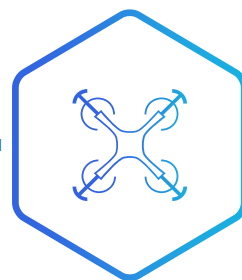
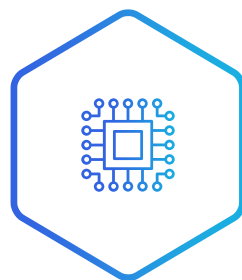


PI Advanced Materials

Polyimide Connecting Tomorrow

2023년 3분기 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 3분기 실적

2

요약재무제표

3

회사소개

2023년 3분기 실적

가동률 및 손익 개선 지속

실적 요약

(단위: 억원, %, ton)

	3Q22	2Q23	3Q23	YoY	QoQ
매출	703	602	614	(12.6%)	1.9%
제품별					
필름	692	583	593	(14.3%)	1.8%
바니쉬 및 기타	10	19	21	98.3%	5.5%
용도별					
FPCB	244	303	288	18.0%	(5.2%)
방열시트	313	150	169	(46.0%)	13.1%
첨단산업 ¹	146	149	157	7.7%	5.4%
EBITDA	202	99	118	(41.8%)	18.4%
EBITDA율	28.8%	16.5%	19.2%	(9.6%p)	2.7%p
영업이익	141	25	42	(69.9%)	71.7%
영업이익률	20.1%	4.1%	6.9%	(13.1%p)	2.8%p
당기순이익	136	22	42	(69.0%)	93.2%
당기순이익률	19.3%	3.6%	6.9%	(12.5%p)	3.2%p
가동률	80.1%	44.4%	66.7%	(13.3%p)	22.4%p
판매량	917	849	952	3.8%	12.2%
필름	857	733	837	(2.4%)	14.1%
바니쉬 및 기타	60	116	116	93.5%	0.1%

1: 바니쉬 및 기타 매출은 첨단산업용 매출에 포함

리뷰

매출

- FPCB용
 - 고객 보유 재고 최소화 정책 유지
- 방열시트용
 - 3분기 중 장기공급계약 누적 판매량 초과 달성
- 첨단산업용
 - EV 배터리 절연용 필름 및 EV 바니쉬 매출 확대 지속

재고 / 손익

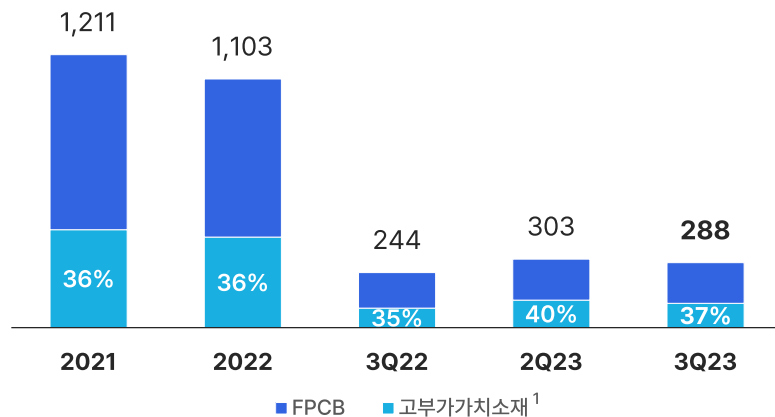
- 정상 재고 수준 유지
- 전분기 대비 가동률 상승에 따른 손익 개선

용도별 매출 분석

방열시트 및 첨단산업용 실적 개선 지속

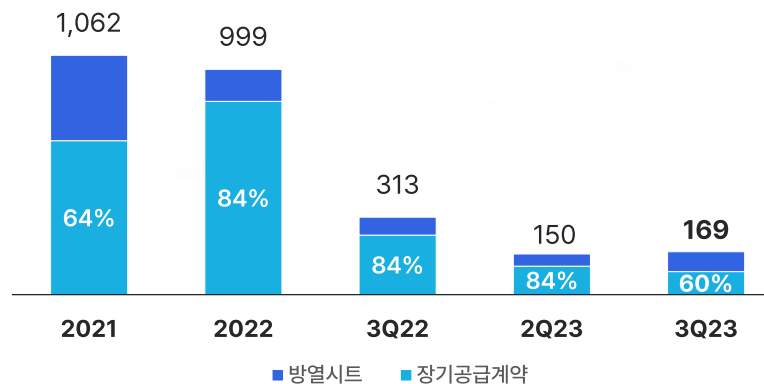
FPCB

(단위: 억원, %)



