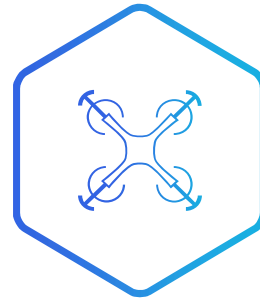
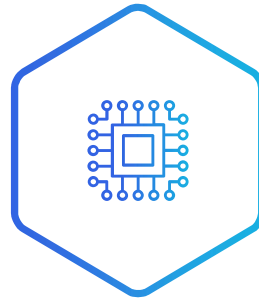
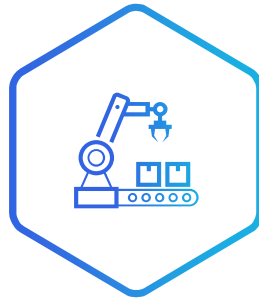


PI Advanced Materials

Polyimide Connecting Tomorrow

2024년 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 자료를 당사의 동의 없이 편집, 가공 또는 게재 할 수 없습니다.

1

2024년 2분기 실적

2

요약재무제표

3

회사소개

2024년 2분기 실적

전방산업 수요 회복에 따른 매출과 수익성 개선

실적 요약

(단위: 억원, %, ton)

	2Q23	1Q24	2Q24	YoY	QoQ
매출	602	518	737	22.4%	42.3%
제품별					
필름	583	504	724	24.3%	43.8%
바니쉬 및 기타	19	14	13	(33.6%)	(10.4%)
용도별					
FPCB	303	264	334	10.2%	26.5%
방열시트	150	93	225	50.8%	141.7%
첨단산업 ¹	149	161	177	18.9%	10.4%
EBITDA	99	100	258	159.9%	158.3%
EBITDA율	16.5%	19.3%	35.0%	18.5%p	15.7%p
영업이익	25	25	177	616.8%	616.7%
영업이익률	4.1%	4.8%	24.0%	19.9%p	19.2%p
당기순이익	22	15	135	518.9%	807.2%
당기순이익률	3.7%	2.9%	18.3%	14.6%p	15.4%p
가동률	44.4%	50.0%	63.7%	19.3%p	13.7%p

