

Investor Relations 2015

SEJIN HEAVY INDUSTRIES

Disclaimer

본 자료는 제안된 IPO공모와 관련하여 기관투자자들을 대상으로 실시되는 Presentation에서의
정보 제공을 목적으로 (주)세진중공업(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며 이의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지됨을 알려드리는 바입니다.

본 Presentation에의 참석은 위와 같은 제한 사항의 준수에 대한 동의로 간주될 것이며 제한 사항에 대한 위반은 관련 ‘자본시장과 금융투자업에 관한 법률’에 대한 위반에 해당될 수 있음을 유념해주시기 바랍니다.

본 자료에 포함된 “예측정보”는 개별 확인절차를 거치지 않은 정보들입니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 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.(과실 및 기타의 경우 포함)

본 문서는 주식의 모집 또는 매출, 매매 및 청약을 위한 권유를 구성하지 아니하며 문서의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.

주식 매입과 관련된 모든 투자 결정은 오직 2015년 8월 20일 금융감독원에 제출한 증권신고서 또는 (예비)투자설명서를 통해 제공되는 정보만을 바탕으로 내려져야 할 것입니다.



INVESTOR RELATIONS 2015

Contents

Prologue

01
Global No. 1
초대형 조선기자재 전문 기업

01_회사소개
02_성장연혁
03_제품소개

02
독보적인 경영성과

01_경영성과
02_매출 포트폴리오
03_이익성과
04_세진중공업 vs. 경쟁사

03
핵심 경쟁력

01_초대형 조선기자재 산업의 핵심 경쟁력
02_최적의 생산 인프라
03_글로벌 고객사 인증
04_효율적 생산 관리

04
미래 성장전략

01_성장전략
02_주요 고객사 물량 확보
03_LPG선 호황기의 최대 수혜
04_사업영역 확대

Appendix

01_주요 임원진 소개
02_IPO Plan
03_요약 재무제표



성장성, 수익성, 안정성 측면 업계 최고의 Track record

성장성	CAGR -9.9% 2012~2014년 업계 평균	**CAGR 12.0%** 2012~2014년 세진중공업
수익성	-4.0% 국내경쟁사 평균 영업이익률 (2014년 기준)	**6.7%** 세진중공업 영업이익률 (2014년 기준)
안정성	고객사(HHI그룹) 수주잔고 (2015년 7월) **295척** 세진중공업 Deck House 연간 생산실적 대비(2014년 기준) **2.8배**	고객사(HHI그룹) LPG선 수주잔고 (2015년 7월) **65척** 세진중공업 LPG Tank 연간 생산실적 대비(2014년 기준) **3.1배**

주1: Clarksons Research, 2015년 7월　주2: HHI그룹 중 납품하지 않는 현대삼호중공업은 제외



독과점적 시장 지위 확보

› 초대형 조선기자재 시장 내 세진중공업의 위상

세진중공업

Deck House, LPG Tank
독점적 지위 확보

– Global No.1 생산실적
– Global No.1 Q.D.C 경쟁력

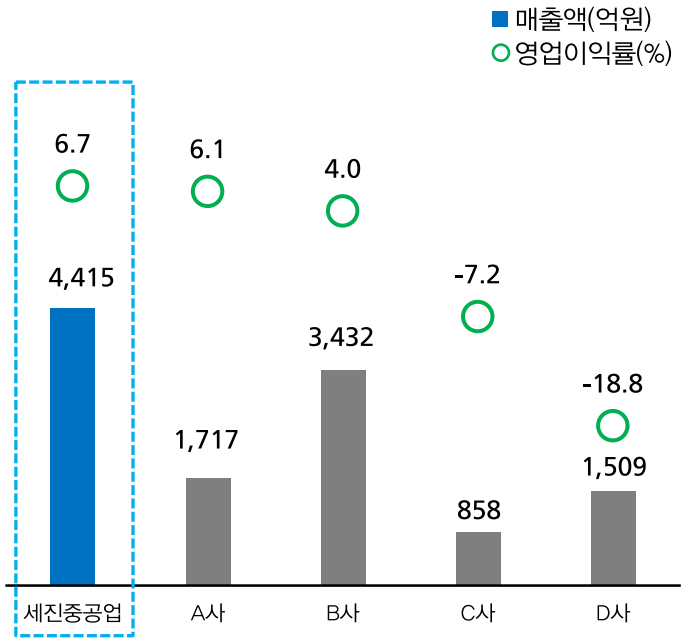
VS.

경쟁사

시장 내 경쟁력 약화

– 중국 진출 타격, 생산 경쟁력 약화 등

국내 Top 5 초대형 조선기자재 업체 매출액, 영업이익률 비교



자료: 전자공시시스템, 각 사 감사보고서 별도 기준(2014년)

Winner Takes It All



Global No. 1 초대형 조선기자재 전문 기업

독보적인 경영성과
– 2015년 상반기 매출액 2,272억원(YoY 17.5%), 영업이익률 9.5%

HHI그룹의 핵심 파트너
– Deck House, LPG Tank 독점 공급

업계 최적의 생산 인프라
– 업계 최대 규모(718,647㎡), 최대 생산 CAPA(196척/년), 최적 생산 공간, 최적 입지

조선사의 Q, D, C(Quality, Delivery, Cost)를 해결하는 세계 최고 해결사

고 난이도의 초대형 조선기자재 생산
– Deck House, LPG Tank, Upper Deck Unit, Living Quarter 등



Chapter 01

Global No. 1
초대형 조선기자재 전문 기업

01_회사소개
02_성장연혁
03_제품소개

SEJN



› 회사 현황

회사명	주식회사 세진중공업
대표이사	이의열
설립일	1999년 9월 8일
자본금	20,516백만원(2015년 6월 말 기준)
임직원수	419명(2015년 6월 말 기준)
사업영역	초대형 조선기자재(Deck House, LPG Tank, Upper Deck Unit, Living Quarter 등)
홈페이지	www.sejinheavy.com

