

에스에프에이

2024년 3분기 실적 발표

2024년 11월 14일(목) 오후 4시

Disclaimer

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

본 자료 상 회사가 예상한 결과 또는 사항이 실현되거나,
회사가 당초에 예상한 영향이 발생한다는 확신을 제공할 수 없습니다.
본 자료에 기재된 예측 정보는 본 자료 작성 시점을 기준으로 작성한 것이며,
회사가 이러한 위험 요인이나 예측정보를 업데이트할 예정이 없음을 유의하시기 바랍니다.

따라서, 본 자료는 투자자들의 투자 결과에 대하여 어떠한 법적인 목적으로
사용되어서는 아니되며, 당사는 본 자료에서 제공되는 정보에 의거하여
발생되는 투자 결과에 대해 어떠한 책임 또는 손해를 지지 않음을 알려드립니다.

목차

1. Northvolt PJT 상황 설명
2. 2024년 3분기 경영실적
3. 사업 확대 전략

첨부(재무제표)

1

Northvolt PJT 상황 설명



이슈 개요 및 수주 PJT 내역

- 스웨덴 셀 제조업체 Northvolt의 경영난으로 인한 계열회사 파산 신청
 - 중국 장비사 장비로 라인 구성한 Northvolt Ett AB (NV 1공장)의 장기간 양산 지연으로 인해 위기 발생
 - 유동성 위기로 인해 설비 제작, 납품 중이던 Northvolt Ett Expansion AB (NV 2공장, NV 3공장) 파산 선언
- SFA와 CIS가 Northvolt Ett Expansion AB로부터 수주한 USD 400.1백만 파산의 영향

■ Northvolt PJT 이슈 개요

- 스웨덴, 독일, 캐나다 등 배터리 생산라인 투자를 공격적으로 추진
- 중국 장비사의 장비로 라인 구성한 Northvolt Ett AB (NV 1공장) 정상화 지연으로 인해 고객사 납품 계약 취소
- 양산 목표 미달성으로 인해 투자자들의 추가 투자 거부, 유동성 위기 발생

■ 수주 PJT 내역

(단위 : 백만USD)

구 분	발 주 처	수 주 액	기 수 령 액		비 고	
SFA		355.5	103.0	29.0%		
	NV 1공장	Northvolt AB	40.0	11.8	29.5%	PJT 진행 중지
	NV 2공장	Northvolt ETT Expansion AB	149.5	42.8	28.6%	PJT 진행 중지, 발주처 파산
	NV 3공장	Northvolt ETT Expansion AB	166.0	48.4	29.2%	PJT 진행 중지, 발주처 파산
CIS		116.0	58.1	50.1%		
	NV 1공장	Northvolt ETT AB	20.5	18.1	88.4%	PJT 진행 중지
	NV 2공장	Northvolt ETT Expansion AB	52.6	24.6	46.8%	PJT 진행 중지, 발주처 파산
	NV 3공장	Northvolt ETT Expansion AB	32.0	6.4	20.0%	PJT 진행 중지, 발주처 파산
	기타	Northvolt AB, Northvolt Labs AB	10.9	9.0	82.9%	PJT 진행 중지
총 수주액		471.5	161.1	33.9%		
Northvolt Ett Expansion AB 수주액		400.1	122.2	30.5%		

관련 손실

- Northvolt Ett Expansion AB의 파산 신청으로 초래된 손실액을 3Q 실적에 반영
 - Northvolt Ett Expansion AB 이외의 Northvolt 계열사 수주에 대해서도 보수적으로 총당금 산정
 - SFA 손실 1,693억과 CIS 손실 426억 등 총 손실 2,119억

(단위 : 억원)

구 분		NV PJT 관련 3Q 손실 인식 내역			비 고
		SFA	CIS	합계(연결)	
매출 미인식		303	0	303	
손실 인식 (영업이익 기준)	투입 원가 (3Q)	268	0	268	매출 제외와 무관하게 비용 계상된 3Q 투입원가
	총당금 설정	1,425	426	1,851	협력사 지급 의무 외주비, 재고자산평가손실, 대손상각비
	합 계	1,693	426	2,119	

재무적 영향

재무 건전성 관점

- Northvolt 관련 손실 반영 후에도 재무 건전성 유지
 - 손실 반영 후의 부채비율은 별도기준 54.1%, 연결기준 60.4%
- 유동성 상황, 자금 운용에 문제 없음
 - SFA 및 계열사 현금성자산 충분히 보유, 부채비율 낮은 상황으로 필요 시 금융권 차입도 가능

■ NV 이슈 관련 손실 반영 후에도 양호한 재무 건전성 유지

(단위 : 억원)

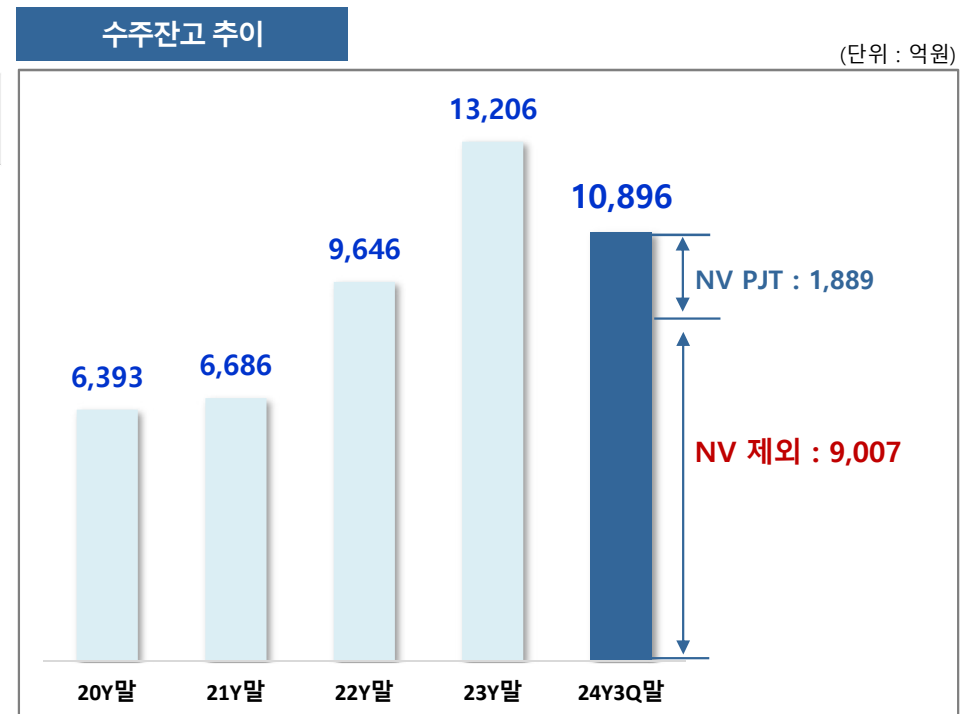
구 분		건 전 성 지 표			비 고
		24Y1H말	24Y3Q말	증감	
별도	부채총계	5,312	4,725	-587	
	자본총계	10,147	8,736	-1,411	
	부채비율	52.3%	54.1%	+1.8%p	
연결	부채총계	10,807	9,486	-1,321	
	자본총계	17,180	15,695	-1,485	
	부채비율	62.9%	60.4%	-2.5%p	

