

Investor Relations

2021년 3분기 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.

또한, 본 자료를 당사의 동의 없이 편집, 가공 또는 게재 할 수 없습니다.

Section 1

2021년 3분기 실적

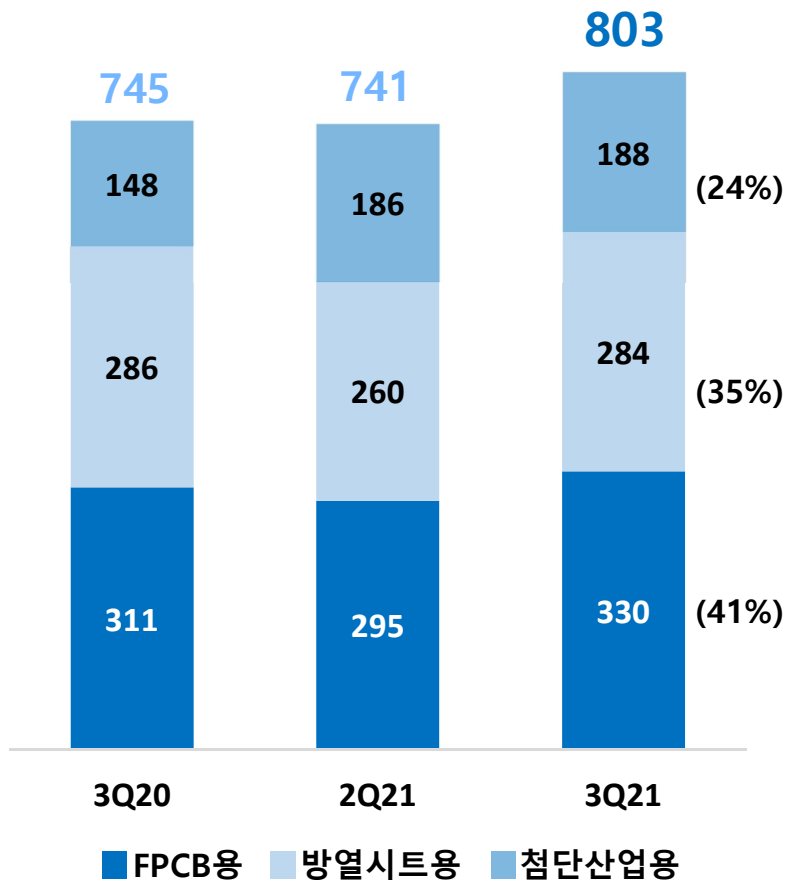


2021년 3분기 실적

역대 최대 매출액 및 판매량 달성

분기 매출액

(단위: 억원)



분기 손익

(단위: 억원)

항 목	3Q20	2Q21	3Q21	YoY	QoQ
매출액	745	741	803	+7.8%	+8.4%
FPCB용	311	295	330	+6.2%	+12.0%
방열시트용	286	260	284	-0.7%	+9.2%
첨단산업용	148	186	188	+27.3%	+1.3%
EBITDA	211	272	249	+17.7%	-8.4%
영업이익	159	216	192	+20.5%	-11.0%
당기순이익	117	160	156	+33.5%	-2.2%
판매량(톤)	1,060	1,082	1,155	+9.0%	+6.7%
가동률	78.0%	91.8%	87.4%	+9.4%p	-4.4%p



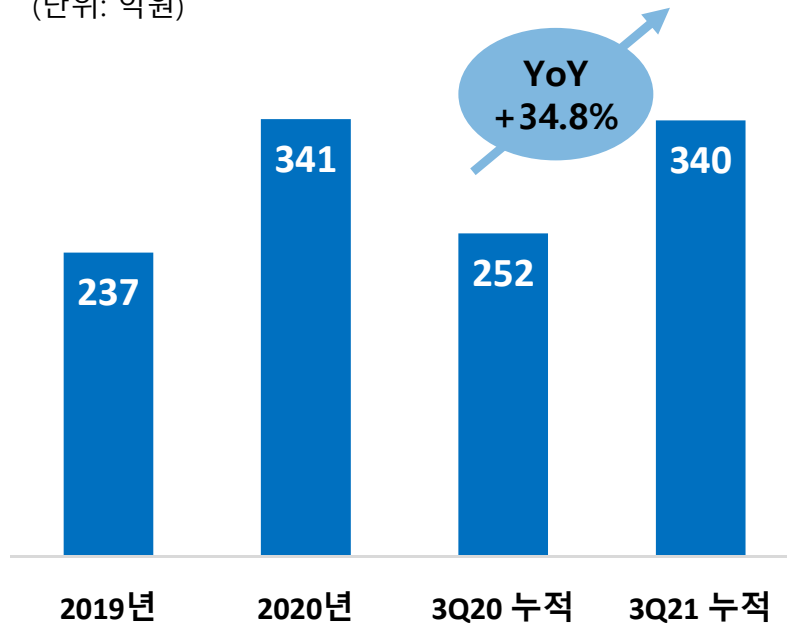
2021년 3분기 용도별 매출 분석

기존 제품군의 견조한 성장 및 차세대 기술용도 매출 증가

FPCB용 330억원 (YoY+6.2%), 방열시트용 284억원 (YoY-0.7%), 첨단산업용 188억원 (YoY+27.3%)

