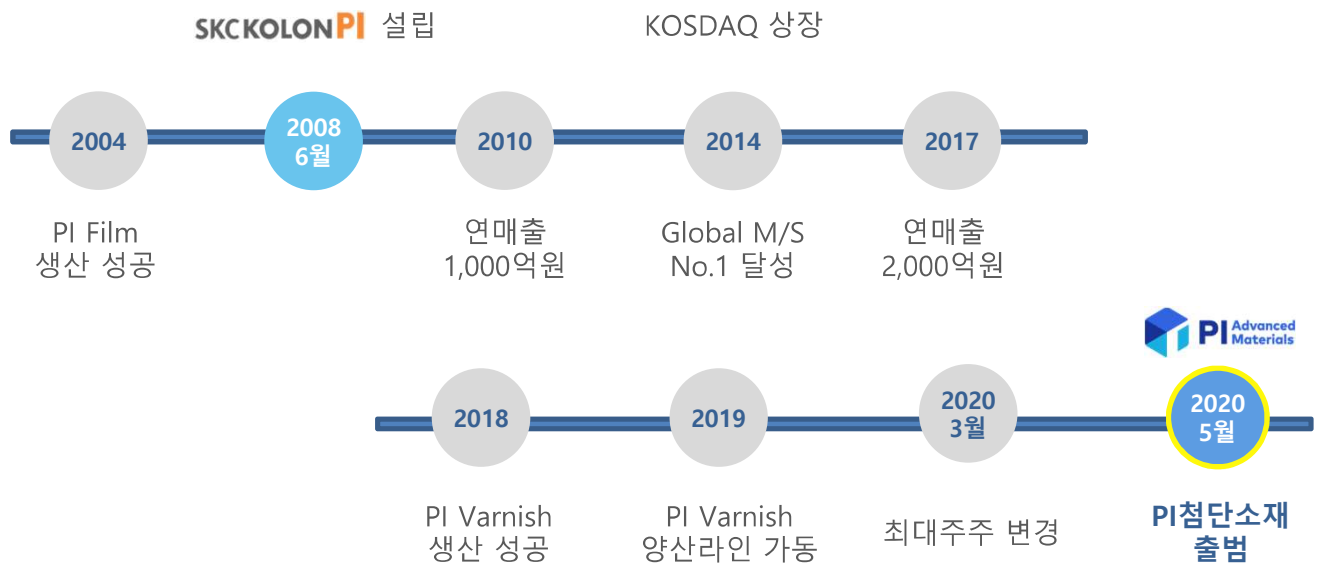




INVESTOR RELATIONS 2Q FY2020 EARNINGS

본 자료는 당사 혹은 외부 기관이 작성한 예측 정보가 포함되어 있으며, 실제 결과치는 이와 다를 수 있습니다.
본 정보는 투자 판단용이 아닌 단순 참고용으로 본 정보에 근거한 어떠한 거래나 투자에 대해 책임을 지지 않습니다.

