

# KHVATEC 회사소개서

## 1Q22

## 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.

<b>Chapter 01</b> 회사소개	-----	<b>03</b>
<b>Chapter 02</b> 경영환경 및 전망	-----	<b>07</b>
<b>Chapter 03</b> Financial Information	-----	<b>16</b>



STAGE 1

---

회사소개

# 1. 회사 소개

(주)KH바텍은 1992년 설립하여, 구미에 본사가 있으며, 중국 해주에 사업장이 있고, 2018년 베트남, 2019년 인도에 법인을 설립하며 최근 해외 진출에 적극적으로 나서고 있음

## 회사개요

회사명	• (주)KH바텍	사업장	• 본사 : 경상북도 구미
대표이사	• 남광희 회장		• 사업장 : KHV인도 / KHV제주 / 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 해주	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

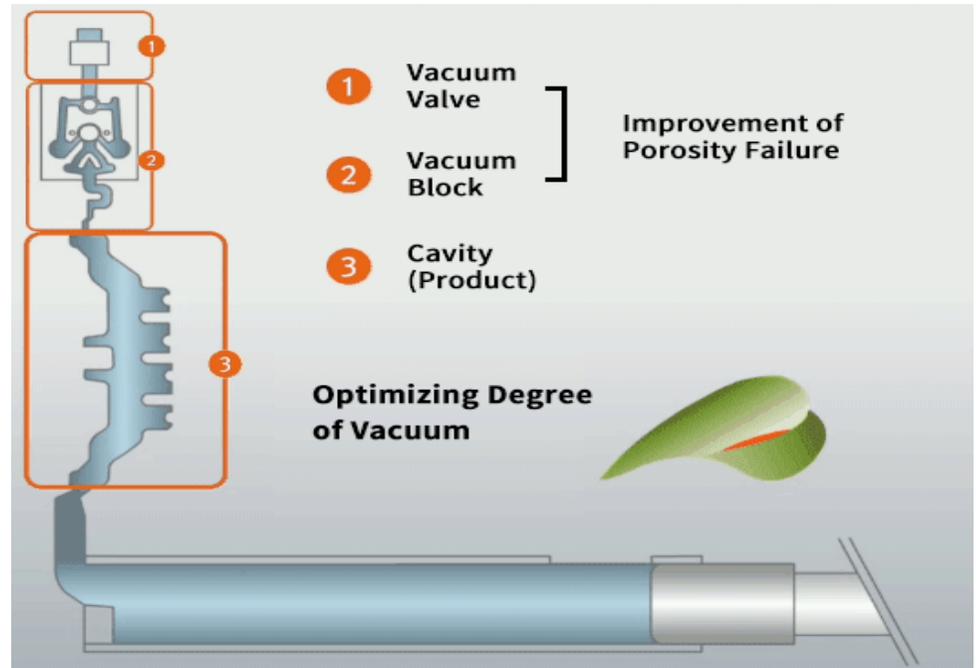
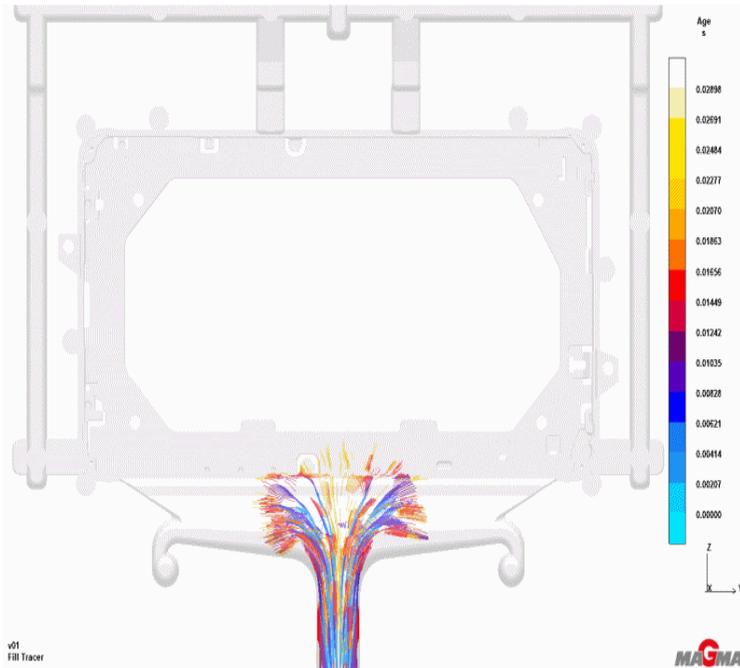
## 2. 기술소개

