

2017 Investor Relations

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

2분기 경영실적 보고

1. SYPANEL과 패널시장
2. '17년 2Q 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

SYPANEL과 패널시장

- 패널시장 현황
- 업계현황
- 시장동향과 SYPANEL 포지셔닝

S7 에스와이패널

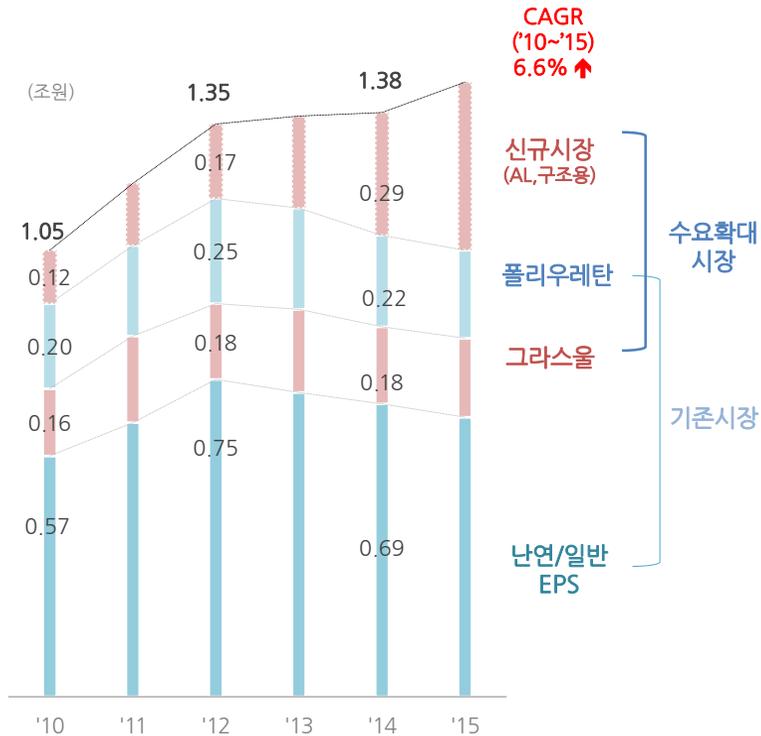




1. 패널시장 현황

시장 상회하는 고부가가치 제품 Line-up 확보한 "SYPANEL"

패널시장



CAGR ('10~'15)
6.6% ↑

신규시장 (AL, 구조용)

폴리우레탄

그라스올

난연/일반 EPS

수요확대 시장

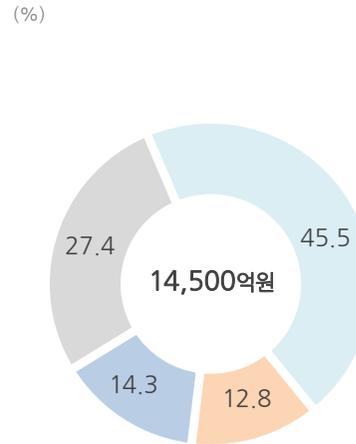
기존시장

* 면적시장을 평균단가를 반영, 시장규모 산정 / SYPANEL 영업팀

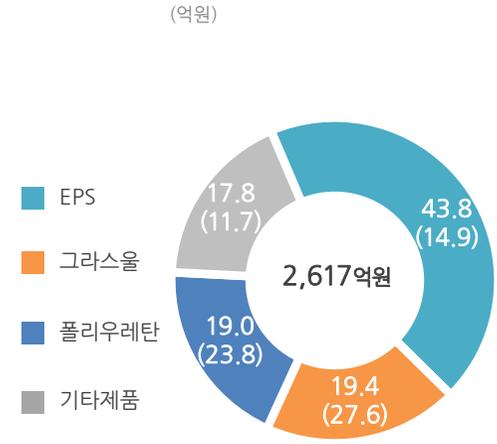


패널 시장과 SY 매출비중

< 시장 >



< SYPANEL >



* () '15년 시장 및 시장점유율



2. 업계현황

패널 업계내 독보적 포지션 확보한 “ SY Group ”

SY 국내 패널 업계 현황

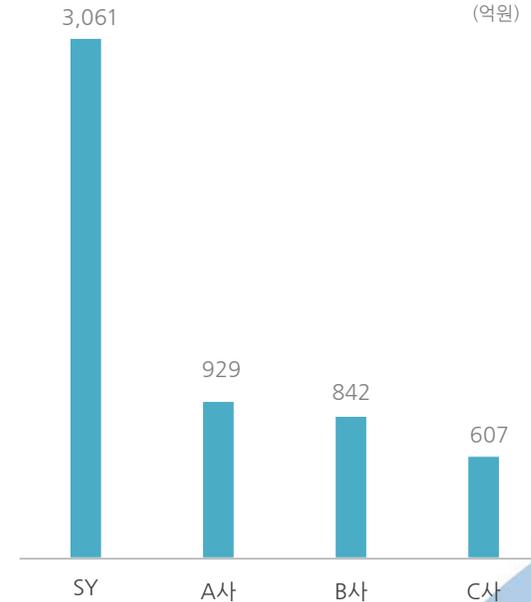
(개사, 천㎡)

| 구분 | 원재료 | | | | 생산 Line | 생산 Capa | 해외 진출 | Panel | | | | | | | |
|--------|--------|-------|-----|-----|---------|---------|-------|-------|------|-------|-------|-------|--------|---------|--|
| | EPS 발포 | 컬러 코팅 | 우레탄 | 접착제 | | | | 기존 제품 | | | | 신규 제품 | | | |
| | | | | | | | | EPS | 그라스울 | 폴리우레탄 | AL 복합 | 데코레이션 | 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