› 생산 인프라

원산공장



• 울산광역시 울주군 온산읍 원산리 1213, 250, 1229

학남공장



• 울산광역시 울주군 온산읍 학남리 60-1

산암공장



• 울산시 울주군 온산읍 산암리 420-1



Global No. 1 초대형 조선기자재 전문 기업으로 성장

사업기반 구축

1999~2005

1999 ㈜세진중공업 설립

2000 1공장(학남) 준공

2002 2공장(산암) 준공
2,000만불 수출탑 수상

2005 3공장(원산) 준공

본격적 사업 확대

2006~2012

2006 STX조선㈜ 납품

2007 ㈜현대미포조선, 대우조선에
LPG TANK 납품

2008 신부두 준공, Plant ASME인증
450톤 골리앗 크레인 완공

2009 HHI그룹 우수협력회사 선정

2012 선박크레인 업체 DMC 지분인수
해외법인 세진베트남 설립

글로벌 기업으로 도약

2013~

2013 HHI해양 Goliat Project,
Flare Tower 수주 및 납품

2014 HHI Diamond Offshore
Semi-submersible Drilling Rig Living
Quarter 및 Burner Boom 수주 및 납품

HHI HESS Bergading
CPP Project Living Quarter 수주

2015 비고르 암모니아 탱크 수주



선체의 대부분을 차지하는 핵심 부품 공급

› 선체 중 세진중공업이 공급하는 부품

Deck House

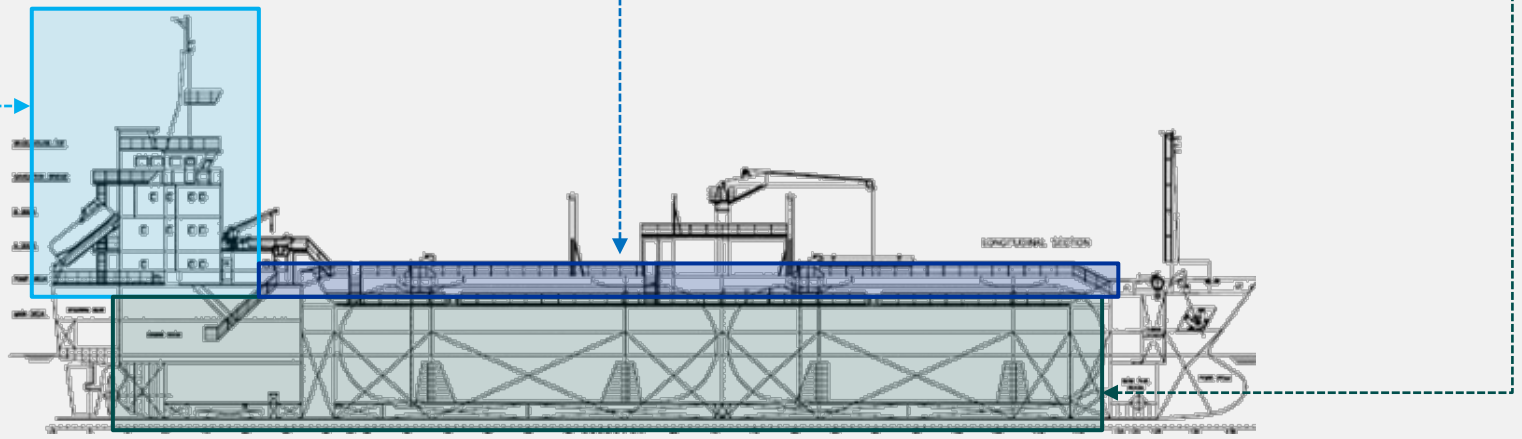


Upper Deck Unit



LPG Tank





03 제품소개 (2) Deck House



국내 독과점적 시장 지위 확보 → Cash Cow로 안정적 성장

경쟁사 경쟁력 약화에 따라 전방 고객사의 필수 동반업체로의 독보적 지위 확보

› Deck House 개요

긴 항해를 하는 선원들의 생활공간과 항해 및 통신시설의 효과적인 사용을 위한 기능으로 모든 선박에 적용

선박의 규모에 따라 4~9층으로 구성





› 주요 사업 내용

초도품 납품	2004년
생산 CAPA (2015년 3월 기준)	55,873ton(130척/연간)
생산 실적	2012년: 116척 2013년: 109척 2014년: 121척 2015년 상반기: 63척
누적 납품 수량	717,600ton(989척)
국내 시장 점유율 (2013년 기준)	32.6%(98척)
경쟁사	신한기계, 오리엔탈정공, 삼강엠앤티

주: 시장 점유율은 선종별 건조 척수 실적을 기준으로 산출하였음
(2014년 조선자료집, 조선해양플랜트협회)

03 제품소개 (3) LPG Tank



핵심 공급 업체로서의 지위 확보 → 과점적 물량 확대

전방 업체 외주물량 독점적 수주
고수익성의 사업으로 물량 확대에 따른 이익 성장 견인

› LPG Tank 개요

액화프로판이나 액화부탄을 전문적으로 수송하는 배의 선내에 설치하는 저장용기

LPG Tank는 Type에 따라 BILOBE, CYLINDERICAL, PRISMATIC 으로 구분

액화에틸렌, 액화암모니아 등 액화가스 전용선도 있음



› 주요 사업 내용

초도품 납품	2005년
생산 CAPA (2015년 3월 기준)	121,500ton(25척/연간)
생산 실적	2012년: 29,294ton(10척) 2013년: 58,475ton(14척) 2014년: 79,046ton(21척) 2015년 상반기: 60,541ton(13척)
누적 납품 수량	510,556ton(142척)
국내 시장 점유율 (2013년 기준)	100.0%(14척)
경쟁사	삼우중공업, 거청

주: 시장 점유율은 선종별 건조 척수 실적을 기준으로 산출하였음
(2014년 조선자료집, 조선해양플랜트협회)

03 제품소개 (4) Upper Deck Unit



글로벌 시장 No.1 → 수주 증가에 따른 급 성장

경쟁사의 생산성 약화에 따른 과점적 지위 확보

› Upper Deck Unit 개요

선박의 상갑판으로 배관류, 전장류,
철의장류와 선각 Block 일체를 조립

배관, 전장 Cable, Walk-Way 및 기타 철의장품들로 구성



› 주요 사업 내용

초도품 납품	2002년
생산 CAPA (2015년 3월 기준)	38,687ton(39척/연간)
생산 실적	2012년: 22척 2013년: 29척 2014년: 45척 2015년 상반기: 17척
누적 납품 수량	441,700ton(481척)
국내 시장 점유율 (2013년 기준)	26.6%(29척)
경쟁사	선보공업, 이영산업기계

주: 시장 점유율은 선종별 건조 척수 실적을 기준으로 산출하였음
(2014년 조선자료집, 조선해양플랜트협회)

03 제품소개 (5) Living Quarter



전방 고객사의 양산 능력 인증 → 성공적인 초도 납품

Deck House와 기술적 유사성으로 접근성 우수
Deck House 대비 고부가가치 사업으로 수익성 개선

› Living Quarter 개요

해양설비(고정식/부유식) 상부에 설치되는 4층~6층 규모의 해양 구조물

설비 운영에 필요한 시설과 선원들의 거주 시설로 구성



› 주요 사업 내용

초도품 납품	2014년
생산 CAPA (2015년 3월 기준)	3,600ton(2척/연간)
생산 실적	2014년: 1척
누적 납품 수량	1,570ton(1척)
경쟁사	신한기계, 오리엔탈정공



Chapter 02

독보적인 경영성과

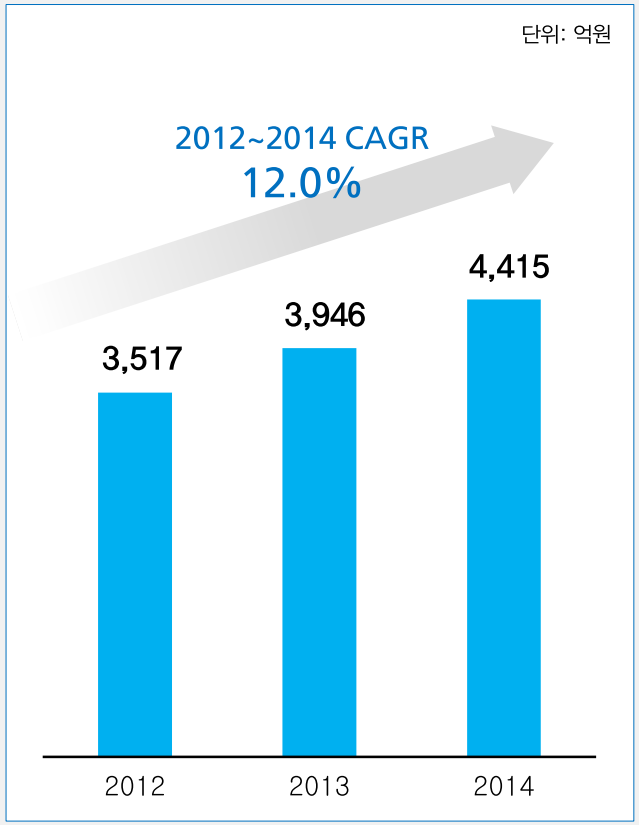
01_경영성과
02_매출 포트폴리오
03_이익성과
04_세진중공업 vs. 경쟁사