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



### ✓ 다이캐스팅 (Die-Casting)

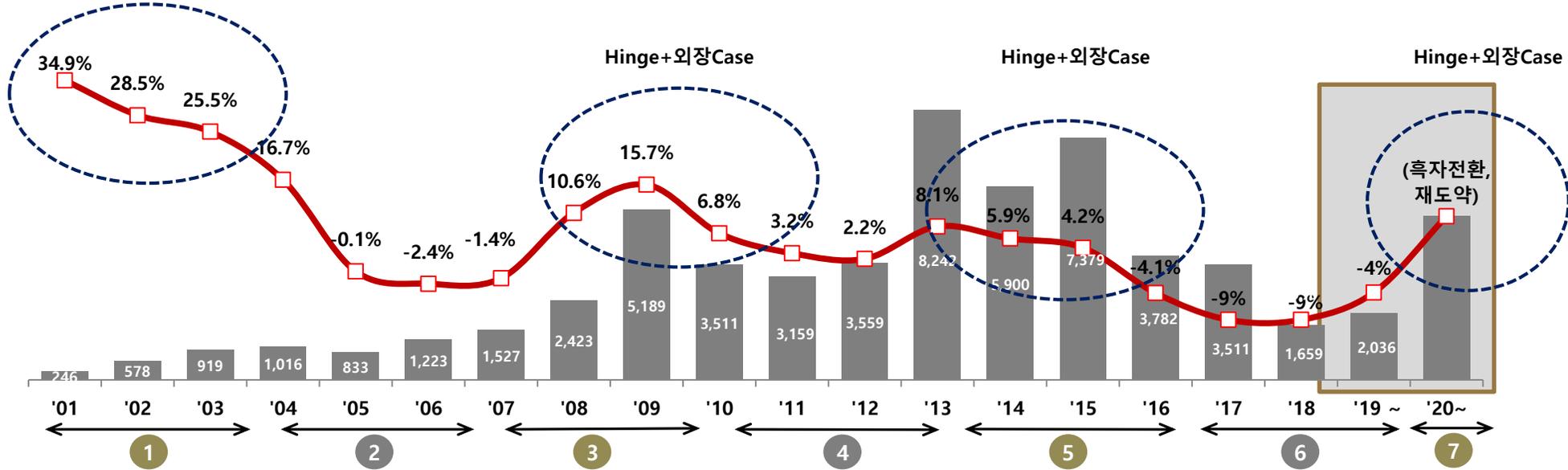
- KH바텍의 대표적인 주조방식의 금속 가공기술
- 스마트폰 외장케이스, 내장브라켓 생산에 주로 사용되는 공법
- KH바텍은 진공다이캐스팅, ADC (Anodizable Die-Castng), IDC (Insert Die-Casting) 등 캐스팅 기술 보유 중



※ 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 영업이익을 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
  - 해주법인 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



