



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

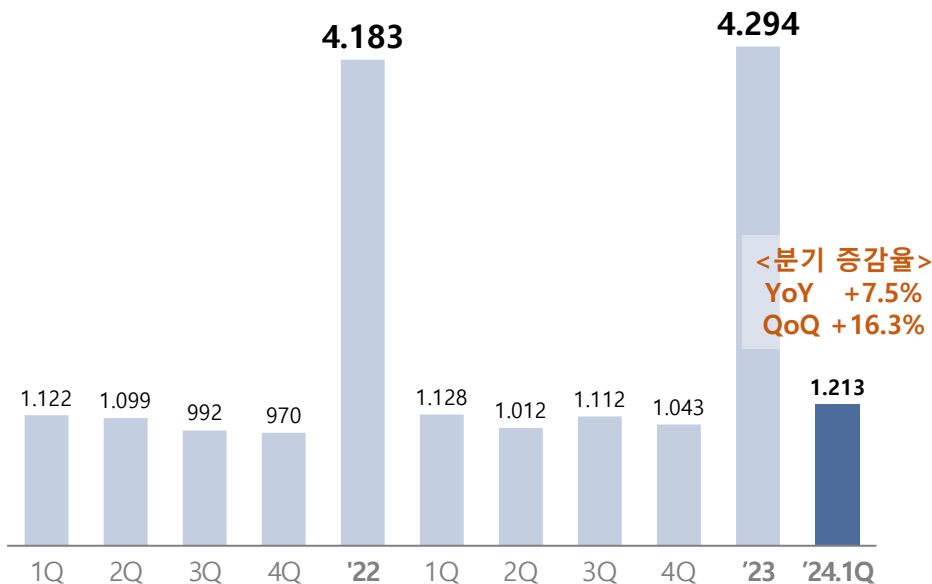
Investor Relations 2024

● **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 EBTDA는 전년동기대비 흑자전환, 전분기대비 162.5% 증가한 21억원 기록

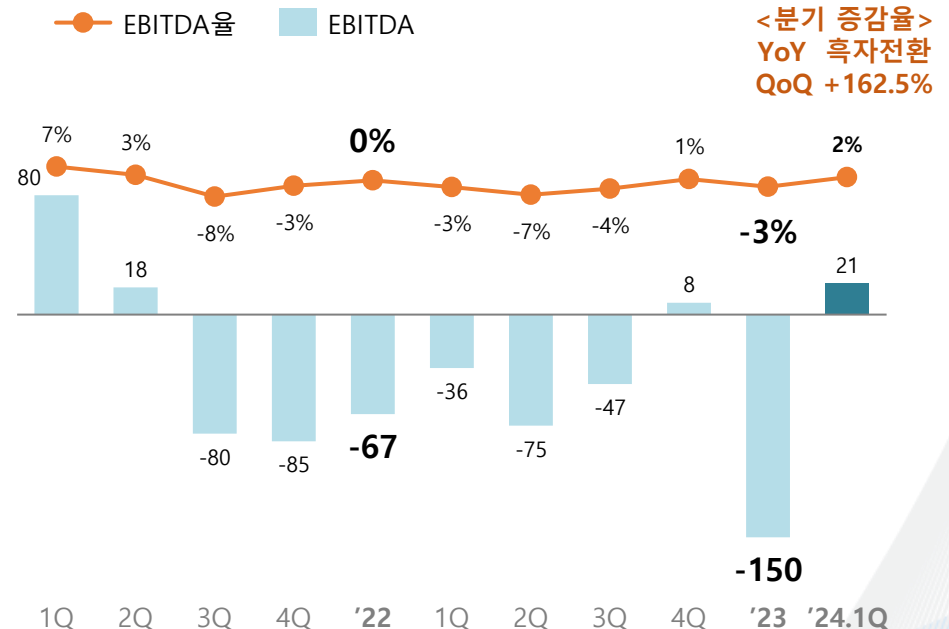
### 매출액 추이

(단위 : 억원)



### EBITDA(율) 추이

(단위 : 억원)