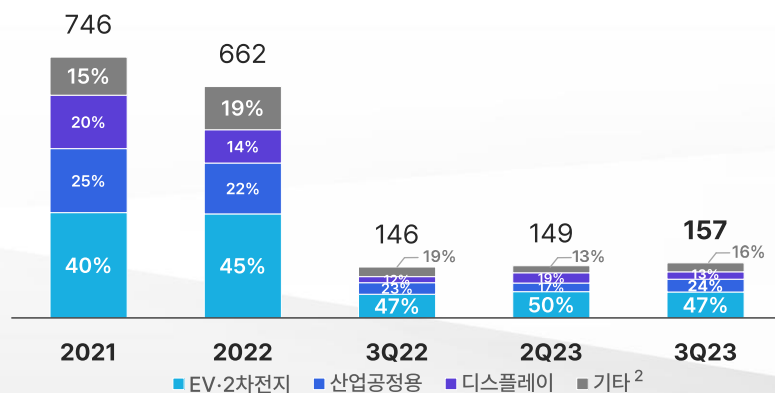
방열시트

(단위: 억원, %)



첨단산업

(단위: %)



1: OLED용 초극박(<10μm) 및 블랙 필름

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

리뷰

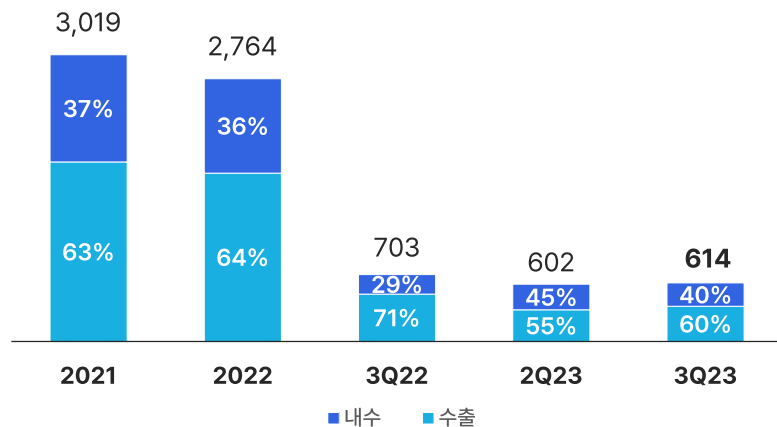
- FPCB
 - 고객의 재고 최소화 정책 영향
- 방열시트
 - 스마트폰 신제품 출시 효과, 초고후도 매출 확대 지속
- 첨단산업
 - EV·2차전지, 산업공정용 및 디스플레이 YoY 매출 증가

지역별 매출 분석

중화권 수출 회복세 지속

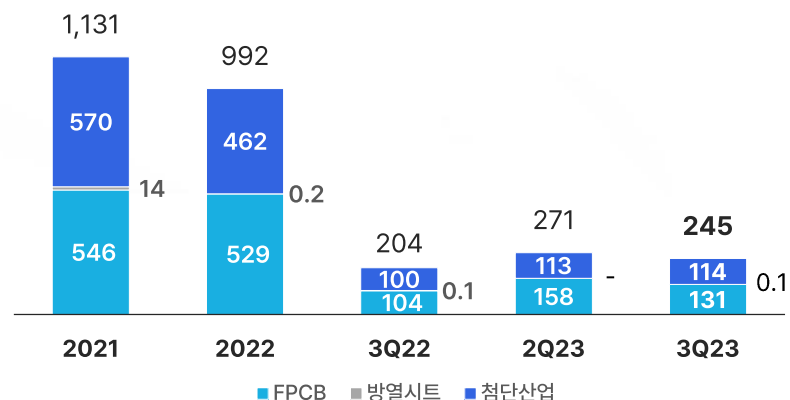
지역별 매출 비중

(단위: 억원, %)