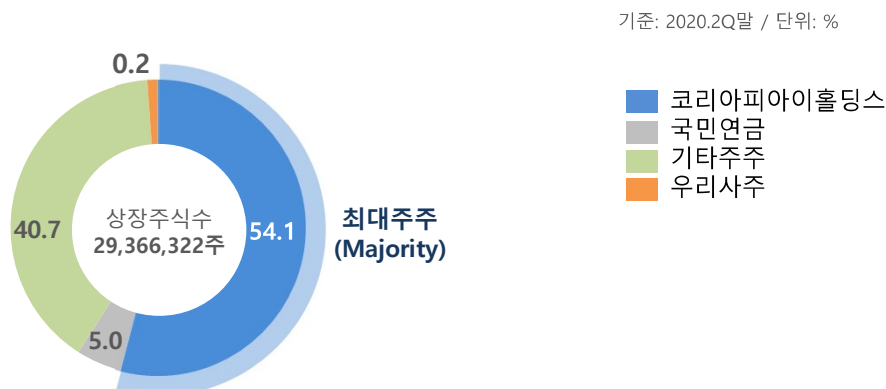
주요 연혁



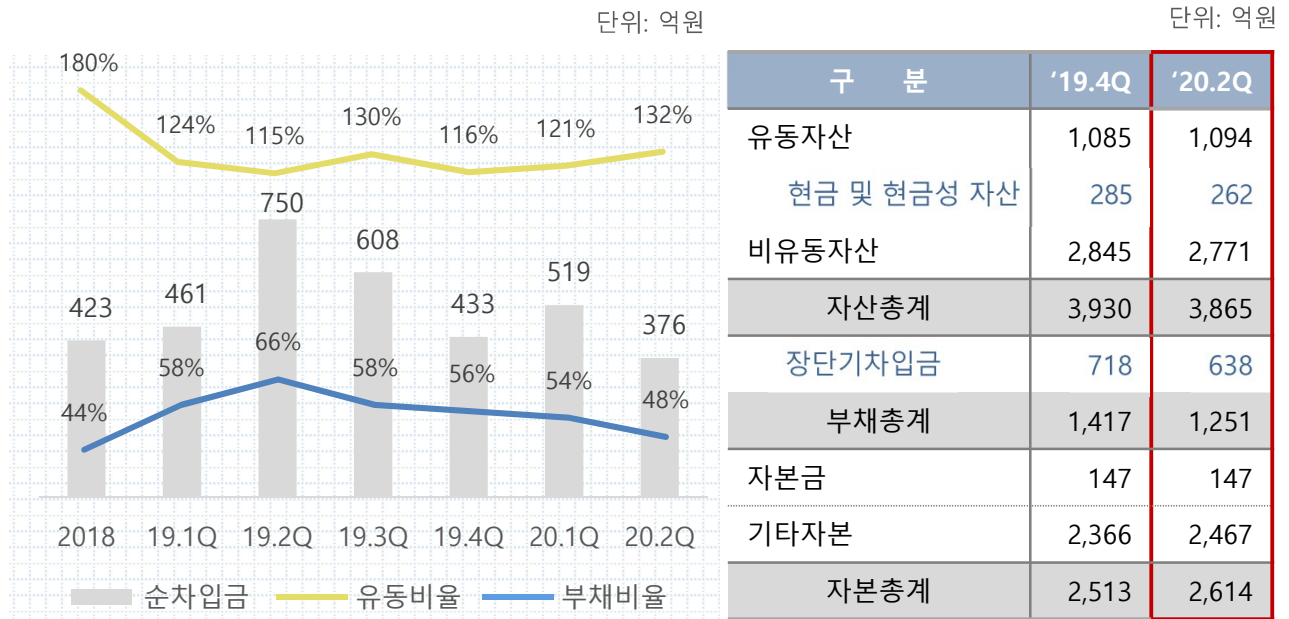
기본개요

사업장	안양사무소, 진천공장, 구미공장
Capa	<ul style="list-style-type: none"> ➢ Film 3,900ton/年 (Design Capa) : 2019.7月 +600ton 신규라인 증설(#7) ➢ Varnish 600ton/年 (Design Capa) : 2019.7月 양산라인 증설 (#1)
자본금	14,683백만원 (2020.2Q말 기준)
매출구성	Polyimide 제품(99%), 임대 및 기타(1%)
직원수	283명 (2020.2Q말 기준)

주주구성



재무상태



전년말 대비 손익 개선 → 유동비율 상승 및 부채비율 하락으로 재정 건전성 향상
 (자산) 기계자산 상각으로 인한 자연 감소 등
 (부채) 상반기 시설대출금 98억 상환 등

경영성과

단위: 억원

구분	'19.1H	'20.1H	차이
매출액	1,026	1,174	+148
EBITDA	213	375	+162
EBITDA 이익율	20.8%	32.0%	+11%p
영업이익	131	272	141
영업이익율	12.8%	23.2%	+10%p
세전이익	72	246	+174
순이익	61	194	+133

현금흐름

단위: 억원

구분	'19.1H	'20.1H
기초 현금성 자산	112	285
영업활동	(+)35	(+)184
투자활동	(-)117	(-)33
재무활동	(+)133	(-)175
현금자산 환율변동	(+)2	(+)0.5
기말 현금성자산	166	262

