The Leader in AI Robotic Intralogistics, and More

SFA Engineering Corp.

2026년도 1분기 IR 자료

2026.05

SFA | https://www.sfa.co.kr/

DISCLAIMER

본 자료는 투자자들에게 주식회사 에스에프에이(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 연혁
06 사업영역(별도)

경영실적

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

중장기 성장전략

14 AI 자율제조
18 HBM 시장
21 해저케이블사업
23 연료전지(수소)

Appendix

26 재무제표(별도)
27 재무제표(연결)

01

회사 개요

1. 연혁
2. 사업영역(별도)

아산사업장 내 대형 복합조립장 준공('25년)

1. 연혁

- 한국의 주력 첨단 사업의 제조 경쟁력 확보에 중추적 역할을 담당하는
  첨단 로봇물류와 AI솔루션을 공급하는 **“AI 자율제조 로보틱스 선도 주자”**

SFA 설립

- 1998년 12월 삼성항공의 자동화 사업부 분사로 설립

사업 개척 및 성장 기반 구축

- 자동화물류사업에서 디스플레이 패널 제조장비 및 평판 글라스 제조 장비 중심으로 사업 급성장

스마트팩토리 솔루션 리더

- 스마트팩토리 기술 개발/사업화 및 글로벌 시장 진출 적극 확대를 통한 글로벌 스마트팩토리 솔루션 리더로 성장

이차전지 사업 진입

- 이차전지 제조 장비 시장에 본격 진입

AI 자율제조 로보틱스 선도 주자

- 로보틱MH/반도체/연료전지/디스플레이 등의 주요 산업에 최첨단 AI 자율제조 로보틱스 솔루션을 공급하는 선도 주자로 진화

2. 사업영역(별도)

- 에스에프에이는 세계적인 기술 경쟁력을 바탕으로 로보틱MH, 반도체, 이차전지, 연료전지, 디스플레이 등 다양한 산업군의 고객사에 로봇물류시스템과 AI솔루션을 공급하고 있습니다.

로봇물류시스템

- 규격이나 물성의 변화 없이 이송 역할 담당
- 산업별로 적용되는 기반 기술의 차이가 크지 않아 핵심 기술의 적용 확장성이 높아 다양한 산업에 적용

AI 솔루션

- 물리적 또는 화학적 변화를 부여하여 제품을 생산하는 개별 제조장비와 검사/측정장비로 구성
- 반도체, 이차전지, 연료전지, 디스플레이 등 다양한 첨단 제조공정에 적용

로보틱 MH (유통 / 기타제조) | 반도체 | 이차전지 | 연료전지(수소) | 디스플레이

02

경영 실적

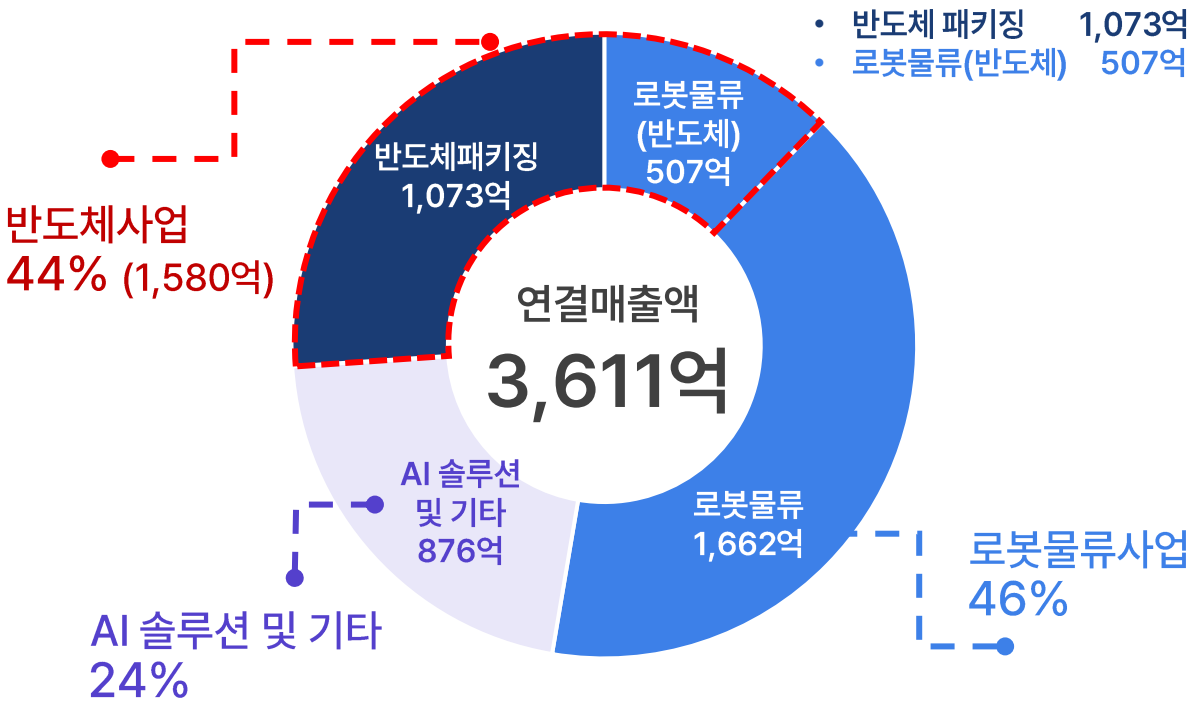
1. 사업포트폴리오 스냅샷
2. 수주(별도기준)
3. 매출(별도기준)
4. 수주잔고(별도기준)
5. 손익(별도기준)

SFA가 독자 개발한 NEO AI Solution 탑재
AI Robot Picking System

1. 사업포트폴리오 스냅샷

- 로봇과 반도체 사업이 전체 사업에서 절대적 비중을 차지
- 26Y 1Q 연결 기준, 총 매출액 3,611억 중 로봇물류 46%, 반도체 사업(패키징+로봇물류) 44% (참고: 로봇물류(반도체) 14%는 중복 Counting)
- 26Y 1Q 별도 기준, 총 매출액 1,895억 중 로봇물류사업 82%, AI솔루션사업 18% 차지

연결매출액(26 1Q) 구성



별도매출액(26 1Q) 구성

구 분	로봇물류사업	AI솔루션사업	합계
로보틱MH	667억	-	667억
반도체	507억	-	507억
이차전지	116억	112억	228억
연료전지	0억	31억	31억
디스플레이	263억	199억	462억
합계	1,553억	342억	1,895억
	82.0%	18.0%	100.0%

2. 수주(별도기준)

