

투심보고서

주식회사 하나기술

2021년 10월 5일

목차

1. EXECUTIVE SUMMARY	3
1.1 투자 개요.....	3
1.2 주요 포인트.....	5
1.3 주요 리스크.....	6
2. 회사분석	7
2.1 개요.....	7
2.2 주요연혁.....	7
2.3 대표이사 약력.....	8
2.4 주주현황.....	8
2.5 주요인력현황.....	9
2.6 산업현황 및 전망.....	11
2.6.1 2차전지 시장.....	11
2.7 회사의 경쟁력.....	14
2.7.1 산업의 경쟁우위 요소.....	14
2.7.2 회사의 주요 제품 현황.....	14
2.8 회사의 신사업 현황.....	15
2.8.1 폐배터리 재생장비.....	15
2.8.2 UTG 디스플레이 가공 장비.....	16
3. 회사 재무제표 분석	17
3.1 수익성현황.....	17
3.1.1 요약 손익계산서.....	17
3.1.2 매출 추이.....	18
3.1.3 손익비율 분석.....	19
3.2 재무안정성현황.....	20
3.2.1 요약 재무상태표.....	20
3.2.2 부채비율.....	21
3.2.3 순차입금비율.....	21
3.2.4 유형자산.....	22
3.2.5 금융자산.....	23
3.2.6 자기주식.....	23
3.3 현금흐름현황.....	23
4. 기업가치	24
4.1 실적 추정.....	24
4.2 VALUATION.....	24
5. EXIT 방안	24
6. 리스크	25

1. Executive Summary

1.1 투자 개요

구분	내용
인수대상	하나기술 무기명식 이권부 사모 전환사채

CB 발행조건

구분	내용	
발행 회사명	주식회사 하나기술	
사채의 종류	무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채	
발행 예정 금액	500억원	
만기	발행일로부터 5년	
금리	Coupon	0%
	YTM	0%
전환	전환가격	'증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정' 5-22조 (1)에 따라 산정한 가액
	기간	발행일로부터 12개월 되는 시점부터 만기 1개월 전까지
	리픽싱	없음
Call	행사범위	20%
	행사기간	발행일로부터 12개월이 되는 날로부터 30개월이 되는 날까지 매 1개월
	YTC	0.5%
Put	기간	발행일로부터 30개월이 되는 시점 및 이후 매 3개월
	YTP	0%
자금용도	운영자금	

안다 자산배분

구 분	내 용
발행 규모	500억원
안다 투자금액	201억원
안다H뉴딜전문투자형사모투자신탁제1호	투자금액 31억원 (뉴딜에 해당하여 펀드설정액의 15~20% 우선배정. 섹터 비중에 따라서 배정 조절)
안다H메자닌전문투자형사모투자신탁제11호	투자금액 80억원 (펀드의 잔여 투자가능금액 80억원만큼 투자)
안다H프로젝트전문투자형사모투자신탁 제4호	투자금액 59억원 (하나기술 CB 투자를 위한 프로젝트 펀드로 모집금액만큼 투자)
안다H코스닥벤처전문투자형사모투자신탁제3호	투자금액 40억원 (코스닥벤처펀드로 벤처딜에 대하여 20% 투자)
안다H The banks 1 전문투자형사모투자신탁	투자금액 5억원 (펀드 잔여 투자금액 5억원 투자)
안다H The banks 2 전문투자형사모투자신탁	투자금액 20억원 (펀드 설정금액의 20% 투자)
안다 크루즈 전문사모투자신탁 제1호	투자금액 10억원 (투자가능 잔여금액)

안다 타펀드 배분내역

펀드명	만기내 회수가능성	투자여력 1 (여유자금)	투자여력 2 (유동성)	재투자 가능여부	투자여부	비고
안다 H 뉴딜전문투자형사모투자신탁제 1 호	○	○	○	○	○	뉴딜에 해당하여 펀드설정액의 15%~20% 우선배정. 섹터 비중에 따라서 배정 조절
안다 H 성장금융전문투자형사모투자신탁제 1 호	X	○	○	X	X	
안다 H 프로젝트전문투자형사모투자신탁 제 4 호	○	○	○	X	○	하나기술 CB 투자를 위해 설정한 프로젝트 펀드로 모집금액만큼 투자
안다 H 메자닌전문투자형사모투자신탁제 11 호	○	○	○	X	○	안다자산운용 배분금액 200 억 중 잔여투자금액 80 억 투자
안다 H 메자닌전문투자형사모투자신탁제 10 호	○	X	X	X	X	
안다 H 메자닌전문투자형사모투자신탁제 9 호	○	X	X	X	X	
안다 H 메자닌전문투자형사모투자신탁제 8 호	X	X	X	X	X	
안다메자닌전문투자형사모투자신탁제 7 호	X	○	○	X	X	
안다 H 코스닥벤처전문투자형사모투자신탁제 1 호	○	X	X	X	X	

펀드명	만기내 회수가능성	투자여력 1 (여유자금)	투자여력 2 (유동성)	재투자 가능여부	투자여부	비고
안다 H 코스닥벤처전문투자형사모투자신탁제 2 호	○	X	X	X	X	
안다 H 코스닥벤처전문투자형사모투자신탁제 3 호	○	○	○	X	○	벤처요건이므로 약 20% 투자
안다 H The banks 1 전문투자형사모투자신탁	○	○	○	X	○	펀드 잔여 투자금액 5 억원 투자
안다 H The banks 2 전문투자형사모투자신탁	○	○	○	X	○	펀드 설정금액의 약 20% 투자
안다 크루즈 전문사모투자신탁 제 1 호	○	○	○	○	○	잔여 투자가능금액 투자

1.2 주요 포인트

○ 국내 2차전지 셀업체향 Turn-Key 수주 확대 기대

동사의 2차전지 장비 Turn-Key 수주방식은 셀업체의 공정라인 구축비용이 10~15%가량 비용 절감이 가능하다는 강점을 기반으로, 원가절감을 해야 하는 기존 고객사인 LG에너지솔루션과 SK이노베이션에 2차전지 장비 Turn-Key 수주가 확대되며 하나기술의 매출액이 성장할 것으로 예상됨.

○ 기존 레퍼런스 기반으로 해외 고객사향 매출 확대 기대

동사는 삼성SDI, LG에너지솔루션, SK이노베이션과, Murata와 BYD로 2차전지 장비를 공급한 글로벌 레퍼런스를 보유하고 있으며, 이를 기반으로 2020년 10월 폭스바겐사에 협력업체를 등록 이후 2021년 하반기 수주가 예상되고 있으며, 유럽 셀업체인 프레이어(Freyr)에 ESS전용 반고체 배터리 제조장비를 공급하게 되었으며, 추가적인 글로벌 고객사향 수주가 기대됨.

○ 신규사업을 통한 매출 다변화

동사는 2차전지 시장의 성장 이후 연쇄적으로 성장하고 있는 폐배터리 시장에 진입하기 위해, 폐배터리 재생 장비를 개발하여 2021년 10~20억원 수준의 초기 매출액이 발생하였고, 2022년도부터 몇 백억원 수준의 매출이 발생할 것으로 기대되고 있음. 또한 UTG 디스플레이 식각 장비를 개발 중으로 2023년도부터 실적이 발생할 것으로 기대되고 있음.

