솔루스 첨단소재
Solus Advanced Materials

솔루스 첨단소재

’24년 3분기 경영실적 및 계획

2024.10.23

Disclaimer

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.

목 차

I. ’24년 3분기 경영실적 및 계획

II. 요약 재무제표

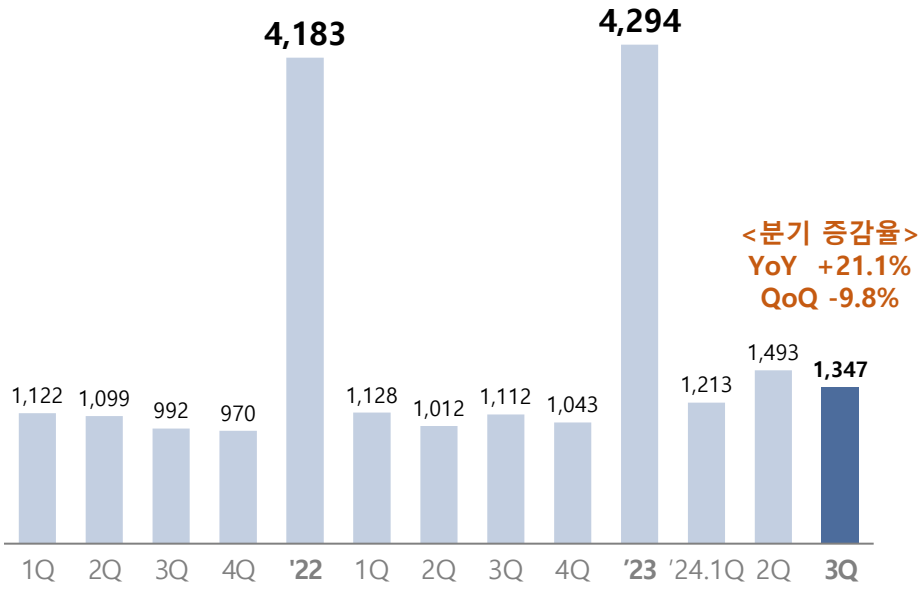
III. Appendix

’24년 3분기 연결 실적

- **매출 :** 전지박 주요 고객사의 재고조정, 동박 유럽향 수요 소폭 감소, 전자소재 주요 해외 고객사 일시적 수요 감소 등으로 매출은 전년동기대비 21.1% 증가했으나, 전분기대비 9.8% 감소한 1,347억원을 기록
- **EBIDTA :** 전지박/동박/전자소재 사업 주요 고객사향 공급물량 감소에 따른 매출 감소로 고정비 부담 증가되어 EBITDA는 전년동기대비 6.8% 증가했으나, 전분기대비 적자전환

