



## 이녹스첨단소재(272290)

### 수산화 리튬 사업 진출 본격화

#### ◎ 이녹스첨단소재, 수산화 리튬 사업 진출 공식화. 2030년 매출액 2.4조원, 영업이익률 15%의 가이던스 제시

>> 전일(3일) 이녹스첨단소재는 이차전지 신사업에 대한 기업설명회 개최. 향후 NCM 배터리의 수요 증가에 맞춰 수산화 리튬 사업 진출 결정. 자회사 '이녹스리튬'을 통해 신사업 추진 예정이며, 저순도 탄산리튬을 수산화리튬으로 가공하는 모든 공정을 일괄 진행할 계획 (탄산리튬 → 황산리튬 → 일수화물/무수화물 수산화 리튬)

>> 이를 반영한 이녹스첨단소재의 연결 실적은 '22년 매출액 4,893억원, 영업이익 971억원(opm 20%) → '30년 매출액 2.4조원(수산화 리튬 1.6조원 + OLED 및 기존 사업 8천억), 영업이익 3,600억원(opm 15%) 제시 (수산화 리튬 가격은 톤당 약 3만 3천 달러, 환율 1,200원으로 가정)

>> 동사의 내부 추정에 따르면 국내 배터리 3사의 수산화 리튬 사용량은 '22년 19만톤 → '25년 55만톤(CAGR +43%), 국내 양극재 회사의 수산화 리튬 사용량은 '22년 12만톤 → '25년 50만톤(CAGR +59%)으로 확대 예상

#### ◎ 투자 및 원재료 조달 계획

>> 24,000평의 부지를 확보했으며, 라인 당 2만톤 Capa의 리튬 라인 2개, 총 4만톤의 Capa를 우선 투자할 계획 1호기는 1Q25 셋업 후 3Q25 양산 예정이며, 2호기는 2Q26 셋업 후 1Q27 양산 예정

토지, 설비, 건축만을 포함한 투자비는 1호기 2,950억원, 2호기 2,300억원으로 각각 예상. 이후 광산/염호 지분 투자 시 최소 1,000억원 이상의 추가 비용 발생할 전망

>> 원재료 조달: ① 초기 물량 대응에 필요한 원재료의 50%는 국내 배터리 업체와의 전략적 협력을 통해 확보할 계획이며, ② 나머지 50%는 글로벌 공급 업체와의 계약 및 자체 폐배터리 리사이클링 사업을 통해 조달 예정. 중장기로는 리튬 개발 프로젝트의 지분 투자를 통해 안정적인 단가로 원재료를 공급 받을 계획

#### ◎ 자금 조달 계획

>> 1호기 투자는 이녹스첨단소재의 보유 현금 및 이녹스리튬의 자금 조달(2일 공시한 유상증자 + 차입 등)을 통해 진행. 이후의 Capex는 이녹스리튬이 자체 조달할 전망. 참고로 이녹스리튬은 2028년 전후로 상장 계획 중.

