

삼양패키징 IR 자료

2021년 8월 19일
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 . 2021년 실적 및 전망

II. Aseptic 사업 부문의 성장

III. Appendix

1. 2021년 실적

- 아셉틱 Market Leadership 유지와 차별화 시장 발굴을 통한 판매 확대
- 제조 가공비 및 판관비 감소를 통한 수익성 개선

영업이익 등 추이(2020~2021)

(단위:억원)

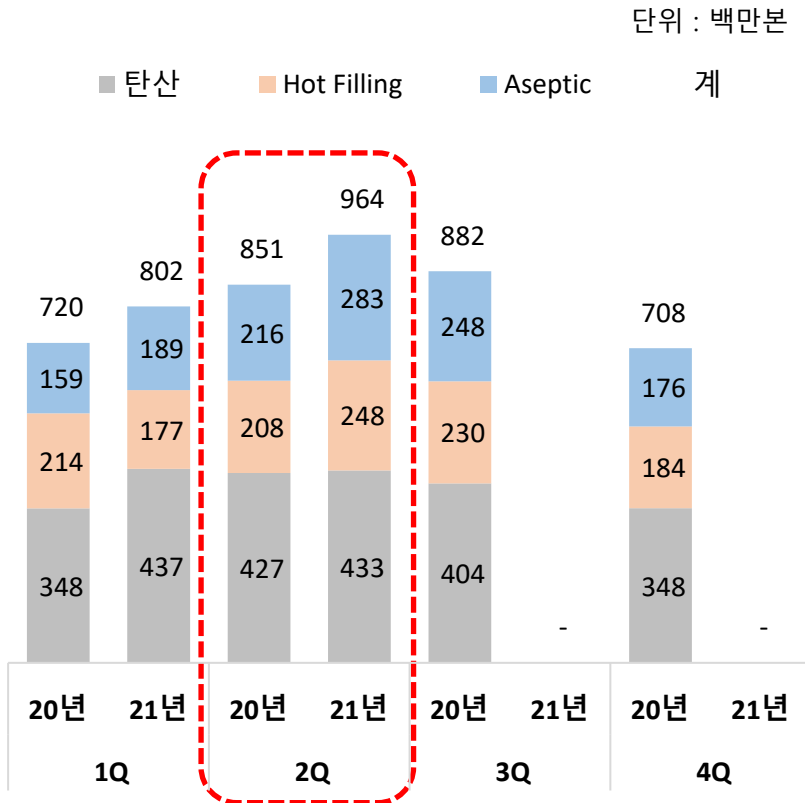
구분	2020년 2분기 누계	2021년 2분기 누계
매출액	1,778	1,910
영업이익	201	267
당기순이익	162	205
감가상각비	144	127

- Aseptic 음료 OEM 판매량 증가
 - 아셉틱 Market Leadership 유지
 - 차별화 시장 발굴
- 제조 가공비 감소
 - 감가상각비 감소
 - 아셉틱 2호기 상각 종료
 - 용기 기계 상각 종료
 - 카토캔 사업 철수
- 판관비 감소
 - 지급수수료 감소
 - 아셉틱 참고사용비 감소

