

PI Advanced Materials

Polyimide Connecting Tomorrow

2023년 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 실적

2

요약재무제표

3

회사소개

2023년 실적

글로벌 전방산업 수요 약세 영향으로 연간 실적 적자전환

실적 요약

	2021	2022	2023	YoY
매출	3,019	2,764	2,176	(21.3%)
제품별				
필름	2,985	2,716	2,111	(22.3%)
바니쉬 및 기타	34	49	66	38.8%
용도별				
FPCB	1,211	1,103	1,053	(4.6%)
방열시트	1,062	999	534	(46.5%)
첨단산업 ¹	746	662	589	(11.0%)
지역별				
내수	1,131	992	922	(7.1%)
수출	1,888	1,773	1,255	(29.2%)
EBITDA	996	780	253	(67.5%)
EBITDA율	33.0%	28.2%	11.6%	(16.6%p)
영업이익	759	521	(39)	
영업이익률	25.1%	18.9%	(1.8%)	
당기순이익	640	457	(18)	
당기순이익률	21.2%	16.5%	(0.8%)	
가동률	89.4%	80.7%	43.5%	(37.2%p)

(단위: 억원, %, ton)

매출 추이



(단위: 억원)

리뷰

- 전방산업 수요 감소
- 중화권 수요 회복 지연
- 모빌리티 매출 성장 지속

1: 바니쉬 및 기타 매출은 첨단산업용 매출에 포함

2023년 분기별 실적

적정 재고 유지를 위한 가동 조정에 따른 수익성 하락

분기별 손익

	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	YoY	QoQ
매출	529	426	602	614	534	1.0%	(13.0%)
제품별							
필름	520	412	583	593	522	0.5%	(12.0%)
바니쉬 및 기타	9	14	19	21	12	29.7%	(43.6%)
용도별							
FPCB	191	218	303	288	244	27.6%	(15.2%)
방열시트	185	74	150	169	142	(23.3%)	(16.0%)
첨단산업	152	134	149	157	148	(2.8%)	(5.8%)
EBITDA	193	(43)	99	118	79	(59.0%)	(32.7%)
EBITDA율	36.5%	(10.0%)	16.5%	19.2%	14.8%	(21.7%p)	(4.3%p)
영업이익	119	(117)	25	42	11	(90.8%)	(74.2%)
영업이익률	22.4%	(27.5%)	4.1%	6.9%	2.1%	(20.4%p)	(4.9%p)
당기순이익	75	(80)	22	42	(1)	(102.0%)	(103.5%)
당기순이익률	14.2%	(18.8%)	3.6%	6.9%	(0.3%)	(14.5%p)	(7.1%p)
가동률	66.3%	13.2%	44.4%	66.7%	49.6%	(16.7%p)	(17.1%p)

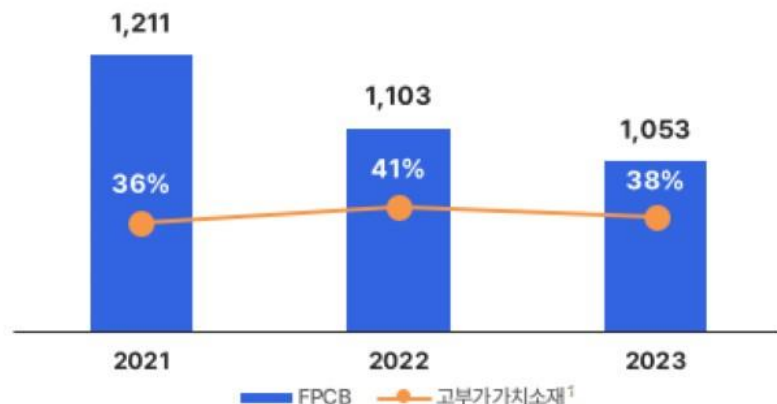
(단위: 억원, %)

