

(주)삼양패키징 IR 자료

2019년 1월
주식회사 삼양패키징



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).

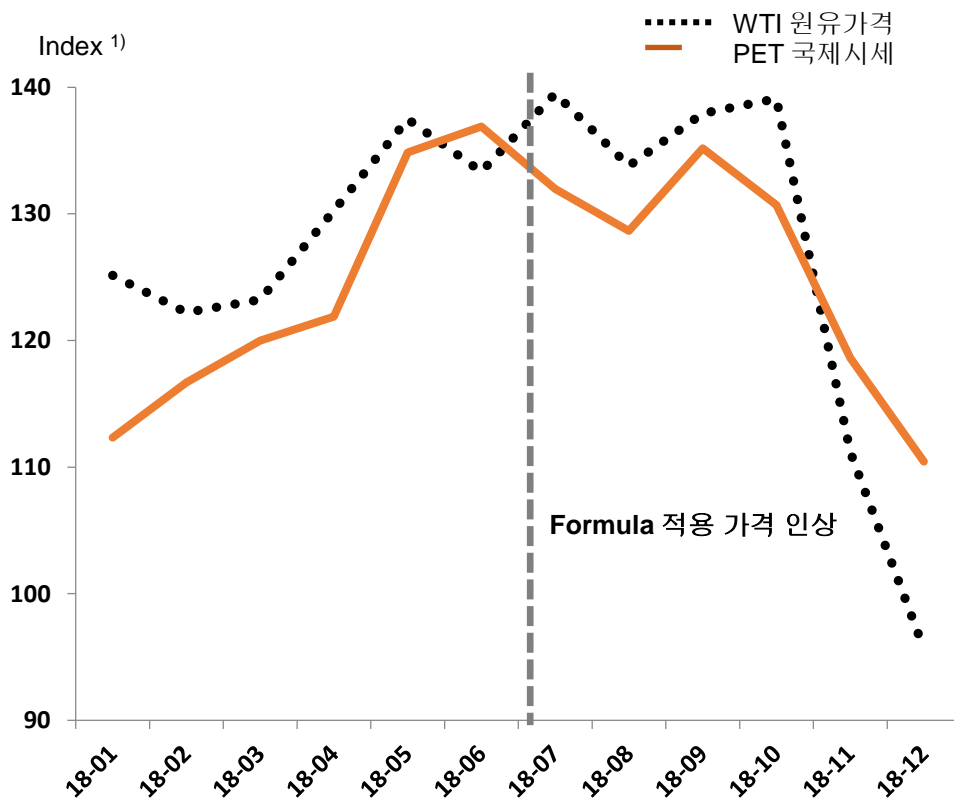
본 문서는 주식의 모집 또는 매매 및 청약을 위한 권유를 구성하지 아니하며 문서의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.

