FADU

FADU 2026 Q3

AI Storage Technology Leader

A fabless SSD controller company improving power efficiency and TCO through an AI-first architecture.

Ticker : 440110 KOSDAQ

Disclaimer

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

2026년 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.

2026 Q3

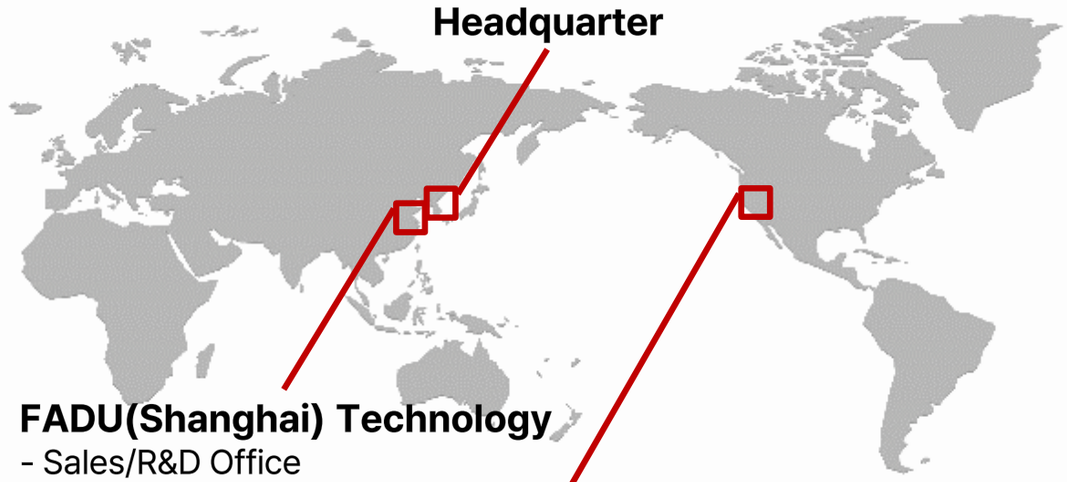
Company Presentation

Company Overview

Fabless Semiconductor Company

3Q'26 임직원(본사기준) : 전체 324 / Engineering 272

미주/유럽/APAC 등 글로벌 Sales/R&D 거점 확대 중



Executive Leadership

남 이 현 대표이사/CTO

- 서울대학교 전기공학과 학사
- 서울대학교 컴퓨터공학 박사
- SK텔레콤

이 대 근 COO

- 서울대학교 경영학과 학사
- 사파이어테크놀로지

원 종 택 CFO

- 서울대학교 조경학과 학사
- 컬럼비아대학교 MBA
- Bain & Company 파트너
- 삼성SDS

김 진 수 CRO

- 서울대학교 컴퓨터공학과 학사
- 서울대학교 컴퓨터공학 박사
- 서울대학교 컴퓨터공학부 교수

김 태 균 CBO

- 성균관대학교 전자공학과 학사
- 삼성전자 DS 상무
- 삼성 전략혁신센터(SSIC)
  신사업기획 상무

Enterprise Pure Player

Major Product

- **Enterprise PCIe NVMe SSD Controller Solution**

- Hyperscale datacenter향 Customized solution

- HW/SW의 최적화된 조합을 통한 차별화된 아키텍처

→SW의 다수기능을 HW로 Offload: Fast/Efficient

data transfer↑, Power consumption↓

- NAND 업체와의 파트너십 기반으로 약 1.5년 이상의 개발/검증기간을 거쳐 안정적 장기공급 (3~5년)

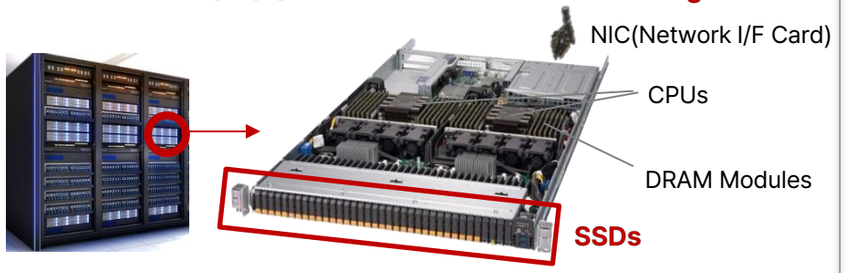
- **Flexible eSSD Solutions to fit customers' needs**

