

2018 Investor Relations

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

2018년 2분기 경영실적 보고

1. 패널시장과 SYPANEL

2. '18년 2분기 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

패널시장과 SYPANEL

- 패널시장과 업계현황
- 시장동향과 SYPANEL 포지셔닝
- '18.2Q 사업현황

S7 에스와이패널



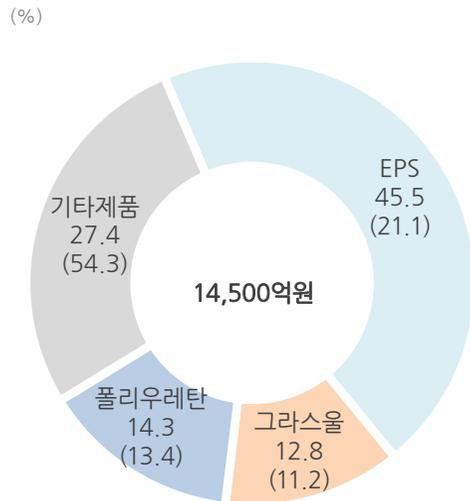


1. 패널시장과 업계현황

패널 업계내 독보적 포지션 확보한 “SY Group”

SY 국내 패널시장과 업계현황

<패널시장 비중>



<업계현황>

(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	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

★ : 상장사

* O : 생산 / X : 비생산

- 국내시장 기준이며, ()는 SYPANEL '18.2Q 매출비중 임



2. 시장동향과 SYPANEL 포지셔닝

미래 건축 패러다임 수혜 요소 확보한 패널 업계 No.1 기업

SY 시장동향

SY SYPANEL 포지셔닝

패널 시장

화재안전 및 에너지 절감

제품 고도화

물류비 절감





3. '18.2Q 사업현황

경기침체 불구 기존사업 선전, 신규사업 본격화

기존사업

EPS  • 화재안전 강화 정책 영향 난연 EPS 시장 확대 지속
 • 일반 EPS 매출 및 비중은 전년동기대비 각각 7.8%↓, 1.4%p↓

그라스울  • 불연재로 화재안전 적합 제품
 • 기존 제품 대비 고가로 시장 확장 단계 진입

우레탄  • 화재 안정성과 단열규제 강화로 시장 확대 중
 • 패널(마감재)에서 시장규모가 큰 단열재(보드)용도 시장 급성장 중

→ 전분기대비 (vs. '18.1Q)

신규 및 해외사업

< 신규사업 >

• **데코레이션**  • 시장 진입 단계로 제품 판매 중
 • **구조용패널**  • 평창 올림픽 선수지원단 숙소 및 군부대 숙소 공급
 • **AI복합패널**  • KS인증 취득, 3~4만㎡/월 판매 중

• **데크플레이트**  • 패널 통합 마케팅 효과 본격 반영
 • 매출 확대 및 흑자 지속

< 해외사업 >

• **베트남**  • 시장진입 성공, 안정적 매출 시현

• **인도네시아**  • 마케팅 조직 및 안정적 생산 시스템 구축
 • 판매량 확대 추진 중

• **캄보디아**  • 제품생산 및 영업망 구축 중
 • **네팔** 

02
Chapter

'18년 2분기 실적분석

- 경영실적 요약
- 매출분석
- 수익분석

S7 에스와이패널





2. '18.2Q 경영실적 요약

매출액 전년동기대비 24.4% 증가 ... 영업이익 332% 증가

(억원, %, %p)

주요항목	2017			2018				
	2Q	1H	연간	2Q	1H			
					전년동기대비(%)	전년동기대비(%)	VS. 전년대비	
■ 재무상태								
- 자산	3,418	3,418	3,430	3,381	1.1↓	3,381	1.1↓	1.4↓
- 부채 (%)	2,283 (66.8)	2,283 (66.8)	2,291 (66.8)	2,174 (64.3)	4.8↓ (2.5p↓)	2,174 (64.3)	4.8↓ (2.5p↓)	5.1↓ (2.5p↓)
- 자본	1,135	1,135	1,139	1,207	6.3↑	1,207	6.3↑	6.0↑
■ 경영실적								
- 매출액	971	1,742	3,935	1,208	24.4↑	2,063	18.4↑	52.4
· 기존제품	· 635	· 1,172	· 2,676	· 770	· 21.3↑	· 1,347	· 14.9↑	· 50.3
· 신규제품	· 336	· 570	· 1,259	· 438	· 30.4↑	· 716	· 25.6↑	· 56.9
- 매출원가 (%)	872 (89.8)	1,583 (90.9)	3,488 (88.6)	1,088 (90.1)	24.8↑ (0.3p↑)	1,859 (90.1)	17.4↑ (0.8p↓)	53.3 (1.5p↑)
- 영업이익 (%)	7.2 (0.7)	-5.8 (적.전)	95.2 (2.4)	31.1 (2.6)	331.9↑ (1.9p↑)	22.9 (1.1)	흑.전	24.1 (1.3p↓)
- 순이익 (%)	-5.9 (적.전)	-31.8 (적.지)	4.9 (0.1)	0.1 (0.0)	흑.전	13.3 (0.6)	흑.전	271.4 (0.5p↑)

