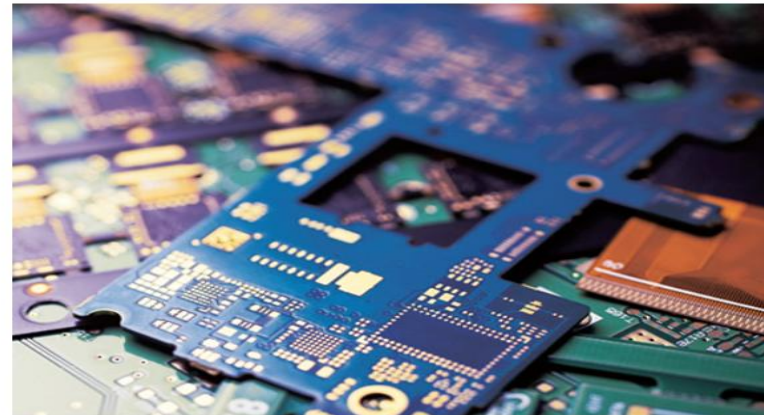


세계와 함께 성장하는 일류기업 이수페타시스  
To be a World Wide Company ISUPETASYS



---

(주)이수페타시스  
2026년 2분기 경영 실적  
2026. 08. 18

# Disclaimer

---

본 자료는 투자자들에게 정보를 제공하기 위한 목적으로 (주)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.

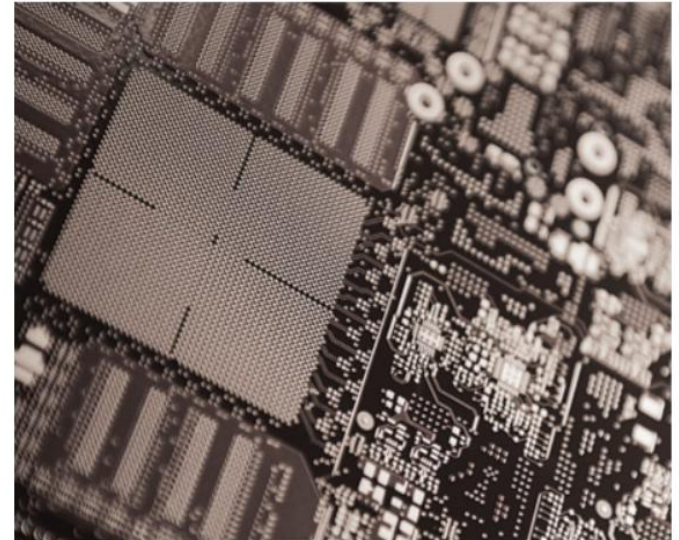
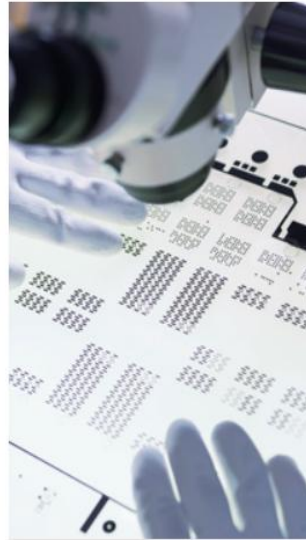
본 자료의 활용으로 인해 발생하는 손실에 대하여 회사 및 회사의 임직원들은 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다.

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. '26년 2분기 실적(연결)
- 02. '26년 2분기 실적 및 3분기 전망 (페타시스\_별도)
- 03. 주요 고객사 현황 및 전망
- 04. 6공장 CAPA 확대 및 투자 계획
- 05. '26년 2분기 실적 및 3분기 전망 (중국법인\_별도)

## '26년 2분기 실적(연결)

글로벌 데이터센터 수요 확대로 '26년 2분기 매출 3,799억 원 (QoQ +12%), 영업이익 771억원 (QoQ +15%)  
AI ASIC·네트워크 투자 확대에 따른 구조적 수요 증가와 CAPA 증설 기반의 지속적인 실적 성장

