SFA Pioneering Innovative Solutions

에스에프에이 및 연결종속 상장사

2018년 상반기 실적발표

2018년 8월 14일

목 차

❖ SFA

- SFA 연결 (경영실적 및 재무현황)
- SFA 별도 (경영실적 및 재무현황)
- 중장기 성장전략 : 각 사업부문
- 중장기 성장전략 : 스마트팩토리
- 주주친화정책

❖ SFA 반도체

SFA 연결 (경영실적 및 재무현황)

경영 실적 ; 연결 기준

■ 다수의 고객 Base, 다양한 제품 Portfolio를 통해 매출 변동성 관리

■ SFA 및 계열사들의 고수익 제품 수주, 원가경쟁력 강화, 생산성 향상 등을 통해 이익률 상승

(단위:억원)

구 분	16Y1H	16Y2H	17Y1H	17Y2H	18Y1H
매 출 액	**4,847**	**8,350**	**10,362**	**8,842**	**7,771**
SFA	2,787	5,713	7,396	5,743	4,949
SFA반도체(연결)	1,868	2,424	2,248	2,247	2,073
SNU프리시젼	N/A	N/A	518	644	457
매 출 이 익	**1,595**	**1,656**	**1,656**	**1,595**	**1,567**
	12.0%	*16.2%*	*16.0%*	*18.0%*	*20.2%*
영 업 이 익	**1,136**	**1,225**	**1,225**	**1,136**	**1,120**
	5.0%	*11.5%*	*11.8%*	*12.8%*	*14.4%*
세 전 이 익	**1,306**	**1,346**	**1,346**	**1,306**	**1,181**
	7.2%	*8.4%*	*13.0%*	*14.8%*	*15.2%*
순 이 익	**1,002**	**1,031**	**1,031**	**1,002**	**914**
	6.1%	*6.0%*	*9.9%*	*11.3%*	*11.8%*

※ SNU프리시젼의 손익은 17년부터 연결실적에 포함됨

재무 현황 ; 연결 기준

■ 재무 건전성 지속 강화, 안정적 재무구조 유지

- '17년 기말 대비 현금성자산 감소는 배당금 지급(447억), 자사주 매입(513억), 금융상품 투자(1,000억)이 원인임
- 자본총계는 반기순이익의 증가(914억)에도 불구하고 배당금 지급, 자사주 매입으로 인해 '17년 기말 대비 소폭 감소

(단위:억원)

구 분		16Y말	17Y말	18Y1H말	비 고
자 산 총 계		15,053	18,108	16,590	
유동자산		8,237	11,331	9,085	
▪ 현금성자산		3,215	6,704	4,641	18Y : 배당금(-447), 자사주(-513), 금융상품(-1,000)
비유동자산		6,815	6,777	7,505	18Y : 금융상품(+900)
부 채 총 계		7,296	8,260	6,959	
유동부채		4,572	5,410	4,376	
비유동부채		2,725	2,850	2,582	
자 본 총 계		7,756	9,849	9,632	18Y : 배당금(-447), 자사주(-513), 반기순이익(+914)
재 무 비 율	유 동 비 율	180.2%	209.5%	207.6%	
	부 채 비 율	94.1%	83.9%	72.2%	

SFA 별도 (경영실적 및 재무현황)

경영 실적 ; SFA 별도 기준

■ 국내 디스플레이 투자 지연에도 해외 수주 증가, 非디스플레이 수주 확대로 매출 변동성 관리

■ 수주이익률 상승, 원가경쟁력 강화, 생산성 향상 등을 통해 영업이익률 지속 상승

(단위:억원)

구 분	16Y1H	16Y2H	17Y1H	17Y2H	18Y1H
매 출 액	2,787	5,713	7,396	5,742	4,949
국내 매출액	2,157	4,310	4,906	3,592	2,407
해외 매출액	629	1,403	2,490	2,150	2,542
매 출 이 익	566	1,038	1,306	1,158	1,181
	20.3%	*18.2%*	*17.7%*	*20.2%*	*23.9%*
영 업 이 익	305	742	1,011	909	871
	10.9%	*13.0%*	*13.7%*	*15.8%*	*17.6%*
세 전 이 익	504	644	1,248	1,140	932
	18.1%	*11.3%*	*16.9%*	*19.9%*	*18.8%*
순 이 익	413	491	937	850	710
	14.8%	*8.6%*	*12.7%*	*14.8%*	*14.3%*

