Confidential

enchem

THE FIRST, THE BEST, THE ONLY

INVESTOR RELATIONS, 2024.2Q
실적-성장전략 가이드

2024.08

CONTENTS

1 엔켐 2분기 실적

2 엔켐 성장스토리

3 엔켐 성장 전략 및 비전

4 공급망 확장, 진입 확대 계획

5 북미시장 내 경쟁사 비교

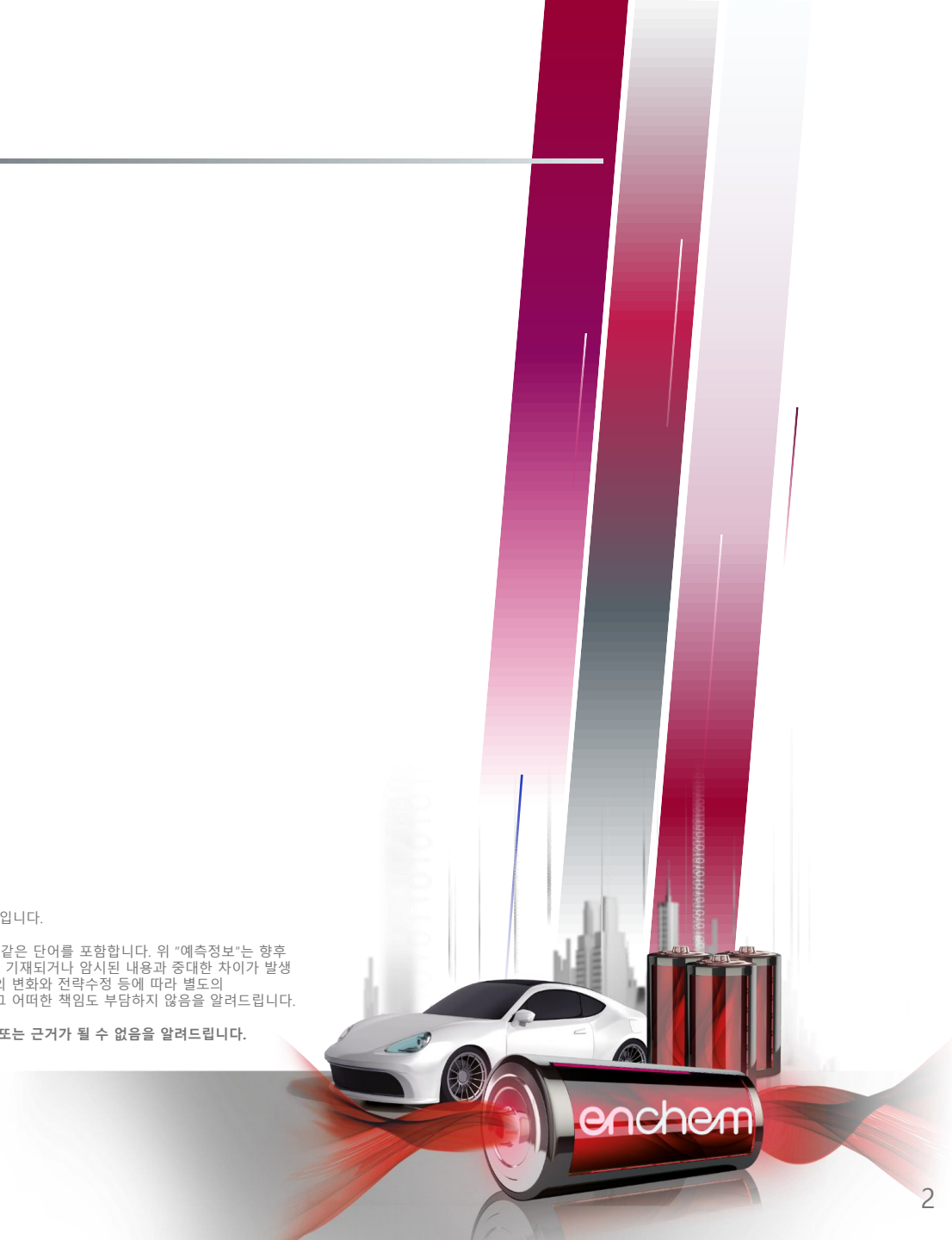
6 M/S 목표 및 주요 이벤트

Disclaimer

본 자료는 ㈜엔켐의 경영 전망 및 목표 등을 제공하기 위해 작성되었습니다. 본 자료에 포함된 "예측정보"는 개별 확인 절차를 거치지 않은 정보들입니다.

이는 과거가 아닌 미래와 관계된 사항으로 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 '예상', '전망', '계획(PLAN)', '기대' 등과 같은 단어를 포함합니다. 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 제작일 현재를 기준으로 작성된 것이며, 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로, 향후 시장환경의 변화와 전략수정 등에 따라 별도의 고지 없이 변경될 수 있습니다. 본 자료의 활용과 관련하여 발생하는 손실에 대하여 회사 및 회사의 임직원들은 과실 및 기타의 경우를 포함하여 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다.

본 문서는 주식의 모집 또는 매출, 매매를 위한 권유를 구성하지 아니하며, 문서의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.
본 자료는 ㈜엔켐의 사전 승인 없이 내용이 변경된 자료의 무단 배포 및 복제는 법적인 제재를 받을 수 있음을 유념해 주시기 바랍니다.



