

INVESTOR RELATIONS 2020

THAT'S INSPIRATION BEYOND TECHNOLOGY



Disclaimer

본 자료는 제안된 IPO공모와 관련하여 기관투자자들을 대상으로 실시되는 Presentation에서의 정보 제공을 목적으로
주식회사 티에스아이(이하 “회사”)에 의해 작성되었습니다.

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

위 “예측정보”는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는바, 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 경영방향 등을 고려한 것으로,
향후 시장환경의 변화와 전략수정 등에 따라 별도의 고지 없이 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료의 활용과 관련하여 발생하는 손실에 대하여 회사 및 회사의 임직원들은 과실 및 기타의 경우 포함하여 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다.

본 문서는 주식의 모집 또는 매출, 매매 및 청약에 관한 권유를 구성하지 아니하며 문서의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한
기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.

주식 매입과 관련된 모든 투자 결정은 오직 2020년 6월 18일 금융감독원에 제출한 증권신고서 또는 투자설명서를 통해 제공되는 정보만을 바탕으로
내려져야 할 것입니다.

본 자료는 비영리 목적으로 내용 변경 없이 사용이 가능하고(단, 출처표시 필수), 회사의 사전 승인 없이 내용이 변경된 자료의 무단 배포 및 복제는
법적인 제재를 받을 수 있음을 유념해 주시기 바랍니다.

THAT'S INSPIRATION BEYOND TECHNOLOGY

TABLE OF CONTENTS

Prologue	<small>Chapter_1</small> Company Overview	<small>Chapter_2</small> Core Competency	<small>Chapter_3</small> Growth Momentum	Appendix
	<ul style="list-style-type: none">01. 회사 개요02. 주요 연혁03. Value Chain04. 믹싱 공정도05. 주요 제품06. 경영 성과 (1)(2)	<ul style="list-style-type: none">01. 2차전지 산업의 니즈에 부합하는 티에스아이02. 지속 투자를 통한 핵심 경쟁력 확보03. 혁신적인 차세대 제품 출시04. 타사 대비 압도적인 경쟁력 '분산기술센터'05. 글로벌 메이저 고객사 확보	<ul style="list-style-type: none">01. 성장 전략02. 지속적인 수주 확대 (1)(2)(3)03. 사업역량 강화 (1)(2)(3)04. 포트폴리오 다변화05. VISION	<ul style="list-style-type: none">01. IPO Plan02. 요약 재무제표 (연결)

전방시장 수요 확대로 인한 2차전지 산업의 지속적인 고속 성장



2차전지 제조장비 산업의 필연적 성장

전극 공정



조립 공정



활성화 공정



글로벌 믹싱 시스템 전문 기업



Only 1

- 최고 수준 2차전지 믹싱 시스템 기술 보유
- 국내 유일 국내 배터리 3사를 고객사로 확보



Global

- 국내 배터리 3사와 글로벌 동반 진출
- 3대 시장(중국, 유럽, 미주) 다양한 고객사 확보



Growth

- 2차전지 산업의 필연적 수혜
- 차세대 믹싱 시스템 개발
- 코팅시스템, 수소연료전지 믹싱 시스템으로 확장





THAT'S INSPIRATION
BEYOND TECHNOLOGY



Chapter_1

COMPANY OVERVIEW

- 01_ 회사 개요
- 02_ 주요 연혁
- 03_ Value Chain
- 04_ 믹싱 공정도
- 05_ 주요 제품
- 06_ 경영 성과 (1)(2)



2차전지 산업의 니즈에 부합하는 믹싱 시스템 전문기업, 티에스아이

회사개요

회사명	주식회사 티에스아이
대표이사	표 인 식
설립일	2011년 07월
자본금	39억 원(2020년 5월 말 기준)
임직원수	74명(2020년 5월 말 기준)
주요사업	믹싱 시스템의 제조
사업장	경기도 화성시 향남읍 발안로 702-66

대표이사 소개



표 인 식 대표이사

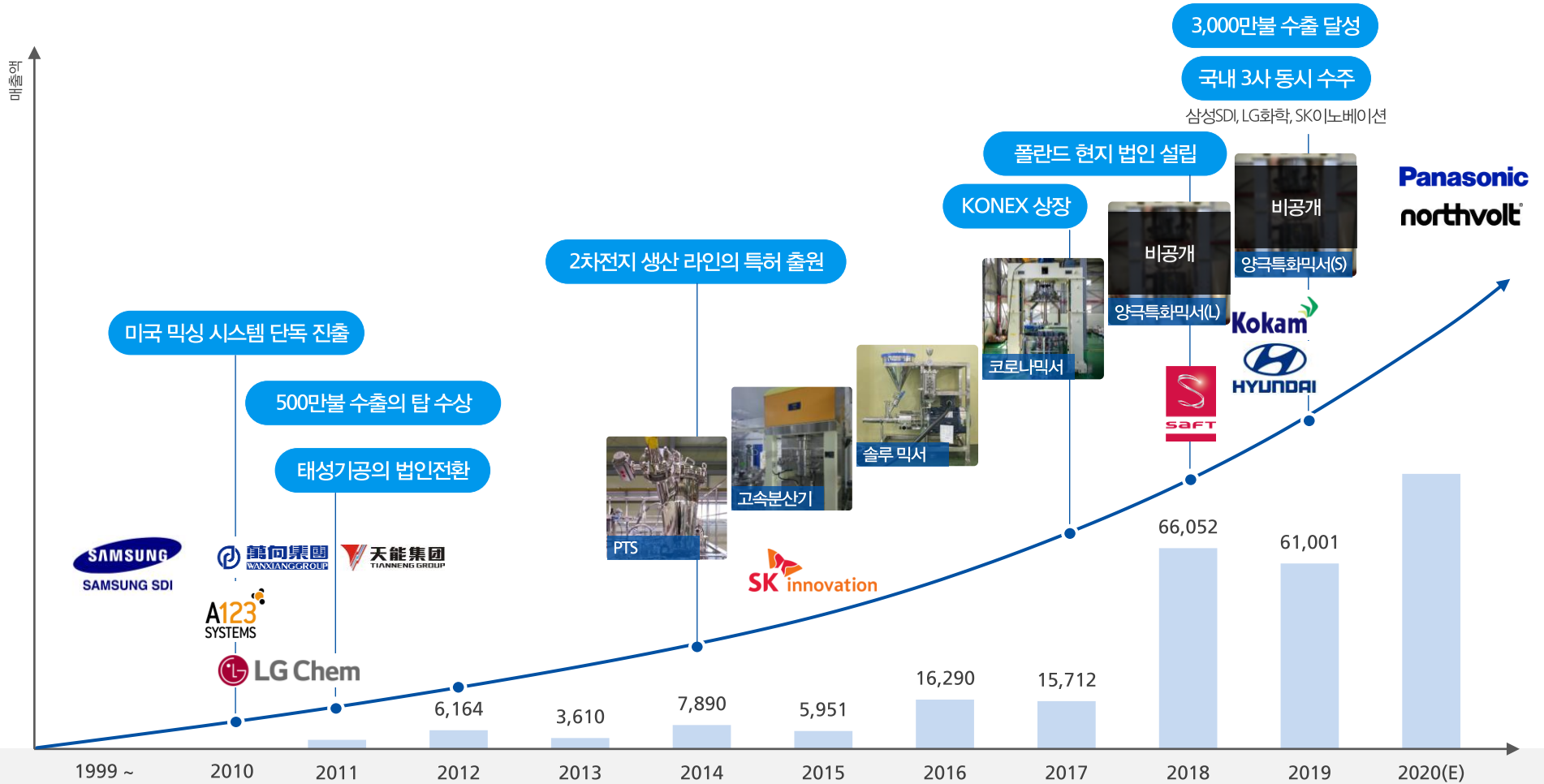
- 1993년 화인기연
- 1996년 태성기공 설립 및 대표
- 2011년 (주)티에스아이 대표이사

