

대진첨단소재 (951947,KQ)

이차전지 화재 및 대전 방지 선도기업

상장 예정일

2025.03.06

기관 수요예측

2025.02.11 ~ 17

공모희망가 밴드

10,900 ~ 13,000 원

예상 시가총액

161.3 ~ 192.4(십억원)

코스닥벤처팀 박종선_jongsun.park@eugenefn.com

- 2019년 (주)대진 설립, 2021년 대진첨단소재(주)로 사명 변경. 동사는 플라스틱 시트 및 판 제조업을 목적으로 설립. 동사는 주요 전방산업은 이차전지, 자동차 부품임. 이차전지 활성화 공정내 사용하는 대전방지 트레이, 스테킹 공정 내 PET 이형필름, CNT(Carbon Nano Tube)의 개질분산 기술을 활용한 대전 방지 코팅액 등을 공급. 자동차 내장재 용 플라스틱 부품, 안전 플라스틱 등 자동차 부품은 물론 가전제품용 플라스틱을 공급 중임.
- 사업별 매출 비중(2023년)은 이차전지 공정용 소재 80.8%, 자동차 부품용 소재 2.8%, 기타 16.5%
- 투자포인트-1: 미국 자국 우선주의로 인한 이차전지 시장 확대 수혜. ① 트럼프 2.0시대 주요 관세 정책(중국산 전 기차 60% 등) 및 미국내 2차전지 시장이 연평균(2022~2026) 82.5% 성장할 것으로 전망하는 가운데, ② 동사는 공정 내 대전 및 화재 방지 솔루션 증가 등으로 수주잔고가 급증(2022년 36억원 → 2023년 118억원 → 2024년 1,200억원)으로 실적 성장을 기대함. ③ 북미는 물론, 폴란드 법인 중심으로 역대 최대 매출 및 수주잔고를 달성함.
- 투자포인트-2: 제품 포트폴리오를 확대, 중장기 성장 모멘텀 확보. ① 중국기업과 '대진다잔나노소재' 합작법인을 설립, CNT 도전재 시장 침투를 위해 북미공장을 건설 계획중임. 2026년 가동 예정임. ② LE에너지솔루션과 기존 해외 생산 거점을 통해 ESS 사업을 본격화 할 예정임. ESS용 대전방지 트레이를 개발 완료, 공급을 추진 중임.
- 공모희망가(밴드: 10,900 ~13,000원)는 국내 유사 기업의 평균 EV/EBITDA 31.5배(최근 3분기 기준 연환산)를 동사의 실적에 적용하여 산출한 주당 평가가액 19,200원을 32.3 ~ 43.2%를 할인하여 산정함(증권신고서 기준).
- 상장 후 유통 가능 물량은 전체 주식수의 31.6%(약 468만주, 510억원[하단 기준])로 다소 부담스러운 수준임.

액면가	500원
자본금(십억원)	
공모/ 공모후	5.9/7.4
공모후 주식수	14,796,820주
유통가능주식수	4,681,802주

보통주수기간	
최대주주 및 특수관계인	6 ~ 24개월
벤처금융 및 전문투자자	1 ~ 6개월
1% 미만 주주	6개월
상장주선인	3개월

주관증권사	미래에셋증권, 신영증권
-------	--------------

공모후 주요주주(%)	
최대주주 및 특수관계인	26.4
벤처금융 및 전문투자자	49.3
1% 이상 주주	2.1
1% 미만 주주	1.3
상장주선인	0.6
공모주주(일반+기관)	20.3

12월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E
매출액	53.6	64.7	90.0	150.0
영업이익	3.4	1.0	6.0	15.0
세전순익	-29.6	1.3	5.5	14.5
당기순이익	-30.2	0.4	4.4	11.7
지배당기순이익	-30.2	0.4	4.5	11.8
EPS(원)	-	-	-	793
증감률(%)	-	-	-	-
PER(배)	-	-	-	13.8 ~ 16.4

자료: 유진투자증권

동사의 주요 고객



I. 공모 개요 및 보호 예수 현황

도표 1. 공모 개요 및 일정

희망 공모가	10,900 ~ 13,000 원	수요예측일	2025.02.11 ~ 17
공모 금액	327 ~ 390 억원	공모청약일	2025.02.20 ~ 21
공모 주식수	3,000,000 주	납입일	2025.02.25
상장 후 주식수	14,796,820 주	환급일	2025.02.25
예상 시가총액	1,613 ~ 1,924 억원	상장 예정일	2025.03.06

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 2. 공모 후 주주 구성

주주명	주식수(주)	비중 (%)
최대주주 및 특수관계인	3,910,124	26.4
벤처금융 및 전문투자자	7,291,010	49.3
1% 이상 주주	308,074	2.1
1% 미만 주주	197,612	1.3
상장주선인	90,000	0.6
공모주주(일반+기관)	3,000,000	20.3
합계	14,796,820	100.0

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 3. 보호예수 및 예탁 현황

주주명	주식수(주)	비중 (%)	보호예수기간
최대주주 및 특수관계인	3,910,124	26.4	6 ~ 24 개월
벤처금융 및 전문투자자	6,051,160	40.9	1 ~ 6 개월
1% 미만 주주	63,734	0.4	6 개월
상장주선인	90,000	0.6	3 개월
-	-	-	-
-	-	-	-
합계	10,115,018	68.4	-

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 4. 유통가능 주식수

주주명	주식수(주)	비중 (%)
벤처금융 및 전문투자자	1,239,850	8.4
1% 이상 주주	308,074	2.1
1% 미만 주주	133,878	0.9
공모주주(일반+기관)	3,000,000	20.3
합계	4,681,802	31.6

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 5. 공모그룹별 배정 내역

그룹	주식수	비중 (%)
기관투자자	2,100,000 ~ 2,250,000	70.0 ~ 75.0
일반 청약자	750,000 ~ 900,000	25.0 ~ 30.0
우리사주조합	-	-
합계	3,000,000	100.0

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 6. 자금의 사용목적 (단위: 백만원)

