

Since 1981

A Leader of Cutting Tools

A large banner for YG-1 tools. On the left, several drill bits of different sizes and colors (gold, silver, blue) are shown. The text 'Worldwide YG-1' is prominently displayed in the center. Below it, a smaller line of Korean text reads '완벽하지 않으면 YG-1의 제품이 아닙니다' (If it's not perfect, it's not a YG-1 product). To the right of the main text is the YG logo. Further right, the text '기관투자자 Investor Relations' is visible. On the far right, there are three small inset images: one labeled 'K-2' showing a set of drill bits, one labeled 'X5070' showing a set of drill bits, and one labeled 'TANK-POWER' showing a set of drill bits.

Worldwide YG-1

완벽하지 않으면 YG-1의 제품이 아닙니다

YG

기관투자자 Investor Relations

K-2

X5070

TANK-POWER

END MILL (Solid type) 부문 세계 1위

TAP (Solid type) 부문 세계 3위

DRILL (Solid type) 부문 세계 6위

세계적인 절삭공구 전문기업

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 내용은 기관투자자들을 대상으로 실시되는 IR활동에서의 정보제공을 목적으로 (주)와이지-원(이하"회사")에 의해 작성되었으며 이의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재 배포는 금지됨을 알려 드리는바 입니다.

본 IR자료의 사용에 따른 활동은 위와 같은 제한 사항의 준수에 대한 동의로 간주될 것이며, 제한사항에 대한 위반은 관련'자본시장과금융투자업에관한법률'에 대한 위반에 해당될 수 있음을 유념해주시기 바랍니다.

본 자료에 포함된 "예측정보"는 개별확인절차를 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 실제미래실적은"예측정보"에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다.

당사의 IR자료에 표기된 사항 중 공정공시에 해당하는 사항은 기 공시된 공정공시를 통하여 공개된 내용을 바탕으로 작성되었으며, 또한 미래의 경영목표와 같이 공정공시에 해당되지 않은 경우는 당사의 경영목표 및 비전일 뿐 예측 및 전망 자료가 아님을 다시 한번 강조하는 바이며, 투자판단에 유의하여 주시기 바랍니다.

본 자료의 활용으로 인해 발생하는 손실에 대하여 회사 및 회사의 임원들은 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다. (과실 및 기타의 경우 포함)

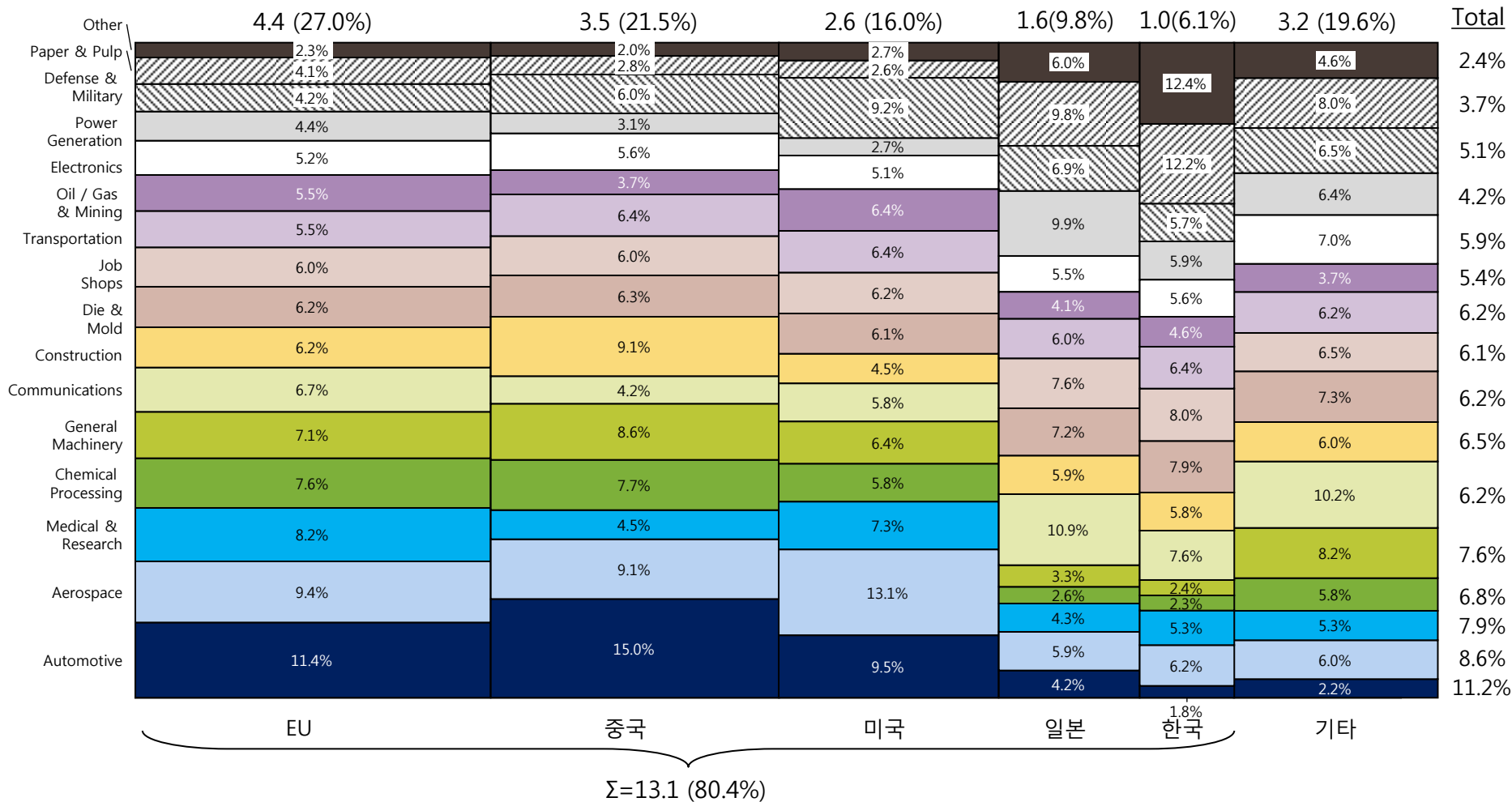
Industry Overview(1)



절삭공구는 2차 산업 전체에 광범위하게 사용(자동차, 항공, 화학, 의료 순)되며,
2차 산업이 발달한 5개 지역에서 대부분의 시장을 차지하고 있음

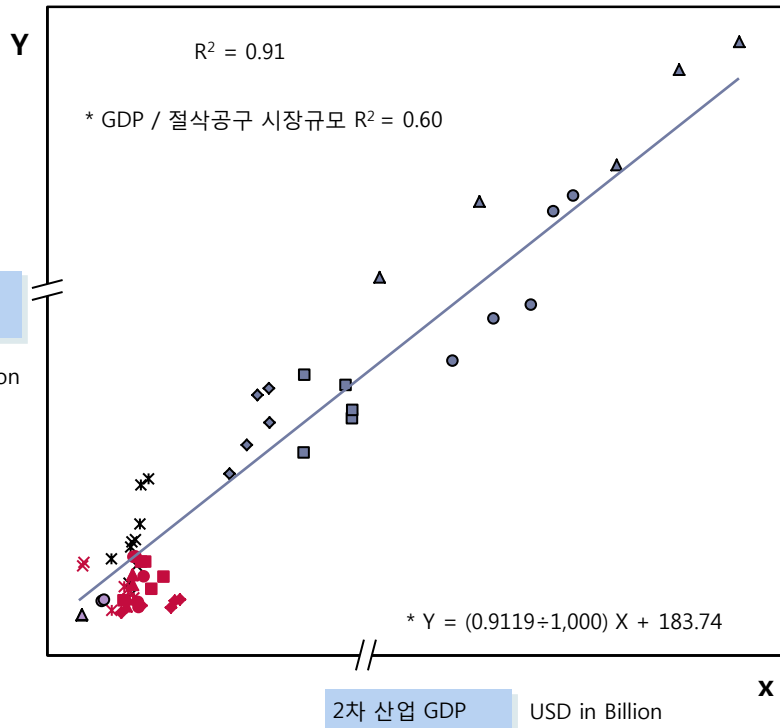
(단위: USD in Billion)