■ 현금성자산 보유 상황(3Q말) : 별도기준 809억원, 연결기준 3,414억원

재무적 영향 수주잔고 관점(별도)

- Northvolt PJT 잔고 제외하더라도 3Q말 9,007억원의 수주잔고 보유
- 수주잔고 충분히 보유한 상황으로 향후 정상적인 실적 확보에 문제 없음

수주잔고(24Y3Q말)			(단위 : 억원)
구 분	수 주 잔 고		비 고
디스플레이	938	9%	※ NV PJT 잔고(1,889억) 제외 기준 : 9,007억
비디스플레이	9,958	91%	
이차전지	5,758	53%	
반도체	2,204	20%	
유통/기타제조	1,787	16%	
글라스	209	2%	
합계	10,896	100%	



이슈 대응방안

- Northvolt의 법적인 책임 검토 및 대응 방안 검토
 - Parent Company인 Northvolt AB와 체결된 계약서(General Terms and Conditions) 검토
 - Northvolt와 SFA/CIS 간의 거래 실질 검토
- 중지된 PJT 관련 재고자산인 장비/부품의 타 PJT 전환 활용 고려 등 손실 최소화 방안 검토

구 분	대 응 방 안	비 고
손실 보상 추진	- Parent Company인 Northvolt AB의 책임 검토 • 스웨덴 법률자문사 선임 • 계약서는 Parent Company인 Northvolt AB와 체결 • 파산된 계열사는 PO 발행에 대해서만 담당 • SFA / CIS와 Northvolt 간의 PJT 진행 실질 검토 - Northvolt에 대금 지급을 요구하는 letter 발송 - Northvolt와 원만히 합의되지 않는 경우, 계약서 조항에 따라 법적인 process 진행 고려	- 국내 및 스웨덴 법무 자문사 선임 - Northvolt AB의 법적인 책임 검토 - 법적 대응 방안 검토
손실 축소 추진	- 진행 중지된 PJT 관련 재고자산(장비/부품)을 타 PJT에 전환 활용 검토	- 전환 활용 가능한 부분 정밀 검토 진행

2

2024년 3분기 경영실적



경영실적 (연결)

- Northvolt 계열사 파산 신청으로 인한 SFA 및 CIS 손실을 3Q에 반영, 영업이익 적자 전환
 - SFA 손실 반영 1,693억과 CIS 손실 반영 426억 등 총 손실 반영 2,119억
- Northvolt 상황으로 인한 One-time event 제외하는 경우 3Q 누적 영업이익 1,738억, 영업이익률 10.9%
- '24년 4Q 이후 연결기준 영업이익 정상화될 것으로 전망됨

(단위:억원)

구 분	24Y3Q (3개월)			24Y3Q (누적)		
	NV 상황 제외 실적	NV손실 ⁽¹⁾	공시 실적	NV 상황 제외 실적	NV손실 ⁽¹⁾	공시 실적
매 출 액	4,808	-303	4,505	16,006	-303	15,703
SFA	1,968	-303	1,665	7,901	-303	7,598
CIS	1,491		1,491	3,780		3,780
SFA반도체	951		951	3,191		3,191
SNU	268		268	732		732
영 업 이 익	623	-2,119	-1,496	1,738	-2,119	-381
	13.0%		-33.2%	10.9%		-2.4%

경영실적 (별도)

- Northvolt 계열사 파산으로 인한 one-time event로 인한 손실을 3Q에 반영, 영업이익 적자 전환
- One-time event 없었을 경우 3Q 누적 영업이익 831억, 영업이익률 10.5%
- 회사의 business fundamental 문제 없는 상황으로, '24년 4Q 이후 영업이익 정상화될 것으로 전망됨

(단위:억원)

구 분	24Y3Q (3개월)			24Y3Q (누적)		
	NV 상황 제외 실적	NV손실 ⁽¹⁾	공시 실적	NV 상황 제외 실적	NV손실 ⁽¹⁾	공시 실적
매 출 액	1,968	-303	1,665	7,901	-303	7,598
영 업 이 익	219	-1,693	-1,474	831	-1,693	-862
	11.1%		-88.5%	10.5%		-11.3%

연간실적 전망 (별도)

- Northvolt 계열사 one-time event가 없었을 경우, 기존 공시했던 연간 전망치 달성에 문제 없었던 상황
- Northvolt 상황으로 인해 연간 매출, 영업이익 전망치 수정 필요
 - One-time event로 인해 3Q부터 파산 선언한 Northvolt 계열사 향 매출 인식할 수 없음
 - 3Q에 Northvolt 상황으로 인한 손실 1,693억 반영

(단위:억원)

구 분	당초 전망치 (연간)	24Y3Q(누적) 실적		수정 전망치 (연간)	비 고
		NV 상황 제외 실적	공시 실적		
매 출 액	12,080	7,901	7,598	10,000	- 차질 발생 주요 원인 · NV PJT 매출 인식 중지 및 대규모 손실 일괄 인식 - 4Q 이후 매출, 손익 정상화 전망
영 업 이 익	1,047	831	-862	-600	
	8.7%	10.5%	-11.3%	-6.0%	