시설자금	영업양수자금	운영자금	채무상환자금	타법인증권 취득자금	기타	계
29,952	-	652	1,482	-	-	32,086

자료: 증권신고서, 유진투자증권



도표 7. 상장 후 유통 제한 및 유통가능주식수 현황

구분	주주명	회사와의 관계	공모후 보유주식		매각제한물량		유통가능물량		매각 제한 기간	매각 제한 사유
			주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율		
최대주주 및 특수관계인	유성준	최대주주	3,901,244	26.37%	3,901,244	26.37%	0	0.00%	24 개월	주 2)
	김관영	임원	6,360	0.04%	6,360	0.04%	0	0.00%	6 개월	주 1)
	곽윤창	임원	2,520	0.02%	2,520	0.02%	0	0.00%	6 개월	주 1)
	최대주주 및 특수관계인 소계		3,910,124	26.43%	3,910,124	26.43%	0	0.00%	-	-
벤처금융 및 전문투자자	코오롱 2020 소재부품장 비 투자조합	기존주주	1,683,684	11.38%	1,405,203	9.50%	278,481	1.88%	1 개월	주 5)
					25,928	0.18%	1,657,756	11.20%	6 개월	주 6)
	에스제이 이에스지 혁신성	기존주주	999,996	6.76%	849,997	5.74%	149,999	1.01%	1 개월	주 5)
	코오롱 2021 이노베이션 투자조합	기존주주	746,688	5.05%	623,187	4.21%	123,501	0.83%	1 개월	주 5)
					11,498	0.08%	735,190	4.97%	6 개월	주 6)
	에스제이 퍼스트무버 벤처	기존주주	604,140	4.08%	513,519	3.47%	90,621	0.61%	1 개월	주 5)
	에스제이 뉴첼린지 펀드	기존주주	399,960	2.70%	321,253	2.17%	78,707	0.53%	1 개월	주 5)
					18,713	0.13%	381,247	2.58%	6 개월	주 6)
	케이바-에스제이 관광벤처 조합	기존주주	399,960	2.70%	321,253	2.17%	78,707	0.53%	1 개월	주 5)
					18,713	0.13%	381,247	2.58%	6 개월	주 6)
	코너스톤원원 2 호신기술 조합	기존주주	362,400	2.45%	298,040	2.01%	64,360	0.43%	1 개월	주 5)
					10,000	0.07%	352,400	2.38%	6 개월	주 6)
	코너스톤원원 6 호신기술 조합	기존주주	339,720	2.30%	278,762	1.88%	60,958	0.41%	1 개월	주 5)
					10,000	0.07%	329,720	2.23%	6 개월	주 6)
	코너스톤밸류업 4 호신기 술조합	기존주주	294,938	1.99%	233,271	1.58%	61,667	0.42%	1 개월	주 5)
					17,426	0.12%	277,512	1.88%	6 개월	주 6)
	아르게스-AFWP 스마트모	기존주주	273,062	1.85%	168,040	1.14%	105,022	0.71%	1 개월	주 4)
	슈미트-DSC 미래모빌리티 펀드	기존주주	240,372	1.62%	159,998	1.08%	80,374	0.54%	1 개월	주 5)
					44,318	0.30%	196,054	1.32%	1 개월	주 5)
	에이에프더블유파트너스	기존주주	112,026	0.76%	112,026	0.76%	0	0.00%	1 개월	주 4)
	제티플랜혁신성장투자조	기존주주	95,512	0.65%	81,185	0.55%	14,327	0.10%	1 개월	주 5)
	스마트헬스케어 MIP 투자	기존주주	80,124	0.54%	68,105	0.46%	12,019	0.08%	1 개월	주 5)
	엠아이피(MIP)디지털실감	기존주주	80,124	0.54%	68,105	0.46%	12,019	0.08%	1 개월	주 5)
	엠아이피(MIP)혁신 M&A	기존주주	80,124	0.54%	68,105	0.46%	12,019	0.08%	1 개월	주 5)
	신한-아이스퀘어벤처투자	기존주주	56,012	0.38%	56,012	0.38%	0	0.00%	1 개월	주 4)
	킹고세컨더리투자조합제 1	기존주주	49,998	0.34%	0	0.00%	49,998	0.34%	-	-
	한국산업은행수원지점	기존주주	199,992	1.35%	169,993	1.15%	29,999	0.20%	1 개월	주 5)
	(주)우리은행	기존주주	142,180	0.96%	56,012	0.38%	86,168	0.58%	1 개월	주 4)
	중소기업은행 혁신금융부	기존주주	49,998	0.34%	42,498	0.29%	7,500	0.05%	1 개월	주 5)
	벤처금융 및 전문투자자 소계		7,291,010	49.27%	6,051,160	40.90%	1,239,850	8.38%	-	-
1% 이상 주주	(주)베노티앤알	기존주주	168,040	1.14%	0	0.00%	168,040	1.14%	-	-
	(주)지앤비에스에코	기존주주	140,034	0.95%	0	0.00%	140,034	0.95%	-	-
	1% 이상 주주 소계		308,074	2.08%	0	0.00%	308,074	2.08%	-	-



1% 미만 주주	식스애비뉴투자조합	기존주주	56,012	0.38%	56,012	0.38%	0	0.00%	6개월	주 3)
	(주)중산기업	기존주주	10,000	0.07%	0	0.00%	10,000	0.07%	-	-
	(주)이안네트워크	기존주주	6,000	0.04%	6,000	0.04%	0	0.00%	6개월	주 6)
	대진첨단소재우리사주조합	기존주주	400	0.00%	0	0.00%	400	0.00%	-	-
	고영민	직원	3,560	0.02%		0.00%	3,560	0.02%	-	-
	박성빈	직원	720	0.00%	720	0.00%	0	0.00%	6개월	주 6)
	최우석	직원	600	0.00%	600	0.00%	0	0.00%	6개월	주 6)
	고성대	직원	402	0.00%	402	0.00%	0	0.00%	6개월	주 6)
	1% 미만 주주(23명)	기존주주	119,918	0.81%	0	0.00%	119,918	0.81%	-	-
	1% 미만 주주 소계		197,612	1.34%	63,734	0.43%	133,878	0.90%	-	-
공모주주	공모주주	공모주주	3,000,000	20.27%	0	0.00%	3,000,000	20.27%	-	-
	미래에셋증권(의무인수)	공모주주	90,000	0.61%	90,000	0.61%	0	0.00%	3개월	주 7)
합계			14,796,820	100.00%	10,115,018	68.36%	4,681,802	31.64%	-	-

주 1) 코스닥시장 상장규정 제 26 조 제 1 항 제 1 호에 의거 상장신청인의 최대주주등은 상장일로부터 의무보유 6개월

주 2) 코스닥시장 상장규정 제 26 조 제 1 항 1 호(상장신청인의 최대주주등: 상장일로부터 6개월(기술성장기업또는 제 31 조 제 1 항에 따른 신속이전기업은 1년)) 및 코스닥시장 상장규정 제 26 조 제 1 항 본문의 단서 조항(경영투명성, 경영안정성 및 투자자 보호 등을 위하여 거래소가 필요하다고 인정하는 경우에는 의무보유 대상자와 협의하여 제 1 호부터 제 6 호까지의 규정에서 정하는 기간 외에 2년 이내의 범위에서 의무보유 기간을 연장할 수 있다.)에 따른 총 24개월

주 3) 코스닥시장 상장규정 제 26 조 제 1 항 제 3 호에 의거 상장예비심사 신청일 전 1년 이내 제 3 자 배정 방식으로 발행한 주식등을 취득한 자는 상장일로부터 의무보유 6개월

주 4) 코스닥시장 상장규정 제 26 조 제 1 항 제 4 호에 벤처금융 또는 전문투자자가 모집이나 매출이 아닌 방법으로 취득한 투자기간이 2년 미만인 주식등은 상장일로부터 의무보유 1개월

주 5) 코스닥시장 상장규정 제 26 조 제 1 항 제 7 호에 의거하여 그 밖의 거래소가 공익 실현과 투자자 보호 등을 위하여 의무보유가 필요하다고 인정하는 주주등은 상장일부터 거래소와 협의하여 정한 2년 이내의 기간으로 의무보유

주 6) 코스닥시장 상장규정 제 26 조 제 1 항 제 2 호(상장예비심사 신청일 전 1년 이내에 상장신청인의 최대주주등이 소유하는 주식등을 취득한 자: 상장일로부터 6개월(기술성장기업 또는 제 1 항에 따른 신속이전기업은 1년으로 한다). 다만, 세칙으로 정하는 경우는 제외한다.)에서의 시행세칙 코스닥시장 상장규정 시행세칙 제 23 조 제 3 항 제 2 호를 적용한 의무보유 6개월

주 7) 코스닥시장 상장규정 제 13 조 제 5 항 제 1 호 나목에 의거 상장주선인의 의무인수분은 상장일로부터 3개월간 의무보유.

