KHVATEC 회사소개서
1Q22

KH VATEC®

www.khvatec.com

Disclaimer

본 자료는 재무제표 및 향후 전망에 관한 내용을
투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 자료입니다.

본 자료는 객관적 기준 등을 참고하여 작성하였으나 일부 예상, 전망 또는
주관적 판단에 의한 표현이 포함되어 있을 수 있고, 향후 환경의 변화,
상이한 데이터 집계기준 등에 의하여 본 자료와 일치하지 않은 다른 숫자와 해석이
도출 될 수도 있음을 인지하시기 바랍니다.

따라서 여기에 포함되어 있는 서술 정보만을 믿고 이 정보에만 의존한
투자결정을 내리지 말아야 하며, 투자 책임은 전적으로 투자자 자신에게 있음을 밝혀 드립니다.

목차

Chapter 01 회사소개 ---------- **03**

Chapter 02 경영환경 및 전망 ---------- **07**

Chapter 03 Financial Information ---------- **16**

STAGE 1

회사소개

1. 회사 소개

㈜KH바텍은 1992년 설립하여, 구미에 본사가 있으며, 중국 혜주에 사업장이 있고, 2018년 베트남, 2019년 인도에 법인을 설립하며 최근 해외 진출에 적극적으로 나서고 있음

회사개요

회사명	• ㈜KH바텍	**사업장**	• 본사 : 경상북도 구미
대표이사	• 남광희 회장		• 사업장 : KHV인도 / KHV혜주 / KHV하노이 (타이응웬, 박닌) / KHE (안산, 베트남)
설립일(상장일)	• 1992년 11월 (2002년 5월)	**사업영역**	• Die-Casting / CNC / 프레스 기반 메탈케이스, Hinge, Sub-assy 조립 / FPCB

서울 사옥
(서초구 서초동)

- **건평 1,500평**
- **모바일 액세서리 사업 / KH리빙텍 / 경영지원본부 / CSR**

구미본사
- 1공장

KHV Hanoi
- 타이응웬 / 박닌

KHV HZ
- 중국 혜주

KHV India
- 인도 그레이터 노이다

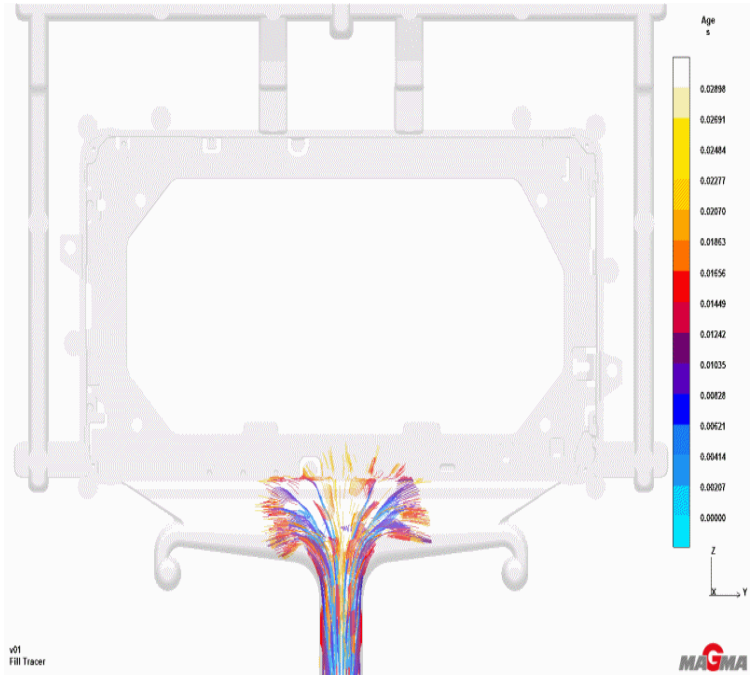
대지	2,500평	타이응웬 15,000평	24,000평	23,000평
건평	1,300평	타이응웬 9,500평, 박닌(임대) 1,950평	20,000평	6,500평
인원 '21	76명	2,480명	865명	1,055명

