



# 2026년 1분기 실적발표

2026년 5월 11일



# Disclaimer

본 자료는 투자자들을 대상으로 실시되는 presentation에서의 정보 제공을 목적으로 롯데에너지머티리얼즈 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며 임의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지됨을 알려드리는 바입니다.

본 presentation에의 참석은 위와 같은 제반 사항의 준수에 대한 동의로 간주될 것이며 제반 사항에 대한 위반은 관련 “자본시장과 금융투자업에 관한 법률”에 대한 위반에 해당될 수 있음을 유념해주시기 바랍니다.

본 자료에 포함된 “예측정보”는 개별 확인절차를 거치지 않은 정보들입니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 “예상”, “전망”, “계획”, “기대”, “(E)”, “목표” 등과 같은 단어를 포함합니다.

위 “예측정보”는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 “예측정보”에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다.

또한 향후 전망은 presentation 실시일 현재를 기준으로 작성된 것이며 현재 시장상황과 회사의 경영 방향 등을 고려 한 것으로 향후 시장환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 변경될 수 있으며, 별도의 고지없이 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다. 본 자료의 활용으로 인해 발생하는 손실에 대하여 회사 및 회사의 임직원들은 그 어떠한 책임도 부담하지 않습니다.

(과실 및 기타의 경우 포함)

본 문서는 주식의 매매 및 투자를 위한 권유를 구성하지 아니하며 자료의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.



## Contents

1. 요약 손익
2. 재무 현황
3. Highlights
4. Appendix

# 2026년 1분기 요약 손익 (연결 기준)

- ✓ 매출 유럽 물류 지연 영향으로 EV용 매출 감소했으나 ESS용, 회로박의 견조한 판매로 매출 QoQ 소폭 감소
- ✓ 영업이익 말련 공장 생산성 향상, 구리가격 상승에 따른 원재료 레깅 효과 및 재고평가손익 개선으로 영업이익큰 폭 개선
- ✓ 2분기 전망 (전지박) 고객사의 북미 ESS 전환 가속화 및 전동공구 향 출하 증가로 전지박 판매량 증가  
(회로박) AI용 고부가 회로박(HVLP급) 본격 출하로 2분기부터 회로박 판매량매분기 큰 폭 성장

## 주요 손익 현황

[단위: 억원]

	'25.1Q	'25.4Q	'26.1Q	YoY	QoQ
매출액	1,580	1,709	1,598	1.1%	△6.5%
영업이익 (%)	(460) (△29.1)	(338) (△19.8)	(50) (△3.1)	적자 축소 (26.0p)	적자 축소 (16.7p)
EBITDA (%)	(229) (△14.5)	(96) (△5.6)	195 (12.2)	흑자 전환 (26.7p)	흑자 전환 (17.8p)
당기순이익 (%)	(548) (△34.7)	(364) (△21.3)	39 (2.4)	흑자 전환 (37.1p)	흑자 전환 (23.7p)

# 2026년 1분기 재무 현황 (연결 기준)

- ✓ 안정적인 재무구조 보유 ('26.1분기 부채비율 22.2%, 순차입금 비율  $\Delta$ 12.4%)
- ✓ 재무 안정성 기반 회로박Capa 확대 및 차세대 배터리 소재 등 미래 성장을 위한 투자 여력 확보

## 요약 재무상태표

[단위: 억원]

	'25.1Q	'25.4Q	'26.1Q
자산	22,445	22,087	22,721
현금 및 현금성 자산 <sup>1</sup>	4,327	4,552	4,265
부채	3,722	4,152	4,130
차입금 <sup>2</sup>	1,090	1,814	1,964
자본	18,724	17,935	18,592

## 재무 비율

	'25.1Q	'25.4Q	'26.1Q
부채 비율	19.9%	23.2%	22.2%
차입금 비율	5.8%	10.1%	10.6%
순차입금 비율	$\Delta$ 17.3%	$\Delta$ 15.3%	$\Delta$ 12.4%

