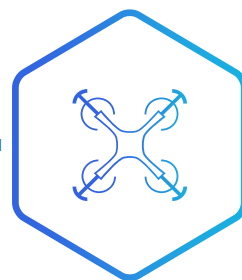
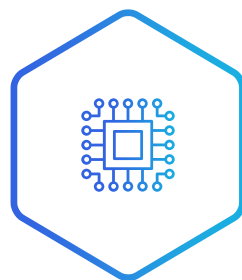


PI Advanced Materials

Polyimide Connecting Tomorrow

2023년 2분기 실적발표



Disclaimer

본 자료에 포함된 PI첨단소재 주식회사의 경영실적 및 재무성과와 관련된 모든 정보는 한국채택회계기준에 따라 작성되었습니다.

본 자료는 미래에 대한 예측 정보를 포함하고 있습니다.

위 예측정보는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 예측정보에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 있을 수 있습니다.

또한 향후 전망은 현재의 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로, 향후 시장환경의 변화와 경영전략 수정 등에 따라 제공대상자료, 제공 양식 및 수치 등이 어떠한 사전 고지 없이 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료는 어떠한 경우에도 투자자의 투자결과에 대한 법적 책임 소재의 입증자료로써 사용될 수 없습니다.

또한 본 자료에 포함된 PI첨단소재 주식회사의 경영실적 및 재무성과는 투자자의 편의를 위하여 외부감사인의 검토가 완료되지 않은 상태에서 조기에 작성된 것으로, 그 내용 중 일부는 외부감사인의 검토 과정에서 달라질 수 있습니다.

또한, 본 자료를 당사의 동의 없이 편집, 가공 또는 게재 할 수 없습니다.

1

2023년 2분기 실적

2

요약재무제표

3

회사소개

2023년 2분기 실적

수요 회복에 따른 가동률 상승으로 흑자 전환

실적 요약

(단위: 억원, %, ton)

	2Q22	1Q23	2Q23	YoY	QoQ
매출	751	426	602	(19.8%)	41.2%
제품별					
필름	734	412	583	(20.6%)	41.4%
바니쉬 및 기타	16	14	19	20.2%	36.3%
용도별					
FPCB	313	218	303	(3.1%)	39.0%
방열시트	255	74	150	(41.5%)	103.1%
첨단산업 ¹	182	134	149	(17.9%)	11.0%
EBITDA	191	(43)	99	(47.9%)	
EBITDA율	25.4%	(10.0%)	16.5%	(8.9%p)	
영업이익	129	(117)	25	(80.9%)	
영업이익률	17.3%	(27.5%)	4.1%	(13.1%p)	흑자전환
당기순이익	128	(80)	22	(82.9%)	
당기순이익률	17.0%	(18.8%)	3.6%	(13.4%p)	
가동률	87.4%	13.2%	44.4%	(43.0%p)	31.2%p
판매량	986	589	849	(13.9%)	44.0%
필름	890	507	733	(17.6%)	44.7%
바니쉬 및 기타	96	82	116	20.6%	40.2%

1: 바니쉬 및 기타 매출은 첨단산업용 매출에 포함

리뷰

매출

- FPCB용
 - 고객 재고 정상화에 따른 restocking 수요 증가
- 방열시트용
 - 스마트폰 신제품 출시 효과로 매출 증가율 상승
 - 초고후도 시장 진입 확대 지속
- 첨단산업용
 - EV배터리 절연용 필름 수요 회복 및 EV 바니쉬 매출 확대 지속
 - 국내외 고객사 개발 확대

