

# (주)삼양패키징 소개자료

IR 미팅자료

2018년 8월  
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
  
- (주)삼양패키징의 **PET Packaging** 및 **Aseptic** 음료 **OEM/ODM** 시장 내 점유율은 각각 **58%, 100%**를 차지하고 있어 압도적인 **market leadership**을 보유하고 있으며, 시장 특성 및 산업 내 경쟁 구도 감안 시 **leadership position**은 지속 될 전망이다
  
- (주)삼양패키징은 최근 고부가가치 사업 부문에 적극적인 증설투자를 집행 중에 있어 향후 매출 및 이익의 추가적인 동반 상승이 예상되고 있음
  - **PET Aseptic** 4호 라인 증설
  - **Cartocan Aseptic** 2호 라인 증설
  - **144 Cavity** 고속 사출기 증설

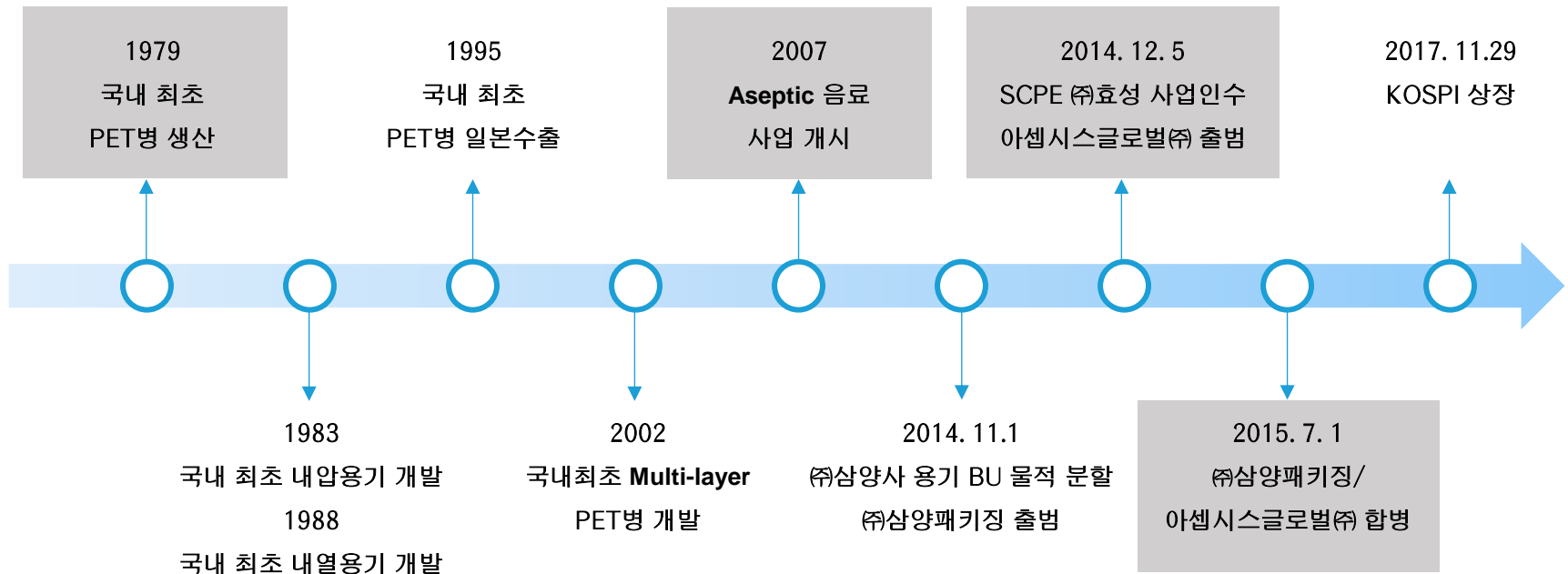
## I . Executive Summary

## 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



주요  
주주



## 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

- 12년간 “무사고 운영” 기록 수립 중
- 위생안전성, 신선한 맛 등의 품질 우수, 원가 경쟁력 보유
- **Aseptic** 음료시장 연 **12%** 이상 성장 중
- **Cartocan** 사업 진출로 **Aseptic** 사업 다각화 추진 중

