

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

S7에스와이패널

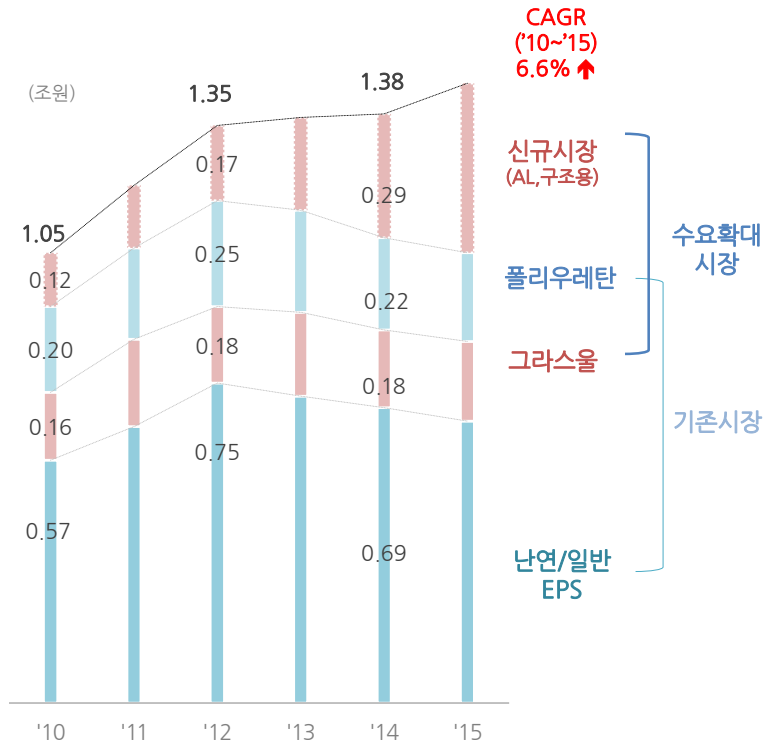




1. 패널시장 현황

시장 상회하는 고부가가치 제품 Line-up 확보한 "SYPANEL"

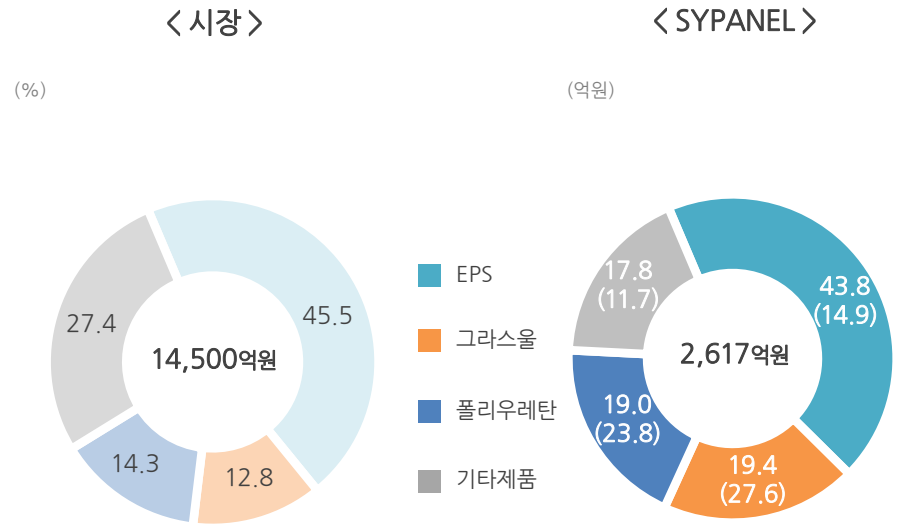
패널시장



* 면적시장을 평균단가를 반영, 시장규모 산정 / SYPANEL 영업팀

CAGR ('10~'15)
6.6% ↑

패널 시장과 SY 매출비중



* () '15년 시장 및 시장점유율



2. 업계현황

패널 업계내 독보적 포지션 확보한 “ SY Group ”

SY 국내 패널 업계 현황

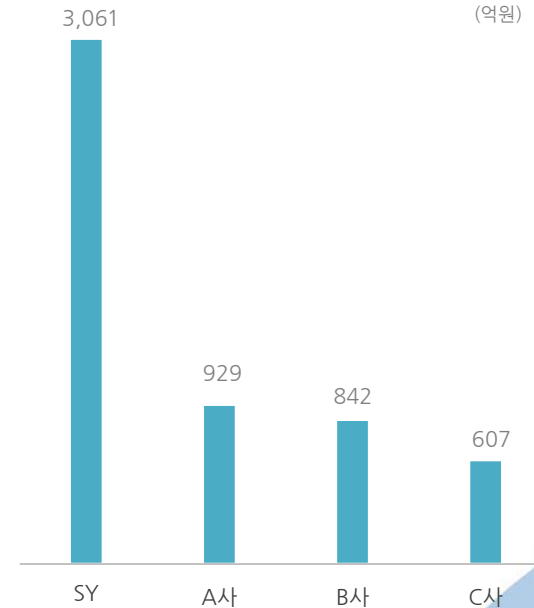
(개사, 천㎡)

