

# 에스에프에이 및 SFA반도체

## 2020년 상반기 실적 발표회



본 자료는 주식회사 에스에프에이(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2020년 02분기 경영실적은 외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료로서, 추후 그 내용 중 일부가 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다. 회사는 본 자료에 서술된 경영실적의 정확성과 완벽성에 대해 보장하지 않으며, 자료작성일 현재의 사실을 기술한 내용에 대해 향후 갱신 관련 책임을 지지 않습니다.

또한, 본 자료는 미래에 대한 예측정보를 포함하고 있습니다.

이러한 예측 정보는 이미 알려진 또는 아직 알려지지 않은 위험과 시장 상황, 기타 불명확한 사정 또는 당초 예상하였던 사정의 변경에 따라 영향을 받을 수 있고, 이에 기재되거나 암시된 내용과 실제 결과 사이에는 중대한 차이가 있을 수 있으며, 시장 환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 예고 없이 달라질 수 있습니다.

이 자료는 투자자 여러분의 투자 판단을 위한 참고자료로 작성된 것으로, 당사 및 당사의 임직원들은 이 자료의 내용과 관련하여 투자자 여러분에게 어떠한 보증도 제공하지 아니하며, 과실 및 기타의 경우를 포함하여 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려 드립니다.

본 자료는 비영리 목적으로 내용 변경 없이 사용이 가능하고(단, 출처표시 필수), 회사의 사전 승인 없이 내용이 변경된 자료의 무단 배포 및 복제는 법적인 제재를 받을 수 있음을 유념해 주시기 바랍니다.



## TABLE OF CONTENTS

CHAPTER 1-1  
SFA 경영실적

CHAPTER 1-2  
SFA 성장전략

CHAPTER 2  
SFA반도체 경영실적



## Chapter 1-1. SFA 경영실적

1. 연결 손익
2. 별도 손익
3. 수주/매출/수주잔고

## 1. 연결 손익

COVID-19 상황에도 SFA와 주요 계열사들의 매출액이 전년동기 대비 성장

- 단일고객사 집중 완화, Global 사업 확대, 신사업 확대 등을 통해 불확실성이 높은 시기에도 성장 지속

고수익 제품군 확대, 원가저감, 해외자회사 실적 향상 등을 통해 견실한 수익성 지속

(단위:억원)

| 구 분     | 20Y1H          | 19Y1H          | 19Y2H          | 전년동기대비 | 직전반기대비 |
|---------|----------------|----------------|----------------|--------|--------|
| 매 출 액   | 7,864          | 6,681          | 9,097          | +18%   | -14%   |
| SFA     | 4,290          | 3,421          | 5,188          | +25%   | -17%   |
| SFA반도체  | 2,974          | 2,649          | 3,240          | +12%   | -8%    |
| SNU     | 346            | 301            | 342            | +15%   | +1%    |
| 매 출 이 익 | 1,475<br>18.8% | 1,332<br>19.9% | 1,841<br>20.2% | +11%   | -20%   |
| 영 업 이 익 | 919<br>11.7%   | 893<br>13.4%   | 1,249<br>13.7% | +3%    | -26%   |
| 세 전 이 익 | 772<br>9.8%    | 878<br>13.1%   | 1,091<br>12.0% | -12%   | -29%   |
| 순 이 익   | 584<br>7.4%    | 645<br>9.7%    | 825<br>9.1%    | -9%    | -29%   |

## 2. 별도 손익

COVID-19 상황에도 전년 대비 매출 25% 증가

- 전년 말 수주잔고 7,358억을 기반으로 회사의 사업 정상적인 수행

원가저감, 수행 효율화를 통해 견실한 수익성 유지

(단위:억원)

| 구 분     | 20Y1H          | 19Y1H          | 19Y2H          | 전년동기대비 | 직전반기대비 |
|---------|----------------|----------------|----------------|--------|--------|
| 매 출 액   | 4,290          | 3,421          | 5,188          | +25%   | -17%   |
| 매 출 이 익 | 1,033<br>24.1% | 946<br>27.7%   | 1,390<br>26.8% | +9%    | -26%   |
| 영 업 이 익 | 625<br>14.6%   | 644<br>18.8%   | 916<br>17.7%   | -3%    | -32%   |
| 세 전 이 익 | 696<br>16.2%   | 1,022<br>29.9% | 1,111<br>21.4% | -32%   | -37%   |
| 순 이 익   | 630<br>14.7%   | 817<br>23.9%   | 807<br>15.6%   | -23%   | -22%   |

### 3. 수주/매출/수주잔고 : 별도 기준

세계적인 pandemic 상황에도 상반기 원만한 수주 확보

- 1Q 중국의 봉쇄 상황으로 인해 Display 고객사 발주 지연
- 2Q 중국 고객사 투자 재개로 Display 대규모 turnkey 수주
- 이차전지 / High Performance 물류자동화시스템 수주 확대를 통해 상반기 수주 안정적 확보

국내 수주분 수행 확대, 1Q 해외매출 수행 지연분 2Q 정상 수행으로 매출 확보

(단위:억원)

| 구 분     | 수 주(1H) | 매 출(1H) | 수주잔고(2Q말) | 비 고                                                           |
|---------|---------|---------|-----------|---------------------------------------------------------------|
| 합 계     | 4,382   | 4,290   | 6,853     |                                                               |
| 내 수     | 770     | 1,257   | 1,496     | ※ 수주(1H) 4,382억원<br>- 1Q 1,261억원<br>- 2Q 3,121억원(QoQ 148% 상승) |
| 수 출     | 3,612   | 3,033   | 5,357     |                                                               |
| 디스플레이   | 3,202   | 2,559   | 4,018     |                                                               |
| 2차전지    | 640     | 697     | 1,427     | ※ 매출(1H) 4,290억원<br>- 1Q 2,025억원<br>- 2Q 2,265억원(QoQ 12% 상승)  |
| 반도체     | 140     | 134     | 238       |                                                               |
| 유통·기타제조 | 313     | 600     | 806       |                                                               |
| Glass   | 87      | 300     | 364       |                                                               |

※ 심천법인 분할 수주액 포함 기준



## Chapter 1-2. SFA 성장전략

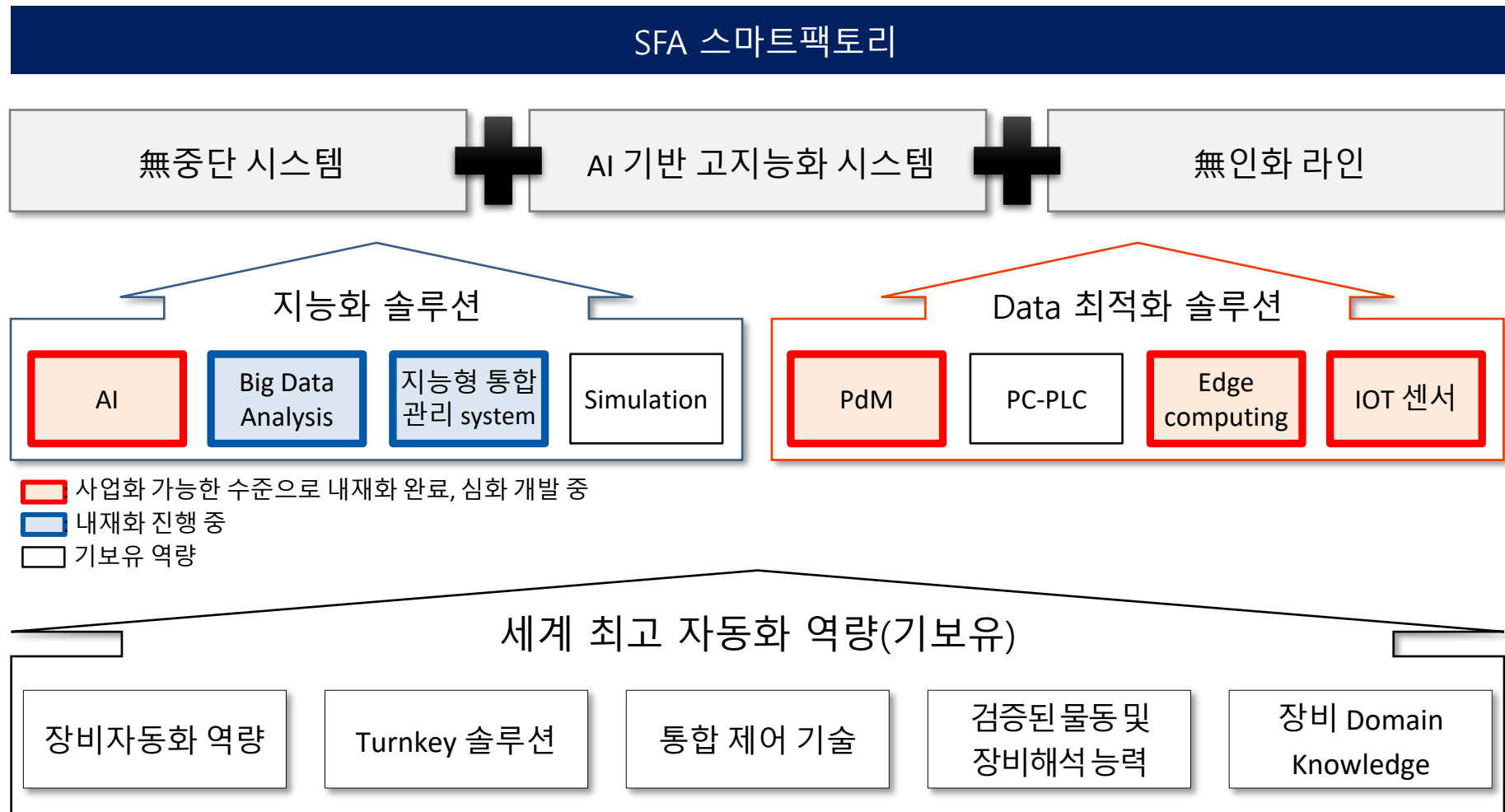
1. 스마트팩토리 사업 추진 현황 및 전략
2. 사업군별 성장전략
3. 사업의 글로벌化
4. SFA 사업 가치 평가 수준

