



솔루스 첨단소재
Solus Advanced Materials

솔루스 첨단소재 '24년 1분기 경영실적 및 계획

2024.04.24

본 자료는 외부감사인의 감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 자료이며, 내용 중 일부는 외부감사인의 감사 과정에서 달라질 수 있습니다.

이 자료에 포함된 회사의 재무성과에 대한 모든 정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 연결 기준으로 작성되었습니다.

또한, 본 자료는 미래에 대한 예상/전망/계획/기대 등의 '예측정보'를 포함하고 있으며, 이러한 '예측정보'는 그 성격의 불확실성으로 인해 회사의 실제 미래실적과 중대한 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

I. '24년 1분기 경영실적 및 계획

II. 요약 재무제표

III. Appendix

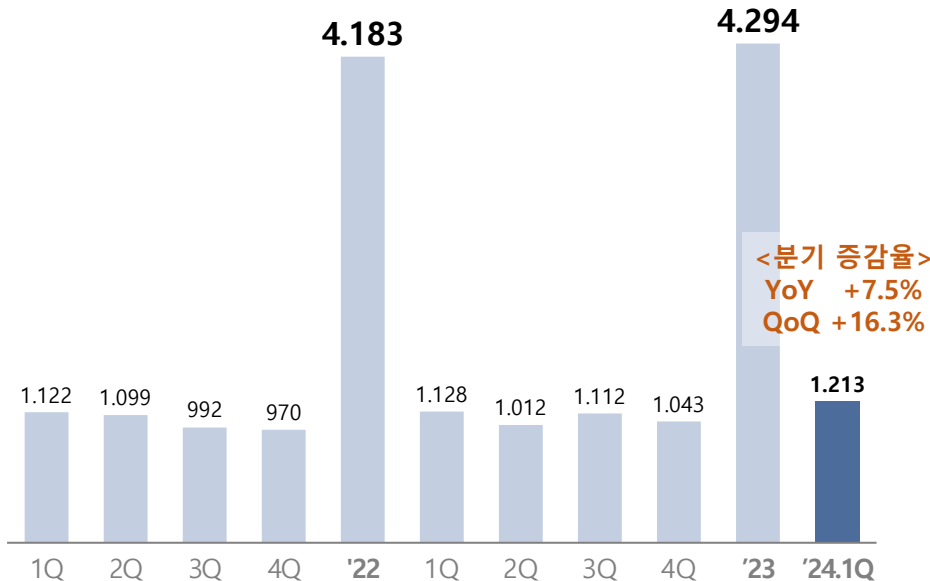
'24년 1분기 연결 실적

● **매출** : 전지박 주요 고객사 공급량 증가, 동박 High-end 판매량 증가, 전자소재 글로벌 시장 수요 회복에 따른 공급 증가 등으로 매출은 전년동기대비 7.5%, 전분기대비 16.3% 증가한 1,213억원 기록

EBIDTA : 동박 공급량 증가로 전분기 대비 흑자전환, 전자소재 보급형 스마트폰 물량 확대에 따른 이익 증가로 EBITDA는 전년동기대비 흑자전환, 전분기대비 162.5% 증가한 21억원 기록

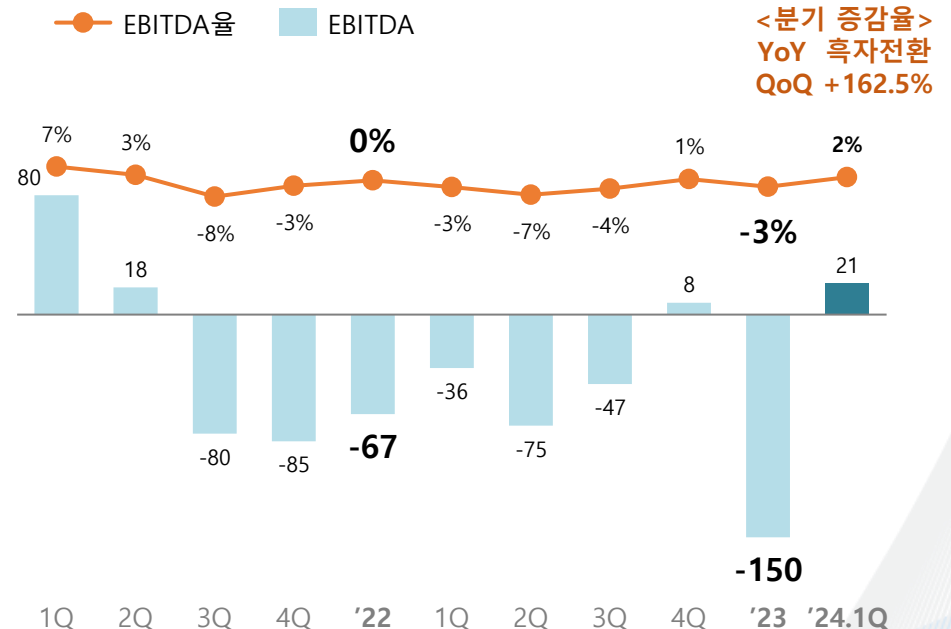
매출액 추이

(단위 : 억원)



