

2017 Investor Relations

The Final Choice of Professional
**Architecture
Panel System**

3분기 경영실적 보고

1. 패널시장과 SYPANEL
2. '17년 3Q 실적분석
3. 참고자료

The Final Choice of Professional

Architecture Panel System

Disclaimer

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라 투자자의 이해를 증진시키고 투자판단에 참고가 되는 각종 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며 본 자료를 작성하는데 있어 최대한 객관적인 사실에 기초하였습니다. 그러나 현 시점에서 회사의 계획, 추정, 예상 등을 포함하는 미래에 관한 사항들은 실제 결과와는 다르게 나타날 수 있고 회사는 제반 정보의 정확성과 완전함을 보장할 수 없습니다.

따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 투자자의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

01

Chapter

패널시장과 SYPANEL

- 패널시장과 업계현황
- 시장동향과 SYPANEL 포지셔닝
- '17. 3Q 사업현황

S7 에스와이패널



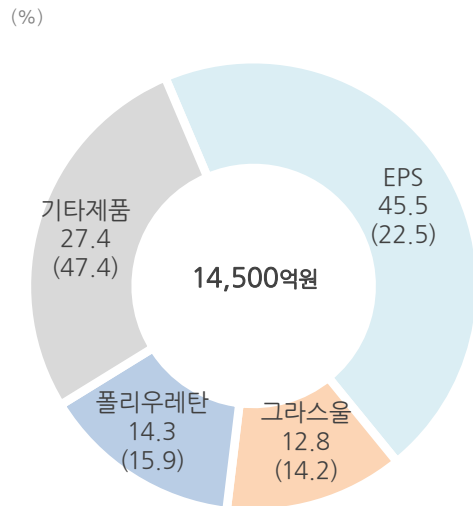


1. 패널시장과 업계현황

패널 업계내 독보적 포지션 확보한 “SY Group”

SY 국내 패널시장과 업계현황

<패널시장>



- ()는 SYPANEL '17년 3Q 매출비중

<업계현황>

(개사, 천㎡)

구분	원재료				생산 Line	생산 Capa	해외 진출	Panel						
	EPS 발포	컬러 코팅	우레탄	접착제				기존 제품			신규 제품			
								EPS	그라스올	폴리우레탄	AL 복합	데코 레이션	구조용 단열	모듈러 하우스
▪ 기업수	-	-	-	-			-	100	20	14	8	10	4	4
▪ SY ★	O	O	O	O	18	22,780	O	O	O	O	O	O	O	O
▪ A社	X	X	X	X	6	5,400	X	O	O	O	X	X	X	X
▪ B社	X	X	X	X	6	6,430	X	X	O	O	X	X	X	X
▪ C社	X	O	X	X	6	6,600	X	O	O	O	X	X	X	X

★ : 상장사

* O : 생산 / X : 비생산



2. 시장동향과 SYPANEL 포지셔닝

미래 건축 패러다임 수혜 요소 확보한 패널 업계 No.1 기업

SY 시장동향

SY SYPANEL 포지셔닝

시장 동향

화재안전 및 에너지 절감

제품 고도화

물류비 절감

수직 계열화 시스템 구축
(원재료 → 완제품)

- 수직계열화를 통한 원가경쟁력 확보

패널 및 신제품
Full Line-up 구축

- 사업영역 확대 가능 신제품
Line-up 보유

국내 최대 규모
생산 및 유통망 구축
(업계 유일 전국망 구축)

- 지속적인 시장 점유율 확대

해외시장 성공적 진입
(베트남 / 인도네시아)

- 해외시장 진출 통한 성장동력 확보

업계 최초 코스닥 상장기업

- 브랜드 인지도 제고에 따른 시장
지배력 강화


SY에스와이패널





3. '17. 3Q 사업현황

경기침체 불구 기존사업 선전, 신규사업 본격화

기존사업

EPS  • 화재안전 강화 정책 영향 난연 EPS 시장 확대 지속
 • 수익성 제고 전략으로 일반 EPS 매출 및 비중은 전년동기대비 각각 33.2%↓, 4.1%p↓




그라스울  • 불연재로 화재안전 적합 제품
 • 기존 제품 대비 고가로 시장 확장 단계 진입

우레탄  • 화재 안정성과 단열규제 강화로 시장 확대 중
 • 패널(마감재)에서 시장규모가 큰 단열재(보드)용도 시장 급성장 중

→ 전년 동기 대비 (vs. '16.3Q)


신규 및 해외사업


< 신규사업 >

• **데코레이션**  • 시장 진입 단계로 제품 판매 중
 • **구조용패널**  • 대리점 확대, 평창 올림픽 선수지원단 숙소 공급 중
 • **AI복합패널**  • 6월 KS인증 취득, 3~4만㎡/월 판매 중

