

2016년 1분기 경영현황

Investor Relations

본 자료에 기술되어 있는 재무정보 및 사업현황 등은 기재된 날짜 기준의 내용이며, 이는 경제, 산업 및 재무상황 등에 따라 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

또한 본 자료는 미래의 불확실성 및 위험 요인에 따라 변경될 수 있는 가정에 근거한 특정 정보를 포함하고 있습니다. 이는 세계 경제와 그에 따른 트렌드, 시장 전략 및 사업 계획 등의 미래 투자 계획을 포함합니다. 이러한 가정과 환경의 변화로 인한 변동 사항에 대하여는 당사의 책임이 없음을 양지하시길 바랍니다.

회사의 실제 실적은 당사가 예측하지 못할 수 있는 요소들로 인해 변경될 수 있습니다. 이러한 요소는 경제 침체의 심화, 고객 수요의 감소, 주요 고객의 이탈, 가격 하락 압박, 특정 프로젝트 및 설비투자에 대한 자금 조달상의 문제 등을 포함합니다.

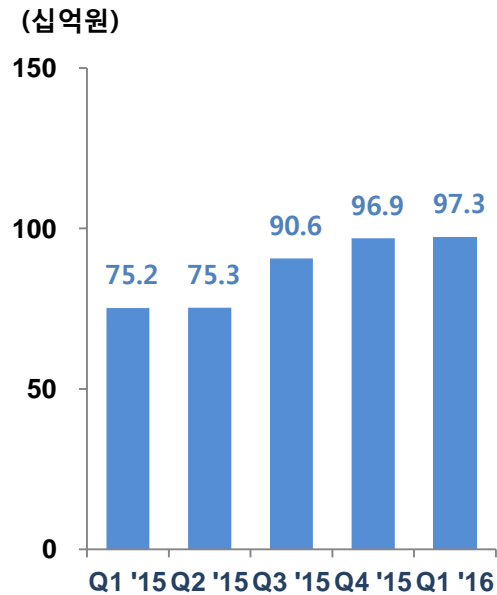
본 자료에 포함된 재무정보는 외부감사인의 회계 감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료이므로, 감사 후 2016년 1분기 실적에는 변동이 생길 수 있음을 양지하시길 바랍니다.

I . 2016년 1분기 경영실적

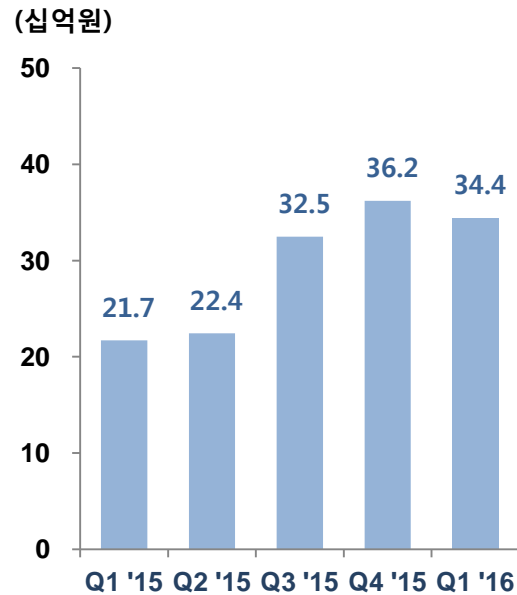


- 2월 대만지진 및 전방산업의 전통적 비수기 영향 등으로 전분기와 유사한 매출 달성
- SK에어가스 인수 및 경영권 변화에 따른 일시적 관련 경비 증가로 영업이익 소폭 하락

