

**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	설립일	2001년 2월 22일
상장일	2009년 4월	임직원수	194명
자본금	98.7억 원	홈페이지	www.snstech.co.kr
주요사업	반도체 및 디스플레이용 블랭크 마스크	소재지	대구광역시 달서구 호산동로 42
주요고객	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

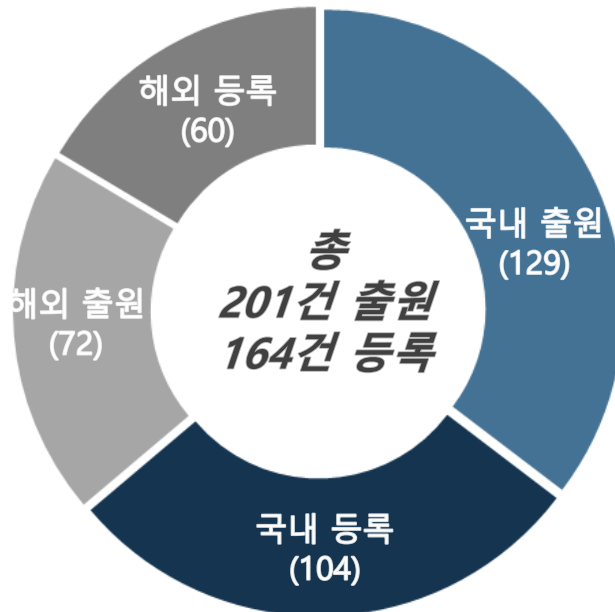
에스앤에스텍 설립  
 국내 최초 반도체용 바이너리 블랭크마스크 개발  
 반도체용 바이너리 블랭크 마스크 시장 확대  
 삼성전자 품질인증(2003)  
 하이닉스 품질인증  
 바이너리 대만/중국 수출  
 수출 유망 중소기업

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

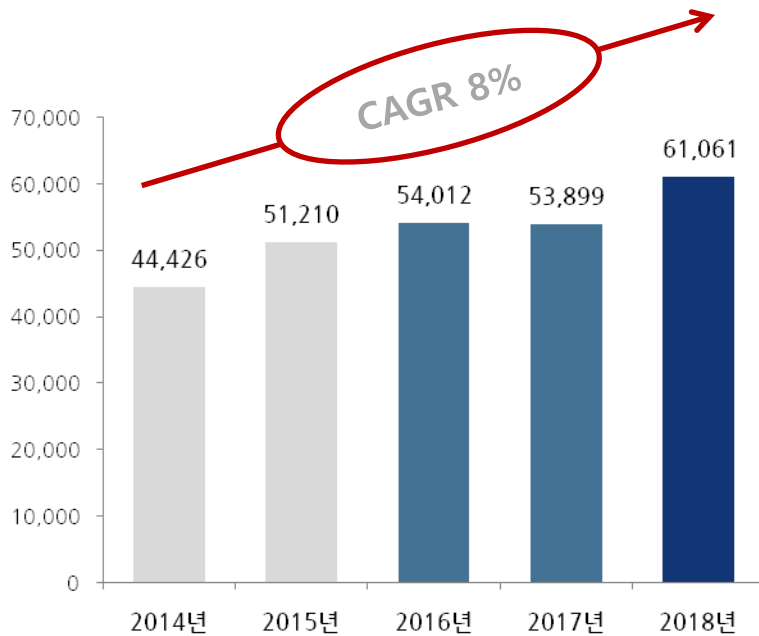
- 대학교 : 한양대, 경북대, 부산대 등
- 연구기관 : ETRI, NPAC 등

