

에스에프에이 및 SFA반도체 2021년 실적발표회

Disclaimer

본 자료는 2021년 실적에 대한 연간보고서가 제출되지 않은 상태에서
투자자 여러 분의 편의를 위하여 작성된 것으로서,
본 자료의 내용 중 일부는 사업보고서 제출 과정에서 달라질 수 있음을
양지하시기 바랍니다.

또한, 본 자료는 일부 미래에 대한 예측정보를 포함하고 있습니다.
이러한 예측 정보는 실제의 결과와 향후 차이가 발생할 수 있음을
양지하시기 바랍니다.

목차

1. '21년 경영실적(연결 / 별도)
 2. 부문별 사업 현황 및 향후 전망
 3. 스마트팩토리
 4. 중장기 성장전략
 5. 주주친화정책
 6. 연결종속회사 : SFA반도체
- 첨부(재무제표)

1

'21년 경영실적



'21년 경영실적 (연결 기준)

- 사업 포트폴리오 확충으로 연결기준 실적 변동성 대폭 완화
 - SFA & SNU : 디스플레이사업 중심에서 이차전지 / 유통 / 반도체 등의 비디스플레이사업 중심으로 성공적 전환
 - SFA반도체 : 반도체산업 호황 및 선제적인 경쟁력 강화 조치로 실적 확대

(단위:억원)

구 분		21Y	YoY	20Y
매 출 액		15,650	+0.9%	15,512
	SFA	7,838	-6.2%	8,354
	SFA반도체	6,411	+11.9%	5,731
	SNU	1,141	+12.0%	1,019
영 업 이 익		1,889 12.1%	+12.9%	1,673 10.8%
순 이 익		1,486 9.5%	+25.3%	1,186 7.6%

'21년 경영실적 (별도 기준)

- 매출액은 인도후진행기준 비중 증가에 따른 매출인식 지연효과로 YoY -6% 감소
- 진행율 기준 적용 시 '21년 매출은 8,366억원으로 확대
- COVID19로 인한 비용 증가, 디스플레이장비 경쟁 심화 및 상반기 환율 하락 등으로 영업이익률 소폭 하락

(단위:억원)

구 분		21Y	YoY	20Y
매	출 액	7,838	-6.2%	8,354
	국 내	2,870	+22.4%	2,345
	해 외	4,968	-17.3%	6,009
영 업 이 익		945 12.1%	-10.6%	1,057 12.7%
순 이 익		693 8.8%	-38.9%	1,135 13.6%

수주(1) (별도 기준)

- '21 공시기준 수주액은 8,041억이나, 연간 수주 확정액은 공시기준 대비 상당히 높은 수준
- 연말 수주 확정 되었으나 계약 체결 지연되어 공시기준 수주에 포함되지 않은 확정액 상당규모
- 비디스플레이 수주 비중이 71%로 사업전환 성공적으로 진행 중
- 고성장이 예상되는 이차전지 / 유통 / 반도체 수주 확대로 사업 변동성 축소 및 중장기 성장 동력 확보

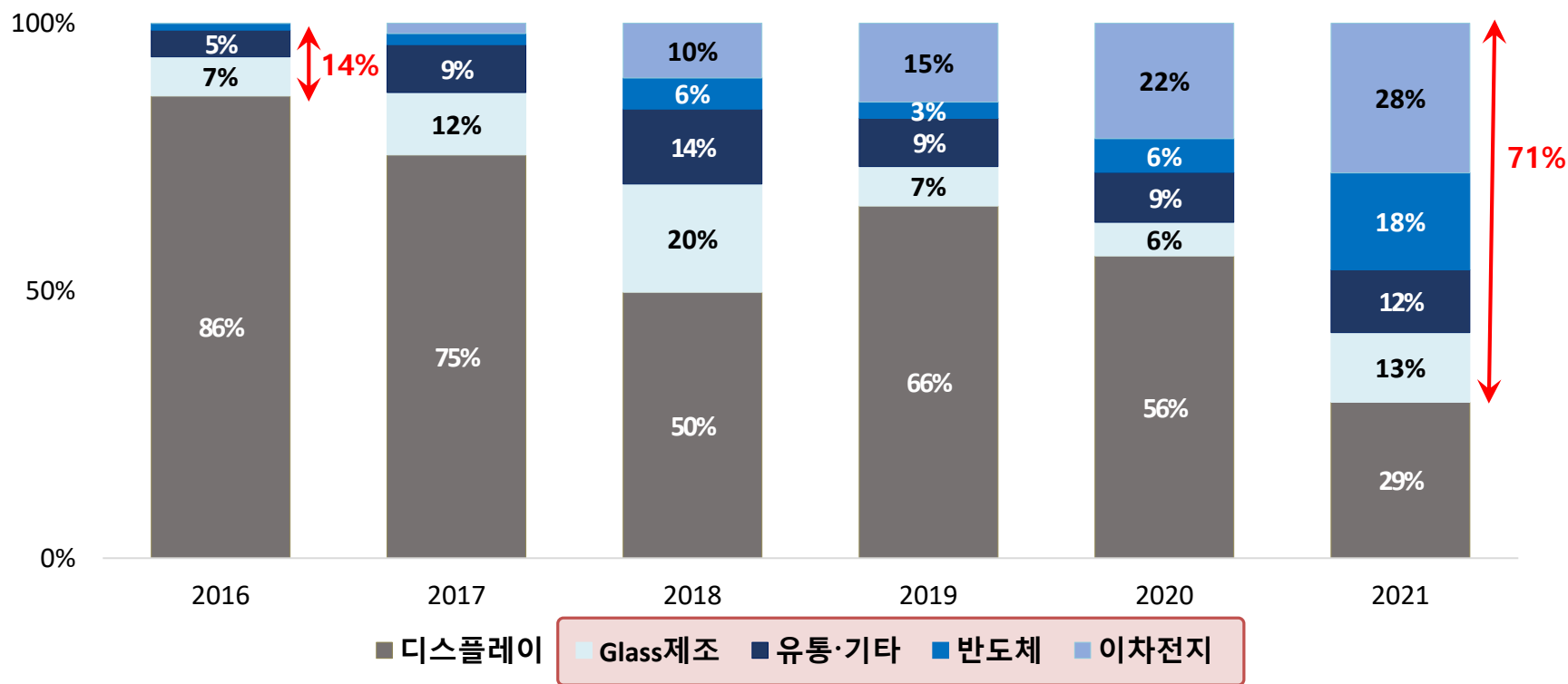
(단위 : 억원)

구 분	금액		주 요 내 용
디스플레이	2,338	29%	✓ 국내(882억), 해외(1,203억)
비디스플레이	5,703	71%	
Glass	1,050	13%	✓ 주요 고객사의 기존라인 확대 및 업그레이드 지속
이차전지	2,254	28%	✓ 외관검사기, 비파괴CT검사기 등 기술집약장비 수주 확대 ✓ YoY 36% 증가
유통/기타제조	941	12%	✓ e커머스 기반 유통고객사 투자 확대 ✓ 자동차, F&B 등 다양한 산업군의 스마트 물류시스템 수주 확대 ✓ YoY 31% 증가
반도체	1,458	18%	✓ 메모리반도체 고객사향 STK, Lifter, OHT 등 수주 확대 ✓ YoY 201% 증가
합계	8,041	100%	

※ 중국자회사 분할 수주 포함 기준

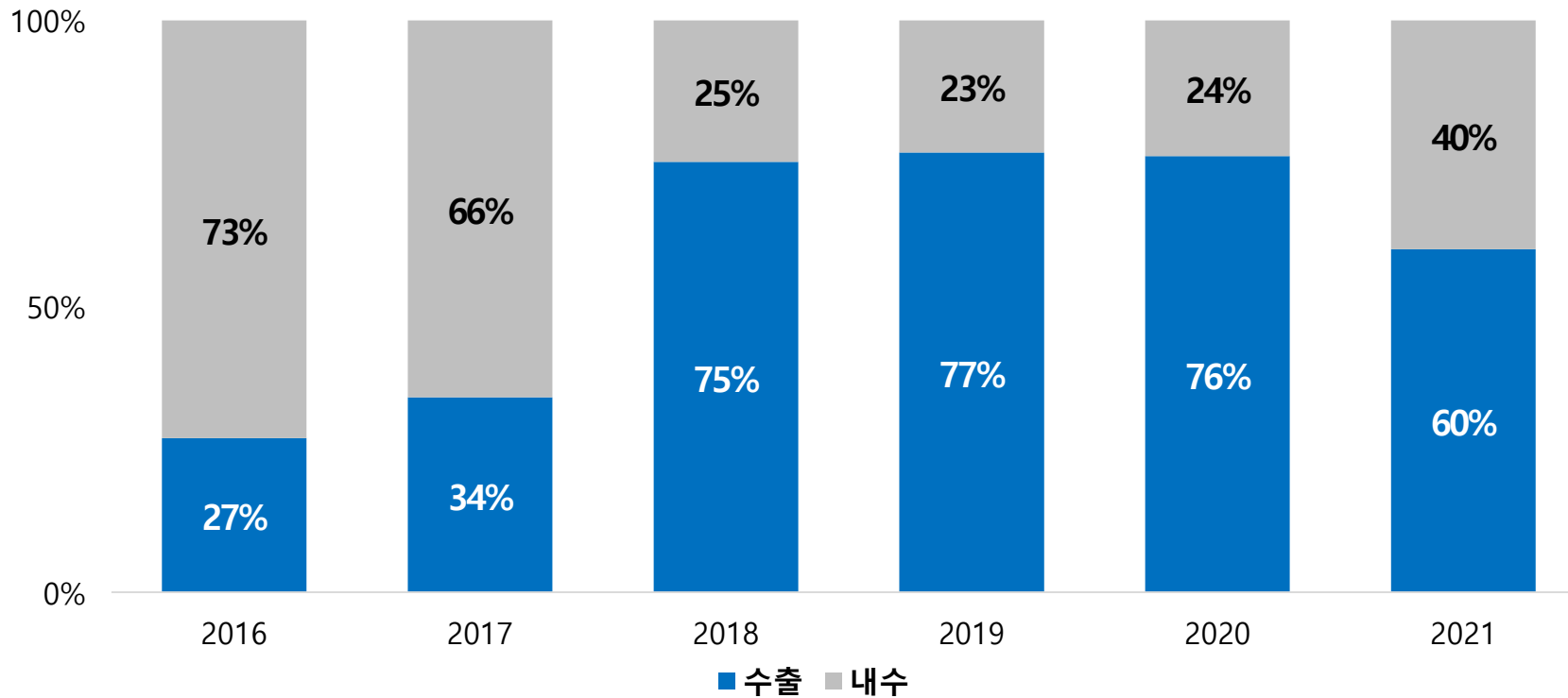
수주(2) (별도 기준)

- 과거 디스플레이장비 편중된 사업구조에서 다양한 수요산업으로 portfolio 확대
 - 디스플레이사업 집중으로 인한 사업변동 리스크 완화
- 고성장이 예상되는 이차전지 / 유통 / 반도체 사업기반 강화로 실적 변동성 축소 및 중장기 성장기반 강화



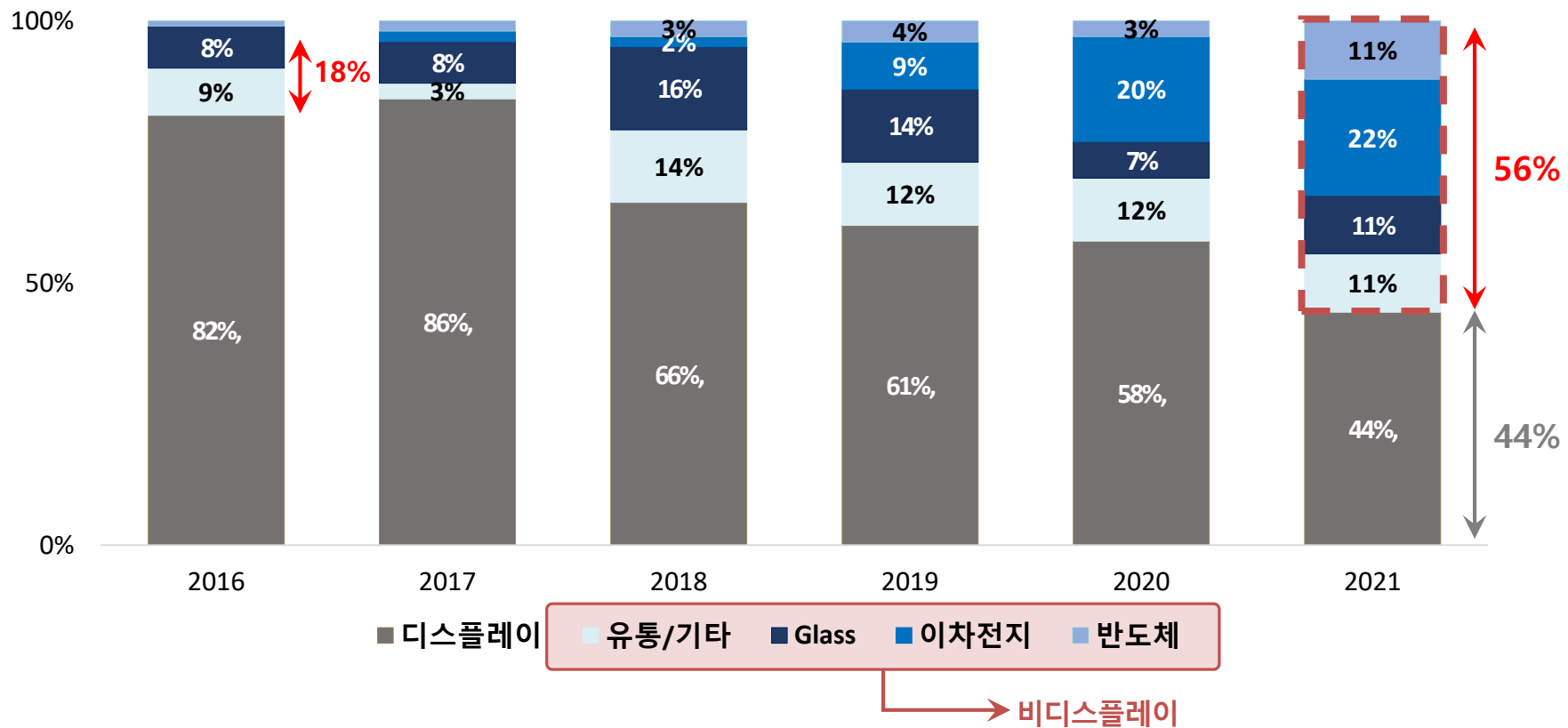
수주(3) (별도 기준)

