

The Leader in AI Robotics, Intralogistics, and More



(주)에스에프에이
기업가치 제고 계획

2026.04

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

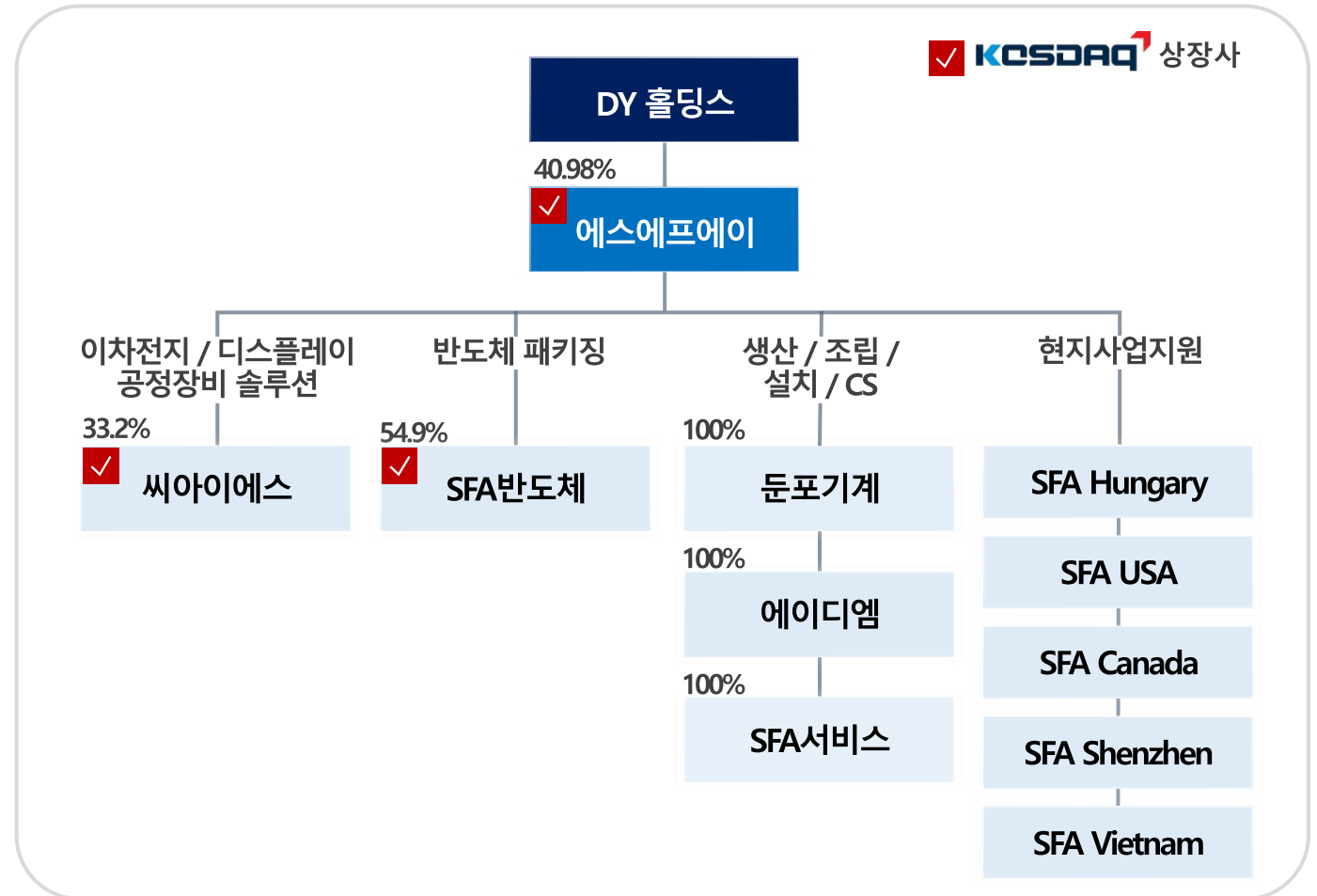
01	기업 개요	회사 개요 및 지배 구조 / 사업 영역
02	현황 진단	성장성(연결/별도) / 수익성(연결/별도) / 안정성(연결/별도)
03	목표 설정	목표 설정(별도)
04	이행 현황	기업가치 제고계획(25년) 이행 현황(별도)
05	계획 수립	성장성(별도) / 수익성(별도) / 안정성(별도)
06	기타	주주환원정책 / 소통강화

101 기업 개요 » 회사 개요 및 지배 구조

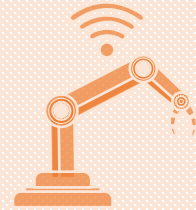
회사 개요

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

지배 구조



101 기업 개요 » 사업 영역(1)



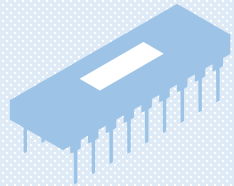
로봇물류



- ✓ 규격이나 물성의 변화 없이 이송 역할을 담당, 최첨단 스마트 기술 경쟁력과 함께 여러 산업에서의 높은 기술 적용 확장성 보유
- ✓ 유통센터 및 해제케이블 등 각종 제조현장의 물류자동화시스템을 공급 중으로, 자율제조솔루션과 로봇틱스 기술 적용을 통해 기존의 자동화 수준을 넘어선 높은 수준의 자동화시스템을 제공 중인 사업 분야



101 기업 개요 » 사업 영역(2)



반도체

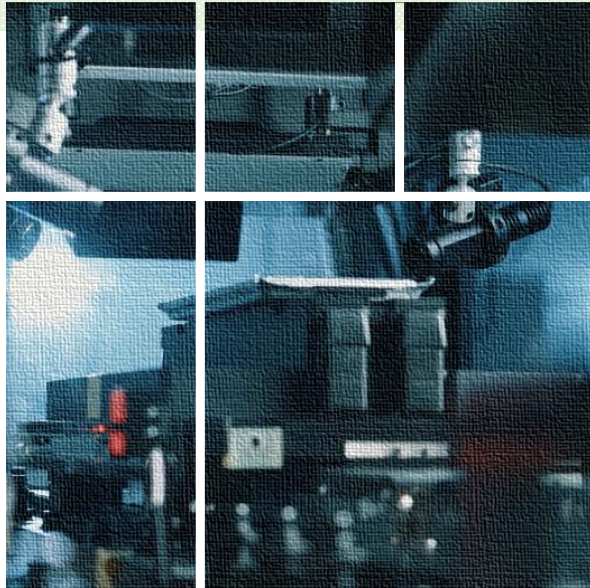
- ✓ 반도체 제조 전체 공정(Wafer 제조, 전공정, EDS, 후공정)의 물류시스템 실적과 업계 최대 규모의 제조 인프라를 확보하고 있어 대규모 Full Turnkey 프로젝트 수행 가능
- ✓ SFA의 NEO AI 및 NEO Platform 등 최신 Smart Factory 기술이 접목된 반도체 특화 스마트 장비 및 예지보전 시스템의 개발/사업화도 활발하게 진행 중인 사업 분야



101 기업 개요 » 사업 영역(3)



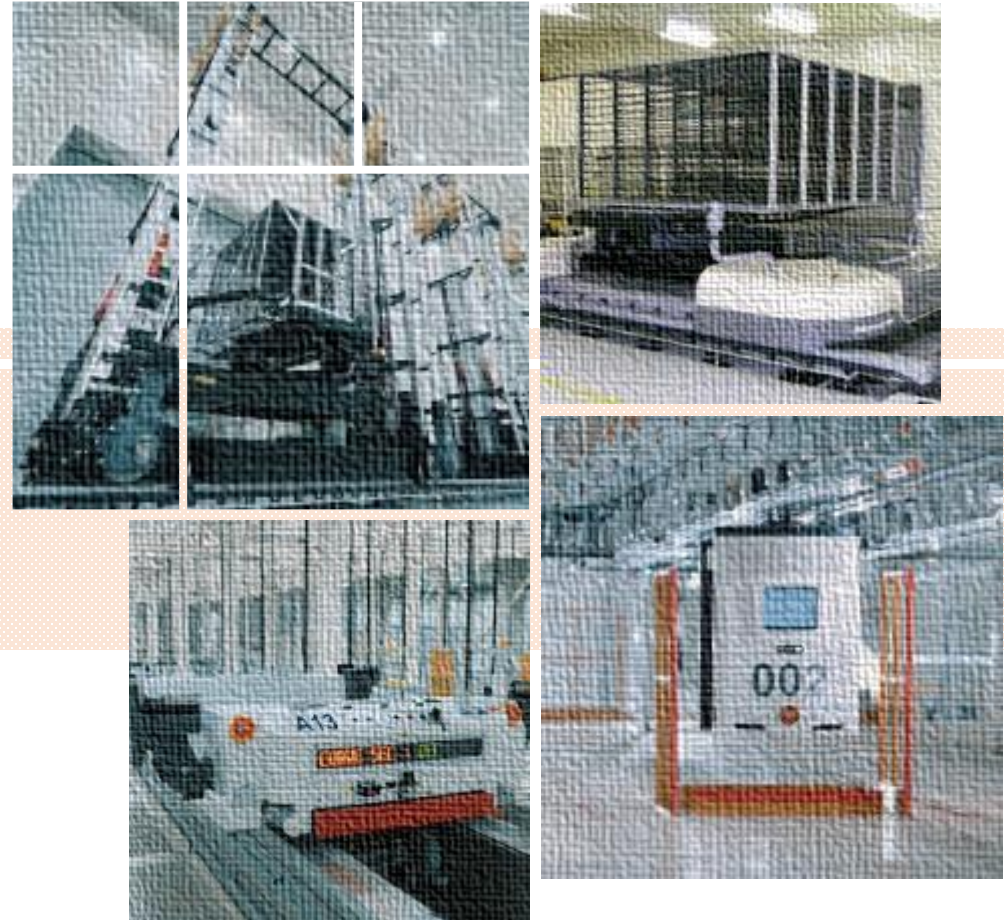
이차전지/수소연료전지



- ✓ 물류시스템, 조립/화성 공정장비, 검사/측정 장비 및 전극 공정장비(CIS)까지 이차전지 및 수소연료전지 제조라인 전반의 전문 컨설팅 및 설계 조직 운용을 통한 최적 Solution 제공과 컨설팅, 설계, Simulation, 설비 제작, 설치, 시운전, C/S 등 대응이 가능한 핵심 사업 분야