2013년 권역 x 전방 산업별 절삭공구 시장 규모 (Σ=16.3)

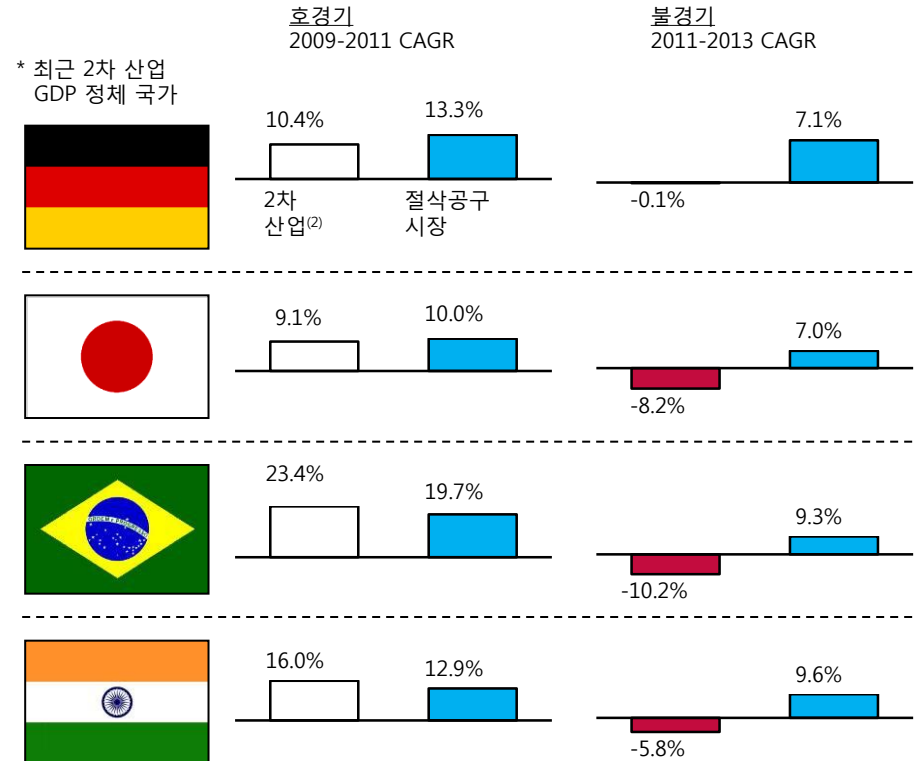


절삭공구 산업은 2차 산업의 기초산업으로 2차 산업 GDP 와 정비례하여 꾸준히 성장하여 왔을 뿐만 아니라, 경기하강 국면에서도 성장을 유지하여 왔을 정도로 견실한 성장 산업임

2차 산업 GDP⁽¹⁾ / 절삭공구 시장규모 상관관계



2차 산업 GDP 정체국가의 절삭공구 시장 성장성



- 절삭공구는 2차 산업의 가공 Process 의 기초가 되는 재료로 2차 산업규모에 비례하여 수요가 증가함

- 절삭공구 산업은 경기 민감도가 비교적 낮은 편으로, 경기침체 시에도 성장이 일정수준 유지되는 경향을 보임
 - 2차 산업 GDP 가 급감한 일부 국가들에서도 절삭공구 시장은 성장률이 감소하였을 뿐 성장하는 경향을 보임

Company Overview(1)

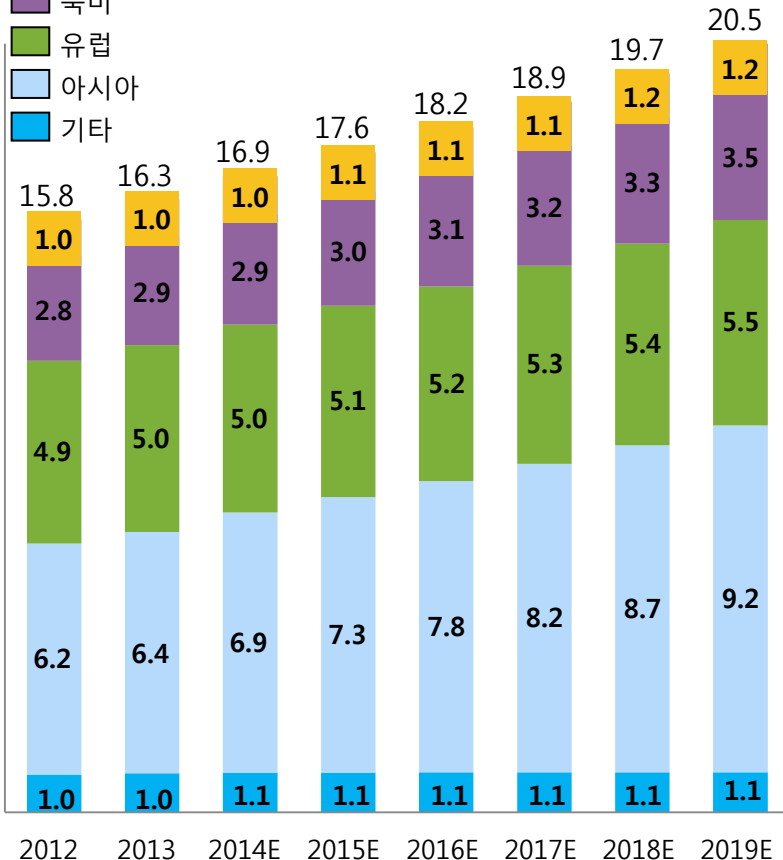


2차 산업 GDP 전망 및 주요 전방산업 성장전망 고려 시, 세계 절삭공구 시장은 2014년 17조원 수준에서 2019년 약 21조원 규모로 향후에도 꾸준히 성장할 수 있을 것으로 전망. 회사의 주요 판매국가의 향후 전망이 과거에 비해 상대적으로 더 좋음

Global 절삭공구 시장규모

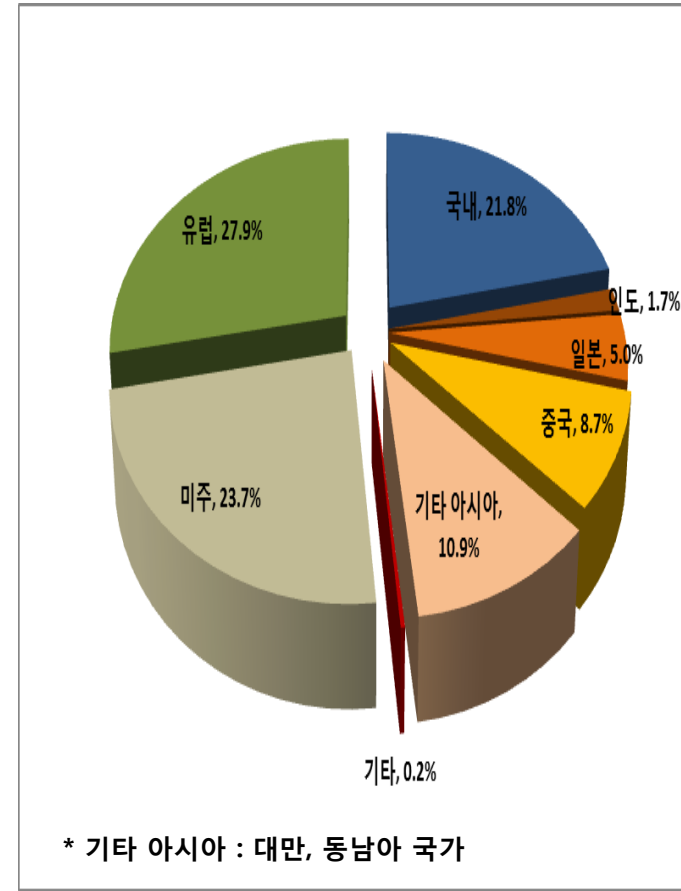
(단위: USD in Billion)

