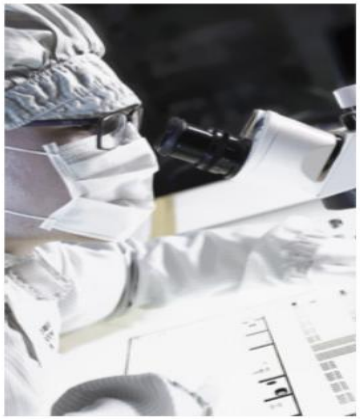
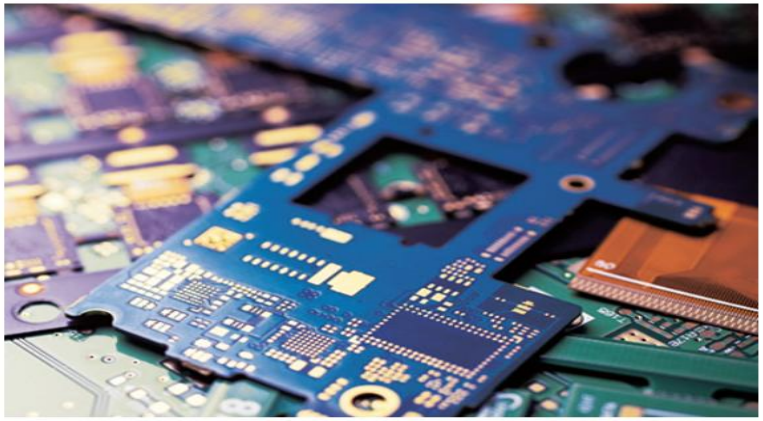
Challenge the Future
Share the Future

ISU PETASYS

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





㈜이수페타시스

‘25년 실적 및 ‘26년 경영계획

2026. 04. 07

Disclaimer

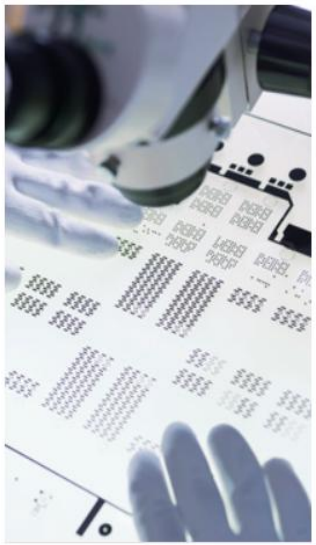
본 자료는 투자자들에게 정보를 제공하기 위한 목적으로 ㈜이수페타시스(이하 "회사")에 의해 작성되었으며,
임의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지됨을 알려드리는 바입니다.
본 자료의 열람 또는 수취는 위와 같은 제한 사항의 준수에 대한 동의로 간주될 것이며, 제한 사항에 대한 위반은 관련 증권거래 법률에 대한
위반에 해당될 수 있음을 유념해주시기 바랍니다.
본 자료에 포함된 "예측정보"는 개별 확인 절차를 거치지 않은 정보들입니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로,
회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을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

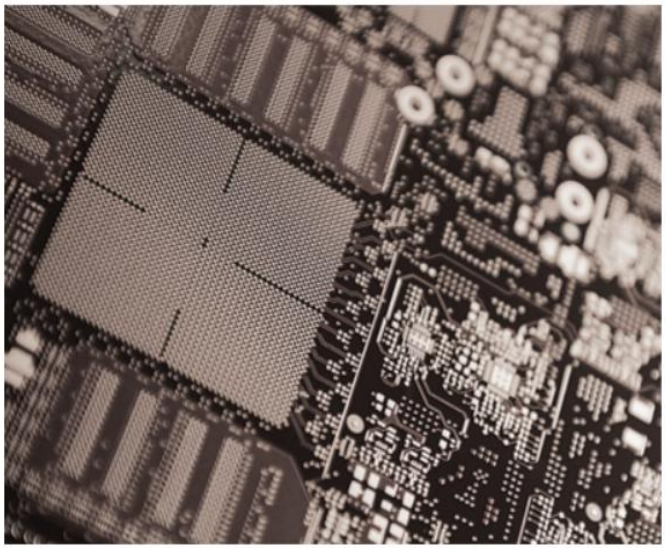
위 "예측정보"는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바,
이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 "예측정보"에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다.