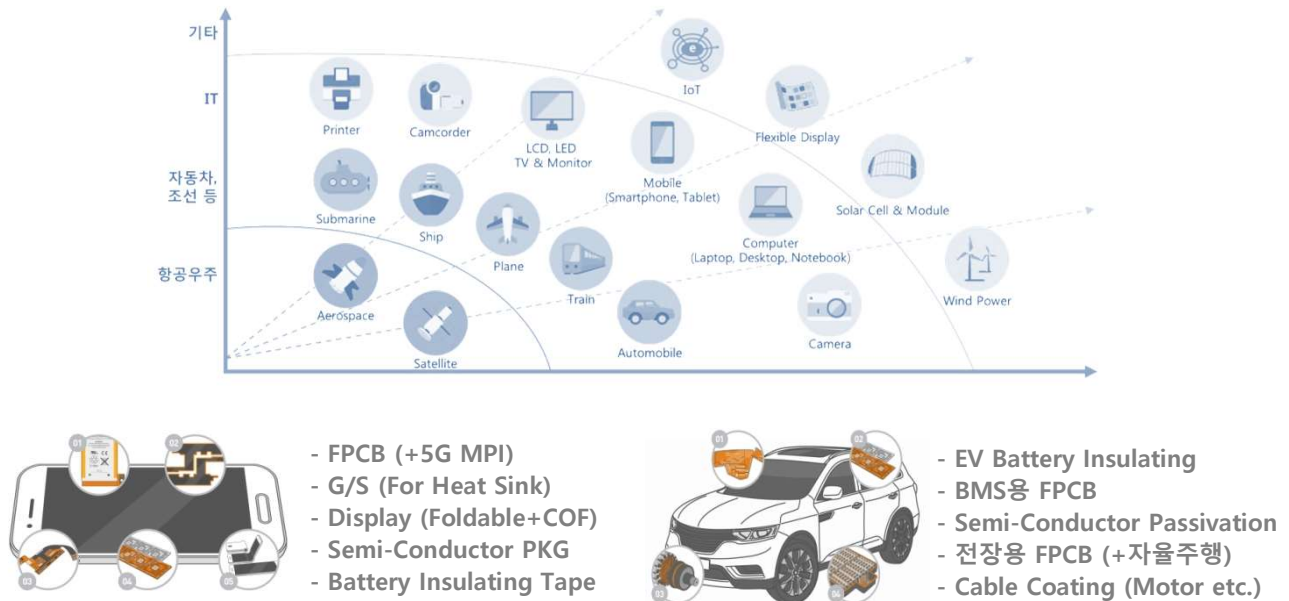
(매출) COVID-19 영향 2Q 본격화
 (영업이익) 5G용, 2층 FCCL용, 디스플레이용 Black 필름 등의 매출 추가에 따른 제품 Mix 개선 및
 제품재고 최적화 전략, 원부원료 구매 효율화 등을 통한 이익률 확보

(영업 현금흐름) 당기순이익 +194억, 비현금수익비용 +174억, 자산 부채의 변동 -184억

PI (Polyimide) Film

- 열적 · 물리적(치수안정성, 유연성) · 전기적 특성 등이 가장 우수
- 고가의 특수 소재 → 수요 증가로 인한 생산 확대 → 시장과 용도 확대
- 진입장벽 高 = 높은 기술 난이도 + 장기간 대규모 투자 수반 + Track Record & Know-how 중요
- 다양한 적용 가능성 및 확장성 (4차산업, 5G, F/D, EV, Semi-Conductor, MLCC, 우주항공 등)

