



엠케이전자(주)

MKE Value-up Day

2024. 07. 11

Disclamier

본 자료는 투자자들을 대상으로 실시되는 Presentation에 정보제공을 목적으로 엠케이전자(주)(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며
이의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재 배포는 금지됨을 알려 드리는 바입니다.

본 Presentation에의 참석은 위와 같은 제한 사항의 준수에 대한 동의로 간주될 것이며, 제한 사항에 대한 위반은 관련 ‘자본시장
과 금융투자업에 관한 법률’에 대한 위반에 해당 될 수 있음을 유념해주시기 바랍니다.

본 자료에 포함된 “예측정보”는 별도 확인 절차를 거치지 않은 정보들입니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회
사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무 실적을 의미하고, 표현상으로는 ‘예상’, ‘전망’, ‘계획’, ‘기대’, ‘(E)’ 등과 같은 단어를 포함합니
다.

위 “예측정보”는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 이러한 불확실성으로
인하여 실제 미래 실적은 “예측정보”에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다.

또한, 향후 전망은 Presentation 실시일 현재를 기준으로 작성된 것이며 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로 향
후 시장환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 변경될 수 있으며, 별도의 고지 없이 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료의 활용으로 인해 발생하는 손실에 대하여 회사 및 각 계열사, 자문역 또는 Representative들은 그 어떠한 책임도 부담하
지 않음을 알려드립니다. (과실 및 기타의 경우 포함) 본 문서는 주식의 모집 또는 매매 및 청약을 위한 권유를 구성하지 아니하며
문서의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.

주식 매입과 관련된 모든 투자 결정은 오직 금융위원회에 제출한 증권신고서 또는 (예비)투자설명서를 통해 제공되는 정보만을 바
탕으로 내려져야 할 것입니다

MKE Value Creation

Technical Value

- 최첨단 소재 분야 리더

* 반도체, 친환경, 2차전지

- Change the World

* 스마트폰 : 미세 Wire, Paste

* IoT, 웨어러블 : 미세 Paste

* AI, HBM : 솔더볼, 저온솔더 특허

* 전기차 : Si 음극재

Growth Value

- 반도체 Never Die

* '24년 : YoY +20% (IDC)

* AI, Automotive, ESS 수요 ↑

- 신성장 동력

* 반도체 : 소켓 Test 소재

* 전자, 전기 : 접합(Paste) 소재

* 2차전지 : Si 음극재

- 글로벌 확장

* 중국법인(Wire, 솔더볼, 장비): YoY +6.1%

* 해외 생산 거점 (계획)

Financial Value

- 안정적 재무구조(별도)

* '24년 1Q 매출 : YoY +21%

* '24년 1Q OPM : YoY+186%

- 가치제고 및 주주환원

* MKE : 13년 연속배당
/ 자사주 : 1,053,001주

* 중국법인 : 최초배당 (예상)

* 동부엔텍 : 매년 40% 배당

01

Technical Value

MKE 사업 영역

가존사업



본딩와이어

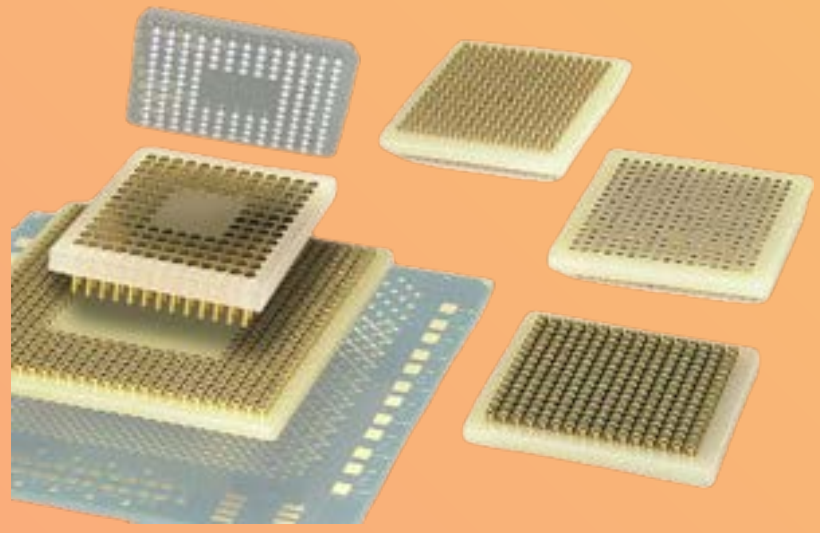


솔더볼



POWDER

신동력사업



소켓 Test 소재



PASTE



재생주석



실리콘 음극재

2차전지



친환경



반도체

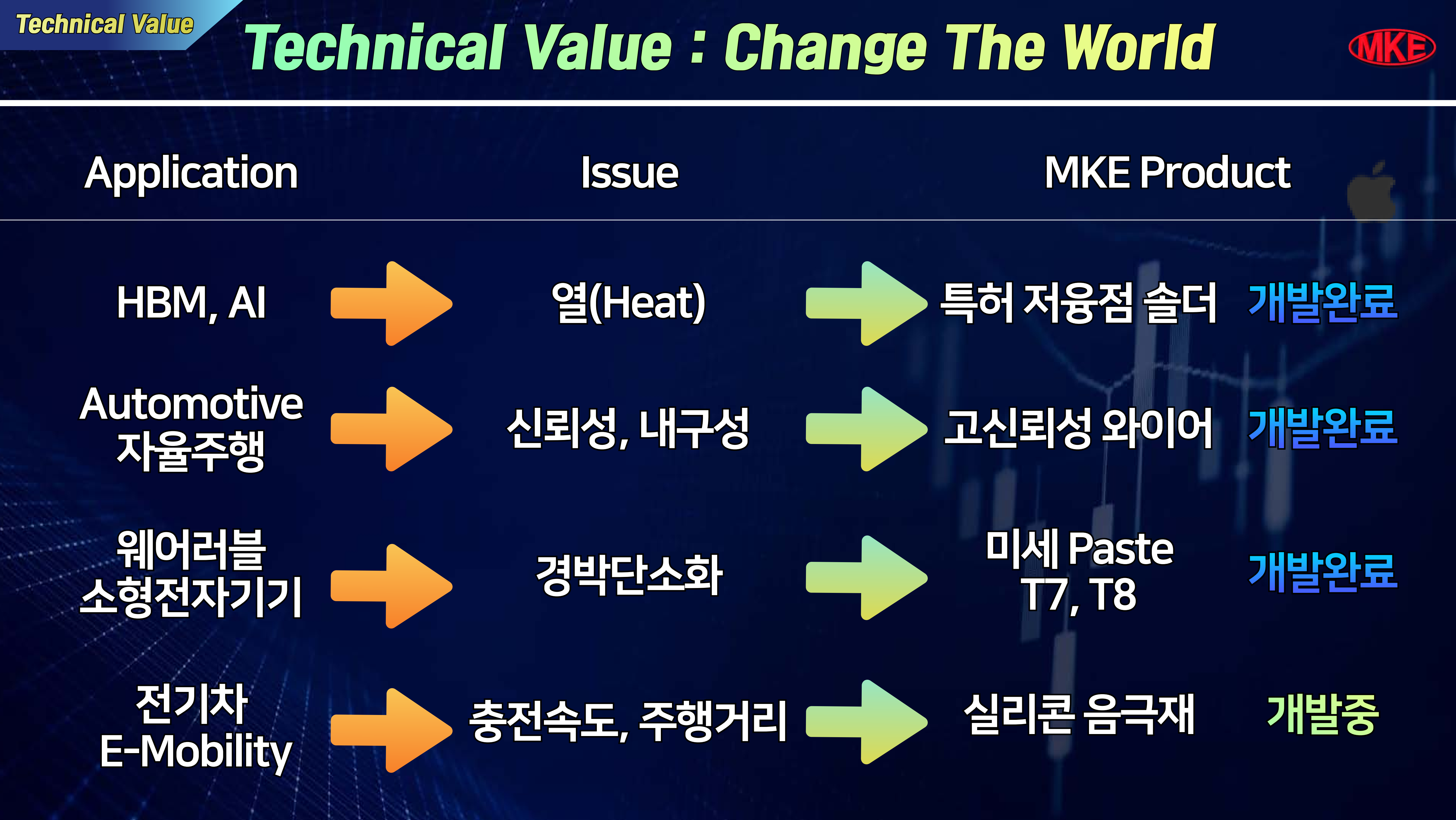


스마트폰, 웨어러블



데이터 센터

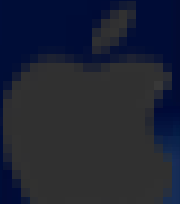




Application

Issue

MKE Product



HBM, AI



열(Heat)