1

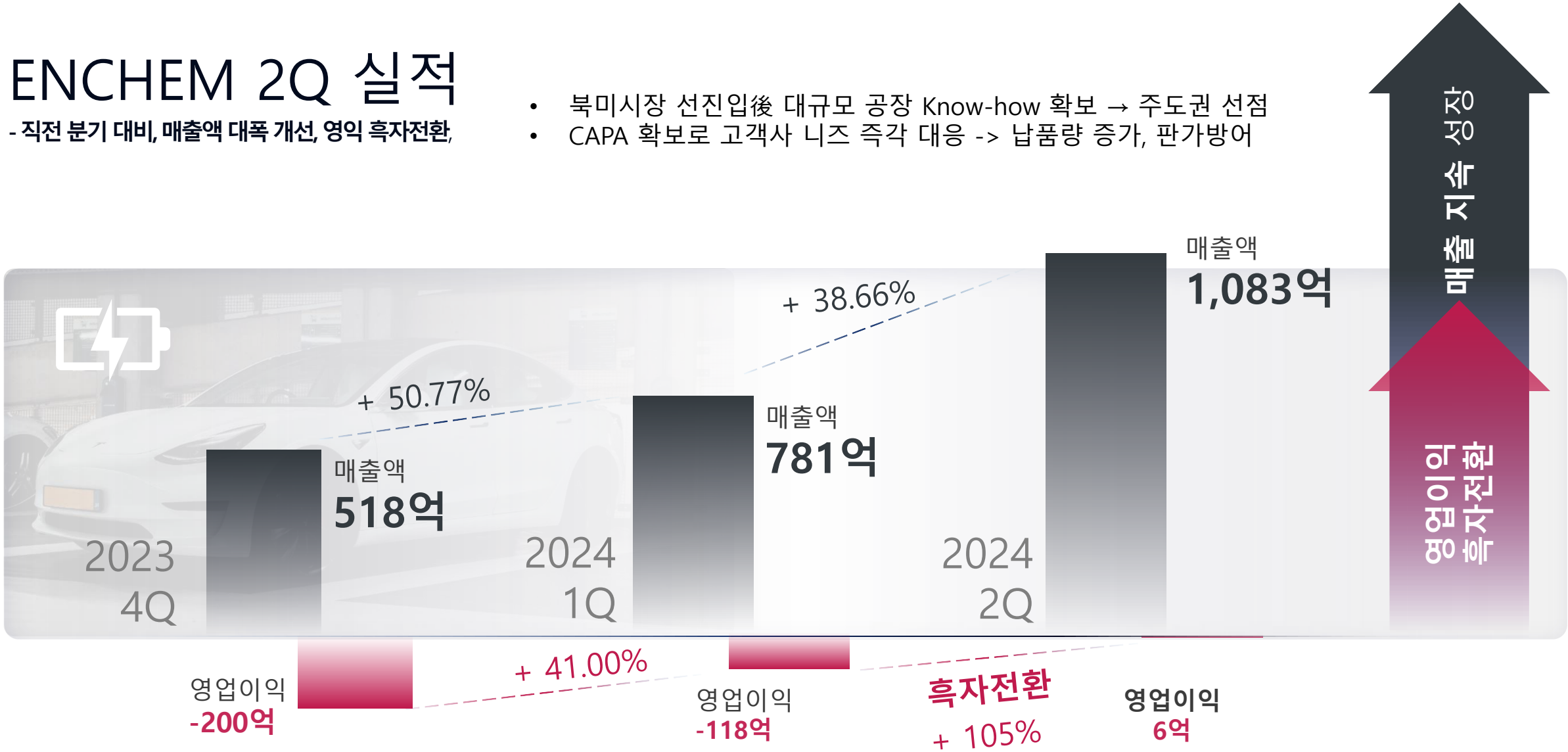
엔켐 2분기 실적

The First The Best The Only

ENCHEM 2Q 실적

- 직전 분기 대비, 매출액 대폭 개선, 영익 흑자전환,

- 북미시장 선진입後 대규모 공장 Know-how 확보 → 주도권 선점
- CAPA 확보로 고객사 니즈 즉각 대응 -> 납품량 증가, 판가방어

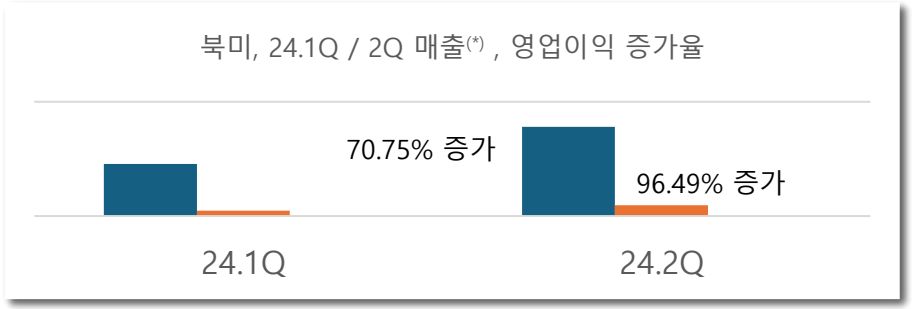


ENCHEM 2Q 실적

단위: 억원 (연결/누적 아님)

과목	23.2Q	'24.1Q	24.2Q	QoQ	YoY
매출액	**1,170**	**781**	**1,083**	**38.66%**	**-7.43%**
매출원가	1,010(86.3%)	719(92.1%)	843(77.8%)	17.24%	-16.53%
매출총이익	159	62	240	287.09%	50.94%
판매관리비	84	180	234	30%	178.57%
영업이익 (%)	**75 (6.44%)**	**(118) (-15.10%)**	**6 (0.54%)**	105.08%	-92.00%

- 매출액 : YOY 약 7.43% 감소 / QoQ 약 39% 상승
  판가 인하 압박으로 인한 23.4Q 실적감소 이후,
  미국 시장내 점유율 확대로 성장추세로 전환
  → 글로벌 판가 회복 시, 급성장 가능성
- 매출원가율, 영업이익률 : 대규모 공장 효율적 운영, 원가율 대폭 개선, 영업이익 흑자전환