1: 바니쉬 및 기타 매출은 첨단산업용 매출에 포함

리뷰

매출

- FPCB용
 - 하반기 신제품 출시 수요
- 방열시트용
 - 장기공급계약 체결
- 첨단산업용
 - 산업공정용 필름 수요 회복

재고 / 손익

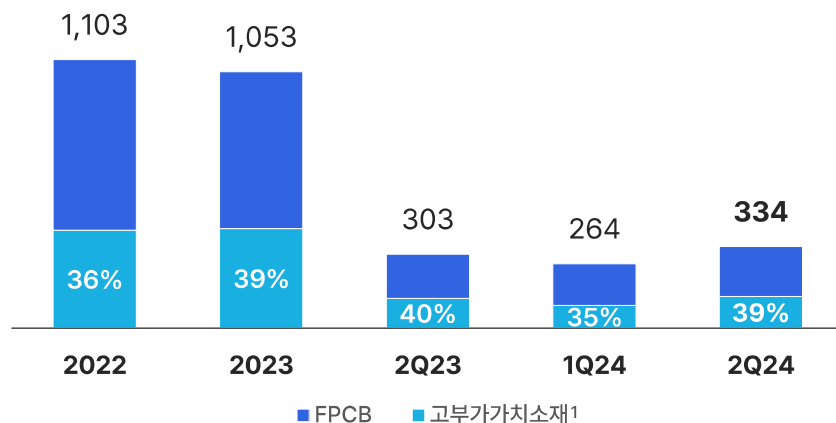
- 판매량 > 생산량
- 가동률 상승에 따른 마진 개선

용도별 매출 분석

방열시트용 중심 실적 회복 지속

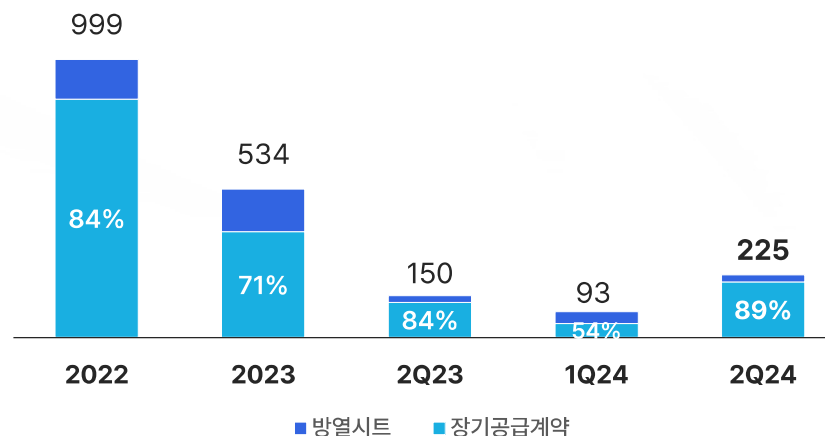
FPCB

(단위: 억원, %)



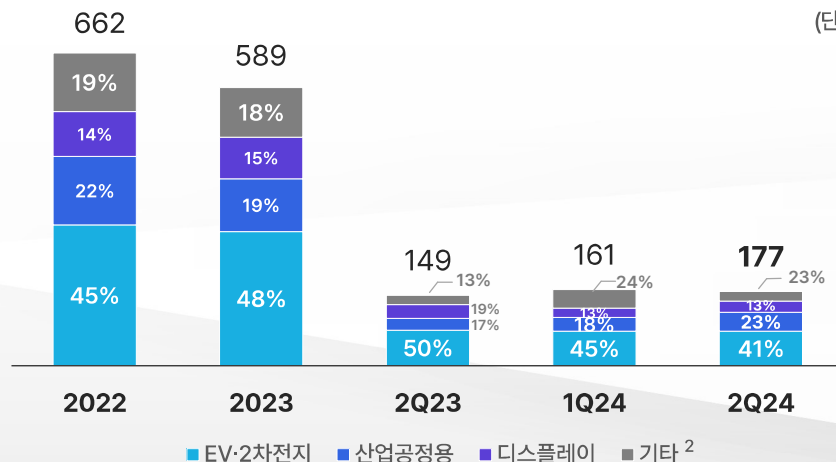
방열시트

(단위: 억원, %)



첨단산업

(단위: %)



리뷰

- FPCB
 - 하반기 스마트폰, 폴더블, 태블릿 신제품 출시 수요
- 방열시트
 - 장기공급계약 체결 후 주요 고객 수요 정상화
- 첨단산업
 - EV/2차전지 수요 정체, 산업공정용 필름 수요 회복

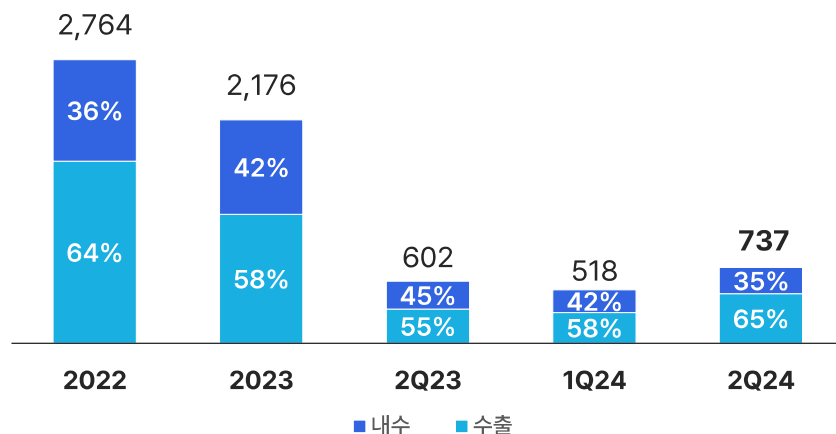
1: OLED용 초극박(<10μm) 및 블랙 필름
 2: 반도체용 필름 및 바니쉬, 기타 바니쉬, 기타용도 필름으로 구성