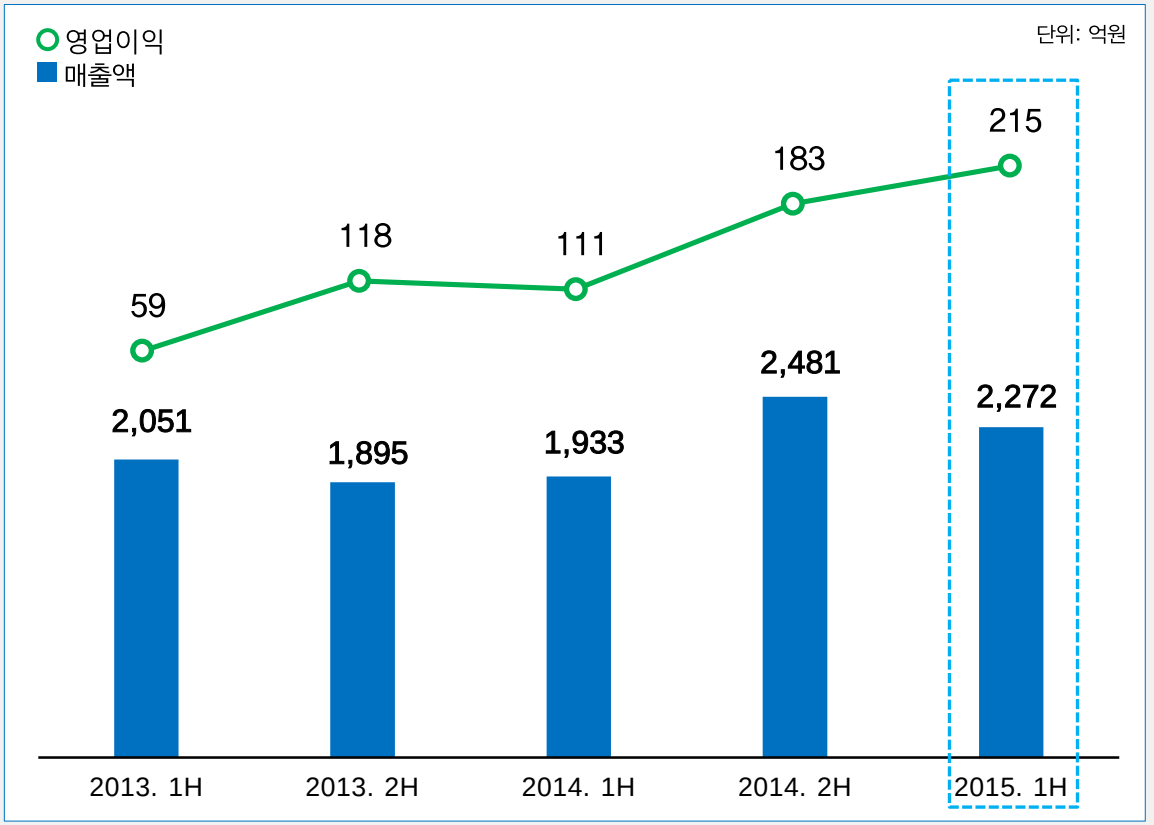
2015년 상반기 매출액 2,272억원, 영업이익 215억원 달성

2015년 상반기 매출액 YoY 17.5%, 영업이익 YoY 93.7%

› 연도별 매출액



› 반기별 매출액 및 영업이익

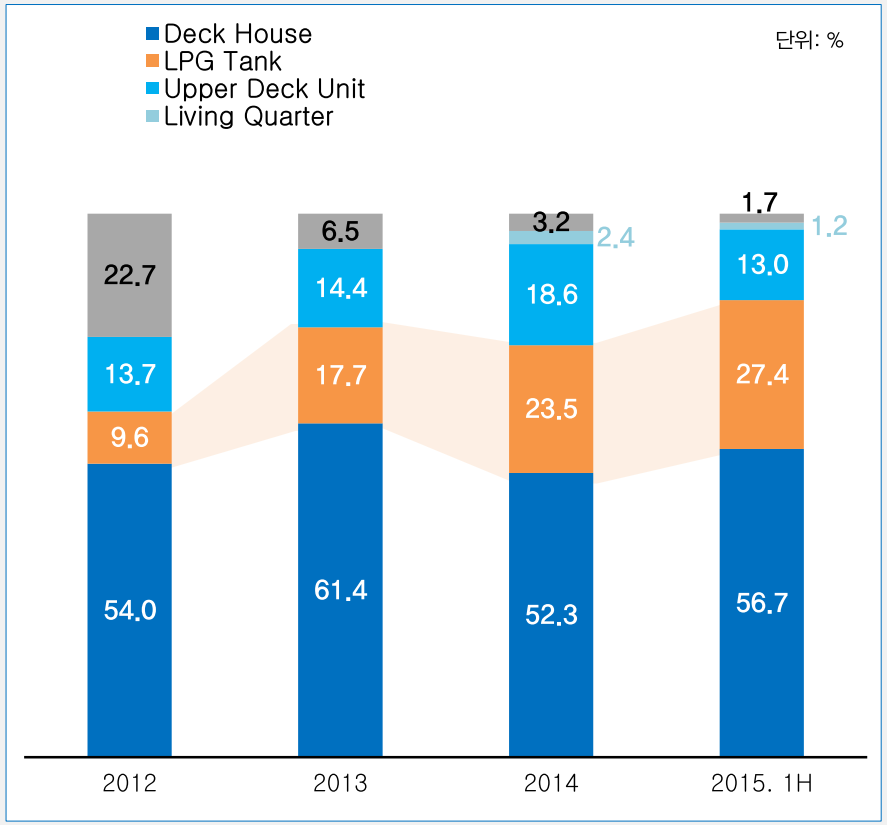


주: 2012년 K-GAAP, 2013년~2015년 상반기 K-IFRS 별도 기준

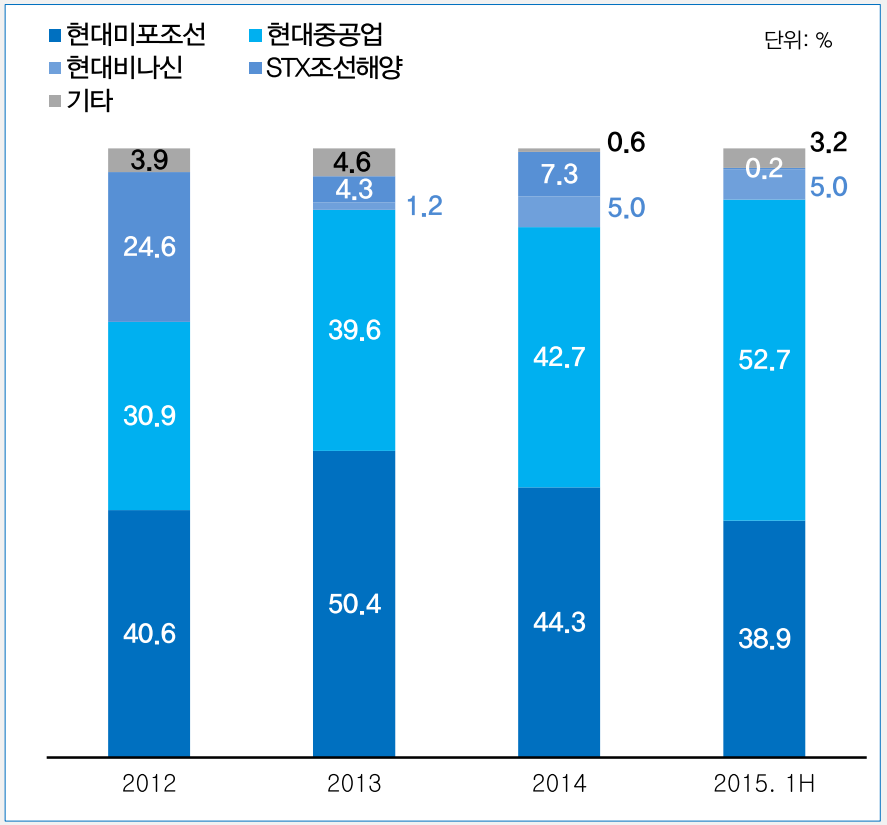


고부가가치 제품인 LPG Tank의 매출 비중 확대 및 HHI그룹 중심의 안정적 매출처 확보

› 제품별 매출 비중



› 고객사별 매출 비중

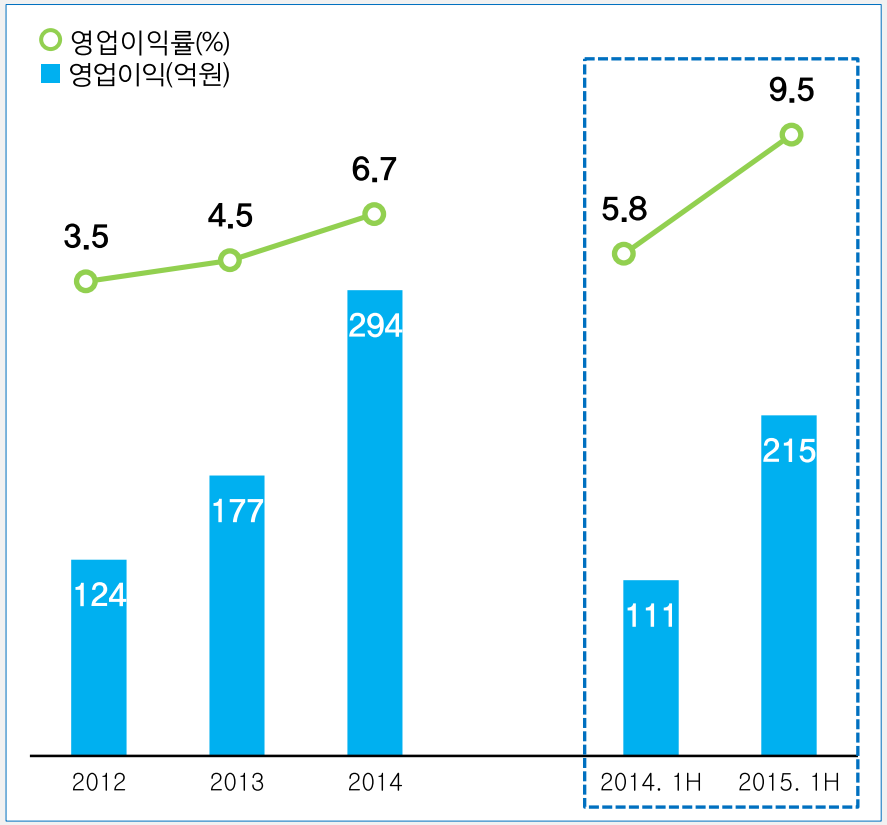


주: 2012년 K-GAAP, 2013년~2015년 상반기 K-IFRS 별도 기준

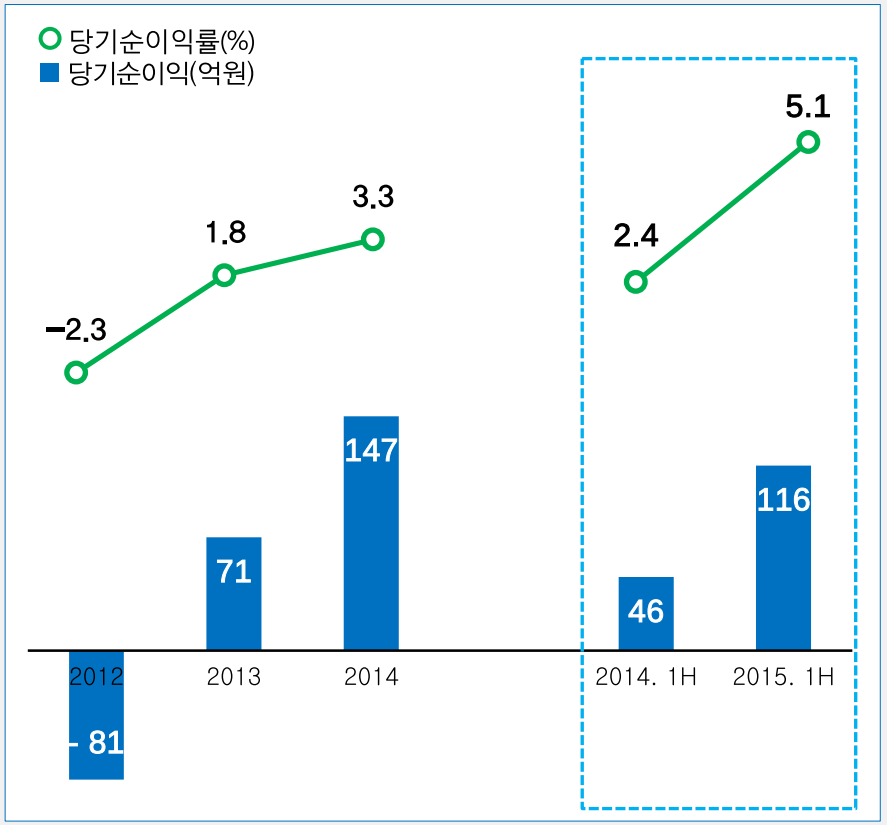


2015년 상반기 영업이익률 9.5%, 당기순이익률 5.1% 달성

› 영업이익(률)



› 당기순이익(률)



주: 2012년 K-GAAP, 2013년~2015년 상반기 K-IFRS 별도 기준

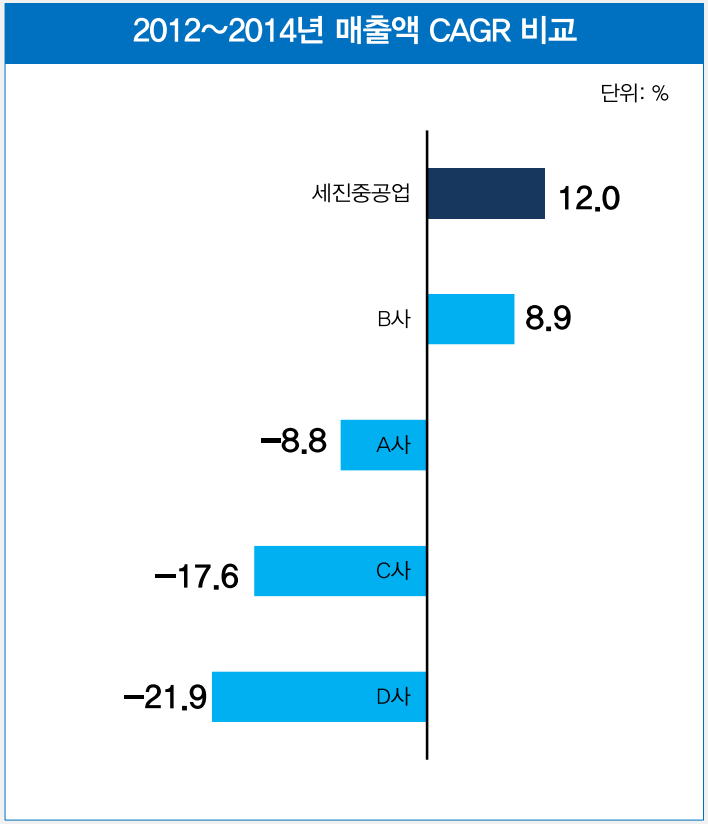
