

# 에스에프에이 및 주요 종속회사 2023년 온라인 실적발표회

2024년 2월 16일(금) 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. 2023년 경영실적(연결 / 별도)
2. 사업군별 성장 전략
3. 연결종속회사 : CIS
4. 연결종속회사 : SFA반도체

첨부(재무제표)

1

# 2023년 경영실적



# 경영실적

(연결)

- 연결매출 1조 8,812억으로 전년대비 12% 성장
- 연결 영업이익은 876억으로 전년대비 46% 감소
  - SFA 이익률 하락 및 반도체산업 불황으로 인한 SFA반도체 영업적자
- SFA 수익성 개선 및 반도체산업 상황 회복으로 인한 SFA반도체 실적 개선을 통해 '24년 수익성 상당히 개선 전망

(단위:억원)

구 분	2022년	YoY	2023년
매 출 액	16,844	+11.7%	18,812
SFA	8,509	+19.6%	10,179
CIS	-	신규 편입	2,843
SFA반도체	6,994	-37.4%	4,376
SNU	1,292	+3.9%	1,244
영 업 이 익	1,609	-45.5%	876
	9.6%		4.7%
순 이 익	1,060	-54.3%	484
	6.3%		2.6%

※ CIS 손익 : 2023년 2분기부터 연결손익 반영

# 경영실적

(별도)

- 상당한 규모의 수주잔고를 바탕으로 별도매출 1조 179억으로 전년대비 20% 성장
- 별도기준 영업이익은 전년대비 39% 감소
  - 인플레이션으로 인한 비용 증가 및 신사업의 일회성 초기 사업화비용 발생
- 인플레이션 안정화, 일회성 비용 관리를 통해 '24년 수익성 개선 전망

(단위:억원)

구 분	2022년	YoY	2023년
매 출 액	8,509	+19.6%	10,179
국 내	3,102	-28.4%	2,219
해 외	5,407	+47.2%	7,960
영 업 이 익	961 11.3%	-39.2%	584 5.7%
순 이 익	758 8.9%	-51.8%	365 3.6%

# 수주 (별도)

- 통상분쟁 및 이자율 상승 등의 영향으로 변동성 확대 되었으나, 다변화된 사업군을 기반으로 연간수주 확대
  - 이차전지는 국내 고객사들의 해외투자 및 해외 고객사 설비투자 확대로 지속 성장 중
  - 디스플레이는 국내 주요 고객사 IT기기용 8.6세대 OLED 및 중국 고객사 수주 확보

(단위 : 억원)

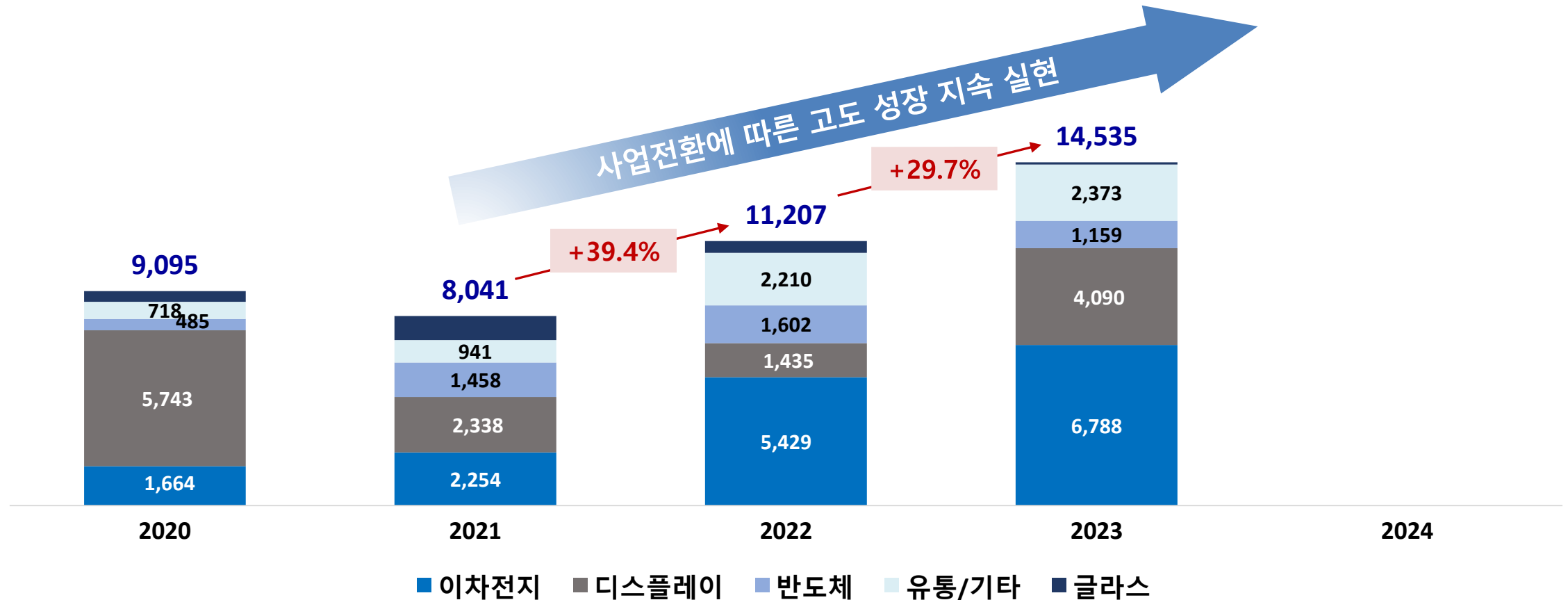
구 분	2022년		%	2023년		주 요 내 용
디스플레이	1,435	13%	+185%	4,090	28%	✓ 국내 주요 고객사 8.6세대 OLED 및 중국 고객사 LCD
비디스플레이	9,772	87%	+7%	10,445	72%	
이차전지	5,429	48%	+25%	6,788	47%	✓ 국내 고객사의 북미 지역 및 유럽 고객사의 현지 양산라인
반도체	1,602	14%	-28%	1,159	8%	✓ 중화권 웨이퍼 제조 및 웨이퍼 패키징 고객사 수주 확대
유통/기타제조	2,210	20%	+7%	2,373	16%	✓ 유통/타이어/자동차/통신케이블/식품 등 고객사 양산제조 라인
글라스	530	5%	-76%	125	1%	
<b>합계</b>	<b>11,207</b>	<b>100%</b>	<b>+30%</b>	<b>14,535</b>	<b>100%</b>	

※ 중국자회사 분할 수주 포함 기준

# 수주 (별도)

- 비디스플레이사업 확대를 통한 사업구조 전환으로 수주 고도 성장 지속
  - 급격히 성장하고 있는 이차전지 장비사업의 사업기반 공고화
- 이차전지, 반도체, 유통, 디스플레이 등 다양한 산업군의 사업기반 강화로 수주 변동성 관리, 중장기 성장 구조 확립

(단위 : 억원)

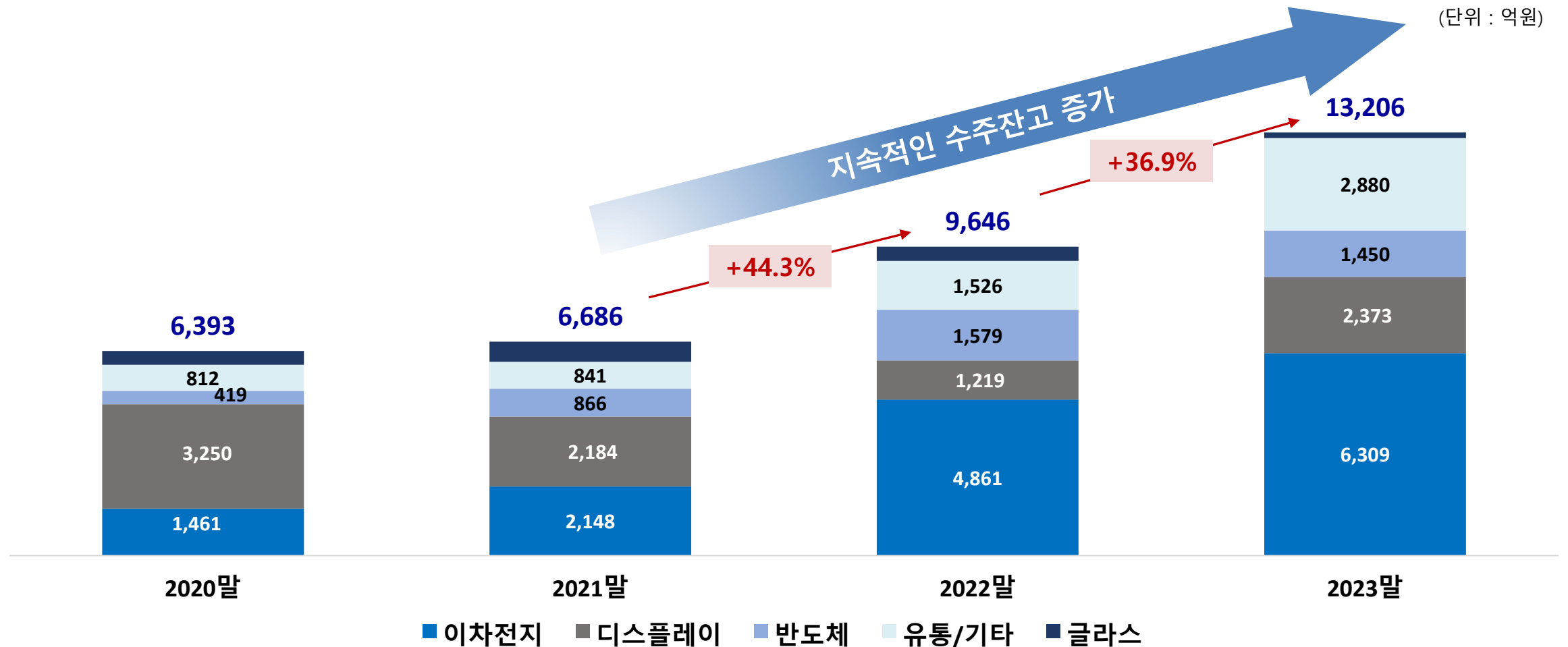




# 수주잔고

(별도)

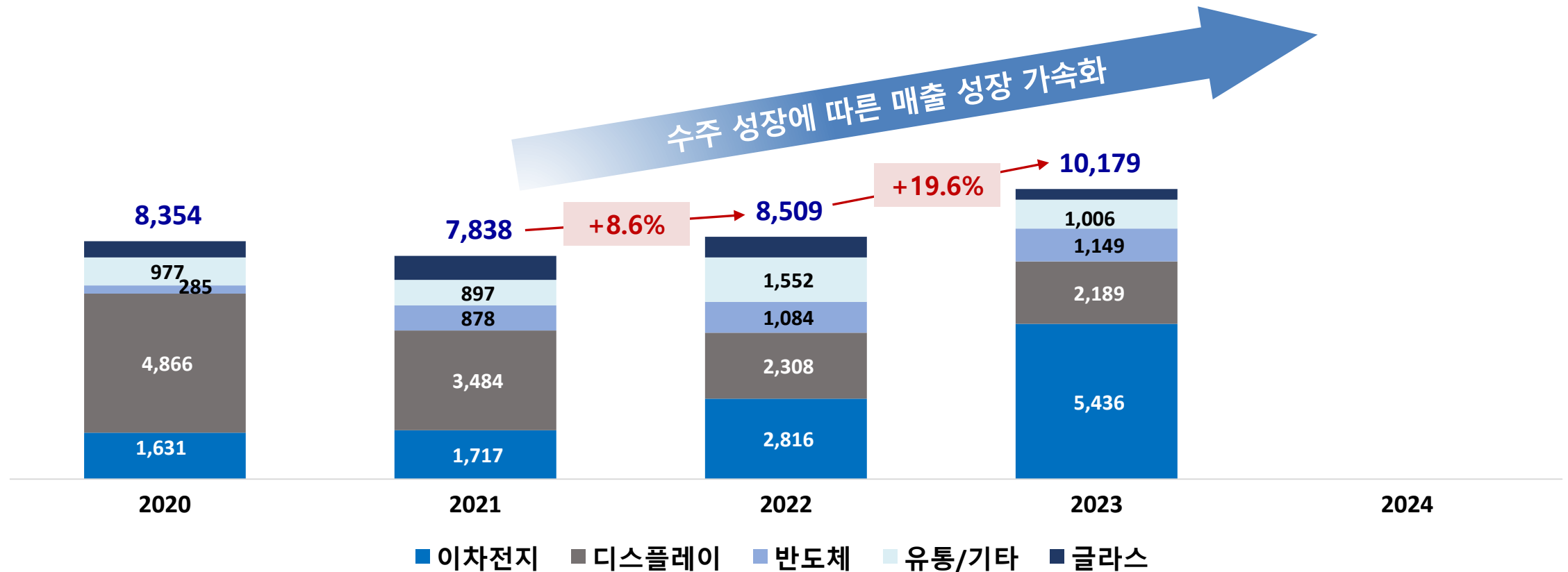
- 수주 성장을 통해 수주잔고 지속 확대
- '24년 이후 실적의 가시성, 매출 성장 기반 확보



