

INVESTOR RELATIONS 2024

Automotive & Display

TOP RUN TOTAL SOLUTION



TOP RUN TOTAL SOLUTION





DISCLAIMER

본 자료는 제안된 IPO공모와 관련하여 기관투자자들을 대상으로 실시되는 Presentation에서의 정보 제공을 목적으로 탑런토탈솔루션(이하 “회사”)에 의해 작성되었습니다.

본 자료에 포함된 “예측정보”는 개별 확인 절차를 거치지 않은 정보들입니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 ‘예상’, ‘전망’, ‘계획’, ‘기대’, ‘(E)’ 등과 같은 단어를 포함합니다.

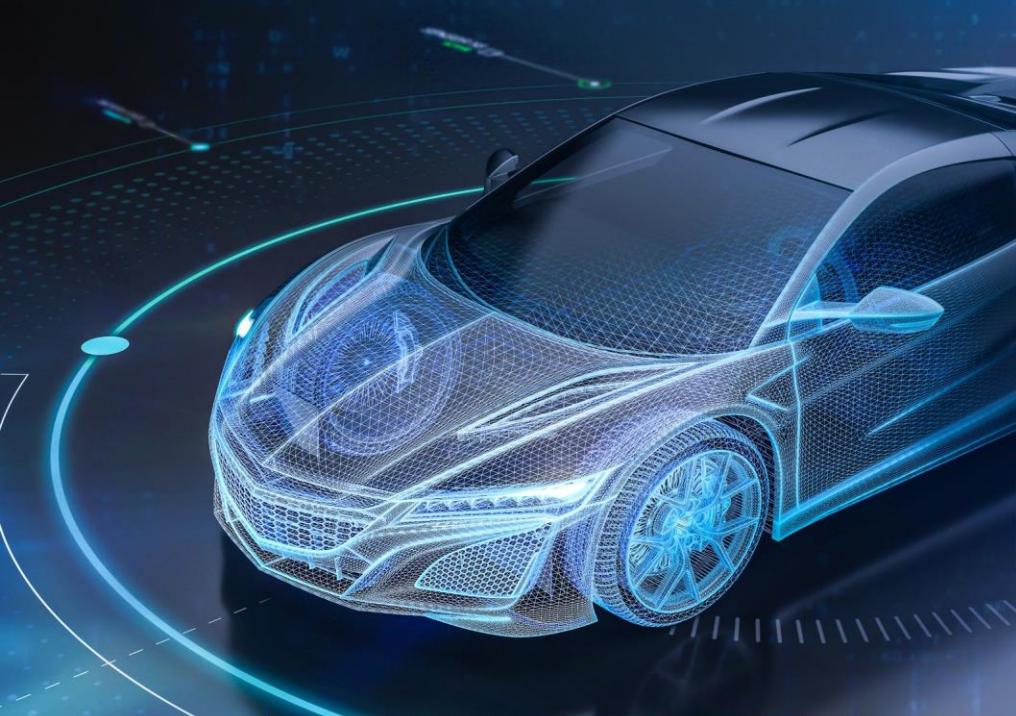
위 “예측정보”는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 “예측정보”에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다.

또한, 향후 전망은 Presentation 실시일 현재를 기준으로 작성된 것이며, 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로, 향후 시장환경의 변화와 전략수정 등에 따라 별도의 고지 없이 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료의 활용과 관련하여 발생하는 손실에 대하여 회사 및 회사의 임직원들은 과실 및 기타의 경우 포함하여 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다.

본 문서는 주식의 모집 또는 매출, 매매 및 청약을 위한 권유를 구성하지 아니하며 문서의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.

본 자료는 비영리 목적으로 내용 변경 없이 사용이 가능하고(단, 출처표시 필수), 회사의 사전 승인 없이 내용이 변경된 자료의 무단 배포 및 복제는 법적 제재를 받을 수 있음을 유념해 주시기 바랍니다.



세계 일류 제조 전문기업 **TOP RUN TOTAL SOLUTION**

TABLE OF CONTENTS

PROLOGUE

CHAPTER 01
회사 소개

CHAPTER 02
핵심 경쟁력

CHAPTER 03
성장 전략

APPENDIX



생활 속 어디에나 **탑런토탈솔루션**이 있습니다

TOP RUN TOTAL SOLUTION은 고객의 가치를 실현하고 기업의 사회적 책임을 위하여 최선을 다합니다



자동차내·외부 부품



자동차 디스플레이



TV제품군



스마트제품군



Automotive & Display 첨단부품 ODM 전문 기업 - 탑런토탈솔루션



첨단부품
ODM 전문 기업

설계부터 제조까지 수직계열화 달성
전자, 스마트폰, TV 등 다양한 산업 대응

고객사와의 해외 동반진출을 통한
글로벌 ODM 네트워크 달성

LG 그룹
핵심 파트너

LG 그룹과 35년간 협력관계 유지

LG 그룹사 SCM의 핵심 정점
대체불가한 No.1 파트너

꾸준한
신사업 개척

기술력을 바탕으로
소재/부품/장비 R&D 지속 확대

신규 고객사(현대차그룹, 콘티넨탈)
확보를 통한 매출처 다변화

01

회사 소개

1. 회사 개요
2. 회사 연혁
3. 사업영역 및 주요제품
4. 국내외 사업장 현황
5. 경영성과





1. 회사 개요

오랜 업력을 기반으로 시장을 선도하는 Automotive & Display 첨단부품 ODM 전문 기업



박영근 대표이사

- 연세대학교 경영학과 졸업 (~'02.02)
- 삼성전자 재무팀 ('02.03~'03.11)
- LG 디스플레이 영업팀 ('03.12~'07.10)
- 탑런토탈솔루션 대표이사 ('08.08~현재)
- LG 디스플레이 협력회 회장 ('22.01~현재)
- LG전자 VS본부 협력회 회장 ('22.11~현재)

경영 철학

즐거운
일터

깨끗한
일터

보람찬
일터

회사 일반현황

설립일자	2004년 5월 24일
대표이사	박영근
본사 소재지	<ul style="list-style-type: none"> • 본사 : 경상북도 구미시 옥계2공단로 46-14 • 부설연구소 : 경기도 성남시 분당구 운중로 227, 5층
자본금	85.09억 원 (증권신고서 기준)
매출액	5,139억 원 (2023년 연결기준)
임직원 수	214명 (증권신고서 기준)
업종	전자부품 제조업
사업 내용	차량용 디스플레이 및 전장 부품, OLED 및 IT 부품 등
홈페이지	www.toprun.co.kr



