

KHVATEC

2025 Annual Report

Disclaimer

본 자료는 2025년 실적에 대하여 투자자 여러분의 편의를 위해 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 도출될 수 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

주주 여러분,

안녕하십니까. KH바텍 대표이사 남광희입니다. 바쁘신 가운데 당사 주주총회에 참석해 주신 주주 여러분께 감사드리며, 어려운 경영 환경 속에서도 당사를 믿고 지지해주신 데 대해 깊이 감사드립니다.

최근 글로벌 경제는 중동 지역 긴장 등 글로벌 불확실성으로 인해 여전히 어려운 상황이 지속되고 있습니다. 이러한 환경 속에서도 당사는 사업 경쟁력 강화와 체질 개선을 통해 지속적인 성장 기반을 다지며 의미 있는 성과를 달성하였습니다.

2025년 당사는 매출 4,249억원, 영업이익 318억원을 기록하며 전년 대비 각각 36.6%, 45.3% 성장하였습니다. 한지 사업의 안정적인 성장과 수익성 개선이 실적을 견인한 가운데, 로봇, ATM, 자동차 전장부품 등 신규 사업도 성장에 기여하며 사업 포트폴리오 다변화가 가시적인 성과로 이어졌습니다. 또한 제품 경쟁력 강화와 생산 효율성 개선을 통해 수익성 중심의 체질 개선 역시 함께 이루어졌습니다.

당사는 ESG 경영 강화를 지속하여 서스틴베스트 A등급과 CDP B등급을 획득하는 성과를 이루었습니다. 이는 당사의 지속가능경영 역량이 대외적으로 인정받은 결과이며, 앞으로도 책임 있는 경영과 투명한 지배구조를 바탕으로 지속가능한 성장 기반을 더욱 강화해 나가겠습니다.

이와 같은 기반 위에서, 당사는 중장기 성장 전략인 "WISE210" 비전을 본격적으로 추진하고 있습니다. 기존 사업 경쟁력을 강화하는 한편, 전장 및 로봇 등 신규 사업을 통해 고부가가치 중심의 사업구조로 전환하고, 수익성이 동반된 지속 가능한 성장 구조를 구축해 나가겠습니다.

아울러, 당사는 주주 여러분의 실질적인 가치 제고를 위해 총주주환원율인 TSR(Total Shareholder Return) 기반의 주주환원 정책을 추진하고자 합니다. 배당과 자기주식 매입 및 소각을 병행하여 주당 가치를 제고하고, 성장과 환원이 선순환하는 구조를 지속적으로 만들어 나가겠습니다.

앞으로도 당사는 핵심 사업 경쟁력을 더욱 강화하고 사업 포트폴리오를 고도화하여 지속적인 성장을 이어가겠습니다. 이를 통해 기업가치를 높이고 주주 여러분의 기대에 부응할 수 있도록 최선을 다하겠습니다. 감사합니다.



2026년 3월 31일
대표이사 회장 남광희



STAGE 2

회사소개

1. 주요사업장

1) 국가별

KH바텍은 국내에는 서울사무소와 구미 본사 및 1,2공장을 운영 중에 있으며 해외로는 중국, 베트남, 인도에 해외법인을 운영하고 있음



1. 주요사업장

2) 지역별

KH바텍은 국내에는 구미본사(`25년 VC 공장 확장)와 서울사무소를 운영 중에 있으며 해외로는 중국(혜주), 베트남 (타이응웬, 하노이-박닌), 인도(그레이트 노이다)에 해외법인을 운영하고 있으며, 타이응웬 지역에 신규 건설한 VC전용공장을 `25년 4월부터 가동함



한국 (서울, 구미)

설립일 : 1992년11월
직원수 : 175명
대지 : 5,700평
건평 : 3,735평



KHV 타이응웬

설립일 : 2023년 4월
직원수 : 349명
대지 : 37,000평
건평 : 16,000평



KHV 하노이
(박닌 포함)