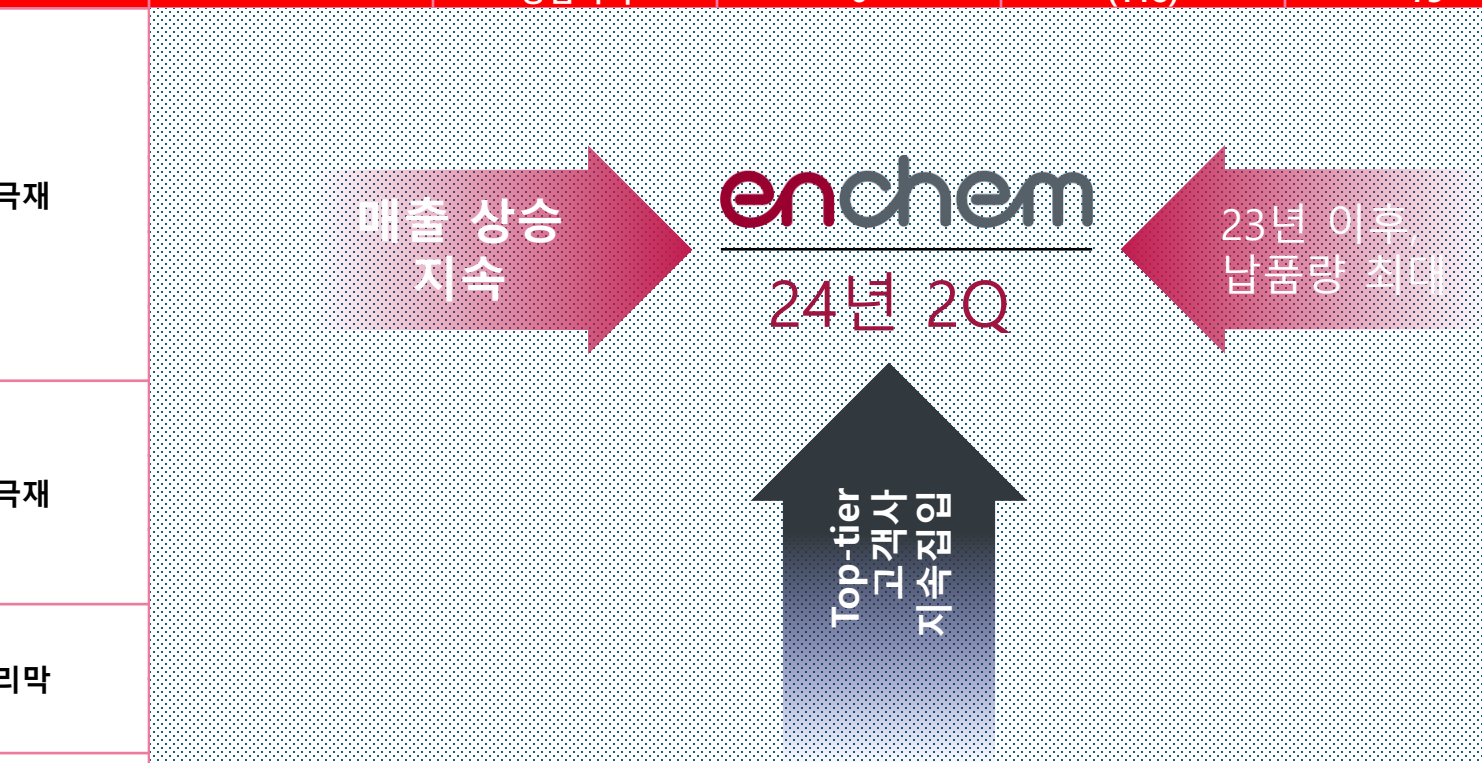
(*) : 북미 전체 매출 기준

2차전지 관련 기업 비교 분석

- YoY : 케즘구간으로 대부분 2차전지 관련 기업 실적 큰 폭으로 실적 감소, 당사는 매출액 소폭감소
- QoQ : 분석대상 기업 중 과반이 미회복 중이며, 당사는 눈에 띄게 회복중임

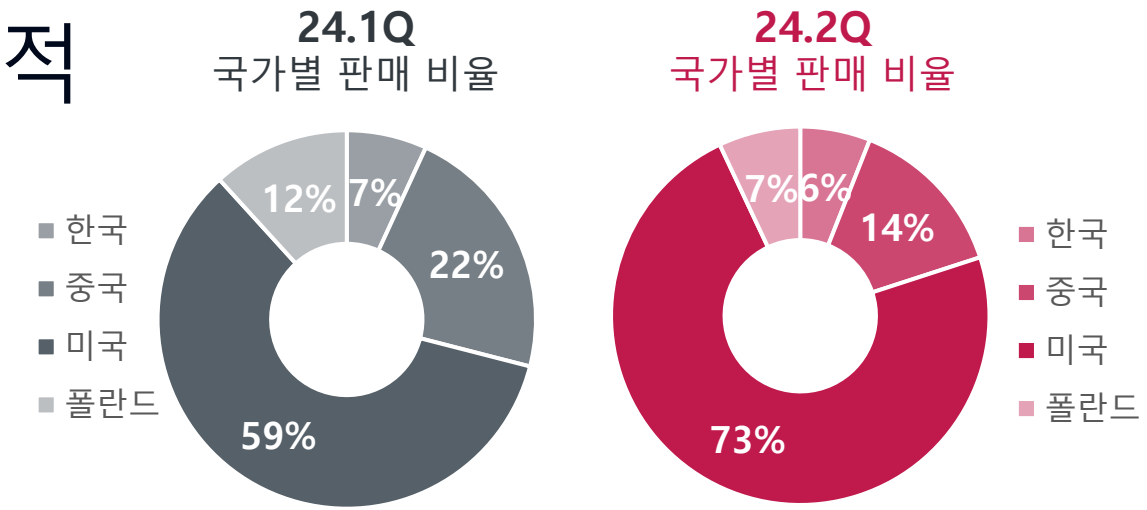
단위: 억원 (연결/누적 아님)

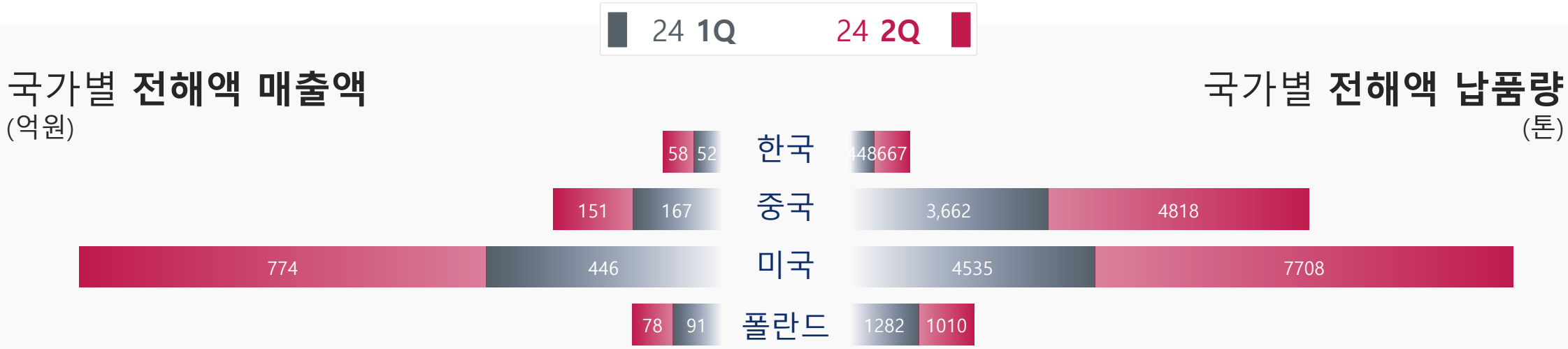
업 계	회사명		24년 2Q	24년 1Q	23년 2Q	QoQ	YOY
전해액	엔켐	매출액	1,083	781	1,170	▲38.7%	▼7.4%
		영업이익	6	(118)	75	▲105.1%	▼92.0%
양극재						▼16.6%	▼57.5%
						▼41.7%	▼96.6%
						▼24.1%	▼29.6%
						▼94.8%	▼96.5%
						▲9.1%	▼22.2%
						▼35.8%	▼7.9%
						▲51.8%	▼5.5%
						▲30.5%	▼29.6%
						▼12.7%	▼59.4%
						▲58.7%	▼2970.8%
음극재						▼24.1%	▼29.6%
						▼94.8%	▼96.5%
						▲8.7%	▲32.5%
						▼30.6%	▲100.0%
						▲25.7%	▲27.4%
						▲66.0%	▲361.1%
분리막						▼4.7%	▲53.4%
						▲200.0%	▼89.3%
						▲33.3%	▼59.4%
						▲13.1%	▼1146.4%
전구체						▼15.9%	▼77.0%
						▲72.3%	▼150.0%



