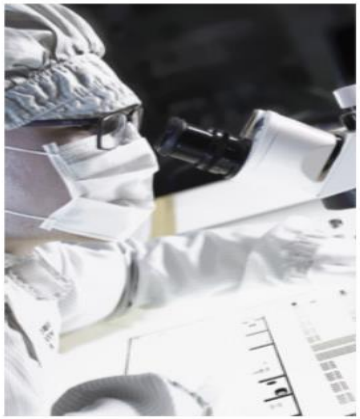
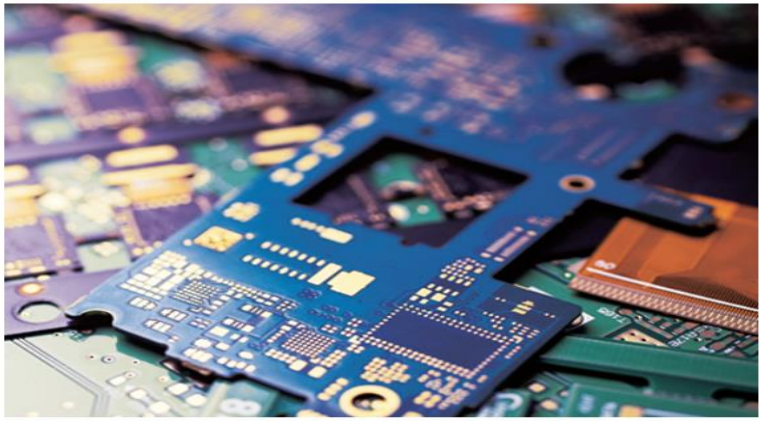
Challenge the Future
Share the Future

ISU PETASYS

세계와 함께 성장하는 일류기업 **이수페타시스**
To be a World Wide Company ISUPETASYS





㈜이수페타시스

‘25년 실적 및 ‘26년 경영계획

2026. 02. 24

Disclaimer

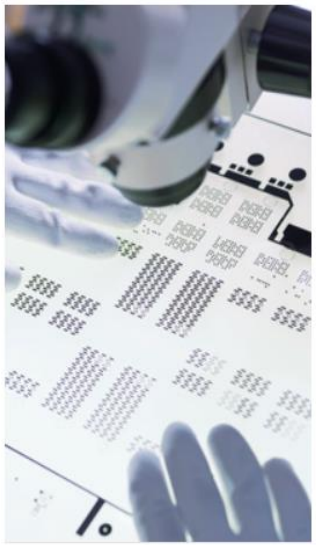
본 자료는 투자자들에게 정보를 제공하기 위한 목적으로 ㈜이수페타시스(이하 "회사")에 의해 작성되었으며,
임의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지됨을 알려드리는 바입니다.
본 자료의 열람 또는 수취는 위와 같은 제한 사항의 준수에 대한 동의로 간주될 것이며, 제한 사항에 대한 위반은 관련 증권거래 법률에 대한
위반에 해당될 수 있음을 유념해주시기 바랍니다.
본 자료에 포함된 "예측정보"는 개별 확인 절차를 거치지 않은 정보들입니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로,
회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 '예상', 전망', '기대', (E)' 등과 같은 단어를 사용합니다.

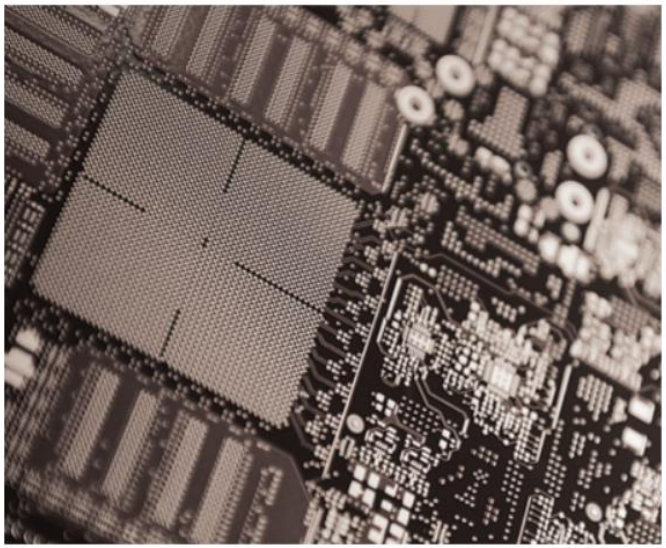
위 "예측정보"는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바,
이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 "예측정보"에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다.

