

FADU 2023년 3분기 실적발표

2023.11.8

INVESTOR RELATIONS 2023

Leading Fabless for Next Generation of Datacenter :
Made Great Start from Datacenter SSD

 **F A D U**

Ticker : 440110 KOSDAQ

Disclaimer

INVESTOR RELATIONS 2023

본 자료에 포함된 재무성과에 대한 모든 정보는 한국채택회계기준(K-IFRS)에 따라 연결 기준으로 작성되었습니다.

2023년 3분기 실적은 외부감사인의 감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성되었습니다. 따라서 내용 중 일부는 외부감사인의 감사 과정에서 달라질 수 있습니다.

본 자료는 현재의 사업 환경과 당사의 경영전략 등을 고려하여 작성된 것으로, 이러한 예측 정보는 그 성격의 불확실성으로 인해 회사의 미래 실적과 중대한 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.



About FADU

FY2023 Q3

파두는 플래시 스토리지 기술을 개발하는 반도체 전문 설계기업(팹리스)입니다.

하이퍼스케일러, 기업용 서버, 클라우드 데이터 센터 등의 수요가 폭발적으로 증가함에 따라 파두의 혁신적인 SSD솔루션은 당사만의 플래시 메모리 컨트롤러 아키텍처를 기반으로 설계하였으며, 다양한 낸드 제품과 호환 가능합니다.

당사의 설계는 플래시 스토리지의 저전력, 우수한 퍼포먼스, 다양한 기능, 신뢰성, 높은 품질의 QOS를 지원합니다.

기존 방식을 활용한 솔루션으로는 실시간이나 클라우드 기반으로 연결된 디바이스가 요구하는 퍼포먼스 및 전력 요건을 충족할 수 없습니다.

숙련된 스토리지 설계인력, ASIC 전문가, SSD 엔지니어 등 당사의 글로벌 연구 인력은 산업의 새로운 길을 열고 있습니다.

데이터센터의 생태계는 파괴적 변화를 겪으며 빠르게 변화하고 있습니다. 이러한 패러다임의 변화와 함께 당사는 전문적 SSD기술력과 데이터센터 관련 다양한 포트폴리오를 구축하며, Multi-Product 팹리스로 변모할 예정입니다.

To Shareholders

FY2023 Q3



이지효
CEO

- 반도체 산업은 큰 도전에 직면해 있습니다. 코로나19는 거대한 수급 불균형을 발생시켰고, 특히 메모리 산업은 지난 10년 간 극심한 침체를 겪어 왔습니다. 그러나 동시에, AI의 등장으로 새로운 국면을 맞이하고 있으며 특히 데이터센터 산업의 미래는 매우 밝습니다.
- 이제 막 첫걸음을 시작한 파두는 이러한 불확실한 환경 속에서 열심히 기회를 찾고 있습니다. 단기적으로는 볼 때는 쉽지 않은 상황이지만, 장기적인 관점에서 성장을 위해 올해에도 단단하게 기초를 다져 나가고 있습니다.
- 당사의 SSD솔루션은 글로벌 빅테크 고객사로부터 주목을 받기 시작했고, 몇 개 분기 정도의 리드타임이 걸리겠지만, 매분기 당사의 고객 기반은 보다 강력해질 것입니다.
- 또한 FADU는 SSD솔루션을 통해 축적한 기술을 바탕으로 AI 시대를 맞아 데이터센터향 다양한 제품 라인업을 확장하고 있습니다. 그 예로 현재 CXL 메모리 솔루션과 CXL 스위치 개발을 진행 중에 있습니다.
- FADU 임직원 모두는 우리가 함께 만들어 나가고 있는 기술 리더십에 자부심을 느끼며, 우리의 제품이 고객에게 높은 가치를 제공하고 있다고 믿고 있습니다.
- 이는 주주 여러분의 지속적인 격려와 지원이 있었기에 가능했다고 생각합니다. 앞으로도 글로벌 팹리스 기업으로 성장하는 그날까지 아낌없는 응원 부탁드립니다.

Overview & Outlook

FY2023 Q3

- 지난 3분기, 2분기에 걸쳐 지속된 어려운 시장 상황으로 시장의 기대보다 낮은 매출 및 수익성 기록.
- 그러나 4분기에 진입하면서 낸드 가격 하락세는 안정세를 보이며 저점을 지나고 있고, AI 중심으로 수요가 조금씩 회복되는 양상을 보이고 있음.
- FADU는 성장의 초기 단계에 있어 시장에서 안정적인 포지셔닝을 확보하기까지 분기별 실적은 불규칙할 수 있겠으나, 지난 불안정한 시장 환경 속에서도 다양한 고객 확보 및 솔루션을 마련하는 등 점점 더 까다로운 요구조건들을 제시하는 데이터센터 고객들을 충족시키기 위한 준비들을 적극적으로 해왔기 때문에 내년 이후 가시적인 성과로 이어질 것으로 기대함
- 북미 하이퍼스케일러 업체들의 경우 AI경쟁이 가속화됨에 따라 시장을 선점하기 위해 Volume driven의 기존 전통적인 서버보다는 AI 인프라 구축에 보다 집중하게 되면서 이는 전체적인 엔터프라이즈 SSD 시장의 재고 소진 속도를 늦추는 결과를 가져왔음
- 그러나 AI가 이끄는 서버 수요는 전반적인 데이터 워크로드를 증가시키기 때문에, 궁극적으로 일반 서버들의 저장 용량을 증가시키는 효과를 가져와 장기적으로는 전체 엔터프라이즈 SSD 수요를 증가시키게 될 것.
- 당사는 독보적인 파워 효율과 Full-stack 컨트롤러 & 스토리지 솔루션을 통해 AI와 Intensive Data 컴퓨팅 시대에 잘 포지셔닝 되어 있기 때문에 다양한 시장 기회를 확보할 수 있을 것.
- 최근 NAND업체들의 적극적인 감산 움직임에 따라 내년 상반기에 걸쳐 NAND가격 개선이 이루어짐과 동시에 데이터센터향 재고 정상화, 고도화된 AI의 이행 및 Data-centric 컴퓨팅 중심 수요 증가 예상하며, 이로 인해 내년 당사의 재무성과의 큰 폭의 개선 예상.

