

기술분석보고서 경기관련소비재

한일단조(024740)



작성기관 NICE평가정보(주) 작성자 주예령 연구원

[▶ YouTube 요약 영상 보러가기](#)

- 본 보고서는 투자 의사결정을 위한 참고용으로만 제공되는 것이므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 보고서를 활용한 어떠한 의사결정에 대해서도 본회와 작성기관은 일체의 책임을 지지 않습니다.
- 본 보고서의 요약영상은 유튜브로도 시청 가능하며, 영상편집 일정에 따라 현재 시점에서 미게재 상태일 수 있습니다.
- 텔레그램에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-2124-6822)로 연락하여 주시기 바랍니다.

- ▶ 요약
- ▶ 기업현황
- ▶ 시장동향
- ▶ 기술분석
- ▶ 재무분석
- ▶ 주요 변동사항 및 전망

한일단조(024740)

자동차·방산 단조 부품 전문기업

기업정보(2025.07.03 기준)

대표자	박정영
설립일자	1966.05.16
상장일자	1996.11.29
기업규모	중견기업
업종분류	경기관련소비재
주요제품	단조품(자동차부품, 방산부품, 농기구부품)

시세정보(2025.07.03 기준)

현재가(원)	2,195
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	722
발행주식수	32,897,049
52주 최고가(원)	3,955
52주 최저가(원)	1,776
외국인지분율(%)	2.36
주요주주	홍진산업(주), 홍준석

■ 자동차·방산 단조 부품에 전문화된 뿌리기술 기업

한일단조공업 주식회사(공시 회사명 ‘한일단조’, 이하 동사)는 1966년 설립된 금속 단조 전문기업으로, 50년 이상 정밀단조 기술력을 축적해온 뿌리기술 기업이다. 자동차용 액슬 샤프트·스핀들·하이포이드 기어 등과 방산용 155mm 포탄 등을 주력으로 생산하며, 국내 충북 진천과 태국에 생산기지를 보유하고 있다. 특히 국내 액슬 샤프트 시장의 약 80%를 점유하며, 방산 부문에서도 정밀단조 기반의 고신뢰성 제품을 생산하고 있다. 정형(Net), 준정형(Near-Net) 단조 기술을 바탕으로 후가공을 최소화하는 고효율 생산체계를 갖추고 있으며, IATF16949, KS Q 9100, KDS 0050-9000 등 품질 인증도 확보하고 있다.

■ 완성차·방산 수요 증가에 따른 안정적 성장 전망

2024년 연결 재무 기준, 동사 매출의 약 73%는 자동차 부품 사업에서 발생하고 있다. 글로벌 완성차 생산량이 팬데믹 이전 수준을 회복함에 따라 자동차 부품에 대한 수요 증가도 기대된다. 동사의 주력 분야인 동력전달장치 중심의 부품 수요도 상용차 및 전기차 수요 확산에 따라 확대되고 있다. 매출 비중의 약 25%를 차지하는 방산 부문은 글로벌 안보 위기와 방위비 지출 확대에 의해 수요가 증가하고 있다. 세계 155mm 포탄 시장은 4.19%의 연평균 성장률이 예상되며, 동사는 이러한 흐름에 맞추어 방산 부품에 대한 수출 확대를 추진 중이다.

■ 공장 매각 통한 재무개선 및 태국 법인 활용도 확대 기대

동사는 2024년 12월에 경남 창원 공장을 295억 원 규모에 매각하여 재무건전성을 강화했다. 매각 대금은 신사업 재원으로 활용 중이며, 기존 충북 진천과 태국 공장의 설비 확충으로 생산 차질은 없는 것으로 파악된다. 2007년 설립된 태국 법인은 연 374억 원 규모의 생산능력을 갖췄으나, 가동률이 70.37%로 진천 공장 가동률인 92.44% 대비 높지 않아, 향후 글로벌 수요 확대에 따라 가동률 상승을 통한 매출 확대를 기대할 수 있다.

요약 투자지표 (K-IFRS 연결 기준)

	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2022	1,774	16.3	146	8.2	72	4.1	6.52	2.99	123.6	230	3,587	10.93	0.70
2023	1,782	0.5	152	8.5	78	4.4	6.46	3.01	108.3	237	3,830	9.66	0.60
2024	1,394	-21.8	83	5.9	67	4.8	4.94	2.56	92.0	196	4,076	10.16	0.49

한일단조(024740)

기업경쟁력

단조 기술 뿌리기업	50년 이상 정밀단조 기술력을 축적해온 뿌리기술 기업 열간·온간·냉간단조 및 정밀 가공을 아우르는 단조 전문 설비와 기술력 보유
국내외 생산 인프라	충북 진천과 태국 공장 운영을 통해 내수·수출 대응 가능 태국 공장을 통한 아시아 자동차 부품 시장의 높은 관세 회피

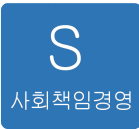
핵심 기술 및 적용 제품

동력전달장치 및 탄체 중심 제품군	[자동차 부품] 액슬 샤프트·스핀들·하이포이드 기어 등을 생산하며, 동력전달장치가 주를 이룸	동사의 주요 제품		
	[방산 부품] 155mm 포탄 등 탄체 부품을 주로 생산	자동차 단조 부품		
차세대 정형·준정형 단조 기술 적용	후가공이 거의 필요 없는 정밀단조 기술을 보유하여 고강도·고내구성 부품을 효율적으로 생산			
		방산 부품		
				
		액슬 샤프트	스핀들	하이포이드 기어
		방산 부품		
				
		155mm 포탄		

시장경쟁력

높은 국내 시장 점유율	50년이 넘는 사업 경험을 바탕으로 국방부 및 국내 완성차 업체들로부터 신뢰를 얻고 있으며, 특히 주력 부품인 액슬 샤프트는 국내 시장의 약 80%를 점유
글로벌 완성차 및 방산 수요 증가 수혜	완성차 생산량이 팬데믹 이전 수준을 회복하고 있으며, 글로벌 안보 위기에 따른 포탄 수요 확대됨에 따라, 이들과 관련된 부품을 생산하는 동사 사업도 성장 동력을 획득
정밀단조 기반 기술 신뢰도 확보	정형·준정형 단조 기술로 고강도·고내구성 부품을 효율적으로 생산하며, IATF16949, KS Q 9100, KDS 0050-9000 등 품질 인증을 바탕으로 고객사 신뢰도 확보

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

	◎ 2001년 환경경영국제인증 KS A ISO/14001 획득 및 이에 맞춘 설비에 대한 환경 관리 수행 ◎ 2023년 (재)한국품질재단으로부터 ISO14064-1에 따른 온실가스 배출량 적정 등급 평가
	◎ 윤리강령규정을 제정하여 고객 존중, 준법과 사회적 책임, 임직원 기본 윤리, 협력회사와 공동 번영 추구 ◎ 지역 봉사 활동, 한일단조 펀드, 지역 인재 우선 채용 등을 통해 사회 공헌 실천
	◎ 이사회 총 3명(사내이사 2명, 사외이사 1명)으로 구성 ◎ 이사회 및 주주총회 개최 ◎ 주주현황 및 재무 정보를 투명하게 공개

I. 기업 현황

자동차·방산 단조 부품 전문기업

동사는 1966년에 설립된 정밀단조 전문기업으로, 50년 이상 금속 가공 기술력을 인정받아 온 뿌리기술 기업이다. 주요 사업은 자동차 부품 및 방산 부품의 생산·가공·판매이며, 충북 진천에 국내 생산 시설을 보유하고 있다. 또한, 태국 현지 법인인 HANIL FORGING (THAILAND) Co., Ltd.가 해외 생산기지 역할을 수행하고 있다.

