



솔루스 첨단소재
Solus Advanced Materials

솔루스 첨단소재 '21년 4분기 경영실적 및 '22년 계획

2022.2.9

본 자료의 실적은 투자자 여러분들의 편의를 위하여 작성된 자료로서, 내용 중 일부는 외부감사 결과에 따라 변동될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료는 투자자 여러분의 투자 판단을 위한 참고 자료로 작성된 것이며, 당사는 이 자료의 내용에 대하여 투자자 여러분에게 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않습니다. 또한 당사는 투자자 여러분의 투자가 자신의 독단적이고 독립적인 판단에 의하여 이루어질 것으로 신뢰합니다.

본 자료의 재무자료는 IFRS 연결 기준입니다.

I. '21년 4분기 경영실적 및 계획

II. 요약 재무제표

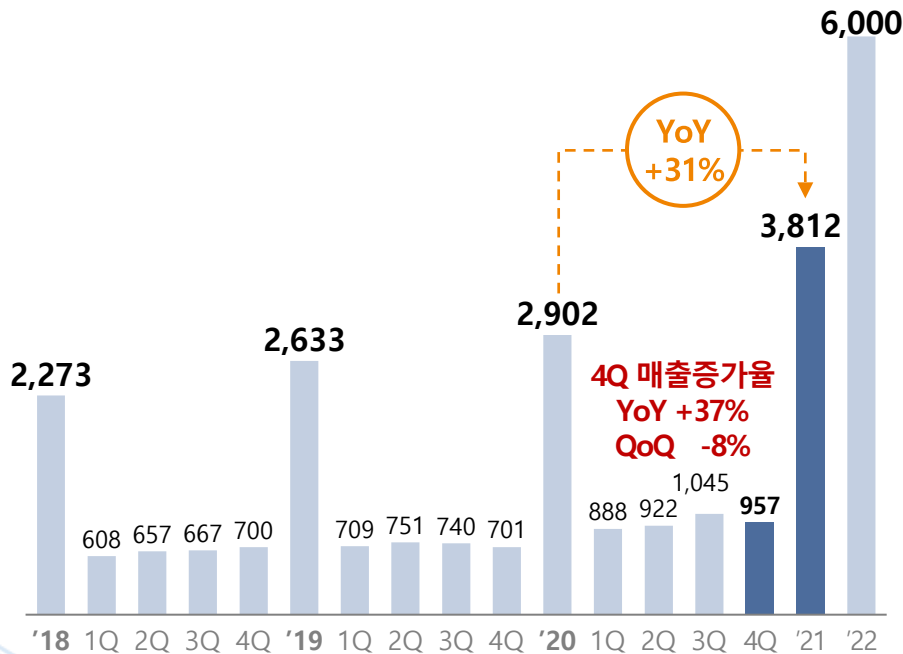
III. Appendix

'21년 연간 및 4분기 실적

- '21년 연간 : 전지박 본격 매출, 동박 안정적 성장, 전자소재 제품 포트폴리오 확대 및 고객 다변화, 바이오 제품 포트폴리오 최적화 등으로 설립 이래 전 사업부문 역대 최대 매출 달성. 전지박 본격 양산에 따른 비용 반영
- '21.4Q : 전지박 일시적 공급물량 감소, 동박 고객사 재고관리로 공급량 조절, 바이오 전분기 선공급에 따른 기저효과 등으로 매출 감소. 전지박 양산 안정화 지연에 따른 비용 부담 및 전력 수급 불안정으로 전력비 상승