- 내수 시장 집중 사업 구조에서 수출이 Main이 되는 사업구조로 전환
 - 국내 경제 상황에 따른 회사 실적 변동성 축소
- 글로벌사업 확대로 성장 기반 강화



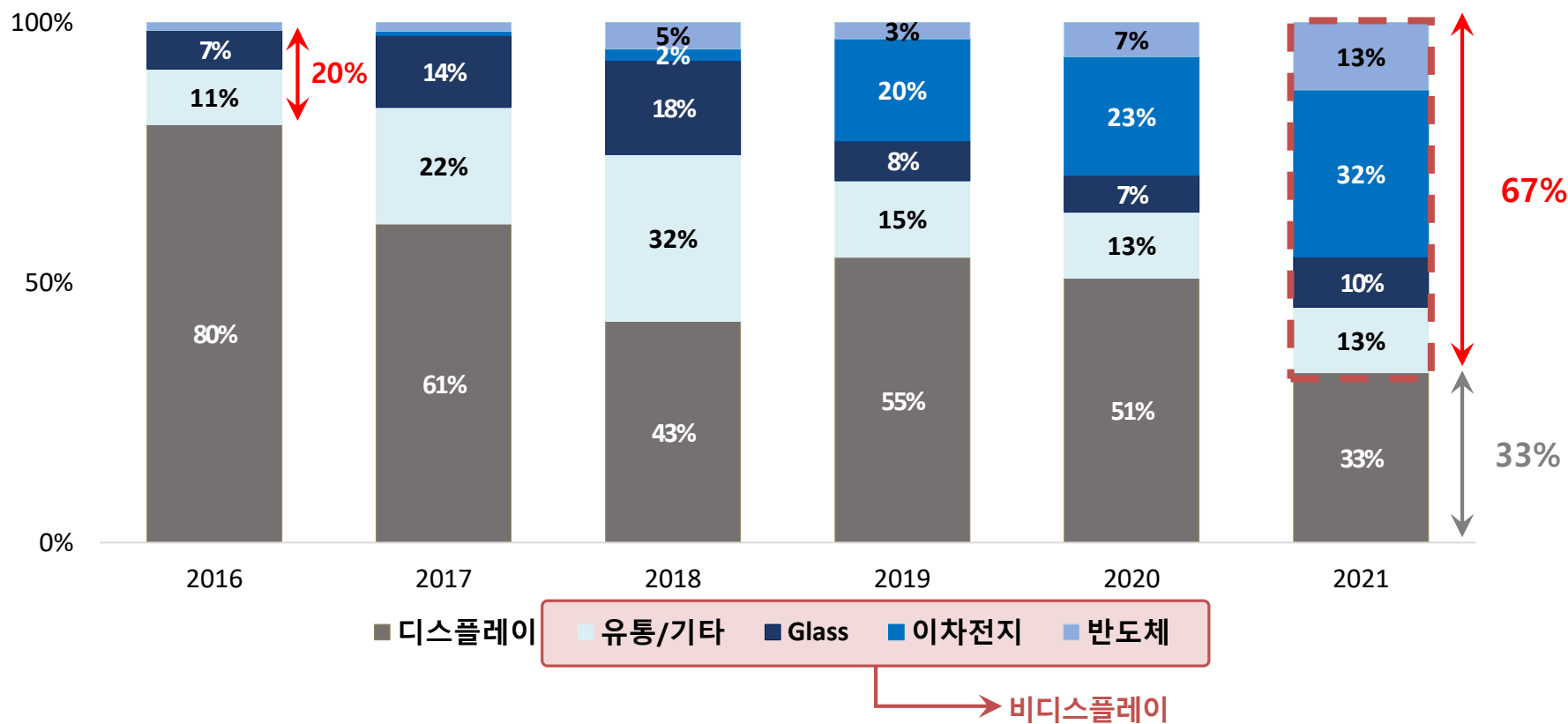
매출 (별도 기준)

- 비디스플레이사업 매출비중 지속 확대
 - '21년 비디스플레이 매출이 전체 매출의 56% 차지
- 단일 수요산업 집중도 완화로 사업변동성 축소, 실적 안정성 강화



수주잔고 (별도 기준)

- 비디스플레이 수주 확대 지속으로 수주잔고 비중도 비디스플레이사업 비중 확대 추세
 - '21년 말 비디스플레이사업의 수주잔고비중이 67%
- 수주 확정액 기준 '21년 말 수주잔고 전년 대비 크게 증가, '22년 매출 및 수익 확대 예상



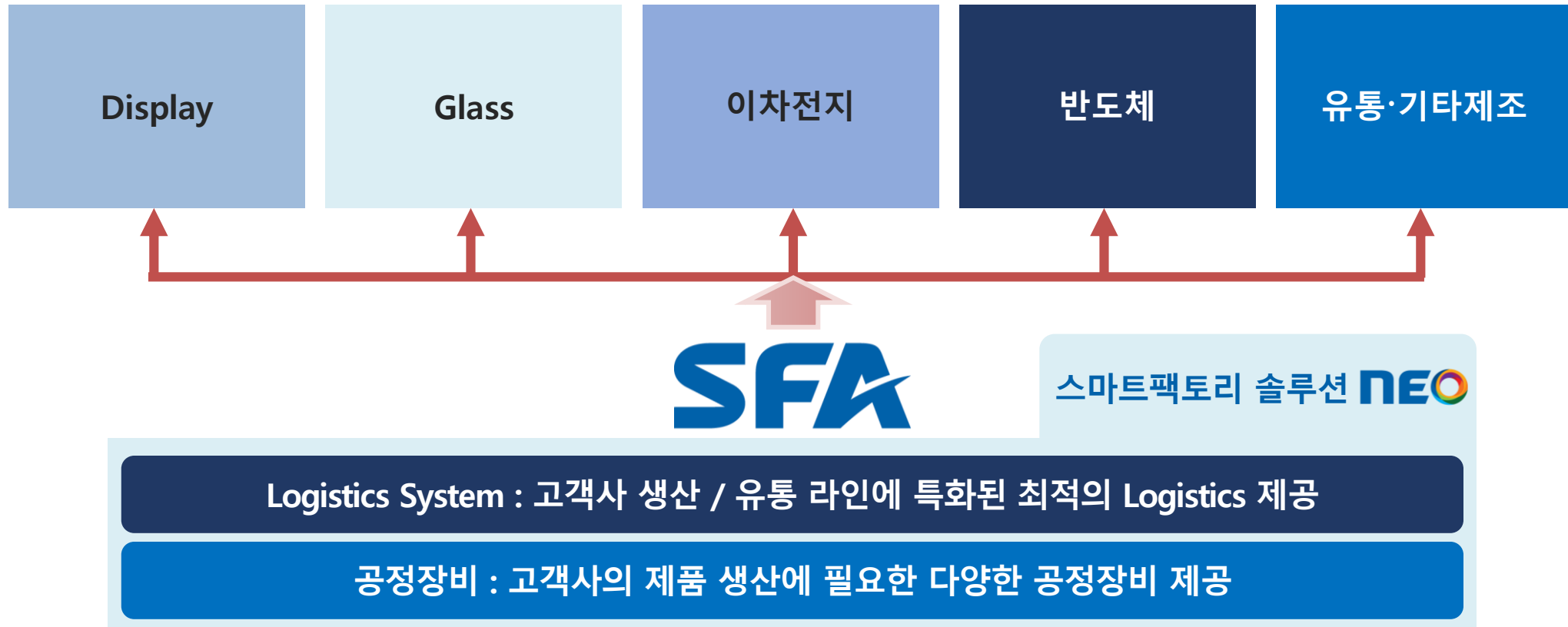
2

부문별 사업 현황 및 향후 전망



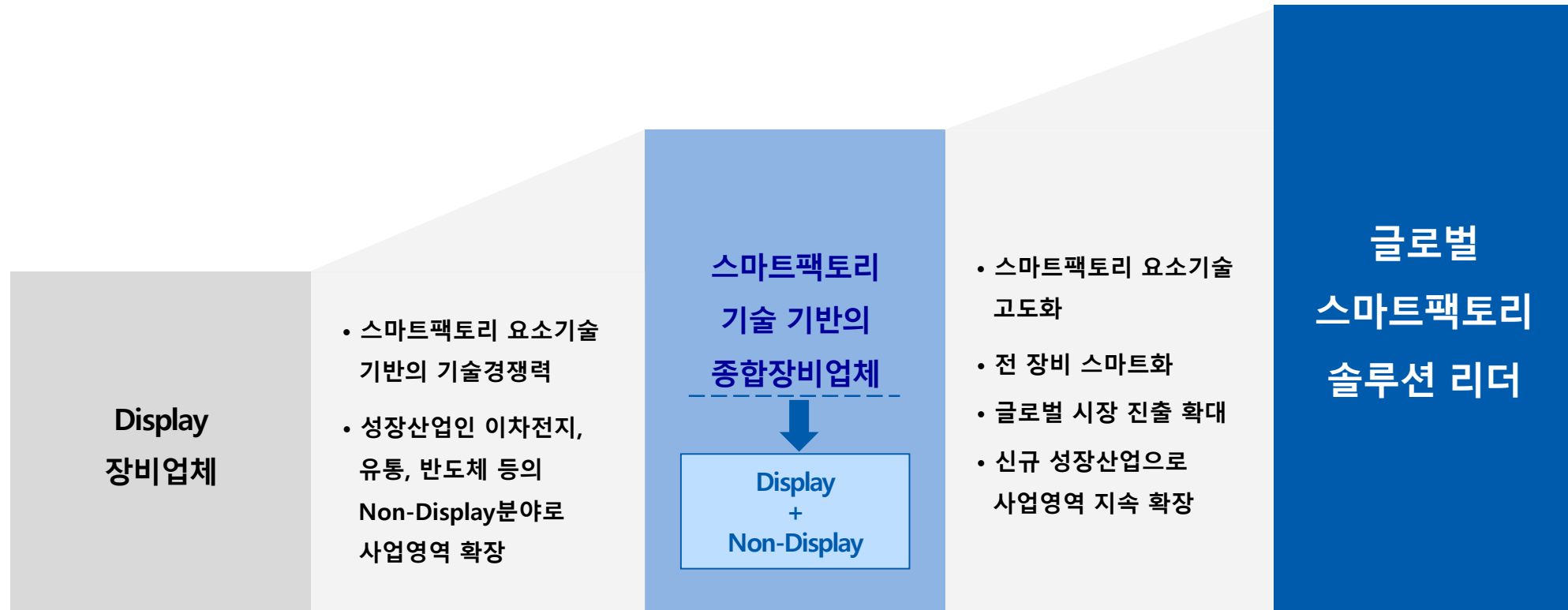
SFA 사업전략 (사업 포트폴리오)

- 사업 포트폴리오 확대로 사업실적 변동성 축소 및 중장기 고성장 기반 확보
 - 디스플레이 이외 사업다각화 적극 추진으로 이차전지, 반도체, 유통 등 고성장 산업으로 사업 포트폴리오 확대
 - 세계 최고 수준의 기술력을 기반으로 Logistics System 역량 강화 및 다양한 공정장비 포트폴리오 확대
- 스마트팩토리 기술 개발 및 적용을 통한 차별화된 기술 경쟁력 강화



- 스마트팩토리기술 기반의 종합장비업체로 성장
 - 스마트기술의 선제적인 개발을 통해 고부가 핵심 요소기술 확보, 스마트장비 사업화
- '글로벌 스마트팩토리 솔루션 리더'의 위상 정립을 vision으로 지속 발전 중