\*출처: Industry expert interview

I . Executive Summary

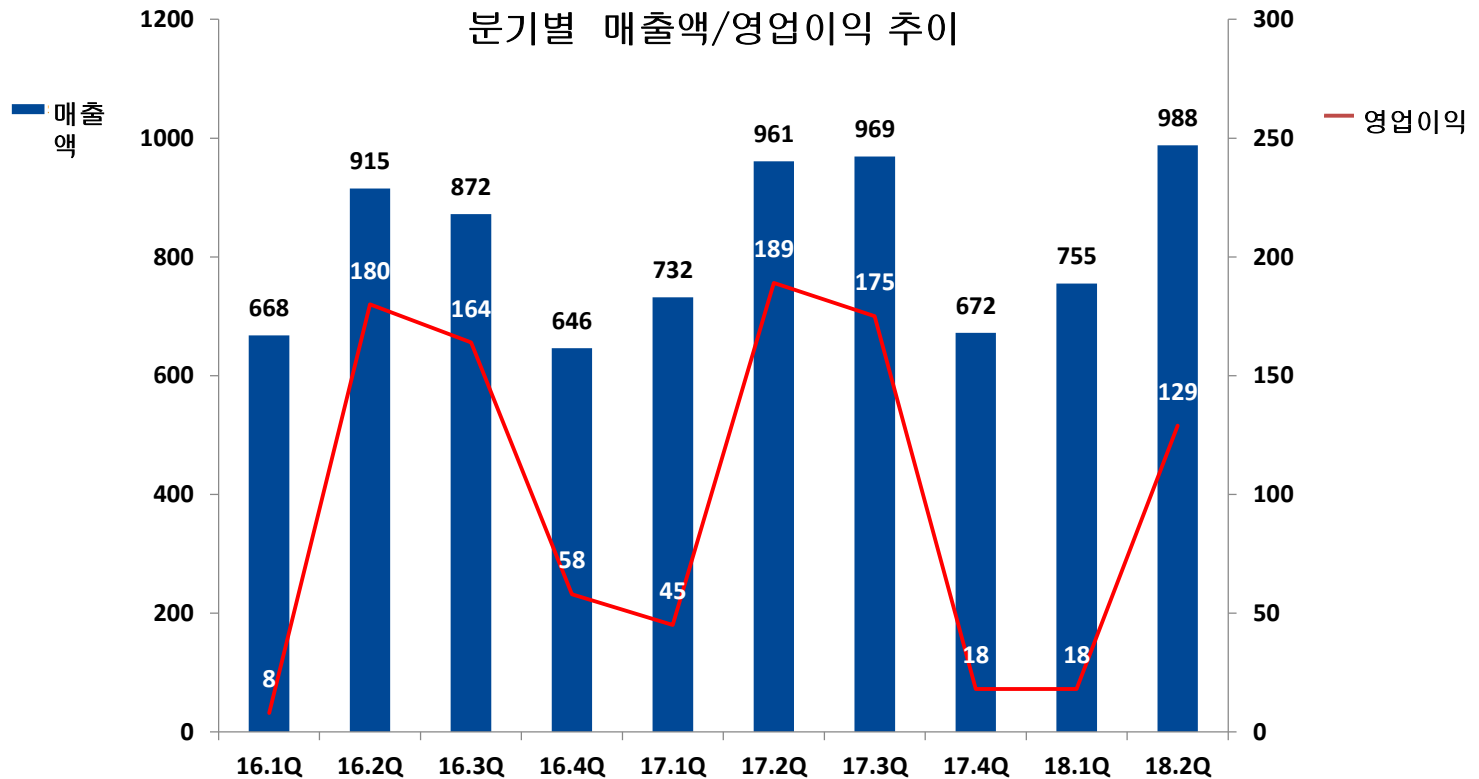
II . 회사소개

III . 경영실적

IV . 성장전략



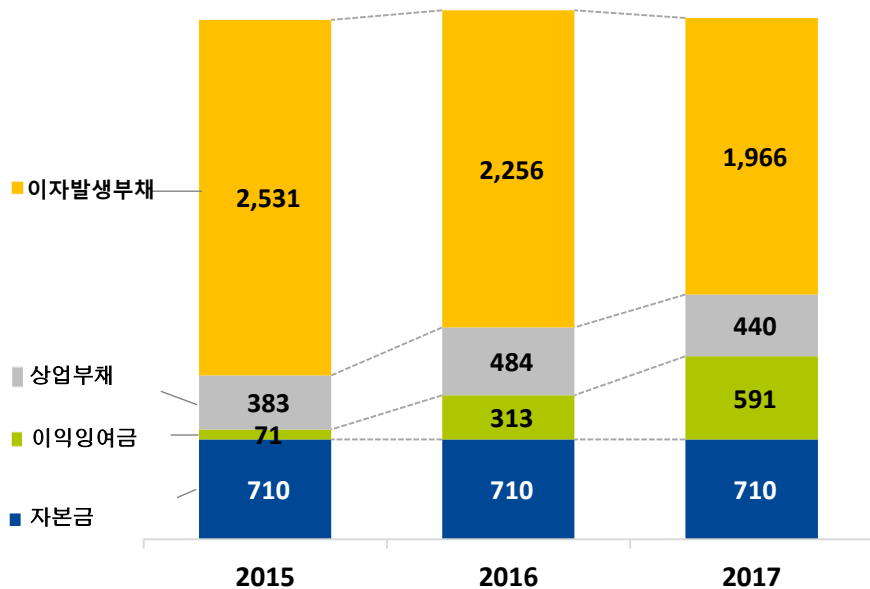
강력한 시장 지위를 바탕으로 안정적인 실적 창출을 이루고 있으며, 전방 시장의 특성을 반영하여 분기별 실적의 계절 편차가 존재함



