

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(2024.3Q)

02 Business Partnership

03 Appendix

- New Product in 2024
- Expansion of R&D Center
- Company Overview
- Company Strength
- Pearl Pigment, Al-Paste, Colored Aluminum

1. Operating Performance

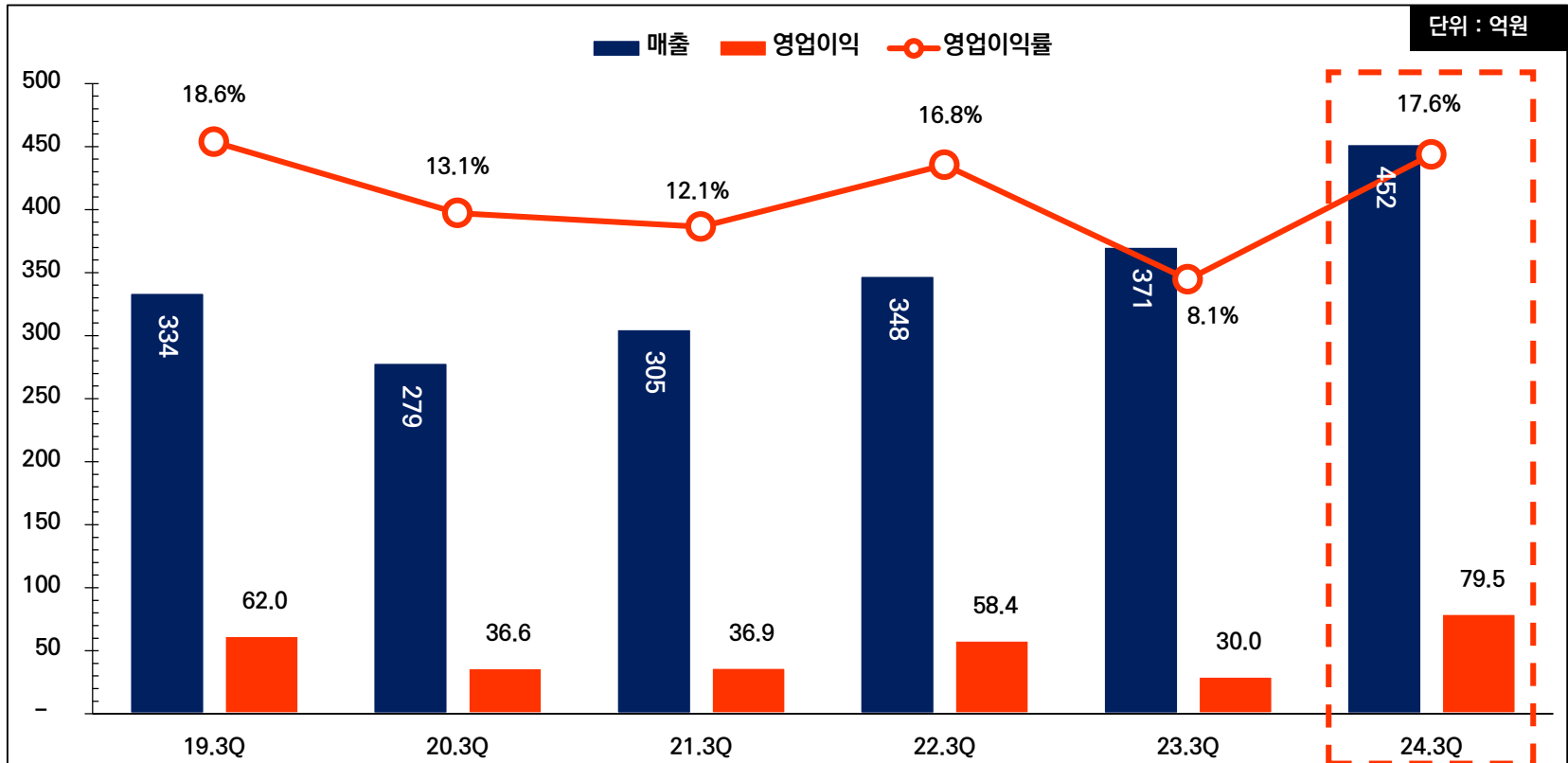


Operating Performance – 3분기 누계 실적 요약

❖ 주요 Point

- ✓ 2023년 대비 업황 개선으로 양적, 질적 성장
- ✓ 고부가가치 제품 매출 비중 확대를 위한 체질개선 노력 가시적 성과
- ✓ GNMI 사업제휴 관련 Supply Chain 공유, Cross selling 등으로 매출 및 이익 성장 규모 확대 전망