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)
08. 포트폴리오 강화(해외법인 운용 계획)

'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
수주 잔고(누적)	3,319	3,696	5,983
수주(월평균)	894	958	1,100 수준

- 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%)

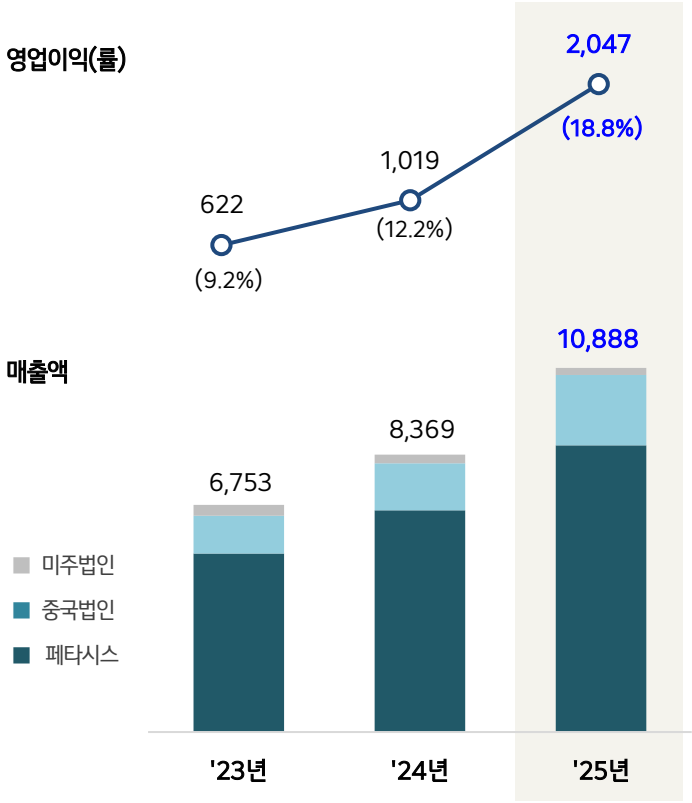
경영실적 현황

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)