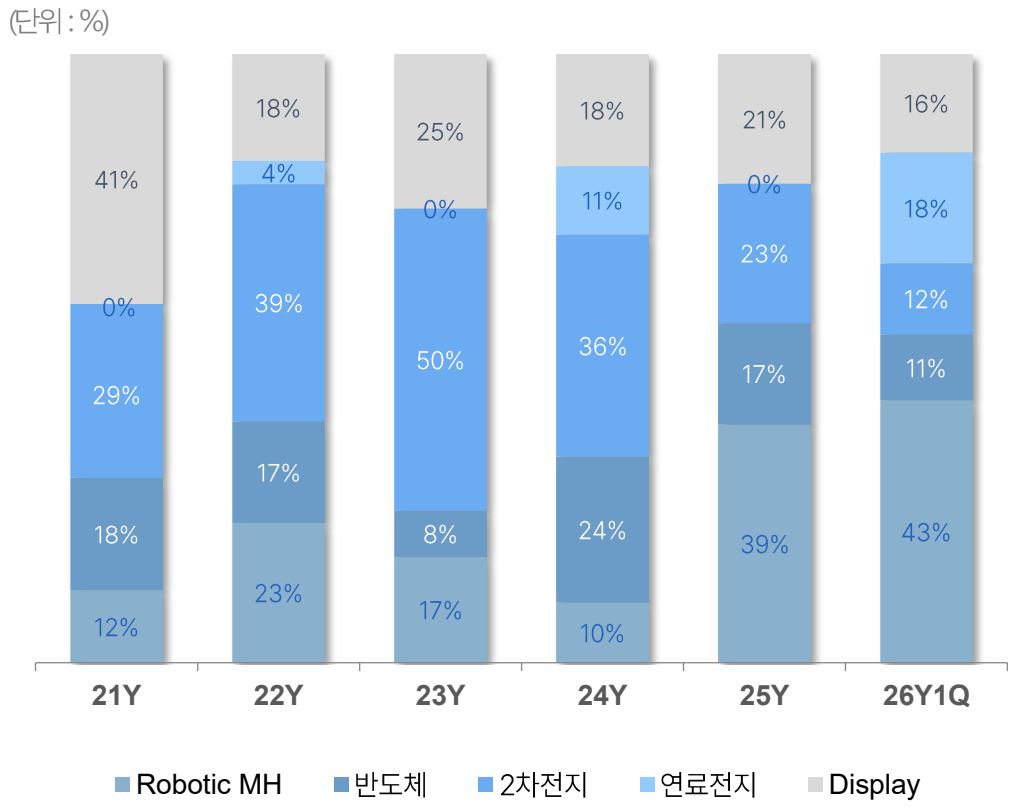
- 26년 1분기 2,179억원 : 전년 동기(1,843억원) 대비 18% 증가
  - 로보틱MH부문의 해저케이블 및 로봇물류시스템 지속 확대
  - 수소연료전지 부문의 해외 양산 라인 수주 및 반도체 검사 장비 시장 진입