설립일 : 2018년 1월
직원수 : 1,851명
대지 : 15,000평
건평 : 11,450평



KHV 혜주

설립일 : 2010년 6월
직원수 : 349명
대지 : 24,000평
건평 : 20,000평

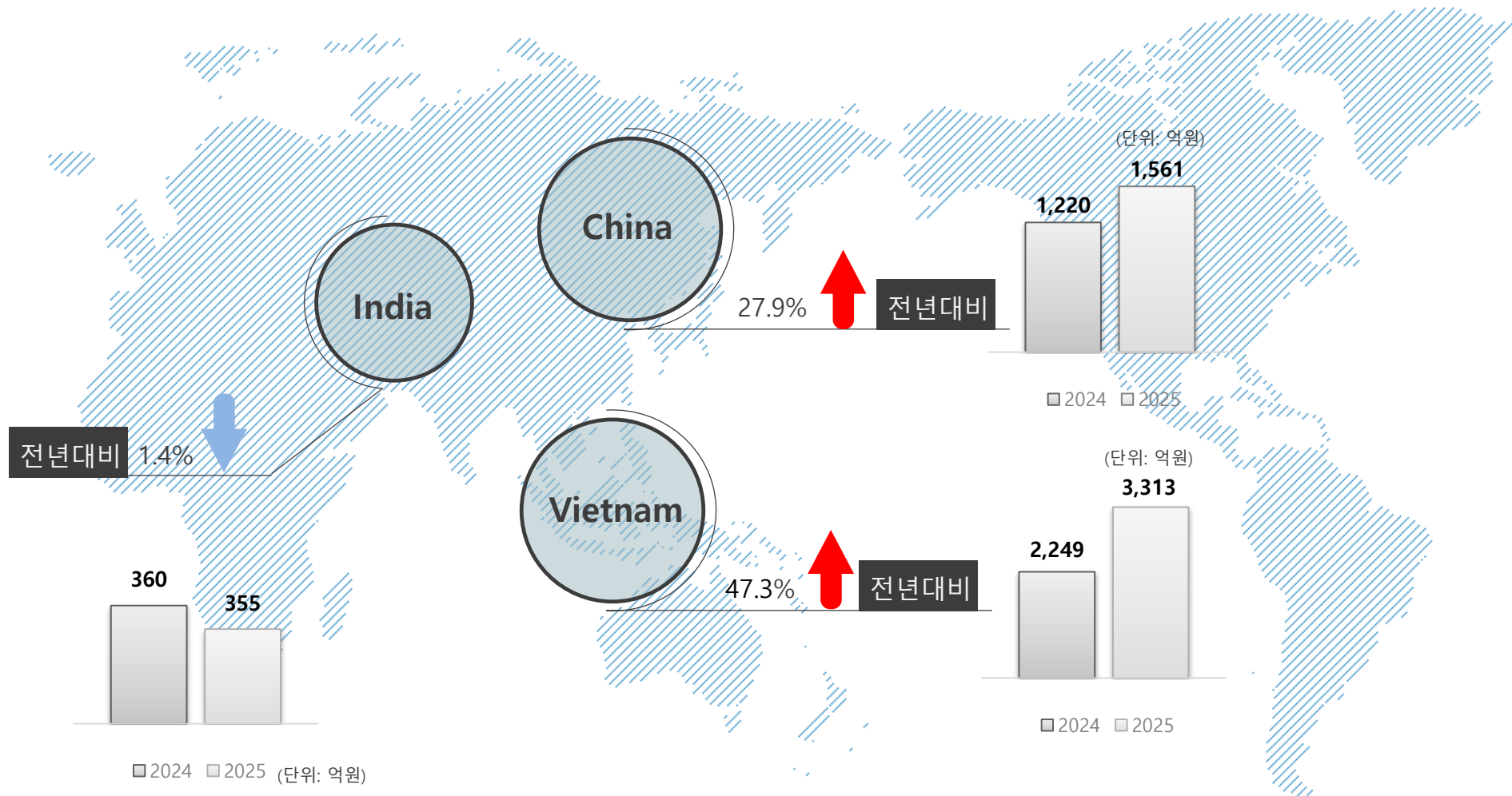


KHV 인도

설립일 : 2019년 3월
직원수 : 1,627명
대지 : 23,000평
건평 : 6,500평

2. 주요 해외 지역별 매출액

폴더블폰 현지 매출 확대에 따라 베트남 및 중국(헤주) 법인 매출액이 상승하였으며, 특히 베트남 법인은 자동차 부품 영역 및 신규 아이템(ATM, 통신장비 등) 확대에 의해 전년대비 47.3% 증가함