04 세진중공업 vs. 경쟁사



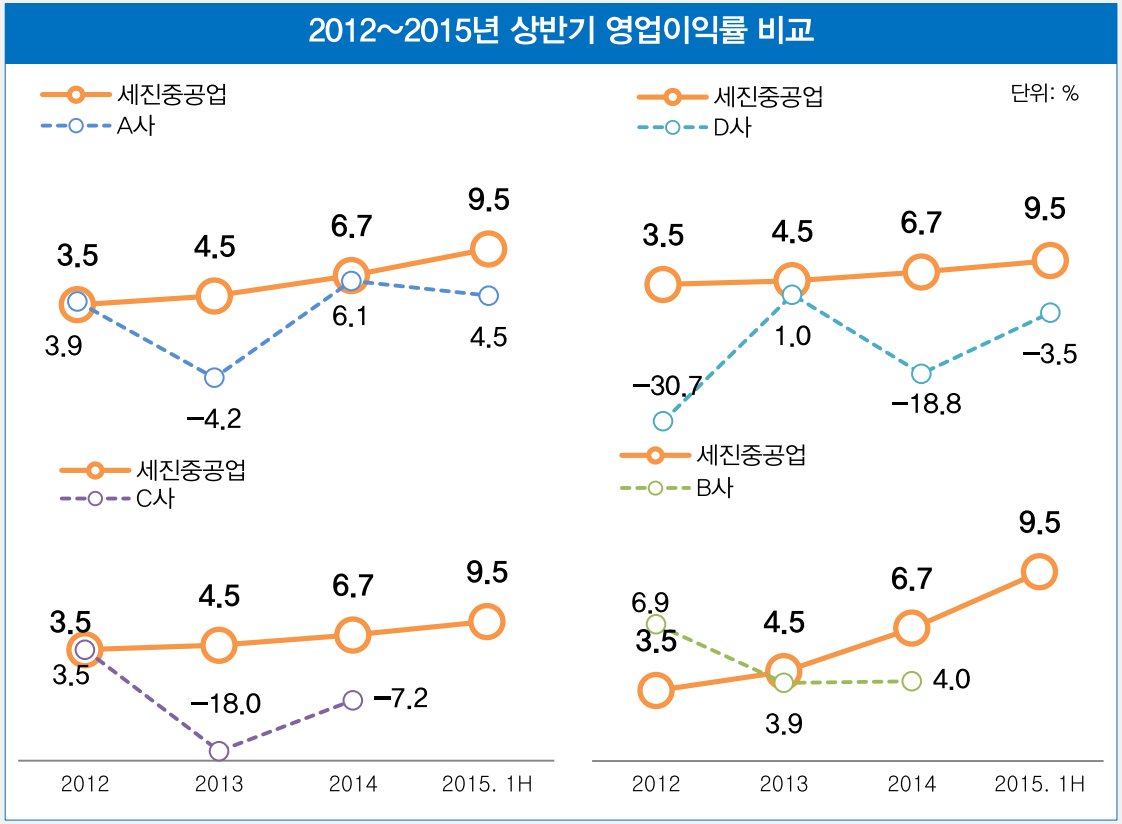
경쟁사 대비 높은 성장성 및 수익성 확보

› 국내 Top 5 초대형 조선기자재 업체 비교

2012~2014년 매출액 CAGR 비교



2012~2015년 상반기 영업이익률 비교



자료: 전자공시시스템, 각 사 감사보고서 별도 기준



Chapter 03

핵심 경쟁력

01_초대형 조선기자재 산업의 핵심 경쟁력
02_최적의 생산 인프라
03_글로벌 고객사 인증
04_효율적 생산 관리

SEJIN

01 초대형 조선기자재 산업의 핵심 경쟁력



초대형 조선기자재 산업의 키워드에 부합하는 업계 최고의 핵심 경쟁력 확보

세진중공업 핵심 경쟁력

- 최적의 생산 인프라
- 글로벌 고객사 인증
- 효율적 생산 관리





업계 최적의 생산 인프라 확보

업계 최대 생산 부지

원산공장: 587,639㎡
학남공장: 21,545㎡
산암공장: 13,430㎡
자재창고: 96,033㎡

업계 최대 생산 CAPA

제품	척	ton
Deck House	130	55,873
LPG Tank	25	121,500
Upper Deck Unit	39	38,687
Living Quarter	2	3,600