✓ **상반기 5,300억 목표**

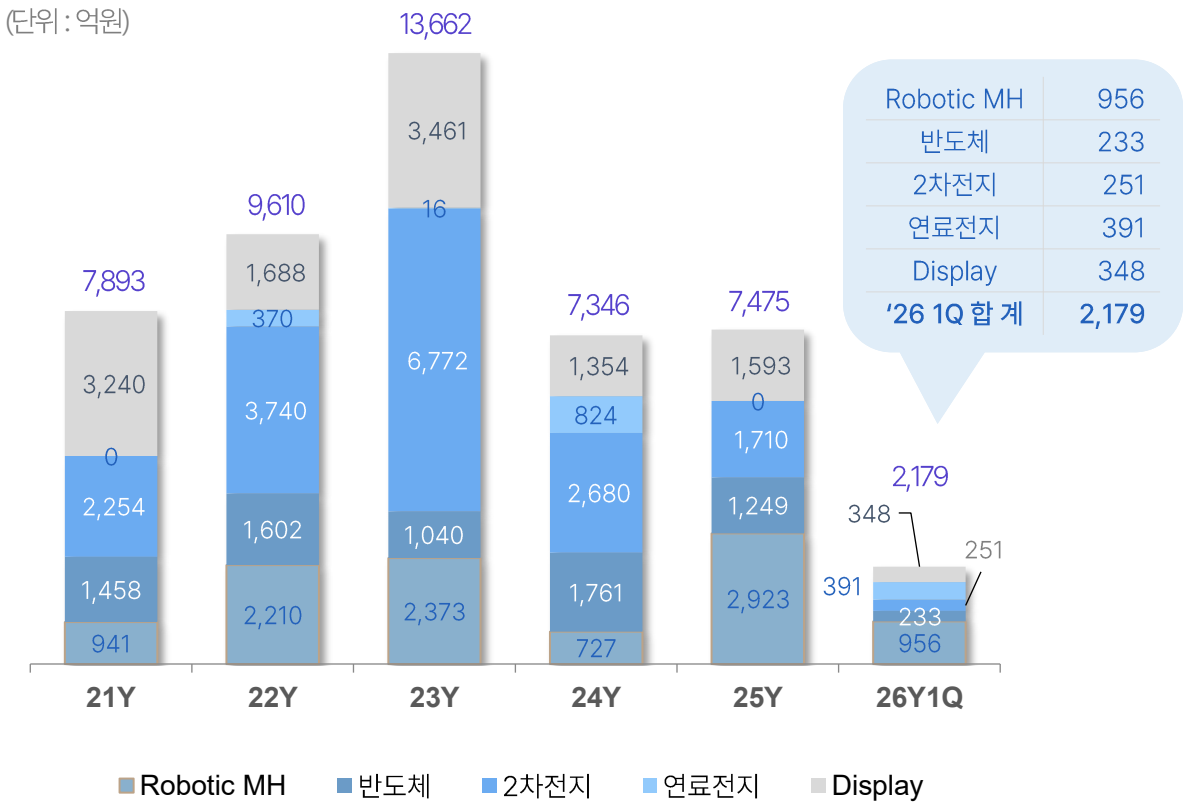
전년 동기 3,252억 대비 63% 성장

⇨ 로보틱MH, 반도체, 디스플레이(中) 지속 확대

사업부문별 비중 추이



사업부문별 추이

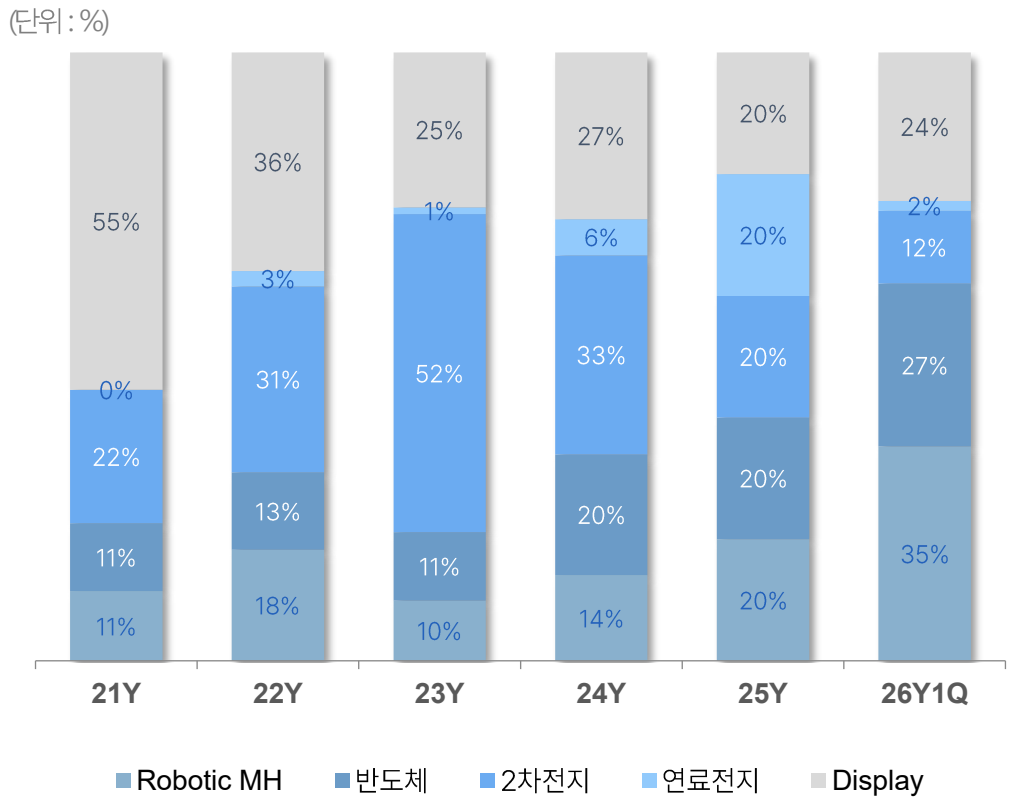


Robotic MH	956
반도체	233
2차전지	251
연료전지	391
Display	348
'26 1Q 합 계	2,179

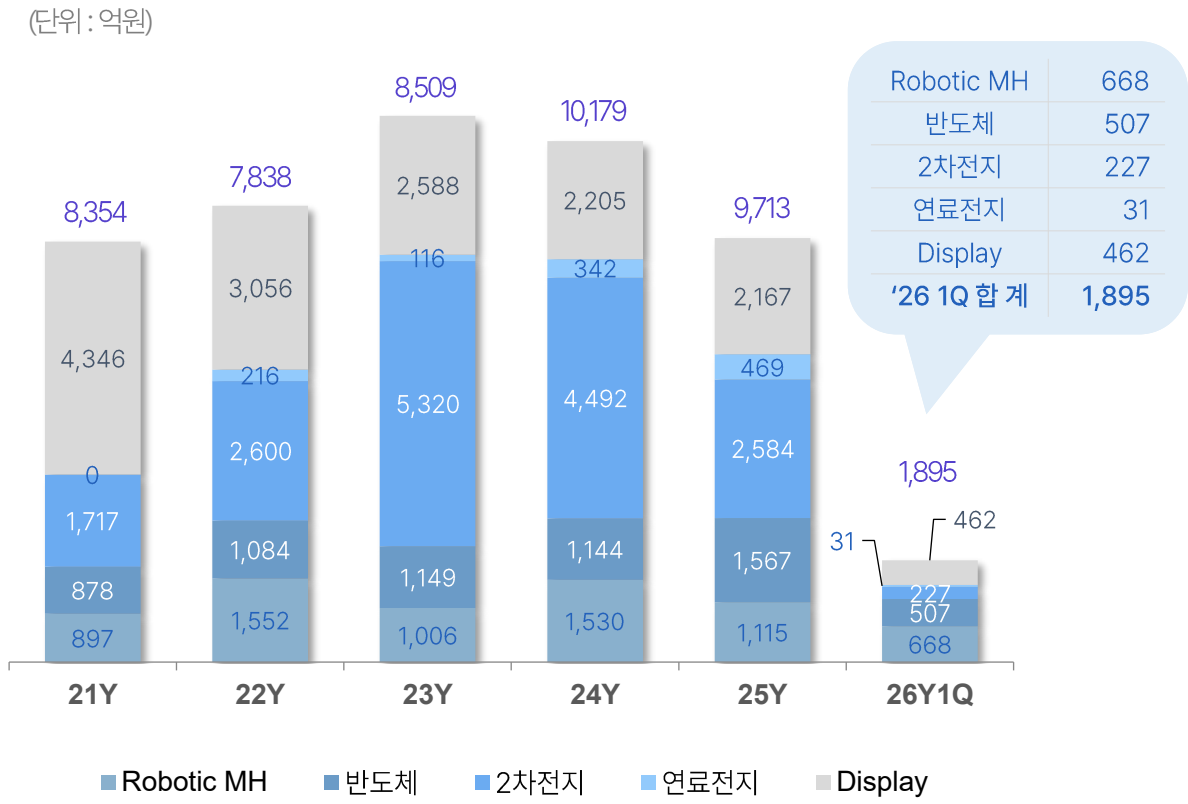
3. 매출(별도기준)

- 26년 1분기 1,895억 : 전년동기(1,990억) 대비 5% 감소
  - 이차전지 캐즘에 따른 고객사 일정 지연 여건 하에서도 양호한 실적 확보
  - 풍부한 수주잔고(26Y 1Q 말 9,654억) 기반으로 연간 실적 성장 예상

사업부문별 비중 추이



사업부문별 추이



4. 수주잔고(별도기준)

- 26년 1분기말 9,654억원
  - 로보틱MH, 반도체, 이차전지 등 다양한 산업군의 풍부한 수요잔고 보유 ⇨ 매출 자원 확보

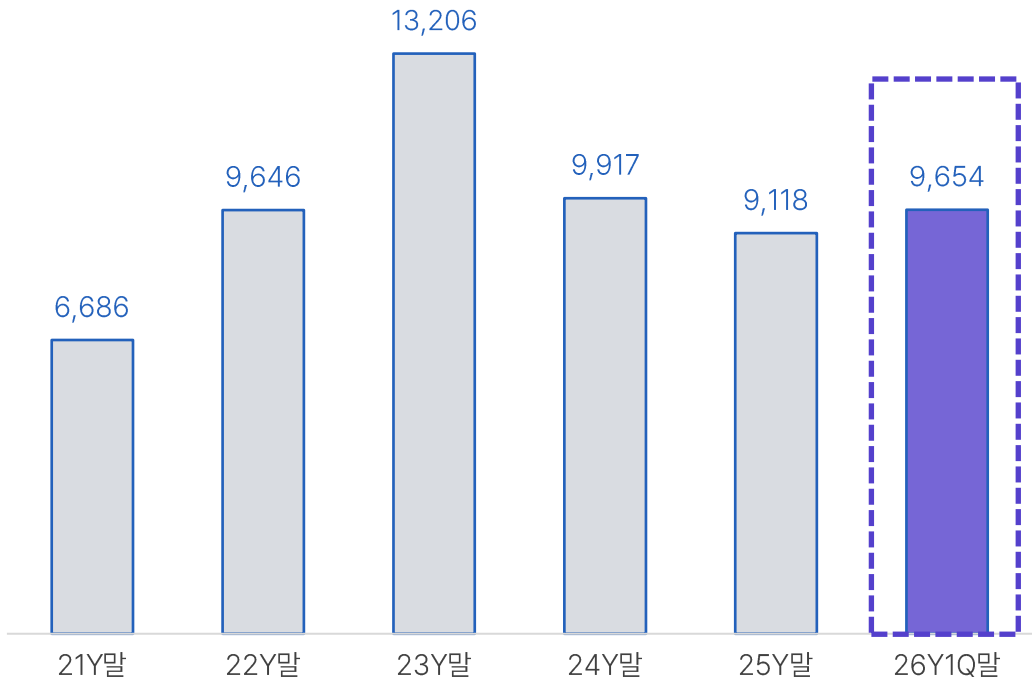
2026년 1분기 말

(단위 : 억원)

구 분	금 액		비 고
Robotic MH	4,241	*43.9%*	✓ 로봇물류 확대로 잔고 지속 증가
반도체	1,658	*17.2%*	✓ 고객사 CAPEX 증설 수혜
이차전지	2,276	*23.6%*	✓ 글로벌 배터리 고도화 기대감
연료전지	400	*4.1%*	✓ 친환경 에너지 전환, 수소 인프라 확대
Display	1,081	*11.2%*	
합계	9,654	*100.0%*	

잔고 추이

(단위 : 억원)



5. 손익(별도기준)

- 23년~24년 수익성 예외적 하락을 겪었으나, 25년부터 확실한 수익성 회복 실현하며 사업 펀더멘털 우수성 입증.
  - PJT 수행 효율성 제고 및 AI/Robotics 기술 접목 기반의 차별적 고부가가치 품목 확대
  - AI/Robotics 기술 확대 및 반도체 등 고부가가치 산업군 확대를 통한 수익성 지속 제고

