

하나기술(299030.KQ)

더디지만 알찬 대규모 해외 수주 시작. 대규모 Capa 증설 대응

Analyst 박종선_02)368-6076_jongsun.park@eugenefn.com

2022.04.27

Company Comment

투자의견: **NR**

현재주가: 60,400원(04/26)

시가총액: 451(십억원)

투자포인트: 해외 대규모 수주 확대 속 적극적인 Capa 증설 추진은 긍정적

1) 최근 신규 고객의 해외 대규모 수주 성공. 고객 다변화 지속 확대 중: 최근(4/21) 당사는 영국 Britishvolt를 대상으로 "원통형 2차전지 화성공정 턴키 공급 계약"을 공시함. 계약금액은 908억원으로 지난해 매출액(1,130억원)의 80.3%에 해당되며, 계약 종료일은 2024년 10월 18 일임. 이번 수주에서 긍정적인 것이 두 가지임. ① 향후 추가 수주가 지속될 것임. 브리티시볼트는 영국의 이차전지 제조업체로 총 투자규모가 약 38GWh로 알려졌다는데, 이번 수주는 약 4~5GWh 수준으로 판단됨. 동사가 화성공정 장비를 모두 턴키로 공급을 하게 된다면 예상 규모는 최대 7,000 억원대로 추산됨. ② 또한 이번 수주는 에이전시업체 없이 직접 수주를 성사시키면서 관련 비용(보통 계약금액의 15% 수준)을 절감하여 수익성 개선에도 기여할 것으로 예상함. 이러한 동사의 정책은 향후 여러 수주에도 적용될 것으로 예상되고 있어 가격 경쟁력 확보에 긍정적으로 작용할 것으로 판단.

2) 현재 Capa 2 배 규모의 시설 확보로 수주 증가에 대한 대응 전략 추진: 당사는 최근(4/6) 공시를 통해 2 차전지 생산시설 증설을 위한 토지 및 건물 매입을 발표함. 양수금액은 495 억 원(자산총액대비 26.17%)으로 2 차전지 공장 증설로 안정적인 장비 제작 기반을 확보하고, 고객사의 조립 및 화성공정 수주 대응으로 매출 및 수주 증대가 될 것으로 전망함. 이번 양수를 통해 올해 연말 Capa는 현재대비 2 배인 7,000 억원 수준으로 확대될 것으로 예상.

1Q22 Preview: 매출액 +40.0%yoy, 영업이익 BEP 수준. 실적 회복 전망

당사 추정 1분기 예상실적(연결기준)은 매출액 205 억원, 영업이익 1 억원으로 전년대비 매출액은 40.0% 증가하고 영업이익은 BEP 수준을 전망함. 하반기로 갈수록 지난해 이월 수주(2021 연말 980 억원)의 매출 전환이 확대될 것.

현재주가는 2022 년 기준 PER 29.8 배, 동종업계 대비 할증되어 거래 중

현재주가는 2022 년 예상실적 기준 PER 29.8 배로 국내 동종업체(원익피앤이, 코윈테크, 유일에너지테크, 엔시스, 인텍플러스)의 평균 PER 22.5 배 대비 할증되어 거래 중.

발행주식수	7,473천주
52주 최고가	74,800원
최저가	46,550원
52주 일간 Beta	0.4
90일 일평균거래대금	38.6억원
외국인 지분율	0.4%
배당수익률(2022F)	-%

주주구성	
오테봉 (외 2인)	31.6%
산업은행 (외 2인)	5.2%
자사주 (외 1인)	3.3%

	1M	6M	12M
주가상승률	-8.9%	8.4%	-17.4%
	현재	직전	변동
투자의견	NR	NR	-
목표주가	-	-	-
영업이익(22)	15.5	22.5	▼
영업이익(23)	26.1	31.1	▼



결산기(12월) (단위: 십억원)	1Q22E			시장 전망치	2Q22E			2021A	2022E		2023E	
	예상치	qoq (%, %p)	yoy (%, %p)		예상치	qoq (%, %p)	yoy (%, %p)		예상치	yoy (%, %p)	예상치	yoy (%, %p)
매출액	20.5	-54.5	40.0	-	31.4	53.0	130.0	113.0	176.5	56.2	277.6	57.3
영업이익	0.1	흑전	흑전	-	1.4	2,425.9	흑전	-5.0	15.5	흑전	26.1	68.2
세전이익	0.1	흑전	흑전	-	1.4	2,425.9	흑전	-3.9	15.3	흑전	25.5	66.5
순이익	0.1	흑전	-91.1	-	1.3	2,425.9	흑전	-2.9	15.2	흑전	23.2	53.1
지배주주 순이익	0.1	흑전	-91.1	-	1.3	2,423.3	흑전	-2.9	15.1	흑전	23.1	52.5
OP Margin	0.3	1.8	12.1	-	4.4	4.1	27.3	-4.4	8.8	13.2	9.4	0.6
NP Margin	0.3	3.4	-3.8	-	4.3	4.0	26.3	-2.5	8.6	11.1	8.4	-0.2
EPS(원)	28	흑전	-91.3	-	718	2,423.3	흑전	-384	2,025	흑전	3,088	52.5
BPS(원)	8,080	-11.6	8.5	-	8,260	2.2	16.7	9,143	10,098	10.4	13,186	30.6
ROE(%)	0.4	8.6	-4.0	-	8.7	8.3	31.6	-4.7	21.0	25.8	26.5	5.5
PER(X)	2,123.0	-	-	-	84.1	-	-	na	29.8	-	19.6	-
PBR(X)	7.5	-	-	-	7.3	-	-	5.6	6.0	-	4.6	-