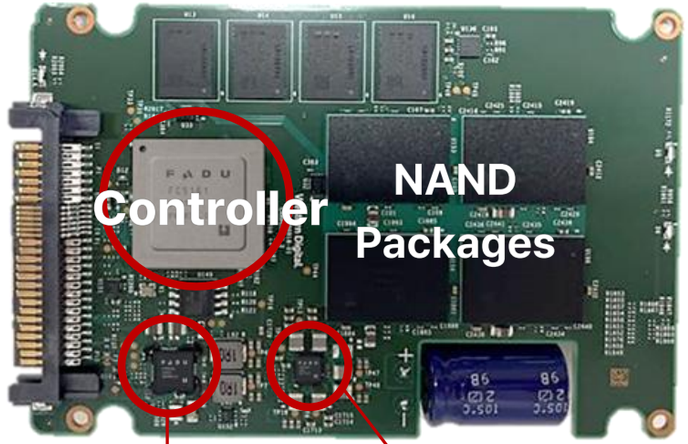
- White label SSD with customers' brand

- Customer Self-built SSD with customers' preferences

Enterprise SSD

***Server 기본구성요소: CPU + DRAM + NIC + Storage**



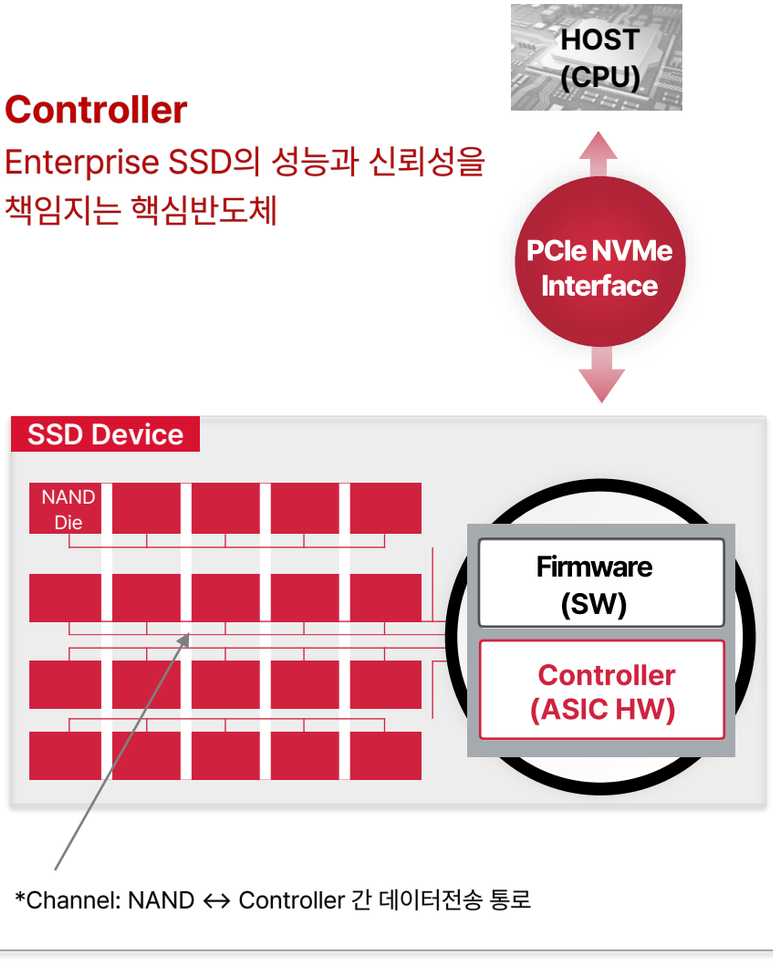


*NAND Packages: 하나의 NAND Package는 여러 개의 Die로 구성
** Die: 가장 작은 저장단위

SSD 핵심반도체 Controller

Controller

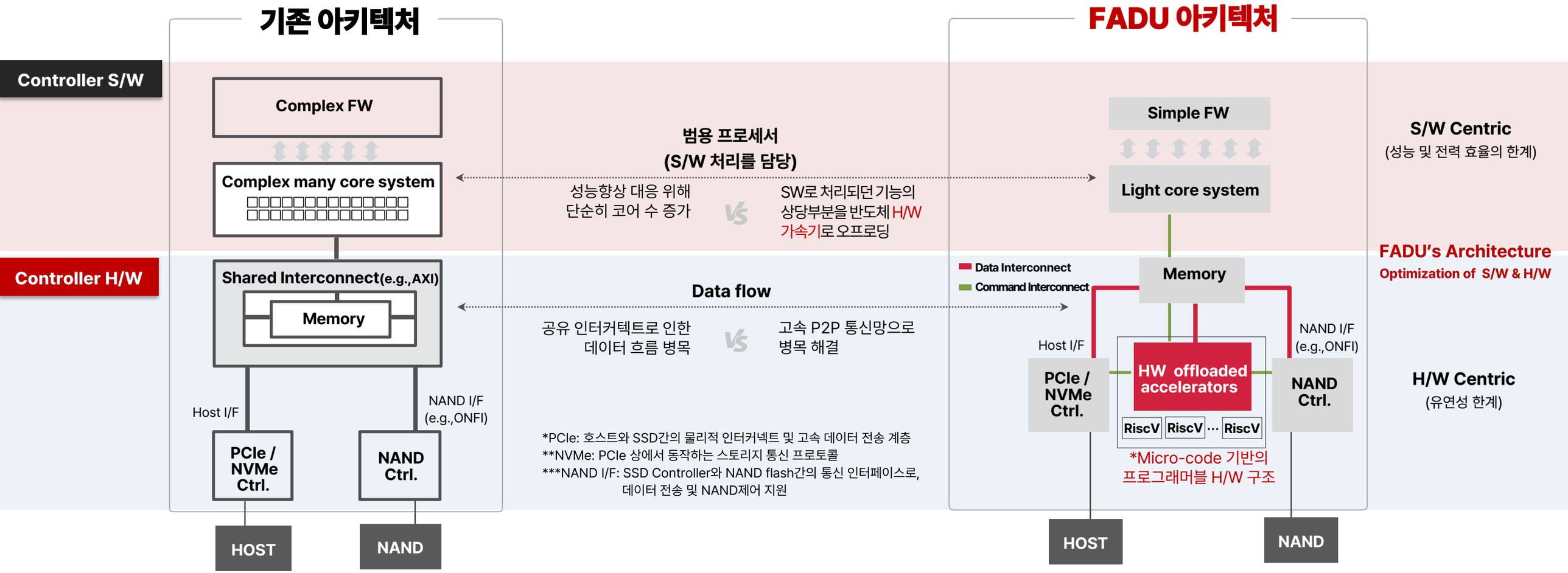
Enterprise SSD의 성능과 신뢰성을 책임지는 핵심반도체



*Channel: NAND ↔ Controller 간 데이터전송 통로

High-Performance and Power-efficiency Architecture

- 데이터 처리량의 급격한 증가로 기존 SSD 아키텍처의 한계점 대두(발열 및 고전력 이슈발생)
- 시스템 전체 최적화를 위해 아키텍처 전체를 원점부터 새롭게 설계, 주요 IP들 모두 자체개발 (Open-source RISC-V 기반 설계)
- 아키텍처의 방향성은 추종할 수 있지만, 여러 Hyperscaler사와의 협업 경험과 다양한 NAND기술을 다루면서 축적된 고유의 기술 노하우는 사실상 복제가 불가능한 경쟁력

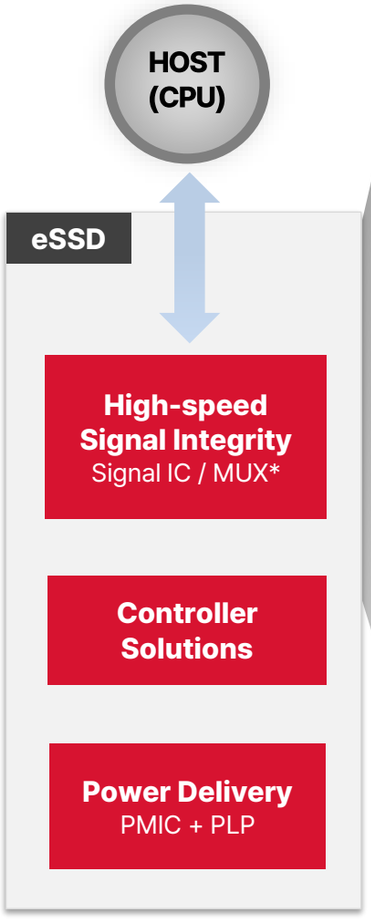


Transforming into an AI Storage Solution Provider

FADU

Chip Solution Provider

고성능, 전력 효율성 및
총소유비용(TCO) 최적화 솔루션 제공



*Signal IC 는 호스트와 컨트롤러 간의 고속 PCIe 신호 경로를 관리
- MUX(Multiplexer) 는 여러 고속 신호 경로 중 하나를 선택하는 역할을 함

AI storage Solution Provider(From Silicon to Systems)

FS-SSD(File-Semantic SSD): Moving File Semantics into the Drive → 전력효율성 / TCO 극대화

적용 사례 1: GPU Compute Server

Traditional	With FS-SSD
Host CPU-dependent	Host CPU bypassed
GPU* GDS / DMA data path	**GPU** File-level Requests
Host CPU Filesystem	**File-Semantic commands** over NVMe / PCIe
Host DRAM Page Cache / Buffer	**FS SSD x N** File-Semantic Engine + FTL** 컨트롤러 내 통합 설계
NVMe Block I/O PCIe	
Block SSD x N No file awareness	

*GDS를 통해 데이터 전송 경로에서 CPU를 우회할 수 있지만, 모든 파일 접근은 여전히 호스트 파일시스템을 거쳐야 함. 반면, FS-SSD는 GPU가 파일명을 통해 직접 파일에 접근할 수 있도록 하여, 제어 경로에서도 CPU를 거치지 않아도 됨.

적용 사례 2. Network File Storage Server

Traditional File Server	With FS-SSD
Server CPU-dependent	No Storage-server CPU
Network	**Network**
Server CPU+NFS*** Filesystem + Copies	**NVMe-oF**** Target offload-Server CPU bypassed (DPU가 서버 CPU를 대신하여 NAND 명령을 처리)
Server DRAM Page Cache / Buffer	**File-Semantic commands** over NVMe-oF
NVMe Block I/O PCIe	**FS SSD x N** File-Semantic Engine + FTL** 컨트롤러 내 통합 설계
Block SSD x N No file awareness	

*GPU: 데이터 경로에서는 GDS(GPUDirect Storage)/DMA(Direct Memory Access)를 통해 CPU를 우회하지만, 파일 작업은 여전히 호스트 파일 시스템과 제어 경로에 의존함.
**FTL(Flash Translation Layer): 호스트의 논리 블록 주소(LBA: Logical Block Address) → FTL(플래쉬 전환 계층) → NAND 물리적 저장 위치
***NFS(Network File System): 원격 서버에 저장된 파일을 로컬에 저장된 파일처럼 접근하고 사용할 수 있도록 하는 네크워크 파일 공유 프로토콜
****NVMe-oF(NVMe over Fabrics): 네트워크를 통해 NVMe 명령어를 전달하는 기술로, FS-SSD에서는 파일 시맨틱 명령어도 전송할 수 있음.

