

Global Smart Factory Solution Leader



(주)에스에프에이 기업가치 제고 계획

2025.03

Disclaimer

본 자료는 투자자들에게 (주)에스에프에이(이하 “회사”)의 미래에 대한 불확실한 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 발생하는 투자 결과에 대해 어떠한 책임 또는 손해를 지지 않음을 알려드립니다.

(주)에스에프에이
기업가치 제고계획

TABLE OF
CONTENTS

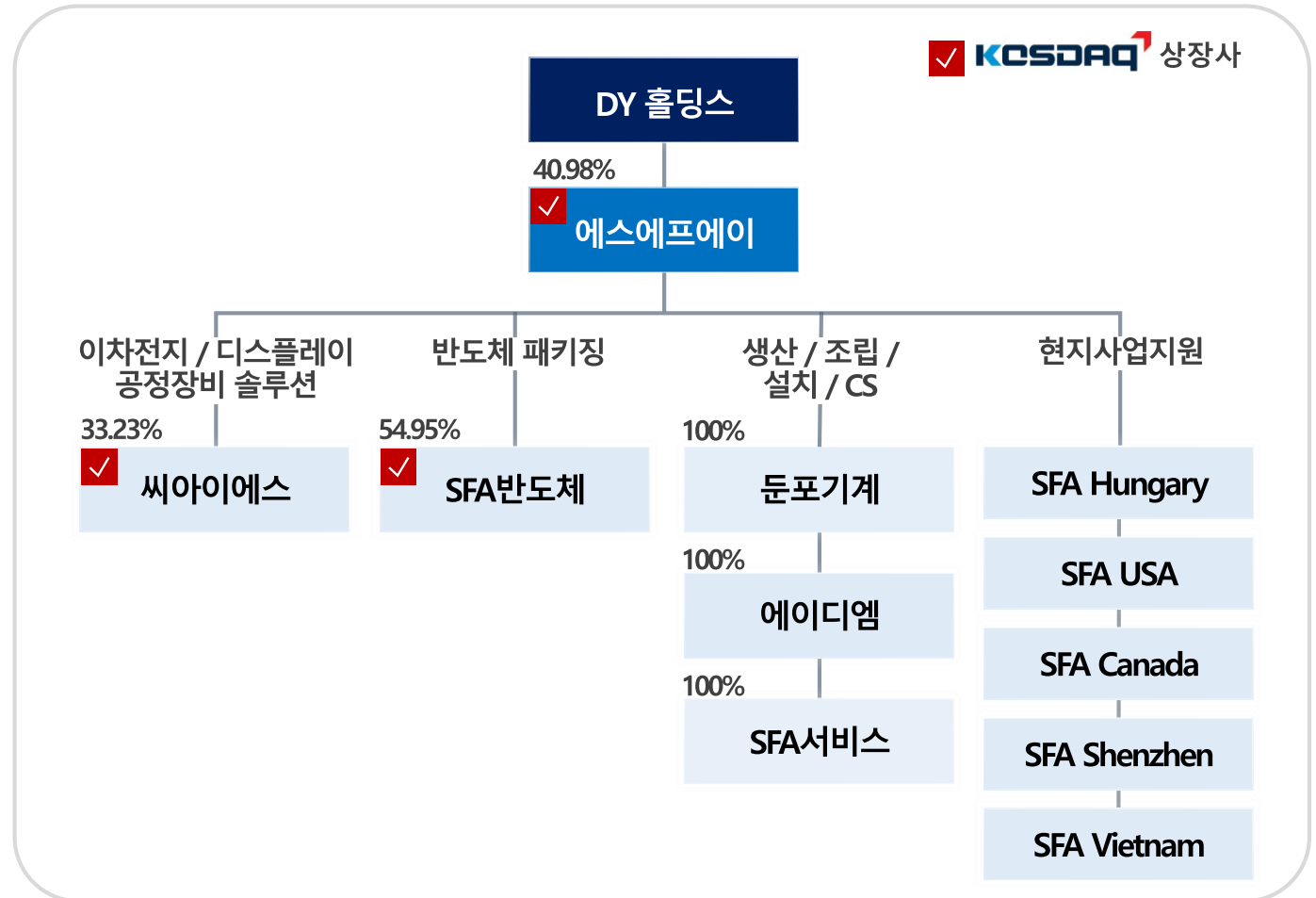
01	기업 개요	회사 개요 및 지배 구조 / 사업 영역
02	현황 진단	성장성(연결/별도) / 수익성(연결/별도) / 안정성(연결/별도)
03	목표 설정	목표 설정(별도)
04	계획 수립	성장성(별도) / 수익성(별도) / 안정성(별도)
05	기타	주주환원정책 / 소통강화

001 기업 개요 » 회사 개요 및 지배 구조

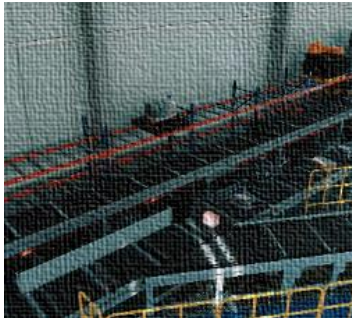
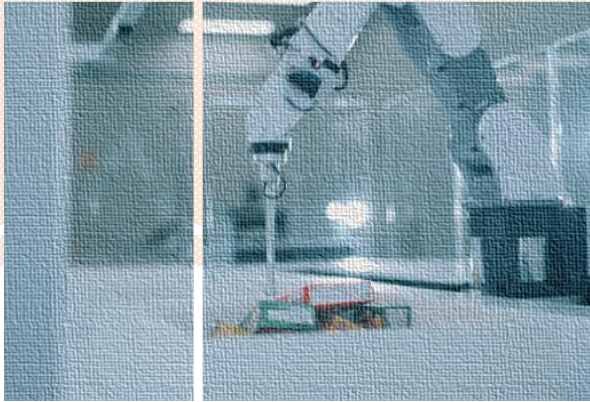
회사 개요

기업명	(주)에스에프에이
대표자명	김영민
설립 일자	1998년 12월 18일
상장 일자	2001년 12월 18일
기업 형태	중견기업 / 코스닥상장
주요 공급 품목	시스템 솔루션, 공정장비 솔루션
본사 주소	경기 화성시 동탄순환대로 29길 25
홈페이지	www.sfa.co.kr

지배 구조



01 기업 개요 » 사업 영역(1)