재고 / 손익

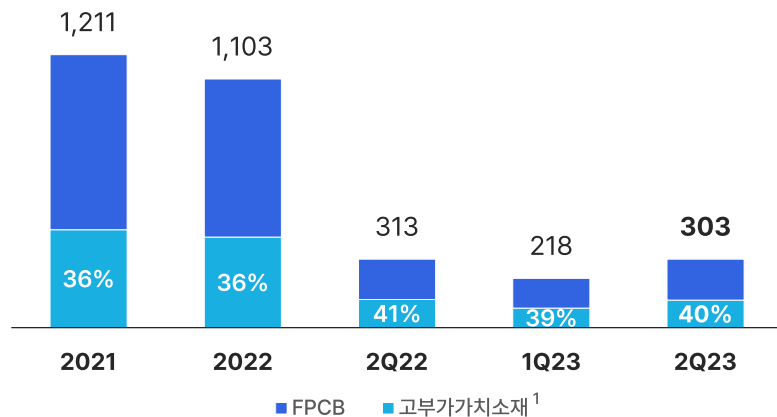
- 재고 조정 및 가동률 상승으로 흑자 전환

용도별 매출 분석

전방산업 수요 회복으로 모든 제품군의 매출 반등

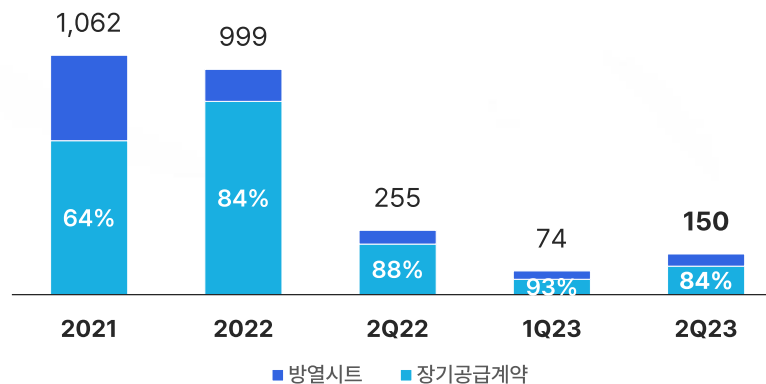
FPCB

(단위: 억원, %)



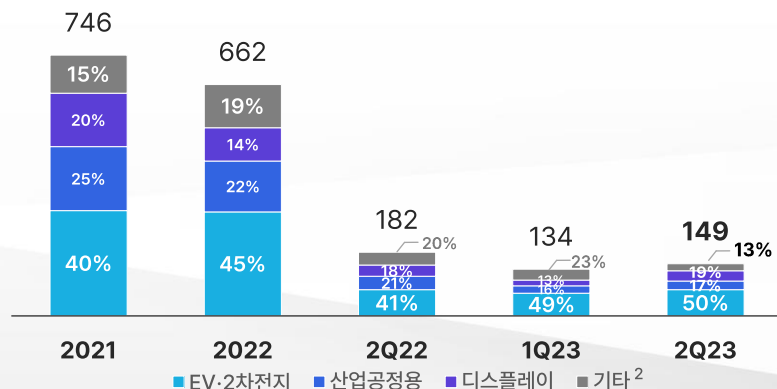
방열시트

(단위: 억원, %)



첨단산업

(단위: %)



1: OLED용 초극박(<10μm) 및 블랙 필름

2: 반도체용 필름 및 바니쉬, 기타 바니쉬, 기타용도 필름으로 구성

리뷰

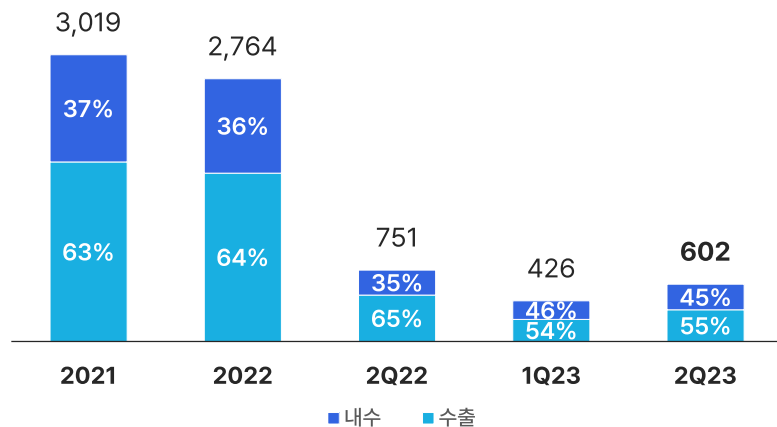
- **FPCB**
- 전년 동기 수준에 근접한 매출 회복
- **방열시트**
- 장기공급계약에 따른 매출 증가 및 초고후도 매출 확대
- **첨단산업**
- EV·2차전기, 산업공정용 및 디스플레이 QoQ 매출 증가

지역별 매출 분석

내수와 수출 수요 동반 회복

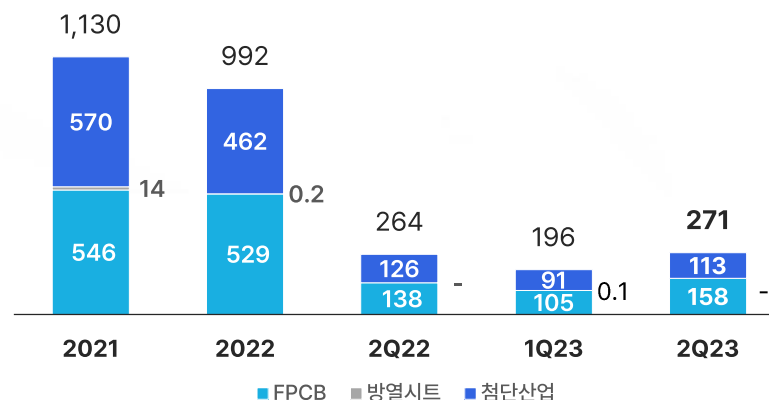
지역별 매출 비중

(단위: 억원, %)