수주/매출/잔고 현황 ; SFA 별도 기준

■ 해외 Display, 해외 Flat Glass, 해외 자동화장비 등 해외 수주 확대

■ 고객 Base 및 사업 Portfolio Balance 강화로 향후 성장 및 사업안정성 기반 강화

(단위:억원)

구 분		17Y1H	17Y2H	18Y1H	비 고
수 주 합 계		8,587	4,336	4,577	
	국 내	6,420	2,102	969	
	해 외	2,166	2,234	3.608	
매 출 합 계		7,396	5,742	4,949	
	국 내	4,906	3,592	2,407	
	해 외	2,490	2,150	2,542	
잔고 합계 ; 각 기간 말		8,324	6,759	7,560	심천법인 분할 수주 잔고 포함
	국 내	6,197	4,639	3,324	
	해 외	2,127	2,120	4,236	

재무 현황 ; SFA 별도 기준

■ 재무 건전성 지속 강화

- '17년 기말 대비 현금성자산 감소는 배당금 지급(447억), 자사주 매입(513억), 금융상품 투자(1,000억)이 원인임
- 자본총계는 반기순이익의 증가(710억)에도 불구하고 배당금 지급, 자사주 매입으로 인해 '17년 기말 대비 소폭 감소

(단위:억원)

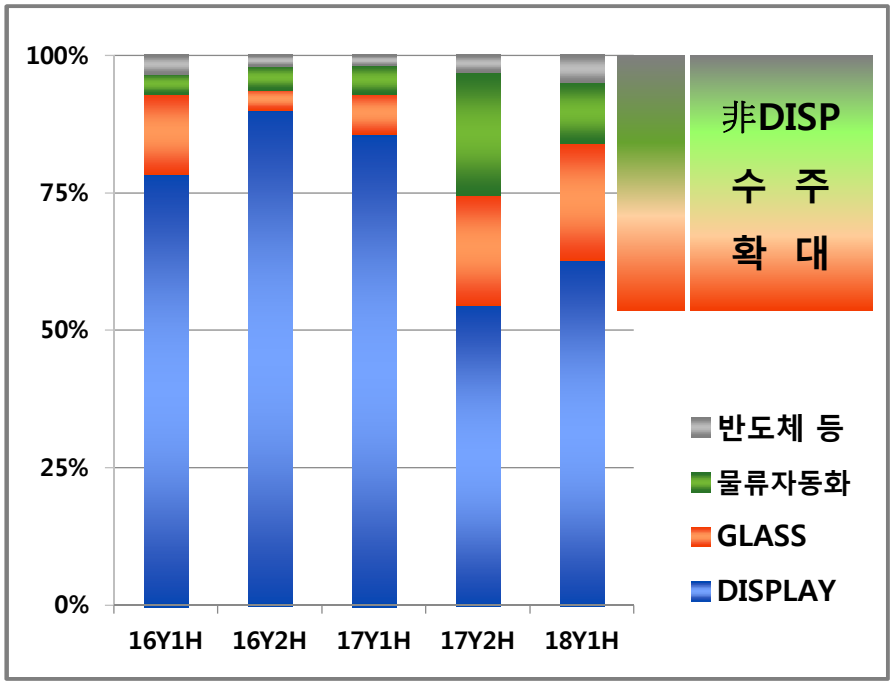
구 분		16Y말	17Y말	18Y1H말	
자 산 총 계		8,755	12,165	10,583	
	유동자산	5,504	8,407	5,811	
	▪ 현금성자산	1,673	4,891	2,659	18Y : 배당금(-447), 자사주(-513), 금융상품(-1,000)
	비유동자산	3,701	3,758	4,772	18Y : 금융상품(+900)
부 채 총 계		3,141	4,584	3,424	
	유동부채	2,980	4,325	3,402	
	비유동부채	161	259	22	
자 본 총 계		5,614	7,581	7,159	18Y : 배당금(-447), 자사주(-513), 반기순이익(+710)
재 무 비 율	유 동 비 율	169.6%	194.4%	170.8%	
	부 채 비 율	55.9%	60.5%	47.8%	