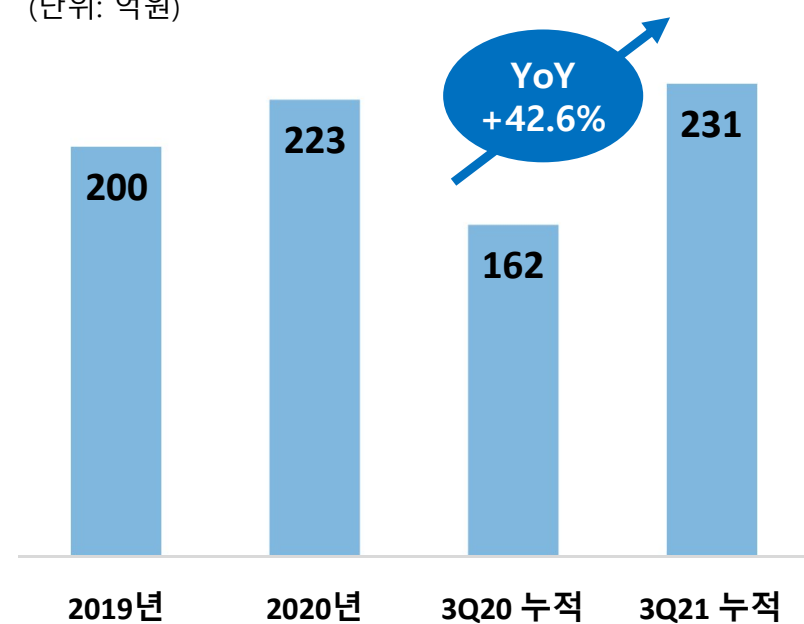
FPCB – 모바일용 고부가가치 소재*

(단위: 억원)



첨단산업용 – 2차전지 / EV 소재**

(단위: 억원)



[FPCB용] 모바일용 고부가가치 소재* 매출 지속 증가 (QoQ +22.3%, YoY+ 28.6%) 및 차량전장용 FPCB 수요 증가

[방열시트용] 안정적 장기공급계약 물량 실적 반영 지속, 글로벌 모바일 신제품 영향 견조한 매출 발생

[첨단산업용] 2차전지 / EV관련 매출 지속 증가, 반도체용 및 산업공정용 수요 지속 증가

*고부가가치 소재 : 초극박(5~7μm) 및 Black PI film **2차전지 / EV 소재 : 중대형 EV 배터리용, 소형 배터리용 PI Film 및 EV용 Varnish