■ 기업 개요

동사는 1966년 한·독 합작 회사로 설립된 정밀단조 분야의 전문기업이다. 금속 단조 분야에서 50년 넘게 기술력을 축적해 왔으며, 열간단조·온간단조·냉간단조 기술력을 인정받아 2014년 뿌리기술 전문기업으로 지정되었다. 단조 기술력을 바탕으로 액슬 샤프트·스핀들·하이포이드 기어 등의 자동차 부품 및 탄체에 대한 방산 부품을 주로 생산하고 있으며, 그 외에도 원자력·조선·항공산업 부품 등 고부가가치 사업으로의 진출을 모색하고 있다. 충북 진천에 국내 사업장을 두고 있으며, 아시아 지역의 관세 부담을 줄이기 위해 태국에서 해외 법인을 운영 중이다. 한편, 종래 운영하던 경남 창원 공장은 2024년 매각하였다.

■ 주요 연혁 및 대표이사 주요 이력

동사는 1966년 한·독 합작 회사로 설립되었으며, 1970년 자동차 국산화 계열업체, 1973년 방위산업체, 1979년 자동차 부품 전문 공장으로 각각 지정되었다. 정밀단조 기술력을 바탕으로 50년 이상 자동차 부품 및 방산 부품을 생산해오고 있다. 1987년 법인으로 전환하고 1996년 코스닥 시장에 상장하였다.

1977년부터 경남 창원 공장을, 1989년부터 충북 진천 공장을 가동하고 있으며, 2007년에는 아시아 시장의 관세를 회피하고 가격 경쟁력을 갖추고자 태국에 HANIL FORGING (THAILAND) Co., Ltd. 법인을 설립하여 공장을 운영하고 있다. 2007년 기업부설연구소를 설립하여 열간·온간·냉간단조 신기술 및 신공법, 성형 해석을 이용한 정밀 금형 설계 등을 연구하고 있다. 연구개발 노력의 결실로 2014년 단조 기술에 대한 뿌리기술 전문기업으로 지정되었으며, 2016년 소재부품 기술개발 유공 상을 수상하였다.

2020년 본점 소재지를 경남 창원에서 공장부지가 더 넓은 충북 진천군으로 변경하여 작업 환경을 개선하고 부서 간 협업 강화를 도모하였다. 2006년 오백만 불 수출의 탑을 시작으로, 2006년 천만 불, 2008년 이천만 불, 2011년 삼천만 불, 2012년 오천만 불, 2023년 칠천만 불 수출의 탑을 각각 수상하였다. 2024년에 현금 유동성 확보를 통한 재무 건전성을 강화하기 위해 창원 공장을 매각하였다.

그림 1. 주요 연혁



한일단조(024740)

2022년 3월부터 동사를 운영 중인 박정영 대표이사는 경영대학원 학위를 보유하고 있으며, 동사 및 동사의 지배회사인 홍진산업(주)에서 31년 이상 근무하여 단조 산업에 오랜 경험과 기술력을 보유하고 있다. 경영에 대한 전공 지식 및 다년간의 기술사업화 경험을 기반으로 불안정한 국제 정세 속에서도 수출 지향적인 성장을 추진하고 있다.

■ 종속회사 및 주주현황

2024년 12월 사업보고서 기준, 동사는 1개의 종속회사를 보유하고 있다. 동사는 아시아 시장의 관세 부담을 줄이고 생산 경쟁력을 확보하기 위해 태국에 자동차 단조품 생산·가공·판매를 목적으로 하는 HANIL FORGING (THAILAND) Co., Ltd. 법인을 설립하였다. 태국 종속회사에 동사의 지분율은 85.55%이며, 특수관계자를 포함한 지분율은 100%이다.

표 1. 종속회사 현황

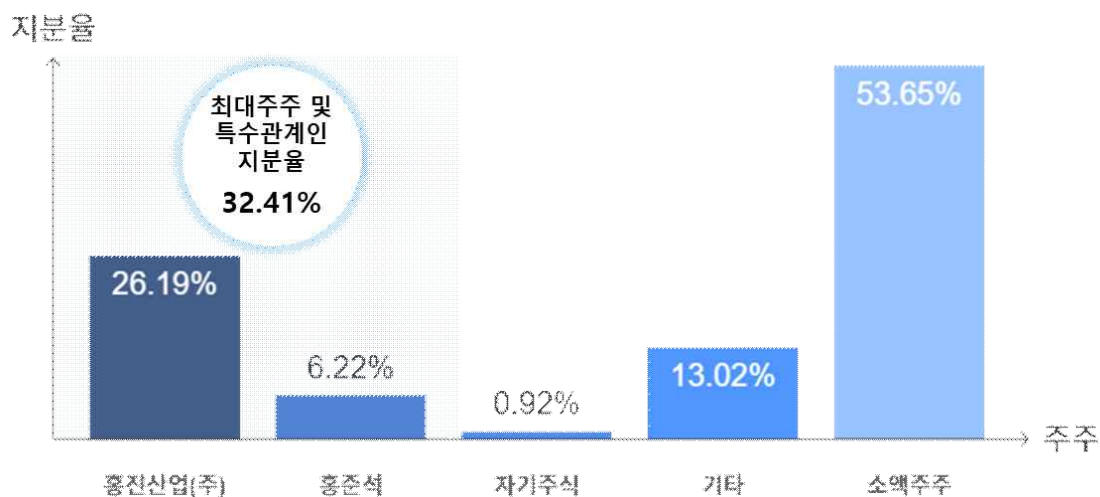
회사명	주요 사업	업계 현황	매출액(백만 원)*
HANIL FORGING (THAILAND) Co., Ltd.	자동차 부품 제조	2007년: 아시아 시장 관세를 회피하고자 설립 2010년: 하이포이드 기어 생산라인 신설, 가공 공장 신축 2015년: 400톤 프레스 라인 신설 - 국내에서 생산·가공·판매되는 자동차 부품의 절반 수준의 매출 달성(국내: 67,800백만 원, 태국: 33,768백만 원)	33,768

* 2024년 12월 31일 결산 기준

출처: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재구성

2024년 12월 사업보고서 기준, 동사의 최대 주주는 동사의 지배회사인 홍진산업(주)으로 8,616,009주(26.19%)를 보유하고 있다. 그 외 홍진산업(주)의 경영을 총괄하는 홍준석 회장이 2,047,782주(6.22%)를 보유하고 있어, 최대 주주 및 특수관계인 지분율은 32.41%로 나타난다. 한편, 동사의 최대 주주인 홍진산업(주)은 금속 단조 제품, 단조 부품 열처리, 부동산 임대 등의 사업을 영위하고 있다.

그림 2. 주주현황



출처: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재구성

■ 사업 분야 및 매출 현황

동사는 액슬 샤프트·스핀들·하이포이드 기어 등을 단조하는 자동차 부품 사업, 155mm 포탄 등 탄체 부품을 단조하는 방산 부품 사업, 원자력·조선·항공산업 등을 위한 기타 단조품 사업을 운영하고 있다. 2024년 사업보고서에 따르면, 자동차 부품 관련 매출이 48.64%, 방산 부품 관련 매출이 25.78%, 기타 단조품 관련 매출이 1.35%를 차지하고 있다. 그 외 태국 종속회사를 통한 자동차 부품 매출이 24.23%를 차지한다. 연결재무 기준으로(동사와 종속회사의 자동차 부품 매출액 합산), 자동차 부품 매출이 전체의 72.87%를 차지한다.

동사의 자동차 부품 매출은 2022년 1,405억 원에서 2024년 1,016억 원으로 감소했으나, 같은 기간 방산 부품 매출은 319억 원에서 359억 원으로 증가한 것으로 확인된다. 인도 신규 부품 업체들의 부상으로 자동차 부품 매출액은 감소했으나, 국제 정세 불안에 따라 방산 부품 수요는 증가한 것으로 파악된다.

