

The banner features a background with a gradient from orange to yellow. On the right side, there are three overlapping, curved, translucent shapes in shades of yellow and orange. A detailed, metallic-looking pipe or tube is shown in the foreground on the right, with a dark interior and a reflective exterior. Faint hexagonal patterns are visible in the background.

Investor Relations 2015

**SKCKOLONPI**  
Global Partner of KOLON & SKC

# Disclaimer

본 자료는 회사의 영업활동에 대한 이해증진을 위해 SKC코오롱PI (이하 "회사")에 의해 작성되었으며  
이의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지됨을 알려드리는 바입니다.

본 자료에 포함된 "예측정보"는 개별 확인 절차를 거치지 않은 정보들입니다.

이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고,  
표현상으로는 '예상', '전망', '계획', '기대', '(E)' 등과 같은 단어를 포함합니다.

위 "예측정보"는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바,  
이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 "예측정보"에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다.

또한, 향후 전망은 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로  
향후 시장환경의 변화와 전략수정 등에 따라 변경될 수 있으며,  
별도의 고지 없이 변경 될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료의 활용으로 인해 발생하는 손실에 대하여 회사 및 회사의 임직원들은 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다.  
(과실 및 기타의 경우 포함)

본 자료는 기업 비밀이 포함된 자료로서 무단 복제 및 배포를 삼가하여 주시기 바랍니다.



## CONTENTS

01

매출 및 손익

02

매출 분석

03

손익 분석

04

상반기 분석

05

하반기 계획

06

Appendix

# 1. 매출 및 손익

| 매출 및 손익 | 매출 분석 | 손익 분석 | 상반기 분석 | 하반기 계획 | Appendix |

## 2015年 상반기 매출액 658억원, 영업이익 148억원, 세전이익 135억원

- 국내 모바일 경기 부진에 동조하여 2분기 판매실적 저조
- 연간 정기 설비 정비 및 재고 조정을 위한 가동률 하락으로 이익률 감소
- 2Q 매출액 259억원, 영업이익 41억원, 당기순이익 31억원

단위: 백만원

구분	'14.1H	'15.1H	YoY(%)
매출액	65,437	65,751	0.5%
매출원가	40,524	44,250	9.2%
매출총이익	24,913	21,501	-13.7%
매출총이익률 (%)	38.1	32.7	-14.2%
영업이익	20,028	14,770	-26.3%
영업이익률 (%)	30.6	22.5	-26.5%
기타비용	5,467	1,901	-65.2%
법인세차감전순이익	15,161	13,529	-10.8%
당기순이익	11,433	10,653	-6.8%
순이익률 (%)	17.5	16.2	-7.4%
EBITDA	25,737	20,564	-20.1%

