

Investor Relations

2021년 1분기 실적발표

Global No.1 PI첨단소재





Disclaimer

본 자료에 포함된 PI첨단소재(주)의 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 자료에 포함된 PI첨단소재(주)의 경영실적 및 재무성과는 투자자의 편의를 위하여 외부감사인의 검토가 완료되지 않은 상태에서 조기에 작성된 것으로, 그 내용 중 일부는 외부감사인의 검토 과정에서 달라질 수 있습니다.

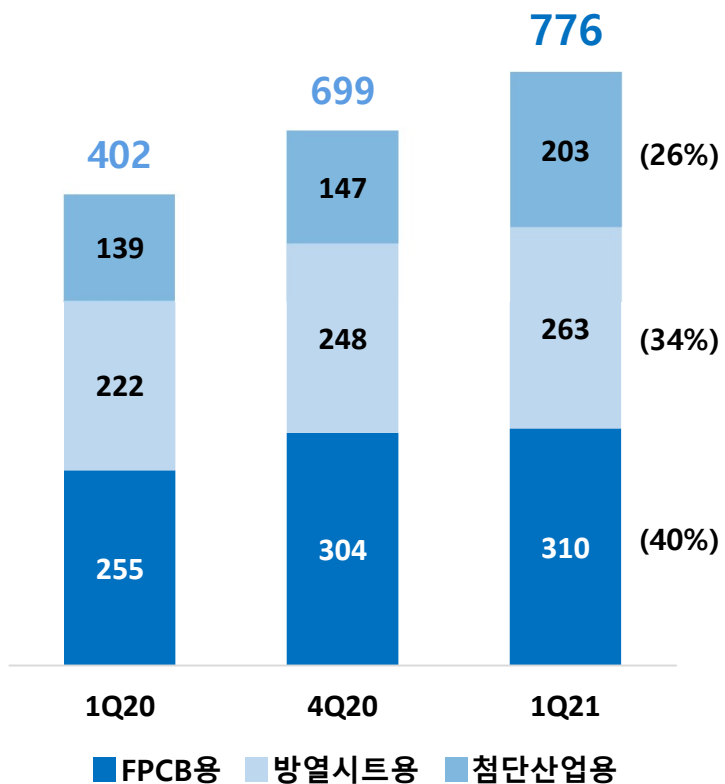


2021년 1분기 실적

역대 최대 분기 매출 및 손익 경신

분기 매출액

(단위: 억원)



분기 손익

(단위: 억원)

항 목	1Q20	4Q20	1Q21	YoY	QoQ
매출액	616	699	776	+25.9%	+11.0%
FPCB용	255	304	310	+21.9%	+2.2%
방열시트용	222	248	263	+18.2%	+5.7%
첨단산업용	139	147	203	+45.7%	+38.1%
EBITDA	198	223	262	+32.0%	+17.6%
영업이익	147	168	207	+40.6%	+22.6%
당기순이익	124	106	163	+31.0%	+52.8%
판매량(톤)	867	1,043	1,148	+32.4%	+10.1%
가동률	79.2%	85.5%	89.4%	+10.2%p	+3.9%p



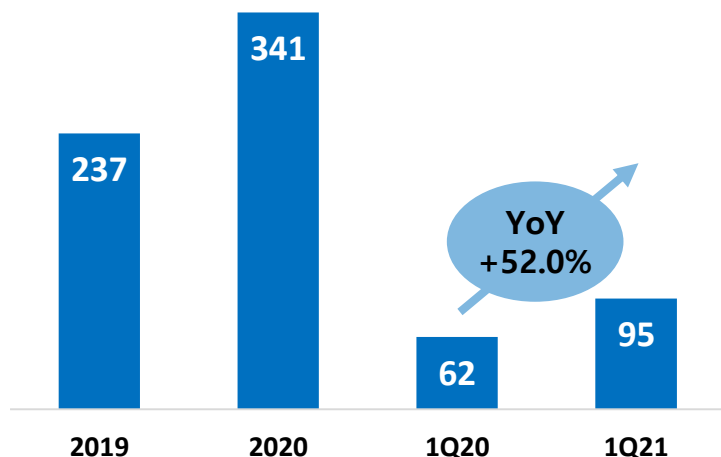
2021년 1분기 용도별 매출 분석

기존 제품군의 견조한 성장 및 차세대 기술용도 매출 증가

FPCB용 310억원 (YoY+21.9%), 방열시트용 263억원 (YoY+18.2%), 첨단산업용 203억원 (YoY+45.7%)

