

목 차

영 업 보 고 서	1
-----------------	---

영 업 보 고 서

1. 회사의 개황

1) 회사가 영위하는 목적사업

목 적 사 업	비 고
1. 조립식 판넬 도소매업 1. 건축부자재 도소매업 1. 건자재 수출입 1. 조립식 판넬 제조업 1. 건축 부자재 제조업 1. 지붕판금건축물 조립공사업 1. 철강재 및 비철금속 제조, 가공, 판매, 설치업 1. 신재생에너지사업 1. 용융아연 및 알루미늄 도장강판의 제조 및 판매업 1. 건축물 조립공사업 1. 전기공사업 1. 전기설계업 1. 전기자재 판매업 1. 태양광발전사업 1. 신재생에너지사업 관련 도소매업 1. 유리섬유제품 제조 및 가공판매업 1. 토목건축공사업 1. 주택건설업 1. 각호에 관련된 부대사업 일체	

2) 공장현황

구분	소재지	주요사업내용
본사	서울시 강남구 논현로81길3 (역삼동, 에스와이빌딩)	영업 및 관리
인주공장	충남 아산시 인주면 인주산단로 23-120	조립식 샌드위치패널 제조 및 판매
영천공장	경북 영천시 대창면 선진길 46-6	조립식 샌드위치패널 제조 및 판매

3) 종업원 현황

(단위 : 명)

구분	관리사무직	생산직	계
남	122	147	269
여	30	4	34
계	152	151	303

4) 주식에 관한 사항

(1) 발행한 주식의 종류와 수

(단위 : 주, 원)

주식의 종류	주식수	액면가	금액	비고
기명식 보통주	46,869,082	500	23,434,541,000	-
합 계	46,869,082	500	23,434,541,000	-

(2) 자본금 변동현황

(단위 : 주, 원)

주식발행 (감소)일자	발행(감소) 형태	발행(감소)한 주식의 내용				
		주식의 종류	수량	주당 액면가액	주당발행 (감소)가액	비고
2000.09.28	유상증자(주주배정)	보통주	10,000	10,000	10,000	설립
2002.04.10	유상증자(주주배정)	보통주	30,000	10,000	10,000	-
2003.12.03	유상증자(제3자배정)	보통주	20,000	10,000	10,000	-
2003.12.04	주식분할	보통주	60,000	5,000	-	액면분할
2004.04.27	유상증자(주주배정)	보통주	60,000	5,000	5,000	-
2004.06.28	유상증자(주주배정)	보통주	100,000	5,000	5,000	-
2004.06.29	유상증자(주주배정)	보통주	40,000	5,000	5,000	-
2006.12.28	유상증자(주주배정)	보통주	80,000	5,000	5,000	-
2015.09.01	주식분할	보통주	3,600,000	500	-	액면분할
2015.12.21	유상증자(일반공모)	보통주	2,200,000	500	5,000	IPO
2016.07.28	무상증자	보통주	5,950,000	500	500	-
2017.02.16	유상증자(주주배정)	보통주	4,000,000	500	14,600	-
2017.02.17	무상증자	보통주	7,950,000	500	500	-
2018.06.08	전환권행사	보통주	849,328	500	6,717	-
2019.02.28	신주인수권행사	보통주	17	500	5,725	-
2020.02.28	신주인수권행사	보통주	80,000	500	4,059	-
2020.03.03	신주인수권행사	보통주	678	500	4,059	-
2020.04.10	신주인수권행사	보통주	1,459	500	4,059	-
2020.08.21	전환권행사	보통주	552,369	500	3,628	-
2020.08.21	신주인수권행사	보통주	158,468	500	4,008	-
2020.08.24	신주인수권행사	보통주	326,843	500	4,008	-
2020.08.25	신주인수권행사	보통주	502,577	500	4,008	-
2020.08.26	신주인수권행사	보통주	202,799	500	4,008	-
2020.08.27	신주인수권행사	보통주	133,129	500	4,008	-
2020.08.28	신주인수권행사	보통주	125,238	500	4,008	-
2020.08.31	신주인수권행사	보통주	576,074	500	4,008	-