## 2. 매출 분석\_분기별

| 매출 및 손익 | 매출 분석 | 손익 분석 | 상반기 분석 | 하반기 계획 | Appendix |

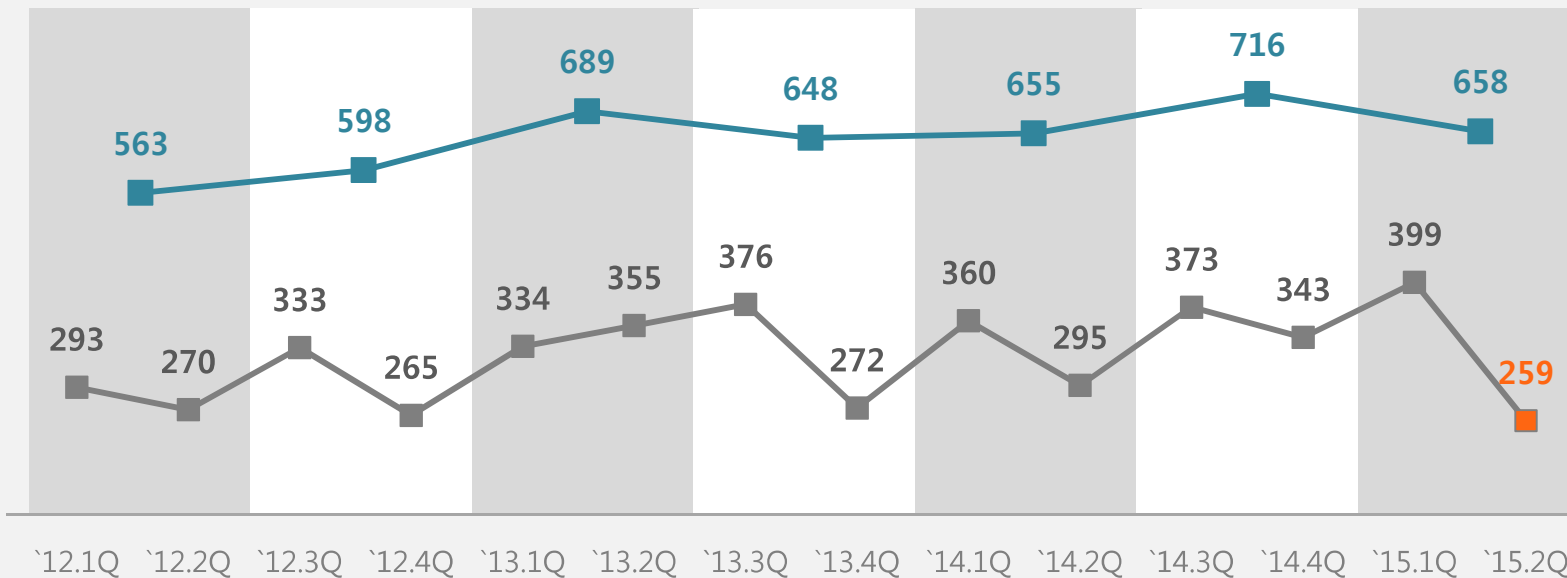
### 1, 3분기 高, 2, 4분기 低의 매출 Trend 지속

- 전방 산업 경기 변동성 확대 : 당사 판매 추이에도 영향
- 6月 중순 이후 매출 회복세 : 계절적 요인 + 신제품 출시 효과

#### 분기별 매출액 추이

■ 반기별 매출액  
■ 분기별 매출액

단위: 억원

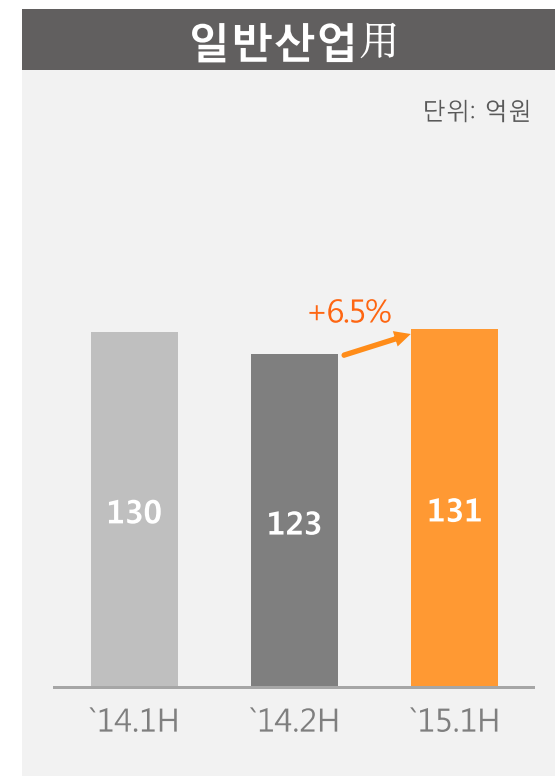
