

Investor Relations

씨큐브 (주)



Disclaimer

본 자료는 투자자에게 씨큐브 주식회사(이하 회사)의 영업전망, 경영목표, 사업전략 등 정보제공을 목적으로 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성되었습니다.

본 자료에 포함된 예측정보는 과거가 아닌 미래의 사건에 관계된 사항이며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는바, 회사가 통제할 수 없는 시장환경의 변동 및 위험 등의 불확실성으로 인해 회사의 실제 영업실적 결과와 일치하지 않을 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

본 자료는 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.

Contents

01 Operating Performance(2025. 1Q)

02 Business Partnership

03 BIPV(Building Intergrated PhotoVoltawics)

04 Expansion of R&D Center

05 New Product

06 Appendix

- Company Overview
- Company Strength
- Pearl Pigment, Al-Paste, Colored Aluminum

1. Operating Performance

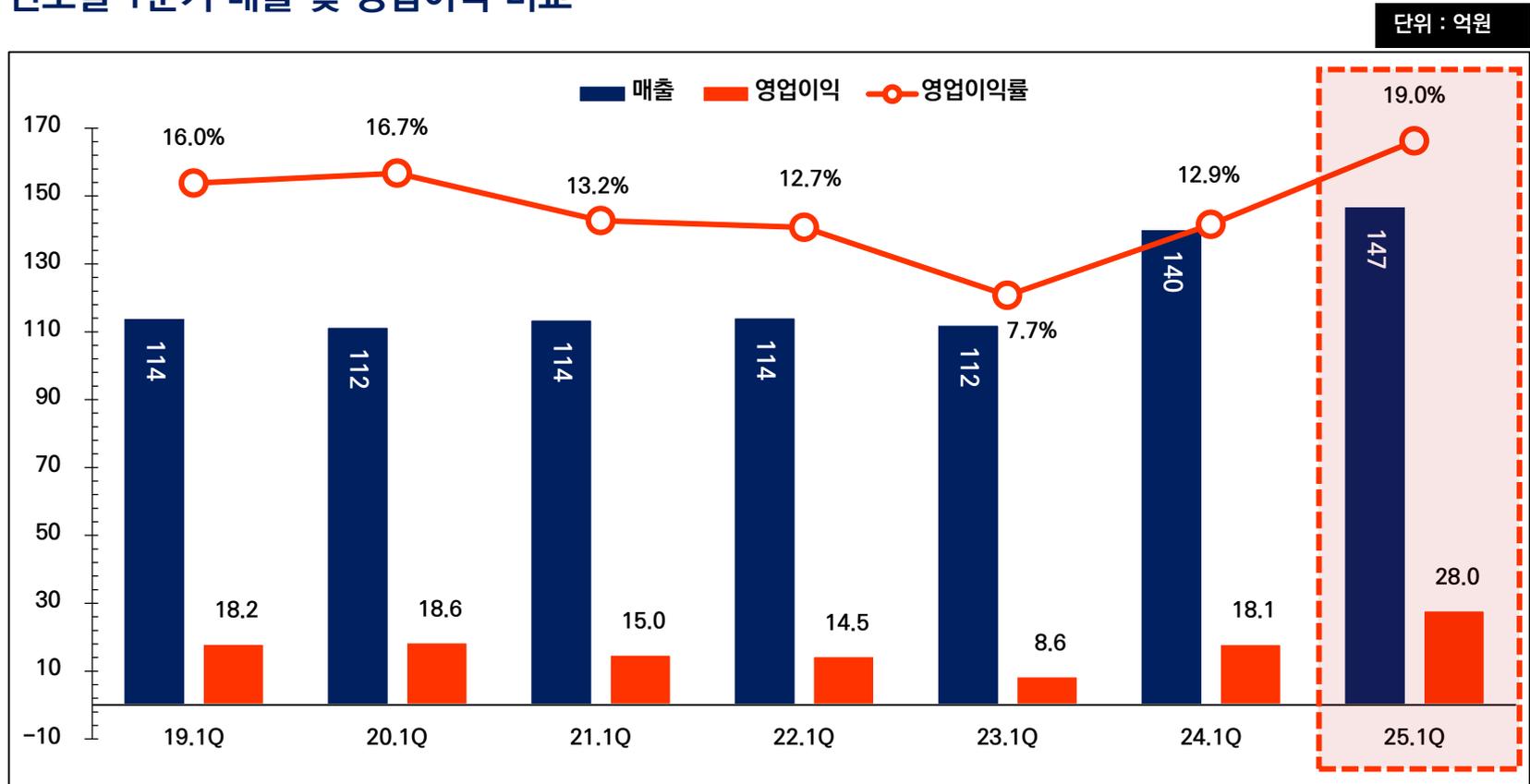


Operating Performance – 1분기 실적 요약

❖ 주요 Point

- ✓ 1분기 기준 최대 매출 및 영업이익(률) 달성.
- ✓ 장기간에 걸친 고부가가치 제품 중심 매출 구조 확보 노력 가시적 성과 확인
- ✓ 알루미나 기질 제품(자동차, 화장품) 중심, 고부가가치 제품 매출 비중 확대 지속

