

2016 Investor Relations

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

3분기 경영실적 보고

1. SYPANEL과 패널시장
2. '16년 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 투자의사결정은 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

- SYPANEL 사업모델
- 성장연혁
- 패널시장 현황
- 업계현황
- SYPANEL 포지셔닝

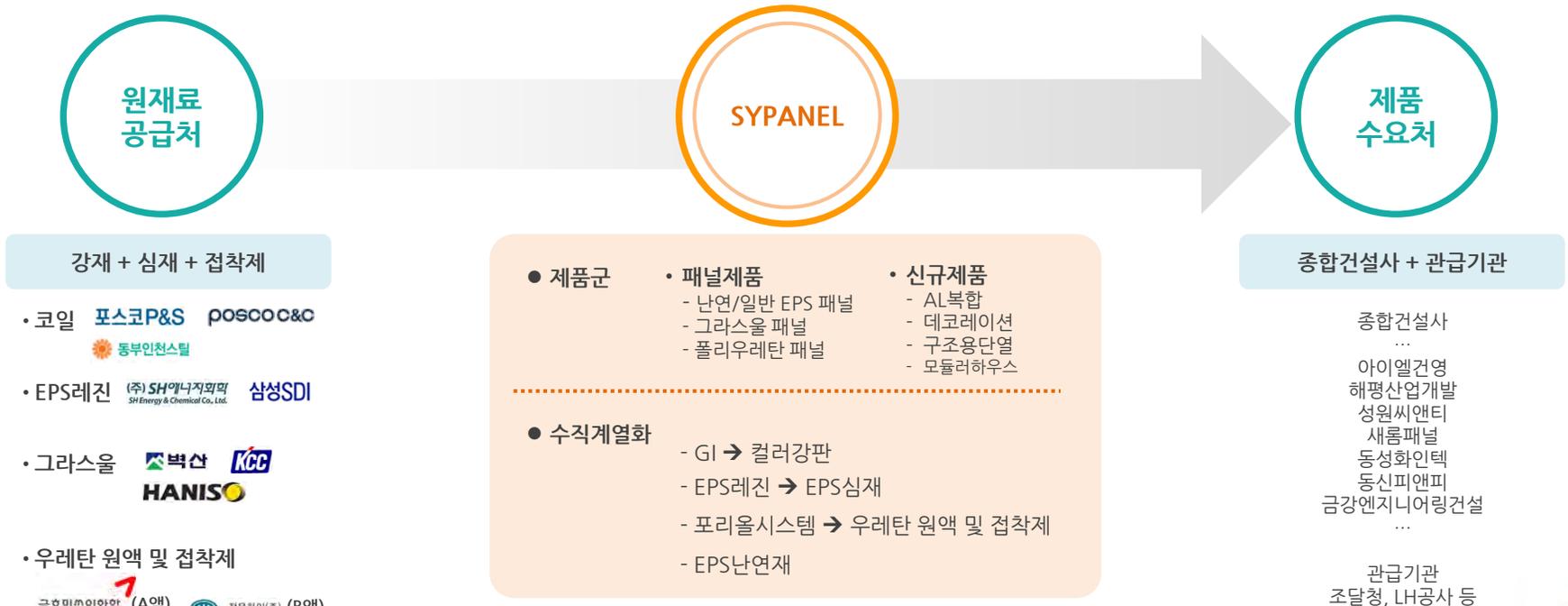




1. SYPANEL 사업모델

수익극대화 및 사업영역 확대 가능 Biz Model 보유

SY PANEL Biz model



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