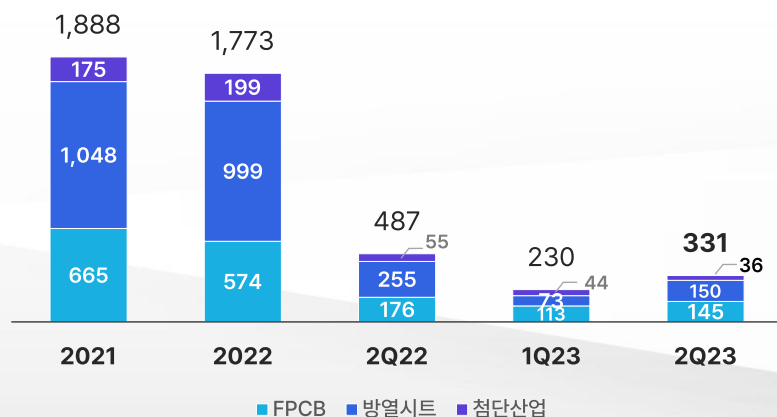
내수 용도별 매출

(단위: 억원)



수출 용도별 매출

(단위: 억원)



리뷰

- 내수 매출 QoQ 38.2%, 수출 매출 QoQ 43.8% 성장
- 내수 FPCB YoY 14.9%, QoQ 50.5% 성장
- 수출 FPCB QoQ 28.2%, 방열시트 QoQ 103.5% 성장

재무 현황

안정적인 재무 건전성 유지

재무상태 & 현금흐름

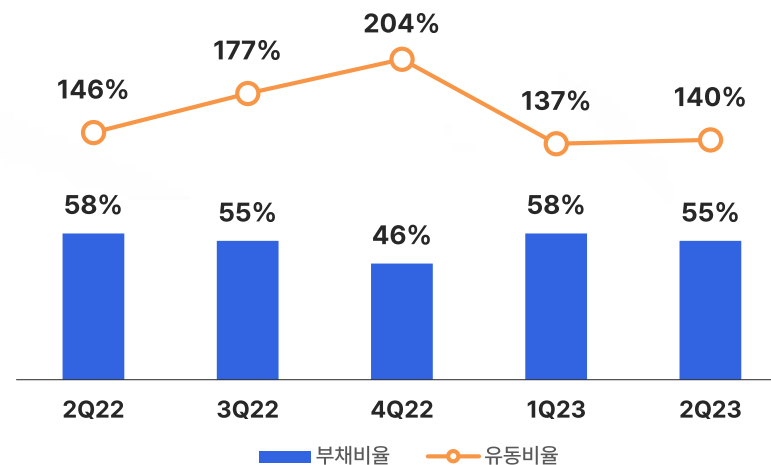
(단위: 억원)

재무상태표	2022	1H23
유동자산	1,317	1,154
현금 및 현금성자산	164	243
비유동자산	3,673	3,694
자산총계	4,990	4,849
장단기 차입금	965	1,260
부채총계	1,575	1,721
이익잉여금	2,174	1,886
자본총계	3,415	3,127

현금흐름표	2022	1H23
기초 현금성자산	1,055	164
영업활동	+174	+224
투자활동	-1,128	-203
재무활동	+51	+59
현금자산 환율 변동	+12	-0.2
기말 현금성자산	164	243

재무 비율

(단위: %)



리뷰

- PI#9 증설, PI파우더 설비 등 CAPEX 집행을 위한 차입금 증가
- 현금성 자산은 증가하고 부채비율은 감소하며 안정적인 재무 건전성 유지

2023년 하반기 전망 및 경영계획

하반기 전망

전방산업 수요 점진적 회복 지속 전망

- 고객 재고 정상화에 따른 restocking 수요 증가
- 스마트폰 신제품 출시 효과
- 중국 리오프닝 효과 및 경기 부양 정책 기대

수익성 개선

- 상반기 대비 가동률 상승 전망
- 안정적 원가 구조 유지

기존용도 수요 확대 및 신규용도 진입

- 기존용도 수요 확대: EV 배터리 절연용 필름 및 EV 바니쉬 고객 확대
- 신규용도 진입: 반도체 공정 및 우주항공 분야 진입

경영 계획

증설

- PI#9 완공 후 EV 배터리 절연용 필름 전용 생산 검토
- PI파우더 설비 3Q 완공 및 양산 개시
- EV 바니쉬 설비 투자 결정 완료에 따른 증설 진행 (3Q24 완공 및 양산 가동 목표)

R&D

- OLED 디스플레이 기판용 바니쉬 하반기 인증 진행 지속

1

2023년 2분기 실적

2

요약재무제표

3

회사소개

요약재무제표

재무상태표

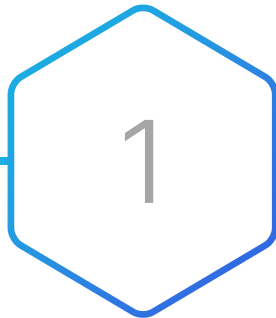
(단위: 백만원, %)

