

(주)삼양패키징 IR 자료

2019년 4월
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).

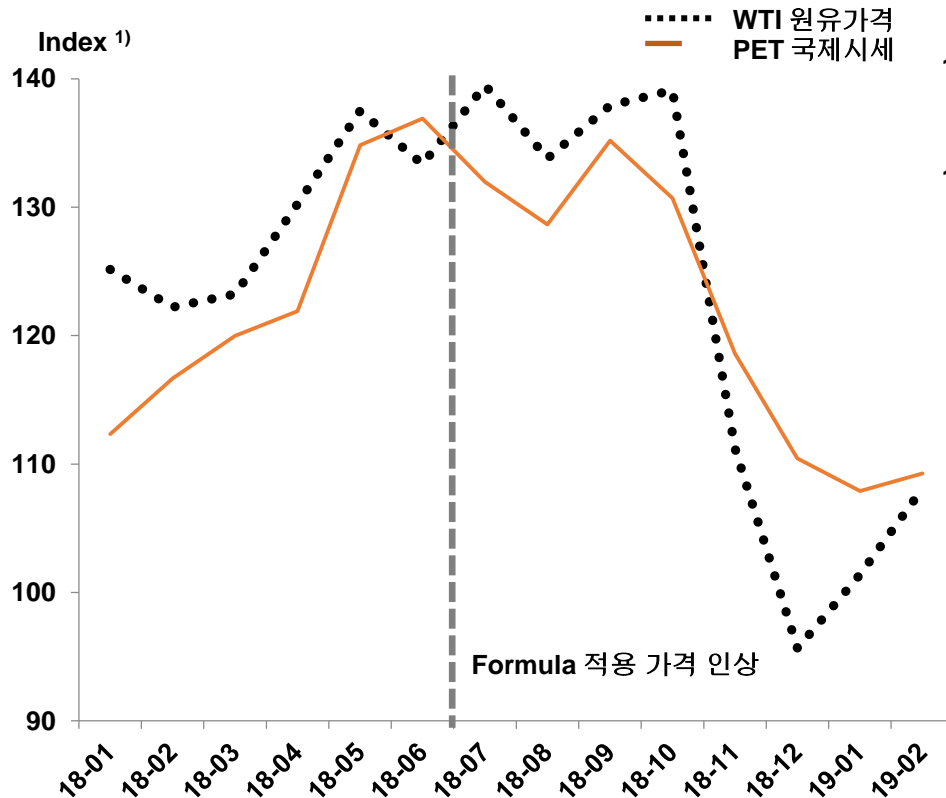
본 문서는 주식의 모집 또는 매매 및 청약을 위한 권유를 구성하지 아니하며 문서의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.