* 연결기준

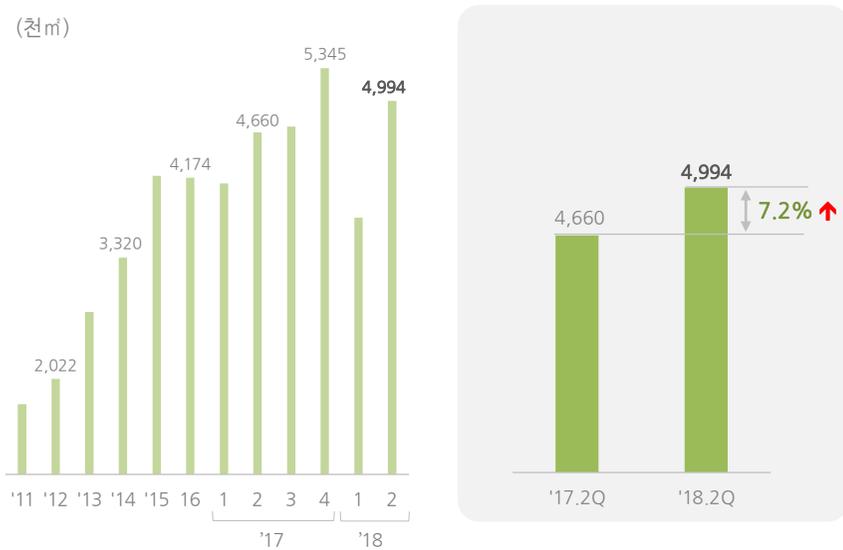


2-1. 매출분석 I

수량 증가율(7.2%↑) 크게 상회하는 매출액 증가율(24.4%↑)

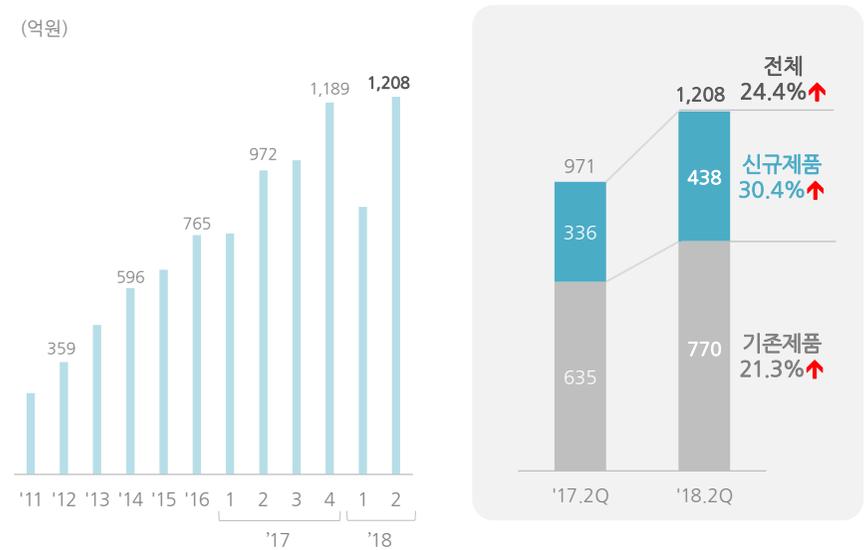
S7 수량

(천㎡)



S7 금액

(억원)