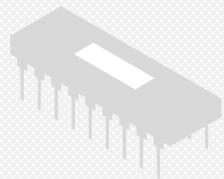
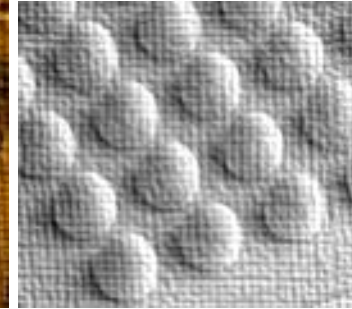
101 기업 개요 » 사업 영역(4)



디스플레이

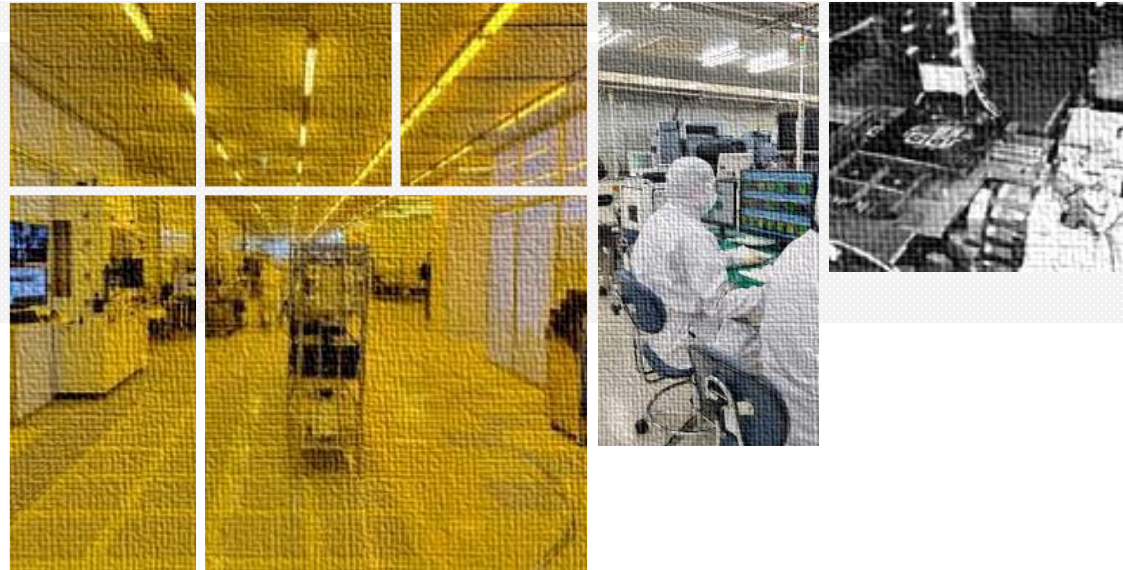
- ✓ 1,000건 이상의 국내외 대규모 프로젝트 수행 실적을 보유하고 전세계 Display 제조사 중 90% 이상의 납품 실적을 보유한 대표 사업분야로 Full Turnkey(컨설팅, 개발, 설계, 제작, 운용, C/S)까지 제공 가능한 클린물류 시스템 및 모듈, 전공정 장비를 제공 중인 사업 분야

101 기업 개요 » 사업 영역(5)



반도체 패키징

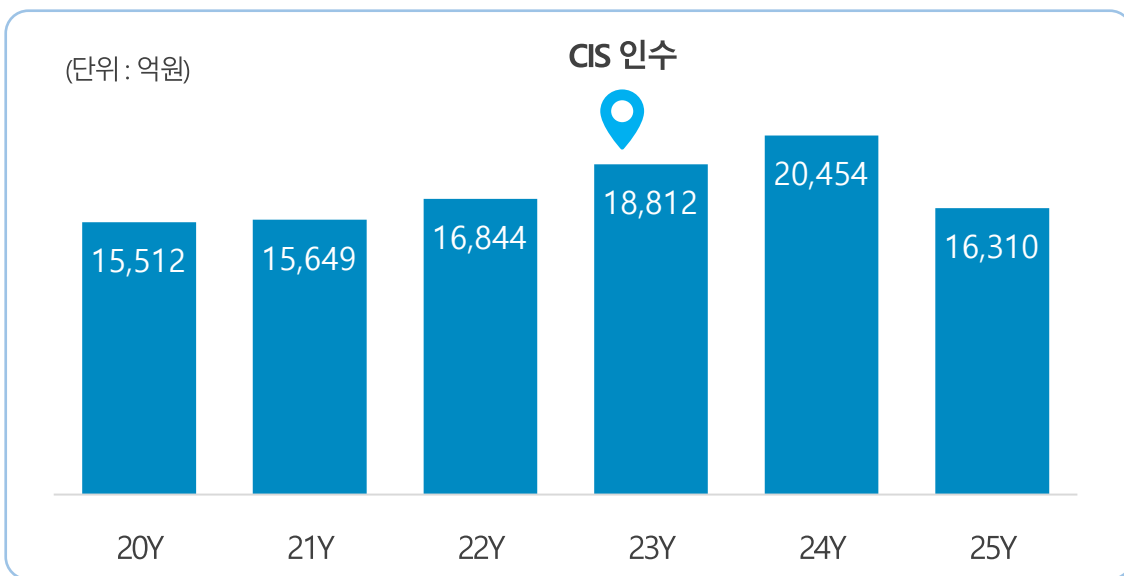
- ✓ 가공된 Wafer에 대한 패키징 및 테스트를 전문적으로 수행
- ✓ 반도체 생산 단계 중 후공정 단계인 Bumping, Wafer test, Packaging, Module 공정 등을 수행
- ✓ 국내외 대형 고객사에 다양한 최첨단 턴키 패키징 서비스를 제공



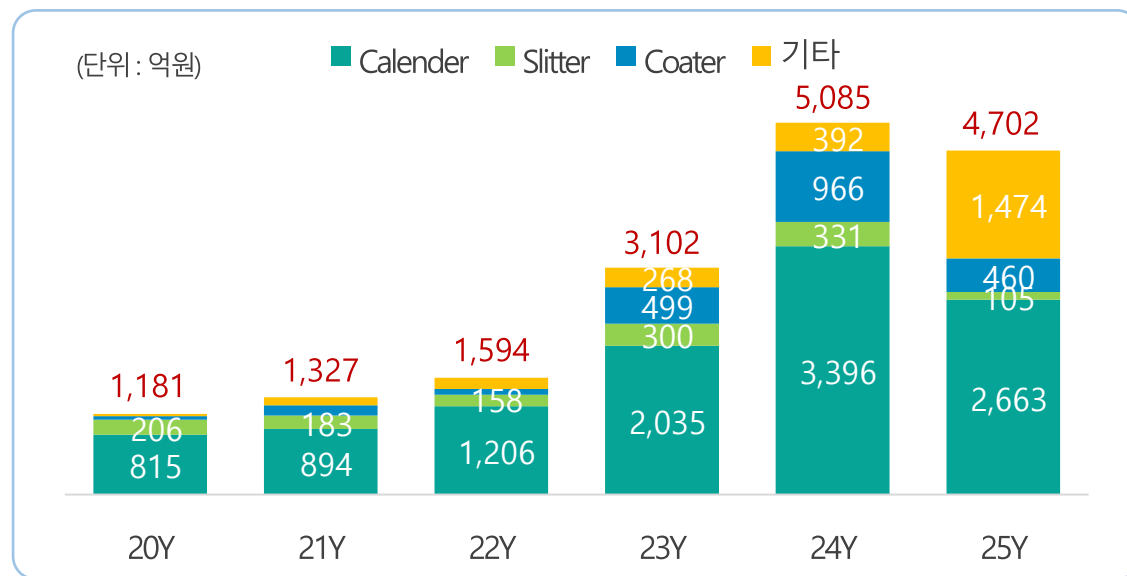
102 현황 진단 《 성장성(연결) 》

- Two Track Growth - Organic Growth : 스마트 기술 접목 신기술 기반으로 이차전지/반도체 등의 고성장 산업 부문으로 적극 확장
 - Inorganic Growth : M&A(CIS 인수 : 23Y)를 통한 이차전지사업 확장
- 이차전지 캐즘 영향으로 SFA 및 CIS의 25Y 매출 성장 둔화 → AI 자율제조 로봇틱스 기술 기반의 포트폴리오 확대로 성장 추세 확보 추진 중

연결 매출액 추이



CIS 매출액 추이



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)