I . 2018년 실적 review 및 2019년 실적 전망

II . Appendix

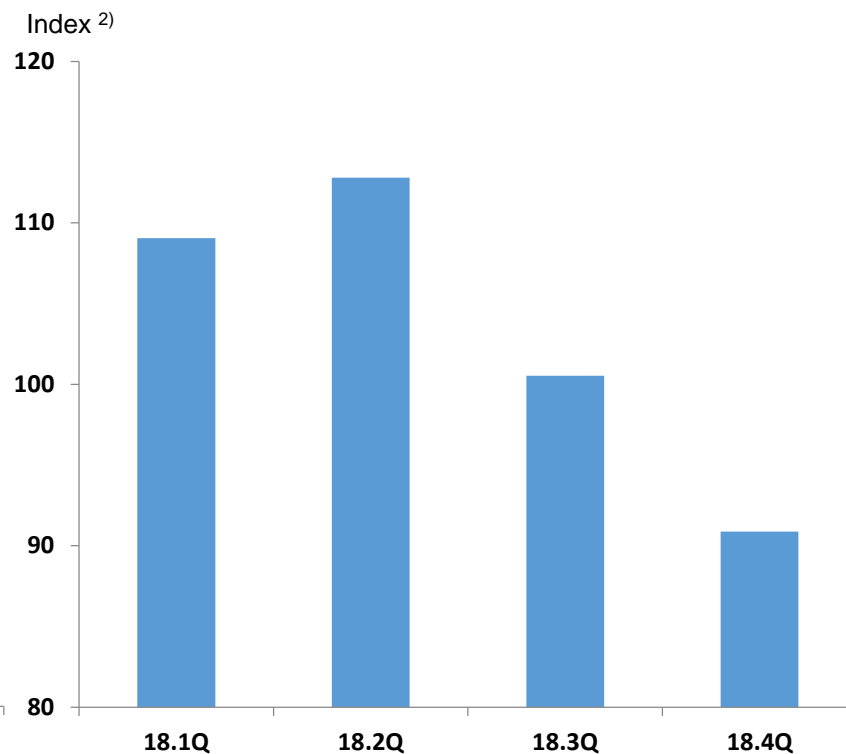
삼양패키징은 **FORMULA** 기반 가격 전가 체계를 보유했음에도 불구하고 **2018년** 원재료 가격의 비정상적 상승 패턴에 따라 수익성 감소 리스크에 노출 되었음