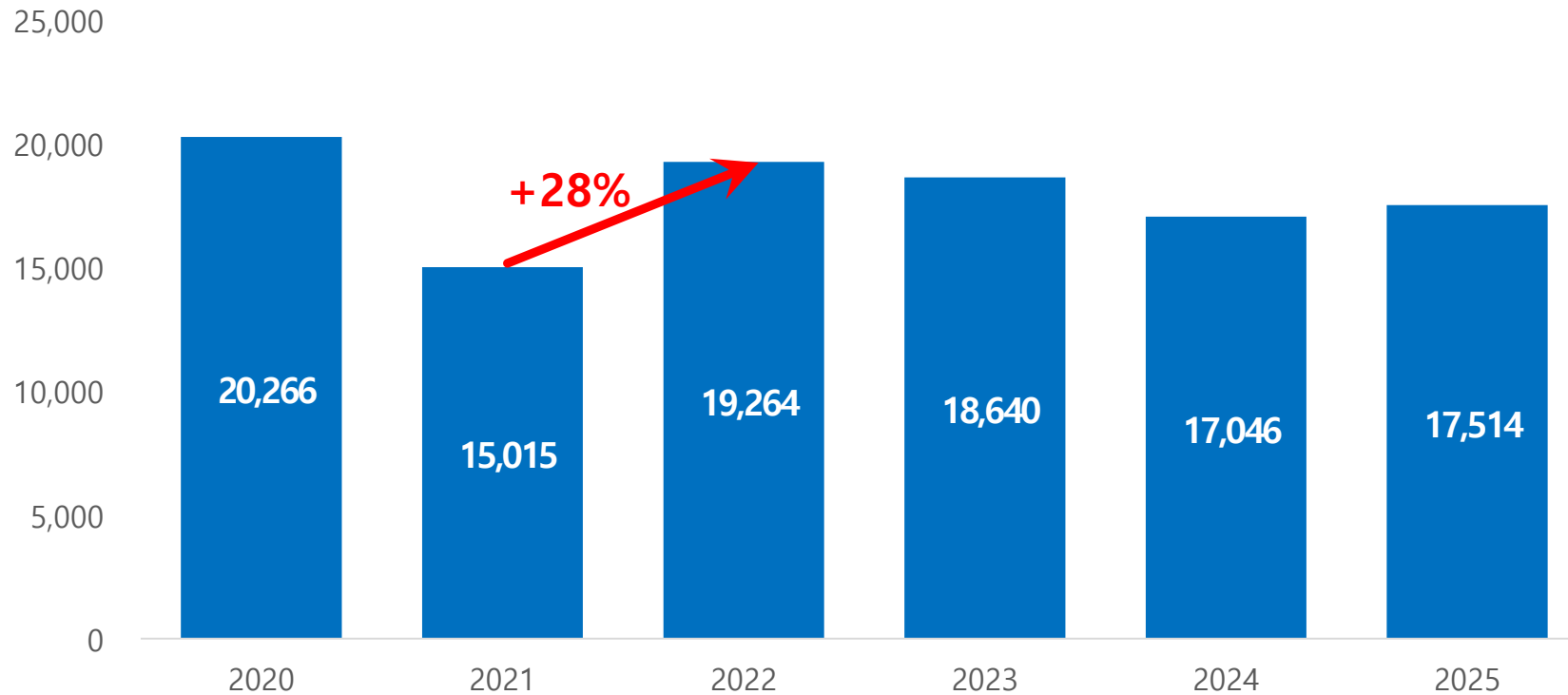
New Vision : 글로벌 스마트팩토리 솔루션 리더



Display (시장 전망)

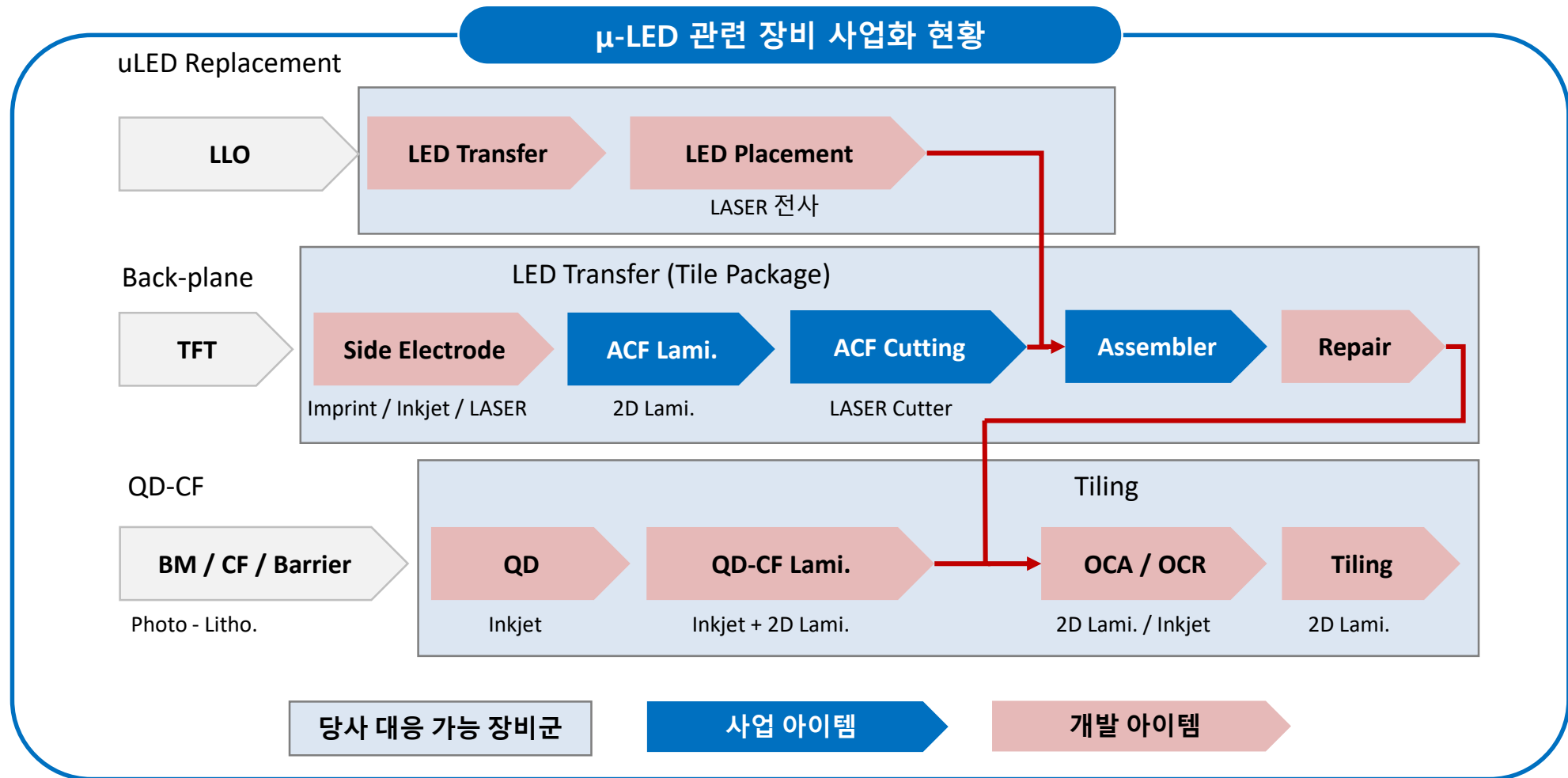
- '21년 패널사 투자 축소 되었으나, '22년 설비투자 회복 예상
 - OLED 패널 적용률 증가로 중소형패널 부문 향후 투자 지속 예상
 - OLED TV 수요 증가로 대형패널 부문 투자 증가 기대
- 중장기적으로 μ -LED 등 차세대 Display 관련 설비 투자 확대 전망

(단위 : 십억원)



출처 : Display Dynamics Summary – July 2021 Analysis, OMDIA
2021년 2분기 디스플레이 산업 주요 통계, KDIA, 장비 시장 전망

- 중장기 성장 기반 확보를 위한 차세대 디스플레이 관련 핵심기술 개발 중
 - 일부 공정 장비 사업화 단계 진입 및 전사 장비 / 복합 Repair 장비 등 다수의 핵심 장비 개발
 - Turnkey 수주 확보를 위한 기술 개발, 장비 portfolio 구축 중



Display (차별화 경쟁력)

- 중장기 성장 기반 확보를 위해서 차세대 디스플레이 관련 기술 개발 중
- μ -LED 관련 고부가 시장 선점과 Turnkey 공급을 위한 장비 선행 개발 및 사업화에 의미 있는 성과 도출

사업 아이템



Assembler

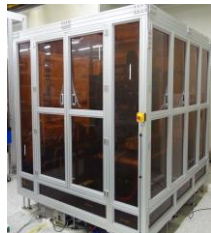
- 고정밀 합착 정밀도 구현($< \pm 2\mu m$)으로 양산 제조 장비 성능 확보(고객사에 기술력 입증)
- 공정 니즈에 부합하는 Crack 및 진동 발생 최소화로 최고의 신뢰성 확보
- Pilot 장비 수주 및 시양산 진행 중



ACF Lami.
& Cutting

- Lamination & Cutting 복합기 구현으로 우수한 원가 경쟁력 확보로 고객사 ROI 충족
- 최고 기술력의 당사 고유 Lamination 및 Laser 기술 접목을 통한 장비 성능 입증
- Pilot 장비 수주 및 시양산 진행 중

개발 아이템



LASER 전사
System

- 시간당 25백만 Unit 이상 대용량 전사가 가능한 최고 성능의 Laser 전사 장비
- 최첨단 광학계를 사용한 Multi Color 동시 전사 기술 적용으로 고객이 요구하는 고효율 생산 장비 공급
- 국내외 고객사와 Sample Test 진행 중



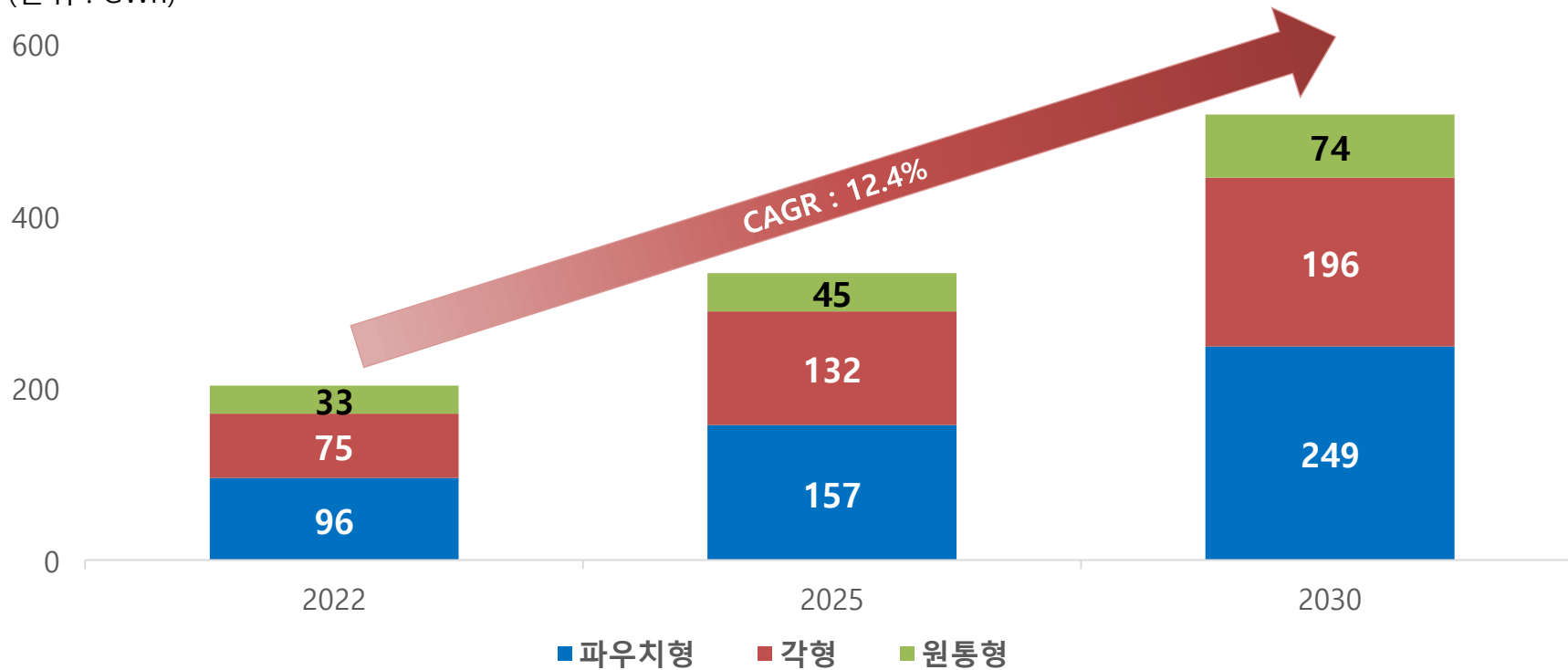
LASER Repair
System

- 2-way Repair 공법(Laser Ablation + ACF Trimming) 등 Tact Time 단축 및 물류 동선 최적화를 통한 고생산성 Transfer System 적용으로 높은 생산 효율성 확보
- 복합 Repair System 구현으로 단동기 대비 최고 수준의 원가 경쟁력 확보로 고객 ROI 충족
- 사내 개발 및 개발기 제작 중

이차전지 (시장 전망)

- 전기차 및 수소차 산업 발전에 따른 이차전지 및 연료전지 제조장비시장 급격한 성장 전망
- 신규 공법 적용, 소재기술 진보, 차세대 전지 개발 등으로 신장비 수요 대폭 확대 예상
- 핵심장비 개발 및 사업화 성공적 진전, 시장 성장률 보다 높은 수주 / 매출 성장 기대

