

## PI첨단소재 (178920.KQ)

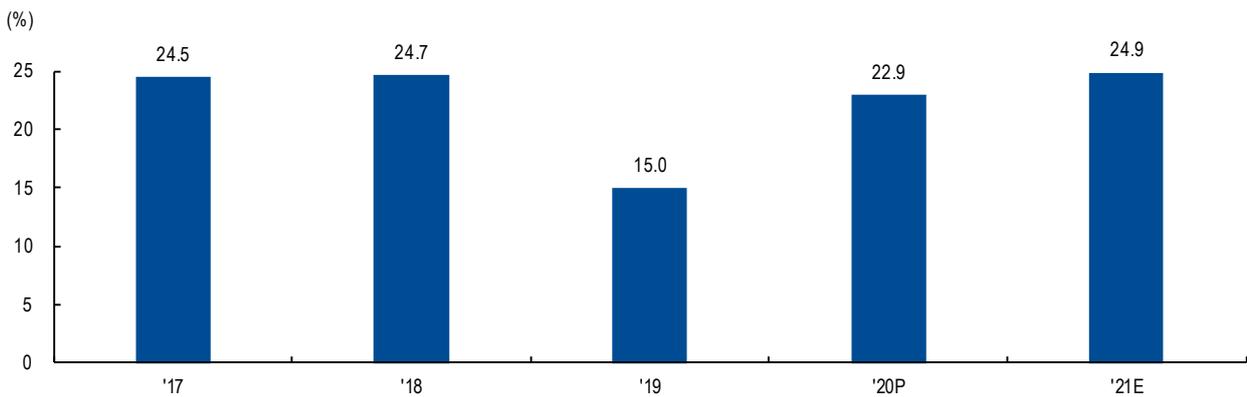
## 대규모 연간 공급계약 시사점

Spot Comment | 2021. 2. 16

Analyst 이규하 02)768-7248, kyuha.lee@nhqv.com

- 동사는 전일 방열시트용 PI필름 공급계약을 공시. 계약 물량은 방열시트용 PI필름 약 665톤 규모로 2020년 전체 출하량 기준으로는 약 17.9%에 해당하며 계약 기간은 2021년 2월 15일부터 2021년 12월 31일까지임. 계약 상대 및 금액 등 세부 계약 내역은 공시되지 않았음
- 이번 대규모 방열시트용 PI필름 연간 공급 계약의 가장 큰 시사점은 스마트폰 등 IT기기 판매 호조세 등에 힘입어 글로벌 PI소재 공급 부족이 심화되고 있다는 점. 글로벌 대형 고객사가 기존 월간 계약이 아닌 연간 계약을 원한다는 것 자체가 수급이 매우 불안정하다는 것을 반증. 글로벌 점유율 1위인 동사의 수혜 전망
- 계약 상대방을 제외한 다른 고객사들도 PI소재 수급 불안정을 인지하고 있어 이번 대규모 연간 계약을 통해 동사가 가격 협상에서 더욱 유리한 위치를 차지할 수 있을 것으로 기대. 참고로 본격적인 가격 인상 효과는 2분기부터 실적에 긍정적으로 반영될 전망
- 기존 주요 전방산업인 스마트폰 뿐만 아니라 2차전지, 5G 안테나용 MPI 등 첨단산업향 수요도 지속적으로 확대되고 있어 동사는 중장기 안정적인 실적 성장 가능할 것으로 기대. 긍정적인 시각 유지

## 동사 연간 영업이익률 추이 및 전망 - 과거의 20% 중반대 마진 회복 전망



자료: PI첨단소재, NH투자증권 리서치본부 전망

---

#### Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 "미침단소재"의 발행주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

---

#### 고지 사항

본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부의 금융투자분석사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 최선을 다해 분석한 결과이나 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 투자자의 투자판단을 위해 작성된 것이며 어떠한 경우에도 주식 등 금융투자상품 투자의 결과에 대한 법적 책임소재를 판단하기 위한 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 지적 재산권은 당사에 귀속되며 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.