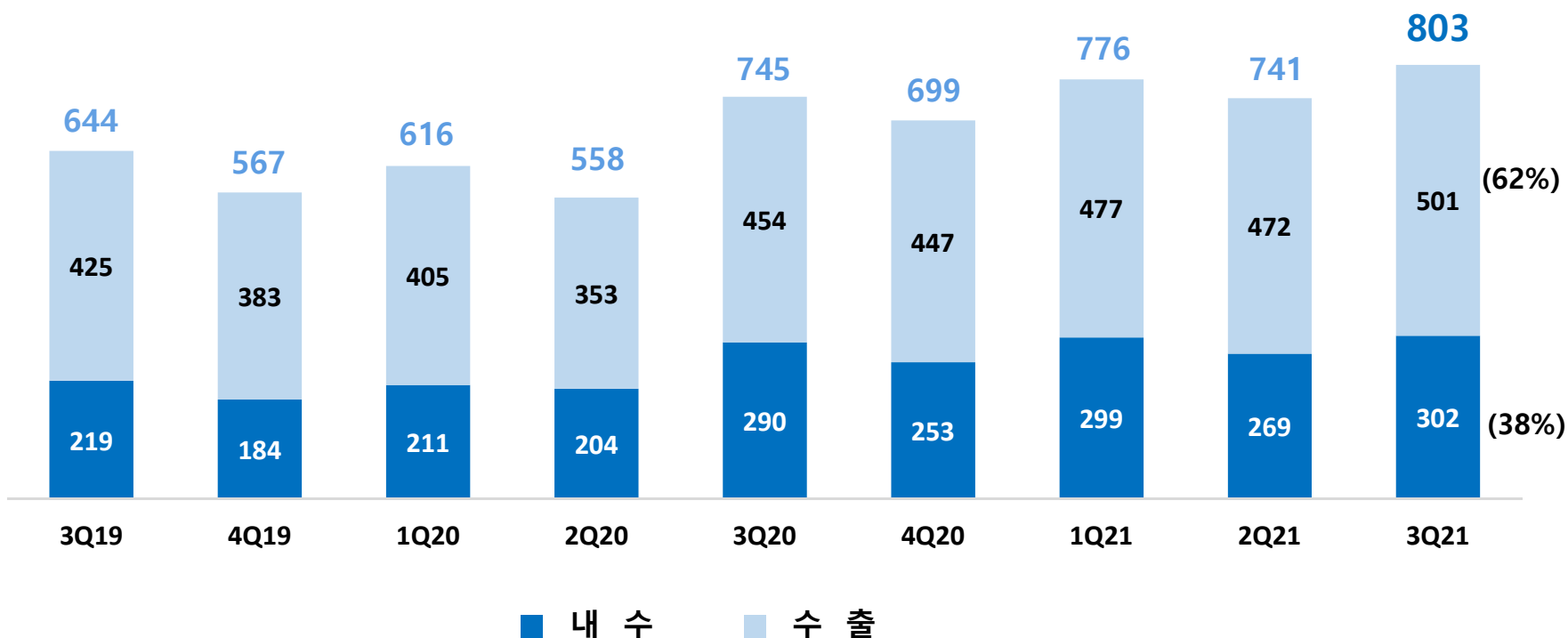


2021년 3분기 지역별 매출 분석

FPCB용, 방열시트용 수출 매출 증가 / 첨단산업용 내수 매출 증가

내수 302억원 (YoY+3.8%), 수출 501억원(YoY+10.3%)

(단위: 억원)



[내수] 첨단산업용 145억 (YoY+23.3%), FPCB용 155억 (YoY+3.2%)

[수출] 첨단산업용 44억 (YoY+42.7%), FPCB용 176억 (YoY+9.0%), 방열시트용 282억 (YoY+7.3%)



2021년 3분기 손익 분석

(단위: 억원)

구분	3Q20	2Q21	3Q21	YoY
매출액	745	741	803	+7.8%
FPCB용	311	295	330	+6.2%
방열시트용	286	260	284	-0.7%
첨단산업용	148	186	188	+27.3%
매출원가	517	458	536	+3.8%
매출총이익	228	283	267	+16.8%
EBITDA	211	272	249	+17.7%
EBITDA이익률	28.4%	36.7%	31.0%	+2.6%p
영업이익	159	216	192	+20.5%
영업이익률	21.4%	29.1%	23.9%	+2.5%p
금융수익	0.5	1.0	1.3	+180.4%
금융비용	2.9	2.5	2.3	-19.4%
기타손익	-10.4	-9.5	10.9	-
법인세차감전 순이익	146	205	202	+37.8%
당기순이익	117	160	156	+33.5%
당기순이익률	15.7%	21.6%	19.5%	+3.8%p

■ 매출

- 첨단산업용 매출 YoY +27.3%

- EV용 (2차전지 및 바니쉬 포함) YoY +24.1%
- 산업 공정용 (MLCC용 포함) YoY +25.9%
- 디스플레이용 (Foldable용 포함) YoY +5.6%

■ 매출원가

- 3Q 평균 가동률 87.4% (YoY +9.4%p)

→ 단위당 생산 고정비 감소

- 원부재료 단가 상승

→ 3Q 원가율 66.8% (YoY -2.6%p, QoQ+5.0%p)