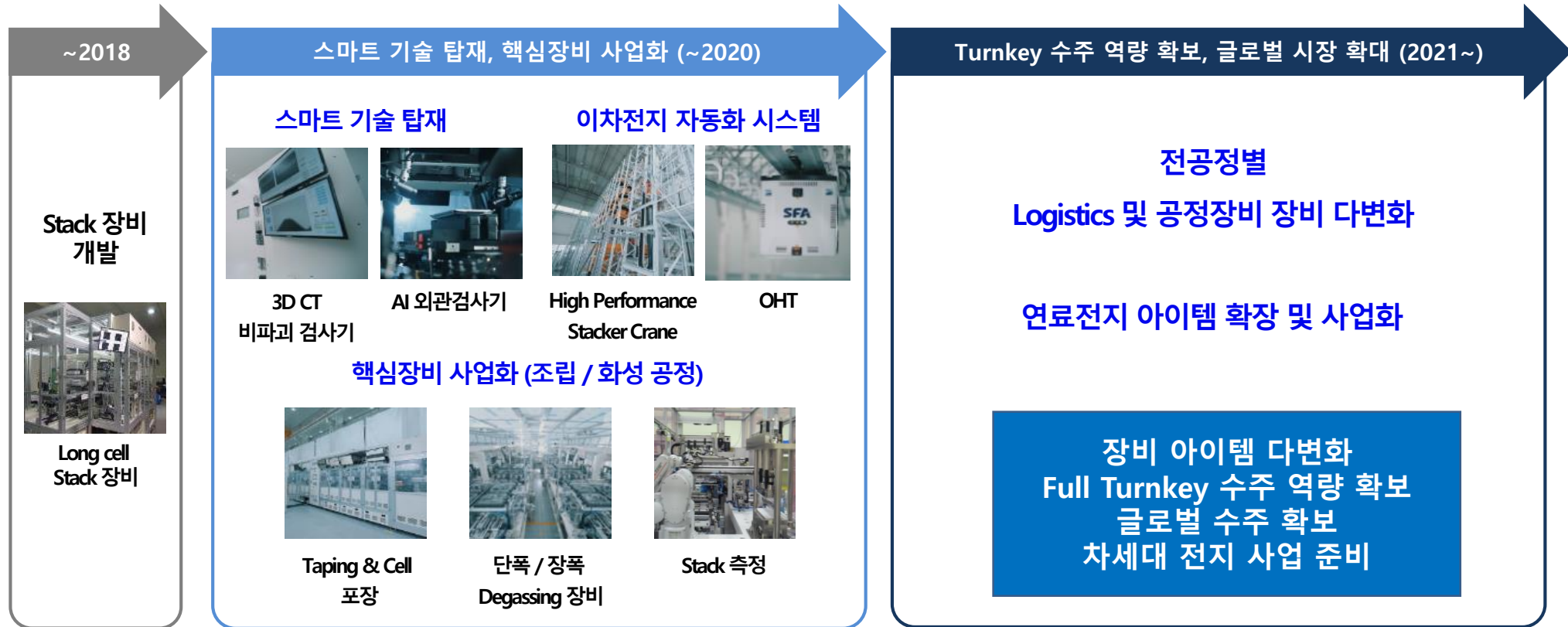
(단위 : GWh)



출처 : SNE 리서치 '21년 3월 Global EV and Battery Shipment Tracker, 이차전지 기업 공시 자료 참조,
일부 당사 추정치 반영

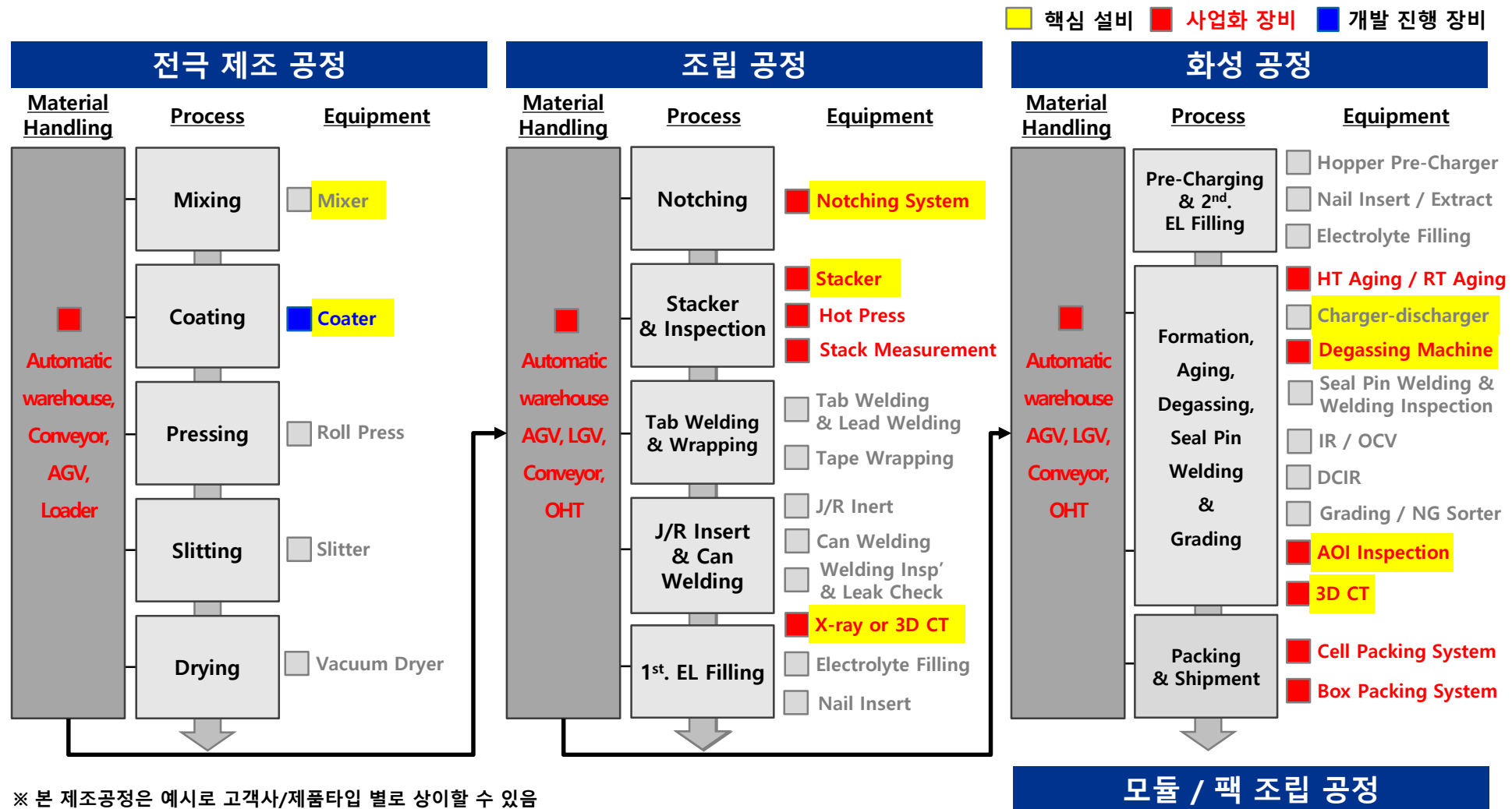
이차전지 (사업 전개 방향성)

- 이차전지 / 연료전지 핵심 제조장비 개발 및 사업화의 상당한 성과 확보 및 확대 중
 - 이차전지에 특화된 자동화 시스템 적용 분야 확대, 핵심장비의 공격적인 개발
 - AI 등 스마트기술 적용으로 기술 차별성 강화
- Turnkey 수주 역량 구축 및 글로벌시장 확대를 통해 중장기 성장 도모



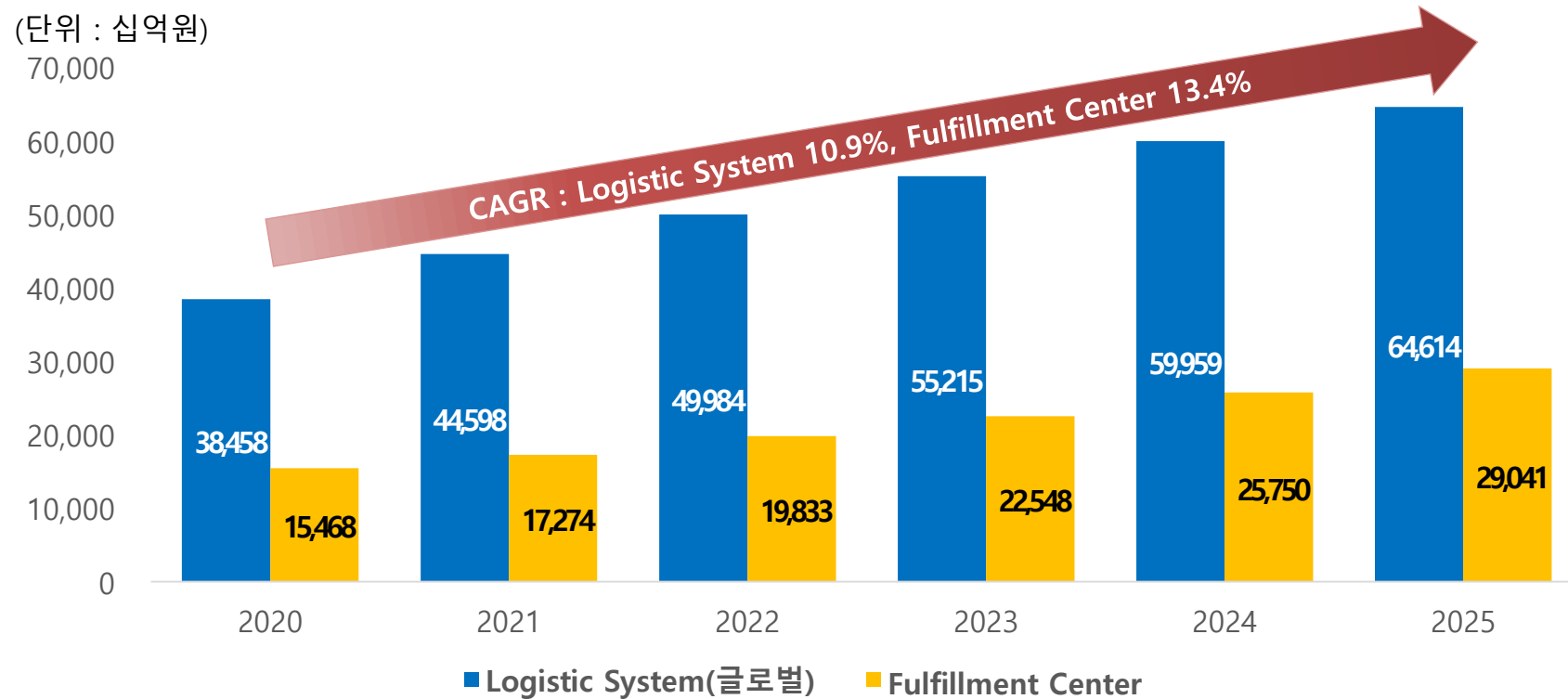
이차전지 (사업 현황 및 전략)

- 국내외 이차전지 Turnkey 수주 역량 구축
 - Logistics시스템, 검사장비 및 핵심 공정장비 개발 및 사업화를 통한 포트폴리오 구축
 - 이외의 장비는 타 장비사와 컨소시엄을 통해 Turnkey 대응 역량 확보



유통·기타제조 (시장 전망)

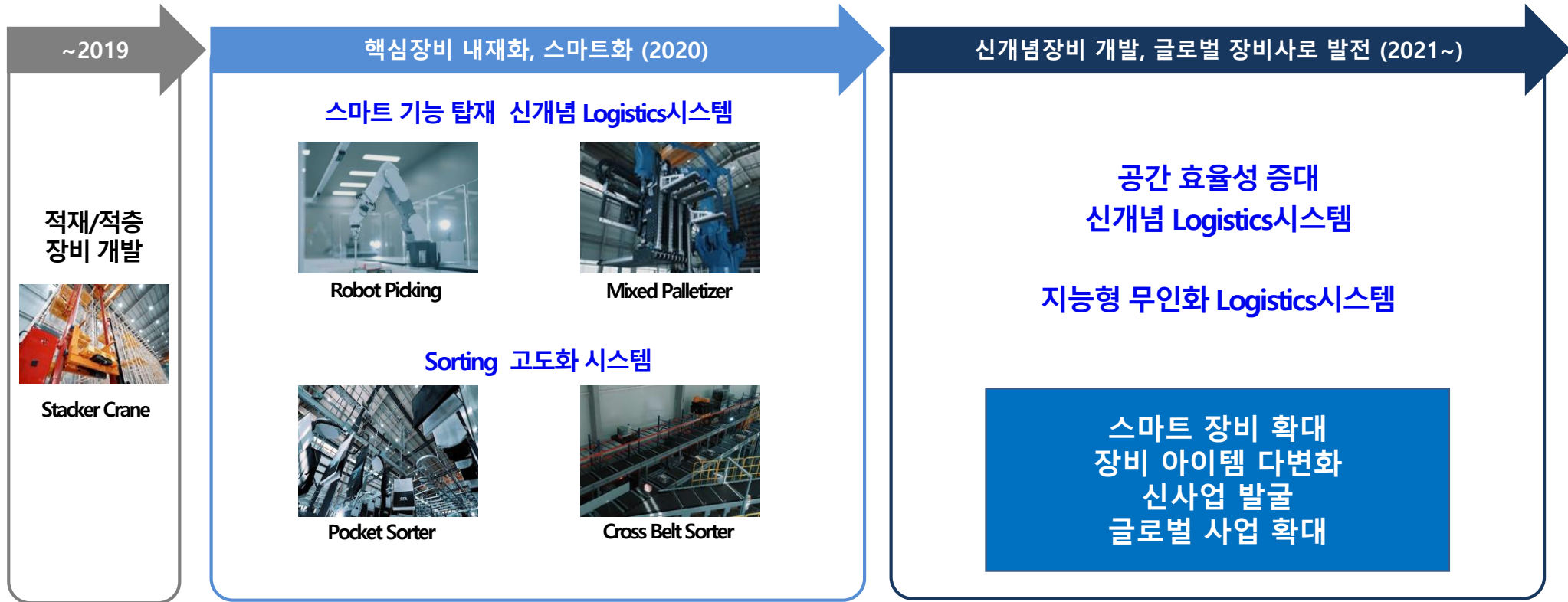
- e-commerce 확대로 고도화된 대규모 Fulfillment Center 수요 급증
- 무인화 및 지능화를 위한 Smart Logistics시스템에 대한 수요 지속 증가
- 핵심 기술, 신장비 개발을 통한 사업 교두보 확보, 시장 성장률 보다 높은 수주/매출 성장 도모



