

Investor Relations 2024

CHOICE FOR THE FUTURE!

원천소재 개발을 위한 최상의 합성 파트너(CRO/CDMO), 한켴



HANCHEM



Disclaimer

본 자료는 제안된 IPO공모와 관련하여 기관투자자들을 대상으로 실시되는 Presentation에서의 정보 제공을 목적으로 한켄(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 법적인 제재를 받을 수 있음을 유념해 주시기 바랍니다.

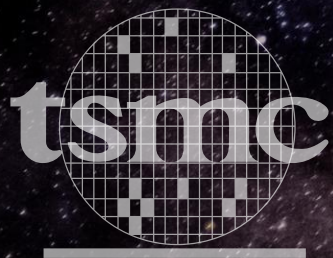
일류 발전에 지대한 영향을 미치는 기업은 많습니다.

하지만 보이지 않게 각각의 산업분야에 핵심적 역할을 하는 기업들이 있습니다.

지금부터 글로벌 원천소재업체들의 동반자, '첨단화학소재 합성분야 CDMO 전문기업'을 소개합니다.

SAMSUNG
BIOLOGICS

Lonza



Kolmar

CHOICE FOR THE FUTURE!

원천소재 개발을 위한 최상의 합성 파트너(CRO/CDMO), 한켄

Investor Relations 2024

TABLE OF CONTENTS



Prologue

Chapter 01.

회사소개

- 01_ 회사 개요
- 02_ 성장 연혁
- 03_ 사업 영역
- 04_ 생산 인프라
- 05_ 경영 성과

Chapter 02.

핵심 경쟁력

- 01_ 데이터베이스(DB) 기반의 개발시스템 구축
- 02_ 특화된 양산화 공정 개발 능력
- 03_ 안정적인 단계별 매출 구성
- 04_ 견고한 진입장벽 형성
- 05_ 핵심 Reference

Chapter 03.

성장 전략

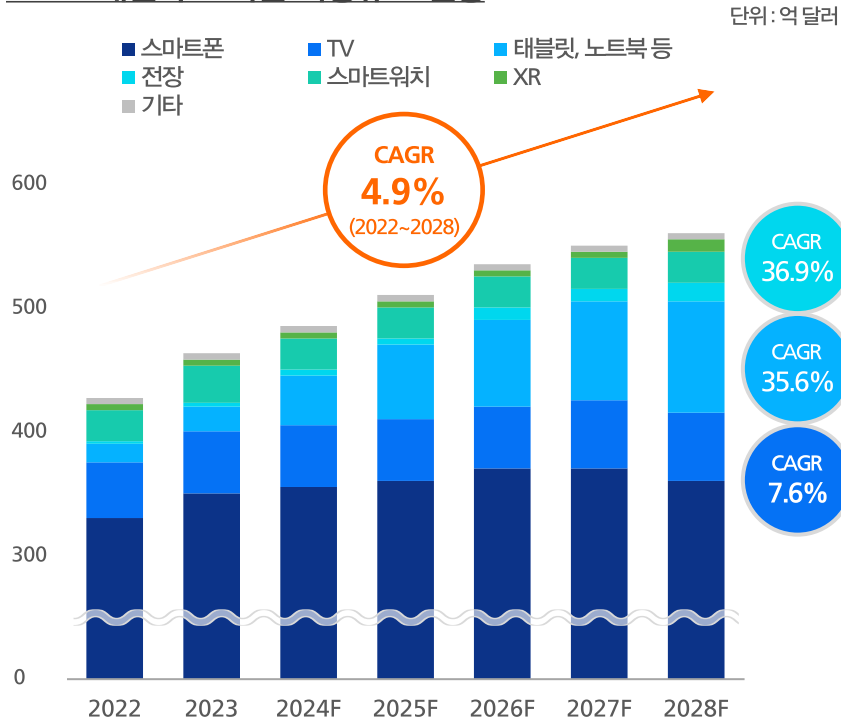
- 01_ 성장 로드맵
- 02_ 고부가가치 OLED 소재 다변화
- 고효능 장수명 소재
- 03_ 초고순도 승화정제 사업 확장
- 04_ 생산시설 확충
- 05_ 다양한 전방산업 확장성
- 06_ 투자 하이라이트

Appendix.

- 01_ IPO Plan
- 02_ 요약 재무제표

스마트폰, TV, 태블릿, 노트북, 전장 등 OLED 패널 수요 확대에 따른 소재시장 성장세 지속

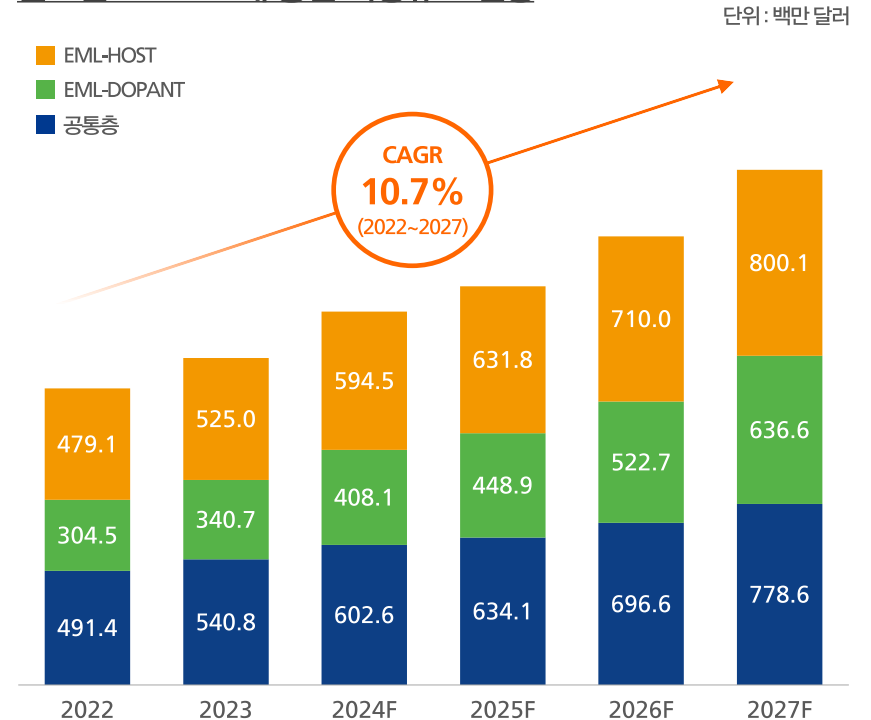
OLED 패널 수요처별 시장규모 전망



TV, IT기기, 전장 디스플레이 등 OLED 적용시장 다양화

자료: Omdia, 2024

글로벌 OLED 소재 총별 시장규모 전망



OLED 대형화, 고급화 및 적용 확대에 따른 소재시장 성장

자료: DSCC, 2024

유기발광다이오드(OLED) 이후 디스플레이는 OLED다 – 국제정보디스플레이학술대회(IMID 2024)

