

2016 Investor Relations

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

1분기 경영실적 보고

1. 에스와이패널
2. 시장현황 및 전망
3. '16년 1Q 실적 보고
4. 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.



# ※ 패널개요

## 건축 외장재 중 패널, 최대 규모 시장 형성

### 패널 구성과 사용처



#### AL 복합

: 상업용 건물 내외장재, 초경량성/시공성 디자인성 우수



#### 폴리우레탄

: PIR or PUR 폼, 난연성/단열성 우수

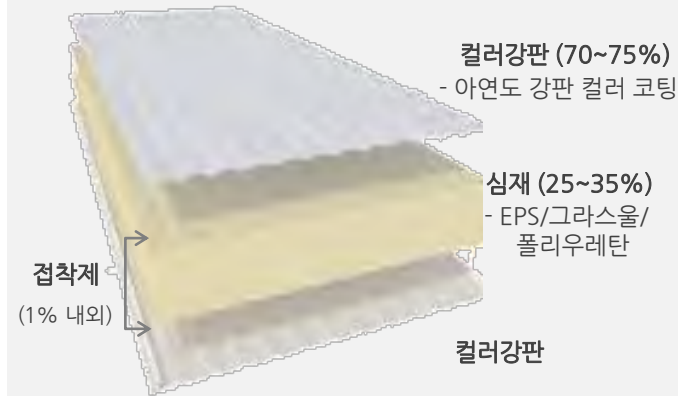


#### 그라스울

: 무기질 광물섬유재 구성 불연성/차음성/단열성 우수



### <패널 구성>



#### 구조용 단열 패널 (모듈러하우스)

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



#### EPS

: 유기질 폼보드 구성, 일반·난연 EPS / 경제성 우수



#### 데코레이션

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

### ※ 패널 특성

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

01

Chapter

# 에스와이패널

- 사업모델
- 성장연혁
- 유통망과 생산능력
- SYPANEL 포지셔닝





# 1. 사업모델

## 수익극대화 및 사업영역 확대 가능 Biz Model 보유

SY PANEL Biz model

원재료  
공급처

SY PANEL

제품  
수요처

강제 + 심재 + 접착제

• 코일 포스코P&S poscoc&c



• EPS레진 (주) SH에너지화학 SH Energy & Chemical Co., Ltd. 삼성SDI

• 그라스울

• 우레탄 원액 및 접착제

(A액) (B액)



- 제품군
  - 난연/일반 EPS 패널
  - 그라스울 패널
  - 폴리우레탄 패널

- 수직계열화
  - GI → 컬러강판
  - EPS레진 → EPS심재
  - 폴리올시스템 → 우레탄 원액 및 접착제
  - EPS난연재

종합건설사 + 관급기관

종합건설사

아이엘건설  
해평산업개발  
성원씨앤티  
새롬패널  
동성화인텍  
동신피앤피  
금강엔지니어링건설  
...

관급기관  
조달청, LH공사 등

“ 원재료에서 제품에 이르는 수직계열화 시스템 구축  
➔ 수익극대화 및 사업 영역 확대 ”



## 2. 성장연혁

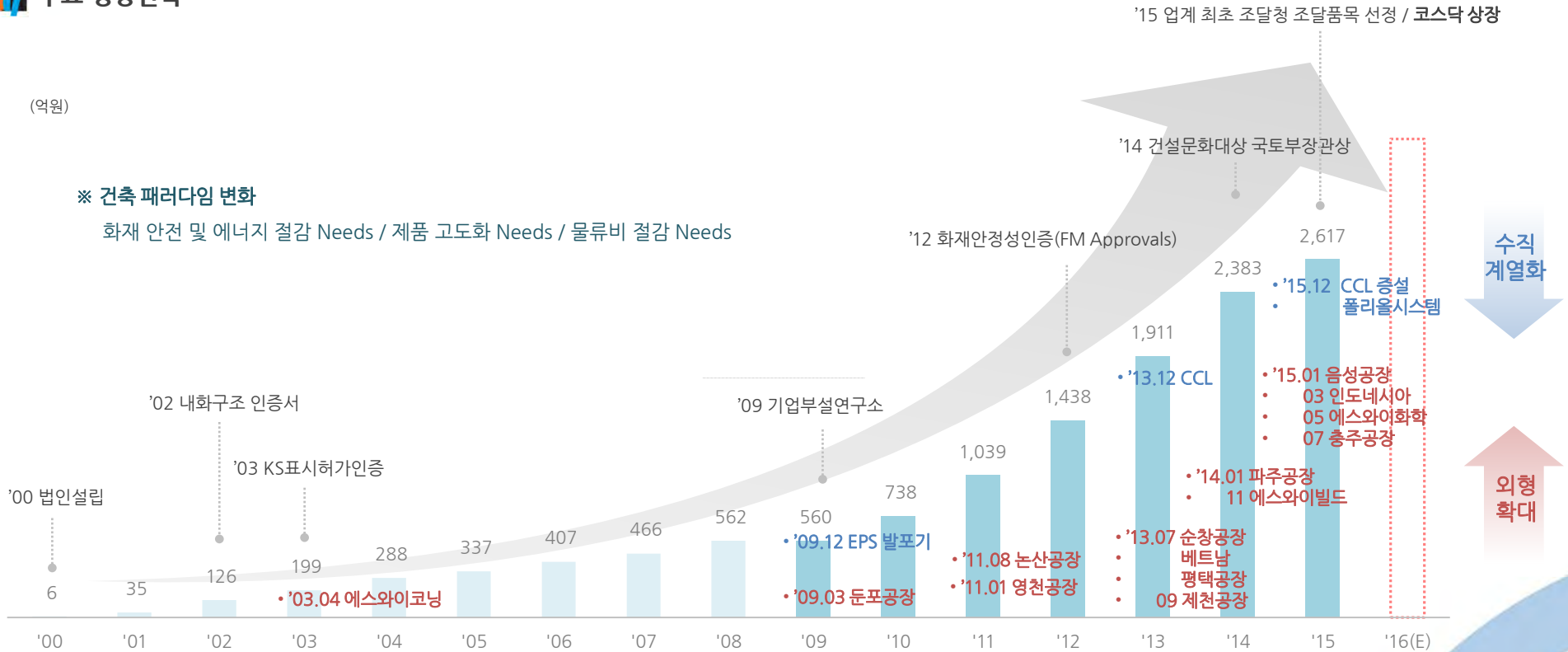
### 건축 패러다임 변화를 준비해온 SYPANEL

#### 주요 성장연혁

(억원)