3

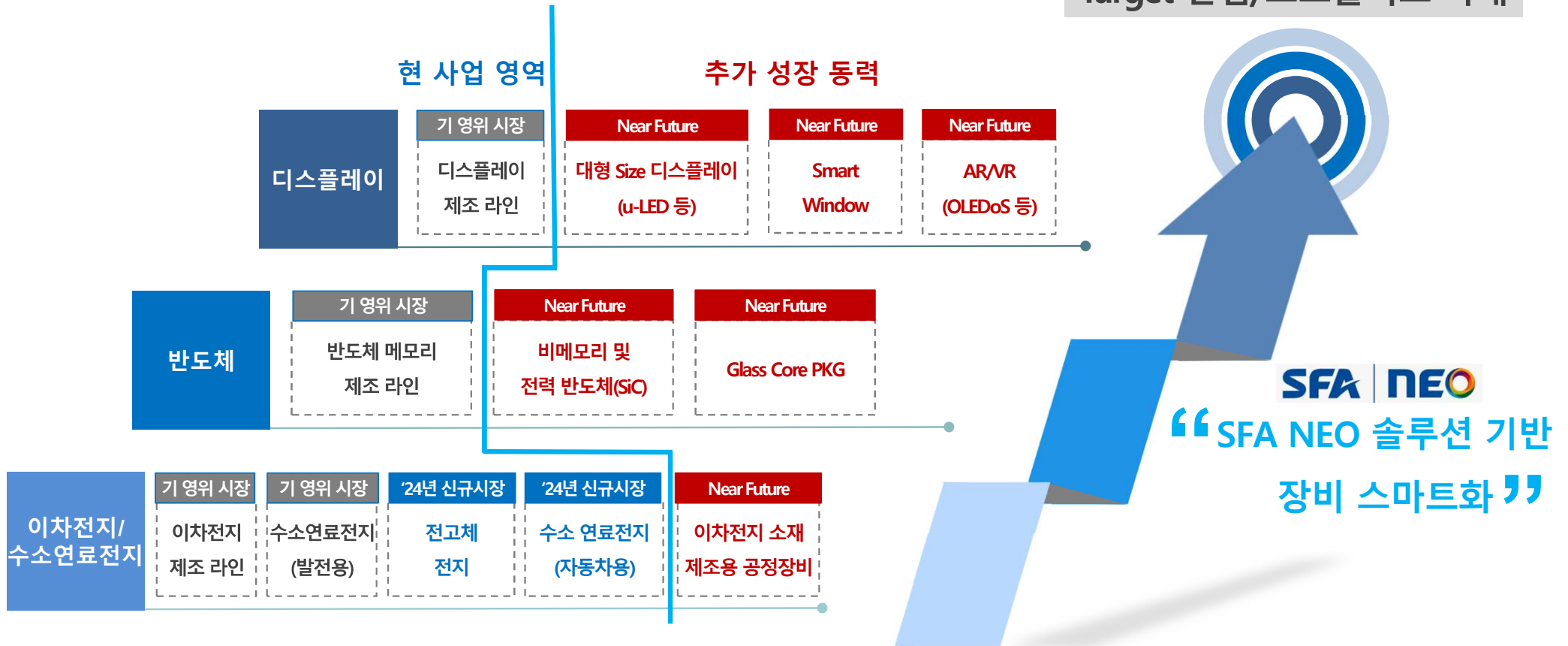
사업 확대 전략



사업 확대 전략

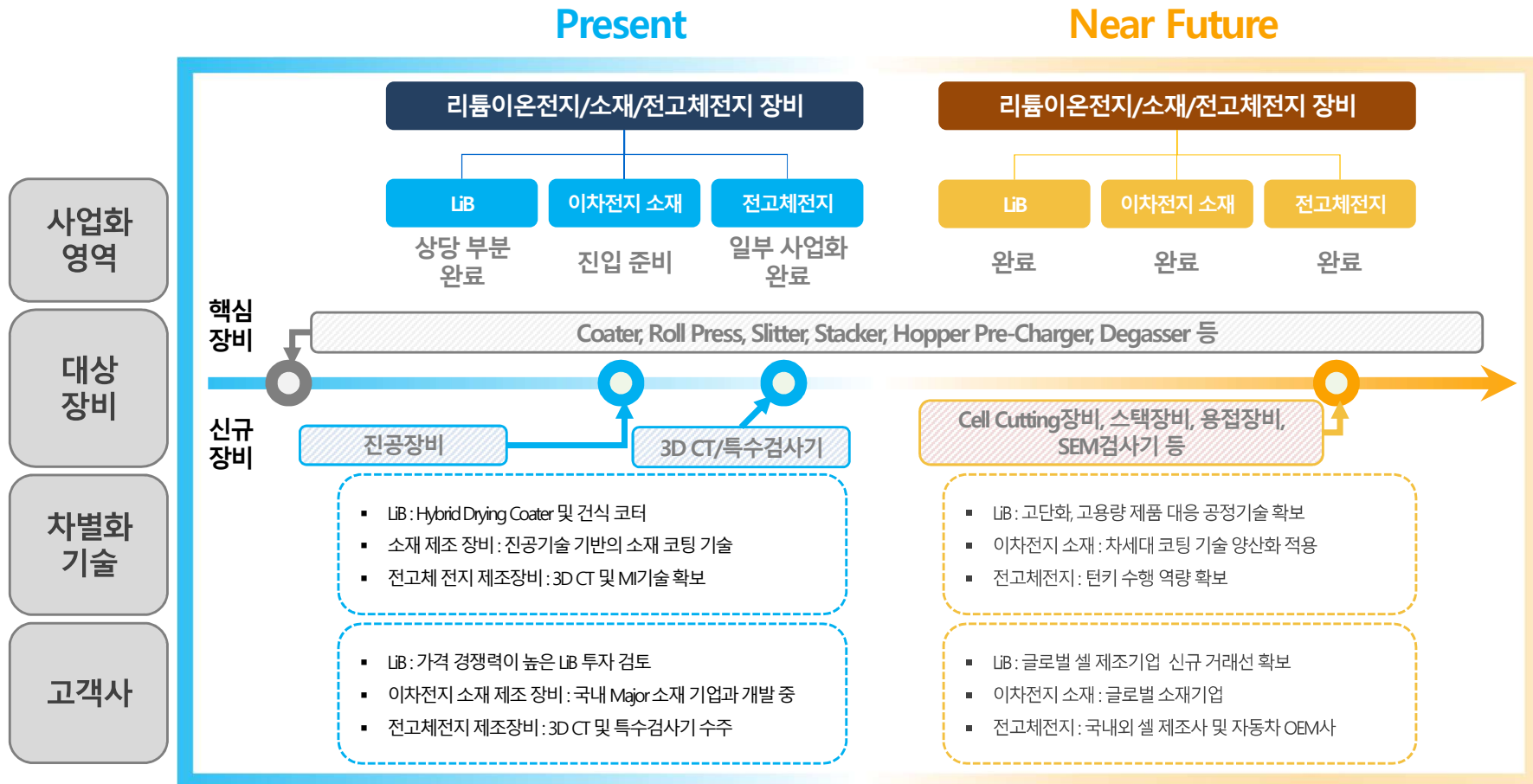
- 지속적인 사업 포트폴리오 확대, 신규 사업 추가를 통해 중장기 성장기반 구축 중
- 차별적 경쟁력 확보 및 고부가가치 구현 기반의 수익성 제고를 위한 장비 스마트화 추진

