

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

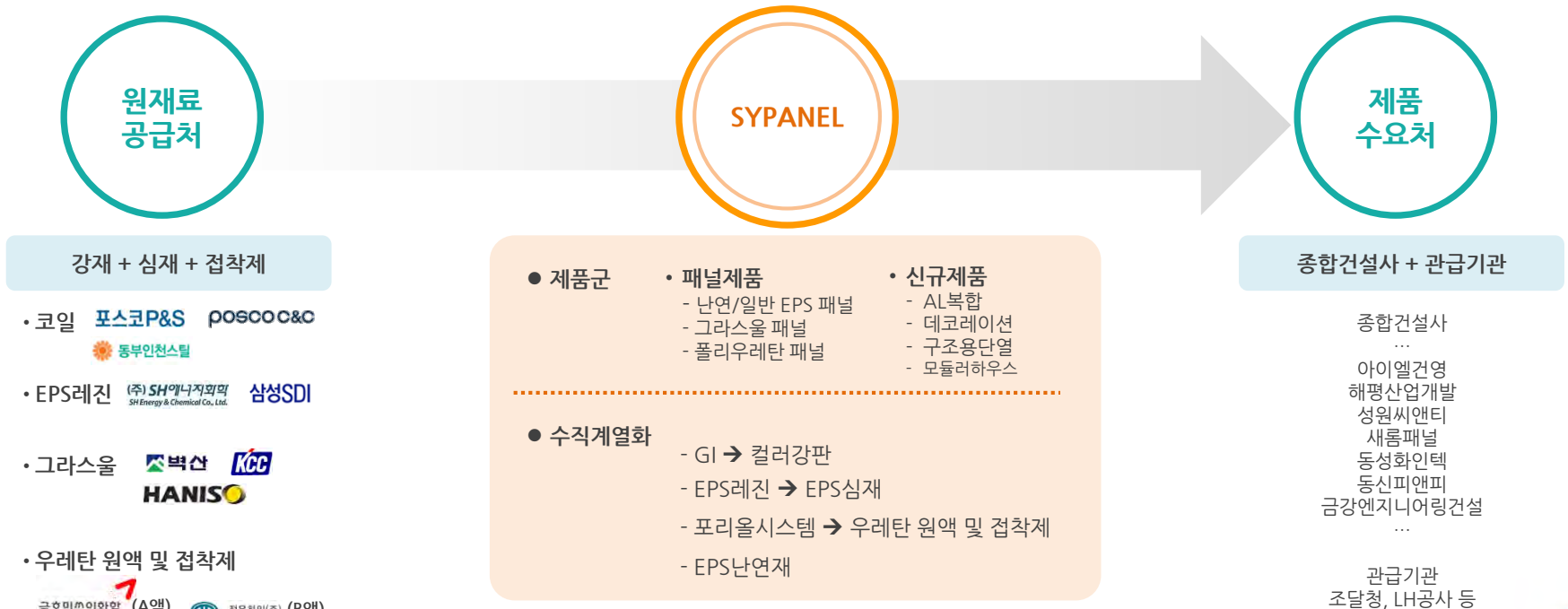




1. SYPANEL 사업모델

수익극대화 및 사업영역 확대 가능 Biz Model 보유

SY PANEL Biz model



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



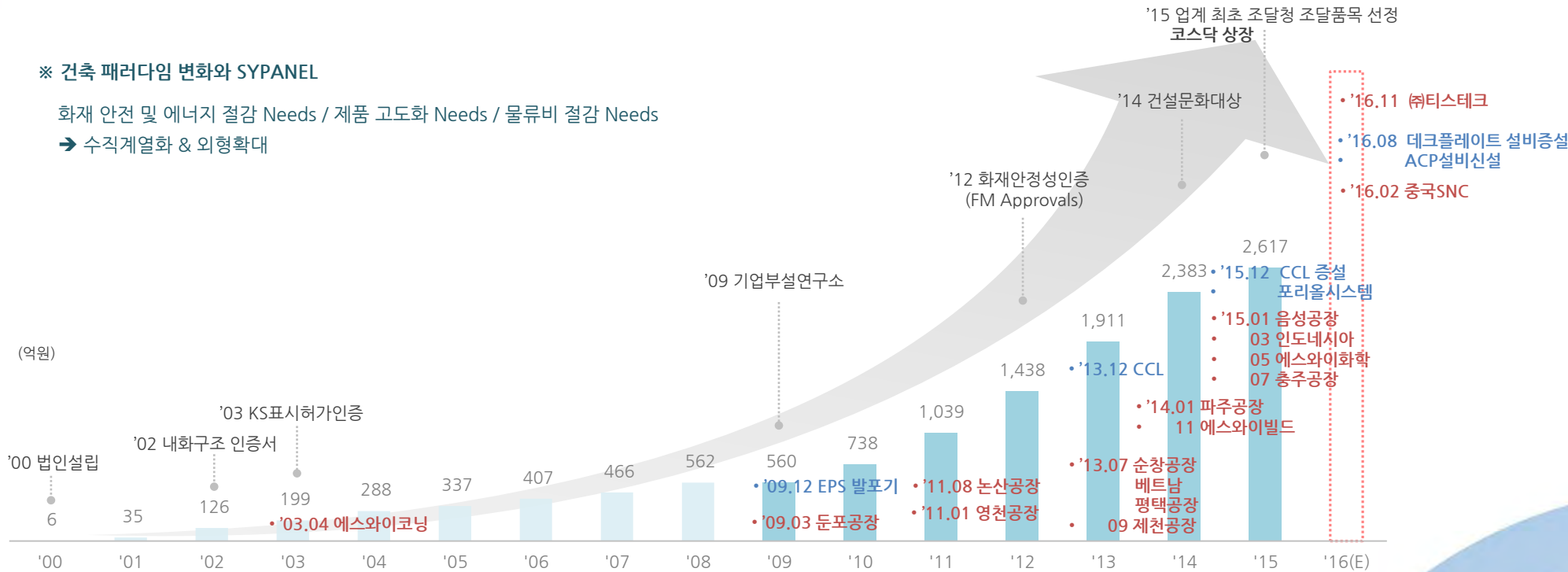
2. 성장연혁

건축 패러다임 변화를 준비해 온 “SY PANEL”