■ 기타 손익

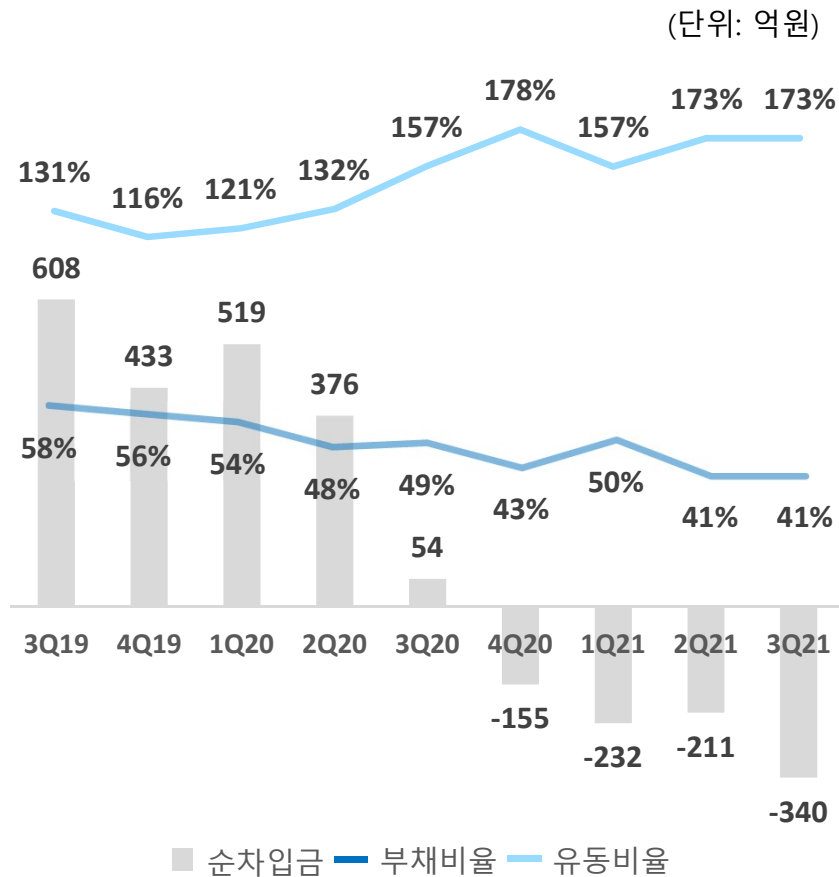
- 소송 관련 비용 2.7억

- 외환차익 및 외화환산 이익 21.7억



2021년 3분기 재무 분석

판매 호조 / 매출 증가 → 매출채권 증가, 차입금 감소 / 재무건전성 개선 지속



요약 재무상태표	(단위: 억원)	4Q20	3Q21
유동자산		1,440	1,687
현금 및 현금성자산		758	861
비유동자산		2,600	2,669
자산총계		4,040	4,356
장단기 차입금		603	520
부채총계		1,211	1,257
자본금		147	147
기타자본		2,682	2,952
자본총계		2,829	3,099
요약 현금흐름표	(단위: 억원)	3Q20 누적	3Q21 누적
기초 현금성자산		285	758
영업활동		+535	+598
투자활동		-61	-201
재무활동		-213	-301
현금자산 환율 변동		-	+7
기말 현금성자산		548	861

■ 가동률 상승 및 판매 호조에 따른 매출 증가 → 차입금 감소, 순현금 포지션 확대

- 현금 및 현금성 자산 (861억), 순현금 (340억), 차입금 감소 (-83억)
- 유형자산 취득 (-179억, #8호기 증설 93억 포함), 무형자산 (-30억), 매출채권 증가 (+141억)



4분기 전망 및 경영 계획

4분기 전망

■ 수급 전망

- 계절성 완화
- OLED 관련 고부가가치 소재 수요 지속
- 방열시트 장기공급계약 : 계약 물량 초과 달성 전망
- EV, 산업공정용 및 디스플레이용 수요 지속 성장

■ 수익성 제고

- 일부 고객 대상 가격 인상 진행
- 설비 개선 통한 Capa 증가
- 양산 기술 고도화로 원가 절감
- 원부재료 수급 안정화 및 전략적 구매

경영 계획

■ KOSPI200 편입

- KOSPI200지수 편입 예상 (12월 정기 편입)

■ ESG

- KAIST와 ESG 컨설팅 계약 체결
- DMF 재활용율 증가로 원가 절감 추진 및
지속가능경영 실행

■ 주주 환원 정책

- 주주 친화적 배당성향 유지

■ R&D 성과 및 마케팅

- 대형 디스플레이용 Chip on Film 4분기 중 진입 목표
- 초고후도 방열시트 개발 및 인증 중
- PI 파우더 성형품 판매 확대



Appendix 요약 재무제표

요약 재무상태표

(단위: 백만원)

구분	2019	2020	2021.3Q
자산총계	392,965	404,031	435,598
유동자산	108,516	144,032	168,665
현금 및 현금성 자산	28,541	75,842	86,066
부채총계	141,679	121,145	125,718
유동부채	93,696	80,855	97,520
장단기차입금	71,828	60,334	52,031
자본총계	251,286	282,887	309,880
이익잉여금	127,194	158,795	185,788
유동비율	115.8%	178.1%	173.0%
부채비율	56.4%	42.8%	40.6%
차입금의존도	18.3%	14.9%	11.9%
순차입금/EBITDA (x)	0.83x	nm	nm

요약 손익계산서

(단위: 백만원)

구분	2019	2020	3Q20	3Q21
매출액	223,682	261,789	74,492	80,266
매출원가	166,404	177,101	51,676	53,614
매출총이익	57,278	84,687	22,816	26,651
매출총이익률	25.6%	32.3%	30.6%	33.2%
EBITDA	52,001	80,947	21,142	24,880
EBITDA이익률	23.2%	30.9%	28.4%	31.0%
영업이익	33,602	60,009	15,929	19,193
영업이익률	15.0%	22.9%	21.4%	23.9%
금융수익	242	244	46	129
금융비용	2,298	1,614	288	232
기타손익	-10,383	-5,898	-1,040	1,091
법인세비용차감전순이익	21,164	52,741	14,648	20,181
당기순이익	17,718	41,724	11,718	15,638
당기순이익률	7.9%	15.9%	15.7%	19.5%