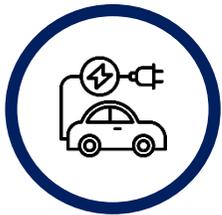
### ① 폴더블 스마트폰

- 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

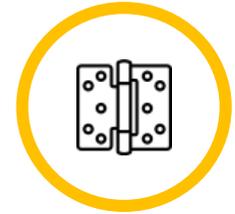
- '22년은 중저가 시장에 치열한 경쟁이 예상됨
- 동남아 인도 등의 시장에서 중저가 모델에 대한 선호도가 높음
- 애플은 아이폰 SE를 통해, 삼성은 A Series에 중저가 집중 예정



### 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

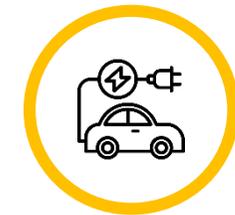
## KHVATEC Solution



Foldable Hinge



Internal Bracket



EV Metal Case

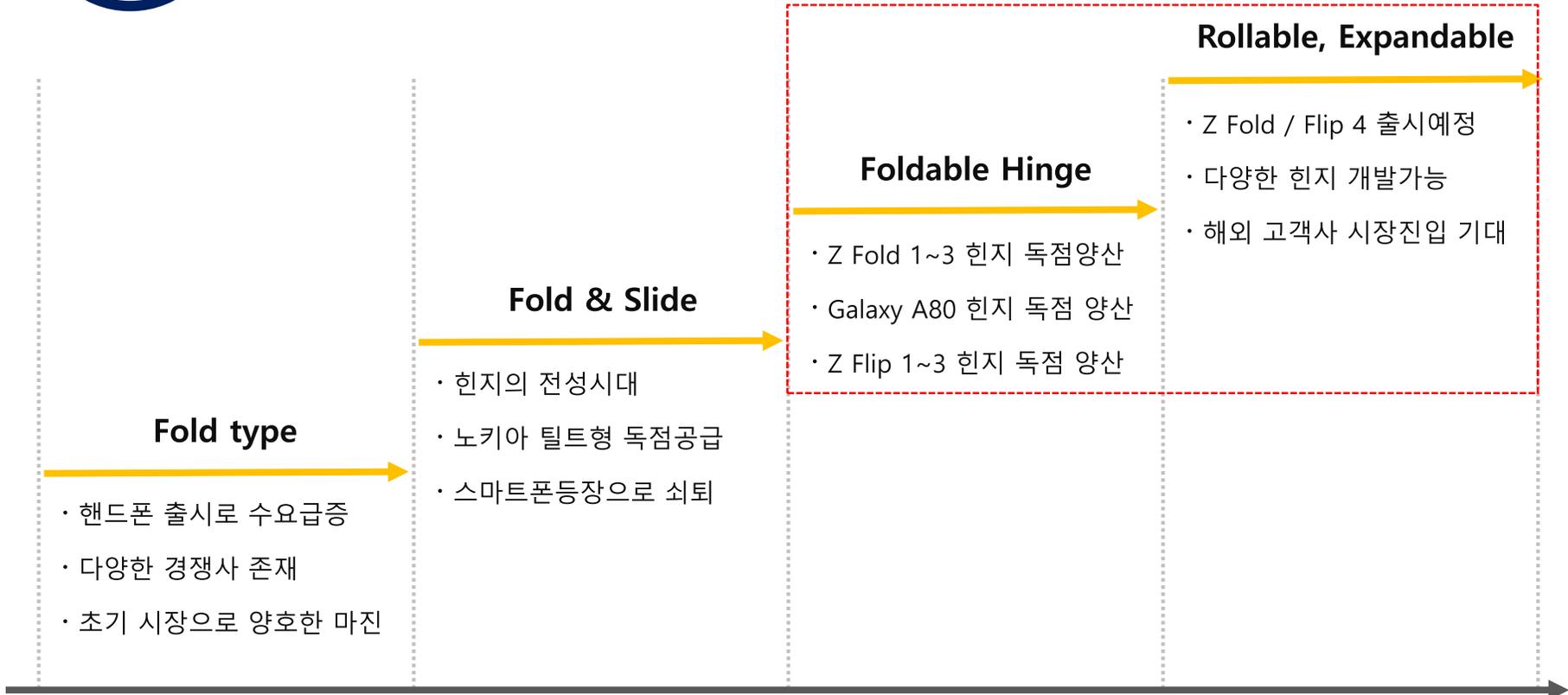