지역별 매출 분석

모든 용도 내수/수출 동반 성장

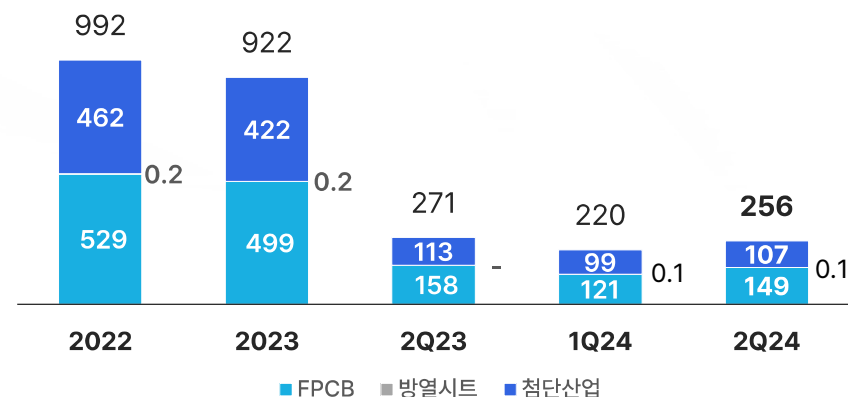
지역별 매출 비중

(단위: 억원, %)



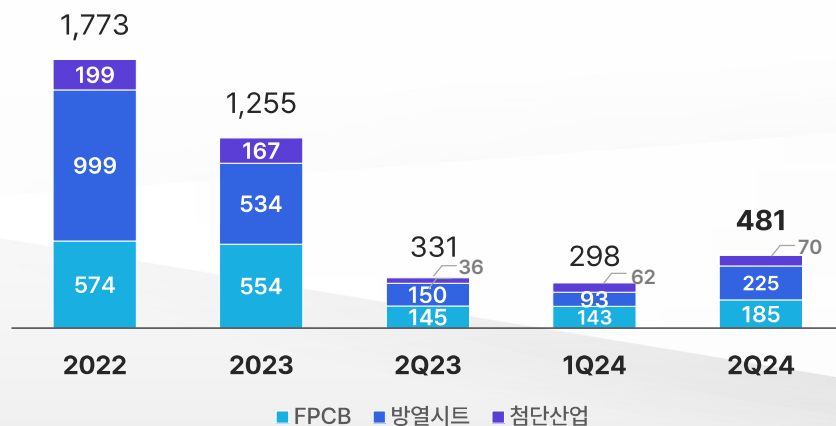
내수 용도별 매출

(단위: 억원)



수출 용도별 매출

(단위: 억원)



리뷰

- 수출 매출 YoY 45.1%, QoQ 61.4% 성장
- 내수 FPCB QoQ 22.8%, 첨단산업 QoQ 8.5% 성장
- 수출 FPCB QoQ 29.7%, 방열시트 QoQ 141.9% 성장

재무 현황

안정적인 재무 건전성 유지

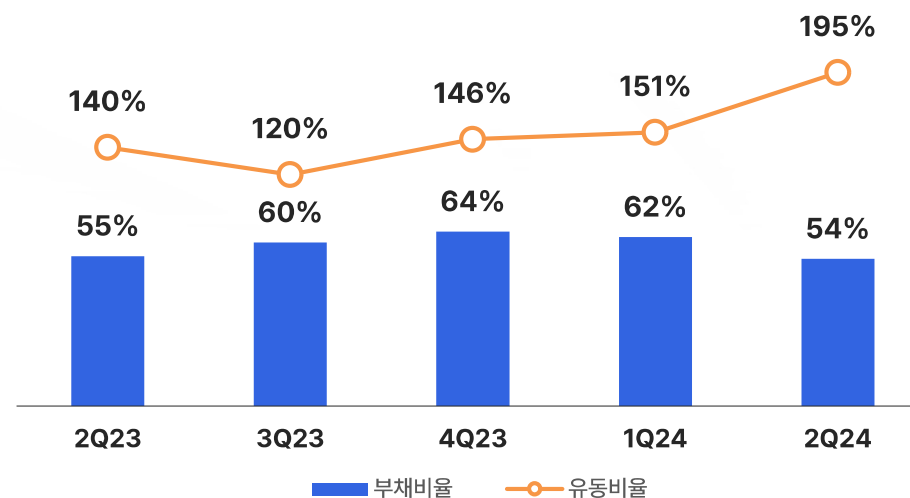
재무상태 & 현금흐름

(단위: 억원)