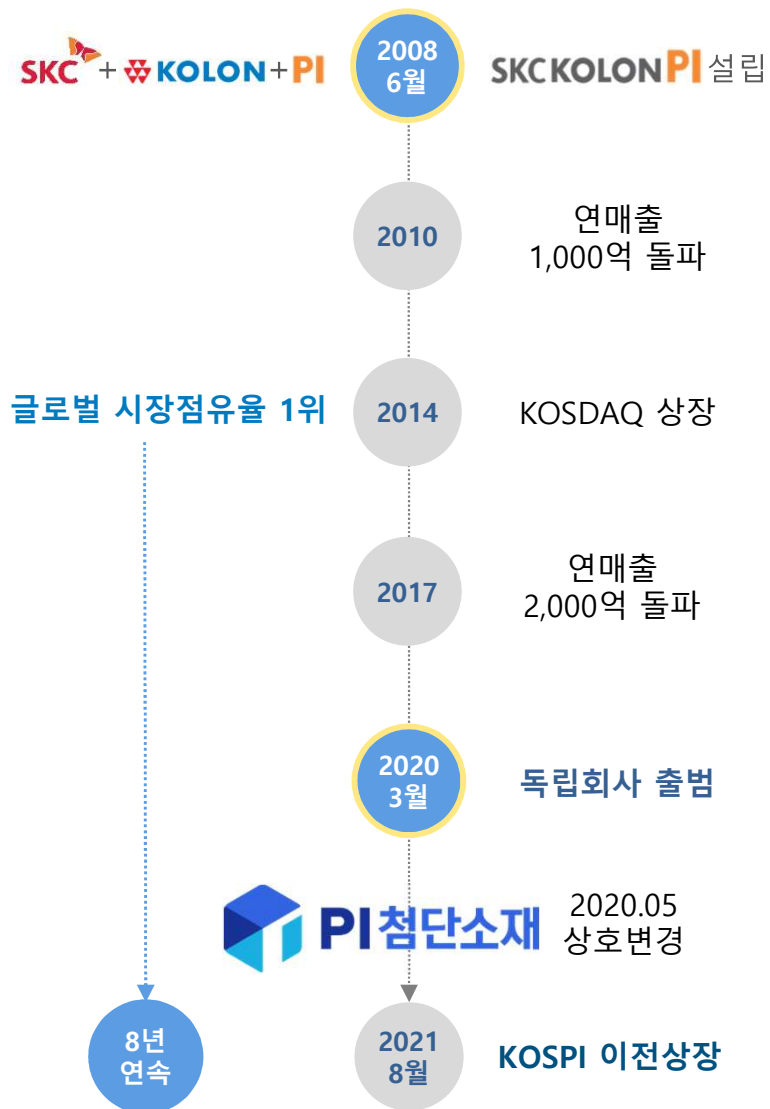
Section 2

회사 개요



회사 개요

주요 연혁



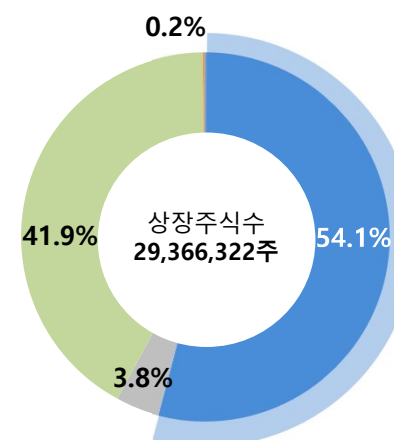
기본 개요

사업장	서울사무소/연구소, 진천공장/연구소, 구미공장
연간 생산능력	<ul style="list-style-type: none"> Film 3,900ton → 4,500ton (3Q2022) → 5,100ton (3Q2023) Varnish 600ton
자산	4,356억원 (3Q2021)
매출 구성	Polyimide 제품(99%), 임대 및 기타(1%)
직원수	304명

주주 구성

- 코리아피아홀딩스
- 국민연금
- 기타주주
- 우리사주

3Q2021 기준





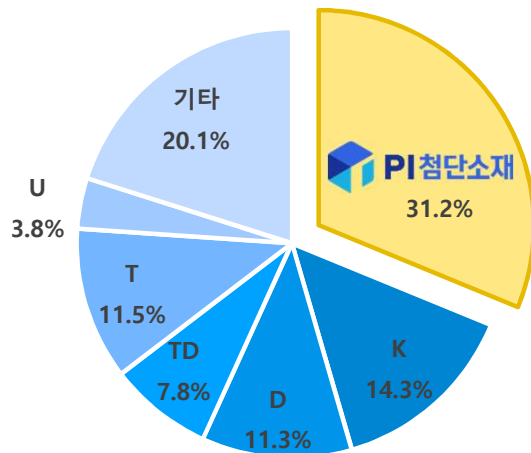
PI 필름 시장 개요

PI 필름

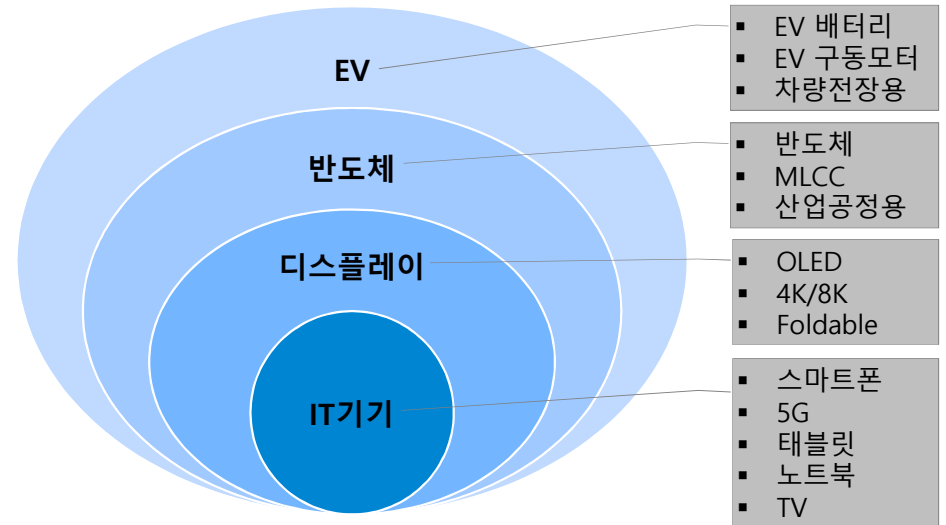
- 열적 · 물리적 · 전기적 특성이 가장 우수한 슈퍼 엔지니어링 플라스틱
- 과거 고가 · 제한적 용도 → 스마트폰 수요 증가로 인한 생산 확대 → 스마트폰 시장 외 EV, 5G, 반도체, 디스플레이 등 용도 확대
- 높은 진입 장벽
 - 높은 기술 난이도 및 장기간 대규모 투자 수반
 - 품질 인증 · 커스터마이징 · 물량 및 납기 대응력

