

하나기술(299030.KQ)

글로벌 최대 규모 반고체 장비 시장 진출 성공

2022.09.23

Company Comment

투자의견: **NR**

현재주가: 77,400원(09/22)

시가총액: 578.4(십억원)

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

Conference Call 후기: 해외 반고체 시장 세계 최초 진출 성공. 중장기 성장성 확보

1) 해외 반고체 배터리 장비 수주 가능 계약 체결: 당사는 지난 8 월 24 일 용인 본사에서, 노르웨이 배터리 제조업체인 프레이어(FREYR)사와 노르웨이 배터리 사업장 반고체 배터리 생산설비 구축을 위한 전략적 파트너십을 체결함. 총 가능 계약 금액은 약 1 조원 수준이 예상되며, 올해 하반기부터 수주가 발생할 것으로 예상함. 배터리 조립 및 화성 공정장비 공급은 내년부터 시작되면서 실적에 기여할 것으로 예상함. 프레이어는 이번 계약을 통해 노르웨이 모이라나에 50GWh 규모의 반고체 배터리 제조시설을 구축할 예정임. 이는 전기차 50 만대분에 해당하며, 독일 완성차업체 볼보를 비롯한 유럽, 아시아 업체들에 공급을 추진하고 있음. 특히 프레이어는 노르웨이에 이어 미국, 핀란드 등으로 2025 년까지 연간 50GWh, 2028 년까지 100GWh, 2030 년까지 200GWh 생산능력을 확보할 계획을 추진하고 있어 긍정적임. 반고체 배터리 제조시설에 대한 최초 공급이 진행된 프로젝트로 이후 글로벌 기업의 수주 확대가 진행될 수 있어 긍정적임.

2) 전기차향 수주도 확대가 예상되고 있어 긍정적임: 당사는 국내 배터리 제조업체 주요 3사를 고객으로 확보하면서 안정적인 매출이 발생하고 있는 가운데, 지난 상반기에는 영국 배터리 제조업체인 브리티시볼트와 공급 계약을 맺으며 해외 고객을 확보하였음. 2분기말 기준, 수주잔고는 1,805 억원으로 올해 연간 신규수주 4,000 억원은 달성 가능할 것임.

3Q22 Preview: 매출액 +30.0%yoy, 영업이익 +644.3%yoy. 실적 회복 전망

당사 추정 올해 3분기 예상실적(연결기준)은 매출액 515억원, 영업이익은 45억원으로 전년동기 대비 각각 30.0%, 644.3% 증가하며 실적 회복세 전환을 전망함.

현재주가는 2023년 기준 PER 16.7배, 동종업계 대비 할인되어 거래 중

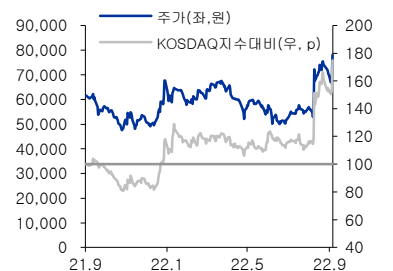
현재주가는 2023년 예상실적 기준 PER 16.7배로 국내 동종업체(피엔티, 코원테크, 인텍플러스, 씨아이에스)의 평균 PER 26.2배 대비 할인되어 거래 중임.

발행주식수	7,473천주
52주 최고가	79,600원
최저가	46,550원
52주 일간 Beta	0.54
90일 일평균거래대금	104억원
외국인 지분율	1.8%
배당수익률(2022F)	0.0%

주주구성	
오테봉 (외 2인)	31.0%
산업은행 (외 2인)	5.2%
자사주 (외 1인)	3.3%

	1M	6M	12M
주가상승률	41.2%	21.3%	25.2%

	현재	직전	변동
투자의견	NR	NR	-
목표주가	-	-	-
영업이익(22)	14.1	14.1	-
영업이익(23)	35.9	35.9	-



결산기(12월) (단위: 십억원)	3Q22E			시장 전망치	4Q22E			2021A	2022E		2023E	
	예상치	qoq (%, %p)	yoy (%, %p)		예상치	qoq (%, %p)	yoy (%, %p)		예상치	yoy (%, %p)	예상치	yoy (%, %p)
매출액	51.5	38.9	30.0	38.6	66.1	28.4	46.5	113.0	176.5	56.2	340.6	93.0
영업이익	4.5	63.6	644.3	3.2	7.0	57.0	흑전	-5.0	14.1	흑전	35.9	153.8
세전이익	4.2	226.6	241.9	2.9	6.9	62.9	흑전	-3.9	12.4	흑전	35.2	184.6
순이익	4.2	134.0	338.7	4.2	6.9	64.6	흑전	-2.9	13.8	흑전	34.8	152.4
지배주주 순이익	4.2	133.8	338.3	2.7	6.9	64.7	흑전	-2.9	13.7	흑전	34.6	152.0
OPMargin	8.7	1.3	7.1	8.3	10.6	1.9	12.2	-4.4	8.0	12.4	10.5	2.5
NP Margin	8.1	3.3	5.7	10.9	10.4	2.3	13.6	-2.5	7.8	10.3	10.2	2.4
EPS(원)	2,242	133.8	338.3	1,445	-	-	-	-384	1,837	흑전	4,630	152.0
BPS(원)	9,108	-5.3	26.4	10,184	-	-	-	9,143	10,025	9.6	14,654	46.2
ROE(%)	24.6	14.6	17.5	14.2	-	-	-	-4.7	19.2	23.9	37.5	18.3
PER(X)	34.5	-	-	53.6	-	-	-	na	42.1	-	16.7	-
PBR(X)	8.5	-	-	7.6	-	-	-	5.6	7.7	-	5.3	-

자료: 하나기술, 유진투자증권

주: EPS는 annualized 기준



I. 컨퍼런스콜 요약

회사 소개 및 최근 사업 현황

회사 개요 이차전지 양산 자동화 설비 제조업체
전기차용 폐배터리 재사용, 재활용 관련 장비 제조
열면취 Glass 가공 장비

장비업체가 바라본 고객사의 트렌드

1. 유럽
 - 다양한 신규 셀메이커들 기가팩토리에 투자 중
 - 2030 년 까지 유럽내 980Gwh 양산라인 구축 목표
 - 그중 70%를 유럽업체가 양산하고자 함.(에너지 독립 의지 매우 강함)
 - 자본확보는 되어있으나 공정기술이 부족하다는 특징.
 - 개별장비보다 턴키 공급업체를 선호함.

