The Leader in AI Robotic Intralogistics, and More

SFA
IR자료 : 26Y3Q 실적 반영

2026.11



SFA | www.sfa.co.kr

DISCLAIMER

본 자료는 투자자들에게 주식회사 SFA(이하 회사)의 영업전망, 경영목표, 사업전략 등 정보제공을 목적으로 작성되었으며, 이의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지됨을 알려드리는 바입니다.

본 자료에 포함된 예측 정보는 과거가 아닌 미래의 사건에 관계된 사항이며 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 회사가 통제할 수 없는 시장환경의 변동 및 위험 등의 불확실성으로 인해 회사의 실제 영업실적 결과와 일치하지 않을 수 있음을 유희하시기 바랍니다.

마지막으로 본 자료는 투자자의 투자판단을 위한 참고자료로 작성된 것이며, 당사는 이 자료의 내용에 대하여 투자자 여러분에게 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않습니다.

Contents

회사 개요

05 SFA Vision
06 사업영역(별도)

경영실적

08 수주(별도기준)
09 매출 (별도기준)
10 수주잔고 (별도기준)
11 손익(별도기준)
12 손익(연결기준)

중장기 성장전략

14 로봇 AI 물류자동화
16 로봇 AI 제조자동화
18 AI 인프라

Appendix

21 2030년 완전 무인화 실현
22 AI 로보틱스 물류사업 실증 센터 구축
23 재무제표(별도/연결)

01

회사 개요

1. SFA Vision
2. 사업영역(별도)



국내 최대 규모 제작/조립장 준공
(준공일: 25.09.11, 연면적: 10,005평)

1. SFA Vision

SFA “AI 자율제조 로보틱스 선도 기업”

추진 배경



1 산업 패러다임의 급격한 전환

스스로 판단·최적화·복구하는 Industry 6.0 도래 및
무인화 제조(Dark Factory) 중심의 자율제조
패러다임 부상



2 SW 중심 지능형 운영체계 필요

완전자율·초유연 생산 중심 경쟁력 확보 및
HW 중심 자동화 한계 극복 필요



3 중장기 비전·로드맵 재정립

미래 유연생산 시장 선도를 위한
비전 및 역량 로드맵의 선제적 재정립

기대효과



글로벌 AI 자율제조 선도기업

수요예측·실시간 최적화 기반 지능형 플랫폼으로
사업 확장
→ 통합 솔루션 기업으로 전환



**고성장 시장 선점 ·
기업가치 제고**

Dark Factory(완전 무인화) 핵심 기술 조기 확보
→ 글로벌 AI 로보틱스 시장 선점 및 기업가치 제고



전방시장 다변화

특정 사업 구조 편중 탈피 및
AI 로보틱스 기반 신규 산업 확장



**수주 경쟁력 차별화 ·
고객 Lock-in**

고부가 턴키 솔루션 공급 및
증설·고도화·유지보수로 이어지는
후속 수주 연계로 고객 기반 지속 확보

2. 사업영역(별도)

- SFA는 독보적인 AI 로보틱스 기술 경쟁력을 기반으로 유통·일반제조, 반도체, 이차전지, 연료전지, 디스플레이, 첨단소재 등 다각화된 산업군에 로봇 AI 물류 및 로봇 AI 제조자동화와 AI 인프라 솔루션/장비를 제공

로봇 AI 물류자동화

- 규격이나 물성의 변화 없이 이송 역할 담당
- AI 로보틱스 기술을 통하여 기존의 스마트 물류 시스템을 뛰어넘는 자율 물류시스템의 구현

+

로봇 AI 제조자동화

- 물리적 또는 화학적 변화를 부여하여 제품을 생산하는 제조 및 검사장비로 구성
- AI 로보틱스 기술을 통한 지능화된 자율 공정시스템의 구현

+

AI 인프라

- 전력 수요 대응을 위한 해저케이블 제조 설비 등 AI 인프라 밸류 체인에서의 주요 병목을 대응하는 고부가 설비/장비 구현

유통 / 일반제조 | 반도체 | 이차전지 | 연료전지 | 디스플레이 | 첨단소재

02

경영 실적

1. 수주(별도기준)
2. 매출(별도기준)
3. 수주잔고(별도기준)
4. 손익(별도기준)
5. 매출과 손익(연결기준)

고밀도 보관과 빠른 입출고 처리를
구현하는 Warehouse 시스템 :
MSR(Multi Shuttle Robot)