• **데크플레이트**  • 패널 통합 마케팅 효과 본격 반영
 • 매출 및 흑자 규모 확대

< 해외사업 >

• **베트남**  • 시장진입 성공, 안정적 매출 및 고수익 창출 시현

• **인도네시아**  • 마케팅 조직 및 안정적 생산 시스템 구축
 • 판매망 확대 추진 중

• **캄보디아**  • 설립 완료(4월), 공장 건립 중
 • **네팔**  • 설립 완료(7월), 공장 건립 중

02
Chapter

'17년 3Q 실적분석

- 경영실적 요약
- 매출분석
- 수익분석

S7 에스와이패널





1. '17. 3Q 경영실적 요약

전반적인 외형 성장세 지속과 이익 큰 폭 흑자전환

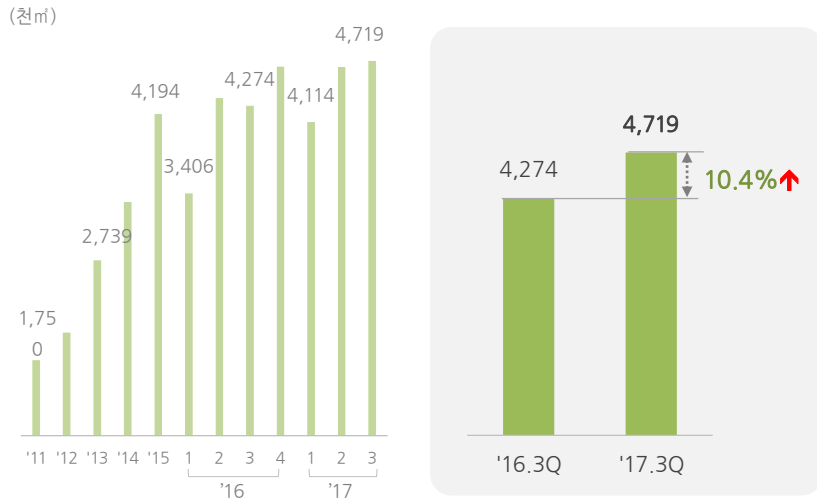
(억원, %)

주요항목	분기 실적 비교			누적 실적 비교		
	3Q FY17	3Q FY16	증감률	3Q FY17	3Q FY16	증감률
매출	1,004.3	769.6	30.5 ↑	2,745.8	2,093.4	31.2 ↑
• 기존사업 (%)	668.7 (66.6)	605.2 (78.6)	10.5 ↑	1,840.6 (67.0)	1,710.4 (81.7)	7.6 ↑
• 신규사업 (%)	335.6 (33.4)	164.5 (21.4)	104.0 ↑	905.2 (33.0)	383.0 (18.3)	136.3 ↑
매출원가 (%)	881.6 (87.8)	680.9 (88.5)	29.5 ↑	2,464.2 (89.7)	1,834.2 (87.6)	34.3 ↑
영업이익 (%)	38.0 (3.8)	20.6 (2.7)	84.5 ↑	32.2 (1.2)	80.6 (3.9)	60.0 ↓
순이익 (%)	36.1 (3.6)	4.0 (0.5)	802.5 ↑	4.3 (0.2)	15.8 (0.8)	72.8 ↓



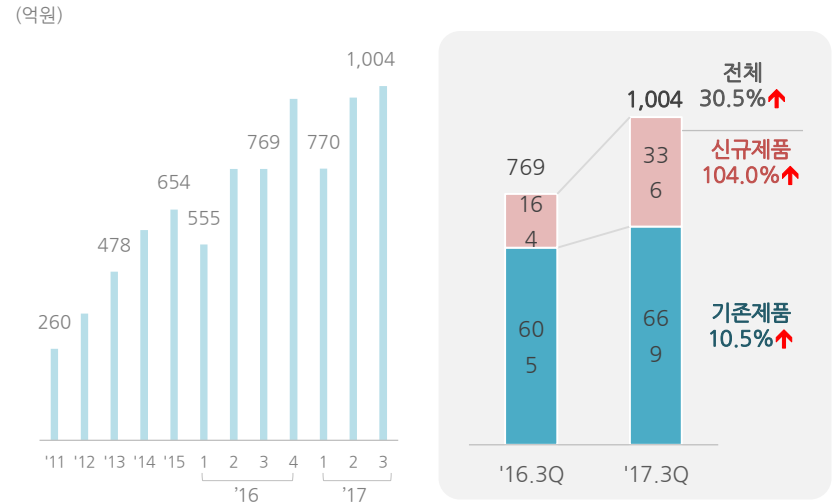
2-1. 매출분석 I

전년동기대비 매출증가율(30.5%) > 수량증가율(10.4%) 추세 가속화



- '11~'15년 수치는 단순 분기 환산 실적 / 기존사업 기준

- 전년동기대비 10.4% 증가한 4,719천㎡ 판매
- 우레탄 단열재, 전년동기대비 129.9% 수량 증가



- '11~'15년 수치는 단순 분기 환산 실적 / 신규사업 포함

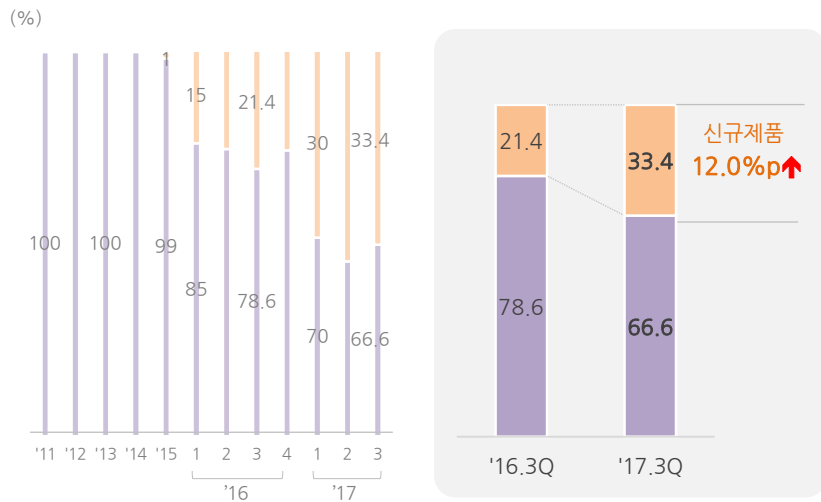
- 신규제품이 전체 매출증가 견인 지속
- 기존제품 10.5% ↑ < 신규제품 104.0% ↑, 전체 30.5% ↑