#### ※ 건축 패러다임 변화

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



\* '00년~ '10년 별도 매출액 / '11년~ '15년 연결 매출액 기준

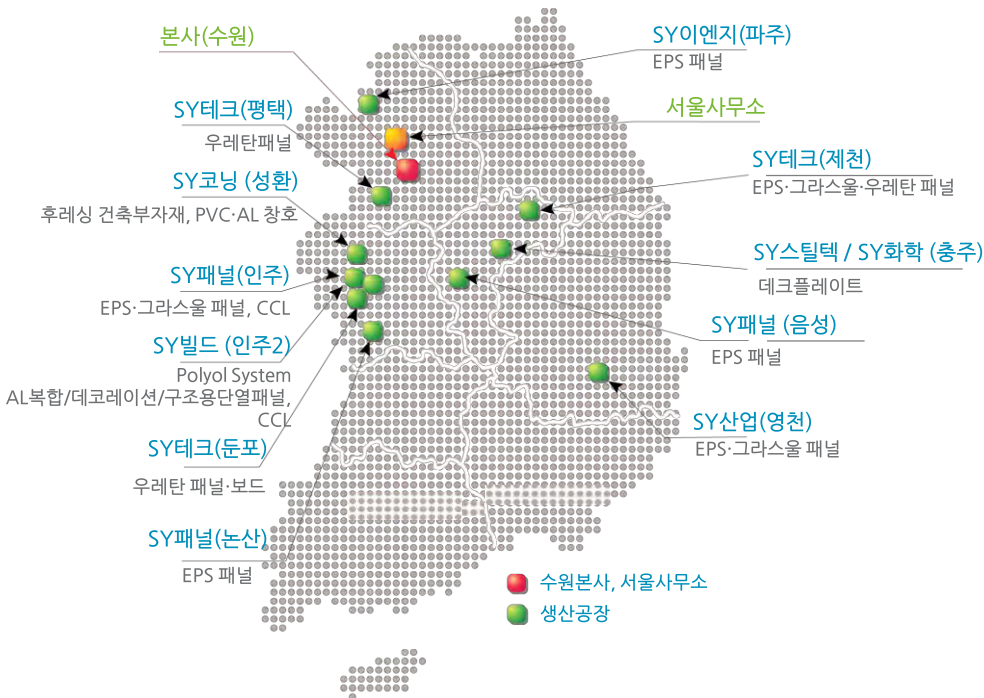
www.sypanel.com



### 3. 유통망과 생산능력

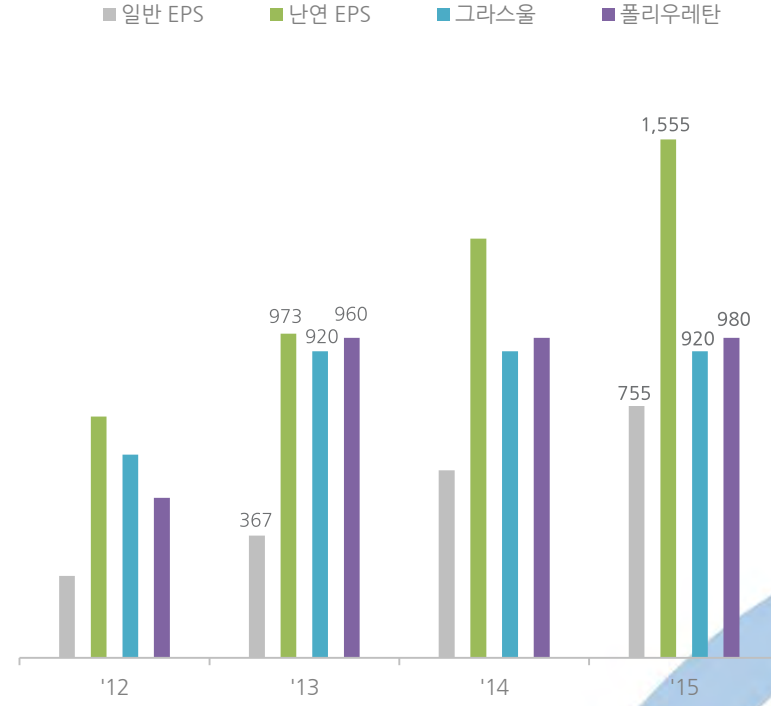
국내 업계 최대 생산 및 유통 시스템 확보, 건축 외장재 전 제품 생산 Line 구축

#### 생산 및 유통 Channel



#### 생산 Capa 추이

(억원)





# 4. SYPANEL 포지셔닝

미래 건축 패러다임 최대 수혜 기업 요소 충족한 패널 업계 No.1

## 핵심경쟁력

국내 최대 규모 생산 및 유통망 구축

수직 계열화 시스템 구축 (원재료 → 완제품)

패널 전 제품 Line-up 구축

해외시장 성공적 진입 ( 베트남 / 인도네시아 )

업계 최초 코스닥 상장기업

## Key Success Facts & SYPANEL 포지셔닝



지속적인 시장 점유율 증가(업계 유일 전국망 구축)

수직계열화를 통한 원가경쟁력 확보, 제품 대응력 강화

사업영역 확대 가능 신제품 Line-up 보유

해외시장 진출 통한 성장동력 확보

브랜드 인지도 제고에 따른 국내 시장 지배력 강화

0 50 100



02

Chapter

# 시장현황 및 전망

- 패널업계 이슈
- 패널시장 현황 및 전망
- 업계현황

 에스와이패널(주)





# 1. 패널업계 이슈

시장 Needs에 부합하는 기업 = 시장 선도 기업

## 주요 이슈 Top 3

< 시장 Needs >

< 시장 변화 >

< 변경 전 · 후 >

화재안전 및 에너지 절감 Needs

- 아연도 강판두께 및 도금량 규정 신설 ('16.1월 시행)
- 일정 규모(600m<sup>2</sup>) 이상 건물 건축 시 난연성 마감재 사용 의무화 ('15.5월 시행)
- 건축물 에너지 효율 향상 위해 건축물 단열기준 강화 ('15.9월 행정예고)

30% 수준 판가 상승 전망

제품 고도화 Needs

- 고성능성 / 심미성 가미 신규 패널 수요 증가
- 주거용 건축물 패널 시장 확대 (모듈러하우스 등)



