



솔루스 첨단소재
Solus Advanced Materials

솔루스 첨단소재 2026 기업가치 제고 계획

Innovative Materials for a Better Future
Global Leader in Advanced Materials

Solus Advanced Materials Co., Ltd.

Disclaimer

본 자료는 솔루스첨단소재 주식회사(이하 “회사”)의 기업가치 제고 공시와 관련하여 투자자들에 대한 정보를 제공하기 위한 목적으로 회사에 의하여 작성된 것입니다. 본 자료에 기재된 정보에 대해서 별도의 독립적인 외부평가 혹은 확인과정을 거치지 아니하였습니다. 본 자료에 포함된 정보나 의견의 공정성, 정확성 또는 완결성과 관련해서는 회사는 어떠한 진술 및 또는 보장도 제공하지 아니합니다.

본 자료에 포함된 정보는 본 자료 제공일 현재를 기준으로 작성된 것이며, 본 자료 제공 당시의 상황에 따라 해석되어야 합니다. 본 자료에 제시 또는 포함된 정보는 별도의 통지 없이 변경될 수 있으며, 그러한 변경이 있다고 하더라도 본 자료가 자료 제공 이후의 중대한 변화를 반영하도록 수정 또는 보완되지 아니할 수 있습니다.

회사 및 계열회사, 그 임직원 및 자문사 등 회사와 관련된 어떠한 자도 고의 또는 과실 여부를 불문하고 회사의 주주 또는 투자자 등이 본 자료 및 또는 그 기재 내용을 이용함으로써 인하여 발생하거나 기타 본 자료와 관련하여 발생하는 어떠한 손해에 대해서도 민·형사상 및 행정상의 책임을 일체 부담하지 아니합니다. 향후 경영 환경 및 중장기 계획의 변화로 인하여 실제 미래 실적은 본 자료에 기재되거나 암시된 내용과 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료에 기재된 영업실적과 재무정보는 달리 명시하지 않는 한 K-IFRS에 따른 연결재무제표 기준 자료입니다.

본 자료는 장래에 관한 회사의 예측을 반영하는 정보를 포함할 수 있는 바, 이러한 예측정보는 회사가 통제할 수 없는 미래에 관한 가정들에 근거한 것으로서 관련 예측 정보에 의하여 예정된 바와 중대하게 다른 결과가 초래될 위험 및 불확실성이 있습니다. 회사는 예측정보와 관련하여 본 자료제공 이후에 발생하는 결과 및 새로운 변경사항을 반영하도록 수정 또는 보완할 의무를 부담하지 아니합니다.

본 자료의 정보 중 일부는 외부자료에 근거하여 작성된 것으로 회사는 외부자료에 대한 독립적인 확인 과정을 거치지 아니하였습니다. 따라서 회사는 외부자료의 정확성 또는 완결성과 관련하여 어떠한 진술 및 또는 보장도 제공하지 아니하며, 그러한 외부자료는 위험 및 불확실성을 내포하고 있고, 다양한 요소에 따라 변동될 수 있습니다.

본 자료는 회사가 발행하는 증권의 모집 또는 매매를 위한 권유를 구성하지 아니하며, 자료의 어떠한 내용도 관련 계약 및 약정 또는 투자결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없습니다.

솔루스 첨단소재 2026 기업가치 제고 계획

CONTENTS.

00. Value-up Summary	4
01. 기업개요 및 현황진단	5
02. 목표설정	12
03. 계획수립	13
04. ESG 경영	18
05. 소통	19

Value-Up Summary

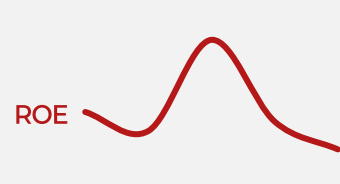
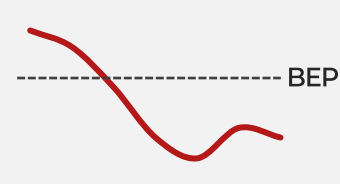
외형적 성장 대비 낮은 수익성과 하락 추세의 시장 평가

외형 성장 대비 아쉬운 수익성 (2020~2025)

