

Since 1995

No Future Without Change

# HANJUNG<sup>NCS</sup>

## Investor Relations 2025.3Q



2025.11

(주)한중엔시에스

본 자료는 회사에 대한 이해를 돕기 위한 것으로 투자에 대한 결정은 본인에게 있으며 회사는 투자에 대한 일체의 책임을 지지 않습니다.

본 자료는 미래에 대한 예측 정보를 포함하고 있으며, 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받을 수 있으며 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 실제 미래 실적은 예측 정보에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다.

또한, 향후 경영환경의 변화 등에 따라 별도의 고지 없이 변경될 수 있으며 해당 자료를 수정 및 보완할 책임이 회사에 없음을 알려드립니다. 자료의 정보는 현재 시점을 기준으로 작성하였으며, 향후 외부감사인의 감사 결과에 따라 변경될 수 있습니다.

따라서 본 자료의 활용과 관련하여 발생하는 손실에 대하여 회사 및 회사의 임직원들은 과실 및 기타의 경우를 포함하여 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다.

변하지 않으면 미래는 없다.

끊임없는 학습과 혁신 (주)한중엔시에스

## 1. 회사 개요

일반현황 04

## 2. 핵심 경쟁력

핵심 경쟁력(기술) 05

핵심 경쟁력(제품) 06

핵심 경쟁력(공정) 07

주요 성공사례 08

## 3. 경영 실적 분석

25년 3분기 경영 실적 분석 09

## 4. 경영 전망 및 프리뷰

경영 전망 (환경) 10

경영 전망 (전략) 11

해외투자 관련 주요 내용 12

## 5. Investor Highlight

Investor Highlight 13

## 6. Appendix

연결 및 별도 재무제표 15

## 일반 현황

### 회사 개요

회 사 명   **주식회사 한중엔시에스**

대표 이사   **김환식**

설 립 일   **1995년 8월 31일**

소 재 지   **경상북도 영천시 영천산단로 379**

임 직 원 수   **330명**(2025년 11월말 기준)

