

세계와 함께 성장하는 일류기업 **이수페타시스**
To be a World Wide Company ISUPETASYS

2022년

(주)이수페타시스 현황 및 전망



Disclaimer

본 자료는 투자자들에게 정보를 제공하기 위한 목적으로 ㈜이수페타시스(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며 임의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지됨을 알려드리는 바입니다.

본 자료의 열람 또는 수취는 위와 같은 제한 사항의 준수에 대한 동의로 간주될 것이며, 제한 사항에 대한 위반은 관련 증권거래 법률에 대한 위반에 해당될 수 있음을 유념해주시기 바랍니다.

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’, ‘기대’, ‘(E)’ 등과 같은 단어를 사용합니다.

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

본 자료의 활용으로 인해 발생하는 손실에 대하여 회사 및 회사의 임직원들은 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다.

본 문서는 주식의 매매를 위한 권유를 구성하지 아니하며 문서의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.



Summary

[손익 추이(연결기준)]

(단위:억원,%)

구분	'20년	'21년	YoY	21.1H	22.1H	YoY
매출액	3,932	4,696	+19%	2,167	3,066	+41%
영업이익	129	469	+264%	133	520	+291%
중단사업손익	(132)	(353)	-167%	(91)	16	+118%
영업이익율(%)	3%	10%	+7%p	6%	17%	+11%p

Cf. 사업보고서 공시기준

- '21년 엑사보드 영업중단 공시에 따라 '20년부터 엑사보드 매출 및 영업손익 별도 표시

[부채비율 및 순차입금(연결기준)]

(단위:억원,%)

구분	'20년	'21년	YoY	21.1H	22.1H	YoY
부채비율	498%	258%	-240%p	571%	199%	-372%p
차입금	2,437	2,202	-10%	2,611	2,018	-23%
(순차입금)	2,265	1,498	-34%	2,401	1,443	-40%

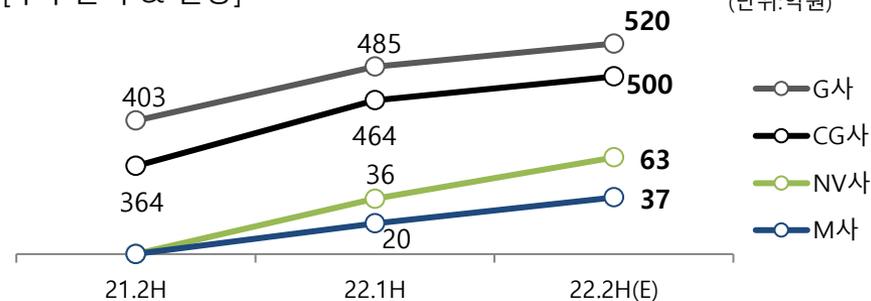
주요내용

■ 탈중국 공급망 가속화

- G사 지역 다변화 정책에 따른 중화권 물량 비중 단계적 축소
- 신규고객 NV사/M사 등 탈중국 적극 추진 中

[수주실적 & 전망]

(단위:억원)



■ 네트워크 인프라(증설 및 업그레이드) 투자 지속 中

- N사/J사 등 고성능 네트워크 사업부문 고도화 지속
- 신규고객 NV사/M사 등 고사양 기술개발 및 인프라 투자 지속 中

■ CAPA 증대 투자

- CAPA 증대 투자(953억원)로 증장기 매출 성장 확대 전망

[기대효과]

구분	기존	투자 후	비고
CAPA	15천㎡/월	22천㎡/월	
매출액	('21년) 3,635억	6,000억 체제	별도 기준

1. 연결 및 각 사별 실적추이

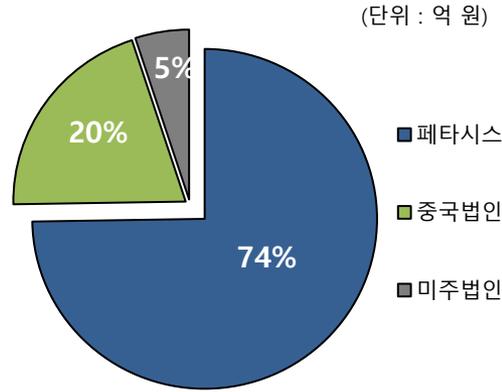


[매출 및 영업이익]