PET resin 가격 추이



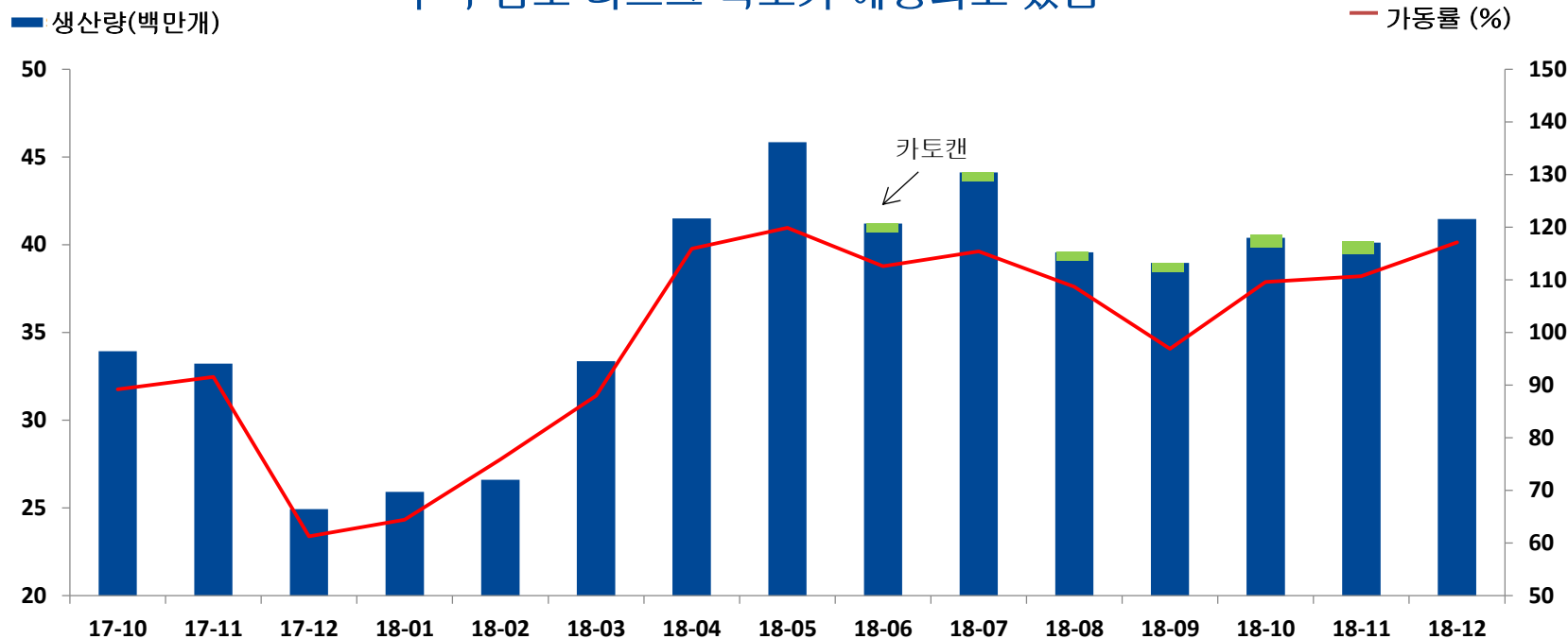
1) 전년도 평균가격 100 가정 시

직전 분기 평균 대비 분기별 resin 가격 추이



2) 전분기 평균가격 100 가정 시

전략 사업인 **ASEPTIC** 음료 부문의 비수기 사업 활성화에 따라
수익 감소 리스크 축소가 예상되고 있음



전년동기 대비
생산량 차이(%)