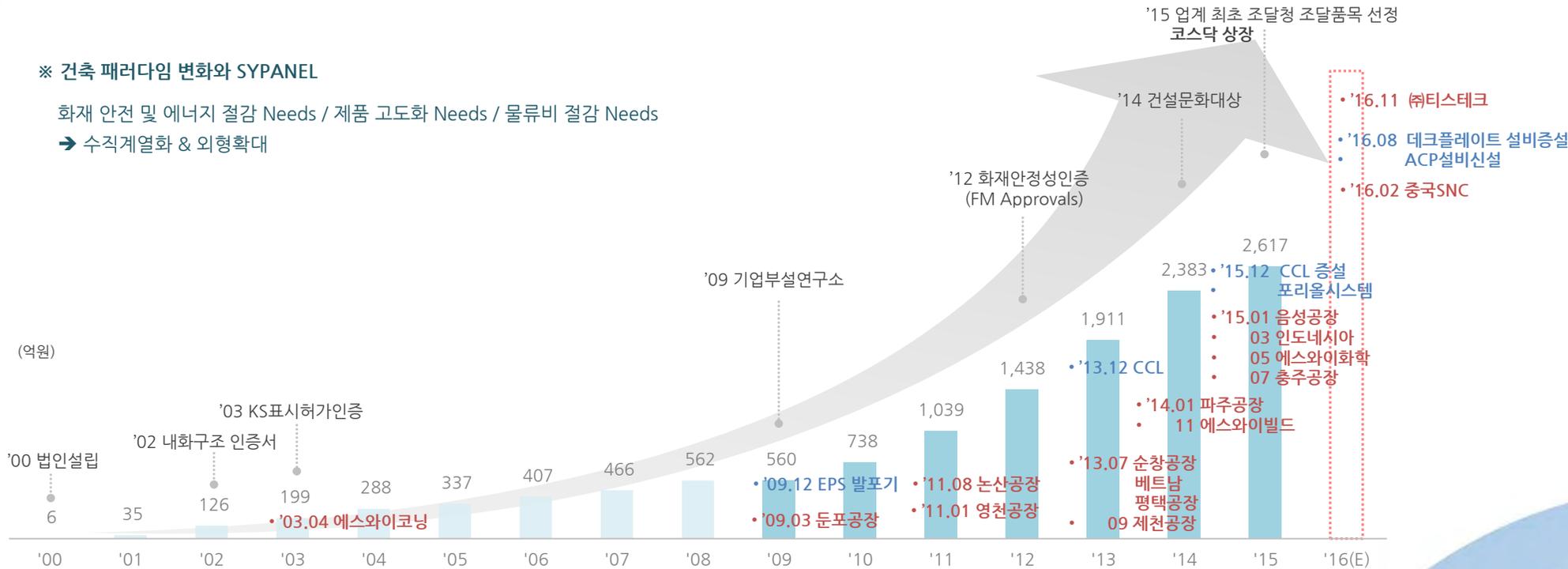
2. 성장연혁

건축 패러다임 변화를 준비해 온 “SYPanel”



※ 건축 패러다임 변화와 SYPanel

화재 안전 및 에너지 절감 Needs / 제품 고도화 Needs / 물류비 절감 Needs
→ 수직계열화 & 외형확대



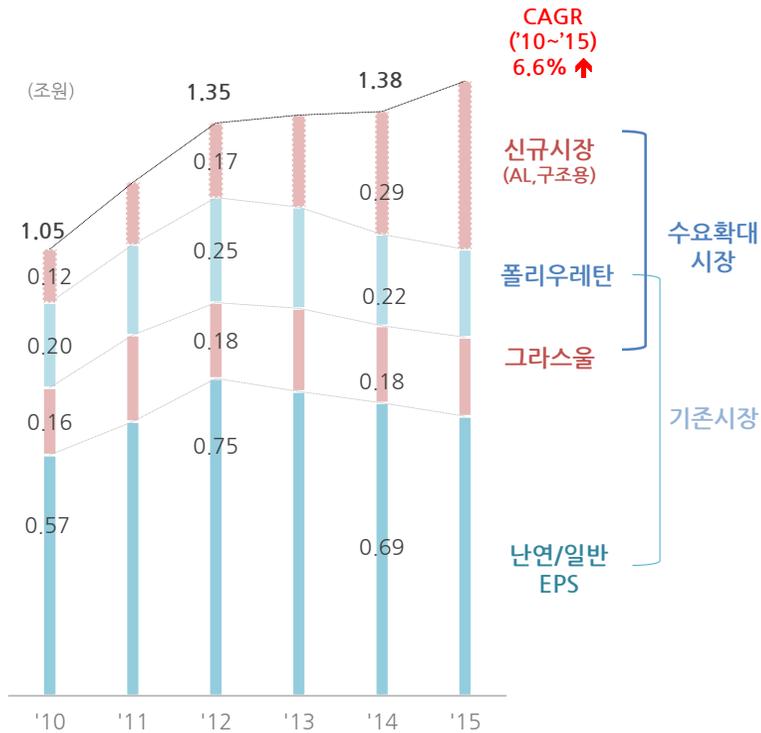
* '00년~'10년 별도 / '11년~'16년 연결 매출액 기준



3. 패널시장 현황

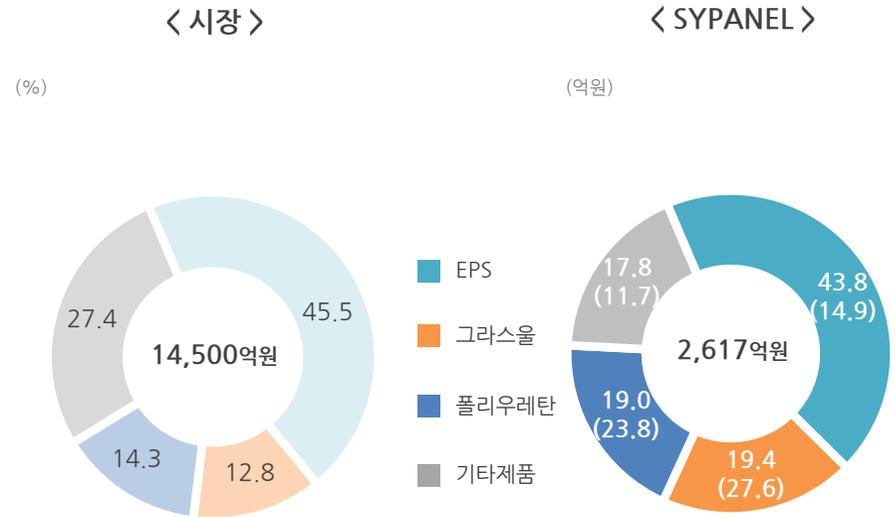
시장 상회하는 고부가가치 제품 Line-up 확보한 “SYPANEL”

패널시장



* 면적시장을 평균단가를 반영, 시장규모 산정 / SYPANEL 영업팀

패널 시장과 SY 매출비중



* () '15년 시장 및 시장점유율



4. 업계현황

패널 업계내 독보적 포지션 확보한 “ SY Group ”