운영 및 생산 인프라





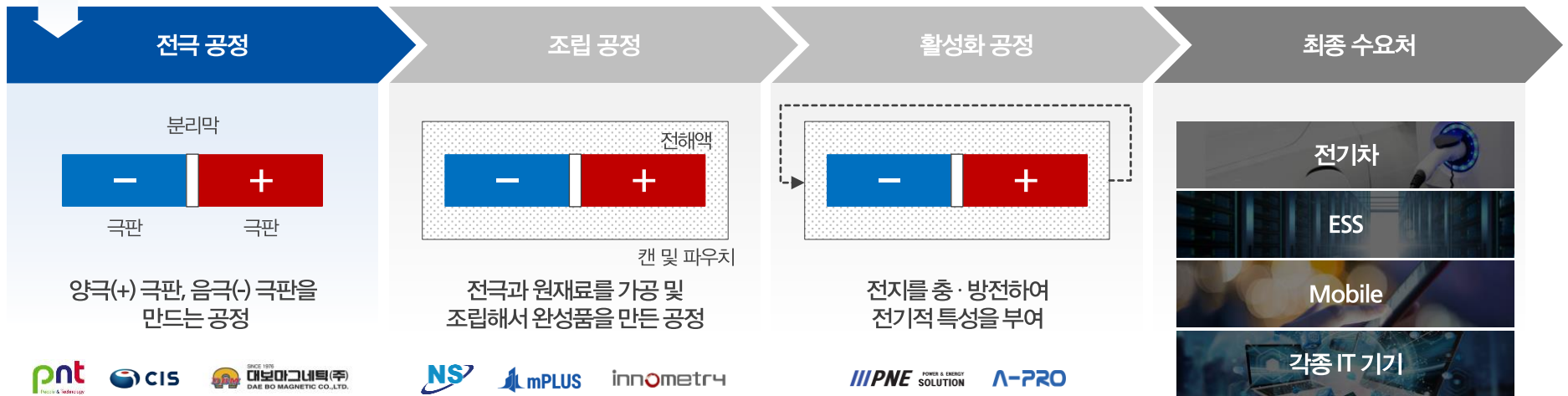
독보적 기술 기반 글로벌 No.1 믹싱 시스템 전문기업으로 성장





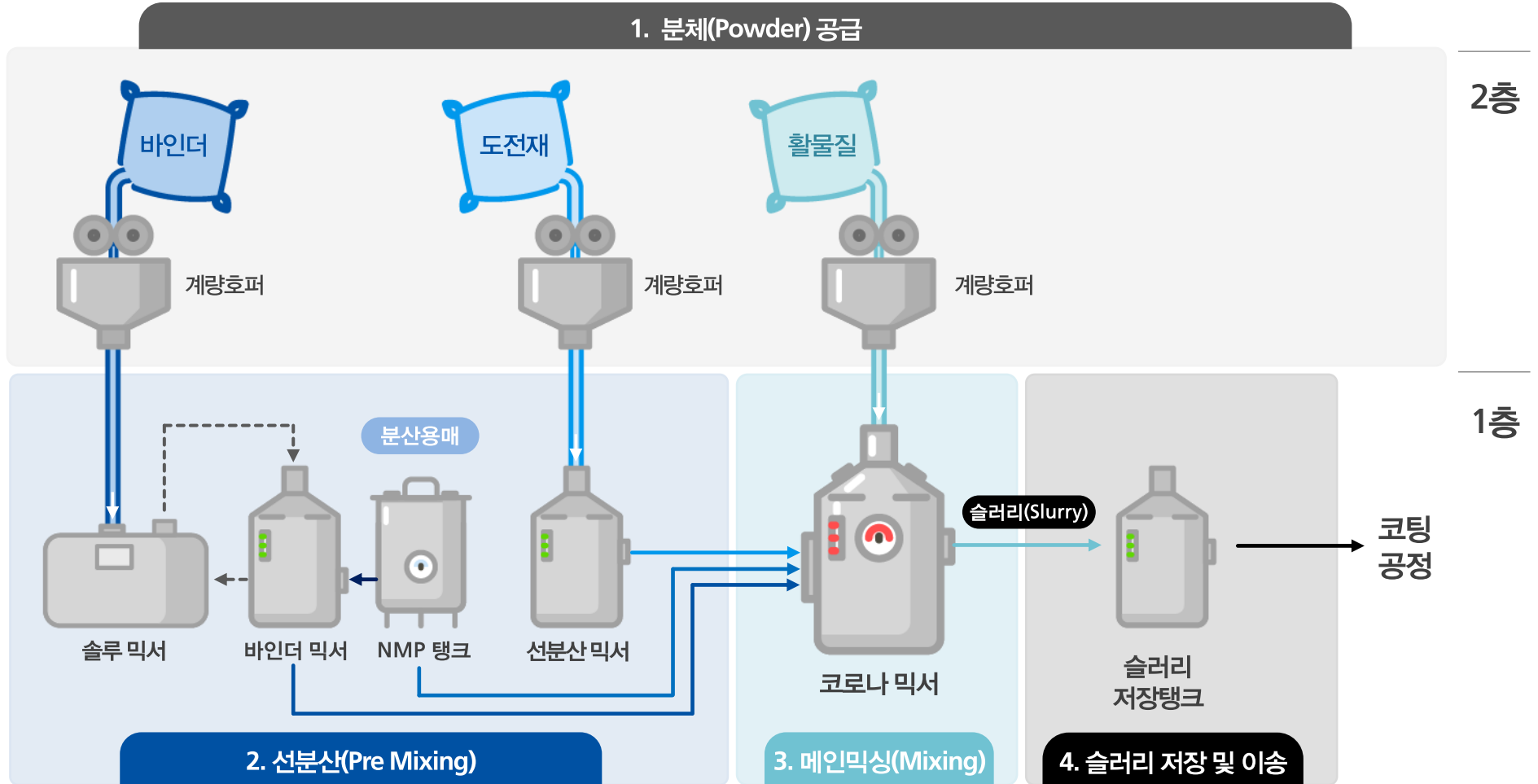
2차전지 공정 내 믹싱 시스템 전문 기업의 최초 상장

전극 공정도





2차전지 제조공정 중 믹싱 공정의 토탈 솔루션 제공





믹싱공정 내 Full Line-Up 구축능력을 통한 고객 만족 극대화 코터 건조 시스템 분야로 사업 확대

믹싱 시스템

턴키 수주

분체공급 → 선분산 → 메인 믹싱 → 저장 및 이송

코터 건조 시스템

믹싱공정 4단계

분체공급

분체(활물질 등)를
믹서에 공급하는 공정



분체공급장치
(Powder Transfer System)

기존 2층 구조 탈피
→ 고객의 설비투자 및
유지보수 비용 절감

선분산

바인더나 도전재 등을
주요 믹서에 투입하기 전
사전에 믹싱하는 선분산 공정



바인더(Binder) /
CMC 믹서

선분산 믹싱 시간 감소
→ 생산효율화 증가

메인 믹싱

활물질, 도전재, 바인더 등을
최종 믹싱하여 슬러리(Slurry)를
생산하는 공정



코로나믹서(CORONA MIXER)
양극 전용 믹서

2차전지 슬러리 제조에
최적화된 믹서

저장 및 이송

생산된 슬러리를 저장하고
다음 공정인 코팅공정으로
이송하는 공정



스토리지 탱크
(Storage Tank)