- 한국
- 북미
- 유럽
- 아시아
- 기타



CAGR 2012~2014	CAGR 2014~2019	
3.6%	3.9%	전세계
3.1%	3.8%	한국
2.5%	3.3%	북미
1.3%	1.8%	유럽
6.1%	5.9%	아시아
2.5%	0.2%	기타

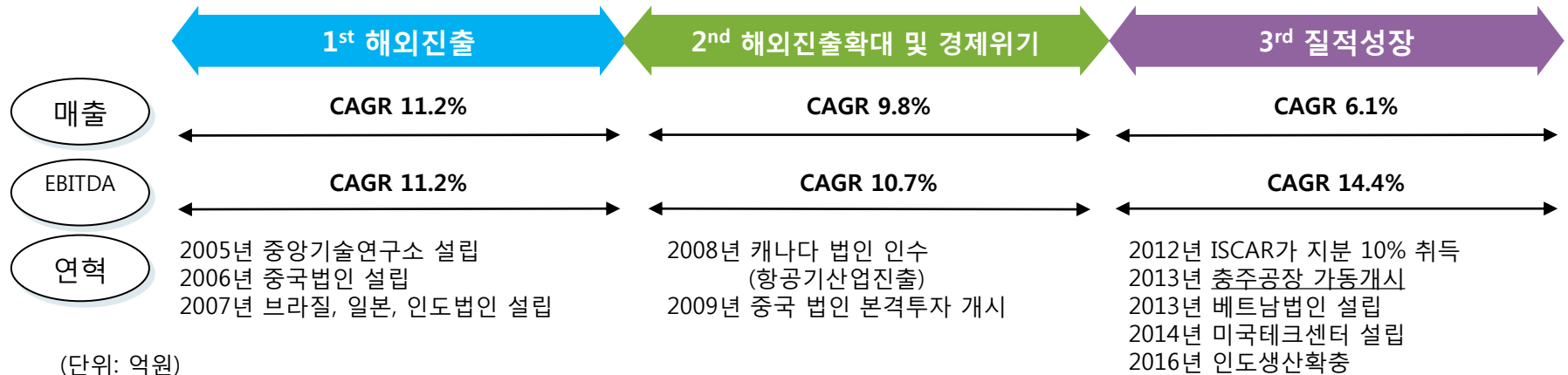
YG-1 연결 지역별 매출(FY 2017 상반기)



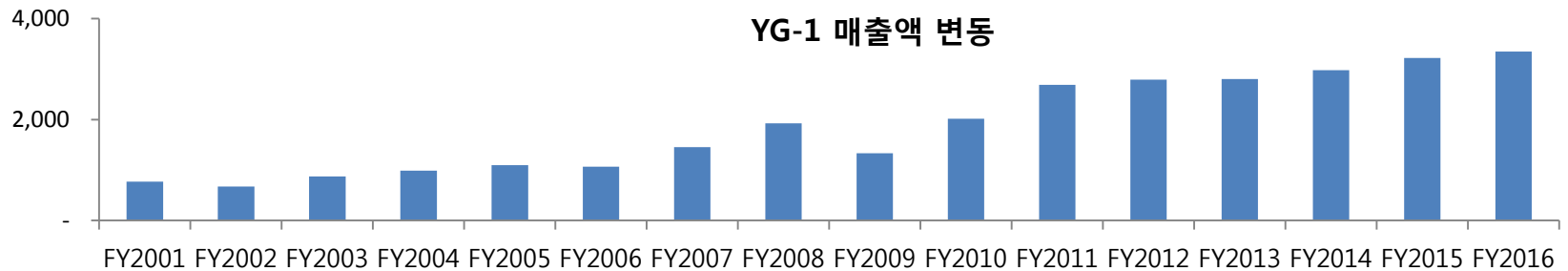
Company Overview(2)



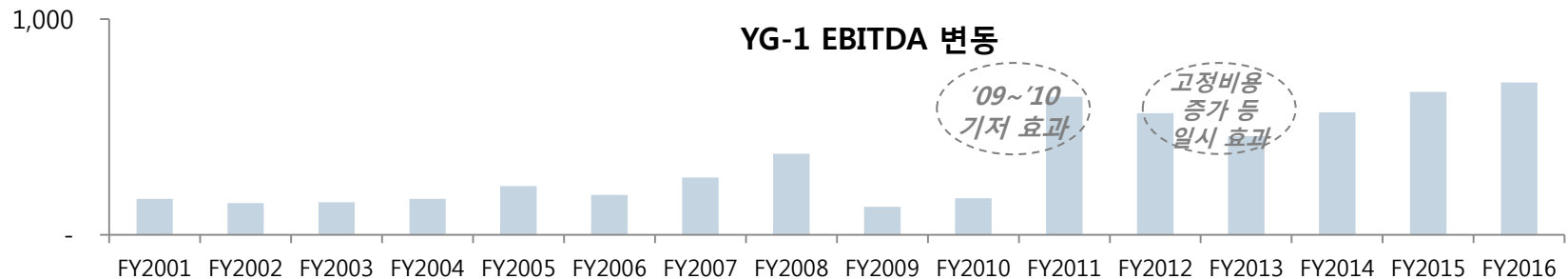
YG-1은 세계금융위기와 같은 극단적인 상황을 제외하고 꾸준한 성장을 하여 왔으며, 최근 몇 년 간 환봉자체생산, 품질향상을 위한 코팅설비투자, 제품믹스 조정 및 신제품 개발 등 질적 성장을 통한 이익개선에 집중하여 왔음



(단위: 억원)



(단위: 억원)



Company Overview(3)



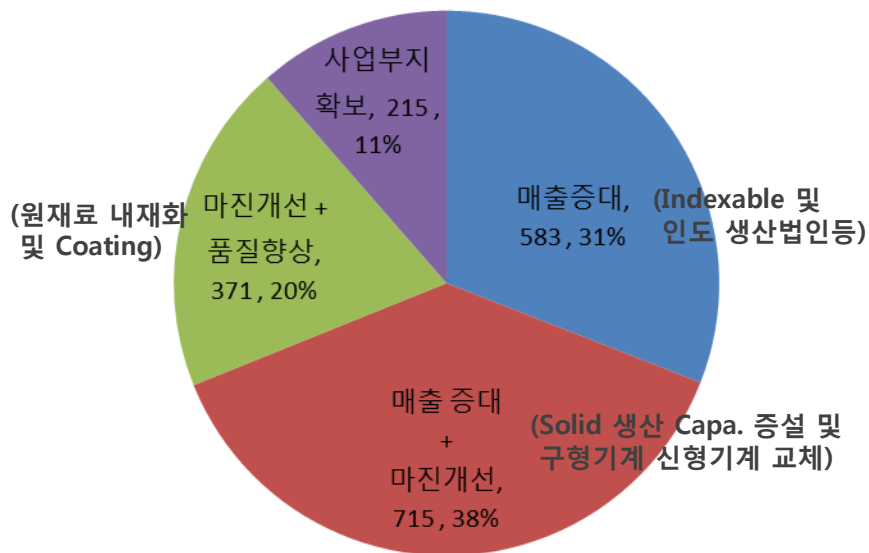
YG-1은 2013년부터 2016년까지 총 1,884억원을 투자하였으며,
이는 회사 매출증대 목적 뿐만이 아니라 품질향상 및 원가절감을 위한 투자를 포함하고 있음.