+30.5%

+6.1%

+14.2%

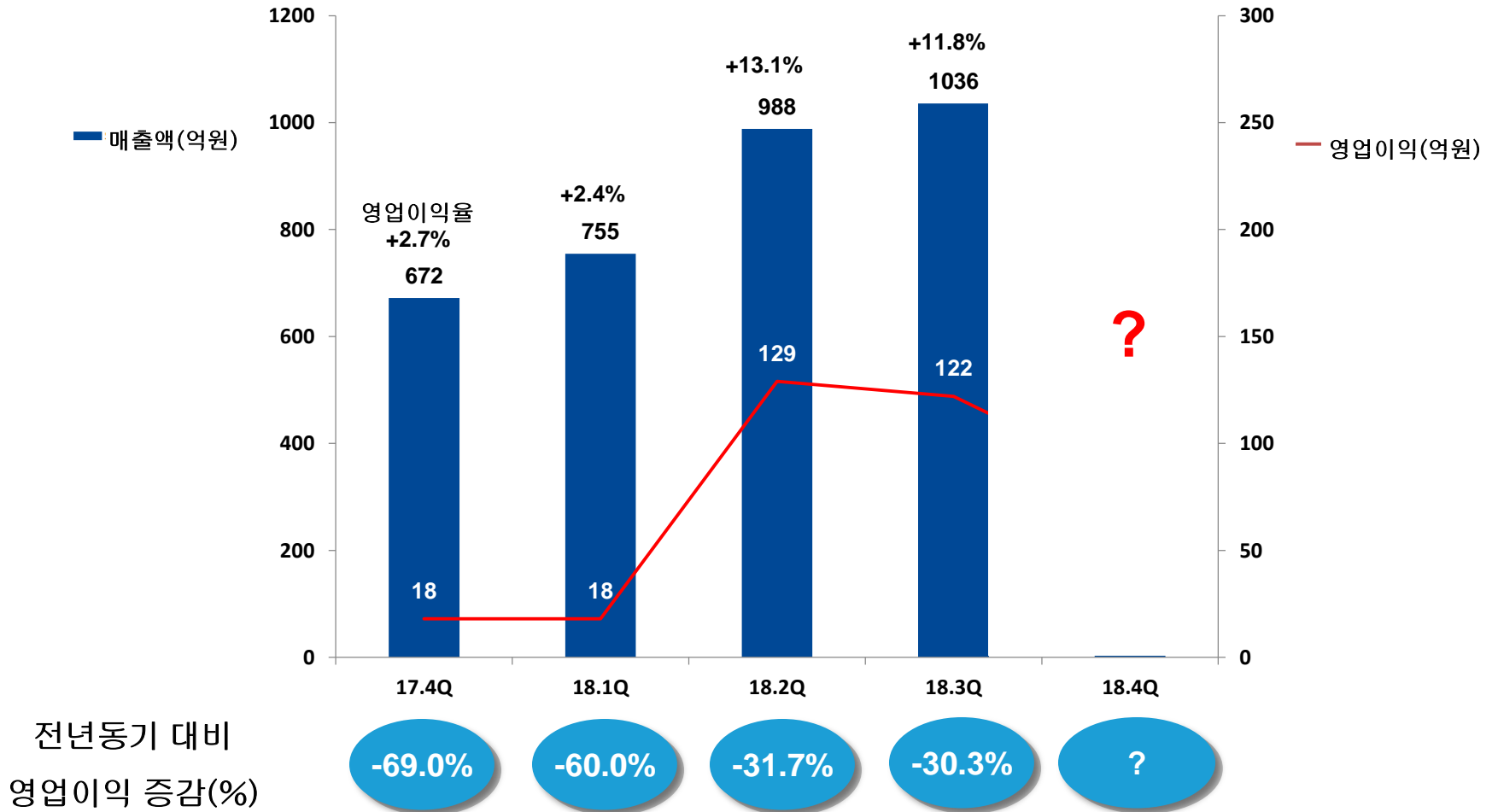
+5.6%

+75.5%

2018년 4/4분기 생산량/가동률 상승은 하절기 이상 폭염에 따른 유통재고 축소 만회를 위한
고객사 주문량 증가에 기인함

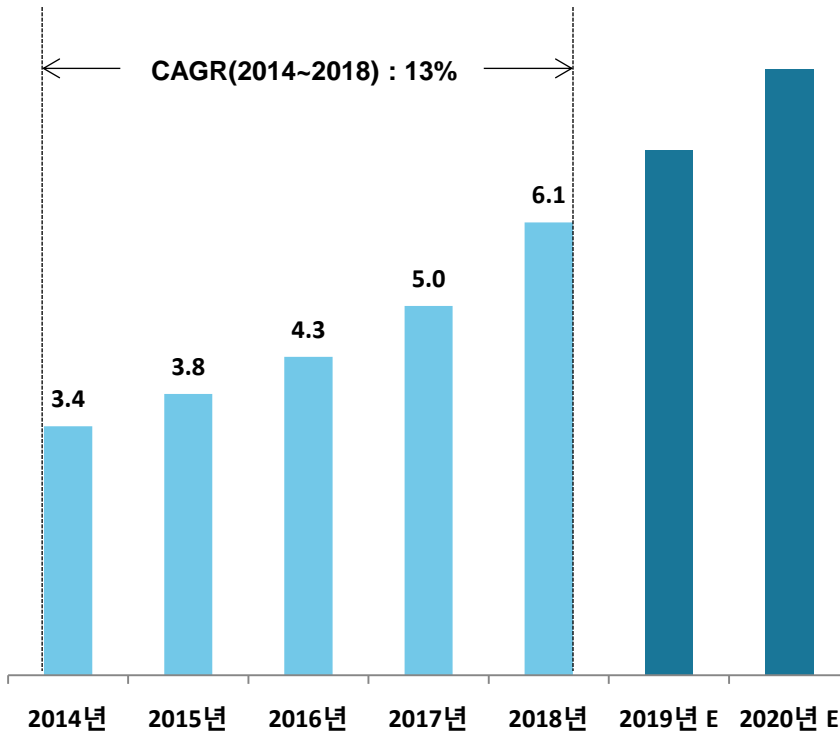
* 가동률 가정 : 설비별 표준속도 * 300일/년 * 16시간/일

비수기 **ASEPTIC** 부문 가동률 상승에 따라 2018년 4/4분기 실적의 뚜렷한 회복이 예상되고 있음



원재료 가격 정상화 이후 PET 음료 중심 전방 시장의 견조한 성장세 지속 및 증설효과 창출 개시에 따른 정상적인 실적 회복이 예상되고 있음

