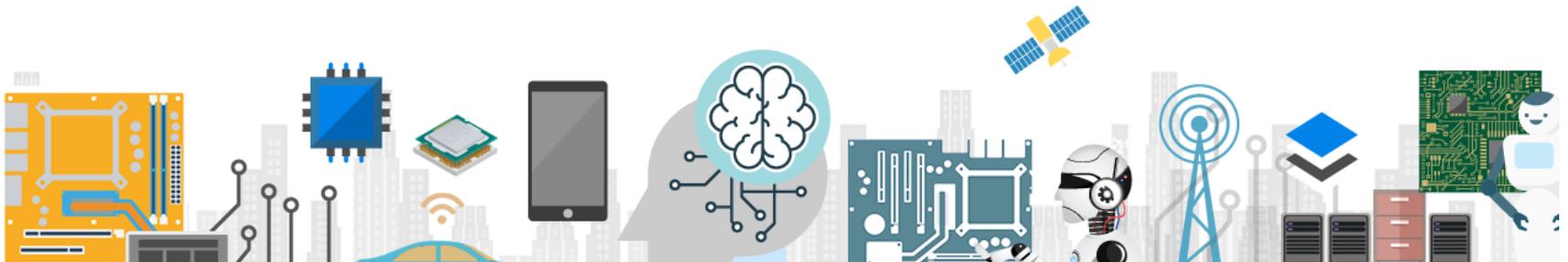


TABLE OF CONTENTS

01 Company Overview

02 Investment Highlights

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



Disclaimer

본 자료는 투자자들에게 정보를 제공하기 위한 목적으로 (주)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 증대한 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.

01



Company Overview

- 01 PCB부문 사업장 소개
- 02 연결 및 각 사별 실적 추이
- 03 Global PCB 업체 순위
- 04 Global IT 업체 고객사 다수 확보
- 05 초고다층 PCB시장 Leading Company
- 06 CAPA 증대 투자로 성장 기반 구축

01 PCB부문 사업장 소개

국내 사업장

ISUpetasys(대구)



ISUexaboard(안산)



해외 사업장

ISUpetasys Hunan(중국)



ISUpetasys Corp(미국)



창립

1989년

2005년

2013년

2001년

보유인증

AS 9100(우주항공)
NADCAP(우주항공)
TL 9000 / TS 16949
ISO 9001

'22년 청산 완료

TS 16949
TL 9000
ISO 9001

TS 16949
TL 9000
ISO 9001

ITAR(군수)
ISO 9001

주력제품

초고다층 (20L ↑)
App.
- 네트워크/서버 장비
- 시가속기
- 슈퍼컴퓨터
- 우주항공

1. HDI(~12층)
- App. 휴대폰 / 카메라
2. RFB(~10층)
- 휴대폰 / TSP / Tablet PC

MLB (4~18층)
App.
- 네트워크/서버
- 자동차용 Radar(전장)

초고다층(샘플,~50층)
App.
- 네트워크/서버 장비
- 시가속기
- 슈퍼컴퓨터
- 우주항공

원자재

Super Ultra low Loss
Ultra low Loss
Low Dk, Df / High Tg
Lead and Halogen Free

Low Dk
High Tg
Halogen Free

High Tg
Middle Tg
Low Tg

Low Dk, Df
High Tg
Lead and Halogen Free

주요고객

N사, C사, G사, M사(舊 F사)
J사, A사 등

삼성전자, LG전자
파트론, 아모텍

O사, C사, N사
P사, I사 등

N사, C사, G사, M사(舊 F사)
J사, A사 등

02 연결 및 각 사별 실적 추이

매출 및 영업이익

(단위: 억원)

회사	구분	2019	2020	2021	2022	2023.3Q
페타시스	매출	3,188	3,351	3,635	4,972	4,309
	영업이익	189	222	437	964	407
엑사보드 (청산완료)	매출	1,426	1,210	555	-	-
	영업이익	(270)	(108)	(271)	-	-
중국법인	매출	342	509	921	1,427	881
	영업이익	(205)	(107)	24	203	119
미국법인	매출	312	292	322	371	277
	영업이익	13	(36)	8	(6)	(13)
연결기준	매출	5,142	5,142	4,696	6,429	5,020
	영업이익	(240)	20	469	1,166	516

