

Investor Relations

2020년 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 감사가 완료되지 않은 상태에서 조기에 작성된 것으로, 그 내용 중 일부는 외부감사인의 최종 감사 과정에서 달라질 수 있습니다.

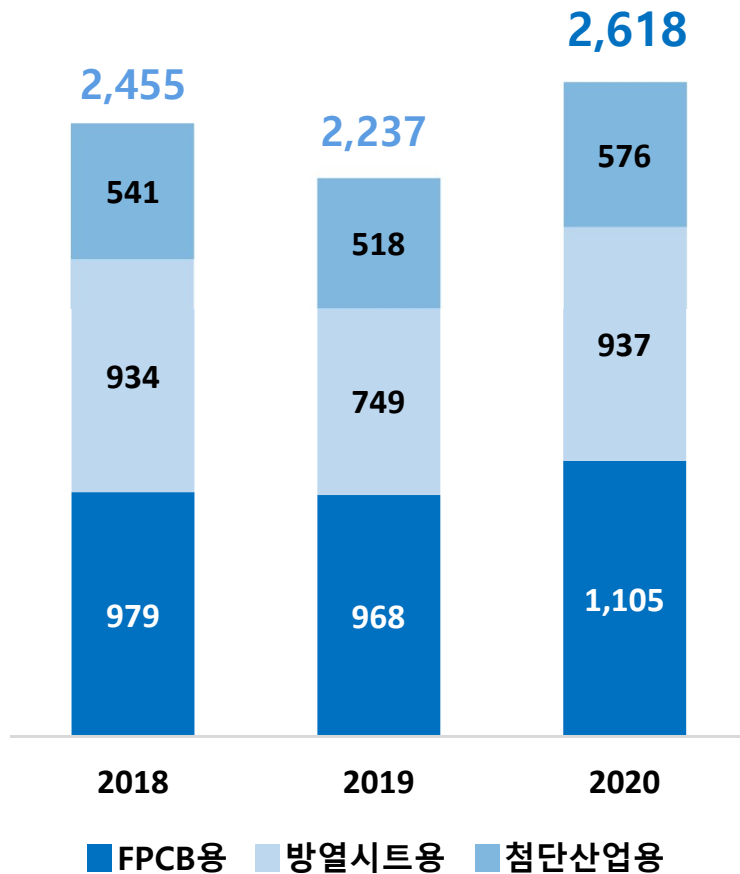


# 2020년 연간 실적

## 창사 이래 최대 매출 및 순이익 달성

### 매출액

(단위: 억원)



### 연간 손익

(단위: 억원)

항 목	2018	2019	2020	YoY
매출액	2,455	2,237	<b>2,618</b>	<b>+17.0%</b>
FPCB용	979	968	<b>1,105</b>	<b>+14.2%</b>
방열시트용	934	749	<b>937</b>	<b>+25.1%</b>
첨단산업용	541	518	<b>576</b>	<b>+11.2%</b>
EBITDA	763	520	<b>809</b>	<b>+55.7%</b>
영업이익	605	336	<b>600</b>	<b>+78.6%</b>
당기순이익	350	177	<b>417</b>	<b>+135.5%</b>
판매량(톤)	3,215	3,056	<b>3,715</b>	<b>+21.5%</b>

- 고객 시스템 대응 강화 → 기존 제품군(FPCB, 방열시트) 매출 성장
- 모바일용 고부가가치 소재\* 및 EV 관련 매출 증가
- 신제품 개발/신규 용도 진입 (2세대 5G MPI, CoF, EV Varnish 등)

