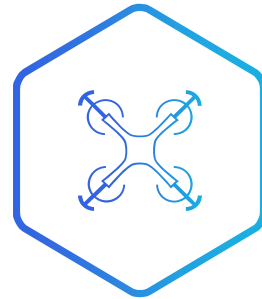
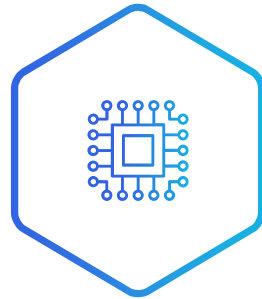


PI Advanced Materials

Polyimide Connecting Tomorrow

2024년 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 실적

2

요약재무제표

3

회사소개

2024년 실적

글로벌 전방산업 수요 회복으로 연간 실적 흑자전환

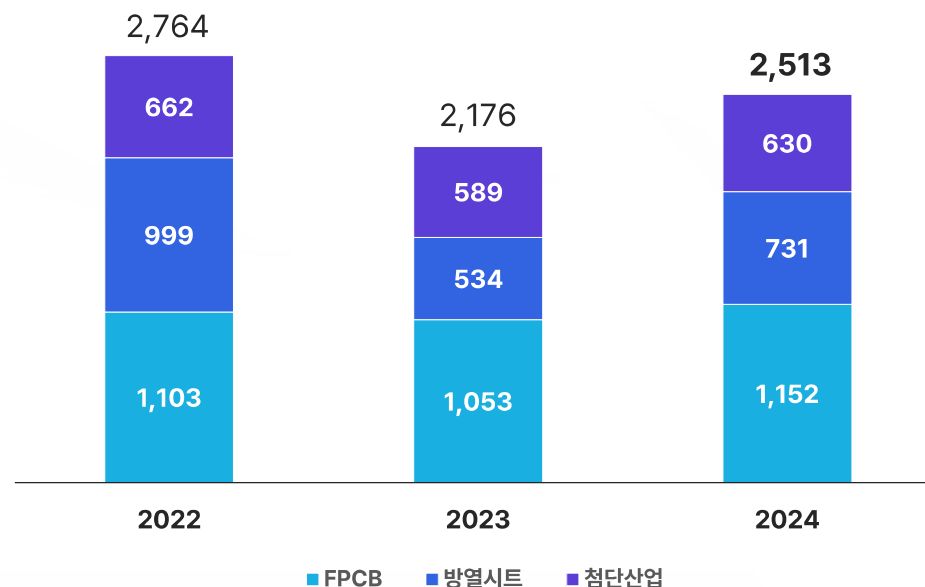
실적 요약

(단위: 억원, %, ton)

	2022	2023	2024	YoY
매출	2,764	2,176	2,513	15.5%
제품별				
필름	2,716	2,111	2,463	16.7%
바니쉬 및 기타	49	66	50	(24.3%)
용도별				
FPCB	1,103	1,053	1,152	9.4%
방열시트	999	534	731	36.9%
첨단산업	662	589	630	6.9%
지역별				
내수	992	922	902	(2.2%)
수출	1,773	1,255	1,611	28.4%
EBITDA	780	253	673	166.1%
EBITDA율	28.2%	11.6%	26.8%	15.2%p
영업이익	521	(39)	349	흑자전환
영업이익률	18.9%	(1.8%)	13.9%	
당기순이익	457	(18)	234	
당기순이익률	16.5%	(0.8%)	9.3%	
가동률	80.7%	43.5%	55.4%	11.9%p

매출 추이

(단위: 억원)



리뷰

- 모바일 중심 전방산업 수요 회복
- 매출 정상화 및 수익성 회복
- 반도체용 필름 수요 확대

2024년 분기별 실적

전년 대비 연간 매출 및 수익성 회복

분기별 손익

(단위: 억원, %)