● 예년 판매 수량 회복

- 전년동기대비 7.2% 증가한 4,994천㎡ 판매

* '11~'15년 수치는 단순 분기 환산 수치 / 기존사업 기준

● 신규제품매출이 전체 매출증가 견인 지속

- 기존제품 21.3%↑, 신규제품 30.4%↑, 전체 24.4%↑

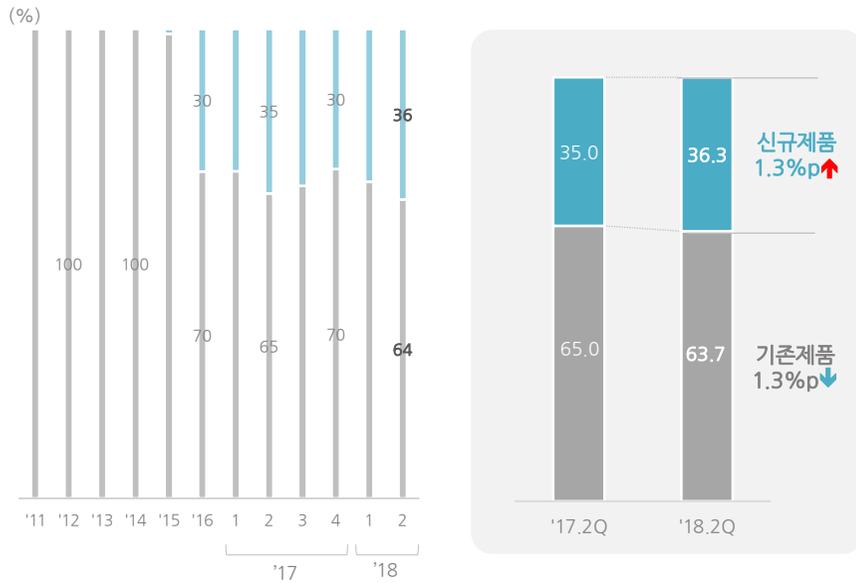
* '11~'15년 수치는 단순 분기 환산 수치 / 기존사업 기준



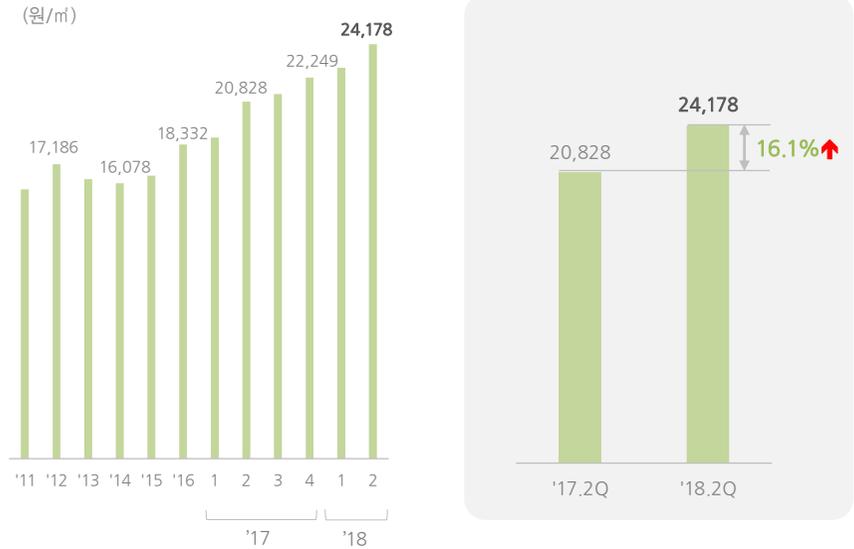
2-2. 매출분석 II

2016년 이후 지속적인 판매단가 상승 중

제품별 매출비중



단가



- 기존제품 매출비중 전년동기대비 1.3%p 감소