# 02 Financial Result

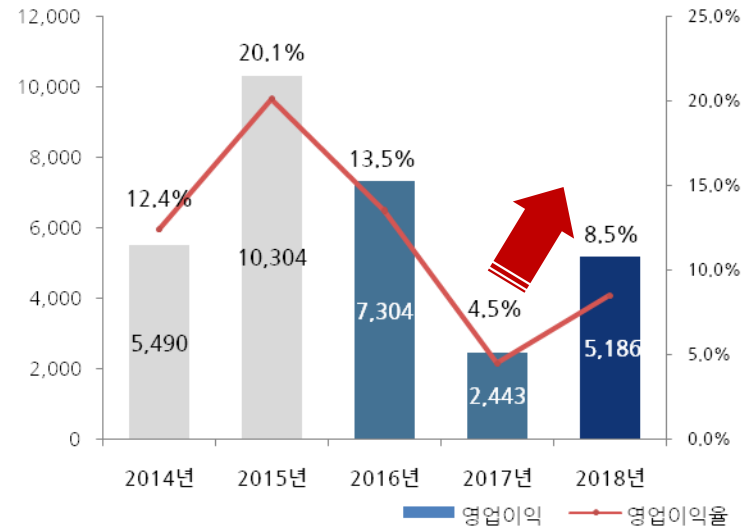
## 5개년 실적

2018 연간 최대 매출 달성 및 수익성 턴어라운드

매출 (단위:백만원, %)



영업이익 (단위:백만원, %)



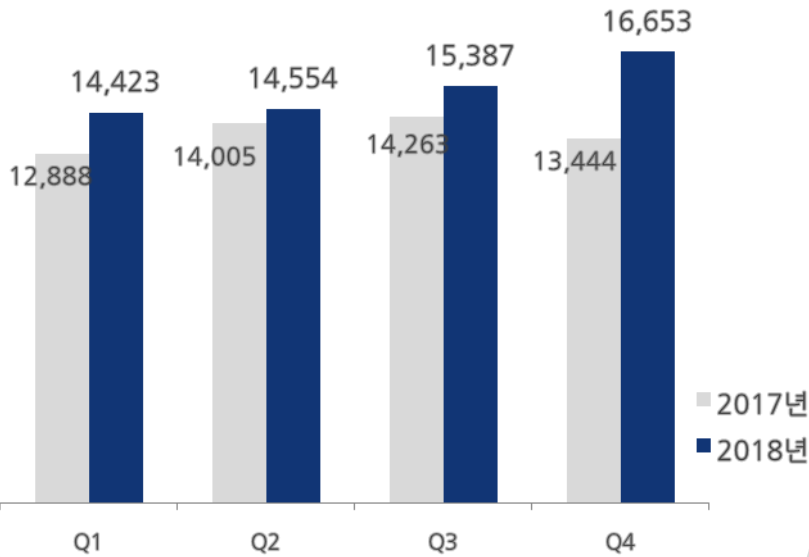
# 02 Financial Result

## 2018년 실적

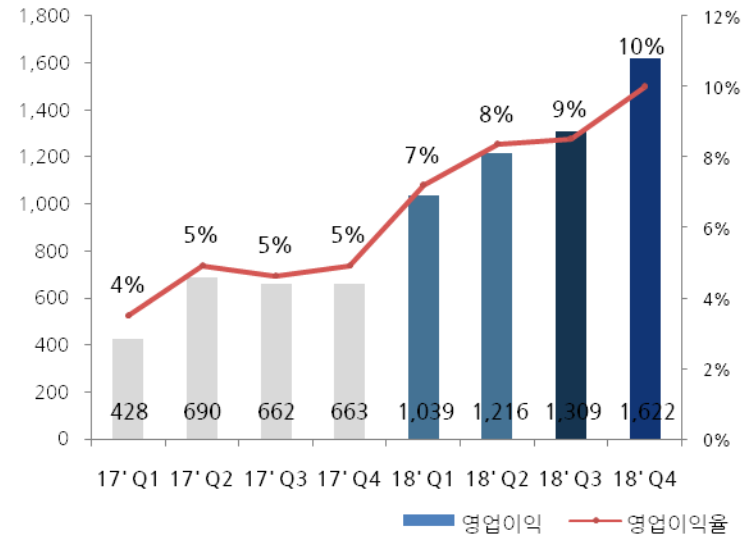
매출 QoQ 8.2%, YoY 13.2%, 영업이익 QoQ 24%, YoY 145% 성장