## 2. 폴더블 폰

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 관련해 노하우 풍부하며, 기술적 진입장벽 확고



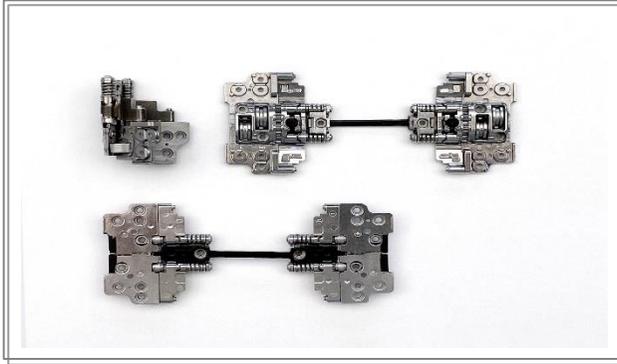
## 2. 폴더블폰

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

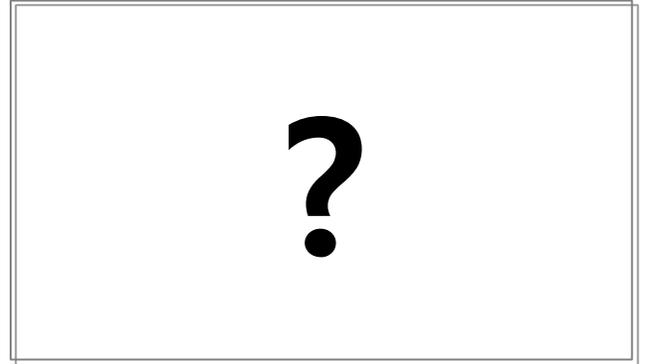
### ☑ Galaxy Z Fold Series Hinge



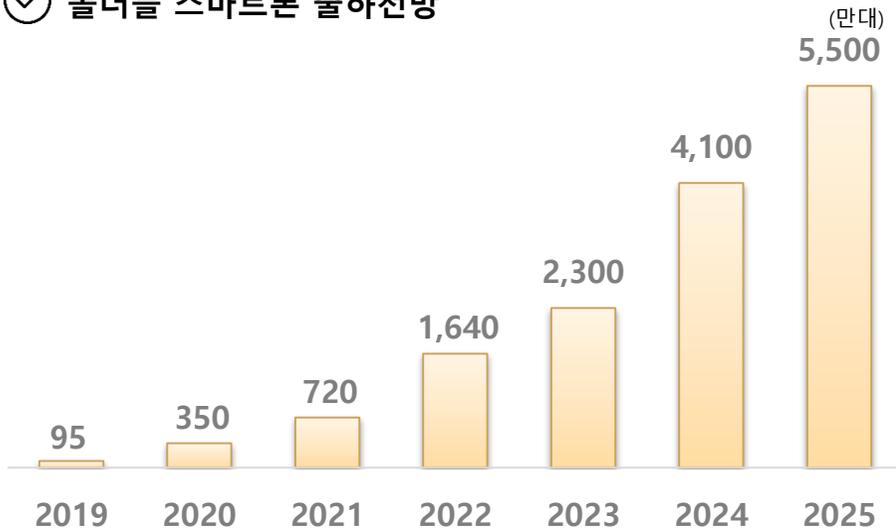
### ☑ Galaxy Z Flip Series Hinge



### ☑ 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)

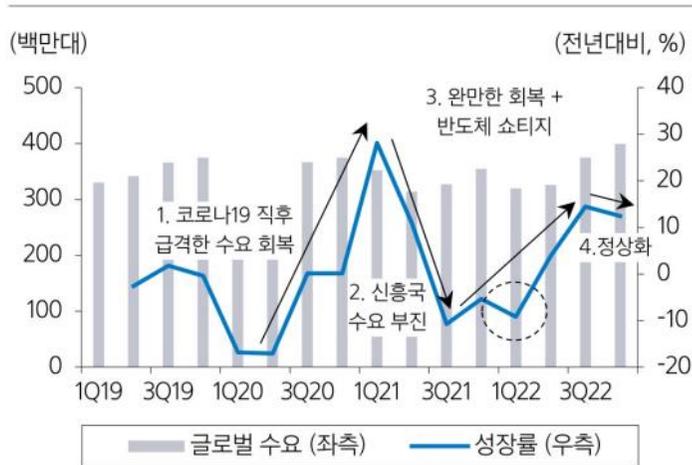
2022년 고객사의 중저가 제품 라인업이 확대됨에 따라, 내장 Bracket 제품 증대 예상 되며, 중저가 생산이 핵심인 인도법인의 역할이 증가할 것으로 기대됨