저장 용량 확대 및 정량,
정밀 이송
→ 품질 향상

열류공사

코터 건조 오븐의
열원 순환시스템 공사



덕트공사

열교환기를 통한
코터 건조 오븐의
공기순환시스템 공사



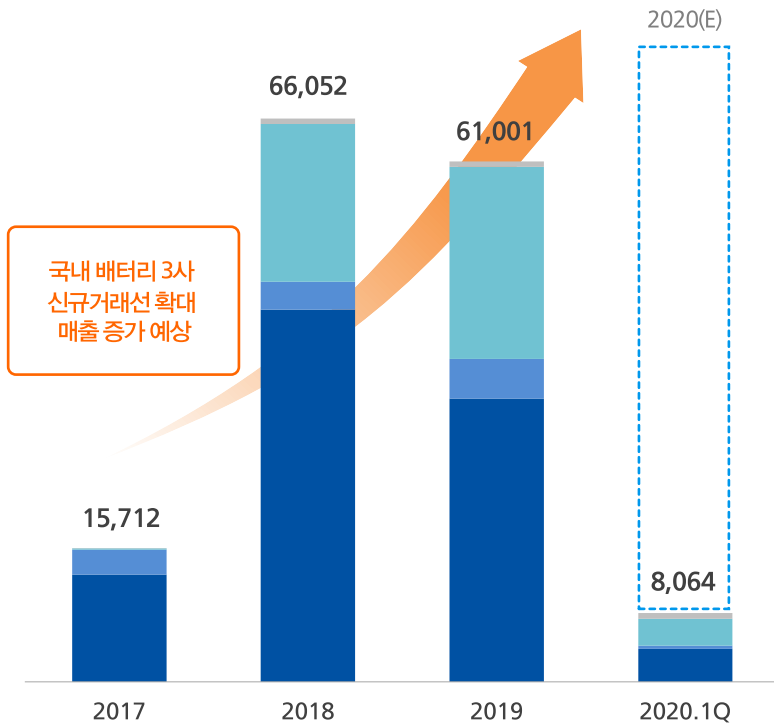


국내 배터리 3사 기반 안정성과 신규 거래선 확대 2019년 약 610억 원 매출액 달성

품목별 매출액 추이

■믹싱시스템 ■제작품 ■공사 ■기타

단위: 백만 원

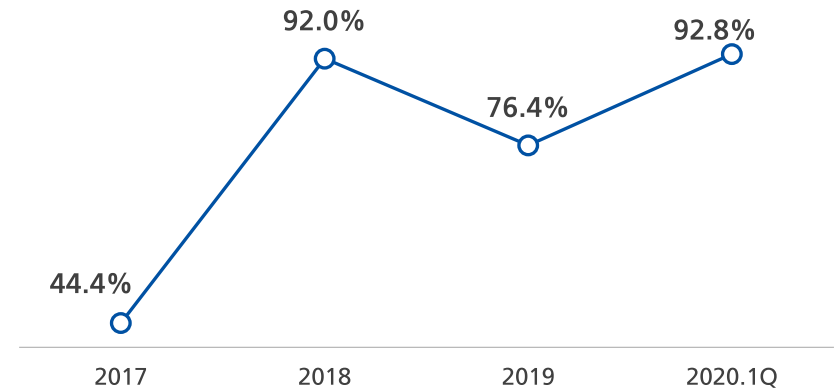


주: 2017년은 K-IFRS 별도 재무제표, 2018~2020년은 K-IFRS 연결 재무제표 기준

연도별 주요 고객(End-User기준)

	2017	2018	2019	2020.1Q
1위	삼성SDI	삼성SDI	LG화학	삼성SDI
2위	松下電器産業株式会社	LG화학	삼성SDI	LG화학
3위	국내 기타	DYNACOLT TECHNOLOGY	中化国际	국내 기타
상위3개사 매출비중 합계	89%	97%	85%	93%

연도별 국내 배터리 3사 비중(End-User기준)



주: 2017년은 K-IFRS 별도 재무제표, 2018~2020년은 K-IFRS 연결 재무제표 기준

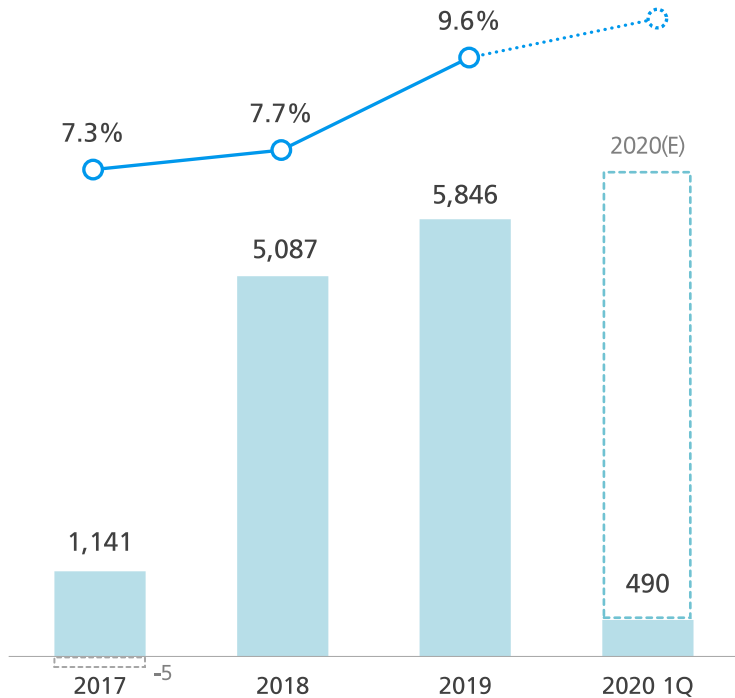


차별화된 기술과 목표원가 관리를 통한 안정적인 수익 창출

영업이익(률)

- 영업이익 회계적손실 미포함
- 영업이익 회계적손실 포함
- 영업이익률(%)

단위: 백만 원

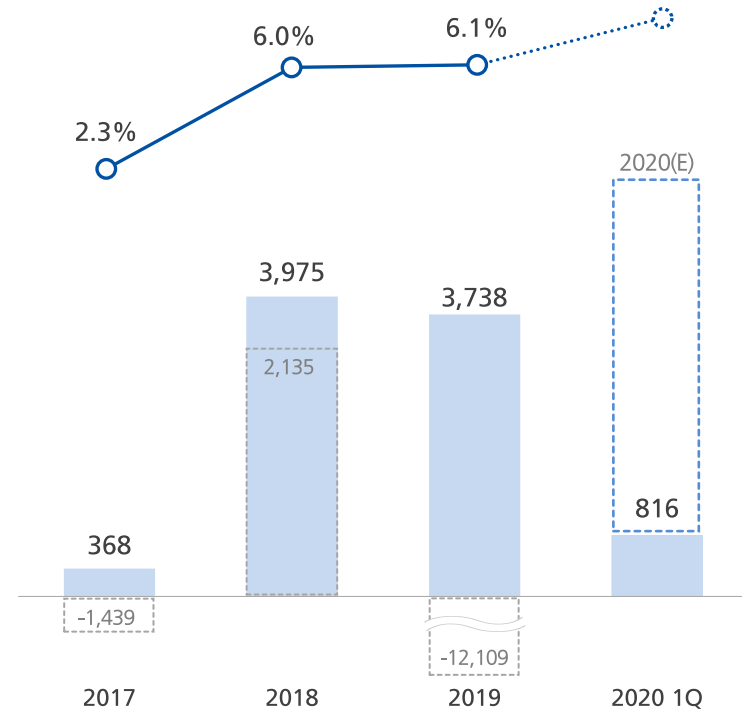


주1: 2017년은 K-IFRS 별도 재무제표, 2018~2020년은 K-IFRS 연결 재무제표 기준
 주2: 2017년 우리사주조합 주식 무상출연에 따른 주식보상비용 발생

당기순이익(률)

- 당기순이익 회계적손실 미포함
- 당기순이익 회계적손실 포함
- 당기순이익률(%)

단위: 백만 원



주1: 2017년은 K-IFRS 별도 재무제표, 2018~2020년은 K-IFRS 연결 재무제표 기준
 주2: 2017년 우리사주조합 주식 무상출연에 따른 주식보상비용 발생
 주3: RCPS, CB 전환권 평가에 따른 평가손실 발생