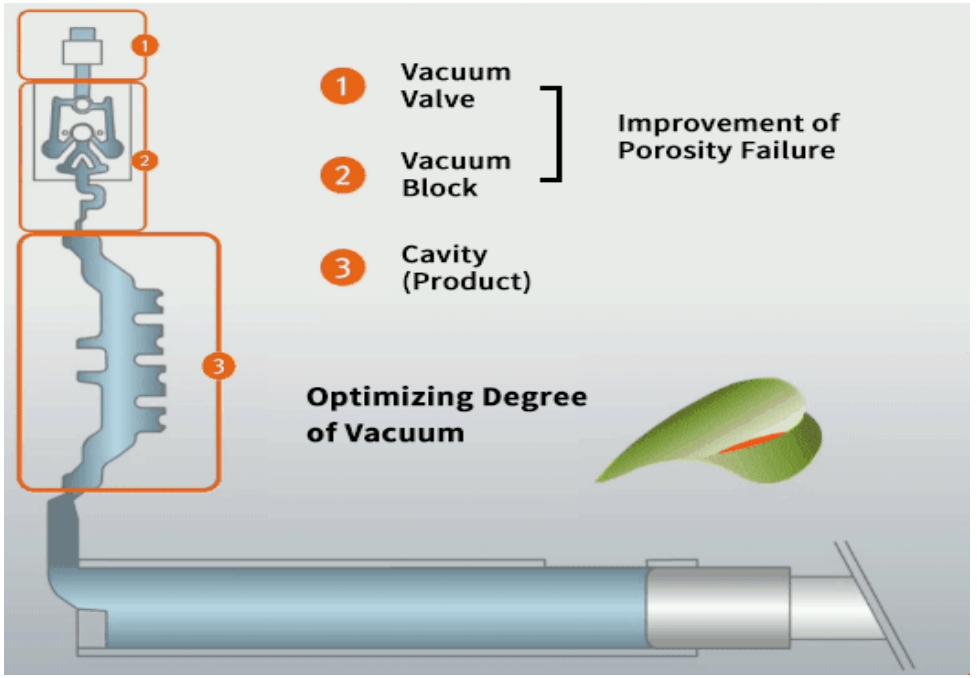
2. 기술소개

Die-Casting은 KH바텍의 대표적인 금속가공 기술로, 아노다이저블 다이캐스팅(ADC), 진공 다이캐스팅 등 다양한 종류의 다이캐스팅 기술을 보유하고 있음

다이캐스팅 (Die-Casting)

- KH바텍의 대표적인 주조방식의 금속 가공기술
- 스마트폰 외장케이스, 내장브라켓 생산에 주로 사용되는 공법
- KH바텍은 진공다이캐스팅, ADC (Anodizable Die-Castng), IDC (Insert Die-Casting) 등 캐스팅 기술 보유 중

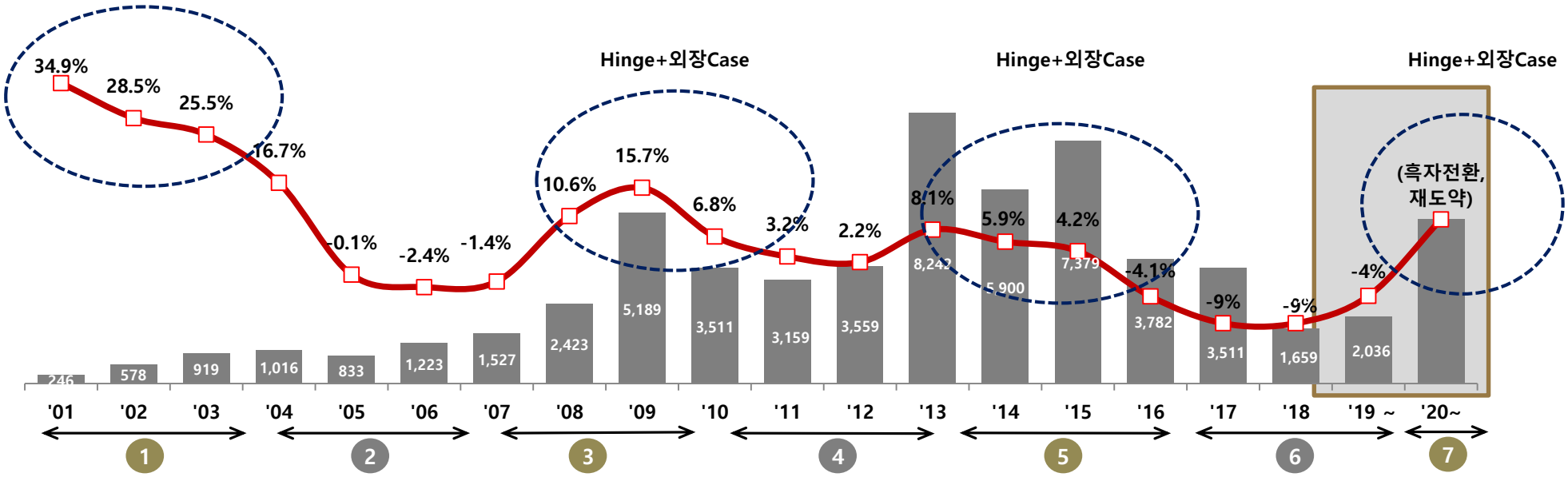




※ 진공 다이캐스팅 원리

3. KH바텍 History & 전략방향

KH바텍은 설립이후 지속성장을 하였으나, 최근 3년간 업계의 구조적인 이슈로 하락기를 거쳐, 구미 / 천진법인 구조조정 이후 다양한 금속솔루션 및 Hinge등의 기술을 바탕으로 재도약을 시도함



1
- 공급자 우위의 시기로 경쟁자 미미 : 금속물 수요>공급
- 휴대폰산업 초기단계 : 삼성위주 영업

2
- 경쟁자 출현 (SJ, 대정엠텍등)
- 부품 수요 변경 (Zn → Mg)에 따른 제조 경쟁력 하락

3
- Main 고객 변화 : SSE → Nokia ('07년) : 힌지 & MG 외장
- 천진법인 준공 및 양산 개시 ('07년)
- Nokia N97의 대성공('09년) : Foxconn Tilt모듈 공급탈락 (독점공급)
- 힌지기술 차별화를 통한 높은 영업이익율 유지(평균 OP마진 12%)