신규 후보물질 개발 및 양산화 공정 확립까지 전 과정 수행

OLED 디스플레이 밸류체인

| 1. 기초 화학물질 생산 | 2. 원료물질 CDMO | 3. 원천소재 개발 | 4. OLED 패널 제조 | 5. IT 제품 적용 |
|--------------------|----------------|-------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| | | | | |
| 중국, 캐나다 등 원료 생산 기업 | 한켐 등 CDMO 전문기업 | UDC, SDI, Dupont, LG화학 등 소재기업 | 삼성디스플레이, LGD, BOE 등 패널기업 | Apple, 삼성전자, LG전자 등 IT 제조기업 |

[OLED 원료물질 CDMO 밸류체인]



*CDMO(Custom Development and Manufacturing Organization): 고객 맞춤형 위탁 개발 생산

첨단화학소재 합성분야 CDMO 전문기업 “한켐”



첨단 화학소재분야 국내 최초 CDMO 전문 기업



OLED 소재 성장 기반 독보적인 재무성과 달성

5개년도 평균 매출액 성장률 26%
(2019년~2023년)

3개년도 평균 영업이익률 17%
(2021년~2023년)

2023년 기준 양산 24종, 파일럿 24종 등
다양한 제품을 통한 매출안정성 확보

고객 맞춤화를 위한 풍부한 인적/물적 자원

생산/분석 설비

- 업계 최다수준의반응기 운영
- 저온/고압반응용 특수반응기
- 다양한 분석장비 완비

R&D 센터

- 8천여건의 샘플 보유
- 6천여건의 합성 DB 보유
- 풍부한 연구인력 (24%)

고객 맞춤화 제품

- OLED 소재
- 촉매 소재
- 반도체 및 의약

Chapter 1

회사소개

- 01_ 회사 개요
- 02_ 성장 연혁
- 03_ 사업 영역
- 04_ 생산 인프라
- 05_ 경영 성과



첨단화학소재 합성분야 CRO/CDMO 시장을 선도하는 기업

회사 개요

| | |
|------|---|
| 회사명 | (주)한켐 |
| 대표이사 | 이상조 |
| 설립일 | 1999년 10월 |
| 자본금 | 31.9억원 (증권신고서 기준) |
| 임직원수 | 75명 |
| 주요사업 | OLED소재, 촉매소재, 기타소재 등의 탄소화합물 |
| 사업장 | (본사 및 대전공장) 대전광역시 유성구 테크노11로 55-11(탑립동) (옥천 공장) 충북 옥천군 청산면 인정1길 74 |
| 홈페이지 | https://www.hanchem.net/ |

주요 경영진



경영 총괄
이상조 대표이사

- 충남대학교 화학과 석사졸업
- 89.03~91.10 한국화학연구원 신약개발팀 연구원
- 91.11~98.05 (주)한일합성 부설 한효과학기술원 선임연구원
- 99.10 ~ 현재 (주)한켐 대표이사



사업부 총괄
서명준 부사장

- KAIST 화학과 석사졸업
- 92.03-98.08 (주)한일합성 부설 한효과학기술원 선임연구원
- 99.10 ~ 현재 (주)한켐 부사장



R&D 센터장
김건철 전무이사

- Yale University 화학과 박사졸업
- 92.03-96.02 (주)한일합성 부설 한효과학기술원 연구실장
- 96.03-24.02 충남대학교 화학과 교수
- 24.03 ~ 현재 (주)한켐 R&D 센터장



생산본부장
이경목 상무이사

- KAIST 화학과 석사졸업
- 93.01-99.02 동부안농화학 선임연구원
- 01.08-03.09 성일화학(주) 선임연구원
- 03.10 ~ 현재 (주)한켐 생산총괄



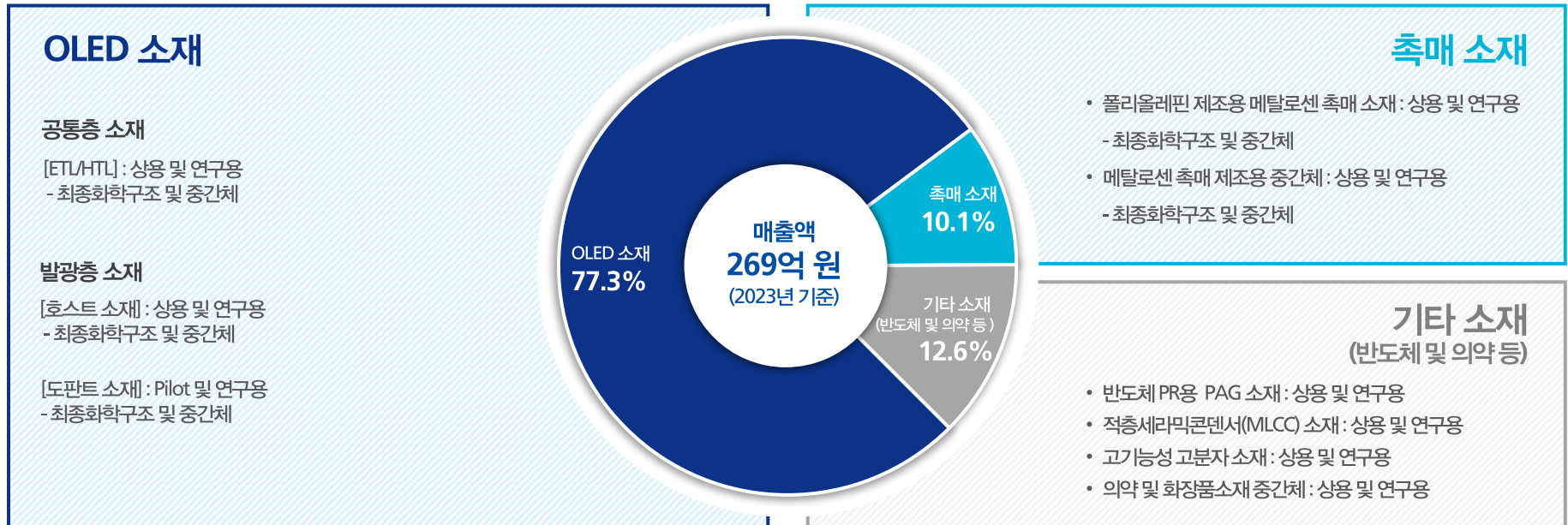
CTO
박명순 이사

- 충남대학교 화학과 박사졸업
- 03.03-04.08 KAIST 화학과 Post Doc.
- 04.09-07.04 한국화학연구원 연구원
- 07.05 ~ 현재 (주)한켐 부설연구소 총괄