2020.09.01	신주인수권행사	보통주	10,952	500	4,008	-
2020.09.02	신주인수권행사	보통주	61,471	500	4,008	-
2020.09.03	신주인수권행사	보통주	64,283	500	4,008	-
2020.10.06	전환권행사	보통주	275,356	500	3,628	-
2020.10.23	유상증자(주주배정)	보통주	10,000,000	500	3,645	-
2020.10.23	무상증자	보통주	5,528,521	500	500	-
2020.10.29	신주인수권행사	보통주	3,563	500	3,213	-
2020.10.30	신주인수권행사	보통주	24,945	500	3,213	-
2020.11.19	신주인수권행사	보통주	3,884	500	3,213	-
2020.11.20	신주인수권행사	보통주	336,181	500	3,213	-
2020.11.30	신주인수권행사	보통주	407,353	500	3,213	-
2020.12.04	신주인수권행사	보통주	220,998	500	3,213	-
2020.12.07	전환권행사	보통주	686,489	500	2,909	-
2020.12.07	신주인수권행사	보통주	257,668	500	3,213	-
2020.12.08	신주인수권행사	보통주	271,499	500	3,213	-
2020.12.09	신주인수권행사	보통주	41,871	500	3,213	-
2020.12.10	신주인수권행사	보통주	356,364	500	3,213	-
2020.12.11	신주인수권행사	보통주	220,879	500	3,213	-
2020.12.14	신주인수권행사	보통주	67,630	500	3,213	-
2020.12.15	신주인수권행사	보통주	105,659	500	3,213	-
2020.12.16	신주인수권행사	보통주	3,563	500	3,213	-
2020.12.17	신주인수권행사	보통주	103,086	500	3,213	-
2020.12.18	신주인수권행사	보통주	165,126	500	3,213	-
2020.12.21	신주인수권행사	보통주	8,552	500	3,213	-
2020.12.29	신주인수권행사	보통주	4,810	500	3,213	-
2020.12.30	신주인수권행사	보통주	29,400	500	3,213	-
합계	-	-	46,869,082	-	-	-

(3) 주식사무

결산일	12월 31일	정기주주총회	매사업년도 종료 후 3월 이내
주주명부폐쇄시기	매년 1월 1일~1월 31일		
주권의 종류	일주권, 오주권, 십주권, 오십주권, 일백주권 오백주권, 일천주권, 일만주권(총 8종)		
명의개서대리인	국민은행 증권대행부		
공고게재신문	매일경제신문		

5)사채에 관한 사항

(단위 : 천원)

종류 \ 구분	회사	발행일	만기일	권면(전자등록))총액	행사대상 주식의 종류	신주인수권 행 사가능기간	행사조건		미상환	미행사
							행사비율 (%)	행사가 액	권면(전자등록))총액	신주인수권 행사가능 주식수
무기명식 무보증 분리형 공모 신주인수권부사채	8	2019.01.31	2022.01.31	25,000,000	기명식보통주	2019.02.28 ~ 2021.12.31	100	3,213	472,887	2,347,322
합 계	-	-	-	25,000,000	-	-	-	-	472,887	2,347,322

※ 2020년 10월 23일 유무상증자에 따른 행사가액이 4,008원에서 3,213원으로 조정되었습니다.

※ 2019년 02월 28일 98,000원(17주) 신주인수권행사 되었습니다.

※ 2020년 1~12월까지 17,457,953,590원(4,877,002주) 신주인수권행사 되었습니다.

※ 2020년 07월 31일 사채권자의 조기상환 청구에 따라 당사는 권면총액 24,338,182,000원을 만기전 사채 취득후 소각(말소)하였습니다(취득후 사채 권면잔액 : 661,720,000원).

※ 2020년 11월 02일 사채권자의 조기상환 청구에 따라 당사는 권면총액 183,438,000원을 만기전 사채 취득후 소각(말소)하였습니다(취득후 사채 권면잔액 : 472,887,000원).

※ 2021년 02월 01일 사채권자의 조기상환 청구에 따라 당사는 권면총액 90,169,000원을 만기전 사채 취득후 소각(말소)하였습니다(취득후 사채 권면잔액 : 382,718,000원).