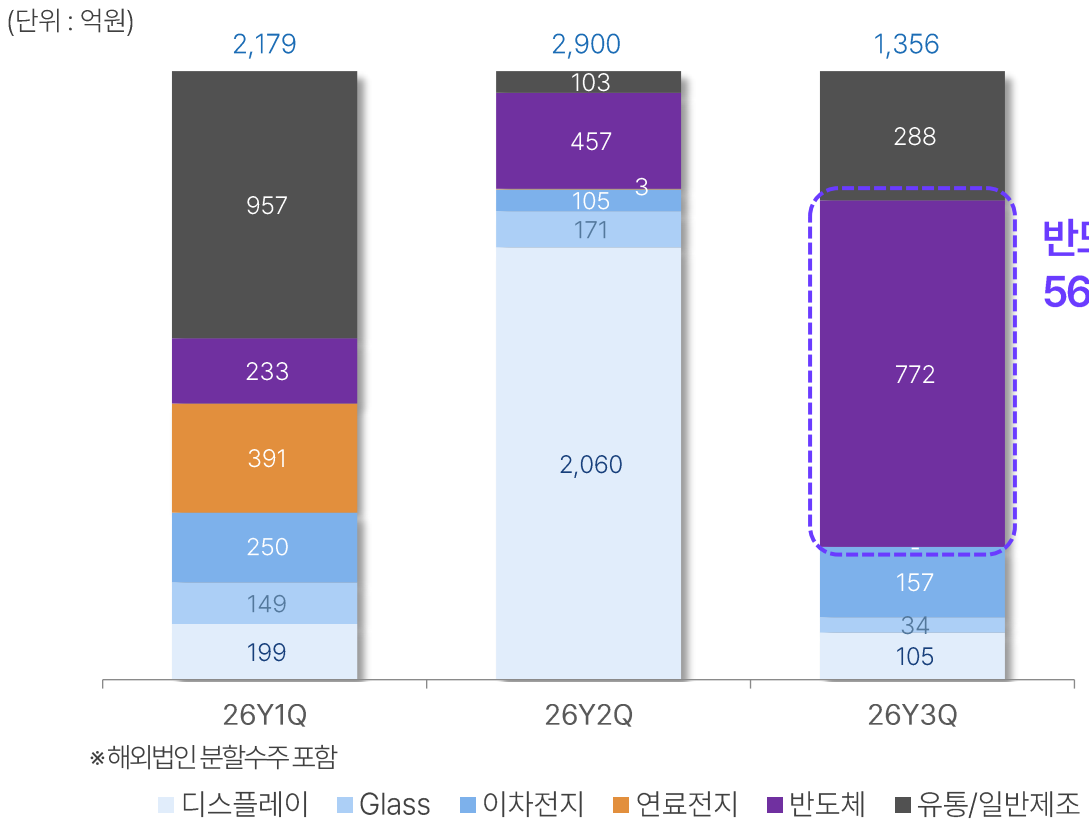


1. 수주(별도기준)

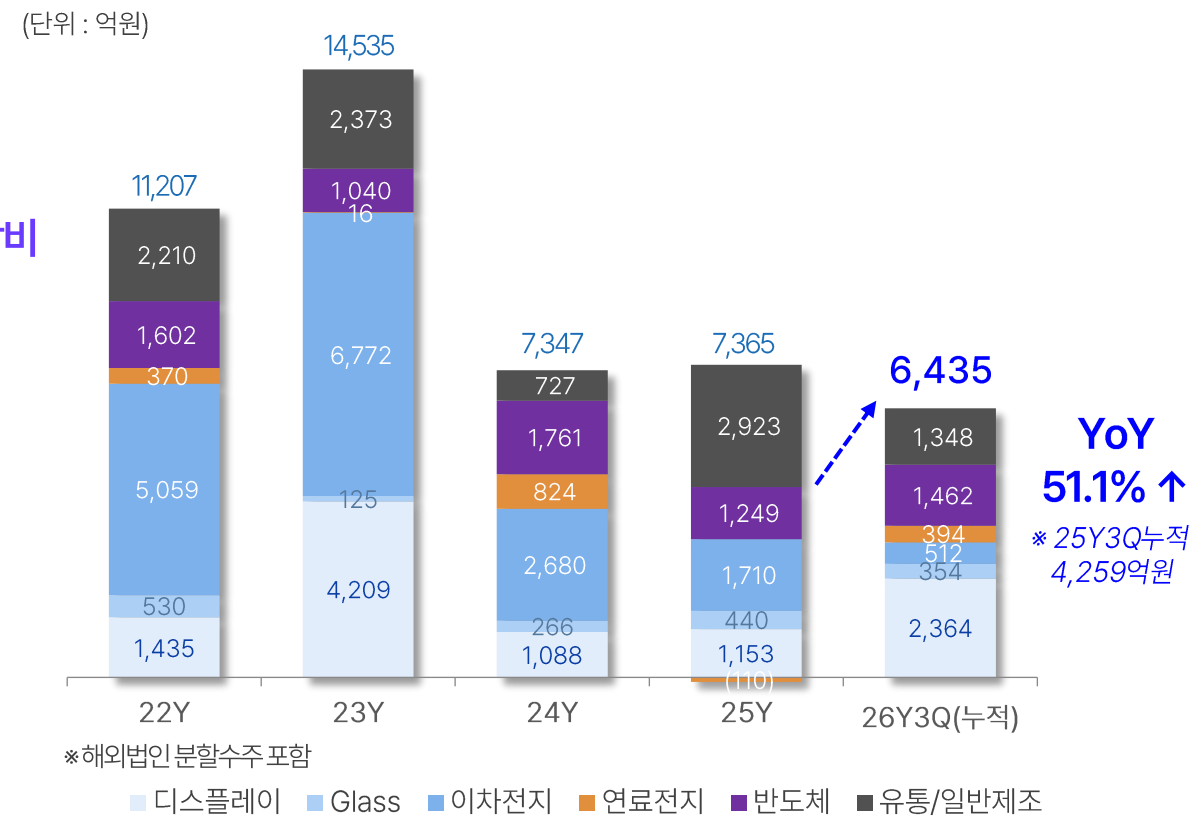
- **26년 3분기 누적 6,435억원 : YoY 51.1% 증가**
  - 3Q 수주 1,356억원 : LOI 입수 등 가시화되었으나, PO 미수취 건(반도체 OSAT/밸류체인 PJT 등)은 미반영됨
  - ※ 반도체장비 부문(비중 57%) 핵심 성장 축으로 부상 → 고부가 중심 포트폴리오 전환 중

✓연간 수주 목표 : 1.3조원 (YoY 77% 증가)
⇨ 반도체, 유통/일반제조, 연료전지 수주 지속 확대

산업부문별 추이(분기별)