ENCHEM 2Q 국가별 전해액 실적

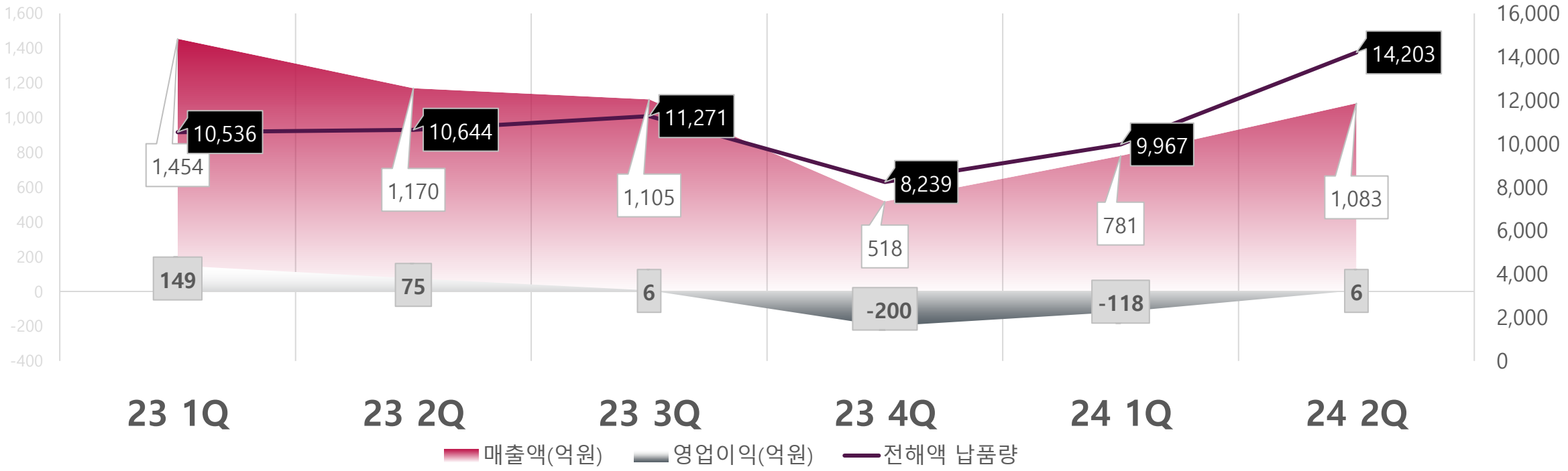
- 북미 시장 M/S 확장으로 전해액 생산-판매량, 매출액 증가
- IRA 및 미국 시장 현황을 고려한 전략을 통해 매출 향상 기대





ENCHEM 2023-24년 분기별 실적 흐름

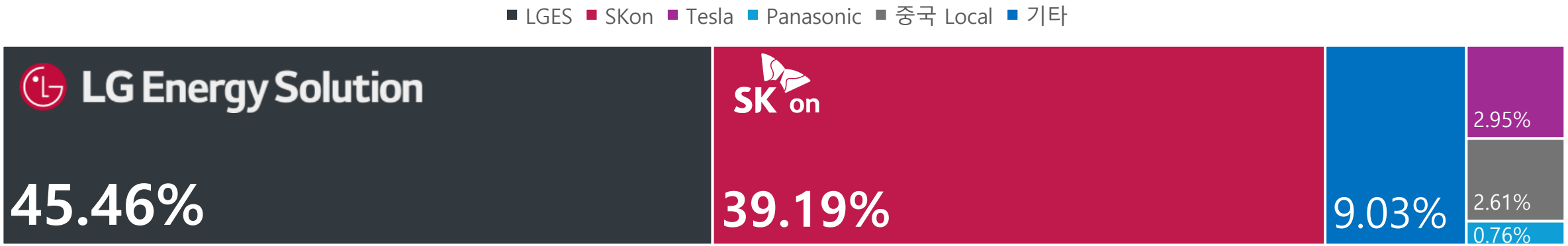
- 업황 악화로 인해 23년 2Q ~ 23년 4Q 매출 및 영업이익 감소
- 23년 4Q이후 북미 신규업체 납품시작으로 공급물량 점차 증가하여 실적 안정화



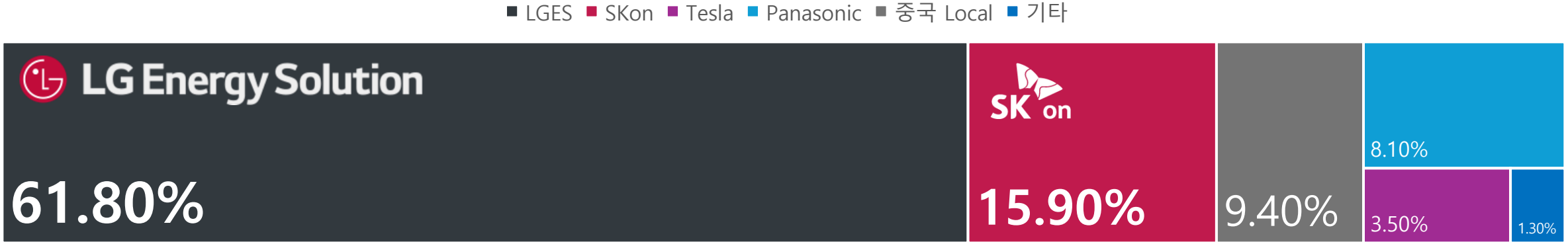
ENCHEM 2Q 고객사별 매출 비율

- LGES에 대한 비중 61.8%로 직전분기 대비 16.34%포인트 증가
- 미국 Ultium Cells에 대한 2Q 매출액 직전 분기 대비 88% 상승

24.1Q 고객사별 매출 비율(%)



24.2Q 고객사별 매출 비율(%)



