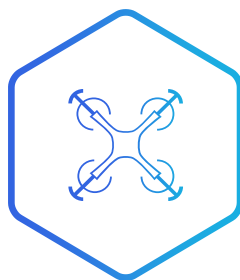
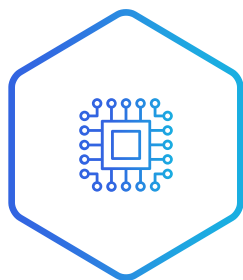


PI Advanced Materials

Polyimide Connecting Tomorrow

2026년 2분기 실적발표



Disclaimer

본 자료에 포함된 PI첨단소재 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 자료를 당사의 동의 없이 편집, 가공 또는 게재 할 수 없습니다.

2026년 2분기 실적

전년동기 및 전분기 대비 매출 성장 및 수익성 개선

실적 요약

(단위: 억 원, %, ton)

	2Q25	1Q26	2Q26	YoY	QoQ
매출	725	641	775	6.9%	21.0%
제품별					
필름	707	632	768	8.7%	21.6%
바니쉬 및 기타	18	9	7	(62.1%)	(24.5%)
용도별					
FPCB	295	331	343	16.2%	3.7%
방열시트	268	169	213	(20.3%)	26.5%
첨단산업 ¹	162	141	219	35.3%	54.9%
EBITDA ²	231	227	310	34.3%	36.4%
EBITDA율	31.8%	35.4%	39.9%	8.1%p	4.5%p
영업이익	162	140	230	42.1%	63.6%
영업이익률	22.3%	21.9%	29.7%	7.3%p	7.7%p
당기순이익	117	106	175	49.2%	65.5%
당기순이익률	16.2%	16.5%	22.5%	6.4%p	6.1%p
가동률	68.9%	54.3%	56.6%	-12.3%p	2.3%p

1: 바니쉬 및 기타 매출은 첨단산업용 매출에 포함
2: 2025 회계 연도부터 Arkema 그룹 산정 기준 적용

리뷰

매출

• FPCB용

- 초극박 필름 등 고부가가치 제품 수요 증가로 매출 성장 지속

• 방열시트용

- 시장경쟁 심화 및 수요 부진으로 YoY 매출 감소

• 첨단산업용

- 산업공정용 및 반도체용 수요 견조

- 고객 기반의 지역 다변화 성과

재고 / 손익

• ASP 상승 및 원부재료 가격 변동의 시차 효과로 수익성 개선

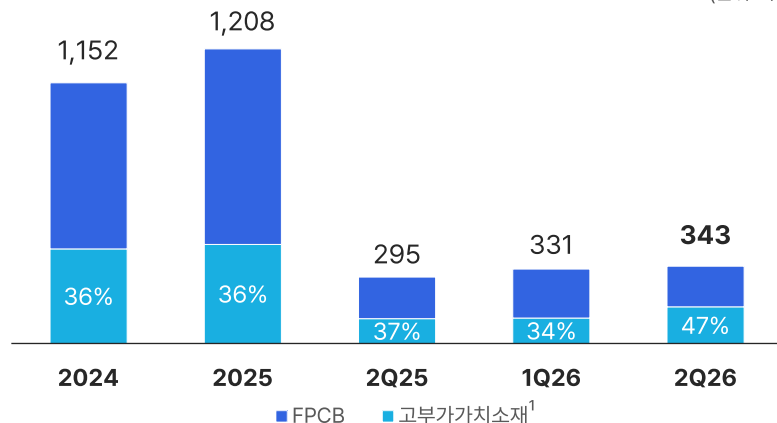
• 전략적 판단에 따른 제품 및 원부재료 재고 수준 관리

용도별 매출 분석

ASP 개선 효과 반영

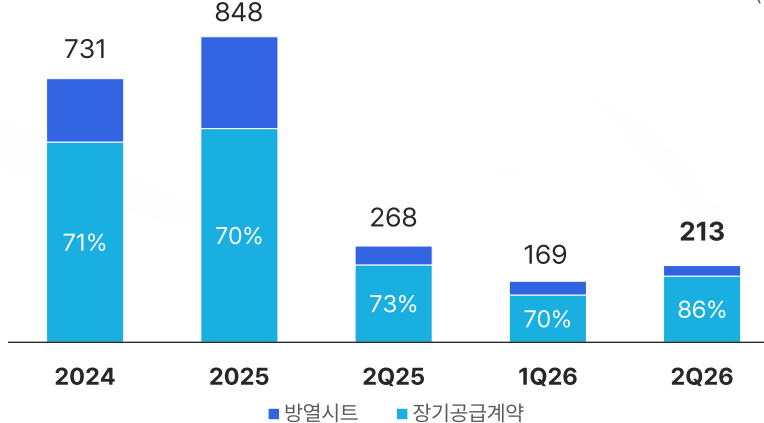
FPCB

(단위: 억 원, %)