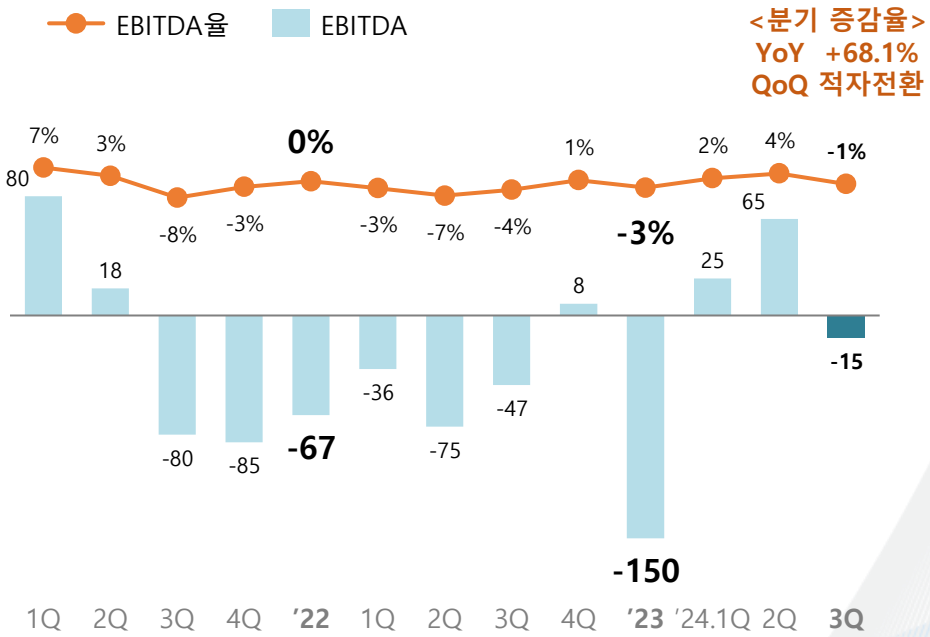
매출액 추이

(단위 : 억원)



EBITDA(율) 추이

(단위 : 억원)



사업부문별 '24년 3분기 실적 및 4분기 계획

'24년 3분기 실적

- **전지박 :** 주요 고객사 일시적 재고 조정에 따른 판매량 감소로 매출 QoQ -17.7%, YoY +34.5%
- **동박 :** 유럽 경기 불안에 따른 수요 감소로 유럽향 공급물량 소폭 감소하며 매출 QoQ -1.8%, YoY +14.7%
- **전자소재 :** 해외 주요 고객사 일시적 수요 감소로 매출 QoQ -5.9%, YoY +11.4%

'24년 4분기 계획

- **전지박 :** 기존 공급제품의 출하량 증가 및 고부가가치 제품 채택 추진을 통한 공급 확대 계획
- **동박 :** AI시장 타겟 빅테크 고객사향 하이엔드 동박 공급 확대
- **전자소재 :** 제품 포트폴리오 다변화 위한 고객사 채택 추진

(단위 : 억원)

구 분	3Q '24	2Q '24	QoQ	3Q '23	YoY
매출	**1,347**	1,493	**-9.8%**	1,112	**+21.1%**
전지박	**550**	668	-17.7%	409	+34.5%
동박	**493**	502	-1.8%	430	+14.7%
전자소재	**304**	323	-5.9%	273	+11.4%

전지박 사업

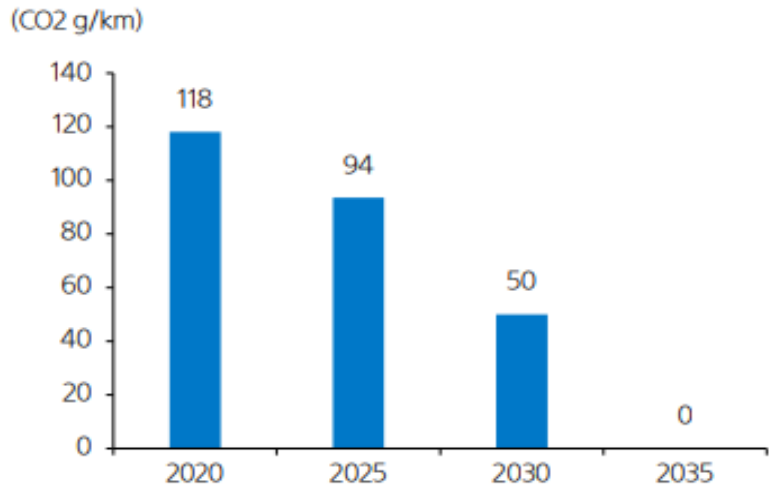
시장 전망

● **유럽 및 미국 내 정책발 EV 수요 회복 전망**

1) 미국 연준 금리 인하

2) EV 정책 변화 예상
   ① 유럽 CO_2 배출규제
   ② 미국 연비규제
   ③ 유럽 일부 국가 보조금 부활

< EU CO_2 배출 규제 (WLTP 기준) >



* ACFA, 삼성증권

전지박 사업 계획

Local 공급 이점으로
글로벌 주요 OEM 및 배터리셀 고객 다변화

주요 핵심 고객사들과 중장기 계약을 통해
공급물량 확보 지속 진행

하이엔드 전지박 기술 차별화 및 물량 비중 확대로
수익성 지속 확대

< 전지박 생산 Capacity 현황 및 계획 >

● **헝가리(유럽向) 총 10만톤 계획**

- PH1 (1.5만톤) : '20년 11월 첫 출하
- PH2 (2.3만톤) : '24년 4분기 내 양산 개시
- PH3 (6.2만톤) : 수요 증가 예상 시점

