

FY2025 IR

Disclaimer

본 자료는 재무제표 및 향후 전망에 관한 내용을 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.



Contents

- 2025년 실적요약
- 회사소개
- 경영환경 및 전망
- 별첨



STAGE 1

2025년 실적요약

'25년 실적요약 (감사전 연결 재무제표 기준)

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

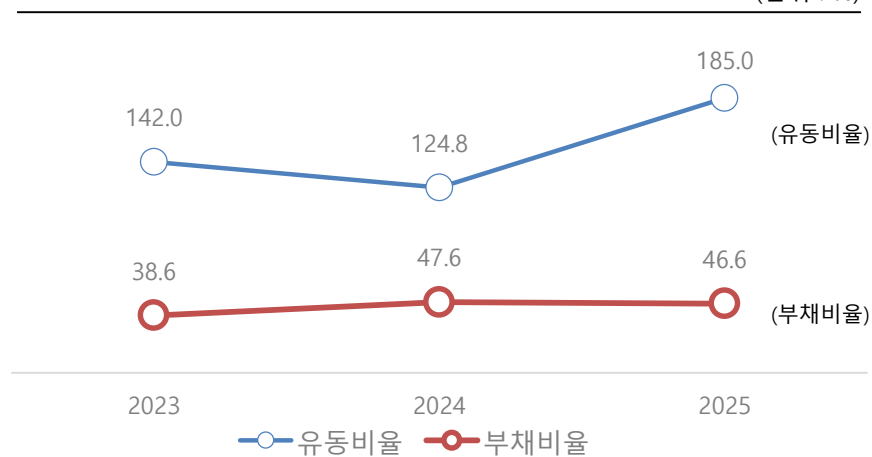
■ 요약 손익계산서

(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

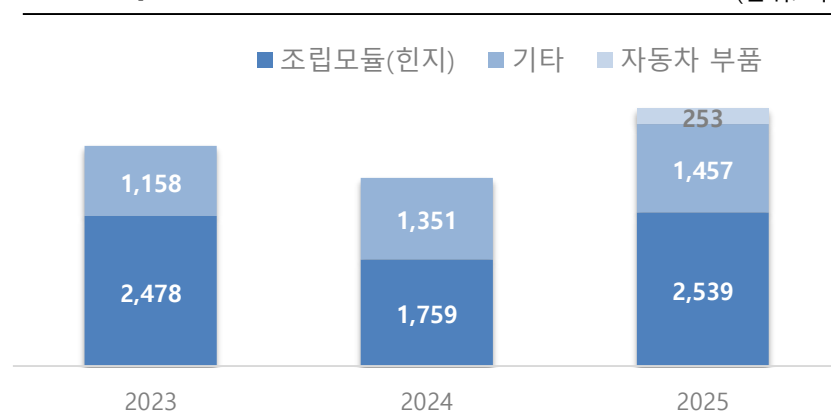
■ 주요 재무비율

(단위: %)



■ 매출구성 및 추이

(단위: 억원)



