

PI첨단소재

2022년 실적발표

Disclaimer

본 자료에 포함된 피첨단소재 주식회사의 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 피첨단소재 주식회사의 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.

1

2022년 실적

2

요약재무제표

3

회사소개

■ 글로벌 전방산업 수요 약세 및 중국발 공급망 차질 연간 실적에 반영

실적 요약

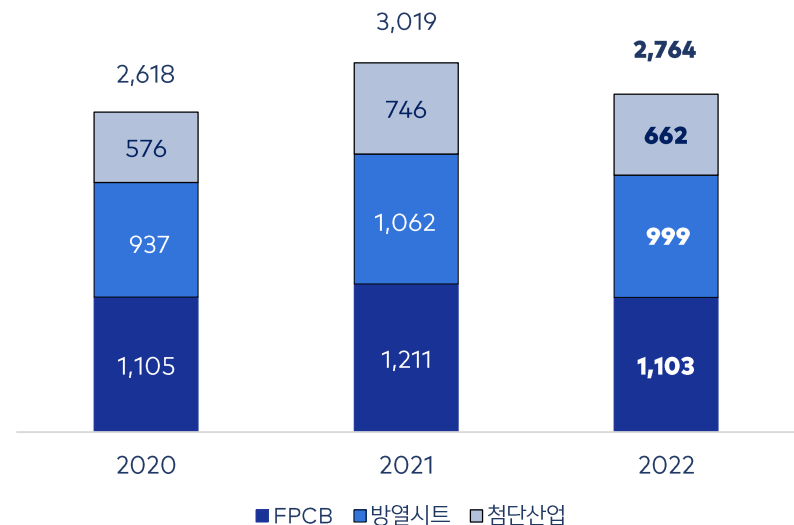
(단위: 억원, %, ton)

	2020	2021	2022	YoY
매출	2,618	3,019	2,764	-8.4%
제품별				
필름	2,613	2,985	2,716	-9.0%
바니쉬 및 기타	5	34	49	44.2%
용도별				
FPCB	1,105	1,211	1,103	-8.9%
방열시트	937	1,062	999	-5.9%
첨단산업 ¹	576	746	662	-11.2%
지역별				
내수	959	1,131	992	-12.3%
수출	1,659	1,888	1,773	-6.1%
EBITDA	815	996	780	-21.7%
EBITDA율	31.1%	33.0%	28.2%	-4.8%p
영업이익	600	759	521	-31.3%
영업이익률	22.9%	25.1%	18.9%	-6.3%p
당기순이익	417	640	457	-28.6%
당기순이익률	15.9%	21.2%	16.5%	-4.7%p
가동률	75.6%	89.4%	80.7%	-8.7%p
판매량	3,715	4,437	3,649	-17.7%
필름	3,696	4,212	3,370	-20.0%
바니쉬 및 기타	19	224	279	24.4%

1: 바니쉬 및 기타 매출은 첨단산업용 매출에 포함

매출 추이

(단위: 억원)



리뷰

- 판가인상 및 Product-Mix 개선을 통한 ASP 상승
- 2H22부터 DMF 재활용 비중 확대로 안정적인 원가 구조 구축
- 8호기 증설 완료로 필름 생산능력 5,250톤으로 확대

■ 고객사 재고 조정 및 공급망 차질로 인해 4Q 매출 감소, 영업이익률은 20%대 유지

분기별 손익

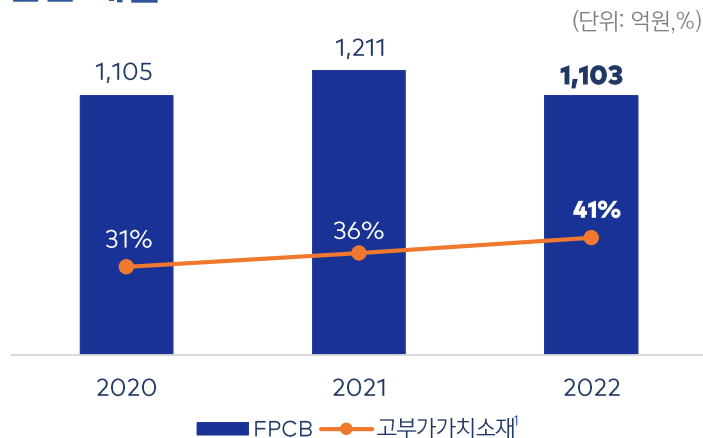
(단위: 억원, %)

	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	YoY	QoQ
매출	699	783	751	703	529	-24.4%	-24.8%
제품별	-	-	-	-	-		
필름	683	771	734	692	518	-24.2%	-25.1%
바니쉬 및 기타	16	12	16	10	10	-35.6%	-1.5%
용도별	-	-	-	-	-		
FPCB	276	355	313	244	191	-30.7%	-21.6%
방열시트	255	246	255	313	185	-27.6%	-40.9%
첨단산업	168	182	182	146	152	-9.3%	4.4%
EBITDA	205	193	191	202	193	-5.6%	-4.5%
EBITDA율	29.3%	24.7%	25.4%	28.8%	36.5%	7.3%p	7.8%p
영업이익	144	132	129	141	119	-17.8%	-15.8%
영업이익률	20.6%	16.9%	17.3%	20.1%	22.4%	1.8%p	2.4%p
당기순이익	161	119	128	136	75	-53.3%	-44.5%
당기순이익률	23.1%	15.2%	17.0%	19.3%	14.2%	-8.8%p	-5.1%p
가동률	89.0%	89.1%	87.4%	80.1%	66.3%	-22.7%p	-13.8%p