물류비 절감 Needs

- 제품 부피가 커서 물류비 중요
- 물류비는 수요처에서 부담하는 것이 업계 관행
- 전국적 생산망 구축의 필요성 증대

지역 거점별  
군소업체 난립

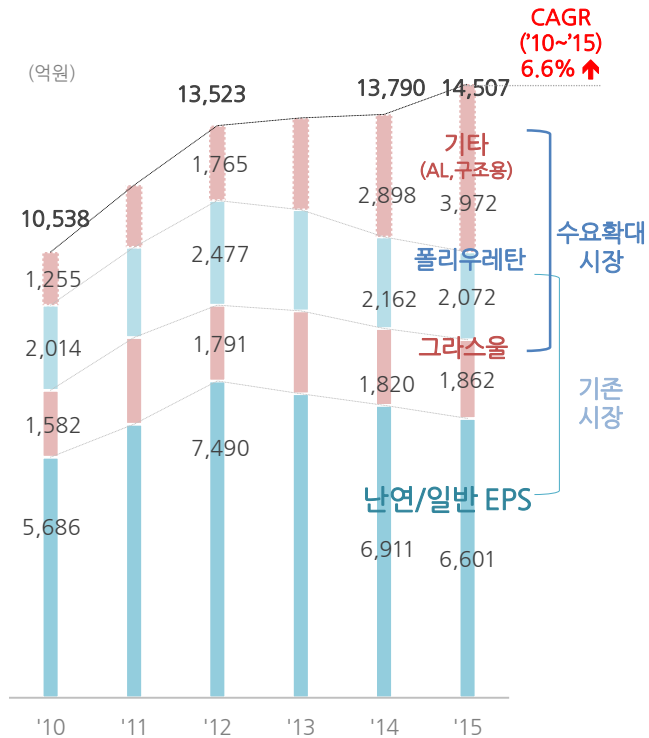
전국적 생산망을  
구축한 Brand 업체의 등장



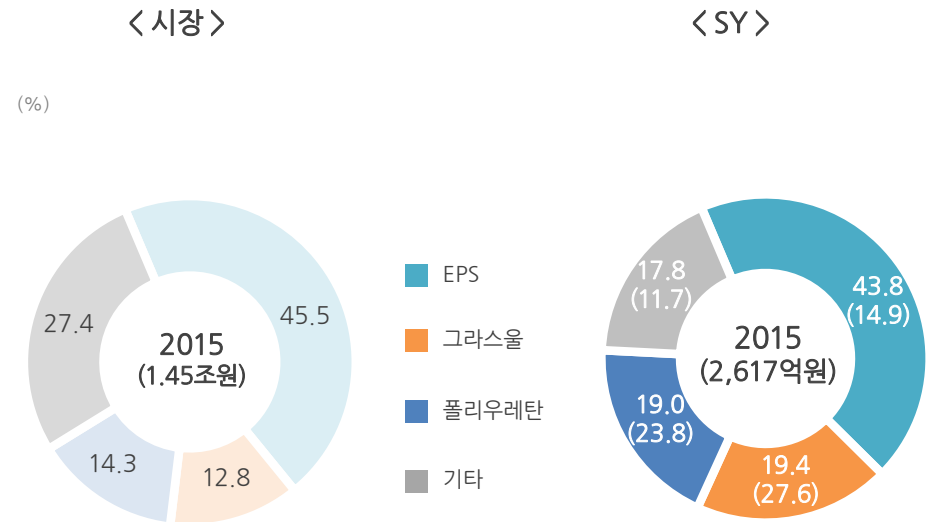
## 2. 패널시장 현황 및 전망

시장 대비 고부가가치 제품 매출 비중 상회하는 제품 Line-up 확보

### 패널시장



### 부문별 시장과 SY 매출비중



\* 면적시장을 평균단가를 반영, 시장규모 산정 / SY PANEL 영업팀



# 5. 업계현황

## 국내 패널 업계내 독보적 포지션 확보한 “SY Group”

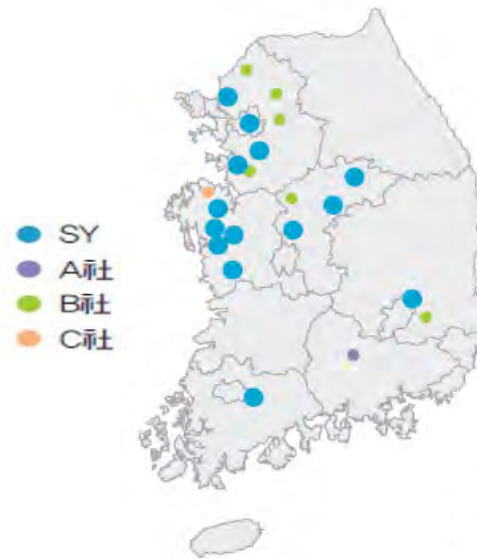
### 국내 패널 업계 현황

(개사)

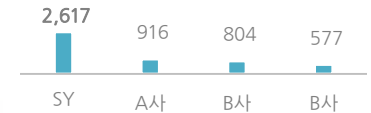
구분	Panel							원재료				해외 진출
	기존 제품			신규 제품				EPS 발포	컬러 코팅	우레탄	접착제	
	EPS	그라스울	폴리우레탄	AL 복합	데코레이션	구조용 단열	모듈러 하우스					
▪ 참여기업수	100	20	14	8	10	4	4	-	-	-	-	-
▪ SY	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
▪ A社	0	0	0	X	X	X	X	X	X	X	X	X
▪ C社	X	0	0	X	X	X	X	X	X	X	X	X
▪ B社	0	0	0	X	X	X	X	X	0	X	X	X

\* O : 생산 / X : 비생산

### 생산 및 유통망 현황

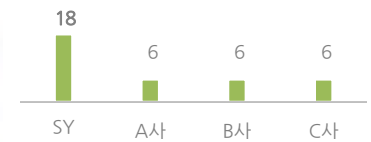


#### < 매출액(억원) >

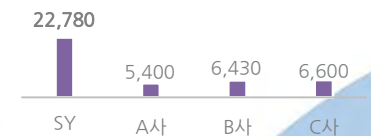


\* '15년 연결 감사보고서 기준

#### < 생산Line수(개) >



#### < 생산Capa(천㎡) >



03

Chapter

# '16년 1Q 실적 분석

- 사업현황
- 매출분석
- 수익분석








# 1. 사업현황

## 기존 사업 전반적 호황, 신규 및 해외 사업 본격화 임박

### 기존사업


- EPS**  • 화재안전 강화로 일반 EPS 15%↓, 난연 EPS 20%↑  
• 고기능 제품군(그라스울, 우레탄패널) 가격 부담으로 난연 EPS 증가


- 그라스울**  • 전년동기대비 16%↑  
• 불연재로 화재안전 적합 시장 확장 진입중

- 우레탄**  • 고단열성, 에너지 절감 적합하나 가격부담으로 그라스울, 난연 EPS 품목 사용 / 단열재 우레탄 보드 생산량 증가  
• 패널 제품 생산 Capa 부족으로 예년 수준  
• 화재 안전성과 단열규제 강화로 점진적으로 시장 확대 전망