❖ 연도별 1분기 매출 및 영업이익 비교



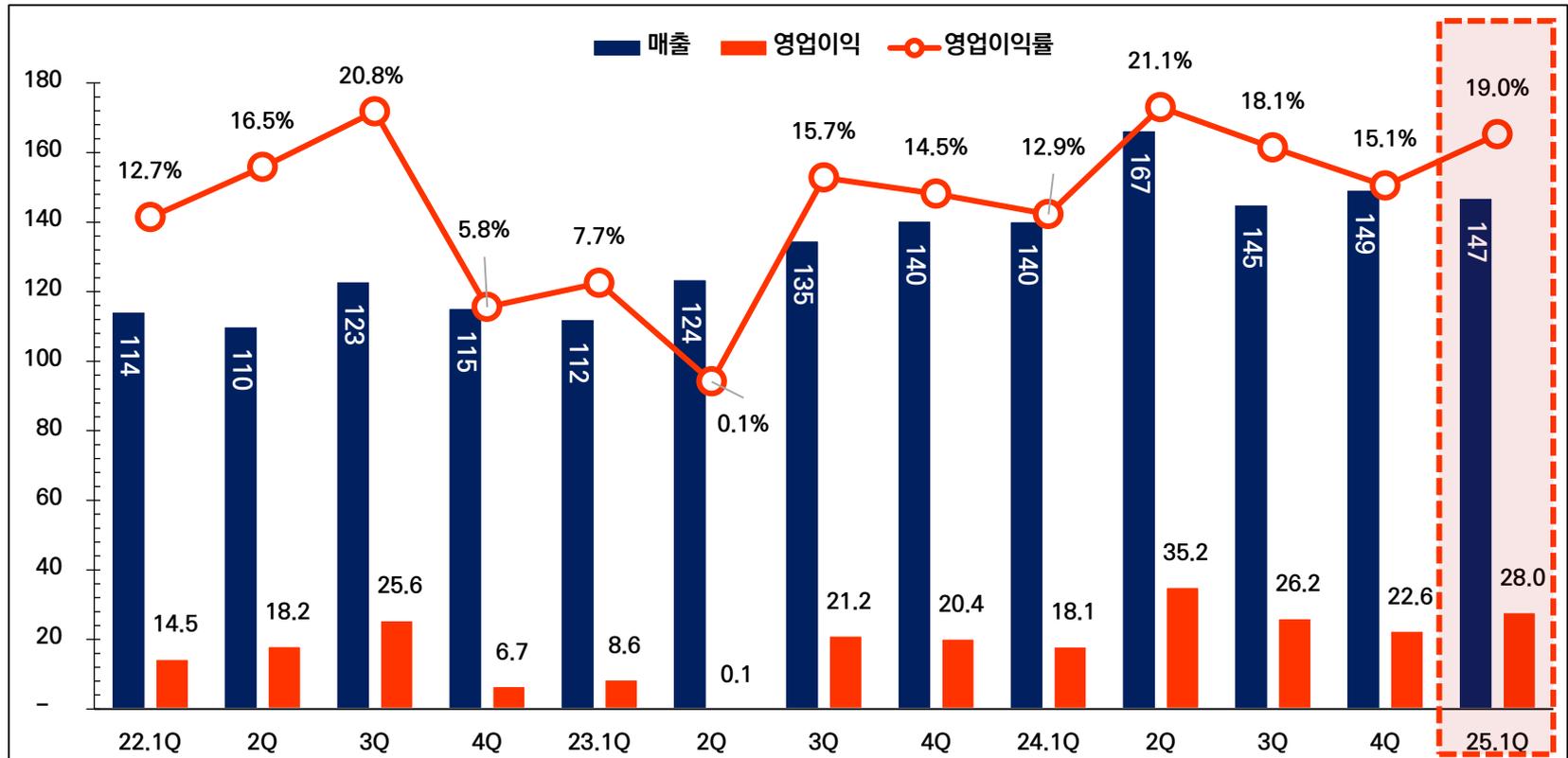
Operating Performance : 분기별 추이

❖ 주요 Point

- ✓ 역대 분기실적 중 2번째 영업이익 달성
- ✓ 2025년1월 매출 일시적 감소, 2025년 2~3월 매출, 영업이익은 역대 최대.
- ✓ 고부가가치 제품 매출 확대 전략으로 가파른 원부재료 및 에너지비용 원가 부담 상쇄

❖ 매출 및 영업이익 분기별 추이

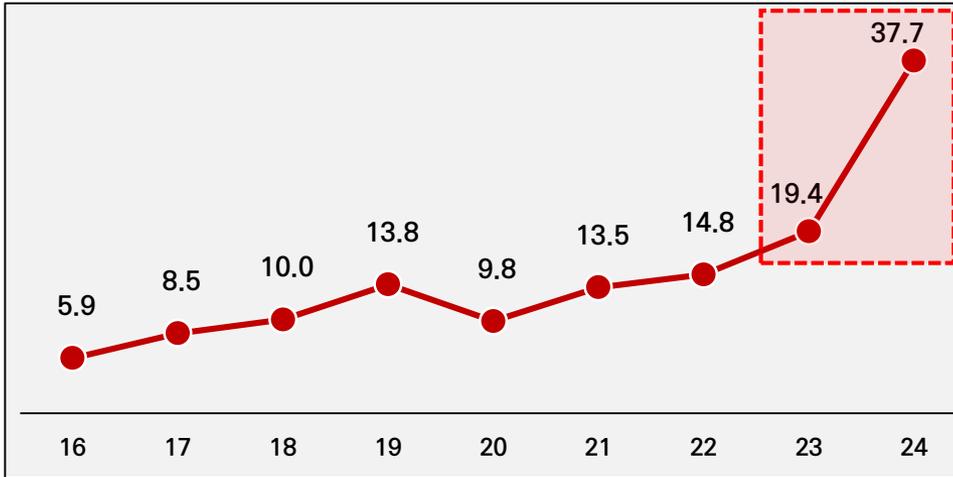
단위 : 억원



Operating Performance : 알루미나 기질 화장품용 제품

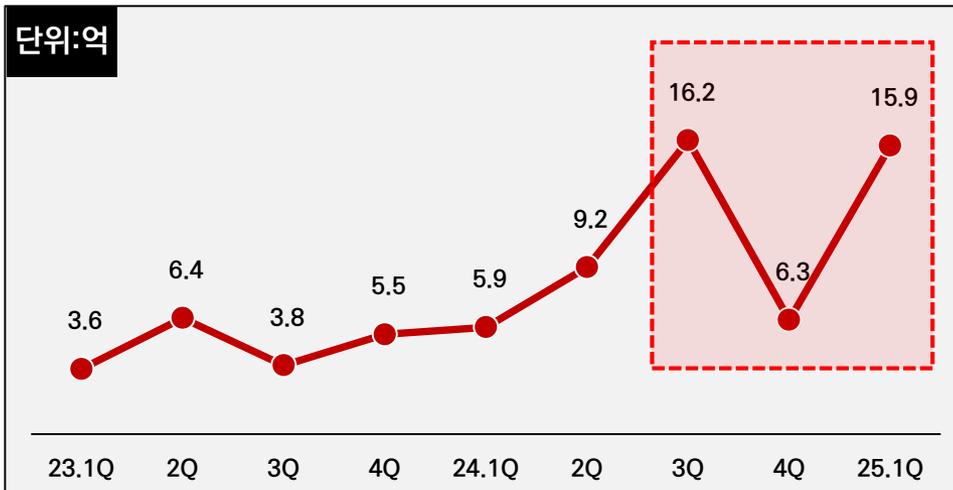


❖ 연도별 추이



- 기존에는 알루미나 기질 매출은 자동차용 중심 발생했으나
- 장기간에 걸친 영업활동과 고객사 신뢰도 구축으로 화장품용 시장에서도 가치를 인정받고 매출상승추세 진입
- 2024년 전년비 94% 증가

❖ 분기별 추이



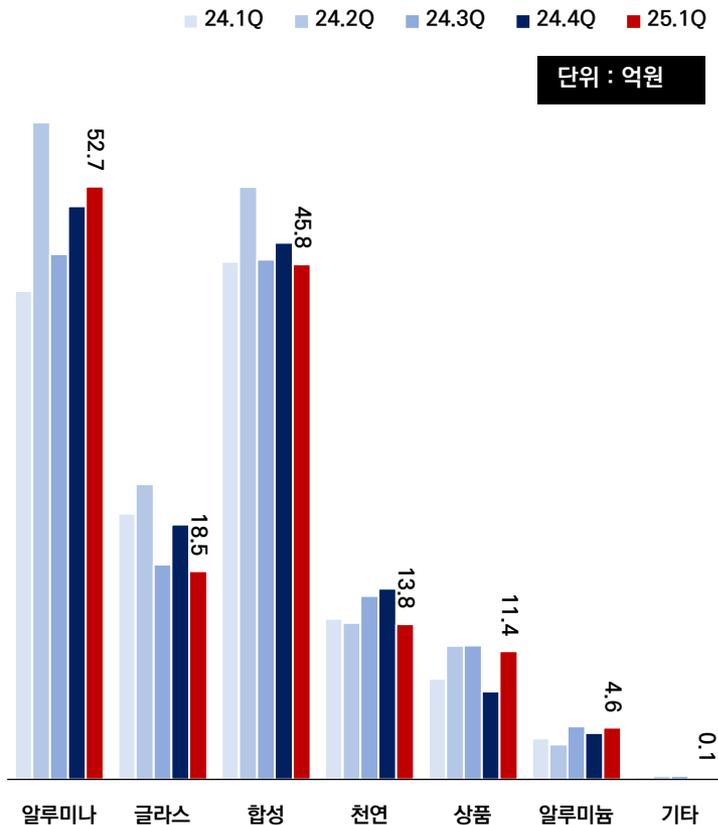
- 24.3Q부터 화장품 주요 고객사 Spec-in 발주량 증가
- 25.1Q 에도 추세 지속 확인.
- 관련 제품군은 고부가가치제품으로 영업이익 기여도 高
- 23년, 24년 1분기 대비 큰폭의 매출증가.
- 24.4Q는 일시적 재고 조정으로 감소.