1.3 주요 리스크

동사는 2021년 6월말 기준 부채비율 164%, 순차입금비율 41%, 보유 현금성자산 210억원, 자기주식 146억원을 보유하고 있는 회사임. 이에 투자대금 회수에 있어 재무적 리스크는 낮지만, 아래와 같은 리스크 요인이 주가 하락으로 이어져 투자수익률 부진으로 이어질 수 있음.

○ 2차전지 제조사의 단기적인 CAPEX 지연

2차전지 산업은 각국의 탄소배출저감목적의 친환경 정책을 기반으로 지속적으로 성장하는 산업이지만, 단기적으로 2차전지 셀업체의 설비투자 지연에 따른 동사의 매출액 감소가 가능함. 다만 2023년도부터는 전기차용 배터리가 공급 쇼티지인 구간이기에, 셀업체의 캐팩스 지연 시점이 도래하여도 단기간 해소될 것으로 예상.

○ 경쟁사의 출현

다수의 IT 장비 제조업체들이 2차전지 장비 제조로 사업을 확장하고 있기에, 새로운 경쟁사가 출현 가능함. 동사의 장비 대비 기술력이나 단가 측면에서 우월한 장비를 제조하는 경쟁사가 출현 시, 동사의 경쟁력 약화로 매출이 감소할 수 있음. 다만 동사 또한 지속적으로 연구개발을 진행중이기에 크게 우려할 요인은 아님.

2. 회사분석

2.1 개요

회사명	주식회사 하나기술	대표이사	오탈뵑
설립일자	2003년 03월 18일	상장일자	2020년 11월 25일
상장시장	코스닥	임직원수	70명(2021년 6월말 기준)
주가(10/01)	59,700원	시가총액(10/01)	4,461억
사업소재지	경기도 용인시 처인구 남사면 전나무골길2번길 56-7		
주요사업	2차전지 장비, 폐배터리 재활용 장비, UTG 디스플레이 장비 제조		

- 동사는 2000년 하나이엔지로 설립되었고 2003년 3월 법인으로 전환되며 하나기술로 사명이 변경됨. 2020년 11월 코스닥 시장에 상장하였음.
- 주요 사업으로는 이차전지 장비 제조기술 및 제어기술을 기반으로 전공정(극판공정, 조립공정, 활성화 공정, 패키징공정)과 전타입(원형, 각형, 파우치형)의 장비를 제조하고 있음.
- 고객사로 삼성SDI, LG에너지솔루션, SK이노베이션, BYD, 무라타, 폭스바겐, 프레이어 등이 있음.
- 신사업으로 1) 폐배터리 재활용 장비를 공급하기 시작하였고 2) UTG 디스플레이 가공장비를 2021년 연말~2022년 연초에 공급하기 시작할 것.

2.2 주요연혁

일자	내용
2017.03	중국 남경법인설립(Nanjing HANA Trading Co.,Ltd)
2017.03	LG전자 협력업체 등록
2017.06	일본 전지생산업체 MURATA 협력업체 등록
2018.03	삼성SDI 우수협력사 선정
2018.04	LG화학 우수업체 선정
2018.06	한국산업은행 외 5개 기관투자자 130억 투자유치
2019.06	SK이노베이션 협력업체 등록
2019.07	예비 유니콘기업 선정(중소벤처기업부)
2019.11	(주)아이켄 지분투자 (지분 40%확보)
2019.12	대용량 팩 충방전기 개발
2020.01	중국남경법인 소주사업소 설치
2020.03	헝가리 부다페스트 법인설립(Hana Technology Hungary,KFT)
2020.04	세계최초 반고체 전지 조립, 화성 line Turn-Key 수주
2020.09	폭스바겐 협력업체 등록
2020.11	코스닥 상장

2.3 대표이사 약력

성명	직위	출생년도	주요경력
오태봉	대표이사	1968	85.03~87.02 수원공업전문대학 기계설계학 전문학사 90.03~92.02 서울산업대학교 기계공학 학사 89.08~91.05 (주)스프레이시스템코리아 91.06~94.12 (주)삼우엔지니어링 95.08~00.05 (주)케이엠더블유 00.06~03.03 하나이엔지 대표 03.03~현 재 (주)하나기술 대표이사

- 오태봉 대표이사는 기계설계 엔지니어 출신으로 하나기술을 설립한 대표이사임.
- 2000년 하나이엔지로 오태봉과 최동필 공동 대표가 설립하였고, 2003년 법인으로 전환하며 회사명을 하나이엔지에서 하나기술로 변경하였고 오태봉 단독 대표 체제로 변경함.

2.4 주주현황

(2021년 06월 30일 기준, 단위 : 주, %)

성명	관계	주식수	지분율
오태봉	최대주주	2,308,420	31.09%
자기주식		245,755	3.31%
합계		2,554,175	34.40%

- 발행주식 총수 : 7,424,802주
- 당사는 2021년 상반기 무상증자(주식발행초과금 기반 보통주 1주당 신주배정 주식수 1주)와 주식매수선택권 통해 발행주식수 2020년 12월 31일 3,762,726주 대비 2021년 상반기말 7,424,802로 가 증가하였음.

2.5 주요인력현황

성명	출생년월	직위	등기임원	상근여부	담당업무	주요경력	재직기간
오테봉	1966.03	대표이사	사내이사	상근	경영총괄	85.03~87.02 수원공업전문대학 기계설계학 전문학사 90.03~92.02 서울산업대학교 기계공학 학사 89.08~91.05 (주)스프레이시스템코리아 91.06~94.12 (주)삼우엔지니어링 95.08~00.05 (주)케이엠더블유 00.06~03.03 하나이엔지 대표 03.03~현재 (주)하나기술 대표이사	21년
최상국	1970.09	상무	사내이사	상근	경영관리	90.03~97.02 동국대학교 법학과 졸업 법학사 97.04~98.12 쌍용증권 금융상품부 98.12~03.11 국토농증권 법인영업부 04.03~07.02 미즈엠코리아 대표이사 07.04~17.05 피씨에이 조직관리 본부장 17.06~현재 (주)하나기술 경영관리 본부장	4년
김상훈	1972.04	사외이사	사외이사	비상근	사외이사	91.03~97.02 고려대학교 한국사학과 졸업 08.11 제50회 사법시험 합격 11.30 변호사 개업 12.02~17.03 법률사무소 해울 변호사 17.04~현재 김상훈 법률사무소 변호사 19.03~현재 (주)하나기술 사외이사	2년 4개월
이돈규	1960.12	사외이사	사외이사	비상근	사외이사	83.03~87.02 동아대학교 경제학과 졸업 경제학사 87.08~98.02 증권거래소 정보분석팀장 98.03~08.02 KRX 시장감시부장 08.03~12.02 KRX 시장감시 총괄부장 12.03~13.02 KRX 심리부장 17.02~19.11 KRX산하 준법감시협의회 사무국장 20.02~현재 (주)하나기술 사외이사	1년 4개월
최형호	1965.1	사외이사	사외이사	비상근	사외이사	85.03~91.02 건국대학교 경영학과 졸업 경영학사 92.11 공인회계사 자격취득 92.12~93.01 산동회계법인 회계사 93.02~15.01 미래회계법인 파트너 15.03~현재 최형호세무회계사무소 대표 17.03~현재 행정자치부 지방공기업 경영평가위원 20.07~현재 (주)하나기술 사외이사	11개월
박정우	1967.1	전무	미등기	상근	기술총괄	87.03~93.02 연세대학교 기계공학과 졸업 공학사 93.01~20.05 삼성SDI 근무 소형전지 각종 조립라인 제작 책임 폴리머 조립라인 제작 책임 화성공정 자동화 물류 설계 수석 극판공정 설계 수석 20.06~현재 (주)하나기술 기술총괄 전무이사	1년
이인식	1972.1	상무	미등기	상근	영업마케팅	91.03~95.02 수원전문대학교 기계설계과 졸업 96.02~02.04 (주)정우금속 연구개발팀 02.06~04.02 (주)나라나노텍 기술연구소 04.05~현재 (주)하나기술 영업/마케팅본부 본부장	17년 1개월
이대로	1975.09	상무	미등기	상근	생산관리총괄	98.03~01.02 동양공업전문대학 기계과 졸업 94.02~97.12 대원전선(주) 근무 00.11~02.10 (주)진우ENG 제작팀 근무 02.12~현재 (주)하나기술 생산본부 본부장	18년 6개월
송윤재	1961.02	이사	미등기	상근	구매총괄	76.03~79.02 태성고등학교 졸업 85.03~15.01 삼성SDI 생산기술 제어팀 수석 17.01~현재 (주)하나기술 구매본부 본부장	4년 5개월