PET Aseptic 음료 시장 성장 추이



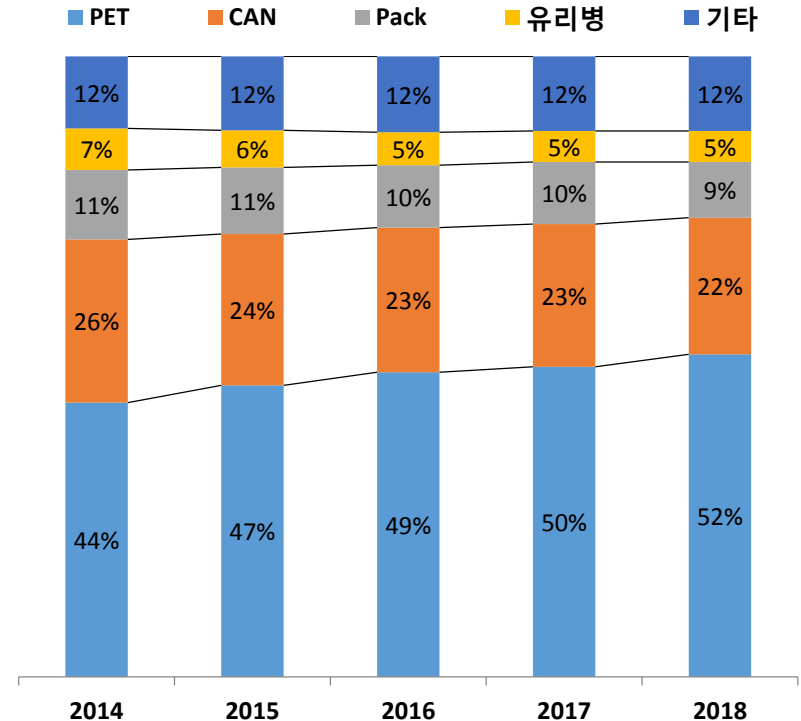
• PET Aseptic 4호 라인 증설 Project

삼양패키징

생산 Capacity 증가

- 2019년 3월 말 완공
 생산 Capacity 증가 2019년 24%,
 2020년 이후 추가 9%

음료시장 내 용기 별 비중 변화 추이



• PET PFM 고속 사출기 2대 증설 Project

- 2019년 5월 이후
 생산 Capacity 증가 2019년 8%,
 2020년 이후 추가 4%

*자료 : 통계청 및 한국 샘물협회, AC 닐슨 조사 자료

I . 2018년 실적 review 및 2019년 실적 전망