(단위: 억원)

회사	구분	2017	2018	2019	2020	2021	2022.1H
페타시스	매출	3,017	3,331	3,188	3,351	3,635	2,385
	영업이익	116	354	189	222	437	455
엑사보드	매출	2,079	1,669	1,426	1,210	555	-
	영업이익	(37)	(104)	(270)	(108)	(271)	-
중국법인	매출	479	578	342	509	921	651
	영업이익	(165)	(232)	(205)	(107)	24	66
미국법인	매출	309	319	312	292	322	169
	영업이익	34	36	13	(36)	8	(4)
연결기준	매출	5,313	5,603	5,142	5,142	4,696	3,066
	영업이익	(80)	75	(240)	20	469	520

['22년 상반기 각 사별 매출액 비중(%)]



Cf. 연결실적 및 중국법인 금액은 감가상각비 조정(K-IFRS)을 포함한 수치임.

2. 이수페타시스 실적 현황

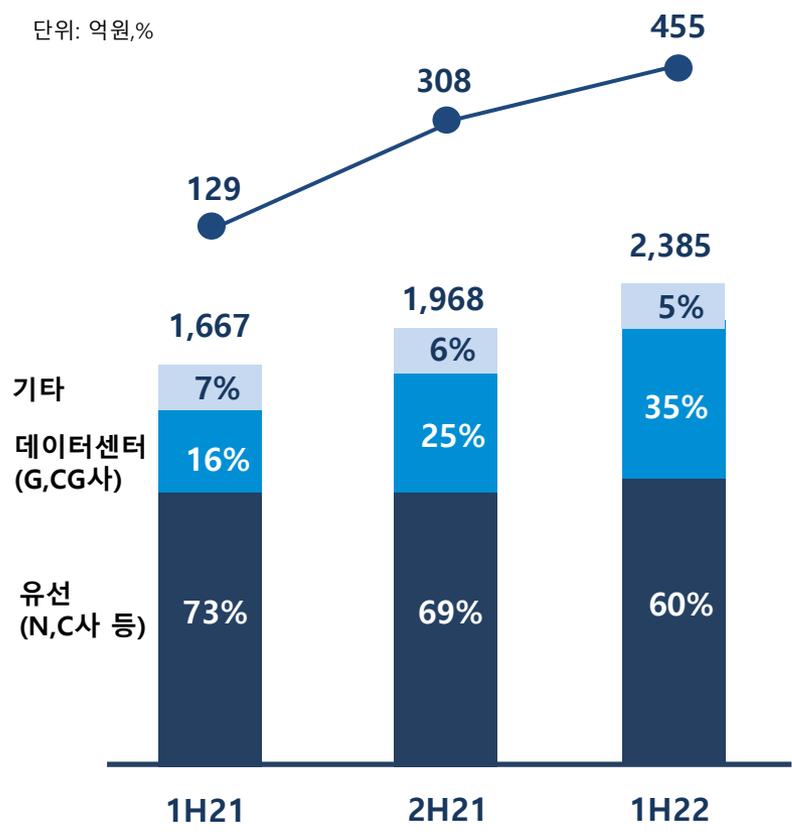
탈중국 공급망 가속화 및 고객사(G사,NV사,M사 등) 물량 확대 지속에 따른 매출 안정성 강화

매출 및 영업이익

■ '22년 상반기 매출액 2,385억, 영업이익 455억 달성
 - 전반기대비 매출액 +718억(+43%), 영업이익 +326억(+253%) 증가

[매출 및 영업이익]

