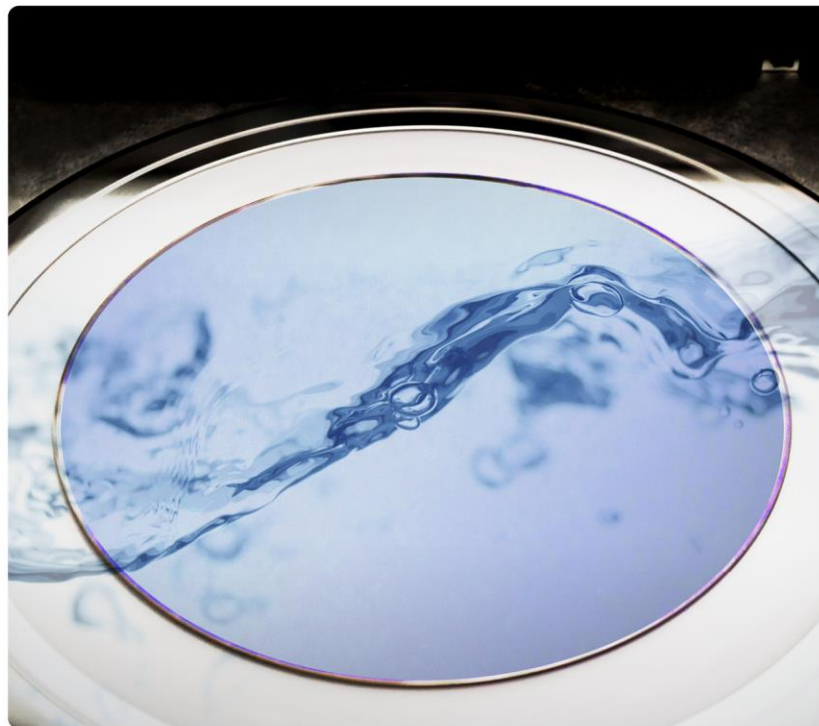
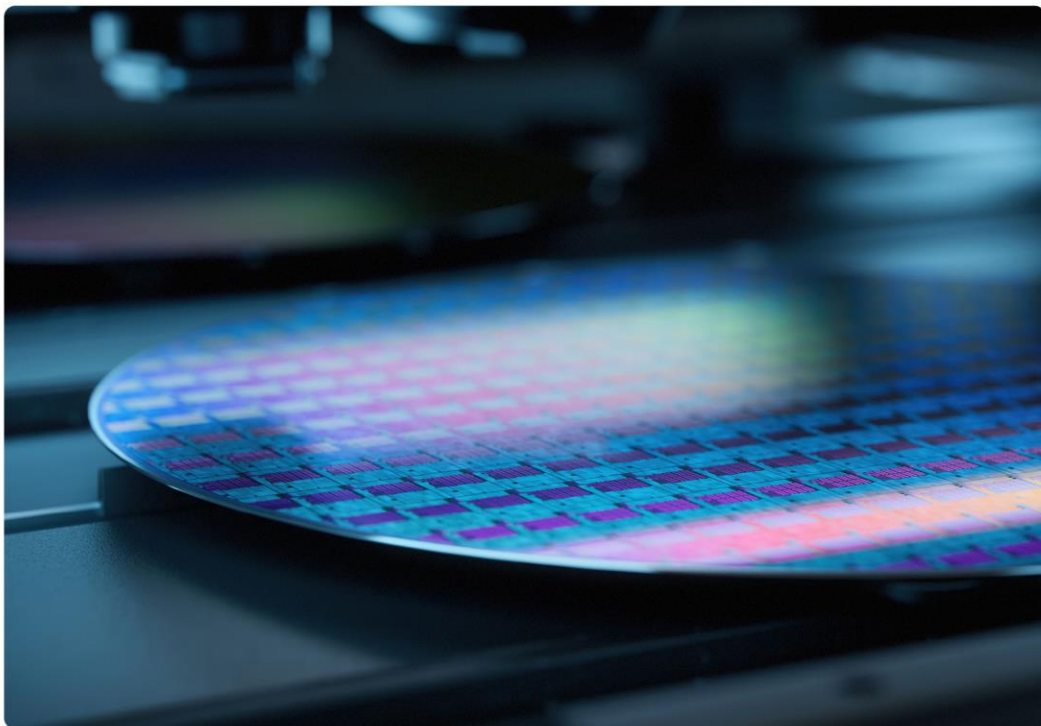


엘티씨(주) 주주 간담회

Chemical Provider 'LTC'
ECO-friendly Solution



Disclaimer

본 자료에 포함된 엘티씨(주)(이하 “회사”)의 경영실적 및 재무성과와 관련한 모든 정보는 한국채택국제회계기준(연결)에 따라 작성되었으며, 주주 및 투자자에 대한 정보 제공의 목적으로 작성되었습니다.

본 자료를 복사, 재생, 배포 또는 게재하거나 다른 목적으로 사용하는 것은 엄격히 금지됩니다.

본 자료에 포함된 “예측정보”는 개별적인 확인 절차를 거치지 않은 정보입니다.

이는 과거가 아니라 향후 예상되는 미래의 회사 경영현황 및 재무실적을 의미하는 것으로서, ‘예상’, ‘전망’, ‘계획’, ‘기대’, ‘(E)’ 등과 같은 단어가 사용된 경우는 “예측정보”를 가리킵니다.

“예측정보”는 향후 경영환경의 변화 등에 영향을 받을 수밖에 없어 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제의 미래 실적은 “예측정보”에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 있을 수 있습니다.

또한 향후, 현재의 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려하여 작성된 것으로서 향후 시장환경의 변화와 전략수정 등에 따라 투자자에 대한 별도의 고지 없이 변경될 수 있습니다.

본 자료의 활용으로 인해 발생하는 손실에 대하여 회사 및 회사의 임원들은 과실 등의 여부를 불문하고 어떠한 책임도 부담하지 아니합니다. 본 자료는 주식의 모집 또는 매매의 청약에 대한 권유에 해당되지 아니합니다.



Table of Contents

Chapter 1. 기업 개요

Chapter 2. 현황 진단 및 과제 도출

Chapter 3. 중장기 계획





Chapter 1.