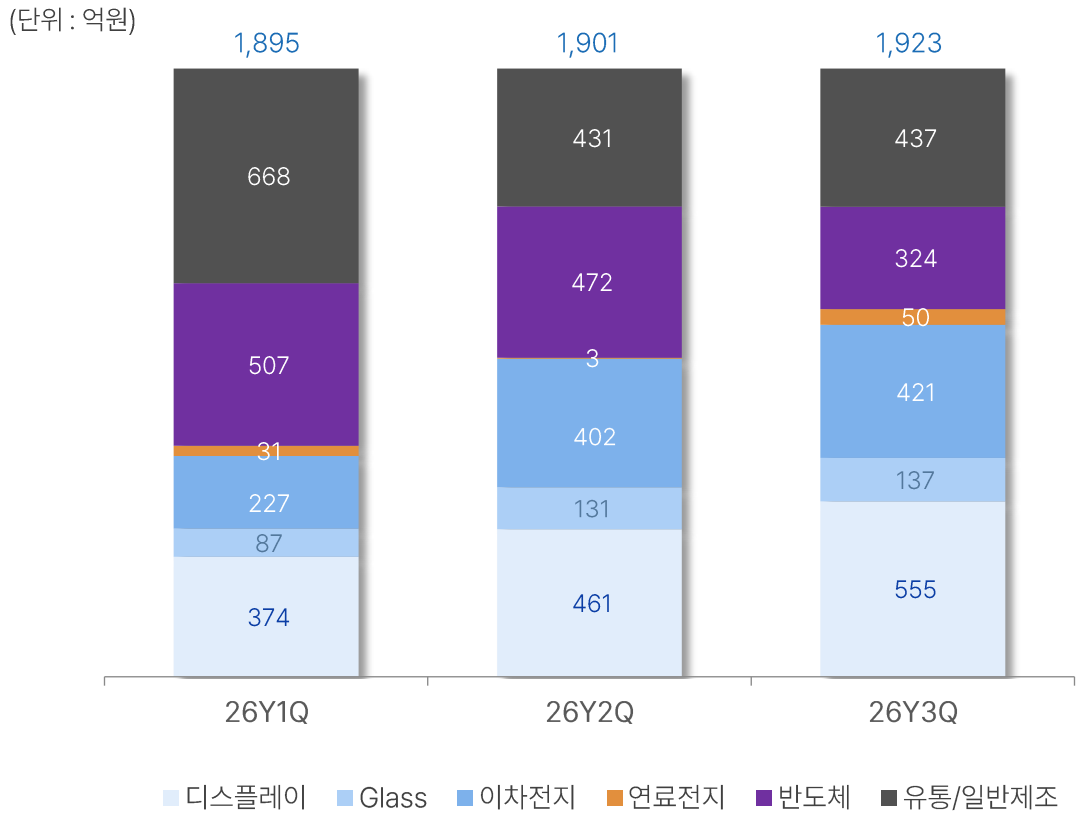
산업부문별 추이(연도별)



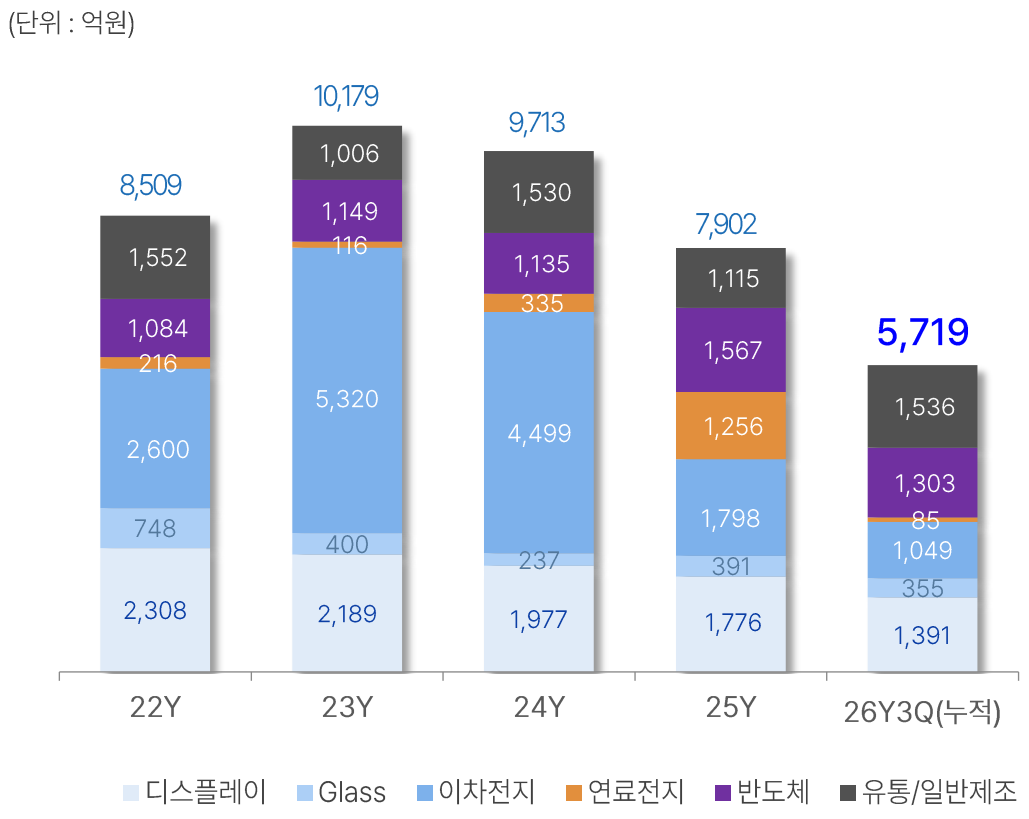
2. 매출(별도기준)

- **26년 3분기 누적 5,719억원**
  - 분기 별 점진적 증가 추세(1Q 1,895억원 → 2Q 1,901억원 → 3Q 1,923억원)
  - **4분기 및 2027년 대폭 증가 예상** ← 25년 4분기부터 활성화된 수주 모멘텀에 따른 본격적인 매출 인식 시기 순차적 도래

산업부문별 추이(분기별)



산업부문별 추이(연도별)



3. 수주잔고(별도기준)

- **26년말 잔고 1조2천억 상회 전망 : 매출 인식 자원 지속 증가 추세**
  - 3분기 말 유통/일반제조 및 반도체 합산 비중 61.3% : 고부가 중심으로 포트폴리오 전환 중
  - 4분기 반도체장비 및 유통/일반제조 수주 확대 전망에 따라 26년 말 잔고 대폭 증가 예상 → 27년 매출 인식 자원 확보