창업 이후 첨단화학소재 산업의 한 축을 담당하는 CDMO 전문기업으로 성장



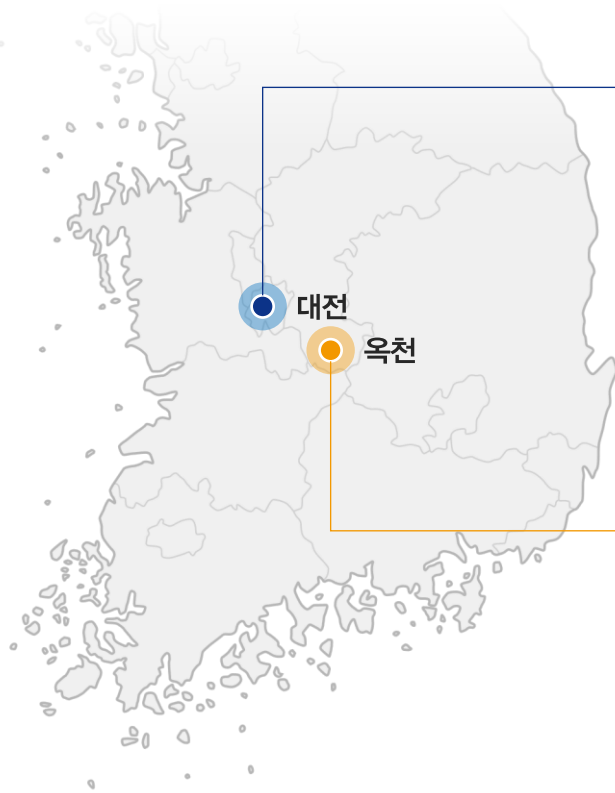
OLED소재를 주축으로 촉매소재, 전자 및 에너지 소재, Healthcare 소재 등 주요 첨단소재 사업 영위



소재 적용 응용분야

| OLED소재 | 촉매소재 | 전자 및 에너지 소재 | Life & Healthcare 소재 |
|--|---------------------------------|---|--|
| [Phone] [TV] [IT Device] | [자동차 내/외장재] [태양광봉지재] | [반도체] [2차전지] [연료전지] | <p>[API: Lead 합성 및 전임상용] [중간체: 의약 및 화장품 소재 외] [Linker: 약물전달 및 진단시약용]</p> |
| [Wearable Device] [Automobile] | [전선피복재] [포장재] | | |

고객 맞춤형 공정 생산시설 구축으로 체계적 물질 개발 및 선제적 양산화 가능



본사 / 연구소 / Pilot / 양산

| | |
|----------------|------------------------|
| 소재지 | : 대전 유성구 테크노 11로 55-11 |
| 대지면적 | : 3,075m ² |
| 연면적(5개동) | : 2,685m ² |
| 합성반응기 | : 총 23기 |
| 총 반응기 Capacity | : 15,800L |
| 근무인원 | : 50명 |



옥천공장 / 양산설비

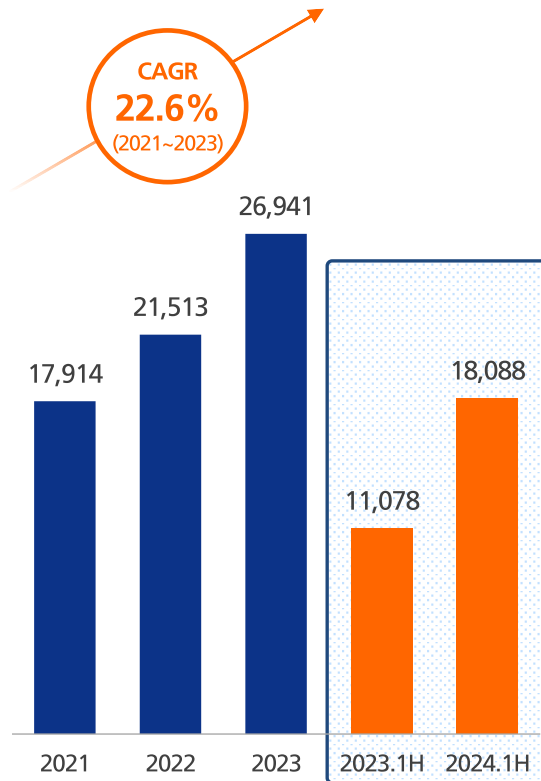
| | |
|----------------|------------------------|
| 소재지 | : 충북 옥천군 청산면 인정1길 74 |
| 대지면적 | : 34,200m ² |
| 연면적(10개동) | : 4,144m ² |
| 합성반응기 | : 총 17기 |
| 총 반응기 Capacity | : 42,600L |
| 근무인원 | : 25명 |



최근 전방산업의 성장으로 인해 연평균 성장률 22.6%로 지속적 성장 중

매출액

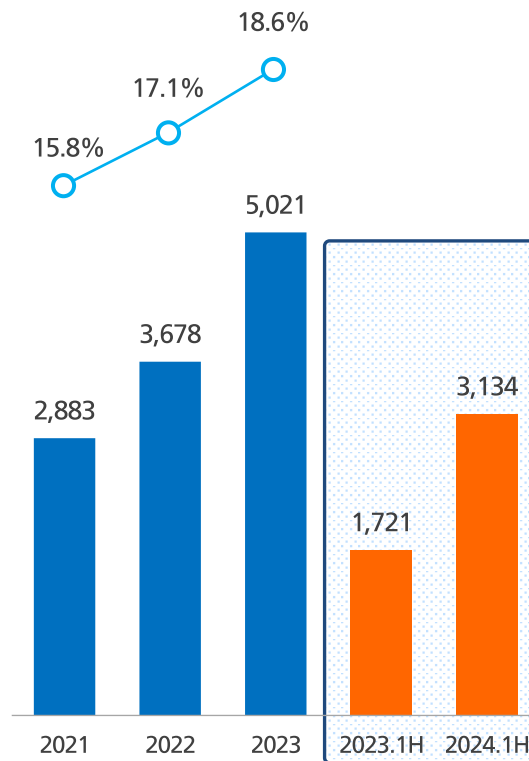
단위: 백만 원



영업이익(률)

단위: 백만 원 %

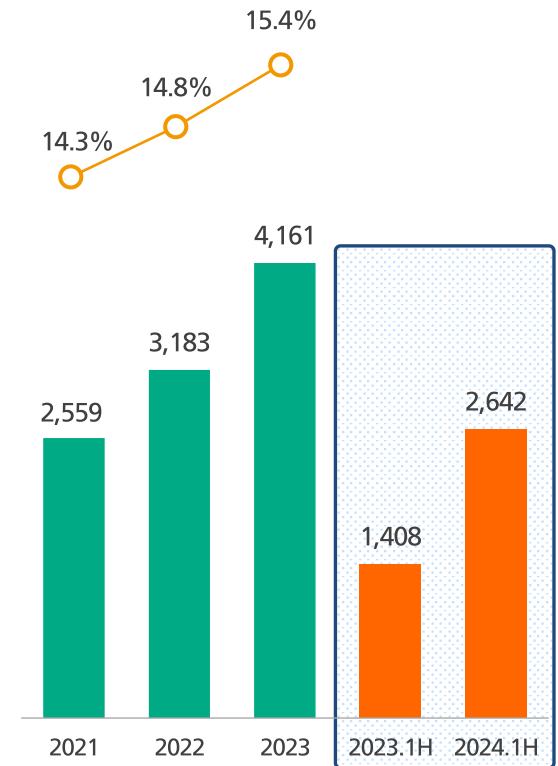
○ 영업이익률 ■ 영업이익



당기순이익(률)