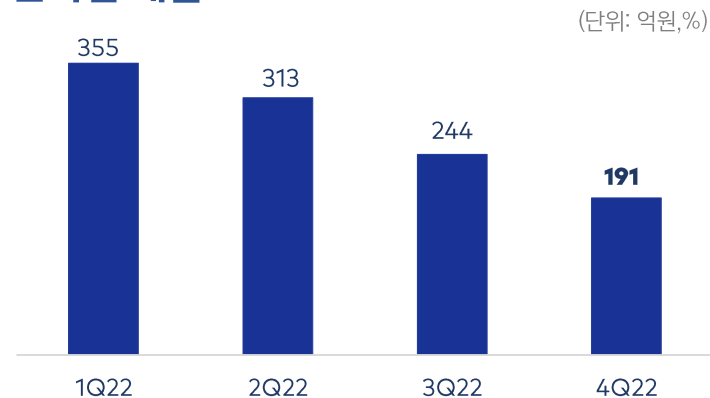
용도별 매출 분석 : FPCB

■ OLED용 고부가가치소재 비중 확대 지속

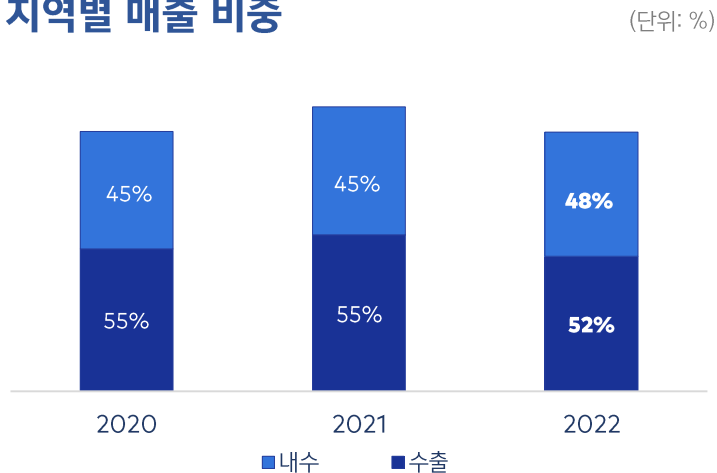
연간 매출



분기별 매출



지역별 매출 비중



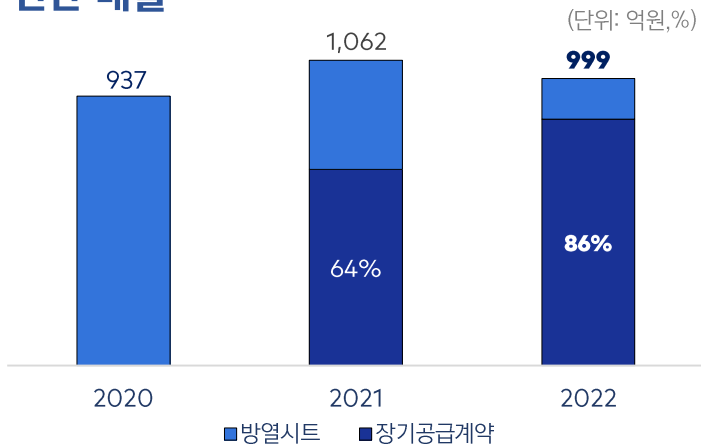
리뷰

- 엔데믹 및 인플레이션 영향으로 2H22 글로벌 IT기기 수요 둔화
- OLED용 고부가가치소재 비중 확대 지속
- 차량용 FPCB 비중 및 XR기기용 FPCB 신규 수요 확대