손익 추이

(단위 : 억원)

구 분	21Y	22Y	23Y	24Y	25Y	26Y1Q
매 출 액	7,838	8,509	10,179	9,713	7,902	1,895
매출총이익	1,578	1,627	1,134	970	1,510	357
	20.1%	*19.1%*	*11.1%*	*10.0%*	*19.1%*	*18.8%*
영업이익	945	961	584	-1,043	977	218
	12.1%	***11.3%***	***5.7%***	***-10.7%***	***12.4%***	***11.5%***
세전이익	873	969	408	-1,409	946	216
	11.1%	*11.4%*	*4.0%*	*-14.5%*	*12.0%*	*11.4%*
순 이 익	693	758	365	-1,065	760	167
	8.8%	*8.9%*	*3.6%*	*-11.0%*	*9.6%*	*8.8%*

비 고

수익성 등락 내역 (23Y~25Y)	
23Y	- 신기술 장비 양산 안정화 비용 발생 - 해외사업 체계 구축 비용 발생 등
24Y	- 고객사(Northvolt) 파산 관련 손실(2,122억) 일괄 인식
25Y	**- PJT 수행 효율 제고 노력을 통해 확실한 수익성 회복 실현**

03

중장기 성장전략

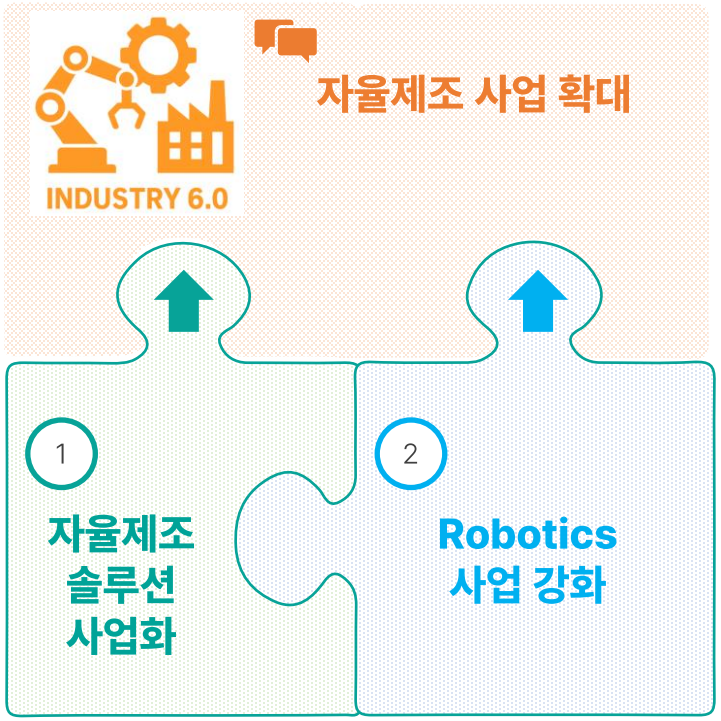
1. AI 자율제조
2. HBM 시장
3. 해저케이블사업
4. 연료전지(수소)

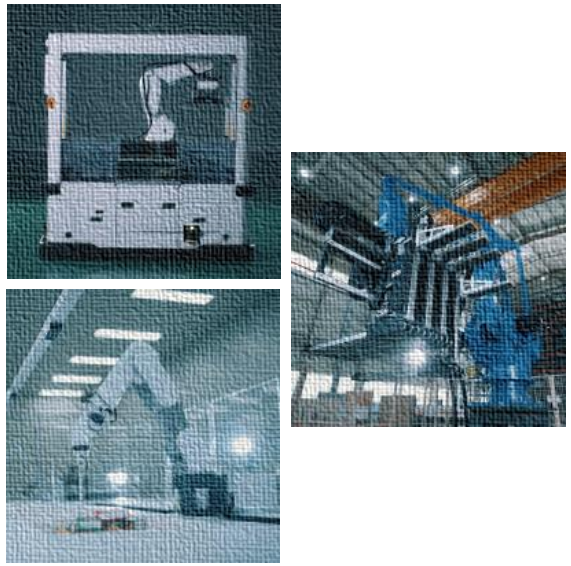
SFA 본사 (화성사업장) 전경

1. AI 자율제조 ▶ AI 자율제조 로보틱스 본격 확대 시동

- 공장/물류센터 내 상황을 스스로 인지/판단하여 자율적으로 실행하는 "자율제조기술"을 통해 완전 무인화 달성을 목표로 사업 전반에 걸친 혁신 추진
- AI를 활용한 자율최적화, 자율복구 등의 자율제조솔루션을 구축하고, 상황 변화가 가능한 유연물류시스템으로의 전환을 위해 여러가지 형태의 자율로봇 포트폴리오를 확대

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



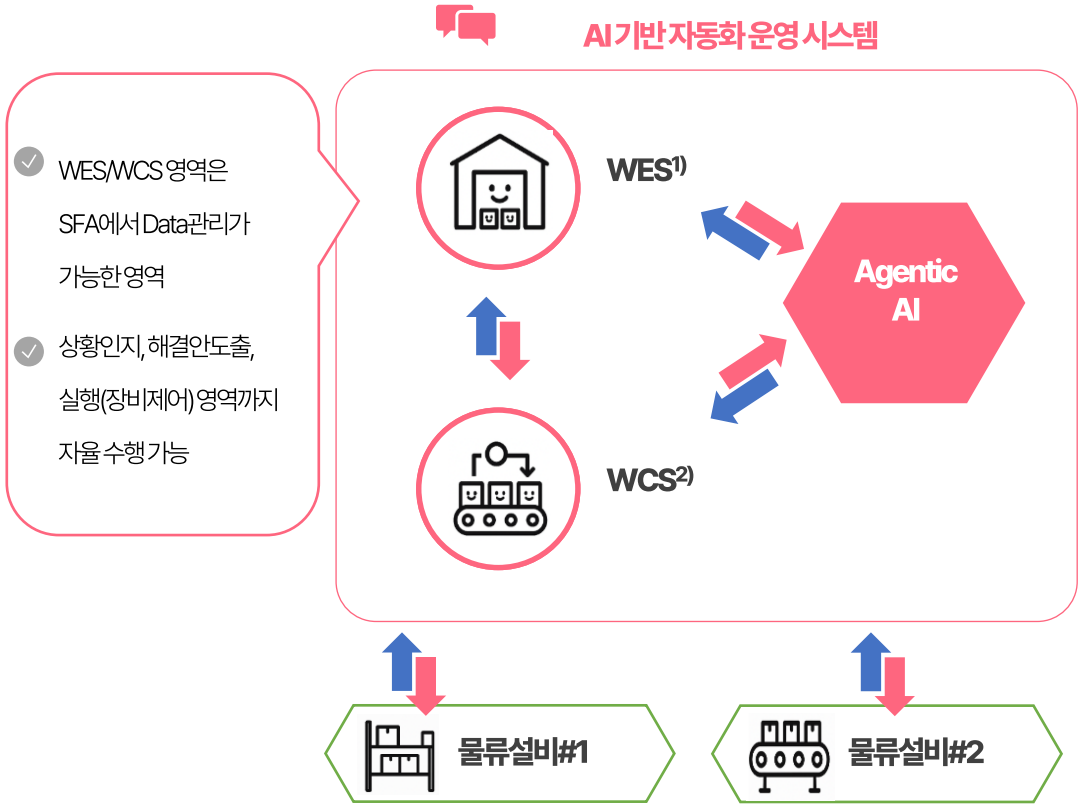


- 자율제조 구현을 위해서는, 유연성이 높은 AGV/AMR, 다관절 Robot 등의 활용이 중요
- AI Robot을 활용한 Application으로 수작업 대체 확대 필요