단위: 백만 원 %

○ 당기순이익률 ■ 당기순이익

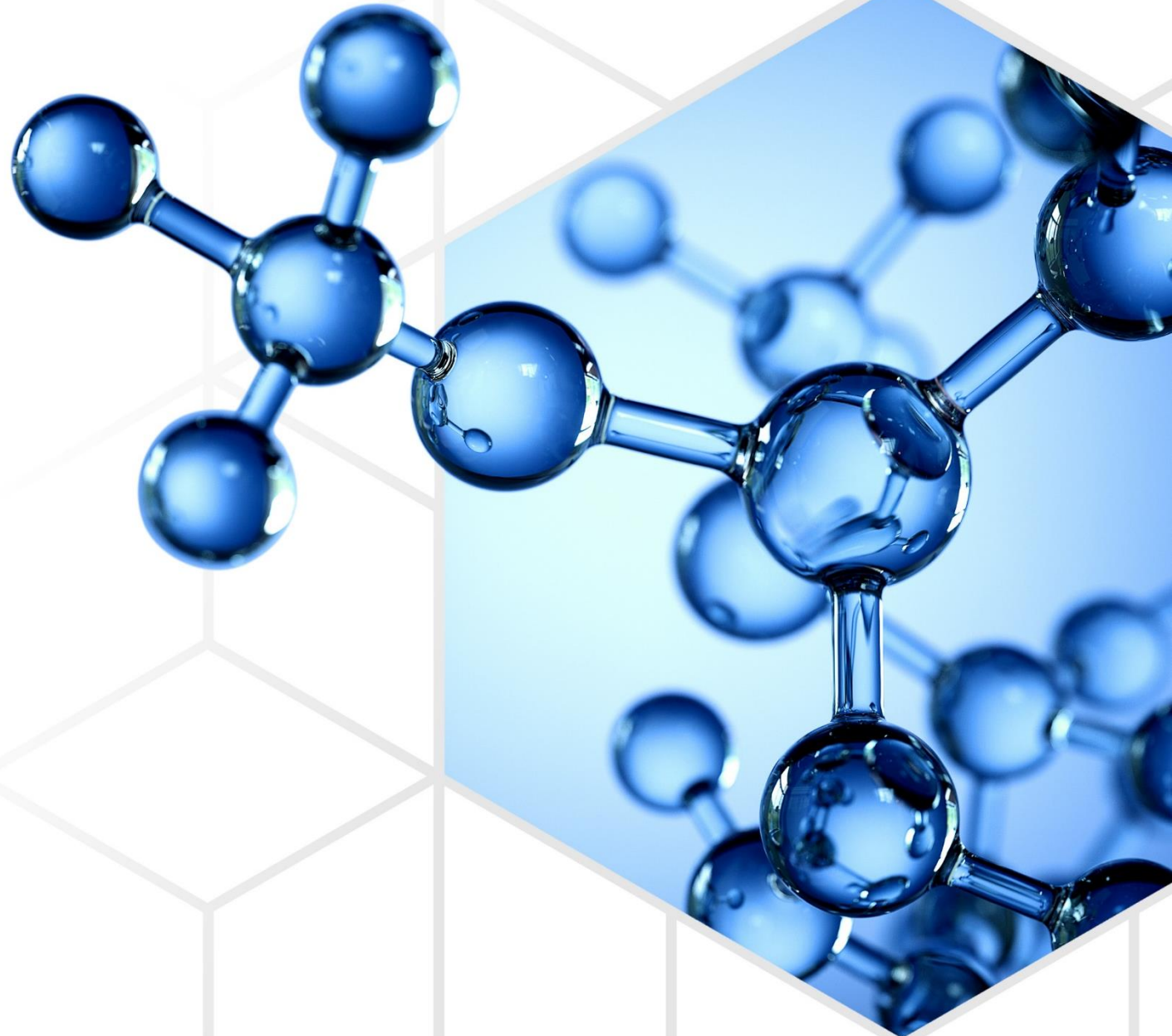


주: 2021년도 K-GAAP 이후는 K-IFRS 기준

Chapter 2

핵심 경쟁력

- 01_ 데이터베이스(DB) 기반의 개발시스템 구축
- 02_ 특화된 양산화 공정 개발 능력
- 03_ 안정적인 단계별 매출 구성
- 04_ 견고한 진입장벽 형성
- 05_ 핵심 Reference