< 업계 상위 기업 사업규모 >



* '16년 각사 결산서 매출액 기준



3. 시장동향과 SYPANEL 포지셔닝

미래 건축 패러다임 수혜 요소 확보한 패널 업계 No.1 기업

SY 시장동향

SY Key Success Facts 와 SY Pannel 포지셔닝

시장 동향

화재안전 및 에너지 절감

제품 고도화

물류비 절감

국내 최대 규모
생산 및 유통망 구축
(업계 유일 전국망 구축)
- 지속적인 시장 점유율 확대

수직 계열화 시스템 구축
(원재료 → 완제품)
- 수직계열화를 통한 원가경쟁력 확보



해외시장 성공적 진입
(베트남 / 인도네시아)
- 해외시장 진출 통한 성장동력 확보

패널 및 신제품
Full Line-up 구축
- 사업영역 확대 가능 신제품 Line-up 보유

업계 최초 코스닥 상장기업
- 브랜드 인지도 제고에 따른 시장 지배력 강화

02
Chapter

'17년 2Q 실적분석

- 사업현황
- 매출분석
- 수익분석
- 주요 원자재 현황 / 우레탄원액
- / 철강

SW 에스와이패널





1. 사업현황

경기침체 불구 기존사업 선전, 신규사업 차질 없이 시장 진입

기존사업

EPS  • 화재안전 강화 지속으로 난연 EPS 시장 확대
 • 수익성 제고 전략으로 일반 EPS 매출 및 비중은 전년동기대비 각각 39.0%↓, 5.6%p↓

그라스울  • 불연재로 화재안전 적합 제품
 • 기존 제품 대비 고가인 관계로 시장 확장 초기 단계

우레탄  • 화재 안정성과 단열규제 강화로 점진적 시장 확대 중
 • 패널(마감재)에서 시장규모가 큰 단열재(보드)시장 진입 전략 추진 중

→ 전분기 대비 (vs. '16.2Q)

신규 및 해외사업

< 신규사업 >

• **데코레이션**  • 제품 판매증

• **구조용패널**  • 대리점, 평창 올림픽 선수지원단 숙소 공급

• **AI복합패널**  • 6월 KS인증 취득, 3~4만㎡ / 월 판매 예상

• **데크플레이트**  • 신규 시장 진입, 설비 증설, 패널 통합 마케팅 시행
 • 매출 및 흑자 규모 확대

< 해외사업 >

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

• **인도네시아**  • 마케팅 조직 및 안정적 생산 시스템 구축
 • 사업초기에 따른 시스템 안정화 중, 소량 판매 중



2. 2017. 2Q 경영실적 요약

전반적인 외형 성장세 지속 vs 이익 감소

(억원, %, %p)

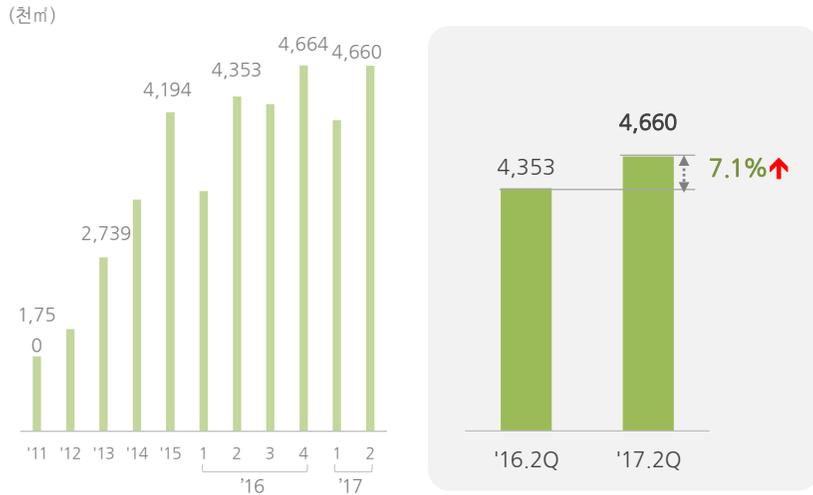
| 주요항목 | 분기 실적 비교 | | | 반기 실적 비교 | | |
|------------|-----------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| | 2Q FY17 | 2Q FY16 | 증감률 | 1H FY17 | 1H FY16 | 증감률 |
| 매출 | 970.6 | 769.3 | 26.2 ↑ | 1,741.5 | 1,323.8 | 31.6 ↑ |
| • 기존사업 (%) | 634.7 (65.4) | 636.2 (82.7) | 0.3 ↓ (-17.3) | 1,171.9 (67.3) | 1,105.3 (83.5) | 6.0 ↑ (-16.2) |
| • 신규사업 | 335.9 | 133.0 | 152.6 ↑ | 569.6 | 218.5 | 160.6 ↑ |
| 매출원가 (%) | 872.0 (89.8) | 668.6 (86.9) | 30.4 ↑ (2.9) | 1,582.6 (90.9) | 1,153.3 (87.1) | 37.2 ↑ (3.8) |
| 영업이익 (%) | 7.2 (0.7) | 43.9 (5.7) | 83.6 ↓ (-5.0) | -5.8 (-0.3) | 60.0 (4.5) | 적자전환 (-4.9) |
| 순이익 (%) | -5.9 (-0.6) | 9.9 (1.3) | 적자전환 (-1.9) | -31.8 (-1.8) | 11.8 (0.9) | 적자전환 (-2.7) |