# 사업부문별 '24년 1분기 실적 및 2분기 계획

Investor Relations 2024

## '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

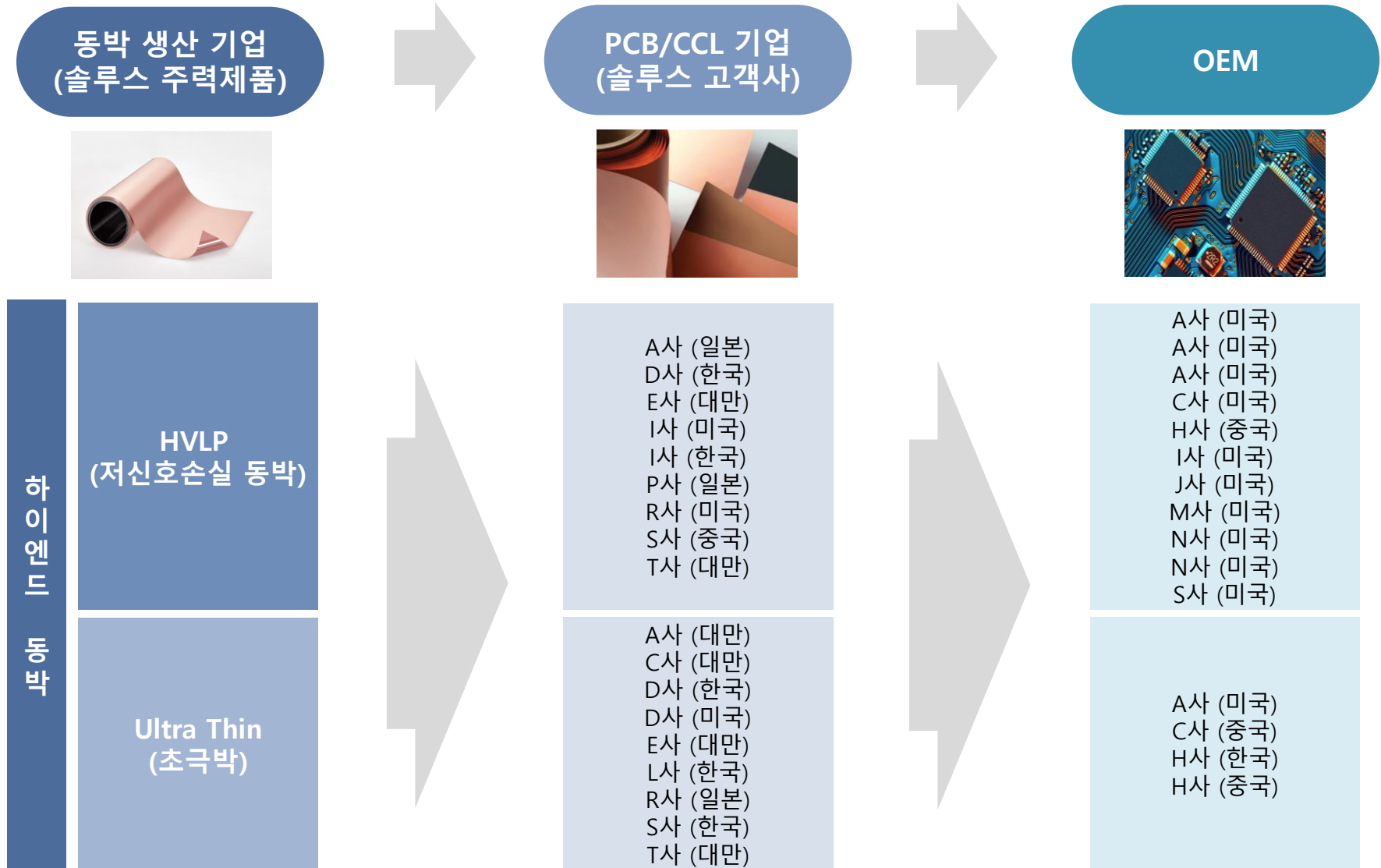
- 동박을 제조하는 드럼의 컨트롤과 표면처리를 하는 용액의 배합, 용액을 살포하는 노즐의 컨트롤 등이 모두 중요
- 기술적으로 까다로워 긴 업력을 기반한 노하우가 있어야 제조 및 판매 가능

### 초극저조도 동박(저신호손실)

- **초극저조도 동박(고성능 다층 인쇄회로기판용 동박)**
  - 표면 거칠기를 0.6마이크로미터( $\mu\text{m}$ ) 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 $\mu\text{m}$ 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