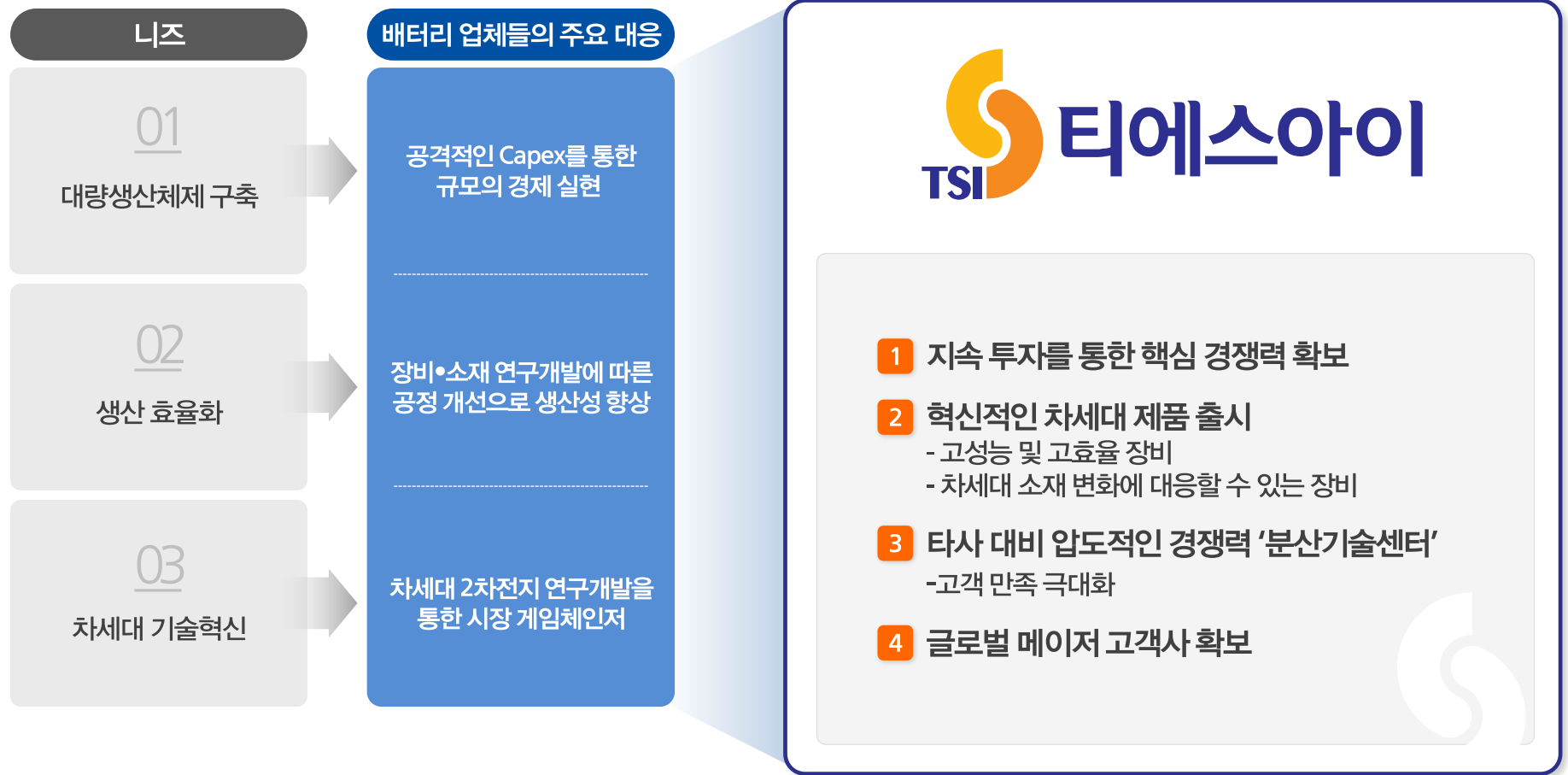
Chapter_2

CORE COMPETENCY

- 01_ 2차전지 산업의 니즈에 부합하는 티에스아이
- 02_ 지속 투자를 통한 핵심 경쟁력 확보
- 03_ 혁신적인 차세대 제품 출시
- 04_ 타사 대비 압도적인 경쟁력 '분산기술센터'
- 05_ 글로벌 메이저 고객사 확보



2차전지 장비 생산 효율화에 선제 대응 가능한 기술력 보유





경쟁사 대비 높은 설비투자 및 인재영입을 통한 핵심 기술 노하우 확보



R&D 투자
최근 3개년
누적 18억 원



Capex 투자
최근 3개년
누적 145억 원



지적재산권
2차전지 관련 9개의 국내외
특허 및 디자인 등록

1 개발 제품에 대한 제작 투자

통상적으로 연구개발비 성격의 지속적인 투자

- 분체공급장치(PTS), 솔루 믹서, 코로나 믹서, 연속식 믹서 등 자체 제작 투자
- 투자를 통해 확보한 기술에 대한 보호에 대한 노력
→ 분체공급장치(PTS), 코로나 믹서 국내외 특허 등록 및 국제특허 출원 중



2 인재 영입을 통한 기술 노하우 확보

<p>박 태 훈 기술연구소장</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 국민대 기계공학 • 믹싱분야 34년 전문 업력 	<p>분체 공급 장치 등 믹싱장비 개발 노하우</p>
<p>안 창 희 부사장</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 고려대 재료공학 • 삼성SDI, SK이노베이션 • 믹싱공정 운영 경험 다 	<p>배터리업체 믹싱공정 운영 노하우</p>
<p>김 〇 〇 수석</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 서울대 조선해양공학 • 국내외 주요 플랜트 프로세스 설계 및 엔지니어링 경험 	<p>공정(제품)설계 및 구축 경험 노하우</p>

고객 니즈에 발맞춰 고효율 · 대용량 장비의 신속한 개발 및 상용화

믹서 개발 로드맵

- 고효율 장비 출시를 통한 고객사 니즈 충족
- 특허 및 디자인 등록을 통한 원천 기술 확보
- 대용량 생산이 가능한 제품 출시로 추가 시장 확보
- 고밀도 전지 생산 등 기술집약적 아이템 추가를 통한 모멘텀 기대

피디(PD) 믹서



원재료의 손상이 없이
 혼합/분산 가능

300 L/h

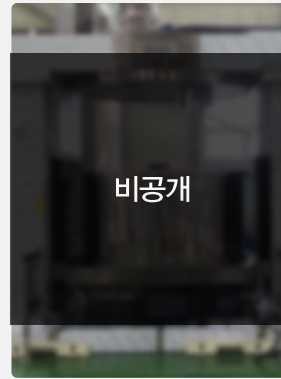
코로나(CORONA) 믹서



One Shot 믹싱 구현
 기존 PD 믹서 대비
 믹싱 효율성 2배 증가

600 L/h

양극특화믹서



Vessel 회전 구현
 기존 PD 믹서 대비
 믹싱 효율성 2.5배 증가

800 L/h

코넥스(CONEX) 믹서



연속 믹싱 기능 구현
 기존 PD 믹서 대비
 믹싱효율성 4배, 공간효율성 2배

1,200 L/h

지속적인
 차세대
 제품 개발



차세대 제품의 연구개발부터 영업 마케팅 효과까지 보유한 분산기술센터 구축 슬러리 자체 테스트 능력 및 고객 경험 마케팅 확대



분산기술센터(Dispersion technology Center)

차세대 기술의 연구개발 및 마케팅이 가능한 테스트 센터

- 전체 인력의 10% 연구 개발 인력 구성
연구전담인력 2명, 설계팀 8명
- 양산용 용량의 차세대 믹싱 테스트 설비
PTS, 슬루 믹서, 코로나 믹서 등 차세대 믹싱장비 보유
- 슬러리 품질을 분석할 수 있는 장비 구성
입도분석기, 레오메타, 브룩필드점도계 등

마케팅 효과 증대



원 스톱 프로세스(One Stop Process)



차세대 연구개발부터 제품 수주까지 원 스톱 서비스 구축

분산기술센터를 통한 차세대 믹싱 설비 마케팅

- 양산용 차세대 믹싱 설비 테스트용으로 보유
- 고객사의 차세대 믹싱 테스트 경험
삼성SDI, LG화학, SK이노베이션, 일본 Panasonic, 미국 Tesla, 중국 Wanxiang A123, 유럽 Saft,
→ 테스트 후 양산용, 연구용으로 사용 중이거나 차세대 검토





2차전지 글로벌 메이저 고객 레퍼런스 보유



견고한 파트너십 구축

- 25년 간 협업을 통한 지속적인 고객 관계 형성
- 고객 니즈에 부합하는 차세대 제품 공급
- 분산기술센터를 통한 기술 영업 마케팅
- 국내 배터리 3사 납품 장비사에 대한 높은 선호