### 주요 사업

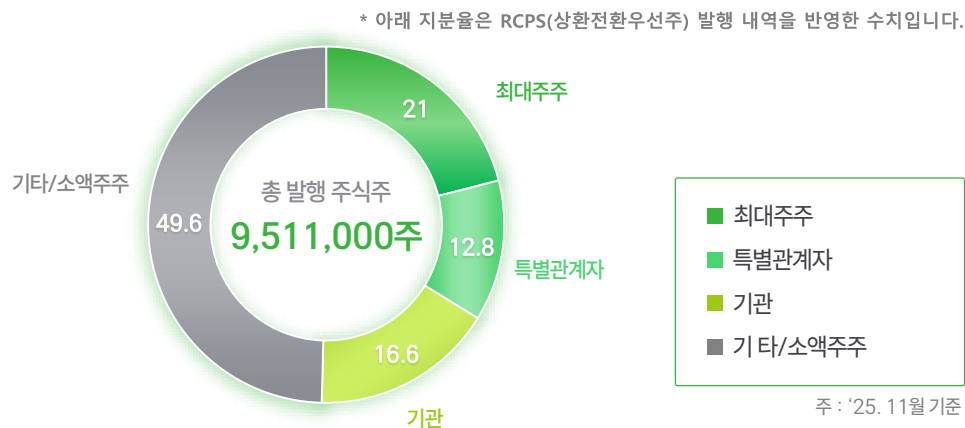
ESS Parts  
수냉식  
ESS 냉각시스템

Global Top-tier  
ESS Parts Core Partner

**HANJUNG** NCS  
주식회사 한중 NCS

EV Parts  
공조장치  
Module 외

### 주주 현황



### 계열사 현황

#### ESS 냉각 시스템 생산 시너지 극대화를 위한 수직 계열화 구축





## 핵심 경쟁력(기술)

### 「 국내 최초 수냉식 ESS 냉각 시스템 상용화 」

#### 소모전력 절감기술

공랭식 대비 40% 전력소모량 절감  
→ 수익 증대



#### 非단열식 결로방지 (노점제어) 기술

Smart HVAC 운용 기술적용 및  
단열 없는 배관 구성



#### 누설감지 및 차단기술

누설도 고속 감지기능  
→ 안정성 확보



#### 알루미늄 냉각 플레이트 제조기술

미세변형 억제 냉각기술 및  
Air-Leak 검사 → 고속생산 실현



## 핵심 경쟁력(제품)

# 「수냉식 ESS 냉각시스템 분야의 핵심 제품 보유」

### HVAC

ESS Enclosure 내부 공기의 온도와 습도를 제어하여 Battery 표면의 결로를 방지하는 Smart 공조시스템



### CHILLER

ESS의 Enclosure Door에 조립되는 Forced Air Cooling System으로 Battery의 발열 제어를 위한 냉각수의 온도를 관리하는 냉각시스템



### LiquidCoolingModule

#### Cooling Plate

공급된 냉각수가 유로를 통해 순환하여 Cell과 Busbar 등에서 발생된 열을 교환하여 냉각함으로써 Cell 온도를 일정하게 유지



#### Manifold & Branch Tube

100여개의 Battery Module에 냉각수를 고르게 분배하여 공급하는 시스템으로 수냉 Network에 대한 고도화된 기술 요구



#### Spray Pipe

화재 발생 시 기계식 구조의 노즐로 소화제를 분사하여 Cell을 냉각 진화 시키는 Spray Nozzle



## 핵심 경쟁력(공정)

### 일괄생산 체계화 구축

### 디지털 AI 트윈 제조체계 진화 (공정 흐름에 따른 사전 예측 및 추적성 관리)

## ESS 모듈 주요 제조공정

### Press



국내 최대 Tandem/Transfer Line 보유  
ESS & EV 제품 대응용 라인업 보유

### Brazing



국내 최대 규모 Brazing Line 보유  
(전라인 자동화)  
※ 고객 물동량 비례하여 추가증설 예정

### Housing



조립 및 검사 전공정 인라인화  
ESS 배터리 모듈 보호 / 구조정 안정성과 열관리를  
확보하는 구성품(배터리 수명연장)

\* 사출공정의 경우 전체 다관절 로봇을 활용한 인서트 자동화 라인 구축

## 전공정 내재화를 통한 생산효율 최대화 및 기술경쟁력 확보



## 주요 성공 사례

### 「수냉식 ESS 냉각시스템 SBB 시리즈 성공적 런칭」





공동 개발 및  
공급 Reference 보유

+



Network 기반  
글로벌 확대

2018

공랭식 3세대, 4세대  
ESS Case Module 수주

2020

5세대 ESS 수냉식 ESS 연구개발

2022

삼성SDI 제조혁신상('22~'23)

2023

수냉식 냉각시스템 제품 본양산  
→ Total Cooling System 제품 공급

2024

SBB 시리즈 양산 (1.0, 1.5)

