

DAELIM C&S



www.daelimcns.co.kr

DAELIM C&S

CONTENTS

01

경영실적 분석 (’17.3Q)

02

사업소개

03

주요현안

Disclaimer

본 자료는 기관투자자들에게 정보 제공하기 위한 목적으로 대림씨엔에스(이하“회사”)에 의해 작성되었으며 이의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지됨을 알려드립니다. 본 자료의 열람 또는 수취는 위와 같은 제한 사항의 준수에 대한 동의로 간주될 것이며, 제한 사항에 대한 위반은 관련 증권거래 법률에 대한 위반에 해당될 수 있음을 유념해주시기 바랍니다. 본 자료에 포함된 “예측정보”는 개별 확인 절차를 거치지 않은 정보들입니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관련된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 ‘예상’, ‘전망’, ‘계획’, ‘기대’, ‘(E)’ 등과 같은 단어를 포함합니다. 위 “예측정보”는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 “예측정보”에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다. 또한, 향후 전망은 Presentation 실시일 현재를 기준으로 작성된 것이며 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로 향후 시장환경의 변화와 전략수정 등에 따라 변경될 수 있으며, 별도의 고지 없이 변경 될 수 있음을 양지하시기 바랍니다. 본 자료의 활용으로 인해 발생하는 손실에 대하여 회사 및 회사의 임원들은 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다. 본 문서는 주식의 매매를 위한 권유를 구성하지 아니하며 문서의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.

Chapter 01

'17. 3Q 경영실적 분석

- 경영실적
- 매출분석
- 수익분석



1. 경영실적 _ 요약

전방경기 악화에 따른 콘크리트파일 사업 부진 속 스틸강교 사업 정상화

■ 분기 실적 비교

(억원)

구분	'16.3Q	'17.2Q	'17.3Q		
				QoQ	YoY
매출액	682	655	480	-26.7	-29.6
- 콘크리트 (%)	432 (63.4)	382 (58.3)	185 (38.5)	-51.6 (-19.8)	-57.2 (-24.8)
- 스틸강교 (%)	250 (36.6)	273 (41.7)	295 (61.5)	+8.1 (+19.8)	+18.0 (+24.8)
매출원가 (%)	495 (72.5)	509 (77.7)	417 (86.9)	-18.1 (+9.2)	-15.8 (+14.4)
영업이익 (%)	118 (17.3)	79 (12.1)	10 (2.1)	-87.3 (-10.0)	-91.5 (-15.2)
순이익 (%)	91 (13.3)	62 (9.5)	18 (3.8)	-71.0 (-5.7)	-80.2 (-9.6)

■ 누적 실적 비교

(억원)

구분	'16.3Q 누적	'17.3Q 누적	증감률
매출액	2,106	1,707	-18.9
- 콘크리트 (%)	1,445 (68.6)	967 (56.6)	-33.1 (-12.0)
- 스틸강교 (%)	661 (31.4)	740 (43.4)	+12.0 (+12.0)
매출원가 (%)	1,467 (69.7)	1,356 (79.4)	-7.6 (9.8)
영업이익 (%)	428 (20.3)	157 (9.2)	-63.3 (-11.1)
순이익 (%)	304 (14.4)	133 (7.8)	-56.3 (-6.6)

