

(주)삼양패키징 IR 자료

2019년 8월
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).

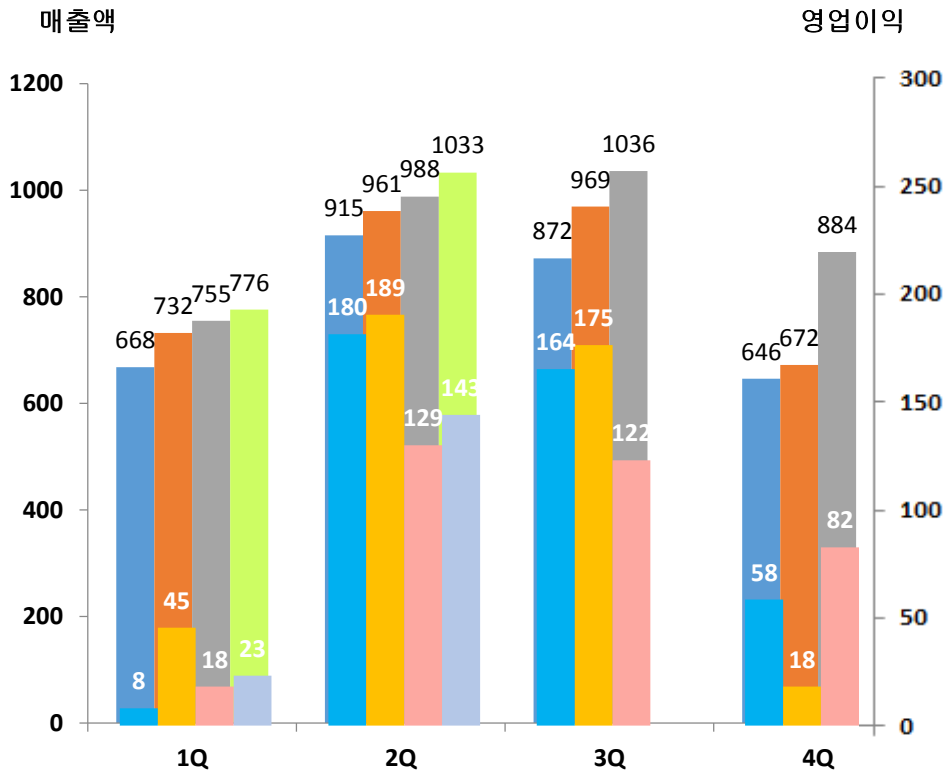
본 문서는 주식의 모집 또는 매매 및 청약을 위한 권유를 구성하지 아니하며 문서의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.

I . 실적 **review** 및 **2019년** 하반기 실적 전망

II . Appendix

2019년 전반기 매출액, 영업이익은 전년 동기 대비 증가 하였으나
Aseptic 정기 보수 및 신규설비 고정비 부담 등으로 상승폭이 제한됨

분기별 매출액,
영업이익 추이(2016~2019)