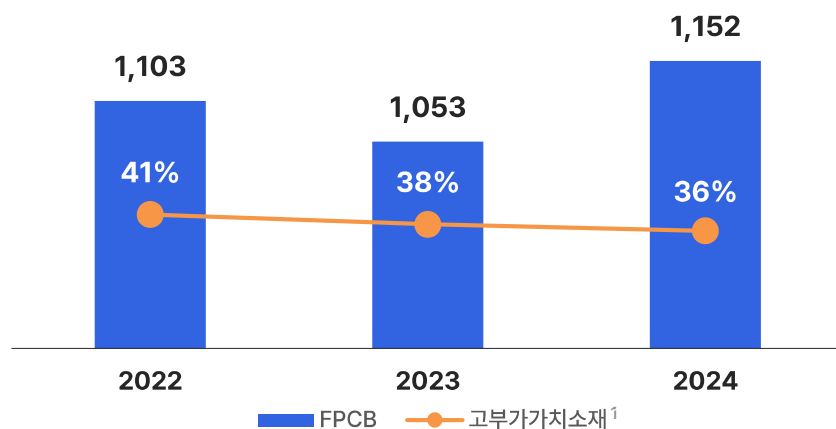
	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	YoY	QoQ
매출	534	518	737	707	551	3.2%	(22.0%)
제품별							
필름	522	504	724	698	538	2.9%	(22.9%)
바니쉬 및 기타	12	14	13	9	14	17.6%	53.6%
용도별							
FPCB	244	264	334	285	268	9.9%	(6.1%)
방열시트	142	93	225	266	146	3.0%	(45.1%)
첨단산업	148	161	177	155	137	-7.6%	(11.6%)
EBITDA	79	100	258	204	111	39.6%	(45.9%)
EBITDA율	14.4%	19.3%	35.0%	28.9%	20.1%	5.7%p	(8.9%p)
영업이익	11	25	177	121	27	145.5%	(77.7%)
영업이익률	2.1%	4.8%	24.0%	17.1%	4.9%	2.8%p	(12.2%p)
당기순이익	(1)	15	135	64	20	흑자전환	(69.0%)
당기순이익률	(0.3%)	2.9%	18.3%	9.1%	3.6%		(5.5%p)
가동률	49.6%	50.0%	63.7%	63.7%	47.1%	(2.5%)	(16.6%p)

용도별 매출 분석 : FPCB

신제품 출시 관련 수요 증가에 따른 매출 회복

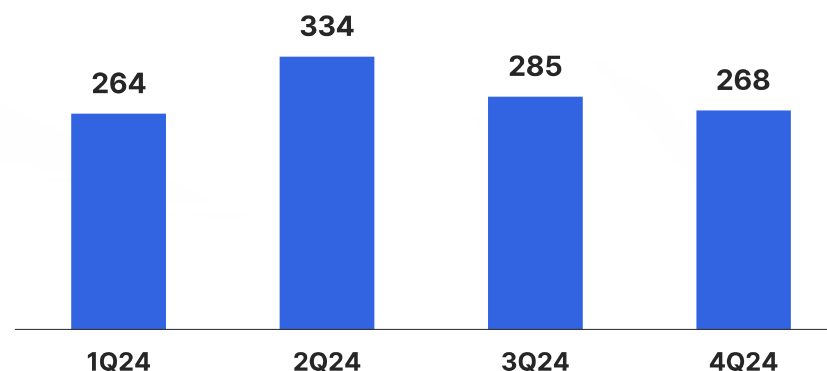
연간 매출

(단위: 억원, %)



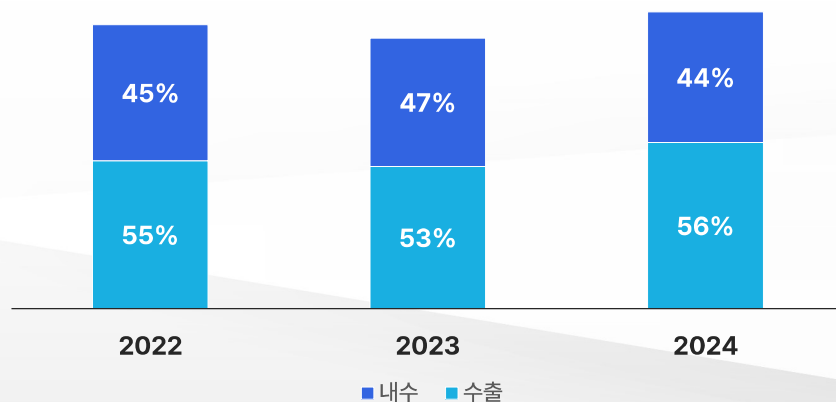
분기별 매출

(단위: 억원, %)



지역별 매출 비중

(단위: %)



