

IR News(7th Aug. 2025)

- Investment Reference Only -



Business Results for FY 2Q '25 & Plan for FY 3Q '25

2025년 2분기 잠정 실적은 외부감사인의 감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 자료이며 내용 중 일부는 외부감사인의 감사 과정에서 달라질 수 있습니다.

이 자료에 포함된 회사의 재무성과에 대한 모든 정보는 한국채택 국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성되었습니다.

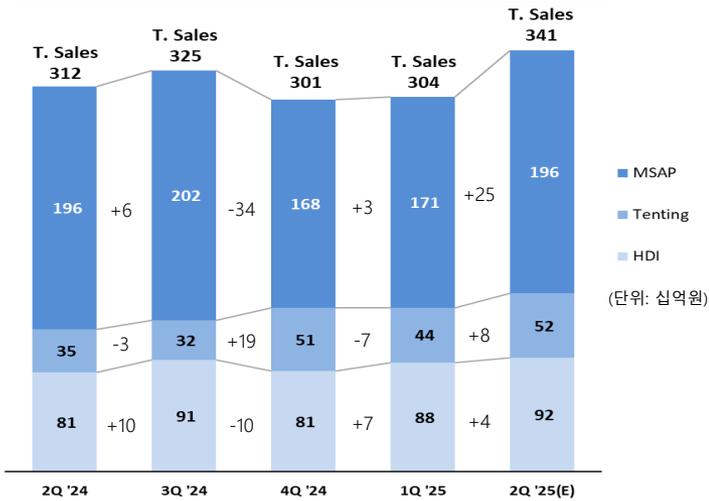
또한, 본 자료는 미래에 대한 예상, 전망, 계획, 기대 등의 '예측정보'를 일부 포함하고 있으며 이러한 '예측정보'는 그 성격의 불확실성으로 인해 회사의 실제 미래실적과 중대한 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

[용어 설명]

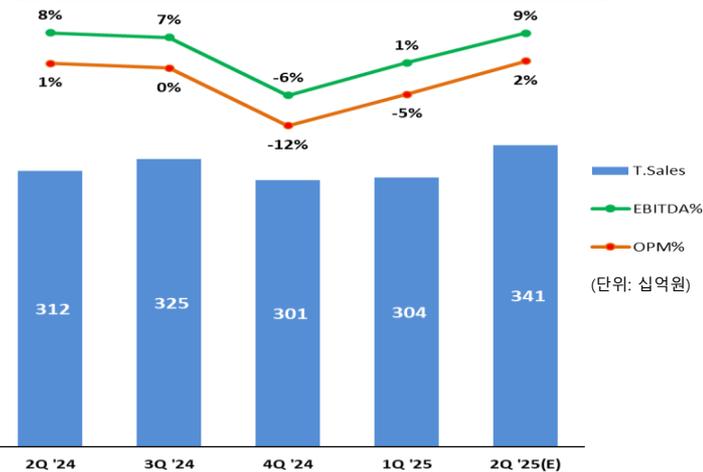
- ※ MSAP(Modified Semi-Additive Process)제품 : SiP모듈, FC-CSP, MCP, GDDR용 기판 등 고부가가치 제품군
- ※ Tenting제품 : BOC 등 비주력 제품
- ※ HDI제품 : PC, Sever, SSD, SoC/CAMM향 모듈PCB 제품

# '25년 2분기 잠정 경영실적 (연결)

## 분기별 매출실적 현황



## 분기별 영업실적 현황



### ▶ '25년 2분기 연결 매출액 "고부가가치 제품 매출 본격 확대"

1. 매출액 : 약 3,408억원 (QoQ +12%, YoY +9%)

2. MSAP부문 : 약 1,963억원 (QoQ +15%, YoY Flat)

- FC-CSP 기판 : System IC향 제품 및 Automotive향 제품 매출 성장 지속
- SiP 모듈 기판 : Smart Wearable향 제품 매출 대폭 증가
- GDDR용 기판 : GDDR7용 기판 매출 본격 확대 구간 진입
- MCP 기판 : 전반적 수요 증가 속 모바일D램향 본격 회복