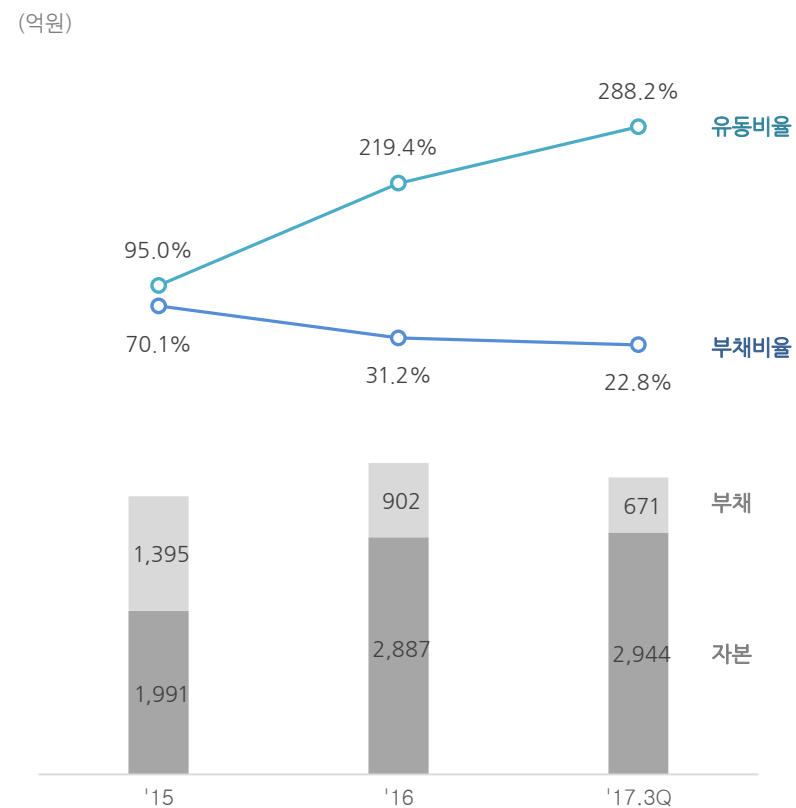
2. 경영실적 _ 재무상태

■ 요약재무상태표

(억원)

구분	2015	2016	2017. 3Q
유동자산	1,267	1,664	1,513
현금성 자산	10	692	504
비유동자산	2,119	2,125	2,102
자산총계	3,386	3,789	3,615
유동부채	1,149	758	525
비유동부채	246	144	146
차입금	423	90	90
부채총계	1,395	902	671
자본금	129	127	127
자본잉여금	219	741	741
이익잉여금	1,643	2,019	2,076
자본총계	1,991	2,887	2,944

■ 주요 재무비율



3. 경영실적 _ 손익

■ 요약 손익 (부문별)

(억원)

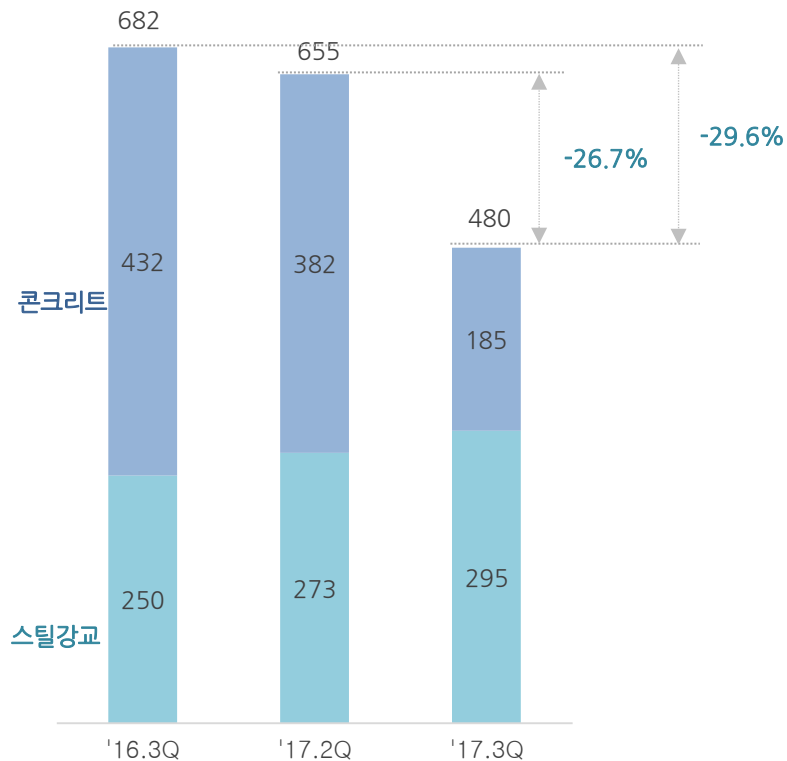
구분		2016					2017				
		1Q	2Q	3Q	4Q	계	1Q	2Q	3Q	%QoQ	%YoY
회사전체	매출액	695	729	682	735	2,841	572	655	480	-26.7	-29.6
	영업이익 (%)	152 (21.9)	159 (21.8)	118 (17.3)	129 (17.6)	557 (19.6)	68 (11.9)	79 (11.9)	10 (2.1)	-87.3	-91.5
	당기순이익 (%)	111 (16.0)	102 (14.0)	91 (13.3)	71 (9.7)	375 (13.2)	53 (9.3)	62 (9.5)	18 (3.8)	-71.0	80.2
콘크리트	매출액	489	523	432	404	1,849	400	382	185	-51.6	-57.2
	영업이익 (%)	145 (29.7)	156 (29.8)	114 (26.4)	117 (29.0)	533 (28.8)	71 (17.8)	68 (17.5)	2 (1.1)	-97.1	-98.2
	당기순이익 (%)	111 (22.7)	102 (19.5)	87 2(0.1)	90 (23.0)	393 (21.3)	56 (14.0)	54 (14.1)	13 (7.0)	-75.9	-85.1
스틸	매출액	206	205	250	331	992	172	273	295	+8.1	+18.0
	영업이익 (%)	7 (3.4)	2 (1.0)	4 (1.6)	12 (3.6)	24 (2.4)	-3 (-1.7)	11 (4.0)	8 (2.7)	-27.3	흑자전환
	당기순이익 (%)	0 (0)	0 (0)	1 (0.4)	-19 (-5.7)	-18 (-1.8)	-3 (-1.7)	8 (2.9)	5 (1.7)	-37.5	흑자전환