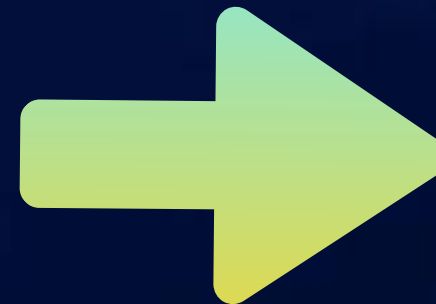
특허 저융점 솔더

개발완료

Automotive
자율주행



신뢰성, 내구성



고신뢰성 와이어

개발완료

웨어러블
소형전자기기



경박단소화



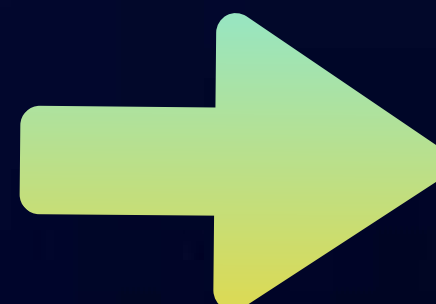
미세 Paste
T7, T8

개발완료

전기차
E-Mobility



충전속도, 주행거리



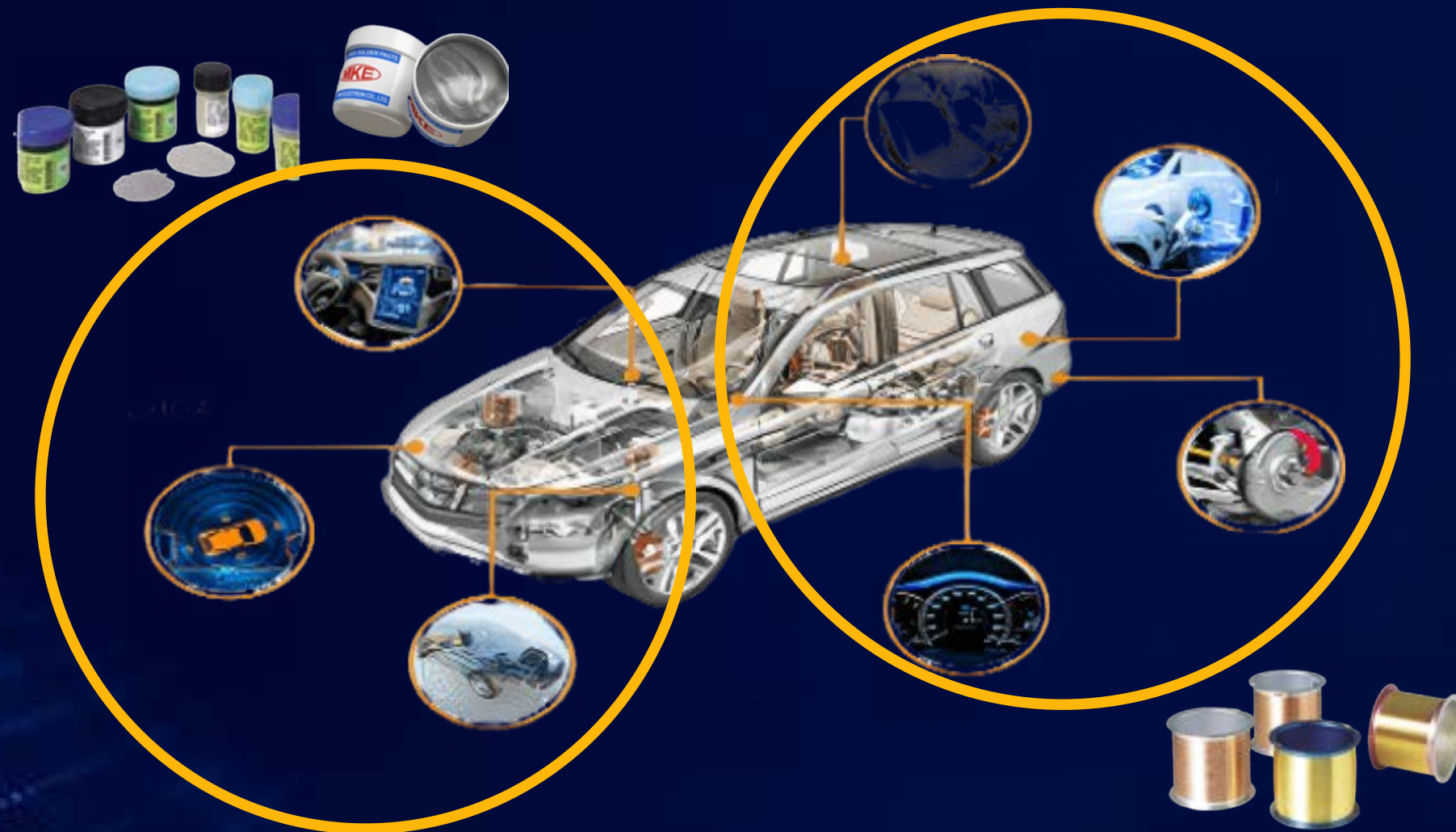
실리콘 음극재

개발중

02

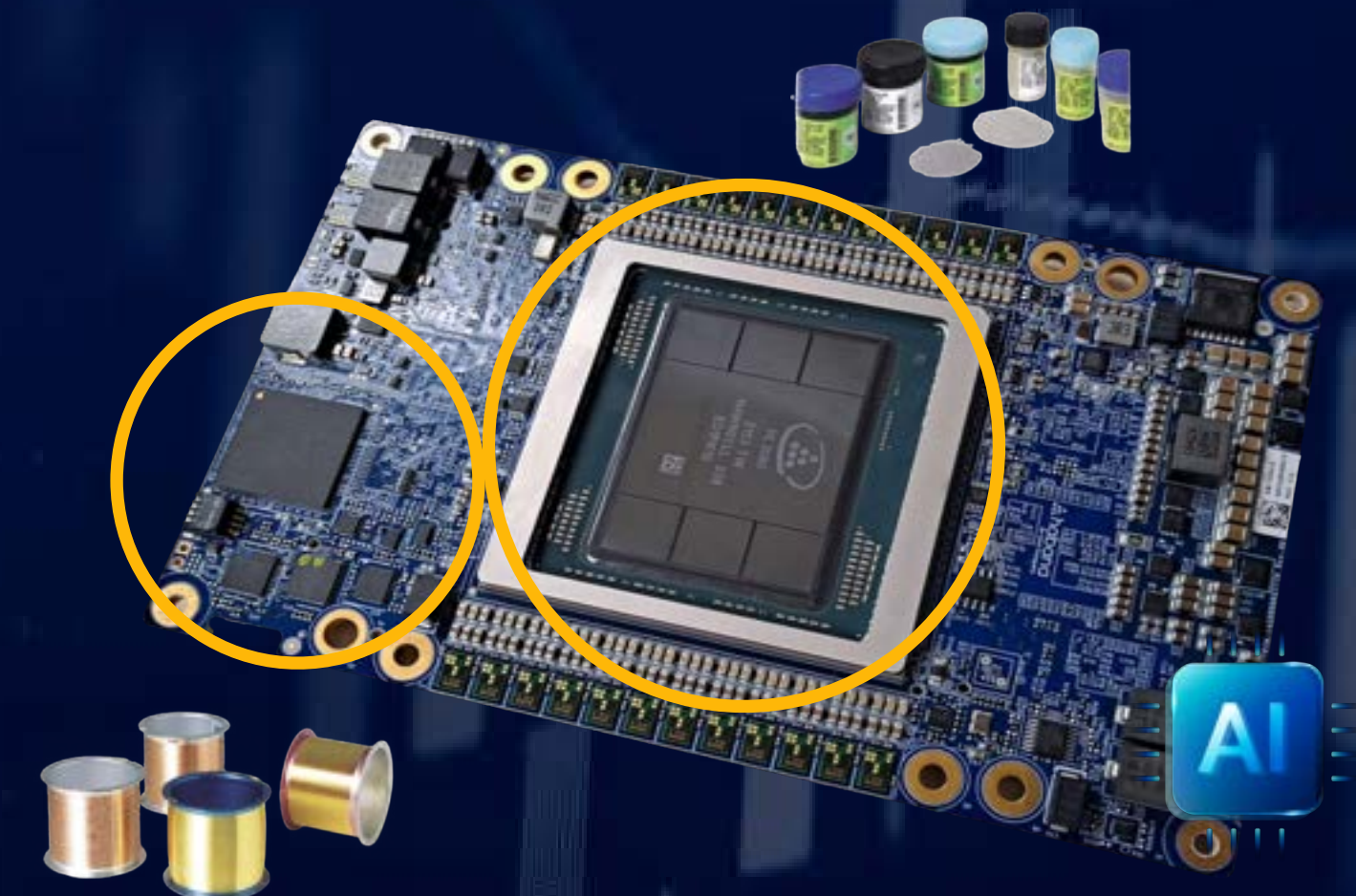
Growth Value

Automotive고객



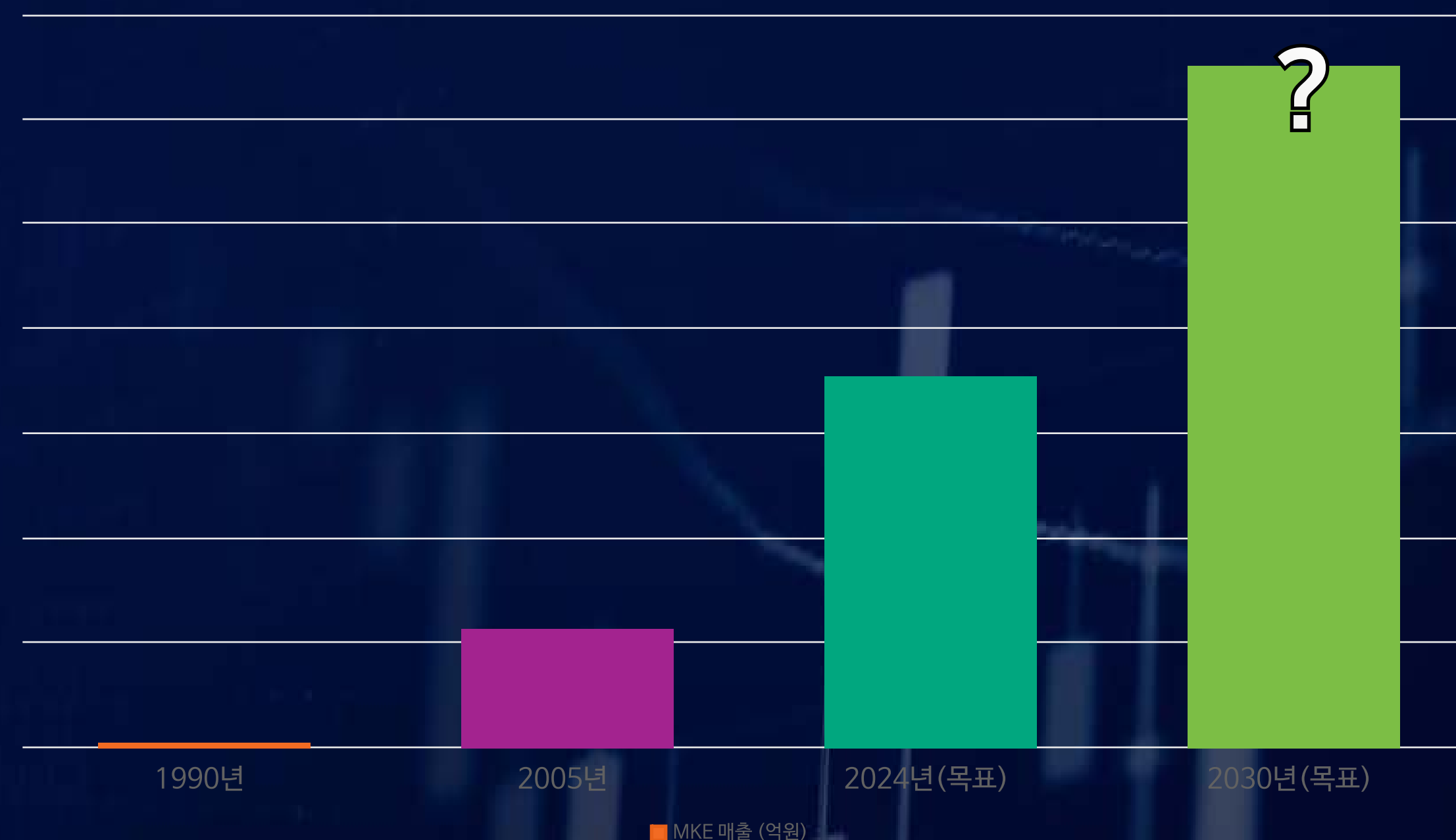
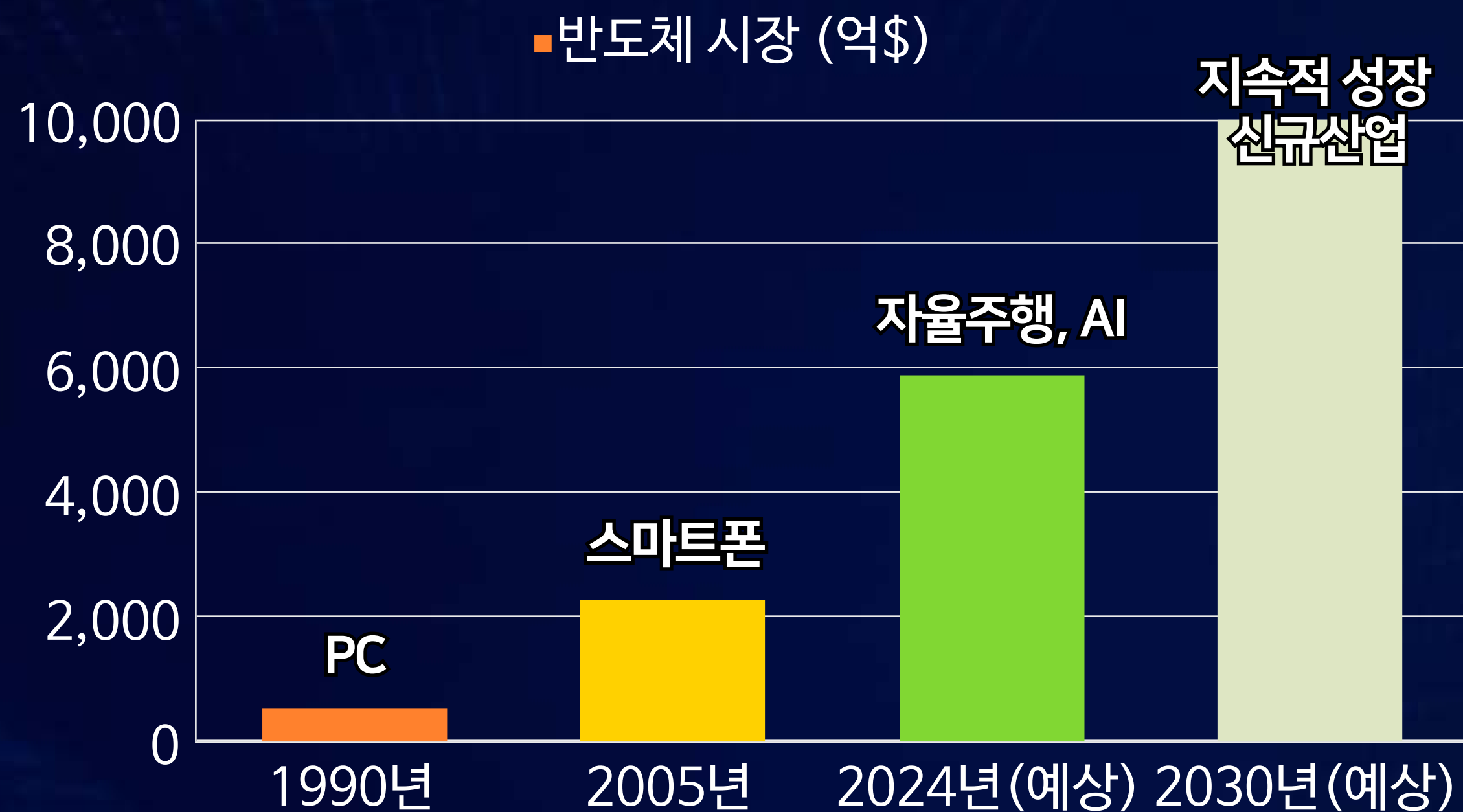
Automotive 고신뢰성(고온, 습도) 반도체
내연기관차 : 반도체 200개 → 2,000개 (자율주행)
→ 1,000개 (EV)