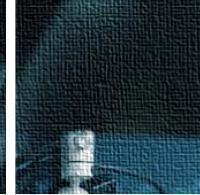


자동화 솔루션

- ✓ 규격이나 물성의 변화 없이 이송 역할을 담당, 최첨단 스마트 기술 경쟁력과 함께 여러 산업에서의 높은 기술 적용 확장성 보유
- ✓ 스마트 기술을 기반으로 이차전지 / 디스플레이 / 반도체 / 글라스 / 유통 및 기타 제조 등 다양한 산업 부문에 스마트 자동화 솔루션을 공급



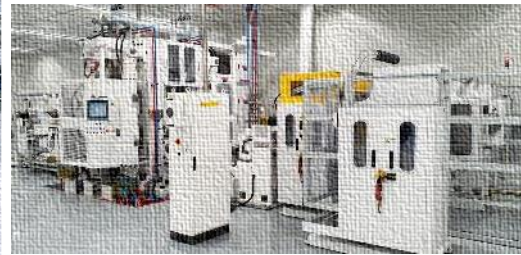
01 기업 개요 » 사업 영역(2)



공정장비 솔루션

- ✓ 물리적/화학적 변화를 부여하여 제품을 생산하는 개별 공정장비 및 검사/측정장비로 구성
- ✓ 이차전지 / 디스플레이 / 반도체 / 글라스 등의 제조에 있어서 다양한 각 산업 부문의 기술적 특성을 반영한 공정장비를 공급

01 기업 개요 》 사업 영역(3)



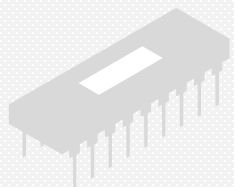
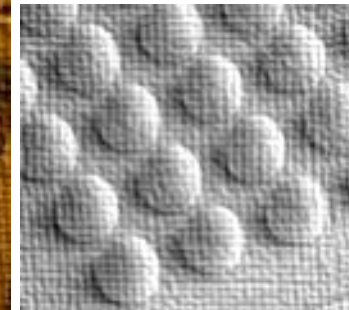
이차전지 전극장비

- ✓ 배터리의 성능과 안정성 확보에 중요한 영향을 미치는 전극공정의 핵심 장비로 구성
- ✓ 독보적인 기술력을 기반으로 국내, 유럽, 중국, 일본 등 글로벌 배터리 셀 및 전기차 제조사에 공급



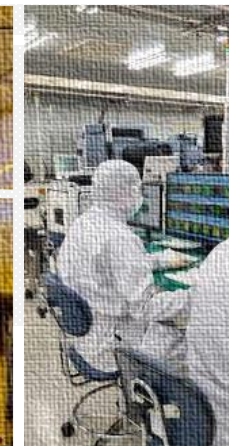
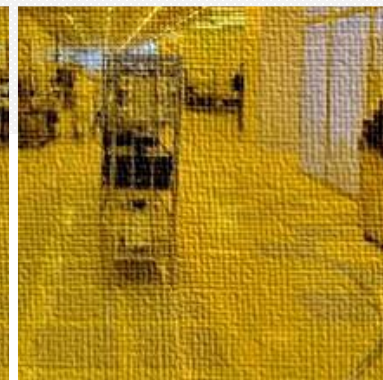
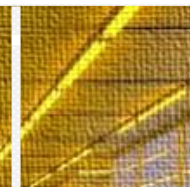
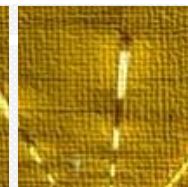
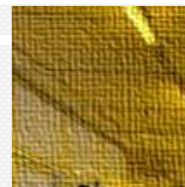
01 기업 개요 » 사업 영역(4)

SFA 반도체



반도체 패키징

- ✓ 가공된 Wafer에 대한 패키징 및 테스트를 전문적으로 수행
- ✓ 반도체 생산 단계 중 후공정 단계인 Bumping, Wafer test, Packaging, Module 공정 등을 수행
- ✓ 국내외 대형 고객사에 다양한 최첨단 턴키 패키징 서비스를 제공

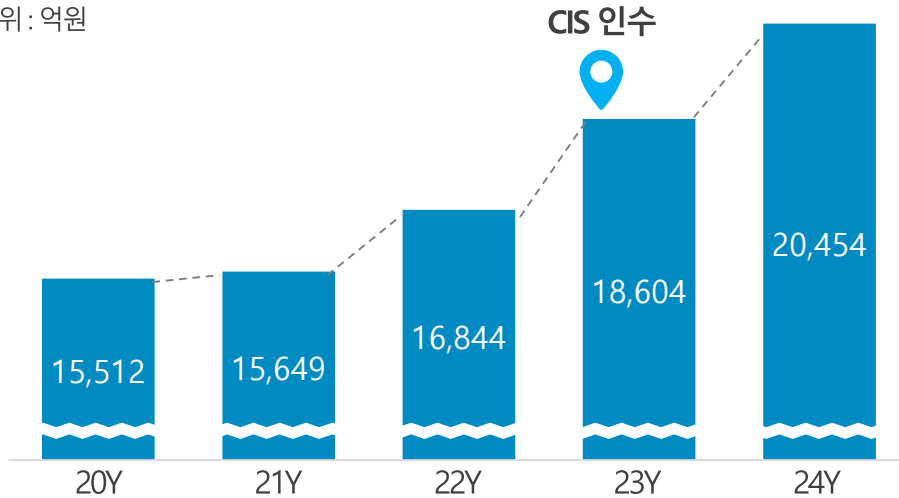


02 현황 진단 》 성장성(연결)

- **Two Track Growth** - Organic Growth : 이차전지/반도체 등의 고성장 산업 부문으로 적극적인 사업 확장
스마트 기술 접목 신기술 기반의 각 사업별 품목 확충을 통한 성장 동력 지속 확보
- Inorganic Growth : M&A(CIS 인수 : 23Y)를 통한 이차전지사업 확장