경쟁구도

- 당사 포함 글로벌 상위 6개사 과점 체제



주요 전방산업



용도별 생산 가능 영역

	PI 첨단소재	K	D (+TD)	T	U
FPCB	✓	✓	✓	✓	✓
G/S	✓	✓	✓		
F/D	✓				
COF	✓		✓		✓
MPI	✓	✓	✓		
2차전지	✓		✓	✓	✓

✓ 제품화 완료 ✓ 제품화 진행중



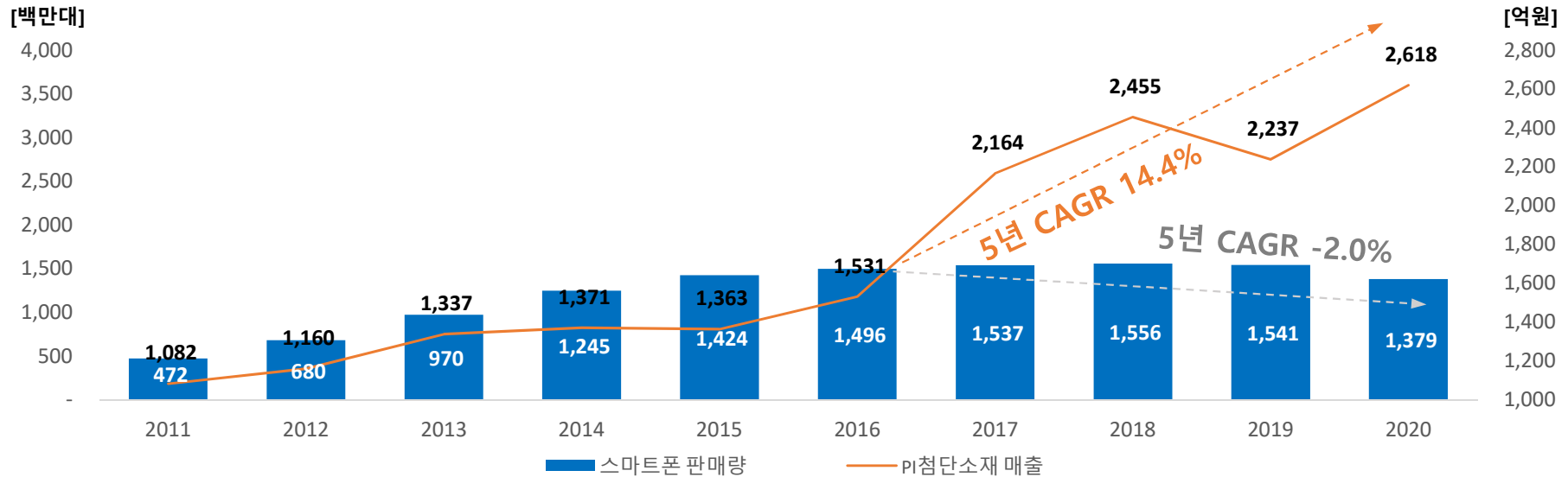
PI 적용 분야

단위당 사용 면적 증가 및 용도 확장에 따라 지속 성장

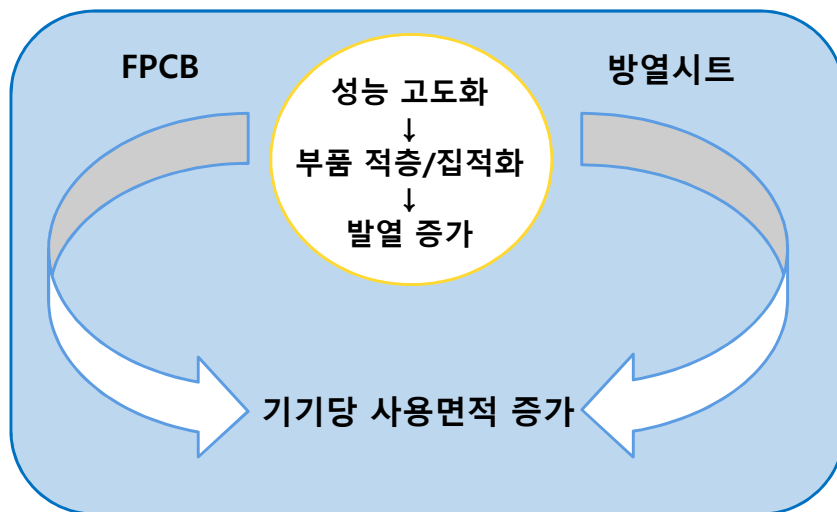
제품군	용도	주요 고객	Growth Driver
FPCB 	<ul style="list-style-type: none"> 스마트폰·태블릿·노트북 IT기기 등 5G MPI 차량 전장용 	<ul style="list-style-type: none"> FCCL FPCB 	<ul style="list-style-type: none"> IT 기기의 고사양화에 따른 해당 사용 면적 증가 Form Factor 다양화 및 화면 대형화 차량 전장화 가속
방열시트 	<ul style="list-style-type: none"> 스마트폰·태블릿·노트북 등 	<ul style="list-style-type: none"> 방열시트 	<ul style="list-style-type: none"> 경박단소화, 고집적화 → 발열 이슈 증가에 따른 기기당 사용면적 증가 고성능·고후도 방열시트 수요
첨단산업 	<ul style="list-style-type: none"> EV배터리 절연 필름 	<ul style="list-style-type: none"> 테이프 	<ul style="list-style-type: none"> EV 시장의 고속 성장 EV 배터리 안전성 확보를 위한 서지 전압 절연 각형 배터리 필름 사용면적 증가
	<ul style="list-style-type: none"> 산업공정용 	<ul style="list-style-type: none"> 테이프 	<ul style="list-style-type: none"> 반도체, MLCC 등 고온 공정 생산제품 수요 증가
	<ul style="list-style-type: none"> 디스플레이용 	<ul style="list-style-type: none"> 코팅 (FPCB) 	<ul style="list-style-type: none"> Foldable 포함 Form Factor 다양화 및 화면 대형화
	<ul style="list-style-type: none"> CoF 	<ul style="list-style-type: none"> FCCL 	<ul style="list-style-type: none"> 경박단소화 대형 및 고해상도 디스플레이 대중화
	<ul style="list-style-type: none"> EV 모터 바니쉬 	<ul style="list-style-type: none"> 전선 	<ul style="list-style-type: none"> 고출력 EV 모터 채택 고속충전용 800V 충전시스템의 확산