팹리스고객



2.5D, 3D PKG 성장(AI, 서버, 로봇)
AI 칩 x9배 성장

Growth Value : 반도체 Never Die



	1990년		2024년		2030년
반도체 시장 규모	510억\$	10배	5,880억\$	1.7배	1조\$ ↑
MKE 반도체 매출	80 억원		24년 1사분기 1,864억원 (국내+중국법인)		?

'24년 시장 규모

CAGR% (24-30)

MKE 목표 ('30년)



Test 소켓용
PAW
(Pd Alloy Wire)

Test 소켓 : 1.9조
PAW : 2,000억

+11.0%

점 유 율 : 20%

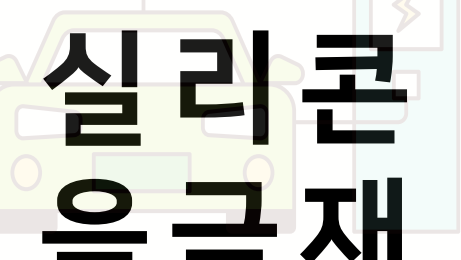


Paste

1.8조
(반도체, Automotive, SMT)

+3.0%

점 유 율 : 15%



이 차 전 지
실 리 콘
음 극 재

1.7조

+27.0%

25년 : 고객 확보
27년 : 양산개시
30년 : M/S 5% ~ 목표

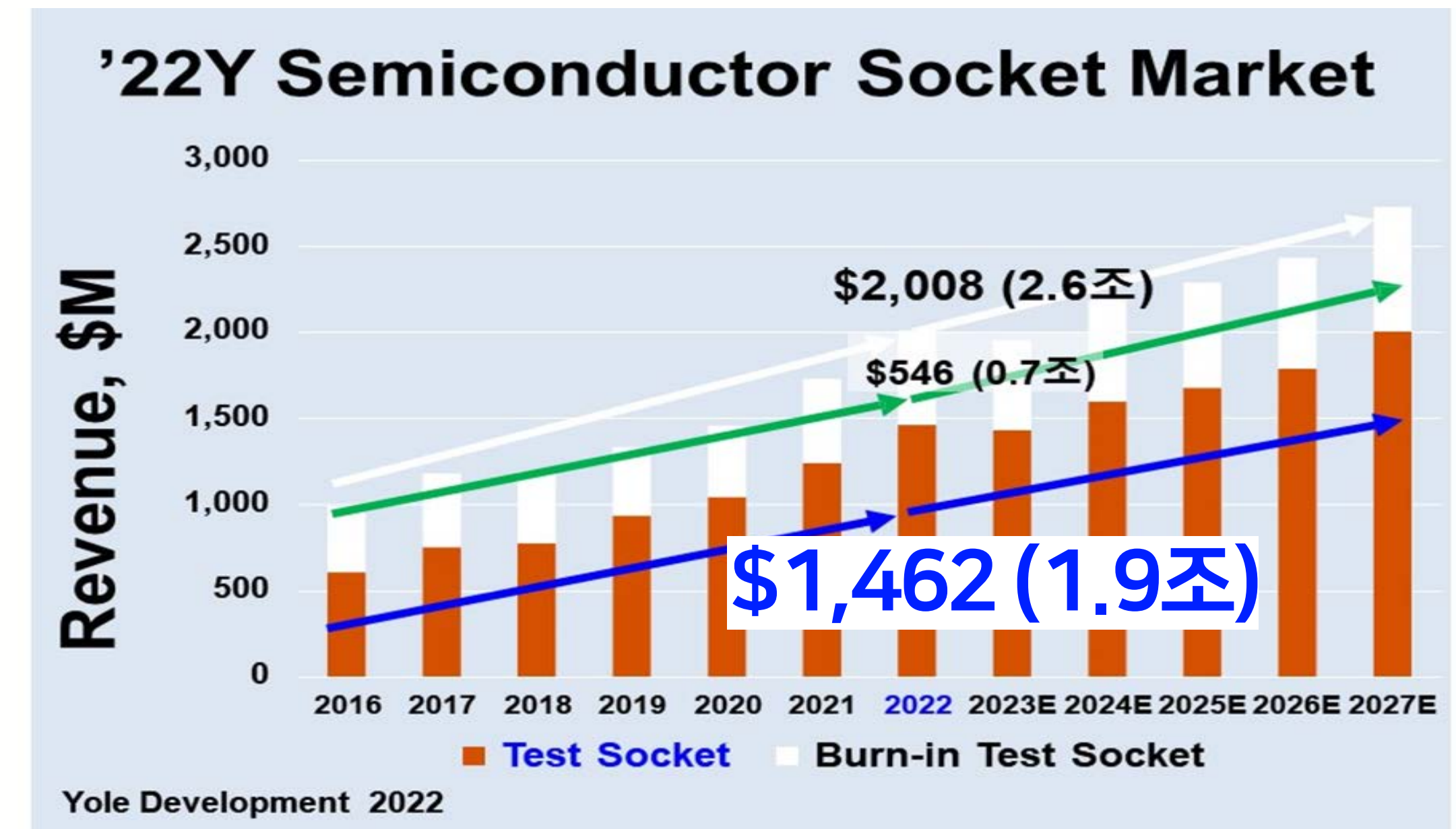
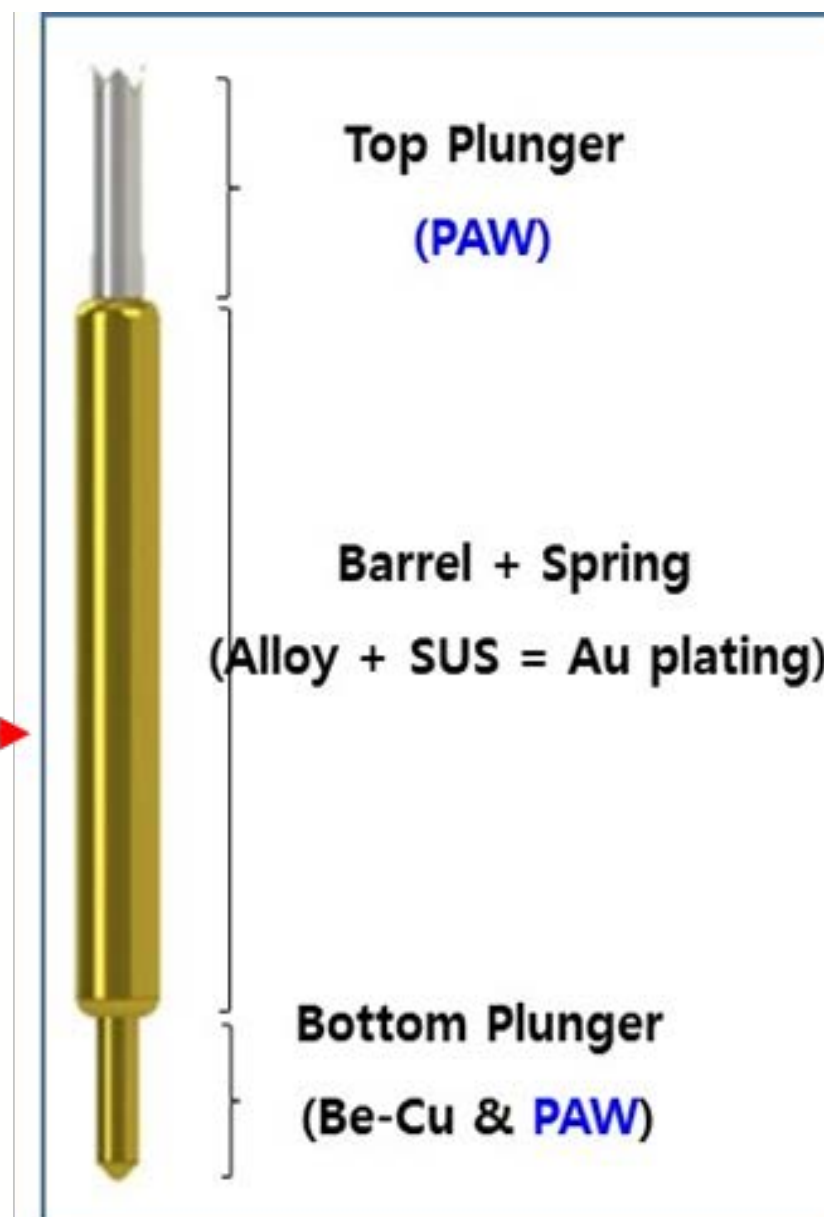
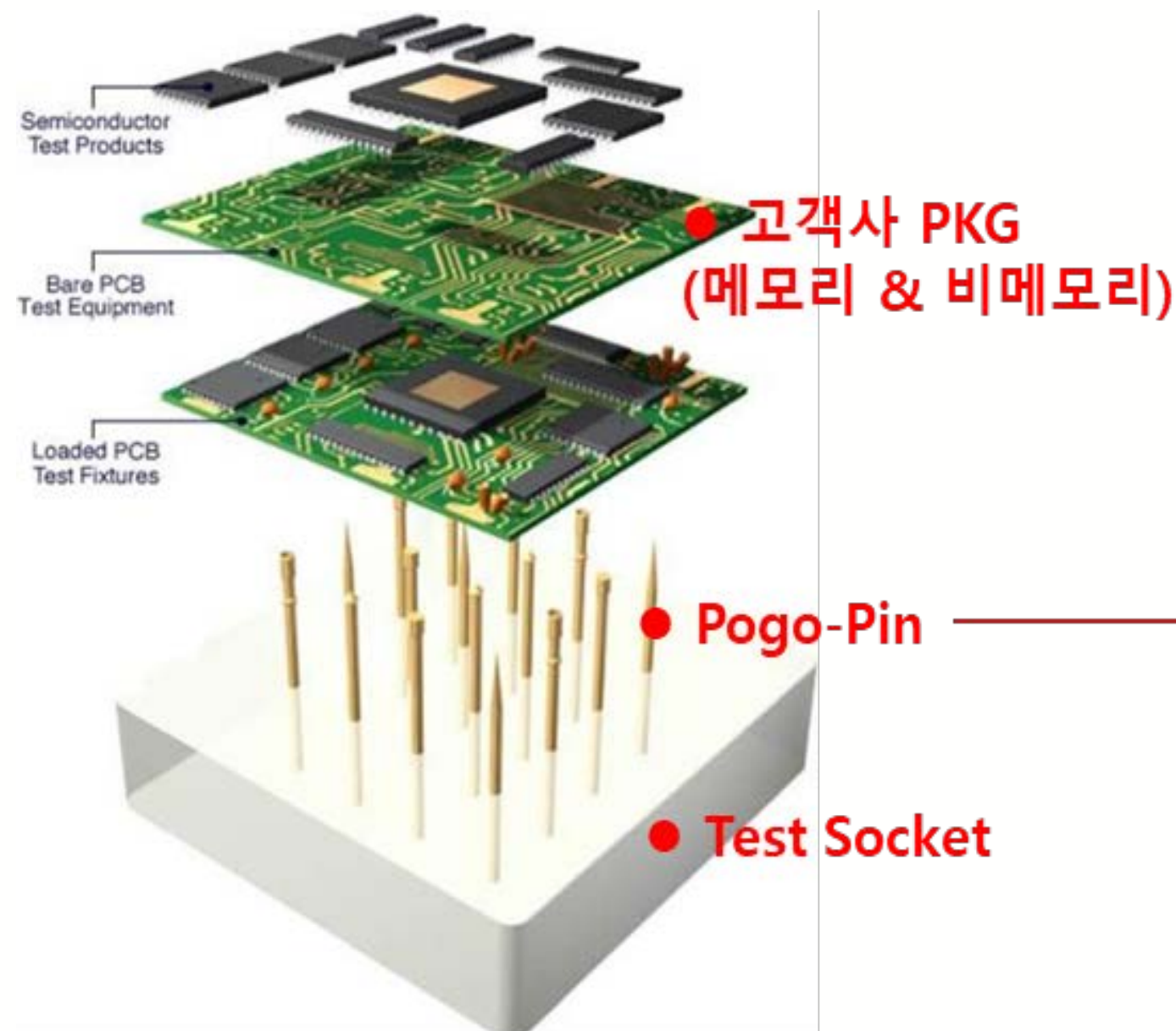
Growth Value : 신사업 PAW