#### 중저가 모델 제품 확산으로 인한 스마트폰 출하량 증가 예상

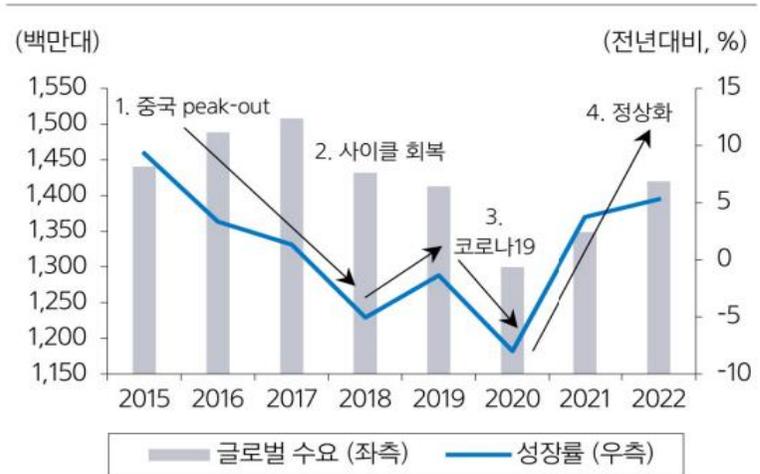
- '22년은 중저가 시장에 치열한 경쟁이 예상됨
- 동남아 인도 등의 시장에서 중저가 모델에 대한 선호도가 높음
- 애플은 아이폰 SE를 통해, 삼성은 A Series에 중저가 집중 예정

#### 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

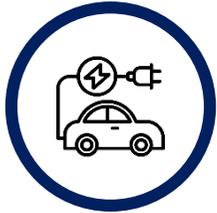
## 4. Metal Case Solution

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



## 5. 전기차(EV) Biz

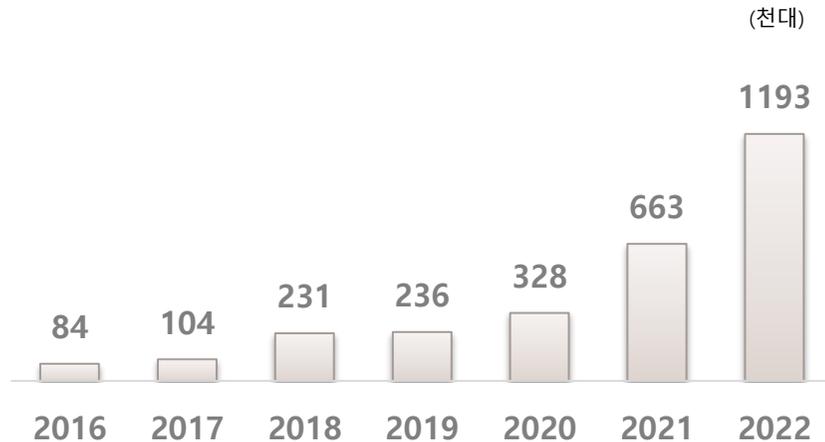
2021년부터 전기차의 성장속도가 가속화 되고 있으며, KH바텍은 진공 다이캐스팅과 CNC 정밀가공 기술력을 활용하여 EV 분야에서 기회를 창출 하고자 함



