유진투자증권

솔루스첨단소재(336370)

전지박 성장통 뒤로하고 수주 모멘텀 주목

2022.02.10

종목 보고서

투자의견: BUY(유지)

목표주가: 120,000원(유지)

현재주가: 66,900원(02/09)

시가총액: 2,046(십억원)

Alternative Energy 한병화_ 02)368-6171_ bhh1026@eugenefn.com

배터리/전기차업체들과 중장기 계약 예상

솔루스첨단소재는 상반기내로 국내와 유럽 배터리업체과 중장기 전지박 공급계약을 체결할 것으로 예상된다. 또한 미국의 전기차 업체와는 이미 공급계약을 체결하고 올 초부터 전지박을 공급하기 시작한 것으로 파악된다. 스웨덴, 노르웨이, 프랑스, 영국, 이탈리아 등 유럽 전역에 배터리 셀 업체들의 신설이 진행되고 있다. 핵심소재인 전지박 수요는 견조할 수 밖에 없다. 미국은 테슬라와 대한민국 배터리 셀 업체들이 시장을 장악하고 있다. 이미 미국업체의 공급업체가 된 동사는 퀘벡 공장도 신설할 예정이어서 북미 지역의 고객들도 늘어날 것으로 판단된다. 퀘벡 공장은 2024 년 하반기 양산계획이고, 1 단계로 1.7 만톤의 연간 캐파로 건설된다.

전지박 가동 초기 성장통으로 부진했던 2021 년

동사의 4 분기 매출액과 영업이익은 각각 957 억원, -43 억원으로 매출액은 전년대비 37% 성장했으나 영업이익은 적자로 전환했다. 적자전환의 원인은 전지박 생산라인 가동에 따른 고정비 증가와 초기 수율부진 때문인 것으로 파악된다. 또한 일부 제품에 대해서는 고객사의 품질 기준이 높아지면서 교체 비용이 일회성으로 발생한 것으로 보인다. 이를 감안하면 자난해 전지박 관련 영업손실이 약 400 억원을 상회했을 것으로 추산된다. 올 해에는 전지박 매출이 1,740 억원으로 지난해 336 억원 대비 대폭 증가할 것으로 예상된다. 하반기부터는 전지박 사업이 흑자전환할 것으로 판단된다.

2022 년부터 턴어라운드 시작

동사의 올 해 매출액과 영업이익은 각각 5,900 억원, 437 억원으로 전년대비 55%, 2,085% 증가할 것으로 예상한다. 전지박 증설 물량의 가동이 본격화되고, OLED 소재도 A-ETL 소재의 업그레이드 버전, QD 고굴절 충진재, QD 잉크 등 비발광소재로 확대되기 때문이다. 전기차용 전지박 사업은 유럽에 이어 북미까지 진출하기 때문에 중장기 성장 가시성은 더욱 높아졌다. 솔루스첨단소재에 대해 투자의견 BUY, 목표주가 12 만원을 유지한다. 동사는 유럽 유일한 배터리 전지박업체이고 북미까지 포함하면 2026 년 11.7 만톤의 전지박 생산능력을 갖출 최상위 업체 중 하나이다. 시장 신규진입에 따른 성장통으로 단기 실적이 부진했지만, 동사의 전지박 사업 가치는 중장기 성장할 것이 확실하다. 2 조원 이상의 전기차용 전지박 사업을 영위하는 회사의 가치는 어림잡아도 수조원일 것이다. 솔루스첨단소재의 현재 시가총액 중 OLED 사업부를 제외하면 동박과 전지박의 가치가 제대로 평가받지 못하고 있다고 판단된다.