매출 성장 및 영업 현금 흐름 창출로 재무상태 개선세가 지속되고 있음

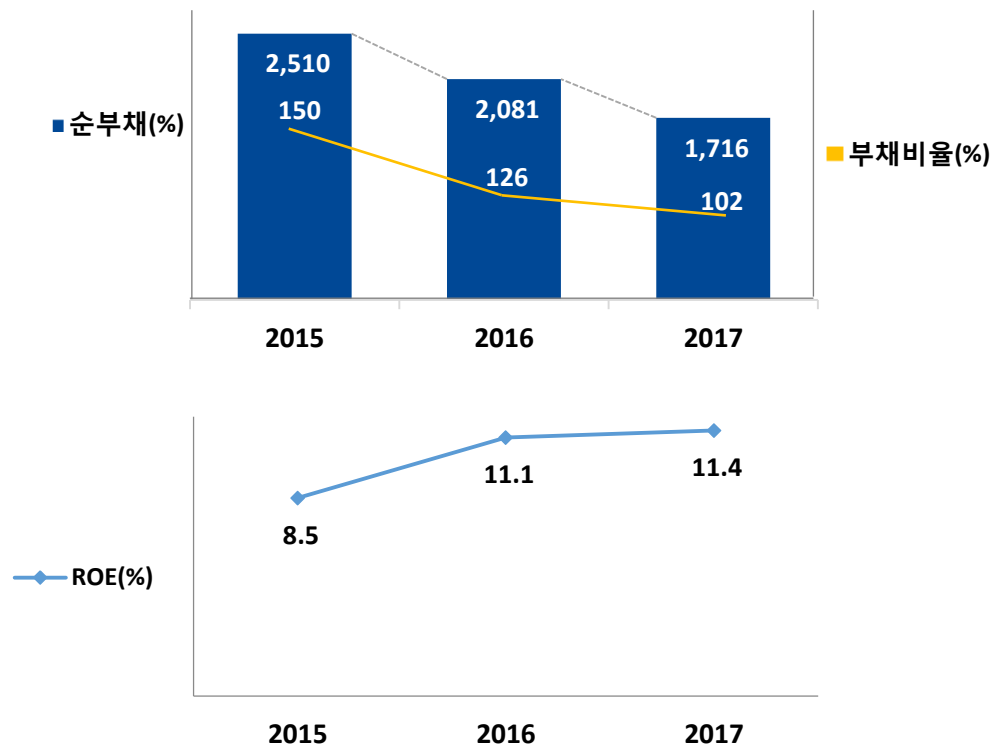
### 주요 부채 및 자본 변화 (2015~2017)

(단위 : %, 억원)



### 부채비율 및 자본 운영 효율성 추이 (2015~2017)

(단위 : %, 억원)



\* 2015년 실적은 아셈시스글로벌(주) 합산

\* 아셈시스글로벌(주)의 2015년 1월부터 6월까지 실적은 K-GAAP 기준임

I . Executive Summary

II . 회사소개

III . 경영실적

IV . 성장전략

고수익 사업 영역인 **Aseptic**, **PFM** 사업 부문에 집중된 투자 진행으로 매출 및 수익의 추가적인 동시 성장이 기대됨

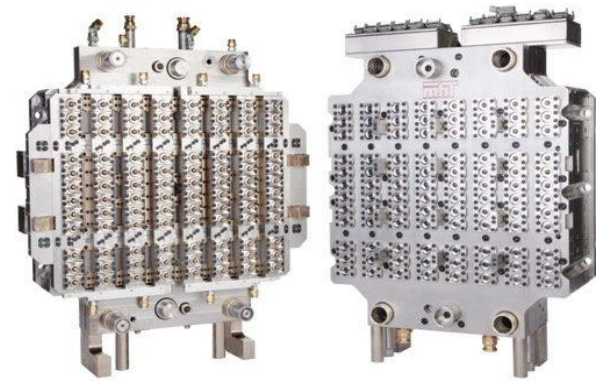
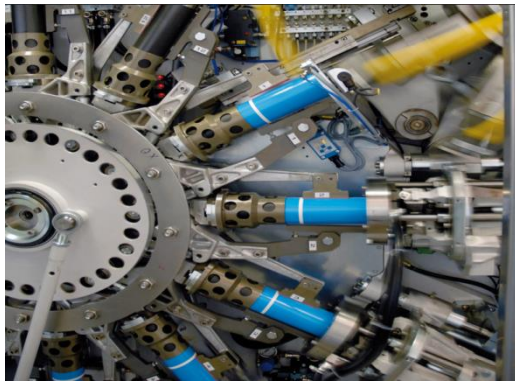
## Aseptic 증설 투자

