

Investor Relations 2025

SPECIALTY CHEMICAL LEADING COMPANY

Table of Contents

Investor Relations 2025

Prologue

Chapter 1.

글로벌 과점 시장을 선점한
정밀화학 강자,
이수스페셜티케미컬

DISCLAIMER

본 자료에 포함된 예측정보는 현재의 사업환경을 바탕으로 당사의 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.

Chapter 2.

황화리튬 상용화에 가장
가까운 기업,
이수스페셜티케미컬

Appendix

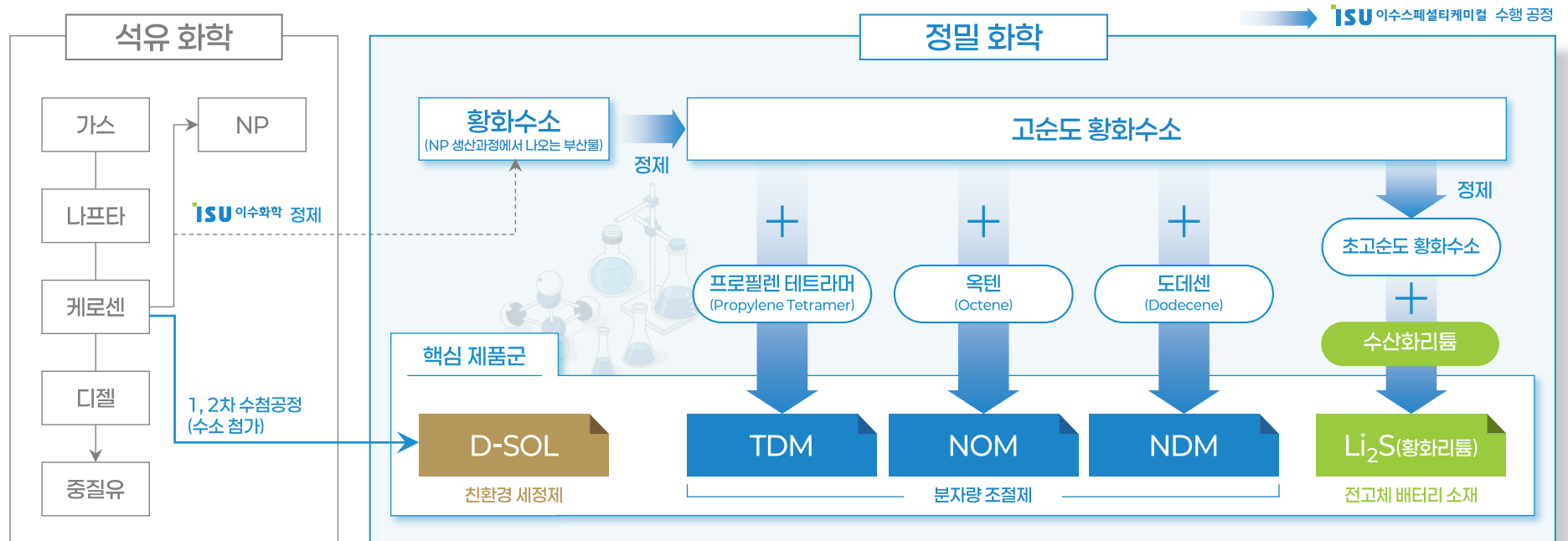
Prologue

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

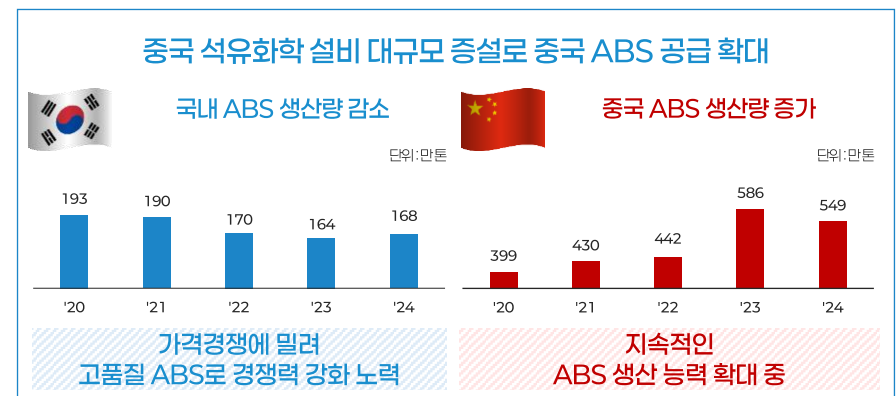
ABS 수요 및 공급 확대에 따라 ABS 분자량 조절제(TDM, NOM 등) 수요 확대 전망