I . 2018년 실적 review 및 2019년 실적 전망

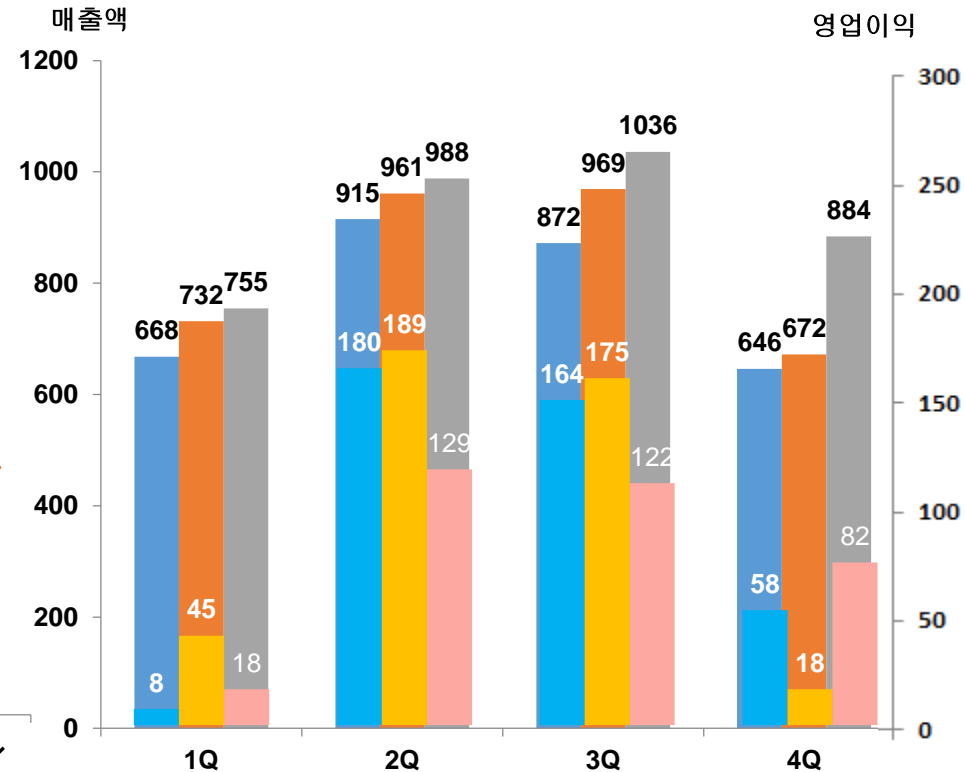
II . Appendix

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

PET resin 가격 추이



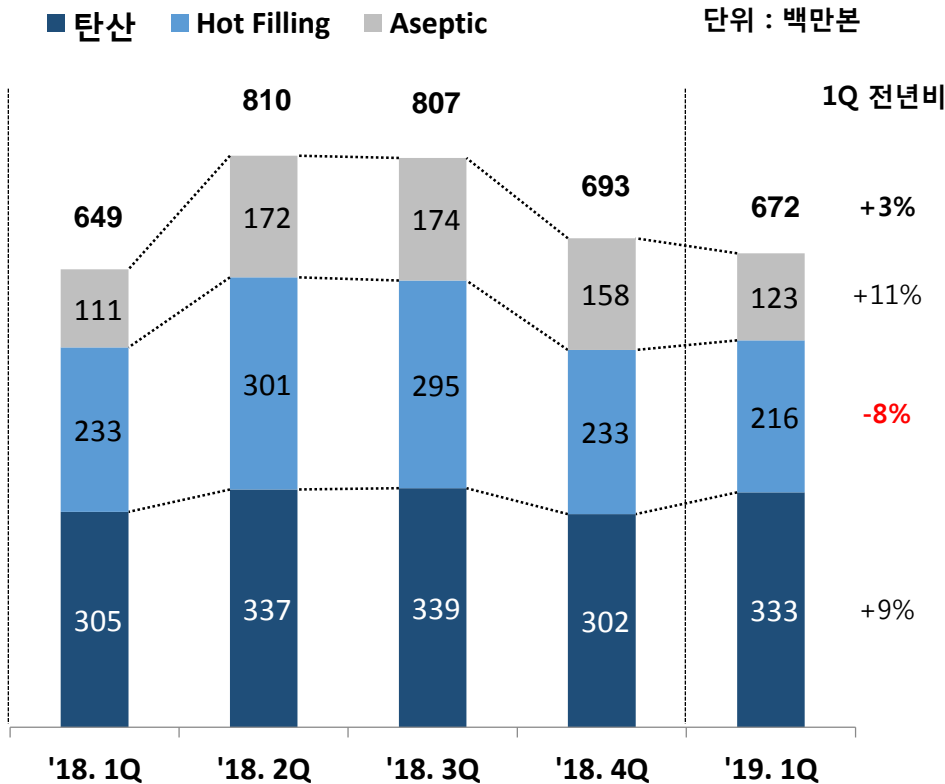
분기별 매출액, 영업이익 추이(2016~2018)