Operating Performance : 주요기질별 매출/비중 추이

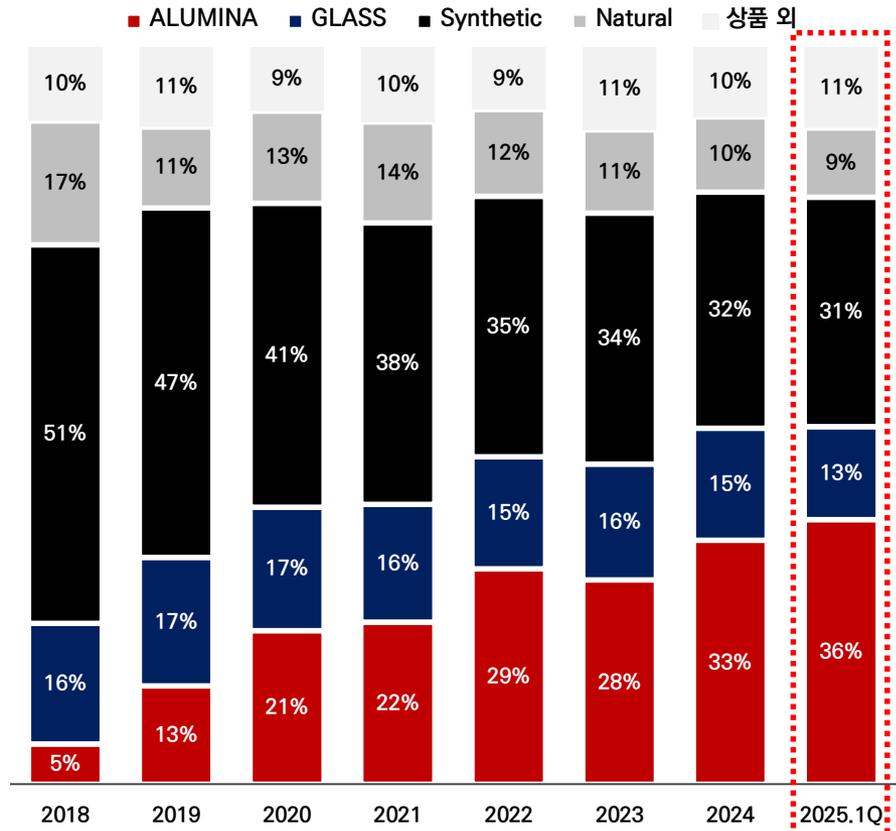


- ✓ 알루미나 : 자동차용 제품 매출 지속 증가 추세, 화장품용 고부가가치 제품 고객사 Spec-in 사용량 지속 증가
- ✓ 글라스 : 전기 대비 소폭 감소했으나, 고부가가치 알루미나 제품 발주량 큰폭 증가로 감소분 상쇄
- ✓ 합성, 천연 : 글로벌 경기 위축에 따른 영향으로 합성 천연 모두 일부 감소.

❖ 기질별 매출액 추이

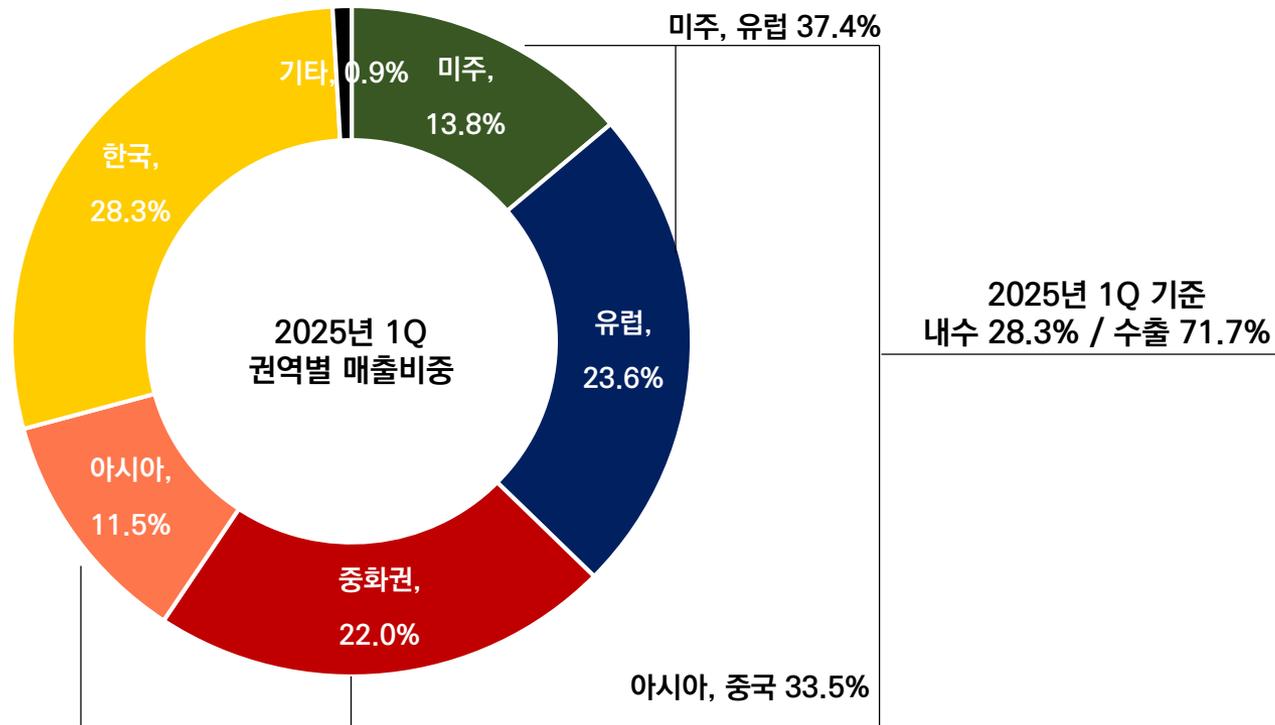


❖ 기질별 매출비중 추이



Operating Performance : 권역별 (25.1Q 기준)

- ✓ 북미, 유럽, 중화권 자동차용 제품 매출 성장세 지속, 글로벌 도료사의 글로벌 사업장으로 확산 추세.
- ✓ 유럽 지역 중심 고부가가치 제품 발주량 증가