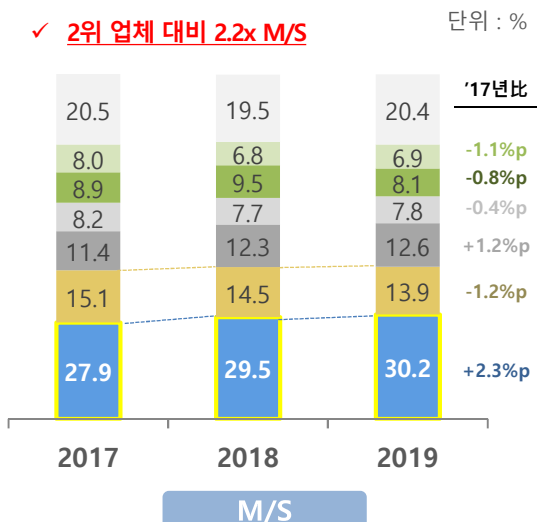
PI 필름 적용 사례



경쟁사, 경쟁구도

- PI 첨단소재
- TORAY DUPONT
- TAIMIDE
- ETC
- KANEKA
- DUPONT
- UBE

✓ 2위 업체 대비 2.2x M/S



◆ 경쟁사 주요 용도별 생산가능 영역

구분	PI 첨단소재	Kaneka	Dupont (+TDC)	Taimide	Ube
FPCB	✓	✓	✓	✓	✓
G/S	✓	✓	✓		
F/D	✓				
COF	✓		✓		✓
MPI	✓	✓	✓		
2차전지	✓		✓	✓	✓

※ 당사 주요 용도별 Global M/S

- FPCB용 ≒ 42% / 방열시트 용 ≒ 59%

출처 : Yano Research 및 당사 추정 (판매량 기준 산출)

2Q 매출 558억원, EBITDA 177억원, 영업이익 125억원, 순이익 70억원

- COVID-19 본격화에 따라 영업환경 악화에도 불구하고 '20.1Q와 유사 수준의 수익성 기록
- 6월 저점으로 하반기 주요 Flagship 모델 중심 판매 회복 중
- 5G용, 2층 FCCL용, 디스플레이용 Black 필름 등의 매출 추가에 따른 제품 Mix 개선
- 제품재고 최적화 전략, 원부원료 구매 효율화 등을 통한 이익률 확보 및 기타비용 (소송비용) 감소