	2021	2022	1H23
자산총계	472,960	498,997	484,861
유동자산	196,376	131,678	115,429
현금 및 현금성 자산	105,464	16,404	24,310
부채총계	147,071	157,543	172,138
유동부채	108,648	64,536	82,501
장단기차입금	58,181	96,515	125,952
자본총계	325,889	341,453	312,723
이익잉여금	201,797	217,361	188,631
유동비율	180.7%	204.0%	139.9%
부채비율	45.1%	46.1%	55.0%
차입금의존도	12.3%	19.3%	26.0%

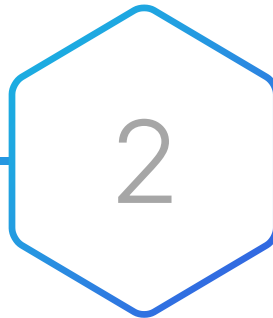
손익계산서

(단위: 백만원, %)

	2021	2022	1H22	1H23
매출	301,869	276,440	153,322	102,854
매출원가	197,784	196,877	111,571	96,572
매출총이익	104,085	79,563	41,750	6,282
매출총이익률	34.5%	28.8%	27.2%	6.1%
EBITDA	99,560	77,951	38,420	5,658
EBITDA이익률	33.0%	28.2%	25.1%	5.5%
영업이익	75,858	52,135	26,191	(9,274)
영업이익률	25.1%	18.9%	17.1%	(9.0%)
금융수익	546	669	549	304
금융비용	932	704	92	(1,812)
기타손익	7,842	1,879	2,953	216
법인세차감전순이익	83,314	53,978	29,601	(10,566)
당기순이익	64,000	45,710	24,614	(5,853)



2023년 2분기 실적



요약재무제표



회사소개

회사개요



Global No.1 Polyimide 전문 기업

설립



2008년 6월

자산



4,849억원
(2Q23)

사업장



서울사무소/연구소,
진천공장/연구소,
구미공장

주주구성



대주주 54.07%,
국민연금 9.56%
(2Q23)

연매출



2,764억원
(FY2022)

임직원



328명
(2Q23)

연혁

글로벌 1위 PI필름 기업에서



글로벌 1위
종합첨단소재 기업으로 진화 중

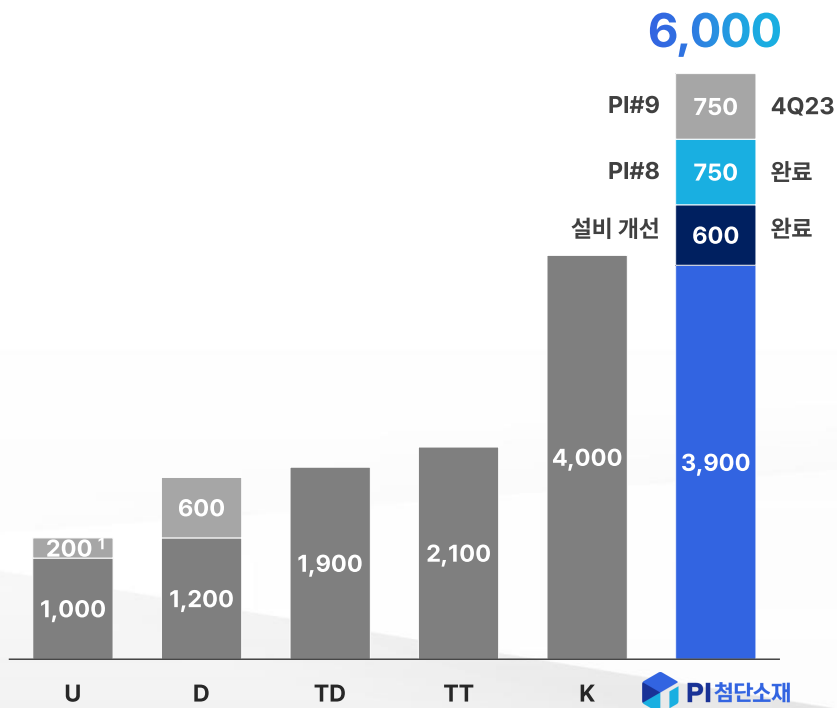
Global No. 1 Polyimide 전문기업

전세계 PI필름 판매량 및 생산능력 기준 2014년부터 9년 연속 1위

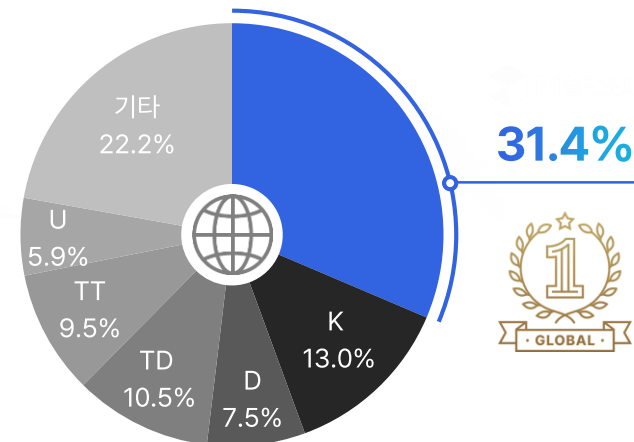
PI필름 생산능력

(단위: ton)