또한 향후 전망은 발표 실시일 현재를 기준으로 작성된 것이며 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로
향후 시장환경의 변화와 전략수정 등에 따라 변경될 수 있으며, 별도의 고지 없이 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료의 활용으로 인해 발생하는 손실에 대하여 회사 및 회사의 임직원들은 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다.
본 문서는 주식의 매매를 위한 권유를 구성하지 아니하며 문서의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.

01





Investment Highlights

01. '25년 실적 및 '26년 전망 Summary
02. '25년 실적(연결)
03. '25년 실적 Review (페타시스_별도)
04. '26년 수주전망 및 고객사/기술 동향
05. '26년 다중적층 샘플/양산 전망
06. 다중적층 장기 전망('26~'28) 및 CAPA 조기 확보
07. '25년 실적 Review 및 '26년 전망 (중국법인_별도)

'25년 실적 및 '26년 전망 Summary

'25년 실적 Review

'25년 실적 요약 (연결)

단위: 억원, %

구분	FY24	FY25	YoY
매출액	8,369	10,888	+30%
영업이익	1,019	2,047	+101%
영업이익률	12.2%	18.8%	+6.6%p

✓ **페타시스 본사 및 중국/미국 자회사 전사 실적 개선**

: 글로벌 데이터센터 및 AI 인프라 투자 확대에 따른 데이터센터·네트워크향 매출 동반 성장

✓ **전사 고사양 제품 비중 확대에 따라 영업이익률 개선 (AI가속기, 스위치, 서버등)**

: OPM '24년 12.2% → '25년 18.8% (YoY +6.6%p)

'26년 전망

'26년 수요확대 및 CAPA 조기확보

✓ **Q별 수주 및 다중적층 비중 확대**

- Q별 수주 및 수주잔고 확대 지속

단위: 억원

구분	'25.3Q	'25.4Q	'26.1Q(E)
수주 잔고(누적)	3,319	3,696	4,137
수주(월평균)	894	958	1,100

- 고객사 다중적층제품 매출 확대 (YoY +22%p)

구분	FY24	FY25	FY26 (E)
매출 비중	3%	9%	31%

※ '26년 다중적층 매출 中 주력 고객사 비중 37% 전망

✓ **CAPA 추가 투자 검토**

- 다중적층 CAPA 조기 확보(본격 확대 시점 '27년 1분기)

단위: ㎡,억원

구 분		기 존		변경 후		
		2단계	3단계	2단계	추가투자	3단계
양산시점		'26.3Q	'28.4Q	26.3Q	'27.1Q	'28.2Q
CAPA	다중적층	6K	12.5K	8K	10.5K	12.5K+α

※ 월 매출 CAPA : 수율 100% 가정 최대 매출 수준

'25년 실적 (연결)

글로벌 데이터센터와 네트워크향 전 제품 수요 확대(AI가속기, 스위치, 서버 등)로 연간 최대 실적 달성
'25년 매출 1조888억 원 (YoY +30%), 영업이익 2,047억원 (YoY +101%)

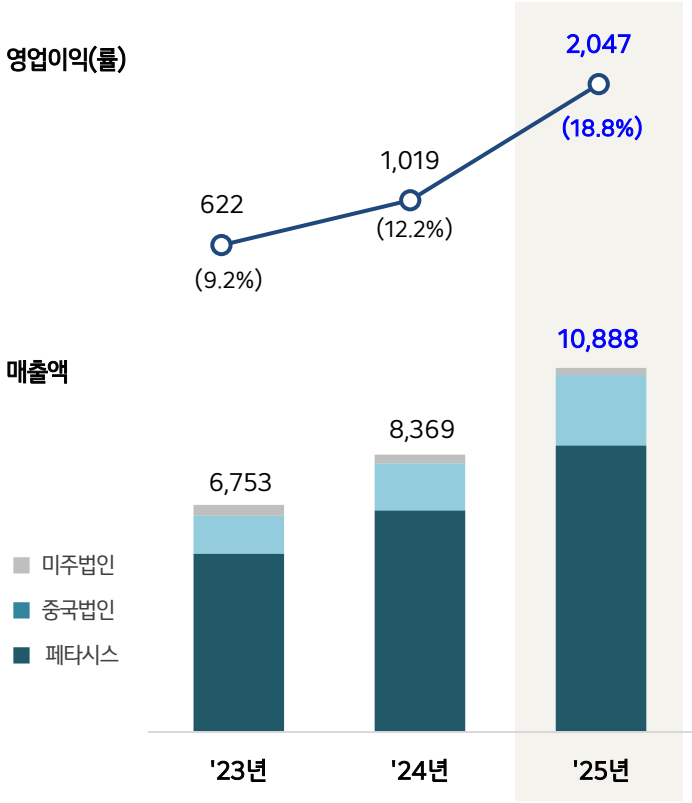
경영실적 현황

회사	구분	'23년	'24년	'25년	YoY
페타시스	매출	5,790	7,187	9,297	+29%
	영업이익	502	785	1,521	+94%
중국법인	매출	1,219	1,524	2,279	+50%
	영업이익	152	184	398	+116%
미국법인	매출	356	283	229	-19%
	영업이익	(38)	45	139	+209%
연결기준	**매출**	**6,753**	**8,369**	**10,888**	**+30%**
	영업이익	**622**	**1,019**	**2,047**	**+101%**