2. 회사 연혁

사업 영역 다변화 및 공격적인 해외 진출을 통해 회사의 외형 성장 실현

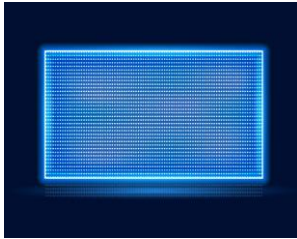


설립기 2004~2010

디스플레이 백라이트
기술과 함께 설립



디스플레이 Unit



BLU(Back Light Unit)

- 2004 • 주식회사 탑앤양지 설립
- 폴란드 므와바(LG 전자) 법인설립
- 2006 • 폴란드 브로츠와프(LG전자) 공장설립
- 2009 • 중국 난징(LG디스플레이) 법인 설립 (TRCN)
- 중국 광저우(LG디스플레이) 법인 설립 (TRCG) (2023년 지분매각)
- 2010 • 글로벌 강소기업 선정 (지식경제부)

성장기 2011~2020

차량용 전장 부품
진출을 통해 고부가가치 사업 확장



네비게이션 BLU



헤드/리어 램프류

- 2011 • 국가생산성대회 국무총리 표창
- 2012 • 러시아(LG전자) 법인 설립 (2018년 청산)
- 2014 • 베트남 하이퐁(LG전자, 디스플레이) 법인 설립 (TRVH)
- 2017 • 폴란드법인 현대트랜시스 사업 개시
- 2018 • 폴란드법인 현대모비스 사업 개시
- 폴란드 패키징 법인 설립

도약기 2021~

차량용 디스플레이 및 전장 부품 종합 솔루션
기업으로 성장



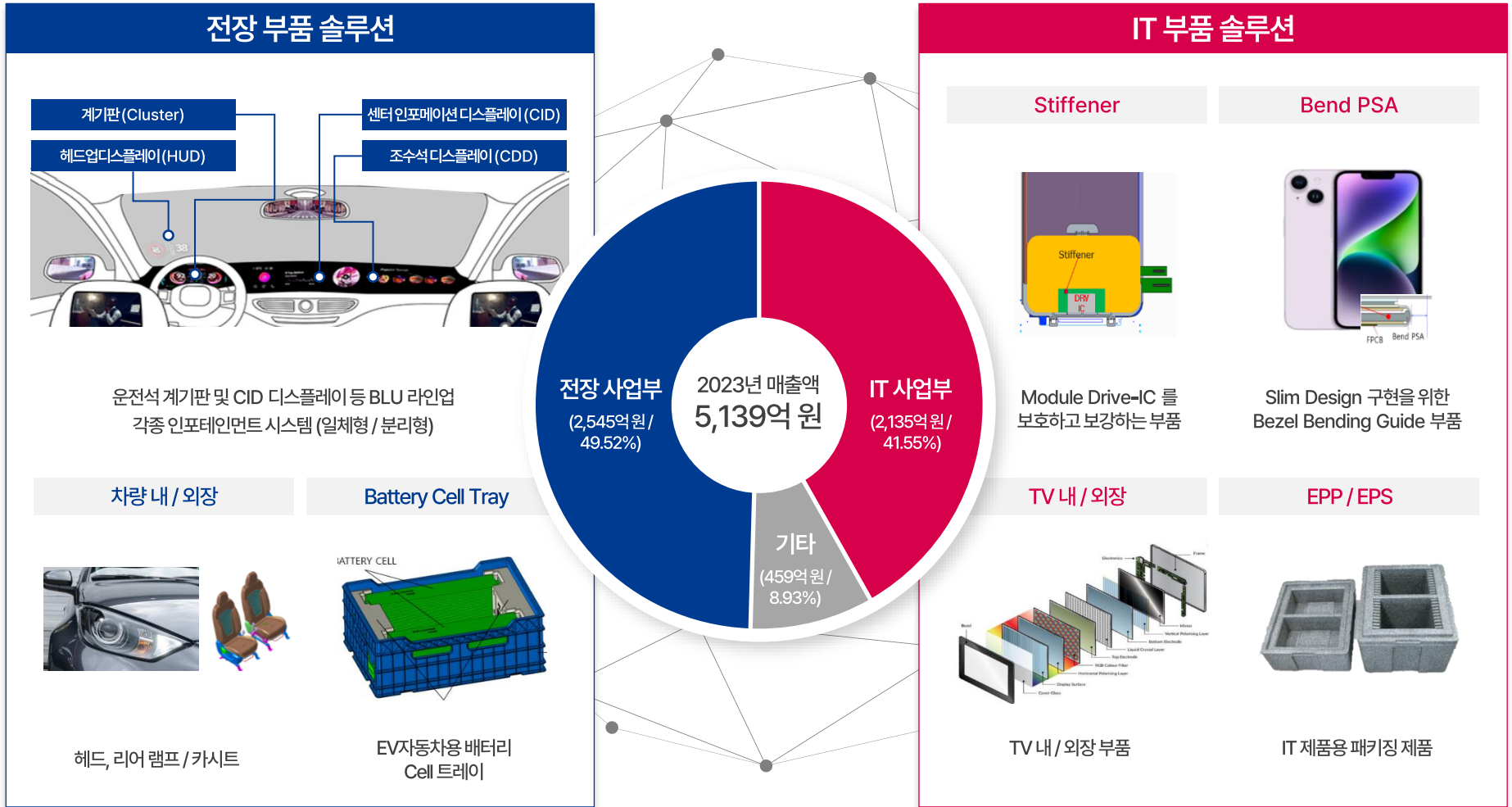
HUD, 전장 BLU

- 2021 • TRnD 중앙연구소 설립
- 베트남법인 LG디스플레이 Stiffener 사업 개시 (아이폰 탑재 부품)
- 2022 • 미국법인(TOP RUN USA) 100% 지분 인수
- 탑앤양지(존속) - 탑런토탈솔루션(소멸) 합병
- LG디스플레이 협력회 회장 취임
- LG전자 VS사업본부 협력회 회장 취임
- 2023 • 인도네시아, 폴란드법인 100% 지분 인수
- 폴란드법인 間 포괄양수도 계약 체결
- 베트남법인 HANBIT VINA Press 사업부 인수