성명	출생년월	직위	등기임원	상근여부	담당업무	주요경력	재직기간
구태근	1970.01	이사	미등기	상근	기술연구개발	88.03~95.02 영남대학교 전기공학과 졸업 95.03~97.02 영남대 대학원 전기공학 석사 99.03~02.08 영남대 대학원 전기공학 박사 99.01~03.05 한국전기연구원 03.05~08.01 한영전기공업 수석연구원 09.07~13.06 이티에이지 수석연구원 13.07~19.01 성신전기공업 연구소장(이사) 19.02~현재 재 (주)하나기술 기술연구소 연구소장	2년 4개월
이승룡	1970.05	이사	미등기	상근	설비영업	90.03~94.02 연세대학교 전기공학과 졸업 94.01~99.07 삼성SDS NW기술팀 대리 00.02~06.12 테크올 대표이사 07.04~09.08 건흥전기 전략사업기획팀장 10.01~13.01 동일기연 산업제품영업/회로응용기술 팀장 13.02~15.06 건흥전기 해외영업 팀장 15.11~20.06 갑진 해외영업/마케팅 실장 20.09~현재 재 (주)하나기술 설비영업팀장	9개월
이윤석	1970.12	이사	미등기	상근	영업관리	89.03~93.08 홍익대학교 전기제어공학과 졸업 04.09~07.07 중국심천대학원 경영학 석사 07.09~09.07 중국청화대학교 경제학 석사 95.08~07.06 삼성전기LCR사업부 과장 07.06~11.12 Lipers(대만) L사업부 이사 11.12~13.12 한국능률협회 수석컨설턴트 13.12~16.05 GSEM(주) 리드팀 중국소주 총경리 17.02~19.12 비트앤와트 중국 소주 법인장 20.01~현재 재 (주)하나기술 영업관리 임원	1년 5개월
박민환	1973.09	이사	미등기	상근	기술영업	93.03~97.02 오산대학교 기계설계과 졸업 97.08~98.03 LS산전 기계설계팀 근무 99.07~98.03 지오닉스 기구설계 주임 00.05~08.05 테스텍 기구설계 과장 08.06~17.03 이티에이지 설계팀 부장 17.05~19.12 비트앤와트 사업개발본부 본부장 19.03~현재 재 (주)하나기술 기술영업팀장	2년 4개월
이원필	1968.07	이사	미등기	상근	남경법인총괄	96.03~98.02 대림대학교 전기과 졸업 02.12~09.02 (주)하나기술 제어팀 부장 09.03~12.07 신영E&I 기술연구소장 12.07~14.04 (주)AGTKOREA 대표이사 14.04~15.04 지호텍 대표이사 16.04~현재 재 (주)하나기술 남경법인 법인장	5년 2개월
조시연	1964.03	이사	미등기	상근	제어기술	83.03~90.02 한양대학교 전기공학과 졸업 89.12~20.11 삼성SDI(주) 21.02~06.10 삼성기전(주) 06.11~20.09 (주)씨아이에스 20.10~현재 재 (주)하나기술 제어기술 팀장	8개월
김영석	1963.02	이사	미등기	상근	설계	81.09~99.01 삼영전자(주) 04.01~13.04 삼화엔지니어링(주) 13.02~15.10 파테크 16.03~20.10 베스텍 20.12~현재 재 (주)하나기술 설계2팀 팀장	6개월
정정석	1976.08	이사	미등기	상근	설계	93.08~97.11 금호전기(주) 20.08~현재 재 (주)하나기술 설계1팀 팀장	20년 10개월

2.6 산업현황 및 전망

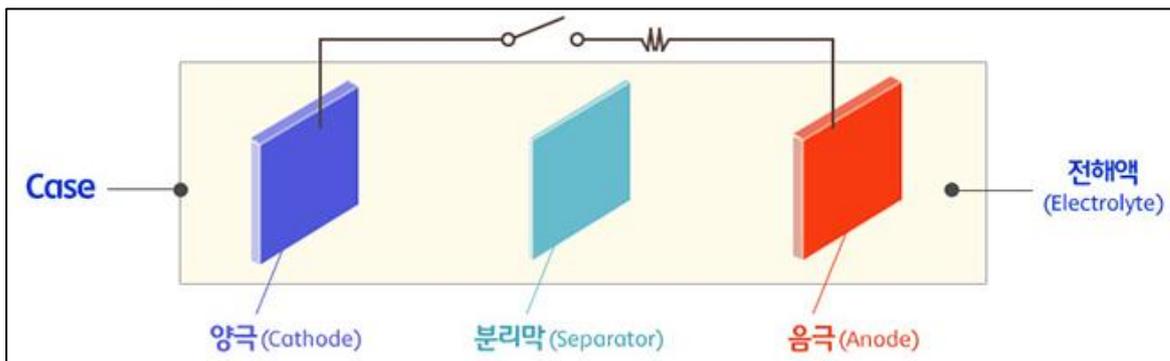
2.6.1 2차전지 시장

2차전지는 외부의 전기 에너지를 변환하여 화학 에너지형태로 저장한 후, 에너지가 필요시 전기로 전환하여 사용할 수 있는 장치로, 1차전지와 달리 방전 이후에도 여러 차례 충전이 가능함. 2차전지는 IT기기, 전기자동차, ESS 등에 에너지원으로 사용되고 있음.

2차전지의 5대 구성 요소는 양극재, 음극재, 전해액, 분리막, 케이스로 분류됨.

- 양극재는 배터리가 방전시 리튬이온이 전자를 받아 환원되는 전극임.
- 음극재는 방전시 리튬이온이 전자를 방출해 산화되는 전극임.
- 전해액은 양극, 음극의 전기적 화학 반응이 원활하도록 리튬 이온이 이동할 수 있도록 하는 매개체임.
- 분리막은 양극과 음극의 전기적 단락을 위한 격리막임.
- 케이스는 전지의 구성요소를 보호하고 있는 외장재임.

[2차전지 구성요소]



(출처: SK이노베이션)

2차전지의 외장재는 각형, 원통형, 파우치형으로 3가지 타입으로 분류됨.