자료: 하나기술, 유진투자증권

주: EPS는 annualized 기준

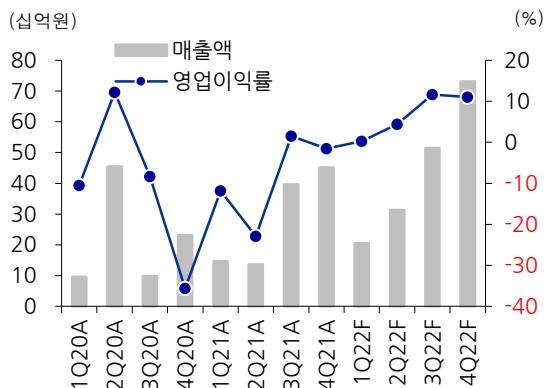
I. 실적 추이 및 전망

도표 1. 분기별 실적 추이 및 전망

(십억원, %)	1Q20A	2Q20A	3Q20A	4Q20A	1Q21A	2Q21A	3Q21A	4Q21A	1Q22F	2Q22F	3Q22F	4Q22F
매출액	9.6	45.5	9.8	23.1	14.6	13.6	39.6	45.1	20.5	31.4	51.5	73.1
YoY(%)					53.0	-70.0	304.0	94.9	40.0	130.0	30.0	62.1
QoQ(%)		375.4	-78.5	136.1	-36.7	-6.9	190.5	13.9	-54.5	53.0	64.2	42.0
수익												
매출원가	8.9	38.0	8.7	29.0	14.2	14.4	36.1	42.7	18.9	28.2	44.1	61.6
매출총이익	0.6	7.5	1.1	-5.8	0.5	-0.7	3.5	2.4	1.6	3.1	7.4	11.5
판매관리비	1.6	2.0	1.9	2.4	2.2	2.4	2.9	3.1	1.6	1.7	1.5	3.4
영업이익	-1.0	5.6	-0.8	-8.2	-1.7	-3.1	0.6	-0.7	0.1	1.4	6.0	8.1
세전이익	-0.9	5.2	-1.7	-34.9	-1.0	-3.2	1.2	-1.0	0.1	1.4	5.9	8.0
당기순이익	-1.1	4.6	-1.3	-32.7	0.6	-3.0	1.0	-1.4	0.1	1.3	5.9	7.9
지배주당기순이익	-1.1	4.6	-1.3	-32.7	0.6	-3.0	1.0	-1.4	0.1	1.3	5.8	7.9
이익률(%)												
매출원가율	93.4	83.4	88.7	125.2	96.6	105.3	91.2	94.6	92.1	90.1	85.6	84.2
매출총이익률	6.6	16.6	11.3	-25.2	3.4	-5.3	8.8	5.4	7.9	9.9	14.4	15.8
판매관리비율	17.1	4.3	19.6	10.5	15.2	17.6	7.3	6.9	7.6	5.6	2.8	4.7
영업이익률	-10.5	12.2	-8.3	-35.6	-11.8	-22.9	1.5	-1.6	0.3	4.4	11.6	11.1
세전이익률	-9.5	11.5	-17.7	-150.9	-6.9	-23.5	3.1	-2.1	0.3	4.3	11.5	10.9
당기순이익률	-11.2	10.0	-13.0	-141.3	4.1	-22.0	2.4	-3.1	0.3	4.3	11.4	10.8
지배주당기순이익률	-11.2	10.0	-13.0	-141.3	4.1	-22.0	2.4	-3.1	0.3	4.3	11.4	10.8

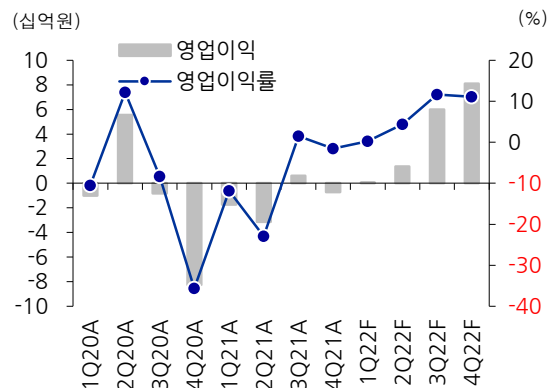
자료: 유진투자증권

도표 2. 분기별 매출액, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

도표 3. 분기별 영업이익, 영업이익률 추이 및 전망



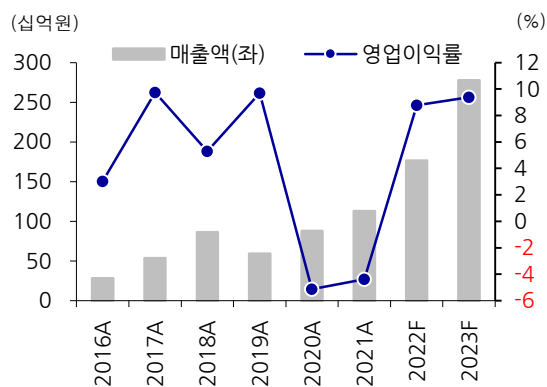
자료: 유진투자증권

도표 4. 연간 실적 추이 및 전망(연결기준)

(십억원, %)	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022F	2023F
매출액	28.2	53.5	86.4	59.3	88.0	113.0	176.5	277.6
매출액 증가율(%)	-	89.7	61.5	-31.4	48.5	28.3	56.2	57.3
제품별 매출								
조립공정장비	-	40.2	74.0	49.3	47.7	60.9	91.4	132.5
활성화공정장비	-	9.4	11.9	2.1	36.4	46.2	69.3	100.5
PACK 공정장비	-	2.6	0.0	7.6	3.8	4.1	9.1	11.4
극판공정장비	-	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	0.3	17.3
기타(폐배터리, UTG)	-	1.2	0.5	0.2	0.2	1.6	6.4	15.9
매출비중(%)								
조립공정장비	-	75.1	85.6	83.2	54.1	53.9	51.8	47.7
활성화공정장비	-	17.7	13.8	3.5	41.3	40.9	39.3	36.2
PACK 공정장비	-	4.8	0.0	12.9	4.3	3.7	5.2	4.1
극판공정장비	-	0.2	0.0	0.0	0.0	0.1	0.2	6.2
기타(폐배터리, UTG)	-	2.2	0.6	0.4	0.2	1.4	3.6	5.7
수익								
매출원가	25.5	45.5	77.3	47.3	84.6	107.3	152.8	238.4
매출총이익	2.7	8.0	9.2	12.0	3.5	5.7	23.7	39.1
판매관리비	1.9	2.8	4.6	6.2	6.2	10.6	8.2	13.1
영업이익	0.9	5.2	4.6	5.7	-4.5	-5.0	15.5	26.1
세전이익	1.4	4.5	3.1	4.5	-32.3	-3.9	15.3	25.5
당기순이익	1.4	4.4	2.7	4.3	-30.5	-2.9	15.2	23.2
지배기업 당기순이익	1.4	4.4	2.7	4.3	-30.5	-2.9	15.1	23.1
이익률(%)								
매출원가율	90.4	85.0	89.4	79.8	96.1	95.0	86.6	85.9
매출총이익률	9.6	15.0	10.6	20.2	3.9	5.0	13.4	14.1
판매관리비율	6.6	5.3	5.3	10.5	7.1	9.4	4.7	4.7
영업이익률	3.0	9.7	5.3	9.7	-5.1	-4.4	8.8	9.4
경상이익률	5.1	8.4	3.6	7.6	-36.7	-3.5	8.7	9.2
당기순이익률	5.1	8.2	3.1	7.3	-34.6	-2.5	8.6	8.4
지배주주당기순이익률	5.1	8.2	3.1	7.3	-34.6	-2.5	8.6	8.3