2

Enchem History

엔켐 성장스토리

The First The Best The Only

Enchem History

10억원의 출자금으로 지난 12년 설립, 현재 시총 약 3.8조원까지 평가받는 기업으로 성장 – 약 3,800배 가치 상승

- 단순한 외형 확대를 넘어 지속적인 기술 혁신과 글로벌 시장 개척의 결실
- 시장의 니즈만이 아닌 마켓인사이트와 과감한 투자를 통해 시장에서의 가치창출을 이루고 있음

*** 산업의 성장보다 한 템포 빠르게 시장 개척, 산업 초기 불모지에 과감히 선진입 가장 빠른 레퍼런스 획득!**

*** 이차전지 소재의 업-미드스트림을 아우르는 종합 케미컬 솔루션 기업으로 도약하는 것!!**

Worldwide
enchem
Total Chemical Solution

출자금
10억 원

Electrolyte

NMP Recycle

시가총액
약 3.4조원
*2024.08.07 기준

Electrolyte Solution

Lithium Salt

CNT Dispersion

시가총액
약 10조원 (E)

Domestic 2012

2024

In the near Future

enchem 오정강대표

학력
- 아주대학교 화학공학 석사
- 아주대학교 화학공학 학사

경력
- ㈜엔켐 대표이사
- 삼성 SDI 책임연구원
- 제일모직 수석연구원

수상 현황
- 2017 대통령상 수상
- 2015 산업통상부장관상

3

Growth Strategy

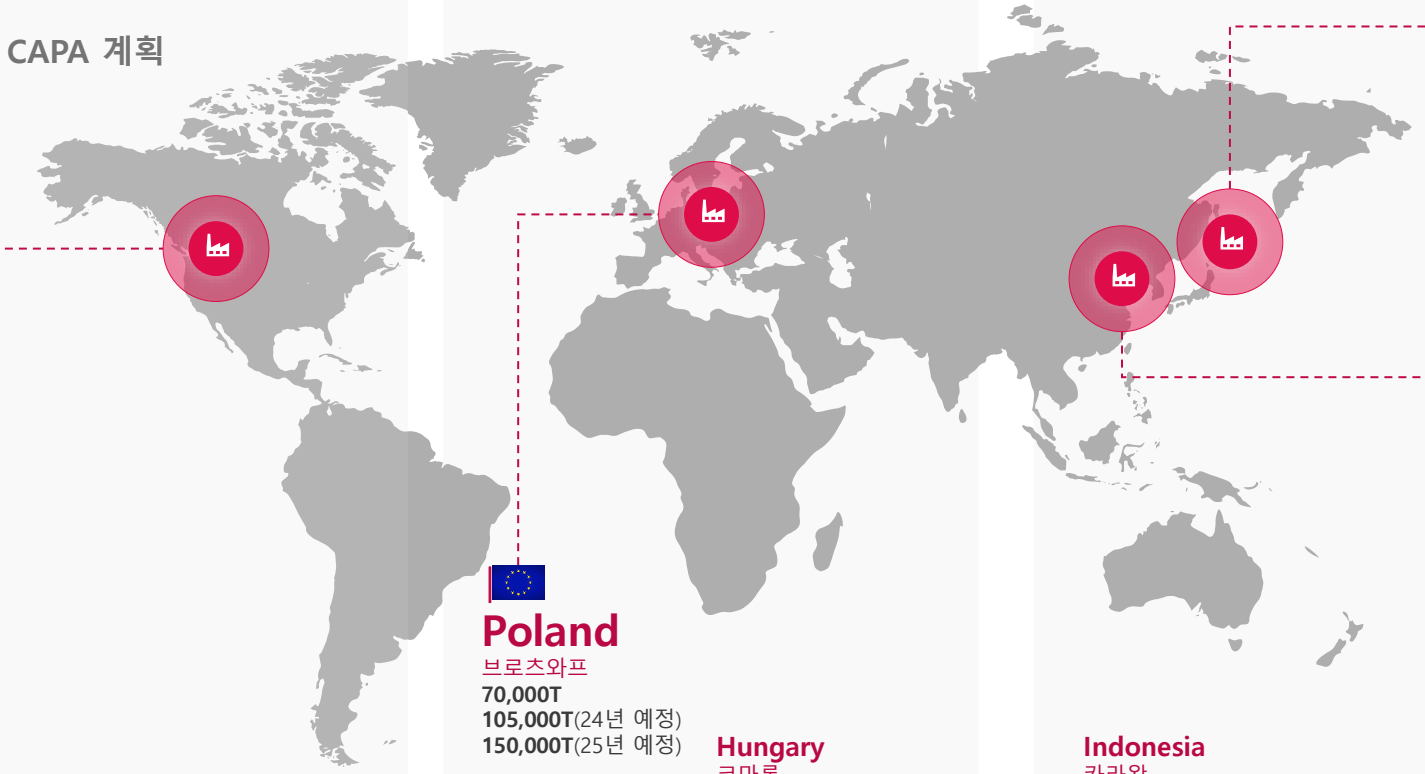
엔켐 성장 전략 및 비전

The First The Best The Only

- 현지화-글로벌 공급망의 완성
- 글로벌 Top-tier 고객사 진입
- 이차전지 시장 트렌드 대응
- 내재화를 통한 질적 성장
- 사업다각화를 통한 기업 가치 제고

Worldwide Supply Chain(E)

전세계 엔켐 생산 거점 별 CAPA 계획
(24~26)



United States
조지아
70,000T(가동중)
105,000T(24년 예정)
200,000T(25년 예정)
테네시
175,000T(25년 예정)
텍사스
100,000T(25년 예정)

Canada
온타리오
- **75,000T**(25년 예정)
- **175,000T**(26년 예정)

Poland
브로츠와프
70,000T
105,000T(24년 예정)
150,000T(25년 예정)

France
덩케르크
40,000T(26년 예정)

Hungary
코마롬
- **105,000T**(24년 예정)
- **150,000T**(25년 예정)

Indonesia
카라왕
- **20,000T**(26년 예정)

South Korea
제천
- **5,000T**
천안
- **20,000T**
- **30,000T**(24년 예정)
새만금
- **5,000T**(25년 예정)

China
조장
- **100,000T**
- **155,000T**(24년 예정)
- **215,000T**(25년 예정)
장가항
- **75,000T**
- **110,000T**(24년 예정)
- **150,000T**(25년 예정)
후저우
- **10,000T**
화남
- **100,000T**(25년 예정)
사천
- **100,000T**(25년 예정)

Total Capacity

약 **350,000t**

* 24년 6월 기준

Clients

글로벌 1위의 생산능력(중국 제외)으로
Top-tier 배터리社 및 OEM Maker에 납품하고 있습니다.