# 매출 (별도)

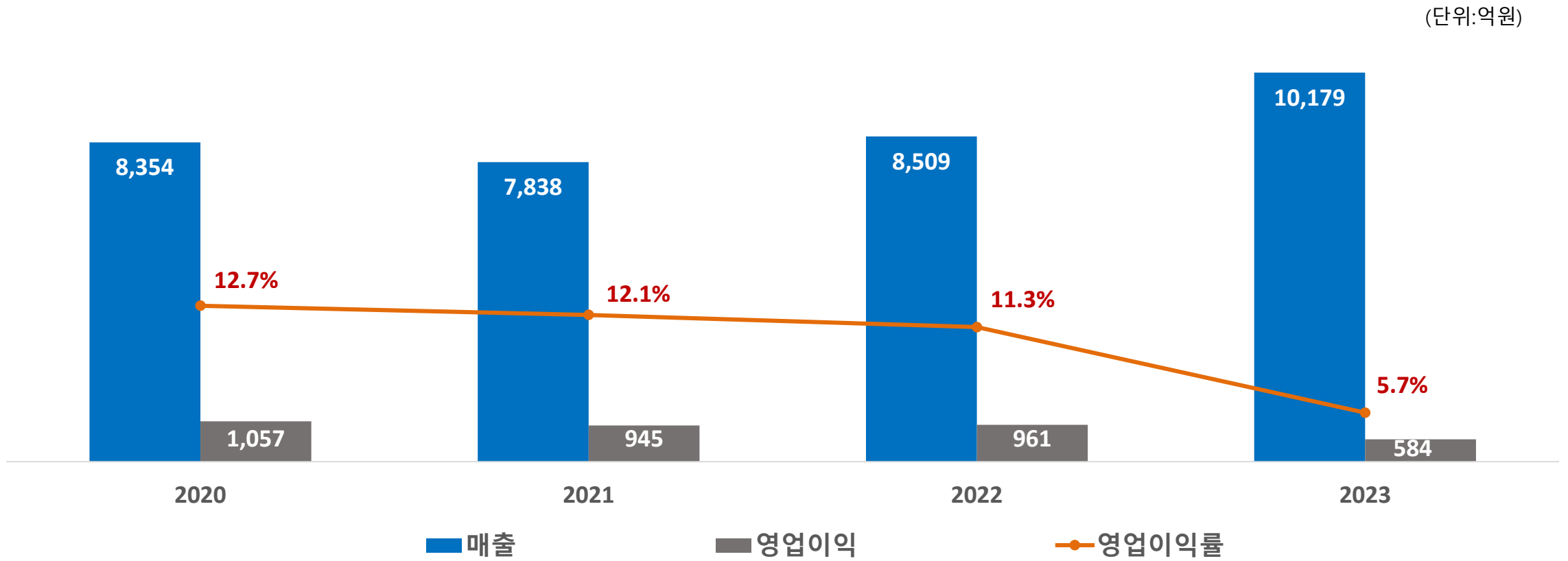
- 수주 성장, 수주잔고 확대를 바탕으로 매출 성장 가속화
- '24년 매출도 상당한 성장 예상

(단위 : 억원)



# 수익성 (별도)

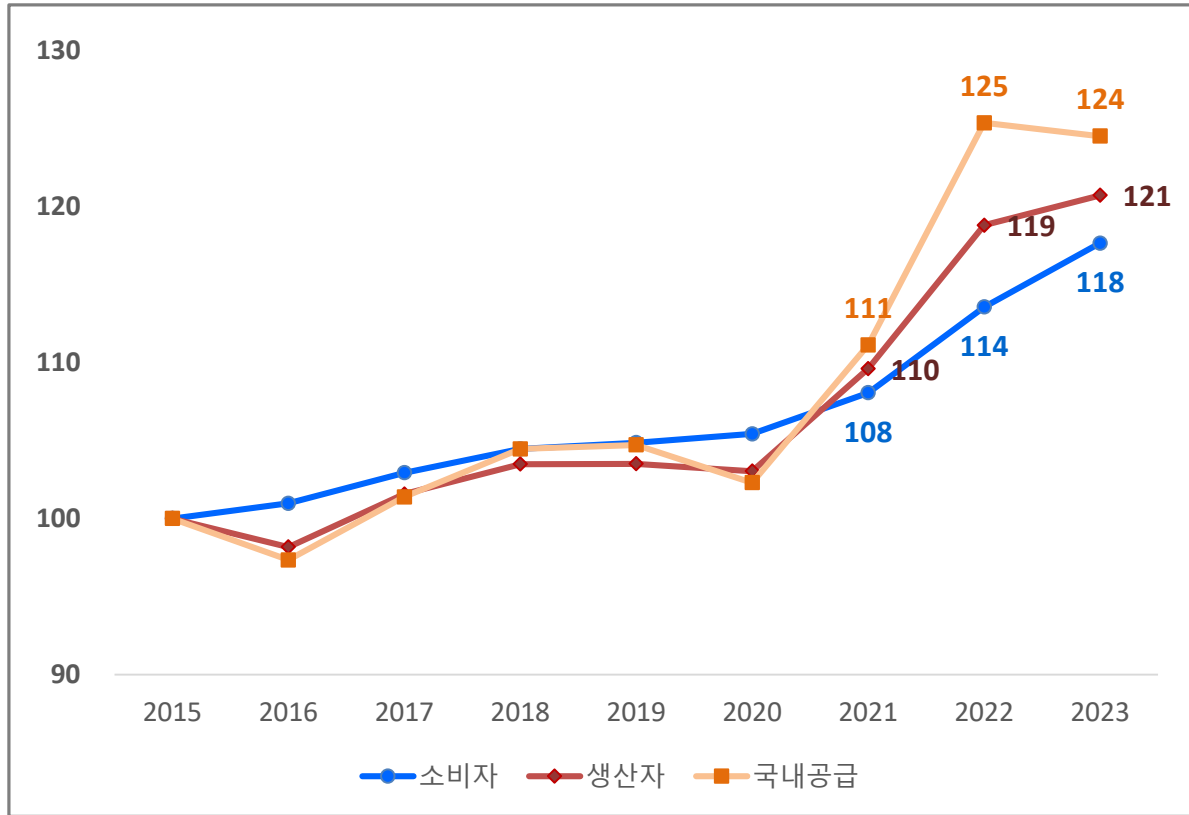
- 지속적으로 높은 수익성이 '23년에 상당히 하락함
  - 인플레이션으로 인한 비용증가, 개발장비 초기 안정화 비용, 해외사업 기반 구축 비용 등의 이슈가 복합적으로 발생하여 수익성 하락
- 비용증가 요인에 대한 대응 적극적으로 시행 중으로 '24년부터 수익성 회복 예상



# 수익성 저하 요인 (인플레이션)

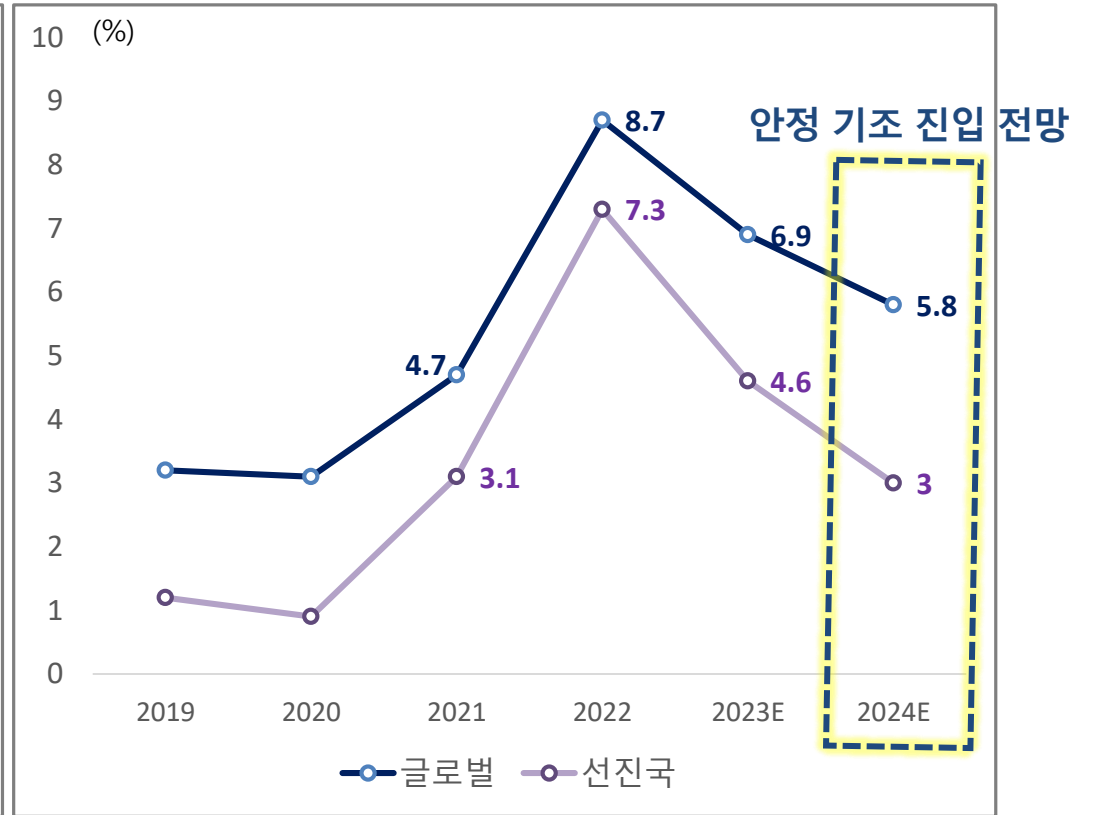
- 급격한 인플레이션으로 인한 추가 원가 발생
  - 수주 시점 예상 대비 매출 시점의 제조원가 (원재료/외주비/인건비/물류비 등) 상승
- 향후 수익성은 개선 전망
  - 인플레이션 하향 안정 추세, 인플레이션을 반영한 수주 / 수주이익 확보, 적극적인 Value Engineering을 통한 원가구조 개선

<물가지수 추이>



※ 출처 : 한국은행(2015년 물가지수 100 기준)

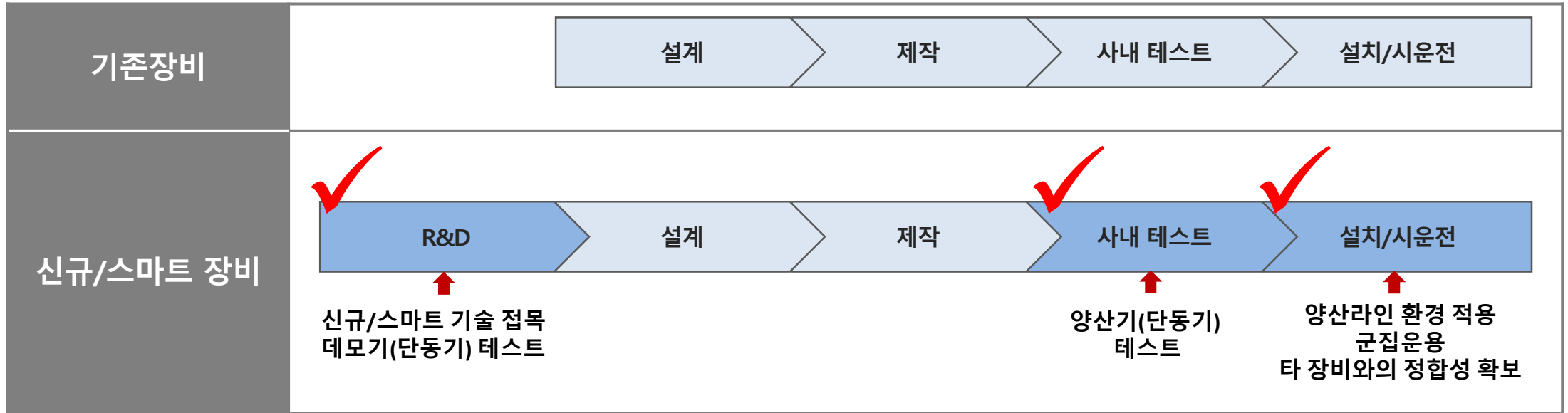
<물가지수 상승률(YoY, %) 전망>



※ 출처 : IMF(23.10), "World Economic Outlook"

# 수익성 저하 요인 (신규장비 초기 안정화)

- 최근 수개년 적극 추진한 신사업 핵심장비의 초기 사업화 비용 발생
  - 수 십대~수 백대의 신규장비 동시 연동해야 하는 양산라인의 복잡성 대응 위해 초기 사업화 비용 발생
- 양산라인 안정화 확보 이후 PJT들은 횡전개를 통해 초기사업화 비용 발생 방지



✓ : 신규/스마트 장비 개발시 초기 사업화 비용 주요 투입 공정

# 수익성 저하 요인

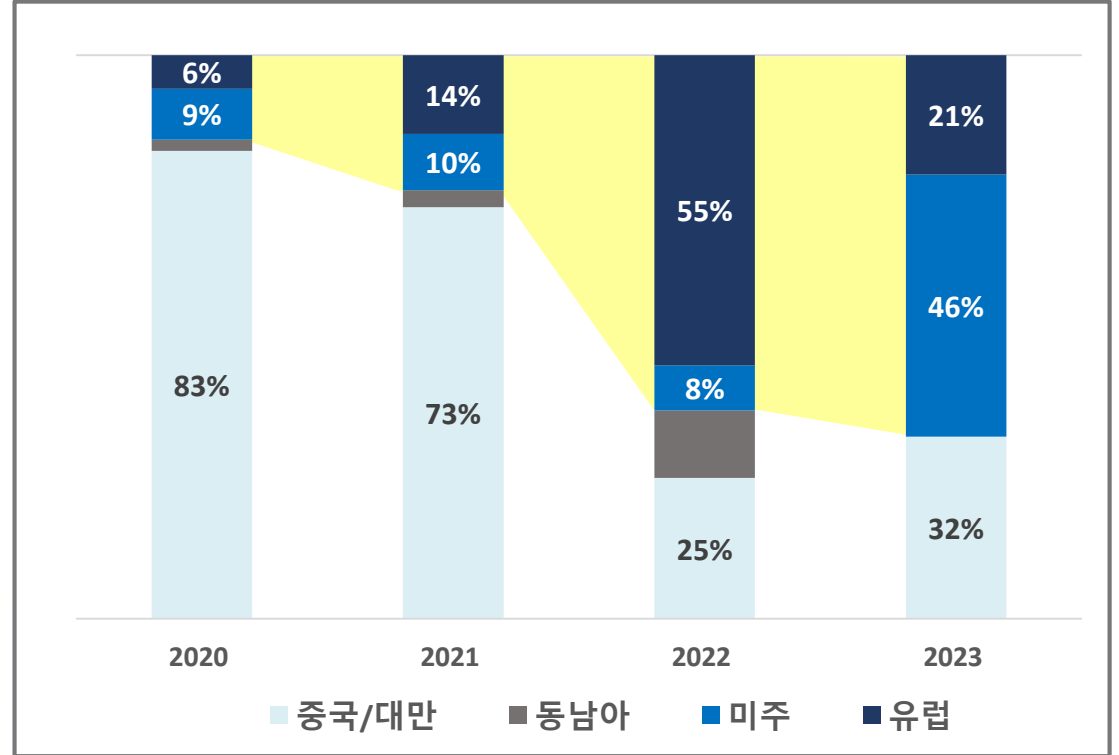
(해외사업 기반 구축)

