

HL홀딩스 (060980)

주차로봇으로 글로벌 중심에 서다

글로벌 주요 대도시에서는 공간 부족 해결, 산업현장에서는 물류 이동에 적용되는 등 향후 주차로봇이 대중화 되면서 시장성장 가속화 될 듯

그랜드뷰리서치에 따르면 글로벌 주차로봇 시스템 시장규모는 2023년 21억달러로 아직 시장형성 초기 단계이지만, 연평균 17.7%로 성장해 2030년에는 67억달러에 이를 것으로 전망하고 있다. 이는 글로벌 주요 대도시의 경우 인구 증가 및 밀집 문제가 겹치면서 공간 부족 등을 해결하기 위하여 주차로봇 시스템 수요가 크게 증가할 것으로 예상될 뿐만 아니라 다양한 산업 현장의 물류 이동에도 적용될 것으로 전망되기 때문이다. 무엇보다 사용자 입장에서 주차하는 데 들어가는 시간과 수고로움을 덜어줄 수 있다는 측면에서 자율주행 주차로봇 대중화가 빠르게 전개될 수 있을 것이다.

실외 주차로봇 STAN 내년부터 북미 철도 물류회사, 유럽 공항 등 수주 확대 본격화 되면서 운영대수 증가로 성장성 가속화 될 듯

지난해 동사 100% 자회사인 HL로보틱스가 글로벌 최초 실외 자율주행 주차로봇 상용 기업인 스탠리로보틱스 지분 74.1%를 약 322억원에 인수하는 계약을 체결하였다.

지난 2015년 프랑스에서 설립된 스탠리로보틱스는 실외 주차로봇 및 디지털 기반 로봇 관제 솔루션 전문 기업이다. 글로벌 최초로 시공간 제약 없이 주차장을 이동할 수 있는 실외 자율주행 주차로봇인 STAN을 개발하여 2018년 프랑스 Lyon 국제공항에서 상용화에 성공하였다. 또한 주차장 전체 로봇들의 관제를 한곳에서 담당하는 관제시스템(FMS)으로 STAN 모니터링할 뿐만 아니라 원격 제어까지 가능하며, 자동 충전 기능 등으로 자율주행 주차 시스템의 상용화 완성도를 높였다.

이러한 환경하에서 지난해 9월 북미 3대 철도 물류 기업인 캐나다, 미국 등에 18개 자동차 물류센터를 운영 중인 Canadian National Railway와 주차로봇 구독 서비스 계약을 체결하였다. 이는 북미지역에서 유지보수를 포함한 풀 패키지 사업 모델이 적용된 첫 상용화 모델이다.

스탠리로보틱스는 현재 프랑스 Lyon 공항을 비롯해 영국 Gatwick 공항, 독일 및 CN Toronto 물류센터 등에서 스탠(Stan)을 운영하고 있으며, 구독모델로서 STAN 차량 1회 운반 임대료는 8~9 CAD(약 8~9천원) 등이다. 특히 CN의 경우 Toronto 물류센터 등에서 올해 초 STAN 8대가 운영되었는데, 현재는 28대까지 증가하였다. 무엇보다 내년의 경우 Toronto 물류센터 뿐만 아니라 미국 북동부와 남동부 지역 자동차 물류센터 등으로 확대되면서 STAN 운용이 80대에 이를 것으로 예상된다. 또한 북미 화물철도 운송기업인 CSX의 경우 지난 7월에 디지털 트윈 검증을 완료하였기 때문에 내년 수주가 가시화 될 것으로 예상될 뿐만 아니라 북미 자동차 항만 물류회사 및 선사 대상으로 디지털 트윈 검증 등을 추진 중에 있어서 향후 수주 확대도 기대된다.

이와 같이 내년부터 유럽에서는 공항 중심으로, 북미에서는 물류회사 중심으로 수주가 확대되면서 STAN 운용대수 증가가 본격화 될 것이다. 이를 기반으로 해를 거듭할수록 STAN 운용대수가 괄목할만하게 증가하면서 성장성 등이 가속화 될 것이다.