* PAW : Pd Alloy Wire

Test 소켓 & 포고핀이란?

- 반도체 패키징 후, 정상 작동 여부 검사 목적
- 끝단(Plunger)을 검사 대상에 맞는 형상으로 가공

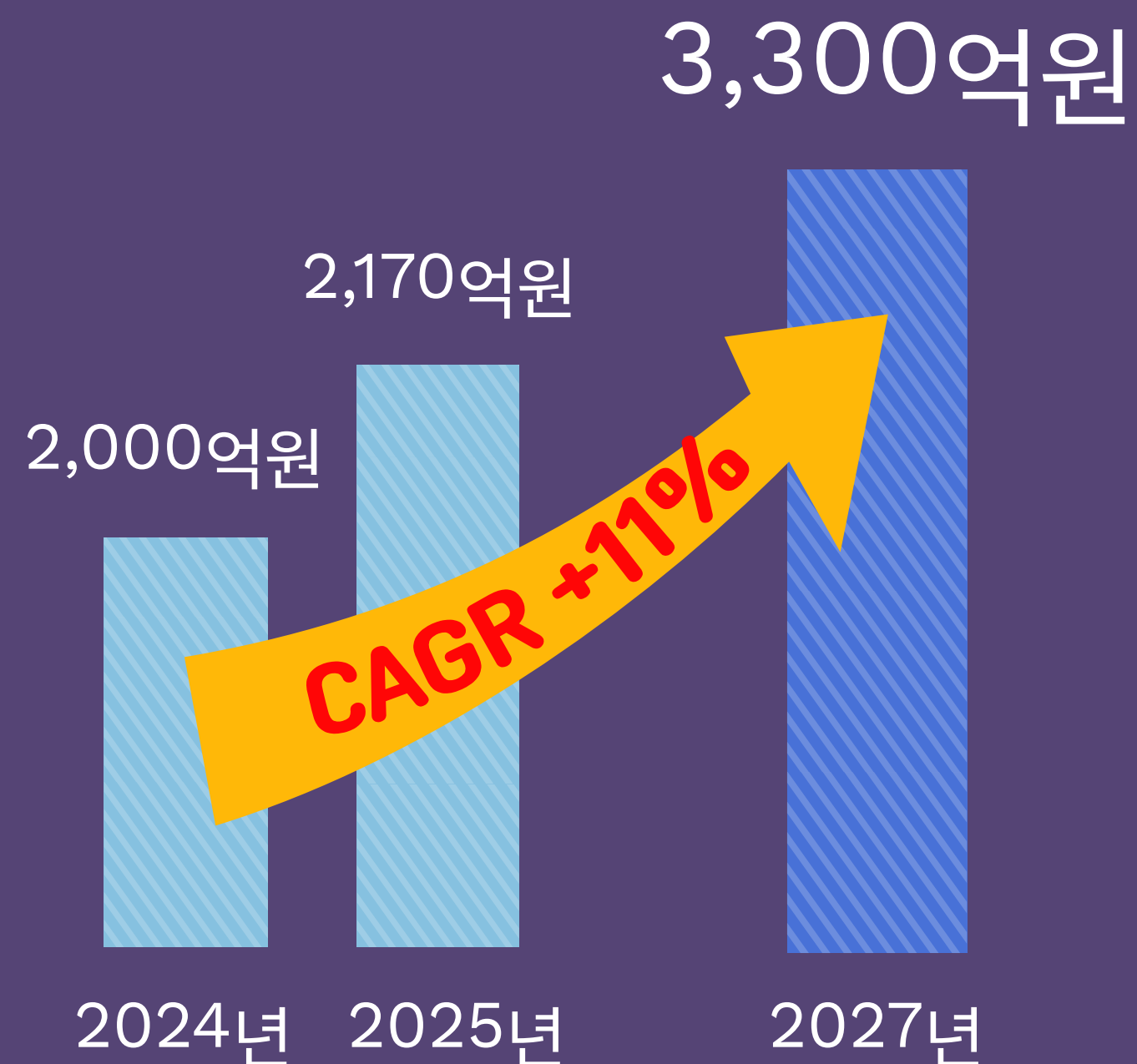
- Test 소켓 시장 규모 : 1.9조
- Test 소켓 시장 성장 : CAGR +11%



* PAW : Pd Alloy Wire

Test 소켓에서 포고핀용 PAW 시장은?