2. 국내
 - 장비회사들간 가격/기술경쟁하며 납품
 - 원가상승리스크, CR 압박으로 인해 마진 좋지 못함.

3. 북미
 - 완성차 + 배터리 업체 JV 로 배터리 양산. 국내 배터리 3 사가 공정기술 보유
 - 국내 장비사와 비슷한 시장성

결론: 턴키 공급을 할 수 있어야 장비사들의 교섭력이 우수하며 마진이 좋은 유럽시장 공략 가능

경쟁력

1. 전공정에 걸쳐 턴키 공급 가능
 - 극판 공정은 더 뛰어난 경쟁사 존재, 전고체 배터리 장비 개발에 역량 투자 중.
 - 이를 제외하면 턴키 공급으로 경쟁력 보유.
2. 모든 형태(각형, 원형, 파우치형)의 2 차전지 장비 제작 가능
 - 21 년 수주 중 파우치 49%, 원통형 38%, 각형 12%
3. 턴키 공급을 위한 대규모 capa 보유
 - 용인 본사 공장 풀캐파 3500 억, 5 월 화성 신규공장 매입하며 총캐파 7000 억 확보

국내 3 사에 장비 납품을 하고 있기 때문에 높은 기술력을 갖고 있다는 방증
SK 온 비중 늘어나는 중. 애플러스와 수주경쟁 중



- 최근 실적** 2022 년 2 분기 흑자전환 성공.
- 작년 신규 수주 금액 1800 억 중 25-30%가 해외 고객사.
 - 해당 부분 매출 22 년부터 인식 되면서 올해 신규 수주액은 4000 억 예상. 80%가 해외 고객
 - 2023-2024 년에는 수익성 높은 쪽으로 개선 될 것.
 - 턴키 공급트렌드에 맞춰 글로벌 업체들 수주 가속화

- 신사업**
1. 반고체 전지
 - 생산비용 저렴 (리튬이온전지 장비 500-600 억/1Gwh, 반고체는 300 억)
 - ESS 전지에 사용하기 좋음.
 - 원천기술은 미국의 투애니포웍에서 가져옴.
 - 노르웨이 프레이어에 25 년까지 노르웨이지역에 45-50Gwh 의 반고체 전지 라인 구축 예정
 - 경험있는 업체가 하나기술이 유일, 지속적으로 공급 가능 예정
 2. 폐배터리 검사 장비
 - 재활용/재사용 성능 검사 장비, 완전 방전 장비
 - 판매실적은 10 억원, 공급 폐배터리 양이 적기 때문에 26 년 말부터 본격적 성장 예상함.
 - 원천기술을 가지고 있기 때문에 높은 수익성 예상
 - GS 건설 자회사인 에네르마에 납품 중
 3. UTG 가공 장비
 - 폴더블 디스플레이에 사용되며 시장의 주목.
 - 기존 레이저 코팅 방식에 비해 환경에 미치는 영향 적고 가공비 적게 들고 강도도 좋음.
 - 양산 장비는 10 월에 개발 완료 예정.
 - 원천기술 가지고 있어 마진 높지만 상용화 시점 내년 이후 에서 당겨짐.

- 장기 성장 목표** 2026 년까지 매출액 7 천억원 목표
- 자금 조달하며 capa 확보한 것이 장기 목표 달성을 위한 것.
 - 4 월 영국 브리티시볼트와 원통형 전지의 화성공정 턴키 수주
 - 프레이어 2025 년까지 25~50GWh 투자할 전망



주요 Q & A

Q1. 플레이어사와의 수주 관련 세부 내용은?

- 발주는 나눠서 나올 것. 첫 번째는 10Gwh 이내, 2025 년으로 갈수록 규모가 커질 것.
- 마진율은 국내보다 상당히 좋을 것임
- 플레이어 45Gwh 투자시 장비 시장 규모는 1 조 5 천억 규모.
- 조립과 화성공정까지 2/3 가 조금 안되는 규모

Q2. 수주잔고 수익인식 시점

- 국내 3 사 장비 공급은 6 개월, 턴키는 대부분 1 년 이상 소요

Q3. 플레이어를 제외한 유럽과 SK 향 수주로 인한 비용 부담은 어떻게 생각하는지?

- 선제적으로 자금을 조달해서 이미 준비를 마침. (500 억규모의 CB 발행 등)

Q4. 작년 대비 올해 상반기 매출에 큰 변화 없지만 흑자 전환에 성공. BEP 는 어느 정도 수준인지?

- 국내 배터리 3 사만 거래한다면 연간 매출 1,200 억원이 BEP
- 해외 매출 비중이 높아지며 수익 구조가 개선되고 있어, 현재 매출 1,000 억원 수준이 BEP

Q5. 반고체 배터리 양산 가능한 수준인지?

- EV 적용은 26 년 이후 가능.
- 현재는 ESS 용으로 사용 중

Q6. 반고체 배터리는 전체 공정 중 조립 공정 대비 화성 공정의 중요도가 높은 것 같은데?

- 반고체 배터리 특성상 전해액 주입 공정이 제외되기 때문에 화성 공정이 중요
- 화성 공정 중요도 높아, M&A 를 통해 capa 를 늘려나갈 생각.
- 화성 공정을 하는 업체가 많지 않음. 핵심 기술인 전원부 기술을 확보하기 위해 노력 중.

Q7. Capa 가 매출액 7,000 억 규모. 매출액은 아직 적어. 가동률이나 수율에 문제?

- 가동률이나 수율에 문제 없음.
- 대규모 수주를 위해 미리 Capa 를 늘려 놓은 상태
- 수주 기반 산업이기 때문에 매출이 이연 되어 인식되는 것이 원인

Q8. 미국 업체로부터 가져오는 반고체 라인 장비 원천 기술에 로열티를 지급하는지?

- 현재까지는 없음

Q9. 원자재 가격 상승이나 달러 환율 같은 경영 외적 이슈로 인한 영향은?

- 지난해 적자는 원자재 가격 상승이나 달러 환율 영향 받음
- 해외 고객사의 수주 비중이 늘어난 현재는 큰 리스크가 되지 않음
- 환율 문제는 우호적으로 작용하는 중.



