

# 2024 기업설명회

---

# Disclaimer

---

본 자료에 기재된 정보에 대해서는 별도의 독립적인 확인 과정이 이루어지지 않았습니다. 본 자료에 포함된 정보나 의견의 공정성, 정확성 또는 완결성과 관련하여, 어떠한 명시적 또는 묵시적 진술보장도 제공되지 않으며, 본 자료에 포함된 정보나 의견의 공정성, 정확성 또는 완결성에 관하여 의존하여서도 안 됩니다. 본 자료에 포함된 정보는 본 자료 제공 당시의 상황에 기초하여 해석되어야 하며, 본 자료 제공 이후 발생한 중대한 진행사항을 반영하여 업데이트 되지 않을 것입니다. 회사, 관계회사와 그 임원, 이사, 직원 또는 자문사 등 회사와 관련된 어떠한 자도 과실 등 여부를 불문하고 본 자료 또는 그 기재내용을 이용함으로써 발생하거나 또는 달리 본 자료와 관련하여 발생하는 어떠한 손해에 대해서도 어떠한 책임을 부담하지 않습니다.

본 자료에 포함된 회사의 경영실적 및 재무성과와 관련된 모든 정보는 기업회계기준에 따라 작성되었습니다. 본 자료에 포함된 "예측정보"는 개별 확인 절차를 거치지 않은 정보들입니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 '예상', '전망', '계획', '기대', '(E)' 등과 같은 단어를 포함합니다.

위 "예측정보"는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래실적은 "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 향후 시장환경의 변화와 전략수정 등에 따라 변경될 수 있으며, 별도의 고지 없이 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료의 특정 정보(data)는 다양한 외부 출처를 통해 확보된 것으로 회사는 해당 정보에 대하여 독립적으로 출처를 검증하지 않았습니다.

따라서 회사는 해당 정보의 정확성이나 완결성에 대한 어떠한 진술도 하지 않으며, 해당 정보는 위험과 불확실성을 수반하고 다양한 요소로 인하여 변경될 수 있습니다.

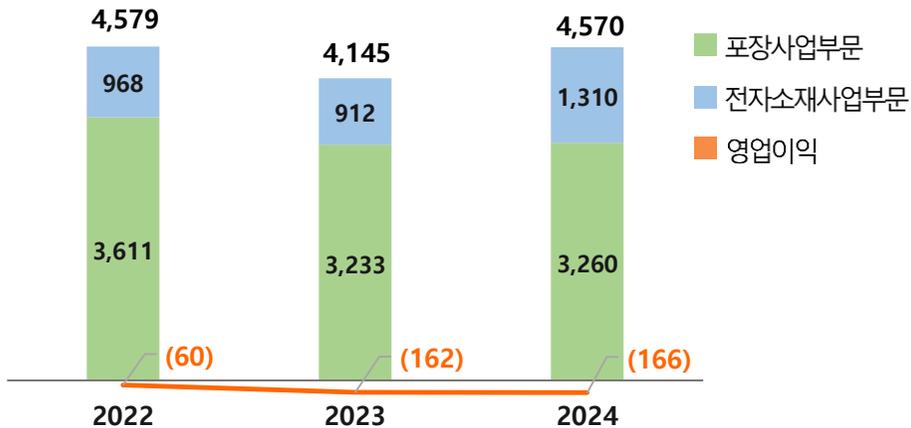
본 자료의 활용으로 발생하는 손실에 대하여 회사 및 각 계열사, 자문역 또는 REPRESENTATIVE들은 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다(과실 및 기타의 경우 포함).

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.

## 연도별 실적

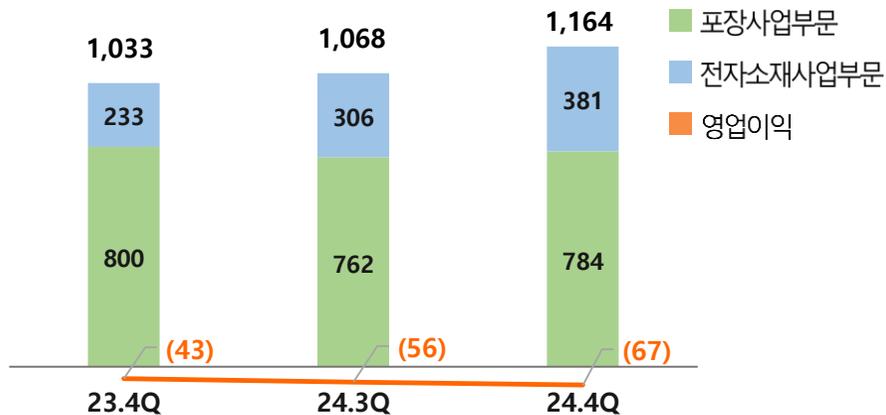
### 연도별 실적

(단위: 억 원)