2025

LFP 기반 ESS 연구개발

국내 최초의 ESS 수냉식 냉각 시스템



**SBB 1.0 (3.8MWh ESS)**





**SBB 1.5 (5.2MWh ESS)**

차세대 수냉식 ESS 냉각시스템  
**‘LFP ESS’ 개발 진행 중**



**SBB 1.7 (기존 대비 용량 증가\_개발중)**

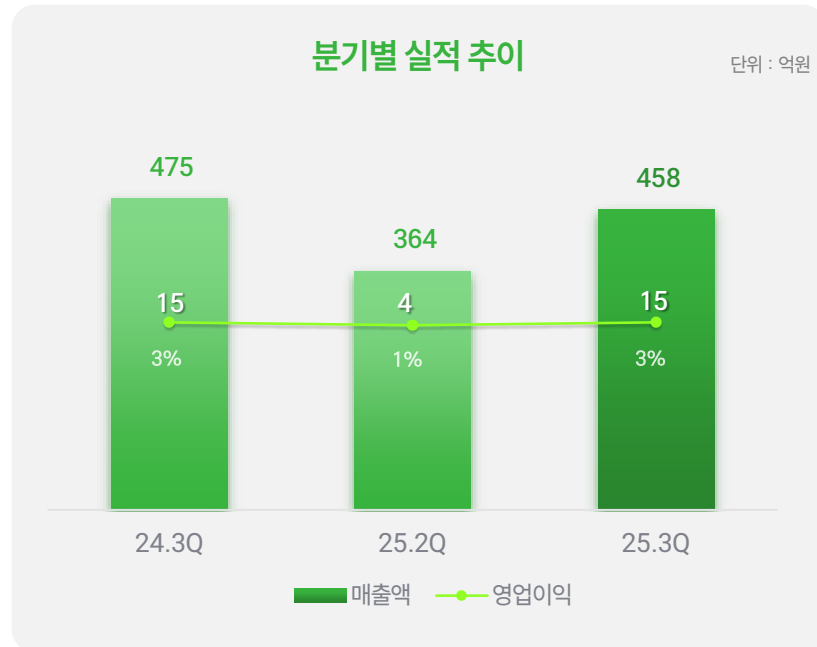


**SBB 2.0 (개발중)**

※ 삼성SDI 3분기 경영실적 발표자료 인용 (2025.10.28)



## 2025년 3분기 경영 실적 분석



※ 연결재무제표 기준

단위 : 백만원

구 분	'24.3Q	'25.2Q	'25.3Q
매출액	47,596	36,429	45,864
영업이익	1,588	398	1,529
	3.3%	1.1%	3.3%
당기순이익	943	203	1,407
	2.0%	0.6%	3.1%

구 분	QoQ	YoY
매출액	25.9%	-3.6%
<p>상반기 대비 물량 증대 및 아이템 믹스 효과로 매출액 상승 - SBB 1.0(상반기) → SBB 1.5 (3분기)</p> <p>에너지저장장치 사업부문 확대에 의한 체질 개선 중 - ESS 매출 비중 증대 ('24년 4Q _ 60% → '25년 2Q _ 72%, 3Q _ 77%)</p>		

영업이익	2.2% P	-
<p>하반기 신규조직 신설에 따른 인건비 증가 - 인원 증대 및 임금 인상분</p> <p>신규모델 증대에 따른 R&amp;D 비용 증대 - 인원증대 및 개발비용 증가</p>		

당기순이익	2.5% P	1.1% P
국내계열사 턴어라운드 성공에 따른 흑자 전환 (HDC)		

## 경영 전망 (환경)

### 내부환경

#### 1. 3분기 대비 실적 상승이 기대

- 차기 모델 개발완료 및 생산준비
- 신규 모델 생산 진행

#### 2. 신규 EV 부품산업 진입

#### 3. 관계회사 현황(국내&해외)

##### 1) 국내 계열사 흑자 전환 (HDC)

- ##### 2) 중국 : ESS 부품 하반기 양산 본격화
- SUB조립 후 국내 최종 및 검사 후 납품  
생산구조 개편을 통한 원가절감 기대효과

- ##### 3) 미국 : ESS 생산거점의 마련 및 외연 확대
- 법인 설립 완료 및 ESS 부품 양산 라인 구축  
(3차 출자 완료 - USD 2,570만불)  
'27년 1분기 가동 목표

### 외부환경

#### 1. 새로운 정부의 재생에너지 전환 정책

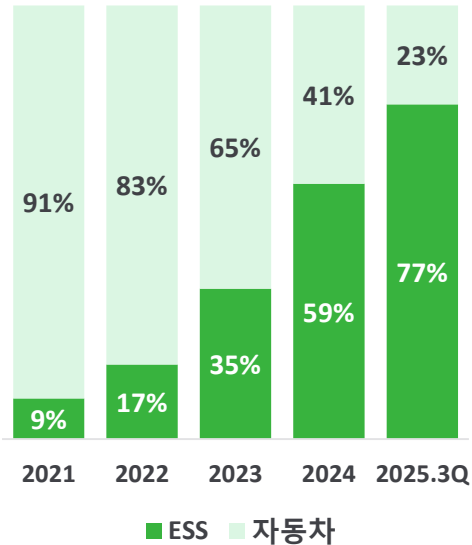
- 1) '30년까지 서해안 에너지 고속도로 구축
- 2) RE100 산업단지 및 지역별 스마트에너지 클러스터 확대
- 3) BESS 1차 중앙계약 (429MW/2,574MWh) 직접 추진
  - '25년 7월 24일 보도(300억~350억 매출규모 예상)
  - ※ 정부 전력계통 안정화 정책 강화 **ESS 투자 확대 지속**

