

Investor Relations 2025

# SPECIALTY CHEMICAL LEADING COMPANY



# Table of Contents

Investor Relations 2025

## Prologue

## Chapter 2.

황화리튬 상용화에 가장  
가까운 기업,  
이수스페셜티케미컬

## Chapter 1.

글로벌 과점 시장을 선점한  
정밀화학 강자,  
이수스페셜티케미컬

## Appendix

## DISCLAIMER

본 자료에 포함된 예측정보는 현재의 사업환경을 바탕으로 당시의 경영계획과 전략 등을 고려한 전망이며 사업환경의 변동 또는 경영계획 및 전략수정 등에 따라 달라질 수 있습니다.

본 자료는 투자자 여러분의 투자판단을 위한 참고자료로 작성된 것이며, 당사는 이 자료의 내용에 대하여 투자자 여러분에게 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않습니다.

본 자료에 포함된 모든 경영실적은 K-IFRS(한국채택국제회계기준)에 따라 작성되었습니다.

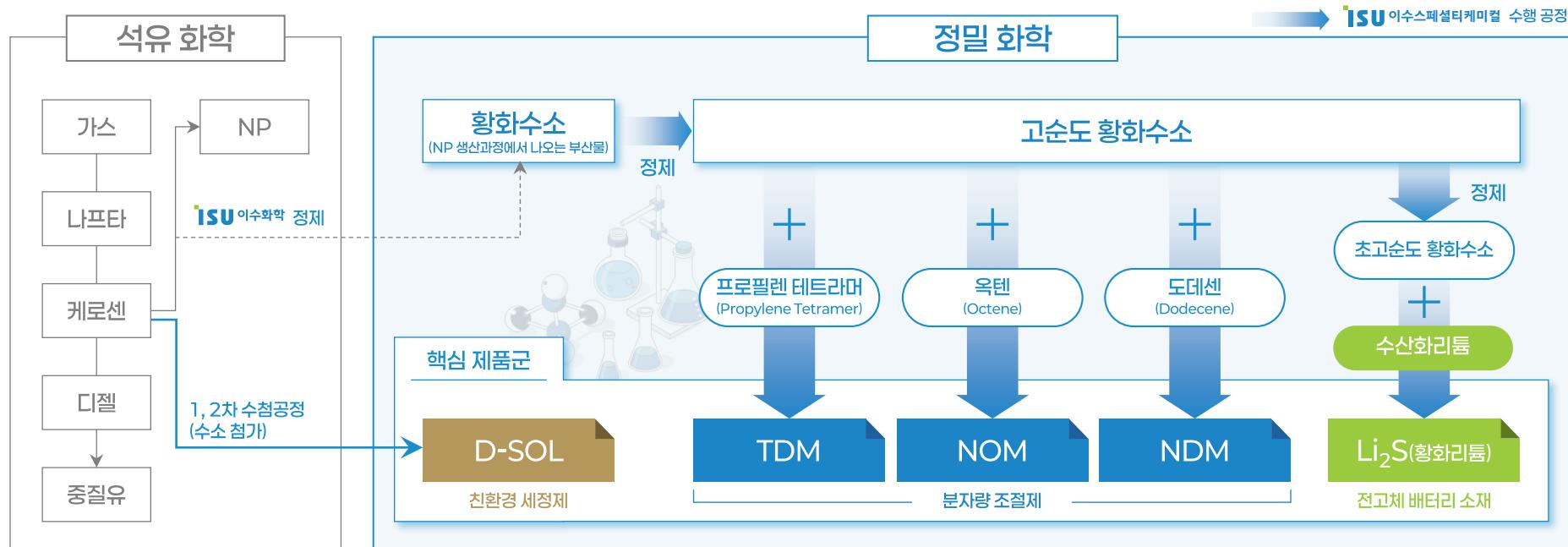
# Prologue

1. 이수스페셜티케미컬 핵심 제품
2. 전방시장 (1)(2)(3)



# 1. 이수스페셜티케미컬 핵심 제품

## 황화수소 기반 정밀화학 대표 기업, 이수스페셜티케미컬



### 핵심 제품군 전방산업



자료:당사자료

## 2. 전방시장 (1) TDM, NOM

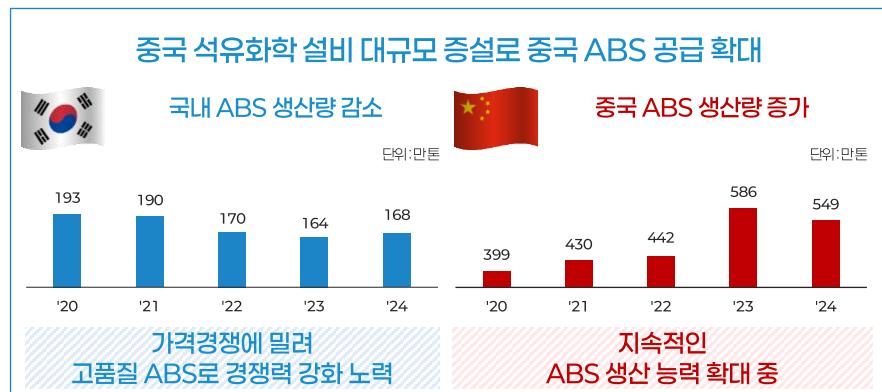
### ABS 수요 및 공급 확대에 따라 ABS 분자량 조절제(TDM, NOM 등) 수요 확대 전망