### EV (전기차)

- 미국의 연간 전기차 판매량은 2022년도 2021년에 이어 폭발적으로 성장할 것으로 전망됨
- 주요 완성차 업체들은 2030년까지 전기차 생산비율목표를 40%를 타겟으로 하는 등 시장은 장기간 우상향 할 것으로 기대
- KH바텍은 배터리 Metal Case 부문에서 IDC와 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 606% 성장함

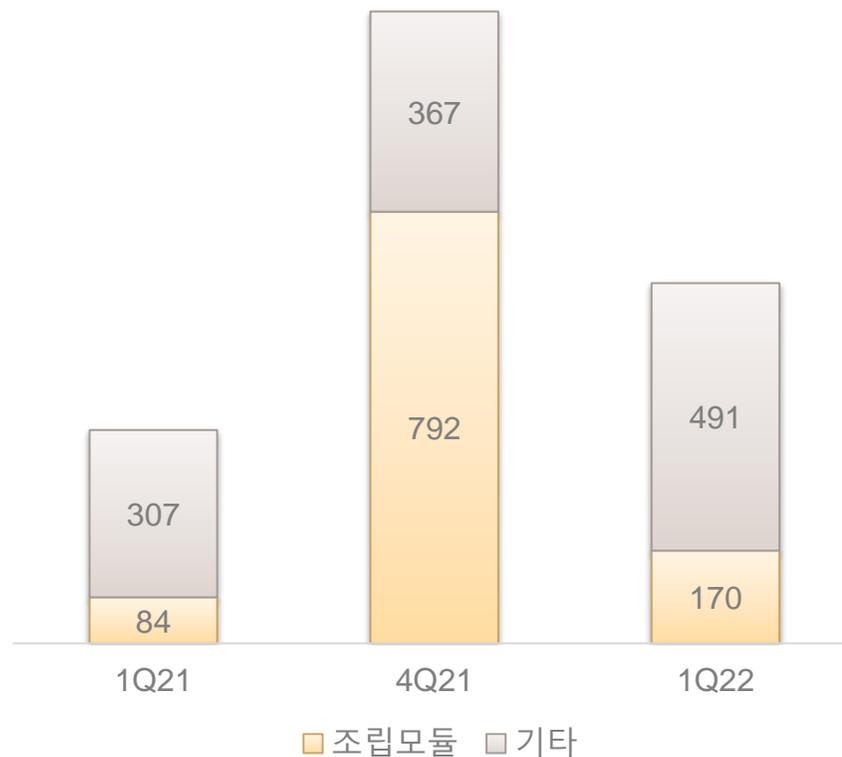
## ☑ 요약 손익계산서 (연결)

(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	-55.1%	49	46.9%
영업이익	49	110	-55.1%	7	606.1%
당기순이익	54	137	-60.6%	34	58.8%
매출총이익률	18.3%	21.9%	-3.6%	14.1%	4.2%
영업이익률	7.5%	9.5%	-2.0%	1.8%	5.7%
당기순이익률	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