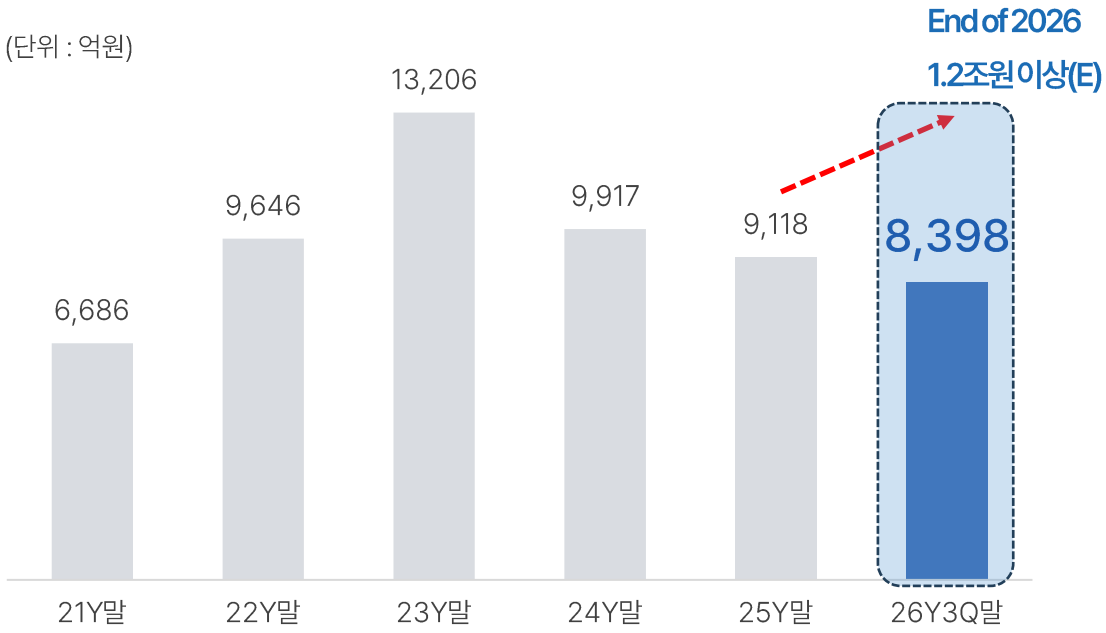
산업부문별 잔고 내역 : 26Y3Q 말

(단위 : 억원)

구 분	금 액		비 고
유통/일반제조	3,262	38.8%	✓ 대형 고객사 확보로 안정적 매출 기반 ✓ 해저케이블 등 AI 전력 인프라 설비 포함
반도체장비	1,886	22.5%	✓ 26Y3Q 누적 매출의 약 1.4배 잔고 보유 및 수주 지속 확대로 27년 매출 성장 기반 확보
그 외 산업군	3,250	38.7%	✓ 디스플레이/이차전지/첨단소재 수주 지속 대응 ✓ 연료전지(SOFC, PEMFC) 수주 지속 확대
합 계	8,398	100.0%	

잔고 추이

(단위 : 억원)



26년말 1.2조원 상회 전망

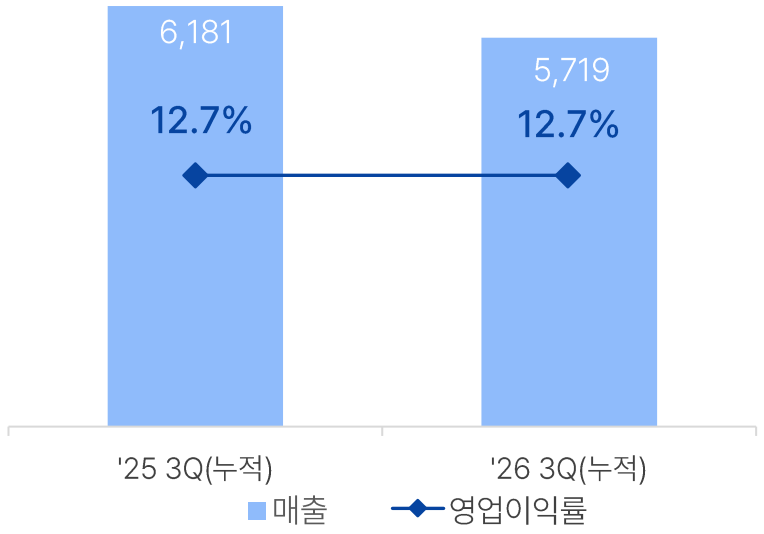
4. 손익(별도기준)

- **26년 3분기 누적 영업이익 729억원(OPM 12.7%)** : 견조한 이익 창출 능력 입증
  - 전년동기 대비 매출 감소에도 수익성 견조하게 유지 : 26년 각 분기 매출총이익률 / 영업이익률 지속 개선 추세(3Q GPM 21.7% 및 OPM 13.8%)
    ※ AI/로보틱스 기술 접목 기반의 차별적 고부가가치 품목 확대 및 반도체장비 등 고부가가치 산업군 확대
  - **4**분기 이후 매출 증가 시 고정비 분산 효과로 수익성 추가 개선 기대 가능

손익 추이

(단위 : 억원)

구 분	26Y1Q	26Y2Q	26Y3Q	QoQ	YoY	26Y(누적)	비 고
매출액	1,895	1,901	1,923	+1.2%	-2.1%	5,719	
매출총이익	357	406	418	+2.9%	+15.2%	1,182	
	18.8%	21.4%	21.7%	+0.4%p	+3.3%p	20.7%	
영업이익	218	244	266	+9.0%	-3.2%	729	
	11.5%	12.8%	13.8%	+1.0%p	-0.2%p	12.7%	
세전이익	216	225	240	+6.8%	+2.2%	681	
	11.4%	11.8%	12.5%	+0.7%p	+0.5%p	11.9%	
순이익	167	171	185	+8.2%	-0.8%	524	
	8.8%	9.0%	9.6%	+0.6%p	+0.1%p	9.2%	