- 미주 및 유럽 중심으로 전환된 해외사업의 프로젝트 수행체계 구축을 위한 일회성 비용 발생
  - 미주 및 유럽 현지 협력사 Pool 구축, 현지 수행인력 채용/교육/인사관리 및 CS체계 구축
- 해외 수행체계 구축 상당한 진전, '24년 이후 수행체계 구축비용 축소 예상
- 해외 Site 수행 효율화 및 해외 PJT 수행 비용 축소를 위해 장비의 출하 전 검수 프로세스 강화

<당사 지역별 수주액 추이>

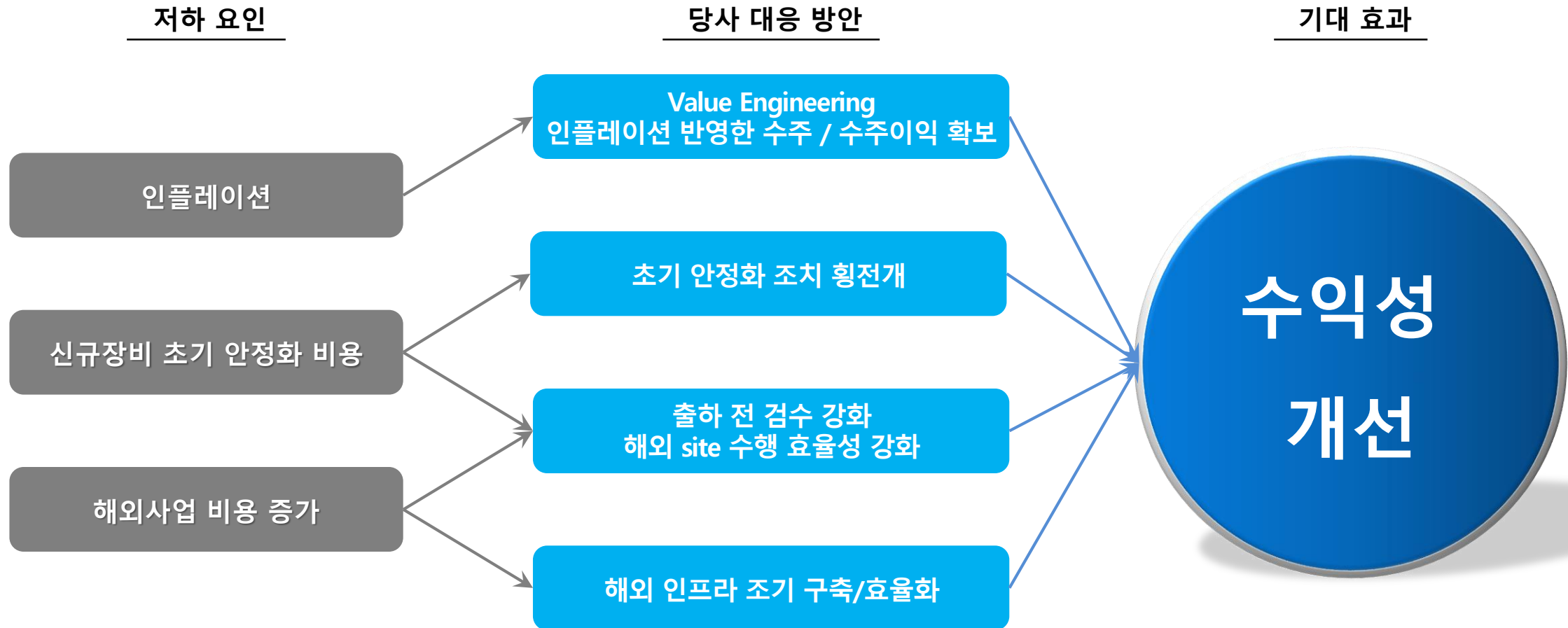
구 분 (단위:억원)	수주 비중			
	2020	2021	2022	2023
수주총액	9,095	8,041	11,207	14,535
내수	1,828	3,125	3,433	3,714
수출	7,267	4,916	7,774	10,821
중국/대만	6,052	3,610	1,964	3,469
동남아	142	146	943	27
미주	640	473	592	5,007
유럽	432	687	4,275	2,318

<당사 지역별 수출 수주액 비중 추이>



# 수익성 저하 (요약)

- 수익성 저하 요인별 대응방안 적극 실행을 통해 수익성 개선 추진



# 24년 손익 전망 (별도)

- '24년 매출 성장 지속, 수익성 회복 예상
  - 매출 확대와 수익성 개선 조치를 통해 연간 영업이익 약 80% 성장 전망
- 향후 수익성 추가 개선 예상
  - 인플레이션 영향이 큰 '23년 이전 수주 PJT가 '24년 중 상당히 완료, '25년 이후 수익성 지속 개선 예상

(단위:억원)

구 분	2023년 (실적)	YoY	2024년 (전망)	전 망 근 거
매 출 액	10,179	+19.6%	12,080	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 풍부한 수주잔고(2023년말 : 13,206억)</li> <li>- PJT 별 2024년 실행 계획 분석을 통해 매출 예상</li> </ul>
영 업 이 익	584 5.7%	+79.3% +3.0%p	1,047 8.7%	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 매출 증가에 따른 고정비 분담 효과</li> <li>- PJT 수행 효율화 기반의 원가 저감                             <ul style="list-style-type: none"> <li>· 해외 인프라 구축 조기 완료</li> <li>· 출하 전 검수 강화</li> <li>· Value Engineering</li> </ul> </li> <li>- 인플레이션 수주가액 반영, '24년 및 '25년 이후 지속적인 수익성 회복 예상</li> </ul>

※ 상기 2024년(전망) 기재 내용은 작성 시점 기준의 예측정보로서, 경영환경 변화에 따라 향후의 실제 결과와 차이가 발생할 수 있음



2





# 중장기 성장전략



# 요약

- 외부환경의 불확실성은 확대, 사업군별 전망은 상이
  - 미중통상이슈, 국제적인 분쟁, 주요국의 선거, 고금리 상황 등으로 인해 외부환경의 변동성이 확대
  - 산업별 상황에 따라 사업군 별 전망은 상이할 것으로 전망
- SFA는 다각화된 사업구조를 기반으로 사업 변동성 관리 및 지속성장 구조 강화 추구

## <2024년 주요 산업 업황 전망 및 당사 대응전략>

	2024(E)	2024년 전망	SFA 대응전략
<b>비디스플레이</b>			
이차전지		<ul style="list-style-type: none"> <li>• 고금리 기조, 전기차 보조금 폐지/축소 등으로 상반기 전기차 수요 다소 둔화 예상</li> <li>• 하반기 금리인하 등으로 점진적 회복 예상</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 해외고객사 확대</li> <li>• 턴키수주, 신규시장(LFP) 적극 대응</li> </ul>
반도체		<ul style="list-style-type: none"> <li>• 생성형 AI의 확대에 따른 AI 반도체 시장 확대 전망</li> <li>• 특히, 메모리 반도체는 주요 반도체 분야 중 가장 높은 회복세를 보일 것으로 예상</li> <li>• 메모리 제조사 원가저감 위한 설비 공급사 이원화 추진</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 후공정/Wafer 제조 자동화 수주 규모 확대 추진</li> <li>• HBM/Advanced Package 관련 수요 적극 대응</li> <li>• Main Fab 시장 단계별 진입 적극 추진(Smart OHT)</li> </ul>
유통 및 제조라인자동화		<ul style="list-style-type: none"> <li>• 유통업계 인플레이션으로 소비심리 하락, 온라인 중심으로 제한적 성장세 전망</li> <li>• 제조라인자동화는 해외 현지화를 위한 투자 지속 예상</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 유통산업은 기존/신규 거래선 증설 투자 대응</li> <li>• 제조라인자동화는 스마트기술 기반으로 양산제조 산업 부문 내 자동화 수요 대응</li> </ul>
디스플레이		<ul style="list-style-type: none"> <li>• '24년 성장세로 전환되며 소폭 확대 전망</li> <li>• 국내기업의 IT용 OLED 및 차세대 디스플레이 개발 가속화될 전망</li> <li>• 해외고객사의 IT용 OLED 투자 예상</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 국내 고객사 및 해외고객사 IT용 OLED 증설 수주 대응</li> <li>• 차세대 디스플레이용 제조장비 선행 개발 및 시장 선점</li> </ul>

※ 출처 : 삼성KPMG 경제연구원, 2023년 12월

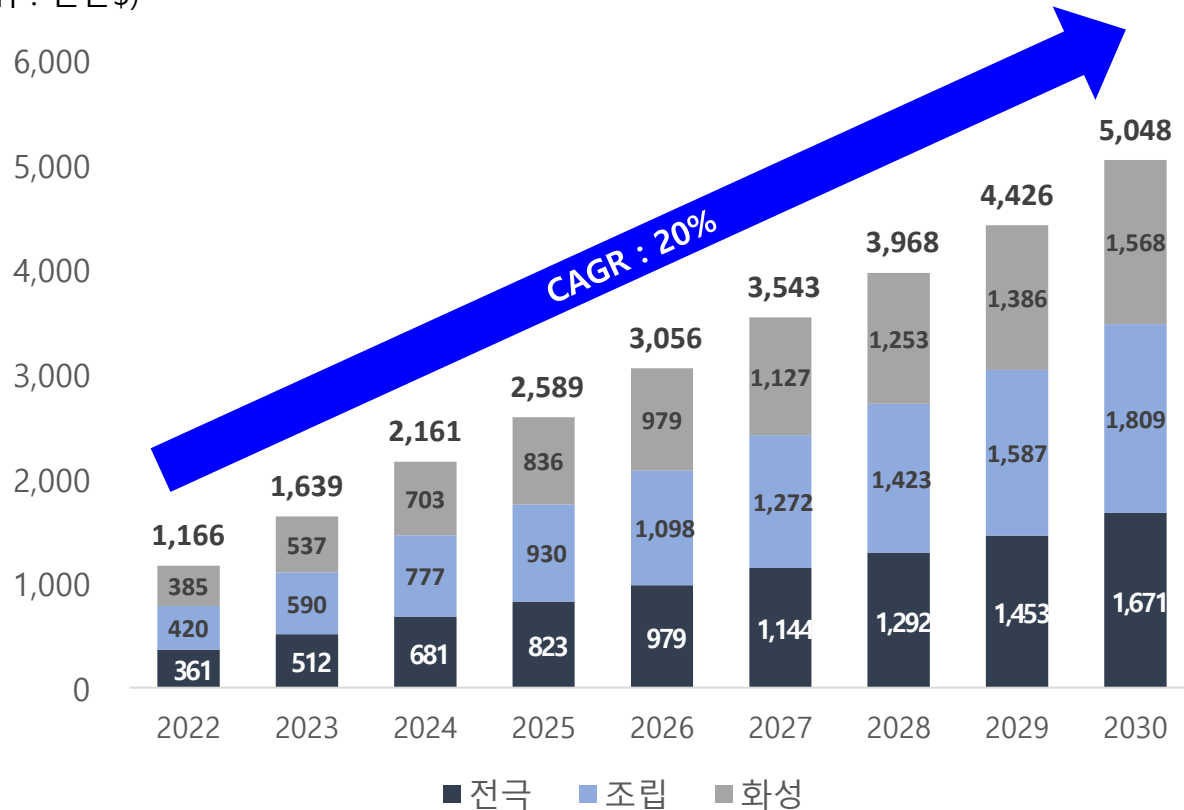
 부정적    일부 부정적    긍정적

# 이차전지 (시장 전망)

- 단기적으로는 성장성 우려 있으나, 장기적으로는 지속적인 고도 성장 전망됨
  - 전동화 추세 중장기적으로 지속 예상
  - 배터리 장비시장은 2022년부터 연평균 20%로 성장하여 2030년에는 500억달러(약 63조원) 규모로 성장 전망
- 향후 유럽 및 북미 지역 장비시장이 크게 증가할 것으로 기대

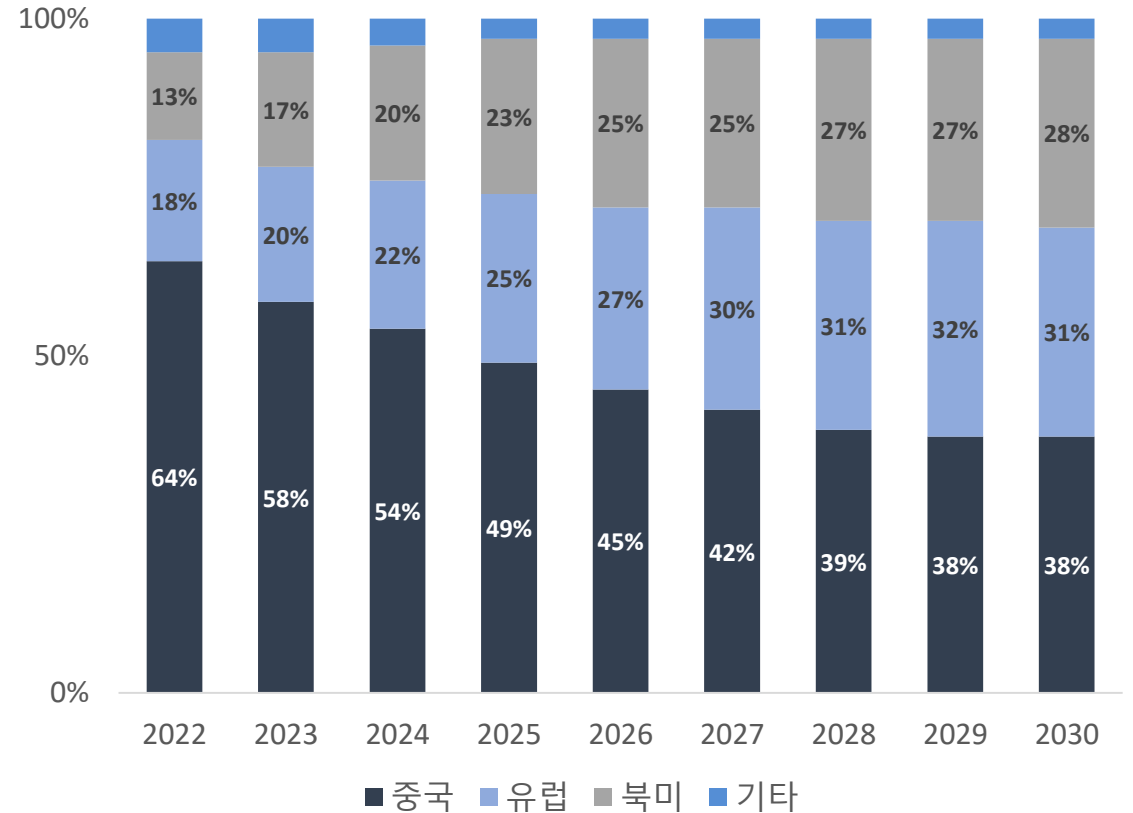
공정별 배터리 장비 시장 전망

(단위 : 천만\$)