EBITDA(율) 추이

(단위 : 억원)



사업부문별 '24년 1분기 실적 및 2분기 계획

'24년 1분기 실적

- **전지박** : 글로벌 전기차 성장세 둔화 지속에도 주요 고객사 공급량 증가로 QoQ +25.5%, YoY +15.2%
- **동박** : 반도체 업황 회복에 따른 High-end 동박 판매량 증가로 QoQ +13.8%, YoY -0.3%
- **전자소재** : 보급형 스마트폰 물량 확대 및 CPL 공급량 증가로 매출 QoQ +7.9%, YoY +14.2%

'24년 2분기 계획

- **전지박** : 주요 고객사 수요 확대에 따른 판매량 증가 예상, 적기 공급 위한 생산성 향상 및 대응
- **동박** : AI서버向 초극저조도동박 및 반도체向 초극박 등 High-end 동박 승인 및 양산 대응
- **전자소재** : 디스플레이 고객사의 차기모델向 적용제품 지속 대응 및 채택 추진

(단위 : 억원)

구 분	1Q '24	4Q '23	QoQ	1Q '23	YoY
매출	1,213	1,043	+16.3%	1,128	+7.5%
전지박	463	369	+25.5%	402	+15.2%
동박	437	384	+13.8%	452	-0.3%
전자소재	313	290	+7.9%	274	+14.2%

● 초극저조도 동박(HVLP) 및 초극박(Ultra Thin) 제조 기술 보유

- 동박을 제조하는 드럼의 컨트롤과 표면처리를 하는 용액의 배합, 용액을 살포하는 노즐의 컨트롤 등이 모두 중요
- 기술적으로 까다로워 긴 업력을 기반한 노하우가 있어야 제조 및 판매 가능

초극저조도 동박(저신호손실)

● 초극저조도 동박(고성능 다층 인쇄회로기판용 동박)

- 표면 거칠기를 0.6마이크로미터(μm) 이하로 낮춘 하이엔드 제품
- 신호 손실을 최소화하기 위한 동박의 표면 거칠기(조도) 제어 및 표면처리에서 뛰어난 기술력 보유
- 차세대 AI 가속기*에 탑재 예정 (*AI 가속기: AI 학습·추론에 특화된 반도체 패키지)

● 북미 GPU 기업으로부터 AI 가속기용 동박 승인

- N사 - 승인 완료 // I사 - 승인 완료 // A사 - Signal Integrity(신호무결성) 성능을 테스트 중
- 일본이 독점했던 AI 가속기용 동박 시장에 국내 최초로 연속 진입, 고객사 다변화 성공
- 기술력 격차로 다른 업체가 쉽게 진입할 수 없는 시장

● 솔루스첨단소재, 향후 AI 반도체 시장의 성장의 수혜 지속 기대

- AI 반도체 시장 '24년 400억 달러(약 53조 원) → '27년 4,000억 달러(약 533조 원)까지 10배 확대 전망 (출처: 딜로이트)