자료: 증권신고서, 유권투자증권

도표 8. 기간별 유통가능 주식수 비율

구분	주식수	유통가능비율
상장일 유통 가능	4,681,802	31.64%
상장후 1개월뒤 유통가능	10,620,684	71.78%
상장후 2개월뒤 유통가능	10,620,684	71.78%
상장후 3개월뒤 유통가능	10,710,684	72.39%
상장후 6개월뒤 유통가능	10,895,576	73.63%
상장후 1년뒤 유통가능	10,895,576	73.63%
상장후 2년뒤 유통가능	14,796,820	100.00%

자료: 증권신고서, 유권투자증권



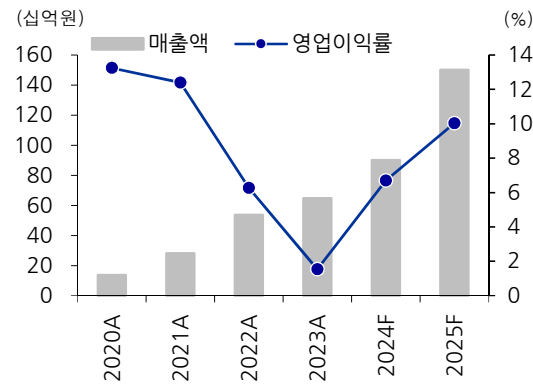
II. 실적 추이 및 전망

도표 9. 연간 실적 추이 및 전망

(십억원, %)	2020A	2021A	2022A	2023A	2024F	2025F
매출액	13.5	28.0	53.6	64.7	90.0	150.0
증가율(%_yoy)	-	107.2	91.5	20.6	39.3	66.5
세부 매출액						
이차전지 공정용 소재	-	17.3	37.9	52.2	64.2	116.3
자동차 부품용 소재	-	4.0	4.2	1.8	13.6	16.9
기타 산업용 소재	-	6.5	11.6	7.4	11.9	16.4
기타	-	0.2	0.0	3.2	0.3	0.4
세부 매출 비중(%)						
이차전지 공정용 소재	-	61.8	70.6	80.8	71.4	77.5
자동차 부품용 소재	-	14.4	7.8	2.8	15.1	11.3
기타 산업용 소재	-	23.2	21.5	11.5	13.2	10.9
기타	-	0.6	0.0	5.0	0.3	0.3
수익						
매출원가	10.3	21.2	41.4	51.0	68.0	112.5
매출총이익	3.2	6.8	12.2	13.6	22.1	37.4
판매관리비	1.4	3.3	8.9	12.7	16.0	22.4
영업이익	1.8	3.5	3.4	1.0	6.0	15.0
세전이익	-2.5	-20.3	-29.6	1.3	5.5	14.5
당기순이익	-2.7	-20.6	-30.2	0.4	4.4	11.7
지배 당기순이익	-2.7	-20.6	-30.2	0.4	4.5	11.8
이익률(%)						
매출원가율	76.3	75.8	77.2	78.9	75.5	75.0
매출총이익률	23.7	24.2	22.8	21.1	24.5	25.0
판매관리비율	10.4	11.8	16.5	19.6	17.8	14.9
영업이익률	13.2	12.4	6.3	1.5	6.7	10.0
세전이익률	-18.2	-72.6	-55.3	2.0	6.1	9.7
당기순이익률	-19.7	-73.6	-56.4	0.5	4.9	7.8
지배 당기순이익률	-19.7	-73.6	-56.4	0.6	5.0	7.9

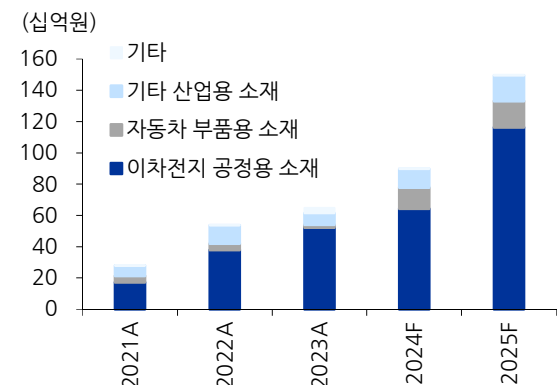
자료: 대진첨단소재, 유진투자증권

도표 10. 연간 매출액, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 대진첨단소재, 유진투자증권

도표 11. 연간 제품별 매출 추이 및 전망



자료: 대진첨단소재, 유진투자증권



III. Valuation (EV/EBITDA 적용)

가) 적용 EV/EBITDA 배수 산출

도표 12. 2024년 3분기 연환산 기준 EV/EBITDA 산정

(단위: 천원, 배)	산식	탐머티리얼	더블유씨피
기준시가총액	(A)	213,630	384,140
이자지급성부채	(B)	32,907	524,269
현금및현금성자산	(C)	5,071	19,290
순차입금	(D) = (B) - (C)	27,836	504,980
비지배지분	(E)	0	0
기업가치(EV)	(F) = (A) + (D) + (E)	241,466	889,120
영업이익	(F)	3,205	-22,648
유무형자산상각비	(G)	2,846	60,998
EBITDA	(H) = (F) + (G)	6,051	38,350
EV/EBITDA	(I) = (E) ÷ (H)	39.9	23.2
적용 EV/EBITDA 거래배수		31.54 배	

주 1) 이자지급성부채 및 현금및현금성자산은 2024년 3분기말 기준입니다.
주 2) 상기의 영업이익 및 유무형자산상각비는 2024년 3분기 연환산 기준으로 산출하였습니다.
자료: 증권신고서, 유진투자증권

나) EV/EBITDA 를 적용한 주당 평가가액 산출

도표 13. EV/EBITDA 에 의한 대진첨단소재(주) 평가가치

(단위 : 천원, 주)	산식	산출 내역	비 고
적용 EBITDA	(A)	10,311,180	주 1)
적용 EV/EBITDA 배수	(B)	31.54 배	-
순차입금	(C)	40,452,346	주 2)
비지배지분	(D)	564,341	
신주모집유입자금	(E)	32,700,000	
적정시가총액	(F) = (A) × (B) -	316,932,398	-
적용주식수	(G)	16,504,372	-
주당 평가가액	(H) = (F) ÷ (G)	19,200 원	-