## ● 솔루스첨단소재 고굴절 CPL

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

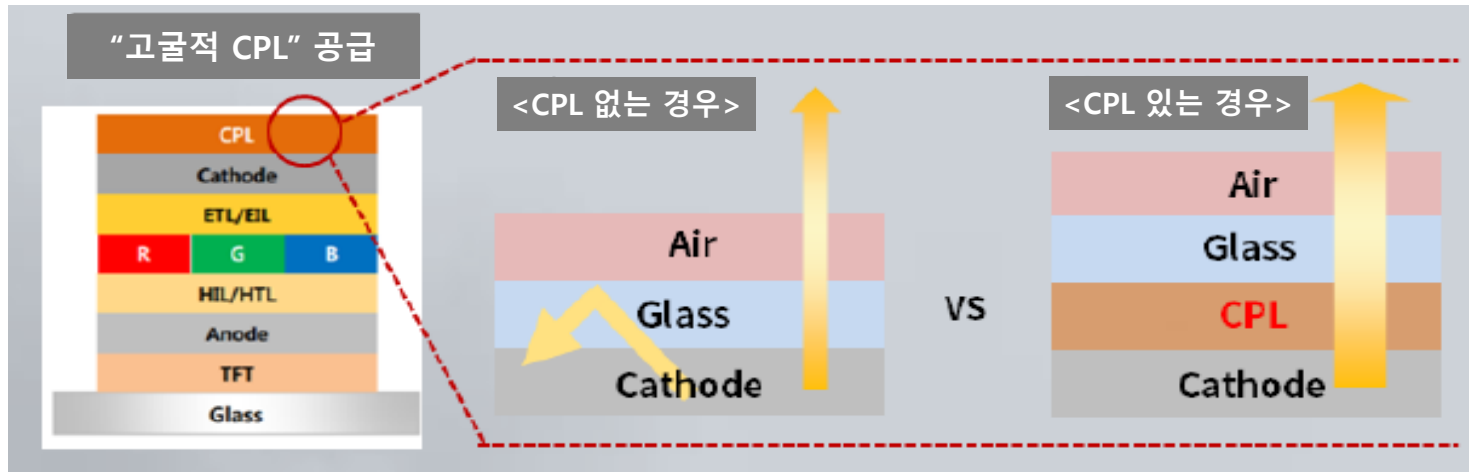
### CPL(Capping Layer)

#### • 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

#### • 솔루스첨단소재의 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        |
| <b>자산총계</b> | <b>4,942</b> | <b>8,412</b> | <b>10,116</b> | <b>14,610</b> | <b>17,067</b> | <b>17,995</b> |
| 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         |
| <b>부채총계</b> | <b>3,536</b> | <b>3,513</b> | <b>4,894</b>  | <b>5,429</b>  | <b>6,485</b>  | <b>7,296</b>  |
| 자본금         | 40           | 40           | 40            | 45            | 45            | 91            |
| <b>자본총계</b> | <b>1,406</b> | <b>4,899</b> | <b>5,222</b>  | <b>9,181</b>  | <b>10,582</b> | <b>10,699</b> |
| 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         |
| <b>순차입금</b> | <b>891</b>   | <b>-572</b>  | <b>1,599</b>  | <b>1,893</b>  | <b>1,006</b>  | <b>2,007</b>  |

※ 당기는 감사 전 재무제표 기준

# 요약 연결포괄손익계산서

Investor Relations 2024

(단위 : 억원)

| 구 분              | '19년         | '20년         | '21년         | '22년         | '23년          |               |               |              |               | '24년<br>1Q    |
|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
|                  |              |              |              |              | 1Q            | 2Q            | 3Q            | 4Q           | 계             |               |
| <b>매출액</b>       | <b>700</b>   | <b>2,902</b> | <b>3,803</b> | <b>4,612</b> | <b>1,128</b>  | <b>1,011</b>  | <b>1,112</b>  | <b>1,043</b> | <b>4,294</b>  | <b>1,213</b>  |
| 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           |
| <b>영업이익</b>      | <b>102</b>   | <b>304</b>   | <b>50</b>    | <b>-452</b>  | <b>-190</b>   | <b>-238</b>   | <b>-203</b>   | <b>-100</b>  | <b>-732</b>   | <b>-140</b>   |
| <b>(%)</b>       | <b>14.6%</b> | <b>10.5%</b> | <b>1.3%</b>  | <b>-9.8%</b> | <b>-16.9%</b> | <b>-23.5%</b> | <b>-18.3%</b> | <b>-9.6%</b> | <b>-17.0%</b> | <b>-11.5%</b> |
| 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           |
| <b>법인세차감전순이익</b> | <b>69</b>    | <b>-23</b>   | <b>36</b>    | <b>-367</b>  | <b>-230</b>   | <b>-301</b>   | <b>2,953</b>  | <b>-537</b>  | <b>1,884</b>  | <b>-73</b>    |
| 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             | -             |
| <b>당기순이익</b>     | <b>45</b>    | <b>-110</b>  | <b>2</b>     | <b>-472</b>  | <b>-214</b>   | <b>-250</b>   | <b>2,161</b>  | <b>-429</b>  | <b>1,268</b>  | <b>-91</b>    |
| 지배주주 순이익         | <b>45</b>    | <b>-110</b>  | <b>119</b>   | <b>-113</b>  | <b>-110</b>   | <b>-132</b>   | <b>2,273</b>  | <b>-156</b>  | <b>1,875</b>  | <b>17</b>     |