#### 2. 북미 시장의 우호적인 환경 조성

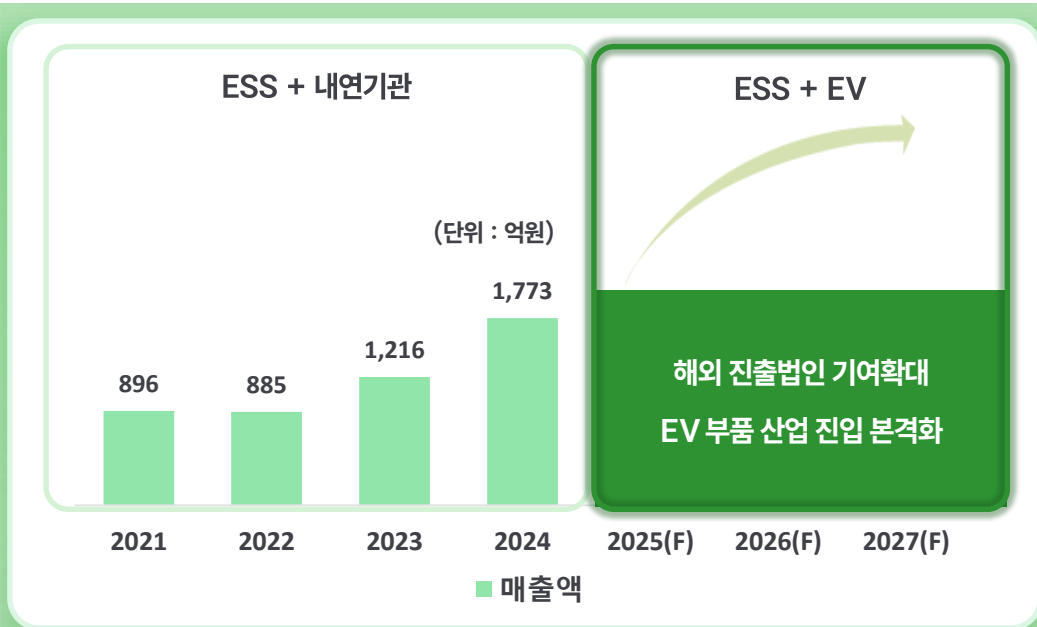
- 1) '25년 트럼프 2기 정부의 중국산 제품 고관세 정책
  - **미국 현지 생산제품 경쟁력 상승**
- 2) 미국 국토안보부(DHS) 자금 투입 PJT, 중국기업 배터리 사용 금지 법안 진행
  - 3.11 (블룸버그 보도) - 국토안보부
  - 미국 하원 만장일치 통과 상원 표결 단계
  - 중국 특정기업 배터리 구매 제한(6개사, CATL외)
  - ※ 통과 시 '28년 10월부터 중국산 배터리 구매 금지

## 경영 전망 (전략)

주요 제품 매출 비중



향후 사업 전망



### ESS 해외 진출법인 실적 기여 확대

- 美 인디애나 공장 가동을 통한 북미 고객사 대응 능력 확대 및 사업 실적 본격화.