### 신규 및 해외사업


#### < 신규사업 >

- **데코레이션**  • 사업 준비 단계  
• **구조용패널** • 본격적인 영업활동 2/4분기 후반  
• **SI복합패널**

- **데크플레이트**  • 신규 시장 진입 전년동기대비 14%↑

#### < 해외사업 >

- **베트남**  • 시장진입 안정화에 따른 매출액 전년동기대비 53.8%↑

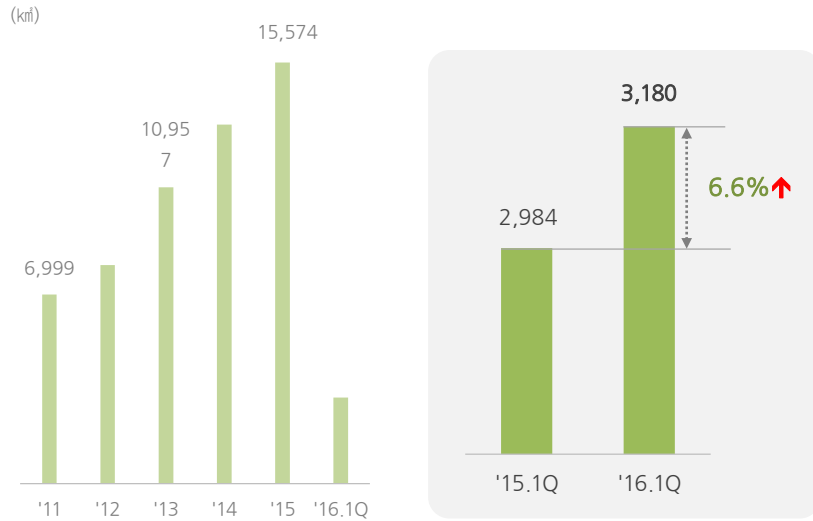
- **인도네시아**  • '15년 하반기 시장 진입, 사업 초기 단계



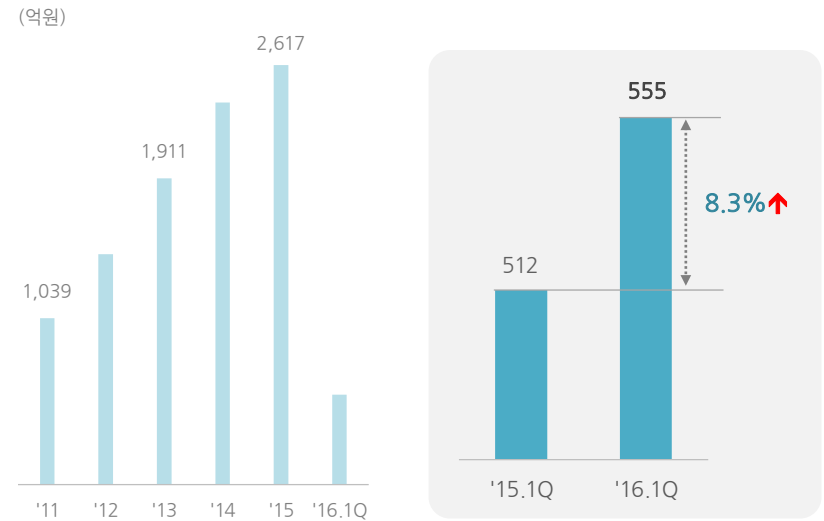
## 2-1. 매출분석 I

전년동기대비 매출액(8.3%) > 수량증가율(6.6%) 상회

### 수량



### 금액



#### ● 시장지배력 강화 지속

- 전년동기대비 고품질 난연 EPS 20.1% ↑

#### ● 고가 제품 매출비중 증가

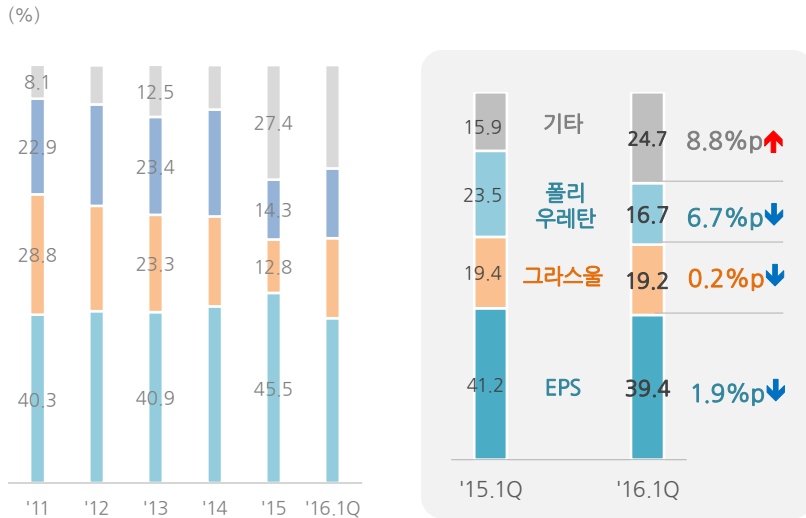
- 일반 EPS 제외 매출 비중 '15.1Q 77.7% → '16.1Q 82.3% (4.6%p↑)



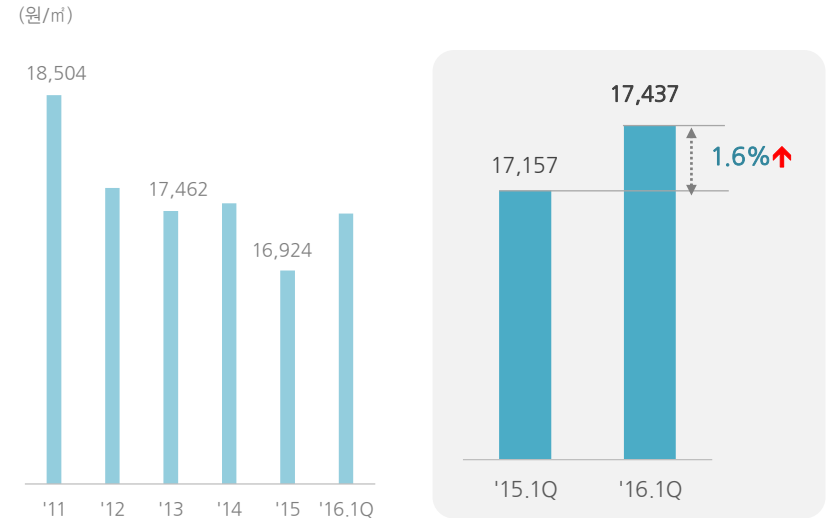
## 2-2. 매출분석 II

### 고부가가치 제품 매출비중 확대로 판매 단가 상승

#### 제품별 매출비중



#### 단가



#### ● 고부가가치 기타 제품 매출비중 확대

- 데크플레이트('15 "0" Vs. '16.1Q 29.7억원) /  
 우레탄보드(Vs. '15.1Q 88.2%↑)