※ 공지 : 한국산업대전 2020 참가

# 1. 스마트팩토리 사업 추진 현황 및 전략

차별화된 스마트 Solution 및 System을 통한 초효율 장비 & 팩토리 구현

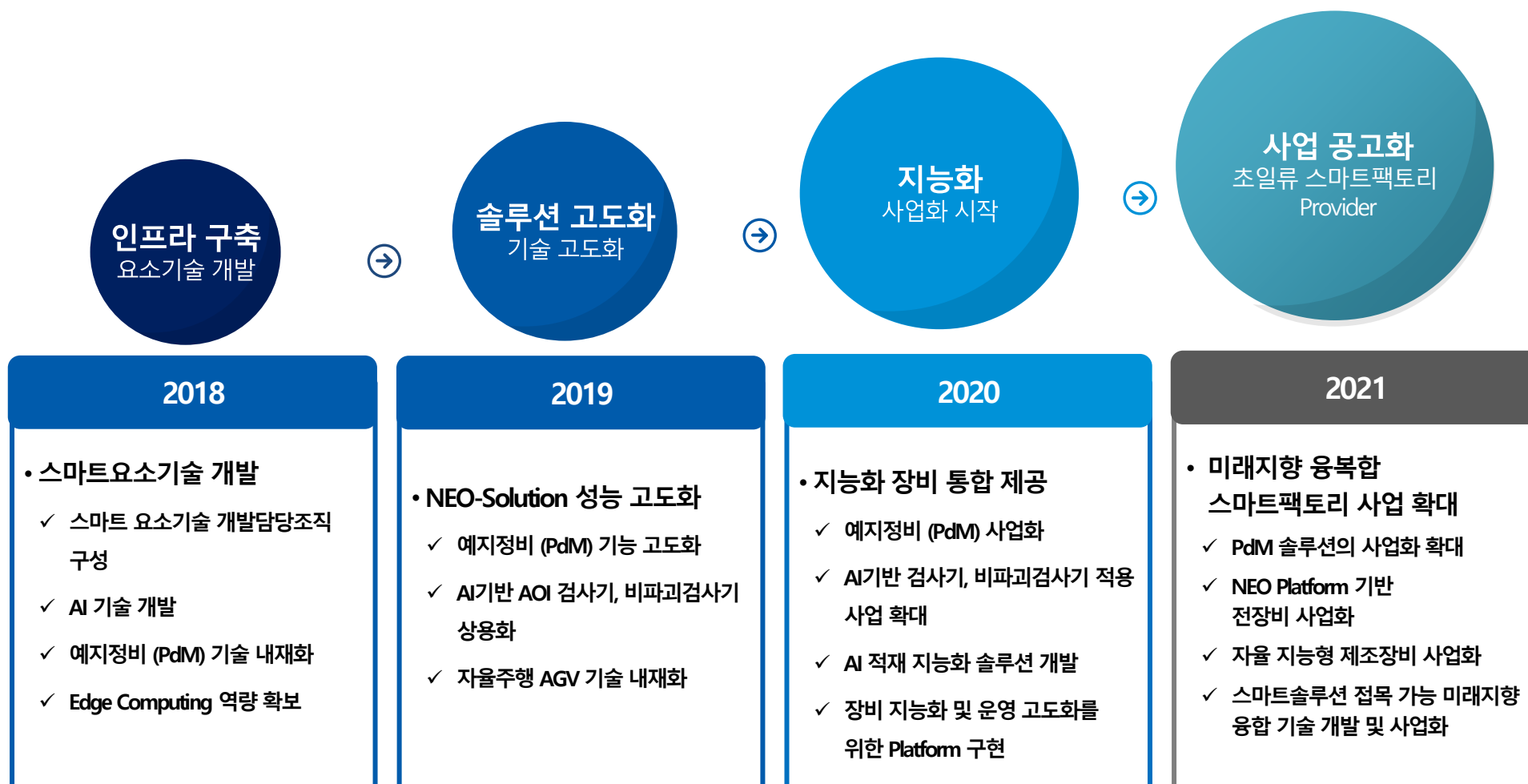
⇒ 초일류 스마트팩토리 Provider



## 1. 스마트팩토리 사업 추진 현황 및 전략

장비산업의 독보적 Domain Knowledge를 기반으로 “Global Top Player in Smart Factory Industry” 위상 공고화 목표로 추진 중

스마트팩토리 분야 핵심기술 개발, 스마트장비 개발 및 스마트팩토리 사업화가 계획대로 성과 도출 중



## 1. 스마트팩토리 사업 추진 현황 및 전략

세계 최고 수준의 장비 도메인 지식/역량과 과감한 선제적 R&D 투자로 사업 확대 가속화

독창적 신개념 스마트 기술과 SFA 장비 기술의 융복합을 통한 신규 스마트 사업의 창출 및 기술 격차 확대

### 주요 성과

#### 스마트팩토리 고도화/지능화 개발 완료 및 사업 화 실적 확대

- AI 기반 Vision 검사기, 3D CT 비파괴 검사기 상용화 및 사업 확대
- AI Platform 기술 개발
- PdM (예지정비) Solution 사업화 (Wafer 제조 라인 OHT PdM 적용 등)
- Big Data 분석 솔루션 내재화 (OHT PdM 등)

#### 스마트팩토리 신개념 장비 기술 확보

- AI 기반 무인화 / 지능화 기술 개발 및 사업화 (Robot Picking System, Mixed Robot Palletizer 등)
- AI 알고리즘 적용 고성능 측정 시스템 개발

### 향후 계획

#### 스마트기술 기반 Application 확대

(검사, 이송, 측정, 배치, 피킹, 품질)

#### Application들의 산업 Coverage 확대

(2차전자, 반도체, 디스플레이, MH 제조 장비 등)

#### SFA 전장비 스마트 기술 접목 가속화

(물류, 공정/특수 장비 분야의 스마트 Application 등)

#### 경쟁사들과의 기술 초격차 확보

(핵심 스마트팩토리 기술 고도화를 통한 기술 격차 확대)

