

INVESTOR RELATIONS

2021년 반기

Your Most trustworthy



유의사항 [Disclaimer]

본 자료는 한국채택국제회계기준 연결실적에 대한 경영실적 및 재무성과를 바탕으로 작성되었습니다.

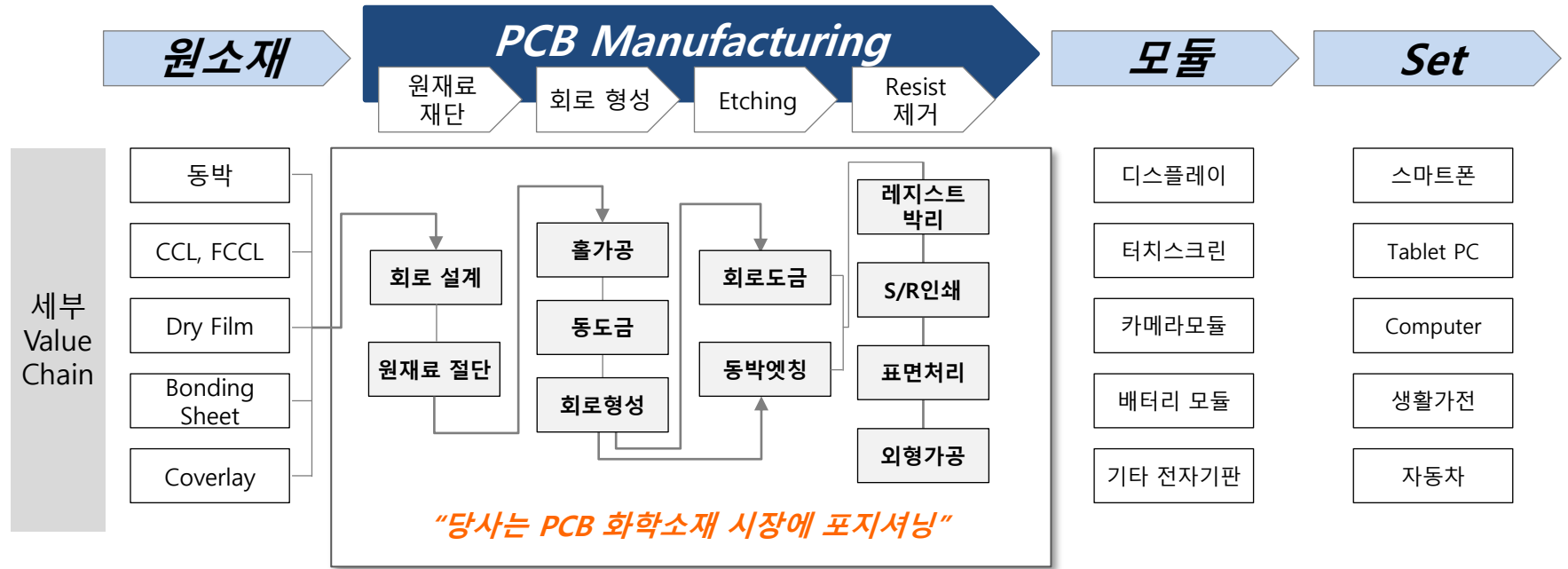
또한 본 자료는 미래에 대한 "예측정보"를 포함하고 있으며, 이러한 "예측정보"는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 불확실성으로 인하여, 실제 경영현황 및 재무실적에 긍정적 또는 부정적으로 영향을 미칠 수 있습니다.

- 국내외 국가정책변경에 따른 세율 변동 (FTA, 관세, 법인세 등)
- 환율 및 이자 변동을 포함한 국내외 금융시장의 동향
- 주요 매출시장의 환경의 예상치 못한 급격한 변화
- 회사내의 전략적인 의사결정

이러한 불확실성으로 인해 회사의 실제 미래실적은 "예측정보"에 기재되거나 암시된 내용과는 중대한 차이가 있을 수 있습니다.



PCB Industry value chain



당사의 주요 포지셔닝은 PCB 화학소재이며 특히 부가가치가 높은 최종표면처리 및 화학동도금 Segment에서 주요 매출이 발생되고 있습니다.