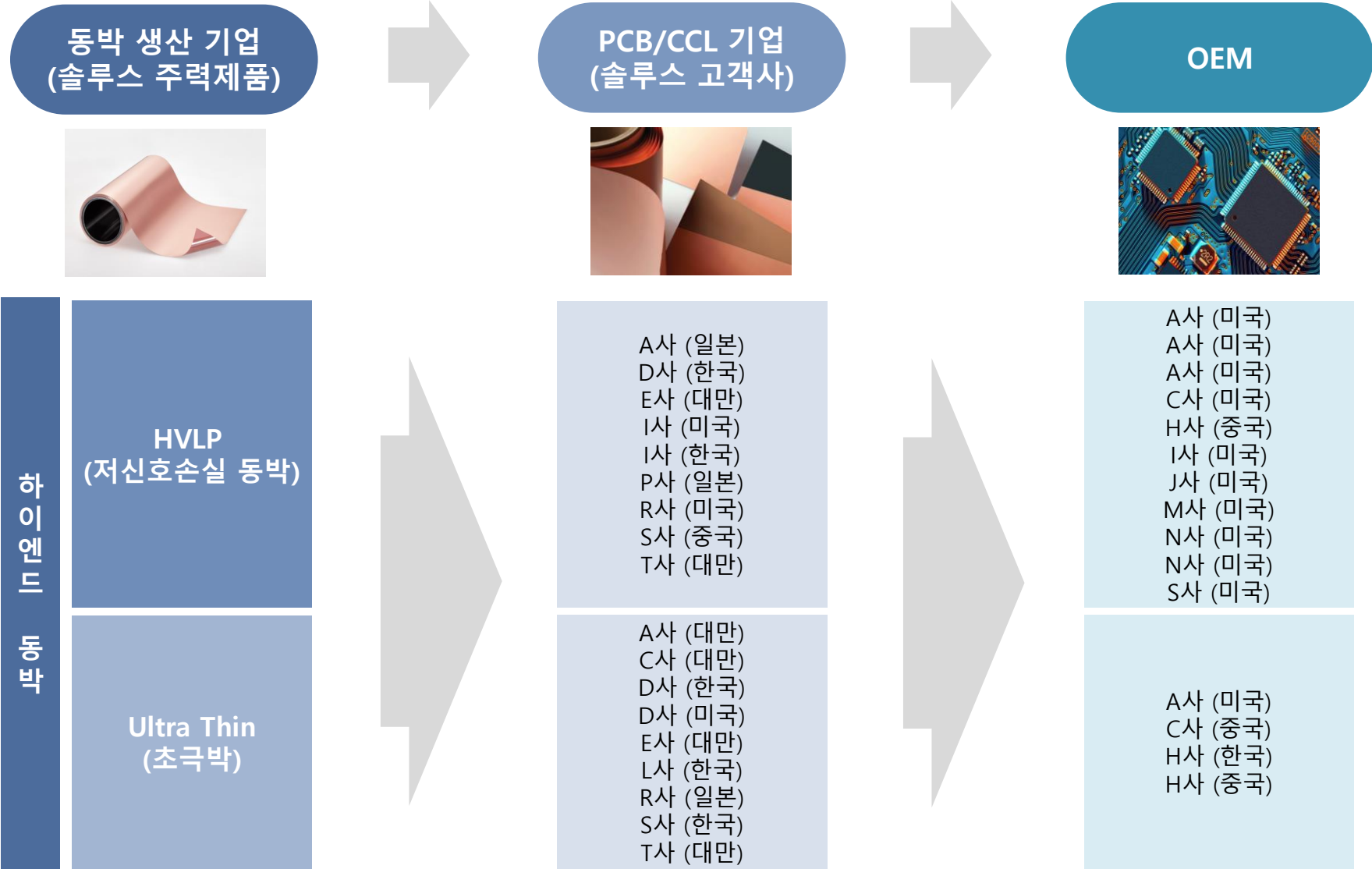
초극박(Ultra Thin)

● 초극박(Ultra Thin)

- 차세대 미세회로 제조공법(MSAP) 적용한 1.5 μm 의 얇은 반도체용 초극박
- 반도체용 Substrate(DRAM, SiP, AiP) 등 다양한 IT 분야에 적용

● 기존 일본 제조사 중심의 초극박 시장의 독점 구조를 재편하며 첨단소재 국산화에 일조

- 글로벌 반도체 제조사向 소재/제품 승인 획득하며 반도체 소형화, 집적화, 고성능화 실현에 기여
- 중국, 대만 등 중화권 반도체 PCB(Printed Circuit Board) 업체의 러브콜로 양산/승인 지속 확대 중



● 솔루션첨단소재 고굴절 CPL

- 솔루션첨단소재의 CPL은 글로벌 스마트폰(G폰, A폰 등)에 전량 채택 중
- 기존 S사 외에도 최근 L사의 M/S(시장점유율)도 확대 중

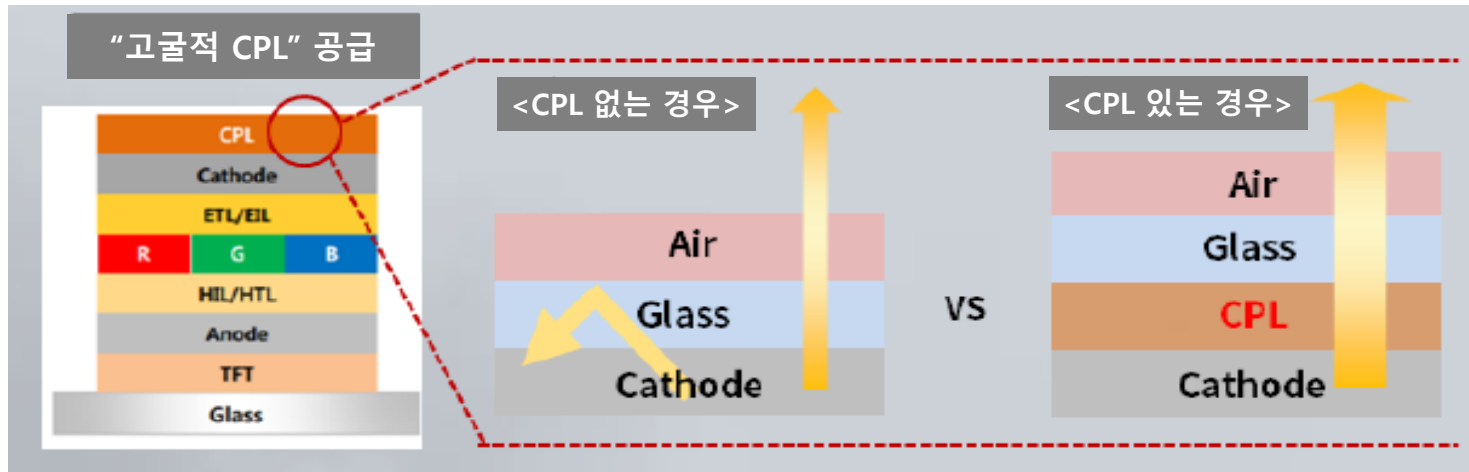
CPL(Capping Layer)

