

KHVATEC

2024 Annual Report

Disclaimer

본 자료는 2024년 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.



STAGE 1

대표이사 인사말

대표이사 인사말



2025년 3월 28일
대표이사 회장 남광희

주주 여러분 안녕하십니까! KH배터리 대표이사 회장 남광희입니다.

바쁘신데도 불구하고 오늘 정기주주총회에 참석하여 주셔서 대단히 감사합니다

KH배터리는 2024년 폴더블 힌지 주요고객의 발주 감소로 매출 및 이익이 다소 감소하였습니다. 하지만 폴더블 힌지는 높은 기술력을 바탕으로 현재까지 고객사의 요구수량 중 상당부분을 대응하고 있으며, 힌지 선행개발과 지속적인 공정자동화로 KH배터리의 폴더블 힌지 경쟁력은 시간이 지날수록 견고해지고 있습니다.

뿐만 아니라 자체 개발한 티탄 IDC의 확대와 저가 메탈솔루션인 VAW공법의 수주도 조심스럽게 기대해 보고 있습니다. 또한 올해 4월이면 베트남 타이응웬법인의 자동차 전용공장도 가동에 들어갈 것으로 예상되어, KH배터리의 지속적인 성장을 이끌어 주리라 확신하고 있습니다.

더불어 전 세계적으로 ESG경영의 확산에 따라, KH배터리는 사내 태양광 생산시설을 설치하여 재생에너지를 자체 생산하고 있으며, 자기주식 취득과 동종업계 대비 높은 배당성향 등을 바탕으로, 적극적인 주주환원 정책을 통해 2023년과 2024년 연속으로 한국 ESG기준원 평가등급 A를 획득하였습니다. 2025년에도 KH배터리는 꾸준히 ESG경영요구에 부응하여 탄소중립과 지역사회 기여 및 지배구조개선에 집중할 수 있도록 하겠습니다.

올해는 지난해 보다 더욱 불확실한 경영환경이 조성되고 있고, 더욱 치열한 경쟁으로 힘들어 질 것이라는 전망이 많습니다. 특히 미국의 강압적인 관세정책과 아직도 불안한 유럽과 중동의 불안한 정세로 기업의 경영환경이 쉽지 않을 것으로 전망됩니다.

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

주주가치 극대화를 위한 KH배터리 임직원의 끊임없는 도전에 많은 격려와 애정을 부탁드립니다.

감사합니다.



STAGE 2

회사소개

1. 주요사업장

1) 국가별

KH바텍은 국내에는 서울사무소와 구미 본사 및 2공장을 운영 중에 있으며 해외로는 중국, 베트남, 인도에 해외법인을 운영하고 있음



1. 주요사업장

2) 지역별

KH바텍은 국내에는 구미본사와 서울사무소를 운영 중에 있으며 해외로는 중국(혜주), 베트남(타이응웬, 박닌), 인도(그레이트노이다)에 해외법인을 운영하고 있으며, 25년 4월 가동예정인 타이응웬 VC전용공장을 추가 건설중에 있음



한국 (서울, 구미)

설립일 : 1992년11월
직원수 : 181명
대지 : 4,500평
건평 : 3,000평



KHV 타이응웬

설립일 : 2023년 4월
직원수 : 314명
대지 : 37,000평
건평 : 16,000평



KHV 하노이
(박닌 포함)