재무상태표	1H23	2023	1H24
유동자산	1,154	1,281	1,292
현금 및 현금성자산	243	564	443
비유동자산	3,694	3,898	3,780
자산총계	4,849	5,179	5,073
장단기 차입금	1,260	1,534	1,248
부채총계	1,721	2,030	1,774
이익잉여금	1,886	1,908	2,058
자본총계	3,127	3,149	3,299

재무 비율

(단위: %)



현금흐름표

1H23 2023 1H24

기초 현금성자산	164	164	564
영업활동	+224	+600	+276
투자활동	-203	-524	-106
재무활동	+59	+325	-293
현금자산 환율 변동	-0.2	-1.4	+1.8
기말 현금성자산	243	564	443

리뷰

- 차입금 상황에 따른 부채비율 감소 및 유동비율 개선
- 경영실적 회복 및 대규모 증설 완료에 따라 현금흐름 개선 지속

2024년 하반기 전망 및 경영계획

하반기 전망

매출 회복 지속

- 모바일 포함 주요 전방산업 수요 회복 지속
- On-Device AI 채용 확대에 따른 교체 수요 확산 기대

목표 수익성 유지

- 판매량 증가에 따른 가동률 상승으로 단위당 고정비 하락
- 하반기 원부재료 가격 동향 주시

주요 고객 수요 지속

- FPCB 및 방열시트 주요 고객 수요 지속 전망

경영 계획

매출처 확대

- 아케마의 글로벌 네트워크를 활용한 유럽/북미 지역 매출 시너지를 통해 아시아 중심 사업구조의 글로벌 다각화 진행 중
- 성형품 신규 고객 확보 후 글로벌 판매 확대 진행 중

원가 관리

- 원부재료 가격 동향에 대응하여 구매 최적화 관리
- 재활용 비중 확대 검토

기타

- 아케마와 신사업 공동 개발 및 R&D 협업 진행 중
- 주요 제품에 대한 LCA 평가 착수 등 친환경경영 전략 수립

1

2024년 2분기 실적

2

요약재무제표

3

회사소개

요약재무제표

재무상태표

(단위: 백만원, %)

	2022	2023	1H24
자산총계	498,997	517,946	507,272
유동자산	131,678	128,135	129,237
현금 및 현금성 자산	16,404	56,412	44,319
부채총계	157,543	203,027	177,389
유동부채	64,536	87,959	66,148
장단기차입금	96,515	153,409	124,802
자본총계	341,453	314,919	329,883
이익잉여금	217,361	190,827	205,791
유동비율	204.0%	145.7%	195.3%
부채비율	46.1%	64.5%	53.8%
차입금의존도	19.3%	29.6%	24.6%

손익계산서

(단위: 백만원, %)

	2022	2023	1H23	1H24
매출	276,440	217,639	102,854	125,520
매출원가	196,877	192,335	96,572	91,373
매출총이익	79,563	25,304	6,282	34,148
매출총이익률	28.8%	11.6%	6.1%	27.2%
EBITDA	77,951	25,345	5,658	35,830
EBITDA이익률	28.2%	11.6%	5.5%	28.5%
영업이익	52,135	(3,938)	(9,274)	20,172
영업이익률	18.9%	(1.8%)	(9.0%)	16.1%
금융수익	669	829	304	743
금융비용	704	3,531	(1,812)	(1,962)
기타손익	1,879	(8)	216	(129)
법인세차감전순이익	53,978	(6,647)	(10,566)	18,824
당기순이익	45,710	(1,796)	(5,853)	14,964

1

2024년 2분기 실적

2

요약재무제표

3

회사소개

회사개요



Global No.1 Polyimide 전문 기업

설립



2008년 6월

자산



5,073억원
(2Q24)

사업장



서울사무소/연구소,
진천공장/연구소,
구미공장

주주구성



대주주 54.07%,
국민연금 7.83%
(2Q24)

연매출



2,176억원
(FY2023)

임직원



318명
(2Q24)

