



FADU 2026 Q1

Pushing the Storage Frontier:
Next-Generation SSDs for Tomorrow's Datacenters

Ticker : 440110 KOSDAQ

Disclaimer

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

2026년 1분기 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 Q1

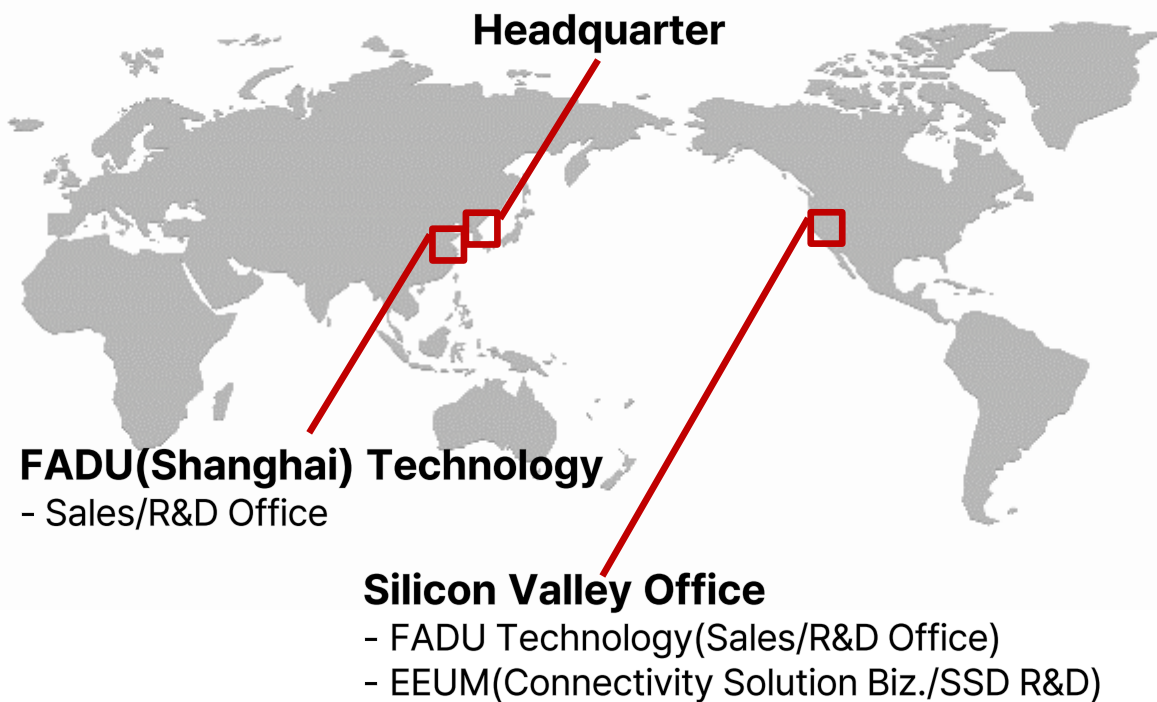
Company Presentation

Company Overview

Fabless Semiconductor Company

1Q'26 임직원(본사기준) : 전체 306 / 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

김 태 군 CBO

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

이 지 호 President

- 서울대학교 산업공학과 학사
- 서울대학교 산업공학과 석사
- 펜실베니아대학교 와튼스쿨 MBA
- Bain & Company 파트너

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

Enterprise Pure Player

Major Product

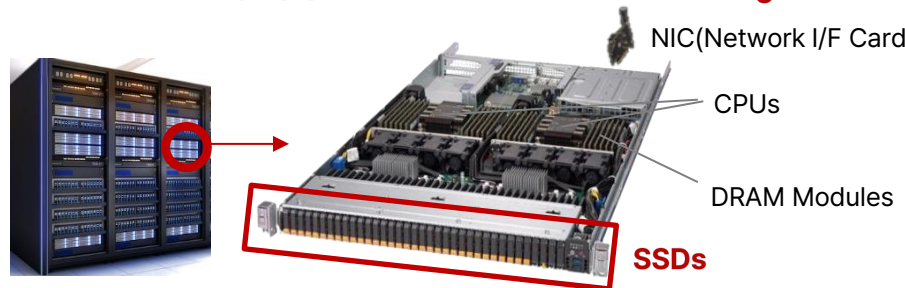
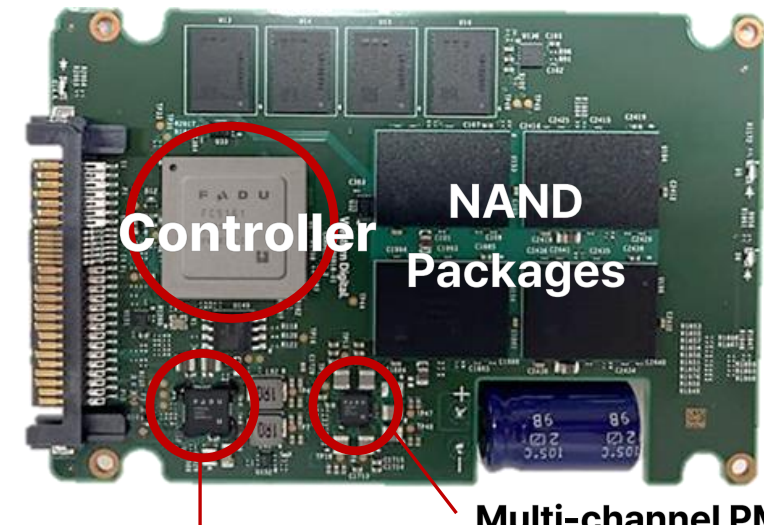
- Enterprise PCIe NVMe SSD Controller Solution
 - Hyperscale datacenter향 Customized solution
 - HW/SW의 최적화된 조합을 통한 차별화된 아키텍처
→SW의 다수기능을 HW로 Offload: Fast/Efficient
data transfer ↑, Power consumption ↓
 - NAND 업체와의 파트너십 기반으로 약 1.5년 이상의 개발/검증기간을 거쳐 안정적 장기공급 (3~5년)
- Flexible eSSD Solutions to fit customers' needs
 - White label SSD with customers' brand
 - Customer Self-built SSD with customers' preferences

Future Data Center Portfolio

- Power Solution (2025~)
- CXL Solution

Enterprise SSD

*Server 기본구성요소: CPU + DRAM + NIC + Storage

PLP(Power Loss Protection)

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

SSD 핵심반도체 Controller

Controller
Enterprise SSD의 성능과 신뢰성을 책임지는 핵심반도체

HOST (CPU)

PCIe NVMe Interface

SSD Device

NAND Die

Firmware (SW)