리뷰

- 글로벌 IT기기 수요 회복
- 신제품 출시 영향으로 고객사 Restocking 수요 증가

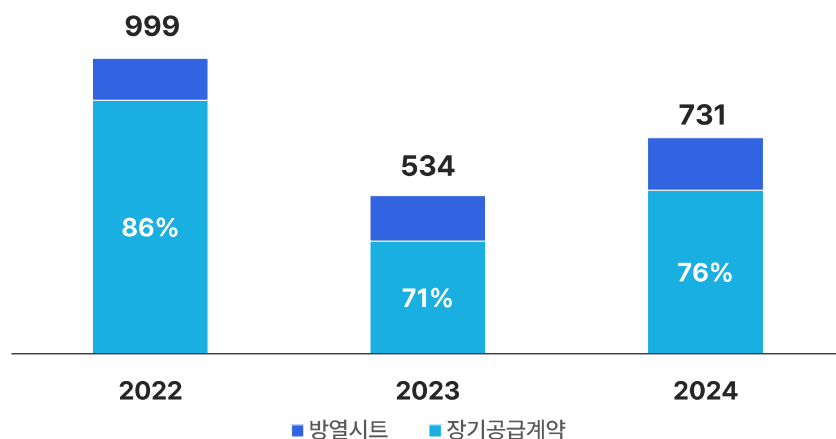
1: OLED용 초극박(<10μm) 및 블랙 필름

용도별 매출 분석 : 방열시트

발열 관리 수요 증가에 따른 매출 회복

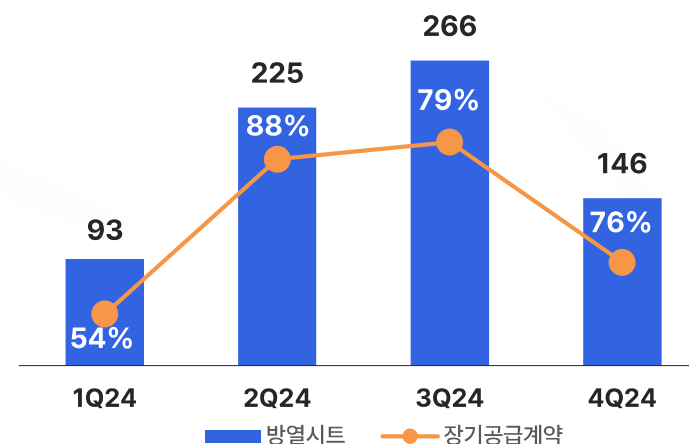
연간 매출

(단위: 억원, %)



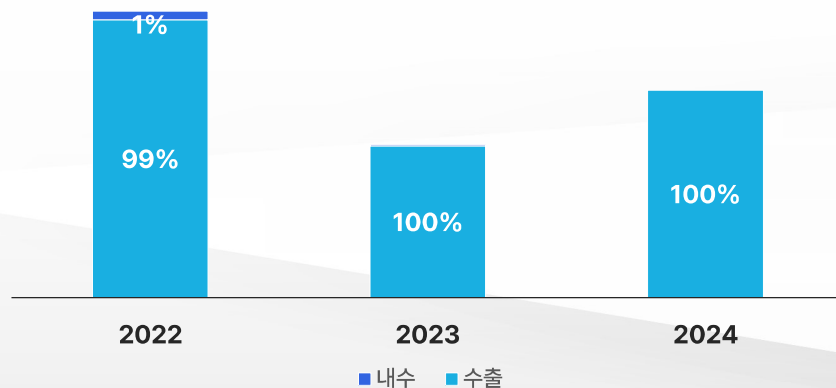
분기별 매출

(단위: 억원, %)



지역별 매출 비중

(단위: %)



리뷰

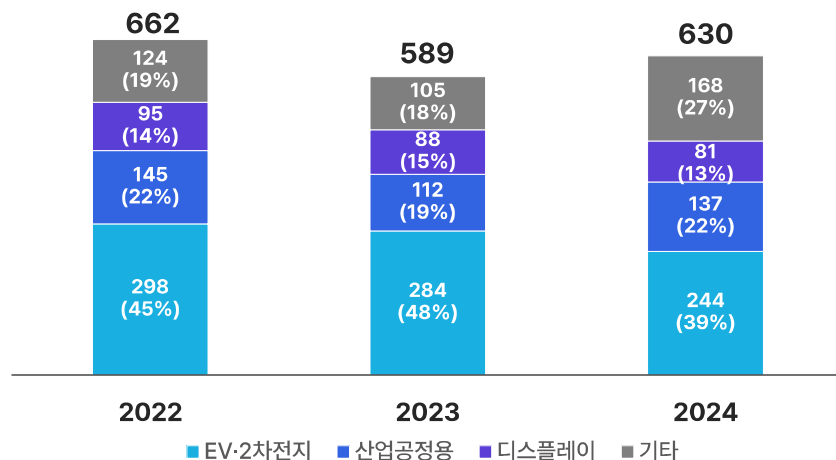
- On-device AI 채택 확대에 따른 발열 관리 수요 증가
- 최근 3개년 중 분기 최대 판매 기록 ('24년 3분기)
- 장기공급계약 물량 조기 달성 ('24년 3분기)

용도별 매출 분석 : 첨단산업

반도체용 필름 수요 지속

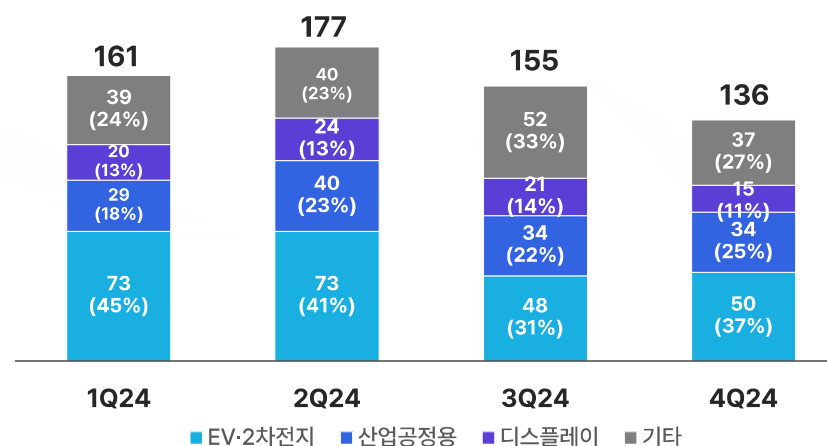
연간 매출

(단위: 억원, %)