### 매출 (단위:백만원, %)

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



### 영업이익 (단위:백만원, %)

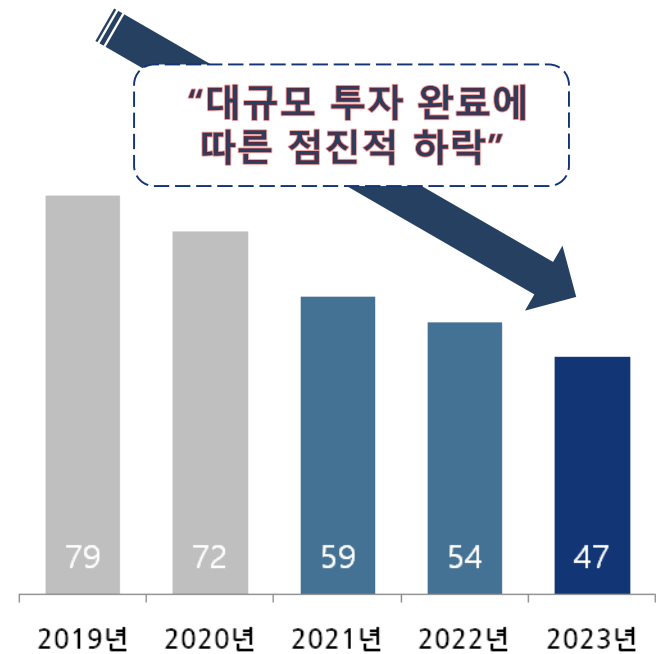
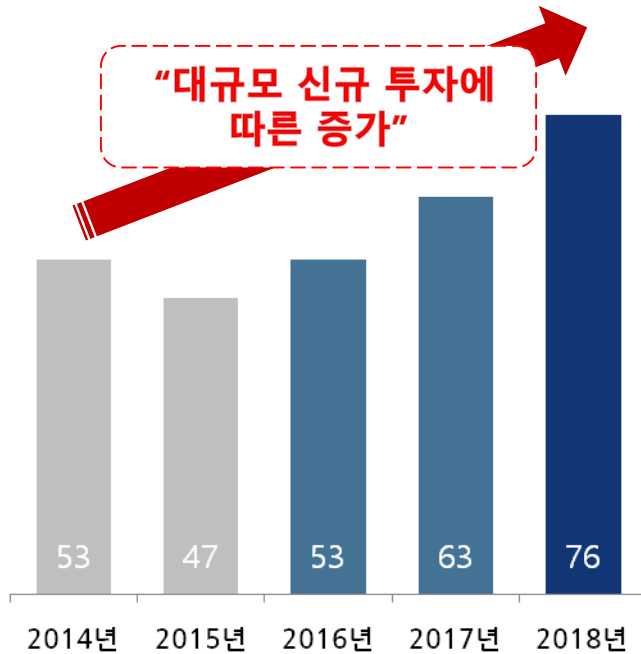


# 02 Financial Result

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
<b>자산총계</b>	<b>123,937</b>	<b>120,963</b>	<b>120,974</b>
유동부채	28,454	18,106	24,240
비유동부채	15,691	24,497	21,590
<b>부채총계</b>	<b>44,145</b>	<b>42,603</b>	<b>45,830</b>
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
<b>자본총계</b>	<b>79,792</b>	<b>78,360</b>	<b>75,144</b>
<b>부채 및 자본총계</b>	<b>123,937</b>	<b>120,963</b>	<b>120,974</b>