연결 매출액 추이

단위 : 억원



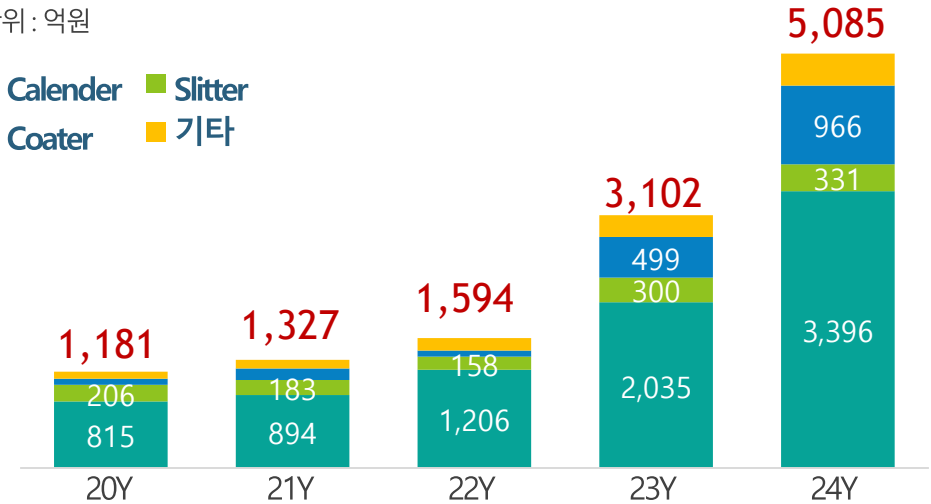
M&A를 통한 사업 확장 이력

- ✓ 15Y : SFA반도체 인수하여 반도체 패키징 사업 신규 연결 편입
- ✓ 16Y : SNU프리시전 인수하여 디스플레이사업 확장
- ✓ 23Y : CIS 인수하여 이차전지사업 확장
※ CIS는 SNU프리시전을 흡수 합병함(24Y)

CIS 매출액 추이

단위 : 억원

Calender Slitter
Coater 기타



CIS 인수 시너지

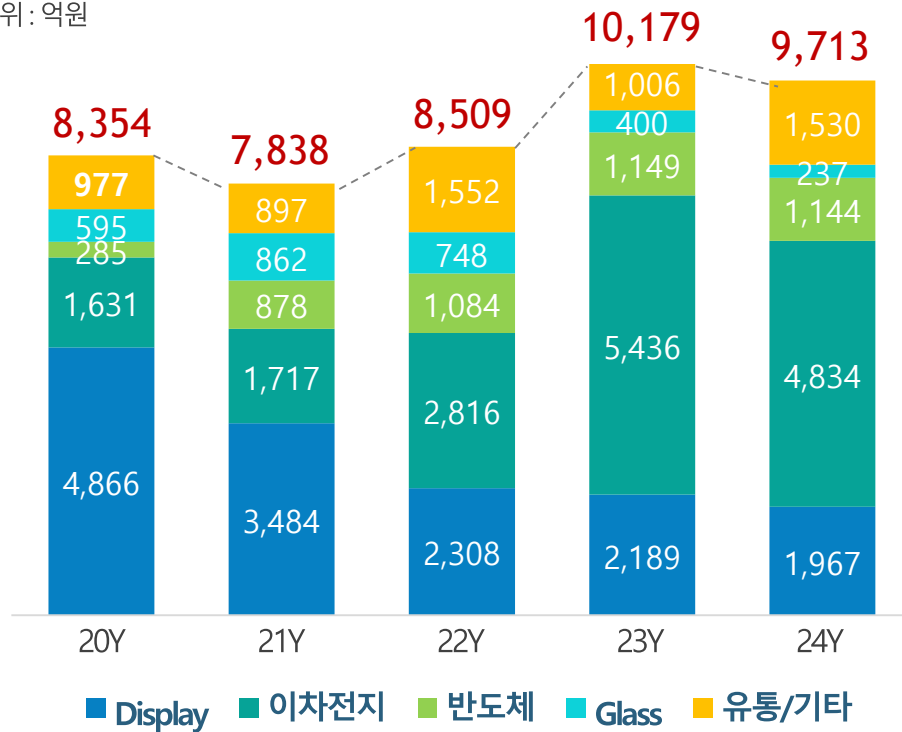
- ✓ 이차전지 턴키 역량 확보를 통한 지속 성장 기반 확보
※ SFA(자동화 시스템, 조립/화성 공정장비) + CIS(전극 공정장비)
- ✓ 고객사 Pool 교차 활용 기반 강화로 영업력 극대화
- ✓ 양사의 기술 역량 협력 기반 강화로 차세대 전고체 기술 고도화 등

02 현황 진단 》 성장성(별도)

- 사업 구조 전환 : 기존 디스플레이 중심에서 이차전지/반도체 중심으로 성공적인 사업구조 전환을 이루며 지속 성장 추세 확보
- 사업 활동의 글로벌화 : 지역별 설비투자 모멘텀에 대응, 사업 활동 반경 확장하여(국내→중화권→미주/유럽) 지속 성장 추세 확보