Target 산업/포트폴리오 확대



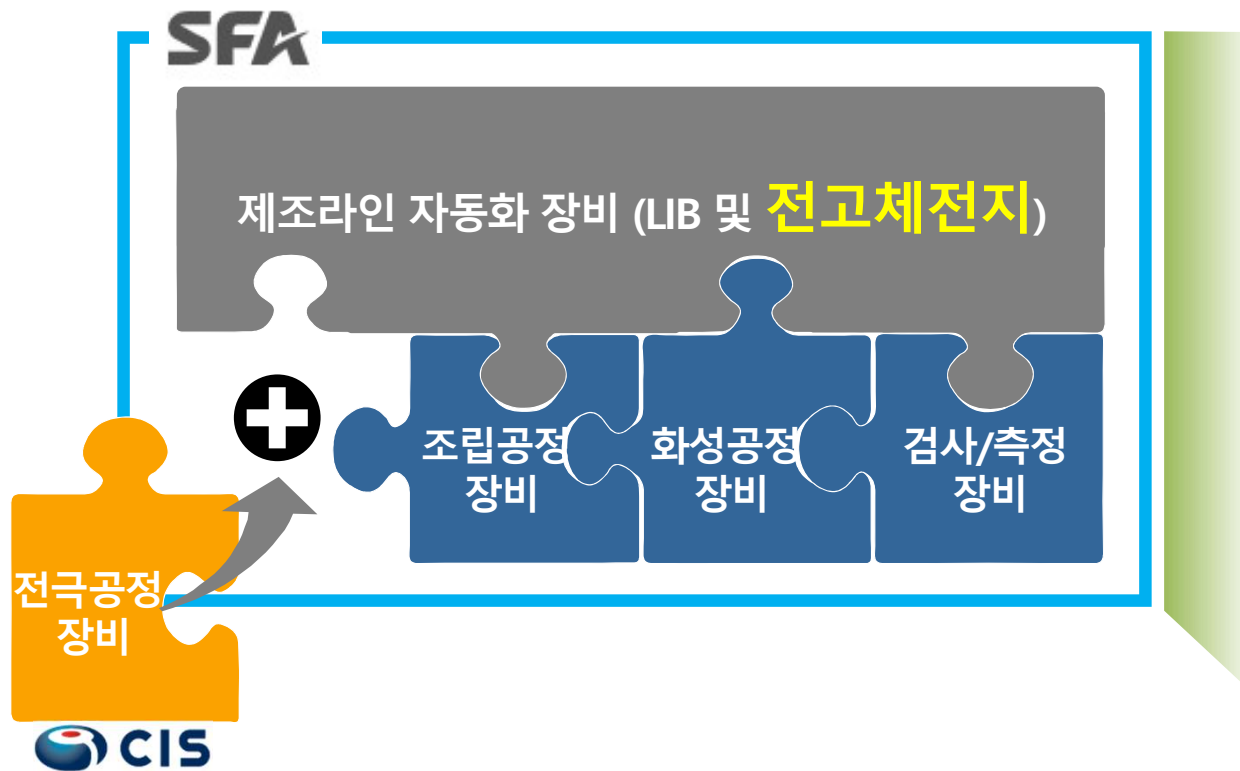
이차전지(1)

- 차별화 기술인 Hybrid 코터 및 검사장비 등 개발 및 사업화
- 고성능 소재(양극재/음극재) 제조 장비 개발 및 사업화
- 전고체전지 핵심 기술 개발로 미래 사업 기반 강화



이차전지(2)

- SFA와 CIS간 통합 역량을 통하여 이차전지 경쟁력 강화, 사업기반 확대
 - 장비 cross sell을 통해 turnkey 공급 가능 구조 확보
 - 전고체전지 등 신규 장비 개발 효율성 강화
 - 고객사 Pool 공유로 수주 기회 확대



시너지 기대 영역

-  Turnkey 공급 역량
-  신규 장비 개발
-  양사 고객사 Pool
-  공동개발 & 사업화

이차전지(3)

- 이차전지 차세대 장비 개발 및 사업화를 통해 지속 성장 기반 강화
 - CIS의 Coating & Conventional Drying 공정기술과 SFA의 Laser 기술을 융합하여 신개념 Hybrid Drying Coater 개발
 - 양극재/음극재/전고체 소재 제조용 장비 개발, 특히 실리콘음극재 탄소코팅 장비 개발 및 사업화 추진
 - 배터리 안정성 검증을 위한 검사장비 및 차세대 전고체배터리 제조장비 개발

신개념 Hybrid Drying Coater

- Laser 건조 기술 개발로 기존 건조 방식(열풍) 방식 대비 획기적인 에너지 저감
- 전극 코팅 공정 생산 속도 향상, Footprint 감소