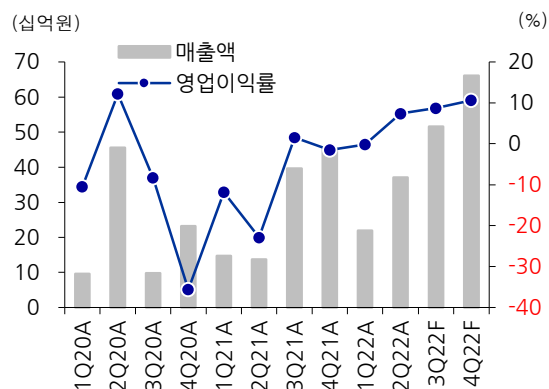
II. 실적 추이 및 전망

도표 1. 분기별 실적 추이 및 전망

(십억원, %)	1Q20A	2Q20A	3Q20A	4Q20A	1Q21A	2Q21A	3Q21A	4Q21A	1Q22A	2Q22A	3Q22F	4Q22F
매출액	9.6	45.5	9.8	23.1	14.6	13.6	39.6	45.1	21.8	37.1	51.5	66.1
YoY(%)	-	-	-	-	53.0	-70.0	304.0	94.9	49.1	171.8	30.0	46.5
QoQ(%)	-	375.4	-78.5	136.1	-36.7	-6.9	190.5	13.9	-51.6	69.7	38.9	28.4
수익												
매출원가	8.9	38.0	8.7	29.0	14.2	14.4	36.1	42.7	16.4	27.1	40.0	51.9
매출총이익	0.6	7.5	1.1	-5.8	0.5	-0.7	3.5	2.4	5.5	10.0	11.5	14.2
판매관리비	1.6	2.0	1.9	2.4	2.2	2.4	2.9	3.1	5.5	7.3	7.1	7.2
영업이익	-1.0	5.6	-0.8	-8.2	-1.7	-3.1	0.6	-0.7	-0.1	2.7	4.5	7.0
세전이익	-0.9	5.2	-1.7	-34.9	-1.0	-3.2	1.2	-1.0	-0.1	1.3	4.2	6.9
당기순이익	-1.1	4.6	-1.3	-32.7	0.6	-3.0	1.0	-1.4	0.9	1.8	4.2	6.9
지배기업 당기순이익	-1.1	4.6	-1.3	-32.7	0.6	-3.0	1.0	-1.4	0.9	1.8	4.2	6.9
이익률(%)												
매출원가율	93.4	83.4	88.7	125.2	96.6	105.3	91.2	94.6	75.0	73.0	77.6	78.5
매출총이익률	6.6	16.6	11.3	-25.2	3.4	-5.3	8.8	5.4	25.0	27.0	22.4	21.5
판매관리비율	17.1	4.3	19.6	10.5	15.2	17.6	7.3	6.9	25.3	19.6	13.7	10.9
영업이익률	-10.5	12.2	-8.3	-35.6	-11.8	-22.9	1.5	-1.6	-0.2	7.3	8.7	10.6
세전이익률	-9.5	11.5	-17.7	-150.9	-6.9	-23.5	3.1	-2.1	-0.7	3.5	8.2	10.5
당기순이익률	-11.2	10.0	-13.0	-141.3	4.1	-22.0	2.4	-3.1	4.1	4.8	8.1	10.4
지배주주당기순이익률	-11.2	10.0	-13.0	-141.3	4.1	-22.0	2.4	-3.1	4.1	4.8	8.1	10.4

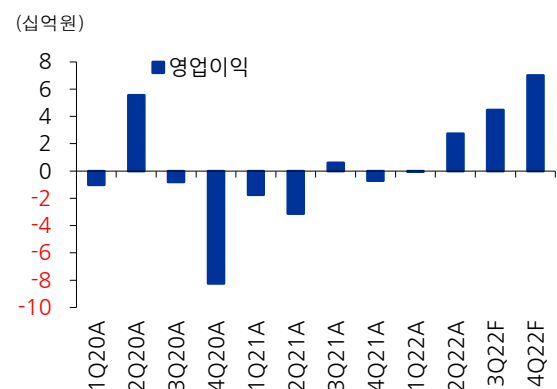
자료: 유진투자증권

도표 2. 분기별 매출액, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

도표 3. 분기별 영업이익 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

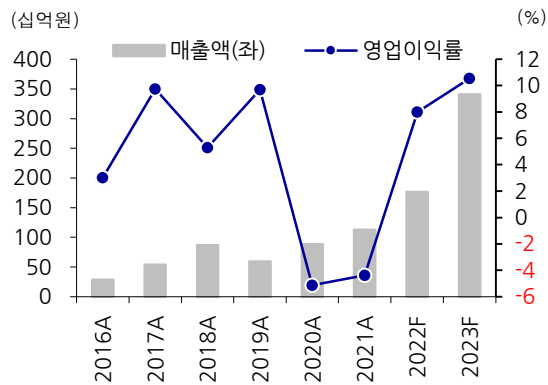


도표 4. 연간 실적 추이 및 전망(연결기준)

(십억원, %)	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022F	2023F
매출액	28.2	53.5	86.4	59.3	88.0	113.0	176.5	340.6
매출액 증가율(%)	-	89.7	61.5	-31.4	48.5	28.3	56.2	93.0
수익								
매출원가	25.5	45.5	77.3	47.3	84.6	107.3	135.3	265.7
매출총이익	2.7	8.0	9.2	12.0	3.5	5.7	41.2	75.0
판매관리비	1.9	2.8	4.6	6.2	6.2	10.6	27.1	39.1
영업이익	0.9	5.2	4.6	5.7	-4.5	-5.0	14.1	35.9
세전이익	1.4	4.5	3.1	4.5	-32.3	-3.9	12.3	35.2
당기순이익	1.4	4.4	2.7	4.3	-30.5	-2.9	13.7	34.8
지배기업 당기순이익	1.4	4.4	2.7	4.3	-30.5	-2.9	13.7	34.6
이익률(%)								
매출원가율	90.4	85.0	89.4	79.8	96.1	95.0	76.6	78.0
매출총이익률	9.6	15.0	10.6	20.2	3.9	5.0	23.4	22.0
판매관리비율	6.6	5.3	5.3	10.5	7.1	9.4	15.3	11.5
영업이익률	3.0	9.7	5.3	9.7	-5.1	-4.4	8.0	10.5
경상이익률	5.1	8.4	3.6	7.6	-36.7	-3.5	7.0	10.3
당기순이익률	5.1	8.2	3.1	7.3	-34.6	-2.5	7.8	10.2
지배주주당기순이익률	5.1	8.2	3.1	7.3	-34.6	-2.5	7.8	10.2