❖ 매출 및 영업이익의 3분기 누계 추이

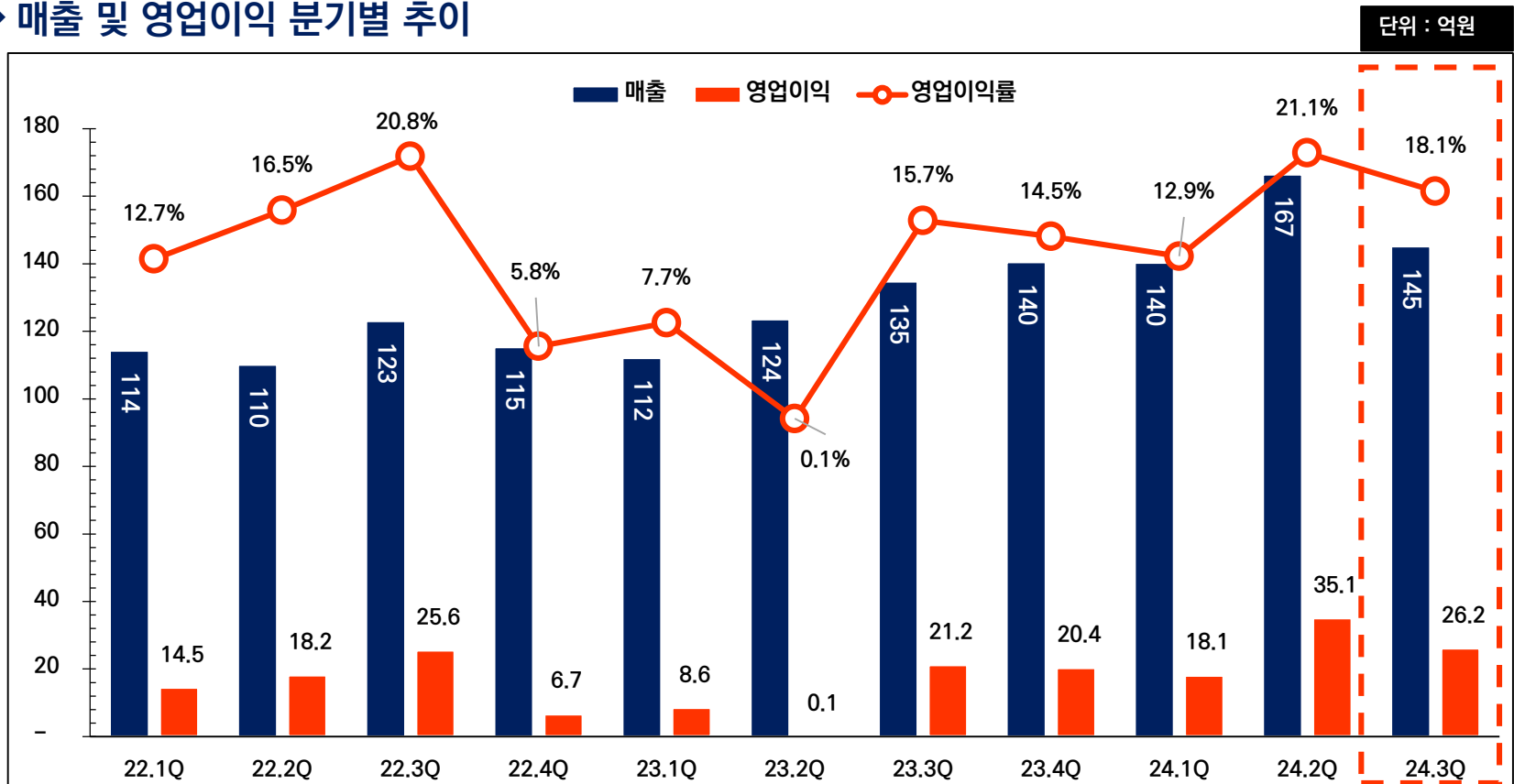


Operating Performance : 분기별 추이

❖ 주요 Point

- ✓ 24.2Q 대비 매출액, 영업이익 다소 감소했으나, 24.2Q제외 분기 기준 Top 수준 매출 및 영업이익 기록
- ✓ 동일 수준 매출 24.1Q 대비해서도 영업이익, 영업이익률 증대(고부가가치 제품 비중 확대)
- ✓ Alumina Base 화장품용 제품 등, 고객사 Spec-in 및 발주량 증가로 수익성 증대

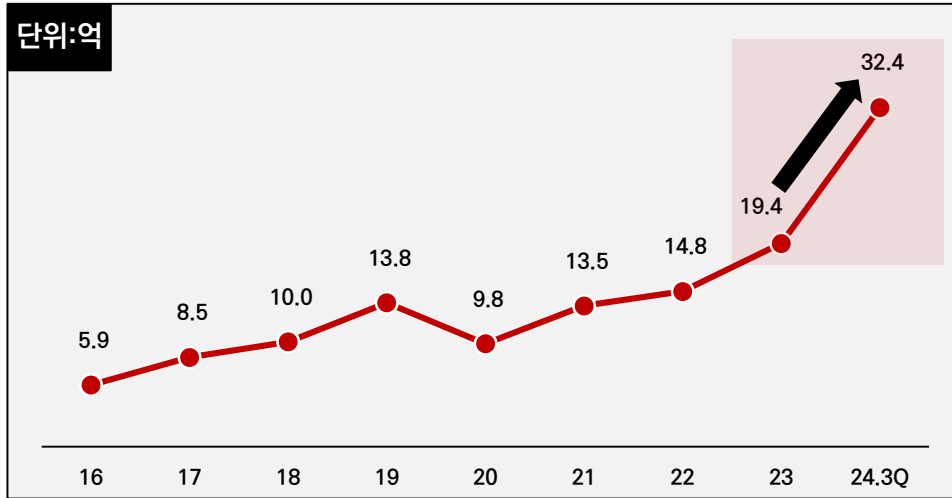
❖ 매출 및 영업이익 분기별 추이



Operating Performance : 화장품 주요 브랜드 매출 추이

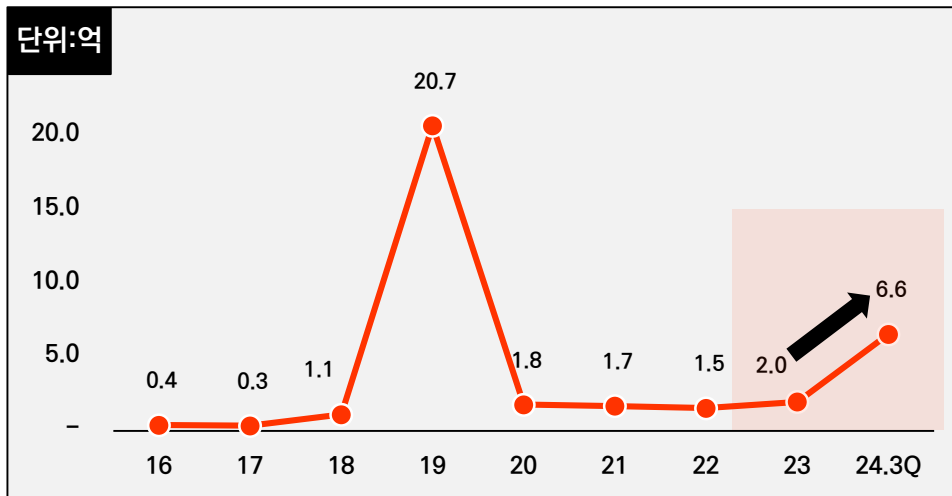


❖ Mirinae(Alumina Base)



- 알루미나 기질 매출, 자동차용 중심으로 매출 발생 구조
- 장기간에 걸친 영업활동과 고객사 신뢰도 구축으로 화장품용 시장에서도 가치를 인정받고 매출상승추세 진입
- 2024.3Q 누계 전년비 67% 증가

❖ Featheleve(중공기질)