※ 건축 패러다임 변화와 SY PANEL

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



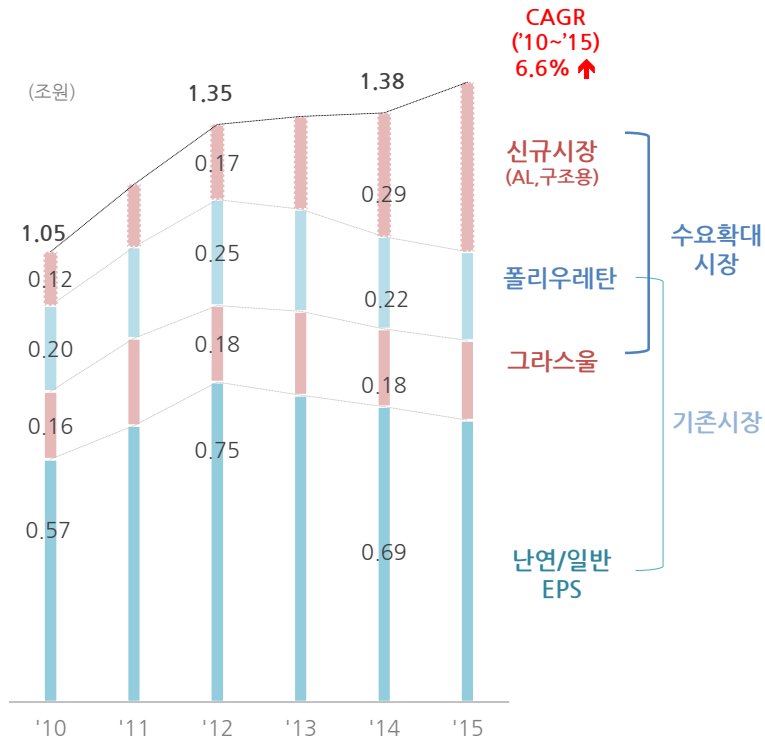
* '00년~'10년 별도 / '11년~'16년 연결 매출액 기준



3. 패널시장 현황

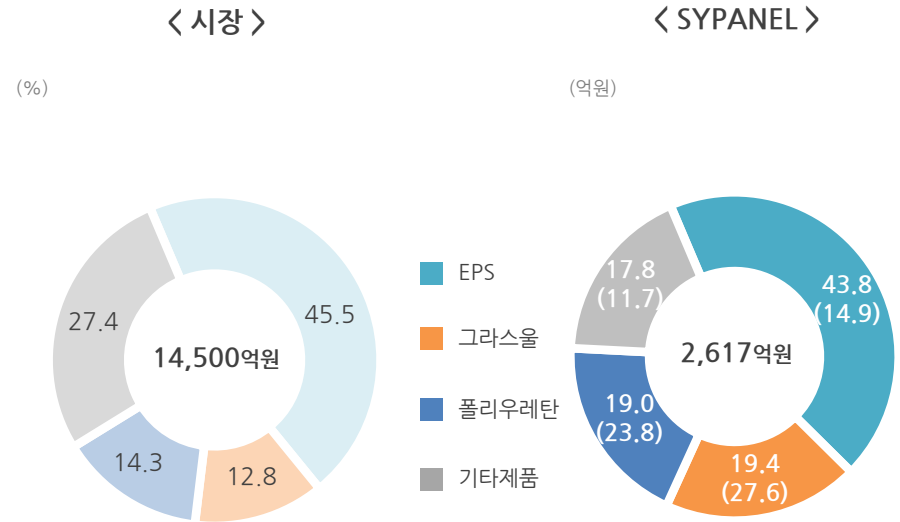
시장 상회하는 고부가가치 제품 Line-up 확보한 “SYPANEL”

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 ”

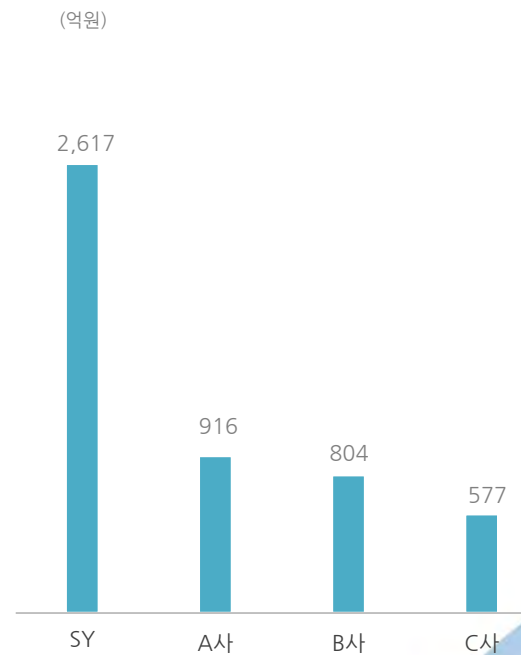