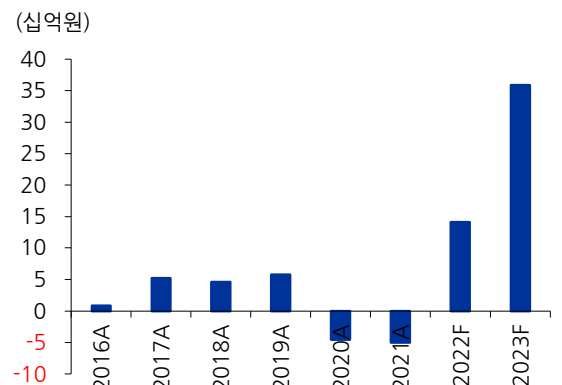
자료: 유진투자증권

도표 5. 큰 폭의 매출 성장과 함께 수익성 개선 전망



자료: 유진투자증권

도표 6. 연간 영업이익 추이 및 전망



자료: 유진투자증권



III. Peer Valuation

도표 7. Peer Group Valuation Table

	하나기술	평균	피엔티	코원테크	인텍플러스	씨아이에스	원익파앤이
주가	77,400		45,200	29,200	15,550	12,900	19,150
시가총액(십억원)	578.4		1,027.9	284.7	197.8	796.9	283.8
PER(배)							
FY20A	n/a	34.6	14.6	85.6	21.4	-	17.0
FY21A	n/a	27.7	18.6	52.9	18.2	-	21.1
FY22F	42.1	42.5	16.9	26.4	8.0	118.6	-
FY23F	16.7	26.2	13.2	17.1	6.5	68.1	-
PBR(배)							
FY20A	5.0	4.8	4.0	2.1	6.3	8.4	3.0
FY21A	5.6	5.4	5.2	2.7	7.8	7.8	3.4
FY22F	7.7	3.9	4.1	2.5	2.6	6.3	-
FY23F	5.3	3.3	3.2	2.2	1.9	5.8	-
매출액(십억원)							
FY20A	88.0		390.1	45.4	56.3	118.1	127.7
FY21A	113.0		377.7	106.4	119.7	132.7	176.4
FY22F	176.5		413.3	223.9	132.8	154.3	-
FY23F	340.6		612.4	282.9	162.8	211.4	-
영업이익(십억원)							
FY20A	-4.5		55.3	0.6	7.0	13.9	20.6
FY21A	-5.0		54.4	6.6	27.5	16.4	15.0
FY22F	14.1		70.7	19.6	30.0	10.3	-
FY23F	35.9		98.8	28.4	39.8	19.4	-
영업이익률(%)							
FY20A	-5.1	11.2	14.2	1.4	12.5	11.8	16.2
FY21A	-4.4	12.9	14.4	6.2	23.0	12.3	8.5
FY22F	8.0	13.8	17.1	8.7	22.6	6.7	-
FY23F	10.5	15.0	16.1	10.0	24.5	9.2	-
순이익(십억원)							
FY20A	-30.5		34.4	2.6	9.2	-4.4	18.7
FY21A	-2.9		52.7	7.4	22.6	-24.6	19.5
FY22F	13.8		60.0	18.3	24.8	7.0	-
FY23F	34.8		77.0	27.7	30.3	11.0	-
EV/EBITDA(배)							
FY20A	n/a	-14.0	12.0	82.8	26.2	-203.1	12.1
FY21A	n/a	6.3	13.5	27.0	14.5	-45.5	22.2
FY22F	38.1	9.0	-	11.9	6.2	-	-
FY23F	16.0	6.7	-	9.0	4.5	-	-
ROE(%)							
FY20A	-87.4	17.0	35.0	2.5	35.2	-7.7	20.2
FY21A	-4.7	22.4	34.8	6.8	55.6	0.0	14.8
FY22F	19.2	22.4	29.1	14.9	40.1	5.7	-
FY23F	37.5	23.0	28.3	19.9	35.4	8.2	-

주: 2022.09.22 종가기준. 하나기술은 당사 추정치이고, 나머지는 컨센서스임
 자료: QuantWise, 유진투자증권



IV. 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



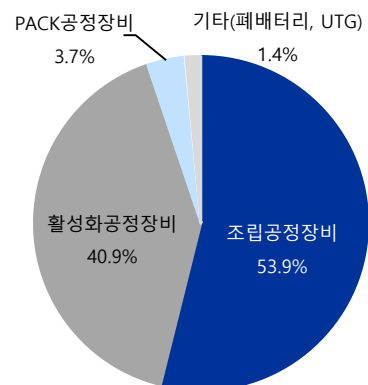
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 9. 주요 연혁

연도	주요 사업 내용
2000.06	하-이엔지 설립
2002.07	삼성 SDI 협력업체 등록
2002.10	삼성전자 협력업체 등록
2003.03	(주)하나기술 법인전환
2006.03	에너지저장장치(ESS)용 폴이셀 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