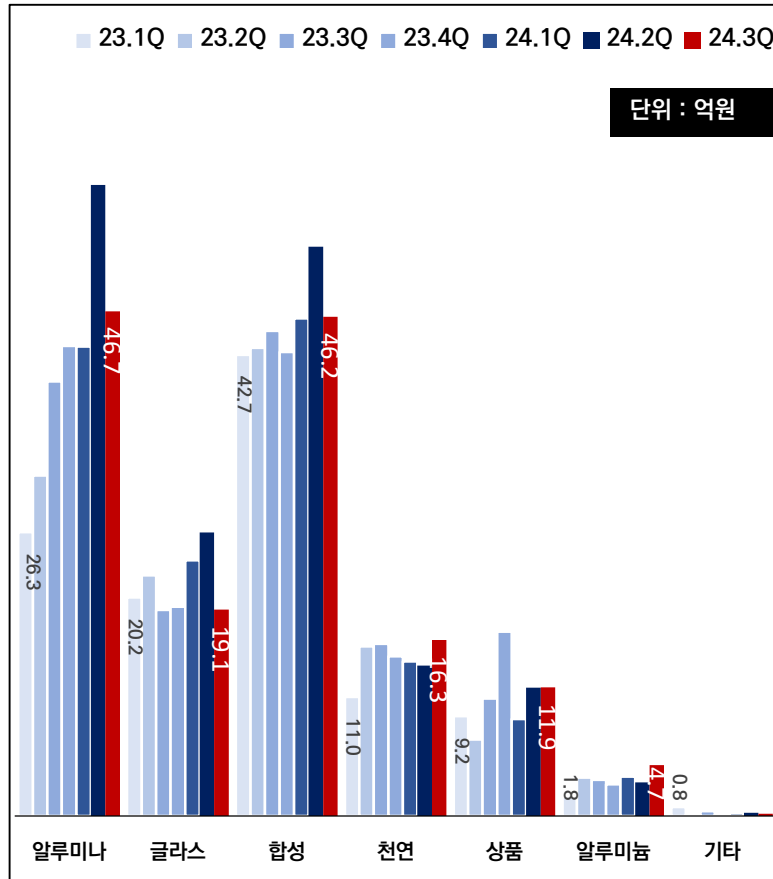
- 2019년 당시 일본 매출량 증가로 실적 견인했던 브랜드.
- 도쿄 올림픽 흥행 실패와 트렌드 변화로 매출 감소
- 지속적인 연구개발과 영업활동으로 개선제품 개발하여 미주 시장 중심 매출 증가 추세
- 2024.3Q 누계 전년비 230% 증가

Operating Performance : 주요기질별 매출/비중 추이

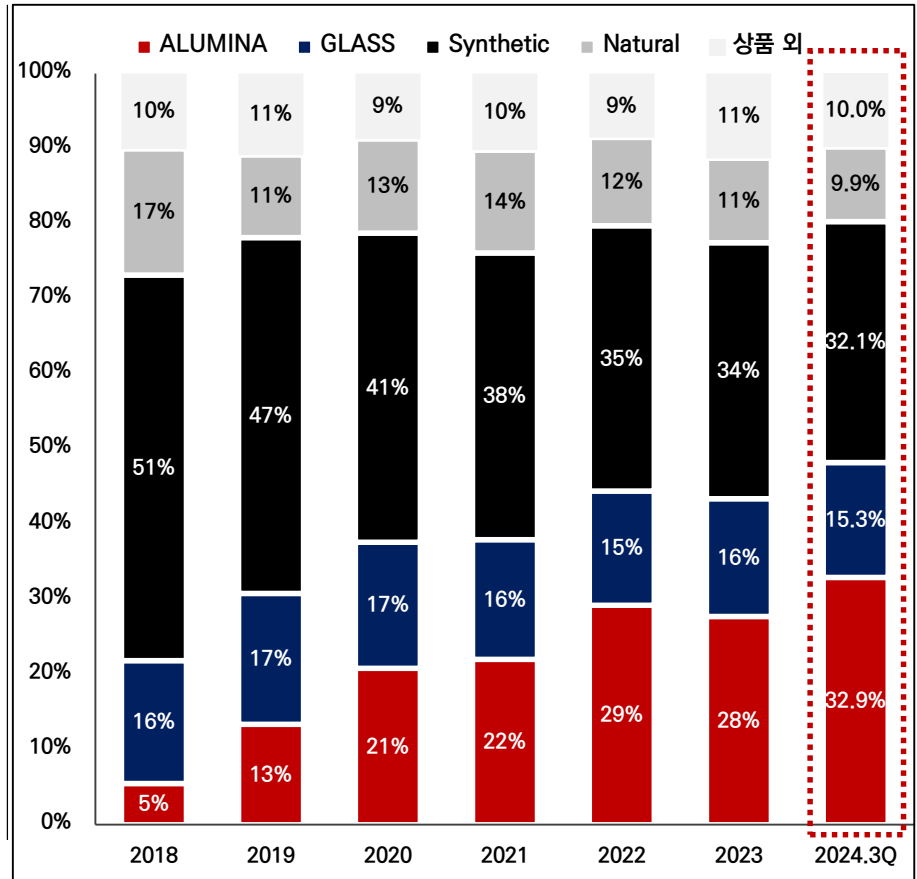


- ✓ 알루미나 : 자동차용 제품 매출 지속 증가 추세, 화장품용 고부가가치 제품 고객사 Spec-in 사용량 지속 증가
- ✓ 글라스 : 전방 화장품 산업 호조 영향으로 관련 매출 증가. 자동차용 도료에 글라스펄 본격적 사용.
- ✓ 합성, 천연 : 저가형 제품 비중 축소. 보안잉크에 사용되는 제품 일부 채택되어 고정적 매출 발생

❖ 기질별 매출액 추이

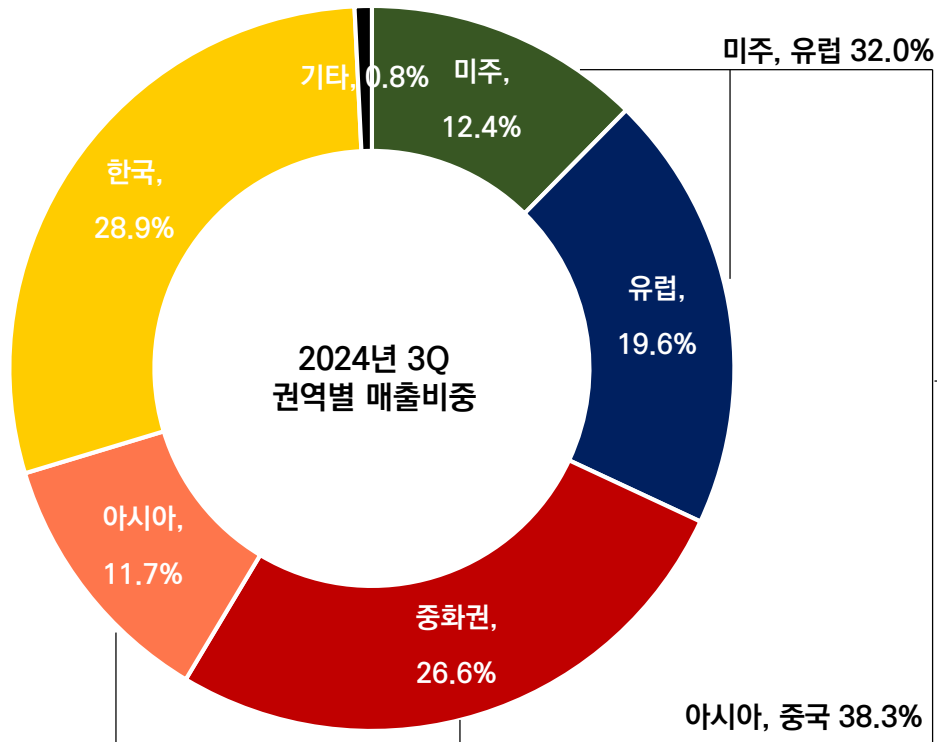


❖ 기질별 매출비중 추이



Operating Performance : 권역별 (24.3Q 기준)