포고핀용 PAW 시장

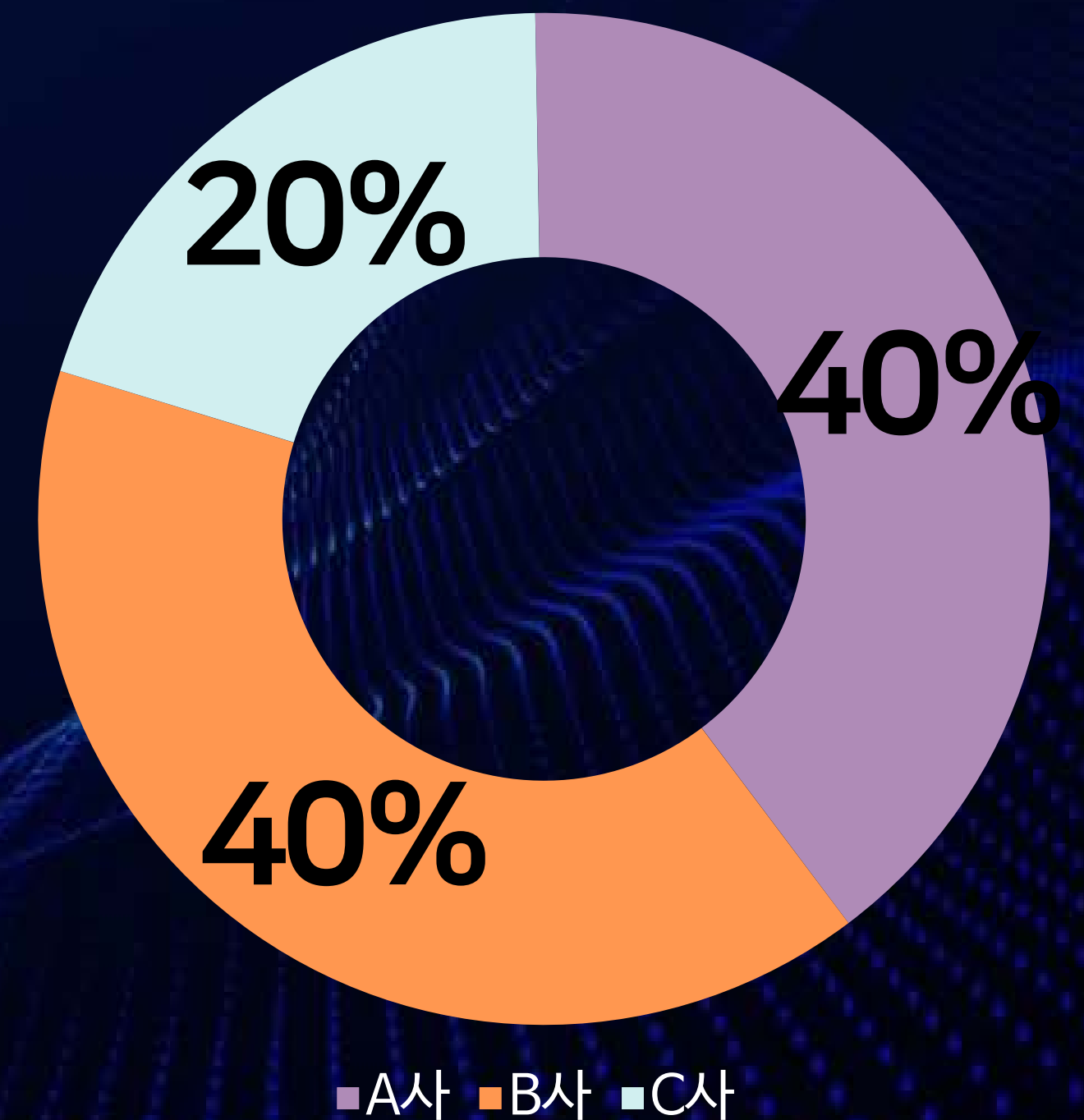


Sourced By : MKE 추정치

■ A사 ■ B사 ■ C사 ■ D사 ■ E사 ■ 기타



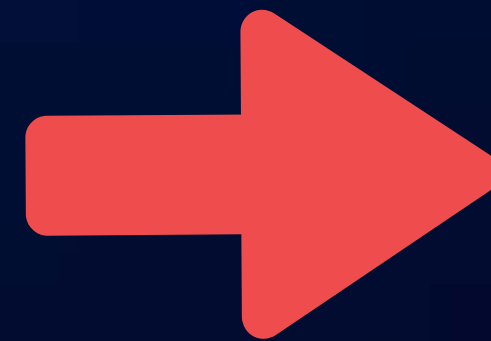
현재 전량 수입 의존



* PAW : Pd Alloy Wire

Why? 전량 수입 의존?

1. 기술 난이도 높음
2. 귀금속 분야로 진입장벽 높음
3. End Customer 승인 쉽지 않음



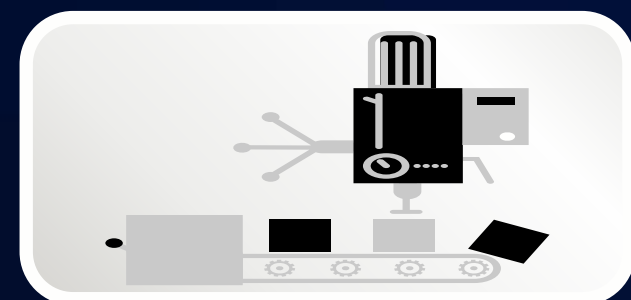
MKE Solution

- ✓ 합금, 정제 기술 보유
- ✓ 반도체 소재 가공 전문 업체
- ✓ Good Relationship With End Customer

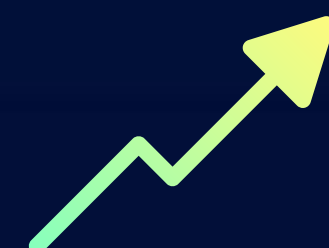


고마진 제품 최초 국산화 도전

- '22년 TFT 구성 및 연구 개발 Start
- '23년 첫 샘플 제작 (고객 Co-work)
- '24년 평가 Pass 및 승인 완료



양산라인 구축
(70,000ea/년)



BEP 달성



라인증설
(500,000ea/년)

2026년
해외 고객 확대



2025년 2H
중국, 대만 진출



Scrap 회수 (Closed Loop)



LEENO Qualmax™
Experience Maximum Quality

Megatouch

Kins
Korea Electronics Co., Ltd.

NESTEC

ISC

2024년 1H

국내 고객 판매

2025년 1H

Closed Loop

'30년 목표

판매 : 370,000ea

M/S : 20%

'27년 목표

판매 : 100,000ea

M/S : 8%

솔더 Paste 란? 전자 기판의 부품 장착을 위해 미세한 솔더 분말과 Flux가 혼합된 접착제

Powder
(2~20um)



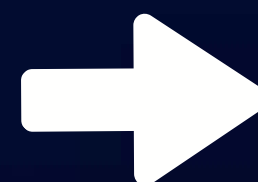
+

=

Flux



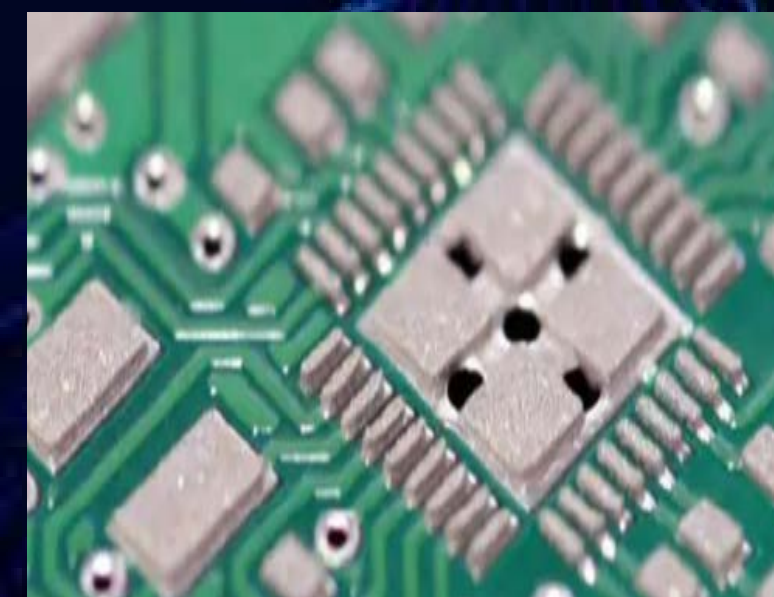
솔더 Paste



고객



Screen Printing 전



Screen Printing 후

종류	Powder 입자	SMT	Auto-M	반도체
Type 4	22 ~ 38 μm	○	○	○ (중대형)
Type 5	15 ~ 25 μm	○	○	○ (중대형)
Type 6	10 ~ 18 μm			○ (중형)
Type 7	5 ~ 15 μm			○ (소형)
Type 8	2 ~ 10 μm			○ (소형)
Type 9	2 μm 이하			○ (극소형)

Growth Value : 신사업 솔더 Paste

솔더 Paste 시장 : 3분야 (반도체, Automotive, SMT)

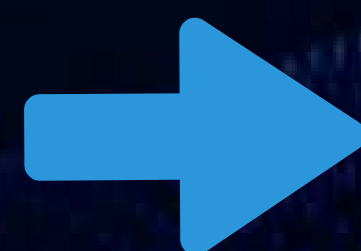
글로벌 리더 (Top 10)

솔더 Paste 시장

Sourced by : QY Research



솔더볼 시장 대비 7배 ↑
대부분 수입 의존



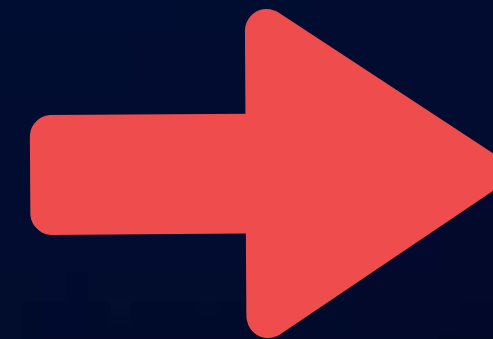
A사	미국	12.50%
B사	일본	9.80%
C사	일본	5.60%
D사	독일	5.10%
E사	중국	7.30%
F사	캐나다	4.80%
G사	중국	6.40%
H사	미국	3.30%
I사	일본	3.00%
J사	대만	3.10%
K사	일본	2.20%
기타	-	37.00%

Sourced by : QY Research

외국 기업 독과점

Why? 외국 기업 독과점?

1. 국내 Flux 기술 부족
2. 미세 Powder (5um 이하) 기술 無
3. 진입 장벽 높음
(반도체 上, Automotive 上, SMT 中)
4. End Customer 승인 쉽지 않음

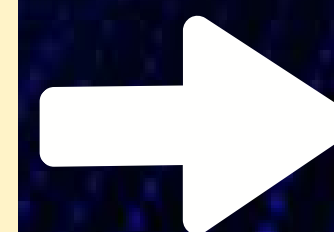


MKE Solution

- √ Flux 기술 차별화된 내재화
- √ 독자 기술로 개발 완료 (국내유일)
- √ 샘플 평가 중 (승인기간 : 1~2년)
- √ Good Relationship



:국내/외 경쟁사 Fail (국내외 3개사)




고객 Spec. 만족

Growth Value : 신사업 솔더 Paste

MKE Paste 사업 전략

고객

전략

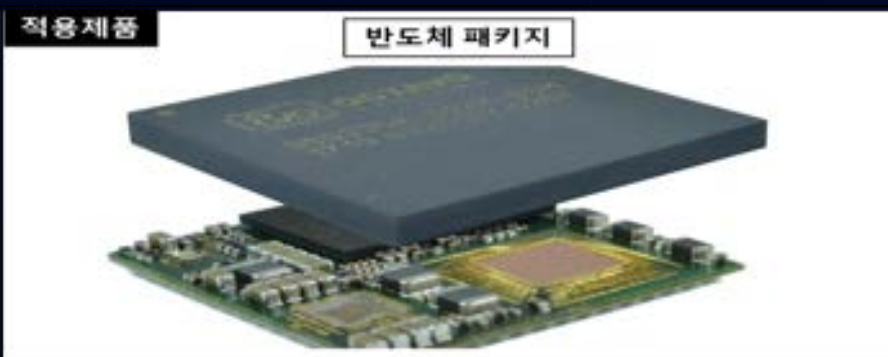
1. SMT : 승인 1년



모바일
가전, 전자기기
기타 고객

R&D 긍정적 Test 결과
➔ 고객사 국산화 의지 (이원화)

2. 반도체 : 승인 2년



IDM & OSAT
반도체 기업

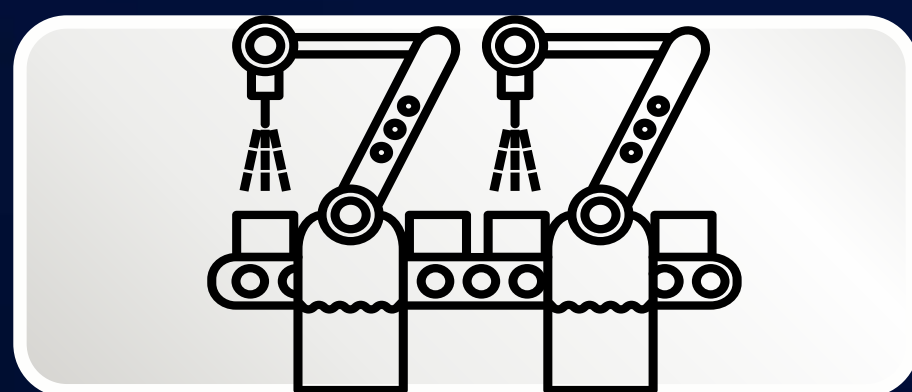
2-Digit Margin
고객 Co-work (이원화 Needs)

3. Automotive : 승인 2~3년

자동차 제조 &
ODM 고객

진입장벽 높음
'25년 프로모션 예정

Growth Value : 신사업 솔더 Paste



Paste 양산라인 구축



2024년 1Q



2024년 3Q

'24년 Three-digit
sales 목표



2024년 4Q



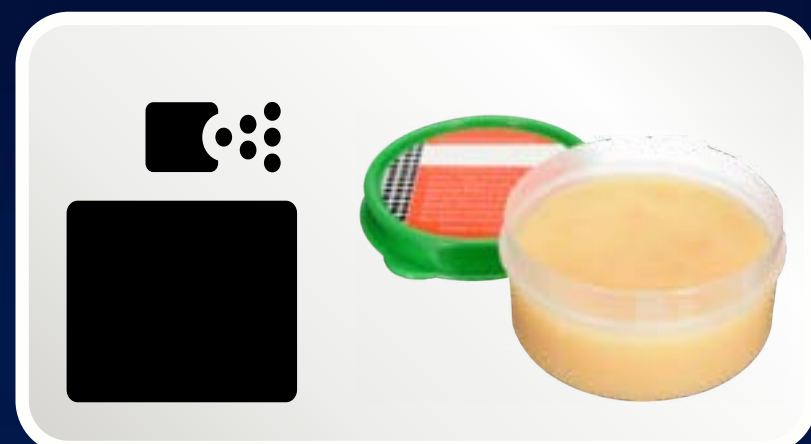
해외 거점 진출



2025년

'25년 고성장 매출 목표

Powder, Flux 내재화



고객 Qual.