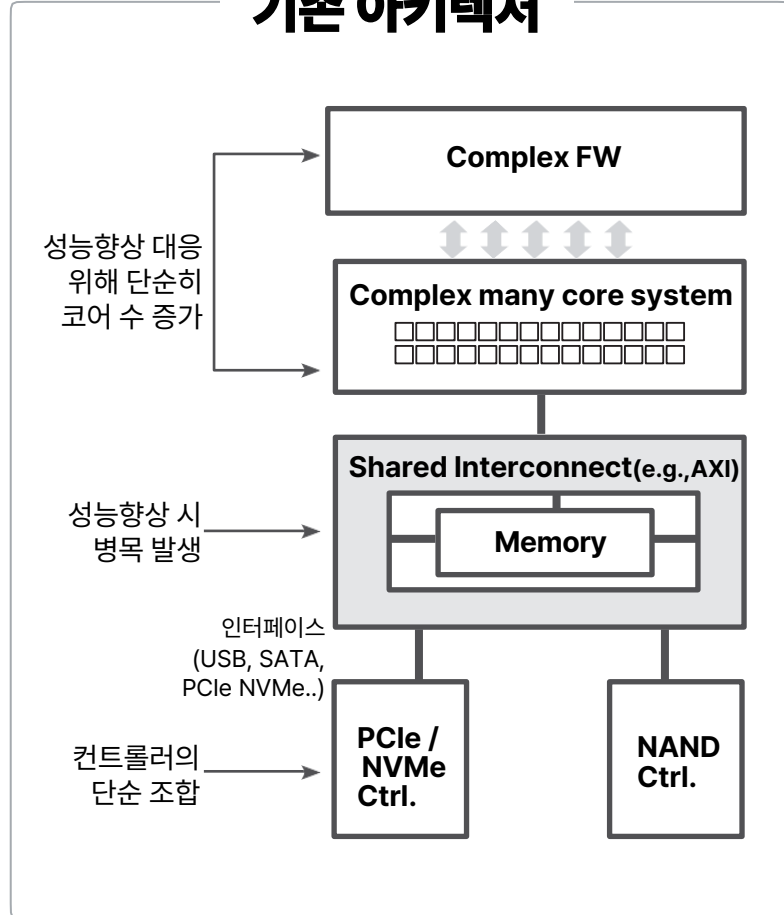
Controller (ASIC HW)

*Channel: NAND ↔ Controller 간 데이터전송 통로

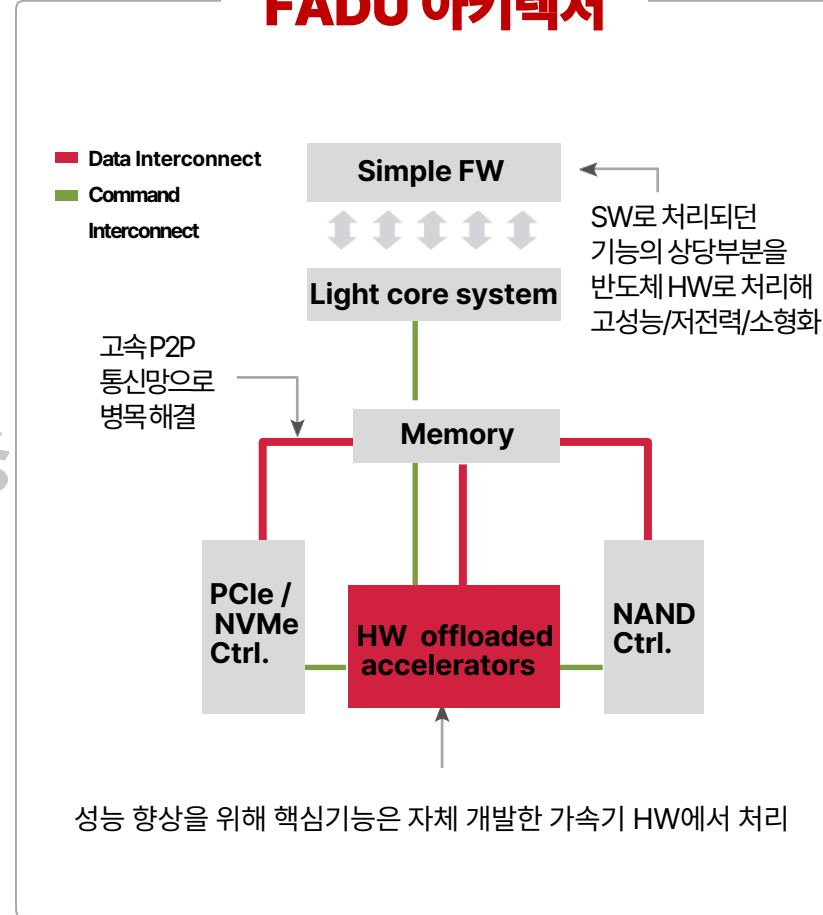
혁신적인 고효율 FADU 아키텍처

- 데이터 처리량의 급격한 증가로 기존 SSD 아키텍처의 한계점 대두(발열 및 고전력 이슈발생)
- 혁신적인 아키텍처 제안을 통한 성능과 전력효율성 동시 충족
- 시스템 전체 최적화를 위해 아키텍처 전체를 원점부터 새롭게 설계, 주요 IP들 모두 자체개발 (Open-source RISC-V 기반 설계)

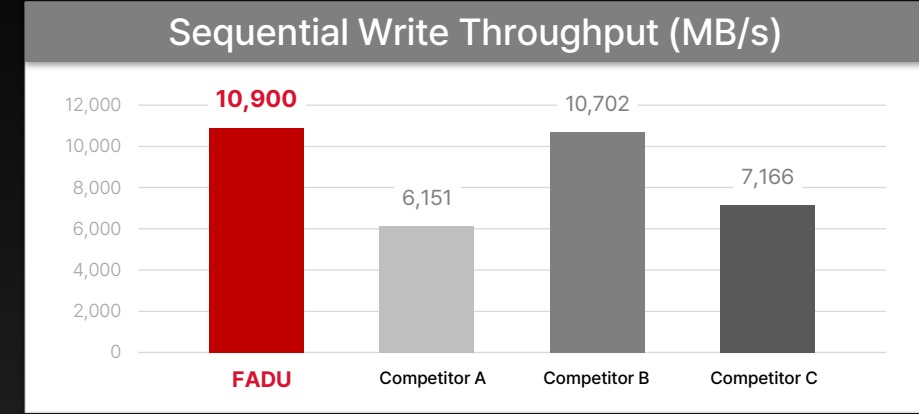
기존 아키텍처



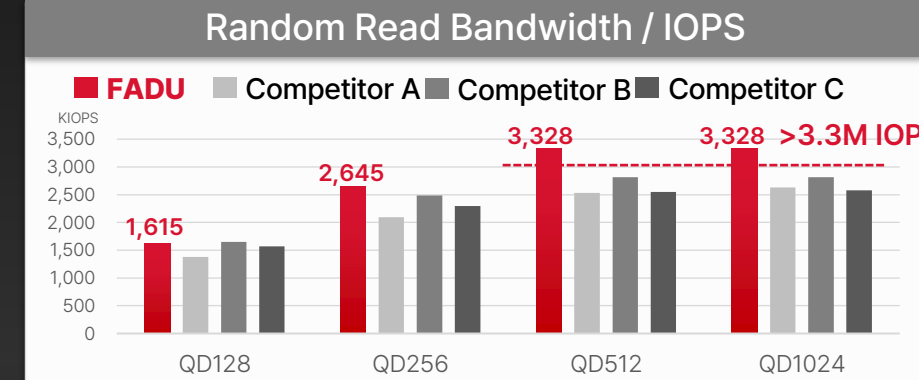
FADU 아키텍처



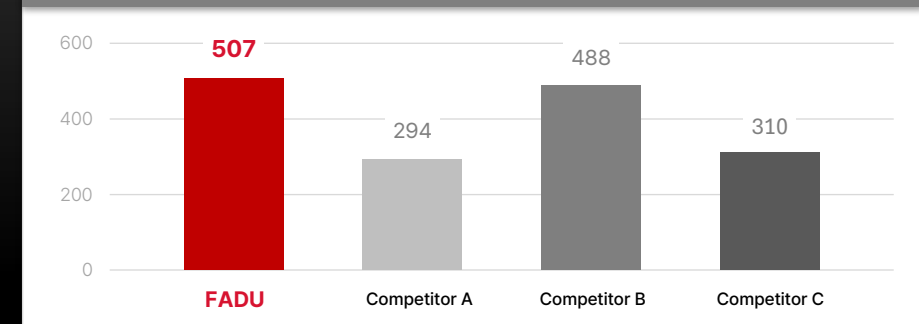
AI Training (Checkpoint Performance)