## 경영실적 현황

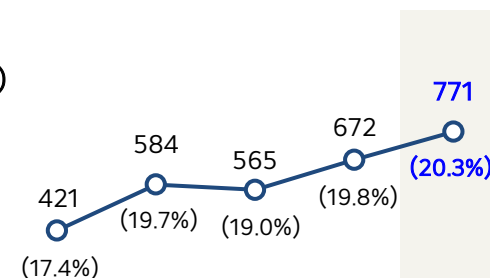
| 회사   | 구분   | 2025년 | 2026년 |       | 증감   |       |
|------|------|-------|-------|-------|------|-------|
|      |      | 25.2Q | 26.1Q | 26.2Q | QoQ  | YoY   |
| 페타시스 | 매출   | 2,097 | 2,763 | 3,082 | +12% | +47%  |
|      | 영업이익 | 318   | 459   | 549   | +20% | +73%  |
| 중국법인 | 매출   | 500   | 788   | 867   | +10% | +73%  |
|      | 영업이익 | 70    | 171   | 169   | -1%  | +141% |
| 미국법인 | 매출   | 53    | 65    | 75    | +15% | +42%  |
|      | 영업이익 | 32    | 42    | 50    | +19% | +56%  |
| 연결기준 | 매출   | 2,414 | 3,403 | 3,799 | +12% | +57%  |
|      | 영업이익 | 421   | 672   | 771   | +15% | +83%  |

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

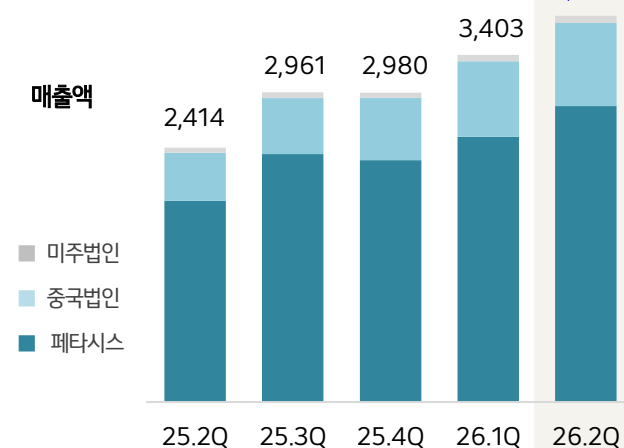
## Financial Highlights (연결기준)

단위: 억원, %

## 영업이익(률)



## 매출액



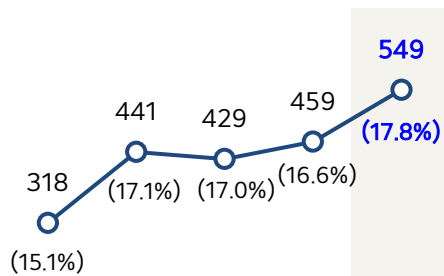
## '26년 2분기 실적 및 3분기 전망 (페타시스\_별도)

매출 3,082억 원 (QoQ +12% 증가), 영업이익 549억원 (QoQ +20% 증가)  
AI 가속기 및 스위치 등 고수익 제품 중심의 포트폴리오 고도화로 실적 성장 지속

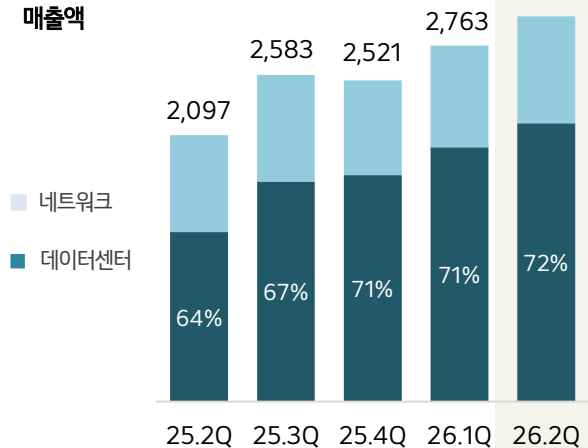
### 손익현황 (별도기준)