자료: 증권신고서, 유진투자증권

다) 희망공모가액의 결정

도표 14. 대진첨단소재(주)의 희망공모가액 산출내역

구분	내용	비고
주당 평가가액	19,200 원	
평가액 대비 할인율	43.23% ~ 32.29%	주 1)
희망공모가액 밴드	10,900 원 ~ 13,000 원	
확정 주당 공모가액	미정	주 2)

주 1) 주당 희망공모가액의 산출을 위하여 적용한 할인율은 2023년~2024년 11월 코스닥시장에 신규상장한 기업(스팩 제외)의 주당 희망공모가액 산출을 위하여 적용한 할인율을 종합적으로 고려하여 산정하였습니다.
주 2) 확정공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 최종 확정될 예정입니다..
자료: 증권신고서, 유진투자증권



Ⅳ. 회사 소개

이차전지 공정 내 화재 및 대전 방지 선도기업

도표 15. 회사 개요

일반 개요



유성준

대표이사

“복합소재 시장의 올라온더 기업으로 도약”

- 경희대학교 경영학 석사 졸업 (2016.02)
- 경희대학교 경영학 박사 졸업 (2021.02)
- 대진첨단소재(주) 대표이사 (2019.01~현재)
- 상공인물 국무총리 표창 (2023.03)

회사명	대진첨단소재(주)
대표이사	유성준
설립일	2019년 1월 16일
임직원수	본사소속 : 43명, 현지재용 : 14명 해외공장 생산 인원 약 450여명
매출액	23년 연결 기준 646억원, 24년 3분기 연결 기준 670억원
주요사업	이차전지 공정용 소재 / 자동차 부품용 소재 / 기타 산업용 소재
본사주소	서울 송파구 올림픽로 342 아울타워 4층

글로벌 법인 현황 및 핵심 경쟁력

국내 법인

R&D 및 샘플 대응

2차 전지 공정용

미국 법인

2차 전지 공정용

폴란드 법인

2차 전지 공정용

자동차 부품용

필리핀 법인

기타 산업용

글로벌 법인 현황

핵심 경쟁력

- 고객 맞춤 복합소재 레시피 설계 및 제조
복합소재 설계 및 양산 관련 특허 37건 보유
- 압도적 양산 대응력
업계 유일 3가지 성형 수행 모두 가능(전공, 압출, 사출)
- 글로벌 생산거점을 통한 현지 대응력
고객사 주문을 원료 수급부터 양산까지 현지에서 대응

자료: IR Book, 유진투자증권

도표 16. 주요 연혁

연도	주요 사업 내용
2019.01	대만 formosa Group 과 원료 한국 단독수립권 계약
2019.01	㈜대진 설립
2021.04	사명변경 : 대진첨단소재(주)
2021.08	하이소닉 필리핀 공장 인수 - 필리핀 VCM 사업설비 구축
2022.01	대진폴란드 해외법인 진출
2022.09	미국 테네시주 컴벌랜드시티 제 2 공장 구축 기념식(1,020만불 투자예정)
2023.06	인도네시아 법인 PT Daejin AM 설립
2023.01	필리핀법인 다이슨향 양산시작
2024.03	대진다잔나노소재 주식회사 합작법인 본계약 체결
2024.04	유럽 자동차사출사업 진출 - 테슬라 2 차벤더 등록
2025.03	코스닥 시장 상장 예정(03/06)

자료: 유진투자증권

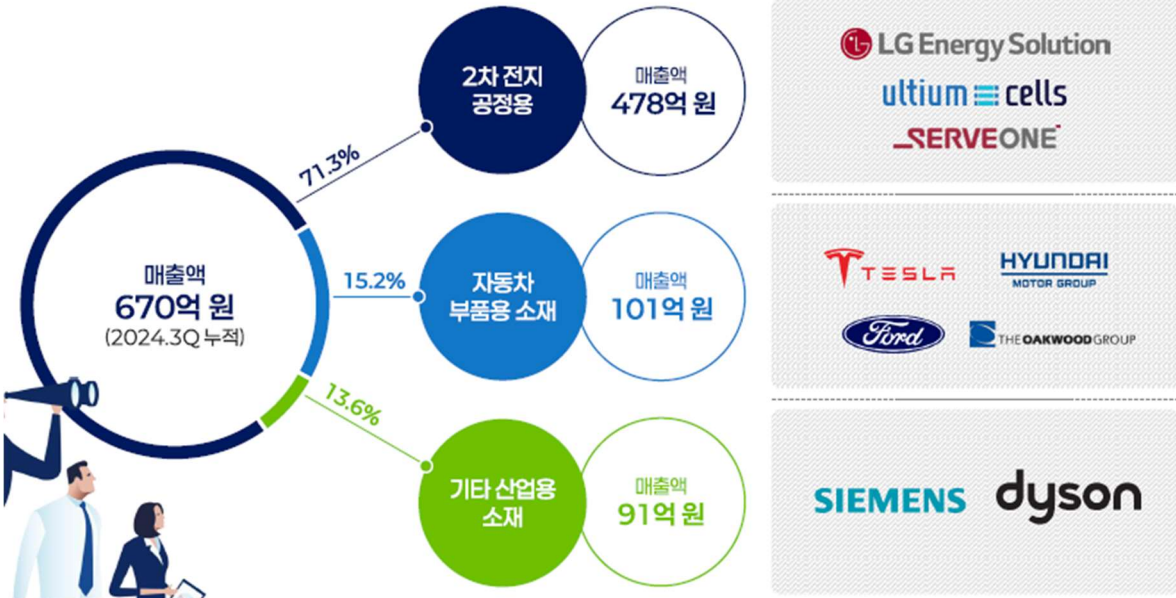
도표 17. 사업별 매출 비중 (2023 년 기준)

사업별 매출 비중 (2023년 기준)	비율
이차전지 공정용 소재	80.8%
기타 산업용 소재	11.5%
자동차 부품용 소재	2.8%
기타	5.0%

