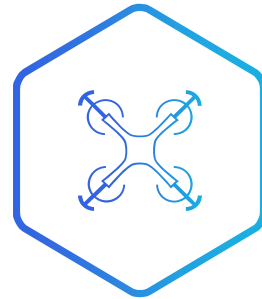
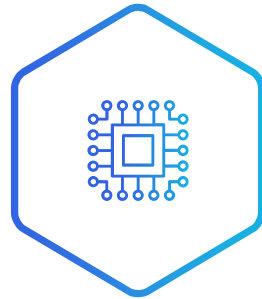


PI Advanced Materials

Polyimide Connecting Tomorrow

2025년 1분기 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

2025년 1분기 실적

2

요약재무제표

3

회사소개

2025년 1분기 실적

전분기 재고조정 후 전방산업 수요 반등에 따른 매출 및 수익성 개선

실적 요약

(단위: 억원, %, ton)

	1Q24	4Q24	1Q25	YoY	QoQ
매출	518	551	641	23.7%	16.3%
제품별					
필름	504	538	622	23.5%	15.7%
바니쉬 및 기타	14	14	19	32.8%	40.7%
용도별					
FPCB	264	268	318	20.3%	18.6%
방열시트	93	146	179	91.7%	22.3%
첨단산업 ¹	161	137	144	(10.2%)	5.3%
EBITDA ²	100	111	171	71.2%	54.9%
EBITDA율	19.3%	20.1%	26.7%	7.4%p	6.6%p
영업이익	25	27	89	260.4%	231.0%
영업이익률	4.8%	4.9%	13.9%	9.1%p	9.0%p
당기순이익	15	20	61	307.5%	207.8%
당기순이익률	2.9%	3.6%	9.4%	6.5%p	5.8%p
가동률	50.0%	46.6%	51.7%	1.7%p	5.1%p

1: 바니쉬 및 기타 매출은 첨단산업용 매출에 포함

2: 2025 회계 연도부터 Arkema 그룹 산정 기준 적용

리뷰

매출

- FPCB용
 - 전분기 재고조정 효과, 중화권 매출 증가 및 신제품 수요 반영
- 방열시트용
 - 전분기 재고조정 후 고객사 기존 제품 수요 강세
- 첨단산업용
 - EV고객 수요 정체 지속

재고 / 손익

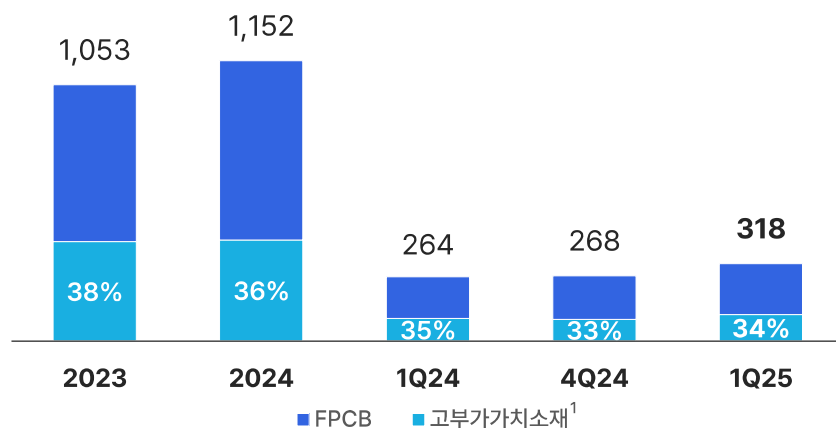
- 판매량 증가에 따른 가동률 상승으로 수익성 개선
- 적정 재고 수준 유지