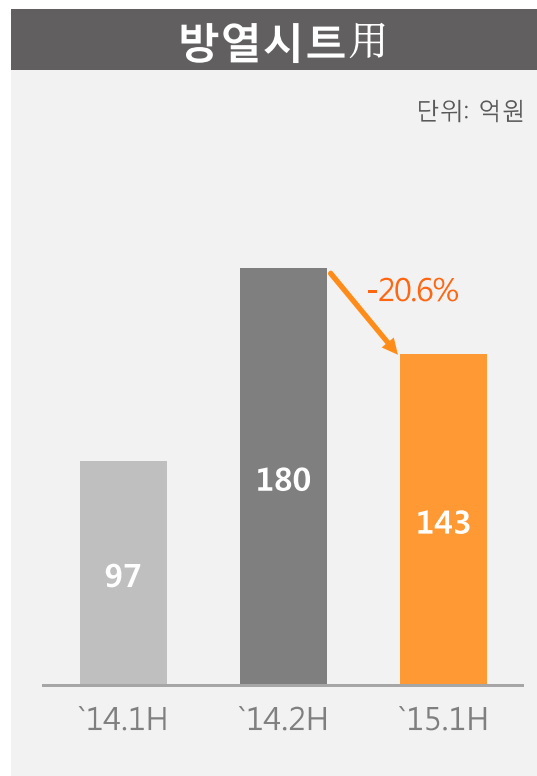
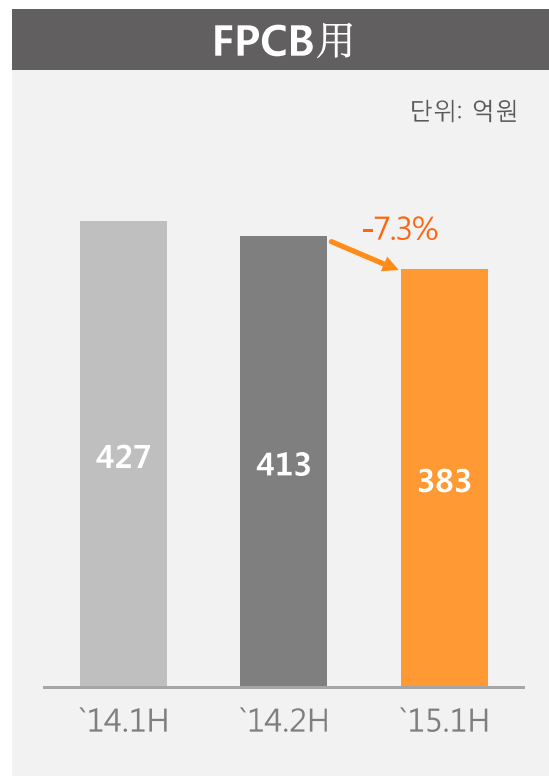


## 2. 매출 분석\_제품별

| 매출 및 손익 | 매출 분석 | 손익 분석 | 상반기 분석 | 하반기 계획 | Appendix |

### FPCB用 및 방열시트用 동반 부진

- 스마트폰 신제품 효과 일시적
- 전방 산업 경기 변동성 심화
- 전방 산업 경기 영향
- PI Film에 대한 요구 사항 증가 (ex. 외관, 물성 등)
- 다변화된 용도 전반에 걸쳐 양호한 실적 달성 (ex. Display)