AI Inference (RAG Performance)



Power Efficiency (MB/s / Watt)



*Source: 2025 FMS

Enterprise SSD FADU Controller Solutions

Enhance Market Presence

2026
2022
2020
2018

PCIe 6.0 연속읽기 28,500 MB/s 연속쓰기 28,500 MB/s 임의읽기 6,900 KIOPS 임의쓰기 10,00 KIOPS
PCIe 5.0 연속읽기 13,700 MB/s 연속쓰기 10,600 MB/s 임의읽기 3,300 KIOPS 임의쓰기 500 KIOPS
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

● 주요 Hyperscalers의 대부분을 고객사로 확보 추진

x2 Performance

● 고객다변화 본격화, 시장입지 강화

글로벌 Top tier 업체들과의 파트너십 확대 중

Global Hyperscalers



Top6 NAND Manufacturers

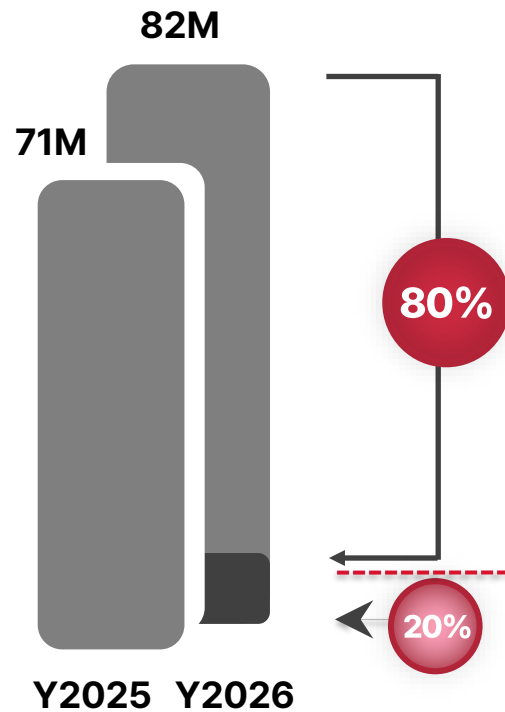
- 고효율 AI SSD 구현을 위한 기술 요구조건 확대로 Controller 중요성 확대
- 기존 Controller 경쟁업체들의 기술경쟁우위 하락으로 시장이탈 가속화
- NAND사들은 다양한 Hyperscalers 고객사 대응 경험과 유연한 개발 플랫폼을 갖춘 전문 Controller사와의 협업 확대

*Source: fadu.io

Enterprise SSD Market

시장 참여자

Enterprise SSD 연간 출하량



*Source: 1Q26 Forward Insights

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

AI Datacenter Computing Environment

모든 컴퓨팅 구성요소의 아키텍처 혁신 요구

✓ Compute(연산)

- CPU중심 → GPU/XPUs
- 병렬 연산 / 저정밀 연산
- GPU중심 연산이 컴퓨팅 HW/SW 아키텍처 변화 주도

✓ Memory

- Commodity → Domain-specific customization
- Host(CPU) System Memory
- GPU HBM
- Network Memory

AI Workload Evolution

- Agentic AI & Reasoning
- Multi-Modality
- Long-context & KV Cache expansion
- Multi-tenant, multi-application environments
- MoE(Mixture of Experts)

Infrastructure Impact

- AI Cluster Size explosion
- Memory bandwidth constraints
- Power constraints
- TCO pressure

✓ Interconnect / Network

- Low latency(저지연) 환경에서 대규모 데이터 이동과 보안체크 이행
- 데이터 흐름 확대
- Scale Out/Across
- NIC에 부착된 DPU가 Context memory storage 탑재
- Compute offload 및 Storage access 확대

✓ Storage → 가장 느린 Domain, Inference의 병목

- 3 Key Performance 요구 : Bandwidth / IOPS / Capacity
- 단순 저장 역할에서 Compute 역량을 높이는 조력자
- GPU Direct Storage, HBF(High bandwidth Flash), Memory tiering

*Inference 주요 워크로드 환경

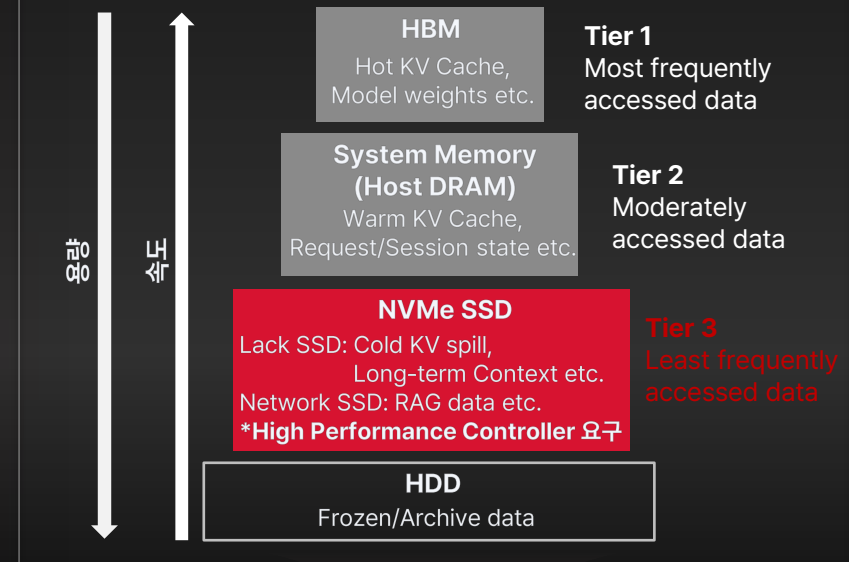
- Multi-tenant(다수사용자):
- 1) QoS(Throughput 일관성, Low latency)
- 2) 보안요건 강화
- RAG(데이터검색/보관): 대규모 데이터 Random Read 성능 중요

*RAG(Retrieval-Augmented Generation): 대규모 언어모델의 출력을 최적화하여 응답을 생성하기 전에 학습 데이터 소스 외부의 신뢰할 수 있는 지식베이스를 참조하도록 하는 프로세스

수익화 추론서비스로 관심 이동



효율적 Inference를 위한 Memory의 계층화(Tiering)



GPU Utilization 극대화(idle time 축소)
Power & TCO 감소

효율적인 AI SSD 구현을 위한 Controller의 해결과제

AI Stages

Model Training (with Checkpointing)

- Compute SSD(Rack SSD) 주로 사용
- Checkpoint와 Restore: 대용량 데이터에 대한 연속쓰기/읽기 성능 중요
- 대규모 전력 소비

FADU Value

Top-tier
Throughput(데이터 출력량)