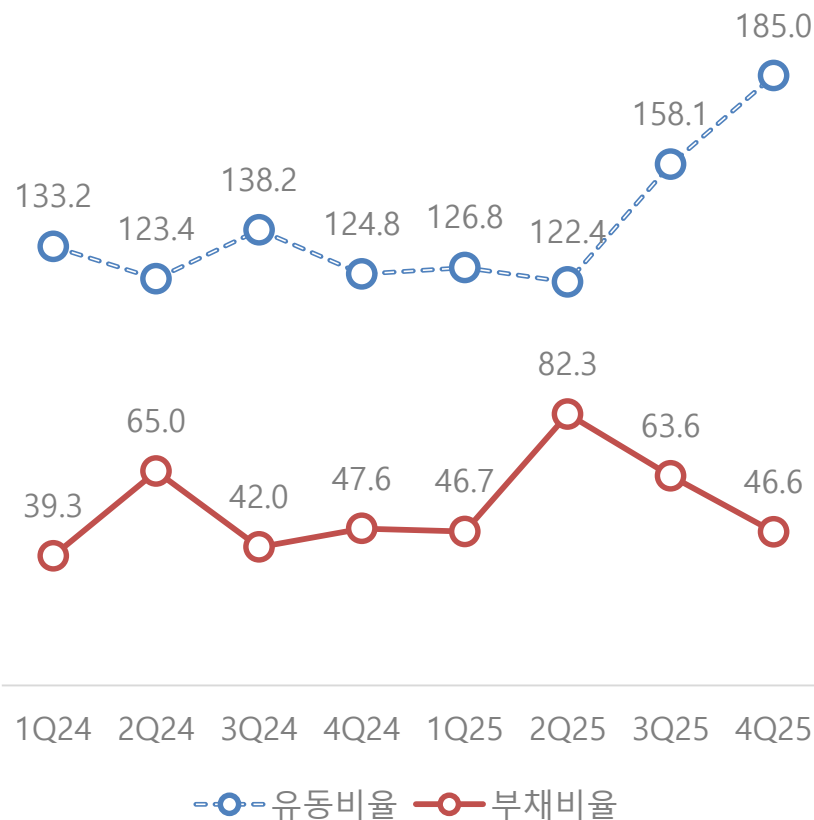
※'25년부터 기타 항목에서 자동차 부품을 분리하여 작성

'25년 실적요약 (감사전 연결 재무제표 기준)

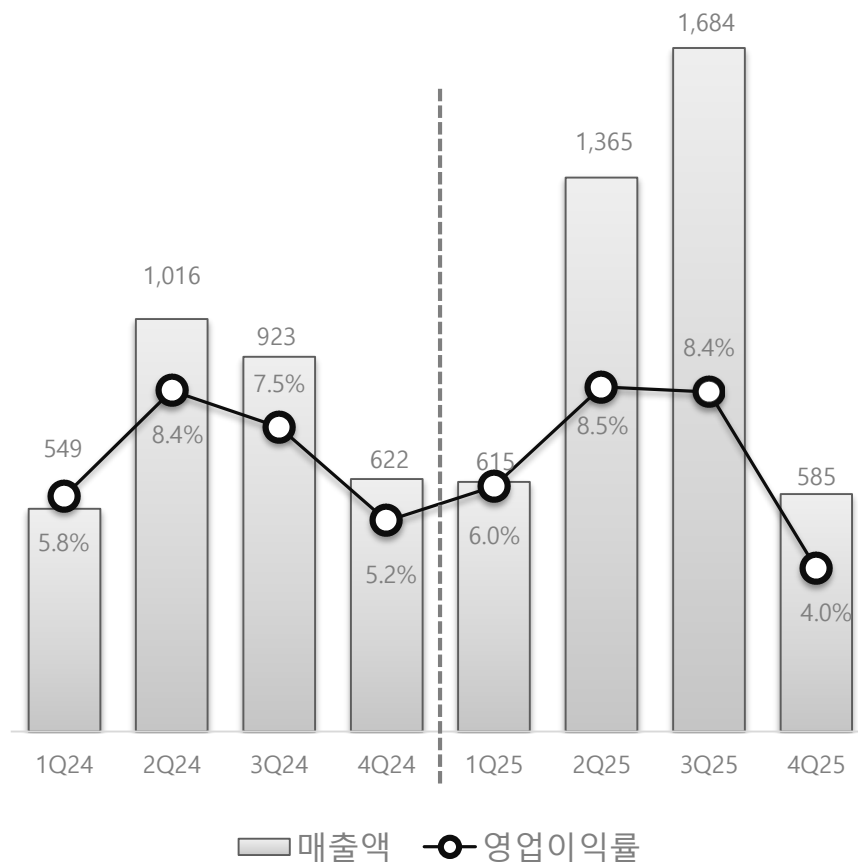
'25년 4Q 누적 기준 유동비율 185.0%, 부채비율 46.6%로 전분기 대비 재무구조가 개선되며 안정적으로 유지되고 있음

■ 주요 재무비율

(단위 : %)



