

2019 S&S TECH

2019 Investor Relations



Contents

- 01 Company Overview
 - 02 Financials Result
 - 03 2019 Market Prospect
 - 04 2019 Business Focus
 - 05 S&S Tech 미래 먹거리
-

Disclaimer

본 자료에 기술되어 있는 2018년 실적은 K-IFRS 기준의 내용이며, 또한 본 자료 및 설명에는 미래의 불확실성 및 위험요인에 따라 변경될 수 있는 가정에 근거한 특정 정보를 포함하고 있습니다.

이는 세계 경제와 그에 따른 트렌드, 시장전략 및 사업계획 등의 미래 투자 계획을 포함합니다.

이러한 가정과 환경의 변화로 인한 변동사항에 대하여는 당사의 책임이 없음을 양지하시길 바랍니다.

회사의 실제 실적은 당사가 예측하지 못할 수 있는 요소들로 인해 변경될 수 있습니다.

이러한 요소는 경제 침체의 심화, 고객 수요의 감소, 주요 고객의 이탈, 가격 하락 압박, 특정 프로젝트 및 설비투자에 대한 자금 조달상의 문제 등을 포함 합니다.

본 자료에 포함된 재무 정보는 외부 감사인의 2018년 연간 회계 감사가 진행되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료이므로, 감사 후 실제 실적에는 변동이 생길 수 있음을 양지하시길 바랍니다.

01 COMPANY OVERVIEW

에스앤에스텍 기업 개요

기업개요

대표이사	정수홍	설 립 일	2001년 2월 22일
상장일	2009년 4월	임직원수	194명
자 본 금	98.7억 원	홈페이지	www.snstech.co.kr
주요사업	반도체 및 디스플레이용 블랭크 마스크	소 재 지	대구광역시 달서구 호산동로 42
주요 고객	삼성전자, 삼성D, SK hynix, SMIC 등	기업부설 연구소	보유

01 COMPANY OVERVIEW

에스앤에스텍 기업 개요

기업 주요 연혁

국내 최초 디스플레이용 블랭크 마스크 개발 및 양산
디스플레이 대만 수출
1000만불 수출탑
제 6회 중소기업 기술혁신 대전 대통령상(2005)
대한민국 10대 신기술 지정(2008)

High-end 제품 양산
2014 월드 클래스 300 기업 선정
2016 첨단기술기업 지정
2016 제 2공장 준공
2017 EUV 펠리클 공동기술 개발
2018 첨단기술기업 재지정

2001~2004

2005~2008

2009~2012

2013~현재

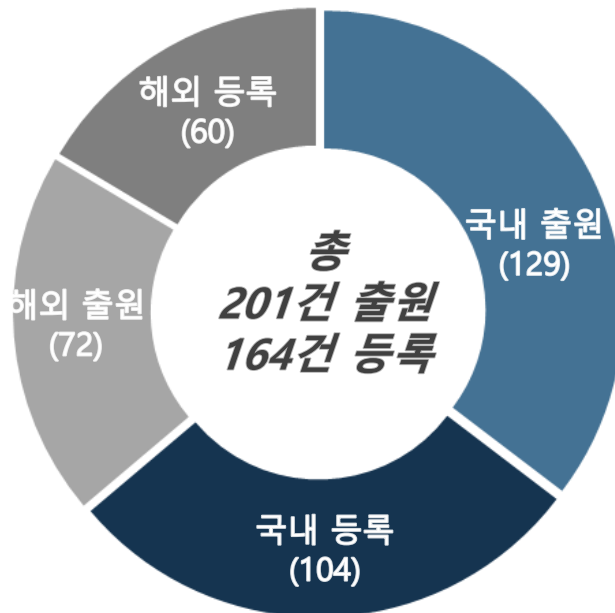
에스앤에스텍 설립
국내 최초 반도체용 바이너리 블랭크마스크 개발
반도체용 바이너리 블랭크 마스크 시장 확대
삼성전자 품질인증(2003)
하이닉스 품질인증
바이너리 대만/중국 수출
수출 유망 중소기업

High-end 시장 진입
국내 PSM 판매
PSM 대만/중국 수출
코스닥 상장(2009)
2000만불 수출탑

01 COMPANY OVERVIEW

에스앤에스텍 기술 개발 현황

LCD/OLED용 High End 기술 상용화 완료 및 EUV 펄리클 정부과제 성공적 수행



연구소 현황

- 설립 : 2003년 1월 9일
- 연구 소장 : 신철
- 연구원 : 45명(총 인원의 23%)

연구 실적 (최근 3년간)