실내 주차로봇 파키 올해 지자체 납품 시작으로 향후 호텔, 백화점, 공항 등 매출처 확대되면서 해를 거듭할수록 매출증가로 성장성 가속화

HL로보틱스의 실내용 자율주행 주차로봇 파키(Parkie)를 올해 처음으로 충북도청 콘텐츠기업지원센터에 1대를 공급함에 따라 향후 국내 지자체 수요도 확대될 것으로 예상된다. 또한 이러한 공급을 계기로 향후 호텔, 백화점, 공항, 모빌리티 솔루션 업체 등으로 매출처를 확대시키면서 해를 거듭할수록 공급대수 뿐만 아니라 매출 증가로 성장성 등이 가속화 될 것이다.

Company Brief

NR

액면가 5,000원
증가(2025.12.05) 53,000원

Stock Indicator

자본금	55십억원
발행주식수	921만주
시가총액	488십억원
외국인지분율	12.9%
52주 주가	33,500~53,000원
60일평균거래량	42,106주
60일평균거래대금	1.9십억원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	39.3	31.4	29.3	51.4
상대수익률	36.9	3.4	-16.5	-16.5

Price Trend



FY	2021	2022	2023	2024
매출액(십억원)	1,041	1,277	1,286	1,371
영업이익(십억원)	140	86	92	90
순이익(십억원)	106	3	50	20
EPS(원)	10,146	296	4,910	1,957
BPS(원)	96,676	95,849	99,374	107,648
PER(배)	4.5	104.0	6.8	17.5
PBR(배)	0.5	0.3	0.3	0.3
ROE(%)	11.2	0.3	5.0	1.9
배당수익률(%)	4.4	6.5	6.0	5.8
EV/EBITDA(배)	5.2	6.7	6.8	6.9

주K-IFRS 연결 요약 재무제표

[지주/Mid-Small Cap]

이상현 2122-9198 value3@imfnsec.com

[RA]

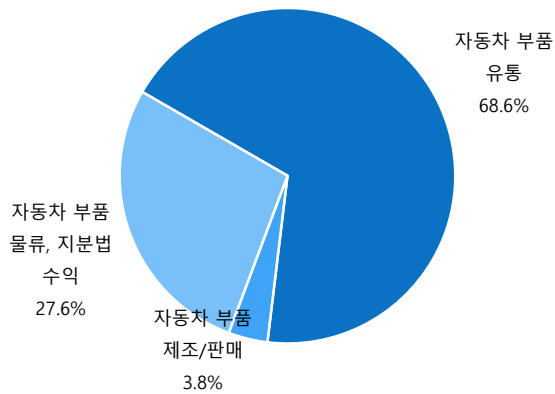
장호 2122-9194 hojang@imfnsec.com

표1. HL 홀딩스 실적 추이 및 전망

FY	매출액(억원)	영업이익(억원)	세전이익(억원)	순이익(억원)	자배주주순이익(억원)	EPS(원)	PER(배)
2019	7,984	754	521	411	411	3,918	11.7
2020	7,358	907	560	441	440	4,206	8.9
2021	10,412	1,399	1,295	1,062	1,062	10,146	4.5
2022	12,771	858	129	25	31	296	104.0
2023	12,855	922	614	487	505	4,910	6.8
2024	13,711	904	250	198	198	1,957	17.5
2025E	13,635	875	575	448	487	5,286	10.0
2026E	14,203	1,032	754	586	586	6,361	8.3

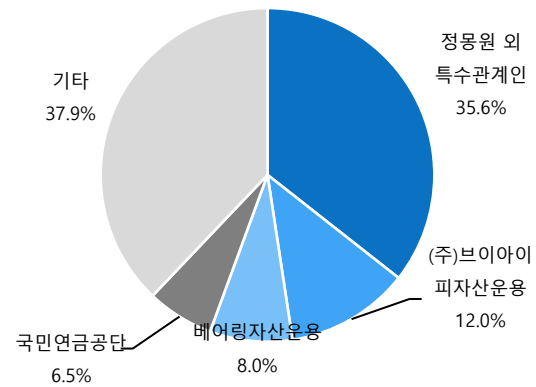
자료: HL홀딩스, iM증권 리서치본부

그림1. HL 홀딩스 매출 구성(2025년 3분기 누적기준)