FADU Value

World-class

전력 효율성 (TCO 축소)

- FDP (Flexible Data Placement) S/W추가
- 쓰기작업 감소

Inference (with RAG)

- Compute SSD 주로 사용
- Storage SSD(Network SSD) for RAG
- 임의읽기 성능 중요

FADU Value

Industry-leading

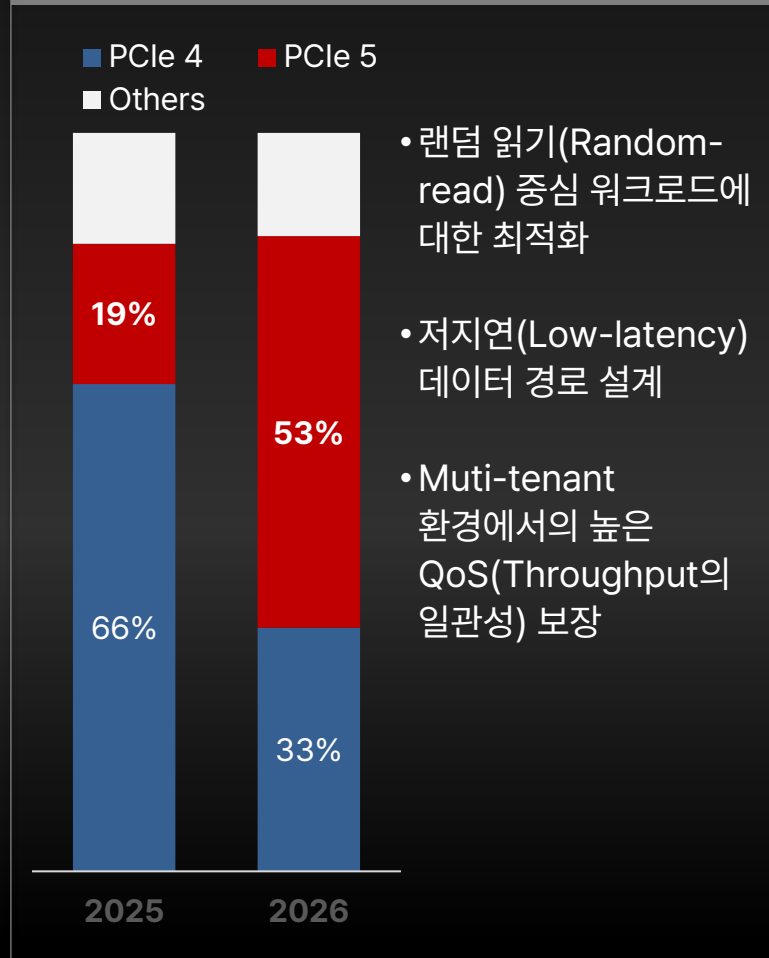
임의읽기 IOPS & QoS

- Low Latency(저지연)

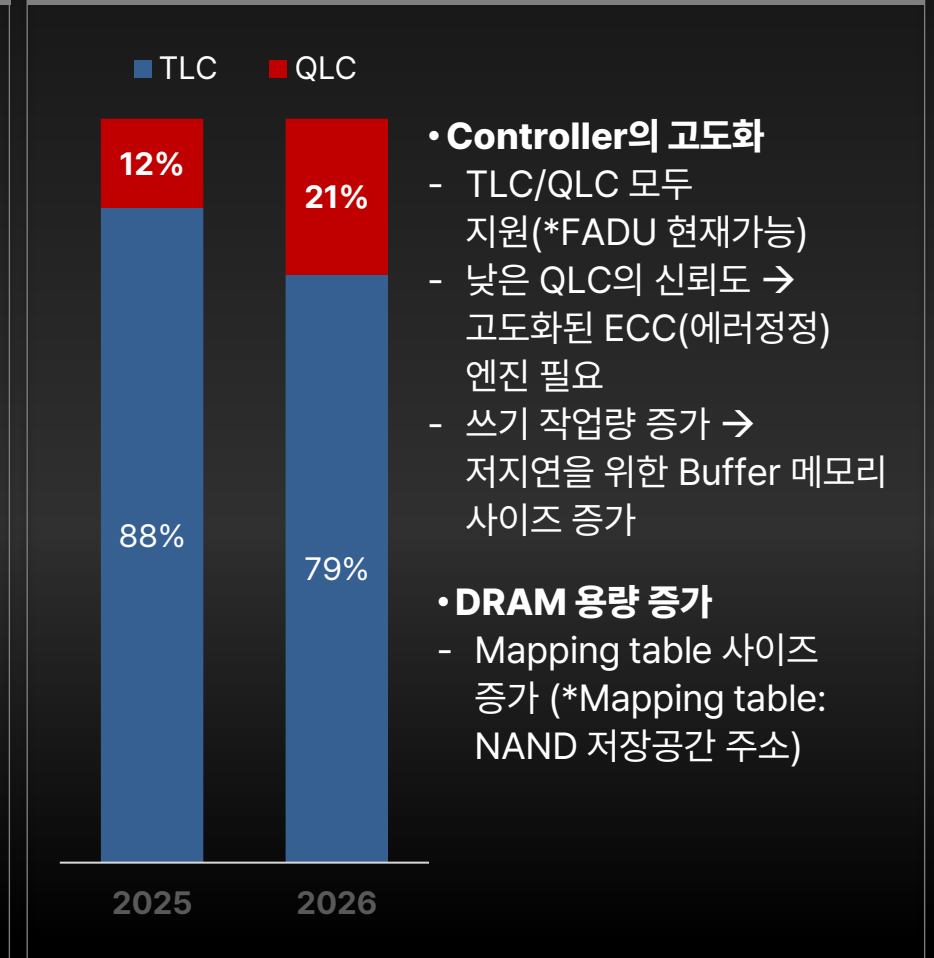
- SSD 성능은 NAND만으로 결정되지 않으며, 컨트롤러 아키텍처에 의해 차별화
- AI 추론에서 SSD는 더 이상 단순한 범용 저장장치가 아니라 컴퓨팅시스템 성능 개선과 TCO를 좌우하는 핵심 인프라 구성요소임

Inference Storage의 한계

Performance의 한계



Capacity의 한계



*Source: 1Q26 TrendForce eSSD Tracker(bit basis)

Corporate Responsibility

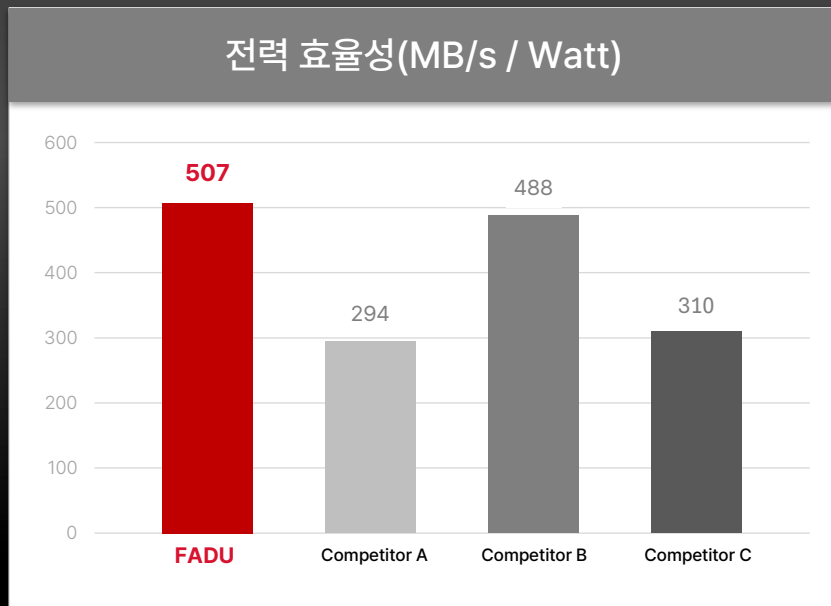
Pursuit of environment-friendly technology

☑ 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.