① Aseptic 정기수선 비용 반영

- 2018년 4/4분기 정기수선 시행 지연

② Aseptic 생산량 하향 조정

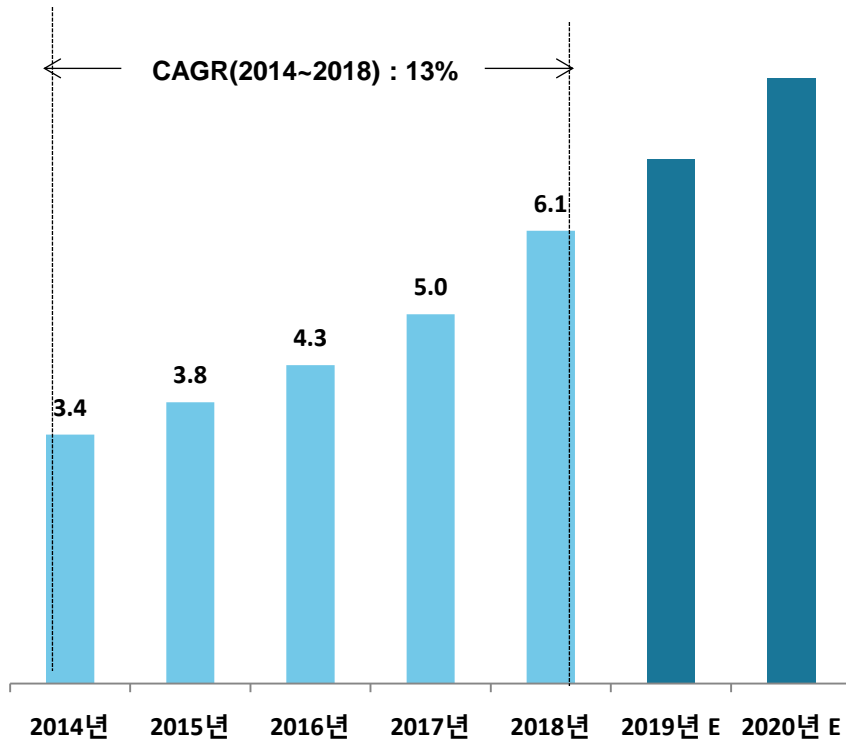
- Full scope 정기수선 시행에 따른 가동일수 조정

③ 신규 감가상각비용 추가

- 신증설 설비 가동 반영

Aseptic 음료 시장은 2019년 하반기에도 견조한 성장세를 이어가며
Aseptic 4호기 생산·판매량의 증대가 예상됨

PET Aseptic 음료 시장 성장 추이

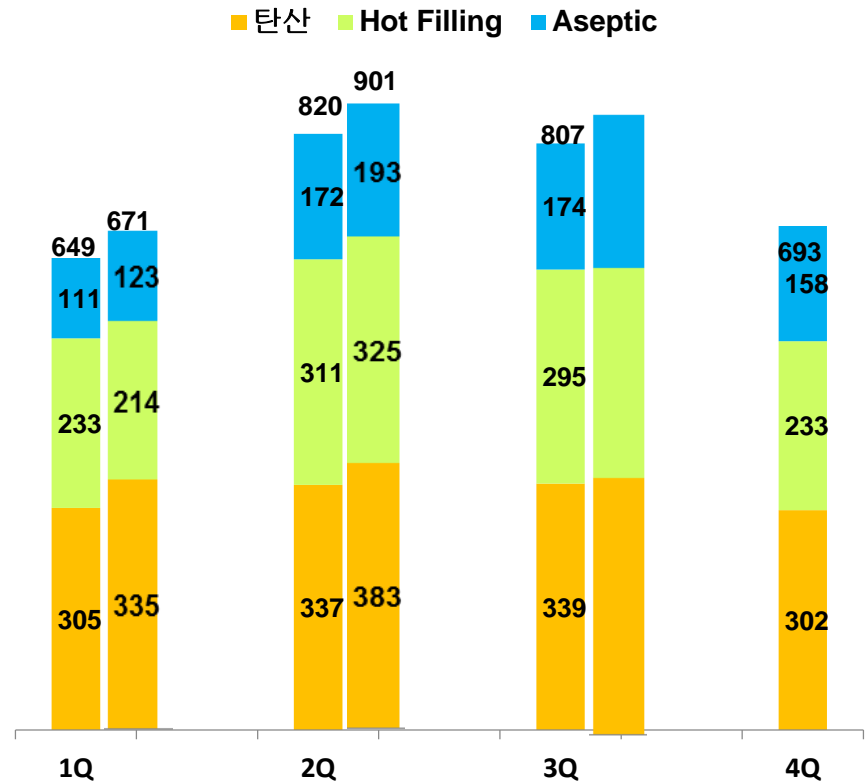


삼양패키징
생산 Capacity 증가

- PET Aseptic 4호 라인 증설 Project - 2019년 4월 완공
생산 Capacity 증가 2019년 24%,

2018~2019 분기별 수요 추이(생산Type別)