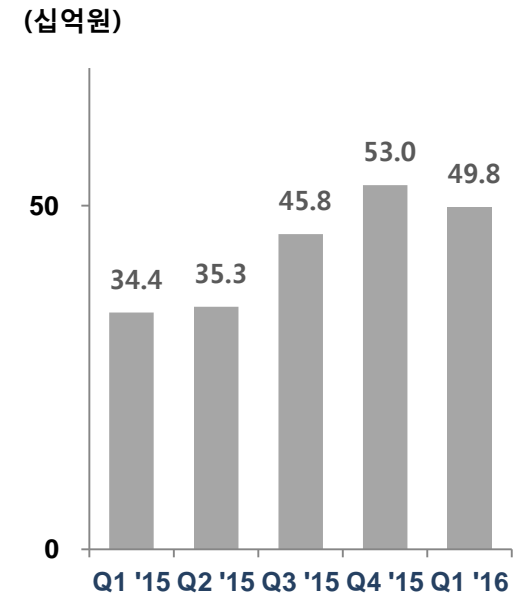
● 매출액



● 영업이익



● EBITDA



(단위: 십억원)	Q1'16	Q4'15	QoQ	Q1'15	YoY
매출액	97.3	96.9	0.4%	75.2	29.5%
매출총이익	42.8	41.0	4.5%	28.8	49.0%
영업이익	34.4	36.2	-4.9%	21.7	58.6%
EBITDA *	49.8	53.0	-6.0%	34.4	44.6%
세전이익	32.9	18.1	81.6%	20.1	63.8%
당기순이익	24.5	12.1	102.3%	15.7	56.3%
매출총이익률	44%	42%	2%P	38%	6%P
영업이익률	35%	37%	-2%P	29%	6%P
EBITDA 마진	51%	55%	-4%P	46%	5%P
순이익률	25%	12%	13%P	21%	4%P

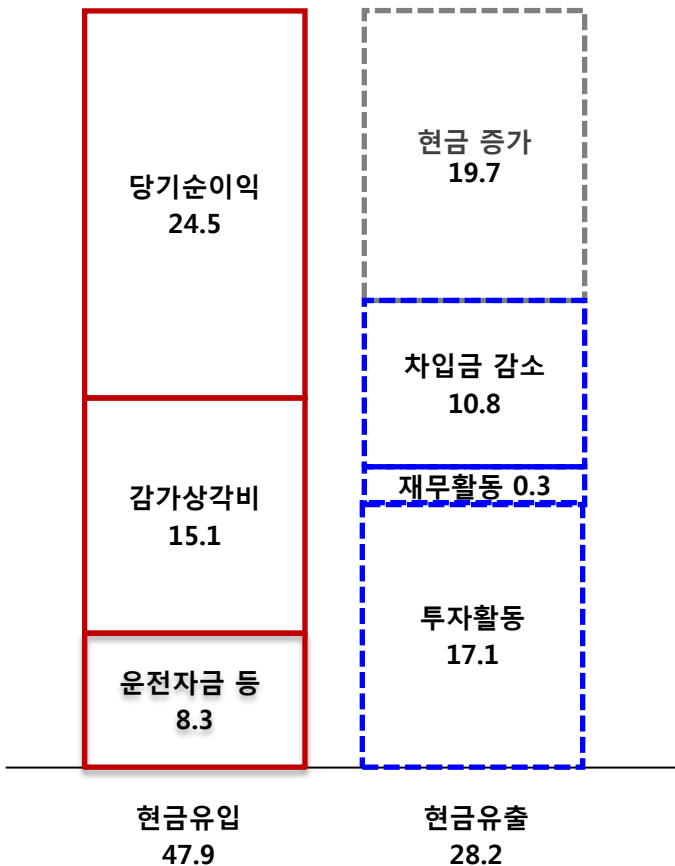
* EBITDA = 영업이익+ 감가상각 및 무형자산상각비

- NF3 증설투자 등으로 자산 규모 증대
- 미지급배당금 계상으로 부채비율 일시적 증가하였으나, 현금 증가 및 차입금 감소

(단위:십억원)	2016년 3월 말		2015년 말		증감
		%		%	
유동자산	189.8	27%	165.2	25%	24.6
현금등가물	61.2	9%	41.6	6%	19.6
매출채권 및 기타채권	64.4	9%	64.2	10%	0.2
재고자산	63.0	9%	58.3	9%	4.7
비유동자산	504.0	73%	499.9	75%	4.1
유형자산	483.5	70%	480.2	72%	3.3
자산 총계	693.8	100%	665.1	100%	28.7
부채 총계	320.1	46%	288.8	43%	31.3
차입금*	182.2	26%	193.0	29%	-10.8
자본 총계	373.7	54%	376.4	57%	-2.6
자본금	5.3	1%	5.3	1%	
부채 비율	85.7%		76.7%		8.9%P