\*고부가가치 소재 : 초극박(5~7μm) 및 Black PI 필름

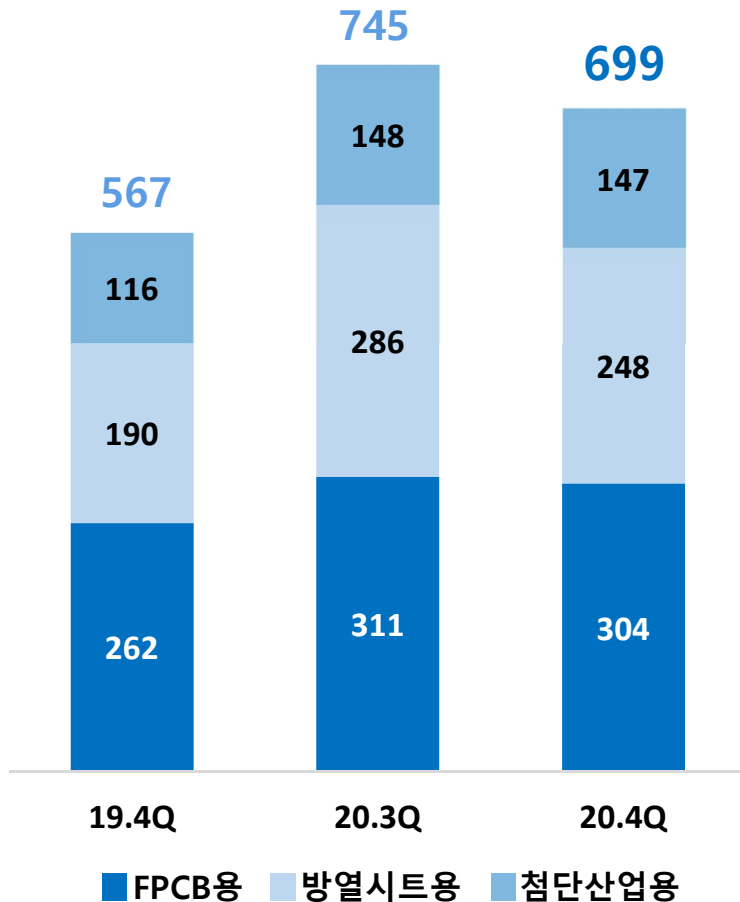


# 2020년 4Q 실적

## 4분기 역대 최대 매출 및 손익 경신

### 분기 매출액

(단위: 억원)



### 분기 손익

(단위: 억원)

항목	19.4Q	20.3Q	20.4Q	YoY	QoQ
매출액	567	745	<b>699</b>	<b>+23.3%</b>	<b>(6.2%)</b>
FPCB용	262	311	<b>304</b>	<b>+16.0%</b>	<b>(2.3%)</b>
방열시트용	190	286	<b>248</b>	<b>+30.5%</b>	<b>(13.3%)</b>
첨단산업용	116	148	<b>147</b>	<b>+26.7%</b>	<b>(0.7%)</b>
EBITDA	111	211	<b>223</b>	<b>+100.9%</b>	<b>+5.7%</b>
영업이익	60	159	<b>168</b>	<b>+180.0%</b>	<b>+5.7%</b>
당기순이익	29	117	<b>106</b>	<b>+265.5%</b>	<b>(9.4%)</b>
판매량(톤)	781	1,060	<b>1,043</b>	<b>33.5%</b>	<b>(1.6%)</b>
가동률	79.3%	78.0%	<b>85.5%</b>	<b>+6.2%p</b>	<b>+7.5%p</b>