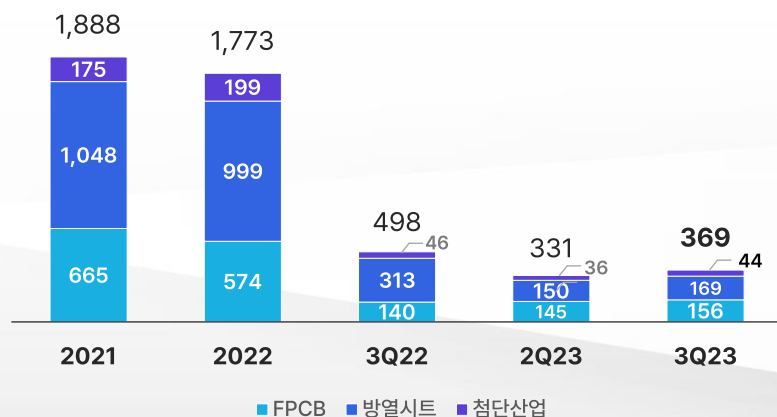
내수 용도별 매출

(단위: 억원)



수출 용도별 매출

(단위: 억원)



리뷰

- 내수 매출 YoY 19.9%, 수출 매출 QoQ 11.3% 성장
- 내수 FPCB YoY 26.1%, 첨단산업 YoY 13.5% 성장
- 수출 FPCB YoY 12.0%, 방열시트 QoQ 13.0% 성장

재무 현황

안정적인 재무 건전성 유지

재무상태 & 현금흐름

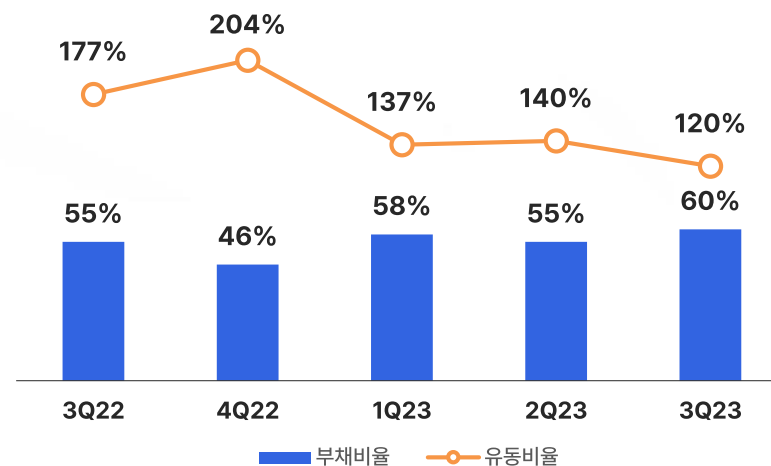
(단위: 억원)

재무상태표	2022	3Q23
유동자산	1,317	1,211
현금 및 현금성자산	164	306
비유동자산	3,673	3,857
자산총계	4,990	5,069
장단기 차입금	965	1,264
부채총계	1,575	1,899
이익잉여금	2,174	1,928
자본총계	3,415	3,169

현금흐름표	2022	3Q23
기초 현금성자산	1,055	164
영업활동	+174	+421
투자활동	-1,128	-337
재무활동	+51	+58
현금자산 환율 변동	+12	+0.4
기말 현금성자산	164	306

재무 비율

(단위: %)



리뷰

- PI#9, EV바니쉬 설비 증설 등 CAPEX 집행을 위한 차입금 증가
- 현금성 자산 증가하며 안정적인 재무 건전성 유지

2023년 4분기 전망 및 경영계획

4분기 전망

전방산업 수요 완만한 회복 기대

- 스마트폰 신제품 출시 효과 지속 예상
- 중화권 수요 회복 기대

수익성 방어

- 정상 재고 수준 유지 범위 내에서 가동률 최적화

기존용도 수요 확대 본격화

- 4분기 중 EV 배터리 절연용 필름 매출처 확대 개시

경영 계획

증설

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

마케팅 전략

- 파우더 성형품 설비 완공에 따른 양산 제품 매출 확대
- 기존용도 수요처 확대 및 신규용도 진입에 따른 국내외 고객 확장

R&D

- OLED 디스플레이 기판용 바니쉬 하반기 인증 진행 지속

1

2023년 3분기 실적

2

요약재무제표

3

회사소개

요약재무제표

재무상태표

(단위: 백만원, %)

	2021	2022	3Q23
자산총계	472,960	498,997	506,857
유동자산	196,376	131,678	121,139
현금 및 현금성 자산	105,464	16,404	30,647
부채총계	147,071	157,543	189,927
유동부채	108,648	64,536	100,947
장단기차입금	58,181	96,515	126,384
자본총계	325,889	341,453	316,930
이익잉여금	201,797	217,361	192,838
유동비율	180.7%	204.0%	120.0%
부채비율	45.1%	46.1%	59.9%
차입금의존도	12.3%	19.3%	24.9%