- 개발실적 : 28건 (공정 및 신제품 개발), 10대 신기술 수상
- 공동기술개발 : 삼성전자, SK Hynix 등

R&D Network

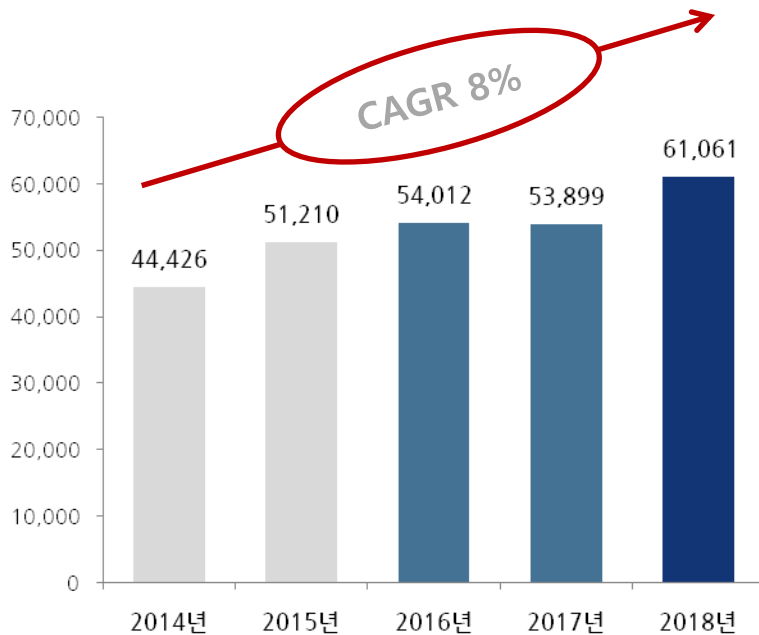
- 대학교 : 한양대, 경북대, 부산대 등
- 연구기관 : ETRI, NPAC 등

02 Financial Result

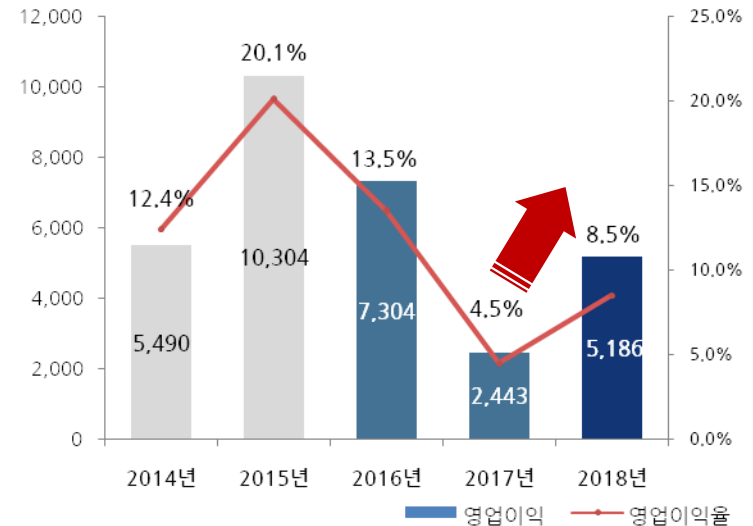
5개년 실적

2018 연간 최대 매출 달성 및 수익성 턴어라운드

매출 (단위:백만원, %)



영업이익 (단위:백만원, %)