2-2. 매출분석 II

고가 신규제품 매출비중 두자릿수 기록... 판매단가 큰 폭으로 상승

제품별 매출비중

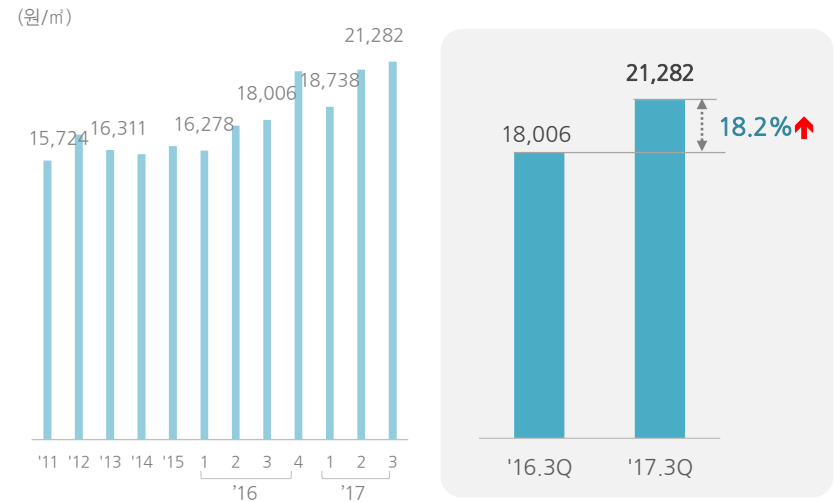


- '11~'15년 수치는 단순 분기 환산 실적

● 기존제품 매출비중 70% 하회

- 신규제품 매출비중 전년동기대비 12.0%p 상승한 33.4% 기록

단가



- '11~'15년 수치는 단순 분기 환산 실적 / 기존사업 기준

● 원재료 인상분 반영으로 판가 큰 폭으로 인상

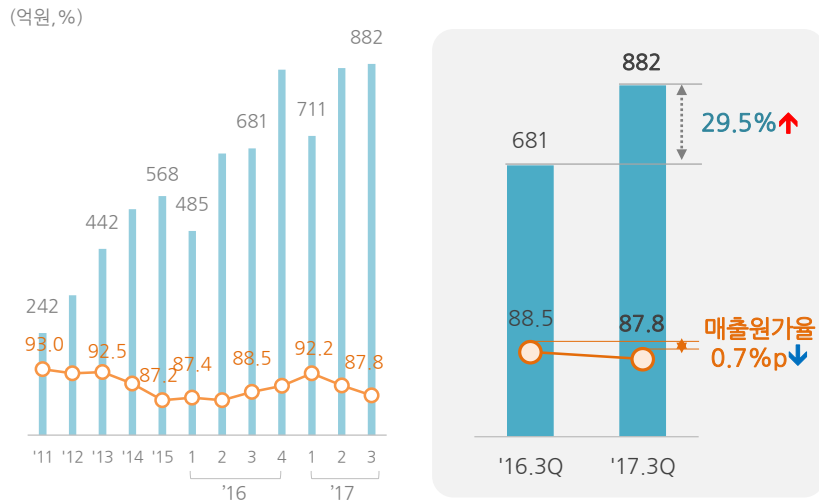
- 전년동기대비 18.2% 증가한 21,282원/㎡ 기록



3-1. 수익분석

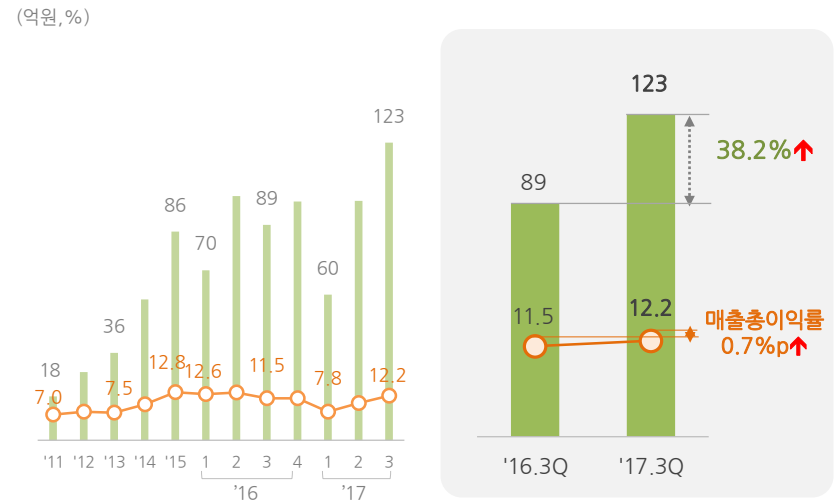
신규제품 매출 본격화로 매출원가율 개선

S7 매출원가(률)



