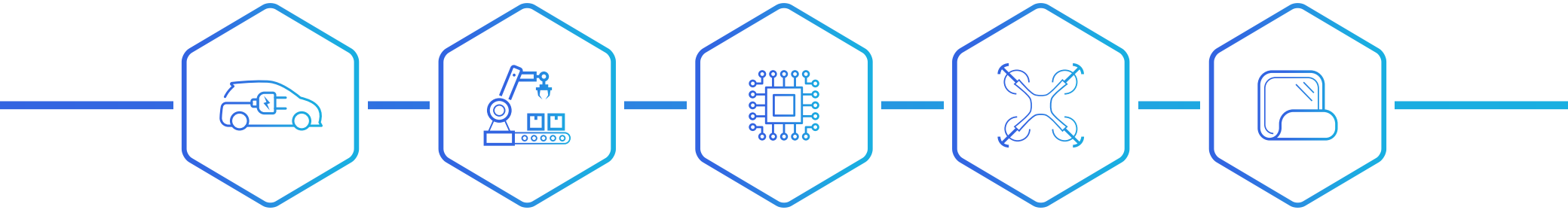
PI Advanced Materials

Polyimide Connecting Tomorrow

2026년 3분기 실적발표



PI Advanced Materials
an Arkema affiliate

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 3분기 실적

칩플레이션에 따른 모바일 전방시장 수요 둔화로 판매 감소

실적 요약

(단위: 억 원, %)

	3Q25	2Q26	3Q26	YoY	QoQ
매출	684	775	**555**	(18.8%)	(28.3%)
제품별					
필름	672	768	**548**	(18.5%)	(28.7%)
바니쉬 및 기타	12	7	**7**	(41.0%)	3.4%
용도별					
FPCB	287	343	**268**	(6.6%)	(21.9%)
방열시트	241	213	**86**	(64.4%)	(59.8%)
첨단산업[1]	156	219	**201**	28.6%	(8.0%)
EBITDA[2]	201	310	**195**	(3.0%)	(37.1%)
EBITDA율	29.3%	39.9%	**35.0%**	5.7%p	(4.9%p)
영업이익	116	230	**125**	7.9%	(45.5%)
영업이익률	17.0%	29.7%	**22.6%**	5.6%p	(7.1%p)
당기순이익	84	175	**93**	10.3%	(46.8%)
당기순이익률	12.3%	22.5%	**16.7%**	4.4%p	(5.8%p)
가동률	61.1%	56.6%	**41.0%**	(20.1%p)	(15.6%p)

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

리뷰

매출

- **FPCB용**
  - 신제품 관련 수요 기대치 하회
  - 고부가가치 제품 비중 확대 추세 유지
- **방열시트용**
  - 주요 고객사 전반의 수요 부진 심화
- **첨단산업용**
  - 상대적으로 견조한 실적 유지

재고 / 손익

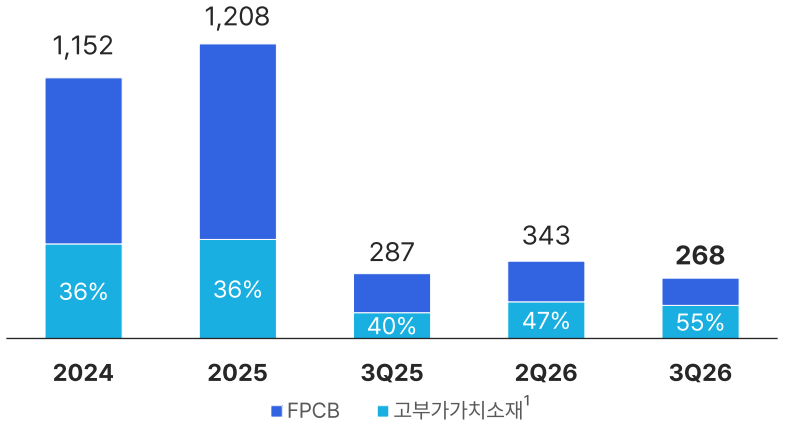
- **원부재료 가격 상승, 환율 하락 및 가동률 저하로 인한 QoQ 수익성 감소**
- **판매량 변화에 따른 재고 관리 목적으로 가동률 조정**