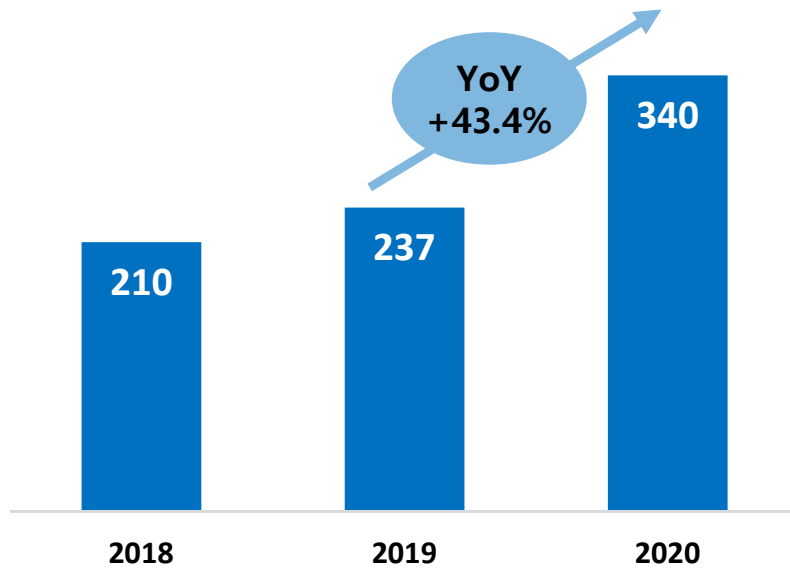
# 2020년 용도별 매출 분석

## 기존 제품군 견조한 성장 및 차세대 기술용도 매출 증가

FPCB용 1,105억원 (YoY+14.2%), 방열시트용 937억원 (YoY+25.1%), 첨단산업용 576억원 (YoY+11.2%)

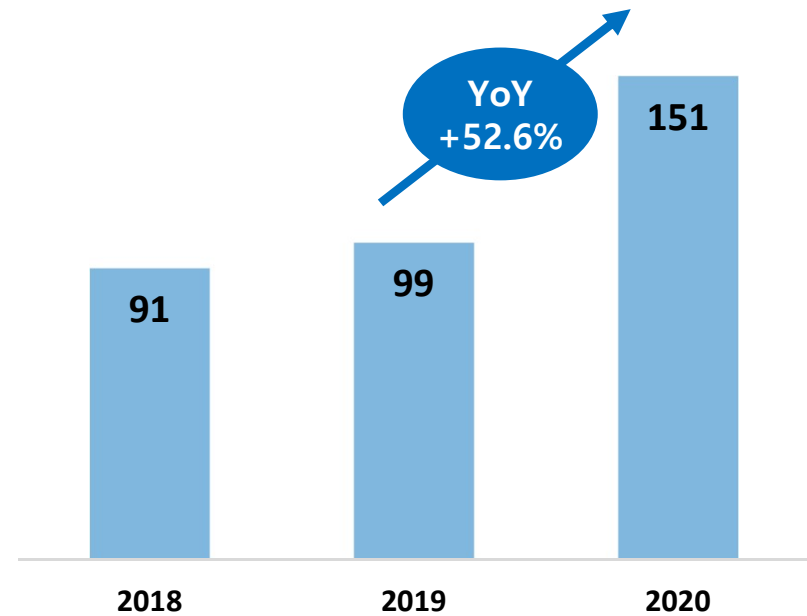
### FPCB용 고부가가치 소재\*

(단위: 억원)



### 첨단산업용(EV) 소재

(단위: 억원)