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)

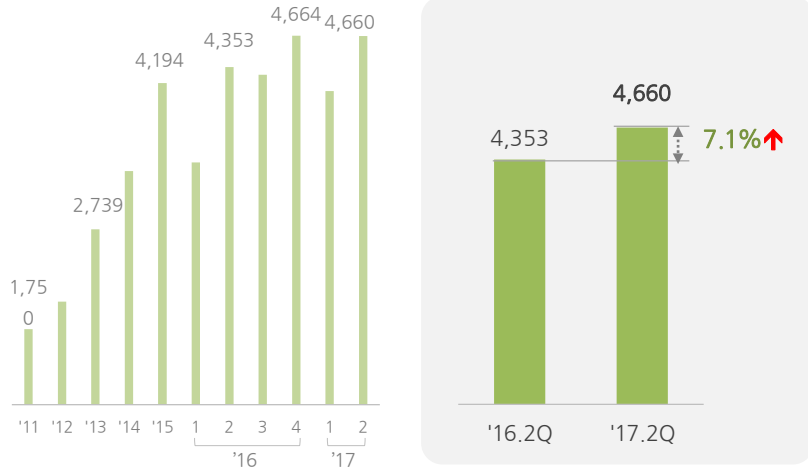


2-1. 매출분석 I

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



(천㎡)



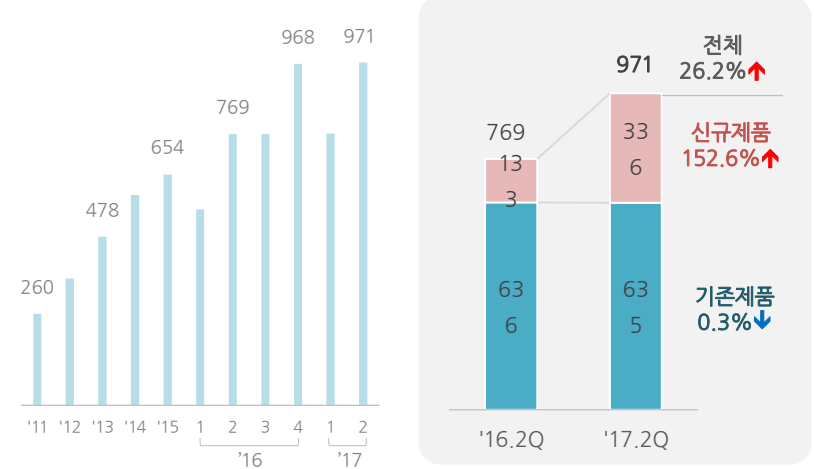
- '11~'15년 수치는 단순 분기 환산 실적 / 기존사업 기준

● 전년동기대비 7.1% 증가한 4,660천㎡ 판매

- 품보드, 전년동기대비 52.1% 수량 증가



(억원)