■ 매출액 — 영업이익
 단위: 억원, %



탈중국 공급망 가속화 / 매출 안정성 강화

- 美 기술패권 '탈중국' 가속화 → 당사 물량 증가
 - * G사 지역다변화 정책에 따른 중화권 외 지역에서 물량공급 희망
 - G사 네트워크(28L ↑) 물량 점진적 비중 확대 전망
 - * 신규 고객사(NV사/M사) 탈중국 적극 추진 中
 - '22년 상반기 최초 양산시작, 23년 양산 물량 본격화 전망

[수주실적 및 전망]

단위: 억원

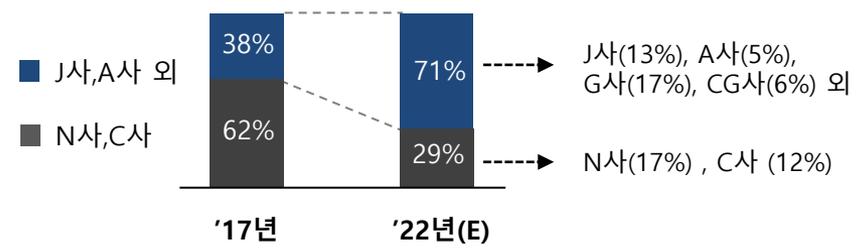
구분	21.2H	22.1H	22.2H(E)	증감 (21.2Hvs22.2H)	비고
G사	403	485	520	+29%	
CG사	364	464	500	+37%	
NV사	-	36	63	신규진입	
M사	-	20	37	신규진입	

cf. NV사, M사 정책적(탈중국 공급망) 변화로 '23년 M/S 점유율 확대 전망

■ 신규 고객 증가 → 매출 안정성 강화

- 통신분야 중국 비중 약화 추세, 신규 고객 탈중국화 물량 증가
- 고객 포트폴리오 다변화로 매출 안정성 강화

Cf. 매출 비중 변화('17년vs'22년)



3. 신규 성장고객 매출 본격화

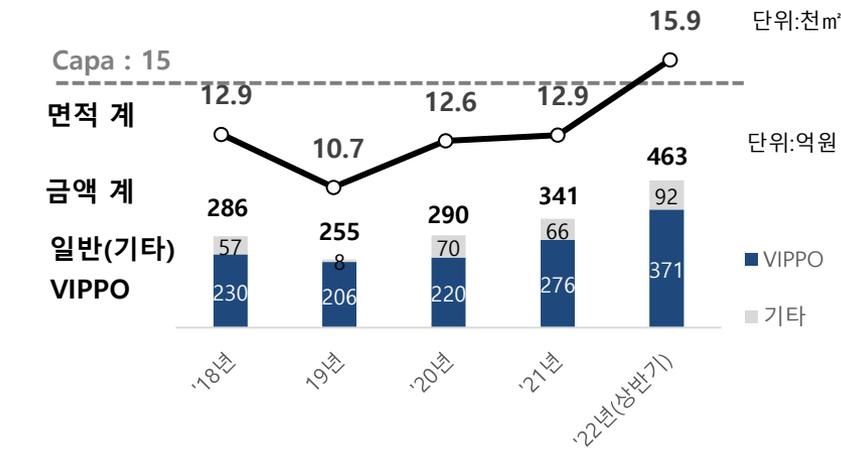
• 중화권 공급망 축소 수혜 등 고객사 수주 증가로 CAPA 부하 지속, CAPA 증대 투자 필요