2030년 목표

판매 : 3,000톤

M/S : 15%

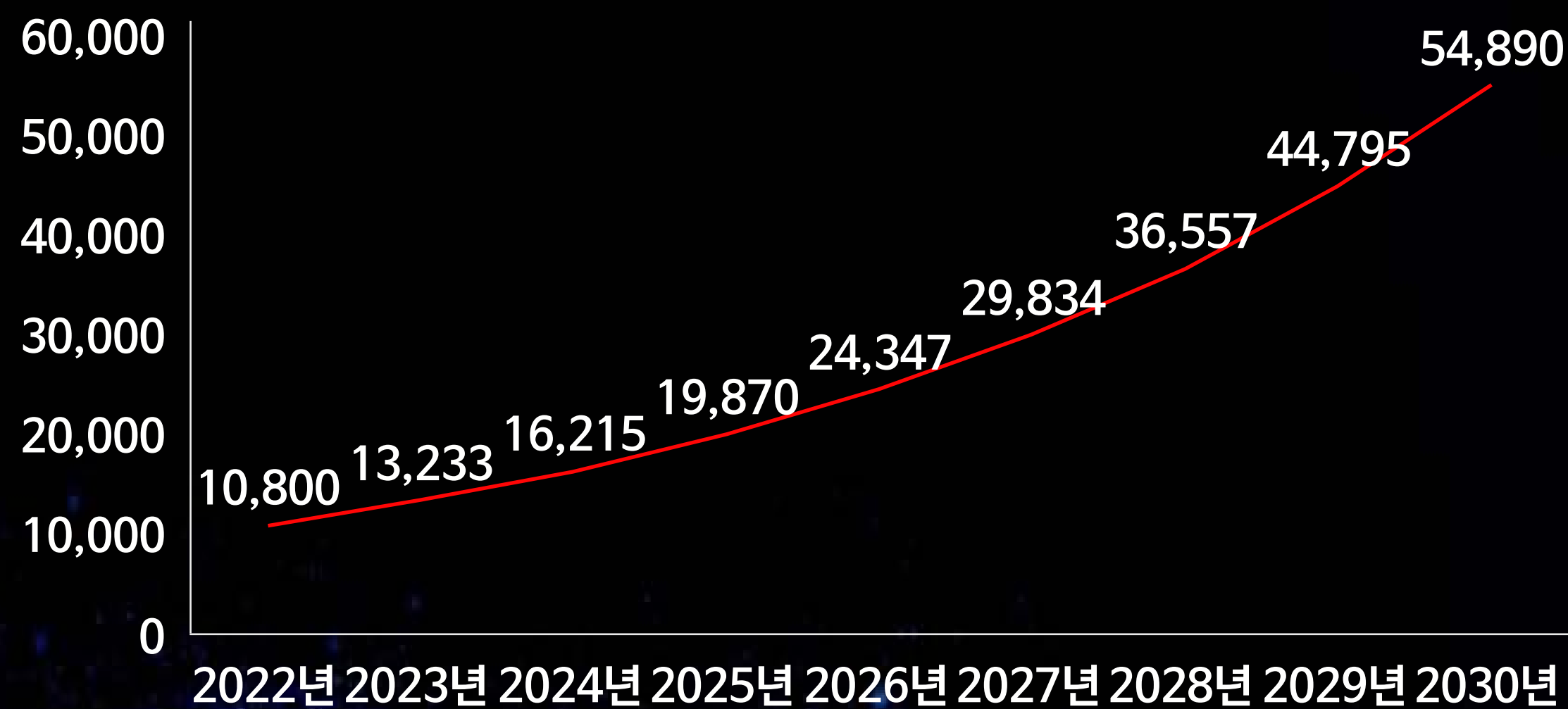
2027년 목표

판매 : 1,000톤

M/S : 5%

2차전지 Si계 음극재 시장과 동반 성장

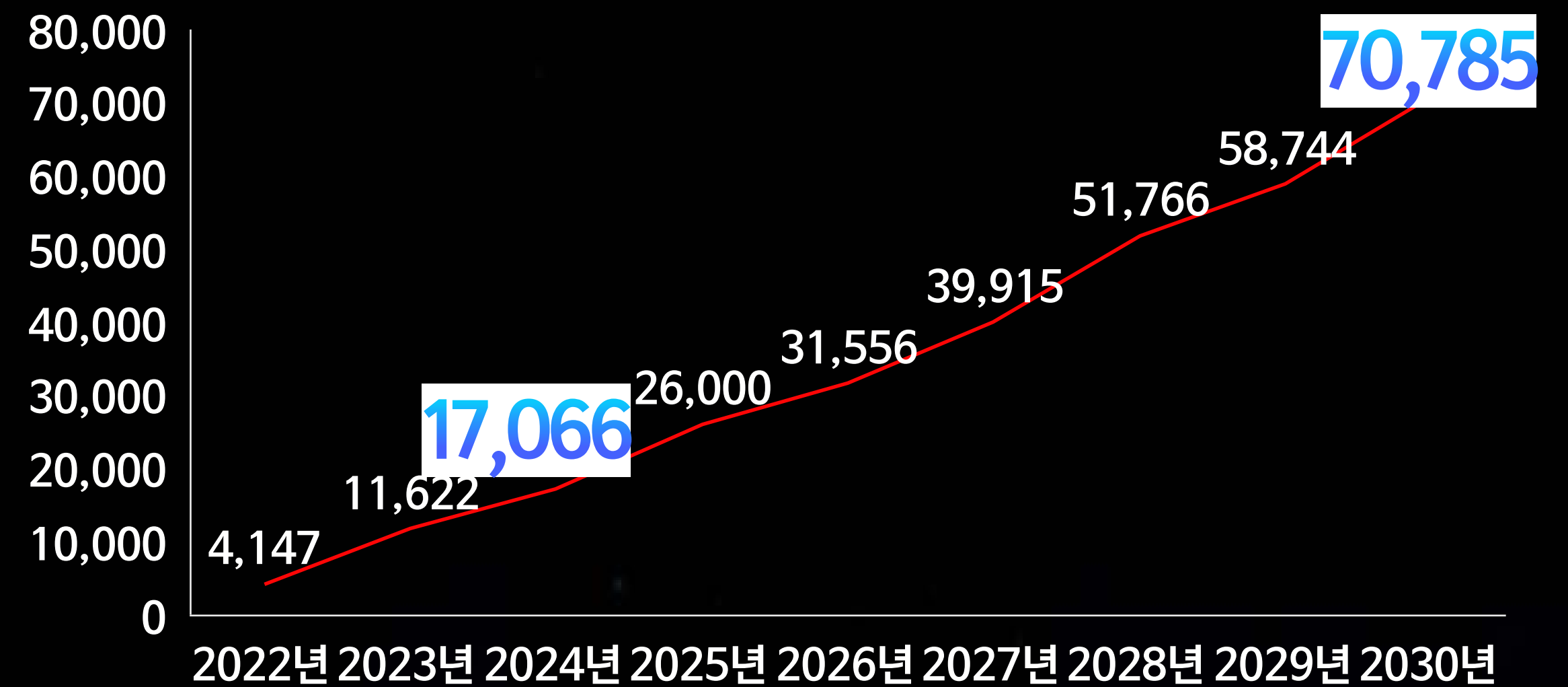
글로벌 전기차 판매



■ 판매대수 (천대)

Sourced by SNE Research 2023

Si계 음극재 시장 전망



■ 시장규모 (억원)

Sourced by SNE Research 2023

*Si계 블랜딩 비율 : 5~15%

*Si계 적용 전기차 : 포드 F-150, GM 허머, BMW IX Series 등

Next Core

Growth Value : 이차전지 Si 음극재

2030년까지 수량 7.3배 성장, 매출 4.2배 성장



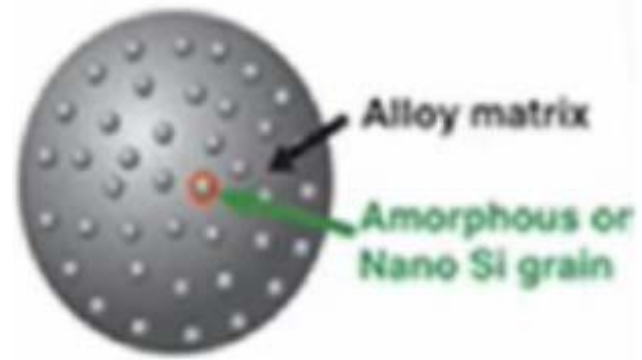
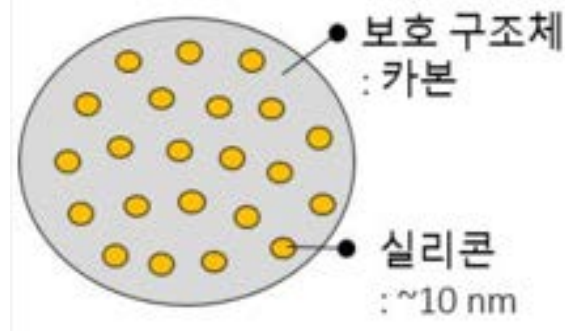
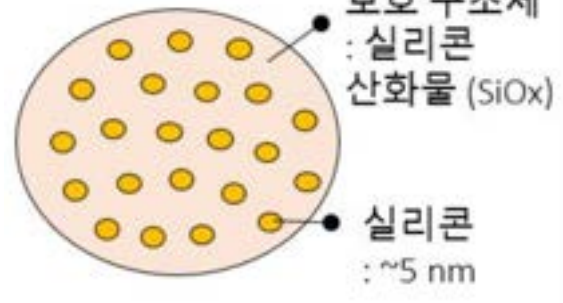
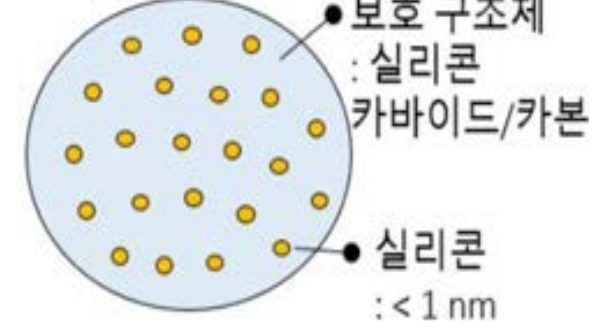
음극소재
CAGR 27%