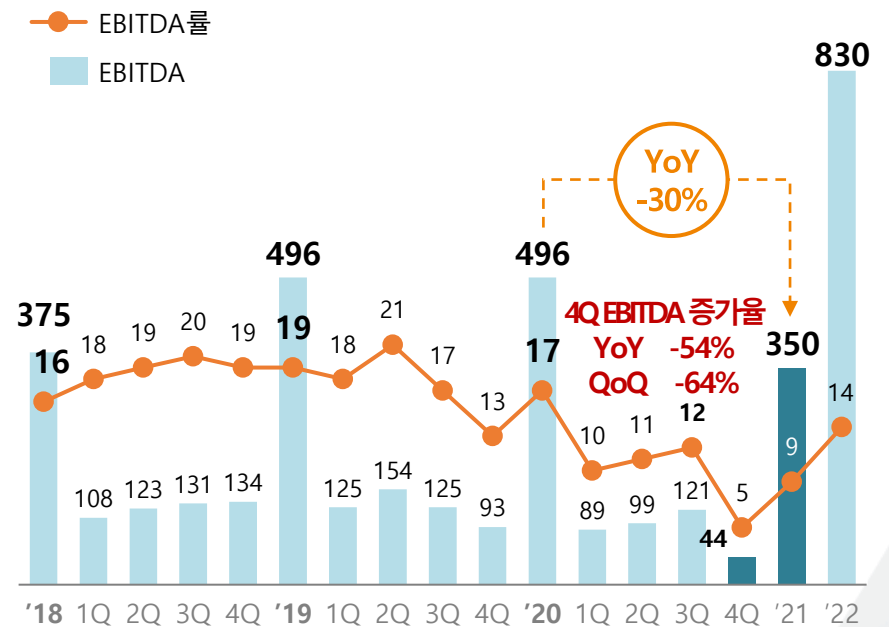
[매출액 추이]

(단위 : 억원)



[EBITDA(율) 추이]

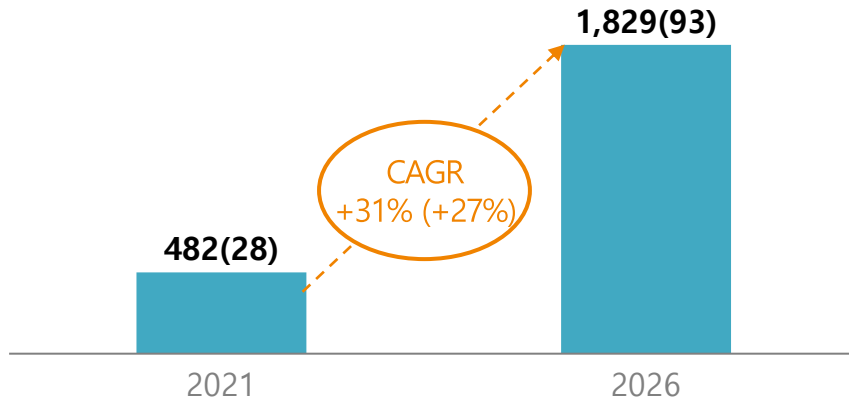
(단위 : 억원, %)



전지박 사업부(전지박+동박) - '21년 4분기 성과 및 계획

시장 전망_배터리(전지박)

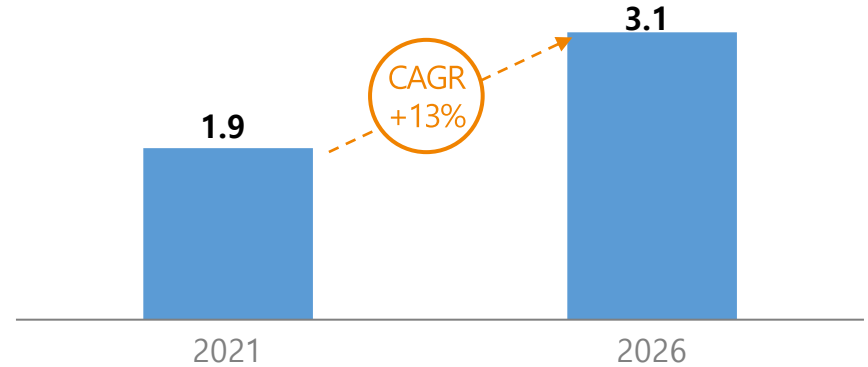
(단위 : GWh(만 ton))