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

적용제품

유선 장비



Router

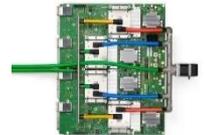


Switch



Server

AI 가속기



무선 장비



03 Global PCB 업체 순위



Global 3위

(국내 MLB PCB 매출 1위)

고다층 PCB(18층 이상) 제조사 중 Global 매출 3위

2021년 18층 이상 PCB 업체 매출 순위

Rank	Company	18L층 이상 매출(M\$)
1	TTM(Viasystem 포함)	269
2	WUS	244
3	ISU Petasys	222
4	Shennan	138
5	Gold Circuits	118
6	Sanmina	72
7	Tripod	70
8	Daeduck	65
9	Shengyi	61
10	Yamamoto	60
11	Others	262

Top 10 Total 1,319

World Top PCB makers in 2021

Rank	Company	Sales (M\$)
1	Zhen Ding	5,534
2	Unimicron	3,920
3	Dongshan	3,180
4	Nippon Mektron	2,795
5	Compeq	2,260
6	Tripod	2,257
7	TTM	2,249
8	Shennan	2,163
9	NanYa PCB	1,871
10	AT&S	1,712
57	ISU Petasys	416

Top 10 Total 27,941

*Source : Prismark Report(2022.07)

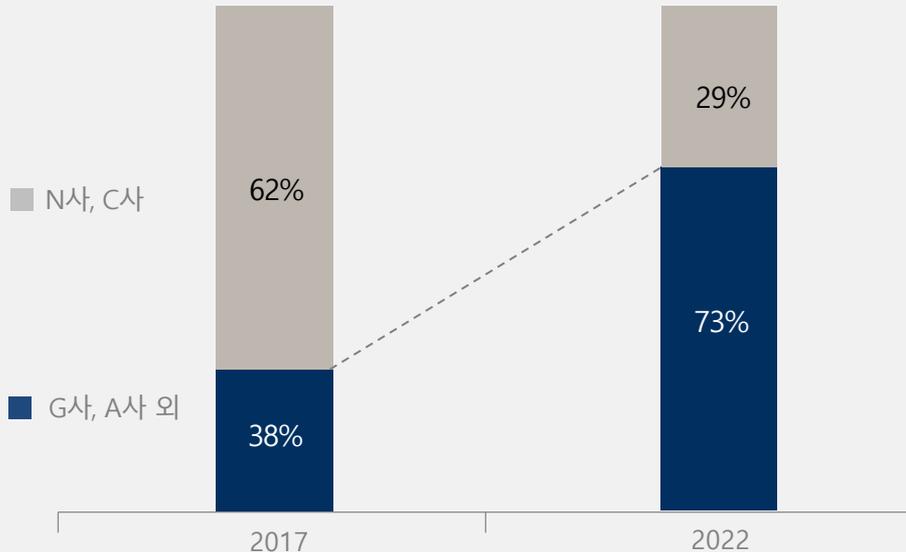
04 Global IT 업체 고객사 다수 확보

신규고객 다수 확보

Global IT업체 중심 신규 고객 확보로 포트폴리오 다변화

신규 Major 고객 확보에 따라 고객 포트폴리오 다변화를 통한 매출 안정화 강화

고객 포트폴리오 다변화(매출 안정성 강화)



