KHVATEC
2022 Annual Report

LAS310

KH VATEC®

www.khvatec.com

Disclaimer

본 자료는 2022년 실적에 대한 가결산 재무제표 기준에서
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 대표이사 인사말 ---------- **03**

Chapter 02 회사소개 ---------- **05**

Chapter 03 Financial Information ---------- **07**

Chapter 04 Business Item ------- **09**

Chapter 05 Business Outlook ('23~) ------- **15**

STAGE 1

대표이사 인사말

대표이사 인사말

2023년 3월 31일
대표이사 회장 남광희

주주 여러분 안녕하십니까! KH바텍 대표이사 회장 남광희 입니다.

바쁘신데도 불구하고 오늘 정기주주총회에 참석하여 주셔서 대단히 감사합니다

KH바텍은 지난해 코로나 바이러스로 인한 글로벌 경기침체로, 어려운 경영환경에서도 급성장 하고 있는 폴더블 스마트폰의 출하량 증대로 전년대비 양호한 실적을 달성할 수 있었습니다.

특히 폴더블 힌지는 높은 기술력으로 현재까지 독점적 양산을 이어오고 있고, 힌지 선행개발과 지속적인 공정자동화, 선제적인 캐파 확보도 진행중에 있어 KH바텍의 폴더블 힌지 경쟁력은 시간이 지날 수록 더 확고하게 유지되고 있습니다.

뿐만 아니라 지난 몇 년간 꾸준하게 개발한 자동차 영역의 다이캐스팅 제품 양산을 준비 중에 있어, KH바텍의 지속적인 성장을 이끌어 주리라 확신하며,
2023년 경영실적 역시 전년대비 증가할 것으로 예상됩니다.

더불어 현재 ESG라는 커다란 경영 패러다임의 변화가 진행중인 시기입니다. KH바텍 역시 이러한 요구에 부응하여 탄소중립과 지역사회 기여 및 지배구조개선에 집중할 수 있도록 하겠습니다.

올해는 지난해와 마찬가지로 많은 전문기관에서 글로벌 경기침체를 예상하고 있고, 국내의 IT산업은 더욱 치열한 경쟁으로 힘들어 질 것이라는 전망이 많습니다. 또한, 스마트폰 시장의 부침이 지속적으로 심화되고 있고, 거래선의 판가 인하 압력과 경쟁업체의 도전으로 경영환경이 어려워 질 것으로 전망 됩니다.

당사는 이러한 어려운 경영환경 속에서도 개발과 제조역량을 더욱 강화하여,
매출증대와 영업이익 확보로 지속가능한 성장을 달성할 수 있도록
모든 임직원이 최선의 노력을 다하도록 하겠습니다.

STAGE 2

회사소개

1. 회사 소개

㈜KH바텍은 1992년 설립하여, 구미에 본사가 있으며, 해외 사업장은 중국, 베트남, 인도에 법인을 설립하여, 해외 진출에 적극적으로 나서고 있음

회사개요

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

서울 사옥
(서초구 서초동)

- **건평 1,500평**
- **마케팅 / 신사업, 개발센터, 경영지원본부, CSR**

	한국 구미	KHV하노이 - 베트남 타이응웬 (박닌포함)	KHV타이응웬 - 베트남 타이응웬	KHVHZ - 중국 혜주	KHVIndia - 인도 그레이터 노이다
대지	2,500평	15,000평	18,000평	24,000평	23,000평
건평	1,300평	11,450평 (박닌 포함)	10,000평	20,000평	6,500평

STAGE 3

Financial Information

Financial Data

KH바텍은 폴더블 스마트폰의 성장으로 매출액 및 영업이익은 증가 추세에 있으며, 동시에 부채 및 유동 비율은 안정적으로 관리 중에 있음

재무제표 (연결)

손익계산서 (단위: 억원)

구분	2020	2021	2022
매출액	1,850	3,398	**3,639**
영업이익	35	269	**325**
영업이익율(%)	1.9	7.9	**8.9**
EBITDA	181	412	**502**
EBITDA(%)	9.8	12.1	**13.8**
법인세차감전순이익	-149	370	**326**
당기순이익	-138	331	**250**