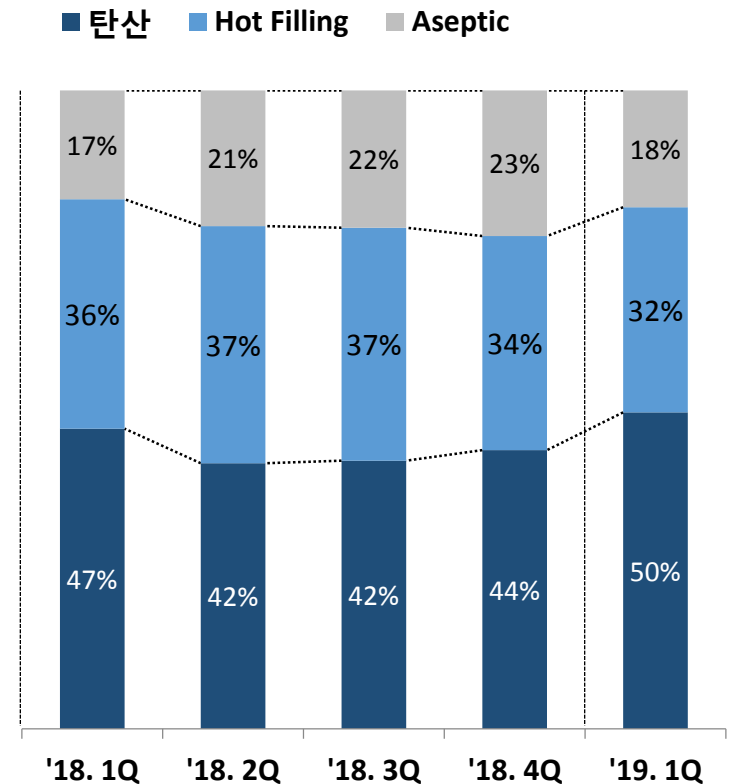
1) 2017년 평균가격 100 가정 시

Aseptic 음료 시장은 Hot-Filling 시장을 대체하며 2019년에도 견조한 성장세를 이어갈 것으로 예상

분기 수요 추이(생산Type別)



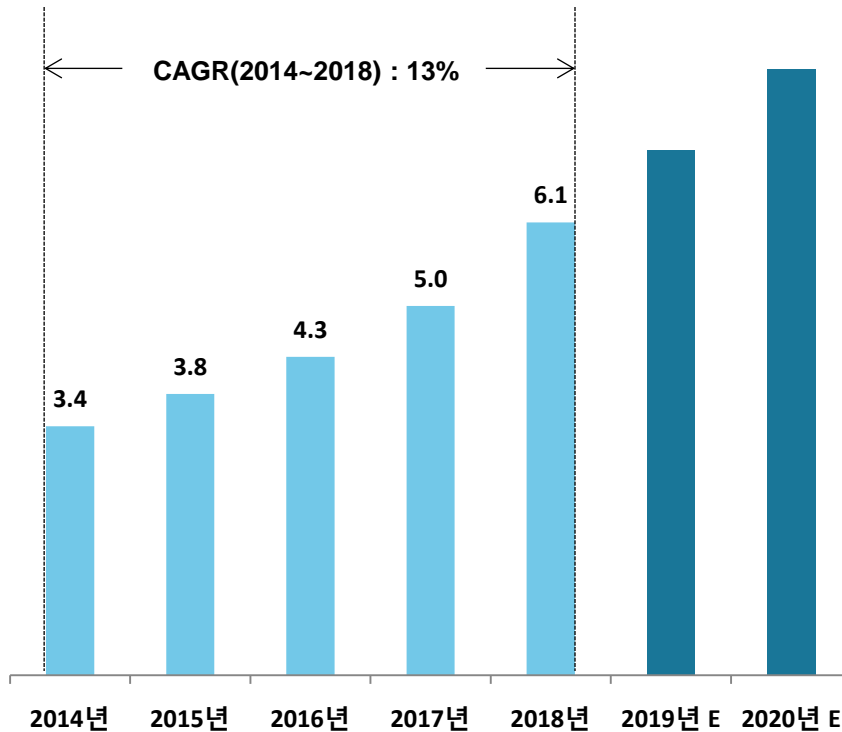
분기 비율 추이(생산Type別)