5. 손익(연결기준)

- **매출 : 1조 1,914억원**
- **영업이익 : 666억** 매출 감소로 영업이익 축소되었지만, 영업이익률은 5.6%로 견조하게 유지
  - SFA넥셀 : 전년동기 대비 축소(259억원→197억원), 영업이익율 개선(8.0%→10.9%) → 업황 점진적 개선에 따른 실적 호전 기대
  - SFA반도체 : -189억원(전년동기 -190억원) → **신규 라인 본격 가동으로 점진적 개선 기대** → 27년 연간 실적 대폭 호전 전망

손익 추이

(단위 : 억원)

구 분	25Y3Q(누적)	YoY(%)	26Y3Q(누적)
매출액	12,374	-3.7%	11,914
SFA	6,181	-7.5%	5,719
SFA넥셀	3,251	-44.4%	1,808
SFA반도체	2,478	+54.1%	3,818
영업이익	769 (6.2%)	-13.4%	666 (5.6%)
순이익	477 (3.9%)	+8.0%	515 (4.3%)

팔레트 위에 크기가 다른 여러가지 Box를
자동으로 최적 적재하는 지능형 물류 로봇 :
Mixed Palletizing Robot

03

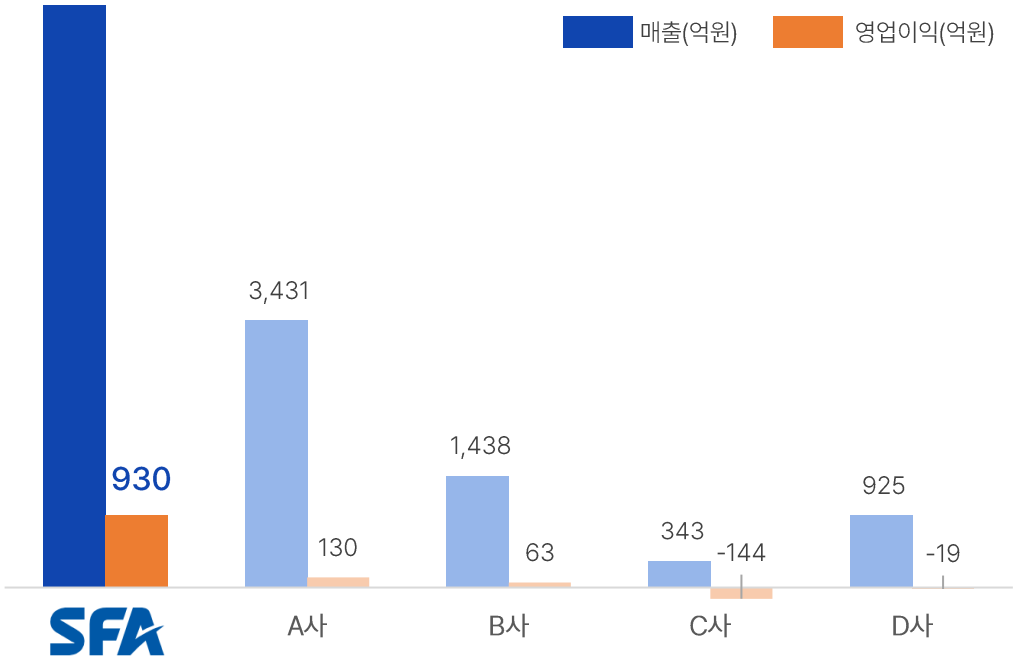
중장기 성장전략

1. 로봇 AI 물류자동화
2. 로봇 AI 제조자동화
3. AI 인프라

1. 로봇 AI 물류자동화 ▶ 독보적 선도 기업으로서의 초격차 유지를 통한 시장 지배력 강화

- 로봇 AI 물류자동화 선도적 위상 : 국내 최대 매출 규모 · 업계 최고 수준의 수익성 · 가장 폭넓은 사업 포트폴리오
  - 최고 수준의 솔루션 역량을 갖춘 AI 로보틱스 물류 선도 기업으로 압도적 실적 보유
  - 규모의 경제 및 기술 포트폴리오의 지속 확대를 통하여 성장 산업에서의 위상 및 지배력 지속 강화

1 국내 대표 로봇기업과의 외형 비교 : LTM(FY25.3Q~FY26.2Q) 별도 기준



	SFA	A사	B사	C사	D사
영업이익률:	12.4%	3.8%	4.4%	N/A	N/A

2 업계 최고 수준의 사업 포트폴리오

Company	AGV /AMR	Automated Storage	Shuttle Robot	Picking Robot	WES /WCS	AI & Data Analytics	Turnkey Solution
SFA	●	●	●	●	●	●	●
A사	●	●	●	◐	◐	◐	◐
B사	◐	◐	●	◔	◐	◔	○
C사	◐	○	○	◔	○	◔	○
D사	◐	○	○	◔	○	◔	○

● : Strong ◐ : Partial ◔ : Limited ○ : N/A

※국내주요로봇물류Peer를대상으로하드웨어,소프트웨어및Turnkey수행역량을포함한통합솔루션포트폴리오를기준으로비교

※SFA는물류자동화핵심하드웨어부터WES/WCS,AI기반운영최적화,Turnkey프로젝트수행까지전ValueChain을아우르는국내 최고수준의 통합로봇물류솔루션포트폴리오를보유

1. 로봇 AI 물류자동화 ▶ HBM 레퍼런스 기반 반도체 글로벌 시장 본격 확장

- HBM : '25년 수주 HBM PJT 안정적 설치 및 시양산 실적 → 고객/시장 확장을 통한 규모의 경제 실현
- Legacy 메모리 : Front-end STK / Lifter 수주 성과 → OHT 포함 물류시스템 Turn-key 수주 적극 확대, OSAT 고객사로 고객선 확장
- 웨이퍼 : 중화권 수주 확대 → 글로벌 시장으로 다변화