손익계산서

(단위: 백만원, %)

	2021	2022	3Q22	3Q23
매출	301,869	276,440	70,265	61,388
매출원가	197,784	196,877	48,335	50,066
매출총이익	104,085	79,563	21,930	11,323
매출총이익률	34.5%	28.8%	31.2%	18.4%
EBITDA	99,560	77,951	20,220	11,767
EBITDA이익률	33.0%	28.2%	28.8%	19.2%
영업이익	75,858	52,135	14,088	4,241
영업이익률	25.1%	18.9%	20.1%	6.9%
금융수익	546	669	77	194
금융비용	932	704	(47)	818
기타손익	7,842	1,879	2,957	558
법인세차감전순이익	83,314	53,978	17,169	4,176
당기순이익	64,000	45,710	13,568	4,207

1

2023년 3분기 실적

2

요약재무제표

3

회사소개

회사개요



Global No.1 Polyimide 전문 기업

설립



2008년 6월

자산



5,069억원
(3Q23)

사업장



서울사무소/연구소,
진천공장/연구소,
구미공장

주주구성



대주주 54.07%,
국민연금 8.57%
(3Q23)

연매출



2,764억원
(FY2022)

임직원



330명
(3Q23)

연혁

글로벌 1위 PI필름 기업에서



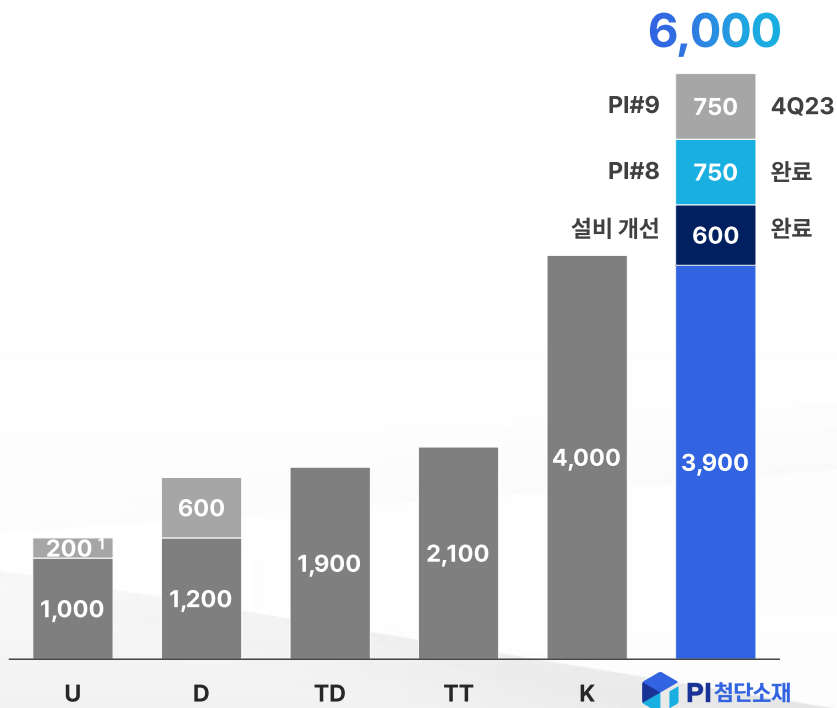
Global No. 1 Polyimide 전문기업

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

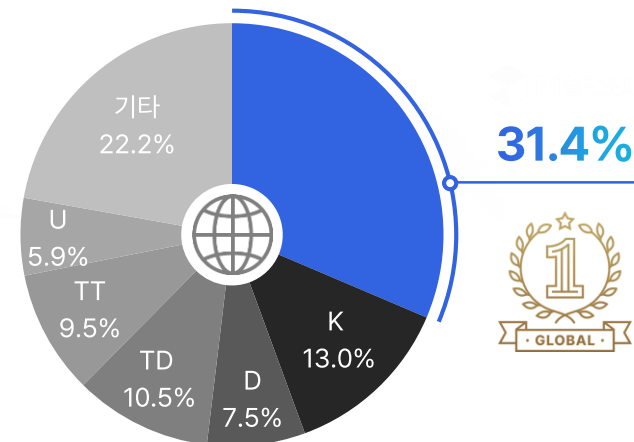
PI필름 생산능력

(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?