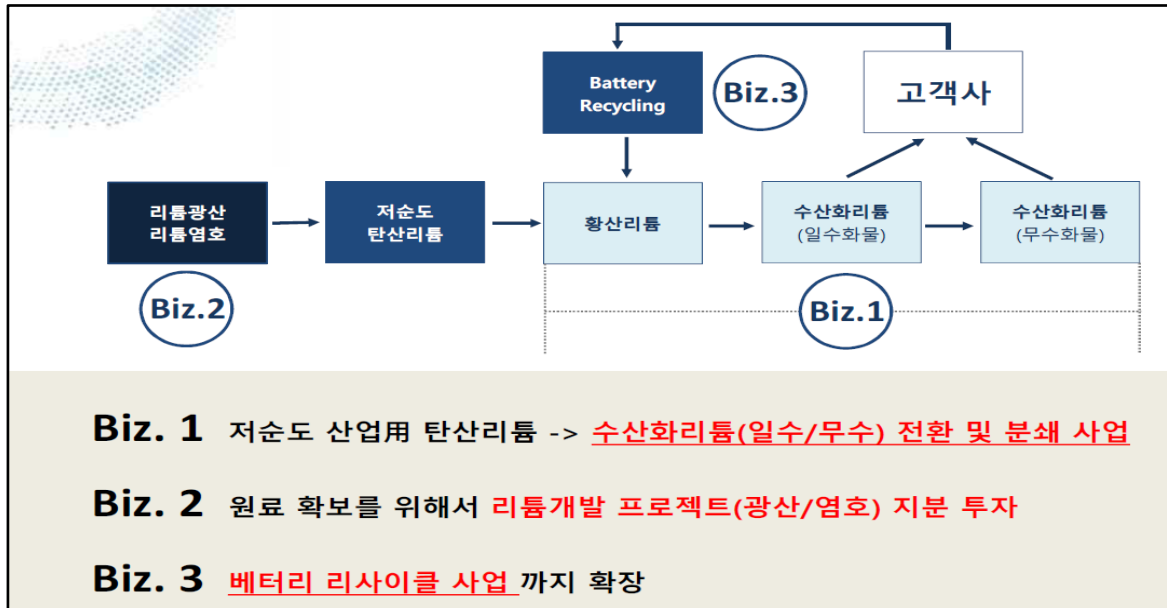
#### Compliance Notice

- 당사는 5월 3일 현재 상기 언급된 종목의 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

#### 고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

## 이녹스첨단소재 신규 리튬 사업 구조



자료: 이녹스첨단소재

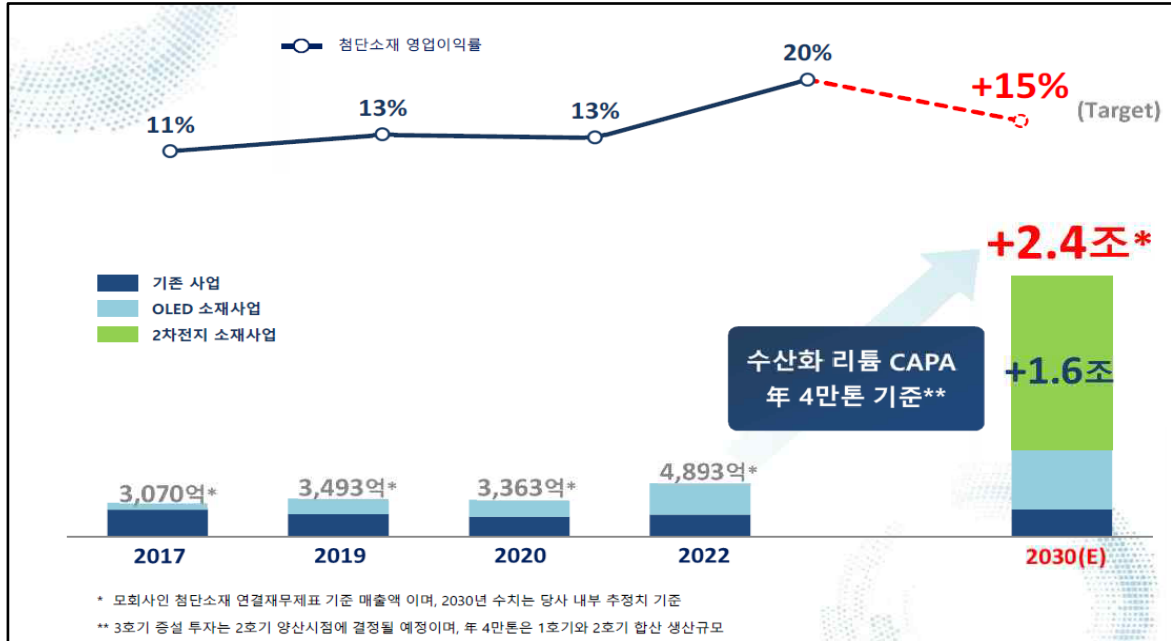
## 리튬 사업 투자 계획 및 양산 일정

구 분		1호기	2호기
일 정	Set-Up	'25년 1Q	'26년 2Q
	본 생산(양산)	'25년 3Q	'27년 1Q
생산능력 (Capa)	토 지	24,000 坪	-
	생산 능력(年)	20,000 ton	20,000 ton
투자비	토 지	350 억원	-
	설 비	1,900 억원	1,900 억원
	건축	700 억원	400 억원
	지분투자(광산/염호)	1,000 억원	-
	합 계	3,950 억원	2,300 억원

\* Ph. #1의 최대 생산능력(年 20,000t)은 배터리 29Gwh, 전기차 47만대 분량  
\* Ph. #2의 예상 CAPA와 구체적인 투자 시기는 시장 상황 및 Ph. #1의 고객사 승인 일정에 따라 달라질 수 있음

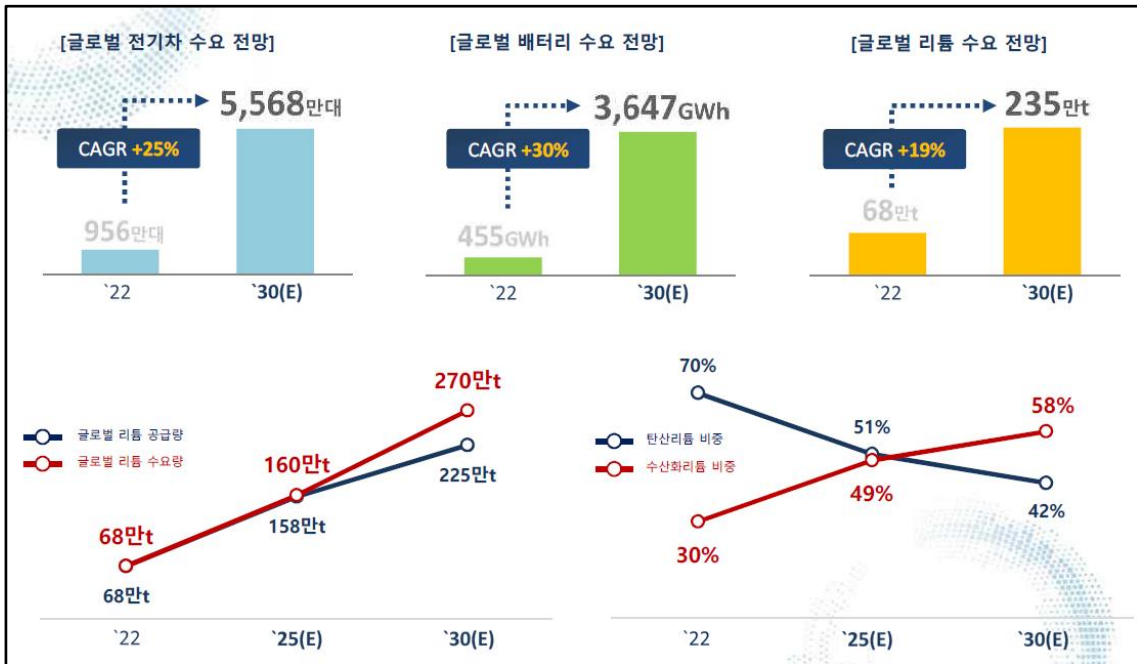
자료: 이녹스첨단소재

이녹스첨단소재 2030년 매출액 2.4조원, 영업이익 3,600억원(Opm 15%)의 가이드스 제시



자료: 이녹스첨단소재

글로벌 전기차 및 리튬 수요 전망



자료: 이녹스첨단소재