4
- Nokia OS전략 변경 : Symbian → W/M, OS 주도권 (Apple, Android)
- Form Factor의 변경 : Slide / Tilt → Touch Bar (Order 급감)
- Main 고객 변화 : Nokia → SSE ('10년) : MG / AL 내장
- 혜주법인 설립('10년), KH엘텍 설립 ('11년, 아크로텍인수)
- MG 내장제품에 주력 -> 기술차별화 부진

5
- Main 고객 추가 : SSE + BBRY ('13년)
- VASA 수주 성공('13년,15년) : Blackberry Q10, PRIV
- 금속 외장 기술 내재화 : 팬택 아이언, SSE Note, A / J 시리즈
  - Full CNC, ALP (Anodizing Look Painting)

6
- SSE 외장 금속 내재화 완성 ('16년~'18년)
  - 베트남 CNC 20,000대 Set-up완료 / 다이캐스팅 내재화로 매출 감소
- BBRY 경쟁력 약화로 TCL로 회사 매각됨 ('17년)
- 세계 최초 Anodizable Die-Casting(ADC) → 수율 저조로 적자 초래
- Insert D/C (IDC) 개발 / 양산 성공, Hinge 개발 성공 (폴더블,카메라)

7
Foldable hinge 및 EV Metal case solution 등의 기술력을 바탕으로 KH바텍의 새로운 재도약 시도

STAGE 2

경영환경 및 전망

1. 최근 업계 동향

최근 스마트폰 업계는 폴더블폰, 5G폰 침투율 증가와 중저가 라인업 확산이 특이사항이며, 전기차 업계는 꾸준히 성장할 것이라고 기대되며, KH바텍은 이에 맞는 솔루션을 보유하고 있음

업계 기술 / 트렌드

① 폴더블 스마트폰

- 폴더블 폰은 2019년 100만대 판매를 시작으로 매년 2배이상 성장
- 오포, 비보, 구글, 2022년 첫 폴더블 폰 출시 예정
- 2025년 5,000만대로 이상 성장 전망(카운터포인트, 키움증권)

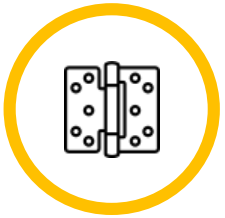
② 중저가 모델 제품확산

- '22년은 중저가 시장에 치열한 경쟁이 예상됨
- 동남아 인도 등의 시장에서 중저가 모델에 대한 선호도가 높음
- 애플은 아이폰 SE를 통해, 삼성은 A Series에 중저가 집중 예정

③ 전기차

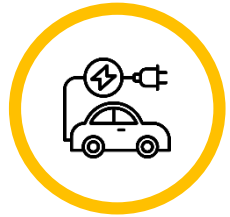
- 환경에 대한 엄격한 규제는 2022년에도 이어질 것으로 전망
- 반도체 공급부족은 2022년 부터 완화됨에 따라 판매량 증가 예상됨
- 2030년 전기차 침투율은 50%를 돌파할 것으로 전망