2-1. 매출분석 I

전년동기대비 외형 성장률(26.2%) > 수량 증가율(7.1%) 추세 지속

수량

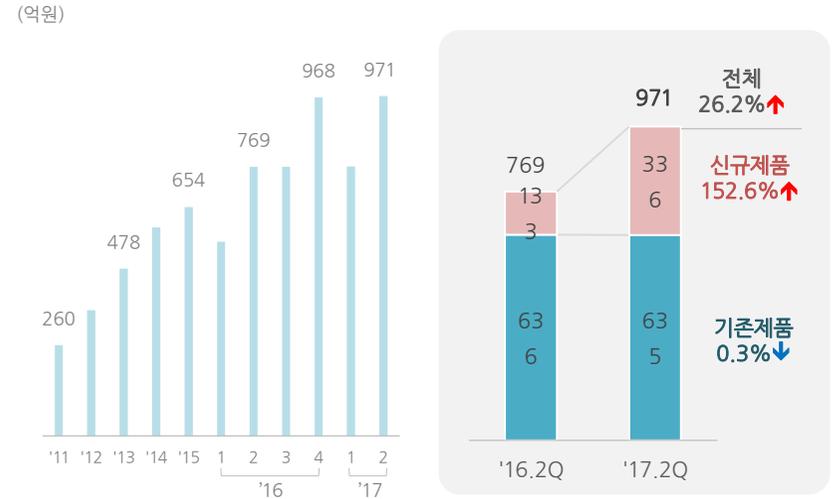


- '11~'15년 수치는 단순 분기 환산 실적 / 기존사업 기준

● 전년동기대비 7.1% 증가한 4,660천㎡ 판매

- 품보드, 전년동기대비 52.1% 수량 증가

금액



- '11~'15년 수치는 단순 분기 환산 실적 / 신규사업 포함

● 신규제품이 전체 매출증가 견인

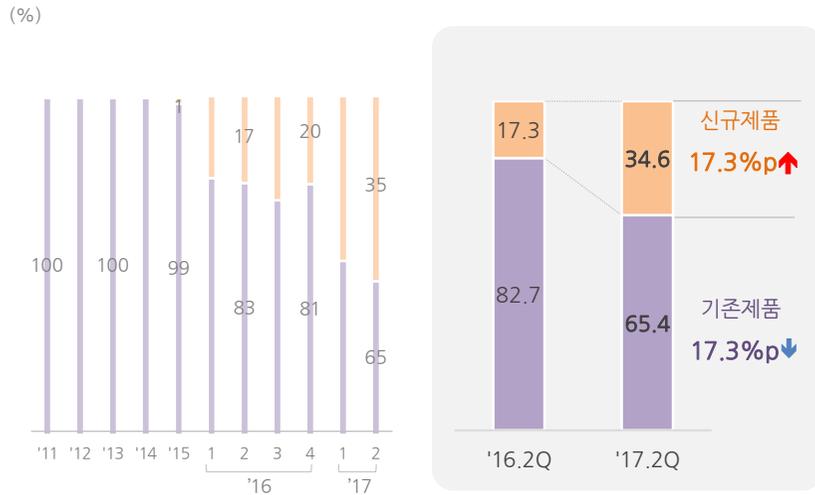
- 기존제품 0.3% ↓ < 신규제품 152.6% ↑



2-2. 매출분석 II

차세대 성장동력인 고가 신규제품 매출비중 큰 폭으로 증가

제품별 매출비중

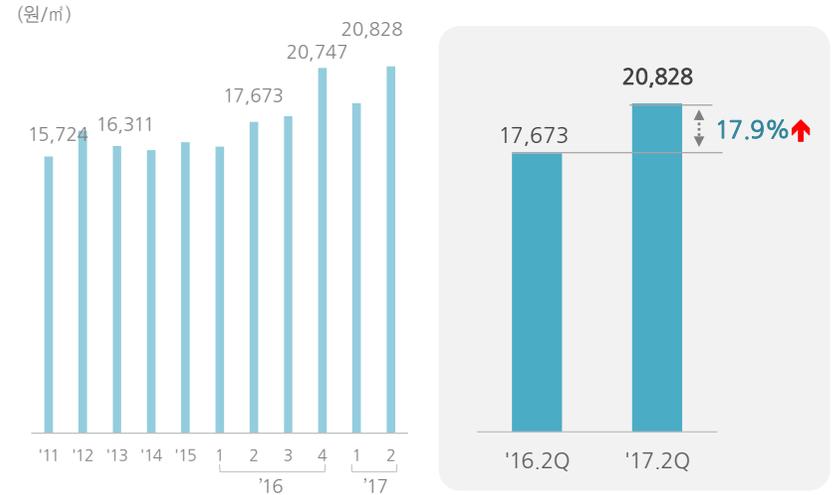


- '11~'15년 수치는 단순 분기 환산 실적

● 기존제품 매출비중 70% 하회

- '17.2Q 신규제품 매출비중 전년동기대비 17.3%p 증가

단가



- '11~'15년 수치는 단순 분기 환산 실적 / 기존사업 기준

● 코일가격 인상분 반영으로 판가 인상 추세 지속

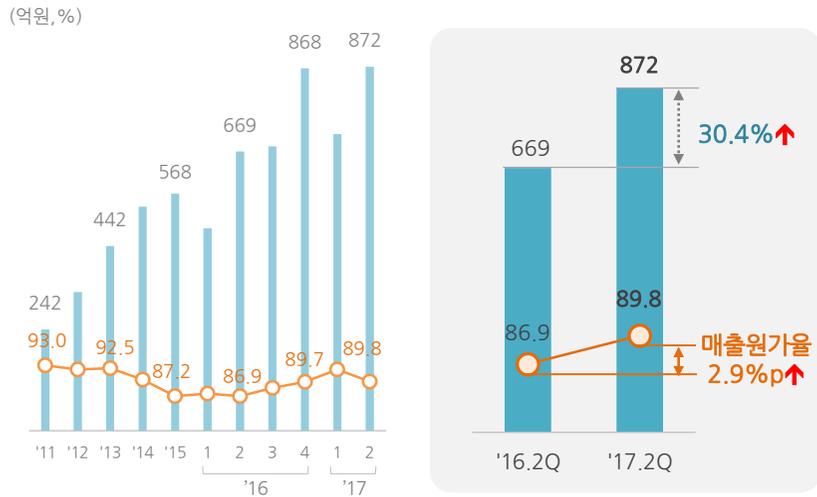
- 전년동기대비 17.9% 증가한 20,828원 기록



3-1. 수익분석

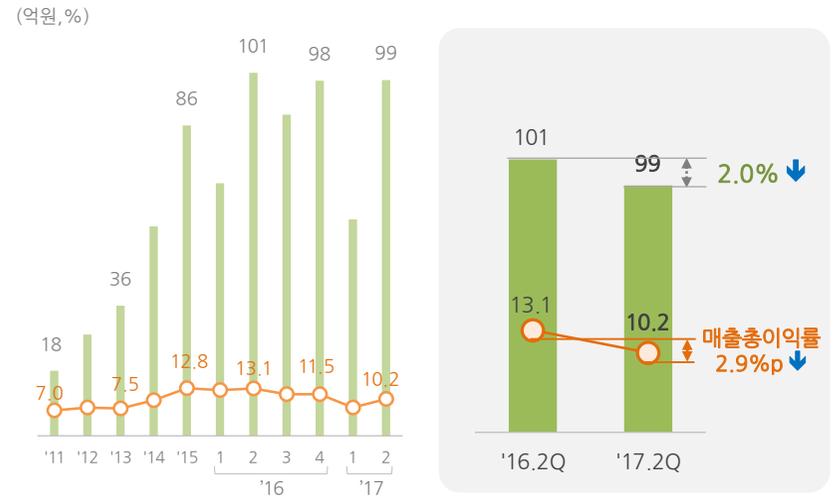
사업 초기 신규제품 매출비중 증가로 매출원가 큰 폭으로 증가

S7 매출원가(률)



- '11~'15년 수치는 단순 분기 환산 실적 / 기존사업 기준