#### ABS 전방 산업 수요 확대



자료: 당사 자료

#### ABS 산업 현황



자료: 한국화학산업협회, 관예보고망(观研报告网), Baichuan Yingfu

#### ABS 글로벌 시장 전망



자료: Precedence Research

## 2. 전방시장 (2) D-SOL

### 폐배터리 리사이클링 관련 정부 정책 추진 및 대기업의 사업 진출로 D-SOL의 수요 확대 전망

#### 도시광산 사업 효율의 Key, D-SOL



자료:당사자료

#### 국내 도시광산 관련 정책

구분	관련 정책
산업통상자원부	제 4차 광업기본계획(2025~2034) 발표 재자원화 R&D 자금 지원 / 재자원화 클러스터 지정·지원
환경부	배터리 순환 이용 활성화 방안 발표 폐배터리의 순환이용 시장 형성 / 폐배터리 리사이클링 기술 개발 및 인프라 확충 폐배터리 등 재자원화 가능 광물을 국가 핵심 자원으로 육성

자료: 산업통상자원부, 환경부

#### 국내 기업의 폐배터리 관련 사업 추진 현황

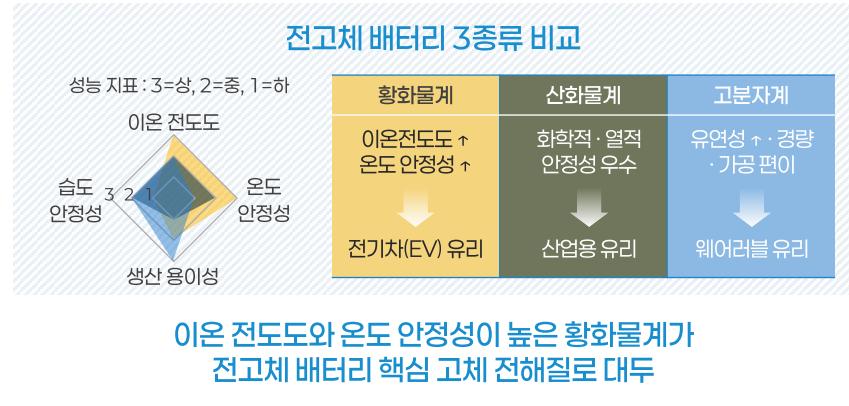
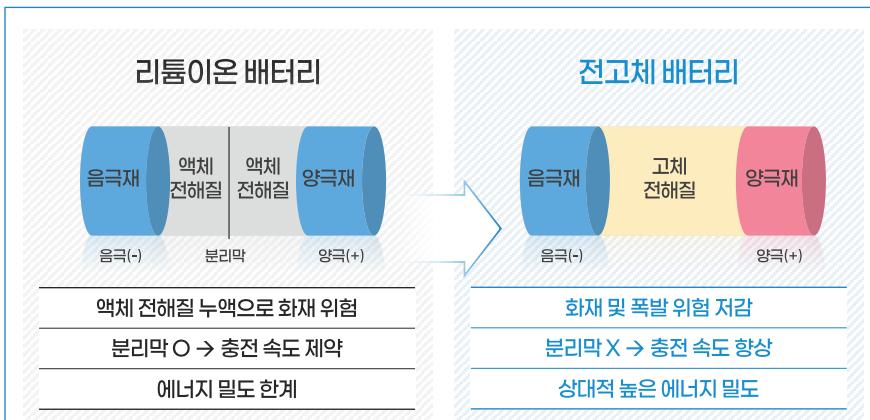
<b>EcoPro</b> '27년까지 연간 6만 톤 규모 폐배터리 재활용 체계 구축 목표	<b>LG화학</b> 배터리 리사이클링 기업 재생택배에 지분투자	<b>POSCO</b> '30년까지 리튬 30만 톤, 니켈 22만 톤 자체 생산 목표
<b>SAMSUNG SDI</b> 자사 연구소 내 연구를 통해 첨단 재활용 기술 개발	<b>HYUNDAI GLOVIS</b> 폐배터리의 회수, 운송, 진단, 재사용, 재활용 전 과정을 아우르는 순환 체계 구축	...
<b>다수의 국내 대기업이 폐배터리 리사이클링 시장 진입으로 폐배터리 리사이클링 시장 개화 및 확대 전망</b>		

자료: 언론자료

## 2. 전방시장 (3) Li<sub>2</sub>S(황화리튬)

### '27년 이후 황화물계 전고체 배터리 시장의 개화로 폭발적인 황화리튬 수요 예상

#### 배터리의 새로운 패러다임, 전고체 배터리



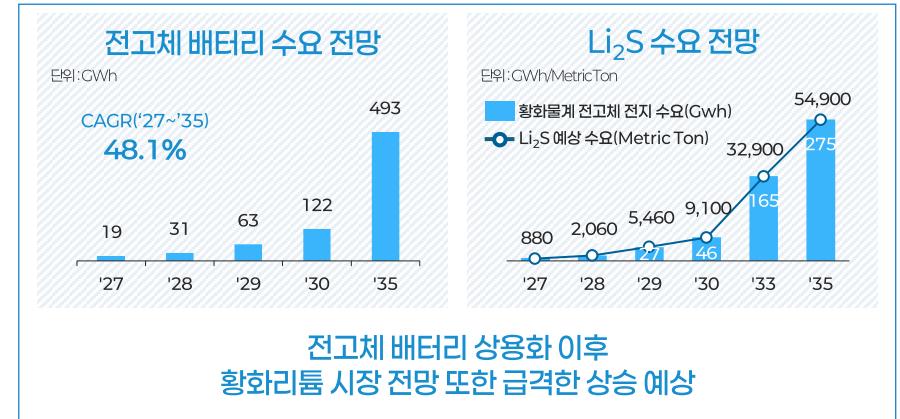
자료:당사자료, 한국과학기술기획평가원

#### 글로벌 배터리 기업 황화물계 전고체 배터리 상용화 시점



자료:언론 자료

#### 글로벌 황화리튬 시장 확대 전망



자료:당사 추정자료

Chapter 1.