고객사 수주 증가

■ 고객사별 수주실적('20~'22년(E)) 단위 : 억원

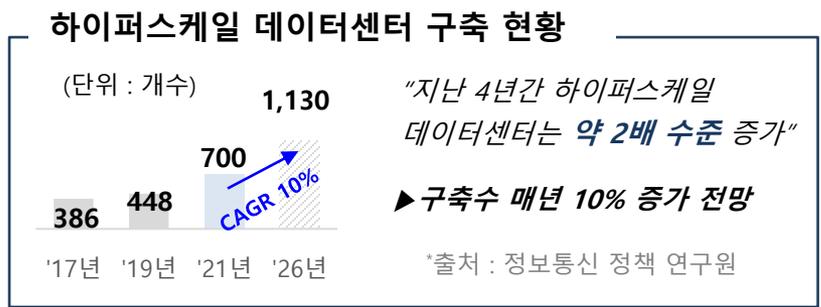
신규 고객	고객명	'20년	'21년	'22년(E)	'22년 비중(%)	증감 ('21vs'22(E))
	I사	9	39	305	5%	+682%
CG사	53	398	964	16%	+143%	
Nv사	-	1	100	2%	신규진입	
M사	-	-	57	1%		
S사	-	2	23	0%		
G사	755	687	1,005	16%		+46%
J사	447	710	581	9%		-18%
N사	738	748	932	15%	+25%	
C사	555	566	742	12%	+31%	
기타	920	922	1,491	24%	+62%	
합계	3,477	4,073	6,200	100%	+52%	

■ 물량 증가에 따른 CAPA 부하
- 고부가제품(VIPPO) 비중 증가 등 CAPA 부하 지속



전방시장 투자 확대 (지속 성장)

■ 전방시장 수요 증가
- IP트래픽 증가 → 데이터 처리속도 및 대규모 용량 처리 요구 증가



*하이퍼스케일 데이터센터 : 초고속 네트워크 및 대규모 서버 구축되어 대규모 정보를 처리할 수 있는 초거대 데이터센터

■ 네트워크 인프라(증설 및 업그레이드) 투자 지속 중
[주요고객 동향]

구분	주요 현황
기존고객	• 네트워크 사업 고도화 - N,J사 고성능 네트워크 사업부문 성장세 유지
NV사	• 고사양급 GPU(AI 딥러닝 가속기) 기술개발 - 최초 양산시작(6월), 상반기 수주 36억
M사	• 매년 투자 규모 50~100억 \$ 규모 - 최초 양산시작(5월), 상반기 수주 20억
A사	• 탈중국 적극 추진 중 (진입기회 지속 모색 중)
E사	• 중국 제재 심화로 공급처 모색 중 - 업체 신규등록 완료, 샘플 진행 중

4. CAPA 증대 투자 및 기대효과

• CAPA 증대 투자(953억원) 진행에 따른 생산 능력(기존 15Km²/월 → 투자 후 22Km²/월) 확대

CAPA 증대 투자

■ 신규 설비투자(953억원)를 통한 CAPA 증대

- 현 CAPA대비 '24년말 최대 22천m²/월 CAPA 확보 전망

[기대효과]

구분	기존	투자 후	비고
CAPA	15천m ² /월	22천m²/월	
투자 효과	('21년) 3,635억	6,000억 체제	별도 기준
	일부 공정 이동 비효율성	공정 효율성 / 생산성 향상 - 공정 순 동선 배치 외	