기업 개요

01 기업 개요

02 종속회사 현황

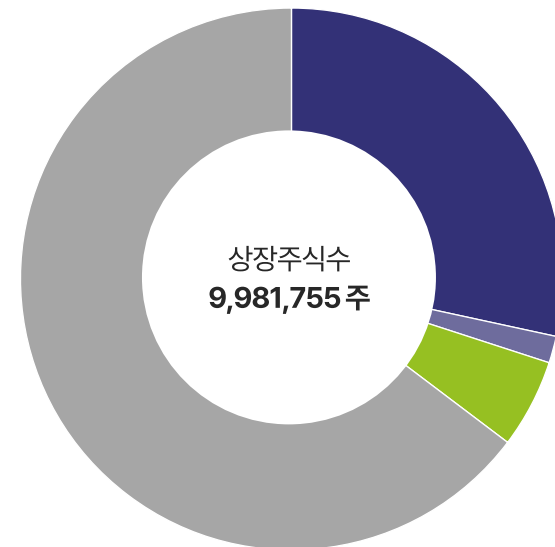
03 성장 History

01. 기업 개요

회사 개요

회사명	엘티씨 주식회사
대표이사	최 호 성
설립일	2007년 11월 23일
상장일	2013년 10월 08일 (코스닥)
자본금	49.6 억 원
상장주식수	9,981,755 주
임직원수	121 명
사업내용	• FPD/반도체용 전자재료 • OLED/반도체용 유기재료, 무기재료
주소	• 본사 / 제2공장 / 화성연구소: 경기도 화성시 마도면 청원산단 8길 114 (화성바이오밸리) • 제1공장: 경기도 화성시 장안면 덕다길 50번길 • 안양연구소: 경기도 안양시 동안구 학의로 268 메가밸리
홈페이지	www.l-tech.co.kr

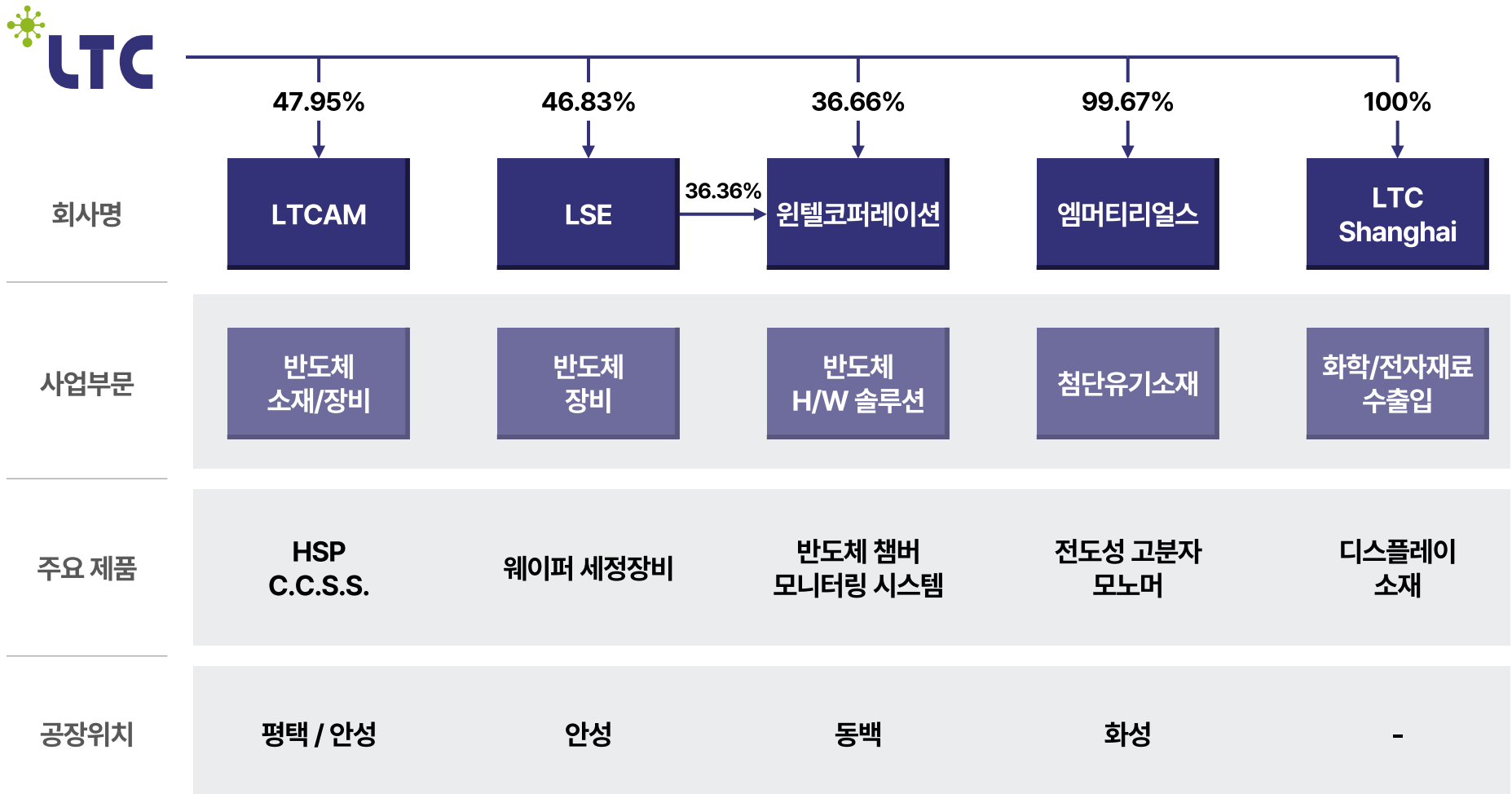
주주 구성 (2025년 06월말 기준)