## 2. 사업군별 성장전략 : Display

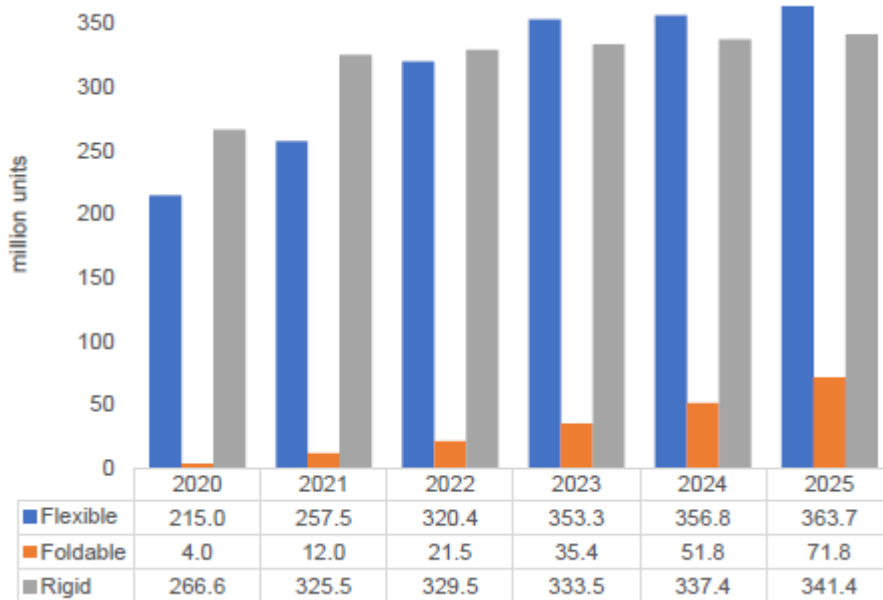
OLED 수요시장은 지속적으로 성장할 것으로 예상됨

- 2020년 대비 2025년 출하량 약 60% 증가

Flexible/Foldable 수요 증가 대응을 위한 신규투자 및 Rigid라인의 전환투자 지속 예상

Display산업은 중장기적으로 차세대디스플레이 제조라인 구축을 위한 투자가 지속 될 것으로 예상됨

『Global Mobile OLED 타입별 출하량 전망』



(출처 : UBI Research, 2020)

『주요 업체별 차세대 TV 기술 개발 전망』

| Maker    | M/S ('19년) | 2017 | 2018   | 2019   | 2020     | 2021                 | 2022                       |
|----------|------------|------|--------|--------|----------|----------------------|----------------------------|
| 삼성전자     | 20%        |      |        | QD-LCD |          |                      | Micro LED, QNED<br>QD-OLED |
| LG전자     | 12%        | OLED |        | CSO    | Rollable |                      |                            |
| TCL      | 9%         |      | QD-LCD |        |          | Mini LED, Micro LED  |                            |
| Hisense  | 8%         |      | QD-LCD |        |          | Dual cell, Micro LED |                            |
| xiaomi   | 6%         |      |        |        | LCD      |                      |                            |
| Skyworth | 5%         |      |        |        |          |                      | Mini LED, Micro LED        |

(출처 : KTB증권, 2020)

## 2. 사업군별 성장전략 : Display

회사의 기술차별성 유지, 해외에서 대형 turnkey pjт 수주 지속 중  
고부가 패널 수요 증가에 따른 핵심 공정 장비 및 시스템 수주 확대  
차세대 Display의 핵심 공정 기술/장비에 대한 공격적 개발로 증장기 사업 기반 확보

### 주요 성과

중국 대형 클린물류 turnkey 프로젝트 수주

중국 OLED/LCD 패널 업체向 대형 PJT의  
성공적 수행, 고객 신뢰 확보

- Visionox/M4, BOE/B12 HKC H4/H5, GVO V3 등

Flexible 등 고부가 패널 수요 확대에 따른  
장비 수주

- 모듈 장비(Lami), Laser ablation 및 클린물류 시스템(OHT, OHS, Stocker 등)

증장기 사업 확보를 위한 차세대 Display 제조  
장비 Line-up 확대

- 고해상도 TV화질 개선용 진공 Laser 장비, Micro LED Laser 전사 장비 및 고효율 정밀 제조 장비 등

### 향후 계획

6G OLED 물류/모듈 장비 수주 확대

(대형 turnkey 실적 및 Flexible 제조 기술 기반)

차세대 Display 제조 장비의 turnkey 시장  
선점을 위한 활발한 개발 활동 전개

(QD, Mini LED, Micro LED 대응 장비 등)

스마트 기술 등을 통한 경쟁사들과의  
경쟁력 격차 심화

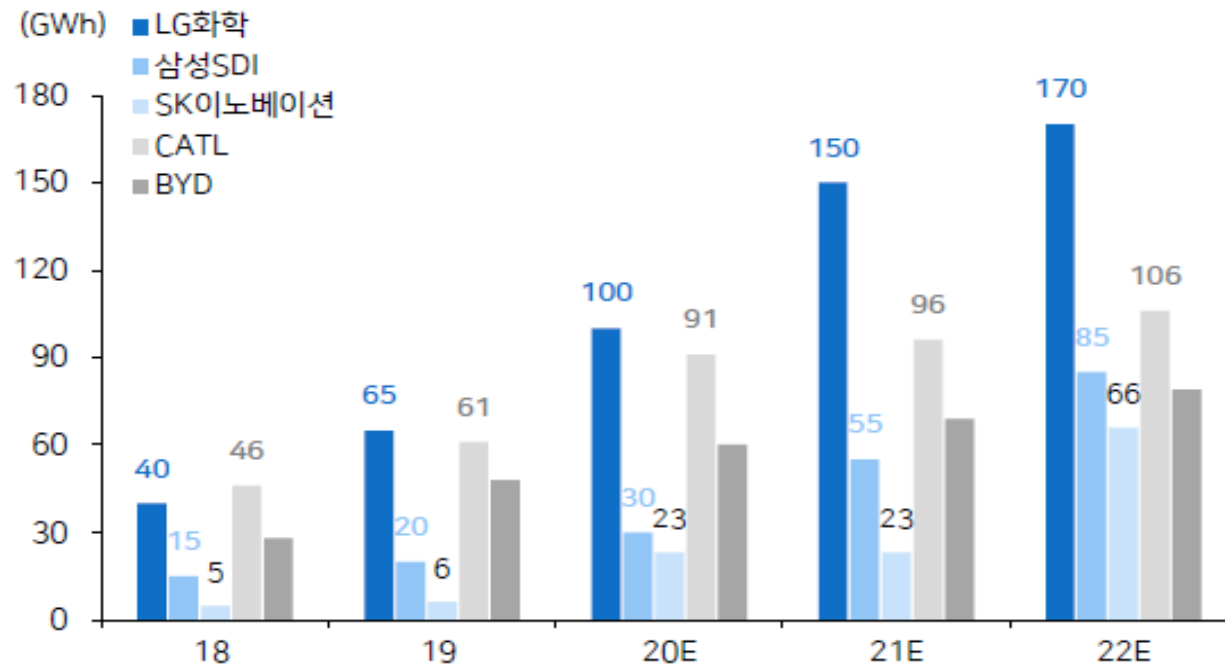
(신개념 컨셉, 스마트 기술, AI 기술 등의 적용)

## 2. 사업군별 성장전략 : 2차전지

### 국내 3사 및 글로벌 2차전지 제조사의 대규모 Capa. 확충 전망

- 글로벌 2차전지 수요 '30년까지 17배 성장 전망('19년 대비)
- 국내 3사 '19년부터 '25년까지 생산 Capa. 약 4배 이상 확대 계획
- 완성차/소재 업체의 설비 투자 동반 증가

#### 주요 배터리 제조 업체 증설 계획



자료: 메리츠증권 리서치센터 (2020)

## 2. 사업군별 성장전략 : 2차전지

고부가가치/고기술집약적 핵심 장비 개발 및 사업화 확대

해외 및 대형 turnkey pjt 수행을 통한 차별화된 사업 확대 추진

SFA의 핵심 사업 분야로 성장 중 (18Y : 672억원 → 19Y : 1,560억원 → 20Y1H : 640억원(수주 기준))

### 주요 성과

#### 2차전지 고부가 제조 장비/물류 시스템 사업 가속화 및 글로벌 진출 확대

- 3D CT 비파괴 검사기, AI외관 검사기 등 스마트장비 개발 및 수주 확보
- Degassing 장비, 분리막 제조 장비, Stack 측정기 등 핵심장비 수주 및 글로벌 사업화 진행 중
- 국내외 화성공정 및 분리막공정 자동화시스템 (High Performance Stacker Crane, RTV 등) 수주
- 전극 및 조립 공정 turnkey 시스템, 모듈 생산 라인 설비/시스템 사업화 추진 중

### 향후 계획

#### 장비 포트폴리오 확충

(전극, 조립, 화성 공정의 성능 차별화, 고부가 장비 발굴 및 전극 재료 장비 개발, Fuel Cell 주요 제조 시스템 본격 사업화)

#### AI기술 접목 챔피언 장비 공고화

(AI 외관 검사기, 3D CT 비파괴 검사기, 고장예지(PdM)기술 접목 물류장비 등)

#### 국내외 거래선 및 고객 다변화 가속

(해외 이차전지사 및 완성차, 소재 업체 등)