# 02 2018 Summary

---

## 1. 창사 이래 최대 실적 달성

- 2017년 대비 매출액 13%, 영업이익 112% 증가

## 2. 국내 OLED 시장 확대

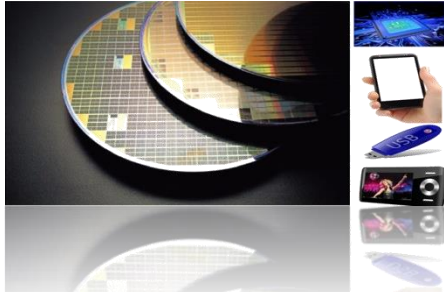
- S社 M/S 100%에 근접한 점유율 달성
- High end 제품 수주 확대 (PSM, HTM 증가)
- H社 주요 고객으로 확보

## 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



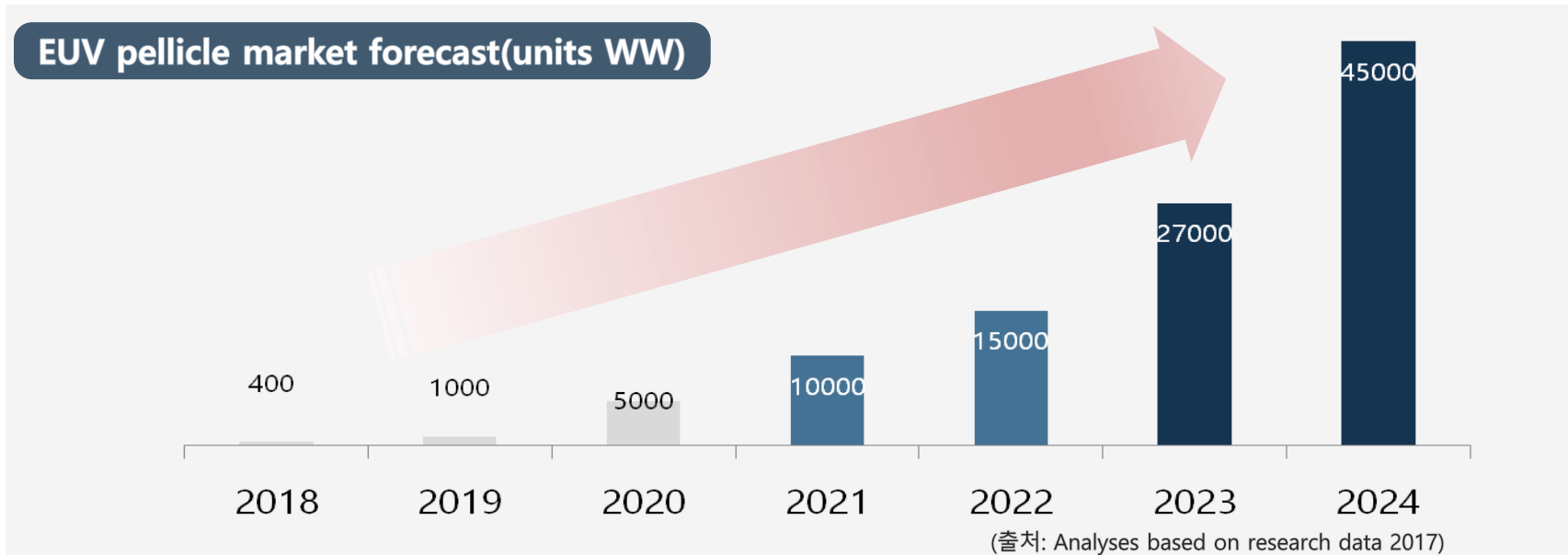