■ 분기별 매출액 / 영업이익률 추이



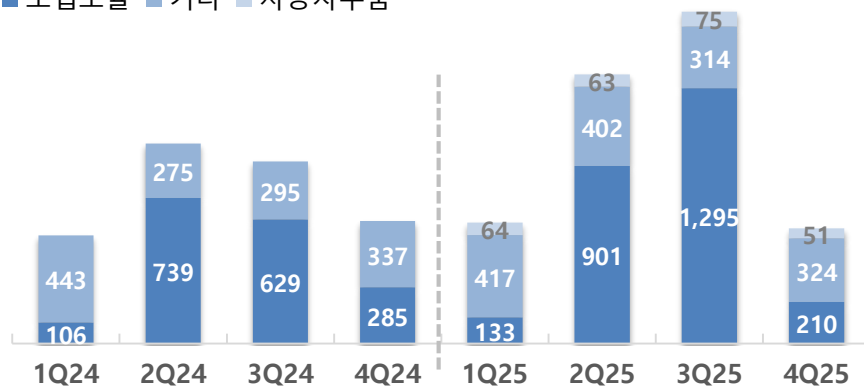
‘25년 실적요약 (감사전 연결 재무제표 기준)

조립모듈 및 기타 항목(자동차 부품 포함) 모두 ‘24년 대비 성장을 기록함

■ 분기별 매출구성

(단위 : 억원)

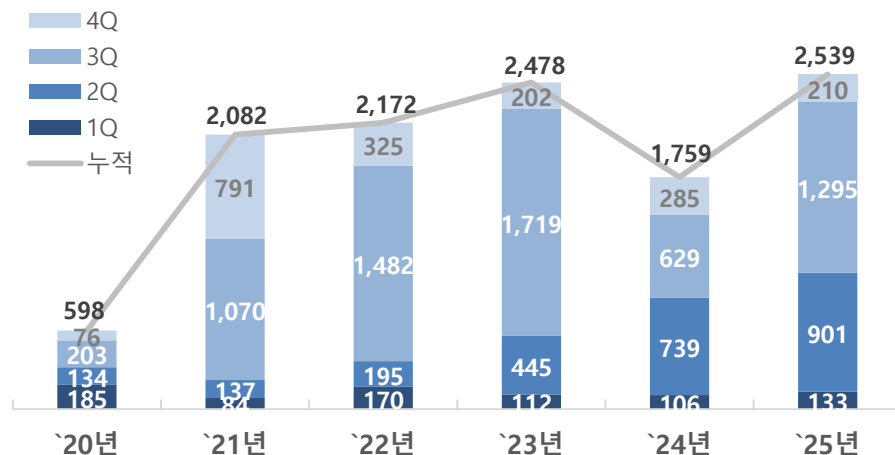
■ 조립모듈 ■ 기타 ■ 자동차부품



※'25년부터 기타 항목에서 자동차 부품을 분리하여 작성

■ 연도별 조립모듈 매출추이

(단위 : 억원)



■ 주요 사업현황 및 전망

① 조립모듈

- '24년대비 '25년은 힌지 슬림화 → 판가 상승
- '25년 신규 폴더블폰 판매 호조
- '26년 폴더블폰 라인업 추가 예정
- '26년 북미 A사 폴더블폰 출시 예정에 따른 시장확대 기대
- 고객사 다변화 지속 추진

② 메탈케이스 및 기타

- 1분기 신규 Ti-IDC (S25) 매출 기여 반영
- 신규사업 지속 매출 증대 (로봇, 통신장비, ATM 등)