사업변동성 대응력 강화, 성장기반 강화

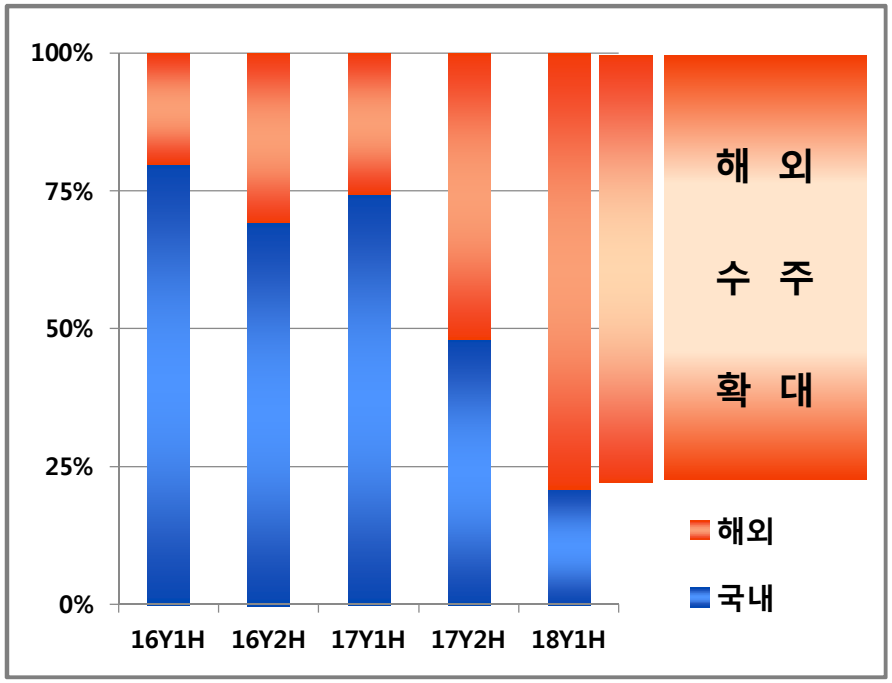
■ 수요시장의 다양화 및 Balance 강화로 수주환경 변화에 탄력적 대응 가능, 중장기 성장기반 강화

- Display 이외 산업 수주 확대 : 특정 산업 설비투자 등락에 기인한 사업 변동성 관리
- 해외 수주 확대 : 국내 설비투자 등락 환경에 대응 가능, 향후 확대가 전망되는 시장에 대한 교두보 강화