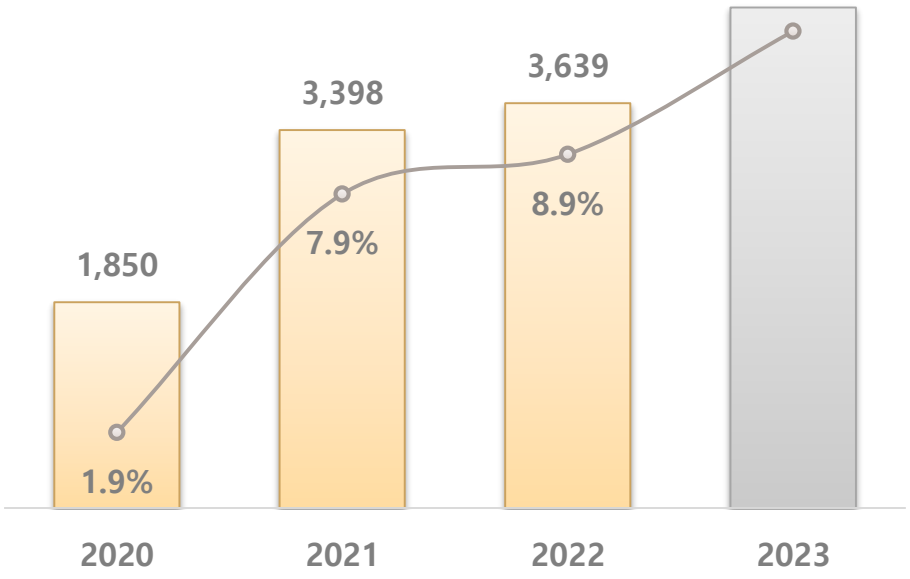
※ EBITDA = 영업이익 + 감가상각비

재무상태표 (단위: 억원)

구분	2020	2021	2022
자산총계	2,949	3,819	**3,448**
자본총계	1,752	2,166	**2,294**
부채총계	1,197	1,653	**1,154**
유동비율 (유동자산/유동부채)	163%	170%	**160%**
부채비율(부채총액/자기자본)	68%	76%	**54%**

매출액 및 영업이익률 추이 및 전망

(단위: 억원)



- 폴더블 스마트폰 급성장으로 지속적인 매출 증가 전망
- EBITDA 지속 증가로 안정적 현금흐름 확보
- 효율적인 재무구조 관리로 재무 안정성 지속 유지

STAGE 4

Business Item

1. 최근 업계 동향

최근 스마트폰 업계는 폴더블폰등 프리미엄 시장은 성장 기대되나,반면 중저가 시장은 정체를 보이고 있고, 전기차 업계는 지속 성장할 것이라고 기대되며, KH바텍은 이에 맞는 솔루션을 보유하고 있음

업계 기술 / 트렌드

① 폴더블 스마트폰

- 폴더블 폰은 2019년 이래로 5년 연속 출하량 증가 전망
- OVX, 구글 등 삼성전자 외 세트업체들도 폴더블 출하량 우상향 중
- 2022년 약 1,250만대에서 23년 1,960만대로 성장 전망 **(57% 증가)**
  (카운터포인트, 키움)

※ IDC 추정 폴더블 스마트폰 성장 : '23년 2,200만대, **전년대비 50% 성장**

② 중저가 모델 제품 성장 제한적

- '23년 중저가 스마트폰 출하량 증가 제한적임
- 글로벌 핵심 제조시설들이 중국 / 베트남에서 **인도로 거점 이동** 중
- **박막 성형 기술**에 대한 니즈 증가

③ 전기차

- 전기차 출하량 증가는 2023년에도 이어질 것으로 전망
- 특히 EV배터리의 공급부족현상은 2030년까지 지속될 것으로 전망
- 2023년 1분기까지 배터리관련 종목들의 실적 서프라이즈 지속 중