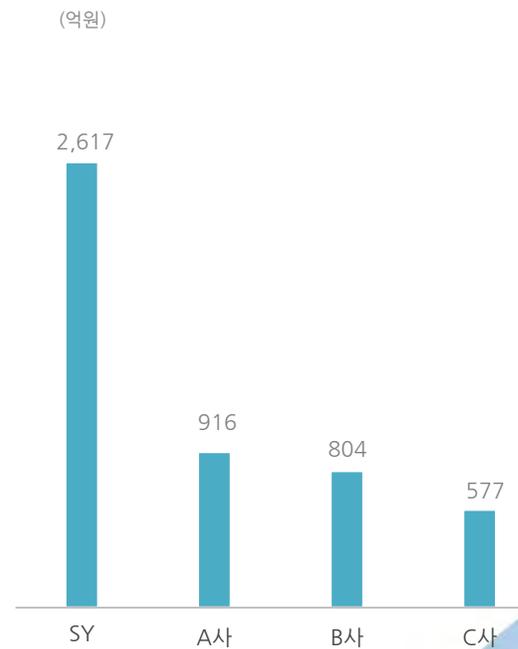
국내 패널 업계 현황

(개사, 천m)

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

* O : 생산 / X : 비생산

< 업계 상위 기업 사업규모 >



* '15년 각사 매출액 기준



5. SYPANEL 포지셔닝

미래 건축 패러다임 수혜 요소 확보한 패널 업계 No.1 기업

시장 Needs & Key Success Facts

화재안전 및
에너지 절감

지속적인 시장 점유율 확대

수직계열화를 통한 원가경쟁력 확보

제품 고도화

사업영역 확대 가능 신제품 Line-up 보유

해외시장 진출 통한 성장동력 확보

물류비 절감

브랜드 인지도 제고에 따른 시장 지배력 강화



SY Panel 핵심경쟁력

국내 최대 규모 생산 및 유통망 구축
(업계 유일 전국망 구축)

수직 계열화 시스템 구축 (원재료 → 완제품)

패널 및 신제품 Full Line-up 구축

해외시장 성공적 진입 (베트남 / 인도네시아)

업계 최초 코스닥 상장기업

02
Chapter

'16년 3Q 실적분석

- 사업현황
- '16년 3Q 경영실적 요약
- 매출분석
- 수익분석

 에스와이패널(주)





1. 사업현황

경기침체 불구 기존사업 선전, 신규사업 차질 없이 시장 진입

기존사업



- 화재안전 강화 지속으로 난연 EPS 시장 확대
- 수익성 제고 전략으로 일반 EPS 매출 및 비중은 각각 23.3%↓, 3.7%p↓



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



- 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
- 구조용패널
- AI복합패널



- 제품 판매 개시
- 대리점 80% 구축 → 영업활동 개시 중
- 동일 Spec 상품 판매 중, 생산 Line 3분기 구축 및 시운전 종료 → 초도물량 시판 중

- 데크플레이트



- 신규 시장 진입, 설비 증설 완료, 패널 통합 마케팅 시행
- 3분기 BEP 돌파

< 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. '16년 3Q 경영실적 요약

3분기, 전반적인 외형 성장세 지속 vs 이익 감소

(억원, %, %p)

| 주요항목 | 분기 실적 비교 | | | 누적 실적 비교 | | |
|------------|-----------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| | 3Q FY16 | 3Q FY15 | 증감률 | 3Q FY16 | 3Q FY15 | 증감률 |
| 매출액 | 769.6 | 693.1 | 11.0 ↑ | 2,093.4 | 1,864.6 | 12.3 ↑ |
| • 기존사업 (%) | 653.0 (84.8) | 685.8 (98.9) | 4.8 ↓ (-14.1) | 1,876.5 (89.6) | 1,857.3 (99.6) | 1.0 ↑ (-10.0) |
| • 신규사업 | 116.6 | 7.3 | 1,497.3 ↑ | 216.9 | 7.3 | 1,876.5 ↑ |
| 매출원가 (%) | 680.9 (88.5) | 604.5 (87.2) | 12.6 ↑ (1.3) | 1,834.2 (87.6) | 1,626.9 (87.3) | 12.7 ↑ (0.3) |
| 영업이익 (%) | 20.6 (2.7) | 54.4 (7.8) | 62.1 ↓ (-5.1) | 80.6 (3.8) | 104.4 (5.6) | 22.8 ↓ (-1.8) |
| 순이익 (%) | 4.0 (0.5) | 34.1 (4.9) | 88.3 ↓ (-4.4) | 15.8 (0.7) | 50.0 (2.7) | 68.5 ↓ (-2.0) |

* '15년 실적은 내부 결산 보고서 기준

● 신규사업 매출 급증 '16.3Q 성장세 지속, 이익 큰 폭 감소

- 전년동기대비 매출 기존사업 4.8% ↓, 신규사업 1,497.3% ↑
- BEP미달 신규사업 매출 급증으로 영업이익 전년동기대비 62.1% ↓