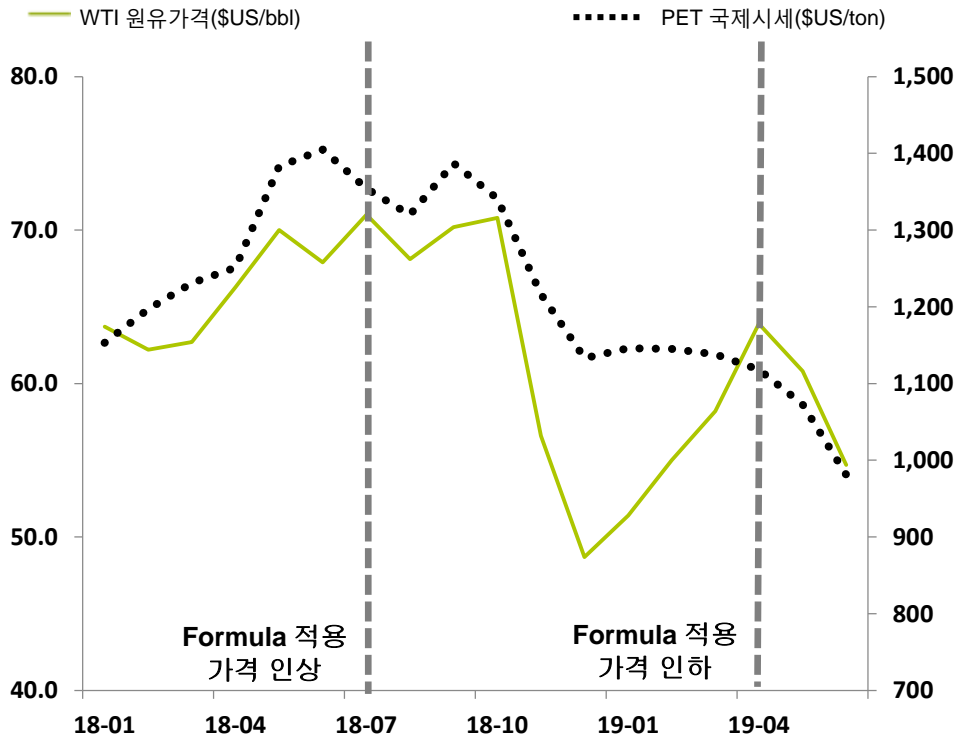
단위 : 백만본



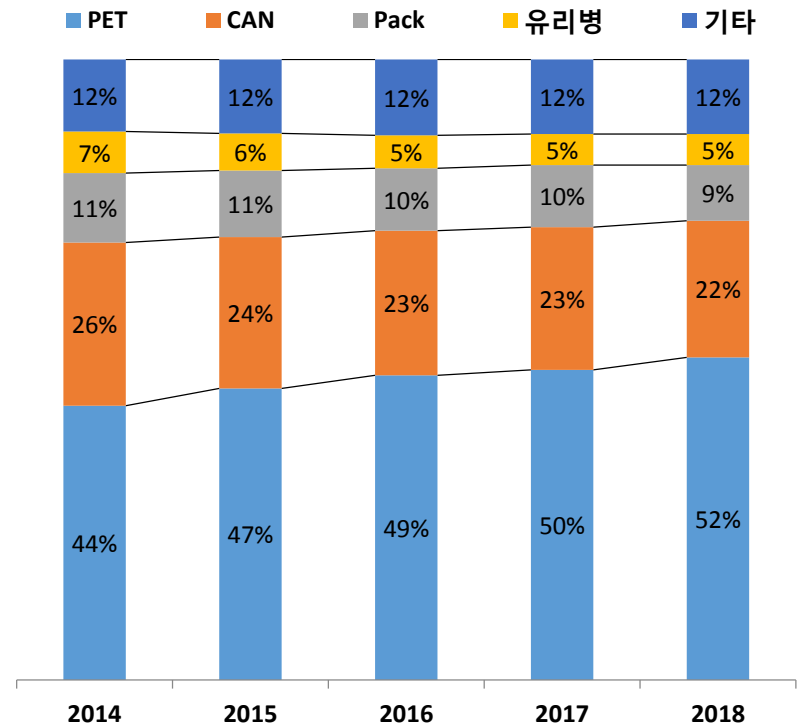
* 자료 : AC 닐슨, 삼양패키징 영업 추정

2019년 하반기 PET 국제 시세 하락세로 PET resin spread가 확대되어
영업이익 성장을 예상함

PET resin 가격추이



음료시장 내 용기 별 비중 변화 추이



I . 실적 review 및 2019년 하반기 실적 전망

II . Appendix

요약 손익계산서

(단위:백만원)

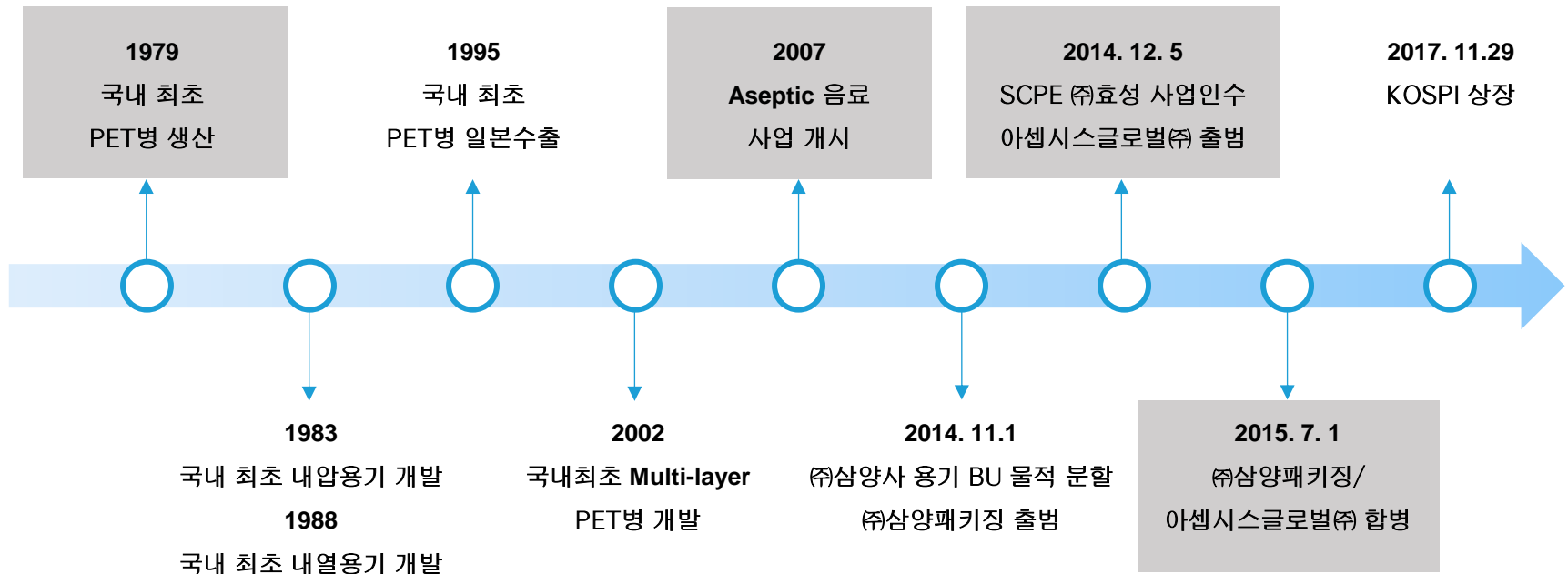
과 목	2019 2Q	2018	2017	2016
매출액	180,844	366,292	333,440	310,125
매출원가	(145,805)	(294,739)	(258,063)	(238,154)
매출총이익	35,039	71,553	75,377	71,971
판매비	(10,316)	(19,348)	(18,838)	(18,716)
관리비	(8,099)	(17,193)	(13,885)	(12,300)
영업이익	16,624	35,011	42,654	40,955
금융수익	1,699	237	224	76
금융원가	(1,492)	(7,281)	(8,095)	(9,867)
기타영업외수익	119	2,322	2,777	2,461
기타영업외비용	(4,206)	(2,807)	(1,434)	(2,348)
법인세비용차감전 순이익	12,744	27,482	36,126	31,277
법인세비용	(2,718)	(6,064)	(8,187)	(7,057)
당기순이익	10,026	21,418	27,939	24,220