연혁

글로벌 1위 PI필름 기업에서



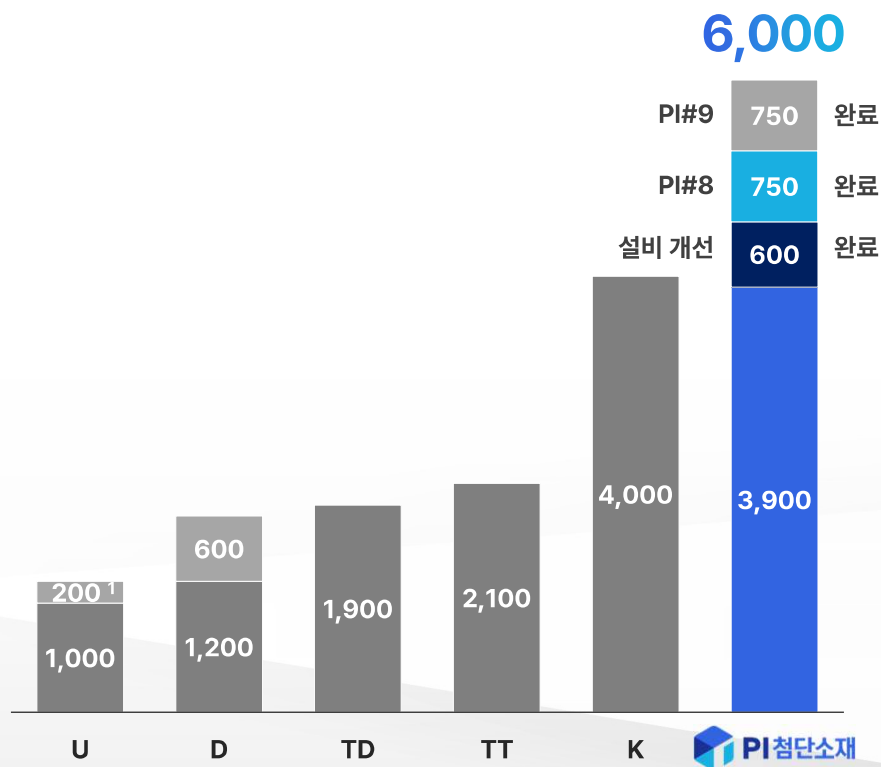
Global No. 1 Polyimide 전문기업

전세계 PI필름 판매량 및 생산능력 기준 2014년부터 1위 유지

PI필름 생산능력

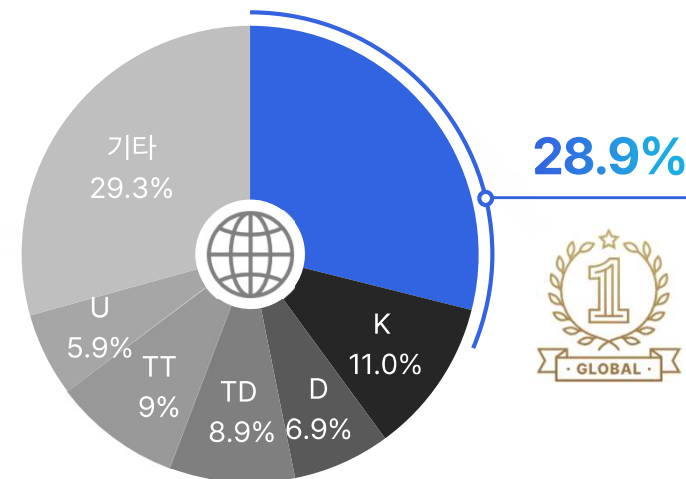
(단위: ton)

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



1: 2024년말 가동 예정

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)

Polyimide 란?