● 연간 목표 매출 및 수익 소폭 조정 예정

- 기존사업중 고가제품 시장 정체, 초기 신규사업 매출확대로 수익성 저하
- 전년동기대비 매출 12.3% ↑, 영업이익 22.8% ↓

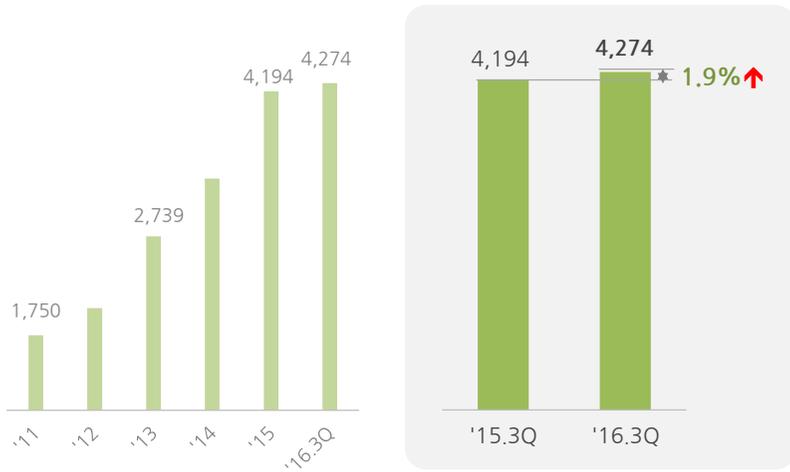


3-1. 매출분석 I

전년동기대비 외형 성장률(11.0%) > 수량 증가율(1.9%) 추세 지속

수량

(천m2)



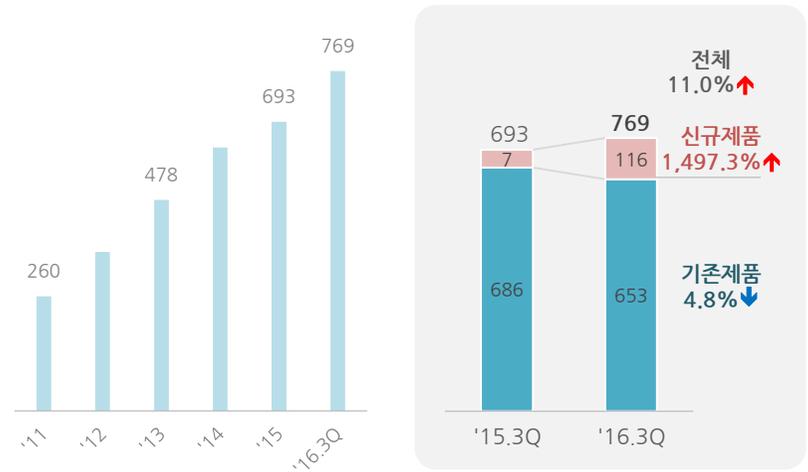
- '11~'15년 수치는 단순 분기 환산 실적 / 기존사업 기준

● 전년동기대비 1.9% 증가

- 우레탄 단열재 전년동기대비 14.2% 증가한 71억원 시현

금액

(억원)



- '11~'15년 수치는 단순 분기 환산 실적 / 신규사업 포함

● 신규제품 매출 큰 폭 증가

- 신규제품 매출 급증 ('15.3Q 7억원 → '16.3Q 116억원)

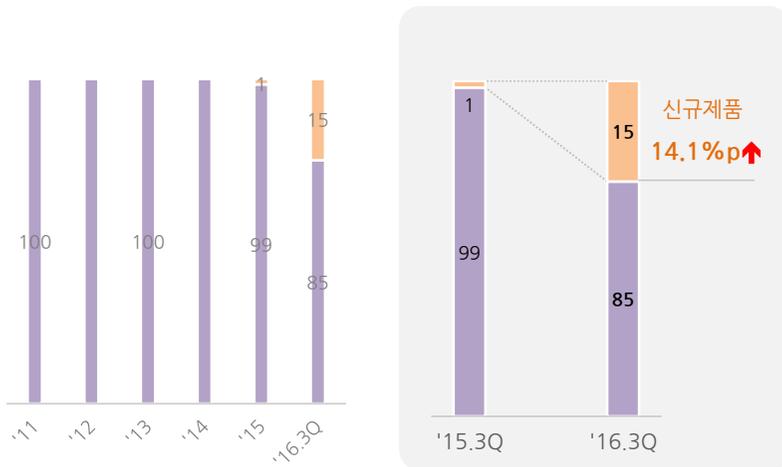


3-2. 매출분석 II

저가제품 매출비중 감소세 지속으로 평균 단가 상승

제품별 매출비중

(%)

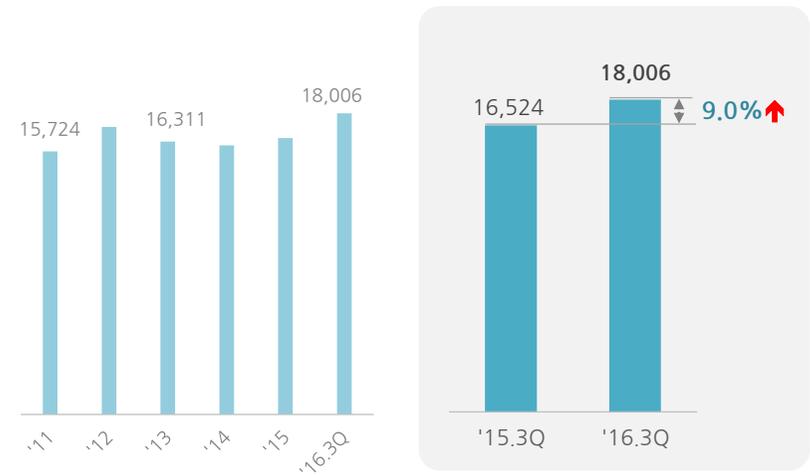


● 신규사업 매출비중 급상승

- 신규제품 매출비중 전년동기대비 14.1%p 증가한 15%
- 데크플레이트 '16.2Q 45억원 → 3Q 86억 (91.1%↑)

