

Investor Relations

2020년 3분기 실적발표

Global No.1 PI첨단소재





Disclaimer

본 자료에 포함된 PI첨단소재의 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 PI첨단소재의 경영실적 및 재무성과는 투자자의 편의를 위하여 외부감사인의 검토가 완료되지 않은 상태에서 조기에 작성된 것으로, 그 내용 중 일부는 외부감사인의 최종 검토과정에서 달라질 수 있습니다.



2020년 3분기 실적 Overview

분기 역대 최고 매출액, 판매량 달성

매 출

↑ YoY 15.7% 745억원

EBITDA

↑ YoY 7.8% 211억원

FPCB용 매출

↑ YoY 23.4% 311억원

영업이익

↑ YoY 10.1% 159억원

방열시트용 매출

↑ YoY 12.2% 286억원

당기순이익

↑ YoY 34.0% 117억원

첨단산업용 매출

↑ YoY 8.8% 148억원

가동율

↓ YoY 5.6%p 78.0%

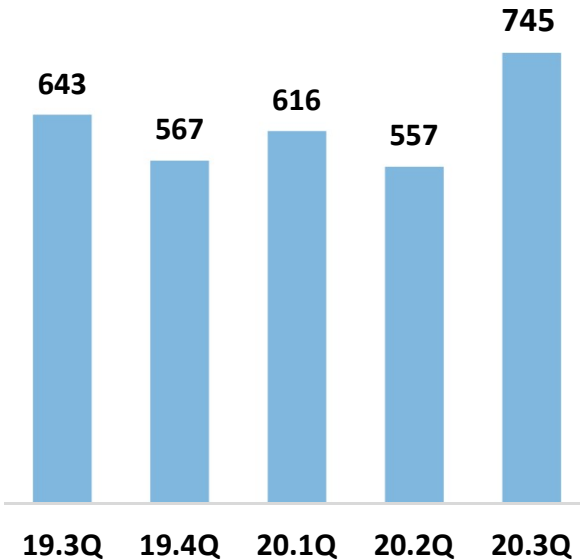


2020년 3분기 실적 Summary

분기 역대 최고 매출액, 판매량 달성

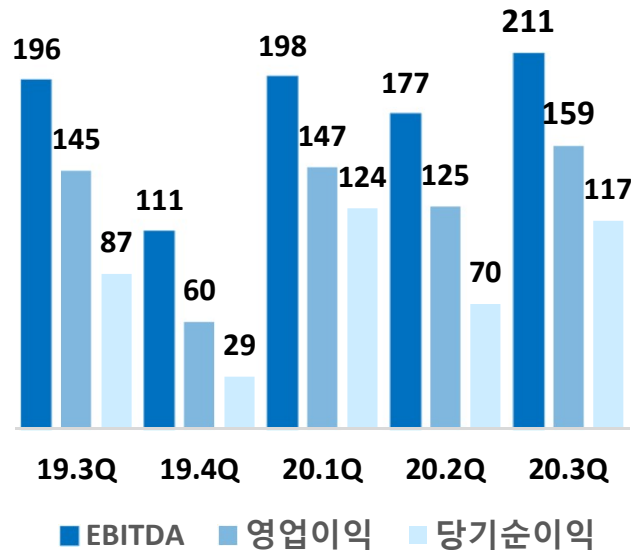
매출

(단위: 억원)



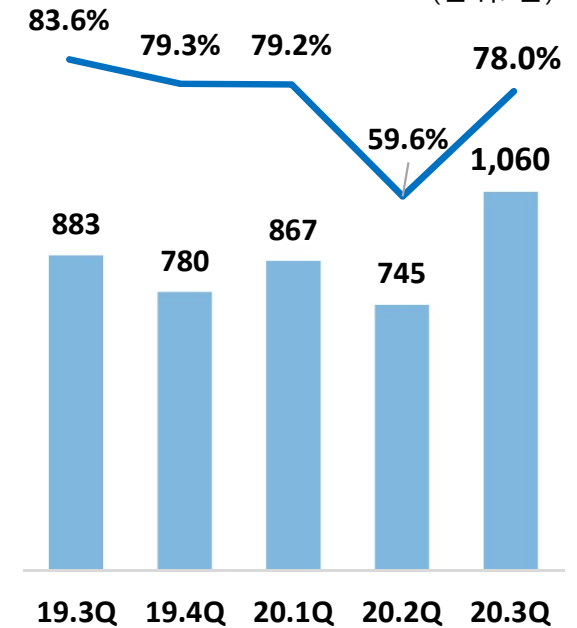
영업, 순이익

(단위: 억원)