## 디스플레이

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

#### Sample 평가 준비중

- 02 : 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

#### 사업화 준비

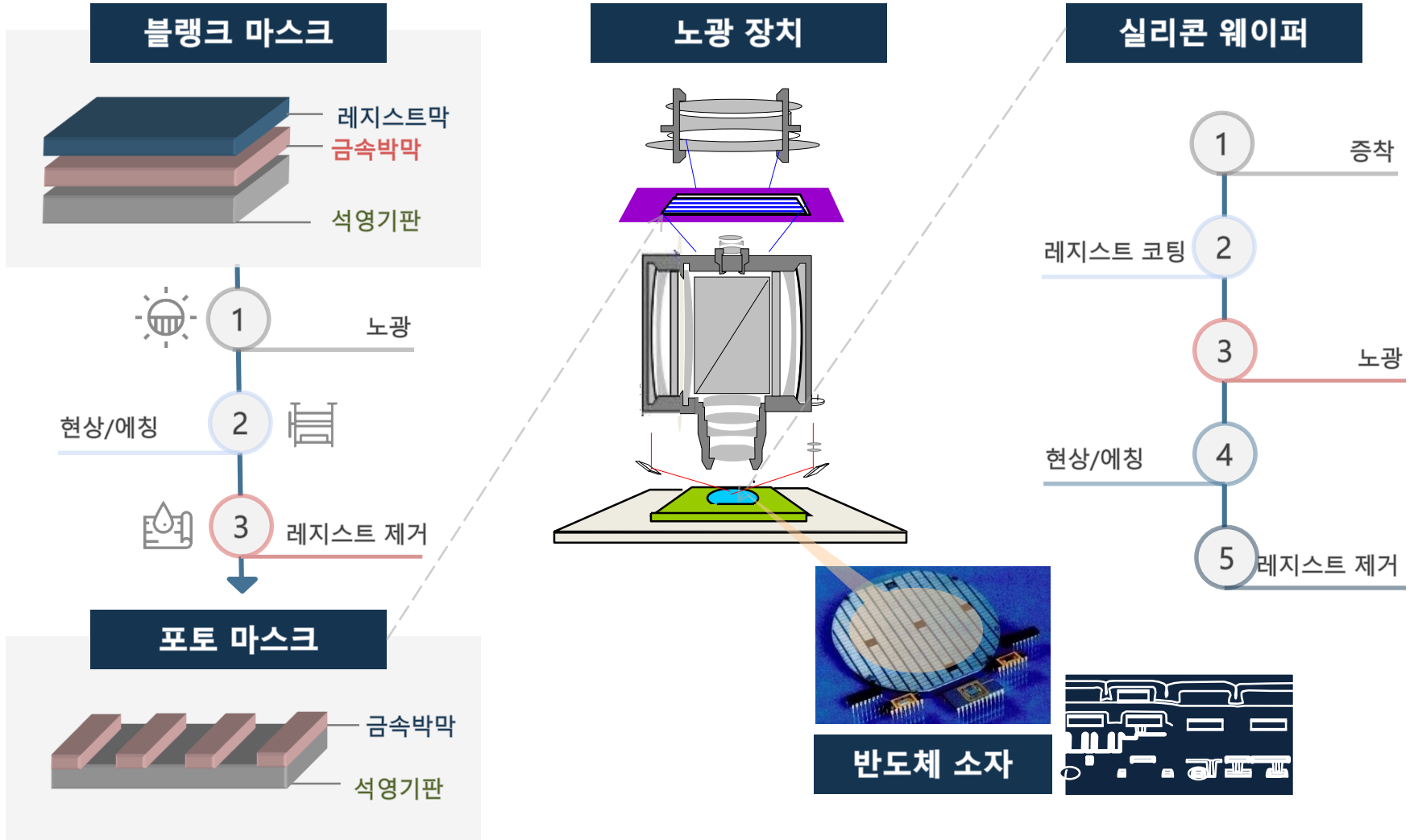
- 03 : 양산 가능 수준 성능의 EUV 펠리클 양산에 성공할 경우  
국내 기업이 전 세계 EUV 펠리클 시장을 석권하는 기회