KHVATEC Solution



Foldable Hinge

Internal Bracket



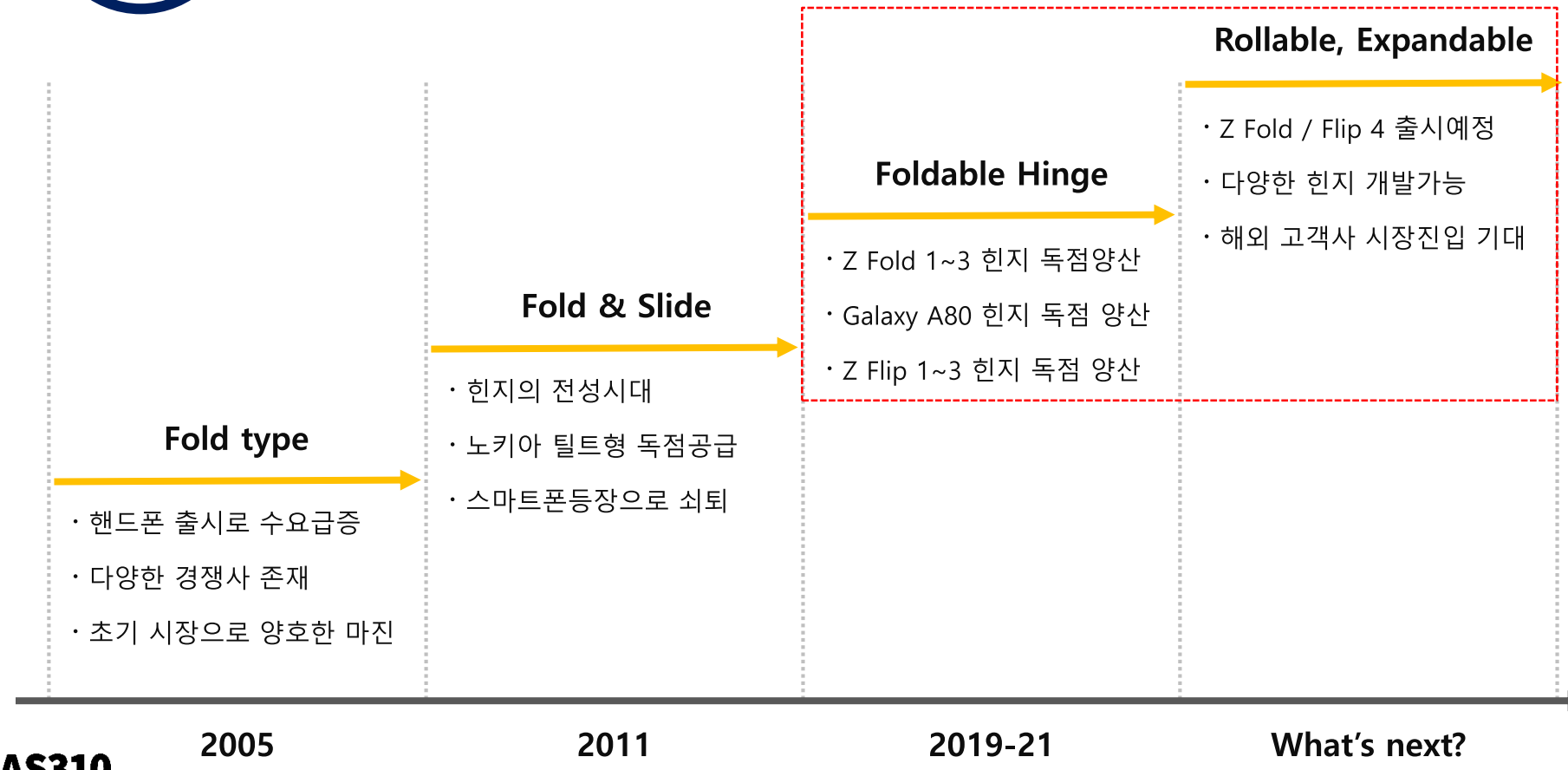
EV Metal Case

2. 폴더블폰

KH바텍은 Hinge 개발에 강점을 보유하고 있으며, Hinge는 폴더블 폰을 구현하는 핵심부품

폴더블 스마트폰

- 폴더블 스마트폰은 2020년 300만대에서 2025년 5,500만대 까지 성장할 것으로 전망(키움증권, 22년 2월)
- 갤럭시 폴드, 갤럭시 A80, 갤럭시 Z Flip, 갤럭시 Z Fold 1~3 힌지 독점공급
- 힌지 개발/양산에 관련에 노하우 풍부하며, 기술적 진입장벽 확고

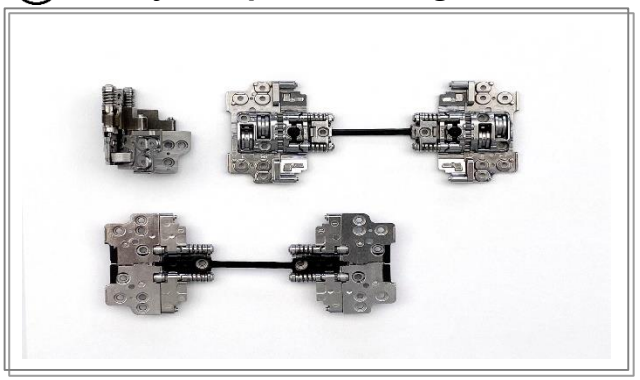


2. 폴더블폰

2022년에도 폴더블폰이 폭발적으로 성장할 것으로 전망 되며, KH바텍은 고객사의 힌지를 지속적으로 담당하고 있음

Galaxy Z Fold Series Hinge

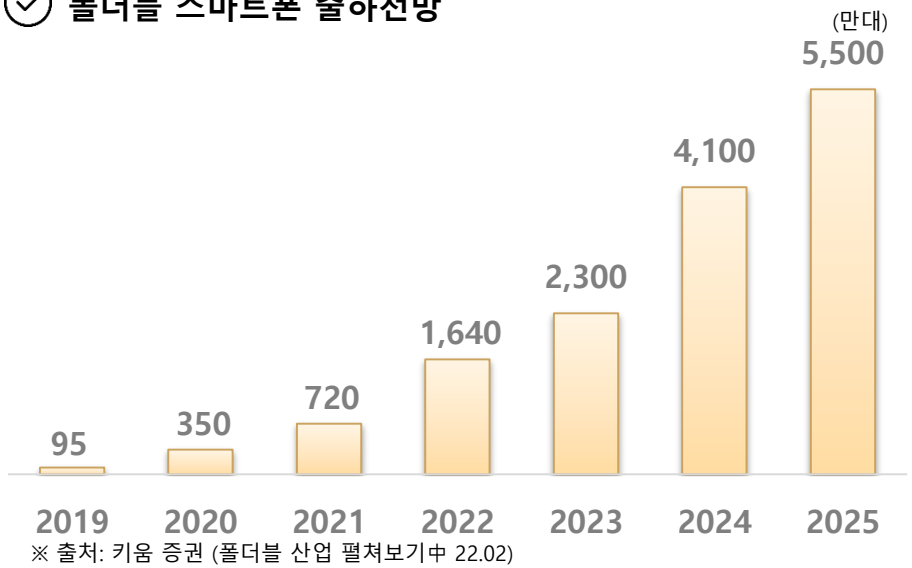
Galaxy Z Flip Series Hinge



What's Next?

?