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



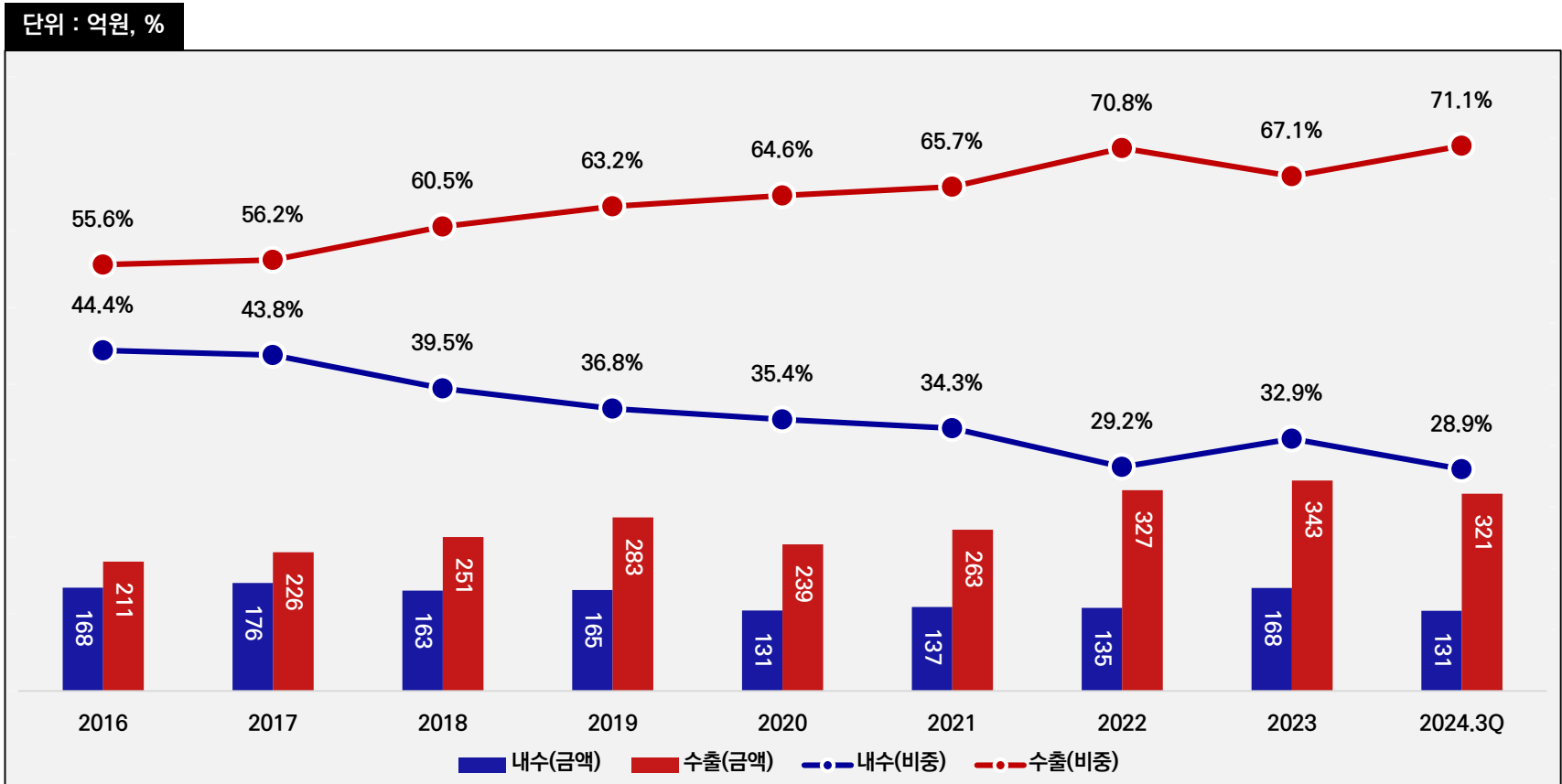
2024년 3Q 기준
내수 28.9% / 수출 71.1%

단위 : 억원

미주	유럽	중화권	아시아	한국	기타	합계
55.9	88.4	120.4	53.1	130.6	3.6	452
12.4%	19.6%	26.6%	11.7%	28.9%	0.8%	100.0%

Operating Performance : 권역별 - 내수,수출 연도별 추이

- ✓ 수출 다변화를 위한 장기간의 노력 성과
- ✓ 내수시장 점유율 유지, 해외 수출 매출 성장
- ✓ 2016년 55.6%에서 2024.3Q 기준 71.1%까지 확대.
- ✓ 글로벌 고객사 매출확대 추이로 수출비중은 더 높아질 것으로 전망



Operating Performance : 생산실적

❖ 진주광택안료

✓ 전년 동기 대비 전체 가동률 12%, 생산량 25.8% 각각 증가

✓ 고부가가치 제품 중심 양적, 질적 성장 진행 중

제품품목명	구 분	2024년 3분기	2023년 3분기	2023년	2022년	2021년
		(제25기 3분기)	(제24기 3분기)	(제24기)	(제23기)	(제22기)
		생산량	생산량	생산량	생산량	생산량
진주광택안료	생산능력(kg)	1,970,250	1,970,250	2,627,000	2,627,000	2,627,000
	생산실적(kg)	1,211,048	962,148	1,367,288	1,413,165	1,639,770
	가동율(%)	61%	49%	52%	54%	62%

❖ 알루미늄 페이스트 등

✓ 알루미늄 및 컬러알루미늄 제품 발주량 증가 및 가동률 상승.