사업품목별 수주 비중 추이



지역별 수주 비중 추이



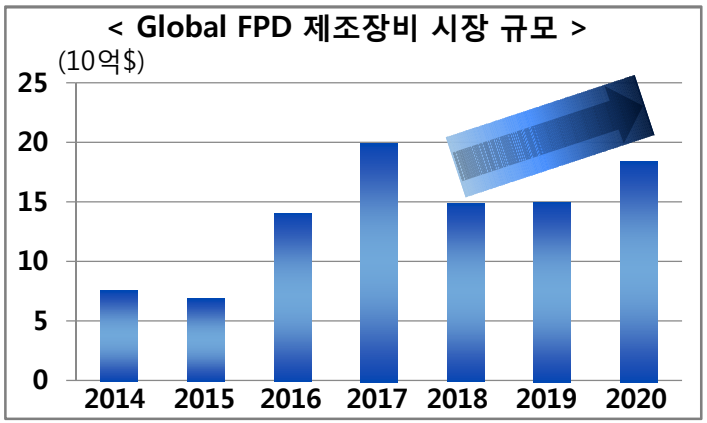
중장기 성장 전략

중장기 성장전략_Display사업

SFA

■ Display산업의 설비투자는 회복, 성장 예상됨

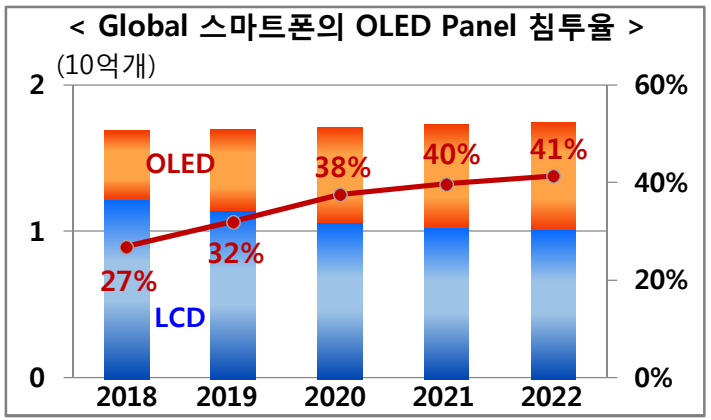
□ Display(OLED+LCD) 제조장비 시장 → 올해를 기점으로 점진적 성장 전망