※ 당기는 감사 전 재무제표 기준

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

## I. '24년 1분기 경영실적 및 계획

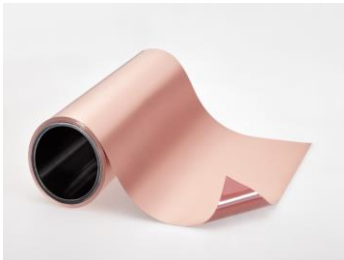
## II. 요약 재무제표

## III. Appendix

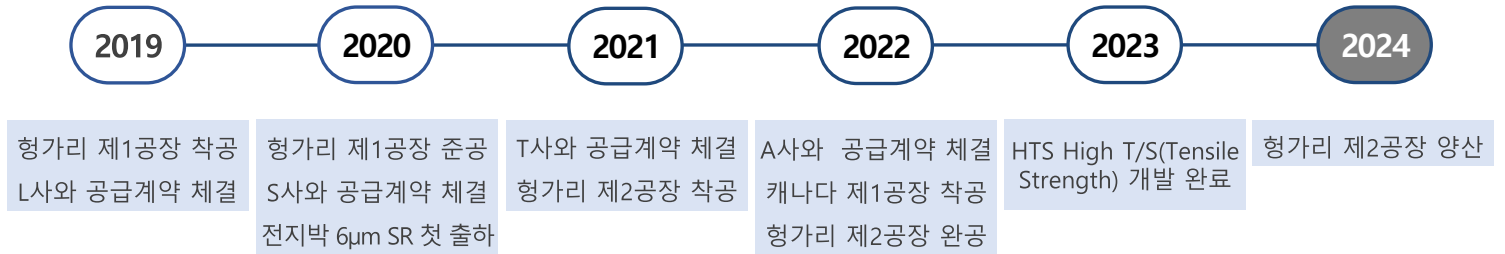
## [회사 개요]

|        |                              |
|--------|------------------------------|
| 회사명    | 솔루스첨단소재(주)                   |
| 대표     | 진대제, 박근만                     |
| 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) |

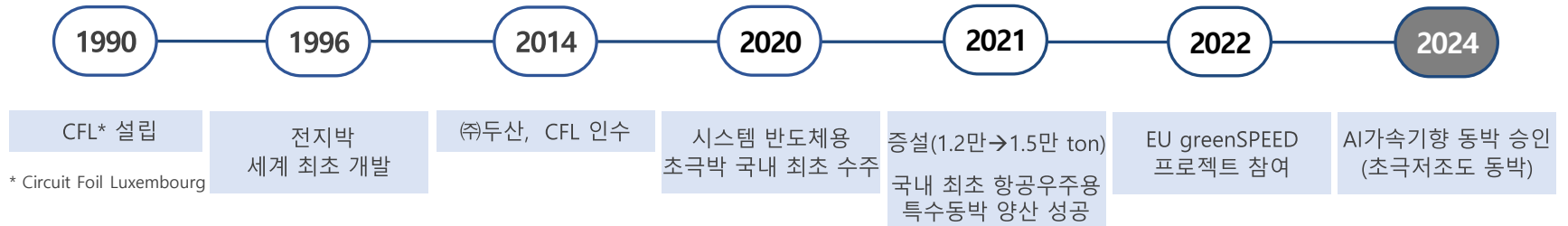
## [사업 소개]