• CPL(Capping Layer)의 기능과 역할

- OLED 패널의 음극 상단에 증착하는 보조층 재료
- 증착된 유기재료를 외부 수분과 이물질로부터 보호하는 기능으로 CPL을 통해 광추출이 높아짐
- 일반 CPL보다 굴절률이 높은 재료를 사용해 소비전력을 줄일 수 있음

• 솔루션첨단소재의 고굴절 CPL 경쟁력

- 광추출 효과로 외부 양자 효율 극대화, 빛의 반복 반사를 최소화하여 발광 효율 향상
: OLED패널에서 나오는 광굴절률을 높이고, 광흡수 억제를 통해 OLED 패널의 최적 광학 특성을 구현해 패널의 전력효율 개선과 더불어 수명 향상을 도모



I. '24년 1분기 경영실적 및 계획

II. 요약 재무제표

III. Appendix

요약 연결재무상태표

Investor Relations 2024

(단위 : 억원)

구 분	'19. 12	'20. 12	'21. 12	'22. 12	'23. 12	'24. 03
유동자산	2,306	4,504	3,945	5,080	5,643	5,761
비유동자산	2,636	3,908	6,171	9,530	11,424	12,235
자산총계	4,942	8,412	10,116	14,610	17,067	17,995
유동부채	1,840	1,674	2,926	4,221	5,680	5,767
비유동부채	1,696	1,839	1,968	1,208	805	1,529
부채총계	3,536	3,513	4,894	5,429	6,485	7,296
자본금	40	40	40	45	45	91
자본총계	1,406	4,899	5,222	9,181	10,582	10,699
부채비율	251%	72%	94%	59%	61%	68%
[차입금]						
차입금	1,837	2,484	2,995	3,520	3,746	4,654
현금	946	3,056	1,396	1,628	2,741	2,647
순차입금	891	-572	1,599	1,893	1,006	2,007

※ 당기는 감사 전 재무제표 기준

요약 연결포괄손익계산서

Investor Relations 2024

(단위 : 억원)

구 분	'19년	'20년	'21년	'22년	'23년				계	'24년
					1Q	2Q	3Q	4Q		1Q
매출액	700	2,902	3,803	4,612	1,128	1,011	1,112	1,043	4,294	1,213
전지박	-	9	378	1,127	402	367	409	369	1,546	463
동박	399	1,655	2,036	1,805	452	369	430	384	1,636	437
전자소재	168	815	950	1,251	274	275	273	290	1,112	313
바이오	133	423	440	429	-	-	-	-	-	-
매출원가	464	1,934	3,028	4,158	1,081	1,047	1,089	905	4,122	1,108
매출총이익	236	967	775	454	47	-36	24	138	172	105
판매관리비	134	664	725	906	237	202	227	238	904	245
영업이익	102	304	50	-452	-190	-238	-203	-100	-732	-140
(%)	14.6%	10.5%	1.3%	-9.8%	-16.9%	-23.5%	-18.3%	-9.6%	-17.0%	-11.5%
이자손익	-7	-58	-45	-67	-34	-55	-41	-34	-163	-41
외환차손익	-6	-70	81	113	2	-2	4	-6	-3	-5
외화환산손익	-29	-163	15	58	1	6	97	-111	-7	121
법인세차감전순이익	69	-23	36	-367	-230	-301	2,953	-537	1,884	-73
법인세	24	87	9	71	-16	-43	792	-108	625	17
계속영업손익	-	-	27	-438	-213	-258	2,161	-430	1,259	-91
중단영업손익	-	-	-25	-34	-1	8	0	1	9	-
당기순이익	45	-110	2	-472	-214	-250	2,161	-429	1,268	-91
지배주주 순이익	45	-110	119	-113	-110	-132	2,273	-156	1,875	17