ABS 전방 산업 수요 확대



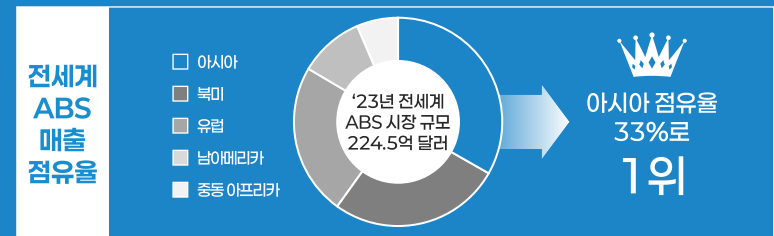
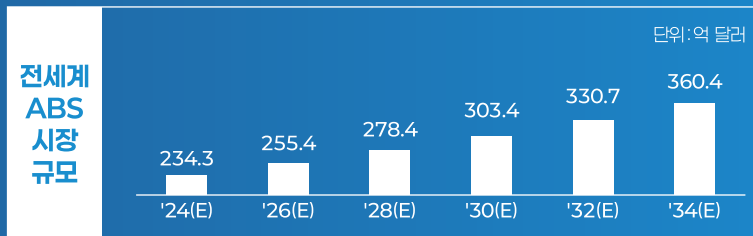
자료: 당사 자료

ABS 산업 현황



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

글로벌적 자동차 부품, 가전제품 등 수요 지속 증가로 핵심 소재인 ABS 시장 성장, 그중 제조업이 집약된 아시아 지역이 가장 높은 비중 차지



ABS의 소재인 TDM, NOM 수요 지속 증가 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

 EcoPro '27년까지 연간 6만 톤 규모 폐배터리 재활용 체계 구축 목표	 LG화학 배터리 리사이클링 기업 재영택에 자본투자	 POSCO '30년까지 리튬 30만 톤, 니켈 22만 톤 자체 생산 목표
 SAMSUNG SDI 자사 연구소 내 연구를 통해 첨단 재활용 기술 개발	 HYUNDAI GLOVIS 폐배터리의 회수, 운송, 진단, 재사용, 재활용 전 과정을 아우르는 순환 체계 구축	...

다수의 국내 대기업이 폐배터리 리사이클링 시장 진입으로 폐배터리 리사이클링 시장 개화 및 확대 전망

자료: 언론자료

2. 전방시장 (3) Li₂S(황화리튬)

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

배터리의 새로운 패러다임, 전고체 배터리



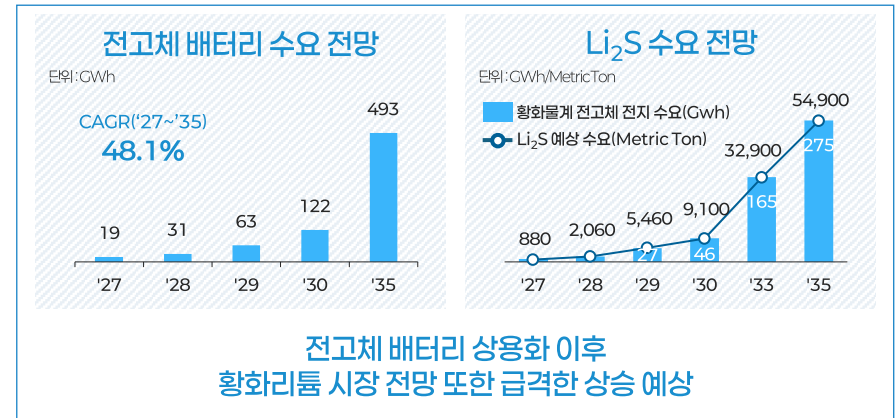
자료: 당사자료, 한국과학기술기획평가원

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

그룹사내 사업부 분할 및 합병을 통해 정밀화학 사업 경쟁력 극대화

1969 ~ 2023

정밀화학 기반 구축

석유화학 및 정밀화학 사업

ISU 이수화학

- 1969 회사설립 등기(이수화학공업주식회사)
- 1994 Special Solvent 공장 준공
- 1995 품질경영시스템 (ISO9001, KSA9001) 인증
- 1997 TDM공장 준공(자체 개발)
- 2008 IPA 공장 준공(자체 개발)
- 2016 (주)이수화학으로 상호 변경
- 2018 TDM 세계일류상품 선정
- 2019 NOM/NDM 공장 준공
- 2020 국책과제 참여(전고체 전지 원료 기술 개발)