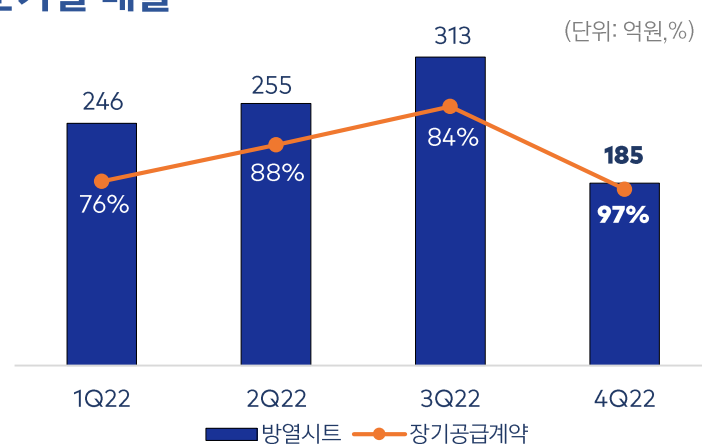
용도별 매출 분석 : 방열시트

■ 방열시트 장기공급계약 물량 초과 달성

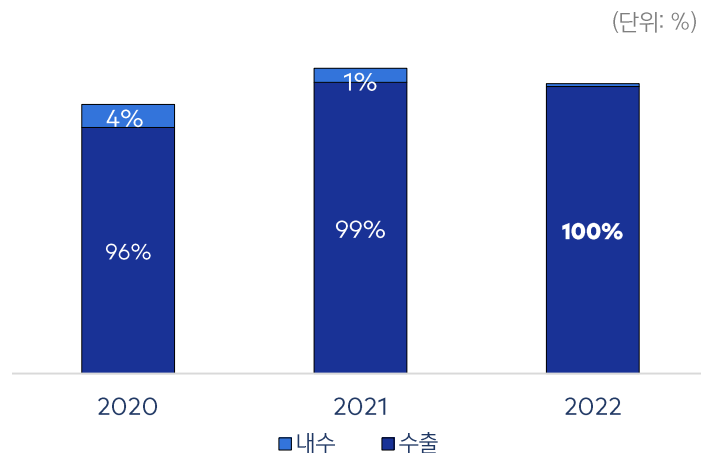
연간 매출



분기별 매출



지역별 매출 비중



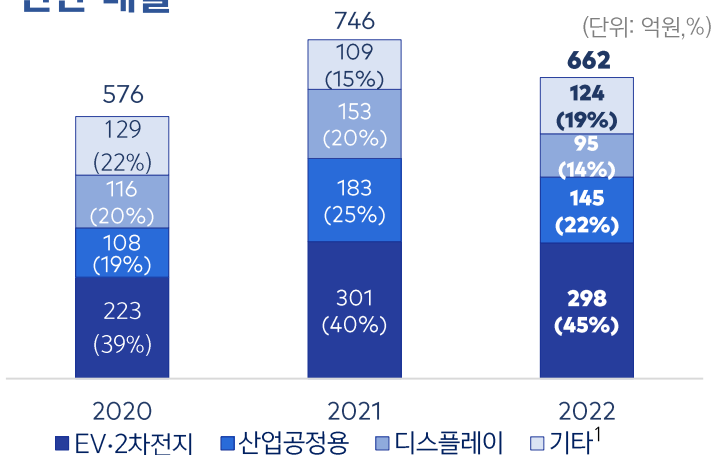
리뷰

- 방열시트 장기공급계약 물량 초과 달성
- 4Q22 중국 코로나 확산에 따른 상위 고객 가동률 하락

용도별 매출 분석 : 첨단산업

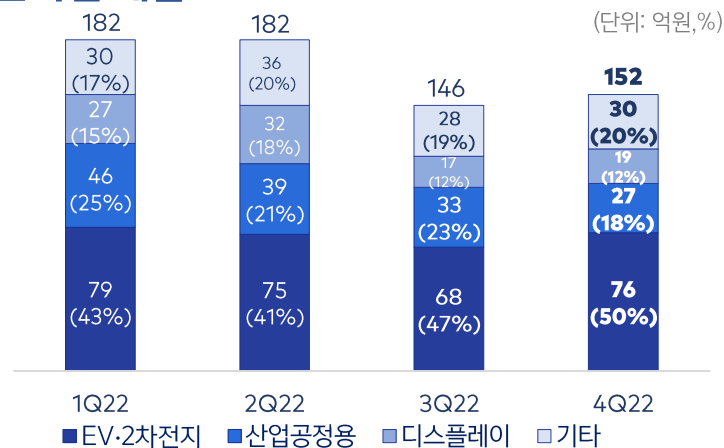
■ EV·2차전지용 매출 성장 지속

연간 매출

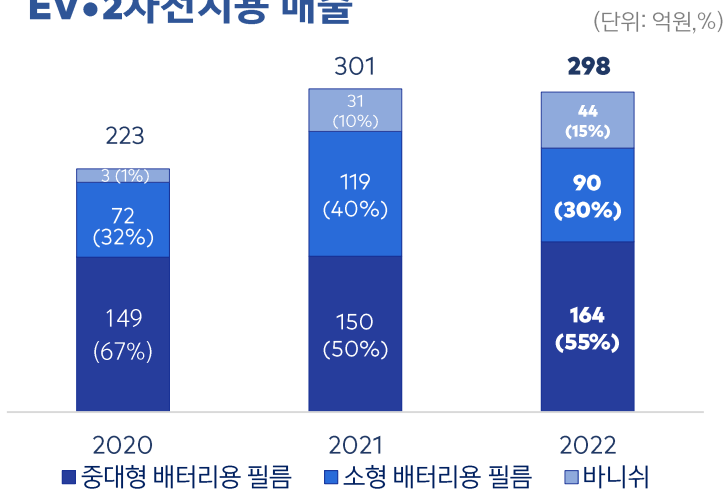


1: 반도체용 필름 및 바니쉬, 기타 바니쉬, 기타용도 필름으로 구성

분기별 매출



EV·2차전지용 매출



리뷰

- EV배터리 절연용 필름 매출 성장
- EV 구동모터 권선 절연용 바니쉬 매출 성장
- 스마트폰 및 디스플레이 수요 감소 영향으로 산업공정 및 디스플레이 용도 매출 감소