# 글로벌 과점 시장을 선점한 정밀화학 강자, 이수스페셜티케미컬

1. 분할/합병을 통한 정밀화학 전문기업 설립
2. TDM, NOM, NDM (1)(2)
3. D-SOL (1)(2)
4. 뛰어난 기술력 기반의 진입장벽 구축
5. 경영성과



# 1. 분할/합병을 통한 정밀화학 전문기업 설립

## 그룹사 내 사업부 분할 및 합병을 통해 정밀화학 사업 경쟁력 극대화



## 2. TDM, NOM, NDM (1) 전방시장 성장의 최대 수혜자

### 구조적 성장이 지속되는 ABS 시장 내 공급자 우위 확보

#### 제품별 특성 구현의 필수 첨가제, 분자량 조절제



#### 공급자 우위 시장



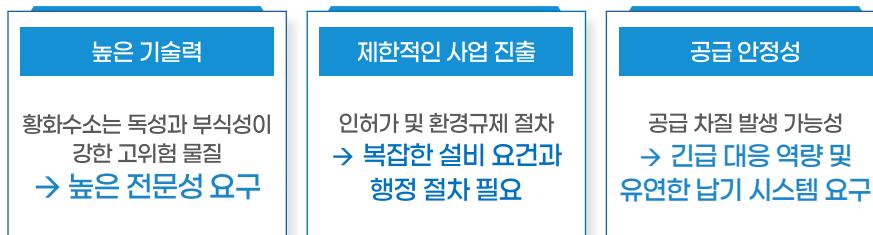
## 2. TDM, NOM, NDM (2) 독보적인 글로벌 시장 경쟁력

높은 진입장벽을 가진 분자량 조절제 시장 내 독보적인 경쟁력 보유

### 분자량 조절제(TDM, NOM, NDM) 시장 구조



### 높은 진입 장벽으로 신규 유입 제한



단기간 경쟁사 진입이 어려워, 장기적인 시장 지배력 확보가 가능한 구조

### 이수스페셜티케미컬 경쟁력

#### 중국의 공격적인 ABS Capa 증설

'24년~'28년  
Capa 증설 계획  
534만 톤

'24년  
기존 Capa  
916.5만 톤



주요 고객인 중국의 공격적인 ABS Capa 증설로 TDM 수요 증가

#### TDM 생산량 글로벌 1위



CAPA 증설을 바탕으로 글로벌 점유율 2027년 50% 이상 목표

자료: 당사자료

자료: 중국언론자료, 차이나바오가오 및 당사자료

### 3. D-SOL (1) 우수한 제품 품질과 탁월한 생산능력

#### 시장 경쟁력을 통해 주요 기업 레퍼런스 및 높은 시장 점유율 확보

##### 자체 제조 기술로 개발한 D-SOL

###### D-SOL(De-Aromatized Solvent)

(자체 개발 탄화수소 특수기능액인 산업용 용제)

###### 제품 특성 및 장점

- 불포화 화합물 및 불순물 X → 우수한 안정성
- NAPHTHENE 성분 함유 → 뛰어난 용해력
- 저취 · 유해물질 X → 작업성 용이
- 유연한 제조 시스템 → 수요에 따라 맞춤형 생산 가능

###### 생산능력

연간 63,000톤으로

국내 최대 Capa 확보



우수한 성능 및 국내 최대 생산능력으로 시장 경쟁력 보유

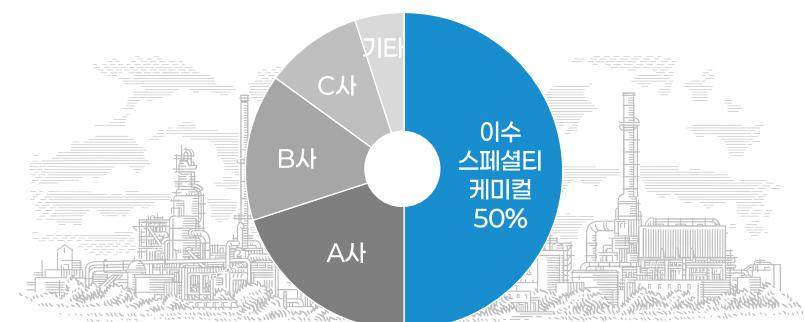
##### 국내 독보적인 시장 지배력

###### 주요 고객사



...