*Source: 2025 FMS

The best place for people to create innovation



2024년 대한민국 일·생활 균형 우수기업 선정



2023년 글로벌 스타트업 30 선정



2023년 일자리 으뜸기업 선정

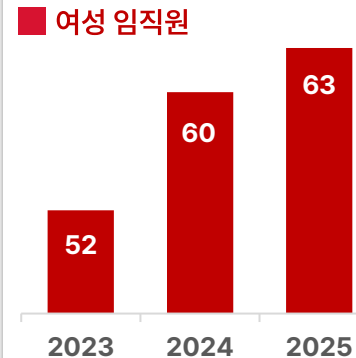
유연근무제 도입을 통한 업무생산성 강화

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

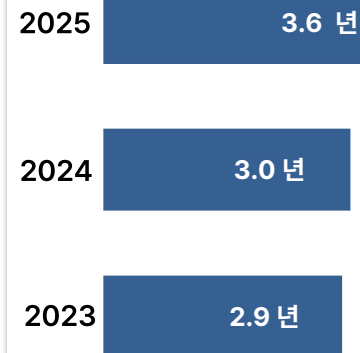
여성 임직원 비율

2025 전체 임직원 290

여성 임직원 비율 22%



평균 근속연수

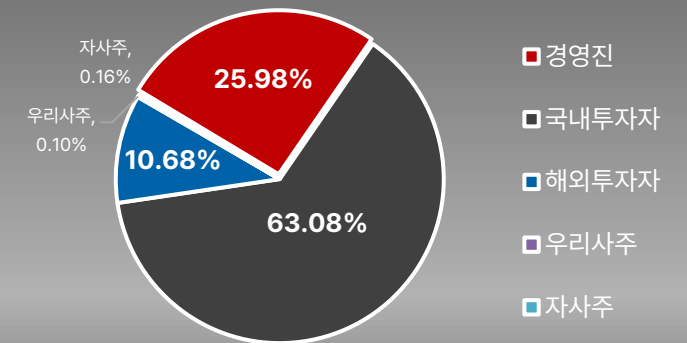


Shareholding Status & Corporate Governance

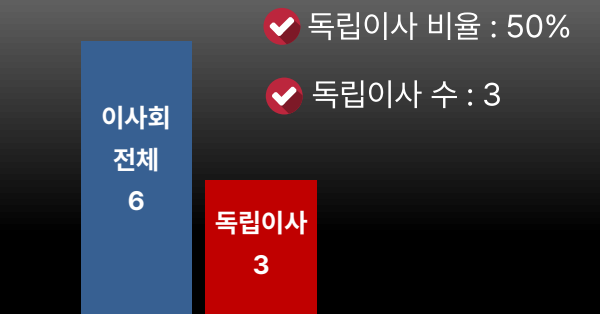
☑ 지분구조(1Q'26)

발행주식수(천주): 50,075

유통주식수(천주): 40,958(81.79%)



☑ 이사회 구성(1Q'26)