● **캐나다(북미向) 연 6.3만톤 계획**

- PH1 (2.5만톤) : '26년 양산 개시
- PH2 (3.8만톤) : 수요 증가 예상 시점
- 캐나다 퀘벡 주정부 1500억원 규모 인센티브 확보('24.10)

동박 사업

시장 전망

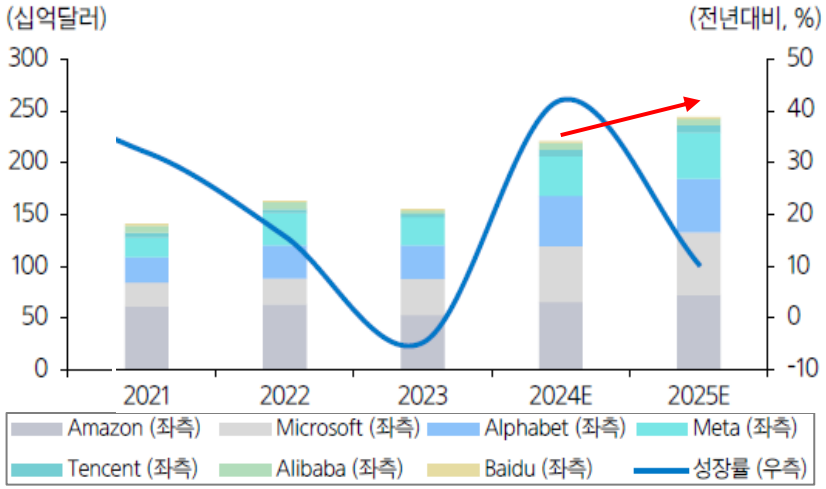
● AI 수요 지속적인 강세 전망

1) 유료 서비스 모델 사용 수요 증가에 따른 AI 상업화 가속

2) 클라우드 및 AI 수요 증가에 따른 Capex 증가

3) Supply Chain의 협업 속, 공급망 해소로 AI 생태계 확대

< 주요 클라우드 업계의 Capex 추이 및 전망 >



* FactSet, 삼성증권

동박 사업 계획

차세대 동박 제품 승인 확보에 집중

하이엔드 동박 수요 증가 대응 위한 생산/제조 설비 확충

선행시장 선점 및 고부가가치 제품 R&D 지속

- 인공지능(AI) 반도체, 스마트폰, 자율주행자동차, 통신장비, 항공기, 우주선까지 다양한 산업 분야의 제품 특성에 최적화된 맞춤형 동박 공급
- 초극저조도 동박(저신호손실), 초극박(Ultra Thin) 등 하이엔드 동박 시장 선점

전자소재 사업

시장 전망

● **디스플레이 시장 회복세 전망**

- '24년 시장규모(매출) YoY 13%, 면적 6% 성장 예상
  '25년 시장규모(매출) YoY 7%, 면적 9% 성장 전망
  (출처: 옴디아)

