 재무상태 개선 시현

재무상태표, Cash Flow

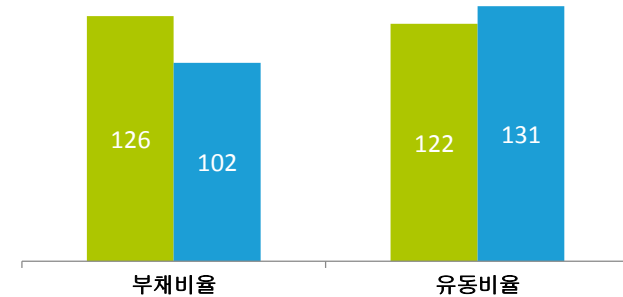
(단위 : 억원)

	2016	2017	증감
유동자산	897	1,026	+129
비유동자산	4,022	3,948	(74)
자산총계	4,919	4,974	+55
유동부채	734	785	+51
비유동부채	2,005	1,731	(274)
부채총계	2,739	2,516	(223)
자본총계	2,180	2,458	278

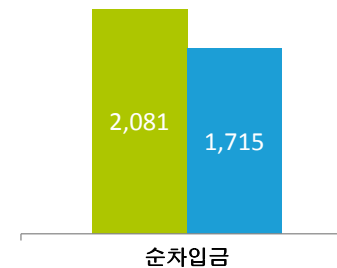
	2016	2017	증감
기초현금	20	175	+155
영업활동	523	541	+18
당기순이익	242	279	+37
감가상각비	258	244	(14)
기타	23	18	(5)
투자활동	(82)	(166)	(84)
재무활동	(286)	(299)	(13)
기말현금	175	251	+76

실적분석

(단위 : %, 억원)



■ 2016 ■ 2017



■ 2016 ■ 2017

I . Executive Summary

II . 회사소개

III . 경영실적

IV . 성장전략

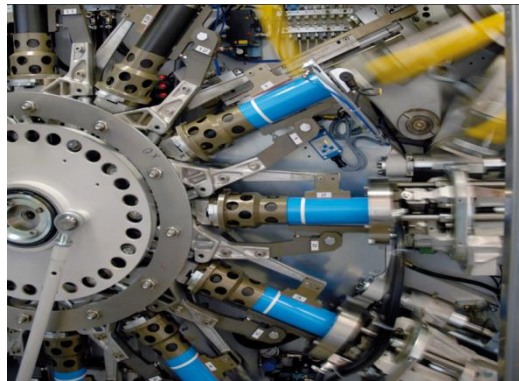
Aseptic 4호기 증설, Cartocan 사업 신규 진출, 144 cavity 초고속 사출기 설비 투자를 통해 추가적인 Capacity 증가 예정임

Aseptic 4호기 증설 투자



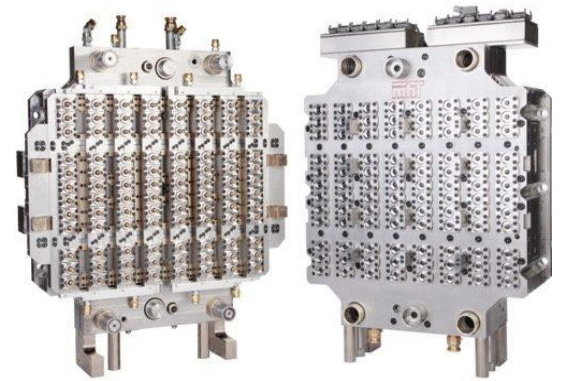
- 총 투자금액 552억 (제조설비: 489억, 건축 : 63억)
- Full Capa 기준 연 매출 400억 예상
- Aseptic 생산 CAPA 증대 및 품목 다양성 확보

Cartocan¹⁾ 설비 투자



- 총 투자금액 200억 (생산라인 2개 기준, 제조설비: 185억, 건축 : 15억)
- Full Capa 기준 연 매출 생산라인 1개 당 100억 예상
- 친환경 종이 소재의 Can 형상의 음료 용기인 Cartocan 제조설비 구축을 통해 국내 최초로 Cartocan 제조라인 도입

144 Cavity 초고속 사출기 설비 투자



- 총 투자금액 125억
- Premium 사출설비인 Husky Injection Molding System社 신규 144 Cavity
- 사출 설비 2대