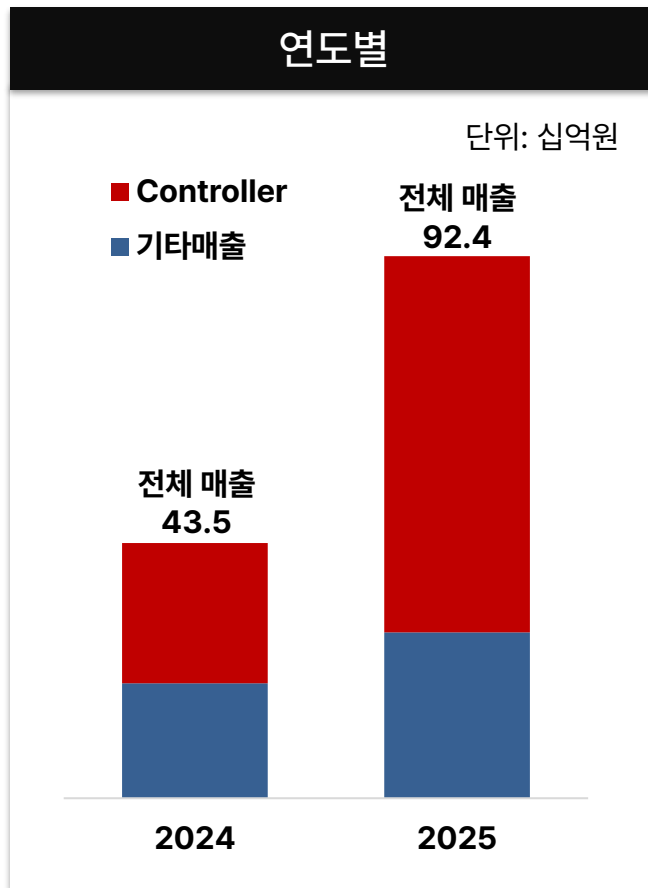


2026 Q1

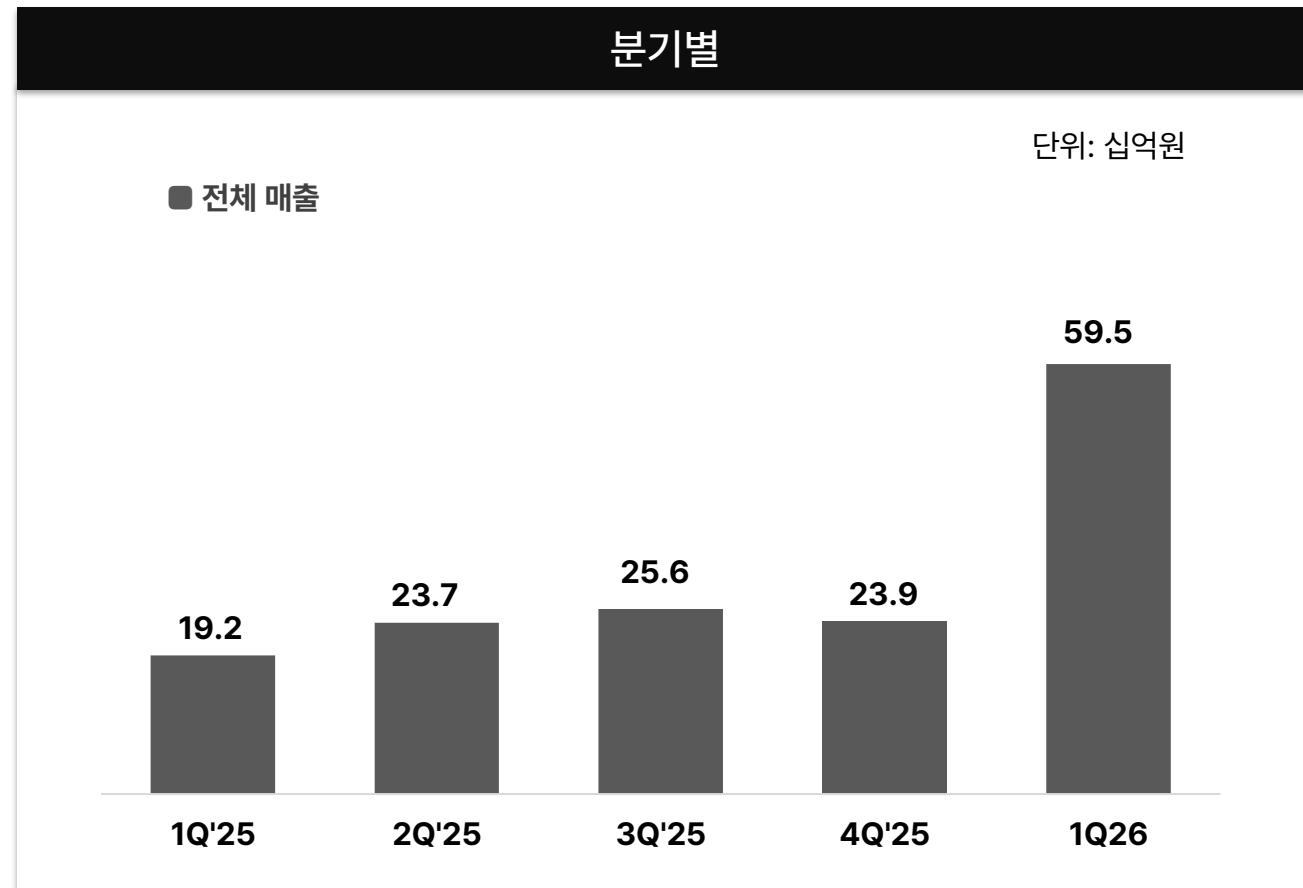
Financial Performance

매출

2025 매출
YoY 112.4% ↑

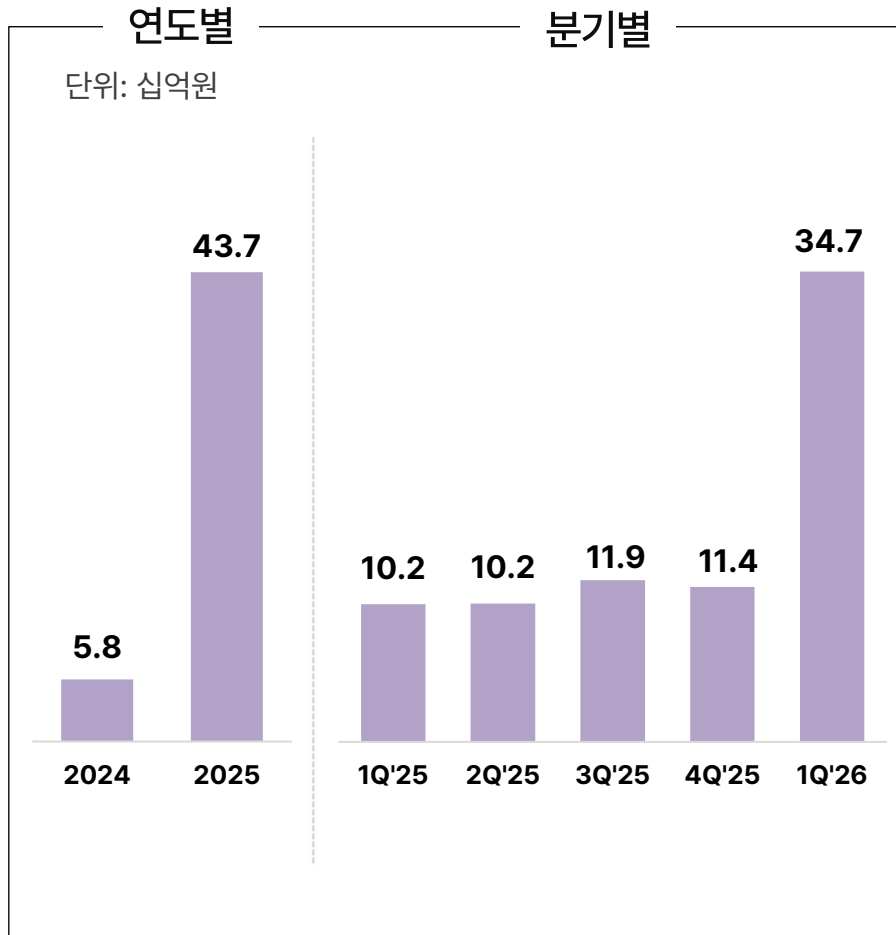


1Q'26 매출
QoQ +149.4% ↑ / YoY +209.8% ↑

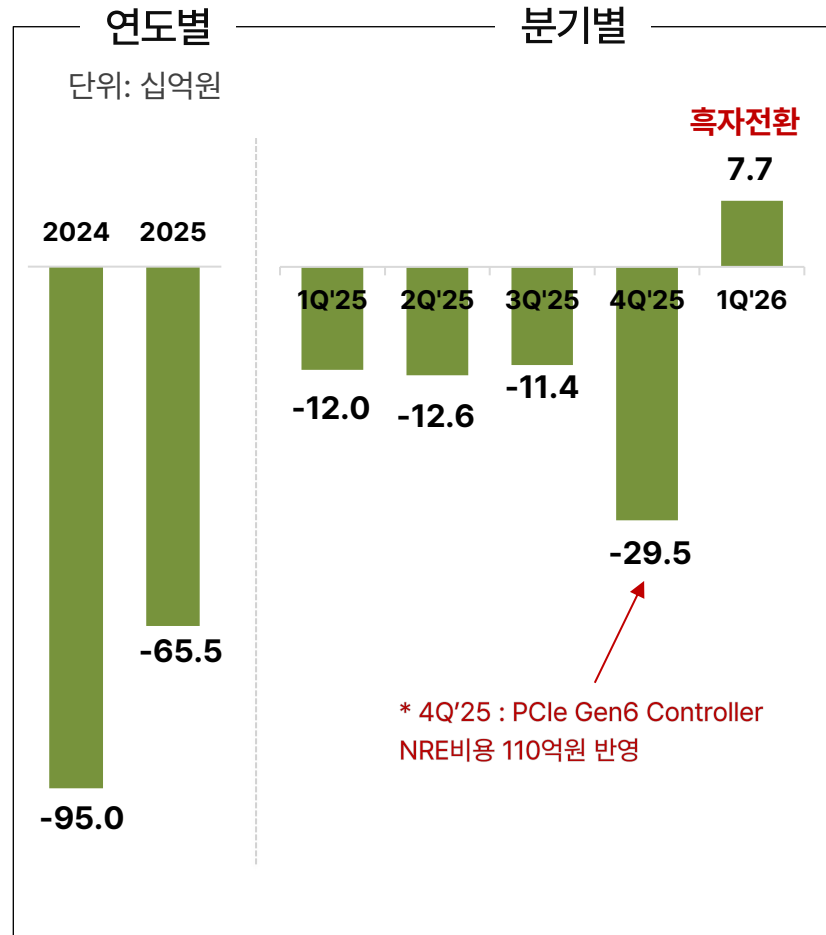


수익성

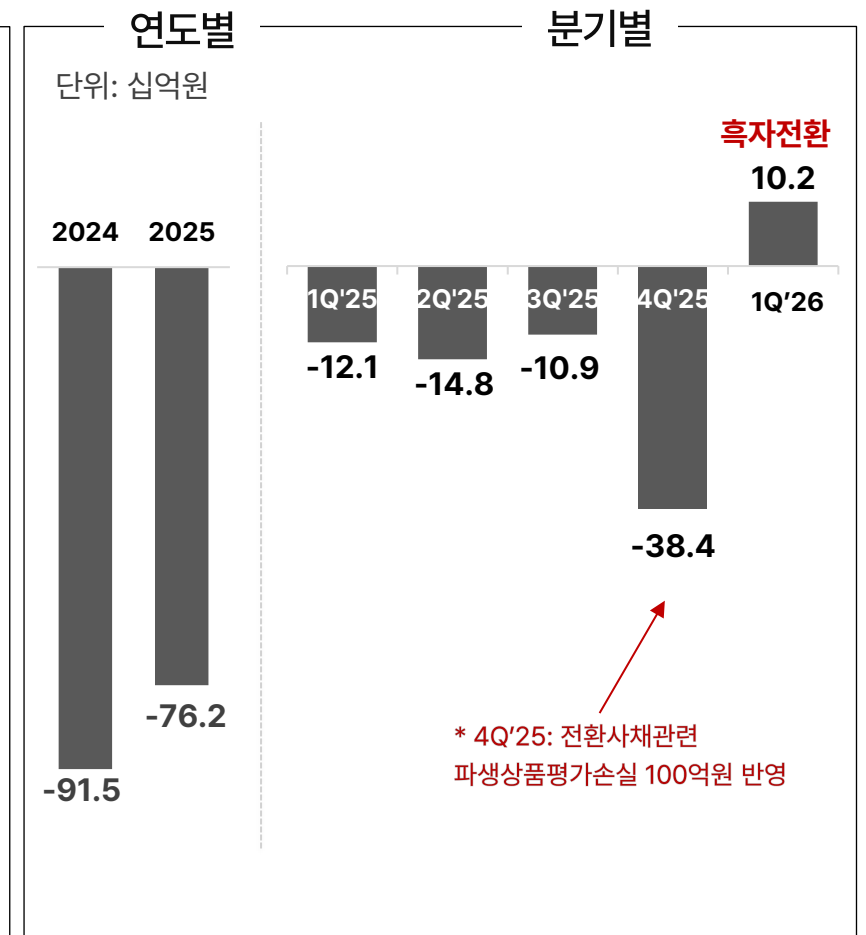
매출총이익



영업이익

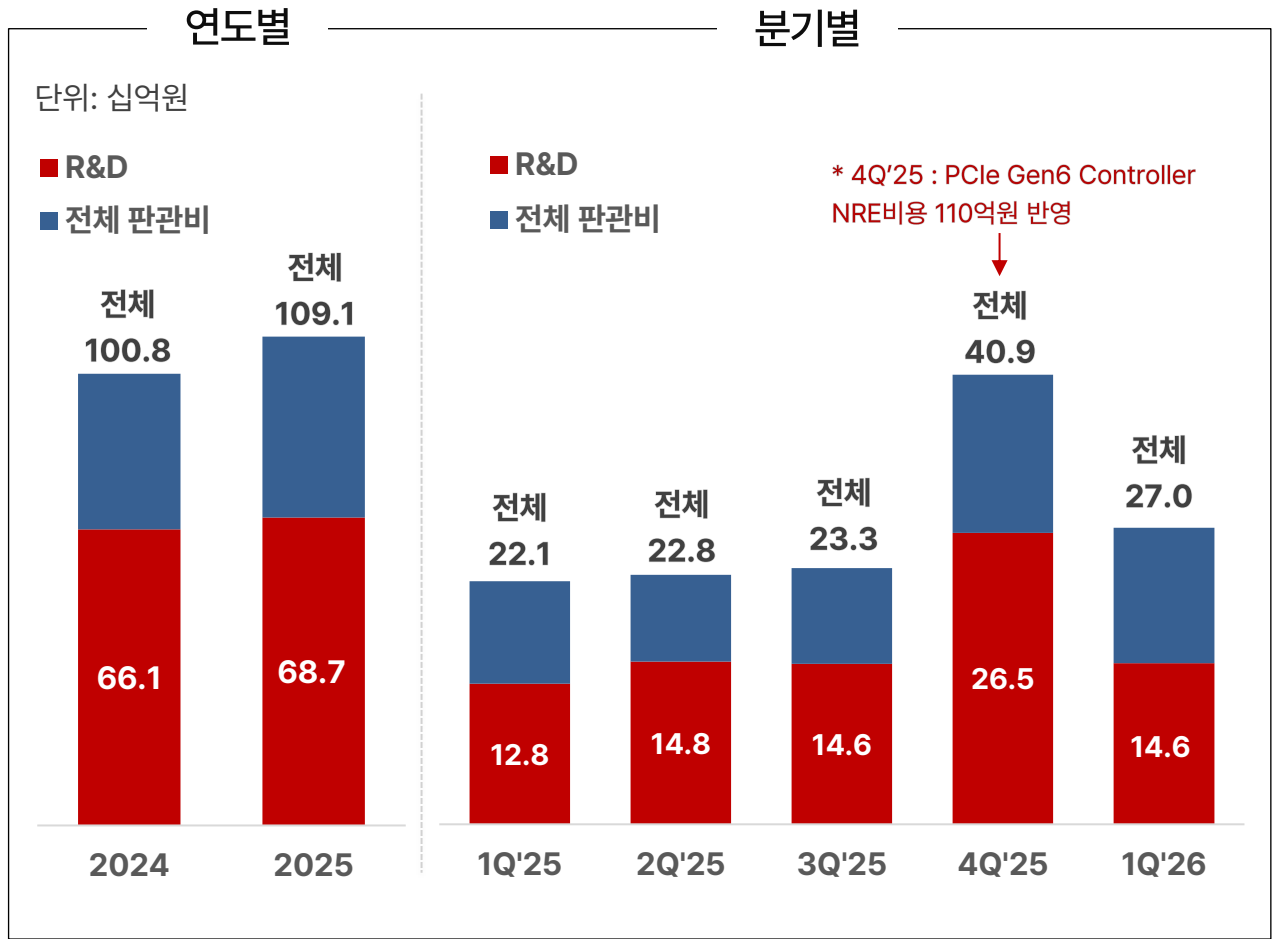


당기순이익

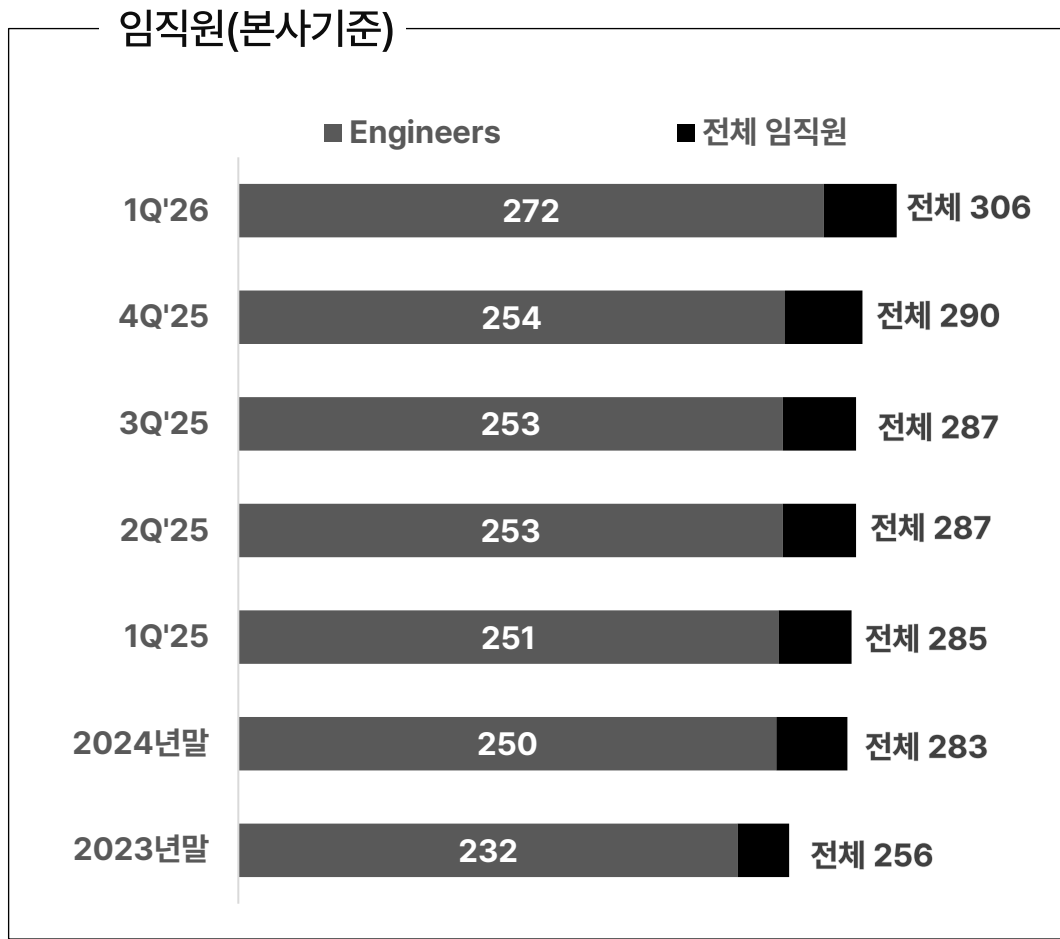


판관비

판관비

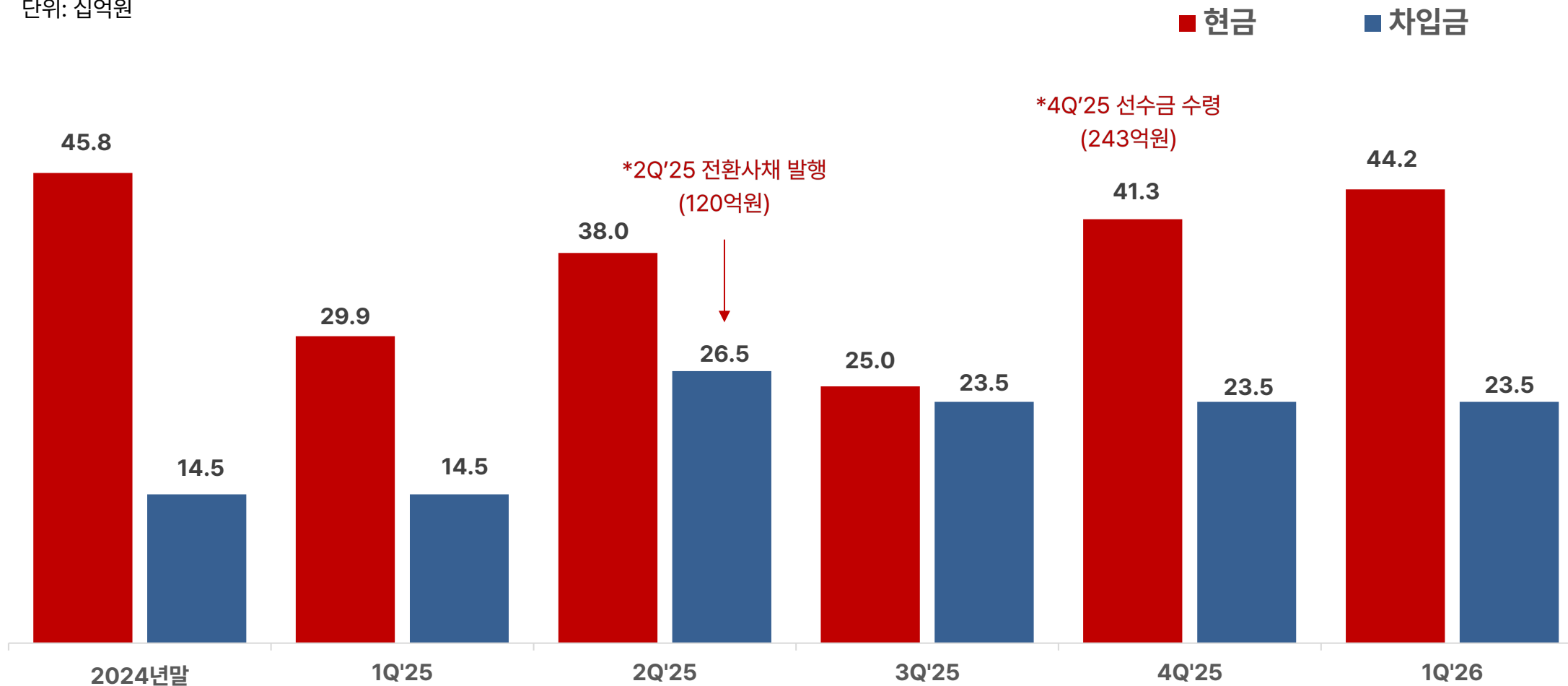


임직원



재무 상태

단위: 십억원