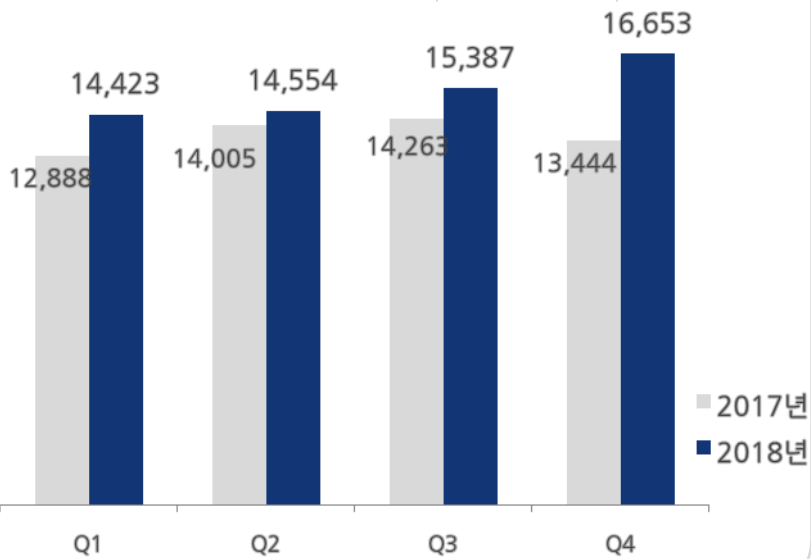
02 Financial Result

2018년 실적

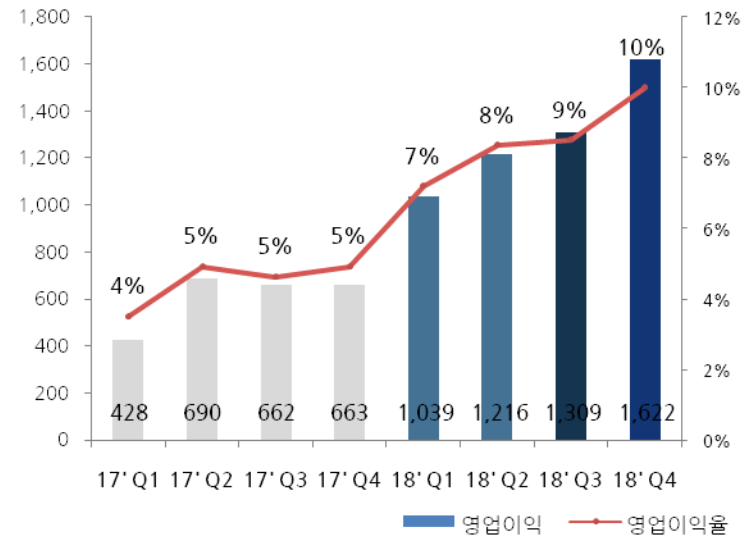
매출 QoQ 8.2%, YoY 13.2%, 영업이익 QoQ 24%, YoY 145% 성장

매출 (단위:백만원, %)

	매출	영업이익
2018	61,016	5,186
2017	53,899	2,443



영업이익 (단위:백만원, %)

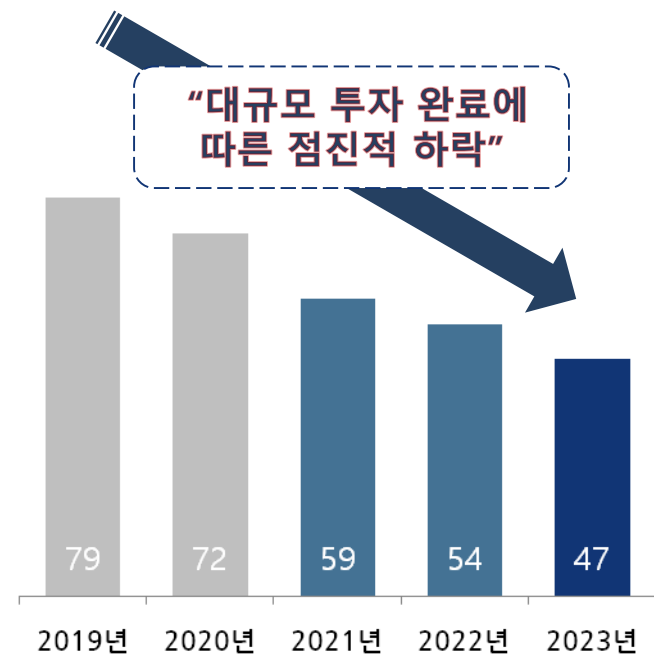
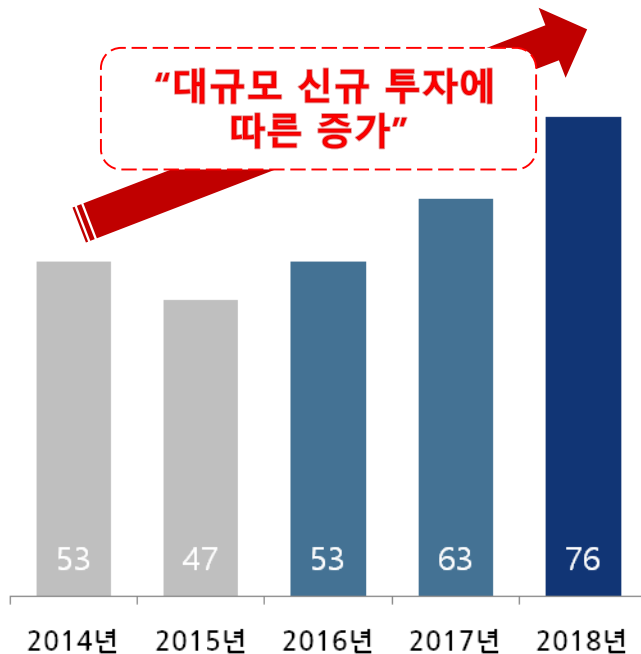


02 Financial Result

2018년 실적

2015년 및 2016년도 신규 투자에 따른 감가상각비 증가
2019년 이후 감소에 따른 수익성 개선 예상

감가상각비 (단위:억원,%)



02 Financial Result

2018년 실적

손익현황 (단위:백만원)