자료: 유진투자증권

Eugene Research Center _7

도표 18. 사업 영역



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 19. 회사 연혁



자료: IR Book, 유진투자증권



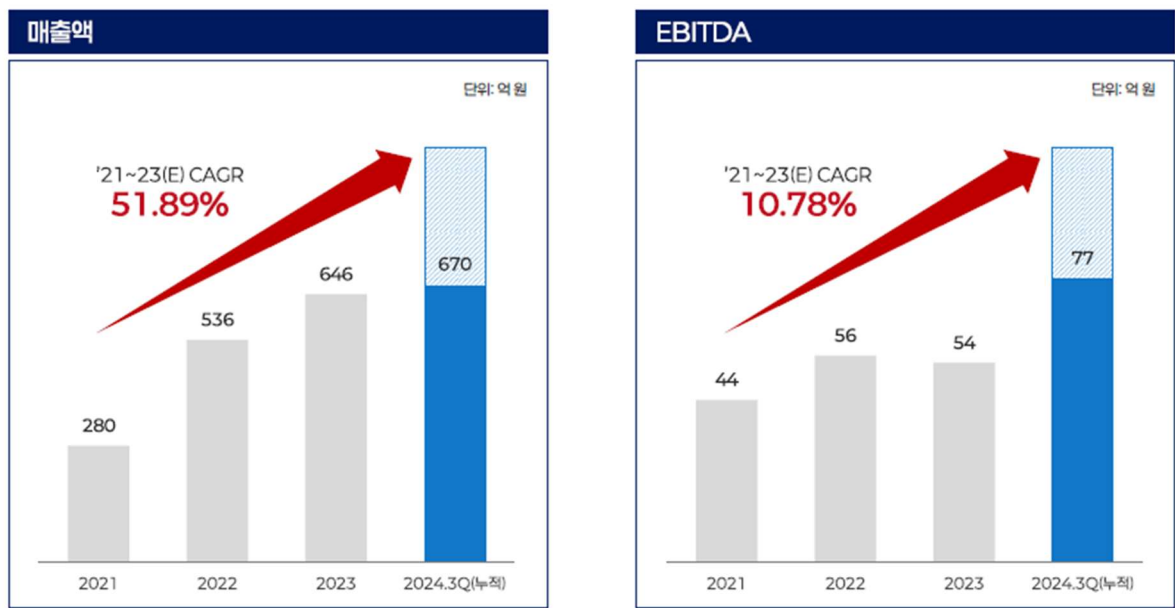
도표 20. Corporate Identity: 글로벌 No.1 2 차 전지 공정 내 화재 및 대전 방지 선도 기업



도표 21.

자료: IR Book, 유진투자증권

도표 22. 경영 성과 (1)



자료: IR Book, 유진투자증권



도표 23. 경영 성과 (2)

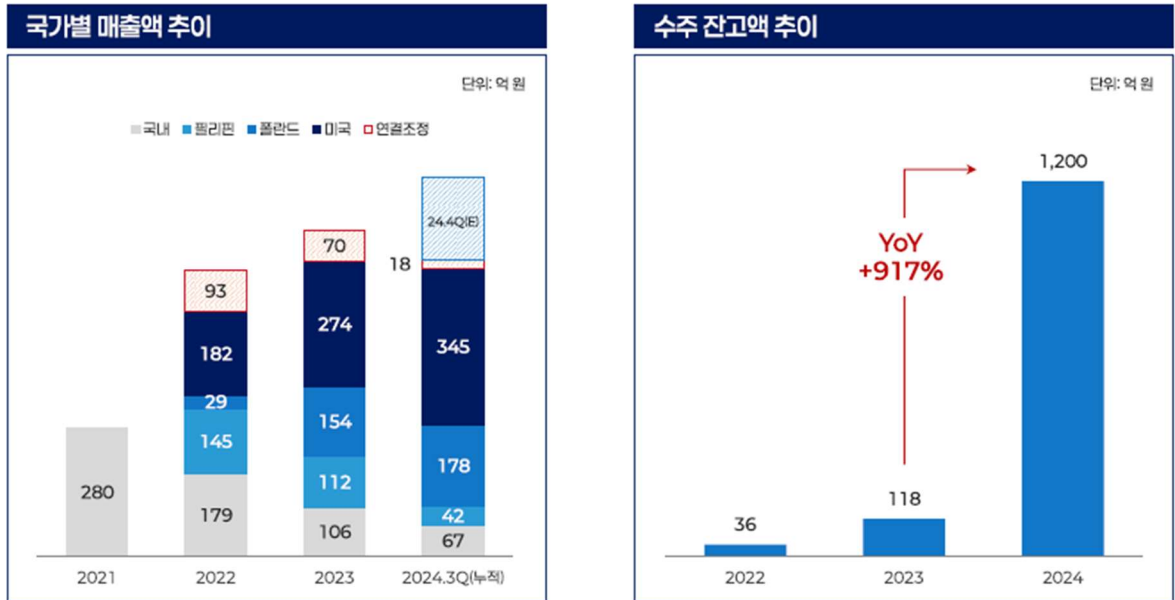
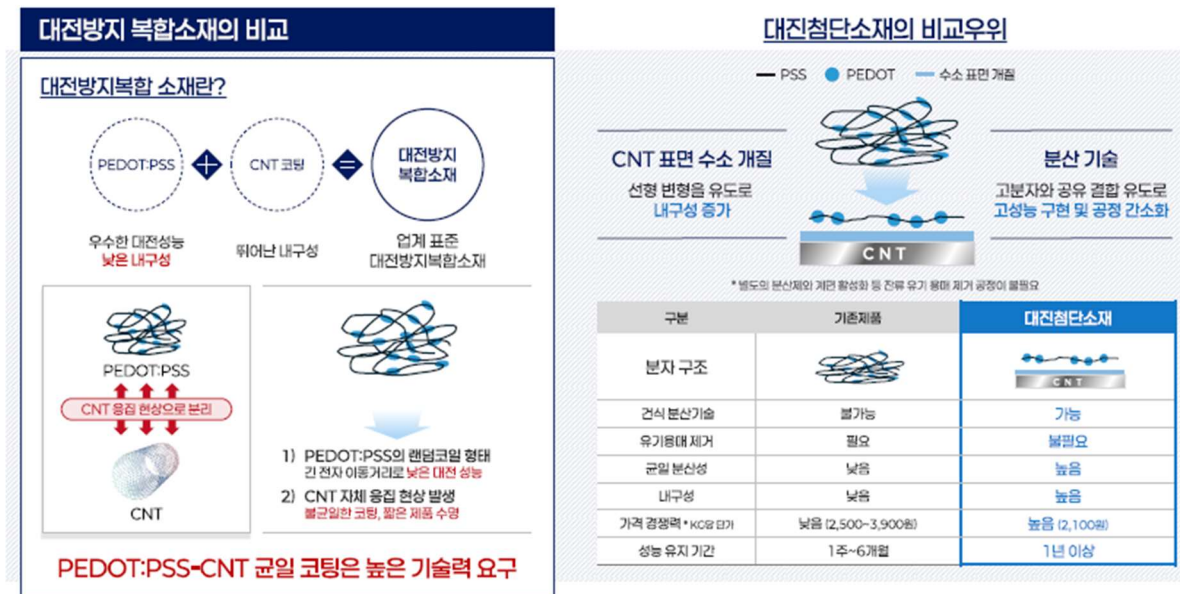