지속적 매출 성장

영업이익율 감소

지속적 ROE 감소



시장의 저평가 지속

- 일시적 수요 조정(Chasm) 으로 인한 시장 기대 축소
- '20~'22 고점 이후, 주가 하락 기간 중 ROE 동시 하락 추세



솔루스첨단소재의 Value-Up 목표

통합시너지와 신사업 발굴로 성장성 및 수익성 강화

전지박

유럽 및 북미 중심의
고객사 다변화 및
사업 포트폴리오 전환

OLED

장기 독과점 시장으로의
진입 및 Capa.확대로
레버리지 효과 기대

사업포트폴리오 고도화

R&D 경쟁력 강화

균형적 CAPEX 투자

지속가능한 성장을 위한 경영 활동

환경

EHS
개선 추진

사회

윤리경영 및
공급망 개선

지배구조

이사회의
독립성, 전문성

No1. Material Solution Partner로서의 수익성과 주주환원을 위한 모멘텀 확보

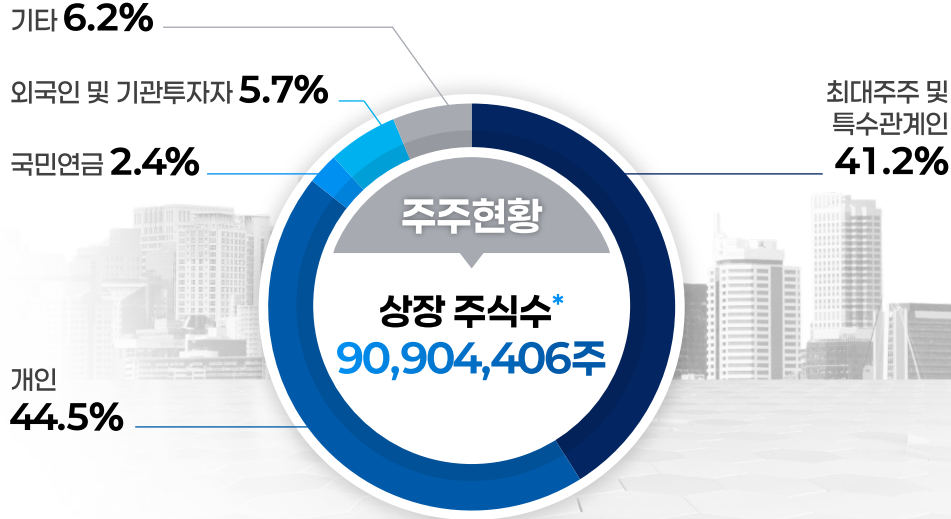
회사명 **솔루스첨단소재 주식회사**

대표이사 **곽근만**

설립일 **2019년 10월 1일**

사업분야 **전지박 / OLED**

임직원수 **1,123명 (2025년 12월 기준)**



* 2025.12.31 기준
보통주 및 우선주 포함 주식수

Corporate Identity : Global Leader in Advanced Materials



첨단소재 경쟁력
Advanced Materials

- 전지박**
- EV, ESS, 휴머노이드로봇 등 이차전지의 핵심 소재
 - 고연신, 고강도, 극박 등 하이엔드 전지박 공급
- OLED**
- 발광, 비발광 소재 기반 사업
 - 신규 OLED 지속 개발



혁신 솔루션
Innovative Solution

- 글로벌 고객사 높은 요구 수준에 대응한 맞춤형 소재 공급
- 유럽, 북미 등 지역 특성 최적화 글로벌 공급망 구축
- 안정적 양산, 품질 기반 장기 파트너십 강화



미래가치 창출
Value Creation

- 이차전지, OLED 등 미래 산업 핵심 소재 공급
- 전지박, OLED 소재 중심의 고성장, 안정적 포트폴리오
- 중장기 산업 트렌드에 기반 선제적 투자 전략

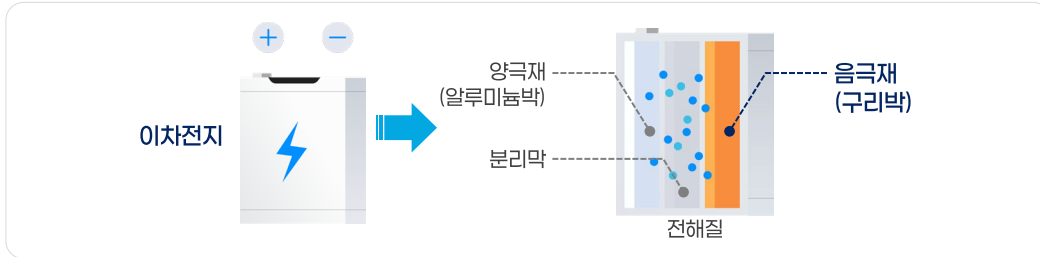
▶ 사업 및 주요 연혁



▶ 사업영역_전지박

전지박

- 전기차 배터리의 음극재를 구성하는 매우 얇은 구리박으로 전자가 이동하는 경로를 만들고, 전지 내부의 열을 외부로 방출하며, 전극 형상을 지지하는 핵심 소재



전지박 생산공장



볼타에너지솔루션 헝가리

- 헝가리 제1 공장 1.5만
- 헝가리 제2 공장 2.3만
- 헝가리 제3 공장 6.2만 (예정)

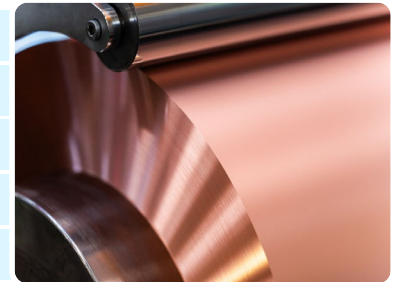


볼타에너지솔루션 캐나다

- 캐나다 제1 공장 2.5만 (예정)
- 캐나다 제2 공장 3.8만 (예정)

주요 제품

- 전지박 (BF-PLSP)
- 고강도/고연신 전지박 (SR-PLSP)
- 고강도 전지박 (HTS-PLSP)
- 중강도 전지박 (MTS-PLSP)
- 중연신 전지박 (HE-PLSP)



솔루스첨단소재 전지박 강점

- THICKNESS** | 최저 4.5 μ m의 하이엔드 전지박 제조 기술
- LENGTH** | 최대 30 Km 이상 '무결점' 권취 가능한 양산 기술
- STRENGTH** | 최대강도 70kgf/mm의 고강도 전지박 제조 기술
- ELOGATION** | 최대 연신율 15%의 고연신 전지박 제조 기술

프랑스 ACC (Automotive Cells Company) 고강도 제품 단독 승인
유럽 유일 High-End 제품 승인 획득, 제품 경쟁력 향상

▶ 사업영역_OLED

OLED

- OLED 디스플레이용 증착 유기재료 (공통층, 발광층) 공급
- 비발광 소재인 고분자 재료 및 차세대 디스플레이 기술로 사업영역 확장
- HBL (정공방어층) 분야에서 2014년 이후 시장 지배적 우위 유지
- HBL 관련 특허 출원 약 740건 보유로 글로벌 최고 수준 기술력 확보

OLED 생산공장



- R&D 및 영업
- 유기재료 및 고분자재료 연구소 통한 제품 개발 및 고객 밀착형 영업



- 중국내 고객사 성장세 따른 선제 대응 및 고객 서비스 강화



- '26. 2월 준공
- 기존 익산 공장 이전
- 고분자재료 및 미래기술 생산 내재화

주요 제품

- HBL (Hole Blocking Layer)
- ETL (Electron Transporting Layer)
- EML (Green Host)
- Filler