###### 국내 시장 점유율



자료:당사자료

주) D-SOL이 포함된 특수용제 점유율 자료:당사자료

## 3. D-SOL (2) 고객 맞춤 커스터마이징 제품

다양한 Grade 제품 생산으로 D-SOL 사용 영역 모두 대응 가능

### D-SOL 생산 프로세스 및 제품 라인업

자체 기술로 개발한 D-SOL 생산 프로세스						
케로센		수첨 반응		종류		
끓는점에 따라 다양한 등급의 D-SOL 제품 생산						
끓는점	150°C	200°C		250°C	300°C	350°C
제품	D-150 D-150L		D-200 D-240		D-260 D-280 D-300	
특징	저취, 저독성, 우수한 속건성으로 작업환경에 유리			저취, 저방향족, 산화 안정성이 뛰어나 작업효율 제고		
적용처	세탁용 세제 	금속 세정제 	실리콘슬란트 	잉크 	마이닝 오일 (공산 향) 	폐배터리 리사이클링 



자료:당사자료

## 4. 뛰어난 기술력 기반의 진입장벽 구축

### 공정 개발 및 운영 역량을 바탕으로 황화수소 기반 고부가 소재 확장 경쟁력 확보

#### 진입이 어려운 고난이도 황화수소 공정 역량



#### 공급 안정성과 원가 우위 기반 구조적 장벽



#### 아시아 대표 화학 클러스터 '울산'의 지리적 우위

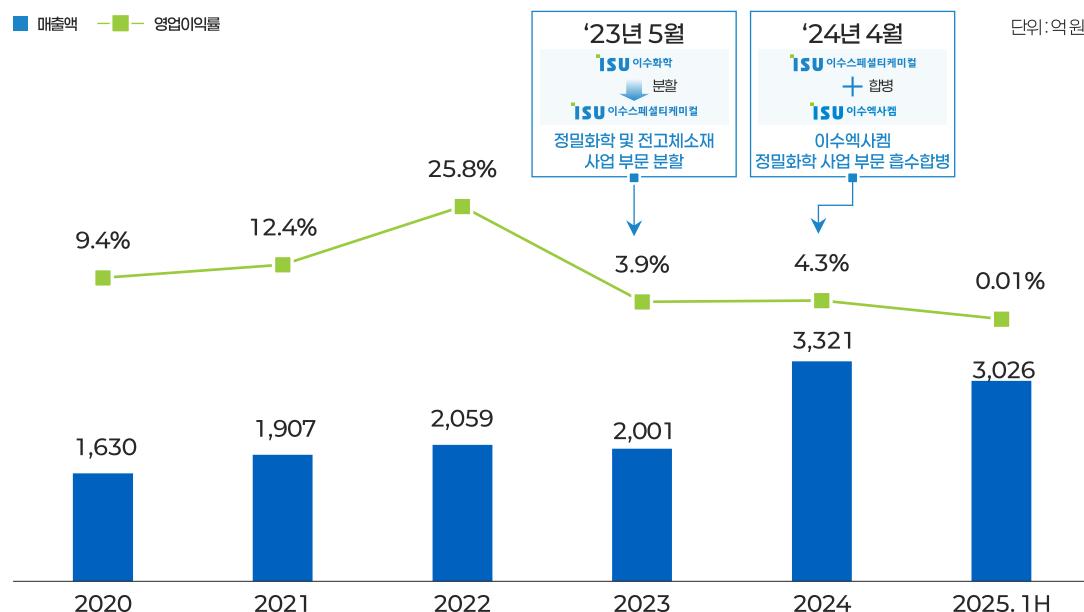


자료:당사자료

## 5. 경영성과

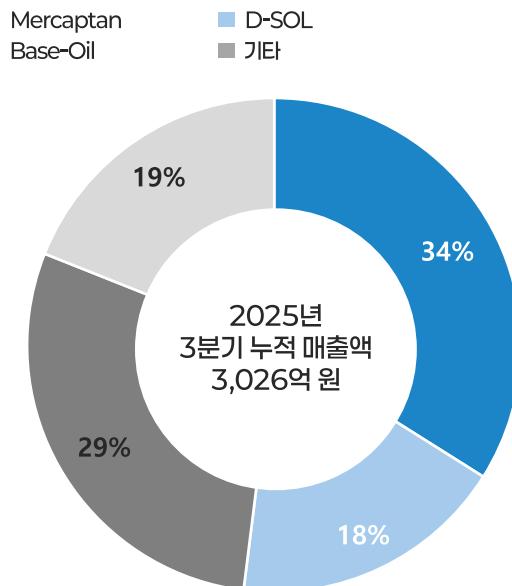
### 이수엑사켐 합병 후 정밀화학 사업 시너지 창출로 안정적인 수익 성장 기대

#### 매출액 및 영업이익률



- ✓ 2022년 COVID-19 영향 물류난 등으로 TDM 경쟁사의 아시아 공급 축소, 전방산업(ABS) 호황
- ✓ 2023년 1분기 이후 경쟁사의 역내 공급량 회복되는 등 영향으로 이익률 감소
- ✓ 2024년 누적 매출액 3,321억 원, 영업이익 142억 원 달성  
(공시실적 기준, 2024년 2분기부터 합병 효과 반영)

#### 품목별 매출 비중



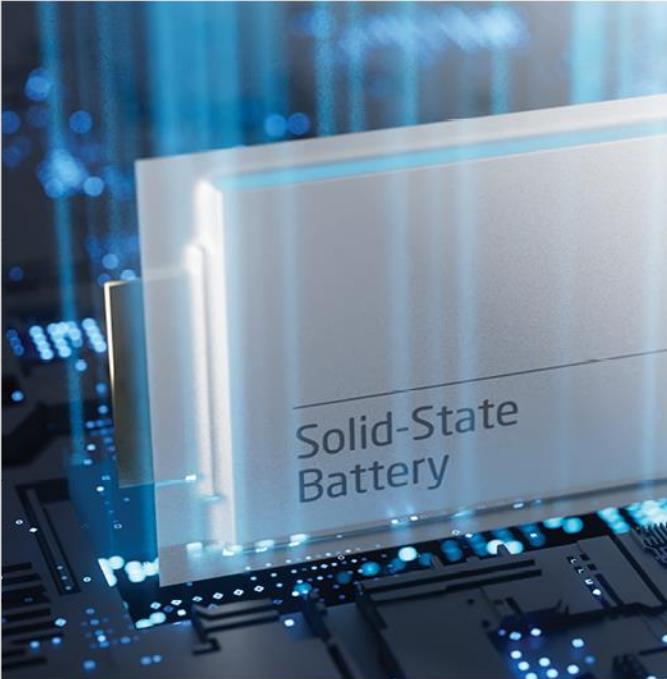
- ✓ ABS 수요에 따른 TDM 수요 지속 전망
- ✓ 2025년 6월 TDM 공장 증설로 매출 비중 확대 예상