#### ● 전년동기대비 1.6% 증가한 17,437원/㎡ 시현

- 단열 심재 기준 강화(25%) / 난연 EPS 매출 증가(Vs. '15.1Q 14.7%↑)



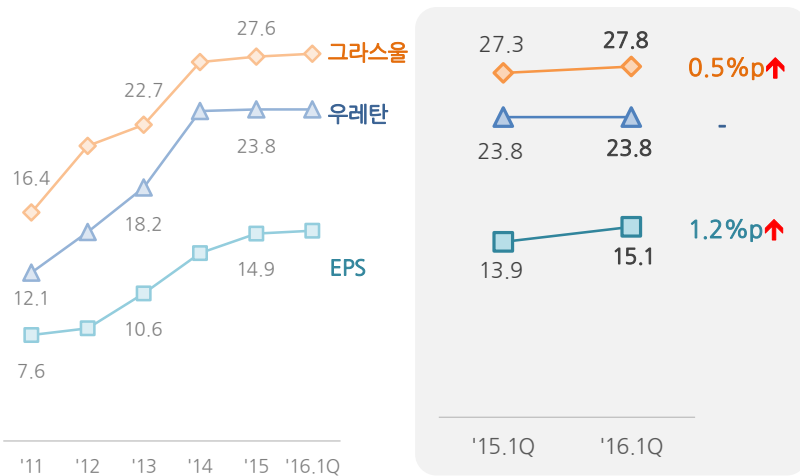


## 2-3. 매출분석 III

### 기존 및 신규 제품 동반 시장점유율 확대

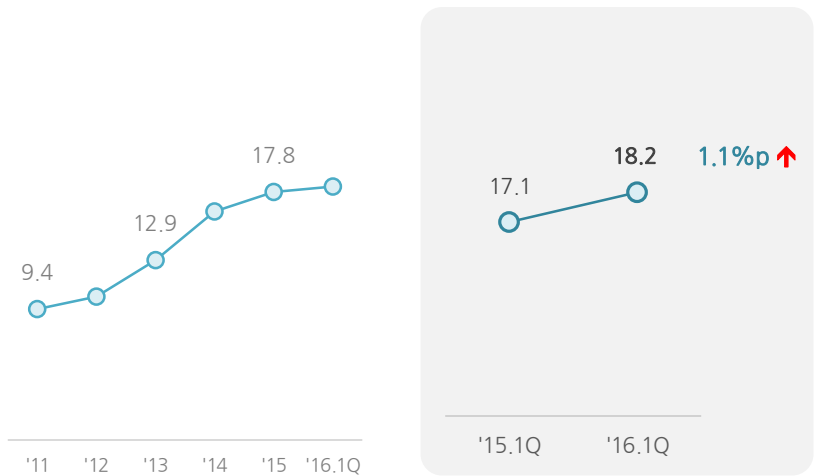
#### 제품별 M/S

(천원)



#### M/S

(%)



- 그라스울 / 우레탄 예년 수준, 난연 EPS 큰 폭으로 증가
  - EPS 시장점유율 Vs. '15.1Q 1.2%p 증가

- 주력제품 시장점유율 확대로 전체 시장점유율도 상승세
  - '15.1Q 대비 생산량 6.6% 증가

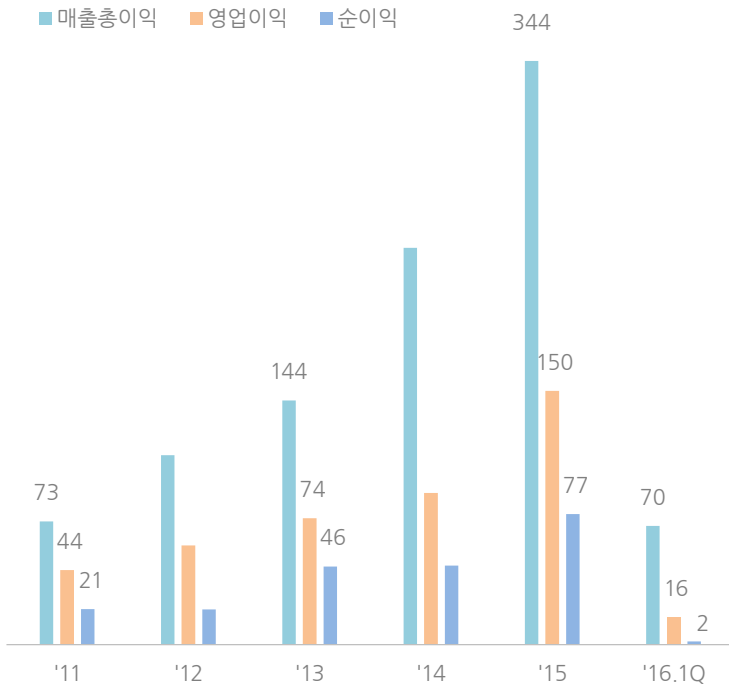


# 3-1. 수익분석 | 요약

고정비 비중 감소와 고부가가치 제품 매출 호조로  
전년동기대비 매출 8.3%, 영업이익 209.6% 증가

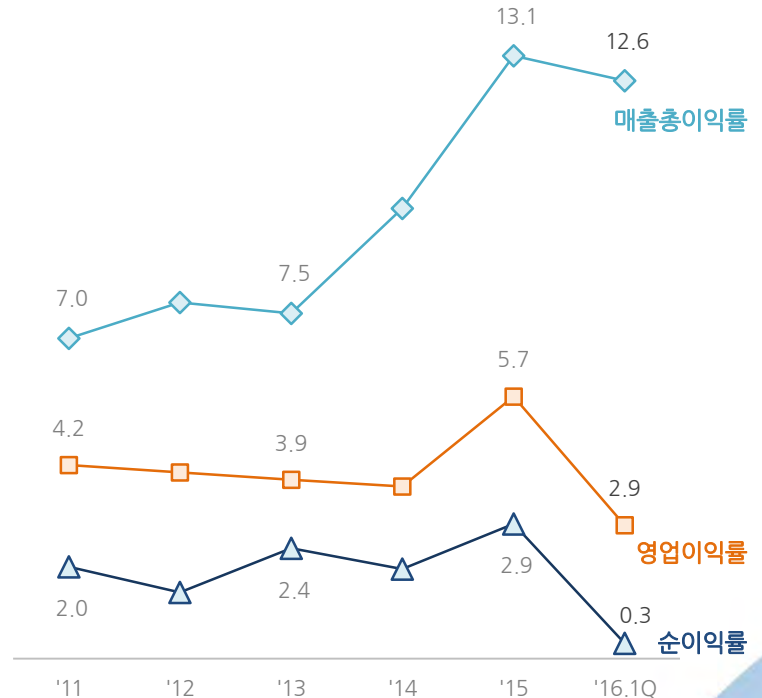
## 주요 수익

(억원)