도표 25. 핵심 경쟁력: 2 차 전지 공정 전반에 대전 및 화재 방지 솔루션을 제공



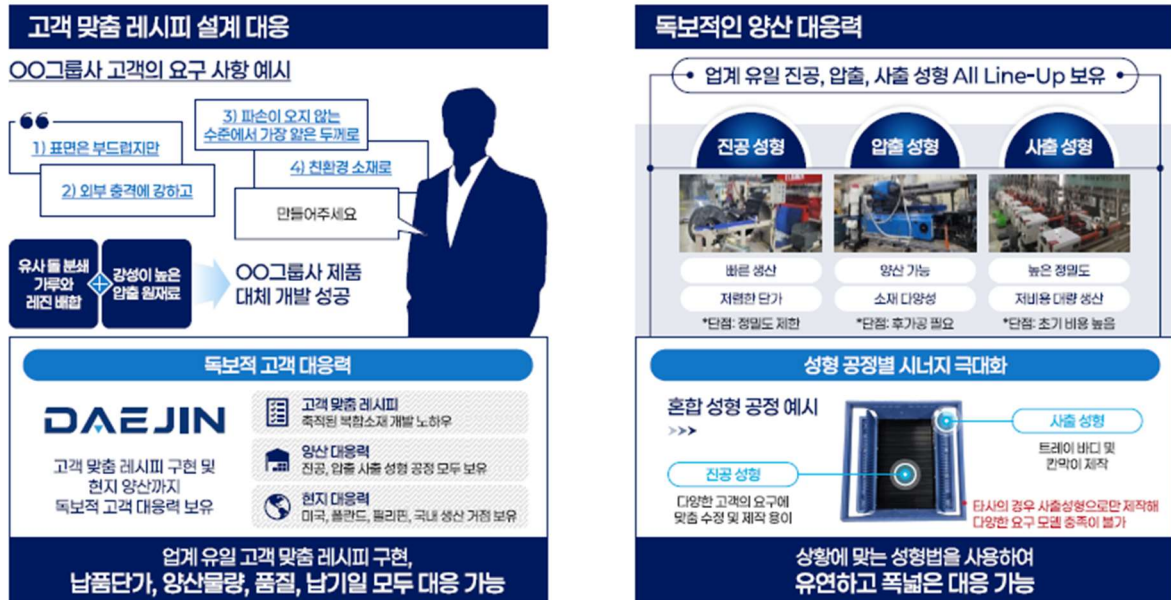
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 26. 핵심 경쟁력: 독자적 CNT 표면개질 기술 및 습식분산 기술



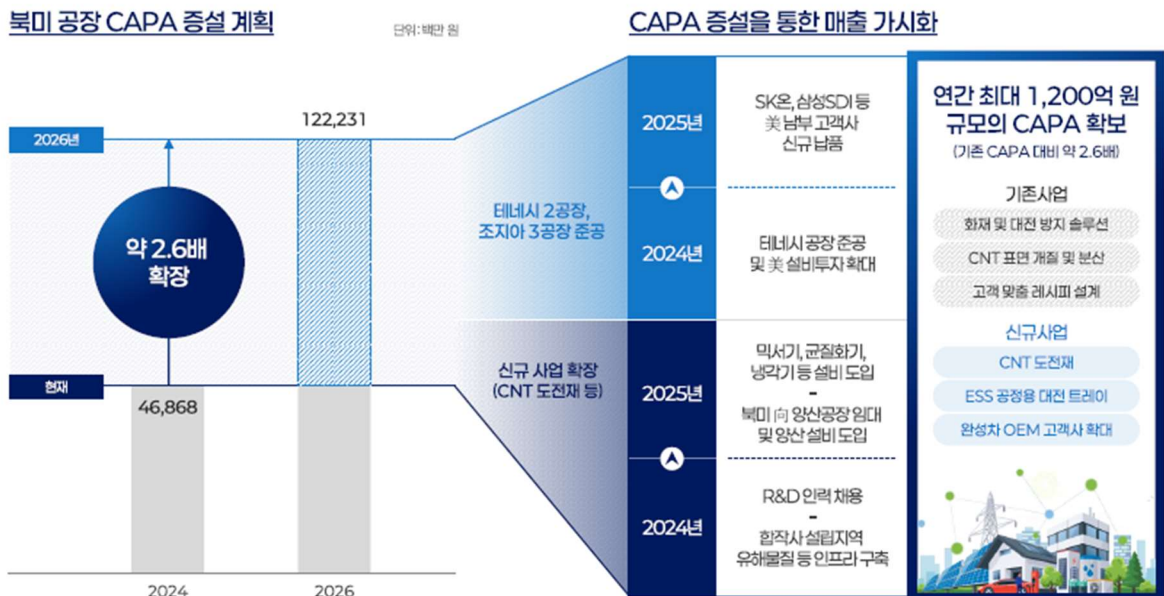
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 27. 핵심 경쟁력: 고객 맞춤 대응력



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 28. 공모 자금 사용 계획



자료: IR Book, 유진투자증권



V. 투자포인트

1) 미국 자국 우선주의로 인한 이차전지 시장 확대 수혜

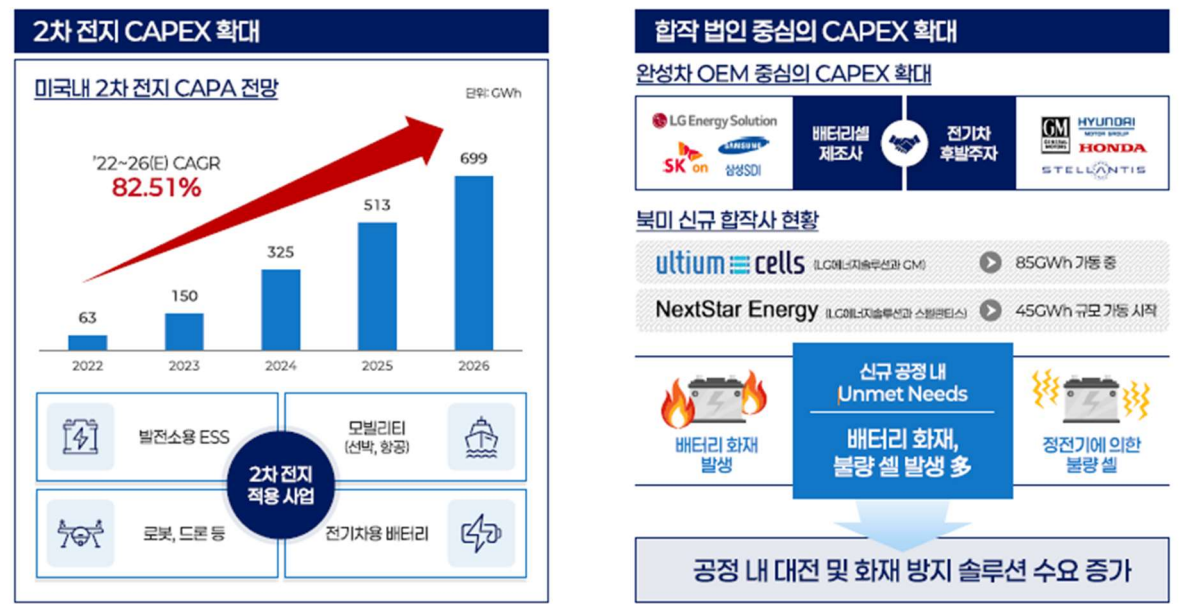
도표 29. 미국 중심 글로벌 공급망 재편



자료: 코트라, '유럽 자동차 배터리 시장 동향과 진출 방안' 보고서(2023)