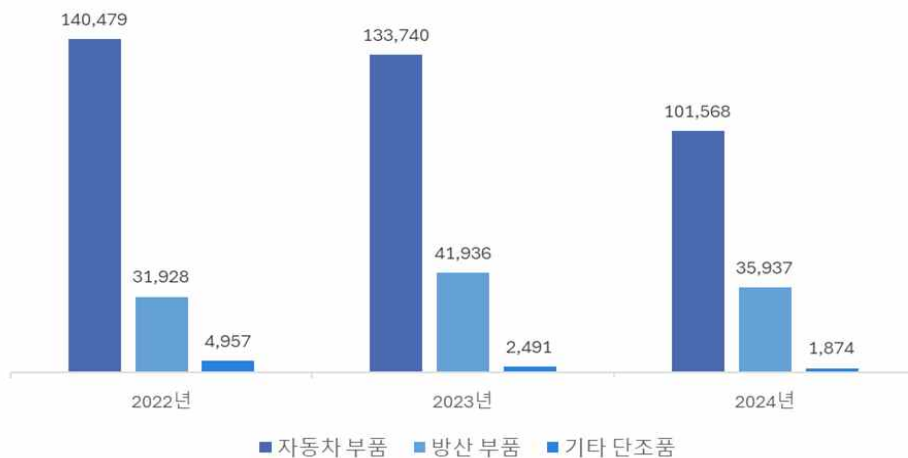
표 2. 사업 분야

구분	사업 부문	주요 사업의 내용	매출액 (백만 원)	매출 비중(%)
한일단조 공업(주)	자동차 부품	• 액슬 샤프트, 스프인들, 하이포이드 기어, 프로펠러, 일반 기어, 일반 샤프트, 요크, 조향장치 부품, 기타 자동차 부품 생산·가공·판매	67,800	48.64%
	방산 부품	• 155mm 포탄, 유도무기, 박격포탄, 로켓탄, 항공 투하탄, 곡사포탄, 전차 포탄 등 탄체 부품 생산·가공·판매	35,937	25.78%
	기타 단조품	• 원자력, 조선, 항공산업, 산업기계, 농기계 부품, 중장비용 정밀단조품 생산·가공·판매	1,874	1.35%
HANIL FORGING (THAILAND) Co., Ltd.	자동차 부품	• 아시아 시장 관세를 회피하기 위한 수출 전진 기지 • 하이포이드 기어 등 자동차 단조품 생산·가공·판매	33,768	24.23%

출처: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재구성

그림 3. 연도별 매출액 구조

(단위: 백만 원)



출처: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재구성

II. 시장 동향

자동차 및 방산 단조 부품 수요 증가에 따른 지속 성장 전망

동사는 자동차와 방산 산업에 특화된 단조 부품을 생산하고 있으며, 주요 제품으로는 액슬 샤프트 등의 동력전달장치 부품 및 155mm 포탄용 탄체 부품 등이 있다. 완성차 생산량 회복과 전기차 수요 확대에 따라 동력전달장치 부품 수요가 꾸준히 증가하고 있으며, 글로벌 안보 위기와 방위비 지출 확대로 155mm 포탄 수요 또한 상승세를 보이고 있다. 이에 따라, 자동차 및 방산 분야의 정밀단조 부품을 생산·공급하는 동사의 사업은 지속적인 성장이 기대된다.

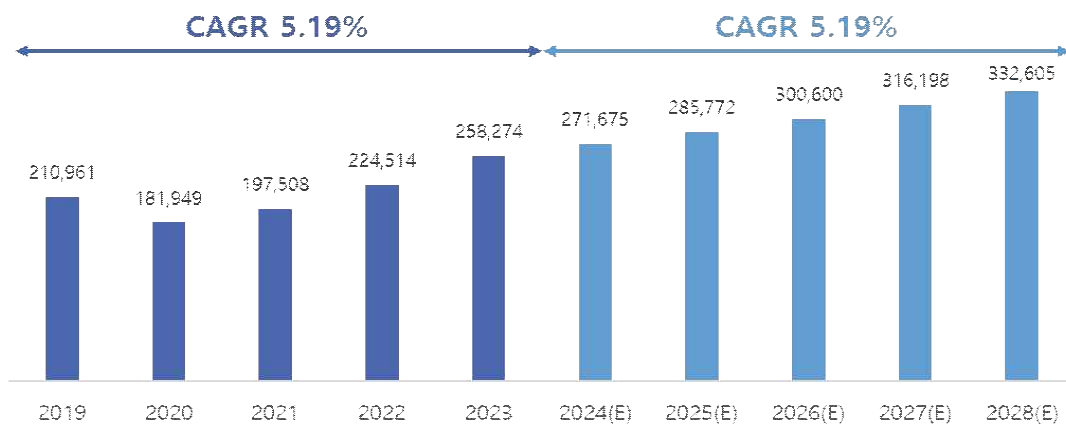
■ 국내 자동차 동력전달장치 부품 시장 규모 및 전망

연결 재무 기준으로, 동사의 자동차 부품 사업은 전체 매출의 72.87%로 높은 비중을 차지한다. 자동차 부품은 일반적으로 차량의 외형과 구조를 이루는 바디(Body)와 이를 제외한 기능적 구성인 새시(Chassis)로 구분된다. 동사의 주력 자동차 부품은 액슬 샤프트·스핀들·하이포이드 기어 등으로, 새시 중에서 동력전달장치 부품이 주를 이룬다. 특히, 버스와 트럭 등 상용차의 구동축에 사용되는 액슬 샤프트 부문에서 국내 시장의 약 80%를 점유하며 선두 자리를 유지하고 있다.

통계청(2025)에 따르면, 국내 신품 동력전달장치(자동차부품)의 출하액은 2019년 21조 961억 원에서 2023년 25조 8,274억 원으로 5.19%의 연평균 성장률을 기록하고 있다. 동일 성장률을 적용했을 때 2028년에 33조 2,605억 원의 규모를 형성할 것으로 전망된다. 전기차 확산과 상용차 수요 회복이 맞물린다면, 동력전달장치 중심의 자동차 부품 시장은 안정적인 수요 기반 위에서 꾸준한 성장세를 이어갈 것으로 기대된다.

그림 4. 국내 신품 동력전달장치(자동차 부품) 출하액

(단위: 억 원)



출처: 통계청 국가통계포털(kosis.kr) 광업·제조업조사(품목편), NICE평가정보(주) 재구성

■ 팬데믹 이전 수준으로 회복한 글로벌 완성차 생산량

동사의 주력 산업인 자동차 부품 산업은 전방산업인 완성차 산업의 수요 변동에 밀접한 영향을 받는다. 최근 글로벌 완성차 시장은 소비 회복과 글로벌 공급망 정상화에 따라 자동차 수요가 점차 회복되면서 생산량이 증가세를 보이고 있다. 이에 따라 각국 완성차 제조사들은 전기차 및 친환경 차를 포함한 생산 역량 확대에 나서고 있는 추세이다.