- '11~'15년 수치는 단순 분기 환산 실적 / 신규사업 포함

● 신규제품이 전체 매출증가 견인

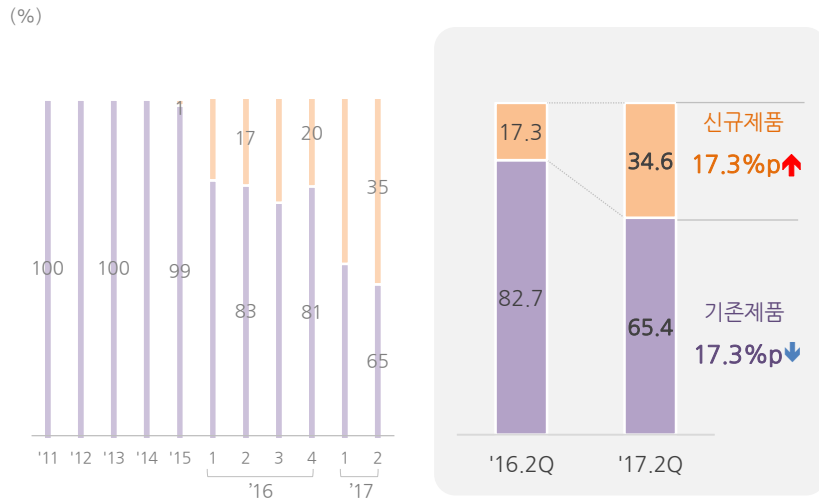
- 기존제품 0.3% ↓ < 신규제품 152.6% ↑



2-2. 매출분석 II

차세대 성장동력인 고가 신규제품 매출비중 큰 폭으로 증가

제품별 매출비중

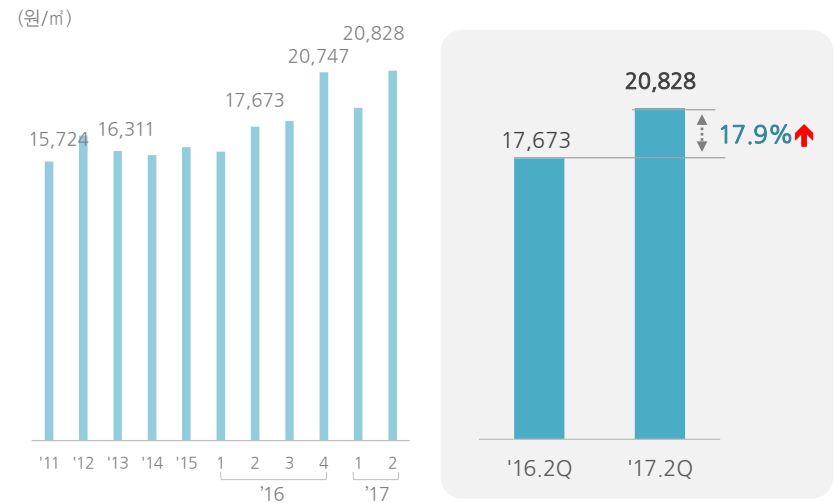


- '11~'15년 수치는 단순 분기 환산 실적

● 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

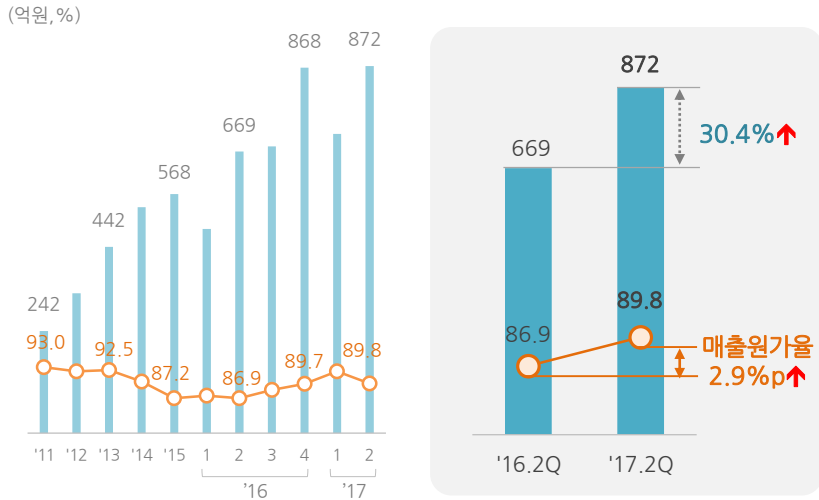
- 전년동기대비 17.9% 증가한 20,828원 기록



3-1. 수익분석

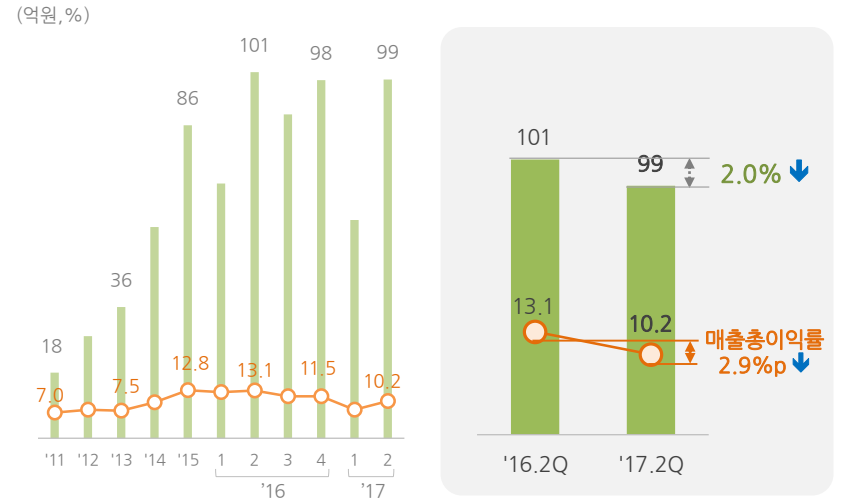
사업 초기 신규제품 매출비중 증가로 매출원가 큰 폭으로 증가

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

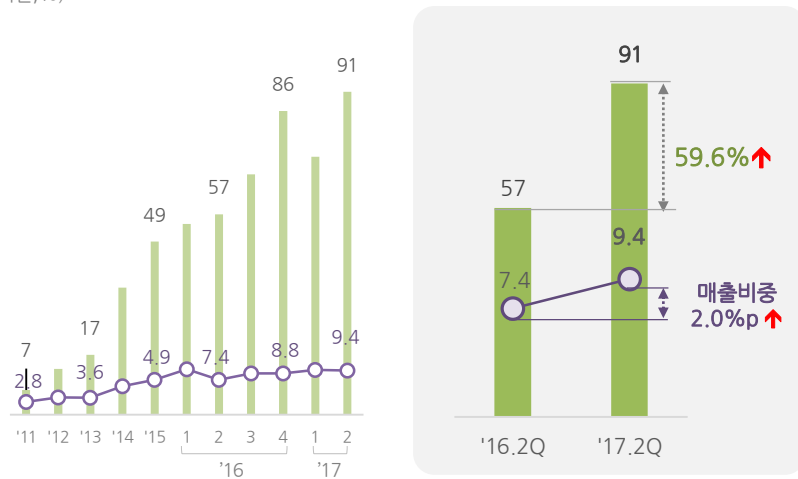


3-2. 수익분석 II

신규사업 본격화에 따른 영업비용 급증, 영업이익 큰 폭으로 감소

S7 영업비용

(억원, %)