SK on, TESLA, ultium cells, Panasonic, BlueOval SK, Volkswagen, BMW, CATL, LISHEN, GM, Ford, HYUNDAI

엔켐, 고객사 진입 흐름

3대륙 4개국
8개 공장/총 80만톤(E)
- 한국 2/미국1/유럽2/중국3

CAGR
(2013~2023)
72%

- 12년 법인설립, 13년 LGES에 2세대 GM 볼트 EV 배터리용 전해액 납품-사업 본격화
- 본격 매출이 발생한 13년부터 23년까지의 연평균 성장률 약 72%
- 21년 11월 IPO 이후 본격 현지화 거점 생산 목표, 현재 주요 배터리 생산거점 모두 진입

-> 現)글로벌 Top 6중 4개 업체 공급중! 연내 목표 5개 업체 진입 완료!!

매출액
단위(억 원)

2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
0	20	50	66	200	220	236	880	1,389	2,143	5,097	4,246	ing (E)

- 엔켐 설립
- 제천 공장
- ISO 9001
- ISO 14001

- LGES 납품 진입

- IATF 16949

- SKon 납품 진입
- **300만불 수출탑**

- 중국시장 진입 (Lishen)
- **500만불 수출탑**

- **천안공장 완공**
- **1천만불 수출탑**
- 대통령상 수상

- **2천만불수출탑**

- 폴란드 공장 착공

- **폴란드공장 완공**
- 중국JV 1공장 가동
- 북미 1공장 착공
- **매출 2천억**
- **코스닥 상장**

- **북미1공장 완공**
- 중국JV2공장 가동, 증설 시작
- 중국 3공장 착공
- **매출 5천억 달성**

- 중국JV2공장 증설 완료
- 헝가리공장 착공
- SKBA, Ultium Cells 납품 시작

- **중국 3공장 완공**
- **헝가리공장 완공(E)**
- 새만금 리튬염 공장 착공
- 북미2공장 착공
- Tesla, Panasonic 납품 진입

LG Energy Solution
NCM | EV-ESS | 15%

SK 이노
NCM | EV-ESS | 67%

LISHEN
LFP | EV-ESS | 40%

SK
NCM | EV-ESS | 60%

ultium cells
NCM | EV | 65%

TESLA
LFP | EV | 50%

Panasonic
NCA | EV | 35%

BlueOval SK
NCM | EV | 50%

* 고객사별 납품 아이템 및 M/S

1 이차전지 시장 트렌드 대응

Quick Business Response

납품 중

4680 원통형 배터리
프리미엄급 EV 전해액

** 24년 18개 브랜드 중 6개 업체 사용 중, 7개 업체 사용 예정!

2

국책과제 수행중

신규 전해액 R&D

국내 전해액社중 가장 높은 국책사업 진행 기업!
- 44% 차지(연구비/23년 기준)

3

납품 중

LFP
배터리 전해액

** 중국 역신, 신흥 등 6곳 납품 중, 기타 10대 기업 진입 예정!

4

납품 중

ESS
전해액

** LGES 및 중국 기타 기업 납품중

5

납품 중

기타 IT/EDLC

** LGES, 역신 등 납품중

핵심 원재료 내재화 추진 Internalization-Core Raw Materials

1
국내 새만금 리튬염 PJT

LiFP6 내재화

- 25년 상반기 양산 시작(연말 2만톤 목표)
- 자체 기술로 핵심 소재의 국산화
- IRA 대응 및 내재화에 따른 실적 개선
- 현재 정책자금 대출 추진

핵심 원재료 현지화 확대

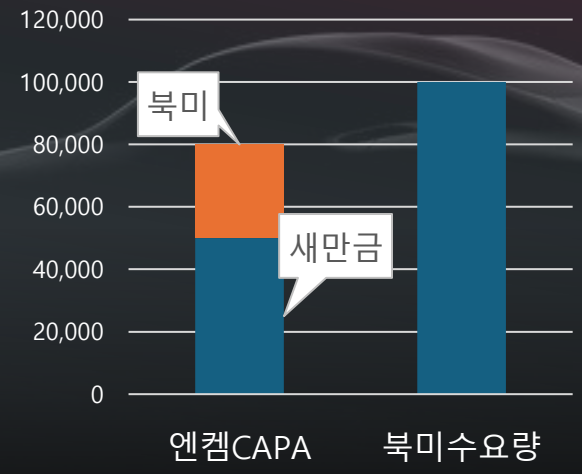
Domestic(새만금) - Localization(북미)

- 조지아공장 부지에 핵심원재료 내재화 추진
- 북미 현지 고객사 영업활동에 유리
- 미정부의 정책 변화에 선제적 대응 가능
- 신기술을 통한 원가 절감

2

* 새만금-탈중국수요 1차대응
** 북미 현지-글로벌점유 본격확대

Domestic(새만금) - Localization(북미)

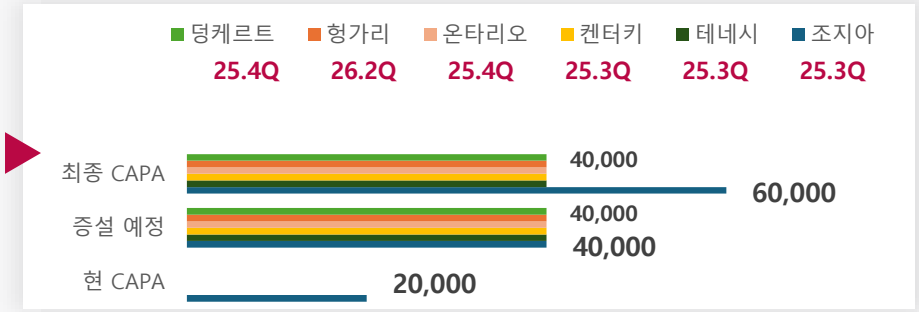


신규 사업을 통해 향후 10년의 비전을 준비중

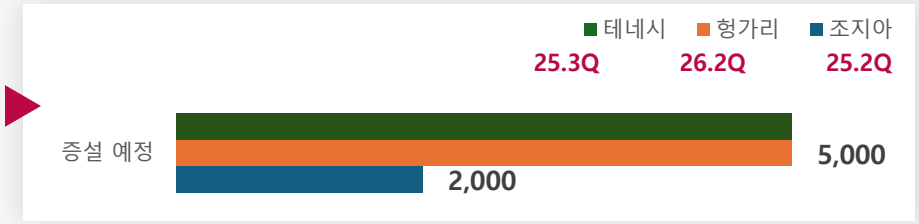
Up Stream
주요 원자재

Operating

NMP Recycle
- 현재 2만톤 Capa로 SKBA 공급중
- NMP에 대한 수요 증가로 증설 진행중 (4만톤 추가, 조지아 25.3Q 완료)
- NMP는 CNT 분산액 필수 원재료
- R-NMP 자체 납품도 진행하지만 신사업을 위한 기반 산업이 될 것
- BOSK 공장에도 R-NMP 납품 영업 진행중