※ 출처: IHS Markit, 회사 자료

시장 전망_5G/반도체용 High-end 동박

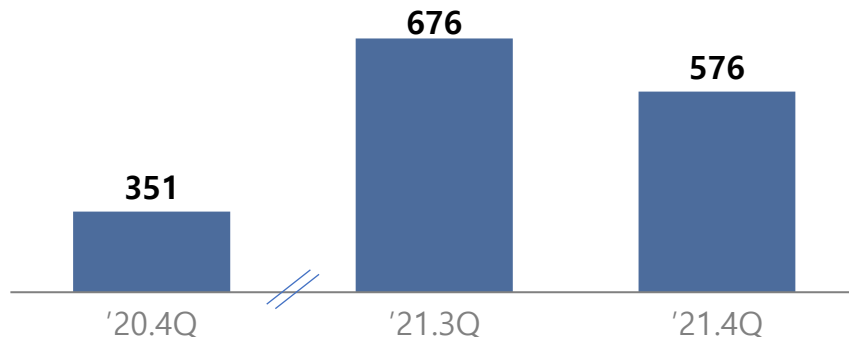
(단위 : 만 ton/년)



※ 출처: Prismark Report_IDTechEx 5G Technology Marketand

전지박(전지박+동박) 사업부 매출

(단위 : 억원)



['21년 4분기 성과 및 계획]

•실적: YoY 64% 증가, QoQ 15% 감소

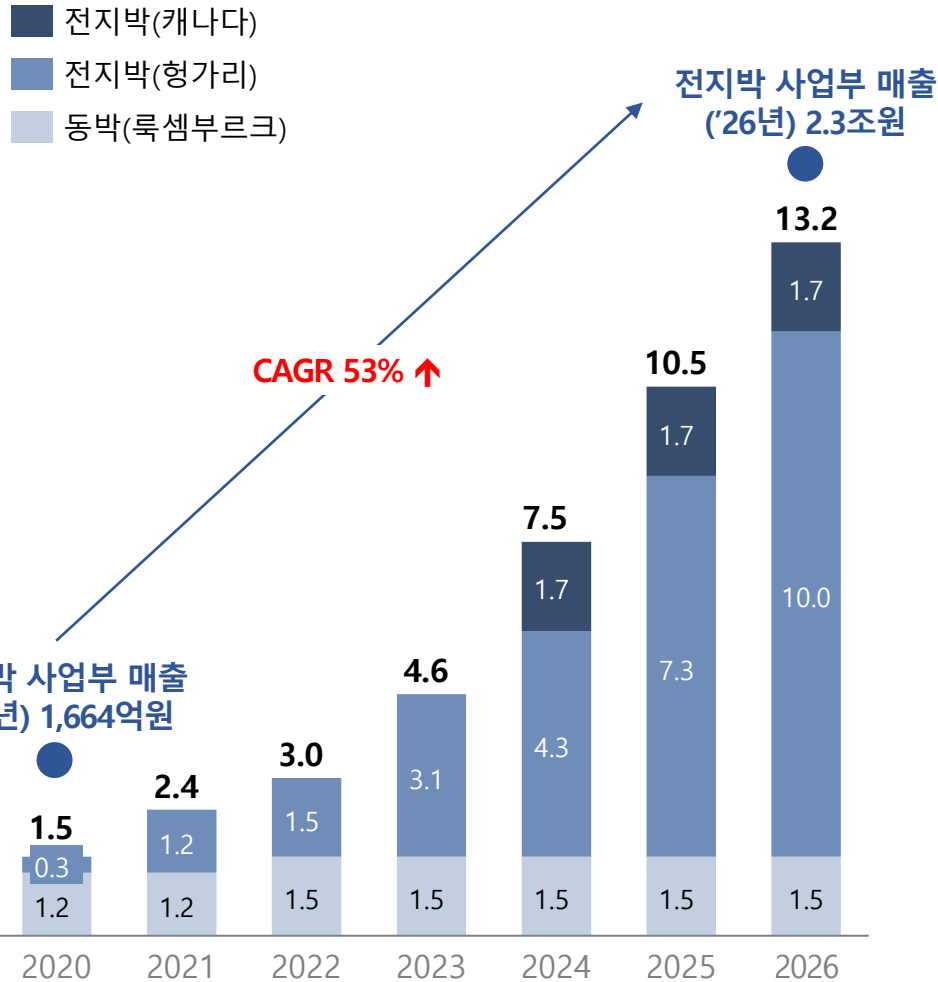
- 전지박: 글로벌 고객사와 신규 공급계약 체결(11월)
- 동박: SK하이닉스 반도체용 초극박 소재 승인(11월) 및 5G향 동박 Capa 증설 완료