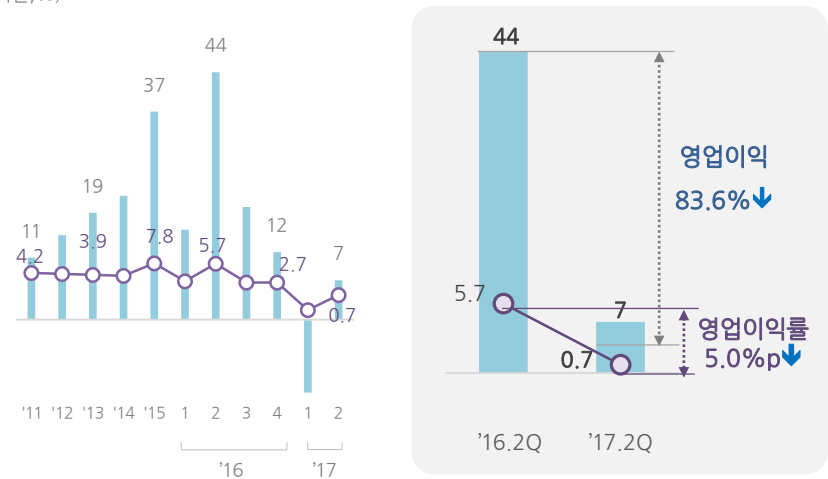
- '11~'15년 수치는 단순 분기 환산 실적 / 기존사업 기준

● 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



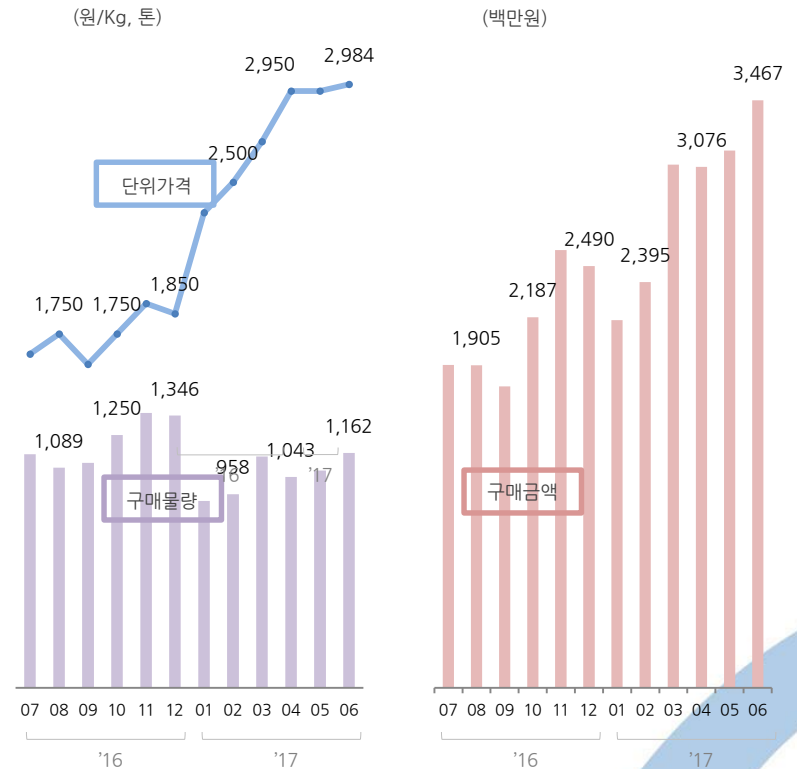
3-2-1. 주요 원자재 현황 / 우레탄원액

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





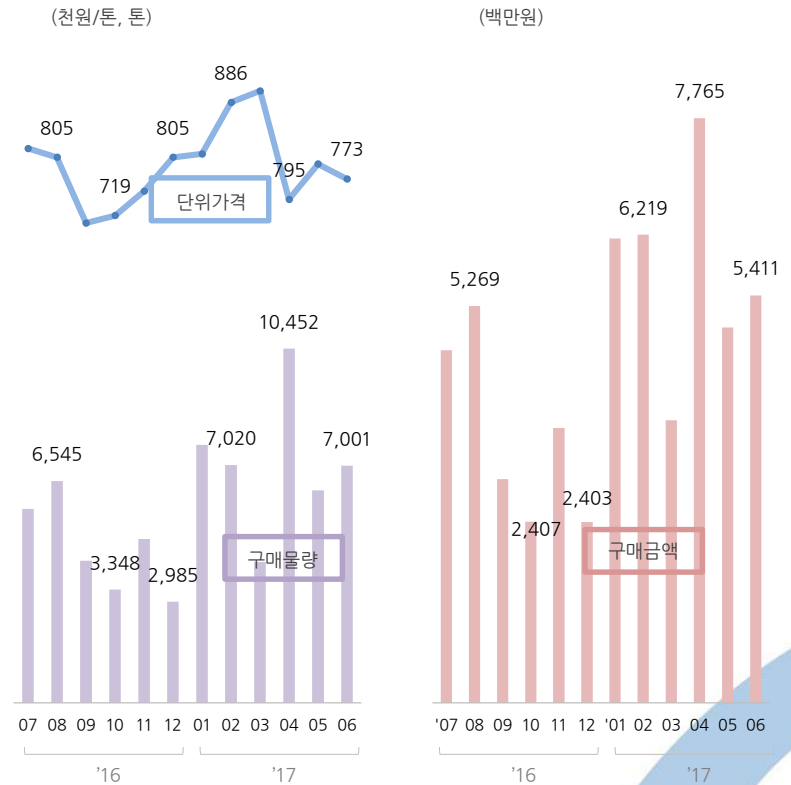
3-2-2. 주요 원자재 현황 / 철강

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

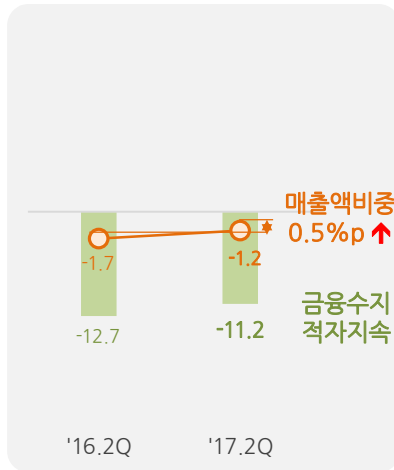
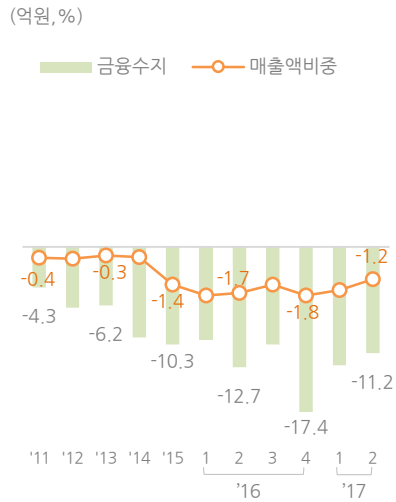