출처 : SNE리서치 2023년 9월

배터리 장비 시장 지역별 비중 전망



# 이차전지 (성장 전략)

- SFA와 CIS간 사업역량 통합을 통하여 시너지 확보
  - 제조라인 전체 공정에 턴키 조달 역량 기반으로 해외 배터리 고객사 확대
  - 양사의 고객사 Pool 공유로 수주 기회 확대
  - SFA 보유 핵심 기술과 CIS 공정장비 융합으로 신규 장비 개발 및 사업화 확대 등

**SFA**



## 턴키 공급 역량

- CIS 전극공정장비 추가로 전체 공정 Turnkey 공급 역량 강화  
→ 유럽/북미 제조사의 Turnkey 조달 수요 확보

## 양사 고객사 Pool 공유

- 양사의 고객사 영업 Network 공유로 영업력 강화

**SFA + CIS**

## 신규 장비 개발

- SFA 요소기술 + CIS 장비  
→ 레이저 건조 기반 Coater  
→ 스마트기술 접목 공정장비

## 인적/물적 인프라 공유

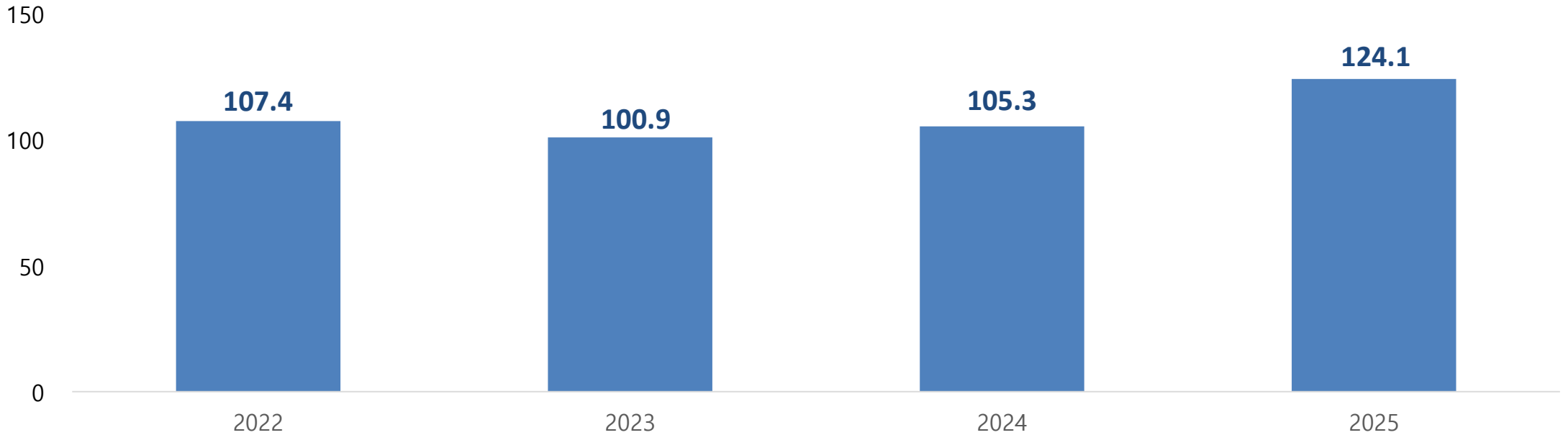
- 설계/영업/구매 인력 및 관련 인프라 통합 운영으로 업무 효율성 및 원가절감 극대화

# 반도체 (시장 전망)

- 반도체 제조장비 시장은 '24년부터 점진적 회복 전망됨
  - '23년 반도체산업 불황으로 장비투자 축소되었으나, '24년부터 반도체산업 시황 회복 및 설비투자 회복 예상
  - AI반도체, 자율주행차, Data의 급격한 증가 등으로 인해 반도체산업의 중장기적인 성장 예상

글로벌 반도체 장비 시장 규모

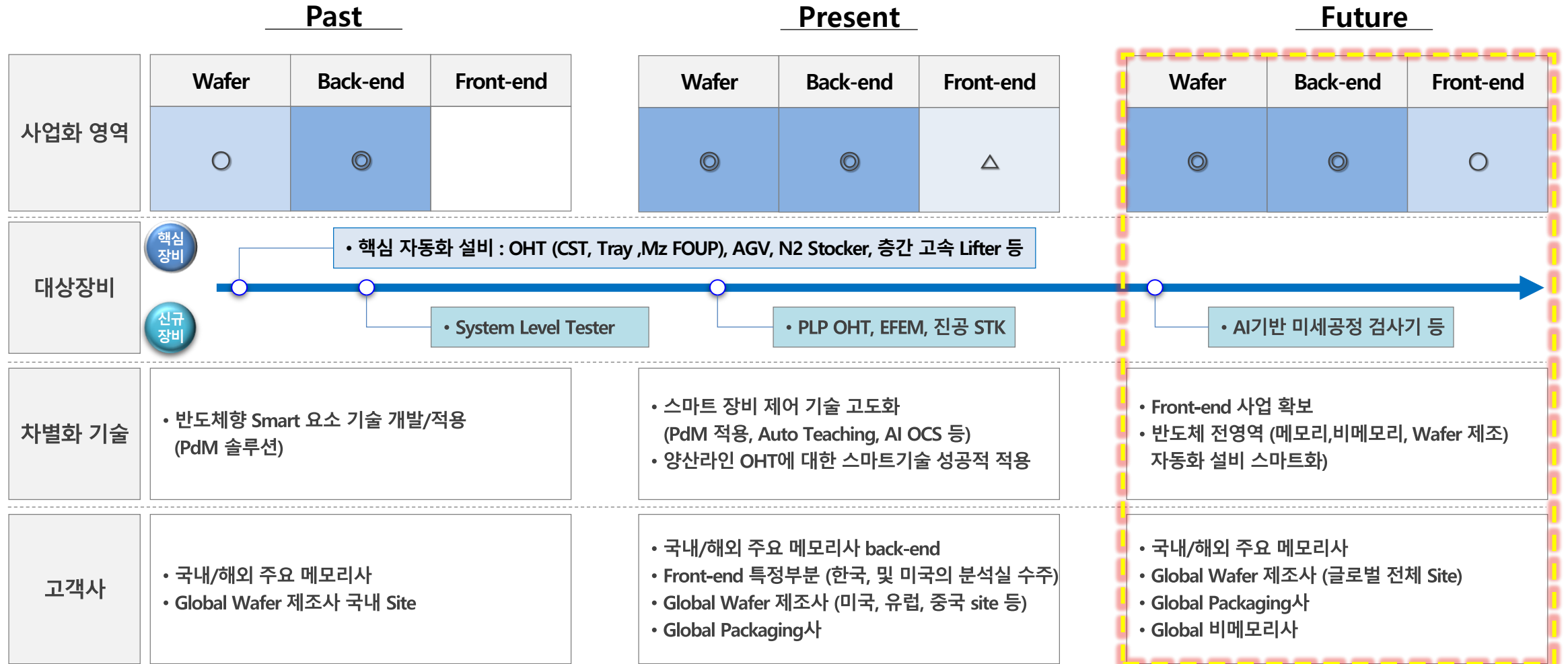
(단위 : 십억\$)



출처 : SEMI, 2023년

# 반도체 (사업 확대 전략)

- 반도체산업 특성을 고려한 단계적 사업 확대 전략 추진 중
  - Back-end 및 wafer 제조라인 자동화를 통한 사업 기반 강화, Main Fab 특정부분 진입 후 사업화 확대 추진
- 반도체산업 downturn으로 사업화 진전 지연되었으나, 시황 회복으로 수주 확대 및 전략적 사업확대 기회 확보 예상
  - 메모리 Main Fab, 비메모리 등의 사업 확보를 통한 중장기 성장 도모



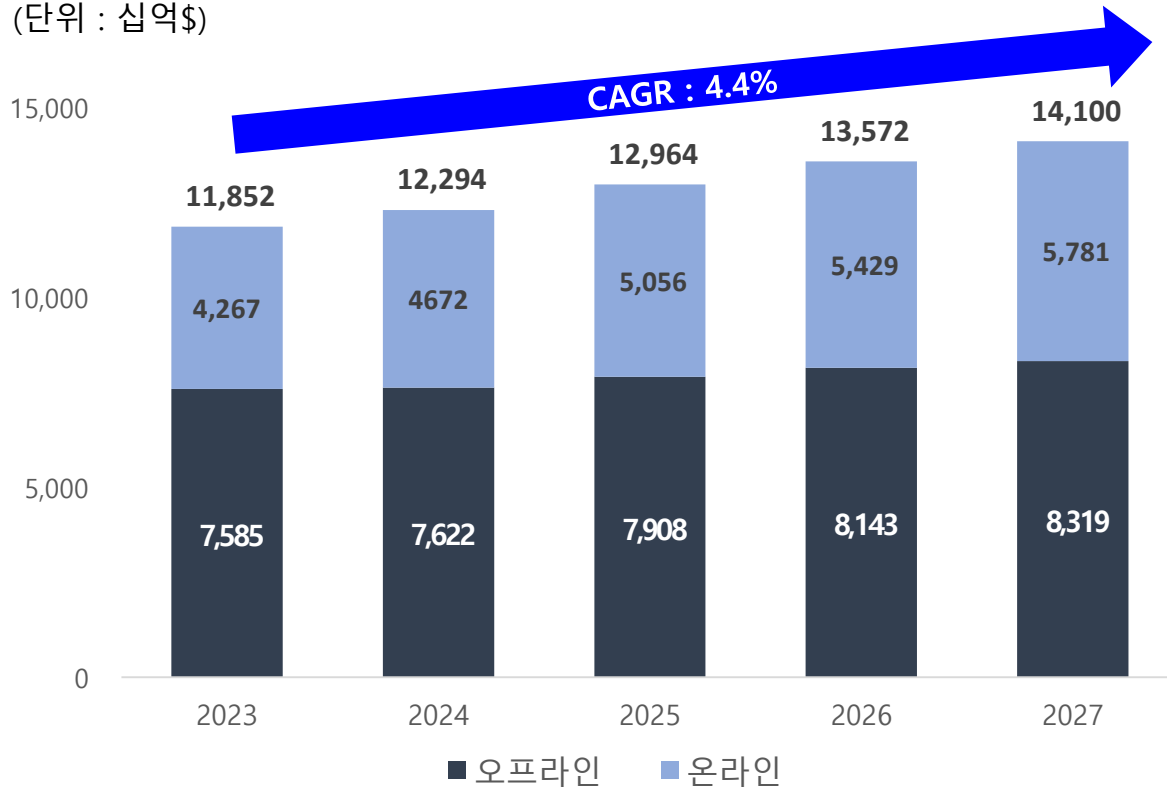
◎ : 대규모 실적 보유, ○ : 중규모 실적 보유, △ : 소규모 실적 확보

# 유통/제조자동화 (시장 전망)

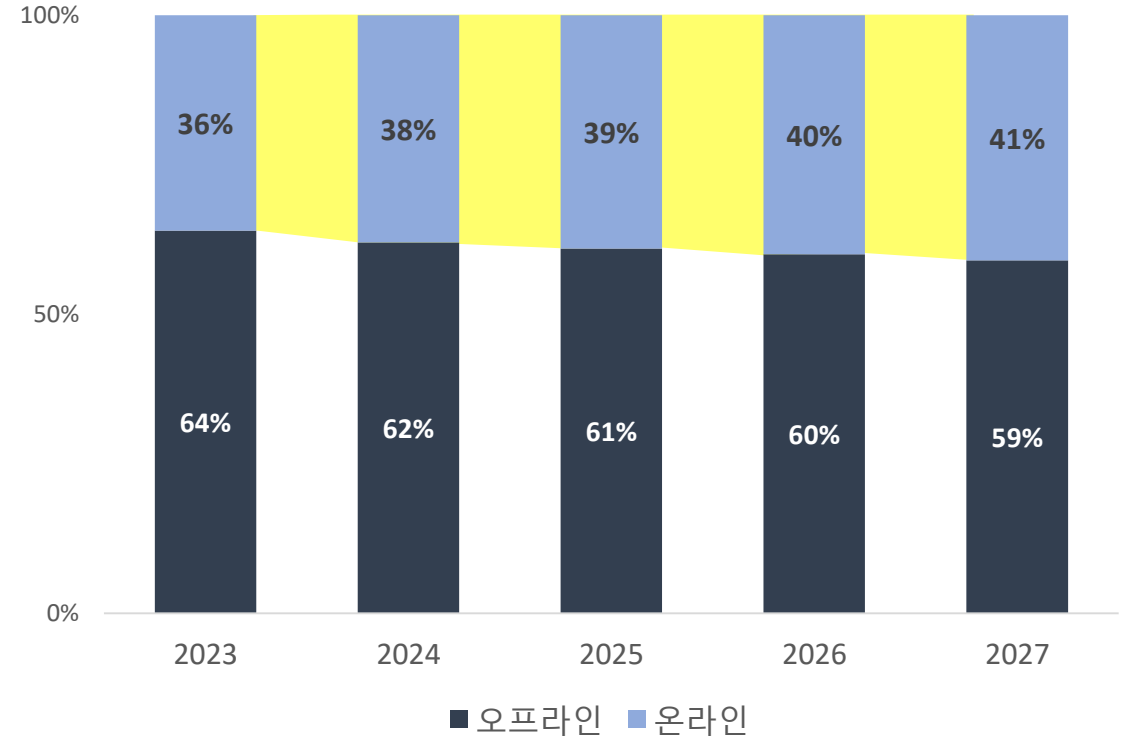
- 유통 및 제조자동화 산업부문에서의 Smart Logistics 설비투자 수요, 해외 현지화 투자 수요 지속 증가
  - 유통산업부문에서는 이커머스 확대로 고도화 된 Fulfillment Center 수요 급증
  - 제조라인의 Global 현지화 투자 사업기회 확대