3. ESG 경영 강화

ESG 경영의 중요성이 꾸준히 증가함에 따라, '21년 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 '21년 본격적인 ESG 경영철학을 도입하기 시작
- '26년에도 ESG경영은 더욱 중요한 키워드가 될 것으로 전망됨에 따라 KH바텍은 꾸준히 ESG 경영을 강화할 예정

✓ KH바텍의 ESG 주요활동

- '23~'24년 한국ESG 기준원 ESG 평가등급 A
- '24~'25년 서스틴베스트 A등급, CDP B등급
- '24년~'25년 CDP SEA 평가 A- 등급 (공급망 참여평가)
- 주주가치 제고를 위한 현금배당 결정 ('25년 배당성향 39%)
 - '24~'25년 분기배당 시행 / '25년 배당 분리과세 정책 적용
- KHV-ESG 환경부문 주요 목표 설정 및 실적 공개 (자사 홈페이지)
- '24년 태양광 발전(구미 2공장)으로 탄소중립에 기여
- 한국 및 해외법인 지역사회 나눔행사 참석 / 물품 후원

✓ '26년 KH바텍 ESG 주요 목표

구분	내용
종합목표	서스틴베스트, CDP A등급 달성
E (환경)	■ 온실가스 배출 감소 / 재생에너지(전력) 사용 ■ <u>태양광 발전 확대</u> (구미 1공장) ■ <u>Scope 3 배출량 개선</u> (국내 법인부터 순차적 개선)
S (사회)	■ 중대재해처벌법 도입에 따른 공장 내 안전관리 강화 ■ 지역사회 기여 (문화예술나눔, 불우이웃돕기등)
G (지배구조)	■ 이사회 운영 강화 및 주주와의 소통 강화 ■ <u>기업가치제고(밸류업) 공시 도입</u>



STAGE 3

경영실적

1. 2025년 실적요약 (연결 재무제표 기준)

`25년 매출액은 4,249억, 영업이익은 318억을 기록하였으며 유동비율 185.0%, 부채비율 46.6%를 기록하여, 전년대비 실적 및 영업이익 모두 개선됨

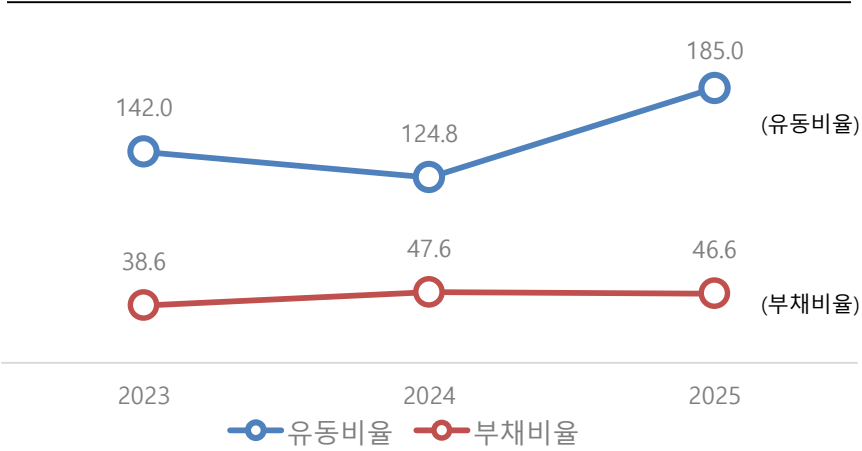
■ 요약 손익계산서

(단위: 억원)

	2023	2024	2025	증감률 YoY
매출액	3,636	3,110	4,249	36.6%
조립모듈(хин지)	2,478	1,759	2,539	44.3%
기타(자동차 부품 포함)	1,158	1,351	1,710	26.6%
매출원가	2,905	2,606	3,635	39.5%
매출총이익	731	504	614	21.8%
판관비	395	286	296	3.5%
영업이익	336	219	318	45.3%
영업이익률	9.2%	7.0%	7.5%	0.4%p
EBITDA	508	427	548	28.3%
EBITDA이익률	14.0%	13.7%	12.9%	-0.8%p
당기순이익	309	213	204	-4.3%
당기순이익률	8.5%	6.9%	4.8%	-2.0%p