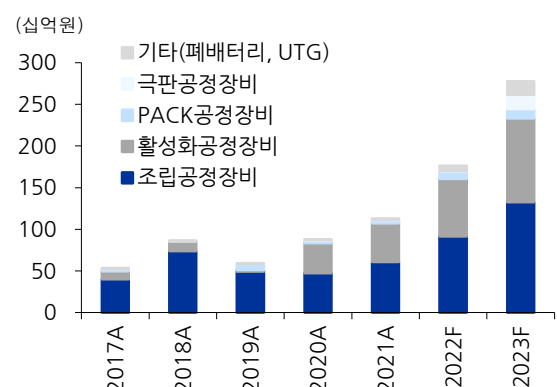
자료: 유진투자증권

도표 5. 큰 폭의 매출 성장과 함께 수익성 개선 전망



자료: 유진투자증권

도표 6. 사업별 매출 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

II. Peer Valuation

도표 7. Peer Group Valuation Table

	하나기술	평균	원익피앤이	코원테크	유일에너지테크	엔시스	인텍플러스
주가	60,400		28,750	31,550	18,200	18,700	26,500
시가총액(십억원)	451.4		426.0	308	194	197.4	336.5
PER(배)							
FY20A	n/a	41.3	17.0	85.6	-	-	21.4
FY21A	n/a	33.7	21.1	52.9	-	42.7	18.2
FY22F	29.8	22.5	19.6	17.4	38.9	23.2	13.4
FY23F	19.6	18.2	15.9	13.5	32.4	19.2	9.9
PBR(배)							
FY20A	5.0	3.8	3.0	2.1	-	-	6.3
FY21A	5.6	4.5	3.4	2.7	4.4	3.9	7.8
FY22F	6.0	3.2	3.0	2.5	3.2	2.8	4.4
FY23F	4.6	2.6	2.5	2.1	2.9	2.5	3.1
매출액(십억원)							
FY20A	88.0		127.7	45.4	59.0	36.4	56.3
FY21A	113.0		176.4	106.4	29.4	42.7	119.7
FY22F	176.5		203.2	203.3	61.4	57.5	143.3
FY23F	277.6		257.4	244.3	71.0	67.5	170.0
영업이익(십억원)							
FY20A	-4.5		20.6	0.6	7.7	7.4	7.0
FY21A	-5.0		15.0	6.6	-5.8	7.7	27.5
FY22F	15.5		23.7	24.7	6.4	12.6	31.5
FY23F	26.1		33.1	31.8	7.6	15.1	43.0
영업이익률(%)							
FY20A	-5.1	12.7	16.2	1.4	13.1	20.4	12.5
FY21A	-4.4	7.2	8.5	6.2	-19.8	18.0	23.0
FY22F	8.8	15.6	11.7	12.2	10.4	21.9	22.0
FY23F	9.4	16.8	12.9	13.0	10.7	22.4	25.3
순이익(십억원)							
FY20A	-30.5		18.7	2.6	4.8	3.6	9.2
FY21A	-2.9		19.5	7.4	-2.4	4.8	22.6
FY22F	15.2		21.6	22.6	5.0	8.5	25.2
FY23F	23.2		28.5	29.2	6.0	10.3	34.0
EV/EBITDA(배)							
FY20A	n/a	40.4	12.1	82.8	-	-	26.2
FY21A	n/a	23.6	22.2	27.0	-	30.9	14.5
FY22F	29.0	13.0	12.7	11.1	20.8	10.8	9.9
FY23F	18.7	9.9	8.8	8.7	16.8	8.5	6.8
ROE(%)							
FY20A	-87.4	22.1	20.2	2.5	30.6	-	35.2
FY21A	-4.7	16.8	14.8	6.8	-7.1	13.9	55.6
FY22F	21.0	19.1	14.4	18.0	9.3	13.5	40.4
FY23F	26.5	19.9	18.0	20.4	9.3	13.6	38.0

자료: QuantWise, 유진투자증권

주: 2022.04.26 종가기준. 하나기술은 당사 추정치임

Ⅲ. 회사 소개

2 차전지 쏘 타입, 쏘 공정 턴키 공급 가능 유일 기업

도표 8. 사업 영역: 2 차전지 쏘 타입, 쏘 공정 턴키 공급 가능한 국내 유일 기업



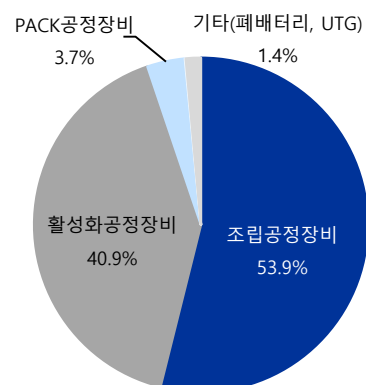
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 9. 주요 연혁