용도별 매출 분석

FPCB 및 방열시트용 매출 회복

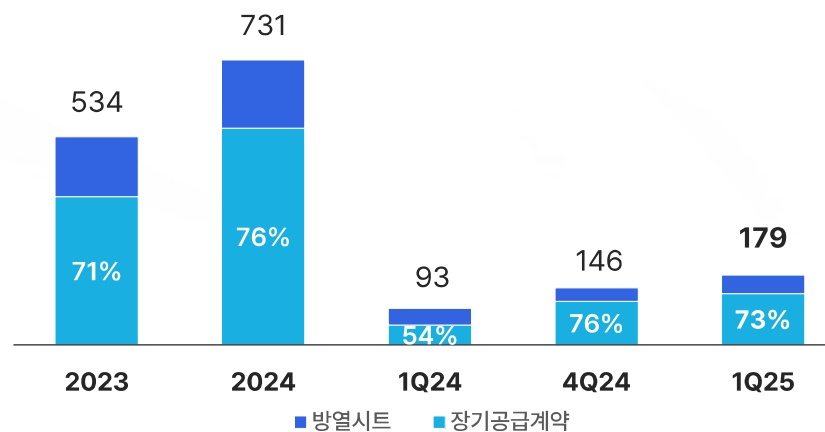
FPCB

(단위: 억원, %)



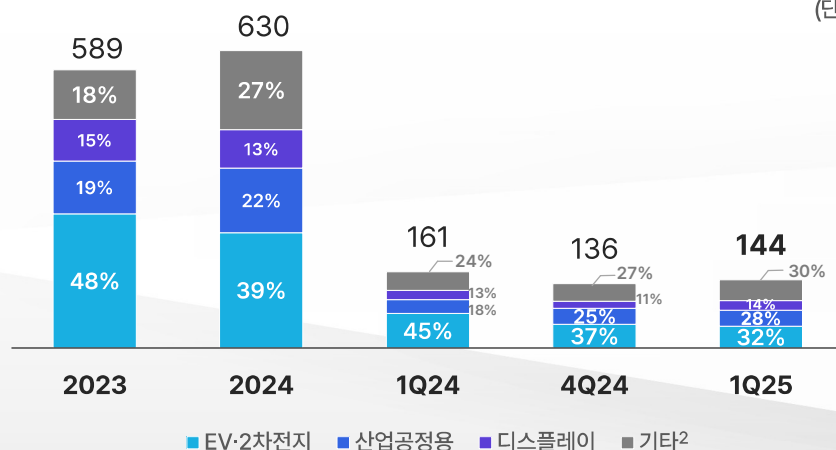
방열시트

(단위: 억원, %)



첨단산업

(단위: %)



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

리뷰

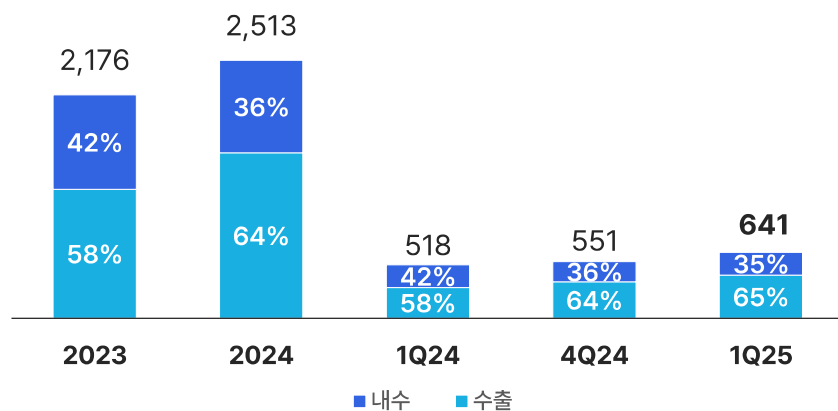
- **FPCB**
 - 중화권 중심으로 수요 증가 및 신제품 효과 일부 반영
- **방열시트**
 - 고객사 기존 제품 수요 강세로 인한 매출 증가 및 '25년 장기공급계약 체결 완료
- **첨단산업**
 - 전분기 대비 EV고객 수요 감소, 산업공정용, 디스플레이, 스마트폰 기타용도 수요는 증가