PI첨단소재의 성장성

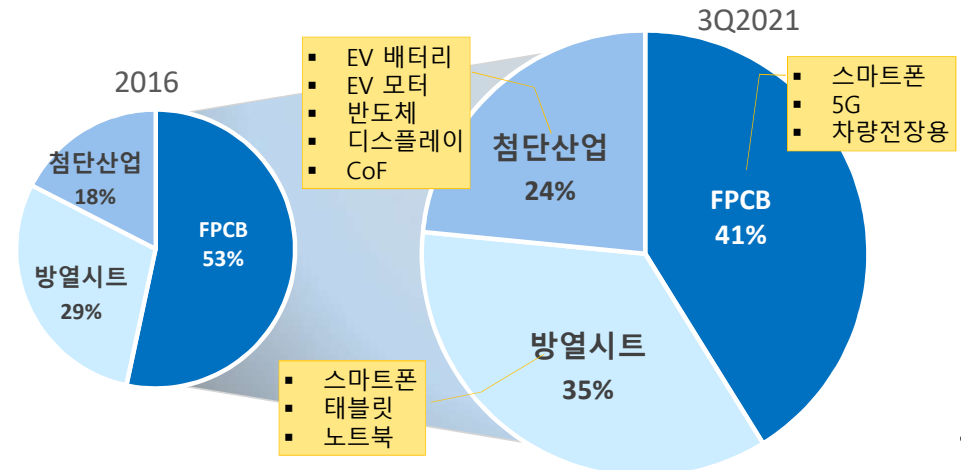


기기당 사용면적 증가



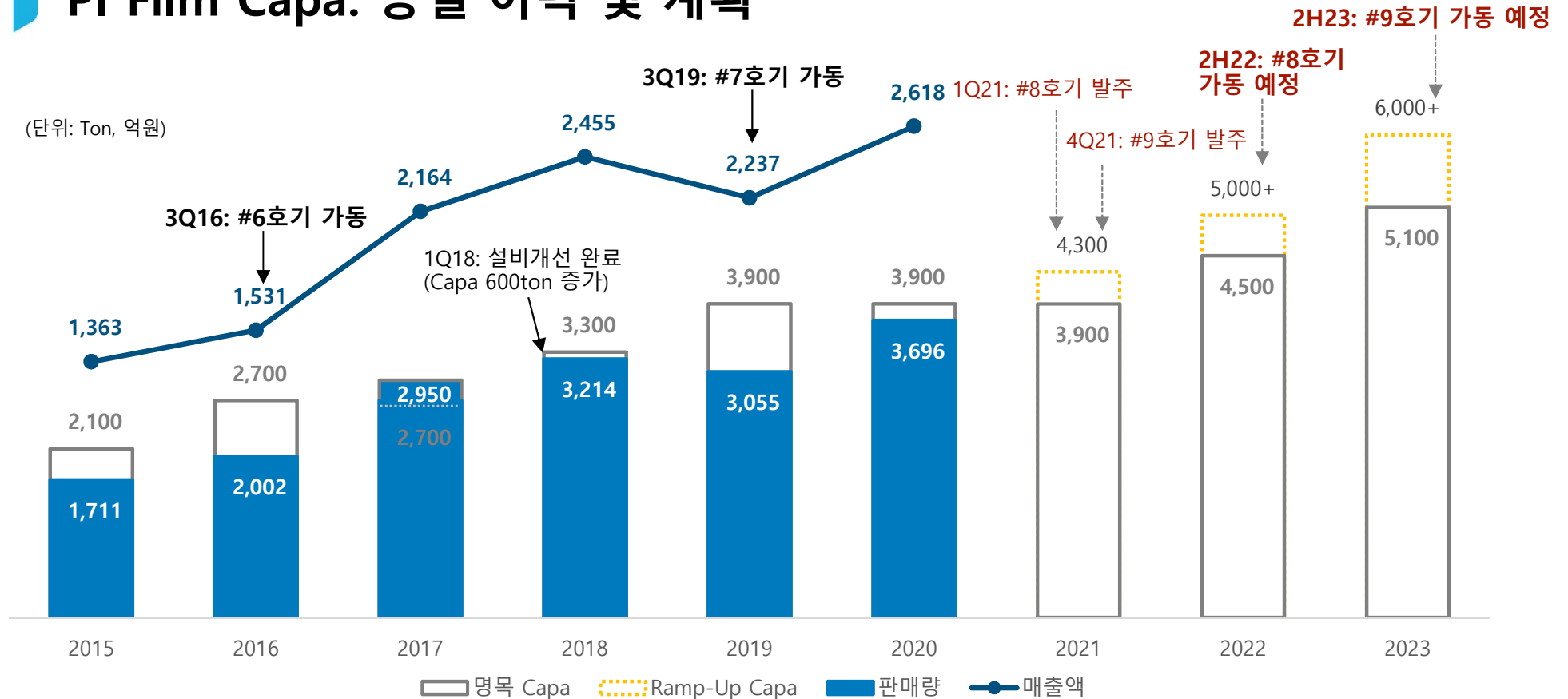
용도 확장

- FPCB·방열시트 수요 지속 성장 및 첨단산업용 신규용도 확대에 따른 고른 성장과 매출 다변화





PI Film Capa. 증설 이력 및 계획



증설 배경

- 2020년 하반기부터 기존 및 신규용도 제품 수요 급증으로 실제 생산량이 명목 생산량을 이미 초과