합성법 및 누적샘플(Library) 데이터베이스(DB)화: 시행착오 최소화로 신속한 개발과 고객 대응 가능



원가 및 품질경쟁력 확보

- 신속하고 효율적인 합성공정
- 안전하고 재현성 있는 합성공정
- 환경 친화적 합성공정

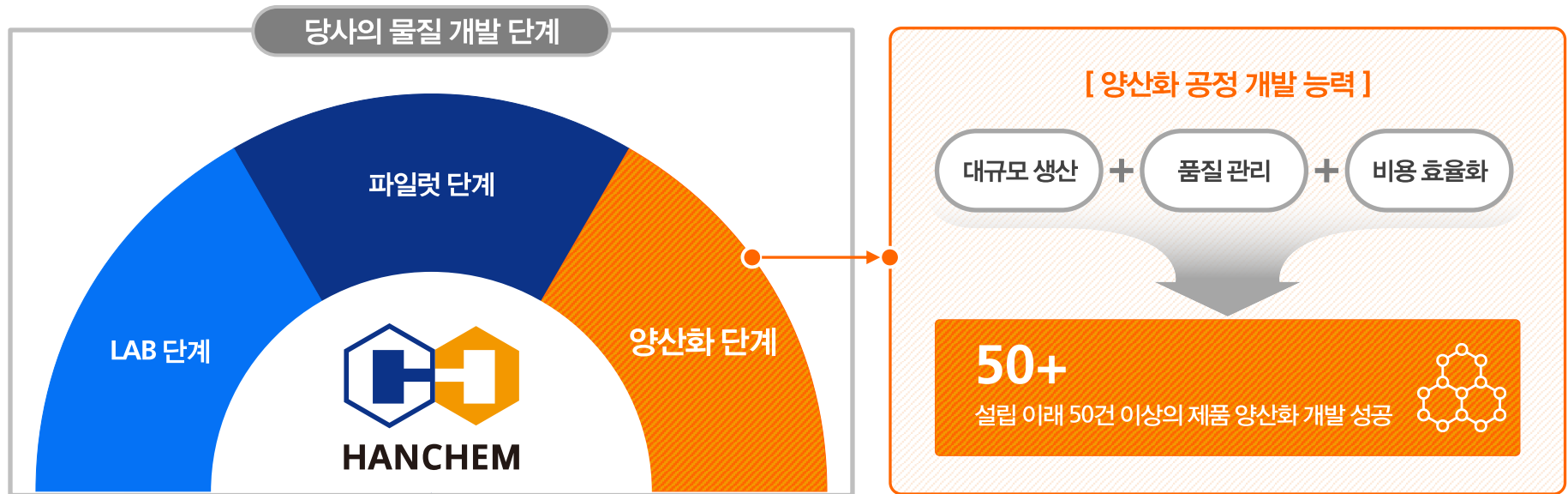
목적화합물
합성 및 정제

Pilot 시험 및
공정 안정화

공정 최적화 및
재현성 확보

제품 양산화
및 인허가 획득

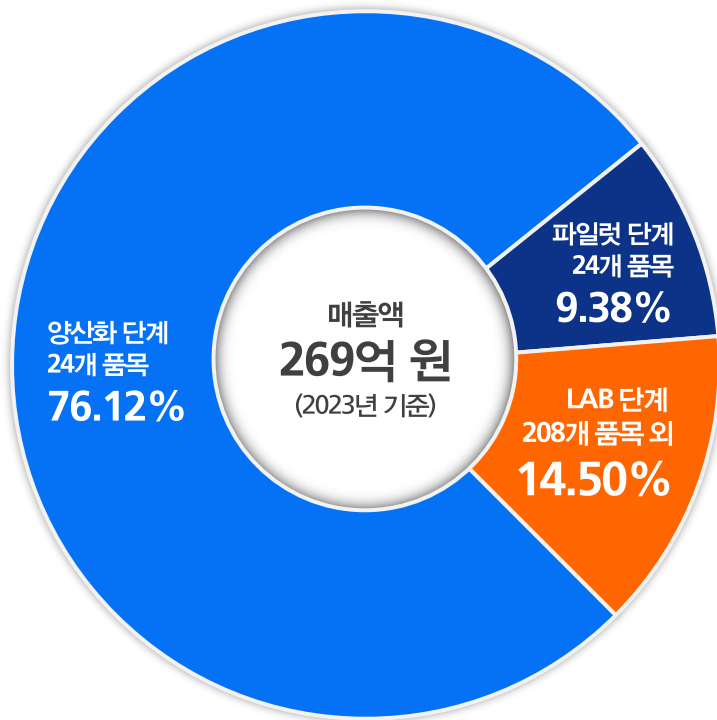
검증된 합성공정 개발 능력을 기반으로 고난도 화학소재에 대한 특화된 양산화 공정 개발 성공



| | | | |
|---|---|--|---|
| <p>고난도 화학소재 양산화 성공 사례</p> <p>* 총 24개의 고난도 소재 양산화 성공</p> | <p>OLED 소재 양산화</p> <ul style="list-style-type: none"> OLED(ETL/HTL)에 사용되는 소재 양산화 성공 OLED 발광층 호스트소재 양산화 성공 : 중수소 치환 기술을 적용 총 17개의 OLED 소재 양산화 성공 | <p>메탈로센 촉매 양산화</p> <ul style="list-style-type: none"> 메탈로센 촉매 : 고기능성 폴리올레핀 제조에 사용되는 촉매 총 3개의 메탈로센 소재 양산화 성공 | <p>기타 반도체 및 의약 소재 양산화</p> <ul style="list-style-type: none"> 총 3개의 반도체 관련 소재 양산화 성공 (PR용 소재 및 MLCC 관련 소재) 총 1개의 의약품 관련 소재 양산화 성공 (진단키트용 Linker 소재) |
|---|---|--|---|

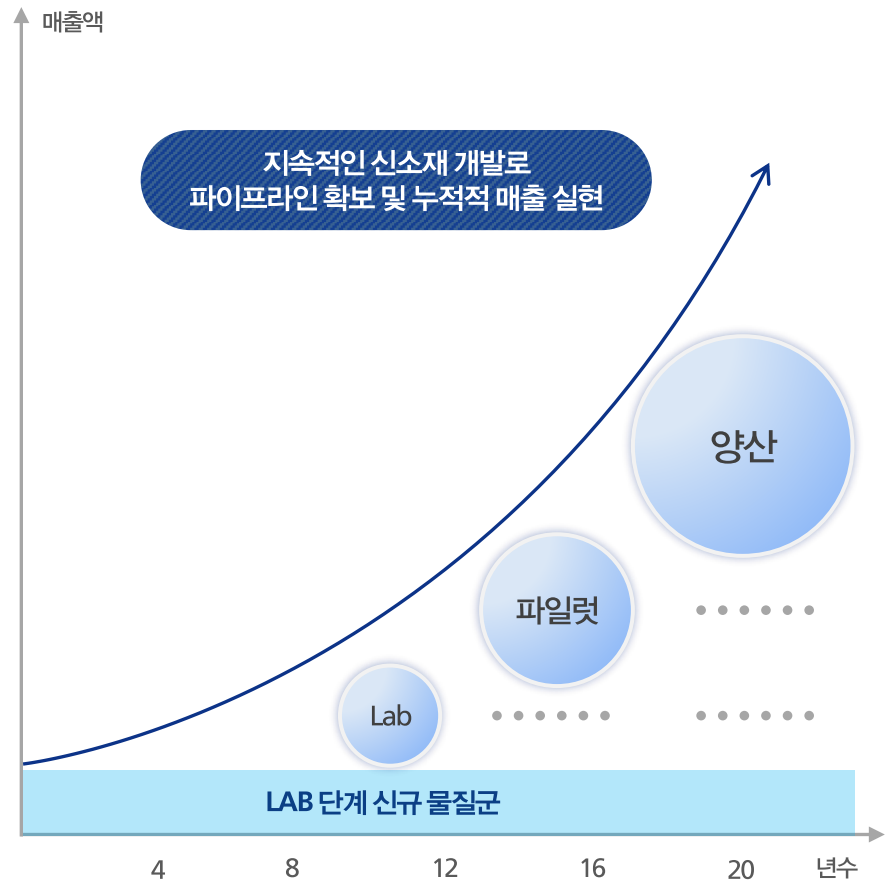
안정적인 단계별(양산/파일럿/Lab) 매출구성으로 지속적인 성장동력 확보 : Pilot 과 Lab 소재는 미래 성장동력

제품 단계별 매출비중



LAB 단계에서 합성 최적화
파일럿 단계에서 공정 최적화
양산단계에서 가장 높은 비중의 매출 실현

지속적인 파이프라인 발굴



차별화된 경쟁력을 바탕으로 타사가 진입하기 어려운 장벽 구축



산학 협력 및 25년간 축적된 노하우

- 설립 초기 산학 협력으로 라이브러리 구축 도입
- 25년간 축적된 합성 반응 DB 및 라이브러리 DB



경험축적으로 완성된 실용적 합성 및 정제 기술 노하우

합성 기술

- Pd 촉매 반응
- 극저온 반응
- 고압 및 광반응
- 중수소 치환반응



정제 기술

- 물질 특성에 따른 정제 노하우
- 합성공정 연계한 고순도 정제
- 재결정 입자의 최적화 노하우
- 제품의 Metal 정제 및 색상 관리

제도적 보호를 이용한 진입장벽 구축

영업비밀 원본증명서비스:

기업이 자체적으로 개발한 비공개 정보, 기술적 노하우를 보호하기 위한 법적 체계 매년 갱신을 통해 영구적 권리보호 가능

14건의
권리설정 성공



25년간 국내외 30여개의 화학 원천소재 개발업체들과 지속가능한 비즈니스 네트워크 구축



계속 거래처 매출 비중

| 거래시작년도 | 2021년 | 2022년 | 2023년 |
|----------|-------|--------|--------|
| 2004년 A사 | | 13.59% | 14.67% |
| 2005년 B사 | | 72.67% | 80.50% |
| 기타 | | 13.74% | 4.83% |