단가

(원/m)



- 기존사업 '11~'15년

● 저가제품 매출비중 감소

- 일반 EPS 매출비중 '15.3Q 12.0% → '16.3Q 8.3%

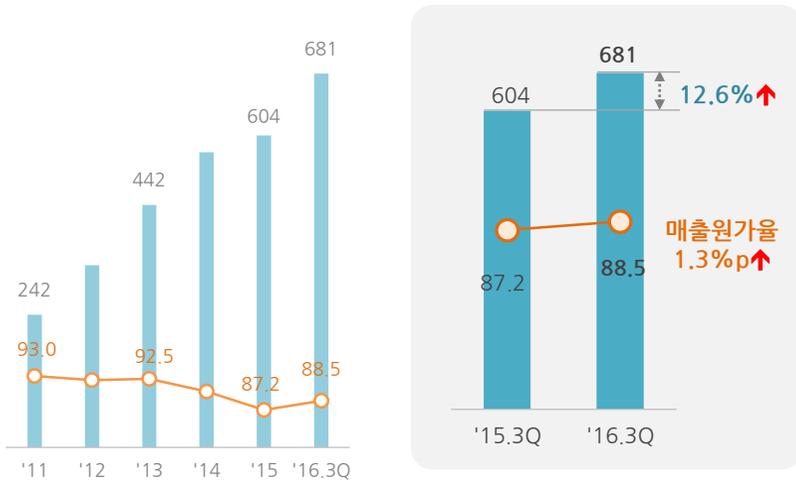


4-1. 수익분석

신규제품 매출증가에 따른 원가율 상승 불구, 매출총이익 소폭 증가

매출원가(율)

(억원, %)

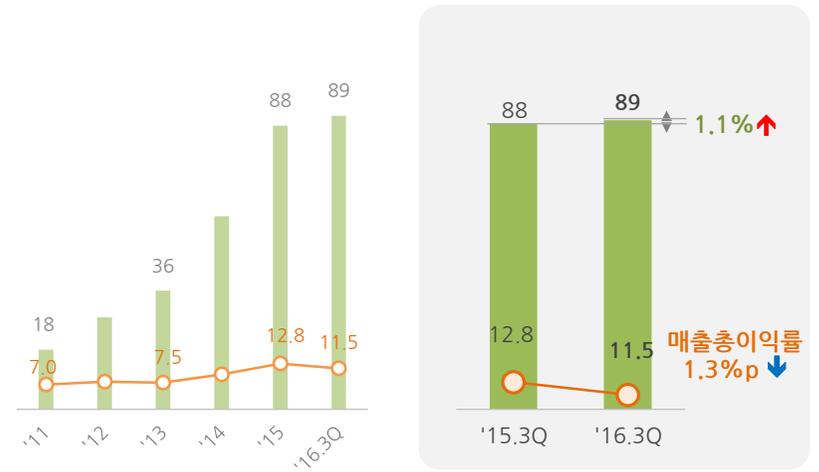


- '11~'15 수치는 단순 분기 환산 실적

- 사업초기 신규사업(↑) > 원자재 내재화(↓)로 원가율 상승
 - 컬러강판, 포리올시스템 등 내재화 효과 1~2% 원가율 개선

매출총이익(률)

(억원, %)



- '11~'15 수치는 단순 분기 환산 실적

- 원가율 상승대비 매출 증가율 상회로 매출총이익 소폭 증가
 - 전년동기대비 매출액 11.0% ↑ Vs. 매출원가율 1.3%p ↑

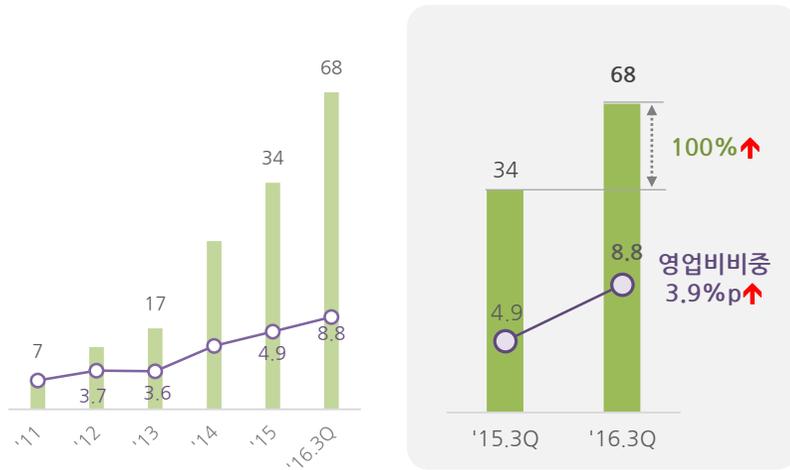


4-2. 수익분석 II

신규사업 본격화에 따른 영업비용 급증, 영업이익 큰 폭으로 감소

영업비용

(억원, %)