제품품목명	구 분	2024년 3분기	2023년	2022년	2021년
		(제25기 3분기)	(제24기)	(제23기)	(제22기)
		생산량	생산량	생산량	생산량
알루미늄 페이스트 등	생산능력(kg)	150,000	200,000	200,000	200,000
	생산실적(kg)	34,781	27,499	16,505	26,165
	가동율(%)	23.0%	13.7%	8.3%	13.1%

2. Business Partnership



Business Partnership



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

1공장(펄+합성운모)



- 연면적 : 3만평
- Capa
 - Pearl : 18,000톤
 - 합성운모 : 12,000톤
- 2023기준 Full Capa 가동
 - ▶ 2공장 증설

2공장(펄)



- 연면적44,000평
- Capa :30,000톤
- 2024년 2월에 정식 부분생산 시작
- Full Capa(3만톤) 기준 전세계 최대 규모

3공장(합성운모)



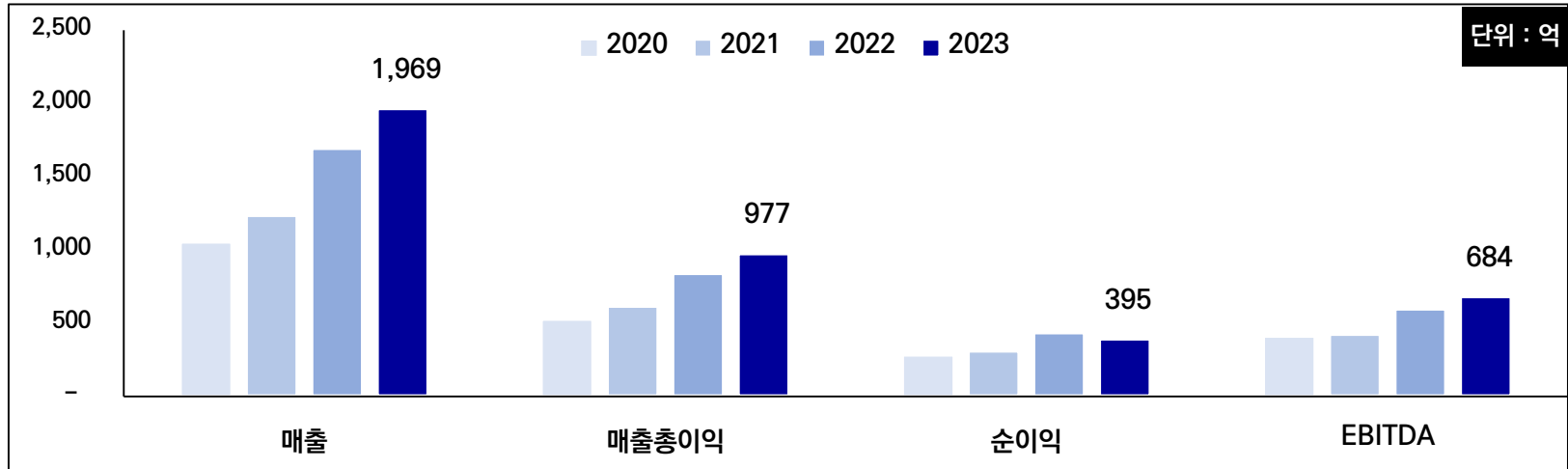
- 연면적 : 160,000평
- Capa :100,000톤
- 2024년 3월 25일 착공
- Full Capa(10만톤) 기준 전세계 최대규모 합성운모 공장

Business Partnership



❖ 연간 실적 추이(GNMI 연결기준)

- ✓ 매출 : 전년대비 16.1% 성장(Full Capa)
- ✓ 이익 : 원부자재 가격 소폭 상승하였지만 이익 수준은 2022년 수준 유지.(M&A 프로젝트로 인한 비용 일부 증가)
- ✓ 2023년 기준 1공장 Full Capa 생산으로 2공장 증설 후 가동 중.



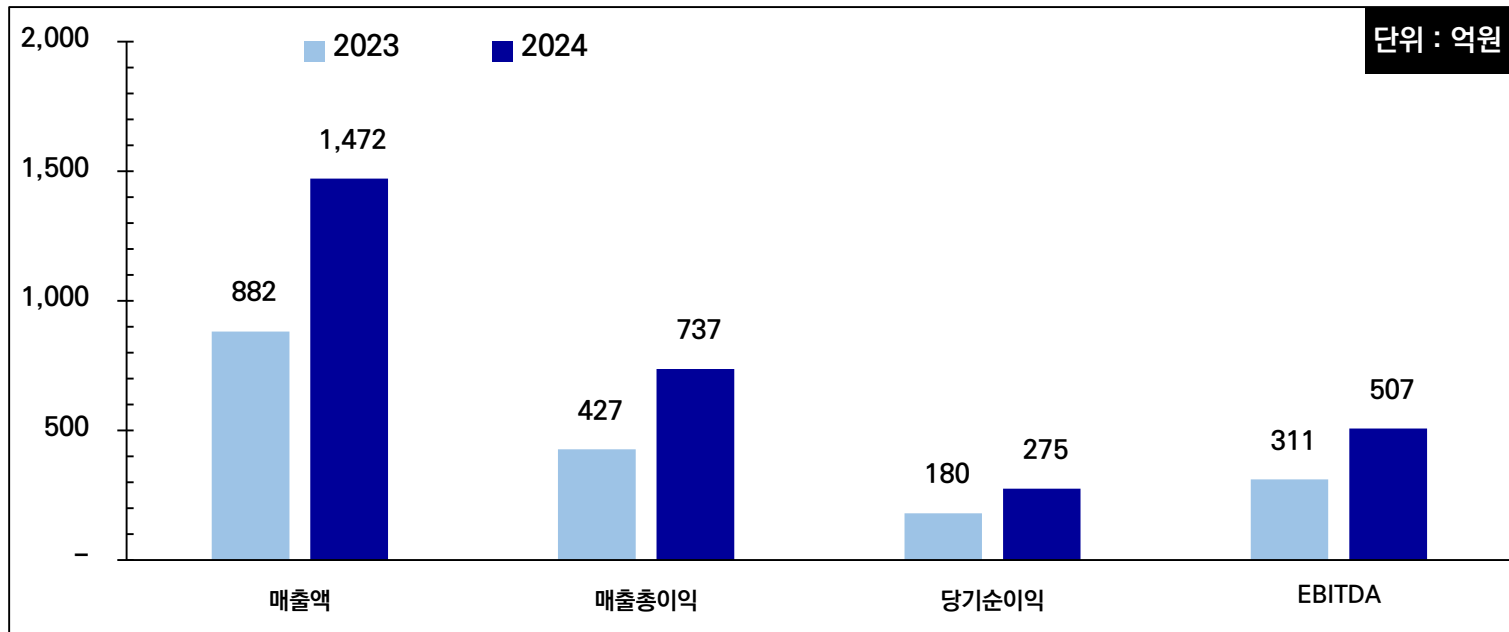
구분	2020	2021	2022	2023
매출	1,053	1,239	1,696	1,969
매출총이익	526(50.0%)	619(50.0%)	842(49.6%)	977(49.6%)
순이익	283(26.9%)	313(25.3%)	438(25.8)	395(20.1%)
EBITDA	410(38.9%)	426(34.4%)	600(35.4%)	684(34.7%)