솔루스첨단소재 OLED 강점

- HIGH EFFICIENCY**

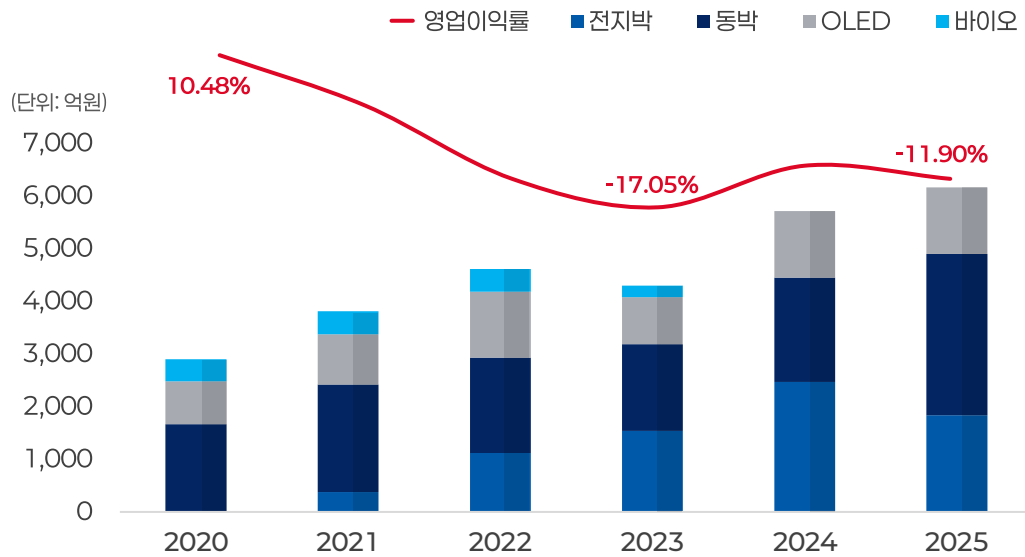
OLED 발광 효율을 극대화 하는 **고효율 유기재료** 제조 기술
- LONG LIFE**

디스플레이 수명을 늘리는 **장수명 유기재료** 제조 기술
- HIGH EFFICIENCY**

디스플레이 터치 감도와 내구성을 개선하는 **고분자 재료** 제조 기술

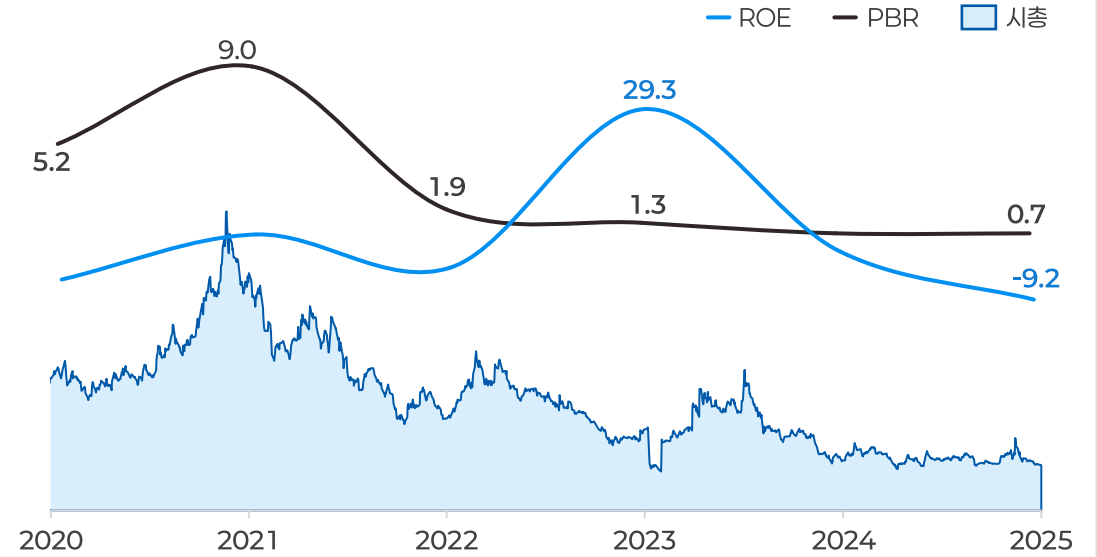
▶ 재무지표 및 주가 상관관계 분석

매출 및 영업이익률

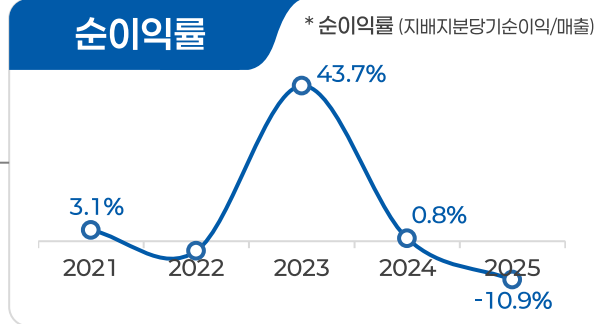
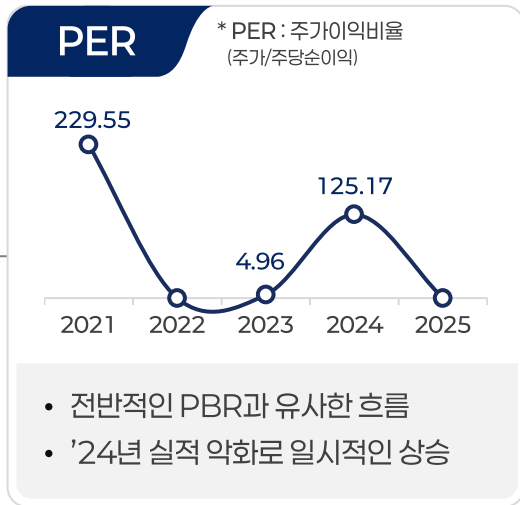
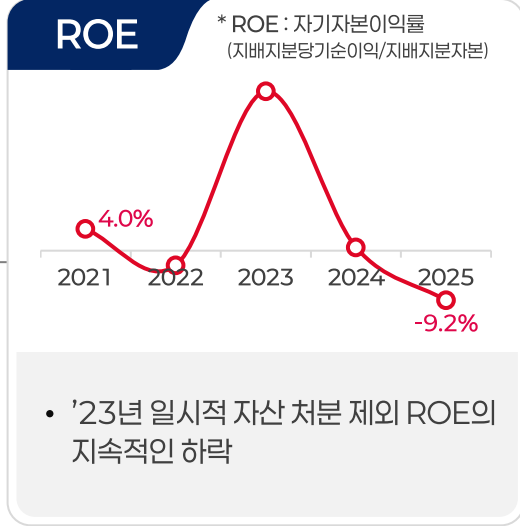
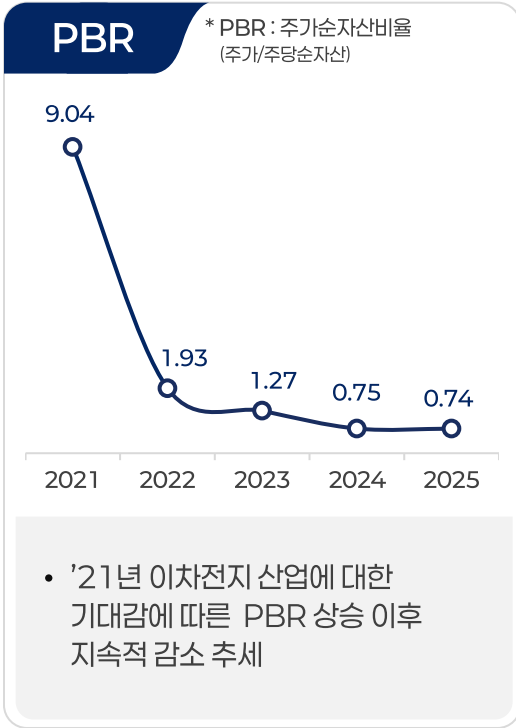