Enterprise SSD FADU Controller Solutions

2028 / 2026 / 2022 / 2020 / 2018

PCIe 7.0



x2 Performance

PCIe 6.0



연속읽기	28,500 MB/s
연속쓰기	28,500 MB/s
임의읽기	6,900 KIOPS
임의쓰기	1,000 KIOPS

주요 Hyperscalers의 대부분을 고객사로 확보 추진

PCIe 5.0



연속읽기	14,000 MB/s
연속쓰기	11,000 MB/s
임의읽기	3,400 KIOPS
임의쓰기	500 KIOPS

고객다변화 본격화, 시장입지 강화

PCIe 4.0



연속읽기	7,050 MB/s
연속쓰기	4,200 MB/s
임의읽기	1,350 KIOPS
임의쓰기	200 KIOPS

PCIe 3.0



연속읽기	3,400 MB/s
연속쓰기	2,400 MB/s
임의읽기	800 KIOPS
임의쓰기	95 KIOPS

*Source: fadu.io

시장 입지 확대

글로벌 Top tier업체들과의 파트너쉽 확대 중

Global Hyperscalers

Meta / amazon / Google / Microsoft / Apple / ORACLE

- 장기간의 개발 및 검증과정
  - 지속적인 공동 협업
  - 높은 공급사 교체비용

안정적인 물량공급 & Wallet Share

(*고객사 채택 이후에는 평균 3~5년간 공급 지속)

FADU

Top6 NAND Manufacturers

SAMSUNG / SK hynix / SOLIDIGM / SanDisk / KIOXIA / Micron

전문 Controller 회사와의 전략적 파트너쉽

- Time-to-market 단축
- 검증된 Controller사의 전문 기술 역량 활용
  (*Hyperscaler 맞춤형 기술 요구사항 개발 및 플랫폼 최적화)
- 높은 개발 유연성과 신속한 고객 대응
  (*고객별 상이한 기술 요구사항 충족)

AI-Optimized SSD Controller Solution

AI Training (with Checkpointing)

FADU Value

Top-tier

데이터 처리량(Throughput)

FADU Value

World-class

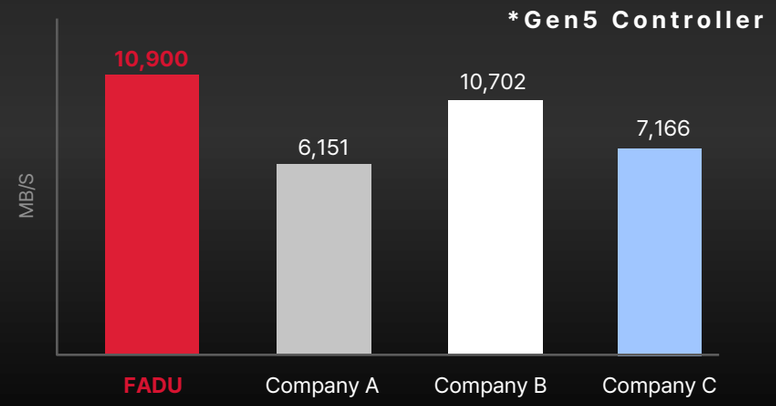
전력효율성 & S/W 차별화

- 고급 S/W 기능 지원(FDP 등)

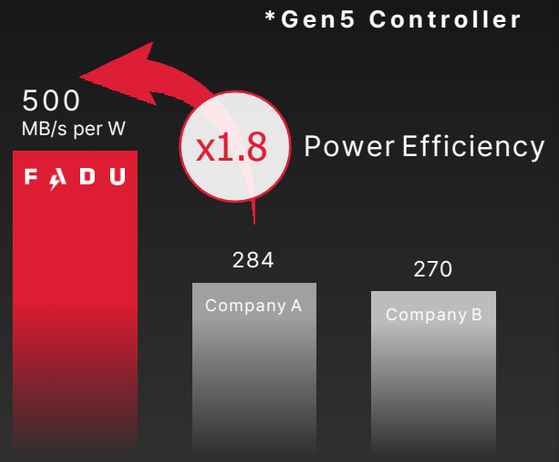
*FDP(Flexible Data Placement): 가비지 컬렉션 및 WAF↓

→ 전력효율 향상, SSD 내구성 개선 및 TCO 절감.

Sequential Write Throughput



- 성능 저하 없이 전력 효율성 확대
- 와트당 성능(Performance per Watt) 극대화를 통한 TCO 절감



Seq. Write Performance per Power (MB/s per W)

AI Inference (with RAG)

FADU Value

Industry-leading

임의읽기 IOPS

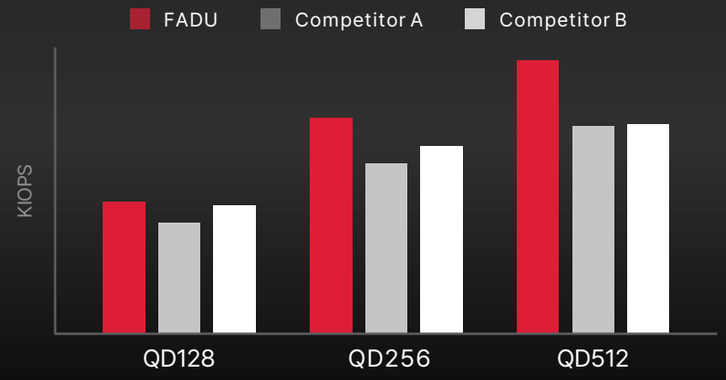
FADU Value

Most compelling

QoS 최적화 & 낮은 Tail Latency(최대 지연시간)