글로벌 유통시장 규모 전망

(단위 : 십억\$)



글로벌 유통시장 내 이커머스 비중



출처 : 2024년 대한상공회의소 발간 유통산업백서, Edge, Kearney 분석,

- 완전 무인화 지능형 자동화 시스템을 구현하기 위해 스마트 솔루션/자동화 시스템 기술 고도화 추진
  - 메가 물류센터, 도심형 물류센터 등 다양한 지능형 물류센터 수요에 대응
  - 유통 부문에서 축적된 Smart Logistics 시스템 기술 기반으로 투자 확대가 예상되는 기타 제조자동화 분야 적극 공략

## 유통/제조자동화 기술개발 및 사업화 방향성

### Smart Logistics System

- 스마트 센서/비전 및 SFA 스마트솔루션을 활용한 완전 무인화 지능형 자동화 시스템 구현

### Smart Solutions

- WMS(Warehouse Management System)
- WES(Warehouse Execution System)
- WCS(Warehouse Control System)
- PdM(Predictive Maintenance)
- 3D Simulation(물류 최적설계, 물동량 등)

### Smart Machine

- AI기반 제품 자동 분류 시스템
- Robot Picking System
- AI기반 Mixed Robot Palletizer
- AMR(Autonomous Mobile Robots)

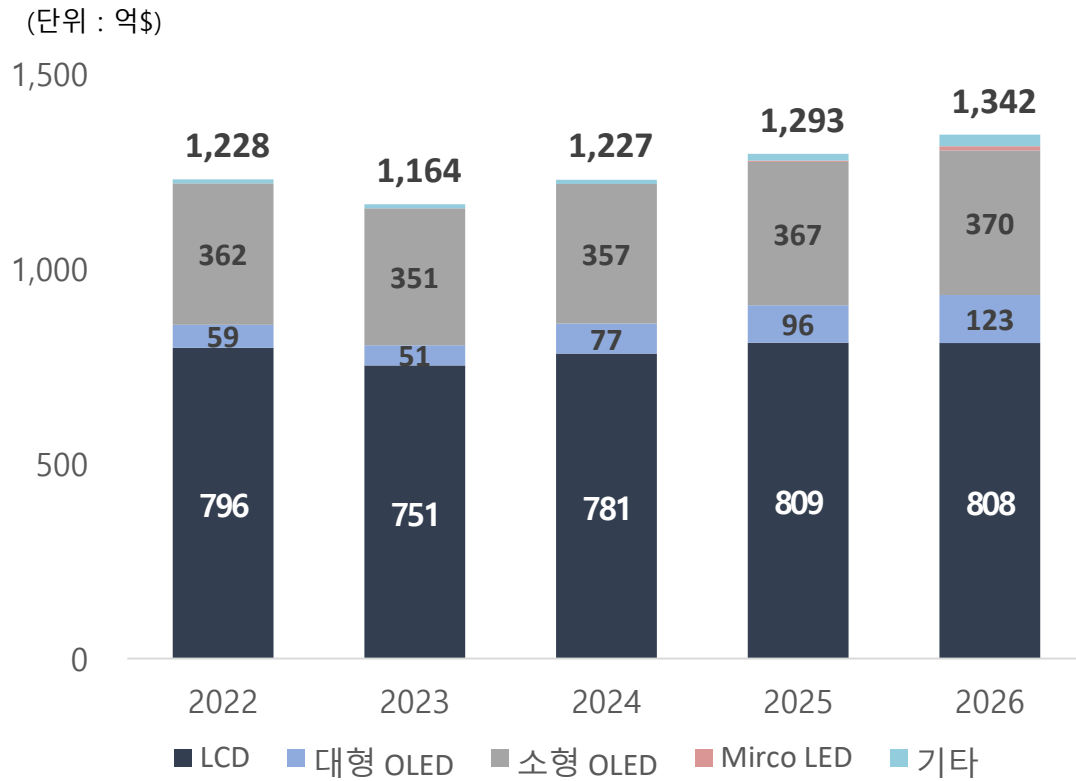




# 디스플레이 (시장 전망)

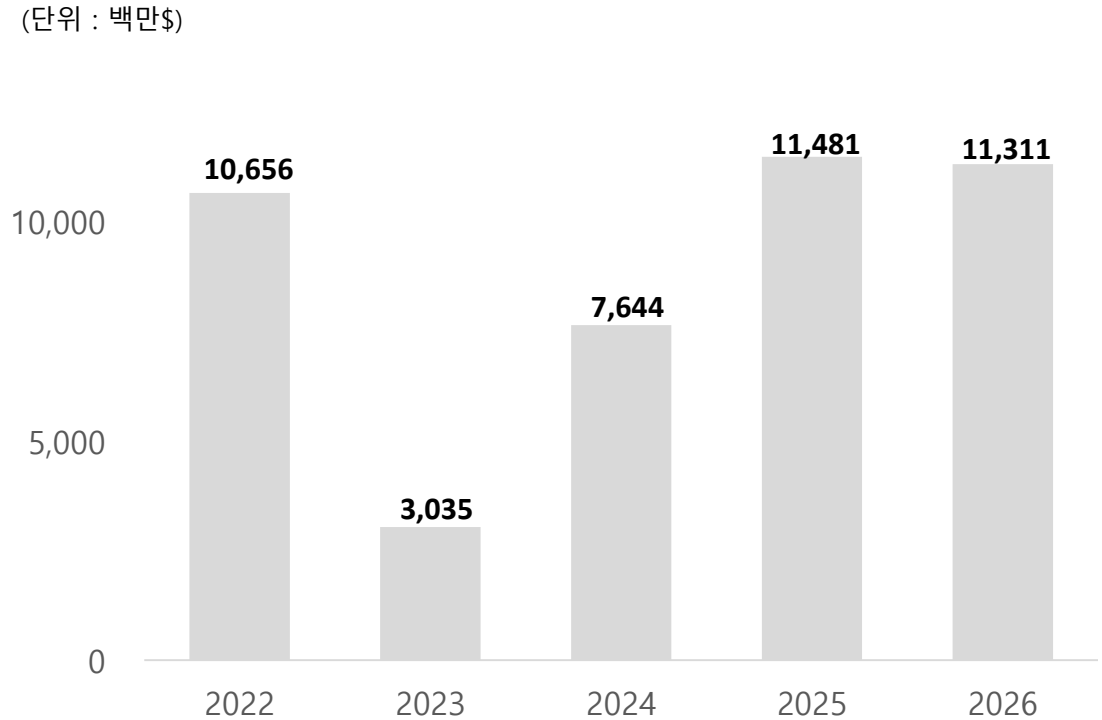
- 디스플레이 수요의 완만한 성장 추세 전망, 대형 OLED 및 차세대 디스플레이 투자 예상
  - 대형 OLED 설비투자 국내 및 중화권 확대 전망
  - 중장기적으로는 Micro-LED 등 차세대 디스플레이 관련 설비투자 개화 예상
- 글로벌 디스플레이 장비시장은 '23년 크게 축소되었으나 '24년 이후 회복 전망

유형별 디스플레이 패널 시장 규모 전망



출처 : OMDIA, KDIA(23년)

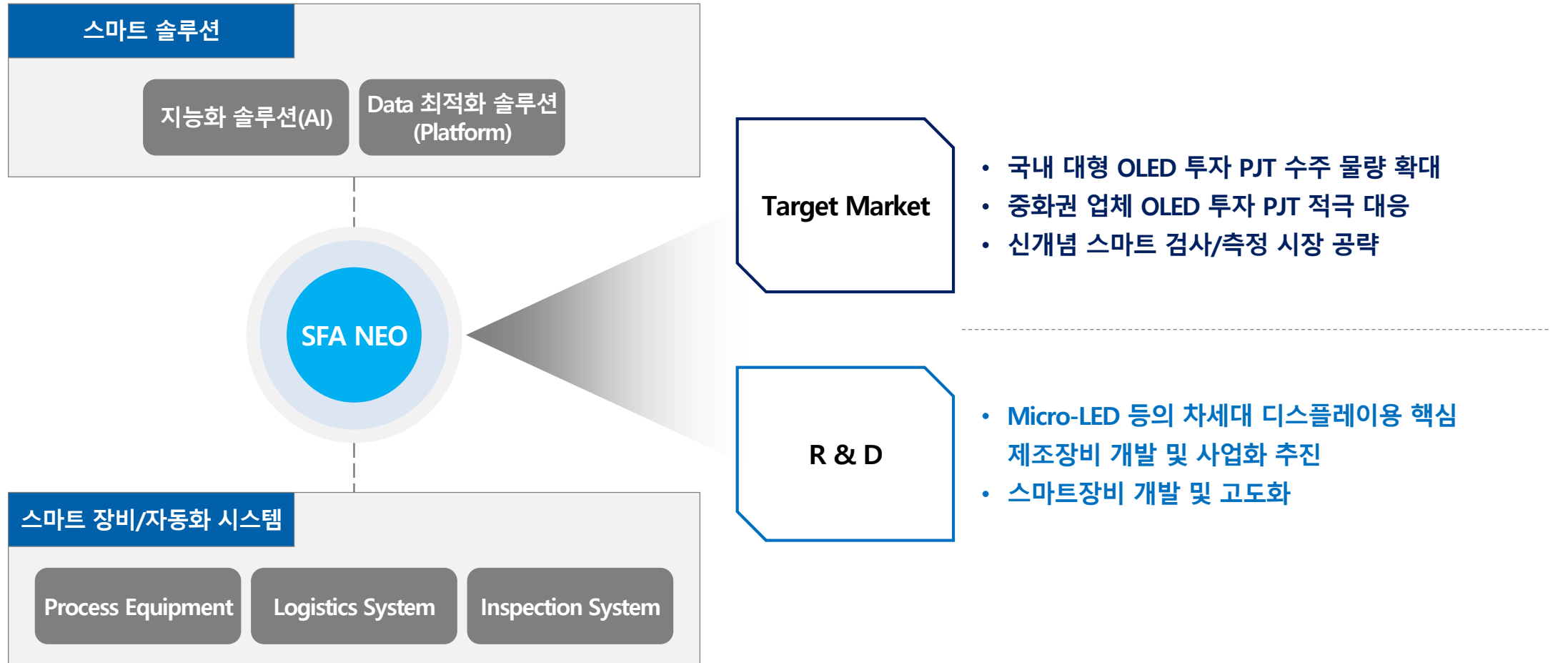
글로벌 디스플레이 장비시장 전망



출처 : OMDIA, KDIA(23년)

# 디스플레이 (성장 전략)

- 국내 및 중화권 대형 OLED 라인 수주 확보
- 차세대 디스플레이 핵심 공정장비 선점 및 전장비 스마트화 추진으로 중장기적인 기술 경쟁력 확보



3

# 연결종속회사 : CIS

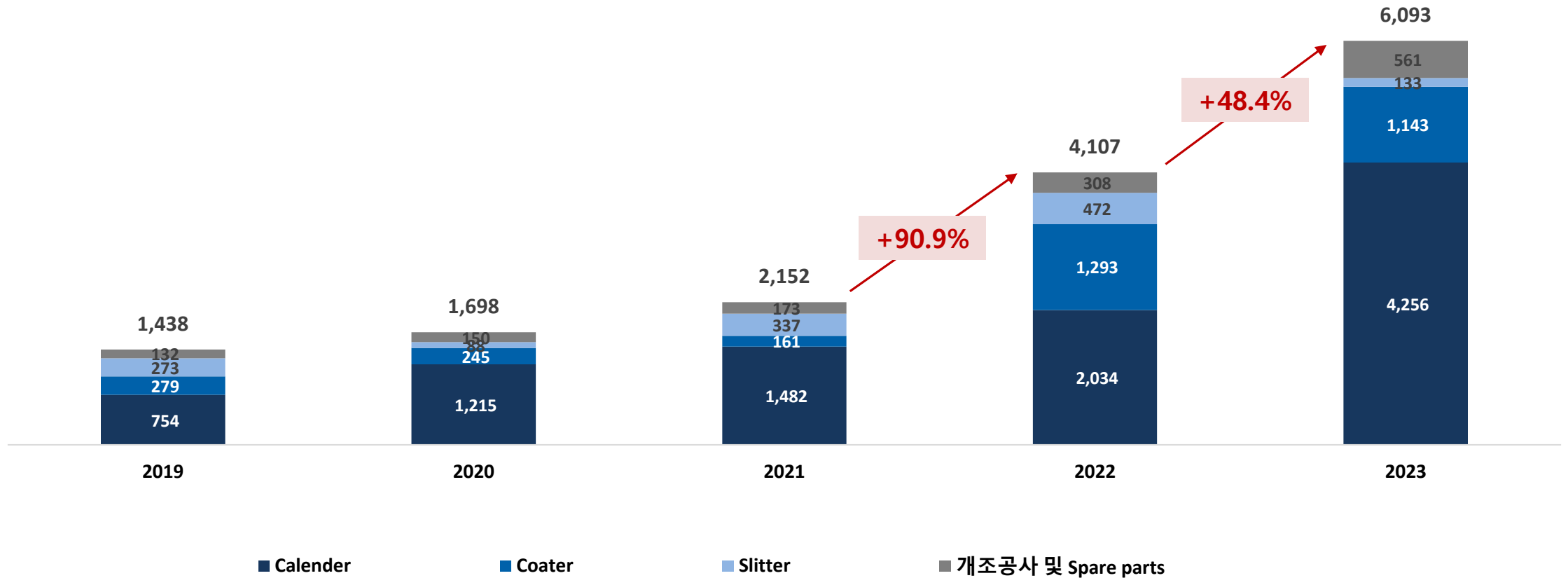


# 수주

- 고객 다변화, 고부가 장비 확대로 연간 수주 지속 성장
  - 검증된 기술력 바탕으로 유럽, 일본, 미주 메이저 고객사 수주 확대

## 연간 수주

단위(억원)