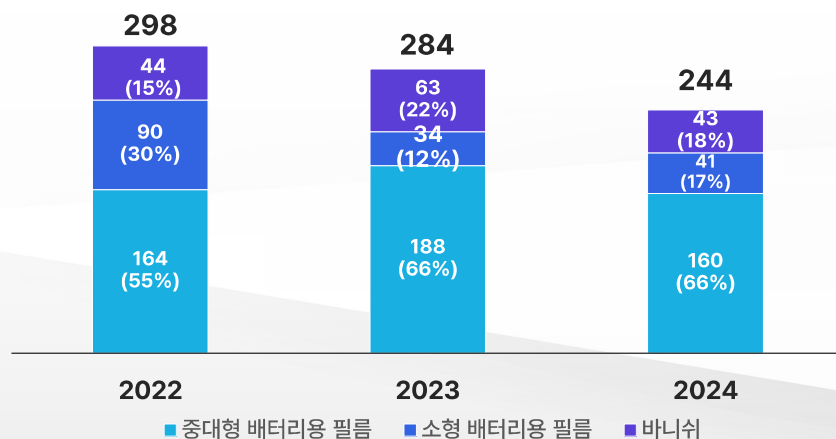
분기별 매출

(단위: 억원, %)



EV·2차전지용 매출

(단위: 억원, %)



리뷰

- EV 수요 정체에 따른 EV·2차전지용 수요 감소
- 반도체용 필름 수요 증가 및 산업공정용 매출 회복

재무 현황

안정적인 재무 건전성 유지

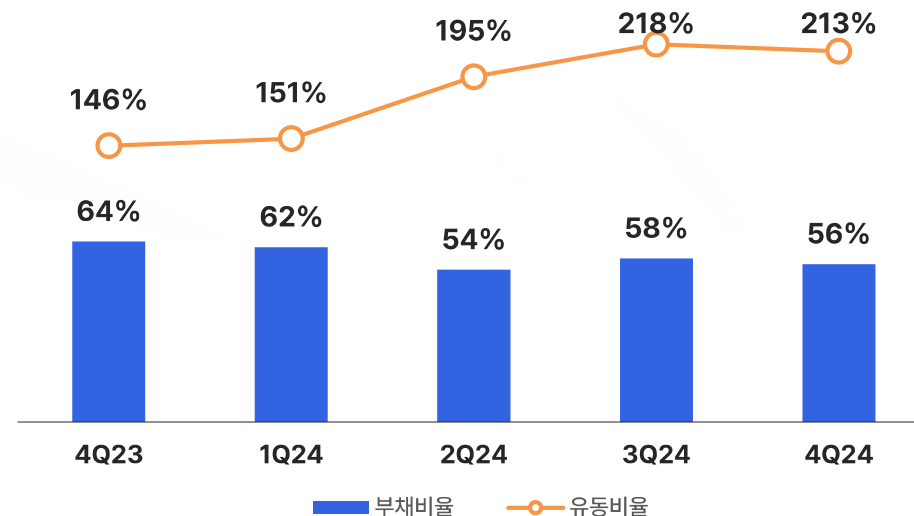
재무상태 & 현금흐름

(단위: 억원)

재무상태표	2023	2024
유동자산	1,281	1,598
현금 및 현금성자산	564	828
비유동자산	3,898	3,677
자산총계	5,179	5,275
장단기 차입금	1,534	1,394
부채총계	2,030	1,896
이익잉여금	1,908	2,136
자본총계	3,149	3,379

재무 비율

(단위: %)



현금흐름표

2023 누적

2024 누적

기초 현금성자산	164	564
영업활동	+600	+551
투자활동	-524	-134
재무활동	+325	-159
현금자산 환율 변동	-1.4	5.5
기말 현금성자산	564	828

리뷰

- 경영실적 개선 및 대규모 Capex 투자 완료로 보유 현금성자산 증가
- 차입금 상환으로 유동비율 상승 및 안정적 부채비율 유지

2025년 전망 및 경영계획

2025년 전망

모바일 수요 회복

- On-Device AI 및 OLED 채용 확대 트렌드
- 폴더블, 태블릿 및 노트북 신제품 출시

제품 포트폴리오 확대

- 초극박 필름 수요 확대
- 고후도 및 고성능 방열 필름 수요 확대

시너지 및 NBD 효과

- 주주사 시너지 가시화
- NBD 매출 확대

경영 계획

신제품 인증 진행

- 고부가가치 신제품 상반기 내 고객 인증
- 성형품 글로벌 판매 확대 본격화

수요 성장 분야 적극 대응

- 반도체용 필름 수요 전략적 대응
- 배터리 절연용 필름 고객 확장
- 북미, 유럽 중심 매출처 다변화

수익성 및 현금 흐름 관리 강화

- 고정비 통제 강화
- 운전자본 및 재고 관리 강화

1

2024년 실적

2

요약재무제표

3

회사소개

요약재무제표

재무상태표

(단위: 백만원, %)