[FPCB용] 모바일용 고부가가치 소재\* 매출 증가, 차량 전장용 FPCB 증가 영향

[방열시트용] 글로벌 제조사 신제품 출시 및 판매 호조 영향 매출 증가, 고후도/고성능 제품 차별화 공급 지속

[첨단산업용] EV관련 매출 증가 - 배터리용 필름 및 모터용 바니쉬 양산 공급 포함

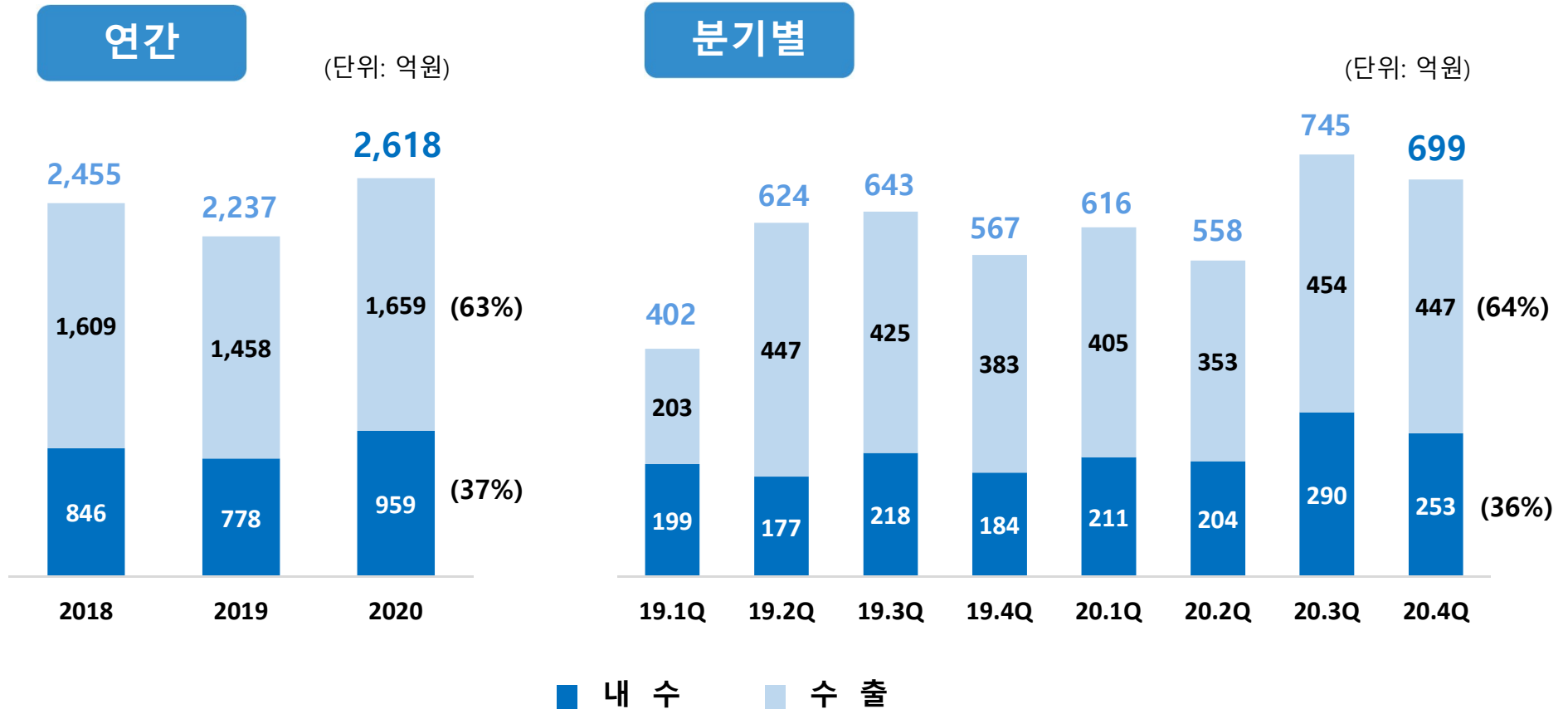
\*고부가가치 소재 : 초극박(5~7 $\mu$ m) 및 Black PI 필름



# 2020년 지역별 매출 분석

## FPCB용 국내 매출 증가 / 방열시트용 중국 매출 증가

내수 959억원 (YoY+23.2%), 수출 1,659억원 (YoY+13.8%)



[내수] FPCB용 한국 499억 (YoY+29.5%), 첨단산업용 한국 423억 (YoY+8.6%)

[수출] FPCB용 중국 487억 (YoY+6.1%), 방열시트용 중국 900억 (YoY+20.7%)



# 2020년 손익 분석

(단위: 억원)