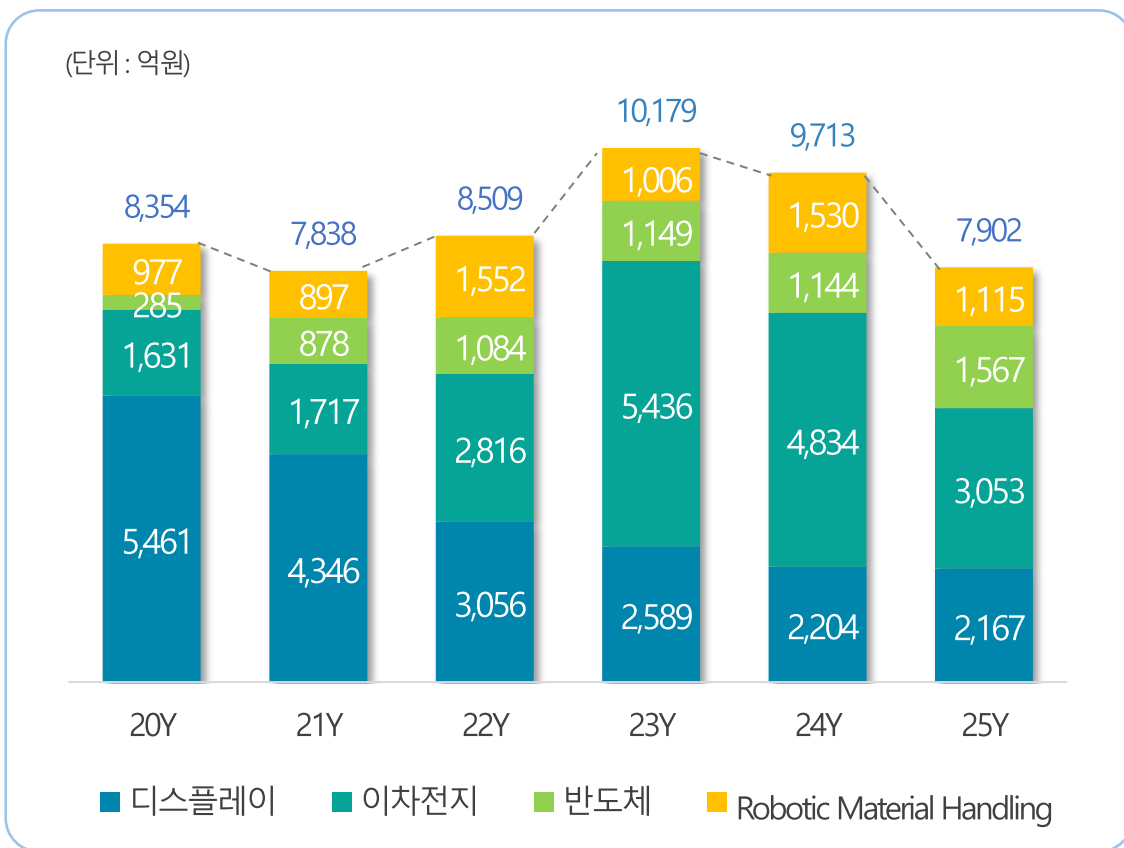
CIS 인수 시너지

- ✓ 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

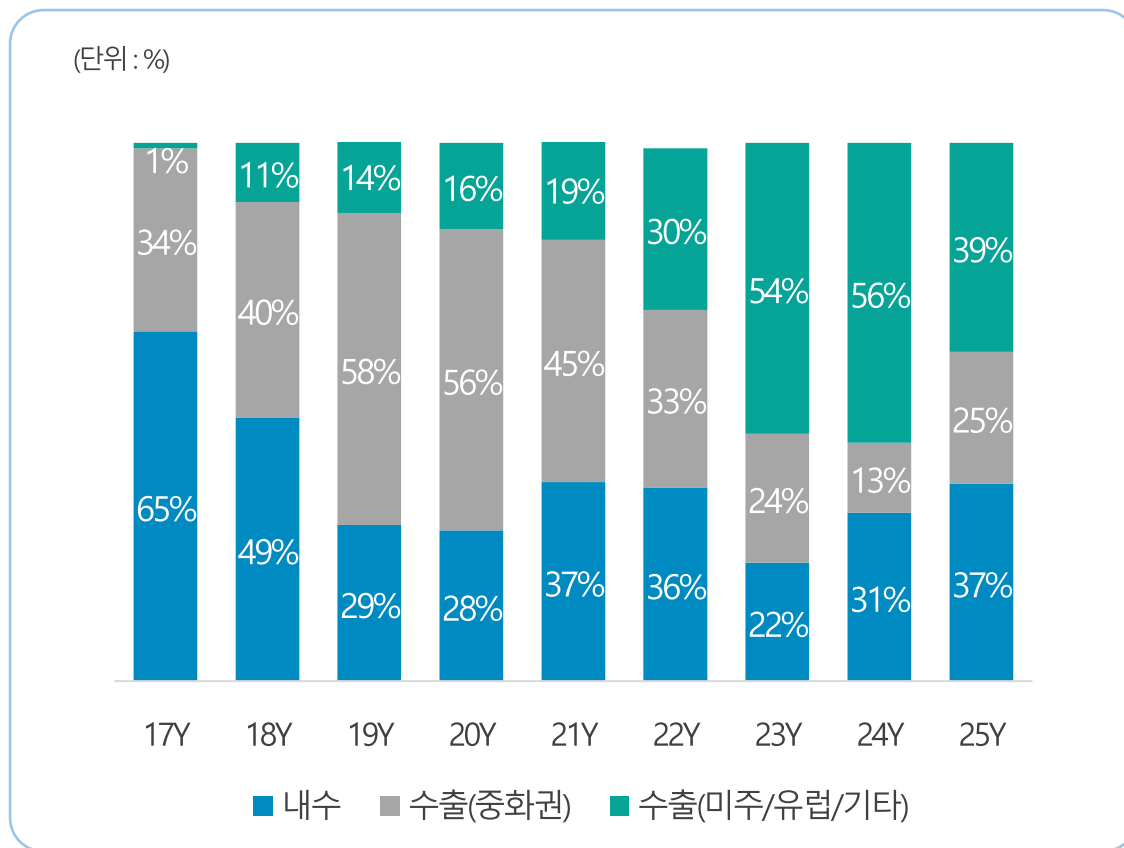
102 현황 진단 《 성장성(별도) 》

- 사업 구조 전환 (디스플레이 → 이차전지) 및 사업 활동의 글로벌화(국내 → 중화권 → 미주/유럽)을 통해 지속 성장 추세 확보
- 이차전지 캐즘 영향으로 SFA 25Y 매출 성장 둔화
 - 전 사업부문에 걸친 AI 자율제조 로봇틱스 기술 기반의 포트폴리오 확대, 반도체 및 로봇물류 사업 확대를 통한 성장 추세 확보 추진 중

사업부문별 매출액 추이



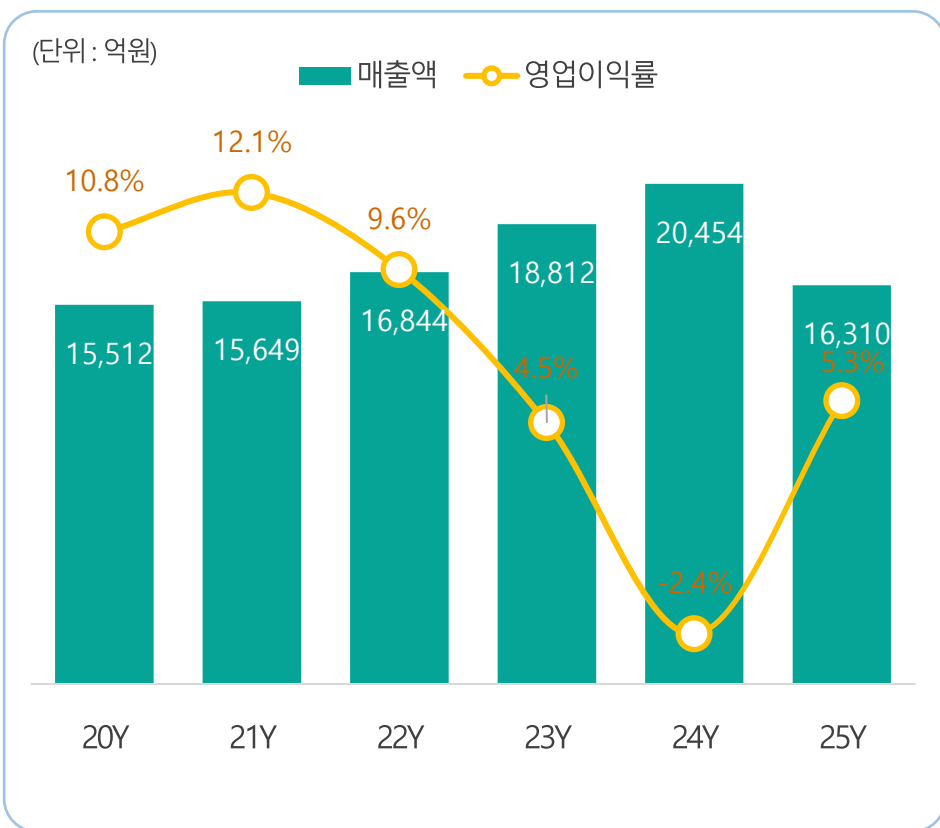
지역별 매출액 비중 추이



102 현황 진단 《 수익성(연결) 》

- '23Y : SFA 수익성 저하 및 세계 반도체산업 침체로 인한 SFA반도체 수익성 하락
- '24Y : SFA/CIS의 Northvolt 파산 관련 일회성 손실 인식에 따른 적자전환
- '25Y : SFA의 지속 가능성 담보된 수익성 회복을 바탕으로 흑자전환 실현