폴더블 스마트폰 출하전망



※ 출처: 키움 증권 (폴더블 산업 펼쳐보기中 22.02)

KH바텍 힌지의 강점

- Nokia등 힌지공급을 통해 쌓인 다양한 노하우 및 레퍼런스
- 개발부터 양산까지 전 프로세스에서 대응 가능
- Al, SUS, Ti 등 고객의 요구에 따른 다양한 금속원소재 가공 가능
- 최적의 폴딩감도, 다양한 디자인 등 고객의 니즈에 맞춤 설계제작 가능

KH바텍 힌지 전망

- 스마트폰 폼팩터의 다변화로 인해 힌지수요 급증 전망
  (Z Folding, Rollable, Slidable, Expandable)
- 노트북 등 스마트폰 외의 기기로 폴더블 확산 가능

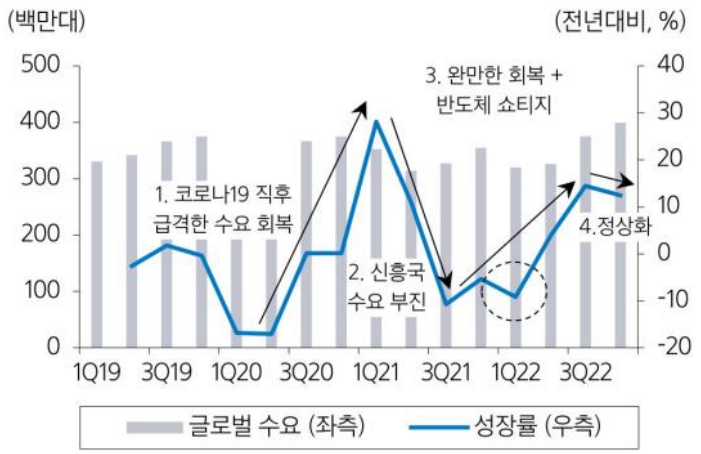
3. 스마트폰 출하량 회복 (중저가 수량 증가)

2022년 고객사의 중저가 제품 라인업이 확대됨에 따라, 내장 Bracket 제품 증대 예상 되며, 중저가 생산이 핵심인 인도법인의 역할이 증가할 것으로 기대됨

중저가 모델 제품 확산으로 인한 스마트폰 출하량 증가 예상

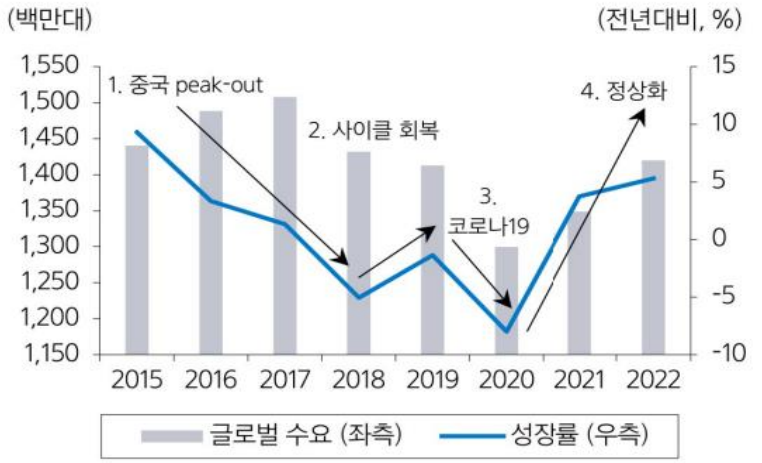
- '22년은 중저가 시장에 치열한 경쟁이 예상됨
- 동남아 인도 등의 시장에서 중저가 모델에 대한 선호도가 높음
- 애플은 아이폰 SE를 통해, 삼성은 A Series에 중저가 집중 예정

2022년 분기별 스마트폰 수요 전망



자료: SA, 삼성증권 추정

2022년 연간 스마트폰 수요전망



자료: SA, 삼성증권 추정

4. Metal Case Solution

KH바텍은 지속적인 R&D 활동으로, 금속 외장 솔루션인 IDC 등을 내재화 하였으며, 글로벌 고객사들을 대상으로 개발 진행중에 있음

KH바텍의 Metal Case Solution

IDC (Insert Die Casting), 특허 확보

- IDC는 CNC와 비교하여 다이캐스팅의 단점으로 지적되었던 내용을 대폭 개선함

구 분	다이캐스팅의 단점	IDC의 장점
개발리드타임	CNC대비 긴 리드타임	3개월 내 가능
디자인	디자인 제약 존재(표면처리 등)	제약 없음
소재	소재의 제약	범용 메탈소재 사용가능 (AL70, SUS, 티타늄등)

KH바텍 IDC의 강점

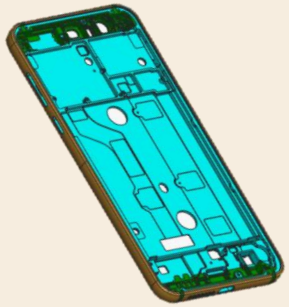
- 5G 전용모델의 메탈솔루션에 대안없는 최적의 솔루션
- 기존의 CNC메탈 가공 공법대비 최대 50%까지 원가절감 효과 가능
- KH바텍 만의 독점특허 확보