2023.05

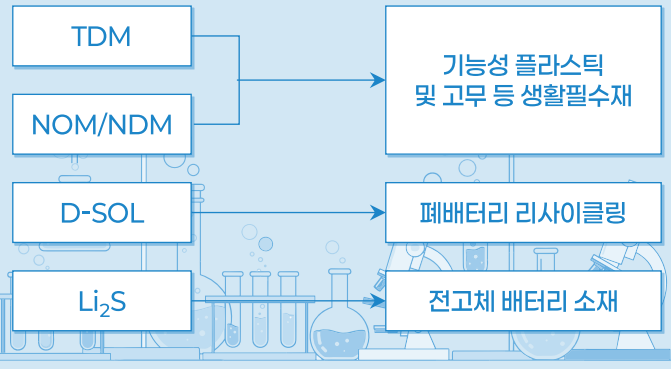
정밀화학 역량 집중을 위한 인적분할

인적분할

정밀화학 사업 + 신제품 개발

ISU 이수스페셜티케미컬

정밀화학 제품



석유화학 사업과 분리하여 경영 효율성 제고 및 정밀화학 사업 역량 강화

2024.04~

사업 경쟁력을 위한 합병

합병이전

제조 담당

판매 담당

ISU 이수스페셜티케미컬

ISU 이수엑스젠

정밀화학 제품 제조와 판매 이원화

합병이후

ISU 이수스페셜티케미컬



정밀화학 제품의 제조와 판매 통합

판매조직과 인력 확충 및 생산·유통 일원화 → 사업 경쟁력 강화 및 재무 구조 개선 기대

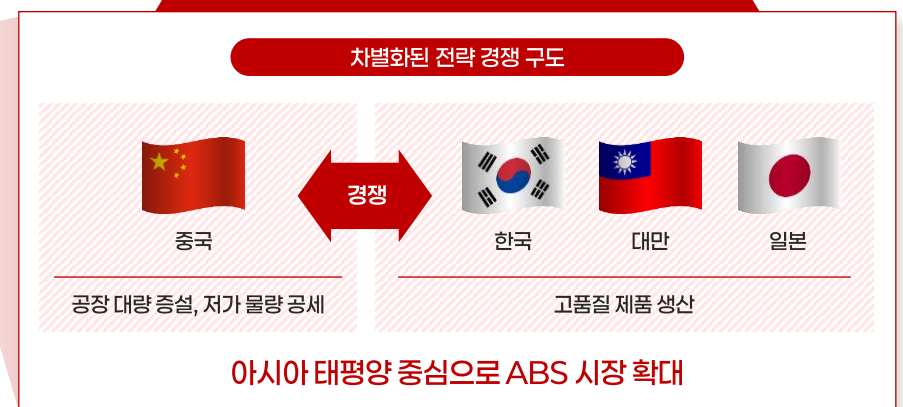
2. TDM, NOM, NDM (1) 전방시장 성장의 최대 수혜자

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

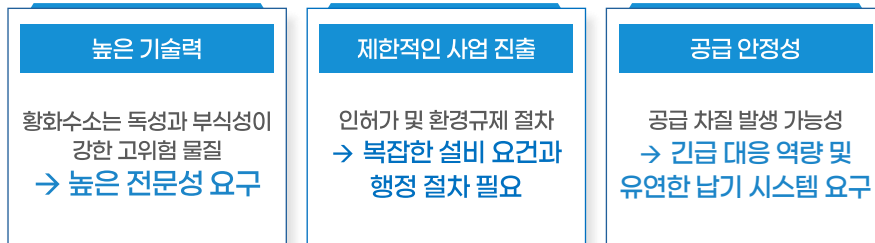
높은 진입장벽을 가진 분자량 조절제 시장 내 독보적인 경쟁력 보유

분자량 조절제(TDM, NOM, NDM)시장 구조



분자량 조절제 과점 시장 형성

높은 진입 장벽으로 신규 유입 제한



단기간 경쟁사 진입이 어려워, 장기적인 시장 지배력 확보가 가능한 구조

자료: 당사자료

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

20,000톤

30,000톤

(25년 5월 증설 완료)