THAT'S INSPIRATION
BEYOND TECHNOLOGY



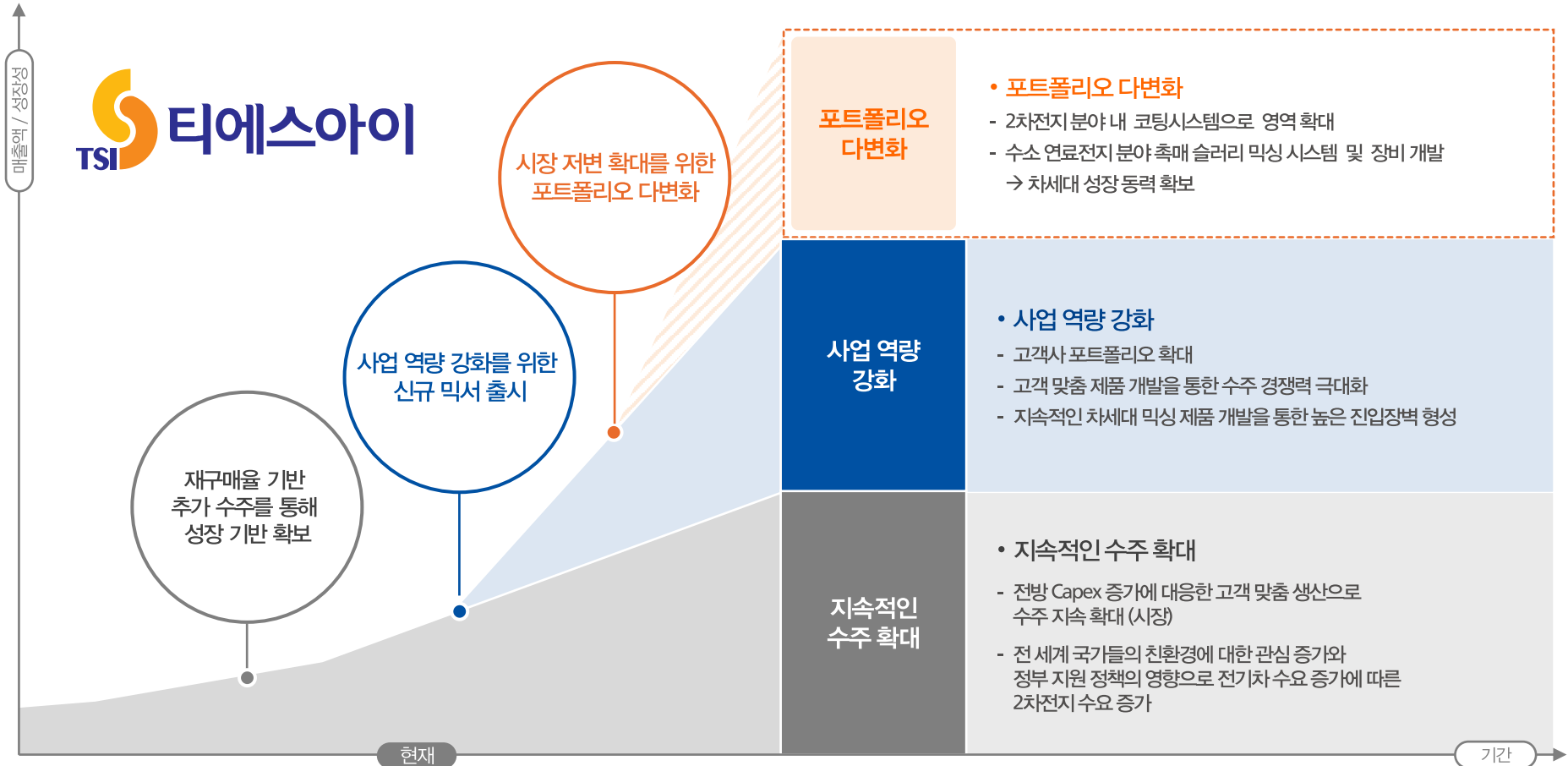
Chapter_3

GROWTH MOMENTUM

- 01_ 성장 전략
- 02_ 지속적인 수주 확대 (1)(2)(3)
- 03_ 사업역량 강화 (1)(2)(3)
- 04_ 포트폴리오 다변화
- 05_ VISION



지속적인 수주 확대 + 믹싱 시스템 사업 역량 강화를 통한 성장 모멘텀 확보





전기차용 2차전지 수요의 폭발적 증가에 따른 초과수요 전망

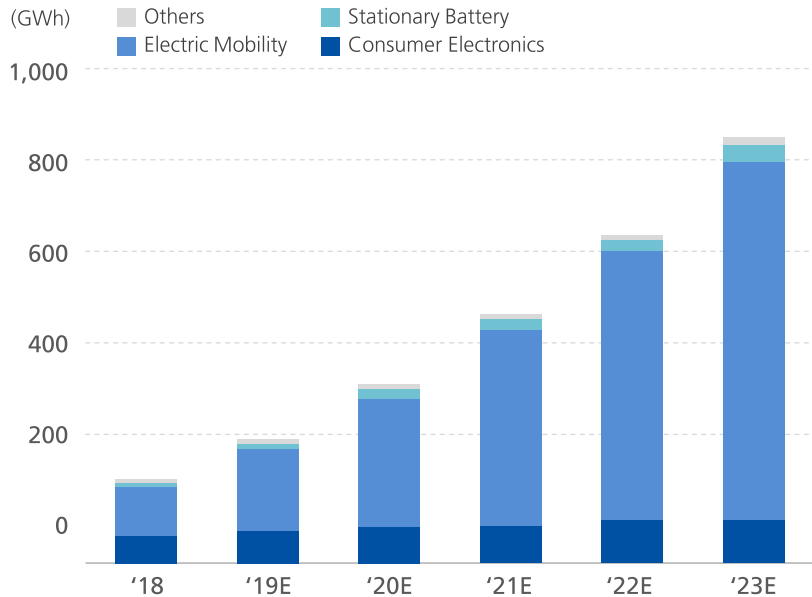
전기차 중심의 2차전지 수요 증가

- 전기차, ESS 용 2차전지: 친환경에 대한 관심과 정부 지원 정책
- 2019년 248Gwh → 2023년 866Gwh : CAGR +38% 성장 전망

초과공급 감소 → 초과수요 진입

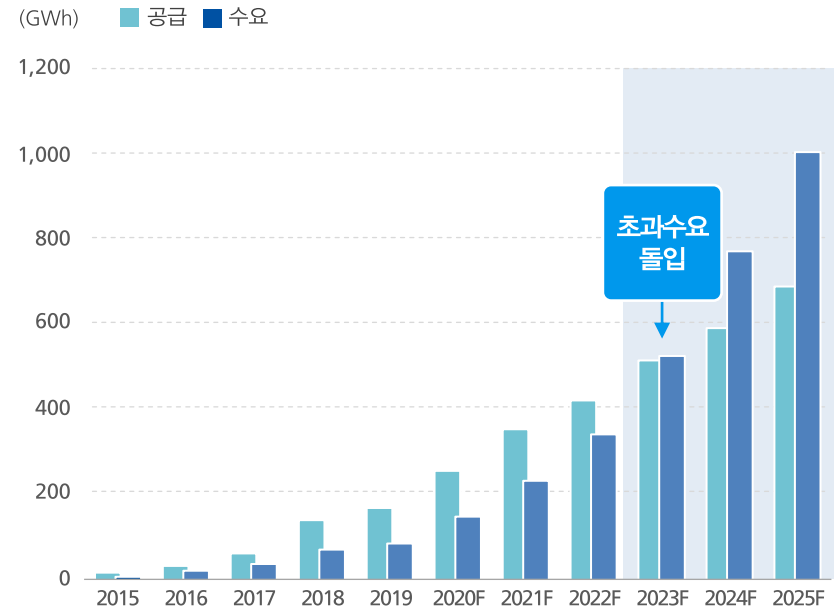
전기차 보급 확대를 위한 전세계적인 보조금 정책 및 세제 혜택 등으로 자동차 OEM 업체들의 배터리 장기 공급 계약 수요가 급격히 상승