③ 자동차 부품

- '25년부터 사업영역 본격화
- E.P, 칩소몰딩 D.B 등의 매출기여 예정
- 무빙메커니즘 추가 수주 체결 및 고객사 다변화 추진

※ E.P : End Plate
D.B : Display Bracket



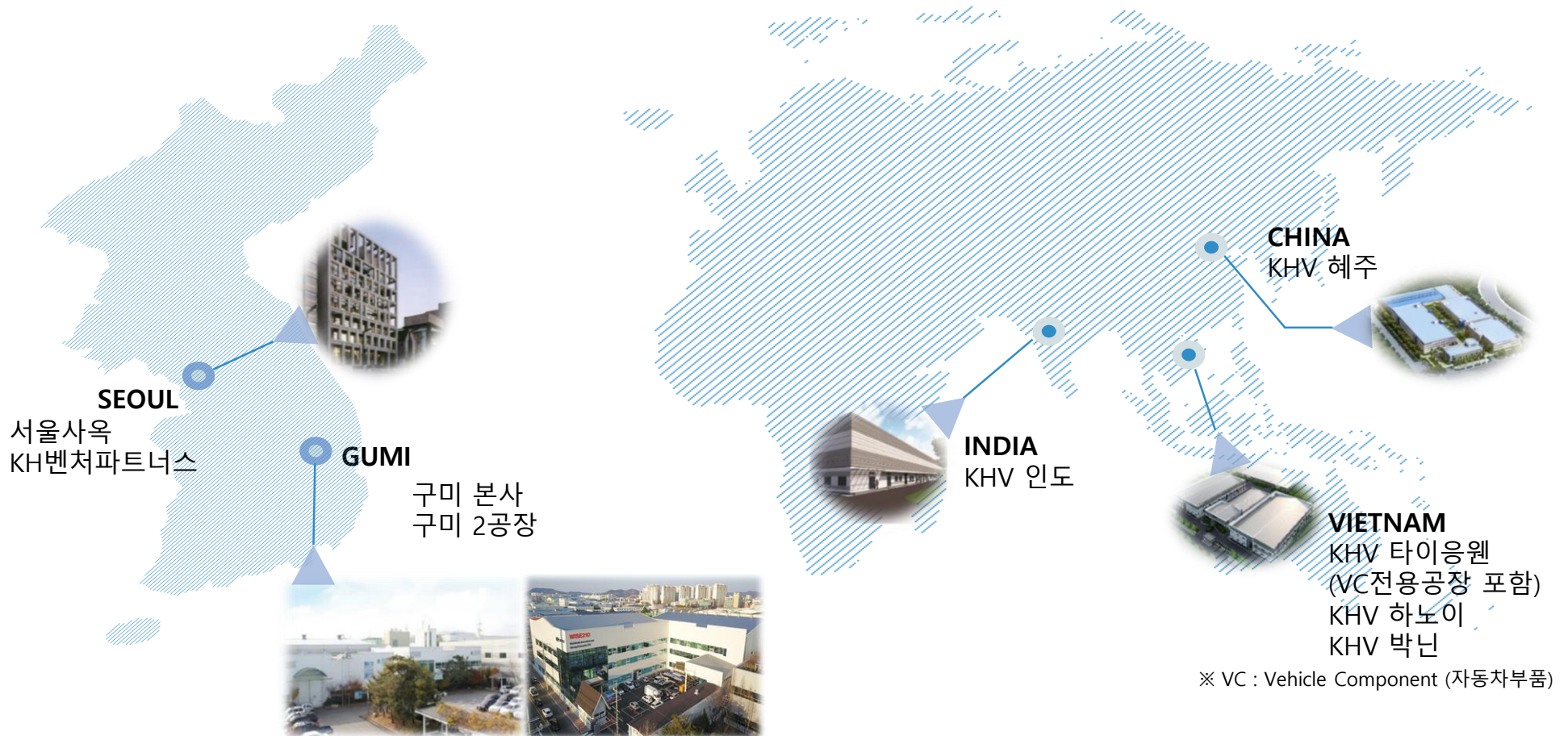
STAGE 2

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(해주), 베트남(타이응웬, 하노이-박닌), 인도(그레이트 노이다)에 해외법인을 운영하고 있으며, 타이응웬 지역에 신규 건설한 VC전용공장을 '25년 4월부터 가동함

(‘25년말 기준)



한국 (서울, 구미)

설립일 : 1992년 11월
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 해주

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



KHV 인도

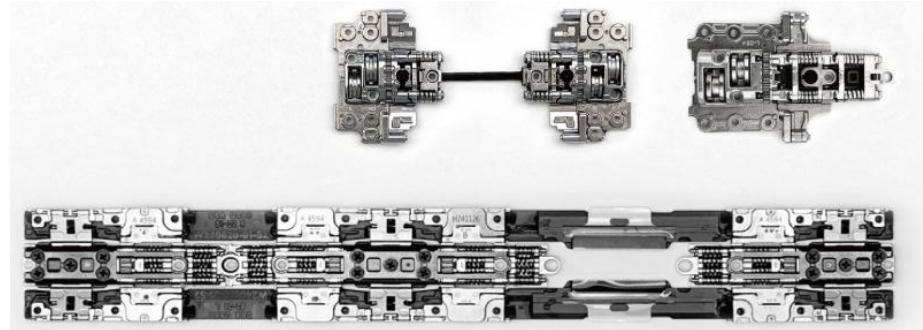
설립일 : 2019년 3월
직원수 : 1,257명
대지 : 23,000평
건평 : 6,500평