* 차입금 = 단기차입금 + 유동성장기부채 + 사채 + 장기차입금

- 영업활동으로 인한 현금유입으로 투자 및 재무구조 개선
- 투자활동 : NF3 P3(1,000톤) 증설 및 실린더 용기 투자 등



(단위:십억원)	금 액	비 고
영업활동으로 인한 현금흐름	47.9	
당기순이익	24.5	
감가상각비	15.1	
운전자금 등	8.3	미지급금 외
투자활동으로 인한 현금흐름	(17.1)	
시설투자	(17.2)	
기타	0.1	
재무활동으로 인한 현금흐름	(0.3)	
기타	(0.3)	
Free Cash Flow	30.5	
차입금	(10.8)	
현금 증가	19.7	
기초 현금	41.4	
기말 현금	61.1	

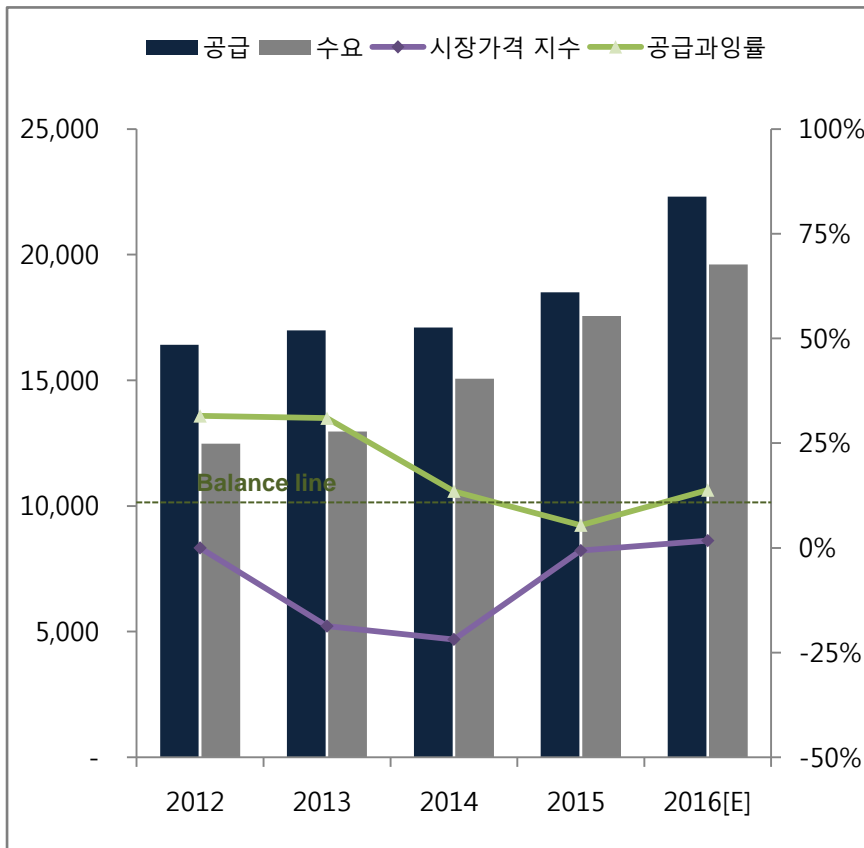
주1) K-IFRS 연결 기준
주2) 검토 받지 않은 실적

Ⅱ. 전방 산업 및 경영 현황



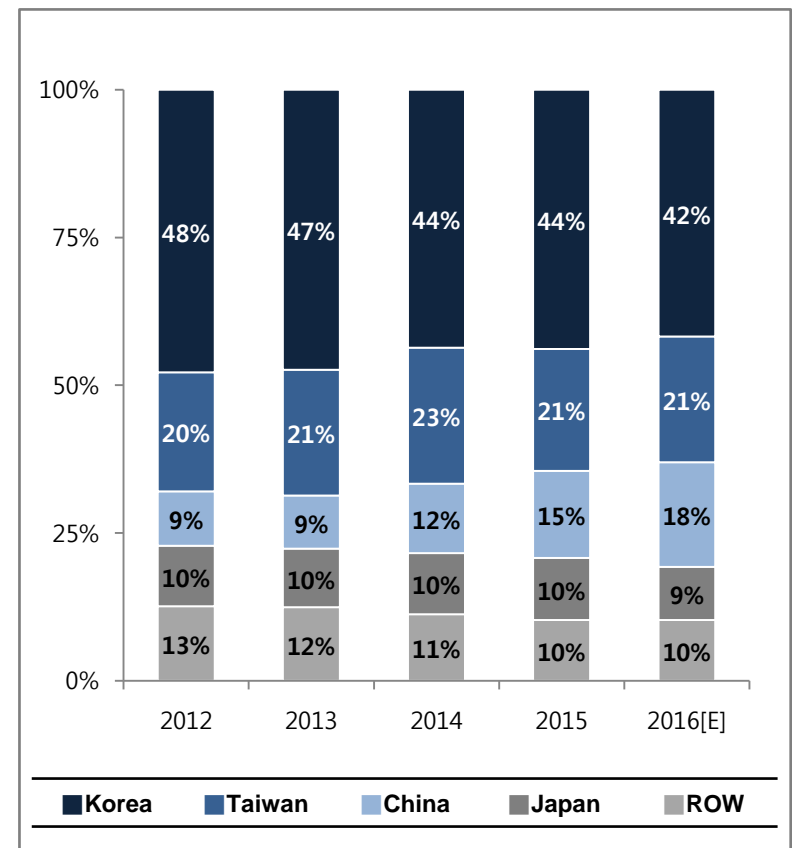
- 반도체 3D NAND, 미세화 공정, OLED 투자 및 중국 패널 업체 증설 등으로 수요 증가 지속
- 공급사 증설에 불구 견조한 수급 환경 지속 전망

NF3 수급 전망



주1) 시장 가격 지수 : 2012=100

지역별 수요 전망



반도체 시장 주요 이슈

- ✓ SSD 수요증가 본격화에 따른 3D NAND 제조사 투자 확대
- ✓ 중국 메모리 반도체 사업 관련 중장기 투자 계획 발표