Financials Overview

FY2023 Q3



원종택
CFO

- FADU는 예상치 못한 여러가지 시장상황들로 인해 올해 2분기, 3분기에 걸쳐 매우 어려운 시기를 거쳐왔습니다.
- 엔터프라이즈 SSD시장은 지속적인 NAND 가격 둔화, 데이터센터들의 인프라스트럭처 re-tailoring 프로세스 진행으로 인해 구매 지연이 계속해서 이어져 오면서 작년대비 큰 폭의 하락이 예상되고 있습니다.
- 이러한 엔터프라이즈 SSD 시장의 성장 정체는 당사 실적에 매우 부정적인 영향을 미쳤습니다. 그러나, 다행히 최근 회복 조짐을 보이면서 2024년에는 반등이 시작될 것으로 예상되고, 좀더 나아가 2025년에는 매우 견조한 성장세를 보일 것으로 전망되고 있습니다.
- FADU는 제품경쟁력 측면에서 충분한 입증을 받은 만큼, 이제는 Technology Innovator에서 Profit Generator로 성장해 나가고자 합니다. 본격적인 시장 업황 개선과 함께 당사의 SSD 컨트롤러 사업은 매우 높은 성과를 가져올 것으로 기대됩니다.
- Technology-driven 제품인 SSD 컨트롤러의 특성상 2024년 매출 및 매출총이익 단에서 뚜렷한 개선세가 예상되고, 영업이익 수준 또한 현저한 성장세를 나타낼 것으로 전망됩니다.