출처 : Top 20 Materials Handling System Suppliers 2020, May 18, 2020, Modern Materials Handling
Global warehouse automation market size 2012-2026, Sep 14, 2021, Statista
Automated Material Handling Equipment Market, Market and Markets, 일부 당사 추정치 반영

유통·기타제조 (사업 전개 방향성)

- 핵심 기술, 신장비 선제적 개발을 통해 중장기 성장 기반 확보
 - 핵심 Logistics시스템 및 검사장비 개발 및 사업화
 - 스마트기술 접목을 통한 Logistics시스템 고도화, 장비 다양화 기반의 사업확대 추진 중
- 지능화, 무인화, 스마트화 기술 심화, 글로벌 사업 확대



유통·기타제조 (차별화 경쟁력)

- 기술 내재화와 장비 다양화 전략으로 폭넓은 자체 포트폴리오 확보, 사업경쟁력과 성장기반 구축
 - 핵심 장비 대부분을 수입에 의존하는 경쟁 업체 대비 확실한 경쟁력과 차별성 확보
- AI / PdM 등 스마트기술 적용으로 기술 / 성능 차별성 확대
- WMS, WES, WCS 내재화로 지능형물류시스템 Turnkey 대응 기술 구축

● : 자체 사업화 △ : 외자/국내 협력사 활용 ■ : 개발 중 □ : 개발 검토 중

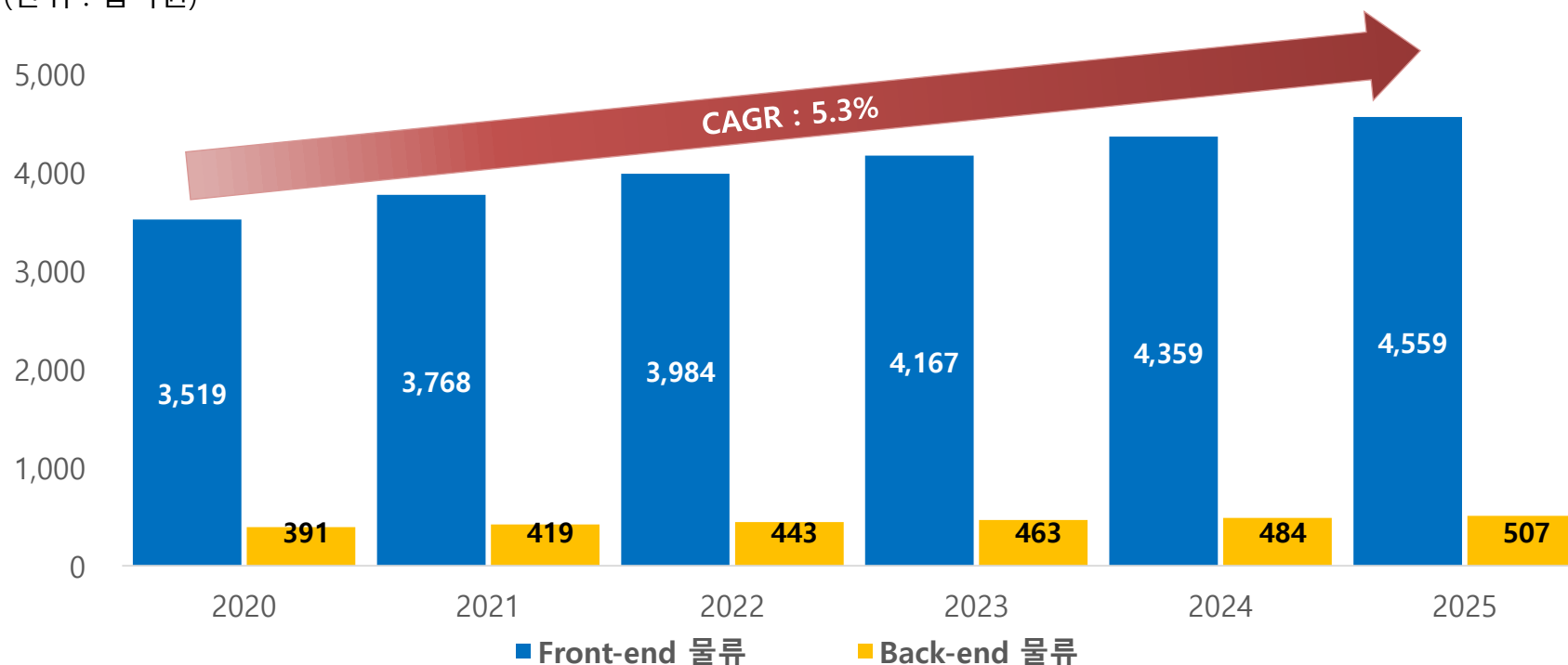
Company	보관				이송						분류 (Sorter)				피킹		적재	IT		
	PLT AS/RS	Mini Load	PLT Shuttle	Mini Shuttle	AGV / LGV	GTP Robot	Rail이송 Shuttle	AMR (자율주행)	상부레일이송 (Pocket)	OHT (Vehicle)	Slide Shoe	Cross Belt	Tilt Tray	Wheel	수동피킹 스테이션	Robot Picking	Mixed PLT	WMS ¹⁾	WES ²⁾	WCS ³⁾
SFA	●	●	△	●	●	●	●	● (AI)	●	● (AI, PdM)	△	● (PdM)	△	●	●	● (AI)	● (AI)	●	■ (AI)	●
A사 (국내 장비업체)	●	●	△	△	●	△	●	●	△	●	△	●	△	●	△	●	△	△	△	△
B사 (국내 SI업체)	△ (장비 공급 대부분을 외자 / 국내 협력사에 의존)																	●	●	●
C사 (국내 장비업체)	△ (장비 공급 대부분을 외자 / 국내 협력사에 의존)																	●	■	●

1) WMS : Warehouse Management System
 2) WES : Warehouse Execution System
 3) WCS : Warehouse Control System
 ※ 상기 경쟁사 B와 C는 국내 그룹사의 계열사임

반도체 (시장 전망)

- 반도체 산업 Super Cycle 지속으로 글로벌 반도체 Logistics시스템 시장 지속 확대 전망
- 일본 수출 규제, 무역 분쟁 심화 등 대내외 환경 변화에 따른 Supply Chain 이원화 가속으로 사업 기회 확대 예상
- 디스플레이 Clean Logistics 역량 기반으로 반도체 Logistics 사업 확대 추진

(단위 : 십억원)



출처 : SEMI 발표 자료 (2020.12), Gartner, July 2019, VLSI Research, March 17, 2020, MarketandMarkets, 일부 당사 추정치 반영

반도체 (사업 전개 방향성)

- Back-end 사업화를 통해 사업 확대 교두보 확보
- Main Fab 핵심 기술 개발, 사업 진입 성과

~2016

층간 반송
장비 개발



층간 Lifter

Back end 핵심설비/스마트장비 개발 및 사업화 (~2020)

세계 최초 / 최고 스마트 OHT 시스템



AI 자율주행
반도체 OHT



OHT OCS

초고층 / 초고속 / 고효율 Automation 시스템



N₂ Stocker



Clean Module
Conveyor



층간고속 Lifter

Main Fab 수주 기반 구축, 전공정 사업 확대(2021~)