용도별 매출 분석

시장 전반의 수요 위축에 따른 판매 부진

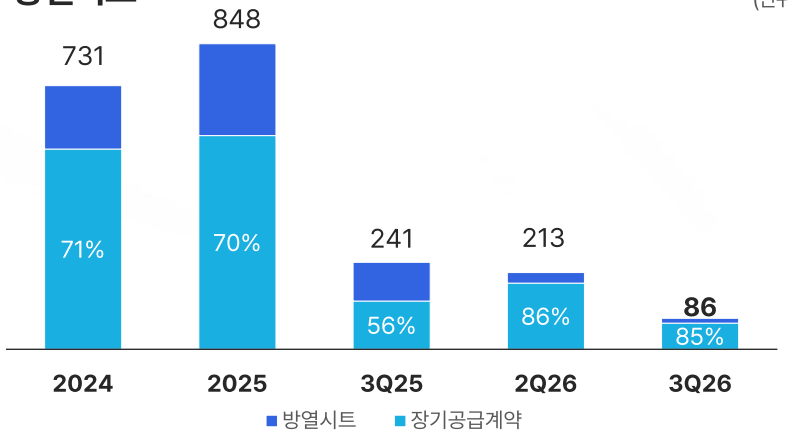
FPCB

(단위: 억 원, %)



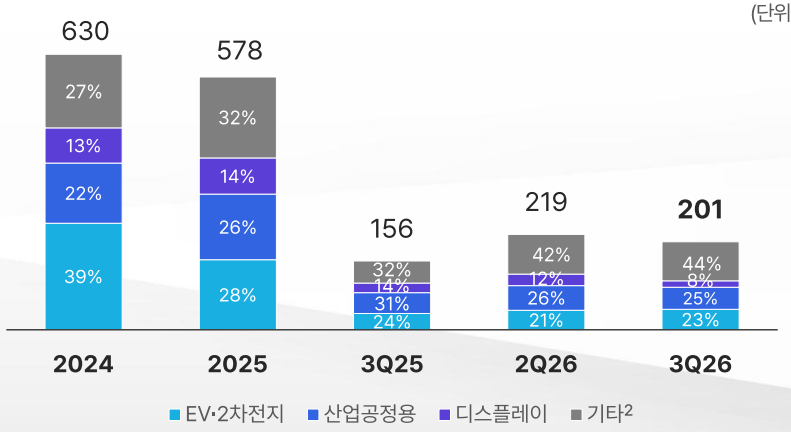
방열시트

(단위: 억 원, %)



첨단산업

(단위: %)



1: 초극박(<10μm) 및 블랙 필름
2: 반도체용 필름 및 바니쉬, 기타 바니쉬, 기타용도 필름으로 구성

리뷰

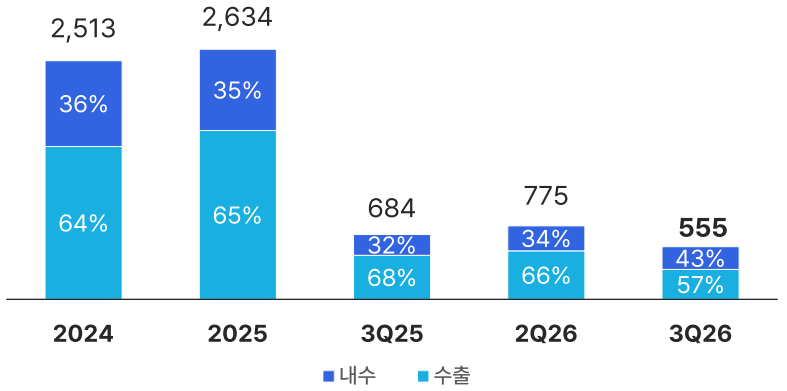
- **FPCB**
  - YoY 및 QoQ 매출 감소
- **방열시트**
  - 고객사 수요 부진에 따른 매출 회복 지연
- **첨단산업**
  - 시장 다변화를 통한 견조한 실적 유지