용도별 매출 분석 : FPCB

글로벌 IT기기 수요 회복 지연에 따른 판매 감소

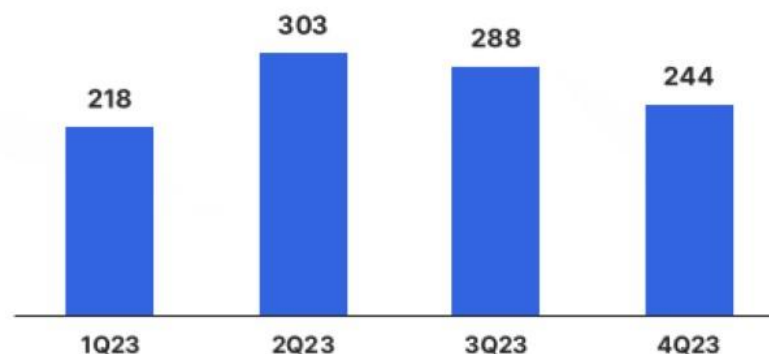
연간 매출

(단위: 억원, %)



분기별 매출

(단위: 억원, %)



지역별 매출 비중

(단위: %)



< 리뷰 >

- 엔데믹 및 인플레이션 영향으로 글로벌 IT기기 수요 둔화
- 중화권 수요 회복 지연
- 차량전장용 FPCB 비중 확대 지속

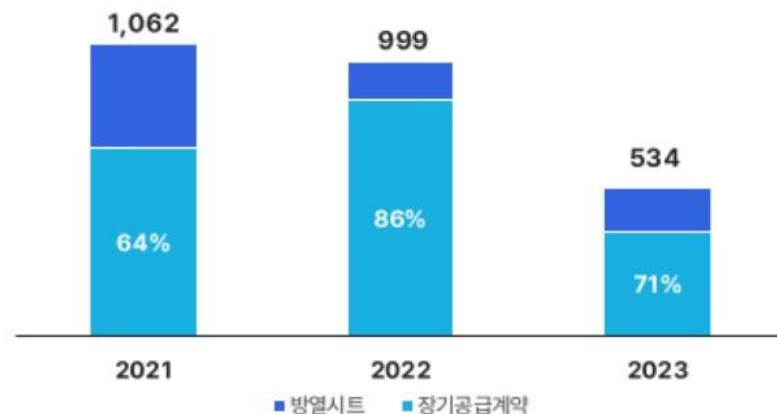
1: OLED용 초극박(<10μm) 및 블랙 필름

용도별 매출 분석 : 방열시트

공급 초과 및 수요 감소

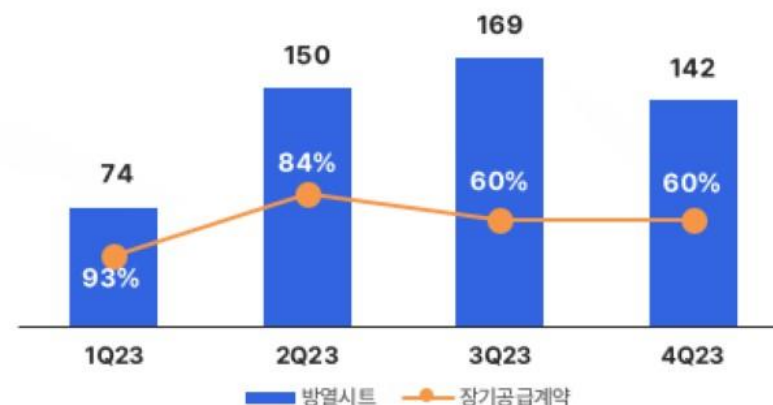
연간 매출

(단위: 억원, %)



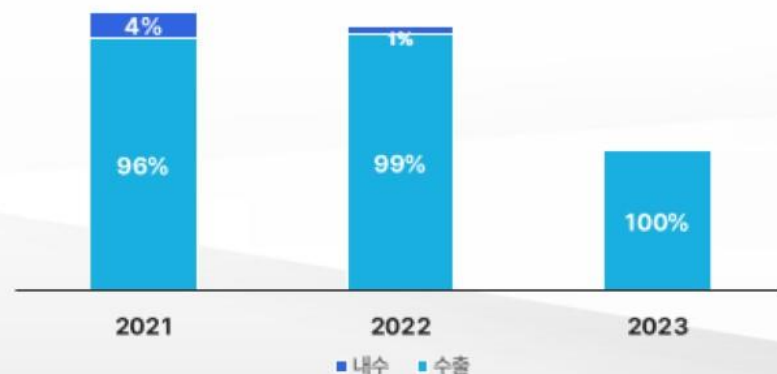
분기별 매출

(단위: 억원, %)