### EV 부품 사업 투자확대

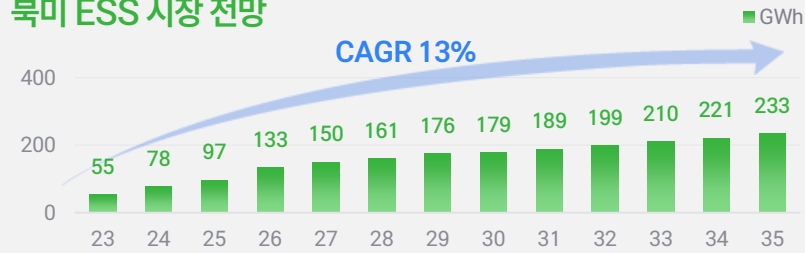
- EV 신규 부품 PRESS 라인 공격적 투자, 고효율 Cooling/Housing 중심 고사양 경쟁력 강화.

## 해외 투자 관련 주요 내용

### 북미 ESS 수요

source : SNE 리서치 '25 ESS 중장기 전망'

#### 북미 ESS 시장 전망



(GWh)		'23	'24	'24	'25	'26	'27
Demand		55	78	97	133	150	161
Battery Supply	China	46	69	77	91	89	66
	Korea	9	9	10	10	10	10
	한국업체 미국 현지 생산 계획			10	32	51	85

2023년 55GWh에서 2028년 161GWh로  
연평균 13% 성장할 것으로 예측

북미 정책 변화에 따라 중국 기업의 공급은 감소  
한국 기업의 미국 현지 생산 능력 증가

2025년 10GWh에서 2028년 85GWh까지 확대  
북미 시장 내 한국 기업의 점유 기회가 크게 증가할 것으로 예상

### 해외 법인 개요 및 전략


구분	계열사	주요 생산품
중국	강소한중*1	ESS수냉CHILLER&HVAC
	상속호중무역	법인 전략구매
미국	한중아메리카(미시간)*2	ESS CS
	한중아메리카(인디애나)*3	ESS 수냉모듈


\*1 '강소한중'의 경우 생산구조 개편(자동차 부품 → ESS 부품)

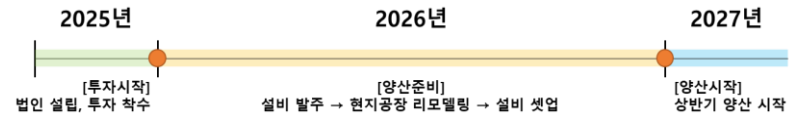
\*2 '한중아메리카(미시간)' 사업구조 개편  
(자동차 CS → ESS CS → 향후 인디애나 법인과 통합 예정)

\*3 '한중아메리카(인디애나)' 북미 생산거점으로 신규 설립

#### 해외 법인 전략

 **한중엔시에스 중국법인**  
생산구조 개편을 통해 원가 경쟁력 강화에 집중

 **한중엔시에스 미국법인**



2025년: [투자시작] 법인 설립, 투자 착수  
2026년: [양산준비] 설비 발주 → 현지공장 리모델링 → 설비 셋업  
2027년: [양산시작] 상반기 양산 시작

\* 2025년 11월말 현재 US\$ 2,570만불 출자완료



## Investor Highlight

### 신규 고객사 확보



**LG 에너지솔루션**

기술력을 인정받아 공식 벤더 등록

2027년 납품 예정

**고객 다변화  
성공**

**HANJUNG** NCS

**EV 쿨링 플레이트 제품 개발 중**

자동차 부품 양산 노하우 + ESS 냉각시스템 기술

**EV 배터리  
산업 분야 진출**

## Investor Highlight

### 글로벌 Top-tier ESS·EV 핵심 파트너

#### 핵심 기술력

국내최초 수냉식 ESS  
냉각시스템 상용화

#### 고객사 동반성장

SBB플랫폼 개발/양산으로  
검증된 기술력

#### EV시장 진출 가속화

신규 고객사 확보 및  
관련 제품 개발 中

#### 글로벌 SCM 확보

해외 전진기지를 통한  
글로벌 마켓 진입

# 「 No Future Without Change 」

## 요약 재무제표 - 연결

### 요약 재무상태표 (연결재무제표 기준)

(단위 : 백만원)