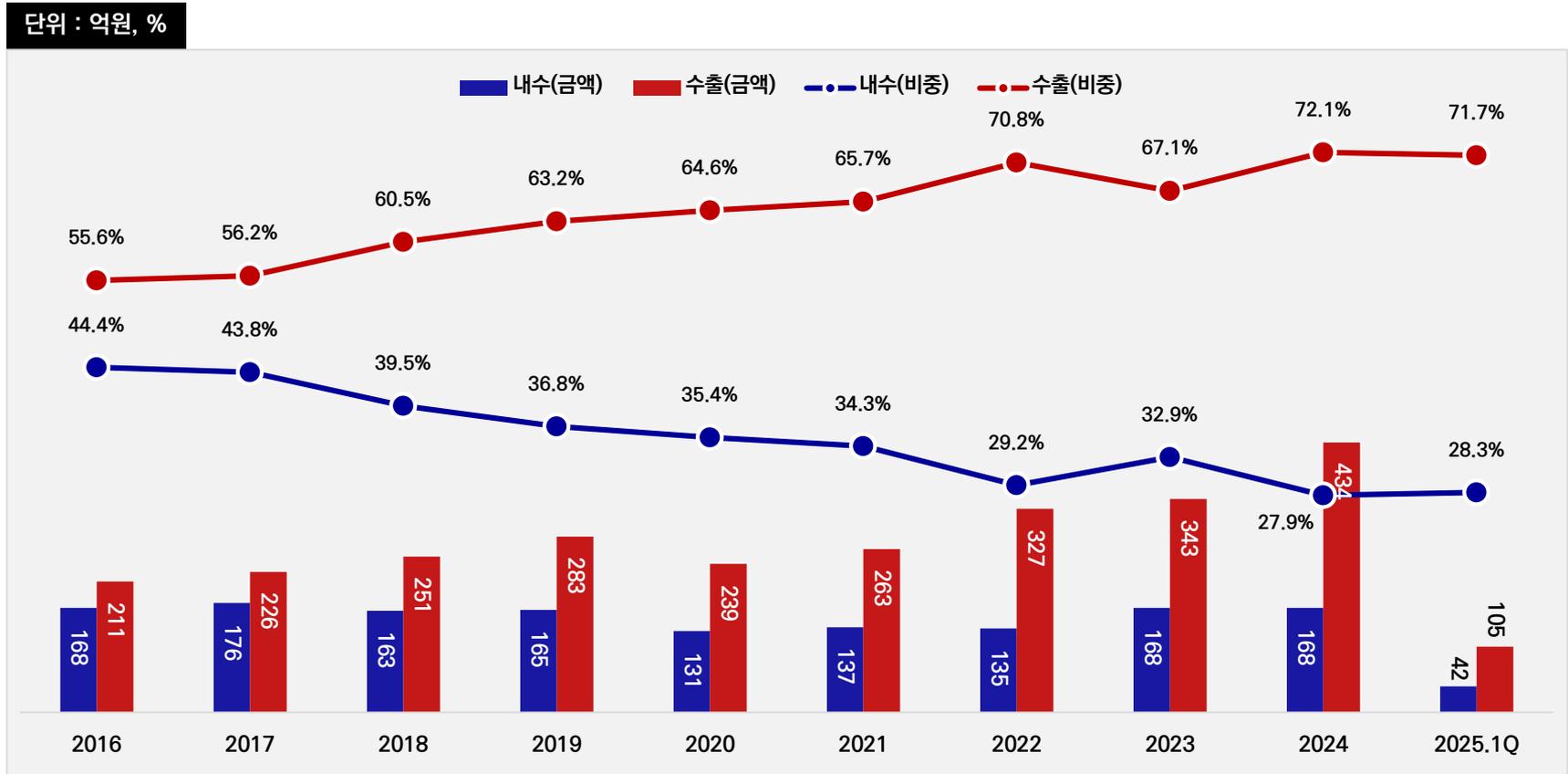


단위 : 억원

미주	유럽	중화권	아시아	한국	기타	합계
20.25	34.7	32.3	16.85	41.6	1.3	147
13.8%	23.6%	22.0%	11.5%	28.3%	0.9%	100.0%

Operating Performance : 내수,수출 연도별 추이

- ✓ 수출 다변화를 위한 장기간의 노력 성과
- ✓ 내수시장 점유율 유지, 해외 수출 매출 성장
- ✓ 수출비중 2016년 55.6%에서 2025.1Q 기준 71.7%까지 확대.
- ✓ 글로벌 고객사 매출확대 추이로 수출비중은 더 높아질 것으로 전망



Operating Performance : 생산실적

❖ 진주광택안료

- ✓ 전년 동기 대비 전체 가동률 11%, 생산량 23.1% 각각 증가
- ✓ 고부가가치 제품을 중심으로 양적, 질적 성장 진행 중
- ✓ 알루미나 제품 생산량 증가로 알루미나 기질 생산량 증대를 위해 교대근무 개편 진행 중

제품품목명	구분	2025년 1분기	2024년 1분기	2024년	2023년	2022년
		(제26기 1분기)	(제25기 1분기)	(제25기)	(제24기)	(제23기)
		생산량	생산량	생산량	생산량	생산량
진주광택안료	생산능력(kg)	656,750	656,750	2,627,000	2,627,000	2,627,000
	생산실적(kg)	389,175	316,045	1,698,486	1,367,288	1,413,165
	가동율(%)	59%	48%	65%	52%	54%

Operating Performance : 주요 현안 및 대응

❖ 글로벌 관세 갈등, 세계적 경기침체에 따른 영향 및 대응

✓ 현재 상황

- 한번도 경험하지 못한 불확실성이 매우 높은 상황으로, 미래에 대한 정확한 예측이 쉽지 않음.
- 자동차용 제품은 4월, 5월 매출 일부 영향이 있는 것으로 보여짐.
- 24년 對美 직접 수출 매출비중은 8.3% 수준, 미국 관세 정책이 당사의 직접 수출에 미치는 영향은 상대적으로 크지 않을 것으로 보임.
- 당사 화장품용 제품의 고객사는 글로벌 OEM, ODM업체를 통한 위탁생산을 통해 제품 생산하고 있어 관세정책에 따른 위험에는 유동적으로 대응이 가능함. 단, 세계적 경기 침체 영향은 불가피함.

✓ 대응 전략

- GNMI와 Supply Chain 공유를 통한 원부재 비용 절감
- GNMI 사업제휴로 중국 시장 자동차용 제품 매출 확대 노력
- 고부가가치 제품 매출비중 확대를 위한 영업활동에 더욱 집중.

2. Business Partnership



Business Partnership



글로벌신소재인터내셔널 홀딩스 - 칠색주광
Global New Material International Holdings Ltd(06616.Hk)

1공장(펄+합성운모)



- 연면적 : 3만평
- Capa
 - Pearl : 1.8만톤
 - 합성운모 : 1.2만톤
- 2024기준 Full Capa 가동

2공장(펄)



- 연면적 : 4.4만평
- Capa : 3만톤
- 전세계 최대규모
- 24년 2월 정식 부분 생산 시작(6천톤)
- 25년말 1.2만톤까지 생산량 확대

3공장(합성운모)



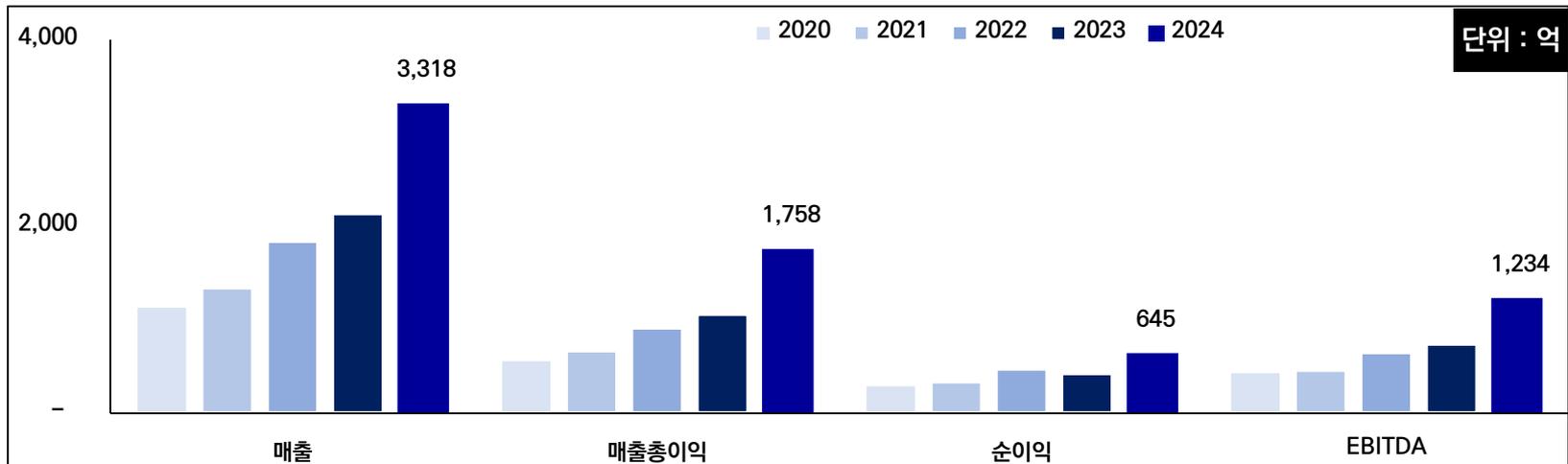
- 연면적 : 16만평
- Capa : 10만톤
- 전세계 최대규모 합성운모 공장
- 2024년 3월 25일 착공