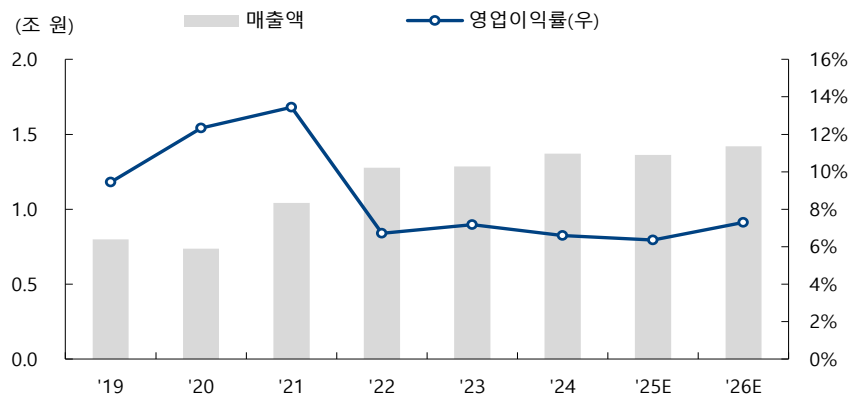
자료: HL홀딩스, iM증권 리서치본부

그림2. HL 홀딩스 주주 분포(2025년 9월 30일 기준)