Revenue Results

FY2023 Q3

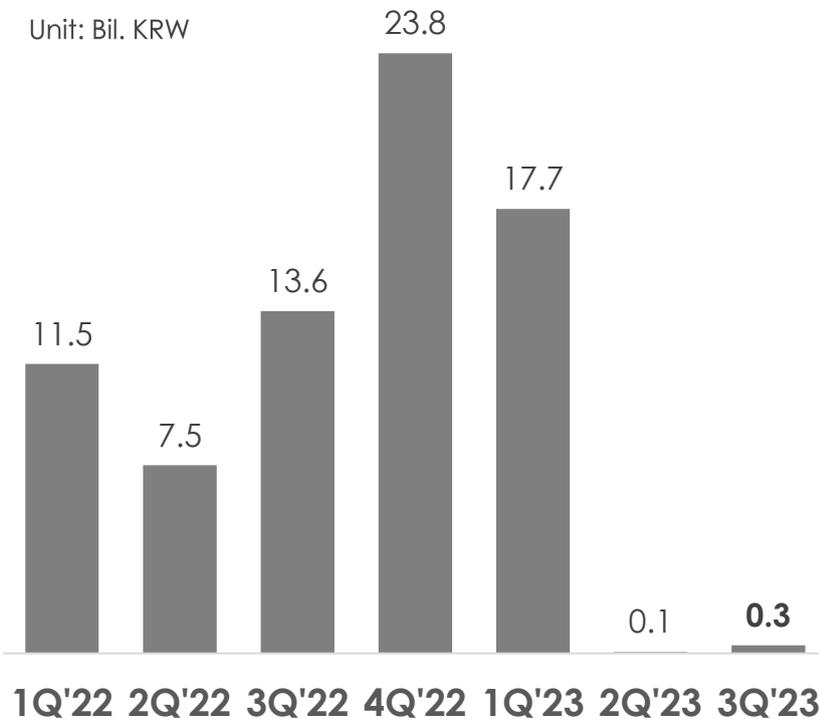
Revenue

3Q'23
Revenue

QoQ
+440% ↑

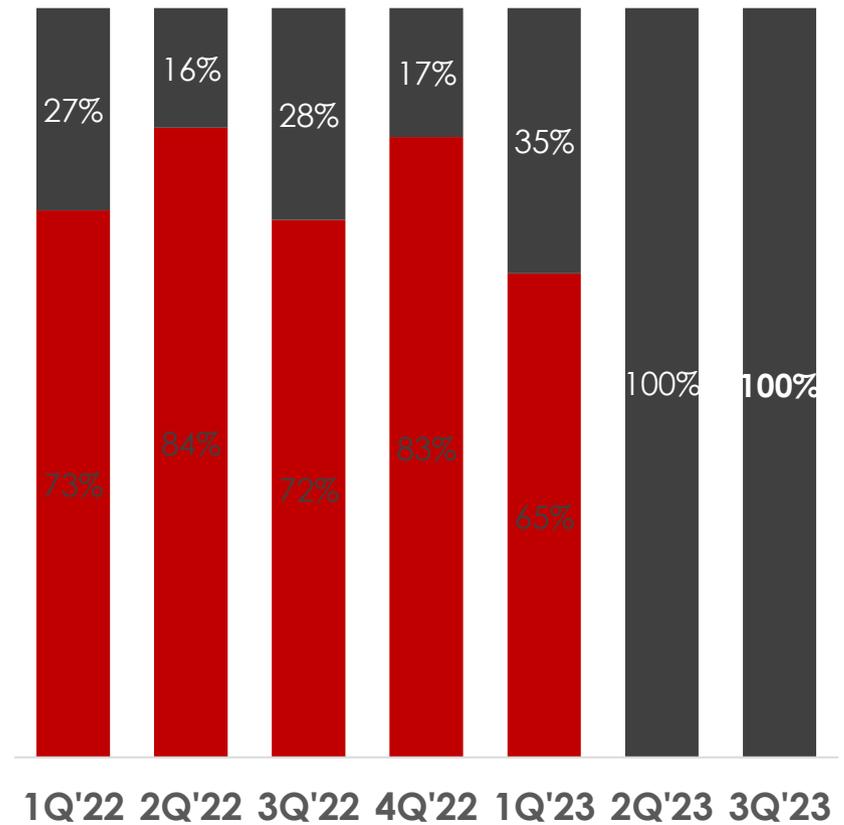
YoY
-98% ↓

Unit: Bil. KRW



By biz. Type

■ SSD Controller Solution ■ SSD Module

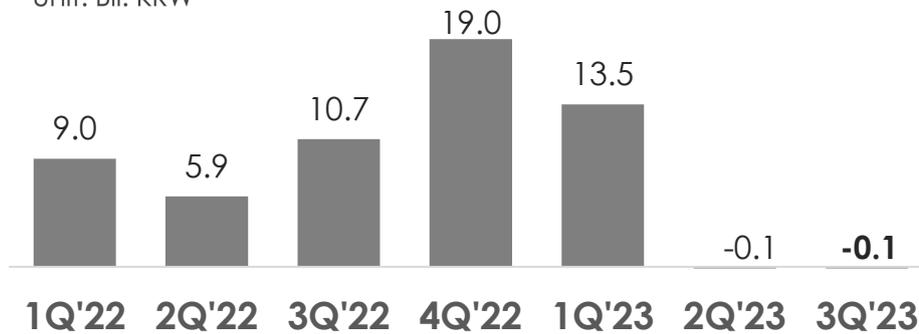


Profitability Results

FY2023 Q3

Gross Profit

Unit: Bil. KRW

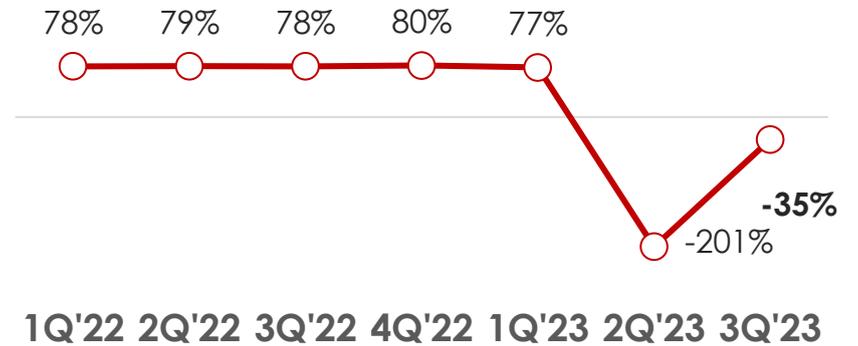


3Q'23
Gross Profit

QoQ
+6% ↑

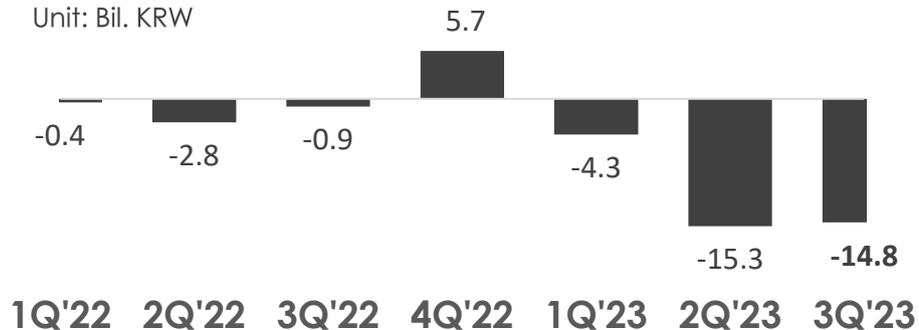
YoY
-101% ↓

GPM(%)



Operating Profit

Unit: Bil. KRW

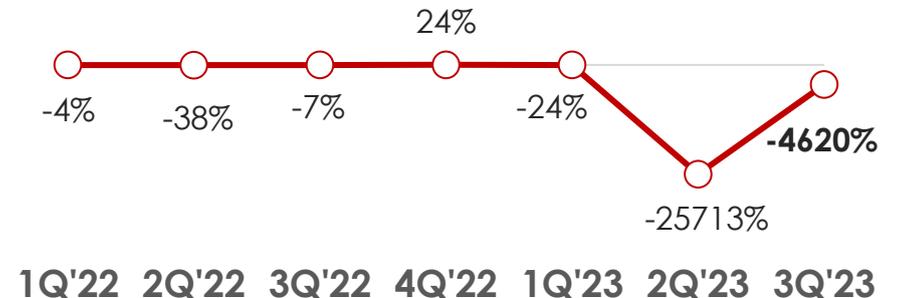


3Q'23
Operating Profit

QoQ
+3% ↑

YoY
-1,463% ↓

OPM(%)