구 분	2022	2023	2024	2025.3Q
유동자산	49,304	42,478	74,944	119,878
비유동자산	68,159	80,125	91,833	106,773
<b>자산총계</b>	<b>117,464</b>	<b>122,603</b>	<b>166,777</b>	<b>226,652</b>
유동부채	58,199	64,619	49,771	87,799
비유동부채	30,964	44,488	36,590	42,017
<b>부채총계</b>	<b>89,163</b>	<b>109,107</b>	<b>86,361</b>	<b>129,816</b>
자본금	3,559	3,559	4,524	4,755
자본잉여금	27,963	27,963	79,402	50,296
기타자본구성요소	585	710	47	(4,912)
기타포괄손익 누계액	8,782	12,500	12,328	14,715
이익잉여금	(14,832)	(31,273)	(13,970)	30,094
비지배지분	2,243	36	(1,915)	1,886
<b>자본총계</b>	<b>28,300</b>	<b>13,496</b>	<b>80,416</b>	<b>96,835</b>

### 요약 손익계산서 (연결재무제표 기준)

(단위 : 백만원)

구 분	2022	2023	2024	2025.3Q
<b>매출액</b>	<b>88,517</b>	<b>121,551</b>	<b>177,258</b>	<b>115,398</b>
매출원가	89,873	118,835	150,242	96,205
매출총이익	(1,355)	2,717	27,016	19,192
판매비와 관리비	12,570	15,389	17,442	17,892
<b>영업이익</b>	<b>(13,925)</b>	<b>(12,673)</b>	<b>9,574</b>	<b>1,300</b>
금융수익	96	69	918	750
금융원가	2,176	4,220	4,512	2,489
기타이익	1,370	1,767	973	1,795
기타손실	5,733	1,099	1,159	597
법인세 차감전 순이익	(20,368)	(16,156)	5,794	759
법인세비용	(104)	2,492	(9,558)	106
<b>당기순이익</b>	<b>(20,264)</b>	<b>(18,648)</b>	<b>15,352</b>	<b>653</b>

## 요약 재무제표 - 별도

### 요약 재무상태표 (별도재무제표 기준)

(단위 : 백만원)

구 분	2022	2023	2024	2025.3Q
유동자산	44,565	40,840	71,235	115,534
비유동자산	70,786	73,706	86,372	102,348
<b>자산총계</b>	<b>115,352</b>	<b>114,546</b>	<b>157,608</b>	<b>217,882</b>
유동부채	58,192	63,244	46,666	82,404
비유동부채	30,964	36,581	28,644	34,310
<b>부채총계</b>	<b>89,156</b>	<b>99,825</b>	<b>14,143</b>	<b>18,837</b>
자본금	3,559	3,559	4,524	4,755
자본잉여금	27,962	27,962	79,401	50,296
기타자본구성요소	601	726	63	0
기타포괄손익 누계액	8,632	12,324	12,324	13,797
이익잉여금	(14,560)	(29,851)	(14,016)	32,318
<b>자본총계</b>	<b>26,195</b>	<b>14,721</b>	<b>82,297</b>	<b>101,168</b>

### 요약 손익계산서 (별도재무제표 기준)

(단위 : 백만원)

구 분	2022	2023	2024	2025.3Q
<b>매출액</b>	<b>88,546</b>	<b>121,361</b>	<b>177,144</b>	<b>115,097</b>
매출원가	89,661	116,802	150,109	98,111
매출총이익	(1,115)	4,558	27,035	16,985
판매비와 관리비	12,801	12,513	15,178	14,798
<b>영업이익</b>	<b>(13,916)</b>	<b>(7,955)</b>	<b>11,856</b>	<b>2,187</b>
금융수익	95	118	1,013	896
금융원가	2,067	4,146	3,948	2,106
기타이익	1,368	1,670	892	2,160
기타손실	6,568	2,486	5,046	737
법인세 차감전 순이익	(21,089)	(12,799)	4,767	2,399
법인세비용	104	(2,491)	11,067	101
<b>당기순이익</b>	<b>(20,985)</b>	<b>(15,291)</b>	<b>15,835</b>	<b>2,298</b>