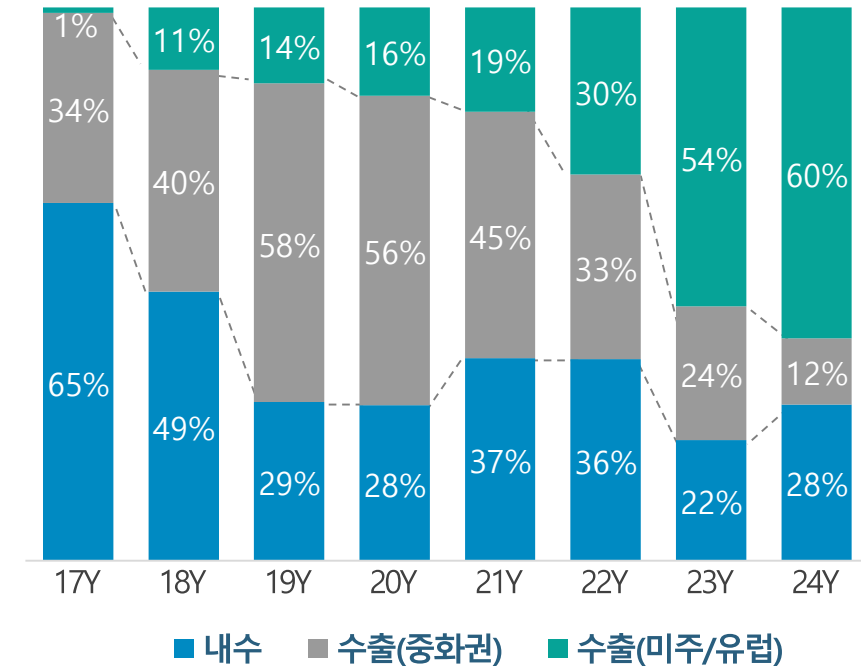
사업부문별 매출액 추이

단위 : 억원



지역별 매출액 비중 추이

단위 : %

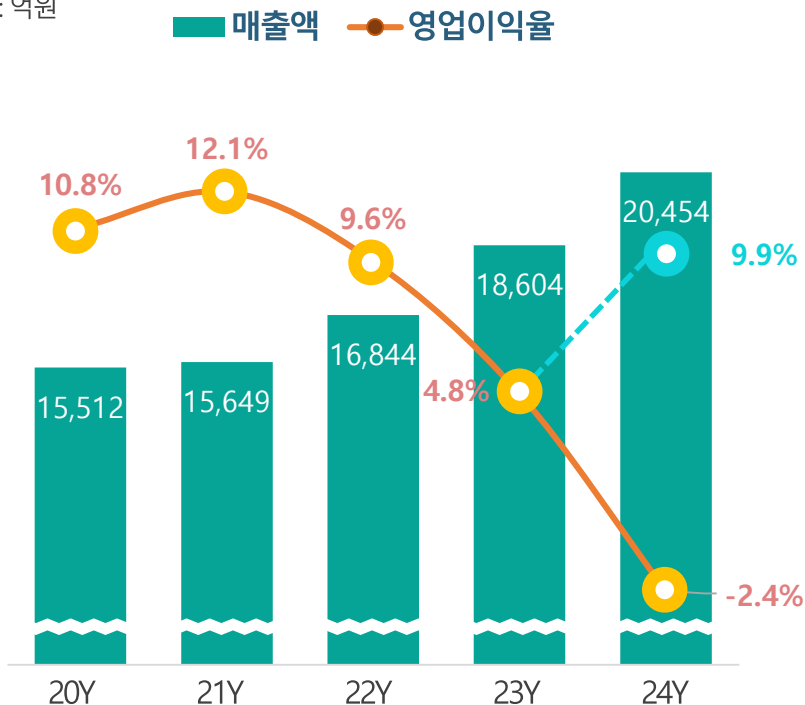


02 현황 진단 》 수익성(연결)

- '23Y : SFA 수익성 저하 및 세계 반도체산업 침체로 인한 SFA반도체 수익성 하락
- '24Y : SFA/CIS의 Northvolt 파산 관련 일회성 손실 인식 → 관련 손실 제외 시, 영업이익률은 9.9%로 견조한 회복세 실현
- '25Y : SFA/CIS의 수익성 견조한 회복세, 반도체 업황 개선 시 SFA반도체의 수익성도 회복 가능 → '23Y~'24Y 대비 상당 수준 회복 예상

연결 매출액/영업이익률 추이

단위 : 억원



○ Northvolt 관련 손실 제외 시

수익성(영업이익률) 하락 주요 요인

23Y

- SFA의 사업전환 관련 비용 발생으로 수익성 하락
- 반도체 업황 악화에 따른 SFA반도체 영업이익 적자전환

24Y

- SFA 및 CIS의 고객사(Northvolt) 파산 관련 손실(2,543억원) 일괄 인식
→ 관련 손실 제외 시, 영업이익률은 9.9%로 견조한 수익성 회복

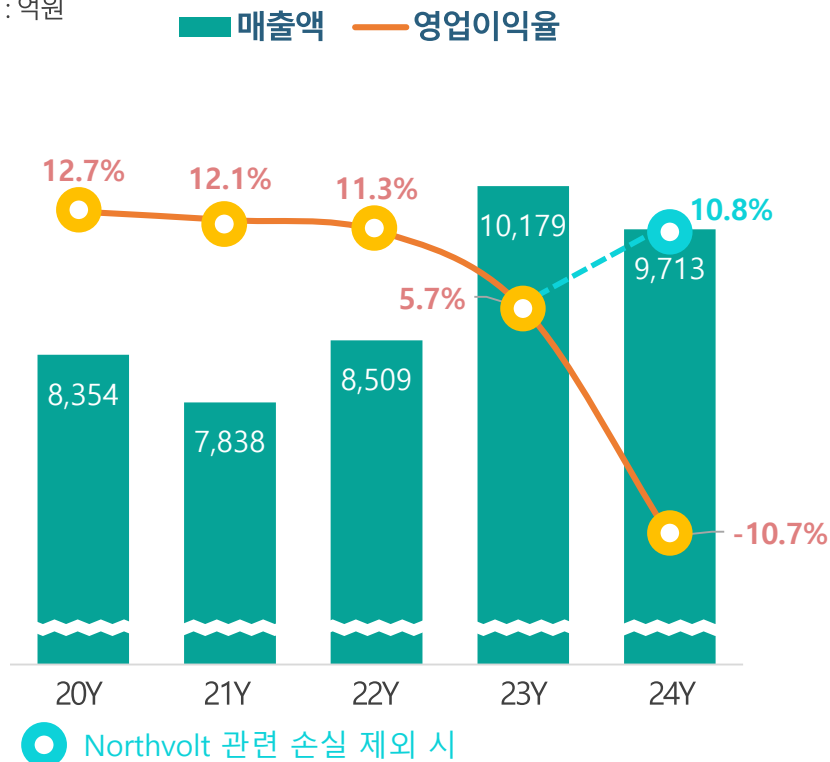
구분 (단위 : 억원)	실적	손실규모	손실제외	비고
매출액	20,454	-303	20,757	※ 손실 인식 내역 - SFA : 2,122 - CIS : 421
영업이익	-484	-2,543	2,059	
	-2.4%		9.9%	

02 현황 진단 》 수익성(별도)

- '23Y : 신기술/신장비 안정화 및 해외사업 수행 체계 구축 관련 비용 발생으로 수익성 저하
- '24Y : 이차전지 고객사(Northvolt) 파산 관련 일회성 손실 인식 → 관련 손실 제외 시, 영업이익률은 10.8%로 견조한 회복세 실현
- '25Y : '23Y 이익 감소 특이사항과 '24Y 일회성 영향을 모두 정리한 상황으로 '25년 이후 영업이익률은 10% 이상 정상화 가능