연결 매출액/영업이익 추이



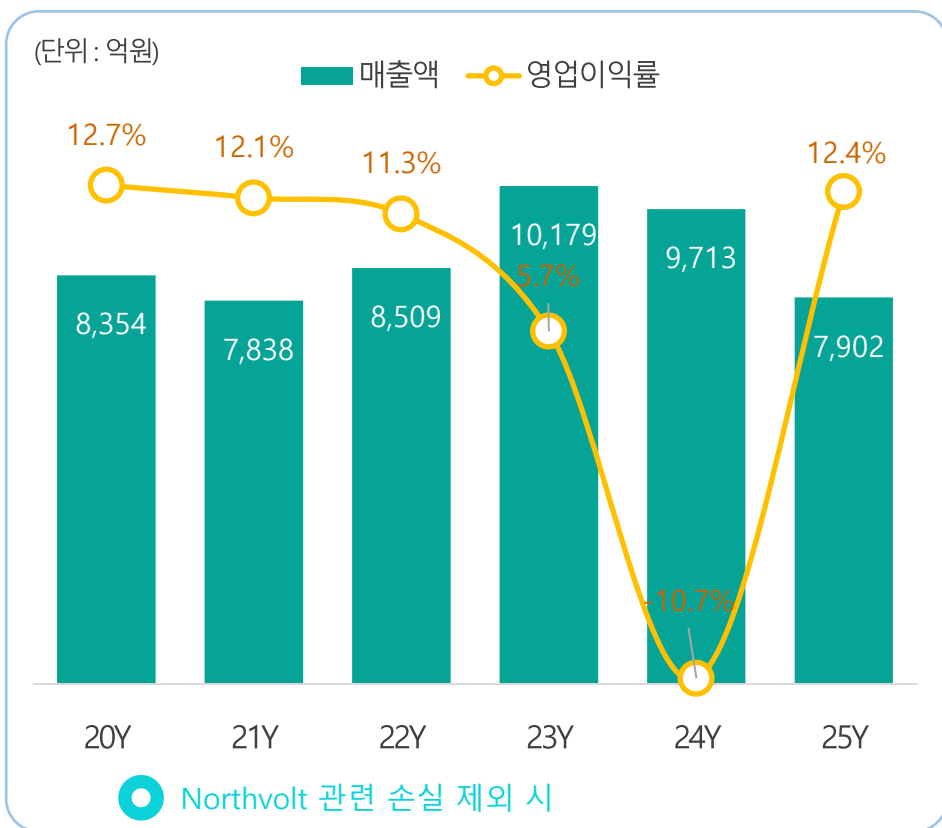
수익성(영업이익율) 등락 주요 요인

- ✓ **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
- ✓ **25Y**
 - SFA의 PJT 수행 효율성 제고 및 고부가 품목 확충 등을 통한 확실한 수익성 회복 실현 → 지속 가능성 확보
 - SFA반도체의 업황 부진에 따른 영업손실 발생으로 SFA 수익성 회복 일부 상쇄 → 업황 개선으로 26년 수익성 회복 전망

102 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 : 영업이익률 12.4%로, PJT 수행 효율성 제고 및 고부가 품목 확충 등을 통해 수익성 회복 실현 → 지속 가능성 확보

별도 매출액/영업이익률 추이



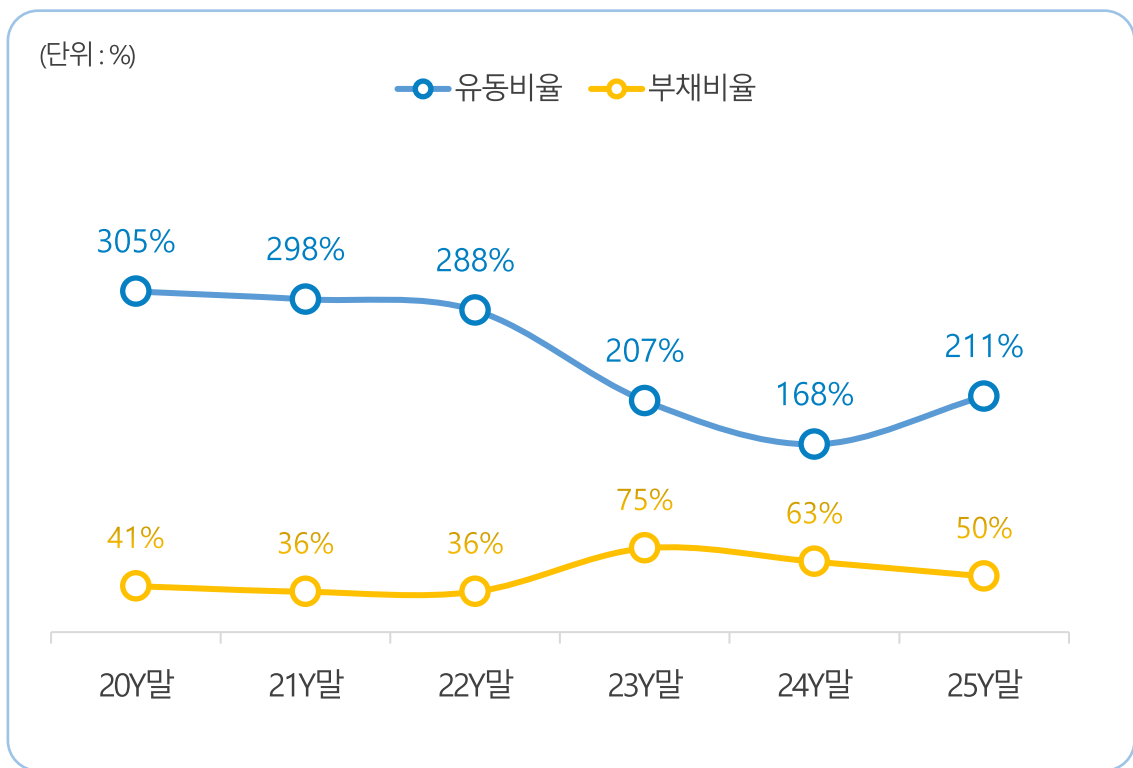
수익성(영업이익률) 등락 주요 요인

- ✓ **23Y**
- 사업 전환 및 글로벌화에 따른 일시적 비용 확대
- ✓ **24Y**
- 이차전지 고객사(Northvolt) 파산 관련 손실(2,122억원) 일괄 인식
- ✓ **25Y**
- PJT 수행 효율성 제고 기반의 원가절감 및 고부가 품목 확충 등을 통해 확실한 수익성 회복 실현(영업이익률 12.4%)
→ 단순한 흑자전환을 넘어 지속 가능한 수익성 회복 성과 도출

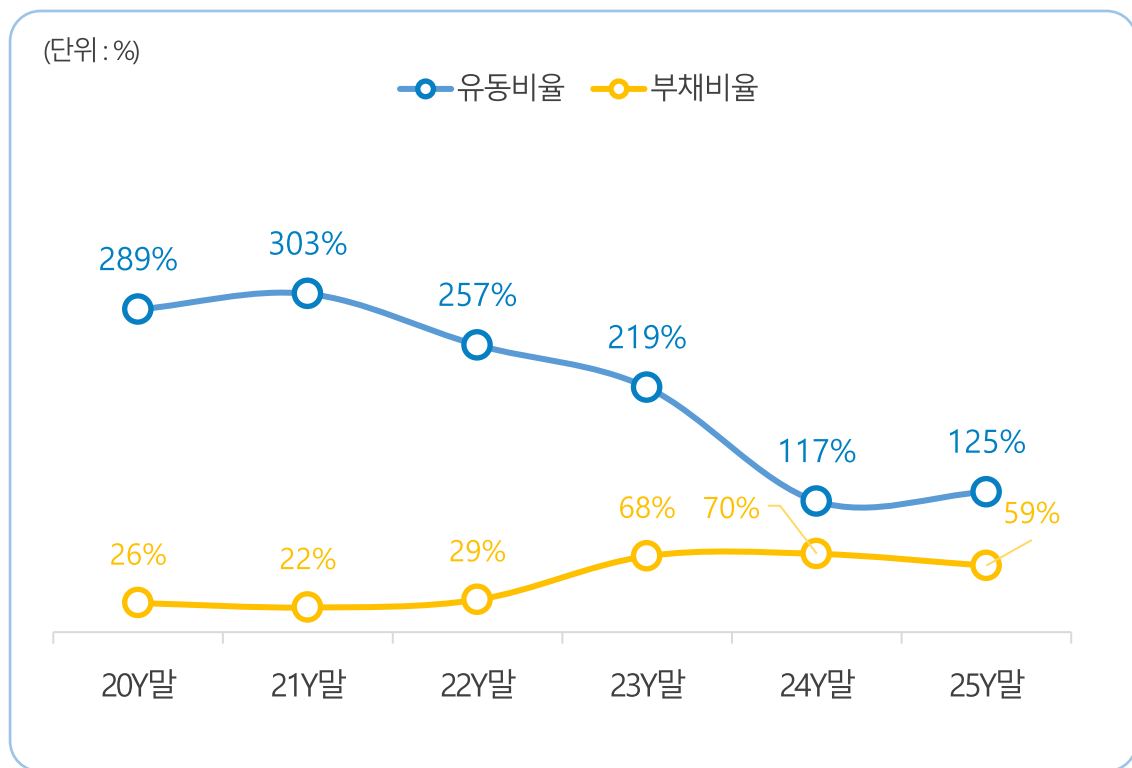
102 현황 진단 《안정성(연결/별도)》

- '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 : SFA의 수익성 회복 기반으로 유동비율 /재무비율 등의 안정성 지표 개선 실현

재무비율(연결) 추이



재무비율(별도) 추이



103 목표 설정(별도)

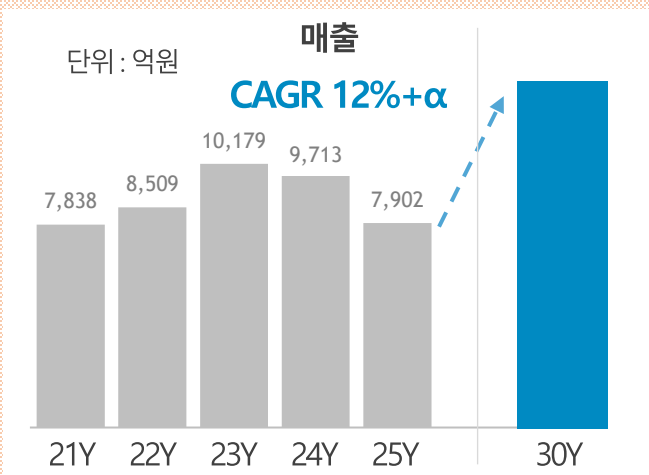
• 글로벌 기업에 부합하는 기업가치 제고를 위하여 성장성과 수익성 확대 및 안정성 확보를 최우선 목표로 설정