Global Leading Clients



05 초고다층 PCB 시장 Leading Company



Advanced Level PCB 제조

차별화된 기술력 기반, 중장기적 MLB 사업 경쟁력 확보

높은 PCB 제조 기술력을 기반으로 글로벌 빅테크 고객 다변화 진행

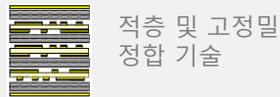
선도적인 기술력 및 품질

· 핵심 공정에 대한 높은 제조 기술력 보유

핵심 공정



기술 구분

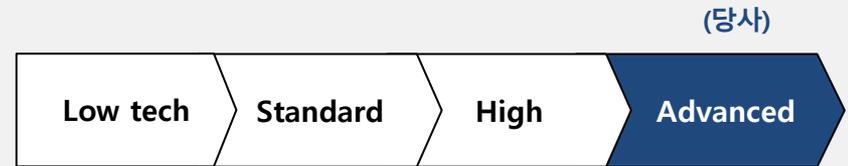


고정밀 홀가공



Global Advanced Level PCB 제조 기술력 보유

· 선도적인 기술력 보유



지속적인 MLB 사업 영위 (시장 점유율 확대)

- 50년간 PCB 제품 생산 & MLB 생산 지속 영위 & 성장 지속
- Global IT 업체 고객사 대다수 확보로 고객 포트폴리오 다변화

→ 시장 잠재력이 큰 신규시장(AI 가속기 등) 진입
중장기적 사업 경쟁력 확보

06 CAPA 증대 투자로 성장기반 구축

46.7%

(투자 후 Capa 증가율%)

신공장 증축 및 자동화 투자로 MLB 생산 경쟁력 강화

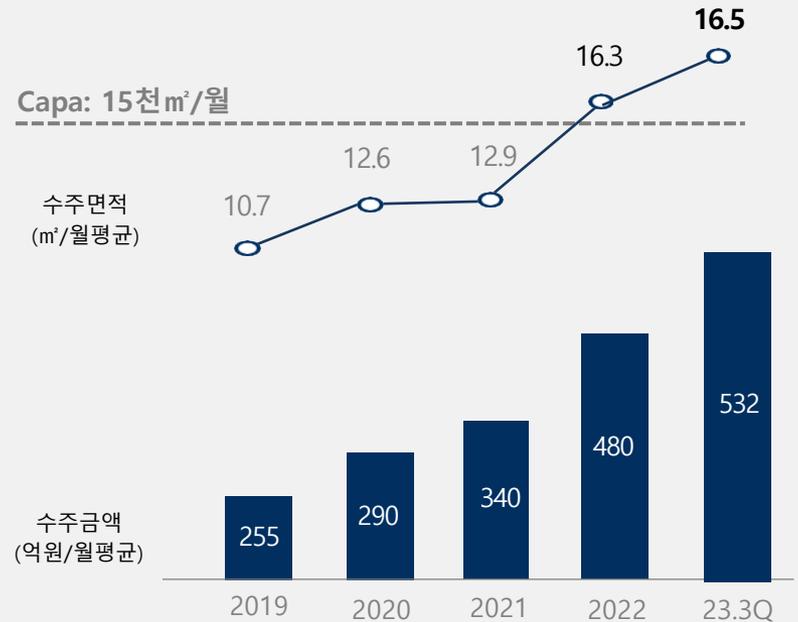
'24년 상반기 설비투자 완료, Capa 22,000m²/월 생산능력 확보

투자 후 연간 Capa 증가



고객/수주 증가로 CAPA 한계 도달

※ 별도기준



02



Investment Highlights

- 01 23.3Q 실적 Review(연결)
- 02 23.3Q 실적 Review(별도)
- 03 AI가속기 물량 확대
- 04 Chip 고사양화에 따른 라우터/스위치 신규제품 기대
- 05 데이터센터 Overview & 어플리케이션별 수요
- 06 중국법인 정상화 및 중다층 대응능력 확보
- 07 ESG 평가 및 인증

01 '23.3Q 실적 Review(연결)