- 각형('20 시장점유율 49%): 알루미늄 캔 케이스로 제조되어 대량생산에 유리하다는 장점이 있음. 주요 제조사는 **삼성SDI**, CATL, **BYD**이며, 이를 채택하는 완성차 전기차업체로는 **폭스바겐**, 아우디, BMW, 포르쉐 등이 있음.
- 원통형('20 시장점유율 23%): 가장 전통적인 2차전지 타입으로, 원통형 스틸 캔 케이스로 제조됨. 생산 원가가 낮고 안전성이 높은 장점이 있음. 주요 제조사는 **삼성SDI**, 파나소닉 등이 있으며, 이를 채택하는 완성차 전기차 업체로 테슬라, 재규어 랜드로버 등이 있음.
- 파우치형('20 시장점유율 28%): 알루미늄 파우치 케이스로 제조되어, 공간 효율이 우수하여 에너지 밀도가 높다는 장점이 있음. 주요 제조사는 **LG에너지솔루션**, **SK이노베이션**, AESC 등이 있으며, 이를 채택하는 완성차 전기차 업체로 현대차, 기아차, GM, 포드, 르노 등이 있음.
- **하나기술은** 2차전지의 모든 타입인 각형, 원통형, 파우치형에 대응할 수 있는 장비를 제조

하며, 당사는 삼성SDI, LG에너지솔루션, SK이노베이션, Murata, BYD, 프레이어(Freyr) 등으로 2차전지 제조 장비를 공급하고 있음.

[각 유형별 배터리]



(출처: 하나기술 투자설명서)

[글로벌 배터리 유형별 시장 점유율]

(단위: GWh)

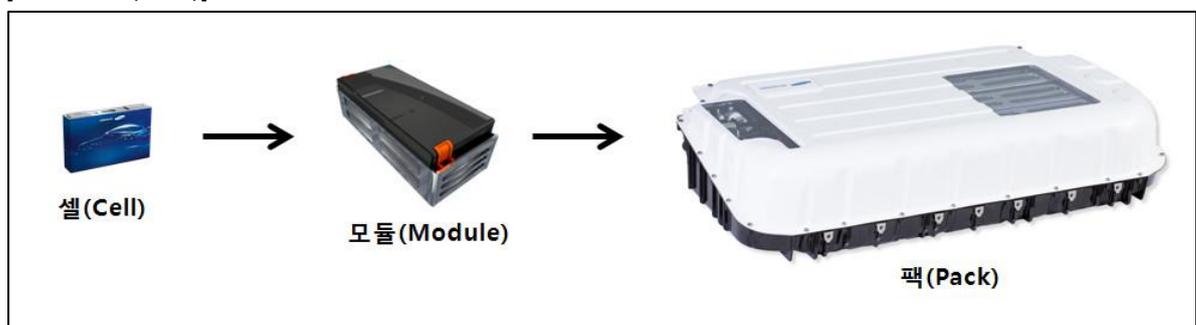
배터리유형	2018년		2019년		2020년	
	공급	비중	공급	비중	공급	비중
각형	57	57%	67	57%	71	49%
원통형	29	29%	32	27%	33	23%
파우치형	14	14%	19	16%	40	28%
Total	100		118		144	

(출처: SNE리서치)

2차전지의 제조공정은 크게 4개의 공정으로 나뉨.

- 극판공정(전극공정): 양극의 극판과 음극의 극판을 만드는 공정.
- 조립공정: 전극과 원재료를 가공하고 조립하여, 2차전지 완성품을 만드는 공정.
- 활성화공정(화성공정): 2차전지를 충전 및 방전을 반복하여 전기적 특성을 부여하는 공정.
- Pack공정: 완성된 배터리 셀(Cell)을 모듈(Module) 및 팩(Pack)으로 구성하는 Pack 공정.
- **하나기술은** 극판공정, 조립공정, 활성화공정, 패키징공정에 사용되는 장비를 모두 제조하고 있음.

[배터리 팩(Pack)]

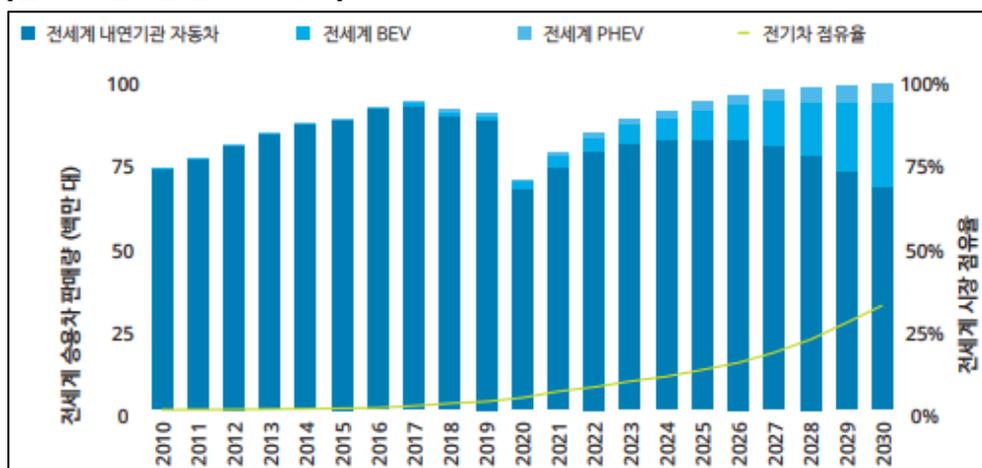


*여러 개의 셀이 하나의 모듈로 묶이고, 여러 개의 모듈이 하나의 팩에 들어감.

(출처: 삼성SDI)

SNE Research에 따르면, 글로벌 2차전지 시장 규모는 2020년 461억달러에서 2030년 3,517억 달러로 CAGR 23.5%씩 성장할 것으로 추정되고 있음. 각국의 친환경정책으로 1)인센티브: 전기차 구매 보조금과 세제 혜택, 2)규제: 자동차별 온실가스 감축기준 상향과 연비규제 강화 정책으로 인해, 전기차의 침투율이 증가할 것으로 예상됨. 전기차 판매대수가 2020년 663만대에서 2030년 4,769만대로 CAGR 21.8%씩 성장하며, 전기차용 배터리 캐파는 2020년 142GWh에서 2030년 3,254GWh로 CAGR 36.8%씩 증가할 것으로 예상됨.

[전기차 점유율은 지속 증가]



(출처: 딜로이트, ISH Market, EV-volumes.com)

국내 2차전지 업체들이 2020년 기준 글로벌 2차전지 시장점유율 44%를 차지하는 가운데, 증가하는 글로벌 2차전지 수요에 맞춰 캐파 증설을 계획 중에 있음. LG화학은 폴란드와 중국, 삼성SDI는 헝가리와 미국, 국내에, SK이노베이션은 헝가리와 미국 등에 증설을 계획 중에 있음. 국내 2차전지 3사의 캐파증설 계획은 2020년 181GWh에서 2030년 1,391GWh로 CAGR 23%씩 성장할 것으로 전망되고 있음. 셀 1GWh 당 장비투자금액이 평균적으로 약 420억원이 소요되는 것을 감안하면, 국내 2차전지 3사의 장비투자수요는 2020년 7.6조원에서 2030년 58조원으로 증가할 것으로 예상됨.