- 멀티테넌트 및 혼합워크로드 환경에서 핵심 요소

Random Read Performance

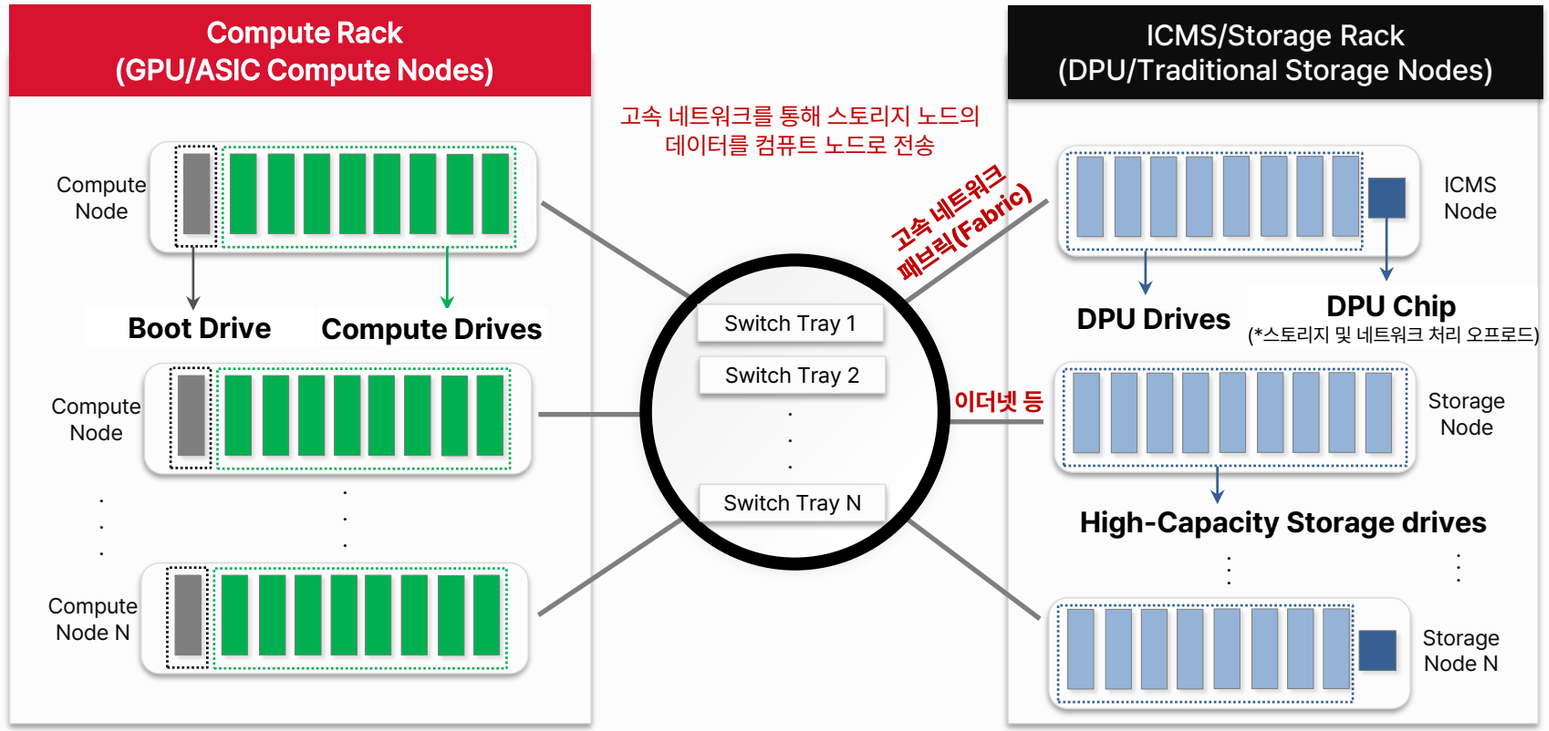


*QD(Queue Depth): 동시에 처리 대기 중인 I/O 작업의 개수

*Source: Company data

Re-architecting and Repositioning the Storage System

AI Storage System



Boot Drive

- 서버 노드당 1~2개 SSD 탑재
- 저용량
- 주로 시스템 부팅 및 운영관리 작업에 사용
- Key value: 높은 신뢰성과 내구성

Compute Drive

- 서버 노드당 여러 개의 SSD 탑재
- AI학습 및 추론 과정에서 지속적으로 사용(AI model 저장, 학습 데이터, KV cache, 체크포인트 등 저장)
- Key value: 고성능, 저지연, QoS

DPU Drive

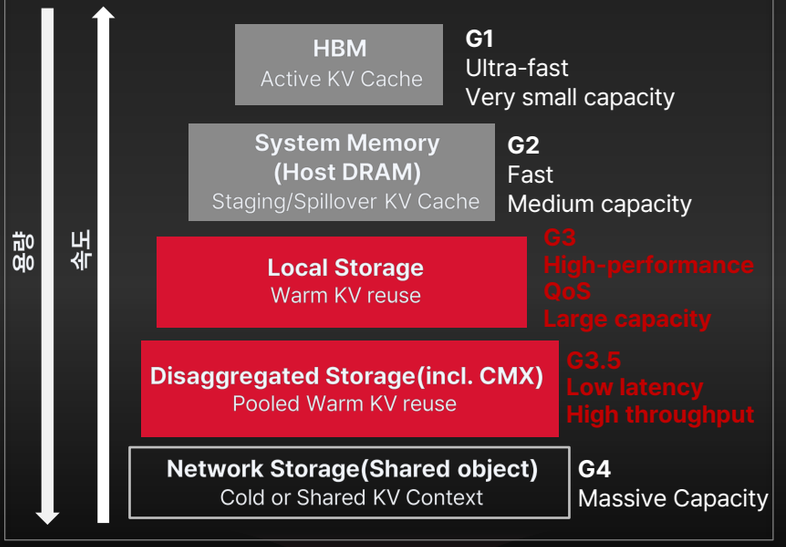
- 서버 노드당 여러 개의 SSD 탑재
- 분리형(Disaggregated) 스토리지
- 고용량 NVMe SSD
- 컴퓨트 서버의 데이터를 저장 및 관리
- Key value: 높은 임의읽기 처리량, 높은 내구성

FADU

AI추론에 최적화된 새로운 스토리지 계층 구조

Training (Compute Power) → **Inference** (Storage Capability, Memory Access)