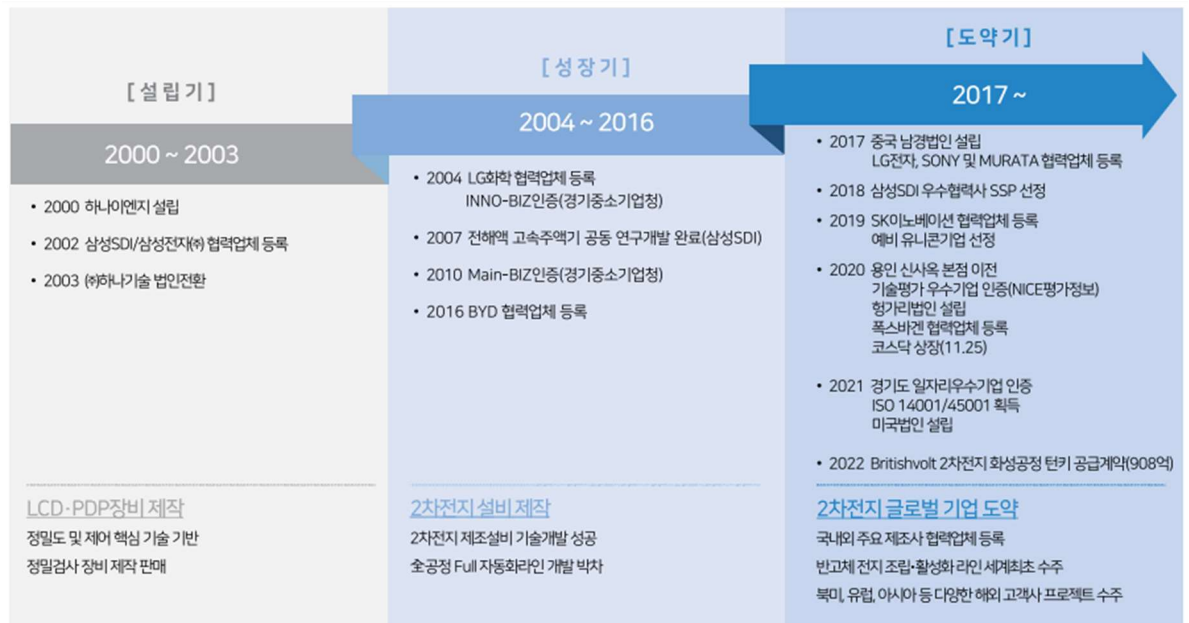
도표 10. 제품별 매출 비중 (2021 년 기준)



자료: 유진투자증권

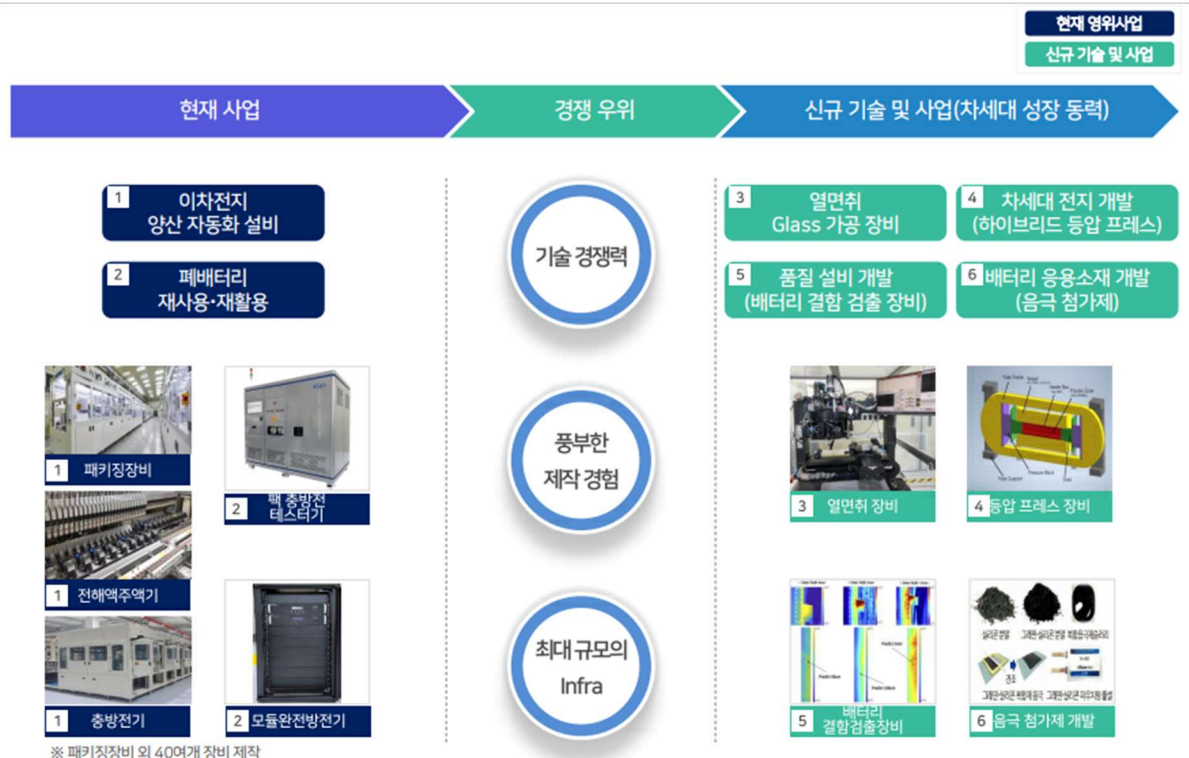


도표 11. 2차전지 설비 국내 선도기업 → 글로벌 기업으로 도약 중



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 12. 주요 제품: 이차전지 설비에서 신규기술 및 사업 확장으로 지속 성장