주요고객사 (Major Customer)

“주로 한국, 중국, 대만의 FPCB 회사들이 주요 고객사이며, 최근 한국의 PKG Substrate 제조사로 고객사 확대중”

FPCB Customer	   
	   
	   
PKG Substrate	   

Total Solution for Customer

와이엠티는 공정의 첫 단계인 세정, 박리제 부터 최종 표면처리 까지의 모든 화학소재 기술을 보유하고 있습니다. 이에 저희는 고객사 설비 특성에 맞는 Total chemical solution을 제공하고 있습니다.



Final Finishing Chemical

Soft ENIG Process

- ✓ CF 300 Series
- ✓ MIKO Series

ENIG Process

- ✓ PEN Series
- ✓ MIKO Series

ENEPIG Process

- ✓ PEN Series
- ✓ ELP or ZEP Series
- ✓ IR Gold Series

EPIG process

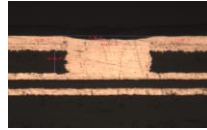
- ✓ ZEP Series
- ✓ IR Gold Series

Immersion process

- ✓ PROTIN Series

Electrolytic gold process

- ✓ HG 300 series
- ✓ SAU 10 series



Copper plating chemical

Electroless Copper plating

- ✓ HVF Series
- ✓ MJH series

Electrolytic Copper plating

- ✓ BJ series
- ✓ HBJ Series(Half-fill)
- ✓ FSBJ Series(flash plating)
- ✓ ZEUS Series(Via-fill)



Process Chemical

DES Chemical

- ✓ MSAP/SAP DFR Stripper
- ✓ MSAP/SAP Cu seed Etchant
- ✓ GMZ Series
- ✓ HWA Series

