

Soulbrain 2025.2Q 경영실적발표

Contents

실적 요약 Earnings Summary

사업별 실적

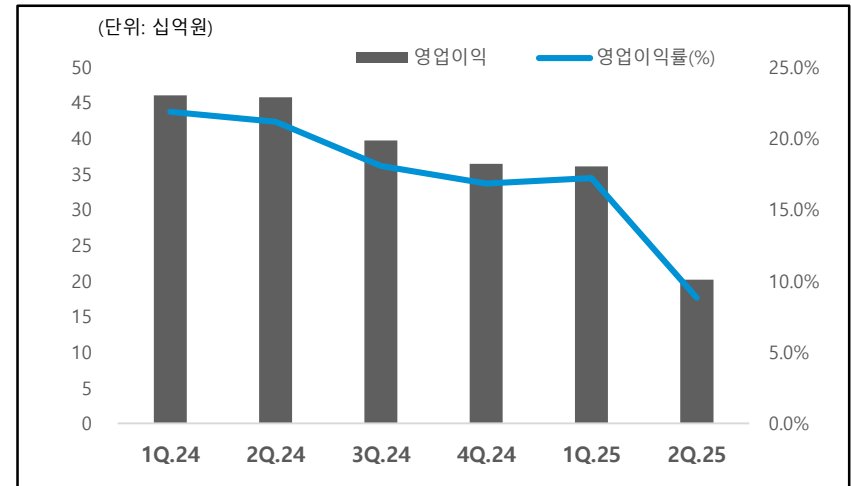
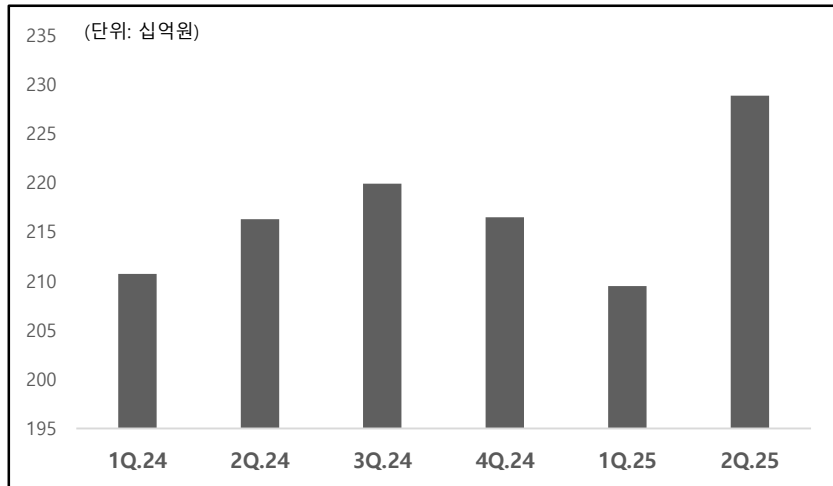
주요 지표

기타

Appendix

2Q.25 실적 요약 (연결)