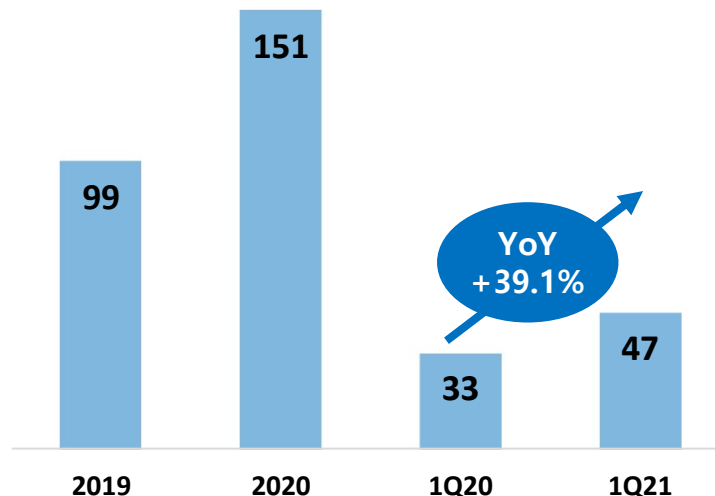
FPCB – 모바일용 고부가가치 소재*

(단위: 억원)



첨단산업용 – 전기차(EV)용 소재

(단위: 억원)



[FPCB용] 모바일용 고부가가치 소재* 매출 지속 증가 및 전장용 FPCB 수요 증가

[방열시트용] 스마트폰 발열 관리 이슈로 판매량 지속 증가

[첨단산업용] EV 관련 매출 증가 지속 (2차전지용 필름, 모터용 바니쉬), 산업 공정용 수요 증가, CoF 신규 양산 공급

*고부가가치 소재 : 초극박(5~7μm) 및 Black PI 필름

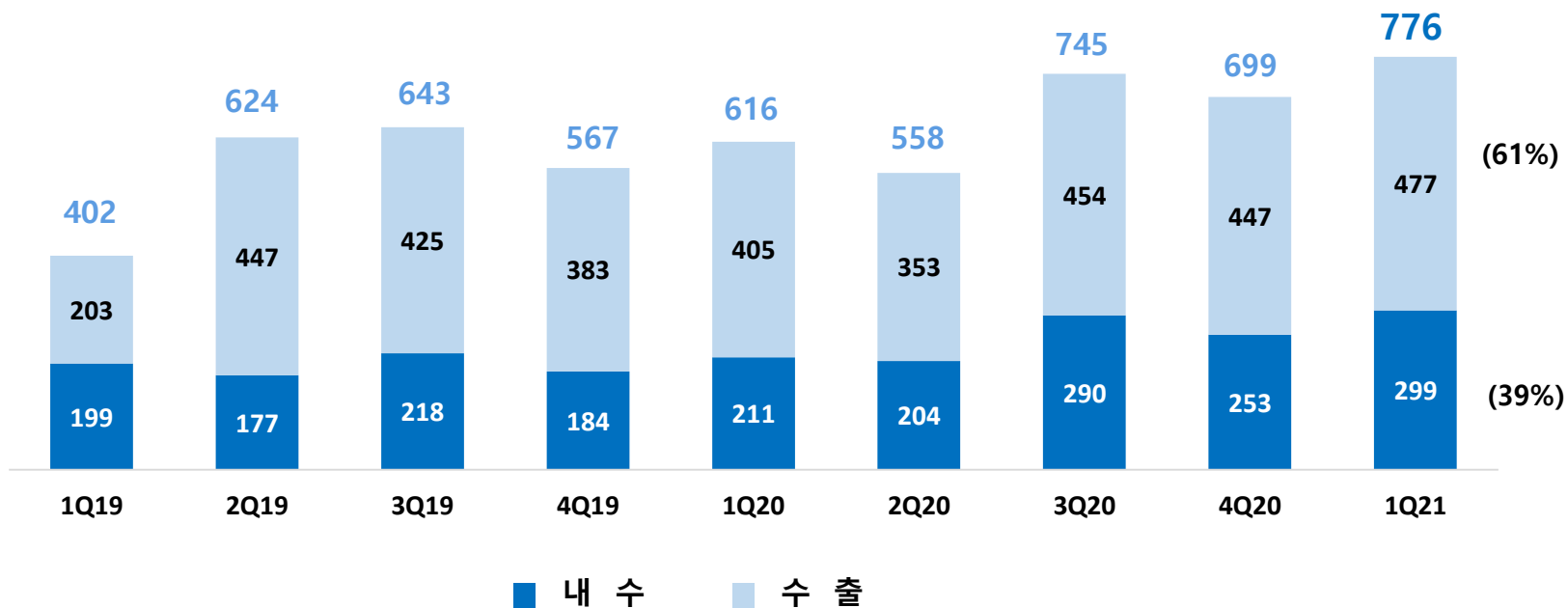


2021년 1분기 지역별 매출 분석

FPCB용, 첨단산업용 국내 매출 증가 / 방열시트용 중국 매출 증가

내수 299억원 (YoY+41.7%), 수출 477억원(YoY+17.8%)