- 2021: 기존 설비 개선으로 연간 생산능력 4,500ton으로 확대
- 2022: 연간 생산능력 5,250ton으로 확대
- 4Q23: 연간 생산능력 6,000ton 이상으로 확대



PI필름 시장점유율



용도별 생산 가능 영역

- 경쟁사 중 유일하게 모든 주요 용도 제품 생산 중

	방열	2차전지	FPCB	폴더블	5G	Chip on Film
PI첨단소재	●	●	●	●	●	●
K	●		●		●	
TT	●	●	●			
D+TD	●	●	●		●	●
U			●			●

(출처: Yano Research, 회사자료)

1: 2024년말 가동 예정

Polyimide 란?

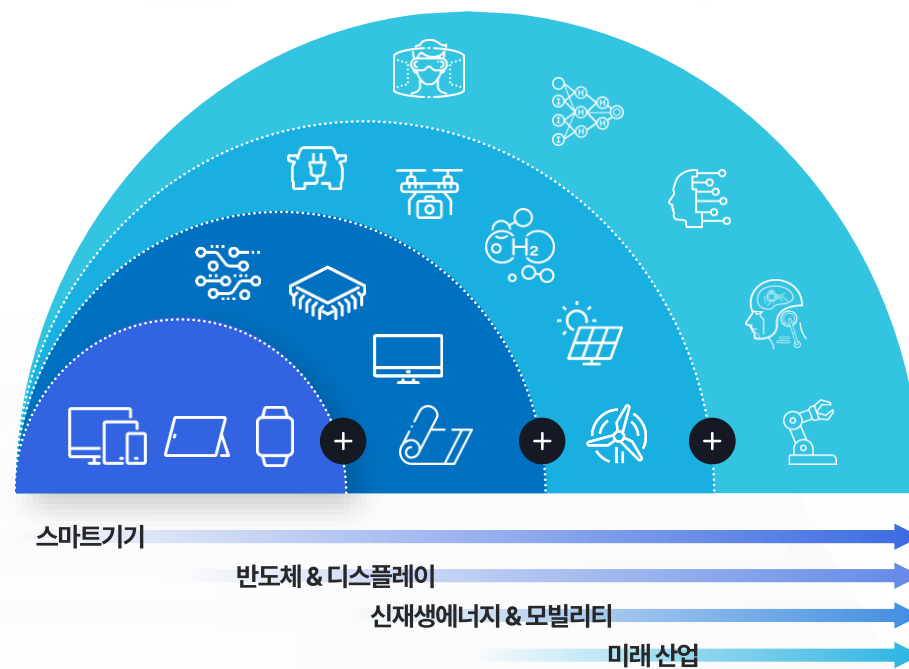
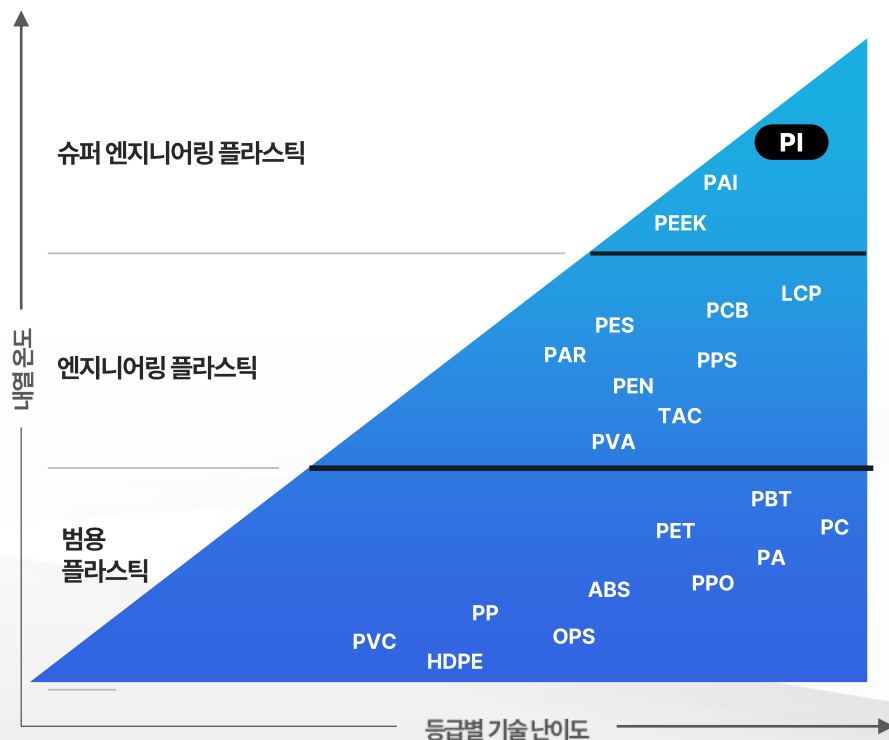
다양한 전방산업으로 확장 적용되고 있는 고기능 핵심소재