#### 대규모 turnkey 수행 역량 확보

(전략적 장비 협력사 Line Up을 통한 국내외 turnkey 수주 기회 발굴)

## 2. 사업군별 성장전략 : 반도체

지속적인 기술개발 및 장비개발을 통한 경쟁력 확보 및 국내외 주요 고객사 사업 확대

OHT시스템의 Main Fab 연계라인 사업화 확대, Main Fab 진출 기반 구축 중

AI, PdM 적용 반도체 스마트장비 시장 개척 및 선점

### 사업 환경

#### 반도체 장비 시장의 지속 성장 예상

- 2019년 : 59.6\$bn → 2020년 : 63.2\$bn → 2021년 : 70.0\$bn (SEMI, 2020)
- 2019년을 저점으로 투자 규모 확대 전망 (한국/대만의 capa. 증대, 중국의 반도체 굴기 본격화)

### 주요 성과

#### 국내외 주요 고객사향 신규 수주 및 사업 확대 가속화

- OHT, Lifter, Stocker, Application Test 등 자동화 설비의 신규 수주 및 사업 확대

#### 후공정 및 Main Fab 연계라인의 OHT 시스템 사업화 기반 확보

- Package & Test 라인 및 Main Fab 연계 라인 사업화 지속

#### AI, PdM 등 스마트기술 적용으로 차별화된 경쟁력 확보

- PdM, AI 세계 최초 현장 적용
- 자동화 설비 8대 성능 지표 세계 최고 달성

### 향후 계획

스마트기술 (OCS, PdM, Edge Computing 등)  
적용으로 제품 경쟁력 강화

Main Fab의 OHT시스템 사업화 추진

글로벌 고객기반 확충을 통한 사업화 가속

## 2. 사업군별 성장전략 : 유통/제조라인

해외 major 업체들이 과점하고 있는 핵심 장비의 내재화 및 사업화  
신개념 스마트 자동화, 무인화 설비와 운영시스템 개발 및 사업화 진행

|          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |          |                                                                                                                                                                                |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 사업<br>환경 | 운영 효율 극대화, 생산성 향상, 가격 경쟁력을 위한 지능형 무인화/자동화 설비 수요 증가<br>B2C 온라인 물류용 Fulfillment 센터 도입 본격화 및 스마트화<br>HMR을 포함한 식음료 산업 시장 고성장에 따른 설비 투자 활성화                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |          |                                                                                                                                                                                |
| 주요<br>성과 | <p><b>핵심 장비/시스템의 내재화 및 사업화</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Cross Belt Sorter, 고속 Sorter</li> <li>• High Performance Stacker Crane</li> <li>• Pocket Sorter 등</li> </ul> <p><b>신개념 스마트 자동화/무인화 설비와 운영시스템 개발 및 사업화</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• AI기반 무인 RPS (Robot Picking System)</li> <li>• Mixed Robot Palletizer</li> <li>• 자율주행 AGV 등의 신개념 반송 설비</li> <li>• WMS 등의 통합 운영 관리 시스템</li> </ul> <p><b>고기술집약사업 portfolio의 공격적 확대</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• High Performance Stacker Crane 등의 스마트 물류설비</li> <li>• 스마트 물류 Fulfillment 센터 사업화</li> </ul> | 향후<br>계획 | <p><b>핵심 장비/시스템 추가 내재화 및 사업화 가속</b></p> <p><b>스마트 설비/시스템 사업화 가속 및 포트폴리오 확대</b></p> <p><b>유통 / 제조라인 전영역 스마트화 추진</b><br/>(스마트 요소기술, 융합기술, turnkey시스템)</p> <p><b>해외 사업 확대</b></p> |

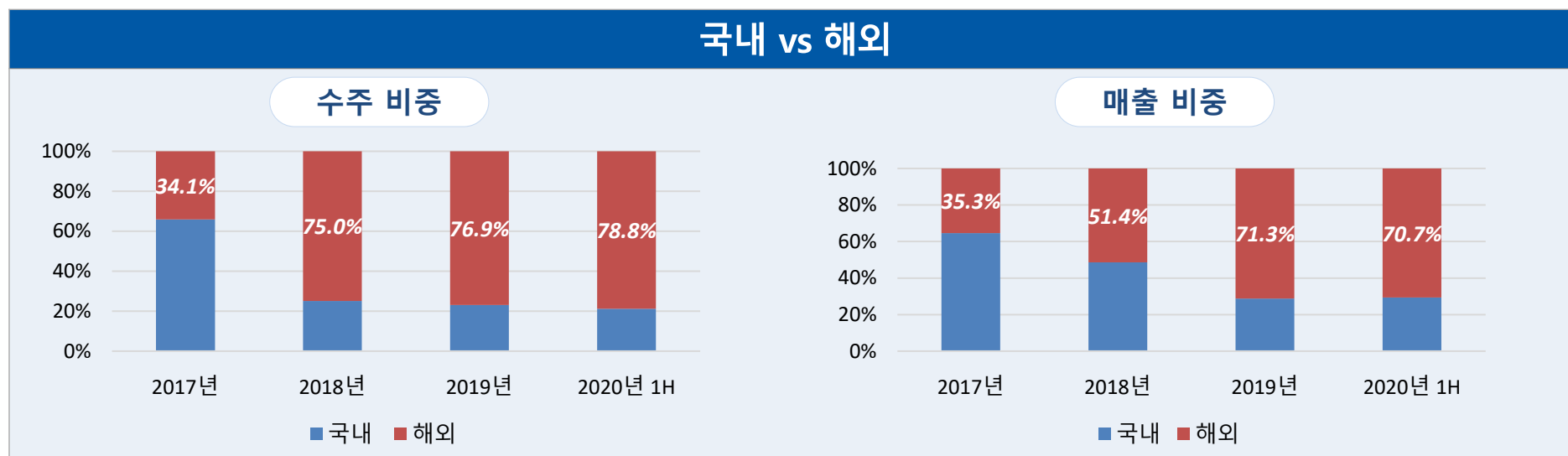
### 3. 사업의 글로벌화

글로벌 사업 확대 전략 추진으로 해외 실적 증가

- 2018년 이후 해외수주 비중이 75% 이상으로 확대

고객 다변화로 단일 고객사 집중도 완화, 국내 투자수요 변동성으로 인한 사업리스크 완화

사업의 Global 화를 통해 중장기 성장기반 강화



### 3. 사업의 글로벌화

국내기업들의 Global화, 해외직접투자 급격한 증가 추세 지속

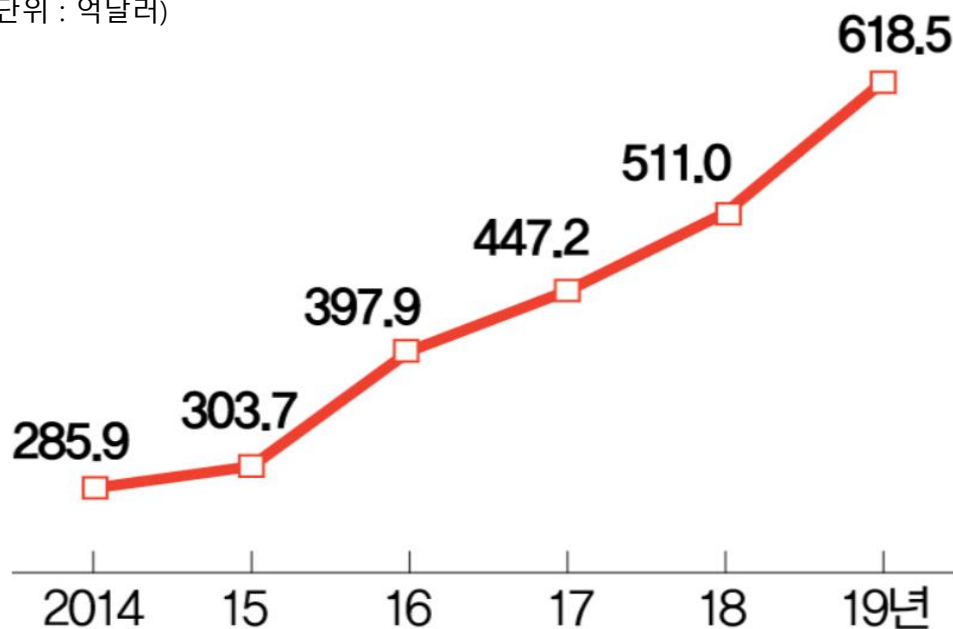
국내기업들의 해외 투자 시 국내장비사 동반 진출 기회 확대

SFA의 대형 pjt 수행 역량, Global pjt 수행 역량, 해외 협력사 pool 확보의 차별성 확보로 해외 pjt 수주 확대

국내기업 해외투자 수주로 해외사업기반 강화하고 이를 통해 해외고객사 수주 확대 추진

#### 국내 기업의 해외 직접투자 추이

(단위 : 억달러)