[국내 2차전지 업체 CAPA 증설 전망]



(출처: SNE리서치)

2.7 회사의 경쟁력

2.7.1 산업의 경쟁우위 요소

(1) 2차전지 전타입 & 전공정 Turn-key 공급 가능 기업

동사는 2차전지 전타입(원형, 각형, 파우치형)별 그리고 전공정(극판공정, 조립공정, 화성공정, Pack 공정)에 사용되는 제조장비를 생산하고 있음. 2차전지 장비를 Turn-key로 공급할 수 있기에, 고객사 입장에서는 개별 장비를 각 공급사로부터 개별 조달하였을 때 발생하는 생산비용이나 관리비용 측면 약 10~15%가량 절감이 된다는 경쟁력이 있음.

(2) 글로벌 레퍼런스 기반 고객사 확장

다변화된 장비 라인업을 기반으로 동사는 삼성SDI, SK이노베이션, LG화학, Murata, BYD, Freyr 등으로 공급하고 있으며, 폭스바겐의 협력업체로 등록되어 2021년 하반기 수주가 기대됨. 또한 전공정 Turn-Key 공급이 가능한 글로벌 경쟁사는 극소수 중국 및 일본 기업뿐이며, 동사가 17년간 쌓은 전 공정 설비 제작 기술력과 단가경쟁력을 기반으로 납기가 긴 일본기업과 기술력이 부족한 중국기업 대비 신규 글로벌 고객사 확보에 유리할 것으로 기대함.

2.7.2 회사의 주요 제품 현황

(1) 주요 제품 및 서비스 등의 현황

(단위: 백만원)

품목	2017년	2018년	2019년	2020년	1H20	1H21
매출액	53,519	86,430	59,294	32,948	55,093	28,282
조립공정장비	40,219	73,958	49,303	17,825	31,105	24,294
화성공정장비	9,449	11,903	2,103	13,608	20,171	3,139
PACK공정장비	2,559		7,626	1,417	3,628	198
극판공정장비	92	32	14			368
기타	1201	537	248	99	189	283

➤ 2차전지 장비

- 2020년 매출액 비중은 2차전지 조립공정비 56%, 화성공정장비 38%, Pack 공정장비 6%로 구성 되어있음. 동사는 아래와 같이 원형전지의 극판공정을 제외한 모든 2차전지타입(원형, 각형, 파우치형)의 모든 제조공정(극판공정, 조립공정, 화성공정, Pack공정) 장비라인을 보유하고 있음.
- 주요 장비로는 삼성SDI향 원형과 각형 조립공정 장비와, LG에너지솔루션향 원통형 전지 조립공정 전해액 주액기 장비를 주력으로 판매하고 있음.
- 기존에는 조립공정 장비를 위주로 공급하였고, 2020년 SK이노베이션에 화성공정 포메이션 장비를 독점으로 납품하기 시작하며, 화성공정 매출이 성장하였음.

[하나기술 장비 라인업]

구분	극판공정	조립공정	화성공정	PACK공정
원형 전지	-	<ul style="list-style-type: none"> ○ 젤리롤 삽입기 ○ 탭 용접기 ○ Swaging MC ○ 핀 삽입기 ○ 비딩기(Beading MC) ○ 쇼트체크기 ○ X-ray 검사기 ○ 전해액 주액기 ○ Crimping MC ○ 세정기(Washing MC) ○ 튜빙기(Tubing MC) ○ 물류설비 	<ul style="list-style-type: none"> ○ 검사/포장 설비 ○ 충방전기(Formation) ○ IR/OCV ○ 물류설비 	<ul style="list-style-type: none"> ○ Pack 충방전 Tester
각형 전지	<ul style="list-style-type: none"> ○ 노칭기(Notching MC) <ul style="list-style-type: none"> - Laser type - 금형 type ○ Stacking MC 	<ul style="list-style-type: none"> ○ 젤리롤 삽입기 ○ 전해액 주액기 ○ 프리차저 ○ 용접기(Welding MC) ○ 캔 포장기 ○ 세정기(Washing MC) ○ 캔캡 용접/검사기 ○ 셀 두께 측정기 ○ 물류설비 	<ul style="list-style-type: none"> ○ 물류설비 	<ul style="list-style-type: none"> ○ Pack 조립라인 ○ Pack 충방전 Tester
파우치형 전지	<ul style="list-style-type: none"> ○ 미니 셀 스택커 ○ Coating MC ○ 중대형 Stacking MC 	<ul style="list-style-type: none"> ○ 젤리롤 삽입기 ○ 젤리롤 프레스기 ○ 테이핑기 ○ 용접기 ○ 바인더 도포기 ○ 언와인더(Unwinder) ○ 성형기(Forming) ○ 실링기(Sealing) ○ 셀 커팅기 ○ 전해액 주액기 ○ 셀 두께 측정기 ○ 패키징(Packaging) ○ 물류설비 	<ul style="list-style-type: none"> ○ Degassing ○ Degassing & Folding ○ Cell Press ○ Double Side Folding ○ 충방전기(Formation) ○ IR/OCV ○ Grader MC ○ Inspection MC ○ 물류설비 	<ul style="list-style-type: none"> ○ Pack 충방전 Tester
반고체 전지	-	<ul style="list-style-type: none"> ○ 패키징(Packaging) 	<ul style="list-style-type: none"> ○ 충방전기(Formation) 	<ul style="list-style-type: none"> ○ Pack 충방전 Tester

(출처: 하나기술)

2.8 회사의 신사업 현황

2.8.1 폐배터리 재생장비

2차전지 시장의 성장에 따라 폐배터리 배출량 또한 증가하며, 에너지경제연구원에서는 2029년 전기차 폐배터리 배출량이 약 8만개에 다를 것으로 추정하고 있음. 폐 배터리는 폐기 시 환경 오염에 대한 우려가 크지만, 폐배터리를 재생하여 사용시 배터리 원가를 크게 낮출 수 있다는 장점이 있음.

하나기술은 전기차에서 분리된 폐배터리를 ESS나 여타 배터리로 재생하는 1) 재활용 팩 충방전기

2) 재활용 배터리 검사장비를 연구 개발하여, 2021년도 하나기술은 10~20억원 수준의 매출액이 발생하였음. 2022년도부터 환경공단 관할의 4개 권역별로 폐배터리 반납센터를 설치하며 동사의 폐배터리 장비 수요가 증가할 것으로 예상되며, 2022년도에는 하나기술의 폐배터리사업에서 수백억원 대의 매출액이 발생할 것으로 기대하고 있음.

[폐배터리 배출량 전망치]



(출처: 에너지경제연구원)

2.8.2 UTG 디스플레이 가공 장비

스마트 기기나 TV, 자동차 등 디바이스의 폼팩터가 변화함에 따라 기존 평면 디스플레이에서 롤러블(Rollable), 폴더블(Foldable), 스트레처블(Stretchable)등으로 플렉서블 디스플레이로 연구개발이 확대되고 있음. 플렉서블 디스플레이를 견고하게 구현하는 데 있어, 유리를 얇고, 가볍고, 깨지지 않게 견고하게 가공하는 기술이 중요해졌음. 기존 UTG(Ultra Thin Glass, 초박판유리)를 가공할 때 열면취 기술이 주로 채택되었는데, 하나기술은 유리의 굽힘반경을 낮추는데 있어 기술적으로 우위에 있는 열면취기술을 보유하고 있음. (2017년 하나기술이 라미넥스가 보유하고 있는 열면취관련 특허에 대해 영업과 기술 이전계약을 체결.) 현재는 열면취기술을 기반으로 UTG 디스플레이 가공장비를 연구개발 중에 있으며, 2023년도부터 양산화 장비를 판매하는 것을 목표로 하고 있음.