1. 현금 및 현금성 자산, 단기금융상품, 금융기관 예치금 2. 장·단기차입금, 유동성장기부채 등



## Highlights

- ① AI용 고부가 회로박 사업 전략
- ② 제품 어플리케이션 다변화 전략
- ③ 전고체배터리용 차세대 전지소재 사업 전략

# Highlights ① AI용 회로박 사업 전략

- ✓ 고객사의 고부가 회로박 수요 대응 위해 익산공장 회로박 Capa 조기 전환 및 추가 확장 검토
- ✓ AI용 회로박(HVLP<sup>1</sup>) 기술 난이도, 밸류체인 권역화, 신규 진입시 높은 Capex로 경쟁사 진입 제한

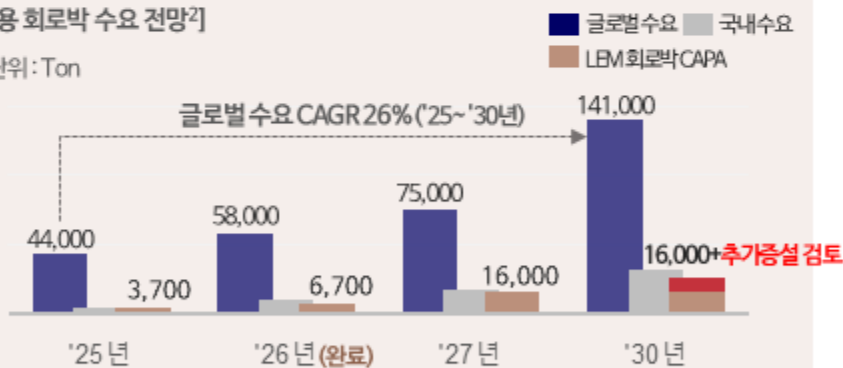
## 회로박 Capa 확대 전략

### 글로벌 Top-tier 회로박 Capa 확보

- ✓ AI용 회로박 글로벌 수요 증가 대비 공급 Shortage 지속 전망

[AI용 회로박 수요 전망<sup>2</sup>]

단위: Ton



- ✓ (Phase 1) 회로박 연산 6,700톤 소프트 Capa up ('26.5월 완료)
- ✓ (Phase 2) 회로박 연산 16,000톤 회로박 Capa up ('27년)  
\* '26.4.28 익산공장 회로박 신규설비 투자공시 (490억원)
- ✓ (Phase 3) AI용 고부가 회로박 Capa 추가 증설 검토 ('28년~)

## AI용 고부가 회로박 진입 장벽

### AI용 고부가 회로박 (HVLP) 시장, 신규 경쟁사 진입 제한

[AI용 회로박 역할]



[AI용 회로박 진입장벽]

1) 기술력

**HVLP 개발 및 양산 난이도 높음**

- 회로박 40년 양산 입력 및 초격차 제품 개발 노하우

2) 고객사 네트워크

**기판 소재 밸류체인 권역화**

- 글로벌 기판/CCL 고객 존재 → 기술 협업 및 공급망 안정성

3) Capex

**회로박 투자 대규모 Capex 필요**

- 전지박 대비 약 1.5배~2배 Capex 소요

1. HVLP(HyperVery Low profile): 신호손실을 최소화하는 '초저조도 동박, 고속신호전송 효율에 따라 세대마다 나뉘짐. 차세대 AI 가속기부터 HVLP4 제품 사용. 2. Source: Fuj Chimera

3. 표면거칠기를 x10k 확대, 표면이 평탄할수록 신호손실 적으나 조도가 낮아질수록 생산 난이도 높

# Highlights ② 제품 어플리케이션 다변화 전략

- ✓ EV 중심에서 ESS, 고부가 회로박, 전동공구, 모바일/IT 등 제품 포트폴리오 고도화
- ✓ 전동공구, BBU 및 High-End 모바일/IT 등 고부가 전지박 제품 고성장 및 시장 주도

