

세계와 함께 성장하는 일류기업 이수페타시스

To be a World Wide Company ISUPETASYS



기업가치 제고 계획

ISUPETASYS Value-up Plan

기업개요 | 현황진단 | 목표설정 | 이행방안 | 소통

Disclaimer

ISUPETASYS Value-up Plan

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.

기업개요

회사명	주식회사 이수페타시스 (ISU Petasys Co., Ltd.)
설립연월	1972년 02월 14일
주요사업	인쇄회로기판 및 전자부품 실장기판 제조업
대표이사	최창복
임직원수	1,153명 (*24년말 기준, 국내 직원 및 등기임원수 4명 포함)
본사 주소	대구광역시 달성군 논공읍 논공로53길 36

회사연혁

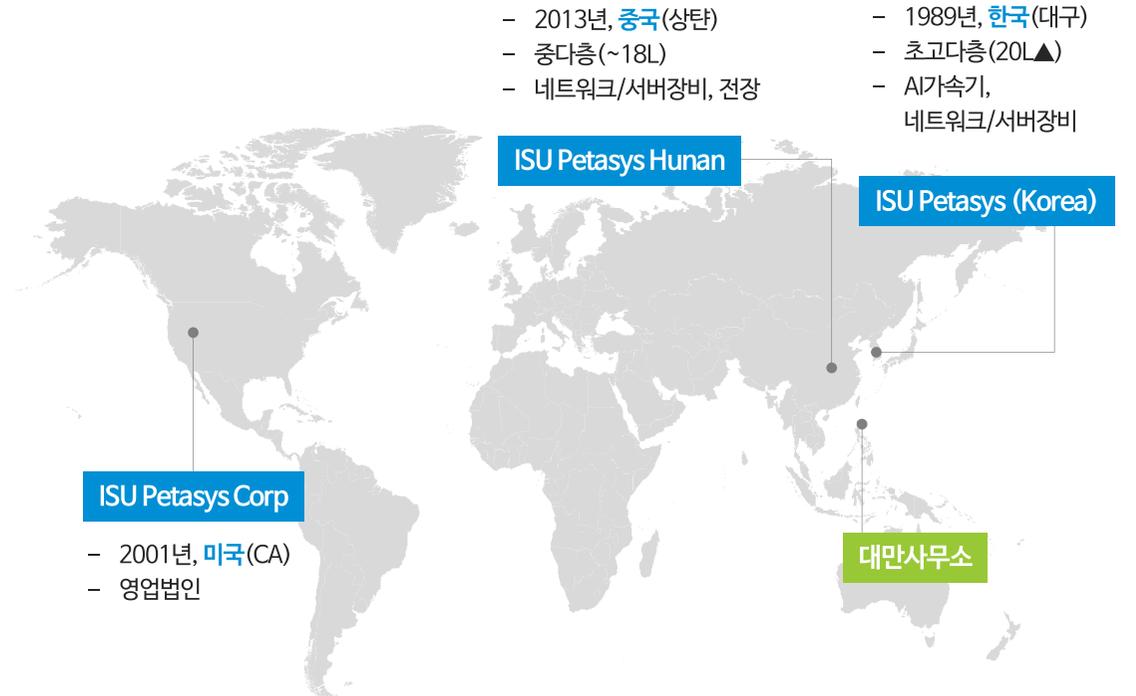
1972 02월	회사설립
1989 06월	PCB 사업개시
1995 11월	이수그룹 편입
1998 06월	제 2공장 준공
2000 09월	페타시스 아메리카 (ISU Petasys Corp.) 설립
2003 10월	한국증권거래소 상장
2013 11월	페타시스 후난 (ISU Petasys Hunan Ltd.) 설립
2015 10월	제 3공장 준공
2023 05월	제 4공장 준공

주주현황



※ 기준일: 2024년 12월 31일

국내외 사업장



이수페타시스 사업부문

당사는 초고다층 MLB(Multi-Layer Board) 전문 생산기업으로서 선도적인 기술력과 품질을 바탕으로 다양한 산업군 특성에 맞는 특성화된 PCB를 제조 공급하고 있습니다.