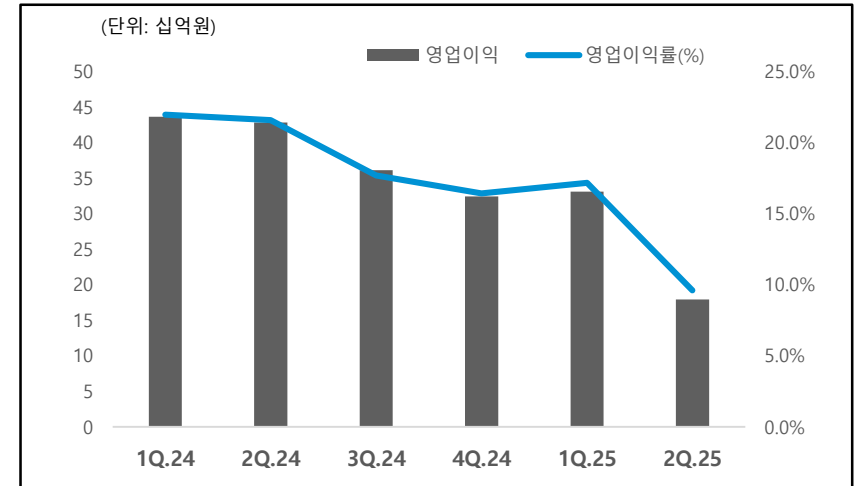
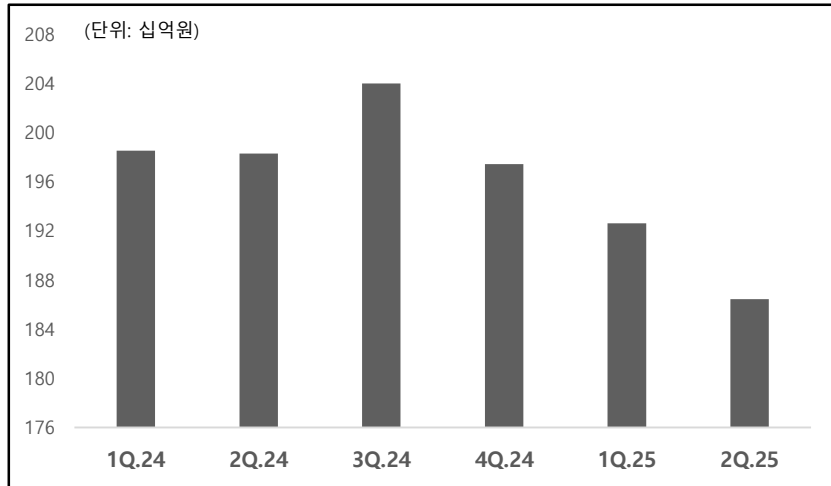
- ❖ 매출액 2,288억원, QoQ 5.8% 증가, YoY 9.2% 증가
- ❖ 영업이익 202억원, QoQ 44% 감소, YoY 55.9% 감소



(단위: 백만원)	2Q24	1Q25	2Q25	QoQ	YOY
매출액	216,280	209,470	228,826	19,356	12,546
매출원가	151,422	151,523	181,919	30,396	30,497
매출총이익	64,858	57,947	46,907	-11,040	-17,951
판관비	19,096	21,898	26,737	4,839	7,641
영업이익	45,763	36,049	20,170	-15,879	-25,593
영업이익률 (%)	21.2%	17.2%	8.8%	-8.4%pt	-12.4%pt
EBITDA	61,040	50,840	35,994	-14,846	-25,046
법인세차감전순이익	56,750	38,899	17,130	-21,769	-39,620
당기순이익	44,069	32,992	12,599	-20,393	-31,470
순이익률 (%)	20.4%	15.8%	5.5%	-10.3%pt	-14.9%pt

2Q.25 실적 요약 (별도)

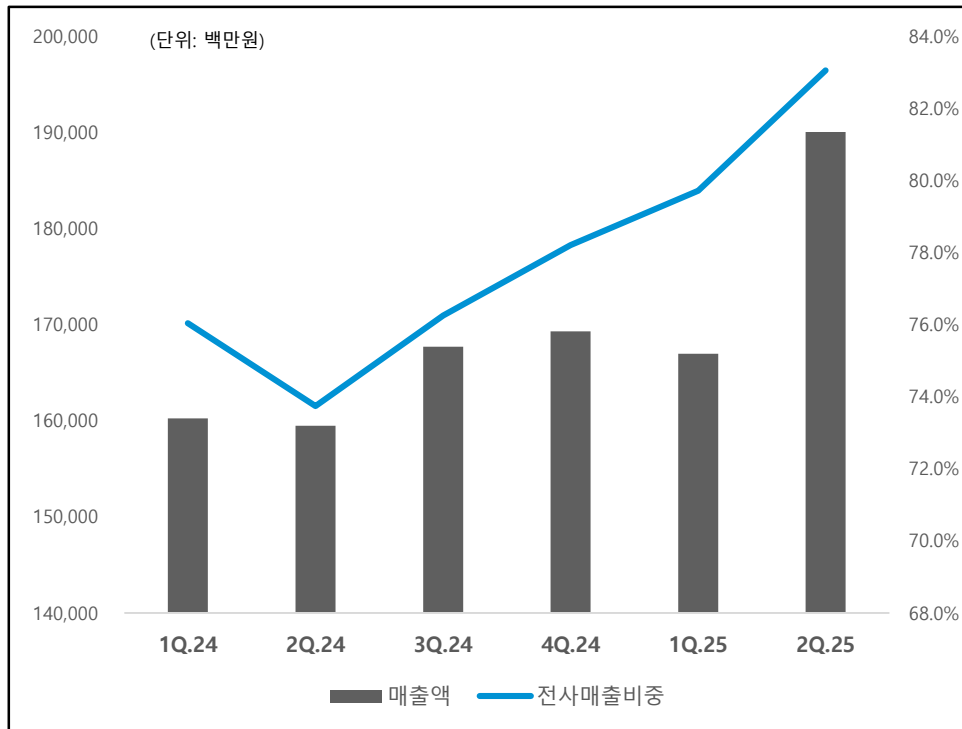
- ❖ 매출액 1,864억원, QoQ 3.2% 감소, YoY 6% 감소
- ❖ 영업이익 179억원, QoQ 45.9% 감소, YoY 58.2% 감소