설립일 : 2018년 1월
직원수 : 1,998명
대지 : 15,000평
건평 : 11,450평



KHV 혜주

설립일 : 2010년 6월
직원수 : 111명
대지 : 24,000평
건평 : 20,000평

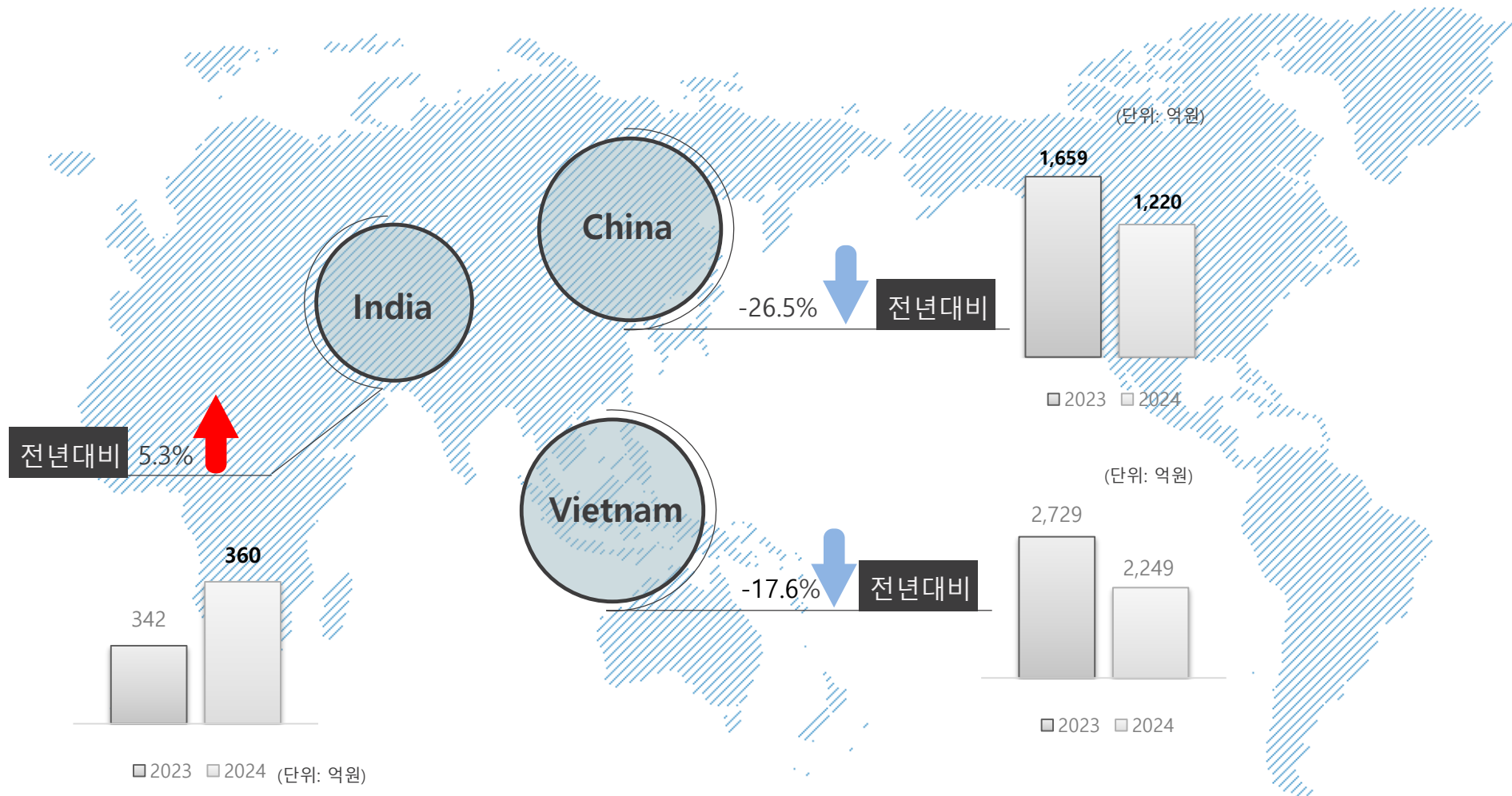


KHV 인도

설립일 : 2019년 3월
직원수 : 1,257명
대지 : 23,000평
건평 : 6,500평

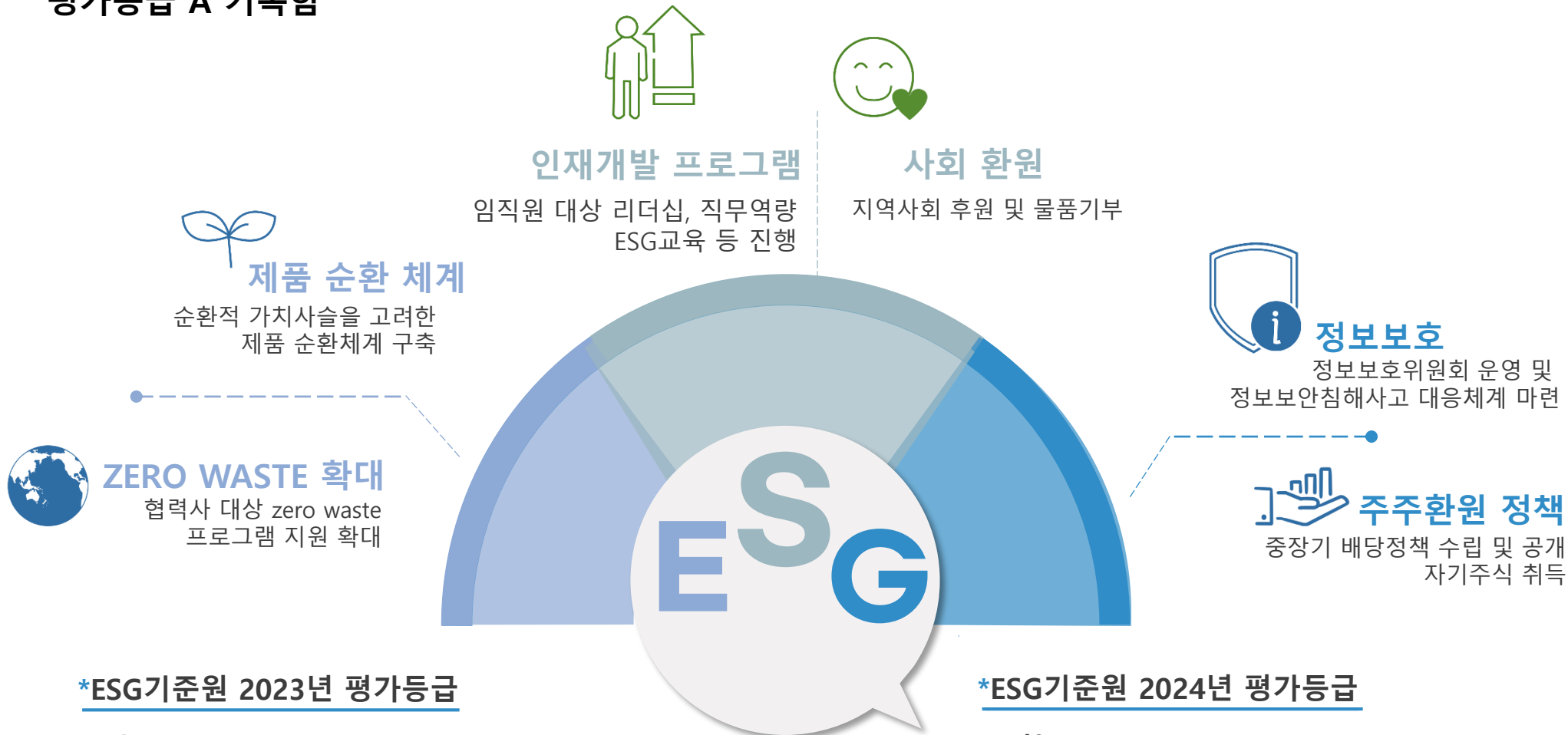
2. 주요 해외 지역별 매출액

인도 지역은 2024년 통신장비를 비롯한 신규아이템 공급 확대로 인해 매출액이 전년대비 5.3% 증가하였으며, 2025년 베트남 내 VC 전용공장 완공으로 매출 확대가 기대됨



3. ESG 경영

KH바텍은 2021년 이래로 ESG경영을 이어오고 있으며 2023년과 2024년 연속으로 한국 ESG기준원 평가등급 A 기록함



*ESG기준원 2023년 평가등급

통합등급	E	S	G
A	A	A+	A

*ESG기준원 2024년 평가등급

통합등급	E	S	G
A	A	A+	A



STAGE 3

업계 동향

1. 최근 업계 동향

최근 스마트폰 업계는 폴더블 스마트폰의 성장 및 스마트폰 메탈케이스의 적용확대가 기대 중이며 전장시장의 성장 역시 기대감이 커짐에 따라 KH바텍은 이에 맞는 솔루션을 적용 하고자 함