### 분기별 실적

(단위: 억 원)



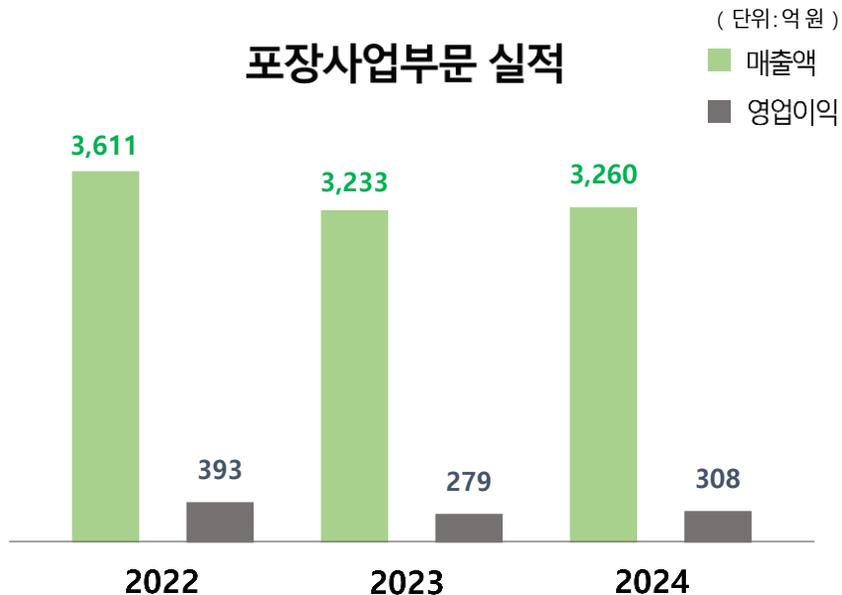
## 실적 분석

- 전년 대비 매출 425억 증가 (전분기 대비 매출은 96억 증가)**
  - 포장사업부문은 Post-COVID 이후 물량 안정화로 매출 27억 증가 (1% 증가)
  - 전자소재사업부문 배터리 파우치 물량 증가로 매출 398억 증가 (44% 증가)
- 전년 대비 영업이익은 4억 감소 (전분기 대비 영업이익은 11억 감소)**
  - 사업 포트폴리오 조정을 위한 사업을 구조 조정