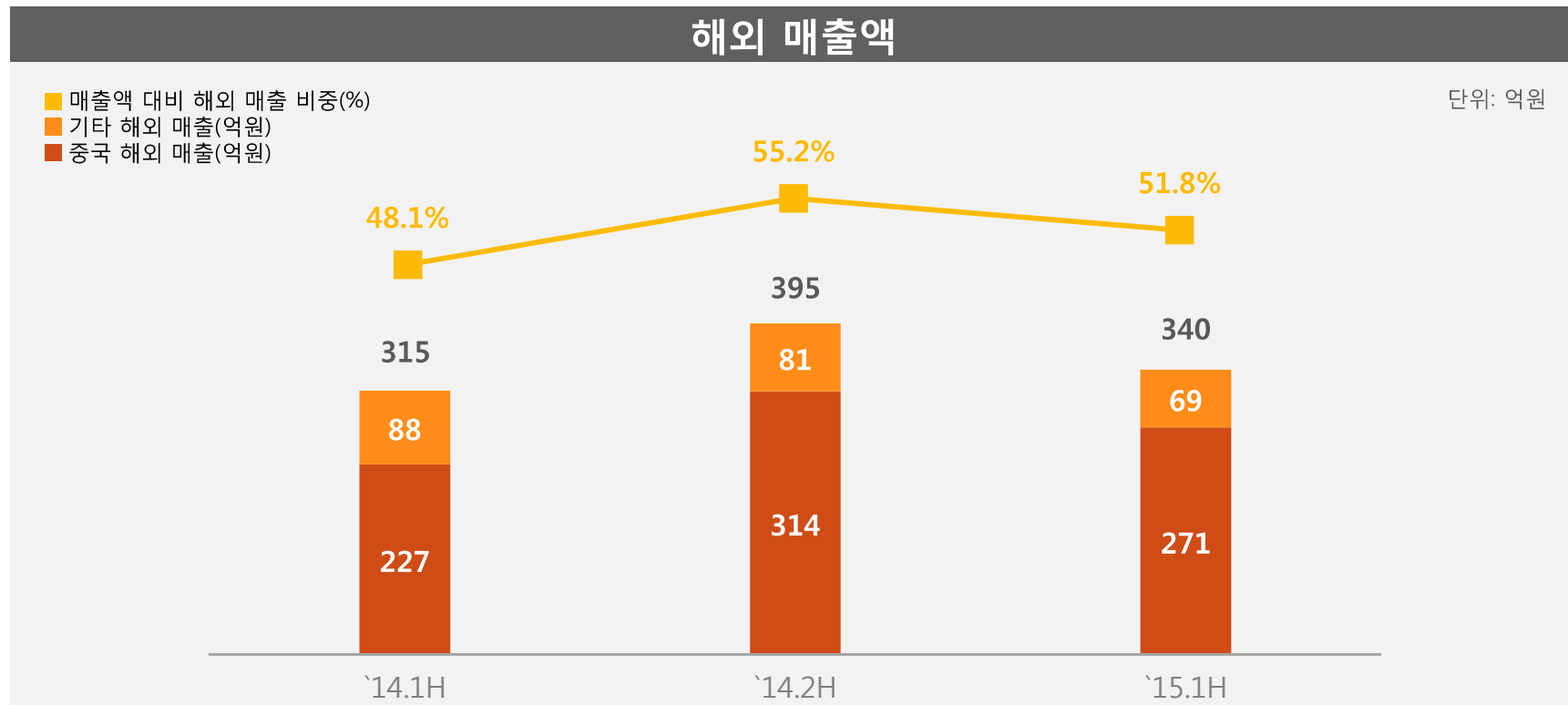


## 2. 매출 분석\_지역별

| 매출 및 손익 | 매출 분석 | 손익 분석 | 상반기 분석 | 하반기 계획 | Appendix |

### 2015年 상반기 해외 매출액 340억원 : 수출 비중 50% ↑ 유지

- vs. '14年 상반기 : 해외 매출액 7.9% 증가
- vs. '14年 하반기 : 중국 방열시트用, 기타 지역 FPCB用 매출 부진

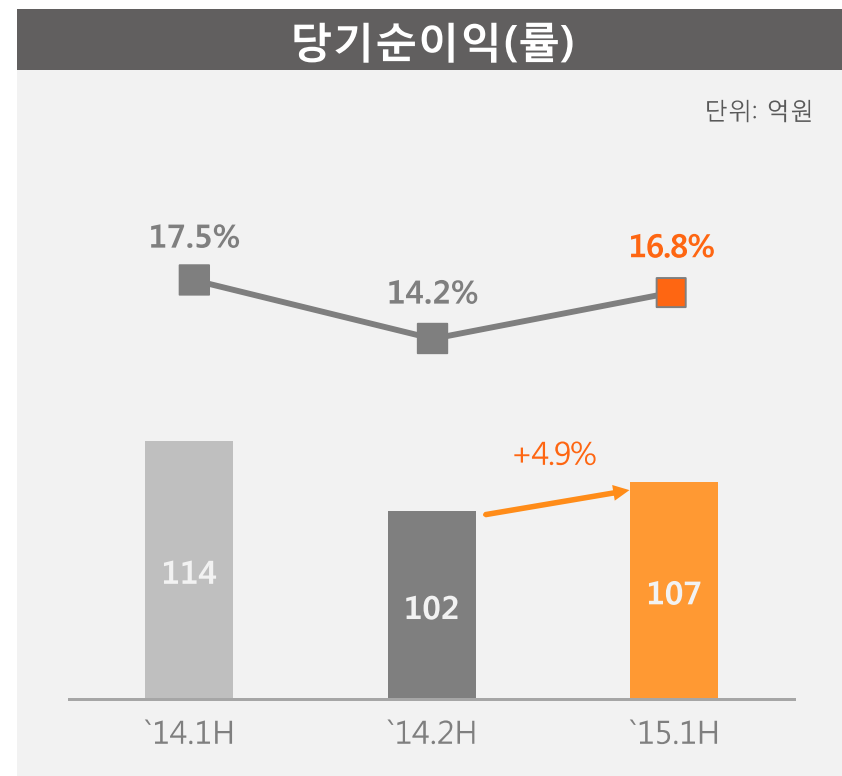