- 전지박과 동박 중심의 고성장 유지로 매출 기반 확대
- 투자 사이클에 따른 CAPEX 증가 및 고정비 증가로 '22년 이후 수익성 적자 전환
- 성장성 위주의 전지박 및 동박 대비 안정적 수익 구조의 OLED
- 동박 사업부 매각 이후, 전지박 및 OLED 사업부 중심으로 성장할 계획

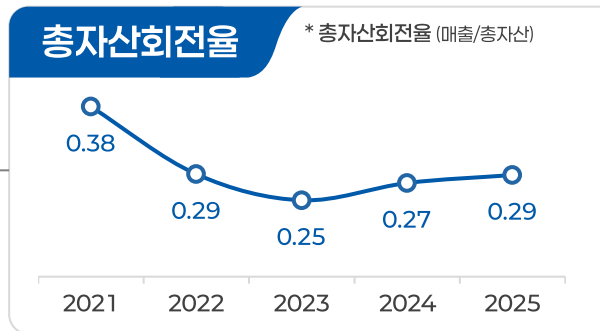
PBR & ROE



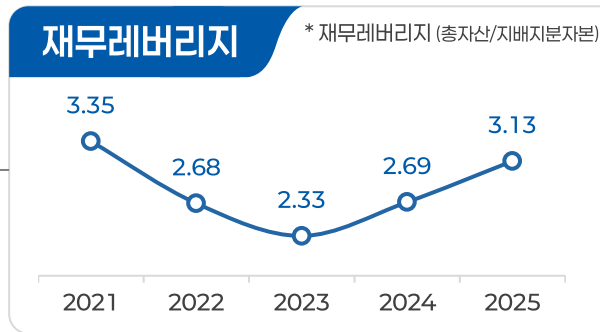
- '21년 이차전지 사업 기대감에 따른 주가 최고치 이후, 일시적 수요 조정에 따른 실적 부진으로 시총 하락
- '21 & '22 CAPEX 투자에 따른 감가상각비 증가 포함 수익성 하락 지속
- '23년 바이오 사업부 매각에 따른 일시적 상승 제외 ROE의 지속 하락 추세



- 전지박 투자 확대에 따른 고정비 부담 및 실질적 영업현금흐름 하락으로 부진 지속
- ROE 하락의 주요 원인으로 작용하고 있으며, 향후 전지박 부문 수익성 개선 여부가 ROE 회복의 핵심