S7 매출총이익(률)



- '11~'15년 수치는 단순 분기 환산 실적 / 신규사업 포함

● 매출원가(율) 증가

- 매출원가 및 매출원가율 전년동기대비 각각 30.4%와 2.9%p 증가

● 매출원가 증가로 매출총이익 감소

- 전년동기대비 2.0% 하락한 99억원 시현

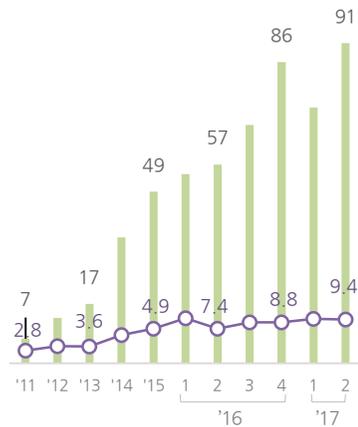


3-2. 수익분석 II

신규사업 본격화에 따른 영업비용 급증, 영업이익 큰 폭으로 감소

S7 영업비용

(억원, %)



- '11~'15년 수치는 단순 분기 환산 실적 / 기존사업 기준

- 신규사업 본격화로 영업비용 및 매출비중 증가
- 전년동기대비 59.6% 증가한 91억원 사용

S7 영업이익(률)

(억원, %)



- '11~'15년 수치는 단순 분기 환산 실적 / 신규사업 포함

- 신규제품 매출비중 확대에 따른 원가율 상승과 영업비용 증가
- 전년동기대비 83.6% 하락한 7억원 실현



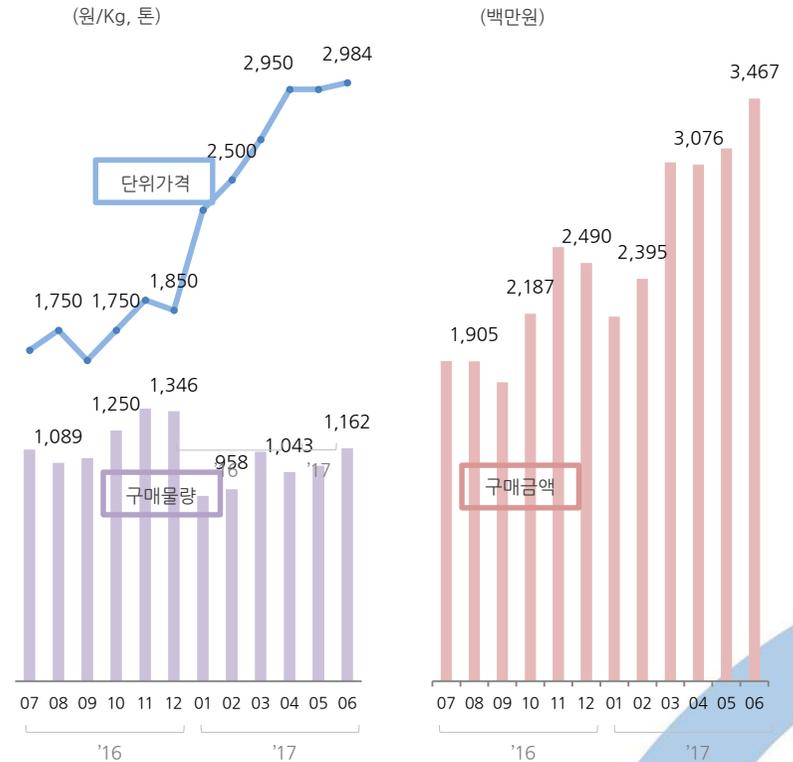
3-2-1. 주요 원자재 현황 / 우레탄원액

우레탄원액 수급 불균형으로 가격 상승

S7 우레탄원액 (MDI)

S7 가격추이 및 구매물량

- 용도 : 우레탄 단열재 원료
- 주요 구매처 : 금호미쓰이화학, 다우케미칼
- 최근 수급동향
 - 중국화학공장 폭발(16년 하반기)
 - 사우디아라비아 사다라 화학공장 생산 지연에 따른 수급 불균형
 - 금호미쓰이화학 보수에 따른 생산부족(17년 4월)
 - 수급 불균형에 따른 가격 변동