구 분	2018	2017	2016	YoY
매출액	61,016	53,899	54,013	13%
(매출원가율)	(76%)	(79%)	(71%)	
매출총이익	14,461 (24%)	11,262 (21%)	15,912 (29%)	28%
판매관리비	9,274 (15%)	8,819 (16%)	8,608 (16%)	5%
영업이익	5,186 (8%)	2,443 (5%)	7,305 (14%)	112%
세전이익	4,262 (7%)	2,595 (5%)	7,760 (14%)	64%
당기순이익	4,747 (8%)	3,132 (6%)	8,961 (17%)	52%

재무상태표 (단위:백만원)

구 분	2018 연간	2017 연간	2016 연간
유동자산	41,604	34,926	31,769
비유동자산	82,333	86,037	89,205
자산총계	123,937	120,963	120,974
유동부채	28,454	18,106	24,240
비유동부채	15,691	24,497	21,590
부채총계	44,145	42,603	45,830
자본금	9,868	9,868	9,868
주식발행초과금	37,280	37,280	37,280
기타자본항목	(2,308)	(28)	24
이익잉여금	34,953	31,240	27,973
자본총계	79,792	78,360	75,144
부채 및 자본총계	123,937	120,963	120,974

02 2018 Summary

1. 창사 이래 최대 실적 달성

- 2017년 대비 매출액 13%, 영업이익 112% 증가

2. 국내 OLED 시장 확대

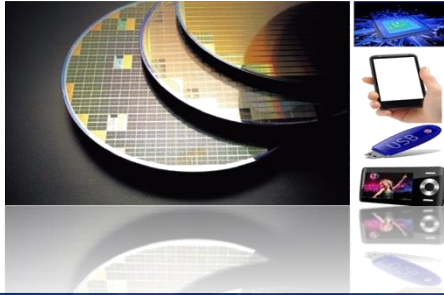
- S社 M/S 100%에 근접한 점유율 달성
- High end 제품 수주 확대 (PSM, HTM 증가)
- H社 주요 고객으로 확보

3. Display 용 제품 중국 시장 확대

- S社 매출 지속 확대
- N社 신규 확보

4. 10세대 및 High-end 기술 기반 확보

03 2019 Market Prospect



반도체

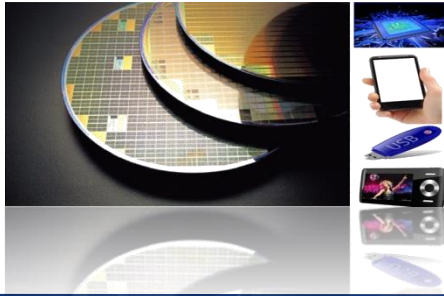
1. 삼성/하이닉스 지속적인 투자
2. 반도체 수익률 저하에 따른 R&D 활성화
- Mask 수요 증가 전망
3. SMIC High-end 진입



디스플레이

1. High-end 시장 확대
-Flexible / Foldable / QD-OLED 등
2. 주요 고객들의 투자 지속
3. 중국 OLED 확대
-신규 고객 수주 활성화 전망

04 2019 Business Focus



반도체

1. High-end IC Blank 시장 확대
: 수익성 개선에 대폭 기여 전망
: S社/ H社 /SM社 Qual,
POR(Process of record) 확대
2. 대만 시장 공략 재개
3. 중국 시장 점유 확대