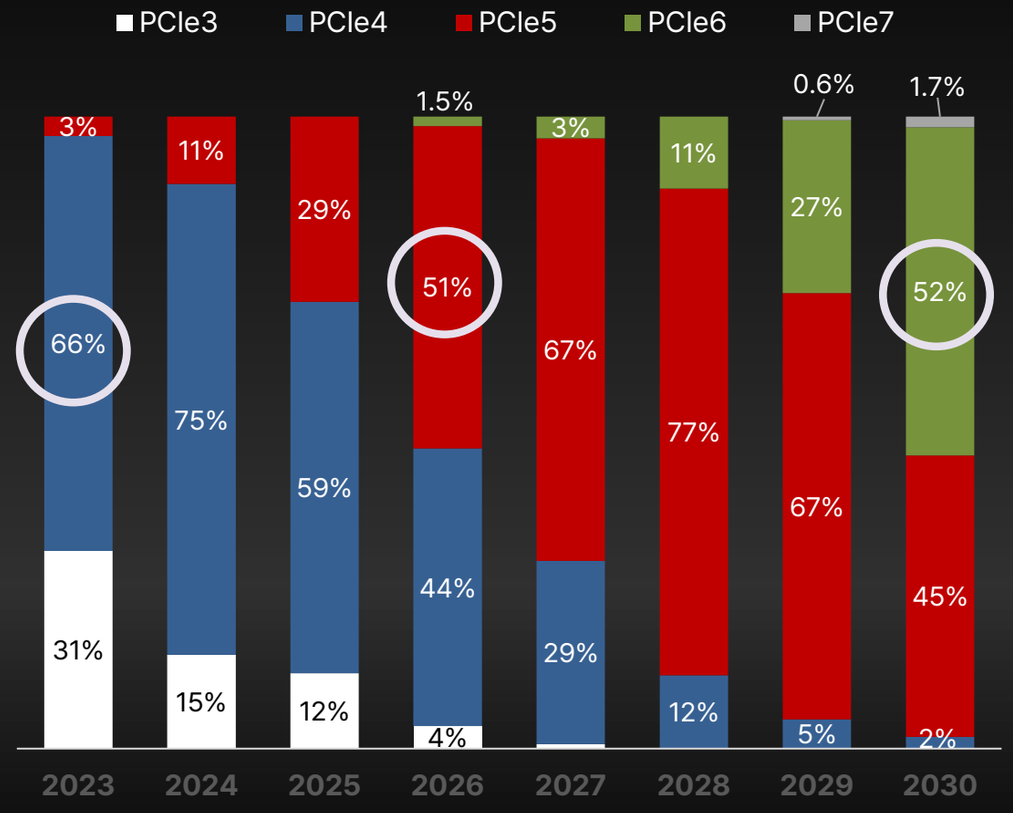
효율적인 AI추론을 위한 메모리 계층화



GPU 활용률 극대화 (유휴시간↓)
전력 소비 & TCO 감소

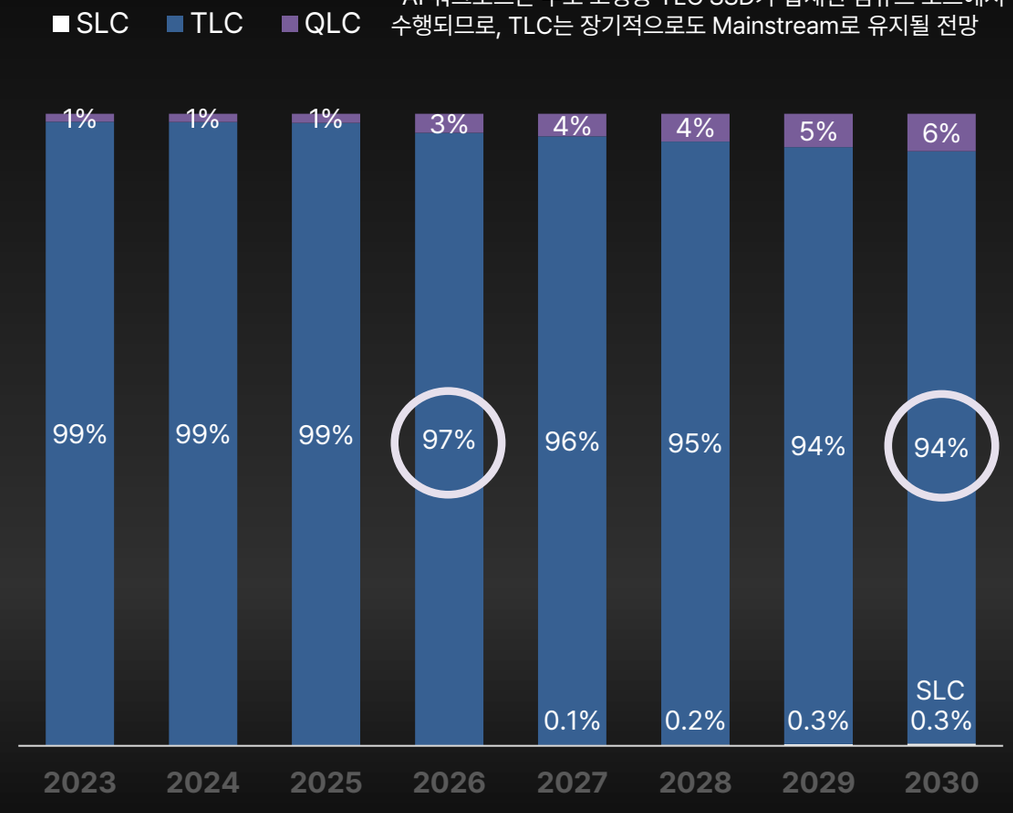
Enterprise SSD Technology Evolution

PCIe 세대 전환(Unit basis)



TLC/QLC 믹스 전환(Unit basis)

*AI 워크로드는 주로 고성능 TLC SSD가 탑재된 컴퓨트 노드에서 수행되므로, TLC는 장기적으로도 Mainstream로 유지될 전망

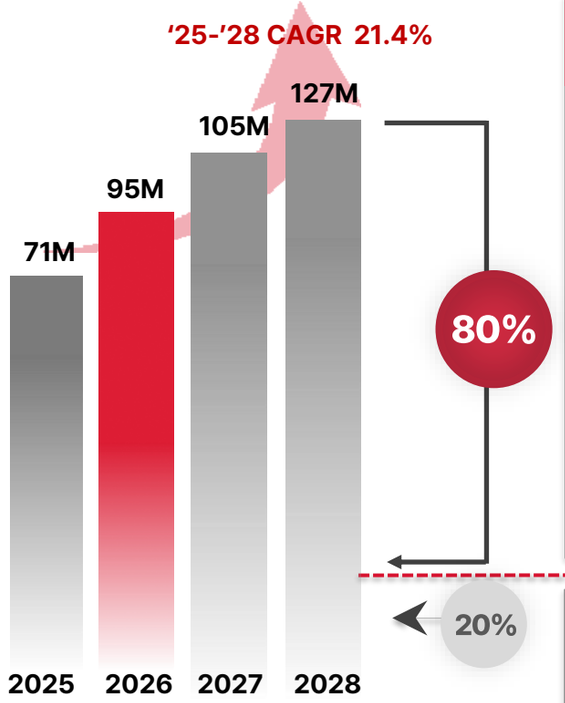


*Source: 3Q26 Forward Insights

Enterprise SSD Market

Enterprise SSD 출하량

(*Controller와 동일 수준)



*Source: 3Q26 Forward Insights

시장 참여자

SSD 공급업체	SSD 구매업체	FADU 현황
NAND Player-driven Market Value chain1: In-house Controller + NAND Players **Value chain2: 3rd Party Controller + NAND Players** SAMSUNG, SK hynix, SOLIDIGM, SanDisk, KIOXIA, Micron	**Hyperscalers** **Server OEMs** **Storage Platform builders**	전략적 NAND 파트너십을 기반으로 다수의 하이퍼스케일러 및 서버 OEM사로 고객다변화 진행중
SSD Providers(Non-NAND 제조업체) **Value chain:** **3rd Party Controller → Channel Distributors Module Houses** ***Controller 업체 BM** -White label SSD with customers' brand -Customer Self-built SSD with customers' preferences	**Server OEM/ODMs** **Storage Platform builders** **일반 기업체, 정부기관 등**	글로벌 하이퍼스케일러 대응 Track Records를 통한 기술력 입증

Corporate Responsibility

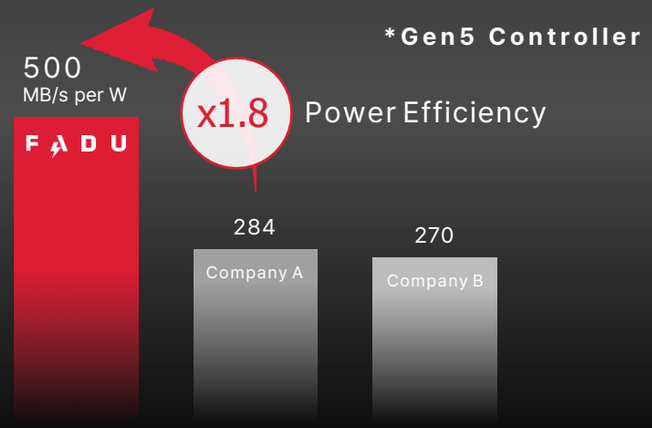
Pursuit of environment-friendly technology

☑ LOW POWER / LOW THERMAL

FADU는 전력소비 감소에 집중하는 기업입니다.

빠르기만 한 컨트롤러 제품을 만드는 것은 비교적 쉬울 수 있으나, 고성능과 함께 전력효율성을 모두 갖춘 컨트롤러를 만드는 것은 매우 어려운 과제입니다.

FADU는 PCIe Gen3부터 Gen6 Controller까지 세계 최고의 전력효율성을 갖춘 제품을 시장에 선보였습니다.



Seq. Write Performance per Power(MB/s per W)

*Source: Company data

The best place for people to create innovation

SEOUL METROPOLITAN GOVERNMENT
2025년 서울시 양육친화환경 조성 기여 수상

Ministry of Employment and Labor
2024년 대한민국 일·생활 균형 우수기업 선정

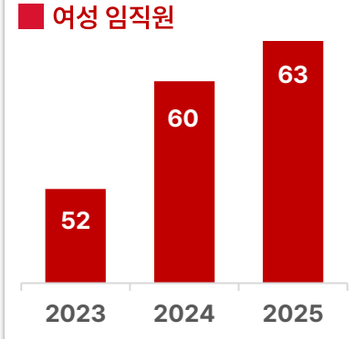
Ministry of Trade, Industry and Energy
2023년 글로벌 스타팹리스 30 선정

유연근무제 도입을 통한 업무생산성 강화

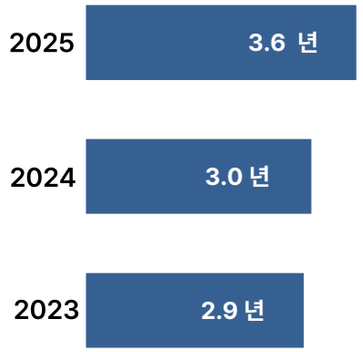
- 모든 임직원들을 위한 유연근무제도 이행
- 활발한 글로벌 인재 유입을 위한 재택근무제도 이행