•계획: 수요 증가 대응 및 고객 다변화

- 전지박: 본격적으로 공급 물량 증대, 상반기 내 신규 및 추가 공급 계약 체결 계획
- 동박: High-end 5G 및 반도체향 동박 시장 성장에 따른 공급 확대 및 Low loss 신제품 품질 승인

전지박 사업부 – 중장기 생산 Capacity 증설 계획

(단위 : 만 ton/년)



※ Gross Capacity, 연말 기준

[전지박(헝가리, 캐나다) 공장 증설 현황 및 계획]

• 헝가리(유럽 타겟) 총 10만톤 목표

- Phase 1(1.5만톤): '20년 11월 전지박 첫 출하
- Phase 2(2.3만톤): '22년 하반기 양산 예정
- Phase 3(6.2만톤)
 - Phase 3-1(3.3만톤): '24년 하반기 양산 계획
 - Phase 3-2(2.9만톤): '25년 하반기 양산 계획

• 캐나다(북미 타겟) 1단계 1.7만톤 목표

- 캐나다 퀘벡주 연간 6만톤 가능한 부지 매입 완료
- 동박 생산 인프라 갖춘 공장 매입해 증개축 추진 ('22년 하반기 착공 예정)
- Phase 1(1.7만톤): '24년 하반기 양산 계획

[동박(룩셈부르크) 공장 증설 현황 및 계획]

• 동박(5G, 반도체용) 공장 Capa 증설 완료

- '21년말 3천톤 Capa. 증설로 현재 1.5만톤 가능
- 5G용 High-end 동박 및 반도체용 초극박 동박 공급 증대 대응

[북미 진출 배경]

- 북미 전지박 시장 '21~'30년까지 연평균 약 28%(출처: IHS Markit)로 급성장 예상
- OEM과 top-tier 배터리 제조사 간 JV를 중심으로 시장 확대 중
- 배터리 제조사의 역내 공격적 투자가 진행됨에 **북미 시장 수요 대응을 위한 전지박 생산공장 설립**

[캐나다 퀘벡 선정 이유]

- 과거 CFL 자회사로 동박 생산 인프라 남아 있는 공장 증/개축 및 리모델링 통해 **빠른 시장진입 가능**
– 공장 신설 대신 기존 건물을 최대한 활용해 설비투자 비용 절감과 인허가 기간 단축
- 퀘벡은 북미 타지역 대비 전력비가 저렴하고 안정적이며, ESG 관점에서 친환경적임
– 99% 이상 수력발전으로 **북미지역 내 전기료가 낮으며, 전력가격 변동성이 안정적임**
신재생에너지로 분류되어 향후 RE100 등 친환경 정책 대응에 유리
- 북미 원산지 증명 규정에 따라 전지박의 미국 수출 시 무관세 적용
– 북미 3국 간 무관세 적용되며, **75% 이상 역내 생산 시 지급되는 전기차 보조금 정책에도 부합**
- **투자에 대한 다양한 Incentives** 있어 투자비 일부 지원 받을 가능성 높음

[주요 Milestone 및 투자비]

- **'24년 하반기 양산 목표로 약 \$350M 투자하여 북미 내 1.7만톤 생산능력 확보 계획**
– '22년 내 착공하여 '24년 하반기 내 양산 계획
– 투자비: '24년까지 약 \$350M ('21년 11월 부지매입 완료)
– Gross capacity 1.7만톤 목표, 시장/고객 상황을 고려해 추가 증설 검토 예정