3-3. 수익분석 III

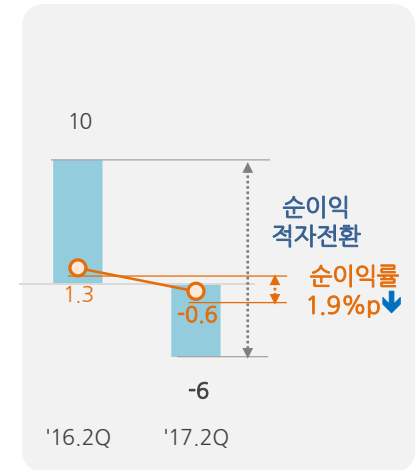
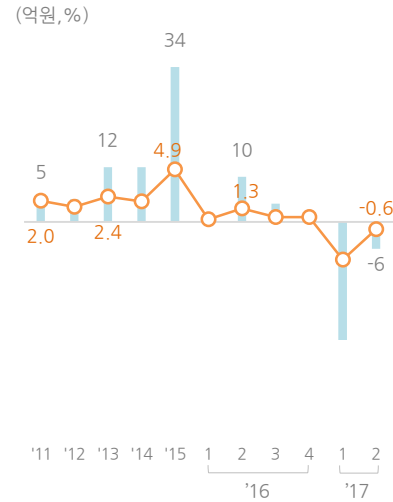
사업 확장에 따른 금융수지 적자 지속

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 +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)