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

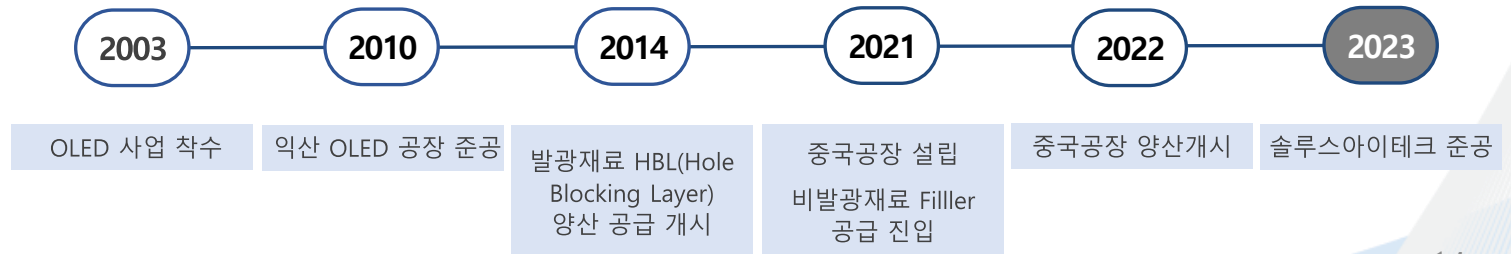
## 전지박



## 동박



## 전자소재



## 전 세계 7개국에서 전지박/동박/전자소재 제조 및 판매



한국 익산(전자소재)



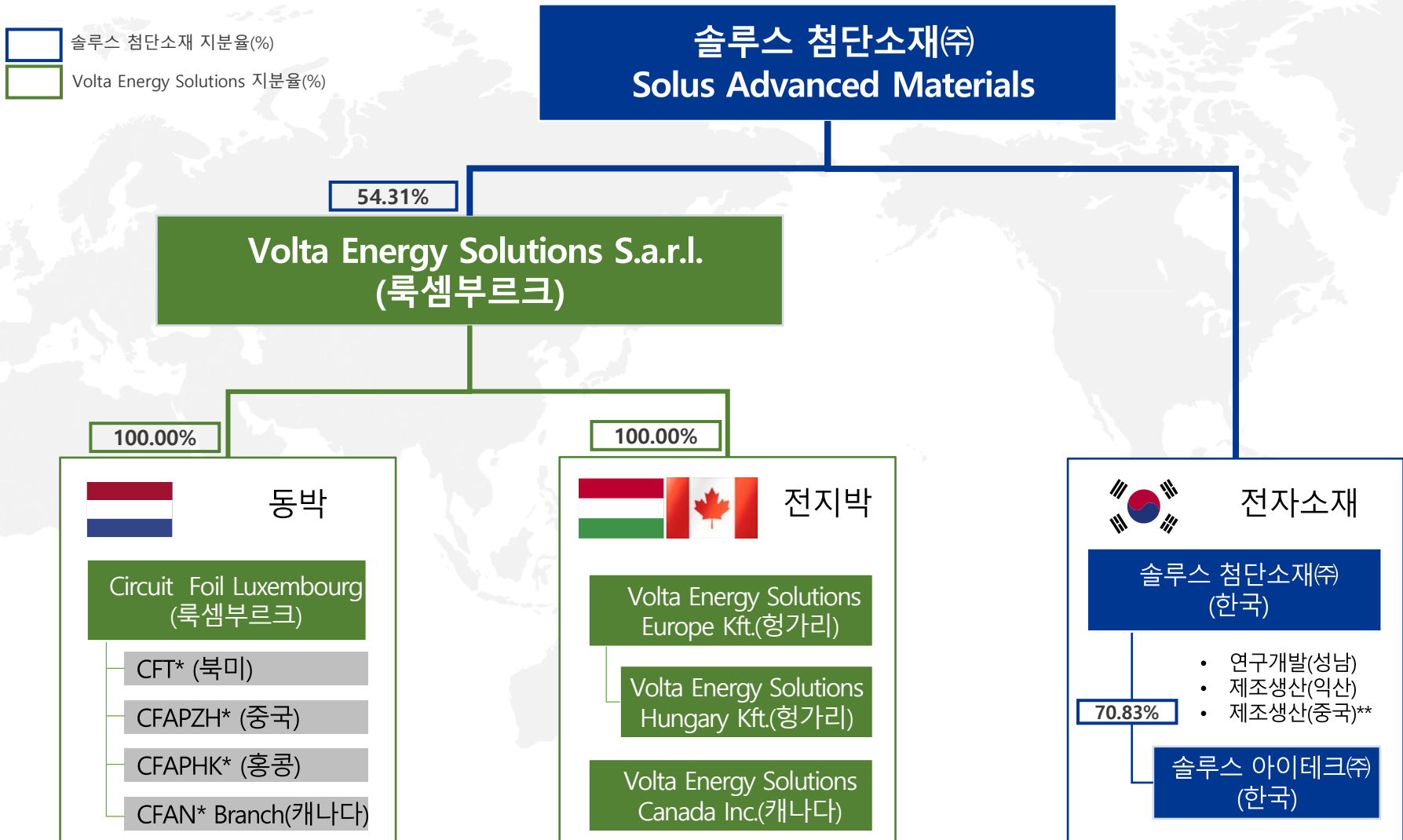
룩셈부르크(동박)