※ 연결실적 및 중국법인 금액은 감가상각비 조정(K-IFRS)을 포함한 수치임.

Financial Highlights (연결기준)

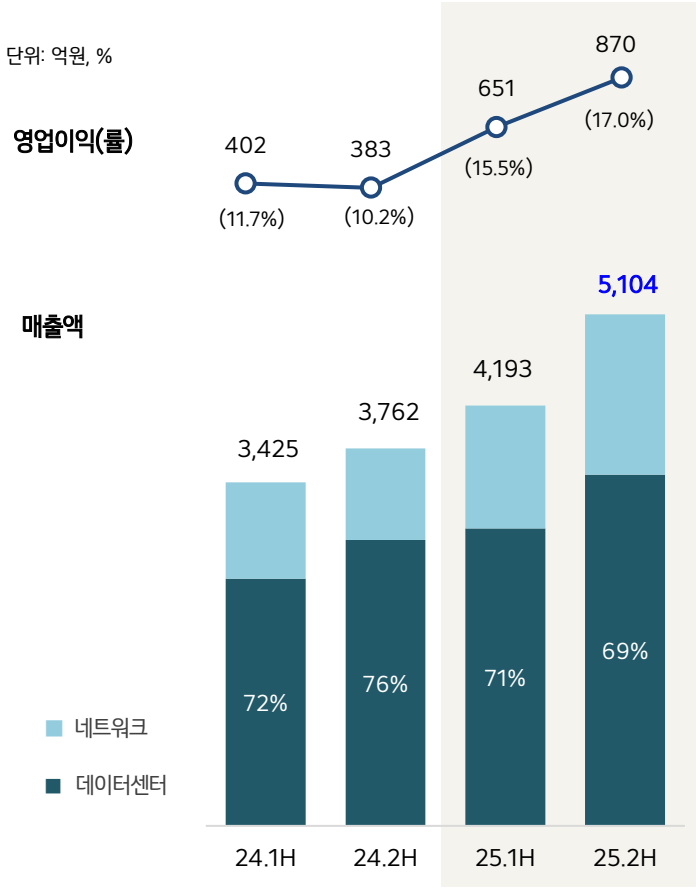
단위: 억원, %



'25년 실적 Review (페타시스_별도)

'25년 매출 9,297억 원 전년대비 +29% 증가, 영업이익 1,521억원 전년대비 +94% 증가
연간 수주 1조 원 달성, 다중적층 양산 가시화로 성장 가속 국면 진입

손익현황 (별도기준)



'25년 연간 주요 사항

✓ **월 평균 매출 확대(1단계 투자 완료, CAPA확대)**
- 병목 공정 선제 투자로 CAPA 증설 효과 조기 반영
- 월평균 매출 단계적 성장
  : '24년 600억 → '25.1H 700억 → '25.2H 850억

✓ **데이터센터 · 네트워크 고성장 지속**
- 데이터센터 (YoY +22%), 네트워크(YoY+50%) 매출 성장
  (주요고객 전체 매출 비중 '24년 47% →'25년 48%)
- '25년 네트워크 스위치 중심 매출 성장