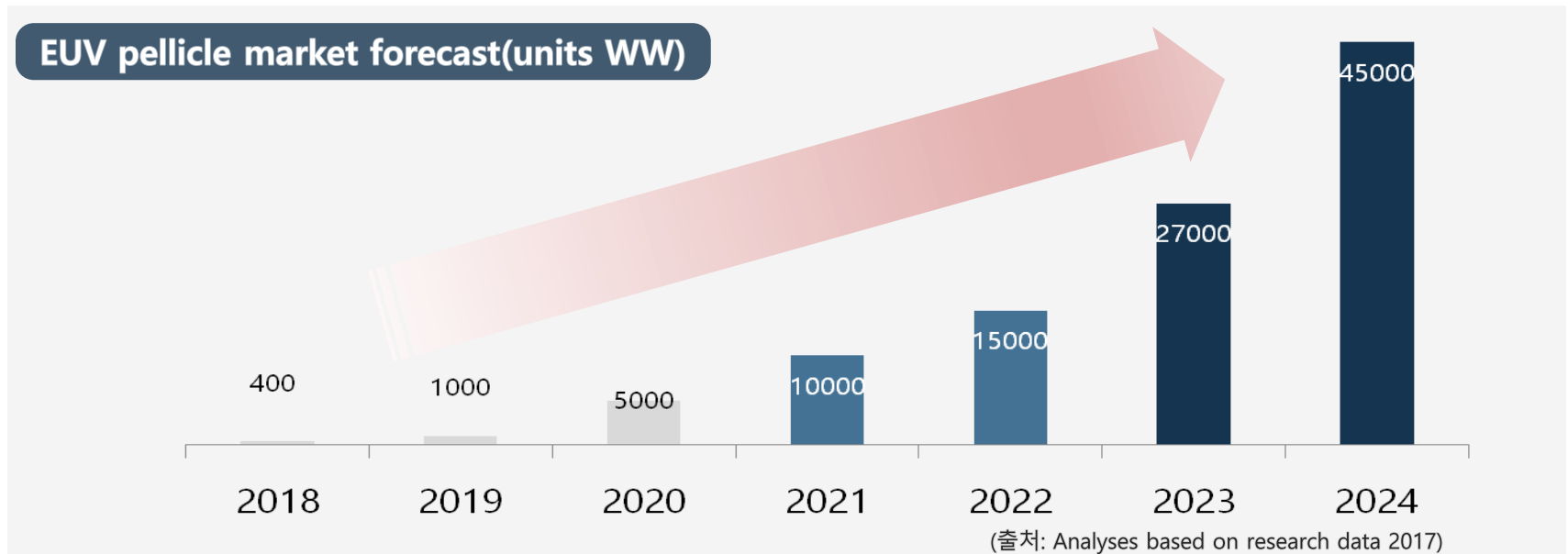
디스플레이

1. High-end 시장 확대
2. 10세대 제품 본격 판매 활성화
3. 중국 OLED 시장 적극 공략
4. World No.1 달성

05 S&S TECH 미래 성장 동력

» High-tech 기술 EUV 펠리클 시장 개화 : 2020년부터 본격적인 성장 전망

- 삼성전자의 EUV 기술 도입은 메모리 중심 사업구조에서 탈피하여 시스템 IC와 파운드리 비즈니스 강화라는 중요한 전략적 의미
- EUV용 펠리클 개발 업체는 텔레다인 Dalsa (캐나다), IMEC(벨기에), 삼성전자, 에프에스티, 에스앤에스텍으로 기술적 난제로 인해 아직 상용화된 제품 부재.
- 2020년부터 EUV 펠리클 시장 본격적인 개화가 예상되며 이후 2024년까지 폭발적인 성장 예상



05 S&S TECH 미래 성장 동력

» S&S TECH 현재

01 2017년 / 2018년 지속적인 기술 개발 투자

02 Sample 평가 준비중

- : 2018년 9월 EUVL 심포지움 (미국) 시제품 발표
- : 경쟁사 대비 우수한 기술적 요건 (eg. 투과율 88%) 확보
- : 양산에서 요구하는 대면적 Full size spec 만족한 국내 유일의 결과