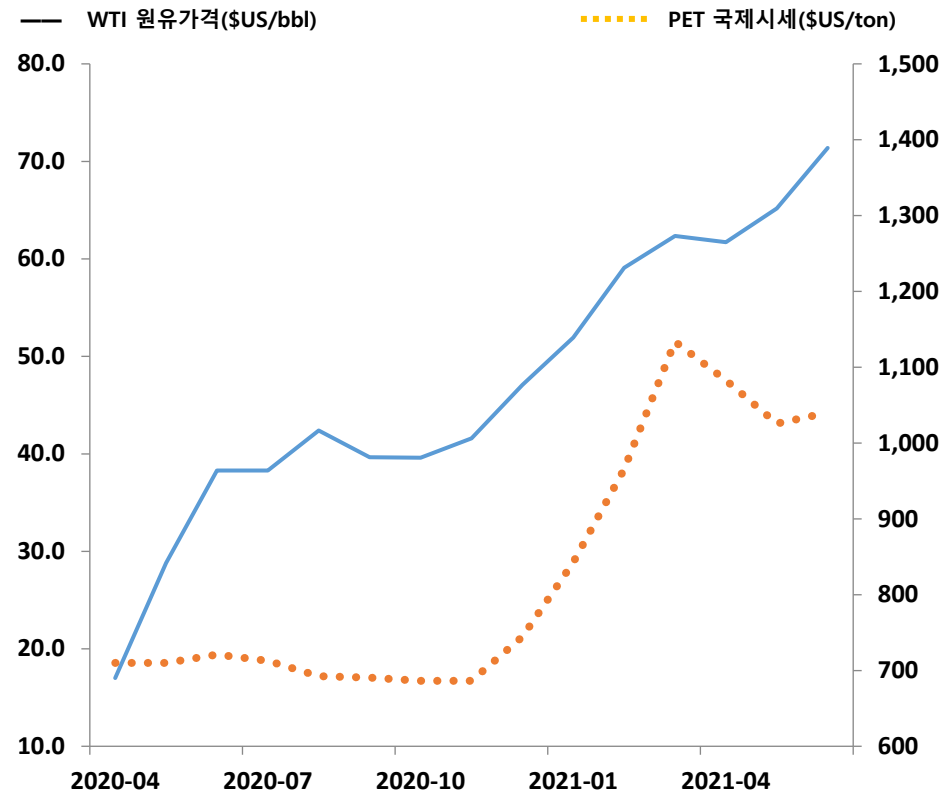
2. 전망

- Aseptic 5호기 상업 생산 개시 및 음료 사업부문 확대에 따른 이익 안정성 상승 기대
- 용기 부문은 원가 절감 및 시장 경쟁력 강화 노력으로 Open Market 시장 1위 유지

2020 ~ 2021 분기별 수요 추이



PET resin 가격추이



* 자료 : AC 닐슨, 삼양패키징 영업 추정

I . 2021년 실적 및 전망

II. Aseptic 사업 부문의 성장

III. Appendix

1. Why Aseptic?

Aseptic 정의, 의미

그리스어 "septic"에서 유래한 용어

- 부패하여 악취가 나는 상태
- "a" 붙어 정반대의 "무균 상태"를 의미

영어사전 aseptic 상세 검색

aseptic 미국·영국 [er'septɪk] aseptic packaging 미국식 영국식
형용사 의학 무균성의 (↔septic) 명사 살균 처리[무균화(無菌化)] 포장.

Aseptic 도입 배경

유통 중 부패 때문에 생산과정 중 살균이 중요

" 기존에는 온도를 높여 살균하거나,
냉장 유통을 해야했음 "

국내 2007년 이후

" 내용물을 그대로 보존하면서, 상온에서 유통기한을 증대시킬 수 있는 Aseptic 생산방식 도입 "