※ 24년 1월 판지사업부문 양도에 따라 판지사업부 매출 및 영업이익 제외

## 연도별 실적

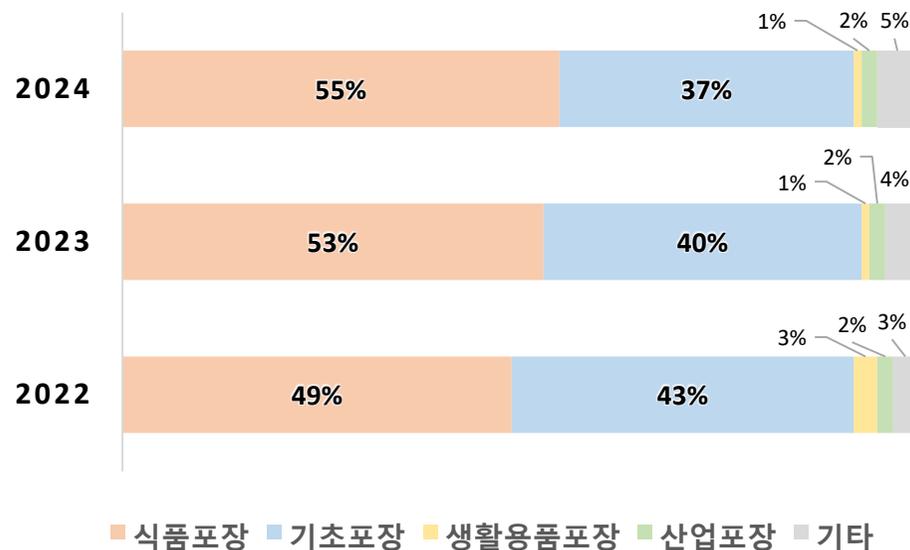
\*공통부분 및 기타의비용 영업손익제외



## I 실적 분석

- Post 코로나 이후 포장 시장의 안정화로 전년대비 매출 소폭 성장
- 수익성을 중심으로 판매 ITEM을 정비하고 외부 사업의 영업이익 개선

## 매출 카테고리



## 연도별 실적

\*공통부분및기타의비용 영업손익제외

### 전자소재부문 실적

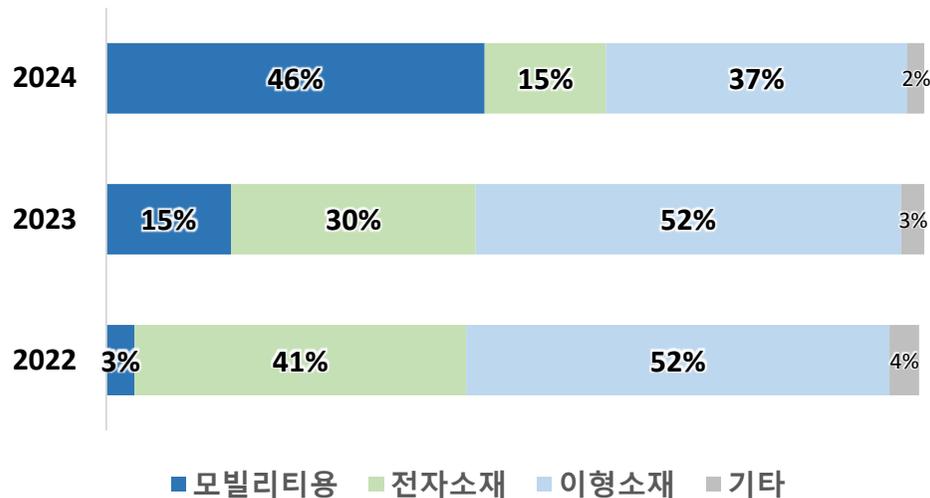
(단위:억 원)



## I 실적 분석

- 배터리 소재 사업의 성장을 중심으로 매출성장
- 사업 포트폴리오 조정을 위해 저성장, 저수익 사업 구조조정

## 매출 카테고리



# 01 포장사업부문

국내시장 포장재, OPP필름 제조 선도기업으로,  
 종합 포장재와 BOPP, CPP, 수축필름을 제조합니다.  
 친환경 기술 개발을 통해, 변화하는 시장에 적극적인 대응

## 제품 종류



식품포장



인쇄용 필름



라벨용 필름



생활, 산업포장



기능성 필름



친환경 소재

안정적인 사업 구조를 바탕으로 3가지 주요 전략을 추진



**Global**

**1. 그룹 Global 확대 대응**

- 수출 물량 확대에 따라 운영 CAPA 사전준비
- 미주시장 거점 창고 운영(California)

**친환경  
기술**

**2. 친환경 기술 개발 강화**

- 친환경 배리어 기술 브랜드 **ECOBY** 개발 확대
- 주요 화학사와 공동 기술개발을 통해 新기술 선점

※ **ECOBY** : 울촌화학이 독자적으로 개발한 친환경 고차단성 코팅 기술

**제조  
Infra**

**3. 안전하고 친환경적인 Infra 구축**

- 안전보건경영 시스템 인증(완료)
- 환경경영 시스템 인증(25년 추진)

## 02 전자소재사업부문

그라비아 인쇄, 라미네이션 기술, 필름 제조 기술 등을 기초로 첨단 산업 관련 소재를 제조합니다.

고부가가치소재 선점을 위한 기술 개발을 지속하고 있습니다.

### 제품 종류



디스플레이 소재



전자회로 소재



모빌리티용

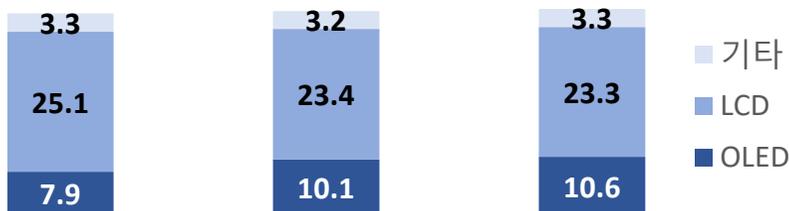
## 디스플레이 시장전망

### ● 디스플레이 시장 침체

- '24년 36.7억대 에서 올해 37.1억대로 큰 증가 없을 것으로 예상 ('25년 LCD : 0.1억대 감소, OLED 0.5억대 증가)

< 디스플레이 종류별 출하대수 >

(단위:억대)



2023년

2024년

2025년(E)