4. 매출분석

' 17. 3Q 매출은 전분기 대비 Δ 26.7% 전년동기 대비 Δ 29.6%

■ 매출추이

(억원, %)



■ 증감분석

콘크리트

● 총판매량

(천톤, %)

구분	'16. 3Q	'17. 2Q	'17. 3Q	%QoQ	%YoY
일반파일	244	280	139	-50.3%	-43.0%
고기능파일	79	48	34	-29.2%	-56.9%
합계	323	328	173	-47.3%	-46.4%

● 판매단가 하락

(원, %)

구분	'16. 3Q	'17. 2Q	'17. 3Q	%QoQ	%YoY
판매단가/ton	133,072	115,451	106,845	-7.5%	-19.7%

스틸

● 기저 효과에 따른 강교부문 매출 호조

: 서해선5공구/이천-충주5공구 등 사업 정상 진행

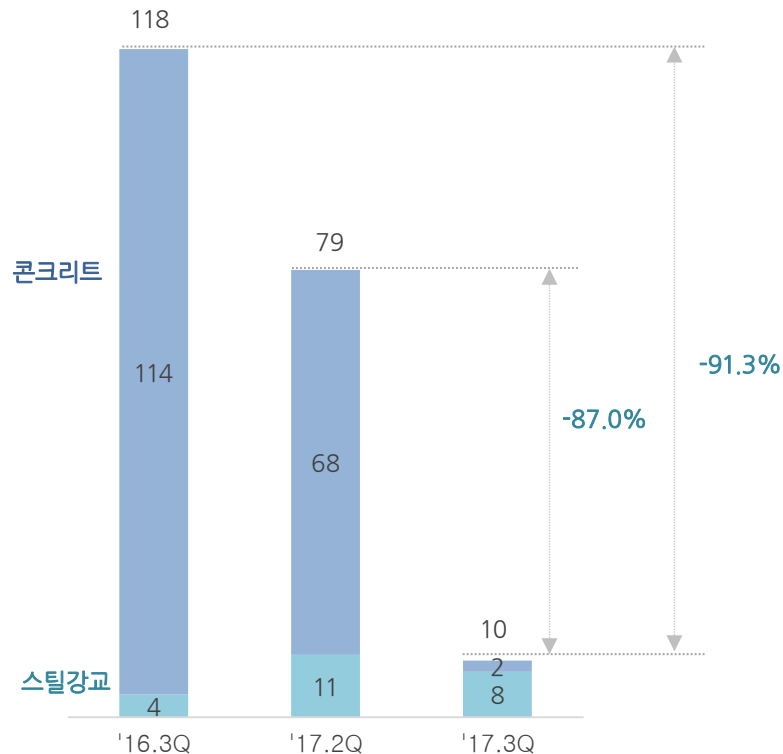
● 분기별 250억~300억의 안정적 매출 기대

5. 수익분석

' 17. 3Q 영업이익은 전분기 대비 △ 87.0% 전년동기 대비 △ 91.3%

■ 영업이익 추이

(억원, %)



■ 증감분석

콘크리트

● 판매가격 하락에 따른 매출총이익 감소

(백만원, %)

구분	'16. 3Q	'17. 2Q	'17. 3Q	%QoQ	%YoY
매출총이익	17,694	12,403	3,608	-70.9%	-79.6%
매출총이익률	40.9%	32.5%	19.5%	-40.0%	-52.3%
평균판가(원)	133,072	115,451	106,845	-7.5%	-19.7%

● 판관비 감소 (운반비 등)

(백만원, %)

구분	'16. 3Q	'17. 2Q	'17. 3Q	%QoQ	%YoY
판매/관리비	6,309	5,625	3,352	-40.4%	-46.9%

스틸

● 매출총이익 증가

(백만원, %)

구분	'16. 3Q	'17. 2Q	'17. 3Q	%QoQ	%YoY
매출총이익	1,048	2,199	2,715	23.5%	159.1%

● 판관비 증가 (급여, 퇴직급여 등)

(백만원, %)