(단위: 억원)



[내수] FPCB용 한국 131억 (YoY+23.6%), 첨단산업용 한국 203억 (YoY+63.3%)

[수출] FPCB용 중국 155억 (YoY+32.5%), 방열시트용 중국 254억 (YoY+17.6%)



2021년 1분기 손익 분석

(단위: 억원)

구분	1Q20	4Q20	1Q21	YoY
매출액	616	699	776	+25.9%
FPCB용	255	304	310	+21.9%
방열시트용	222	248	263	+18.2%
첨단산업용	139	147	203	+45.7%
매출원가	417	465	502	+20.5%
매출총이익	199	234	274	+37.3%
EBITDA	198	223	262	+32.0%
EBITDA이익률	32.2%	31.8%	33.7%	+1.5%p
영업이익	147	168	207	+40.6%
영업이익률	23.9%	24.1%	26.6%	+2.8%p
금융수익	0.7	0.8	1.2	+67.6%
금융비용	6.1	2.5	2.4	-60.1%
기타손익	3.1	-32.1	-0.2	-
법인세차감전 순이익	145	135	205	+41.8%
당기순이익	124	106	163	+31.0%

■ 매출

– 첨단산업용 매출 성장 (YoY +45.7%, QoQ 38.1%)

- 전기차(EV) 중대형배터리용 YoY +39.1%
- 소형배터리용 YoY +112.5%
- 산업 공정용 (MLCC용 포함) YoY +292.3%
- 디스플레이용 (F/D용 포함) YoY +49.5%