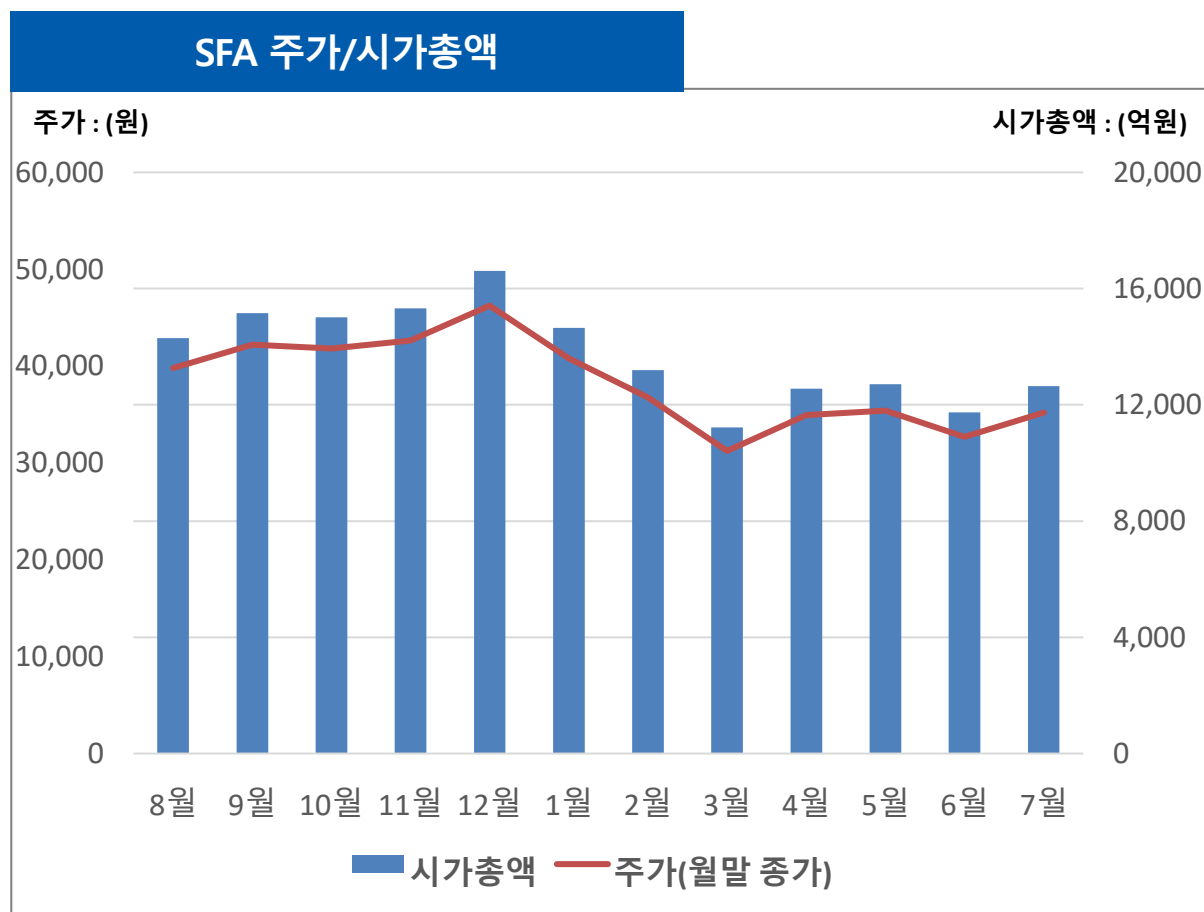


(출처 : 서울경제, 2020.3.20)

## 4. SFA 사업 가치 평가 수준

SFA 별도 사업 가치에 대한 시장과의 communication 미흡으로 시장에서의 저평가가 지속되는 상황  
향후 SFA의 경쟁력, 기술력 및 중장기 사업 전망에 대한 적극적인 소통 추진 계획

(2020년 8월 14일 기준)



| SFA 기업 가치                                                                                  |         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| 시가총액                                                                                       | 12,371억 |
| Minus 상장 종속회사 지분가치                                                                         | -5,587억 |
| <div>SFA반도체<br/>(9,456억 × 54% = 5,106억)</div> <div>SNU프리시전<br/>(1,299억 × 37% = 481억)</div> |         |
| Plus Net Debt (금융부채-현금보유)                                                                  | -3,062억 |
| 별도기준 SFA 사업 가치                                                                             | 3,722억  |

## [공지] 한국산업대전(9/15~9/18) 전시회 참가

New SFA를 대내외적으로 선포하고 스마트팩토리 전문 기업으로서 시장/고객과의 직접적인 소통과 교감을 위해 “한국산업대전(The Tech)” 참가

|            |                                                                                                                                                                   |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 전시회명       | 한국산업대전 2020 (The Technology Fair 2020)                                                                                                                            |
| 전시 기간      | 2020. 09. 15(화) ~ 09. 18(금)                                                                                                                                       |
| 전시 장소      | 일산 KINTEX 1전시장                                                                                                                                                    |
| 참가 목적 및 내용 |                                                                                                                                                                   |
| 참가 목적      | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 세계 최고 수준의 스마트팩토리 기업으로의 이미지 제고</li> <li>• SFA의 Smart Factory Biz 및 기술을 의미하는 <b>NEO</b> 브랜드의 Launching</li> </ul>          |
| 참가 내용      | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 장비 출품 : 스마트 기술이 적용된 4종의 장비 출품</li> <li>• 컨퍼런스 : SFA의 스마트 기술 수준 및 지향점 소개</li> <li>• AI 체험존 : SFA AI S/W를 직접 체험</li> </ul> |

## [공지] 한국산업대전(9/15~9/18) 전시회 참가

SFA만의 독창적인 AI 및 스마트팩토리 장비들의 출품 및 컨퍼런스 발표

과거 전시회 대비 차별화된 기술력, 차세대 개발장비 출품, 역대 최대 규모로 진행될 예정

| 출품 기술/장비                         |                                                                                                                                                |
|----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| AI 외관 검사기<br>(2차전자)              | <ul style="list-style-type: none"> <li>Rule based 알고리즘 + Deep Learning AI 적용으로 획기적인 검출력 및 판별력을 향상시킨 신개념 검사기</li> </ul>                         |
| Robot Picking System<br>(MH)     | <ul style="list-style-type: none"> <li>고속/고효율 Picking System으로 Picking 대상체의 인식 및 Picking point 선정 등의 AI 기술이 적용된 신개념 시스템</li> </ul>             |
| Dual Hoist OHT<br>(반도체, Display) | <ul style="list-style-type: none"> <li>AI 기반의 OCS(OHT Control System)가 적용되어 Vehide 운용 효율화, 최적 경로, 비용 절감의 효과를 극대화한 Dual Hoist 운영 OHT</li> </ul> |
| 자율주행 AGV<br>(2차전자, 반도체, Display) | <ul style="list-style-type: none"> <li>In-house 환경에 특화된 AI 기반의 자율 주행 기능이 적용된 AGV</li> </ul>                                                    |



## Chapter 2. SFA반도체 경영실적

1. 요약
2. 연결 실적
3. 신사업 추진 경과
4. 하반기 주요 경영 이슈
5. 주가 추이

## 1. 요약

### ■ 상반기 주요 경영 상황

- **COVID-19로 인한 비대면, 언택트 수요 증대로 서버향 반도체 시황 긍정적**
  - 상반기 서버향 매출 증대에 따른 YoY 기준 매출 12%, 영업이익 16% 증가
- **재무 안정성 지속적 강화**
  - CB,BW 전환, 안정적인 수익창출로 부채비율 109.4% 에서 89.5%로 하락
  - 신용등급 BBB-에서 BBB로 상향

### ■ 하반기 주요 경영 상황

- **'20년 9월 예정된 차입금 refinancing 원만하게 진행 예상**
  - Work Out 당시 유예 받은 금융채권의 만기 도래
  - Refinancing 시 현금 유보액을 이용하여 약 1천억원 상환 예정 (금융채무 2,344억 → 1,300억)
  - 획기적으로 개선된 부채비율, 안정적인 영업현금흐름과 최근 기준금리 하락으로 연 2.5% 수준으로 차입 진행 중
- **COVID-19로 인한 비대면, 언택트 수요 지속 예상으로 서버향 반도체 시황은 긍정적으로 전망**
- **모바일 시황 개선 기대**