자료: HL홀딩스, iM증권 리서치본부

그림3. HL 홀딩스 실적 추이



자료: HL홀딩스, iM증권 리서치본부

그림4. HL 홀딩스 PBR 추이

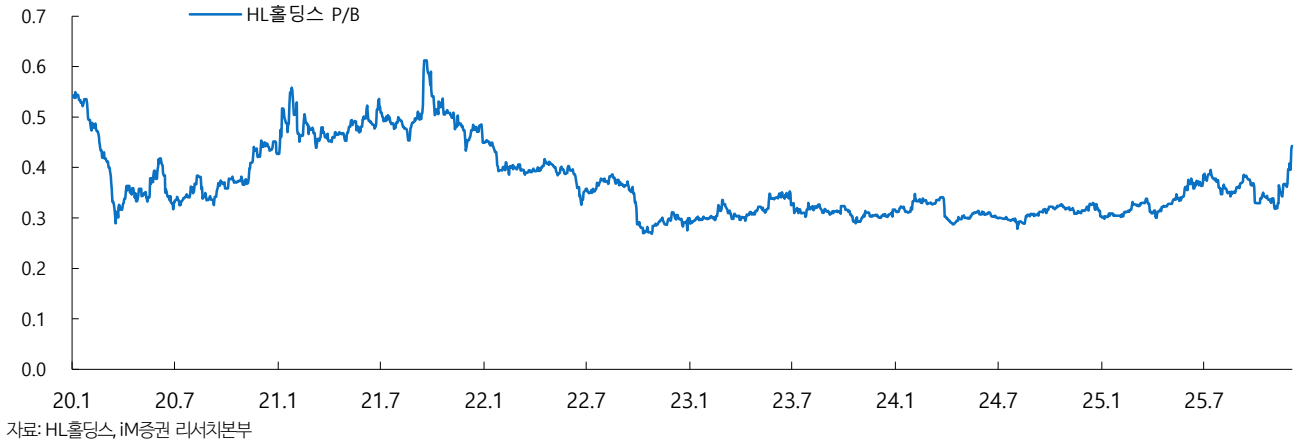


그림5. 글로벌 주차로봇 시스템 시장규모 추이

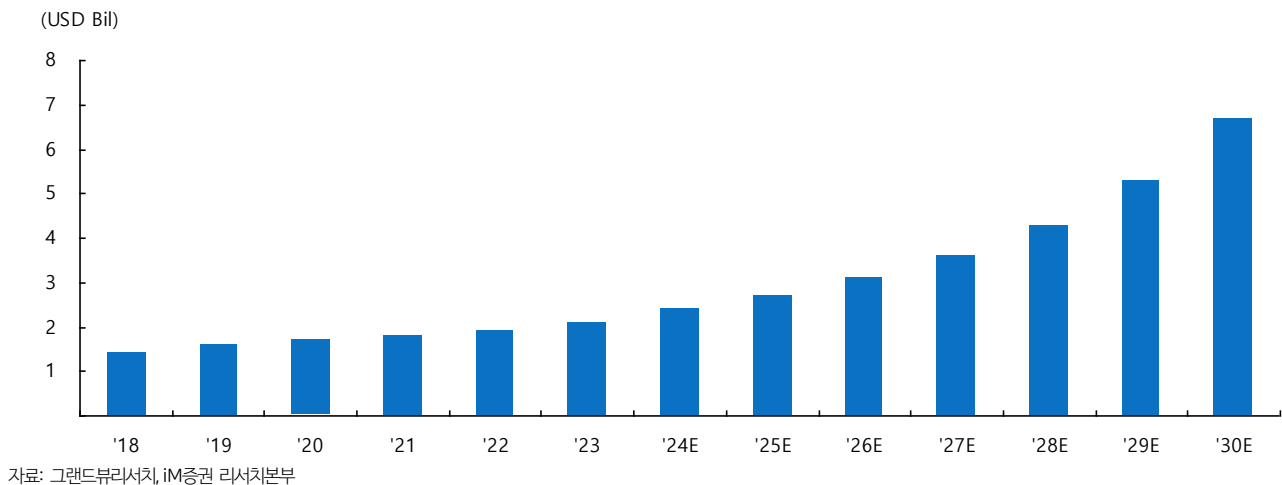


그림6. HL 로보틱스 연결기준 매출액 추이

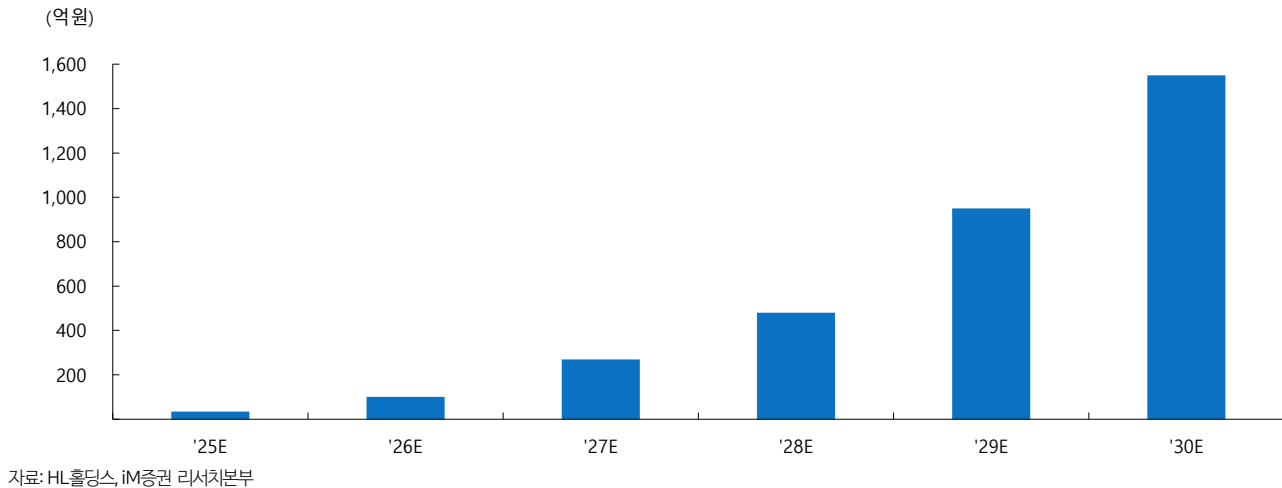
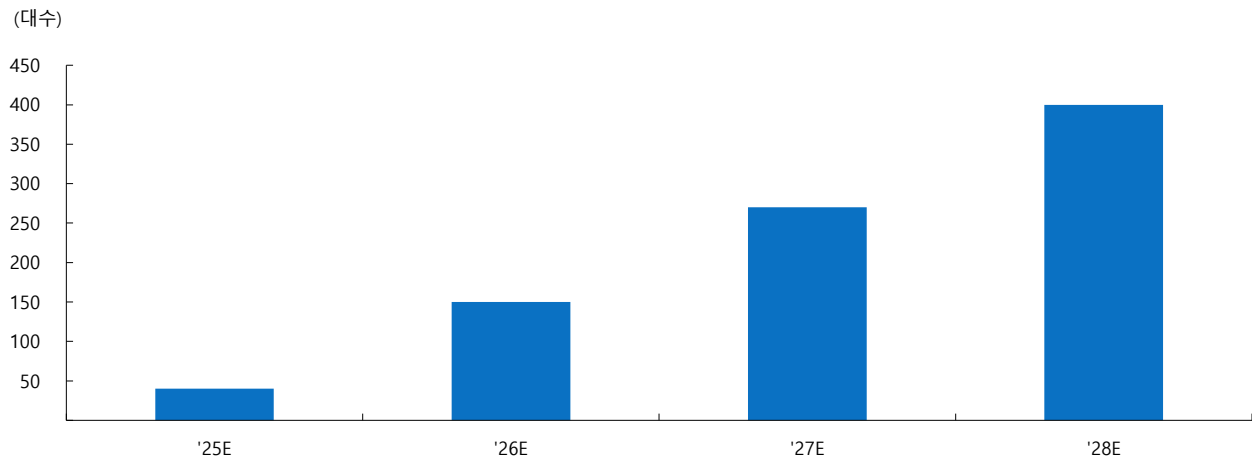