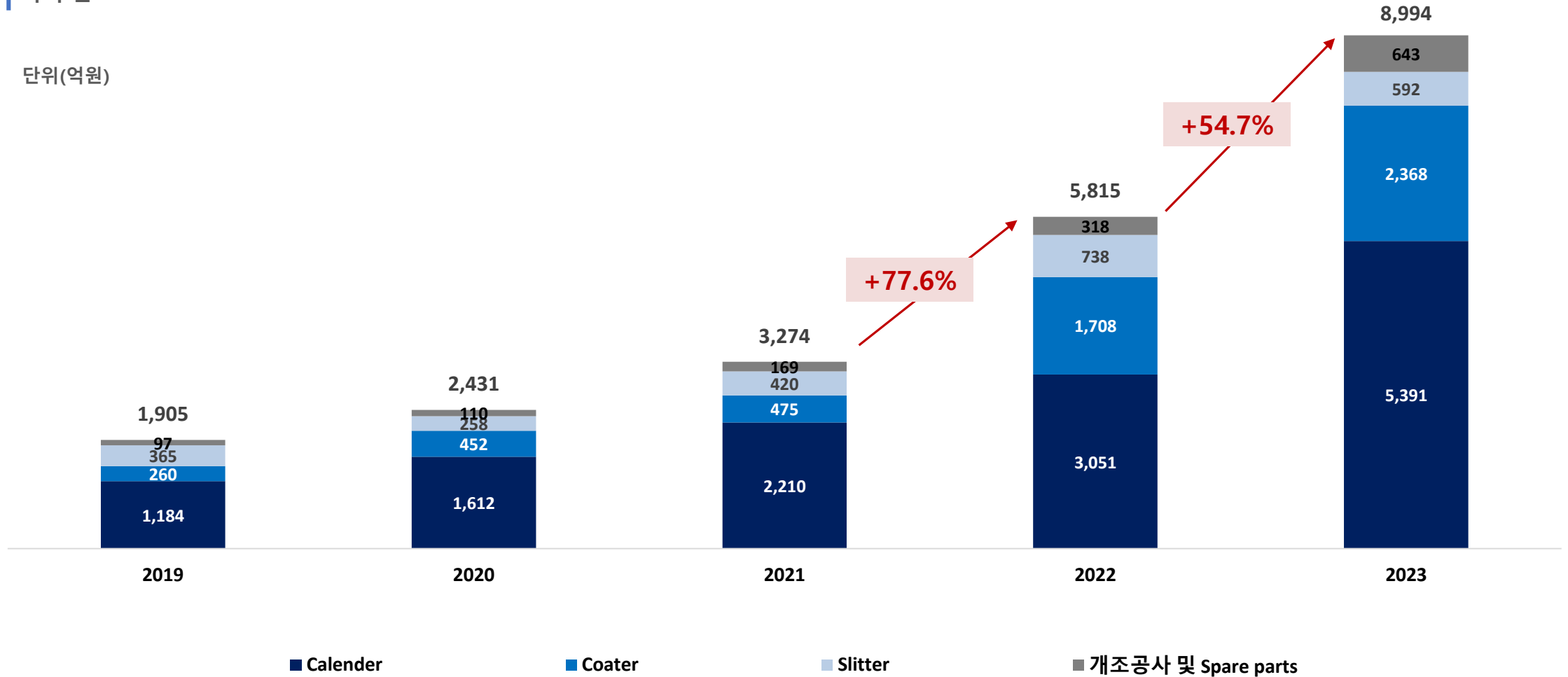


# 수주잔고

- 연간 수주액의 성장을 바탕으로 수주잔고 지속 확대
- 향후 실적의 가시성 및 안정적 성장 구조 확보

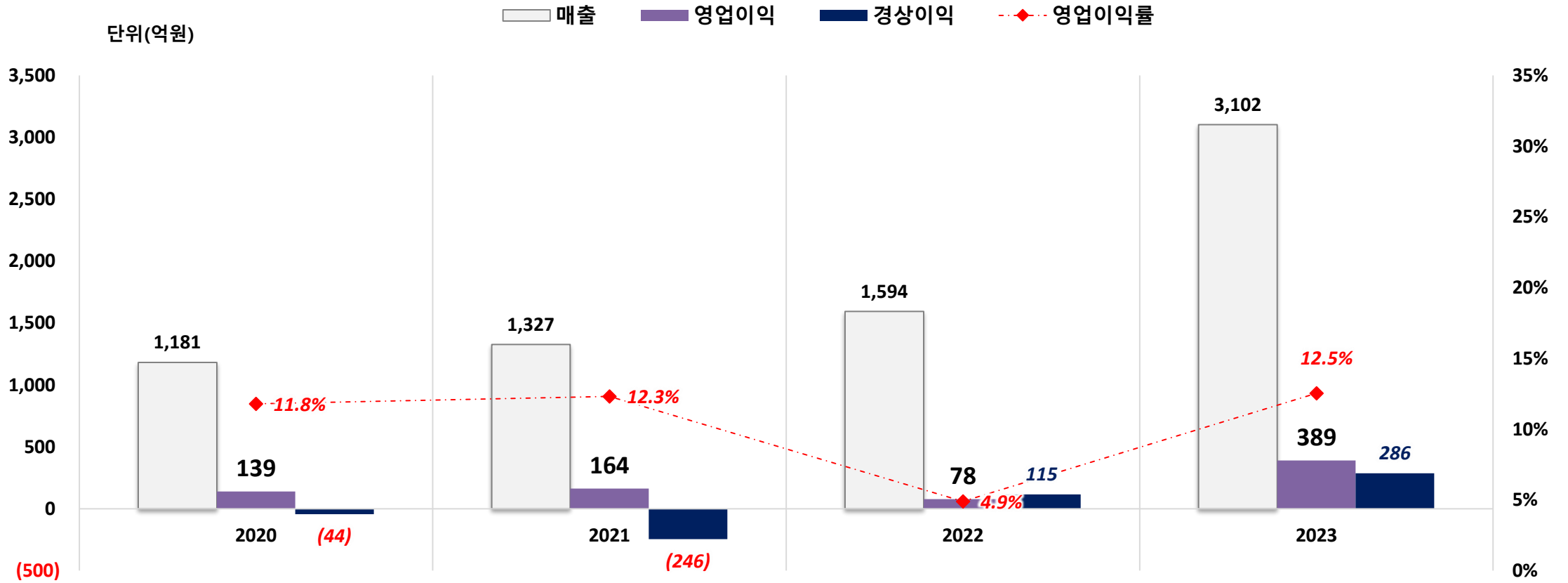
## 수주잔고

단위(억원)



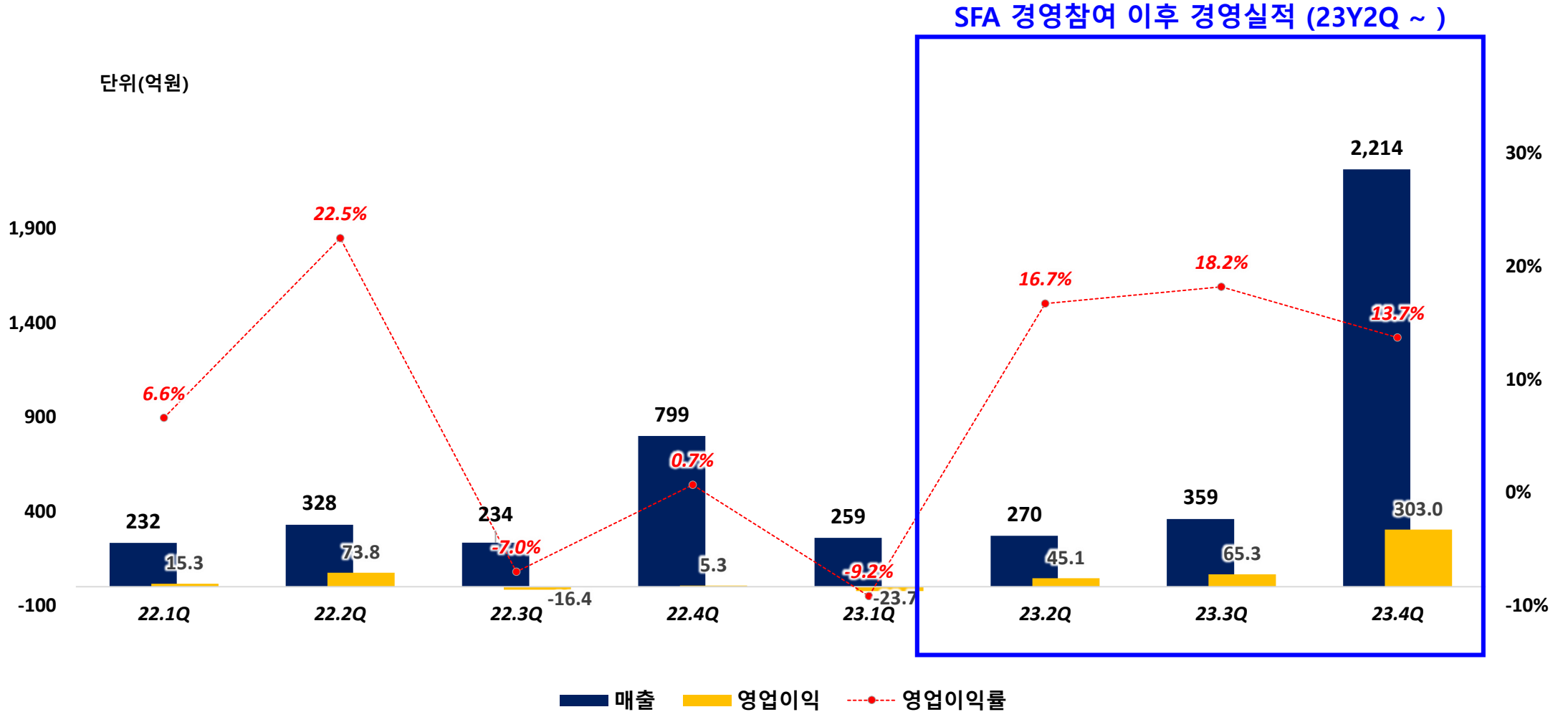
# 매출 & 이익률

- 지속 확대되고 있는 수주 및 수주잔고를 바탕으로 '23년 매출액 대폭 성장
- '23년 수익성 크게 개선
  - '22년 인플레이션, 해외PJT 수행비용 증가 등으로 인한 이익률 하락
  - '23년 매출 확대, SFA 인수 이후 경영효율화 및 시너지 확보를 통해 수익성 크게 상승



# 실적 개선 현황

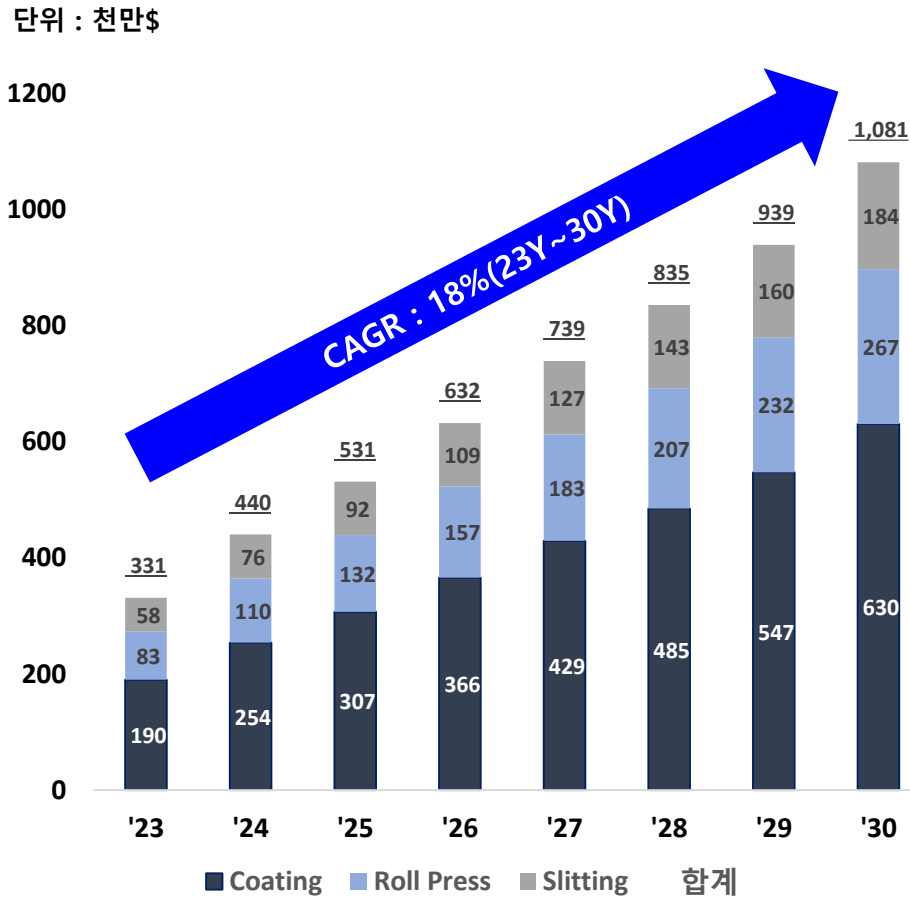
- SFA의 경영권 인수 이후 경영효율화를 통한 수익성 급격한 개선
  - 체계적인 경영시스템 구축 및 업무프로세스 선진화를 통한 경영효율성 확대
  - 주요 원부자재의 SFA 구매단가 적용으로 원가구조 개선
  - 생산능력 확충 및 PJT 수행 효율화를 통한 납기 단축



# 향후 전망

- 전극공정 시장의 지속 성장과 과점적인 경쟁구조는 CIS의 지속적인 성장을 가시화
  - 단기적인 변동 가능성은 있으나, 지구온난화 대응을 위한 탈탄소화 및 차량전동화는 중장기적으로 유지 전망
  - 전극공정 장비 시장은 이차전지 수율과 밀접한 연관이 있는 공정으로 신규 Player의 진입이 제한되는 과점시장임

글로벌 주요 전극공정 시장 규모(Coater, Roll Press, Slitting)