1. AI 자율제조 ▶ 자율제조 솔루션 개발 방향성

- 제조공장 및 물류센터의 통합물류관제시스템(WES/WCS)에 AI를 적용하여, 전체의 물류 흐름을 스스로 인지, 판단, 실행할 수 있도록
  (1) 자율최적화, (2) 자율복구, (3) 자율재배치 등의 자율제조 솔루션 지속 개발 진행 중

SFA AI 기반 운영 시스템



자율제조 솔루션

자율최적화

- 공장/창고 운영 중 실시간으로 벌어지는 상황(특정지역 병목 등)를 인지 또는 사전 예측하여 우회로 생성
- 과거의 주문 트랜드 등을 고려하여 출고물량 및 SKU를 사전에 예측하여 최적화된 보관위치를 산출, 실행

자율복구

- 동작 불능 상태의 차량을 별도의 차량을 이용하여 제거하고, 물류 흐름을 정상 복구
- 불능 차량을 제거하기 전에는 우회로를 생성, 물류흐름이 지속되도록 함

자율재배치

- 제품군의 변경으로 Job Change가 발생하는 경우, 별도의 추가적 작업없이 자율적으로 인지하고, 필요한 물류 형태로 변경

1) WES : Warehouse Execution System
2) WCS : Warehouse Control System

1. AI 자율제조 ▶ 로봇물류 포트폴리오 확대로 독보적 No.1 수성

- 다양한 형태의 로봇물류 납품, 보다 지능적이고 유연한 로봇물류 확대 개발 중으로, 기술 내재화 및 외부 기술 협업 지속 확대
- SFA 로봇은 많은 경험과 실적에 의한 고객 Needs, 물류/제조 현장에 보다 최적화되어 있고, 자체 개발 AI를 적용하여 스스로 인지/판단/실행하는 형태로 진화하고 있어 향후 관련 매출의 지속 성장 예상

Storage Robotics

NEO AI

AI다단 셔틀 로봇(MSR)

Multi Shuttle Robot

NEO AI

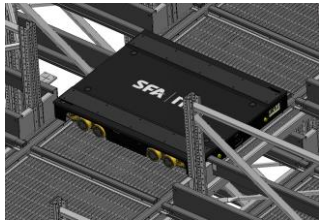
스태커 크레인 로봇(SCR)

Stacker Crane Robot

NEO AI

AI팔레트 셔틀 로봇(PSR)

Pallet Shuttle Robot



Picking/Palletizig Robotics

NEO AI

AI로봇 피킹(RPS)

Robot Picking System

NEO AI

AI팔레타이징 로봇(MBPR)

Mixed Box Palletizing Robot

NEO AI

AI하역 로봇(MDPR)

Mixed Box De-Palletizing Robot

혼합박스 적재 로봇(CPR)

Case / Layer Picking Robot

Transfer Robotics

NEO AI

AI지능형 OHT

Over-Head Transfer Robot

NEO AI

AI지능형 OHS

Over-Head Shuttle Robot

AGV

Automated Guided Vehicle

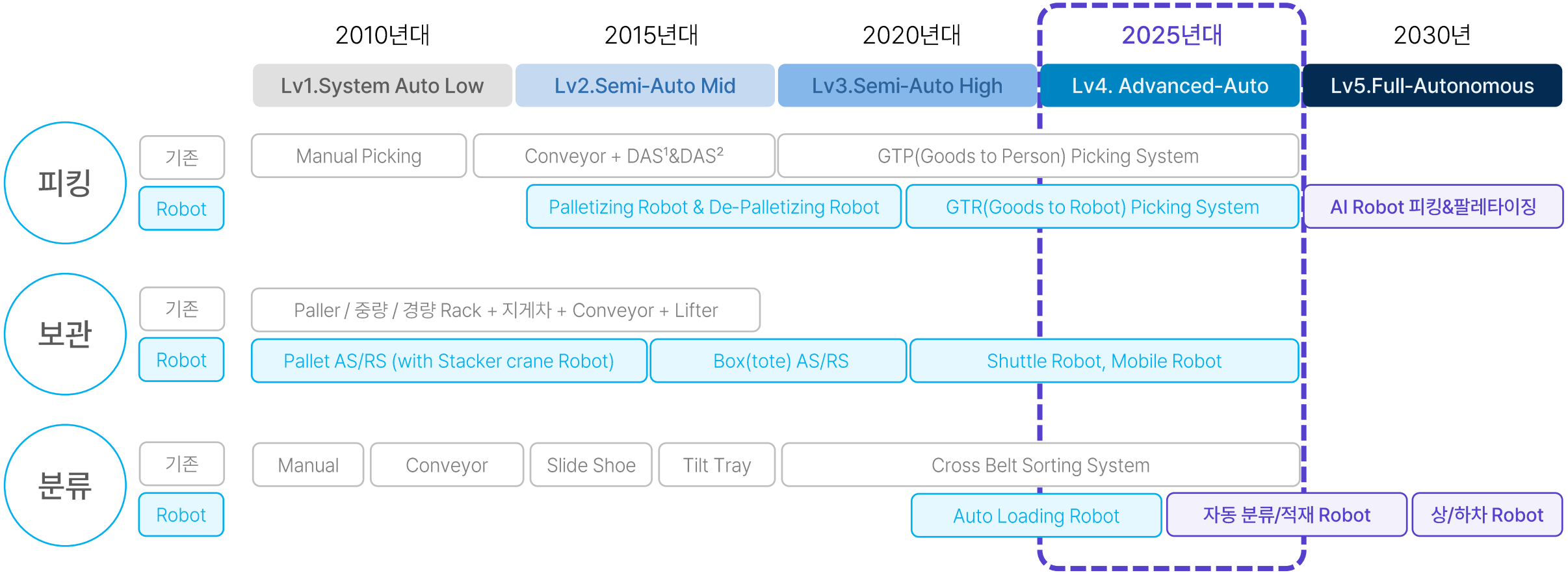
NEO AI

AMR

Autonomous Mobile Robot

1. AI 자율제조 ▶ 로봇물류로의 확대 전환 가속

- 현재 SFA의 로봇물류 비중은 76%('25년 매출 기준) 수준
- AI의 발전과 더불어 보다 많은 영역에서 로봇이 인간을 대체할 수 있게 됨으로써, 제조/물류 현장의 로봇물류는 급격하게 증가할 것으로 예상
- 전체 로봇산업에서 회사의 위상이 빠르게 높아짐과 함께, 이를 반영한 적절한 시장의 평가가 이루어 질 것으로 기대



현재 SFA의 로봇물류 비중 ('25년 매출 기준) 76%

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

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

2. HBM 시장 ▶ 반도체 사업 포트폴리오 확장

- 반도체 Back-end 물류시스템에 이어서 Front-end물류시스템으로 확대를 위한 AI, PdM(예지정비)을 기반의 설비/시스템 확보
- 다양한 공정 및 MI(계측 및 검사)장비의 개발/사업화를 추진중 → 반도체 물류/공정 제조장비 매출 확대 및 Major 공급업체로 성장 전망