별도 매출액/영업이익률 추이

단위 : 억원



수익성(영업이익률) 하락 주요 요인

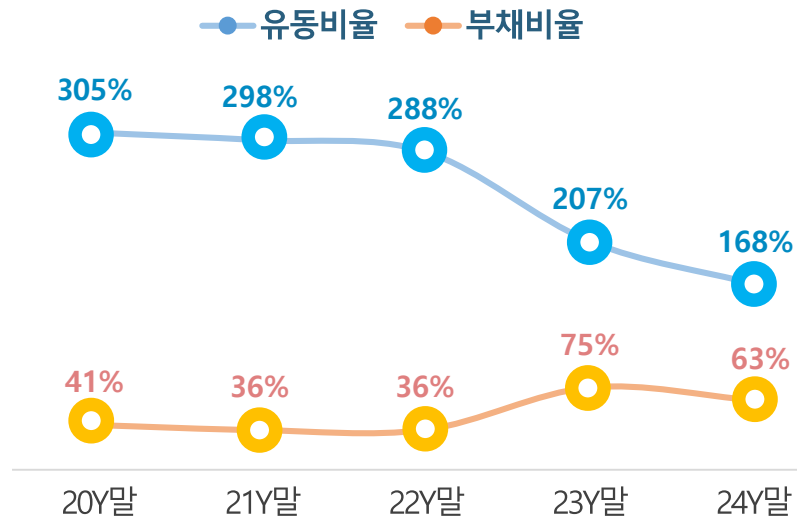
- ✓ 23Y
 - 사업의 글로벌화에 따른 일시적 비용 확대
- ✓ 24Y
 - 이차전지 고객사(Northvolt) 파산 관련 손실(2,122억원) 일괄 인식
→ 관련 손실 제외 시, 영업이익률은 10.8%로 견조한 수익성 회복

구분 (단위 : 억원)	실적	손실규모	손실제외	비고
매출액	9,713	-303	10,016	※ 손실 인식 내역 - 투입원가 - 협력사 외주비 - 대손상각비
영업이익	-1,043	-2,122	1,079	
	-10.7%		10.8%	

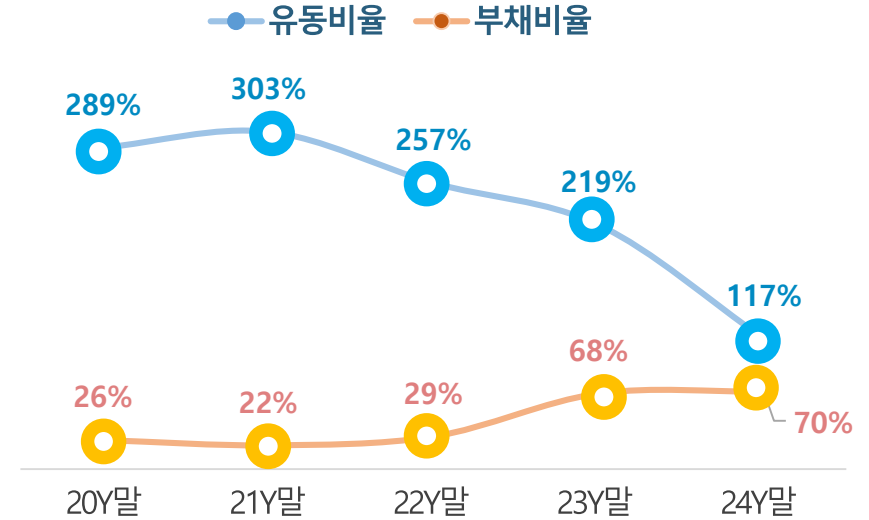
02 현황 진단 》 안정성(연결/별도)

- '23Y : CIS 경영권지분 인수(약 1,723억원)로 유동비율 하락, 부채비율 증가
- '24Y : Northvolt 파산 이슈에 따른 대손충당금 설정 등으로 유동비율 하락 → 일시적 현상으로 유동비율의 조기 회복 예상
- '25Y : SFA와 계열사의 향후 수익성 회복 가능성 감안 시 부채비율 지속 개선 예상

재무비율(연결) 추이



재무비율(별도) 추이



실질적 재무 안정성

- ✓ 24Y말 현금/예금 등 901억원(별도) 및 3,608억원(연결) 보유
- ✓ 높은 신용도 기반으로 충분한 수준의 자금조달 능력 보유
- ✓ 24Y말 유동비율 하락 : 고객사 파산 대손충당금 설정 관련 유동자산 감소 및 장기차입금 유동성 재분류 관련 유동부채 증가에 따른 것임

03 목표 설정(별도)

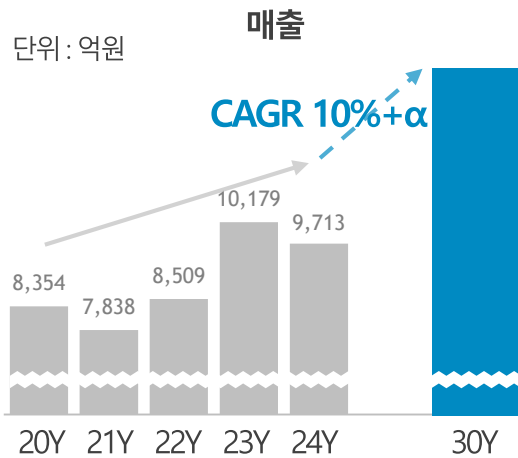
- 글로벌 기업에 부합하는 기업가치 제고를 위하여 성장성과 수익성 확대 및 안정성 확보를 최우선 목표로 설정