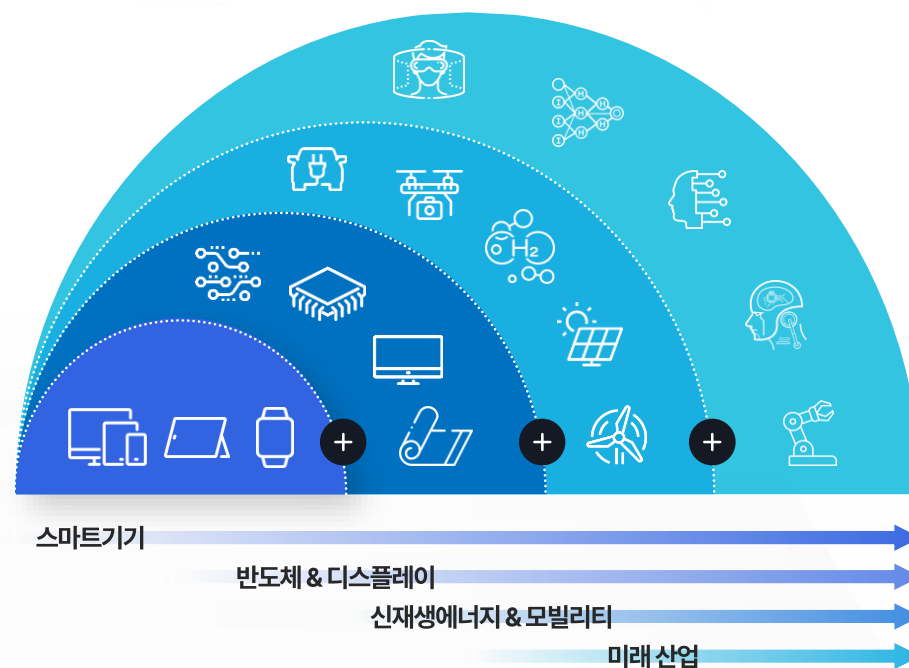
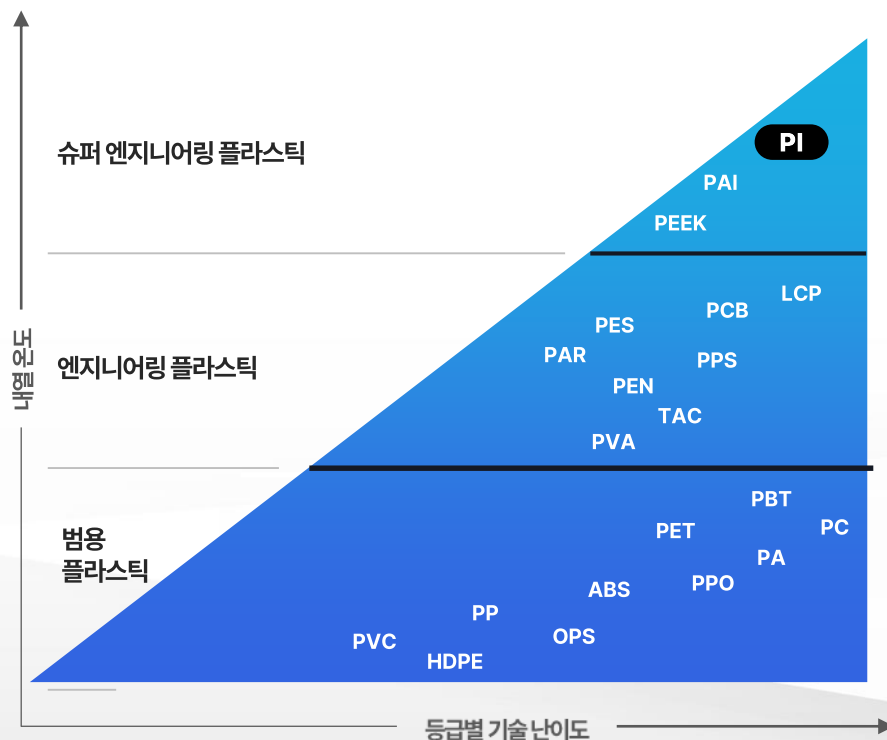
다양한 전방산업으로 확장 적용되고 있는 고기능 핵심소재