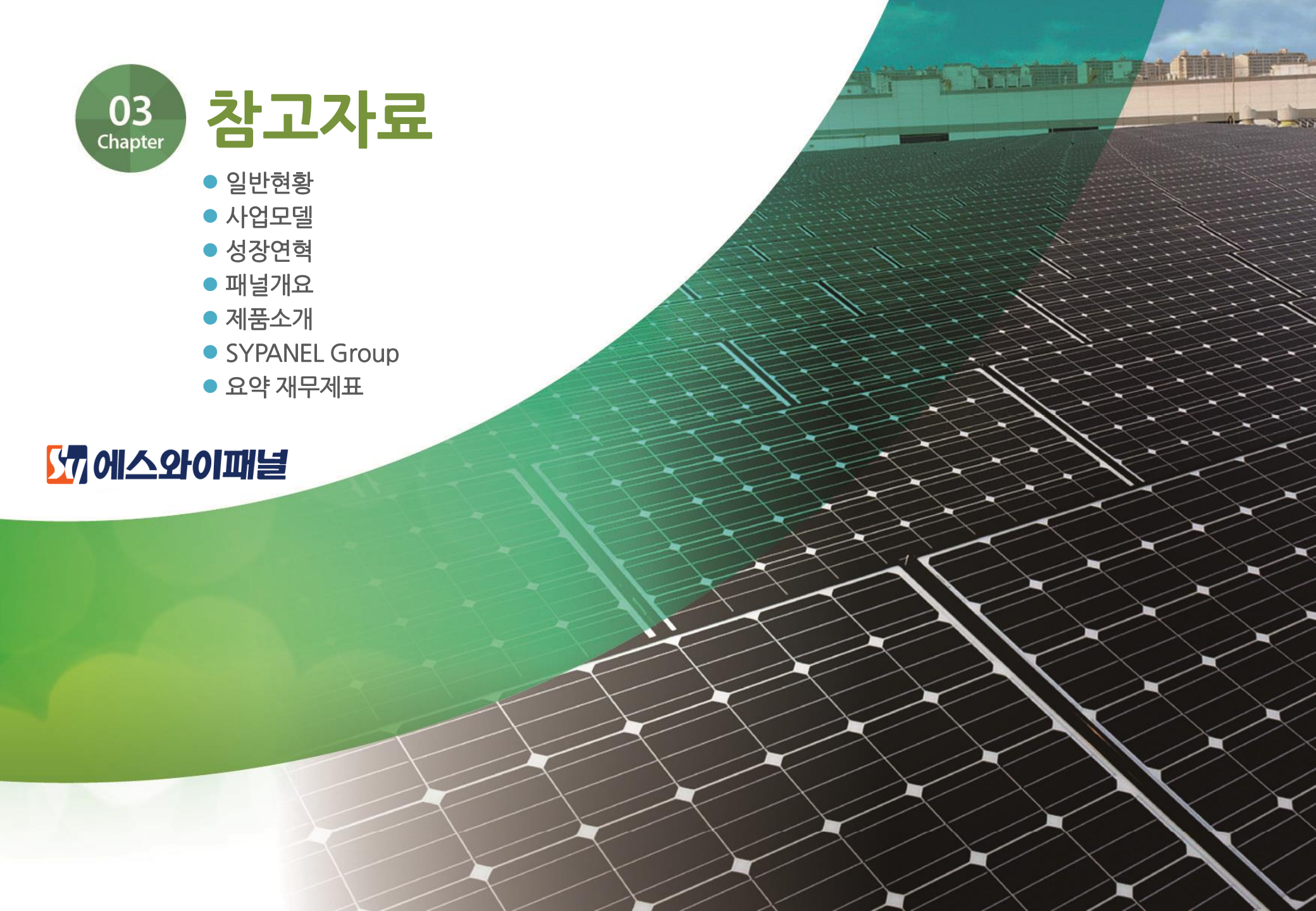
03

Chapter

참고자료

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

 **에스와이패널**



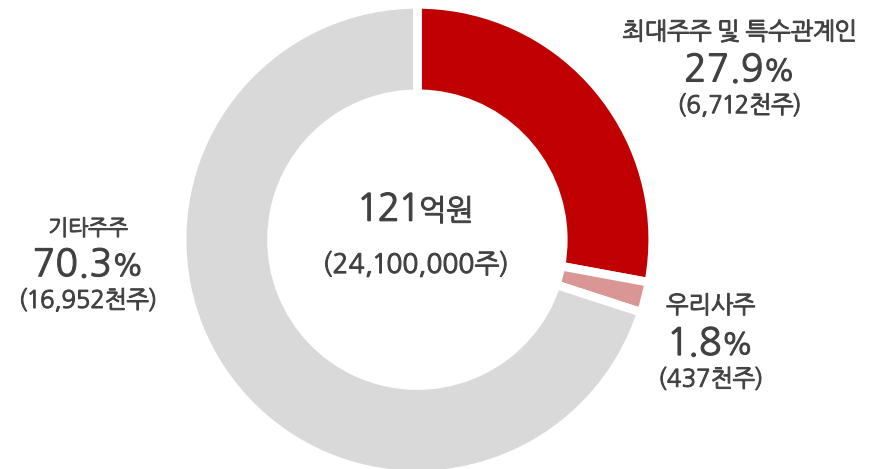


1. 일반현황

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





