

한라캐스트 (125490)

휴머노이드 로봇부품 등으로 성장성 가속화

다이캐스팅 경량 소재부품 전문기업

동사는 1996년 설립되어 알루미늄과 마그네슘 등을 녹여 원하는 형상의 제품을 만드는 다이캐스팅 경량 소재부품 전문기업이다.

알루미늄과 마그네슘 소재 경량 부품 생산 기술을 바탕으로 LG전자 모바일 사업의 협력사로 성장하다가 2006년부터 마그네슘 정밀 가공에 본격적으로 뛰어들어 현재는 자율주행 차량의 카메라 및 라이더 시스템 케이스, 전장 시스템 제어 케이스, 커넥티드 디스플레이 프레임, 로봇 전장 시스템 프레임 부품 등으로 제품 등을 다각화 하면서 공급처를 확대하고 있는 중이다.

특히 마그네슘의 경우 알루미늄보다 30% 이상 가볍고 비강도와 전자파 차폐 성능이 뛰어나 고성능 차량 및 AI 로봇 등에 적합한 소재다. 다만 고난이도 가공이 필요해 진입 장벽이 높은 분야로, 동사의 경우 얇은 두께로 성형이 가능할 뿐만 아니라 기포 결함 등을 최소화 시킬 수 있는 다이캐스팅 기술을 통해 경쟁력을 확보하였다.

한편, 올해 상반기 기준으로 분야별 매출비중을 살펴보면 디스플레이 38.1%, 자율주행 20.5%, 가전 23.9%, 전기변환 6.4%, 배터리 4.8%, 기타 6.3% 등이다.

수주잔고를 기반으로 향후 매출성장이 가시화 될 뿐만 아니라 글로벌 AI 자동차사향 전기변환, 로봇 등의 분야에서 매출 본격화로 성장성 가속화

마그네슘은 밀도(1.8g/cm³)면에서 알루미늄(2.7g/cm³), 철(7.8g/cm³)보다 경량화에 특화된 소재다. 전장산업 내에서 마그네슘 소재가 채택되는 비중이 10%를 하회하고 있지만 차량 무게를 낮출수록 주행가능 거리가 늘어나는 효과가 있기 때문에 부품이 경량화되는 추세로 변화되기 시작되면서 시장이 개화기를 맞이하였다.

무엇보다 진입장벽이 높은 마그네슘 다이캐스팅 특성상 경쟁사가 많지 않기 때문에 동사의 경우 경량화가 중요한 자율주행과 커넥티드 디스플레이, 로봇 등의 분야에서 선도기업 등을 고객사로 확보할 수 있을 것이다.

특히 글로벌 AI 자동차사의 1차 협력사로 지난해 2월 등록되면서 지난해에만 전기변환 2종(996억원), 자율주행 2종(84억원), 로봇 3종(106억원) 등을 합쳐 신규수주 1,186억원을 확보하였다. 이러한 수주 중 전기변환 관련하여 올해 1분기말부터 매출로 인식되기 시작함에 따라 분기를 거듭할수록 매출 상승에 기여를 할 것이다.

이러한 환경하에서 동사의 올해 2분기말 기준 수주잔고는 9,207억원에 이르고 있다. 즉, 분야별로 수주잔고를 살펴보면 디스플레이 3,156억원, 자율주행 2,855억원, 전기변환 2,220억원, 배터리 440억원, 로봇 303억원, 기타 233억원 등이다.

이러한 수주잔고를 기반으로 향후 매출성장이 가시화 될 뿐만 아니라 글로벌 AI 자동차사향 전기변환, 로봇 등의 분야에서 매출이 본격화 되면서 성장성 등이 가속화 될 것이다.

글로벌 AI 자동차사의 휴머노이드 로봇부품 수주함에 따라 향후 휴머노이드 시장 개화시 수주증가 가속화 되면서 수혜 가능할 듯

동사는 글로벌 AI 자동차사의 휴머노이드 일부 로봇부품 등을 수주하였다. 이렇게 수주를 완료한 로봇부품의 경우 고객사 개시에 맞춰 공급이 이루어질 것이다.

또한 신규 휴머노이드 로봇부품에 대한 개발 논의도 이뤄지고 있으므로 향후 추가 수주 확보도 가시화 될 것이다. 이에 따라 글로벌 AI 자동차사 휴머노이드 로봇의 양산 등이 가시화될 경우 수주확대가 가속화 될 수 있을 것이다. 무엇보다 이러한 레퍼런스를 기반으로 휴머노이드 시장 개화시 수혜가 예상된다.