자료 : NH투자증권

2018 ~	- 국내 : OLED 투자 점진적 회복 전망 ; 폴더블폰, TV - 중국 : 대면적 LCD 투자 지속, OLED 투자 확대 전망

□ 스마트폰의 OLED Panel 침투율 상승 → OLED 중심의 설비투자 확대 전망

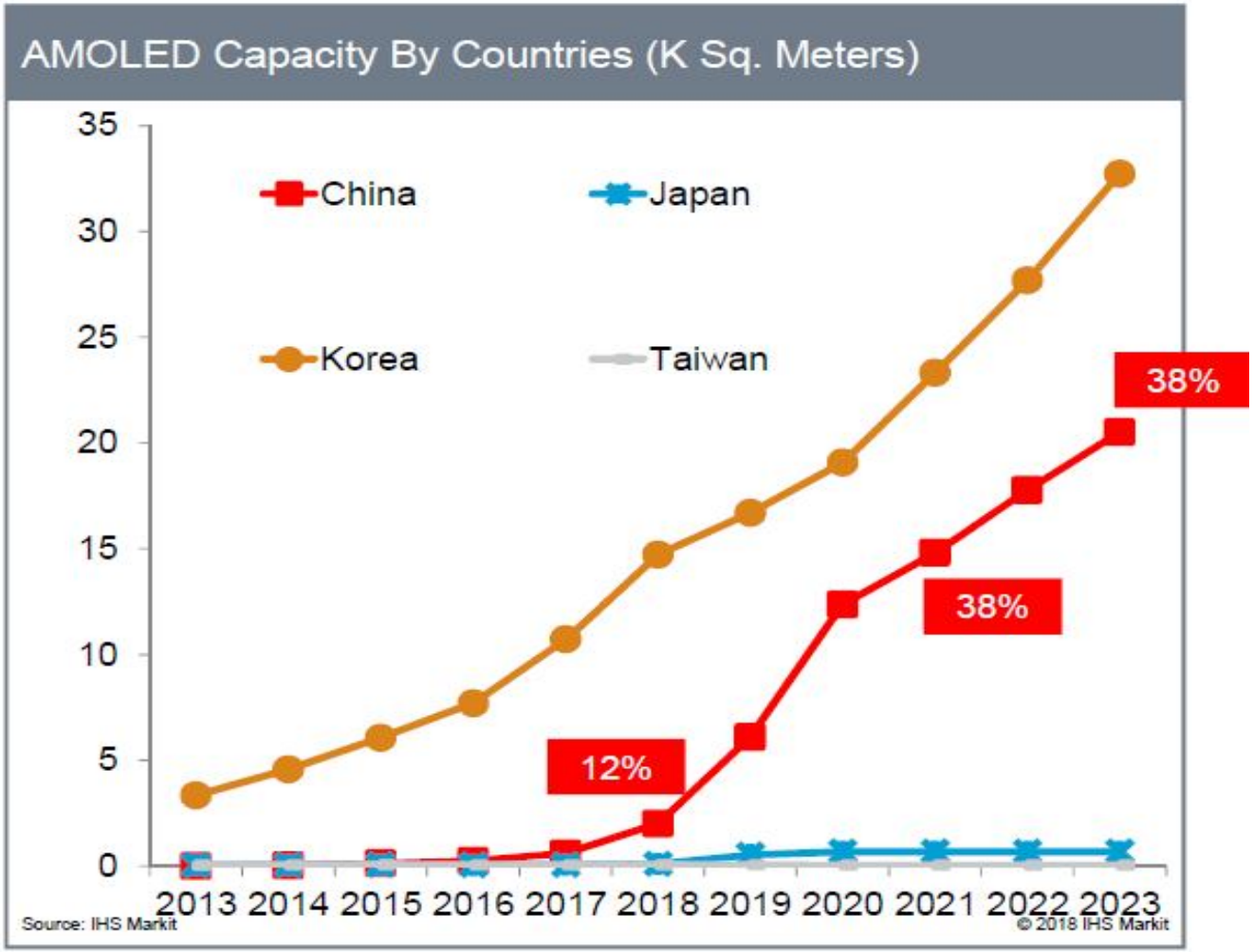


자료 : NH투자증권

OLED 침투율 증가	- 스마트폰의 OLED Panel 침투율 지속 상승 전망 ☞ OLED 설비투자 규모 지속적인 확대 전망

중장기 성장전략_Display사업

■ 한국과 중국의 OLED Capacity 증가는 중장기적으로 지속 성장 전망, 중국의 Capacity 비중 확대 전망



중장기 성장전략_Display사업

■ Display장비 부문 ; 대응전략

□ 클린물류설비 세계선도위상을 적극 활용하여 중장기적인 수주 확대

□ 기술 경쟁력 검증된 모듈장비 기술 차별성 강화, 제품군 확대

□ 전공정장비 모바일용 수주 확대, TV용 증착기 역량 강화

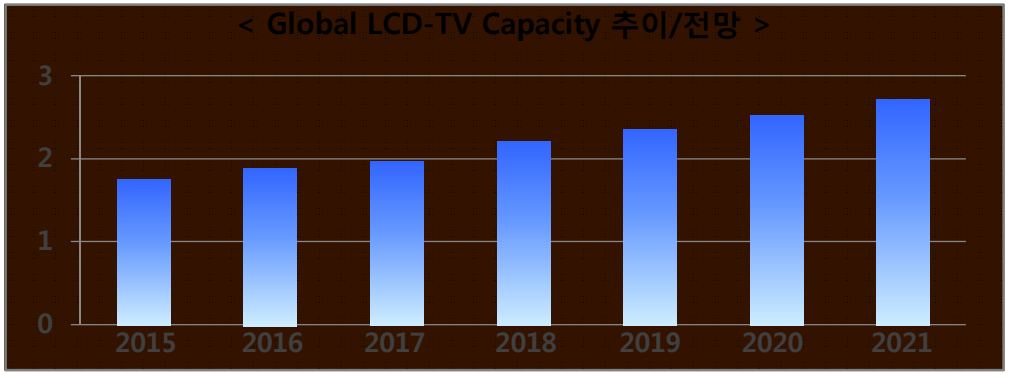
클린물류설비	- 축적된 기술력, 검증된 PJT 수행능력 및 기술개발을 통한 원가경쟁력 등의 핵심 경쟁우위 확보/유지를 통한 시장 지배력 강화 → 수주 극대화 및 지속 성장
모듈장비	- 세계최고 기술, 납품실적 보유한 POL 등 설비의 세계시장 위상 강화 - Laser 장비, Lami 장비 수주 확대, 세계선도 위상 구축 전면 Display 구현 / Flexible 구현 → Laser 가공기 수요 증가 / 진공/비진공 Lami 수요 증가 → Laser 가공기 수주 확대 / 각종 Lami 수주 확대
전공정장비	- 모바일용 증착장비 시장 안정적 수주 → 수주pjt들의 성공적 수행으로 M/S 확대 - TV(W-OLED)용 증착장비 개발 → 대형 Panel 증착장비 시장 진입 추진 - 용액공정장비 개발로 차세대 기술에 대응 → 중장기 성장동력 확보