3. 사업영역 및 주요제품

전장 사업과 IT 사업 영역의 고른 성장을 기반으로 견조한 매출 지속

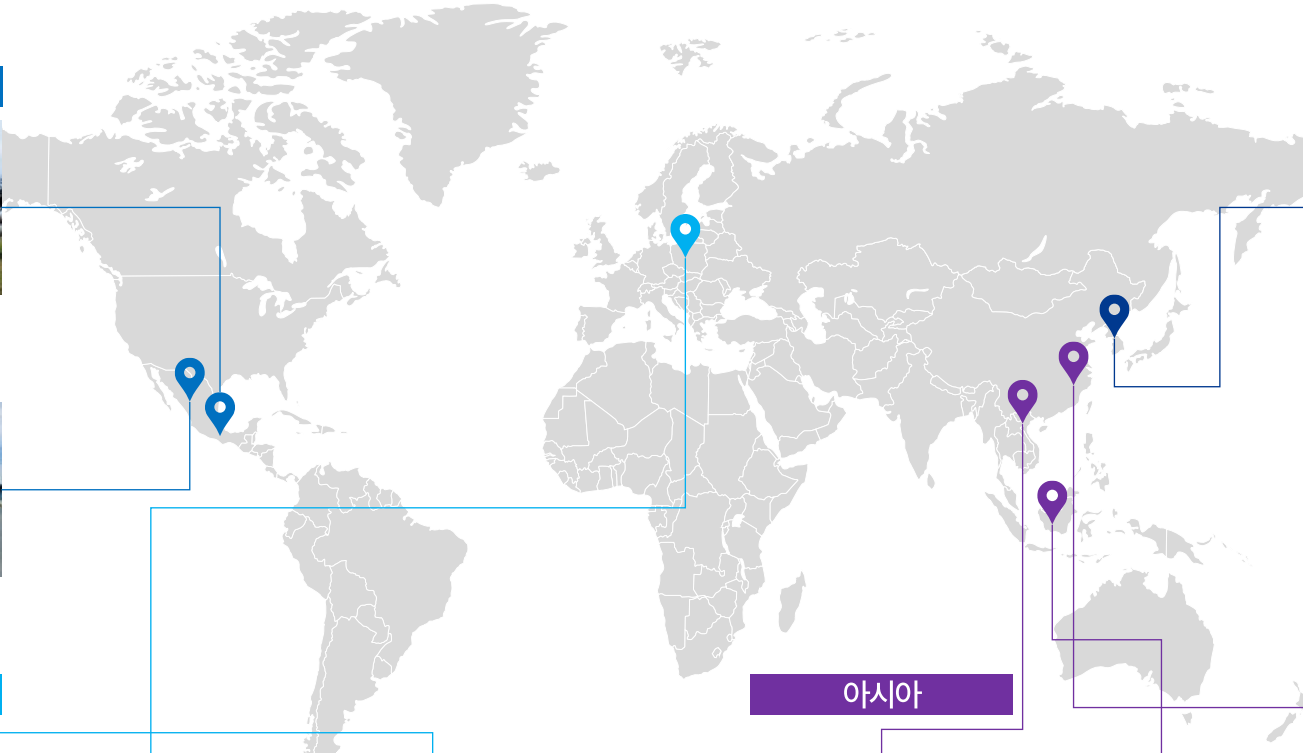


BLU: Back Light Unit. 운전석 계기판 및 CID 디스플레이 통칭



4. 국내외 사업장 현황

핵심 고객사와 해외 동반 진출을 통해 대체 불가능한 글로벌 핵심 공급망 구축



북미



TRUR (멕시코레이노사)



TRUM (멕시코멕시코칼리)



유럽



TRPWR (폴란드브루츠와프)



TRPMA (폴란드모와바/S)



TRPMA (폴란드모와바/PS)



아시아



TRVH (베트남하이퐁)



TRI (인도네시아자카르타)



TRCN (중국난징)



국내



탑런토탈솔루션본사(구미)
사업부: 금형/회로모듈사업부

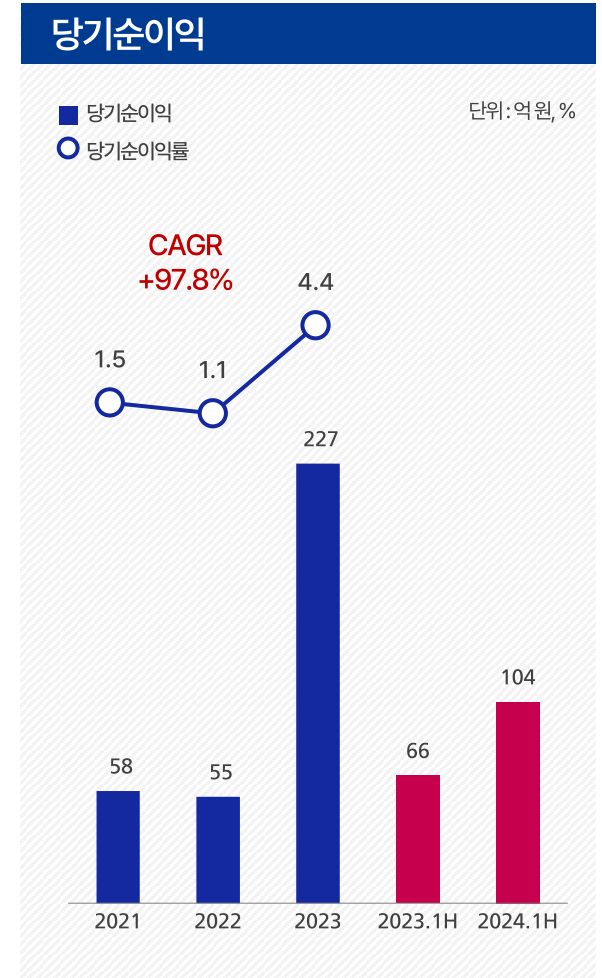
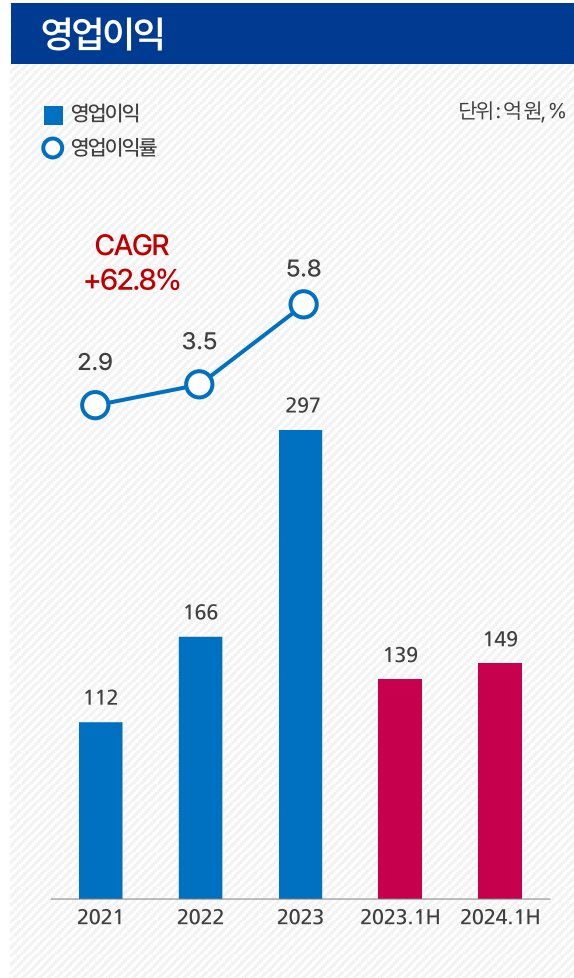
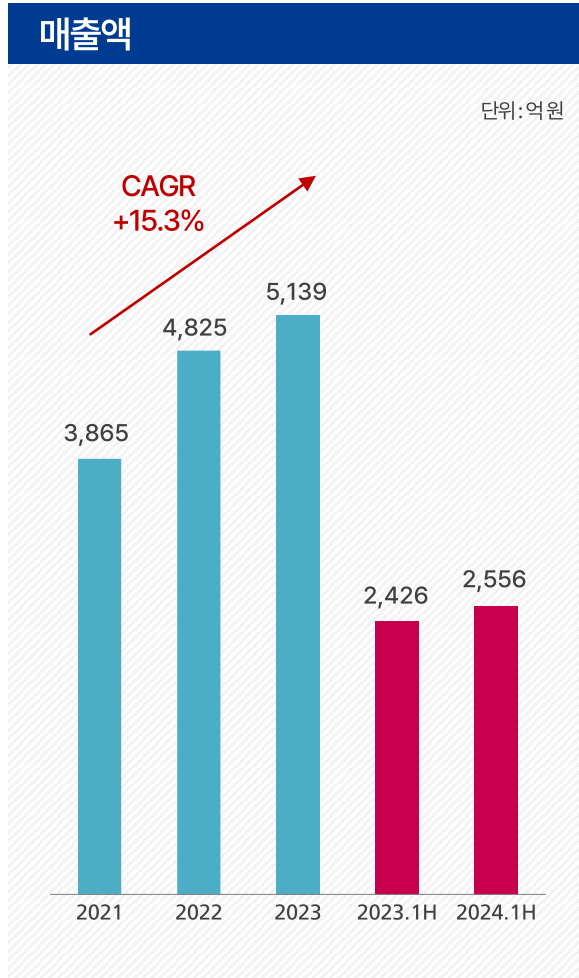