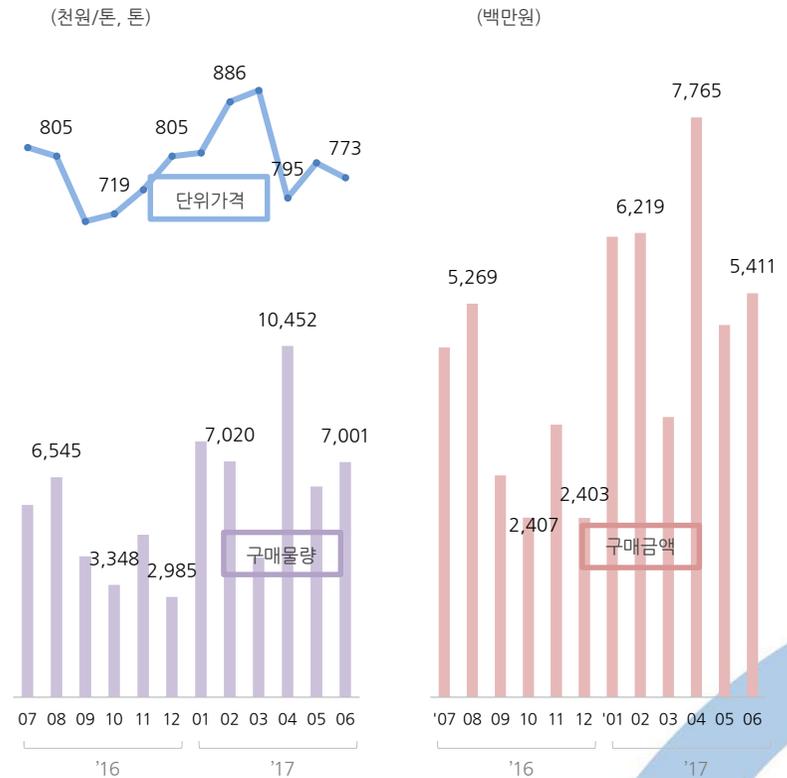
3-2-2. 주요 원자재 현황 / 철강

전반적인 수급 균형으로 가격 안정

S7 철강 (GI)

- 용도 : 패널 제조용 강판
- 주요 구매처 : 동부스틸, 포스코 대우, 수입사
- 최근 수급동향
 - 상반기 : 국제 가격 안정
 - 하반기 : 소폭 가격 인상 예상

S7 가격추이 및 구매물량

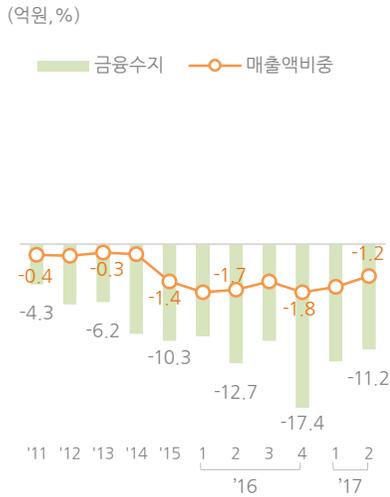




3-3. 수익분석 III

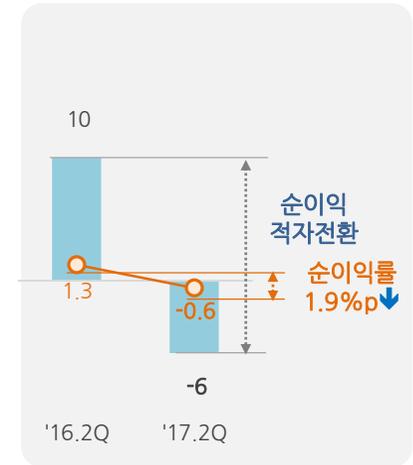
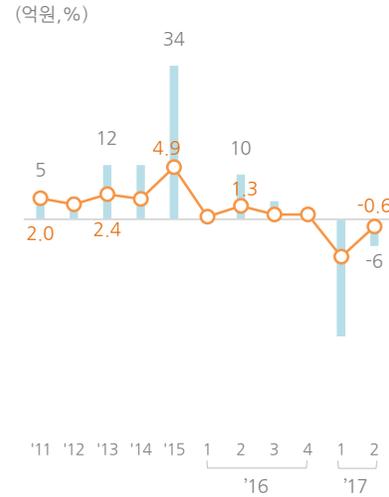
사업 확장에 따른 금융수지 적자 지속

금융수지



- '11~'15년 수치는 단순 분기 환산 실적 / 기존사업 기준

당기순이익(률)



- '11~'15년 수치는 단순 분기 환산 실적 / 신규사업 포함

● 전년동기대비 적자폭 소폭 감소

- 전년동기대비 +1.5억원 / 전분기대비 +1.3억원

● 전반적인 수익감소에 따라 당기순이익도 큰 폭 감소

- 당기순이익 6억원 적자 전환



※ 2017년 이슈 사항

브랜드 통합 및 관리 효율화를 위한 자회사 합병 완료 (합병기일 7월 1일)

- 에스와이테크 / 에스와이산업 / 에스와이이앤지

신규제품 사업 본격화

- Deck Plate / 우레탄 보드
- 태양광 사업 진출 추진중

글로벌 핵심 거점 지역 구축 가속화

- 캄보디아 : 설립 완료(4월), 하반기 설립 구축 예정
- Steel Vina(베트남) : 철강 사업 신규 투자, 설비 하반기 - 가전사 판매 추진
- 네팔 : 설립 완료(7월)