- 신규제품 매출비중 전년동기대비 1.3%p 증가한 36.3% 기록

* '11~'15년 수치는 단순 분기 환산 실적 / 기존사업 기준

- 매출비중 증가한 기존제품 원재료 인상분 반영, 판가 큰 폭으로 상승
- 전년동기대비 16.1% 증가한 24,178원/㎡ 기록

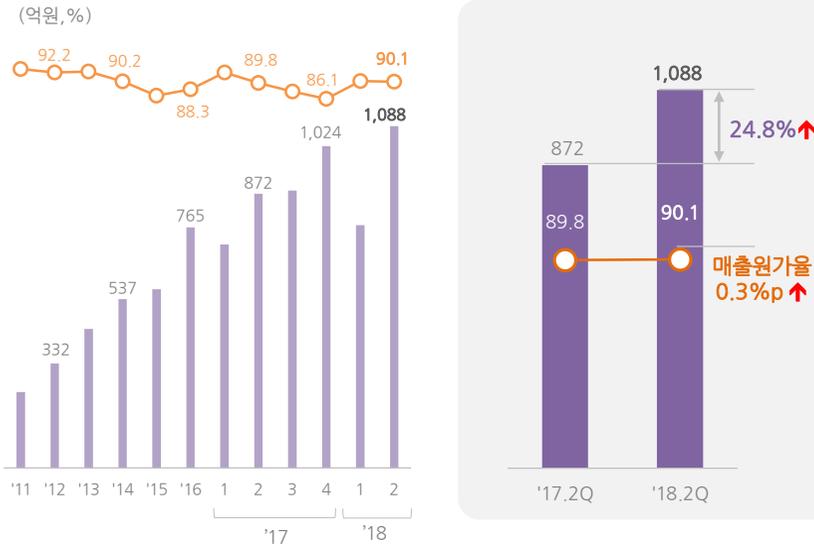
* '11~'15년 수치는 단순 분기 환산 실적 / 신규사업 포함



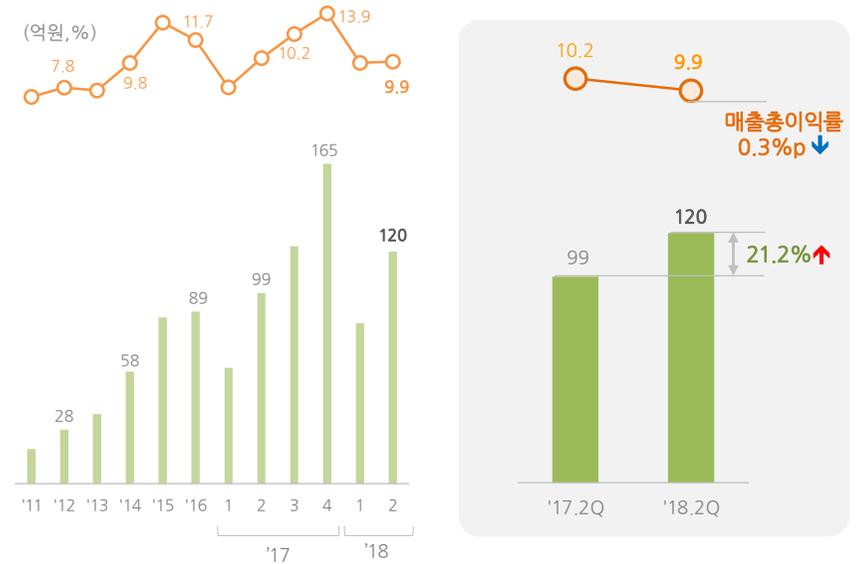
3-1. 수익분석

전년동기대비 매출원가율 0.3%p 상승, But 매출총이익 21.2% 증가

S7 매출원가(률)



S7 매출총이익(률)