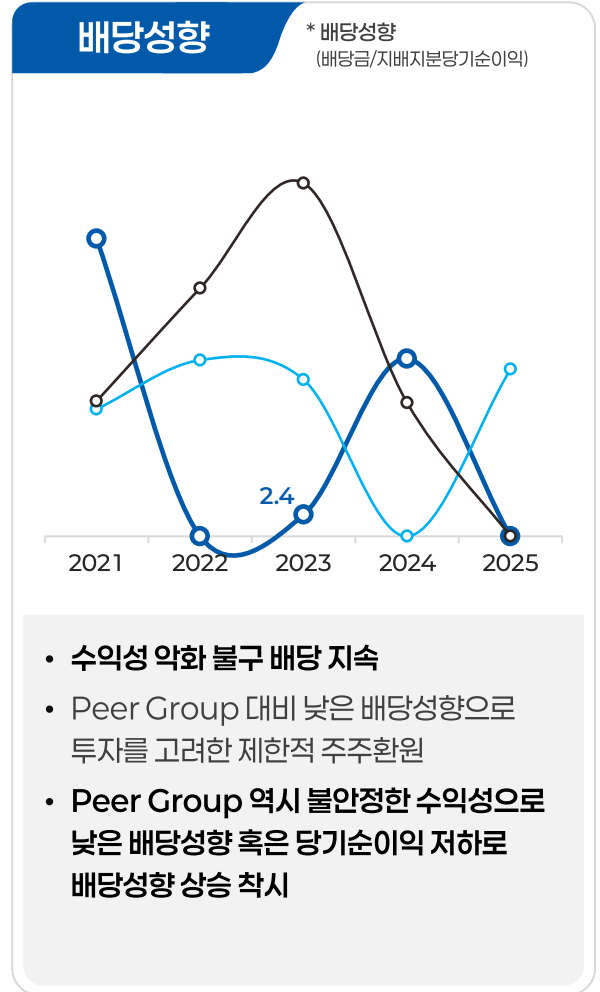
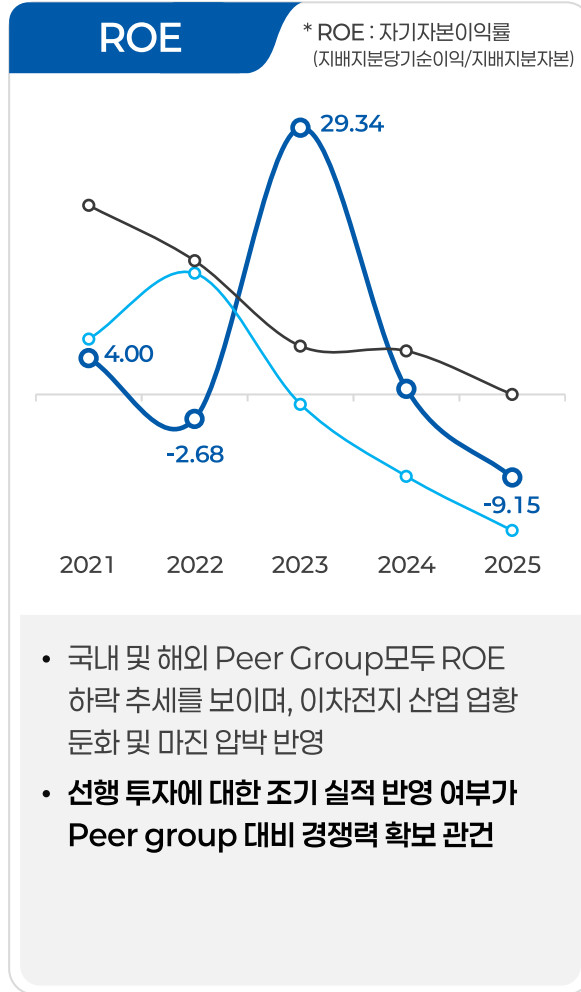
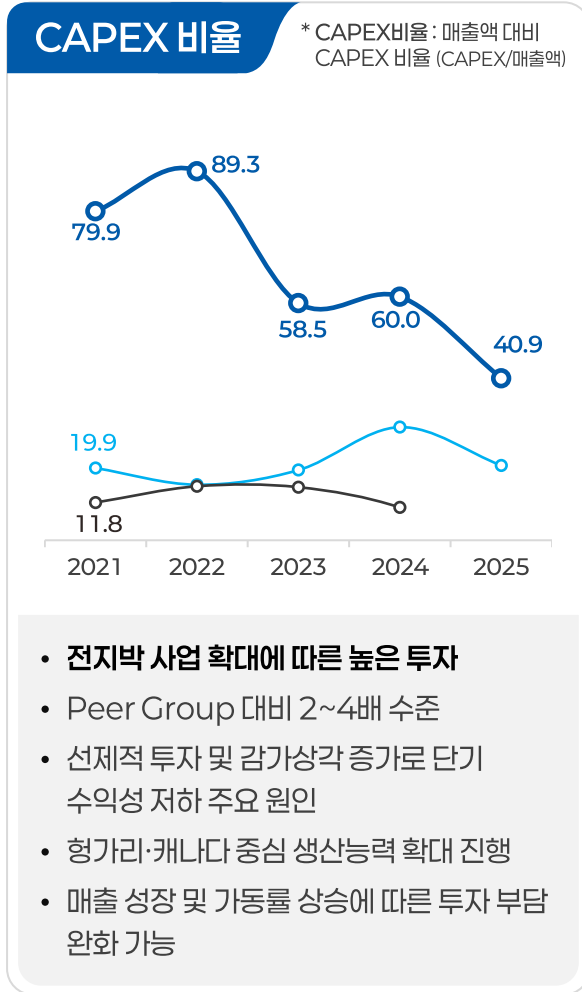
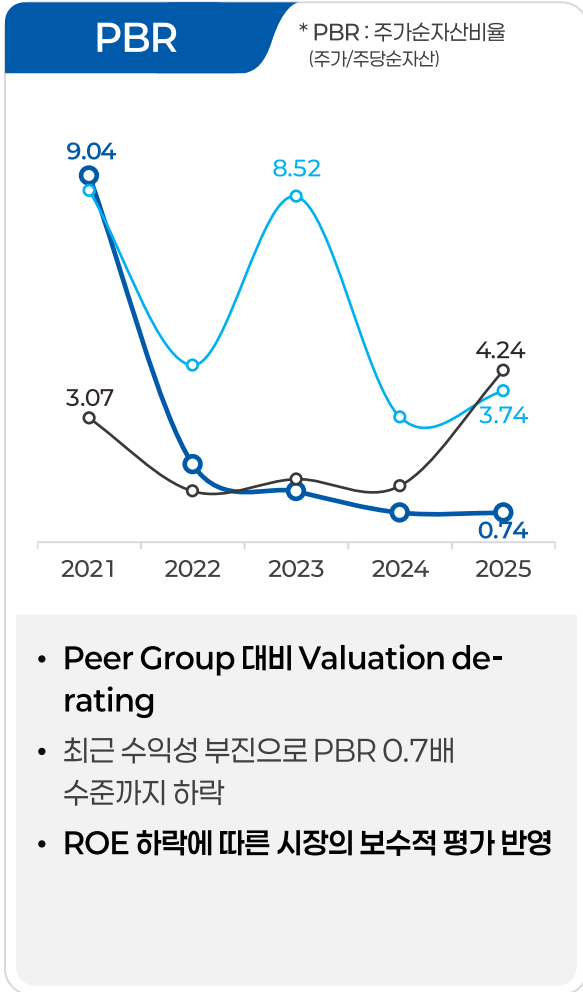
- '21년 이후 CAPEX 투자 증가로 인한 총자산회전율 하락
- '23년 이후 헝가리 공장 가동률 상승에 따른 매출 증가로 점진적 회복 추세
- 북미 생산 거점의 향후 가동률 추가적 개선 예상



- '21~'22 유상증자 통한 CAPEX 투자 자원 마련으로 재무레버리지 하락
- 이후, 북미 생산거점 구축을 위한 정책금융 및 외부 차입 확대에 상승 중