중국의 선행 증설로
증설 물량 즉시 공급 가능

CAPA 증설을 바탕으로 글로벌 점유율 2027년 50% 이상 목표

자료: 중국연론자료, 차이나비오가오 및당사자료

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

자료: 당사자료

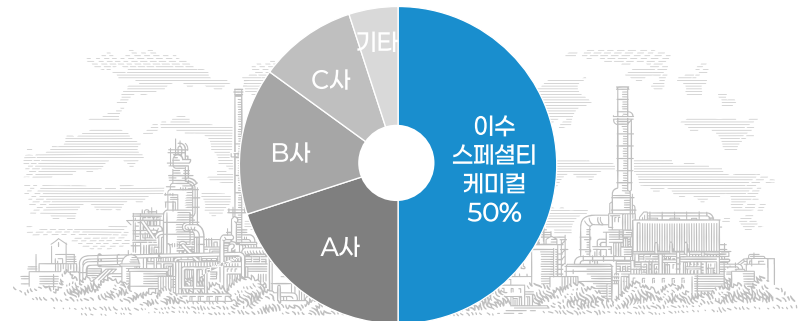
국내 독보적인 시장 지배력

주요 고객사



...

국내 시장 점유율

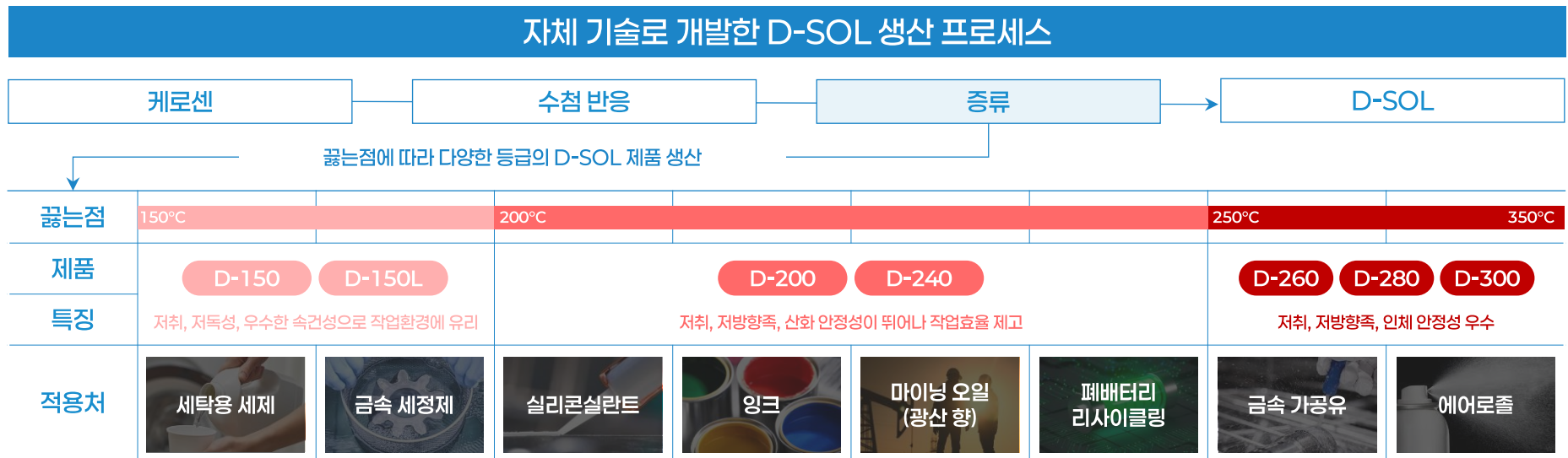


주 D-SOL이 포함된 특수용제 점유율 자료: 당사자료

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

폐배터리 금속 추출 공정




경쟁사 대비 판매 우위 확보

ISU 이수스페셜티케미컬


- 대량 생산 가능
- 품질 안정성 확보
- 높은 시장 신뢰도

경쟁사 (정유사 등)