※ 전체 제품별 매출 비중%

구분	FY23	FY24	FY25
가속기	17%	41%	19%
스위치	62%	51%	70%
기타	21%	8%	11%

※ 다중적층 샘플 비중 확대 중

• '25년 다중적층 샘플 비중 YoY +18%p 증가

구분	FY23	FY24	FY25
다중적층 샘플	11%	19%	37%

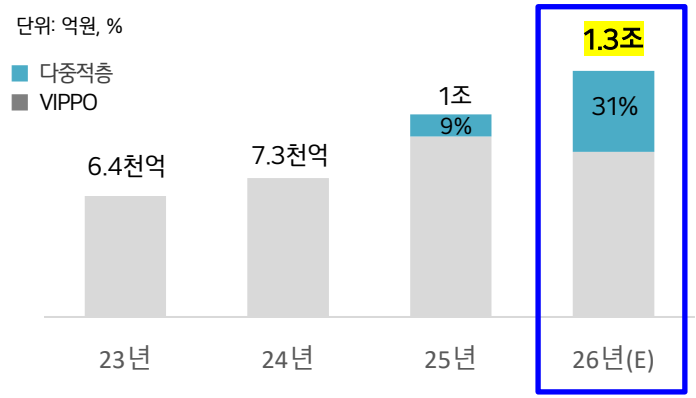
'26년 수주전망 및 고객사/기술 동향

AI·고성능 컴퓨팅 환경 확산에 따라 고객 수요 증가 요구 및 다중적층 중심의 PCB 기술 트렌드 가속화

수주 추이 및 PCB 기술 동향

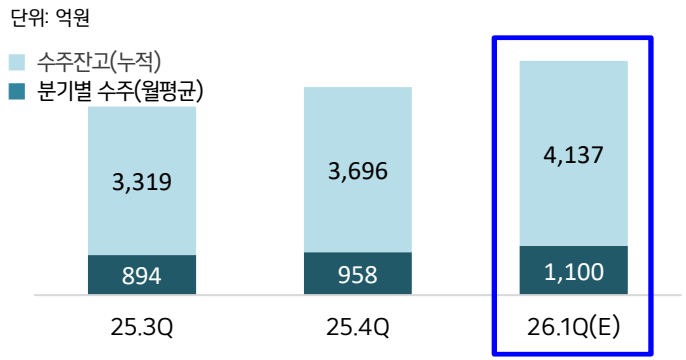
연도별 수주 추이

- 수요 강세 속 '26년 연간 수주 1.3조 이상 전망, 성장 가속 국면 진입



최근 분기별 수주 현황 (수주잔고 기준)

- 주요 고객 중심 '26.1Q 수요 강세 지속



주요 고객별 동향

- 다중적층(MultiLam, HDI) 트렌드 증가, 고객 전반 물량 확대 및 CAPA 확보 요구 가속

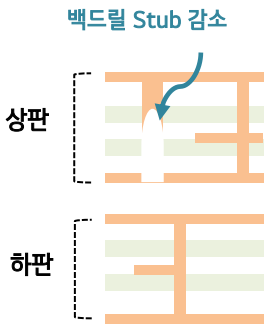
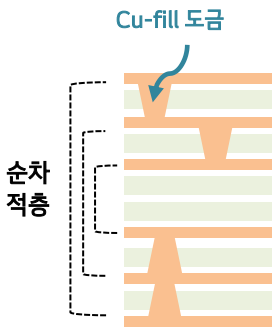
	전년대비	기술 트렌드	주요 고객동향
A사	강세	MultiLam	• 가속기/스위치 추가 증량 요청 • 후속 프로젝트 등 물량 확대 대응 요구
B사	증가	MultiLam / HDI	• 다중적층 타입으로 개발중인 가속기 제품 대응 CAPA 확보 요청
C사	강세	MultiLam	• 주력모델 다중적층 전환 대응 (400G→800G, 차세대 1.6T 개발 진행 등)
D사	유지	VIPPO / HDI	• 가속기 후속모델 및 신규 스위치 제품 샘플 진행 등
E사	증가	VIPPO / MultiLam	• 물량 증가, CAPA 할당 대응 추진 (신규 800G 모델 개발 진행 등)
신규	신규 진입	MultiLam / HDI	• 신규 제품 샘플 Test 및 양산 진입 예정 • CAPA 할당 및 다중적층 대응 요구

‘26년 다중적층 샘플/양산 전망

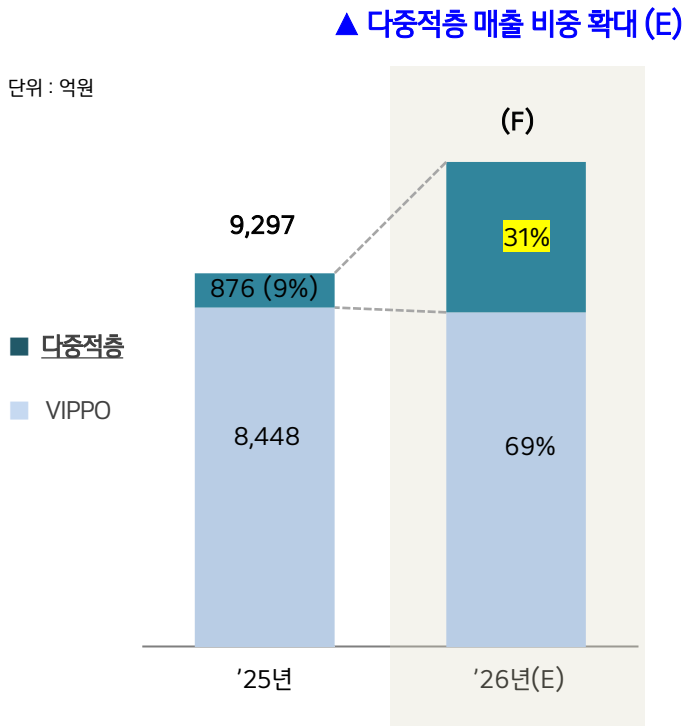
다중적층 기술 경쟁력 강화와 ’26년 양산 확대를 통한 고부가 중심의 수익구조 전환 가속화