OUR GOAL

성장성

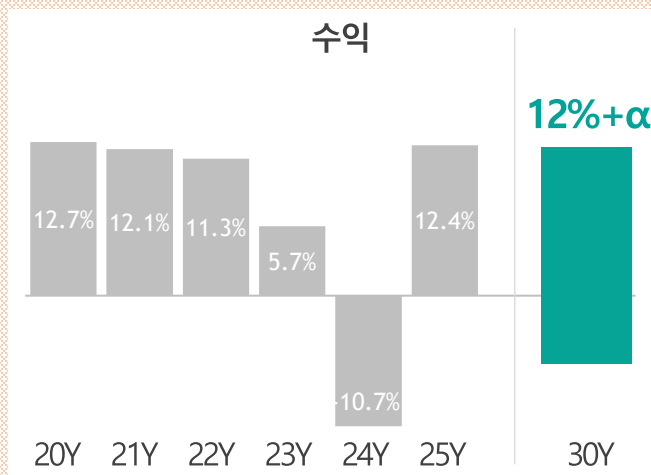
연평균 성장 12%이상 실현



- ✓ AI 자율제조 로봇틱스 기술 개발
- ✓ 반도체 및 로봇물류 부문 강화

수익성

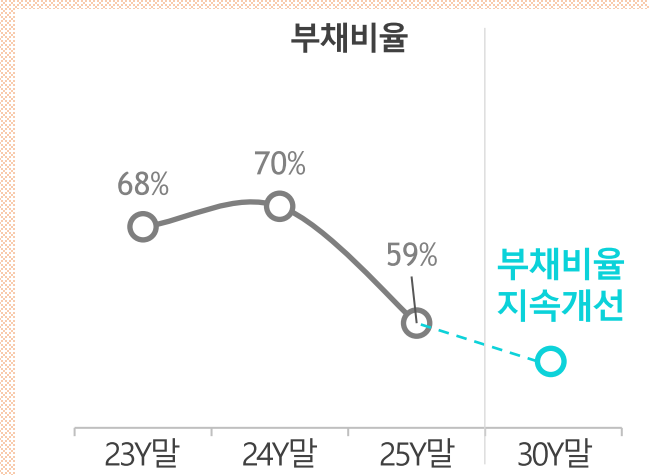
영업이익률 극대화



- ✓ 품목의 고부가 가치화
- ✓ 원가 경쟁력 강화

안정성

재무 안정성 제고

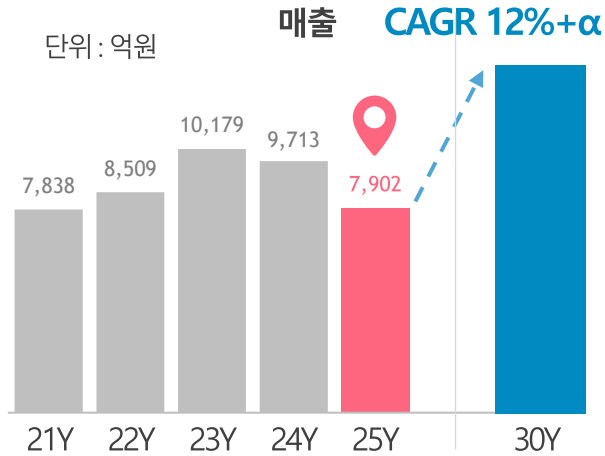


- ✓ 수익 기반 성장
- ✓ 적정 FCF(잉여현금흐름) 관리

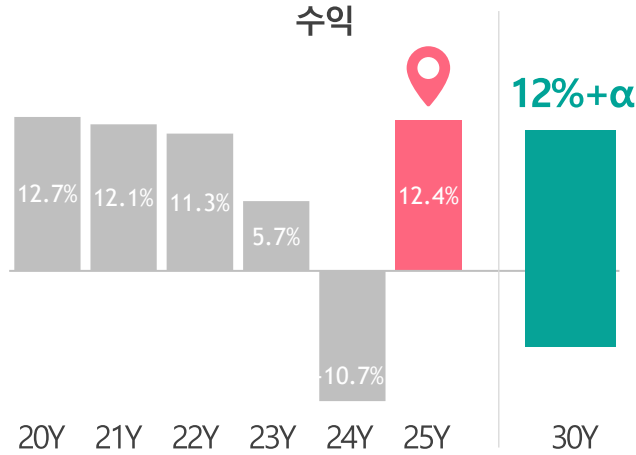
104 기업가치 제고계획('25년) » 이행 현황(별도)

• 이차전지 캐즘 영향으로 성장성 다소 둔화되었지만, 수익성 및 안정성 실현 순항 중

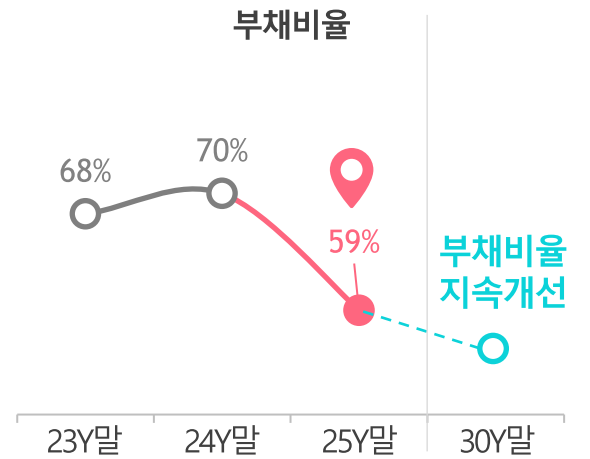
성장성



수익성



안정성



25Y 이행 현황

- ✓ 실적: 매출 7,902억 (전년비 -19%)
- ✓사유: 이차전지 캐즘에 따른 고객사 일정 지연
- ✓성과: 로봇물류 대형 수주 확보 및 반도체 HBM 신규 진입 등 성장 추세 확보 기반 구축

26Y 추진 방안

- ✓ AI 자율제조 로봇틱스 강화를 통한 성장
- ✓ 반도체 사업 강화를 통한 성장
- ✓ 로봇물류 해저케이블 사업 강화를 통한 성장

- ✓ 실적: 영업이익 977억 (이익률 12.4%)
- ✓성과: 흑자 전환 및 확실한 수익성 회복
- ✓실현요인: PJT 수행 효율화 및 고부가 품목 확충

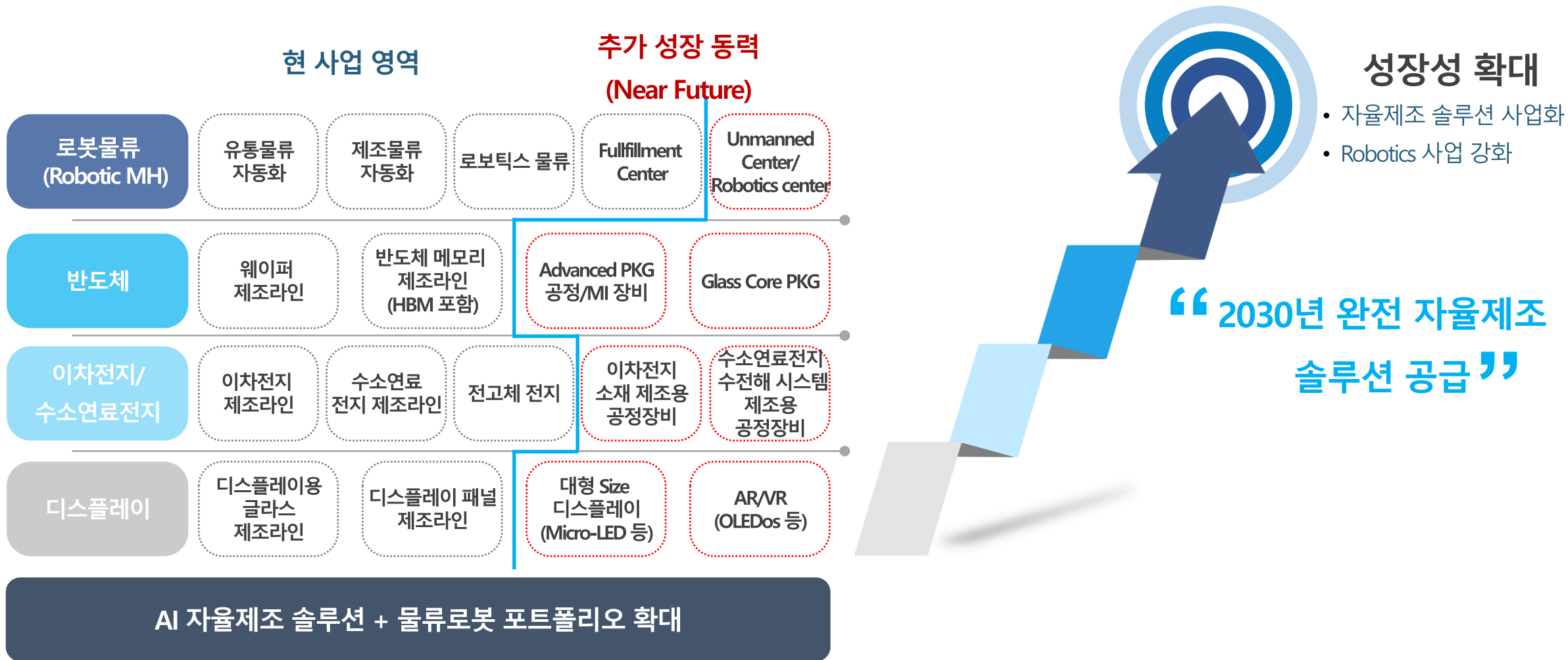
- ✓ AI 자율제조 로봇틱스 기술 기반의 고부가 제품 개발/사업화 지속 추진
- ✓ 반도체/로봇물류 등 미래 성장산업 추진