글로벌 2차전지 수요 전망



자료: Yole Development, KTB투자증권

전기차용 2차전지 수급 전망

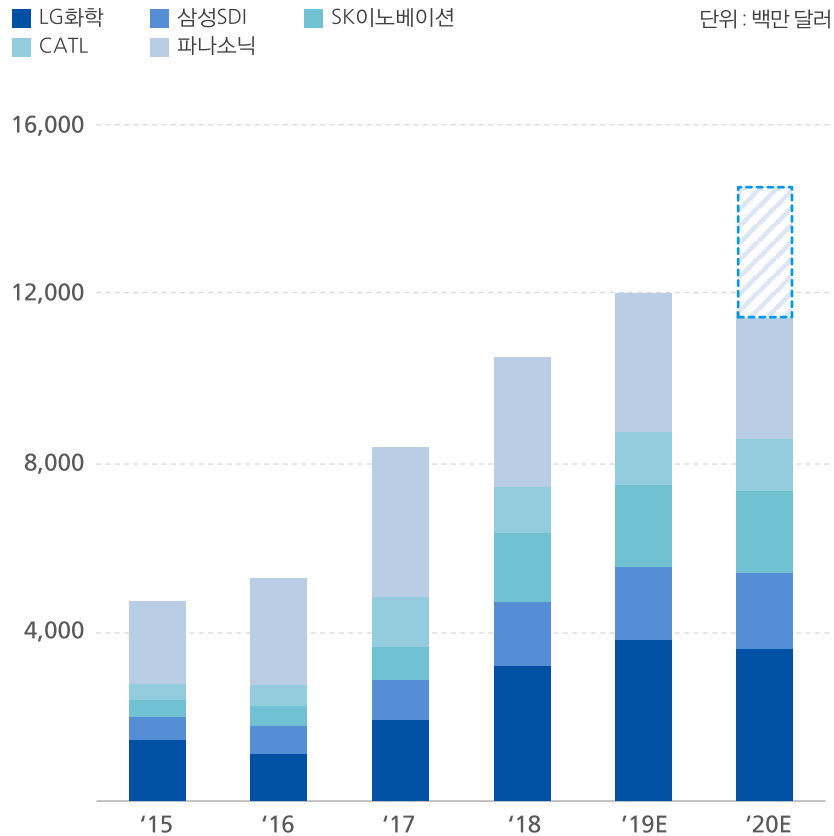


자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터



2차전지 배터리 업체의 공격적 CAPEX에 따른 직접적인 수혜 예상

글로벌 주요 배터리 업체들의 CAPEX 증가 및 전망

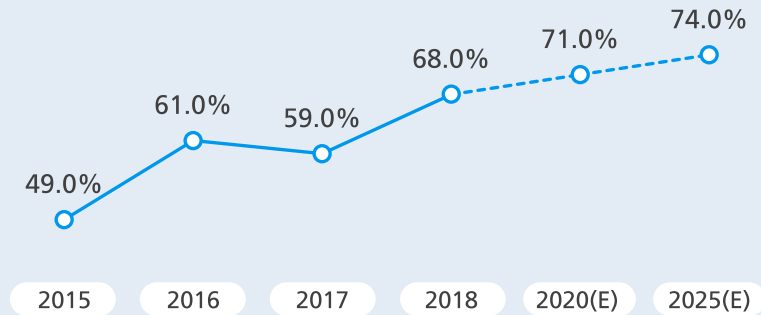


bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

상위 5개 업체 중심으로 성장

- 글로벌 메이저 배터리 업체 5개 업체의 시장 점유율 상승
 - 연도별 각 시점에 해당하는 상위 5개 업체의 합산 점유율
 - 2020~2025년 점유율은 생산 능력을 기준으로 산출

- 글로벌 주요 메이저 배터리 업체 시장 점유율



자료: SNE리서치, 대신증권 Research&strategy 본부

티에스아이 직접 수혜

티에스아이
고객사

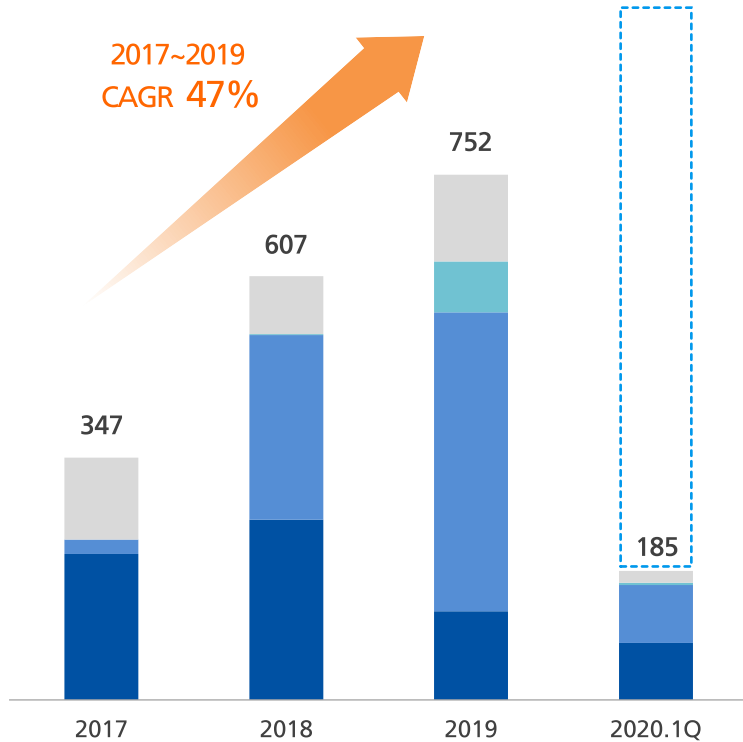




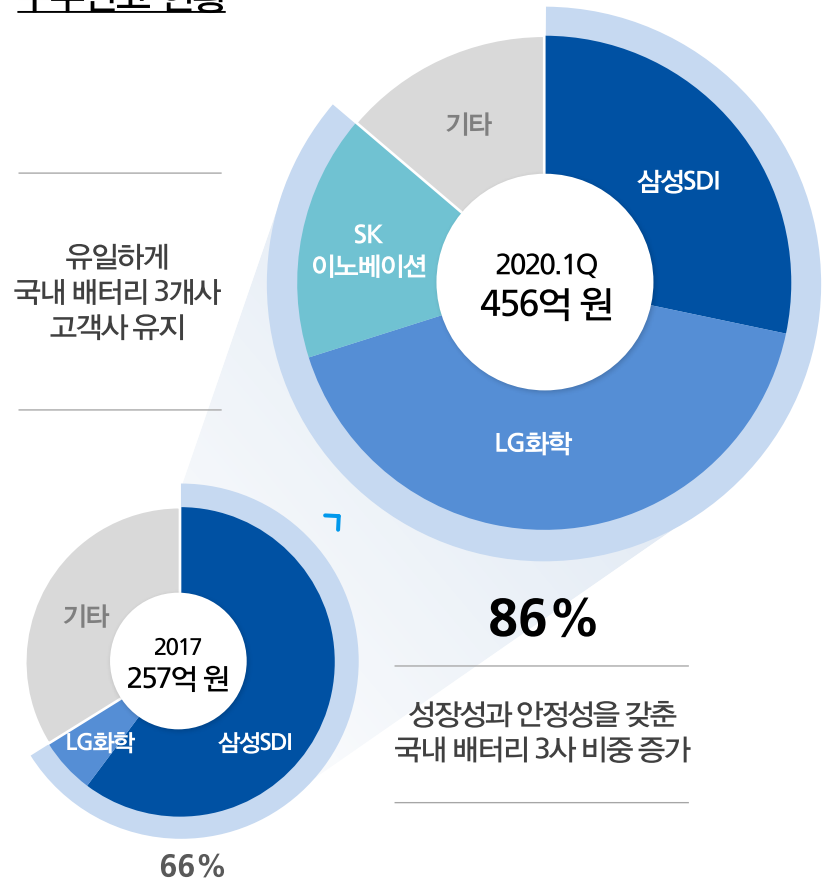
2차전지 주요 고객사 기반의 수주 확대 및 글로벌향 추가 매출 기대

연도별 주요 고객사 신규수주 추이

■ 삼성SDI ■ LG화학 ■ SK이노베이션 ■ 기타 단위: 억 원



수주잔고 현황





기존 고객사 영업확대 및 신규 고객사 발굴을 통한 고객사 포트폴리오 확대

유럽

회사명 TSI Europe
 위치 폴란드
 전략 유럽 지역 고객사 직접 지원

아시아

회사명 중국 에이전트
 위치 상해
 전략 아시아 지역 고객사 직접 지원

미국 지사 (검토중)