자료: IR Book, 유진투자증권

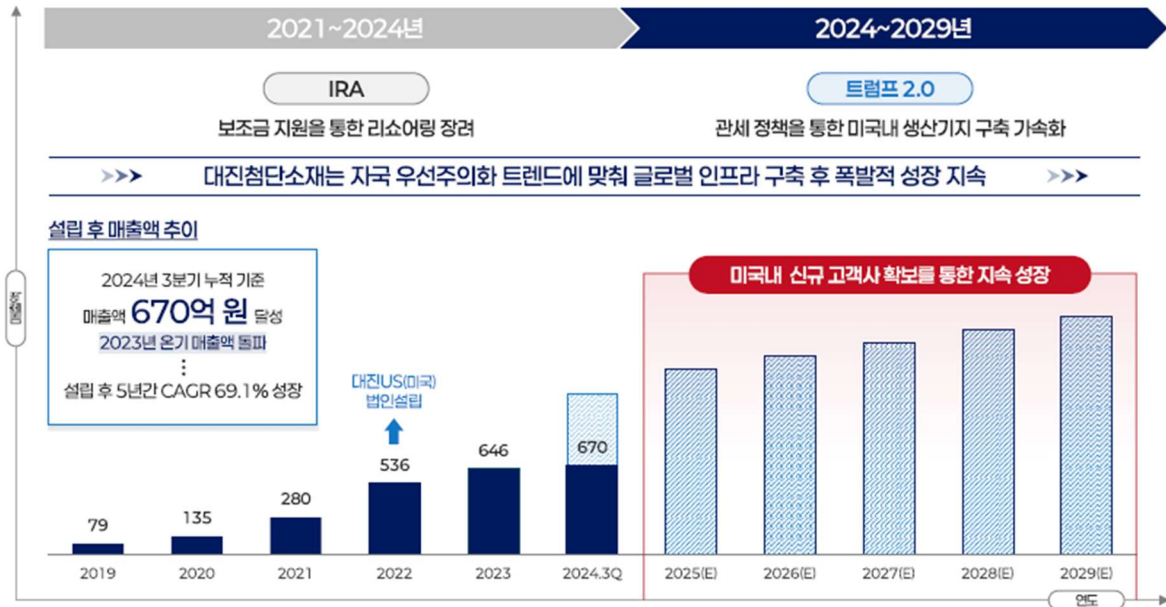
도표 30. 미국내 2 차 전지 CAPEX 확대에 화재 및 대전 방지 솔루션 수요도 동반 확대



자료: IR Book, 유진투자증권



도표 31. 우수한 화재 및 대전 방지 부품 라인업 기반 미국 진출 후 폭발적 성장 중



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 32. 2024년 역대 최대 수주잔고 성과 기록. 기존 고객사와 동반 성장 가속화