II . 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

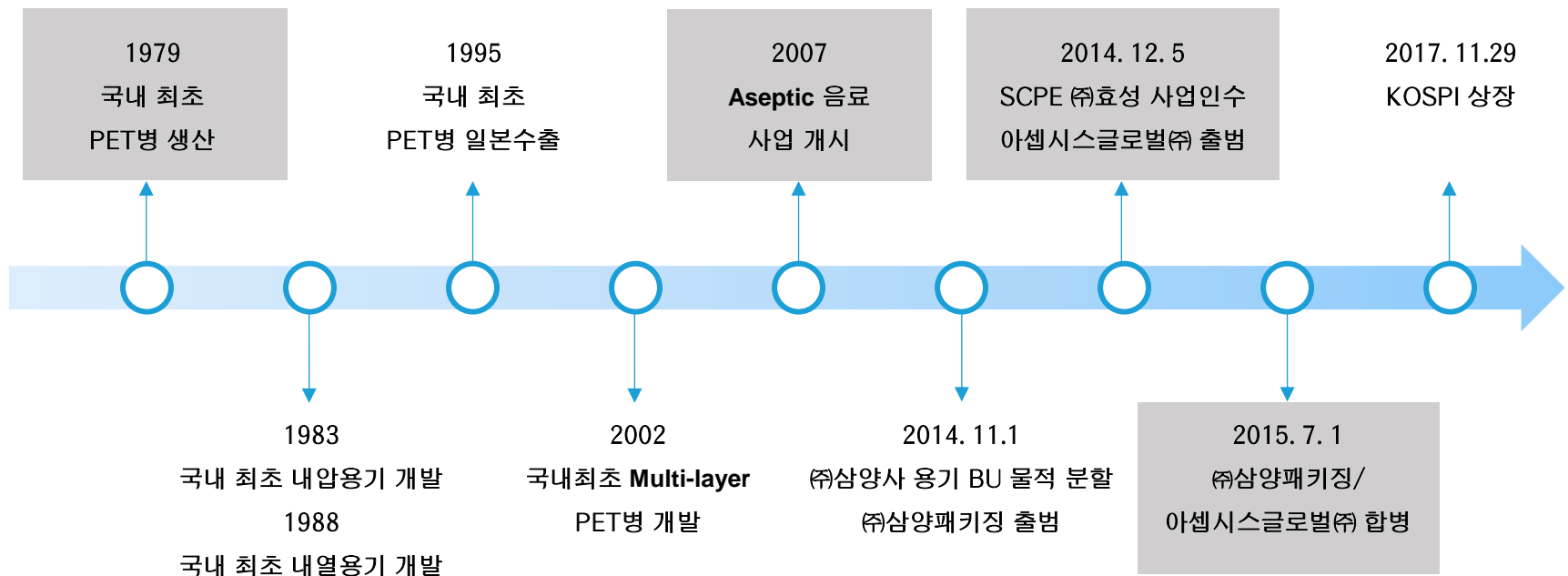
요약 재무상태표

(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

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 37%**
경쟁시장 **MS 57%**

전체시장 **MS 75%**
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 우위, 원가 경쟁력 보유
- **Aseptic** 음료시장 연 **13%** 이상 성장 중
- **Cartocan** 사업 진출로 **Aseptic** 사업 다각화 추진 중