지역별 매출 분석

FPCB 및 방열시트용 수출 매출 고른 성장

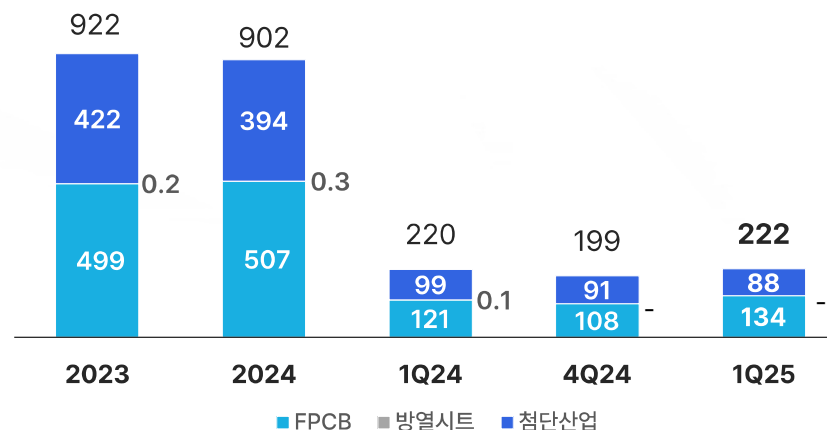
지역별 매출 비중

(단위: 억원, %)



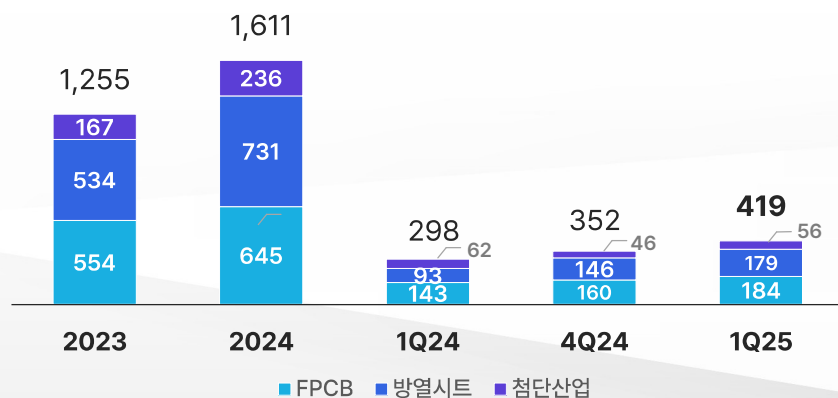
내수 용도별 매출

(단위: 억원)



수출 용도별 매출

(단위: 억원)



리뷰

- 수출 매출 YoY 23.7%, QoQ 16.3% 성장
- 수출 FPCB YoY 28.9%, QoQ 15.3% 성장
- 수출 방열시트 YoY 92.0%, QoQ 22.3% 성장

재무 현황

안정적인 재무 건전성 유지

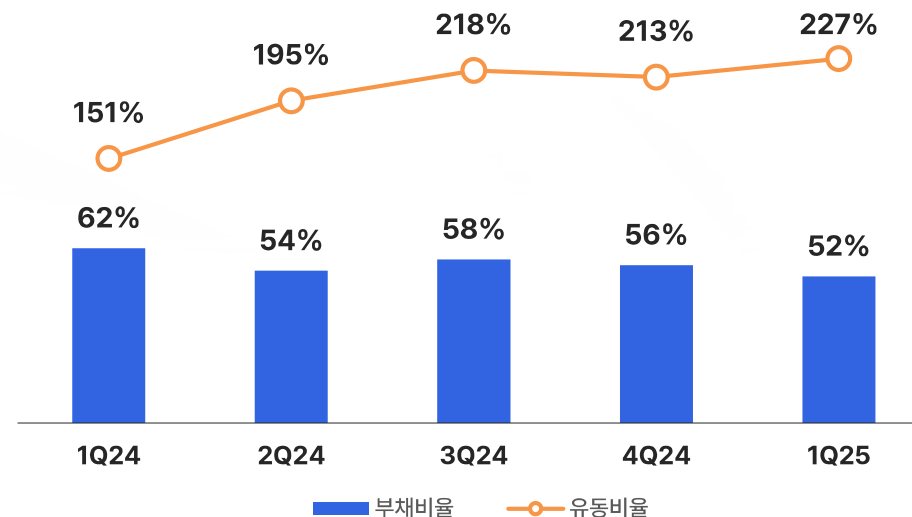
재무상태 & 현금흐름

(단위: 억원)