KH바텍은 지속성장하는 폴더블 스마트폰의 핵심부품인 힌지를 생산하고 있으며, 메탈케이스 제품은 이미 세계 최고의 수준으로 인정받고 있음

Foldable Hinges

KH바텍은 독보적인 힌지 설계 능력, 금속분말 사출 성형(MIM) 기술, 조립기술을 바탕으로 폴더블 힌지를 생산하고 있음.

폴더블 힌지란, 폴더블 OLED를 기반으로 한 폴더블 폰의 화면을 접었다 펼 때의 패널이 맞닿는 충격을 최소화시켜 구동을 가능케 하며, 새로운 폼팩터 시대에 맞춰 폴더블 뿐만 아니라, Rollable, Slidable 등 다양하게 적용될 스마트폰의 핵심 부품임.



IDC (Insert Die-Casting)

금속 블록을 통째로 가공하는 공법을 탈피하여, 외장면은 알루미늄 압출재, 스테인리스, 티타늄 등의 합금을 적용하여 아노다이징, 증착 등의 기술로 외장면을 처리하고, 내장면은 알루미늄 다이캐스팅을 구현하여 블록을 통째로 가공하는 방식대비 절삭 가공 시간을 획기적으로 줄인 KH바텍만의 독보적인 기술.



VAW(Value Added Welding)

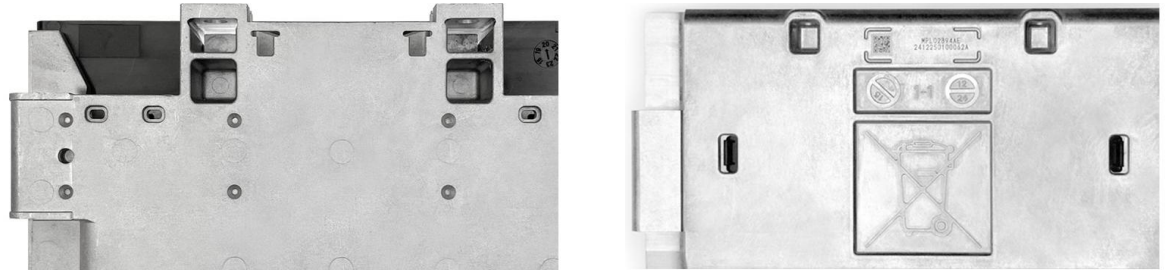
당사가 자체 개발한 VAW(Value Added Welding) 기술은 Die-Casting 내장품과 알루미늄 외관용 케이스를 접합하는 기술로써 당사의 고유한 특허 기술임. VAW기술을 활용할 경우 생산비용과 생산 시간을 크게 단축 시킬 수 있어 국내외 고객들로부터 저가형 알루미늄 케이스용 최상의 기술로 인정받고 있음.



KH바텍의 전기자동차용 End Plate 및 전장품을 개발~제조를 하고 있으며, 로봇 및 열전달과 전자파차폐가 탁월한 네트워크 제품들로 사업모델이 확장되고 있음

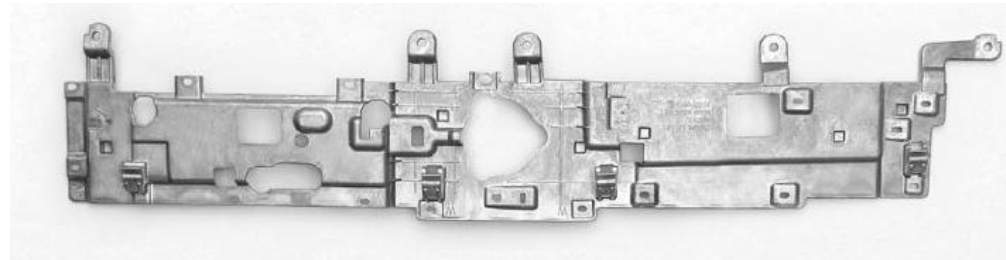
배터리 (End Plate)

배터리 CELL을 내·외충격으로부터 보호하는 핵심 부품인 End Plate를 고진공 Die-Casting, Insert Die-Casting 기술로 자체개발하여 생산 중에 있음.