업계 기술 / 트렌드



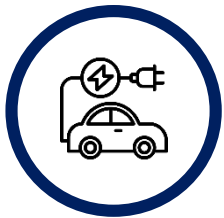
① 폴더블 스마트폰

- 국내 고객사의 폴더블 폰은 2019년 이래로 '24년 첫 역성장 예상되나,
- 중화권 업체들의 경쟁적인 신규제품 출시 및 북미 "A"사의 폴더블폰 기대
- 2027년 약 50백만대로 성장 전망 (메리츠 증권 추정)



② 메탈케이스의 확대

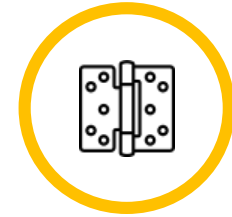
- 갤럭시 S24~S25 울트라 티타늄 케이스 적용 (적용 모델 확대 기대)
 - 휴대폰 업체들의 경쟁적인 티타늄 케이스 채용 증대
- 갤럭시 A시리즈 메탈케이스 채택 (A5) → A3확대 기대
- '24년 아이폰의 등장을 시작으로 스마트폰 수요 회복 기대



③ 전기차 + 전장

- 향후 전기차 침투율 확대 지속 전망 및 전장부품 가속화 기대
- 국내 주요 전장업체의 수주잔고 우상향 및 '25년부터 본격 매출반영
- 전장부품 시장이 '25년부터 스마트폰 부품 시장 추월 예상함

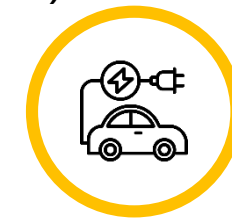
KHVATEC Solution



Foldable Hinge



Insert Die-Casting (IDC)
Value Added Welding (VAW)