Aseptic 장점

- 1 위생/안전**

 - 제조공정 철저히 무균 상태 관리
 - PET병, Cap까지 살균
- 2 맛/풍미**

 - 전자동 다기능 추출기 활용
 - 차와 커피의 고유한 맛과 향 유지
- 3 영양 손실 최소화**

 - 초고온 순간멸균으로
음료가 지닌 영양소 파괴 최소화
- 4 친환경 저 탄소**

 - PET병 중량을 감소시켜
연료비 절감 및 탄소배출 감소
- 5 다양한 디자인**

 - Aseptic PET는 상온 충전 방식으로
용기 디자인 제약이 적어 다양한
디자인 제공 가능

2. Aseptic vs Hot-Filling

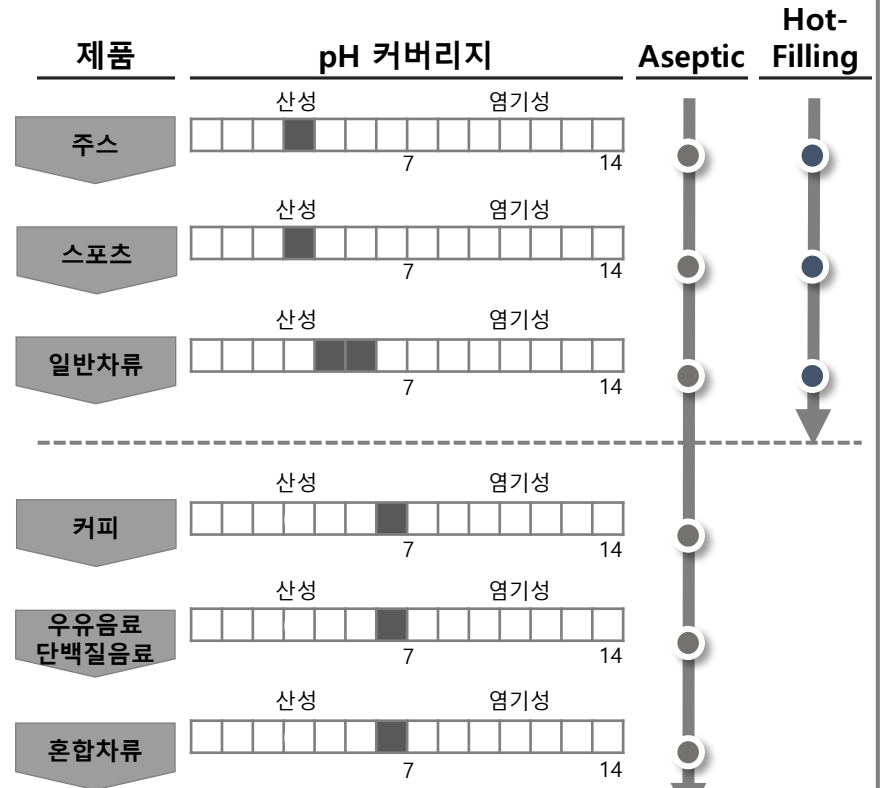
생산 방식

아셉틱 제품 안정성 우수

	Aseptic	Hot-Filling
살균 방식	135°C 초고온 살균	98°C 내열 PET
충전 방식	용기 멸균 후 무균수로 세척하고, 무균환경에서 충전	내용물을 120°C에서 1~2분간 살균 후 장시간 체류 충전
충전 온도	상온(20~25°C)	88~92°C
냉각 방법	25°C 즉시 냉각	40°C 이하 냉각
용기	상압 PET	90°C 내열 PET
특징	균 관련 안정성 높음 상대적 높은 투자비	균 문제 발생 가능성 상대적 낮은 투자비

적용 범위

아셉틱 제품 다양화 가능



※ 탄산음료, 생수 → 균 증식이 어려운 환경으로 상온 충전 가능

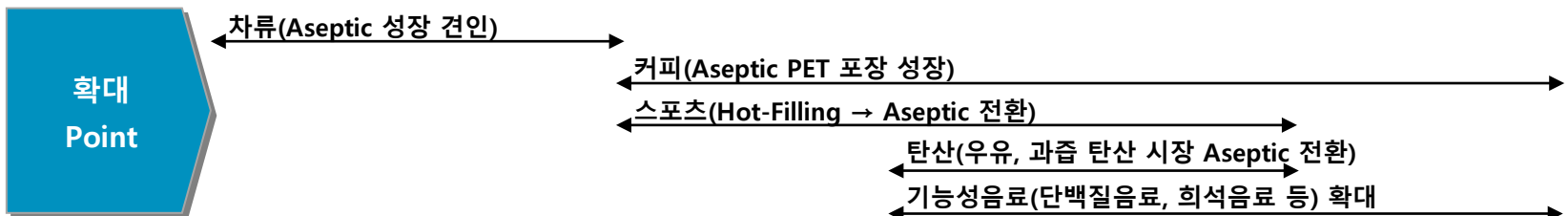
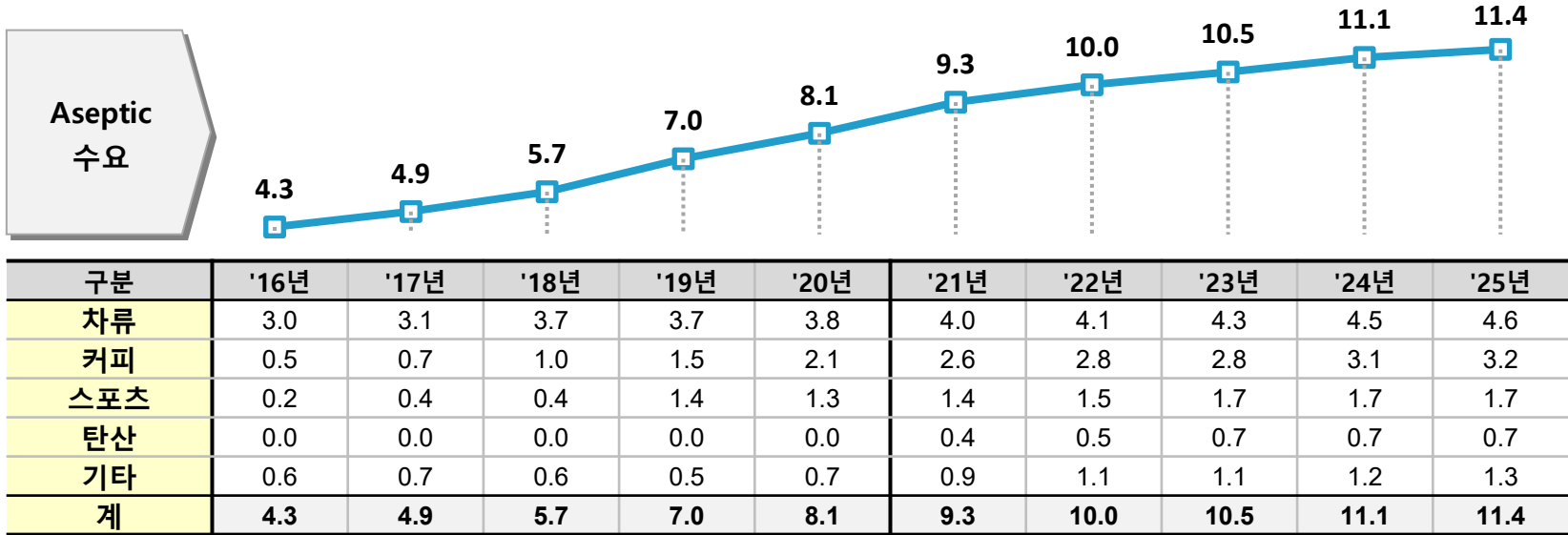
3. Aseptic 성장세와 향후 전망