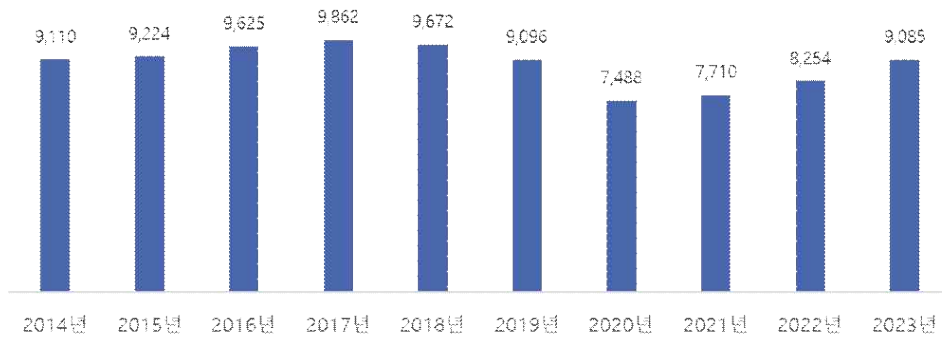
한국자동차산업협회(2024)에 따르면, 2019년 글로벌 자동차 생산량은 9,096만 대였으나, 코로나19의 영향으로 2020년에는 7,487만 대까지 감소하였다. 이후 점진적인 회복세를 보이며 2022년에는 8,254만 대,

한일단조(024740)

2023년에는 9,085만 대를 기록하였다. 이는 팬데믹 이전 수준에 근접한 수치이며, 자동차 산업이 다시 성장 궤도에 진입하고 있음을 보여준다. 글로벌 경기 회복과 전기차 수요 증가에 따라, 세계 자동차 생산량은 성장세를 이어갈 것으로 보이며, 이는 자동차 부품을 생산하는 동사에도 긍정적으로 작용할 것으로 전망된다.

그림 5. 글로벌 완성차 생산량

(단위: 만 대)



출처: 한국자동차산업협회(2024), NICE평가정보(주) 재구성

■ 국제 안보 위기 고조에 따른 155mm 포탄 시장의 성장

동사의 방산 산업은 155mm 포탄 등 탄체 단조 부품에 주력하며, 전체 매출의 25.78%를 차지한다. 국제 안보 위기 고조로 탄체에 대한 수요가 증가함에 따라, 동사의 방산 부품 사업도 성장하고 있다.

Global Information(2025)에 따르면, 세계 155mm 포탄 시장은 2025년 36억 9,000만 달러에서 2035년 55억 6,000만 달러로 연평균 4.19%의 성장률을 기록할 것으로 전망된다. 현재 동사의 방산 산업은 내수 의존도가 높은 편이나, 생산 라인 확대 등을 통해 수출 비중을 늘려가고 있다. 동사는 정밀단조 및 열처리 기술을 바탕으로 고신뢰성 포탄 부품 생산 체계를 구축하고 있어, 글로벌 시장에서도 경쟁력을 가질 것으로 기대된다.

주요기관별 시장전망

국내 자동차 동력전달장치 출하액은 2019년부터 2023년까지 5.19%의 연평균 성장률을 보이고 있으며, 동일 성장률 적용 시 2028년에 33조 2,605억 원의 규모를 보일 것으로 보입니다.

— 통계청

글로벌 자동차 생산량은 2023년에 팬데믹 이전 수준을 회복했으며, 경기 회복과 전기차 수요 증가에 따라 세계 자동차 생산량은 안정적인 성장세를 이어갈 것입니다.

— 한국자동차산업협회

155mm 포탄 시장은 2025년 36억 9,000만 달러에서 2035년 55억 6,000만 달러로 연평균 4.19%의 성장률로 확대될 것으로 전망됩니다.

— Global Information

이러한 성장 전망은 전기차 확산에 따른 부품 수요 증가, 글로벌 방위비 지출 확대 등이 주요 요인으로 작용하고 있습니다. 그러나 원자재 가격 변동성, 공급망 병목 현상 등이 제약 요인으로 작용할 수 있습니다.

■ 경쟁업체 현황

자동차 단조 부품 산업은 차량 경량화와 안전성 강화를 동시에 추구하는 글로벌 완성차 산업의 기술 변화에 따라 꾸준히 성장하고 있다. 글로벌 시장에서는 Dana Incorporated(미국), American Axle & Manufacturing Inc.(미국), ZF Friedrichshafen AG(독일), NTN Corporation(일본) 등의 기업이 참여하고 있다. 한편, Bharat Forge Limited(인도), Wanxiang Group(중국) 등 개발도상국 기업들의 진출도 확인된다. 글로벌 기업들은 고속 단조 기술, 금형 정밀도 향상, 재료 최적화를 통해 제품의 성능과 생산 효율을 동시에 높이기 위한 연구개발이 이루어지고 있다. 특히 전기차 전환에 따라 경량 단조 알루미늄 부품과 고강도 합금 강재 수요가 증가하고 있다.

국내에서는 (주)포메탈, 동은단조(주), (주)신화정공, 에스앤에스아이앤씨(주) 등의 기업이 단조 기술을 보유하고 자동차 부품을 생산하고 있으며, 관련 사업 현황은 아래 표와 같다.

표 3. 경쟁업체 현황

기업명	관련 사업 현황
(주)포메탈	- 트럭, 버스 및 승용차의 현가장치, 조향장치, 액슬용 부품을 생산하며, 차량 경량화 흐름에 맞추어 알루미늄 컨트롤 암도 생산하고 있음 - 공장 데이터를 실시간으로 모니터링하고 관리하는 스마트 생산 환경을 구축했으며, 2021년 스마트 공장 Level 2 인증을 취득함
동은단조(주)	- 자동차 부품, 엔진 부품, 조향장치, 변속 기어 등을 생산하며, 열간단조 기술 및 금형 수명 향상을 위한 열처리 개선 방법을 연구함 - 국내에서 부산 및 밀양 공장을 가동하고 있으며, 중국에 해외 생산시설을 구축하고 있음
(주)신화정공	- 기계 가공 사업, 알루미늄 소재 사업, 자동화라인 구축 사업 등을 영위하고 있으며, 파워트레인, 샤시, 신소재/신공법 분야의 기술을 개발하고 있음 - 현대위아(주), 현대모비스(주) 등에 납품하고 있으며, 해외에서는 크라이슬러 1차 협력사로 납품하고 있음
(주)에스앤에스 아이앤씨	1983년 단조 프레스 산업, 1996년 단조 핫포머(Hot Former) 산업 진출했으며, 2014년 단조 공장을 증축함 - 단조 프레스, 단조 핫포머, 냉간단조 공정 등을 자동화 시켰으며 열냉간복합단조를 비롯한 신공법 적용 및 신기술 개발에 주력하고 있음

출처: 각 사 홈페이지 및 보도자료, NICE평가정보(주) 재구성

그 외 삼미금속(주), (주)케이피씨엠, 대진단조(주) 등의 기업이 금속 단조 부품을 생산·판매하고 있다. 국내의 기업들이 적극적으로 기술개발과 신규 사업 진출을 모색하고 있으며, 전기차 수요 증가로 친환경 및 경량화를 추구하는 방향으로 금속 단조 부품 시장의 꾸준한 수요가 예상된다.

III. 기술 분석

정밀단조 기술을 바탕으로 자동차·방산 부품 제조에 주력

동사는 50년 이상의 정밀단조 기술력을 바탕으로 자동차 및 방산 부품 사업에 주력하고 있다. 자동차 부품은 중대형 차량의 동력전달장치 부품이 중심이며, 방산 부품은 155mm 포탄용 탄체 부품을 주로 생산하고 있다. 단조 부품 생산을 위한 전문 설비 및 품질 관리 체계를 운영하고 있으며, 정형 및 준정형 단조 기술 등 차세대 단조 기술개발에도 주력하고 있다.

■ 주요 사업 분야

단조란 금속을 달구어 두드리거나 눌러서 필요한 형태로 만드는 기술을 의미한다. 동사는 50년 이상의 정밀 단조 기술력을 바탕으로 자동차 부품 및 방산 부품 사업에 주력하고 있다. 연결재무 기준, 자동차 부품 사업은 전체 매출의 72.87%를 차지하며, 방산 부품은 25.78%를 차지한다. 자동차 부품은 버스·트럭·SUV 등 중대형 차량에 적용되는 동력전달장치 부품이 주를 이루며, 방산 부품은 155mm 포탄 등 탄체 부품이 주를 이룬다.