주주명	지분율
■ 최대주주	28.1%
■ 특수관계인	1.6%
■ 자사주	5.3%
■ 기타	65.0%

• 미전환사채: 102.4억원 / 2026년 12월 15일 만기

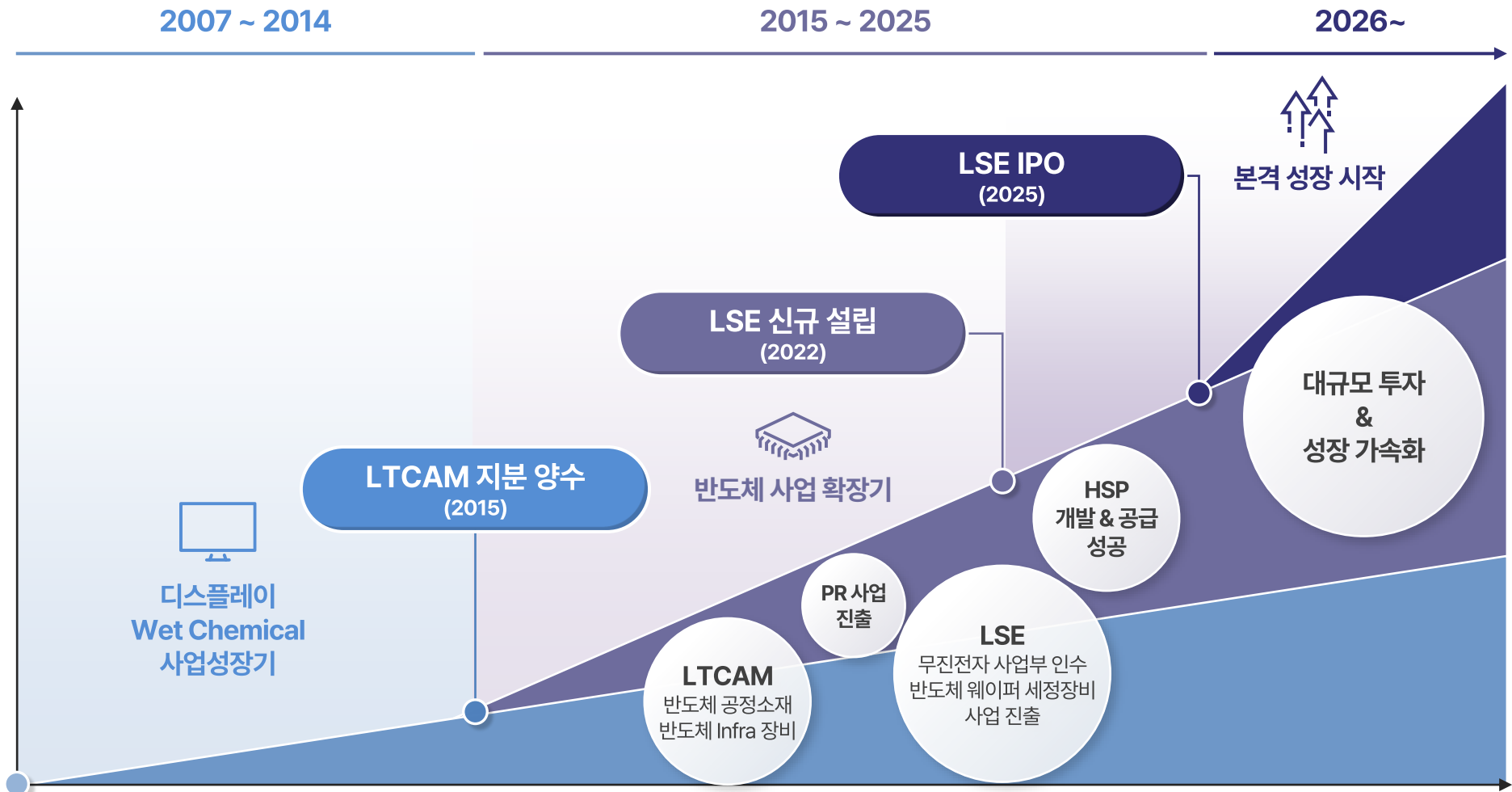
02. 종속회사 현황



주: 2025년 6월말 기준

03. 성장 History

Business For Semiconductor & FPD Chemical, Nano Chemical



Chapter 2.

현황 진단 및 과제 도출

01 전방 산업 현황

02 실적 분석

03 주요 투자지표 분석 (1)(2)

04 재무 분석

05 주주환원 & IR 소통 현황

06 진단 및 과제 Summary

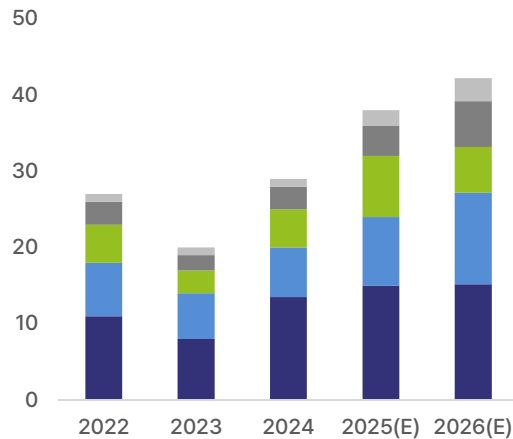
01. 전방 산업 현황

엘티씨의 전방 산업, 향후 지속적인 성장 예견

단위: 십억 달러

글로벌 DRAM 기업 CapEx 전망

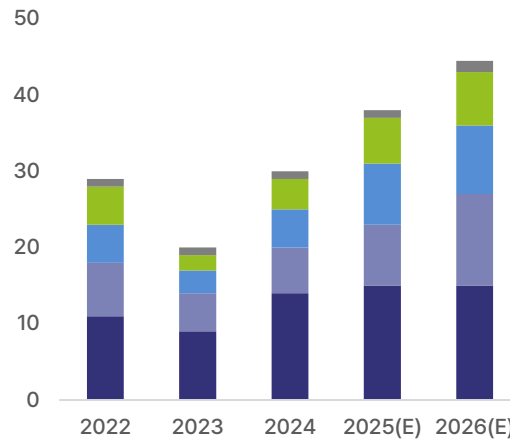
■ Samsung ■ SK hynix ■ Micron
■ CXMT ■ Nanya