● **디스플레이 시장 내 중국**

- 중국의 디스플레이 보조금 지급 정책 발표
- 미국 하원, 중국 디스플레이 규제 요청

● **디스플레이에 AI 적용 확대**

- 디스플레이 업계의 AI 도입 크게 증가 전망
- 고사양 IT 제품 OLED 패널 채택 증가 예상

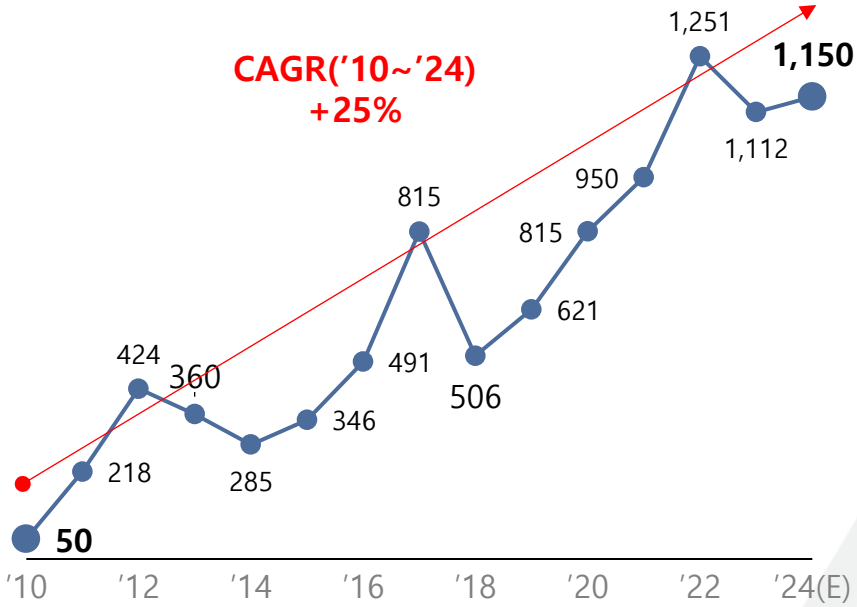
전자소재 사업 계획

주요 고객사향 기존 제품 외 신규 제품 양산 승인 획득

차세대 Display 기술 선제 대응 위해 미래 기술 제품 개발

< 전자소재 사업부 매출 추이 >

(단위 : 억원)



목 차

I. ’24년 3분기 경영실적 및 계획

II. 요약 재무제표

III. Appendix

요약 연결재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	'20. 12	'21. 12	'22. 12	'23. 12	'24. 09
유동자산	4,504	3,945	5,080	5,643	4,965
비유동자산	3,908	6,171	9,530	11,424	12,926
자산총계	**8,412**	**10,116**	**14,610**	**17,067**	**17,891**
유동부채	1,674	2,926	4,221	5,680	4,989
비유동부채	1,839	1,968	1,208	805	2,735
부채총계	**3,513**	**4,894**	**5,429**	**6,485**	**7,724**
자본금	40	40	45	45	91
자본총계	**4,899**	**5,222**	**9,181**	**10,582**	**10,167**
부채비율	72%	94%	59%	61%	76%
[차입금]					
차입금	2,484	2,995	3,520	3,746	5,893
현금	3,056	1,396	1,628	2,741	1,583
순차입금	**-572**	**1,599**	**1,893**	**1,006**	**4,311**

※ 당기는 감사 전 재무제표 기준

요약 연결포괄손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	'20년	'21년	'22년	'23년					'24년		
				1Q	2Q	3Q	4Q	계	1Q	2Q	3Q
매출액	**2,902**	**3,803**	**4,612**	**1,128**	**1,012**	**1,112**	**1,043**	**4,294**	**1,213**	**1,493**	**1,347**
전지박	9	378	1,127	402	367	409	369	1,546	463	668	550
동박	1,655	2,036	1,805	452	369	430	384	1,636	437	502	493
전자소재	815	950	1,251	274	276	273	290	1,112	313	323	304
바이오	423	440	429	-	-	-	-	-			
매출원가	1,934	3,028	4,158	1,081	1,047	1,089	905	4,122	1,108	1,379	1,286
매출총이익	967	775	454	47	-36	24	138	172	105	114	61
판매관리비	664	725	906	237	202	227	238	904	245	218	247
영업이익	**304**	**50**	**-452**	**-190**	**-238**	**-203**	**-100**	**-732**	**-140**	**-105**	**-186**
(%)	**10.5%**	**1.3%**	**-9.8%**	**-16.9%**	**-23.5%**	**-18.3%**	**-9.6%**	**-17.0%**	**-11.5%**	**-7.0%**	**-13.9%**
이자손익	-58	-45	-67	-34	-55	-41	-34	-163	-41	-50	-43
외환차손익	-70	81	113	2	-2	4	-6	-3	-5	2	-3
외화환산손익	-163	15	58	1	6	97	-111	-7	121	82	-183
법인세차감전순이익	-23	36	-367	-230	-301	2,953	-537	1,884	-73	-81	-423
법인세	87	9	71	-16	-43	792	-108	625	17	18	-60
계속영업손익	-	27	-438	-213	-258	2,161	-430	1,259	-91	-99	-363
중단영업손익	-	-25	-34	-1	8	0	1	9	-	-	-
당기순이익	**-110**	**2**	**-472**	**-214**	**-250**	**2,161**	**-429**	**1,268**	**-91**	**-99**	**-363**
지배주주 순이익	**-110**	**119**	**-113**	**-110**	**-132**	**2,273**	**-156**	**1,875**	**17**	**3**	**-217**