PI(Polyimide)의 특성

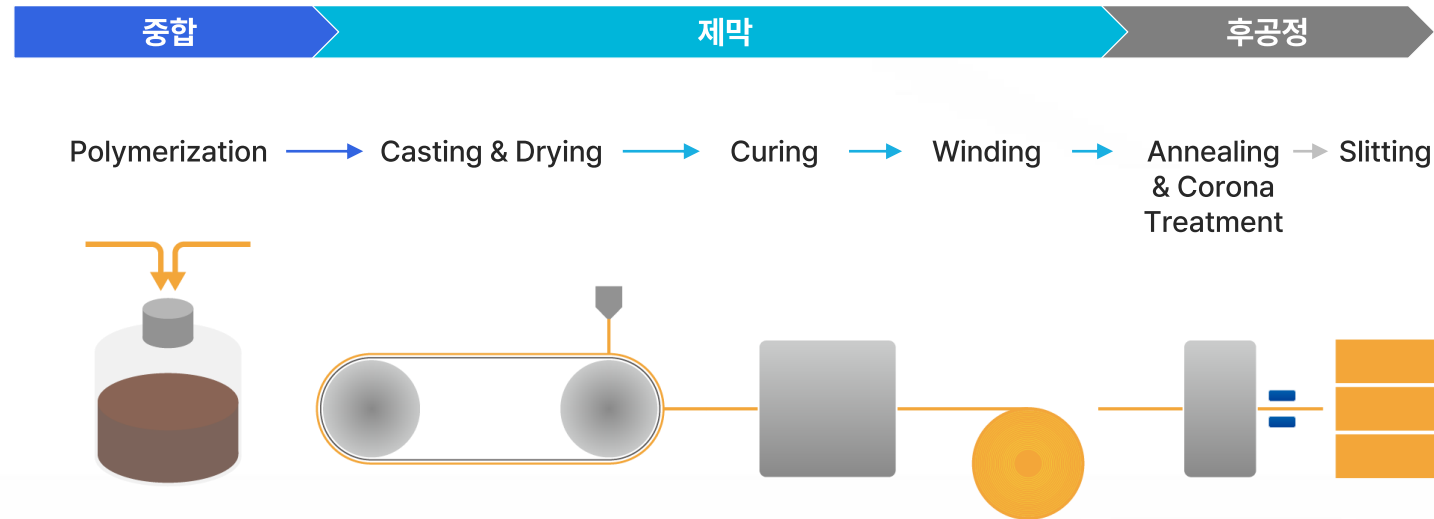
- -269°C ~ 400°C의 극한과 초고온에서도 변형이 없는 첨단 고기능성 산업용 소재
- 내열성, 치수 안정성, 절연성, 가공성이 상용화된 플라스틱 소재 중 가장 우수

전방산업의 확장성

- 고성능 → 수요 확대 → 증설 → 가격 경쟁력 강화 → 시장·용도 확대
- 스마트기기 수요 중심에서 내구성 및 안정성 확보에 핵심적인 내열성과 절연성을 필요로 하는 다양한 전방산업으로 용도 확대 중