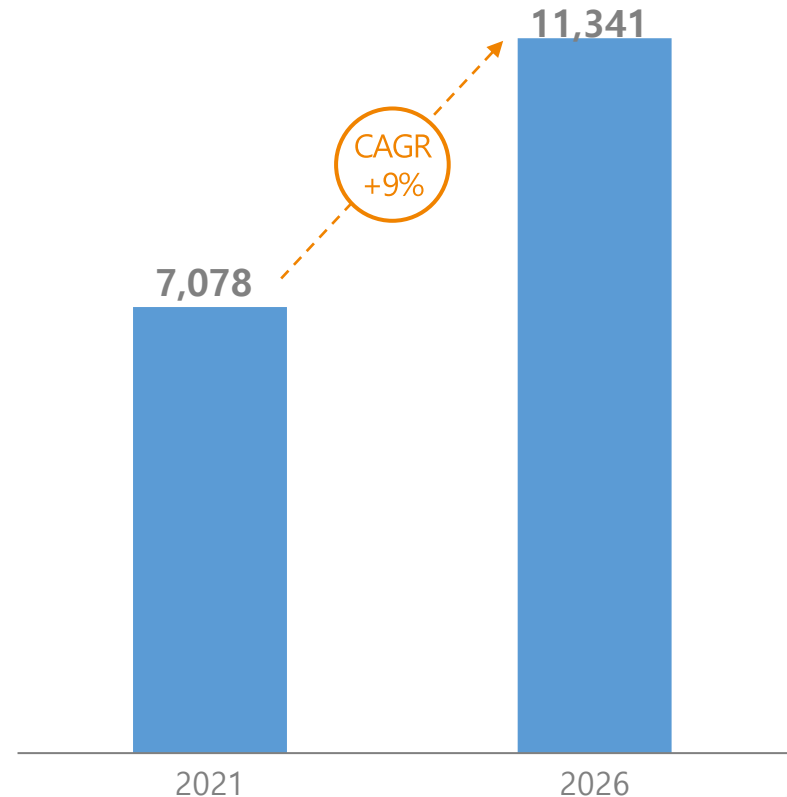
* 캐나다 퀘벡주 공장

전지박 사업부 - 초극박 시장 진출

- 글로벌 극박 시장 '26년 1조원대 예상
(메모리, HDI(SLP), SiP(System in Package), 5G Chipset, CPU/AP 등)
- 국내 동박업계 최초로 차세대 미세회로 제조공법인 **MSAP(Modified Semi-Additive Process)에 적용 가능한 소재**로 공식 인정
- **회로선폭 미세화로 반도체의 소형화·집적화·고성능화** 실현 가능한 MSAP에 적합한 동박 물성을 구현
- **제품 적용 및 품질 승인**
 - '20년 10월, 국내기업 차세대 웨어러블 기기에 공급
. 일본 업체가 독점해 온 시스템반도체용 High-end 2μm 초극박을 국내 최초로 수주 성공
 - '21년 11월, SK하이닉스로부터 반도체용 초극박 소재에 대한 최종 승인 획득
. 신뢰성 테스트를 포함해 소재 승인 전 과정을 1년 반 만에 최종 통과(통상 2년)
. '23년 초 본격 매출 예상

시장 전망_ W/W 극박 시장 규모

(단위 : 억원)