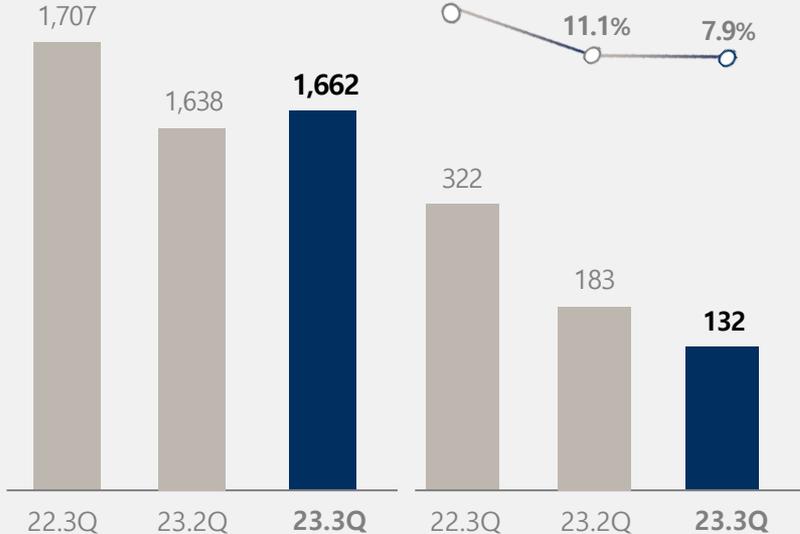
Sales **1,662**(억원)

OP **132**(억원)

> AI 가속기 매출 증가 추세 지속, 연결기준 매출 확대(QoQ)

Sales

■ 매출액



Operating Profit

■ 영업이익
○ 영업이익률

(단위:억원)



각 사별 실적현황

(단위:억원,%)

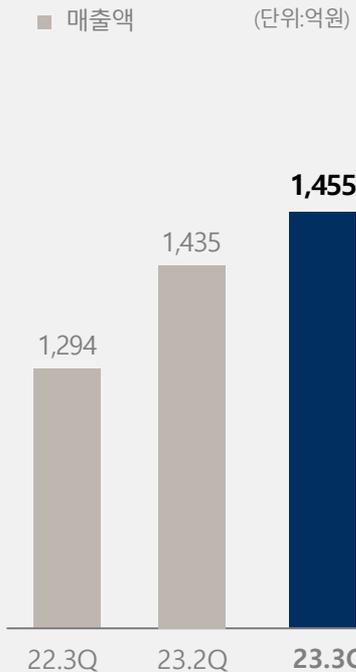
회사	구분	22.3Q	23.2Q	23.3Q	QoQ	YoY
연결기준	매출	1,707	1,638	1,662	1.5%	-2.6%
	영업이익	343	183	132	-27.9%	-61.5%
페타시스	매출	1,294	1,435	1,455	1.4%	12.4%
	영업이익	277	158	98	-38.0%	-64.6%
중국법인	매출	385	280	320	14.3%	-16.9%
	영업이익	67	29	45	55.2%	-32.8%
미국법인	매출	97	86	88	2.3%	-9.3%
	영업이익	(2)	(6)	(11)	-	-

02 '23.3Q 실적 Review(별도)

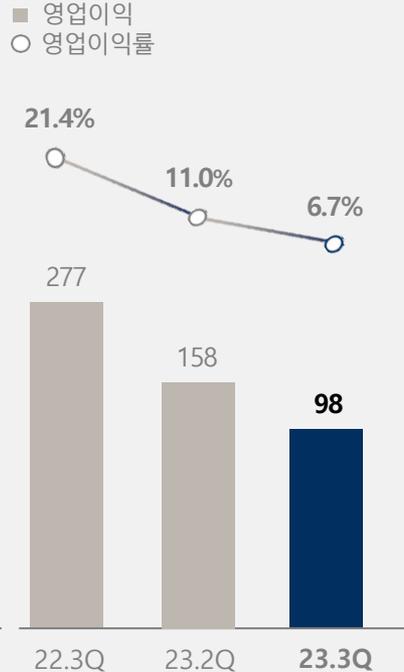
Sales **1,455**(억원)
OP **98**(억원)