이차전지 소재 제조용 장비

- 음극재 부피 팽창 방지 및 LFP 배터리 제조에 필요한 음극재 탄소코팅 공정 신장비 수요

전고체 배터리용 제조 장비 및 검사 장비

- 전고체 배터리 제조 핵심장비 개발
- 배터리 안정성 이슈 부각, 출하 전(공정 중) 품질 관리를 위한 검사/측정 장비 수요 증대

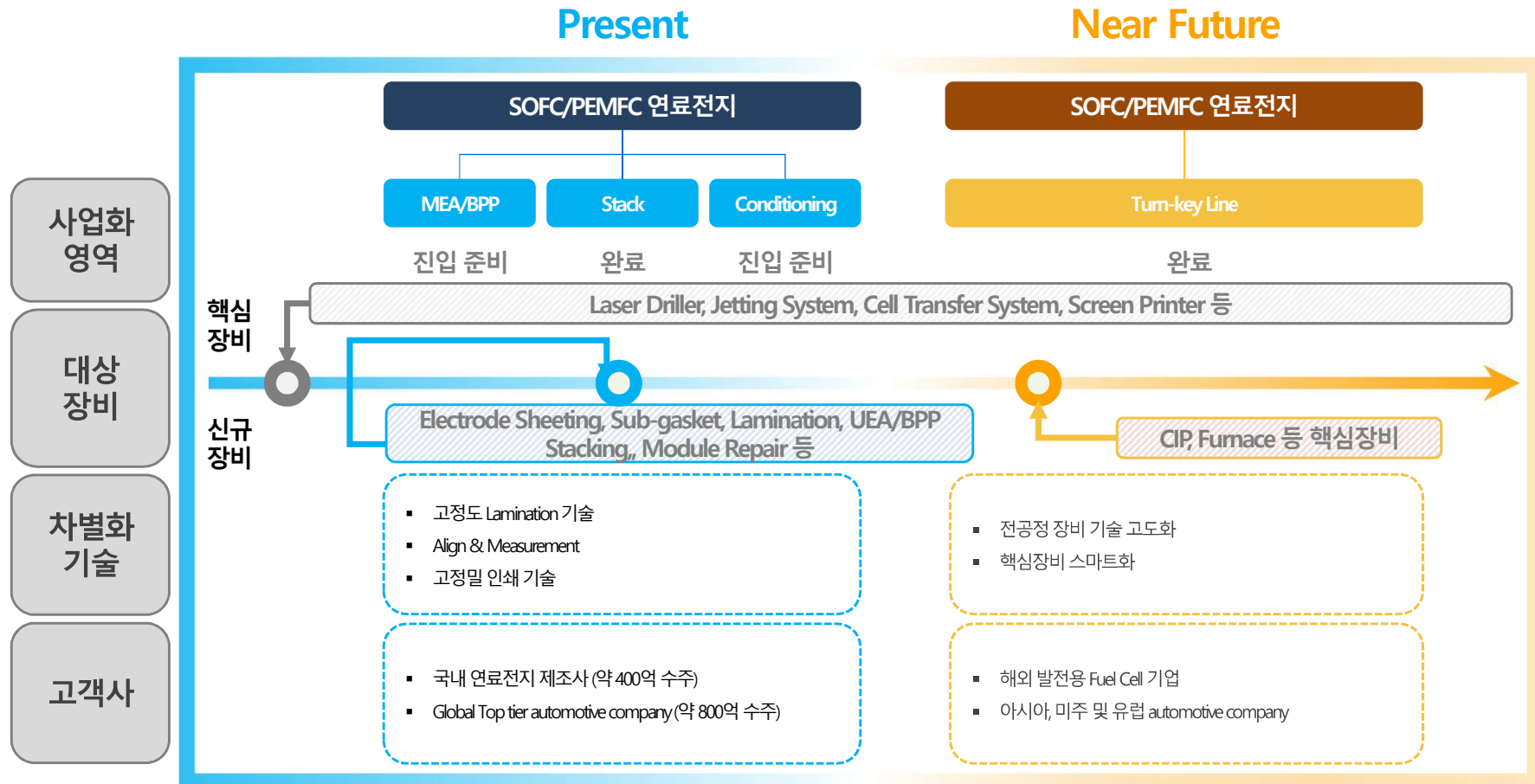
- CIS의 Coating & Conventional Drying 공정 기술과 SFA의 Laser 기술 융합을 통한 신개념 코팅(Hybrid Drying) 장비 개발

- Display향 진공 Thermal Evaporator, CVD 기반 기술 활용, 이차전지 소재 공정에 접목하여 진공 코팅 장비 개발 완료
- 국내/외 다수의 소재 기업과 사업화를 위한 Demo Test 진행 중

- 전고체 조립 공정의 셀 절단 장비, 용접 장비, 화성 공정의 SEM 검사기 등 개발 추진 중
- 전고체용 3D CT 검사기, 특수 검사기 개발 및 사업화 중

수소연료전지(1)

- 무공해 청정에너지인 수소연료전지 핵심장비 개발, 미래 성장사업 확보
- 발전용(SOFC) 연료전지 제조장비 핵심 기술 개발 및 사업화
- 자동차용(PEMFC) 연료전지 제조장비 차별화 기술 개발 및 사업화



수소연료전지(2)

- 세계적 탄소중립 기조로 인해 수소연료전지산업의 급격한 성장 예상
- 수소연료전지 시장의 주요 축인 SOFC 및 PEMFC 사업 동시에 확보, 독보적인 경쟁력 구축

글로벌 연료전지 시장 규모(전망)



- 연료전지는 시장 규모는 2029년에는 293억 3,000만 달러로 성장 예측 (CAGR 32.6%)

수주 성공 요인

업계 최고의
핵심 기술 확보

- 발전용 연료전지(SOFC) 제조 장비 핵심 기술 개발 및 수주 확보
 - Laser Drilling 등 초정밀 Laser 가공 기술
 - Printing 등 고정밀 인쇄 기술