당사 제품은 데이터센터의 확장과 통신사업자용 시장(엣지 컴퓨팅) 성장에 발맞추어, AI가속기 및 고사양 네트워크 PCB를 포함한 제품 포트폴리오를 확대해왔습니다. 당사 제품은 다양한 글로벌 고객들에게 채택되고 있으며, 시장에서 기술력과 신뢰성을 인정받고 있습니다.

주요 인증내역



TL9000



AS 9100



Nadcap



ITAR9



TS16949



TS16949

주요 제품/Application

네트워크장비용



서버/스토리지용



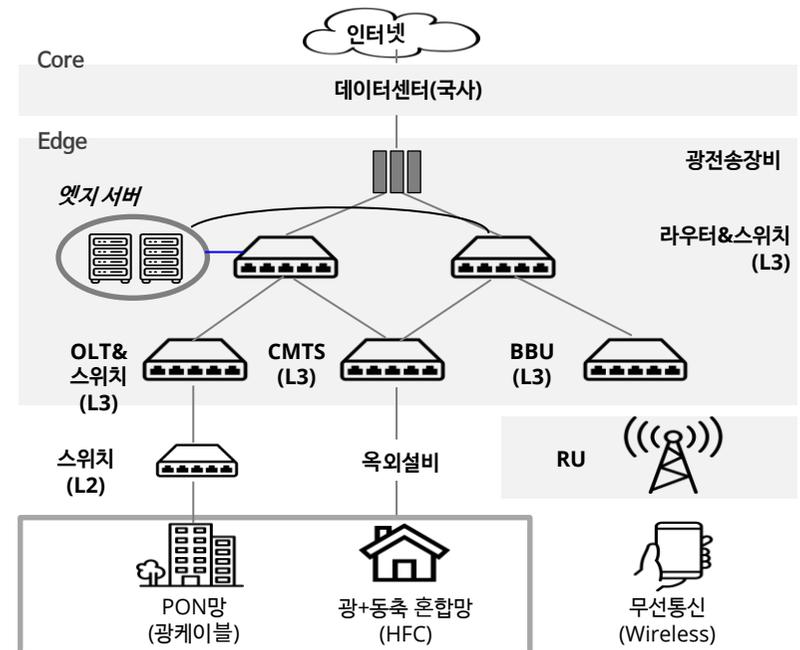
가속기용



데이터센터 내 : 가속기/네트워크 Board



통신사업자용 시장 : 네트워크 Board



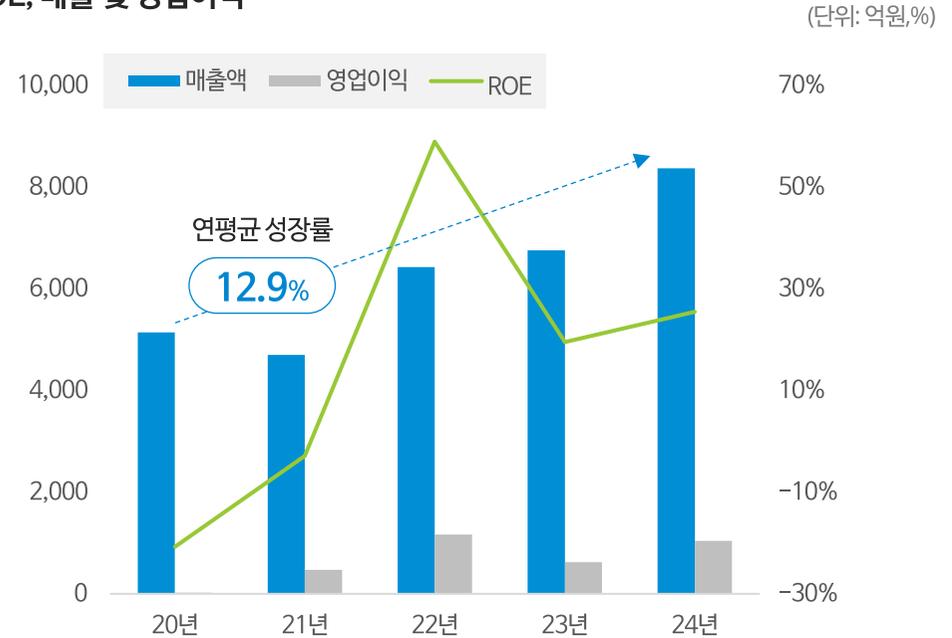
성장성 및 수익성

당사는 '21년 자회사 엑사보드(스마트폰용 PCB) 적자 사업장을 청산하고 **초고다층 MLB(Multi-Layer Board) 사업에 역량을 집중**하였습니다. '22년에는 Hyperscale 데이터센터 투자의 확대에 따라 신규 고객사를 확보하고, 고성능 네트워크 제품의 출하 증가로 수익성이 개선되었습니다.

특히 '24년에는 고부가가치 제품인 **AI 가속기 및 800G 네트워크 부문에서 대규모 수주를 달성**하였으며, 이에 따른 제품 MIX 개선과 판가 인상 효과로 수익성이 한층 강화되고 있습니다.

과거 5개년 ROE, 매출 및 영업이익

(연결기준)

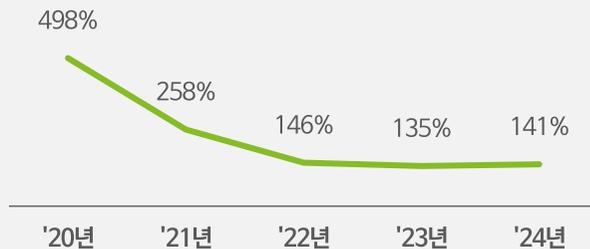


재무현황 (연결기준)

(단위: 억원)

		'20년	'21년	'22년	'23년	'24년
연결기준	자산총계	3,894	4,497	5,460	6,264	7,901
	부채총계	3,243	3,242	3,237	3,597	4,626