단위: 억원, %

#### 영업이익(률)



#### 매출액



### 실적 및 전망

- AI 수요 기반 주력 고객 중심 실적 성장과 CAPA 확대를 통한 매출 성장세 지속 전망

| 구분     | 주요 사항                                                                                                                                                           |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2분기 실적 | * 고수익성 AI 가속기 및 스위치 매출 성장에 따른 수익성 개선<br>- 매출증가 : 데이터센터 QoQ +11.0% , 네트워크 QoQ +5.2%<br>cf. 상대적 저수익인 서버 제품 매출 비중 축소에 따라 제품 믹스 개선 (서버 매출비중 '26.1Q 14% → '26.2Q 9%) |
|        | * CAPA 증설 효과 일부 선제 반영되며 월평균 매출 성장 ('25.4Q 840억원 → '26.1Q 921억원 → '26.2Q 1,027억원)<br>* 견조한 고객사 수요 기반 수주잔고 확대 ('26.1Q 5,829억원 → '26.2Q 6,222억원)                   |
| 3분기 전망 | * ASIC HDI 가속기 초도 양산을 통한 HDI 양산 경험 축적 및 향후 고객사 대응 역량 강화                                                                                                         |
|        | * 2단계 CAPA 증설 라인 양산 본격화<br>- 증설 효과에 따른 생산능력 확대 및 실적 개선 기대<br>* 주력 고객 AI 가속기, 스위치 대량 샘플 대응 확대<br>- '26년 10월 양산 예정                                                |
|        | * 원자재 가격 상승분의 판가 반영 진행 예정<br>- Blended ASP 상승 및 원가 부담 완화 전망<br>* CAPA 상회하는 고객 수요 지속 (수주잔고 확대 및 높은 가동률 유지)                                                       |

## 주요 고객사 현황 및 전망

ASIC 시장 확대와 신규 ASIC 가속기 진입에 따른 고부가 AI PCB 수요 성장 가시화  
신규 Major 고객 확보 및 고객 포트폴리오 다변화를 통한 중장기 성장 기반 강화

### 주요 고객별 동향

- 다중적층 중심의 샘플 개발(Multi-Lam/HDI) 확대 및 고객 수요 증가 지속

#### 주요 고객사 현황

A사

- VIPPO 타입 전 제품군 수요 강세 유지
- 차세대 Multi-Lam 제품 샘플 진행, '26.4Q 초도 양산

B사

- Multi-Lam/HDI타입 가속기 초도 양산, 차세대 가속기 샘플
- 차세대 서버 제품 초도 양산 진행

C사

- 400G 중심 수요 증가 지속, 하반기 800G 양산 PO접수 예정
- 차세대 1.6T 개발 진행

D사

- Multi-Lam 기반 스위치 제품 샘플 진행 → '27년 양산 예정
- 26년 하반기 신규 가속기 Base board 초도 양산 진입

E사

- 800G 신규 모델 샘플 진행
- 1.6T 신규 샘플 진행 → 26년 하반기 2중 초도 양산

신규

- 신규 제품 샘플 Test 및 양산 진입 예정 ('26.4Q ~ '27.1Q 內)

#### ASIC 가속기향 물량 확대를 통한 매출·수익성 개선

단순 제조를 넘어 개발 단계부터 참여하는 핵심 공급사 역할 확대

'26년 수요 본격 확대 전망

"수주 5개년('24~'29년) CAGR +56% 증가"