구분	2019.4Q	2020.3Q	2020.4Q	2019	2020	YoY
매출액	567	745	699	2,237	2,618	+17.0%
FPCB용	262	311	304	968	1,105	+14.2%
방열시트용	190	286	248	749	937	+25.1%
첨단산업용	116	148	147	518	576	+11.2%
매출원가	438	517	465	1,664	1,771	+6.4%
매출총이익	130	228	234	573	847	+47.9%
EBITDA	111	211	223	520	809	+55.7%
EBITDA이익률	19.6%	28.4%	31.8%	23.2%	30.9%	+7.7%p
영업이익	60	159	168	336	600	+78.6%
영업이익률	10.7%	21.4%	24.1%	15.0%	22.9%	+7.9%p
금융수익	0.6	0.5	0.8	2	2	-
금융비용	4.6	2.9	2.5	23	16	-29.7%
기타손익	-30.1	-10.4	-32.1	-104	-59	-43.2%
법인세차감전 순이익	26	146	135	212	527	+149.2%
당기순이익	29	117	106	177	417	+135.5%

## ■ 2020년 평균 가동률 75.6%

- 2Q20 가동률 하락으로 연 평균 가동률 하락
- 4Q20 평균 가동률 85.5% (YoY +6.2%p)
- 가동률 상승 → 단위당 고정비 감소  
→ 이익률 극대화

## ■ 원가

- 3Q20 이후 가동률 ↑, 생산 재고 단가 ↓  
→ 4Q20 매출원가 ↓
- 원가율 '20년 4Q 66.5% (YoY -10.7%p)  
'20년 67.6% (YoY -6.7%p)

