

# IBKS Spot Comment

IT/반도체/디스플레이

김운호

02) 6915-5656

unokim88@ibks.com

## [이녹스첨단소재]

### 배터리 소재 산업 진출

#### What's New: 수산화리튬 시장 진출

자회사 아이윈이 이녹스리튬으로 사명 변경

이녹스리튬 유상 증자 100% 참여

투자 금액: 401억원, 지분율 100%

2차 전지 원재료인 수산화리튬 시장 진입.

#### Analysis: 매출 본격화는 2025년, 연간 20,000톤 규모, 매출 8,000억원

이녹스리튬은 탄산리튬을 가공해서 수산화리튬 생산 판매 예정

탄산리튬은 고객사와 자체 개발처에서 확보 예정

생산 라인 완공 시점은 2025년 1분기, 양산 시점은 2025년 3분기로 예정

공장 부지 24,000평, 생산 능력 20,000톤 규모. 매출액은 연간 8,000억원(수산화 리튬 가격 \$33/Kg으로 가정)

투자 규모는 토지 350억원, 설비 1,900억원, 건축 700억원으로 추정

이 중 1,000억원은 이녹스첨단소재에서 대여 예정. 나머지는 자체 조달 예정

추가 증설은 2026년 2분기 중 설비 구축 완료, 2027년 1분기 양산이 목표. 규모는 연간 20,000톤

20,000톤은 60Kwh 전기차 기준 47만대에 필요한 규모.

표 1. 투자계획 및 양산 일정

구분		1호기	2호기
일 정	Set-up	'25년 1Q	'26년 2Q
	본 생산(양산)	'25년 3Q	'27년 1Q
생산능력 (Capa)	토 지	24,000 坪	-
	연간 생산 능력	20,000 ton	20,000 ton
투자비용	토 지	350 억원	-
	설 비	1,900 억원	1,900 억원
	건 축	700 억원	400 억원
	지분투자	1,000 억원	-
	합계	3,950 억원	2,300 억원

자료: 이녹스첨단소재, IBK투자증권

새로운 성장 동력이 될 것

### So What?:

이녹스첨단소재는 주요 전방산업이 스마트폰, OLED TV가 주력인 상황. 현재 시장 상황에서 큰 폭의 성장을 기대하기 어려운 상황

새로운 성장 동력 관점에서 2차전지는 매력적인 성장 산업

기존 사업과의 관련성은 낮지만 지금까지 구축한 네트워크가 강점이고, 케미컬 핸들링 공정도 생산라인 관리에 도움이 될 것으로 기대

위험 요소가 완전히 배제되기는 어렵겠지만 현재 수산화리튬이 대부분 해외에서 조달된다는 점을 고려하면 시장 진입에 성공했을 경우 성장성은 아주 높을 것으로 판단

고객사도 전략적 협력사 외에도 추가로 확보할 수 있을 것으로 기대.

### 시장 규모 및 현황(이녹스첨단소재 추정)

한국 배터리 3사 수산화리튬 사용량은 '22년 19만 톤으로 추정, '25년 55만 톤으로 증가할 전망

한국 양극재 회사 수산화리튬 사용량은 '22년 12만 톤으로 추정, '25년 50만 톤으로 증가할 전망

'22년 국내 리튬 수입 규모는 탄산리튬 4.8만 톤, 수산화리튬 7.1만 톤으로 추정

'22년 수산화리튬은 중국에서 82%, 칠레에서 17% 조달.