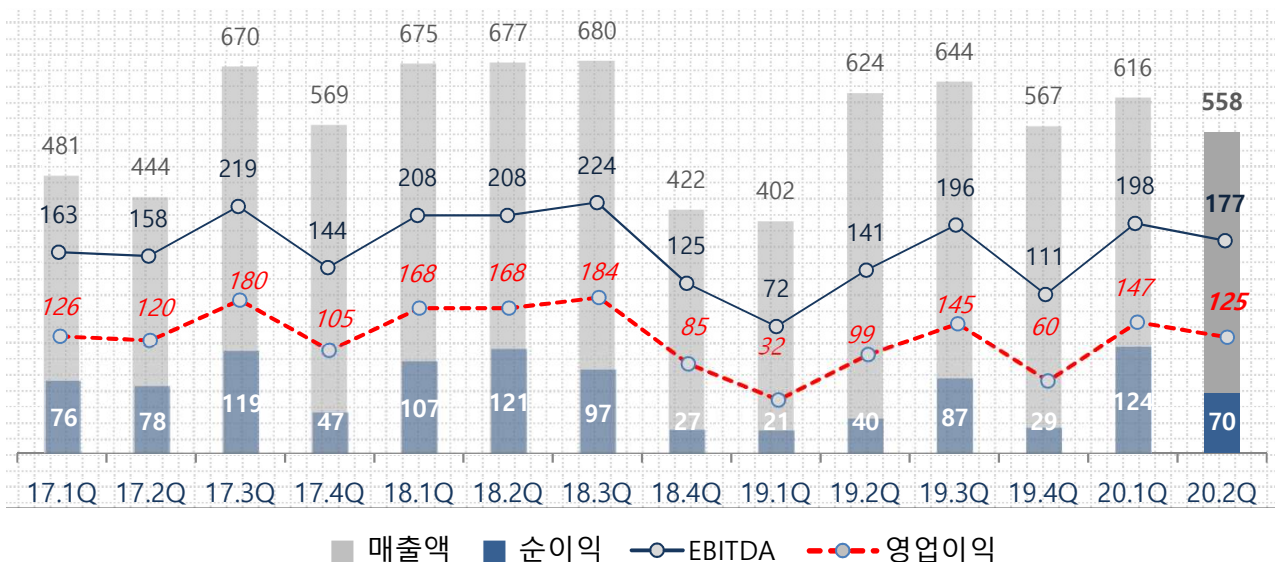
요약 손익

단위 : 억원, %

구분	2019.2Q	2020.1Q	2020.2Q	YoY
매출액	624	616	558	-66 (-10.6%)
FPCB용	285	255	236	-49 (-17.3%)
방열시트용	226	222	180	-46 (-20.2%)
첨단산업용	113	139	141	+28 (+25.2%)
매출원가	467	417	373	-95 (-20.2%)
매출총이익	157	199	185	+28 (+17.9%)
EBITDA	141	198	177	+36 (+25.5%)
영업이익	99	147	125	+26 (+26.1%)
금융수익	0.8	0.7	0.4	-0.4
금융비용	13	6	5	-8
기타손익	-39	3	-20	+20
법인세차감전순이익	48	145	101	+54 (+112.4%)
당기순이익	40	124	70	+30 (+75.8%)

손익 추이

단위: 억원



용도별

FPCB用

- 언택트 소비에 따라 태블릿, 노트북용 수요 ↑, 매출 감소 최소화
- 3Q 글로벌 플래그십 모델 출시로 매출 회복 예상

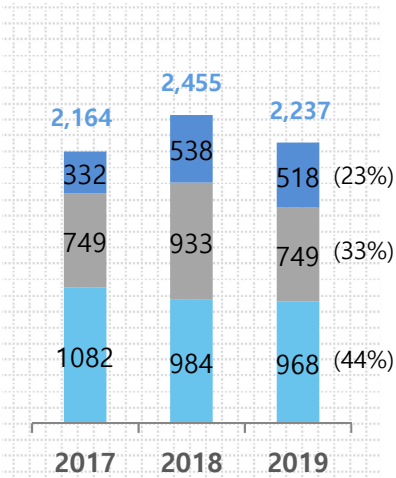
방열시트用

- COVID-19 본격화에 따른 판매 부진
- 6월 저점, 3Q 성수기 물량 회복 중
→ 고성능 제품 상업화

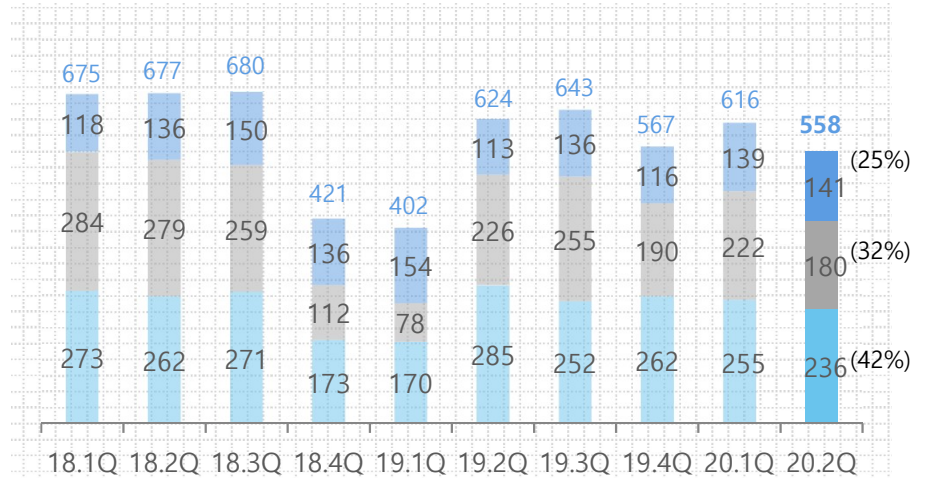
첨단산업用

- 디스플레이/일반용 Tape 매출 50% ↑ 성장
- MLCC 공정용 매출 점진적 회복

[연간]



[분기별]