	2022	2023	2024
자산총계	498,997	517,946	527,526
유동자산	131,678	128,135	159,840
현금 및 현금성 자산	16,404	56,412	82,815
부채총계	157,543	203,027	189,617
유동부채	64,536	87,959	73,247
장단기차입금	96,515	153,409	139,415
자본총계	341,453	314,919	337,910
이익잉여금	217,361	190,827	213,593
유동비율	204.0%	145.7%	213.4%
부채비율	46.1%	64.5%	56.1%
차입금의존도	19.3%	29.6%	26.4%

손익계산서

(단위: 백만원, %)

	2022	2023	2024
매출	276,440	217,639	251,295
매출원가	196,877	192,335	187,335
매출총이익	79,563	25,304	63,960
매출총이익률	28.8%	11.6%	25.5%
EBITDA	77,951	25,345	67,326
EBITDA이익률	28.2%	11.6%	26.8%
영업이익	52,135	(3,938)	34,932
영업이익률	18.9%	(1.8%)	13.9%
금융수익	669	829	1,791
금융비용	704	3,531	6,576
기타손익	1,879	(8)	(23)
법인세차감전순이익	53,978	(6,647)	30,125
당기순이익	45,710	(1,796)	23,377

1

2024년 실적

2

요약재무제표

3

회사소개

회사개요



Global No.1 Polyimide 전문 기업

설립



2008년 6월

자산



5,275억원
(FY2024)

사업장



서울사무소/연구소,
진천공장/연구소,
구미공장

주주구성



대주주 54.07%,
국민연금 7.56%
(FY2024)

연매출



2,513억원
(FY2024)

임직원



326명
(FY2024)