	자본총계	651	1,255	2,223	2,668	3,275

※ 부채비율



손익현황 (각 사별)

(단위: 억원)

		'20년	'21년	'22년	'23년	'24년
페타시스	매출	3,351	3,635	4,972	5,790	7,187
	영업이익	222	437	964	502	785
중국법인	매출	509	921	1,427	1,219	1,524
	영업이익	(107)	24	203	152	184
미국법인	매출	292	322	371	356	283
	영업이익	(36)	8	(6)	(38)	45
연결기준	매출	5,142	4,696	6,429	6,753	8,369
	영업이익	20	469	1,166	622	1,019

주가 추이 및 배당성향

주가는 AI 인프라 투자 확대 등 수요 증가에 따른 기대감으로 큰 폭의 상승을 경험했으며, 외부 변수로 인한 변동성에도 불구하고 **중장기 성장에 대한 시장의 신뢰는 지속되고 있습니다.**

당사는 안정적인 수익 창출 기반을 바탕으로 주주환원 정책을 점진적으로 강화해왔습니다. '22년 주당 100원 이후 '24년에는 주당 **150원으로 배당금을 확대**하여 총 95억 원을 주주에게 환원하였습니다. 앞으로 지속 가능한 이익 창출과 일관된 주주환원 정책을 통해 기업가치를 높여가고자 합니다.



과거 5개년 간 주가 추이



- 1** AI 인프라 투자 확대 및 데이터센터 증설에 따른 당사 수혜 예상으로 인한 상승
- 2** 전방 AI 투자 지속성 우려 및 시장 경계 심화 등의 영향
- 3** AI 빅테크의 수요 증가에 대한 시장 전망 반영
- 4** 유상증자 이슈에 대한 시장 반응

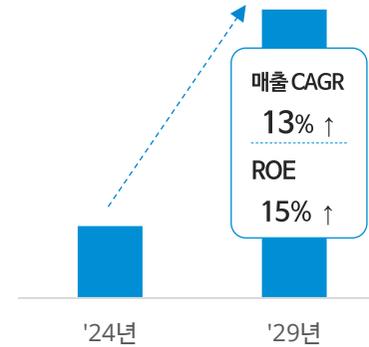
과거 5개년 간 배당금 및 배당성향(별도기준)