Main Fab용 고성능 Automation 장비



Main Fab Lifter



Main Fab OHT

스마트 장비 제어 기술 고도화

반도체 Lifter, Control System SW, PdM Field 적용, OHT
제어 솔루션 고도화

스마트 기술 탑재 강화

장비 아이템 다변화

Main Fab 장비 시장 진입

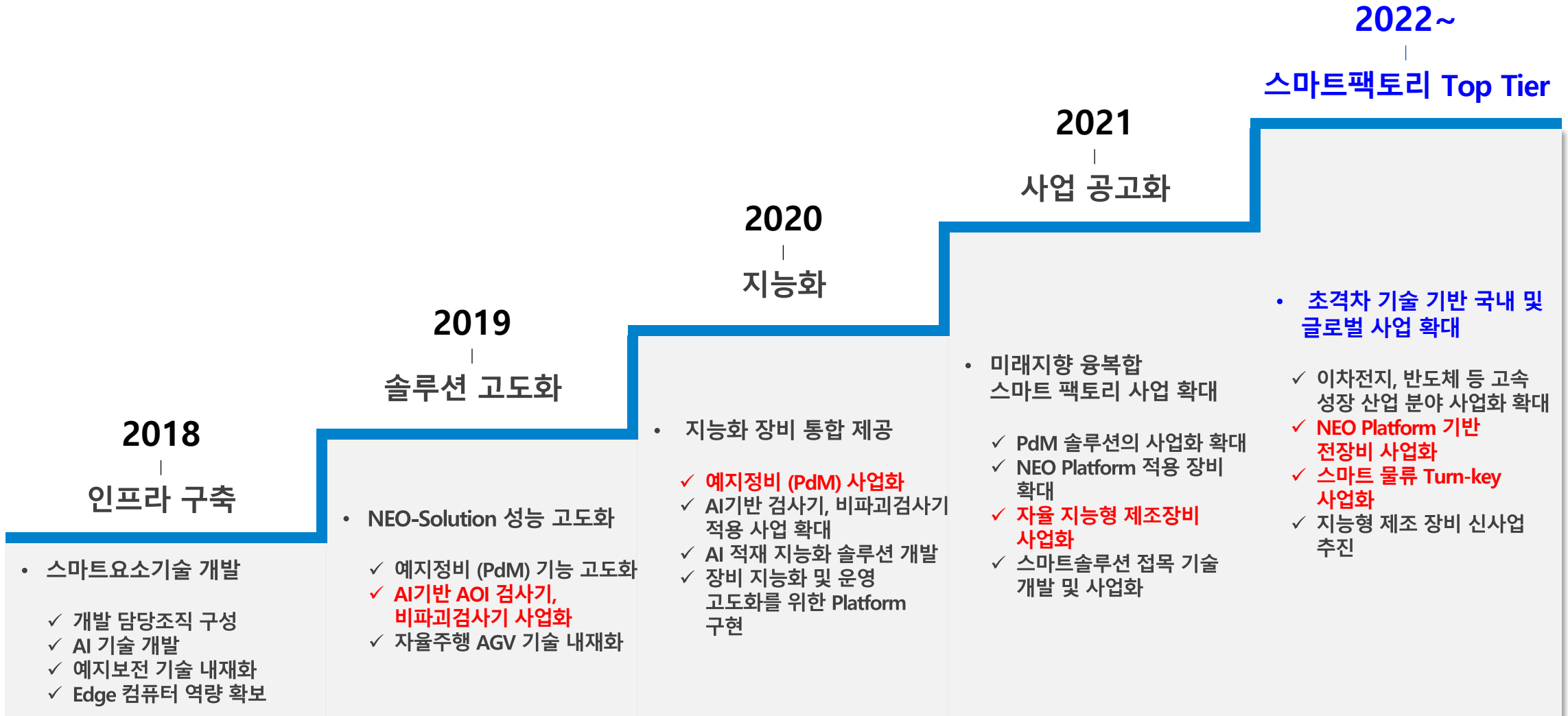
3

스마트팩토리



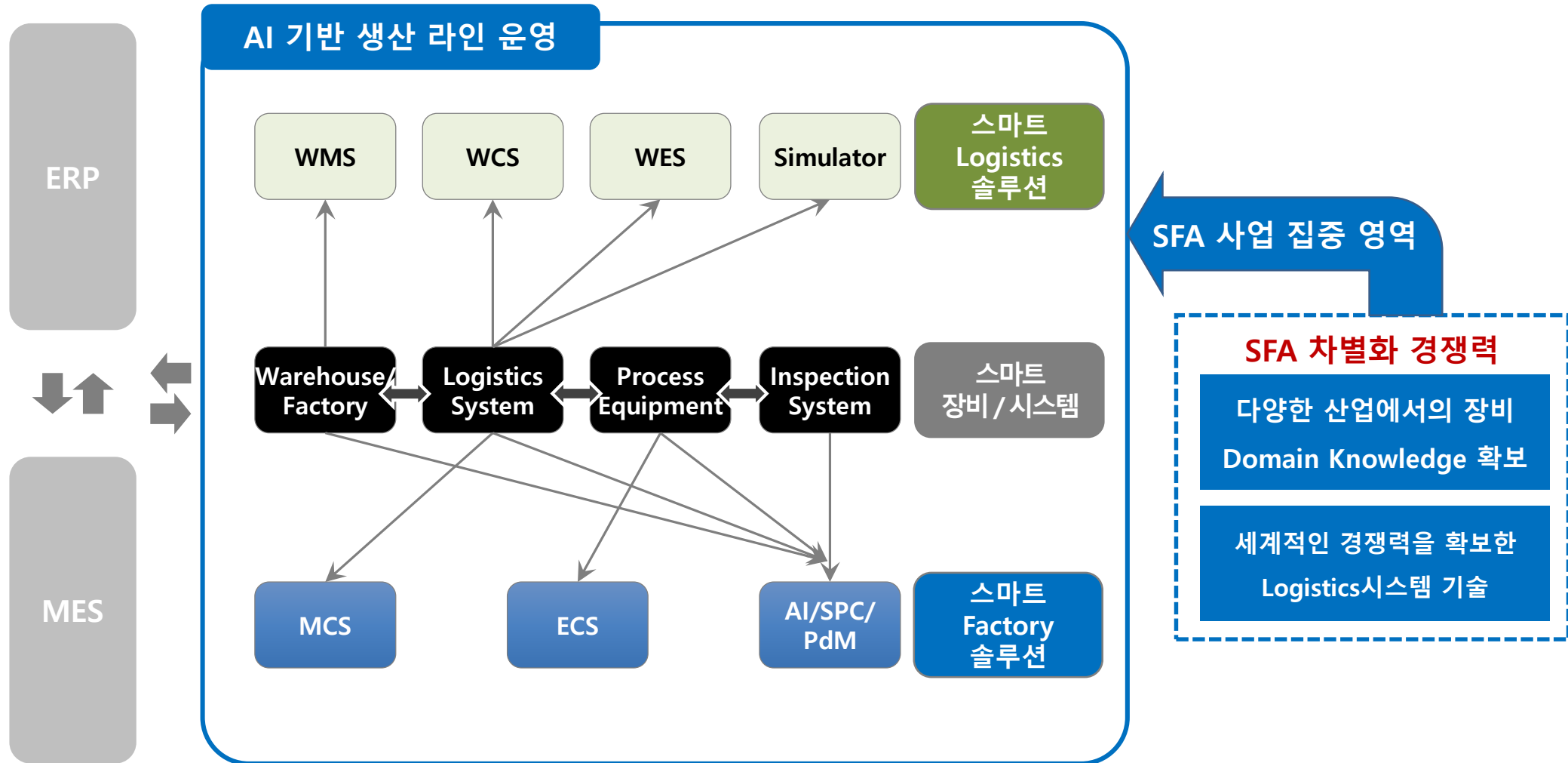
스마트팩토리 (추진 전략)

- 단계별 스마트팩토리 역량 구축 전략을 바탕으로 핵심기술 및 역량 구축 진전
 - 핵심기술 개발 및 스마트 장비 개발로 스마트장비사업화 실질적인 성과
- 장비 산업의 독보적 Domain Knowledge 기반 '글로벌 스마트팩토리 솔루션 리더' 위상 공고화 추진 중



스마트팩토리 (차별화 경쟁력)

- SI 업체 및 타 장비사 대비 스마트팩토리 사업 기회 확보에 있어 독보적인 차별성과 경쟁력 보유
 - SI업체 대비 차별성 : 시스템 / 장비 스마트화 필수 요소인 Domain knowledge 보유
 - 타 장비사 대비 차별성 : 스마트팩토리 구현의 척추인 Logistics시스템에 대한 스마트화 역량 보유



스마트팩토리 (사업화 현황)

- 스마트 Logistics시스템 사업화 본격적으로 진행 중
- 글로벌 최고 수준의 신개념 장비와 스마트솔루션의 결합으로 장비 부가가치 향상 및 사업 패러다임 변화 중

주요 사업 아이템

	AI 외관검사기	• AI 이미징 기술로 세계 최고 수준의 검출율(95%↑) 및 미검 0% 달성(고객사 현장 적용 결과) • 독보적인 기술 차별성으로 '21년 5백억원 이상 수주 확보, 향후 사업 지속 확대 전망
	In-line 3D CT 검사기	• 특화 이미지 프로세싱 및 알고리즘 기술(SIP)이 적용된 세계 최초 In-line 3D CT 비파괴 검사장비 • 해외 경쟁사 대비 확실한 검사 기술과 생산성 • '21년 세계 최초 EV용 배터리 양산 라인 적용, 향후 시장 지배력 대폭 확대 전망
	유통 물류 비전 인식 System	• AI OCR / Edge 컴퓨팅 기술로 제품 특성을 종합 분석하여 바코드 없이 모든 제품을 인식 • 국내 대형 유통 고객사 logistics라인 적용 및 사업화 확대 중
	RPS (Robot Picking System)	• AI 기반 대상체 분리 인식 및 최적 Picking Point 선정 기술로 다규격 / 다종 제품의 Robot Picking 가능 • 양산 라인 적용 및 사업 확대 중
	Laminator	• 공정 상 불량률의 실시간 모니터링 및 Data 수집으로 생산 차질 원인을 사전에 예측 가능한 공정 장비로 제조 현장의 생산성 대폭 향상 가능 • 국내외 고객사 양산 라인 적용 및 사업 확대 중

스마트팩토리 (사업화 현황)

- 스마트 Logistics시스템 사업화 본격적으로 진행 중
- 글로벌 최고 수준의 신개념 장비와 스마트솔루션의 결합으로 장비 부가가치 향상 및 사업 패러다임 변화 중

주요 사업 아이템

	OHT-OCS	• AI 기반 실시간 배정 및 이동 경로 최적화 기술(OCS)로 반송 효율 극대화(10% 이상 개선) • 예지보전(PdM) 기술로 반도체, Display 등의 대규모 제조 현장에서의 무정지 라인 구현 • Wafer 제조사 및 반도체 메이커 양산 라인 적용
	OHS	• PdM 및 AI 기반 위험 사전 감지 시스템을 국내 최초 적용한 물류 이송 특화 스마트 Vehicle • 양산 라인 적용 및 사업 확대 중
	Mixed Palletizer	• 3D 공간 영역 인식 딥러닝 알고리즘을 적용한 이적재로 공간 효율의 극대화로 고밀도 적재 가능 • 물류센터 납품, 사업 확대 중
	Cross Belt Sorter	• PdM 솔루션을 적용한 Fulfillment 등에 적용되는 Sorter 설비로 안정적인 설비 관리 및 무정지 라인 구현 가능 • 차세대 라인 적용을 위해 Demo 장비(PdM 솔루션 탑재) Test 진행 중
	Stocker	• 다양한 자동 진단 기능 및 부품 수명 관리 등 PdM 기술로 최적의 컨디션 및 트렌드 관리가 가능한 고효율 스마트 Stocker • Wafer 제조사 및 반도체 메이커의 양산 라인 적용
	자율주행 AGV	• AI 실시간 배정 및 이동 경로 최적화 기술로 반송 효율 극대화 • 양산 라인 적용 및 사업 확대 중

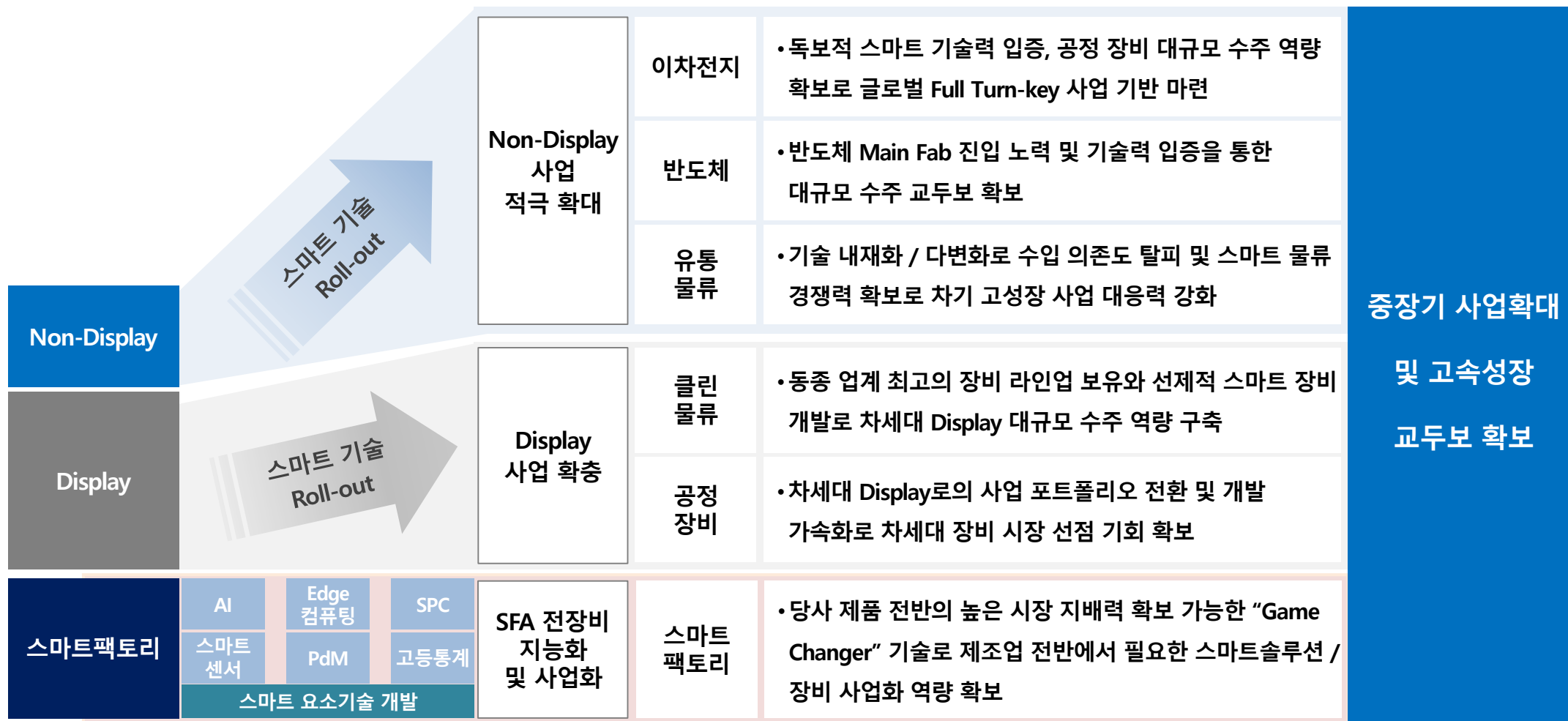
4

중장기 성장전략



성장전략

- 사업 portfolio 확대 성공적으로 진행 중
 - 이차전지 / 유통 / 반도체 등의 고성장 산업 부문에 전략적으로 집중하여 중장기 성장 기반 강화
- 지속적인 스마트팩토리 기술 개발 및 적용 확대로 차별화된 경쟁력 강화



5

주주친화정책

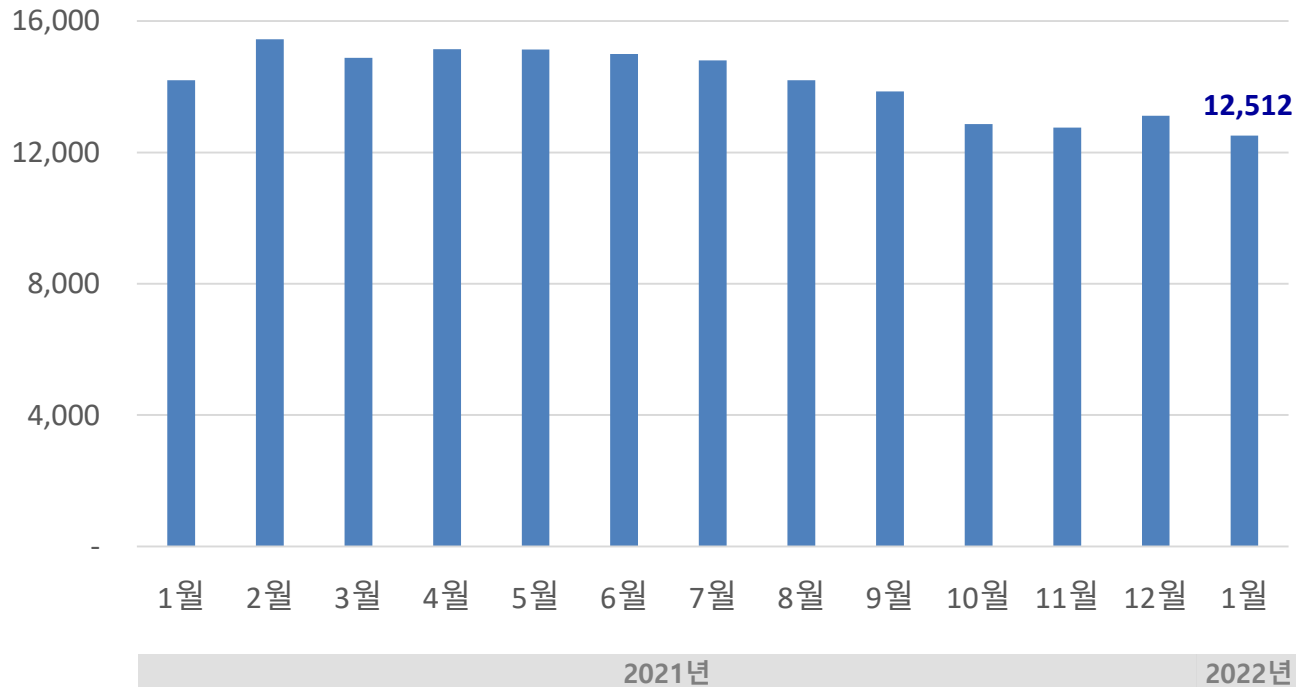


SFA 사업 가치 평가 수준

- SFA 시가총액은 본질가치를 충분히 반영하지 못하는 상황 지속
 - 시가총액 대비 상당한 수준의 종속회사 지분가치 보유
 - 상당한 규모의 순현금성자산 보유