최적 생산 공간

정사각형 구조
임해 부지
부두 보유

최적의 입지 조건

메이저 고객사와 근접한 위치

원산공장



학남공장



산암공장



생산 장비


Transporter 및 module Trailer



위치

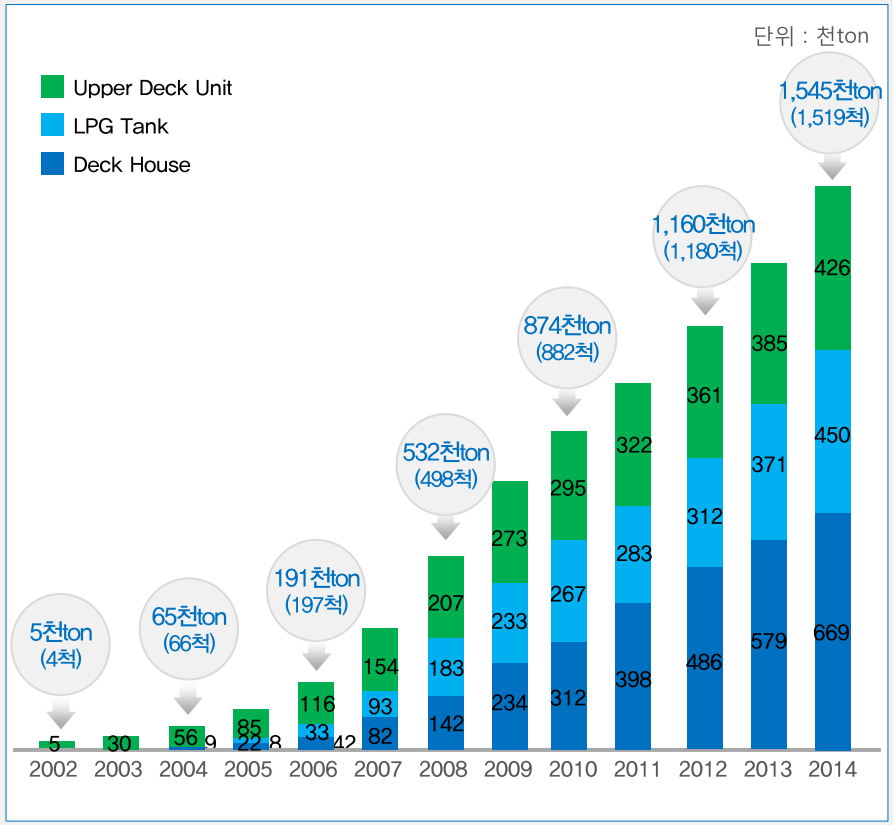


03 글로벌 고객사 인증

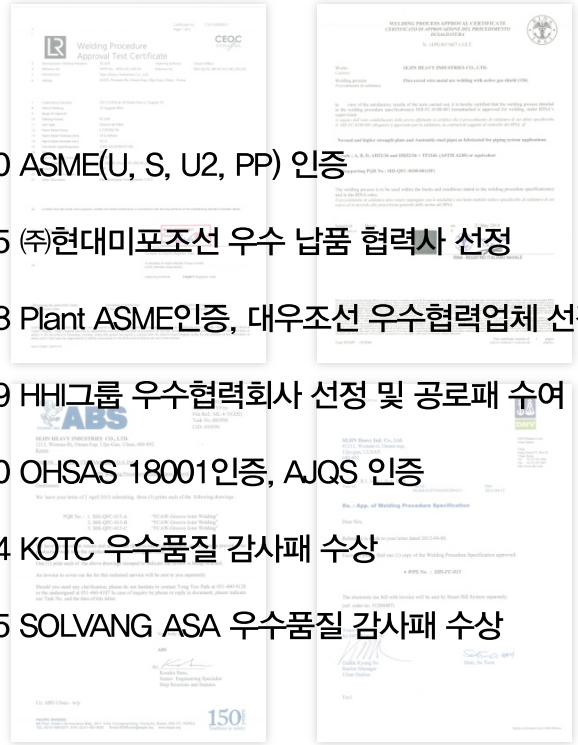
다년간 납품을 통한 생산 노하우 확보 및 글로벌 고객사 품질 인증

다년간의 다수의 제품 공급을 통한 생산, 공정 등 노하우 확보
글로벌 고객사에게 품질 우수성 인증

› 주요 제품 공급 실적(누적)



› 고객사 품질 인증



- 2000 ASME(U, S, U2, PP) 인증
- 2005 ㈜현대미포조선 우수 납품 협력사 선정
- 2008 Plant ASME인증, 대우조선 우수협력업체 선정
- 2009 HHI그룹 우수협력회사 선정 및 공로패 수여
- 2010 OHSAS 18001인증, AJQS 인증
- 2014 KOTC 우수품질 감사패 수상
- 2015 SOLVANG ASA 우수품질 감사패 수상