▶ 재무지표 분석_시장지표 분석 (Peer Group)

● 솔루스첨단소재 ● 국내 Peer Group ○ 해외 Peer Group



Value - Up Target

(~ '30 Mid-Term Business Target)

No1. Material Solution Partner로서의 수익성과 주주환원을 위한 모멘텀 확보

사업포트폴리오 고도화

전지박 중심의 신성장 동력
OLED 중심의 안정적 수익성 강화

ESS 등 신규 시장 진입과
원가 혁신 및 현금 흐름 관리

R&D 경쟁력 강화

스마트 친환경 제조 혁신
차세대 배터리 시장 대응
특허 리더십 확보

전고체 배터리 등 차세대 배터리 대응
AI 기반 품질 예측 시스템 구축

균형적 CAPEX 투자

단기적 주주환원 및
장기적 성장을 위한
투자 Balance

투자비 준수 및 운영 최적화

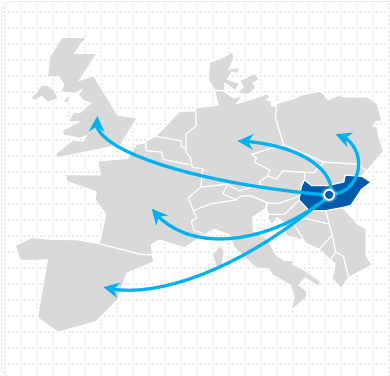
자본 배치 효율성 제고

▶ 전지박

독보적 생산 거점 통한 핵심 공급자 지위 확보

Europe Growth Momentum

Volta Energy Solutions Hungary Kft.

양산개시	2021년	
총투자금	6,400억원 (선제진출 효과로 CAPEX 효율 우수)	
생산규모	3.8만톤	
생산제품	일반형, 하이엔드형 전지박	

- 유럽 전기차 클러스터의 중심 헝가리 생산공장
- 안정적 공정 고도화 통한 원가 개선 및 수익성 강화
- 주요 고객사 1일 운송 권역 내 위치로 신속한 공급 및 물류비 절감 가능
- IAA, CRMA 등 정책 지원 수혜로 공급 초과 수요 전망

North America Growth Momentum

Volta Energy Solutions Canada Inc.

양산개시	2027년 예정	
총투자금	약 1조원	
생산규모	최종 6.3만톤 (EV용 ESS 동시 생산)	
생산제품	EV, ESS용 전지박	

- 탈중국 Value Chain 요건(PFE) 강화로 북미 내 시장 대응
- 캐나다 온타리오 및 미국 동부 근접 지역에 총 10곳 이상 다수 배터리 기업
- AI 데이터센터향 북미 ESS 수요 대응 전략
- 캐나다 생산시설 기반의 본사 전체 중장기 목표 CAPA 16만톤 달성 목표

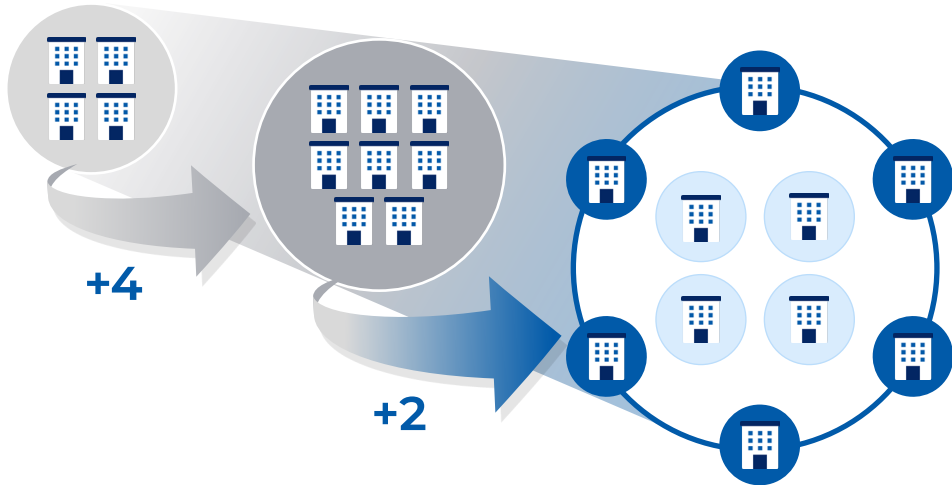
* IAA (Industrial Accelerator Act, 산업가속화법): 중국 등에 대한 기술 이전 및 현지화 요구를 강화하고 유럽 공급망을 재편해 국내 생산과 투자를 확대하기 위한 산업 경쟁력 강화 법안

** CRMA (Critical Raw Materials Act, 핵심원자재법): 배터리, 전기차 등 전략 산업에 필요한 원자재의 특정국 의존도를 65% 이하로 줄이고 유럽 공급망 활용을 강화하는 공급망 자립 법안

▶ 전지박

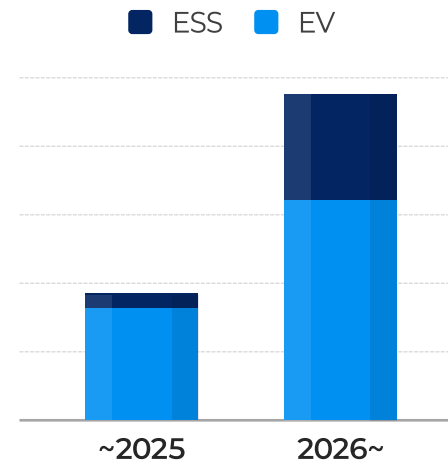
지속적 고객사 다변화 및 ESS 비중확대

고객 포트폴리오



- 글로벌 Top Tier 주요 배터리셀 등 국내 최대 수준 글로벌 고객사 8개사 구축
- 메이저 고객 추가로 10개 이상 고객 포트폴리오 확장. 특정 고객 의존 감소
- 유럽 내 주요 배터리 제조사에 납품함으로써 필수 공급자 입지 확보