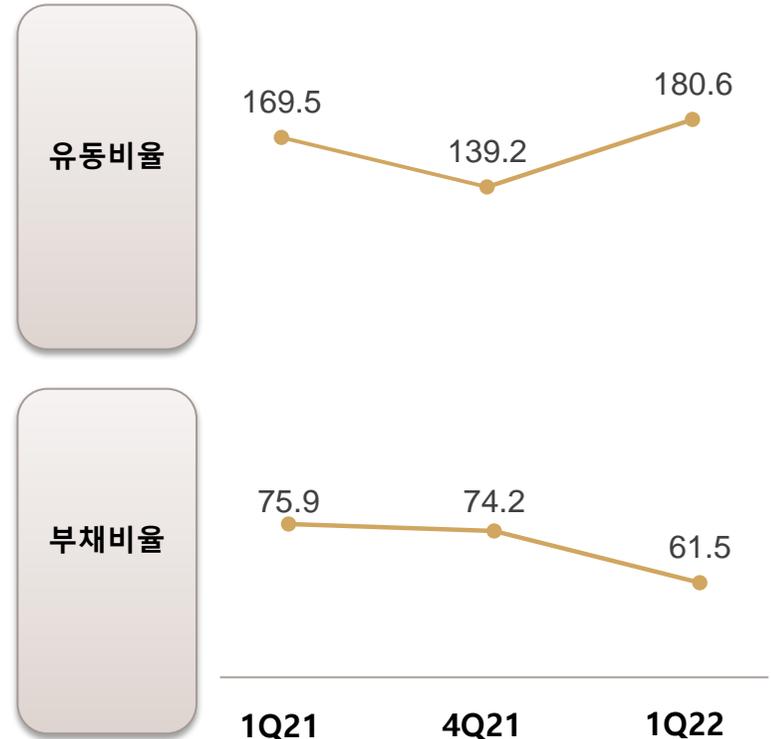
## ☑ 요약 재무상태표 (연결)

(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 기록함으로써 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	<b>3,398</b>
영업이익	70	35	<b>269</b>
영업이익율(%)	3.4	1.9	<b>7.9</b>
EBITDA	248	181	<b>412</b>
EBITDA(%)	10.9	9.8	<b>12.1</b>
법인세차감전순이익	5	-149	<b>370</b>
당기순이익	-6	-138	<b>331</b>

※ EBITDA = 영업이익 + 감가상각비

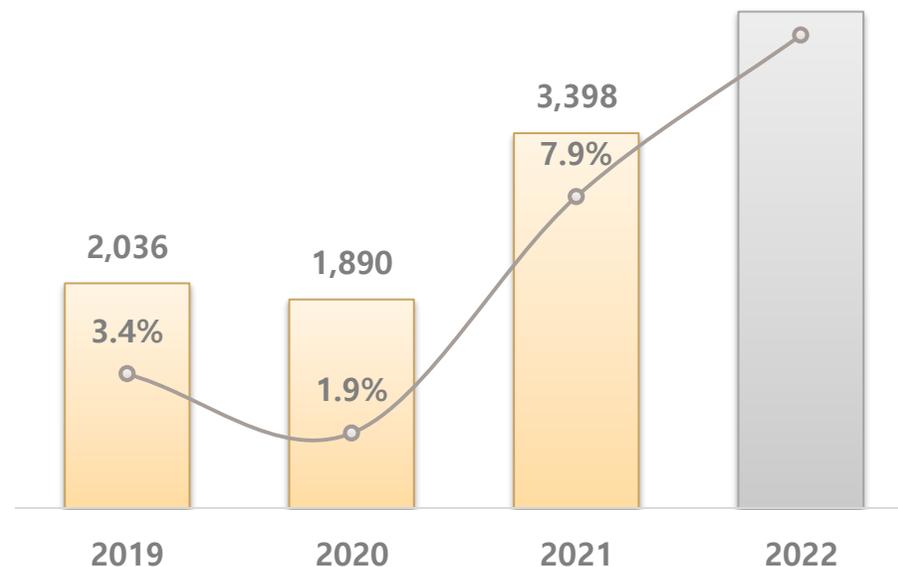
### 재무상태표

(단위: 억원)

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

## 매출액 및 영업이익률 추이 및 전망

(단위: 억원)



- '21년 폴더블폰은 출하량 전년대비 2배 이상을 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**