재무상태표	2024	1Q25
유동자산	1,598	1,484
현금 및 현금성자산	828	614
비유동자산	3,677	3,591
자산총계	5,275	5,075
장단기 차입금	1,394	1,136
부채총계	1,896	1,738
이익잉여금	2,136	2,094
자본총계	3,379	3,337

재무 비율

(단위: %)



현금흐름표

2024 누적

1Q25 누적

기초 현금성자산	564	828
영업활동	+551	+65
투자활동	-134	-15
재무활동	-159	-263
현금자산 환율 변동	5.5	-1
기말 현금성자산	828	614

리뷰

- 연간 현금흐름의 지속적 개선 전망에 따라 1분기 중 단기차입금 200억원 상환
- 차입금 상환에 따른 부채비율 및 유동비율 개선

2025년 2분기 전망 및 경영계획

2025년 2분기 전망

1분기 대비 매출 및 수익성 상승 전망

- 2분기 중 신제품 효과 본격 반영
- FPCB 및 방열시트 수요 증가 예상

거시경제적 불확실성 지속

- 관세 유예 및 예외에 따라 단기적으로 불확실성은 해소되었으나
상황 변화 예의 주시 필요
- 당사 및 주요 경쟁사의 관세 영향 예의 주시 중

수익성 개선 지속

- 신제품 수요 확대에 따른 ASP 상승
- 판매량 증가에 따른 단위당 고정비 하락

경영 계획

제품 포트폴리오 확대

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

수익성 및 현금 흐름 관리 강화

- 고정비 통제 강화
- 운전자본 및 재고 관리 강화

지속가능경영 정책 강화

- 탄소 중립 이행 로드맵 수립을 위한 컨설팅 진행

1

2025년 1분기 실적

2

요약재무제표

3

회사소개

요약재무제표

재무상태표

(단위: 백만원, %)

	2023	2024	1Q25
자산총계	517,946	527,526	507,496
유동자산	128,135	159,840	148,353
현금 및 현금성 자산	56,412	82,815	61,359
부채총계	203,027	189,617	173,789
유동부채	87,959	73,247	65,307
장단기차입금	153,409	139,415	113,624
자본총계	314,919	337,910	333,707
이익잉여금	190,827	213,593	209,370
유동비율	145.7%	213.4%	227.2%
부채비율	64.5%	56.1%	52.1%
차입금의존도	29.6%	26.4%	22.4%

손익계산서

(단위: 백만원, %)

	2023	2024	1Q24	1Q25
매출	217,639	251,295	51,807	64,096
매출원가	192,335	187,335	42,374	47,881
매출총이익	25,304	63,960	9,434	16,215
매출총이익률	11.6%	25.5%	18.2%	25.3%
EBITDA	25,345	67,326	10,001	17,120
EBITDA이익률	11.6%	26.8%	19.3%	26.7%
영업이익	(3,938)	34,932	2,470	8,902
영업이익률	(1.8%)	13.9%	4.8%	13.9%
금융수익	829	1,791	401	532
금융비용	3,531	6,576	678	1,576
기타손익	(8)	(23)	(377)	7
법인세차감전순이익	(6,647)	30,125	1,816	7,865
당기순이익	(1,796)	23,377	1,486	6,055

1

2025년 1분기 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 7.98%
(1Q25)

연매출



2,513억원
(FY2024)

임직원



313명
(1Q25)