차류 중심 성장에서, 커피, 스포츠음료, 탄산, 기능성 음료까지 확대 전망

[국내 음료 수요 중 Aseptic 음료 비율 25%]

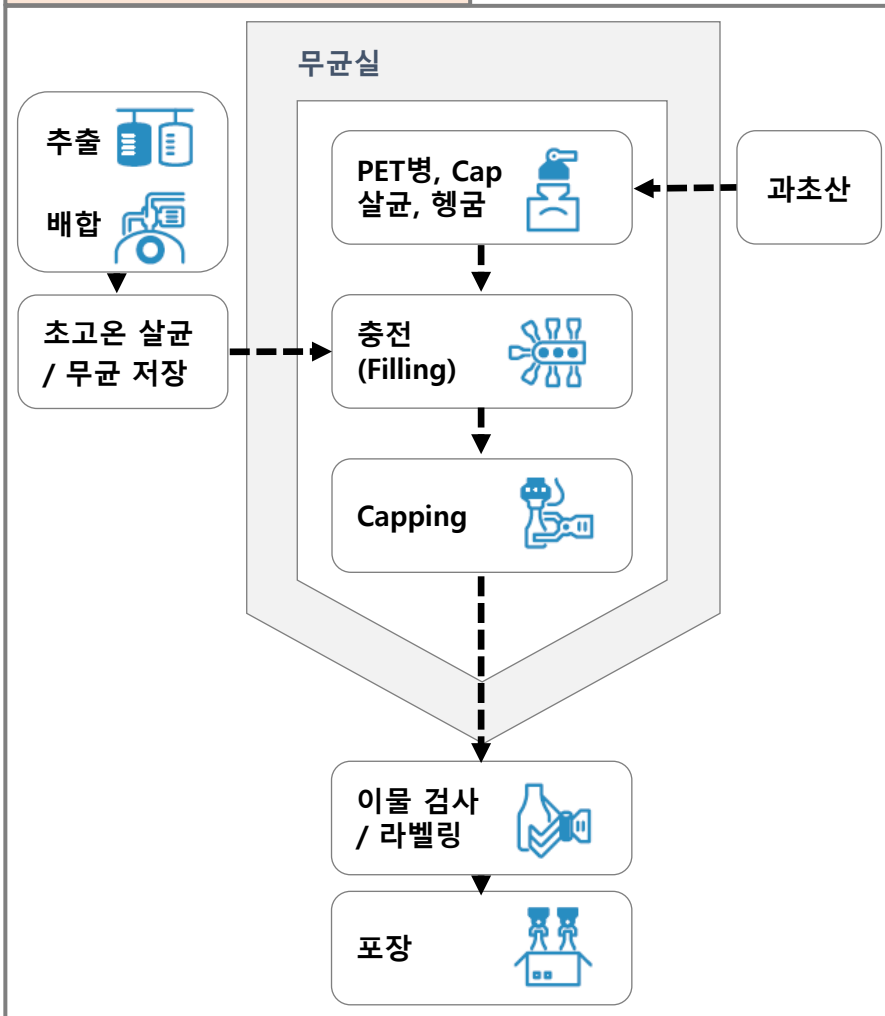
- 국내 생산 Line : 11 Line(삼양 5 Line)
- 적용 품목 확대 및 신규 진입 고객 증가 예상

(단위: 억개)



4. Samyang Aseptic

Aseptic 생산 공정



Aseptic 생산 현황, 품목



“Samyang Asepsys”는 소비자에게 보다 깨끗하고 위생적인 PET 음료를 제공하기 위해 삼양패키징에서 국내 최초로 도입한 ‘무균충전시스템’ 브랜드입니다.