> G사 중심 AI 가속기(GPU) 등 매출 지속 증가

Sales

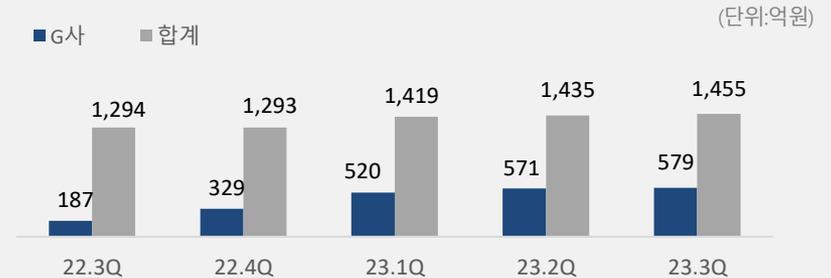


Operating Profit



매출 확대 (G사 23.3Q 월평균 매출 193억)

- AI가속기 물량 '23년 4Q 수주 지속 전망
[매출현황('22.3Q~23.3Q)]



영업이익 변동

- 1) 제품 MIX 변동
 - 전방 네트워크(라우터/스위치) 수요 부진에 따른 수익성 감소
- 2) 일회성 비용 및 고정비 증가
 - 일회성비용(성과급 외) 및 CAPA 증설에 따른 인력 총원 등 고정비 상승

03 AI 가속기 물량 확대

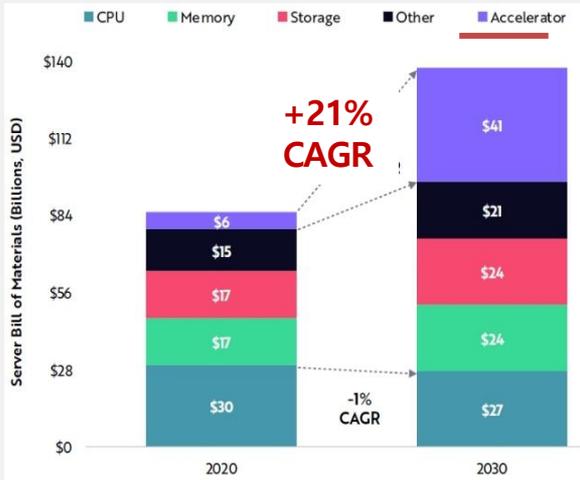
AI가속기 물량 증가

AI가속기 차기모델 샘플 등 AI 물량 지속 확대

- 글로벌 AI 기술 선점 경쟁 심화 및 생성형 AI 증가로 AI가속기 수요 확대

AI 고도화 → AI 가속기 성장

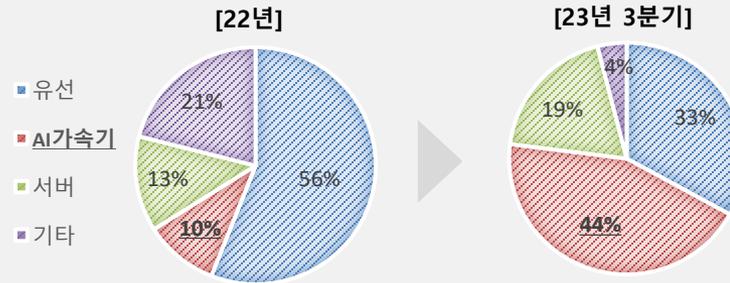
- AI경쟁 심화, 데이터센터 주요 활용 AI 가속기 성장
- 대용량 학습 등에 따른 데이터 처리용량 폭증
- AI 고도화 진행 및 성장률은 비례할 것으로 전망



AI가속기 수주 현황

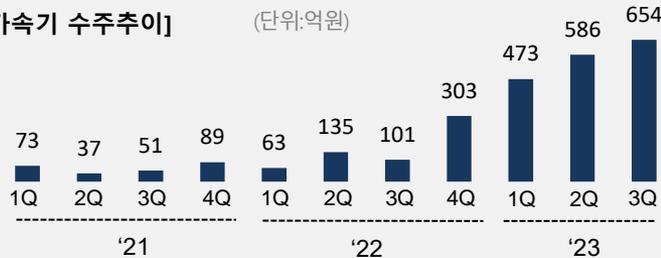
- 데이터센터 AI 가속기 수요 증가

[수주 비중]