주요 활동 내역

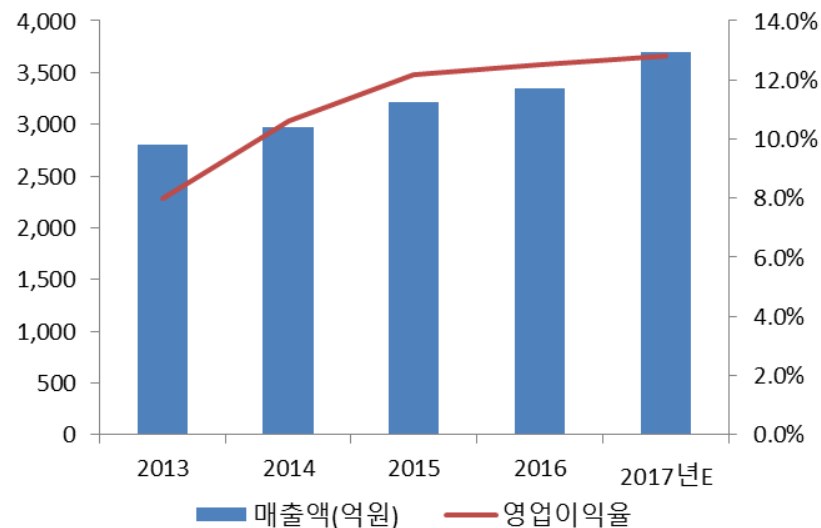
매출증대뿐만 아니라
회사의 원가절감 및 경쟁력 강화를 위해 투자됨

... 이는 회사의 이익증대 효과로 서서히 나타나고 있음

'13~'16년 기간중 용도별 투자금액 (억원,%)



와이지원 연결손익(억원,%)



Company Overview(4)



YG-1 주력제품의 경우 중국 및 국내 경쟁사와는 품질 차이가 큰 편이며, 주로 일본업체들과 경쟁 중임.
Solid의 경우 수익성을 감안한 제품 Mix 조정, 품질관련 투자를 통한 고가/세분화로 후발대비 차별화 및 브랜드 가치 향상 전략을 진행 중이며, 충주공장투자를 통해 진행중인 Indexable의 경우 국내외시장 진출을 본격화하고 있는 중임

국내외 시장 경쟁 구도

		국내			해외		
		High-end	Mid-range	Low-end	High-end	Mid-range	Low-end
Solid	Milling	 한국OSG주식회사 OSG KOREA CORPORATION • 제품 / 가격대 대부분 중박 • Tap 제외 시 품질 / 가격대는 유사 • End-Mill 은 YG-1 대비 품질열위 / 저가 • Special Tap 은 YG-1 대비 품질우위 / 고가	 JTOOLS CO., LTD WIDIN® • 후발주자로, Milling 내 저가/틈새품목 주력 • 중국 업체는 성과 부진으로 시장퇴출	 SANDVIK KENNAMETAL • Solid 는 인수 / 제후한 업체에서 주로 OEM 생산 • Total Tooling 구축	 OSG SUMITOMO ELECTRIC MITSUBISHI • YG-1 대비 동남 아시아시장 우위, 유럽시장 열위	 ZCC • 국가별 소수로컬 • 정부지원으로 성장 중이나, 품질/ 고객평판 열위	
	Tapping						
	Drilling						
	기타						
Index-able	Milling	 SANDVIK ISCAR KENNAMETAL 대구텍(주) TaeguTec KYOCERA 한국야금(주) • Special (고객특화 제품) / 고부가 • 선도3사가 기술 / CAPA 우위로 과점해왔음. YG-1 본격 진출 개시 • Special 보다는 Standard(표준품) 중심	 SANDVIK ISCAR KENNAMETAL • 원천기술 / End-user 직접 영업망의 압도적 우위 • Mid-range 중 상위 가격대까지 Cover	 MITSUBISHI SUMITOMO ELECTRIC KYOCERA 대구텍(주) 한국야금(주) • 고객 사이에서 가격 / 품질에 대한 평판수준 유사 • Mid-range 에서는 국가별 상위 로컬업체도 경쟁 중			
	Turning						

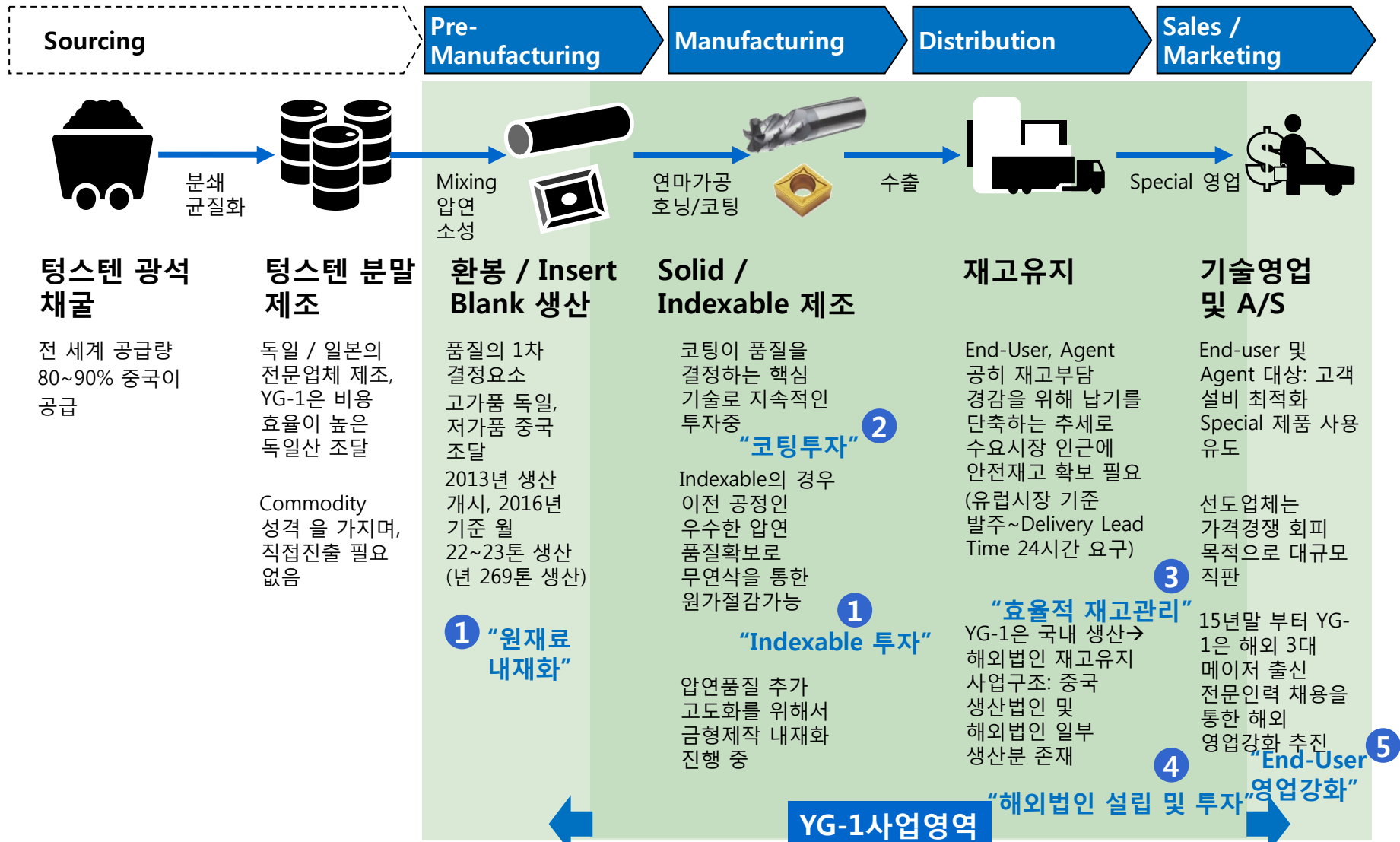
- YG-1 은 국내시장에서는 주로 한국 OSG 와 경쟁
 - Solid: 고가/세분화로 후발업체 대비 차별화
 - Indexable: 후발주자로, 대구텍, 한국야금이 점유한 Standard 시장 위주로 확대 중
 - Indexable Milling에서 현대차 설비업체 등 Special 대량 구매고객을 위한 직접 기술영업망 보강을 통해 End User 영업 강화