OUR
GOAL

성장성

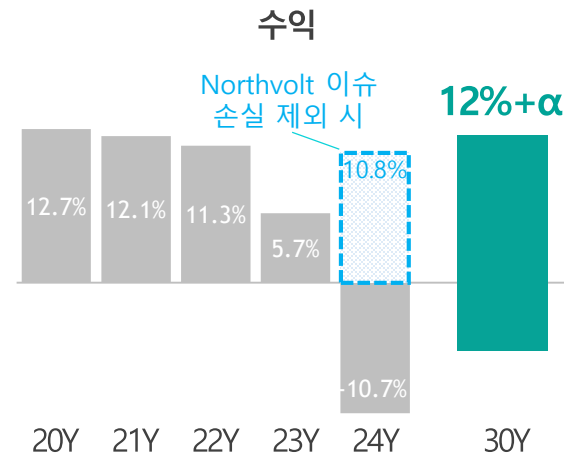
연평균 성장 10%이상 실현



- 주력 사업의 시장 지배력 강화
- 품목 포트폴리오 확충

수익성

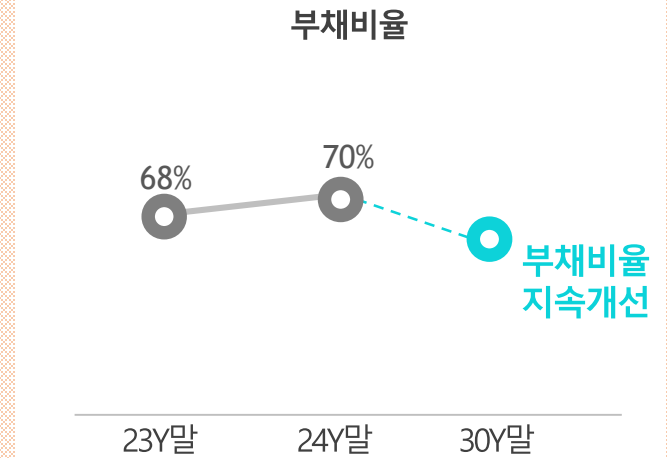
영업이익률 극대화



- 품목의 고부가 가치화
- 원가 경쟁력 강화

안정성

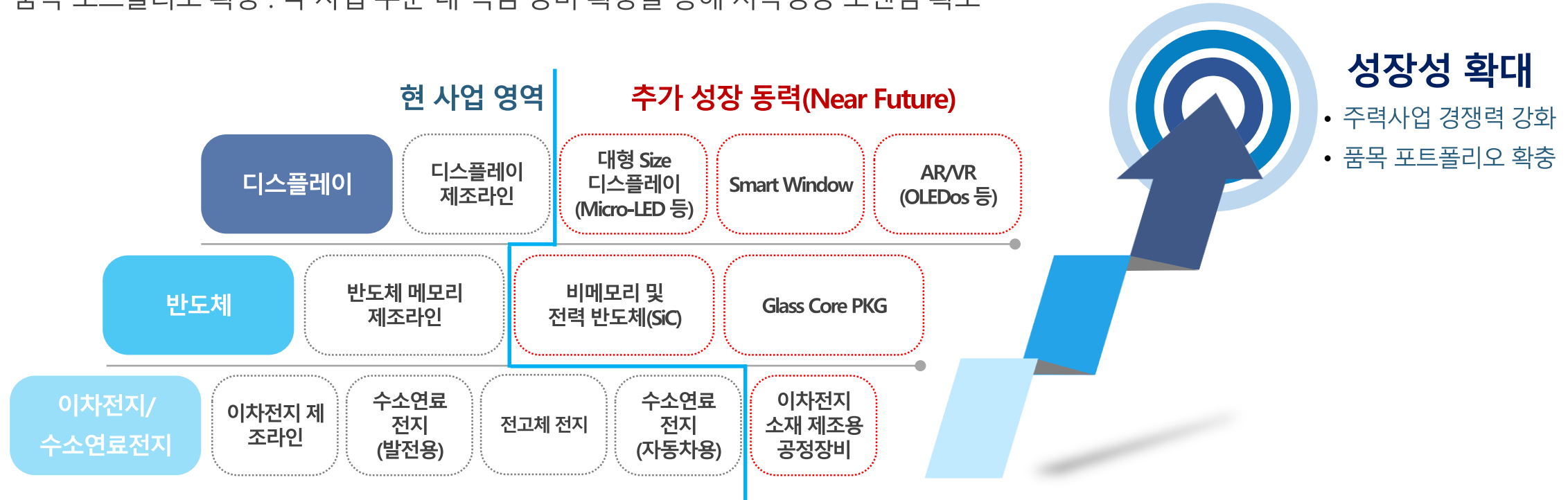
재무 안정성 제고



- 수익 기반 성장
- 적정 FCF(잉여현금흐름) 관리

104 계획 수립 》 성장성(별도)

- 주력 사업 경쟁력 강화 : 현 사업 영역 내 기술 경쟁력 확대, 신개념 혁신장비 기반의 시장 선도, 고성장 산업 진출 등
- 품목 포트폴리오 확충 : 각 사업 부문 내 핵심 장비 확충을 통해 지속성장 모멘텀 확보



1 주력 사업의 시장 지배력 강화

- 이차전지, 반도체, 디스플레이 등 기존 핵심 사업의 기술 경쟁력 확대
- 스마트 기술 리더십 기반의 신개념 혁신 장비 공급 및 시장 선도
- 기술력 Leverage를 통해 미래 고성장 산업 진출 및 확대
- 각 지역별 글로벌 설비투자 모멘텀에 적극 대응

2 각 사업별 품목 포트폴리오 확충

- 이차전지 : Hybrid 코터, 전고체 공정장비, 소재 제조용 장비 개발/사업화
- 수소연료전지 : 발전용/자동차용 동시 확대를 위한 턴키 공급 역량 확보
- 반도체 : 비메모리 및 전력 반도체, Glass Core PKG 핵심장비 개발/사업화
- 디스플레이 : 차세대 디스플레이(Micro-LED 등) 핵심 공정장비 개발/사업화

104 계획 수립 » 수익성(별도)

- 안정적이며 지속적인 수익 창출 기반을 조성하여 수익성 지속 확대

품목의 고부가 가치화 + 원가 경쟁력 강화

수익

- 1 스마트 기술 기반 고부가 장비 중심의 포트폴리오 확충
- 2 미래 성장 산업/사업 선점 및 시장 지배력 확보
- 3 다각화된 사업포트폴리오를 통한 안정적 매출볼륨 확보

수익성
확대

- ✓ PLC 코딩 자동화 시스템 구축으로 엔지니어링 시간 최소화
- ✓ AI 기반 Layout 자동 추출 & Simulator 시스템 활용으로 Simulation 시간 최소화
- ✓ 가상 시운전 및 검증 자동화로 시운전 일정 최소화, 리드타임 단축 및 정확도 향상
- ✓ LLM 등 최신 AI 기술의 시스템 적용을 통한 엔지니어링 효율 향상