● 매출원가율 소폭 상승

- 매출원가율 전년동기대비 0.3%p 증가

● 매출원가율 상승 상쇄하는 매출증가로 매출총이익 큰 폭 증가

- 전년동기대비 21.2% 증가한 120억원 시현

* '11~'15년 수치는 단순 분기 환산 실적 / 기존사업 기준

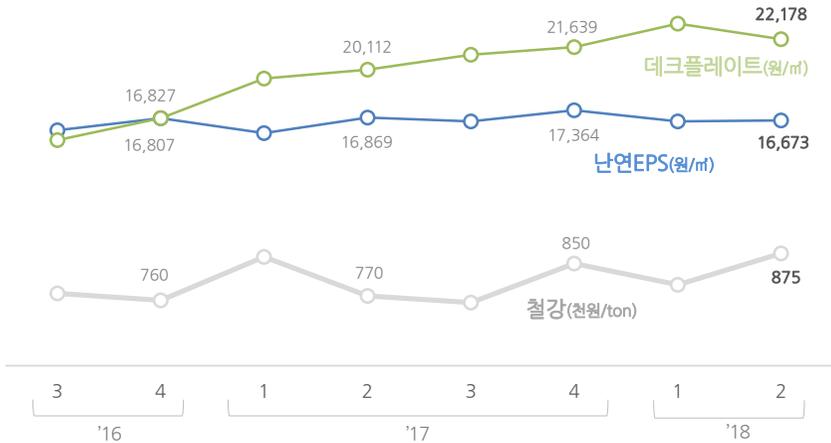
* '11~'15년 수치는 단순 분기 환산 실적 / 신규사업 포함



※ 주요 원자재와 제품단가 추이

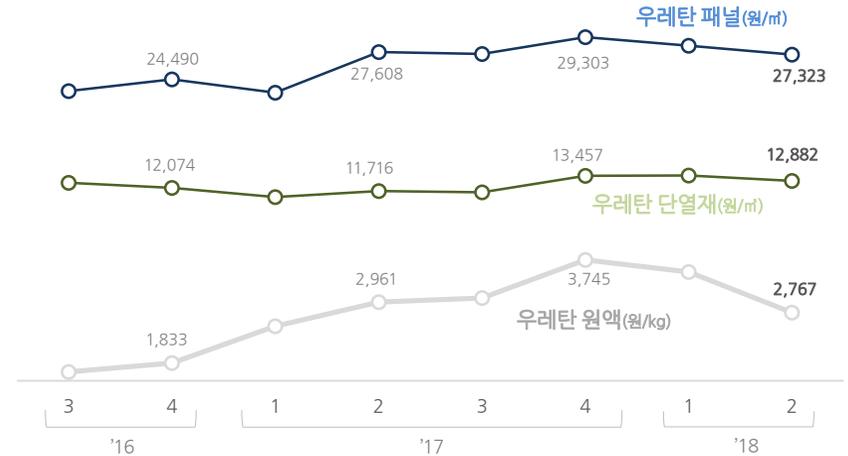
주요 원자재가 변동분 판가 반영 사업 구조 ... 수익률 변동폭 최소화 가능

SK 철강(GI)과 주요 제품가 추이



- 용도 : 칼라강판 제조용
- 주요 구매처 : 동부스틸, 포스코 대우, 수입사(후이프, 사강)
- 최근 수급동향 : 최근 소폭 상향 및 향후 상승 잠재력 상존
 - 중국 환경 규제 강화에 따른 기준미달 철강생산공장 폐쇄
 - 중국의 내수공급 우선정책 및 감산

SK 우레탄 원액(MDI)과 주요 제품가 추이



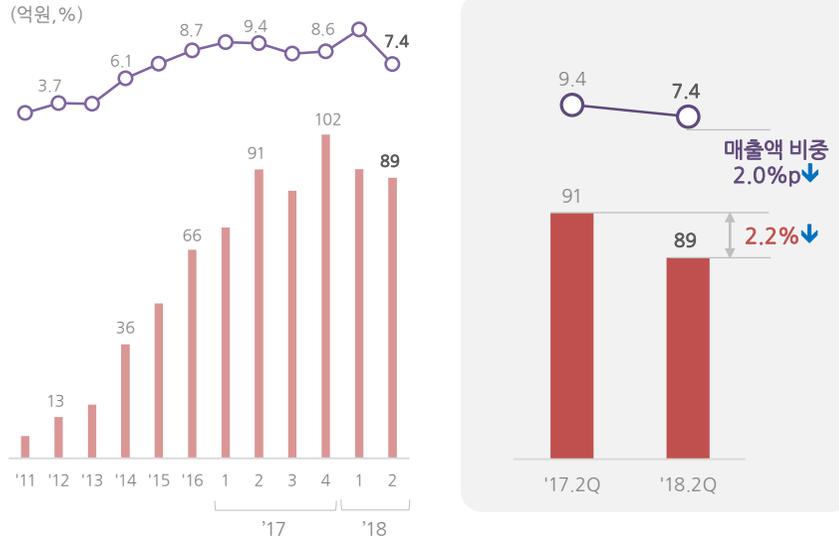
- 용도 : 우레탄 단열재 원료
- 주요 구매처 : 금호미쓰이화학, 다우케미칼
- 최근 수급동향 : 하향 안정 추세
 - MDI 제조회사 설비보수 완료 및 CAPA 증대에 따른 물량 수급 안정
 - 중국 및 동남아 시장가격 하락에 따른 국내 시장가격 약세 예상