Business Partnership



❖ 2024년 연간 실적 추이(GNMI 연결기준)

- ✓ 매출 : 전년대비 55% 성장
- ✓ 매출총이익 65.4% / 순이익 50.2% / EBITA 65.8% 큰 폭 성장
- ✓ 천연, 합성, 글라스 전반적 성장 + 실리카 기질 제품 큰 폭 성장



구분	2020	2021	2022	2023	2024	전기대비 증감
매출	1,145	1,348	1,845	2,142	3,318	▲ 55.0%
매출총이익(률)	572(49.9%)	673(50.0%)	916(49.6%)	1,063(49.6%)	1,758(53.0%)	▲ 65.4%
순이익(률)	308(26.9%)	340(25.3%)	476(25.8%)	429(20.1%)	645(19.4%)	▲ 50.2%
EBITDA(률)	446(38.9%)	463(34.4%)	653(35.4%)	744(34.7%)	1,234(37.2%)	▲ 65.8%

※ 각 년도별 사업보고서 RMB수치 X 2024년말 환율 201.27로 환산 / 위 표 괄호안의 %는 매출액 대비 비율임

Business Partnership

❖ CQV-GNMI 사업제휴 진행 상황

✓ 원부재료 Supply Chain 공유

- 합성운모 : 인허가 및 관련 절차 완료. 25.2Q부터 본격 사용 시작
- $TiCl_4$: 인허가 및 관련 절차 완료. 25.2Q부터 본격 사용 시작

✓ CQV-Chesir 크로스 셀링

- CQV제품 중국 판매를 위한 제품 현황 공유 등 마무리 단계.
- 2025년도 매출 계획 반영 완료. 본격적 프로모션 및 영업활동 시작

✓ 중국 자동차 회사 등 협업 진행

- Top5 자동차 브랜드 신규 품목 협업 진행 중.
- 기존 중국브랜드 전기차 중심 납품 진행 중.

※ 3개 회사 통합에 따라 최종 방향 결정 예정



3. BIPV사업 소개



BIPV – 건물일체형 태양광 모듈

❖ GNMI그룹 컬러 태양광 모듈 조달 계약 공동 체결 – 2025년 04월07일



✓ 계약당사자

- GNMI, 쓰촨테크놀러지, LONGi•Center파워그룹 3자간 계약
- CQV는 GNMI그룹 산하로 태양광 패널용 진주광택안료 공급

✓ 계약내용

- 1차분 : 완성패널 기준 6억위안(한화 약1,200억원 규모)
- 최초 계약 3년 + 2년 자동연장 조건



✓ 향후계획

- BIPV 기술표준 공동연구 개발
- 중국 내(류저우, 통루, 난통) 생산기지 확대
- 도시 재개발, 녹색 공원 등 핵심 시나리오 공동 개발 추진계획

BIPV – 컬러 태양광 패널 사업 모델 단계별 전략



➤ 1단계: 국내 개발 및 시생산(6개월)

- 한국(CQV, K-Glass)에서 개발 및 시생산 진행

※ K-Glass : 쓰촨테크놀로지 계열사

➤ 2단계: 현지 시생산 확장(6개월)

- 한국에서 개발 지속
- 쓰촨테크놀로지에 1개라인 구축하여 시생산 시작
- 쓰촨테크놀로지를 통해 LONGi에 제품공급.
- LONGi에 안정적인 공급체계 확립

➤ 3단계: 대규모 양산 체제

- 한국에서 지속적인 신제품 개발
- 쓰촨테크놀로지에서 대규모 양산 개시
- LONGi와의 전략적 파트너십 강화

4.Expansion of R&D Center



Expansion of R&D center

✓ 증축 개요 및 일정 등

- 현 부설연구소 2009년 신축 이전해 최초 연구원 9명→22명까지 증가.
- 현재 R&D 연구시설 장비 및 공간 포화 상태.
- 2024년11월 착공 → 2025년 6월 완료(예정)
- 총 소요예산 25억원 규모

✓ 증축 내용

- 부설연구소 3층(R&D연구실), 4층(프로모션팀, 미생물 검사실) 증축
- 외벽에 당사 신제품 「Solite」 적용된 태양광 발전 설비 설치
- 사무동 복지시설 및 장애인 편의시설 추가

✓ 증축 기대효과

- 실험장비 추가, R&D 효율성 증대
- R&D팀과 프로모션팀(어플리케이션) 원활한 협업으로 신제품 개발 대응능력 향상
- 사무동 복지시설 설치로 근무환경 개선 및 능률 향상



5. New Product



Company Strength : 주요 신제품

❖ 라이다용 안료 『RaLius』

✓ 출시배경

- 다크톤 색상의 차량은 근적외선 파장(라이다 신호)을 흡수하는 특성으로
- 반사율이 10%까지 떨어짐. 자율주행 도입에 어려움이 있음.

✓ 시장상황 및 전망

- 관련 보고서에 따르면 전체 자동차 시장의 43%가 다크톤으로 구성되어 있음.



- 다크톤 차량의 Lidar 파장흡수 문제를 해결하기 위한 대책이 반드시 필요함.

✓ 국내외 글로벌 도료사 선행 Test 진행 중

✓ 제품코드

- RL-911D-OP 외 1종 출시완료



Company Strength : 주요 신제품

❖ 태양광 패널 안료 『Solite』

✓ 출시배경

- 기존 태양광 패널은 효율을 극대화하기 위해 검정색으로 이루어져 있음.
- 건물전체의 외관에 어울리지 않는 이유로 지붕에만 적용 가능.
- 진주광택안료 특성 상 흡수율이 다소 떨어지더라도, 다양한 색상을 낼 수 있다면 지붕에 국한된 설치장소를 건물 외벽 전체 적용 가능함.

✓ 시장상황 및 전망

- 전 세계적으로 탄소중립을 위한 신재생에너지 사용이 강제되고 있음.
- 당사의 태양광 패널용 안료 『Solite』가 태양광 패널에 적용될 경우 새로운 시장개척으로, 양적 질적 성장이 가능할 것으로 보임.

✓ BIPV(건물일체형태양광발전장치) 업체와 선행 개발 협업 진행 중.

✓ CQV 본사 부설연구소 증설 외벽에 적용 예정.

✓ 중국 GNMI와 공동사업 진행

✓ 제품코드

- ST-701K-SP 등 총 6종



Company Strength : 주요 신제품

❖ TiO_2 Free 안료 『PrimaTi™』

✓ 출시배경

- 유럽을 중심으로 프리 이산화 티타늄(Free-TiO_2)안료에 대한 수요가 증가하고 있음.
- TiO_2 를 사용해야만 구현할 수 있는 간섭색상을 TiO_2 대체물질을 이용하여 구현하는 데 성공하였음.