Company Brief

NR

액면가 100원
증가(2026.09.04) 10,860원

Stock Indicator

자본금	4십억원
발행주식수	3,650만주
시가총액	396십억원
외국인지분율	1.2%
52주 주가	5,110~24,000원
60일평균거래량	1,247,696주
60일평균거래대금	14.4십억원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	28.1	-15.8	-18.3	100.4
상대수익률	23.9	6.7	-1.4	99.4

Price Trend



FY	2022	2023	2024	2025
매출액(십억원)	103	122	144	156
영업이익(십억원)	5	15	12	10
순이익(십억원)	4	9	10	4
EPS(원)	148	348	386	117
BPS(원)	561	730	348	2,305
PER(배)	-	-	-	165.4
PBR(배)	-	-	-	6.7
ROE(%)	16.2	29.7	46.2	6.5
배당수익률(%)	-	-	-	-
EV/EBITDA(배)	-	-	-	37.4

주K-IFRS 연결 요약 재무제표

[지주/Mid-Small Cap]

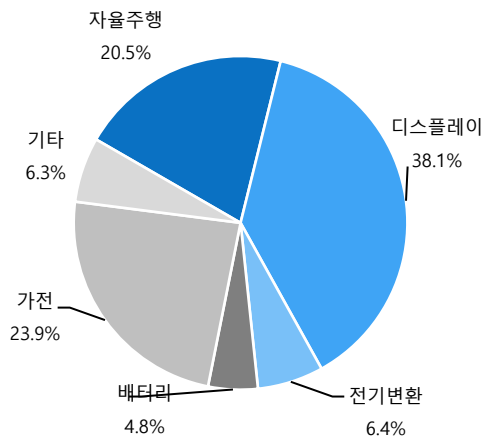
이상현 2122-9198 value3@imfnsec.com

표1. 한라캐스트 실적 추이 및 전망

FY	매출액(억원)	영업이익(억원)	세전이익(억원)	순이익(억원)	자배주순이익(억원)	EPS(원)	PER(배)
2021	809	67	34	26	26	111	
2022	1,028	55	21	36	36	148	
2023	1,220	149	100	90	90	348	
2024	1,444	123	127	103	103	386	
2025	1,559	103	41	37	37	117	165.4
2026E	1,865	128	122	100	100	274	39.6

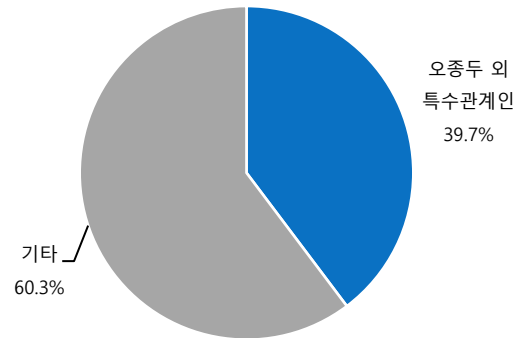
자료: 한라캐스트, iM증권 리서치본부

그림1. 한라캐스트 분야별 매출 구성(2025년 2분기 누적기준)



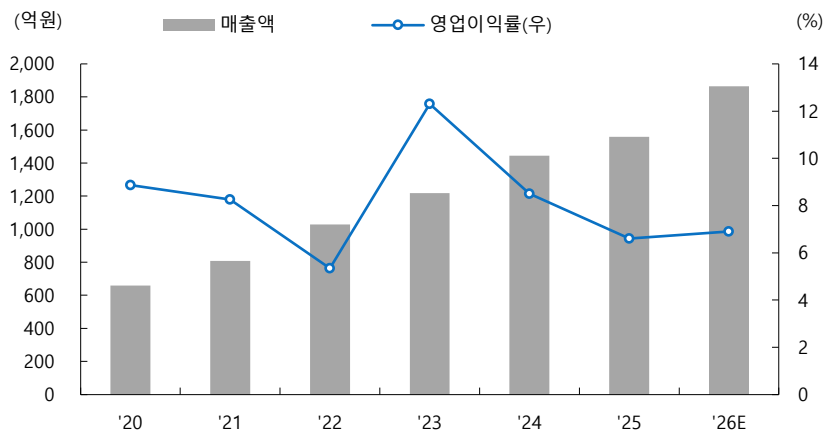
자료: 한라캐스트, iM증권 리서치본부

그림2. 한라캐스트 주주 분포(2026년 6월 30일 기준)