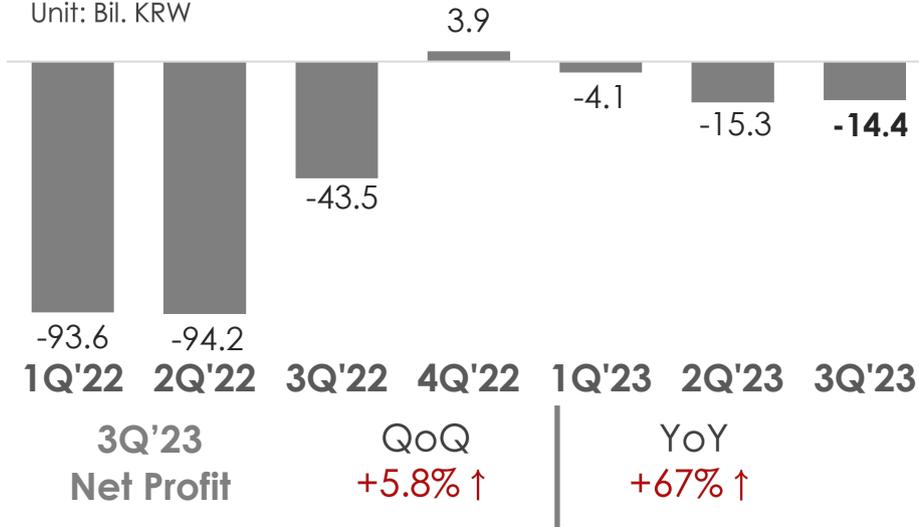


Profitability Results

FY2023 Q3

Net Profit

Unit: Bil. KRW

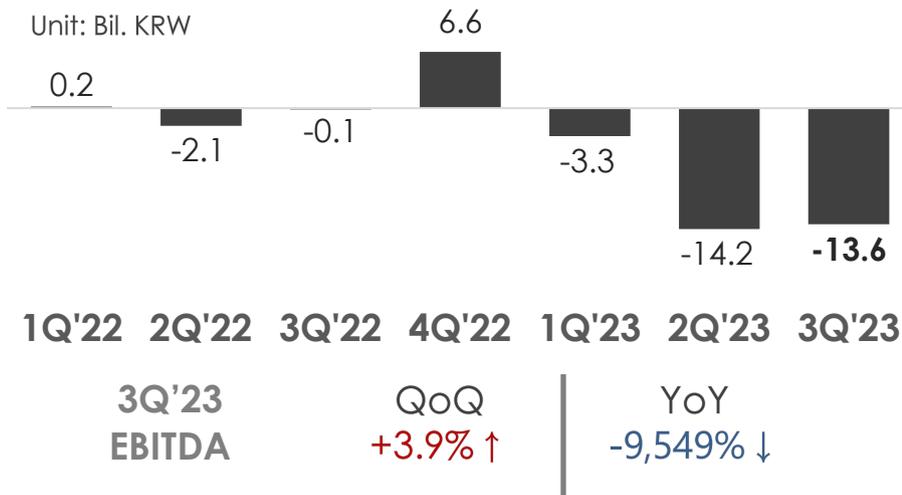


NPM(%)

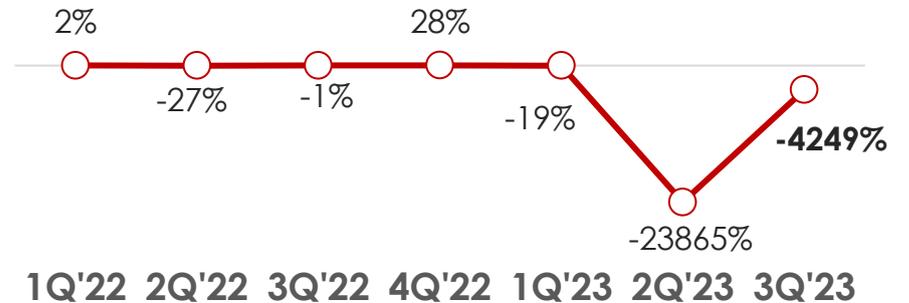


EBITDA

Unit: Bil. KRW



EBITDA Margin(%)