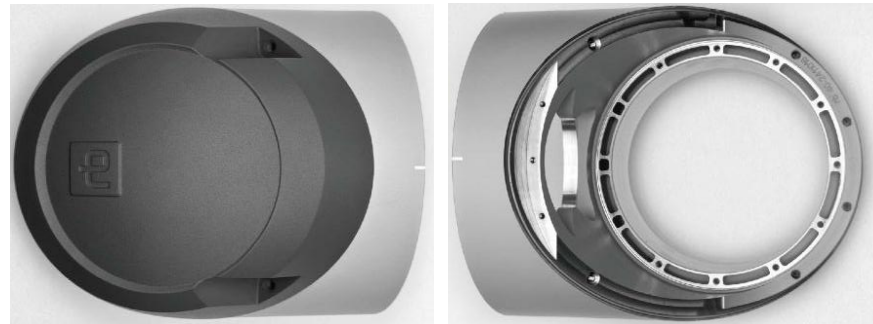
Display Bracket & 기타

차량용 디스플레이 브라켓을 알루미늄 및 마그네슘으로 생산하고 있으며, 특히 마그네슘 제품은 칩소몰딩 공법을 활용하여 가볍고 친환경적임.
또한 소자의 열을 흡수하여 외부로 방출하는 알루미늄 HEAT SINK 및 DRL, RCL의 브라켓 부품을 생산하고 있음.



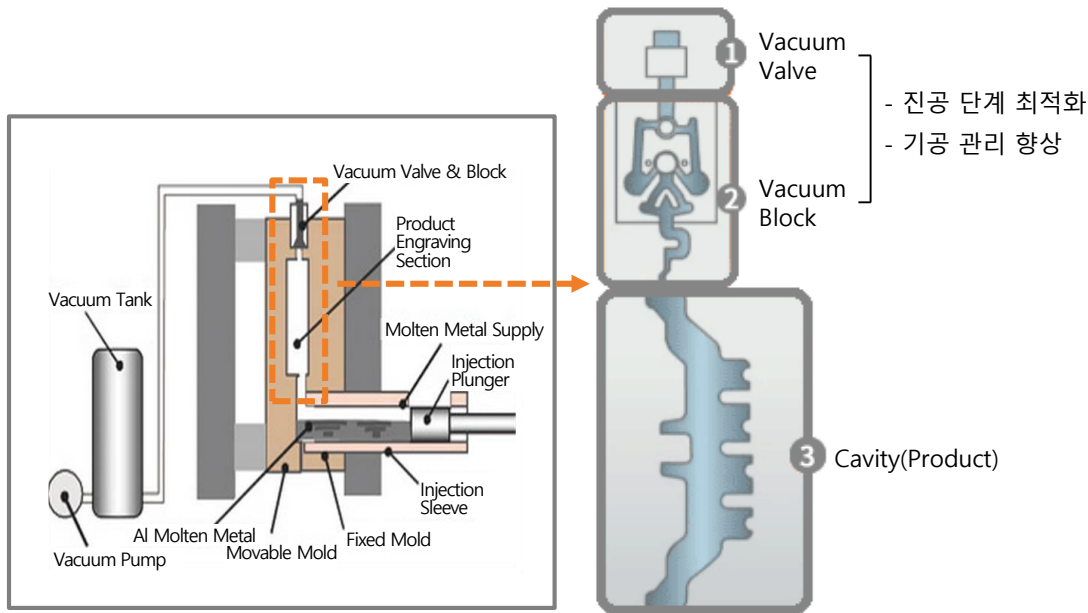
ROBOT

KH바텍은 연평균 성장률이 30% 이상으로 예상되는 로봇산업 분야에 필요한 초정밀 기구물 개발에도 박차를 가하고 있음.
미래 산업현장에 필수적인 협동로봇의 부품을 필두로 하여 견고하면서도 가벼운 그리고 고신뢰성에 특화제품 분야로 진출하고 있음.