월별 SFA 시가총액 추이

매월 평균 (억원)



(2022년 2월 11일 기준)

SFA 기업 가치

시가총액	12,029억
Minus 상장 종속회사 지분가치	
SFA반도체 (1조 706억 × 55% = 5,883억)	-6,306억
SNU프리시전 (1,136억 × 37% = 423억)	
Plus Net Debt (금융부채-보유현금)	-3,800억
별도기준 SFA 사업 가치	1,923억

※ 상기 Net Debt 금액은 1월말 기준임

주주친화정책 강화(1)

- 회사 가치에 부합하는 적정 주가 수준 확보 및 유지 가능하도록 주주친화정책 강화

■ 배당정책	▪ 배당총액 규모 확대 - 배당가능이익 상당한 규모 보유 - 보유 중인 상당한 규모의 현금성 자산, 낮은 부채비율 고려 시 배당 확대 가능 ▪ 적정 주가 확보에 필요한 경우 중간배당도 적극 고려
■ 자사주 정책	▪ 자사주 적극 매입 - 자사주신탁계약 현황 : 가용총액(507억), 매입액(256억:74만주), 가용잔액(251억) - 적정 주가수준 확보 및 유지를 위해 자사주 매입 확대가 필요한 경우 추가 자사주신탁계약도 고려 ▪ 매입한 자사주 주식시장 매각 지양 - 자사주 소각 최우선 고려 (전략적 투자자에게 매각하는 경우 제외)
■ 주주친화정책 지속	▪ 적정 주가 수준 확보 및 유치가 가능하도록 배당 확대 및 자사주 적극 매입 등의 주주친화정책 유지 - M&A, 신사업을 위한 대형 투자 등으로 인해 부채비율이 100% 이상에 달하지 않음을 전제

주주친화정책 강화(2)

- 제24기 배당총액 과거 대비 확대
- 주주친화정책 지속적으로 유지 계획
 - 회사의 배당가능이익, 현금성자산 보유액, 부채비율이 주주친화정책을 지속하는데 충분함

※ 2021Y 배당 계획

구 분	제24기(2021Y)	제23기(2020Y)	제22기(2019Y)	비 고
주당배당금	1,170원	950원	1,056원	주당배당금 / 배당총액을 과거연도 대비 확대
배 당 총 액	416.7억원	341.1억원	353.9억원	
기 말 종 가	37,010원	38,150원	45,263원	
시가배당률	3.2%	2.5%	2.3%	

※ 주주친화정책 관련 지표 ; 2021년말 현재, 별도 기준

배당가능이익		현금성자산	부채비율	
자 본 총 계 자본금/자본잉여금 이 익 준 비 금 미 실 현 이 익	10,642억 △580억 △90억 △76억	현금성자산 보유 총액	부 채 총 계 자 본 총 계	2,301억 10,642억
배 당 가 능 이 익	9,896억	3,697억원	부 채 비 율	21.6%

(주) 부채총계 : 외부차입금 없음

6

연결종속회사 : SFA반도체



목차

1. 경영실적
2. 산업 전망
3. 경쟁력 및 차별성
4. 사업 확대 전략

경영실적
(연결기준)

- 한국본사의 모바일향 메모리 및 필리핀법인의 서버, PC향 메모리 제품 호조로 매출 성장
- 한국본사의 고수익 제품 확대와 생산성 향상, 가동률 상승으로 인한 수익성 개선
- Refinancing 효과(차입금 상환, 저금리)로 인한 이자비용 감소 등으로 순이익 확대

(단위 : 억원)

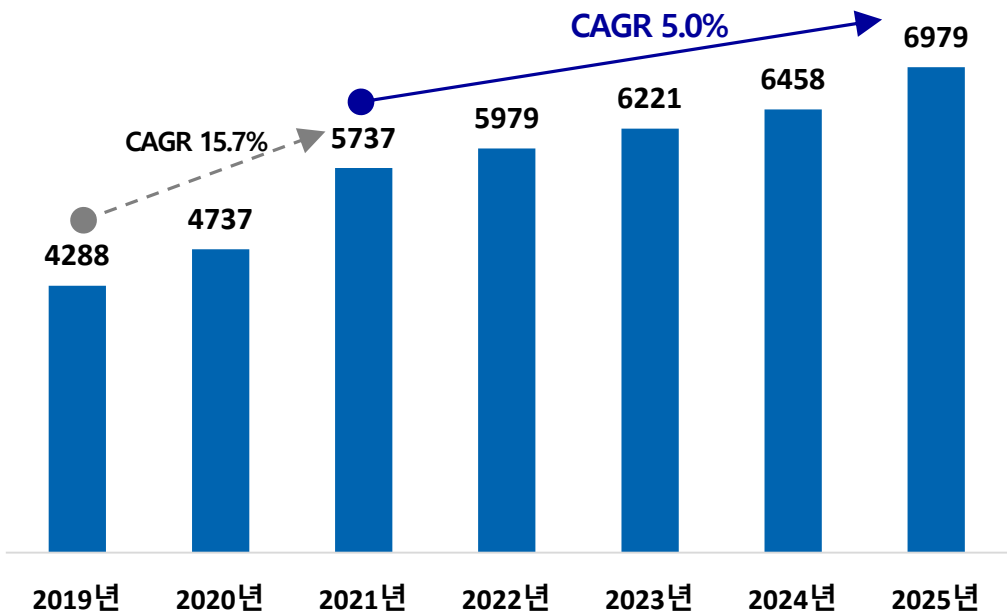
구 분	21Y	YoY	20Y
매 출 액	6,411	11.9%	5,731
영 업 이 익	665	93.9%	343
	10.4%	4.4%p	6.0%
순 이 익	551	213.1%	176
	8.6%	5.5%p	3.1%

산업 전망

- 후공정 외주산업은 향후 지속적으로 성장할 것으로 예상됨
 - 4차 산업혁명, 자율주행 자동차, 데이터센터 등 수요로 반도체 시장은 지속적인 성장 전망
 - 전공정 Tech 한계 극복을 위해 Packaging 중요성 확대로 후공정 시장의 성장세가 더 클 것으로 예상

글로벌 반도체 시장

(단위 : 억\$)

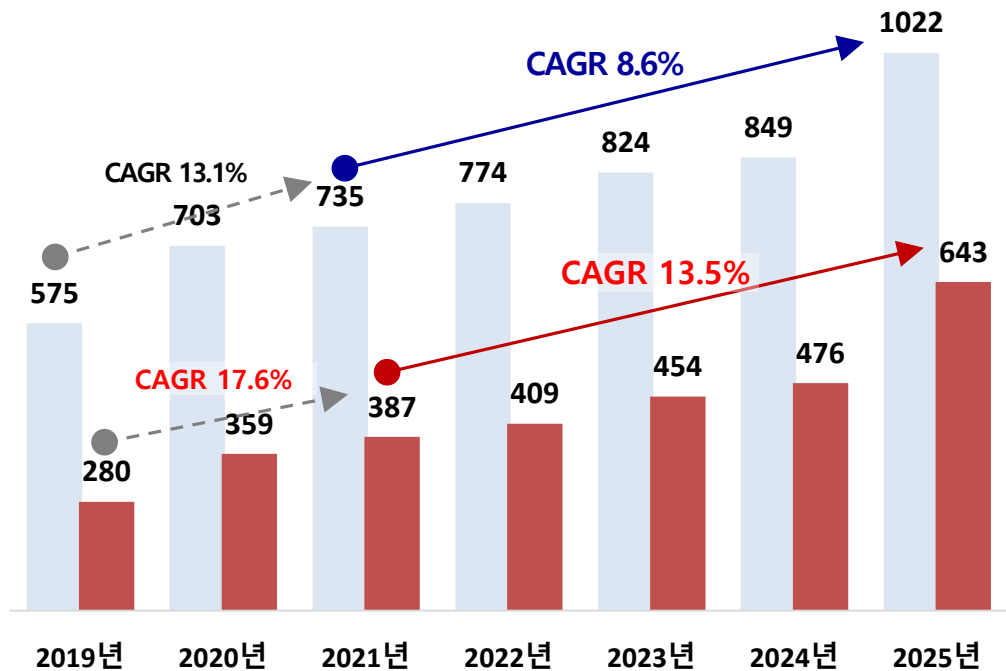


자료출처 : 한국반도체협회 (2021)

후공정 및 OSAT 시장

(단위 : 억\$)

■ 후공정 시장 ■ OSAT 시장



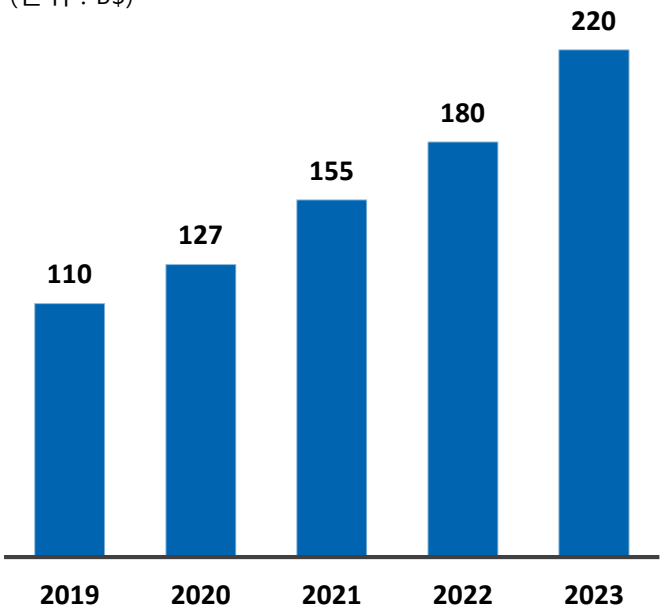
자료출처 : PRM Analysis (2021)

경쟁력 및 차별성 (Memory)

- 법인별 차별화된 메모리 사업 전략을 통한 매출 및 수익성 향상
 - 한국본사 : 최고의 적층 조립 기술과 안정적인 생산성으로 모바일용 고부가 메모리 비중 확대를 통한 매출, 수익 향상
 - 필리핀법인 : 세계 최고 수준의 생산성, 원가경쟁력을 기반으로 서버용 및 PC용 메모리 제품 매출 확대

Memory 반도체 시장

(단위 : B\$)



자료출처 : IC Insights

한국 본사(1단지)

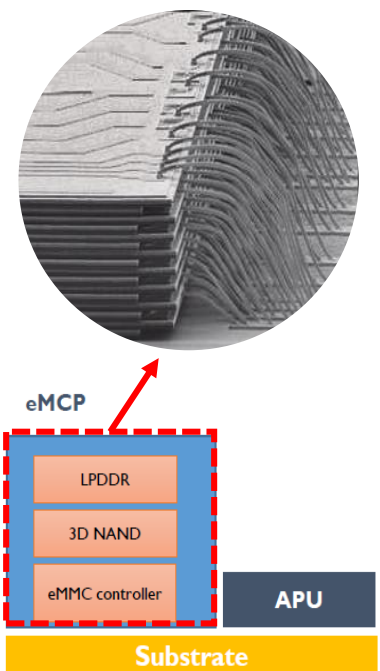
- 모바일용 메모리 제품 차별화된 경쟁력 지속 유지 (최고의 적층 조립 기술력, 안정적인 수율)
- 삼성, 하이닉스, 마이크론 Big3 메모리 고객사 확보
- 고부가 제품 비중 지속 확대를 통한 매출과 수익성 향상

필리핀 법인

- 우수한 원가, 품질 경쟁력을 기반으로 메모리 사업 확대 중
- 서버, PC용 메모리 제품의 타사와 차별화된 경쟁력 지속 유지 (조립, Final Test, Module 일괄 생산라인)
- 제품 Tech 변화(DDR4 → DDR5)에 대한 선제적인 준비를 통한 사업 변화 대응 준비 중

경쟁력 및 차별성
(한국본사)

- 메모리 고단 제품 기술력 강화를 통한 경쟁력 확보 및 사업 확장 기반 구축
 - 18단 이상 적층 및 30um 이하의 Wafer Handling등의 동종 기업 대비 최고 수준의 고단 제품 기술력을 통한 사업 경쟁력 우위 확보
 - 국내 뿐 아니라 해외 고객사 사업 확대 기반 확보