## 제품 어플리케이션 다변화

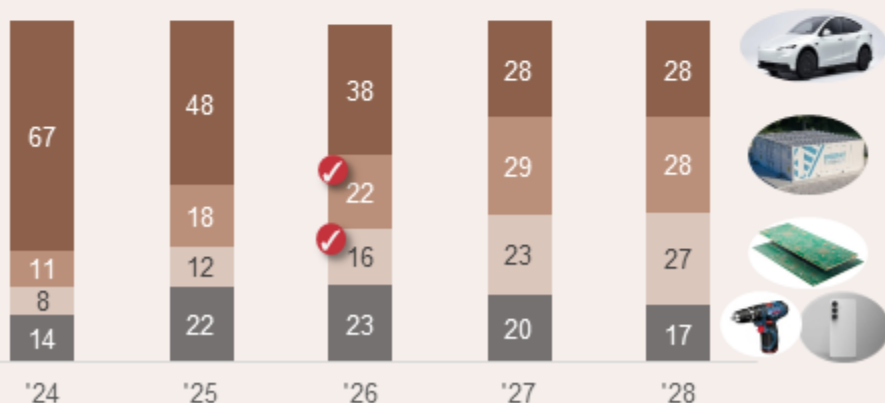
### EV 중심에서 ESS, 고부가 회로박 등 포트폴리오 다각화

- ✓ 포트폴리오 다각화 통해 특정 산업 불확실성 축소 및 고부가 제품 중심 성장

\* 판매 비중: ESS 24년 11% → 28년 28%, 회로박 24년 8% → 28년 27%

[제품 용도별 판매 비중]

■ EV ■ ESS (BBU 포함) ■ 회로박 ■ 모바일, 전동공구

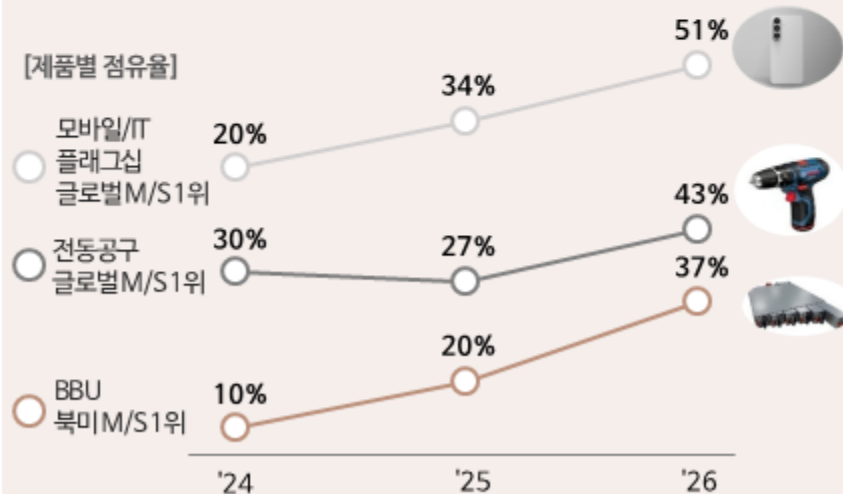


## 차별화 전지박 제품군

### 모바일 하이엔드, 고출력 후박 글로벌 M/S 확대

- ✓ 모바일 플래그십 배터리 向 High-End 글로벌 M/S 1위
- ✓ 후박<sup>1</sup> (20 $\mu$ m, 고출력용) 경쟁력 기반 전동공구, BBU 向 M/S 1위

[제품별 점유율]



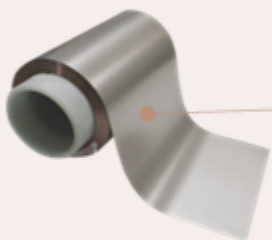
1. 후박: 10 $\mu$ m 이상의 두께를 전지박 제품을 말하며, 20 $\mu$ m 이상 고출력 제품은 제조 난이도 높아 진입장벽.