KHVATEC Solution

Foldable Hinge

Internal Bracket

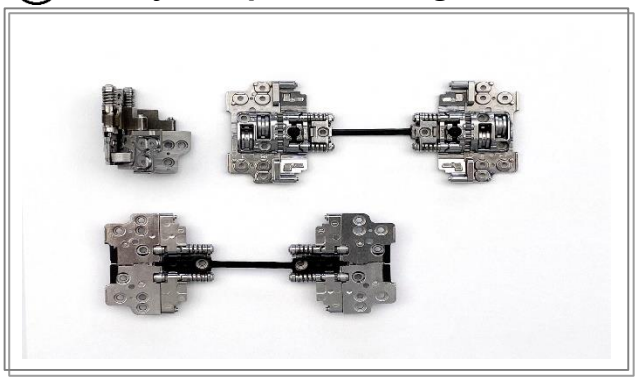
EV Metal Case

2. 폴더블폰

2023년에도 폴더블폰이 폭발적으로 성장할 것으로 전망 되며, KH바텍은 고객사의 힌지를 지속적으로 담당하고 있음

Galaxy Z Fold Series Hinge

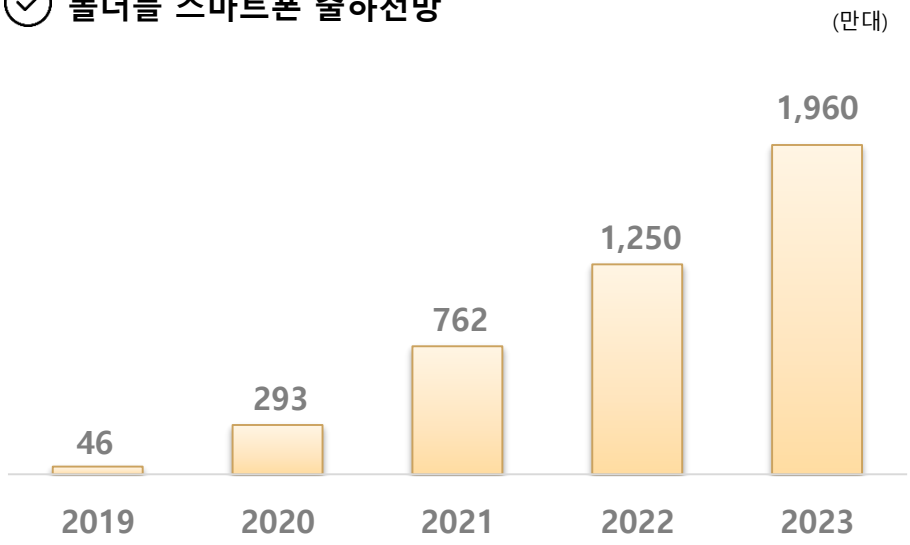
Galaxy Z Flip Series Hinge



What's Next?

?

폴더블 스마트폰 출하전망



※ 출처: 카운터포인트, 키움증권

KH바텍 힌지의 강점

- Nokia등 힌지공급을 통해 쌓인 다양한 노하우 및 레퍼런스
- **선행개발부터 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
- **Global 최대 캐파 → 급증하는 고객 수요 대응 가능**

KH바텍 힌지 전망

- 폴더블 스마트폰 급성장으로 인한 **힌지수요 급증 전망**
- **힌지 폼펙터 변경**으로 인한 부가가치 증대 예상
- 노트북 등 스마트폰 외의 기기로 **폴더블 확산 가능**

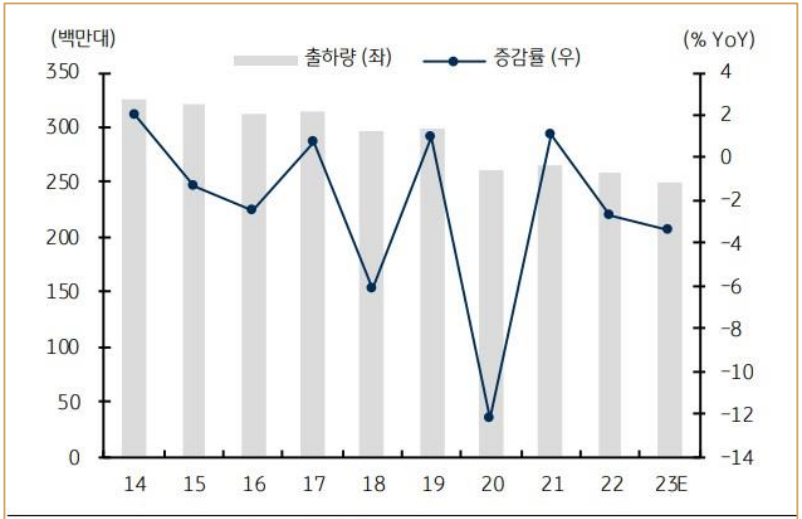
3. 중저가 시장 : 박막 Bracket 新 부가가치 창출

2023년 고객사의 중저가 제품 라인업의 부진 속에서도 KH바텍의 박막브라켓 등의 신규 가치 창출로 인한 고객사의 M/S 확보가 용이 할 것으로 전망

'23년 스마트폰 출하량 증가는 제한적, But...

