



솔루스 첨단소재  
Solus Advanced Materials

# 솔루스 첨단소재 '22년 3분기 경영실적 및 계획

2022. 10. 28

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. '22년 3분기 경영실적 및 계획

## II. 요약 재무제표

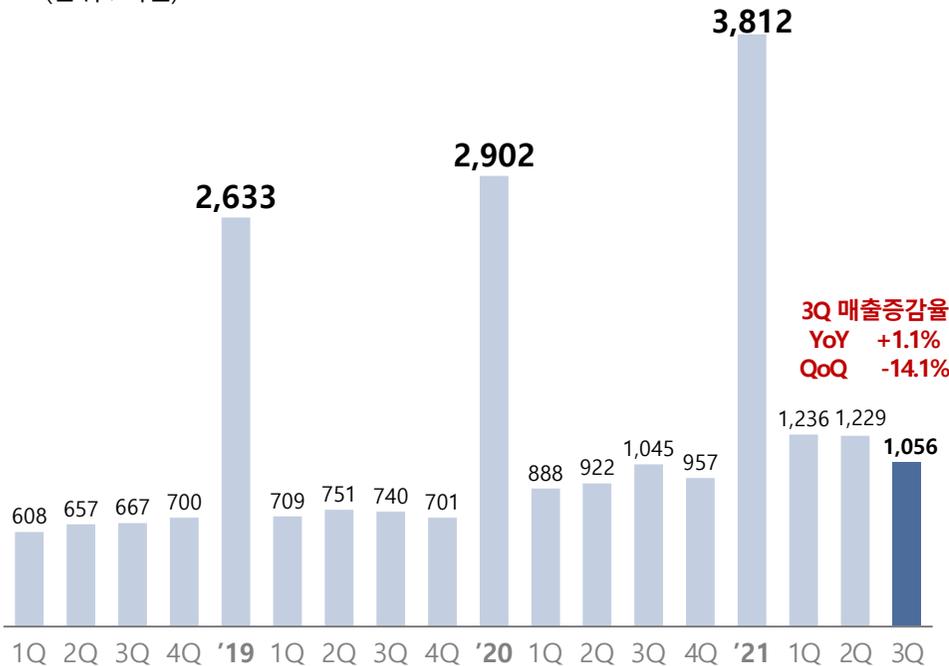
## III. Appendix

# '22년 3분기 실적

- **매출** : 전방산업 신제품 출시 효과로 인한 OLED 소재 수요 강세, 가파른 유럽 전력비 상승에 따른 전지박/동박 수익성 저하를 최소화하기 위한 일시적 생산량 조절 등으로 전년동기대비 1.1% 증가, 전분기대비 14.1% 감소
- **EBITDA** : 전력비 급등으로 인한 동박/전지박 제조 원가 부담 심화 및 리콜 비용 반영 등으로 전년동기, 전분기 대비 EBITDA 적자전환

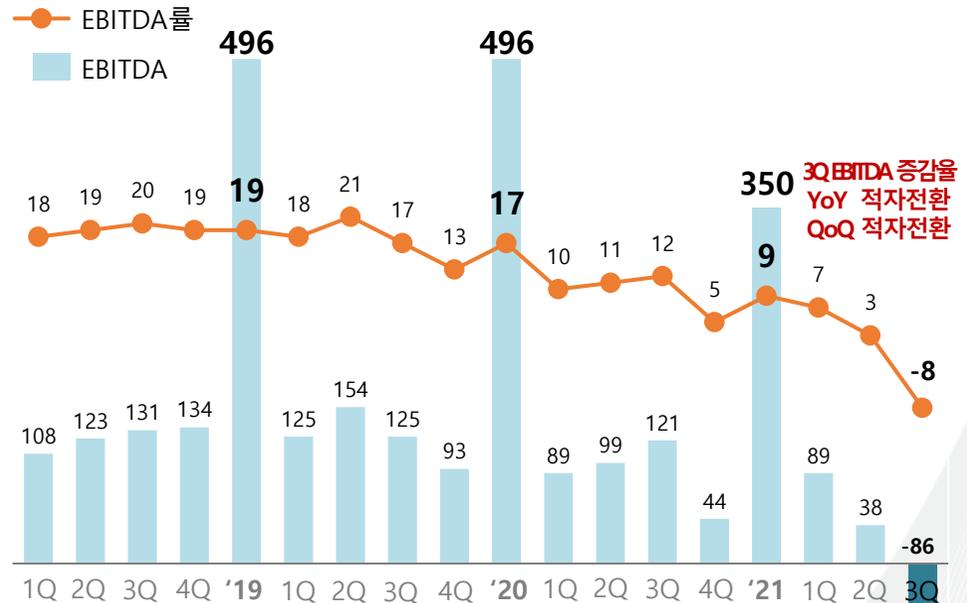
## [매출액 추이]