1

재무 현황

■ 우수한 재무 건전성 유지

재무상태 & 현금흐름

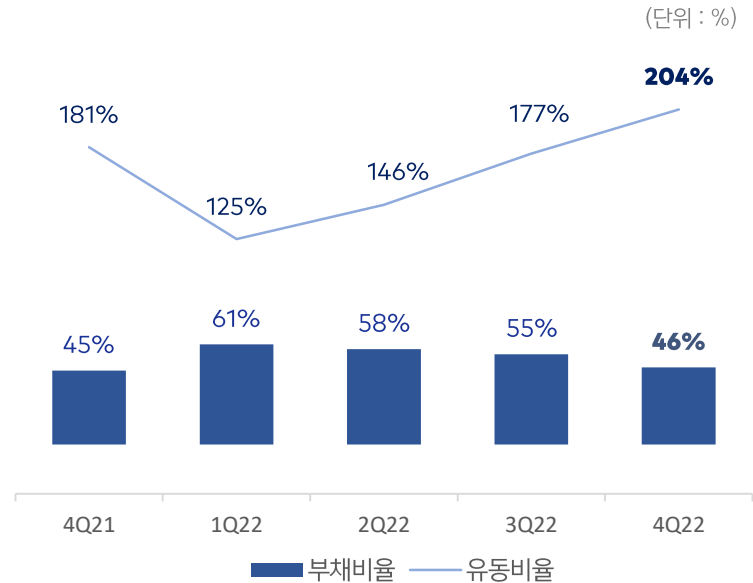
(단위: 억원)

재무상태표	2021	2022
유동자산	1,964	1,317
현금 및 현금성자산	1,055	164
비유동자산	2,766	3,673
자산총계	4,730	4,990
장단기 차입금	582	965
부채총계	1,471	1,575
이익잉여금	2,018	2,174
자본총계	3,259	3,415

현금흐름표	2021 누적	2022 누적
기초 현금성자산	758	1,055
영업활동	+886	+174
투자활동	-356	-1,128
재무활동	-240	51
현금자산 환율 변동	7	12
기말 현금성자산	1,055	164

재무 비율

(단위: %)



리뷰

- PI#8 증설 완료에 따른 유형자산 증가
- PI#9 증설 및 파우더 성형품 설비 투자 진행에 따라 현금지출 증가
- CAPEX 집행을 위한 차입금 증가 불구, 부채비율 감소 및 유동비율 증가

2023년 전망

전방산업 불확실성 지속

- 글로벌 경제 불안으로 상반기 중 수요 본격 반등 불확실
- 재고 조정 완료 후 점진적 수요 회복 예상

상저하고 실적 예상

- 1Q 재고 조정 지속
- 2Q부터 중국 리오프닝 효과 기대
- 하반기부터 수요 반등 예상

경영 계획

증설

- PI#9 1Q24 가동 예정
- EV 바니쉬 증설 투자 검토
- 파우더 성형품 설비 증설 진행 중

마케팅 전략

- 비스마트폰 및 비필름 판매 비중 지속 확대
- 모빌리티(EV 및 차량전장용) 매출 성장에 역량 집중
- 대형 디스플레이용 CoF, XR기기 등 신규시장 진입