D.B / E.P / M.M

※ D.B : Display Bracket
E.P : End Plate
M.M : Moving Mechanism

2. 폴더블 힌지

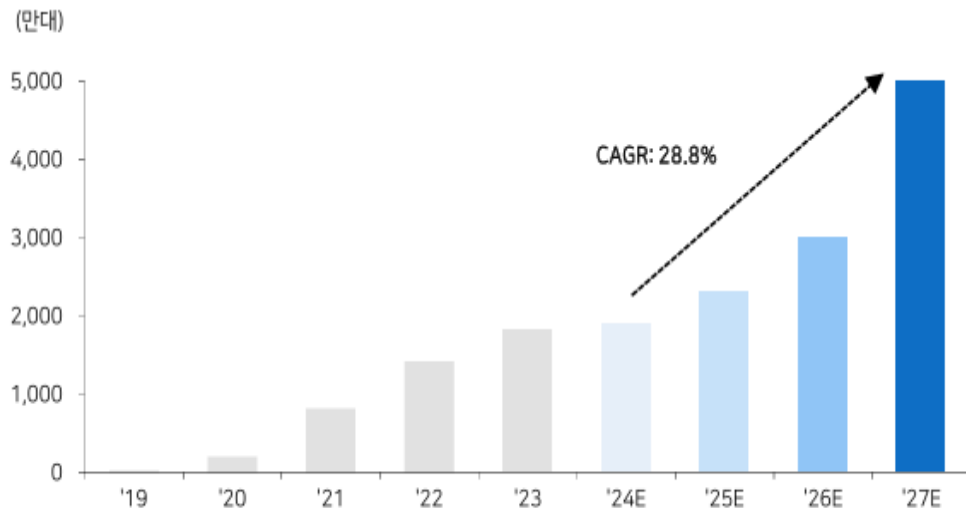
폴더블 힌지 시장은 '24년 정체기를 거쳐 25년 부터 향후 3년간 CAGR 28.8%의 성장이 기대되며 북미 "A"사의 시장 참여가 예상되는 26년 이후는 급격한 성장이 기대됨



KH바텍의 폴더블 힌지 강점

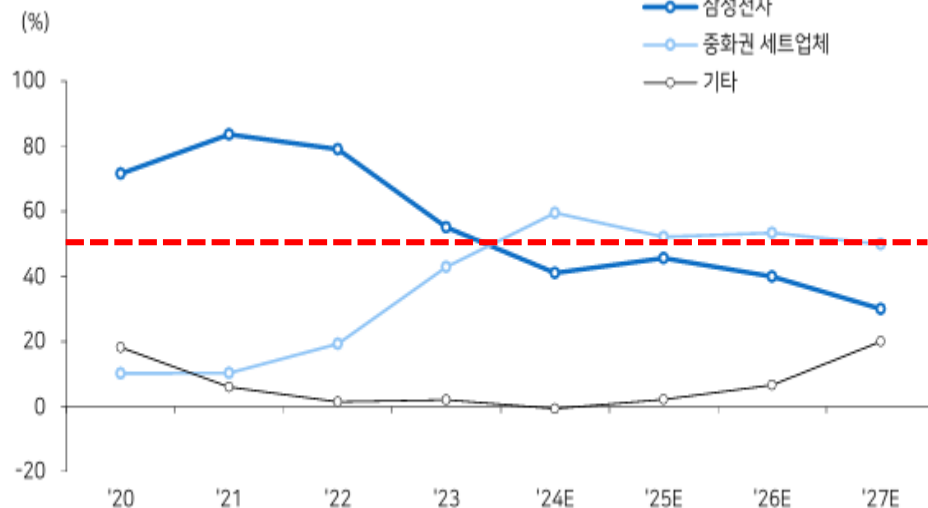
- Nokia등 힌지공급을 통해 쌓인 다양한 노하우 및 레퍼런스
- 선행개발부터 양산까지 전 프로세스에서 대응 가능
- Al, SUS, Ti 등 고객의 요구에 따른 다양한 금속원소재 가공 가능
- 최적의 폴딩감도, 다양한 디자인 등 고객의 니즈에 맞춤 설계제작 가능
- Global 최대 캐파 → 급증하는 고객 수요 대응 가능

✓ 글로벌 폴더블 스마트폰 출하량 예상 (향후 3년간 CAGR : 28.8%)