다중적층 공법 및 트렌드

• 다중적층(MultiLam, HDI) 확산 트렌드에 대응, 기술 경쟁력 강화

구분	MultiLam (Sequential)	HDI
공법		
특성	신호 손실 최소화, 대면적에 강점	신호 경로 단축, 전력 효율에 강점
Trend/App.	스위치, 라우터 중심	가속기 중심
전략목표	기술 우위 유지	신규 진입을 위한 기술 개발 대응

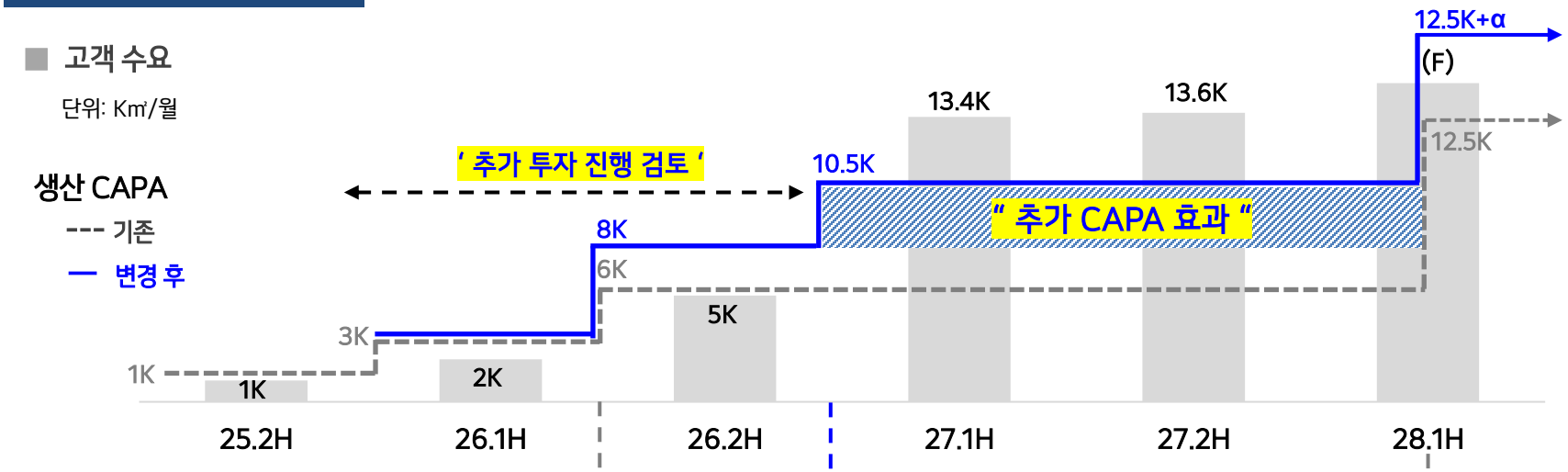
’26년 매출 전망



다중적층 장기 전망('26~'28) 및 CAPA 조기 확보

다중적층 수요 증가에 대비하기 위해 CAPEX 계획 조정, 추가 시설투자를 통한 CAPA 조기 확보 추진 검토

CAPA 조기 확보 변경 계획



투자 계획 (상세)

2단계 투자
- 다중적층 8K㎡ 확보
  (기존 6 →8K㎡ 확보)

3단계 투자
- 다중적층 최대 생산 CAPA 확보 완료
- 본격적인 중장기 매출 성장 기반 확보

' 추가 시설투자 검토 ' (CAPA 조기확보)
- 다중적층 10.5K㎡ 조기 확보
- 추가 시설투자 검토를 통한 시장 수요에 대한 선제적 대응 체계 구축