반도체 물류시스템 사업 로드맵

로봇 AI 물류시스템



지능형 솔루션

- 반도체 산업 적용 가능한 Digital Twin 기술 개발
- 경제형 PdM(예지보전 솔루션) 개발

	~2025년	2026년 상반기	2026년 하반기 이후
HBM	• 국내 Major 고객 HBM라인 물류시스템 첫 수주	• 안정적 설치 및 시양산 Start	• 확보한 실적 기반 글로벌 고객사로 사업 확대
Legacy 메모리	• Back-end 중심 물류시스템 PJT 확보	• Front-end 물류시스템 장비 수주(STK, Lifter 등) • 글로벌 OSAT Bumping line 수주	• Front-end 물류시스템 Turn-key 수주 추진 • 글로벌 OSAT 고객사 추가 확보 • 중화권 메모리 고객사 확대
Wafer	• 중화권 PJT 수주	• 중화권 수주 확대	• 글로벌 신규 고객사 추가 확보

2. 로봇 AI 제조자동화 ▶ MLCC 검사시스템 외에 기판 물류시스템 분야 사업 확보

- 적용 애플리케이션 다변화 : 스마트폰·AI 서버 등 IT용 중심에서 자동차 전장용으로 확산 추진
- 고성능 수요 대응 : AI 반도체 시장 성장과 연계된 초고성능 MLCC 수요 증가에 맞춰 지속적 수주 모멘텀 확보
- AI 로보틱스 기술 기반의 최첨단 물류시스템을 기판 제조라인 분야 적용 적극 확대

MLCC 검사시스템 특징

독자적 3D Vision 기술

초소형 MLCC의 초미세 결함까지 정밀 포착하는 SFA 고도화 3D Vision AI 검사 기술 적용

지능형 로봇 물류 시스템

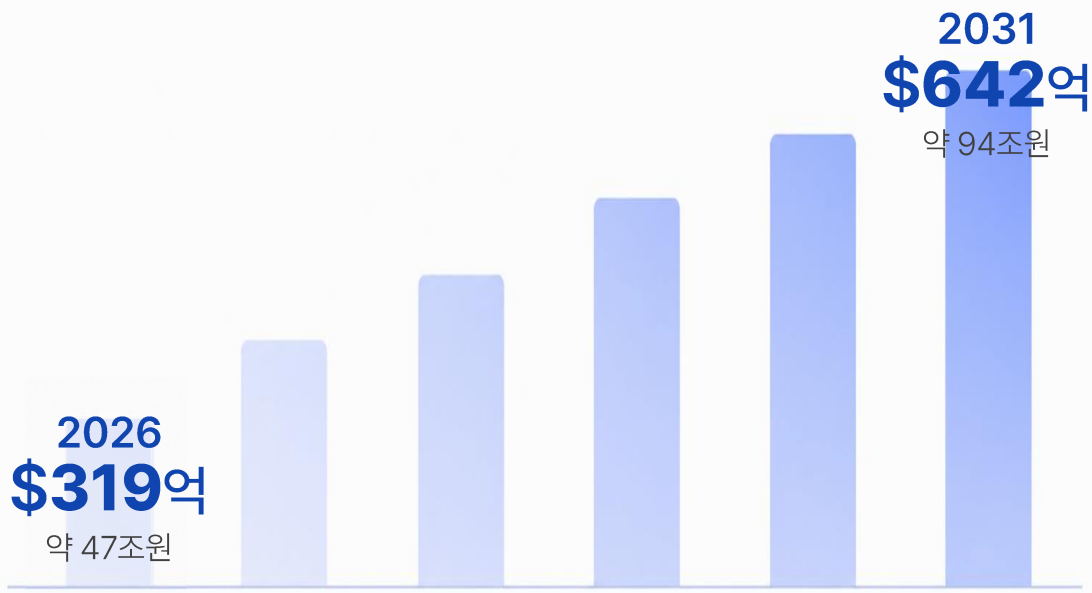
대량 초소형 부품을 정밀하게 제어하는 물류 이송 로봇 및 초정밀 분류 모듈의 유기적 결합으로 최적의 검사 효율 제공

IT·전장·산업 전반 확장

IT(스마트폰/AI 서버)부터 전장(전기차/자율주행) 및 일반 산업용까지 MLCC 전 영역 검사 공정 커버

향후 시장 전망

2026-2031 글로벌 MLCC 시장



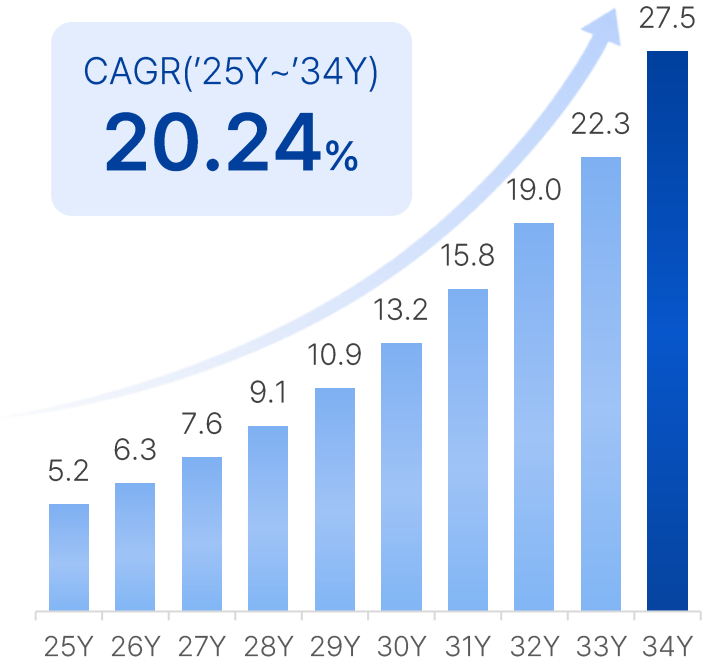
*MLCC Market Analysis by Mordor Intelligence