3. HDI부문 : 약 922억원 (QoQ +4%, YoY +14%)

- 신성장 동력 (SoCAMP, LPCAMP, CXL향 등) 제품 Top-Tier 수준 대응 지속
- 모듈 PCB 전반(Server, SSD, PC) 건조 성장 지속

4. Tenting부문 : 약 523억원 (QoQ +18%, YoY +50%)

- 전반적 수요 회복 및 고객사 다변화 추진 지속

### ▶ '25년 2분기 연결 영업이익 "건조 Turn-Around 실현"

1. 영업이익 : 약 55억원 (QoQ 흑자전환, YoY +53%)

2. 고부가가치 MSAP 제품군 매출 확대 및 메모리집향 제품 수요 회복 지속

- 건조 Turn-Around 실현 및 수익 구조 계단식 향상 지속

# '25년 3분기 경영 실적 전망 (연결)

## ▶ '25년 3분기 연결 매출 및 영업이익 전망

1. 매출액 : 약 3,594원 (QoQ +5%, YoY +11%) "MSAP 제품 견조 성장 & SoCMM향 등 차세대제품 매출 확대 "

(1) MSAP부문 : 약 2,379억원 (QoQ +21%, YoY +18%)

- FC-CSP 기판 : 기존 System IC향 제품 매출 지속 성장 및 Automotive/Consumer SoC향 신규 제품 매출 확대
- SiP 모듈 기판 : 기존 Smart Wearable향 제품 매출 지속 성장 및 신규 스마트모바일향 제품 매출 확대
- GDDR용 기판 : GDDR7용 기판 AI/Gaming향 압도적 시장 지배력 통한 매출 확대
- MCP 기판 : 전반적 수요 회복 지속 및 시장 지배력 강화를 통한 견조 매출 성장

(2) HDI부문 : 약 900억원 (QoQ Flat, YoY Flat)

- Server/PC/SSD향 모듈 : 전반적 견조 성장 및 CXL향 등 차세대 제품 적극 대응
- SoCMM향 : 압도적 시장 지배력 통한 시장 선점 및 매출 확대

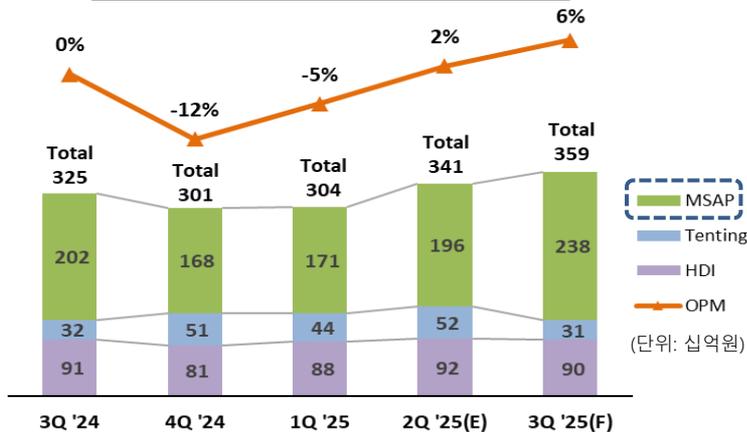
(3) Tenting부문 : 약 315억원 (QoQ -40%, YoY Flat)

- 고부가가치 MSAP 제품군 매출 확대에 전략적 집중 지속

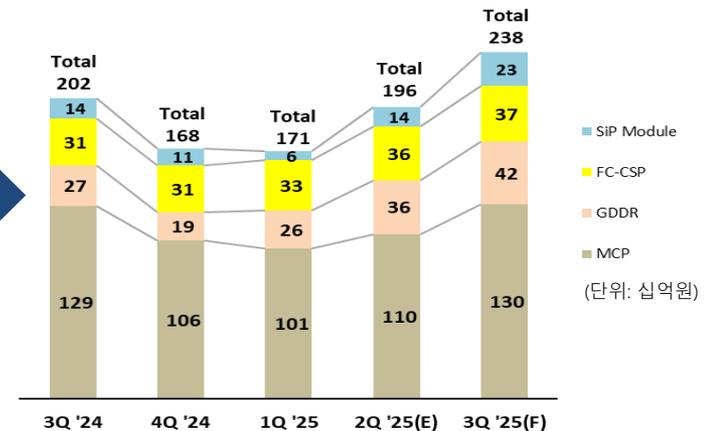
2. 영업이익 : 약 232억원 (QoQ +322%, YoY +4,540%) "영업 이익 본격 확대 구간 진입 "