	'20년	'21년	'22년	'23년	'24년
배당성향	-	-	7.4%	17.4%	14.6%
배당금(원)	-	-	100원	100원	150원
총배당금(억원)	-	-	63억원	63억원	95억원
당기순이익(억원)	-37억원	29억원	855억원	364억원	652억원

Value-up Target

기업가치 제고를 통한 주주가치 증대

매출 및 수익성 증대



매출 CAGR(5개년) 13% 이상 달성

- 공장 5공장 투자를 통한 CAPA확대를 통해 기존 고객사 제품 MIX 개선, 네트워크 800G 매출 확대
- 주요 글로벌 Major 고객 확보를 통한 매출 성장

ROE 5개년 평균 15% 이상 유지

- 신규 5공장 시설투자 진행에 따른 CAPA 확대
- 수익성 개선을 통한 기업가치 제고

주주환원 확대



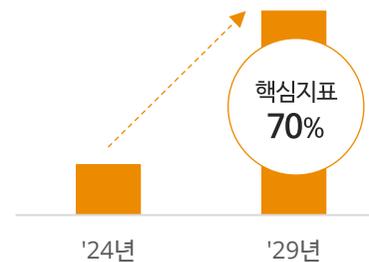
주주환원 확대

- '29년까지 주주환원을 25~30% (별도기준) 확대

배당예측가능성 제고

- 정관 변경, 배당기준일 설정 등을 통한 예측가능성 제고

ESG 경영



ESG 등급 상향

- 환경, 사회, 지배구조 전반을 아우르는 사회적 책임 경영
- 주기적 평가를 통한 ESG지표 개선

지배구조 개선

- '24년 20%에서 '29년 70% 달성 목표

매출 및 수익성 증대 (1/2), 시장전망 및 시장 내 위치

전세계적인 AI 메가트렌드에 맞춰 AI 가속기 시장과 글로벌 하이퍼스케일데이터 센터 비중 및 추이는 크게 증가할 것으로 예상됩니다. 당사의 글로벌 경쟁력을 바탕으로 고객 포트폴리오 다변화를 통한 매출 및 수주 증대, 설비투자를 바탕으로 중장기 성장기반을 마련하여 **안정적이고 지속적인 성장 및 수익창출**을 추구하겠습니다.

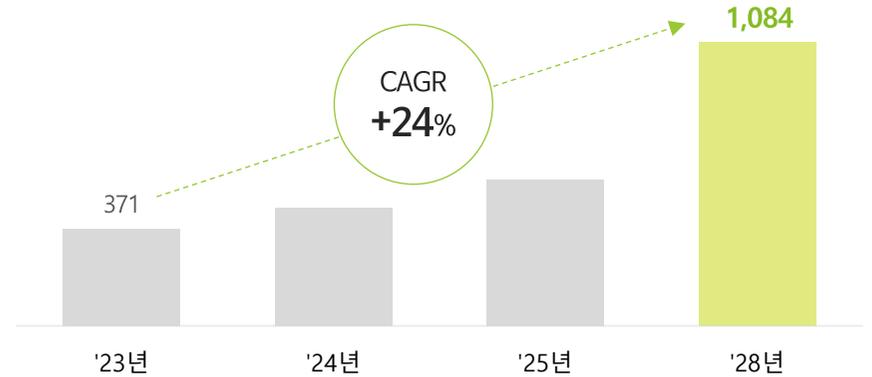
고다층 PCB (18층 이상) 제조사 Global 매출 현황

순위	회사명	국가	점유율	매출 (USDm)
1	ISU Petasys	대한민국	22%	374
2	WUS	대만	15%	252
3	TTM	미국	14%	239
4	Shennan	중국	10%	175
5	Gold Circuits	중국	7%	117
6	Tripod	대만	4%	64
7	Sanmina	대만	3%	59
8	Shengyi	중국/홍콩	3%	57
9	Yamamoto (Japan)	일본	3%	55
10	Yamamoto		4%	60
11	Others		14%	235
Total				1,687

Source: Prismark Report (2024.04)