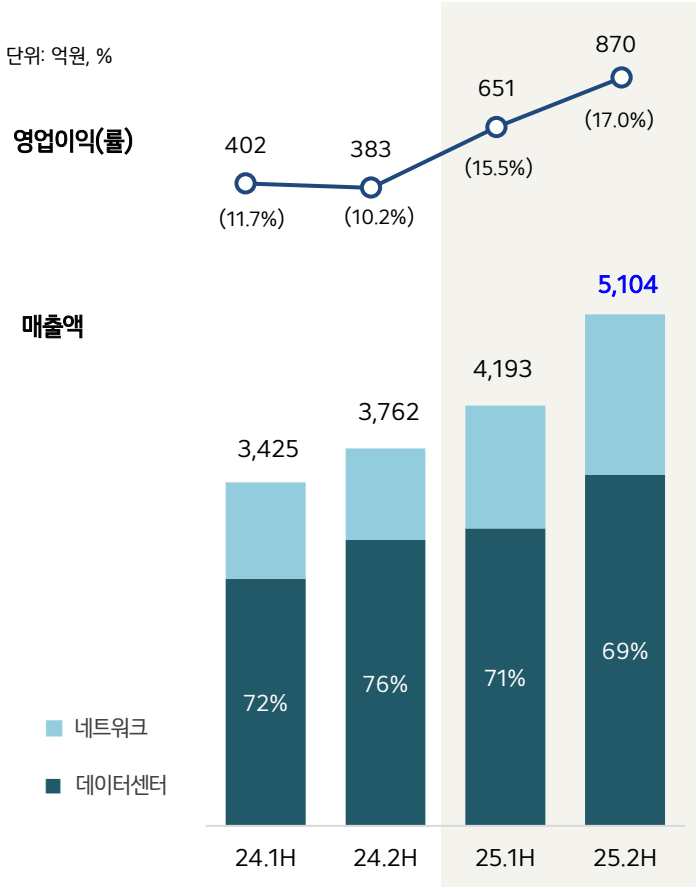
단위: 억원, %



'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%

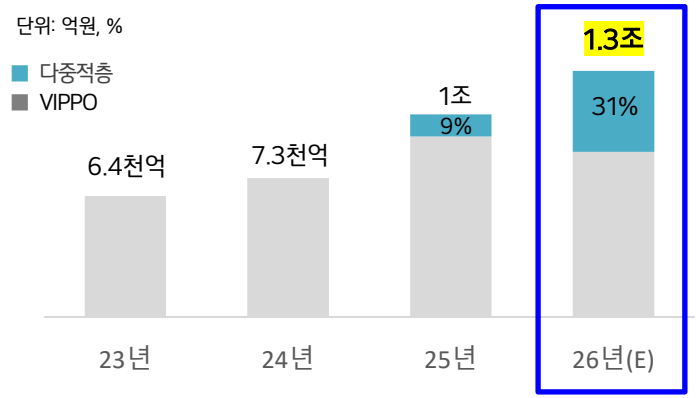
'26년 수주전망 및 고객사/기술 동향

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

수주 추이 및 PCB 기술 동향

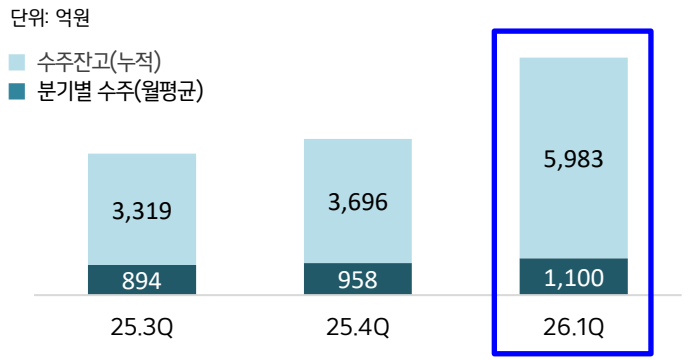
연도별 수주 추이

- 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

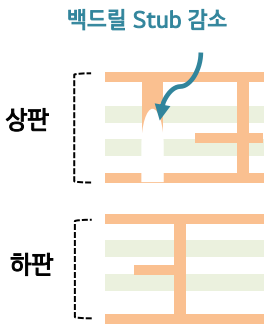
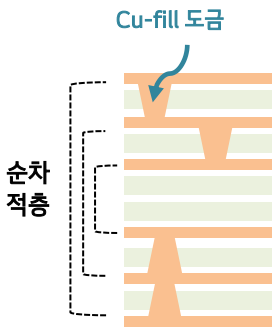
	전년대비	기술 트렌드	주요 고객동향
A사	강세	MultiLam	• 가속기/스위치 추가 증량 요청 • 후속 프로젝트 등 물량 확대 대응 요구
B사	증가	MultiLam / HDI	• 다중적층 타입으로 개발중인 가속기 제품 대응 CAPA 확보 요청
C사	강세	MultiLam	• 주력모델 다중적층 전환 대응 (400G→800G, 차세대 1.6T 개발 진행 등)
D사	유지	VIPPO / HDI	• 가속기 후속모델 및 신규 스위치 제품 샘플 진행 등
E사	증가	VIPPO / MultiLam	• 물량 증가, CAPA 할당 대응 추진 (신규 800G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