#### 신규 제품 Multi-Lam 채택 확대에 따른 수혜 기대

Switch

신규 플랫폼 적용 Switch Multi-Lam 채택

Midplane

Switch-Compute 직접 연결 구조로 확대되며 기술 난이도 및 Layer 상향

추론 영역

AI 추론 수요 증가에 따른 Multi-Lam 기반 신규 랙 투자 확대에 따른 수요 증가

| 구분   | App.            | 제품군       | Layer     | 양산      |
|------|-----------------|-----------|-----------|---------|
| 신규 A | 가속기 (Baseboard) | Multi-Lam | 26L       | '26년 4Q |
| 신규 B | 800G 스위치        | Multi-Lam | 40L       | '27년 1Q |
| 신규 C | 1.6T 스위치/ 가속기   | Multi-Lam | 46L / 38L | '27년 1Q |
| 신규 E | 가속기 (슬롯)        | HDI       | 16L       | '27년 1Q |

## 6공장 CAPA 확대 및 투자 계획

6공장 CAPA 추가 확보와 매스램 추가 투자를 통해 생산능력 확대와 고객 수요 대응 기반 강화  
조기 확보 CAPA 기반 5공장 HDI 추진 예정, '28년 매출 생산능력 약 2조원 이상 확보 전망

### 6공장 준공 및 양산 시점

| 구분    | 기존 6공장 | (1차) 추가투자    | (2차) 추가투자                 |
|-------|--------|--------------|---------------------------|
| 단순 면적 | 2,000평 | 1,700평       | 1,100평                    |
| 주요 장비 | 백드릴    | 메꿈, 검사, 드릴 등 | 재단, 드릴 등                  |
| 양산    | 양산 中   | '27.1Q       | '28.2Q<br>(신규 5공장과 동시 양산) |

27.1Q

CAPA 조기확보 +  
매스램 추가 투자

기존대비

매출액 CAPA +25% 수준  
(양산시점 조기 단축)

28.2Q

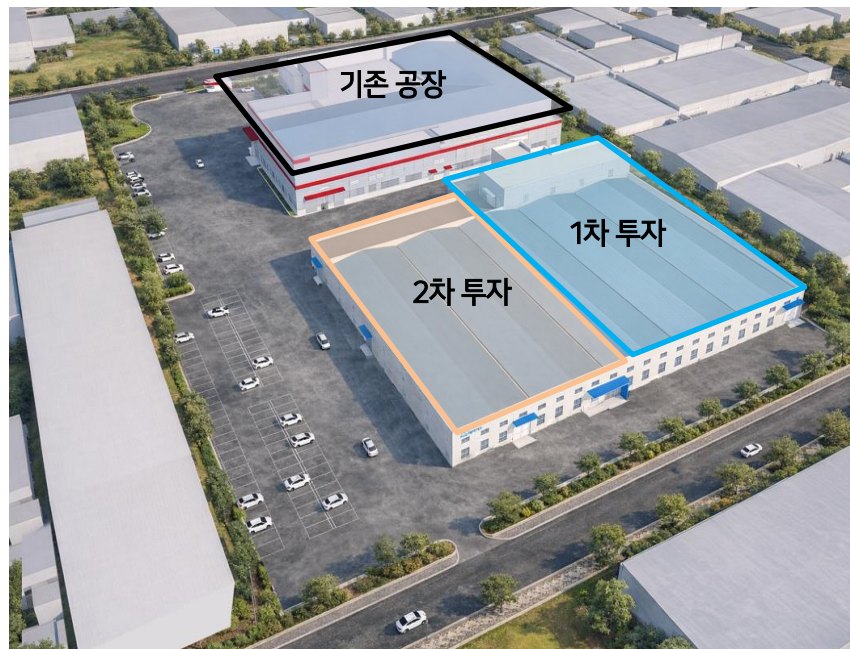
5공장 증설 시 선제 투자분 고려  
'HDI 설비 투자 예정'

1차 추가투자 대비

매출액 CAPA +20~25% 수준  
(연 2조 이상 매출 CAPA 확보)

※ 5공장 설비를 6공장에 선제 투입

### 6공장 조감도



“글로벌 고객 포트폴리오 확대 및 양산 체계 구축 및 중장기 성장 기반 확보”