지역별 매출 비중

(단위: %)



리뷰

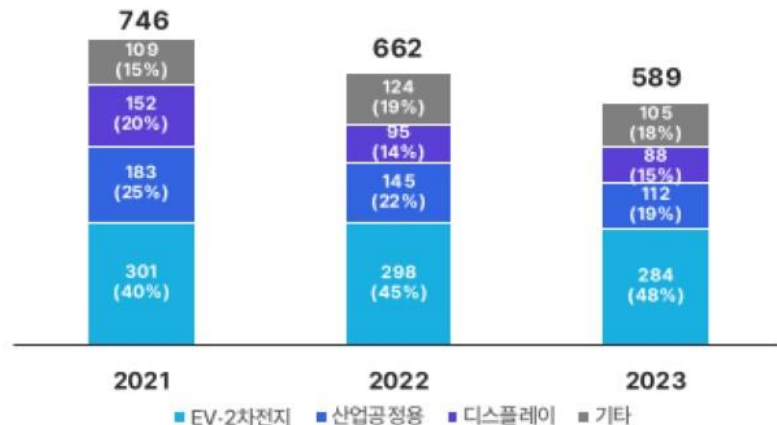
- 연간 장기공급계약 물량 초과 달성
- 공급 초과 현상 심화
- 초고후도 매출 성장 지속

용도별 매출 분석 : 첨단산업

EV·2차전지용 매출 성장 지속

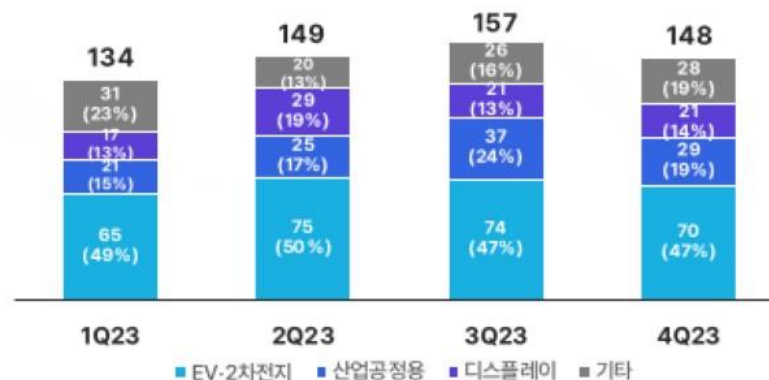
연간 매출

(단위: 억원, %)



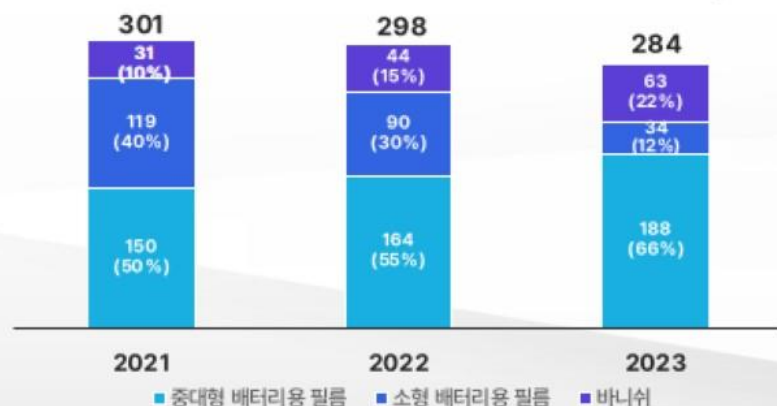
분기별 매출

(단위: 억원, %)



EV·2차전지용 매출

(단위: 억원, %)



< 리뷰 >

- EV배터리 절연용 필름 및 구동모터 권선 절연용 바니쉬 매출 성장
- 스마트폰 및 디스플레이 수요 감소 영향으로 산업공정용 및 디스플레이 용도 매출 감소

재무 현황

안정적인 재무 건전성 유지

재무상태 & 현금흐름

(단위: 억원)