자료: Trendforce, 미래에셋증권 리서치센터

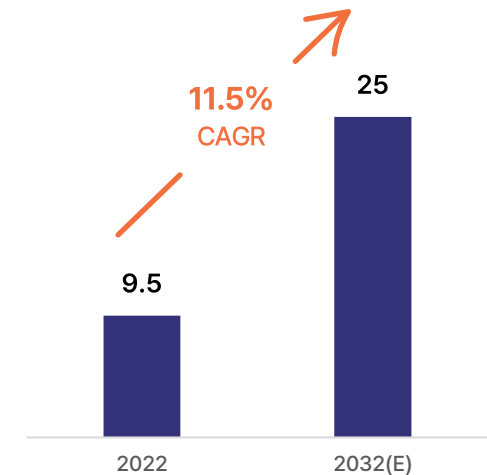
글로벌 NAND 기업 CapEx 전망

■ Samsung ■ Kioxia/WDC ■ SK hynix/solidigm
■ Micron ■ YMTC



글로벌 반도체 세정 장비 규모 전망

반도체 공정 중 세정 공정 비중 약 15% 이상



자료: GMI, Wafer Cleaning Equipment Market

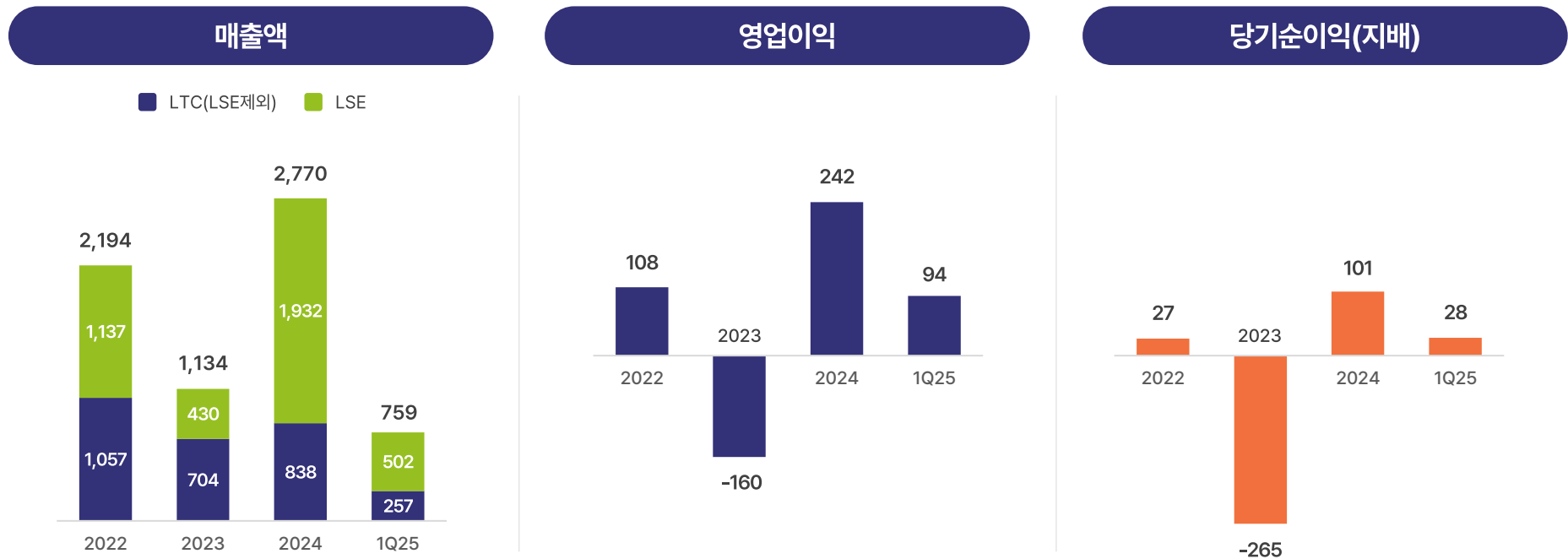
진단 & 과제 도출

엘티씨의 전방 산업인 'DRAM', 'NAND', '반도체 세정 장비 산업' 규모가 확장되고 있어 이에 대응하기 위한 선제적인 CAPA 증설 필요.