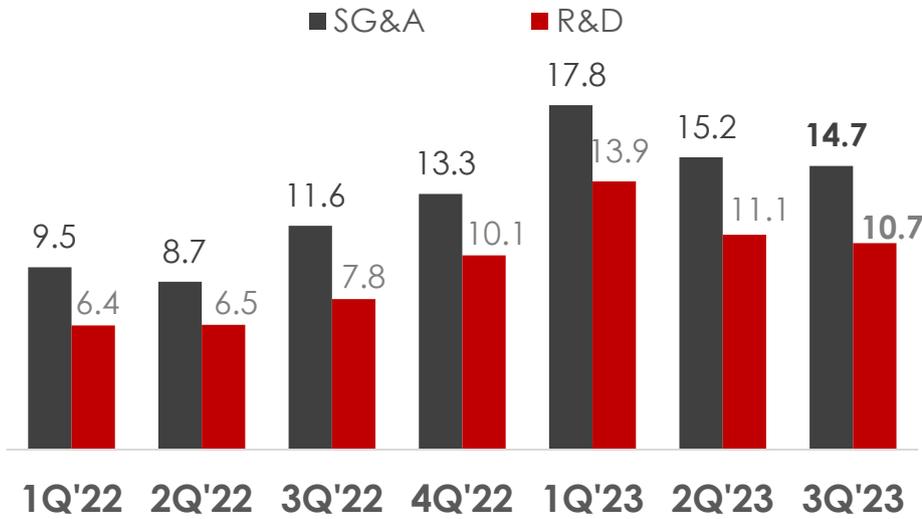


OPEX Analysis

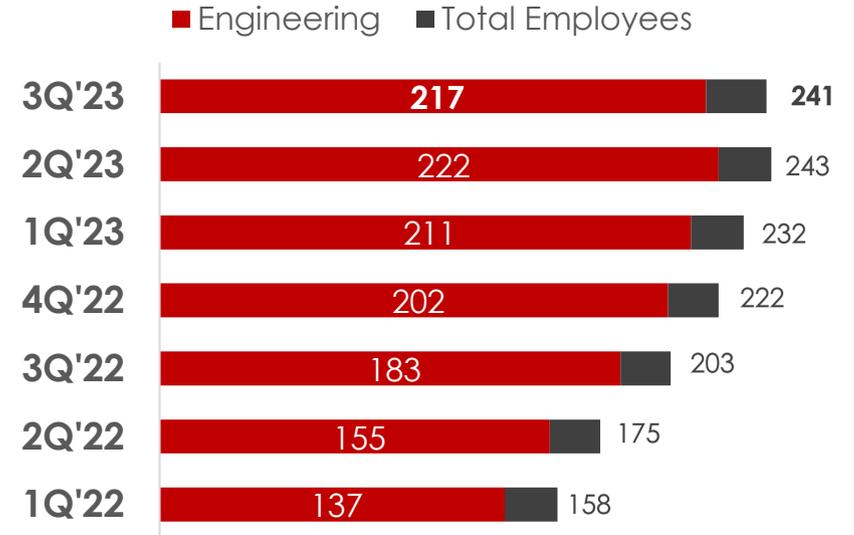
FY2023 Q3

OPEX

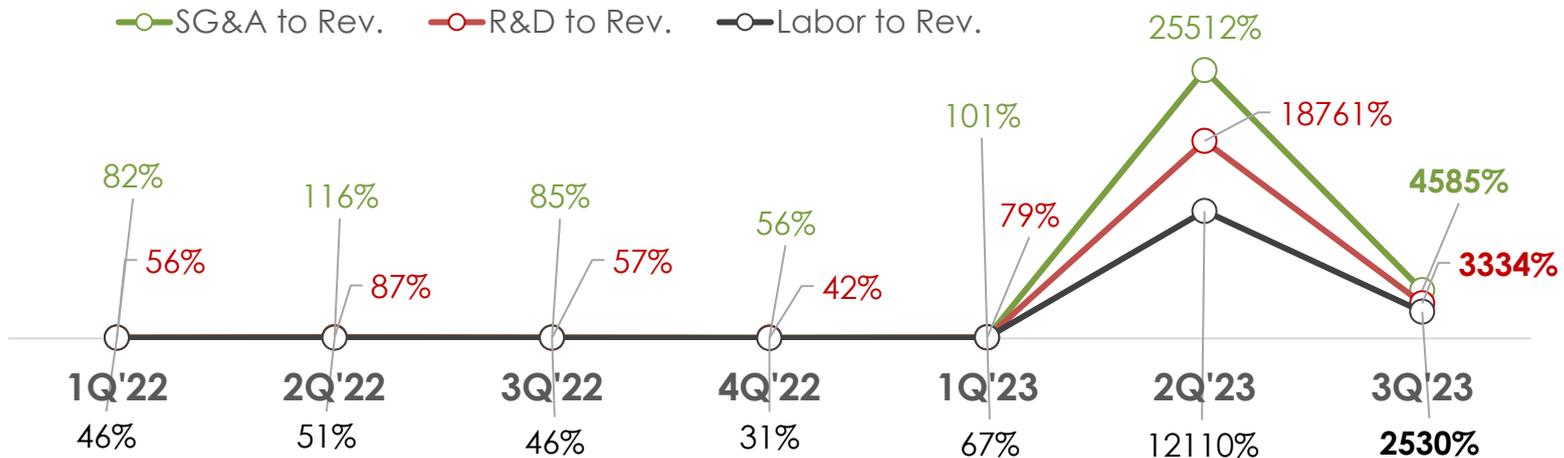
Unit: Bil. KRW



Employees



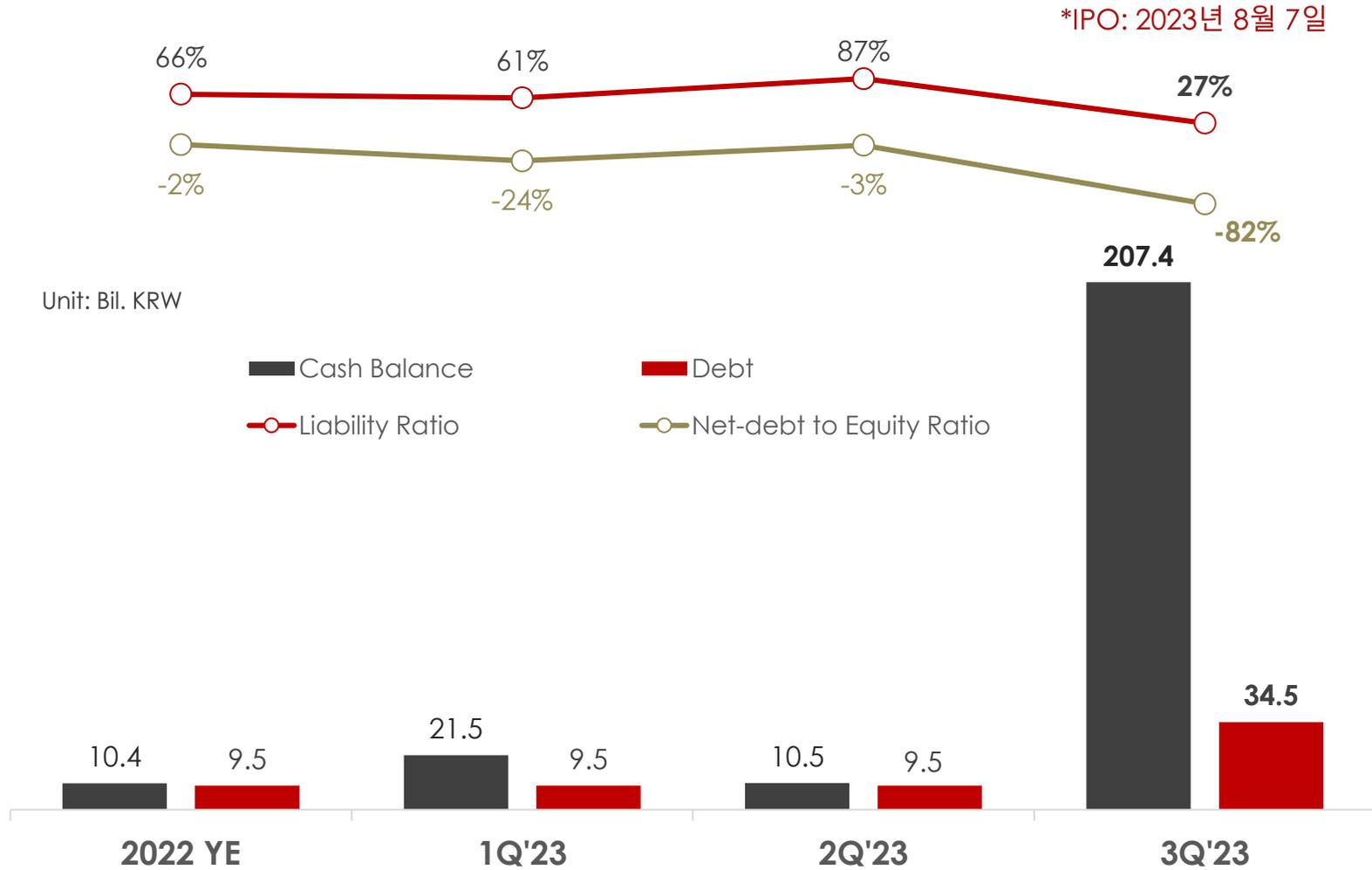
OPEX to Revenue(%)



*Labor cost: SG&A Labor + COGS Labor

Financial Position

FY2023 Q3



* 현금 = 현금 및 현금성자산 + 단기금융상품

** 차입금 = 단기차입금 + 유동성장기부채+ 장기차입금 + 사채 등

Performance Outlook

FY2023 Q3



SSD Controller Solution(FW & Controller)

- 2024년에 연내에 걸쳐 여러 NAND 고객 발굴을 위해 노력 기울일 것.
- 각각의 NAND 고객사와 협업을 통해 Multi-hyperscaler 고객들을 대상으로 다양한 프로젝트를 추진할 예정임.
- 독보적인 성능 및 기술을 통해 PCIe NVMe Gen5 제품의 리더로 자리매김 할 예정.
- FADU의 PCIe NVMe Gen5 제품의 경우 Industry-leading 파워효율과 프로세싱 성능을 보유하고 있어, 내년 이후 다양한 AI 어플리케이션과 Intensive data 컴퓨팅 실행을 위한 엔터프라이즈 데이터센터의 Mainstream으로 적용될 예정.