## '26년 2분기 실적 및 3분기 전망 (중국법인\_별도)

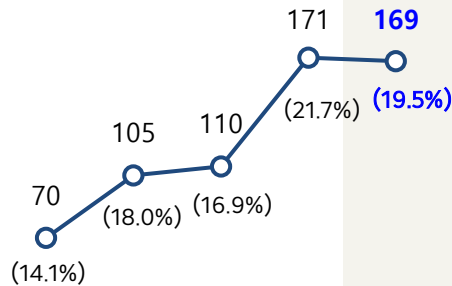
매출 867억 원 (QoQ +10% 증가), 영업이익 169억원 (QoQ -1% 감소)

주력 고객 AI 서버향 매출 확대, 2분기 미주향 신규 제품 승인 추진을 통한 매출 성장세 지속 전망

## 손익현황 (별도기준)

단위: 억원, %

## 영업이익(률)



## 매출액



## 실적 및 전망

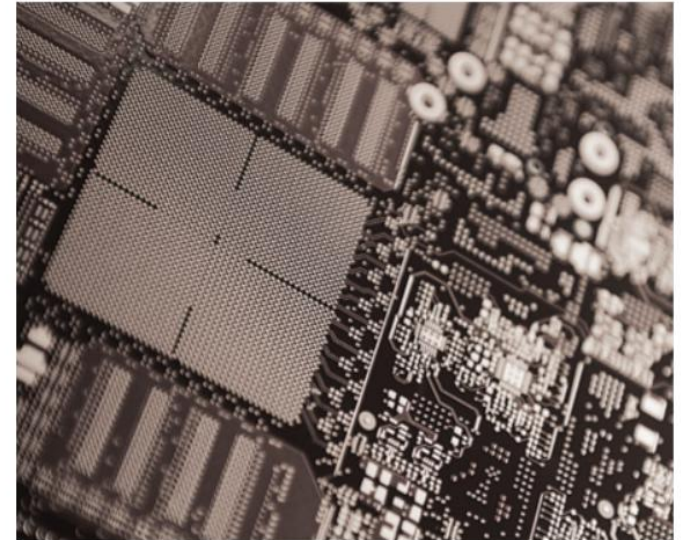
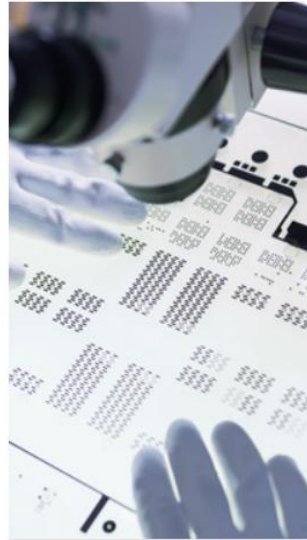
- VIPPO CAPA 확대를 위한 추가 설비 투자 예정, 고객 포트폴리오 다변화 강화

| 구분     | 주요 사항                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2분기 실적 | <ul style="list-style-type: none"> <li>* 주력 고객사 중심 안정적인 매출 성장               <ul style="list-style-type: none"> <li>- 매출 비중 약 40% 수준 유지, 견조한 수요 지속</li> </ul> </li> <li>* A사 수요 증가에 따른 매출 성장 지속               <ul style="list-style-type: none"> <li>- A사 매출 QoQ +62%, 차세대 VIPPO 제품 4Q 양산 진입 예정</li> </ul> </li> <li>* 수주 증가 기반 매출 성장 흐름 지속               <ul style="list-style-type: none"> <li>- QoQ 수주액 증가세 지속되며 향후 매출 성장 기반 확보</li> </ul> </li> <li>* 고부가 AI 제품 중심의 고객 포트폴리오 전환 추진               <ul style="list-style-type: none"> <li>- Full CAPA 환경 내 고부가 제품 비중 확대를 통한 수익성 개선</li> </ul> </li> </ul> |
| 3분기 전망 | <ul style="list-style-type: none"> <li>* VIPPO CAPA 확대를 위한 추가 설비 투자 (단계적 양산 적용)               <ul style="list-style-type: none"> <li>- '26년 하반기 VIPPO 물량 확대를 통한 제품 Mix · 수익성 개선 전망</li> </ul> </li> <li>* 고객 포트폴리오 확대 및 미주향 고사양 제품 양산 확대               <ul style="list-style-type: none"> <li>- 연매출 100억원 이상 미주향 고객사 '25년 2개사 → '26년 4개사</li> <li>- '26.4Q E사 VIPPO(30L) 및 G사 VIPPO(20L) 초도 양산 예정</li> </ul> </li> </ul>                                                                                                                                                                                   |