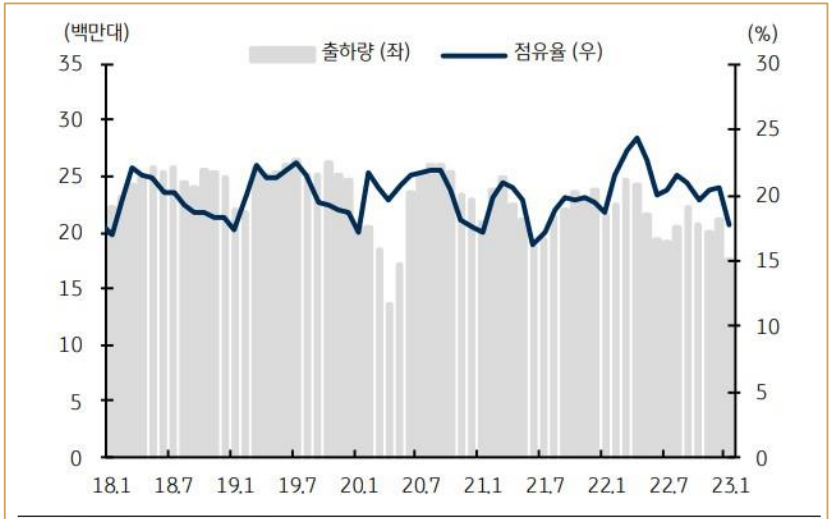
- '23년은 스마트폰 출하량이 작년대비 감소 할 것으로 전망 됨
- 최근 글로벌 핵심 제조시설들이 베트남 / 중국에서 인도로 이전 중이며, KH바텍은 2019년부터 인도법인을 운영 중
- KH바텍은 **박막 브라켓 등의 신규가치를 창출** 및 **인도법인 성장을 기반**으로 점유율 상승을 이끌 것으로 전망

삼성전자 스마트폰 출하량 추이 전망



자료: Counterpoint Research, KB증권 추정

삼성전자의 월별 스마트폰 출하량 추이



자료: Counterpoint Research, KB증권

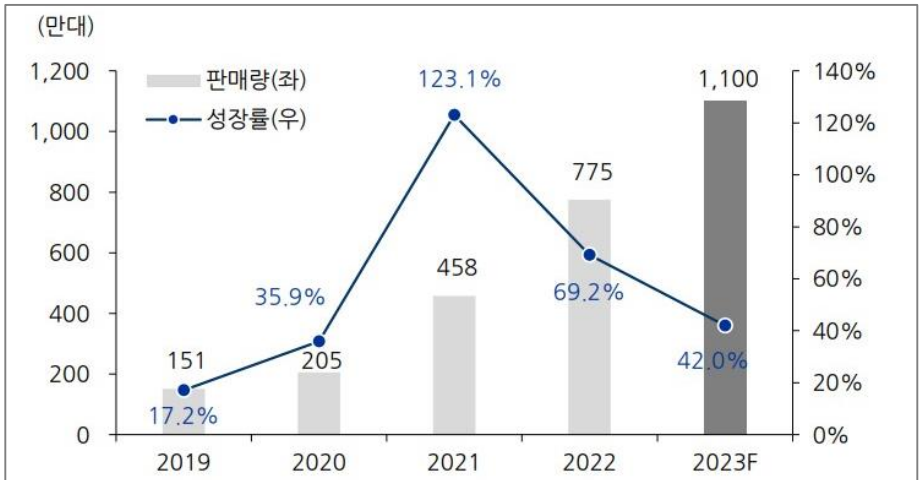
4. 전기차(EV) + 전장 Biz

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

EV (전기차) + 전장

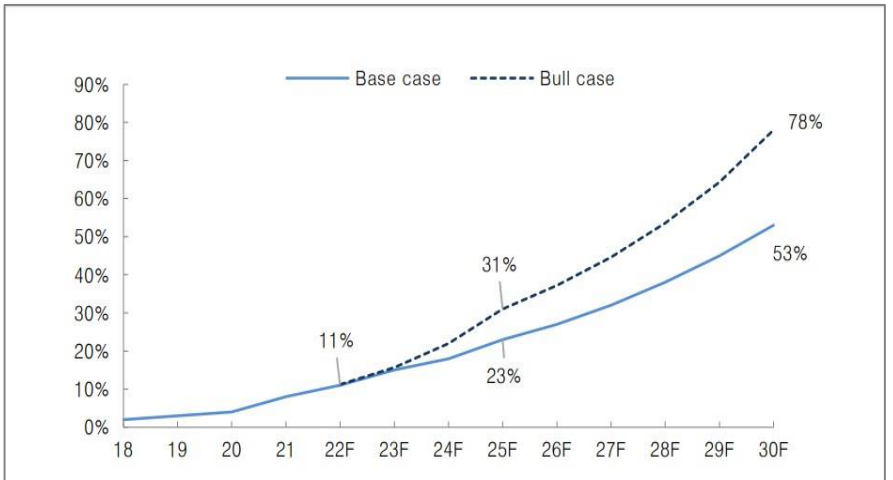
- 글로벌 연간 전기차 판매량은 2023년도 1,000만대를 돌파 할 것으로 기대되며 **전년대비 42% 성장 추정함**
- EV 배터리 세트업체의 공격적인 CAPA확장에도 여전히 공급이 부족한 상황으로, EV공급은 꾸준히 증가할 것으로 전망 됨
- KH바텍은 배터리 Metal Case 부문에서 진공 다이캐스팅, 기공관리, 방열설계, 소재 기술등 관련 된 다양한 솔루션을 보유중.
- **KH바텍의 박막 성형 기술을 활용한 TDP (Total Display Panel) 시장 1위 목표**