- '11~'15년 수치는 단순 분기 환산 실적 / 기존사업 기준

S7 매출총이익(률)



- '11~'15년 수치는 단순 분기 환산 실적 / 신규사업 포함

● 신규제품 매출 본격화에 따라 원가율 개선

- 매출원가율 전년동기대비 0.7%p 하락
- 우레탄 단열재 8월부터 고속보드라인 본격 가동으로 생산성 대폭 향상, 원가율 개선

● 매출원가율 하락으로 매출총이익 큰 폭 증가

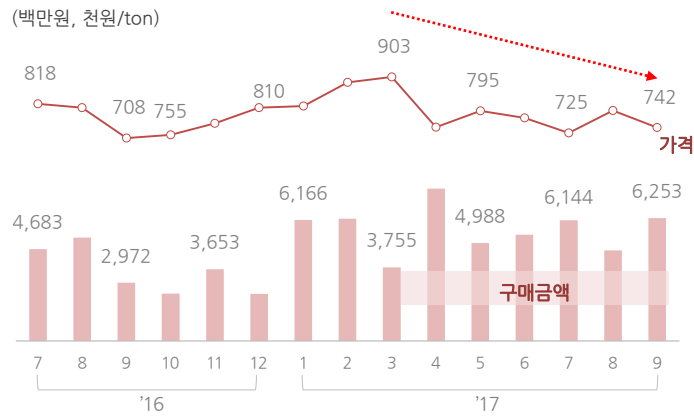
- 전년동기대비 38.2% 증가한 123억원 시현



※ 주요 원자재 수급 동향

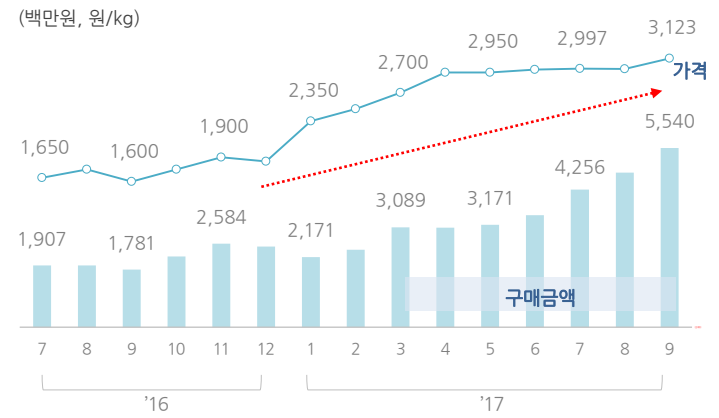
주요 원자재가 변동분 평가 반영 사업 구조 ... 수익률 변동폭 최소화 가능

S7 철강 (GI)



- 용도 : 패널 제조용 강판
- 주요 구매처 : 동부스틸, 포스코 대우, 수입사
- 최근 수급동향
 - 중국 내수 수요 증가로 수출량 축소
 - 중국 정부 4Q 감축생산 정책에 따라 시장가격 상승 요인 발생

S7 우레탄원액 (MDI)



- 용도 : 우레탄 단열재 원료
- 주요 구매처 : 금호미쓰이화학, 다우케미칼
- 최근 수급동향
 - 국내 주요 Maker社 (금호미쓰이, BASF) 3Q 설비보수 실시
 - 중국 MDI 수급불안정에 따른 시장가격 지속적 상승
 - 국내 단열재 시장 동절기 물량감소에 따라 4Q 수급 안정 예상

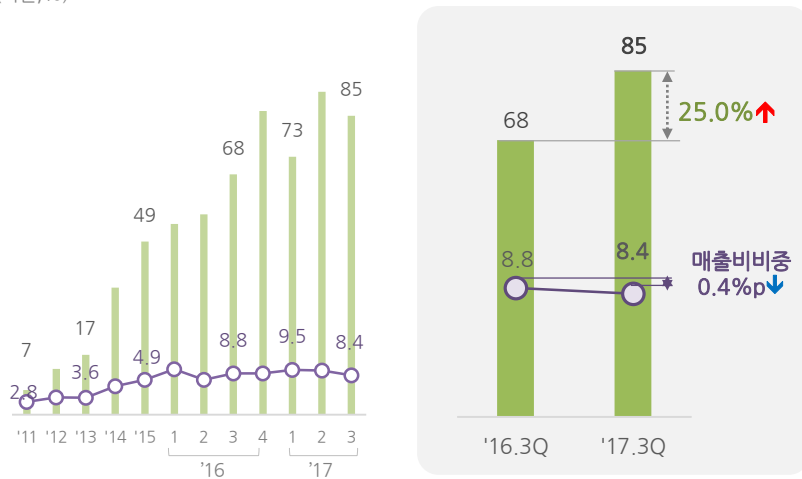


3-2. 수익분석 II

신규사업 안정화 진입으로 영업이익 증가율 영업비용 증가율 크게 상회

S7 영업비용

(억원, %)