(단위 : 천원)

종류 \ 구분	회사	발행일	만기일	권면(전자등록))총액	전환대상 주식의 종류	전환청구가능 기간	전환조건		미상환사채	
							전환비율 (%)	전환가 액	권면(전자등록))총액	전환가능 주식수
무기명식 이권부 무보증 무담보 사모전환사채	9	2019.06.04	2024.06.04	5,000,000	기명식보통주	2020.06.04 ~ 2024.05.04	100	2,909	0	0
합 계	-	-	-	5,000,000	-	-	-	-	0	0

※ 2020년 8월 21일 2,004,000,000원 전환권행사, 2020년 10월 6일 999,000,000원 전환권행사, 2020년 12월 7일 1,997,000,000원 전환권행사로 보고서 기준일 현재 미상환잔액은 없습니다.

2. 영업의 경과 및 성과

1) 영업개황

조립식 샌드위치패널을 제조 및 판매하는 에스와이는 건축외장재 중 가장 큰 규모를 가진 패널시장에서 전 제품의 라인업을 확보하면서, 2015년 기준 17% 이상의 시장점유율을 갖춘 독보적 1위 기업입니다.

최근 건축의 패러다임 변화에 따라 패널시장은 안정성, 편리성, 시공시간 단축, 단열성 등의 장점으로 최근 3년간 1조 4천억원의 시장을 형성하고 있고 비거주용 건축물 시공 시 주요 자재로써 부각되어, 경쟁이 치열한 상황입니다.

에스와이는 이러한 경쟁시장에서 독보적 1위 자리를 지키고 있으며, 오히려 시장점유율을 높여나가고 있습니다. 이는 국내 13개, 해외 7개 사업장을 기반으로 한 최대규모 생산라인과 유통망 확보, 원자재부터 완성품까지 수직계열화 생산공정을 통한 원가경쟁력 및 제품대응

력 확보, 해외시장 진출 및 신제품 라인업 확대를 통한 지속성장 가능한 기업 기반 확보의 결과이며 타사와 차별화된 당사의 핵심경쟁력이라 할 수 있습니다.

당사는 이같은 경쟁력을 기반으로 신제품군확대를 통한 안정적 성장세 유지와 동남아 지역 집중투자를 통해 시장 선점 이후 유럽, 미국 진출 계획 시현 등을 통해 세계 건축 외장재1위 기반 구축에 박차를 가하고 있습니다.

샌드위치 패널 시장 내 당사(계열사 포함) 시장 점유율은 지속적으로 성장해 왔습니다. EPS 패널의 경우 2010년 6.2%에서 2015년 14.9%로 시장점유율이 2배 이상으로 증가했으며, 우레탄 패널의 경우에도 2010년 12.1%에서 2015년 23.8%로 2배 가까이 증가했습니다. 그라스울 패널의 경우 2010년 18.2%에서 2015년 27.6%로 약 1.5배로 증가하였으며, 전체 패널 시장 점유율로 따져 봐도 2010년 8.6%에서 2015년 17.8%로 2배 넘게 증가하였습니다.

향후 샌드위치패널 시장은 첫째, 국내기업들의 설비투자가 중국, 베트남 등의 동남아 국가로 이전됨에 따라 내수 시장이 정체되는 반면 해외 시장에서의 매출 확대가 예상되고 둘째, 단열 두께와 내화성 관련 규제가 강화되면서 단열 성능이 뛰어난 그라스울, 난연 우레탄 패널에 대한 수요가 증가할 것으로 예상됩니다.

이러한 해외 시장환경에 대응하기 위해 당사는 일찌감치 베트남, 인도네시아 등 성장이 기대되는 시장에 법인을 설립 또는 합작투자의 방식으로 진출하였습니다. 또한 우레탄패널, 그라스울패널의 생산능력을 강화하여 매출 증대를 꾀하고 있으며, 데크플레이트, 우레탄단열재, 구조용패널, 알루미늄 패널 등 사업다각화를 추진함으로써 성장동력을 갖추었습니다.