# 02

## Appendix

---



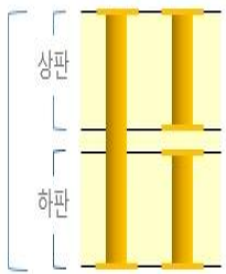
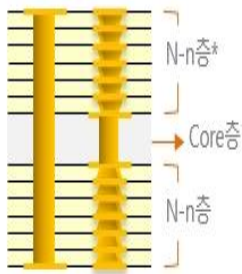
- 01. PCB 트렌드 변화
- 02. ESG 경영 확대
- 03. 요약 연결재무제표

# PCB 기술 트렌드 변화

## 고사양 PCB 기술 고도화에 따른 진입장벽 강화 속 차별화된 경쟁우위 확보

### 다중적층 공법 및 트렌드

“Multi-Lam과 HDI는 각기 다른 기술적 강점을 보유하고 있으며, 제품의 설계 요구사항에 따라 선택적으로 병행 적용되는 구조”

| 구분    | Multi-Lam<br>(Sequential)                                                         | HDI                                                                               |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| 공법    |  |  |
| 주요제품  | 초고다층 스위치<br>(800G 외)                                                              | AI 가속기 등                                                                          |
| Layer | 30~40L 이상                                                                         | 20L~20L 중반                                                                        |
| 장점    | 고층·대면적 PCB 구현 및<br>전원/신호 분리 최적화                                                   | 미세 배선 및 고집적<br>회로 구현 최적화                                                          |
| 양산    | 800G 스위치 중심                                                                       | 3단 Stacked via<br>가속기 모델 양산 中                                                     |

### 인터커넥트 구조 변화 및 PCB 대응 방향

“향후 CPO 전환 시 고난도 Multi-Lam 수요 확대 및 PCB의 기술 난이도 상승으로 진입장벽이 더욱 강화될 전망”

| 구분           | OSFP<br>(Pluggable)     | LPO            | 메자닌<br>보드      | CPO               | Optical<br>PCB    |
|--------------|-------------------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|
| 상용화 시<br>점   | 현재                      |                | ~2027          |                   | 향후                |
| PCB 구조       | Single-Lam<br>Multi-Lam | Multi-Lam      | Multi-Lam      | 초고다층<br>Multi-Lam | 초고다층<br>Multi-Lam |
| SI/PI<br>중요도 | SI★★★★★<br>PI★★★        | SI★★★★★<br>PI★ | SI★★★★★<br>PI★ | SI★<br>PI★★★★★    | SI★★★★★<br>PI★★★  |
| 당사 현황        | 상용화                     | 초도 양산          | 샘플 초도 양산       | 샘플 진행 중           | 연구 단계             |

## ESG 등급 향상과 기업가치제고를 위한 외부 평가와 내부 실천 지속 강화

## ESG 성과 평가 결과 : '26년 상반기 AA등급 (전반기 대비 한 단계 상향)

| 구분         |     | '24년 | '25년 | '26년 | 비고                                                   |
|------------|-----|------|------|------|------------------------------------------------------|
| 서스틴<br>베스트 | 상반기 | A    | A    | AA   | '25년 하반기 전체 순위<br>257위 (1,299사 기준)<br>'섹터 內 7위 (64사) |
|            | 하반기 | A    | A    | -    |                                                      |