\* 출처 : 한국디스플레이산업협회, OMDIA

### ● 전년대비 '25년 중형OLED패널의 성장 증가율 예측

적용품목	성장 증가율
노트북	38.4%
태블릿	10.6%
모니터	17.5%

타 응용분야대비  
고성장 예측

\* 출처 : 한국디스플레이산업협회, OMDIA

## OLED패널 적용기기의 수요 변화 대응

### ● 중형 OLED 수요 증가

- IT기기에 중형OLED 채용 시작 시점 ('25년~)
- 온디바이스 AI가 본격화되면서 IT기기 교체수요 발생에 따른 필름 수요 증가 예상



### ● 중형 및 폴더블 디스플레이용 필름

- 중형 및 폴더블용 최외곽 필름 수요 대응
- 공정용 필름 및 보호용 필름을 포함하여 다양한 디스플레이 기기에 적용될 필름 대응 중



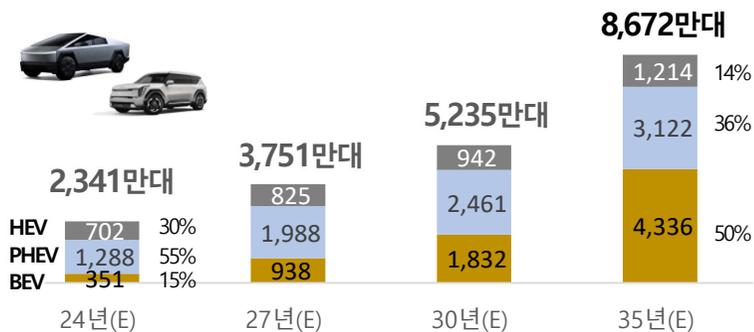
### ● 회로소재

- 회로용 저유전 및 전도성 복합소재의 안정적인 고객사 확보 및 지속적인 M/S 확대



## 전기차 & 배터리 시장 전망

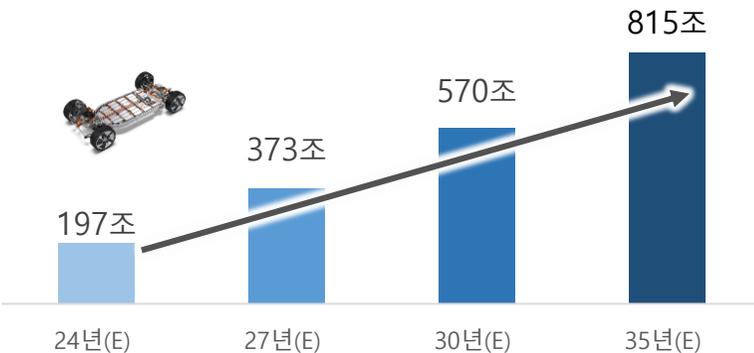
BEV는 둔화되었으나  
PHEV, HEV 다각화로 배터리 성장 기여



\* 전기차 구분 : BEV(전기차) / PHEV(플러그인 하이브리드) / HEV(하이브리드)  
※ 출처: Frost & Sullivan + 언론기사 종합

### 전기차용 배터리 시장 전망

2024년 197조 → 2035년 815조, 4.1배 성장



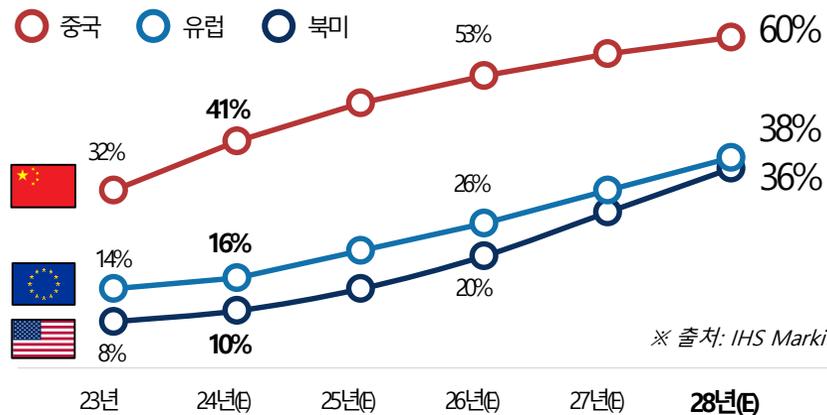
※ 출처: SNE Research + 배터리사 IR 자료

## 전기차 보급률

세계 전기차 보급률은 지속 확대 중



- 중국 2021년 내연기관차와 전기차의 가격 동등 수준 달성
- 유럽북미는 2026년 동등 수준 예측
- \* 유럽, 자동차 환경규제 강화 (CO2 배출 규제 20년 95g/km → 25년 78g/km)
- \* 북미, 25년 이후 저가형 전기차 출시 확대 예정