자료: IR Book, 유진투자증권

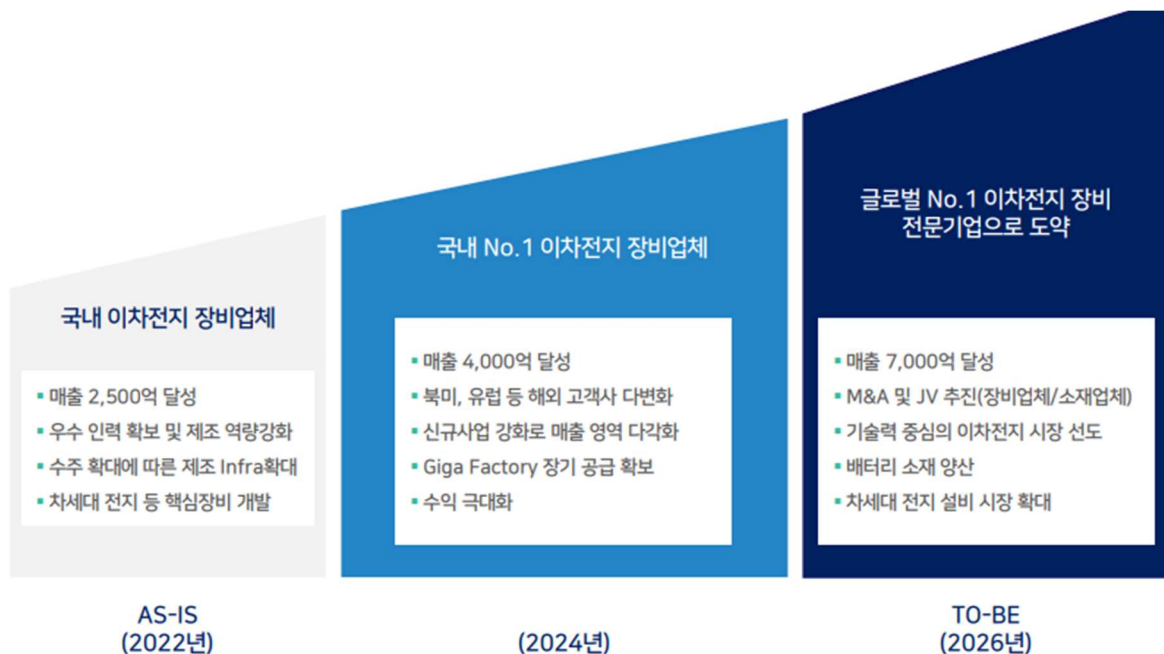


도표 13. 글로벌 업계 최대 규모의 인프라 (7,000 억원 Capa)



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 14. 중장기 목표



자료: IR Book, 유진투자증권



V. 투자포인트

1) 2 차전지 전방 시장 투자 확대에 따른 수주 증가 전망

도표 15. 하나기술과 프레이어사의 반고체 장비 공급 공식 파트너십 체결 장면



자료: 보도자료, 유권투자증권

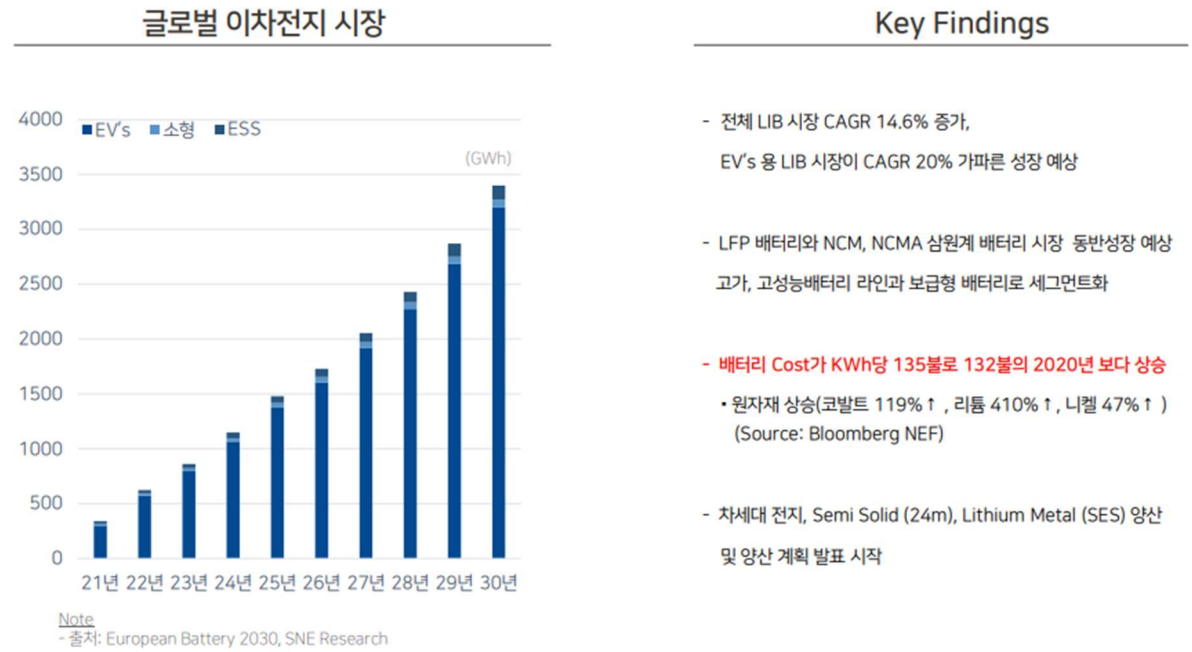
도표 16. 레이어사와의 배터리 장비·자동화 솔루션 개발을 위한 전략적 파트너십 체결



자료: 보도자료, 유권투자증권



도표 17. 글로벌 2 차전기 시장의 급성장 전망



자료: SNE Research, IR Book, 유진투자증권

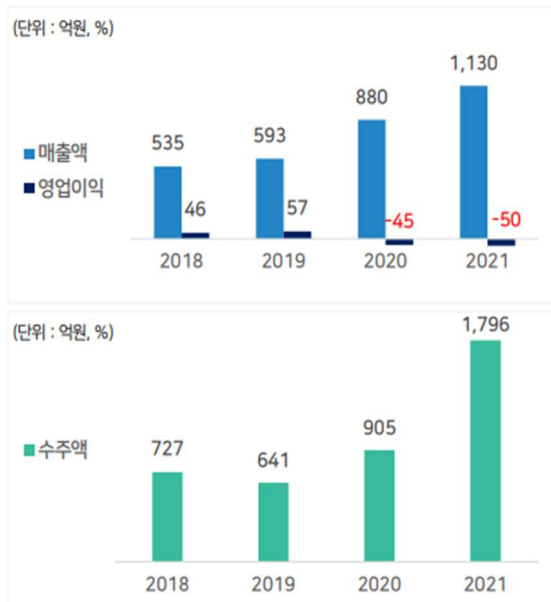
도표 18. 글로벌 배터리 시장 상황 변화

배터리 내재화 선언		주요 완성차 업체의 배터리 공급 계획			
"폭스바겐 파워데이"		OEM	Supplier	수급 전략	진행 사항
· '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		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)
"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)		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. 실적 및 수주액 추이