요약 재무상태표

(단위:백만원)

과 목	2019 2Q	2018	2017	2016
유동자산	122,514	94,455	102,635	89,688
비유동자산	459,258	451,509	394,759	402,265
자산총계	581,772	545,964	497,394	491,953
유동부채	102,838	67,929	78,473	73,457
비유동부채	210,589	212,604	173,151	200,476
부채총계	313,427	280,533	251,624	273,933
자본금	71,049	71,049	71,049	71,049
자본잉여금	115,703	115,703	115,703	115,706
기타포괄손익누계액	2	2	1	1
이익잉여금	81,591	78,677	59,017	31,264
자본총계	268,345	265,431	245,770	218,020
부채와자본총계	581,772	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



주요
주주



(주)삼양사 / (주)효성



(주)삼양사/
SCPE
(51%) (49%)

(주)삼양사
(51%)/SCPE
(16.7%)/Others
(32.3%)

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

PET Packaging business



Market
Leader
ship

전체시장 **MS 37%**
경쟁시장 **MS 57%**

특징

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

PET Aseptic 음료 OEM/ODM business



전체시장 **MS 75%**
경쟁시장 **MS 100%**

- 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

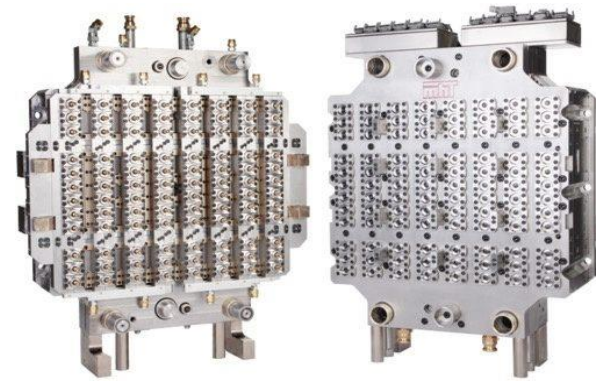
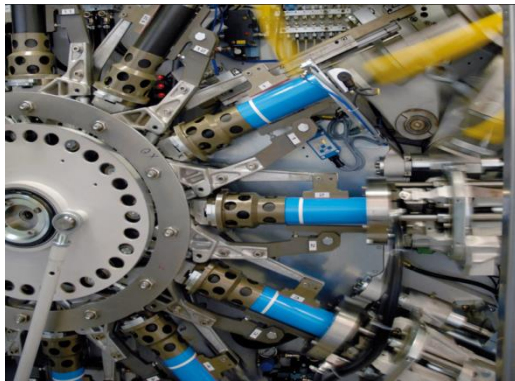
Aseptic 증설 투자

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
- **2019년 4월** 가동 시작
- **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
- **2018년 6월 1호기** 가동 시작
- 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**
- **2019년 5월 2호기** 가동 시작
- 사출 설비 **2대**

1) Cartocan은 Maschinenfabrik GmbH & Co.KG, trademark