제품 공급 레퍼런스



국내 최대
폐배터리 리사이클링
기업에 제품 공급



국내 유일
추출제 제조업체와
패키지 판매 MOU

향후 시장 성장과 함께 수요 증가 기대

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

황화수소 특성

독성 폭발성 부식성 취급 위험도

공정·운영 전 과정에 고난이도 기술을 요구하는 **고위험 물질**

고위험 물질 취급 공정 핵심 요건

안전 설비 인허가 및 규제 정밀 제어 기술

기술적 난이도와 환경 규제의 복잡성으로 기술 개발 및 검증 기간 필요

이수스페셜티케미컬 역량

1997년 TDM 준공을 시작으로 NOM, NDM 등 황화수소 기반 제품 다변화 → 황화리튬까지 확장	전체 2,000여 개 유해·위험설비 보유 사업장 중 매년 약 4~5%만 받는 공정안전관리(PSM) 최고등급 'P등급' 획득 → 황화수소 공정 운영 안전성
---	--

고난도 기술 및 규제 대응 요건으로 높은 초기 투자비용 수반

공급 안정성과 원가 우위 기반 구조적 장벽

그룹사 시너지

H₂S

같은 공장 내에서 화학제품 생산 시 발생하는 부산물 '황화수소' 제공

물류비 절감

그룹사 시너지를 통한 원가 경쟁력 확보

아시아 대표 화학 클러스터 '울산'의 지리적 우위

울산공장 지리적 이점

- 대한민국 최대의 정유·석유화학 산업단지
- 국가첨단전략산업 이차전지 특화단지
- 수출입 항만 및 글로벌 물류 인프라 확보

우수한 입지를 기반으로 아시아 시장 지배력 확보

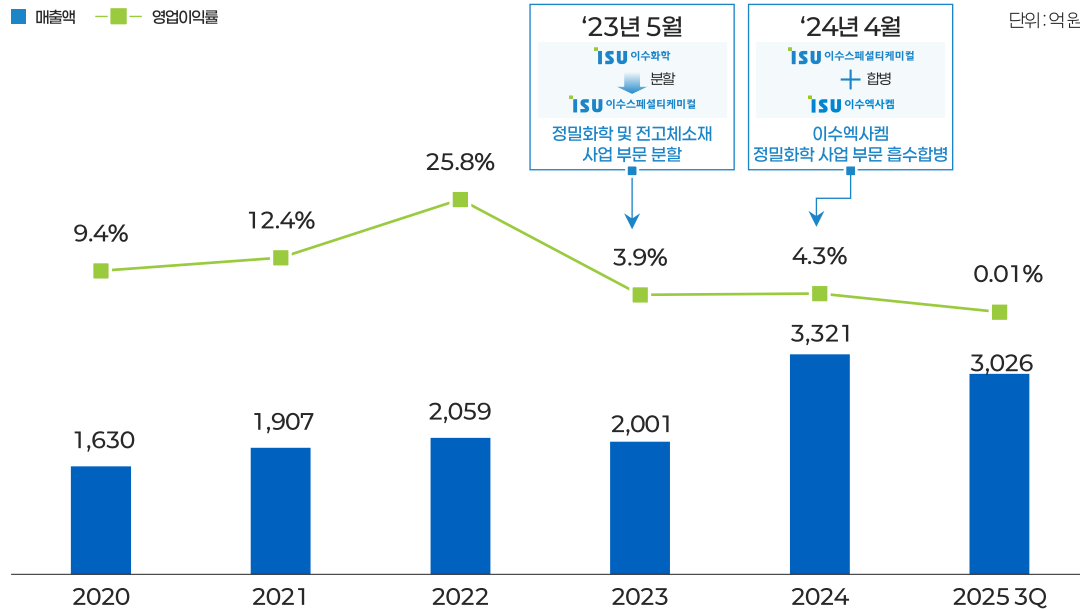


자료: 당사자료

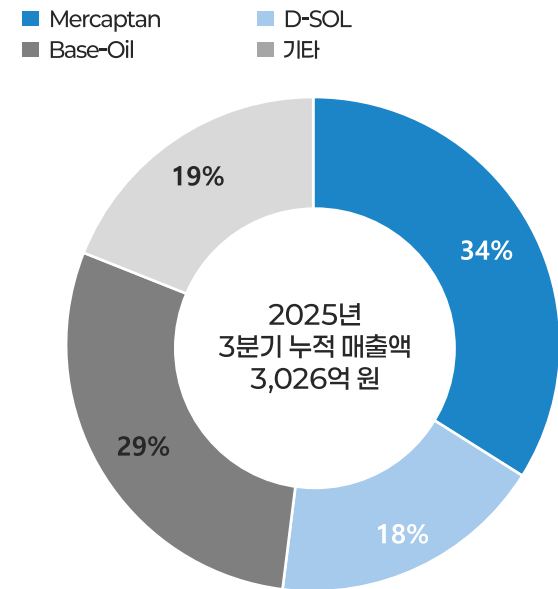
5. 경영성과

이수엑사퀸 합병 후 정밀화학 사업 시너지 창출로 안정적인 수익 성장 기대