KH바텍 IDC 매출 / 전망

- 국내외 고객사 IDC 기술에 대한 관심 지속 증가
- Sus, Ti 등 다양한 소재의 시도와 맞물려 최적의 솔루션으로 기대

4. Metal Case Solution

KH바텍의 대표 메탈 케이스 솔루션은 끝없이 진화해 왔으며, ALP, ADC에 이은 IDC로 새로운 도약을 준비하고 있음



2014

2014
ALP Solution

[2014 " GALAXY Note4"]

ICT 분야 최초 진공주조 공법을 활용한 ALP개발 / 양산

2015

[2015 "A3"]

2016

[2016 "J Series"]

2017~2018

2017
ADC Solution

[2017 "A320F"]

세계최초 Anodizable D/C 기술 확보

2020~

2020
IDC Solution
원년

[2020 "A Series"]

세계최초 이종접합기술을 활용한 IDC 양산 계획 (용접 / 레이저 접합)

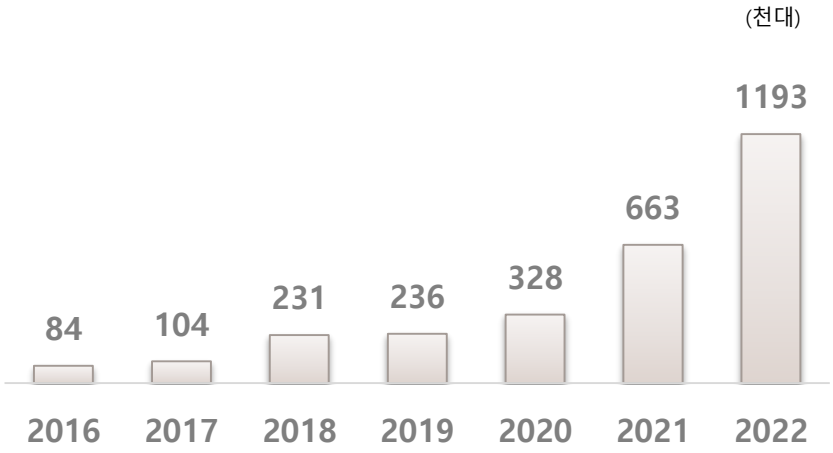
5. 전기차(EV) Biz

2021년부터 전기차의 성장속도가 가속화 되고 있으며, KH바텍은 진공 다이캐스팅과 CNC 정밀가공 기술력을 활용하여 EV 분야에서 기회를 창출 하고자 함

EV (전기차)

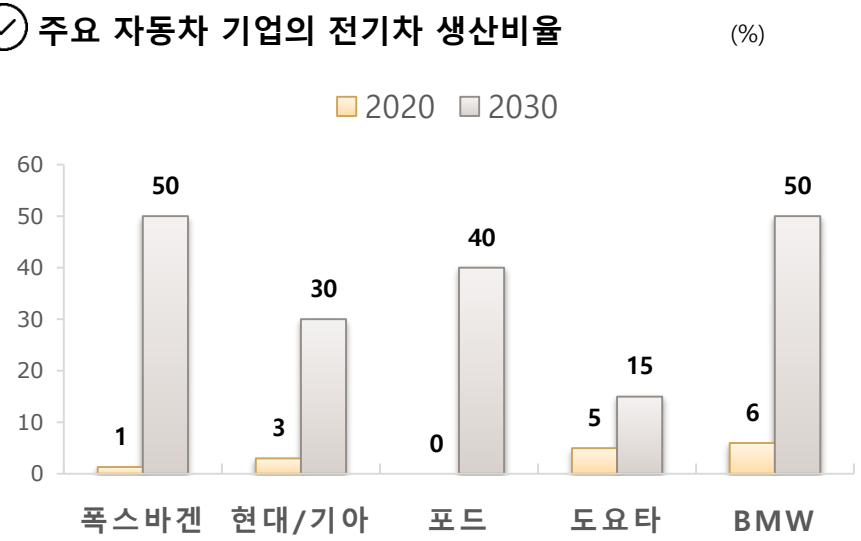
- 미국의 연간 전기차 판매량은 2022년도 2021년에 이어 폭발적으로 성장할 것으로 전망됨
- 주요 완성차 업체들은 2030년까지 전기차 생산비율목표를 40%를 타켓으로 하는 등 시장은 장기간 우상향 할 것으로 기대
- KH바텍은 배터리 Metal Case 부문에서 IDC외 진공 다이캐스팅, 기공관리, 방열설계, 소재 기술등 관련 된 다양한 솔루션을 보유중.

미국 연간 EV 판매량



※ 출처: 삼성증권, (전기차는 어떻게 돈을 버는가, 21.11)

주요 자동차 기업의 전기차 생산비율



※ 출처: 삼성증권, (전기차는 어떻게 돈을 버는가, 21.11)

6. ESG 경영 도입

ESG 경영의 중요성이 꾸준히 증가함에 따라, 2021년 KH바텍도 ESG 경영 도입을 선포하고 탄소배출감소, 지역사회 기여, 지배구조 개선 등 ESG 경영을 실천중임

KHV ESG 경영도입

- ESG란? 친환경, 사회적 책임 경영, 지배구조 개선 등 투명경영을 고려해야 지속가능한 발전이 가능하다는 철학
- KH바텍은 2021년 본격적인 ESG 경영철학을 도입하기 시작
- 2022년에도 ESG경영은 더욱 중요한 키워드가 될 것으로 전망됨에 따라 KH바텍은 꾸준히 ESG 경영을 강화할 예정