탑런토탈솔루션부설연구소(판교)
R&D 상주인력: 21명
주요업무: 신제품 연구개발



5. 경영 성과

수주 및 사업 포트폴리오 확대를 통해 지속적인 외형·수익 성장 실현 중



주1. 2022년 10월 탐안양지와 탐련토탈수루선 합병
 주2. 2021년 재무제표는 K-GAAP 기준으로 작성

02

핵심 경쟁력

1. 제조업 공정 수직계열화
2. 글로벌 사업 네트워크 구축
3. LG그룹과의 견고한 파트너십
4. 고객사와 선순환 신뢰구조 구축





1. 제조업 공정 수직계열화

ODM 전문 업체로서 제품 설계부터 회로 제작 및 정밀 제조에 이르기까지 TOTAL SOLUTION 구축



당사의 생산 프로세스

수주

제품 설계

금형 및 회로 제작

해외 생산 & 공급

금형 사업부

회로 사업부

해외 법인 지원

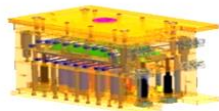
고객사의 니즈에 따라 외부 설계 및 내부 회로제작 올인원 솔루션 제공

글로벌 통합 관리 프로세스 구축

- 해외 법인 플라스틱 제품 생산에 필요한 금형 자체 설계 및 제작
- 주요 고객사: LG전자, LG디스플레이, 현대트랜시스, 현대모비스

- TV 적외선 수신부 회로 기구 제품 생산
- 자체 개발능력, 클린룸 인프라로 품질 보증
- 주요 고객사: LG전자

- 생산에 필요한 원/부자재 및 생산설비 수출
- 해외 법인에 필요한 개발, 영업, 구매 등 일괄 대행
⇒ 통합 용역 서비스 제공





2. 글로벌 사업 네트워크 구축

고객사와의 긴밀한 협력을 통한 해외 동반 진출로 고객 만족 실현



당사의 생산 프로세스

수주

제품 설계

금형 및 회로 제작

해외 생산 & 공급



탑런토탈솔루션만의 안정적인 글로벌 생산 운영 노하우



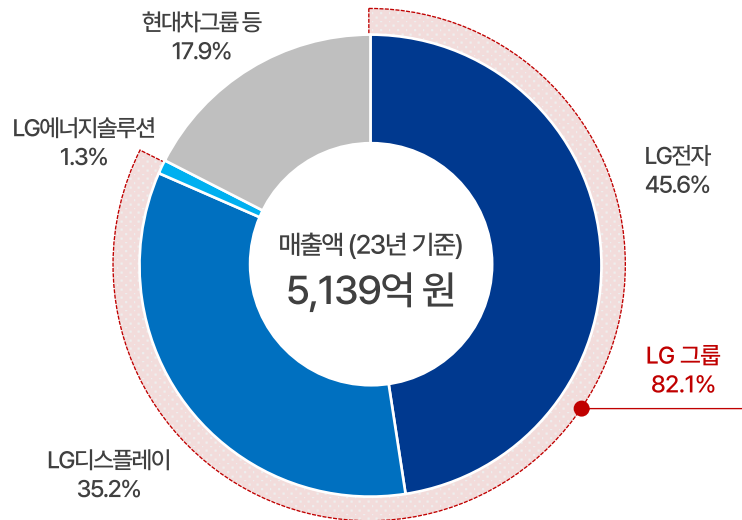


3. LG그룹과의 견고한 파트너십

35년 이상의 신뢰 관계를 통해 LG 그룹과 대체 불가능한 파트너십 형성



LG그룹 매출 비중

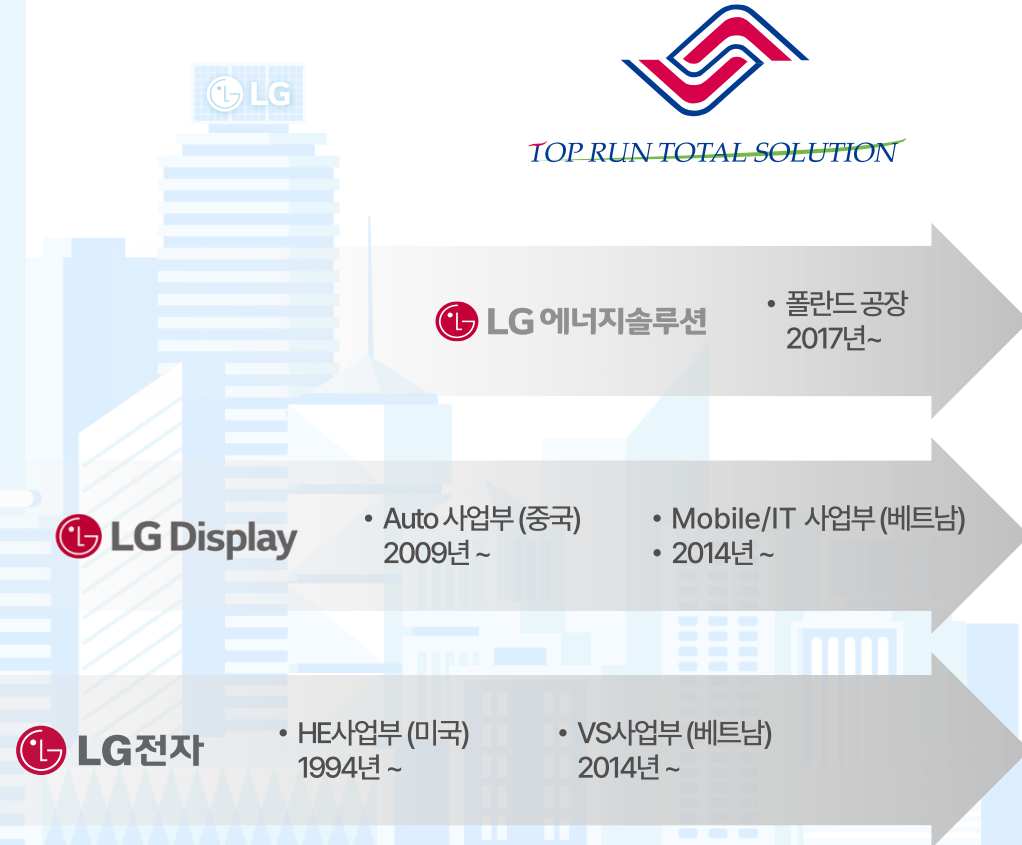


35년간의 파트너십을 통한
끈끈한 관계 형성



LG 그룹사 SCM의 핵심 정점
대체불가능한 No.1 파트너

LG 계열사별 협력 시작 연도





4. 고객사와 선순환 신뢰구조 구축

고객이 만족하는 최상의 품질 관리 노하우를 기반으로 유수의 신규 고객 확보

기존 거래 통한 영업 선순환 구조 구축