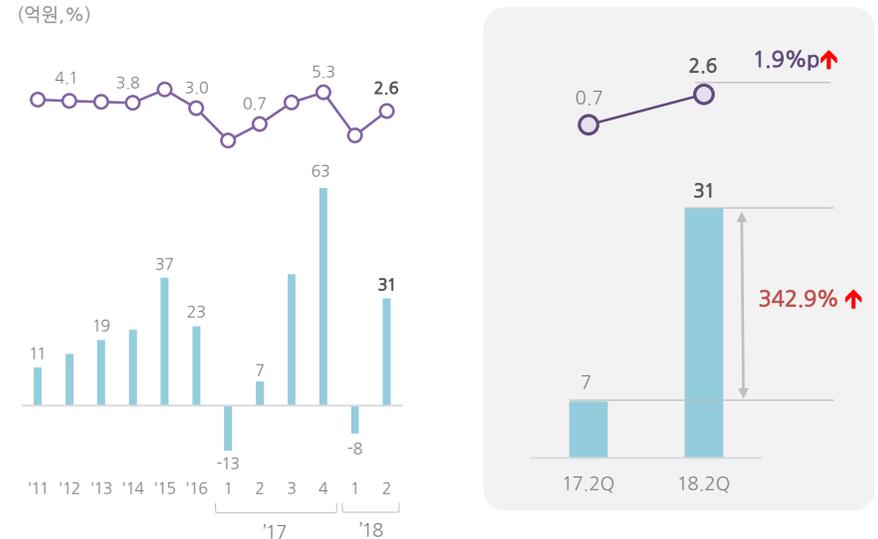
3-2. 수익분석 II

매출 증가와 영업비용 감소로 수익(률) 증가

영업비용



영업이익(률)



- 신규사업 안정화 진입으로 매출액 대비 영업비용 비중 감소
- 매출액 영업비용 비중 전년동기대비 2.0%p 감소한 89억원 사용

* '11~'15년 수치는 단순 분기 환산 실적 / 기존사업 기준

- 전년동기대비 영업이익률 개선
- 전년동기대비 영업이익률 1.9%p 상승한 2.6% 기록

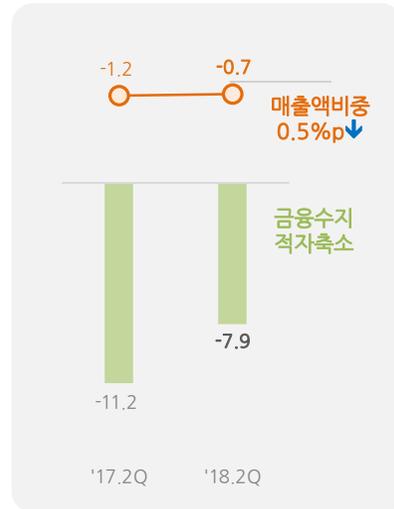
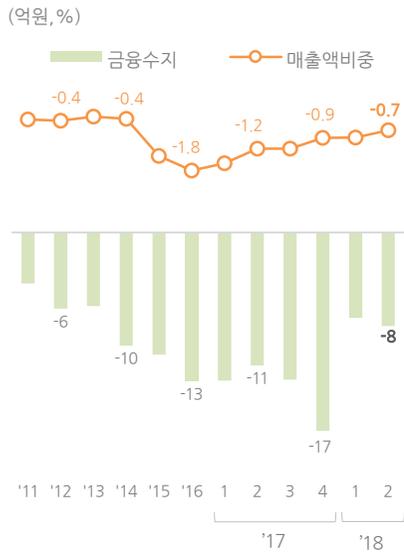
* '11~'15년 수치는 단순 분기 환산 실적 / 신규사업 포함



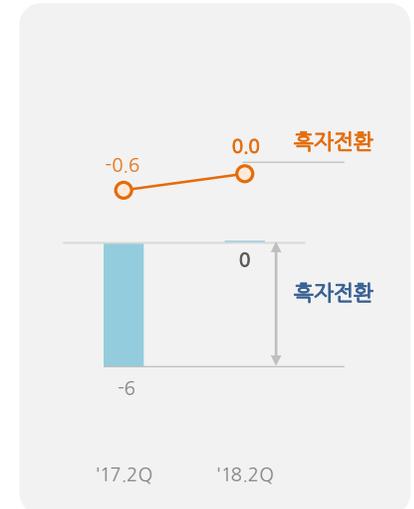
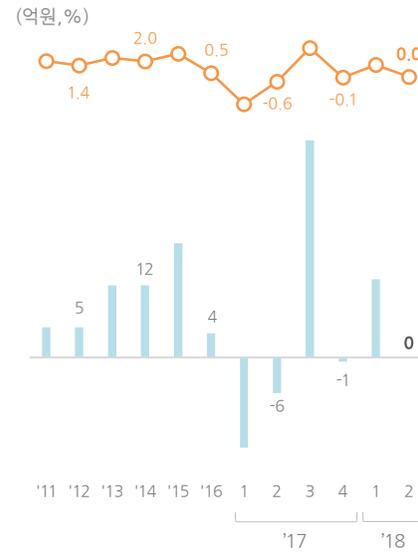
3-3. 수익분석 III