- 2020년부터 2차전지용, 특히 EV배터리용 수요 급증
- #9호기 → 2차전지 전용 라인으로 활용

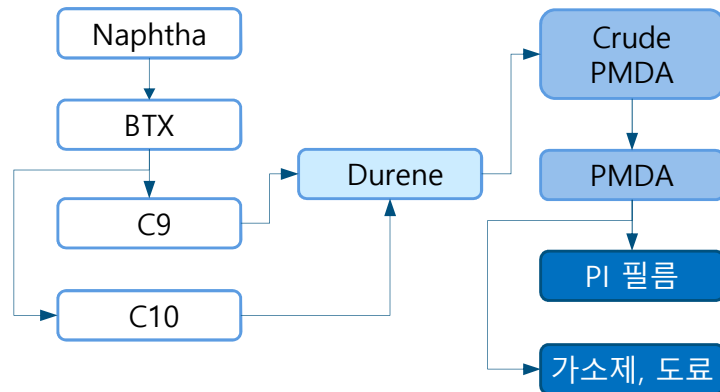
기대 효과

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

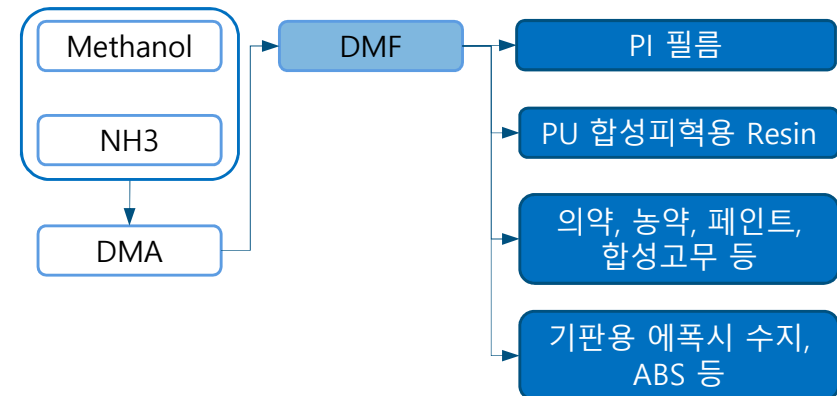


PI 필름 주요 원·부재료 및 제조 공정

PMDA (Pyromellitic Dianhydride)



DMF (Dimethylformamide)



PI 필름 제조 공정