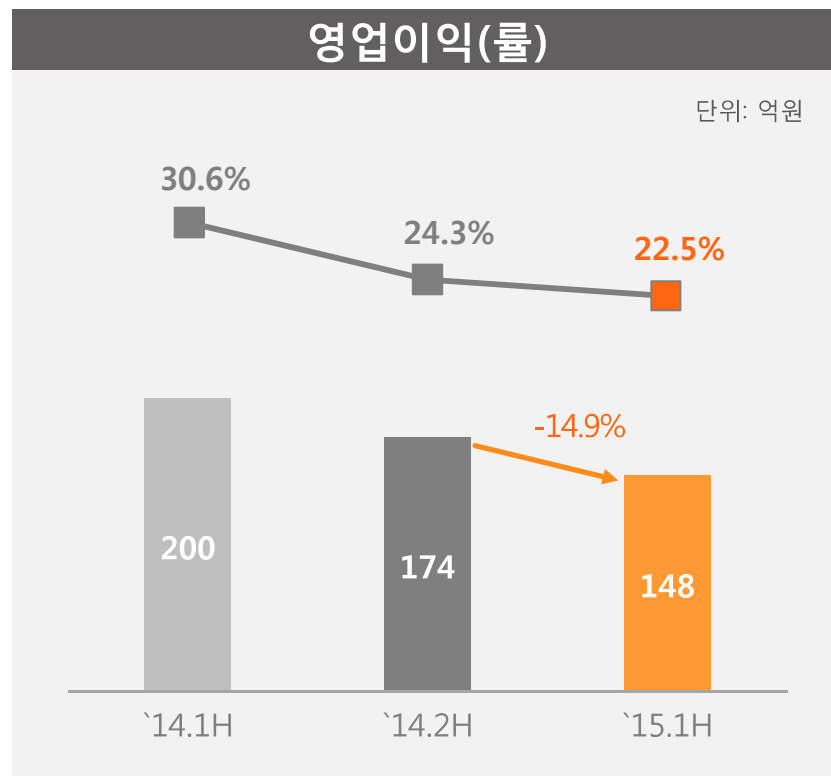


### 3. 손익 분석

| 매출 및 손익 | 매출 분석 | 손익 분석 | 상반기 분석 | 하반기 계획 | Appendix |

#### 2015年 상반기 영업이익률 22.5%, 당기순이익률 16.2%

- 생산 가동률 1Q 90% → 2Q 67%: 가동률 하락에 따른 원가율 상승
- 소송비용 감소 : '14. 1H 46억원 → '14.2H 36억원 → '15.1H 12억원