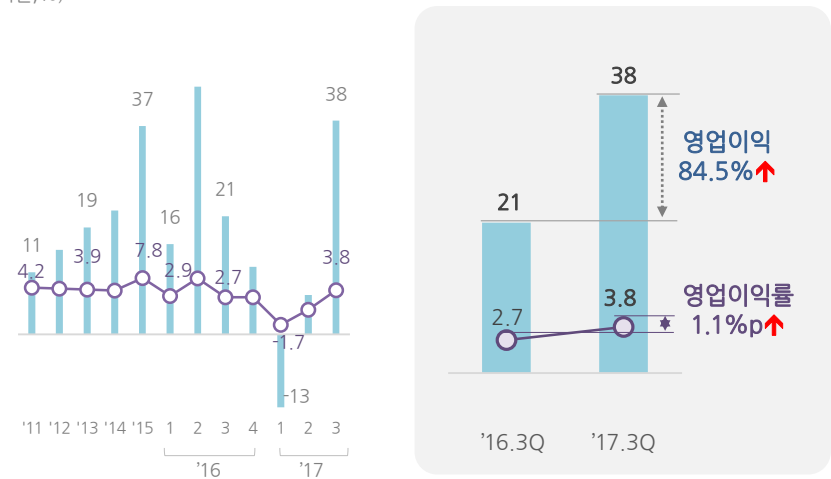


- '11~'15년 수치는 단순 분기 환산 실적 / 기존사업 기준

- 신규사업 안정화로 영업비용증가율 매출증가율 하회
 - 전년동기대비 25.0% 증가한 85억원 사용

S7 영업이익(률)

(억원, %)



- '11~'15년 수치는 단순 분기 환산 실적 / 신규사업 포함

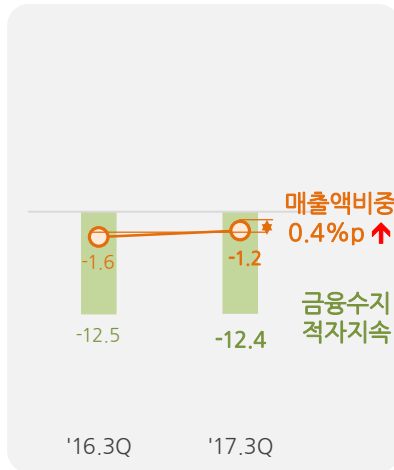
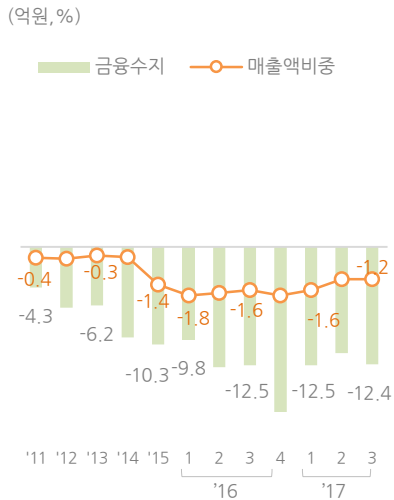
- 전반적인 수익성 개선에 따른 영업이익 큰 폭 증가
 - 전년동기대비 84.5% 증가한 38억원 시현



3-3. 수익분석 III

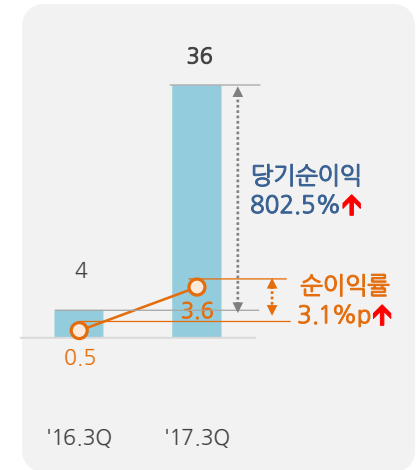
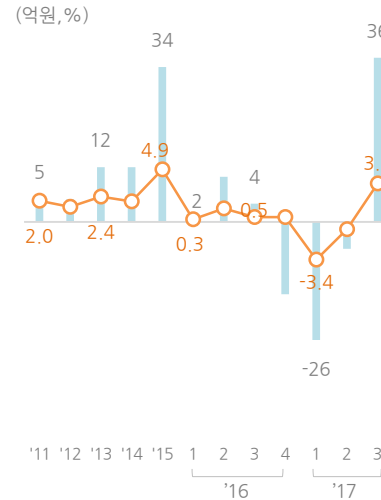
금융수지 적자폭 소폭 개선, 당기순이익 급증

S7 금융수지



- '11~'15년 수치는 단순 분기 환산 실적 / 기존사업 기준

S7 당기순이익(률)



- '11~'15년 수치는 단순 분기 환산 실적 / 신규사업 포함

● 전년동기대비 적자폭 소폭 감소

- 전년동기대비 +0.1억원 / 전분기대비 -1.2억원

● 전반적인 수익률 개선으로 당기순이익도 큰 폭 증가

- 전년동기대비 802.5% 증가한 36억원 시현

03

Chapter

참고자료

- 일반현황
- 사업모델
- 패널개요
- 제품소개
- SYPANEL Group
- 요약 재무제표

 에스와이패널



1. 일반현황

SY 회사개요

회사명	에스와이패널 주식회사
대표이사	홍영돈
설립일/상장일	2000.09.29 / 2015.12.29
종업원	391명
주요제품	EPS패널, G/W패널, 우레탄패널, CCL코일, 우레탄 보드 등
자본금	121억원 최대주주 및 특수관계인 : 27.9% / 우리사주 1.6% / 기타주주 70.5%
소재지	경기도 수원시 권선구 경수대로 261 리치타워 7층
홈페이지	www.sypanel.com