하이퍼 스케일 데이터 센터 전망

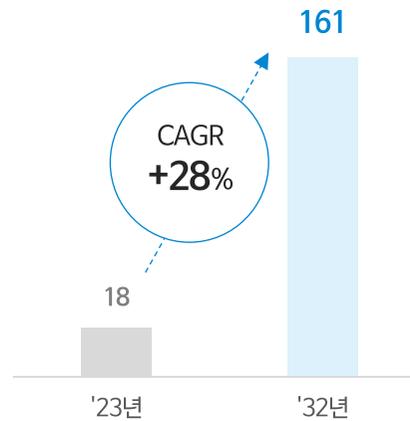
(단위: \$Bn)



Source: Fortune Business Insights

AI 컴퓨팅 시장 전망

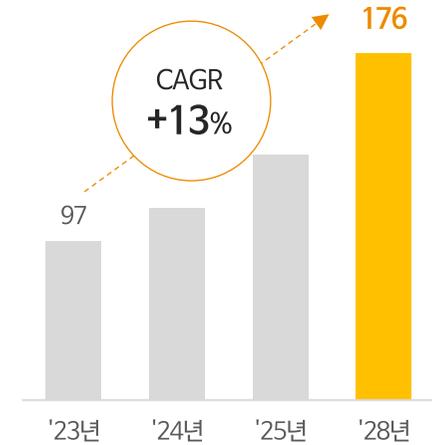
(단위: 조원)



Source: RCD Strategic Advisors

네트워크 인프라 전망

(단위: \$Bn)



Source: RCD Strategic Advisors

매출 및 수익성 증대 (2/2), CAPA 확대 및 신규 고객사 확보

클라우드 SI의 전세계적 성장 전망에 발맞춰 당사는 수요 증가에 대비하기 위해 신규 5공장 CAPA를 확대하기 위한 시설투자를 진행하고 있습니다. 고부가가치 제품군인 시가속기 모듈과 800G 네트워크 스위치 수요에 대응하여 연 13% 이상의 매출 성장과 안정적인 수익성을 기반으로 평균 15%의 ROE를 유지하겠습니다