## PFM 증설 투자

### PET Aseptic 4호기 증설 투자

### Cartocan<sup>1)</sup> Aseptic 설비 투자

### 144 Cavity 초고속 사출기 설비 투자



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

- 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

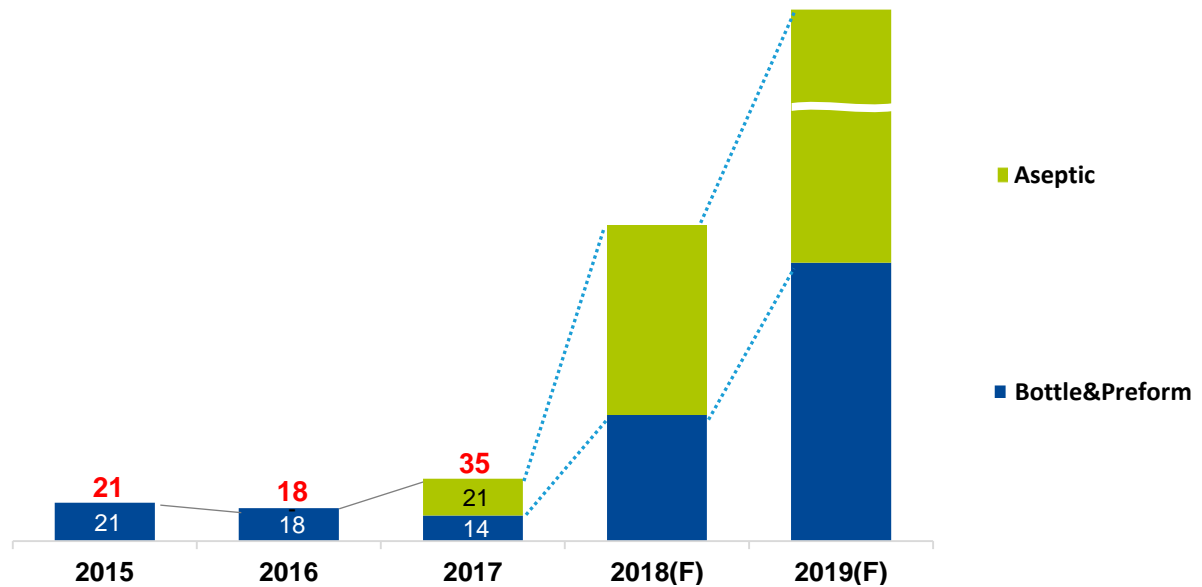
- 총 투자금액 **125억**
- 고속 사출설비인 **Husky Injection Molding System**社 신규 **144 Cavity**
- 사출 설비 **2대**

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

내수에 집중되어 왔던 시장 포트폴리오 개선 작업 추진으로  
가시적인 수출 실적 창출이 일어나고 있음

수출 매출액 추세

(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

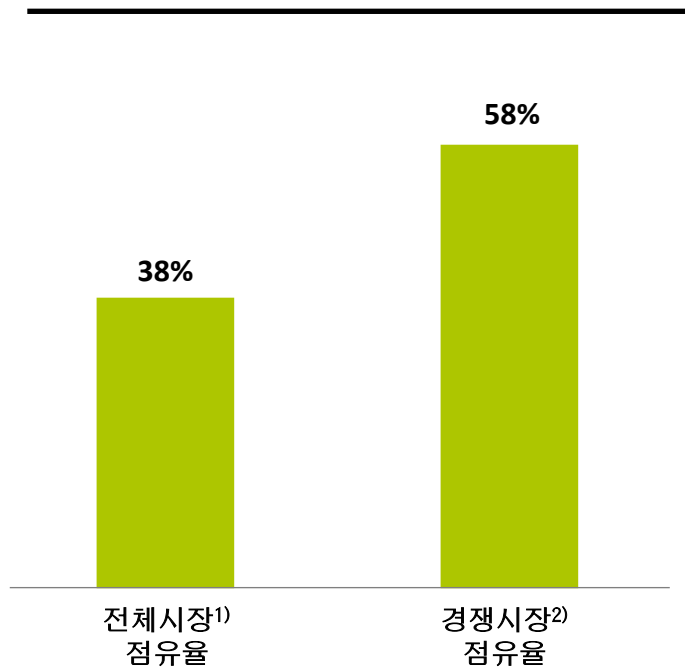
(단위:백만원)

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

**PET Packaging** 시장 內 압도적인 점유율을 기록하고 있으며, 음료 고객사의 **No. 1** 공급자로서 자리 매김 하고 있음

## 시장점유율 현황(2016년 현재)



## 음료 고객사 평가

“새로운 PET Packaging 개발을 시도할 때 삼양패키징의 38년간 축적된 노하우를 활용하지 못하는 경우는 상상할 수 없다.”  
- 음료사(K社) 마케터