자료: 메리츠증권 리서치센터

✓ 폴더블 스마트폰 시장 내 점유율 추이



자료: 메리츠증권 리서치센터

3. 스마트폰 수요 회복 및 메탈케이스 채택증가

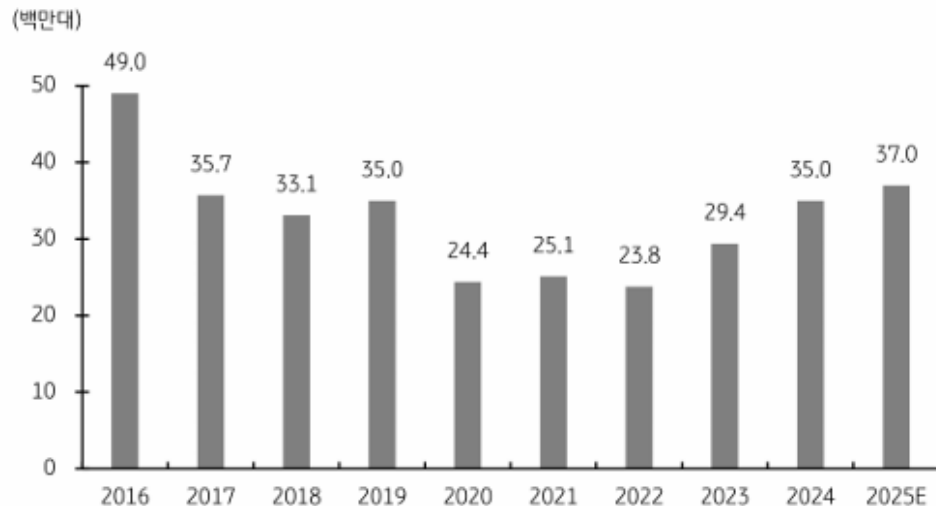
2024년부터 메탈케이스 채택이 증가되고 있으며, KH바텍은 IDC, VAW 공법으로 고가 및 저가 영역에 걸쳐 최적의 솔루션을 보유 중임



스마트폰 출하량 증가 및 메탈케이스 채택 확대

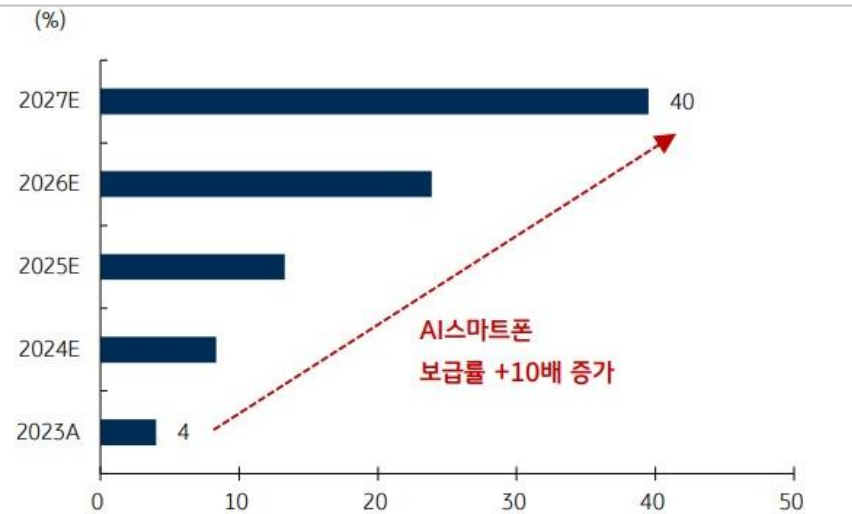
- 온디바이스 AI폰의 보급으로 갤럭시 S25 출하수량 증가 예상 : S25 37백만대 (전년대비 6%성장, KB증권) 예상됨
 - 하이엔드 모델에 티타늄 케이스의 적용 및 중저가 스마트폰에는 메탈케이스의 채택률이 증가 중
 - KH바텍은 2024년 부터 **IDC / VAW 솔루션 확보 → 티타늄 및 저가메탈케이스 솔루션 공급의 본격적 확대를 기대함**
- ※ IDC : Insert Die-Casting (이종접합 기술, 다이캐스팅 기반) / VAW : Value Added Welding (이종접합 기술, 용접기반)

