

# 하나기술(299030)



GROWTH  
RESEARCH

2025년 턴어라운드 시작. 전고체전지 向 장비 수주 기대

## 탐방 요약

- 2003년 설립. 2020년 코스닥 상장
- 주요 사업은 이차전지 장비 제조 및 판매
- 신사업인 열면취 가공장비, WIP전고체 장비 수주 기대
- 25년 매출 증대 및 영업이익의 흑자전환, 실적 턴어라운드 기대

## Info

기업탐방일자	2024.12.04
발간일자	2025.01.07
투자의견	없음

## Company Data

시가총액	1,859억원
상장주식수	7,994,910주
액면가	500원
외국인 소진율	2.52%

## 탐방 사진



## 실적/자산 추이

(단위:억원)	2021	2022	2023	2024E
매출액	1,130	1,139	1,199	-
영업이익	-50	112	-63	-
당기순이익	-29	15	-38	-
당기순이익(지배)	-29	15	-38	-
당기순이익(비지배)				

자산총계	1,891	2,322	2,317	2,599
부채총계	1,208	1,596	1,191	1,532
자본총계	683	726	1,127	1,026



Analyst

이재모

투자자산운용사 등 금융투자 자격증 다수 보유  
기업탐방 1,000개 이상 진행  
한국경제TV, SBS Biz 등 다수 경제방송 출연

official@growthresearch.co.kr

## 기업 개요

- 2003년 설립. 2020년 코스닥 상장
- 주요 사업은 이차전지 장비 제조 및 판매, 신사업(열면취 가공장비, 폐배터리 장비 등) 영위
- 매출비중 이차전지 장비 100%
- 주요 주주는 오태봉 등 특수관계인 29.16%

### 매출액 추이



### 매출 비중



## 회사 소개

2차 전지 전 공정 장비의 공급 능력을 보유하고 있으며, 스마트 팩 총/방전 시스템 및 신소재 비즈니스 진행

### Basic Information

회사명	(주) 하나기술
설립	2000. 6. 1
임직원수	350 (2024. 3Q)
자본금	41억원
Business	1. 2차전지 양산 자동화 설비 - Cell Assembly & Formation - Module/Pack Assembly & Disassembly 2. Ultra thin glass 열면취 가공장비 3. WIP 및 New materials 4. 폐배터리 재사용/재활용 장비
본점 소재지	경기도 용인시 처인구 남사면
Head Office and Factory	 용인 HQ  화성 Plant



자료: 하나기술

## 2차전지 자동화 장비의 탁월한 기술력 확보 기업

- 사업의 개요
- ① 동사는 정밀 자동화 기계 및 검사장비 제작과 판매를 목적으로 설립  
원래는 디스플레이 장비 제조 업체. 2003년 법인 전환하고 04년부터 2차전지 자동화 장비 사업 시작  
2004년 삼성SDI 향 파우치형 전지의 조립장비 수주 이후 이차전지 장비 기술력 고도화 진행
- ② 국내 및 해외(중국, 헝가리, 독일, 미국 등)의 법인 설립으로 글로벌 시장 확장 중  
25년에는 美 조지아주에 법인 설립 예정
- ③ 2007년 삼성SDI와 전해액 고속 주액기를 공동 개발하면서 납품하면서 사업 확장
- ④ 원형, 각형, 파우치형 등 배터리 전 폼팩터에 대응해 이차전지 장비를 제작 납품
- ⑤ 공정별로 조립, 화성, 팩 및 검사 장비 제작 납품  
특히 조립공정과 화성공정은 Full-Line 자동화 장비를 제작하는 탁월한 기술력 보유
- ⑥ 최근에는 반고체, 전고체 전지 조립 및 활성화 공정 설비도 납품할 수 있는 기술력 확보  
반고체 전지향 파일럿라인에 장비를 납품한 레퍼런스도 확보
- ⑦ 주요 고객사(납품 레퍼런스)
  - 국내 배터리 3사(삼성SDI, SK온, LG에너지솔루션), ACC, BYD, 현대차, GM, 포드 등
- ⑧ 장비는 주문 제작 방식으로 단일품목의 경우 6개월, 턴키 방식은 약 10~12개월 정도 장비 제작기간 소요
- ⑨ 주요 경쟁회사
  - 조립공정: 앰플러스, 디에이테크놀로지
  - 화성공정: 원익피앤이, 갑진

### 그림 1. 하나기술 글로벌 고객사 현황

#### 1-5. 글로벌 고객사 현황



HANA TECHNOLOGY 2024    Company Profile    Business Introduction    New Technology Introduction    Appendix