“성수기 적기 공급 능력에서 삼양패키징은 타의 추종을 불허하는 압도적인 신뢰감을 제공하고 있다.”  
- 음료사(L社) 구매팀장

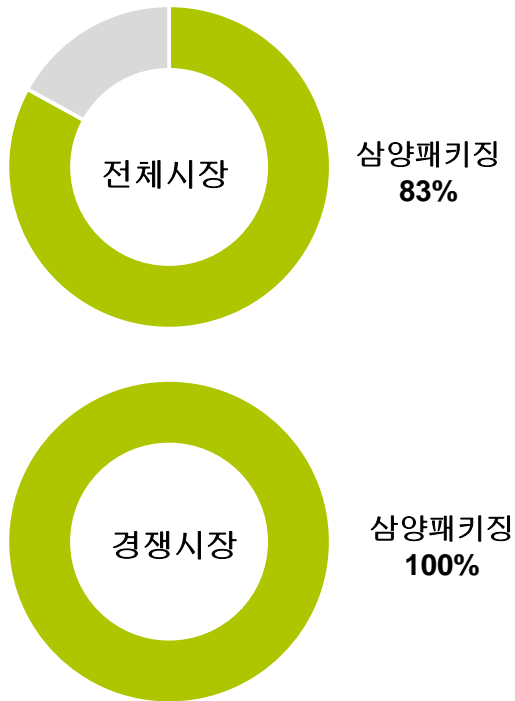
\*출처 : 삼양패키징 영업팀 시장조사 자료

\*Note : 1) 음료사 자체 생산 PET병 물량 포함  
2) PET병 전문 제조 업체 생산 물량 only

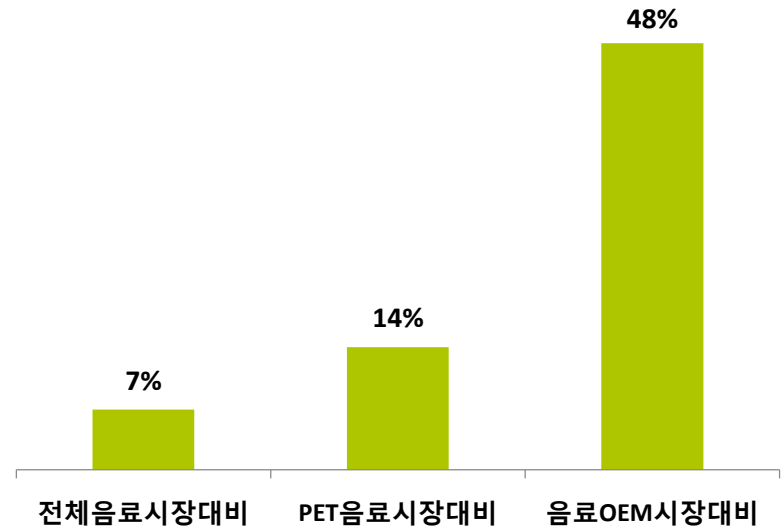


Aseptic 음료 OEM/ODM 시장뿐만 아니라 전체 국내 음료 OEM시장 內 절대적인 leadership을 보유하고 있음

## Aseptic 음료 시장 內 점유율 현황



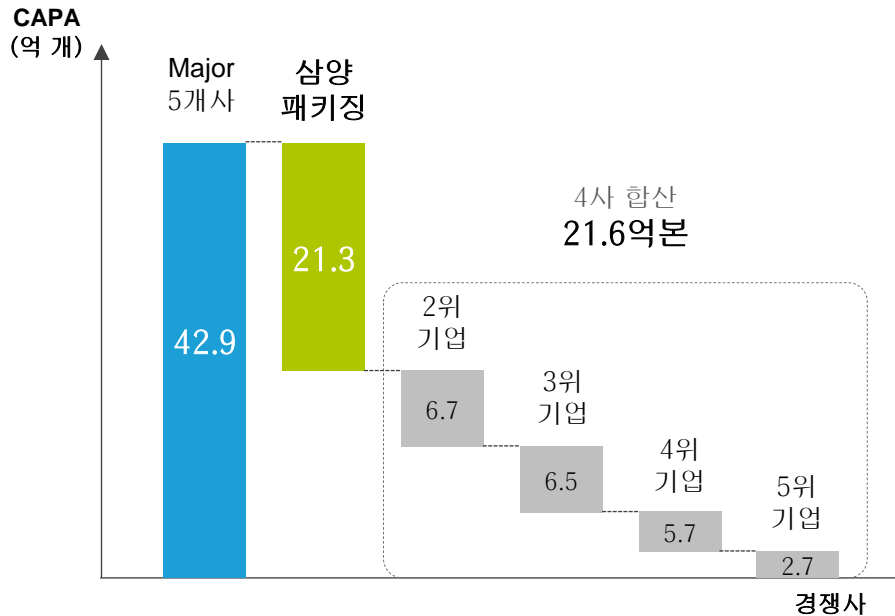
## 삼양패키징 Aseptic 음료 생산량 비중



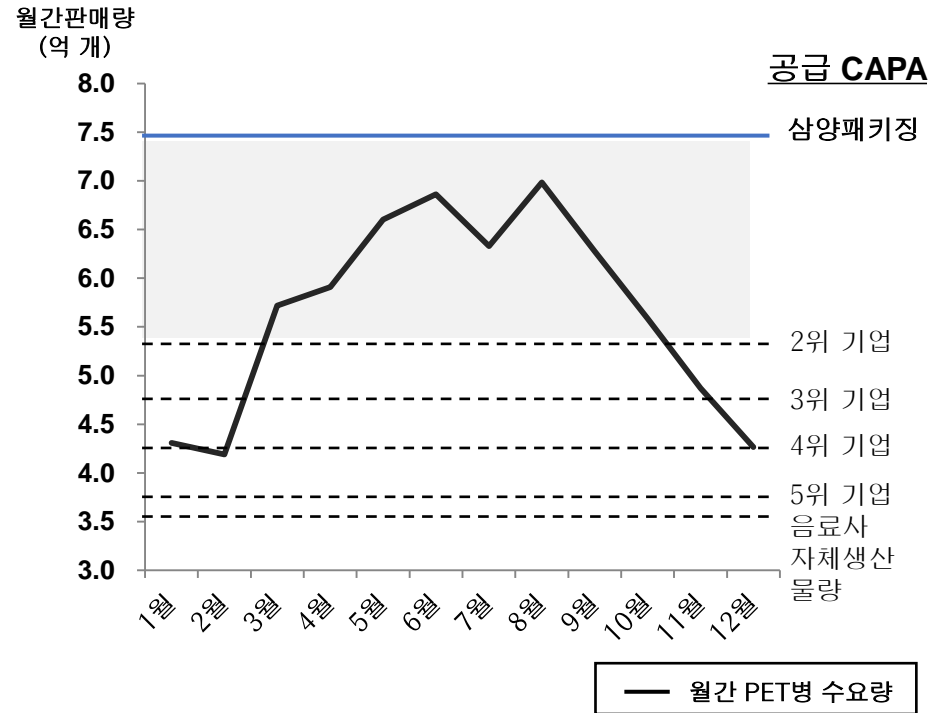
\*출처: (주)삼양패키징 기획팀 분석 자료