주: ‘20년~‘23년 4월은 이수화학 분할 사업 부문 추정 실적  
'23년 사업 보고서상 매출액 및 영업이익은 분할 이후 실적으로 매출액 1,175억 원, 영업손실은 61억 원

Chapter 2.

## 황화리튬 상용화에 가장 가까운 기업, 이수스페셜티케미컬

1. 성장 로드맵
2. 황화리튬 사업 추진 현황
3. MOU를 통한 비즈니스 파트너 선점
4. 단계적 대량 생산 체제 확보 (1)(2)(3)
5. Vision



## 1. 성장 로드맵

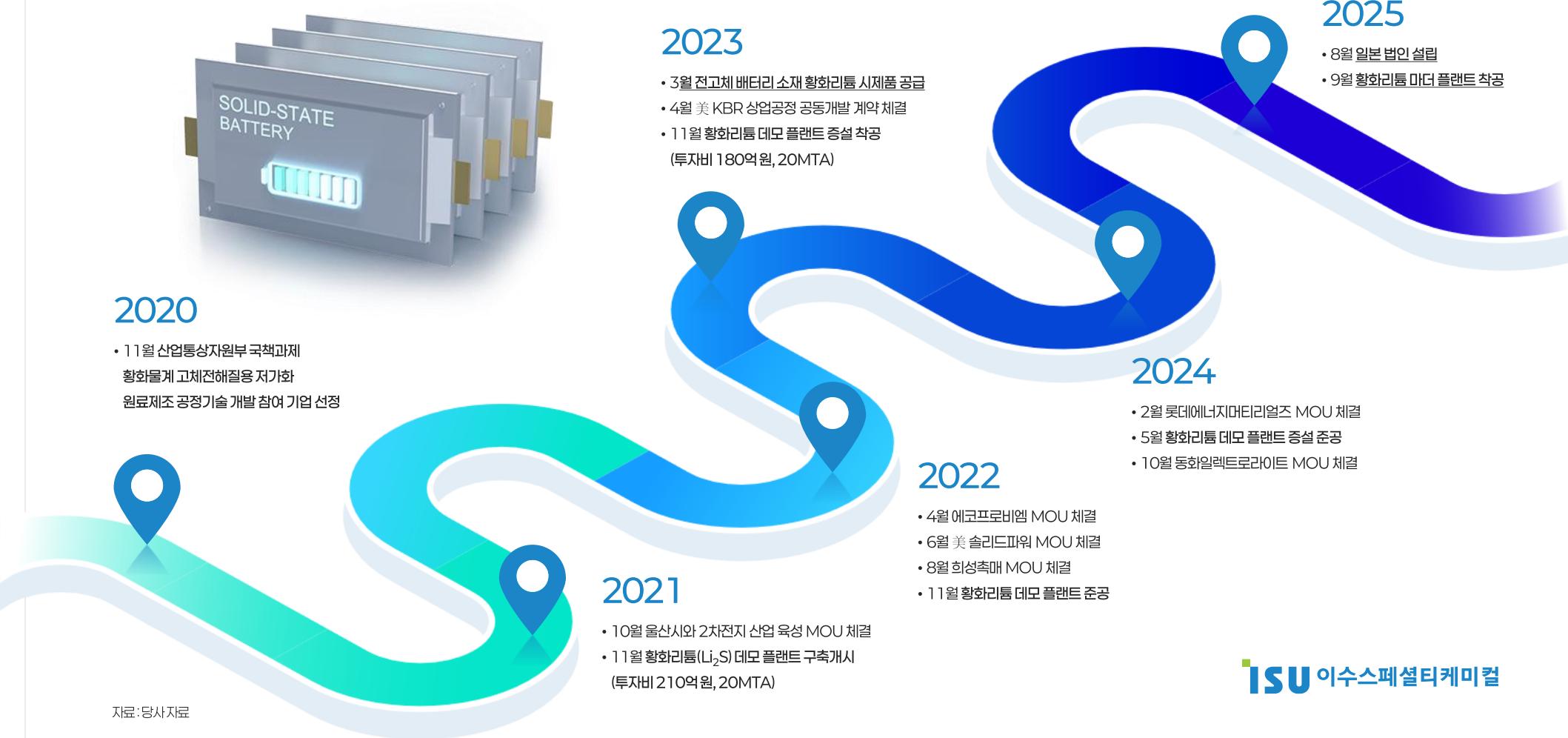
황화물계 전고체 배터리 및 폐배터리 리사이클링 시장 진출을 통해 성장동력 확보



자료:당사자료

## 2. 황화리튬 사업 추진 현황

### 2020년부터 황화물계 전고체 배터리를 위한 황화리튬 사업 추진



### 3. 비즈니스 파트너 선점

황화리튬 생산을 통한 전기차 및 특수 용도(휴머노이드 등) 시장 파트너 선점 추진

#### ISU 이수스페셜티케미컬

황화물계 전고체 배터리 핵심 소재 황화리튬 개발 및 공급

##### 전해질

EcoPro BM

Solid Power

MITSUI  
KINZOKU

 롯데에너지마테리얼즈

 idemitsu

 SUMITOMO  
METAL MINING

...