발행주식수	30,590천주
52주 최고가	124,000원
최저가	40,150원
52주 일간 Beta	0.85
60일 일평균거래대금	386억원
외국인 지분율	7.3%
배당수익률(2021F)	0.0%

주주구성

스카이레이크롱텀스트래 티직인베스트	53.2%
국민연금 외 1인	6.2%

	1M	6M	12M
주가상승률	-17.2%	2.5%	34.9%

	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	120,000	120,000	-
영업이익(21)	2.0	9.1	▼
영업이익(22)	43.7	54.7	▼

결산기(12월)	2020A	2021P	2022F
매출액(십억원)	290.2	381.2	590.0
영업이익(십억원)	30.4	2.0	43.7
세전계속사업손익(십억원)	(2.3)	0.6	30.7
당기순이익(십억원)	(11.0)	0.1	24.3
EPS(원)	(361)	4	793
증감률(%)	적전	흑전	18,556.8
PER(배)	n/a	15,742.0	84.4
ROE(%)	(5.1)	0.0	8.0
PBR(배)	6.7	9.1	8.4
EV/EBITDA(배)	28.9	58.9	27.3

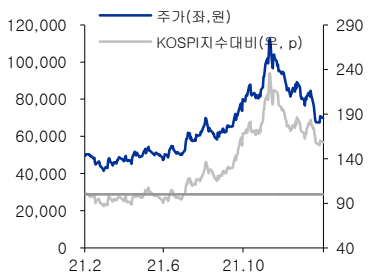


도표 1. 분기실적 추정

(십억원)	1Q 20A	2Q 20A	3Q 20A	4Q20A	1Q 21A	2Q 21A	3Q 21A	4Q21P	2021P	2022F
매출액	**70.9**	**75.2**	**74.0**	**70.1**	**88.8**	**92.2**	**104.5**	**95.7**	**381.2**	**590.0**
증가율	16.6%	14.5%	10.9%	0.1%	25.2%	22.6%	41.2%	36.6%	31.4%	54.8%
OLED	18.5	17.1	23.3	22.7	21.6	21.9	25.0	27.1	95.6	136.0
동박	44.4	46.1	40.7	34.2	53.9	51.5	52.5	50.1	208.0	230.0
전지박				0.9	4.3	6.8	15.0	7.5	33.6	174.0
바이오	8.0	12.0	10	12.3	9.0	12.0	12.0	11.0	44.0	50.0
매출원가	47.2	48.3	49.7	48.2	70.7	73.5	82.4	76.5	303.1	466.6
매출원가율	66.6%	64.2%	67.2%	68.8%	79.6%	79.7%	78.9%	79.9%	79.5%	79.1%
매출총이익	23.7	26.9	24.3	21.8	18.1	18.7	22.1	19.2	78.1	123.4
판관비	14.8	15.4	16.8	19.4	17.7	16.6	18.3	23.5	76.1	79.7
판관비율	20.9%	20.5%	22.7%	27.6%	19.9%	18.0%	17.5%	24.6%	20.0%	13.5%
영업이익	**8.9**	**11.5**	**7.5**	**2.5**	**0.4**	**2.1**	**3.8**	**-4.3**	**2.0**	**43.7**
증가율	11.3%	16.2%	-25.8%	-75.5%	-95.5%	-81.7%	-49.3%	-273.0%	-93%	2,085%
영업이익률	12.6%	15.3%	10.1%	3.5%	0.5%	2.3%	3.6%	-4.5%	0.5%	7.4%
영업외손익	-0.4	-3.9	-8.5	-19.9	2.8	-2.4	-1.0	-0.8	-1.4	-13.0
세전이익	8.5	7.6	-1.0	-17.4	3.2	-0.3	2.8	-5.1	0.6	30.7
법인세	3.1	1.5	1.3	2.9	4.7	-3.4	2.1	-2.9	0.5	6.4
법인세율	36.5%	19.7%	-130.0%	-16.5%	1,46.9%	1,133.3%	75.0%	56.9%	83.3%	21.0%
당기순이익	**5.4**	**6.1**	**-2.3**	**-20.2**	**-1.5**	**3.1**	**0.7**	**-2.2**	**0.1**	**24.3**

자료: 솔루스첨단소재, 유진투자증권

도표 2. 연간실적 추정(연결기준)