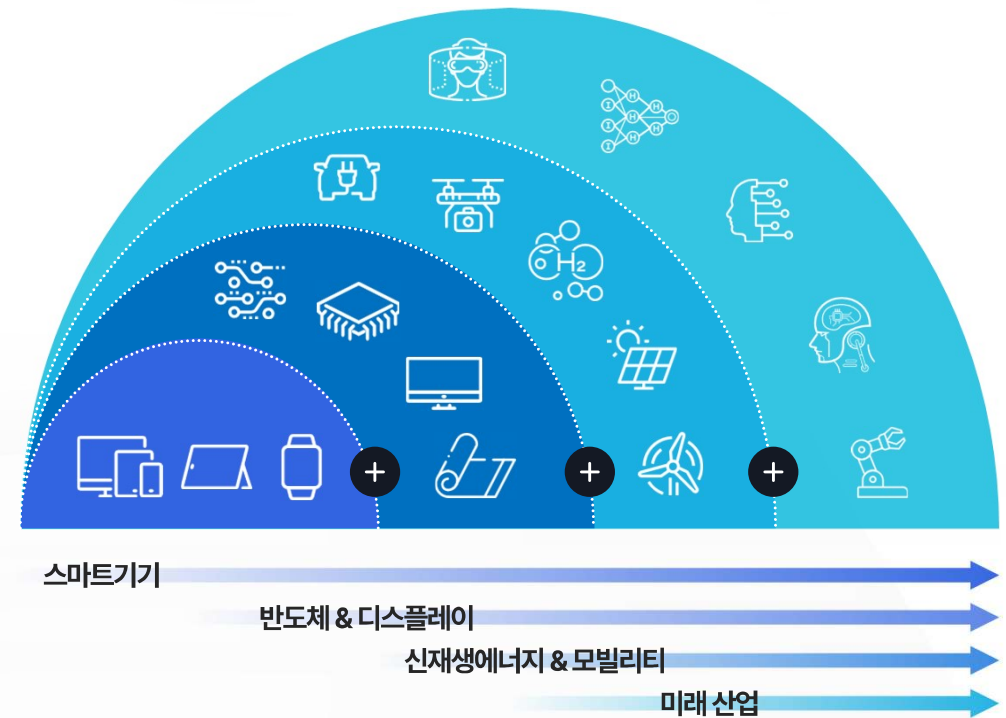
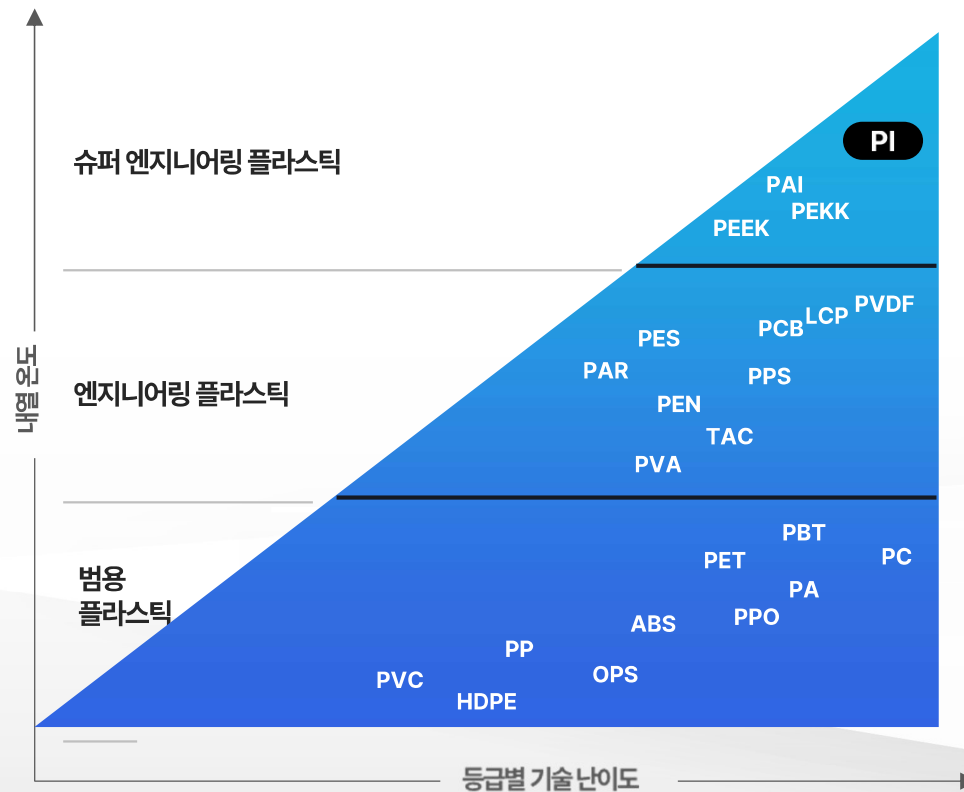
다양한 전방산업으로 확장 적용되고 있는 고기능 핵심소재