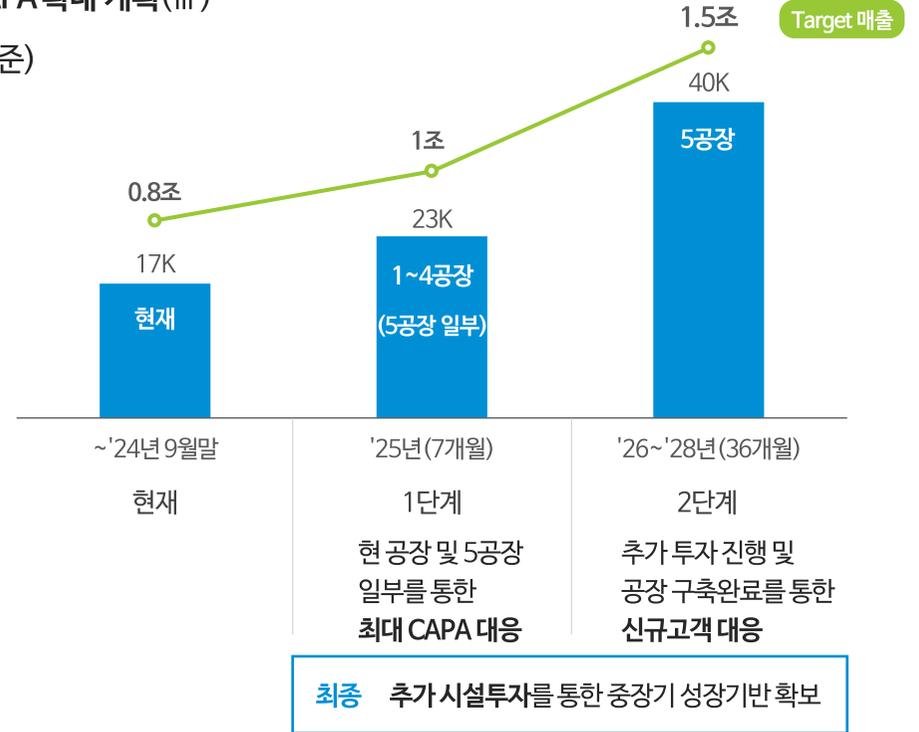
매출(연결기준) 및 수익성 목표



5개년
매출 CAGR
13% 이상

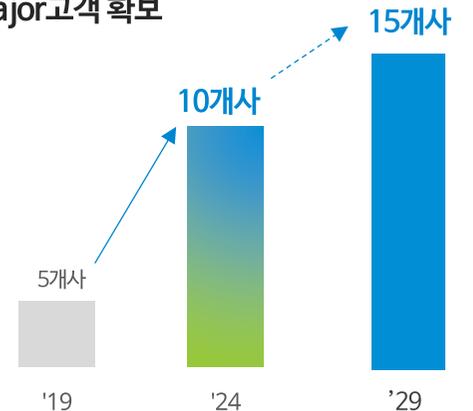
ROE 평균
15% 이상

당사 CAPA 확대 계획 (m²) (별도기준)



글로벌 경쟁력을 바탕으로 하여 시가속기 및 고속 네트워크 성장 산업의 신규 Major고객 확보

매출 100억/년 이상 고객사는 '19년 5개사 → '24년 10개사로 증가하였습니다.
향후 지속적인 Major 신규고객 확보를 통하여 매출성장동력 확보를 위해 노력하겠습니다.



주주환원 확대

당사는 영업이익이 발생한 2022년부터 **꾸준히 배당**을 지급하고 있으며, 향후의 매출 성장을 바탕으로 현재 예정된 투자액을 제외한 부분에 대하여 **지속적으로 주주에게 환원**할 예정입니다.

2028년까지 제5공장 신규투자과 설비 효율화 투자금액이 향후 누적 당기순이익을 상회하지만 주주환원율을 점차 확대하여 2029년까지 점진적으로 주주환원을 확대하여 25~30% 수준의 주주환원율을 달성하여 **기업가치를 제고**하겠습니다.



주주환원규모 확대

주주환원 확대 중장기

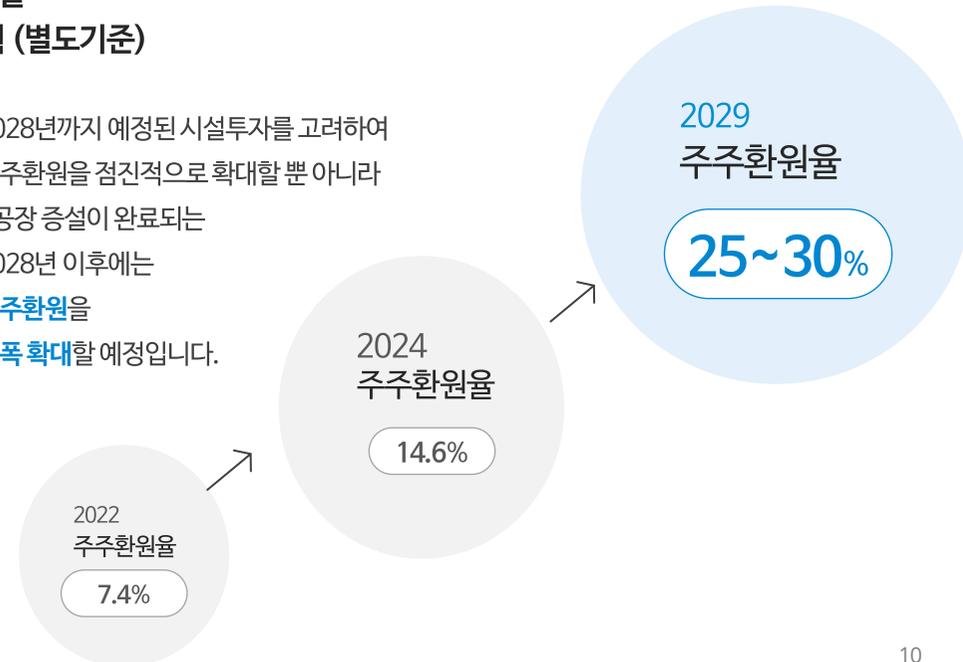
- 2029년까지 **배당성향 25~30%수준** (별도기준)으로 확대
- 2025년 신규 5공장 시설투자가 진행중이며, 시설투자를 감안하여 배당수준을 점진적으로 확대 예정
- 주주환원율의 점진적 확대 및 매출 성장을 바탕으로 배당성향 확대를 포함한 **총주주이익율 제고**