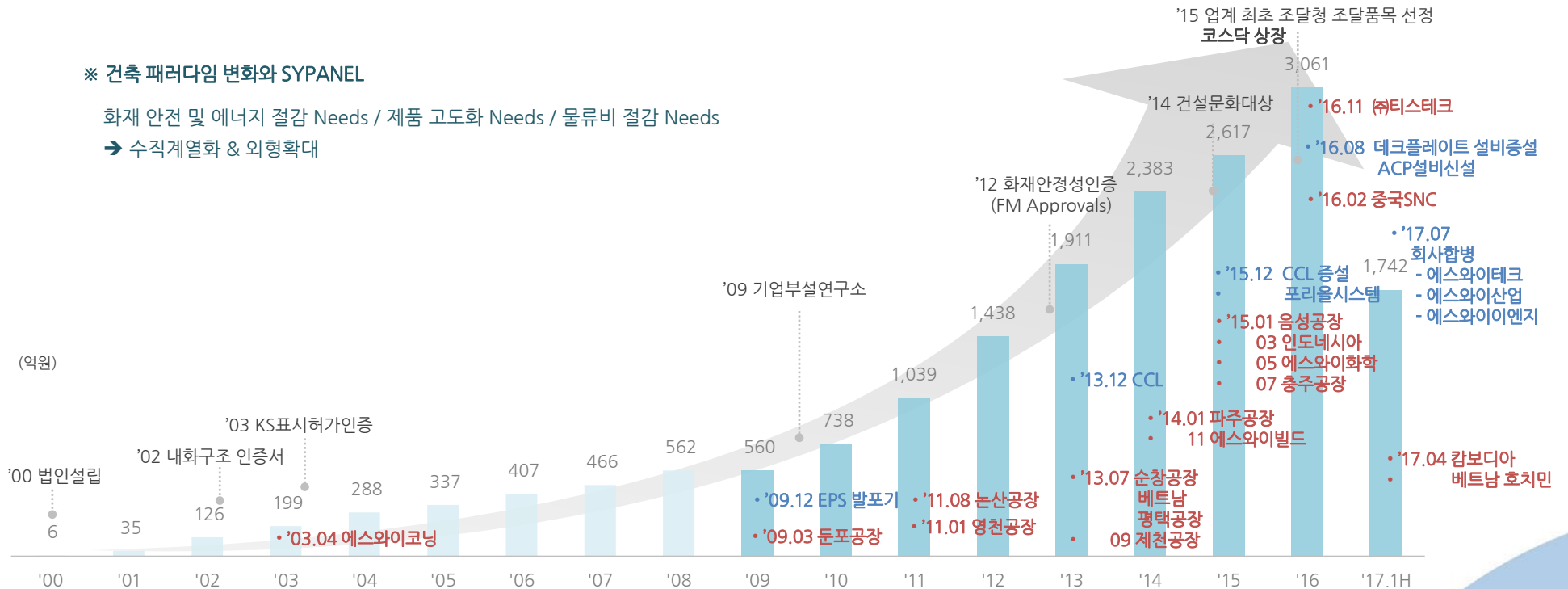
3. 성장연혁



※ 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



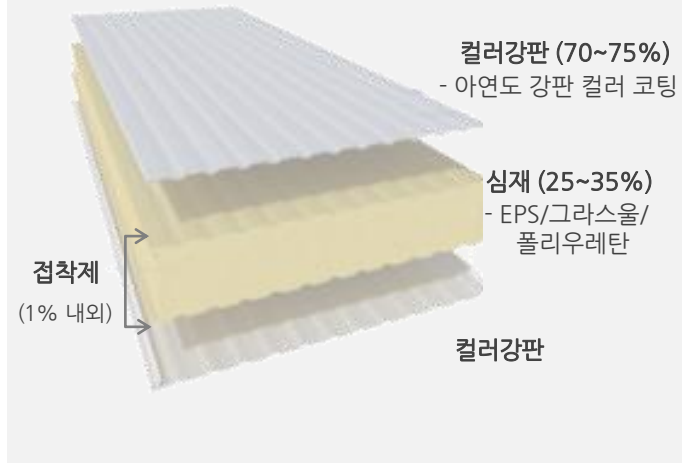
그라스울

: 무기질 광물섬유재 구성
불연성/차음성/단열성 우수



기존사업

<패널 구성>



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