자료: IR Book, 유진투자증권



도표 33. 북미, 폴란드에 글로벌 고객사 L사의 투자는 지속 중



자료: IR Book, 유진투자증권

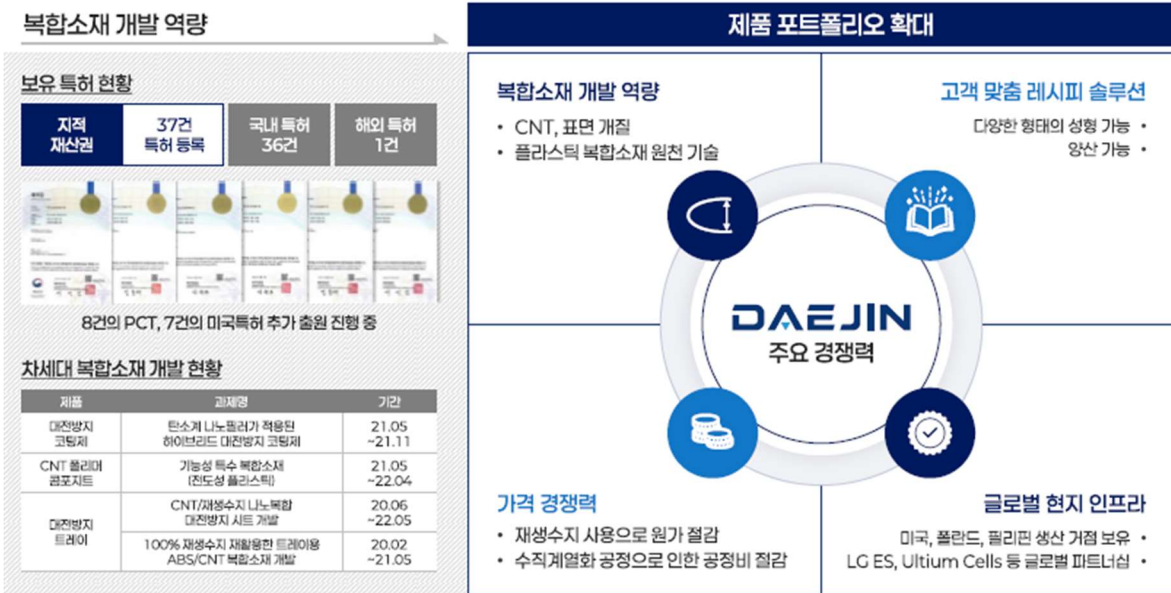
도표 34. 글로벌 현지 대응력



자료: IR Book, 유진투자증권

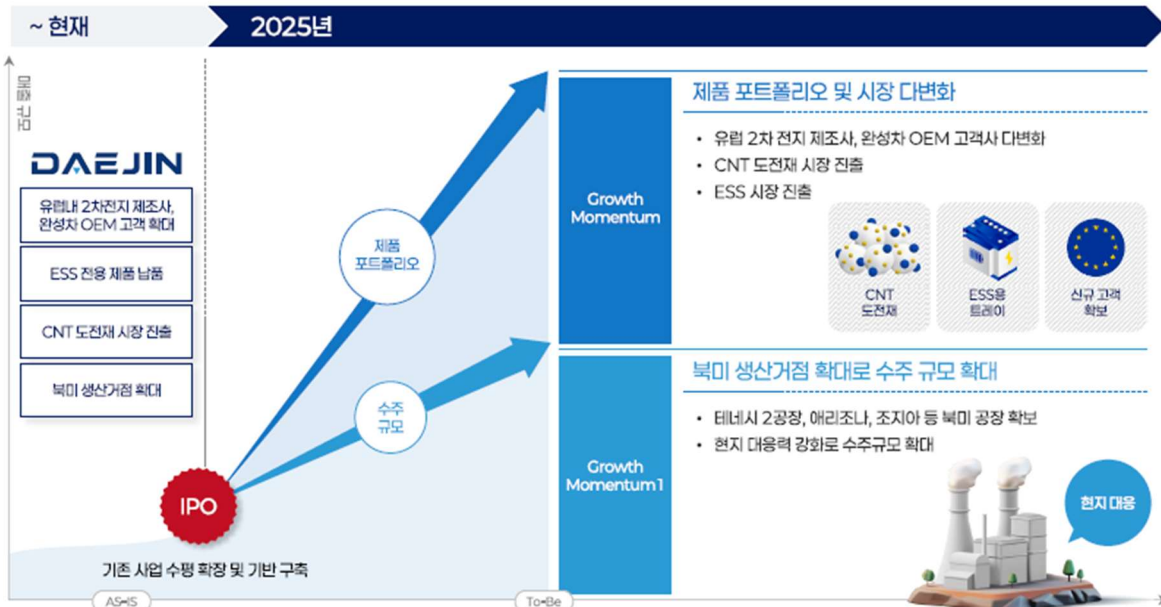
2) 제품 포트폴리오를 확대, 중장기 성장 모멘텀 확보

도표 35. 독보적인 복합소재 역량 기반 제품 포트폴리오 확대



자료: IR Book, 유진투자증권

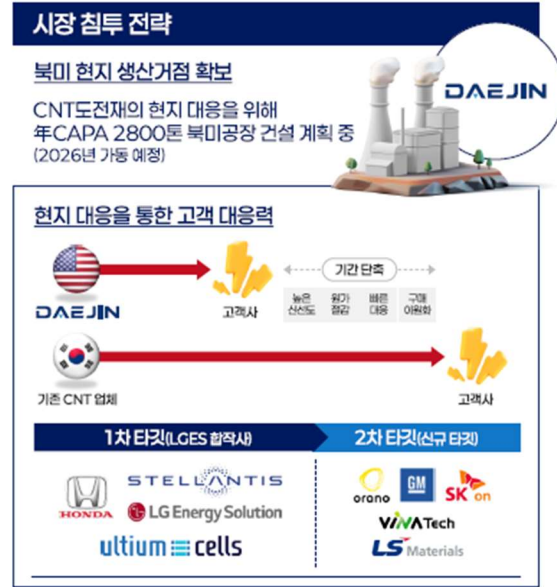
도표 36. 성장 로드맵



자료: IR Book, 유진투자증권



도표 37. 제품 포트폴리오 확대(1) - CNT 도전재



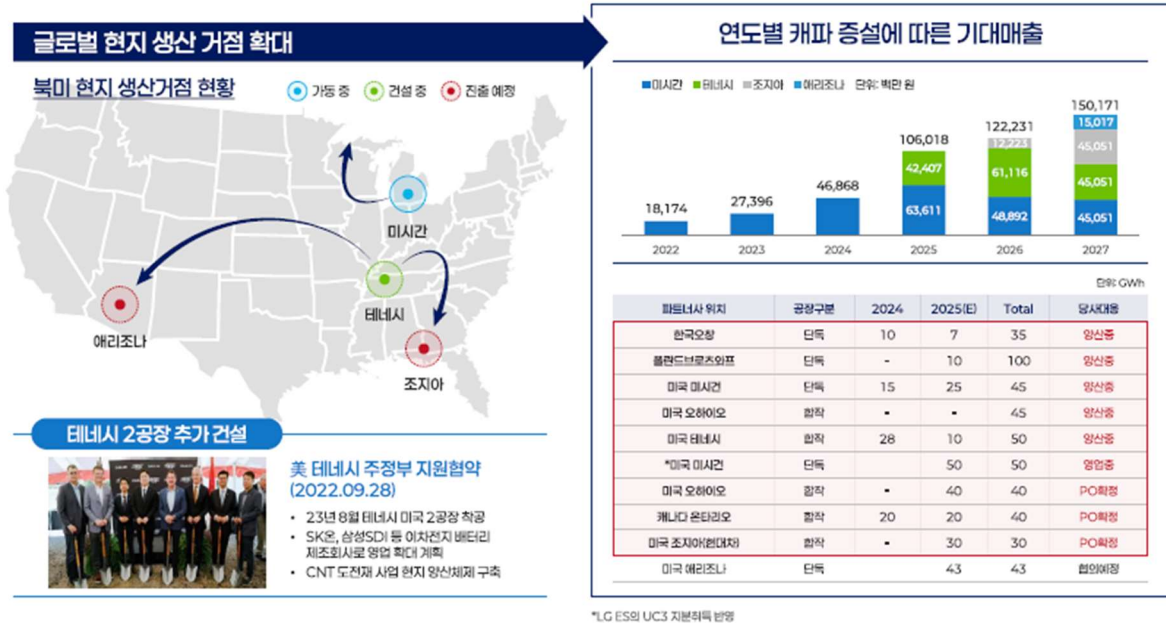
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 38. 제품 포트폴리오 확대(2) - ESS 공정용



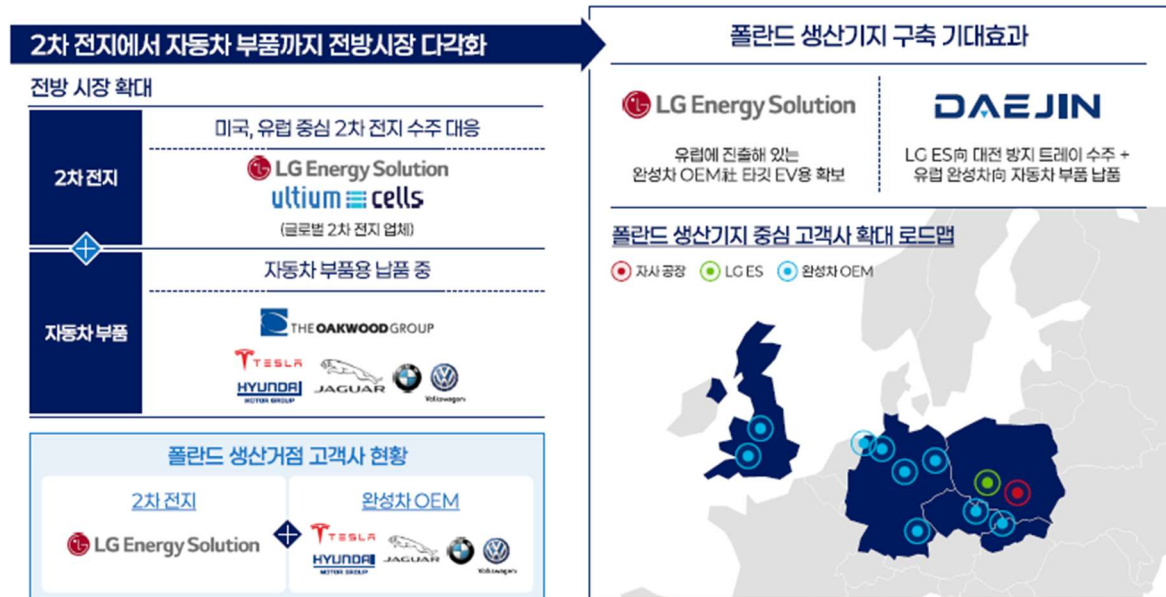
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 39. 북미 생산 거점 확대



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 40. 폴란드 중심 유럽시장 성장 가속화



자료: IR Book, 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 저작물로서 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%

(2024.12.31 기준)