여성 임직원 비율

2025 전체 임직원 290
여성 임직원 비율 22%



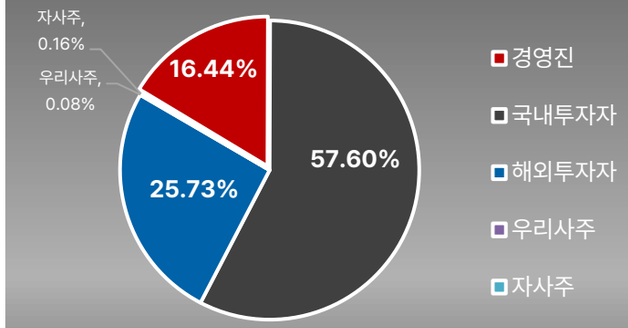
평균 근속연수



Shareholding Status & Corporate Governance

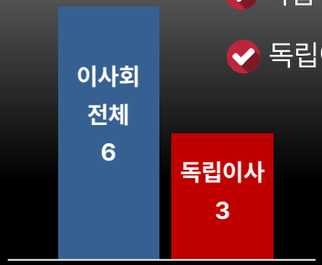
☑ 지분구조(3Q'26)

발행주식수(천주): 50,111
유통주식수(천주): 50,111(100%)



☑ 이사회 구성(3Q'26)