- ✓ PC 수요 정체에 따른 DRAM 가격 반등 가능성 낮을 것으로 전망되나, 미세화 공정 확대 및 서버용 DRAM 수요 회복으로 당사 수요 긍정적

디스플레이 시장 주요 이슈

- ✓ '16년 TV Main Size 40인치 돌파 ('15년 38인치)
- ✓ 패널가격 하락세 완화 및 일부 소폭 반등, 하반기 성수기 스포츠 이벤트 등에 따른 수요 증가 전망
- ✓ 국내 디스플레이 업계, OLED 투자 확대 본격화

중장기 성장 전략

1 기존 제품 확장 지속 및 고부가 제품 다각화

- 기존 주력 제품(NF3, WF6) 확장 지속
 - NF3 Capa : 15末 7,600톤 → 17.1Q 9,100톤
- 기술 보유 선도업체와의 JV 추진을 통한 고부가 제품군 확대
- 산업가스 사업 진입을 통한 특수가스와의 시너지 극대화

2 획기적인 원가/품질 경쟁력 강화

- 그룹 Chemical Eng.역량을 활용한 원가 개선 및 품질관리/SHE 체계 Upgrade

3 차세대 신규 Item 발굴/진입

- 중장기 차세대 신규 성장 소재 분야 발굴/진입 (例, 차세대 반도체 소재/ OLED 등)

“기존사업 경쟁력 강화 및 고부가
포트폴리오 Upgrade를 통해
Global Top tier 종합소재社로 도약”

산업가스 분야로의 확장을 통한 종합소재 기업으로 도약 발판 마련

□ 인수 개요

- 매도인 : SKC 주식회사
- 인수 주식수 : 5,440,000주(80%) ※ 인수 후 최대주주
- 주식 인수 금액 : 75,001백만원(13,787원/주당)
- 지분인수일 : 2016. 4. 4

