

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. 부동산 임대업 1. 부동산 매매업 1. 전자상거래 및 광고대행 서비스업 1. 통신판매업 1. 일반폐기물, 특정폐기물 처리업 1. 각호에 관련된 부대사업 일체	

2) 공장현황

구분	소재지	주요사업내용
본사	경기도 수원시 권선구 정조로 340-2(권선동, 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	117	135	252
여	29	2	31
계	146	137	283

4) 주식에 관한 사항

(1) 발행한 주식의 종류와 수

(단위 : 주, 원)

주식의 종류	주식수	액면가	금액	비고
기명식 보통주	48,907,400	500	24,453,700,000	-
합 계	48,907,400	500	24,453,700,000	-

(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	-
2021.07.07	신주인수권행사	보통주	1,781	500	3,213	-
2021.07.13	신주인수권행사	보통주	3,563	500	3,213	-
2021.07.15	신주인수권행사	보통주	25,959	500	3,213	-
2021.07.16	신주인수권행사	보통주	24,945	500	3,213	-
2021.07.23	신주인수권행사	보통주	8,909	500	3,213	-
2021.08.10	신주인수권행사	보통주	8,552	500	3,213	-
2021.08.18	신주인수권행사	보통주	712	500	3,213	-
2021.08.20	신주인수권행사	보통주	1,781	500	3,213	-
2021.10.28	신주인수권행사	보통주	17,818	500	3,213	-

2021.11.05	신주인수권행사	보통주	801	500	3,213	-
2021.11.11	신주인수권행사	보통주	8,909	500	3,213	-
2021.11.16	신주인수권행사	보통주	80,181	500	3,213	-
2021.11.19	신주인수권행사	보통주	1,781	500	3,213	-
2021.11.22	신주인수권행사	보통주	35,636	500	3,213	-
2021.11.24	신주인수권행사	보통주	33,955	500	3,213	-
2021.11.25	신주인수권행사	보통주	63,762	500	3,213	-
2021.11.26	신주인수권행사	보통주	45,864	500	3,213	-
2021.11.29	신주인수권행사	보통주	17,818	500	3,213	-
2021.12.01	신주인수권행사	보통주	3,563	500	3,213	-
2021.12.06	신주인수권행사	보통주	13,354	500	3,213	-
2021.12.13	신주인수권행사	보통주	13,354	500	3,213	-
2021.12.14	신주인수권행사	보통주	4,575	500	3,213	-
2021.12.16	신주인수권행사	보통주	18,511	500	3,213	-
2021.12.17	신주인수권행사	보통주	1,781	500	3,213	-
2021.12.20	신주인수권행사	보통주	17,126	500	3,213	-
2021.12.22	신주인수권행사	보통주	65,240	500	3,213	-
2021.12.23	신주인수권행사	보통주	201,089	500	3,213	-
2021.12.24	신주인수권행사	보통주	38,144	500	3,213	-
2021.12.27	신주인수권행사	보통주	191,489	500	3,213	-
2021.12.28	신주인수권행사	보통주	82,805	500	3,213	-
2021.12.29	신주인수권행사	보통주	422,582	500	3,213	-
2021.12.30	신주인수권행사	보통주	552,009	500	3,213	-
2021.12.31	신주인수권행사	보통주	29,969	500	3,213	-
합계	-	-	48,907,400	-	-	-

(3) 주식사무

결산일	12월 31일	정기주주총회	매결산기마다 소집
주주명부폐쇄시기	이사회결의로 일정한 기간 선정		
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	회차	발행일	만기일	권면(전자등록) 총액	행사대상 주식의 종류	신주인수권 행 사가능기간	행사조건		미상환	미행사	비고
							행사비용	행사가	권면(전자등록)	신주인수권 행사가능	

						(%)	액)총액	주식수		
무기명식 무보증 분리형 공모 신주인수권부사채	8	2019.01.31	2022.01.31	25,000,000	기명식 보통주	2019.02.28 ~ 2021.12.31	100	3,213	264,305	-	보고일 현재 행사가능기간 종료 및 미상환사채 만기상환완료
합계	-	-	-	25,000,000	-	-	-	-	264,305	-	

※ 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).

※ 2021년 04월 30일 사채권자의 조기상환 청구에 따라 당사는 권면총액 69,205,000원을 만기전 사채 취득후 소각(말소)하였습니다(취득후 사채 권면잔액 : 313,513,000원).

※ 2021년 08월 02일 사채권자의 조기상환 청구에 따라 당사는 권면총액 26,500,000원을 만기전 사채 취득후 소각(말소)하였습니다(취득후 사채 권면잔액 : 287,013,000원).

※ 2021년 11월 01일 사채권자의 조기상환 청구에 따라 당사는 권면총액 22,708,000원을 만기전 사채 취득후 소각(말소)하였습니다(취득후 사채 권면잔액 : 264,305,000원).

※ 사채 만기일 2022년 1월 31일이 도래함에 따라 미상환사채 권면총액 264,305,000원을 2022년 2월 3일에 만기상환 완료하였습니다.