재무상태표	2022	2023
유동자산	1,317	1,281
현금 및 현금성자산	164	564
비유동자산	3,673	3,898
자산총계	4,990	5,179
장단기 차입금	965	1,534
부채총계	1,575	2,030
이익잉여금	2,174	1,908
자본총계	3,415	3,149

재무 비율

(단위: %)



현금흐름표

2022 누적

2023 누적

기초 현금성자산	1,055	164
영업활동	+174	+600
투자활동	-1,128	-524
재무활동	+51	+325
현금자산 환율 변동	+12	-1.4
기말 현금성자산	164	564

리뷰

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

2024년 전망 및 경영계획

2024년 전망

수요 하반기 반등 전망

- 전방산업 수요 하반기 중 예년 수준으로 회복 예상
- 신규 출시 스마트폰 판매 호조에 따른 판매 증가

수익성 회복

- 가동률 상승 및 보유 재고 정상화
- 주요 원부재료 가격 하향 안정화 추세 지속

모빌리티 매출 확대

- EV 배터리 절연용 필름 및 EV 바니쉬 고객 확보
- BMS용 FPCB 필름 매출 확대

경영 계획

증설

- PI#9 완공 및 EV 배터리 절연용 필름 전용 생산 검토
- EV 바니쉬 설비 완공 및 양산 가동

마케팅 전략

- 파우더 성형품 설비 완공에 따른 양산 제품 매출 확대
- 비스마트폰 및 비필름 판매 비중 지속 확대

R&D

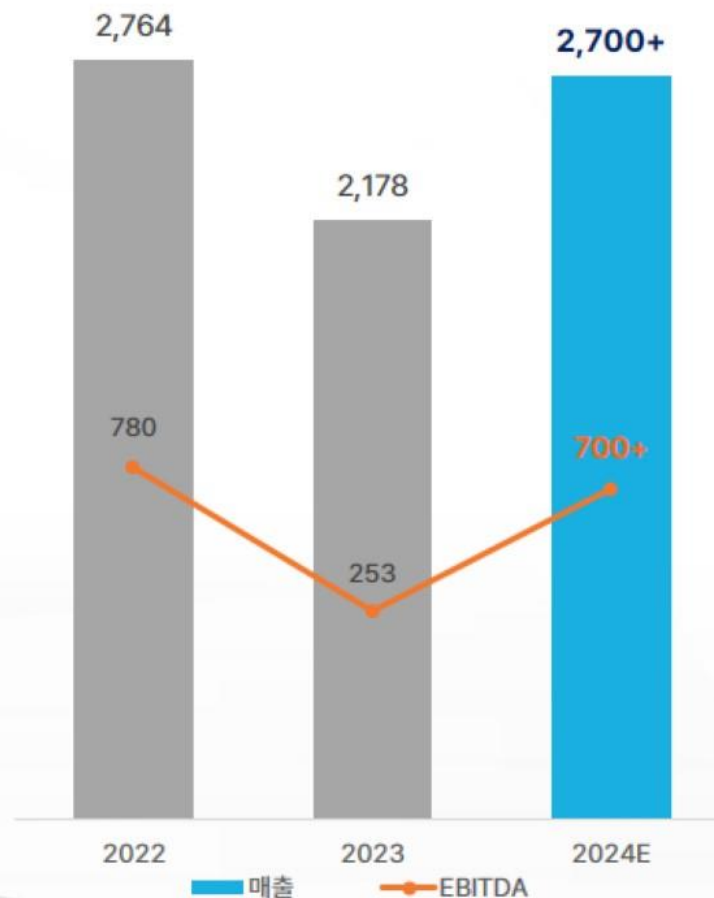
- OLED 디스플레이 기판용 바니쉬 상반기 인증

2024년 Guidance

매출 25% 이상 성장, EBITDA 700억원+, 영업이익 400억원+ 달성

2024 Outlook

- 중화권 수요 회복
- 비스마트폰/비필름 매출 성장
- 생산량 증가에 따른 수익성 회복
- FPCB
 - 중국 스마트폰 시장 회복 및 차량전장용 수요 확대
- 방열시트
 - 고후도 방열시트 판매 비중 확대
- 첨단산업
 - EV배터리 절연용 필름 및 EV 바니쉬 중심 매출 성장