SY 성장연혁

- '15 업계 최초 조달청
조달품목 선정
코스닥 상장
 - '14 건설문화대상
- '12 화재안정성인증
(FM Approvals)
- '09 기업부설연구소
- '03 KS표시허가인증
- '02 내화구조 인증서
 - '00 법인설립

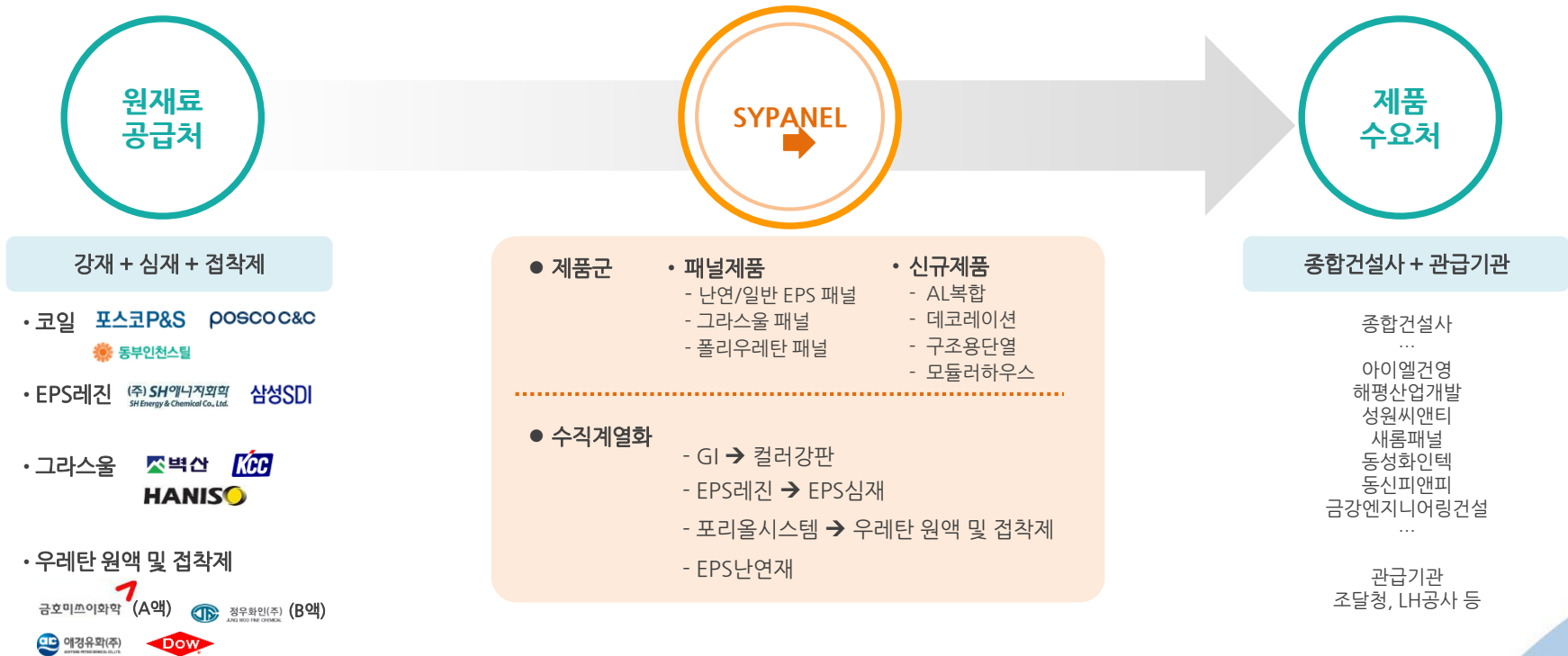


- '17.07
회사합병
- 에스와이테크, 에스와이산업, 에스와이엔지
- '17.07 네팔
- '17.04 캄보디아 / 베트남 호치민
- '16.11 (주)티스테크
- '16.08 데크플레이트 설비증설/ACP설비신설
- '16.02 중국SNC
- '15.12 CCL 증설/포리올시스템
- '15.01 음성공장 / 03 인도네시아 / 05 에스와이화학
07 총주공장
- '14.01 파주공장 / 11 에스와이빌드
- '13.12 CCL
- '13.07 순창공장/베트남/평택공장
- '09 제천공장
- '11.08 논산공장
- '11.01 영천공장
- '09.12 EPS 발포기
- '09.03 둔포공장
- '03.04 에스와이코닝