제품 포트폴리오



향후 전지박 물량 중 ESS 비중 **30% 이상 확대**

북미 ESS 전지박 물량의 **80% 공급 전망**

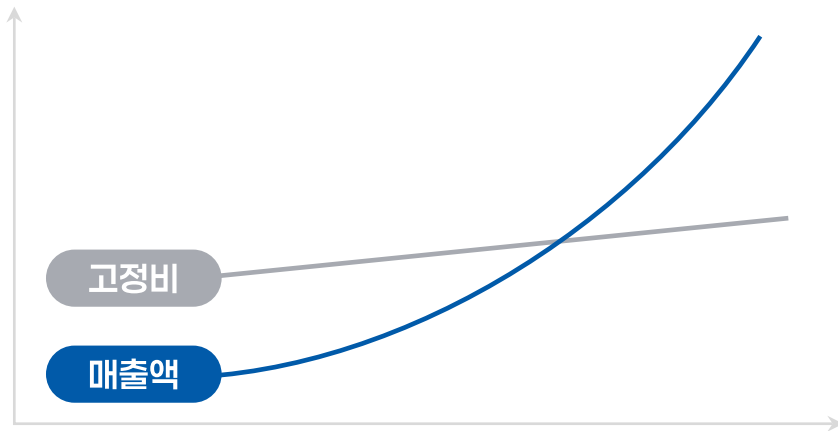
북미 ESS 누적 설치량 2030년 **133 GW 전망**
(약 170조원 전망)

- 동박사업 매각(예정) 및 OLED의 Cash Cow 기반 전지박 집중 투자 전환
- 고연신, 고강도, 극박 제품 확대로 고부가 시장 선점
- 미래 전지 시장 대응 및 R&D 리더십 (소재, 표명기술, IA공정) 구축

▶ OLED

안정적인 현금 창출로 전지박 투자 사이클 지탱

장기 독과점 시장의 레버리지 효과



- OLED 공통층에서 발광층까지 포트폴리오 고도화
- 장기간 소수 업체가 독점하던 그린 호스트 시장 성공적 안착
- 비발광 소재 주요 디스플레이 기업 납품 시작 및 고객사 다변화 추진
- 생산능력 확대 후 제한적인 고정비 증가 및 매출 급증 전망

시장 및 고객 변화에 대한 대응

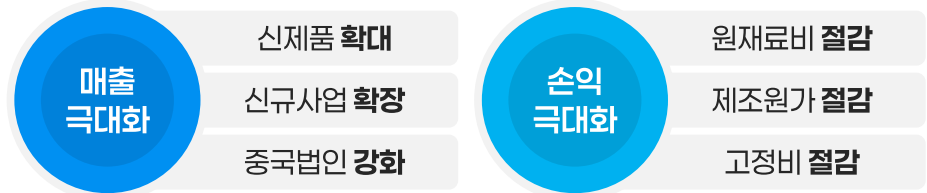
시장·기술 환경 분석

- On-Device AI 적용 및 고성능 부품 시장 확대
- IT 시장 급성장
- 중국 Mobile 시장 성장
- 국내 Mobile / TV 시장 성장 둔화
- 중국과의 Panel 경쟁 심화

Implication

- 고성능 제품 개발 / 신규 사업군 확장
- IT 최적화 기술 개발
- 원가 경쟁력 확보
- Local 업체 협업 강화
- Low Cost SCM 구축
- 고강도 Cost Innovation

전략방향

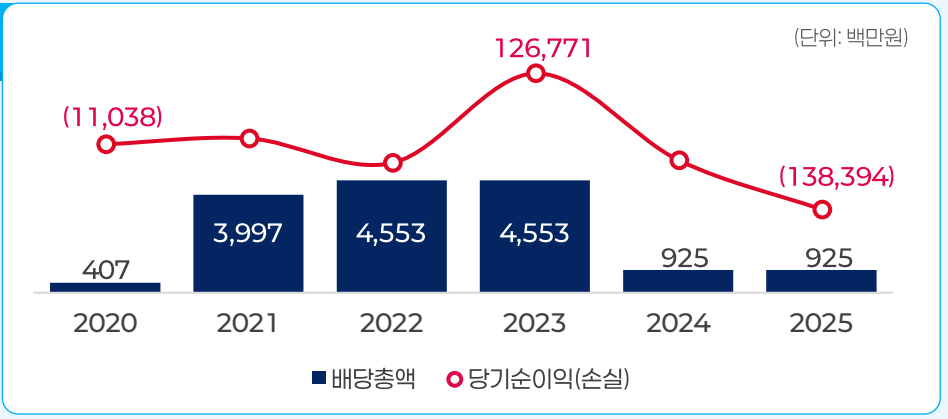


▶ 투자 및 주주환원

주주환원과 장기적 성장을 위한 **투자간 균형 유지**

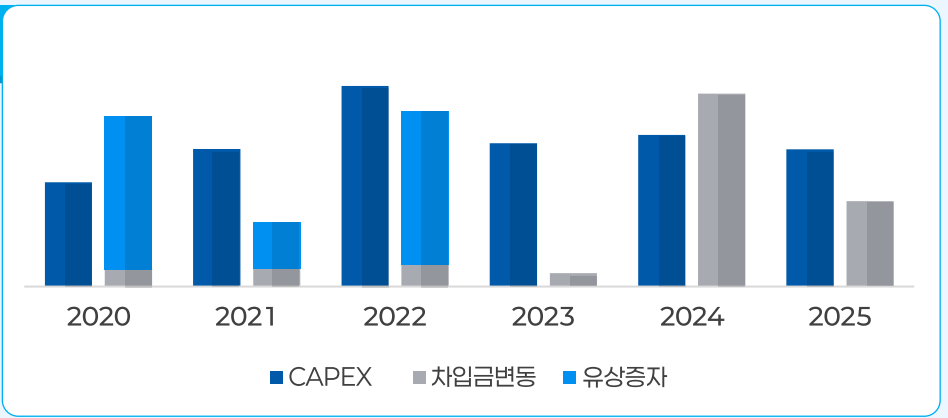
지속적 현금 배당 유지

- 경영성과 변동 및 부진 불구하고, 지속적인 현금 배당 기초 유지
- 헝가리 및 북미 등 해외 투자 규모 고려한 주주환원 규모 설정



자본비용 고려한 CAPEX 자원 마련

- '20~'22 : 유상증자 위주 CAPEX 투자 자원
- '23 이후 : 타인자본 비용 (차입금) 대비 높은 자기자본 비용 (유상증자) 고려, 차입금 통한 CAPEX 투자자원 마련
- 정책금융 (공급망안정화기금) 3억 달러 확보