(단위 : 억원)



## [EBITDA(율) 추이]

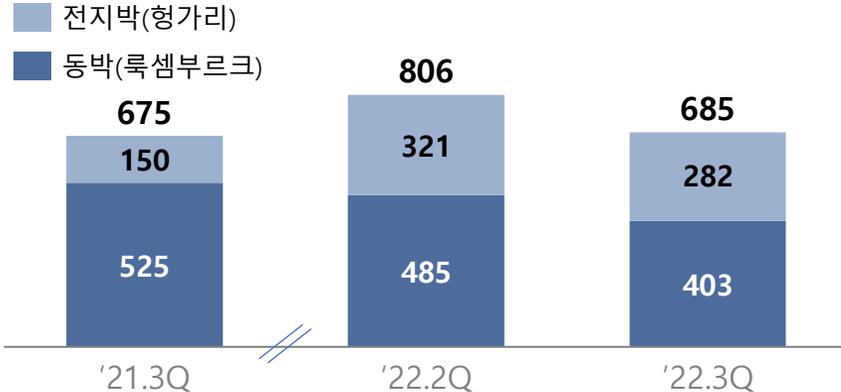
(단위 : 억원, %)



# '22년 3분기 사업부별 성과 및 계획

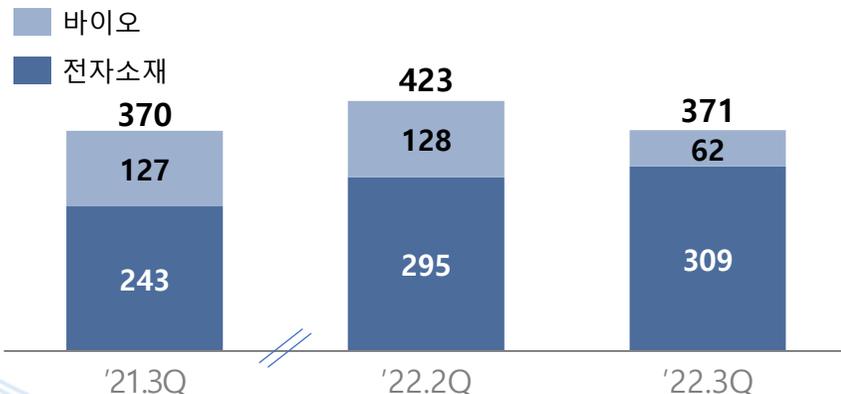
## 전지박(전지박+동박) 사업부 매출

(단위 : 억원)



## 첨단소재(전자소재+바이오) 사업부 매출

(단위 : 억원)



## ['22년 3분기 성과 및 계획]

### • 실적: YoY 1.6% 증가, QoQ 14.9% 감소

- 전지박: 지속적인 전력비 상승세에 따른 수익성 저하 최소화를 위한 일시적 생산량 조절 및 리콜 반영으로 인한 매출 규모 감소
- 동박: 5G통신장비 시장 개화 지연, PCB向 수요 위축, 동가격 하락, 생산량 조절 등에 따른 매출 감소