연도	주요 사업 내용
2000.06	하나이엔지 설립
2002.07	삼성 SDI 협력업체 등록
2002.10	삼성전자 협력업체 등록
2003.03	(주)하나기술 법인전환
2006.03	에너지저장장치(ESS)용 퓨어셀 스테이션 개발 및 수주
2016.08	중국 전기자동차 업체 BYD 협력업체 등록
2017.03	LG 전자 협력업체 등록
2017.06	일본 전자생산업체 MURATA 협력업체 등록
2019.06	SK 이노베이션 협력업체 등록
2020.04	세계최초 반고체 전지 조립, 화성 line Turn-Key 수주
2020.11	코스닥 상장

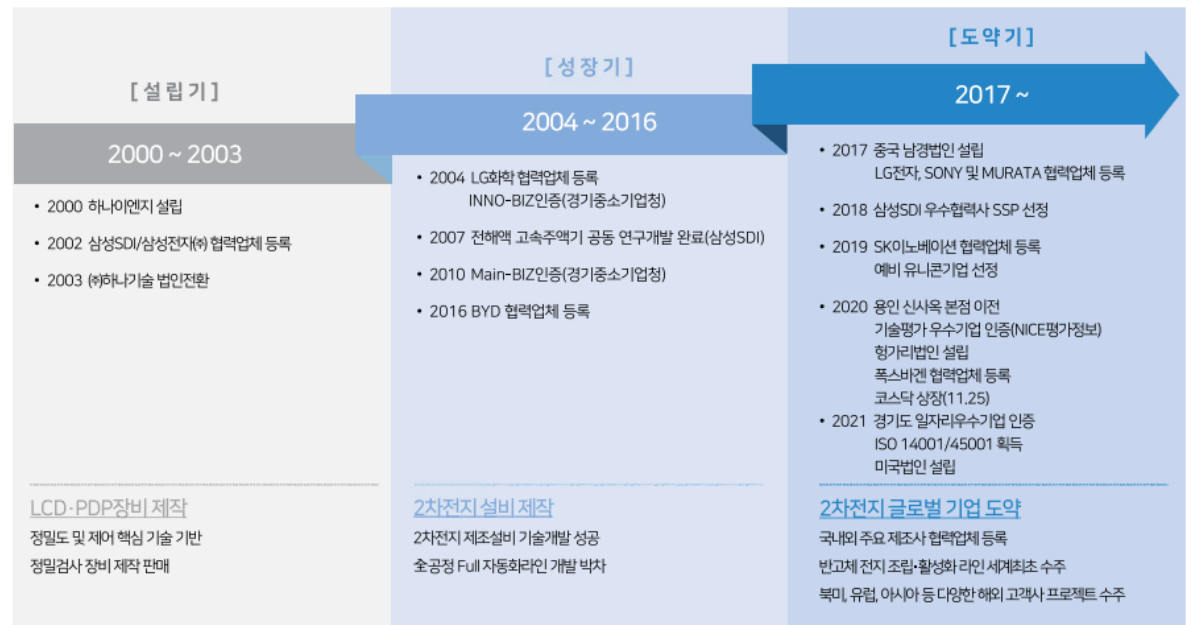
자료: 유진투자증권

도표 10. 제품별 매출 비중 (2021년 기준)