##### 배터리 셀

SAMSUNG SDI

 LG 에너지솔루션

 SK 온

CATL

 TOYOTA

 NISSAN

 HONDA

Panasonic

...

##### 전기차(EV)

 HYUNDAI

 TOYOTA

 NISSAN

 HONDA

...

 Mercedes-Benz

 BMW M Power Motorsport

 Ford

##### 휴머노이드

Unitree  
Robotics

 APPTRONIK

 RAINBOW  
ROBOTICS

Boston Dynamics



...

자료:당사자료

## 4. 단계적 대량 생산 체제 확보 (1) 일본 법인 설립

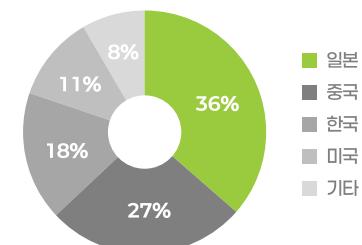
### 일본 법인 설립을 통한 산업 네트워크 강화 및 선도 기업 고객 선점 추진

#### 일본 법인 설립 효과



#### 일본 법인 설립 배경

##### 국가별 전고체 배터리 특허 점유율



높은 전고체 배터리 특허 점유율로  
기술적 우위를 차지하고 있는 일본

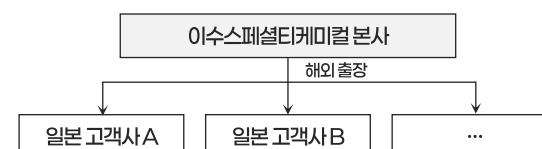
##### 전고체 배터리 주요 기업 상용화 계획

	'27년	'28년	'30년
한국	SAMSUNG SDI		
중국	BYD CATL		
일본	TOYOTA NISSAN HONDA		

일본 전고체 배터리 선도 기업  
밀착 영업을 통한 잠재 고객 선점

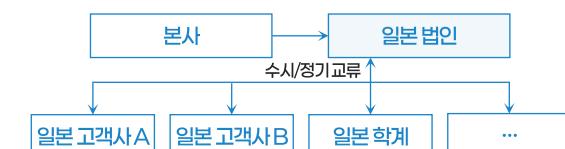
#### 일본 법인 설립 효과

##### 법인 설립 전



단기 출장 중심으로  
시장 정보 확보 제약 발생

##### 법인 설립 후



현지 거점을 통한 접촉 빈도 확대로  
시장/기술 정보 수시 업데이트 및 고객 조기 확보

자료:당사자료

## 4. 단계적 대량 생산 체제 확보 (2) 안정적인 원재료 공급 및 혁신적인 생산 공법

타사 대비 대량생산 체제에 유리한 비즈니스 구조를 구축하여  
황화물계 전고체 배터리 상용화 시 황화리튬 공급 경쟁력 확보 예정