원가율 및 금융수지 개선, 당기순이익 흑자전환

금융수지



당기순이익(률)



● 금융수지적자 폭 감소

- 전년동기대비 매출액 비중 0.5%p 개선

● 전반적인 수익성 개선 효과로 당기순이익 흑자전환

- '17.2Q : -6억원 → '18.2Q : 0.1억원

* '11~'15년 수치는 단순 분기 환산 실적 / 기존사업 기준

* '11~'15년 수치는 단순 분기 환산 실적 / 신규사업 포함

03

Chapter

참고자료

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

 **에스와이패널**





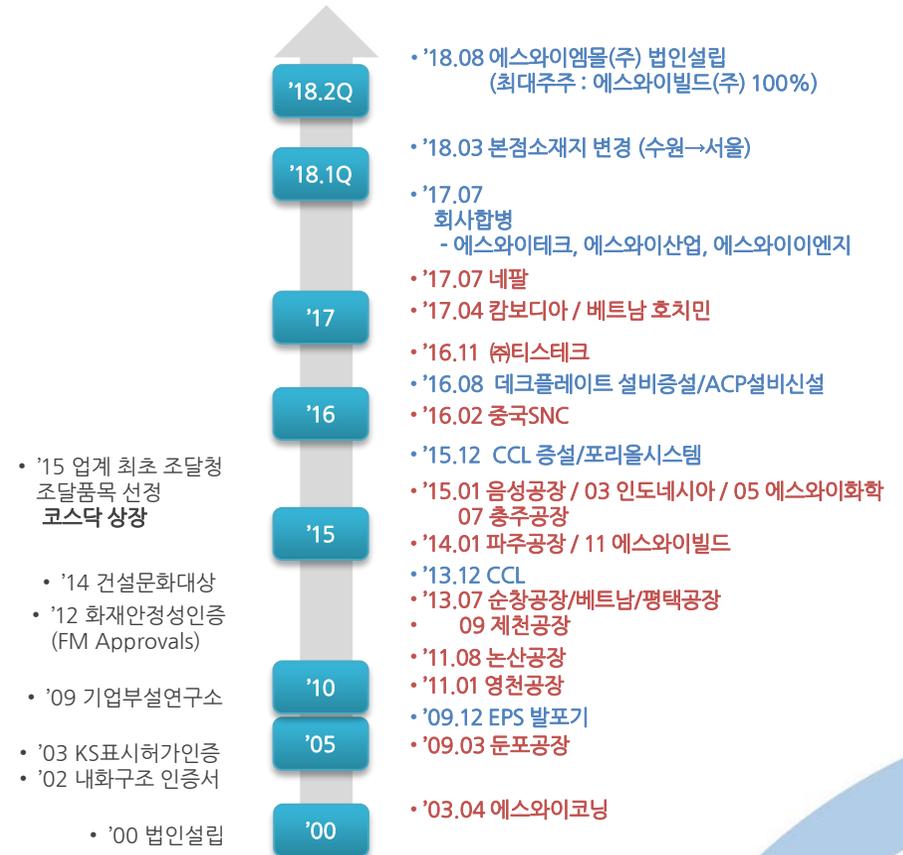
1. 일반현황

SY 회사개요

회사명	에스와이패널 주식회사
대표이사	홍영돈
설립일/상장일	2000.09.29 / 2015.12.29
종업원	391명
주요제품	EPS패널, G/W패널, 우레탄패널, CCL코일, 우레탄 보드 등
주주구성	최대주주 및 특수관계인 : 30.0% / 우리사주 0.9% / 기타주주 69.1%
소재지	서울시 강남구 논현로81길 3 (역삼동, 에스와이빌딩)
홈페이지	www.sypanel.com

* 종업원 및 주주구성 : '18. 6.30 기준

SY 성장연혁





2. 사업모델

ST SYPANEL Biz model



강재 + 심재 + 접착제

- 코일
- EPS레진
- 그라스울
- 우레탄 원액 및 접착제

- 제품군
 - 패널제품
 - 난연/일반 EPS 패널
 - 그라스울 패널
 - 폴리우레탄 패널
 - 신규제품
 - AL복합
 - 데코레이션
 - 구조용단열
 - 모듈러하우스
- 수직계열화
 - GI → 컬러강판
 - EPS레진 → EPS심재
 - 포리올시스템 → 우레탄 원액 및 접착제
 - EPS난연재