✓ 삼성전자 갤럭시 S 판매량 추이



자료: Counterpoint Research, KB증권 추정

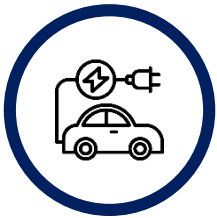
✓ 온디바이스 AI폰 보급



자료: Counterpoint Research, KB증권

4. 전기차(EV) + 전장 Biz

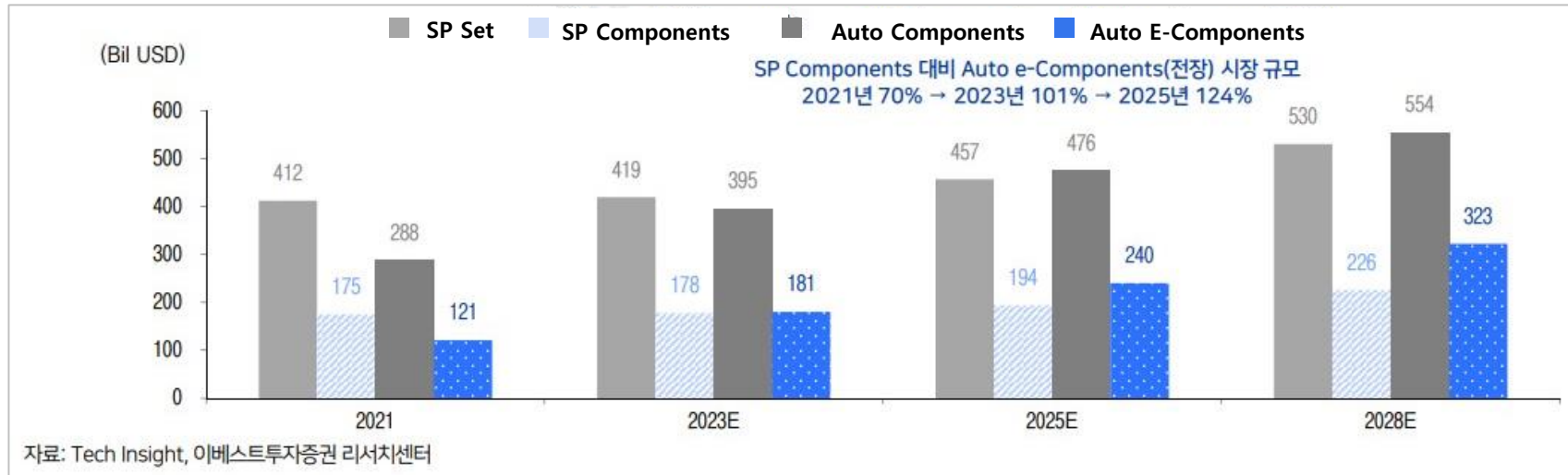
자동차의 전장화는 가속화 되고 있으며 KH바텍은 차별화된 다이캐스팅과 박막 기술력 및 힌지 메커니즘의 기술력을 활용하여 EV 및 전장 분야에서 기회를 창출 하고자 함



EV (전기차) + 전장 : KH바텍 3대 ITEM → 1) Display Bracket (Mg,Al,박막), 2) End Plate, 3) Moving Mechanism

- 자동차 전장부품 시장은 꾸준히 성장하여 25년부터는 전장 부품 시장이 스마트폰 부품 시장을 넘을 것으로 전망함
- 칩소몰딩을 활용한 Mg 디스플레이 브라켓(D/B) 영역에서 독보적인 기술 확보
- 진공/반응고 다이캐스팅, 가공관리를 활용한 End Plate 영역에서 월등한 제조수율 확보
- 폴더블 스마트폰에서 확장된 자동차 영역에서 차별화된 설계역량으로 Moving Mechanism 주도

☑ 자동차 부품 VS 스마트폰 시장 규모



5. ESG 경영 강화

ESG 경영의 중요성이 꾸준히 증가함에 따라, 2021년 KH바텍도 ESG 경영 도입을 선포하고 탄소배출감소, 지역사회 기여, 지배구조 개선 등 ESG 경영을 가속화 중임



KHV ESG 경영 강화

- ESG란? 친환경, 사회적 책임 경영, 지배구조 개선 등 투명경영을 고려해야 지속가능한 발전이 가능하다는 철학
- KH바텍은 2021년 본격적인 ESG 경영철학을 도입하기 시작
- 2025년에도 ESG경영은 더욱 중요한 키워드가 될 것으로 전망됨에 따라 KH바텍은 꾸준히 ESG 경영을 강화할 예정

✓ KH바텍의 ESG 주요활동

- '23~'24년 한국ESG 기준원 ESG 평가등급 A
- 주주가치 제고를 위한 현금배당 결정 (배당성향 30% ↑)
- '24년부터 반기배당 정책 도입
- KHV-ESG 환경부문 주요 목표 설정 및 실적 공개 (자사 홈페이지)
- 24년 태양광 발전(구미공장)으로 탄소중립에 기여
- 한국 및 해외법인 지역사회 나눔행사 참석 / 물품 후원

✓ 2025년 KH바텍 ESG 주요 목표

구분	내용
종합목표	CDP A등급 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

The background of the slide is a high-resolution, top-down photograph of several disassembled smartphone chassis. The frames are arranged diagonally across the frame, showing the intricate internal structure of the phone's body. Some frames are light grey, while others have a rose gold or copper-colored finish. The image highlights the precision engineering and complex layout of modern mobile devices.