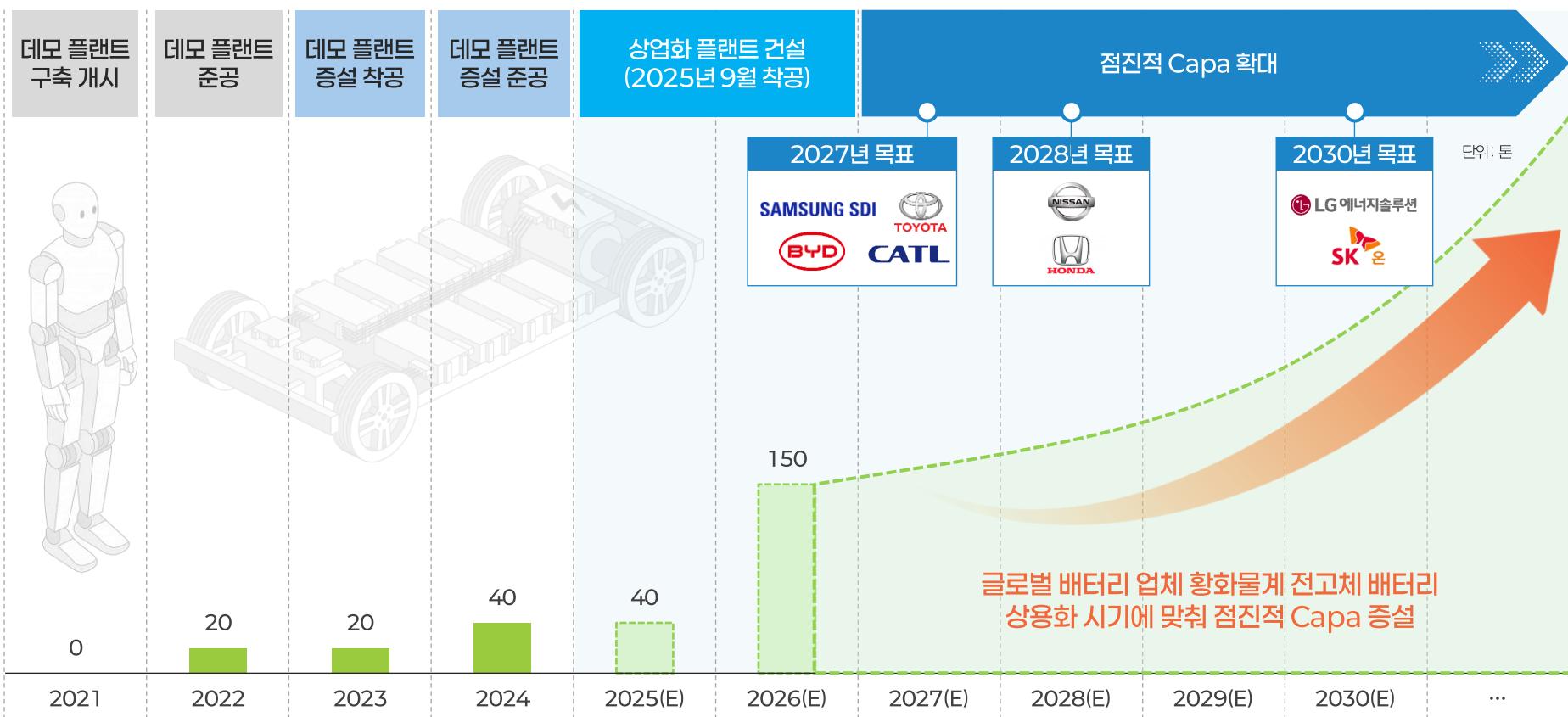
	원재료 소싱	생산 공법	가공							
他 황화리튬 제조사	<b>외부 조달</b> 외부에서 원재료를 공급받아 원재료 가격 + 물류 비용	<b>배치식 공법</b> 일정 양의 원료를 반응시켜 제품을 생산하고 원료되면 다음 배치를 진행하는 방식	<b>非황화수소 기반 업력</b> 위험물질인 황화수소 취급에 대한 공정 노하우 필요	<b>타사 대비 상용화 시점에 대규모 생산 용이</b>						
				<b>대량생산 체제 이점</b> 대규모 생산에 유리한 세계 최초 연속식 공법 개발						
이수 스페셜티 케미컬	<b>내부 조달</b> 계열사 공정의 부산물을 원재료로 사용 → 동일한 공장 사용으로 물류비 절감	<b>연속식 공법</b> 원료 투입, 생산 전 과정 자동화&연속 수행 → 대량생산 시단위당 Capex, Opex 감소 효과	<b>황화수소 취급 숙련도 高</b> 황화수소를 이용한 제품 생산 경험 多 공정안전관리(PSM) 최고등급 'P등급' 획득	<b>품질 안정성</b> 제품 품질 일관성 확보 및 불량률 감소						
				<b>전과정 자동화 및 안정적인 원재료 공급</b>						
	단위: kg당	KBR 대량생산 공법 관련 노하우를 보유한 글로벌 엔지니어링 기업	TDM 29년 업력	NOM/NDM 7년 업력						
	<table border="1"> <tr> <td></td> <td>타사</td> <td>ISU 이수스페셜티케미컬</td> </tr> <tr> <td>운송비</td> <td>7.5달러 이상 (액화 수소 기준)</td> <td>X</td> </tr> </table>		타사	ISU 이수스페셜티케미컬	운송비	7.5달러 이상 (액화 수소 기준)	X			
	타사	ISU 이수스페셜티케미컬								
운송비	7.5달러 이상 (액화 수소 기준)	X								

자료: 당사 자료, 신한투자증권 리포트[수소투자백서 #2-1. 수전해전자: 가속(1)]