지역별 매출 분석

방열시트 판매 부진에 따른 수출 비중 감소

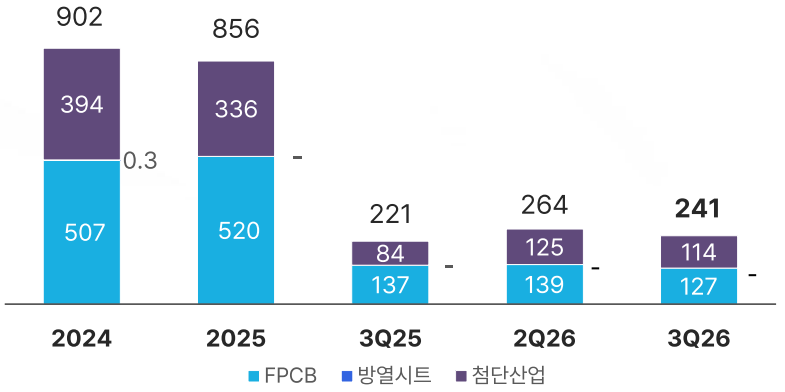
지역별 매출 비중

(단위: 억 원, %)



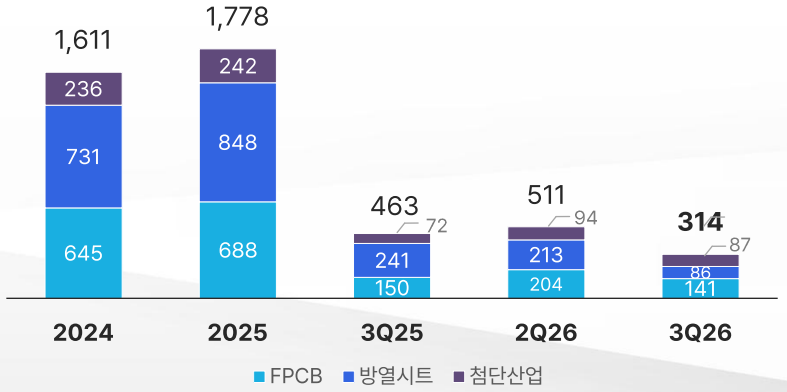
내수 용도별 매출

(단위: 억 원)



수출 용도별 매출

(단위: 억 원)



리뷰

- 내수 비중 YoY 8.5% 상승
- 방열시트 수출 YoY 64.4%, QoQ 59.8% 감소

재무 현황

재무구조 개선 지속

재무상태 & 현금흐름

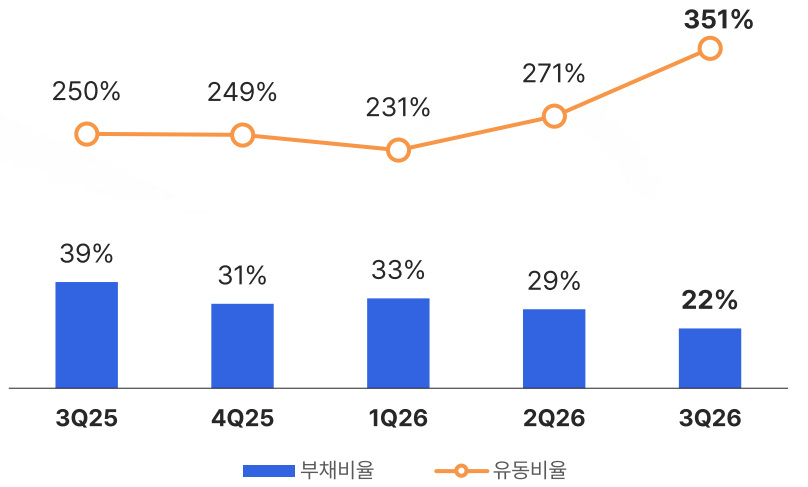
(단위: 억 원)