■ 가동률

- 1Q21 평균 가동률 89.4% (YoY +10.2%p)
- 가동률 상승으로 단위당 고정비 감소 → 이익률 상승

■ 원가

- 원가율 1Q21 64.7% (YoY -3.0%p)
- 4Q20 가동률 상승으로 4Q20 생산 재고의 단가 하락
→ 1Q21 매출원가에 반영

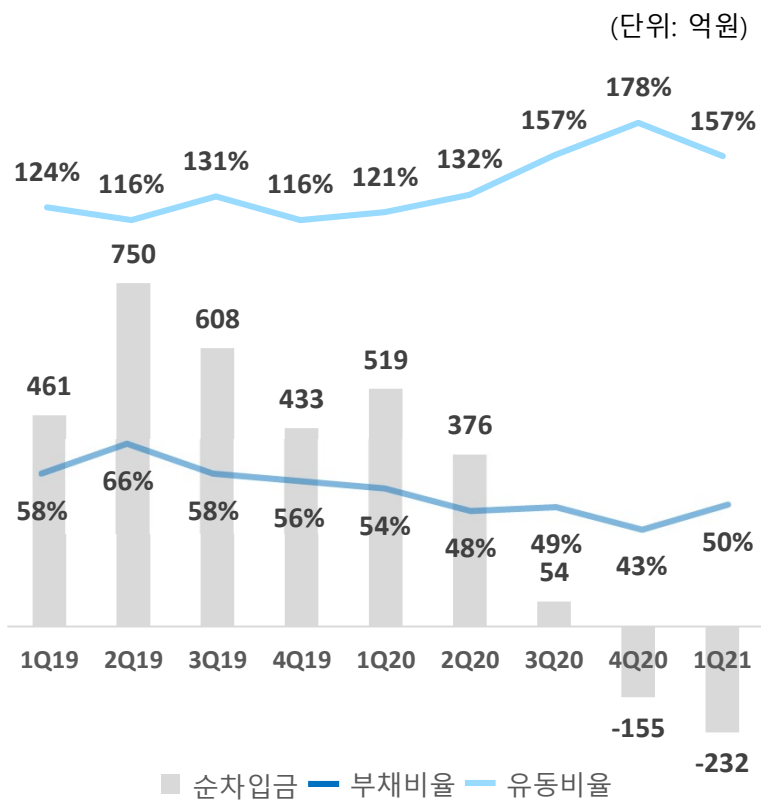
■ 기타 손익

- 비침해소송 승소 관련 비용 7.7억
- 외환차손익 및 외화환산손익 7.5억



2021년 1분기 재무 분석

판매 호조 / 매출 증가 → 현금성 자산 증가 / 재정 건전성 개선 지속



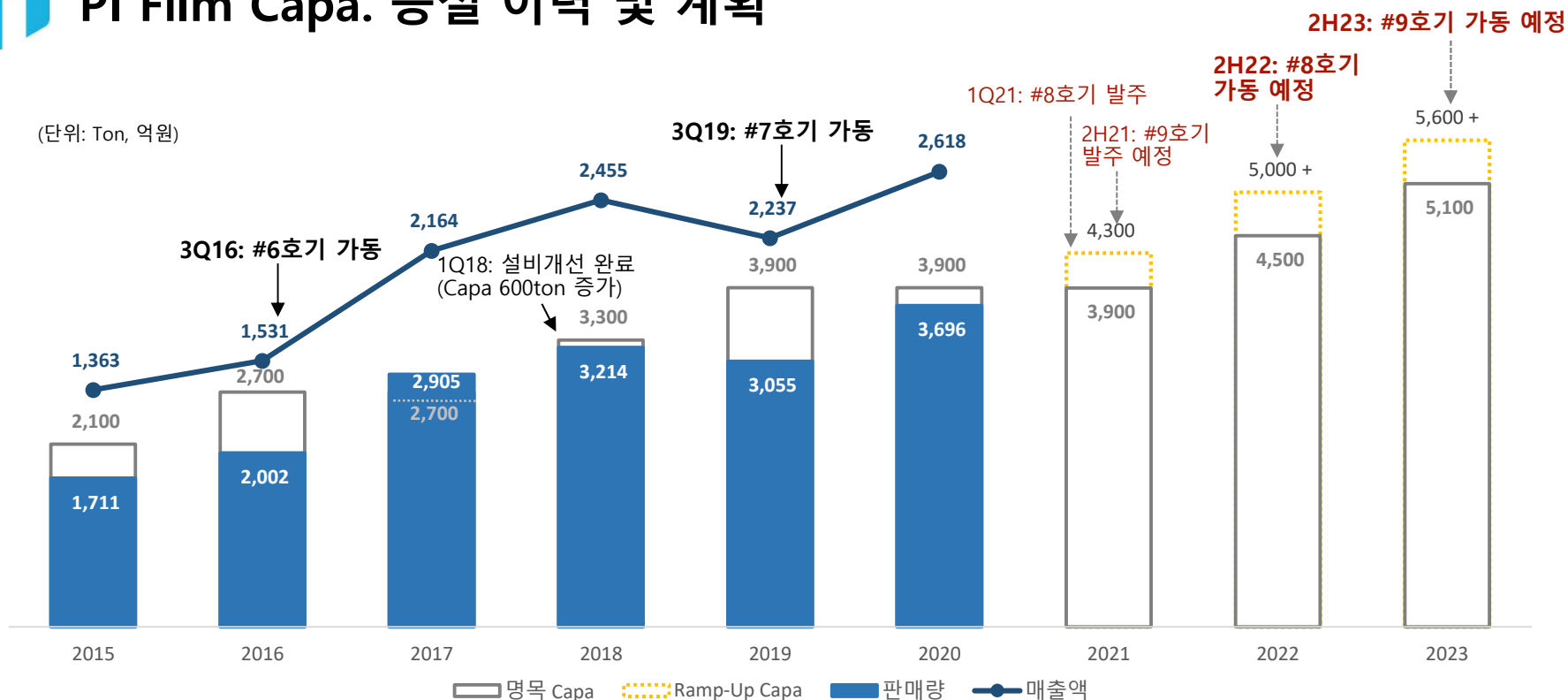
요약 재무상태표	(단위: 억원)	4Q20	1Q21
유동자산		1,440	1,586
현금 및 현금성자산		758	809
비유동자산		2,600	2,580
자산총계		4,040	4,166
장단기 차입금		603	577
부채총계		1,211	1,384
자본금		147	147
기타자본		2,682	2,636
자본총계		2,829	2,783
요약 현금흐름표	(단위: 억원)	4Q20	1Q21
기초 현금성자산		285	758
영업활동		+798	+120
투자활동		-113	-41
재무활동		-212	-29
현금자산 환율 변동		0	+1
기말 현금성자산		758	809

■ 가동률 증대 및 판매 호조에 따른 매출 증가 → 현금 보유량 극대화 및 순차입금 감소

- 현금 및 현금성 자산 (809억), 순현금 (232억), 장/단기 차입금 감소 (-27억)
- 매출채권 증가 (+115억), 재고자산 감소 (-15억)