# ***Appendix***

---

# Appendix

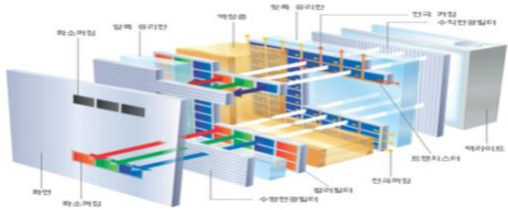
## 블랭크마스크 - 반도체 Wafer 노광



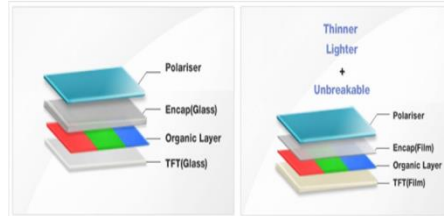
# Appendix

## 블랭크마스크 - 디스플레이 Panel 노광

### 디스플레이용 마스크



TFT-LCD

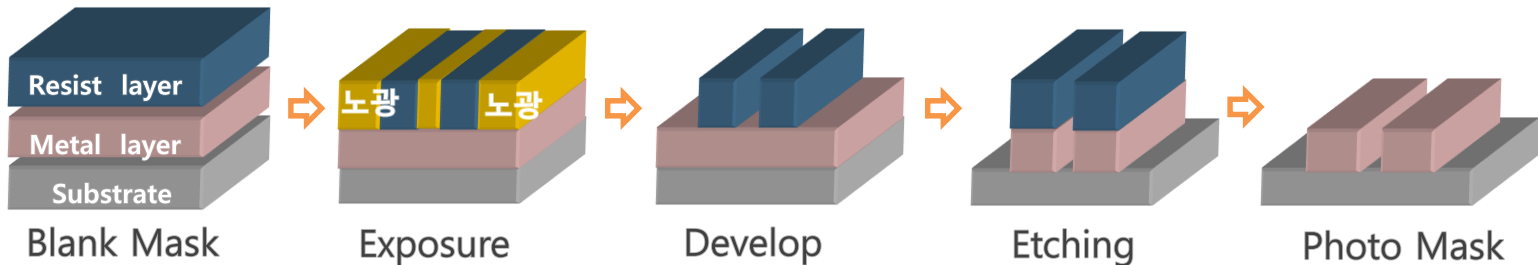


OLED / Flexible



활용

### 포토마스크 제조 공정



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.

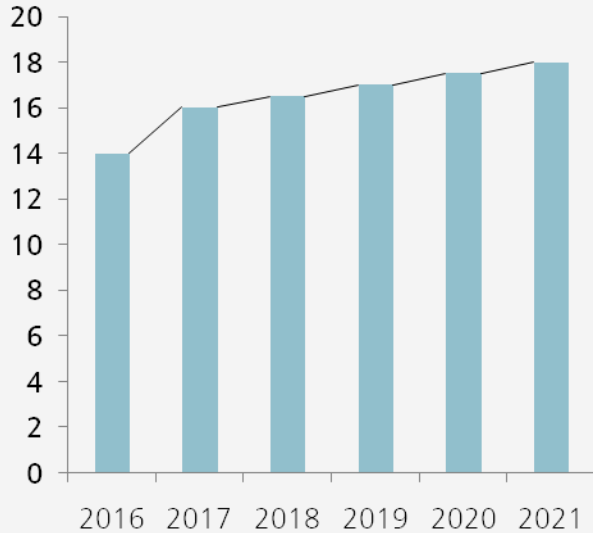
# Appendix

## Market Forecast

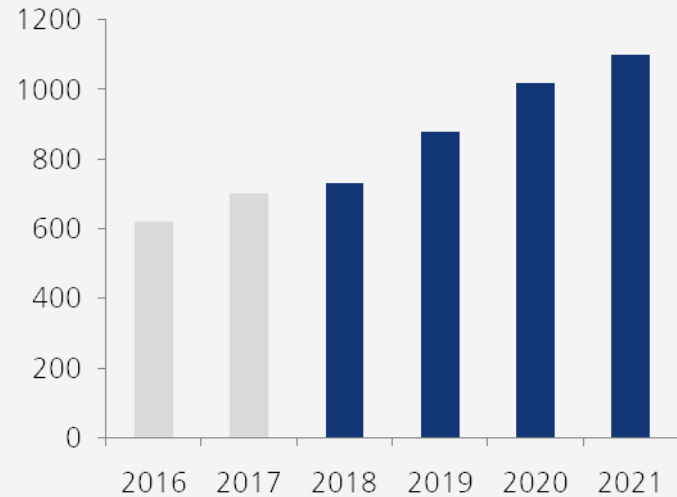
### » 디스플레이용 포토마스크 수요 증가

- 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/>)