2023년 실적



요약재무제표



회사소개

요약재무제표

재무상태표

(단위: 백만원, %)

	2021	2022	2023
자산총계	472,960	498,997	517,946
유동자산	196,376	131,678	128,135
현금 및 현금성 자산	105,464	16,404	56,412
부채총계	147,071	157,543	203,027
유동부채	108,648	64,536	87,959
장단기차입금	58,181	96,515	153,409
자본총계	325,889	341,453	314,919
이익잉여금	201,797	217,361	190,827
유동비율	180.7%	204.0%	145.7%
부채비율	45.1%	46.1%	64.5%
차입금의존도	12.3%	19.3%	29.6%

손익계산서

(단위: 백만원, %)

	2021	2022	2023
매출	301,869	276,440	217,639
매출원가	197,784	196,877	192,335
매출총이익	104,085	79,563	25,304
매출총이익률	34.5%	28.8%	11.6%
EBITDA	99,560	77,951	25,345
EBITDA이익률	33.0%	28.2%	11.6%
영업이익	75,858	52,135	(3,938)
영업이익률	25.1%	18.9%	(1.8%)
금융수익	546	669	829
금융비용	932	704	3,531
기타손익	7,842	1,879	(8)
법인세차감전순이익	83,314	53,978	(6,647)
당기순이익	64,000	45,710	(1,796)



2023년 실적



요약재무제표



회사소개

회사개요



Global No.1 Polyimide 전문 기업

설립



2008년 6월

자산



5,179억원
(2023)

사업장



서울사무소/연구소,
진천공장/연구소,
구미공장

주주구성



대주주 54.07%,
국민연금 9.12%
(2023)

연매출



2,176억원
(FY2023)

임직원



333명
(2023)