## 2. 연결 실적

모바일폰 향 수요 감소를 초과하는 서버향 제품 매출 증가  
전년 동기 대비 매출 성장, 수익 확대

### ■ 20Y1H

(단위:억원)

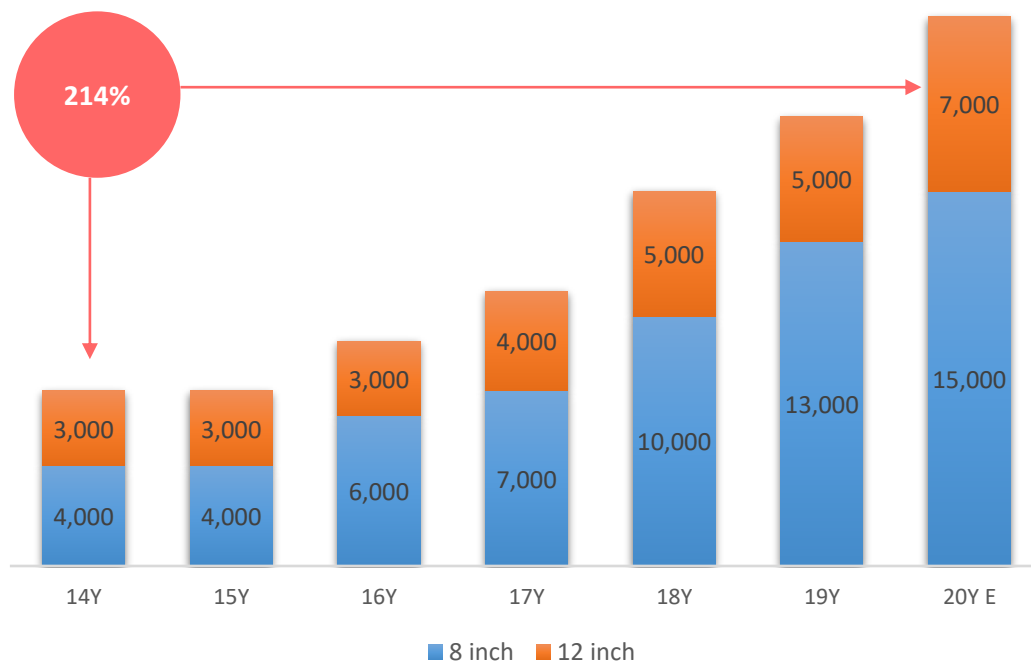
| 구 분     | 20Y 1H      | 19Y 1H      | 19Y 2H       | 전년 동기대비 | 직전 반기대비 |
|---------|-------------|-------------|--------------|---------|---------|
| 매 출 액   | 2,974       | 2,649       | 3,240        | 12%     | -8%     |
| 매 출 이 익 | 257<br>8.6% | 201<br>7.6% | 330<br>10.2% | 28%     | -22%    |
| 영 업 이 익 | 157<br>5.3% | 135<br>5.1% | 256<br>7.9%  | 16%     | -39%    |
| 세 전 이 익 | 137<br>4.6% | 118<br>4.5% | 146<br>4.5%  | 16%     | -6%     |
| 순 이 익   | 115<br>3.9% | 94<br>3.5%  | 115<br>3.5%  | 22%     | 0%      |

### 3. 신사업 추진 경과 : (1) SSK 2공장 Bumping 사업

'15년 양산 이후 지속적인 CAPA 증설 진행 중

향후 비메모리 시장 확대로 Bumping 사업의 중장기 성장 예상

#### ● 연도별 CAPA 증설 현황



| 구분      | 생산 Capa (Wfrs/mo) | 전년대비 Capa 증가율 |
|---------|-------------------|---------------|
| 14Y     | 7,000             | -             |
| 15Y     | 7,000             | -             |
| 16Y     | 9,000             | 29%           |
| 17Y     | 11,000            | 22%           |
| 18Y     | 15,000            | 36%           |
| 19Y     | 18,000            | 20%           |
| 20Y (E) | 22,000            | 22%           |

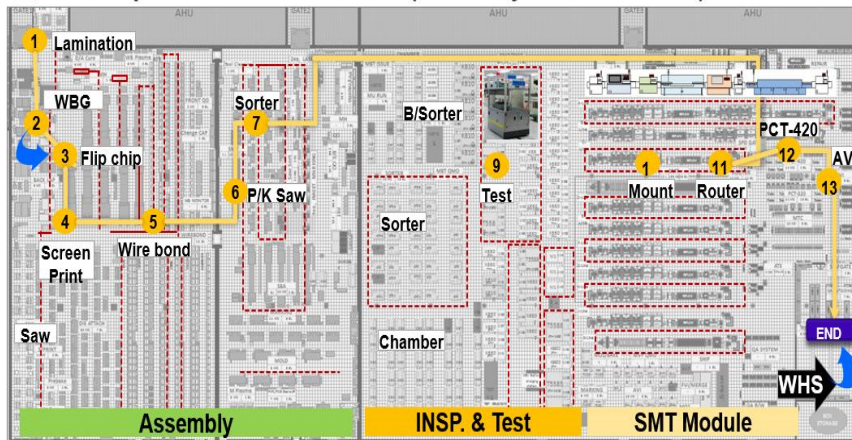
### 3. 신사업 추진 경과 : (2) SSP의 경쟁력

반도체후공정업계 최고 수준의 생산성과 경쟁력 보유

#### 높은 생산성 보유

- ✓ 세계 유일의 단일 층 일괄 생산라인 구축 (Assy → Test → 모듈)
- ✓ 공정간 연속 물류 흐름과 AGV(\*)운행을 통한 제품 자동 이동 물류 시스템 구축으로 최고 수준의 공정 효율 확보

□ Non-Stop In-Line Flow Production(Assembly→Test→Module)

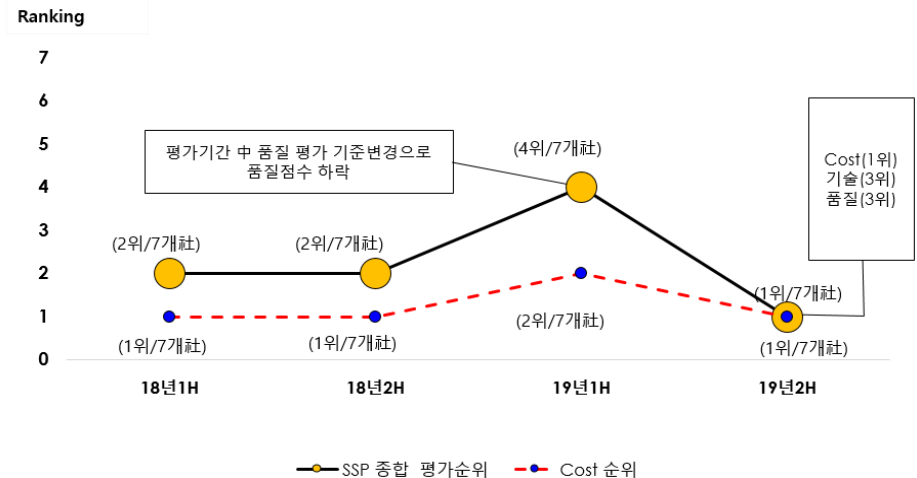


- ✓ 생산, 설비, Tool 제어 시스템 등 온라인 자동 시스템 구축

※ AGV : Automatic Guided Vehicle

#### 높은 품질 경쟁력

- ✓ 고객사의 후공정 외주사 품질 평가에서 지속적인 최상위권 유지
  - 평가 항목 중 하나인 Cost 경쟁력 지속적인 1위권 유지 중
- ✓ 안정적인 양산 체제를 보유
  - 협력적 노사 관계 구축
  - COVID-19 상황에도 full capa 생산 지속