□ 국내 산업가스 시장 전망

- 국내 산업가스 시장
 - 시장 규모: 약 1.6조('15)
 - 최근 10년간 연평균 성장률(CAGR): 12%
- 국내 IT 산업가스 시장
 - 시장 규모: 약 0.7조('15)
 - 최근 10년간 연평균 성장률(CAGR): 14%

기대 효과

1. SK머티리얼즈의 '특수가스'와 SK에어가스 '산업가스' 간 Synergy 극대화

- 안전관리/ 제품분석/ 물류 Infra/ 영업 채널 공유 등

2. 산업가스 확장 기회 Capture

- 반도체 미세화에 따른 수요 성장 Potential 高

3. 제품 Portfolio 재구성을 통한 안정적 수익 실현

- 특수가스 '성장성' + 산업가스 '안정성'

※ 산업가스는 공기를 원료로 하여 변동비 비중이 낮고, 장기공급 계약 구조를 통해 중장기 안정적 수익 실현 가능

□ 기업 개요

- 회사명 : SK에어가스(주)
- 주요사업 : 산업용 가스제조업 (주요제품: 산소, 알곤, 질소 등)
- 임직원수 : 34명 (2016.2 기준)
- 본사주소 : 울산광역시 남구
- 경영실적('15년말 기준): 매출액 792억원, 영업이익 175억원(22.1%)

□ 주주현황('16년 4월 기준)

주주명	지분율
SK Materials	80%
Taiyo Nippon Sanso	20%
합 계	100%

□ 기업 연혁

- '07.06 ○ SK에어가스 설립 (SKC 80%, 日TNSC 20%의 JV)
- '08.10 ○ #1/2 ASU(공기액화분리장치) 준공
- '09.01 ○ 상업생산 시작
- '13.06 ○ #3 ASU 증설
- '16.04 ○ 최대주주 변경(SKC → SK머티리얼즈)

□ 생산 능력

제품명	Capa. (Nm3/h)	용도
질소(N ₂)	56,000	반도체/화학 설비의 불순물 제거(Purge) 또는 합성 물질의 운반(Carrier) 매개체로 사용
산소(O ₂)	45,000	철강산업 內 산화제, 석유화학산업 內 합성공정 (특히, EO/EG) 및 의료용 분야에 사용
아르곤 (Ar)	1,780	고온에서의 불활성 요구 공정(철강 제련/제강 공정)이나, 조선 특수 합금의 용접 등으로 사용

□ 실적 추이

(억원)	'11	'12	'13	'14	'15
매출액	291	331	452	639	792
영업이익 (%)	47 (16%)	64 (19%)	105 (23%)	140 (22%)	175 (22%)
세전이익	6	49	84	100	139
EBITDA	87 (30%)	105 (32%)	152 (34%)	214 (33%)	249 (32%)

반도체 미세화 핵심소재인 Precursor 분야 內 차세대 고부가 제품 中心 사업화 추진 예정

□ Precursor 개요

- 반도체 절연막/ 전하저장막 형성에 사용되는 박막 증착 Gas로 고집적화 및 미세화 됨에 따라 안정하고 균일한 박막 형성
- 시장 전망
 - 전세계 프리커서 시장 규모 약 0.7조원 ('16년 기준)
 - 반도체 미세화 및 3D 구현을 위한 핵심소재로 고성장 전망

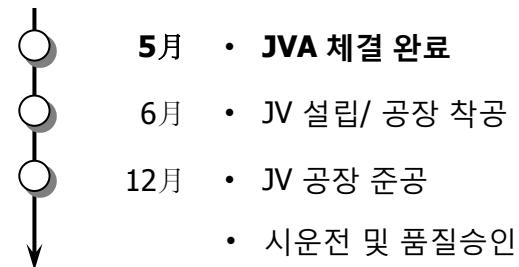
□ JV 개요

- 회사명 : SK트리캠 (SK Tri Chem Co., Ltd.)
- 지분율 : SK머티리얼즈 65%, Tri Chem 35%
- 자본금 : 200억원
- Biz Scope : 차세대 Precursor 분야 R&D 및 국내외 생산/ 판매
- 사업장 : 세종시 명학산업단지 (3천평)