PI Film Capa. 증설 이력 및 계획



#9호기 조기 증설 배경

- 방열시트 수요가 급증했던 2017년부터 2,000억대 매출 시대 개막 (당시 방열시트 매출 YoY +67.6%)
- 2020년부터 2차전지용, 특히 EV배터리용 수요 급증
→ "제2의 방열시트" 판단 하에 #9호기 조기 증설
- #9호기 → 2차전지 전용 라인으로 활용

기대 효과

- 고속성장하는 EV 배터리용 필름 수요 대응 및 선점
→ 지속 성장 동력 확보
- 라인 전용화 → 기존 라인 생산량 증가
→ 생산 효율 극대화
- 생산량 및 생산효율 극대화에 따른 제조원가 절감
→ 원가 경쟁력 강화



증설 및 라인 전용화 방안

#8호기 및 #9호기 증설을 통한 용도별 라인 전용화

→ 생산 효율 극대화, 품질 및 원가경쟁력 강화 → 글로벌 M/S 1위 초격차 전략

호기	기존	PI#8 증설	PI#9 증설
#1	방열시트 및 2L용	방열시트 전용	방열시트 전용
#2	방열시트 및 고성능 방열시트용	고성능 방열시트 전용	고성능 방열시트 전용
#3	일반 (EV/2차전지 포함)	일반 (EV/2차전지 포함)	일반 전용
#4	방열시트 및 일반용	방열시트 전용	방열시트 전용
#5	5G/CoF/기타	5G/2L 전용	5G/2L 전용
#6	Black/신소재	Black/신소재	Black/신소재
#7	박막 전용	박막 전용	박막 전용
PI#8		CoF/광학 전용	CoF/광학 전용
PI#9			EV/2차전지 전용



2분기 전망 및 경영 계획

2분기 전망

■ 매출의 계절성 감소

- 여전히 타이트한 수급 : 2분기 계절성은 존재하나 둔화될 전망
- 첨단산업용 수요 강세 유지 전망
- 3분기용 재고 확보 필요 → 높은 가동율 유지
- 장기공급계약으로 안정적 수요 확보

■ 장기공급계약

- 1분기 방열시트용 장기공급계약 체결
(2020년 방열시트용 판매량의 약 80%)

■ 신규용도

- F/D용 양산 공급 증가 전망
- CoF 및 EV용 바니쉬 양산 공급 지속

경영 계획

■ 증설

- #8호기: 2022년 하반기 가동 예정
- #9호기: 2차전지 전용 "metal-free" 차세대 고사양 라인으로 하반기 발주 목표
- 증설 자금: 시설대 및 보유 현금 활용

■ KOSPI 이전 상장

- 글로벌 PI 1위 기업 인지도 제고
- KOSPI 200지수 편입 통한 투자자 유치
- 4/8 이사회 결의, 5/21 임시주주총회 후 하반기 중 이전 상장 완료 목표

■ R&D 성과 및 마케팅 계획

- 대형 디스플레이용 CoF 시장 하반기 중 진입 목표
- 초고후도 방열시트 개발 – 고객 인증 중
- PI 파우더 품질 확보 – 3분기 중 고객 인증 및 초도 판매 목표



Appendix: 요약 재무제표

요약 재무상태표

(단위: 백만원)

구분	2019	2020	2021.1Q
자산총계	392,965	404,031	416,617
유동자산	108,516	144,032	158,623
현금 및 현금성 자산	28,541	75,842	80,860
부채총계	141,679	121,145	138,360
유동부채	93,696	80,855	101,274
장단기차입금	71,828	60,334	57,656
자본총계	251,286	282,887	278,257
이익잉여금	127,194	158,795	154,165
유동비율	115.8%	178.1%	156.6%
부채비율	56.4%	42.8%	49.7%
차입금의존도	18.3%	14.9%	13.8%
순차입금/EBITDA (x)	0.83x	nm	nm

요약 손익계산서

(단위: 백만원)

구분	1Q20	4Q20	1Q21
매출액	61,619	69,922	77,601
매출원가	41,681	46,478	50,227
매출총이익	19,938	23,444	27,374
매출총이익률	32.4%	33.5%	35.3%
EBITDA	19,839	22,258	26,180
EBITDA이익률	32.2%	31.8%	33.7%
영업이익	14,700	16,850	20,665
영업이익률	23.9%	24.1%	26.6%
금융수익	74	82	124
금융비용	606	245	242
기타손익	309	-3,205	-18
법인세비용차감전순이익	14,478	13,481	20,529
당기순이익	12,402	10,632	16,250