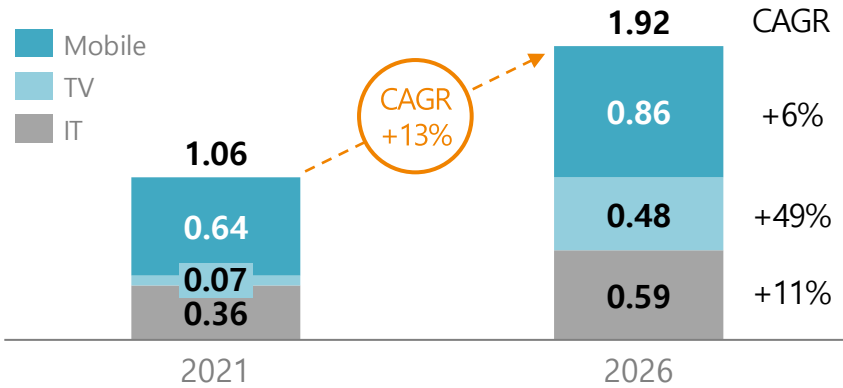


※ 출처: PRISMARK '19년 보고서, 회사 내부 추정 자료

첨단소재(전자소재+바이오) 사업부 - '21년 4분기 성과 및 계획

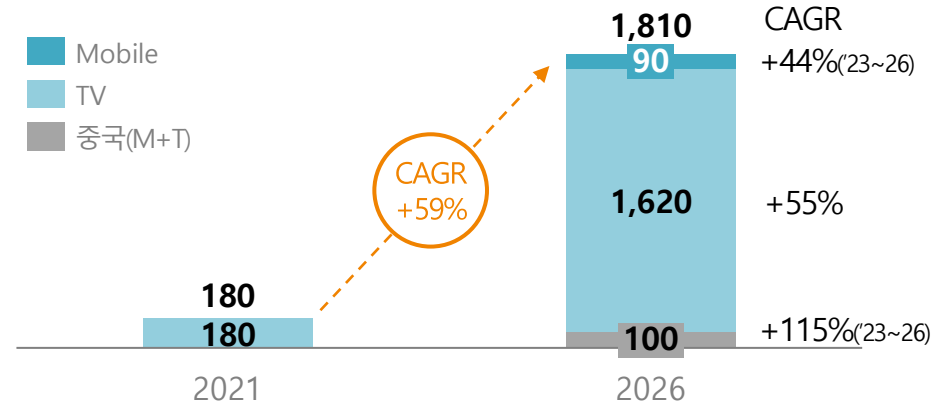
시장 전망_OLED Display 유기 발광층 소재 시장

(단위 : 조원)



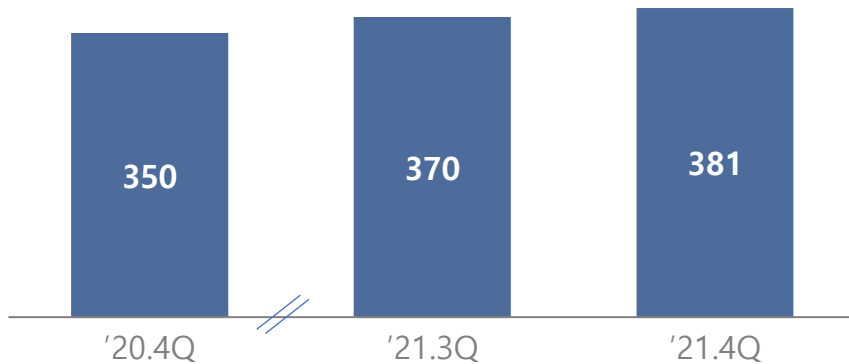
시장 전망_OLED Display 비발광 재료 시장

(단위 : 억원)



첨단소재(전자소재+바이오) 사업부 매출

(단위 : 억원)



※ 첨단소재 매출액 기준, 전자소재의 매출은 60~70% 차지

['21년 4분기 성과 및 계획]

•실적: YoY 9%, QoQ 3% 증가

- 전자소재: LGD HTL, QD 디스플레이 고굴절층전재 등 고객사 다변화 및 제품 포트폴리오 확대
- 바이오: 주요 글로벌 고객사 Ceramide 중장기 공급 계약 체결(10월)

•계획: 해외 고객사향 증설 및 공급 계약 체결

- 전자소재 : 中 공장 Set-up 완료 양산 체계 구축, '22년 하반기 양산 예정
- 바이오: 상반기 중 글로벌 Major 코스메틱사향 Ceramide 공급 계약 체결 계획

I. '21년 4분기 경영실적 및 계획

II. 요약 재무제표

III. Appendix

요약 연결재무상태표

Investor Relations 2021

(단위 : 억원)

구분	'19. 12	'20. 03	'20. 06	'20. 09	'20. 12	'21. 03	'21. 06	'21. 09	'21. 12
유동자산	2,306	1,964	1,808	1,859	4,504	3,794	3,741	3,750	3,942
비유동자산	2,636	3,236	3,509	3,581	3,908	4,314	4,990	5,682	6,162
자산총계	4,942	5,200	5,317	5,440	8,412	8,108	8,731	9,432	10,104
유동부채	1,840	1,683	1,619	1,405	1,674	1,836	2,395	2,813	2,863
비유동부채	1,696	1,986	2,138	2,482	1,839	1,245	1,271	1,338	2,025
부채총계	3,536	3,669	3,757	3,887	3,513	3,081	3,666	4,151	4,888
자본금	40	40	40	40	40	40	40	40	40
자본총계	1,406	1,531	1,560	1,553	4,899	5,027	5,065	5,281	5,215
부채비율	251%	240%	241%	250%	72%	61%	72%	79%	94%
[차입금]									
차입금	1,837	2,118	2,480	2,562	2,484	1,580	2,037	2,469	2,995
현금	946	548	664	530	3,056	2,027	1,873	1,671	1,396
순차입금	891	1,570	1,816	2,032	-572	-446	165	798	1,599