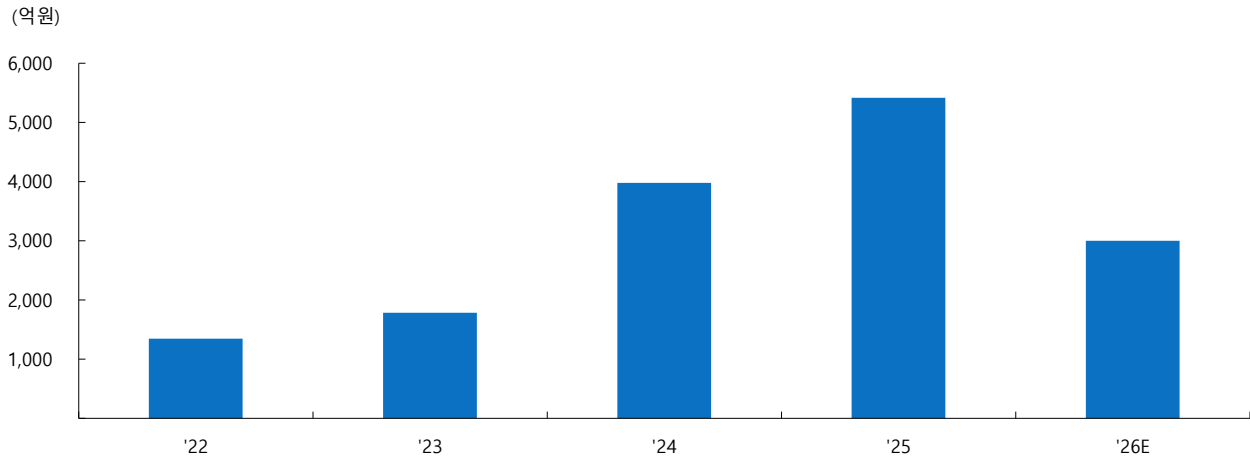
자료: 한라캐스트, iM증권 리서치본부

그림3. 한라캐스트 실적 추이



자료: 한라캐스트, iM증권 리서치본부

그림4. 한라캐스트 신규수주 추이



자료: 한라캐스트, iM증권 리서치본부

표2. 한라캐스트 2021년부터 2025년 2Q 까지 수주받은 제품에 대한 양산 적용 시점 기준의 금액 (단위:억원)

구분	2026년 3Q 이후	2027년	2028년	2029년 이후	합계	비중
디스플레이	299	417	503	1,936	3,155	34.3%
자율주행	321	588	585	1,361	2,855	31.0%
전기변환	191	527	603	899	2,220	24.1%
배터리	26	32	70	312	440	4.8%
로봇	12	167	27	98	303	3.3%
기타	38	53	34	108	233	2.5%
합 계	887	1,784	1,823	4,713	9,207	100.0%

자료: 한라캐스트, iM증권 리서치본부

표3. 한라캐스트 CAPA 확장 계획

층별	라인	공장	대지/연면적 (㎡)	주요공정	완공일
제1공장	기존 부지	A동 4층	3,300/4,860	HQ, 중형주조(650~800톤), 금형, 품질	기존 공장
	기존 부지	B동 4층	1,230/3,240	소형주조(125~350톤), 가공, 비벨, 모듈(자율주행)	기존 공장
	1차 증설 부지	C동 3층	2,070/4,160	모듈(디스플레이), 사상, 검사, 가공, 세정 → 글로벌 시社 대응 증설	26년 2월 준공 / 3월 가동
	리모델링	D동 1층	3,300/2,127	가공 및 창고	26년 7월 완료
제2공장	2차 증설 부지	3층	4,844/7,940	중대형 주조(900~1250톤), 금형 → 글로벌 시社 대응 증설, 가공, 출하 창고, 여유 면적	부지 매입완료 / 26년 7월 준공 및 가동