※ 당기는 감사 전 재무제표 기준

※ 솔루션바이오텍 매각 절차 종료에 따라 '23.1Q부터 중단사업(바이오) 매출제외, 중단영업손익으로 분류

I. '24년 1분기 경영실적 및 계획

II. 요약 재무제표

III. Appendix

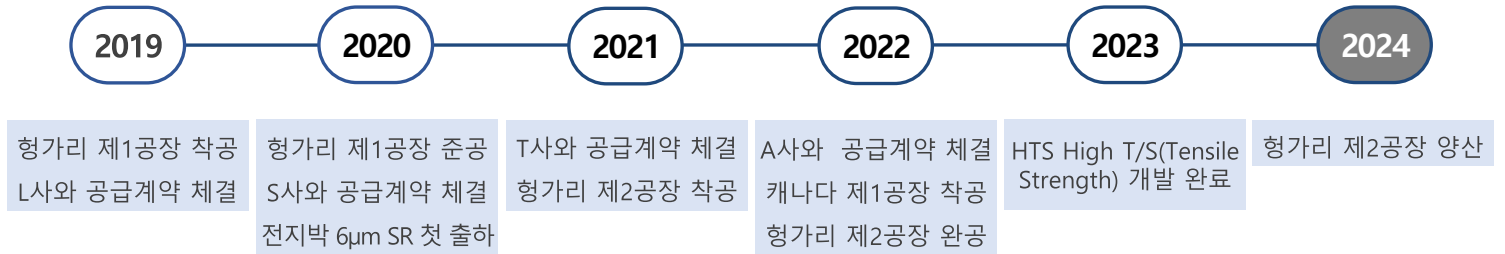
[회사 개요]

회사명	솔루스첨단소재(주)
대표	진대제, 곽근만
설립일	2019.10.01
상장일	2019.10.18 (코스피)
자산규모	1조 7,995억원 ('24년 3월말 기준)
임직원수	1,209명 ('24년 3월말 기준)
본사위치	전북 익산시 서동로 627
- 전지박	헝가리, 캐나다(개발/생산/판매)
- 동박	룩셈부르크(개발/생산/판매)
- 전자소재	성남(개발/판매), 익산(생산), 중국(생산/판매)

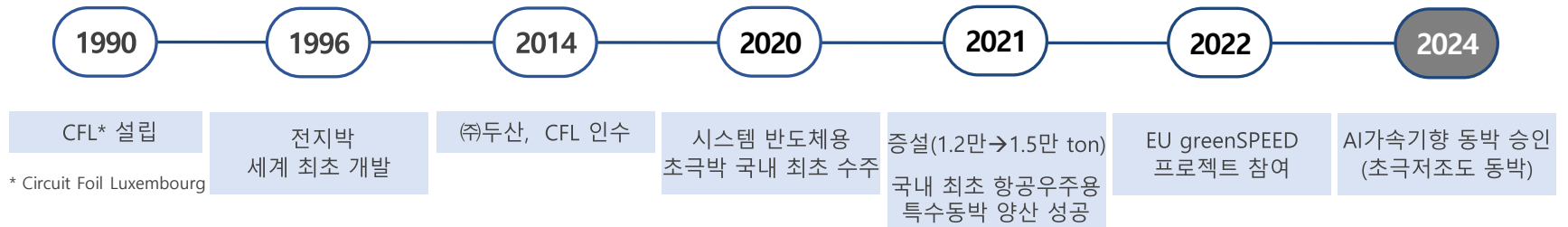
[사업 소개]

<p>전지박</p>	<p>전기차 배터리 핵심소재</p>	
<p>동박</p>	<p>반도체와 통신장비, 스마트폰, 자율주행 자동차, 항공기 등 전자회로기판 핵심소재</p>	
<p>전자소재</p>	<p>Mobile/TV 등 전자기기 OLED 디스플레이 핵심소재</p>	

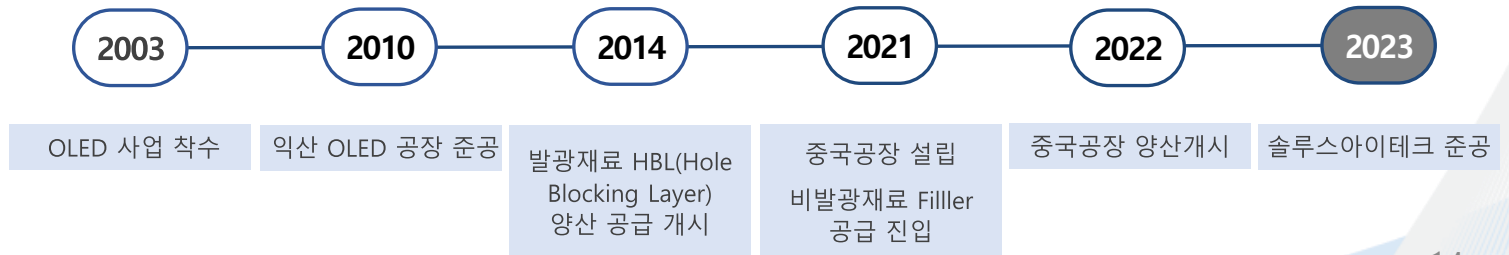
전지박



동박



전자소재



전 세계 7개국에서 전지박/동박/전자소재 제조 및 판매



한국 익산(전자소재)