국내 음료 시장의 **seasonality** 특성 감안 시 삼양패키징은  
최우선 **PET Packaging** 공급자로 선택되고 있음

주요 경쟁사 생산 **CAPA** 현황



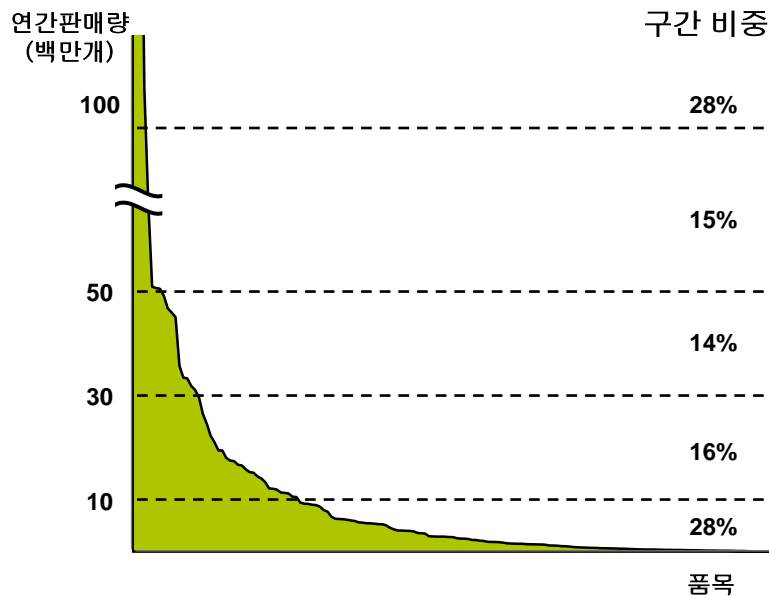
PET 음료 시장 **Seasonality** vs. 공급 **CAPA**



\*출처: (주)삼양패키징 영업팀 시장 조사 자료, 기획팀 분석 자료

삼양패키징은 경쟁사 대비 월등한 다품종 적기 공급능력 확보를 통하여 long-tail 시장의 특성을 보이고 있는 국내 음료 산업에 성공적으로 대응해 오고 있음

국내 음료시장 품목별 연간 판매 현황



공급 Flexibility/운영 효율 현황

	삼양 패키징	2위 기업	3위 기업	4위 기업	5위 기업
Line수	35	5	8	8	6
Mold수	113	39	16	32	4
가동율	73%	48%	55%	61%	43%