(단위: 백만원)	2Q24	1Q25	2Q25	QoQ	YOY
매출액	198,282	192,604	186,439	-6,165	-11,843
매출원가	138,637	140,413	149,830	9,417	11,193
매출총이익	59,645	52,191	36,609	-15,582	-23,036
판관비	16,847	19,115	18,703	-412	1,856
영업이익	42,797	33,076	17,907	-15,169	-24,890
OPM (%)	21.6%	17.2%	9.6%	-7.6%pt	-12.0%pt
EBITDA	55,272	45,828	30,540	-15,288	-24,732
법인세차감전순이익	64,835	36,514	20,960	-15,554	-43,875
당기순이익	52,193	28,278	16,614	-11,664	-35,579
순이익률 (%)	26.3%	14.7%	8.9%	-5.8%pt	-17.4%pt

사업부문별_반도체

- ❖ Etch&Cleaning: 반도체 산화막/질화막 등 식각,세정에 사용되는 다양한 기능의 식각액&세정액 솔루션을 개발 및 공급
CVD/ALD Precursor: Low/High-k 물질, 확산 방지막용 등 다양한 초고순도의 CVD/ALD Precursor 생산
- ❖ CMP Slurry: 반도체 제품의 고집적화에 따라 막질의 평탄화를 위한 Silica/Ceria CMP Slurry 생산



Highlights

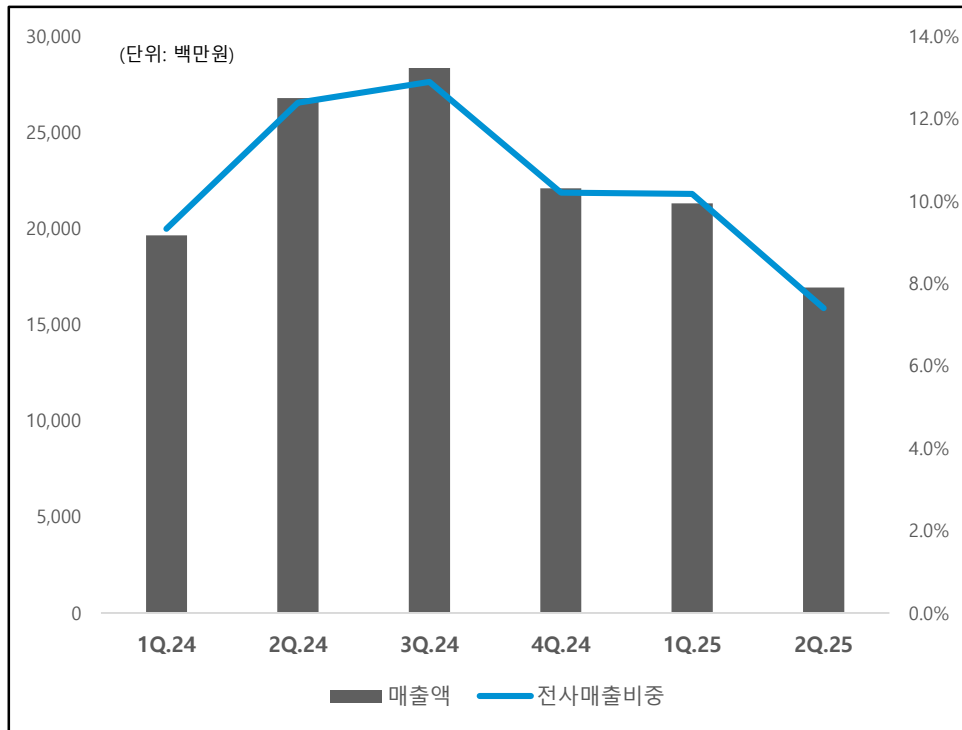
- ✓ NAND 감산, DVC 전환으로 일부 소재 사용량 감소
- ✓ HBM용 Slurry OSAT 업체 신규 공급
- ✓ Cleaning 제품 미주 신규 공급