중장기 성장전략_Flat Glass사업

■ Flat Glass장비 부문

□ 시장 환경

- 대면적 LCD-TV Capacity 확대 → 원판 Glass 수요 증가에 따른 Flat Glass제조라인 설비투자 증가



자료 : NH투자증권

□ 대응 전략

Global 고객사의 한국LV 지분 인수 이후 SFA가 고객사의 전략적 Partner 위상 확보

· 고객사의 해외법인 수주 증가 (2015년 705억 -> 2017년 1,508억)
· 고객사의 전략적 파트너로서 차세대 신기술 PJT 참여 확대

수주PJT 성공적 완수 및 원가경쟁력 강화 → 고객사 신뢰 제고를 통한 안정적 성장

· 설비 Coverage 확대 및 연계사업 적극 추진 → 성장 유지/확대

· 고객사 OLED Flexible 디스플 선소재 관련 장비기술 개발 → 지속성장 기반 확보

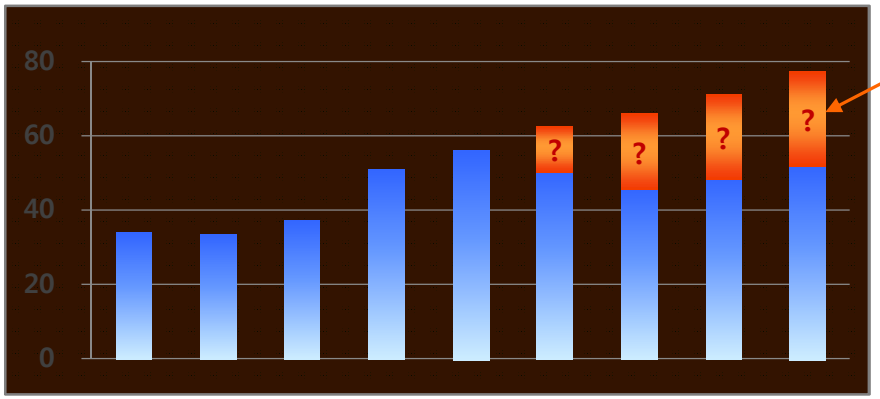
중장기 성장전략_반도체사업

SFA

■ 반도체장비 부문

□ 시장 환경

- 반도체 제조장비 시장 지속 성장 전망 → 후공정 라인 생산성/품질 향상을 위한 무인자동화 관련 투자 증가 예상



자료 : 한국투자증권

삼성전자 및 하이닉스 투자계획 및 중국의 반도체산업 성장 정책 감안시의 성장 기대치

□ 대응 전략

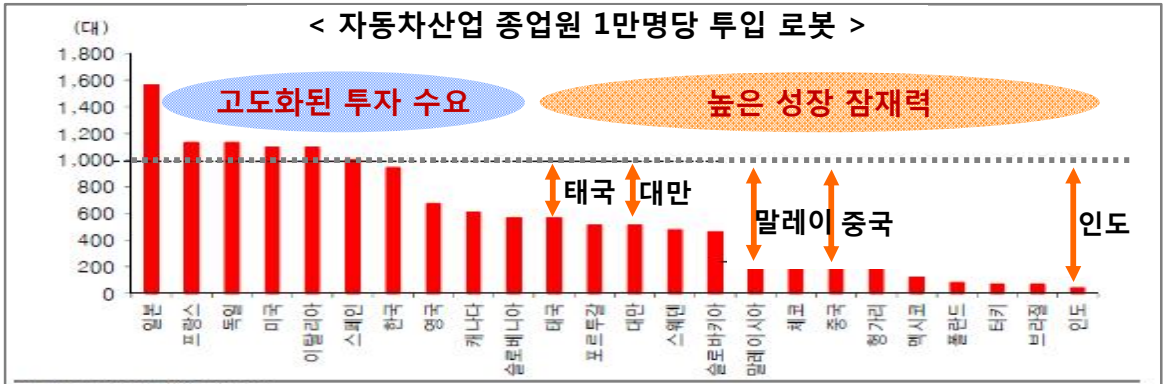
품목다변화	- 물류장비 : 라인 자동화 관련 핵심 물류장비 전 영역으로 Coverage 확대 · 층간 저장/반송 장비 및 후공정 특화 OHT 설비 수주 확대 - 공정장비 : System Level Tester, Laser Dicing 등의 시장 진입 및 수주 확대
시장(거래선) 다변화	- 국내외 설비투자 확대에 대응하는 시장(거래선) 확대 → 안정적 성장 기반 확보 · 국내 : H社, 국외 : M社(대만,싱가폴,中시안) 등