종합건설사 + 관급기관

- 종합건설사
- ...
- 아이엘건설
- 해평산업개발
- 성원씨앤티
- 새롬패널
- 동성화인텍
- 동신티앤피
- 금강엔지니어링건설
- ...
- 관급기관
- 조달청, LH공사 등



3. SYPANEL Group



에스 와이 패널(주)

- 대표이사 : 홍영돈
- 소재 지 : 논산, 인주, 둔포, 평택, 영천, 파주
- 종업원 : 391명
- 주요제품 : EPS / 그라스울 / 폴리우레탄 / 우레탄 보드 등



* %는 SYPANEL 지분율, 2018.2Q 기준



4. 패널개요

패널 구성과 제품별 특징



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

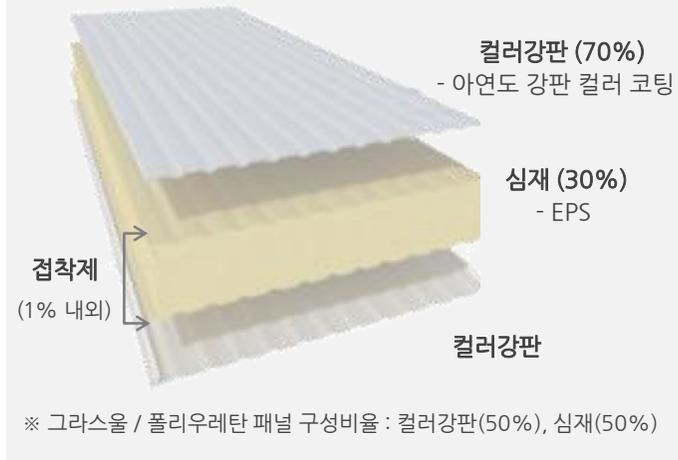


기존사업

※ 패널 특성

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

<패널 구성>



구조용 단열 패널
(모듈러하우스)

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



AL 복합

: 상업용 건물 내외장재,
초경량성/시공성 디자인성 우수



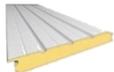
데코레이션

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

신규사업



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 수평재 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 절감이 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. 요약 재무제표

S7 재무상태표

(백만원)

	2014	2015	2016	2017	2018.2Q
유동자산	84,137	99,736	129,627	167,243	176,777
당좌자산	66,965	81,735	90,755	121,278	111,581
재고자산	17,173	18,001	38,872	45,965	65,196
비유동자산	91,640	117,565	144,866	175,752	161,350
유형자산	81,791	107,919	130,675	148,162	131,099
무형자산	1,519	1,668	2,886	3,148	3,574
자 산 총 계	175,778	217,302	274,493	342,996	338,127
유동부채	99,719	120,758	160,262	176,485	168,456
비유동부채	45,605	45,917	57,685	52,655	48,950
부 채 총 계	145,324	166,675	217,947	229,140	217,406
자본금	2,000	3,100	6,075	12,050	12,475
자본잉여금	-55	12,247	6,057	57,331	61,230
이익잉여금	27,185	33,976	36,541	36,913	38,451
자 본 총 계	30,454	50,627	56,546	113,855	120,721

* 연결 기준

S7 손익계산서

(백만원)

	2014	2015	2016	2017		2018.2Q	2018.1H
				2Q			
매출액	238,349	261,725	306,117	97,059	393,503	120,752	206,270
매출원가	214,957	227,323	270,335	87,200	348,807	108,763	185,942
매출총이익	23,392	34,402	35,781	9,859	44,696	11,989	20,327
판매관리비	14,449	19,446	26,540	9,139	35,180	8,878	18,036
영업이익	8,942	14,956	9,241	721	9,516	3,111	2,291
영업외수익	1,009	1,347	462	91	2,962	-10,572	2,019
영업외비용	5,110	5,128	5,509	117	8,087	-8,656	361
법인세차감전순이익	5,775	10,791	3,725	-561	4,093	268	2,108
법인세비용	1,118	2,423	2,133	30	3,603	254	774
당기순이익	4,657	7,683	1,737	-591	490	14	1,334



서울특별시 강남구 논현로 81길 3(역삼동, 에스와이빌딩)

TEL 1588-0680 FAX 02-556-5458

www.sypanel.com