연혁

글로벌 1위 PI필름 기업에서



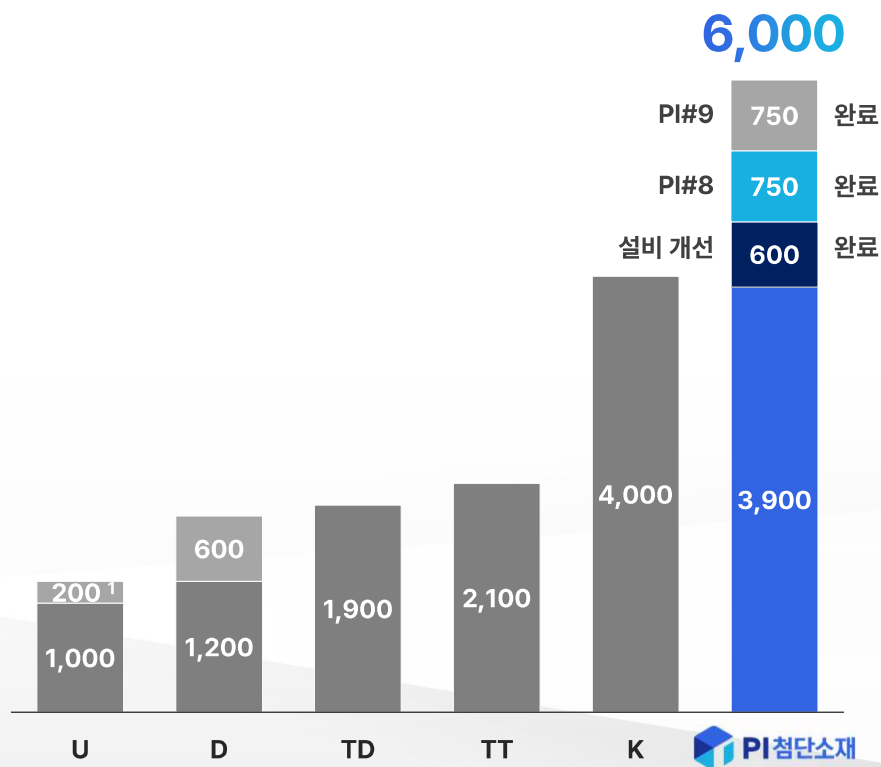
Global No. 1 Polyimide 전문기업

전세계 PI필름 판매량 및 생산능력 기준 2014년부터 1위 유지

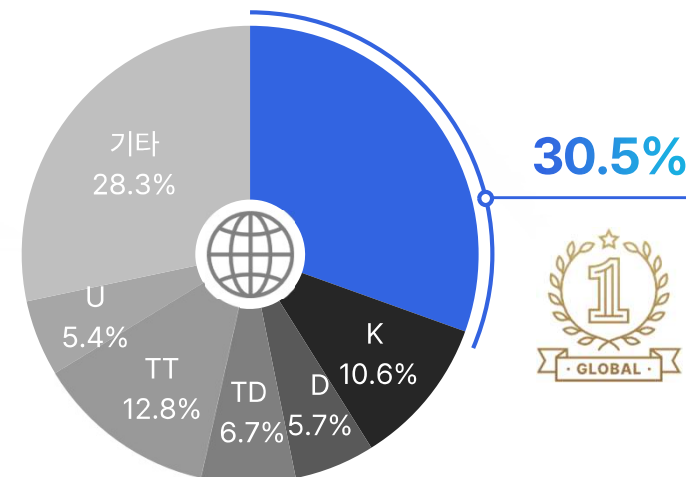
PI필름 생산능력

(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?