중장기 성장전략_자동화사업

■ 자동화설비 부문

□ 시장 환경

< 자동차산업 종업원 1만명당 투입 로봇 >



자료: 미즈호은행, 유진투자증권

- 4차 산업혁명 관련 고도화된 자동화 투자 수요 확대 전망
- 중국/동남아/인도 지역의 자동화 투자 높은 성장 예상

□ 대응 전략

품목다변화	- 냉장/냉동, 중량물, 2차전지, 타이어 물류시스템 등 특화된 사업 Focus로 안정적 성장 기반 확보 - On-line 전용 물류센터 및 무인점포 자동화시스템 사업 확대 - 자동화물류 및 Smart Factory 관련 기술 개발 · 초고속 물류시스템, Machine Learning 및 분석 솔루션 개발
시장(거래선) 다변화	- 해외시장(중국,동남아,인도 등) 영업 강화, 해외사업 확대 · 18Y1H 수주 실적 : 中 타이어업체 물류자동화 PJT, 이스라엘 I社 물류센터 PJT 등

중장기 성장 전략_스마트팩토리 (방향성)

SFA

세계 최고 수준 자동화 기술 + 스마트팩토리 기술 ⇒ 초격차 ≒ 초효율 가치 장비 구현

SFA 방향성

- ✔ 장비간 실시간 연결 기반 무중단 시스템 구현
- ✔ 예지정비 및 지능화된 장비 상태 관리 강화
- ✔ 딥러닝 기반 先검증後실행 체계 중심 무인화 라인 구축

스마트 기술

지능화 솔루션: AI, 빅데이터 분석, CPS, 시뮬레이션

Data 최적화 솔루션: 장비 성능관리, PC·PLC, Edge 컴퓨팅, IOT 센서

세계 최고 자동화 역량

- 장비자동화 역량
- Turn-Key 솔루션
- 검증된 물동 및 장비해석 능력
- 장비 Domain Knowledge

확보진행기술 / 보유역량

중장기 성장 전략_스마트팩토리 (역량확보 방안)

SFA

핵심역량 내재화 + 부족역량 협업 ⇒ 핵심기술 확보 기반 Time-to-Market 달성

필요역량

요소기술		HW	SW
Cloud			
딥러닝 : A.I		✓	✓
빅데이터 분석 : BDA		✓	✓
가상화 : CPS		✓	✓
전사적 자원관리 : ERP			
생산실행관리	장비성능관리	✓	✓
	생산운영관리		
Edge 컴퓨팅			✓
Block Chain			
IoT		✓	

□ 스마트팩토리 전영역 기술확보가 아닌 지능화 라인 구현에 필수 기술에 한하여 역량 확보

▧ 지능화 라인 구현 및 장비스마트화에 기술적 가치가 크지 않은 영역

보유역량

- PC, PLC 제어
- 제조물류관리
- 시뮬레이션

✓ SFA 내재화 영역

- 실시간 데이터 처리
- 예지정비
- Deep-Learning 영역

✓ Partnership 강화 영역

- IOT 센서
- 빅데이터 분석 영역

중장기 성장 전략_스마트팩토리 (진행현황)