- ✓ 지표: 부채비율 59%
- ✓성과: 전년말 대비 11%p 개선
- ✓실현요인: 수익성 회복에 따른 양호한 영업현금흐름 기반의 재무구조 내실화

- ✓ 최고 수준의 기술 경쟁력을 통한 이익 창출 기반 지속 마련
- ✓ 적정 FCF 관리

105 계획 수립 《 성장성(별도) 》

- AI 자율제조 로봇틱스 기술 기반의 성장 : 완전 자율제조 솔루션 개발 및 Robotics 사업 강화 → 2030년 완전 자율제조 솔루션 공급
- 반도체 및 로봇물류(Robotic MH) 부문 강화를 통한 성장 : 신개념 혁신장비 기반 품목 포트폴리오 확대를 통해 지속 성장

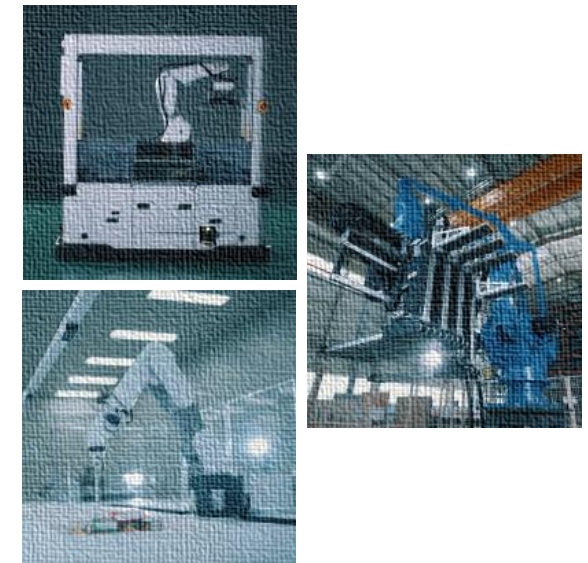
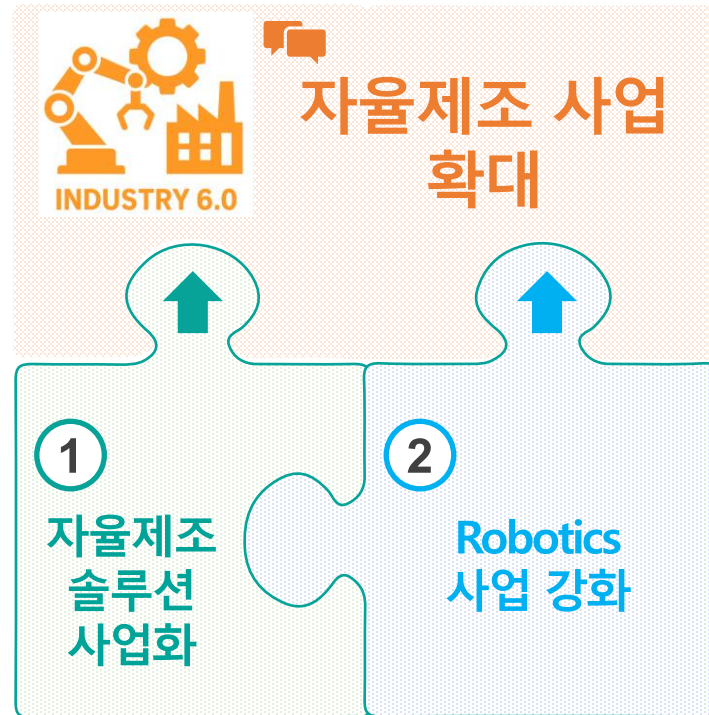


105 계획 수립 《 성장성(별도) 》 AI 자율제조 로봇틱스(1)

- “자율제조기술”을 통해 기존의 자동화 기술 수준을 넘어선 완전 무인화 달성을 목표로 사업 전반에 걸친 혁신 추진
- AI활용 기반의 자율제조솔루션 구축, 유연물류시스템으로의 전환을 위한 자율로봇 포트폴리오 확대



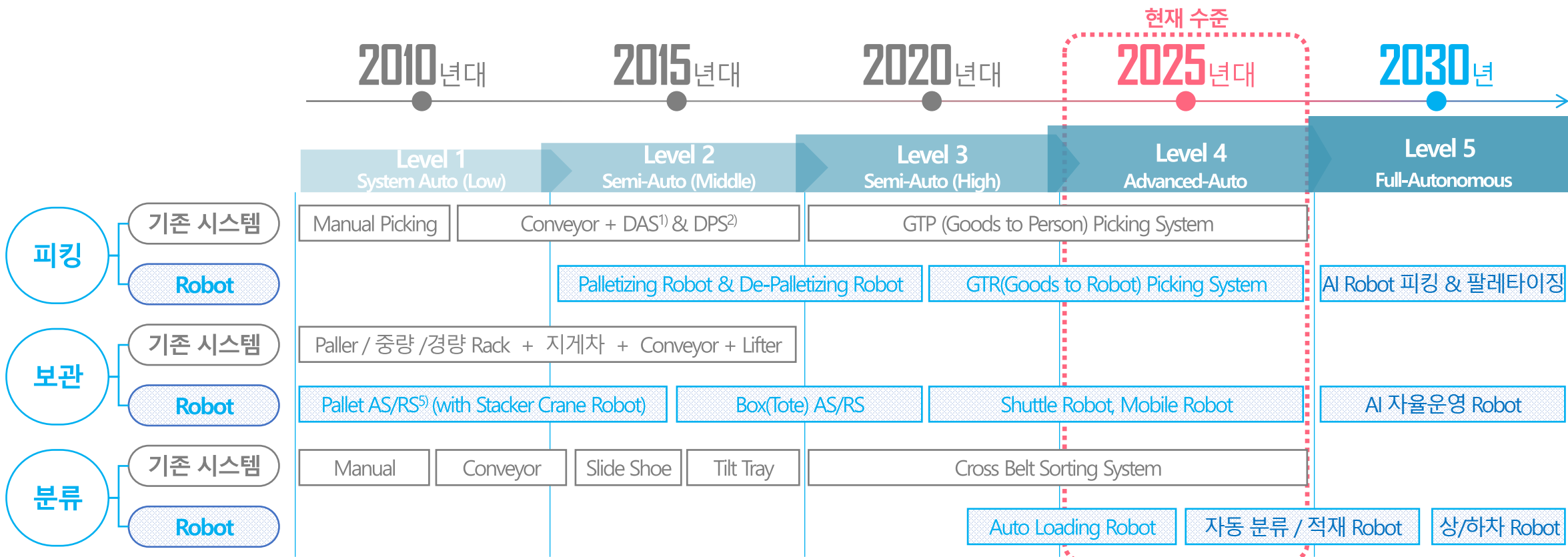
- ✓ 자율제조솔루션은 현장의 Data를 실시간 수집/해석하고, 문제 해결안을 스스로 도출, 자율적으로 현장을 정상화하는 AI기반의 시스템



- ✓ 자율제조 구현을 위해서는, 유연성이 높은 AGV/AMR, 다관절 Robot 등의 활용이 중요
- ✓ AI Robot을 활용한 Application으로 수작업 대체 확대 필요

105 계획 수립 » 성장성(별도) » AI 자율제조 로봇틱스(2)

- 2030년까지 완전 자율제조(Level 5 : Full-Autonomous) 구현
- 전사업 부문의 지속적인 자율제조 솔루션 개발 및 자율로봇 포트폴리오 확대를 통해 지속 성장



현재 SFA의 물류로봇 비중 (25년 매출 기준) **76%**

105 계획 수립 » 성장성(별도) » 반도체 부문 강화(1)

- 성공적인 HBM 물류시스템 시장 진입에 이어, Front-end 물류시스템 시장 진입을 통한 사업 확대
- 다양한 공정장비 및 MI(계측 및 검사)장비의 개발/사업화 등 품목 포트폴리오 확충을 통해 성장 가속화

반도체 사업포트폴리오

반도체 공정/MI장비(개발 중)



OHT



AGV/AMR



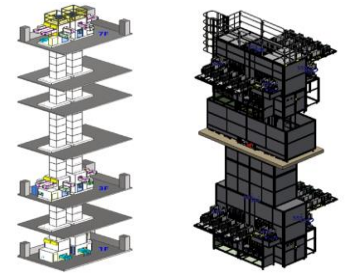
Stocker



Conveyor



Lifter



기타

반도체 공정/MI장비(개발 중)