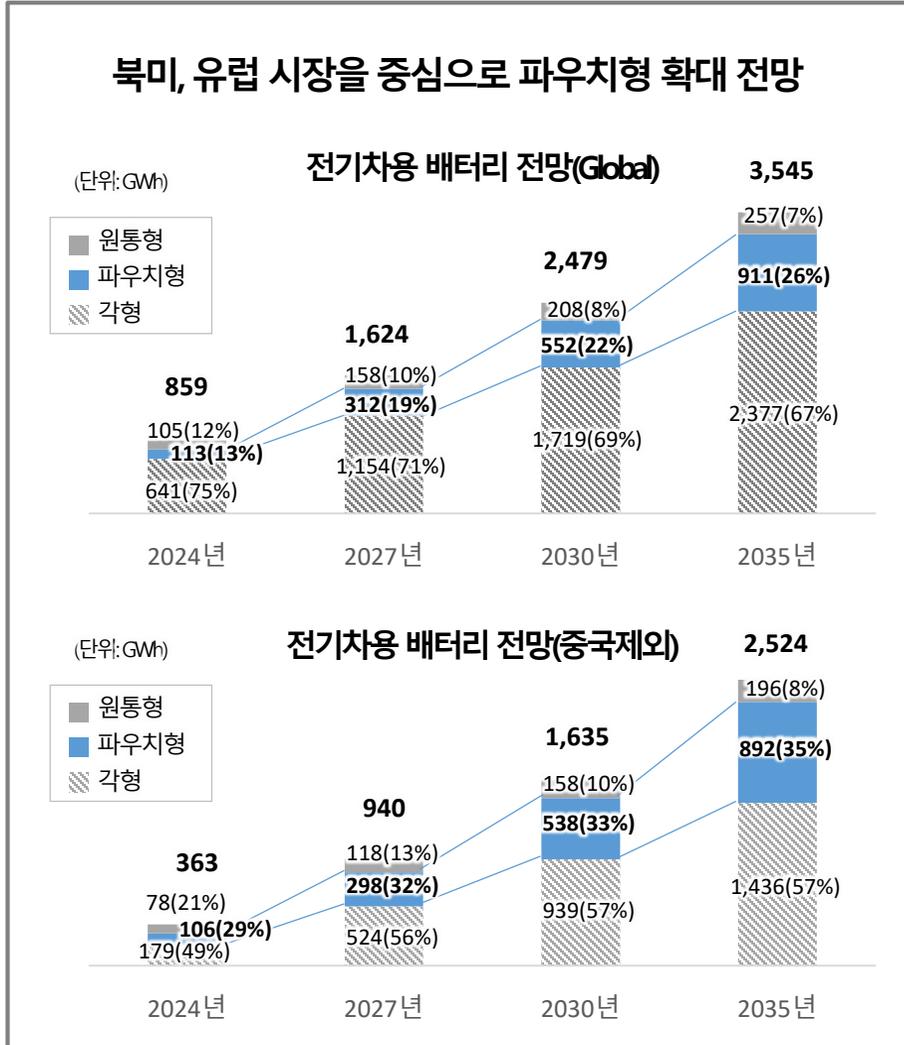
※ 출처: IHS Markit

※ 출처 : SNE Research, 2024

## 배터리 파우치 성장 전망

### ▶ 전기차배터리 성능에 따라 폼팩터간 기술 경쟁 진행중

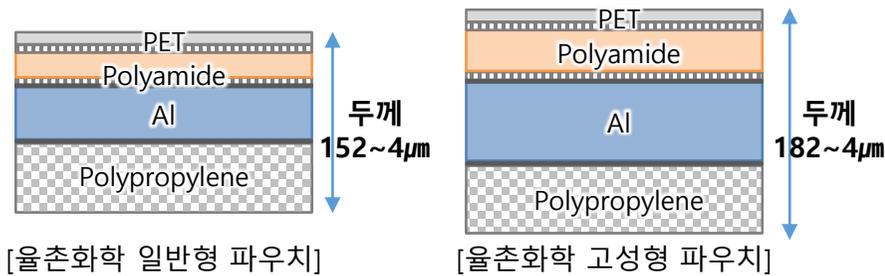
전기차 성능	배터리 종류	주요 폼팩터	시장상황
 고급형	하이니켈 배터리 (니켈 90% 이상) 에너지 밀도 ↑ 안전성 Risk ↑	원통형	하이엔드 EV 한정 물량
 표준형	미드니켈 배터리 (니켈 40~60%) 밸런스	파우치형 각형	자동차사 주력 모델 집중
 보급형	LFP 배터리 (인산철) 에너지 밀도 ↓ 안전성 우려低	각형	국내 전지사 ESS를 중심으로 파우치형 준비중