국내 Mobile 경기 부진, 중국 Mobile 경기 성장세 둔화



전방 산업 가동률 하락 : Supply Chain 업계 재고 증가

FPCB用	방열시트用	일반산업用
<ul style="list-style-type: none"><li>■ 전반적인 판매량 감소<ul style="list-style-type: none"><li>- Coverlay用 일반 제품인 12.5<math>\mu</math>m 판매 저조</li></ul></li><li>■ 소재 고급화 대응<ul style="list-style-type: none"><li>- Black PI Film, 극박 PI Film의 적용 확대</li></ul></li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ 중국 시장 판매 저조<ul style="list-style-type: none"><li>- 모바일 경기 및 중국 방열시트 시장 성장 둔화에 따른 고객사 재고 증가</li></ul></li><li>■ 일본 시장 판매 확대 지연<ul style="list-style-type: none"><li>- 제품 대체 적용 지연</li></ul></li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ 모바일 용도<ul style="list-style-type: none"><li>- 전방산업 경기에 연동한 부자재 판매량 감소</li></ul></li><li>■ 기타 용도<ul style="list-style-type: none"><li>- UHD TV 비중 확대의 수혜로 Display 공정용 등 다변화된 용도에서 안정적 매출 달성</li></ul></li></ul>



### 고객 및 용도 다변화

FPCB用, 방열시트用 뿐만 아니라 다양한 용도에서 승인 작업 완료 + 매출 가시화  
→ 방열시트, FPCB用 보강판, EMI 차폐用, 배터리 절연 Tape用

#### FPCB用

- **국내 Mobile 시장 신제품 출시효과 기대**
  - **Black PI Film**  
타절연소재 대체用 Coverlay 적용 +  
일반 PI Film Base Coverlay의 부분 대체
  - **극박 PI Film** : Slim FPC 확대로 판매 비중 확대
- **자동차用 용도 확대**
  - Rear Lamp, 변속기 外

#### 방열시트用

- **전방 산업 재고 소진에 따른 출하 회복**  
+ **품질 upgrade로 시장 확대**
- **중국向**  
타 지역 방열시트 업체 대비 품질경쟁력 제고,  
중국 外 지역으로의 고객 다변화 지원
- **일본向**  
품질 개선품 제공으로 경쟁사 제품 대비  
경쟁우위 요소 제공

## 요약 재무상태표

단위: 백만원

구분	2015.06	2014.12	2014.06
<b>자산총계</b>	<b>245,638</b>	<b>241,471</b>	<b>255,229</b>
유동자산	71,764	66,716	75,787
현금 및 현금성 자산	22,813	23,374	34,426
<b>부채총계</b>	<b>41,313</b>	<b>47,800</b>	<b>55,922</b>
유동부채	28,095	34,628	36,763
장단기차입금	15,124	21,849	31,584
<b>자본총계</b>	<b>204,324</b>	<b>193,671</b>	<b>199,306</b>
이익잉여금	80,232	69,579	60,479
유동비율 (%)	255.4	192.7	206.2
부채비율 (%)	20.2	24.7	28.1
차입금의존도 (%)	6.2	9.1	12.2

## 요약 손익계산서

단위: 백만원

구분	2015. 1H	2014. 2H	2014. 1H
<b>매출액</b>	<b>65,751</b>	<b>71,632</b>	<b>65,437</b>
매출원가	44,250	47,755	40,524
<b>매출총이익</b>	<b>21,501</b>	<b>23,877</b>	<b>24,913</b>
매출총이익률 (%)	32.7	33.3	38.1
<b>영업이익</b>	<b>14,770</b>	<b>17,391</b>	<b>20,028</b>
영업이익률 (%)	22.5	24.3	30.6
금융비용	325	759	562
기타비용	1,901	5,040	5,467
<b>법인세차감전 순이익</b>	<b>13,529</b>	<b>12,382</b>	<b>15,161</b>
<b>당기순이익</b>	<b>10,653</b>	<b>10,192</b>	<b>11,433</b>
EBITDA	20,564	23,179	25,737