2021년 KH바텍의 ESG 주요활동

- 기업지배구조헌장 제정 및 준수 / 중장기 배당정책 수립
- 주주가치 제고를 위한 현금배당 결정 (주당300원,배당성향 21%)
- KHV-ESG 환경부문 주요 목표 설정 및 실적 공개 (자사 홈페이지)
- 2019년~2022년 4년 연속 정기주주총회 전자투표제 도입
- 지배구조모범규준과의 차이 공개
- ESG 정보공개를 위한 홈페이지 개편

2022년 KH바텍 ESG 주요 목표

구분	내용
종합목표	**KCGS ESG 평가 "B+"달성**
E (환경)	▪ 온실가스 배출 감소 / 재생에너지(전력) 사용
S (사회)	▪ 중대재해처벌법 도입에 따른 공장 내 안전관리 강화 ▪ 지역사회 기여 (문화예술나눔, 불우이웃돕기등)
G (지배구조)	▪ 이사회 운영 강화 및 주주와의 소통 강화

STAGE 3

재무 정보

Financial Data

2022년 1분기 매출액은 661억, 영업이익 49억원을 기록 하였으며 YoY 기준으로 매출액 69.5%, 영업이익률 600% 성장함

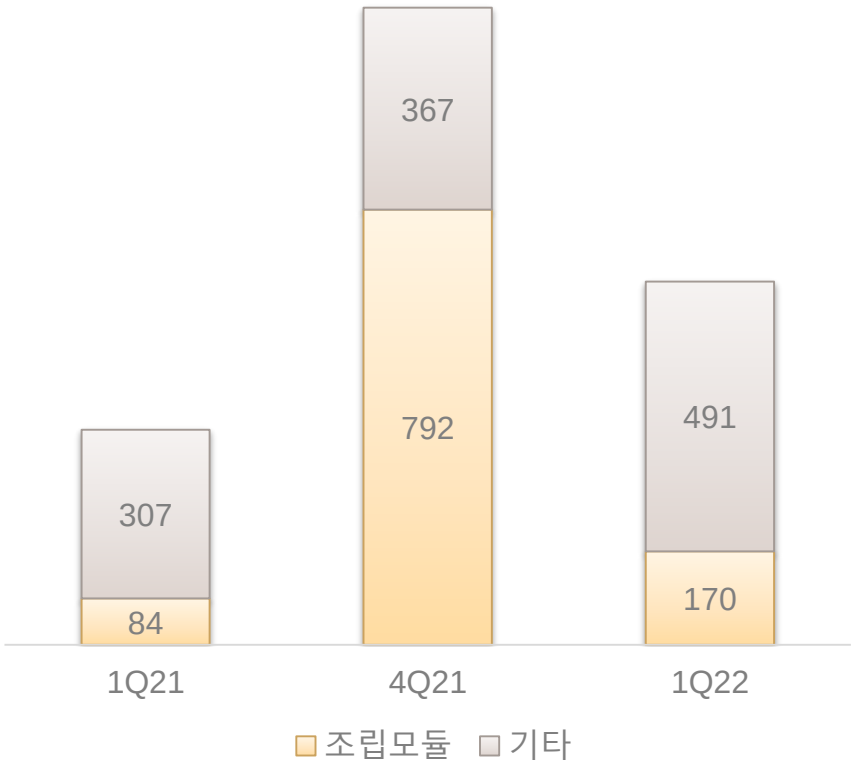
요약 손익계산서 (연결)

(단위: 억원)

구분	1Q22	4Q21	QoQ	1Q21	YoY
매출액	661	1,159	-43.0%	390	69.5%
매출원가	539	905	-40.4%	334	61.4%
매출총이익	121	254	-52.4%	55	120.0%
판관비	72	144	-50.0%	49	46.9%
영업이익	49	110	-55.5%	7	600.0%
당기순이익	54	137	-60.6%	34	58.8%
매출총이익률	18.3%	21.9%	-3.6%	14.1%	4.2%
영업이익률	7.4%	9.5%	-2.1%	1.8%	5.6%
당기순이이익률	8.2%	11.8%	-3.7%	8.7%	-0.5%

품목별 실적추이

(단위: 억원)