※ 서스틴베스트\_ '25년 성과결과표 내역 ('26년 결과는 '26.11월 업데이트 예정)

| 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)

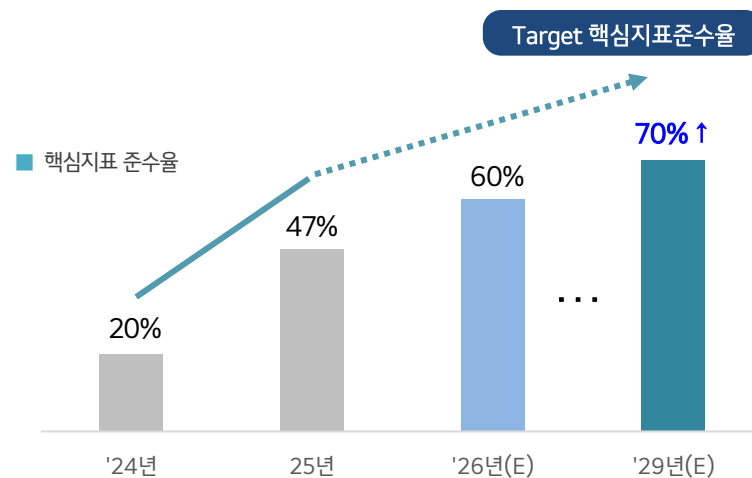


※ RBA(Responsible Business Alliance) ESG 평가를 주관하는 전자산업연합 (2년 주기 정회원 실사 의무)

## 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 개선(예정)

- ① 주주총회 4주 전에 소집공고 실시
- ② 내부감사기구 외감인과 회의 (분기1회)

## '27년 이후 개선(예정)

- ① 부적격임원 선임 방지 정책 수립
- ② 최고경영자 승계정책 마련 및 운영

# 요약 연결재무제표

## 요약 손익계산서(연결)

(단위:억원)

| 과 목           | '24   | '25    | '26.2Q(누적) |
|---------------|-------|--------|------------|
| 매출액           | 8,369 | 10,880 | 7,202      |
| 매출원가          | 6,803 | 8,057  | 5,404      |
| 매출총이익         | 1,566 | 2,823  | 1,798      |
| 판매관리비         | 547   | 776    | 355        |
| 영업이익          | 1,019 | 2,047  | 1,443      |
| 영업외수익         | 400   | 490    | 288        |
| 영업외비용         | 500   | 520    | 319        |
| 법인세차감전<br>순이익 | 918   | 2,017  | 1,412      |
| 법인세비용         | 178   | 412    | 311        |
| 당기순이익         | 740   | 1,605  | 1,102      |
| 영업이익률(%)      | 12.2% | 18.8%  | 20.0%      |

## 요약 재무상태표(연결)

(단위:억원)

| 과 목     | '24   | '25    | '26.2Q말 |
|---------|-------|--------|---------|
| 유동자산    | 5,227 | 8,628  | 9,693   |
| 비유동자산   | 2,674 | 4,267  | 4,974   |
| 자산총계    | 7,901 | 12,895 | 14,668  |
| 유동부채    | 3,774 | 4,165  | 4,508   |
| 비유동부채   | 852   | 1,168  | 1,561   |
| 부채총계    | 4,626 | 5,333  | 6,070   |
| 자본금     | 632   | 734    | 734     |
| 자본잉여금   | 810   | 3,517  | 3,517   |
| 이익잉여금   | 1,723 | 3,258  | 3,593   |
| 자본총계    | 3,275 | 7,562  | 8,598   |
| 부채비율(%) | 141%  | 71%    | 71%     |



To be a World Wide Company **ISUPETASYS**