[UTG 가공 기술 비교]

비교		열면취기술(경쟁사)	열면취기술(동사)
환경오염여부		독성 불소 사용으로 분진과 폐수 발생	없음
세정공정		화학세정액 사용, 세정 후 폐수 처리	없음
건조공정		글라스 건조공정	없음
굽힘 반경	표면 강화 전	12~13mmR	3~4mmR (70%이상 개선)
	표면 강화 후	1.5~2.0mmR	0.8~1.0mmR (30%이상 개선)

(출처: 하나기술)

3. 회사 재무제표 분석

3.1 수익성현황

3.1.1 요약 손익계산서

(단위 : 백만원)

구분	2018년	2019년	2020년	1H21
매출액	86,430	59,294	88,042	28,282
매출원가	77,250	47,306	84,585	28,513
매출총이익	9,180	11,988	3,457	(230)
매출총이익%	10.6%	20.2%	3.9%	(0.8)%
판매비와관리비	4,602	6,245	7,968	4,625
영업이익	4,577	5,743	(4,511)	(4,855)
영업이익%	5.3%	9.7%	(5.1)%	(17.2)%
당기순이익(손실)	2,653	4,317	(30,481)	(2,410)
당기순이익(손실)%	3.1%	7.3%	(34.6)%	(8.5)%
EBITDA	5,355	6,542	(3,021)	(4,020)
EBITDA%	6.2%	11.0%	(3.4)%	(14.2)%

- 2020년 당기순이익인식금융부채평가손실(전환사채, 교환사채, 상환전환우선주 전환) 257.6억원.

3.1.2 매출 추이

[공정장비별 매출액]

(단위 : 백만원)

품목	2017년	2018년	2019년	2020년	1H20	1H21
매출액	53,519	86,430	59,294	88,042	55,093	28,282
조립공정장비	40,219	73,958	49,303	47,631	31,105	24,294
화성공정장비	9,449	11,903	2,103	36,361	20,171	3,139
PACK공정장비	2,559		7,626	3,786	3,628	198
극판공정장비	92	32	14			368
기타	1201	537	248	264	189	283

[고객사별 매출액]

(단위 : 백만원)

구분	2017년	2018년	2019년	2020년	1H20	1H21
매출액	53,519	86,430	59,294	88,042	55,093	28,282
삼성SDI	25,777	61,811	30,645	42,436	29,473	14,056
SK이노베이션				29,054	17,109	1,697
LG에너지솔루션	737	10,148	19,086	14,087	6,640	11,794
D사			3,919		339	
E사	2,740	7,883	2,256			
F사	7,145		3			
기타	17,113	6,406	3,099	2,465	1,352	735

2020년 매출액 비중은 조립공정 56%, 화성공정 38%, Pack 공정 6%로 구성되어있음. 고객사별 매출액 비중은 삼성SDI 50%, SK이노베이션 33%, LG에너지솔루션 15% 등으로 구성되어있음.

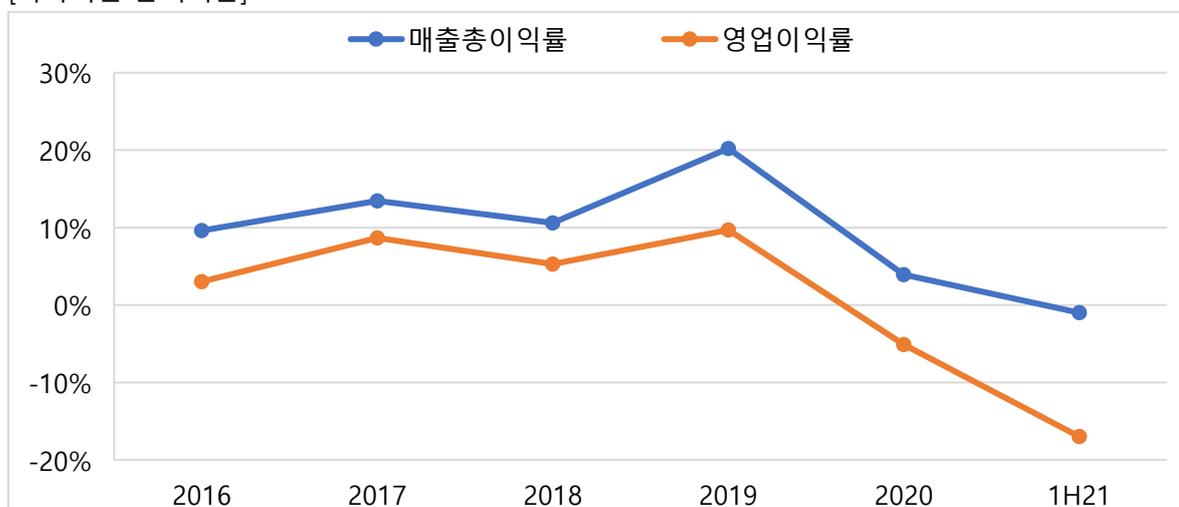
2019년까지 전해액 주액기 및 패키징 장비와 같은 조립공정 장비를 주로 공급하였음. 2020년 SK이노베이션에 화성공정 장비인 포메이션 장비를 독점으로 공급하기 시작하며, 2020년 매출액이 2019년 대비 48.5% 성장하였음. 2021년 상반기에는 코로나19로 인해 고객사로 장비를 인도하는 시점이 지연되며, 2021년 상반기 매출액은 282억원으로 전년동기 대비 -49% 감소하였음.

주식시장에서는 동사의 매출액이 2021년 1,862억, 2022년 2,911억원, 2023년 3,639억원으로 증가할 것으로 전망되고 있음. 동사의 수주잔고는 2019년 및 2020년말 기준 200억 수준에서 2021년 6월말 기준 904억원으로 증가함. 동사의 리드타임이 3~6개월임에 따라 2021년 하반기에 수주잔고가 매출로 인식될 경우 동사의 2021년 연간 매출액이 큰 폭으로 증가할 것으로 예상됨.

신사업인 폐배터리 재사용 장비는 2021년 10~20억원의 매출에서 2022년도부터 정부정책에 따른 산업성장에 몇 백억원 수준의 매출액이 기대되고 있음. 폭스바겐의 2차전지 장비제조 협력사로 2020년 10월 등록이후 2021년 하반기 수주가 기대되고 있고, 향후 유럽 플레이어향 (주식시장에서는 2,000억원대의) 추가 수주가 기대되고 있음. 또한 UTG 디스플레이 가공하는 기술을 탑재한 장비를 연구개발 중으로 2023년도부터 매출이 발생할 것으로 기대하고 있음.

3.1.3 손익비율 분석

[하나기술 손익비율]



매출총이익률은 2019년 20%에서 2020년 4%로 감소하였으며, 주요 요인은 초기 계약 당시 산정했던 원가 대비 1) 코로나19 확산에 따른 엔지니어의 해외 고객사 현지 체류 비용 증가, 운임비용 증가 등에 따른 진행비용 증가 2) 글로벌 물동량 정체에 따른 원재료 부품의 단가 상승 등에 기인함. 동사는 마진을 정상화를 위해 1) 신규 수주건은 상승된 원가를 반영하여 계약을 체결하여 원가율을 정상화 시키고 2) 코로나19 백신접종률 상승, 부스터샷 적용 확대, 코로나19 치료제 개발 등에 따라 동사의 엔지니어가 해외 고객사의 현지 사이트에 도착하여 체류하는 기간(자가격리기간)이 감소하며 진행비용이 절감될 것으로 기대함.