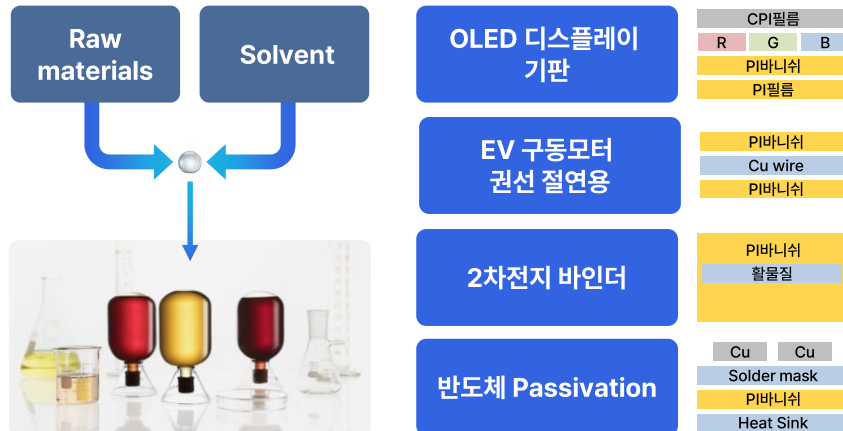
PI필름 제조 공정



Polyimide 제품군 - 공정별

PI Varnish formation

Polymerization



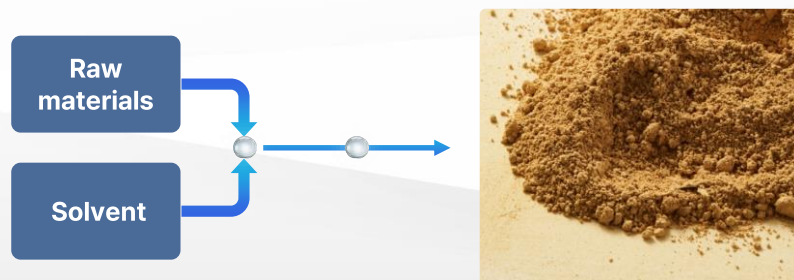
PI Film formation

Casting & Drying -> Curing -> Winding



PI Powder formation

Polymerization -> Extraction/Drying



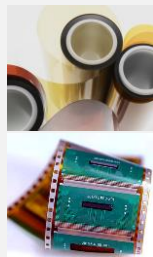
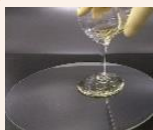
PI Molding formation

Compression



Polyimide 제품군 - 용도별

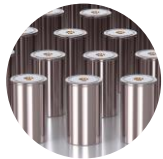
PI필름에서 바니쉬, 파우더까지 다양한 제품 라인업 출시 및 개발

	FPCB	방열시트	첨단산업
매출 (FY2022)	1,103억원	999억원	662억원
매출 비중 (FY2022)	40%	36%	24%
 필름 Film	 모바일 3 Layer 2 Layer - Coverlay 5G MPI 차량전장용 - BMS - 카메라 - 센서 - 디스플레이	 모바일 - 일반 - 고후도 - 고성능	 모빌리티 & 산업공정 - EV/2차전지 - MLCC - 기타 산업용 디스플레이 - 폴더블 - Chip on Film ("CoF") - 기타
 바니쉬 Varnish	 디스플레이 - 유색/무색 - OLED 디스플레이 기판용		 EV EV 구동모터 절연용
 파우더 Powder			 반도체 Photo-sensitive PI ("PSPI")
			 산업용 내구재 - 봉재 - 판재 - 성형