02. 실적 분석

2024년 실적 회복 모멘텀 확보, 향후 안정적 실적 창출 체계 구축 필요

단위: 억 원



진단

2022년 엘에스이 편입 이후 외형성장, 특히 2024년에는 실적 턴어라운드 건인, 그러나 반도체 장비 사업 특성상 실적 변동성 존재

과제

장비 사업 실적 변동성 완화를 위해 반도체 소재 사업 부문 성장시켜 비중 확대 필요

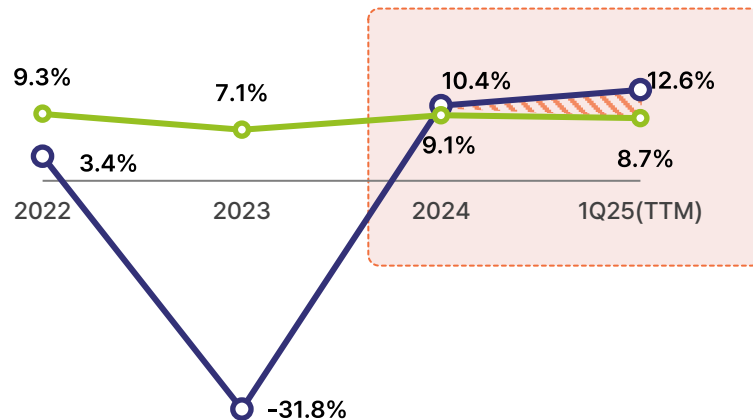
주: 연결재무제표 기준

03. 주요 투자지표 분석 (1) 수익성 & 자본효율성

수익성 지표 개선으로 자본비용 상회하는 가치 창출 시현, 그러나 변동성 존재

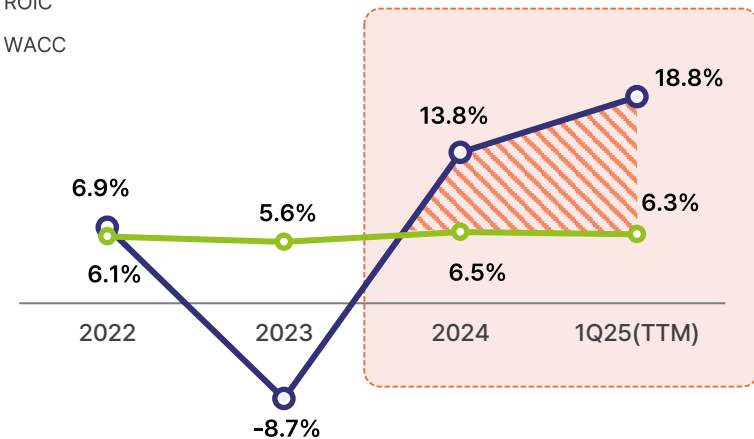
ROE-COE Spread

● ROE
● COE



ROIC-WACC Spread

● ROIC
● WACC



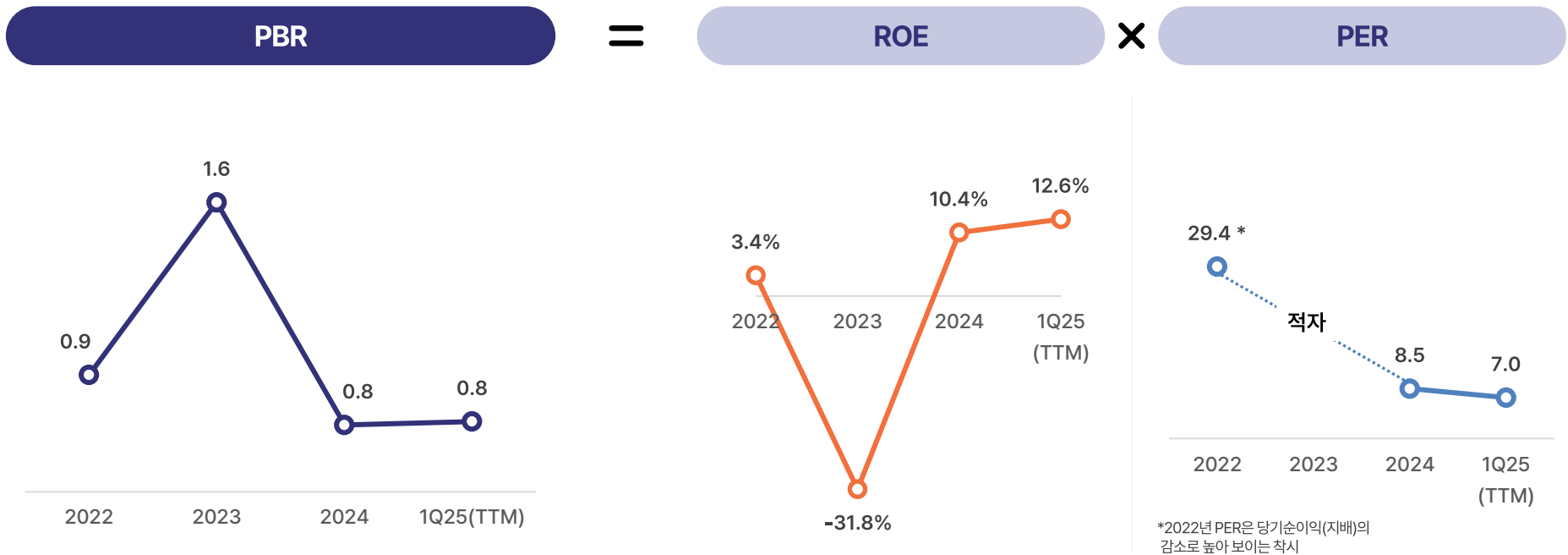
진단

최근 실적 턴어라운드에 따라 전체적인 수익성이 매우 향상 되었으며, 이로 인해 주주의 요구수익률(COE)과 가중평균자본비용(WACC)을 모두 상회하는 ROE(자기자본수익률), ROIC(투자자본수익률)를 기록 중

주: ROE(Return on Equity) = 당기순이익(지배) ÷ 자기자본(지배)(평균)
 ROIC(Return on Invested Capital) = 세후영업이익 ÷ 평균 투자자본(차입금(평균)+자기자본(평균)-금융자산(평균))
 COE(Cost of Equity) = 무위험이자율(국고채 3년 평균) + 베타(52주 일간)*시장위험프리미엄(6%)
 WACC(Weighted Average Cost of Capital) = 타인자본비용*(1-법인세율)*타인자본비중 + COE*자기자본비중

03. 주요 투자지표 분석 (2) Valuation

수익성 회복 불구 PBR 1배 미만 지속 중, 본업 성장 입증 통해 시장 신뢰 회복 필요



진단

실적 개선으로 ROE가 자기자본비용을 상회했으나 이에 비해 상대적으로 낮은 PER로 1배 미만의 PBR을 기록, 이러한 저평가는 시장이 최근 회복된 실적의 지속성을 신뢰하지 않기 때문으로 판단.

과제

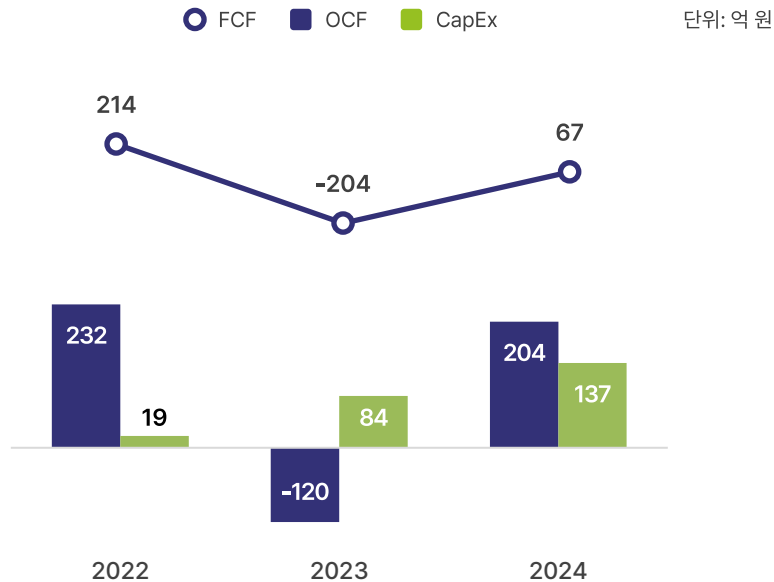
현재 ROE 수준의 유지 또는 상승과 반도체 소재 사업의 성장성에 대한 신뢰 확보, 그리고 적극적인 주주친화정책을 통한 시장 평가 개선이 필요

주: PBR = 기말주가/기말주당순자산(지배)
PER = 기말주가/주당순이익(지배)

