

Investor Relations

씨큐브 (주)



Disclaimer

본 자료는 투자자에게 씨큐브 주식회사(이하 회사)의 영업전망, 경영목표, 사업 전략 등 정보제공을 목적으로 작성되었으며, 본 자료의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지됨을 알려 드립니다.

본 자료에 포함된 예측정보는 과거가 아닌 미래의 사건에 관계된 사항이며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는바, 회사가 통제할 수 없는 시장 환경의 변동 및 위험 등의 불확실성으로 인해 회사의 실제 영업실적 결과와 일치 하지 않을 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

본 문서는 주식의 모집 또는 매출, 매매를 위한 권유를 구성하지 아니하며 문서 의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.

Contents

01 Operating Performance(2024.1H)

02 Business Partnership

03 GNMI 해외사업 인수 Merck Surface Solutions

04 Appendix

- Company Overview
- Company Strength
- Operating Performance(Annual)
- Pearl Pigment, Al-Paste, Colored Aluminum

1. Operating Performance



1-1. 2024년 실적관련 주요 Point

■ 알루미늄 기질의 자동차용 제품 지속 증가

- 기존 납품사 및 품목 유지되는 가운데, 발주량 증가 및 추가 제품 Spec-in으로 관련 매출 지속 증가 전망
- 2공장 알루미늄 BASE 생산량 확대를 위한 소성로 관련 설비 증설 완료

■ 글라스 기질 자동차용 제품 매출 확대

- 한국을 시작으로 글라스 기질의 제품이 자동차에 확대 적용되는 추세
- 해외 고객사 관심 높아지고 있으며, 관련 해외 매출 점진적 발생 중.

■ 컬러알루미늄 자동차 도료시장 반응 양호

- 관련 제품 매출 점진적 확대 중.
- 제품 생산을 위한 반응기 증설 진행 완료

■ 화장품 전방 산업 호조로 인한 수혜 기대

- 국내 화장품 회사 실적 호조로 인한 수혜 효과 기대
- 화장품 회사 재고 소진 후 발주 진행 되어 매출 증가될 것으로 전망.

■ 글로벌 고객사 규제 및 요구 난이도 상승

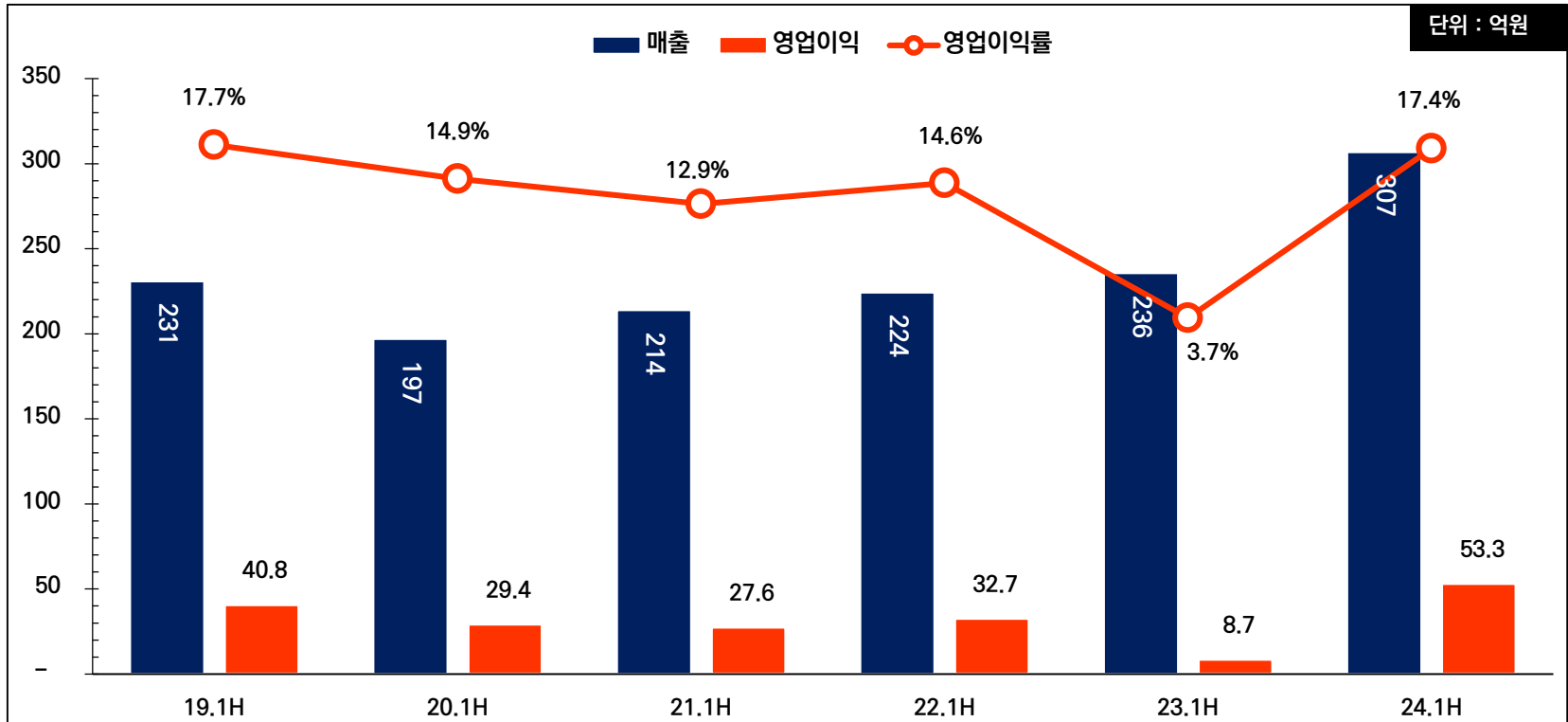
- 천연마이카 아동노동 관련 규제 상승, 당사는 RMI를 통해 규제 통과 하였으므로 기회요인으로 작용
- 고객사 규제 및 요구사항 모두 충족하여 추가적인 제품 매출 성장 가능
- 필러용 충전제 제품으로 기존대비 가격 3배 인상하여 스펙인 완료(일부 고객사)
- 2024년 06월 Carmin 대체품 출시 및 할랄인증 취득 완료