*출처: Industry expert interview

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

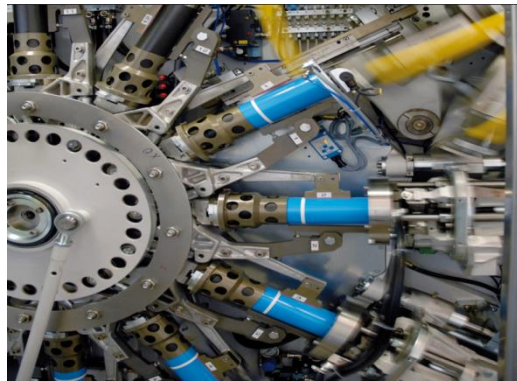
Aseptic 증설 투자

PET 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

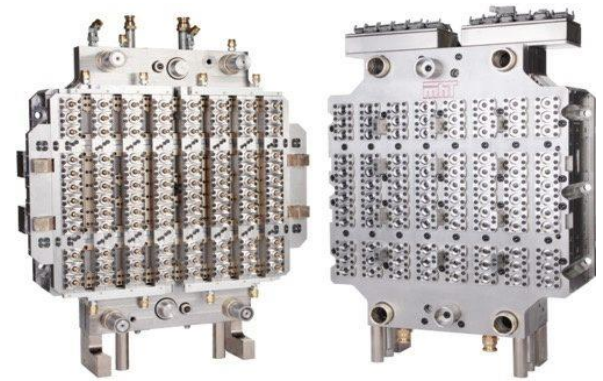
Cartocan¹⁾ Aseptic 설비 투자



- 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

PFM 증설 투자

144 Cavity 초고속 사출기 설비 투자

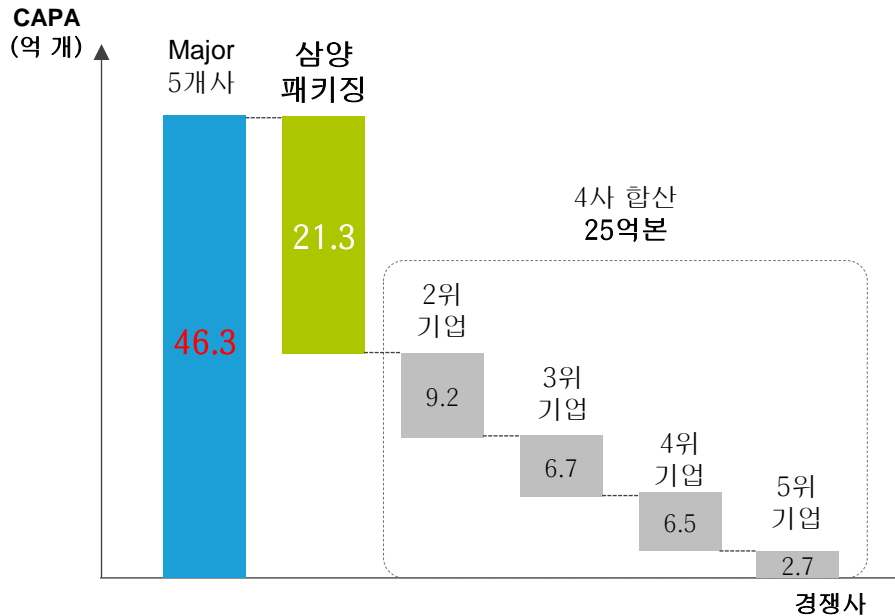


- 총 투자금액 **125억**
- 고속 사출설비인 **Husky Injection Molding System**社 신규 **144 Cavity**
- 사출 설비 **2대**

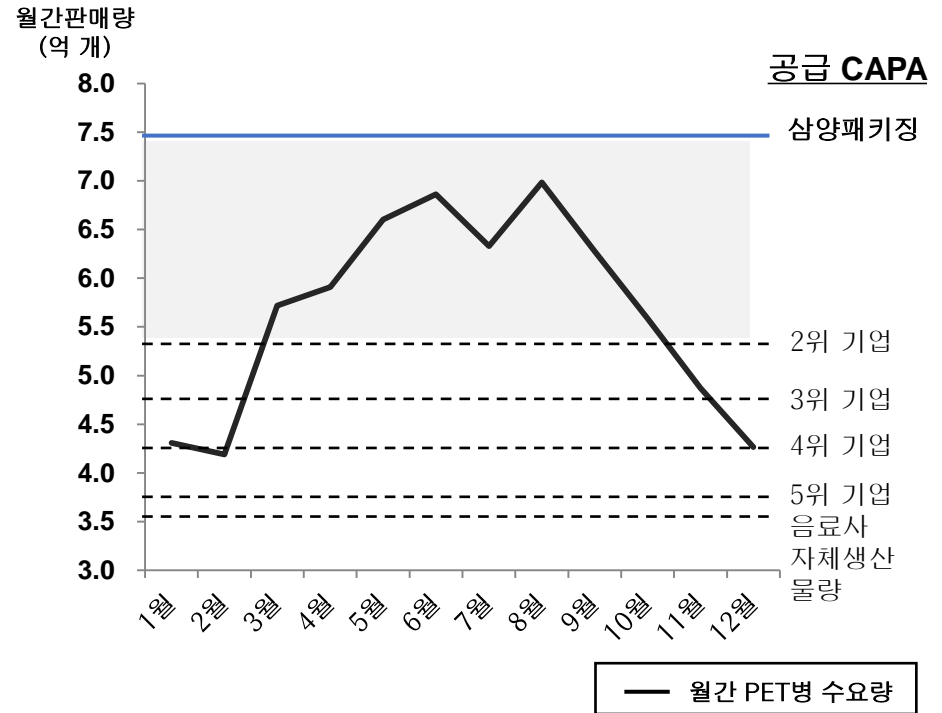
1) Cartocan은 Maschinenfabrik GmbH & Co.KG, trademark 임