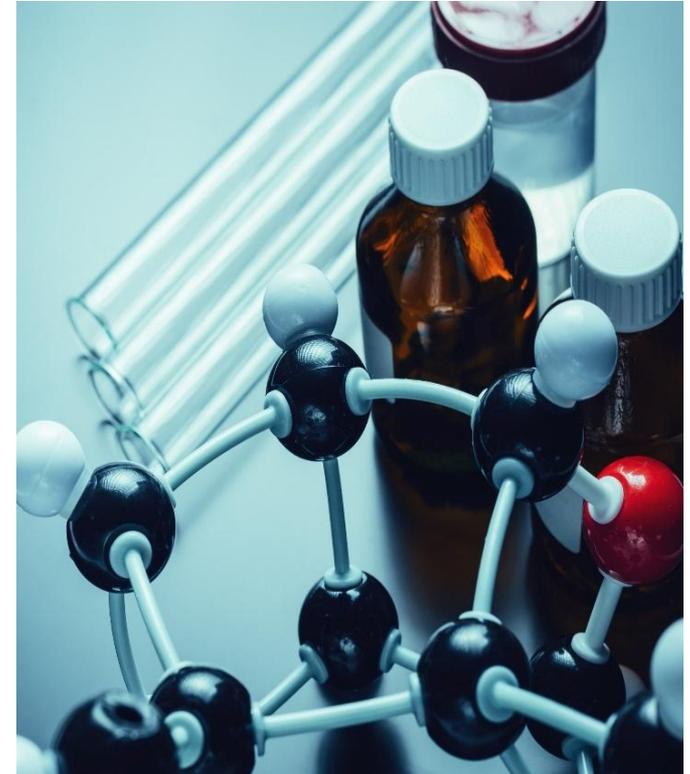
✓ 시장상황 및 전망

- 전 세계적으로 많은 회사에서 TiO_2 대체물질을 이용하여 간섭색상을 구현하려는 움직임이 포착되고 있음.
- 고객사 반응 양호하며, 채택되는 데 큰 무리가 없을 것으로 전망.

✓ 국내외 화장품 업체 Test 진행 중

✓ 제품코드

- PrimaTi A-1000D 출시완료
- 관련 제품 2025년에도 지속 런칭 예정



Company Strength : 주요 신제품

❖ Carmin 대체 안료

✓ 출시배경

- 비건, 할랄 인구 증가로 글로벌 화장품 시장에서 동물성 원료인 Carmin 대체 안료에 대한 수요 증폭
- Carmin 대체 소재를 활용하여 대체 제품 개발완료 하였음.

✓ 시장상황 및 전망

- 전 세계적인 환경보호 기조와 맞물려 관련 제품 매출은 지속적으로 발생할 것으로 전망.

✓ 국내외 주요 OEM 회사 테스트 진행 중

✓ 제품코드

- Magchrom N-2401K 등 총 3종(천연기질) 출시완료
- Glass 기질의 카민 대체 색상 시생산 테스트 진행중



6. Appendix



Company Overview

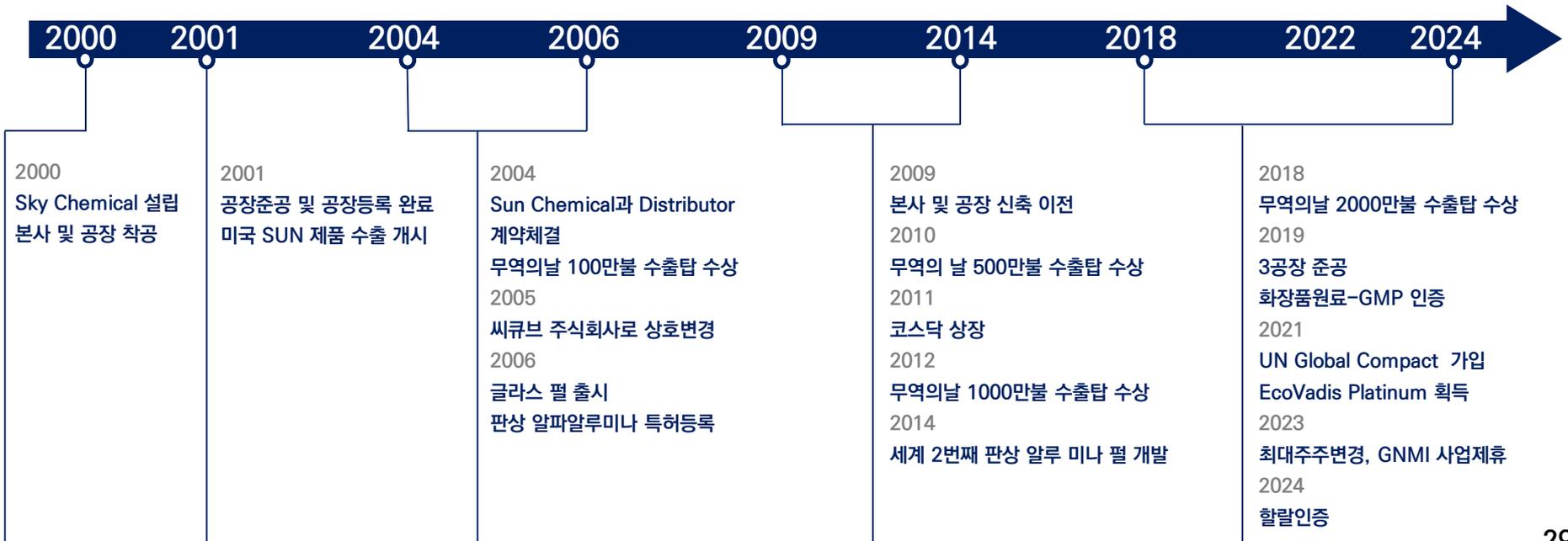


Company Overview : Introduction



- ❖ 회사명 : 씨큐브 주식회사
- ❖ 대표이사 : 임광수
- ❖ 자본금 : 51.7억원
- ❖ 설립일 : 2000년 10월 20일
- ❖ 주요사업 : 무기안료용 금속산화물 및 관련 제품 제조업
- ❖ 임직원 수 : 190명 (2025. 03. 31 기준)

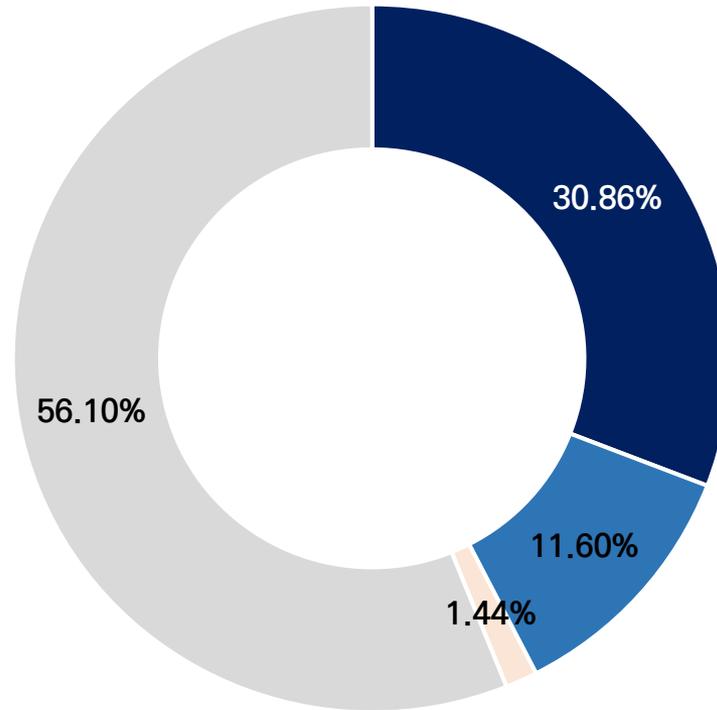
❖ History



Company Overview : Shareholders



- 최대주주(Star Cheer Corporation)
- 2대주주(Global New Material Holdings)
- 한국증권금융
- 소액주주