매출액 및 영업이익률



품목별 매출 비중



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

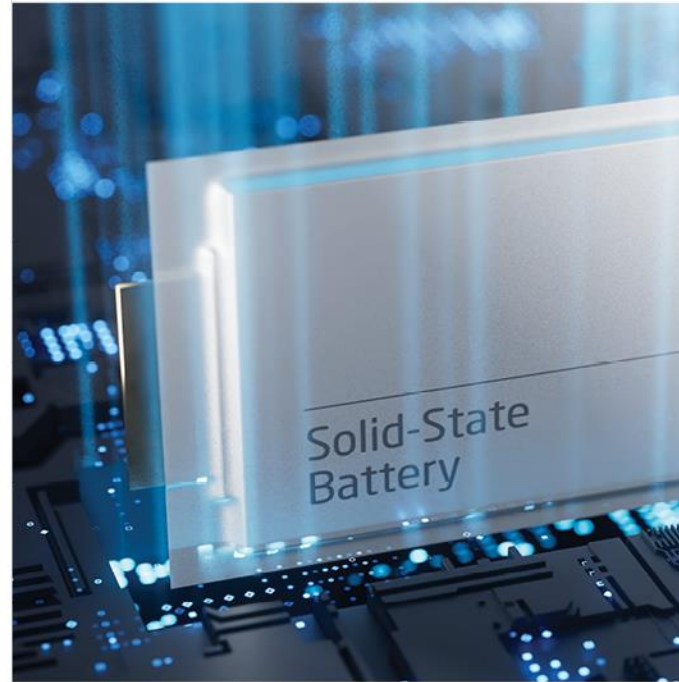
- ABS 수요에 따른 TDM 수요 지속 전망
- 2025년 6월 TDM 공장 증설로 매출 비중 확대 예상

주: '20년~'23년4월은 이수화학분할사업부문 추정 실적
 '23년사업보고서상 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

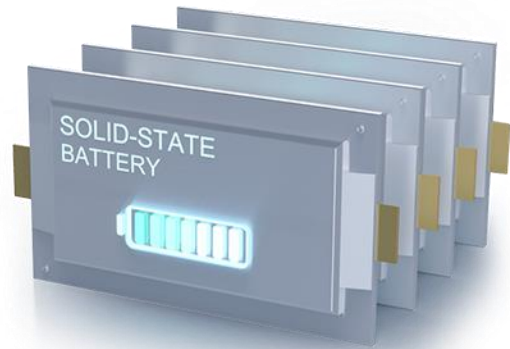
황화물계 전고체 배터리 및 폐배터리 리사이클링 시장 진출을 통해 성장동력 확보



자료: 당사자료

2. 황화리튬 사업 추진 현황

2020년부터 황화물계 전고체 배터리를 위한 황화리튬 사업 추진



2020

- 11월 산업통상자원부 국책과제
황화물계 고체전해질용 저가화
원료제조 공정기술 개발 참여 기업 선정

2023

- 3월 전고체 배터리 소재 황화리튬 시제품 공급
- 4월 美 KBR 상업공정 공동개발 계약 체결
- 11월 황화리튬 데모 플랜트 증설 착공
(투자비 180억원, 20MTA)

2025

- 8월 일본 법인 설립
- 9월 황화리튬 마더 플랜트 착공

2024

- 2월 롯데에너지머티리얼즈 MOU 체결
- 5월 황화리튬 데모 플랜트 증설 준공
- 10월 동화일렉트로라이트 MOU 체결

2022

- 4월 에코프로비엠 MOU 체결
- 6월 美 솔리드파워 MOU 체결
- 8월 희성축매 MOU 체결
- 11월 황화리튬 데모 플랜트 준공

2021

- 10월 울산시와 2차전지 산업 육성 MOU 체결
- 11월 황화리튬(Li₂S) 데모 플랜트 구축개시
(투자비 210억원, 20MTA)