진공 다이캐스팅

- ① 녹은 금속 사출 전 진공선행
- ② 다이캐스팅 과정 내 기공 감소 관리
- ③ 윤활유 및 연소에 의한 오염 최소화



일반 다이캐스팅 vs 진공 다이캐스팅

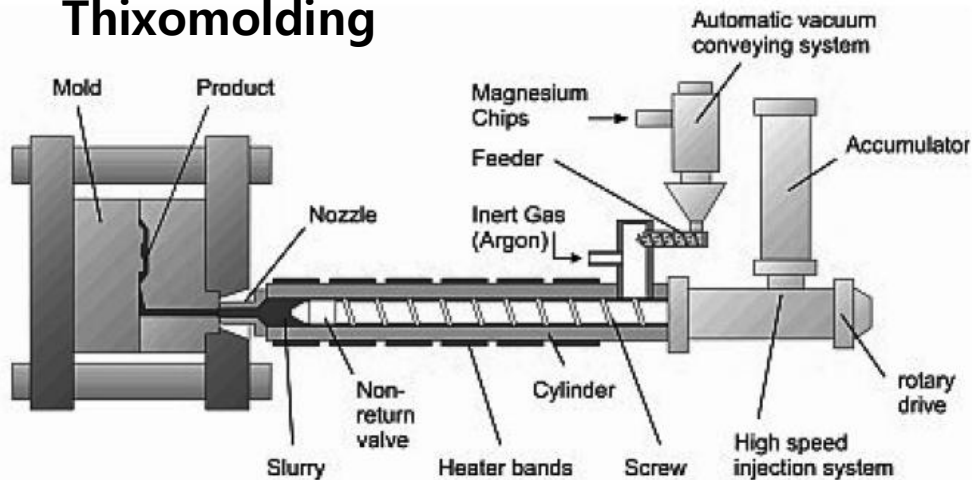
구분	일반	진공
Gate		
Vent		
일반 D/C 대비 내부기공이 현저하게 감소		
Dia-Cut		
일반 D/C의 기공 크기가 50~70μm인데 반하여 기공 크기가 20μm 이상 더 작음		

D/C : Die-Casting(다이캐스팅)

구분	Thixomolding (칩소몰딩)	Cold chamber
용융방식	가열 실린더 + 스크류	용해로 (용탕과 사출부가 분리)
용해온도	585~670	640~670
보호가스	Ar (아르곤가스)	SF6 (육불화황)
재료형태	Mg chip	잉곳
사출압력 (Mpa)	62~103	400~800 (고압)
특징	* 반응용 상태로 금형의 열충격 적음 → 금형수명 ↑ * 제품내부 조직이 치밀하고 미세기공이 현저히 적음 * 친환경 생산방식 : 전기료 ↓, 환경문제 유발하는 SF6無 * 고가의 칩형태 재료 필요 및 스크류 마모 심함	* 주조 압력을 높일 수 있어 두꺼운 중대형 부품 제조 가능 * 소모품이 저렴하고 교체가 간편 * 특정 소재에 종속되지 않고, 대량생산 적합

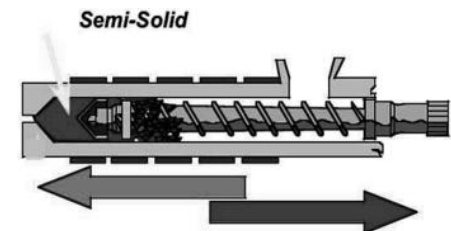
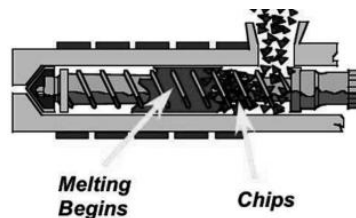
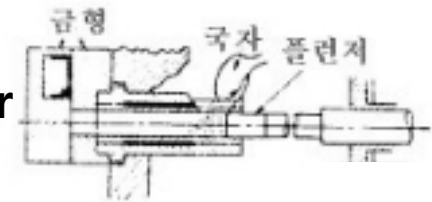
※ 2011.10월 한국마그네슘기술연구조합 자료 인용

Thixomolding



Cold chamber

(기존 KH바텍 설비)