반도체 사업 포트폴리오

반도체 클린물류 시스템

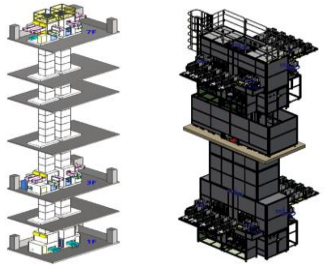
OHT

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

2. HBM 시장 ▶ 공정/MI 장비 사업화 Line-up

- 물류시스템사업 외 공정장비사업 영역에서도 반도체 공정장비 개발을 통해 차세대를 견인할 새로운 사업 준비 중
- 특히, HBM 제조 공정 내 검사장비를 개발하는 국책과제 주관연구 기관으로 선정됨으로써, 반도체장비 전문기업으로의 성장 기회 확보

반도체 제조장비 개발 및 사업화 계획

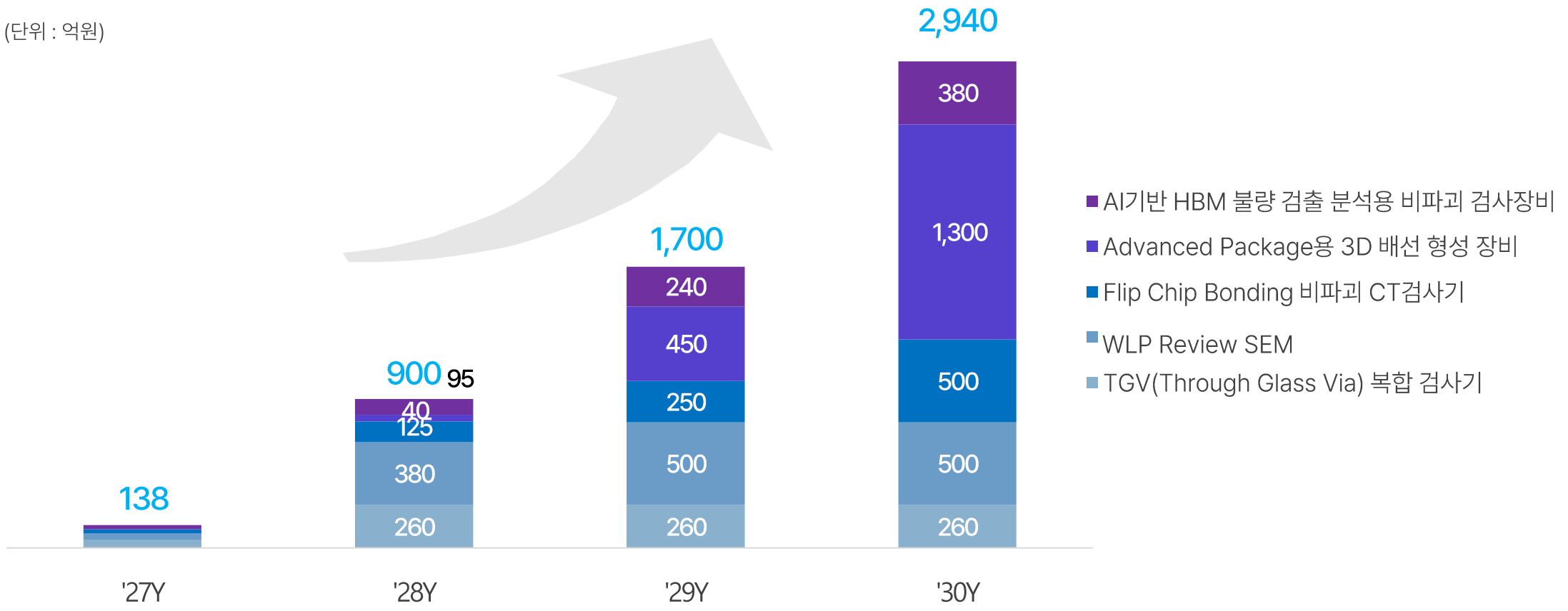
개발 진행 장비	주요 개발 내용	~2027	2028	2029
AI 기반 HBM 불량 검출 분석용 비파괴 검사장비	HBM 제조 공정 상 불량 검출 및 생산 이슈 대응을 위한 비파괴 검사 장비 개발 중 ('25년 AI팩토리 선도사업 관련 국책과제 주관연구 기관으로 선정) (국책과제 선정)	개발 및 검증 진행	사업화(예상)	
Advanced Package용 3D 배선 형성 장비	고가인 기존 패키징 기술인 TSV 공정과 기술적 한계가 있는 Wire-bonding을 대체할 신개념의 3D Package 배선 장비 개발	개발 및 검증 진행		사업화(예상)
Flip Chip Bonding 비파괴 CT검사기	Planar CT 기반 기술 및 고집적 반도체 분야 고속 CT검사기 개발	개발 및 검증 진행	사업화(예상)	
WLP Review SEM	반도체 공정 중 발생된 결함을 고해상도 분석 및 공정 평가 등을 하기 위한 Review SEM 검사 장비 개발 (당사 보유 NEO AI 활용)	개발 및 검증 진행	사업화(예상)	
TGV(Through Glass Via) 복합 검사기	• 실리콘에서 유리 기판으로 소재를 변경하는 기조에 따라 TGV 형성 공정에 요구되는 검사 장비 개발	개발 및 검증 진행	사업화(예상)	

2. HBM 시장 ▶ 공정/MI 장비 사업 성장 모멘텀

- 폭발적인 수요가 예상되는 HBM 및 Advanced 패키징 시장에 대응하여 핵심 장비 라인업을 선제적으로 확보 중
- 고부가가치 공정·검사 장비의 본격적인 수주 확대를 통해 중장기 성장 동력 창출

진행 중인 개발 장비의 전체 시장 규모 예측 (예상 사업화 시점 감안한 자체 추정)

(단위 : 억원)



3. AI 전력 인프라 관련 해저케이블사업 ▶ 해저케이블 제조설비 수주 확대

- 대형 해저케이블 제조설비사업을 2009년부터 추진, 해저케이블용 수직연합기 및 고중량/대형 Turn Table을 공급할 수 있는 국내 유일 장비업체
- 급격하게 증가하고 있는 국내외 해저케이블 제조설비시장에서 향후 대규모 프로젝트 수주 성과 도출 기대
- 누적 2,500억 수주, 향후 년간 1천억대 이상 수주 전망

연도별 주요 실적

17년 ➡ **2,500억** ➡ **연 1,000억+**

사업 추진 이력 | 누적 수주 실적 (원) | 향후 수주 목표 (원)

'09	Turn Table 5대(5000t 2대 외) + 수직연합기 1대(1,000t)
'10	Turn Table 1대(1,500t) + 수직연합기 1대
'12	Turn Table 9대(10,000t 1대 외)
'19	Turn Table(5대 5,000t 1대 외) + 수직연합기 1대(3,000t)
'20	Turn Table 10대(10,000t 2대 외)
'21	Turn Table 8대(8,000t 2대 외)
'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)

SFA 해저케이블 사업포트폴리오

"국내 유일 대형 Turn Table 및 수직연합기 공급 기업 "

SFA 제품이미지

Turn Table

해저케이블 제조공정 내 공정중인 케이블을 이송 및 보관하기 위한 필수 물류 설비

SFA 제품이미지

수직 연합기

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

3. AI 전력 인프라 관련 해저케이블사업 ▶ AI 전력 인프라 확대와 수혜

- 전세계적 AI 전력 수요 증가로 원전 및 대체에너지 투자 및 관련 인프라 투자 확대 전망
- 특히 24시간 안정적인 전력공급 및 AI 데이터 센터 입지(냉각) 고려 시, 해상풍력이 최적의 전력원으로 꼽히고 있어 해당 제조설비 시장 성장 전망