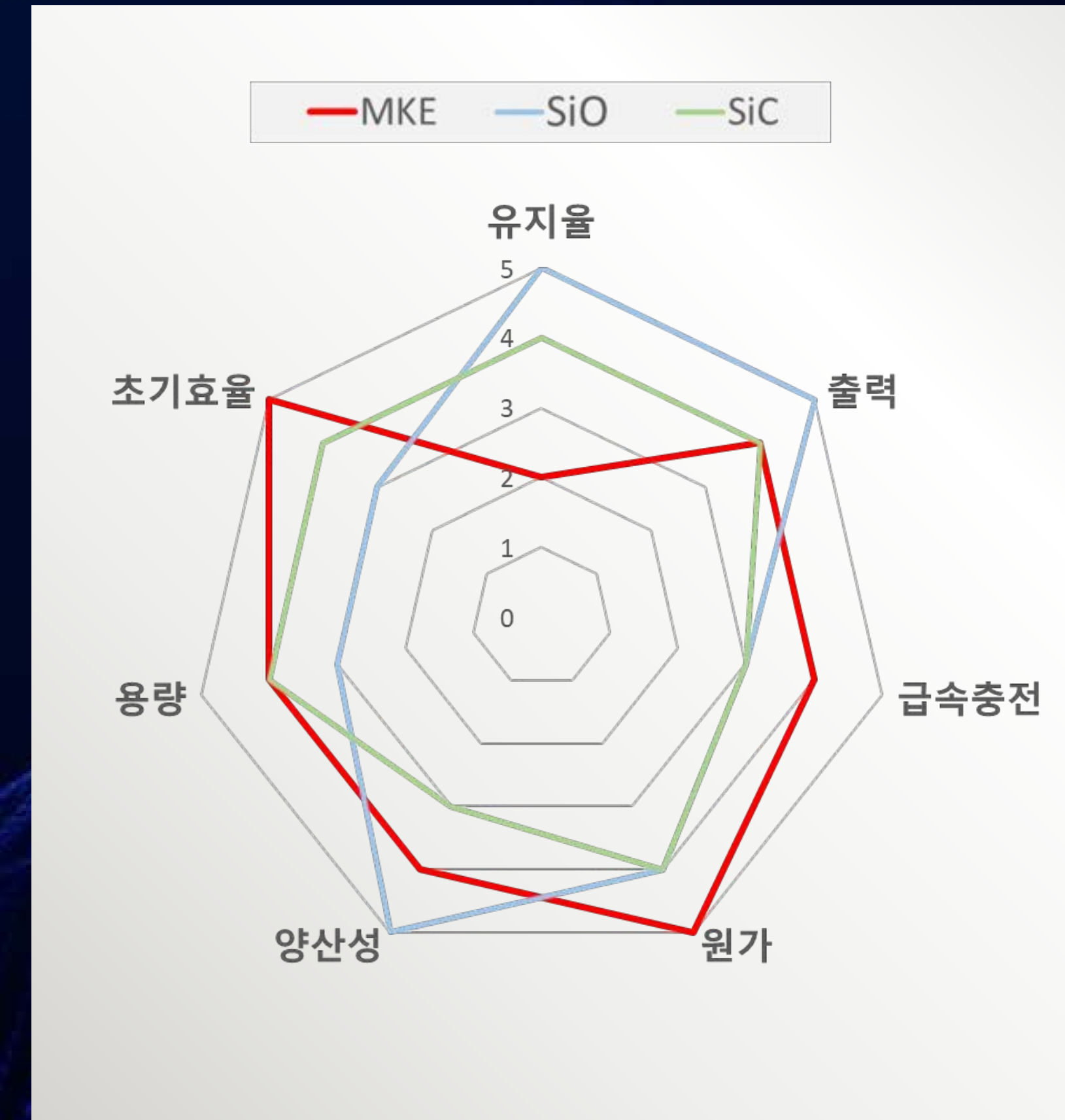


Sourced by : SNE 리서치

Growth Value : 이차전지 Si 음극재

이차전지 Si계 음극재 솔루션

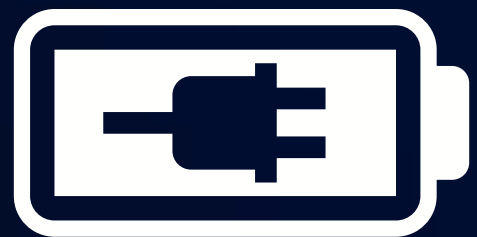
구분	Si-alloy	SiC(분쇄)	SiOx	SiC(증착)
구조				
용량	1,400 mAh/g	1,400 mAh/g ~	1,400 mAh/g ~	1,600 mAh/g ~
초기효율	우수 (91~92%)	중간 (86~88%)	열위 (82~85%)	중간 (89~90%)
수명	열위	중간	우수	우수
원가경쟁력	매우 우수	우수	보통	열위
업체	엠케이전자, A사	B사, C사외	D사, E사외	F사, G사외



각 재료별 장단점 존재 = 확실한 우위 없음

Growth Value : 이차전지 Si 음극재

음극재 시장의 3가지 성공 KEY FACTOR



제품 성능

1. 초기 효율 : 90% 이상
2. 용량 : 1,400 mAh/g
3. 유지율 : 80% @ 1,000Cycle 이상



양산성

양산성과 수율 이슈
그리고 균일한 품질



제조원가

경쟁력 있는 가격

현재 3가지를 만족하는
음극재 제조사는???

MKE : 3가지 Key Factor 제품 양산 + 차세대 음극재 개발

용량

1,000 mAh/g

1,250 mAh/g

1,400 mAh/g

고용량

1,800 mAh/g
1,200 Cycle

유지율

800 Cycle

1,000 Cycle

1,200 Cycle

고유지율

1,400 mAh/g
2,000 Cycle

~2021년

~2023년

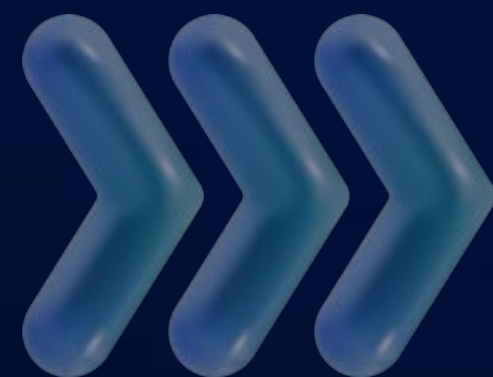
~2024년

~2026년

- MKE는
- ✓ 26년까지 최소 3종류 제품 개발
 - ✓ 25년까지 양산 고객 확보
 - ✓ 25년까지 현시장이 대비 경쟁력 있는 가격확보(50%이상)

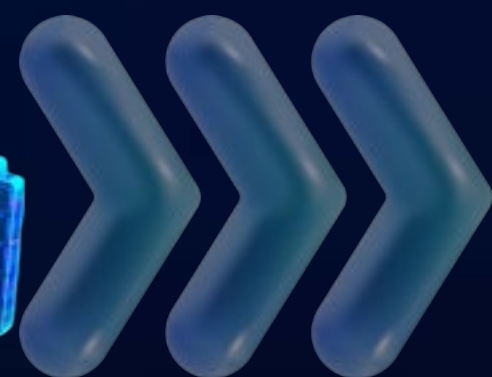
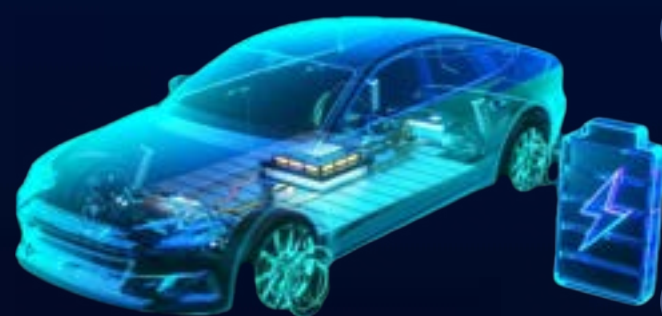
Growth Value : 이차전지 Si 음극재

현 MKE 고객과 Co-work Activity



80% @1,000Cycle → 기본 Spec. 만족

소형전지향 8개社



EV용 40Ah 셀 평가 시작

차량용 EV향 4개社



Long-Term Project

고객과 Co-work 24년 3월~

차세대 전고체용 1개社

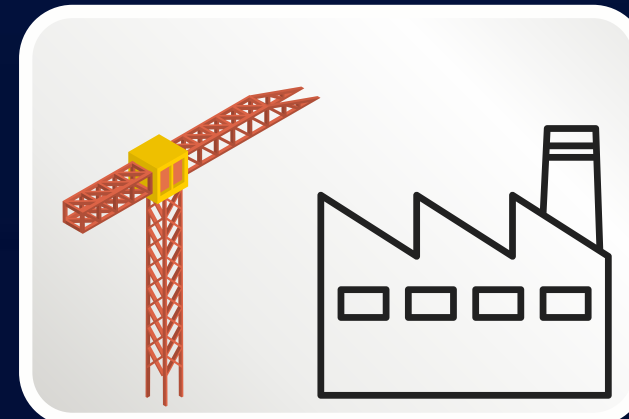
MKE 이차전지 사업화 로드맵



양산, 공정 최적화



양산 1개 라인 구축



대규모 투자



대량양산



2024년



2025년



2026년



2027년



고객사 Promotion



고객 Qualification



전고체 전지 고객 확대



'25년 고객확보

'27년 양산개시

'30년 M/S 5%~ 목표

환경 운영 사업 + 기전 사업 = 자원회수시설 내재화 가능



서울 노원(800톤)



충북 진천(50톤)