- 독립이사 비율 : 50%
- 독립이사 수 : 3



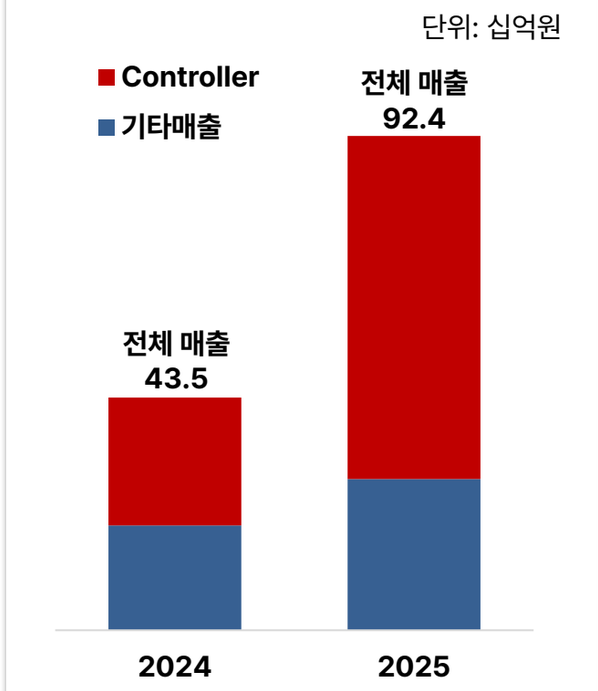
2026 Q3

Financial Performance

매출

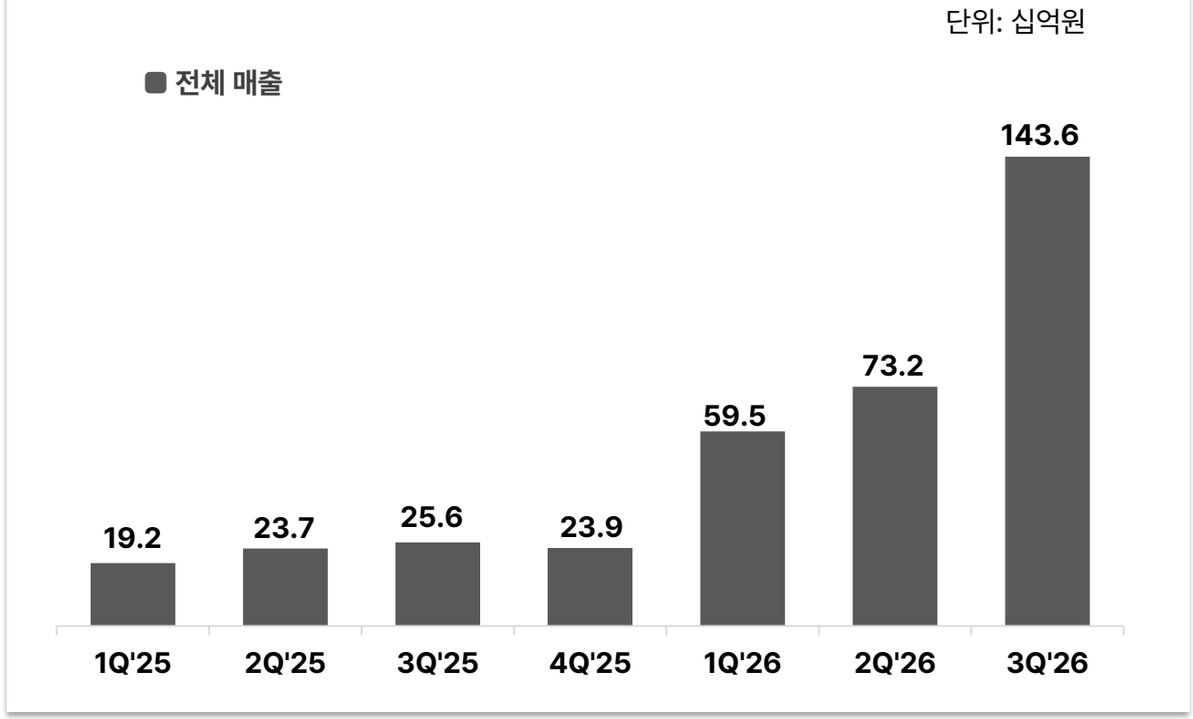
2025 매출
YoY 112.4%↑

연도별



3Q'26 매출
QoQ +96.2% ↑ / YoY +459.8% ↑

분기별



수익성

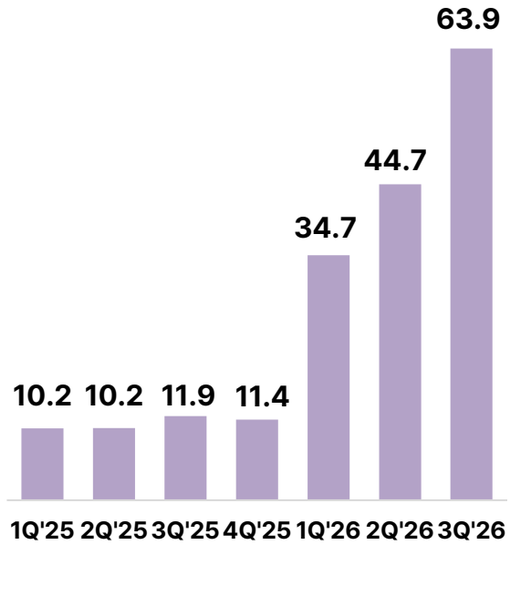
매출총이익

연도별

단위: 십억원



분기별



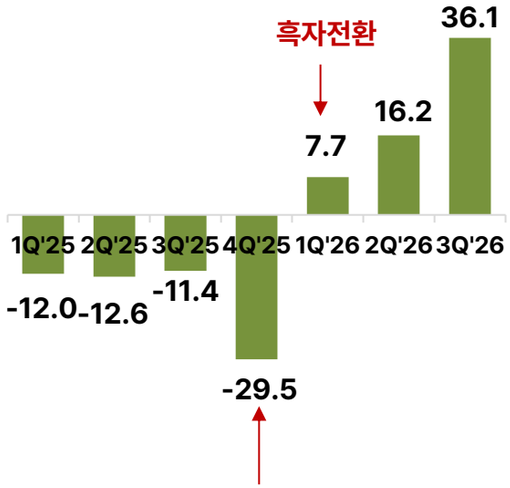
영업이익

연도별

단위: 십억원



분기별

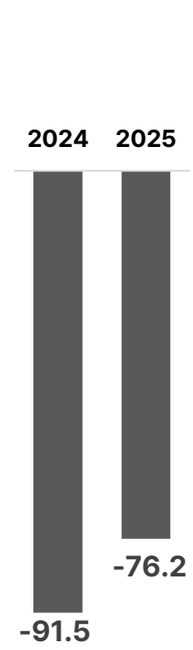


* 4Q'25 : PCIe Gen6 Controller NRE비용 110억원 반영

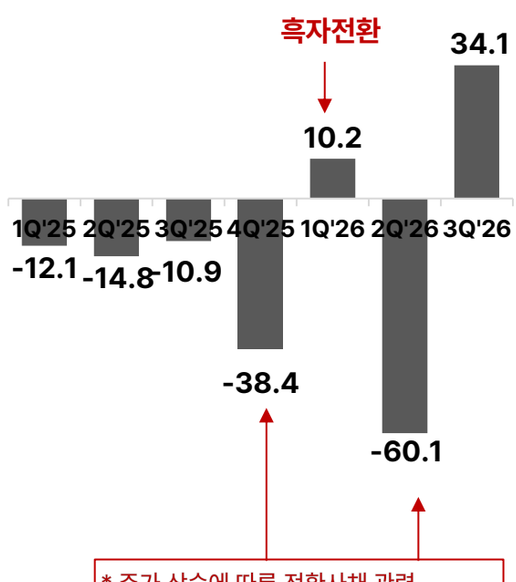
당기순이익

연도별

단위: 십억원



분기별



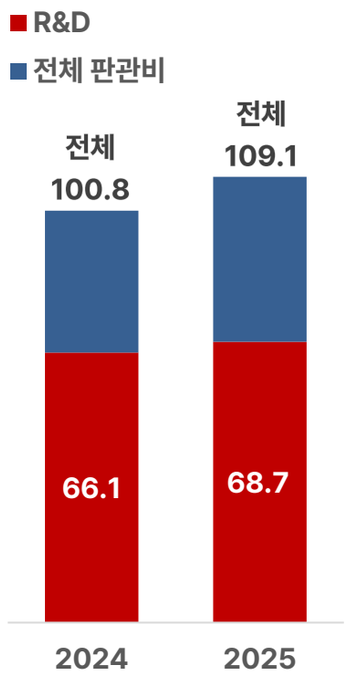
* 주가 상승에 따른 전환사채 관련 파생상품 평가손실 발생 (반기 평가)
→ 4Q'25: 100억 원 / 2Q'26: 737억 원
** 전환사채 조건 변경으로 3Q26 이후 관련 평가손실은 발생하지 않을 예정