### •계획:

- 전지박: 리콜 이슈 해소 및 연내 추가 공급 계약 체결 추진 등을 통한 안정적 거래선 확보
- 동박: 고객사 수요 회복세에 맞춘 공급 확대 및 차세대 소재 연구를 통한 제품 포트폴리오 확대

### • 실적: 전년동기와 동일, QoQ 12.5% 감소

- 전자소재: 성수기 진입에 따른 Mobile向 소재 공급 확대 및 고객사 조기 양산에 따른 filler 공급 증가
- 바이오: 글로벌 코스메틱 시장 업황 침체로 인한 ceramide 등 원재료 수요 위축

### •계획:

- 전자소재: 중국공장 양산을 위한 현지 고객사 Audit 진행, 제품 다각화 위한 신규소재 개발 지속
- 바이오: 신규 Major 고객사 발굴 및 제형 차별화 등을 통한 시장 경쟁력 강화

# 전지박 사업부\_생산 Capacity 현황 및 계획

## 헝가리 (전지박)



1.5 Ph1	2.3 Ph2	6.2 Ph3	10.0
------------	------------	------------	------

- 헝가리(유럽 타겟) 총 10만톤 Capa. 보유 계획
- Ph1 (1.5만톤 Capa.): '20년 11월 첫 출하
- Ph2 (2.3만톤 Capa.): '22년 하반기 양산 목표
- Ph3 (6.2만톤 Capa.): '25년 하반기 양산 목표

## 캐나다 (전지박)



1.7 Ph1	4.5 Ph2	6.2
------------	------------	-----

- 캐나다(북미 타겟) 연 6만톤 생산가능 부지 확보
- 동박 생산 인프라 갖춰진 공장 증·개축 ('22년 7월 착공)
- Ph1 (1.7만톤 Capa.): '24년 하반기 양산 목표

## 룩셈부르크 (동박)



1.5	1.5
-----	-----

- 룩셈부르크 1.5만톤 Capa. 보유
- 5G 통신장비 및 반도체 PCB向 동박 제조
- 초극박(Ultrathin) 공급 확대 예정

■ PH1 ■ PH2 ■ PH3  
(단위 : 만 ton, Gross Capa.)

## [전지박 사업부 현황]

### • 제품군

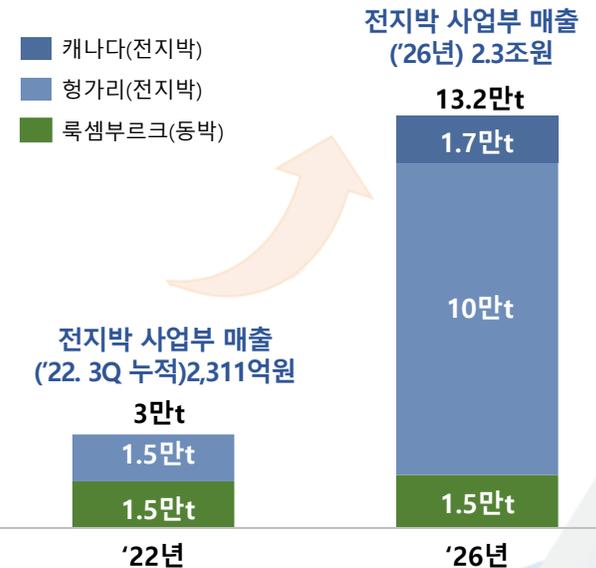
- 두께 : 8 $\mu$ m/6 $\mu$ m
- 특성 : 고강도/고연신