자료: 하나기술

## 향후 성장 모멘텀 및 투자포인트

### • 투자포인트 1(전고체 전지용 등가압 프레스기)

- ① WIP(Warm Isostatic Press)는 고압수를 이용해 모든 방향에서 균일한 압력을 전달하는 장비
- ② 전고체 전지 제작시 고체전해질의 계면 특성 향상을 위한 고온/고압을 동시에 구현하는 프레스 공정 必
- ③ 전고체 전지용 등가압 프레스기는 내부 공극 발생 및 소재간의 Physical Contact 문제해결이 가능한 유일한 공정 기법으로 동사는 7,000bar 및 고온/고압을 동시에 구현하고 있음
- ④ 단, WIP공정 특성상 추가 공정 구성 및 시간 지연 등으로 생산성이 떨어짐
- ⑤ 동사는 세계 최초로 30ppm 수준의 생산성 확보(경쟁사 대비 생산성 20배 향상)
- ⑥ 현재 국내 배터리 L사에 파일럿 라인 장비 3대 정도 수주 받았음  
추가적으로 국내 S사와 협의 진행중  
완성차 업체 B사와 랩 설비 수준으로 납품한 레퍼런스 확보

### • 투자포인트 2(열면취 장비)

- ① 최근 디스플레이 산업의 트렌드는 접거나 휘어지는 것이 가능한 플렉서블 디스플레이
- ② 플렉서블 디스플레이 기술의 핵심은 디스플레이 커버글라스를 접거나 휠 수 있게 가공하는 기술
- ③ 0.1T 이하의 초 박판 유리(UTG:Ultra Thin Glass)를 보다 정밀하고 강도가 강하게 가공하는 기술 必
- ④ 동사는 'Heat Chamfering(열면취) 기술을 상업화 기술로 준비중  
열에 의한 유리의 팽창과 수축 작용을 이용하여 유리를 마이크로 단위로 정밀하게 깎아내는 기술  
기존 Wheel Edge Grinder 방식 및 불산을 이용한 유리 식각 기술 대비 향상된 기술
- ⑤ 열면취 장비는 고객사(OLED Works 社) 샘플 대응 및 열면취 공정 테스트 진행중  
향후 고객사 수주 나올 경우 열면취 공정 자동화 설비 개발 및 양산화 장비 납품가능성 높음
- ⑥ 현재는 고객사가 차량용 OLED 샘플을 제작해서 완성차 업체 OLED 후미등으로 일부 적용
- ⑦ 초기 사업은 장비 판매-중장기적 사업 확장은 열면취 임가공 비즈니스를 통해 반복적인 매출 발생 기대

### 그림 2. 하나기술 신규 사업 현황



자료: 하나기술

## 실적 추이

- ① 24년 영업이익은 적자로 마무리 예상
- ② 현재 수주잔고 2,000억원 수준으로  
2025년 매출 증대 및 영업이익 흑자전환 기대
- ③ 단, 최근 이차전지 전방시장의 분위기는 수주 계약 이후 납기 지연 이슈가 있어서  
수주 이후 납기가 연기되는지는 투자기간 동안 지속 체크 必
- ④ 강도 높은 구조조정과 R&D비용 감축을 통한 비용 감소로 영업이익 개선

### 실적 추이 및 전망

부문(단위: 억원)	2022	2023	2024(E)
매출액	1,139	1,199	-
영업이익	112	-63	-
당기순이익	15	-38	-

자료: 그로스리서치

## 체크포인트 및 리스크 요인

- 2025년 경영계획은 실적 턴어라운드를 목표로 잡고 있다. 23~24년 2년 연속 영업이익 적자를 기록한 상황과 수주 이후 공시번복으로 불성실공시법인지정예고 등 경고성 조치를 받은 만큼 시장에 신뢰를 많이 잃었다. 이에 시장 기대치 회복을 위해서는 숫자로 증명을 보여야할 25년이다.
- 전고체 전지와 관련한 수주 모멘텀은 2025년도 업계 전반에 걸쳐 중요한 화두가 될 것으로 예상된다. 이미 기술력을 확보하고 있는 기업 중심으로 수주 모멘텀이 있어서 단기적으로 이벤트성 상승도 기대를 해볼 수 있을 것으로 예상된다. 다만 투자시기나 규모 등은 전적으로 전방 고객사 결정사항으로 실질 수주 여부는 현재로서는 불투명한 상황이다.

## 탐방 Q & A

**Q. 장비 수주를 받고 고객사에 납기하면서 매출인식하는 기간은 평균적으로 얼마나 걸리나?**

**A. 장비의 종류가 단품이나? 아니면 툰기로 납품 되느냐에 따라 납기는 약간 차이가 있다.**

단일품목으로 납품하게 되면 보통 장비 제작 기간은 6개월 정도 걸리고,  
큰 수주건의 경우 제작기간이 10개월 정도 걸린다.