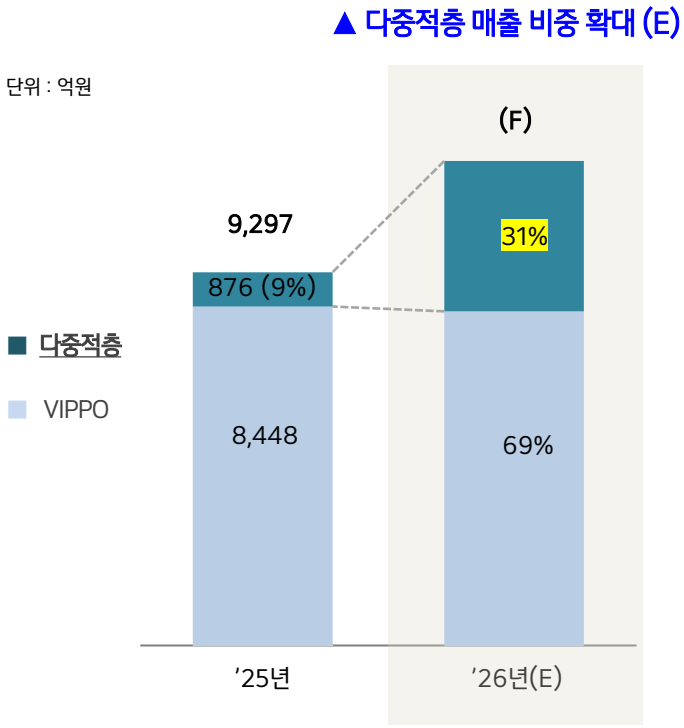
다중적층 기술 경쟁력 강화와 ’26년 양산 확대를 통한 고부가 중심의 수익구조 전환 가속화