국내 패널 업계 현황

(개사, 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	

* 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**
- **SI복합패널**



- 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% ↓

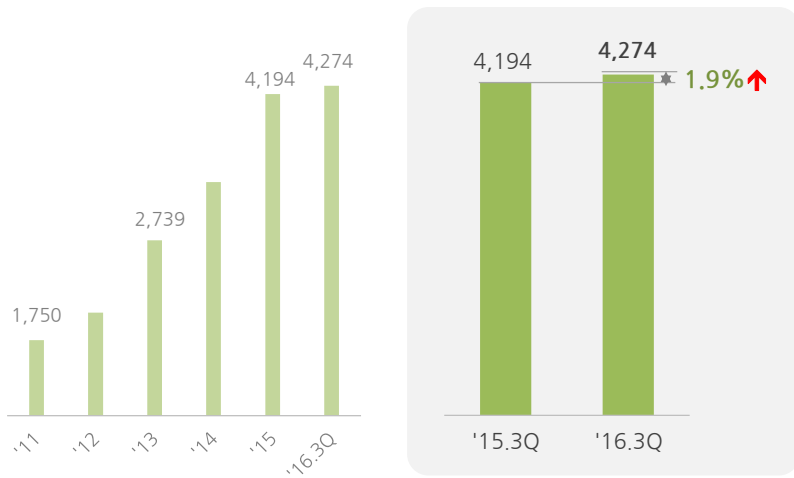


3-1. 매출분석 I

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

수량

(천m2)