## 주요 수익률

(%)

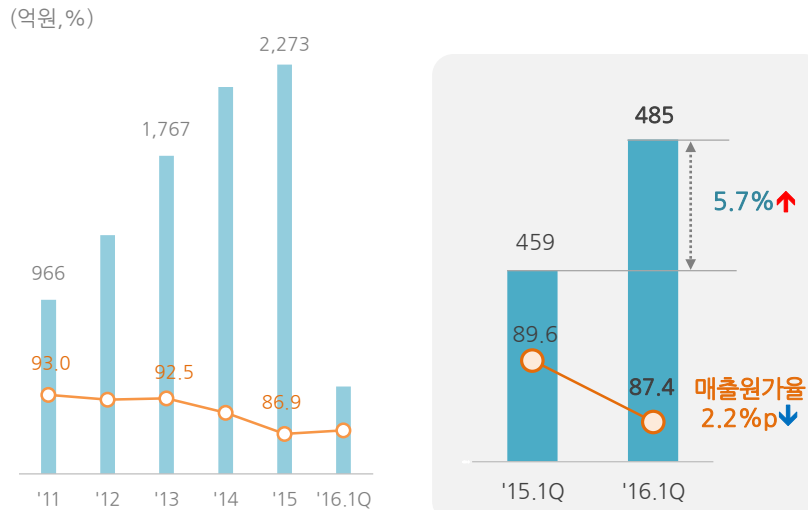




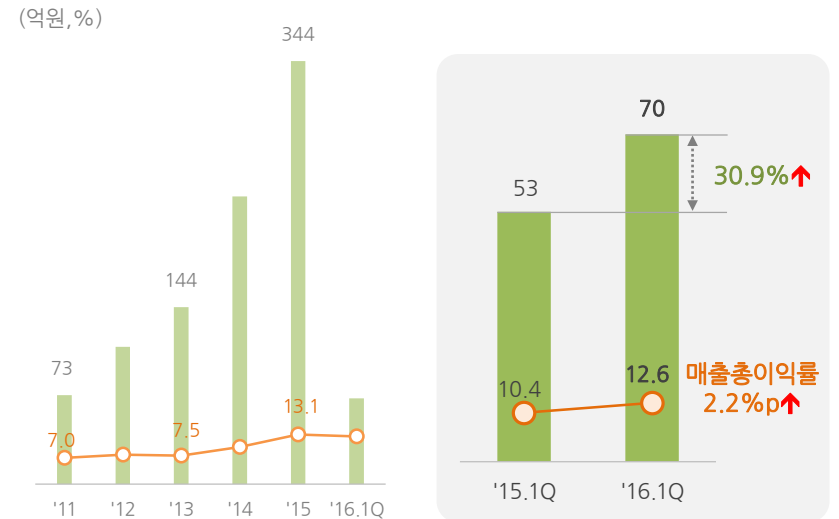
## 3-2. 수익분석 II

전년동기대비 매출원가율 2.2%p 개선, 매출총이익 69.9억원 시현

### 매출원가(율)



### 매출총이익(률)



#### ● 원자재 생산 내재화 효과 본격 반영

- 컬러강판, 폴리올 시스템 등 효과로 2.1%p 원가율 개선

#### ● 전년동기대비 2.2%p 증가, 69.9억원 시현

- 매출액 8.3% ↑, 매출원가율 2.2%p ↓

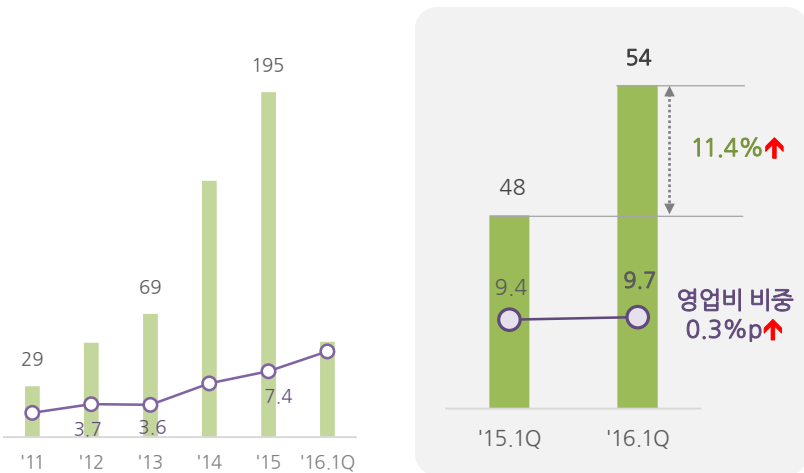


### 3-3. 수익분석 III

## 전년동기대비 영업이익 209.6%증가한 16.1억원 시현

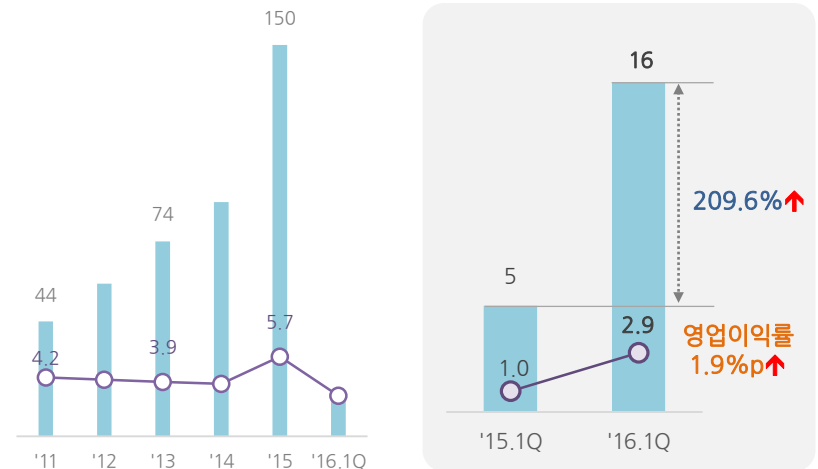
#### 영업비용

(억원, %)