연혁

글로벌 1위 PI필름 기업에서

2008
SKC코오롱PI 설립

2010
연간 매출
1,000억원 돌파

2017
연간 매출
2,000억원 돌파

2014
PI필름 시장점유율
세계 1위,
KOSDAQ 상장

2018
PI바니쉬/성형품
연구개발

2020
EV 바니쉬 양산
PI 성형품 프로모션

2022
PI필름 8호기 가동 시작
세계일류상품 기업 선정

2021
KOSPI 이전 상장
KOSPI200지수 편입
연간 매출
3,000억원 돌파

2019
PI바니쉬양산 설비
PI 성형품 설비 구축

2023
PI 성형품 설비 가동
PI바니쉬 증설 결정
최대주주 변경

글로벌 1위
종합첨단소재 기업으로 진화 중

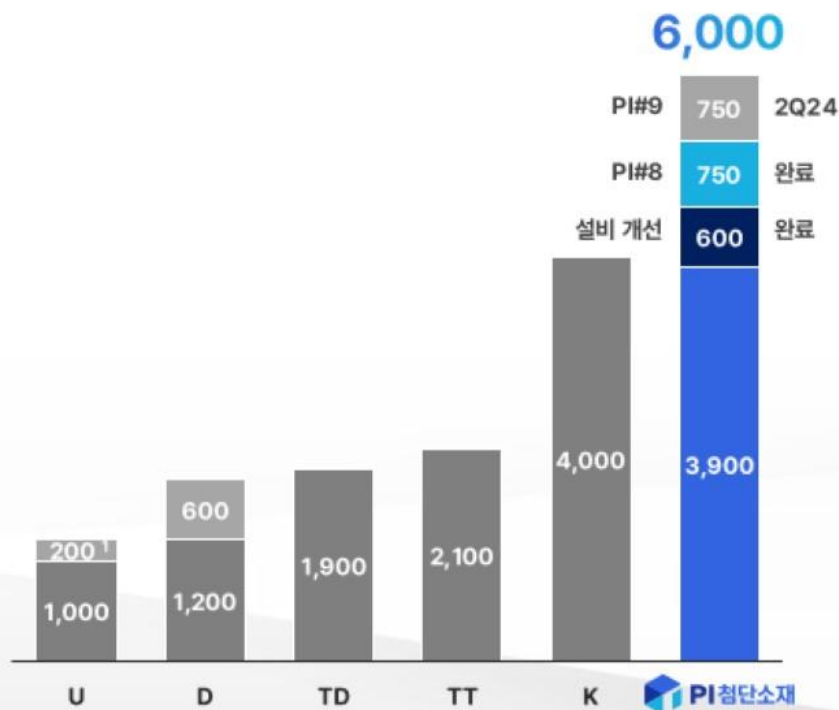
Global No. 1 Polyimide 전문기업

전세계 PI필름 판매량 및 생산능력 기준 2014년부터 1위 유지

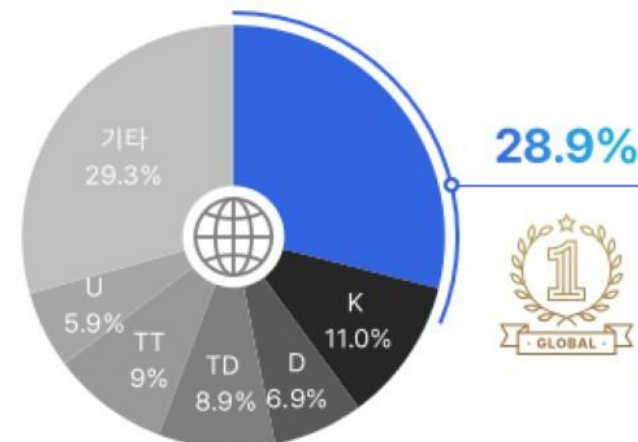
PI필름 생산능력

(단위: ton)

- 2021: 기존 설비 개선으로 연간 생산능력 4,500ton으로 확대
- 2022: 연간 생산능력 5,250ton으로 확대
- 2Q24: 연간 생산능력 6,000ton 이상으로 확대



PI필름 시장점유율



용도별 생산가능 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 가동예정

Polyimide 란?

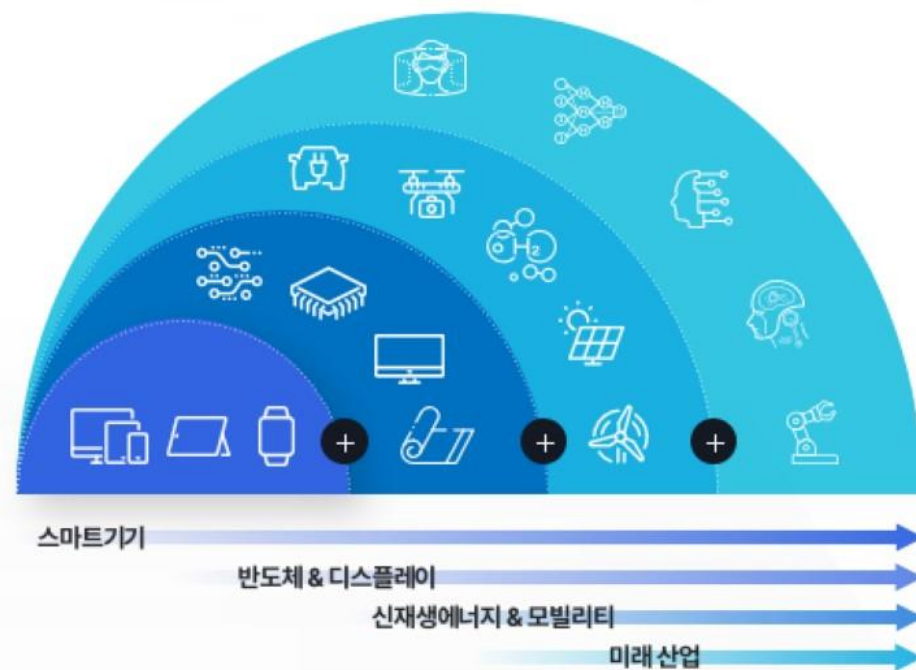
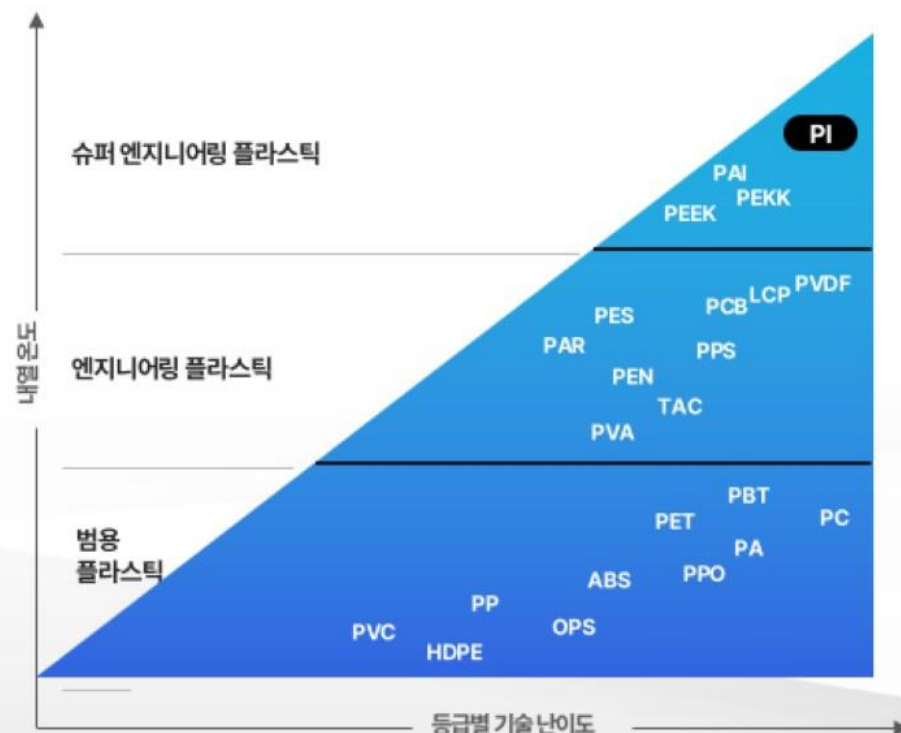
다양한 전방산업으로 확장 적용되고 있는 고기능 핵심소재