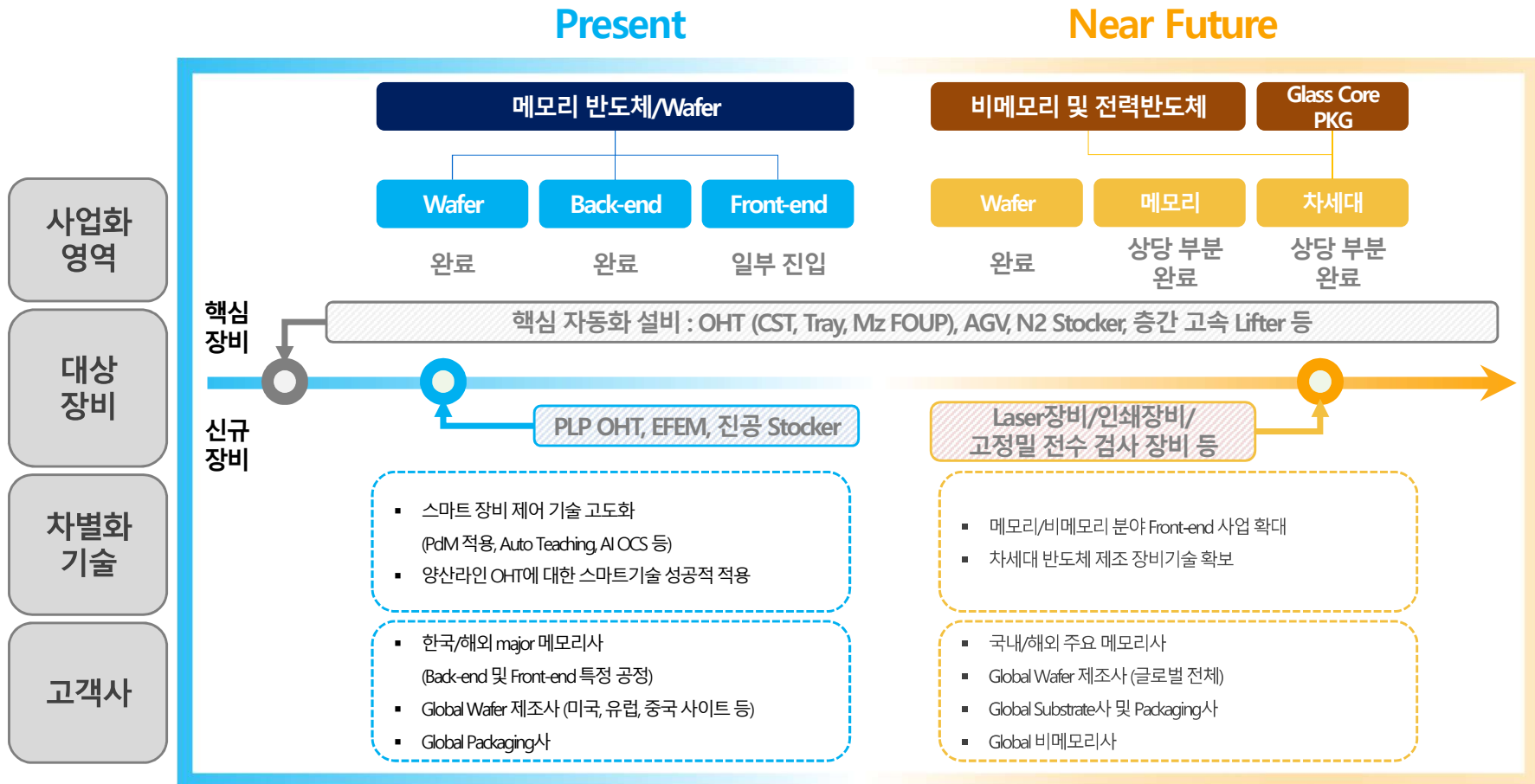


고객사
협업 강화

- 연료전지(PEMFC) 차별화 기술 확보, Global Major 자동차회사 수주 확보

반도체(1)

- 반도체산업의 특성을 고려한 단계적 사업 확대 추진 중
 - Back-end 및 wafer 제조라인 자동화를 통한 사업 기반 확보, Main Fab 연관 부분 진입
- AI 및 데이터 센터 확대에 따른 차세대 반도체 시장 급성장, 신규 장비 사업기회 확보 추진
 - 비메모리 및 전력반도체, Glass Core PKG 사업 기회 확보를 통한 중장기 성장 도모



반도체(2)

- 백색가전, 급속충전기, 전장 부품 시장 등의 수요 증가로 전력반도체 제조장비 수요 지속 성장할 전망
- AI, 데이터센터 등의 고성능 반도체 수요에 따라 미세선폭 구현과 힘에 강한 글라스 기판 투자 확대

전력반도체 및 Glass Core PKG 시장 전망 및 개발장비 List

전력 반도체 시장전망 및 개발 장비



※ 출처: 조선비즈 '24년 10월

- 글로벌 시장 전망: '22년 약239억달러(약 33조3천억원)->'30년 약370억달러(약 51조6천4백억원) 규모로 성장할 것으로 전망됨
- 주요 개발 장비: SiC Wafer Slicing system, Wafer 표면 검사기 등

Glass Core PKG 시장전망 및 개발 장비

유리 기판 시장 규모

●자료 더인사이드파트너스

2,300만 달러

2024년



2034년

반도체 주요 기업 유리 기판 사업 현황

인텔	2030년 이전 상용화 목표로 1억 달러 투자
AMD	외부 공급망 구축 위한 샘플 테스트 진행 중. 이르면 2025, 2026년 상용화
SKC	미국 자회사 애플릭스 1공장 완공 후 시제품 양산
삼성전기	1월 2026년 양산 계획 발표
LG이노텍	3월 주주총회에서 사업 진출 공식화