그림7. HL 로보틱스 연결기준 공급대수 추이



자료: HL홀딩스, iM증권 리서치본부

그림8. HL 로보틱스 제품 라인업

	• PARKIE (실내 주차로봇) - 충북콘텐츠기업지원센터 1대 - 26년 관공서 1곳 납품 확정
	• STAN (실외 주차로봇) - 북미 : CN 28대 (+25대 예정) - 유럽 : 공항2곳 각 3대, ICO (+3대 예정)
	• GOALE (순찰로봇) - HDC랩스와 MOU 체결 (차세대 지능형 순찰로봇 개발)
	• CARRIE (물류로봇) - CES2026 출품 예정

자료: HL홀딩스, iM증권 리서치본부

그림9. 스탠리로보틱스 실외 자율주행 주차로봇 스탠(Stan)



자료: HL홀딩스, iM증권 리서치본부

그림10. 발렛파킹 중인 스탠리로보틱스 실외 자율주행 주차로봇 스탠(Stan)



자료: HL홀딩스, iM증권 리서치본부

표2. 스탠리로보틱스 북미지역 철도 물류회사 중심으로 수주 확대

고객	현황
 	- Toronto 로봇 확대 운영(연초 8대 → 현재 28대) - '26년부터 기존지역 + 타지역 운영 확대 - 7월 Digital Twin 검증 완료('26년 수주 추진)
미정	- 북미 자동차 항만 물류 회사 & 선사 대상 Digital Twin 검증 추진 중