매출 성장률

- ✓ 4년 연속 매출액 지속적 증가
- ✓ 18년 ~ 21년 매출액 CAGR 28.3%
- ✓ 20년 대비 28.4% 증가



수주 증가율

- ✓ 21년 1,796억 신규 수주 확보
- ✓ 18년 ~ 21년 수주액 CAGR 35.2%
- ✓ 20년 대비 98.5% 증가



해외 비중

- ✓ 수주 기준 20년 3.1% → 21년 30.5%
- ✓ 해외 수주금액 21년 기준 549억
- ✓ 유럽, 북미, 아시아로 시장 확대



고객사 확대

- ✓ 국내 배터리 3사에서 해외 고객사로 다변화
- ✓ I사, F사, M사 등 배터리셀업체 및 완성업체를 신규 고객사로 확보

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: 각형 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

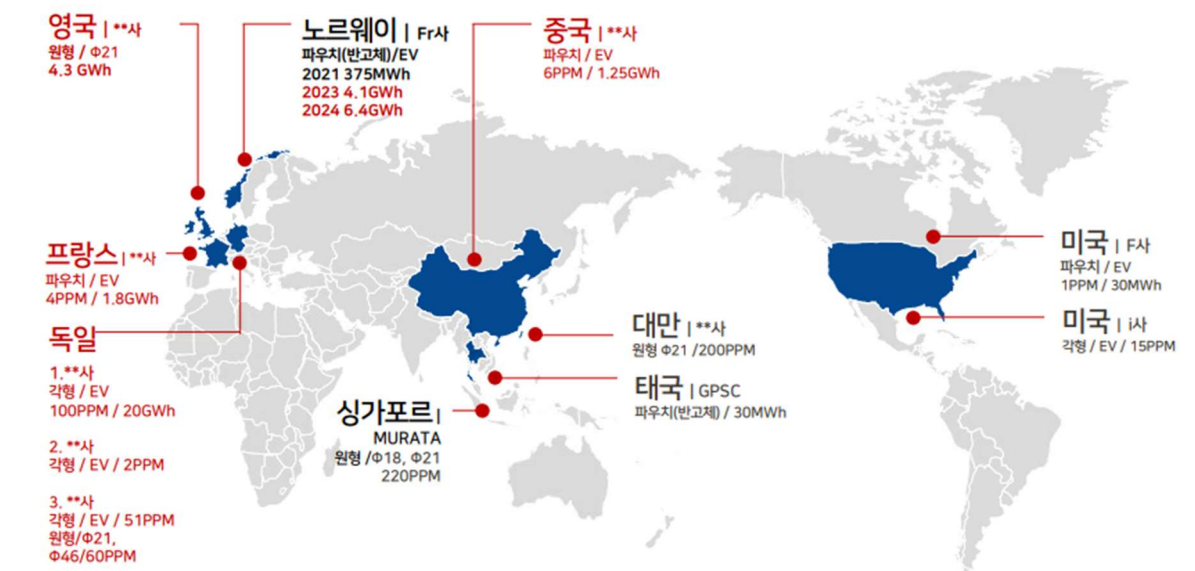
- SKON 신규 조립 공정 Turn Key 수주로 새로운 Big3 고객 확보
- LGES와의 Long Term 파트너십으로 꾸준한 수주
- Samsung SDI의 전고체 파일럿 조립 설비 등 차세대 전지 설비 공급

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

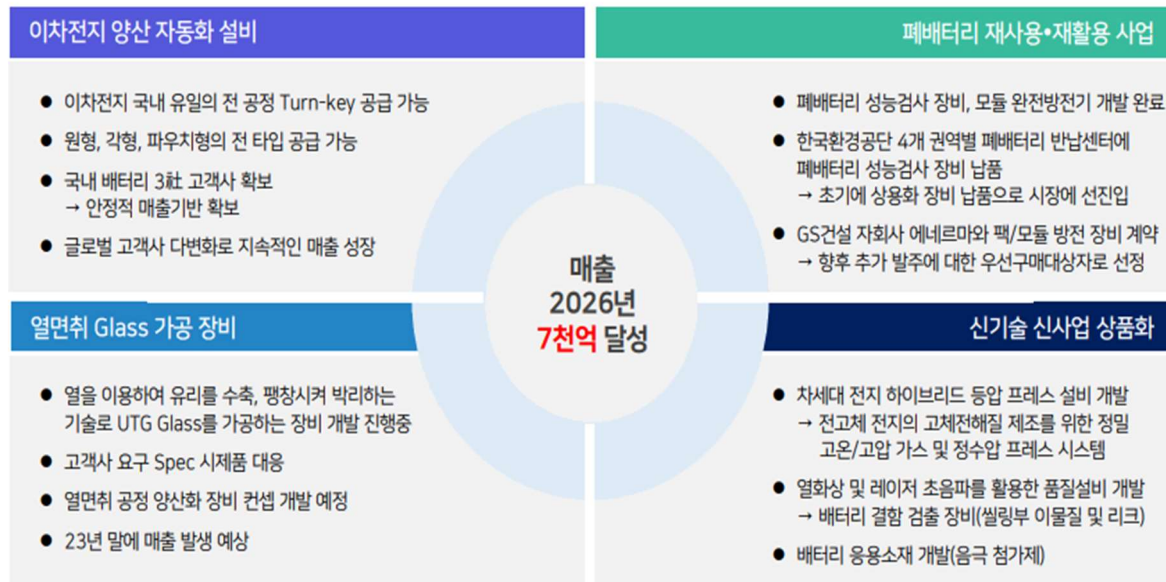
			수주	진행중
● Pilot 라인 수주를 바탕으로 양산라인 설비 공급을 위한 파트너십 강화			수주	진행중
배터리 타입			수주 여부	
**사		Pouch (Semi-solid)	✓	
**사		Pouch	↻	
**사		Cylindrical	↻	
**사		Prismatic	↻	
**사		Prismatic	✓	
**사		Pouch	✓	
**사		Cylindrical	✓	
**사		Pouch (Semi-solid)	✓	
2021 - 2025 추가 확장 계획				
About 45 GWh			By 2025	
About 16 GWh			By 2023	
About 35 GWh			By 2024	
About 60 GWh			By 2024	
About 15 GWh			By 2023	
TBD				
About 1.8 GWh			By 2023	
About 1 GWh			By 2023	