자료: 당사자료

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



배터리 셀



전기차(EV)



휴머노이드



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

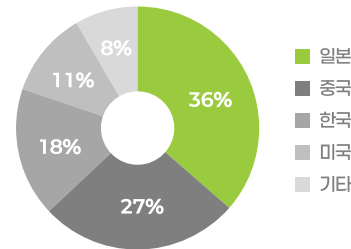
일본 법인 설립 효과



자료: 당사자료

일본 법인 설립 배경

국가별 전고체 배터리 특허 점유율



높은 전고체 배터리 특허 점유율로 기술적 우위를 차지하고 있는 일본

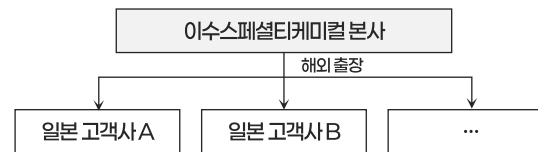
전고체 배터리 주요 기업 상용화 계획

	'27년	'28년	'30년
한국	SAMSUNG SDI		LG 에너지솔루션, SK
중국	BYD, CATL		
일본	TOYOTA	NISSAN, HONDA	

일본 전고체 배터리 선도 기업 밀착 영업을 통한 잠재 고객 선점

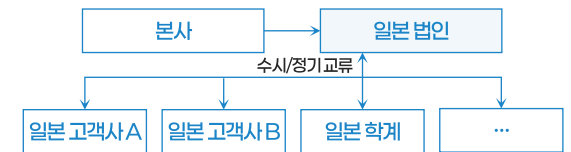
일본 법인 설립 효과

법인 설립 전



단기 출장 중심으로 시장 정보 확보 제약 발생

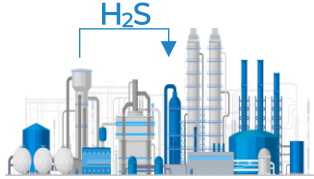


법인 설립 후



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

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

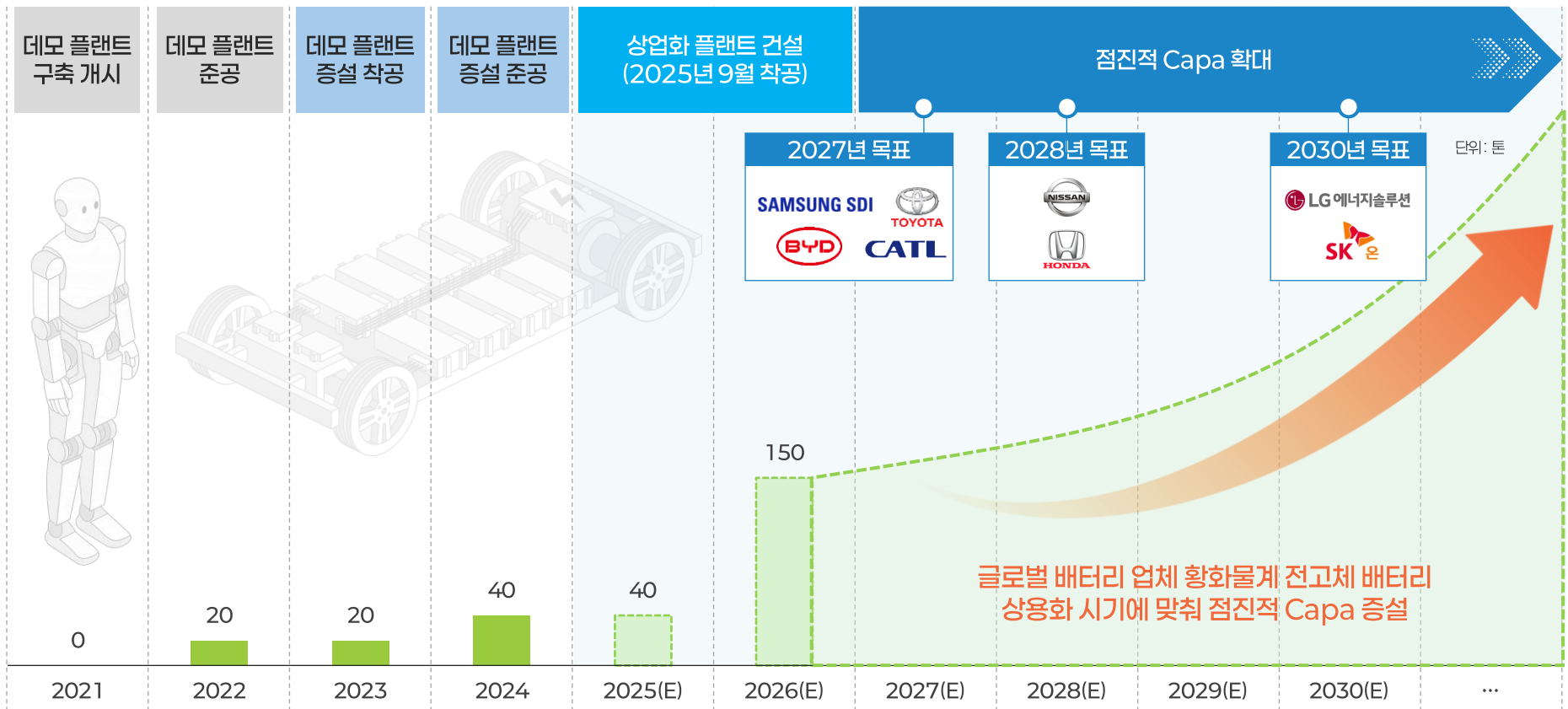
	원재료 소싱	생산 공법	가공						
<p>他 황화리튬 제조사</p>	<p>외부 조달 외부에서 원재료를 공급받아 원재료 가격 + 물류 비용</p> 	<p>배치식 공법 일정 양의 원료를 반응시켜 제품을 생산하고 완료되면 다음 배치를 진행하는 방식</p> 	<p>非황화수소 기반 업력 위험물질인 황화수소 취급에 대한 공정 노하우 필요</p> 	<p>타사 대비 상용화 시점에 대규모 생산 용이</p> <hr/> <p>대량생산 체제 이점 대규모 생산에 유리한 세계 최초 연속식 공법 개발</p> <hr/> <p>품질 안정성 제품 품질 일관성 확보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