2. 사업모델

SYPANEL Biz model





3. 패널개요

패널 구성과 사용처



EPS

: 유기질 폼보드 구성, 일반·난연
EPS / 경제성 우수

폴리우레탄

: PIR or PUR 폼,
난연성/단열성 우수

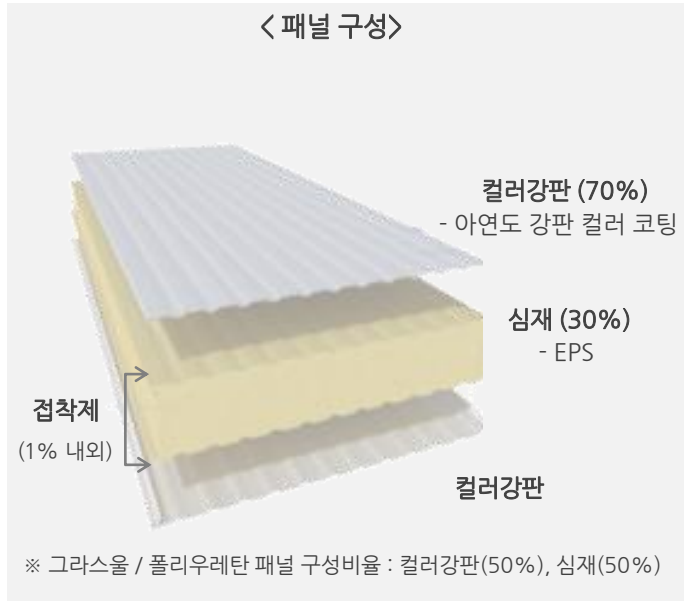


그라스울

: 무기질 광물섬유재 구성
불연성/차음성/단열성 우수



기존사업



구조용 단열 패널
(모듈러하우스)