동사의 단조 부품은 국내 충북 진천과 태국 공장에서 생산되고 있다. 2024년 기준 생산 실적을 보면, 진천 공장은 액슬 샤프트 등 자동차 부품 671억 원, 방산 부품 283억 원, 기타 단조 부품 15억 원 등 총 968억 원 규모의 부품을 제조하였다. 태국 공장은 하이포이드 기어 등 270억 원 규모의 자동차 부품을 제조하였다. 한편, 최대 생산능력 기준으로는 진천 공장이 약 1,505억 원, 태국 공장이 약 374억 원 규모로 추산되며, 이에 따른 진천 공장의 가동률은 92.44%, 태국 공장의 가동률은 70.37%로, 태국 공장의 가동률이 상대적으로 낮은 수준이다. 향후 태국 공장의 가동률을 높일 경우 매출 확대 여지가 클 것으로 기대된다.

표 4. 동사 자동차 부품 사업 및 방산 부품 사업 현황

구분	내용
자동차 부품	• 버스, 트럭, SUV 등 중대형 차량용 동력전달장치 부품 중심 • 진천 공장에서 671억 원 규모 제조 • 태국 공장에서 하이포이드 기어 등 포함 270억 원 규모 제조 • 태국 공장의 현재 가동률은 70.37%로, 향후 가동률 증가 시 매출 확대 가능
방산 부품	• 155mm 포탄 등 탄체 부품 중심 • 진천 공장에서 생산(283억 원 규모)

출처: 동사 사업보고서, NICE평가정보(주) 재구성

■ 단조 부품 생산을 위한 설비 및 품질 전문성

동사는 단조 부품 생산을 위한 열간단조·온간단조·냉간단조 설비 및 정밀 가공 설비를 보유하고 있다. 열간단조 설비로 스크류 프레스 라인(Screw Press Line), 유압식 라인(Hydraulic Line), 업세터 기계(Upsetter M/C), 유압 해머(Hydraulic Hammer) 등을 보유하며, 온간단조 설비로 630톤급 및 1,600톤급 워밍 포징 프레스(Warm Forging Press)를 보유하고 있다. 냉간단조 설비로 베벨 기어(Bevel Gear)용 400톤 및 800톤 K 프레스(K/Press)와, 액슬 샤프트용 350톤 유압 프레스(Hyd. Press)를 보유하며, 800톤 유압 프레스, 250톤 유압 프레스를 추가로 갖추고 있다. 정밀 가공 설비로는 액슬 샤프트 전용 가공라인 3기, 스핀들 전용 가공라인 4기, 튜브 샤프트(Tube Shaft) 가공라인 1기, 방산 부품 전용 가공라인 2기를 운영하고 있다.

한일단조(024740)

한편, 동사는 50년 이상 축적된 단조 기술 노하우를 바탕으로 체계적인 품질 관리 시스템을 운영하고 있다. 품질경영시스템 인증(IATF 166949), 국방품질경영시스템 인증(KDS 0050-9000), 항공우주 품질경영시스템 인증(KS Q 9100) 등을 확보하고 있으며, 각 인증의 요구사항에 따라 제조 품질을 철저히 관리하고 있다.

■ 정형(Net) 및 준정형(Near-Net) 단조 기술을 통한 품질 강화

동사는 정형 단조 및 준정형 단조 기술에 대한 차세대 연구개발에 집중하고 있다. 정형 단조 기술은 단조 후 절삭이나 연삭과 같은 별도의 후가공이 필요 없는 최종 형상 부품을 바로 성형하는 방식이며, 준정형 단조 기술은 최소한의 후가공만으로 완제품을 완성할 수 있는 성형 방식을 말한다.

동사는 열간단조와 냉간단조를 활용한 정형 및 준정형 단조 기술을 통해 튜브 샤프트와 하이포이드 기어의 품질을 향상시키고 있다. 튜브 샤프트의 경우, 정형 단조 성형을 통해 치형부의 금속 섬유 흐름(Grain Flow)을 유지함으로써 피로 강도와 내구성이 크게 향상되었다. 하이포이드 기어는 기존의 100% 절삭 가공 방식에서 벗어나, 치형부에 준정형 복합 단조 공법을 적용하여 가공 여유를 최소화하고 있으며, 치형부의 섬유 흐름을 유지함으로써 기어의 내구성을 높이고 있다.

또한 동사는 폐쇄형 금형(Die-Set)을 이용한 온간단조 기반의 정밀 준정형 부품을 생산하고 있다. TG 스파이더는 온간 폐쇄 정밀단조 공정을 통해 트러니언(Trunnion)의 연마량을 최소화하여 고품질을 구현하고 있다. 베벨 기어는 ± 35 마이크로미터 수준의 고정밀 치형 프로파일을 구현하였으며, 치형부의 섬유 흐름을 유지하고 내구성을 향상시켰다. 또한 온간 복합 단조를 적용하여 잔류 응력도 최소화하고 있다.

그림 5. Net / Near-Net 단조 기술을 통한 부품 품질 개선



튜브 샤프트



하이포이드 기어



TG 스파이더



베벨 기어

출처: 동사 제공 자료, NICE평가정보(주) 재구성

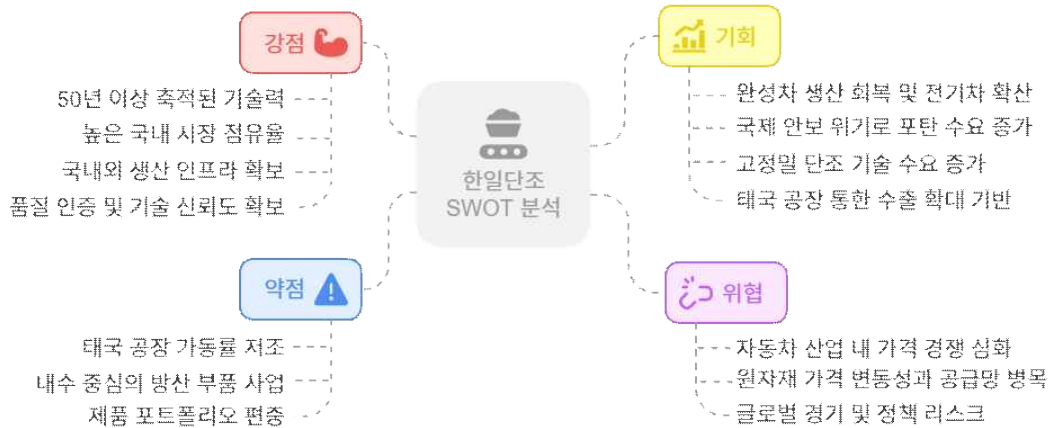
■ 연구개발 활동

동사는 2007년 기술부설연구소를 설립한 이후, 열간·온간·냉간단조 분야의 신기술 및 신공법 개발과 성형 해석 기반의 정밀 금형 설계 연구를 지속하고 있다. 기술력을 바탕으로 2014년에는 단조 기술 분야 뿌리기술 전문기업으로 지정되었으며, 2016년에는 소재부품 기술개발 유공 상을 수상한 바 있다.

연구과제 현황을 살펴보면, "240kW급 초대형 전동화 SUV 장착용 기능형 차동장치 부품 기술 개발(2024.09~2028.12, 한국산업기술기획평가원)"을 진행하고 있으며, "수직형 국부가열 방식을 이용한 자동차용 엑슬샤프트 열간 정밀단조 기술개발(2013.11~2014.10, 한국산업기술진흥원)", "Radial Forging 적용 초내열 합금 빌렛 및 다단 중공/중실형 부품개발(2011.12~2014.12, 국방과학연구소)" 등 자동차 부품 및 방산 부품과 관련된 연구를 완료한 것으로 확인된다.