### • 고객사

- 글로벌 Top-tier 배터리 제조기업 (폴란드/헝가리/프랑스 소재)
- 글로벌 OEM 기업

### • 공급계약체결

- 약 1.3조원 규모('21~'28년 공급) 수주 완료



## • 북미/유럽 선제적 진출을 통한 시장 선점 효과 극대화

- 경쟁사 대비 앞선 진출을 통한 유럽/북미 시장 선점
- 원재료 및 주요 설비 확보
  - : 캐나다/유럽 현지 동 소싱처 및 주요 기계 장치 확보 완료
- 캐나다 공장, USMCA<sup>1)</sup> 적용 대상으로 전지박 무관세 美 수출
- 북미(IRA) 및 유럽(RMA) 정책 제정에 따른 수혜 예상
  - : 북미/유럽 진출 고객사 양산 시점에 맞춰 전지박 적시 공급
- 지리적 강점 극대화
  - : 고객사 근거리 위치로 신속한 대응 가능



- 솔루스첨단소재
- 배터리/EV제조공장(예정지 포함)

## • 북미: 인플레이션 감축법 (IRA, Inflation Reduction Act, '22.08.17 발효)

- 배터리 핵심광물(리튬 등) 일정 비율 이상 美 FTA 협정국에서 채굴/가공
- 배터리 주요부품 일정 비율 이상 북미 제조
- 중국 등 우려국가에서 생산된 배터리/핵심광물 사용 EV는 공제 제외

## • EU: 원자재법 (RMA, European Critical Raw Material Act)

- '23년 1분기 중 법안 초안 공개 예정
- 수입 원자재 의존도를 낮추고 원재료 공급망 다변화 및 EU내 생산 강화 계획
- 법안 발효 시, 배터리/EV제조사의 유럽 진출 증가로 美 IRA와 유사한 효과 발생 예상

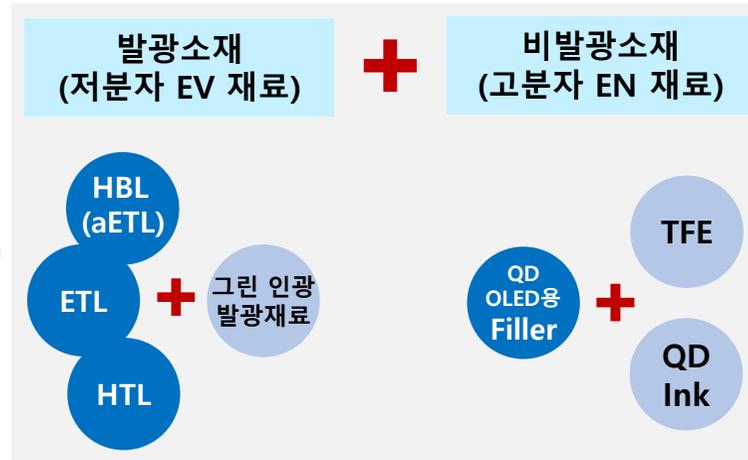
1) 미국멕시코캐나다 협정 (USMCA, US-Mexico-Canada Agreement): 2020년 7월 발효되어 자동차 주요 소재/부품의 75% 이상 현지 수급 시 무관세 적용

# 전자소재 사업 현황 및 계획

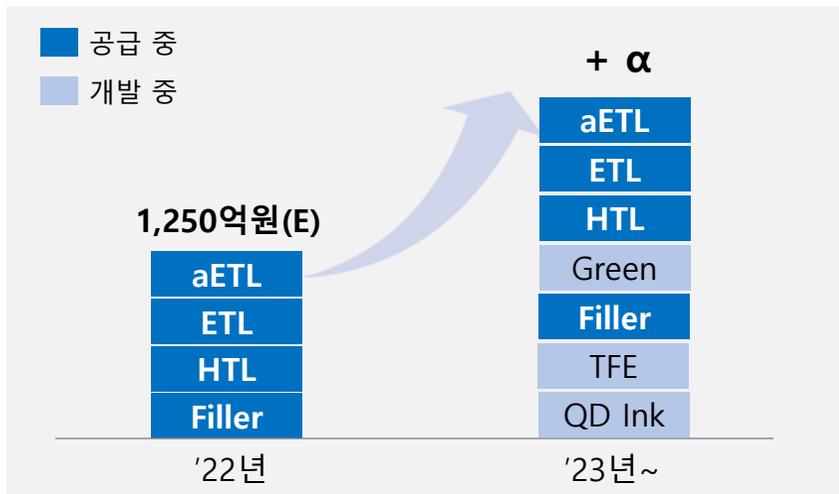
## “제품 다각화 및 고객 다변화를 통한 성과 가시화”