CNT 분산액
- CNT 분산액은 전세계 적으로 수요가 증가중인 소재
- 미국 Ultium Cells, BOSK
- 유럽 LGES, SKon, ACC



전해액 핵심원재료
리튬염 / 용매 / 첨가제
- 새만금 / 조지아 리튬염(LiIPF6) PJT
- 1차 핵심 소재의 국산화
- 2차 현지화를 통한 전해액 밸류체인 강화

Mid Stream
4대 핵심 소재 생산 및 패키징

Operating

전해액 (Electrolyte)
- **R&D** : 반고체 전해액(화재 위험성↓)
- **R&D** : 나트륨 배터리용 전해액(국책과제 수행중)

전고체
- **티디엘** : 산화물계 + 하이브리드계(중소형 배터리)
- **기 타** : 황화물계(중대형 배터리)

전해액 전문기업에서
글로벌 이차전지 Up-Mid Stream
종합 케미컬 기업으로의 도약!

Energy × Chemical
enchem

Create Another Value

4

Enchem, Main Status & Plan

공급망 확장, 진입 확대 계획

The First The Best The Only

[양적 활동]
- 현재 선진입 초기 레퍼런스로 북미 시장 주도중
- 북미 시장 확대와 동시에 적극적인 유럽 공략 진행중
- CATL 진입 및 중국 최상위 셀메이커 진입을 위한 지속 노력

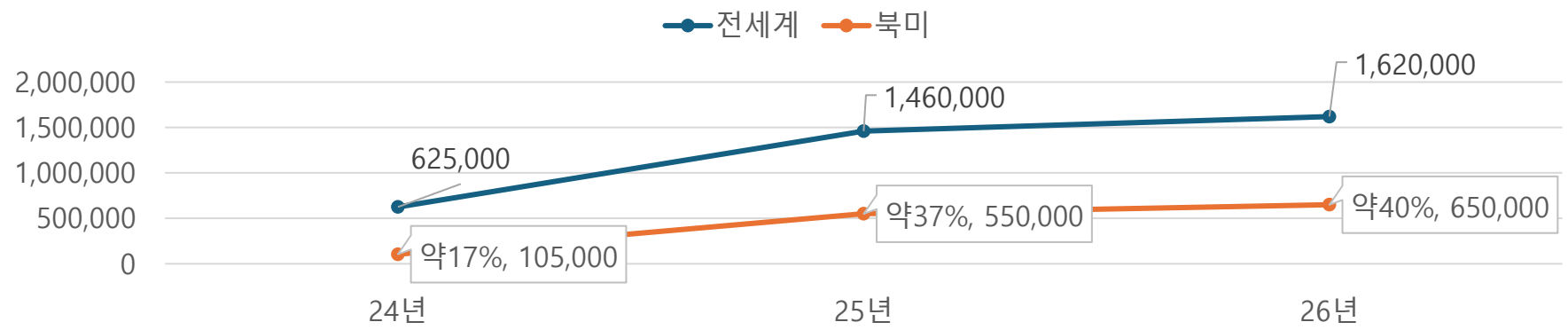
[질적 활동]
- 국내 경쟁업체들의 북미시장 진출, 중국 기업들의 저가 공세 심화

-> 핵심 원재료 및 신사업을 통한 가치 창출을 통한 경쟁력 확보

Worldwide Supply Chain

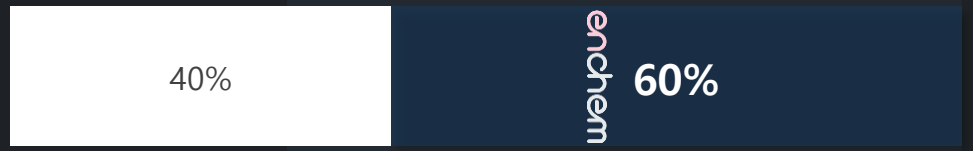
국가	지역	2023	2024	2025	2026
한국	천안	20,000	30,000	30,000	30,000
	제천	5,000	5,000	5,000	5,000
중국	조장	100,000	155,000	215,000	215,000
	장가항	75,000	110,000	150,000	150,000
	후저우	10,000	10,000	10,000	10,000
	화남	-	-	100,000	100,000
	사천	-	-	100,000	100,000
폴란드	브로츠와프	70,000	105,000	150,000	150,000
헝가리	코마롬	-	105,000	150,000	150,000
프랑스	덩케르크	-	-	-	40,000
미국	조지아	70,000	105,000	200,000	200,000
	테네시	-	-	175,000	175,000
	텍사스	-	-	100,000	100,000
캐나다	온타리오	-	-	75,000	175,000
인도네시아	카라왕	-	-	-	20,000
합계		350,000	625,000	1,460,000	1,620,000

엔켐 전체
생산 능력 중
북미 비중



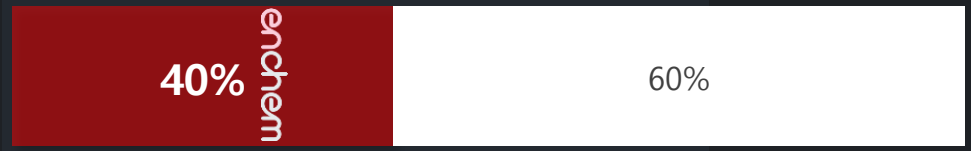
1 엔켐 북미 전해액 생산 능력 및 납품량 M/S

CAPA
총 생산량 M/S(E)



2024 ~ 2026

DELIVERY
총 납품량 M/S(E)



경쟁사 진입 현황 및 계획

미국, 중국기업 납품 현황

- 테슬라: 틴즈 엔켐 5:5 납품중
- 얼티엄셀즈 1공장 캡켐, 엔켐 7:3 납품

* 2공장: 엔켐 100% 납품중

경쟁사 미국 납품 계획

- 동화(테네시 6만T): SKON 납품예정
- 솔브레인(인디애나 8만T): SDI 납품예정
- 덕산일렉테라(테네시 2.4만톤): Central Glass와 OEM, 진입 예정

* 무이스(테네시 3.4만T) 증설 완료

경쟁사 유럽 납품 현황

- 캡켐 폴란드 LG 납품 중
- 궈타이 폴란드 SK 납품 중

전세계 전해액 기업중 엔켐이
가장 빠르게 확장, 가장 넓게 진입!