SWOT 분석

한일단조 SWOT 분석



1. 강점 (Strengths)

- 50년 이상 축적된 기술력: 열간·온간·냉간단조 설비와 정밀 가공 설비까지 갖춘 수직계열화된 생산체계
- 높은 국내 시장 점유율: 국내 액슬 샤프트 시장의 약 80% 점유, 포탄용 탄체 단조 부품 생산 경험 보유
- 국내외 생산 인프라 확보: 충북 진천 및 태국 공장을 통한 이원화된 생산체계, 총 1,880억 원 수준의 최대 생산능력
- 품질 인증 및 기술 신뢰도 확보: IATF 16949, KS Q 9100, KDS 0050-9000 등 자동차·항공·방산용 품질 시스템 인증 확보

2. 약점 (Weaknesses)

- 태국 공장의 가동률 저조: 태국 공장 가동률은 70.37%로, 국내 진천 공장 가동률인 92.44% 대비 개선 필요
- 내수 중심의 방산 부품 사업: 국제 시장 진출 확대를 위한 수출 채널 및 글로벌 인증 확보 필요
- 제품 포트폴리오 편중: 자동차·방산을 넘어 원자력·항공·조선산업 등 신산업 확대 필요

3. 기회 (Opportunities)

- 완성차 생산 회복 및 전기차 확산: 동력전달장치 수요 증가로 중장기 수익 기반 안정화 가능
- 국제 안보 위기로 포탄 수요 증가: 2035년까지 연평균 4.19% 성장 전망 (Global Information, 2025 기준)
- 고정밀 단조 기술 수요 증가: 고정밀 단조 부품에 대한 OEM 및 방산 체계업체의 기술 수요와 일치
- 태국 공장 통한 수출 확대 기반: 아시아 관세 회피와 원가 경쟁력 확보 가능

4. 위협 (Threats)

- 자동차 산업 내 가격 경쟁 심화: 인도, 중국 등 신흥국 단조 업체들의 저가 공세 확대
- 원자재 가격 변동성과 공급망 병목: 고정가 수주 구조에서 수익성 저하 가능성
- 글로벌 경기 및 정책 리스크: 전방산업인 자동차·방산의 수요 변동과 정책 변화(방위비, 통상장벽 등)에 민감

IV. 재무분석

2024년, 매출 및 영업이익 감소, 순이익률 상승

2024년 자동차 부품 수주 및 방산 부품 수주 감소, 태국 법인의 수익이 부진하여 매출 규모가 축소되었다. 매출이 감소하며 영업이익과 당기순이익도 감소하였으나, 금융수지 개선으로 순이익률은 상승하였다.

■ 전방 자동차 산업의 생산 감소 영향으로 매출 감소

동사는 첨단 정밀 자동차 부품인 액슬 샤프트 및 스핀들류를 국내·외에 공급하고 있으며 또한, 방위산업 분야의 유도탄 탄체, 탄두 및 중장비 부품, 조선, 항공산업 부품 등을 생산, 공급하고 있다. 동사 사업 부문은 자동차 부품, 방산 부품, 기타 단조품으로 구분이 되며, 이중 자동차 부품 부문은 액슬 샤프트, 스핀들류, 하이 포이드 기어류와 기타 제품 매출, 그리고 상품 매출로 구성되어 있다. 방산 부품 부문은 방산품과 원재료, 기타 매출로 구성되며, 기타 단조품 부문은 산업기계 부품, 이륜차 부품 등을 매출로 한다. 2024년 연결 재무제표 매출 기준, 자동차 부품 수출 매출은 전체 매출의 57.6%를 차지, 내수 매출은 15.2%를 차지하여 주요 사업 부문을 구성하고 있으며, 방산 부품 부문은 내수 매출로만 구성되어 전체 매출의 25.8%를 차지, 기타 단조품 매출은 1.3%를 차지하고 있다. 동사 최근 매출실적을 살펴보면 매출액은 2022년 1,774억 원, 2023년 1,782억 원이고, 2024년에는 전방 자동차 산업의 생산 감소 영향으로 매출이 전년 대비 21.8% 감소하여 1,394억 원을 기록하였다. 2025년 1분기 매출은 299억 원으로, 전년 동기 대비 26.7% 감소하였다.

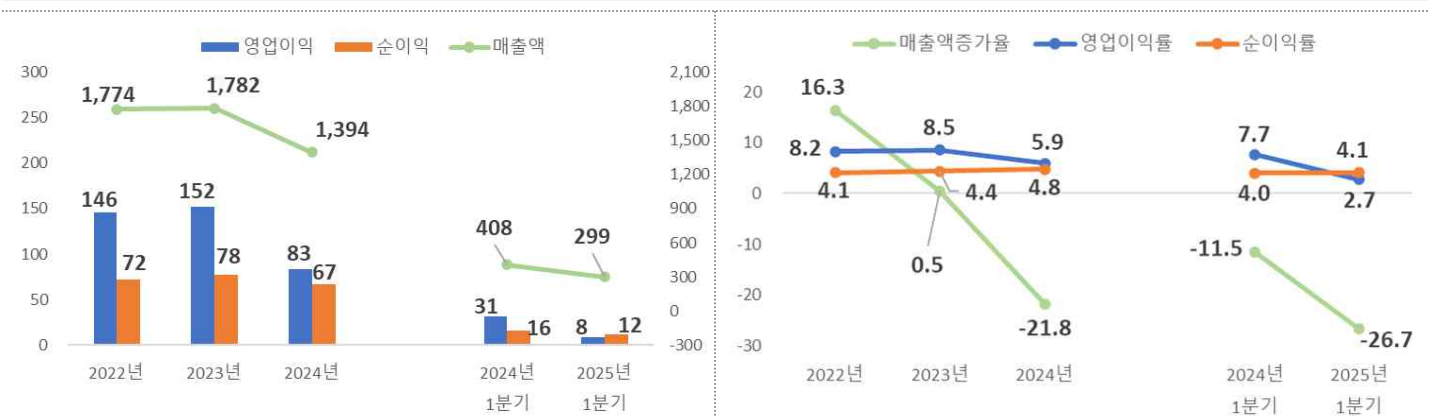
■ 매출 감소에 따른 영업이익과 당기순이익 감소

2023년 동사 매출은 전년 대비 0.5% 증가하여 1,782억 원을 기록하고, 영업이익 152억 원, 당기순이익 78억 원을 기록하였다. 매출이 증가하고 영업이익률과 순이익률이 상승하며 수익성이 개선되었다.

2024년에는 인플레이션과 고금리 환경 지속, 경기침체 우려 확산에 따라 전년 대비 매출이 21.8% 감소하고 영업이익률이 하락하였으나 순이익률은 상승하였다. 매출 감소에 따른 원가 및 판관비 부담 확대로 영업이익은 83억 원으로 감소하였으나, 당기순이익 감소 폭은 11억 원에 그쳐 67억 원의 순이익을 기록하였다. 2025년 1분기 매출은 전년 동기 대비 감소했으며 이에 따라 영업이익도 감소, 8억 원을 기록하였다. 다만 금융수지 개선으로 순이익률은 소폭 상승하여 12억 원의 당기순이익을 기록하였다.