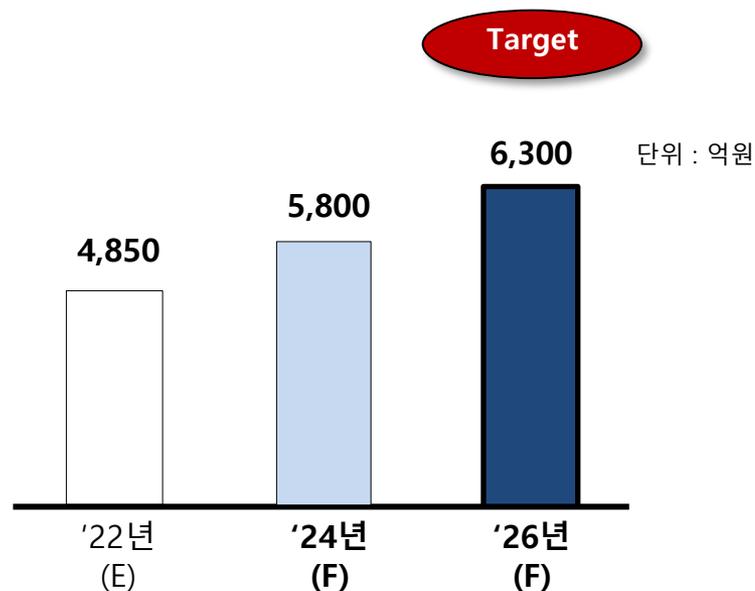
cf. 투자 상세일정

※ 수요 증가 대응에 따라 CAPA 증설 일정 관리를 통해 단축 전망

구분	'22년		'23년		'24년	
	상반기	하반기	상반기	하반기	상반기	하반기
1차 투자 (543억원)	전공정 투자		22억원			
	건축 및 이설		396억원 (건축 및 설비이설 외)			
	노후설비 교체		125억원			
2차 투자 (410억원)	[신규 설비투자]		410억원 (주요공정 설비투자)			

중장기 매출 확대 전망 (성장 기반 구축)

“ 중장기 매출 6,000억원 체제 지향 ”



22천m²/월 체제 확보

- 공정 22천m²/월 확보, 기존대비 Capa 47% 확대

공정 효율화

- 동일 공간 내 공정 통일성 확보, 공정 순 동선 배치

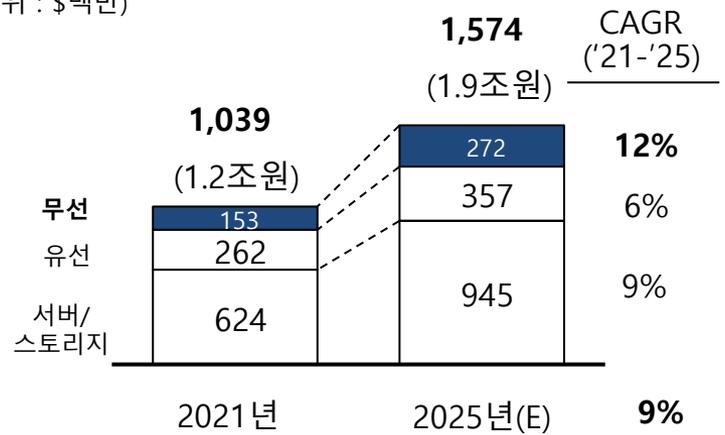
5. 5G 무선시장 본격화

• 5G 무선 시장규모 확대 및 기지국용 PCB 고사양화에 따른 기회 창출, 신규고객 전략적 대응 중

글로벌 무선시장 확대

■ 18층 이상 무선시장 전망

(단위 : \$백만)



• 향후 5년간 가장 성장이 빠른 무선인프라 PCB 시장은 5G가 주요 성장 동인으로 무선 통신장비 물량 확대 전망

cf. 5G 무선기지국 PCB 변화

	과거	현재	향후	종합
층수	2~저층	4~22층	20층 ↑	✓ 고층화
구조, 기술	MLB	VIPPO, 코인, MVH	VIPPO, MVH, Coaxial드릴+ α	✓ 특수공법 / 기술적용
수급	중화권 위주	중화권 및 국내 참여	국내 개발 (중화권 ↓)	✓ 국내중심 개발

무선 신규고객 진행 현황

■ 무선 신규고객사 진행 현황

* 무선 신규고객 승인 샘플 진행 중

- 5G 무선 기지국 시장 규모 확대 등 신규고객 전략적 대응 중

구분	고객사	주요현황(실적&전망)
무선 (신규고객)	A사	- Qual 검증용 샘플 3종 출하 진행 완료 - 16층 샘플 PO접수 진행 중
	B사	- 인도향 Digital Board(18층) Qual 샘플 승인 완료, 초도 양산 수주 지속 - '23년 북미향 양산 본격화 전망