Cleaner

- ✓ FXC Series
- ✓ EQ Series

Gold Recover

UBM Etchant

LAZ Process



New product for 5G

No etching and roughness laminating pretreatment

Ultra low profile detachable thin copper foil

Positive Cu roughening

Process Nanotus®

Electroless Copper plating for LCP

Domestic Market situation

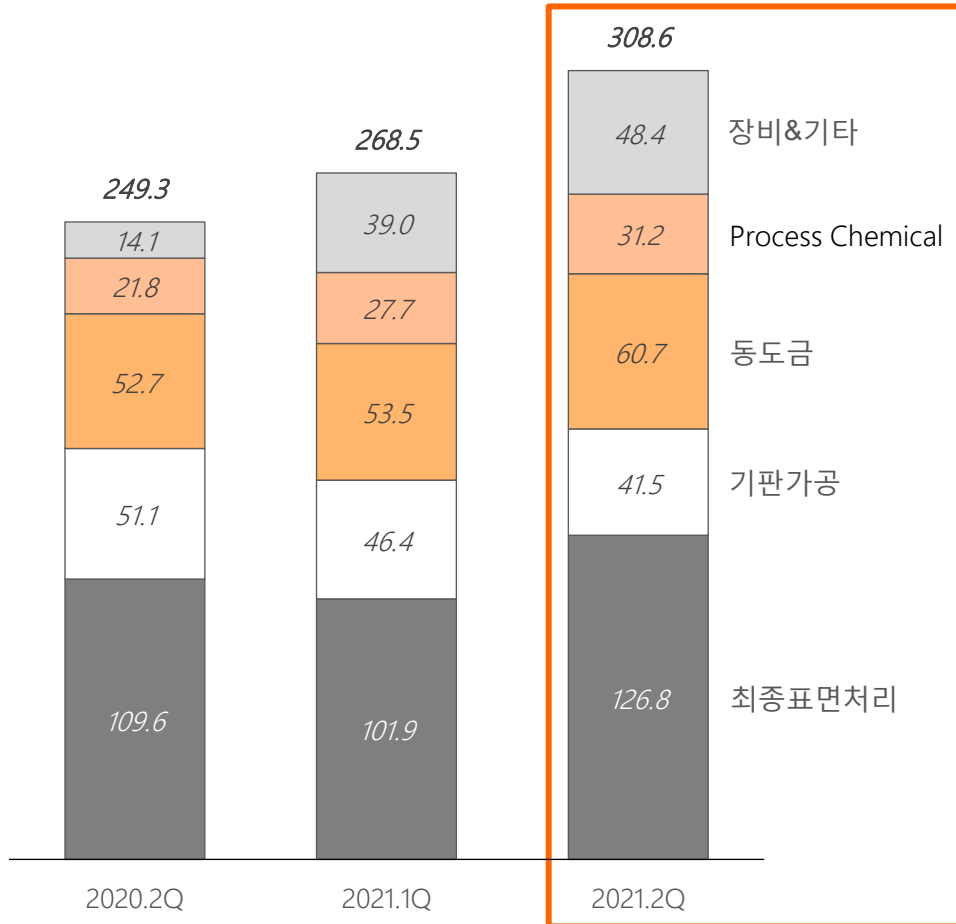
신규 사업분야

기존 사업분야

		"기존 사업영역" FPCB, RFPCB		"21년 신규진입분야" PKG		HDI		RIGID	
Major player	Domestic	<ul style="list-style-type: none"> SEMCO BH Flex Youngpoong Daeduck 	<ul style="list-style-type: none"> SEMCO Daeduck SIMTECH Korea Circuit 	<ul style="list-style-type: none"> Daeduck LG Innoteck Korea Circuit 	<ul style="list-style-type: none"> Hyunwoo SEIL 				
	Global	<ul style="list-style-type: none"> Zhending Technology Career Unimicron Mektron 	<ul style="list-style-type: none"> AT&S Zhending Technology Ibiden 	<ul style="list-style-type: none"> AT&S Zhending Technology Ibiden 	<ul style="list-style-type: none"> Various 				
Process Chemical		<ul style="list-style-type: none"> 점유율 확대중 Fine pattern 용 고부가가치 박리액 등 프로모션 	<ul style="list-style-type: none"> 고객사 및 라인 확대중 	<ul style="list-style-type: none"> 박리 / 에칭 관련 매출 확대중 	<ul style="list-style-type: none"> - 				
Cu Plating	Electroless	<ul style="list-style-type: none"> 국내 높은수준의 점유율 보유 (40% 이상 추정) 	<ul style="list-style-type: none"> 현재 자회사 외주를 통한 매출발생중 4분기 고객사 약품 진입 	<ul style="list-style-type: none"> 국내 HDI 업체 프로모션 중 	<ul style="list-style-type: none"> - 				
	Electro	<ul style="list-style-type: none"> 외주를 통한 양산 	<ul style="list-style-type: none"> Developing 	<ul style="list-style-type: none"> Developing 	<ul style="list-style-type: none"> - 				
최종표면처리	Electroless	<ul style="list-style-type: none"> 금도금 분야 전세계 1위 점유율 확보 (50%이상) 	<ul style="list-style-type: none"> 고객사 평가중 	<ul style="list-style-type: none"> Developing 	<ul style="list-style-type: none"> 일부 국내 고객사 거래중 				
	Electro	<ul style="list-style-type: none"> 베트남 시장 전해금도금 외주물량 확대 	<ul style="list-style-type: none"> Developing 	<ul style="list-style-type: none"> Developing 	<ul style="list-style-type: none"> Developing 				

Sales Result

■ 최종표면처리 □ 기판가공 ■ 동도금 ■ Process Chemical □ 기타 및 장비 (단위:억원)



• 21년 2Q 매출액 308.6억원으로 2분기 중 역대 최대 매출 달성

- ✓ 20년 2Q 대비 59.3억원 / 19.22% 성장
- ✓ 실질적 매출 성장이 아닌 팔라듐 가격의 상승으로 인한 매출상승
(Pd가격 / oz : 20년 2분기 \$1,905 → 21년 2분기말 \$2,707)

• Chemical 제품군의 지속적인 성장

- ✓ 최종표면처리 : 중국 시장 카메라모듈용 도금약품의 매출확대, 고객사 증가
- ✓ 동도금 : Pkg 시장 매출 확대
- ✓ Process Chemical : Substrate PKG 고객사 진입으로 인한 전년 대비 매출 상승

• 베트남 법인의 매출 및 이익 확대

- ✓ 베트남: 20.2Q 55억원 → 21.2Q 76억원 성장
- ✓ 국내 FPCB 고객사의 물량이 베트남으로 이전됨에 따라 베트남 법인의 약품 매출 확대
- ✓ 베트남 법인 도금사업부 흑자전환

2021년 하반기 전망

아이폰 13 OLED용 RFPCB 양산

- 3분기 본격적인 OLED용 RFPCB 양산으로 베트남 및 국내 고객사 물량확대에 따른 최대 매출 전망, 당사는 최종표면처리 / 동도금 약품의 매출 확대 전망
- RFPCB 외 아이폰13용 FPCB 양산(중국) 시작으로 중국 법인 또한 최대매출 예상