PI(Polyimide)의 특성

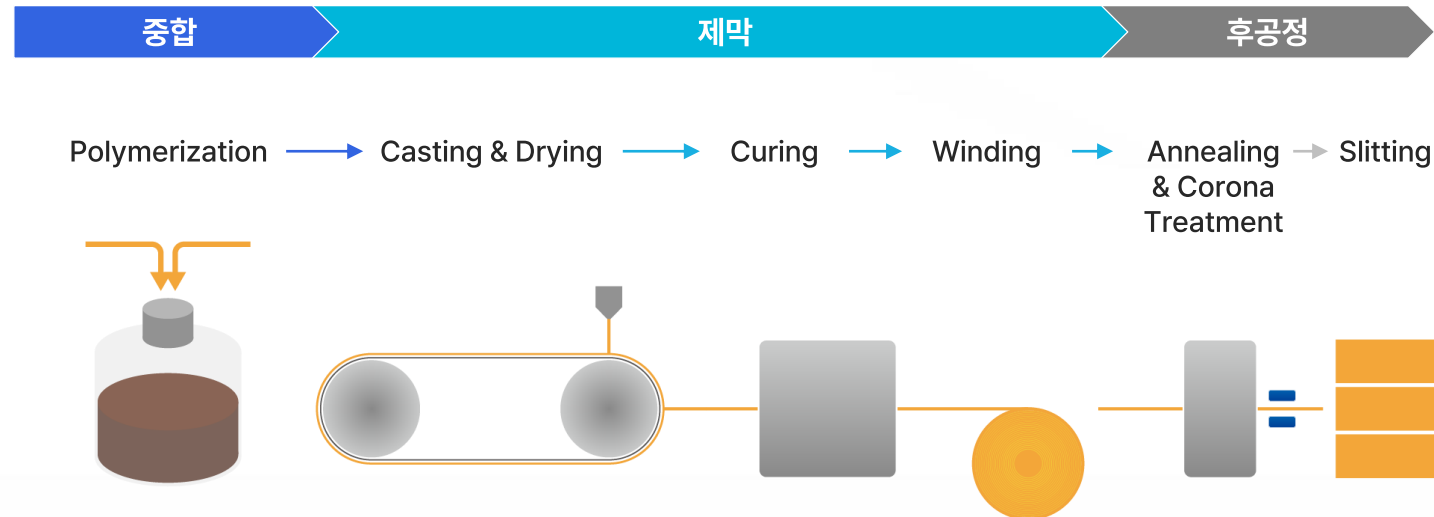
- -269°C ~ 400°C의 극한과 초고온에서도 변형이 없는 첨단 고기능성 산업용 소재
- 내열성, 치수 안정성, 절연성, 가공성이 상용화된 플라스틱 소재 중 가장 우수