Line 數	5개 라인('07년, '10년, '14년, '19년, 21년) 가동 中
생산 Capa	14.7억병/년 (주1)
용량	100ml ~ 2,000ml
규격	협구(28mm), 광구(38mm), Push-Pull, Over-Cap 
생산 가능 품목	차류, 커피, 조제유, 두유, 어린이음료, 가공유 스포츠음료, 단백질음료, Sac음료, 탄산음료

(주1) 5개 라인 1년 full 가동시 이론적 생산Capa, 실질Capa와는 차이 있음

5. Aseptic 5호기 생산라인 증설

- 성장세가 지속 되고 있는 Aseptic 사업 부문의 투자 결정
→ 미래 수익 창출력 확대 & Aseptic 음료 시장의 선도 기업 입지 강화
- Aseptic 사업부문 비중 확대를 통한 음료 회사로서의 입지 강화
→ 식품 업종으로의 인식 전환 계기 & 저평가된 기업가치의 평가 정상화 기대

5호기 투자 개요

- 1) 총 투자금액 : 267억 (제조설비 207억, 창고 신축 60억)
- 2) 판매량(예상) : 연간 1억본^(주1) (200BPM X 2개 라인)
- 3) 투자 기간 : ~ 2021년 5월
- 4) 생산 개시 : 2021년 6월 상업 생산 시작
- 5) 설비 특징 : Target 제품 및 투자 효율성 고려하여 기존 설비 대비 저속 라인
다품종 소량 생산에 적합 기종으로 생산 Flexibility 향상

(주1) 연간 판매량 달성 시기 예측

Aseptic 4호기 (2019.4월 상업 생산)의 경우

투자 결정시 (2017년) 2022년(N+3) 100% 가동/판매 예상했으나, 실제 2020년(N+1) 완전 가동 수준으로 운영되고 있음

I . 2021년 실적 및 전망

II . Aseptic 사업 부문의 성장

III . Appendix

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

Aseptic 음료 OEM/ODM business



PET Packaging business



Market
Leader
ship

전체시장 MS 61%
경쟁시장 MS 80%

전체시장 MS 34%
경쟁시장 MS 54%

특징

- 12년간 “무사고 운영”기록 수립 中
- 위생 안전성과 신선한 맛 등의 품질 우수 및 원가 경쟁력 보유
- Aseptic 음료시장 연 16% 성장 중
- Aseptic 5호기 증설로 Market Leadership 견고화

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

*출처: Industry expert interview

요약 손익계산서

(단위:백만원)

과 목	2021.2Q	2020.2Q	2020	2019
매출액	190,973	177,849	367,569	375,442
매출원가	(146,274)	(138,398)	(277,020)	(296,443)
매출총이익	44,699	39,451	90,549	78,999
판매비	(10,317)	(10,907)	(21,352)	(21,012)
관리비	(7,642)	(8,408)	(16,931)	(16,404)
영업이익	26,740	20,136	52,266	41,583
금융수익	466	538	849	165
금융원가	(3,239)	(3,700)	(7,661)	(8,133)
기타영업외수익	1,522	1,478	3,693	4,683
기타영업외비용	(793)	(863)	(10,650)	(2,261)
법인세비용차감전 순이익	24,695	17,588	38,496	36,037
법인세비용	(4,226)	(1,402)	(6,199)	(7,652)
당기순이익	20,469	16,185	32,297	28,386

요약 재무상태표

(단위:백만원)

과 목	2021.2Q	2020	2019	2018
유동자산	150,486	143,750	115,480	94,455
비유동자산	429,134	420,754	448,378	451,509
자산총계	579,621	564,504	563,858	545,964
유동부채	143,856	128,486	78,258	67,929
비유동부채	121,792	128,276	199,380	212,604
부채총계	265,648	256,762	277,638	280,533
자본금	71,049	71,049	71,049	71,049
자본잉여금	115,703	115,703	115,703	115,703
기타포괄손익누계액	0	0	2	2
이익잉여금	127,221	120,990	99,467	78,677
자본총계	313,973	307,742	286,221	265,431
부채와자본총계	579,621	564,504	563,859	545,964

2015년 합병을 통하여 (주)삼양패키징은 PET Packaging 사업 및 Aseptic 음료 사업 모두에서 시장점유율 50%를 넘게 되어 견고한 시장 Leadership을 확보하게 됨