국책과제 선정

AI 기반 HBM 불량 검출 분석용 비파괴 검사장비

Advanced Package용 3D 배선 형성 장비

Flip Chip Bonding 비파괴 CT검사기

WLP Review SEM

TGV(Through Glass Via) 복합 검사기

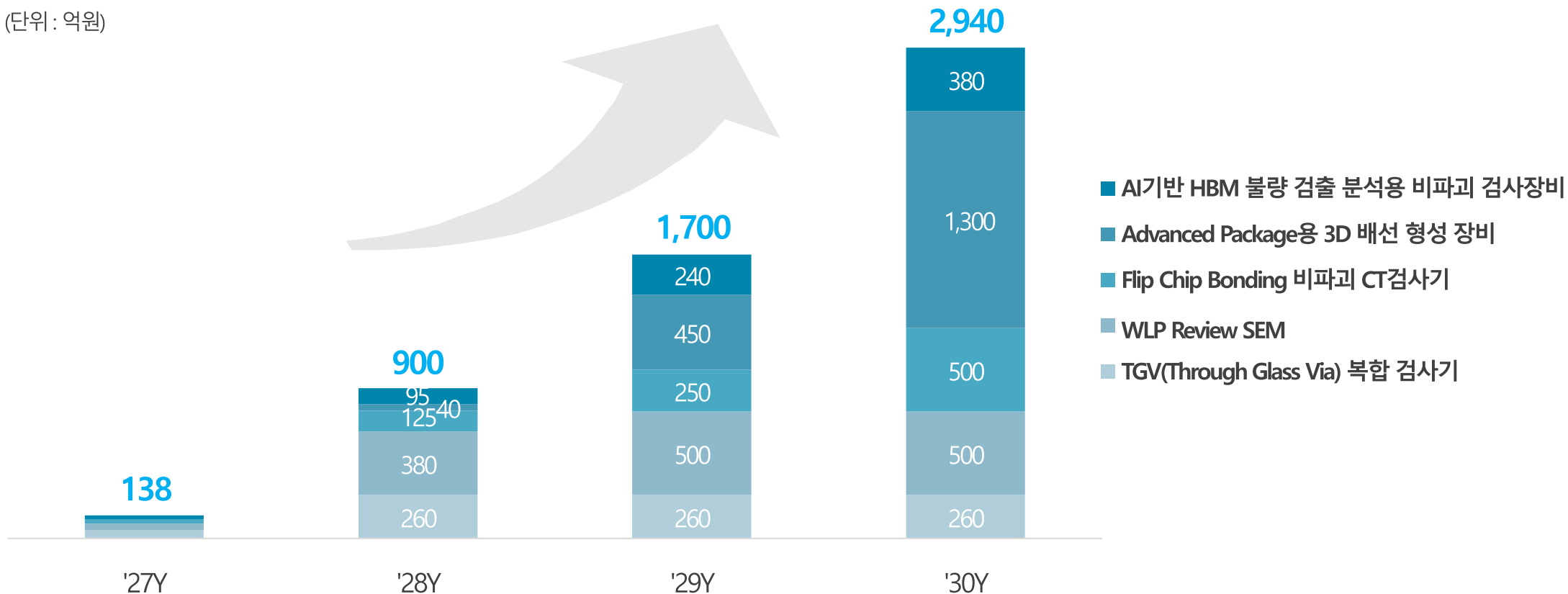


105 계획 수립 » 성장성(별도) » 반도체 부문 강화(2)

- 폭발적인 수요가 예상되는 HBM 및 Advanced 패키징 시장에 대응하여 핵심 장비 라인업 선제적 확보로 성장 가속화
- 고부가가치 공정·검사 장비의 본격적인 수주 확대를 통해 물류시스템 외의 또 다른 성장엔진 가동

SFA 개발 중인 공정 및 MI 장비의 전체 시장 규모 ¹ (예상 사업화 시점을 감안한 자체 추정)

(단위: 억원)



105 계획 수립 《 성장성(별도) 》 해저케이블 제조장비 수주 확대

- AI 확산에 따른 전력 수요 증가로 해상풍력발전 및 해저케이블 시장 성장 → 관련 제조장비 투자 지속 확대 전망
- 국내 유일의 해저케이블 제조장비(수직연합기 및 Turn Table) 공급업체로, 독점적 시장 지위 확보 → 지속적인 수주 실적 확대

연도별 주요 실적

'09년	Turn Table (5대, 5000톤 2대 외) 수직연합기 (1,000톤 1대)
'10년	Turn Table (1,500t 1대) 수직연합기 (1대)
'12년	Turn Table (9대, 10,000t 1대 외)
'19년	Turn Table (5대 5,000t 1대 외) 수직연합기 (3,000t 1대)
'20년	Turn Table (10대, 10,000t 2대 외)
'21년	Turn Table (8대, 8,000t 2대 외)
'22년	Turn Table (4대, 10,000t 2대 외)
'23년	Turn Table (20대, 10,000t 2대 외)
'25년	Turn Table (2대, 5,000t 1대 외) 수직연합기 (3,000t 1대)