* 자료 : AC 닐슨, 삼양패키징 영업 추정

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



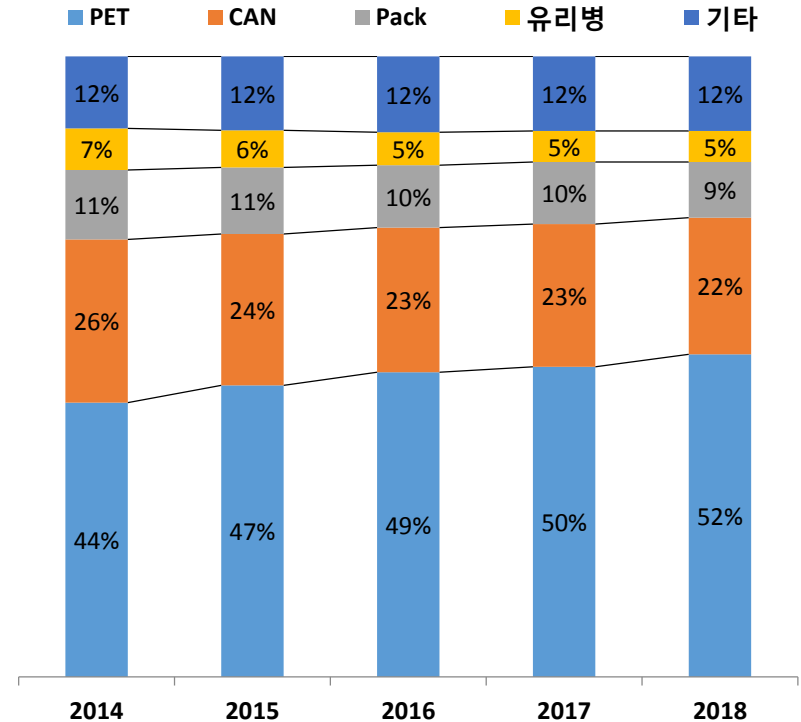
• PET Aseptic 4호 라인 증설 Project

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)

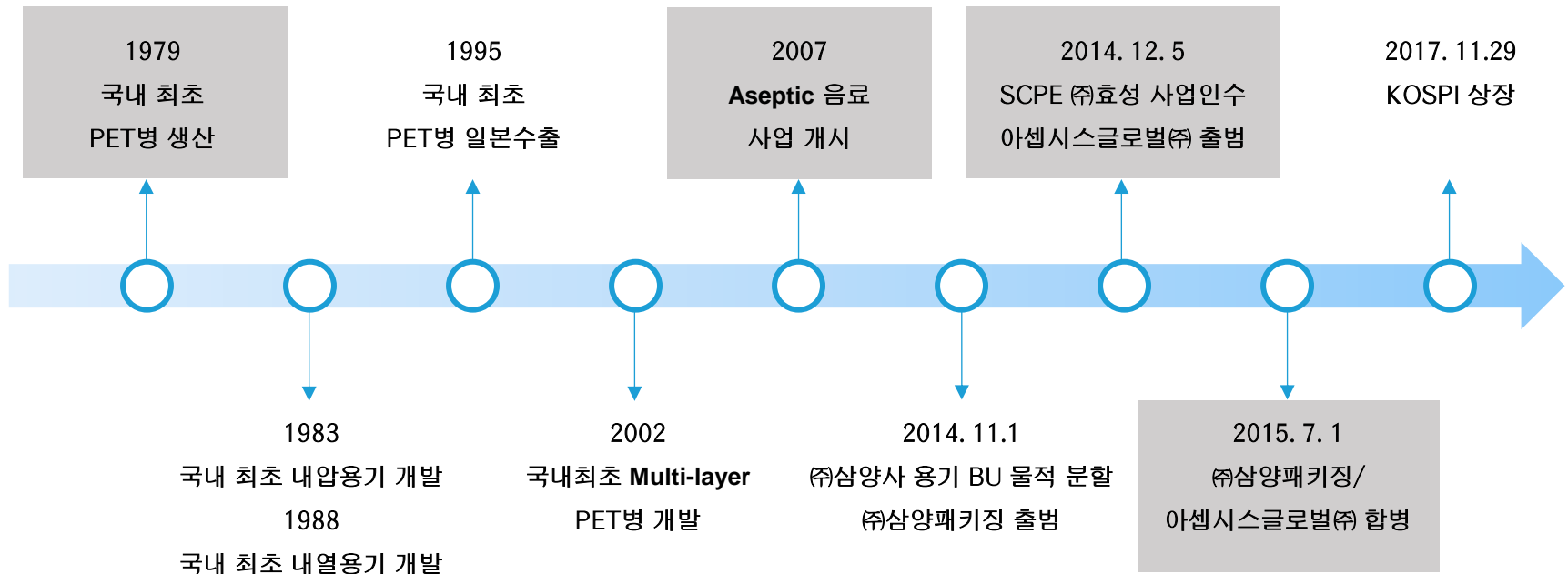
| 과 목 | 2018 | 2017 | 2016 |
|-----------------|-----------|-----------|-----------|
| 매출액 | 366,292 | 333,440 | 310,125 |
| 매출원가 | (294,739) | (258,063) | (238,154) |
| 매출총이익 | 71,553 | 75,377 | 71,971 |
| 판매비 | (19,348) | (18,838) | (18,716) |
| 관리비 | (17,193) | (13,885) | (12,300) |
| 영업이익 | 35,011 | 42,654 | 40,955 |
| 금융수익 | 237 | 224 | 76 |
| 금융원가 | (7,281) | (8,095) | (9,867) |
| 기타영업외수익 | 2,322 | 2,777 | 2,461 |
| 기타영업외비용 | (2,807) | (1,434) | (2,348) |
| 법인세비용차감전 순이익 | 27,482 | 36,126 | 31,277 |
| 법인세비용 | (6,064) | (8,187) | (7,057) |
| 당기순이익 | 21,418 | 27,939 | 24,220 |