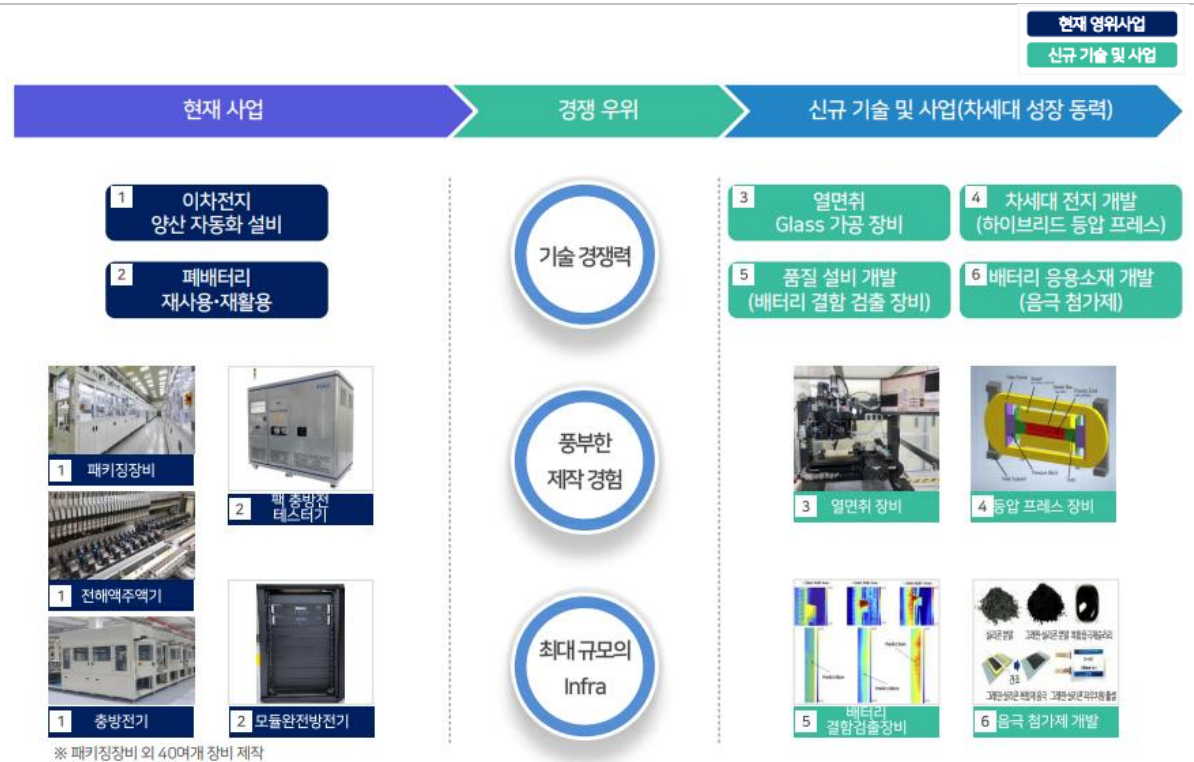
자료: 유진투자증권

도표 11. 2차전지 설비 국내 선도기업 → 글로벌 기업으로 도약 중



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 12. 주요 제품



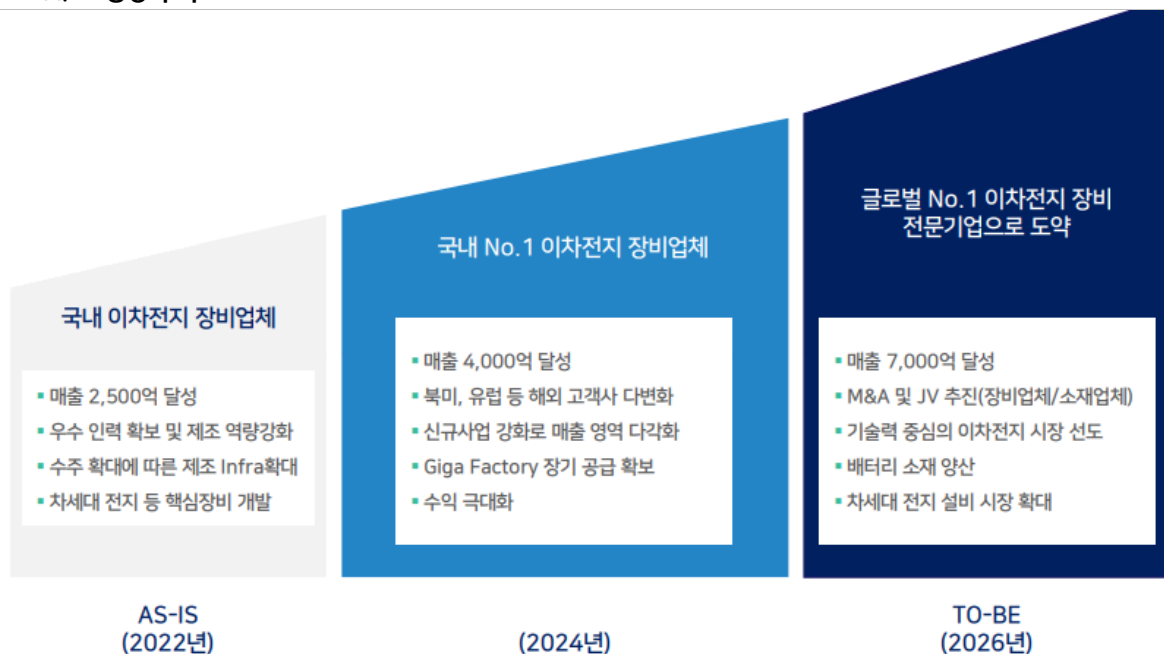
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 13. 글로벌 업계 최대 규모의 인프라



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 14. 중장기 목표



자료: IR Book, 유진투자증권

IV. 투자포인트

1) 2 차전지 전방 시장 투자 확대에 따른 수주 증가 전망

도표 15. 단일판매 · 공급계약체결 (2022.04.21)

1. 판매 · 공급 계약 내용		원통형 2차전지 화성공정 단키 공급계약
2. 계약내역	조건부 계약여부	미해당
	확정 계약금액	90,766,111,701
	조건부 계약금액	-
	계약금액 총액(원)	90,766,111,701
	최근 매출액(원)	113,001,413,089
	매출액 대비(%)	80.32
3. 계약상대방		Britishvolt
-최근 매출액(원)		-
-주요사업		이차전지 제조
-회사와의 관계		-
-회사와 최근 3년간 동종계약 이행여부		미해당
4. 판매 · 공급지역		영국
5. 계약기간	시작일	2022-04-21
	종료일	2024-10-18
6. 주요 계약조건		-
7. 판매 · 공급방식	자체생산	해당
	외주생산	미해당
	기타	-
8. 계약(수주)일자		2022-04-21
9. 공시유보 관련내용	유보기한	-
	유보사유	-
10. 기타 투자판단에 참고할 사항		-상기 계약금액은 GBP 56,125,471 이며, 2022년 4월 21일 서울외국환중개 최초고시환율(매매기준율) 1,617.20으로 환산한 금액입니다. -상기 최근 매출액은 2021년 연결재무제표 기준 금액입니다. -상기 계약기간 종료일은 발주서에 명시된 계약종료일이며, 납품 및 검수일정에 따라 변동될 수 있습니다.
※ 관련공시		-

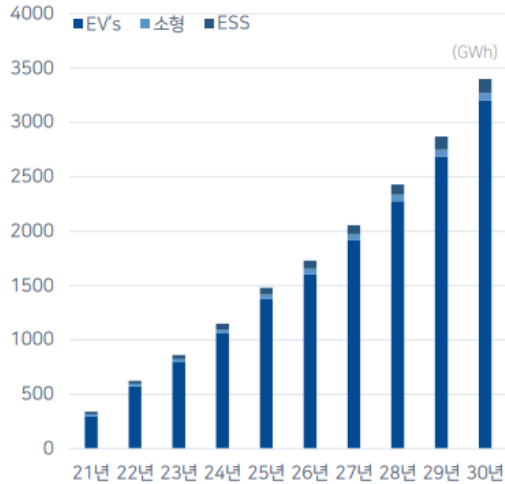
자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 16. 유형자산 양수 결정 (2022.04.21)