그림 6. 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), NICE평가정보(주) 재가공

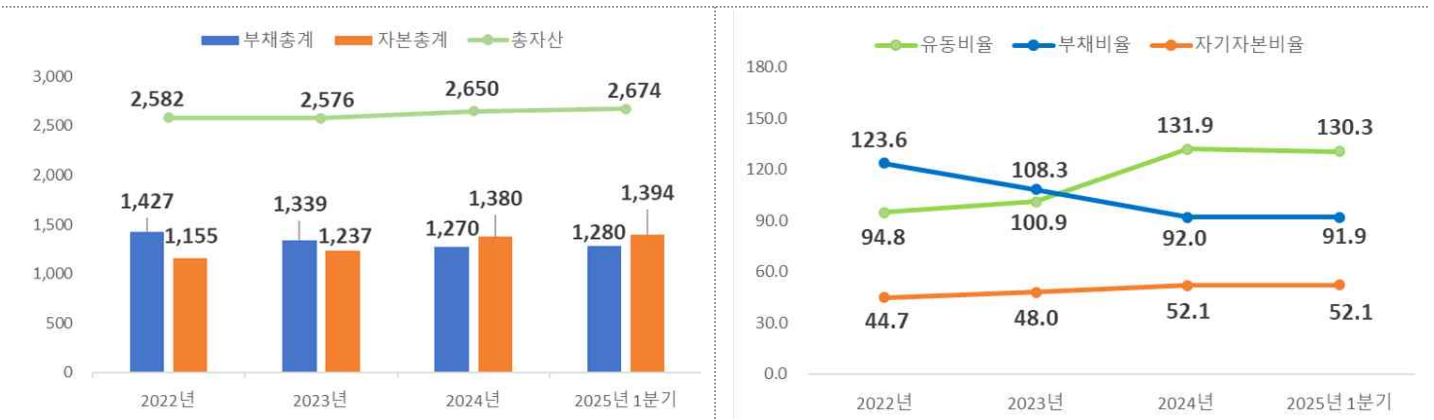
■ 재무건전성 양호

동사는 2023년 단기차입금 감소에 따라 유동부채가 감소하며 유동비율이 전년 대비 6.1%p 상승하였다. 이에 따라 부채총계가 88억 원 감소하며 부채비율은 2022년 대비 15.3%p 하락하였으며, 자기자본 비율은 3.3%p 상승하였다.

2024년, 동사 자산총액은 2,650억 원으로 전년 대비 소폭 증가하였다. 부채가 1,270억 원, 자본이 1,380억 원으로 부채가 감소하고 자본이 증가하며 부채비율은 하락하여 92.0%, 자기자본비율은 상승하여 52.1%를 기록하였다. 자산 및 부채 변동의 주된 이유는 기타유동자산의 증가와 매입채무 및 기타금융부채의 감소로, 유동자산이 전년 대비 27% 증가하였음에도 유동부채가 감소하며 유동비율은 131.9%로 상승하였다. 2025년 1분기에는 부채와 자기자본이 증가하였고, 안정적인 재무구조를 유지하고 있다.

그림 7. 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), NICE평가정보(주) 재가공

표 5. 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2022년	2023년	2024년	2024년 1분기	2025년 1분기
매출액	1,774	1,782	1,394	408	299
매출액증가율(%)	16.3	0.5	-21.8	-11.5	-26.7
영업이익	146	152	83	31	8
영업이익률(%)	8.2	8.5	5.9	7.7	2.7
순이익	72	78	67	16	12
순이익률(%)	4.1	4.4	4.8	4.0	4.1
부채총계	1,427	1,339	1,270	1,395	1,280
자본총계	1,155	1,237	1,380	1,248	1,394
총자산	2,582	2,576	2,650	2,642	2,674
유동비율(%)	94.8	100.9	131.9	103.9	130.3
부채비율(%)	123.6	108.3	92.0	111.8	91.9
자기자본비율(%)	44.7	48.0	52.1	47.2	52.1
영업현금흐름	186	307	244	54	29
투자현금흐름	-111	-19	-176	-14	-36
재무현금흐름	91	-152	-85	43	-23
기말 현금	208	341	325	427	295

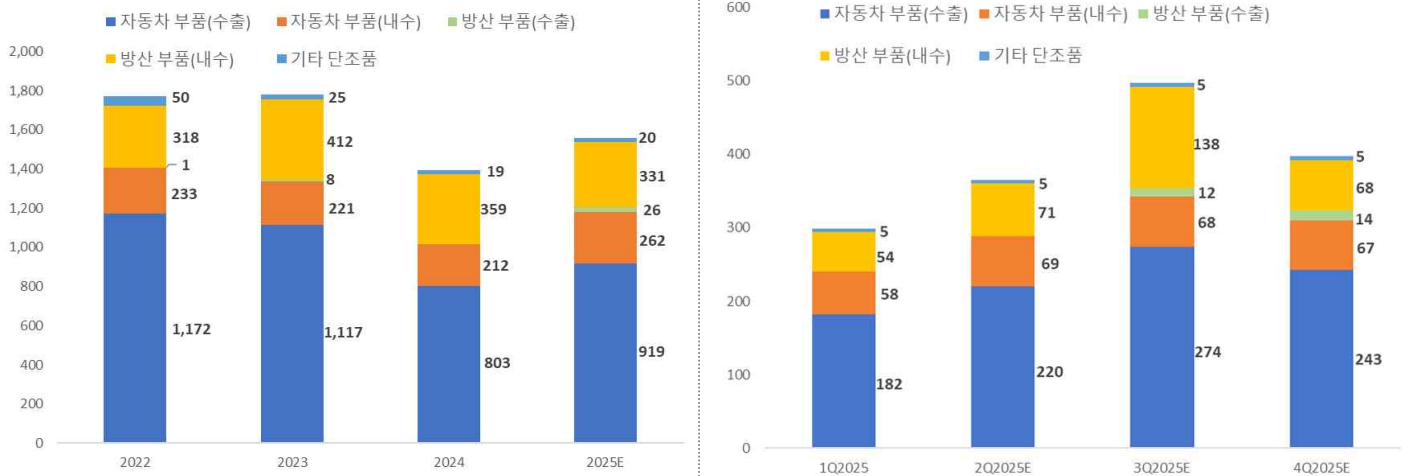
자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), NICE평가정보(주) 재가공

■ 동사 실적 전망

동사는 첨단 정밀 자동차 부품인 액슬 샤프트 및 스핀들류를 중심으로 한 수출 비중이 전체 매출의 50% 이상을 차지하고 있으며, 방위산업 부품 내수 공급 또한 매출의 중요한 축을 구성하고 있다. 단조 산업은 자동차, 방산, 항공, 조선 등 기간산업 전반에 걸쳐 핵심 부품을 공급하는 기반 산업으로, 자동차 산업의 고속화·경량화 및 전기차 확산, 국방력 강화 기조에 따른 유도탄 및 중장비 수요 증가 등의 흐름에 힘입어 수요가 견조하게 유지될 것으로 예상된다. 이러한 전방산업의 성장세와 정책적 수요 확대 흐름과 함께 동사는 정밀단조 기술력과 장기적 거래선 확보, 원가 경쟁력을 기반으로 신규 진입이 어려운 산업 내에서 안정적인 입지를 확보하고 있다. 특히 2025년에는 글로벌 완성차 업체의 생산 확대와 환율 환경의 수출 우호성, 방산 예산 확대에 따라 주요 수출 및 내수 부문 모두에서 수주 증가와 매출 실현이 본격화될 것으로 판단되어 매출 및 수익성 모두 전년 대비 성장세를 보일 것으로 전망된다.

그림 8. 동사 사업부문별 실적 및 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), NICE평가정보(주) 재가공

표 6. 동사의 사업부문별 연간 실적 및 분기별 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)

항목	2022	2023	2024	2025E	1Q2025	2Q2025E	3Q2025E	4Q2025E
매출액(억 원)	1,774	1,782	1,394	1,558	299	365	497	397
자동차 부품(수출)	1,172	1,117	803	919	182	220	274	243
자동차 부품(내수)	233	221	212	262	58	69	68	67
방산 부품(수출)	1	8	0	26	0	0	12	14
방산 부품(내수)	318	412	359	331	54	71	138	68
기타 단조품	50	25	19	20	5	5	5	5

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), NICE평가정보(주) 재가공

V. 주요 변동 사항 및 향후 전망

공장매각을 통한 재무개선 및 완성차 생산량 회복에 따른 시장 성장 전망

동사는 경남 창원 공장매각을 통해 현금 유동성을 확보하고 재무구조를 개선하였다. 아울러, 글로벌 완성차 생산이 팬데믹 이전 수준으로 회복되면서 자동차 부품을 공급하는 동사에게도 우호적인 사업 환경이 조성될 것으로 예상된다.