TOP RUN TOTAL SOLUTION

- 국내에서 제품을 개발하고 해외에서 생산하는 분업 체계 확립
- 품질관리노하우로 고객 만족

선순환

기존 고객사

- 균일한 품질의 제품을 공급하는 안정적인 협력사 필요
- 그간의 거래가 레퍼런스로 작용하여 신규 제품 개발때마다 최우선 협력사로 우선 선정

신규 고객사

- 불안정한 협력사 교체 수요
- 탑런토탈솔루션의 레퍼런스를 통해 신규 사업 협업 제안

고객사 별 최고 수준의 품질 등급 달성

법인	고객사	등급	비고
폴란드 므와바	LG전자	A+	4개사 중 1위
폴란드 브루츠와프	현대모비스	S	
중국 남경	콘티넨탈	A	신규 확보 고객사
중국 남경	LG디스플레이	A	
인도네시아 자카르타	LG전자	S	
베트남 하이퐁	LG디스플레이	99.3	23년 12월 기준

FEB'24 Supplier evaluation result & action plan

Grade (90-99.99)	ESWA Score (24.FEB)	Weight (24.FEB)
B	A	3%

***ESWA Evaluation Summary**
Evaluation History 22Y - 24Y FEB

Q. Target Achievement Report (Pr)
To: TOP RUN Vietnam Hoi phong, Item: Optical part, Date: 3rd Jan, 2024

2. Achievement Status

Lot Yield (%)	Target	Result
6.10%	6.10%	6.00%
Line Return Rate (PPM)	Target	Result
64 ppm	64 ppm	35.4 ppm

ESWA Evaluation (2024.02)

TRVH 광학파트 타겟 테스트 (2024.01)

*BLU: Back Light Unit.운전석 계기판 및 CID 디스플레이 통칭



TOP RUN TOTAL SOLUTION



03

성장 전략

1. 성장 로드맵
2. 미래 성장을 위한 R&D 조직 구축
3. 핵심사업부 역량 강화
4. 신성장 동력 발굴
5. 투자 하이라이트





1. 성장 로드맵

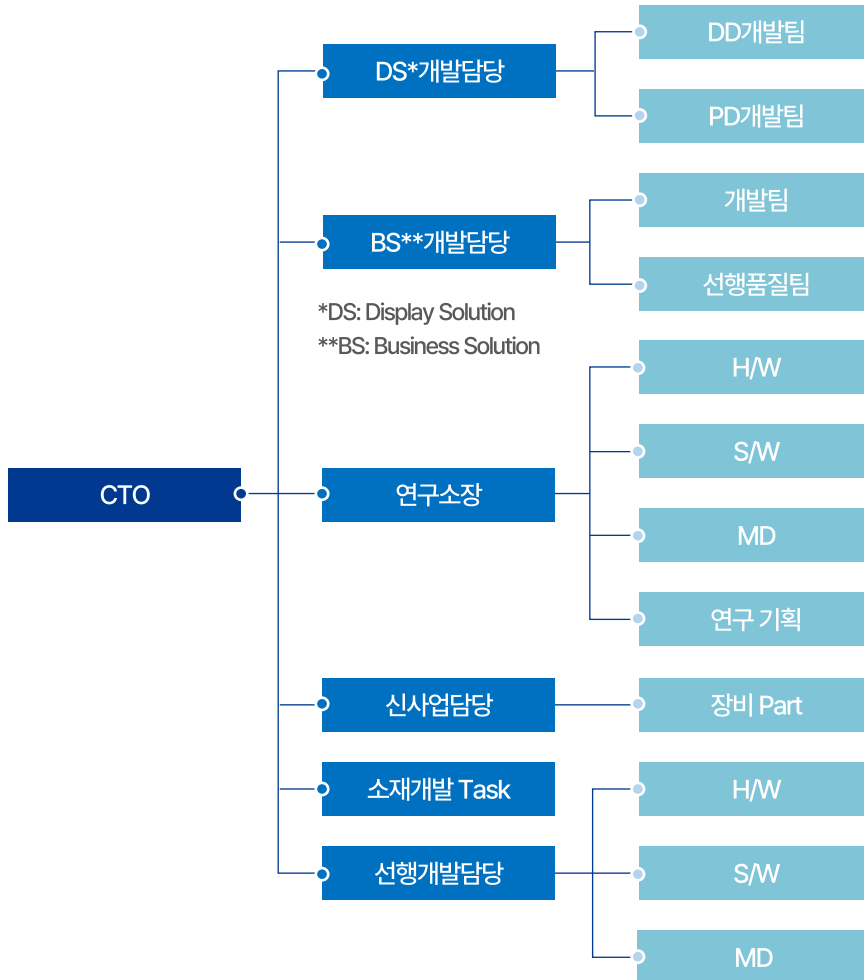
전자 및 IT 사업부문 역량을 강화하고, 기존 사업 Value-chain 강화 및 신성장 동력 확보를 통하여 "Automotive & Display 토탈 솔루션"으로 미래 성장 도모