Business Partnership



❖ 23-24반기 실적 비교(GNMI 연결기준)

- ✓ 매출 : 전년대비 66.8% 증가
- ✓ 이익 : 매출총이익, 순이익, EBITDA 각각 73%, 53%, 63% 증가



구분	2023	2024	증감률
매출	882	1,472	67%
매출총이익	427	737	73%
순이익	180	275	53%
EBITDA	311	507	63%

Business Partnership

❖ CQV-GNMI 사업제휴 진행 상황

✓ 원부재료 Supply Chain 공유

- 합성운모 : 인허가 및 관련 절차 완료. 24.4Q부터 본격 사용 시작
- $TiCl_4$: 인허가 및 관련 절차 완료. 25.1Q부터 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
- 저가 제품 CQV 직접생산 → Chesir OEM 전환, 수익성 개선

✓ 중국 자동차 회사 등 협업 진행

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



Business Partnership



❖ 중국, 홍콩 등 증권사 대상 기업 탐방

- ✓ 일시 : 2024년 11월 15일(금)
- ✓ 홍콩, 중국 등 총 3개 해외 증권사 대상 기업탐방 진행
- ✓ 회사 사업 및 최근 경영실적 소개, 공장 투어 진행

Appendix



New Product in 2024



Company Strength : 2024 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.
- 글로벌 전기차와 자율주행 시장을 주도하고 있는 한 회사가, Lidar에 많은 투자를 하고 있었던 것으로 밝혀짐.
- 다크톤 차량의 Lidar 파장흡수 문제를 해결하기 위한 대책이 반드시 필요할 것으로 보이며, 당사의 『RaLius』안료가 하나의 대안으로 제시될 수 있음.
(당사 『RaLius』안료 적용 시 다크톤 차량 반사율 10%에서 43%로 향상)

✓ 국내외 글로벌 도료사 선행 Test 진행 중

✓ 제품코드

- RL-911D-OP 외 1종



Lidar 기반 자율주행 기술의 반사율 조건



Company Strength : 2024 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 판넬에 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.

✓ 제품코드

- ST-701K-SP 등 총 6종



Company Strength : 2024 주요 신제품

❖ TiO_2 Free 안료 『PrimaTi™』

✓ 출시배경

- TiO_2 가 환경 및 인체에 미치는 영향을 최소화 하기 위해 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.

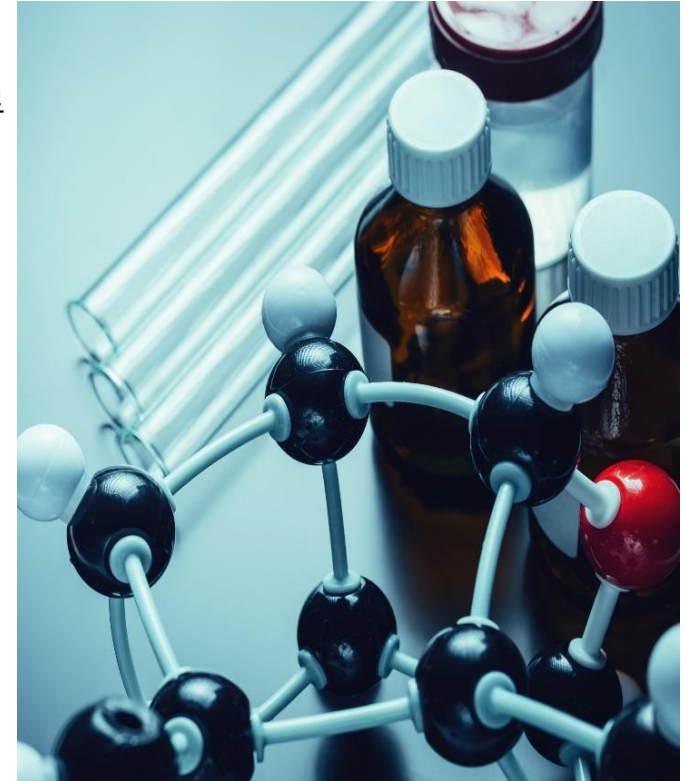
✓ 시장상황 및 전망

- 전 세계적으로 TiO_2 대체물질을 이용하여 간섭색상을 구현한 회사는 CQV와 Chesir가 유일한 것으로 파악하고 있음.
- 고객사 반응 양호하며, 채택되는 데 큰 무리가 없을 것으로 전망.

✓ 국내외 화장품 업체 Test 진행 중

✓ 제품코드

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



Company Strength : 2024 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 기존 Carmin사용 제품과 거의 유사한 제품을 구현 하였음.

✓ 시장상황 및 전망

- 전 세계적인 환경보호 기조와 맞물려 동물성 원료인 Carmin을 사용하지 않는 안료에 대한 수요는 꾸준히 유지될 것으로 전망.
- 이에 따라 관련 제품 매출은 지속적으로 발생할 것으로 전망.

✓ 국내외 주요 OEM 회사 테스트 진행 중

✓ 제품코드

- Magchrom N-2401K 등 총 3종



Expansion of R&D Center



Expansion of R&D center

✓ 증축 개요 및 일정 등

- 현 부설연구소 2009년 신축 이전해 최초 연구원 9명에서 18명까지 증가.
- 현재 R&D 연구시설 장비 및 공간 포화 상태.
- 2024년11월 착공 → 2025년 5월 완료(예정)
- 총 소요예산 25억원 규모

✓ 증축 내용

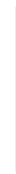
- 부설연구소 3층(R&D연구실), 4층(프로모션팀, 미생물 검사실) 증축
- 외벽에 당사 신제품 『Solite』적용된 태양광 발전 설비 설치
- 사무동 복지시설 및 장애인 편의시설 추가