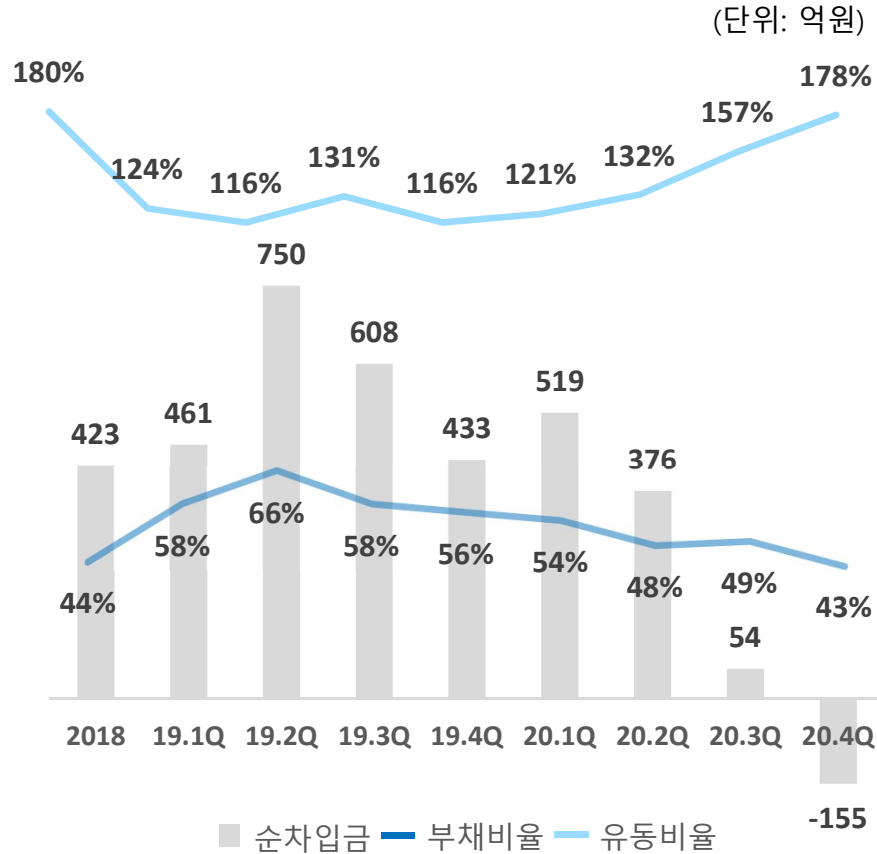
## ■ 기타 손익

- 이자비용 '19년 20억 vs '20년 13억 (시설대 상환)
- 소송비용 '19년 100억 vs '20년 31억



# 2020년 재무 분석

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



요약 재무상태표	(단위: 억원)	2019	2020
유동자산		1,085	1,440
현금 및 현금성자산		285	758
비유동자산		2,845	2,600
<b>자산총계</b>		<b>3,930</b>	<b>4,040</b>
장단기 차입금		718	603
<b>부채총계</b>		<b>1,417</b>	<b>1,211</b>
자본금		147	147
기타자본		2,366	2,682
<b>자본총계</b>		<b>2,513</b>	<b>2,829</b>
요약 현금흐름표	(단위: 억원)	2019	2020
기초 현금성자산		112	285
영업활동		+372	+798
투자활동		-146	-113
재무활동		-55	-212
현금자산 환율 변동		+2	0
<b>기말 현금성자산</b>		<b>285</b>	<b>758</b>

■ 수익성 증대, 운전자본 효율화 / 장기재고 축소 노력 → 현금 보유량 극대화 및 순차입금 감소

- 현금 및 현금성자산 (758억), 순현금 (155억)
- 재고자산 감소 (-151억), 장/단기 차입금 감소 (-115억)

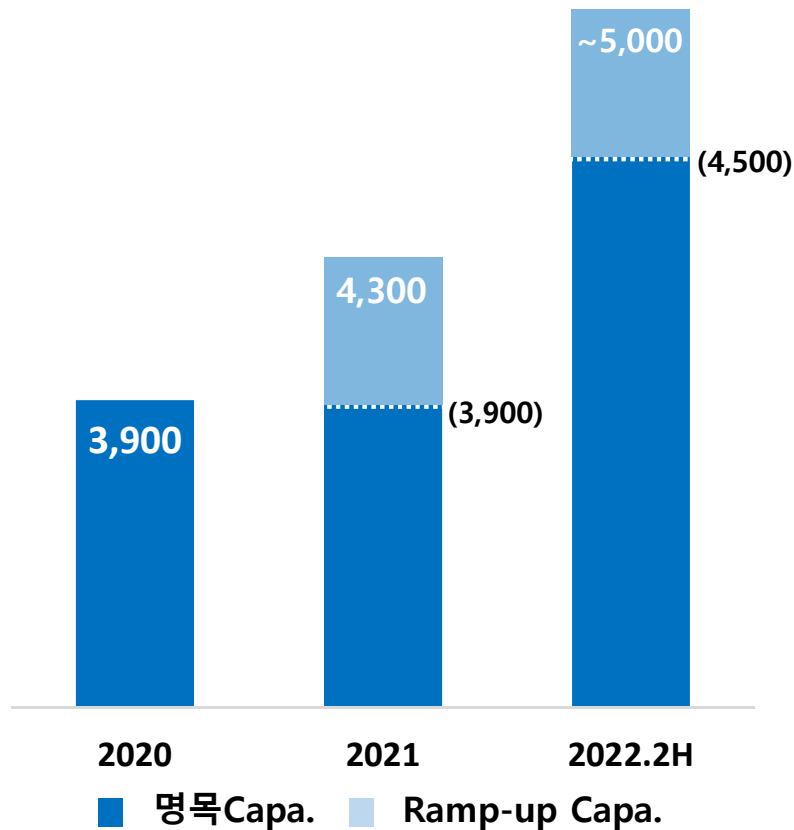




# 2021년 경영 계획

## PI Film Capa. 증설

(단위: 톤)