2. 미래 성장을 위한 R&D 조직 구축

첨단부품 ODM을 넘어 "Automotive & Display 토탈 솔루션" 기업으로
도약하기 위한 R&D 조직 확대 편성



주요 연구개발 현황 및 성과

DS개발

디스플레이 제품군 기술 고도화를 통해 시장 선도

전장 디스플레이 및 관련 부품

BS개발

자동차 자세 제어 및 에어백/안전 센서 관련 통합 모듈 개발

통합안전제어모듈 (Airbag Control Unit + 자율주행 안전관리 추가 기능)

선형개발

자율주행 확대에 따른 운전자 모니터링 시스템 개발

운전자 모니터링 시스템 디자인 및 프로토타입

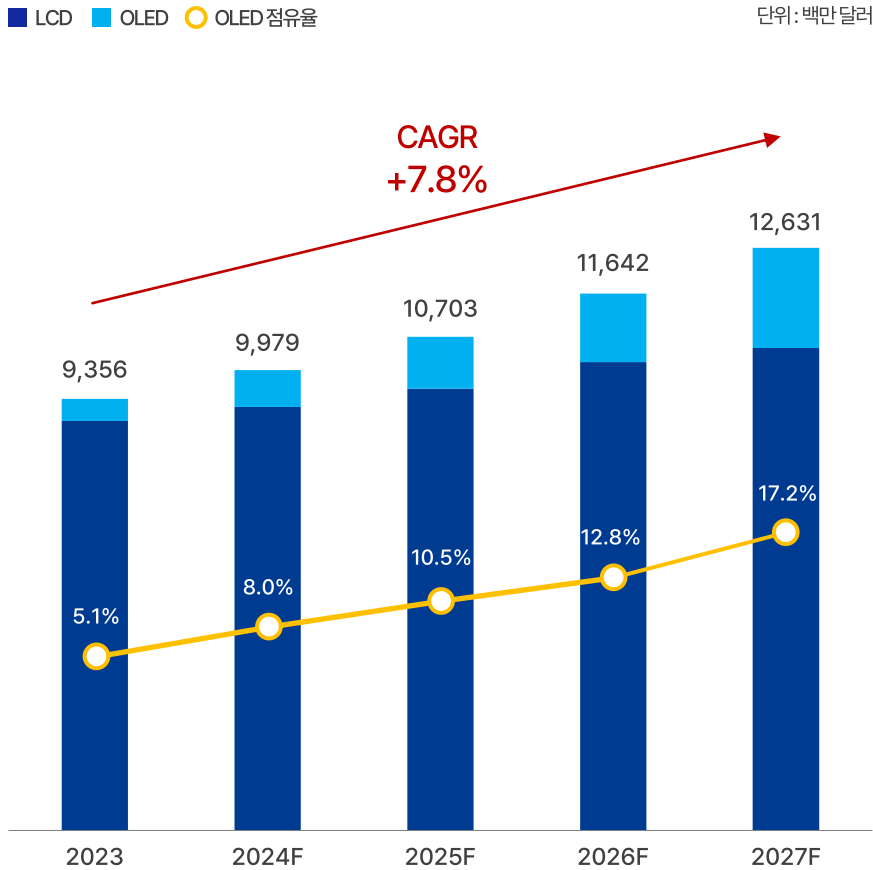


3. 핵심사업부 역량 강화 (1) 전장부품 사업 확대

지속 성장이 전망되는 전장 사업에 대한 대형 기업의 투자 확대



글로벌 차량용 디스플레이 시장 전망



자료: 한국디스플레이산업협회, OMDIA

모빌리티 산업 발전으로 인한 전장부품 시장 폭발적 성장

MT 머니투데이 · 13면 1단 · 2023.07.16. · 네이버뉴스
스마트폰 능가...삼성-LG, 411조 車전장시장 '선점 경쟁'

조선일보 · B3면 1단 · 2024.03.25. · 네이버뉴스
630조 시장이 열린다... 스마트폰 대신할 새로운 먹거리

IB토마토 · 2023.10.16.
(전장이 미래다)①삼성-LG가 점령나선 전장사업 현주소는

전장시장 선점을 위한 주요 기업의 투자 확대

LG		SAMSUNG	
LG전자	전장 인포테인먼트, 차량조명 사업 확대	삼성전자	차량용 반도체 투자, 허만 디지털 콕핏 사업 진출
LG디스플레이	벤츠, 포르쉐 등 글로벌 고객사 10 곳 이상 확보	삼성디스플레이	전장용 OLED 사업 확대
LG이노텍	5년 내 전장매출 5조원 목표, 차량용 센서 확대	삼성전기	2025년 전장 매출 2조원, 매출비중 20% 목표, 차량용 센서 생산공장 준비



3. 핵심사업부 역량 강화 (1) 전장부품 사업 확대

전장 사업 고객사 다변화 전략 및 제품군 확대를 통한 미래 성장 동력 확보

전장(모빌리티) 사업부 고객사 다변화

사업구조 다각화 전략

- 자동차 부품 제조로 사업분야 확장
- 자체 설계를 통한 ODM 방식으로 새로운 고객사 확보



신규 고객사 발굴 성과

- LG전자 납품 실적과 노하우를 바탕으로
- 글로벌 자동차 부품 기업 Continental과 BLU 계약 수주
→ 수주잔고: 465억 원 (2026년 양산 시작)