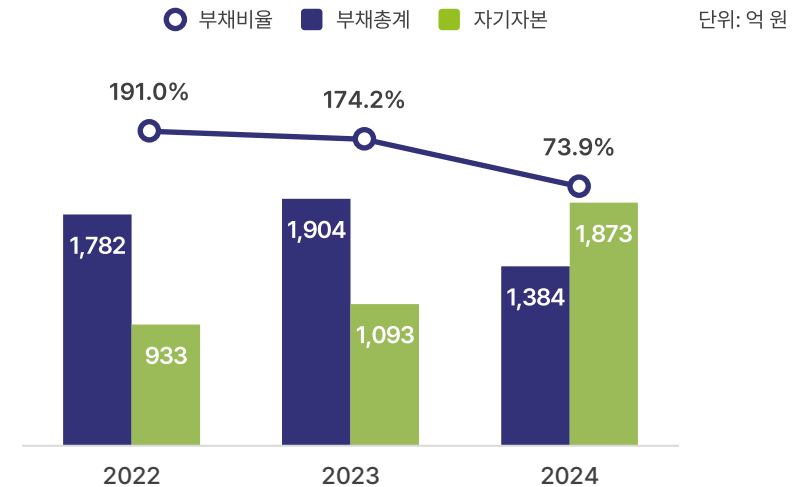
04. 재무 분석

양호한 현금흐름 추이와 안정적인 재무구조 유지를 위한 균형적인 자원 배분 전략 필요

현금흐름 추이



부채비율 추이



*2024년 부채비율 개선 요인은 연결종속법인 엘에스이의 전환사채 및 RCPS의 보통주 전환 효과 반영

진단

실적 개선으로 양호한 현금흐름과 재무구조를 갖춰가고 있으며 향후 본격적인 성장을 위한 CapEx 지속 집행 중

과제

양호한 현금흐름과 재무구조를 지속 유지하여 창출되는 현금 재원을 성장 투자, 주주환원 등에 균형적으로 배분하는 전략 필요

주: 연결재무제표기준

FCF(Free Cash Flow) = OCF - CapEx

부채비율(D/E Ratio) = 부채총계/자기자본

05. 주주환원 & IR 소통 현황

배당 불연속성 해소와 투자자 신뢰 회복을 위한 체계적 주주친화정책 수립 필요

엘티씨 상장 이후 연도별 배당총액 추이

단위: 억 원

구분	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
당기순이익 (지배)	171.5	95.8	76.2	-7.5	-14.2	8.3	7.6	-40.3	-95.4	27.4	-265.0	100.9
배당성향	5.7%	10.5%	13.1%	적자 배당		88.0%	96.1%	적자 및 CapEx 집행을 위한 유보				9.2%

← 상장 이후 자사주 매입은 있었으나, 소각 이력과 공시 기반 기업설명회(IR) 개최 부재 →

진단

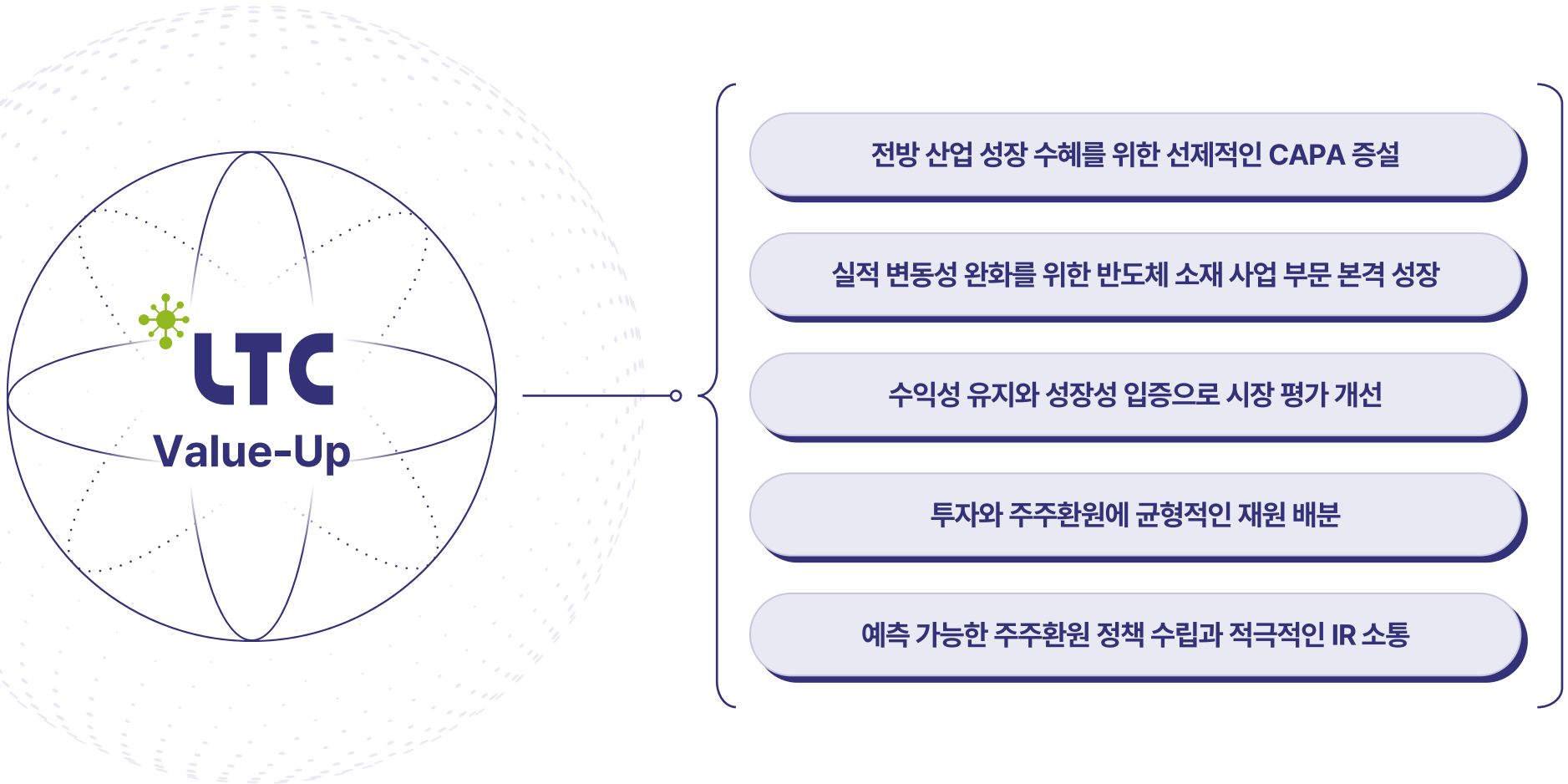
불규칙한 배당 이력으로 배당 예측 가능성이 낮고, IR 소통과 기타 주주친화 활동 등이 부재

과제

예측 가능한 배당 정책 수립과 더불어 적극적인 IR 소통 활동 전략 필요

주: 2024년 말 기준 발행주식총수의 5.39% 자기주식 보유 중

06. 진단 및 과제 Summary



Chapter 3.