#### 영업이익(률)

(억원, %)



- 사업확장 및 마케팅 강화로 영업비용 증가  
- '15.1Q 대비 감가상각비 및 인건비 각각 134.3% 와 11.5% 증가

- 원가율 개선 > 영업비용 증가  
- 원가율개선 2.3%p, 영업비용 0.3%p ↑

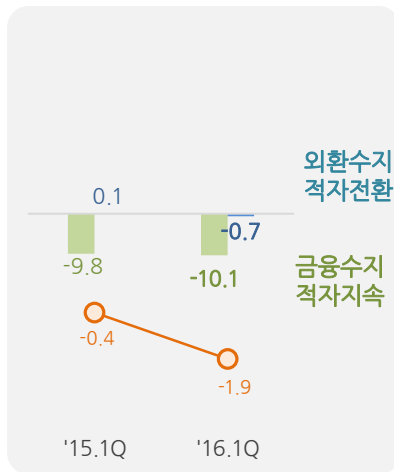
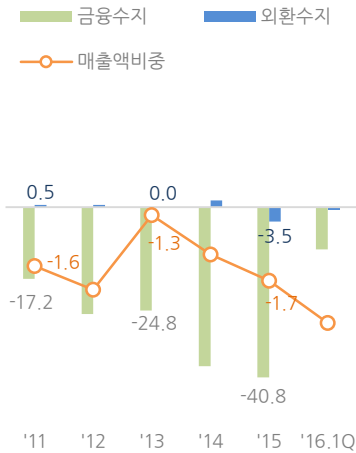


# 3-4. 수익분석 IV

## 대규모 투자에 따른 영업외수지 적자, 향후 매출 증가로 수익 영향 비중 감소 전망

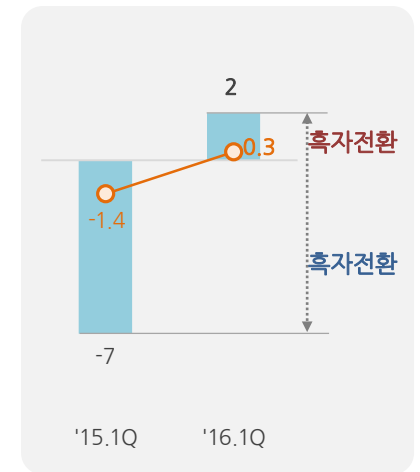
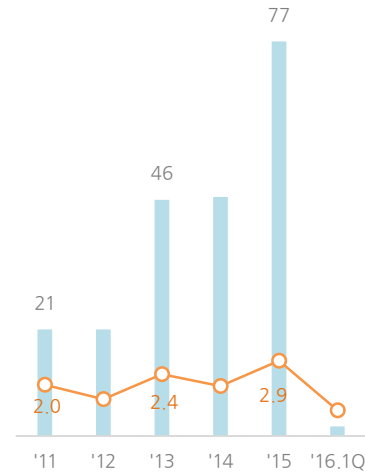
### 금융/외환손익

(억원, %)



### 당기순이익(률)

(억원, %)



- 대규모 투자에 따른 차입금 급증으로 금융수지 적자폭 확대  
- '15.1Q 금융수지 - 9.8억원

- 계절적 요인과 영업외비용 증가로 소폭 흑자  
- 최근 3년간 1Q 평균 매출비중 18.5%



## ※ 판매가격 인상 효과

### ※ 강판가격인상

- 인상시기 : '16년 4. 1일

- 인상률 : 5.9%

(백만원, %)

제품	매출		제품가격 인상률		2016년 수익 증가 효과	
		%	단순인상	SY 판매가		%
EPS	108,440	41.4	4.1	7.5	2,741	2.5
폴리우레탄	50,937	19.5	3.0	7.5	1,738	3.4
그라스울	50,969	19.5	3.0	7.5	1,739	3.4
기타	51,378	19.6	3.0	7.5	1,299	2.5
<b>계</b>	<b>261,724</b>	<b>100.0</b>			<b>7,517 (45억)</b>	