회사명 TSI.USA
 위치 대규모 투자 공장 인근
 전략 미주 지역 고객사 직접 지원



신규 고객사

유럽



독일 공장에 1조 3,000억 원 투자 계획



독일 공장에 18억 유로 투자



2023년까지 노르웨이 내 30GWh 리튬 기반 배터리 공장 건설 계획



KOMVAR 프로젝트: 고품질 리튬이온 배터리 셀을 위한 셀 생산라인 구축 예정

아시아



- LG화학과 배터리팩 경험
- 베트남 빈그룹 자회사
- 최대 5Gwh 규모 투자 예정

Vehicle Energy Japan

히타치 오토모티브 시스템, 맥스웰홀딩스 등을 주주로 둔 자동차 배터리 제조사



- 중국 부동산 3대 기업
- 배터리, 전기차 모터 등 생산투자

기존 고객사

유럽



폴란드(브로츠와프)



헝가리(괴드)



- 프랑스 정유회사 토탈(Total)의 자회사
- 유럽 자동차제조사 오펠(Opel)과 합작사 설립
- 프랑스와 독일에 최대 48GWh 규모의 전기 자동차 셀을 제조

아시아



국내 오창, 중국 남경 및 지리자동차 합작



국내(천안), 중국(천진,서안)



중국(염성)



코로나 믹서, 차세대 믹싱 시스템

미주



미국(오하이오) GM 합작
미국(미시건)



미국(조지아)



고객사별 커스터마이징 믹싱 시스템 제공에 따른 수주 경쟁력 극대화

양극소재

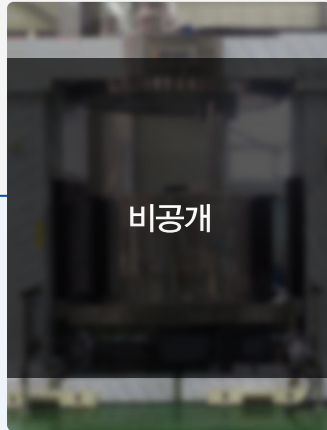
- 소재 원가의 40% 이상을 차지 → 전지 공정의 첫 단계인 믹싱장비 기술력이 매우 중요
- 원가절감 니즈를 충족시킬 수 있는 장비 개발(생산성 및 효율성 향상 등)이 주요 수주 요인

양극특화믹서

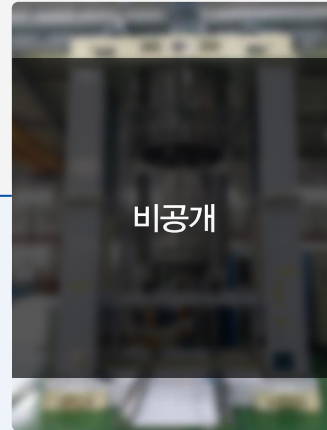
생산성 향상
(공정도 축소/믹싱 기술 개선)

S사 양극 전용 믹서

- 도전재 선분산 라인을 제거한 One Shot 믹싱을 통해 효율성 극대화
- 새로운 컨셉을 통한 믹싱 시간 단축 개선



비공개



비공개

믹싱 기술개선으로 품질 개선
(냉각 기능 보완/믹싱 회전축 강화)

L사 양극 전용 믹서

- 축을 강화하여 타사의 축 휘어짐 현상 방지
- 에어 냉각 기능을 통한 회전축 냉각 기능 보완

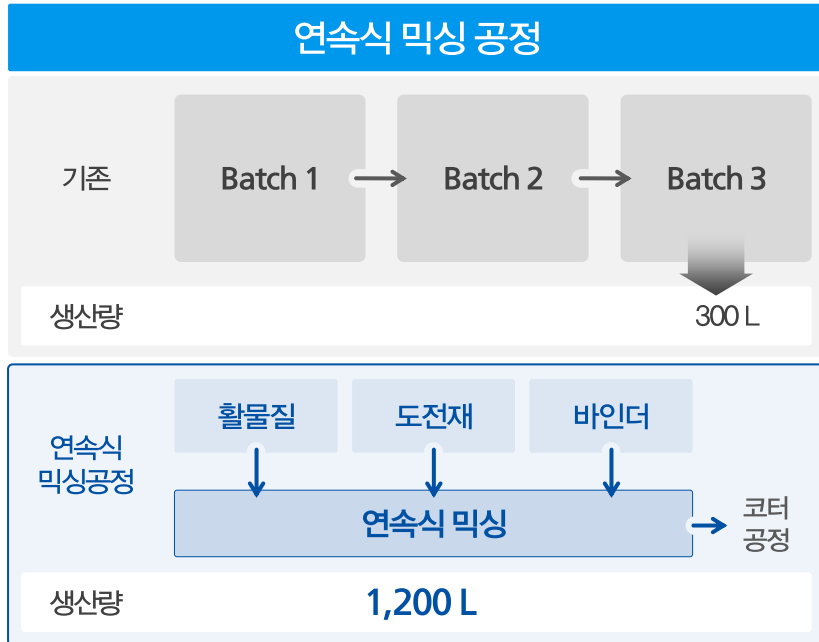
2차전지 믹싱 시스템의 기술력 기반으로 고객 맞춤형 제품개발 → 수주 경쟁력 극대화



기존 생산 환경을 극복한 차세대 믹싱 시스템 개발로 높은 진입장벽 형성

전극슬러리 연속식 믹싱공정

- 활물질, 도전재, 바인더를 한번에 믹싱하는 One shot 믹싱을 구현하면서 동시에 Batch 단위 방식을 탈피하여 코팅과정에 연속적으로 공급할 수 있는 신개념 믹서



1 원가절감, 대용량 생산가능

2 고밀도 소재인 차세대 전고체에 적용 가능



3 기술 초격차를 통한 진입장벽 형성



믹싱 시스템 연관 분야 경험을 통한 사업영역 다각화

코터 건조 시스템 구축 경험

- 2016년부터 국내 배터리사 코팅공정 내 코터 건조 시스템 수주
- 에너지 효율 향상 및 필터링을 통한 안정적인 시스템 구현

수소연료전지 믹싱 시스템 구축 경험

- 2019년부터 국내 수소연료전지 분야 믹싱 시스템 수주
- 타사 믹싱장비군을 통한 믹싱 시스템 구현

코팅 수소연료전지 경험 축적

2차전지 코팅시스템 진출

코팅공정 시장성

- 2차전지 믹싱공정과 같은 2차전지 성장의 수혜 대상
- 차세대 코팅 공정에 대한 대체 수요 예상

코팅공정 내 코팅시스템의 주요 니즈

광폭, 속도 향상에
대응가능한 효율적인
코터 건조 시스템

차세대 코팅기술
구현을 위한
공정시스템

모듈화 제조를 통한 원가 절감 및 대응능력 강화
연속식 믹싱 시스템 대응하는 Dry-electrode 코팅시스템

2차전지 배터리 제조사



수소연료전지 믹싱장비 개발

수소연료전지 시장성

- 현대차 그룹 FCEV비전 2030 – 수소전기차 50만대 생산체계 구축
- 연료전지용 수소수요는 22년에 18년 대비 3.6배, 연평균 53% 성장 예상