출처 : SNE 리서치, 23년 9월

이차전지 주요 장비업체

공정	국내	해외	특징
전극공정	CIS, 피엔티, 한화모멘텀 등	WUXI LEAD, YINGHE, LyricRobo, Hirano 등	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 참여 Player 제한적</li> <li>• 공급사 변경 어려움(공정 노하우 보유기업만 참여 가능함)</li> </ul>
조립공정	SFA, 하나기술, 필에너지, 엠플러스, 나인테크, DAT, 디엔티, 유일에너지, 디에스케이, 갑진, 코엠, 우원기술, 신진엠텍, 디에이치, 베스텍, 엠오티 등	Manz, WUXI LEAD, YINGHE, Lyric 등	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 시장 참여 Player가 많음</li> </ul>
화성공정	SFA, 에이프로, 하나기술, 한화모멘텀, 갑진, 원익피엔티 등	Hanke, WUXI LEAD, YINGHE, Lyric 등	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 중국계 Player 시장 참여 증가 중</li> </ul>
검사	SFA, 이노메트리, 브이원텍, 자비스, 인텍플러스, 엔시스 등		<ul style="list-style-type: none"> <li>• 시장 규모가 상대적으로 작음</li> </ul>
Logistics	SFA, 코원테크, 톱텍, 현대무백스 등	Hymson, WUXI LEAD, YINGHE, Lyric 등	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 경쟁이 타이트한 시장임</li> </ul>



# 향후 전망

- SFA와 협력을 통해 핵심기술 개발을 가속화, 지속성장 기반 강화
  - 전기사용량을 크게 저감할 수 있는 초고속 Hybrid Coater 개발
  - 스마트기술 적용을 통해 장비스마트화 추진
- 차세대 전지의 핵심 장비(Dry-Coater) 및 전고체장비 개발로 증장기 사업기반 강화

2024

2025

2026

2027

2028

## 주요 장비기술 고도화

## 차세대 시장 진입

### Coater



고품질/고속

- 초고속 하이브리드 건조 및 주행 시스템
- 고균일 후막 패터닝 (thick-patterning) 장치
- 고밀도 다층 미세구조 유도 장치

### Calender



고품질/초격차

- 압연 전극 구조 결함 제어 시스템
- 초고속 균일 압연 시스템
- 스마트 제어 및 예지 보전 시스템 (PdM)

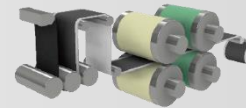
### Slitter



고품질/고효율

- 부품 활용성 및 공정 정밀성 향상 시스템
- 공정 속도 향상 자동화 장치
- 불량률 저감용 단위 장치 고도화

### Dry-Coater



고품질/저비용

- NCM/LFP/전고체전지 범용적 적용 가능
- 균일 소재 투입 장치
- 고속 고밀도 건식 전극 형성 시스템

### All-Solid-State Battery



고체전해질

고품질/대량양산

- 고성능 고안정형 고체전해질
- 대량 저비용 양산 시스템



부품 및 전지

고품질/고속양산

- 고품질 부품(전극, 전해질막) 제조 전용 장비
- 부품 합지 시스템

4

# 연결종속회사 : SFA반도체



**VISION** for total technology

에스엔유프리시전의 첨단기술이 미래를 열어가고 있습니다.

# 경영실적 (연결기준)

- 반도체 후공정 외주기업 중 최고 수준의 원가경쟁력 및 기술경쟁력 보유
  - 2017년~2022년 지속적인 매출 성장과 수익성 확보
- 2023년은 반도체산업의 침체로 매출 감소 및 적자 전환
- 업계 최고의 경쟁력을 바탕으로 향후 반도체산업 회복 시 매출 회복 및 수익성 확보 가능

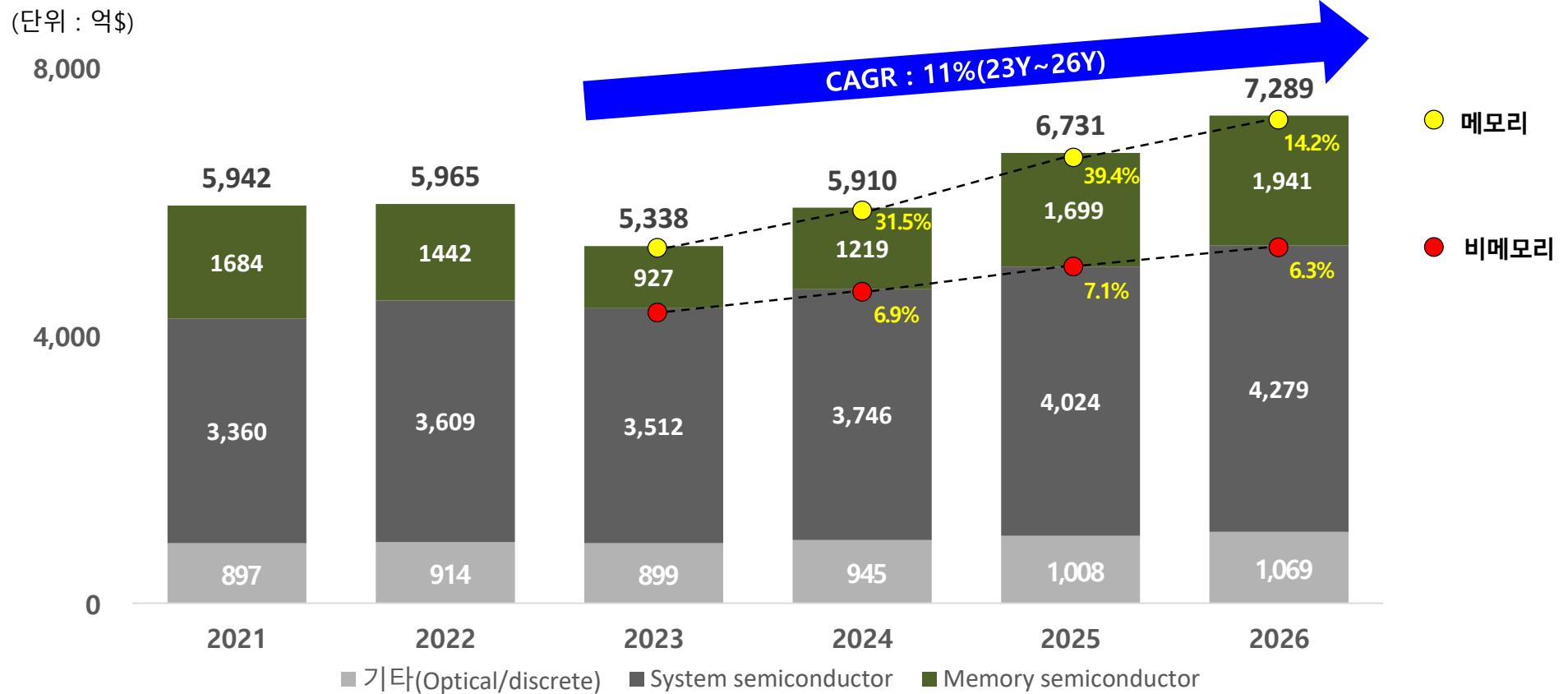
(단위 : 억원)

구 분	17Y	18Y	19Y	20Y	21Y	22Y	23Y
매 출 액	4,496	4,579	5,889	5,731	6,411	6,994	4,376
영 업 이 익	255 5.7%	337 7.4%	391 6.6%	343 6.0%	665 10.4%	629 9.0%	-167 -3.8%
경 상 이 익	111 2.5%	193 4.2%	264 4.5%	209 3.6%	669 10.4%	714 10.2%	-149 -3.4%
순 이 익	99 2.2%	133 2.9%	208 3.5%	176 3.1%	551 8.6%	454 6.5%	-140 -3.2%

# 반도체 (시장 전망)

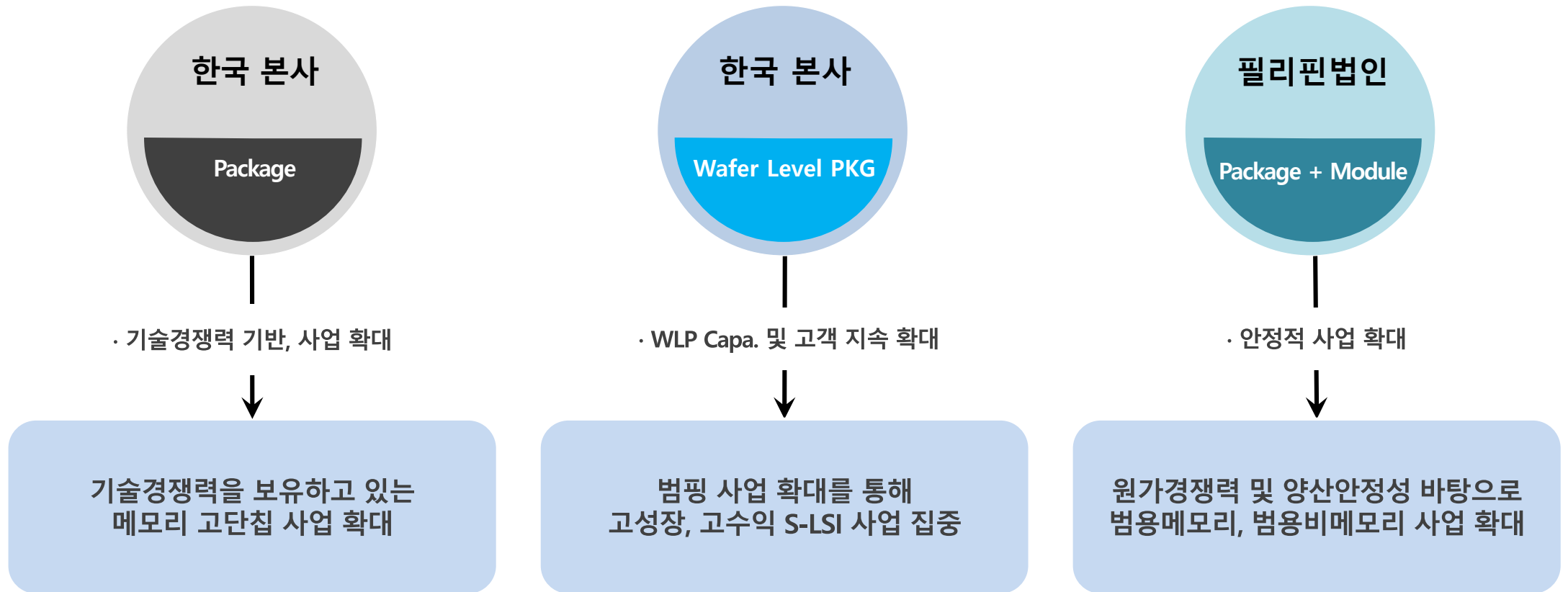
- 글로벌 반도체 시장은 23년 -10.5%(5,338억\$) 역성장 했으나, 24년은 10.7%(5,910억\$) 반등 예측
- 인공지능과 자율주행차등 신산업 분야의 기술발전 본격화로 글로벌 반도체 시장의 회복, 중장기적인 성장 전망

글로벌 반도체 시장 규모



출처 : 한국반도체산업협회(23Y12M)

- 향후 경쟁력 확대 가능한 핵심 사업 집중 육성을 통한 추가 성장 기반 확보
- 경쟁력 확보가 쉽지 않은 중국법인은 경영권지분 매각



# 사업 전략

(한국 본사\_Package)

- 노무비가 높은 한국본사는 고수익 제품 중심으로 사업 운영하여 성장 기반 강화, 수익구조 확보
  - AI반도체, 고단칩 등 기술차별성이 요구되는 고수익 제품군 강화
  - Bumping, Packaging, Test 연계 사업 확보를 통한 비메모리 사업 활성화

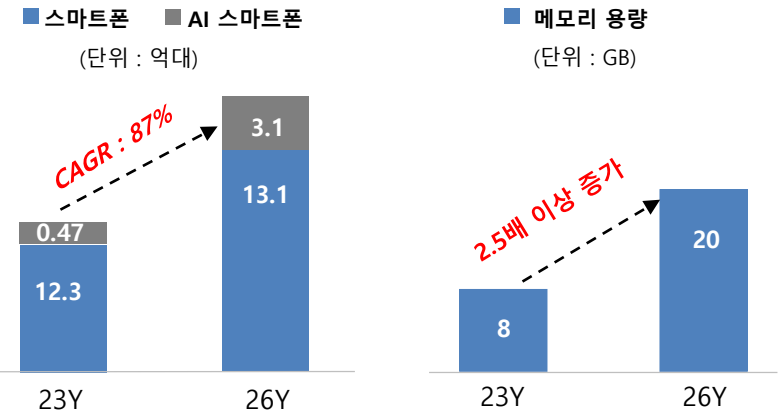
## 메모리 사업 공고화

- 외부 환경 변화에 신속한 대처로 사업기회 확보
  - AI 스마트폰등의 새로운 수요 생성
- 기술력을 바탕으로 고수익의 고단칩 사업 확대
- 해외 메모리반도체 Major 고객사 사업 확대
- 해외 고객사 및 국내 Fabless 고객향 사업 확대

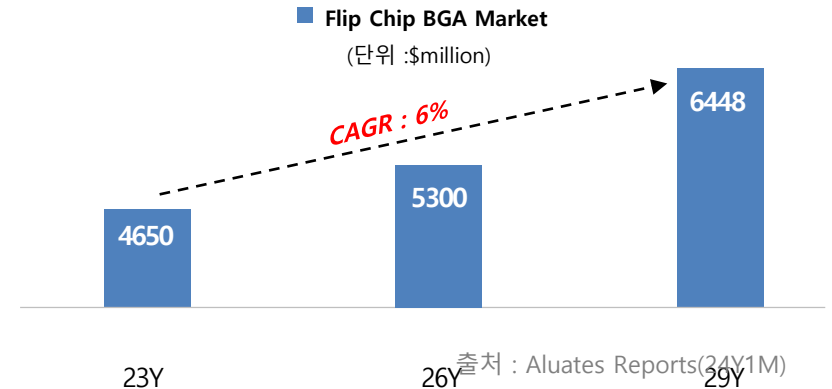
## 비메모리 사업강화

- F/C BGA 사업 강화로 매출 확대
- Bumping / Packaging / Test 연계 turnkey 사업 확대
- Advanced SiP 제품 역량강화