2. 로봇 AI 제조자동화 ▶ 연료전지 Turn-Key 사업의 독보적 글로벌 위상 확보

- 연료전지 핵심장비 개발 → 미래 성장성 확보
  - AI 전력 수요 대응 관련 발전용(SOFC) 연료전지 제조장비 핵심 기술 개발 및 사업화(국내외 고객사 확보)
  - 자동차용(PEMFC) 연료전지 제조장비 차별화 기술 개발 및 사업화(국내외 고객사 확보)

연료전지(수소) 글로벌 시장 규모 및 전망

(단위 : 십억 달러)



SFA 연료전지 기술 개발 위치

	Present	Near Future
	SOFC/PEMFC	SOFC/PEMFC
사업화 영역	Turn-key Line Cell/MEA 완료 / Interc./BPP 완료 / Stack 완료	Turn-key Line 고도화/사업 경쟁력 강화/ 글로벌 사업 확대
핵심 장비	Laser Driller, Jetting, Sintering, Spray, Welding / Sheeting, Lamination, Inspection, Stacking 등	
Key Milestone	대규모 수주 PJT를 통해 주요 핵심 장비 개발 및 사업화 완료	Large Substrate / High Throughput / Low Cost optimized system development
고객사	• 발전용 : ~26년(상) 누적 국내외 약 800억 수주 • 자동차용 : ~26년(상) 누적 국내외 약 820억 수주	• 해외 발전용 Fuel cell 기업 • 아시아, 미주 및 유럽 automotive company

3. AI 인프라 ▶ 해저케이블 제조설비 독점적 경쟁력 기반 수주 확대

- AI 인프라 병목 산업 중 하나인 풍력 해저케이블용 초대형·고중량 Turn Table 및 수직연합기 공급 능력을 보유한 국내 유일 장비 제조사
- 누적 수주 실적 총액 3,300억원
- 글로벌 AI 전력망 확충 및 해상풍력 투자 확대에 따른 해저케이블 제조설비 수주 모멘텀 본격화

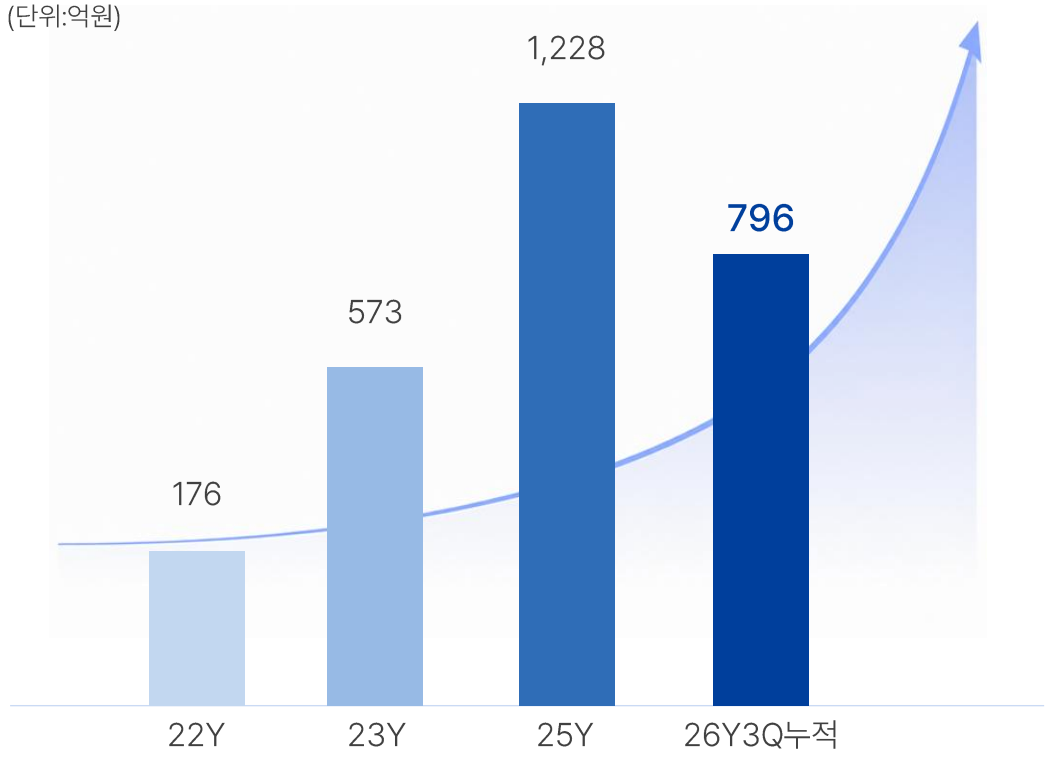
연도별 수주 실적

사업 추진 이력 **18년**

누적 수주 실적 (원) **3,300억**

'09~'21 누적 수주	총 41대 수주 (Turn Table 1,500t ~ 10,000t 38대 수직연합기 1,000t ~ 3,000t 3대)
'22	Turn Table 4대 (10,000t 2대 외)
'23	Turn Table 20대 (10,000t 2대 외)
'25	**Turn Table 2대 (5,000t 1대 외) + 수직연합기 1대 (3,000t)**
'26	**Turn Table 26대 (1,000t ~ 11,000t)**

SFA 해저케이블 수주 추이



The Leader in AI Robotic Intralogistics, and More

감사합니다

SFA | NEO

Appendix



'26년 9월경
ART Innovation Center 오픈 예정

1. 2030년 완전 무인화 실현

- 2030년 완전 무인화(Full-Autonomous) 기술 구현을 목표로 제조/유통 분야 로봇물류 전 영역 내재화 추진 중
- 폭발적 시장 확대가 예상되는 AI기반 무인화 패러다임 시프트를 주도하며 국내를 넘어 글로벌 AI 로보틱스 물류 산업의 중심 기업으로 도약