6. 중국법인 실적 현황

- 미주고객군 비중 확대 및 중다층 매출 지속 증가에 따른 손익개선 가속화

매출 및 영업이익

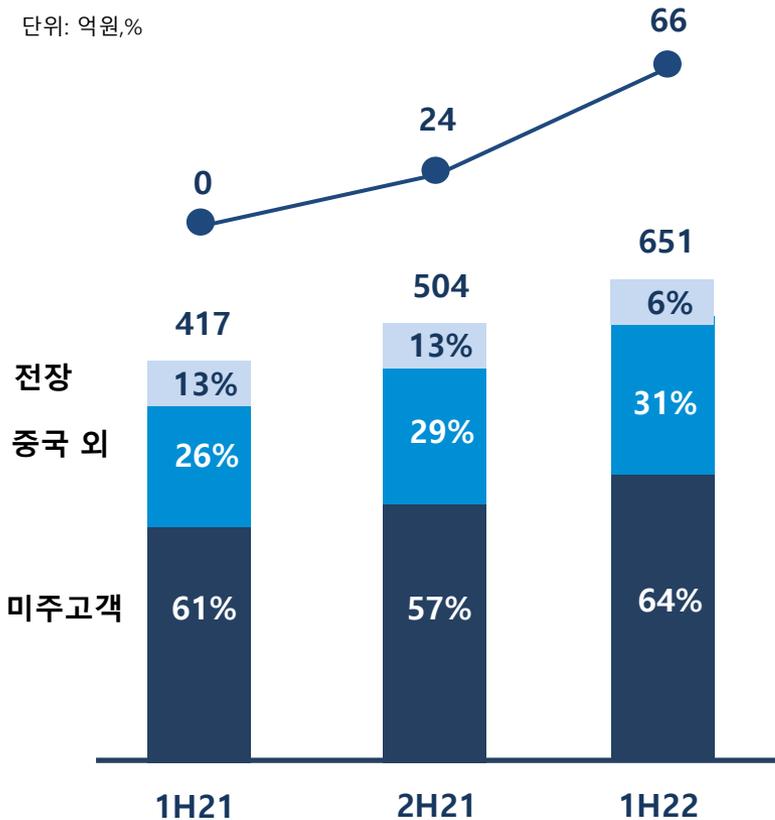
■ '22년 상반기 매출액 651억, 영업이익 66억 달성

- 전반기대비 매출액 +234억(+56%), 영업이익 +66억(흑자전환)

[매출 및 영업이익]

■ 매출액 — 영업이익

단위: 억원, %



Cf. 매출액/영업손익은 K-IFRS 변환된 수치임(감가상각비 조정)

미주향 중다층(12L) 매출 증가 / 판매단가 상승

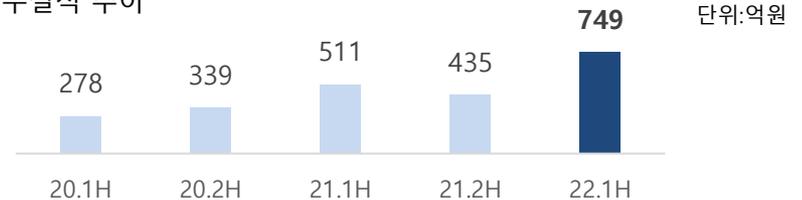
■ 고부가제품 비중이 높은 미주향 중심 매출 증가

[수출처별 매출]

단위:백만\$

구분	'21.1H	'21.2H	22.1H	증감	YoY(%)	비고
미주향	\$ 21.2	\$ 23.1	\$ 29.7	+ \$ 9	+40%	
중국향	\$ 4.2	\$ 3.5	\$ 5.3	+ \$ 1	+26%	
전장	\$ 4.7	\$ 5.3	\$ 2.6	(\$ 2)	-45%	
기타	\$ 4.8	\$ 8.3	\$ 9.0	+ \$ 4	+88%	
합계	\$ 34.9	\$ 40.2	\$ 46.6	+ \$ 12	+34%	