Chapter 3

성장 전략

01_ 성장 로드맵

02_ 고부가가치 OLED 소재 다변화-고효능 장수명 소재

03_ 초고순도 승화정제 사업 확장

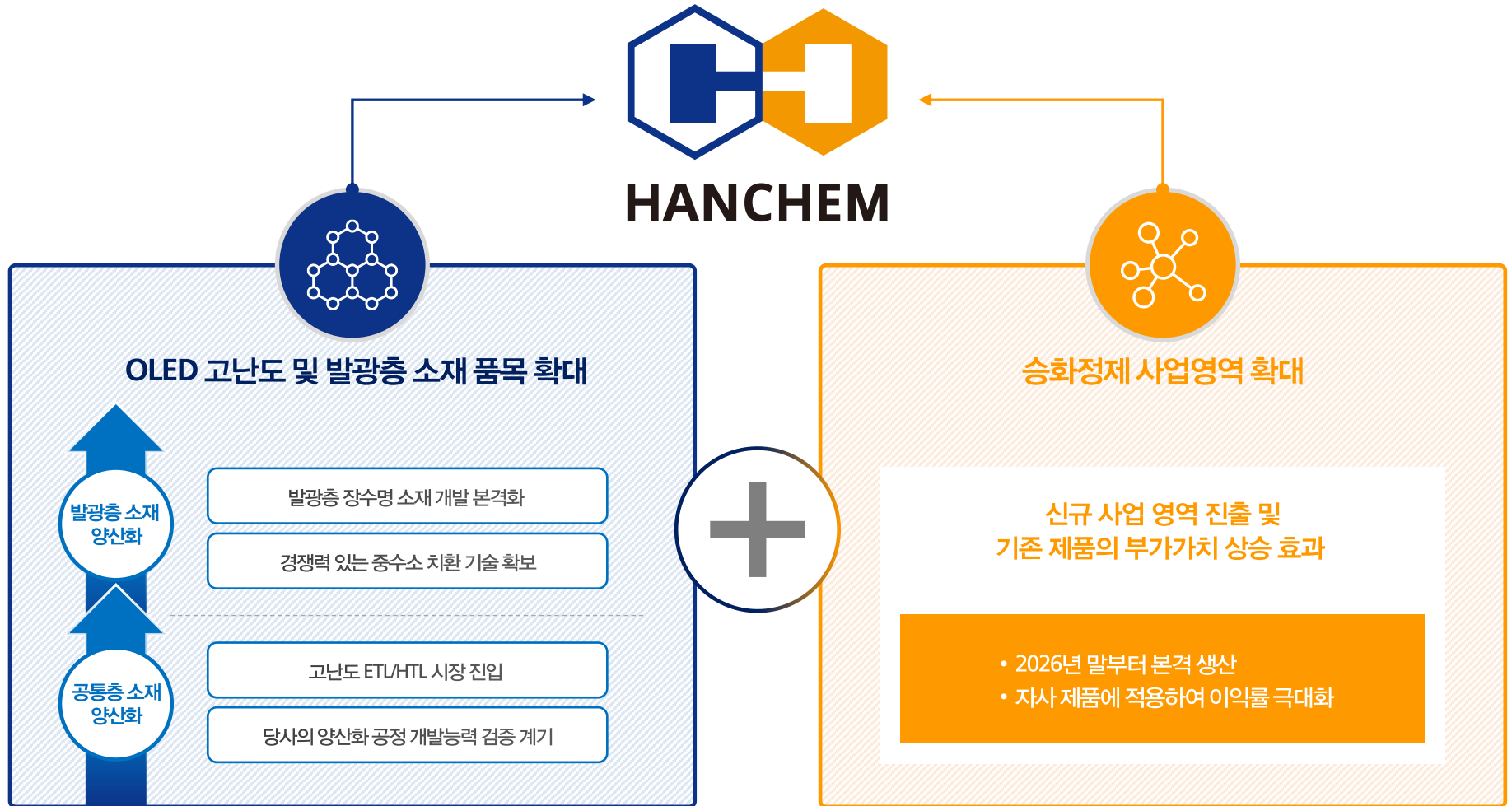
04_ 생산시설 확충

05_ 다양한 전방산업 확장성

06_ 투자 하이라이트

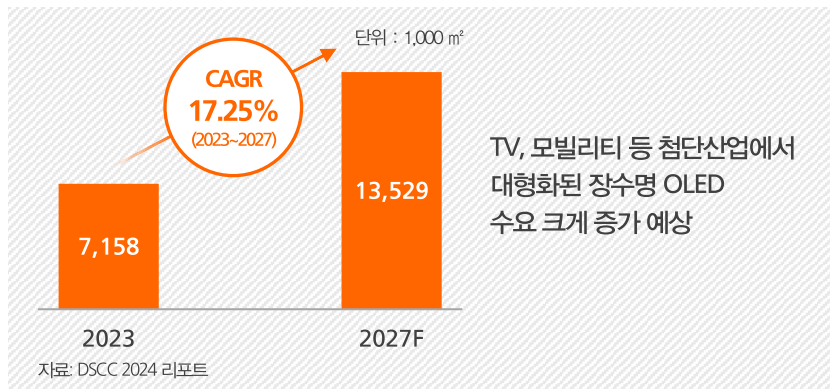


고난도 및 고효능 장수명 소재 개발 확대와 초고순도 승화정제 사업진출을 통해 OLED 소재시장 성장 본격화

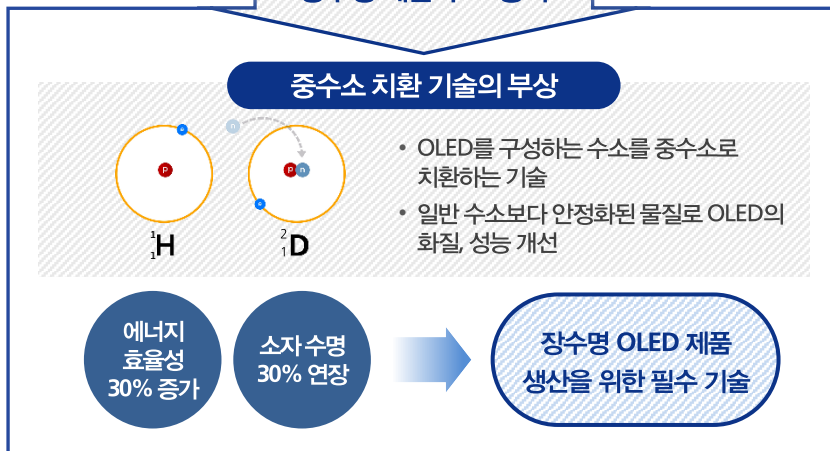


장수명 소재 수요가 증가함에 따라 이를 위한 중수소 치환 기술의 중요성 부각

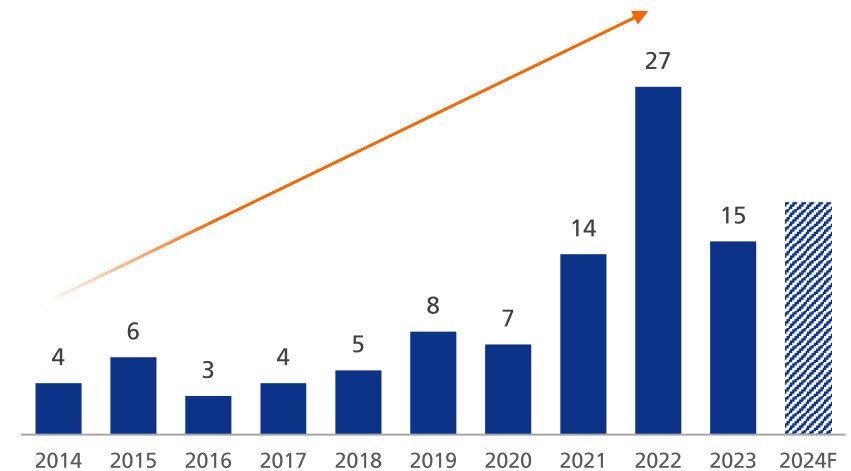
TV 등 장수명 OLED 제품 수요 전망



장수명 제품 수요 증가



당사의 중수소 치환 개발 과제 건수(Lab 기준)