= Only, 중국 내수 (*중국 1-2위*)

enchem
= Dominate, 글로벌 전해액 공급망

유럽 영업 현황(E)

기업	ACC	PowerCo	Northvolt	CellForce	Verkor	AESC	SDI
국가	프랑스	독일	스웨덴	독일	프랑스	프랑스	헝가리
진입 목표	26.1Q	26.3Q	27.1Q	27.1Q	25.1Q	24.3Q	25.4Q

5

Competitor Comparison

북미시장 내 경쟁사 비교

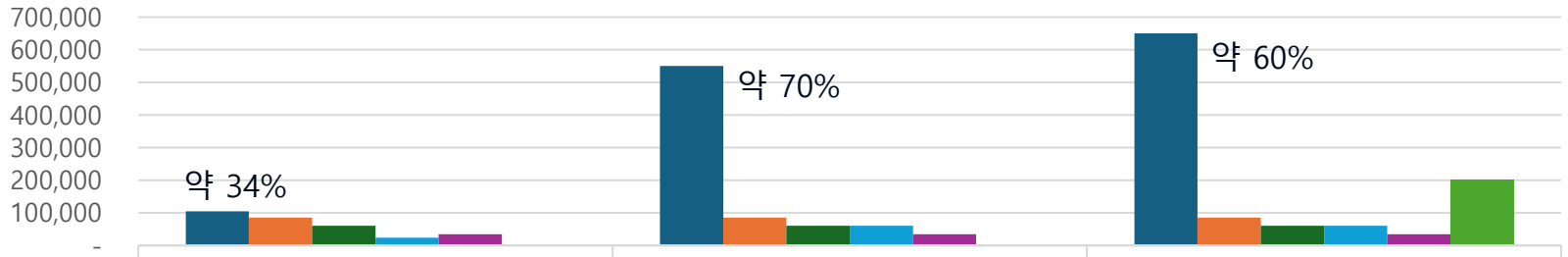
The First The Best The Only

[양적 활동]
- 현재 선진입 초기 레퍼런스로 북미 시장 주도중
- 북미 시장 확대와 동시에 적극적인 유럽 공략 진행중
- CATL 진입 및 중국 최상위 셀메이커 진입을 위한 지속 노력

[질적 활동]
- 국내 경쟁업체들의 북미시장 진출, 중국 기업들의 저가 공세 심화

-> 핵심 원재료 및 신사업을 통한 가치 창출을 통한 경쟁력 확보

* 연도별 북미 전해액 社 Capa 비교



	2024	2025	2026
엔켐	105,000	550,000	650,000
솔브레인(미+인)	85,000	85,000	85,000
동화(테)	60,000	60,000	60,000
덕산(테)	24,000	60,000	60,000
MUIS(테)	34,000	34,000	34,000
Tinci	-	-	200,000

엔켐	2024년	2025년	2026년
조지아	105,000	200,000	200,000
온타리오		175,000	175,000
테네시		175,000	175,000
텍사스			100,000
총합	**105,000**	**550,000**	**650,000**

* 25년 총 18개 배터리 공장에서 Cell 제작 전망!

- 엔켐은 18개 공장 중 17개 공장에 전해액 납품 기대

-> 전체 공장 중 94%의 공장이 엔켐의 전해액을 사용하게 된다는 의미

6

Mid-long Term Strategy

M/S 목표 및 주요 이벤트

The First The Best The Only

- 엔켐의 목표는 세계 1등 전해액 기업과 종합 케미컬 솔루션 기업으로의 도약
- 국내 경쟁업체들의 북미시장 진출, 중국 기업들의 저가 공세 심화

-> 핵심 원재료 및 신사업을 통한 가치 창출을 통한 경쟁력 확보

1 | M/S 목표 및 23년 4Q ~ 26년 4Q(E) 주요 Event

고공 성장을 지속해온 이차전지 시장은
일시적인 성장통을 겪고 있고,
엔켐 또한 매일 전쟁 같은 일정을 소화하고 있지만

"지금 이 시기는 또 한번의 힘찬 도약을 위한 시간이며, 과정 그리고 초격차를 위한 엔켐의 준비기간"

Events

23 4Q

주요 생산 거점
생산 시설 완공

24 4Q(E)

Ultium Cells 2
테네시 위치 공장, 24년 초 샘플 수량부터 램프업 중. 24년 100% 물량 납품중

IRA/FEOC
(미국 공략 본격화)

테슬라, 얼티엄셀즈 2공장, 파나소닉 신규 진입

대규모 공급계약 체결

파나소닉 네바다 공장 3월부터 납품 진행중. 추가 물량 확보를 위해 협의 중

엔켐 MSCI 지수 편입

AESC 프랑스 공장 24년 8월 MOU 날인. 지속 물량 및 단가 협의 진행중

Top-tier 진입 목표 달성
- SDI / CATL

북미 전기차 신차 본격 출시
(프로모션 등 진행 전망)

상승 원인
Only, Client

판매단가 인하 이슈

진입 총력전!

북미 고객사 진입 계획
100% 달성

대중국 관세정책 발표
(반덤핑 관세)

글로벌 거대자본 북미 시장 인프라 등 투자

전방산업 리커버리 전망

중국 내 이차전지
과잉생산 규제안 발표

IRA Impact!

북미 주도!

IRA Effect

25 4Q(E)

테슬라 프리몬트공장
25년 상반기 SOP. 물량 추가 확보를 위한 협의 진행중

SKON 3 공장
SKon+현대자동차JV 공장으로 25년 4분기 SOP 예정. 시생산 물량부터 공급 진행 협상중

미국 Ultium Cells 3.
25년 1분기 SOP. 물량 확정을 위한 협상 진행중

유럽 시장 공략

새만금 리튬염 공장 양산 시작

26 4Q(E)

유럽 AESC 프랑스 공장
24년 8월 MOU 날인. 지속 물량 및 단가 협의 진행중

유럽 Northvolt 스웨덴 공장
26년 하반기 SOP. 물량 및 단가 협의 진행중

유럽 Verkor 프랑스 공장
26년 상반기 SOP. 5월 프랑스 방문하여 MOU 날인. 물량 및 단가 협의 진행중

유럽 ACC 프랑스 공장
26년 하반기 SOP. 물량 및 단가 협의 진행중

북미 리튬염 공장 오픈
- 탈중국 대응/내재화 확대

The First, The Best, The Only

감사합니다!