### < 전자소재 사업 경쟁력 >

유기 발광재료  
주력 아이템  
화학구조 유사해  
제품 다각화에 용이  
다양한 제품 플랫폼 보유

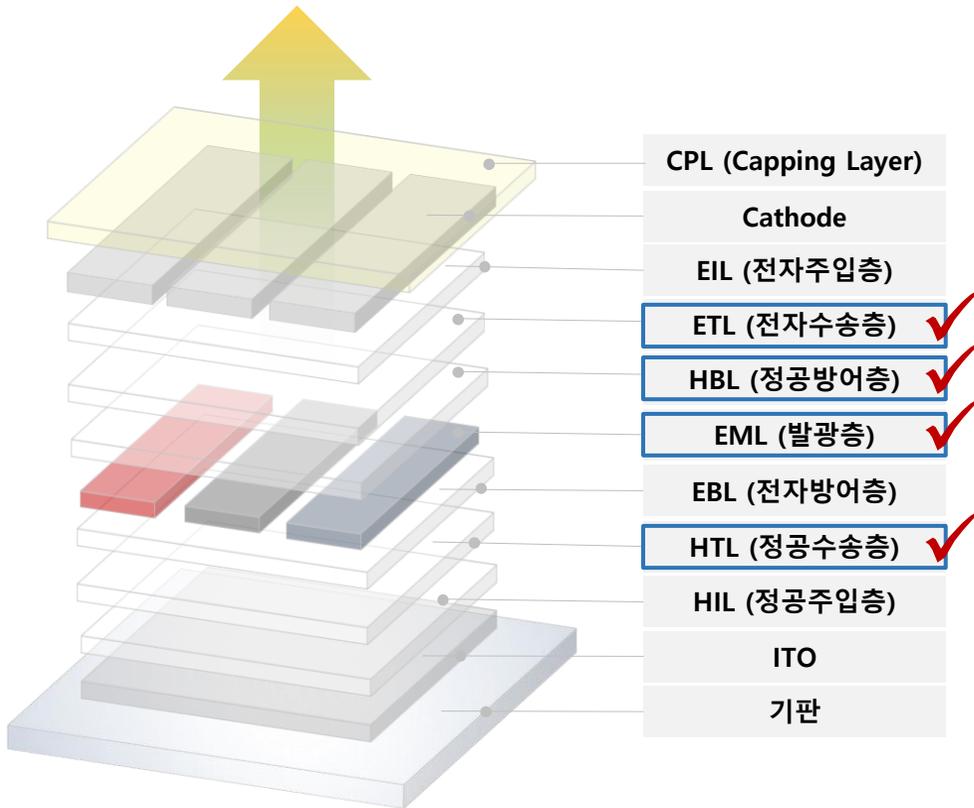


국내 글로벌 패널사  
뿐만 아니라  
중화권 양대 패널사  
고객사 확보로  
성장 지속



\* EV(Evaporation), EN(Encapsulation)