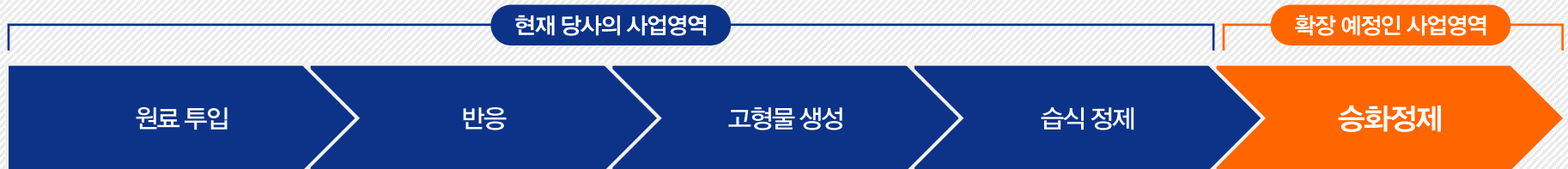


2014년부터 약 10년 동안 축적된 중수소 치환기술을 기반으로 장수명 트렌드에 맞춰 고부가가치 OLED 호스트 소재 개발 중

발광층 도판트 소재에도 중수소 기술을 적용하는 개발동향에 따라 중수소 치환 기술이 발광층 소재개발에 핵심 기술로 자리매김 기대

OLED 제품 고부가가치화 및 소재 합성 일관생산체계 구축 ⇒ Total Service 가능한 업체로서 CDMO 위상 강화

탄소화합물 생산 공정도



승화정제 공정 신규 진출

승화정제 공정

- 고체를 직접 기체로 변화시켜 순수한 고체를 얻는 정제방법
- 습식정제에서 제거할 수 없는 불순물 제거



진출 배경

기존 고객사

- 당사의 일부 제품에 대해 승화정제까지 완료된 최종 소재 납품을 요청

신규 고객사

- 양산제품 거래를 위해서는 승화정제 설비의 구축을 선호

OLED 제품 고부가가치화 및 신규 사업영역 진출

생산 계획 및 기대 효과

소재합성 일관체계구축(수직계열화) 합성 전문회사(CDMO)로서 위상 강화



2026년 하반기: 양산 제품 생산

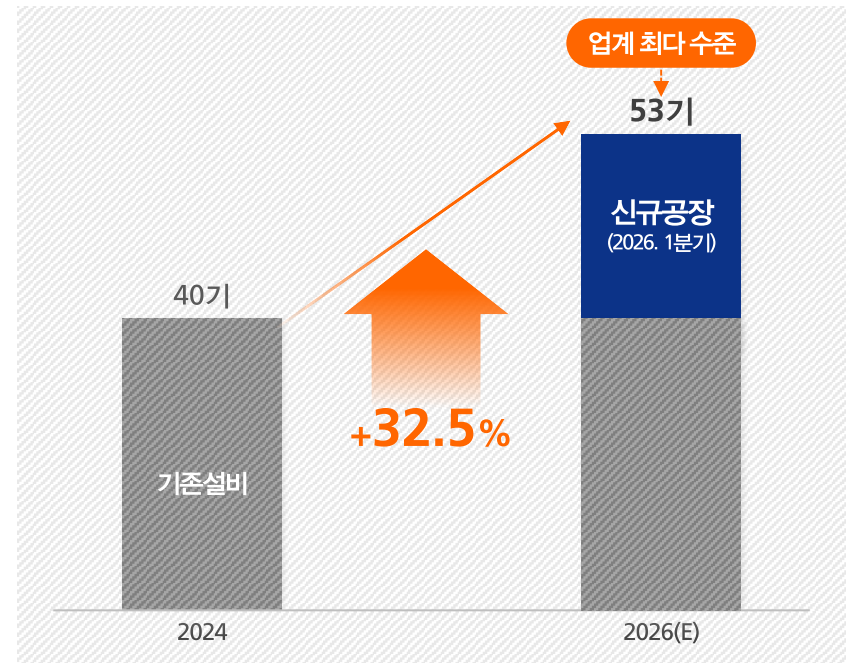
2026년 상반기: 승화정제설비 구축

옥천 공장 내 신규 공장동(생산 3동) 증설로 합성 CDMO 업계 최다 수준의 생산 능력 확보

신규 공장동 증설 계획

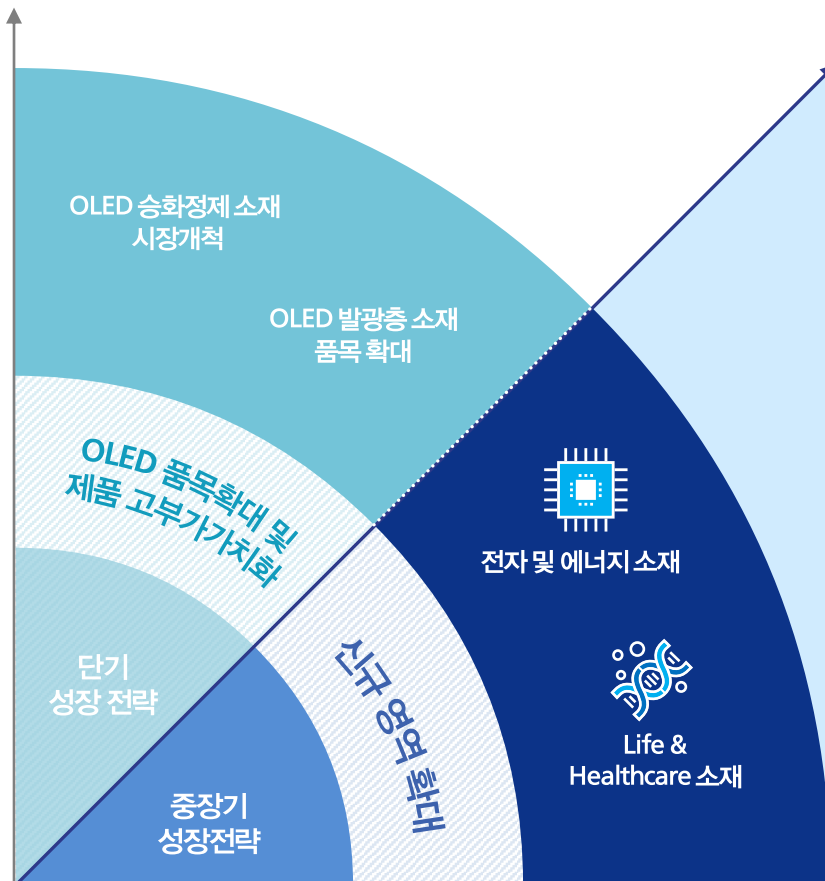


생산 CAPA 확대 및 고객맞춤 강화



축적된 CDMO 경쟁력을 기반으로 중장기적 관점의 강한 사업확장 잠재력 보유

성장동력 추진전략



사업 확장 사례

전자 및 에너지 소재

- 반도체 : PAG 소재, MLCC 소재, 광학센서 소재 외
- 2차 전지/연료전지 : 기능성 첨가제, 연료전지 멤브레인 소재 외
- 고분자 소재 : 광학필름, 친수성 고분자 소재 외