PKG 고객사 (동도금)확대

- 현재 심텍, TLB 를 주 거래선으로 PKG 시장에서 동도금 화학소재를 확대 중에 있음
- 하반기 국내 Major 업체 추가 전망 (현재 다수의 업체 Test중)

100% Cu mask 출시

- 1분 99.99%의 살균력을 확보. 현재 양산진행중으로 3분기 출시 예정
- 향후 바이오 등의 사업분야로 확장 예정

Overseas

- 21년 말 중국 주하이 공장 (약품생산 & 외주도금) 완공, 22년 양산 및 외주도금 매출 목표
- 베트남 법인의 지속적인 매출 증가

Income Statement

(단위:억원)

	제 23기 반기	매출비중	제 22기 반기	매출비중
I. 매출액	577.1	100%	485.9	100%
II. 매출원가	409.3	70.9%	314.8	64.8%
III. 매출총이익	167.8	29.1%	171.1	35.2%
판매비와 관리비	77.7	13.5%	72.1	14.8%
IV. 영업이익	90.1	15.6%	99.0	20.4%
금융수익	25.1	4.3%	26.3	5.4%
금융비용	36.9	6.4%	14.0	2.9%
기타수익	3.4	0.6%	2.0	0.4%
기타비용	1.3	0.2%	1.1	0.2%
지분법손익	0.0	0.0%	-0.9	-0.2%
V. 법인세차감전순이익	80.4	13.9%	111.3	22.9%
법인세비용	10.3	1.8%	8.5	1.8%
VI. 당기순이익	70.1	12.1%	102.8	21.2%

주요 수익성 지표

	제23기 반기	제22기 반기
영업이익률	15.6%	20.4%
순이익률	12.1%	21.2%
EBITDA (마진율)	122.6 (21.25%)	127.4 (26.21%)
ROE	4.3%	8.9%

- ① 원가율 상승
 - 귀금속 원재료 제품(팔라듐 촉매제)의 비중 상승
 - 제조경비(연구개발비, 소모품비, 감가상각비)의 증가
 - PGC 상품 비중 증가
 - 재고자산평가차손 결산반영
- ② 판관비 상승
 - 인건비(2.2억) 증가
 - 대손상각비, 견본비, 소모품비, 지급수수료 증가
- ③ 전환사채 관련
 - 3CB 상환에 따른 사채상환손실(3.8억)
 - 4CB 평가에 따른 파생상품평가손실(18.7억)

Balance Sheet

(단위:억원)

	제 23기 반기	제 22기
자산		
현금성자산	588.3	556.4
매출채권	246.2	266.0
유형자산	821.7	769.5
기타자산	452.5	392.7
자산총계	2,108.7	1,984.6
부채		
매입채무	46.3	34.2
차입금	527.9	496.3
전환사채	88.7	122.1
기타부채	168.0	151.5
부채총계	830.9	804.1
자본		
자본금	74.8	74.8
자본잉여금	249.4	249.4
기타자본	9.0	(6.1)
이익잉여금	716.5	674.8
비지배지분	228.1	187.6
자본총계	1,277.8	1,180.5
부채와자본 계	2,108.7	1,984.6

Cash Flow

(단위:억원)

	제 23기 반기	제 22기 반기
기초현금	556.4	417.5
영업활동으로 인한 현금흐름	100.2	172.1
순이익	70.1	102.8
감가상각비	27.0	23.1
이자비용	10.5	9.8
파생상품평가손실	18.7	-
법인세비용	10.3	8.5
외화환산이익	(12.6)	5.1
자산부채의 변동	(32.1)	49.8
기타	8.3	(27.0)
투자활동으로 인한 현금흐름	(81.5)	(48.1)
유무형자산의 취득/처분	(80.4)	(45.6)
기타	(1.1)	(2.5)
재무활동으로 인한 현금흐름	(6.5)	(4.9)
차입금 증감	31.6	(23.0)
자기주식의 처분	-	21.7
전환사채의 상환	(40.0)	-
기타	1.9	(3.6)
현금증감	12.2	119.1
환율변동효과	19.7	4.2
기말현금	588.3	540.8