04 효율적 생산 관리



최적화 외주 관리 시스템 및 탁월한 생산 관리 능력으로 지속적인 매출원가율 개선

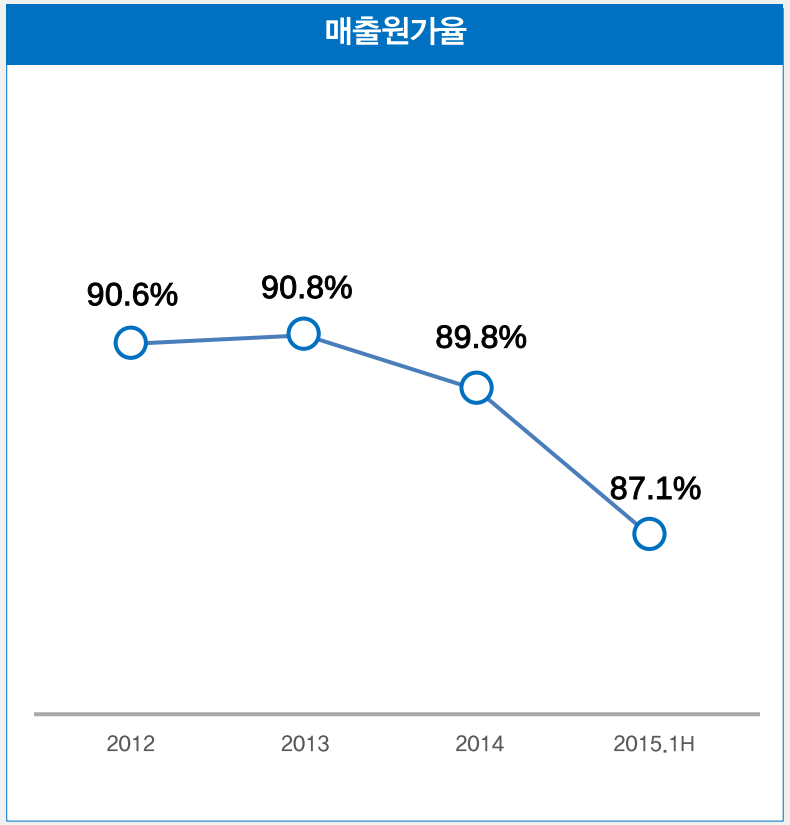
최적화 외주 관리 시스템

- 인건비의 유동성 확보
- 외주업체 변동에 탄력적 대응 능력
- 노사분규 Zero

* 전체 생산인력 3,676명(외주 39개 업체, 3,500명), 2015년 3월 말 기준

탁월한 생산 관리 능력

- 생산 매뉴얼화
- 최적화 생산으로 리소스 최소화
- 일관 생산 체제 구축



주: 2012년 K-GAAP, 2013년~2015년 상반기 K-IFRS 별도 기준



Chapter 04

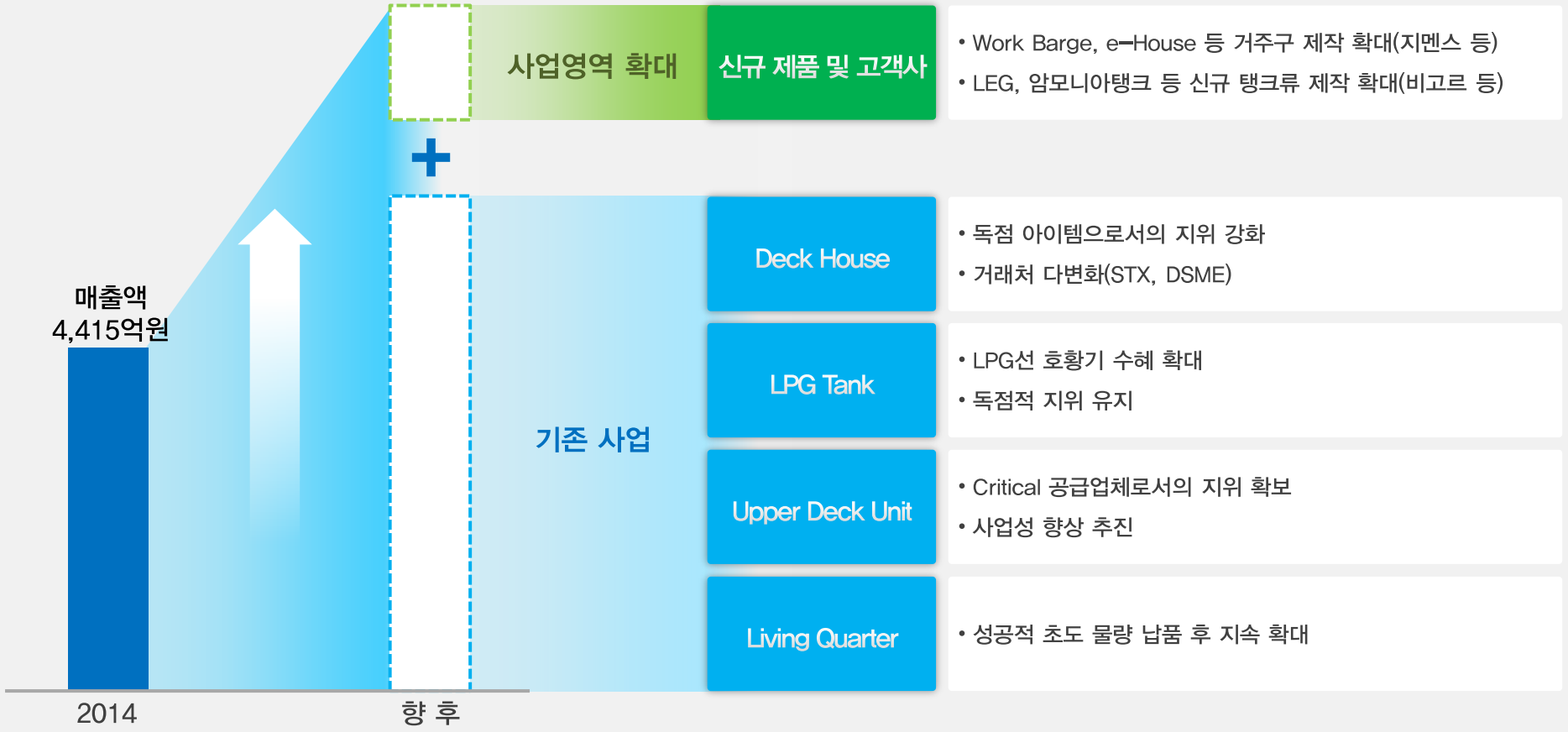
미래 성장전략

01_성장전략
02_주요 고객사 물량 확보
03_LPG선 호황기의 최대 수혜
04_사업영역 확대

SEJIN



기존 사업의 지속 성장 및 신규제품 · 고객확대를 통한 사업영역 확대

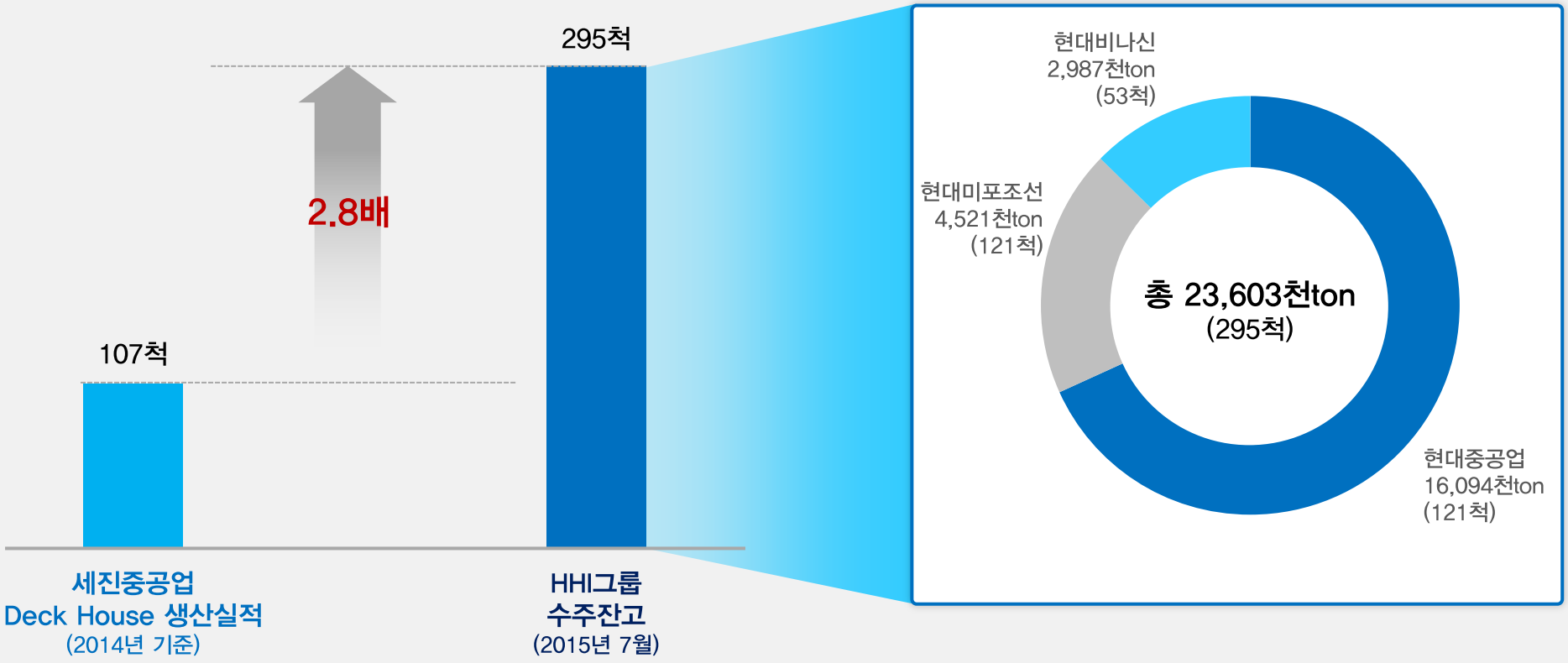


02 주요 고객사 물량 확보



주요 고객사의 대규모 수주잔고 보유로 2017년까지 신규 물량 확보

› 세진중공업 생산 실적 및 HHI그룹 수주잔고 비교



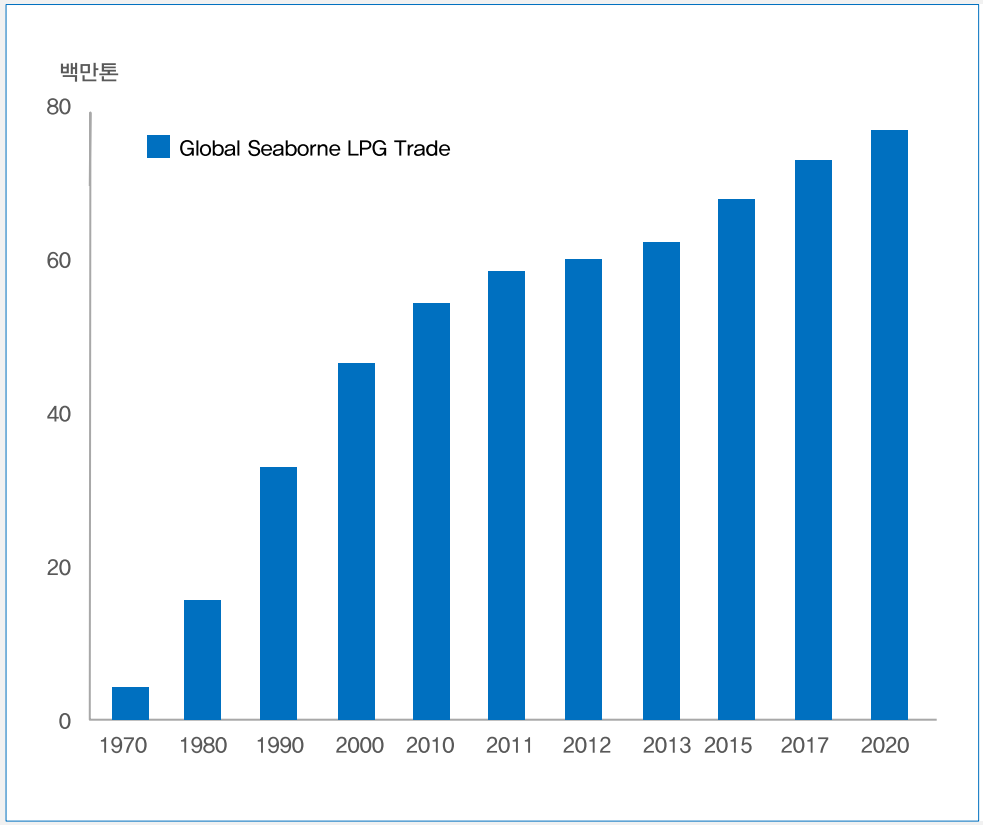