1-2. Operating Performance : 반기별

❖ 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 영업이익 반기별 추이



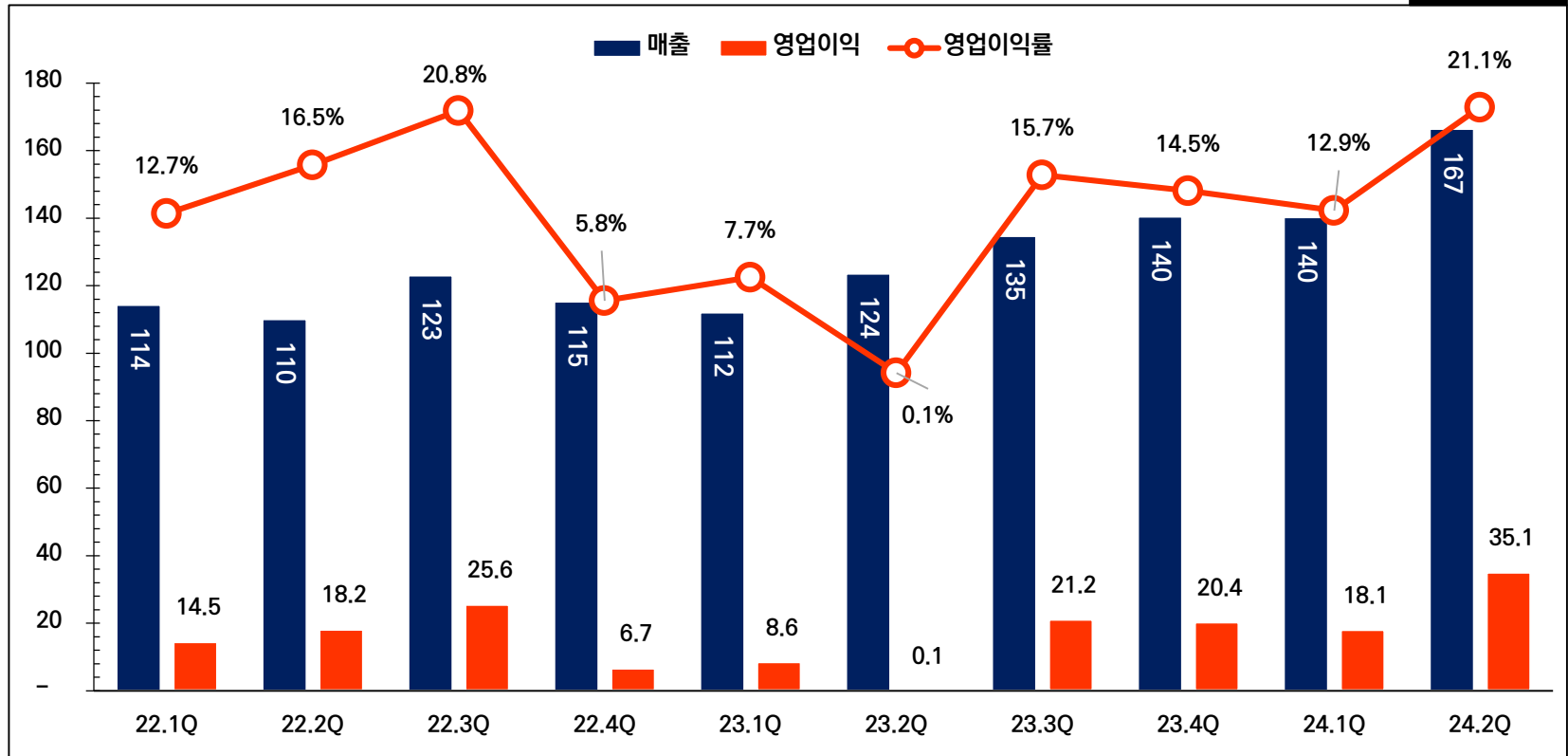
1-3. Operating Performance : 분기별

❖ 주요 Point

- ✓ 23년 1분기 재고소진, 2분기 장기재고 총당금 설정으로 인한 일시적 수익 저하
- ✓ 23년 3분기 부터 이익 수준 정상화.
- ✓ 24년 양적, 질적 성장으로 매출 및 영업이익 증가세 가속화

❖ 매출 및 영업이익 분기별 추이

단위 : 억원



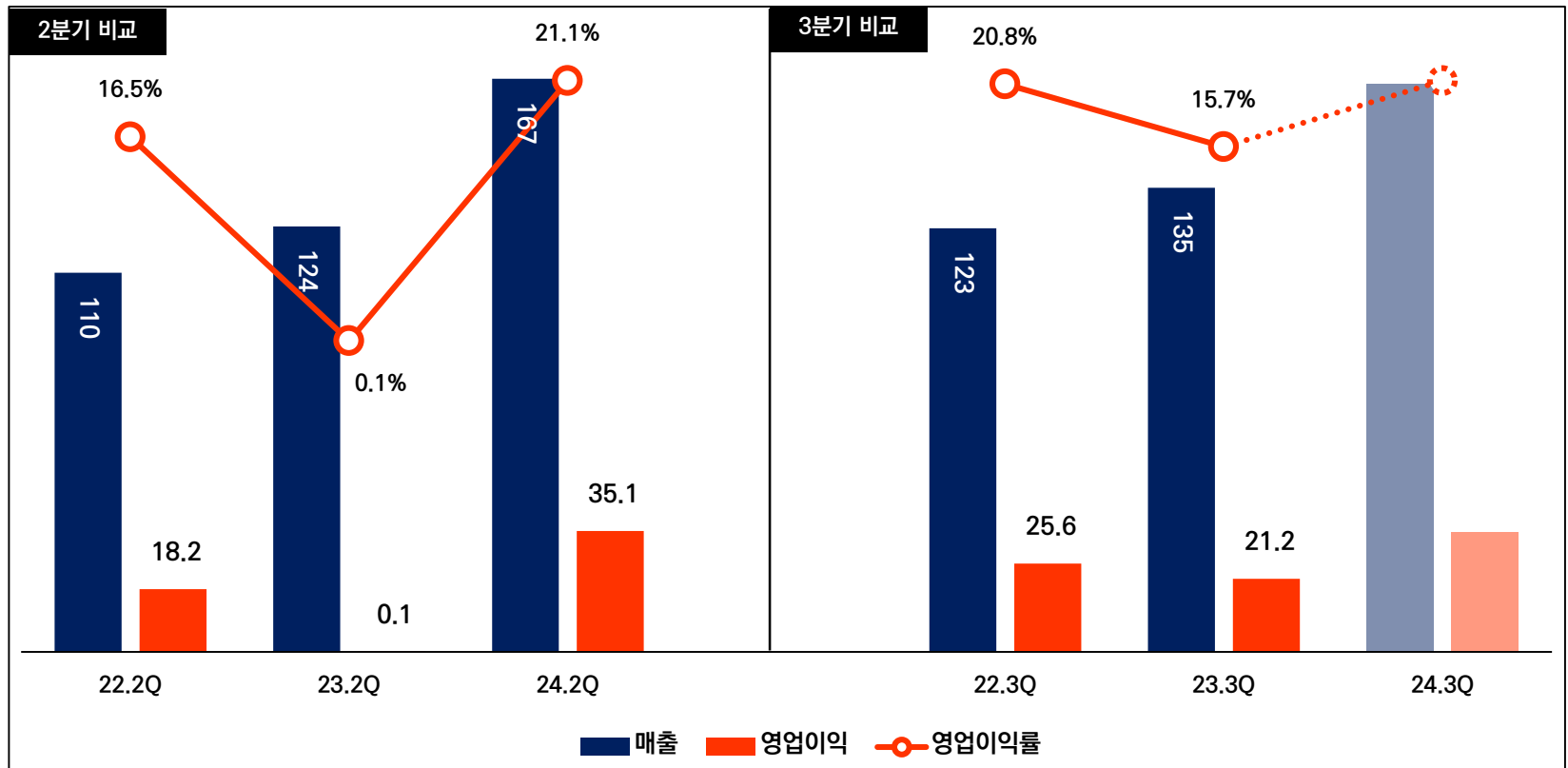
1-3. Operating Performance : 분기별

❖ 주요 Point

- ✓ 코로나19 기간 동안 수익률 향상을 위한 체질개선 노력 성과 가시화
- ✓ 2022년 2분기 대비 2024년 2분기 - 매출 ▲51.8% 영업이익 ▲92.8%
- ✓ 현재까지의 추세가 유지된다면 3분기에도 2분기 수준의 성장이 가능할 것으로 전망