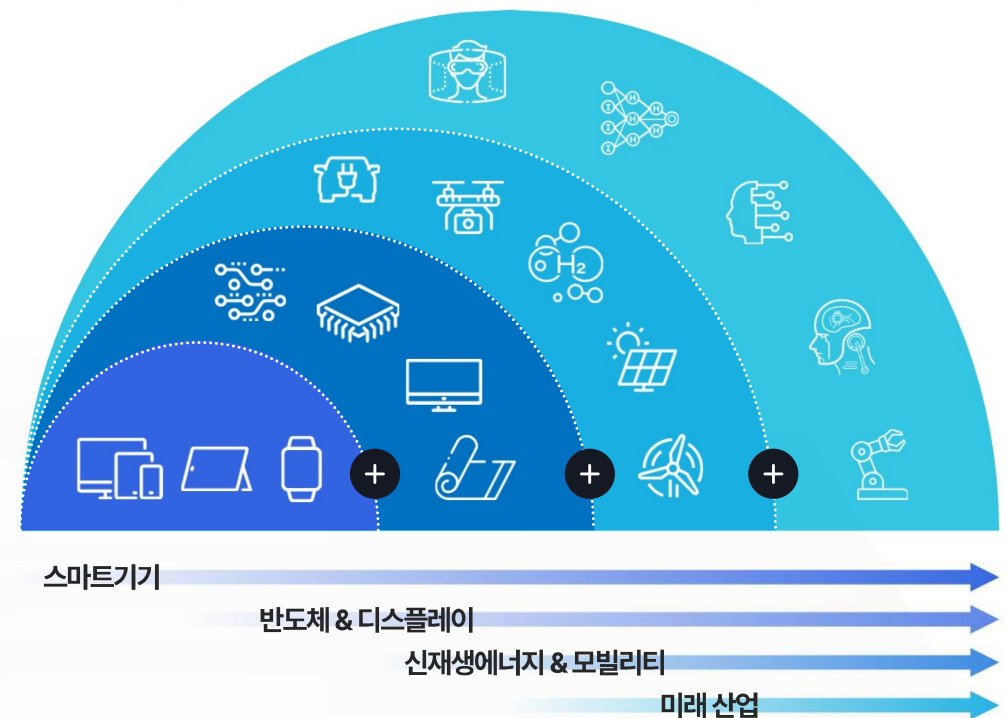
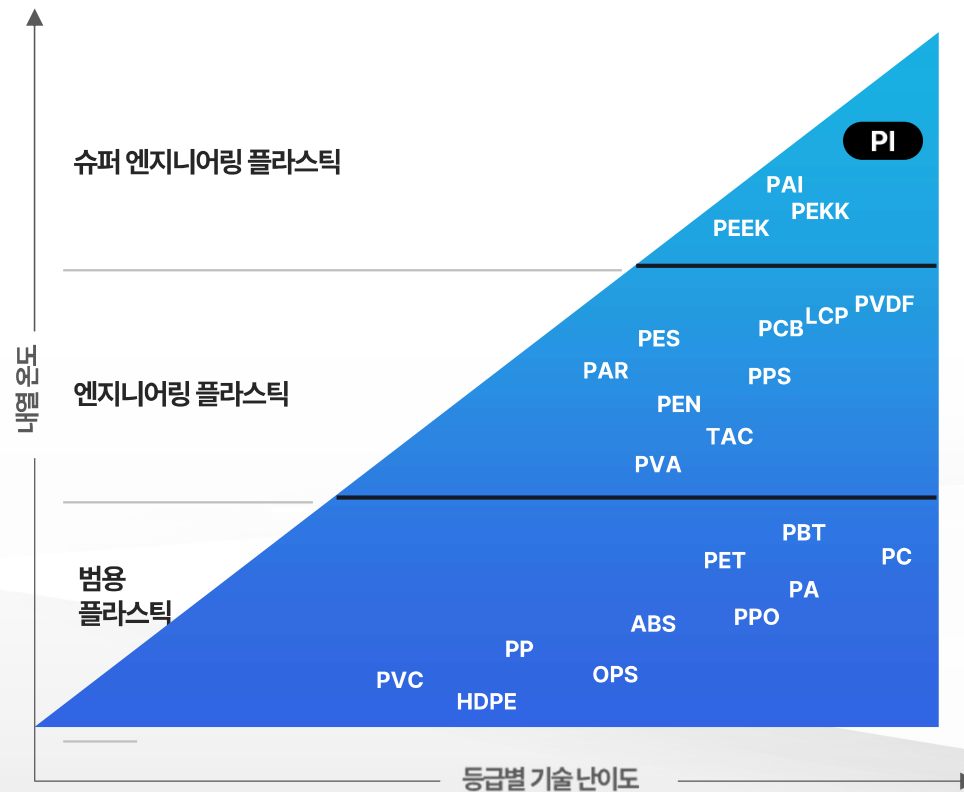
다양한 전방산업으로 확장 적용되고 있는 고기능 핵심소재

PI(Polyimide)의 특성

- $-269^{\circ}\text{C} \sim 400^{\circ}\text{C}$ 의 극한과 초고온에서도 변형이 없는 첨단 고기능성 산업용 소재
- 내열성, 치수 안정성, 절연성, 가공성이 상용화된 플라스틱 소재 중 가장 우수