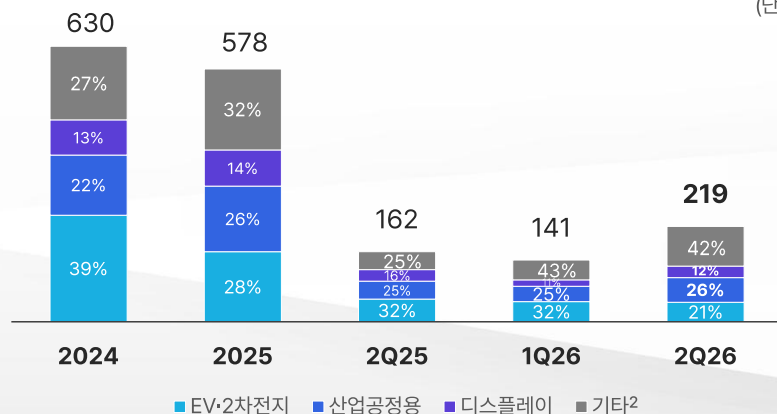
방열시트

(단위: 억 원, %)



첨단산업

(단위: %)



1: 초극박(<10μm) 및 블랙 필름

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

리뷰

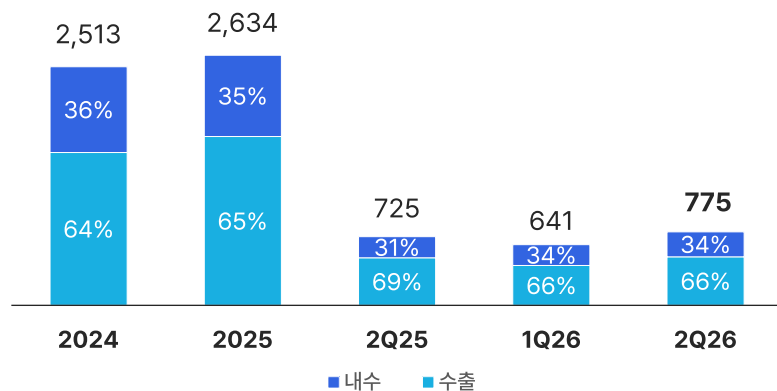
- **FPCB**
 - 신제품 출시 및 고부가가치 제품 수요 증가 효과 동반으로 매출 성장 지속
- **방열시트**
 - 시장 경쟁이 심화된 가운데 YoY 매출 감소
- **첨단산업**
 - 산업공정용 및 반도체용 수요 견조

지역별 매출 분석

내수 및 수출 매출 QoQ 동반 성장

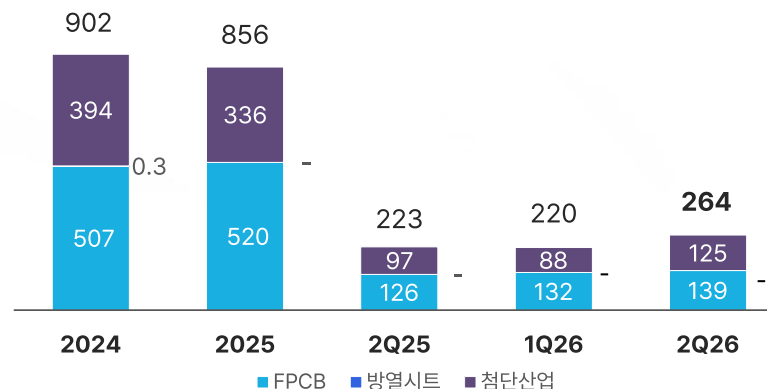
지역별 매출 비중

(단위: 억 원, %)



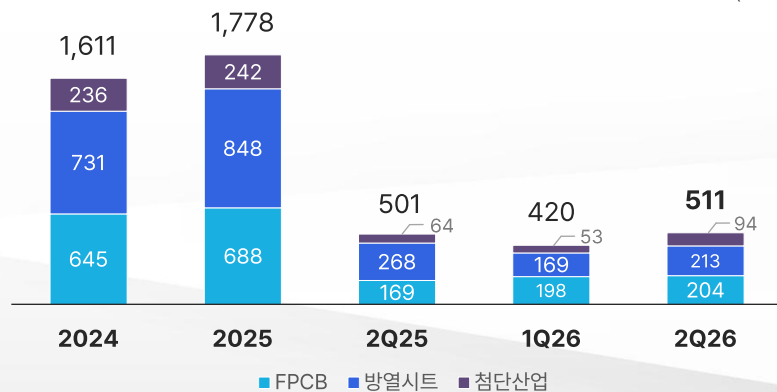
내수 용도별 매출

(단위: 억 원)



수출 용도별 매출

(단위: 억 원)