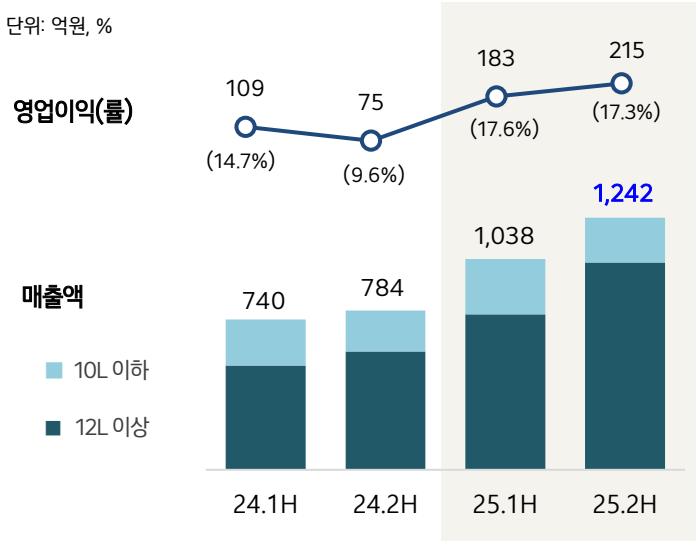
'25년 실적 Review 및 '26년 전망 (중국법인_별도)

'25년 매출 2,279억 원 전년대비 +50% 증가, 영업이익 398억원 전년대비 +116% 증가

'26년 : 미주 고객사 확대, 고부가 VIPPO 투자 진행

'25년 실적 Review

손익현황 (별도기준)



'25년 연간 주요 사항

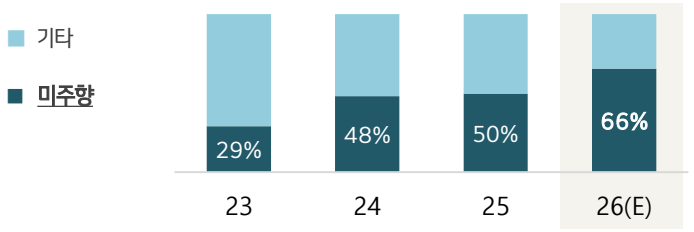
- 서버 주력고객사 매출 YoY +55% 증가
  (AI서버 수요 증가 및 차기 제품 전환 영향)
- 12L 이상 제품 비중 전년대비 7%p 증가
  → 고부가 제품 확대에 따른 수익성 개선
- 미주향 신규고객 Site Qual 진행 및 신규 프로젝트 참여
  → 미주향 매출 확대 기반 구축

'26년 전망

'26년 주요 내용

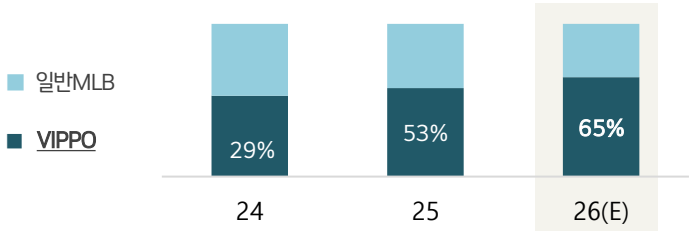
✓ 미주향 고객사 및 서버/스위치 제품 확대

- 신규 미주고객 확대(YoY 37% 확대) : O사/G사 외 신규 A사/E사 확대
  (신규 A사/E사 미주 매출중 30% 대로 확대)
- 서버 외 스위치 제품(A사 위주)으로 제품군 확대