Plan

- ✓ AI 수요 및 Legacy 제품 수급 이슈에 따른 DRAM 하반기 수요 견조
- ✓ NAND 하반기 점진적 회복 예상 되나, 전년비 약세 전망
- ✓ Damascene 공정용 Plating 소재 공급 확대
- ✓ 불산 및 인산 신규 공급 확대

사업부문별_디스플레이

- ❖ 식각액: 패턴을 형성하기 위하여 금속 배선의 필요하지 않은 부분을 선택적 제거하는 공정에 사용되는 화학 약품
- ❖ 유기재료: Black Matrix, Black Column Spacer, BlackPDL 등
 - B.M : R.G.B 사이에서 빛의 투과를 막기 위하여 사용되는 유기 박막층
 - Black Column Spacer : TFT-LCD기판 사이의 간격을 유지시켜 주는 감광성 액체



Highlights

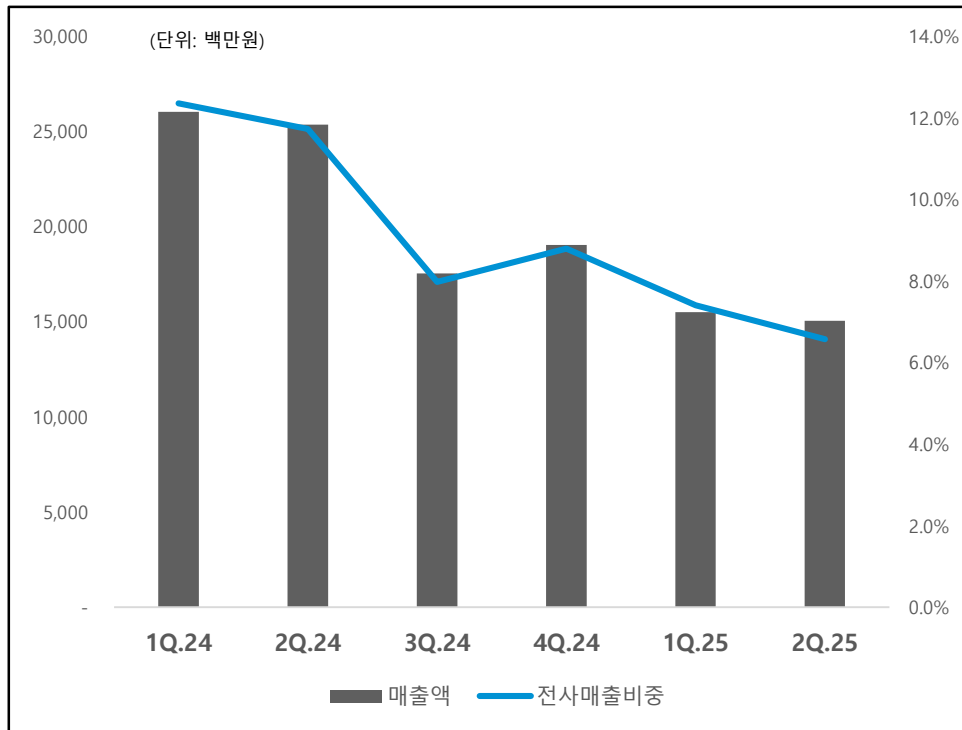
- ✓ 전반적 시장 수요 감소로 인한 매출 감소
- ✓ 중국 고객향 유기재료 수요 일시적 증가
- ✓ Thin Glass 사업 종료

Plan

- ✓ 시장 수요 감소로 인한 고객사 가동률 하락
- ✓ 경쟁사 독점 구조의 Etchant(과수계) 개발중
- ✓ TG사업 종료에 따른 신사업
(반도체 패키징 유리기판) 개발 검토중

사업부문별_이차전지

- ❖ 전해액: 음극과 양극 사이의 원활한 이동을 유도하는 화학 혼합물
- ❖ Lead Tab(전극단자): 전지에서 발생한 에너지를 device로 전달하는 제품(Lead Tab)의 중간 공정 (도금)