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

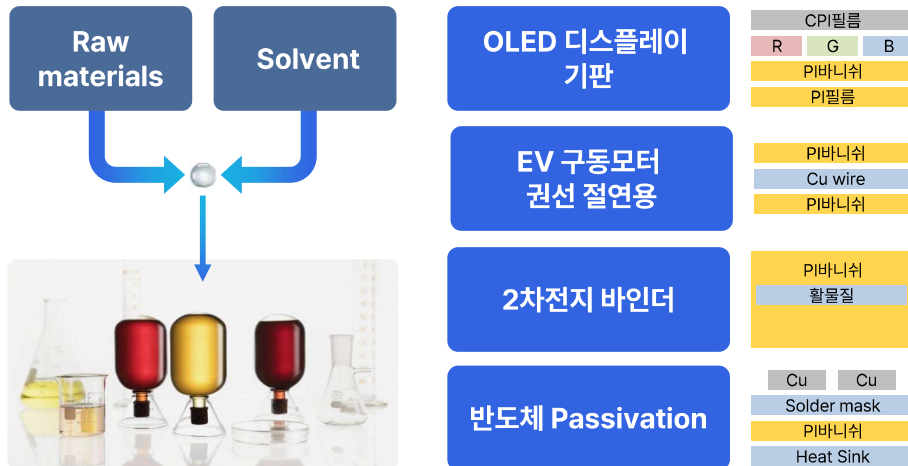
- 고성능 → 수요 확대 → 증설 → 가격 경쟁력 강화 → 시장·용도 확대
- 스마트기기 수요 중심에서 내구성 및 안정성 확보에 핵심적인 내열성과 절연성을 필요로 하는 다양한 전방산업으로 용도 확대 중



Polyimide 제품군 - 공정별

PI Varnish

Polymerization



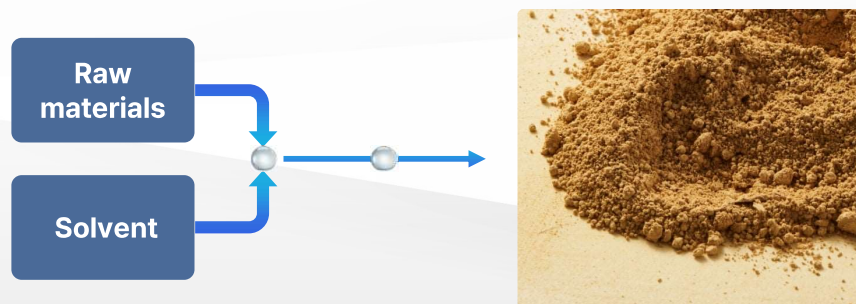
PI Film

Casting & Drying -> Curing -> Winding



PI Powder

Polymerization -> Extraction/Drying



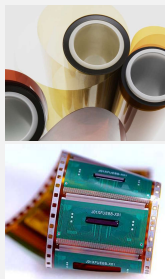
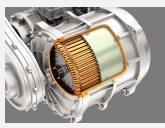
PI Molding