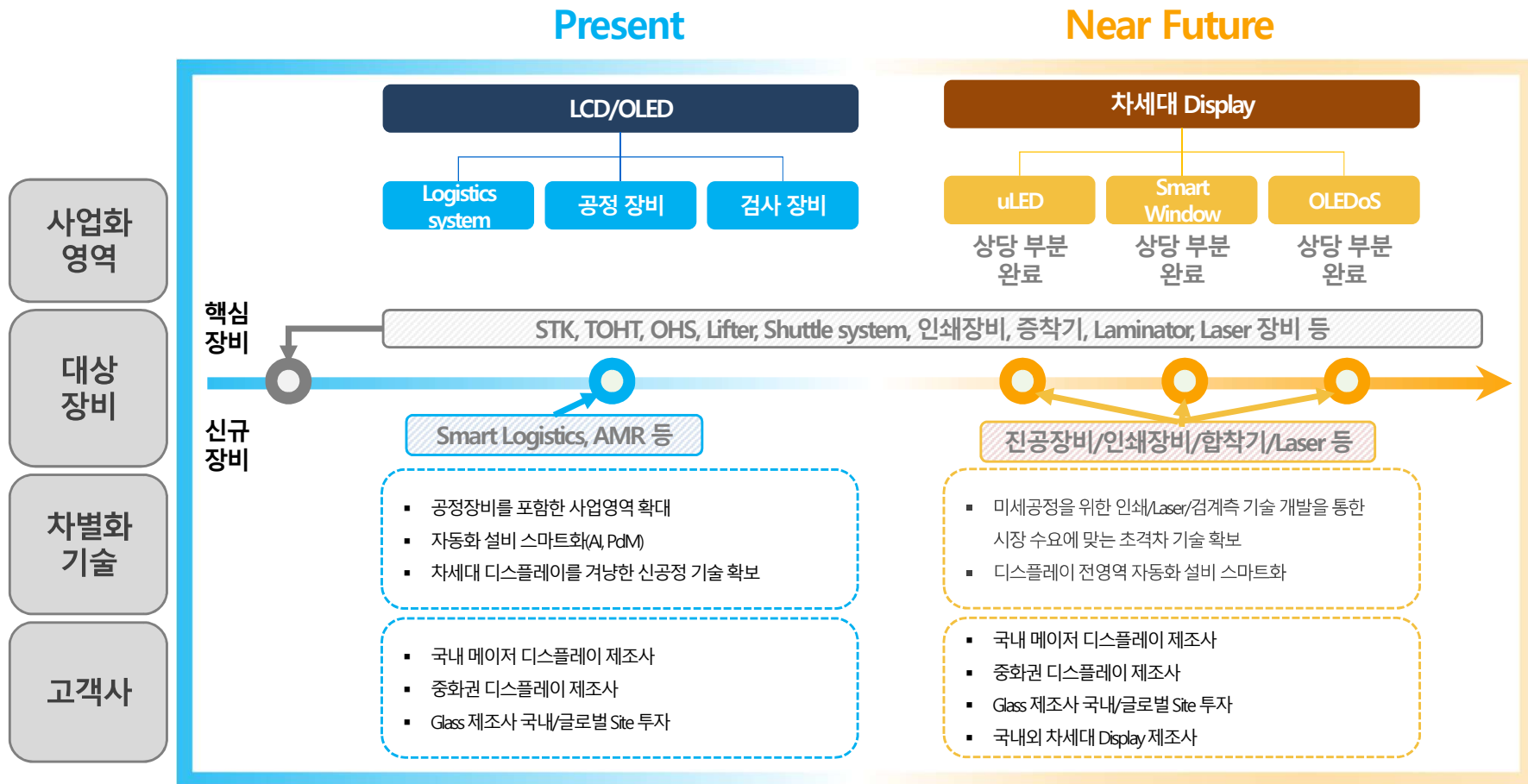
●자료 각사

※ 출처: 한국일보 '24년 7월

- 글로벌 시장 전망: '24년 2,300만달러(약 315억원)->'34년 42억달러(약5조8천억원) 시장으로 성장할 것으로 전망
- 주요 개발 장비: TGV Drilling, Glass Cavity, 복합소재 Glass Panel Singulation 장비 등

디스플레이(1)

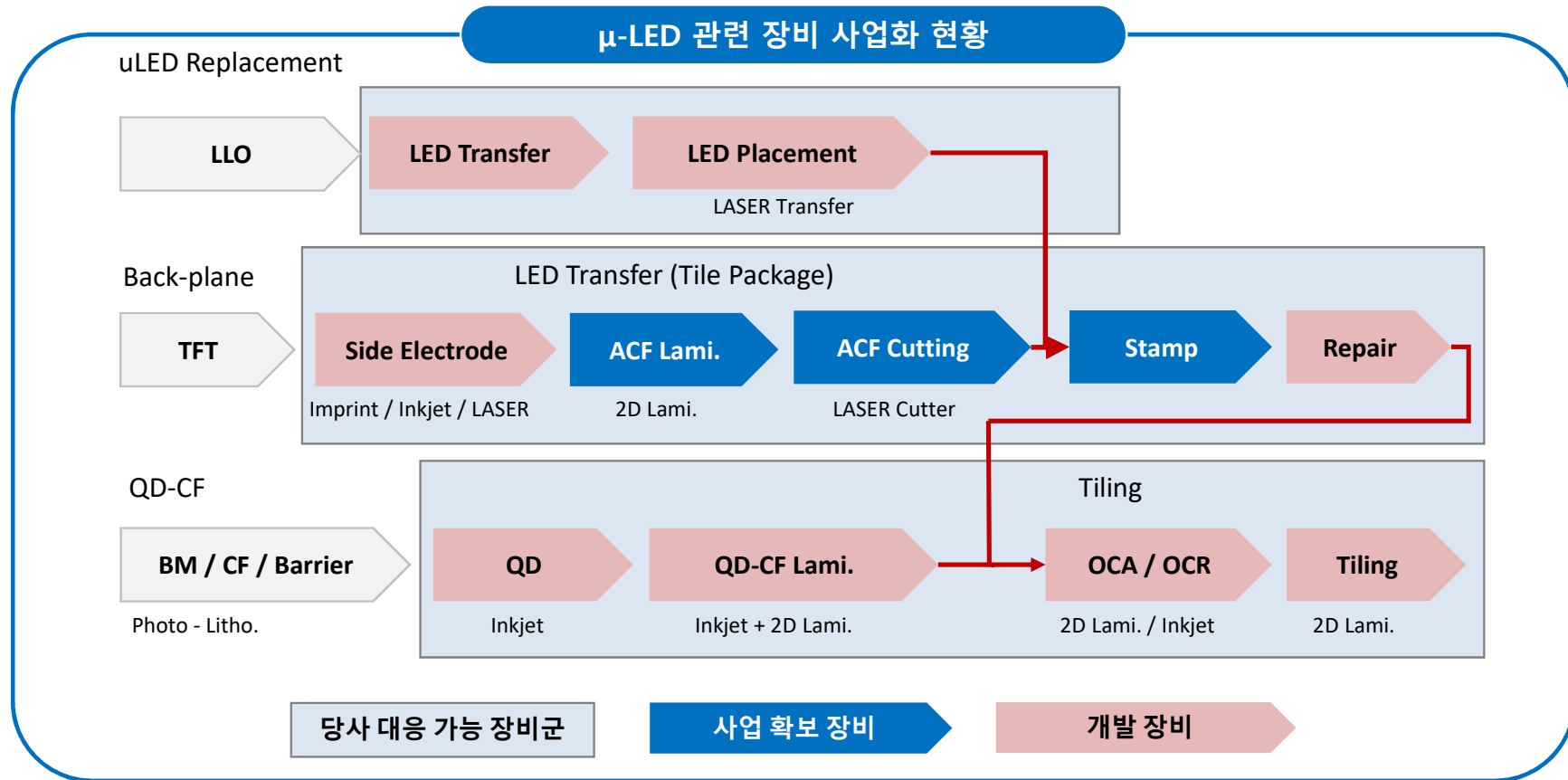
- LCD/OLED 제조라인의 차별적인 시장지배력 보유
- u-LED, Smart Window, OLEDoS 등의 차세대 디스플레이 핵심 공정장비 개발 및 사업 기반 구축