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



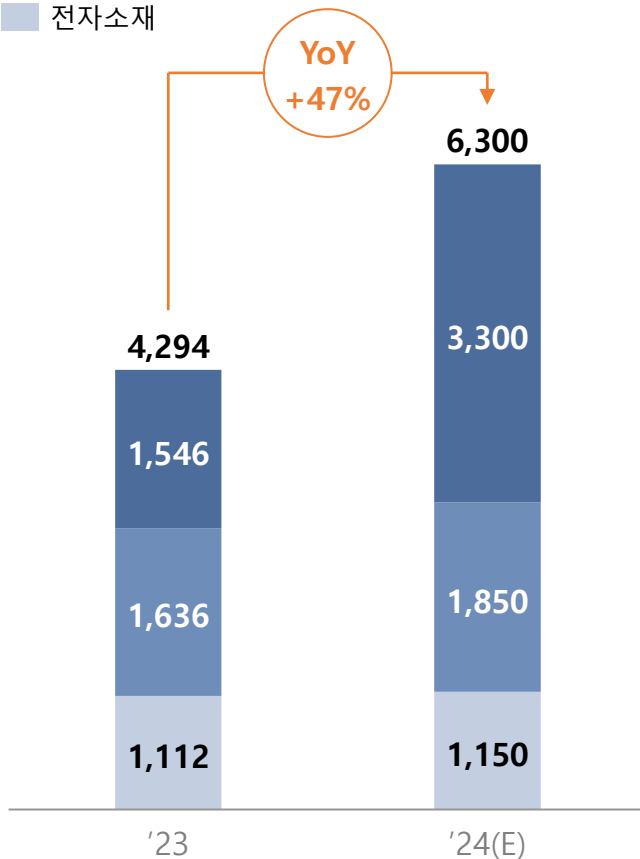
# '24년 매출 전망 및 계획

Investor Relations 2024

## '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 $\mu$ 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

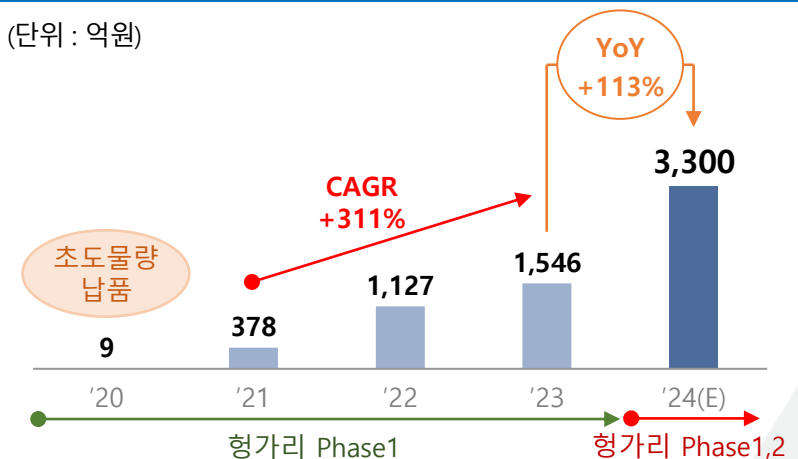


### ● 캐나다(북미向) 연 6.3만톤 계획

- PH1 (2.5만톤) : '25년 양산 개시
- PH2 (3.8만톤) : 수요 증가 예상 시점
- 자동화 적용 확대로 제조효율성 극대화

## 전지박 사업 매출 추이

(단위 : 억원)



# 전자소재\_지속 성장을 위한 사업 구조 구축

Investor Relations 2024

## 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)