해상풍력 필요성 및 핵심 장비

초대형 AI 데이터 센터의 최적전력원 해상풍력

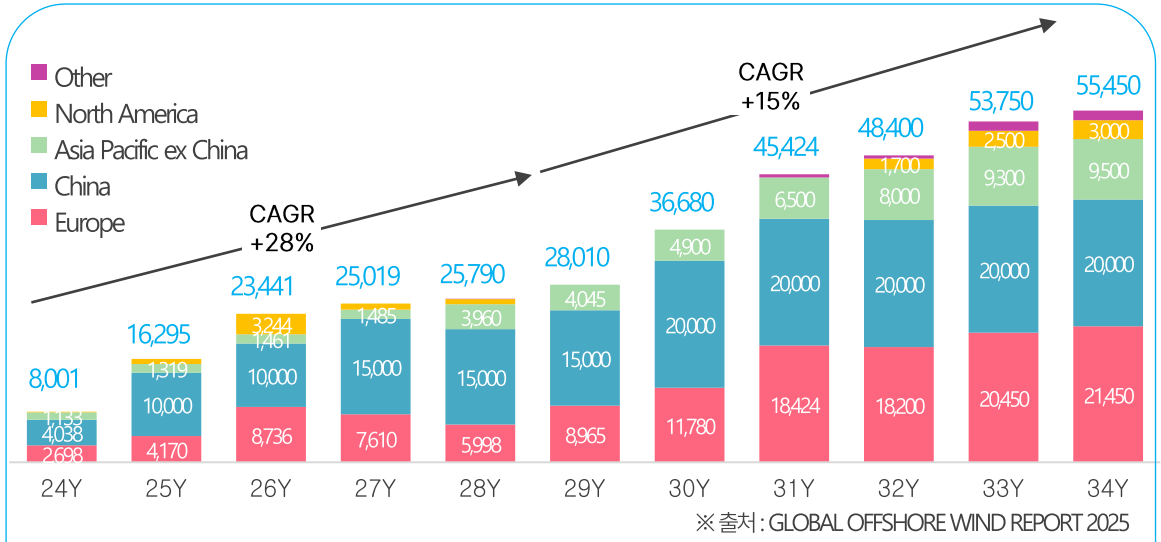
- 기가와트(GW)급의 전력 인프라구축
  AI데이터 센터 Build Up에 맞춰 대규모 전력 인프라 구축 대응
- AI데이터 센터와 입지적 시너지
  대규모 해상풍력 단지와 냉각을 위한 AI데이터센터의 입지적 시너지
  - 24H 안정적 전력공급이 가능한 신재생에너지
- ESG규제에 따른 친환경 에너지 중 24h 안정적인 전력공급이 가능한 현실적 최적 대안

SFA 해저케이블 제조 핵심 설비 공급 중

해상풍력용 해저케이블 제조 핵심 설비

- 수직연합기 **(Vertical Laying-up Machine)**
  전선 내부 여러 코어를 최종 조립하는 핵심 설비
- 턴테이블
  모든 공정에서 해저케이블의 이송 및 보관하는 설비

신규 해상풍력 발전용량 증설 전망



※출처 : GLOBAL OFFSHORE WIND REPORT 2025

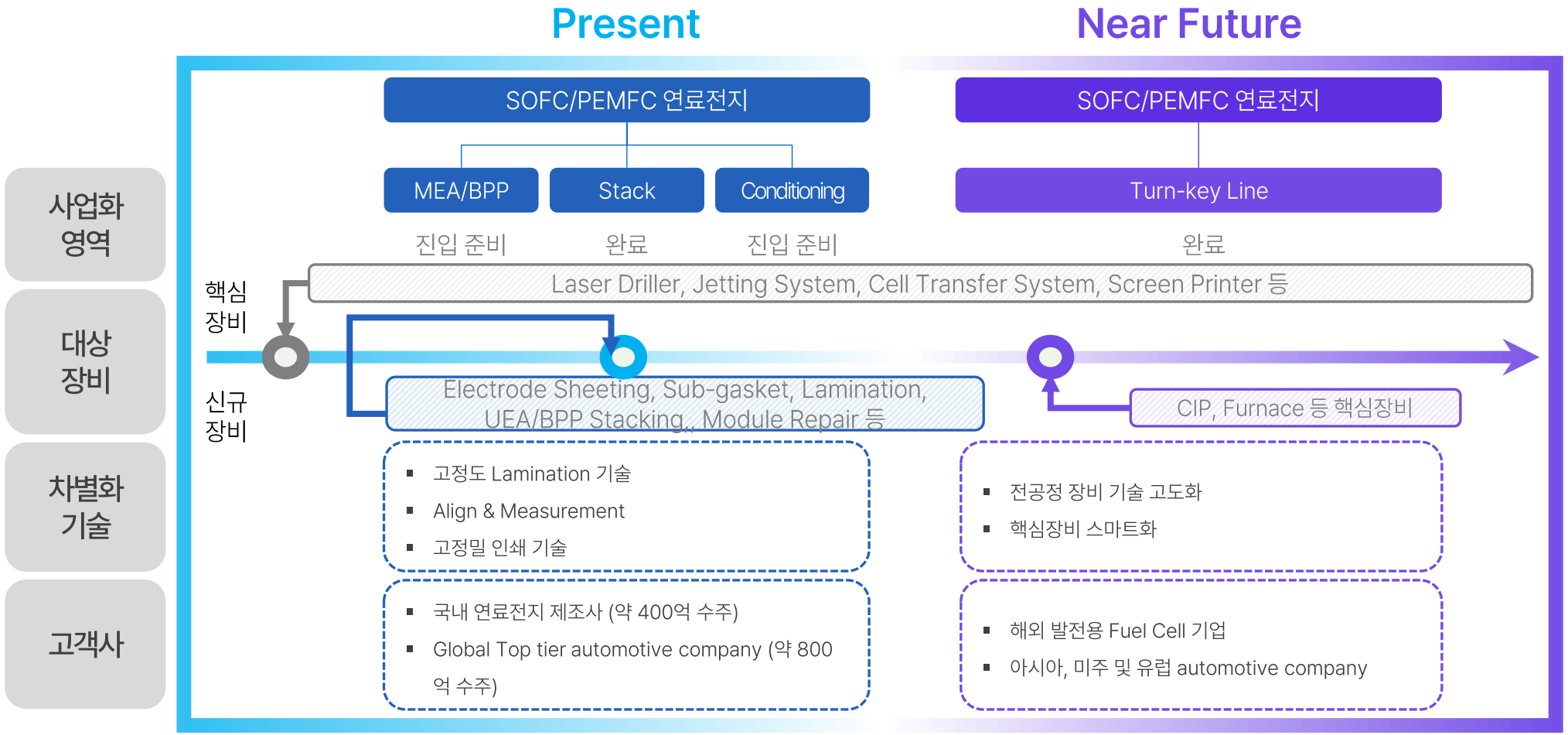
Amazon	(2024년) 모레이 웨스트(영국)와 해상풍력 473MW 구매계약 체결
Microsoft	(2024년) 브룩필드와 10.5GW 프레임워크 계약을 체결 (2024년) 브룩필드는 전력공급을 위해 오스테드(영국) 해상풍력 4개 단지 지분(12.5%) 인수
Google	(2023년) 오스테드(영국)의 리신3풍력단지(아일랜드)와 해상풍력 28.8MW 구매계약 체결
Meta	(2024년) 모레이 웨스트(영국)와 해상풍력 100MW 구매계약 체결 (2024년) 펑먀오(Fengmiao) 해상풍력 (대만) 전력 구매 계약