구분	'16. 3Q	'17. 2Q	'17. 3Q	%QoQ	%YoY
판매/관리비	704	1,072	1,947	81.6%	176.6%

Chapter 02

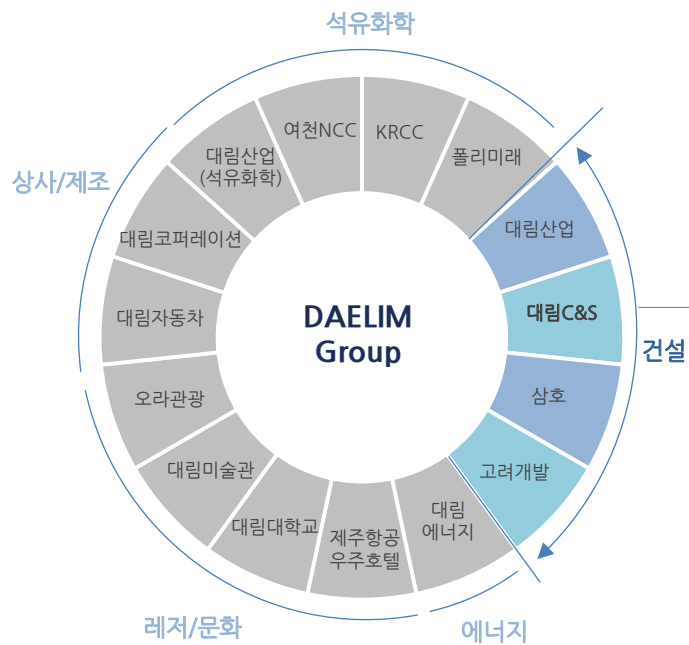
사업소개

- 대림그룹
- 사업소개
- 성장연혁
- 업계 포지셔닝

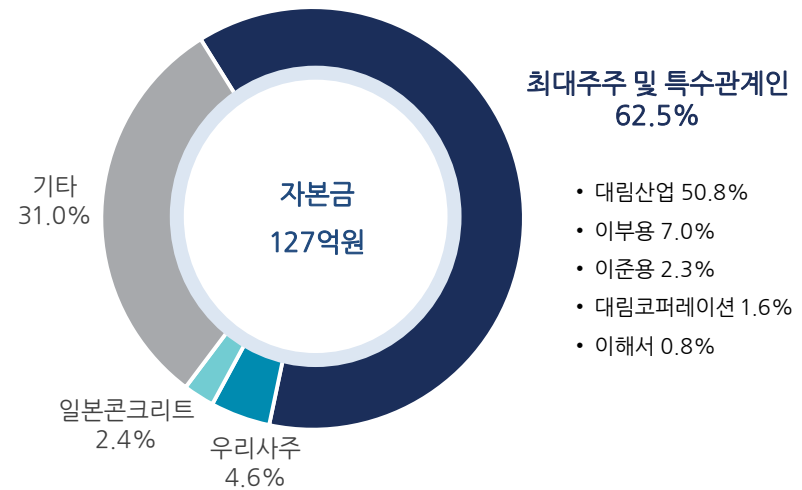


1. 대림그룹

■ 그룹사 현황



■ 대림씨엔에스 주주구성



* 2016년말 기준

2. 사업소개 _ 사업영역

콘크리트제품 업력 53년 국내 No.1 기업

■ 콘크리트파일 사업부문

일반파일, 초고강도파일, 대구경파일, 복합파일

건축물의 하중을 지반으로
전달해주는 필수 기초 건자재



건축



토목



플랜트

건축 인허가
국토해양부

착공
종합건설사

**콘크리트 파일 공급
대림C&S**

기타 시공
종합건설사



용인공장

PHC파일
CAPA : 432,000톤



충주공장

PHC파일
CAPA : 716,000톤



칠서공장

PHC파일
CAPA : 445,000톤



충주석산

골재
CAPA : 810,000m

■ 스틸 사업 부문

강교, 수문, 풍력 구조물 제작