글로벌 전기차 판매동향



자료: Marklines, 유진투자증권

중장기 EV 침투율 전망



자료: 대신증권 Research Center

5. 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
- 2023년에도 ESG경영은 더욱 중요한 키워드가 될 것으로 전망됨에 따라 KH바텍은 꾸준히 ESG 경영을 강화할 예정
- **ESG경영 가속화를 위한 ESG사무국 출범**

KH바텍의 ESG 주요활동

- 2022년 **한국ESG 기준원 ESG 평가등급 B+** (코스닥 공동 8위)
- 주주가치 제고를 위한 현금배당 결정 (주당300원, 배당성향 27%)
- KHV-ESG 환경부문 주요 목표 설정 및 실적 공개 (자사 홈페이지)
- 2019년~2023년 5년 연속 정기주주총회 전자투표제 도입
- **한국 및 해외법인 지역사랑 나눔행사 참석 / 물품 후원**
- 튀르키예-시리아 지진 긴급 구호 후원 (1억원)

2023년 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

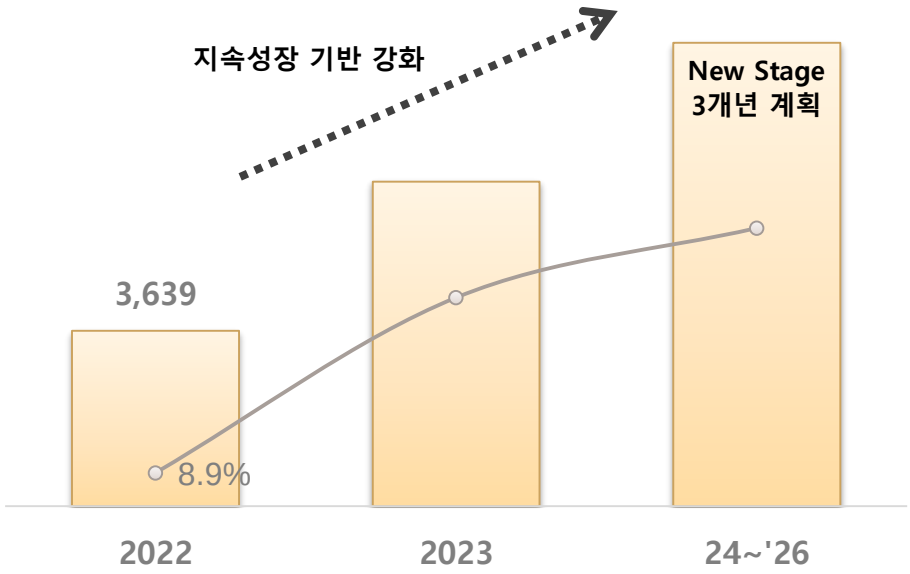
STAGE 6

2023년 이후 전망

2023년 이후 전망

KH바텍은 '23년 폴더블 Hinge 매출 확대, 인도법인 안정화 및 자동차 Biz 진입으로 양호한 실적을 다져나갈 예정이며, 고객 및 사업다각화, 지속적 선행개발로 고객만족 및 원가경쟁력을 확보할 전망

KH바텍 매출액 및 영업이익률 전망



- **Jump-up을 위한 매출 기반 확대**
  - 폴더블 스마트폰 **Hinge 수요 증대 예상 (수량,판가 ↑)**
  - 박막 캐스팅을 활용한 Bracket 시장 선점 (스마트폰, 자동차 전장)
  - 차별화된 EV와 스마트기기의 **Metal Case 제품군** 지속확보 (End Plate, Ti-IDC)
  - 지속 성장을 위한 신규고객과 신규사업 발굴

- **선행기술 및 원가 경쟁력 확보**
  - 다양한 폴더블 Hinge 컨셉 개발 / 특허 (U형, 물방울형)
  - 경량 / 박막 / 고강도 소재 가공, 적용 솔루션 확보
  - 자동화 및 공정 혁신을 통한 원가절감
  - 베트남 / 인도법인 활성화를 통한 원가경쟁력 극대화

※ New Stage 3개년 비전 수립하여 지속성장 가능한 기반 강화

Thank you