※ 출처 : SNE Research, 2024

## 울촌화학의 고성형 파우치는

기존 일반형 파우치 대비 두께가 20% 가량 두꺼워 '성형성능'과 '안전성'이 대폭 향상된 제품입니다



고객사(LG에너지솔루션)와 협력하여 세계최초 개발 및 승인

- 총 개발 기간 3년
- 2022년 고객 승인 및 양산 적용

구분	'2020년	'2021년	'2022년
Design	● →		
Pilot		● →	
Approval			●

고객사 개발의뢰      소재 승인

## 울촌화학만의 차별화된 기술력으로 파우치형 배터리의 경쟁력을 향상합니다

### I 에너지 밀도 향상 (가격 경쟁력)

- 동일면적 사용시 Max Forming Depths 향상으로 Energy Capacity 40~50% 증가 (붉은색)
- 사이드 접합부 Dead Space 감소 (주황색)



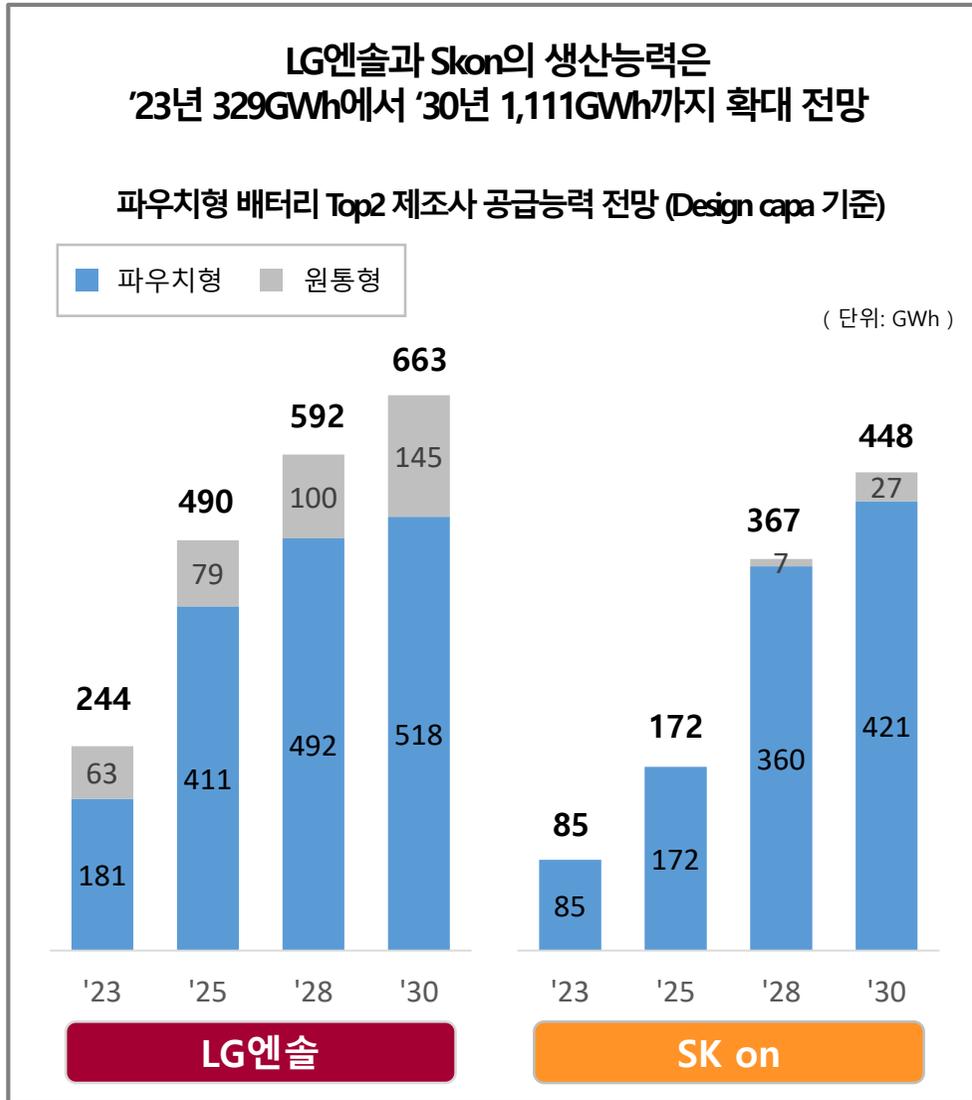
### II 차별화된 셀란트층 설계 (안전성능)