도로/철도 교량의
상부구조의 주체를 이루는 철구조물



강교



수문



풍력

강교 등 발주
정부 및 지자체

수주/하도급
대형건설사

**강교 등 제작/설치
대림C&S**

운영/관리
운영관리주



부여공장

강교, 수문
CAPA : 32,000톤

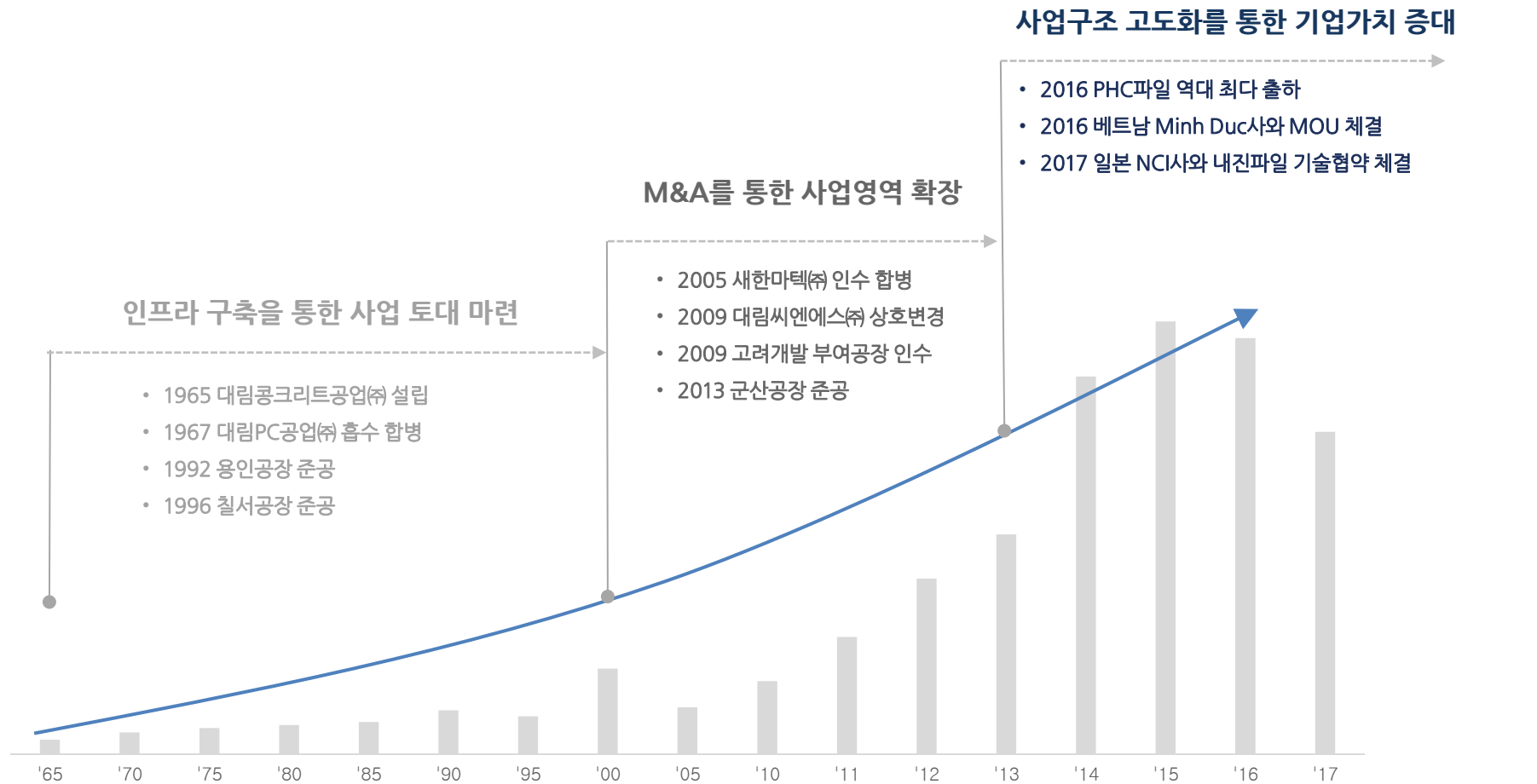


군산공장

강교, 수문, 풍력
CAPA : 34,000톤

3. 성장연혁

50년 넘는 역사를 통해 국내 선도기업으로 성장



4. 업계 포지셔닝

국내 1위 기업에서 글로벌 Player로 도약



Chapter 03

주요현안

- 베트남 시장 진출 로드맵
- 내진설계 제품 개발 및 특허출원
- 경영환경 변화와 대응



1. 베트남 시장 진출 로드맵

글로벌 시장 진출을 통해 내수시장 한계를 극복하고 지속성장 솔루션 강구

■ 베트남 경제 및 건설시장 현황

<베트남 경제성장과 건설시장>

글로벌 생산 거점으로 부상
(다국적 기업의 생산 기지화)

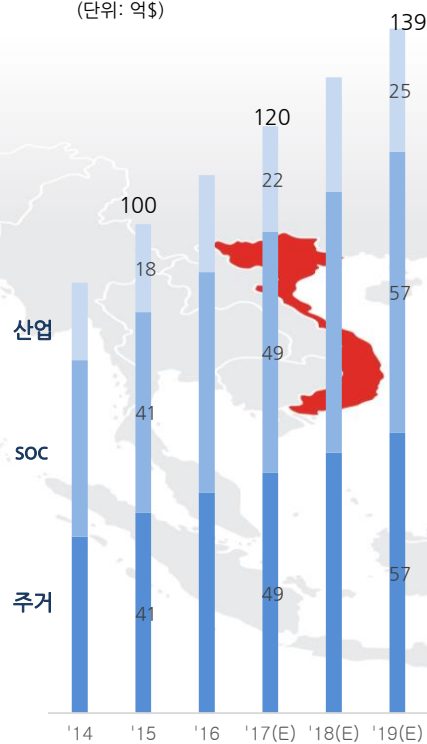
도시화, 산업화 및 생산가능
인구비중 지속 상승

세계경제 편입 가속
(ASEAN, WTO, FTA 등)