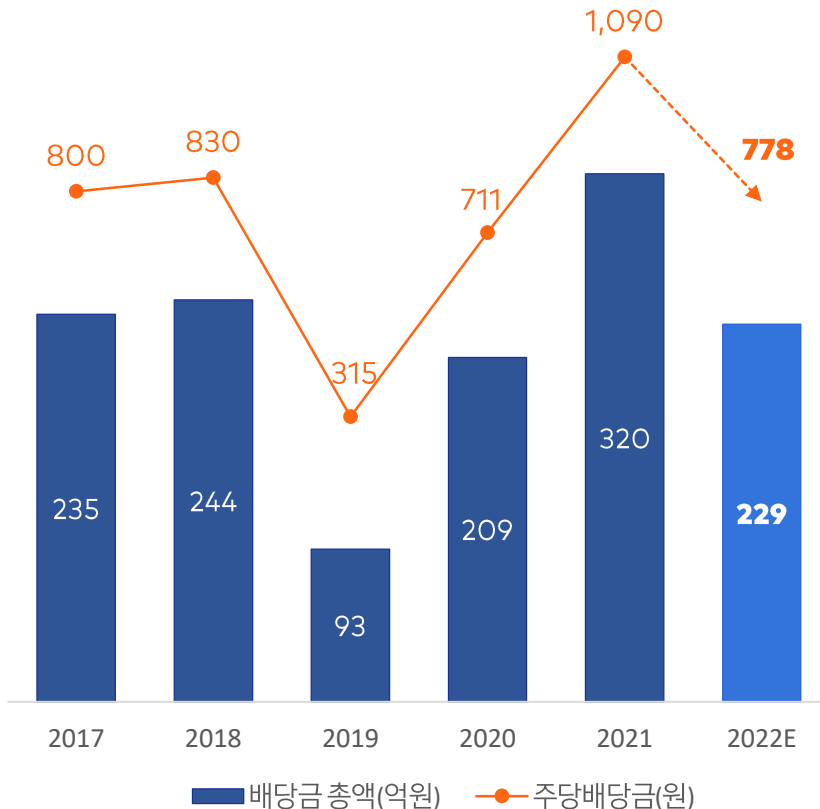
R&D 성과

- OLED 디스플레이 기판용 바니쉬 연내 인증완료 및 양산 예정

■ 배당 성향 유지, ESG 경영 고도화 추진

주주가치 환원 정책

- 주주친화적 배당 성향 유지¹



1: 주주총회(2023년 3월 23일 개최 예정) 승인을 거쳐 최종 확정 예정

ESG 경영 성과

- 서스틴베스트 ESG 평가 A 등급
(KOSPI 이전 상장으로 KCGS 평가 대상 제외)
- 여성가족부 가족친화기업 인증 취득
- 안전보건 조직 구성
- DMF 재활용 시스템 도입을 통한 폐기물 최소화
- 지속가능경영보고서 초판 제작
- 배당성향 50% 유지

향후 계획

- 신규 설비 투자를 통한 NOx 배출량 관리 강화
- 온실가스 저감 기술 도입 추진
- 지속가능경영보고서 제3자 인증 및 공시

1

2022년 실적

2

요약재무제표

3

회사소개

재무상태표

(단위: 백만원,%)

	2020	2021	2022
자산총계	404,031	472,960	498,997
유동자산	144,032	196,376	131,678
현금 및 현금성 자산	75,842	105,464	16,404
부채총계	121,145	147,071	157,543
유동부채	80,855	108,648	64,536
장단기차입금	60,334	58,181	96,515
자본총계	282,887	325,889	341,453
이익잉여금	158,795	201,797	217,361
유동비율	178.1%	180.7%	204.0%
부채비율	42.8%	45.1%	46.1%
차입금의존도	14.9%	12.3%	19.3%

손익계산서

(단위: 백만원,%)

	2020	2021	2022
매출	261,789	301,869	276,440
매출원가	177,101	197,784	196,877
매출총이익	84,687	104,085	79,563
매출총이익률	32.3%	34.5%	28.8%
EBITDA	81,546	99,560	77,951
EBITDA이익률	31.1%	33.0%	28.2%
영업이익	60,009	75,858	52,135
영업이익률	22.9%	25.1%	18.9%
금융수익	244	546	669
금융비용	1,614	932	704
기타손익	-5,898	7,842	1,879
법인세차감전순이익	52,741	83,314	53,978
당기순이익	41,724	64,000	45,710

1

2022년 실적

2

요약재무제표

3

회사소개

■ Global No.1 Polyimide 전문 기업

회사 개요

설립		2008년 6월
자산		4,990억원 (2022)
주주구성		대주주 54.07%, 국민연금 6.68% (2022)
연매출		2,764억원 (FY2022)
임직원		325명 (2022)
사업장		서울사무소/연구소, 진천공장/연구소, 구미공장

연혁

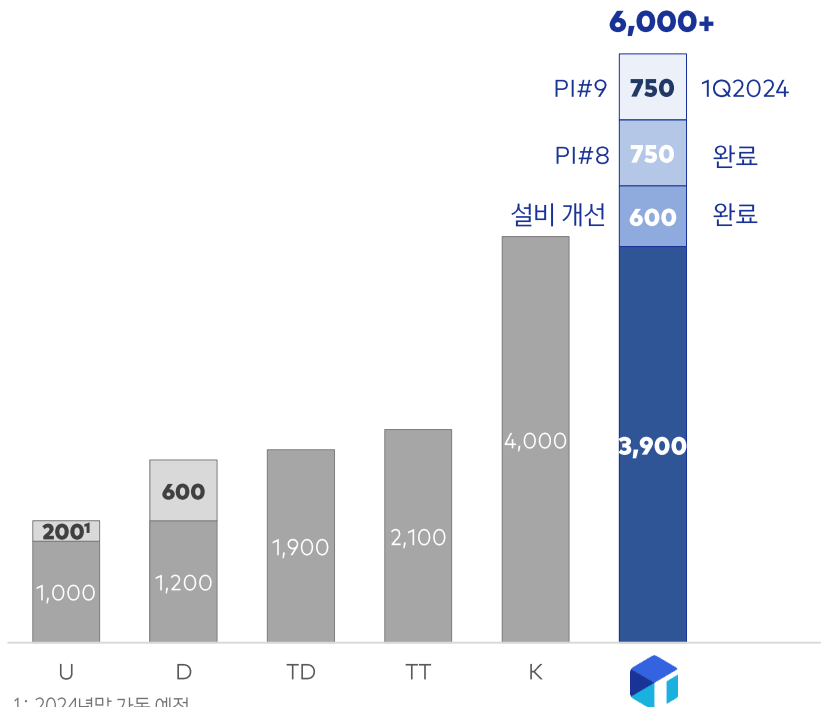
2008	●	SKC코오롱PI 설립
2010	●	연간 매출 1,000억원 돌파
2014	●	PI필름 시장점유율 세계 1위, KOSDAQ 상장
2017	●	연간 매출 2,000억원 돌파
2020	●	독립회사 출범 및 상호 변경
2021	●	KOSPI 이전 상장 KOSPI200지수 편입 연간 매출 3,000억원 돌파