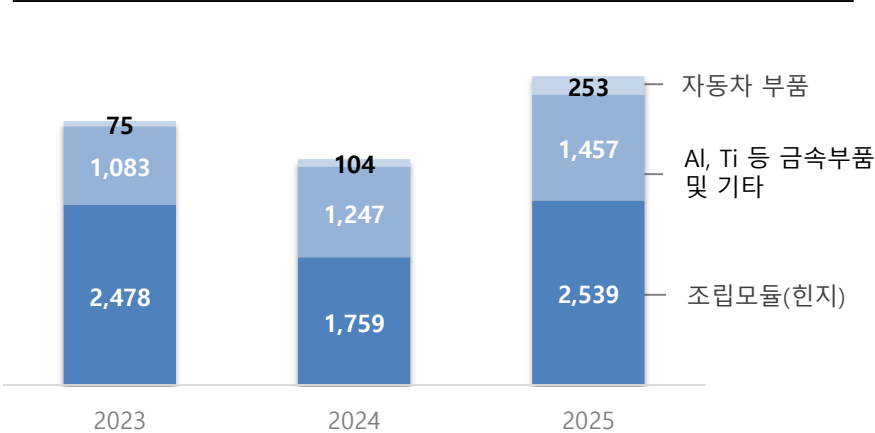
■ 주요 재무비율

(단위 : %)



■ 매출구성 및 추이

(단위: 억원)



The background of the slide is a top-down view of several disassembled smartphone chassis. The frames are made of a light-colored metal, possibly aluminum, and are arranged in a scattered, overlapping manner. Some frames show the internal layout for the screen, camera, and other components. The text 'STAGE 4' is centered over the image, with a horizontal line extending from the left edge of the text.

STAGE 4

산업동향 및 비전

1. 최근 업계 동향

최근 스마트폰 업계는 폴더블 스마트폰의 성장 및 북미 A사 스마트폰의 Ti 채용 확대가 기대 중이며 전장시장의 성장 역시 기대감이 커짐에 따라 KH바텍은 이에 맞는 솔루션을 적용 하고자 함

업계 기술 / 트렌드



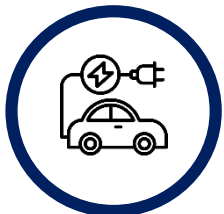
① 폴더블 스마트폰

- 국내 고객사의 폴더블폰은 '19년 이래로 '24년 첫 역성장이 있었으나 중화권 업체들의 경쟁적인 신규제품 출시 및 북미 "A"사의 폴더블폰 기대
- '26년 약 23백만대, '27년 약 34백만대로 성장 전망 (하나, 대신증권 추정)
- 폴더블 폼팩터의 확대 (WIDE, 노트북)



② 메탈케이스

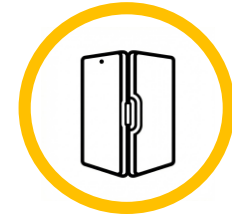
- 북미 A사 Ti 채용 영향
 - Bar타입 채택 확대 및 폴더블폰 확대 적용 기대
- 갤럭시 A시리즈 메탈케이스 채택 (A5) → A3확대 기대



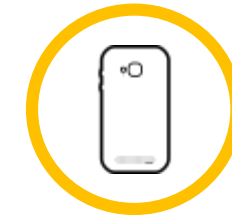
③ 기타 전장부품

- EV 시장 대비 ESS 시장 성장 본격화 (LG에너지솔루션 기준 '26년 예상매출 EV 10.2조원, ESS 12.1조원, 미래에셋증권 추정)
- 국내 주요 전장업체의 수주잔고 우상향 및 '26년부터 본격 매출반영
- 전장부품 시장이 '25년부터 스마트폰 부품 시장 추월 예상

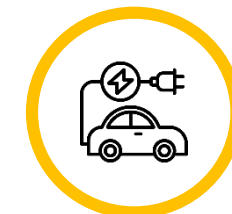
KHVATEC Solution



Foldable Hinge



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



Display Bracket / End Plate

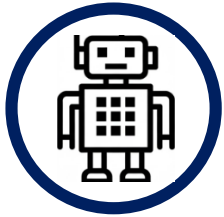
2. WISE210 비전

KHV은 중기 비전으로 WISE210을 선포하여 실행중에 있으며, 이를 위하여 5대 미래 사업 영역을 설정하고, 투자 및 기술개발을 가속화 하고 있음

KHV 5대 Biz

확보 고객

잠재 고객



① Robot (종합 **Metal** 집합체)