주1: Clarksons Research, 2015년 7월
주2: HHI그룹 중 납품하지 않는 현대삼호중공업은 제외

03 LPG선 호황기의 최대 수혜 (1)



전세계 LPG 물동량, 2020년까지 2013년 말 대비 16백만톤 증가

› LPG 물동량 추이



- 미국 Shale가스 생산 증가에 따른 미국발 LPG 수출량 증가
- 낮은 선가 + 2007년~2012년까지 낮은 발주량에 따른 낮은 선박 공급
- 2013년 말, 2014년 초 이후 VLGC 운임 급등
- 2012년 LPG 생산량은 238백만톤, 이중 25.6%에 해당하는 61백만톤이 해상으로 수송

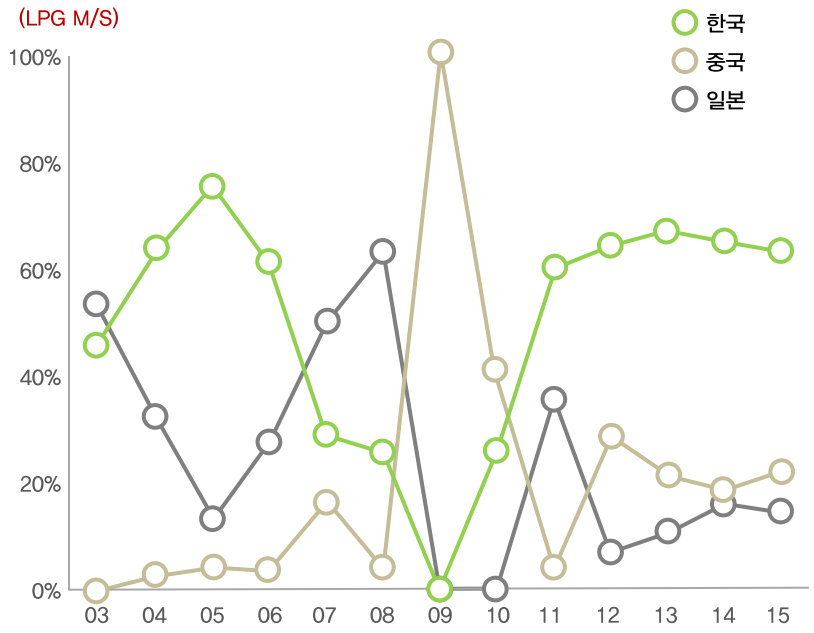
자료: FGE(Avance 자료 재인용), 대신증권 리서치센터

03 LPG선 호황기의 최대 수혜 (2)



LPG선은 국내 조선사 중심의 과점적 시장 형성

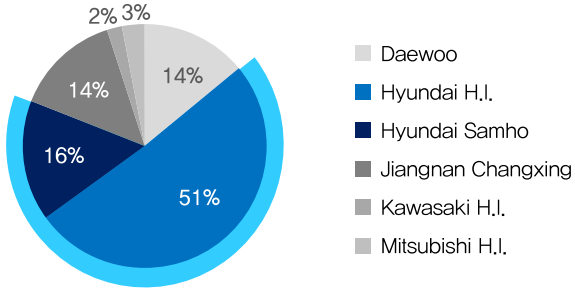
LPG선 국가별 점유율



자료: 한국투자증권 리서치

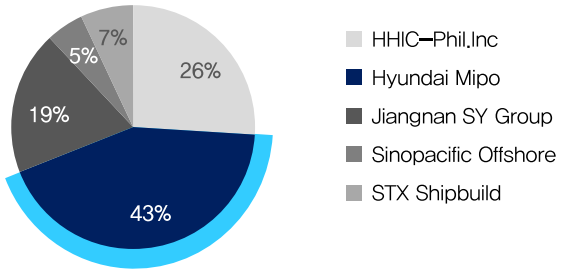
VLGC 현대중공업그룹 점유율

60K + LPGC 점유율



중형 LPG선 현대미포점유율

20K + 40K LPGC 점유율



자료: Clarkson, 대신증권 리서치센터(2014년 3월 기준)