전방산업의 확장성

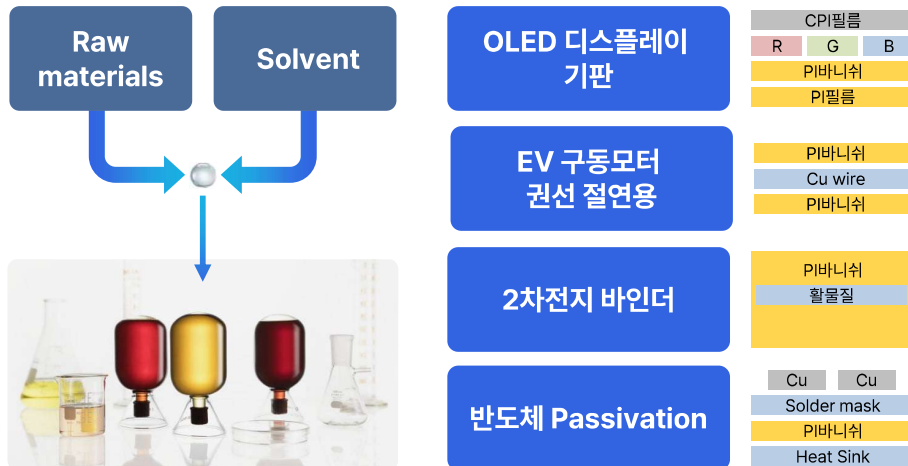
- 고성능 → 수요 확대 → 증설 → 가격 경쟁력 강화 → 시장·용도 확대
- 스마트기기 수요 중심에서 내구성 및 안정성 확보에 핵심적인 내열성과 절연성을 필요로 하는 다양한 전방산업으로 용도 확대 중