## < OLED 구조로 본 발광 소재 사업 영역 >



: 현재 솔루션 첨단소재(주) 주요 개발 소재

### ● aETL IP 보유

→ 국내 및 해외 고객사에 독점 공급 중

#### ▪ aETL(HBL) ('26년 시장규모 1,000억원)

- Anode(양극)에서 출발한 정공이 정공수송층(HTL)을 지나 발광층(EML)에서 오롯이 소비될 수 있도록 해주는 역할, 정공이 전자수송층(ETL)쪽으로 침범해오는 것을 막아주면서 전자(Electron)만 선택적으로 이동

### ● HTL 대형 OLED IP 보유

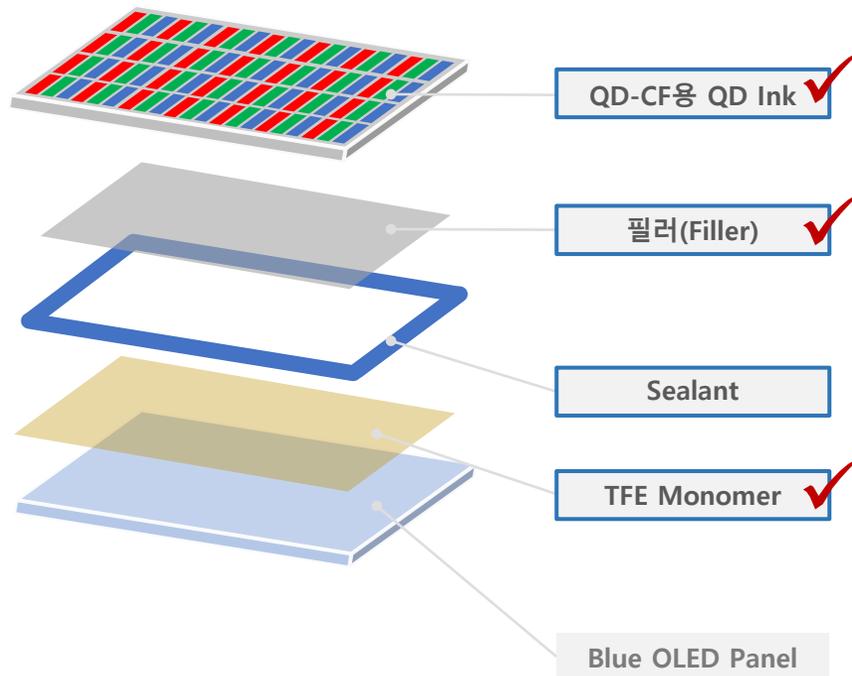
→ 국내 고객사 신규 모델에 독점 공급 중

#### ▪ HTL ('26년 시장규모 1,300억원)

- 양극(anode)에서 정공주입층(HIL)을 통해 전달된 정공을 빠르게 발광층으로 전달하여 여기자(Exciton) 형성을 원활하게 하는 역할, 높은 정공 이동도 및 열적 내구성이 중요, 특성 발현을 위해 방향족 아민 계열의 소재가 적용

\* '26년 시장규모 : 전자소재 영업팀 자체 조사

## < QD-OLED 구조로 본 비발광 소재 사업 영역 >



- Filler 고분자 EN 재료시장 내 큰 비중을 차지  
→ 중기 지속 성장 기반 구축

### ■ Filler ('26년 시장규모 600억원)

- 광추출확대를 통한 효율향상목적의 비발광 재료. QD OLED 패널의 광 추출률 극대화를 위해 사용. 발광효율을 향상 시킴. OLED 패널과 QD Color Filter 고접착, 신뢰성 증대 기능(고굴절, 고신뢰성 필요)

- QD ink, TFE 등 기술 개발

### → 장기 성장 기반 구축

### ■ TFE ('26년 시장규모 200억원)

- Thin Film encapsulation, 박막 봉지재로 무기층(SiNx)간 접착 기능

### ■ QD Ink ('26년 시장규모 600억원)

- 광변화 효율을 극대화해 광효율 및 해상도 최대화

\* '26년 시장규모 : 전자소재 영업팀 자체 조사

## I. '22년 3분기 경영실적 및 계획

## II. 요약 재무제표

## III. Appendix

# 요약 연결재무상태표

(단위 : 억원)