4 AI 기반 엔지니어링 자동화

5 Value Engineering을 통한 원가 경쟁력 극대화

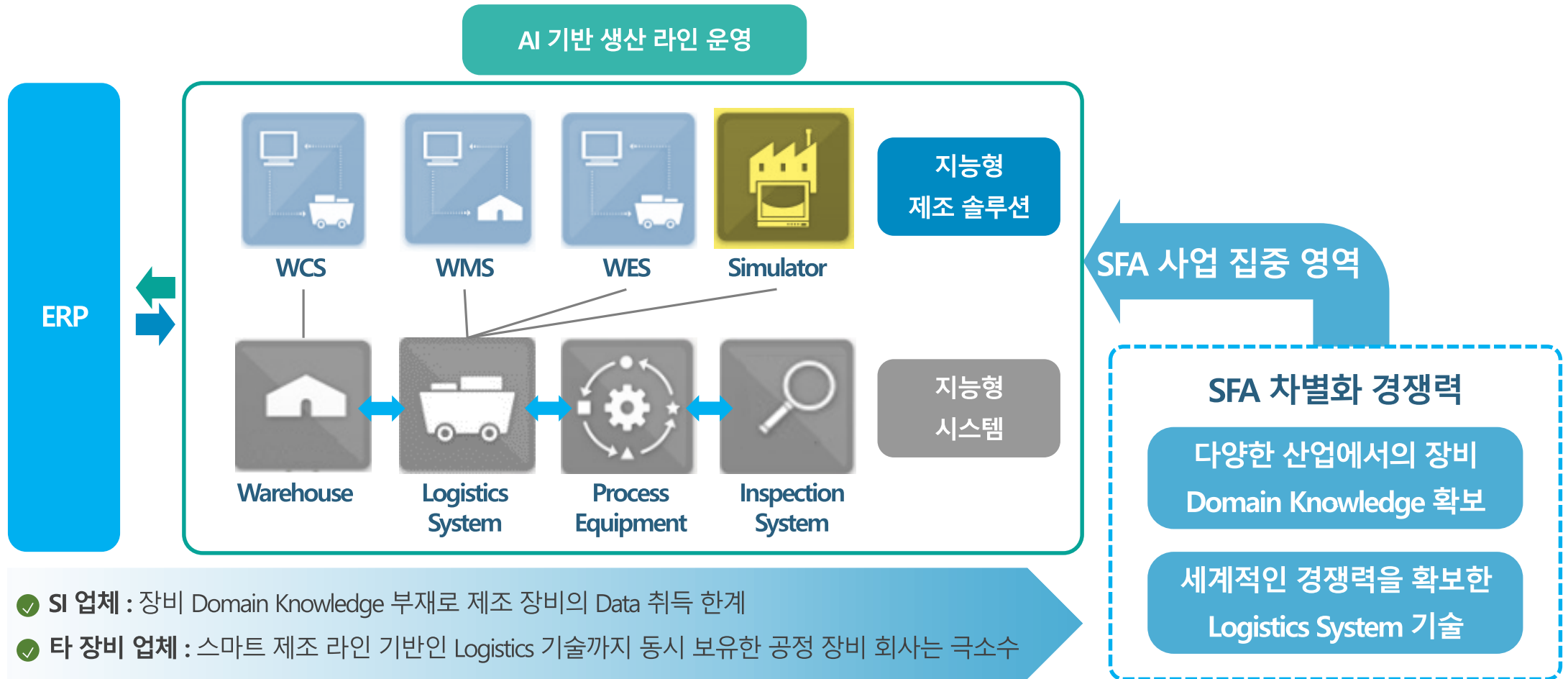
6 신규 사업화 장비의 안정화 PROCESS 구축

원가

DOWN

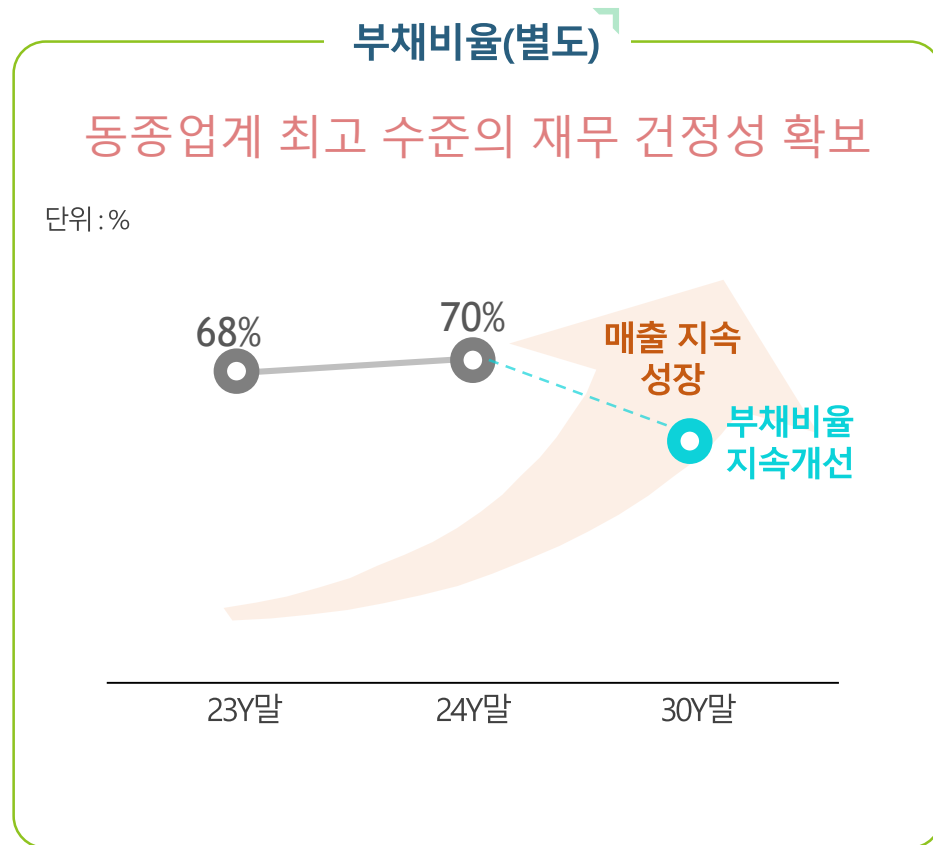
104 계획 수립 》 수익성(별도)

- 지능형 제조 솔루션 및 지능형 시스템의 확대 도입을 통한 고부가 가치화



104 계획 수립 » 안정성(별도)

- 창출 이익과 외형 성장에 따른 소요 자금의 건전한 밸런싱을 통한 안정적 재무 구조 견지



1 수익 기반 성장

- ✓ 공격적 R&D를 통한 업계 최고 수준의 기술 경쟁력 확보 및 이를 통한 지속적인 이익 창출 기반 마련
- ✓ 수익성과 연계한 건전한 성장 추구