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



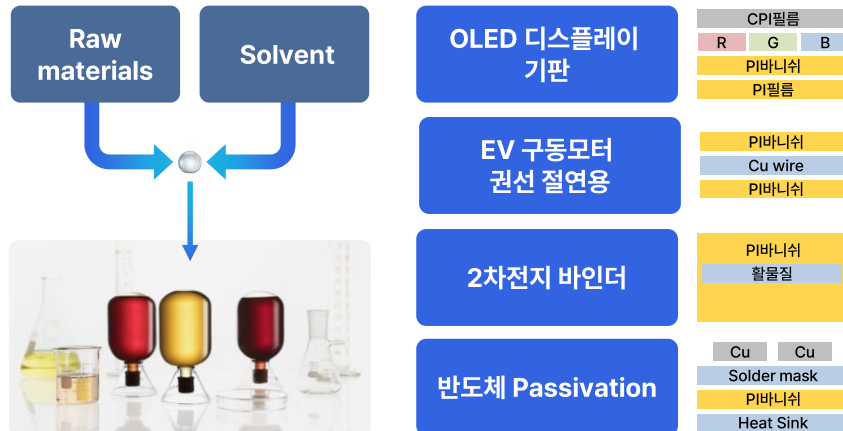
PI필름 제조 공정



Polyimide 제품군 - 공정별

PI Varnish formation

Polymerization



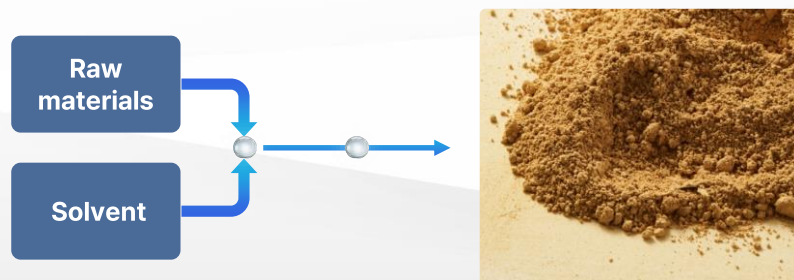
PI Film formation

Casting & Drying -> Curing -> Winding



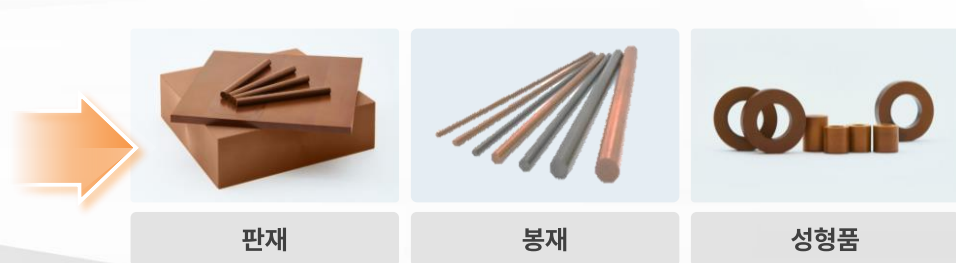
PI Powder formation

Polymerization -> Extraction/Drying



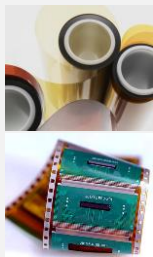
PI Molding formation

Compression



Polyimide 제품군 - 용도별

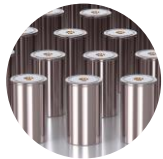
PI필름에서 바니쉬, 파우더까지 다양한 제품 라인업 출시 및 개발

	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