- PI Film Capa. 3,900톤 → 4,300톤 Ramp-up 생산 목표
- PI#8 신규 증설(600톤) 발표 ('20년 11월), 설비 계약 완료 ('21년 1월), '22년 하반기 가동 목표

## 글로벌 초격차 전략

- Full 생산, Full 판매로 창사 이래 최대 실적 연속 갱신 목표
- 품질, 생산량, 판매량 ↑
  - 글로벌 시장지배력 강화 및 M/S 격차 확대
- 모바일/EV용 차세대 고부가가치 소재 판매 확대
- 미래를 위한 투자 강화: 연구소 증축('21년 1Q), 사옥 이전('21년 3월)

## 신규 용도 판매 본격화

- 5G MPI 2세대 양산 공급
- CoF 모바일용 소형 디스플레이 공급 확대/ 대형 디스플레이용 모델 신규 진입('21년 하반기)
- EV 바니쉬 매출 본격화: 국내 EV 모터 권선 코팅용 바니쉬 양산 ('20년 10월)→국내 완성차 공급 확대

## 종합 첨단소재 전문기업으로 진화

- 5G mmWave, PSPI, 파우더 등 신규 제품 개발
- M&A 포함 전략적 파트너십 추진 병행

## 주주 환원 정책 및 IPR 활동 강화

- ESG경영 강화
- 기업인지도 제고를 위한 적극적인 IPR
- 주주환원을 위한 배당 정책



# Appendix: 요약 재무제표

## 요약 재무상태표

(단위: 백만원)

구분	2017	2018	2019	2020
<b>자산총계</b>	<b>341,097</b>	<b>372,365</b>	<b>392,965</b>	<b>404,031</b>
유동자산	130,172	105,904	108,516	144,032
현금 및 현금성 자산	71,167	11,203	28,541	75,842
<b>부채총계</b>	<b>92,878</b>	<b>113,651</b>	<b>141,679</b>	<b>121,145</b>
유동부채	57,463	58,764	93,696	80,855
장단기차입금	38,920	53,550	71,828	60,334
<b>자본총계</b>	<b>248,220</b>	<b>258,714</b>	<b>251,286</b>	<b>282,887</b>
이익잉여금	124,128	134,622	127,194	158,795
유동비율	226.5%	180.2%	115.8%	178.1%
부채비율	37.4%	43.9%	56.4%	42.8%
차입금의존도	11.4%	14.4%	18.3%	14.9%
순차입금/EBITDA (x)	nm	0.58x	0.83x	nm

## 요약 손익계산서

(단위: 백만원)

구분	2019.4Q	2020.4Q	2019	2020
<b>매출액</b>	<b>56,707</b>	<b>69,922</b>	<b>223,682</b>	<b>261,789</b>
매출원가	43,756	46,478	166,404	177,101
<b>매출총이익</b>	<b>12,951</b>	<b>23,444</b>	<b>57,278</b>	<b>84,687</b>
<b>매출총이익률</b>	<b>22.8%</b>	<b>33.5%</b>	<b>25.6%</b>	<b>32.3%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>11,110</b>	<b>22,258</b>	<b>52,001</b>	<b>80,947</b>
<b>EBITDA이익률</b>	<b>19.6%</b>	<b>31.8%</b>	<b>23.2%</b>	<b>30.9%</b>
<b>영업이익</b>	<b>6,047</b>	<b>16,850</b>	<b>33,602</b>	<b>60,009</b>
<b>영업이익률</b>	<b>10.7%</b>	<b>24.1%</b>	<b>15.0%</b>	<b>22.9%</b>
금융수익	56	82	242	244
금융비용	463	245	2,298	1,614
기타손익	-3,010	-3,205	-10,383	-5,898
<b>세전이익</b>	<b>2,629</b>	<b>13,481</b>	<b>21,164</b>	<b>52,741</b>
<b>당기순이익</b>	<b>2,907</b>	<b>10,632</b>	<b>17,718</b>	<b>41,724</b>