■ 세계 최대 PI필름 판매량 및 생산능력으로 2014년부터 9년 연속 글로벌 1위

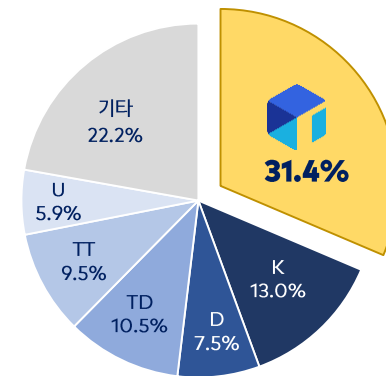
PI필름 생산능력

- 2021: 기존 설비 개선으로 연간 생산능력 4,500ton으로 확대
- 2022: 연간 생산능력 5,250ton으로 확대
- 1Q24: 연간 생산능력 6,000ton 이상으로 확대

(단위: ton)



PI필름 시장점유율



용도별 생산 가능 영역

- 경쟁사 중 유일하게 모든 주요 용도 제품 생산 중

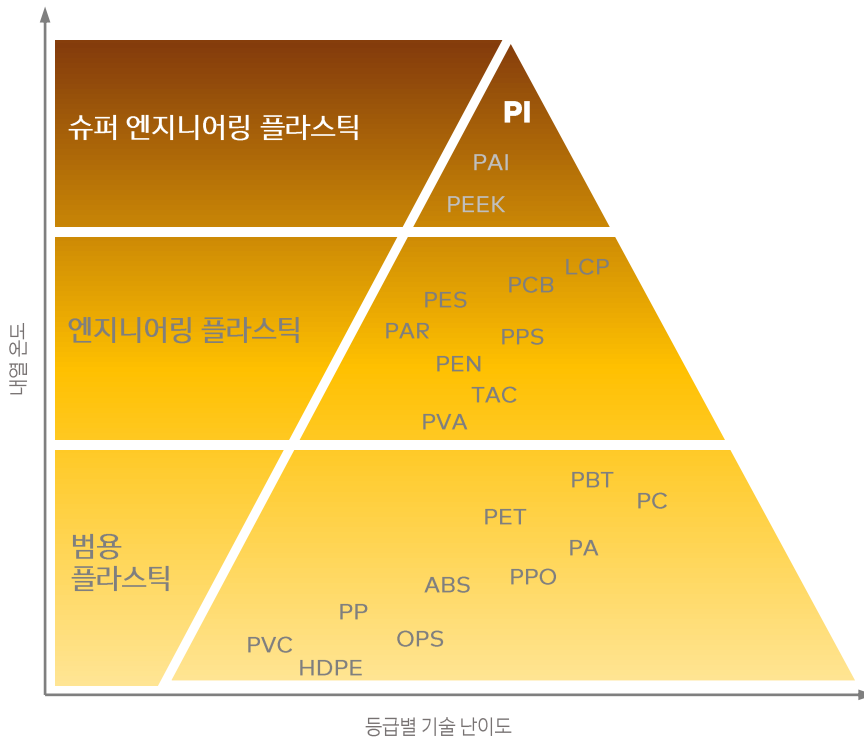
	방열	2차전지	FPCB	폴터블	5G	Chip on Film
Global No. 1 (Logo)	●	●	●	●	●	●
K	●	●	●		●	
TT	●	●	●			
D+TD	●	●	●		●	●
U			●			●

(출처: Yano Research, 회사자료)

■ 다양한 전방산업으로 확장 적용되고 있는 고기능 핵심소재

PI(Polyimide)의 특성

- 269°C ~ 400°C의 극한과 초고온에서도 변형이 없는 첨단 고기능성 산업용 소재
- 내열성, 치수 안정성, 절연성, 가공성이 상용화된 플라스틱 소재 중 가장 우수



전방산업의 확장성

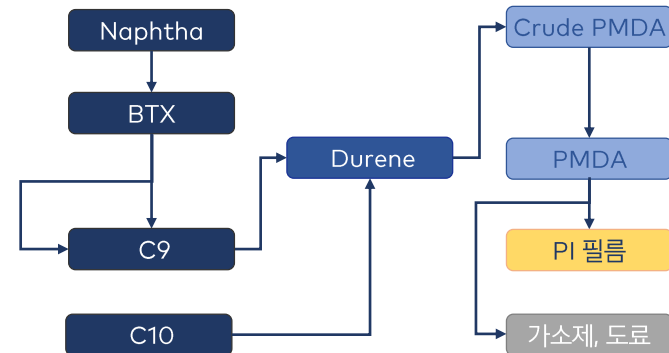
- 고성능 → 수요 확대 → 증설 → 가격 경쟁력 강화 → 시장·용도 확대
- 스마트기기 수요 중심에서 내구성 및 안정성 확보에 핵심적인 내열성과 절연성을 필요로 하는 다양한 전방산업으로 용도 확대 중