- 협동로봇, 4족보행, 휴머노이드 Metal, EMS
- 감속기 / 감속기 Metal
 - 지분투자 회사인 이스턴기어와의 감속기 개발 협업
- 다이캐스팅 + 아노다이징, 다축가공 공법 개발



④ C-Brand 공략 (**글로벌 SITE 강점**)

- 폴더블힌지, 디지털콕핏 등 금속 기구물
- 차별화된 기술 및 오랜 중국사업으로 고객관계 형성
- 타겟제품 : 전장, 메탈케이스, 힌지 등



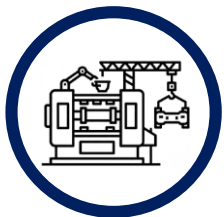
② 롤러블 디지털 콕핏 (**세계 최초, 자율주행 수혜**)

- 글로벌 디지털 콕핏 주요 메이커대상 (잠재고객)
- 독보적 설계 + 제조기술로 독점적 지위 유지
 - AI DC, 칩소몰딩(Mg), 도장, 아노다이징, CNC, Press, 압출



⑤ 고방열품 (**급성장 산업 공략**)

- 반도체등 기기 성능 증대로 고방열 기구물 니즈 급증
- 통신, 위성, 서버등 고객 발굴
- 급성장하는 산업의 적극 대응, 핵심역량 확장

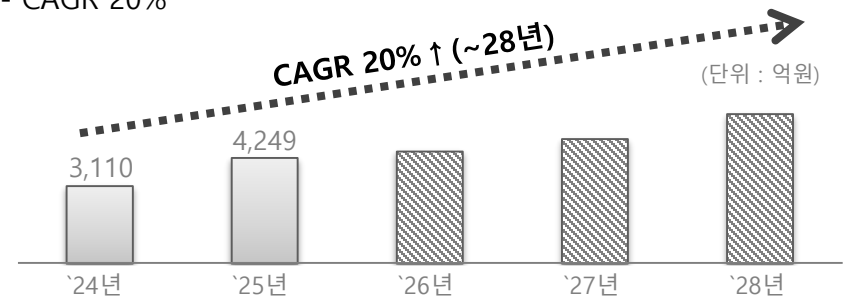


③ 칩소몰딩 (Thixomolding)

- 경량화 및 친환경 트렌드로 Mg 니즈 증대
- 타이완 법인 대규모 인프라 구축 완료
- 고객의 탈중국 수혜, 높은 수익성 확보

※ KHV 중기 비전

- WISE210 (Worldwide Innovative and Strong Enterprise 210)
- CAGR 20%





STAGE 5

별첨

별첨1. 3개년 재무제표

■ 손익계산서 (연결)

(단위: 억원)

	2023	2024	2025
매출액	3,636	3,110	4,249
매출원가	2,905	2,606	3,635
매출총이익	731	504	614
판관비	395	286	296
영업이익	336	219	318
기타수익	233	150	53
기타비용	125	76	166
금융수익	54	13	11
금융비용	56	32	42
당기순이익	309	213	204

■ 재무상태표 (연결)

(단위: 억원)