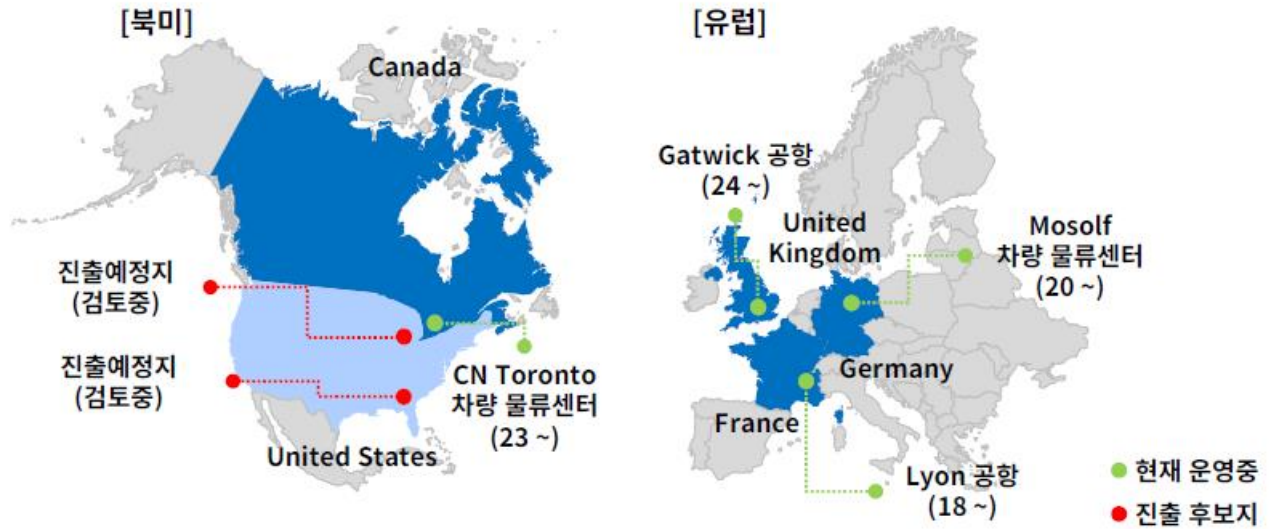
자료: HL홀딩스, iM증권 리서치본부

표3. 스탠리로보틱스 유럽지역 공항 중심으로 수주 확대

고객	현황
  	- 로봇 4대 운영 중 - '26년 확대 추진(+3대) - 로봇 3대 운영 중 - '26년 확대 추진(+18대) - 1월 시뮬레이션 완료 → 11월 수주 예정 - '26년 초 운영 목표(3대)

자료: HL홀딩스, iM증권 리서치본부

그림11. 스탠리로보틱스 지역별 현황



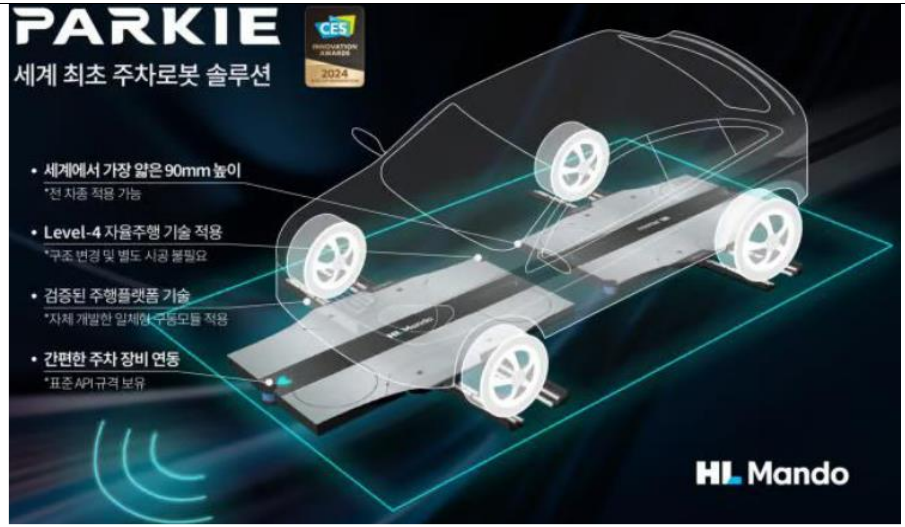
자료: HL홀딩스, iM증권 리서치본부

그림12. 스탠리로보틱스 자동차 물류 서비스



자료: 스탠리로보틱스, iM증권 리서치본부

그림13. HL 로보틱스 실내용 자율주행 주차로봇 파키(Parkie)