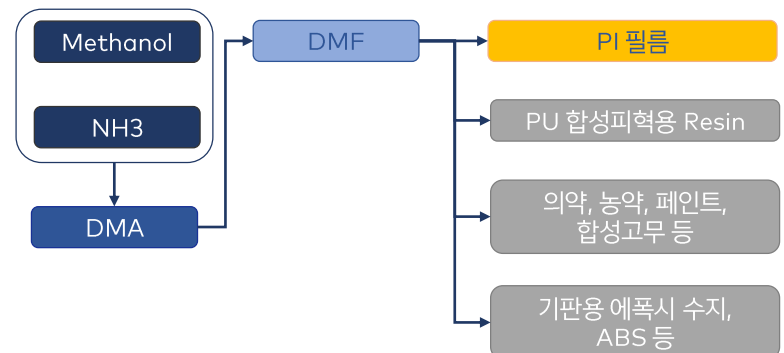
PI 필름 제조 공정



PMDA (Pyromellitic Dianhydride)

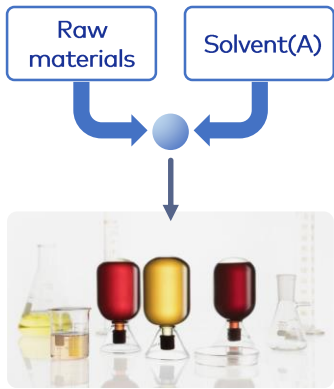


DMF (Dimethylformamide)



PI Varnish formation

Polymerization



- Flexible Display
- 2차전지 Binder
- Enamel Wire
- 반도체 Passivation

- CP필름
- R G B
- PI바니쉬
- PI필름
- PI바니쉬
- 활물질
- PI바니쉬
- Cu wire
- PI바니쉬
- Cu Cu
- Solder mask
- PI바니쉬
- Heat Sink

PI Film formation

Casting & Drying -> Curing -> Winding

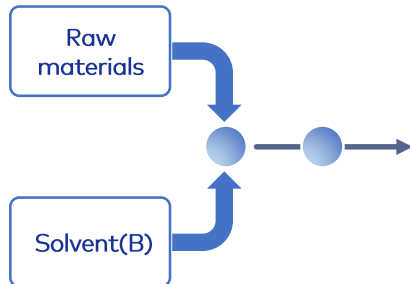


- FCCL -> FPCB
- CoF
- 방열시트
- 2차전지
- 반도체 공정

- PI필름
- Adhesive
- 동박
- Cu
- PI필름
- Graphitized PI Film
- Adhesive
- Module
- PI필름
- Adhesive
- Battery cell
- Vinyl
- PI필름
- Ceramic sheet
- Clean paper

PI Powder formation

Polymerization -> Extraction/Drying



PI Molding formation

Compression



판재

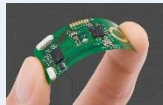
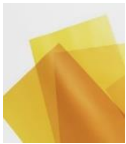
봉재

성형품

PI 필름에서 바니쉬, 파우더 성형품까지 다양한 제품 라인업 출시 및 개발

	FPCB	방열시트	첨단산업
매출 (FY2022)	1,103억원	999억원	662억원
매출 비중 (FY2022)	40%	36%	24%

필름



모바일

- 3 Layer
- 2 Layer
- Coverlay
- 5G MPI

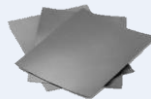


차량전장용

- BMS
- 카메라
- 센서
- 디스플레이

모바일

- 일반
- 고후도
- 고성능



모빌리티 & 산업공정

- EV/2차전지
- MLCC
- 기타 산업용

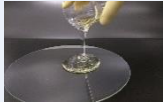


디스플레이

- 폴더블
- Chip on Film ("CoF")
- 기타



바니쉬

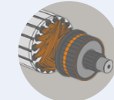


디스플레이

- 유색/무색 OLED 디스플레이 기판용

EV

- EV 구동모터 절연용



반도체

- Photo-sensitive PI ("PSPI")