\*출처: (주)삼양패키징 영업팀 시장 조사 자료, 기획팀 분석 자료

생산 CAPA 투자 선 집행 및 Aseptic 음료 시장 선점을 통해  
자연적인 진입장벽을 구축하여 왔음

## Aseptic 생산라인 투자/운영 현황

	1호기	2호기	3호기	4호기
생산 CAPA	1.5억개	1.5억개	1.5억개	1.5억개
가동율	95%	77%	69%	-
투자시기	2007년 9월	2010년 2월	2014년 3월	2018년 12월

## PET 음료 OEM 시장 내 점유 현황

삼양패키징 공급 품목

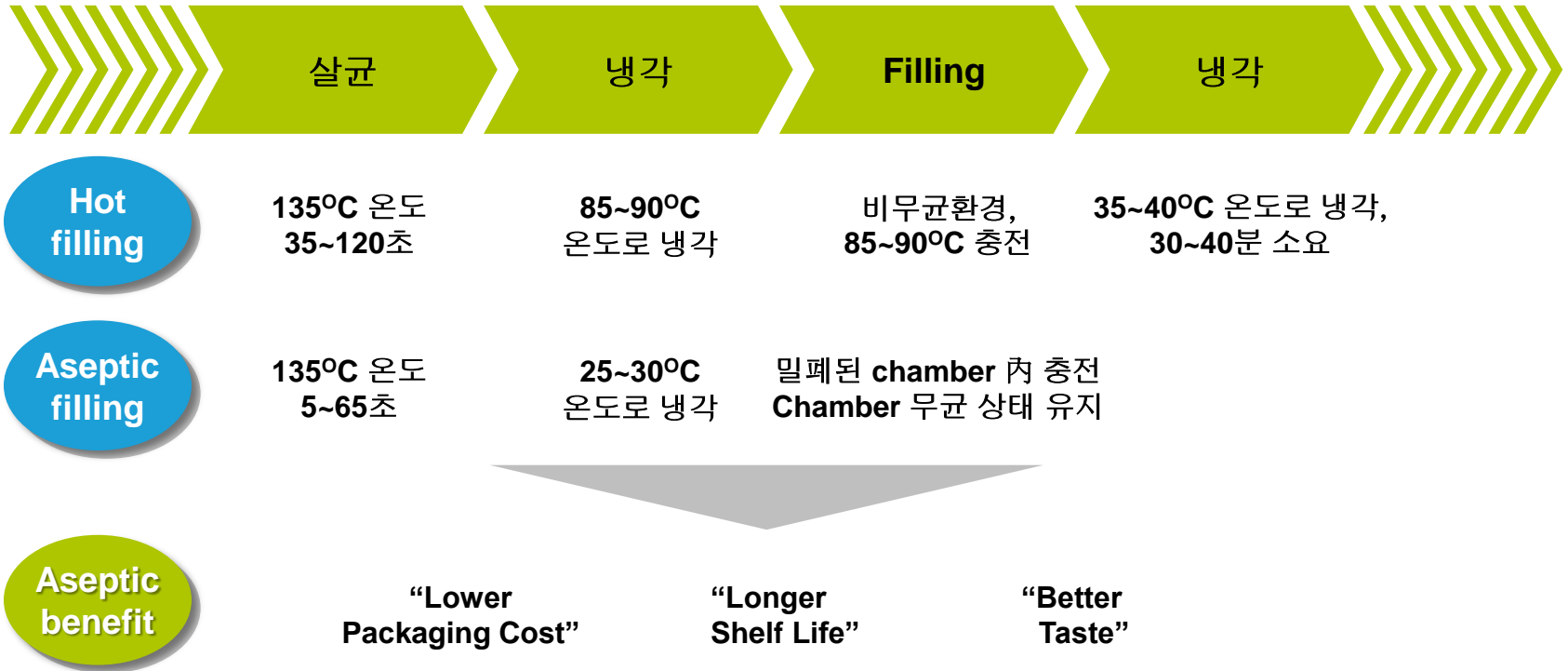
남양 17차	코카 토레타	기타	기타	기타	기타
CJ 헛개수	웅진 가야농장	팔도 뽕로로	웅진 빅토리아	기타	코카 파워 에이드
기타	기타 (롯데 델몬트 등)				
웅진 하늘보리	코카 미닛메이드		기타	빙그레	기타 (조제유, 두유 등)
기타 (동서 보리차, 웅진 옥수수차 등)	코카 홈스타일				
광동 헛개차	롯데 델몬트	코카 자몽 소다	아카페라	기타	
광동 옥수수수염차	기타				

수요 (억 개)      차류 (3.1)      주스 (1.6)      어린이 (0.9)      탄산 (0.6)      커피 (0.5)      기타 (0.8)