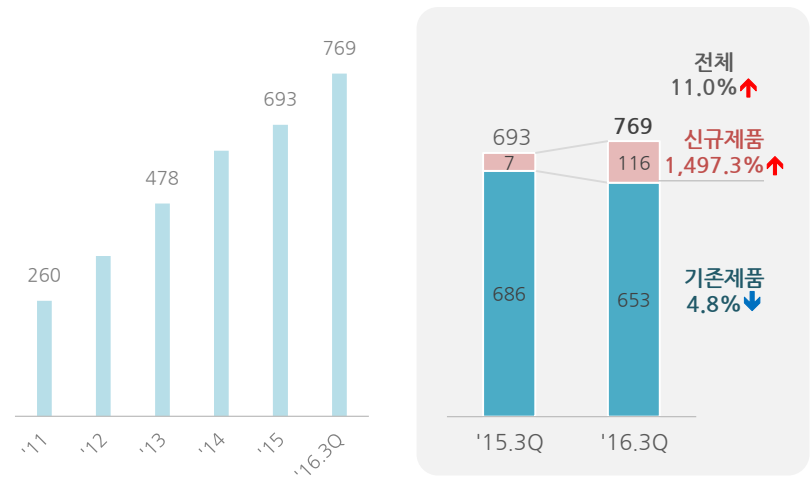
- '11~'15년 수치는 단순 분기 환산 실적 / 기존사업 기준

● 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)

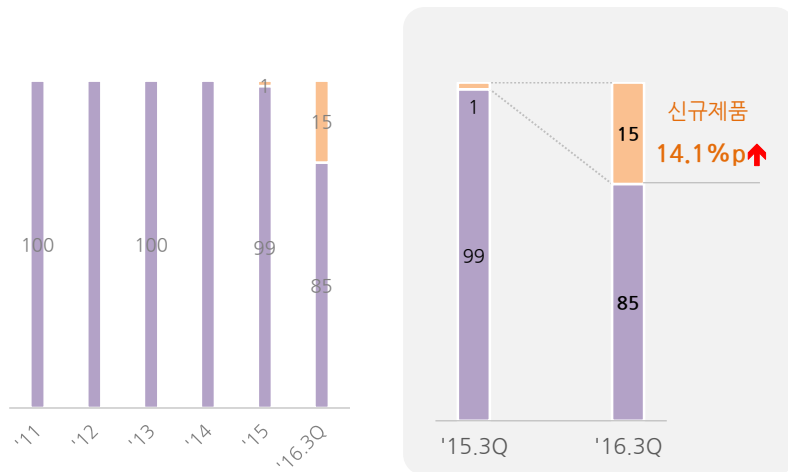


3-2. 매출분석 II

저가제품 매출비중 감소세 지속으로 평균 단가 상승

제품별 매출비중

(%)