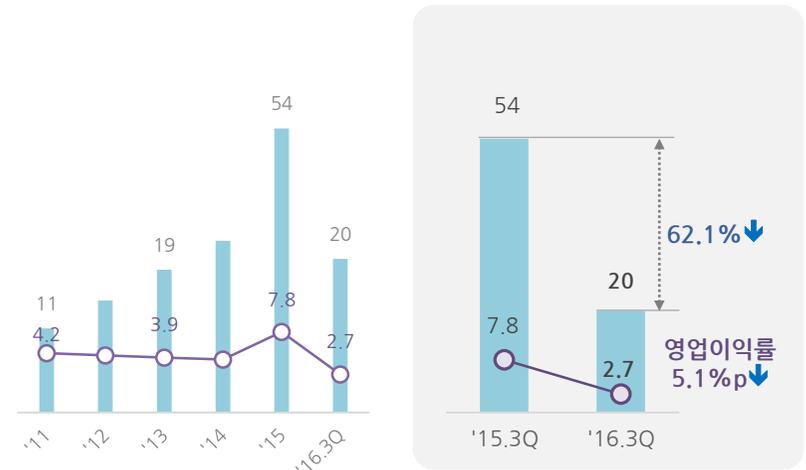
- '11~'15 수치는 단순 분기 환산 실적

● 신규사업 확장에 따른 영업비용 증가

- 전년동기대비 일반관리비 99.4% 증가한 68.1억원 기록

영업이익(률)

(억원, %)



- '11~'15 수치는 단순 분기 환산 실적

● 원가율 상승(1.3%p↑) & 영업비 비중 상승(3.9%p↑)

- 전년동기대비 영업이익 및 영업이익률 각각 62.1% 감소, 5.1%p 하락

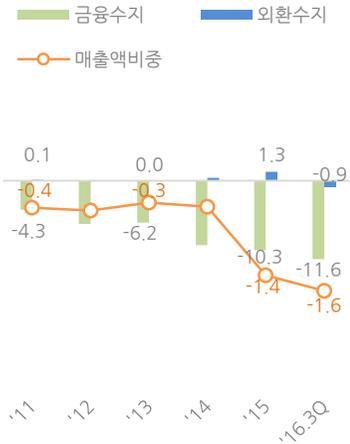


4-3. 수익분석 III

사업 확장에 따른 금융수지 적자 폭 확대

금융/외환손익

(억원, %)

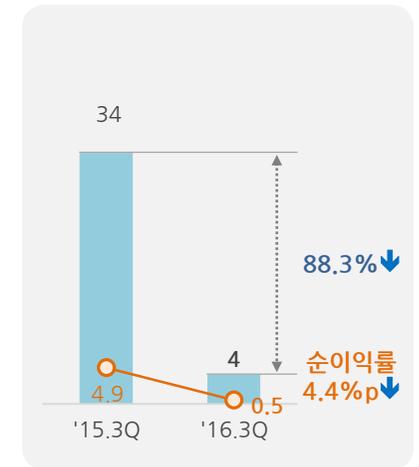


'11~'15 수치는 단순 분기 환산 실적

- 사업확장 투자로 차입금 증가, 금융수지 적자폭 확대
 - 금융수지, 전년동기대비 1.3억원 증가한 11.6억원 적자 기록

당기순이익(률)

(억원, %)



'11~'15 수치는 단순 분기 환산 실적

- 전반적인 이익감소로 순이익 큰 폭 감소
 - 전년동기대비 당기순이익 88.3%↓



※ 2016 3분기 이슈 사항

지속적인 코일가격 인상에 따른 판넬 가격 상승

- 고가/고기능 제품시장 성장을 둔화
- 코일 인상분 반영 제품 단가 인상

신규사업부문 조기 안정화

- 데크플레이트 : 패키지영업 강화로 BEP돌파
- 모듈러하우스 : 50개 대리점 모집 완료 통한 마케팅 본격화, 내년 상반기 안정적 시장진입 전망

주요 원자재 내재화 영역 확대

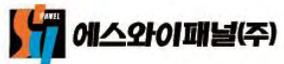
- 폴리올시스템 사업 정상화(10월) 및 EPS 난연재 내재화 영역 확대
- 복합컬러강판(CCL)라인 II 본격 가동