✓ 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



Company Overview

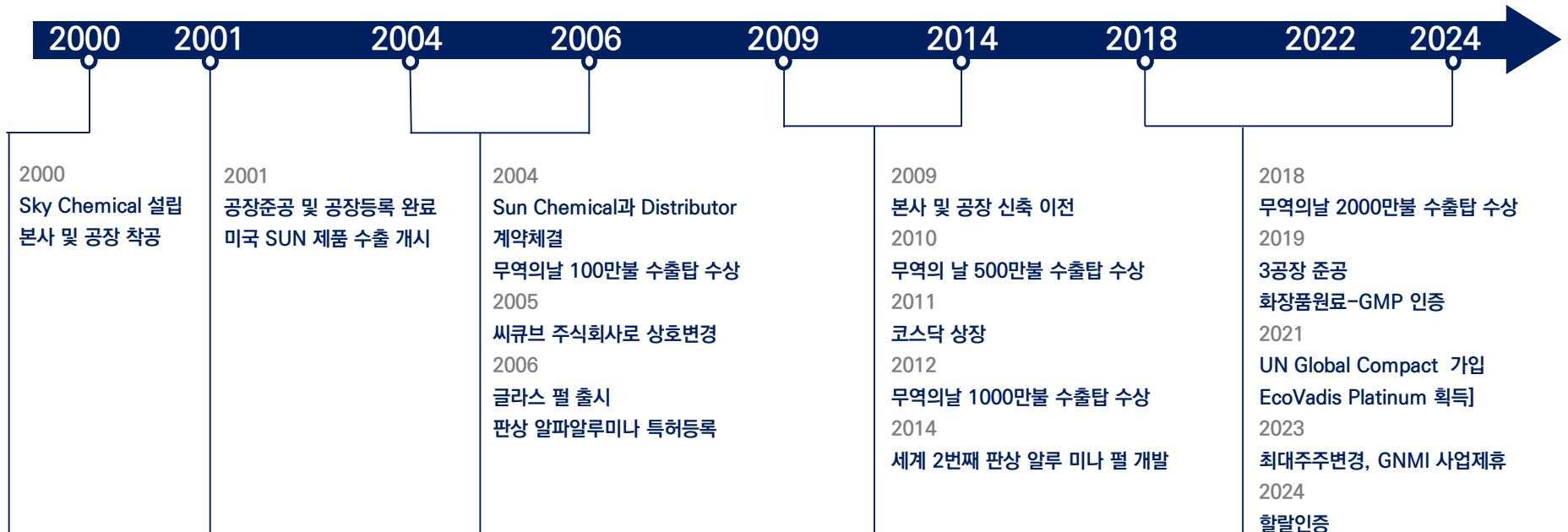


Company Overview : Introduction



- ❖ 회사명 : 씨큐브 주식회사
- ❖ 대표이사 : 임광수
- ❖ 자본금 : 51.7억원
- ❖ 설립일 : 2000년 10월 20일
- ❖ 주요사업 : 무기안료용 금속산화물 및 관련 제품 제조업
- ❖ 임직원 수 : 189명(2024. 09. 30 기준)

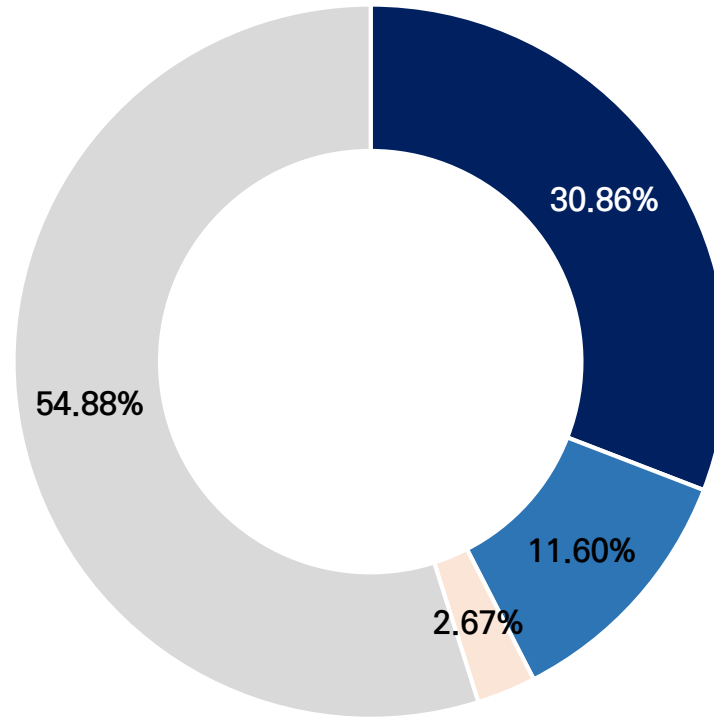
❖ History



Company Overview : Shareholders



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



기준일 : 2024.09.30

구분	지분율	소계
최대주주(Star Cheer Corporation)	30.86%	42.45%
2대주주(Global New Material International)	11.60%	
한국증권금융	2.67%	57.55%
기타	54.88%	
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)

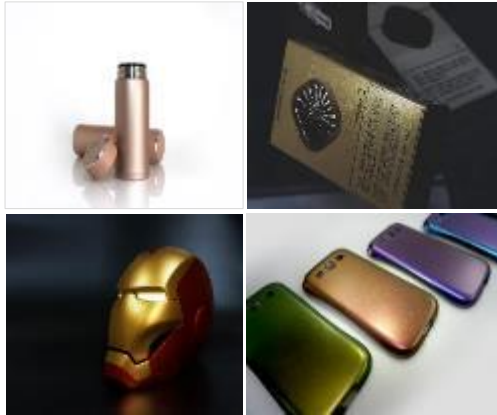
Company Overview : Product Portfolio

- 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(32), 합성(210), 천연(55), Glass(66), 기타(16)
알루미늄(27), 컬러알루미늄(0)
총 406종

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(40), 합성(231), 천연(70), Glass(70) 기타(24)
※ 알루미늄 관련 제품은 화장품에 적용 불가
총 435종

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(67), 천연(31), Glass(6) 등
알루미늄(6), 컬러알루미늄(3)
총 144종

Company Overview : Product Portfolio

- Aluminumpaste, Colored Aluminum

01 컬러알루미늄 페이스트

무기안료 기술의 총집합체
진주안료 코팅 + 알루미늄 페이스트

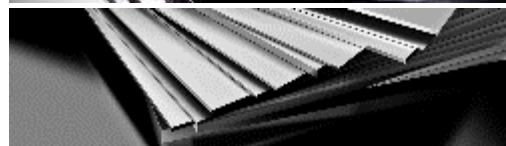
- ✓ 글로벌 업체 컬러알루미늄제품 선호도 및 수요 증가
- ✓ 금속효과 안료 시장에서 성장이 가장 클 것으로 예상
- ✓ 전세계 디자이너가 선호하는 제품
- ✓ 높은 진입장벽으로 중국업체 진입의 어려움
- ✓ 시장규모 : 0.5~1천억규모 → 6~8천억 성장예상