❖ 매출 및 영업이익 분기별 추이

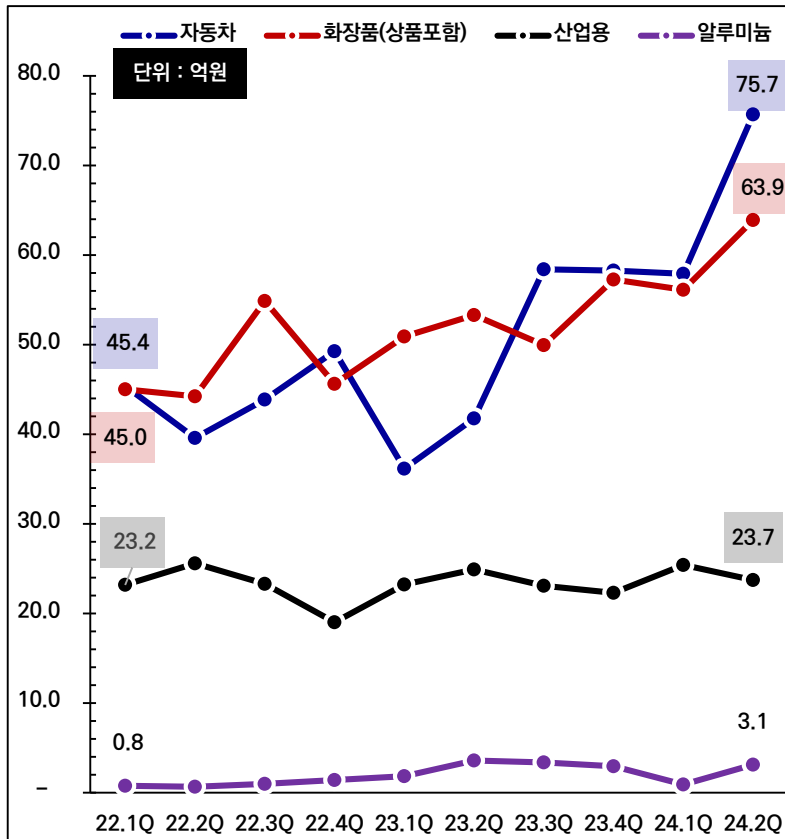
단위 : 억원



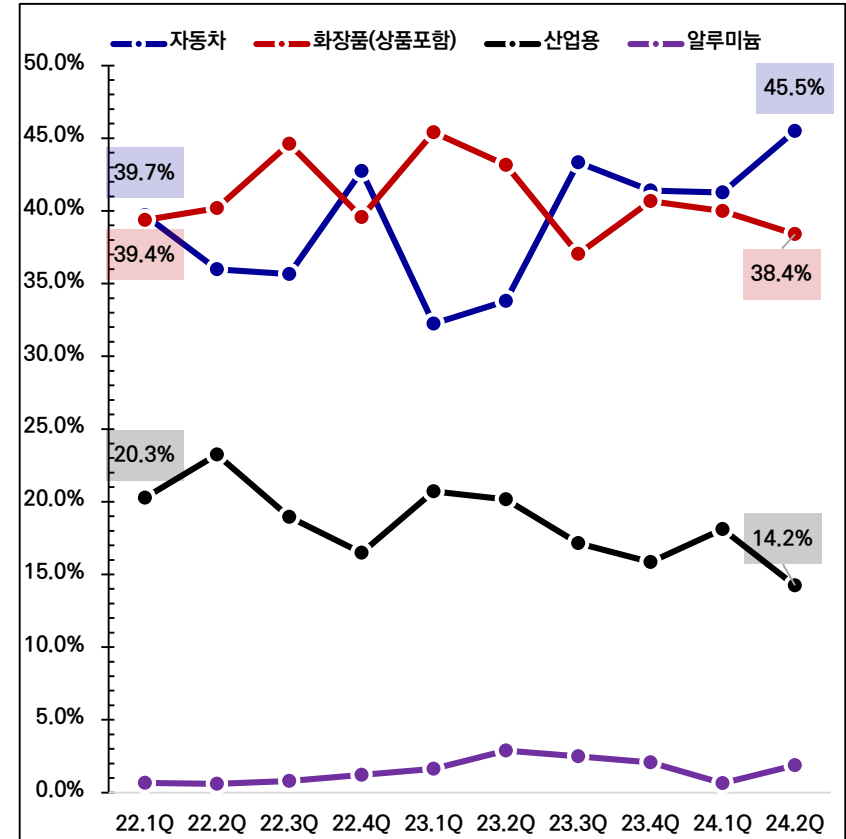
1-4. Operating Performance : 제품군별 매출/비중 추이

- ✓ 알루미나 : Alumina Base 제품의 사용량 증가 및 Spec-in 품목 수 증가에 따른 매출 증가
 - ✓ 글라스 : 화장품용 제품 코로나 이전 수준 회복. 자동차용 도료에 글라스필 본격적 사용.
 - ✓ 합성, 천연 : 저가형 제품 비중 축소. 보안잉크에 사용되는 제품 일부 채택
- ▶ 저부가가치 제품 비중 축소, 알루미나 중심으로 고부가가치 제품 매출 비중 확대 체질개선 지속 진행 중