리뷰

- 내수 QoQ 19.8%, 수출 QoQ 21.6% 성장
- 첨단산업 수출 YoY 46.2%, QoQ 76.5% 성장

재무 현황

지속적인 재무구조 개선으로 재무 안정성 한층 강화

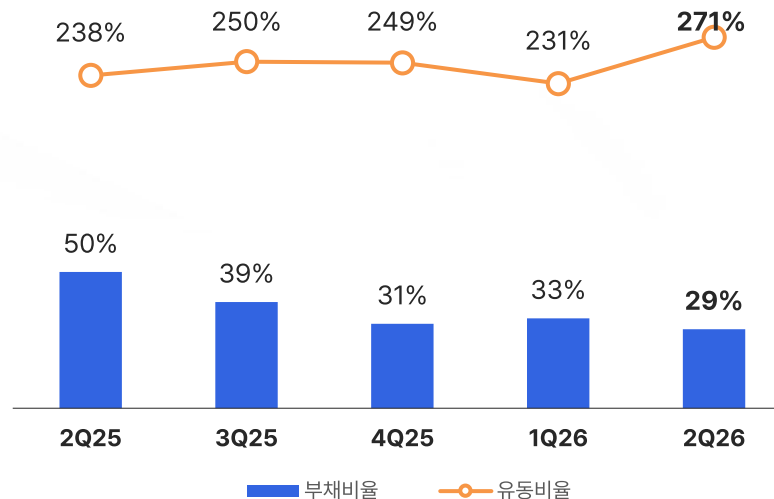
재무상태 & 현금흐름

(단위: 억 원)

재무상태표	2025	2Q26
유동자산	1,226	1,558
현금 및 현금성자산	507	646
비유동자산	3,422	3,263
자산총계	4,648	4,821
장단기 차입금	459	400
부채총계	1,096	1,091
이익잉여금	2,311	2,488
자본총계	3,552	3,730

재무 비율

(단위: %)



현금흐름표

2025누적

2Q26누적

기초 현금성자산	828	507
영업활동	+783	+319
투자활동	-50	-11
재무활동	-1,053	-170
현금자산 환율 변동	-1.3	+1.9
기말 현금성자산	507	646

리뷰

- 경영실적 개선에 따른 현금창출력 강화
- 선제적 차입금 상환을 통한 안정적인 재무구조 구축

2026년 3분기 전망 및 경영계획

2026년 3분기 전망

전년 동기대비 매출 성장 예상

- ASP 상승 효과로 전년 동기대비 외형 확대
- 신제품 출시 영향 지속 전망

시장 수요 불확실성 상존

- 메모리 가격 변동성 지속 및 중동 지정학 리스크 장기화 등 대외 변수에 따른 당사 영향 지속 모니터링
- 고객사 재고 운영 전략의 변동성 확대 전망

수익성 유지

- 고부가가치 제품 수요 본격화에 따른 Product-mix 개선
- 판가 인상 효과 및 우호적 환율 효과 동반
- 원부재료 가격 동향에 따른 구매 전략 대응

경영 계획

차세대 스페셜티 제품 중심의 성장 가속화

- 고성능 방열, 플렉시블 필름 등 차세대 디바이스용 소재 공급 확대
- 고부가가치 제품군의 First-Mover 입지 활용한 시장 지배력 강화

사업 포트폴리오 다각화

- 항공우주, 반도체 공정, 로봇틱스, 데이터 센터 등 신규 산업군 진입 검토 지속
- 바니쉬, 파우더 성형품 등 비필름 제품군의 본격적인 시장 진입
- 추가 성장 동력 확보를 위한 신사업 진출·M&A 추진

안정적인 재무구조 유지 및 강화

- 전략적 재고 관리 정책 추진으로 가격 상승 영향 방어
- 3분기 중 차입금 추가 상환 검토

요약재무제표

재무상태표

(단위: 백만 원, %)

	2024	2025	1H26
자산총계	527,695	464,759	482,062
유동자산	160,009	122,591	155,751
현금 및 현금성 자산	82,815	50,682	64,631
부채총계	192,535	109,605	109,065
유동부채	74,936	49,202	57,377
장단기차입금	139,415	45,925	39,950
자본총계	335,160	355,154	372,996
이익잉여금	210,844	231,096	248,847
유동비율	213.5%	249.2%	271.5%
부채비율	57.4%	30.9%	29.2%
차입금의존도	26.4%	9.9%	8.3%

손익계산서

(단위: 백만 원, %)

	2024	2025	1H25	1H26
매출	251,295	263,421	136,564	141,555
매출원가	188,441	191,186	96,848	89,070
매출총이익	62,855	72,235	39,716	52,486
매출총이익률	25.0%	27.4%	29.1%	37.1%
EBITDA	67,326	75,419	40,173	53,647
EBITDA이익률	26.8%	28.6%	29.4%	37.9%
영업이익	33,826	43,039	24,799	37,032
영업이익률	13.5%	16.3%	18.2%	26.2%
금융수익	1,791	2,509	3,280	1,236
금융비용	6,576	5,482	3,489	3,970
기타손익	(23)	(491)	(2,027)	2,428
법인세차감전순이익	29,019	39,576	22,563	36,725
당기순이익	22,272	30,385	17,557	28,029