자료: 당사자료, 신한투자증권 리포트[수소투자백서#2-1.수전해전지: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

모든 산업의 내일을 화학하는 기업, 이수스페셜티케미컬

ISU 이수스페셜티케미컬



자료: 당사자료

Appendix

01. 회사개요

02. 요약재무제표



1. 회사 개요

일반 현황

단위:백만원

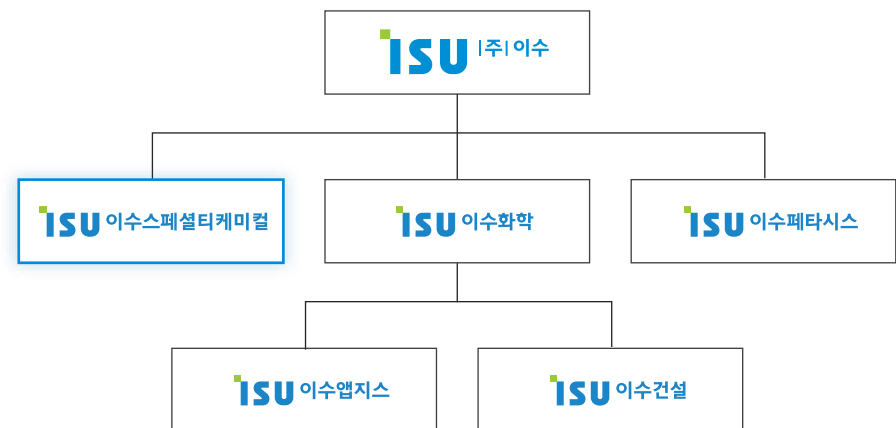
회사명	주식회사 이수스페셜티케미컬
대표이사	류 승 호
설립일	2023년 05월 02일(주)이수화학에서 인적분할되며 설립
자본금	302억 원
임직원수	245명
주요제품	정밀화학 및 전고체전지소재
본사주소	서울시 서초구 사평대로 84(반포동)
홈페이지	www.isuspecialtychemical.com

자료: 당사자료

본사 및 공장



그룹 지배구조



2. 요약재무제표

재무상태표

단위:백만원

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(2025년은연결 기준)

손익계산서

단위:백만원

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(2025년은연결 기준)