❖ 제품군별 매출액 추이



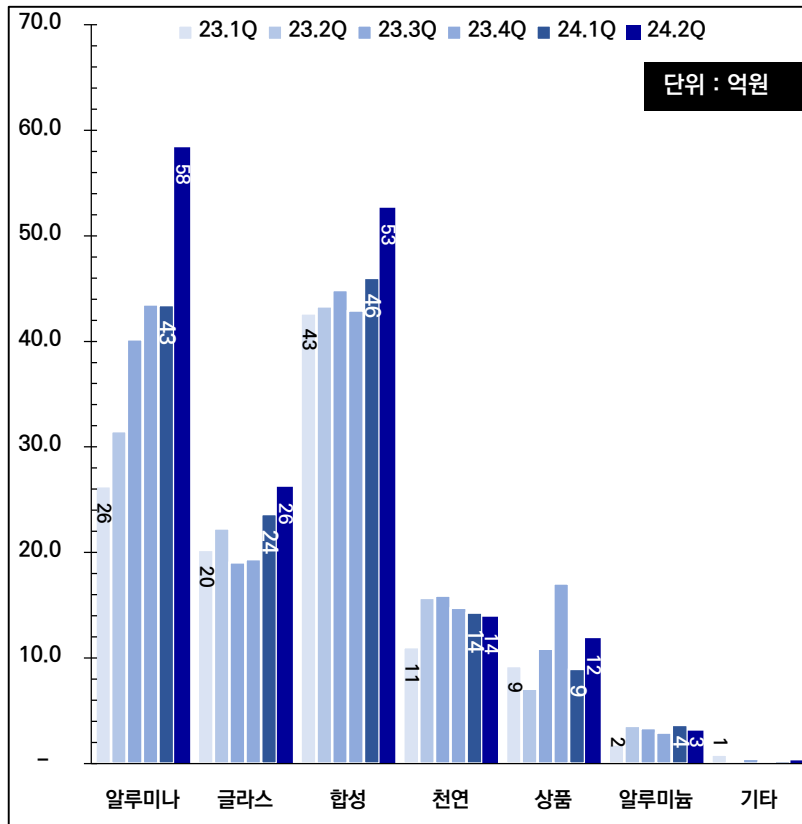
❖ 제품군별 매출비중 추이



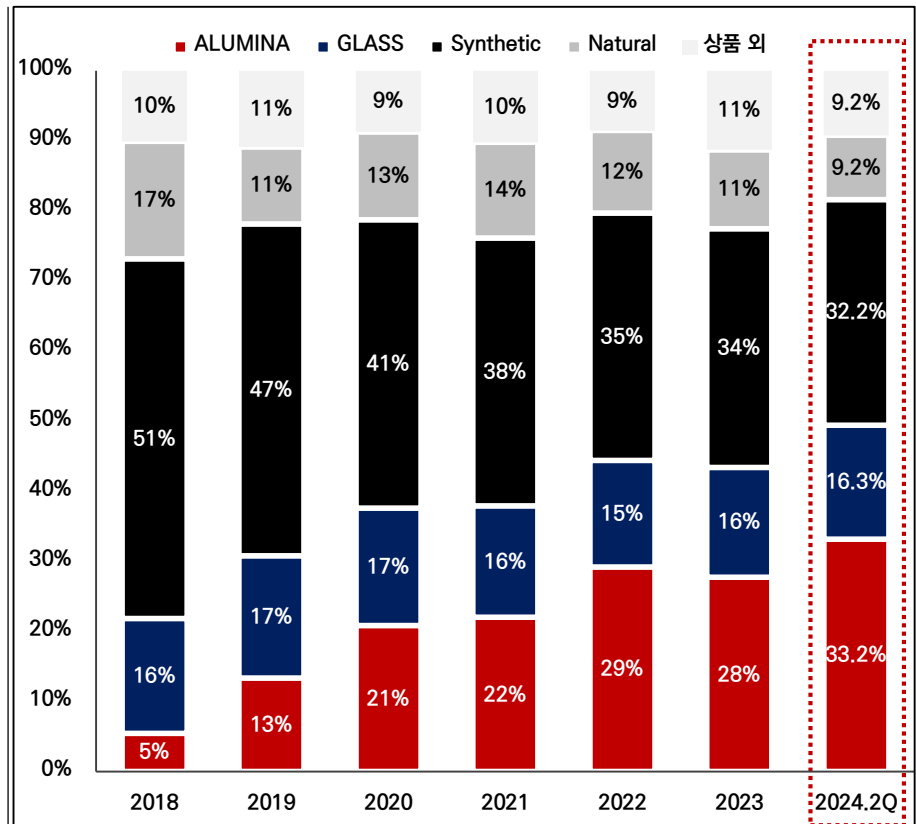
1-5. Operating Performance : 주요기질별 매출/비중 추이

- ✓ 알루미나 : Alumina Base 제품의 사용량 증가 및 Spec-in 품목 수 증가에 따른 매출 증가
- ✓ 글라스 : 화장품용 제품 코로나 이전 수준 회복. 자동차용 도료에 글라스필 본격적 사용.
- ✓ 합성, 천연 : 저가형 제품 비중 축소. 보안잉크에 사용되는 제품 일부 채택
- ▶ 저부가가치 제품 비중 축소, 알루미나 중심으로 고부가가치 제품 매출 비중 확대 체질개선 지속 진행 중

❖ 기질별 매출액 추이

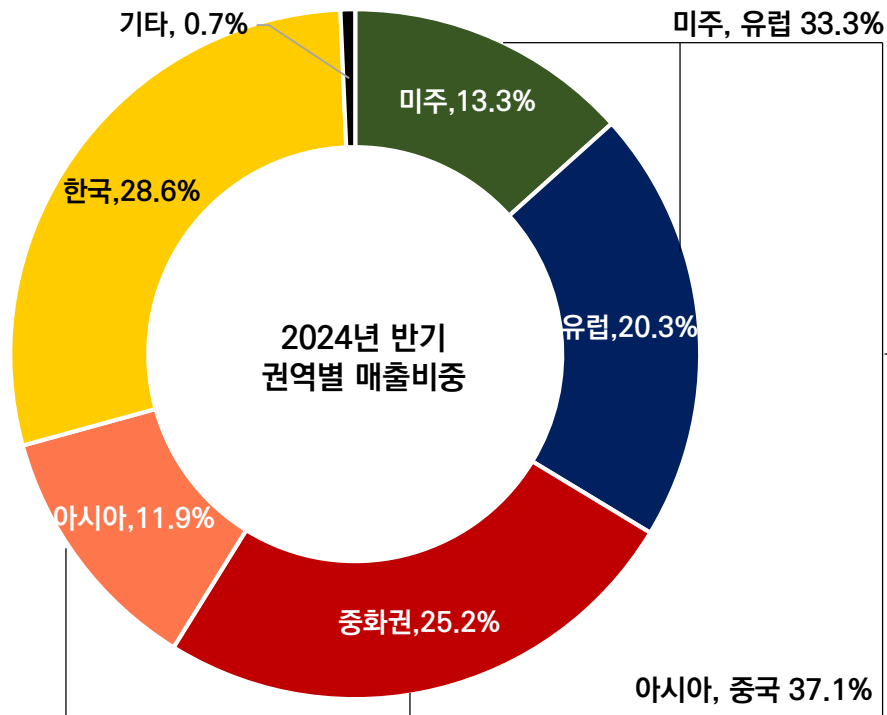


❖ 기질별 매출비중 추이



1-6. Operating Performance : 권역별 (2024 반기 기준)

- ✓ 북미, 유럽, 중화권 자동차용 제품 매출 성장세 지속
- ✓ 글로벌 도료사의 글로벌 사업장으로 확산 추세.
- ✓ 중화권 화장품용 일부 감소했지만, 자동차용 제품 매출 비중 증가