기준일 : 2024.12.31

구분	지분율	소계
최대주주(Star Cheer Corporation)	30.86%	42.45%
2대주주(Global New Material International)	11.60%	
한국증권금융	1.44%	57.54%
기타	56.10%	
합계	100.00%	100.00%

Company Overview : Facilities

❖ 전 경



❖ 시설 규모

구분 (소재지)	본사 (진천)	2공장 (진천)	3공장 (진천)
총대지면적	31,398 m ² (9,514평)	3,207 m ² (971평)	14,787 m ² (4,477평)
건물 연면적	11,955 m ² (3,623평)	1,276 m ² (387평)	5,854 m ² (1,774평)
Capa. (톤/년)	2,400 (펄)	240 (알루미나 BASE)	600 (Al paste 계열) 600 (화장품펄)

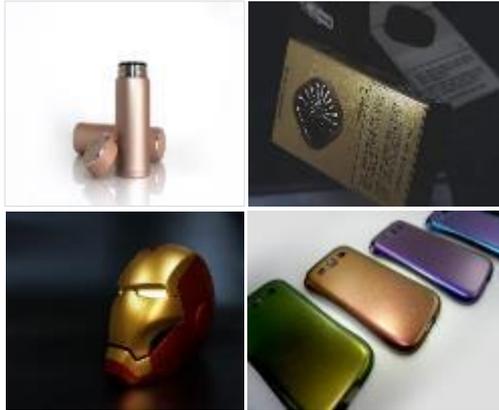
Company Overview : Product Portfolio

- Pearl Pigment

01 산업용

각종 도료, 합성피혁, 잉크, 플라스틱 등
산업 전반에 걸쳐 폭넓게 사용

- ✓ 도료, 인조대리석, 합성피혁, 특수지, IT 가전
- ✓ 세라믹 도료(주방기구, 건축용), 도자기 / 타일
- ✓ 인몰드 필름
- ✓ 보안용 잉크 등 新 고부가가치 사업 분야



알루미늄(30), 합성(192), 천연(59), Glass(67), 기타(21)
알루미늄(24), 컬러알루미늄(0)
총 393종

02 화장품용

포인트메이크업 위주의 색조화장과
각종 기초 화장품 등에 사용

- ✓ 색조화장품
아이쉐도우, 마스크라, 립스틱, BB크림, 블러셔
- ✓ 기초화장품
바디클렌저, 로션, 섰크림, 마스크팩,
- ✓ Personal Care
샴푸, 치약, 비누, 바디클렌저, 헤어왁스



알루미늄(38), 합성(231), 천연(71), Glass(67) 기타(24)
※ 알루미늄 관련 제품은 화장품에 적용 불가
총 431종

03 자동차용

10년 이상 제품의 품질이
보증 되어야 하는 신뢰성 산업

- ✓ 5년 이상의 내후성 테스트 및 친환경적 수용성
도료 특성 충족 시까지 장기간의 테스트필요
- ✓ 국내, 해외 도료사를 통해 완성차에 적용 중.



알루미늄(31), 합성(74), 천연(29), Glass(8) 등
알루미늄(0), 컬러알루미늄(0)
총 148종

Company Overview : Product Portfolio

- Aluminumpaste, Colored Aluminum

01 컬러알루미늄 페이스트

무기안료 기술의 총집합체
진주안료 코팅 + 알루미늄 페이스트

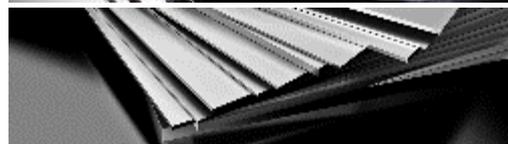
- ✓ 글로벌 업체 컬러알루미늄제품 선호도 및 수요 증가
- ✓ 금속효과 안료 시장에서 성장이 가장 클 것으로 예상
- ✓ 전세계 디자이너가 선호하는 제품
- ✓ 높은 진입장벽으로 중국업체 진입의 어려움
- ✓ 시장규모 : 0.5~1천억규모 → 6~8천억 성장예상



02 알루미늄 페이스트

환경규제 등의 이슈로 사출용 알루미늄
페이스트의 중요성 및 수요 대두

- ✓ 국내 제조사가 없어 당사가 납기, A/S등에 강점
- ✓ 차별화된 가격/품질 경쟁력으로 틈새시장 공략
- ✓ 시장규모 : 2조원 추산(국내600~800억)



Company Strength



Company Strength : Over view

글로벌 네트워크

- ✓ 전세계 약 100여개 대리점 보유
- ✓ 특정지역에 국한되지 않는 광범위성
- ✓ 글로벌 기업과 파트너십 제휴



광범위한 적용범위

- ✓ 일반산업용, 화장품, 자동차 등 모든 산업에 적용가능
- ✓ 다양한 Application을 통한 지속적 수요 창출



경기 비탄력적

- ✓ 경기변동성에 대한 영향 제한적
- ✓ 특정산업의 영향 제한적
- ✓ 다양한 Application을 통한 지속적 수요 창출



무한한 제품군

- ✓ 5가지 Base기질과 코팅방법에 따라 무한한 파생제품 제조 가능
- ✓ 고객의 다양한 니즈를 충족시킬 수 있는 제품을 신속하게 출시 가능



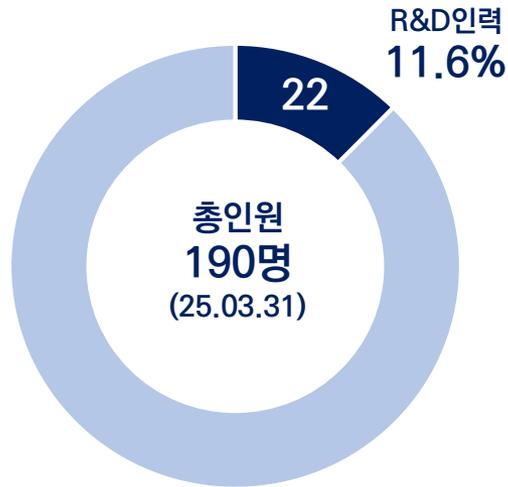
Company Strength : Global Network

전 세계 약 100여개의 판매대리점과의 긴밀한 네트워크 구축
신속한 시장 트렌드 포착, 신제품 반응 파악, 고객사 기술지원



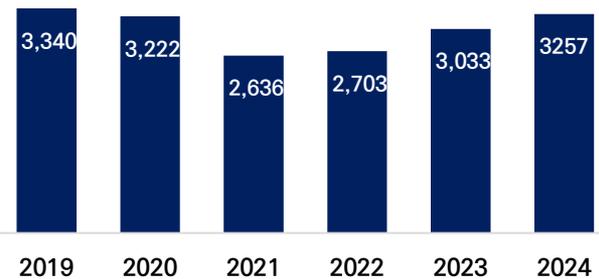
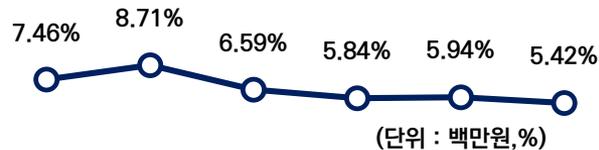
Company Strength : R&D Center

❖ 연구개발인력 및 투자비용

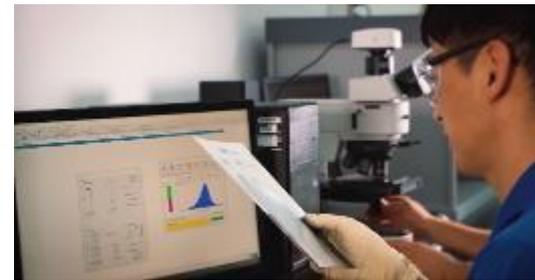


❖ 연구개발 관련 인력 상세현황

구분	인원	주요업무	비고
R&D	22	신제품개발, 코팅 기술 개발	선행개발, 개발1, 2, 3팀 운영
프로모션	4	내후성 테스트, 기술지원, AP개발	연구개발 지원
Q/A	2	고객지원, 고객 컨설팅	연구개발 지원