중장기 계획

01 글로벌 반도체 소부장 그룹사로 도약

02 소재 부문 성장계획 (1)(2)

03 장비 부문 성장계획

04 주주친화정책 계획 (1)~(4)

01. 글로벌 반도체 소부장 그룹사로 도약

반도체 소재, 장비 사업 성장을 통해 글로벌 반도체 소부장 그룹사로 도약

Growth Driver 1

반도체 소재 성장

1 LTC

글로벌 반도체 기업향으로
Wet Chemical 공급 및
반도체 PR R&D 역량 강화

2 LTCAM

전방 고객사향으로 HSP, Slurry 등
주력 제품들 공급 확대



글로벌 반도체 소부장 그룹사로 도약



Growth Driver 2

반도체 장비 성장

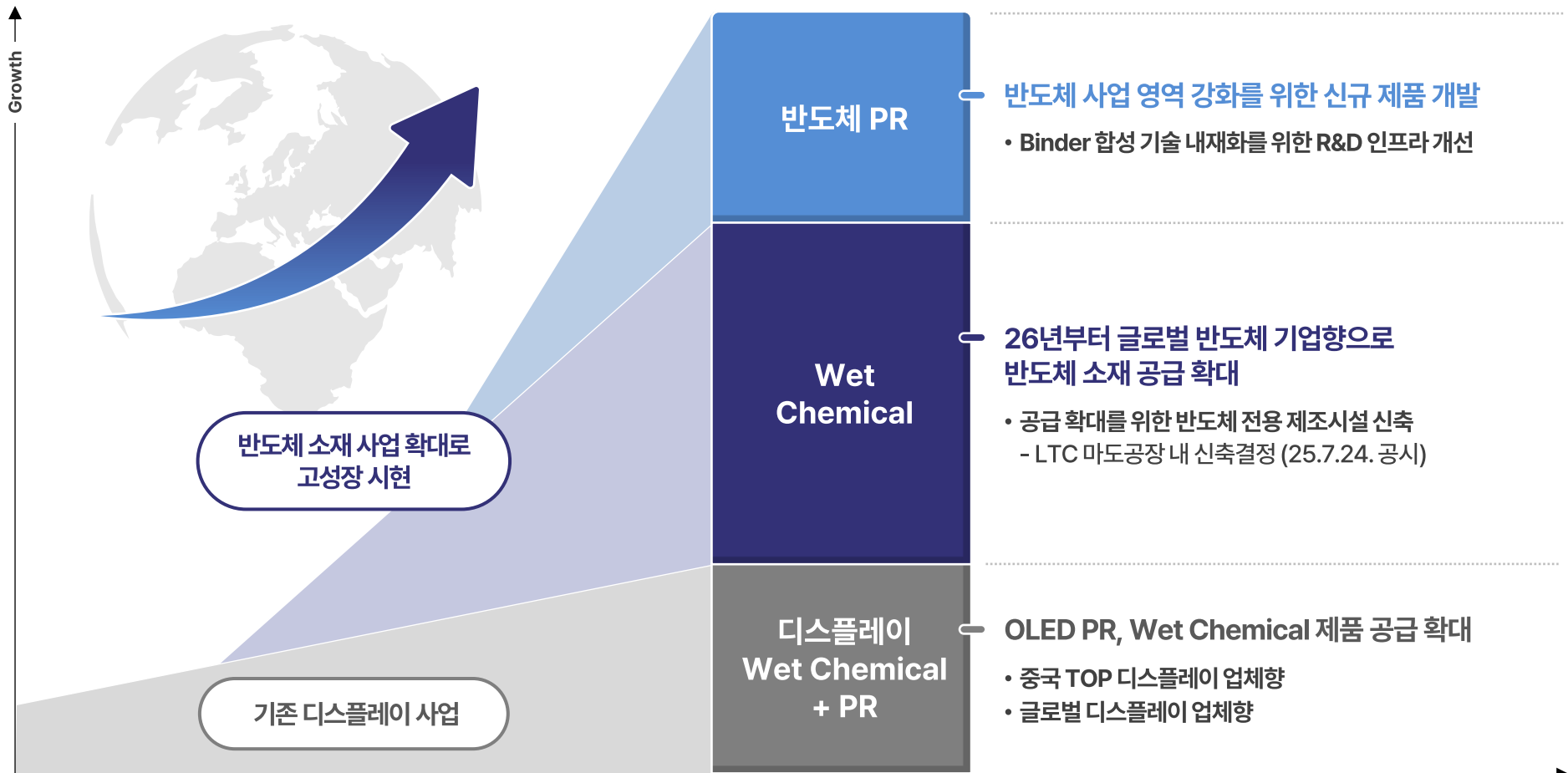
전방 고객사의 본격 CapEx 확대에
따라 선제적인 CAPA 증설로 수주
대응력 강화