솔루스첨단소재 배당정책 방향성

주주환원과 투자의 적정 배분

- 단기적으로는 전지박 투자 사이클 집중
- 투자 성과 실현 장기적 경영성과 개선에 따른 주주환원 개선

재무안정성 고려 자본 배분

- 자본비용과 투자수익률 고려한 자금 조달
- 무리한 차입 증가와 주주요구 수익률 등 고려한 재무안전성 유지

주주 예측가능성 제고

- 안정적 영업현금 흐름 창출 시점에 최소 주당 배당금 및 배당성향의 배당정책 수립 예정

▶ R&D 중장기 경쟁력 강화

하이엔드 제품 경쟁력과 차세대 배터리 대응 – **Tech Leadership 강화**



ESG 경영체계

Environmental

EHS 경영방침 확립

EHS란?

기업의 생존 risk(사고, 환경)를 관리하는 핵심 내부 통제 ESG 중 가장 “재무적 영향이 큰 영역”

EHS 경영체계 운영

사업장의 모든 활동, 제품 및 서비스에서 발생하는 EHS 영향을 최소화하기 위해 EHS 경영체제를 구축 및 실행

오염물질 배출 최소화 및 재해 예방 활동

에너지와 자원 사용을 최소화하고, 공정개선을 통해 오염물질 배출의 최소화 및 재해를 예방하기 위한 활동전개

법규 준수

국내외 관련 EHS 법률 및 회사 EHS 가이드라인 충실히 준수

공개적 EHS 경영

전 임직원 대상 EHS 경영체계 준수 교육 및 훈련 실시 EHS 성과를 이해관계자에게 공개하여 투명한 활동 및 기업의 사회적 책임 준수

Social

윤리경영원칙 기반으로 모든 법률 및 규정의 준수

윤리경영원칙



사회 공헌

- 2022 베트남 초,중등학교 식수정수 시스템 설치
- 2023 취약계층 주거환경 개선
- 2024 적십자 인도주의 활동 후원
- 2025 한국해비타트 주거지원 사업 후원

분쟁광물 공급망 배제

분쟁지역 내 무장세력과 연관된 분쟁광물이 자사의 제품 생산을 위한 공급사슬 내에 포함되지 않도록

분쟁광물 관리 정책 수립

Governance

주주가치 제고 위한 이사회 및 감사기구의 독립성과 전문성

감사위원회 독립성 확보 위한 선임 절차 마련



정기적 이사회 및 독립이사 평가 및 개선안 도출

구분	주요 평가문항
이사회 역할과 책임	<ul style="list-style-type: none"> 주주이익 중심 직무 수행 여부 산업/사업 이해도 재무/회계/법규 준수 점검 여부 등
이사회 구조	<ul style="list-style-type: none"> 구성원 전문성/경험 적합성 독립이사 중심 구성 여부 등
이사회 운영	<ul style="list-style-type: none"> 구성원 참석 충실도 운영규정 준수 및 논의 시간 확보 등
이사회 내 위원회	<ul style="list-style-type: none"> 감사 전문성 확보 여부 독립성 및 구성 요건 충족 여부 등
평가 결과의 반영	<ul style="list-style-type: none"> 평가 프로세스의 공정성, 객관성 평가결과 기반 개선 및 반영 여부 등

소통 활동

공시 현황

- 적시·투명한 공시 이행을 통한 시장 신뢰도 제고
- 국내외 투자자 대상 영문 공시 확대 및 정보 접근성 개선
- 홈페이지 기반 ESG 정보 공개 확대로 비재무정보 공시 강화

IR 현황

- C-Level 참여 NDR 및 컨퍼런스 통해 경영진 직접 소통 강화
- 국내외 기관투자자 대상 정기·수시 IR 미팅 확대
- 애널리스트 및 주요 투자자와의 지속적 커뮤니케이션 체계 구축
- IR 웹사이트 운영을 통한 상시 정보 제공 및 투자자 접점 확대

연간 소통 계획



C-Level 참여 및 리더십 소통 강화

- 분기 실적 발표 이후, C-level 중심 투자자 소통 및 국내외 NDR/컨퍼런스 확대를 통한 시장 접점 강화
- 주요 투자자 대상 C-level 간담회 및 전략 설명회 정례화
- 경영환경, 실적 및 성장 전략에 대한 C-level 핵심 메시지 전달 및 시장 공감대 형성 확대



투자자 접점 및 커뮤니케이션 채널 확대

- 국내외 NDR 및 컨퍼런스 참여 확대를 통한 투자자 커버리지 확대
- 기관 및 애널리스트 대상 소규모 타겟 미팅 지속 운영
- 주요 공시 및 이벤트 기반 적시 커뮤니케이션 강화
- 신규 투자자 유치를 위한 IR 활동 확대



접근성 강화 및 IR 피드백 고도화

- 공정·적시 정보 제공 및 IR 접근성 개선
- 영문 공시 확대를 통한 글로벌 접근성 강화
- 투자자 피드백 기반 IR 전략 고도화
- 투명한 커뮤니케이션으로 정보 비대칭 해소

전략적 IR 강화와 C-Level 참여 확대를 통한 투자자 신뢰 제고

투명한 정보 제공과 양방향 소통을 기반으로 시장 신뢰를 확보하고 기업가치 상승 기반 구축



솔루스 첨단소재
Solus Advanced Materials

솔루스 첨단소재 2026 기업가치 제고 계획

END OF DOCUMENT