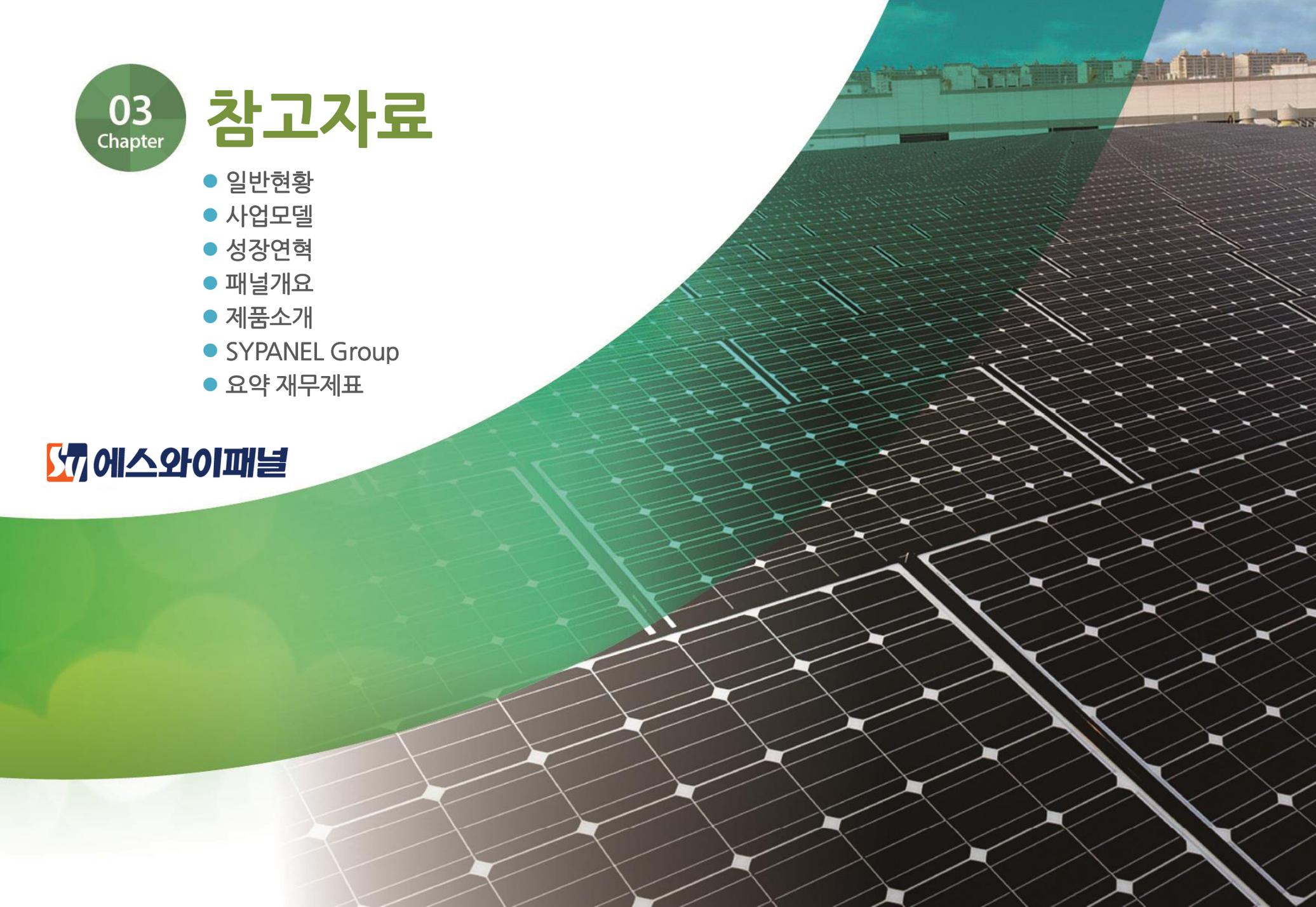
03

Chapter

참고자료

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

 **에스와이패널**



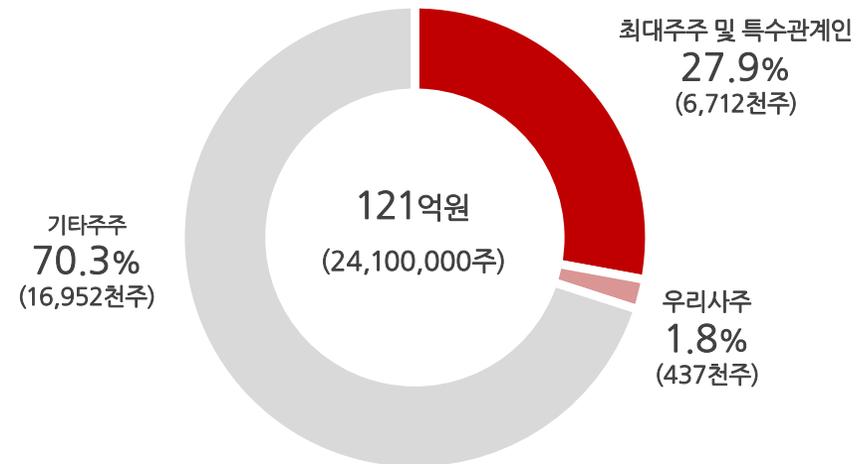


1. 일반현황

SY 회사개요

| | |
|---------|---|
| 회사명 | 에스와이패널 주식회사 |
| 대표이사 | 홍영돈 |
| 설립일/상장일 | 2000.09.29 / 2015.12.29 |
| 종업원 | 235명 |
| 주요제품 | EPS패널, G/W패널, 우레탄패널, CCL코일, 우레탄 보드 등 |
| 자본금 | 121억원 |
| 소재지 | 경기도 수원시 권선구 경수대로 261 리치타워 7층 |
| 홈페이지 | www.sypanel.com |