1. 자산구분	토지 및 건물	
- 자산명	경기도 화성시 팔탄면 덕우리 331	
	양수금액(원)	49,500,000,000
2. 양수내역	자산총액(원)	189,112,709,317
	자산총액대비(%)	26.17
3. 양수목적	2 차전지 생산시설 증설을 위한 토지 및 건물 매입	
4. 양수영향	1. 2 차전지 공장 증설로 안정적인 장비 제작 기반 확보 2. 고객사의 조립 및 화성공정 수주 대응으로 회사의 수주 및 매출 증대	
5. 양수예정일자	계약체결일	2022 년 04 월 05 일
	양수기준일	2022 년 06 월 02 일
	등기예정일	2022 년 06 월 02 일
	회사명(성명)	아비만엔지니어링(주)
	자본금(원)	250,000,000
6. 거래상대방	주요사업	전자기기 및 히터 제조, 판매 및 수출입업
	본점소재지(주소)	경기도 화성시 팔탄면 푸른들판로 567 번길 34
	회사와의 관계	-
7. 거래대금지급	1. 계약금(22.04.05) : 4,950,000,000 원 2. 잔금(22.06.02) : 44,550,000,000 원	
	외부평가 여부	예
	- 근거 및 사유	1. 근거: 자본시장과 금융투자업에 관한법률 제 161 조 제 1 항 제 7 호 및 동법시행령제 171 조 제 2 항 5 호에 의한 적정성 평가 2. 사유: 회사가 양수하기로 의사결정한 자산양수금액의 적정성 여부를 판단하기 위한 참고자료 제공
8. 외부평가에 관한 사항	외부평가기관의 명칭	성원회계법인
	외부평가 기간	2022 년 04 월 05 일
	외부평가 의견	적정
9. 주주총회 특별결의 여부	미해당	
10. 이사회결의일(결정일)	2022 년 04 월 05 일	
	참석(명)	3
- 사외이사참석여부	불참(명)	-
	- 감사(사외이사가 아닌 감사위원) 참석여부	-
11. 공정거래위원회 신고대상 여부	미해당	
12. 풋옵션 등 계약 체결여부	아니오	
	- 계약내용	-
13. 기타 투자판단과 관련한 중요사항	1) 상기 자산총액은 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된 최근 사업연도말(2021 년 12 월 31 일) 연결재무제표 기준입니다. 2) 상기 양수 금액은 건물분 부가가치세, 제세공과금, 수수료 등의 부대비용을 포함하지 않은 금액입니다. 3) 상기 양수기준일은 잔금 지급 예정일이며, 동일자를 등기 예정일로 기재하였습니다. 4) 상기 양수일정 및 거래대금 지급에 관한 사항은 거래상대방과의 협의에 따라 변경될수 있습니다.	

자료: 증권신고서, 유권투자증권

도표 17. 글로벌 2 차전지 시장의 급성장 전망



- 전체 LIB 시장 CAGR 14.6% 증가,
EV's 용 LIB 시장이 CAGR 20% 가파른 성장 예상
- LFP 배터리와 NCM, NCMA 삼원계 배터리 시장 동반성장 예상
고가, 고성능배터리 라인과 보급형 배터리로 세그먼트화
- 배터리 Cost가 KWh당 135불로 132불의 2020년 보다 상승
• 원자재 상승(코발트 119% ↑, 리튬 410% ↑, 니켈 47% ↑)
(Source: Bloomberg NEF)
- 차세대 전지, Semi Solid (24m), Lithium Metal (SES) 양산
및 양산 계획 발표 시작

자료: SNE Research, IR Book, 유진투자증권

도표 18. 글로벌 배터리 시장 상황 변화

배터리 내재화 선언

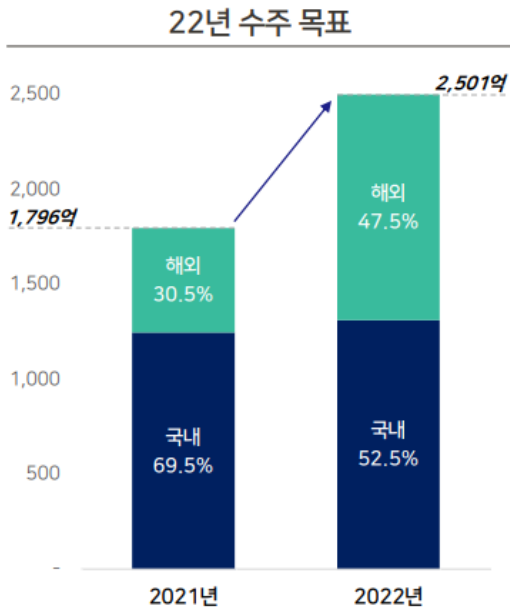
"폭스바겐 파워데이"
· 'VW 파워데이'에서 자체적인 배터리 공급 선언 · 2030년 각형배터리 전기차 비중 80% 확대 및 중장기 전고체 개발 · 자체 배터리 공장을 6개, 240GWh 까지 확장 (연간 960만대 분량의 전기차 생산 규모) · 노스볼트와 협업을 통해 2023년 부터 양산시작
"GM"
· LGES과의 합작 법인인 '얼티엄셀' 설립 - 미국 오하이오, 테네시주에 배터리셀 공장 건립 중 (5조원 투자, 총 70GWh 이상의 배터리셀 생산) · 연간 전기차 100만대 이상에 탑재할 배터리 자체 확보 · 2025년까지 전기차 관련 사업에 270억달러(30조) 투자 · 내연기관 자동차 판매 중단 계획(2035년)

주요 완성차 업체의 배터리 공급 계획

OEM	Supplier	수급 전략	진행 사항
Tesla	Pana/LGES/CATL	내재화	미국/독일 등 배터리 내재화 전략
Toyota	Pana/CATL		미국 노스캐롤라이나 배터리 공장 설립
Renault-Nissan Group	LGES/AESC/CATL	JV	LGES JV 논의
Ford	Pana/LGES/CATL		BlueOvalSK 설립 (SK온 JV)
Stellantis (PSA, FCA)	LGES/CATL/SDI		PSA/Total(Saft) 합작 ACC 설립 LGES JV 논의
Daimler	LGES/SKI/CATL	협력	자체 생산추진, BYD/EVE 협력 추진
BMW Group	SDI/CATL		기존 공급사와 협력 및 신규업체 확대 자체 생산 없음

자료: IR Book, 유진투자증권

도표 19. 수주 전망 및 고객 고도화



1 매출 포트폴리오 고도화, 선택과 집중

- 배터리 조립, 화성 장비, 폐배터리, 열면취 등 매출 다변화
- 배터리셀업체 및 완성업체를 신규 고객사로 확보
- 국내 3사의 안정적인 매출 확보

2 Giga Factory 장기 공급 확보

- 해외 스타트업 Pilot 라인 수주에 역량 집중
- 양산라인 수주로 장기적인 매출처 확보(Long Term Partnership)