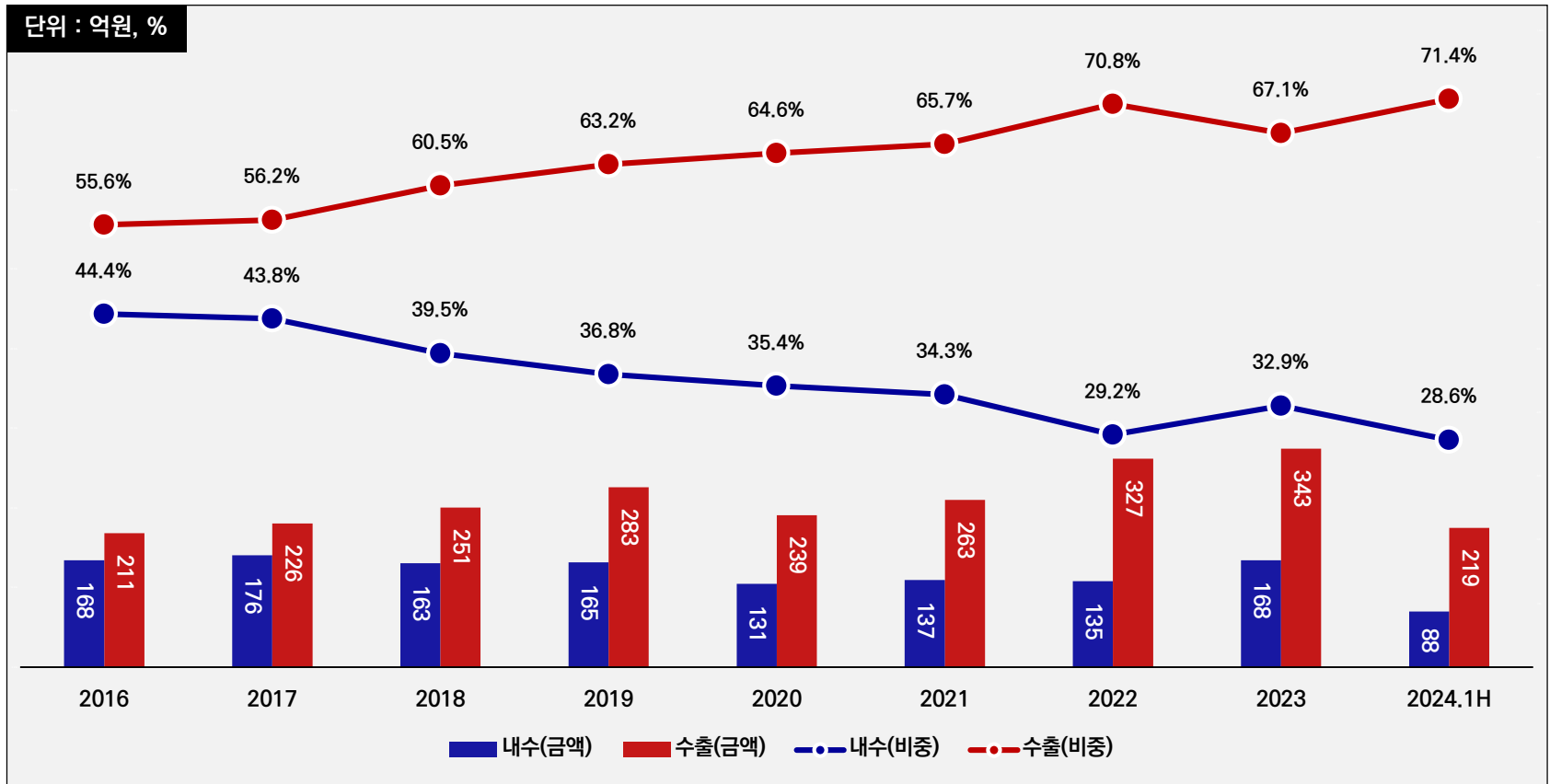
2024년 반기 기준
내수 28.6% / 수출 71.4%

단위 : 억원

미주	유럽	중화권	아시아	한국	기타	합계
40.9	62.3	77.2	36.5	87.7	2.1	306.8
13.3%	20.3%	25.2%	11.9%	28.6%	0.7%	100%

1-6. Operating Performance : 권역별 - 내수,수출 연도별 추이

- ✓ 수출 다변화를 위한 장기간의 노력 성과
- ✓ 내수시장 점유율 유지, 해외 수출 매출액 성장 달성
- ✓ 2016년 55.6%에서 2024년 반기 기준 71.4%까지 확대.
- ✓ 글로벌 고객사 매출확대 추이로 수출비중은 더 높아질 것으로 전망



1-7. Operating Performance : 생산실적

❖ 진주광택안료

제품품목명	구 분	2024년 반기	2023년 반기	2023년	2022년	2021년
		(제25기 반기)	(제24기 반기)	(제24기)	(제23기)	(제22기)
		생산량	생산량	생산량	생산량	생산량
진주광택안료	생산능력	1,313,500	1,313,500	2,627,000	2,627,000	2,627,000
	생산실적	788,277	631,331	1,367,288	1,413,165	1,639,770
	가동율	60%	48%	52%	54%	62%

- ✓ 전년 동기 대비 전체 가동률 12%, 생산량 25% 각각 증가
- ✓ 고부가가치 제품 중심 양적, 질적 성장 진행 중

❖ 알루미늄 페이스트 등

제품품목명	구 분	2024년 반기	2023년	2022년	2021년
		(제25기 반기)	(제24기)	(제23기)	(제22기)
		생산량	생산량	생산량	생산량
알루미늄 페이스트 등	생산능력	100,000	200,000	200,000	200,000
	생산실적	23,880	27,499	16,505	26,165
	가동률	24.0%	13.7%	8.3%	13.1%

주1) 보유 설비(Ball-Mill) 모두 설치 시, 알루미늄페이스트 생산 능력 600톤

- ✓ 컬러알루미늄을 중심으로 알루미늄 관련 가동률 상승.

2. Business Partnership



2. 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)

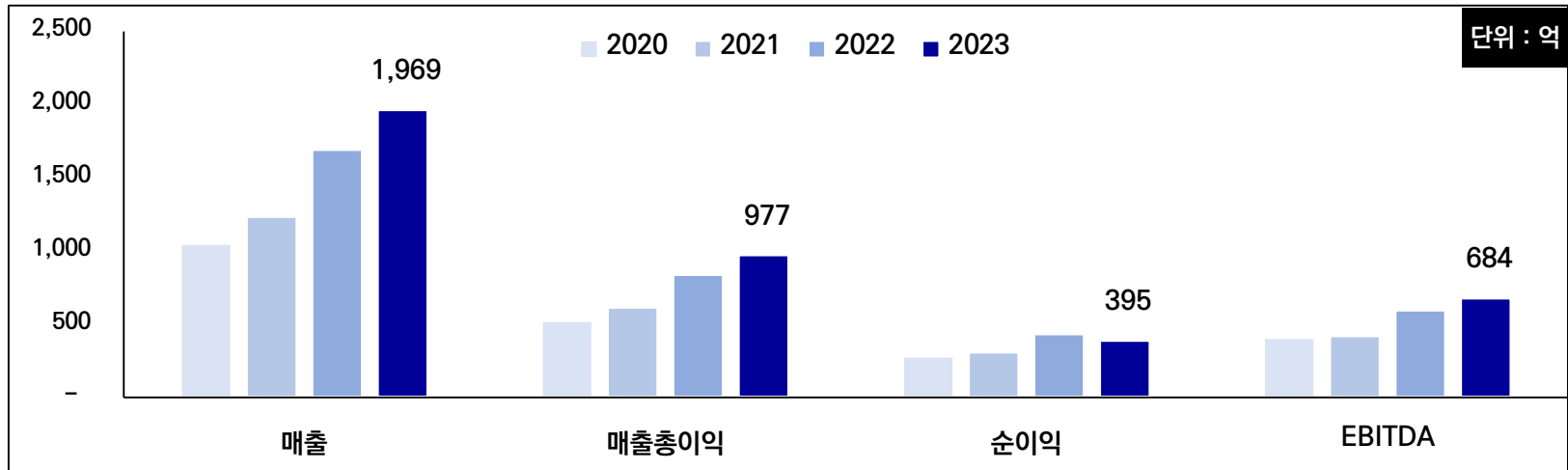


- 연면적 : 160,000평
- Capa :100,000톤
- 2024년 3월 25일 착공
- Full Capa(10만톤) 기준 전세계 최대규모 합성운모 공장

2. 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%)

2. Business Partnership

❖ 사업제휴 진행 상황

- ✓ 원부재료 Supply Chain 공유(원가절감 효과 기대)
 - 합성운모 : 점진적 공급 진행중이며 일부 인허가 관련 절차 진행중
 - TiCl₄, SnCl₄ : 인허가 관련 절차 진행 후, 점진적 적용예정

- ✓ 상호간 제품 교체 판매(판매량 증가 효과 기대)
 - Chesir제품 상품 판매 확대(Tonos)
 - : 분기보고서 내 상품 - 기타 -▶ 2023년 연간실적 1억원의 3배 이상 증가, 연환산 7~10배 내외 증가 예상
 - CQV제품 중국 판매를 위한 제품 현황 공유 등 마무리 단계.

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

3. GNMI 해외사업 인수 Merck Surface Solutions



3. GNMI 해외사업 인수 Merck Surface Solutions

✓ 6억6500만 유로(약 1조 45억원) 인수 합의 발표

- 2024.07.26일 글로벌 글로벌신소재인터내셔널홀딩스(GNMI) 머크의 글로벌 서페이스 솔루션(Surface Solutions) 비즈니스 인수 합의
- 규제당국 승인, 특정 관례적인 거래 종결 조건 충족 후 2025년 중 완료 예상.

✓ 성장 시너지 및 글로벌 입지 확대

- 제품 포트폴리오, 전문성, 지리적 입지 측면 높은 상호 보완성으로 더욱 활발한 고객 중심 사업전개 가능해질 것으로 예상
- GNMI 성장세 가속화, 글로벌 영향력 확대, 제품 기획력 획기적 증대 기대
- 고객사, 파트너사에게 혁신과 양질 제품 제공하고, 업계 표준을 높여 글로벌 시장에서의 입지를 확고히 한다는 방침.