## AI 스마트폰 출하량 및 탑재 메모리 용량



## F/C BGA 시장



- 지속적인 Capa. 확장 및 고객사 확대로 향후 지속성장 및 수익확보 기반 구축
  - 규모의 경제 실현, 고객 다변화, 제품 다양화를 통한 경쟁력 향상 및 추가 성장 기반 확보
  - Turnkey Biz. 강화와 고부가 연계 사업 확보로 매출 확대 및 수익성 개선
  - 23년은 반도체산업 Downturn으로 매출 감소하였으나, 상황 회복 시 성장과 수익 확보 구조 정립

**지속 성장 기반 확보**

- 규모의 경제 실현을 통한 경쟁력 및 손익구조 개선
  - 지속적인 생산 Capa. 확대

**수익 확보 기반 구축**

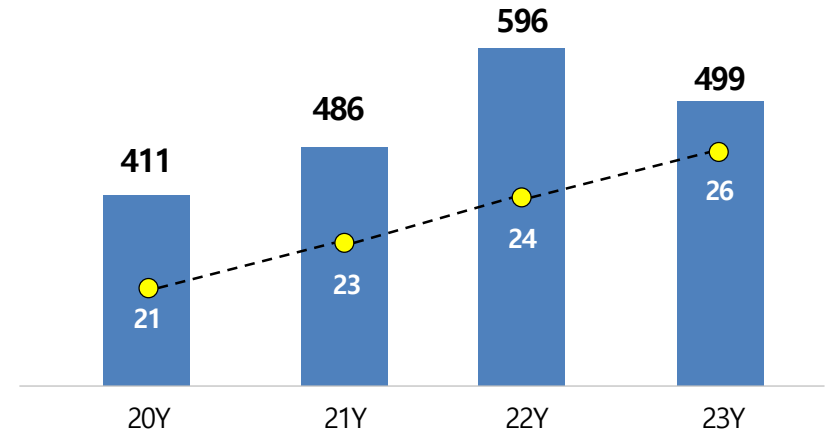
- Turnkey Biz. 확대로 고객 다변화 및 수익성 향상
- 고수익 범핑(Cu Pillar Bump) 사업 확보

**안정적인 사업 확대**

- End User 다변화로 추가 성장 기반 확보
- 제품 다양화로 사업 안정화

규모의 경제 실현 및 포트폴리오 확대를 통한  
지속 성장 가능한 사업으로 육성

■ Bump 매출(억원/년)    -●- Bump Capa(K장/월)



양산 기준

구분	20Y	21Y	22Y	23Y
고객수	7	8	9	15
제품수	15	21	43	73

# 사업 전략 (필리핀법인)

- 최고 수준의 원가 경쟁력과 품질 경쟁력을 기반으로 필리핀 법인 지속적 성장
- 23년 반도체산업 불황으로 매출 감소 했지만, 지속적인 경쟁력 강화로 산업 회복 시 산업 성장을 이성의 매출성장 예상

메모리 사업 회복 및 수익성 강화

- 품질 안정화와 원가 혁신을 통한 경쟁력 향상
- 본사와의 효율적인 자원 운영을 통한 수익성 향상

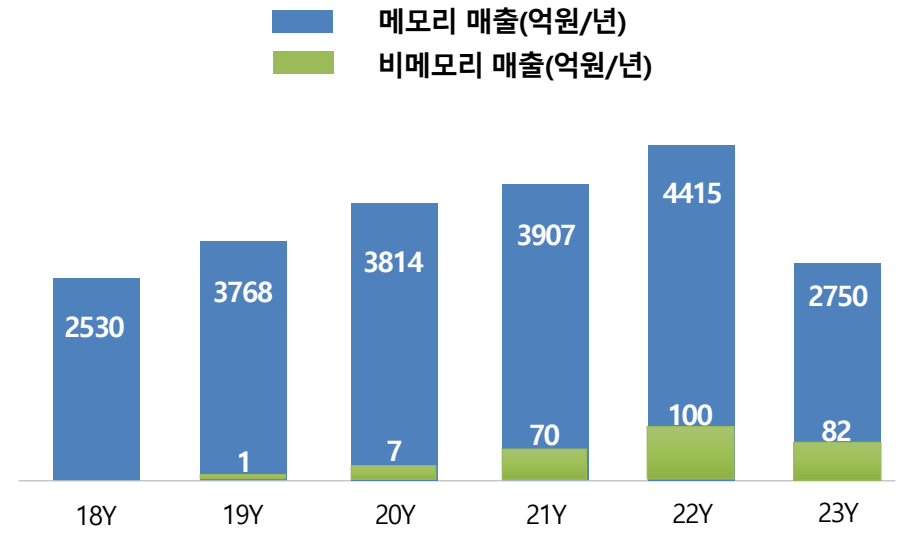
사업기반 확보

- 선제적인 DDR5 양산 인프라 구축 및 사업 확보 (조립, F/Test, 모듈)

필리핀 2단지 사업 확대

- QFN PKG 기반으로 다양한 비메모리 고객/제품 확대
- 전력 반도체 PKG Solution 확보 및 사업화 추진

## 필리핀 법인 연간 매출 현황



양산 기준

구분	19Y	20Y	21Y	22Y	23Y
고객수	1	2	4	4	4
제품수	1	2	4	7	7



# 사업 전략 (중국법인)

- 매출증대 및 원가 경쟁력 확보가 쉽지 않은 비 핵심 사업인 중국법인 매각

## ● 매각사유

- 중국정부 지원을 받고 있는 중국 Local 경쟁사 대비 경쟁력 확보 어려움
- 향후 법인의 경쟁력 확보 및 수익 확보 가능성 매우 낮음
- 비 핵심 사업인 중국법인을 정리하고, 핵심 사업인 한국본사 및 필리핀법인 사업에 경영역량 집중

## ● 매각의 주요 내용

- '24. 2. 매매계약서 체결
- 매수인은 Foxconn의 중국 계열사임
- 연관 정부 승인을 확보하여 '24년 상반기 중 거래 종결 예상

(단위 : 억원)

구 분	중국 법인 실적					
	18Y	19Y	20Y	21Y	22Y	23Y
매 출 액	302	279	285	386	343	208
매 출 이 익	27 8.9%	28 10.2%	45 15.8%	55 14.1%	30 8.7%	-6 -3.0%
영 업 이 익	-0 -0.2%	-5 -1.7%	9 3.3%	16 4.2%	-9 -2.6%	-42 -20.3%

**감사합니다**

# 첨 부 (재무제표)



# 1. SFA 재무제표(연결)

연결 재무상태표			
단위 : 백만원			
구 분	2021말	2022말	2023말
유동자산	1,126,475	1,189,685	1,787,317
비유동자산	777,969	735,662	1,038,021
<b>자산총계</b>	<b>1,904,444</b>	<b>1,925,347</b>	<b>2,825,338</b>
유동부채	377,509	413,043	865,070
비유동부채	126,581	99,493	342,486
<b>부채총계</b>	<b>504,090</b>	<b>512,536</b>	<b>1,207,556</b>
지배기업소유주지분	1,116,092	1,096,082	1,033,407
자본금	17,954	17,954	17,954
자본잉여금	41,058	41,058	39,997
자본조정	-10,437	-60,069	-114,172
기타포괄순익누계액	602	2,817	9,533
이익잉여금	1,066,915	1,094,321	1,080,094
비지배지분	284,262	316,729	584,375
<b>자본총계</b>	<b>1,400,354</b>	<b>1,412,811</b>	<b>1,617,782</b>

연결 손익계산서			
단위 : 백만원			
구 분	2021	2022	2023
<b>매출액</b>	<b>1,564,937</b>	<b>1,684,366</b>	<b>1,881,199</b>
매출원가	1,286,838	1,426,318	1,697,225
<b>매출총이익</b>	<b>278,101</b>	<b>258,048</b>	<b>183,974</b>
판매비와관리비	89,163	97,128	98,499
<b>영업이익</b>	<b>188,938</b>	<b>160,920</b>	<b>85,475</b>
기타수익	41,607	107,685	60,243
기타비용	56,626	117,708	92,439
금융수익	12,091	14,668	22,595
금융원가	6,170	13,322	16,886
<b>세전이익</b>	<b>179,841</b>	<b>152,244</b>	<b>58,988</b>
법인세비용	31,517	46,291	11,371
<b>당기순이익</b>	<b>148,324</b>	<b>105,953</b>	<b>47,617</b>
지배기업소유주지분	116,858	77,161	39,964
비지배지분	31,466	28,791	7,653

## 2. SFA 재무제표(별도)

별도 재무상태표			단위 : 백만원
구분	2021말	2022말	2023말
유동자산	671,509	768,865	907,743
비유동자산	621,659	568,886	768,912
<b>자산총계</b>	<b>1,293,167</b>	<b>1,337,751</b>	<b>1,676,655</b>
유동부채	221,518	299,016	413,594
비유동부채	7,358	5,020	265,433
<b>부채총계</b>	<b>228,876</b>	<b>304,036</b>	<b>679,027</b>
자본금	17,954	17,954	17,954
자본잉여금	39,997	39,997	39,997
자본조정	-10,437	-60,068	-114,172
기타포괄순익누계액	-2,486	-4,717	41
이익잉여금	1,019,263	1,040,549	1,053,807
<b>자본총계</b>	<b>1,064,291</b>	<b>1,033,715</b>	<b>997,628</b>

별도 손익계산서			단위 : 백만원
구분	2021	2022	2023
<b>매출액</b>	<b>783,833</b>	<b>850,854</b>	<b>1,017,936</b>
매출원가	626,032	688,123	904,511
<b>매출총이익</b>	<b>157,801</b>	<b>162,731</b>	<b>113,424</b>
판매비와관리비	63,277	66,648	55,048
<b>영업이익</b>	<b>94,524</b>	<b>96,083</b>	<b>58,376</b>
기타수익	33,590	83,373	40,965
기타비용	47,969	96,642	68,542
금융수익	7,514	20,179	20,230
금융원가	366	6,129	10,232
<b>세전이익</b>	<b>87,293</b>	<b>96,865</b>	<b>40,798</b>
법인세비용	17,891	21,092	4,295
<b>당기순이익</b>	<b>69,402</b>	<b>75,773</b>	<b>36,503</b>

### 3. CIS 재무제표(연결)

연결 재무상태표		단위 : 백만원		
구 분	2021말	2022말	2023말	
유동자산	236,116	346,206	481,348	
비유동자산	83,109	97,789	115,681	
<b>자산총계</b>	<b>319,225</b>	<b>443,995</b>	<b>597,029</b>	
유동부채	121,545	278,450	327,205	
비유동부채	81,408	25,512	4,202	
<b>부채총계</b>	<b>202,953</b>	<b>303,962</b>	<b>331,407</b>	
지배기업소유주지분	113,890	137,366	263,248	
자본금	6,144	6,184	7,026	
자본잉여금	110,206	119,596	216,799	
기타지분	1,958	3,922	2,798	
기타포괄순익누계액	-7	2	2	
이익잉여금	-4,411	7,660	36,623	
비지배지분	2,382	2,667	2,374	
<b>자본총계</b>	<b>116,272</b>	<b>140,033</b>	<b>265,622</b>	

연결 손익계산서		단위 : 백만원		
구 분	2021	2022	2023	
<b>매출액</b>	<b>132,738</b>	<b>159,362</b>	<b>310,164</b>	
매출원가	102,303	123,897	251,532	
<b>매출총이익</b>	<b>30,435</b>	<b>35,466</b>	<b>58,632</b>	
판매비와관리비	14,082	27,654	19,690	
<b>영업이익</b>	<b>16,353</b>	<b>7,812</b>	<b>38,942</b>	
기타수익	3,014	3,334	5,225	
기타비용	344	8,226	2,993	
금융수익	1,370	23,771	7,343	
금융원가	43,818	10,036	12,486	
<b>세전이익</b>	<b>-23,649</b>	<b>15,682</b>	<b>36,034</b>	
법인세비용	958	4,146	7,410	
<b>당기순이익</b>	<b>-24,608</b>	<b>11,536</b>	<b>28,624</b>	
지배기업소유주지분	-24,578	11,684	28,916	
비지배지분	-30	-148	-292	

## 4. SFA반도체 재무제표(연결)

연결 재무상태표		단위 : 백만원		
구분	2021	2022말	2023말	
유동자산	249,649	271,876	182,721	
비유동자산	399,746	402,998	427,189	
<b>자산총계</b>	<b>649,395</b>	<b>674,874</b>	<b>609,910</b>	
유동부채	95,205	89,215	48,737	
비유동부채	128,331	101,742	91,012	
<b>부채총계</b>	<b>223,536</b>	<b>190,957</b>	<b>139,749</b>	
지배기업소유주지분	399,348	455,604	448,805	
자본금	82,487	82,487	82,487	
자본잉여금	374,214	374,214	377,067	
자본조정	-4,228	-4,225	-4,243	
기타포괄순익누계액	9,636	20,457	24,629	
이익잉여금	-62,762	-17,330	-31,135	
비지배지분	26,511	28,313	21,355	
<b>자본총계</b>	<b>425,859</b>	<b>483,917</b>	<b>470,161</b>	

연결 손익계산서		단위 : 백만원		
구분	2021	2022	2023	
<b>매출액</b>	<b>641,109</b>	<b>699,412</b>	<b>437,586</b>	
매출원가	558,585	619,540	438,250	
<b>매출총이익</b>	<b>82,524</b>	<b>79,872</b>	<b>-664</b>	
판매비와관리비	16,028	16,991	16,046	
<b>영업이익</b>	<b>66,496</b>	<b>62,881</b>	<b>-16,710</b>	
기타수익	11,783	24,117	12,524	
기타비용	7,224	14,042	10,151	
금융수익	891	3,091	3,696	
금융원가	5,028	4,658	4,244	
<b>세전이익</b>	<b>66,918</b>	<b>71,389</b>	<b>-14,885</b>	
법인세비용	11,819	25,944	-842	
<b>당기순이익</b>	<b>55,099</b>	<b>45,445</b>	<b>-14,044</b>	
지배기업소유주지분	52,803	42,898	-12,715	
비지배지분	2,296	2,547	-1,329	