- YG-1 은 Solid 에서 일본 업체들과 경쟁
 - 동일 Distributor 내 가격 경쟁이 진행 중이나 YG-1은 공정 현대화 및 코팅투자를 통한 품질차별화 추진 중
- YG-1 은 Indexable 후발주자임
 - 기존 Solid 유통망 활용 가능하며, 최근 들어 고객 해외매출 본격화 중

Company Overview(5)



YG-1은 텅스텐 환봉을 수입하여 제품생산 후 해외법인을 통해 Agent 에게 수출하는 과거 사업구조에서 Value Chain상 전후방 사업영역 확장 및 Indexable 제조를 통한 수평적 확장을 진행하고 있음



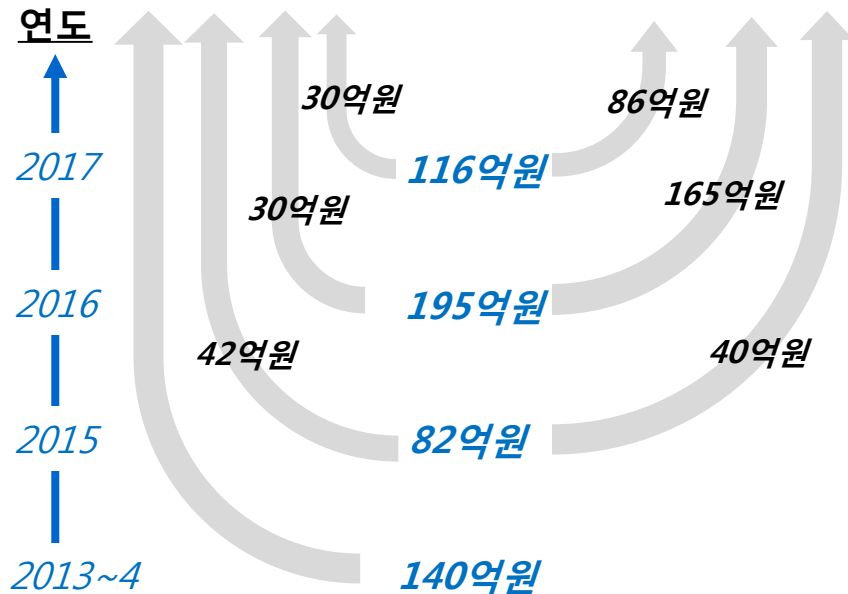
Investment Highlight(1) 충주공장 투자 효과 실현



Solid type 환봉 및 Indexable type 제조를 위한 충주공장 투자가 2017년이면 대부분 마무리 될 예정이며, 이미 그 효과가 일부 나타나고 있으나, 본격적인 실적 반영은 2017년 하반기 이후로 예상됨

CAPEX 투자 및 기대효과

환봉 / Indexable Type 공구 생산공정



• 중장기적인 전략에 따라

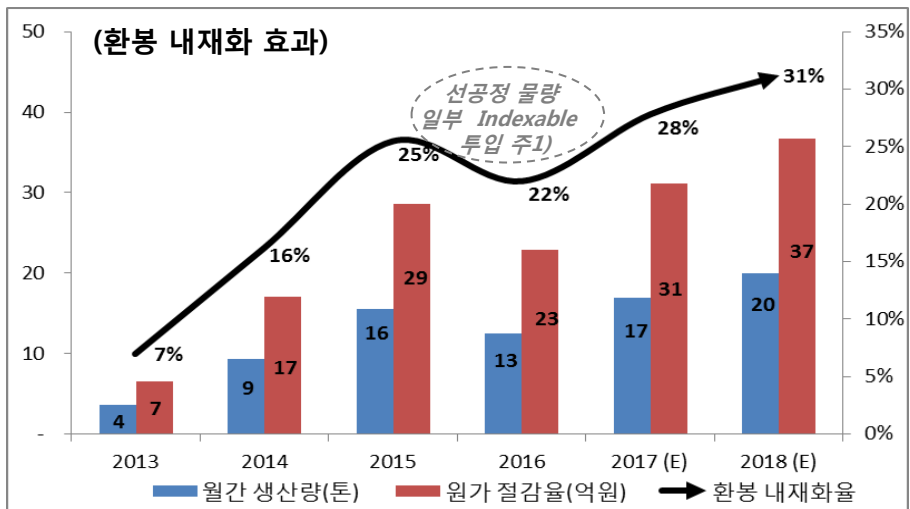
- '13~'17년간 연평균 약 100억 투자

• 본 투자로 환봉 내재화 및 Indexable 생산 기반 확보

- 선 공정 생산 Capa는 환봉 및 Indexable 통합 Capa임
- 회사 정책에 따라 환봉 및 Indexable 비율 분배 조정

• 환봉 내재화에 따라 단위당 재료비도 절감

- 충주공장의 kg 당 제조원가는 기존 원재료(텅스텐 환봉 기준) 구매비 대비 약 15,274원 저렴
- 환봉 내재화율 31% 기준 연간 최대 37억원까지 재료비 절감
- (2016년 기준 실제 재료비 절감으로 이익개선효과 23억원)



주1) 2016년 하반기부터 Indexable 생산에 선 공정 물량 배분으로 환봉 생산 감소. 2016년 선공정 Capa. 투자로 2017년 하반기부터 선 공정 물량 2배 증가

글로벌 선도업체로 도약하기 위해서는 코팅공정 내재화를 통해 품질경쟁력 강화, 납기단축, 마진율 개선이 필수적이며, 이를 위해 2013년 부터 2016년까지 259억원의 투자가 집행되었으며, 그 결과 원가절감 효과가 나타나고 있음

글로벌 선도업체로 도약하기 위해서는 품질경쟁력 강화, 납기단축, 마진율 개선을 위해 필수적인 코팅공정의 내재화 필요

• 글로벌 선도업체는 핵심 공정인 코팅을 수행하고 있음

- Sandvik, ISCAR, Kennametal, OSG 등 해외 선도사들은 코팅을 자체적으로 해결하고 있으며,
- 이를 통한 빠른 납기 및 Customization 능력 제고를 통해 2nd Tier 업체와 차별화를 이루고 있음



• YG-1 자체코팅비율 제고를 통한 기대효과 : 마진율 개선

- 코팅 내재화를 통한 납기기간 단축 가능:
(외주 시 7일 이내 납기준수율 15%인 반면, 내재화 시 7일 이내 납기준수율 87%)
- 독자적인 코팅기술 개발로 고객의 Customization 요구에 대한 대응능력 향상 → 제품평가 상향조정가능