3 Global Top Tier 설비메이커 이미지 구축

- 해외전시회 참가를 통한 설비 분야 글로벌 플레이어 브랜딩
- 기업탐방, 컨퍼런스콜, NDR 등 적극적인 IR 활동을 통한 이미지 제고

자료: IR Book, 유진투자증권

도표 20. 북미, 유럽 등 글로벌 고객사 프로젝트 수주 등으로 매출 다각화 추진

Various Overseas Customer and Cell type

- 북미(i사, F사), 유럽(Fr사), 대만(M사) 등 다양한 지역 고객사 프로젝트 수주
 - i사: 각종 조립/화성 공정 수주(4월), F사: 파우치형 화성 공정 수주(12월)
 - Fr사: 반고체 전지 조립/화성 공정 수주(9월), M사: 원형 조립/화성 공정 수주(11월)
- i사, F사, M사. Fr사 화성사업 수주로 본격적인 포메이션 비즈니스 터닝업

New Category of sales

- 팩·모듈 방전 설비 수주로 새로운 제품군 수주에 대한 매출 영역 다각화
 - 한국환경공단 x 파이브텍
 - GS건설 x 에네르마

Business Development

- 전고체용 등압 프레스 설비 개발 착수로 차세대 전지 설비 시장 선점
- 이차전지 소재 사업 모델 발굴 및 착수 준비
- 품질 차별화 설비 개발 및 특허 준비 (리크검사)

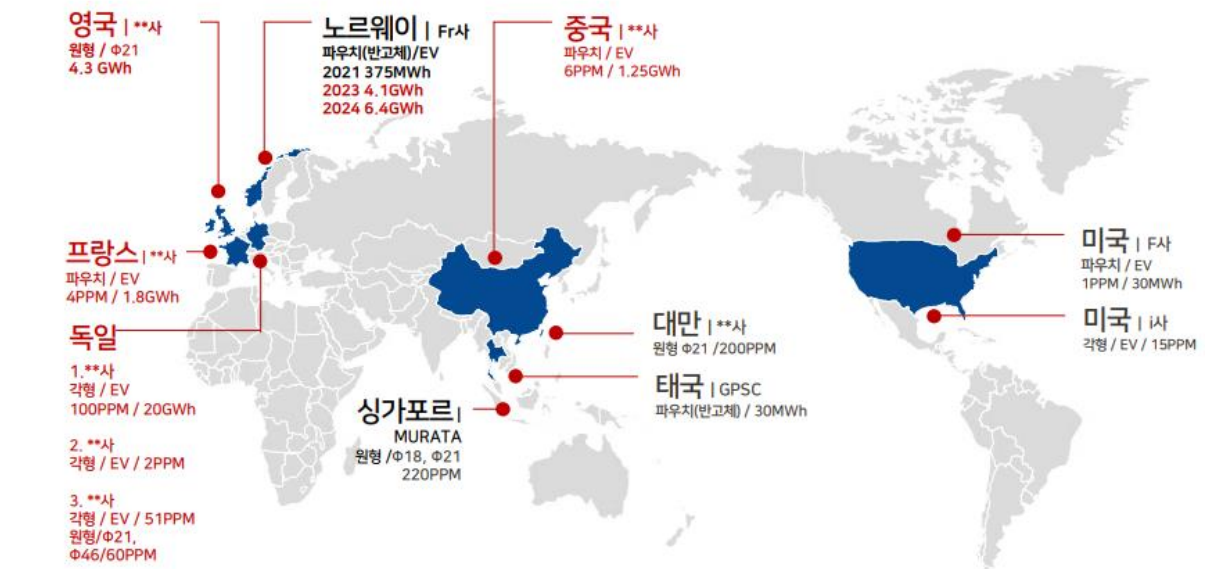
Loyalty to top three domestic battery maker

- SKON 신규 조립 공정 Turn Key 수주로 새로운 Big3 고객 확보
- LGES와의 Long Term 파트너십으로 꾸준한 수주
- Samsung SDI의 전고체 파일럿 조립 설비 등 차세대 전지 설비 공급

자료: IR Book, 유진투자증권

도표 21. 2 차전지 설비 글로벌 수주 가속화

- 장기적인 파트너십 구축 : Pilot 라인 구축 고객사와의 장기적인 파트너 계약으로 양산라인 확장 장비 수주 우위 선점
- 해외지사 설립 : 유럽, 미주 지역 해외 지사 설립으로 로컬 고객 밀착 영업



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 22. 2 차전지 기가팩토리 확장에 따른 추가 수주 기대