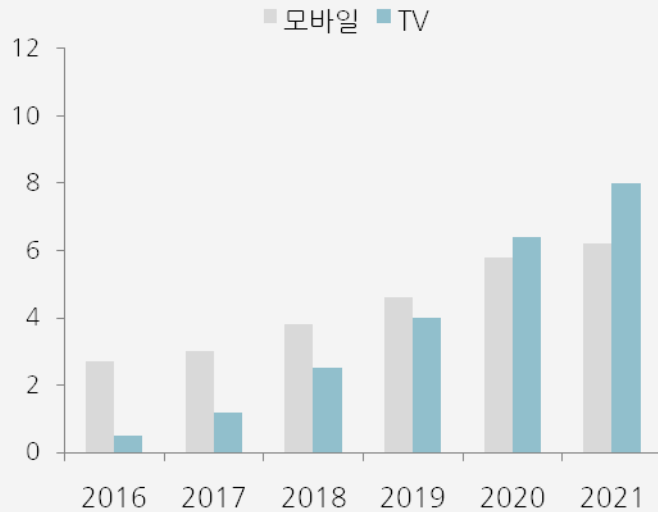
# Appendix

## Market Forecast

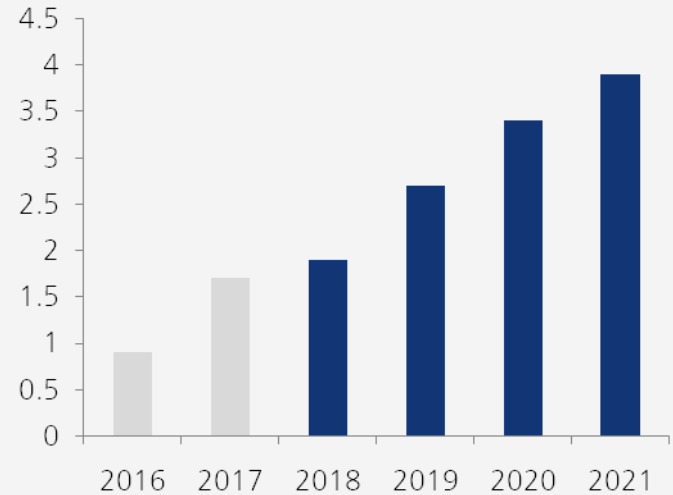
### » 디스플레이 산업 성장 Driver – AMOLED

- 모바일/TV 용 AMOLED 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/>)

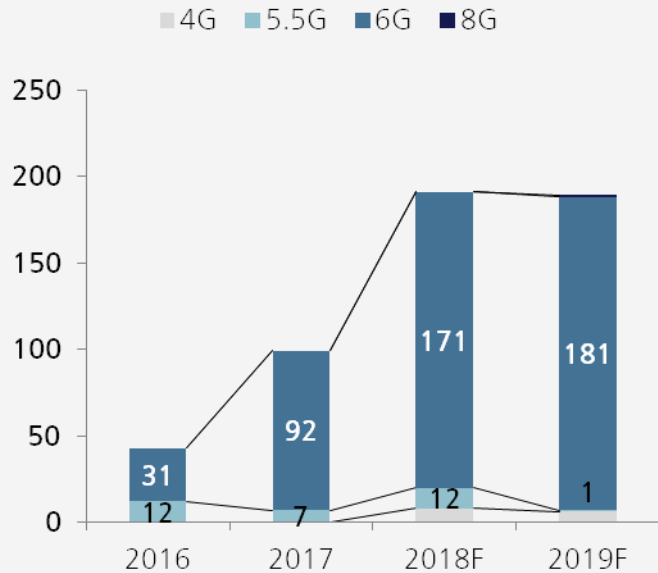
# Appendix

## 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