## 4. 단계적 대량 생산 체제 확보 (3) 전고체 배터리 상용화 시기 맞춰 Capa 확대

전고체 배터리 상용화 및 수요 확대에 맞춰 단계적으로 황화리튬 Capa 증설 예정

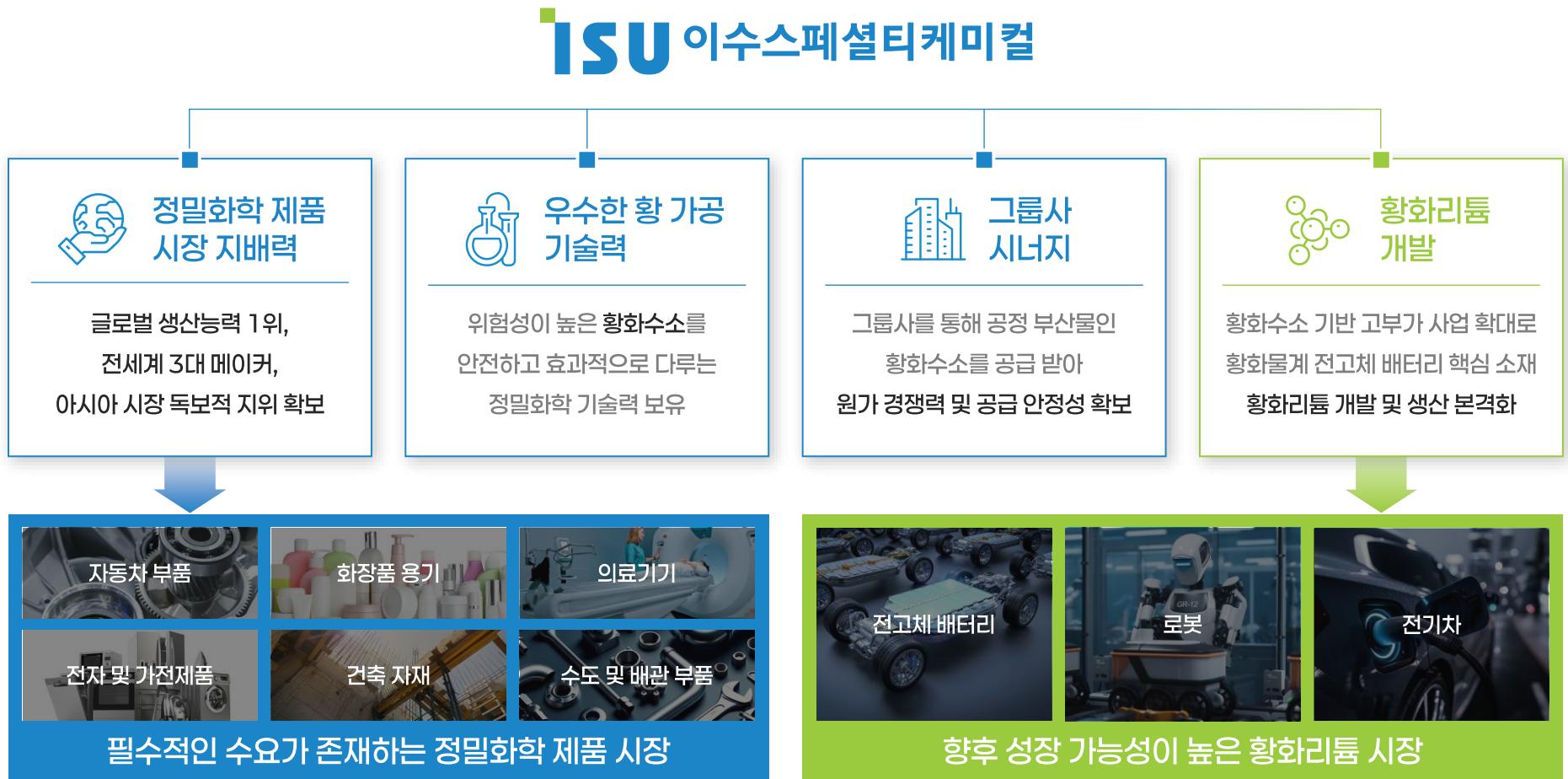
### 이수스페셜티케미컬 황화리튬 Capa 전망



자료:당사자료

## 5. Vision

모든 산업의 내일을 화학하는 기업, 이수스페셜티케미컬



자료:당사자료

# Appendix

- 01. 회사개요
- 02. 요약재무제표



# 1. 회사 개요

## 일반 현황

회사명	주식회사 이수스페셜티케미컬
대표이사	류승호
설립일	2023년 05월 02일[ <small>(주)이수화학에서 인적분할되며 설립]</small>
자본금	302억 원
임직원수	245명
주요제품	정밀화학 및 전고체전지소재
본사주소	서울시 서초구 사평대로 84(반포동)
홈페이지	<a href="http://www.isuspecialtychemical.com">www.isuspecialtychemical.com</a>

단위: 백만 원

## 본사 및 공장

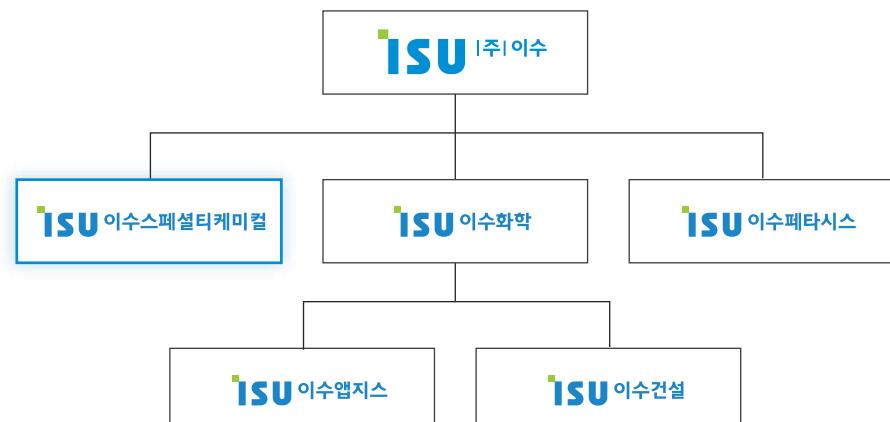
<b>본사</b> 서울시 서초구 사평대로 84
------------------------------



<b>울산 공장</b> 울산광역시 울주군 온산읍 석당길 8
-------------------------------------



## 그룹 지배구조



자료:당사자료

## 2. 요약재무제표

### 재무상태표

단위: 백만 원

구분	2023	2024	2025.3Q
유동자산	87,504	140,989	158,846
비유동자산	130,456	158,558	206,416
자산총계	217,960	299,547	365,262
유동부채	115,395	164,101	211,624
비유동부채	7,577	13,791	24,037
부채총계	122,972	177,892	235,661
자본금	27,994	30,208	30,208
자본잉여금	69,014	84,427	88,687
기타자본항목	(5,823)	(5,823)	-
기타포괄손익누계액	11,459	11,459	11,468
이익잉여금	(7,656)	1,383	(762)
자본총계	94,989	121,655	129,601

주: K-IFRS 기준(2025년은연결기준)

### 손익계산서

단위: 백만 원

구분	2023	2024	2025.3Q(누적)
매출액	117,529	332,070	302,592
매출원가	109,502	285,174	275,211
매출총이익	8,027	46,896	27,381
판매비와관리비	14,147	32,690	27,397
영업이익	(6,120)	14,206	(16)
기타영업외이익	137	155	2,604
금융이익	(3,263)	(6,861)	(3,797)
지분법 손익	(93)	(66)	(1,270)
법인세차감전이익	(9,338)	7,434	(2,479)
법인세비용	(3,132)	(3,078)	333
당기순이익	(6,206)	10,512	(2,146)

주: K-IFRS 기준(2025년은연결기준)