STAGE 4

Financial Result

2024년 실적요약 (연결기준)

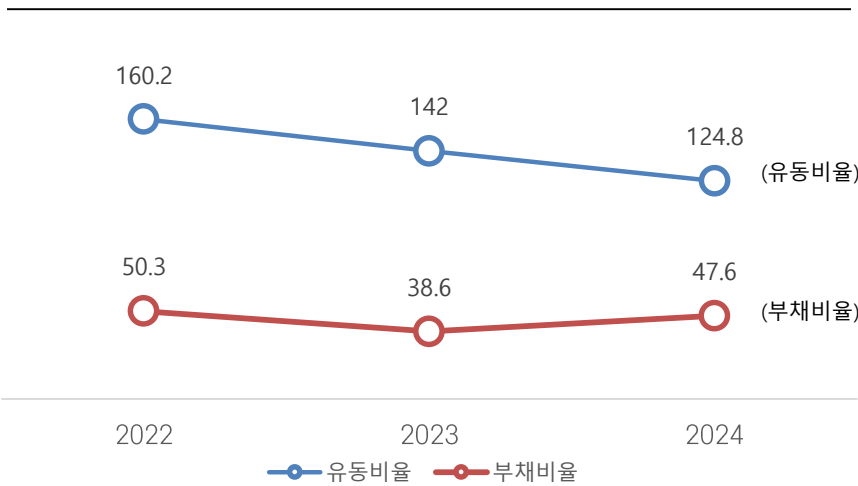
2024년 매출액은 3,110억, 영업이익은 219억을 기록하였으며 유동비율 124.8%, 부채비율 47.6%를 기록하여 전년대비 실적은 다소 감소하였으나 기업의 안정성은 지속 유지중

■ 요약 손익계산서

(단위: 억원)

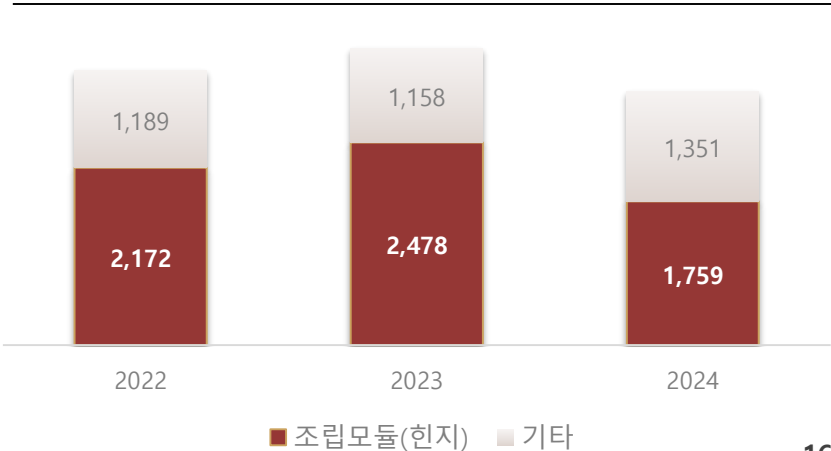
	2022	2023	2024	증감률 YoY
매출액	3,361	3,636	3,110	-14.5%
조립모듈(хин지)	2,172	2,478	1,759	-29.0%
기타	1,189	1,158	1,351	16.7%
매출원가	2,699	2,905	2,606	-10.3%
매출총이익	662	731	504	-31.1%
판관비	309	395	286	-27.6%
영업이익	353	336	219	-34.8%
영업이익률	10.5%	9.2%	7.0%	-2.2%p
EVITDA	537	505	419	-17%
EV/EVITDA(%)	16.0%	13.9%	13.5%	-0.4%p
당기순이익	250	309	213	-31.1%
당기순이익률	7.4%	8.5%	6.9%	-1.7%p

■ 주요 재무비율



■ 매출구성 및 추이

(단위: 억원)