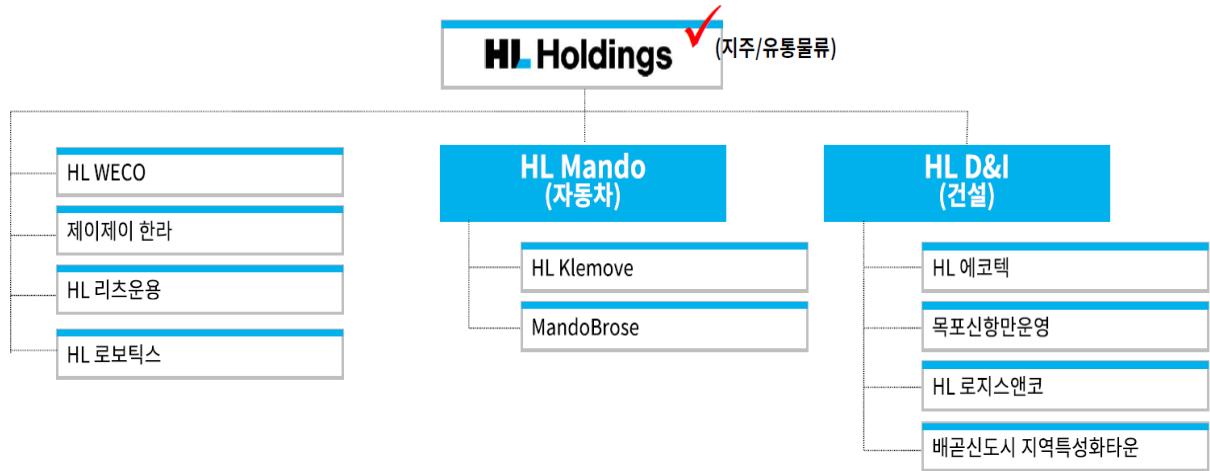
자료: HL홀딩스, iM증권 리서치본부

그림14. HL 로보틱스 실내용 자율주행 주차로봇 파키(Parkie) 고객 및 파트너사



자료: HL홀딩스, iM증권 리서치본부

그림15. HL 홀딩스 자회사 및 손자회사



자료: HL홀딩스, iM증권 리서치본부

그림16. HL 홀딩스 자체사업 현황

구분	시장	사업	사업 내용	24년 매출액
자동차 A/S부품 유통 	국내	국내 순정품 A/S	• 범 한라그룹 계열사 품목의 (모든 제조사 생산) 순정품 유통	2.4 (19%)
		국내 수입차 A/S	• 일반 정비 A/S 부품 유통 (정품, 시판품)	0.8 (6%)
	해외	해외 A/S	• 글로벌 OEM A/S부품 유통 (현대기아차 포함)	1.5 (12%)
	부품 유통 계 * Fleet Service, 자동차 용품, 튜닝품 등 포함			5.0 (39%)
자동차 부품 물류 	해외	모듈	• 북미 전기차 선도기업의 타이어/휠/TPMS 모듈 조립 / 납품	2.8 (22%)
	국내 및 해외	물류	• 계열사 물류 업무 수행 (2PL, CKD, 3PL 등)	4.1 (36%)
	물류 계			7.5 (59%)
자체사업 계				1조 2.7천억