(십억원)	2019A	2020A	2021P	2022F	2023F	2024F	2025F
매출액	**263.3**	**290.2**	**381.2**	**590.0**	**879.9**	**1,150.4**	**1,786.0**
증가율	16.6%	10.2%	31.4%	54.8%	49.1%	30.7%	55.3%
OLED	60.2	81.6	95.6	136.0	185.0	267.0	335.0
동박	160.7	165.4	208.0	230.0	251.0	262.0	278.0
전지박	0.0	0.9	33.6	174.0	381.9	550.4	1088.0
바이오	42.4	42.3	44.0	50.0	62.0	71.0	85.0
매출원가	177.8	193.4	303.1	466.6	695.1	907.7	1,407.4
매출원가율	67.5%	66.7%	79.5%	79.1%	79.0%	78.9%	78.8%
매출총이익	85.5	96.7	78.1	123.4	184.8	242.7	378.6
판관비	47.3	66.4	76.1	79.7	89.0	99.0	115.0
판관비율	17.9%	22.9%	20.0%	13.5%	10.1%	8.6%	6.4%
영업이익	**38.2**	**30.4**	**2.0**	**43.7**	**95.8**	**143.7**	**263.6**
증가율	39.6	-21%	-93%	2,085%	119%	50%	83%
영업이익률	14.5%	10.5%	0.5%	7.4%	10.9%	12.5%	14.8%
영업외손익	-6.0	-32.7	-1.4	-13.0	-11.3	-12.2	-14.0
세전이익	32.2	-2.3	0.6	30.7	84.4	131.6	249.6
법인세	7.1	8.8	0.5	6.4	17.7	27.6	52.4
법인세율	22.0%	-384.7%	83.3%	21.0%	21.0%	21.0%	21.0%
당기순이익	**25.1**	**-11.0**	**0.1**	**24.3**	**66.7**	**103.9**	**197.2**
지배주주순이익				**24.3**	**60.0**	**88.3**	**157.7**
목표주가 기준 PER				**166.5**	**67.3**	**45.7**	**25.6**