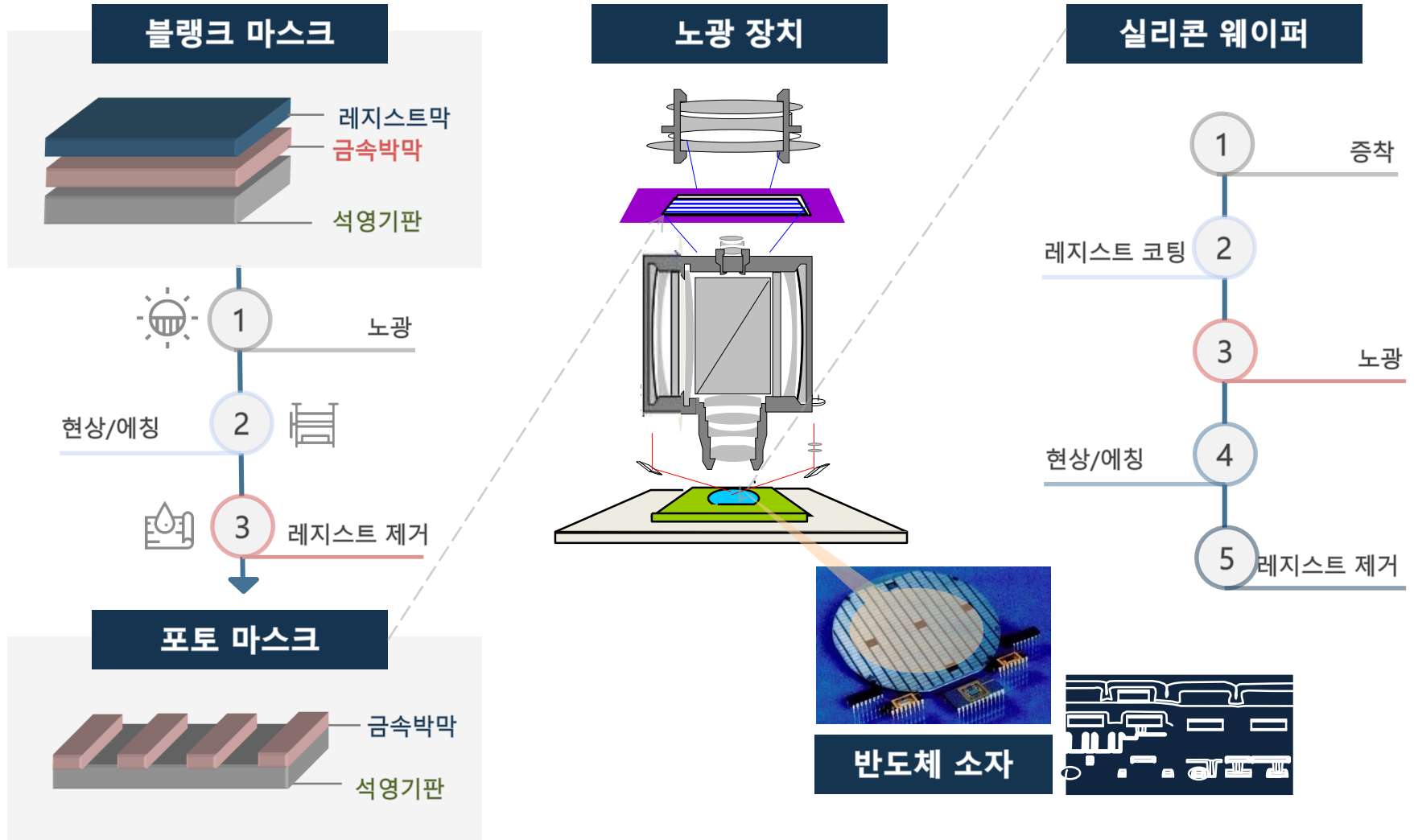
03 사업화 준비

- : 양산 가능 수준 성능의 EUV 펄리클 양산에 성공할 경우
국내 기업이 전 세계 EUV 펄리클 시장을 석권하는 기회

Appendix

Appendix

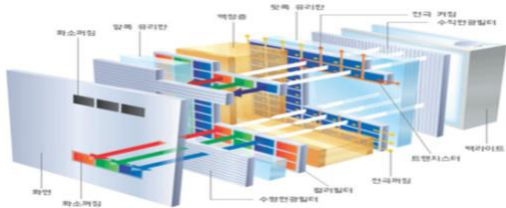
블랭크마스크 – 반도체 Wafer 노광



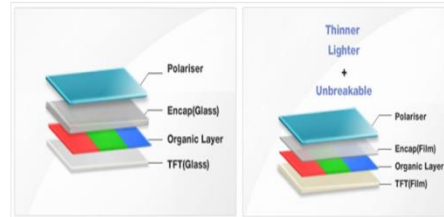
Appendix

블랭크마스크 – 디스플레이 Panel 노광

디스플레이용 마스크



TFT-LCD

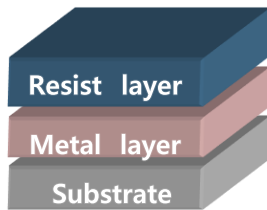


OLED / Flexible

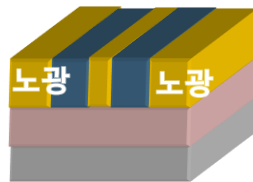


활용

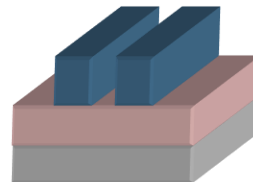
포토마스크 제조 공정



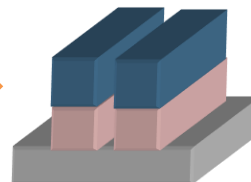
Blank Mask



Exposure



Develop



Etching

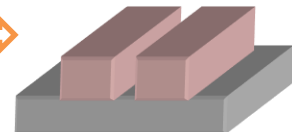


Photo Mask

디스플레이용 블랭크 및 포토 마스크는 TFT-LCD, OLED 제조를 위한 핵심소재

Appendix

블랭크마스크 공급체인

	반도체용		디스플레이용
<u>End User</u>	삼성, SK하이닉스, TSMC SMIC, UMC, Intel...	적용 제품 반도체 IC, OLED & LCD용 TFT Array, Color Filter	삼성디스플레이, LG-Display BOE, CSOT, AUO, CMO, CFI...
<u>Photo Mask</u>	삼성, SK하이닉스, PKL, PDMC SMIC, TCE...	패턴형성 * Captive shop * Merchant shop	삼성디스플레이, PKL, HOYA PKLT, Supermask, Newway DNP, SKE, (LGIT)
<u>Blank Mask</u>	Hoya, Ulcoat, ShinEtsu S&S TECH	박막형성 (위상변위막, 차광막, 반사방지막, 감광층 등)	Ulcoat, CST, Hoya S&S TECH
<u>Quartz</u>	ShinEtsu, Asahi 등	원재료 (합성석영유리기판)	ShinEtsu, KTG (Korea) 등

* 당사 고객사 및 해당 사업을 영위하고 있는 회사까지 포함한 공급체인임.