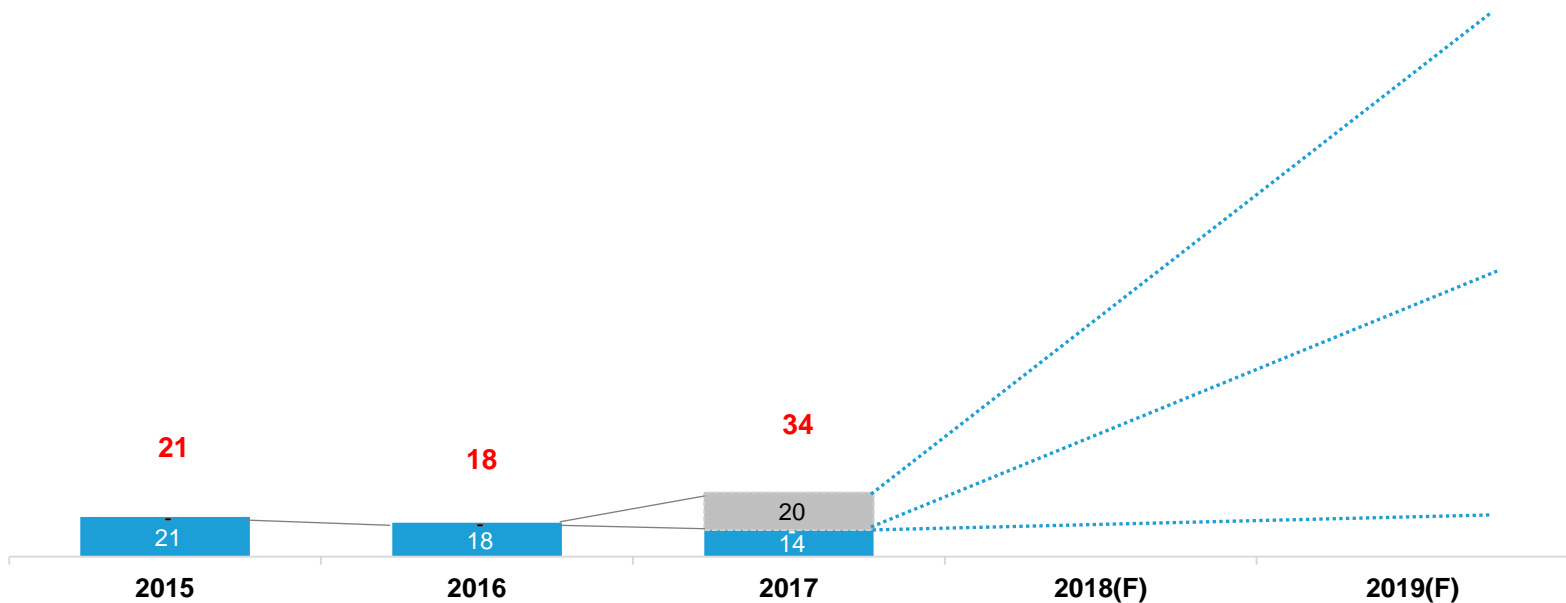
1) Cartocan은 Maschinenfabrik GmbH & Co.KG, trademark 임

2015~2019 일본 Bottle 및 Preform 수출 지속적 증가, 동남아지역 Aseptic 수출 확대 전망, 향후 해외 M&A, 직접 투자 등으로 현지 진출 예정임

수출 매출액 추세

■ 일본 Bottle ■ 일본 PFM ■ 아셉틱

(단위 : 억원)



Appendix

요약 손익계산서

(단위:백만원)

과 목	2017	2016	2015
매출액	333,440	310,125	184,943
매출원가	(258,063)	(238,154)	(150,626)
매출총이익	75,377	71,971	34,317
판매비	(18,838)	(18,716)	(12,090)
관리비	(13,885)	(12,300)	(6,616)
영업이익	42,654	40,955	15,611
금융수익	224	76	936
금융원가	(8,095)	(9,867)	(6,279)
기타영업외수익	2,777	2,461	2,569
기타영업외비용	(1,434)	(2,348)	(1,595)
법인세비용차감전 순이익	36,126	31,277	11,242
법인세비용	(8,187)	(7,057)	(2,544)
당기순이익	27,939	24,220	8,698

요약 재무상태표

(단위:백만원)

과 목	2017	2016	2015
유동자산	102,635	89,688	65,105
비유동자산	394,759	402,265	420,173
자산총계	497,394	491,953	485,278
유동부채	78,473	73,457	35,099
비유동부채	173,151	200,476	256,286
부채총계	251,624	273,933	291,385
자본금	71,049	71,049	71,049
자본잉여금	115,703	115,706	115,706
기타포괄손익누계액	1	1	1
이익잉여금	59,017	31,264	7,137
자본총계	245,770	218,020	193,893
부채와자본총계	497,394	491,953	485,278

* 2015년은 감사 받지 않은 재무제표임