Concept 구체화 / 개발 / 사업화

		2010년대	2015년대	2020년대	2026년	2030년
		Lv1. System Auto Low	Lv2. Semi-Auto Mid	Lv3. Semi-Auto High	Lv4. Advanced-Auto	Lv5. Full-Autonomous
피킹	기존	Manual Picking	Conveyor + DAS[1]&DAS[2]	GTP(Goods to Person) Picking System		
	Robot		Palletizing Robot & De-Palletizing Robot	AI Robot Picking System	Human-Like Robot Hands 및 Vision	사업화
보관	기존	Paller / 중량 / 경량 Rack + 지게차 + Conveyor + Lifter				
	Robot	Pallet AS/RS (with Stacker crane Robot)	Box(tote) AS/RS	Shuttle Robot, Mobile Robot		사업화
분류	기존	Manual	Conveyor	Slide Shoe	Tilt Tray	Cross Belt Sorting System
	Robot			Auto Loading Robot	자동 분류/적재 Robot	상/하차 Robot	상/하차 Robot	사업화
이송	기존	Manual	Conveyor + AGV(마그네틱, 레이저 기반)	Conveyor + AMR(QR & 라이다 SLAM 기반)		
	Robot			Conveyor + AMR (AI 기반 장애물 회피)	Dual-Arm Mobile Robot	Dual-Arm Mobile Robot	사업화

주) 1) DAS (Digital Assorting System) / 2) DPS (Digital Picking System)

2. 국내 최대 AI 로보틱스 물류사업의 실증 센터 구축

- ART Innovation Center 오픈 : 완전 무인화 물류시스템의 실증 Lab.으로서 AI 로보틱스 물류시스템의 선도적 지위 공고화
- 업계 최대 규모 인프라 보유 : 고객사 실제 제조 환경과 동일한 조건에서의 실전 테스트 및 Data 취득

"ART Innovation Center" 오픈



'26년 9월말 오픈

- 아산사업장 내 국내 최대 규모 복합조립장 인프라 기반의 차세대 로보틱스 특화 실증 센터 본격 가동

+

즉시 가동 가능한 "대규모 로보틱스 실증 Test-bed"

조립장 및 클린룸

100,000평

(SFA그룹 기준)



업계 최대 규모 조립장 및 초정밀 클린룸 인프라 확보

- 유통 및 일반제조/반도체/이차전지/디스플레이 등 실제 하이테크 장비가 생산되는 Fab 환경과 동일한 조건에서의 실전 테스트 및 Data 취득 환경 제공

3. 재무제표(별도)

별도 재무상태표

단위 : 백만원

구분	24Y말	25Y말	26Y3Q말
유동자산	586,293	500,083	542,076
비유동자산	806,376	832,871	842,435
자산총계	**1,392,669**	**1,322,954**	**1,384,511**
유동부채	498,644	397,358	451,168
비유동부채	74,348	99,169	70,680
부채총계	**572,992**	**496,527**	**521,848**
자본금	17,954	17,954	17,954
자본잉여금	39,997	39,997	40,180
자본조정	-172,424	-220,697	-219,968
기타포괄순익누계액	0	0	0
이익잉여금	934,150	999,172	1,024,497
자본총계	**819,677**	**836,427**	**862,663**

별도 손익계산서

단위 : 백만원

구분	24Y	25Y	26Y3Q(누적)
매출액	**971,261**	**790,239**	**571,893**
매출원가	874,275	639,221	453,708
매출총이익	**96,986**	**151,019**	**118,185**
판매비와관리비	201,251	53,338	45,301
영업이익	**-104,265**	**97,680**	**72,884**
기타수익	73,908	38,471	32,319
기타비용	107,463	38,323	32,121
금융수익	11,868	4,641	1,915
금융원가	14,897	7,888	6,894
세전이익	**-140,850**	**94,581**	**68,102**
법인세비용	-34,332	18,624	15,750
당기순이익	**-106,518**	**75,957**	**52,352**

4. 재무제표(연결)

연결 재무상태표

단위 : 백만원

구 분	24Y말	25Y말	26Y3Q말
유동자산	1,370,892	1,182,279	1,296,203
비유동자산	1,098,578	1,069,151	1,099,082
매각예정비유동자산	10,087	10,514	10,087
자산총계	**2,479,558**	**2,261,944**	**2,405,372**
유동부채	815,555	558,460	675,598
비유동부채	141,639	193,214	195,125
부채총계	**957,194**	**751,674**	**870,723**
지배기업소유주지분	905,287	897,222	926,021
- 자본금	17,954	17,954	17,954
- 자본잉여금	39,997	40,222	43,175
- 자본조정	-172,424	-220,696	-219,968
- 기타포괄순익누계액	25,348	20,964	18,580
- 이익잉여금	994,412	1,038,779	1,066,279
비지배지분	617,078	613,047	608,628
자본총계	**1,522,364**	**1,510,270**	**1,543,649**

연결 손익계산서

단위 : 백만원

구 분	24Y	25Y	26Y3Q(누적)
매출액	**2,045,362**	**1,630,951**	**1,191,383**
매출원가	1,815,900	1,448,069	1,042,786
매출총이익	**229,462**	**182,881**	**148,597**
판매비와관리비	277,331	97,020	82,033
영업이익	**-47,869**	**85,861**	**66,564**
기타수익	98,105	48,700	51,234
기타비용	119,370	60,294	51,701
금융수익	22,556	12,110	12,331
금융원가	22,343	14,685	13,850
세전이익	**-68,921**	**71,691**	**64,578**
법인세비용	-25,558	19,588	13,094
계속사업손익	**-43,363**	**52,103**	**51,484**
중단사업손익	12,039	0	0
당기순이익	**-31,324**	**52,103**	**51,484**