자료: 솔루스첨단소재, 유진투자증권

도표 3. 국가별 전기차 판매 예상

(단위: 대)	2016	2017	2018	2019	2020	2021F	2022F	2023F	2024F	2025F
북미 전기차 판매량	**169,339**	**218,855**	**404,307**	**371,629**	**381,175**	**687,943**	**1,032,203**	**1,492,879**	**2,126,866**	**2,978,773**
미국 전기차 판매량	**158,614**	**199,826**	**361,307**	**316,000**	**328,000**	**564,310**	**845,854**	**1,229,950**	**1,778,766**	**2,542,080**
%YoY	36.6%	26.0%	80.8%	-12.5%	3.8%	72.0%	49.9%	45.4%	44.6%	42.9%
미국 자동차 판매량	17,464,777	17,274,243	17,047,725	16,858,705	14,574,350	16,031,786	16,512,739	17,008,121	17,518,365	18,043,916
%YoY	0.4%	-1.1%	-1.3%	-1.1%	-13.6%	10.0%	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%
미국 전기차 판매 비중	**0.9%**	**1.2%**	**2.1%**	**1.9%**	**2.3%**	**3.8%**	**5.7%**	**8.0%**	**11.2%**	**15.4%**
캐나다 전기차 판매량	10,725	19,029	43,000	55,629	53,175	71,461	96,222	126,156	162,692	206,598
아시아 대량주 전기차 판매량	**382,565**	**672,417**	**1,189,217**	**1,270,000**	**1,367,870**	**3,389,066**	**5,204,689**	**6,525,666**	**7,934,930**	**9,539,533**
중국 전기차 판매량	**351,861**	**600,174**	**1,102,375**	**1,177,421**	**1,271,958**	**3,224,373**	**4,973,869**	**6,220,305**	**7,546,876**	**9,042,844**
%YoY	69.7%	70.6%	83.7%	6.8%	8.0%	153.5%	54.3%	25.1%	21.3%	19.8%
중국 자동차 판매량	27,938,931	28,878,900	28,080,577	25,768,677	22,676,436	25,397,608	26,667,488	27,734,188	28,843,556	29,997,298
%YoY	13.7%	3.4%	-2.8%	-8.2%	-12.0%	12.0%	5.0%	4.0%	4.0%	4.0%
중국 전기차 판매 비중	**1.3%**	**2.1%**	**3.9%**	**4.6%**	**5.6%**	**12.7%**	**18.7%**	**22.4%**	**26.2%**	**30.1%**
일본 전기차 판매량	**22,375**	**55,945**	**52,103**	**43,867**	**31,000**	**40,090**	**51,216**	**80,750**	**119,082**	**172,930**
%YoY	-11.6%	150.0%	-6.9%	-15.8%	-29.3%	29.3%	27.8%	57.7%	47.5%	45.2%
일본 자동차 판매량	4,970,266	5,234,175	5,264,024	5,191,245	4,775,945	5,110,262	5,314,672	5,420,965	5,529,385	5,639,972
%YoY	-1.5%	5.3%	0.6%	-1.4%	-8.0%	7.0%	4.0%	2.0%	2.0%	2.0%
일본 전기차 판매 비중	**0.5%**	**1.1%**	**1.0%**	**0.8%**	**0.6%**	**0.8%**	**1.0%**	**1.5%**	**2.2%**	**3.1%**
한국 전기차 판매량	6,107	13,874	31,000	40,183	55,040	96,883	143,339	177,531	207,644	243,650
호주 전기차 판매량	1,810	2,424	2,216	6,718	6,900	24,078	31,750	41,441	54,211	71,073
뉴질랜드 전기차 판매량	412	0	1,523	1,811	2,972	3,642	4,515	5,640	7,118	9,037
기타 아시아 총합	8,329	16,298	34,739	48,712	64,912	124,603	179,603	224,611	268,973	323,760
유럽 전기차 판매량	**222,619**	**306,143**	**386,347**	**564,206**	**1,367,138**	**2,128,211**	**2,788,746**	**3,557,420**	**4,456,521**	**5,387,242**
%YoY	15.1%	37.5%	26.2%	46.0%	142.3%	55.7%	31.0%	27.6%	25.3%	20.9%
네덜란드	23,114	9,191	27,079	66,630	89,362	106,676	140,601	186,609	228,144	254,370
노르웨이	45,662	62,170	72,636	79,640	109,322	144,778	165,251	182,455	192,067	198,443
영국	39,283	47,263	59,911	72,584	175,084	305,281	395,799	510,883	655,954	805,736
프랑스	34,574	36,778	45,605	61,508	185,909	304,210	405,887	523,143	667,143	843,491
독일	27,404	53,562	67,504	108,629	394,632	649,169	864,190	1,097,626	1,369,008	1,632,238
스웨덴	13,615	20,032	28,674	40,399	93,938	132,288	170,010	213,776	258,685	292,192
스위스	6,008	8,019	9,437	17,176	30,547	40,115	53,222	69,158	88,326	109,436
덴마크	1,438	913	4,583	9,409	32,482	42,719	54,539	69,019	86,285	103,541
벨기에	9,595	14,660	13,478	17,766	47,058	60,537	79,379	104,584	136,994	172,953
스페인	4,603	7,448	11,639	17,852	43,516	53,746	71,048	93,765	124,264	164,650
오스트리아	5,237	7,227	8,848	11,398	23,613	30,754	38,978	49,820	64,039	80,812
이탈리아	3,145	4,820	9,454	17,050	59,049	134,413	188,067	250,097	327,716	420,640
포르투갈	1,970	4,237	8,241	12,703	19,631	25,266	32,308	40,885	51,835	63,628
핀란드	1,432	2,210	5,691	11,609	20,946	26,644	33,197	40,738	50,198	58,619
아일랜드	687	1,084	2,208	5,214	8,897	11,142	13,897	17,421	21,994	27,578
체코	362	494	976	1,235	4,351	5,878	7,883	10,729	15,039	20,914
아이슬랜드	862	2,881	3,439	3,703	5,228	6,275	7,456	8,916	10,569	11,982
폴란드	305	348	1,268	2,394	4,749	6,346	8,783	12,321	17,536	25,357
루마니아	164	297	732	877	1,930	2,492	3,066	3,781	4,669	5,878
에스토니아	100	113	132	149	521	506	617	755	927	1,143
기타	3,059	22,396	4,812	6,281	16,373	38,978	54,570	70,941	85,129	93,642
유럽 자동차 판매량	15,131,719	15,631,687	15,624,486	15,805,752	12,960,717	14,904,824	15,351,969	15,659,008	15,972,188	16,291,632
%YoY	6.5%	3.3%	0.0%	1.2%	-18.0%	15.0%	3.0%	2.0%	2.0%	2.0%
유럽 전기차 판매 비중	**1.5%**	**2.0%**	**2.5%**	**3.6%**	**10.5%**	**14.3%**	**18.2%**	**22.7%**	**27.9%**	**33.1%**
전세계 자동차 판매량	91,458,490	92,647,748	92,654,055	87,528,024	76,149,381	83,764,319	87,952,535	90,591,111	93,308,844	96,108,110
%YoY	4.6%	1.3%	0.01%	0.1%	-13.0%	10.0%	5.0%	3.0%	3.0%	3.0%
전세계 전기차 판매량	**774,384**	**1,224,103**	**2,018,247**	**2,209,831**	**3,116,183**	**6,205,220**	**9,025,637**	**11,575,965**	**14,518,317**	**17,905,549**
%YoY	40.7%	58.1%	64.9%	9.5%	41.0%	99.1%	45.5%	28.3%	25.4%	23.3%
전세계 전기차 판매 비중	**0.8%**	**1.3%**	**2.2%**	**2.5%**	**4.1%**	**7.4%**	**10.3%**	**12.8%**	**15.6%**	**18.6%**