# Highlights ③ 전고체배터리용 차세대 전지소재 사업 전략

- ✓ 회로박 기술 기반 황화물계 고체 전해질용 음극집전체(니켈도금동박) 개발 완료. 주요 전고체배터리 고객사와의 협업으로 표준화 선도.
- ✓ 고체 전해질 연산 70톤 파일럿 기술 기반으로 양산 스케일업 기술 확보 및 28년 상업화 추진.

## 전고체배터리용 차세대 음극 집전체

### 1 회로박 기술 기반 전고체용 음극집전체 기술 리더십



- 회로박 후처리 공정으로만 전지박에 니켈 도금 가능

\* 국내 최초 개발 전고체배터리용 음극집전체 (LDN, 24.8월)

- ✓ 회로박 제조의 후처리 기술력과 노하우를 통한 전고체배터리용 음극집전체(니켈도금동박) 국내 최초 개발
- ✓ 니켈 도금의 두께와 성능을 고객사 맞춤형으로 양산 가능

### 2 국내외 다수 전고체 고객사 협업으로 시장 표준화

- ✓ 국내외 다수 고객사와 협업으로 전고체 성능, 공정, 폼팩터 최적화
- ✓ 타 소재 대비 높은 가격 경쟁력 보유 및 대규모 양산성 우위

## 황화물계 고체 전해질

### 1 황화물계 고체 전해질 글로벌 상업화 선도

- ✓ 전고체배터리 1GWh 규모 고체 전해질 Capa 선도적 Scale-up 검토

[고체 전해질 Capa 증설 계획 '28(E)]

단위 : Ton

전고체배터리 1GWh

세계 최대 규모 황화물계 고체 전해질 파일럿 공장

70

'25년



'28년

- 전기차 약 1.3만대 생산 가능
- 휴머노이드 약 30만대 생산 가능

### 2 국내외 전고체배터리 밸류체인 구축 및 독자적 조성, 양산 기술력

- ✓ 국내외 다수 전고체배터리 선도 기업과 제품 개발 및 상업화 협력
- ✓ 건식/습식 독자적 조성 기술 및 대규모 양산 기술력으로 경쟁 우위

## Appendix \_ 요약 손익계산서 (연결)

[단위 : 억원]

	2022	2023	2024				연간	2025				연간	2026
	연간	연간	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	4Q		1Q
매출액	7,294	8,090	2,417	2,627	2,114	1,864	9,023	1,580	2,049	1,437	1,709	6,775	1,598
매출총이익	1,296	694	222	219	(122)	(204)	115	(235)	(122)	(162)	(149)	(668)	1,426
매출총이익률(%)	17.8%	8.6%	9.2%	8.3%	△5.8%	△11.0%	1.3%	△14.9%	△6.0%	△11.2%	△8.7%	△9.9%	8.9%
판매관리비	448	576	179	189	195	196	759	226	189	181	189	784	192
영업이익	848	118	43	30	(317)	(401)	(644)	(460)	(311)	(343)	(338)	(1,452)	(50)
영업이익률(%)	11.6%	1.5%	1.8%	1.2%	△15.0%	△21.5%	△7.1%	△29.1%	△15.2%	△23.9%	△19.8%	△21.4%	△3.1%
EBITDA	1,374	888	251	241	(101)	(174)	217	(229)	(83)	(111)	(96)	(520)	195
EBITDA(%)	18.8%	11.0%	10.4%	9.2%	△4.8%	△9.4%	2.4%	△14.5%	△4.0%	△7.8%	△5.6%	△7.7%	12.2%
세전이익	605	(374)	106	132	(14)	(385)	(161)	(649)	(646)	(340)	(316)	(1,951)	109
당기순이익	490	(451)	(6)	80	65	148	288	(548)	(514)	(245)	(364)	(1,672)	39
지배주주순이익	438	(325)	(11)	54	45	(24)	63	(467)	(482)	(254)	(372)	(1,575)	16