가동률/판매량

(단위: 톤)



[3Q20] 매출 745억원, EBITDA 211억, 영업이익 159억원, 순이익 117억원

- ▲ COVID-19 지속 환경에도 분기 최대 매출 및 영업이익 성장 지속
- ▲ 3Q 전방산업 회복, 적극적 마케팅(주요고객 Alliance)에 따른 FPCB용, 방열시트용 매출 증가 / 내수 및 수출 동시 증가
- ▲ 전년 동기 대비 판매량 20% 증가 / 가동률 QoQ +18.4%p로 COVID-19 이전 수준 회복

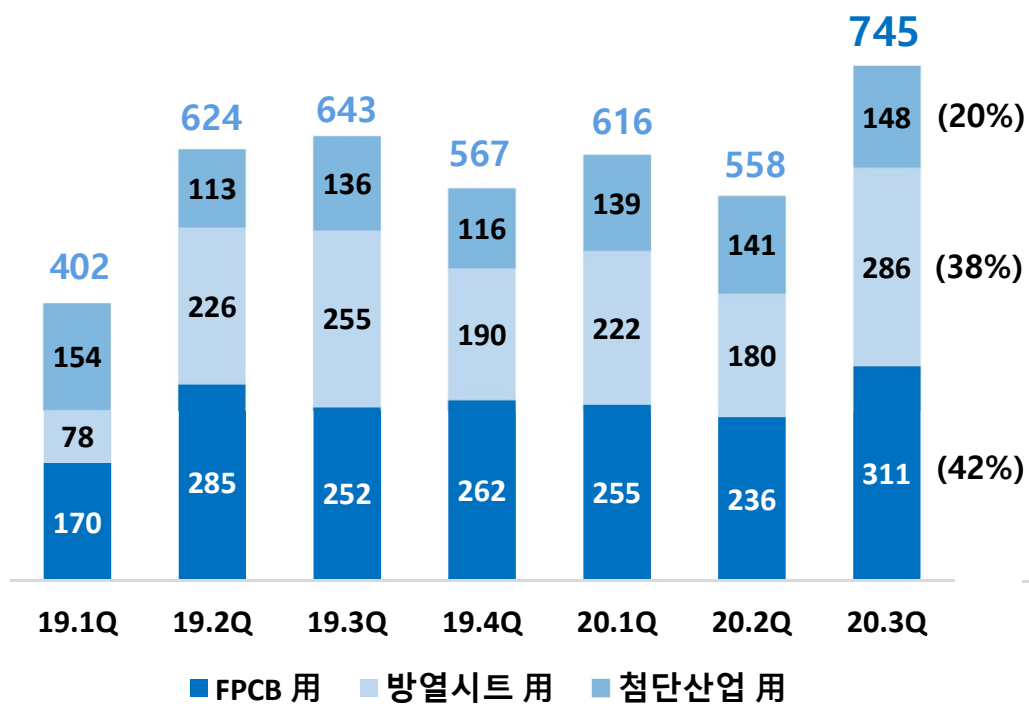


2020년 3분기 매출 분석

전방산업 수요에 적극 대응하며 FPCB用 / 방열시트用 필름 매출 증가

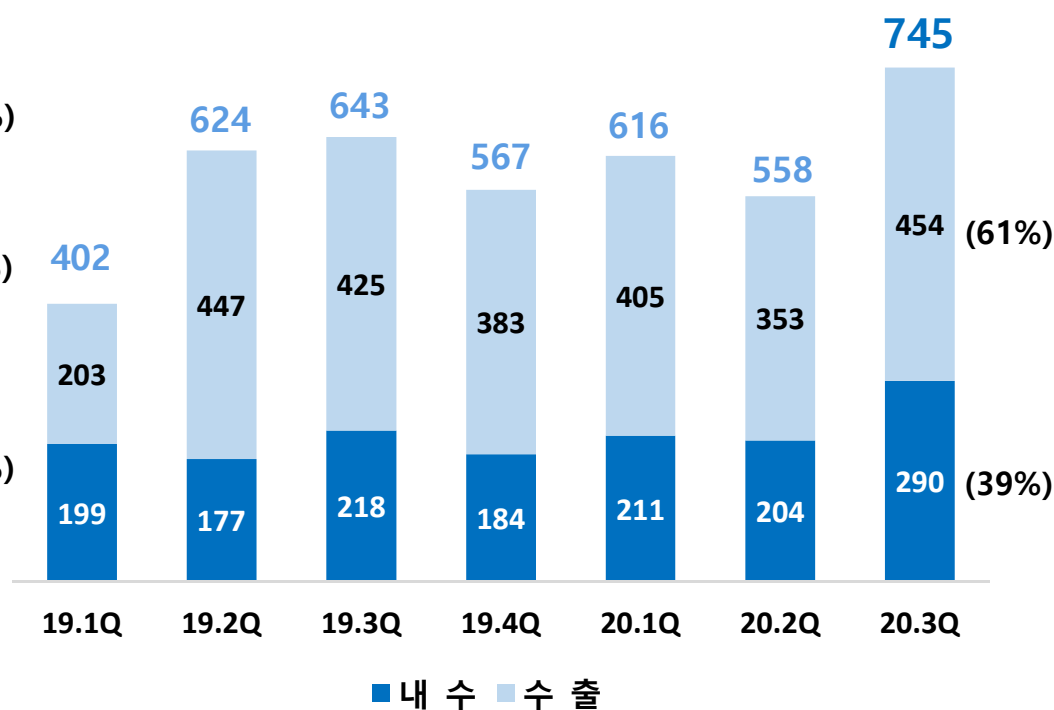
용도별

단위: 억원



지역별

단위: 억원



[3Q20] FPCB用 311억, 방열시트用 286억, 첨단산업用 148억

▲[FPCB용] 5G용 매출 본격화

[방열시트용] 고성능, 고후도 제품 차별화 지속

[첨단산업용] EV 배터리 Tape 성장 지속 (QoQ 44% 증가 / 2Q 32억원, 3Q 46억원)

▲ [지역별] FPCB용 한국(YoY +29.4%) 및 중국(YoY +17.7%) 매출 증가

방열시트용 소재 국산화 → 한국 매출 ↑ (23억)

← 글로벌 제조사 하반기 신제품 출시 영향 매출증가

← EV용도 매출 본격화