영업이익률은 2019년 10%에서 2020년 -5%로 적자로 전환하였음. 이는 코로나19확산으로 인해 매출액과 매출총이익이 감소한 가운데 판매비와 관리비 부문에서 1) 신규 수주금액이 증가하며 이에 대응하기 위해 엔지니어 인력 채용을 늘리며 인건비가 증가하였고 2) 폐배터리 및 UTG 신사업을 위한 연구개발비용 지출이 늘어나며 판관비가 확대되었기 때문임. 동사는 판관비부문, 수주금액이 지속 상승함에 따라 채용인력을 계속 늘릴 계획이며, 연구개발비용 또한 지속 늘어날 계획임. 다만 현재 수주잔고는 904억원 수준이며, 하반기 1,000억원 대의 신규수주가 기대됨에 따라, 동사의 매출액 상승에 따른 판관비 고정비 상쇄효과로 인해, 영업이익률이 회복될 것으로 예상함.

동사는 2020년 연간 영업이익률이 -5.1%였던 가운데, 주식시장에서는 2021년 영업이익률 12.7%, 2022년 영업이익률 15.3%, 2023년 영업이익률 17.3%를 기대하고 있음. 이는 2차전지 고객사향 수주 증가에 따른 매출액 성장 및 영업레버리지효과에 따른 영업이익률 상승에 따름.

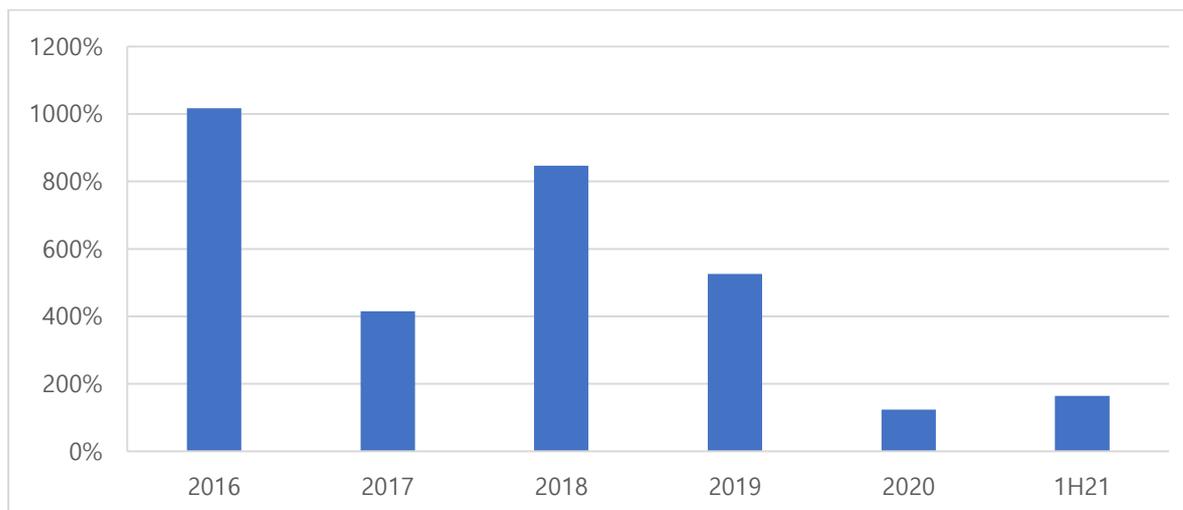
3.2 재무안정성현황

3.2.1 요약 재무상태표

(단위 : 백만원)

구분	2018년	2019년	2020년	1H21
유동자산	32,123	43,621	68,141	84,357
현금및현금성자산	7,478	13,969	33,799	21,023
단기금융상품	1,000	5,061	-	-
매출채권및기타채권	3,119	6,342	6,141	1,965
재고자산	6,861	15,469	6,839	38,935
계약자산	13,486	2,507	14,352	15,286
기타유동자산	179	274	7,009	7,149
비유동자산	37,461	57,978	51,324	54,371
유형자산	35,760	55,116	46,254	46,346
무형자산	519	934	763	2,077
관계기업투자주식	-	1,000	836	782
기타비유동자산	1,183	928	3,471	5,165
자산총계	69,584	101,599	119,465	138,728
매입채무및기타채무	9,419	13,680	9,924	27,971
차입금	33,647	47,815	48,168	42,558
당기손익인식금융부채	14,121	15,511	-	-
기타부채	5,050	8,350	7,874	15,636
부채총계	62,237	85,356	65,966	86,166
자본금	1,160	1,205	1,881	3,712
기타자본	1,129	5,662	72,723	71,284
이익잉여금(결손금)	5,059	9,376	(21,106)	(22,434)
자본총계	7,348	16,243	53,499	52,562

3.2.2 부채비율



하나기술은 2021년 상반기 기준 부채비율이 164%임.

동사는 2018년 비상장 전환사채(24.6억원), 교환사채(20억원)와 상환전환우선주*(85억원)의 발행으로 인해 부채비율이 847%로 상승하였으나, 2019년 당기순이익 증가로 인한 이익잉여금 확대로 인해 부채비율이 525%로 감소하였음. 2020년 11월 코스닥 상장으로 인한 자본(주식발행초과금 273억원)이 확대되었고, 기존 발행하였던 전환사채, 교환사채와 상환전환우선주가 전부 자본으로 전환되며 부채비율이 123%로 감소하였음. 이후 2021년 신규 수주 확대에 의해 매입채무와 유동부채가 증가하여 부채비율이 164%로 다시 상승하였음.

*과거 메자닌 발행내역은 Appendix 참조.

3.2.3 순차입금비율

(단위: 백만원)

구분	2018년	2019년	2020년	1H21
순차입금비율	534.7%	272.7%	26.9%	41.0%
순차입금	39,290	44,296	14,369	21,535
자본총계	7,348	16,243	53,499	52,562

2021년 상반기 기준 순차입금비율은 41%, 순차입금 215억원을 보유한 상태임. 2020년 기존 전환사채 및 전환상환우선주 등 155억원의 보통주 전환 및 코스닥 상장으로 현금성자산이 증가하여 순차입금이 감소함. 2021년 상반기 신규수주금액이 지속 증가함에 따라 운전자본 증가에 따른 현금 감소로 순차입금이 증가하였음. 수주 증가에 따라 운영자금이 필요할 경우 순차입금 규모를 추가로 확대할 수 있는 여유가 있으며, 영업정상화시 동사의 현금흐름 개선에 따른 순차입금 감소가 예상됨.

3.2.4 유형자산

(단위: 백만원)

구분	기초	취득	대체	감가상각	처분	기말
토지	19,473	-	-	-	-	19,473
건물	24,730	-	-	(318)	-	24,412
구축물	-	47	-	(0)	-	47
기계장치	298	137	-	(31)	-	404
비품	1,023	173	-	(204)	-	992
차량운반구	265	310	-	(77)	(22)	477
공구와기구	12	-	-	(2)	-	10
시설장치	335	82	-	(26)	(18)	374
건설중인자산	118	132	(91)	-	-	159
합계	46,254	882	(91)	(659)	(39)	46,346

2021년 6월말 기준, 당사는 장부가 439억원의 토지와 건물을 보유하고 있으며, 이는 동사의 국내 본사와 공장으로 경기도 용인시 처인구 남사면 전나무골길2번길 56-7에 위치함. 토지와 건물 등은 차입금과 관련하여 산업은행 외 금융기관에 담보(근저당권 설정금액 350억원)로 제공되어 있음.