\*출처: (주)삼양패키징 영업팀 시장 조사 자료, 기획팀 분석 자료

기존 hot-fill 음료 대체 및 신규 음료 category 출시를 통해 빠른 속도로  
Aseptic 음료 사업을 성장시켜 왔음

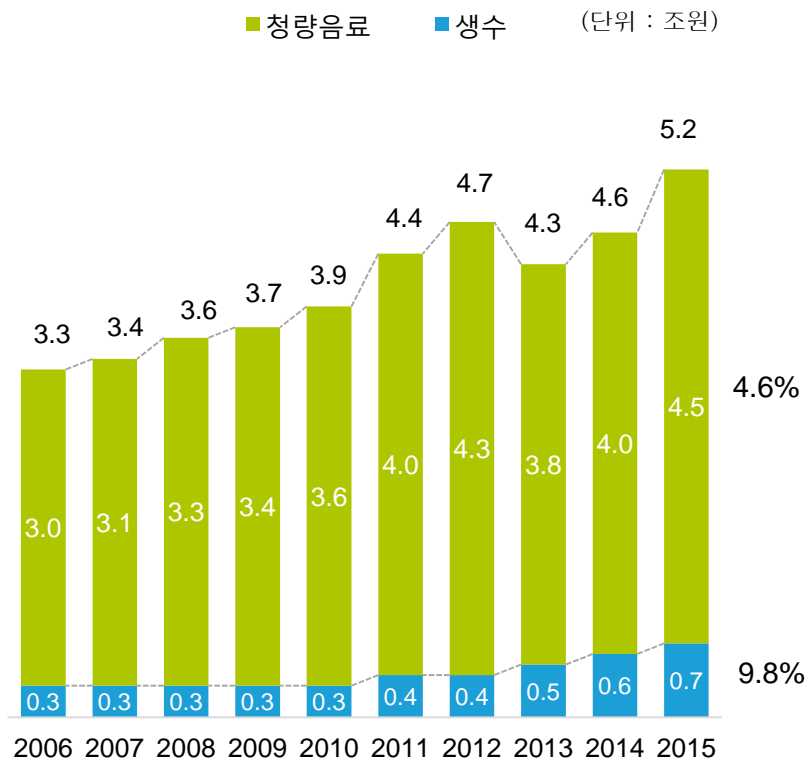
## Hot filling Vs. Aseptic filling



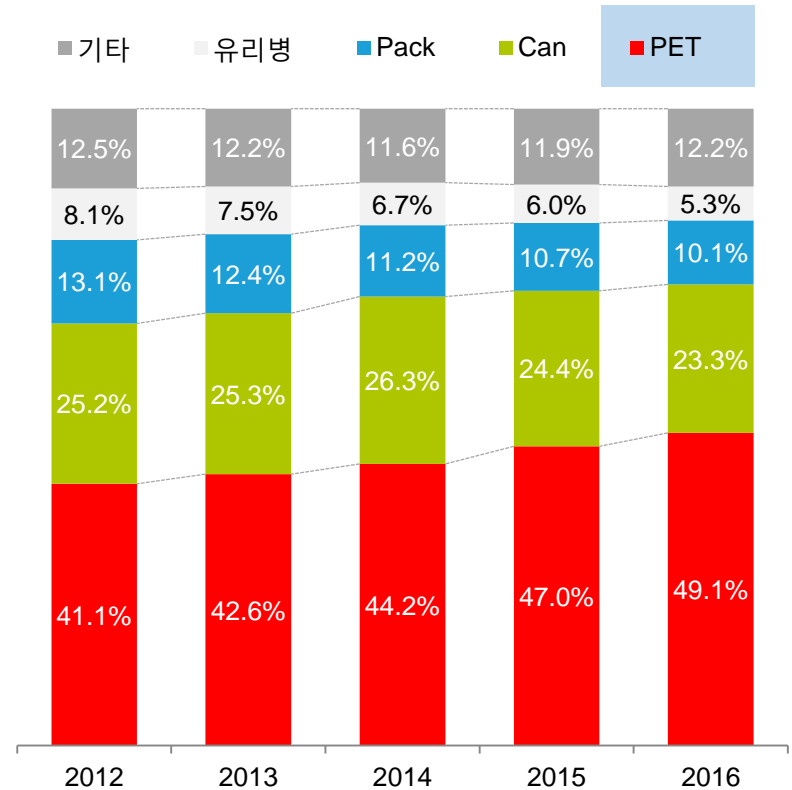
\*출처: Industry expert interview

국내 음료 시장은 지속 성장 중이며, 음료 시장 내 **PET Packaging** 비중이 확대되고 있어 1위 사업자로서 안정적인 **organic growth**를 기대하고 있음

### 음료 시장 규모 추이



### 음료시장 내 용기별 비중 변화 추이



\*자료 : 통계청 및 한국 샘물협회, AC 닐슨 조사 자료