Polyimide 제품군 - 공정별

PI Varnish

Polymerization



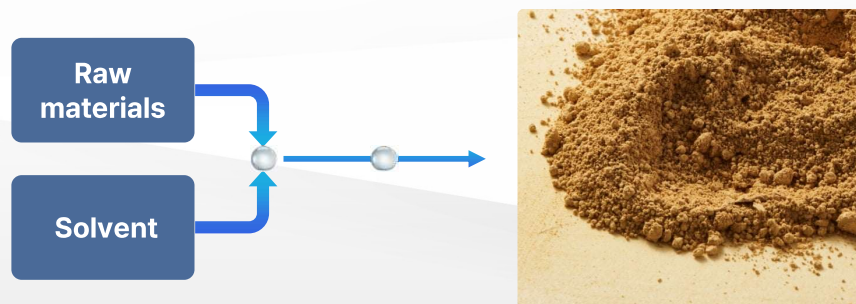
PI Film

Casting & Drying -> Curing -> Winding



PI Powder

Polymerization -> Extraction/Drying



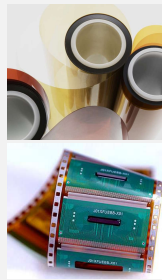
PI Molding

Compression



Polyimide 제품군 - 용도별

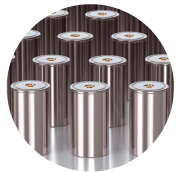
PI필름에서 바니쉬, 파우더까지 다양한 제품 라인업 출시 및 개발

	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

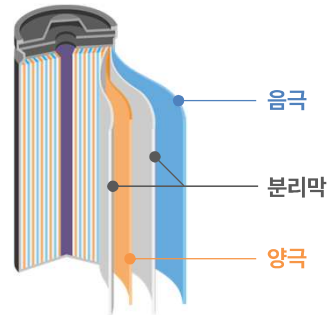
주력 진입 개발 중

Mobility 용도 상세

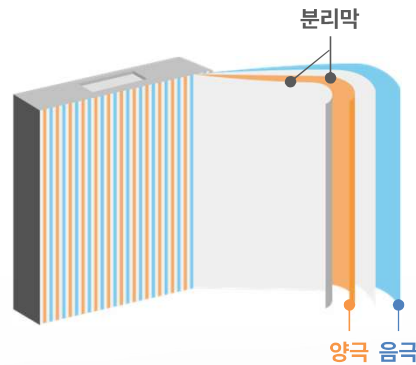
EV 배터리 절연용 필름



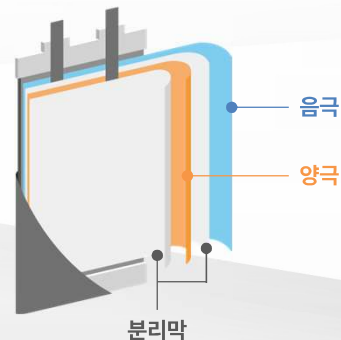
원통형
Cylindrical Type



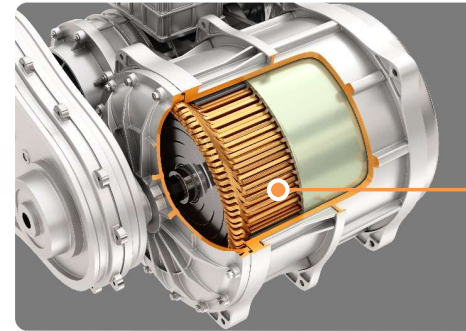
각형
Prismatic Type



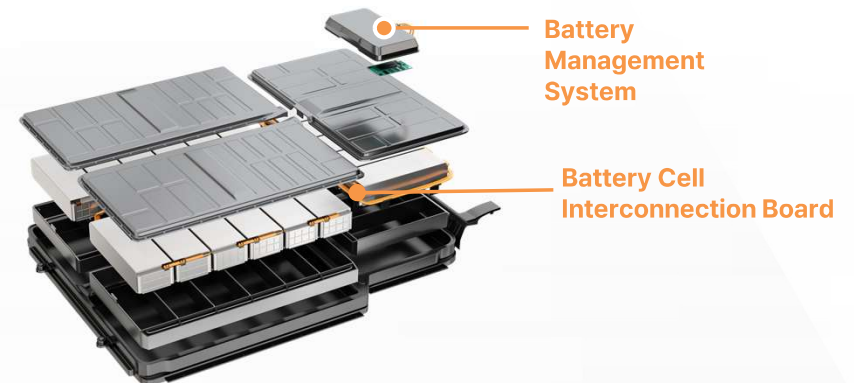
파우치형
Pouch Type



EV 구동모터 권선 절연용 바니쉬

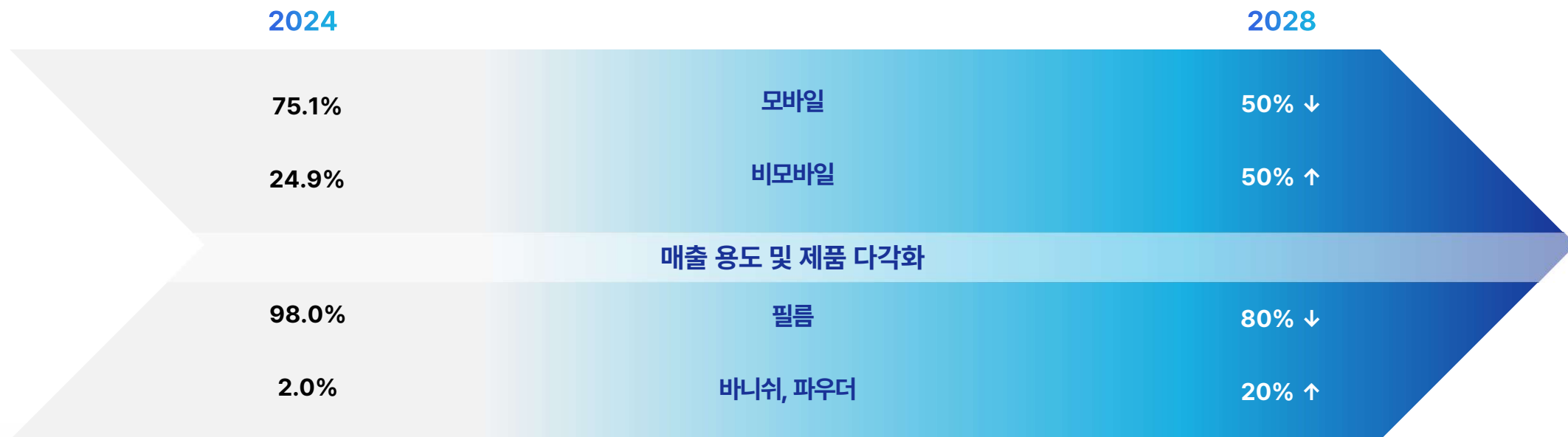


BMS FPCB용 필름



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