Financial Data

2022년 1분기 유동비율은 180.6%로 작년 말 대비 증가하였으며, 부채비율은 61.5%로 2021년 말 74.2% 대비 하향함

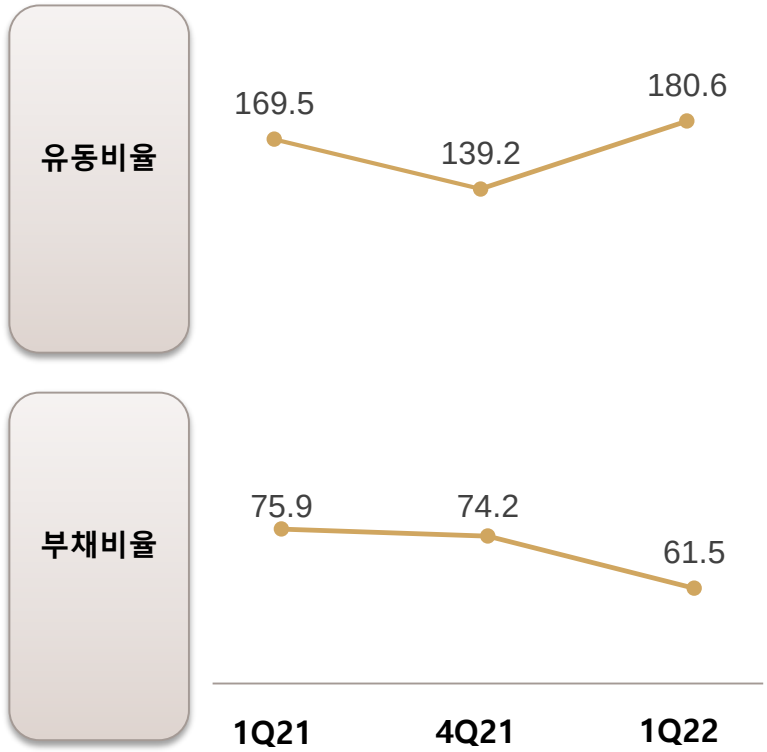
요약 재무상태표 (연결)

(단위: 억원)

구분	1Q22	4Q21	QoQ	1Q21	YoY
자산총계	3,479	3,708	-6.2%	3,122	11.4%
유동자산	1,651	2,004	-17.6%	1,403	17.7%
비유동자산	1,714	1,704	0.6%	1,720	-0.3%
부채총계	1,320	1,644	-19.7%	1,330	-0.8%
유동부채	914	1,182	-22.7%	1,008	-9.3%
비유동부채	396	462	-14.3%	323	22.6%
자본총계	2,159	2,166	-0.3%	1,792	20.5%
이익잉여금	1,490	1,504	-0.9%	1,202	24.0%

주요 재무비율

(단위: %)



Financial Data

KH바텍은 적극적인 해외법인 확장을 기반으로 2021년 당기순이익 흑자전환을 기록함으로 인해 향후 성장동력을 극대화 하고 있으며, 동시에 부채 및 유동비율은 안정적으로 관리 중에 있음

재무제표 (연결)

손익계산서 (단위: 억원)

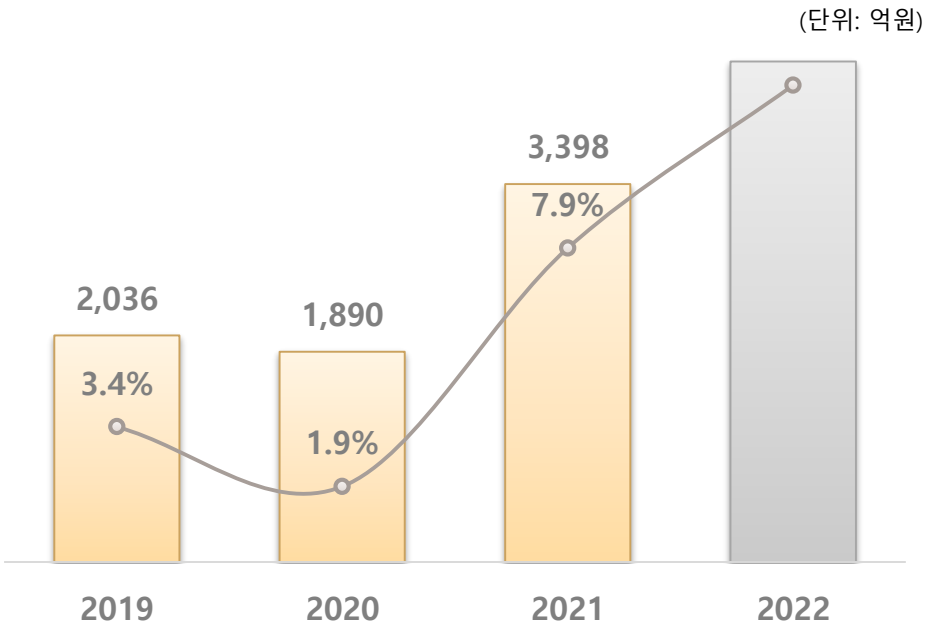
구분	2019	2020	2021
매출액	2,036	1,850	**3,398**
영업이익	70	35	**269**
영업이익율(%)	3.4	1.9	**7.9**
EBITDA	248	181	**412**
EBITDA(%)	10.9	9.8	**12.1**
법인세차감전순이익	5	-149	**370**
당기순이익	-6	-138	**331**

※ EBITDA = 영업이익 + 감가상각비

재무상태표 (단위: 억원)

구분	2019	2020	2021
자산총계	2,834	2,949	**3,819**
자본총계	1,845	1,752	**2,166**
부채총계	989	1,197	**1,653**
유동비율 (유동자산/유동부채)	152%	163%	**170%**
부채비율(부채총액/자기자본)	54%	68%	**76%**

매출액 및 영업이익률 추이 및 전망



- '21년 폴더블폰은 출하량 전년대비 2배이상을 기록하며 폭발적으로 성장
- '22년 위드코로나 전환으로 경제 정상화 및 스마트폰 출하량 증가 기대
- '22년 인도법인 가동 및 빠른 안정화로 중저가폰 수량 증가 수혜 기대
- 효율적인 재무구조 관리로 재무 안정성 지속 유지

Thank you