자료: EV-Sales, 유진투자증권 추정

솔루스첨단소재(336370.KS) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2020A	2021P	2022F	2023F	2024F
자산총계	**841.2**	**887.8**	**990.9**	**1,170.8**	**1,370.0**
유동자산	450.4	315.8	236.8	252.3	298.2
현금성자산	305.8	149.2	36.3	22.8	29.8
매출채권	60.5	77.3	95.0	112.0	131.0
재고자산	67.6	72.9	89.0	101.0	121.0
비유동자산	390.8	571.9	754.1	918.5	1,071.8
투자자산	60.0	78.9	122.1	182.1	238.0
유형자산	318.4	475.1	608.8	707.9	800.5
기타	12.4	17.9	23.2	28.5	33.3
부채총계	**351.3**	**398.2**	**477.2**	**597.4**	**708.7**
유동부채	167.4	204.1	222.8	252.8	293.8
매입채무	53.7	85.3	101.0	121.0	157.0
유동성이자부채	83.2	88.2	91.2	101.2	106.2
기타	30.6	30.6	30.6	30.6	30.6
비유동부채	183.9	194.1	254.4	344.7	414.9
비유동이자부채	158.2	168.2	228.2	318.2	388.2
기타	25.7	25.9	26.2	26.5	26.7
자본총계	**489.9**	**489.6**	**513.7**	**573.4**	**661.3**
지배지분	292.2	291.9	316.0	375.7	463.6
자본금	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0
자본잉여금	295.2	295.2	295.2	295.2	295.2
이익잉여금	(6.7)	(7.0)	17.2	76.8	164.8
기타	(0.3)	(0.3)	(0.3)	(0.3)	(0.3)
비지배지분	197.7	197.7	197.7	197.7	197.7
자본총계	**489.9**	**489.6**	**513.7**	**573.4**	**661.3**
총차입금	241.4	256.4	319.4	419.4	494.4
순차입금	(64.4)	107.2	283.1	396.5	464.6

손익계산서

(단위:십억원)	2020A	2021P	2022F	2023F	2024F
매출액	**290.2**	**381.2**	**590.0**	**879.9**	**1,150.4**
증가율(%)	314.5	31.4	54.8	49.1	30.7
매출원가	193.4	303.1	466.6	695.1	907.7
매출총이익	**96.7**	**78.1**	**123.4**	**184.8**	**242.7**
판매 및 일반관리비	66.4	76.1	79.7	89.0	99.0
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
영업이익	**30.4**	**2.0**	**43.7**	**95.8**	**143.7**
증가율(%)	198.5	(93.4)	2,085.1	119.2	50.1
EBITDA	**50.2**	**39.7**	**92.1**	**152.3**	**207.9**
증가율(%)	264.5	(21.0)	131.9	65.5	36.5
영업외손익	**(32.7)**	**(1.4)**	**(13.0)**	**(11.3)**	**(12.2)**
이자수익	0.4	0.8	1.3	1.9	2.5
이자비용	6.3	9.6	10.3	11.8	13.2
지분법손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타영업손익	(26.8)	7.3	(4.0)	(1.5)	(1.5)
세전순이익	**(2.3)**	**0.6**	**30.7**	**84.4**	**131.6**
증가율(%)	적전	흑전	5,016.8	175.0	55.8
법인세비용	8.8	0.5	6.4	17.7	27.6
당기순이익	**(11.0)**	**0.1**	**24.3**	**66.7**	**103.9**
증가율(%)	적전	흑전	24,153.8	175.0	55.8
지배주주지분	(11.0)	0.1	24.3	60.0	88.3
증가율(%)	적전	흑전	18,556.8	147.5	47.1
비지배지분	0.0	(0.0)	0.0	6.7	15.6
EPS(원)	**(361)**	**4**	**793**	**1,963**	**2,888**
증가율(%)	적전	흑전	18,556.8	147.5	47.1
수정EPS(원)	(361)	1	790	1,960	2,885
증가율(%)	적전	흑전	60,497.8	148.1	47.2