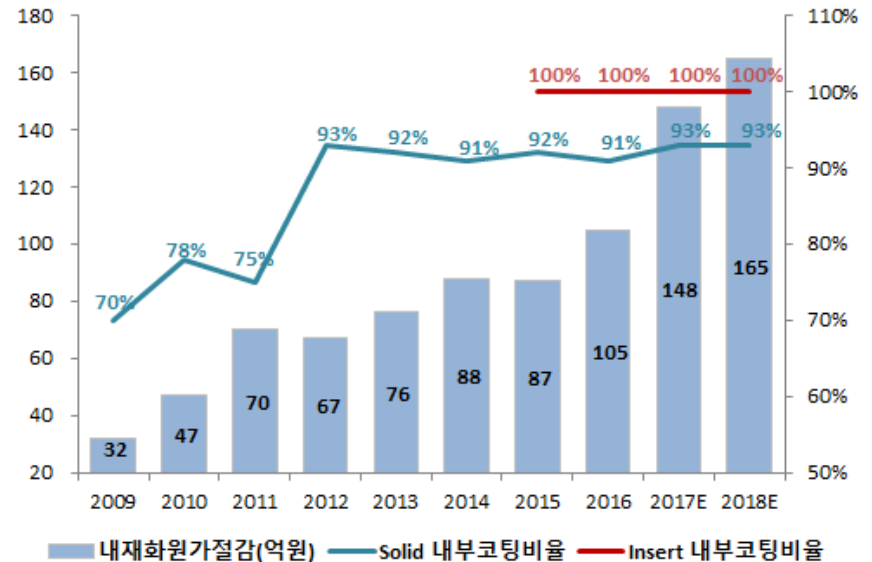
자체 코팅비중의 확대를 통한 투자 효과가 나타나고 있음

• 대부분의 투자 마무리

- 2013년 부터 2016년 까지 코팅공정에 259억원 투자
- 2017년 59억원 투자가 예정되어 있으며, 이를 통해 Solid 93%, Insert(Indexible) 내부코팅비율 100% 달성
- 물량기준으로는 '09년 480만개, '16년 2,250만개로 4.7배 증가

• 코팅공정내재화 효과 실현 중 => 원가 절감

- 원가 절감효과는 2017년 및 2018년에는 보다 본격화 전망



Investment Highlight(3 SCM 개선을 통한 순운전자본 최소화)

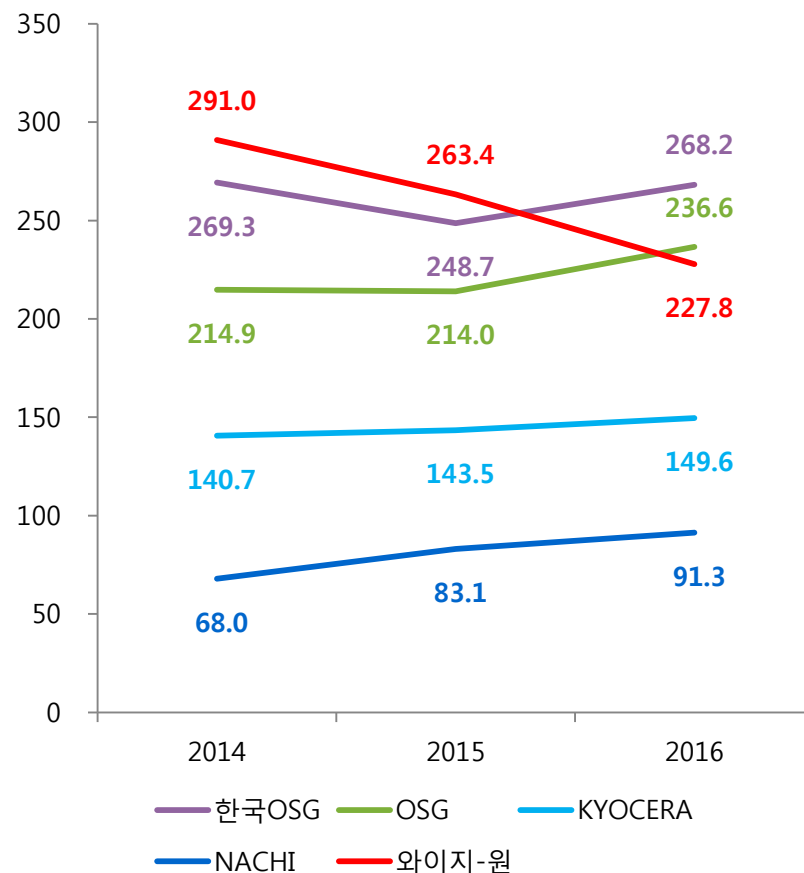
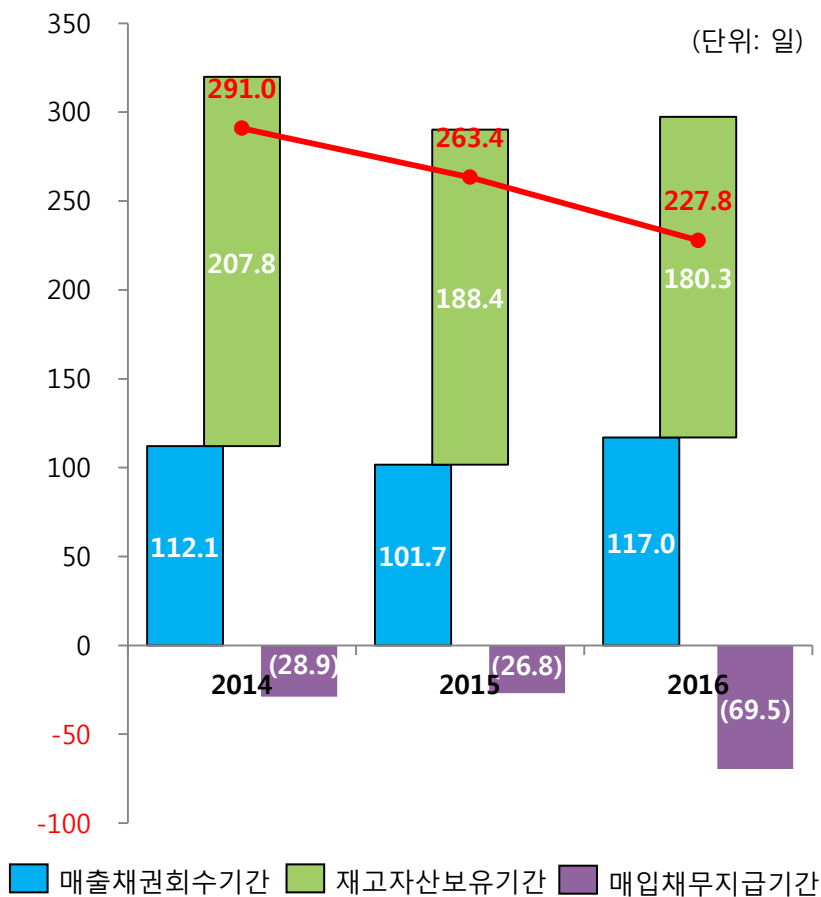


SCM관련 전문인력을 채용하고, TFT를 구성하여 재고자산을 비롯한 순운전자본을 개선하여 회사의 Free Cash Flow를 증가시키는 활동을 하고 있으며, 향후 다소 미진한 해외법인 중점 관리를 통해 재무구조 개선 및 배당증가 추진

운전자본 변동

순운전자본 최소화를 위한 활동의 결과
순운전자본의 부담이 점차 완화되는 추세이며...