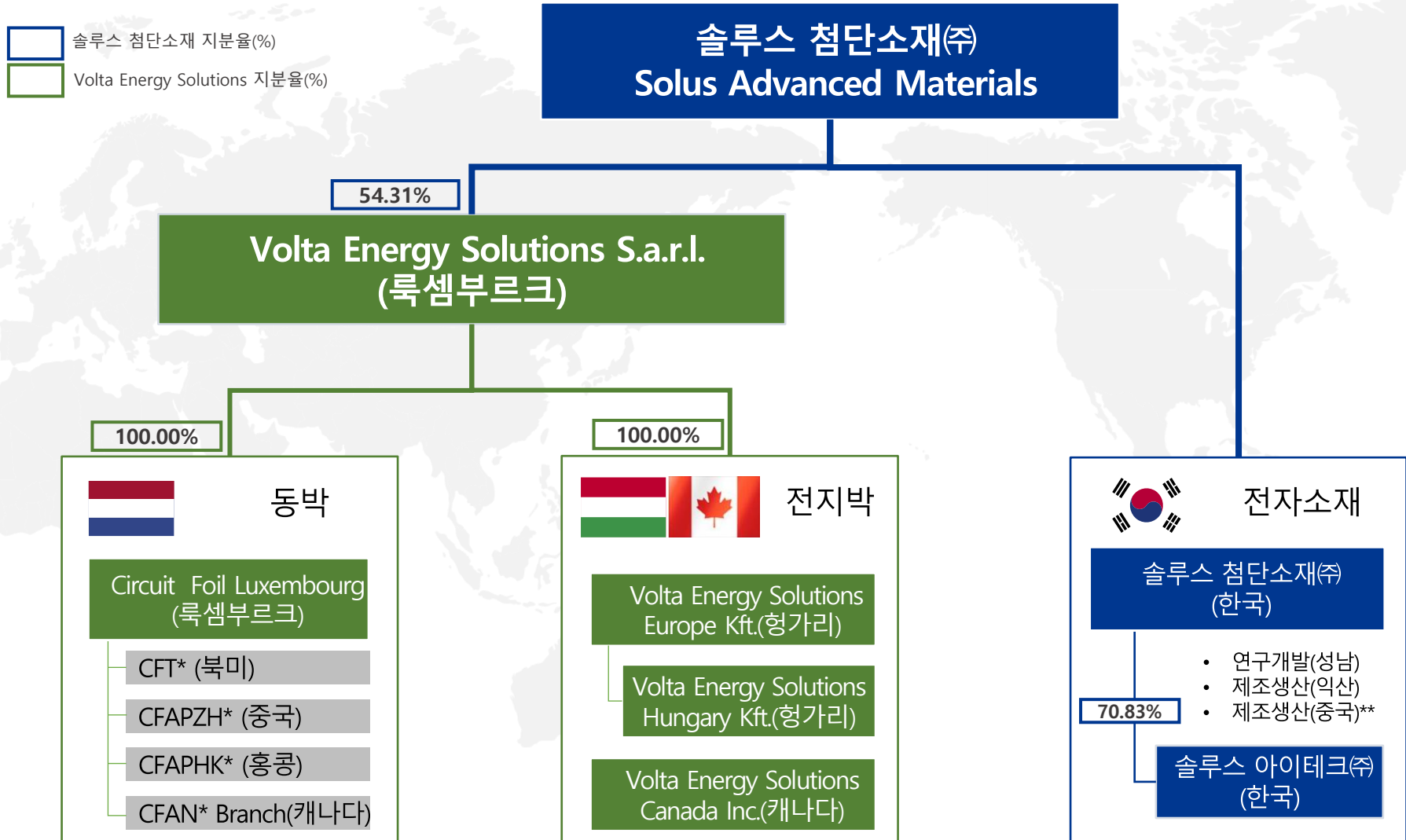
룩셈부르크(동박)



헝가리(전지박)



캐나다(전지박)