: OSB목재, 폴리우레탄 구성
시공성, 이동성, 경제성, 단열성,
친환경성 우수



AL 복합

: 상업용 건물 내외장재,
초경량성/시공성 디자인성 우수



데코레이션

: 엠보싱 주입, 성형패널, 전원주택,
상업건축물 등 건축 내외장재
시공성, 경제성, 디자인성 우수

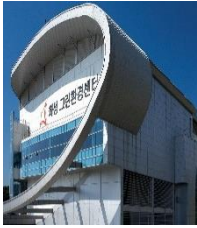

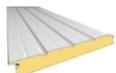

신규사업

※ 패널 특성

- 간편한 시공, 다양한 형태의 건물 시공 / 시공기간 짧고 해체 등이 용이 / 단열성 우수하여 에너지 절감 효과

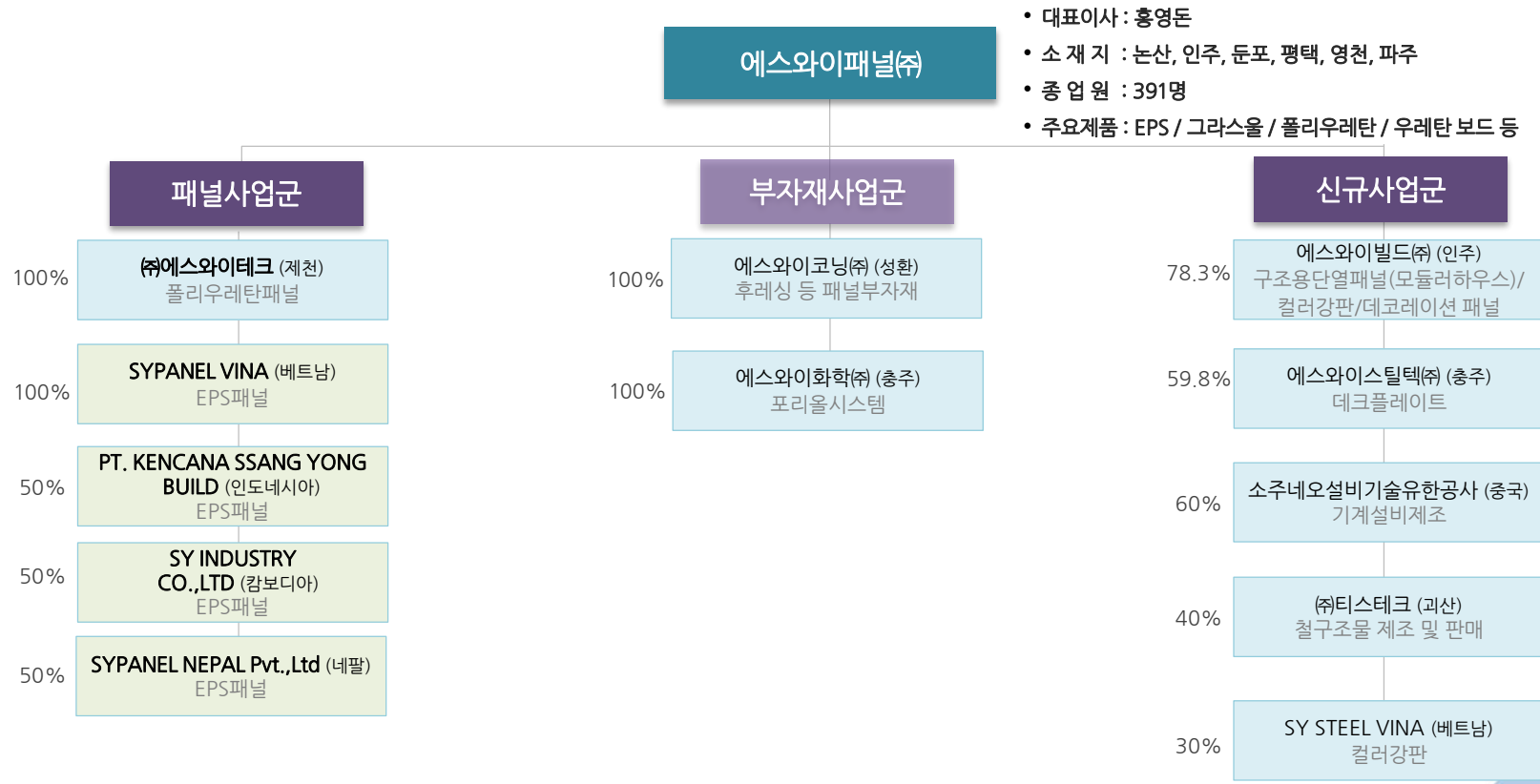


4. 제품소개

구분	기존사업			신규사업			
	EPS	그라스울 패널	폴리우레탄 패널	AL 복합 패널	데코레이션 패널	구조용 단열 패널(모듈러하우스)	데크플레이트
							
							
단열재	EPS	그라스울	경질 우레탄 및 PIR폼	폴리에틸렌	폴리우레탄 및 PIR or PUR폼	폴리우레탄 및 PIR or PUR폼	GI 강판
제품형태 (샌드위치형태)	컬러강판 / 유기질의 폼보드	컬러강판 / 무기질 광물 섬유	컬러강판 / PIR or PUR폼	AL컬러강판 / 폴리에틸렌	AL컬러강판 / 폴리우레탄	OSB합판 / 폴리우레탄	트러스 거더 / 성형 아연도 강판 평재형
용도	각종 공장, 냉동창고, 주차타워, 전시장 등	방화구획/내화구조 패널	냉동창고, 정밀기계 공장, 전자반도체공장 등	고층의 상업용 건물	전원주택, 빌라, 상업 건축물	교육시설, 의료시설, 국방시설, 오피스, 기숙사, 전원주택 등	기존 거푸집 대체할 수 평재 시스템 거푸집
특징	탁월한 가공성, 사용 용이성, 다양한 패턴 가능, 경제성이 우수한 패널	보온, 단열 및 흡음력이 우수한 제품. 화재 시 유독가스가 발생하지 않고 불에 전혀 타지 않는 패널	뛰어난 단열성능과 강도, 미관, 내구성이 우수하여 에너지 절약에 적합한 패널. 또한 화재 안전성도 갖춘 패널	평활성과 평면성이 우수하고, 일반판재 대비 1/2의 초경량성과 시공성, 디자인성이 우수한 패널	일반패널 대비 미려한 외관을 지니고 있으며 견고성, 시공성, 경제성, 편리한 유지관리 등의 경쟁력도 갖춘 패널	자회사인 SY빌드는 실질적인 국내 유일 Penalizing 방식 모듈러 주택 SIP 공급기업. 핵심 자재인 구조용 단열패널은 에너지 절감 가능한 단열성능이 우수하며, Camlock을 이용 시공성이 용이하며 이에 따라 모듈러주택의 공사기간 단축 및 경제성 등 확보.	가공성형판 활용 간편 설치, 해체조립 불필요, 표준화 제품, 장비비용 안전 설치 가능으로 공사기간 및 비용 최소화 가능



5. SYPANEL Group



* 2017년 9월말 기준



6. 요약 재무제표

S7 재무상태표

(백만원)

	K-GAAP		K-IFRS			
	2012	2013	2014	2015	2016	2017.3Q
유동자산	45,144	63,606	84,137	99,736	129,627	175,351
당좌자산	38,473	54,562	66,965	81,735	90,755	110,178
재고자산	6,670	9,044	17,173	18,001	38,872	65,172
비유동자산	47,237	70,944	91,640	117,565	144,866	175,974
유형자산	42,758	62,116	81,791	107,919	130,675	144,593
무형자산	1,025	776	1,519	1,668	2,886	5,691
자 산 총 계	92,381	134,550	175,778	217,302	274,493	351,325
유동부채	46,976	78,292	99,719	120,758	160,262	149,546
비유동부채	22,835	29,089	45,605	45,917	57,685	83,706
부 채 총 계	69,811	107,380	145,324	166,675	217,947	233,252
자본금	2,000	2,000	2,000	3,100	6,075	12,050
자본잉여금	1,081	1,081	-55	12,247	6,057	60,352
이익잉여금	12,135	16,092	27,185	33,976	36,541	38,222
자 본 총 계	22,570	27,170	30,454	50,627	56,546	118,073

* 연결 기준

S7 손익계산서

(백만원)

	K-GAAP		K-IFRS			
	2012	2013	2014	2015	2016	2017.3Q 누적
매출액	143,792	191,073	238,349	261,725	306,117	274,582
매출원가	132,626	176,685	214,957	227,323	270,335	246,421
매출총이익	11,166	14,387	23,392	34,402	35,781	28,161
판매관리비	5,299	6,942	14,449	19,446	26,540	24,940
영업이익	5,868	7,445	8,942	14,956	9,241	3,221
영업외수익	417	1,684	1,009	1,347	462	1,904
영업외비용	3,529	3,240	5,110	5,128	5,509	4,374
법인세차감전순이익	2,755	5,888	5,775	10,791	3,725	751
법인세비용	679	1,289	1,118	2,423	2,133	322
당기순이익	2,077	4,600	4,657	7,683	1,592	428



 에스와이패널