- 베트남 건설시장은 정부투자 확대와 FDI 유입으로 빠르게 성장 하고 있으며 전체 건설시장 규모는 '16년 100억불을 돌파, 점진적 우상향 추세
- 연약지반 구조로 콘크리트파일 수요 지속 확대 전망

<베트남 건설시장 추이>

(단위: 억\$)



※ 해외건설협회

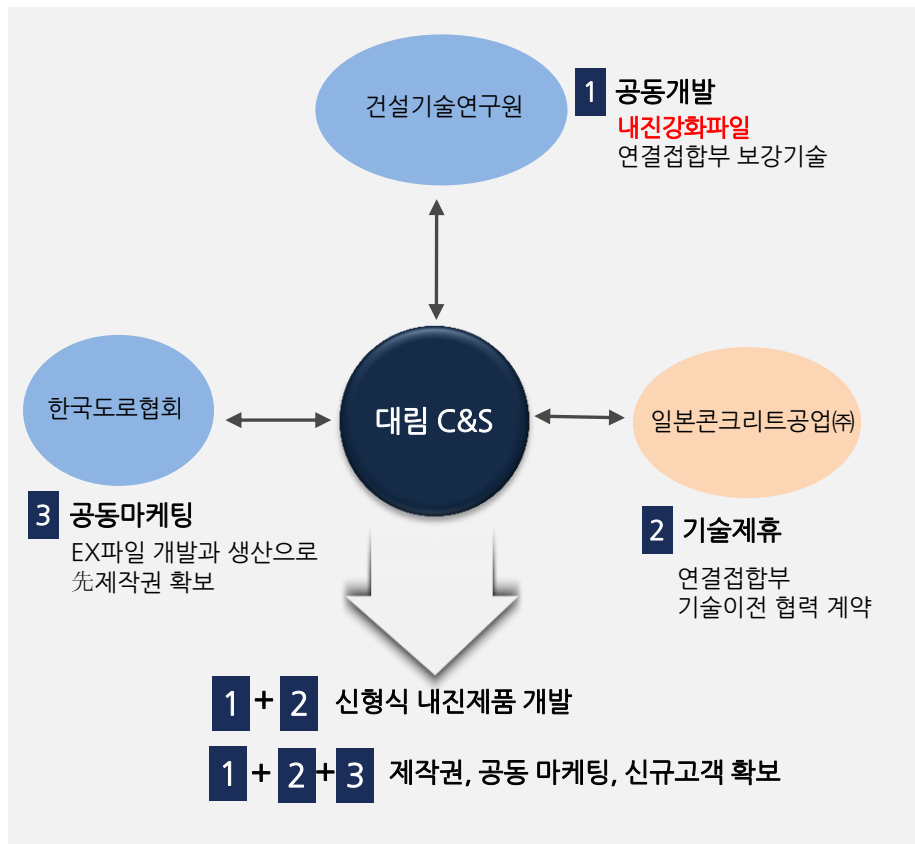
■ 베트남 시장 진입 전략



2. 내진설계 제품 개발 및 특허출원

일본 NCI社와 내진파일 기술제휴 협약 및 시제품 제작 완료, 4분기 현장재하시험 예정

내진설계 제품 개발 개요



제품 개발 세부사항

1) 제품추진방향

- 지진에 특화된 제품개발
- 기존제품과의 차별화
- 토목/건축분야 구분
- 경제성 확보

2) 기술개발 방법

- 독자적인 신형식 파일개발
- 기존 PHC 파일의 성능 업그레이드
- 우수한 他제품의 라이선스

3) 설계 및 시공 역량 확보

- NCI 설계 및 시공기술 도입
- 국내외 전문기관과의 네트워크 구축

4) 마케팅 및 영업 활용

- 기술, 법규변화에 따른 선제대응
- 전문가 협업 통한 마케팅
- 내진 보강파일 외 지진관련 신기술 확보 및 마케팅