- Pilot 라인 수주를 바탕으로 양산라인 설비 공급을 위한 파트너십 강화

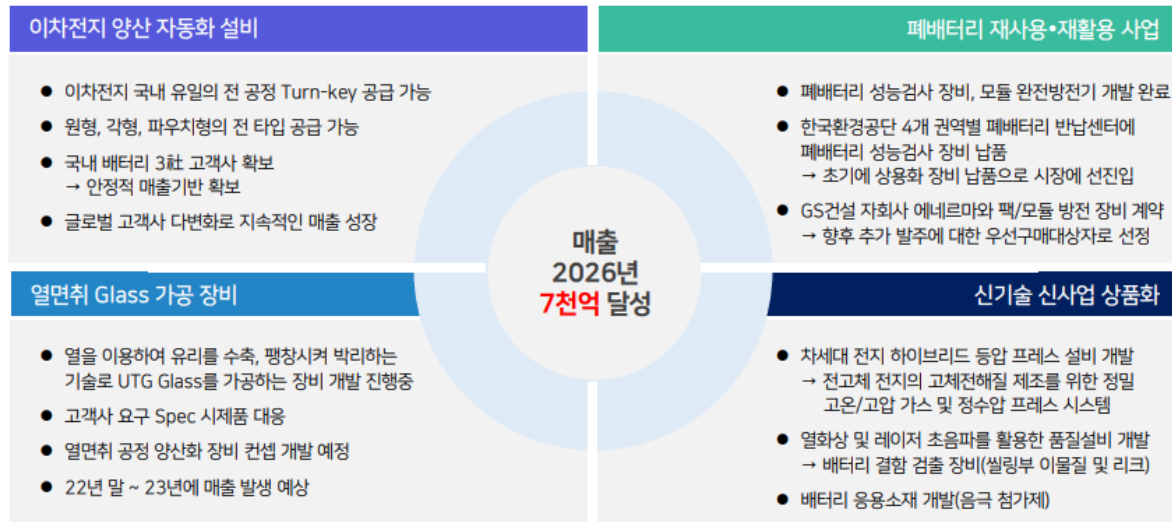
수주 ☒
진행중 ☒



자료: IR Book, 유진투자증권

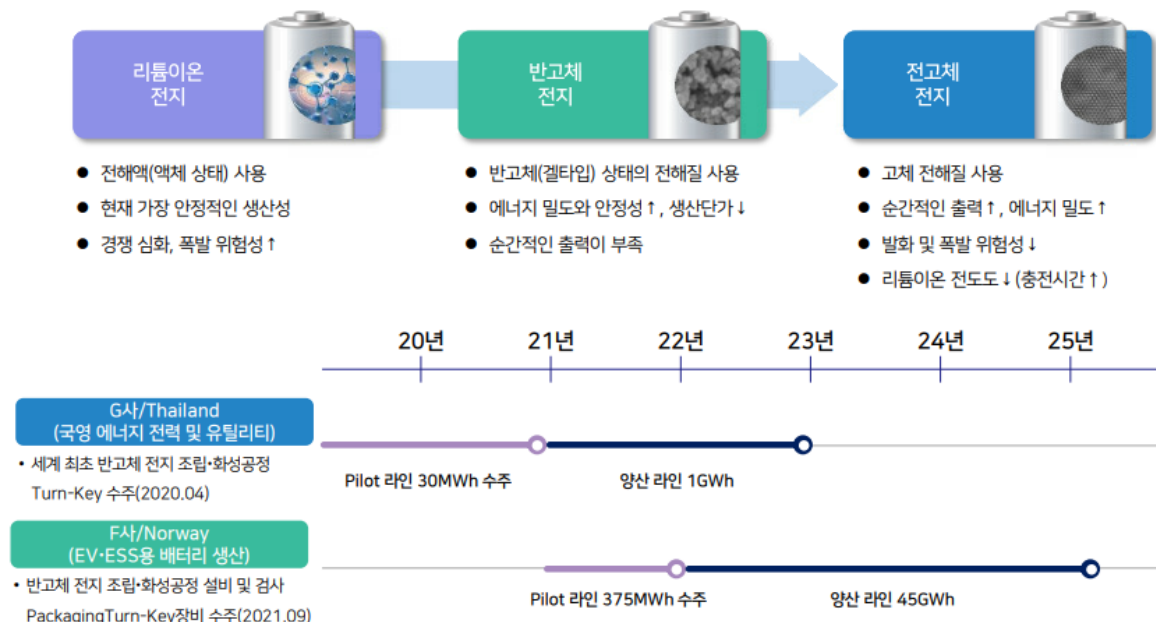
2) 반고체, 폐배터리, UTG 등 사업 다각화 성공 기대

도표 23. 핵심 사업영역을 통한 신성장 동력 발굴



자료: IR Book, 유진투자증권

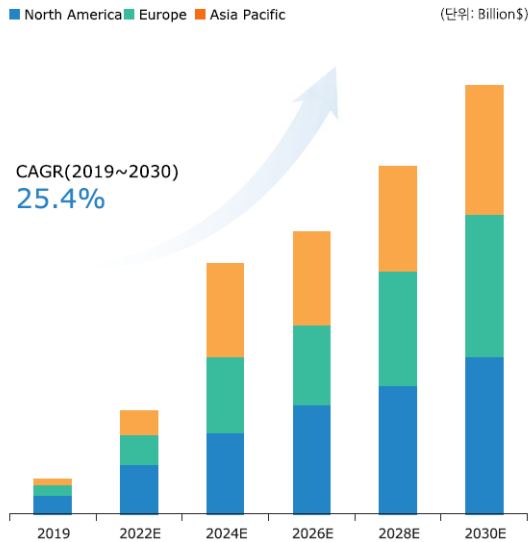
도표 24. 차세대 전지 생산 설비 턴키 세계 최초 수주



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 25. 폐배터리 재사용, 재활용 사업 진출

글로벌 폐 배터리 시장 전망



하나기술 사업화 전략



자료: Market and Market, 유진투자증권

도표 26. UTG 디스플레이 글라스 가공장비 개발

가공 공정 내 면취 기술 비교

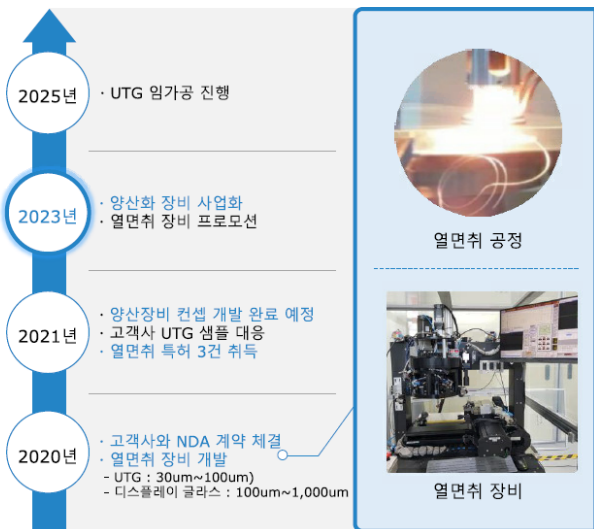
비교내용	열면취공정 (기존공정)	열면취공정(당사)
환경오염여부	독성 불소 사용 분진, 폐수 발생	없음
세정 및 건조공정	화학 세정액 사용 세정 후 폐수 처리 & 글라스 건조 공정	없음

글라스 강도 평가·특성

굽힘 반경 ³	50um (1mmR 이하)
	30um (0.75mmR 이하)
반복 폴딩횟수	150um (20만회 이상)



하나기술 사업화 전략



주 1: UTG(Ultra Thin Glass, 초박막 유리)

주 2: 열면취: 열에 의한 유리의 팽창과 수축 작용을 이용하여 유리를 마이크로단위로 정밀하게 깎아내는 기술

주 3: 양면 식각 기준

자료: IR Book, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다

동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	97%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2022.03.31 기준)