주요 항목		19Y	20Y	21Y	22Y
	Wafer Thinning	35um	30um	30um	28um
	Chip 적층수	11단	15단	18단	18단
	Attach Film 두께	10um	10um	5um	5um

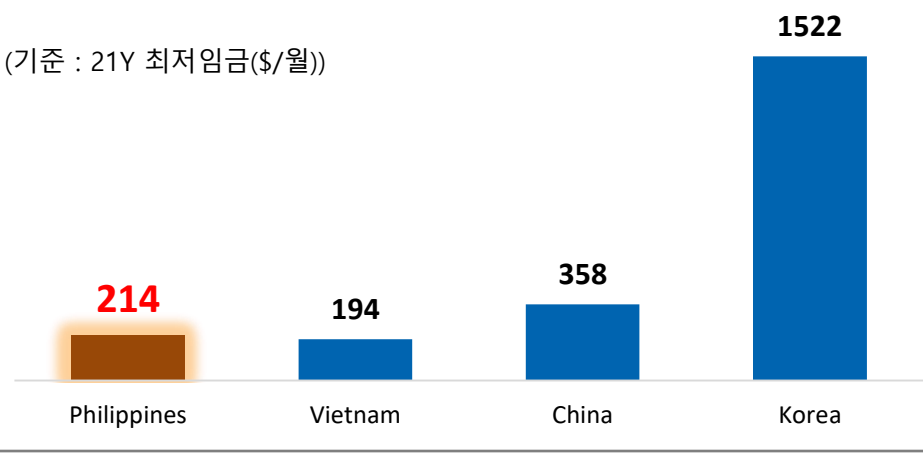
경쟁력 및 차별성 (필리핀법인)

- 필리핀법인은 세계 최고 수준의 원가 경쟁력과 생산성을 통한 사업 지속 확대
 - 인건비 경쟁력을 통한 세계 최고 수준의 원가 경쟁력 보유
 - 높은 숙련도의 현지 인력들과 한국 엔지니어들의 체계적인 협업을 통한 동종 기업 최고 수준의 생산성 보유

□ 필리핀 법인의 원가 경쟁력

인건비 비교

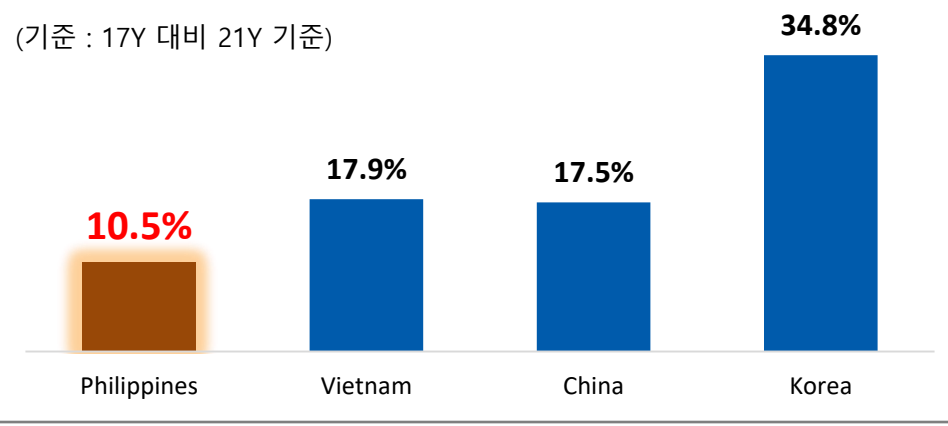
(기준 : 21Y 최저임금(\$/월))



- 한국 대비 14%, 중국 대비 60% 수준
- 베트남보다 높지만 임금 상승률 고려 시 향후 인건비 경쟁력 우위

임금 상승률

(기준 : 17Y 대비 21Y 기준)



- 필리핀 임금 인상률(정부 공시기준 / USD)

2017Y	2018Y	2019Y	2020Y	2021Y
4.4%	5.3%	0.0%	5.0%	0.0%

사업 확대 전략
(S-LSI 확대)

- 고부가 사업인 S-LSI의 Bumping 사업 확대 중
 - 상당한 투자비와 기술 장벽으로 신규 업체의 진입이 어려운 Bumping 사업에 대해 공격적인 투자 진행 중
 - Bumping 및 EDS에 대한 지속적인 Capa. 확대를 통한 사업 확대
 - 한국 본사의 Bumping, 필리핀 법인의 Packaging의 법인 간 연계사업 확대를 통한 시너지 확보, 종합 경쟁력 확대

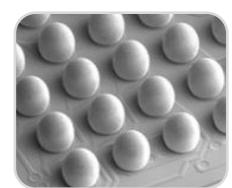
구 분		17Y	18Y	19Y	20Y	21Y	CAGR ('17Y → '21Y)
Bump	생산 Capa. (장/월)	11,200	13,000	16,000	21,000	23,000	15.5%
	전년대비 Capa. 증가율	-	16%	23%	31%	10%	-
EDS	생산 Capa. (장/월)	7,100	10,000	13,500	16,000	18,000	20.4%
	전년대비 Capa. 증가율	-	41%	35%	19%	13%	-

사업 확대 전략
(사업 Portfolio)

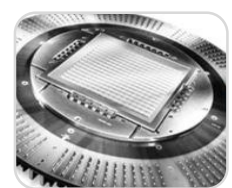
- 국내 유일 Packaging Total Solution Provider로 다양한 고객과 제품의 대응 가능 역량 보유
 - WLP의 Turnkey Biz.(Bumping, EDS, DPS) 인프라로 고객 다변화, 제품다양화를 통한 사업 유지 기반 확보
 - Bumping과 Conventional PKG의 사업 연계를 통한 사업 확대 및 수익 증대 가능
 - 고객사의 다양한 생산 제품 Needs 대응을 통한 고객사 확대 기반 보유

Wafer Level Package

Conventional Package



Bumping



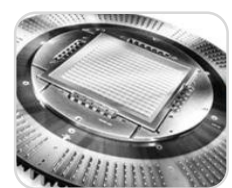
EDS



DPS



Ass'y



Final Test



Module

SFA 반도체	○	○	○	○	○	○
A사	△	△	△	○	○	
B사	○	○	○			
C사				○	○	
D사		○			○	

사업 확대 전략
(중장기 성장 전략)

- CIS 사업 진출을 통한 신성장 동력 확보 진행 중
- 자율주행 및 전기차량의 수요 증가로 고성장하는 Automotive 제품 기술력 확보 및 시장진입 추진
- S-LSI 시장 경쟁력 우위 확보 및 안정적 성장을 위한 다양한 Flip Chip 기술 확보 및 고도화 추진

시장 성장성(CAGR)		추진 전략
CIS	'21Y~'25Y : 12.6%	- CIS 사업 진출에 필요한 기반 인프라(Class10 클린룸 등) 및 설비 투자 진행 중 - CIS 핵심 기술 개발 및 양산 체계 구축 중
Automotive	'21Y~'25Y : 15.2%	- 고신뢰성 Package 기술 확보 및 생산 체계 구축 중 - Automotive 반도체 시장 확대를 통한 중장기 S-LSI 사업 다변화 기반 확보
Flip Chip	'21Y~'25Y : 10.2%	- 고성능, 융복합화등의 고부가 제품 대응을 위한 다양한 Interconnection Flip Chip 기술 확보 - 고객의 다양한 Needs에 부합하는 기술 확보를 통한 고객 다변화 및 제품 다양화로 사업확대 추진

사업 확대 전략
(재무 건전성)

- 효율화 / 생산성 향상을 통한 동종업계 최고 수준의 수익성 확보
- 안정적인 수익성을 바탕으로 지속적으로 재무구조 강화
- 재무안정성을 바탕으로 중장기 성장을 위한 투자여력 보유

□ 반도체 후공정 기업 현황

(단위 : 억원)

구 분		SFA반도체	A사	B사	C사	D사
매출	17Y	4,496	2,592	2,617	2,655	1,032
	18Y	4,579	3,192	2,675	2,501	1,196
	19Y	5,889	2,987	3,436	2,185	1,259
	20Y	5,731	3,113	2,692	2,013	1,270
	21Y3Q	4,600	2,640	2,450	1,919	826
영업 이익률	17Y	5.7%	6.7%	9.2%	1.0%	6.0%
	18Y	7.4%	3.4%	8.6%	-2.9%	5.9%
	19Y	6.6%	1.1%	12.4%	-9.0%	1.4%
	20Y	6.0%	0.5%	6.2%	-7.2%	-5.6%
	21Y3Q	10.9%	6.7%	5.8%	7.2%	-12.2%
부채 비율	17Y	135%	216%	110%	39%	201%
	18Y	118%	189%	73%	36%	170%
	19Y	109%	180%	95%	34%	301%
	20Y	65%	221%	81%	57%	320%
	21Y3Q	53%	186%	92%	43%	397%
보유 현금	17Y	1,124	64	479	59	26
	18Y	613	70	434	68	40
	19Y	924	60	319	78	62
	20Y	686	85	663	509	21
	21Y3Q	921	105	533	352	89

Q&A

음소거 기능 해제 후 질의하여 주시기 바랍니다.

감사합니다

첨 부



1. SFA 재무제표(연결)

연결 재무상태표			
			단위 : 백만원
구 분	2019	2020	2021
유동자산	1,098,458	1,084,227	1,130,154
비유동자산	707,449	715,169	775,708
자산총계	1,805,907	1,799,396	1,905,862
유동부채	665,329	355,180	378,719
비유동부채	28,513	164,710	126,523
부채총계	693,842	519,890	505,243
지배기업소유주지분	875,439	1,035,523	1,116,119
자본금	17,954	17,954	17,954
자본잉여금	35,296	40,784	41,058
자본조정	-85,867	-	-10,437
기타포괄순익누계액	-3,007	-6,347	602
이익잉여금	911,063	983,131	1,066,941
비지배지분	236,626	243,983	284,501
자본총계	1,112,065	1,279,506	1,400,619

연결 손익계산서			
			단위 : 백만원
구 분	2019	2020	2021
매출액	1,577,746	1,551,171	1,565,022
매출원가	1,260,370	1,277,143	1,286,921
매출총이익	317,376	274,028	278,101
판매비와관리비	103,171	106,695	89,163
영업이익	214,205	167,333	188,938
기타수익	53,300	87,466	41,607
기타비용	71,712	91,420	56,626
금융수익	12,630	8,374	12,091
금융원가	11,475	14,383	6,170
법인세비용 차감전순이익	196,947	157,370	179,841
당기순이익	146,968	118,645	148,588
지배기업소유주지분	131,987	108,256	116,884
비지배지분	14,981	10,389	31,704

2. SFA 재무제표(별도)

별도 재무상태표			단위 : 백만원
구 분	2019말	2020말	2021말
유동자산	702,088	763,376	672,453
비유동자산	489,125	548,801	622,779
자산총계	1,191,213	1,312,177	1,295,232
유동부채	307,460	264,272	223,659
비유동부채	12,782	8,164	7,358
부채총계	320,242	272,436	231,017
자본금	17,954	17,954	17,954
자본잉여금	34,272	39,722	39,997
자본조정	-85,867	-	-10,437
기타포괄순익누계액	-707	-1,437	-2,486
이익잉여금	905,319	983,502	1,019,187
자본총계	870,970	1,039,742	1,064,215

별도 손익계산서			단위 : 백만원
구 분	2019	2020	2021
매출액	860,849	835,409	783,833
매출원가	627,216	651,573	626,032
매출총이익	233,633	183,835	157,801
판매비와관리비	77,704	78,103	63,277
영업이익	155,929	105,732	94,524
기타수익	81,118	96,278	33,590
기타비용	45,317	68,464	47,969
금융수익	21,915	5,444	7,553
금융원가	379	2,477	366
법인세비용 차감전순이익	213,265	136,514	87,332
당기순이익	162,393	113,546	69,326

3. SFA반도체 재무제표(연결)

연결 재무상태표		단위 : 백만원		
구 분	2019	2020	2021	
유동자산	226,727	174,866	249,649	
비유동자산	434,501	411,679	399,746	
자산총계	661,228	585,545	649,395	
유동부채	320,111	65,284	95,205	
비유동부채	25,275	166,436	128,331	
부채총계	345,386	231,720	223,536	
지배기업소유주지분	293,956	332,684	399,347	
자본금	71,403	82,487	82,487	
자본잉여금	357,232	374,214	374,214	
자본조정	-4,512	-4,213	-4,228	
기타포괄순익누계액	1,695	-3,879	9,636	
이익잉여금	-131,862	-115,926	-62,762	
비지배지분	21,886	22,141	26,511	
자본총계	315,842	354,825	425,859	

연결 손익계산서		단위 : 백만원		
구 분	2019	2020	2021	
매출액	588,938	573,078	641,109	
매출원가	535,798	521,803	558,585	
매출총이익	53,140	51,275	82,524	
판매비와관리비	14,064	16,993	16,028	
영업이익	39,075	34,282	66,496	
기타수익	13,012	10,868	11,783	
기타비용	16,909	16,924	7,224	
금융수익	1,728	1,351	891	
금융원가	10,503	8,687	5,028	
법인세비용 차감전순이익	26,404	20,891	66,918	
당기순이익	20,822	17,614	55,099	
지배기업소유주지분	20,567	16,347	52,803	
비지배지분	255	1,267	2,296	