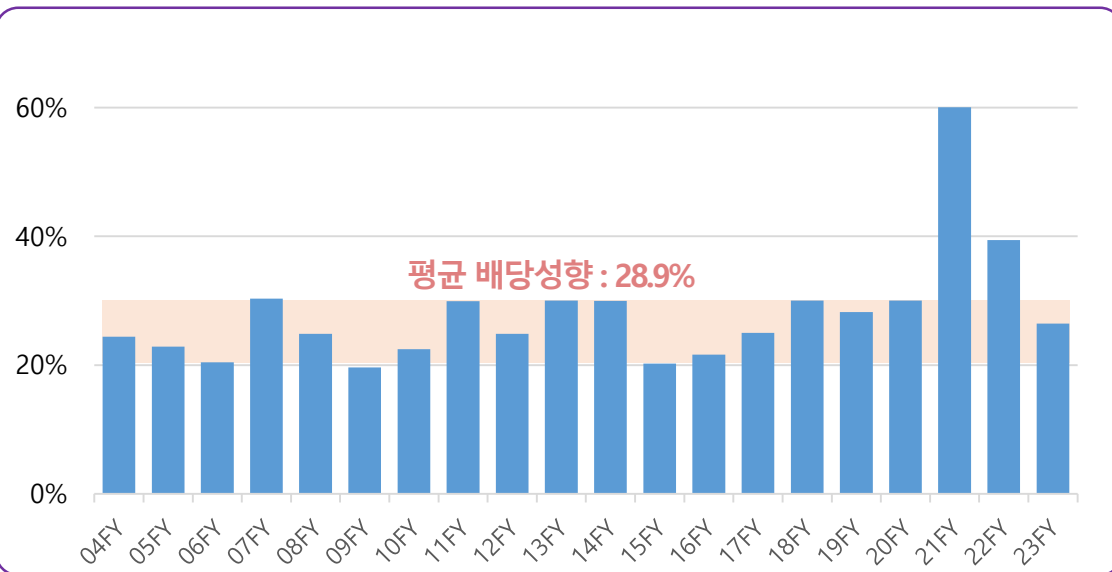
2 적정 FCF(잉여현금흐름) 관리

- ✓ 출하 전 검수 및 프로젝트 모니터링 강화를 통한 수행 일정 단축 및 대금 조기 회수

05 기타 》 주주환원정책(별도)

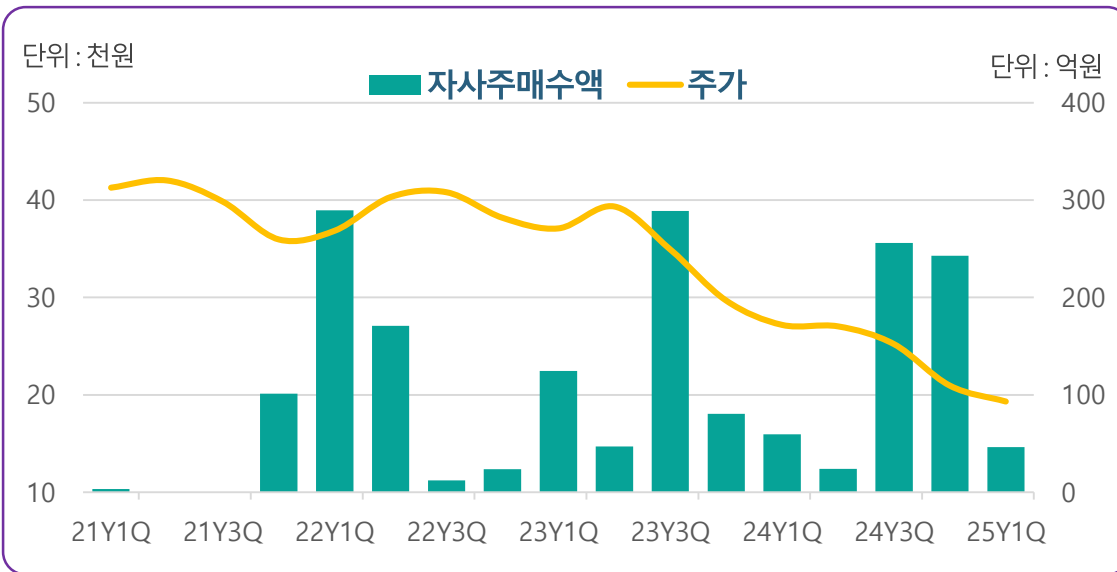
- 배당정책 : 동종 업계 최고 수준의 배당성향(과거 평균 28.9%) 지속 상향 조정
- 자사주정책 : 주가 하락 시기에 주가 안정화 및 주주가치 유지/제고를 위한 자사주 매수 정책 지속

배당성향 추이



- ✓ 배당액 : 중간배당액 포함 기준임
- ✓ 배당성향 : 별도 당기순이익 기준임
- ✓ 과거 20년(예외적 순 손실 발생 24FY 제외) 기간 동안의 평균 배당성향은 28.9%임

자사주 매수액 추이



- ✓ 주가 하락 시기에 주가 안정화를 위해 자사주를 매수하고 있는 바, 25/3/27 현재 자사주(체결기준)는 6,664,767주(18.56%)로 취득가액은 1,913억원
- ✓ 자사주 신탁계약 추가 체결(150억, 25/3/13) 및 필요시 추가 신탁계약 체결 고려 가능함
- ✓ 보유중인 자사주를 주식시장에 매각할 계획은 없음. 향후 전략적인 필요(사업 확대, 기술 확대를 위한 타사와의 주식 교환 등)에 활용 및 이익소각 고려 가능함

105 기타 》 소통강화

- 정례적 실적 발표 행사를 통해 실적 정보 적기 전달 및 중장기 성장전략 공유
- 테크 세미나 개최를 통한 등 주요 기술 개발 현황 및 중장기 성장기반 확보 내역 적기 전달
- 소통 채널 확대 및 IR/PR 활동 적극 전개를 통해 주가관리기반 강화

소통채널 확대 및 IR/PR 활동 적극 전개

- ✓ 주가 관리 기반 강화
- ✓ 스마트 솔루션 리더 이미지 제고



정례적 실적 발표 행사

- ✓ 실적 정보 적기 전달
- ✓중장기 성장전략 공유

테크 세미나 개최

- ✓ 기술 개발 현황 전달
- ✓ 성장 기반 확보 내역 전달



Solutions For Advancement

감사합니다