연혁

글로벌 1위 PI필름 기업에서



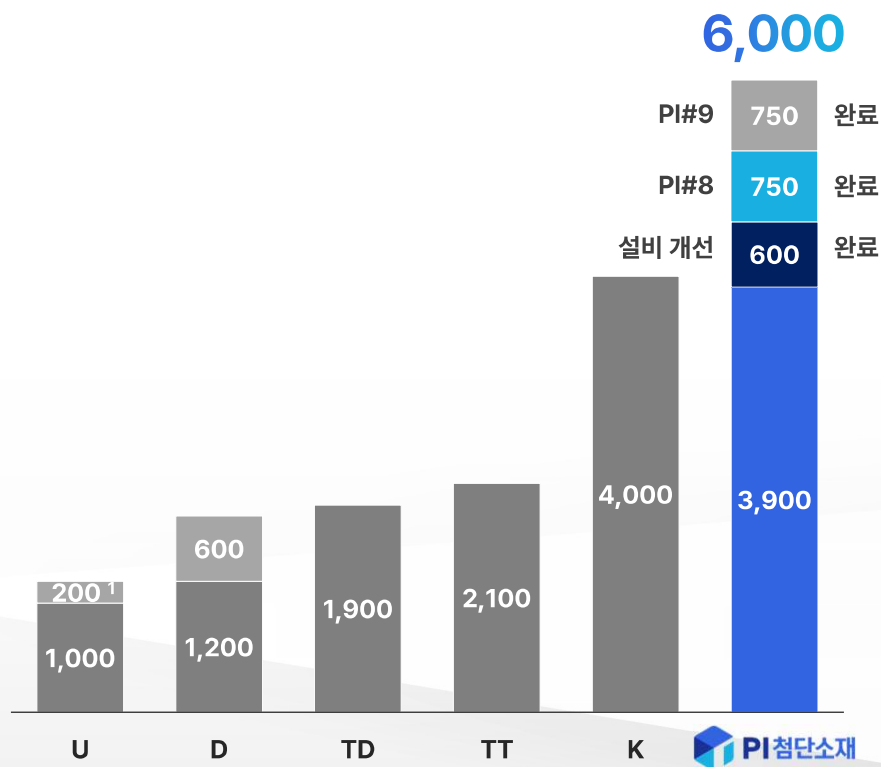
Global No. 1 Polyimide 전문기업

전세계 PI필름 판매량 및 생산능력 기준 2014년부터 1위 유지

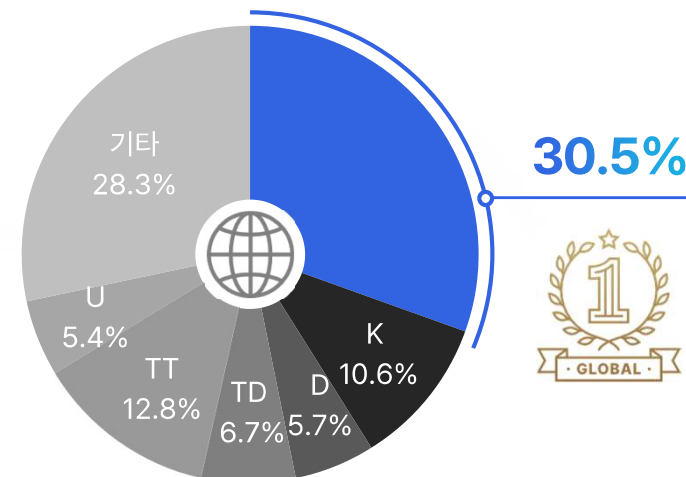
PI필름 생산능력

(단위: ton)

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



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?

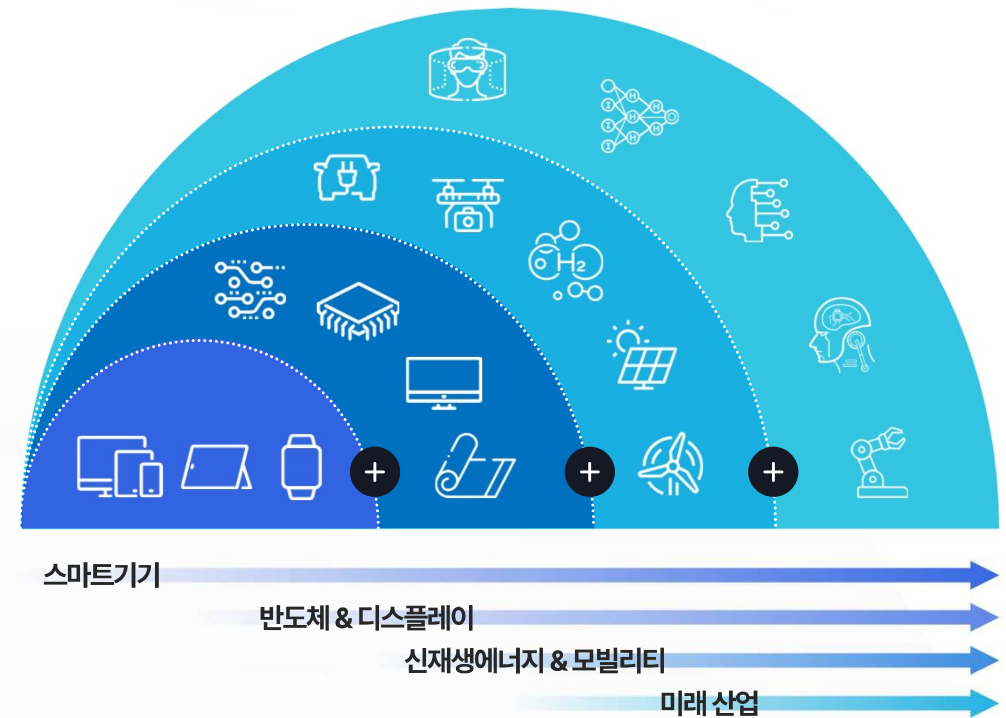
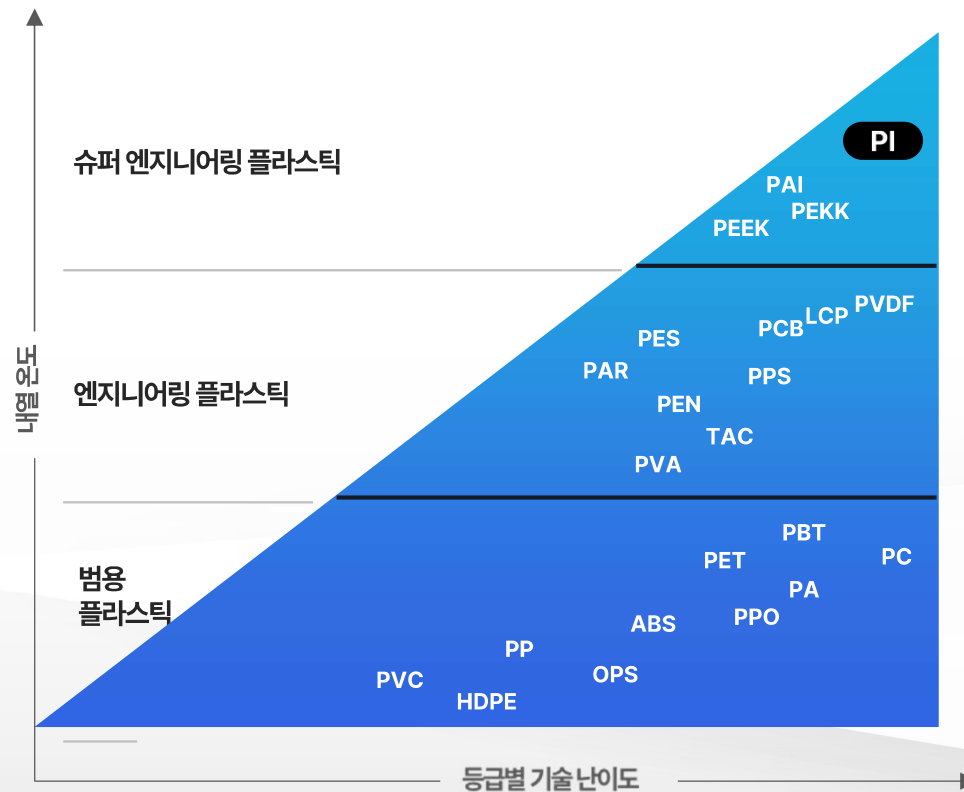
다양한 전방산업으로 확장 적용되고 있는 고기능 핵심소재