구분	'20. 09	'20. 12	'21. 03	'21. 06	'21. 09	'21. 12	'22. 03	'22. 06	'22. 09
유동자산	1,859	4,504	3,794	3,741	3,750	3,945	4,205	6,993	5,942
비유동자산	3,581	3,908	4,314	4,990	5,682	6,171	7,687	8,932	10,343
<b>자산총계</b>	<b>5,440</b>	<b>8,412</b>	<b>8,108</b>	<b>8,731</b>	<b>9,432</b>	<b>10,116</b>	<b>11,892</b>	<b>15,925</b>	<b>16,285</b>
유동부채	1,405	1,674	1,836	2,395	2,813	2,926	4,231	3,717	3,124
비유동부채	2,482	1,839	1,245	1,271	1,338	1,968	2,469	2,485	2,768
<b>부채총계</b>	<b>3,887</b>	<b>3,513</b>	<b>3,081</b>	<b>3,666</b>	<b>4,151</b>	<b>4,894</b>	<b>6,700</b>	<b>6,202</b>	<b>5,892</b>
자본금	40	40	40	40	40	40	40	45	45
<b>자본총계</b>	<b>1,553</b>	<b>4,899</b>	<b>5,027</b>	<b>5,065</b>	<b>5,281</b>	<b>5,222</b>	<b>5,192</b>	<b>9,723</b>	<b>10,393</b>
부채비율	250%	72%	61%	72%	79%	94%	129%	64%	57%
[차입금]									
차입금	2,562	2,484	1,580	2,037	2,469	2,995	4,666	3,985	3,917
현금	530	3,056	2,027	1,873	1,671	1,396	1,034	3,822	2,517
<b>순차입금</b>	<b>2,032</b>	<b>-572</b>	<b>-446</b>	<b>165</b>	<b>798</b>	<b>1,599</b>	<b>3,632</b>	<b>163</b>	<b>1,400</b>

※ 당분기는 감사 전 재무제표 기준

# 요약 연결포괄손익계산서

Investor Relations 2022

(단위 : 억원)

구 분	'20					'21					'22			
	1Q	2Q	3Q	4Q	계	1Q	2Q	3Q	4Q	계	1Q	2Q	3Q	계
<b>매출액</b>	<b>709</b>	<b>751</b>	<b>740</b>	<b>701</b>	<b>2,902</b>	<b>888</b>	<b>922</b>	<b>1,045</b>	<b>957</b>	<b>3,812</b>	<b>1,236</b>	<b>1,229</b>	<b>1,056</b>	<b>3,521</b>
전지박	-	-	-	9	9	43	68	150	117	378	301	321	283	905
동박	444	461	407	343	1,655	539	515	525	457	2,036	518	485	403	1,406
전자소재	186	166	237	226	815	218	213	243	284	958	310	295	309	914
바이오	79	124	96	124	423	88	126	127	99	440	107	128	61	296
매출원가	472	483	497	482	1,934	707	735	824	764	3,030	1,060	1,063	982	3,105
매출총이익	237	269	243	218	967	181	187	221	192	781	176	166	74	416
판매관리비	148	154	168	194	664	177	166	184	234	761	200	242	270	712
<b>영업이익</b>	<b>89</b>	<b>114</b>	<b>75</b>	<b>26</b>	<b>304</b>	<b>4</b>	<b>21</b>	<b>38</b>	<b>-42</b>	<b>20</b>	<b>-24</b>	<b>-76</b>	<b>-196</b>	<b>-296</b>
<b>(%)</b>	<b>13%</b>	<b>15%</b>	<b>10%</b>	<b>4%</b>	<b>10%</b>	<b>0.5%</b>	<b>2.3%</b>	<b>3.6%</b>	<b>-4.3%</b>	<b>0.5%</b>	<b>-2.0%</b>	<b>-6.2%</b>	<b>-18.5%</b>	<b>-8.4%</b>
이자손익	-8	-8	-18	-24	-58	-16	-12	-13	-4	-45	-11	-14	-16	-41
외환차손익	7	2	-12	-67	-70	57	19	8	-3	81	-3	82	53	132
외화환산손익	12	-31	-51	-93	-163	22	-26	21	-3	15	29	82	34	145
<b>법인세차감전순이익</b>	<b>85</b>	<b>76</b>	<b>-10</b>	<b>-174</b>	<b>-23</b>	<b>32</b>	<b>-3</b>	<b>28</b>	<b>-51</b>	<b>6</b>	<b>-13</b>	<b>62</b>	<b>-148</b>	<b>-99</b>
법인세	31	14	14	28	87	47	-34	21	-29	5	32	77	30	139
<b>당기순이익</b>	<b>54</b>	<b>61</b>	<b>-23</b>	<b>-202</b>	<b>-110</b>	<b>-15</b>	<b>31</b>	<b>7</b>	<b>-21</b>	<b>2</b>	<b>-44</b>	<b>-15</b>	<b>-179</b>	<b>-238</b>
지배주주 순이익	<b>54</b>	<b>61</b>	<b>-23</b>	<b>-202</b>	<b>-110</b>	<b>21</b>	<b>53</b>	<b>28</b>	<b>17</b>	<b>119</b>	<b>1</b>	<b>47</b>	<b>-97</b>	<b>-49</b>