당사는 수익성이 높은 난연 EPS 패널, 그라스울 패널의 매출 규모가 전반적인 증가 추세에 있습니다. 화재안전 및 에너지절약과 관련하여 샌드위치패널의 단열 및 내화 기준이 강화되면서 일반 EPS 패널이 난연 EPS 패널, 그라스울패널, 난연 우레탄 패널로 점차적으로 대체되고 있습니다. 특히 15년 5월 28일부터 샌드위치패널의 난연 성능 기준이 강화되어 600㎡ 이상 건물을 지을 때는 반드시 난연 성능을 가진 자재 사용이 의무화 (기존에는 3,000㎡ 이상 건물에만 적용) 되었습니다. 이에 따라 일반 EPS 패널에서 난연 EPS 패널, 난연 우레탄 패널, 그라스울 패널 같은 준불연재, 불연재 제품군에 대한 수요 이동이 가속화되고 있습니다

2) 주요 제품의 판매 현황

(단위 : 백만원, %)

품목	매출액	구성비	비고
난연EPS 패널	52,393	16.9	-
EPS 패널	14,081	4.5	-
그라스울 패널	53,239	17.2	-
우레탄패널	37,501	12.1	-
우레탄단열재	22,759	7.3	-
데크플레이트	49,369	15.9	-
기타	80,730	26.0	-
합계	310,073	100	-

연결 기준임.

3. 모회사, 자회사 및 기업결합사항 등

1) 모회사 현황
- 해당사항 없음.

2) 자회사 및 해외법인 현황

상호	소재지	주요사업	소유비율
에스와이코닝(주)	충남 아산시	후레싱 등 패널부자재	100%
에스와이빌드(주)	충남 아산시	구조용단열패널, 컬러강판 등	81.61%
에스와이화학(주)	충남 아산시	패널 및 단열재용 원자재(브렌딩)	100%
에스와이스틸텍(주)	충북 충주시	데크플레이트	62.22%
SY PANEL VINA Co., Ltd.	베트남 흥옌	조립식 샌드위치패널	100%
PT. KENCANA SSANGYONG BUILD	인도네시아 자카르타	조립식 샌드위치패널	50%
소주네오설비기술유한공사	중국 강소성	기계설비제조	60%
S.Y INDUSTRY Co.,Ltd	캄보디아 프놈펜	조립식 샌드위치패널	73.45%
SY STEEL VINA J.S.C	베트남 호치민	조립식 샌드위치패널, 컬러강판	43.75%
SY PANEL NEPAL Pvt.,Ltd	네팔 카트만두	조립식 샌드위치패널, 폴리캠, 방화문	57.78%

3) 모,자회사에 대한 임원 겸직상황

성명	선임시기	현재 (겸임) 근무지의상황		
		회사명	직책	담당업무
홍영돈	2015.03.26	PT.KENCANA SSANGYONG BUILD	이사	경영고문
	2015.12.28	에스와이빌드	이사	경영고문

4. 영업실적 및 재산상태

재무정보(연결 및 별도)는 K-IFRS작성기준에 따라 작성되었으며, 당사는 2015년에 IFRS를 최초로 채택하였습니다.

1) 별도 영업실적(포괄손익계산서 요약)

(단위 : 천원)

구 분	제21기	제20기	제19기
매출액	224,937,478	294,915,037	343,028,329
매출원가	209,005,663	280,346,914	315,310,757
매출총이익	15,931,815	14,568,123	27,717,572
판매비와관리비	16,719,964	26,107,755	21,058,589

영업이익	(788,149)	(11,539,632)	6,658,983
법인세비용차감전순이익	(27,714,576)	(22,680,230)	5,494,063
당기순이익	(27,454,751)	(18,581,825)	4,219,626
기타포괄손익	(174,513)	12,487,202	(315,915)
총포괄손익	(27,629,264)	(6,094,623)	3,903,711

2) 별도 재산상태(재무상태표 요약)

(단위 : 천원)

구 분	제21기	제20기	제19기
유동자산	130,125,133	131,720,945	125,698,664
비유동자산	133,272,946	153,145,328	139,019,764
자산총계	263,398,079	284,866,273	264,718,429
유동부채	96,152,278	154,974,586	126,612,474
비유동부채	29,913,414	28,531,278	27,497,360
부채총계	126,065,692	183,505,864	154,109,834
자본금	23,434,541	12,474,673	12,474,664
기타불입자본	105,690,942	53,049,568	56,203,140
기타자본구성요소	15,191,387	15,509,123	3,686,456
이익잉여금	(6,984,483)	20,327,045	38,244,335
자본총계	137,332,387	101,360,409	110,608,595

3) 연결 영업실적(포괄손익계산서 요약)

(단위 : 천원)