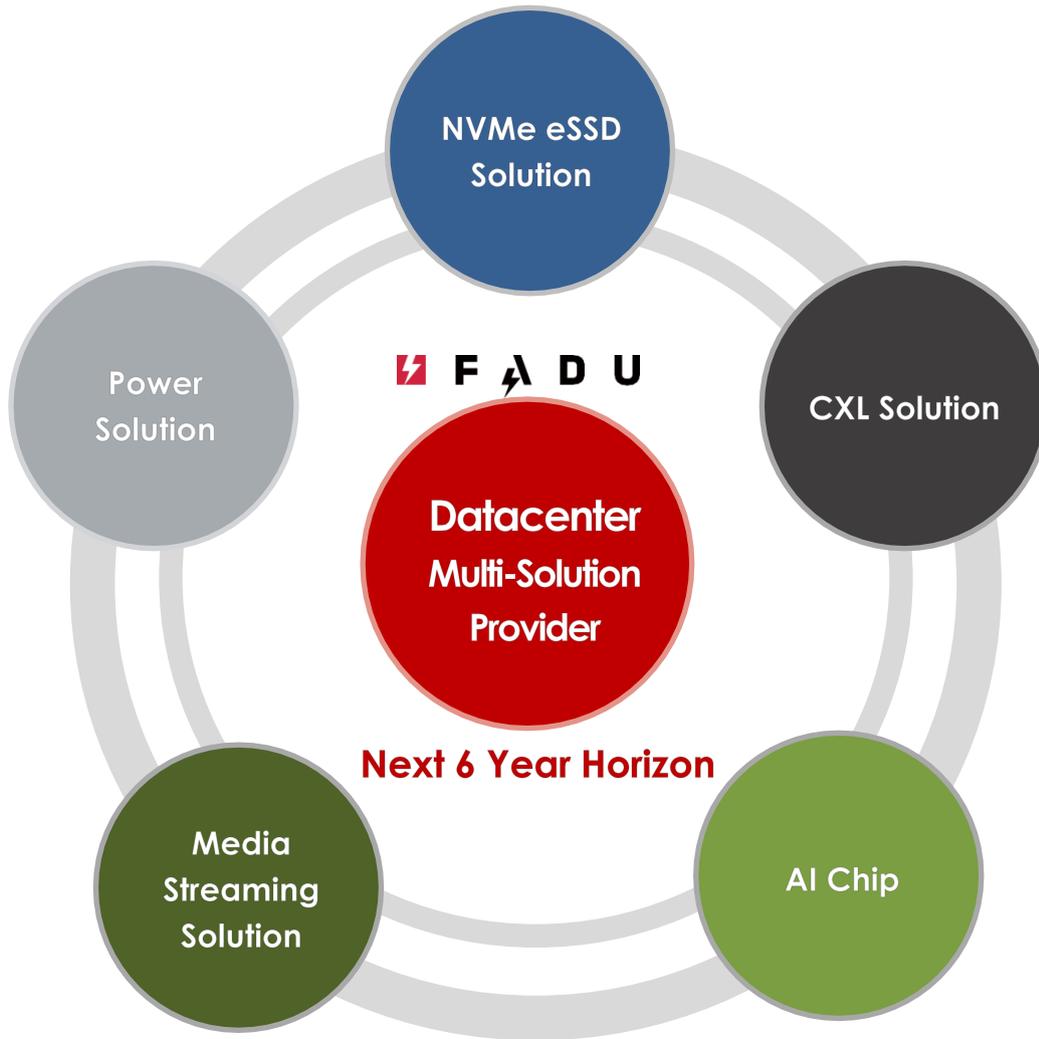


SSD Module ODM

- 다양한 데이터워크로드 성격을 가진 각각의 고객 요구사항에 맞춰 Full-set SSD 모듈 또는 NAND-consigned SSD 모듈 형태 등으로 최적화된 솔루션 제공 예정.
- 2022년 이후 본격적으로 시작된 Full-set SSD 모듈 사업은 올해 정체 중. 이는 당사의 또다른 고객인 Independent SSD 제작업체들이 NAND 업체(가 제작한) SSD 대비 가격경쟁력을 상실하면서 초래. 그러나 최근 NAND 가격 안정화와 함께 내년 초부터 조금씩 회복세를 나타낼 것으로 예상.
- NAND-consigned SSD 모듈향 신규 고객 발굴 중에 있음.

Future Pipeline

FY2023 Q3



향후 6개년 간의 Horizon에 걸쳐
주력사업인 NVMe eSSD Solution
경쟁력 강화는 물론,
최적화된 데이터센터향
Multi-Solution을 확보함으로써
World-class 팹리스기업으로
도약하고자 함



Pursuit of environment-friendly technology

- 기존의 아키텍처 활용을 통해서는 데이터센터의 시스템 인프라스트럭처 및 관련 반도체 레벨 전반에 걸쳐 엄청난 양의 전력 낭비를 막기 어려운 상황
- FADU는 현저한 전력 소비 감소를 이행할 수 있는 혁신적인 아키텍처 개발을 선도하고 있음



The best place for people to create innovation



고용노동부

2020년, 2023년

대한민국 일자리 으뜸기업 선정



산업통상자원부

2023년

글로벌스타팍리스30 선정

- 고급 연구인력 및 역량있는 인재 확보를 위해 일하기 좋은 조직문화 형성은 물론 Restricted Stock 부여 및 업계 최고 수준의 급여 및 보상체계 마련 등 다양한 프로그램 발굴 노력 지속
- 설립 이래 지속적으로 역량 있는 여성 인재 확보를 위한 노력의 결과, 3분기말 현재 여성 임직원 비율이 약 20%까지 증가 하였음



Well-balanced C-Suite Corporate Governance



World-class 팍리스로의 성장을 목표로 각 분야에서 혁신적인 리더들이 모여 구성됨

Corporate Governance:

사외이사 비율 64%
(사외이사 3명, 기타비상무이사 4명)