✓ Merck Surface Solutions 사업부

- 코팅, 화장품 및 산업 응용 분야에 사용되는 솔루션에 전문성
- 특히, 글로벌 자동차 및 화장품 산업과 같은 고품질 시장에서 굳건한 입지.
- 독일/일본/미국에 주요 생산 거점 위치.



4. Appendix



Company Overview

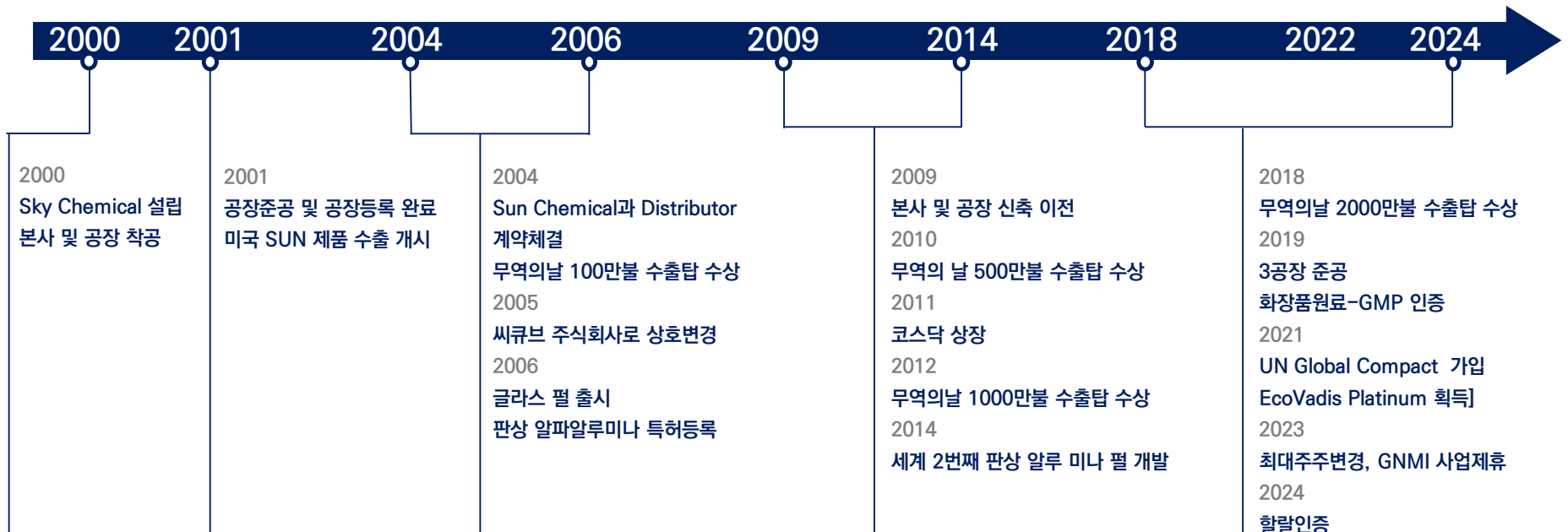


Company Overview : Introduction



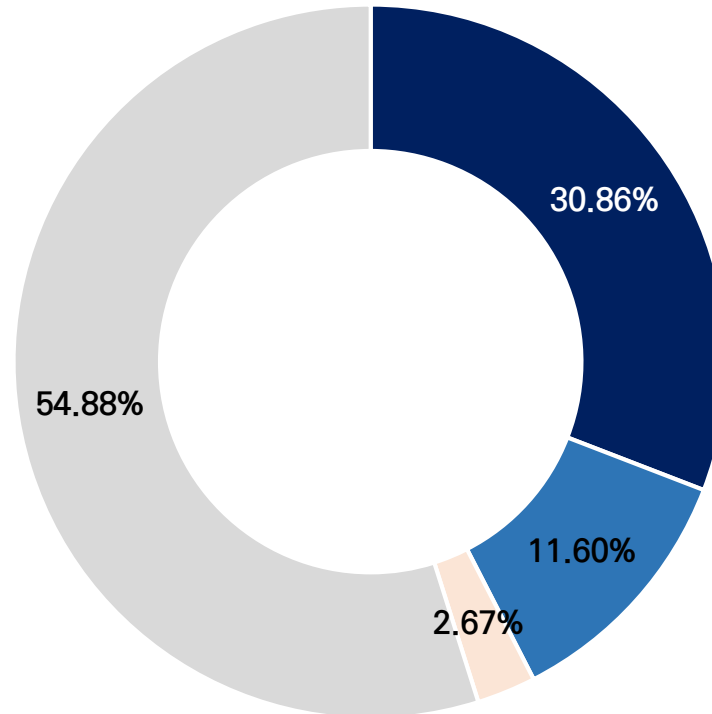
- ❖ 회사명 : 씨큐브 주식회사
- ❖ 대표이사 : 임광수
- ❖ 자본금 : 51.7억원
- ❖ 설립일 : 2000년 10월 20일
- ❖ 주요사업 : 무기안료용 금속산화물 및 관련 제품 제조업
- ❖ 임직원 수 : 179명(2024. 06. 30 기준)

❖ History



Company Overview : Shareholders

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



기준일 : 2024.06.30

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
산업전반에 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, 마스카라, 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

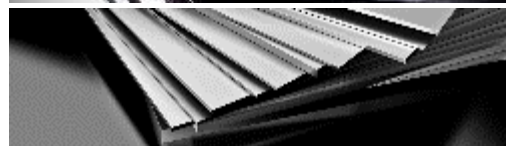
- ✓ 글로벌 업체 컬러알루미늄제품 선호도 및 수요 증가
- ✓ 금속효과 안료 시장에서 성장이 가장 클 것으로 예상
- ✓ 전세계 디자이너가 선호하는 제품
- ✓ 높은 진입장벽으로 중국업체 진입의 어려움
- ✓ 시장규모 : 0.5~1천억규모 → 6~8천억 성장예상



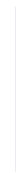
02 알루미늄 페이스트

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



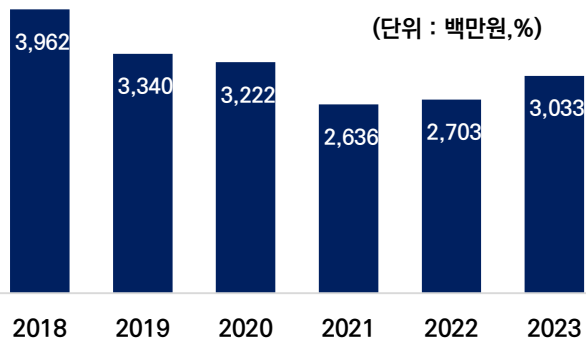
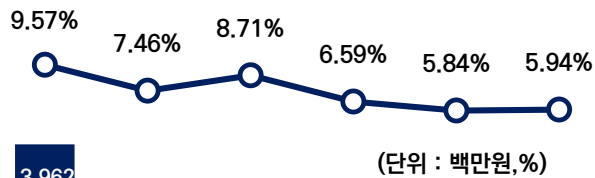
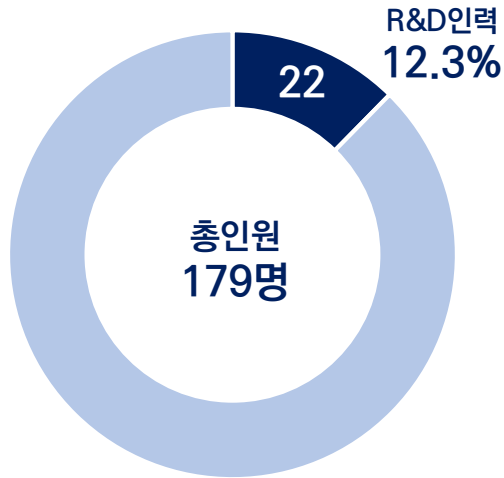
Company Strength : Global Network