Highlights

- ✓ 전해액 국내 수요 침체, 해외 이전 가속화에 매출 정체
- ✓ 리드탭 해외 수요 견조, ESS 신규론칭에(미국) 따라 도금 매출 증가

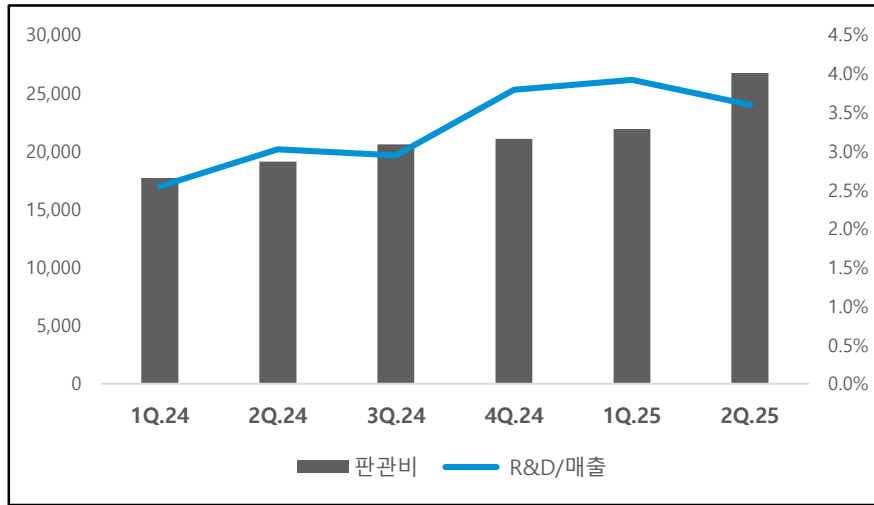
Plan

- ✓ 전해액 Data센터향 신규 제품 론칭
- ✓ 리드탭 ESS 물량(미국) 확대 및 제품 파생으로 물량 확대 기대 (ESS)
- ✓ 미국내 EV보조금 폐지로 하반기 물량 축소

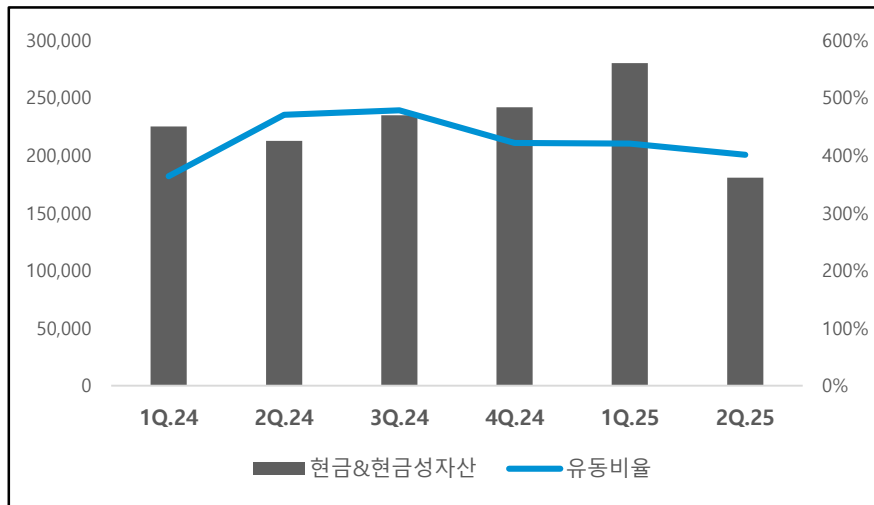
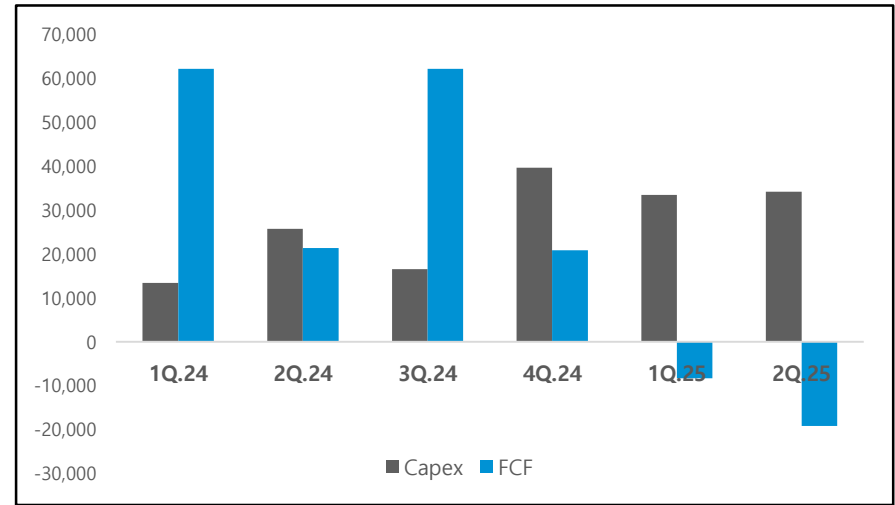
2Q.25 주요지표