03

Chapter

참고자료

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



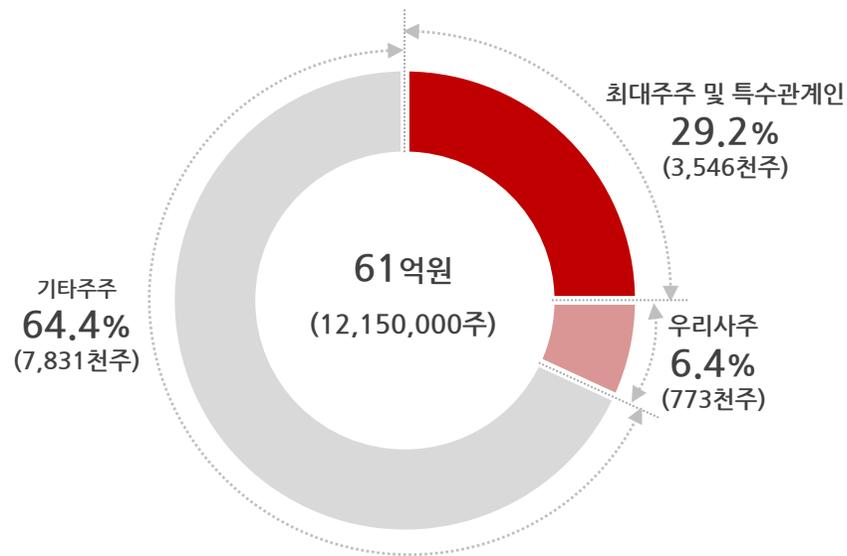


1. 일반현황

회사개요

| | |
|---------|---|
| 회사명 | 에스와이패널 주식회사 |
| 대표이사 | 홍영돈 |
| 설립일/상장일 | 2000.09.29 / 2015.12.29 |
| 종업원 | 233명 |
| 주요제품 | EPS패널, G/W패널, 우레탄패널, CCL코일, 우레탄 보드 등 |
| 자본금 | 61억원 |
| 소재지 | 경기도 수원시 권선구 경수대로 261 리치타워 7층 |
| 홈페이지 | www.sypanel.com |