예측가능성 제고

정관의 변경, 배당기준일 설정 및 예고 등을 통한 **예측가능성 제고**

주주환원율 예상 계획 (별도기준)

2028년까지 예정된 시설투자를 고려하여 주주환원을 점진적으로 확대할 뿐 아니라 5공장 증설이 완료되는 2028년 이후에는 **주주환원율 대폭 확대**할 예정입니다.



ESG 경영 확대

환경, 사회, 지배구조를

전반적으로 아우르는 ESG경영 확대

투자자의 신뢰를 얻고 기업가치 재고를 위해, 외부 평가기관의 ESG 등급 평가를 꾸준히 받고 있으며, 내부 임직원의 지속적인 관심을 바탕으로 기업의 사회적 책임을 실천하는 ESG 경영에 앞장서고 있습니다. 앞으로도 ESG 등급 향상을 위해 지속적으로 개선해 나가겠습니다.

주요 개선사항

환경

- 환경성과 임직원 보상연계
- 기후변화 외 환경이슈요인 공개
- 투자의사결정 내 위험 및 기회요인 검토

사회

- 근로자 다양성 목표수립
- 안전보건경영 중장기 목표 공개
- 인권경영 거버넌스 및 인권위험관리 공개

지배구조

- 이사회 리더십 개선
- 주주권 보호
- 지배구조핵심지표 체크리스트 달성목표 설정

이수페타시스 ESG 평가

Source: sustinvest

ESG 종합평가	
2024 하	A
AA	A
BB	B
C	D
E	
ESG 점수	88.59
전체 순위	189/1287
섹터 순위	4/64

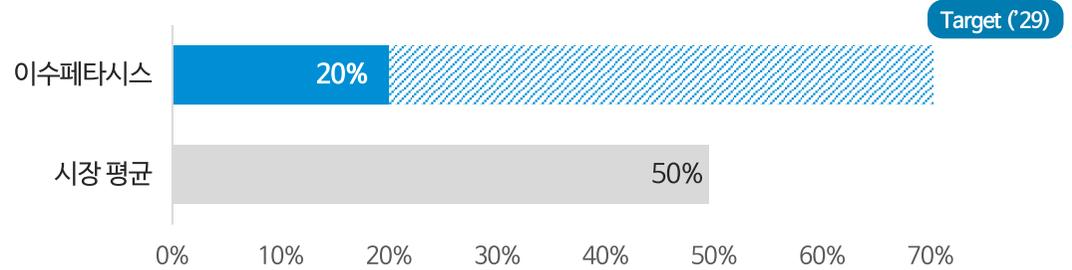
E 환경	이수페타시스	섹터평균	가중치	섹터대비
Total	73.89	34.06	25.00%	
혁신활동	48.40	38.34	중	▲
생산 공정	90.88	31.36	상	▲
공급망 관리	평가제외	평가제외	평가제외	▼
생물다양성	평가제외	평가제외	평가제외	▼

S 사회	이수페타시스	섹터평균	가중치	섹터대비
Total	81.80	42.31	35.00%	
인적자원관리	79.44	43.82	상	▲
공급망 관리	85.19	35.24	하	▲
고객 관리	80.75	51.46	하	▲
사회공헌 및 지역사회	89.28	34.74	하	▲

G 지배구조	이수페타시스	섹터평균	가중치	섹터대비
Total	58.90	53.13	40.00%	
주주의 권리	38.24	47.54	중	▼
정보의 투명성	67.00	62.11	하	▲
이사회의 구성과 활동	54.38	53.31	중	▲
이사의 보수	73.10	70.52	하	▲
관계사 위험	87.50	54.45	하	▲
ESG 경영 인프라	67.14	36.54	하	▲