2020년 3분기 손익 분석

2020년 3분기 실적

구분	2019.3Q	2020.2Q	2020.3Q	YoY
매출액	644	558	745	+101 (+15.7%)
FPCB용	252	236	311	+59 (+23.4%)
방열시트용	255	180	286	+31 (+12.2%)
첨단산업용	136	141	148	+12 (+8.8%)
매출원가	443	373	517	+74 (+16.6%)
매출총이익	200	185	228	+28 (+13.9%)
EBITDA	196	177	211	+15 (+7.8%)
EBITDA이익률	30.5%	31.8%	28.4%	-2.1%p
영업이익	145	125	159	+14 (10.1%)
영업이익률	22.5%	22.5%	21.4%	-1.1%p
금융수익	1	0.4	0.5	-0.5
금융비용	8	5	3	-5
기타손익	-24	-20	-10	+14
법인세차감전 순이익	113	101	146	+33 (+29.6%)
당기순이익	87	70	117	+30 (+34.0%)

■ 원가

- 6월 1Y 정기보수로 가동률 ↓
- 6월 생산 재고단가 ↑ → 3Q 매출원가 ↑

■ 원재료(PMDA) 단가

- '19.7월 이후 PMDA \$6/kg대 안정적 유지 노력

■ 평균 가동률 78.0%

- 3Q 전방 수요 회복에 따라 기존 수준 가동률 회복
- 신제품 Test 및 인증용 제품 생산으로 하락
- Test 전후 휴지일수 제외 시 전년 수준 상회