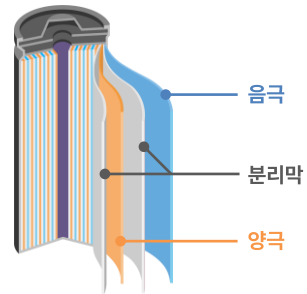
■ 주력 ■ 진입 □ 개발 중

Mobility 용도 상세

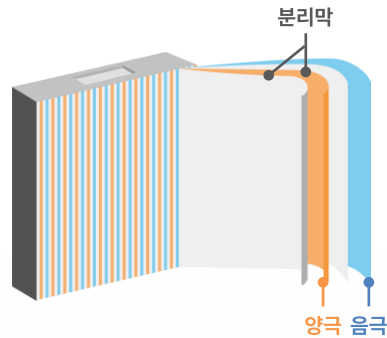
EV 배터리 절연용 필름



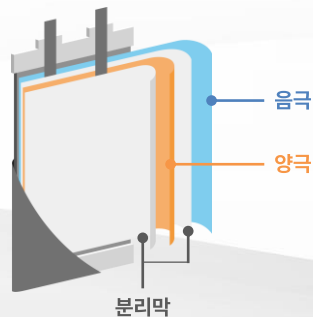
원통형
Cylindrical Type



각형
Prismatic Type



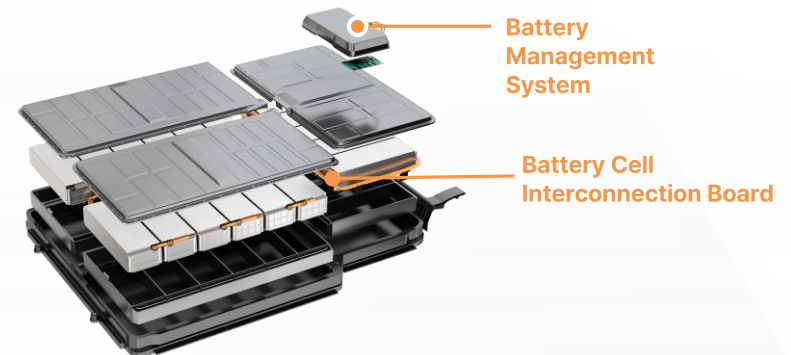
파우치형
Pouch Type



EV 구동모터 권선 절연용 바니쉬



BMS FPCB용 필름

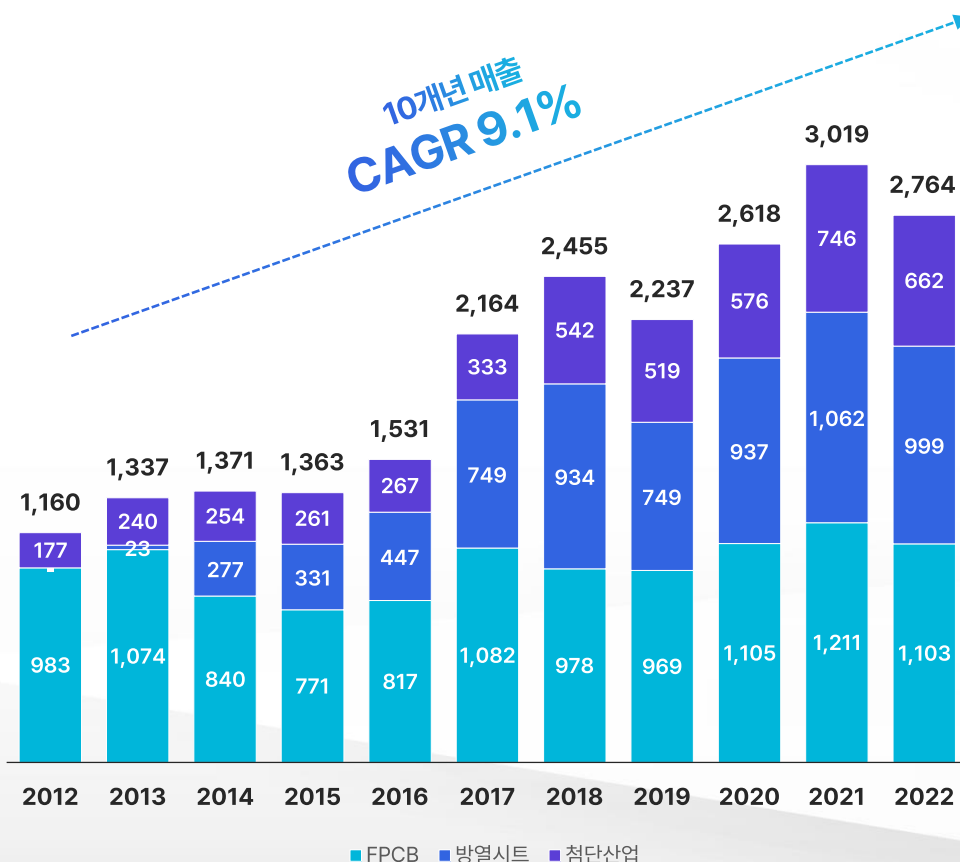


지속 성장성

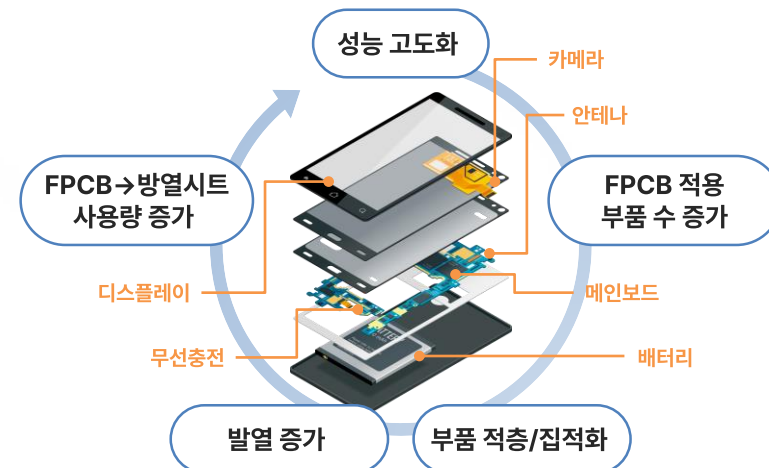
PI 수요는 콘텐츠 증가 및 용도 확장에 따라 지속 성장 중

매출 성장성

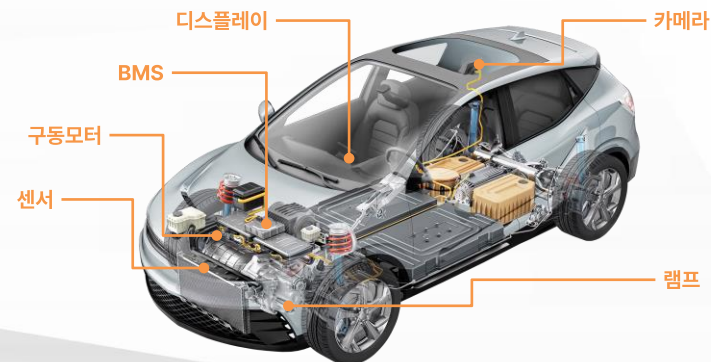
(단위: 억원)



기기당 콘텐츠 증가



차세대 전방산업으로 용도 확장



중장기 성장 전략

사업 구조 혁신을 통해 2027년 매출 7,000억원 이상 달성

차세대 성장 포트폴리오 완성

- 필름 매출 5,500억원, 바니쉬 및 파우더 매출 1,500억원 달성
- 모빌리티, 디스플레이, 5G, 반도체용 소재로 사업 중심축 이동

생산능력 격차 확대

- 10호기 증설 및 생산라인 전용화로 연간 필름 생산능력 7,500ton 이상으로 확대
- 연간 바니쉬 생산능력 600ton에서 6,600ton 이상으로 확대