수소연료전지 믹싱 시스템의 주요 니즈

연료전지의 소재를
고농도/고분산하는
고압 분산 장비 기술

개별 믹싱장비간
효율적인 시스템 구성

필수 고효율 고압 분산 장비 개발
자체 개발 장비를 통한 시스템 엔지니어링 서비스 제공

수소차 및 발전용 연료전지 제조사 타겟



글로벌 No.1 믹싱 시스템 전문기업



지속적인 수주 확대

독보적인 기술력 및
레퍼런스 기반

지속 투자를 통한
핵심 경쟁력 확보



사업역량 강화

고객 맞춤 제품개발
차세대 믹싱 시스템 개발
해외 고객사 확대

지속적인
차세대 제품 출시

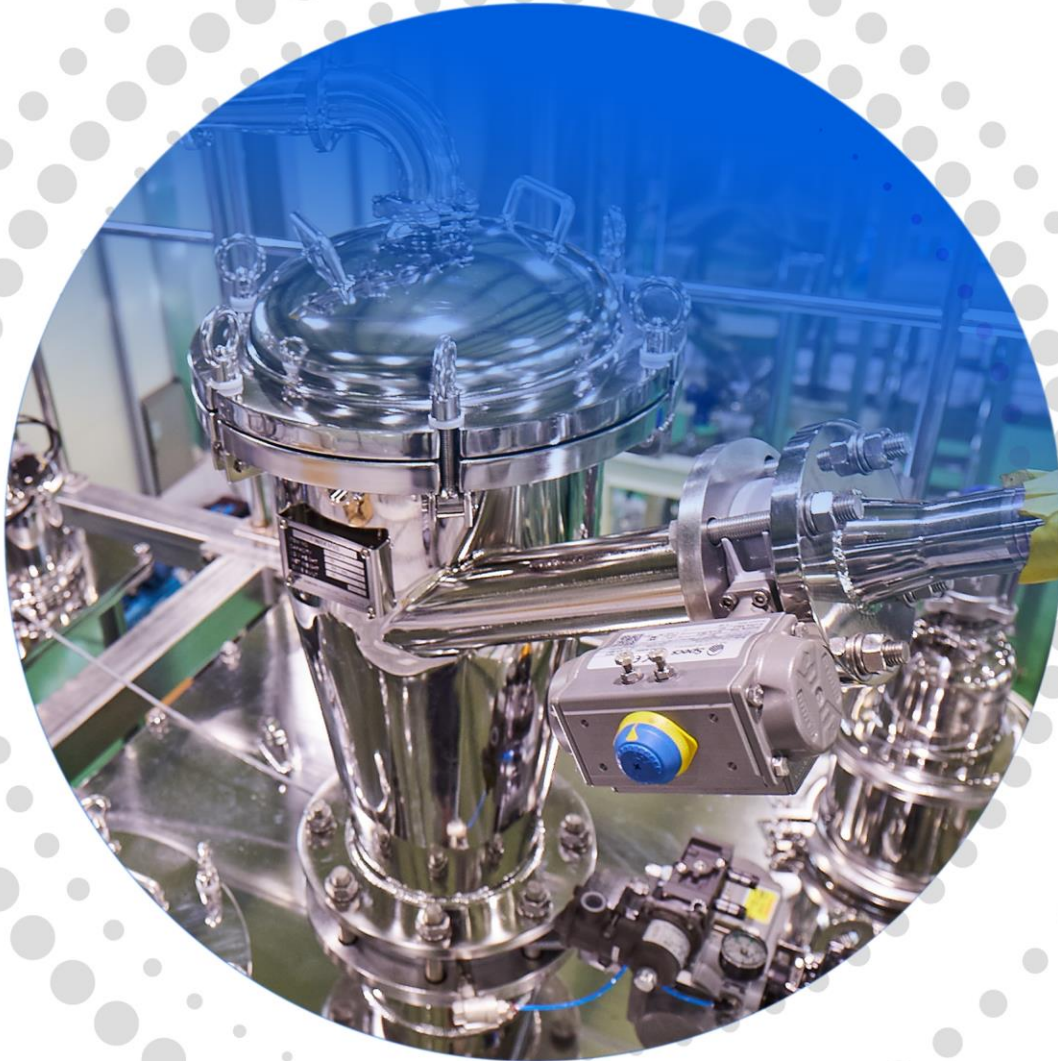


포트폴리오 다변화

코팅시스템
수소연료전지 믹싱 시스템
차세대 성장동력 확보

타사 대비 압도적인 경쟁력
'분산기술센터'

글로벌 메이저
고객사 확보



Appendix

- 01_ IPO Plan
- 02_ 요약 재무제표 (연결)



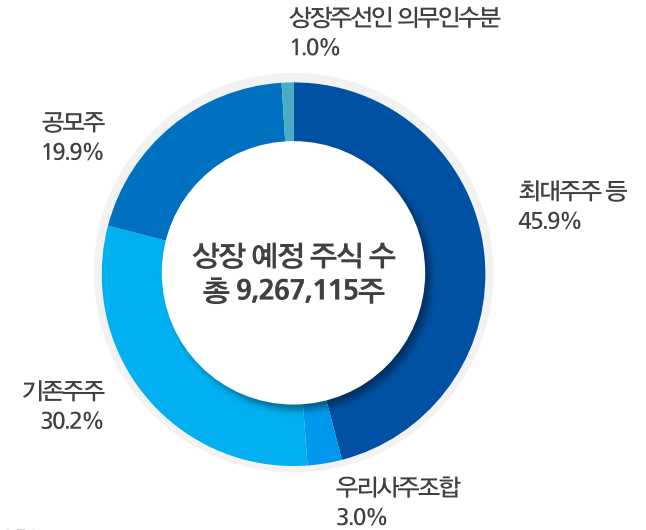
공모개요

공모주식수	1,847,000주
공모예정가	7,500원 ~ 9,500원
액면가	500원
총 공모예정금액	138억 원 ~ 175억 원
상장예정주식수	9,267,115주
예상 시가총액	695억 원 ~ 880억 원

공모일정

증권신고서 제출일	2020년 6월 18일(목)
수요 예측일	2020년 7월 6일(월) ~ 7월 7일(화)
청약 예정일	2020년 7월 13일(월) ~ 7월 14일(화)
상장 예정일	2020년 7월 22일(수)

공모 후 주주구성



• 보호예수 사항

구분	주식수(주)	비중	매각 제한 기간
표인식(최대주주)	4,003,419	43.2%	2년
최대주주 외 7명	249,624	2.7%	1년
우리사주조합	394,004	4.2%	1년 ^{주)}
기존주주	968,561	10.5%	1개월
상장주선인 의무인수분	92,350	1.0%	6개월
보호예수주식수	5,707,958	61.6%	

주)우리사주조합 보유수량중 226,610주는2021.09.28까지,20,444주는2022.12.27까지,28,350주는2024.06.05까지 보호예수



요약 재무상태표

단위: 백만 원

구분	2017	2018	2019	2020.1Q
유동자산	11,165	24,372	37,819	42,854
비유동자산	9,772	11,012	16,992	17,440
자산총계	20,937	35,384	54,810	60,294
유동부채	14,072	22,756	23,722	28,402
비유동부채	3,943	5,561	6,601	6,597
부채총계	18,015	28,317	30,323	34,999
자본금	2,760	2,921	3,895	3,895
자본잉여금	913	2,751	31,620	31,620
기타자본 구성요소	1,801	1,798	1,528	1,525
결손금	(2,552)	(475)	(12,650)	(11,840)
비지배지분		72	94	94
자본총계	2,923	7,067	24,487	25,295

주 1 : 2017년은 감사받지 않은 재무제표

요약 포괄손익계산서

단위: 백만 원

구분	2017	2018	2019	2020.1Q
매출액	15,712	66,052	61,001	8,064
매출원가	13,362	55,881	48,926	5,886
매출총이익	2,350	10,170	12,075	2,178
판매비와관리비	2,355	5,083	6,229	1,689
영업이익	(5)	5,087	5,846	490
기타손익	(557)	74	(87)	494
금융손익	(988)	(2,423)	(16,319)	(46)
법인세비용 차감 전 순이익	(1,551)	2,738	(10,559)	938
법인세비용	(112)	603	1,549	122
당기순이익	(1,439)	2,135	(12,109)	816