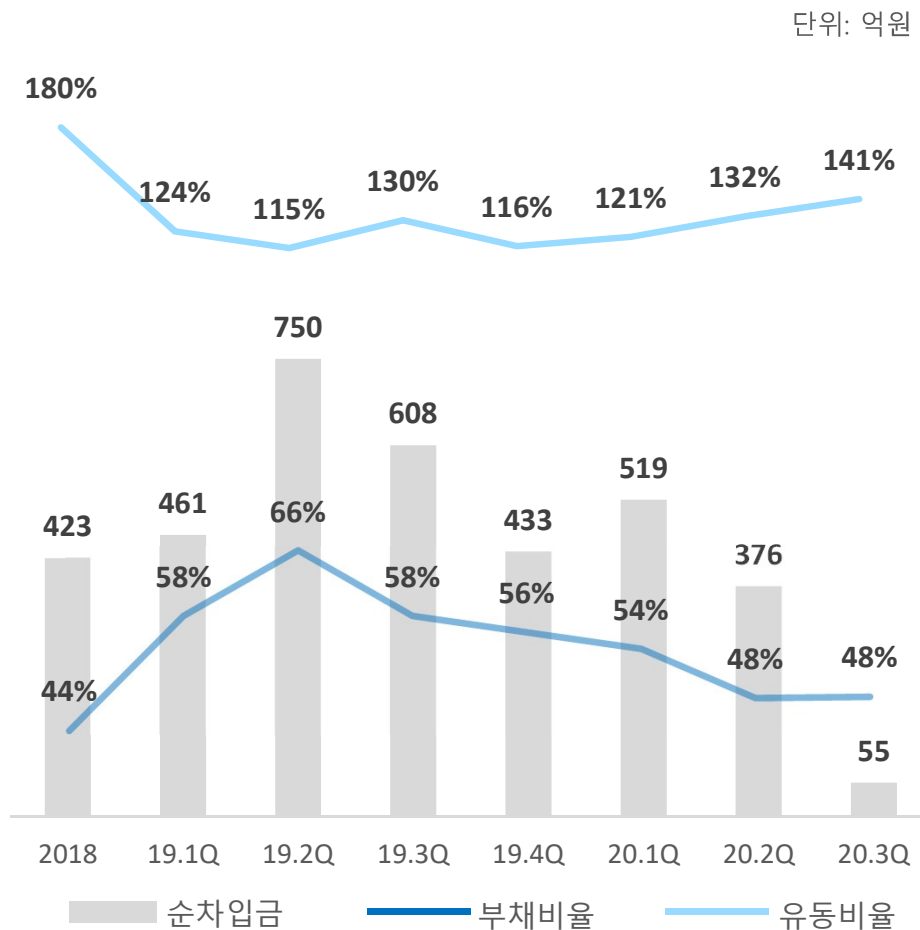
■ 기타 손익

- 이자비용 3Q20 2.3억원 vs. 3Q19 7.5억원 (G#3 시설대 상환 등)
- 소송비용 3Q20 5억원 vs. 3Q19 30억원
- 외환차손 8억



2020년 3분기 재무 분석

지속적 손익 개선 효과 → 유동비율 상승, 부채비율 하락으로 재정 건전성 개선



단위: 억원

구 분	'19.4Q	'20.3Q
유동자산	1,085	1,477
현금 및 현금성 자산	285	548
비유동자산	2,845	2,593
자산총계	3,930	4,070
장단기차입금	718	602
부채총계	1,417	1,339
자본금	147	147
기타자본	2,366	2,584
자본총계	2,513	2,731

[자산] 매출 증가 영향 현금 및 현금성 자산 증가 (+262억), 매출채권 (+113억)