- EL(Extruder-Laminating)공법 적용 내층 합지 특화 기술
- 충방전으로 인한 배터리 내부 압력 대응력 33% 우수

### III 기계적 성능 우수 (안전성능)

- 인장강도, 층간 접착력, 내충격, 내산 성능 우수

## ❖ 파우치형 배터리 글로벌 Top2 제조사인 LG엔솔, Skon 성장에 맞춰 볼륨 확대



## 파우치형 배터리 제조사와 완성차 제조사간 JV 등 다양한 형태의 협력관계 강화 계속

파우치형 배터리 채용 자동차사		국내 공급사	
		LGES	Skon
북미	GM	Ultium cells	
	Ford	LGES	BluOval SK
	Stellantis	NextStar Energy	
유럽	VW	LGES	Skon
	Benz		Skon
	Audi	LGES	
	REANULT	LGES	
	VOLVO	LGES	
아시아	HKM	HLI	HSAGP Energy
	TOYOTA	LGES	
	HONDA	L-H Battery	

※ 출처: SNE Research (2024)

❖ 특히, 배터리社-완성차社간 협력이 활발하게 진행 중인 북미 사이트에 볼륨 확대



**LG** 미시간주 : 30GWh (25GWh 증설중)  
 애리조나주 : 53GWh (건설중)

[합작] GM : 140GWh (1,2공장 가동중)  
 [합작] 스텔란티스 : 45GWh (건설중)  
 [합작] 혼다 : 40GWh (건설중)  
 [합작] 현대차 : 30GWh (건설중)

구분	Location	2022	2023	2024	2025	2026	2027	합계
LGES단독	미시간	5GWh	→	→	증설	→	30GWh	338GWh
	애리조나			(가동시점·미정)			53GWh	
GMJV	1공장 오하이오	가동시작	→	→	40GWH			
	2공장 테네시			가동시작	50GWH			
	3공장 미시건				(가동시점·미정)		50GWH	
스텔란티스JV	캐나다				가동시작	→	45GWH	
혼다JV	오하이오				가동시작	→	40GWH	
현대차JV	조지아				가동시작	→	30GWH	

**SK on** 조지아주 : 22GWh

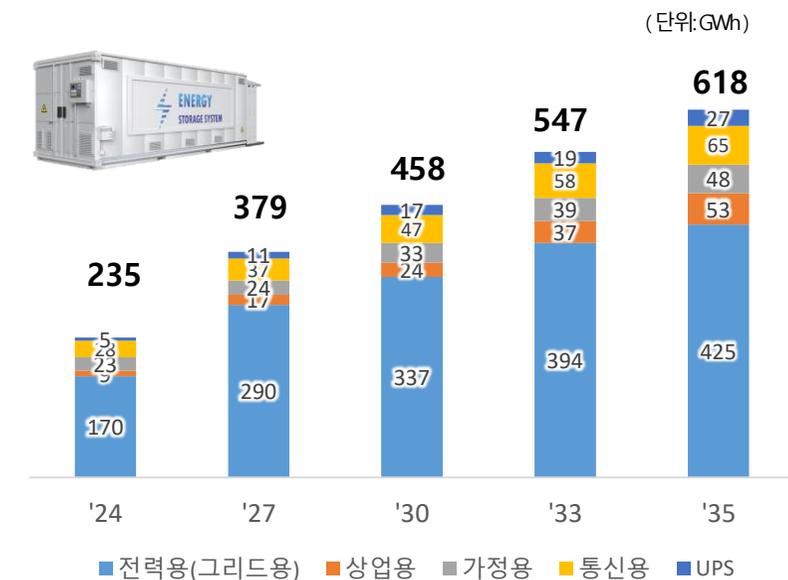
[합작] 포드 : 126GWh (건설중)  
 [합작] 현대차 : 35GWh (건설중)

구분	Location	2022	2023	2024	2025	2026	2027	합계	
SKon단독	조지아	1공장	가동시작	→	10GWh			183GWh	
		2공장		가동시작	→	12GWh			
포드JV	테네시				가동시작	→	42GWh		
	캔터키	1공장				가동시작	→		42GWh
		2공장				(가동시점·미정)			42GWh
현대차JV	조지아				가동시작	→	35GWh		