자료: 한라캐스트, iM증권 리서치본부

그림5. 첨단산업 부품 패러다임 시프트



자료: 한라캐스트, iM증권 리서치본부

그림6. 한라캐스트 제품 라인업



자료: 한라캐스트, iM증권 리서치본부

그림7. 한라캐스트 다양한 원천 기술을 통해 기술적 우위 확보



자료: 한라캐스트, iM증권 리서치본부

그림8. 글로벌 AI 자동차사와의 견고한 파트너십



자료: 한라캐스트, iM증권 리서치본부

그림9. 한라캐스트 고객사



자료: 한라캐스트, iM증권 리서치본부

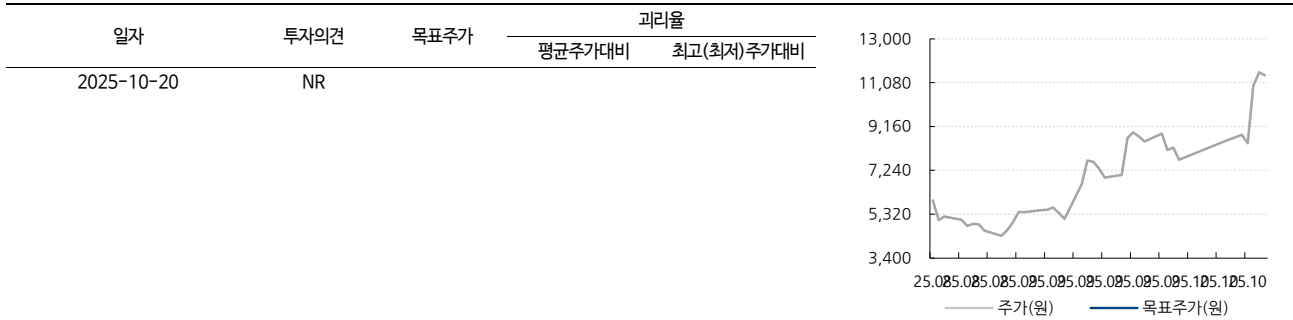
K-IFRS 연결 요약 재무제표

재무상태표					포괄손익계산서				
(십억원)	2022	2023	2024	2025	(십억원 %)	2022	2023	2024	2025
유동자산	43	47	65	91	매출액	103	122	144	156
현금 및 현금성자산	10	5	5	9	증가율(%)	27.2	18.6	18.4	7.9
단기금융자산	1	0	1	15	매출원가	91	100	124	135
매출채권	19	28	36	42	매출총이익	11	22	21	20
재고자산	13	15	23	23	판매비와관리비	6	7	9	10
비유동자산	68	73	84	102	연구개발비	1	2	2	3
유형자산	61	68	78	96	기타영업수익	-	-	-	-
무형자산	0	1	2	2	기타영업비용	-	-	-	-
자산총계	111	120	149	193	영업이익	5	15	12	10
유동부채	54	59	123	60	증가율(%)	-17.8	168.8	-16.8	-16.1
매입채무	24	24	31	24	영업이익률(%)	6.3	10.6	12.4	12.1
단기차입금	19	27	33	33	이자수익	0	0	0	0
유동성장기부채	12	8	6	2	이자비용	4	5	6	4
비유동부채	31	23	20	27	지분법이익(손실)	-	-	-	-
사채	15	5	-	-	기타영업외손익	1	0	0	-1
장기차입금	13	16	15	20	세전계속사업이익	2	10	13	4
부채총계	86	82	142	87	법인세비용	-1	1	2	0
자배주주지분	26	38	7	106	세전계속이익률(%)	4.2	8.1	10.1	9.9
자본금	3	3	2	4	당기순이익	4	9	10	4
자본잉여금	5	11	0	74	순이익률(%)	3.5	7.4	7.1	2.3
이익잉여금	12	18	18	21	자배주주귀속 순이익	4	9	10	4
기타자본항목	6	5	-13	6	기타포괄이익	-	-	2	-1
비자배주주지분	-	-	-	-	총포괄이익	4	9	12	2
자본총계	26	38	7	106	자배주주귀속총포괄이익	-	-	-	-

현금흐름표					주요투자지표				
(십억원)	2022	2023	2024	2025		2022	2023	2024	2025
영업활동 현금흐름	21	5	9	4	주당지표(원)				
당기순이익	4	9	10	4	EPS	148	348	386	117
유형자산감가상각비	6	8	8	9	BPS	561	730	348	2,305
무형자산상각비	0	0	0	0	CFPS	469	733	803	681
지분법관련손실(이익)	-	-	-	-	DPS	-	-	-	-
투자활동 현금흐름	-29	-13	-14	-47	Valuation(배)				
유형자산의 처분(취득)	-29	-14	-13	-33	PER	-	-	-	165.4
무형자산의 처분(취득)	0	-1	0	-1	PBR	-	-	-	6.7
금융상품의 증감	0	0	0	0	PCR	-	-	-	28.4
재무활동 현금흐름	17	2	4	46	EV/EBITDA				37.4
단기금융부채의증감	2	-1	0	-4	Key Financial Ratio(%)				
장기금융부채의증감	15	-4	5	7	ROE	16.2	29.7	46.2	6.5
자본의증감	-	-	-	43	EBITDA이익률	10.9	18.4	14.2	12.7
배당금지급	-	-	-	-	부채비율	333.8	217.4	2121.3	82.9
현금및현금성자산의증감	9	-5	0	4	순부채비율	4.8	5.1	6.8	3.2
기초현금및현금성자산	1	10	5	5	매출채권회전율(x)	6.2	5.5	4.7	4.0
기말현금및현금성자산	10	5	5	9	재고자산회전율(x)	8.5	8.7	7.7	6.9

자료 : 한라캐스트, iM증권 리서치본부

한라캐스트 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 기관투자가 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.

[투자의견]

종목추천 투자등급

종목투자의견은 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 2026-06-30 기준]

매수	중립(보유)	매도
89.8%	10.2%	-