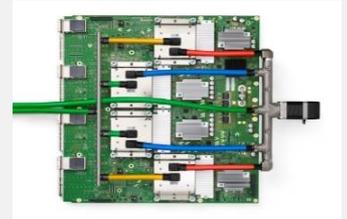


[AI가속기 수주추이]

(단위:억원)



※ 고객사 AI 가속기 제품



04 Chip 고사양화에 따른 라우터/스위치 신규제품 기대

800G 스위치 선점 주력

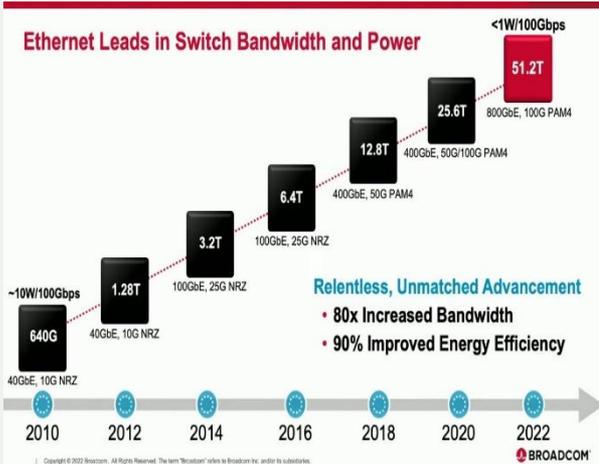
신규 진입한 고성능 800G 스위치 등 고부가제품 매출 증가

신규 스위치 Chip 발표

- 시장 선도적 업체 Broadcom 신규 Chip 발표(2년주기)
- 주력고객인 C사,N사,J사 등 Chip 발표 주기 수요 증가
- ※ Broadcom 51.2Tbps ('23.3월)

당사 진행 현황

- Chip 용량 증가로 MLB 고다층화 변화
- '20년 25.6T → '23년 51.2T (upgrade)

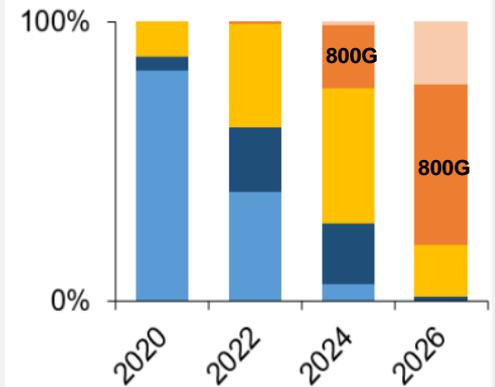


※ Ma사 스위치인 51.2Tbps 신규스위치 Chip 발표 ('23.3월)

고객사	진행 사항
J사	샘플 진행 중
A사	원자재 선정 및 샘플 진행 중
Ma사	실제품 제작 진행 중
CG사 (ODM)	800G 스위치 개발 진행 중