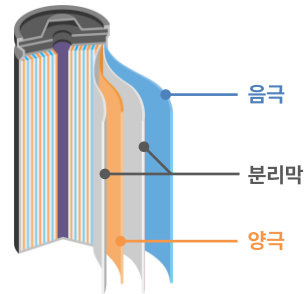
■ 주력 ■ 진입 □ 개발 중

Mobility 용도 상세

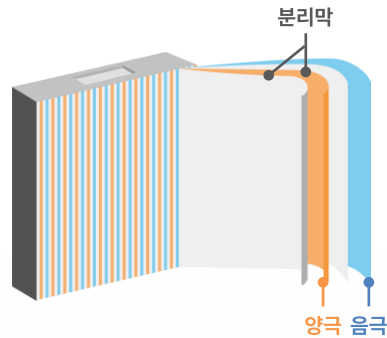
EV 배터리 절연용 필름



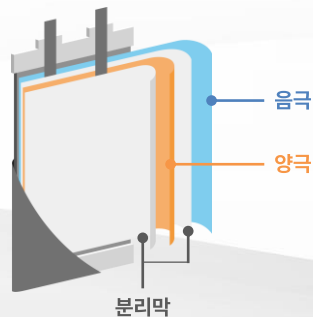
원통형
Cylindrical Type



각형
Prismatic Type



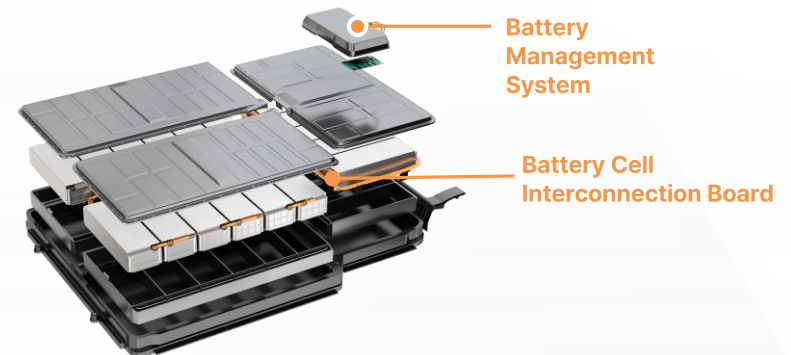
파우치형
Pouch Type



EV 구동모터 권선 절연용 바니쉬



BMS FPCB용 필름

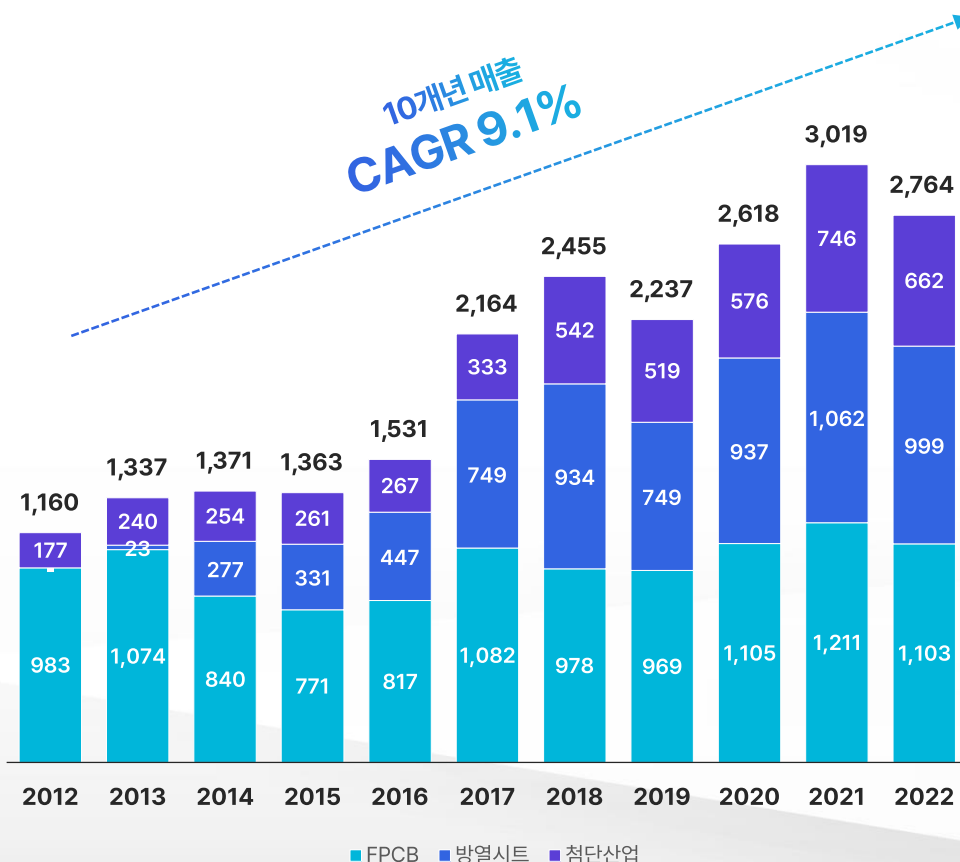


지속 성장성

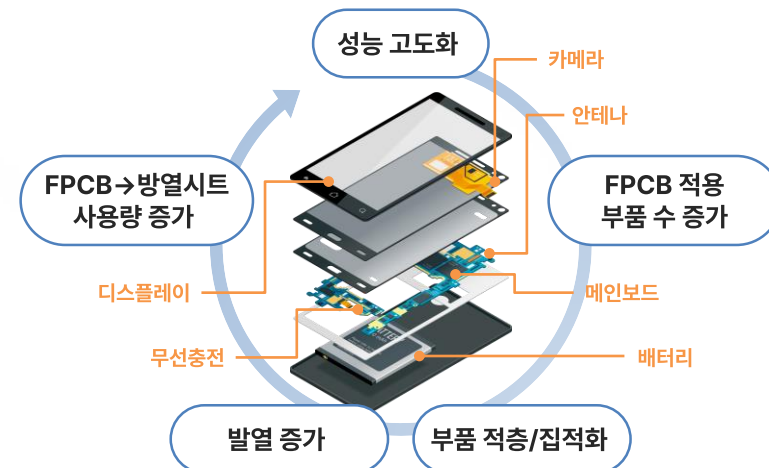
PI 수요는 콘텐츠 증가 및 용도 확장에 따라 지속 성장 중

매출 성장성

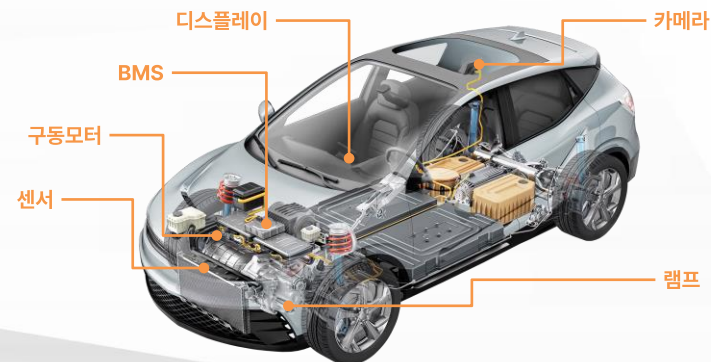
(단위: 억원)



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