(1) 고부가가치 MSAP 제품군 및 SoCMM향 등 차세대 제품 매출 확대에 따른 수익구조 견조 향상 지속

부문별 분기 실적 현황



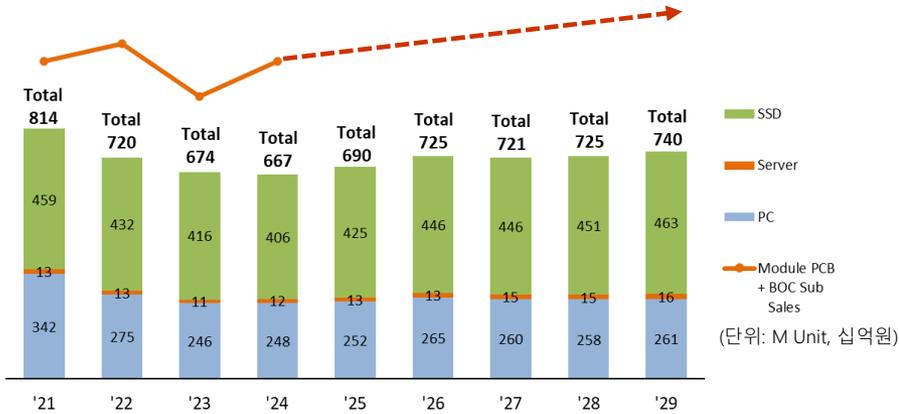
MSAP부문 분기 매출 현황



# 주요 전방시장 성장 전망

## SSD, Server, PC 성장 현황

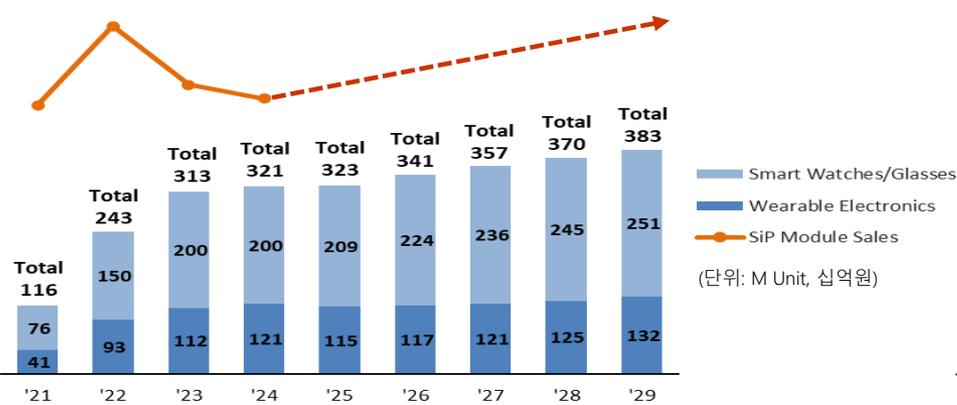
- ▶ Server 출하량 '25년~'29년 CAGR +7% 성장
- ▶ 메모리모듈PCB 전방시장 수요 '25년~'29년 CAGR +2% 성장 전망



(Source : Gartner, Omdia, 심택)