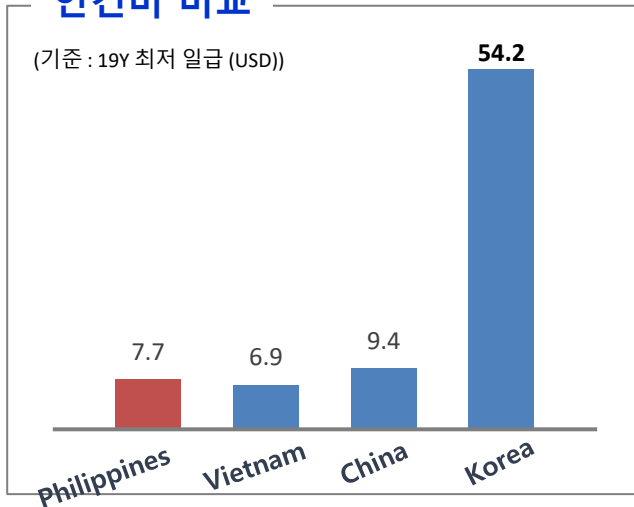


### 3. 신사업 추진 경과 : (2) SSP의 경쟁력

필리핀의 인건비 경쟁력과 안정적인 임금인상율  
반도체후공정 업계 최고수준의 인당생산성

#### 인건비 비교

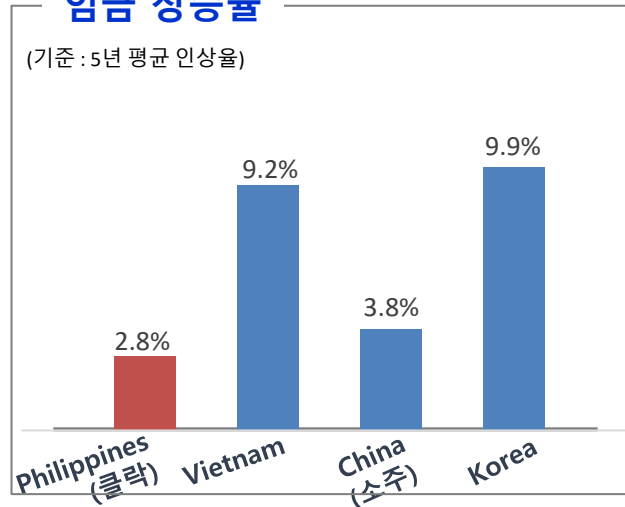
(기준 : 19Y 최저 임금 (USD))



- 한국 대비 14 %, 중국 대비 82 %
- 베트남보다 높은 인건비이지만, 임금 상승을 고려 시 향후 인건비 경쟁력에서 우위 예상

#### 임금 상승율

(기준 : 5년 평균 인상율)

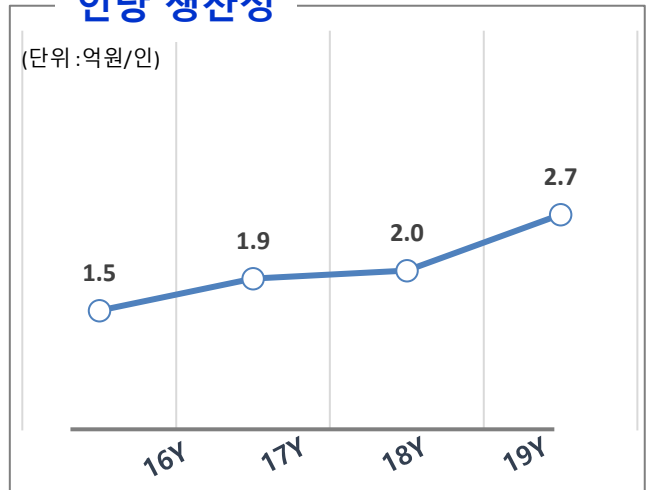


- 15Y ~ 19Y까지 5년 동안 평균적으로 가장 낮은 인상율을 보유
- 필리핀의 임금 인상 내역 (19년 정부공시/ USD기준)

| 17Y | 18Y | 19Y |
|-----|-----|-----|
| 7.3 | 7.7 | 7.7 |

#### 인당 생산성

(단위 : 억원/인)



- 인력의 약 65% 대졸 출신으로 영어 소통 능력 우수
- 체계적인 교육 시스템 인증체계 구축
- 조업 숙련도 향상에 따른 인당 생산성 지속 개선

※ 출처 : KOTRA 최저 임금 (19년/\$기준)

### 3. 신사업 추진 경과 : (3) SSP 2공장

중장기 성장기반인 2공장 완공

고객다변화, 비메모리반도체 생산을 통한 사업 안정성 강화 및 성장 도모

#### 『 비메모리 반도체 생산 거점 』

##### □ 투자 규모

| 구분    | 건물 면적   | 생산 관련 면적 |         | 비고          |
|-------|---------|----------|---------|-------------|
|       |         | 면적       | SSP 1 比 |             |
| 1차 공사 | 12,935㎡ | 10,982㎡  | 67%     | 준공 완료       |
| 2차 공사 | 12,935㎡ | 12,935㎡  | 80%     | 추후 2차 공사 예정 |
| 합계    | 25,870㎡ | 23,917㎡  | 148%    |             |

##### □ 운영 현황 및 계획

- ✓ SSP 1공장은 서버용 D램 생산 전용 공장
- ✓ SSP 2공장은 반도체 시장의 변동성이 매우 낮은 비메모리 반도체 생산을 목표로 운영전략을 수립
- ✓ 국내외 다양한 고객사들 확보 중
- ✓ 미·중 무역분쟁, COVID-19로 인한 공급체인 다변화 필요성으로 시장 관심도 증가



## 4. 하반기 주요 경영 이슈 : Refinancing

기존 차입금 만기가 '20년 9월 도래

안정적인 재무구조와 금융권 신뢰 확보로 원만하게 Refinancing 완료 예정

### ● 차입금 현황 (20년 2Q 기준)

| 구 분 (단위 : 억원)      | 금액           |
|--------------------|--------------|
| 일반 차입금             | 1,982        |
| 지급보증채무             | 362          |
| <b>총 차입금액</b>      | <b>2,344</b> |
| 현 보유 현금 (SSK 보유기준) | 1,132        |
| <b>순 차입액</b>       | <b>1,212</b> |

### ● Refinancing 목표

(별도 재무제표 기준)

| 구 분 (단위 : 억원) | 기존           | 목표           | 비 고                                                         |
|---------------|--------------|--------------|-------------------------------------------------------------|
| 일반 차입금        | 1,982        | 1,300        | ※ Credit Line 200억 별도 확보<br>※ 복수의 금융기관과 Credit line 추가 협의 중 |
| 지급보증채무        | 362          | 0            |                                                             |
| <b>총 차입금액</b> | <b>2,344</b> | <b>1,300</b> |                                                             |
| 금리            | 2.5%         | 미정           | ※ 고정금리로 2.5% 이하 조달 예정                                       |
| 만기일           | 20.09.09     | 5년 만기        | ※ 분할 상환 예정                                                  |

## 4. 하반기 주요 경영 이슈 : Refinancing

SFA의 경영권 인수 이후 안정적인 수익성과 현금흐름 유지

Refinancing 완료 이후 재무구조 큰 폭으로 개선 예상

(별도 재무제표 기준)

| 구분 (단위 : 억원)                | 16년        | 17년        | 18년        | 19년          | 20년 1H       |
|-----------------------------|------------|------------|------------|--------------|--------------|
| 기초현금 (A)                    | 848        | 686        | 749        | 758          | 1,008        |
| 영업이익 (B)                    | 5          | 195        | 260        | 257          | 56           |
| 감가상각비 (C)                   | 312        | 316        | 304        | 328          | 162          |
| <b>영업현금흐름 (D= B + C)</b>    | <b>317</b> | <b>511</b> | <b>564</b> | <b>585</b>   | <b>218</b>   |
| 투자 (E)                      | -146       | -154       | -249       | -310         | -194         |
| <b>가용 현금 (F = D+E)</b>      | <b>171</b> | <b>357</b> | <b>316</b> | <b>275</b>   | <b>24</b>    |
| 차입금 상환 등                    | -334       | -294       | -307       | -24          | 100          |
| <b>기말 현금 (H = A + F+ G)</b> | <b>686</b> | <b>749</b> | <b>758</b> | <b>1,008</b> | <b>1,132</b> |

| 구분 (단위 : 억원)             | 20년 1H        | Refinancing 후 |
|--------------------------|---------------|---------------|
| <b>※ 현금성 자산 (비유동 포함)</b> | <b>1,132</b>  | <b>216</b>    |
| 유동자산                     | 2,027         | 1,111         |
| 유동부채                     | 3,067         | 764           |
| - 차입금 (지급보증부채포함)         | (2,310)       | -             |
| 비유동 부채                   | 170           | 1,437         |
| - 차입금 (지급보증부채포함)         | (34)          | (1,300)       |
| 자본 총액                    | 2,603         | 2,603         |
| <b>유동비율</b>              | <b>66.1%</b>  | <b>145.4%</b> |
| <b>부채비율</b>              | <b>124.4%</b> | <b>84.6%</b>  |