매출액 대비 연구개발비(%) 현황

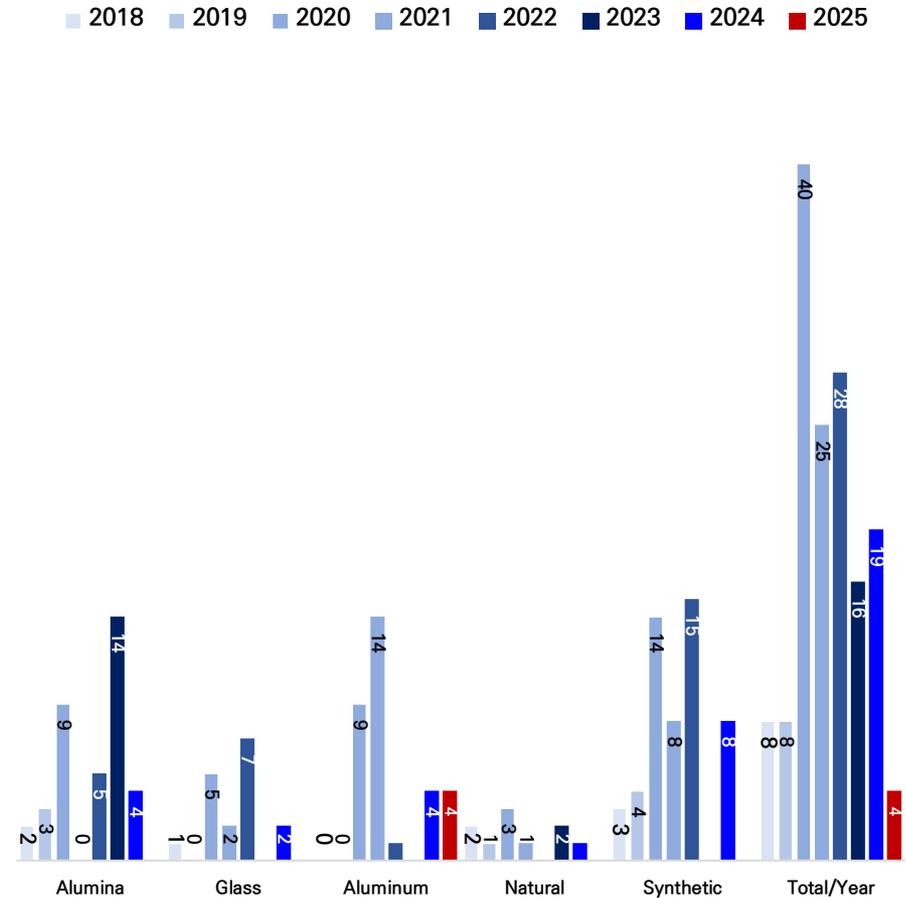


Company Strength : R&D Center

❖ 신제품 출시현황



Year	Alumina	Glass	Aluminum	Natural	Synthetic	Total/Year
2018	2	1	0	2	3	8
2019	3	0	0	1	4	8
2020	9	5	9	3	14	40
2021	0	2	14	1	8	25
2022	5	7	1	0	15	28
2023	14	0	0	2	0	16
2024	4	2	4	1	8	19
2025	0	0	4	0	0	4
합계	37	17	32	10	52	148



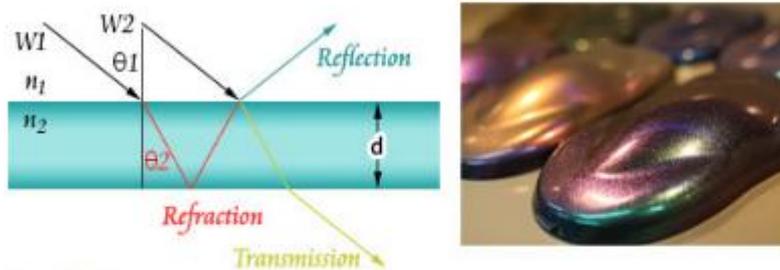
Pearl Pigment & Al-Paste
/ Colored Aluminum



Appendix : Pearl Pigment

○ Pearl (진주안료-Pearl Pigment) 이란?

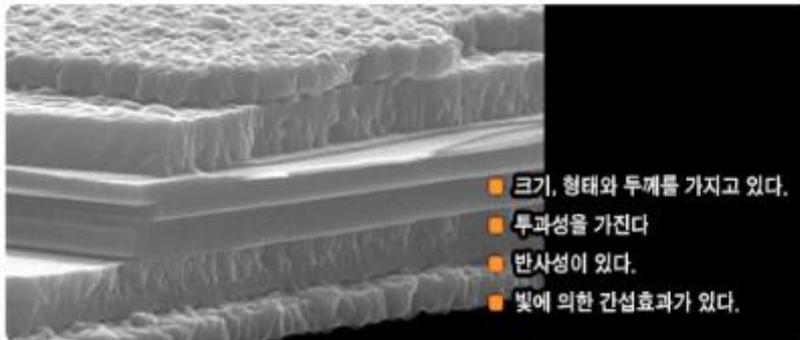
진주 광택 안료는 일반의 안료와는 달리 각형비를 갖는 판상결정체로 이루어져 있으며 판상결정체의 균질물과 매개질의 균질물의 차이에 의해 발생하는 반사광이 간섭(Interference)을 일으켜 천연진주와 같은 무지개채색 또는 금속성의 광택을 주기 위한 광학적 효과가있는 Effect Pigment 이다.



Snell's Law
 $n_1 \sin \theta_1 = n_2 \sin \theta_2$



○ Pearl 의 특성

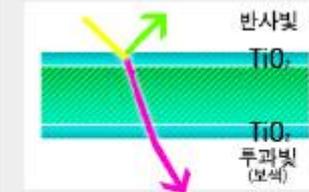


Transparency 투과성

투명필름에서의 필과 Metallic Flake의 반사성과 투과성 비교



Interference 빛의 간섭



반사빛	투과빛(보색)
노랑	파랑
빨강	녹색
파랑	노랑
녹색	빨강

○ Pearl 의 종류

1세대 Pearl : 천연진주
 Lead Carbonate(탄산연)



2세대 Pearl : BiOC(비스무스)
 TiO2 Coated Mica



3세대 Pearl : Colored Combination Pigments
 TiC: Coated Synthetic Mica
 TiC: Coated Al2O3
 TiC: Coated SiO2
 Glass Flake



Appendix : Pearl Pigment

	Natural Mica	Synthetic Mica	Glass Flake	Alumina
Substrate				
Before Grinding				
After Grinding				
Coating (Optical Microscopic Image)				
Coating (Electron Microscopic Image)				
Application	<ul style="list-style-type: none"> - High Chroma - High Luster 	<ul style="list-style-type: none"> - Better Whiteness - Clean Color 	<ul style="list-style-type: none"> - Good Sparkle - Transparent Pure Color 	<ul style="list-style-type: none"> - Pastel Shades - High Chroma with Good Sparkle



Appendix

: Al-Paste / Colored Aluminum



The image features a white background with decorative abstract shapes in the top-left and bottom-left corners. These shapes are composed of overlapping, semi-transparent triangles and polygons in various shades of light blue and grey, creating a layered, geometric effect. The word "End" is centered in the middle of the page in a bold, dark blue font.

End