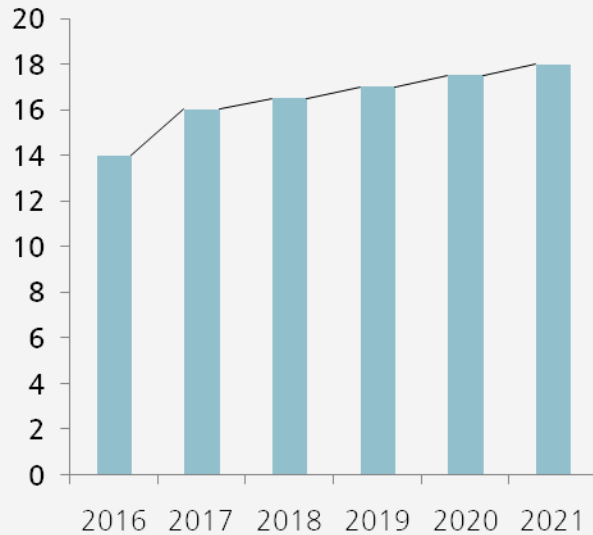
Appendix

Market Forecast

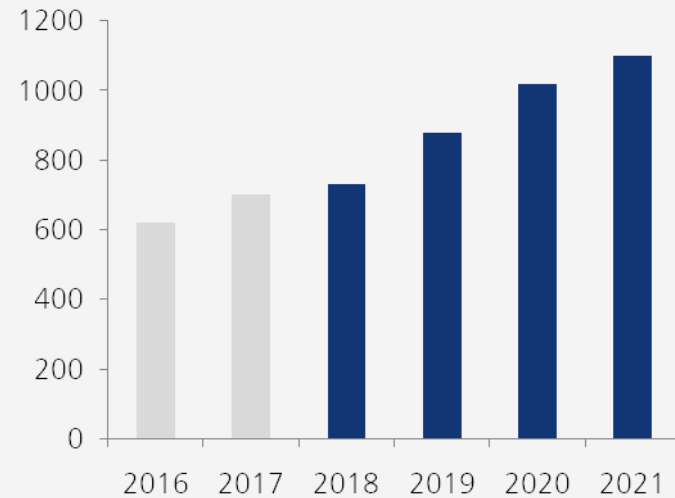
» 디스플레이용 포토마스크 수요 증가

- 디스플레이용 포토마스크 시장 꾸준한 성장 예상 2017~2021년 CAGR +2.7%
- 하이엔드 포토마스크 전환으로 포토마스크 수익성 증가 2017~2021년 CAGR +12%
- 2004년부터 디스플레이용 포토마스크 안정적 성장과 더불어 2004년 대비 포토마스크 시장 4.5배 확대

디스플레이용 포토마스크 시장 규모



디스플레이용 포토마스크 수익성



(출처: <http://www.mycronic.com/>)