※ 20Y1H 기준으로 Refinancing 효과만 반영

※ 한도성여신 200억 확보 완료, 복수의 금융기관과  
200억원 ~ 300억원 추가 확보 협의 중

## 5. 주가 추이 : 회사가치 상승

투자자 신뢰 회복과 회사의 fundamental 강화로 회사가치 상승

- Workout 이후 주식시장에서의 신뢰성 회복
- 안정적인 수익성, 지속적인 재무구조 개선, 필리핀 2공장 및 범핑사업에 대한 성장 기대감 반영



※ 월말 종가 기준

# 감사합니다

## Appendix

1. SFA 재무제표(연결)
2. SFA 재무제표(별도)
3. SFA 반도체 재무제표(연결)

## 1. SFA 재무제표(연결)

| 연결 재무상태표    |                  |                  |                  |
|-------------|------------------|------------------|------------------|
| 단위 : 백만 원   |                  |                  |                  |
| 구분          | 2018             | 2019             | 20Y1H            |
| 유동자산        | 958,568          | 1,098,458        | 1,101,387        |
| 비유동자산       | 701,964          | 707,449          | 694,314          |
| <b>자산총계</b> | <b>1,660,532</b> | <b>1,805,907</b> | <b>1,795,701</b> |
| 유동부채        | 404,842          | 665,329          | 626,669          |
| 비유동부채       | 252,703          | 28,513           | 25,263           |
| <b>부채총계</b> | <b>657,544</b>   | <b>693,842</b>   | <b>651,932</b>   |
| 지배기업소유주지분   | 784,875          | 875,439          | 894,570          |
| 자본금         | 17,954           | 17,954           | 17,954           |
| 자본잉여금       | 34,956           | 35,296           | 35,588           |
| 자본조정        | -86,978          | -85,867          | -84,070          |
| 기타포괄손익누계액   | -4,715           | -3,007           | -469             |
| 이익잉여금       | 823,658          | 911,063          | 925,566          |
| 비지배지분       | 218,112          | 236,626          | 249,199          |
| <b>자본총계</b> | <b>1,002,987</b> | <b>1,112,065</b> | <b>1,143,769</b> |

주 : K-IFRS 연결재무제표 기준

| 연결 손익계산서        |                  |                  |                |
|-----------------|------------------|------------------|----------------|
| 단위 : 백만 원       |                  |                  |                |
| 구분              | 2018             | 2019             | 20Y1H          |
| <b>매출액</b>      | <b>1,560,055</b> | <b>1,577,746</b> | <b>786,398</b> |
| 매출원가            | 1,232,329        | 1,260,370        | 340,154        |
| 매출총이익           | 327,726          | 317,376          | 78,600         |
| 판매비와관리비         | 93,369           | 103,171          | 29,731         |
| <b>영업이익</b>     | <b>234,357</b>   | <b>214,205</b>   | <b>48,868</b>  |
| 기타수익            | 33,133           | 53,300           | 39,304         |
| 기타비용            | 46,901           | 71,712           | 54,177         |
| 금융수익            | 14,361           | 12,630           | 54,177         |
| 금융원가            | 10,711           | 11,475           | 5,666          |
| 법인세비용<br>차감전순이익 | 224,237          | 196,947          | 77,224         |
| <b>당기순이익</b>    | <b>169,672</b>   | <b>146,968</b>   | <b>58,352</b>  |
| 지배기업소유주지분       | 157,949          | 131,987          | 49,956         |
| 비지배지분           | 11,724           | 14,981           | 8,395          |

주 : K-IFRS 연결재무제표 기준

## 2. SFA 재무제표(별도)

| 별도 재무상태표    |                  |                  |                  |
|-------------|------------------|------------------|------------------|
| 단위 : 백만 원   |                  |                  |                  |
| 구분          | 2018             | 2019             | 20Y1H            |
| 유동자산        | 609,089          | 702,088          | 681,995          |
| 비유동자산       | 433,132          | 489,125          | 500,820          |
| <b>자산총계</b> | <b>1,042,221</b> | <b>1,191,213</b> | <b>1,182,815</b> |
| 유동부채        | 289,582          | 307,460          | 274,099          |
| 비유동부채       | 1,443            | 12,782           | 8,196            |
| <b>부채총계</b> | <b>291,025</b>   | <b>320,242</b>   | <b>282,295</b>   |
| 자본금         | 17,954           | 17,954           | 17,954           |
| 자본잉여금       | 33,943           | 34,272           | 34,527           |
| 자본조정        | -86,978          | -85,867          | -84,070          |
| 기타포괄적손익누계액  | -677             | -707             | -804             |
| 이익잉여금       | 786,953          | 905,319          | 932,913          |
| <b>자본총계</b> | <b>751,196</b>   | <b>870,970</b>   | <b>900,520</b>   |

주 : K-IFRS 별도재무제표 기준

| 별도 손익계산서        |                |                |                |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| 단위 : 백만 원       |                |                |                |
| 구분              | 2018           | 2019           | 20Y1H          |
| <b>매출액</b>      | <b>944,310</b> | <b>860,849</b> | <b>428,981</b> |
| 매출원가            | 702,086        | 627,216        | 325,705        |
| 매출총이익           | 242,224        | 233,633        | 103,275        |
| 판매비와관리비         | 65,007         | 77,704         | 40,775         |
| <b>영업이익</b>     | <b>177,217</b> | <b>155,929</b> | <b>62,500</b>  |
| 기타수익            | 23,983         | 81,118         | 50,511         |
| 기타비용            | 26,161         | 45,317         | 46,200         |
| 금융수익            | 13,053         | 21,915         | 3,304          |
| 금융원가            | 19             | 379            | 474            |
| 법인세비용<br>차감전순이익 | 188,072        | 213,265        | 69,642         |
| <b>당기순이익</b>    | <b>142,578</b> | <b>162,393</b> | <b>63,047</b>  |

주 : K-IFRS 별도재무제표 기준

### 3. SFA반도체 재무제표(연결)

| 연결 재무상태표    |                |                |                |
|-------------|----------------|----------------|----------------|
| 단위 : 백만 원   |                |                |                |
| 구분          | 2018           | 2019           | 20Y1H          |
| 유동자산        | 177,162        | 226,727        | 252,884        |
| 비유동자산       | 450,205        | 434,501        | 432,098        |
| <b>자산총계</b> | <b>627,367</b> | <b>661,228</b> | <b>684,982</b> |
| 유동부채        | 97,182         | 320,111        | 298,094        |
| 비유동부채       | 242,461        | 25,275         | 25,409         |
| <b>부채총계</b> | <b>339,643</b> | <b>345,386</b> | <b>323,503</b> |
| 지배기업소유주지분   | 266,782        | 293,956        | 337,670        |
| 자본금         | 70,818         | 71,403         | 82,487         |
| 자본잉여금       | 354,778        | 357,232        | 374,271        |
| 자본조정        | -4,352         | -4,512         | -4,221         |
| 기타포괄순익누계액   | -2,567         | 1,695          | 6,642          |
| 이익잉여금       | -151,895       | -131,862       | -121,509       |
| 비지배지분       | 20,942         | 21,885         | 23,807         |
| <b>자본총계</b> | <b>287,724</b> | <b>315,842</b> | <b>361,479</b> |

주 : K-IFRS 연결재무제표 기준

| 연결 손익계산서        |                |                |                |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| 단위 : 백만 원       |                |                |                |
| 구분              | 2018           | 2019           | 20Y1H          |
| <b>매출액</b>      | <b>457,853</b> | <b>588,938</b> | <b>297,379</b> |
| 매출원가            | 411,087        | 535,798        | 271,632        |
| 매출총이익           | 46,766         | 53,140         | 25,747         |
| 판매비와관리비         | 13,078         | 14,064         | 9,999          |
| <b>영업이익</b>     | <b>33,688</b>  | <b>39,075</b>  | <b>15,748</b>  |
| 기타수익            | 10,596         | 13,012         | 7,310          |
| 기타비용            | 15,646         | 16,909         | 5,772          |
| 금융수익            | 1,671          | 1,728          | 1,069          |
| 금융원가            | 11,033         | 10,503         | 4,660          |
| 법인세비용<br>차감전순이익 | 19,276         | 26,404         | 13,696         |
| <b>당기순이익</b>    | <b>13,276</b>  | <b>20,822</b>  | <b>11,464</b>  |
| 지배기업소유주지분       | 12,565         | 20,567         | 10,353         |
| 비지배지분           | 710            | 255            | 1,112          |

주 : K-IFRS 연결재무제표 기준