SY 주주 구성



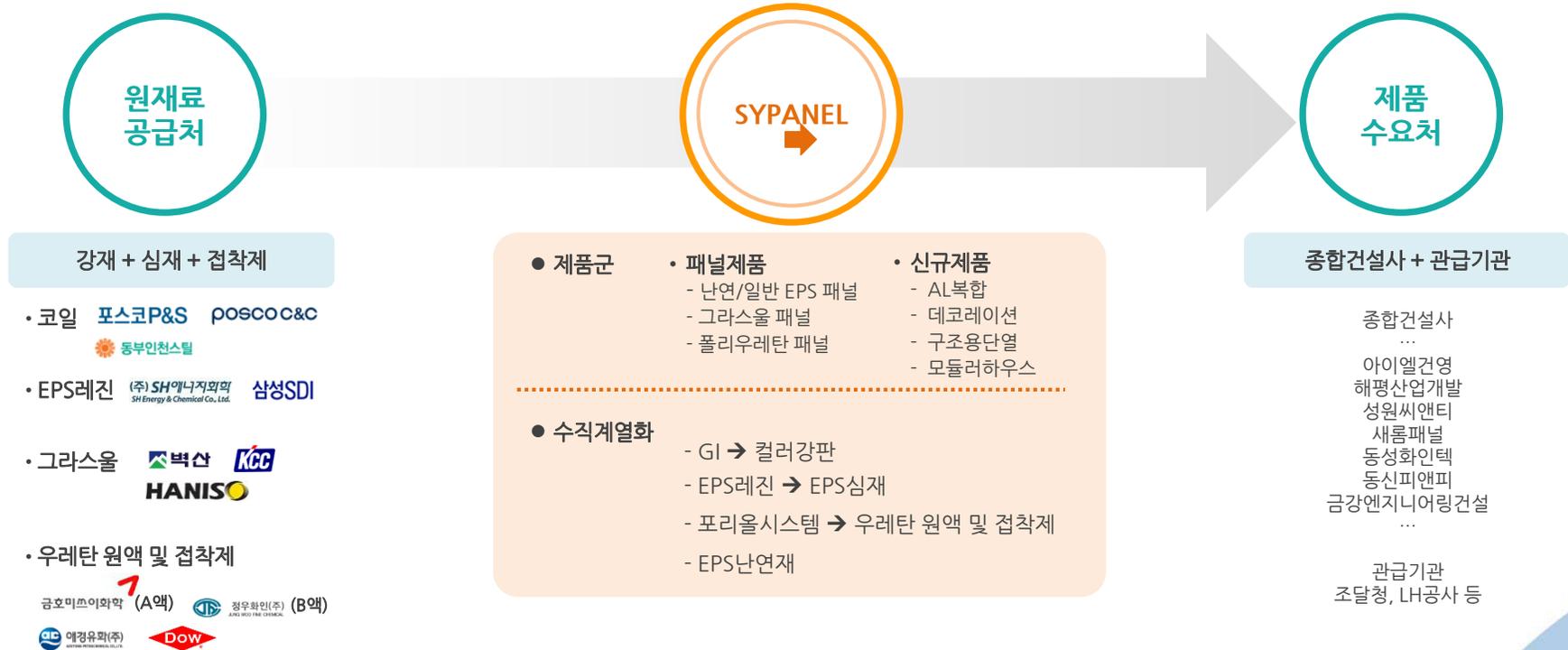
* 2017년 6월말 기준



2. 사업모델

원재료에서 제품에 이르는 수직계열화 시스템 구축 → 수익극대화 및 사업 영역 확대

SYPANEL Biz model





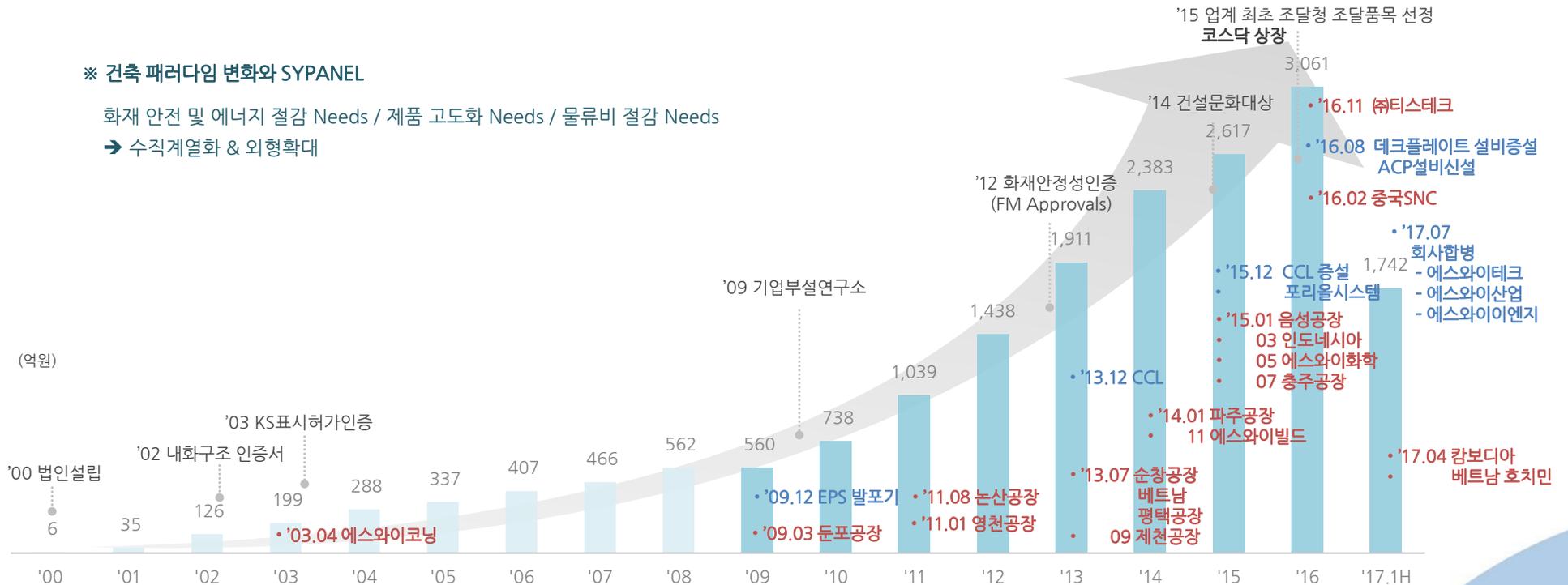
3. 성장연혁



※ 건축 패러다임 변화와 SYPANEL

화재 안전 및 에너지 절감 Needs / 제품 고도화 Needs / 물류비 절감 Needs

→ 수직계열화 & 외형확대



* '00년~'10년 별도 / '11년~'16년 연결 매출액 기준



4. 패널개요

패널 구성과 사용처



EPS

: 유기질 폼보드 구성, 일반·난연
EPS / 경제성 우수

폴리우레탄

: PIR or PUR 폼,
난연성/단열성 우수

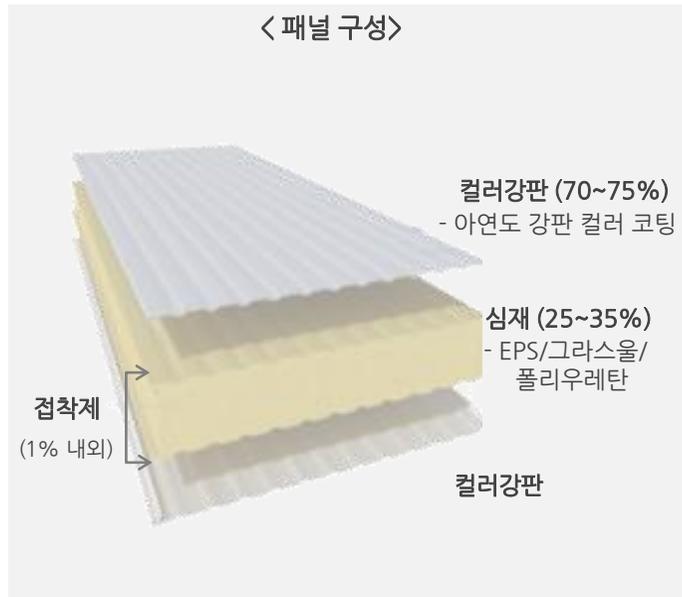


그라스울

: 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



5. 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 흡음력 이 우수한 제품. 화재 시 유독가스가 발생하 지 않고 불에 전혀 타 지 않는 패널 | 뛰어난 단열성능과 강 도, 미관, 내구성이 우 수하여 에너지 절약에 적합한 패널. 또한 화 재 안전성도 갖춘 패널 | 평활성과 평면성이 우 수하고, 일반판재 대비 ½의 초경량성과 시공 성, 디자인성이 우수한 패널 | 일반패널 대비 미려한 외관을 지니고 있으며 견고성, 시공성, 경제 성, 편리한 유지관리 등의 경쟁력도 갖춘 패 널 | 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 공 사기간 및 비용 최소화 가능 |



6. SYPANEL Group



에스 와이 패널(주)

- 대표이사 : 홍영돈
- 소재지 : 논산, 인주
- 종업원 : 235명
- 주요제품 : EPS / 그라스울 / 폴리우레탄 / 우레탄 보드 등



* 2017년 6월말 기준



7. 요약 재무제표

S7 재무상태표

(백만원)

| | K-GAAP | | K-IFRS | | | |
|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017.1H |
| 유동자산 | 45,144 | 63,606 | 84,137 | 99,736 | 129,627 | 176,989 |
| 당좌자산 | 38,473 | 54,562 | 66,965 | 81,735 | 90,755 | 112,472 |
| 재고자산 | 6,670 | 9,044 | 17,173 | 18,001 | 38,872 | 59,299 |
| 비유동자산 | 47,237 | 70,944 | 91,640 | 117,565 | 144,866 | 164,769 |