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

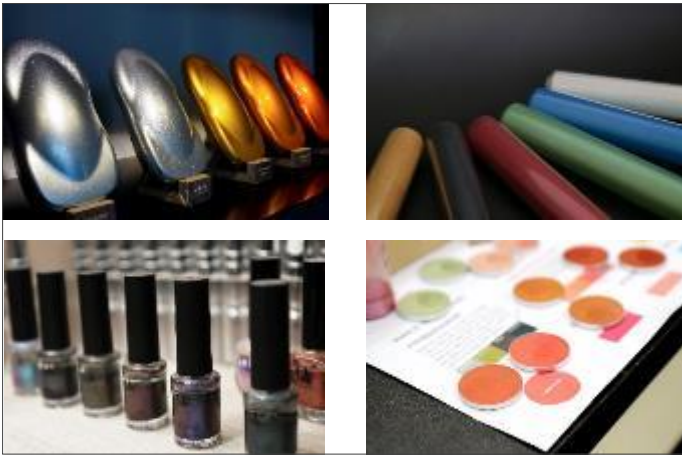
❖ 연구개발 관련 인력 상세현황

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 : 신제품 개발 추이

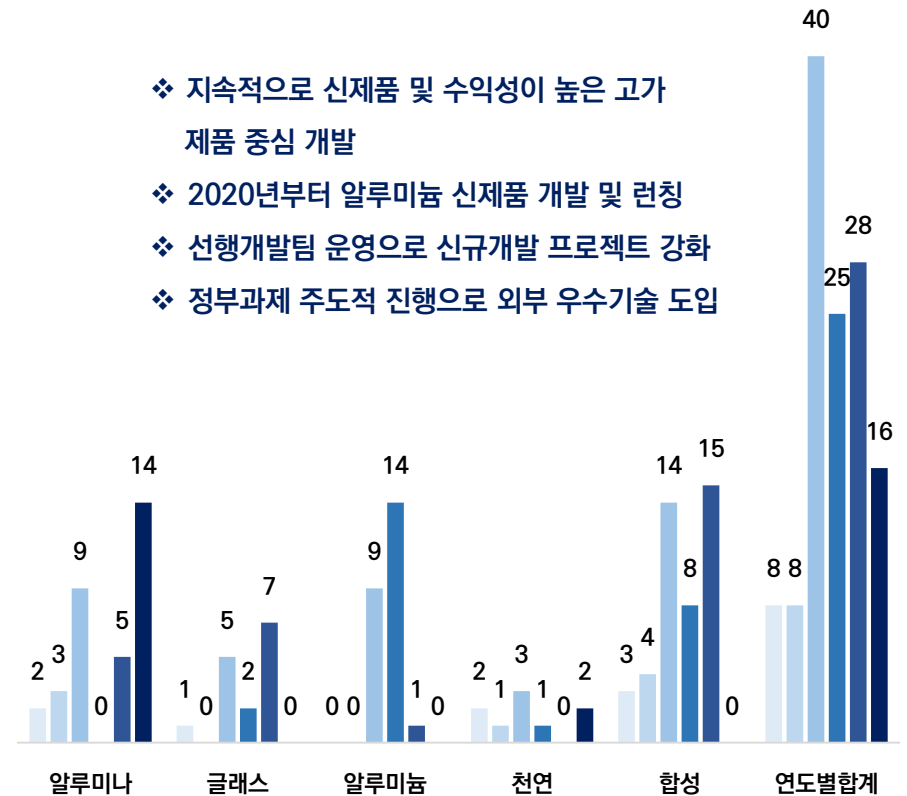
❖ 신제품 출시현황



출시년	알루미나	글래스	알루미눔	천연	합성	연도별합계
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
합계	33	15	24	9	44	125

2018 2019 2020 2021 2022 2023

- ❖ 지속적으로 신제품 및 수익성이 높은 고가 제품 중심 개발
- ❖ 2020년부터 알루미눔 신제품 개발 및 런칭
- ❖ 선형개발팀 운영으로 신규개발 프로젝트 강화
- ❖ 정부과제 주도적 진행으로 외부 우수기술 도입