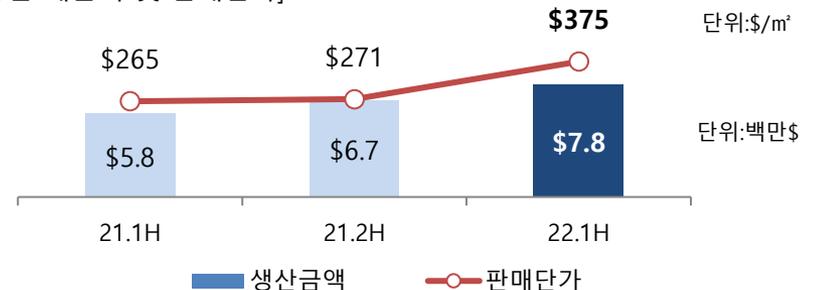
cf. 수주실적 추이



■ 중다층(12L) 매출 확대에 따른 판매단가 상승

- O사 등 미주향 제품군 확대에 안정적 수익구조 확보

[월평균 매출액 및 판매단가]



Appendix

#첨부. ESG 종합 평가 'AA' 최고등급 (하드웨어 및 IT장비 부문)

- 환경 및 사회에 대한 책임투자 원칙이 세계 자본시장 및 금융산업의 트렌드로 정착
- **이수페타시스는 '21년 ESG 통합 등급 'AA' 획득 ('20년 A등급 > '21년 AA등급 상향)**

ESG 성과 평가 결과

연도별 ESG 지표추이

구분	'21년	'20년	'19년	비고
서스틴 베스트	AA (최고등급)	A	AA (최고등급)	<ul style="list-style-type: none"> • 전체 순위 6위 (6/1004개) • 하드웨어 및 IT 장비 섹터 1위(1/61)
한국기업 지배구조원	B+	B	B	

서스틴베스트 ESG 지표 상세

구분	점수	섹터 평균	가중치
환경(E)	50.54	29.48	25%
사회(S)	67.94	34.07	35%
지배구조(G)	51.00	51.68	40%

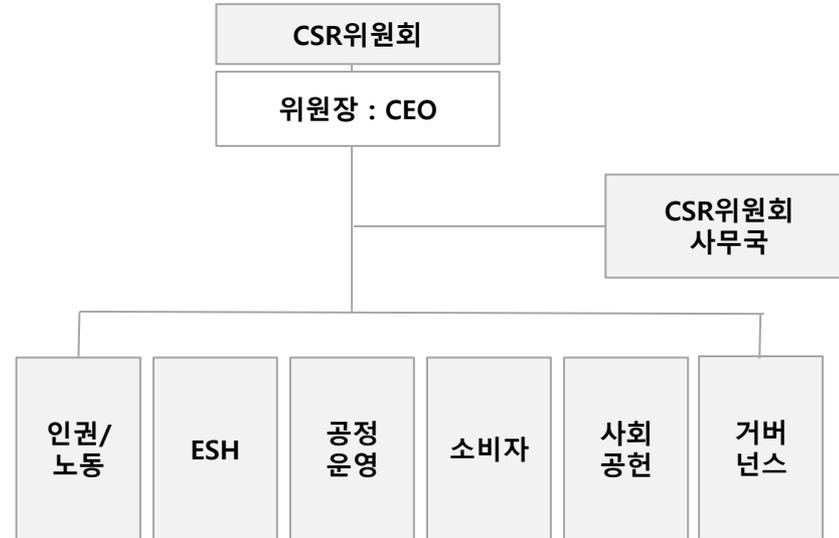
ESG 정의
(Environment, Social and Governance)

- **투자 의사결정 시 "사회책임투자" 및 "지속가능투자" 관점에서 재무적 요소와 함께 고려함을 뜻함**
- 기존 재무적 성과 위주의 판단을 보완, 사회적/윤리적 가치를 반영하는 기업에 투자하는 방식
- 투자자들의 장기적 수익을 추구하는 한편, 기업 행동이 사회에 이익이 되도록 영향을 줄 수 있음

*ESG : Environment, Social, Governance (환경, 사회, 지배구조)

CSR위원회 조직도

*CSR : Corporate Social Responsibility(사회적 책임의식)



- '15년 첫 CSR보고서 발간, CSR 성과 매년 외부 공개
→ 투명한 사회적 기업 경영 활동 진행 중

E.O.D