Compression



Polyimide 제품군 - 용도별

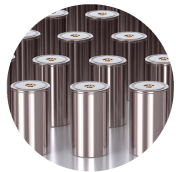
PI필름에서 바니쉬, 파우더까지 다양한 제품 라인업 출시 및 개발

	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

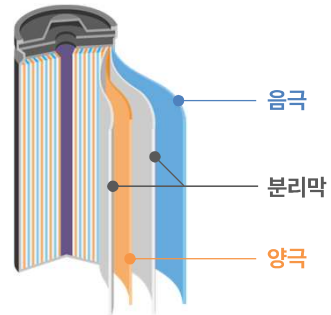
주력 진입 개발 중

Mobility 용도 상세

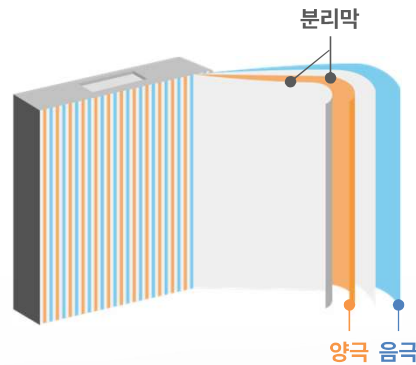
EV 배터리 절연용 필름



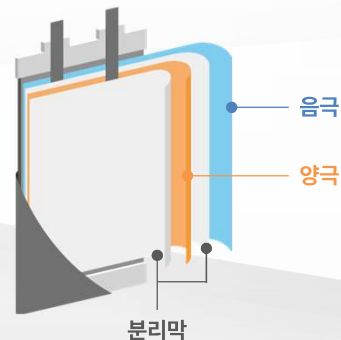
원통형
Cylindrical Type



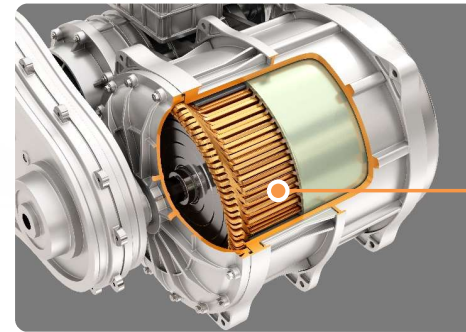
각형
Prismatic Type



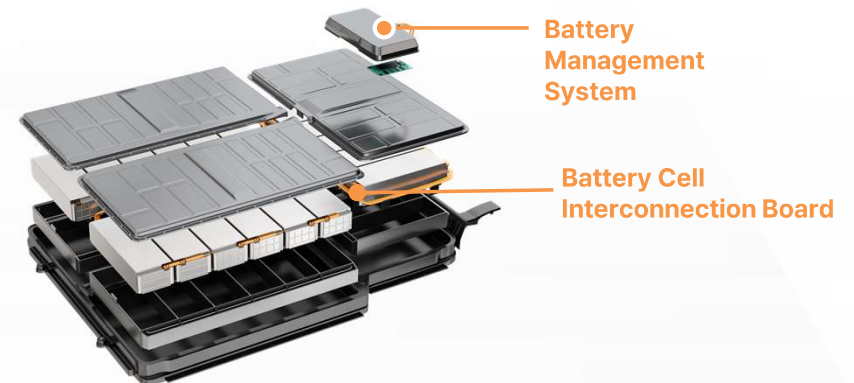
파우치형
Pouch Type



EV 구동모터 권선 절연용 바니쉬

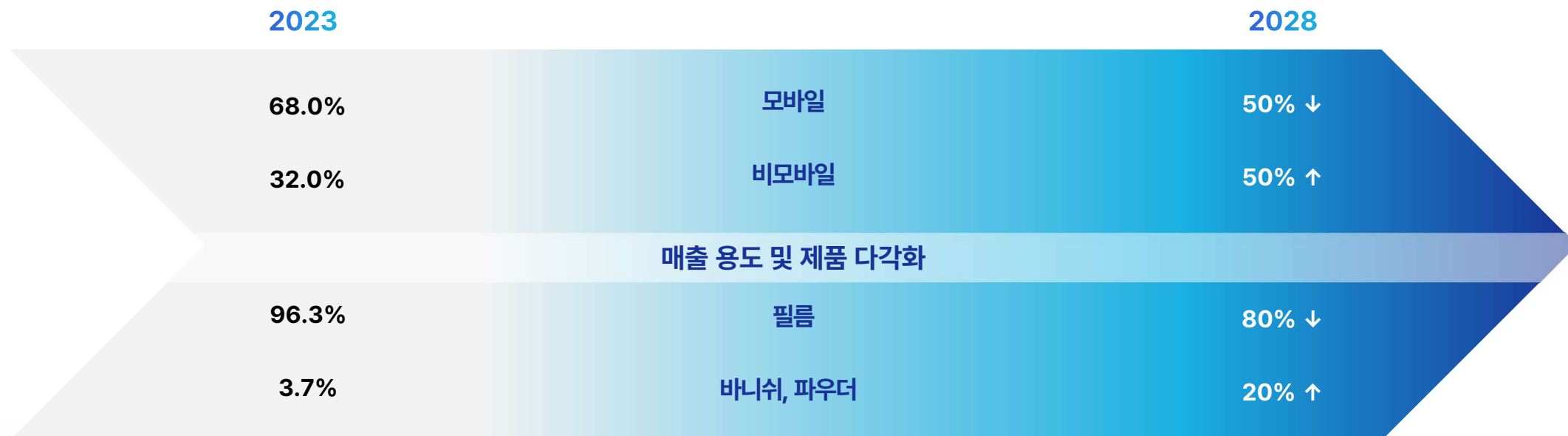


BMS FPCB용 필름



중장기 전략 목표

2028년까지 비모바일 매출 50%+, 비필름 매출 20%+ 달성



- 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 달성