장기재고 축소 노력 → 재고자산 감소 (-147억), 재고회전일 ↓

[부채] YoY 장기 차입금(시설대) 100억 상환 / 단기차입금 63억 상환 → 순차입금 감소 → 3Q말 현금성자산 548억 보유



2020년 3분기 경영성과 / 현금흐름

현금 및 현금성 자산 증가로 투자 여력 확보

경영성과

단위: 억원

구분	'19.3Q누적	'20.3Q누적	YoY
매 출 액	1,670	1,919	+249 (+14.9%)
EBITDA	409	587	+177 (+43.3%)
EBITDA 이익율	24.5%	30.6%	+6.1%p
영 업 이 익	276	432	+156 (+56.6%)
영업이익율	16.5%	22.5%	+6.0%p
세 전 이 익	185	393	+207 (+111.8%)
순 이 익	148	311	+163 (+109.9%)

현금흐름

단위: 억원

구분	'19.3Q 누적	'20.3Q 누적
기초 현금성 자산	112	285
영업활동	+179	+535
투자활동	-128	-61
재무활동	+25	-213
현금자산 환율변동	+3	-
기말 현금성자산	191	548

[영업 현금흐름] 당기순이익 증가 (+311억), 감가상각비 (+149억), 자산부채 변동(-55억)

[투자 현금흐름] 유형자산 취득 (-42억), 무형자산 취득 (-16억)

[재무 현금흐름] 차입금 상환 (-112억)



향후 경영 계획 / 전략

▶ 4Q20 비수기 적극 대응을 통한 전년대비 손익 성장 달성

- 전방 산업 (모바일) 수요 점진적 개선 / 신규 플래그십 모델 출시 등의 영향으로 전년 대비 손익 개선 전망
- Capex : 연구소 신축 및 진천공장 환경개선

▶ 5G, CoF 등 신규 용도 판매 본격화

- 5G (MPI) 2세대 필름 4Q 매출 개시
- CoF 모바일용 소형 디스플레이 양산공급 개시 / 대형 디스플레이용 모델 선정 예정

▶ EV관련 바니쉬 매출 본격화

- 국내 EV 모터 권선 코팅용 바니쉬 10월 본격 양산 / 해외 전선업체향 평가 추진

▶ 주주 환원 정책 및 IR활동 확대

- 배당 정책 발표 / IR Site Open 통한 투자자 소통 강화

▶ 종합 첨단소재 전문기업으로 진화

- 감광성 PI (PSPI), 파우더 등 신규 형태 제품 개발 병행



요약 재무제표

요약 재무상태표

(단위 : 백만원)

구분	2017	2018	2019	2020.3Q
자산총계	341,097	372,365	392,965	407,016
유동자산	130,172	105,904	108,516	147,683
현금 및 현금성 자산	71,167	11,203	28,541	54,754
부채총계	92,878	113,651	141,679	133,889
유동부채	57,463	58,764	93,696	93,828
장단기차입금	38,920	53,550	71,828	60,198
자본총계	248,220	258,714	251,286	273,128
이익잉여금	124,128	134,622	127,194	149,036
유동비율 (%)	226.5%	180.2%	115.8%	141.2%
부채비율 (%)	37.4%	43.9%	56.4%	48.0%
차입금의존도 (%)	11.4%	14.4%	18.3%	14.9%
순차입금/EBITDA (x)		0.56x	0.83x	0.26x

요약 손익계산서

(단위 : 백만원)

구분	2018	2019	2019.3Q	2020.3Q
매출액	245,473	223,682	64,364	74,492
매출원가	165,322	166,404	44,332	51,676
매출총이익	80,151	57,278	20,032	22,816
매출총이익률 (%)	32.7%	25.6%	31.1%	30.6%
EBITDA	76,341	52,001	19,606	21,142
EBITDA율 (%)	31.1%	23.2%	30.5%	28.4%
영업이익	60,533	33,602	14,468	15,929
영업이익률 (%)	24.7%	15.0%	22.5%	21.4%
금융수익	1,149	242	51	46
금융비용	1,548	2,298	847	288
기타손익	-16,242	-10,383	-2,372	-1,040
세전이익	43,892	21,164	11,301	14,648
당기순이익	34,984	17,718	8,745	11,718