파우더



산업용 내구재

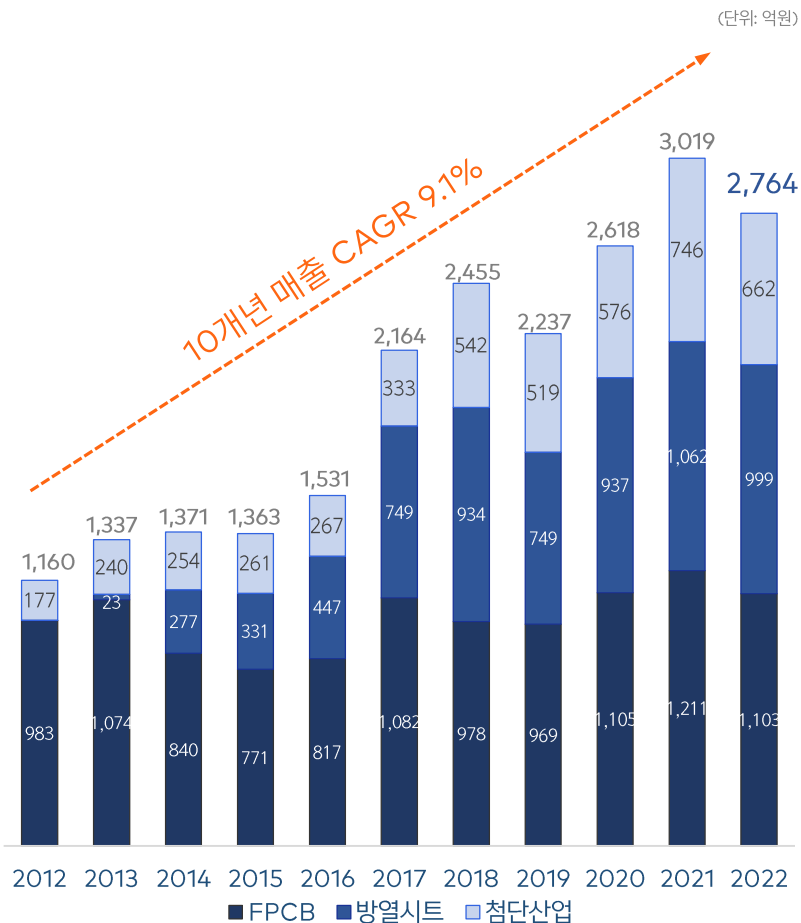
- 봉재
- 판재
- 성형



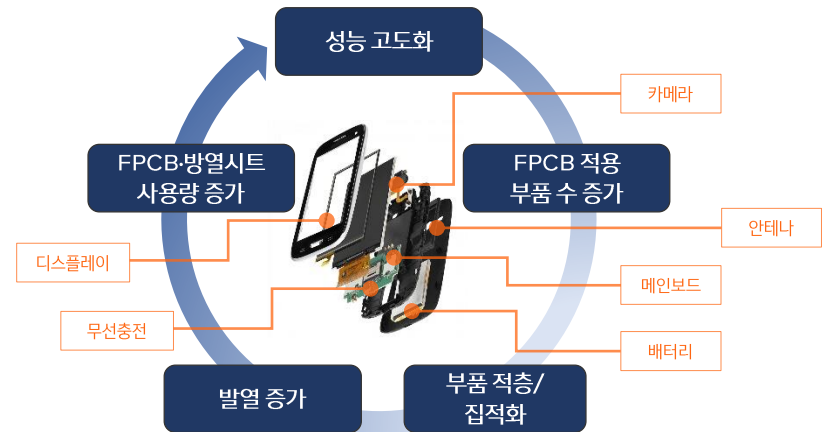
주력
 진입
 개발 중

PI 수요는 콘텐츠 증가 및 용도 확장에 따라 지속 성장 중

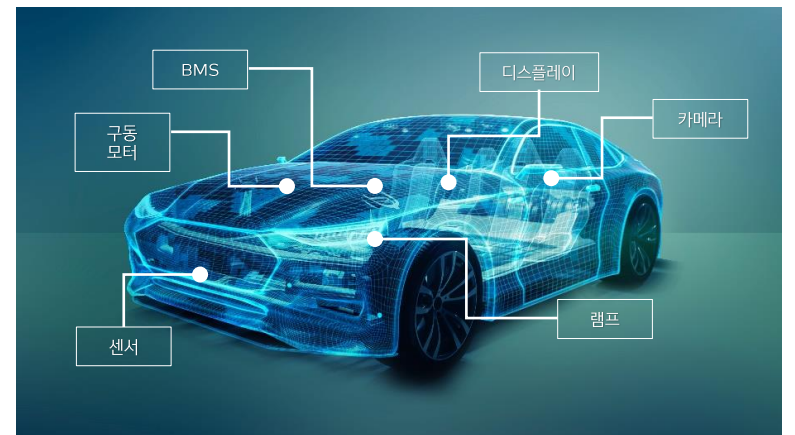
매출 성장성



기기당 콘텐츠 증가



차세대 전방산업으로 용도 확장



■ 사업 구조 혁신을 통해 2026년 매출 7,000억원 이상 달성

차세대 성장 포트폴리오 완성

- 필름 매출 5,500억원 이상, 바니쉬 및 파우더 매출 1,500억원 이상 달성
- 모빌리티, 디스플레이, 5G, 반도체용 소재로 사업 중심축 이동

생산능력 격차 확대

- 10호기 증설 및 생산라인 전용화로 연간 필름 생산능력 7,500ton 이상으로 확대
- 연간 바니쉬 생산능력 600ton에서 3,600ton 이상으로 확대