## Wearable기기 성장 현황

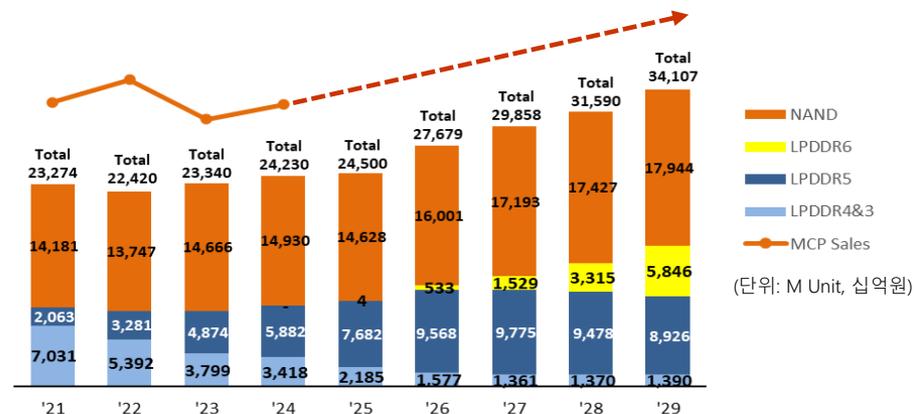
- ▶ Smart Watches 등 wearable 기기 '22년부터 본격 증가
- ▶ Wearable 기기 시장 '25년~'29년 CAGR 3% 성장 전망



(Source : Gartner, 심택)

## NAND/M-DRAM 성장 현황

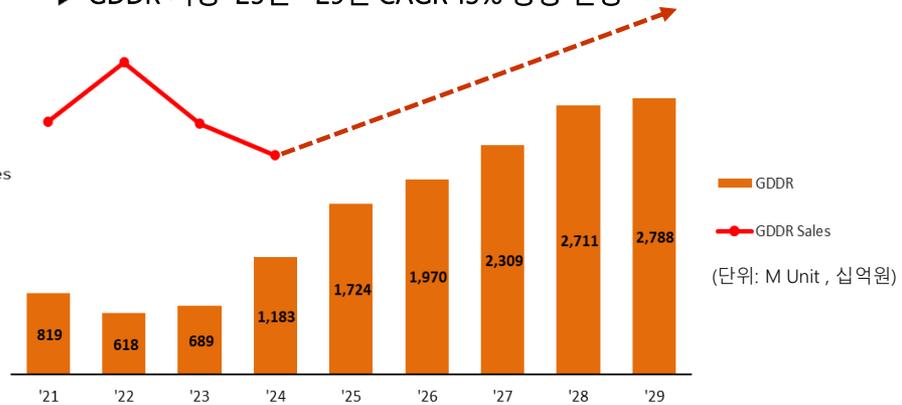
- ▶ NAND 출하량 확대 지속 및 LPDDR5 채택율 지속 증가
- ▶ NAND/M-DRAM 출하량 '25년~'29년 CAGR 7% 성장 전망



(Source : Omdia, 심택)

## GDDR 성장 현황

- ▶ GDDR6 '19년 본격 출하 → '25년 GDDR7 본격 전환
- ▶ GDDR 시장 '25년~'29년 CAGR 13% 성장 전망



(Source : Omdia, 심택)

# 손익 현황 (연결 기준)

(단위: 백만원)

	2024					2025		
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	Total
<b>매출액</b>	<b>293,867</b>	<b>311,661</b>	<b>324,781</b>	<b>303,207</b>	<b>1,233,516</b>	<b>303,597</b>	<b>340,767</b>	<b>644,365</b>
매출원가	283,737	284,322	303,902	309,608	1,181,569	293,380	304,565	597,945
매출총이익	10,130	27,339	20,879	-6,400	51,948	10,218	36,202	46,420
판관비	25,063	23,729	20,369	29,755	98,917	26,541	30,659	57,200
<b>영업이익</b>	<b>-14,934</b>	<b>3,610</b>	<b>510</b>	<b>-36,156</b>	<b>-46,969</b>	<b>-16,324</b>	<b>5,544</b>	<b>-10,780</b>
기타수익	2,939	165	1,586	1,055	5,746	411	13,022	13,432
기타비용	1,864	3,365	3,230	10,801	19,259	3,660	2,355	6,015
금융수익	19,984	17,320	15,604	64,877	117,785	23,765	28,896	52,662
이자수익	4,152	4,437	5,351	10,532	24,473	4,923	5,643	10,566
외환차익	5,118	4,730	4,809	6,228	20,885	7,158	15,785	22,943
외화환산이익	10,293	7,658	-11,759	32,995	39,187	8,580	9,585	18,165
기타수익	421	495	17,202	15,122	33,240	3,104	-2,116	989
금융비용	25,871	38,431	-12,928	30,299	81,673	44,853	72,162	117,015
이자비용	4,127	6,551	7,707	8,285	26,670	8,726	8,926	17,652
외환차손	6,541	3,347	6,257	5,246	21,390	5,894	16,992	22,885
외화환산손실	8,652	6,821	-8,734	16,268	23,008	4,682	24,202	28,883
기타비용	6,551	21,711	-18,158	500	10,604	25,552	22,042	47,594
법인세차감전손익	-19,746	-20,701	27,399	-11,323	-24,371	-40,661	-27,055	-67,716
법인세비용	-4,519	-4,778	6,033	16,055	12,791	-4,861	-8,336	-13,197
<b>당기순이익</b>	<b>-15,227</b>	<b>-15,923</b>	<b>21,366</b>	<b>-27,378</b>	<b>-37,162</b>	<b>-35,800</b>	<b>-18,719</b>	<b>-54,519</b>