(단위: 백만원)

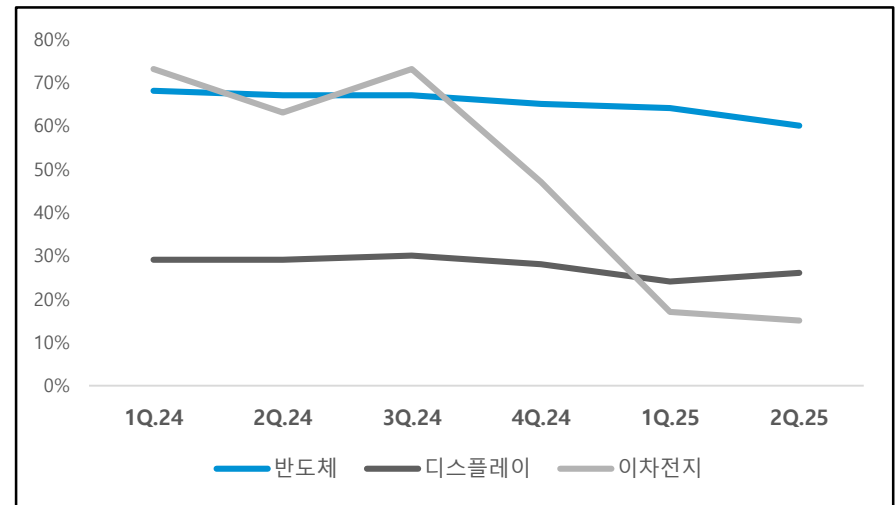
<SG&A, R&D>



<Capex, FCF>



<유동비율>



<사업부 가동률>

기타 (신규 연결회사)

- ❖ 솔브레인의 종속회사인 SFS글로벌의 Sun Fluoro System주식 취득에 따라 2Q부터 연결 실적 편입
- ❖ Sun Fluoro System은 불소수지 라이닝 제품 사업영위, 주력 제품인 ISO 컨테이너, 탱크의 전사내 매출 비중은 약 85%

주요 계약 내용

인수회사	에스에프에스글로벌 주식회사
피인수회사	Sun Fluoro System Co., Ltd
취득주식수	237,000
취득금액	258,037,843,583
지분율	62.37%
취득방법	현금취득
취득목적	사업영역 확장
취득일자	2025-04-07
기타	발행회사는 37.63%의 자기주식을 보유

피인수 회사 개요

본사	일본, 오사카
설립연도	1992년 11월
종업원수	219명 (2024년 기준)
해외법인	4곳 (한국, 대만, 중국, 미국)
매출액/순이익	1,498억원 / 293억원(2024년 기준)
사업영역	불소수지 라이닝* 생산, 시공, 유지
주요제품	 ISO 컨테이너

*라이닝: 내마모, 내열 등을 위해서 물체 표면에 목적에 알맞은 재료의 얇은 층을 만드는 것

Appendix (요약 연결재무제표)