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

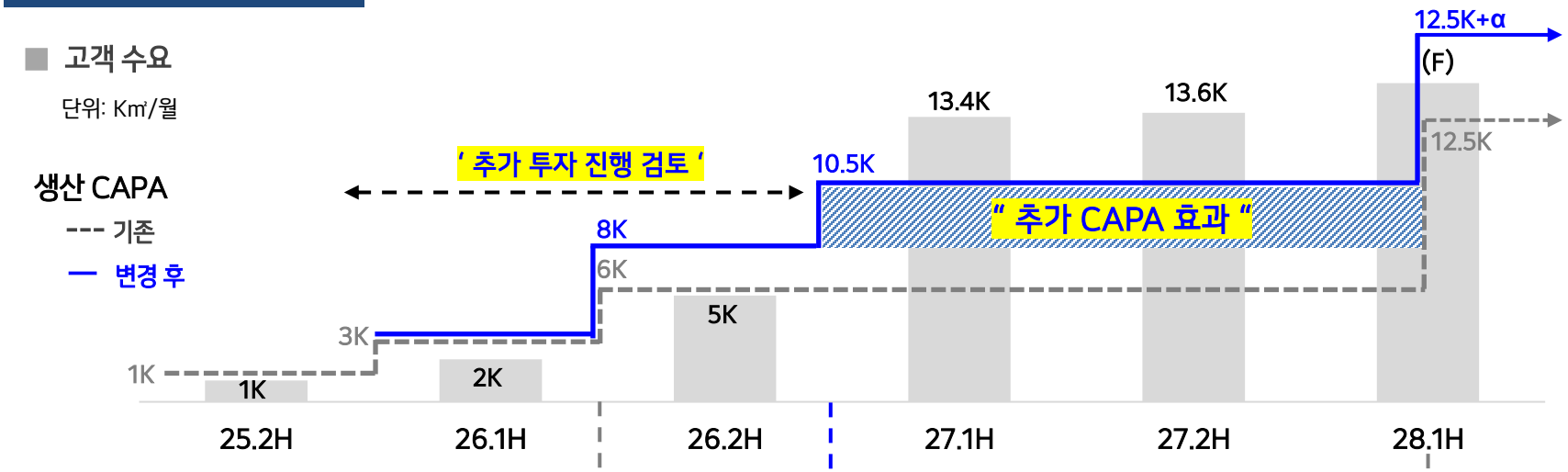
’26년 매출 전망



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

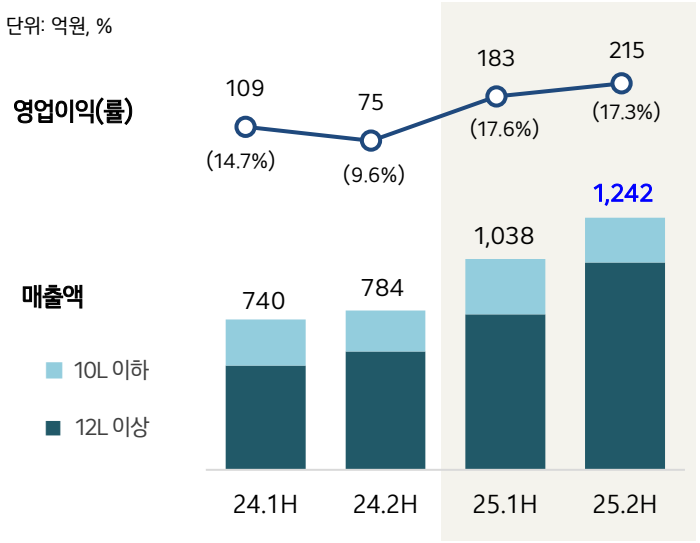
'25년 실적 Review 및 '26년 전망 (중국법인_별도)

'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

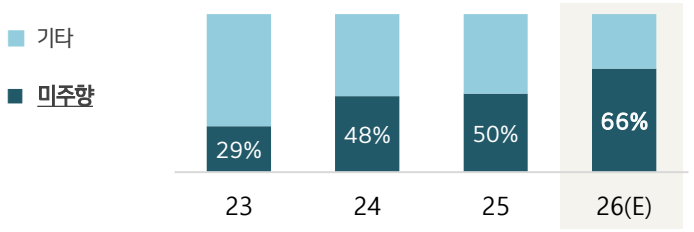
- 서버 주력고객사 매출 YoY +55% 증가
  (AI서버 수요 증가 및 차기 제품 전환 영향)
- 12L 이상 제품 비중 전년대비 7%p 증가
  → 고부가 제품 확대에 따른 수익성 개선
- 미주향 신규고객 Site Qual 진행 및 신규 프로젝트 참여
  → 미주향 매출 확대 기반 구축

'26년 전망

'26년 주요 내용

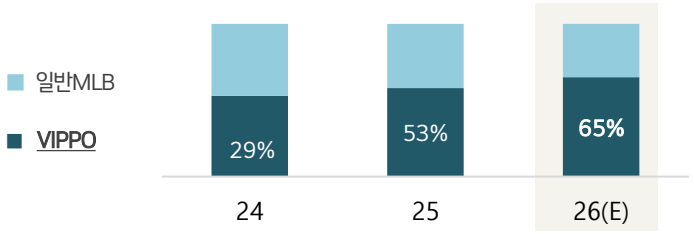
✓ 미주향 고객사 및 서버/스위치 제품 확대

- 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%**



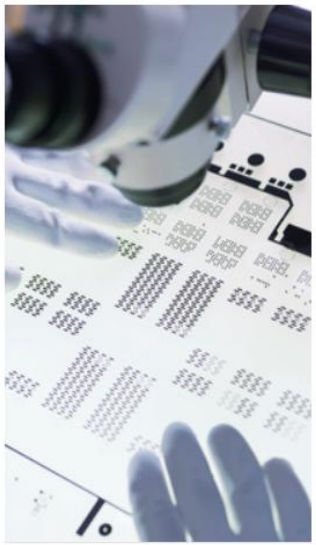
포트폴리오 강화(해외법인 운용 계획)