자료: IR Book, 유진투자증권



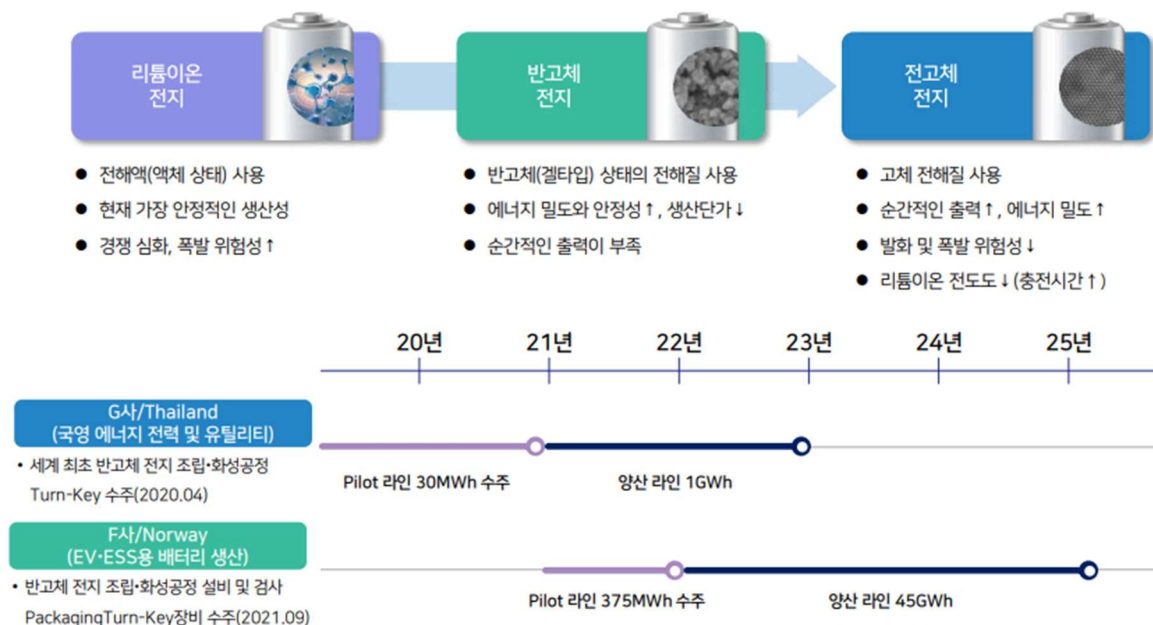
2) 반고체, 폐배터리, UTG 등 사업 다각화 성공 기대

도표 23. 핵심 사업영역을 통한 신성장 동력 발굴



자료: IR Book, 유진투자증권

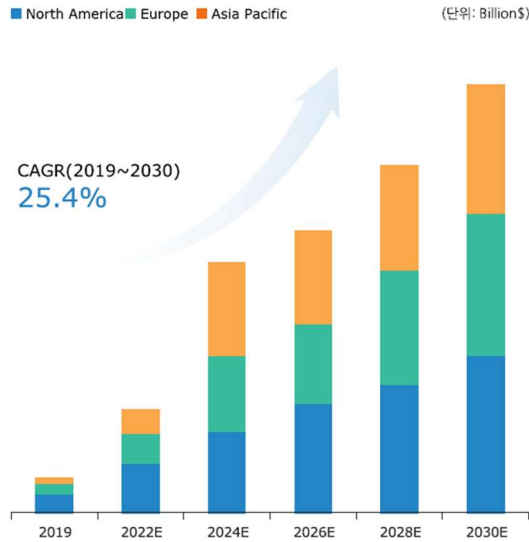
도표 24. 차세대 전지 생산 설비 턴키 세계 최초 수주



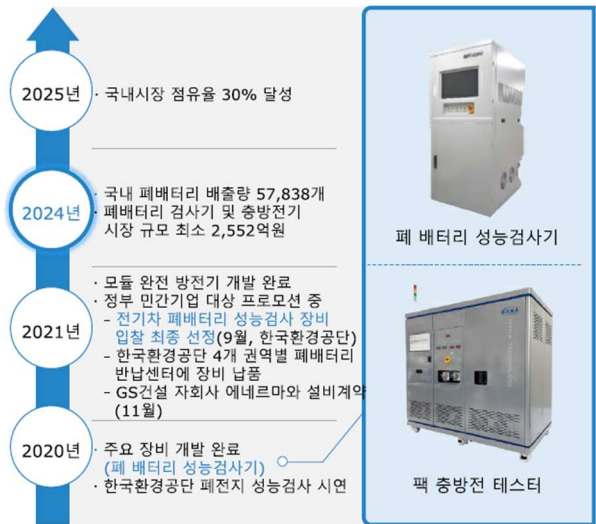
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 25. 폐 배터리 재사용, 재활용 사업 진출

글로벌 폐 배터리 시장 전망



하나기술 사업화 전략



자료: MarketandMarket, 유진투자증권

도표 26. UTG 디스플레이 글라스 가공장비 개발

가공 공정 내 면취 기술 비교

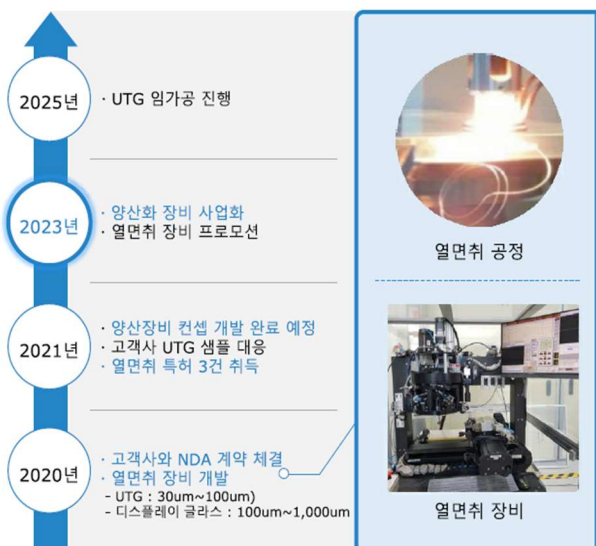
비교내용	열면취공정 (기존공정)	열면취공정(당사)
환경오염여부	독성 불소 사용 분진, 폐수 발생	없음
세정 및 건조공정	화학 세정액 사용 세정 후 폐수 처리 & 글라스 건조 공정	없음

글라스 강도 평가·특성

굽힘 변형 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	95%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	5%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2022.06.30 기준)