IPO를 통해 확보한 재원으로
CAPA 증설, R&D 투자 및 그룹의 성장
마중물 역할



02. 소재 부문 성장계획 (1) LTC

기존 디스플레이 사업의 안정적인 매출을 기반으로 반도체 소재 사업 확장을 통한 지속적인 성장 견인



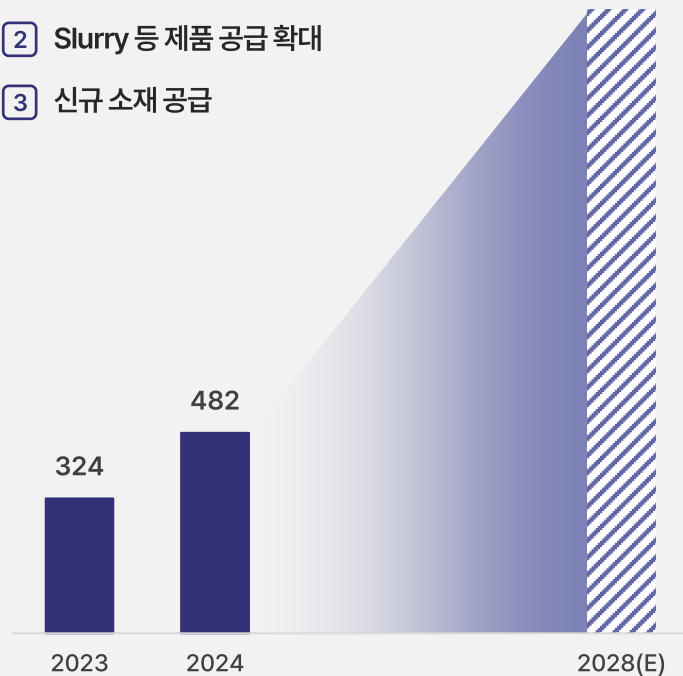
02. 소재 부문 성장계획 (2) LTCAM

전방 고객사향 주력 제품들 공급 확대와 신규 소재 개발로 지속 성장

연도별 매출액 추이

단위: 억 원

- ① 고선택비인산(HSP) 공급 확대
- ② Slurry 등 제품 공급 확대
- ③ 신규 소재 공급



성장 요인별 성장 계획

1 고선택비인산(HSP) 공급 확대

- 고객사 NAND 공정 내 고선택비인산 점유율 확대
- NAND 고단화에 따른 수요 확대

2 Slurry 등 제품 공급 확대

- HBM 등으로 D램향 Slurry 소재 수요 증가
- 전방 업체의 Fab 신규 구축으로 향후 신규 수요 발생

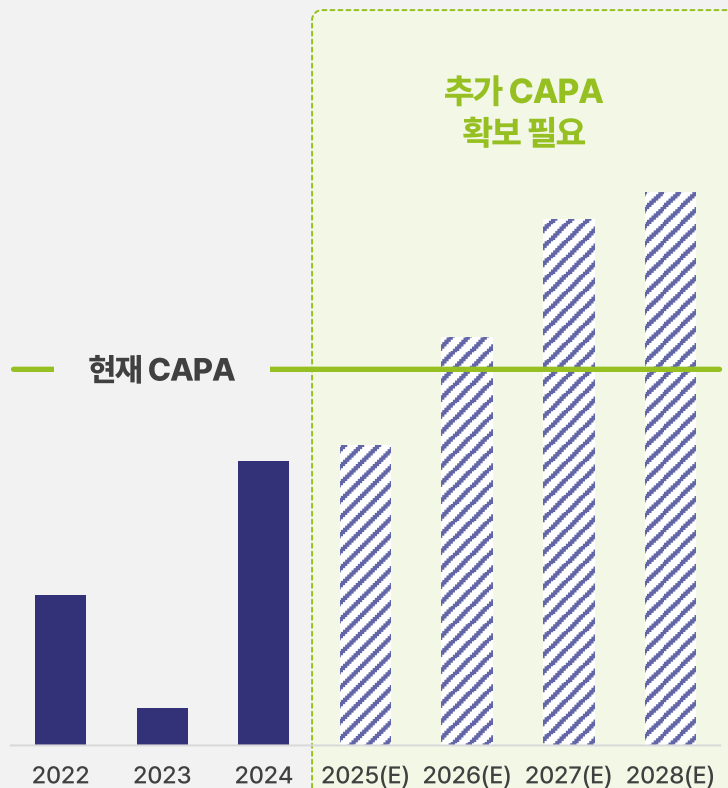
3 신규 소재 개발 및 공급

- 전방 고객사와 R&D 협업 강화

03. 장비 부문 성장계획 - LSE

전방 고객사의 본격 CapEx에 따라 선제적인 CAPA 증설로 수주 대응력 강화

세정장비 생산량 추이 및 계획



성장 계획

1 선제적인 CAPA 증설

- 현재 기준, CAPA 대비 45% 증가한 CAPA 수준 확보 (전방 고객 CapEx 확대 구간에 따른 수요 대응 목적)

2 신규 장비 개발 및 신규 고객사 확보

- 선단공정 장비 개발을 위한 R&D 투자 집행 (연구개발 인력 확보, 신규 장비 개발 비용 등)
- Top Tier 고객사 레퍼런스 기반으로 신규 고객사 확보

04. 주주친화정책 계획 (1) -현물 배당 계획

엘에스이 공모주식의 10% 엘티씨 일반주주에게 현물 배당 실행

- 최대주주 및 특수관계자를 제외한 차등배당
- 엘티씨 연결회계를 위한 최소 지분율 유지

타 社 사례(물적분할 자회사 상장, 공모물량 기준):
필옵틱스 20%, 삼기이브이 8%, 앤씨앤 3%

04. 주주친화정책 계획 (2) – 현금 배당 계획

배당성향

15% 이상으로 확대

*지배주주 당기순이익 기준
(2025 사업연도부터 진행)

'25~'26년 엘에스이 결산배당시

엘티씨 귀속분 **50% 배당** 실행

*2025년 엘에스이 상장 가정, 엘티씨 주주에게 배당

24년 시가배당률 : 1.2%

25년 시가 배당률 : **10% ~ 15 %**

(현물 배당 포함)

04. 주주친화정책 계획 (3) – 무상증자

엘티씨 유통물량 확대를 위한 **100 ~ 200% 무상증자** 진행

*현금/현물배당과 병행

04. 주주친화정책 계획 (4) – IR 소통 계획

정기적 IR 활동

- 분기별 기관/개인투자자 대상 IR 활동(NDR & 온라인)

주주간담회 개최

- 최소 연 2회 개최(온/오프라인)

IR 소통채널 강화

- IR 전담 조직 신설 통해 주주 소통 핫라인 가동

엘티씨(주)
주주간담회



FAQ



Chemical Provider 'LTC'
ECO-friendly Solution

Q	A
엘티씨 유상증자를 통한 엘에스이 유상증자 & 차입이 가능한가요?	• 엘에스이 증자 및 대규모 차입은 FI 동의 필요 • 대규모 유증은 엘티씨 주주의 과도한 지분 희석 및 경영권 안정 우려 • 재원 조달의 효율성 측면에서 엘에스이 공모가 유리
엘티씨와의 합병 후 유상증자가 가능한가요?	• 엘에스이와 합병은 LSE 주주총회 특별결의 사항 • 불리한 합병 비율 및 대규모 유증으로 인한 엘티씨 주주의 과도한 지분 희석 및 경영권 안정 우려 • LSE 사업부문 경영 독립성 불가 : 고객사 보안 리스크 및 고객관계 신뢰성 훼손 우려
엘에스이 자체 신규 차입이 가능한가요?	• 엘에스이 추가 차입 여력 부족 • 공모자금 활용은 장비회사의 사업 구조를 고려했을 때 가장 유리한 조달 방안
엘티씨 연결 실적에서 엘에스이 비중 전망이 어떻게 되나요?	• 22년 영업양수도 이후, 엘에스이의 실적은 반도체 산업의 경기 변동에 따라 큰 폭으로 변동, 25년부터 비중 감소 • 소재부문의 매출비중이 빠르게 확대되어 연결 실적내 기여도 확대 전망