단위: 억원

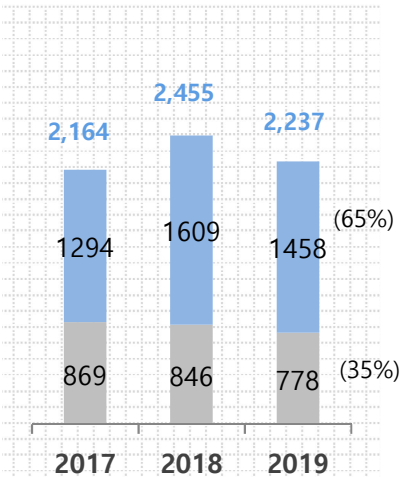
■ FPCB用 ■ 방열시트用 ■ 첨단산업用

지역별

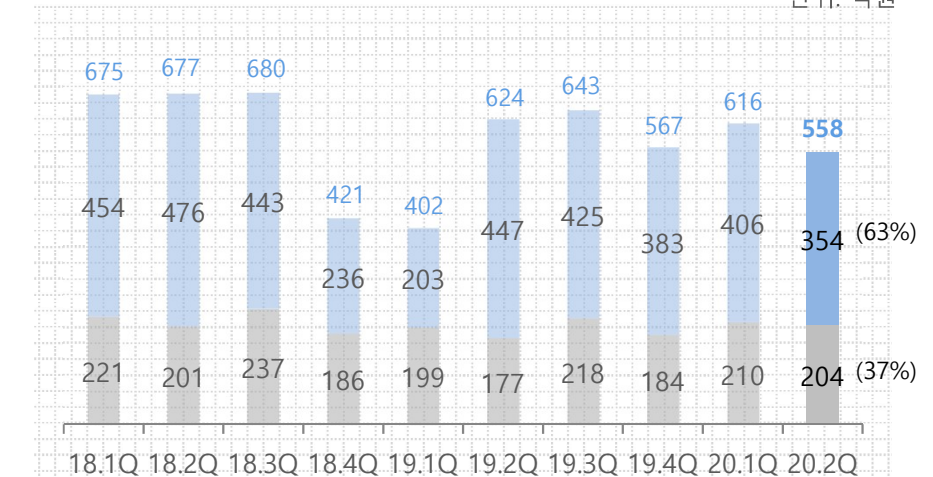
2분기 수출 354억원 - 매출 비중 63%

- 해외 타 지역 (일본, 동남아 등) QoQ 증가
- COF, 2차전지 Tape, EV 바니쉬 등 신규 Item 매출 하반기 개시 및 확대 예상

[연간]



[분기별]



단위: 억원

■ 내수 ■ 수출

향후 경영 계획/전략

▶ 3Q 모바일 신제품 출시에 대한 적극 대응,

20년 COVID-19 영향에도 불구하고 19년 대비 매출 소폭 성장. 반면 수익성은 개선 전망

▶ 5G, COF 등 신규용도 판매 본격화 - 5G 2세대 필름 3Q내 완성, 4Q 매출 개시

- 소형 디스플레이용 3Q 판매 및 대형 디스플레이용 모델 채택

▶ 바니쉬 제품군 다변화

- 반도체 외 전기자동차(EV), 플렉시블 디스플레이 등 용도 확대 중

▶ 필름에서 첨단소재 전문기업으로 전환 - 감광성PI (PSPI), 파우더 등 신규 형태 제품 개발 병행

V. 요약 재무제표

요약 재무상태표

단위: 백만원

구분	2018	2019	2020.2Q
자산총계	372,365	392,965	386,530
유동자산	105,904	108,516	109,403
현금 및 현금성 자산	11,203	28,541	26,192
부채총계	113,651	141,679	125,120
유동부채	58,764	93,696	83,031
장단기차입금	53,550	71,828	63,833
자본총계	258,714	251,286	261,410
이익잉여금	134,622	127,194	137,318
유동비율 (%)	180.2%	115.8%	131.8%
부채비율 (%)	43.9%	56.4%	47.9%
차입금의존도 (%)	14.4%	18.3%	16.5%
순차입금/EBITDA (x)	0.56x	0.83x	0.55x

요약 손익계산서

단위: 백만원

구분	2019.2Q	2020.1Q	2020.2Q
매출액	62,400	61,619	55,756
매출원가	46,723	41,681	37,266
매출총이익	15,676	19,938	18,490
매출총이익률 (%)	25.12%	32.4%	33.16%
EBITDA	14,103	19,800	17,708
EBITDA율 (%)	22.60%	32.1%	31.76%
영업이익	9,934	14,700	12,531
영업이익률 (%)	15.92%	23.9%	22.47%
금융수익	83	74	42
금융비용	1,301	606	475
기타손익	-3,943	309	-1,962
세전이익	4,773	14,478	10,135
당기순이익	3,967	12,402	6,973