STAGE 3

경영환경 및 전망

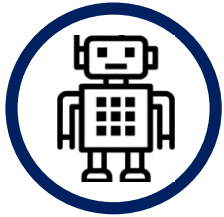
4. KHV 미래 5대 Biz

KHV은 중장기 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



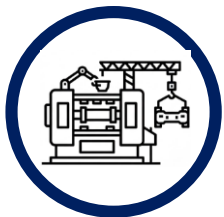
② 롤러블 디지털 콕핏 (**세계 최초, 자율주행 수혜**)

- 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

6. 최근 업계 동향 (기존사업)

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



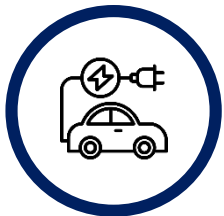
① 폴더블 스마트폰

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



② 메탈케이스의 확대

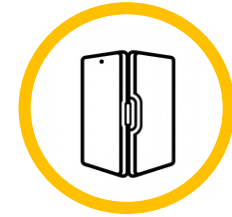
- 갤럭시 S24~S25 울트라 티타늄 케이스 적용
 - 향후 폴더블로 확대 적용 기대
- 갤럭시 A시리즈 메탈케이스 채택 (A5) → A3확대 기대
 - 원가절감에 최적화된 공법



③ EV + ESS

- 향후 전기차 침투율 확대 지속 전망 및 전장부품 가속화 기대
- 국내 주요 전장업체의 수주잔고 우상향 및 '26년부터 본격 매출반영
- 전장부품 시장이 '25년부터 스마트폰 부품 시장 추월 예상함

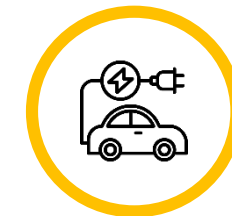
KHVATEC Solution



Foldable Hinge



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



Display Bracket / End Plate

7. 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
- '25년에도 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
- 주주가치 제고를 위한 현금배당 결정 (배당성향 30% ↑)
 - 정부의 배당 분리과세 정책 적극 수용
- '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

✓ '26년 KH바텍 ESG 주요 목표

구분	내용
종합목표	서스틴베스트, CDP A등급 달성
E (환경)	▪ 온실가스 배출 감소 / 재생에너지(전력) 사용 ▪ 태양광 발전 확대
S (사회)	▪ 중대재해처벌법 도입에 따른 공장 내 안전관리 강화 ▪ 지역사회 기여 (문화예술나눔, 불우이웃돕기등)
G (지배구조)	▪ 이사회 운영 강화 및 주주와의 소통 강화



STAGE 4

별첨

별첨 : `24~`25년 분기별 실적요약 (감사전 연결 재무제표 기준)

■ 손익계산서

(단위: 억원)

구분	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25
매출액	549	1,016	923	622	615	1,365	1,684	585
매출원가	455	867	736	547	520	1,178	1,401	536
매출총이익	94	148	186	76	95	187	283	49
판관비	62	63	117	74	58	71	142	25
영업이익	32	85	69	32	37	116	141	24
기타이익	47	36	-16	84	150	4	11	-112
기타손실	27	18	8	23	76	92	19	-21
금융수익	5	3	3	3	13	2	1	-5
금융원가	9	6	9	8	32	13	9	-12
당기순이익	36	91	44	2	52	20	114	18

■ 재무상태표

(단위: 억원)

구분	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25
유동자산	1,251	2,026	1,450	1,501	1,406	2,336	2,024	1,507
비유동자산	2,076	2,112	2,081	2,300	2,351	2,270	2,346	2,402
자산 총계	3,399	4,209	3,602	3,871	3,827	4,675	4,440	4,042
유동부채	939	1,641	1,049	1,203	1,109	1,909	1,280	849
비유동부채	19	1,805	1,727	45	110	202	202	436
부채총계	958	1,659	1,066	1,248	1,219	2,111	1,726	1,285
자본금	118	118	118	118	118	118	118	118
자본잉여금	634	634	634	634	634	634	634	634
기타자본 구성요소	-161	-143	-190	-123	-129	-193	-146	-123
이익잉여금	1,862	1,953	1,986	2,007	1,997	2,017	2,120	2,139
자본총계	2,441	2,550	2,536	2,624	2,608	2,565	2,714	2,757

KH VATEC®