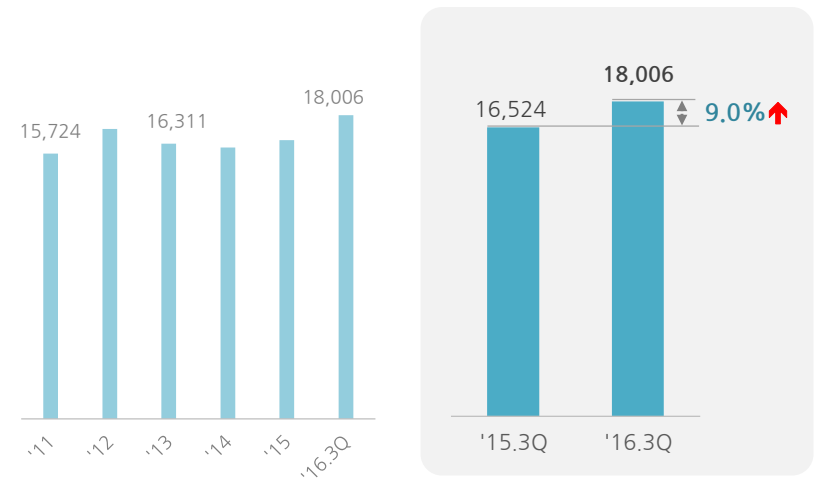


● 신규사업 매출비중 급상승

- 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%

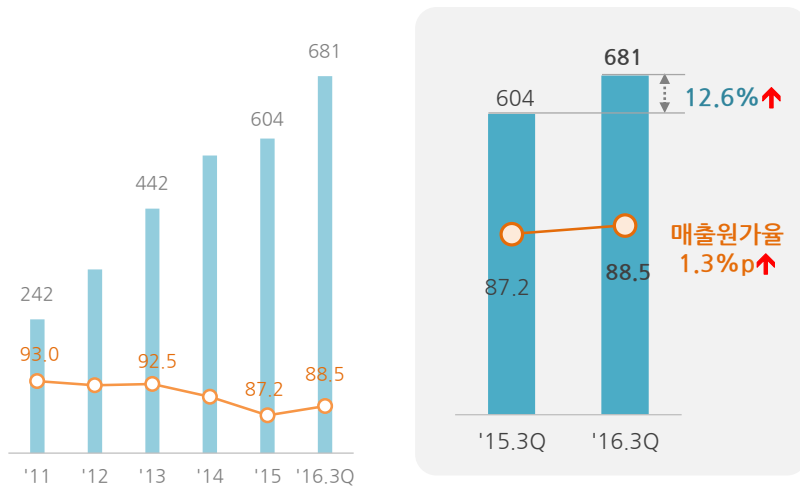


4-1. 수익분석

신규제품 매출증가에 따른 원가율 상승 불구, 매출총이익 소폭 증가

매출원가(율)

(억원, %)

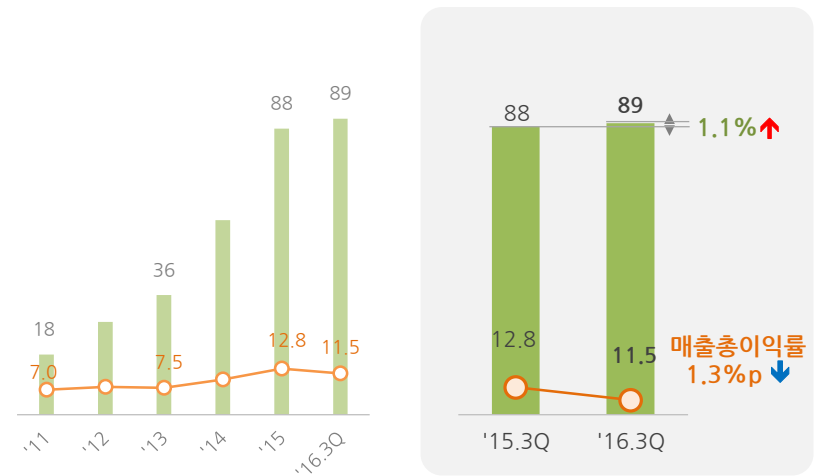


- '11~'15 수치는 단순 분기 환산 실적

- 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 ↑

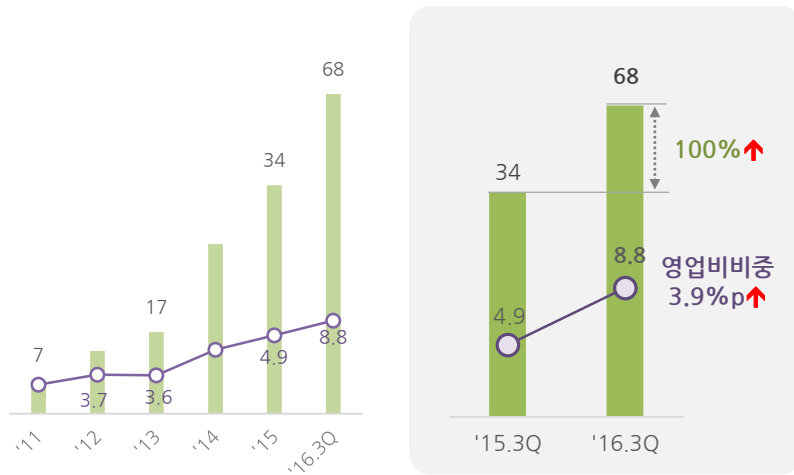


4-2. 수익분석 II

신규사업 본격화에 따른 영업비용 급증, 영업이익 큰 폭으로 감소

영업비용

(억원, %)