※ 출처: 배터리사 Official+ 보도자료 종합

## ❖ 북미를 중심으로 ESS(Energy Storage System) 성장 전망 → 기술적 강점을 활용해 시장 진입 및 확대 계획

전세계 ESS 시장  
'24년 235GWh에서 '35년 618GWh까지 성장 전망



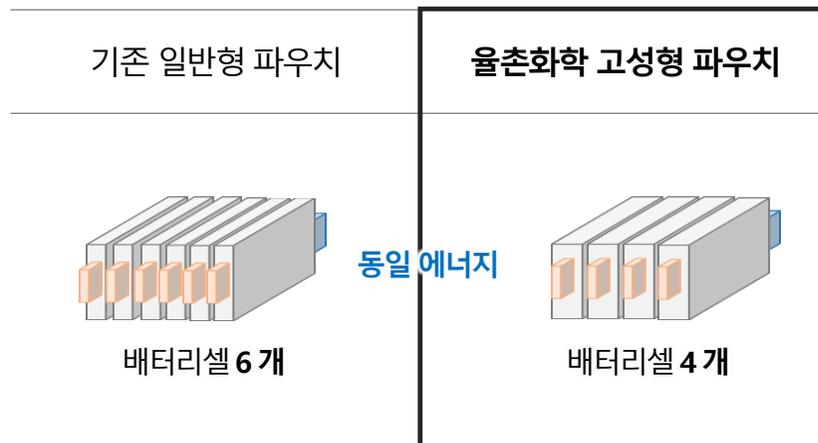
※ 출처: SNE Research (2024)

### 미국 정부, 중국산 ESS 배터리 관세 인상 확정

- 2023년 기준 중국산 ESS 배터리의 미국 시장점유율 72%
- 2026년부터 관세 75% → 25%로 3배 인상

### 울촌화학 고성형 파우치 ESS용 배터리에 강점 보유

- ESS용 배터리는 전기차에 비해 경량화에 대한 부담이 적음  
→ 가격이 저렴한 LFP(인산철) 배터리 적용
- LFP 배터리의 낮은 에너지 밀도 보안을 위해 단위 셀당 용량 UP 중요
- **울촌화학 고성형 파우치는 일반형 파우치 대비 성형성능\* 우수**  
\*성형성능: 파우치를 균열 없이 필요한 모양 및 구조로 성형할 수 있는 정도





# (경기도 안산)



# (경기도 평택)



## (시설투자) 年 1억 1,000만㎡ CAPA 확보 (~2026년)

구분	증설 라인	CAPA
안산	현재 가동 설비	연 3,000만㎡
평택 (포승)	증설 계획 설비	연 8,000만㎡

## CAPA 전망

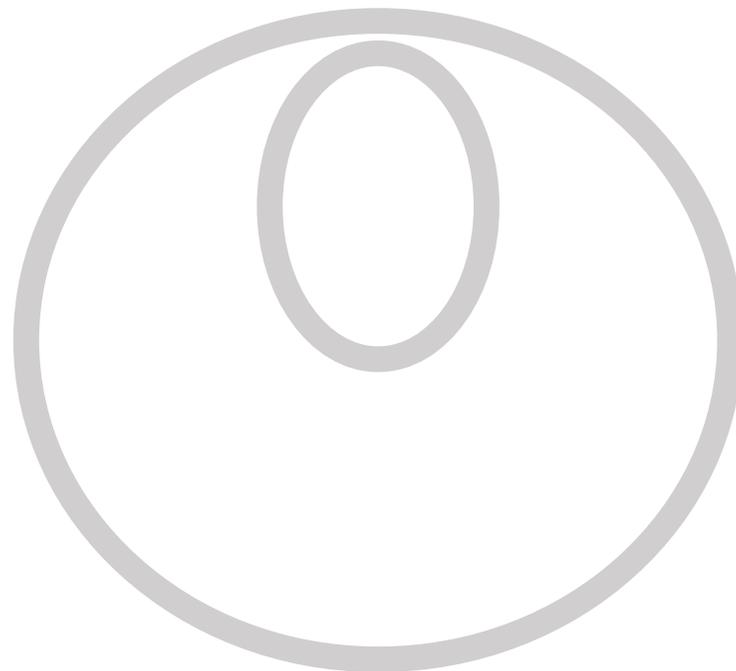
CAPA	24년	25년(E)	26년(E)
	3,000만㎡	7,000만㎡	11,000만㎡

## 시장의 성장성 및 고객사의 Forecast를 종합하여 배터리 파우치 사업 '23년 대비 '26년까지 16배 성장 계획



# Appendix

---



## 연결재무상태표

과 목	제 52기	제 51기	제 50기
	2024년 12월 말	2023년 12월 말	2022년 12월 말
자산총계	655,239,793,922	678,951,066,652	653,136,152,620
부채총계	362,832,104,664	372,689,000,671	319,324,397,285
자본총계	292,407,689,258	306,262,065,981	333,811,755,335

## 연결포괄손익계산서

과 목	제 52 기	제 51 기	제 50 기
수익(매출액)	457,078,095,305	414,490,610,375	457,893,592,811
영업이익(손실)	(16,647,538,276)	(16,200,386,104)	(5,978,733,266)
법인세비용차감전순이익(손실)	(40,224,351,796)	(30,002,721,906)	(7,020,479,993)
당기순이익(손실)	(7,052,954,864)	(19,085,174,206)	(4,149,066,546)



## Converting

Challenges into Opportunities

**감사합니다.**