■ 경남 창원 공장매각을 통한 재무구조 개선

동사는 경남 창원을 본점 소재지로 하였으나, 2020년 더 넓은 공장 부지를 확보하고 작업 환경을 개선하기 위해 충북 진천군으로 본점을 이전하였다. 이어서 2024년 12월에는 현금 유동성 확보를 통해 재무 건전성을 강화하고자 창원 공장을 295억 원 규모로 매각하였다.

매각을 통해 확보한 자금은 차입금 상환을 통한 재무구조 개선, 이자 비용 절감, 그리고 신사업 추진 재원으로 활용될 계획이다. 한편, 창원 공장매각에 앞서 진천 공장의 설비를 확충하였고, 2007년 설립한 태국 법인 또한 공장 시설을 확대해왔기 때문에 동사의 전체적인 생산능력에는 영향력이 적을 것으로 보인다.

■ 완성차 생산량 회복에 따른 시장 성장 전망

2019년 글로벌 자동차 생산량은 9,096만 대였으나, 코로나19의 여파로 2020년에는 7,487만 대까지 급감하였다. 이후 점진적으로 회복세를 보이며 2023년에는 9,085만 대를 기록해 팬데믹 이전 수준에 근접한 것으로 나타났다. 이는 자동차 산업이 다시 성장 국면에 진입했음을 시사하며, 글로벌 경기 회복과 전기차 수요 확대에 따라 향후 자동차 생산량은 꾸준한 증가세를 이어갈 것으로 예상된다.

특히 전기차 및 친환경 차 중심의 신차 개발이 확대되면서, 기존 내연기관 중심의 부품 공급업체들도 시장 변화에 대응한 전환이 요구되고 있다. 이에 따라 단조 부품 공급사 역시 고기능·경량화 중심의 기술 고도화가 주요 과제로 부각되고 있다. 이러한 흐름은 자동차 부품을 공급하는 동사에도 긍정적인 영향을 미칠 것으로 보이며, 동사는 2020년 Tesla의 모델 X 및 모델 Y용 CV 조인트 스파이더 양산 계약을 체결하는 등 전기차 시장에 대응한 자동차 부품 공급을 확대해 나가고 있다.

최근 뉴스와 향후 전망

☑ 프롬프트: 동사의 최근 뉴스와 향후 전망에 대해 알려주세요.

☑ 생성형 AI 답변:

한일단조는 50년 이상 축적된 기술력을 보유한 정밀단조 전문기업입니다. 자동차 부품과 방산 부품을 주력 사업으로 영위하며, 안정적인 공급 계약을 바탕으로 성장세를 이어가고 있습니다. 팬데믹 이후 완성차 생산량이 회복세를 보임에 따라, 자동차 부품 수요 증가에 대응하고 있습니다. 또한, 세계 국방 예산이 확대되는 흐름 속에서 155mm 포탄 부품 등 방산 부품 수출을 본격화하고 있습니다.

2024년에는 수요 부진 및 인도 신규 부품 업체들의 부상으로 자동차 부품 실적이 일시적으로 부진했지만, 방산 부품의 수주 확대 및 생산 효율성 개선을 통해 실적 반등이 기대됩니다. 중장기적으로는 방산 부품 시장 확대와 함께 자동차 부품의 경량화 및 고강도 소재 수요를 바탕으로 실적 회복이 이루어질 것으로 기대됩니다. 다만, 자동차 업황 회복이 지연될 경우 부품 수요 회복에 제약이 있을 수 있습니다. 고객사 다변화와 원자력·항공·조선산업 등 고부가가치 신사업 확대가 과제로 지적됩니다.

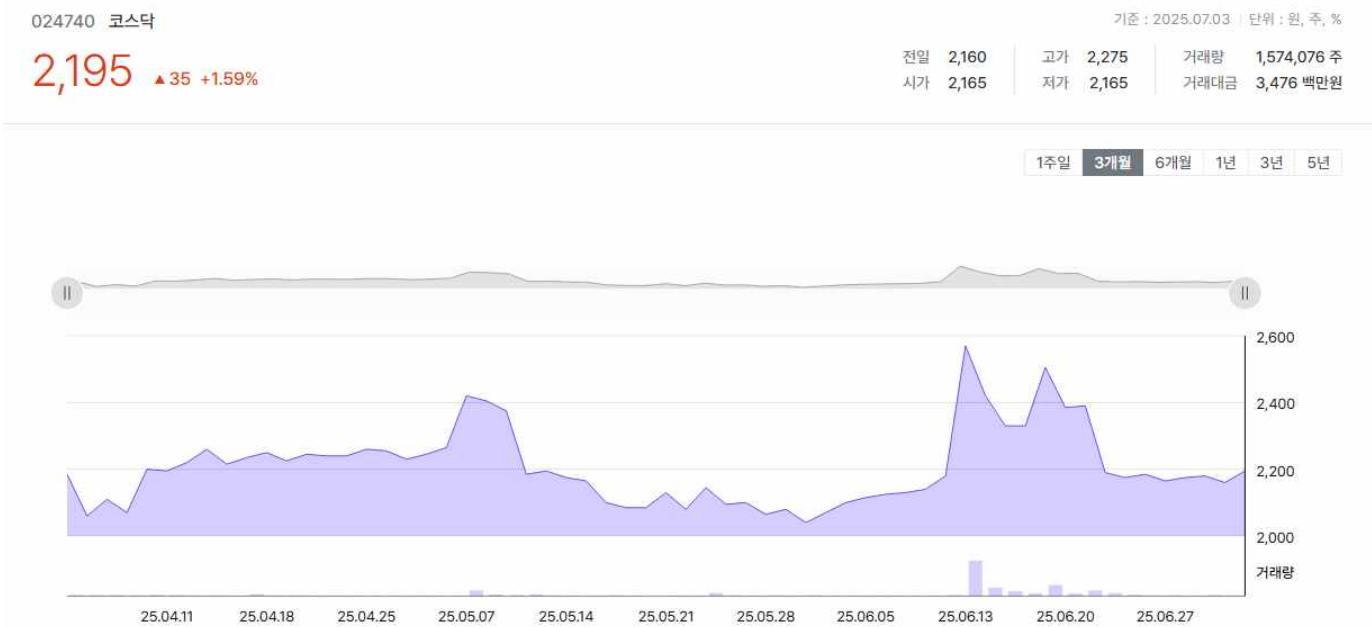
* 출처: Chat GPT

한일단조(024740)

증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
-	-	-	-
최근 6개월 내 발간보고서 없음			

시장정보(주가 및 거래량)



자료: NICE BizLINE(2025.07.03)

최근 3개월간 한국거래소 시장경보제도 지정 여부

시장경보제도란?
한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자 주의 환기 등을 통해 불공정거래를 예방하기 위한 제도를 시행하고 있습니다.
시장경보제도는 「투자주의 종목 투자 경고 종목 투자위험 종목」의 단계를 거쳐 이루어지게 됩니다.
※관련 근거: 시장감시 규정 제5조의2, 제5조의3 및 시장감시 규정 시행세칙 제3조~제3조의7

기업명	투자주의 종목	투자 경고 종목	투자위험 종목
한일단조공업(주)	X	X	X