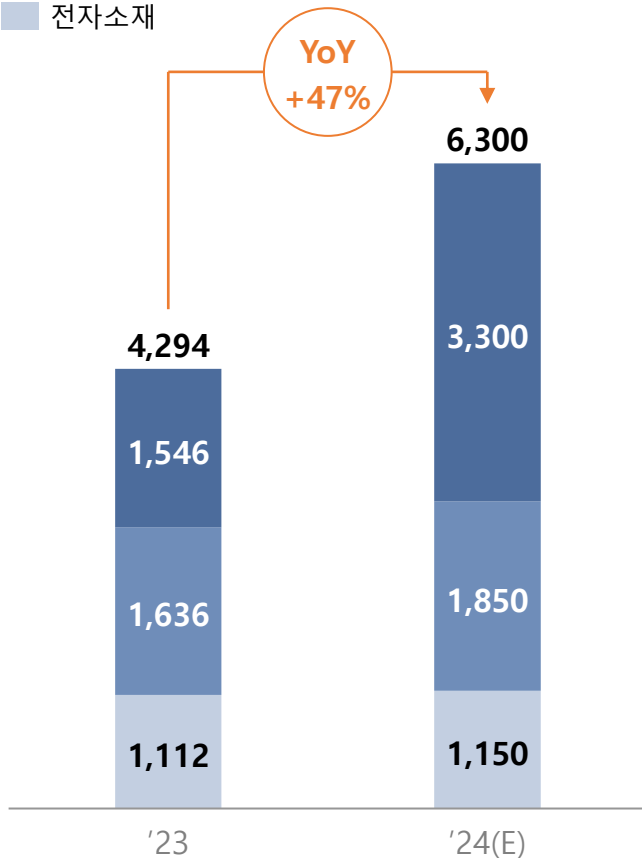
* CFT(Circuit Foil Trading Inc.) / CFAPZH(Circuit Foil Asia Pacific Zhangjiagang) / CFAPHK(Circuit Foil Asia Pacific Hong Kong) / CFAN(Circuit Foil d'Amérique du Nord)

** 솔루스 고신재료 창수유한공사

'24년 매출 전망

(단위 : 억원)

- 전지박
- 동박
- 전자소재



전지박 사업 : 매출 113% 성장 목표

- **헝가리 Phase2 양산 개시로 공급량 확대**
 - '24년 중 헝가리 Phase2 양산 개시로 3.8만톤 Capa. 확대
- **고객사 요청에 따른 수주 확대**
 - 기존 고객사 추가 계약 및 공급량 확대 요청으로 수주 확대
- **고객사 Needs에 부합하는 제품 우수성으로 공급 확대**
 - 수율 안정화 및 품질 안정성 확보, High-End 전지박 공급 확대

동박 사업 : 매출 13% 성장 목표

- **AI서버/네트워크장비/반도체 시장 지속 성장 전망**
 - 시장 수요 회복, AI 가속기 등 고성장 응용처 성장 전망
- **High-End 동박 공급 비중 확대 계획**
 - Low Loss, 극박 및 초극박 등 공급량 확대 추진

전자소재 사업 : 매출 3% 성장 목표

- **글로벌 경기부진으로 디스플레이 시장 성장 지연 전망**
 - 주요 고객사 TV 투자 지연 및 가격정책 변화에 따른 수요 대응
- **지속 성장을 위한 사업구조 구축**
 - 비발광 사업 확대, 고객 다각화, 신규 제품 지속 진입 등 추진

지리적 이점

- 유럽 및 북미 유일 현지 생산거점 보유
 - 현지 생산/공급으로 물류 대란 영향 無, IRA/CRMA 수혜 기대
 - 고객사 Needs인 밀착 대응으로 벤더 채택 우선순위
 - 글로벌 주요 OEM 및 배터리셀 고객 확보

제품 경쟁력

- 세계 최초 전지박 개발 기반 High-End 제품 우위
 - 6 μ m, 고연신, 고강도 등 High-End 전지박 매출 본격화
 - 현지 생산 강점으로 신속 공급, 품질 안정성 우위
 - 헝가리 Phase1 수율 안정성 확보

성장 잠재력

- 현지 시장 선점으로 시장 우위 확보
 - '20년말 '유럽 최초' 생산, '21~'23년 3년간 CAGR +311%
 - 북미 전기차 성장 대응 위한 캐나다 생산거점으로 시장 선점
 - 생산안정성, 제조효율성 증가로 매출 및 수익성 극대화 계획