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



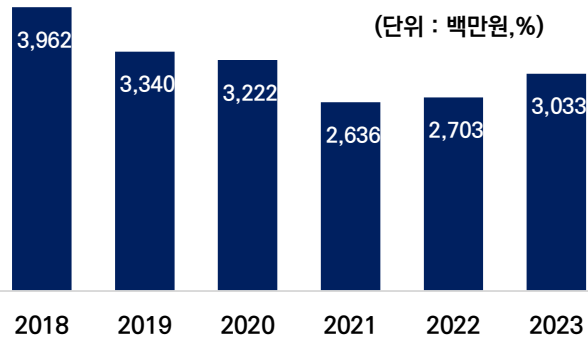
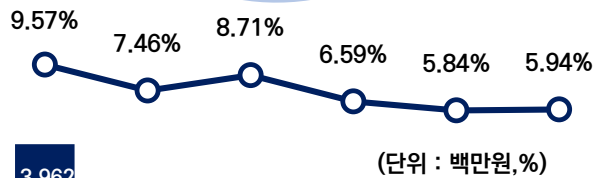
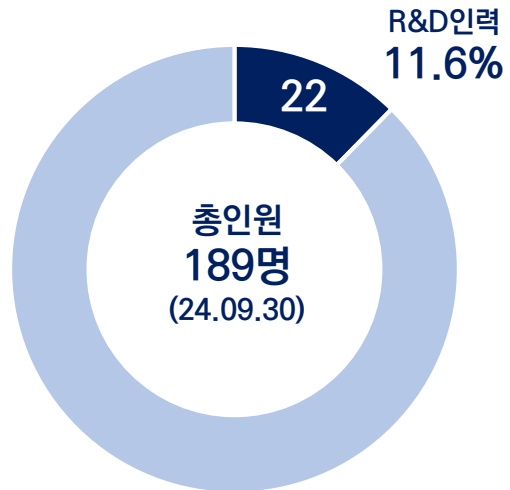
Company Strength : Global Network

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



매출액 대비 연구개발비(%) 현황

❖ 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

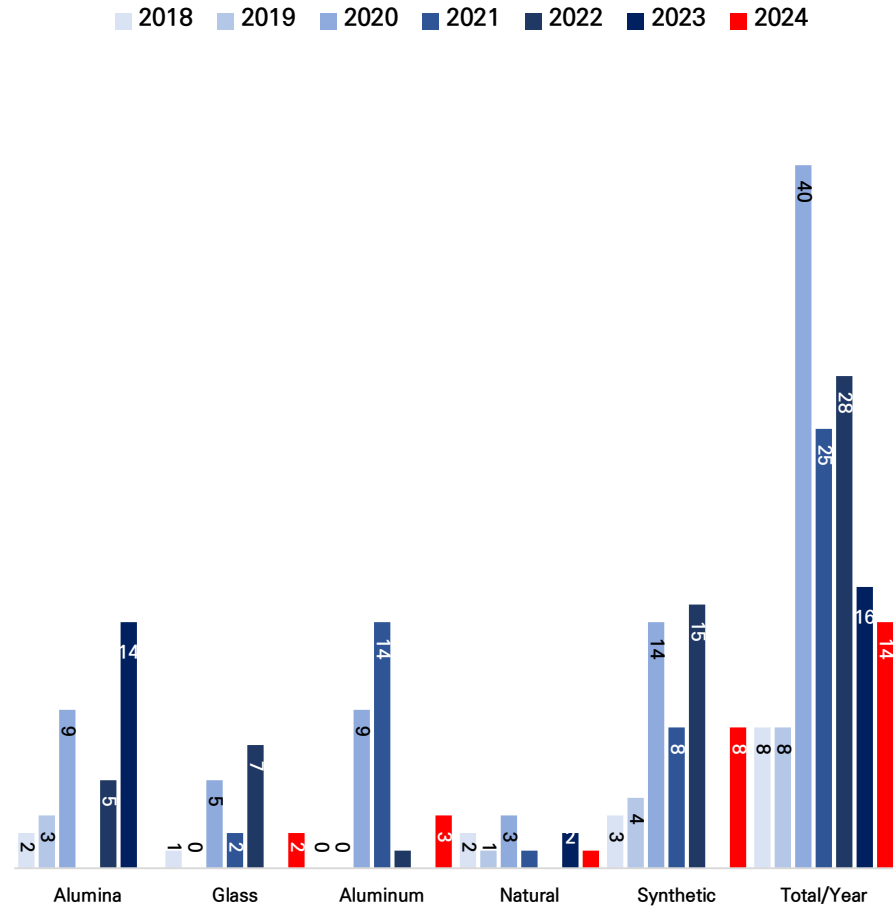


Company Strength : R&D Center

❖ 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	0	2	3	1	8	14
합계	33	17	27	10	52	139



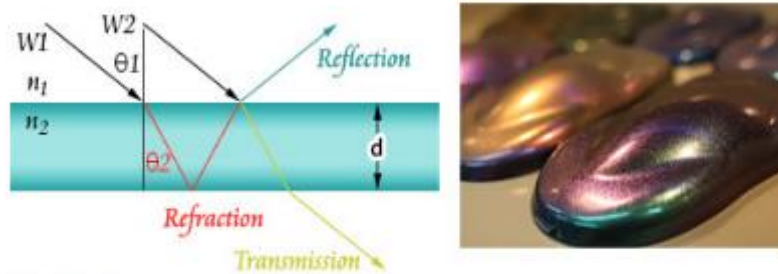
Pearl Pigment & Al-Paste
/ Colored Aluminum



Appendix : Pearl Pigment

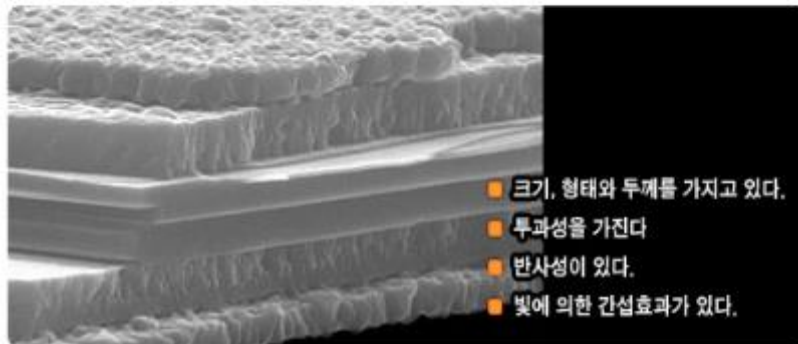
○ Pearl (진주안료-Pearl Pigment) 이란?

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

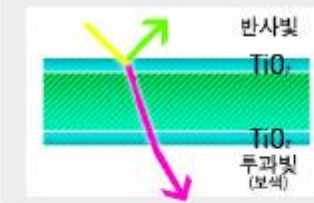


Transparency 투과성

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