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

주요 경쟁사 생산 CAPA 현황



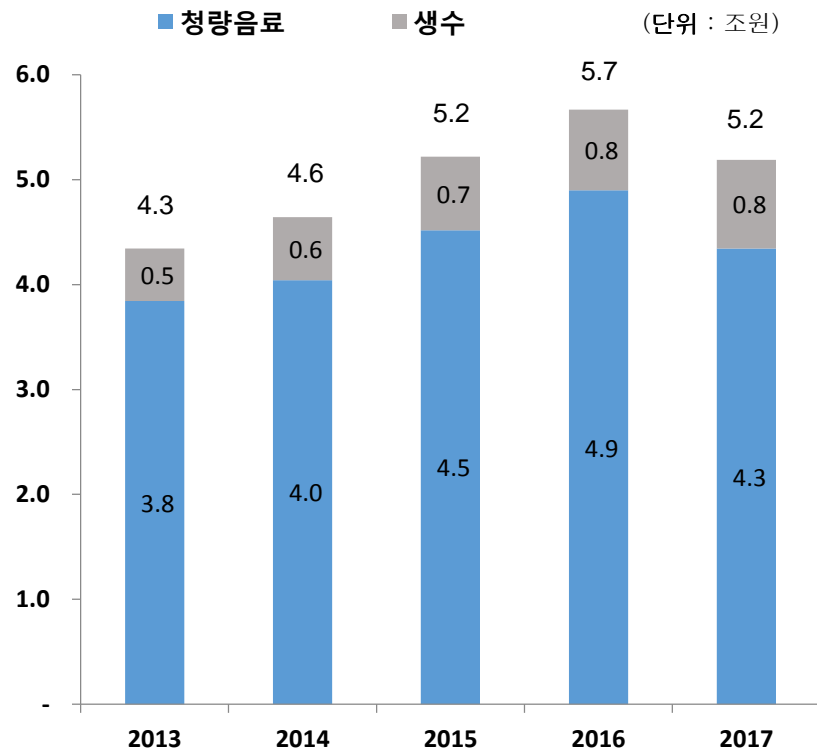
PET 음료 시장 Seasonality vs. 공급 CAPA



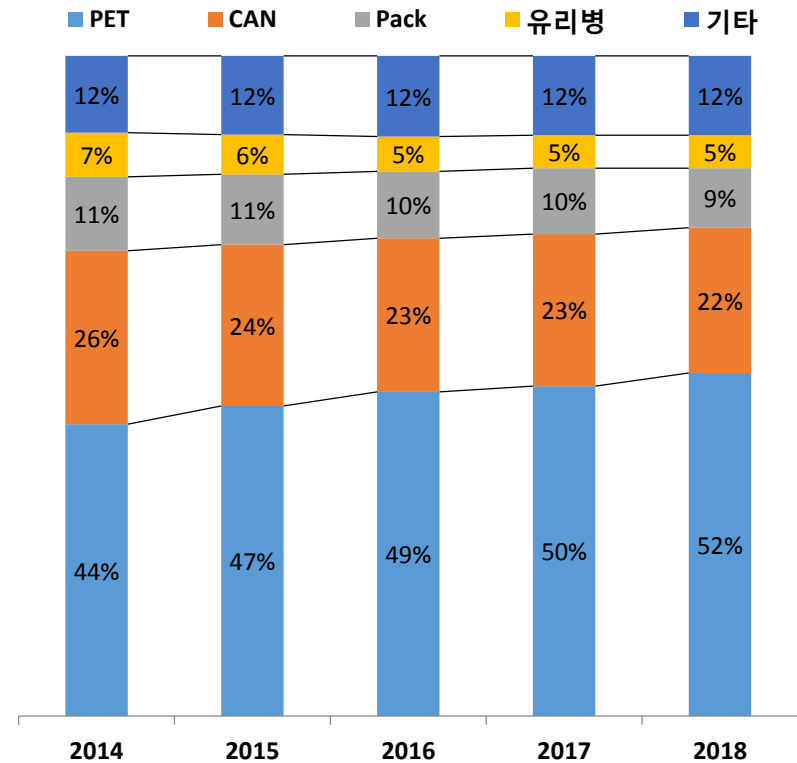
*출처: (주)삼양패키징 영업팀 시장 조사 자료, 기획팀 분석 자료

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