현금흐름표

(단위:십억원)	2020A	2021P	2022F	2023F	2024F
영업현금	**(30.8)**	**38.7**	**71.6**	**137.8**	**163.8**
당기순이익	(11.0)	0.1	24.3	66.7	103.9
자산상각비	19.8	37.7	48.4	56.5	64.2
기타비현금성손익	16.2	(8.6)	17.1	23.6	(1.3)
운전자본증감	(74.7)	9.5	(18.1)	(9.0)	(3.0)
매출채권감소(증가)	1.3	(16.8)	(17.7)	(17.0)	(19.0)
재고자산감소(증가)	25.1	(5.3)	(16.1)	(12.0)	(20.0)
매입채무증가(감소)	12.3	31.6	15.7	20.0	36.0
기타	(113.3)	0.0	0.0	0.0	0.0
투자현금	**(176.0)**	**(200.0)**	**(187.3)**	**(160.9)**	**(161.5)**
단기투자자산감소	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
장기투자증권감소	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
설비투자	(171.9)	(190.6)	(177.0)	(149.6)	(149.6)
유형자산처분	1.5	0.0	0.0	0.0	0.0
무형자산처분	(6.3)	(9.4)	(10.3)	(11.4)	(11.9)
재무현금	**416.8**	**4.6**	**2.9**	**9.6**	**4.6**
차입금증가	32.5	5.0	3.0	10.0	5.0
자본증가	(10.9)	(0.4)	(0.1)	(0.4)	(0.4)
배당금지급	10.9	0.4	0.1	0.4	0.4
현금 증감	211.0	(156.7)	(112.8)	(13.5)	6.9
기초현금	94.6	305.6	148.9	36.1	22.6
기말현금	305.6	148.9	36.1	22.6	29.6
Gross Cash flow	43.9	29.2	89.7	146.8	166.8
Gross Investment	250.7	190.5	205.4	169.9	164.5
Free Cash Flow	**(206.8)**	**(161.3)**	**(115.7)**	**(23.1)**	**2.3**

주요투자지표

	2020A	2021P	2022F	2023F	2024F
주당지표(원)					
EPS	(361)	4	793	1,963	2,888
BPS	7,377	7,370	7,981	9,486	11,707
DPS	10	10	10	10	10
밸류에이션(배,%)					
PER	n/a	15,742.0	84.4	34.1	23.2
PBR	6.7	9.1	8.4	7.1	5.7
EV/EBITDA	28.9	58.9	27.3	17.7	10.7
배당수익율	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
PCR	44.7	90.6	29.5	18.0	15.9
수익성(%)					
영업이익율	10.5	0.5	7.4	10.9	12.5
EBITDA이익율	17.3	10.4	15.6	17.3	18.1
순이익율	(3.8)	0.0	4.1	7.6	9.0
ROE	(5.1)	0.0	8.0	17.4	21.0
ROIC	6.6	0.1	5.0	8.6	10.8
안정성 (배,%)					
순차입금/자기자본	(13.2)	21.9	55.1	69.2	70.3
유동비율	269.0	154.8	106.3	99.8	101.5
이자보상배율	4.9	0.2	4.2	8.1	10.9
활동성 (회)					
총자산회전율	0.4	0.4	0.6	0.8	0.9
매출채권회전율	4.9	5.5	6.8	8.5	9.5
재고자산회전율	5.2	5.4	7.3	9.3	10.4
매입채무회전율	4.5	5.5	6.3	7.9	8.3