자료: HL홀딩스, iM증권 리서치본부

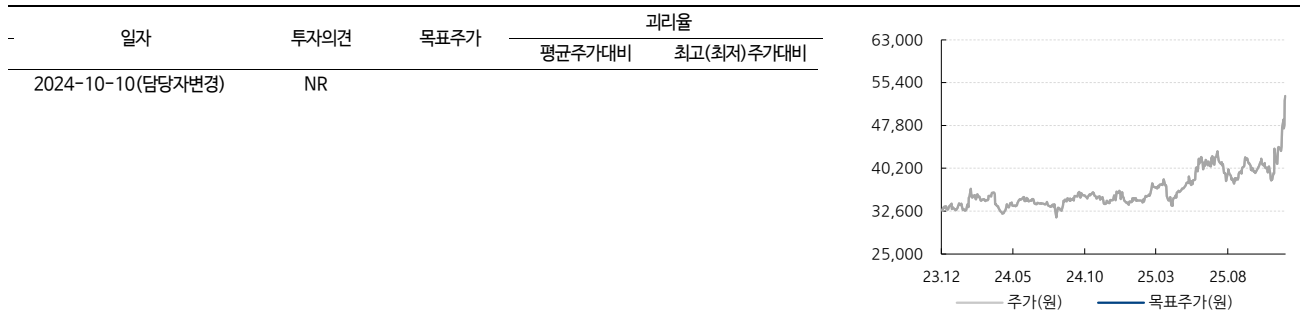
K-IFRS 연결 요약 재무제표

재무상태표					포괄손익계산서				
(십억원)	2021	2022	2023	2024	(십억원, %)	2021	2022	2023	2024
유동자산	476	574	544	519	매출액	1,041	1,277	1,286	1,371
현금 및 현금성자산	169	139	175	96	증가율(%)	41.5	22.7	0.7	6.7
단기금융자산	5	62	4	19	매출원가	815	1,069	1,061	1,155
매출채권	182	214	208	254	매출총이익	226	209	225	216
재고자산	100	129	116	117	판매비용외관리비	86	123	133	126
비유동자산	1,819	1,706	1,755	1,852	연구개발비	0	0	0	0
유형자산	438	287	327	282	기타영업수익	-	-	-	-
무형자산	39	33	27	52	기타영업비용	-	-	-	-
자산총계	2,295	2,280	2,298	2,371	영업이익	140	86	92	90
유동부채	523	586	700	794	증가율(%)	54.2	-38.6	7.4	-1.9
매입채무	188	237	242	285	영업이익률(%)	13.4	6.7	7.2	6.6
단기차입금	76	111	186	220	이자수익	1	3	6	4
유동성장기부채	183	161	216	221	이자비용	30	33	37	41
비유동부채	758	689	588	512	지분이익(손실)	-	-	-	-
사채	299	343	258	154	기타영업외손익	0	1	-1	1
장기차입금	217	93	74	108	세전계속사업이익	129	13	61	25
부채총계	1,280	1,275	1,288	1,306	법인세비용	23	10	13	5
자배주주지분	1,012	1,004	1,011	1,063	세전계속이익률(%)	12.4	1.0	4.8	1.8
자본금	55	55	55	55	당기순이익	-	-	-	-
자본잉여금	262	262	162	162	순이익률(%)	-	-	-	-
이익잉여금	744	740	852	833	자배주주귀속 순이익	106	3	50	20
기타자본항목	-32	-32	-42	26	기타포괄이익	49	13	-19	54
비자배주주지분	2	1	0	2	총포괄이익	156	15	30	74
자본총계	1,014	1,005	1,010	1,065	자배주주귀속총포괄이익	156	16	32	74

현금흐름표					주요투자지표				
(십억원)	2021	2022	2023	2024		2021	2022	2023	2024
영업활동 현금흐름	85	49	32	63	주당지표(원)				
당기순이익	-	-	-	-	EPS	10,146	296	4,910	1,957
유형자산감가상각비	32	33	30	36	BPS	96,676	95,849	99,374	107,648
무형자산상각비	8	8	8	9	CFPS	14,477	4,443	9,177	6,796
지분법관련손실(이익)	-	-	-	-	DPS	2,000	2,000	2,000	2,000
투자활동 현금흐름	-55	59	28	-64	Valuation(배)				
유형자산의 처분(취득)	-	-	-	-	PER	4.5	104.0	6.8	17.5
무형자산의 처분(취득)	1	2	4	3	PBR	0.5	0.3	0.3	0.3
금융상품의 증감	106	42	60	41	PCR	3.2	6.9	3.6	5.0
재무활동 현금흐름	-5	-135	-18	-85	EV/EBITDA	5.2	6.7	6.8	6.9
단기금융부채의증감	48	61	164	195	Key Financial Ratio(%)				
장기금융부채의증감	47	-110	-56	-45	ROE	11.2	0.3	5.0	1.9
자본의증감	-10	-5	-	-7	EBITDA이익률	17.3	9.9	10.1	9.9
배당금지급	-20	-20	-20	-19	부채비율	126.2	126.8	127.5	122.7
현금및현금성자산의증감	25	-28	42	-86	순부채비율	59.3	50.4	54.7	55.4
기초현금및현금성자산	142	169	139	175	매출채권회전율(x)	6.9	6.5	6.1	5.9
기말현금및현금성자산	169	139	175	96	재고자산회전율(x)	11.1	11.2	10.5	11.8

자료 : HL홀딩스, iM증권 리서치본부

HL홀딩스 투자 의견 및 목표주가 변동추이



Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- 회사는 해당 종목을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- 당 보고서는 기관투자자 및 제 3자에게 E-mail등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전제, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전제 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

[투자 의견]

종목추천 투자등급

종목투자 의견은 향후 12개월간 추천일 증가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.

- Buy(매수): 추천일 증가대비 +15% 이상
- Hold(보유): 추천일 증가대비 -15% ~ 15% 내외 등락
- Sell(매도): 추천일 증가대비 -15% 이상

산업추천 투자등급

시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임

- Overweight(비중확대)
- Neutral(중립)
- Underweight(비중축소)

[투자등급 비율 2025-09-30 기준]

매수	중립(보유)	매도
91%	8.3%	0.7%