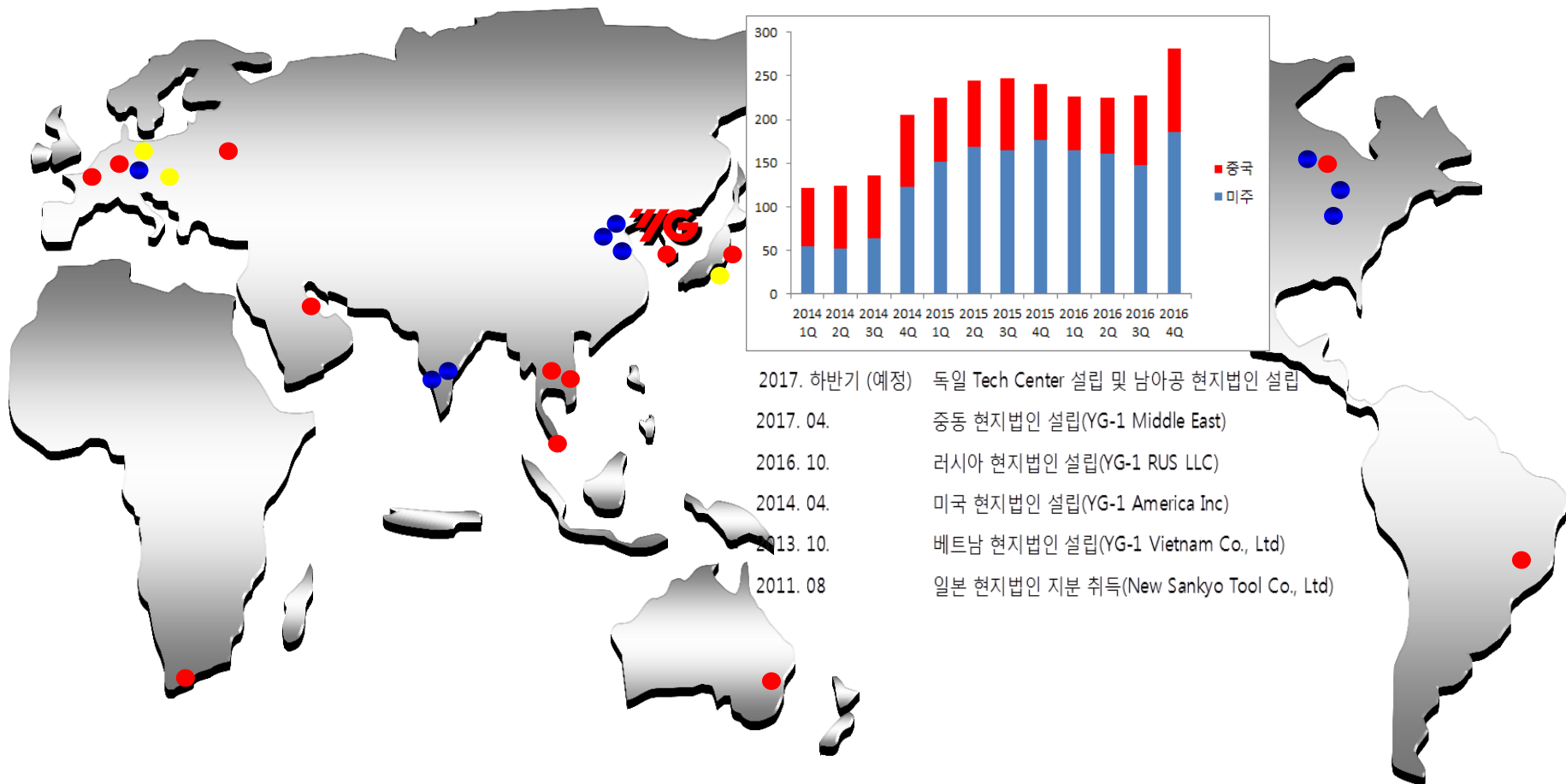
... 이는 국내외 주요 경쟁사 대비
가장 큰 폭으로 개선되고 있는 것임



Investment Highlight(4 해외법인 설립 및 투자)



일본, 미국, 중국, 베트남, 러시아등 현지 법인 설립으로 인해 향후 매출액이 증가할 것으로 예상되며, 실제 이로 인해 2016년 미국 및 중국 제조법인의 판매량이 빠르게 증가하고 있음



해외 자회사 19개 : 중국(3), 인도(2), 일본(1), 동남아시아(3), 미국(2), 캐나다(2), 유럽(3), 호주(1), 브라질(1), 중동(1)

해외 관계회사 3개 : 일본(1), 독일(1), 오스트리아(1)

글로벌 선도업체로 도약하기 위해서는 해외고객에 대한 직접적인 기술영업 및 현지화가 필요하며,
이를 위해 2014년 이후 최근까지 본격적인 인적/물적 투자를 실시하였음

주요 활동 내역

○ R&D 및 해외 판매 전문가 영입

- Indexable 전문가 : Major사 출신 (2015년 3명, 2016년 1명)
- 항공산업 전문가 : 미국, 캐나다 지역 (2015년 1명)
- Local Market 전문가 : 인도, 러시아, 중국, 유럽, 중남미 (2015년 2명, 2016년 5명, 2017년 3명)

○ Technical Center 설립 운용 :

- End User에 기술적 서비스 제공으로 판매 강화 목적
- 미국에 2014년부터 약 30억원 투자하여 운영 중

○ 2016년 마케팅 역량 강화를 위한 전산시스템 구축

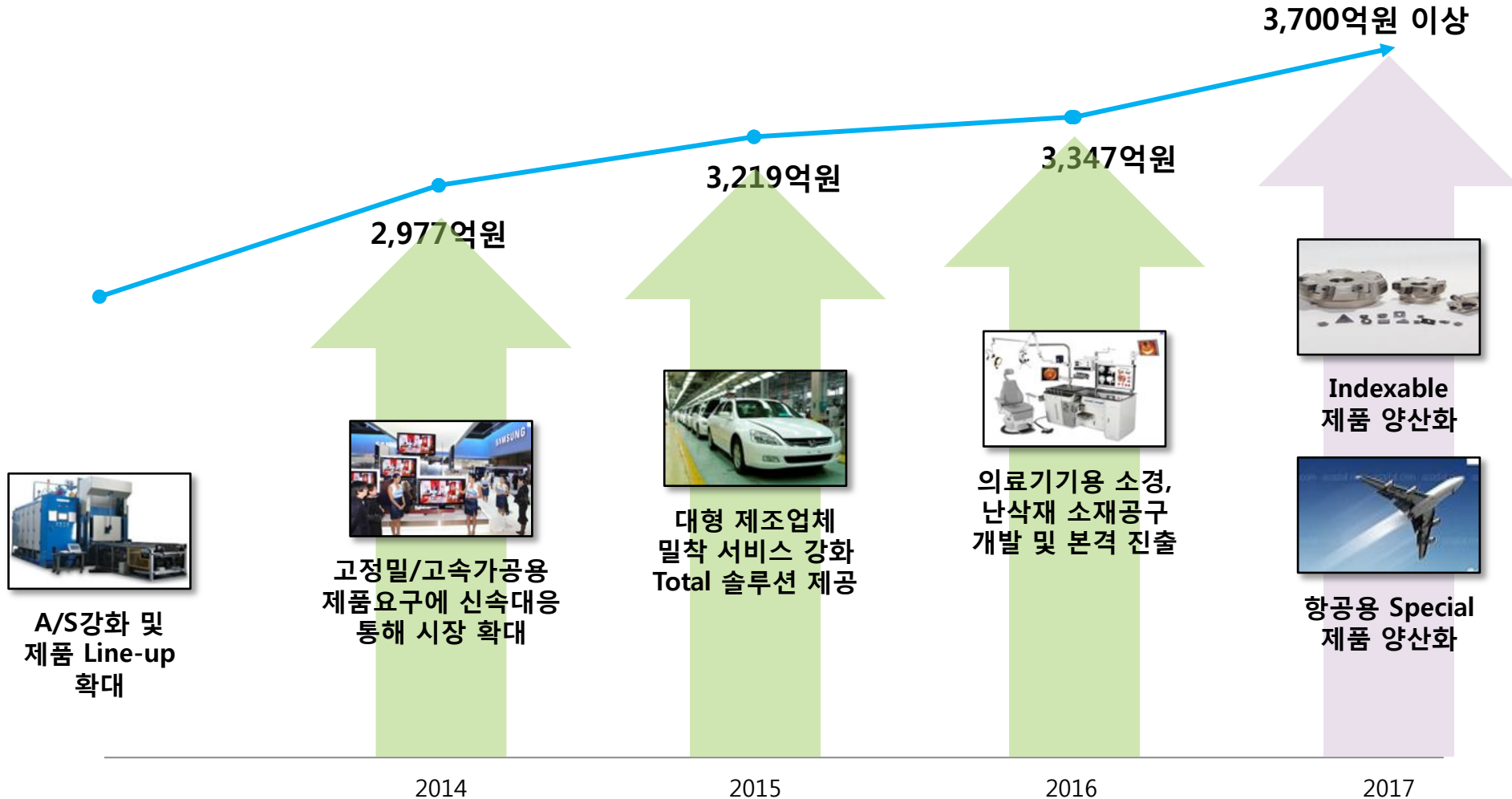
- Spot Fire 도입 활용중 : Data 기반의 과학적 마케팅 전략 수립을 위한 정보분석 시스템
- Tool Selection 시스템 구축
- Product Manager 체계 도입 (CSR 강화) – Technical support 제공으로 서비스 역량 강화