자료: 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)		당사 투자의견 비율(%)
· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	96%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

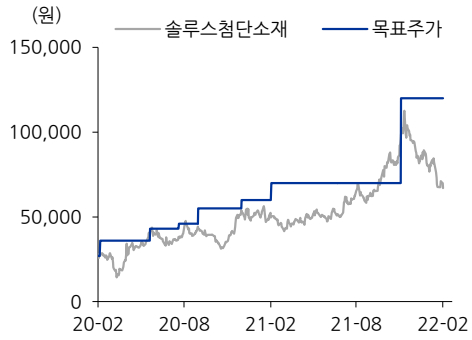
(2021.12.31 기준)

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	괴리율(%) 평균주가대비	괴리율(%) 최고(최저)주가 대비
2020-02-10	Buy	27,000	1년	1.8	3.9
2020-02-13	Buy	36,000	1년	-22.4	13.3
2020-03-02	Buy	36,000	1년	-21.9	13.3
2020-03-09	Buy	36,000	1년	-21.7	13.3
2020-03-23	Buy	36,000	1년	-15.9	13.3
2020-03-30	Buy	36,000	1년	-11.7	13.3
2020-04-13	Buy	36,000	1년	-4.9	13.3
2020-05-21	Buy	36,000	1년	8.4	13.3
2020-05-21	Buy	36,000	1년	8.4	13.3
2020-05-29	Buy	43,000	1년	-13.5	1.5
2020-06-08	Buy	43,000	1년	-15.1	-1.7
2020-07-08	Buy	43,000	1년	-16.4	-11.3
2020-07-13	Buy	43,000	1년	-15.8	-11.3
2020-07-29	Buy	46,000	1년	-10.3	3.5
2020-09-08	Buy	55,000	1년	-27.7	-2
2020-09-28	Buy	55,000	1년	-28.3	-2
2020-10-05	Buy	55,000	1년	-28.3	-2
2020-10-08	Buy	55,000	1년	-28.3	-2
2020-11-09	Buy	55,000	1년	-19.2	-2
2020-12-02	Buy	55,000	1년	-6.2	-2
2020-12-09	Buy	60,000	1년	-14.4	-6.2
2020-12-14	Buy	60,000	1년	-14.5	-6.2
2020-12-28	Buy	60,000	1년	-14.5	-6.2
2021-01-05	Buy	60,000	1년	-14.3	-6.2
2021-01-07	Buy	60,000	1년	-14.3	-6.2
2021-01-11	Buy	60,000	1년	-14.5	-6.2
2021-02-10	Buy	70,000	1년	-16.8	41.1
2021-02-19	Buy	70,000	1년	-16.4	41.1
2021-03-08	Buy	70,000	1년	-15.3	41.1
2021-03-22	Buy	70,000	1년	-14.1	41.1
2021-04-05	Buy	70,000	1년	-12.8	41.1
2021-04-12	Buy	70,000	1년	-12.1	41.1
2021-04-23	Buy	70,000	1년	-10.8	41.1
2021-04-26	Buy	70,000	1년	-10.7	41.1
2021-05-31	Buy	70,000	1년	-7.3	41.1
2021-06-01	Buy	70,000	1년	-7.1	41.1

솔루스첨단소재(336370.KS) 주가 및 목표주가 추이

담당 애널리스트: 한병화



2021-06-21	Buy	70,000	1년	-4	41.1
2021-06-28	Buy	70,000	1년	-2.9	41.1
2021-07-07	Buy	70,000	1년	-1	41.1
2021-07-12	Buy	70,000	1년	0	41.1
2021-07-21	Buy	70,000	1년	1.4	41.1
2021-08-04	Buy	70,000	1년	3.9	41.1
2021-08-06	Buy	70,000	1년	4.4	41.1
2021-09-28	Buy	70,000	1년	18.1	41.1
2021-11-15	Buy	120,000	1년	-27.5	-6.3
2022-02-10	Buy	120,000	1년		