□ Partner 社 개요

- 회사명 : Tri Chemical Laboratories Inc.
- 주요 주주 : 창업주 일가 20%
(Market Cap 1,300억, 日 JASDAQ 상장)
- 주요 고객 : 日 Micron/Toshiba, 臺 TSMC 등
- Precursor 분야 Top-tier 기술 보유 업체
- 경영실적('15) : 매출액 41억엔/영업이익 3.5억엔

□ 진행 일정



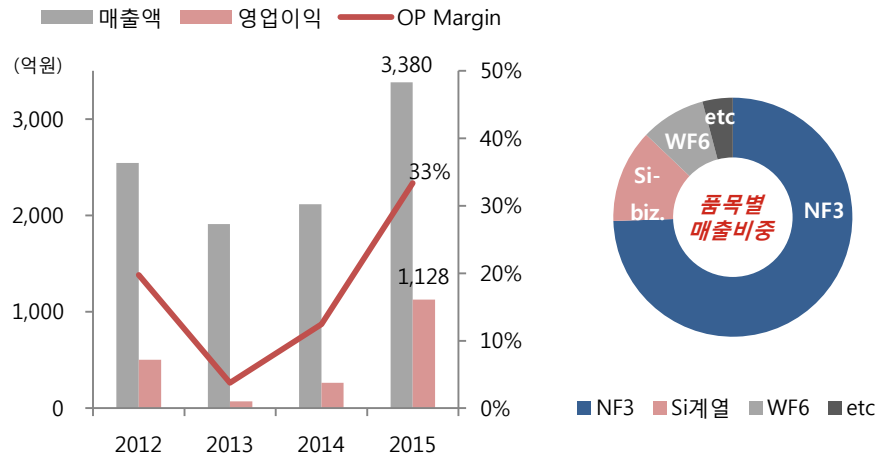
Appendix. 회사소개



개 요

- 1982년 설립, 특수가스 분야 글로벌 리딩 기업
 - 삼불화질소 (NF3) : 글로벌 시장 점유율 40% 이상
 - 육불화텅스텐 (WF6)
 - 모노실란 (SiH4)
- Locations
 - 생산 : 경북 영주시, 중국 진강시
 - 물류창고 : 중국 시안, 일본 요카이치, 대만 타이중

2015년 경영실적(연결기준)



연 혁

- 1982. 11 회사 설립
- 1988. 5 Garnet Powder 국산화 및 생산
- 1999. 1 Cerium 공장 준공(사업중단: 2007년)
- 1999. 12 KOSDAQ 등록
- 2000. 12 Graphite 공장 준공 (사업중단: 2009년)
- 2001. 3 Gas 사업 진출 (NF3공장준공: 300톤)
- 2010. 4 해외현지법인(일본,대만) 설립
- 2011. 6 중국법인(JS OCIM) 설립 (공장 준공: 2012. 11)
- 2012. 11 다이실란(Si2H6) 공장 준공
- 2013. 6 중국법인(Xian OCIM) 설립 (물류창고)
- 2016. 2 최대주주 변경(OCI(주) → SK(주), 지분율: 49.1%)
사명 변경 (SK 머티리얼즈)
- 2016. 4 SK 에어가스 지분 인수 (지분율: 80%)

주요제품 소개

구분	생산능력	용도
NF3 (삼불화 질소)	7,600톤 (China 포함)	- Plasma CVD/Chamber Cleaning (금속막 에칭, 산화막 등 이물질제거)
WF6 (육불화텅스텐)	250톤	- 반도체 화학 기상 증착용 특수가스 (반도체 회로 기능 형성)
SiH4 (모노실란)	2,000톤	- 화학 기상증착용 특수가스 (도전체 물질간의 절연재료)
SiH2Cl2 (다이클로로실란)	150톤	- 반도체 화학 기상 증착용 특수가스
Si2H6 (다이실란)	10톤	- 반도체 미세화 공정용 특수가스

생산 시설 및 물류 센터