[하나기술 국내 본사와 제1공장]



(출처: 하나기술)

2019년 12월에 완공된 용인에 위치한 본사와 공장임. 당사는 2차전지 시장의 구조적인 성장에 따른 수요 증가에 대비하여, 12,000평 부지에 현재 기준 연간 매출액 5,000억원(동시 5개 Line 제작 가능) 수준의 공장 캐파를 보유하고 있음. 장비업체이기에 가동률 산정은 어려움.

3.2.5 금융자산

(단위: 백만원)

구분	2018년	2019년	2020년	1H21
현금및현금성자산	7,478	13,969	33,799	21,023
단기금융상품	1,000	5,061	-	-
합계	8,478	19,030	33,799	21,023

2021년 6월말 기준, 동사가 보유한 현금성자산은 예금으로 210억원이며, 사용이 제한된 자산은 없음. 필요시 동사의 현금은 금번 발행 전환사채에 대한 조기상환청구대금으로 일부 사용이 가능함.

3.2.6 자기주식

(단위: 백만원)

취득방법			종류	2020년	1H21
총계			보통주	245,755	245,755
배당가능 이익범 위 이내취득	직접 취득	장외 직접 취득	보통주	245,755	245,755

2021년 6월말 기준, 자기주식수 245,755주를 보유하고 있으며, 이는 2021-10-01 종가 59,700원 기준, 146.7억원에 해당함. 필요시 동사의 자기주식은 금번 발행 전환사채에 대한 조기상환청구대금으로 일부 사용이 가능함.

3.3 현금흐름현황

(단위: 백만원)

구분	2018년	2019년	2020년	1H21
영업활동현금흐름	(7,464)	11,449	(12,048)	(11,852)
투자활동현금흐름	(25,645)	(20,102)	2,775	4,101
재무활동현금흐름	34,041	15,187	29,167	(5,335)

영업활동 현금흐름은 2019년 영업성장에 따른 흑자가 발생하였고, 2020년 매출액 성장에도, 코로나19확산으로 인한 체류비 증가, 원재료비 증가와 수주 잔고 지속 확대에 따른 채용인력 확대 등으로 인해 영업활동현금흐름이 적자로 전환하였고, 2021년 상반기에도 적자를 유지하고 있음. 다만 2022년에는 수주잔고가 매출로 전환되며, 매출액 성장에 따른 영업레버리지효과로 인한 영업활동 현금흐름의 흑자전환이 기대됨.

투자활동 현금흐름은 2019년도까지 용인 본사 및 제1공장에 투자를 진행하며 건설중인자산 취득으로 인한 마이너스 현금흐름을 기록하였음. 이후 2020년도부터는 추가적인 투자활동이 부재함에

따라 흑자를 유지하고 있음.

재무활동 현금흐름은 2018년 전환사채, 상환전환우선주, 교환사채의 발행 등으로 인해 흑자를 유지하였고, 2019년도와 2020년도에도 차입금의 증가로 재무활동현금흐름이 흑자를 유지하였으나, 2021년 상반기 차입금을 일부 상환하며 적자로 전환하였음.

4. 기업가치

4.1 실적 추정

동사의 실적은 아래와 같이 추정함

(단위 : 백만원)

	2018	2019	2020	2021E	2022F	2023F
매출액	86.43	59.29	88.04	186.15	291.05	363.9
영업이익	4.58	5.74	-4.51	23.55	44.4	63.1
EBITDA	4.19	5.57	-30.86	25.05	45.9	64.6
당기순이익	2.65	4.32	-30.48	20.8	35.75	51.65

국내 셀업체3사(삼성SDI, LG화학, SK이노베이션), BYD, 무라타, 폭스바겐향 매출액이 성장하며 영업 레버리지효과에 따른 실적 성장이 기대됨.

4.2 Valuation

안다자산운용은 2023년도에 전환 청구하여 회수할 계획이며, 예상 회수수익률은 다음과 같음

항목	수치	설명
2023e EPS (원)	6,911	
피어 2021e P/E (x)	50	씨아이에스, 피엔티, 하나기술, 명성기술등 2 차전지방비의 PER 이 너무 높아 대응하기 어려워 보수적으로 50 으로 가정함
할인율	30%	
적용 P/E (x)	35	
2023e 목표주가	241,899	
전환가액	55,900	
2023e 회수수익률 (ROI)	330%	

5. Exit 방안

전환가액을 기준으로 ITM이 30%가 넘어가게 되면 부분 일부 전환을 할 예정이며 향후 해외 고객사 향 매출의 증가 등을 고려하여 시장에 맞추어서 Exit을 할 예정임

6. 리스크

동사는 2021년 6월말 기준 부채비율 164%, 순차입금비율 41%, 보유 현금성자산 210억원, 자기주식 146억원을 보유하고 있는 회사임. 이에 투자대금 회수에 있어 재무적 리스크는 낮지만, 아래와 같은 리스크 요인이 주가 하락으로 이어져 투자수익률 부진으로 이어질 수 있음.

○ 2차전지 제조사의 단기적인 CAPEX 지연

2차전지 산업은 각국의 탄소배출저감목적의 친환경 정책을 기반으로 지속적으로 성장하는 산업이지만, 단기적으로 2차전지 셀업체의 설비투자 지연에 따른 동사의 매출액 감소가 가능함. 다만 2023년도부터는 전기차용 배터리가 공급 쇼티지인 구간이기에, 셀업체의 캐팩스 지연 시점이 도래하여도 단기간 해소될 것으로 예상.

○ 경쟁사의 출현

다수의 IT 장비 제조업체들이 2차전지 장비 제조로 사업을 확장하고 있기에, 새로운 경쟁사가 출현 가능함. 동사의 장비 대비 기술력이나 단가 측면에서 우월한 장비를 제조하는 경쟁사가 출현 시, 동사의 경쟁력 약화로 매출이 감소할 수 있음. 다만 동사 또한 지속적으로 연구개발을 진행중이기에 크게 우려할 요인은 아님.

7. 투자 결론

동사는 1) 2차전지 장비 Turn-Key 수주방식은 셀업체의 공정라인 구축비용이 10~15%가량 비용 절감이 가능하다는 강점을 기반으로, 원가절감을 해야 하는 기존 고객사인 LG에너지솔루션과 SK이노베이션에 2차전지 장비 Turn-Key 수주가 확대되며 하나기술의 매출액이 성장할 것으로 예상됨. 2) 삼성SDI, LG에너지솔루션, SK이노베이션과, Murata와 BYD로 2차전지 장비를 공급한 글로벌 레퍼런스를 보유하고 있으며, 이를 기반으로 2020년 10월 폭스바겐사에 협력업체를 등록 이후 2021년 하반기 수주가 예상되고 있으며, 유럽 셀업체인 프레이어(Freyr)에 ESS전용 반고체 배터리 제조장비를 공급하게 되었으며, 추가적인 글로벌 고객사향 수주가 기대됨. 3) 2021년 6월말 기준 부채비율 164%, 순차입금비율 41%, 보유 현금성자산 210억원, 자기주식 146억원을 보유하고 있는 회사이기에 재무적으로 안정적인.

따라서 전환사채 투자에 적합함