전지박 생산 Capacity 현황 및 계획



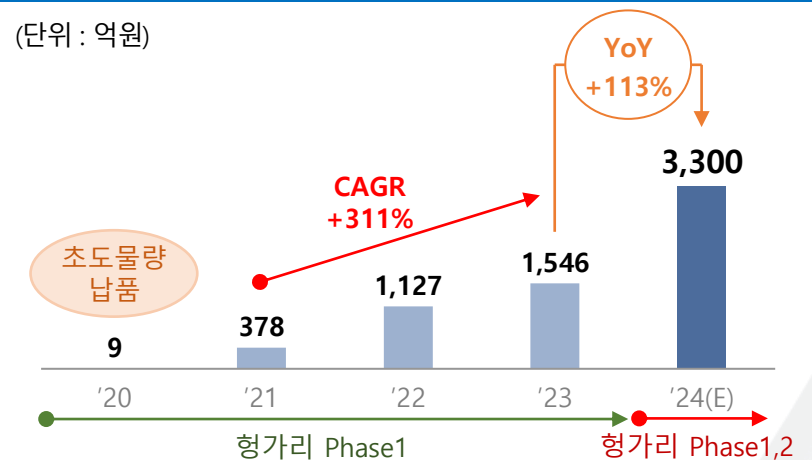
- 헝가리(유럽向) 총 10만톤 계획
 - PH1 (1.5만톤) : '20년 11월 첫 출하
 - PH2 (2.3만톤) : '24년 양산 개시
 - PH3 (6.2만톤) : 수요 증가 예상 시점



- 캐나다(북미向) 연 6.3만톤 계획
 - PH1 (2.5만톤) : '25년 양산 개시
 - PH2 (3.8만톤) : 수요 증가 예상 시점
 - 자동화 적용 확대로 제조효율성 극대화

전지박 사업 매출 추이

(단위 : 억원)



비발광소재 사업확대

- 기존 고객사 TV向 고굴절충전재 지속 진입
 - TFE, QD 사업 시장 선점
 - DIPM* 진입 및 신규 비발광 시장 지속 발굴
- * Direct Inkjet Printing Materials

고객 다각화

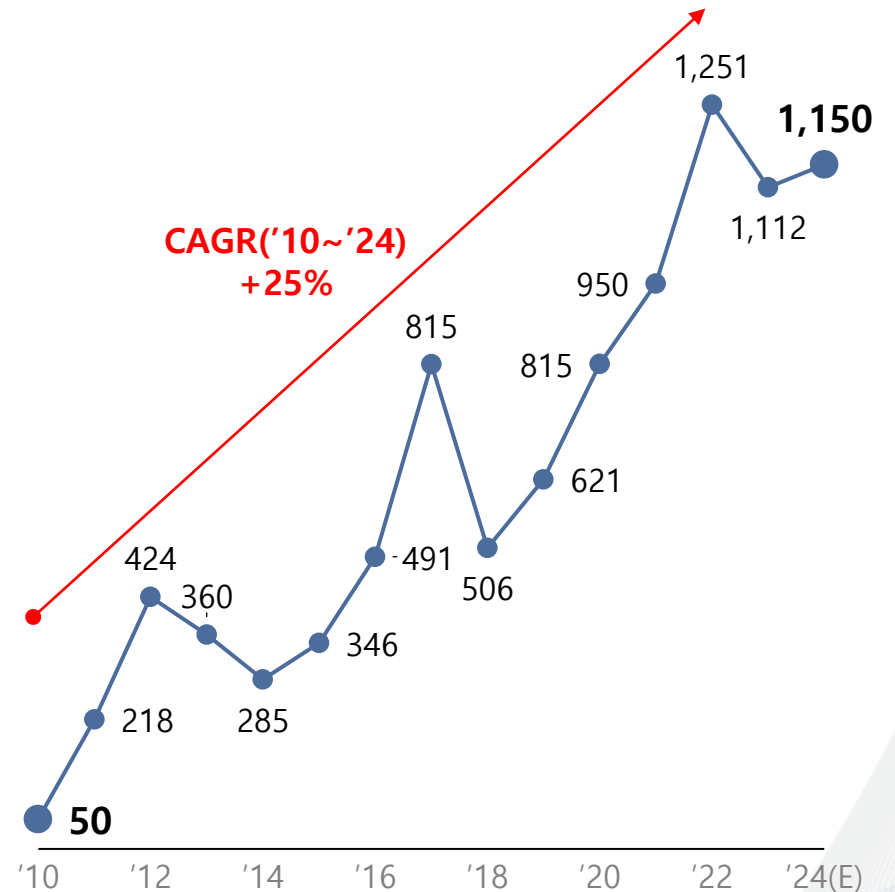
- 유기재료 제품군 다각화
- 비발광소재 기존 고객 외 국내/중국向 재료 진입
- 중국向 보급형 모델 진입 통한 시장 다각화

신규제품 지속진입

- Mobile/IT/TV向 신규 모델 진입
- Green 인광, ETL 등 제품 다각화
- 차세대 Display 기술 선제 대응 위해 미래 기술 제품군 개발

전자소재 사업부 매출 추이

(단위 : 억원)



솔루스 첨단소재(주)
www.solusadvancedmaterials.com