디스플레이(2)

u-LED

- 중장기 성장 기반 확보를 위한 차세대 디스플레이 관련 핵심기술 개발
- 전사 장비, 복합 Repair 장비 등 핵심 장비 개발, 사업화 단계 진입
- Turnkey 수주 확보를 위한 기술 개발, 장비 Portfolio 구축 중



디스플레이(3)

u-LED

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

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



Large-area
Stamp system

- 1회당 150만 Unit 이상 대용량 전사가 가능한 최고 성능의 대량 전사 장비
- 최첨단 기구부 메커니즘 및 광학계를 사용한 전사 기술 적용으로 고객이 요구하는 고효율 생산 장비 공급
- **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

Tech Seminar

- 당사 사업 확대 전략 관련 주요 기술 개발 세부 내용에 대한 소통을 위해 Tech seminar 개최를 계획함
- 성공적인 사업 확대 전략 추진 자신감을 기반으로 사업 확대 방향성 제시 및 시장의 이해 도모
- 세부 일정은 추후 확정되는 시점에 공시할 예정임

세미나명

2024 SFA Tech Seminar

일정(예상)

12월 초 오후 14시 ~ 17시

장소

여의도 전경련회관 컨퍼런스홀

참석대상

국내 주요 애널리스트, 기관투자자, 기자(언론매체)

일 정(예상)	발표 주제	강연 주관 부서
12월 초 14:00 ~ 17:00	반도체 Advanced PKG 제조를 위한 차세대 공정 및 검사측정장비	R&D1 센터
	SFA 생산성 향상을 위한 엔지니어링 자동화 기술 개발	R&D2 센터
	자동차용/발전용 수소연료전지 Stack 제조 기술	공정장비사업부

감사합니다

첨 부 (재무제표)



1. SFA 재무제표(연결)

연결 재무상태표				단위 : 백만원
구 분	2022Y말	2023Y말	2024Y3Q말	
유동자산	1,189,685	1,787,317	1,429,479	
비유동자산	735,662	1,038,021	1,088,631	
자산총계	1,925,347	2,825,338	2,518,110	
유동부채	413,043	865,070	717,383	
비유동부채	99,493	342,486	231,243	
부채총계	512,536	1,207,556	948,626	
지배기업소유주지분	1,096,082	1,033,407	947,294	
자본금	17,954	17,954	17,954	
자본잉여금	41,058	39,997	39,997	
자본조정	-60,069	-114,172	-148,139	
기타포괄순익누계액	2,817	9,533	10,891	
이익잉여금	1,094,321	1,080,094	1,026,591	
비지배지분	316,729	584,375	622,190	
자본총계	1,412,811	1,617,782	1,569,484	

연결 손익계산서				단위 : 백만원
구 분	2022Y	2023Y	2024Y3Q	
매출액	1,684,366	1,881,199	1,570,254	
매출원가	1,426,318	1,697,225	1,389,325	
매출총이익	258,048	183,974	180,929	
판매비와관리비	97,128	98,499	219,040	
영업이익	160,920	85,475	-38,111	
기타수익	107,685	60,243	54,175	
기타비용	117,708	92,439	65,376	
금융수익	14,668	22,595	11,362	
금융원가	13,322	16,886	16,678	
세전이익	152,244	58,988	-54,629	
법인세비용	46,291	11,371	-20,074	
계속사업손익	105,953	47,617	-34,555	
중단사업손익	0	0	20,929	
당기순이익	105,953	47,617	-13,625	

2. SFA 재무제표(별도)

별도 재무상태표				단위 : 백만원
구 분	2022Y말	2023Y말	2024Y3Q말	
유동자산	768,865	907,743	548,911	
비유동자산	568,886	768,912	797,265	
자산총계	1,337,751	1,676,655	1,346,176	
유동부채	299,016	413,594	348,214	
비유동부채	5,020	265,433	124,327	
부채총계	304,036	679,027	472,541	
자본금	17,954	17,954	17,954	
자본잉여금	39,997	39,997	39,997	
자본조정	-60,068	-114,172	-148,139	
기타포괄순익누계액	-4,717	41	0	
이익잉여금	1,040,549	1,053,807	963,822	
자본총계	1,033,715	997,628	873,635	

별도 손익계산서				단위 : 백만원
구 분	2022Y	2023Y	2024Y3Q	
매출액	850,854	1,017,936	759,815	
매출원가	688,123	904,511	689,160	
매출총이익	162,731	113,424	70,655	
판매비와관리비	66,648	55,048	156,879	
영업이익	96,083	58,376	-86,225	
기타수익	83,373	40,965	43,045	
기타비용	96,642	68,542	56,113	
금융수익	20,179	20,230	6,502	
금융원가	6,129	10,232	9,353	
세전이익	96,865	40,798	-102,144	
법인세비용	21,092	4,295	-24,098	
당기순이익	75,773	36,503	-78,046	