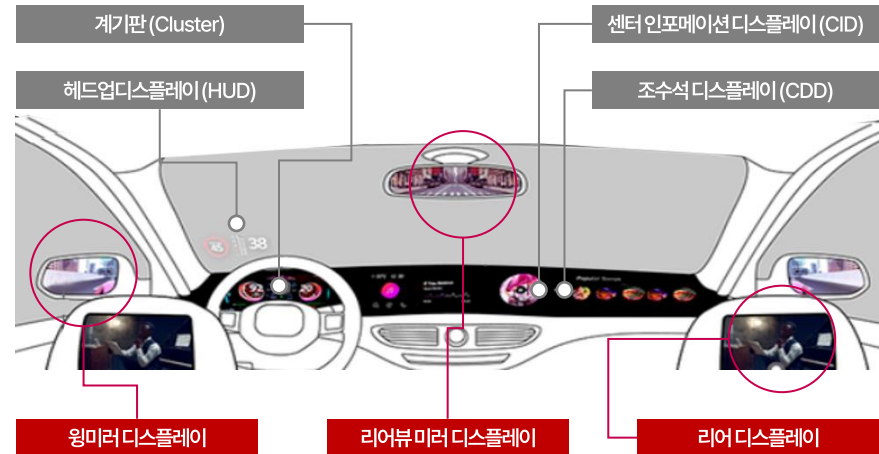


글로벌 영업 강화를 통한 고객사 지속 확대



모빌리티 디스플레이 제품군 확대

■ 기존 출시 제품군 ■ 신규 출시 예정 제품군



	<h5>리어뷰 미러 디스플레이</h5> <ul style="list-style-type: none"> • 운전에 필요한 각종 정보를 제공하는 실내 외장형 제품 • 현지 MP 단계 진입으로 TRVH 양산 진행중 • 고객사: 포르쉐
	<h5>리어 디스플레이</h5> <ul style="list-style-type: none"> • 운전에 필요한 각종 정보를 제공하는 실내 매립형 제품 • 2024년 10월 양산 시작 예정 • 고객사: 폭스바겐

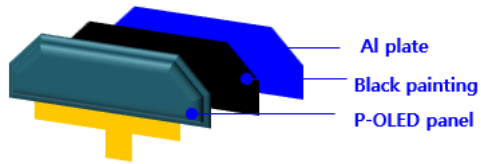


3. 핵심사업부 역량 강화 (2) OLED 사업 확대

OLED가 IT 전분야로 확대됨에 따라 OLED용 Plate 신규 개발 완료 → 제품 포트폴리오 확대



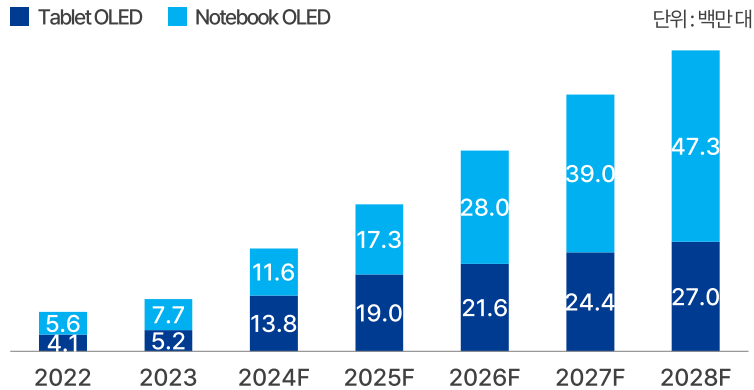
OLED 용 Plate(알루미늄, 구리 등) 신규개발



Plate(플레이트) : OLED 제품의 전체 부품을 지지하고 발생하는 열을 분산 배출하는 OLED 핵심 부품

- 소재별 핵심방열 설계기술 확보 (Al, Cu, SUS 등)
- 모바일, 노트북, 태블릿 등 제품 별 최적화 진행 중

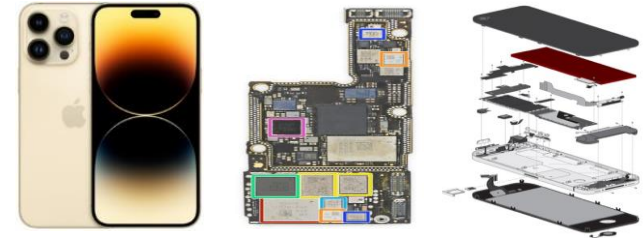
전방시장의 OLED 적용 지속 확대



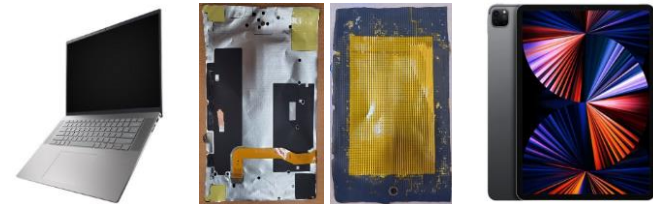
자료: OMDIA

OLED 분야 별 AI Plate 적용 예시

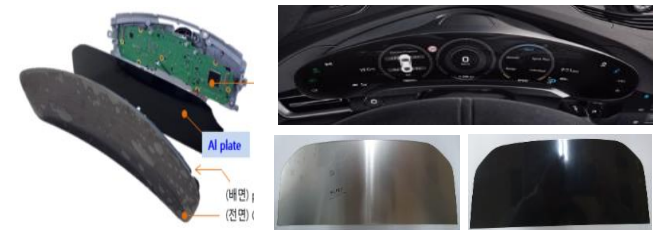
Mobile Display



Notebook, Tablet, Etc.



Mobility Display





4. 신성장 동력 발굴 (1) 디스플레이용 특수 소재

기존 QD 디스플레이의 구조와 성능을 개선한 특수 소재 신규 개발



개선된 QD(퀀텀닷) 디스플레이 소재 신규 개발

개발 Concept 및 목표

OLED 수준의 고색재현력, 정밀도를 LCD 소재의 안정성과 합리적인 가격 경쟁력으로 구현

* Core Tech. : QD Capsulation (내열, 내습 성능 확보)

연구개발 현황 및 성과

- Capsulation QD 및 사출 확산판 개발 중
- 차량용 양자점 (QD) 디스플레이 개발 중



개발 QD Pallet



개발 QDDP/BLU

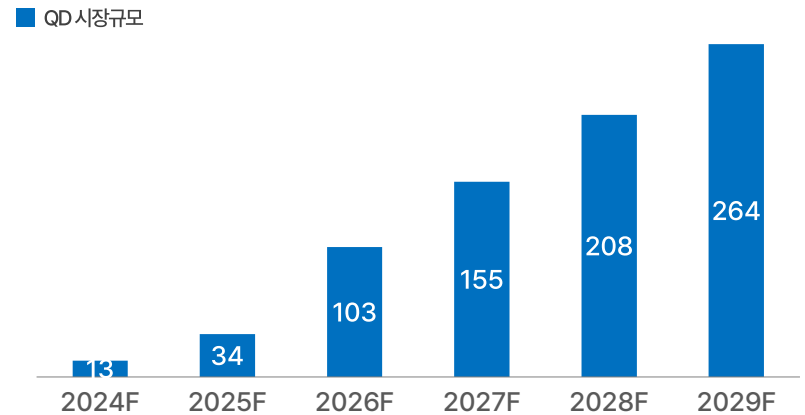


QD : Quantum Dot

QD소재 사업화 전략

전장용 미니 LED BLU 시장 전망

단위: 백만 달러



자료 : OMDIA, 탑런토탈솔루션

차량용 양자점(QD) 디스플레이 시장 확대 예상

OLED 디스플레이 소재 업체 지분 투자

- QD 및 OLED 원천기술을 확보한 업체를 선정하여 지분 투자 예정
- 자체 R&D와 시너지 효과를 통해 빠른 양산 및 고객확대 기대



4. 신성장 동력 발굴 (2) 디스플레이 검사 장비

장비 부문 역량 강화를 위한 디스플레이 검사 장비 개발 → 전방산업 경쟁력 제고



디스플레이 장비 핵심 사업전략

- 1 장비 부문 기술 역량 강화**
특화기업 투자 및 전략적 제휴(M&A)를 통한 기술 교류
Mobile, Tablet, Auto향 OLED 구동 기술 확보
- 2 전방 산업에 대한 당사 경쟁력 제고**
장비 사업의 우위 확보를 통한 기업 가치 상승

