

# SK케미칼, 수익성 악화 “대책없다”

## 2003년 1-9월 당기순이익 94억원 적자 ... 부채비율은 75.3%로 개선

SK케미칼은 2003년 1-9월 1인당 매출액이 약 6억원으로 증가했으나 당기순이익은 94억9200만원의 적자를 기록해 수익성에 문제가 있는 것으로 나타났다.

SK케미칼은 2002년 9월말 현재 1153명이던 종업원수가 2003년 9월말에는 1050명으로 103명 감소했으나, 2003년 1-9월 매출액은 6280억원으로 전년동기대비 500억원 증가했다. 그러나 매출총이익은 809억원으로 313억원 줄었고, 당기순이익은 무려 235억원 줄어들어 95억원의 적자를 기록했다. 경상이익은 2002년 1-9월 210억 8300만원 흑자에서 2003년 1-9월 113억4500만원 적자로 전환됐고, 영업이익은 2002년 1-9월 516억원에서 2003년 1-9월에는 174억1800만원으로 급감했다.

2003년 1-9월 매출액은 전년동기대비 9.1% 증가했지만 영업이익, 경상이익, 당기순이익 등은 각각 66.2%, 153.8%, 167.1% 감소한 것이다.

SK케미칼의 수익성 악화는 EG(Ethylene Glycol), PTA(Purified Terephthalic Acid) 등 PET(Polyethylene Terephthalate) 칩의 원료가격이 강세를 보이는 반면, Polyester 가격은 2003년 들어 지속적으로 약세를 보이고 있기 때문이다. Polyester는 SARS의 영향으로 중국수요가 줄어든 것이 결정적으로 영향을 미쳤다.

SK케미칼의 매출액은 2000년 8333억원에서 2001년 860억원 감소한 7474억원, 2002년에는 다시 회복해 7820억원을 기록했다. 그러나 경상이익은 2000년 361억원에서 2001년 210억원으로 감소했고 2003년에는 무려 586억원의 적자를 기록했다. 당기순이익 또한 2000년 192억원에서 2001년 107억원으로 줄어든 후 2002년에는 무려 429억원 손실을 나타냈다.

다만, 유동비율은 2002년 3/4분기 42.6%에서 2003년 3/4분기 45.6%로 높아졌고, 당좌비율도 27.3%에서 33.4%로 상승했다. 부채비율은 2002년 9월말 215.5%에서 2003년 9월말 75.3%로 무려 140%p 개선됐다.

구분	(단위: 100만원)				
	2000	2001	2002	2002. 1-9	2003. 1-9
매출액	833,327	747,342	781,990	575,670	628,005
매출원가	712,440	605,918	634,463	463,353	547,044
매출총이익(손실)	120,887	141,424	147,527	112,317	80,961
판매비와 관리비	109,208	71,417	86,099	60,763	63,543
영업이익(손실)	11,679	70,007	61,427	51,554	17,418
영업외이익	285,165	116,422	86,822	39,472	71,870
영업외비용	260,713	165,362	206,811	69,942	100,633
경상이익	36,130	21,067	-58,561	21,083	-11,345
특별이익	-	-	-	-	-
법인세차감전순이익	36,130	21,067	-58,561	21,083	-11,345
법인세 등	16,888	10,326	-15,684	6,946	-1,853
당기순이익	19,242	10,741	-42,877	14,137	-9,492
종업원수(명)*	1,194	1,121	1,181	1,153	1,050
R&D비용	23,258	25,909	25,724	18,522	19,495
* 임원 제외					

Polyester 사업을 분리해 삼양사와 합작으로 휴비스를 설립하는 등 구조조정 노력을 기울인 결과로 해석된다.

SK케미칼의 경영현황					
(단위: 100만원, %)					
구 분	2000	2001	2002	2002. 1-9	2003. 1-9
<b>수익성</b>					
1. 매출액순이익률	2.3	1.4	- 5.5	2.5	- 1.5
2. 자기자본순이익률(ROE)	6.0	2.9	- 12.9	3.4	- 0.7
3. 총자본경상이익률	2.4	1.6	- 5.2	1.6	- 0.8
<b>안전성</b>					
1. 유동비율	43.9	29.4	34.1	42.6	45.6
2. 당좌비율	36.0	18.8	17.2	27.3	33.4
3. 부채비율	368.6	239.5	240.4	215.5	75.3
<b>활동성</b>					
1. 총자산회전율(회)	0.6	0.6	0.7	0.4	0.5
2. 매출채권회전율(회)	7.2	8.4	13.2	5.8	5.7
3. 재고자산회전율(회)	12.7	11.6	10.9	8.5	7.4
<b>성장성</b>					
1. 매출액증가율		- 10.0	4.6		9.1
2. 당기순이익증가율		- 44.2	- 499.1		- 167.1
3. 총자산증가율		- 14.5	- 11.5		1.2
<b>1인당 수익성</b>					
1. 1인당 매출액	697.9	666.7	662.1	499.2	598.1
2. 1인당 순이익	16.1	9.6	9.6	12.3	- 9.0
<b>R&amp;D투자비율</b>	2.8	3.5	3.3	3.2	3.1

그러나 2003년 1-9월 1인당 순이익은 900만원으로 낮아졌다. 2003년 1-9월 매출액이 증가했음에도 불구하고 1인당 순이익이 줄어든 것은 감원이 수익성에 직접 영향을 미치지 못하고 있기 때문으로 원료가격 상승에 판매가격이 하락한 것이 결정적 영향을 미친 것으로 분석된다.

매출액순이익률, 자기자본순이익률, 총자본경상이익률은 2003년 1-9월 각각 -1.5%, -0.7%, -0.8%로 극히 악화된 것이 증명하고 있다.

R&D투자비율은 2000년 2.8%에서 2001년 3.5%로 다소 상승했으나 2002년 3.3%로 다시 하락했고, 2003년 1-9월에는 3.1%로 더 낮아졌다.

<Chemical Journal 2003/12/02>