구 분	제21기	제20기	제19기
매출액	310,072,568	380,109,486	419,928,752
매출원가	290,314,039	350,995,232	375,257,995
매출총이익	19,758,529	29,114,254	44,670,757
판매비와관리비	32,222,372	37,526,452	35,539,724
영업이익	(12,463,843)	(8,412,199)	9,131,032
법인세비용차감전순이익	(29,591,222)	(19,935,409)	3,322,293
당기순이익	(29,048,695)	(16,233,649)	1,452,784
기타포괄손익	(1,173,311)	19,212,485	(878,127)
총포괄손익	(30,222,006)	2,978,835	574,657

4) 연결 재산상태(재무상태표 요약)

(단위 : 천원)

구 분	제21기	제20기	제19기
-----	------	------	------

유동자산	166,121,273	176,417,651	169,238,714
비유동자산	180,863,188	185,186,347	165,744,673
자산총계	346,984,461	361,603,998	334,983,387
유동부채	137,452,735	192,601,605	164,963,939
비유동부채	52,441,257	47,317,384	47,396,161
부채총계	189,893,992	239,918,988	212,360,101
자본금	23,434,541	12,474,673	12,474,664
기타불입자본	103,811,782	52,290,806	56,568,981
기타자본구성요소	20,629,265	21,631,547	4,431,674
이익잉여금	(1,235,464)	22,999,654	38,253,129
자본총계	157,090,470	121,685,010	122,623,286

5. 회사가 대처할 과제

- 1) 수익성 극대화
- 2) 연구개발력을 바탕으로 한 신제품 개발 선도
- 3) 신제품 생산 및 판매 안정화

6. 이사 및 감사 현황

구분	성명	직위	담당업무 또는 주업무	회사와의 거래관계
상근	조두영	공동대표이사(사내이사)	업무총괄	-
상근	서인성	공동대표이사(사내이사)	업무총괄	-
상근	김옥주	이사(사내이사)	영업지원총괄	-
비상근	최용석	사외이사	사외이사	-
상근	방윤재	감사	감사업무	-

7. 대주주현황

(단위 : 주, %)

주주명	소유주식수	소유비율	회사와의 거래관계	비고
흥영돈	10,082,932	21.51	-	최대주주
주식회사 에스와이테크	3,320,470	7.08	-	특수관계인
김옥주	2,495,273	5.32	-	특수관계인
에스와이 주식회사	1,169,390	2.50	-	자기주식
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	620,320	1.32	-	-

8. 회사, 회사 및 자회사 또는 회사의 자회사의 타회사에 대한 출자현황

(단위 : 천원)

회사명	국가	주요영업활동	장부금액	지분율
-----	----	--------	------	-----

에스와이코닝(주)	대한민국	도어,창호 외 건축부자재 제조 및 판매	800,000	100%
에스와이빌드(주)	대한민국	구조용단열패널, 컬러강판 제조 및 판매	10,481,143	81.61%
에스와이화학(주)	대한민국	조립식패널 및 단열재용 원자재 (브렌딩) 제조 및 판매	1,500,000	100%
에스와이스틸텍(주)	대한민국	데크플레이트 제조 및 판매	7,596,663	62.22%
SY PANEL VINA Co., Ltd.	베트남	조립식 샌드위치패널 제조 및 판매	2,865,743	100%
PT. KENCANA SSANGYONG BUILD	인도네시아	조립식 샌드위치패널 제조 및 판매	784,200	50%
소주네오설비기술유한공사	중국	기계설비제조 및 판매	580,480	60%
S.Y INDUSTRY Co.,Ltd	캄보디아	조립식 샌드위치패널 제조 및 판매	263,733	73.45%
SY STEEL VINA J.S.C	베트남	조립식 샌드위치패널, 컬러강판 제조 및 판매	203,673	43.75%
SY PANEL NEPAL Pvt.,Ltd	네팔	조립식 샌드위치패널, 폴리캠, 방화문 제조 및 판매	4,097,799	57.78%
합 계			29,173,434	-

9. 주요채권자

(단위 : 천원)

채권자명	채권액(차입금액)	소유주식수(주)	소유비율(%)	비고
기업은행 外	71,150,291	-	-	운영자금 外

10. 결산기 후에 생긴 중요한 사실
해당사항 없음

11. 기타 영업에 관한 중요한 사항
해당사항 없음