SFA

SFA 고유 인프라 활용 스마트팩토리 기획, 개발, 실행, 시뮬레이션, 검증 체계 보유

⇒ 독보적 지능화 솔루션 구현 및 고객가치 제공

연내 SFA 스마트팩토리 솔루션 출시 = NEO-Solutions

PdM 구현을 위한 Data Ownership	+ 실시간 처리 기능 Embed	+ 생산라인에 Focus 된 AI 적용
✔ 라인중단, 설비 이슈에 대한 과거 Data 분석 ⇒ PdM을 위한 핵심 관리항목 정의	✔ 장비 특화 진동 센서 개발 ⇒ 예지정비 구현 위한 Data 센싱	✔ 實양산 라인內 성능 검증 ⇒ 1,000만장 이상 Test 진행 * 외관불량 검출율 : 50% 미만 → 95% 이상 상승
✔ 보유 데모기 예지정비 기능 적용, Data 축적 (물류 8라인, 공정 2라인) ⇒ 118 개 예지정비 기능 Test	✔ Embedded Edge컴퓨팅 내재화 ⇒ Real-Time Data 처리 강화	✔ SFA 반도체 양산라인 적용 ⇒ 검출율 97% 달성

중장기 성장 전략_스마트팩토리 (구현 Road-Map)

SFA

Smart Factory 기술 고도화 기반 초일류 Engineering 회사 도약

장비산업 초일류
"스마트팩토리 Provider"

1단계 ('18년도 상반기)

인프라 구축

"요소기술 개발"

- SW 역량 강화
- Edge 컴퓨팅 역량 구축
- 예지정비 기술 내재화
- AI 기술 개발

2단계 ('18년도 하반기)

솔루션化

" 스마트장비 구현"

- 고부가가치 장비우선 스마트화
- AI 기반 검사 정확도향상 및 검사기 상용화
- 편의점 판매 자동화 솔루션 개발

3단계 ('19년도)

스마트化

" 스마트 기술 확대 적용"

- 全장비 스마트화
- AI 기술 활용 자율주행 기술 상용화
- 예지정비 기능 고도화

4단계 ('20년도)

지능化

" 지능화 장비 통합 제공"

- 분석 솔루션 고도화
- 가상화 기술 + AI 활용 시뮬레이션 지능화
- 장비 지능화 + 운영고도화를 위한 Platform 구현

중장기 성장 전략_스마트팩토리 (투자 계획)

SFA

SFA는 향후 3개년 동안 Smart Factory에 있어 선도적 경쟁력을 갖추기 위해 지속적이고 과감한 투자를 계획하고 있음

1. 내부 역량 확보를 위한 투자

단위 : 억원

기존 데모기의 스마트팩토리 기술 보완	50 ~ 100
신규 데모기 투자	400 ~ 600
Smart Factory 요소 기술 투자	200 ~ 300

“ 향후 3년간 약 650억 ~ 1,000억 수준 스마트팩토리 관련 내부 투자 추진 예정

2. Business Eco 구축을 위한 협력사 지분 투자 or M&A 추진

SFA 보유 현금성자산과 차입여력 활용, 필요 시 전략적 투자 고려

- 회사의 현금성자산 보유 약 3,600억원
- 2017년 회사의 영업이익 1,920억원
- 현재 회사는 무차입 경영 상태

“ 필요 역량 확보를 위한 신속하고 과감한 전략적 행보 추진

SFA 주주친화정책

주주친화정책 추진

■ 주주 이익/권리 강화에 대한 사회적인 요구에 부응하여 보다 적극적인 주주친화적인 경영 필요

주 변 환 경	Implication
- 주주권리 강화는 Global Trend로 향후 지속 예상 - 정부의 주주권리 강화 정책 - 재계 주주친화정책 도입 분위기 조성	- 투자자들의 주주친화정책 강화 요구 증대
- 상대적으로 저평가된 회사의 주가	- 실적에 부합하는 적정 수준의 주가 관리 정책 도입 필요

주주친화정책 추진

■ 과거 대비 강화된 주주친화정책 추진 계획

- 회사 주가의 상대적인 저평가 해소, 주가 안정화 도모

  · 자사주신탁계약(500억) 추가 ☞ 기존 2건(700억) 포함 총 1,200억

- 필요 시 마일스톤 고려

- 보다 적극적인 배당정책 고려 (회사의 수익창출, 투자 소요를 바탕으로 재무구조 건전성 유지하는 전제)

감 사 합 니 다