* 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	2023	2024	2025
유동자산	84,410	83,770	76,612	96,118	122,495	203,276	98,648	96,118
비유동자산	33,574	31,802	29,659	26,310	23,040	40,386	35,780	26,310
자산총계	117,984	115,571	106,272	122,427	145,536	243,662	134,427	122,427
유동부채	27,106	40,210	44,665	90,068	100,176	50,212	31,263	90,068
비유동부채	4,402	3,795	2,881	12,565	11,262	7,101	5,217	12,565
부채총계	31,508	44,005	47,546	102,633	111,438	57,314	36,480	102,633
자본금	4,941	4,944	4,945	4,949	5,008	4,875	4,936	4,949
자본잉여금	233,870	234,157	234,371	234,946	239,080	230,751	233,690	234,946
이익잉여금(결손금)	(153,455)	(168,046)	(178,790)	(217,132)	(206,725)	(50,944)	(141,508)	(217,132)
기타자본	(555)	(869)	(2,347)	(3,456)	(3,970)	197	(1,042)	(3,456)
비지배지분	1,675	1,381	547	487	706	1,469	1,871	487
자본총계	86,476	71,566	58,725	19,794	34,098	186,348	97,947	19,794

첨부 2. 연결 손익계산서(Unaudited)

단위: 백만원

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

첨부 3. 연결 현금흐름표(Unaudited)

단위: 백만원

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



Company Website: <https://www.fadu.io>

IR Website: <https://ir.fadu.io>