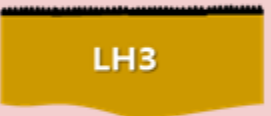
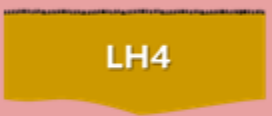
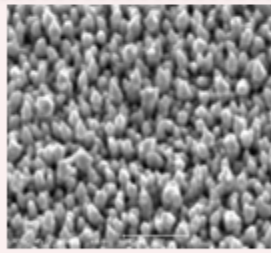
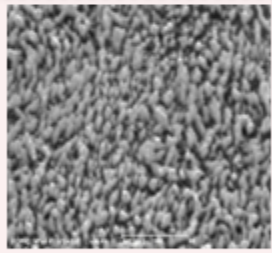
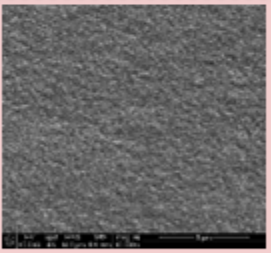
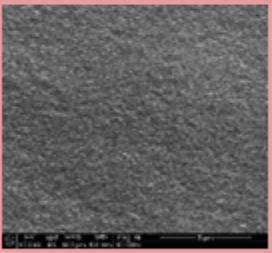
## Appendix \_ 요약 재무상태표 (연결)

[단위 : 억원]

	2022	2023	2024				2025				2026
			1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
자산총계	24,303	23,922	25,156	23,382	23,567	22,820	22,445	21,604	22,193	22,087	22,721
유동자산	14,363	12,620	13,711	12,558	11,690	10,315	9,634	9,479	9,849	9,589	9,865
현금 및 현금성자산 <sup>1</sup>	2,234	6,434	8,160	5,686	5,713	5,000	4,327	4,123	4,522	4,552	4,265
비유동자산	9,939	11,302	11,446	10,824	11,877	12,506	12,811	12,125	12,344	12,498	12,856
유무형자산	8,845	10,126	10,281	10,393	11,435	11,574	11,721	10,924	11,041	11,187	11,493
부채총계	4,402	4,264	5,354	5,556	5,144	3,801	3,722	3,934	4,246	4,152	4,130
차입금 <sup>2</sup>	2,158	2,019	2,104	2,265	2,173	1,250	1,090	1,337	1,846	1,814	1,964
자본총계	19,901	19,658	19,802	17,827	18,423	19,020	18,724	17,670	17,947	17,935	18,592
지배기업 소유지분	14,599	14,335	14,414	13,166	13,677	13,336	17,411	16,386	16,613	16,560	17,156
자본금	231	231	231	231	231	231	262	262	262	262	262
비지배지분	5,302	5,323	5,388	4,660	4,746	5,683	1,313	1,284	1,334	1,375	1,436

1. 현금 및 현금성 자산, 단기금융상품, 금융기관 예치금 2. 장·단기차입금, 유동성장기부채 등

# (참고) AI용 초저조도 회로박(HVLP) 제품 Line-up

	LH1	LH2	LH3	LH4	LH5
	HVLP 1	HVLP 2	HVLP 3	HVLP 4	HVLP 5
조도	Rz <sup>1</sup> ( $\mu\text{m}$ )	$\leq 1.5$	$\leq 1.3$	$\leq 0.8$	$\leq 0.5$
	Sz <sup>2</sup> ( $\mu\text{m}$ )	$\leq 4.0$	$\leq 3.0$	$\leq 1.5$	$\leq 1.0$
구조					Under Development
SEM image (X 10K)					Under Development
신호 손실	Middle Loss	Ultra Low Loss	Extreme low Loss	Extreme low Loss	Extreme low Loss
기술 난이도	Low				High

1. Rz : 2차원 평균 최대 표면 거칠기 2. Sz : 3차원 평균 최대 표면 거칠기 3. P/S (Peel Strength) : 박리 강도

## MISSION

사랑과 신뢰를 받는  
제품과 서비스를 제공하여  
인류의 풍요로운 삶에 기여한다

We enrich people's lives by providing  
Superior products and services that  
Our customers love trust



롯데에너지머티리얼즈