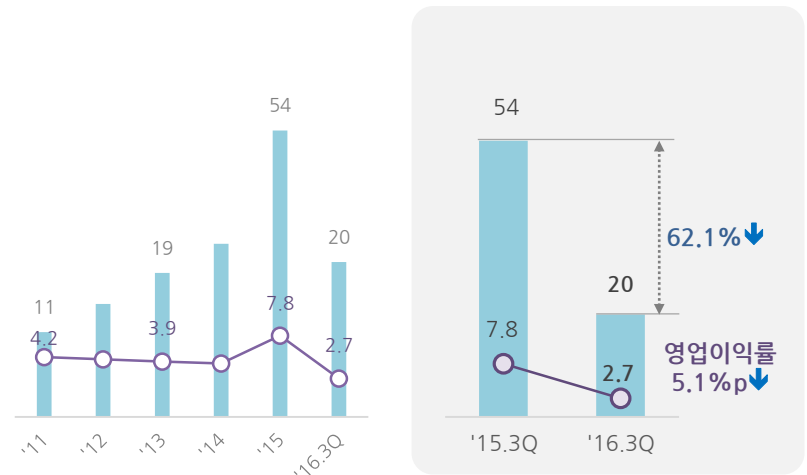
- '11~'15 수치는 단순 분기 환산 실적

● 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

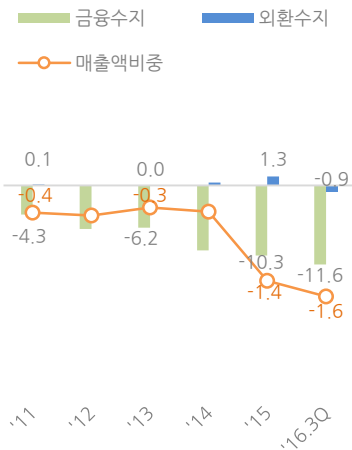


4-3. 수익분석 III

사업 확장에 따른 금융수지 적자 폭 확대

금융/외환손익

(억원, %)

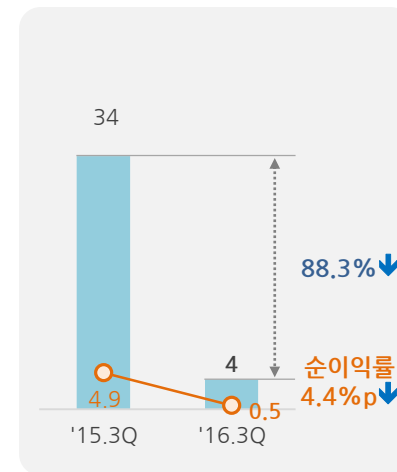
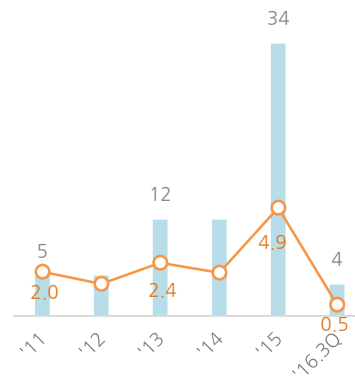