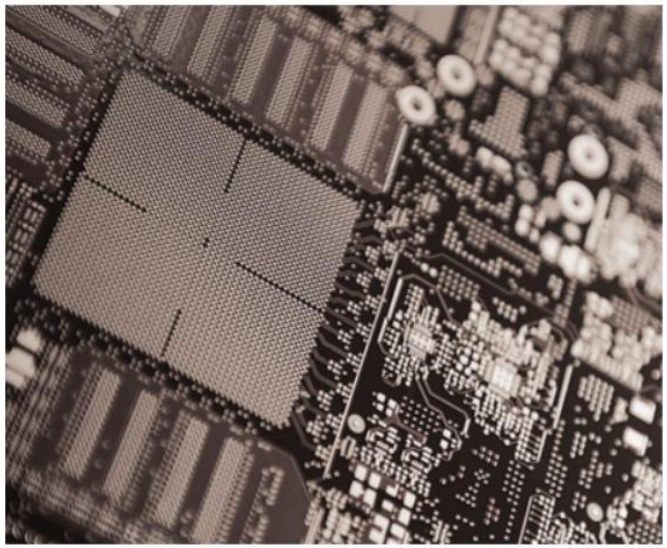
제품군별 생산 Site 배분을 통해 페타시스를 고부가 제품 중심의 생산 거점으로 재편

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**

02





Appendix

01. 요약 연결재무제표
02. ESG 경영 확대

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

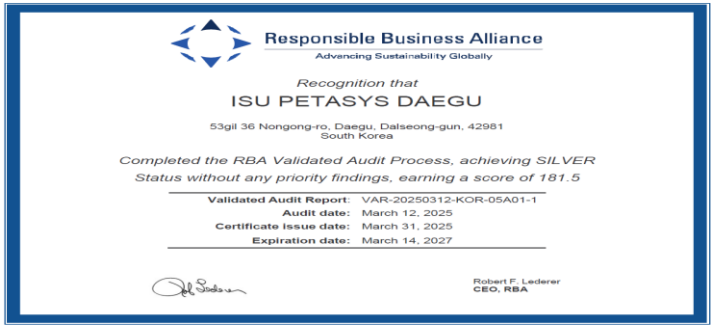
구분		'23년	'24년	'25년	비고
서스틴베스트	상반기	A	A	**A**	'25년 하반기 전체 순위 257위 (1,299사 기준) '섹터 內 7위 (64사)
	하반기	BB	A	**A**	

※ 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

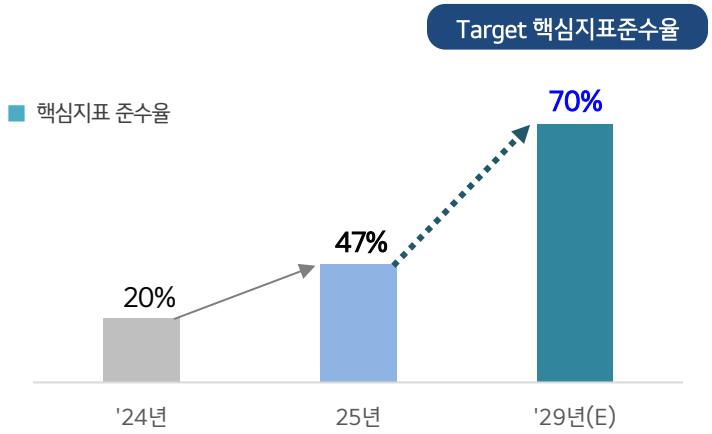
Validated Audit Report: VAR-20250312-KOR-05A01-1
Audit date: March 12, 2025
Certificate issue date: March 31, 2025
Expiration date: March 14, 2027

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