디스플레이 검사 장비 포트폴리오(개발 중)



광학보상장비 등 다양한 포트폴리오 구축 예정

향후 계획 및 매출 전망

- 1 포트폴리오 확대 전략**
광학 보상 장비 개발 이후 얼룩 보상 장비, 화상 검사기, 구동 시스템 등 타 제품군으로 포트폴리오 확대
- 2 디스플레이 고객사와의 협업 강화**
LG 디스플레이와 전략적 Partnership 강화 및 타 OLED 디스플레이 제조사를 고객사로 확보
- 3 OLED 디스플레이 검사장비 업체 지분 투자**
자체 R&D와 더불어 전략적 지분 투자 진행 예정 이를 통해 검사장비 신규 매출 발생 예상





5. 투자 하이라이트

글로벌 IT 부품 ODM 전문 기업 탑런토탈솔루션



Know-How

35년 이상 축적된
고품질 부품 제조 노하우를 통해
Automotive & Display
첨단부품 ODM 전문 기업으로 성장



Global Network

핵심 고객사와
해외 동반 진출을 통해
대체 불가능한
글로벌 핵심 공급망 구축



Technology

지속적인 R&D 투자를 통한
Automotive & Display 소재, 부품, 장비
Value-chain 경쟁우위 강화
및 핵심 기술 확보





TOP RUN TOTAL SOLUTION

Appendix

1. IPO Plan
2. 요약 연결 재무제표
3. 주요 특허 현황



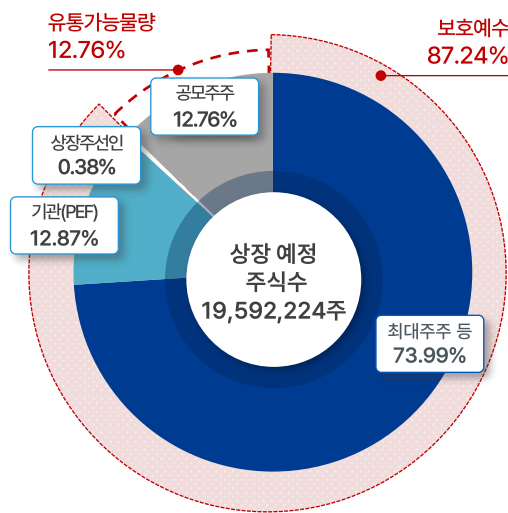
공모개요

공모주식수	2,500,000주 (신주 100%)
희망공모가액 밴드	12,000원 ~ 14,000원
액면가	500원
총 공모예정금액	30,000백만원 ~ 35,000백만원
예상 시가총액	235,107백만원 ~ 274,291백만원
상장 예정주식수	19,592,224주

공모일정

증권신고서 제출일	2024년 8월 30일(금)
수요 예측일	2024년 10월 14일(월) ~ 10월 18일(금)
청약 예정일	2024년 10월 23일(수) ~ 24일(목)
상장 예정일	2024년 11월 1일(금) 예정

공모 후 주주구성



보호예수 사항 (공모 후 기준)

주주	주식수	지분율	상장일로부터 의무보유 기간	
			3개월	6개월
최대주주 등 (박영근 외 1인)	14,496,160	73.99%		14,496,160
유암코-케이비 크레딧 제1호 사모투자합자회사	2,521,064	12.87%	2,521,064	
KB증권 (상장주선인 의무인수분)	75,000	0.38%	75,000	
보호예수 합계	17,092,224	87.24%	2,596,064	14,496,160
			13.25%	73.99%



2. 요약 연결 재무제표



재무상태표 단위: 백만원

구분	2021	2022	2023	2024.1H
유동자산	165,526	171,278	208,535	214,427
비유동자산	151,790	152,296	167,261	176,127
자산총계	317,316	323,574	375,795	390,554
유동부채	207,097	188,963	238,301	215,655
비유동부채	39,252	60,381	42,984	43,591
부채총계	246,349	249,344	281,285	259,246
자본금	500	518	518	8,508
자본잉여금	-	3,860	4,030	15,877
기타포괄손익누계액	618	(1,078)	(536)	6,231
이익잉여금	62,883	66,678	88,107	98,172
비지배지분	6,966	4,252	2,391	2,518
자본총계	70,967	74,229	94,511	131,308

손익계산서 단위: 백만원

구분	2021	2022	2023	2024.1H
매출액	386,486	482,462	513,877	255,557
매출원가	344,372	428,449	434,820	213,125
매출총이익	42,114	54,014	79,057	42,432
판매비와관리비	30,882	37,369	49,377	27,568
영업이익	11,231	16,645	29,680	14,863
금융손익	(2,542)	(7,724)	(4,905)	(2,051)
기타손익	(1,405)	78	4,814	427
지분법손익	826	(1,072)	(3,978)	(493)
세전이익	8,110	7,927	25,610	12,747
법인세비용	2,301	2,389	2,959	3,560
당기순이익	5,809	5,539	22,651	10,427

주: 재무제표는 K-IFRS를 기준으로 작성. 단, 2021년 재무제표는 K-GAAP기준에 따라 작성



3. 주요 특허 현황



출원일자	출원번호	발명의 명칭
2004년 07월21일	2004-0056910	도광판의 최적 패턴 생성을 위한 패턴 시뮬레이션 장치, 방법 및 이를 프로그램화하여 수록한 컴퓨터로 읽을 수 있는 기록매체
2010년 08월11일	2010-0077438	사출성형기용 금형 냉,온수 제거장치
2010년 10월27일	2010-0105394	냉각 시스템
2013년 02월22일	2013-0019439	로고 발광을 위한 광원 조립체 및 발광 로고를 구비하는 전자제품
2015년 09월03일	10-2015-0125113	패턴 형성을 위한 도광판 제조 방법 및 이에 의해 제조된 도광판
2017년 03월03일	10-2017-0027705	USB 메모리 장치
2019년 10월14일	10-2019-0127084	발광기능을 갖는 로고 조립체