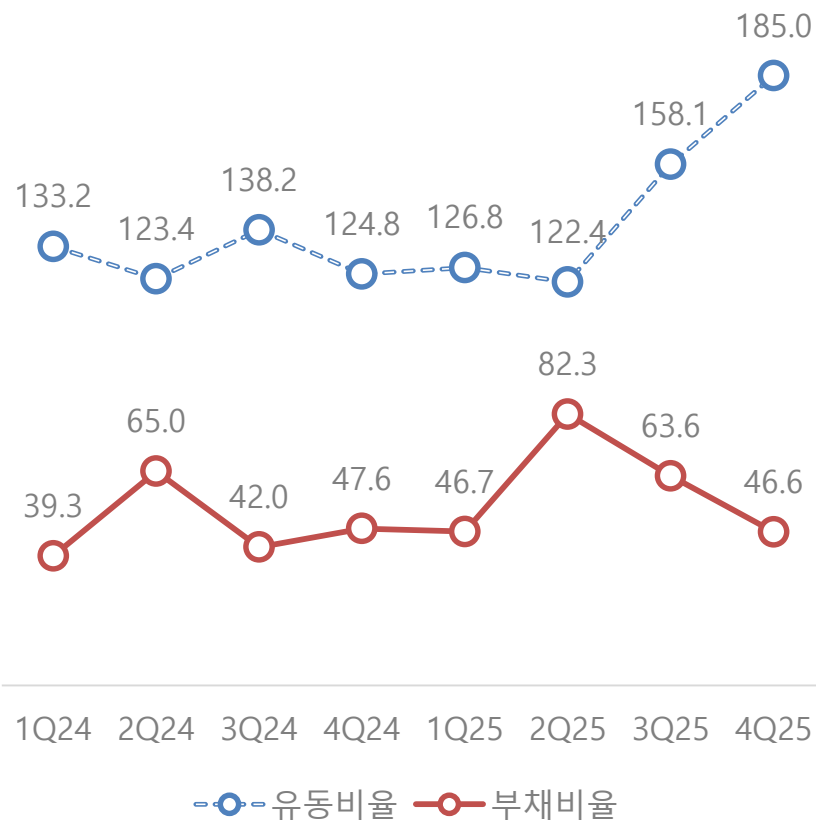
	2023	2024	2025
유동자산	1,334	1,501	1,570
매각예정자산	72	69	69
비유동자산	2,019	2,300	2,402
자산 총계	3,425	3,871	4,042
유동부채	939	1,203	849
매각예정부채	-	-	-
비유동부채	16	45	436
부채총계	955	1,248	1,285
자본금	118	118	118
자본잉여금	634	634	634
기타자본구성요소	-185	-123	-123
이익잉여금	1,915	2,007	2,139
자본총계	2,470	2,624	2,757

별첨2. 2025년 실적요약 (연결 재무제표 기준)

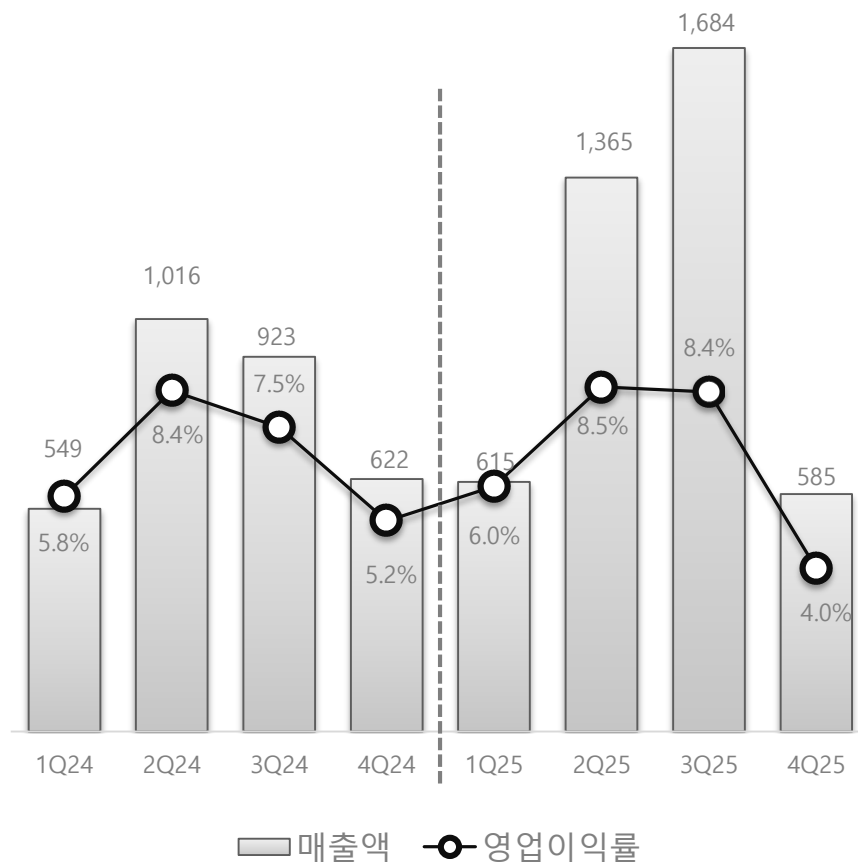
'25년 4Q 누적 기준 유동비율 185.0%, 부채비율 46.6%로 전분기 대비 재무구조가 개선되며 안정적으로 유지되고 있음

■ 주요 재무비율

(단위 : %)



■ 분기별 매출액 / 영업이익률 추이



KH VATEC®