요약 재무상태표

(단위:백만원)

| 과 목 | 2018 | 2017 | 2016 |
|-----------|---------|---------|---------|
| 유동자산 | 94,455 | 102,635 | 89,688 |
| 비유동자산 | 451,509 | 394,759 | 402,265 |
| 자산총계 | 545,964 | 497,394 | 491,953 |
| 유동부채 | 67,929 | 78,473 | 73,457 |
| 비유동부채 | 212,604 | 173,151 | 200,476 |
| 부채총계 | 280,533 | 251,624 | 273,933 |
| 자본금 | 71,049 | 71,049 | 71,049 |
| 자본잉여금 | 115,703 | 115,703 | 115,706 |
| 기타포괄손익누계액 | 2 | 1 | 1 |
| 이익잉여금 | 78,677 | 59,017 | 31,264 |
| 자본총계 | 265,431 | 245,770 | 218,020 |
| 부채와자본총계 | 545,964 | 497,394 | 491,953 |

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

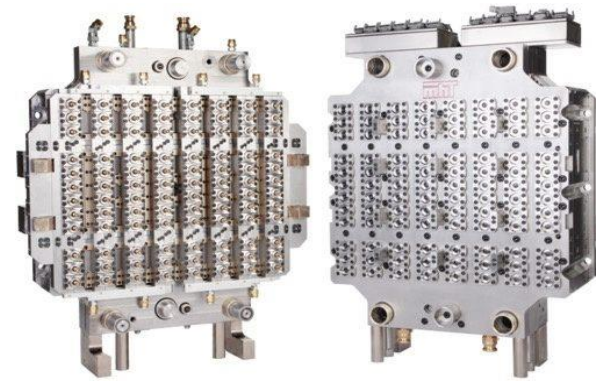
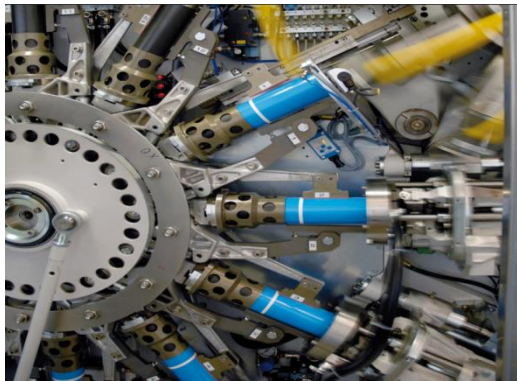
Aseptic 증설 투자

PFM 증설 투자

PET Aseptic 4호기 증설 투자

Cartocan¹⁾ 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