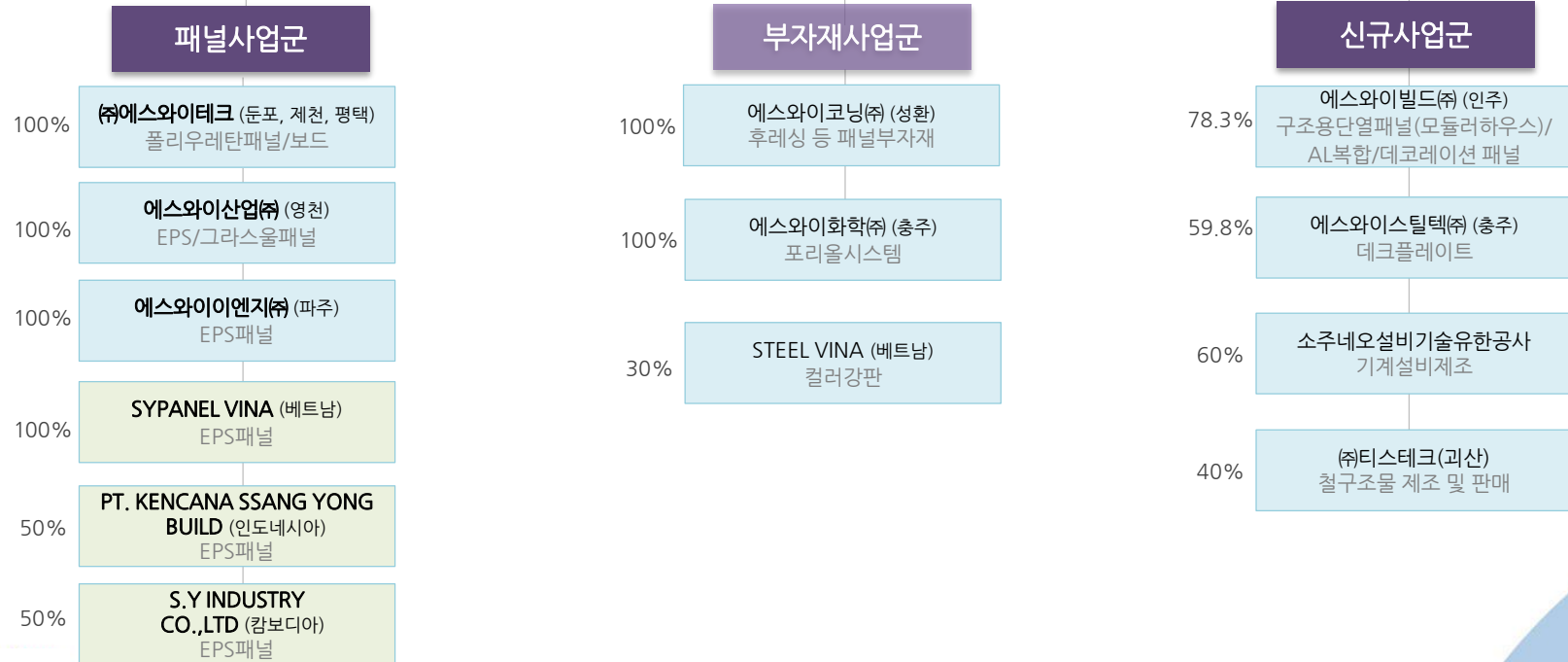


6. SYPANEL Group



에스 와이 패널(주)

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



* 2017년 6월말 기준



7. 요약 재무제표

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

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