\* '15년 결산서, 매출/수익은 매출총이익 9개월분(4~12월) 증가분 반영 기준

# 04

Chapter

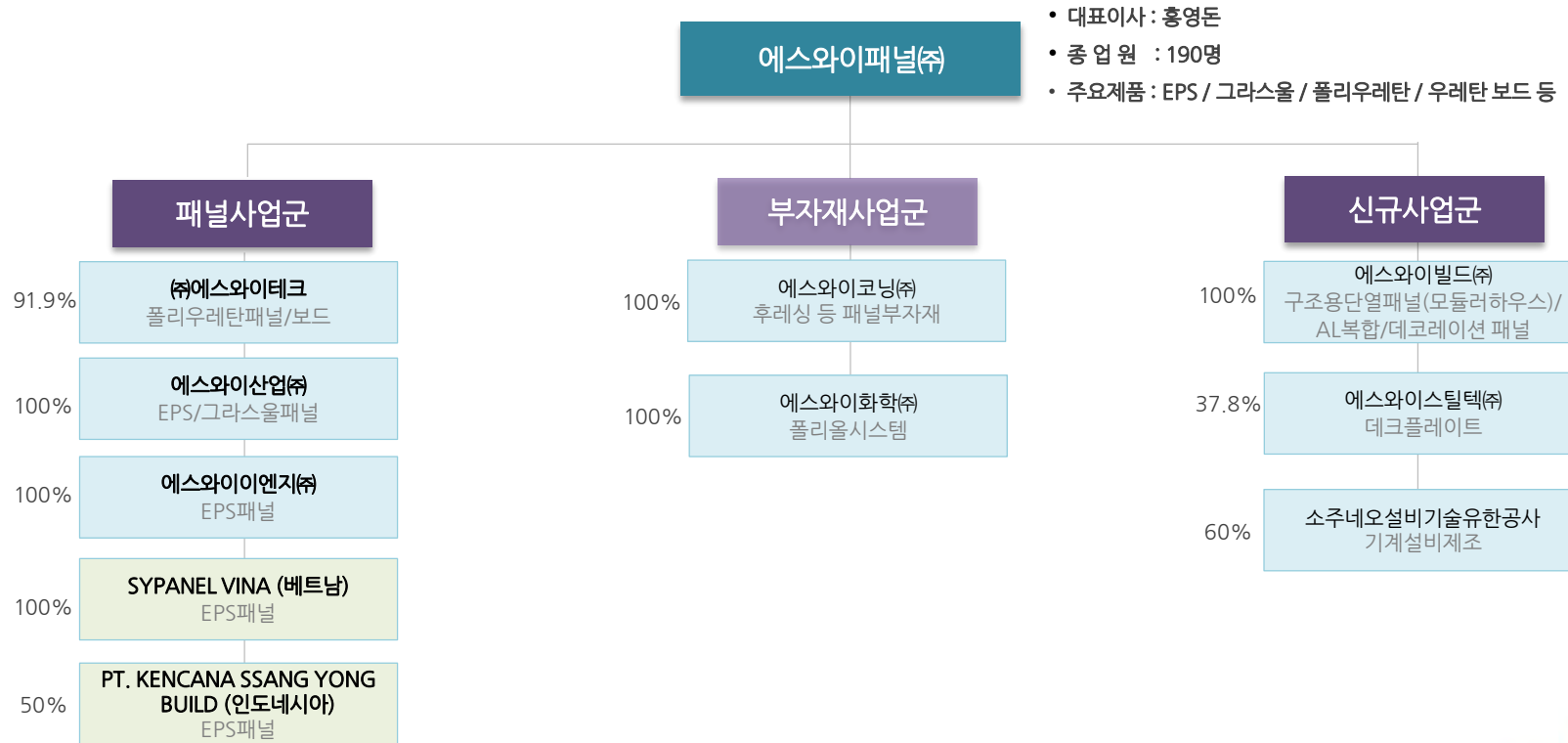
## 참고자료

- SY Group
- 기업정보
- 주요 제품소개
- 요약 재무제표





# 1. SY Group



\* 2015년말 기준



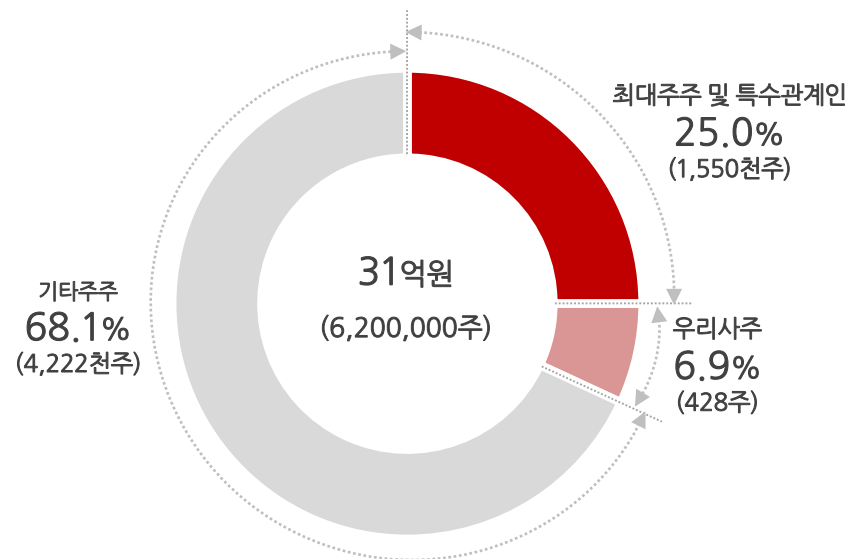


## 2. 기업정보

### 회사개요

회사명	에스와이패널 주식회사
대표이사	홍영돈
설립일/상장일	2000.09.29 / 2015.12.29
종업원	190명
경영실적('15년)	매출 2,618 / 영업이익 149억원
주요제품	EPS패널, G/W패널, 우레탄패널, CCL코일, 우레탄 보드 등
자본금	31억원
소재지	경기도 수원시 권선구 경수대로 261 리치타워 7층
홈페이지	www.sypanel.com




### 주주 구성



\* 2015년말 기준



### 3. 주요 제품소개

구분	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 단열성과 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, 장비이용 안전 설치 가능으로 공 사기간 및 비용 최소화 가능



## 4. 요약 재무제표

### 재무상태표

(백만원)

	K-GAAP		K-IFRS			2016.1Q
	2011	2012	2013	2014	2015	
유동자산	35,186	45,144	76,651	84,137	99,736	99,316
현금및현금성자산	2,751	4,563	8,502	11,464	18,199	8,488
재고자산	3,755	6,670	9,990	17,173	18,001	29,796
비유동자산	44,126	47,237	75,187	91,641	117,565	124,894
유형자산	37,955	42,758	67,632	81,791	107,918	114,821
무형자산	1,162	1,025	1,729	1,519	1,667	1,619
<b>자 산 총 계</b>	<b>79,312</b>	<b>92,381</b>	<b>151,838</b>	<b>175,778</b>	<b>217,301</b>	<b>224,209</b>
유동부채	48,006	46,976	92,408	99,719	120,757	127,661
비유동부채	11,281	22,835	30,237	45,605	45,916	43,665
<b>부 채 총 계</b>	<b>59,286</b>	<b>69,811</b>	<b>122,645</b>	<b>145,324</b>	<b>166,674</b>	<b>171,326</b>
자본금	2,000	2,000	2,000	2,000	3,100	3,100
자본잉여금	1,081	1,081	-40	-18	2,698	9,549
이익잉여금	10,598	12,135	23,042	27,185	33,976	34,566
<b>자 본 총 계</b>	<b>20,026</b>	<b>22,570</b>	<b>29,193</b>	<b>30,454</b>	<b>50,627</b>	<b>52,884</b>

\* 연결 기준

### 손익계산서

(백만원)

	K-GAAP			K-IFRS		
	2011	2012	2013	2014	2015	2016.1Q
<b>매출액</b>	<b>103,854</b>	<b>143,792</b>	<b>191,073</b>	<b>238,349</b>	<b>261,724</b>	<b>55,454</b>
매출원가	96,602	132,626	176,685	214,957	227,322	48,467
매출총이익	7,251	11,166	14,387	23,392	34,402	6,987
판매관리비	2,867	5,334	6,942	14,449	19,445	5,375
<b>영업이익</b>	<b>4,385</b>	<b>5,833</b>	<b>7,445</b>	<b>8,943</b>	<b>14,956</b>	<b>1,612</b>
영업외수익	542	452	1,684	1,975	1,346	250
영업외비용	2,316	3,529	3,240	5,142	5,127	1,506
법인세차감전순이익	2,611	2,755	5,888	5,776	10,791	356
<b>당기순이익</b>	<b>2,078</b>	<b>2,076</b>	<b>4,600</b>	<b>4,657</b>	<b>7,683</b>	<b>186</b>
총포괄손익	-	-	-	4,495	9,788	186