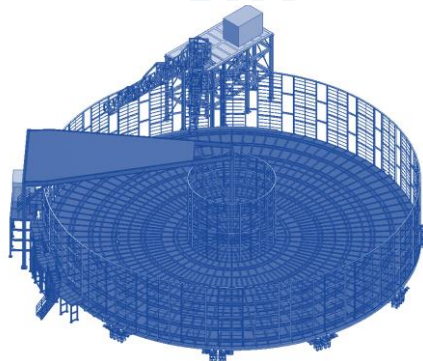
국내 유일 수직연합기 및
대형 Turn Table 공급 기업

SFA 해저케이블 사업포트폴리오

Turn Table

SFA 제품 이미지

해저케이블
제조공정 내 공정
중인 케이블을 이송
및 보관하기 위한
필수 물류 설비



수직 연합기

해저케이블 제조에 있어 핵심제조설비로서, 여러
종류의 케이블을 엮어 하나의 해저케이블 형태로
만드는 역할 수행

SFA 제품 이미지



105 계획 수립 《 수익성(별도) 》

- 안정적이며 지속적인 수익 창출 기반을 조성하여 수익성 지속 확대

품목의 고부가 가치화 + 원가 경쟁력 강화

수익 UP

1 자율제조 기술 기반 고부가 장비 중심의 포트폴리오 확충

2 반도체/로봇물류 산업/사업 선점 및 시장 지배력 확보

3 다각화된 사업포트폴리오를 통한 안정적 매출 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

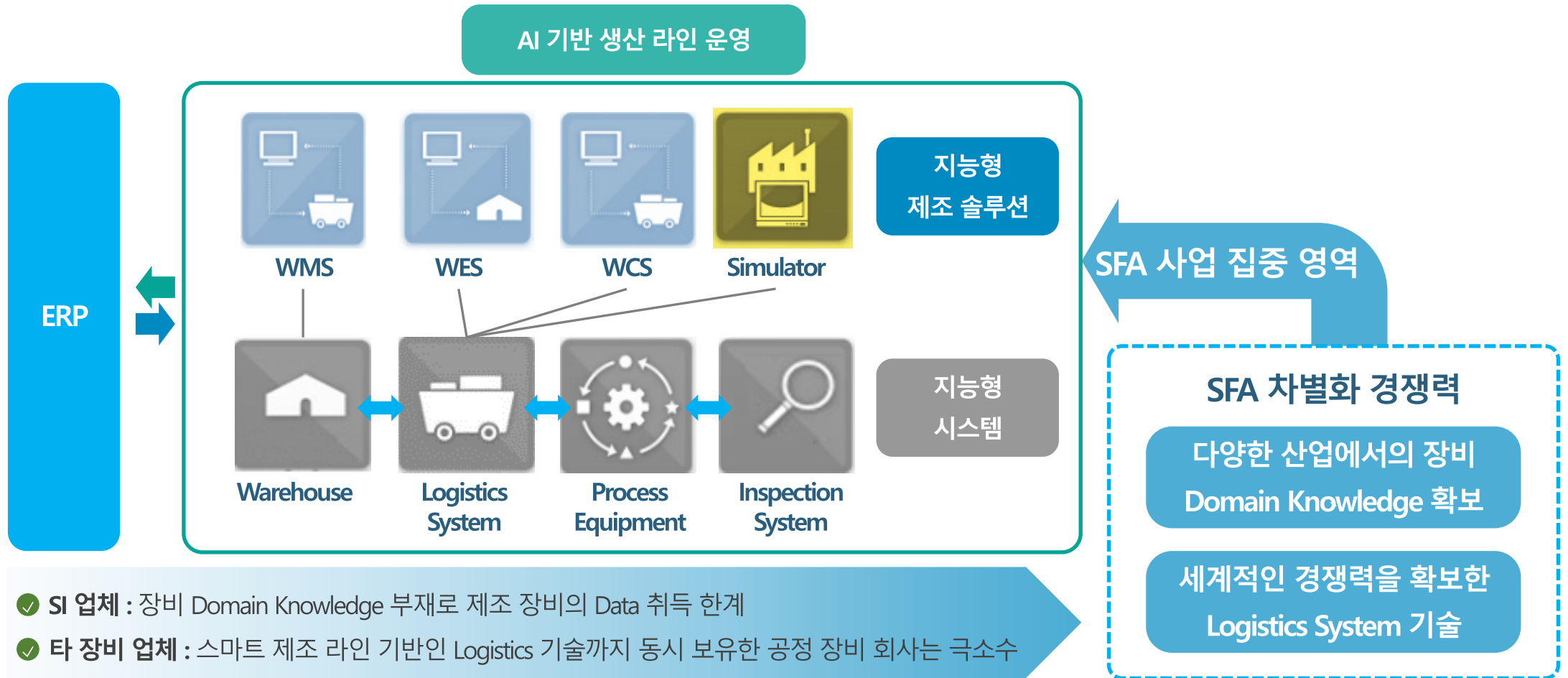
5 Value Engineering을 통한 원가 경쟁력 극대화

6 신규 사업화 장비의 안정화 PROCESS 구축

원가 DOWN

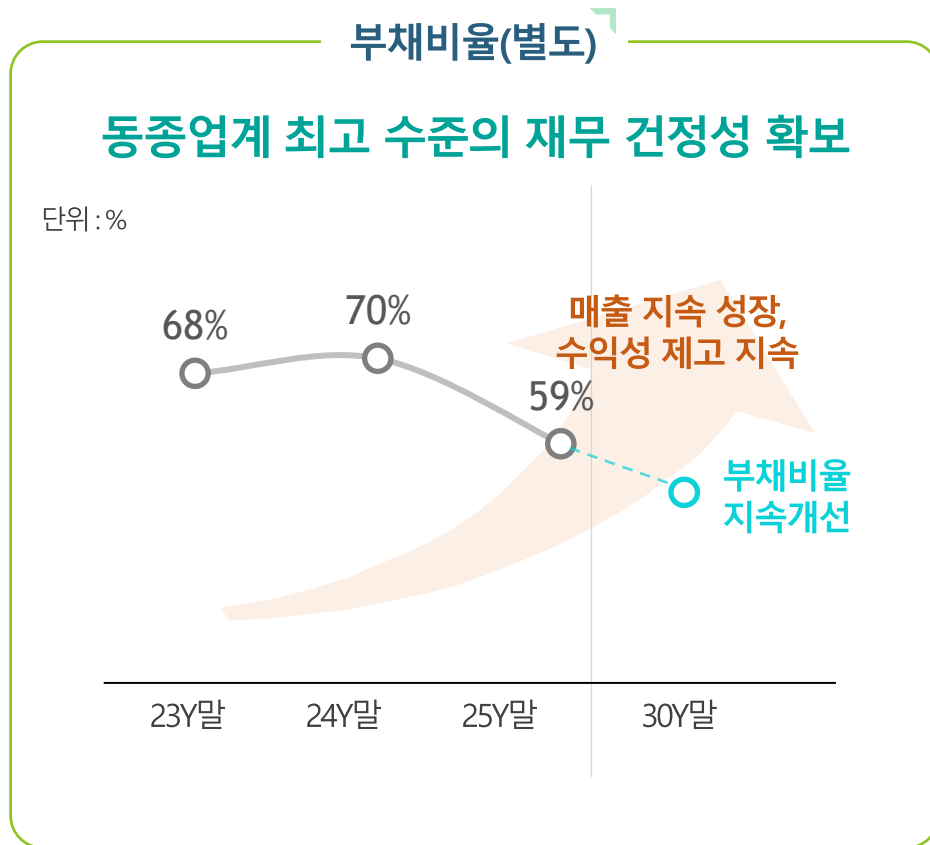
105 계획 수립 » 수익성(별도)

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



105 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

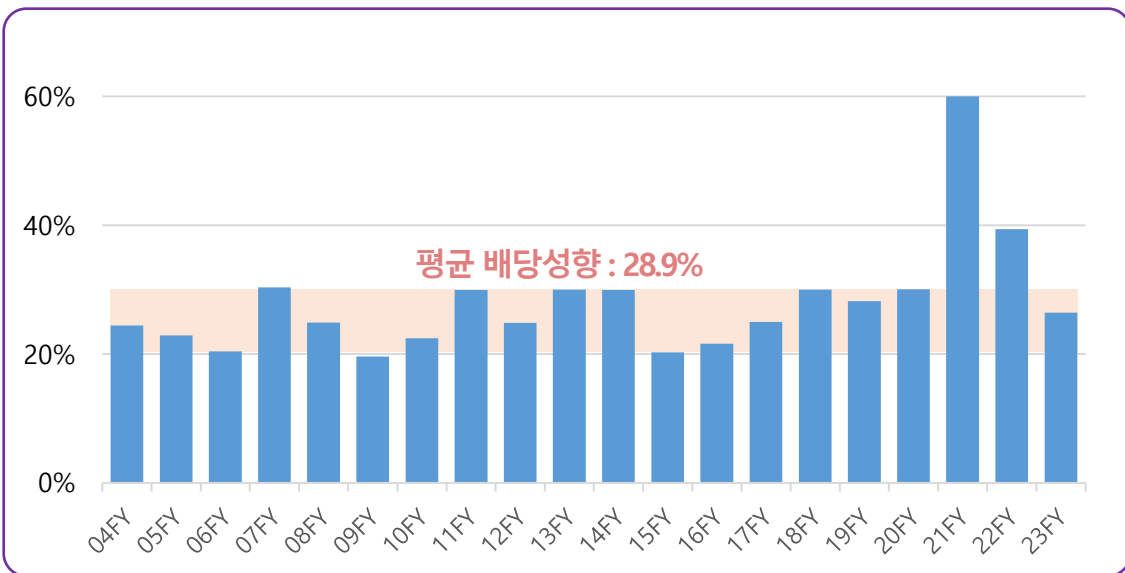
2 적정 FCF(잉여현금흐름) 관리

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

106 기타 » 주주환원정책(별도)

- 배당정책 : 동종 업계 최고 수준의 배당성향(과거 평균 28.9%) 지속 상향 조정 → 25Y 배당성향 35.2%로 상향 조정
- 자사주정책 : 상법 개정 내용(자기주식 소각 원칙) 및 주주가치 제고 관점에서 소각 계획 검토 중

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 → 2025s년 배당성향 35.2%로 상향 조정

자사주 보유처분계획

구 분	종류	자기주식수	취득방법	목적	비 고
직접 보유	보유/처분 대상*	보통주 966,144주	2.7%	장내 신탁 취득 (취득 완료)	임직원 보상 주주총회 승인
	계획 미정	보통주 6,837,826주	19.0%	장내 신탁 취득 (취득 완료)	주가 안정 및 주주가치 증대 목적의 취득 물량으로, 소각/보유/처분 결정 예정
	신탁 보유	보통주 205,878주	0.6%	장내 신탁 취득 (취득 진행 중)	
합계		보통주 8,009,848주	22.3%		

* 최대 966,144주로, 3개년(26년~28년)간의 성과 달성 정도와 임직원수 변동에 따라 실제 처분 수량은 변동 가능함

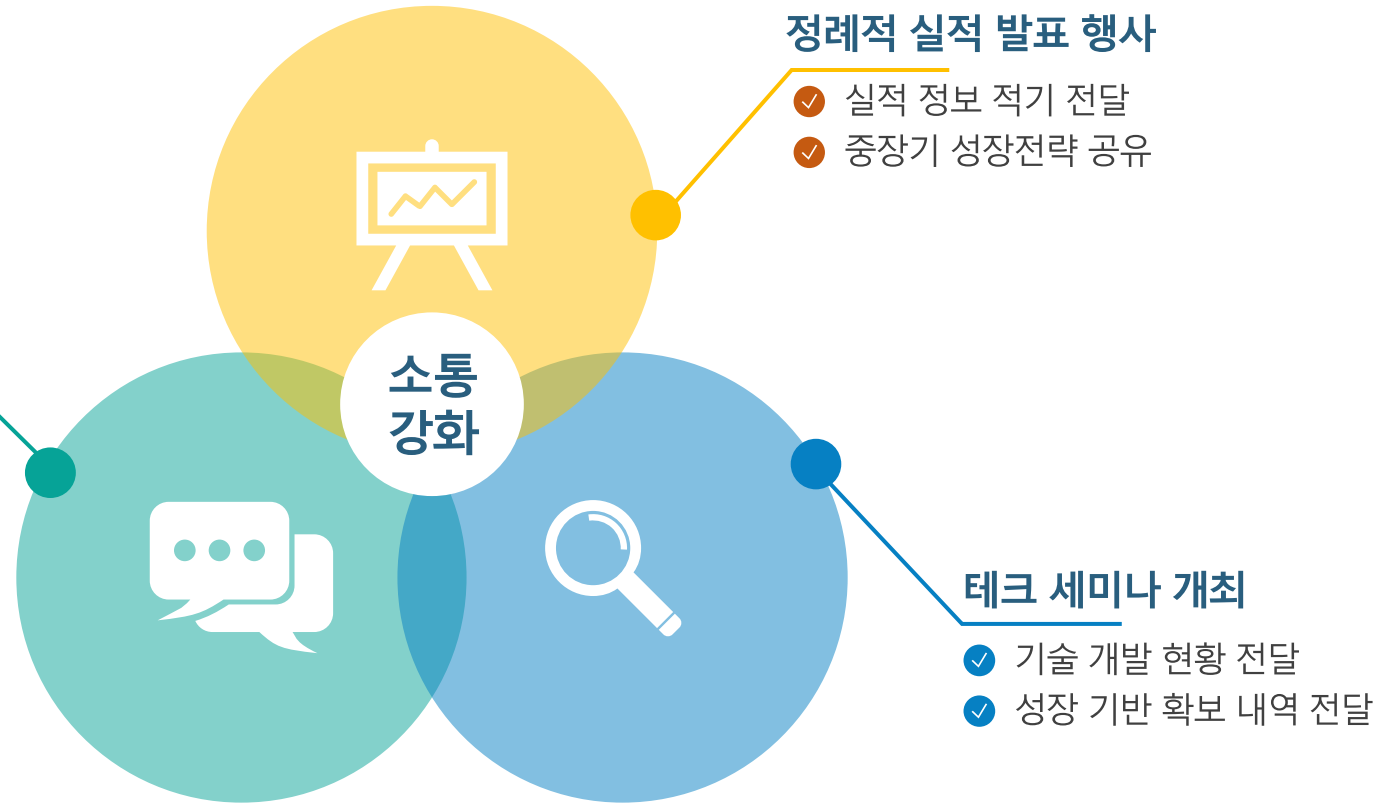
- ✓ 기업가치제고계획 공시일 현재 자기주식은 8,009,848주(22.3%)임
- ✓ 이 중 966,144주(2.7%)는 임직원 성과보상 목적으로 보유/처분할 계획인 바, 제28기 정기주주총회 승인을 득함
- ✓ 잔여분 7,043,704주(19.6%)은 공시일 현재 계획 미정으므로, 상법 개정 내용 및 주주가치 제고 관점에서 소각 계획 검토 중임 → 소각 계획 수립 완료 시 그 내용 공개 및 소각 추진 예정임

106 기타 » 소통강화

- 정례적 실적 발표 행사를 통해 실적 정보 적기 전달 및 중장기 성장전략 공유
- 테크 세미나 개최 등을 통한 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
- ✓ AI 자율제조 로봇틱스 리더 이미지 제고



Solutions For Advancement



Pioneering Autonomous Future