5. 연료전지(수소)

- 무공해 청정 에너지인 수주연료전지 핵심장비 개발 → 미래 성장성 확보

- AI 전력 수요 대응 관련 발전용(SOFC) 연료전지 제조장비 핵심 기술 개발 및 사업화(국내외 고객사 확보)

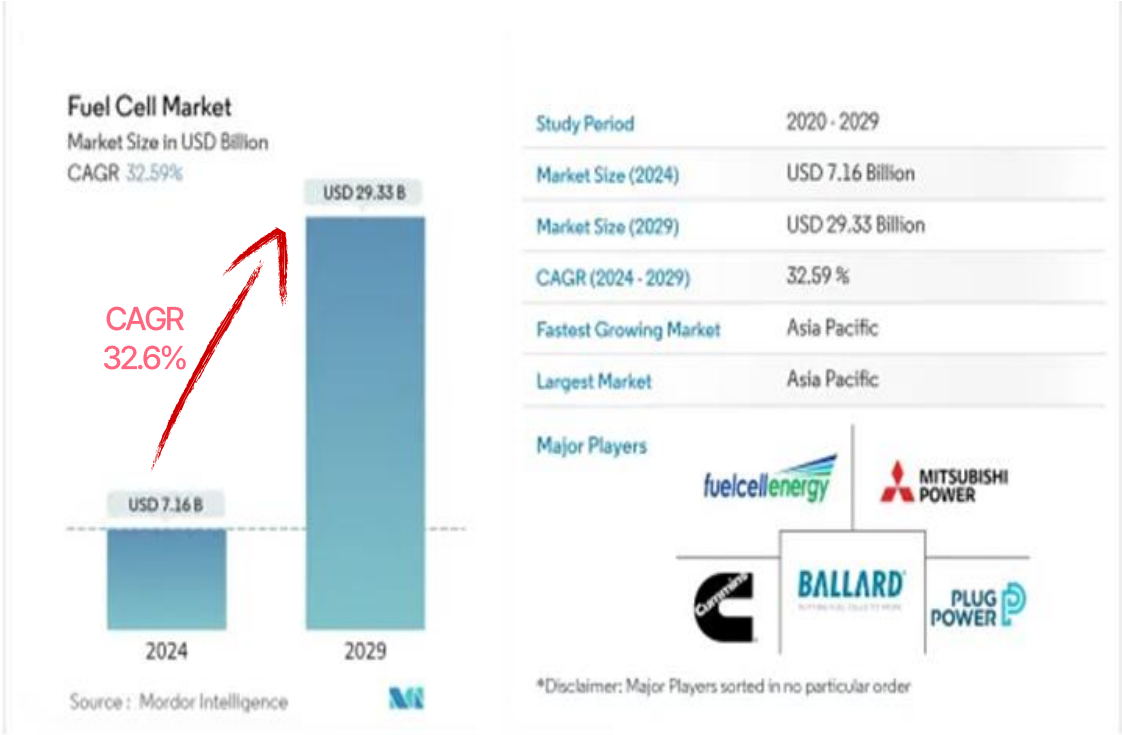
- 자동차용(PEMFC) 연료전지 제조장비 차별화 기술 개발 및 사업화(국내외 고객사 확보)



5. 연료전지(수소)

- 세계적 탄소 중립 기조 및 AI 전력 수요 증가 등으로 인해 수요연료전지산업의 급격한 성장 예상(연평균성장률 32.6% 전망)
- 수소연료전지 시장의 주요 축인 SOFC 및 PEMFC 사업 동시 확보, 독보적 경쟁력 구축

글로벌 연료전지 시장 규모(전망)



※연료전지 시장 규모 : 2029년 293억 3,000만 달러로 성장(CAGR 32.6%) 전망

수주 성공 요인

1 업계 최고의 핵심 기술 확보

- 발전용 연료전지(SOFC) 제조 장비 핵심 기술 개발 및 수주 확보
  - Laser Drilling 등 초정밀 Laser 가공 기술
  - Printing 등 고정밀 인쇄 기술

2 고객사 협업 강화

- 연료전지(PEMFC) 차별화 기술 확보, Global Major 자동차회사 수주 확보

Appendix

1. 재무제표(별도)

별도 재무상태표

단위 : 백만원

구분	24Y말	25Y말	26Y1Q말
유동자산	586,293	500,083	479,751
비유동자산	806,376	832,871	834,814
자산총계	**1,392,669**	**1,322,954**	**1,314,565**
유동부채	498,644	397,358	426,869
비유동부채	74,348	99,169	50,527
부채총계	**572,992**	**496,527**	**477,397**
자본금	17,954	17,954	17,954
자본잉여금	39,997	39,997	40,057
자본조정	-172,424	-220,697	-220,456
기타포괄순익누계액	0	0	0
이익잉여금	934,150	999,172	999,613
자본총계	**819,677**	**836,427**	**837,169**

별도 손익계산서

단위 : 백만원

구분	24Y	25Y	26Y1Q
매출액	**971,261**	**790,239**	**189,469**
매출원가	874,275	639,221	153,757
매출총이익	**96,986**	**151,019**	**35,712**
판매비와관리비	201,251	53,338	13,878
영업이익	**-104,265**	**97,680**	**21,835**
기타수익	73,908	38,471	14,675
기타비용	107,463	38,323	14,430
금융수익	11,868	4,641	987
금융원가	14,897	7,888	1,796
세전이익	**-140,850**	**94,581**	**21,615**
법인세비용	-34,332	18,624	4,867
당기순이익	**-106,518**	**75,957**	**16,749**

2. 재무제표(연결)

연결 재무상태표

단위 : 백만원

구 분	24Y말	25Y말	26Y1Q말
유동자산	1,370,892	1,182,279	1,207,889
비유동자산	1,098,578	1,069,151	1,070,080
매각예정비유동자산	10,087	10,514	10,526
자산총계	**2,479,558**	**2,261,944**	**2,288,495**
유동부채	815,555	558,460	610,936
비유동부채	141,639	193,214	146,280
부채총계	**957,194**	**751,674**	**757,504**
지배기업소유주지분	905,287	897,222	908,349
- 자본금	17,954	17,954	17,954
- 자본잉여금	39,997	40,222	42,261
- 자본조정	-172,424	-220,696	-220,456
- 기타포괄순익누계액	25,348	20,964	27,011
- 이익잉여금	994,412	1,038,779	1,041,579
비지배지분	617,078	613,047	622,641
자본총계	**1,522,364**	**1,510,270**	**1,530,991**

연결 손익계산서

단위 : 백만원

구 분	24Y	25Y	26Y1Q
매출액	**2,045,362**	**1,630,951**	**361,147**
매출원가	1,815,900	1,448,069	319,140
매출총이익	**229,462**	**182,881**	**42,007**
판매비와관리비	277,331	97,020	26,557
영업이익	**-47,869**	**85,861**	**15,449**
기타수익	98,105	48,700	23,705
기타비용	119,370	60,294	19,152
금융수익	22,556	12,110	3,522
금융원가	22,343	14,685	3,481
세전이익	**-68,921**	**71,691**	**22,155**
법인세비용	-25,558	19,588	1,722
계속사업손익	**-43,363**	**52,103**	**20,433**
중단사업손익	12,039	0	0
당기순이익	**-31,324**	**52,103**	**20,433**