2. 영업의 경과 및 성과

1) 영업개황

조립식 샌드위치패널을 제조 및 판매하는 에스와이는 건축외장재 중 가장 큰 규모를 가진 패널시장에서 전 제품의 라인업을 확보하면서, 높은 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 제품대응력 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 외장재 1위 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, 우

레탄 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 두 가지 큰 흐름이 예상되고 있습니다. 첫째, 국내기업들의 설비투자가 중국, 베트남 등의 동남아 국가로 이전됨에 따라 내수 시장이 정체되는 반면 해외 시장에서의 매출 확대가 예상됩니다. 둘째, 단열 두께와 내화성 관련 규제가 강화되면서 단열 성능과 내화 성능이 뛰어난 그라스울, 우레탄 패널에 대한 수요가 증가하고 EPS패널의 점유율은 감소할 것으로 보입니다.

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

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

2) 주요 제품의 판매 현황

(단위 : 백만원, %)

품목	매출액	구성비	비고
난연EPS 패널	56,557	13.3	-
EPS 패널	12,218	2.9	-
그라스울 패널	77,852	18.4	-
우레탄패널	35,964	8.5	-
우레탄단열재	28,116	6.6	-
데크플레이트	67,332	15.9	-
기타	146,059	34.4	-
합계	424,098	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	64.87%
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	61.20%
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	제22기	제21기	제20기
매출액	319,394,002	224,937,478	294,915,037
매출원가	286,151,430	209,005,663	280,346,914
매출총이익	33,242,572	15,931,815	14,568,123
판매비와관리비	22,420,639	16,719,964	26,107,755
영업이익	10,821,933	(788,149)	(11,539,632)
법인세비용차감전순이익	8,160,010	(27,714,576)	(22,680,230)
당기순이익	7,171,017	(27,454,751)	(18,581,825)
기타포괄손익	3,635,118	(174,513)	12,487,202
총포괄손익	10,806,135	(27,629,264)	(6,094,623)

2) 별도 재산상태(재무상태표 요약)

(단위 : 천원)

구 분	제22기	제21기	제20기
유동자산	161,275,686	130,125,133	131,720,945
비유동자산	140,487,896	133,272,946	153,145,328
자산총계	301,763,582	263,398,079	284,866,273
유동부채	122,262,464	96,152,278	154,974,586
비유동부채	19,991,158	29,913,414	28,531,278
부채총계	142,253,622	126,065,692	183,505,864
자본금	24,453,700	23,434,541	12,474,673
기타불입자본	113,034,958	105,690,942	53,049,568
기타자본구성요소	18,766,802	15,191,387	15,509,123
이익잉여금	3,254,501	(6,984,483)	20,327,045
자본총계	159,509,960	137,332,387	101,360,409

3) 연결 영업실적(포괄손익계산서 요약)

(단위 : 천원)

구 분	제22기	제21기	제20기
매출액	424,097,800	310,072,568	380,109,486
매출원가	377,109,436	290,314,039	350,995,232
매출총이익	46,988,364	19,758,529	29,114,254
판매비와관리비	32,878,185	32,222,372	37,526,452
영업이익	14,110,180	(12,463,843)	(8,412,199)
법인세비용차감전순이익	10,232,151	(29,591,222)	(19,935,409)
당기순이익	9,018,442	(29,048,695)	(16,233,649)
기타포괄손익	7,998,692	(1,173,311)	19,212,485
총포괄손익	17,017,134	(30,222,006)	2,978,835

4) 연결 재산상태(재무상태표 요약)

(단위 : 천원)

구 분	제22기	제21기	제20기
유동자산	207,966,096	166,121,273	176,417,651
비유동자산	179,450,953	180,863,188	185,186,347
자산총계	387,417,049	346,984,461	361,603,998
유동부채	167,550,091	137,452,735	192,601,605
비유동부채	37,151,972	52,441,257	47,317,384

부채총계	204,702,064	189,893,992	239,918,988
자본금	24,453,700	23,434,541	12,474,673
기타불입자본	109,206,593	103,811,782	52,290,806
기타자본구성요소	25,733,392	20,629,265	21,631,547
이익잉여금	11,034,141	(1,235,464)	22,999,654
자본총계	182,714,985	157,090,470	121,685,010

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	김옥주	공동대표이사(사내이사)	업무총괄	-
상근	전평열	공동대표이사(사내이사)	업무총괄	-
상근	김대정	사내이사	영업/생산본부장	-
비상근	문철기	사외이사	사외이사	-
상근	방윤재	감사	감사업무	-

7. 대주주현황

(단위 : 주, %)

주주명	소유주식수	소유비율	회사와의 거래관계	비고
홍영돈	10,082,932	20.62	-	최대주주
주식회사 에스와이테크	3,320,470	6.79	-	특수관계인
김옥주	2,495,273	5.10	-	특수관계인
에스와이 주식회사	1,169,390	2.39	-	자기주식

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	7,959,363	64.87%
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	-	73.45%
SY STEEL VINA J.S.C	베트남	조립식 샌드위치패널, 컬러강판 제조 및 판매	2,250,273	61.20%

SY PANEL NEPAL Pvt.,Ltd	네팔	조립식 샌드위치패널, 폴리캠, 방화문 제조 및 판매	4,097,799	57.78%
합 계			31,319,001	-

9. 주요채권자

(단위 : 천원)

채권자명	채권액(차입금액)	소유주식수(주)	소유비율(%)	비고
기업은행 外	78,292,374	-	-	운영자금 外

10. 결산기 후에 생긴 중요한 사실
해당사항 없음

11. 기타 영업에 관한 중요한 사항
해당사항 없음