※ 당분기는 감사 전 재무제표 기준

I. '22년 3분기 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	16,285억원 ('22년 9월말 기준)
임직원수	1,196명('22년 9월말 기준)
본사위치	전북 익산시 서동로 627
- 전지박	헝가리, 캐나다(개발/생산/판매)
- 동박	룩셈부르크(개발/생산/판매)
- 바이오	용인(개발/판매), 익산(생산)
- 전자소재	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	
		화장품, 의약품, 건강기능식품 천연기반 소재	

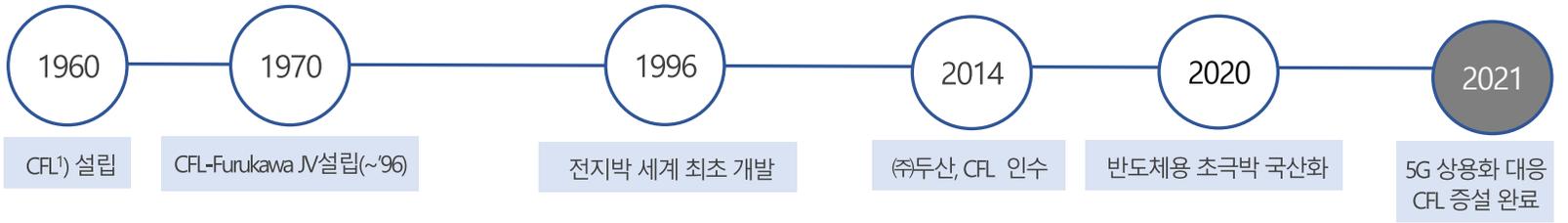
※ 자산규모는 감사 전 재무제표 기준

## 60년 이상의 경험과 노하우를 바탕으로 사업영역 확장 및 글로벌 No.1 소재 기업으로 성장

### 전지박



### 동박



### 전자소재



### 바이오



1) Circuit Foil Luxembourg

# 주요 사업장

## 전 세계 7개국에서 전지박/동박/전자소재/바이오 제조 및 판매



한국 익산(전자소재, 바이오)



룩셈부르크(동박)



헝가리(전지박)



캐나다(전지박)

## 솔루스 첨단소재(주) Solus Advanced Materials

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



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](http://www.solusadvancedmaterials.com)