※ 400/800/1600Gbps 추이 전망

1600 Gbps 800 Gbps 400 Gbps 200 Gbps 100 Gbps 40 Gbps



※ 자료 : OCP SUMMIT 2022

05 데이터센터 Overview & 어플리케이션별 수요

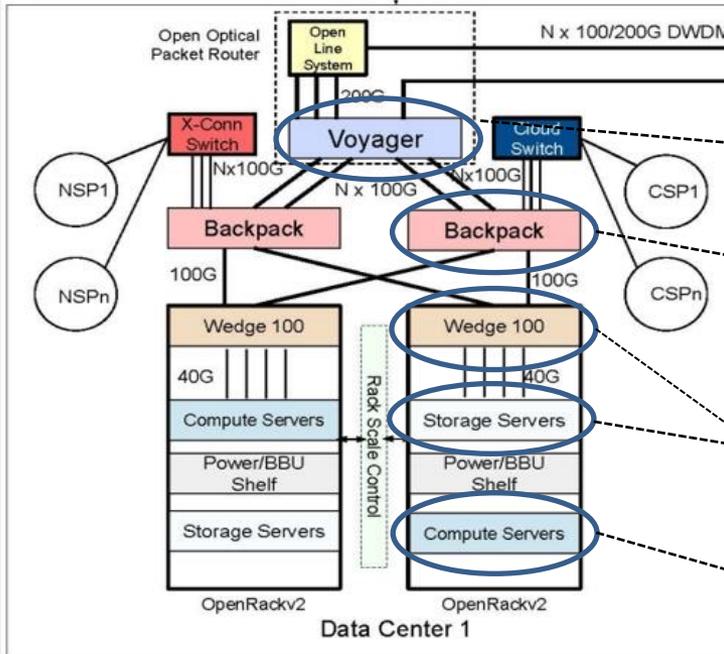
Application 수요 확대

기존 라우터/스위치 외 데이터센터용 매출 확대

서버 고사양급 주력 모델 및 고사양 스위치 물량 샘플 참여 확대

데이터센터 Overview

Equinix 장비 예시



당사 진출 현황

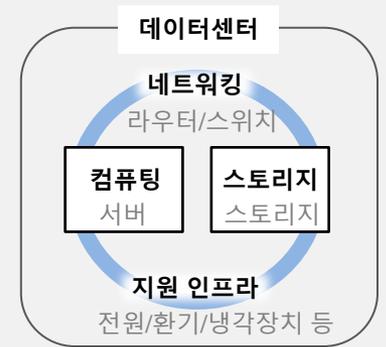
· 광전송장비(Transponder)

· 라우터/스위치 (고성능화)

· 스위치, 고성능 서버, 스토리지 등

· AI가속기 (G사 중심 AI가속기 물량 확대)

※ 데이터센터



✓ 데이터센터란?

두뇌 역할인 컴퓨팅 장비와 저장장치인 스토리지를 네트워킹 장비로 연결하여 데이터를 처리하는 장소

※ 자료 : OCP(Open Compute Project) Summit('2022) , Meta

※ Backpack : META 스위치 플랫폼 명칭 ,
13 Wedge 100 : Top of Rack 스위치2세대 제품인 100G 네트워크 성능인 스위치 제품

06 중국법인 정상화 및 중다층 대응능력 확보

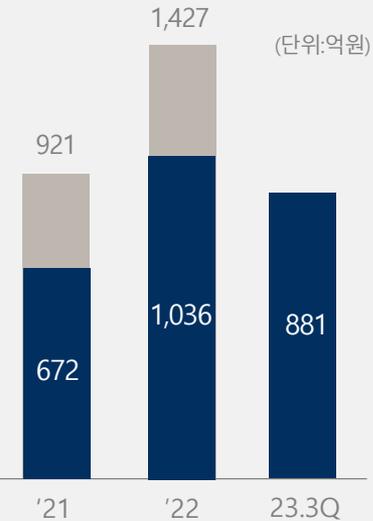
중다층(12L) 대응능력 확보

고부가제품 비중이 높은 중다층(12L) 대응능력 확보

- 중국법인 생산체제 개편 이후 기술력 및 품질 지속 성장 中

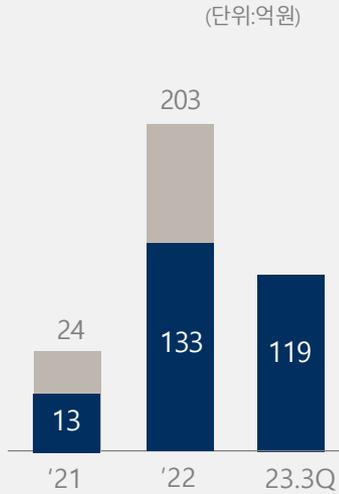
Sales

■ 매출액
■ 3분기누계



Operating Profit

■ 영업이익
■ 3분기누계

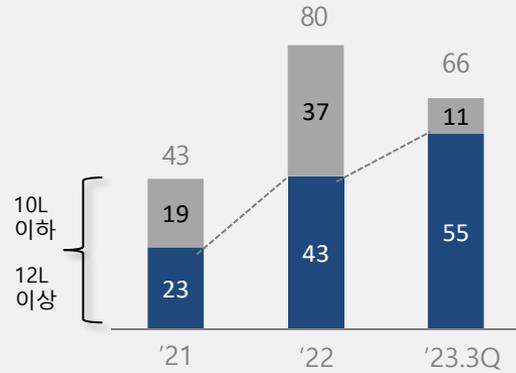


중다층(12L) 물량 지속

• 중다층(12L) 중심의 고부가 물량 확대

[제품군 매출 현황]