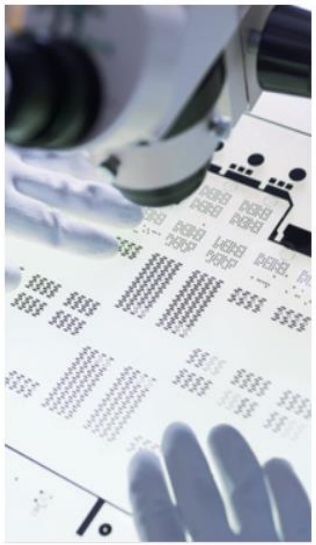


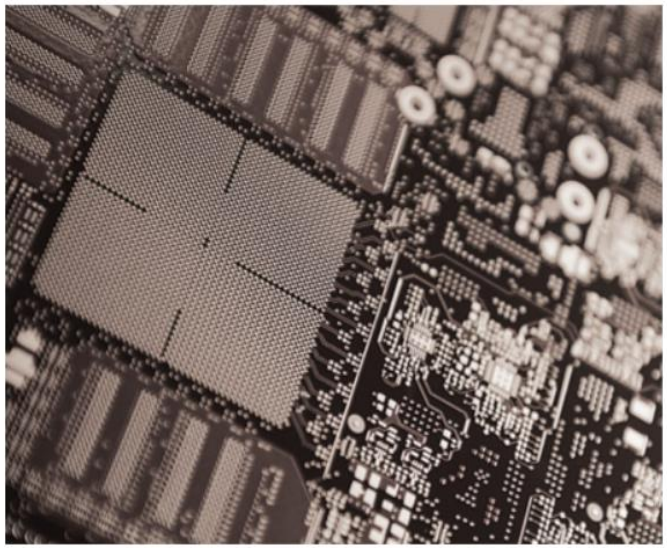
✓ 고부가 VIPPO 투자 진행

- 고다층(VIPPO) 위주의 생산 체제 구축 진행
- VIPPO 비중 확대 : '25년 53% -> **'26년(E) 65%**



02





Appendix

01. 포트폴리오 강화(해외법인 운용 계획)
02. Global PCB 업체 순위
03. 요약 연결재무제표
04. ESG 경영 확대

포트폴리오 강화(해외법인 운용 계획)

제품군별 생산 Site 배분을 통해 페타시스를 고부가 제품 중심의 생산 거점으로 재편

생산 Site 배분 계획

구분	페타시스	중국법인	ISU-APEX (태국)법인
이미지			
전략 목표	고난이도/고부가 제품 대응 미래 전략 아이템 개발	VIPPO 중심 생산체제 구축	빠른 기술력 향상을 통한 시장 선점
제품군	**다중적층 (MultiLam, HDI) 고다층 VIPPO (18층 이상)**	**중고다층 VIPPO**	**중저층 VIPPO 일반 MLB**
투자계획	• 1~3단계에 걸친 단계적 투자 • 3단계 CAPA ('28.2Q) 다중적층: 12.5K+α (㎡) VIPPO: 9K(㎡)	• 26년 설비투자 진행 예정	• 26년 상·하반기 분산 투자 예정 - 26.1H : APEX 자체 투자 (최종 CAPA의 30~40% 수준) - 26.2H : ISU 추가 투자 진행 검토
Application	**가속기**	**네트워크**	**서버** / **DRAM, PC**

Global PCB 업체 순위

Global 1위
(국내 MLB PCB 매출 1위)

고다층 PCB(18층 이상) 제조사 중 Global 매출 1위

고다층(18층 이상) PCB 제조사 매출 현황 ('24년 매출 기준)

(RCD VHML PCB Market Share)

(단위: $ M)

순위	회사명	국가	점유율	매출
1	ISU Petasys	한국	20%	$436
2	TTM	미국	18%	$409
3	WUS	대만	15%	$331
4	Unimicron	대만	11%	$252
5	Gold Circuits	중국	7%	$158
6	Shennan	중국	6%	$123
7	Avary Holings	중국	4%	$97
8	Victory Giant	중국	4%	$89
9	Shengyi	중국/홍콩	3%	$65
10	Delton Technology	중국	2%	$52
11	Others	-	11%	$207
Total			100%	$2,219

*Source : RCD Strategic Advisors Report(2025.10)
*VHML : Very High MultiLayer

Top 40 PCB Suppliers ('25년 상반기 매출 기준)

(단위: $ M)

순위	회사명	국가	점유율	매출
1	Zhen Ding	대만	8%	$2,459
2	Unimicron	대만	7%	$1,970
3	Dongshan Precision	중국	5%	$1,525
4	Shennan	중국	5%	$1,442
5	TTM	미국	5%	$1,380
6	Victory Giant	중국	4%	$1,245
7	WUS	대만	4%	$1,223
8	Compeq	대만	4%	$1,099
9	Tripod	대만	4%	$1,102
37	ISU Petasys	한국	1%	$347
-	Others	-	45%	$13,557
Total			100%	$30,197

*Source : Prismark Printed Circuit Report(2025.11)

요약 연결재무제표

요약 손익계산서(연결)

(단위:억원)

과 목	'23	'24	'25
매출액	**6,753**	**8,369**	**10,888**
매출원가	5,589	6,803	8,064
매출총이익	1,164	1,566	2,824
판매관리비	543	547	777
영업이익	**622**	**1,019**	**2,047**
영업외수익	313	400	579
영업외비용	389	500	520
법인세차감전 순이익	546	918	2,106
법인세비용	69	178	421
당기순이익	**477**	**740**	**1,685**
영업이익률(%)	**9.2%**	**12.2%**	**18.8%**

요약 재무상태표(연결)

(단위:억원)