※ 당분기는 감사 전 재무제표 기준

요약 연결포괄손익계산서

Investor Relations 2021

(단위 : 억원)

구 분	'19	'20					'21				
		1Q	2Q	3Q	4Q	계	1Q	2Q	3Q	4Q	계
매출액	700	709	751	740	701	2,902	888	922	1,045	957	3,812
매출원가	464	472	483	497	482	1,934	707	735	824	765	3,031
매출총이익	236	237	269	243	218	967	181	187	221	192	781
판매관리비	134	148	154	168	194	664	177	166	184	234	761
영업이익	102	89	114	75	26	304	4	21	38	-42	20
(%)	15%	13%	15%	10%	4%	10%	0.5%	2.3%	3.6%	-4.4%	0.5%
이자손익	-7	-8	-8	-18	-24	-58	-16	-12	-13	-4	-45
외환차손익	-6	7	2	-12	-67	-70	57	19	8	-3	81
외화환산손익	-29	12	-31	-51	-93	-163	22	-26	21	-3	15
법인세차감전순이익	69	85	76	-10	-174	-23	32	-3	28	-52	6
법인세	24	31	14	14	28	87	47	-34	21	-29	5
당기순이익	45	54	61	-23	-202	-110	-15	31	7	-22	1
지배주주 순이익	45	54	61	-23	-202	-110	21	53	28	16	118

※ 당분기는 감사 전 재무제표 기준

I. '21년 4분기 경영실적 및 계획

II. 요약 재무제표

III. Appendix

[회사 개요]

회사명	솔루스 첨단소재(주)
대표	진대제, 서광벽
설립일	2019.10.01
상장일	2019.10.18(코스피)
자산규모	10,138억원 ('21년 12월말 기준)
임직원수	1,054명('21년 12월말 기준)
본사위치	전북 익산시 서동로 627
- 전지박	헝가리, 캐나다(개발/생산/판매)
- 동박	룩셈부르크(개발/생산/판매)
- 전자소재, Bio	용인(개발/판매), 익산(생산), 중국(생산/판매)

[사업 소개]

전지박 사업부문	전지박	전기차 배터리 핵심소재	
	동박	5G 통신장비 및 전자회로기판 핵심소재	
첨단소재 사업부문	전자소재	전자기기 OLED Display 핵심소재	
	바이오	화장품, 의약품, 건강기능식품 천연기반 소재	

※ 자산규모는 감사 전 재무제표 기준

주요 사업장

전 세계 7개국에 6개 사업장과 1개 Branch 보유

- 본사/제조
- 판매법인

(룩셈부르크) 동박

(헝가리) 전지박

(중국) 동박, 전자소재

(연강빌딩) 본사
(수지) R&D
(익산) 공장

(홍콩) 동박

(캐나다) 전지박, 동박

(미국) 동박



한국 익산(전자소재, 바이오)



헝가리(전지박)



룩셈부르크(동박)

솔루스 첨단소재(주) Solus Advanced Materials

Volta Energy Solutions S.a.l.
(LUX)



동박

Circuit Foil Luxembourg
(룩셈부르크)

CFT* (북미)

CFAPZH* (중국)

CFAPHK* (홍콩)

캐나다 Branch



전지박

Volta Energy Solutions
Europe Kft.(헝가리)

Volta Energy Solutions
Hungary Kft.(헝가리)

Volta Energy Solutions
Canada Inc.(캐나다)



전자소재

- 연구개발(수지)
- 제조생산(익산)
- 제조생산(중국)**



바이오

솔루스 바이오텍(주)
(한국)

* CFT(Circuit Foil Trading Inc.) / CFAPZH(Circuit Foil Asia Pacific Zhangjiagang) / CFAPHK(Circuit Foil Asia Pacific Hong Kong)

** 솔루스 고신재료 창수유한공사

솔루스 첨단소재(주)
www.solusadvancedmaterials.com