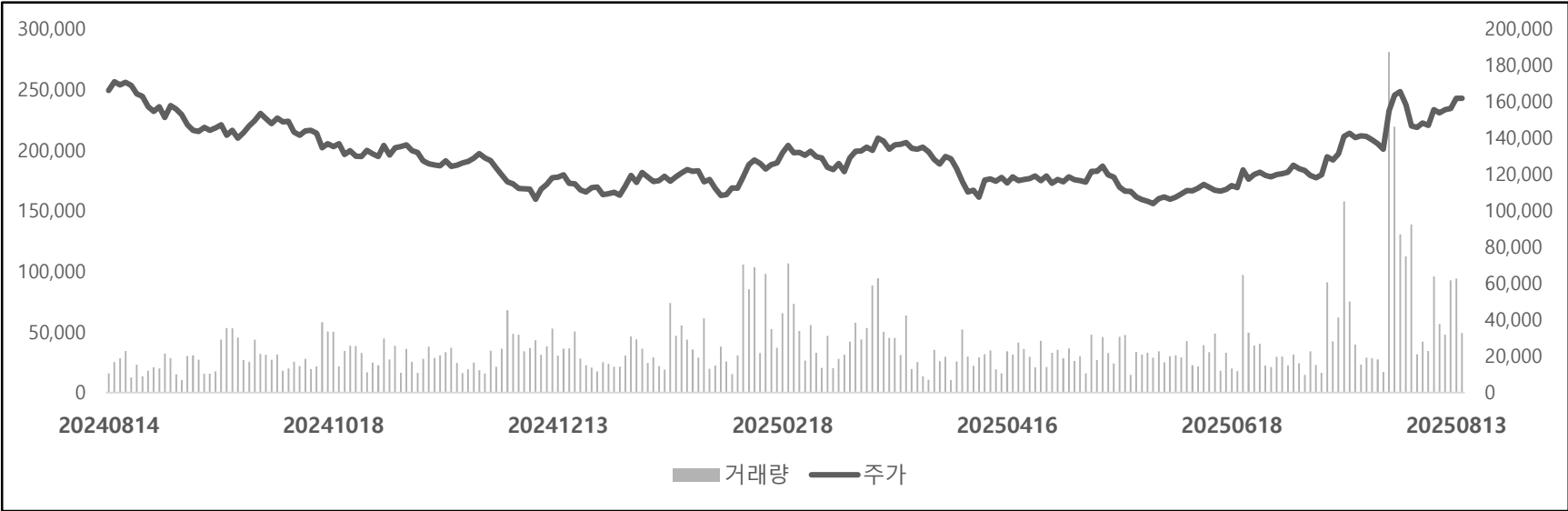
재무상태표

(단위: 백만원)	2Q.25	2024	2023
유동자산	492,353	521,491	345,056
현금&현금성자산	180,510	241,615	160,827
재고자산	113,254	90,956	73,031
비유동자산	849,268	646,723	650,387
유형자산	188,290	507,653	462,172
무형자산	109,320	6,152	6,188
자산총계	1,341,622	1,168,214	995,443
유동부채	122,938	123,720	71,114
비유동부채	152,608	7,158	5,507
부채총계	275,545	130,878	76,621
자본금	3,889	3,889	3,889
이익잉여금	586,654	562,095	459,143
기타	475,533	471,352	455,789
자본총계	1,066,076	1,037,336	918,822

손익계산서

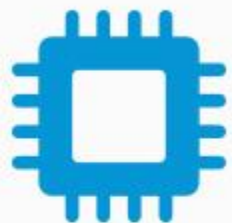
(단위: 백만원)	2Q.25	2024	2023
매출액	228,826	863,356	844,029
매출원가	181,919	616,967	650,950
매출총이익	45,907	246,389	193,079
매출총이익률	20.5%	28.5%	22.9%
판매비와관리비	26,737	78,440	59,591
영업이익	20,170	167,949	133,488
영업이익률	8.8%	19.5%	15.8%
영업외손익	3,040	-827	27,815
법인세차감전이익	17,130	167,121	161,303
당기순이익	12,599	119,612	130,955
당기순이익률	5.5%	13.9%	15.5%

Appendix (주가정보 및 주주구성)



주가 정보	
종목코드	357780 / KQ
상장주식수 (주)	7,778,566
주가 (원)	243,000
시가총액 (백만원)	1조 8,902억원
52주 최고가 / 최저가 (원)	256,500/156,000
외국인지분율 (%)	29.49%
52주 평균 거래량 (주)	26,075

주주 구성		
주주명	주식수(수)	비중(%)
솔브레인홀딩스	2,411,740	31.0
기타 특수관계인	1,083,056	13.9
FIDELITY MANAGEMENT	776,101	10.0
삼성전자	437,339	5.62
자사주	119,910	1.54
기타	2,950,420	37.9
합계	7,778,566	100



*soul*brain