2017 실적 예상



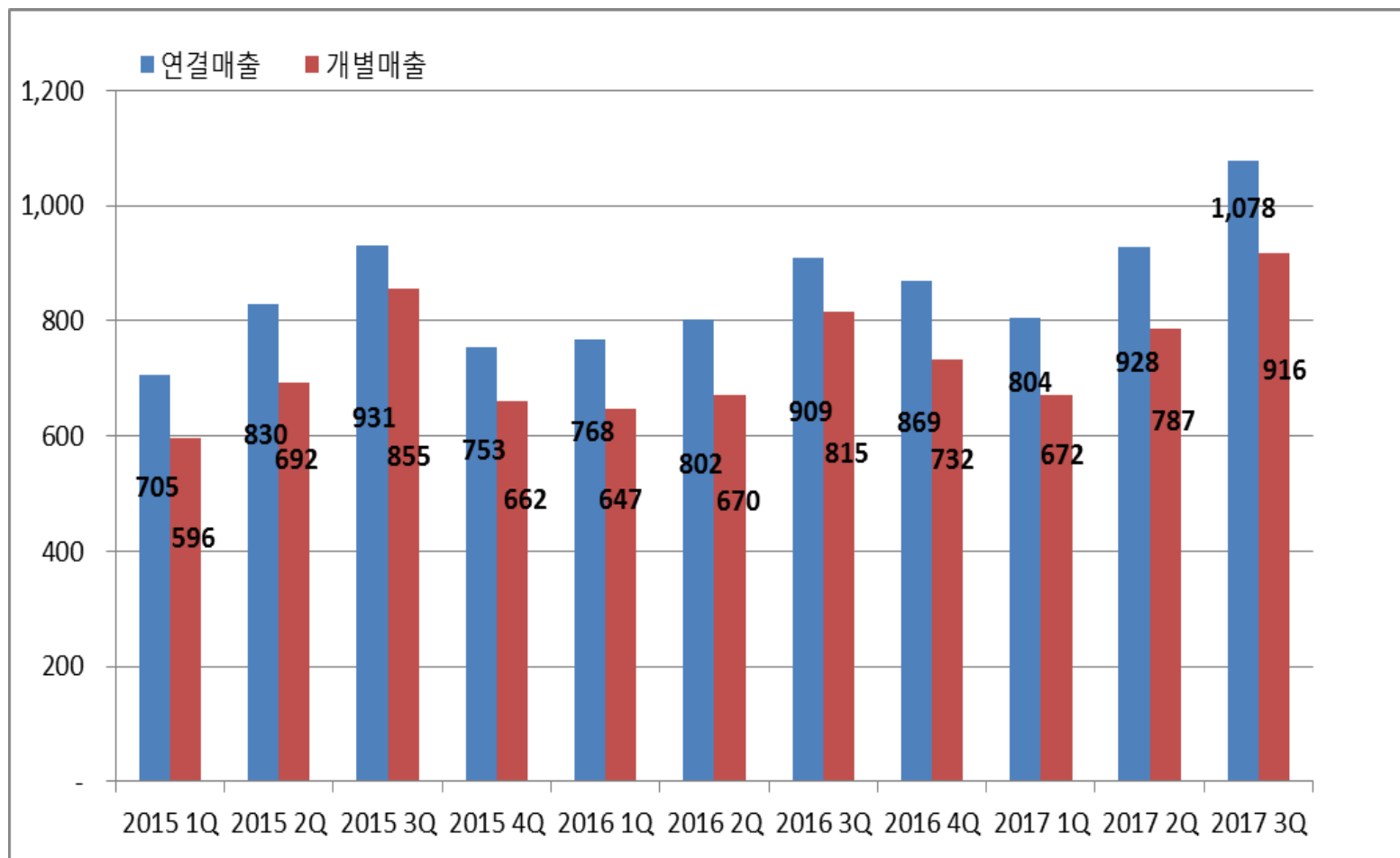
와이지-원은 보다 고부가가치이며 오랜기간 기술개발에 힘썼던 항공분야에 대한 진출 및 Indexable 판매의 본격화에 따라 2017년에는 최소한 매출액 3,700억원은 달성할 수 있을 것으로 예상됨

FY2017 연결매출 전망



1. 분기별 매출

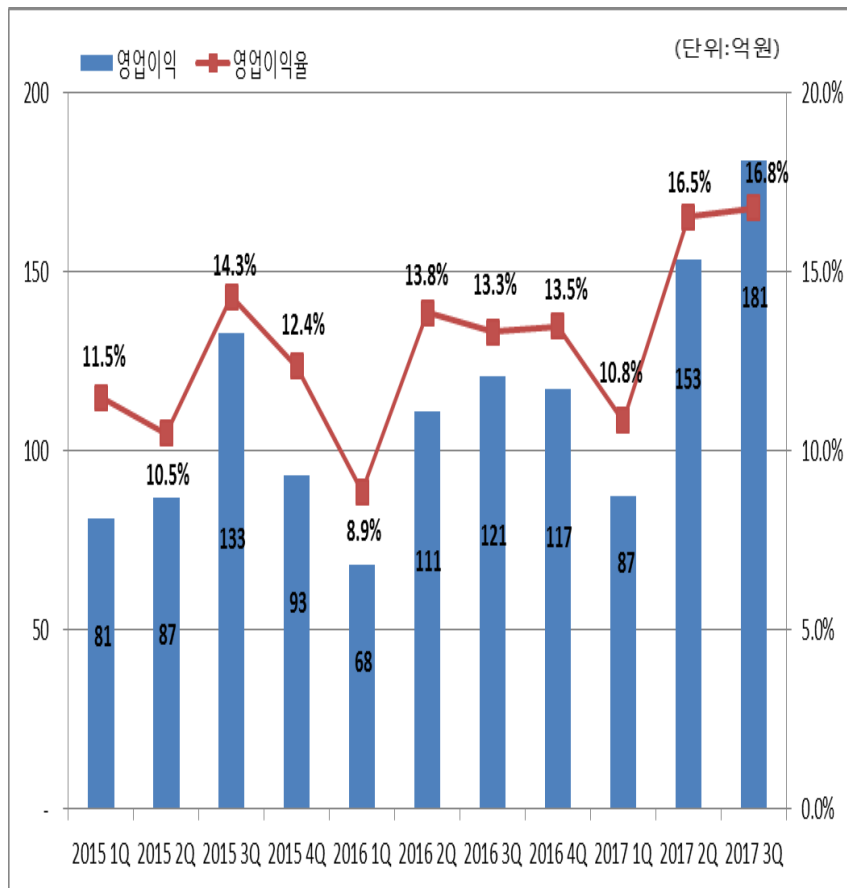
(단위: 억 원)



2. 분기별 영업이익

- 기존 투자부분의 효율성 증대와 매출 증가에 따른 규모의 경제 효과로 영업이익율이 상승함.

- 연결 기준



- 개별 기준