재무상태표	2025	3Q26
유동자산	1,226	**1,472**
현금 및 현금성자산	507	**689**
비유동자산	3,422	**3,195**
자산총계	4,648	**4,667**
장단기 차입금	459	**267**
부채총계	1,096	**841**
이익잉여금	2,311	**2,581**
자본총계	3,552	**3,825**

현금흐름표	2025 누적	3Q26 누적
기초 현금성자산	828	**507**
영업활동	+783	**+505**
투자활동	-50	**-16**
재무활동	-1,053	**-307**
현금자산 환율 변동	-1.3	**-0.1**
기말 현금성자산	507	**689**

재무 비율

(단위: %)



리뷰

- **3분기 중 차입금 추가 상환 단행**
- **주요 재무지표 개선세 지속 및 재무구조 안정성 강화**

2026년 4분기 전망 및 경영계획

2026년 4분기 전망

시장 수요 변동성 확대

- 고객사 재고 운영 전략의 변동성 지속 및 연말 재고 조정 효과 동반
- 스마트폰 신제품 관련 수요 변동에 유연한 대응

수익성 방어

- 고부가가치 제품 비중 증가에 따른 Product-mix 개선
- 중동 지정학 리스크 등 대외 변수에 따른 원부재료 구매 전략 고도화

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

- Gas Membrane용 바니쉬, 파우더 성형품 등 필름 외 신제품 본격 시장 진입
- 항공우주, 반도체 공정, 로보틱스 등 신규 산업군 용도 발굴 및 확대

R&D / NPD 강화

- 메가트렌드 산업 내 신규 어플리케이션 선행 개발 및 협업 프로젝트 진행
- 지속성장을 위한 R&D 역량 고도화

요약재무제표

재무상태표

(단위: 백만 원,%)

	2024	2025	3Q26
자산총계	527,695	464,759	**466,711**
유동자산	160,009	122,591	**147,235**
현금 및 현금성 자산	82,815	50,682	**68,883**
부채총계	192,535	109,605	**84,175**
유동부채	74,936	49,202	**41,996**
장단기차입금	139,415	45,925	**26,650**
자본총계	335,160	355,154	**382,535**
이익잉여금	210,844	231,096	**258,144**
유동비율	213.5%	249.2%	**350.6%**
부채비율	57.4%	30.9%	**22.0%**
차입금의존도	26.4%	9.9%	**5.7%**

손익계산서

(단위: 백만 원,%)

	2024	2025	3Q25	3Q26
매출	251,295	263,421	68,418	**55,535**
매출원가	188,441	191,186	49,833	**36,156**
매출총이익	62,855	72,235	18,584	**19,379**
매출총이익률	25.0%	27.4%	27.2%	**34.9%**
EBITDA	67,326	75,419	20,065	**19,455**
EBITDA이익률	26.8%	28.6%	29.3%	**35.0%**
영업이익	33,826	43,039	11,608	**12,525**
영업이익률	13.5%	16.3%	17.0%	**22.6%**
금융수익	1,791	2,509	294	**2,696**
금융비용	6,576	5,482	1,904	**(39)**
기타손익	(23)	(491)	840	**(3,066)**
법인세차감전순이익	29,019	39,576	10,838	**12,195**
당기순이익	22,272	30,385	8,427	**9,297**



Confidential 본 문서는 영업비밀로서, 일부 또는 전부의 무단 전제, 복사, 유출을 금함. 자료의 무단 복사 또는 유출 시 법에 의해 처벌받을 수 있음.
Copyrightⓒ 2024 PI Advanced Materials Co., Ltd.. ALL RIGHTS RESERVED.