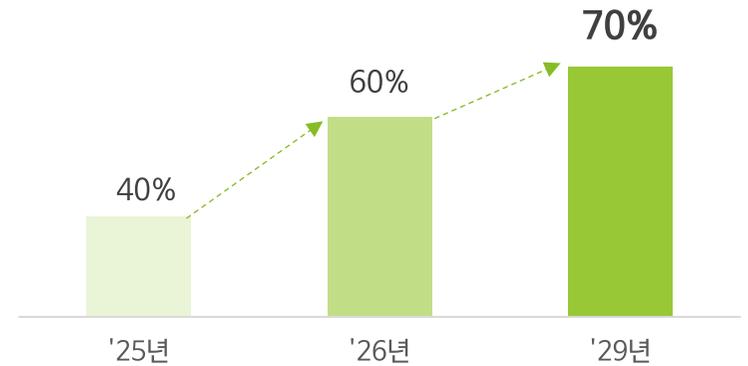
지배구조 핵심지표 '29년까지 70% 달성

당사의 '24년까지의 지배구조핵심지표 달성률은 20%이며, '29년까지 70% 달성을 위하여 미준수지표 개선을 위해 노력하겠습니다.



핵심지표	'24년 준수여부
주주총회 4주 전에 소집공고 실시	-
전자투표 실시	0
주주총회의 집중일 이외 개최	-
현금배당 관련 예측가능성 제공	-
배당정책 및 배당실시 계획을 연 1회 이상 주주에게 통지	-
최고경영자 승계정책 (비상시 선임정책 포함) 마련 및 운영	-
위험관리 등 내부통제정책 마련 및 운영	0
사외이사가 이사회 의장인지 여부	-
집중투표제 채택	-
기업가치 훼손 또는 주주권익 침해에 책임이 있는 자의 임원 선임을 방지하기 위한 정책 수립 여부	-
이사회 구성원 모두 단일성(性)이 아님	-
독립적인 내부감사부서(내부감사업무지원 조직)의 설치	-
내부감사기구에 회계 또는 재무 전문가 존재 여부	0
내부감사기구가 분기별 1회 이상 경영진 참석 없이 외부감사인과 회의 개최	-
경영 관련 중요정보에 내부감사기구가 접근할 수 있는 절차를 마련하고 있는지 여부	-
준수율	20%

지배구조핵심지표 달성 계획에 따라 '29년까지 70% 달성까지 연차별 점진적 개선 목표



'25년 개선 (예정)

- ① 주총 집중일 이외 주총 개최
- ② 현금배당 관련 예측가능성 제공
- ③ 내부감사 접근 절차 마련

'26년 이후 개선 (예정)

- ① 배당정책 및 실시계획 주주통지 (연1회 이상)
- ② 부적격임원 선임 방지 정책 수립
- ③ 내부감사기구 외감인과 회의 (분기1회)

소통

경영의 투명성 향상 및 기업가치 제고를 목표로 시장과의 소통을 강화하여 시장의 신뢰성을 확보해 나가겠습니다.



소통채널 확대



국내 기관투자자 대상 IR활동 및 Analyst Cover 확대
(NDR 및 Corp.day 참석 등)

해외 기관투자자 대상 Analyst Conference 행사 참석 확대

개인 주주 투명성을 바탕으로 다각적 소통 기반 마련

충실한 자료 제공



국내외 IR 진행 시 국/영문 작성 (홈페이지 게시)

기업가치 제고계획 공시를 통한 주주환원 정책 방향성 공유

주요 Issue에 대한 소통



정기 주주총회 (C-Level) '주주와의 간담회' 등 정기적 소통

주주와의 대화, Investor day 등을 통한 주요 경영 Issue의 주기적 공유

IR자료 등 정기 공시

ESG관련 활동 강화



투명한 사회적 기업 경영 활동 진행

CSR 성과 내용 공유 및 소통

기업지배구조 핵심사항 평가내역 공시



To be a World Wide Company ISUPETASYS