Shareholders Status

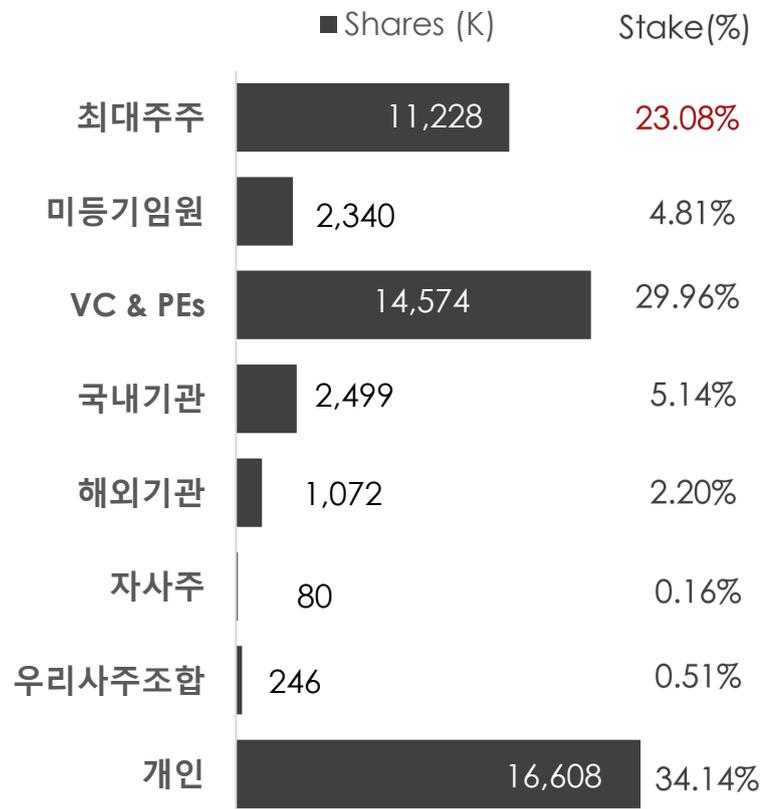
FY2023 Q3

Shares Free Float(K) : 31,064 (63.85%)

(As of November 7, 2023)

Shareholders(as of 3Q'23)

Shares Outstanding(K) : 48,647



Lock-up Shares(K)

Period	Shares(K)	% (of present outstanding shares)
3 Months	3,953K	8.13%
6 Months	929K	1.91%
1 Year	5,852K	12.03%
3 Years	10,238K	21.05%

Appendix 1. Consolidated Statement of Financial Position

FY2023 Q3

Unit: 백만원

	2020	2021	2022	2023.1Q	2023.2Q	2023.3Q
유동자산	18,393	16,403	34,346	40,747	25,531	227,088
비유동자산	10,457	10,814	33,920	39,105	39,526	41,084
자산총계	28,851	27,216	68,266	79,852	65,057	268,171
유동부채	124,396	147,831	5,450	16,025	15,554	42,806
비유동부채	28,050	40,062	21,791	14,327	14,664	13,433
부채총계	152,446	187,892	27,240	30,352	30,219	56,239
자본금	146	150	4,120	4,177	4,177	4,865
자본잉여금	17,229	22,437	445,616	37,871	37,871	230,192
이익잉여금	(143,685)	(187,454)	(414,247)	1,649	(13,608)	(27,987)
기타자본	2,715	4,190	5,537	5,803	6,399	4,862
자본총계	(123,595)	(160,676)	41,025	49,500	34,838	211,932

Appendix2. Consolidated Income Statement

FY2023 Q3

Unit: 백만원

	2020	2021	2022	2023.1Q	2023.2Q	2023.3Q
매출	839	5,157	56,402	17,664	59	321
매출원가	445	6,157	11,871	4,131	179	433
매출총이익	394	(1,000)	44,531	13,533	(119)	(112)
판관비	21,372	32,674	43,023	17,846	15,156	14,709
- 연구개발비	7,054	24,656	30,805	13,911	11,146	10,697
영업이익	(20,978)	(33,674)	1,507	(4,313)	(15,275)	(14,821)
영업외이익	278	410	1,728	706	382	1,130
영업외비용	61,589	10,077	230,696	497	364	687
법인세차감전순이익	(82,289)	(43,341)	(227,460)	(4,104)	(15,257)	(14,378)
법인세	-	-	-	-	-	-
당기순이익	(82,289)	(43,341)	(227,460)	(4,104)	(15,257)	(14,378)

Appendix3. Consolidated Statement of Cash Flow

FY2023 Q3

Unit: 백만원

	2020	2021	2022	2023.3Q (누적)
기초현금	3,225	9,163	7,592	10,427
영업활동 현금흐름	(24,349)	(24,997)	(5,821)	(19,110)
- 당기순이익	(82,289)	(43,341)	(227,473)	(33,740)
- 이자비용	6,611	7,381	6,312	1,147
- 파생상품평가손실	54,528	2,436	194,742	-
- 우선주평가손실	-	-	28,030	-
- 감가상각비	2,152	3,317	5,726	6,236
- 운전자본변동	(5,959)	(1,660)	(15,389)	4,346
투자활동 현금흐름	(5,441)	(4,814)	(17,620)	(9,319)
CAPEX	(4,268)	(4,430)	(12,582)	(6,273)
재무활동 현금흐름	35,671	28,450	26,205	226,000
유상증자	37,500	19,800	28,869	203,420
차입금 증감	(1,154)	9,500	-	25,000
현금 변동	5,937	(1,571)	2,836	196,989
기말현금	9,163	7,592	10,427	207,417

* 현금 = 현금 및 현금성자산 + 단기금융상품 + 그외 운휴자금 운영목적 금융상품 포함

** 운전자본 = 매출채권 + 매입채무 + 재고자산 + 기타수취채권 + 기타지급채무

*** CAPEX : 유무형자산 취득금액 등의 합계

**** 유상증자 : 신주발행비를 차감한 순현금유입액 기준임



Official Company Website: <https://www.fadu.io>
IR Website: <https://ir.fadu.io>

 **F A D U**

Ticker : 440110 KOSDAQ