Life & Healthcare 소재

- 신약개발용 및 전임상용 API
- 신약 및 고기능성 화장품 핵심 중간체
- 약물전달 및 진단시약용 Linker



첨단화학소재 CDMO 전문기업
한켐

01_Know-How

25년간의 소재합성 전문 CDMO 기업으로서(First Mover) 국내 최고 수준의 탄소화합물 양산화 공정개발 능력 보유



02_Technology Advantage

자체 합성반응(6,000여건) 및 샘플 Library(8,600여건)의 데이터베이스(DB) 구축을 통해 차별화된 경쟁력 확보



03_Uniqueness

OLED 공통층(ETL/HTL) 및 발광층(Host/Dopant) 소재 등 OLED 소재시장의 본격적인 성장으로 연평균 20-30% 고성장 시현



04_Partnership

원천소재개발 글로벌 탑티어 고객사와 신뢰에 기반한 비즈니스 네트워크 구축



05_Stable Growth

Lab 단계 / Pilot 단계 / 양산화 단계의 미래지향적 단계별 매출구성으로 CDMO 소재시장에서 지속적 성장기반 구축



06_Potentiality

승화정제 사업진출로 제품의 고부가가치화 및 소재합성 일관체계(Total Service) 구축으로 CDMO 위상 강화



07_Chance

반도체 소재, 에너지 소재 및 의약 소재 등 장기적인 관점의 사업영역 확장 잠재력 보유



Appendix

01_ IPO Plan

02_ 요약 재무제표



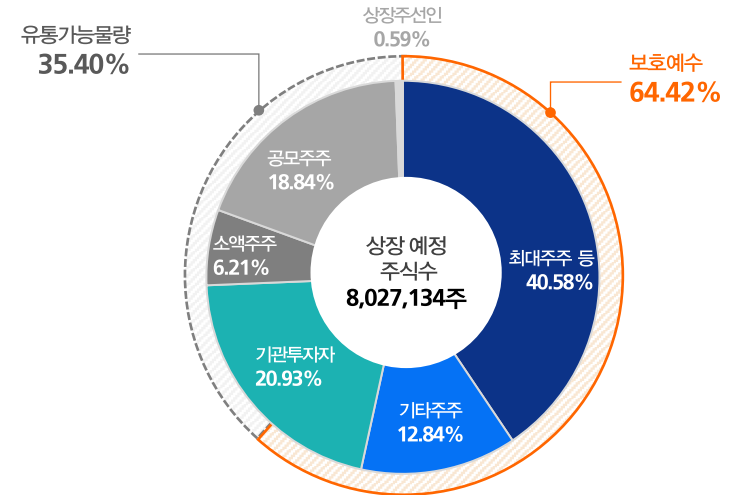
공모개요

| | |
|----------|-------------------------|
| 공모주식수 | 1,600,000주 (신주 100%) |
| 공모예정가 | 12,500원 ~ 14,500원 |
| 액면가 | 500원 |
| 총 공모예정금액 | 20,000백만원 ~ 23,200백만원 |
| 예상 시가총액 | 100,339백만원 ~ 116,393백만원 |
| 상장예정주식수 | 8,027,134주 |

공모일정

| | |
|-----------|--------------------------|
| 증권신고서 제출일 | 2024년 8월 20일(화) |
| 수요 예측일 | 2024년 9월 23일(월) ~ 27일(금) |
| 청약 예정일 | 2024년 10월 7일(월) ~ 8일(화) |
| 상장 예정일 | 2024년 10월 중 예정 |

공모 후 주주구성



보호예수 사항 (공모 후 기준)

단위: 주

| 주주 | 주식수 | 지분율 | 상장일로부터 의무보유 기간 | | | | |
|----------------|------------------|---------------|----------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
| | | | 1개월 | 3개월 | 6개월 | 2년 | *기타 |
| 최대주주 등 | 3,293,749 | 41.03% | | | 744,457 | 2,549,292 | |
| 기관투자자 (벤처금융 등) | 858,914 | 10.70% | 858,914 | | | | |
| 소액주주 및 개인주주 | 882,314 | 10.99% | 177,554 | | 704,760 | | |
| 공모주주 (우리사주조합) | 70,400 | 0.88% | | | | | 70,400 |
| 상장주선인 의무인수분 | 48,000 | 0.60% | | 48,000 | | | |
| 보호예수 합계 | 5,153,377 | 64.20% | 12.92% | 0.60% | 18.05% | 31.76% | 0.88% |

*기타주주 중 우리사주조합 70,400주는 예탁일로부터 1년간 보호예수

재무상태표

단위: 백만 원

| 구분 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024.1H |
|-------|--------|--------|--------|---------|
| 유동자산 | 8,512 | 11,655 | 19,981 | 21,953 |
| 비유동자산 | 10,480 | 11,610 | 10,936 | 12,548 |
| 자산총계 | 18,992 | 23,265 | 30,916 | 34,501 |
| 유동부채 | 4,372 | 3,841 | 6,181 | 6,484 |
| 비유동부채 | 3,245 | 4,866 | 4,031 | 4,608 |
| 부채총계 | 7,617 | 8,708 | 10,212 | 11,093 |
| 자본금 | 790 | 790 | 3,190 | 3,190 |
| 자본잉여금 | 470 | 470 | 57 | 57 |
| 자본조정 | - | - | - | 62 |
| 이익잉여금 | 10,114 | 13,297 | 17,458 | 20,100 |
| 자본총계 | 11,375 | 14,558 | 20,704 | 23,408 |

손익계산서

단위: 백만 원

| 구분 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024.1H |
|---------|--------|--------|--------|---------|
| 매출액 | 17,914 | 21,513 | 26,941 | 18,088 |
| 매출원가 | 13,812 | 16,430 | 20,211 | 14,007 |
| 매출총이익 | 4,102 | 5,083 | 6,730 | 4,081 |
| 판매비와관리비 | 1,270 | 1,404 | 1,709 | 947 |
| 영업이익 | 2,833 | 3,678 | 5,021 | 3,134 |
| 금융손익 | (64) | (136) | (216) | (40) |
| 기타손익 | 24 | 161 | 23 | 6 |
| 세전이익 | 2,793 | 3,703 | 4,828 | 3,101 |
| 법인세비용 | 234 | 520 | 667 | 459 |
| 당기순이익 | 2,559 | 3,183 | 4,161 | 2,642 |

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