'11~'15 수치는 단순 분기 환산 실적

- 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



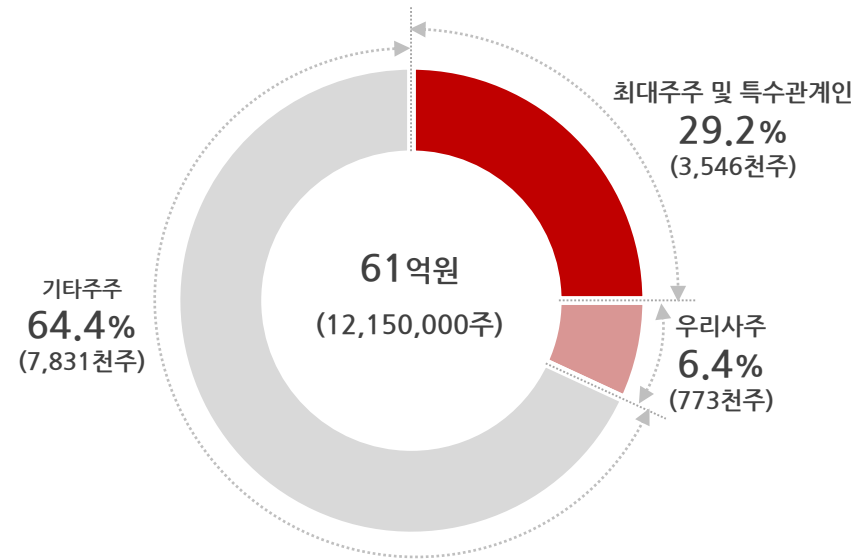


1. 일반현황

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

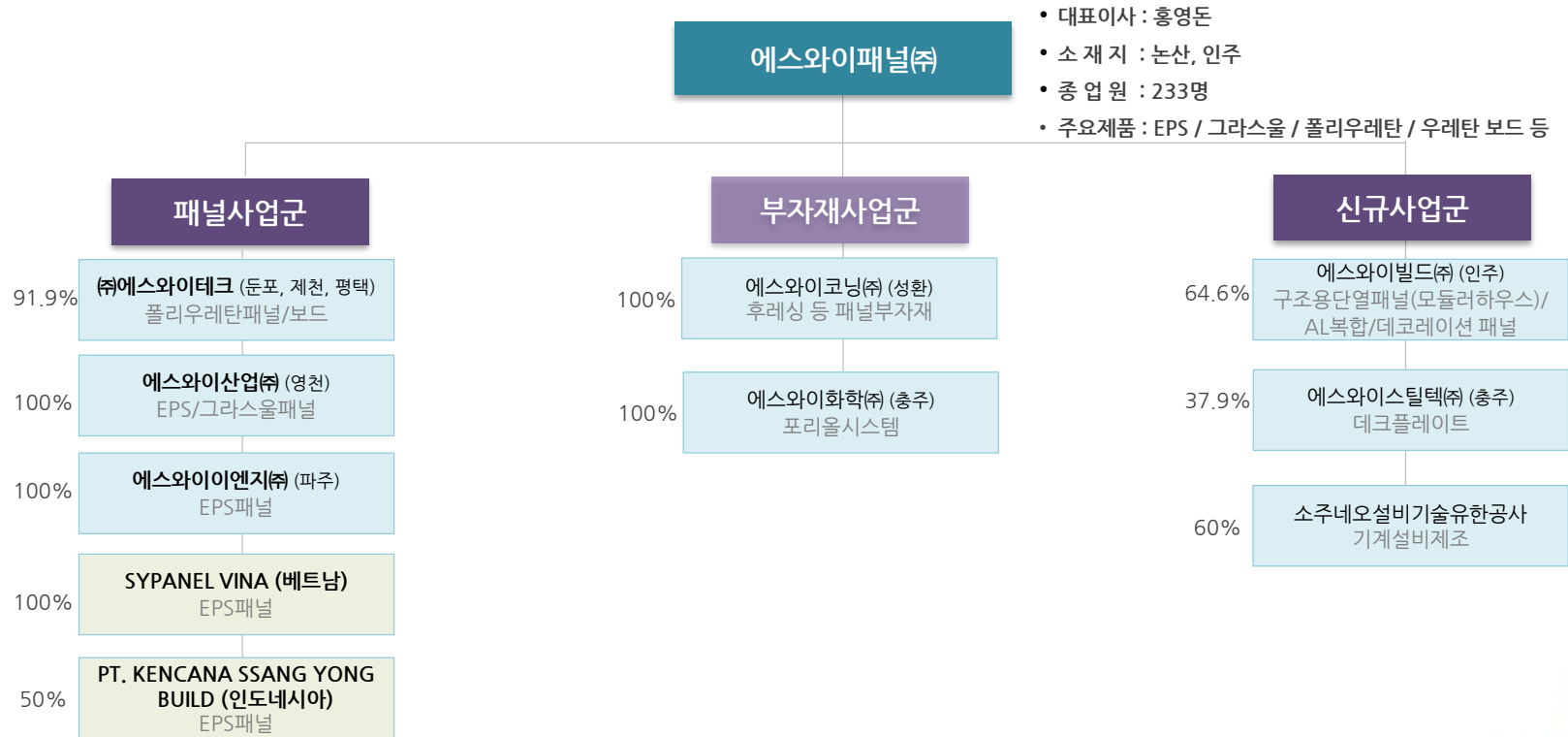
주주 구성



* 2016년 9월 말 기준



2. SYPANEL Group



* 2016년 3Q 기준



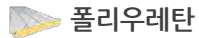
3. 패널개요

패널 구성과 사용처



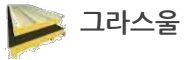
EPS

: 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






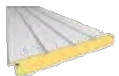



신규사업

※ 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 S7빌드는 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



에스와이패널(주)

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