※ 당기는 감사 전 재무제표 기준
※ 솔루스바이오텍 매각 절차 종료에 따라 '23.1Q부터 중단사업(바이오) 매출제외, 중단영업손익으로 분류

목 차

I. ’24년 3분기 경영실적 및 계획

II. 요약 재무제표

III. Appendix

회사개요 및 사업소개

[회사 개요]

회사명	솔루스첨단소재(주)
대표	진대제, 곽근만
설립일	2019.10.01
상장일	2019.10.18 (코스피)
자산규모	1조 7,891억원 ('24년 9월말 기준)
임직원수	1,129명 ('24년 9월말 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]

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

※ 자산규모는 감사 전 재무제표 기준

회사 연혁

전지박

2019	2020	2021	2022	2023	2024
헝가리 제1공장 착공 L사와 공급계약 체결	헝가리 제1공장 준공 S사와 공급계약 체결 전지박 6μm SR 첫 출하	T사와 공급계약 체결 헝가리 제2공장 착공	A사와 공급계약 체결 캐나다 제1공장 착공 헝가리 제2공장 완공	HTS High T/S(Tensile Strength) 개발 완료	헝가리 제2공장 양산

동박

1990	1996	2014	2020	2021	2022	2024
CFL* 설립	전지박 세계 최초 개발	㈜두산, CFL 인수	시스템 반도체용 초극박 국내 최초 수주	증설(1.2만→1.5만 ton) 국내 최초 항공우주용 특수동박 양산 성공	EU greenSPEED 프로젝트 참여	AI가속기향 동박 승인 (초극저조도 동박)

* Circuit Foil Luxembourg

전자소재

2003	2010	2014	2021	2022	2023
OLED 사업 착수	익산 OLED 공장 준공	발광재료 HBL(Hole Blocking Layer) 양산 공급 개시	중국공장 설립 비발광재료 Filller 공급 진입	중국공장 양산개시	솔루스아이테크 준공

주요 사업장

전 세계 7개국에서 전지박/동박/전자소재 제조 및 판매

한국 익산(전자소재)

룩셈부르크(동박)

헝가리(전지박)

캐나다(전지박)

국내 및 해외 법인

솔루스 첨단소재 지분율(%)
Volta Energy Solutions 지분율(%)

솔루스 첨단소재㈜
Solus Advanced Materials

54.31%

Volta Energy Solutions S.a.r.l.
(룩셈부르크)

100.00%

동박

Circuit Foil Luxembourg
(룩셈부르크)

- CFT* (북미)
- CFAPZH* (중국)
- CFAPHK* (홍콩)
- CFAN* Branch(캐나다)

100.00%

전지박

Volta Energy Solutions
Europe Kft.(헝가리)

Volta Energy Solutions
Hungary Kft.(헝가리)

Volta Energy Solutions
Canada Inc.(캐나다)

전자소재

솔루스 첨단소재㈜
(한국)

- 연구개발(성남)
- 제조생산(익산)
- 제조생산(중국)**

100.00%

솔루스 아이테크㈜
(한국)

* 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

솔루스 첨단소재㈜
www.solusadvancedmaterials.com