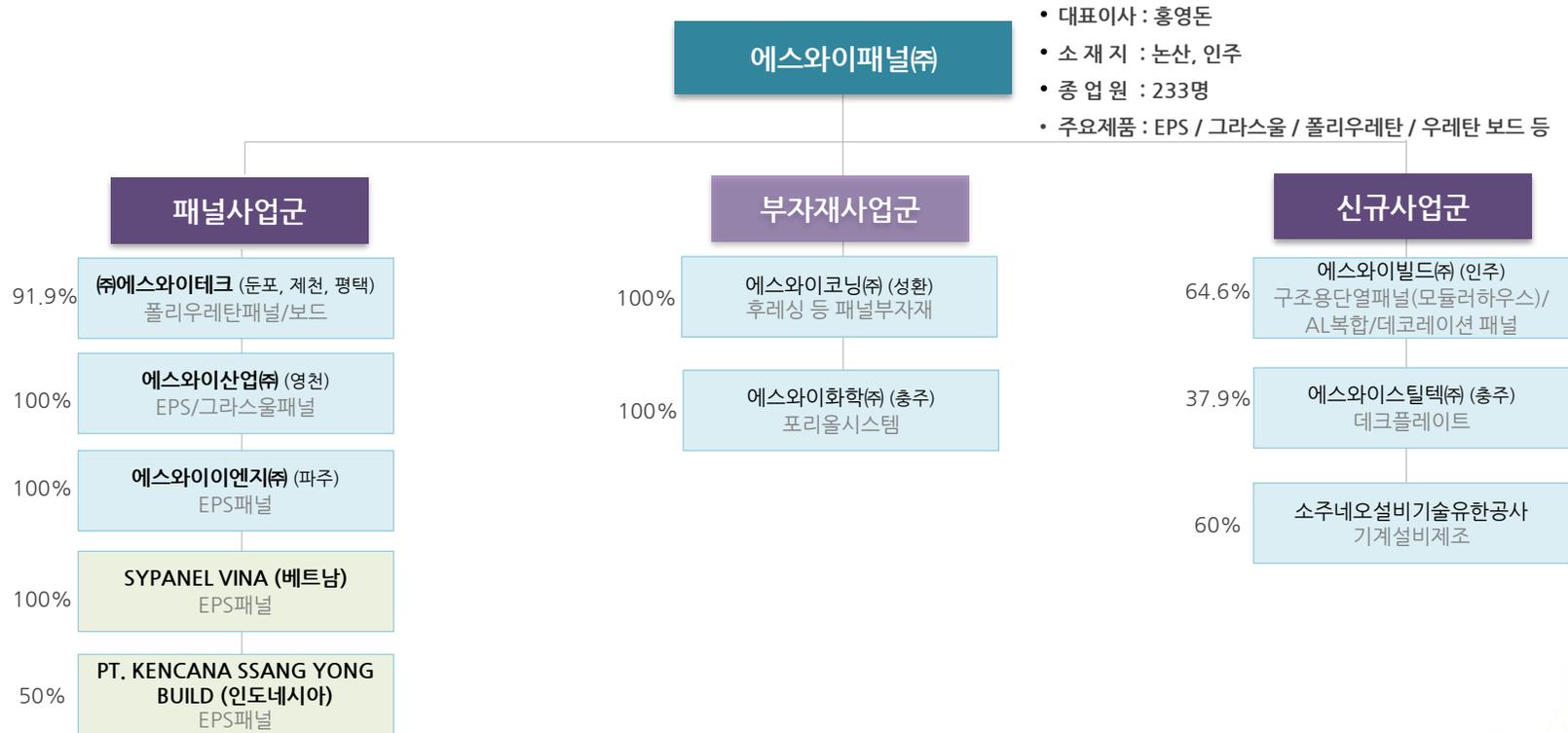
주주 구성



* 2016년 9월 말 기준



2. SYPANEL Group



* 2016년 3Q 기준



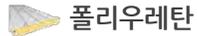
3. 패널개요

패널 구성과 사용처



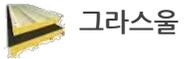
EPS

: 유기질 폼보드 구성, 일반·난연
EPS / 경제성 우수



폴리우레탄

: PIR or PUR 품,
난연성/단열성 우수

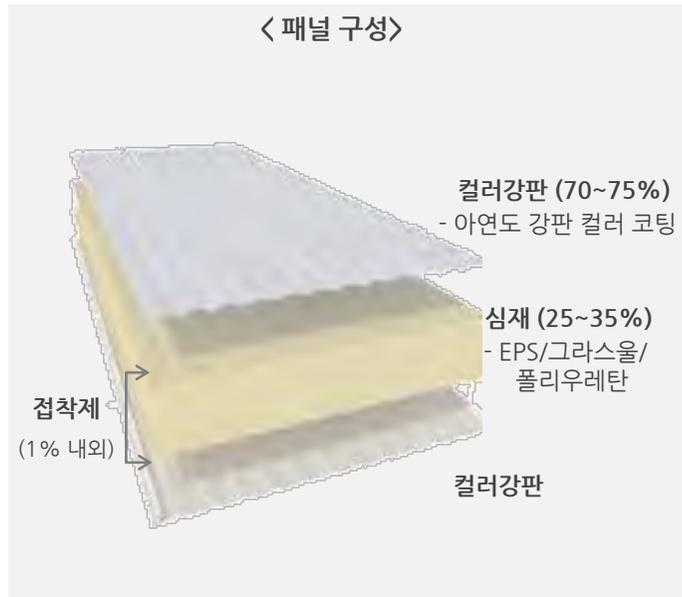


그라스울

: 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 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 |



5. 요약 재무제표

재무상태표

(백만원)

| | K-GAAP | | K-IFRS | | | 2016.3Q |
|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | |
| 유동자산 | 35,186 | 45,144 | 76,651 | 84,137 | 99,736 | 115,271 |
| 현금및현금성자산 | 2,751 | 4,563 | 8,502 | 11,464 | 18,199 | 5,087 |
| 재고자산 | 3,755 | 6,670 | 9,990 | 17,173 | 18,001 | 44,670 |
| 비유동자산 | 44,126 | 47,237 | 75,187 | 91,641 | 117,565 | 136,035 |
| 유형자산 | 37,955 | 42,758 | 67,632 | 81,791 | 107,918 | 124,241 |
| 무형자산 | 1,162 | 1,025 | 1,729 | 1,519 | 1,667 | 2,967 |
| 자 산 총 계 | 79,312 | 92,381 | 151,838 | 175,778 | 217,301 | 251,306 |
| 유동부채 | 48,006 | 46,976 | 92,408 | 99,719 | 120,757 | 144,795 |
| 비유동부채 | 11,281 | 22,835 | 30,237 | 45,605 | 45,916 | 51,329 |
| 부 채 총 계 | 59,286 | 69,811 | 122,645 | 145,324 | 166,674 | 196,124 |
| 자본금 | 2,000 | 2,000 | 2,000 | 2,000 | 3,100 | 6,075 |
| 자본잉여금 | 1,081 | 1,081 | -40 | -18 | 9,549 | 8,909 |
| 이익잉여금 | 10,598 | 12,135 | 23,042 | 27,185 | 33,976 | 36,214 |
| 자 본 총 계 | 20,026 | 22,570 | 29,193 | 30,454 | 50,627 | 55,182 |

* 연결 기준

손익계산서

(백만원)

| | K-GAAP | | K-IFRS | | | | |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | |
| | | | | | | 3Q | 3Q 누적 |
| 매출액 | 103,854 | 143,792 | 191,073 | 238,349 | 261,724 | 76,961 | 209,341 |
| 매출원가 | 96,602 | 132,626 | 176,685 | 214,957 | 227,322 | 68,094 | 183,422 |
| 매출총이익 | 7,251 | 11,166 | 14,387 | 23,392 | 34,402 | 8,867 | 25,919 |
| 판매관리비 | 2,867 | 5,334 | 6,942 | 14,449 | 19,445 | 6,809 | 17,857 |
| 영업이익 | 4,385 | 5,833 | 7,445 | 8,943 | 14,956 | 2,058 | 8,062 |
| 영업외수익 | 542 | 452 | 1,684 | 1,975 | 1,346 | 23 | 322 |
| 영업외비용 | 2,316 | 3,529 | 3,240 | 5,142 | 5,127 | 1,496 | 4,627 |
| 법인세차감전순이익 | 2,611 | 2,755 | 5,888 | 5,776 | 10,791 | 585 | 3,757 |
| 당기순이익 | 2,078 | 2,076 | 4,600 | 4,657 | 7,683 | 398 | 1,578 |
| 총포괄손익 | - | - | - | 4,495 | 9,788 | 275 | 1,447 |



본 사 : 경기도 수원시 권선구 경수대로 261(세류동)리치타워 7층 (16590) T : 031-222-4028~9 F : 031-221-5458
인주 사업장 : 충청남도 아산시 인주면 인주산단로 23-120(걸매리) (31435) T : 041-534-8484~6 F : 041-534-8487
논산 사업장 : 충청남도 논산시 가야곡면 매죽현로 879-20(강청리) (33020) T : 041-742-8486 F : 041-742-8483