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

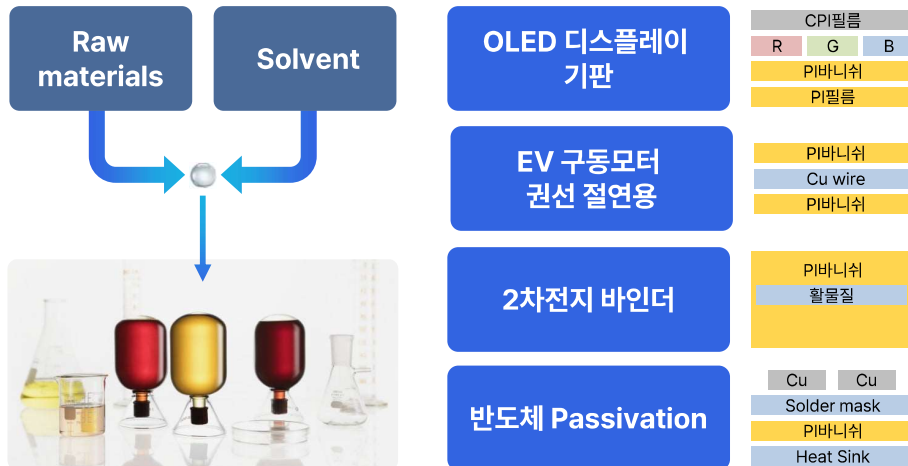
- 고성능 → 수요 확대 → 증설 → 가격 경쟁력 강화 → 시장·용도 확대
- 스마트기기 수요 중심에서 내구성 및 안정성 확보에 핵심적인 내열성과 절연성을 필요로 하는 다양한 전방산업으로 용도 확대 중



Polyimide 제품군 - 공정별

PI Varnish

Polymerization



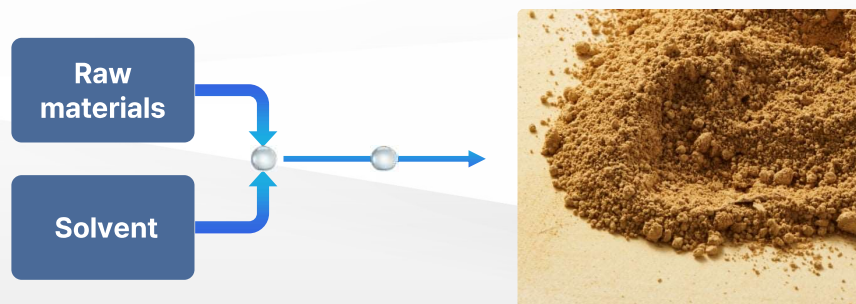
PI Film

Casting & Drying -> Curing -> Winding



PI Powder

Polymerization -> Extraction/Drying



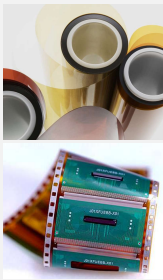
PI Molding

Compression



Polyimide 제품군 - 용도별

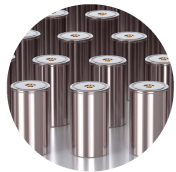
PI필름에서 바니쉬, 파우더까지 다양한 제품 라인업 출시 및 개발

	FPCB	방열시트	첨단산업
매출 (FY2024)	1,152억원	731억원	630억원
매출 비중 (FY2024)	46%	29%	25%
 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