| 투자자산 | 1,854 | 5,852 | 8,331 | 7,979 | 11,306 | 24,342 |
| 유형자산 | 42,758 | 62,116 | 81,791 | 107,919 | 130,675 | 137,463 |
| 무형자산 | 1,025 | 776 | 1,519 | 1,668 | 2,886 | 2,964 |
| 자 산 총 계 | 92,381 | 134,550 | 175,778 | 217,302 | 274,493 | 341,758 |
| 유동부채 | 46,976 | 78,292 | 99,719 | 120,758 | 160,262 | 139,395 |
| 비유동부채 | 22,835 | 29,089 | 45,605 | 45,917 | 57,685 | 88,891 |
| 부 채 총 계 | 69,811 | 107,380 | 145,324 | 166,675 | 217,947 | 228,286 |
| 자본금 | 2,000 | 2,000 | 2,000 | 3,100 | 6,075 | 12,050 |
| 자본잉여금 | 1,081 | 1,081 | -55 | 12,247 | 6,057 | 67,976 |
| 이익잉여금 | 12,135 | 16,092 | 27,185 | 33,976 | 36,541 | 33,447 |
| 자 본 총 계 | 22,570 | 27,170 | 30,454 | 50,627 | 56,546 | 113,473 |

* 연결 기준

S7 손익계산서

(백만원)

| | K-GAAP | | K-IFRS | | | |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017.1H |
| 매출액 | 143,792 | 191,073 | 238,349 | 261,725 | 306,117 | 174,152 |
| 매출원가 | 132,626 | 176,685 | 214,957 | 227,323 | 270,335 | 158,256 |
| 매출총이익 | 11,166 | 14,387 | 23,392 | 34,402 | 35,781 | 15,896 |
| 판매관리비 | 5,299 | 6,942 | 14,449 | 19,446 | 26,540 | 16,477 |
| 영업이익 | 5,868 | 7,445 | 8,942 | 14,956 | 9,241 | -581 |
| 영업외수익 | 417 | 1,684 | 1,009 | 1,347 | 462 | 458 |
| 영업외비용 | 3,529 | 3,240 | 5,110 | 5,128 | 5,509 | 2,849 |
| 법인세차감전순이익 | 2,755 | 5,888 | 5,775 | 10,791 | 3,725 | -3,185 |
| 법인세비용 | 679 | 1,289 | 1,118 | 2,423 | 2,133 | 0.1 |
| 당기순이익 | 2,077 | 4,600 | 4,657 | 7,683 | 1,592 | -3,185 |



S7 에스와이패널