자원회수 시설 12개소 운영, 21년 대비 25% 증가

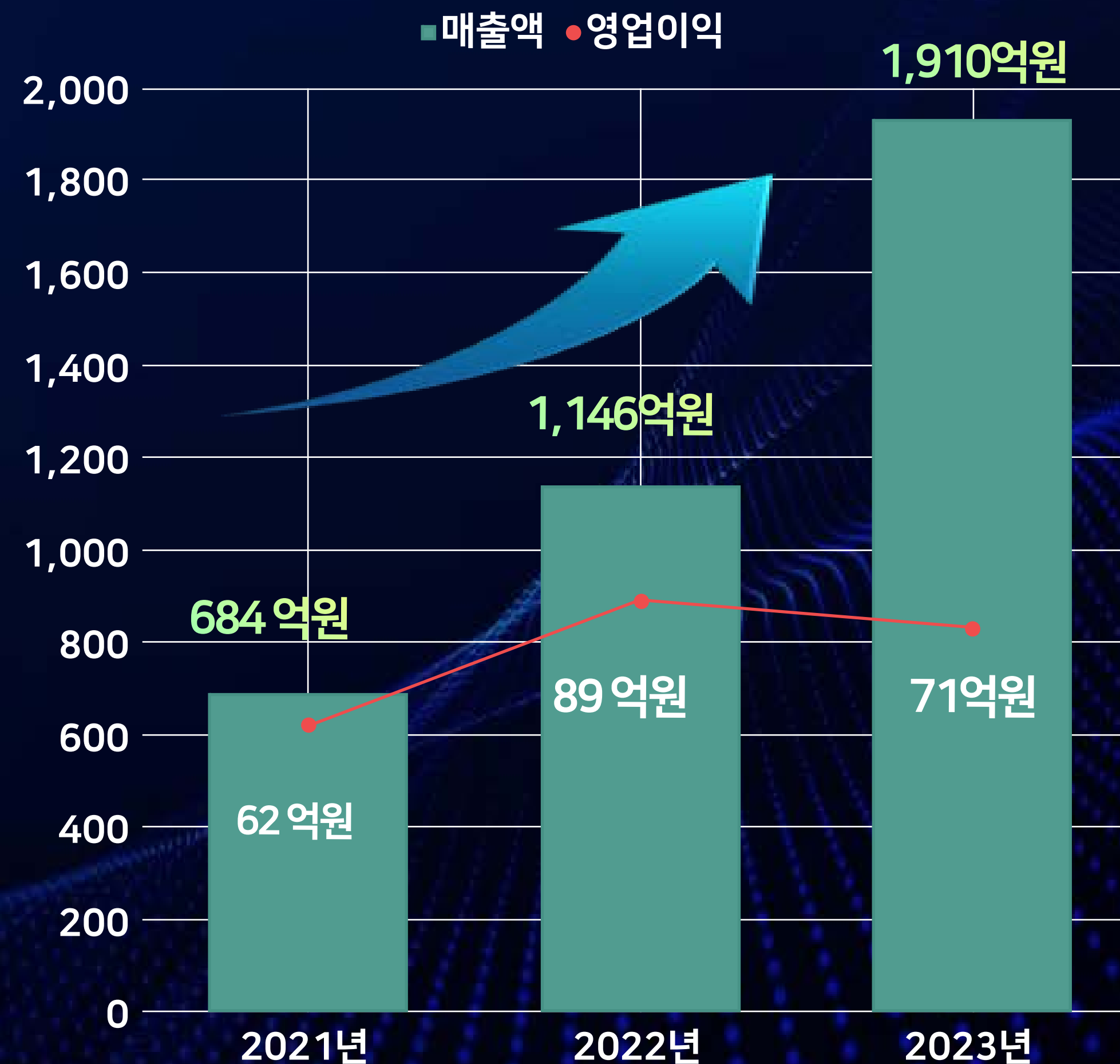


광명 자원회수시설 (380톤)



이천 자원회수시설 (500톤)

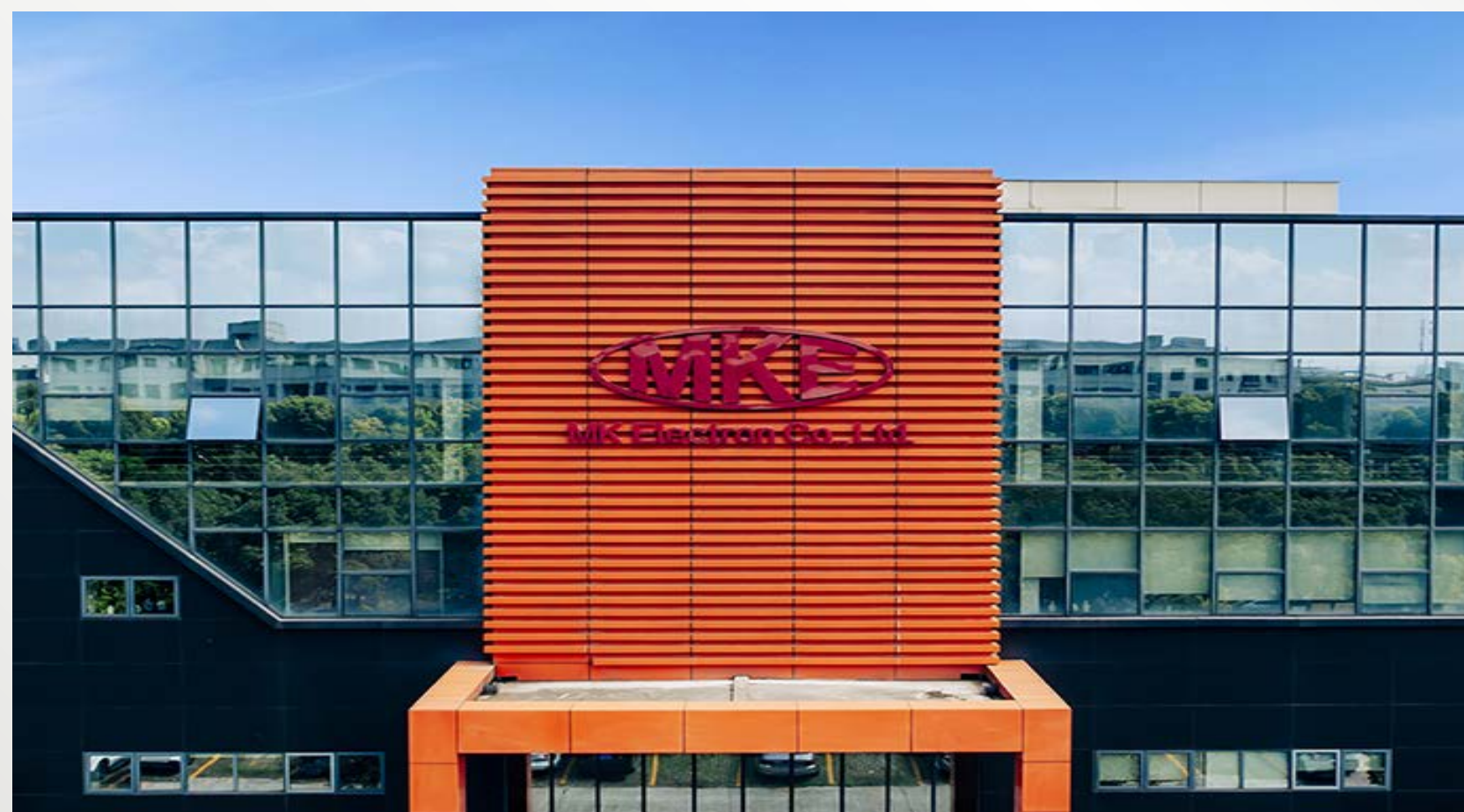
자원회수시설 소각로 증설 사업 입찰 준비



MKE China (중국법인)

IDM & Foundry

세계 최대 시장, 꾸준한 성장을



'23년 매출액

1,518억

성장률 ('15-'23)

+6.1%

'23년 영업이익

52억

(M/S 20%)

MKE Altasia (신규거점)

동남아시아 중심으로

신규 거점 진출 모색(계획중)

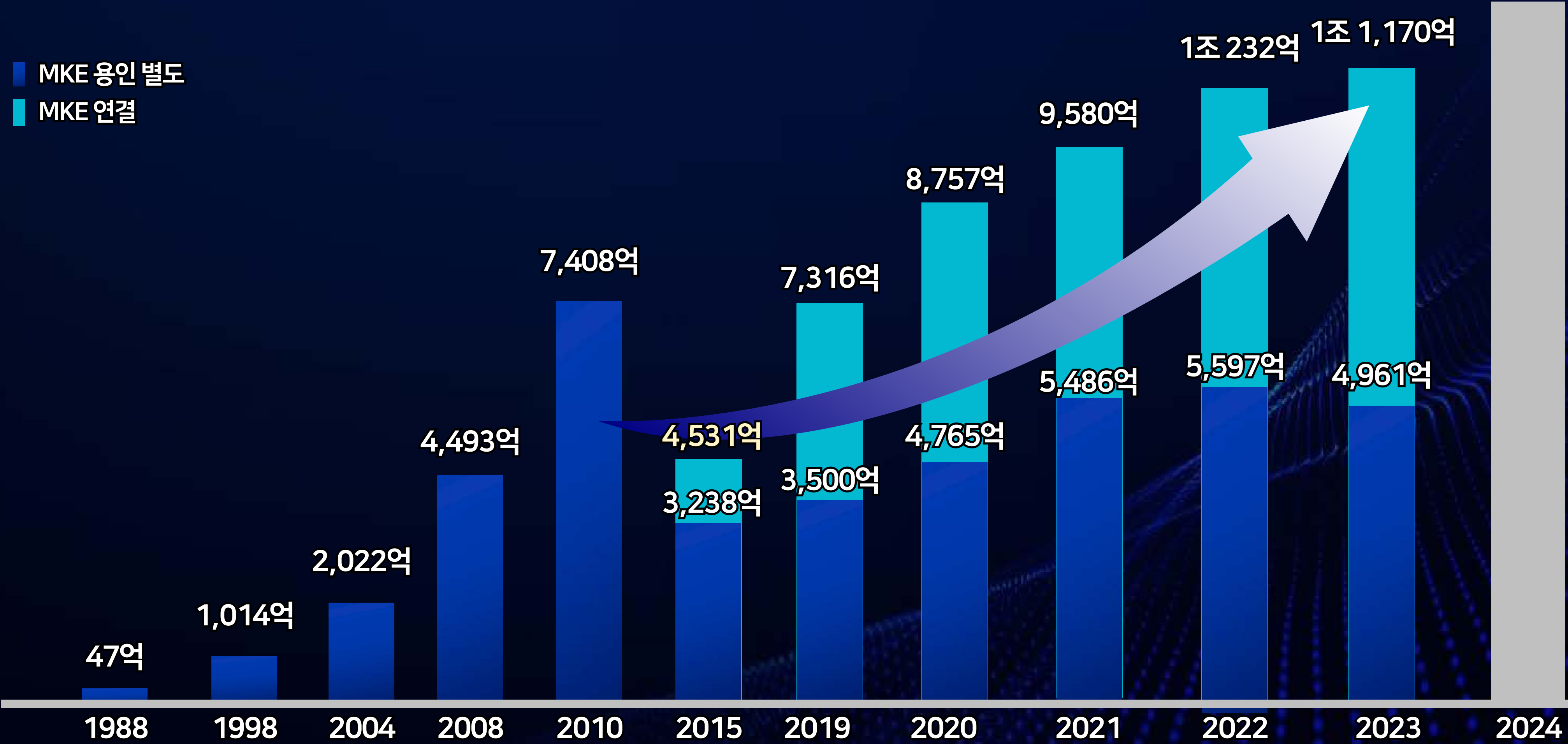


03

Financial Value



MKE 설립 이후, 40여년간 꾸준한 성장





성장과 안정적 배당의 균형을 맞춘 주주환원 지속

배당성향

구분	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
주당배당금(원/주)	140	100	40	140	150	100	100
별도당기순이익 (백만원)	5,562	(10,347)	1,166	8,329	9,134	3,356	3,303
배당총액 (백만원)	3,022	2,126	836	2,924	3,133	2,087	2,114
배당성향(%)	54.3%	-	71.7%	35.1%	34.3%	62.2%	64.0%

※ 13년 연속 배당 : 2011년 ~ 현재