과 목	'23	'24	'25
유동자산	3,836	5,227	8,627
비유동자산	2,428	2,674	4,256
자산총계	**6,264**	**7,901**	**12,883**
유동부채	2,905	3,774	4,147
비유동부채	691	852	1,156
부채총계	**3,597**	**4,626**	**5,303**
자본금	632	632	734
자본잉여금	810	810	3,517
이익잉여금	1,144	1,723	3,284
자본총계	**2,668**	**3,275**	**7,580**
부채비율(%)	**135%**	**141%**	**70%**

ESG 경영 확대

ESG 등급 향상과 기업가치제고를 위한 외부 평가와 내부 실천 지속 강화

ESG 성과 평가 결과 : '25년 하반기 A등급

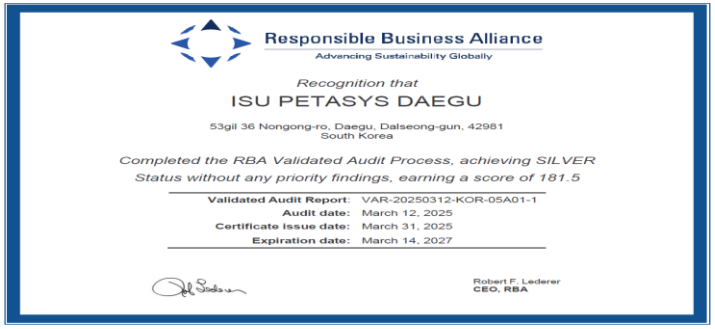
구분		'23년	'24년	'25년	비고
서스틴베스트	상반기	A	A	**A**	'25년 하반기 전체 순위 257위 (1,299사 기준) '섹터 內 7위 (64사)
	하반기	BB	A	**A**	

※ 서스틴베스트_'25년 성과결과표 내역

구분	점수	섹터 평균	가중치
환경(E)	83.84	35.65	25%
사회(S)	83.91	43.30	35%
지배구조(G)	57.03	53.05	40%

RBA Silver 등급 인증서

최초심사 최고점(181.5점) Silver 등급 획득 (25.03월 기준)


Responsible Business Alliance
Advancing Sustainability Globally

Recognition that
ISU PETASYS DAEGU
53gil 36 Nongong-ro, Daegu, Dalseong-gun, 42981
South Korea

Completed the RBA Validated Audit Process, achieving SILVER
Status without any priority findings, earning a score of 181.5

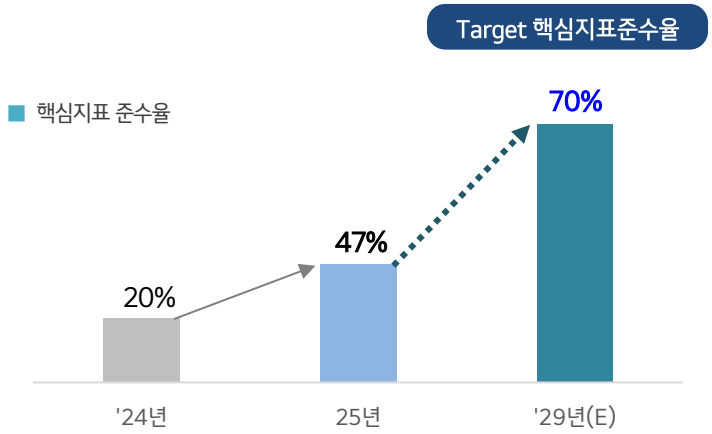
Validated Audit Report: VAR-20250312-KOR-05A01-1
Audit date: March 12, 2025
Certificate issue date: March 31, 2025
Expiration date: March 14, 2027

Robert F. Lederer
CEO, RBA

※ RBA(Responsible Business Alliance) ESG 평가를 주관하는 전자산업연합 (2년 주기 정회원 실사 의무)

ESG 경영 확대 (G 항목 점진적 개선)

- 지배구조 핵심지표 달성 계획에 따라
  '29년 70% 달성까지 연차별 점진적 개선 목표



'25년 개선사항

① 주총 집중일 이외 주총 개최
② 현금배당 관련 예측가능성 제공
③ 배당정책/실시 계획 주주통지
④ 내부감사기구 접근 절차 마련

'26년 이후 개선(예정)

① 정기 주총 통지 4주 전 실시
② 사외이사, 감사 외부 교육 실시
③ 부적격임원 선임 방지 정책 수립
④ 이사회 평가 정보 공개
⑤ 내부감사기구 외감인과 회의 (분기1회)
⑥ 최고경영자 승계정책 마련 및 운영

ISU PETASYS

To be a World Wide Company ISUPETASYS