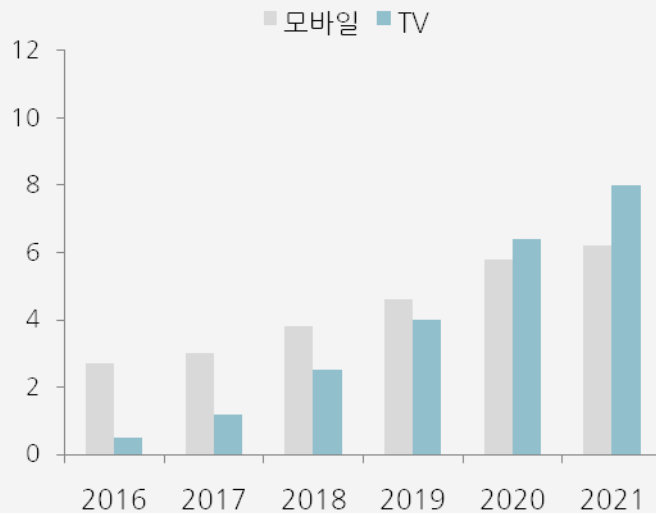
Appendix

Market Forecast

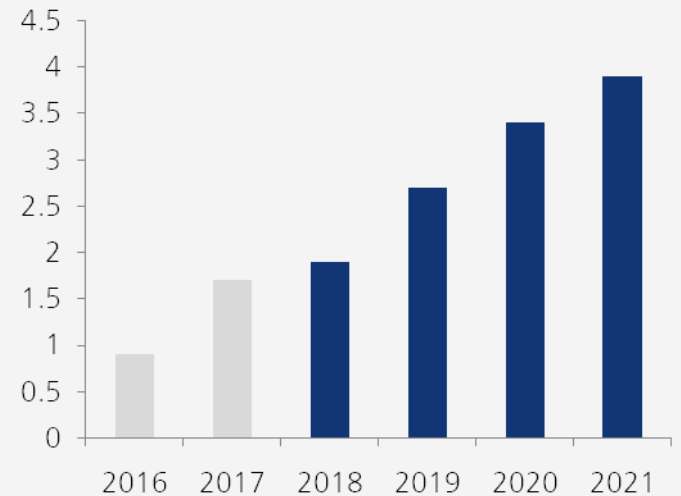
» 디스플레이 산업 성장 Driver – AMOLED

- 모바일/TV 용 AMOLD 디스플레이 채용 증가로 시장 확대 (모바일 20%, TV 47.5% 성장)
- AMOLED 포토마스크 2017~2021년 까지 25% 성장 전망

AMOLED 디스플레이 시장 규모



AMOLED 포토마스크 시장 규모



(출처: <http://www.mycronic.com/>)

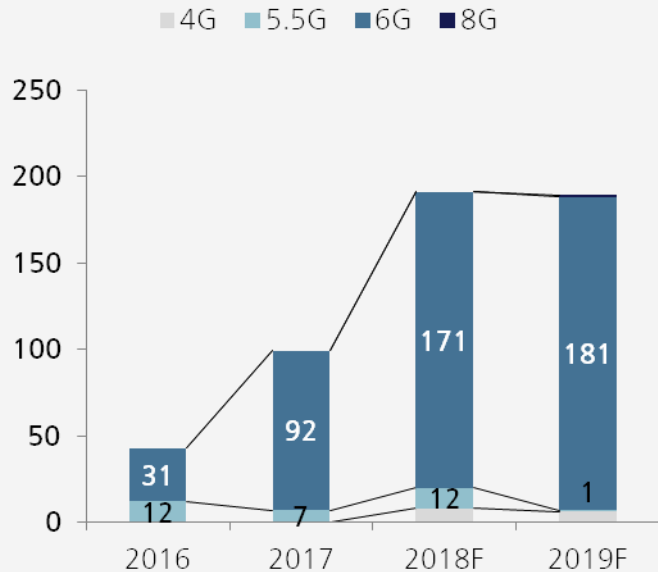
Appendix

Market Forecast

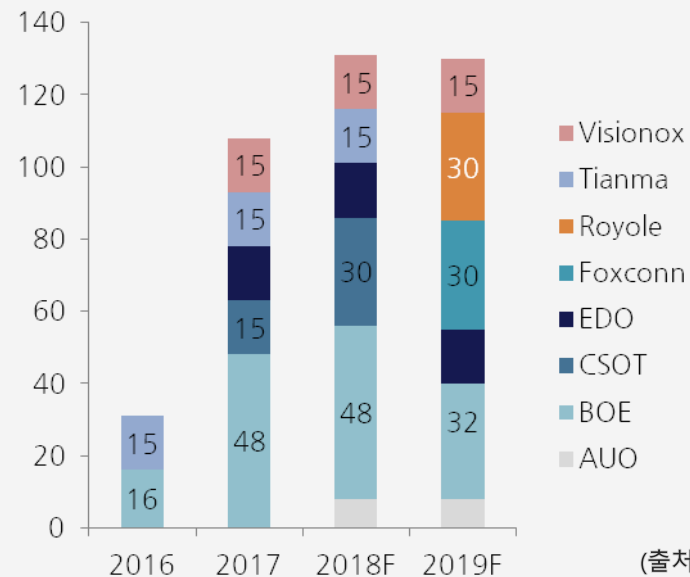
» OLED 산업 내 중국 급부상

- 중국 디스플레이 업체들은 10.5세대 LCD Fab.과 6세대 Flexible OLED Fab.을 포함하여 새로운 생산 라인을 적극적으로 확대
- 특히 BOE, CSOT, Tianma, EverDisplay, Visionox, Royole 등의 Flexible OLED 관련 투자가 증가
- 중국 업체들의 5.5세대와 6세대 Flexible OLED 신규 설비 투자 규모는 투입 Glass 원장 기준으로 각각 14K/월, 131K/월 규모에 달할 것이며, 금액 기준으로는 약 18조원에 이르는 수준으로 **전년의 9조원 대비 약 2배 가량 증가할 전망**

중국 업체들의 연간 OLED Capex. 규모 추정치



중화권 6세대 OLED 신규 라인 투자 전망



(출처:하이투자증권)