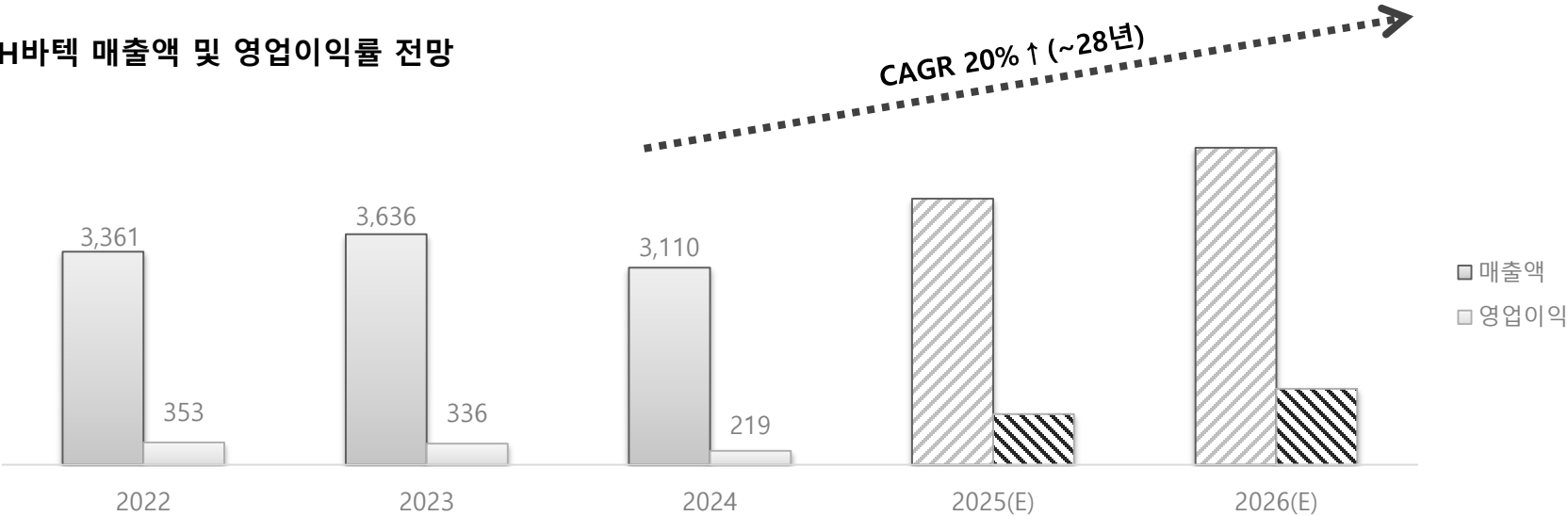
STAGE 5

2025년 이후 전망

2025년 이후 전망

'25년 폴더블 힌지 시장 성장, 스마트폰 메탈케이스 채택 확대 및 차별화된 VC 사업으로 양호한 실적을 다져나갈 예정이며, 고객 및 사업다각화, 지속적 선행개발로 고객만족 및 원가경쟁력을 확보예정

KH바텍 매출액 및 영업이익률 전망



지속성장을 위한 매출 기반 확대

정밀기구 Biz

- 1) 폴더블 힌지 Slim화 지속 예상 (힌지 고급화 → 판가 상승)
- 2) 메탈케이스 적용 제품 확대 가속화 (하이엔드 및 중저가 스마트폰 등)

VC Biz

- 3) 전장 Display Bracket 시장 선점 (Mg, Al, 박막)
- 4) 차별화된 다이캐스팅 기술 혁신 → End Plate 수주 확대
- 5) 힌지 메커니즘의 확대 : 휴대폰 → 자동차

신규 Biz

- 6) 통신장비, 로봇, ATM Biz등 신규고객 지속 공략

선행기술 및 원가 경쟁력 확보 → 고객니즈 적극 대응

- 1) 다양한 폴더블 / 롤러블 Hinge 컨셉 개발
 - 휴대폰 / 자동차, 공정 노하우 축적
- 2) 메탈프레임 공정 신기술 확보 : IDC, VAW 완성도 제고
- 3) 자동화 및 공정 혁신을 통한 원가절감 : 고정비 절감
- 4) 베트남 VC 전용 공장 확보 → 원가 경쟁력 확보
- 5) 지속적인 개발역량 강화를 통한 신규아이템 발굴

별첨1. 2024년 재무제표

■ 손익계산서 (연결)

(단위: 억원)

	2022	2023	2024
매출액	3,361	3,636	3,110
매출원가	2,699	2,905	2,606
매출총이익	662	731	504
판매비	309	395	286
영업이익	353	336	219
기타이익	250	233	150
기타손실	172	125	76
금융수익	16	54	13
금융원가	88	56	32
당기순이익	250	309	213

■ 재무상태표 (연결)

(단위: 억원)

	2022	2023	2024
유동자산	1,820	1,334	1,501
매각예정자산	-	72	69
비유동자산	1,628	2,019	2,300
자산 총계	3,448	3,425	3,871
유동부채	1,136	939	1,203
매각예정부채	-	-	-
비유동부채	19	16	45
부채총계	1,154	955	1,248
자본금	118	118	118
자본잉여금	583	634	634
기타자본구성요소	-75	-185	-123
이익잉여금	1,679	1,915	2,007
자본총계	2,294	2,470	2,624

KH VATEC®