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



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 (FY2023)	1,053억원	534억원	589억원
매출 비중 (FY2023)	48%	25%	27%
 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

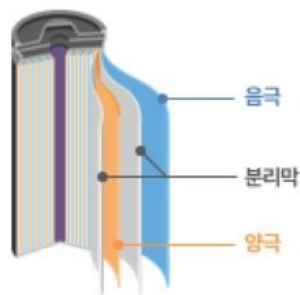
■ 주력 ■ 진입 □ 개발 중

Mobility 용도 상세

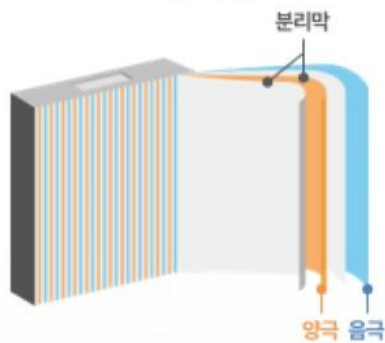
EV 배터리 절연용 필름



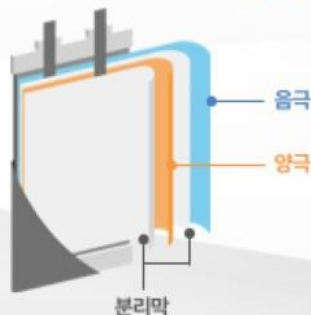
원통형
Cylindrical Type



각형
Prismatic Type



파우치형
Pouch Type



EV 구동모터 권선 절연용 바니쉬



BMS FPCB용 필름



지속 성장성

컨텐츠 증가 및 용도 확장에 따른 지속 성장성

매출 성장성

(단위: 억원)



기기당 콘텐츠 증가



차세대 전방산업으로 용도 확장



중장기 전략 목표

2028년까지 비모바일 매출 50%+, 비필름 매출 20%+ 달성

2024

68.0%

32.0%

모바일

비모바일

2028

50% ↓

50% ↑

매출 용도 및 제품 다각화

96.3%

3.7%

필름

비필름

80% ↓

20% ↑

- 유럽 및 북미 지역으로 매출처 확장
- 신제품 출시로 매출 성장 견인
- 고속 성장하는 비모바일 용도, 고마진 필름 및 비필름 사업에 역량 집중하여 30%+ EBITDA 마진 회복