# 재무 현황 (연결 기준)

(단위: 백만원)

	2024				2025	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
<b>유동자산</b>	<b>450,455</b>	<b>476,588</b>	<b>527,877</b>	<b>511,431</b>	<b>506,668</b>	<b>621,823</b>
당좌자산	308,432	323,388	368,208	357,534	341,494	435,412
현금성자산	135,875	129,888	58,852	127,769	66,001	111,821
매출채권	125,212	141,190	175,149	161,158	195,948	239,377
미수금	47,346	52,310	134,207	68,608	79,546	84,214
재고자산	142,023	153,200	159,669	153,898	165,174	186,411
<b>비유동자산</b>	<b>918,046</b>	<b>928,109</b>	<b>912,354</b>	<b>926,791</b>	<b>926,489</b>	<b>877,524</b>
매출채권및기타채권	181,464	187,821	75,418	205,277	195,834	175,652
유형자산	625,403	625,487	625,639	628,235	621,288	582,000
무형자산	26,977	28,029	26,722	29,263	29,017	27,990
기타비유동	84,202	86,773	184,575	269,293	80,350	91,882
<b>자산총계</b>	<b>1,368,501</b>	<b>1,404,697</b>	<b>1,440,230</b>	<b>1,438,223</b>	<b>1,433,157</b>	<b>1,499,347</b>
<b>유동부채</b>	<b>709,340</b>	<b>760,541</b>	<b>754,819</b>	<b>782,116</b>	<b>813,360</b>	<b>847,251</b>
매입채무	114,164	114,075	87,343	92,936	96,480	102,530
단기차입	274,442	315,759	418,104	454,863	461,194	492,422
기타유동부채	320,734	330,707	249,372	234,317	255,685	252,298
<b>비유동부채</b>	<b>203,997</b>	<b>201,308</b>	<b>223,047</b>	<b>213,550</b>	<b>210,579</b>	<b>215,616</b>
순확정급여부채	75,527	79,446	82,990	89,590	89,918	90,908
장기미지급금	5,229	5,638	5,843	5,713	5,922	6,130
장기차입	74,273	75,122	101,892	90,456	59,275	68,926
기타비유동부채	48,968	41,102	32,322	27,792	55,464	49,651
<b>부채총계</b>	<b>913,337</b>	<b>961,849</b>	<b>977,866</b>	<b>995,865</b>	<b>1,023,939</b>	<b>1,062,867</b>
자본금	17,079	17,079	17,079	17,079	17,079	17,079
자본잉여금	110,417	110,417	110,417	110,417	110,417	167,616
이익잉여금	317,516	301,542	322,901	292,385	259,919	241,230
기타자본항목	8,447	12,017	10,169	21,120	20,890	9,802
비지배지분	1,705	1,793	1,798	1,357	914	753
<b>자본총계</b>	<b>455,164</b>	<b>442,848</b>	<b>462,364</b>	<b>442,358</b>	<b>409,218</b>	<b>436,480</b>
<b>부채와자본총계</b>	<b>1,368,501</b>	<b>1,404,697</b>	<b>1,440,230</b>	<b>1,438,223</b>	<b>1,433,157</b>	<b>1,499,347</b>