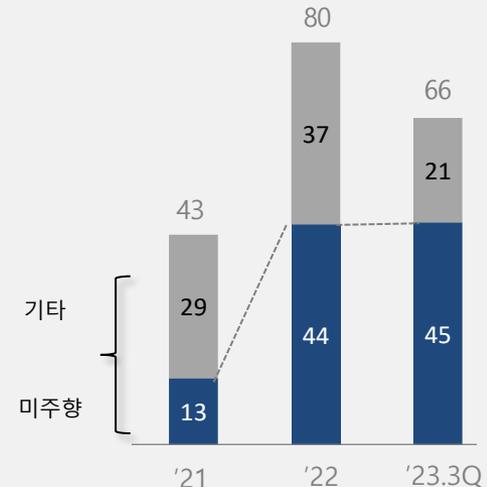
■ 중다층(12L) 매출
■ 저층(10L 이하) 매출



• 미주향 매출비중 68% ('23.3Q 기준)

[고객별 매출 현황]

■ 미주향 매출 (단위: \$ 백만)



07 ESG 평가 및 인증

ESG 성과 평가 결과

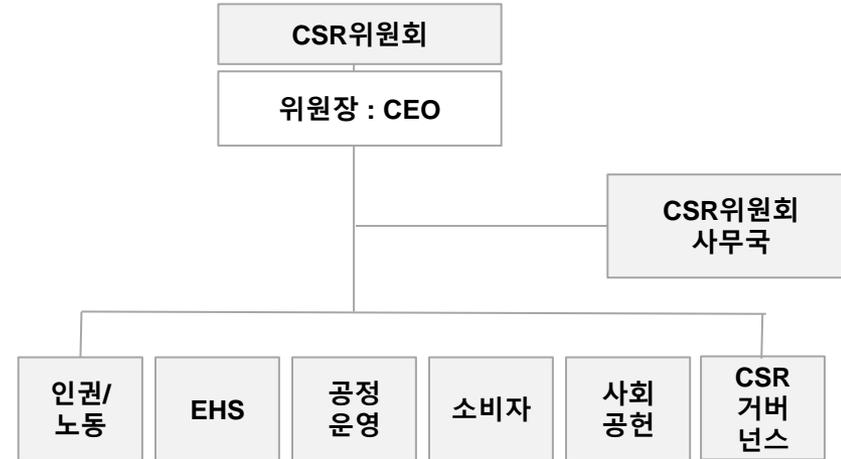
구분	'22년	'21년	'20년	비고
서스틴 베스트	AA (최고등급)	AA (최고등급)	A	<ul style="list-style-type: none"> 전체 순위 9위 (9/1045개) 하드웨어 및 IT 장비 섹터 1위(1/63)

※ '22년 성과결과표 상세내역

구분	점수	섹터 평균	가중치
환경(E)	59.26	27.27	25%
사회(S)	59.05	30.66	35%
지배구조(G)	52.84	53.57	40%

CSR위원회 조직도

*CSR : Corporate Social Responsibility(사회적 책임의식)



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

다수 인증 확보

TL9000('03) **AS9100('07)** **Nadcap('10)** **ITAR9('10)** **TS16949('15)**

주요 수상

JUNIPER NETWORKS "TOP Direct component supplier"('19)
paloalto NETWORKS "Excellence in Technology"('19)
CISCO "Supplier of the year"('08) (PCB 업계 최초)
CISCO "Excellence In Quality"('10)
CRAY THE SUPERCOMPUTER COMPANY "Supplier of the year"('09)

End of Document