Operation performance – Annual

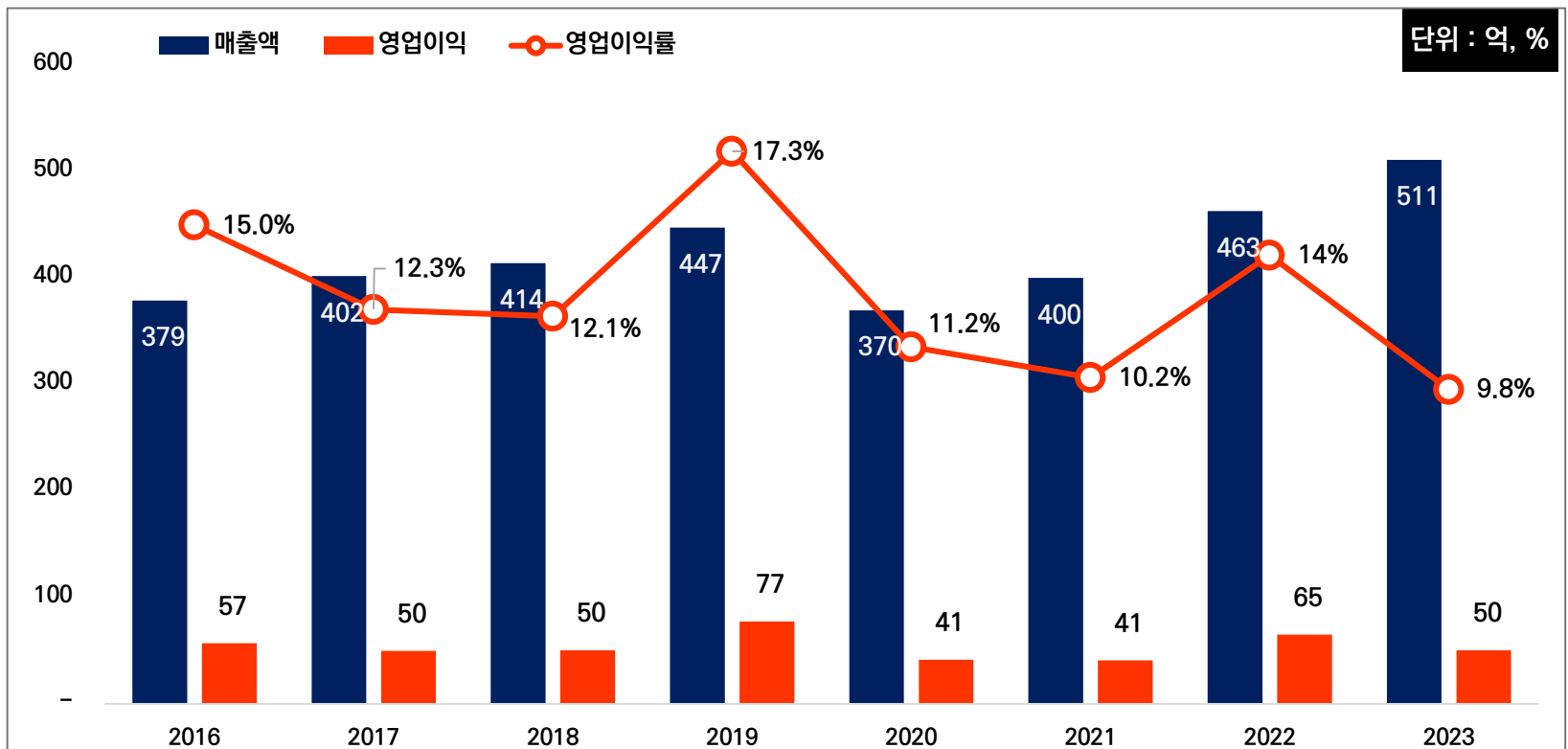


Operating Performance – 연간

❖ 주요 Point

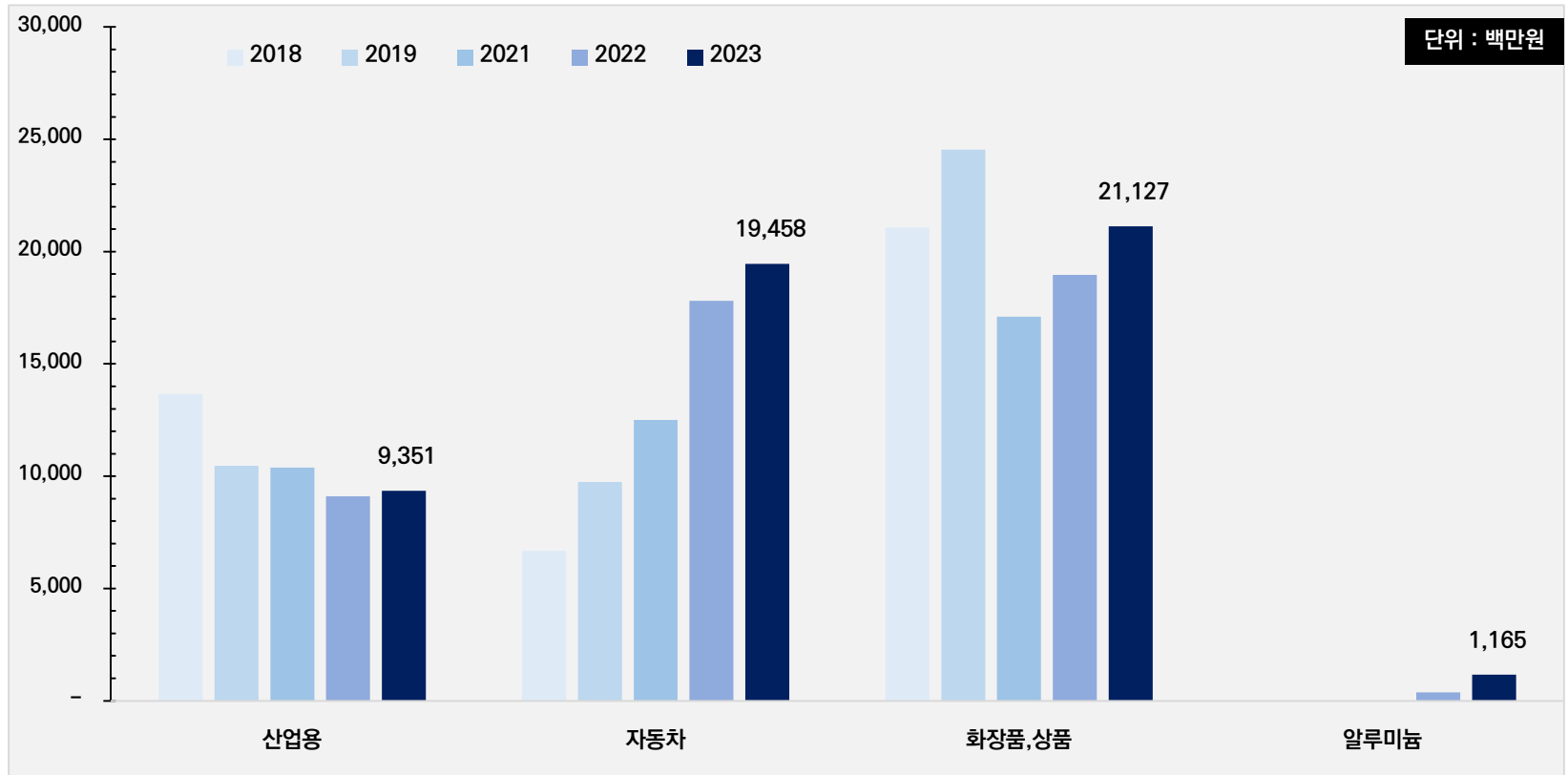
- ✓ 자동차용 알루미늄 제품을 중심으로 꾸준한 매출 성장 중
- ✓ 원부재료비 급격한 상승, 장기재고 총당금 설정 등으로 수익성 저하.

❖ 매출 및 영업이익 연간 추이



Operating Performance : 제품군별 - 연간

- ✓ 산업용 : 저가제품 비중축소. 고부가가치 제품군 위주 마케팅 전략
- ✓ 자동차용 : **알루미나 기질 제품 지속성장. 글로벌 Spec-in 품목 증가에 따른 매출성장**
글라스기질, 컬러알루미늄 자동차 도료 시장 반응 양호. 매출 성장세 진입
- ✓ 화장품용 : 미주, 유럽 화장품용 제품 매출 코로나 이전 단계 회복. K뷰티 등 전방산업 호조에 따른 수혜 전망



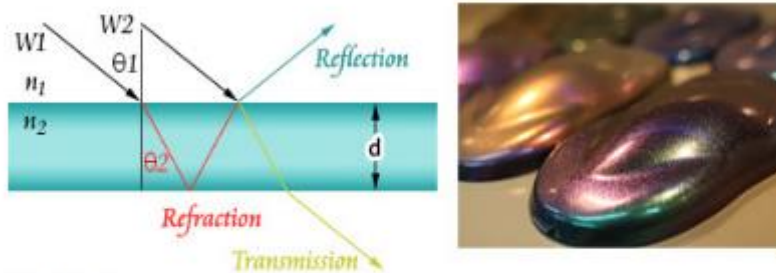
Pearl Pigment & Al-Paste /
Colored Aluminum



Appendix : Pearl Pigment

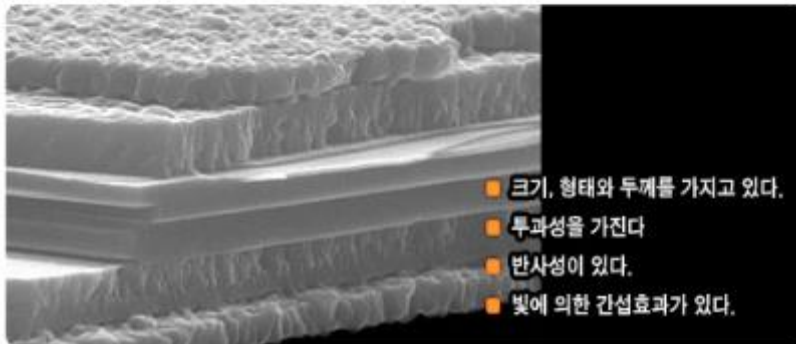
○ Pearl (진주안료-Pearl Pigment) 이란?

진주 광택 안료는 일반의 안료와는 달리 각형비를 갖는 판상결정체로 이루어져 있으며 판상결정체의 균질물과 메개질의 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

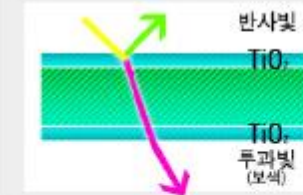


Transparency 투과성

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