03 LPG선 호황기의 최대 수혜 (3)

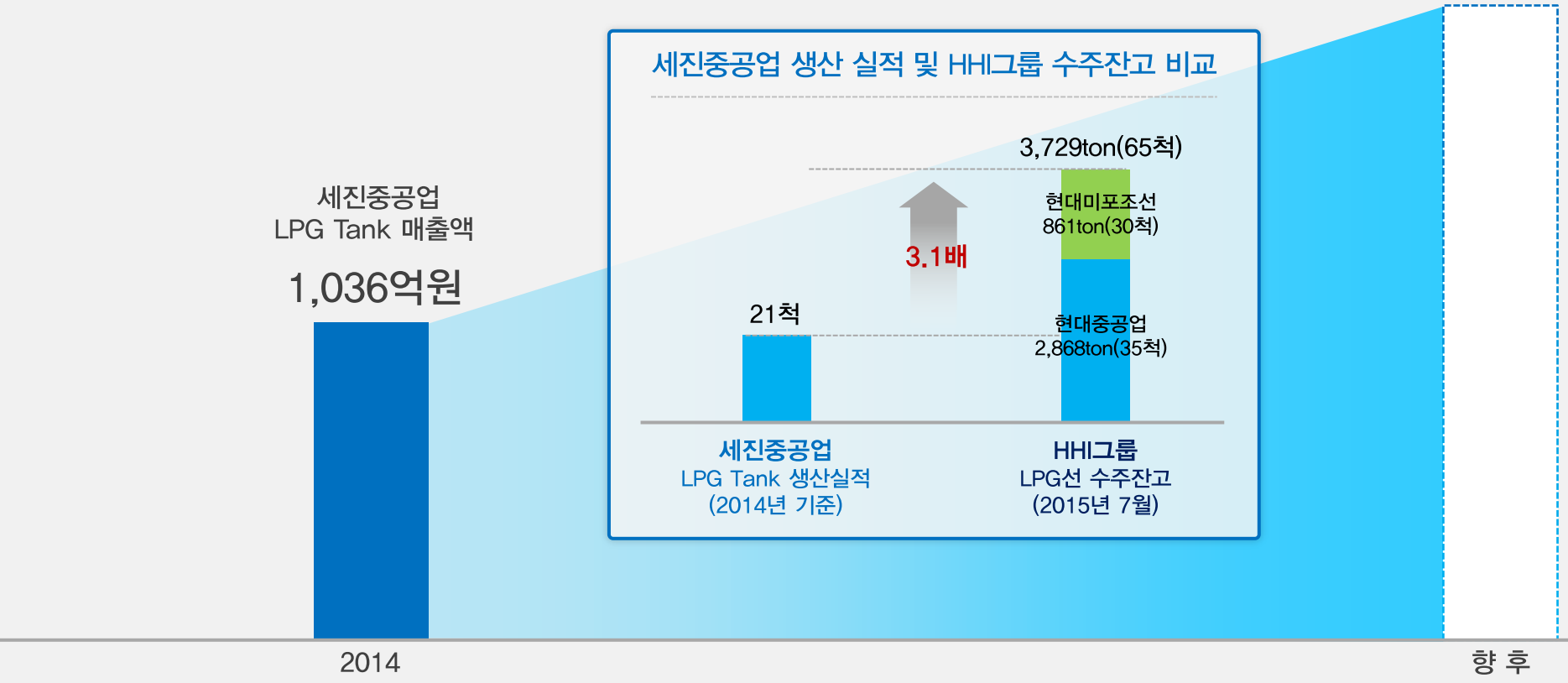


HHI그룹의 독점 외주 업체로 수주잔고 물량이 수주로 반영되며 고속 성장

현대중공업, 현대미포조선의 안정적 물량 확보

• 현대중공업, 현대미포조선 전체 외주 물량 제작

고수익성의 사업으로 매출 증가에 따른 수익성 개선



주1: Clarksons Research, 2015년 7월
주2: HHI그룹 중 납품하지 않는 현대삼호중공업은 제외



신규제품 개발 및 고객사 다변화를 통한 사업영역 확대


Deck House


LPG Tank


Upper Deck Unit

국내 고객사 + 해외 고객사


LPG Tank


암모니아 Tank


LEG Tank

신규 제품 개발로
고객사 확대(비고르 등)


Deck House


Living Quarter


Accommodation
Work Barge


e-House

거주구 제작 기술 기반의
제품 및 고객사 확대
(지멘스 등)



Appendix

01_주요 임원진 소개
02_IPO Plan
03_요약 재무제표

SEJIN

01 주요 임원진 소개



› CEO



이 의 열 대표이사

주요 경력

- 1977 서울대학교 경영학과
- 1976.12 ~ 현대중공업 입사
- 2003.01 ~ 현대중공업 구매담당 상무
- 2005.12 ~ 현대중공업 자재구매 총괄 전무
- 2008.01 ~ 현대중공업 건설장비 영업총괄 전무
- 2009.01 ~ 현대중공업 감사실장
- 2011.02 ~ 디엠씨㈜ 대표이사
- 2012.07 ~ 現 세진중공업 대표이사 사장

› 주요 임원진

이석주 부사장 (관리총괄)	• 1988 연세대학교 경영학과 • 1996~ 현대기업금융 • 2010~ DMC㈜ 부사장 • 2012~2014 동명대학교 박사과정수료
권오형 부사장 (생산총괄)	• 1979 울산대학교 조선공학과 • 1978~ 현대중공업㈜ 선실/CAD • 1995 울산대학교 대학원 석사(생산관리) • 2010 오리엔탈중공업 대표이사 • 2012 ㈜오리엔탈정공 부사장
가백현 전무이사 (경영지원)	• 1982 충남대학교 정밀기계공학과 • 1982~ 한국중공업 생산/사업관리
손지익 전무이사 (영업담당)	• 1982 현대공업고등학교 • 1981~ ㈜현대중공업 의장기술부
현경택 상무이사 (경영기획)	• 1989 연세대학교 경영학과 • 1988~ SK그룹 기획실 • 1993~ SK증권 기획부 • 2014 동명대학교 경영학 박사



› 공모 개요 및 일정

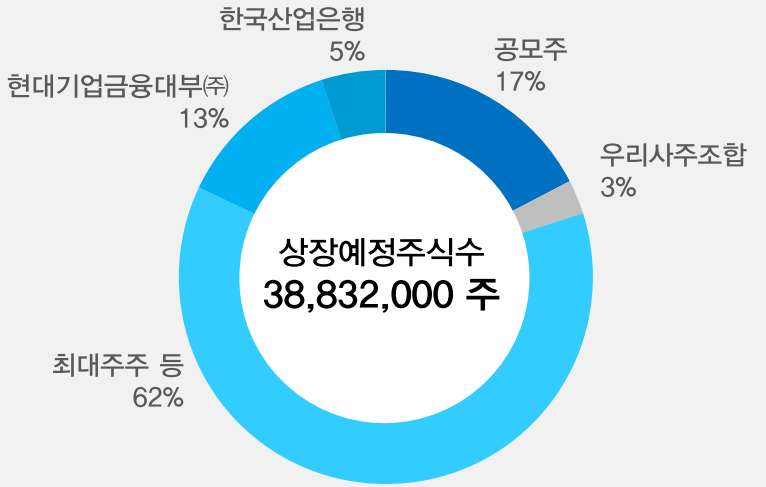
• 공모 개요

공모주식수	총: 6,741,000주 (신주모집: 3,400,000주, 구주매출: 3,341,000주)
공모예정가	3,500원 ~ 3,900원
액면가	500원
총 공모예정금액	23,594백만원 ~ 26,290백만원
상장예정주식수	38,832,000주

• 공모 일정

증권신고서 제출일	2015년 10월 20일
수요예측일	2015년 11월 12일 ~ 13일
청약예정일	2015년 11월 19일 ~ 20일
상장예정일	2015년 11월 30일

› 공모 후 주주구성



• 보호예수 사항

주주명	주식수(주)	비중(%)	기간
최대주주등	24,111,830	62.1	상장 후 6개월
우리사주조합(IPO공모)	1,348,200	3.5	상장 후 1년
우리사주조합(2014년 증자)	1,032,000	2.6	예탁일로부터 1년
합계	26,492,030	68.2	–

03 요약 재무제표(연결)



› 재무상태표

단위: 백만원

구분	2015. 1H	2014	2013
유동자산	180,966	191,434	156,465
비유동자산	342,483	330,351	325,502
자산총계	523,449	521,785	481,967
유동부채	237,275	256,461	227,598
비유동부채	133,668	127,612	134,683
부채총계	370,943	384,074	362,281
지배기업 소유주지분	130,026	117,078	101,414
자본금	20,516	20,516	20,000
자본잉여금	965	965	-67
자본조정	58	19	-
기타포괄손익누계액	-32	-35	-30
이익잉여금	108,519	95,613	81,511
비지배지분	22,480	20,633	18,273
자본총계	152,506	137,711	119,686

› 손익계산서

단위: 백만원

구분	2015. 1H	2014. 1H	2014	2013
매출액	282,379	243,242	567,935	460,490
매출원가	244,707	219,332	511,266	412,849
매출총이익	37,672	23,909	56,669	47,640
판매비와관리비	12,018	11,553	23,371	25,856
영업이익	25,654	12,356	33,298	21,785
기타손익	-2,095	3	235	3,961
기타수익	897	300	1,920	6,715
기타비용	2,993	297	1,685	2,754
금융손익	-5,649	-5,883	-11,787	-11,379
금융수익	661	1,361	2,468	3,993
금융비용	6,311	7,244	14,255	15,372
법인세비용차감전 순이익	17,909	6,475	21,747	14,367
법인세비용	3,086	1,257	3,835	1,442
당(반)기순이익	14,823	5,218	17,912	12,925

주: K-IFRS 연결 기준, 2013, 2014. 1H는 검토받지 않은 재무제표임

03 요약 재무제표(별도)



› 재무상태표

단위: 백만원

구분	2015. 1H	2014	2013
유동자산	134,576	140,909	117,535
비유동자산	288,790	277,850	276,497
자산총계	423,366	418,759	394,031
유동부채	181,362	194,026	175,106
비유동부채	112,955	107,112	116,450
부채총계	294,318	301,139	291,556
자본금	20,516	20,516	20,000
자본잉여금	1,032	1,032	-
자본조정	58	19	-
기타포괄손익누계액	-	-4	-1
이익잉여금	107,443	96,057	82,477
자본총계	129,048	117,620	102,476

› 손익계산서

단위: 백만원

구분	2015. 1H	2014. 1H	2014	2013
매출액	227,203	193,331	441,463	394,605
매출원가	197,836	174,245	396,345	358,230
매출총이익	29,367	19,085	45,119	36,375
판매비와관리비	7,822	7,951	15,711	18,690
영업이익	21,545	11,134	29,408	17,685
기타손익	-2,446	9	-479	-339
기타수익	509	229	486	801
기타비용	2,956	220	965	1,141
금융손익	-4,431	-5,308	-10,064	-8,747
금융수익	463	549	1,368	3,552
금융비용	4,894	5,857	11,431	12,299
법인세비용차감전 순이익	14,667	5,835	18,866	8,598
법인세비용	3,061	1,230	4,181	1,515
당(반)기순이익	11,606	4,605	14,685	7,083

주: K-IFRS 별도 기준, 2013, 2014. 1H는 검토받지 않은 재무제표임