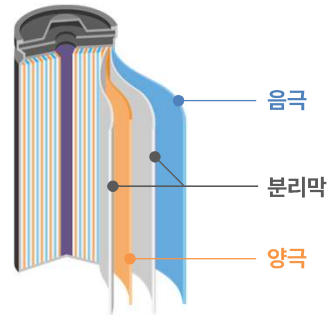
주력 진입 개발 중

Mobility 용도 상세

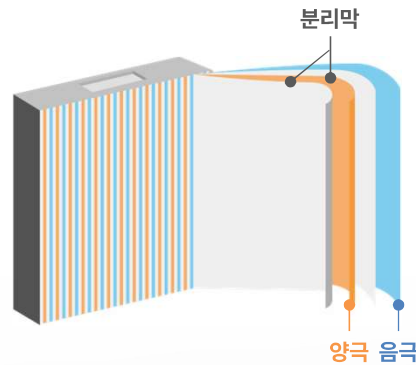
EV 배터리 절연용 필름



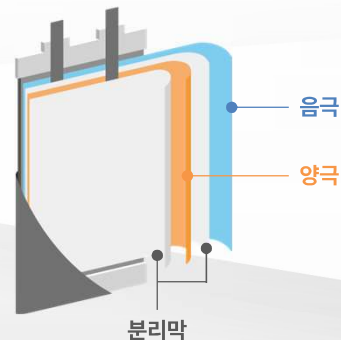
원통형
Cylindrical Type



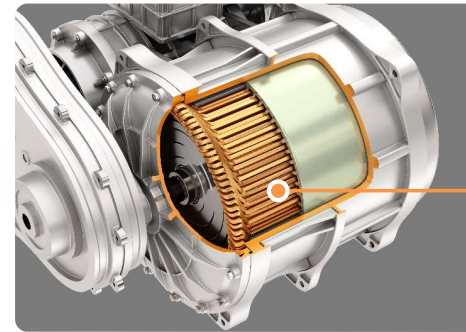
각형
Prismatic Type



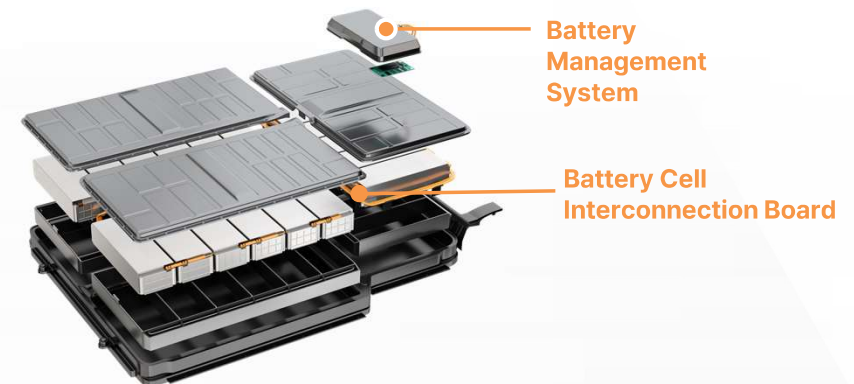
파우치형
Pouch Type



EV 구동모터 권선 절연용 바니쉬

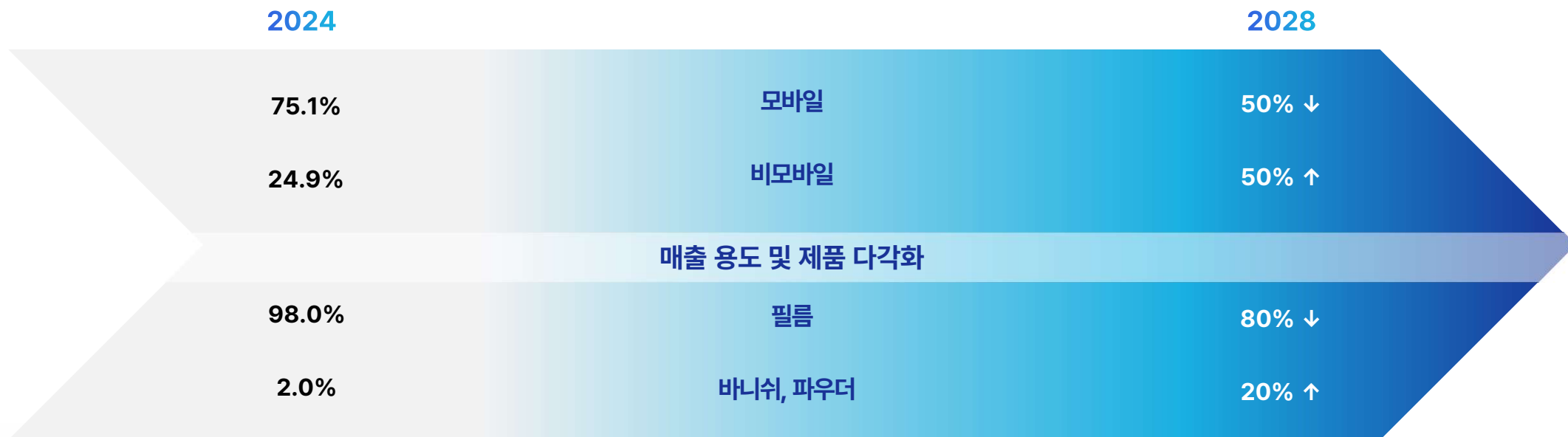


BMS FPCB용 필름



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