매출 인식의 경우 1차와 2차 나누어서 인식되는데, 제품 인도시점에 1차 매출 인식을 하고,  
이때 전체 수주 금액의 80~85%를 인식한다.

나머지는 고객사 현장에서 테스트가 끝나고 나면 그때 인식을 한다.

**Q. 2020년 폭스바겐 협력사 등록의 의미는?**

**A. 폭스바겐의 배터리 자회사 파워코가 있다. 파워코에 장비 납품을 하기 위해서 협력사로 등록한 것이다.**

**Q. Z스태킹 장비의 경우 고객사는 어디인가?**

**A. 프랑스 고객이다. 이 장비는 고속 스태킹 장비로 파우치형 라지셀(600mm) 롱셀 기준 초고속 속도와  $\pm 50\mu\text{m}$  이하의 정밀성을 갖추고 있다.**

기존 장비와 비교하면 생산속도 1/3수준으로 개선된 장비다.

이 장비를 설치하면 동일 장비 2대 이상설치하는 효과를 고객사는 누릴 수 있다.

**Q. 현재 전고체 장비 관련해서는 L사 장비 제작중인 단계인가?**

**A. 미리 선주문 받아서 제작중이다. 파일럿 라인이라 아직은 규모가 크지는 않다. 아직 기술적으로도 양산 라인에 가서는 해결해야 할 부분이 있을 것이다. 현재는 파일럿 장비 제작중이다.**

**Q. 열면취 장비의 경우에는 경쟁사나 후발주자는 없나?**

**A. 열면취 장비 관련해서는 전 세계적으로 없다. 우리만의 독자적인 기술이다. 다만 레이저를 활용한 비슷한 장비군은 많이 있다. 우리의 장비가 진입하기 위해서는 고객사가 공정상 장비 선택을 해줘야 이용되는 것이므로 그 부분을 기다리고 있는 부분이다.**

## 탐방 Q & A

**Q. 우리가 현재 추가적인 자금 조달 이슈는 없나?**

A. 24.4월에 600억원을 전환사채로 자금을 조달했다. 추가적으로 자금조달이 필요하지는 않다.

**Q. 23년부터 24년까지 계속 실적에서 적자가 지속되는 이유는?**

A. 23년도 적자의 이유는 22년부터 화성 신공장 매입 이후에 포메이션 장비 사업을 시작하면서 관리비용, 인건비 등이 많이 들어갔다. 그리고 우리가 1년에 R&D비용으로 80억원씩 사용하고 있다.

WIP장비나,UTG 관련 장비 등 해당 장비 개발을 위한 연구개발도 지속 진행하고 있다.

올해 실적 부진은 납품 지연되면서 매출액 인식을 못하는 점도 있다.

내년에는 수주 기반으로 매출인식도 있을 예정이고, 일부는 구조조정을 통해서 인력 감축으로 비용 절감을 할 계획이다.

**Q. 불성실공시법인 공시 내용은?**

A.올해 공시번복으로 2건의 불성실공시법인지정 관련한 내용이 있을 것이다.

첫번째 건은 중국쪽 고객사가 계약 이행을 미루면서 공시 번복이 이뤄졌다.

우리 입장에서는 계약금액이 컸고, 구매주문서가 들어와서 공시를 할 수 밖에 없었다.

전년도 매출액 10%이상이면 의무공시 사항이라서 어쩔 수 없이 공시를 해야 했다.

근데 이후로 2차전지 시장이 슬로우 해지면서 투자를 차일피일 미루더니 계약 이행이 이뤄지지 못해서 공시 번복을 하게 되었다.

두번째 계약 건은 브리티시 볼트와 관련한 계약 건이었다. 900억원 규모의 공급계약 공시를 받아 왔는데, 그런데 여기서도 정부 지원이 늦어지면서 프로젝트 추진이 어려워지고 결국 청산 절차에 돌입하게 되면서 계약 이행이 되지 못했다.

우리 입장에서는 약간 억울한 측면도 있다.

## Compliance Notice

- ✓ 동 자료에 게재된 내용은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
- ✓ 동 자료는 투자 판단을 위한 정보제공일 뿐 해당 주식에 대한 가치를 보장하지 않습니다. 투자판단은 본인 스스로 하며, 투자 행위와 관련하여 어떠한 책임도 지지 않습니다.
- ✓ 동 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙 자료로 사용될 수 없습니다.
- ✓ 당사는 해당 자료를 전문투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- ✓ 동 자료의 작성자는 해당 기업의 유가증권을 발간 전에 보유하고 있지 않으며, 발간 후에 매수·매도할 수 있습니다.
- ✓ 동 자료에 대한 저작권은 그로스리서치에 있습니다. 당사의 허락 없이 무단 복사 및 복제, 대여를 할 수 없습니다.

### 리포트 발간 내역

발간일	2025.01.07			
주가(전일종가)	23,250원			