판관비

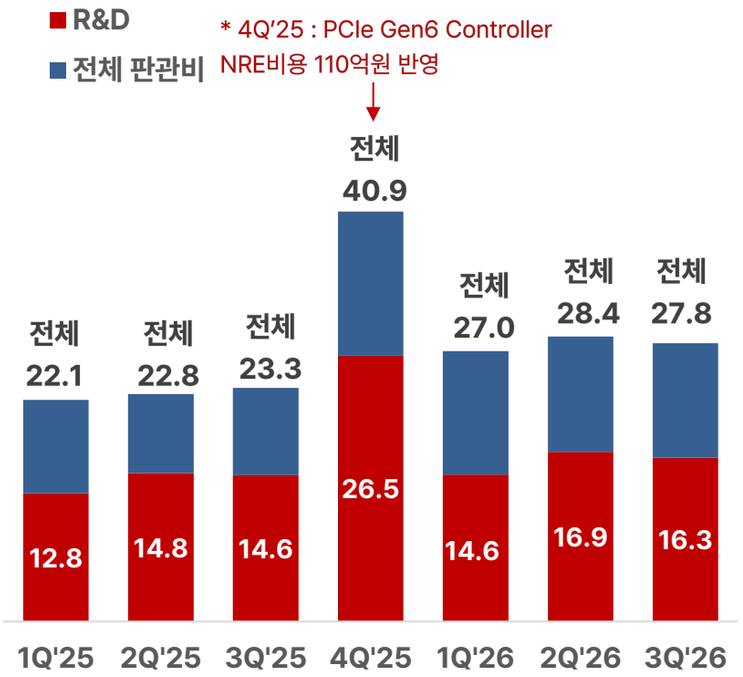
판관비

연도별

단위: 십억원

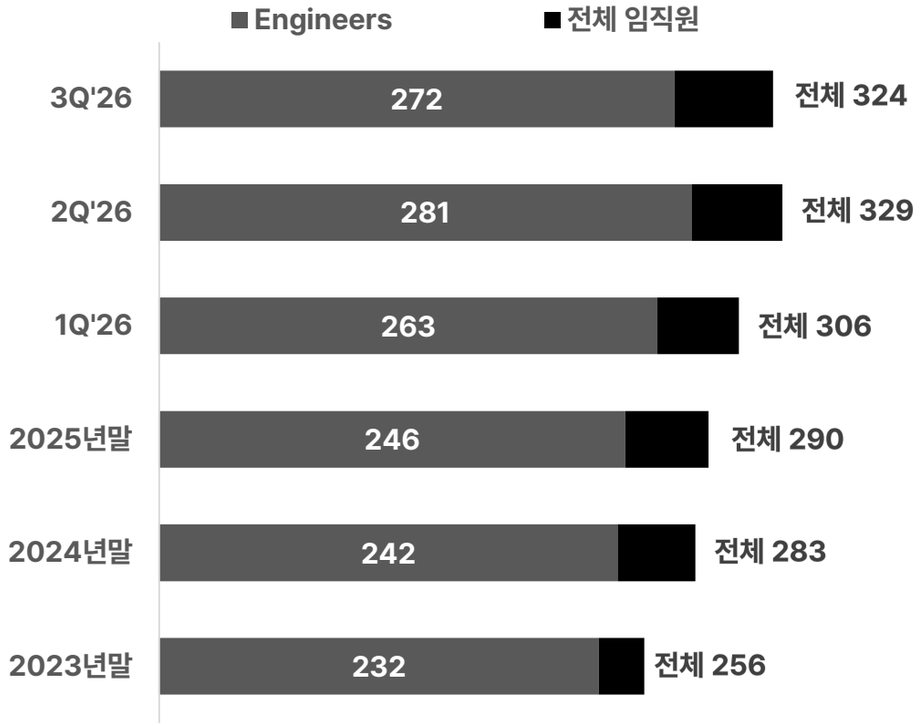


분기별

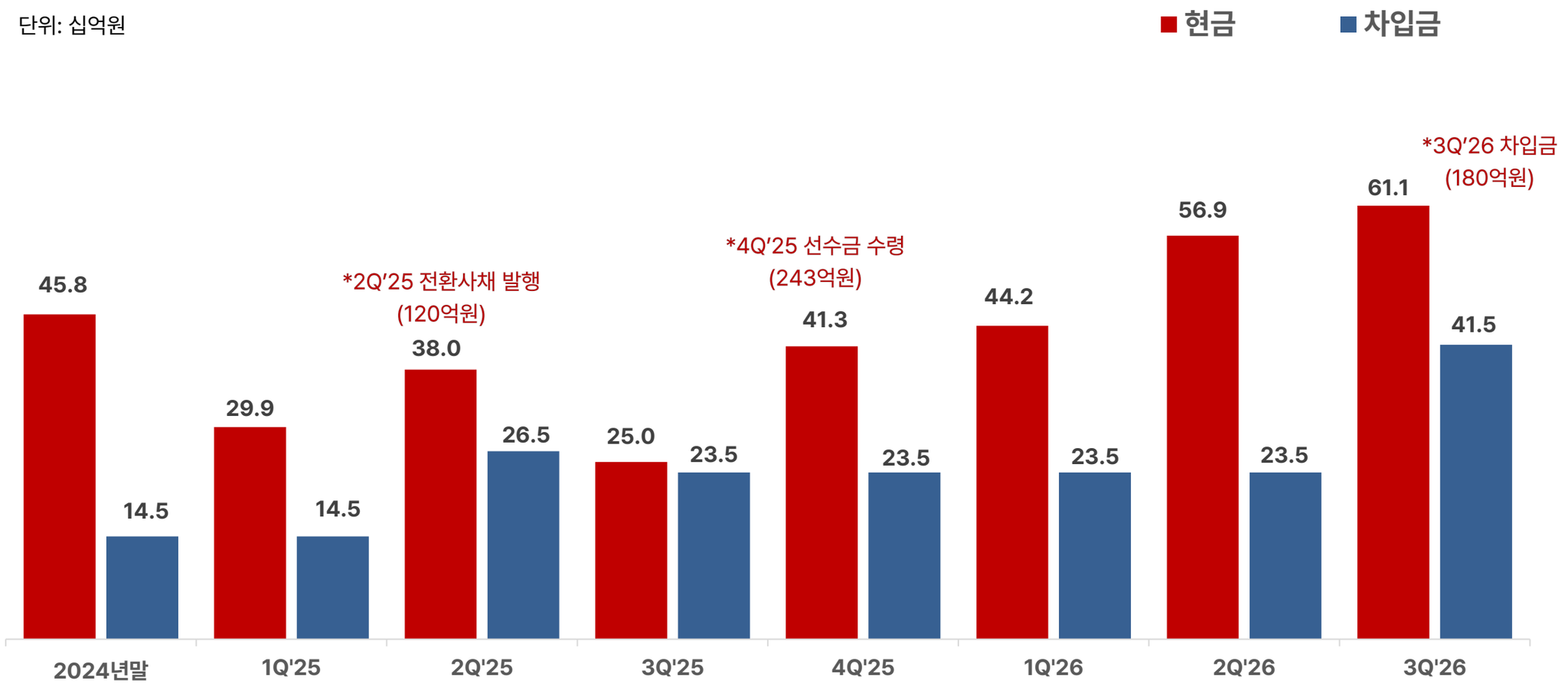


임직원

임직원(본사기준)



재무 상태



* 현금 = 현금 및 현금성자산 + 단기금융상품 등

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

첨부 1. 연결 재무상태표(Unaudited)

단위: 백만원

Account	2025.1Q	2025.2Q	2025.3Q	2025.4Q	2026.1Q	2026.2Q	2026.3Q	2023	2024	2025
유동자산	84,410	83,770	76,612	96,118	122,495	153,325	166,134	203,276	98,648	96,118
비유동자산	33,574	31,802	29,659	26,310	23,040	40,665	42,750	40,386	35,780	26,310
자산총계	**117,984**	**115,571**	**106,272**	**122,427**	**145,536**	**193,990**	**208,884**	**243,662**	**134,427**	**122,427**
유동부채	27,106	40,210	44,665	90,068	100,176	107,983	91,501	50,212	31,263	90,068
비유동부채	4,402	3,795	2,881	12,565	11,262	21,488	17,659	7,101	5,217	12,565
부채총계	**31,508**	**44,005**	**47,546**	**102,633**	**111,438**	**129,471**	**109,160**	**57,314**	**36,480**	**102,633**
자본금	4,941	4,944	4,945	4,949	5,008	5,010	5,011	4,875	4,936	4,949
자본잉여금	233,870	234,157	234,371	234,946	239,080	239,530	239,884	230,751	233,690	234,946
이익잉여금(결손금)	(153,455)	(168,046)	(178,790)	(217,132)	(206,725)	(266,734)	(232,507)	(50,944)	(141,508)	(217,132)
기타자본	(555)	(869)	(2,347)	(3,456)	(3,970)	85,967	86,664	197	(1,042)	(3,456)
비지배지분	1,675	1,381	547	487	706	746	671	1,469	1,871	487
자본총계	**86,476**	**71,566**	**58,725**	**19,794**	**34,098**	**64,519**	**99,724**	**186,348**	**97,947**	**19,794**

첨부 2. 연결 손익계산서(Unaudited)

단위: 백만원

Account	2025.1Q	2025.2Q	2025.3Q	2025.4Q	2026.1Q	2026.2Q	2026.3Q	2023	2024	2025
매출	**19,219**	**23,679**	**25,644**	**23,877**	**59,538**	**73,174**	**143,554**	**22,471**	**43,503**	**92,419**
매출원가	9,063	13,493	13,737	12,467	24,886	28,514	79,680	11,375	37,734	48,761
매출총이익	**10,156**	**10,186**	**11,907**	**11,409**	**34,652**	**44,660**	**63,874**	**11,096**	**5,769**	**43,658**
판관비	22,142	22,750	23,333	40,903	26,967	28,436	27,757	69,665	100,817	109,128
- 연구개발비	12,788	14,824	14,615	26,489	14,641	16,918	16,336	51,742	66,093	68,716
영업이익	**(11,986)**	**(12,564)**	**(11,426)**	**(29,494)**	**7,686**	**16,224**	**36,117**	**(58,569)**	**(95,048)**	**(65,470)**
영업외이익	560	438	693	3,444	3,901	2,008	3,099	4,179	7,140	5,135
영업외비용	680	2,621	133	11,903	1,370	78,191	5,039	2,442	3,559	15,336
법인세차감전순이익	**(12,105)**	**(14,747)**	**(10,866)**	**(37,953)**	**10,217**	**(59,958)**	**34,177**	**(56,833)**	**(91,467)**	**(75,672)**
법인세	32	4	16	495	2	170	35	-	41	547
당기순이익	**(12,136)**	**(14,751)**	**(10,883)**	**(38,448)**	**10,215**	**(60,129)**	**34,142**	**(56,833)**	**(91,509)**	**(76,218)**

첨부 3. 연결 현금흐름표(Unaudited)

단위: 백만원

Account	2025.Q1	2025.Q2	2025.Q3	2025.Q4	2026.Q1	2026.Q2	2026.Q3	2023	2024	2025
기초현금	**45,763**	**29,931**	**38,014**	**24,953**	**41,304**	**44,190**	**56,873**	**10,427**	**179,386**	**45,763**
영업활동 현금흐름	**(13,528)**	**(1,049)**	**(7,147)**	**18,020**	**847**	**17,267**	**(6,103)**	**(42,165)**	**(108,840)**	**(3,704)**
- 당기순이익	(12,136)	(14,751)	(10,883)	(38,448)	10,215	(60,129)	34,142	(56,833)	(91,509)	(76,218)
- 재고자산평가손실	-	(3,767)	(4,438)	(177)	(368)	(2,082)	(520)	3,374	13,534	(8,382)
- 이자비용	425	505	585	533	543	661	995	1,935	2,641	2,049
- 감가상각비	2,763	2,759	2,879	1,986	2,595	2,747	3,051	8,663	11,110	10,387
- 운전자본변동	(5,027)	12,244	6,167	43,887	(11,364)	(2,179)	(45,736)	(1,446)	(41,983)	57,272
투자활동 현금흐름	**(1,632)**	**(583)**	**(756)**	**(276)**	**(1,016)**	**(3,171)**	**(6,341)**	**(14,018)**	**(4,102)**	**(3,247)**
CAPEX	(1,526)	(516)	(766)	(1,330)	(1,276)	(2,658)	(6,438)	(10,947)	(7,218)	(4,138)
재무활동 현금흐름	**(694)**	**11,246**	**(6,218)**	**(696)**	**1,975**	**(756)**	**17,295**	**225,265**	**(21,790)**	**3,637**
유상증자	72	12,188	153	411	2,893	306	236	209,926	1,597	12,825
차입금 증감	-	-	(3,000)	-	-	-	18,000	25,000	(20,000)	(3,000)
환율 변동	**22**	**(1,530)**	**1,059**	**(698)**	**1,080**	**(657)**	**(674)**	**(123)**	**1,109**	**(1,146)**
현금 변동	**(15,832)**	**8,083**	**(13,061)**	**16,350**	**2,886**	**12,683**	**4,178**	**168,958**	**(133,623)**	**(4,459)**
기말현금	**29,931**	**38,014**	**24,953**	**41,304**	**44,190**	**56,873**	**61,051**	**179,386**	**45,763**	**41,304**

* 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 기준으로 스톡옵션 행사 포함

Creating Future

FADU

Company Website: https://www.fadu.io
IR Website: https://ir.fadu.io