



본 조사분석자료는 인공지능(AI) 기술을  
사용하여 생성되었으며, 당사가 정확성  
이나 완전성을 보장할 수 없습니다.

KOSDAQ | 산업재/자본재

# 하이록코리아 (013030)

## Company Overview

|          |                          |
|----------|--------------------------|
| 설립일      | 1977년 07월 28일            |
| 상장일      | 1989년 12월 09일            |
| 특례 상장 유형 | 해당사항 없음                  |
| 주요 사업    | 관이음쇠                     |
| 본사       | 부산광역시 강서구 녹산산단<br>27로 97 |
| 홈페이지     | www.hy-lok.com           |
| 주요 주주    | 문휴건 22.44%               |
| 수출 비중    | 49.1%('25년 별도)           |

## 하이록코리아 Investment Keywords

국내 최대 공급자승인 보유, 46개국 120여개 대리점망

## 한국거래소 공시

|            |       |                          |
|------------|-------|--------------------------|
| 2026-08-18 | 12:55 | 주식등의대량보유상황보고서(약식)        |
| 2026-08-14 | 15:27 | 반기보고서(일반법인)(2026.06)     |
| 2026-08-12 | 17:16 | 주식등의대량보유상황보고서(약식)        |
| 2026-08-10 | 16:32 | 연결재무제표 기준 영업(잠정)실적(공정공시) |
| 2026-05-21 | 13:30 | 기업설명회(IR) 개최             |
| 2026-05-15 | 14:02 | 분기보고서(일반법인)(2026.03)     |
| 2026-05-12 | 11:30 | 주식등의대량보유상황보고서(일반)        |
| 2026-05-08 | 10:49 | 연결재무제표 기준 영업(잠정)실적(공정공시) |

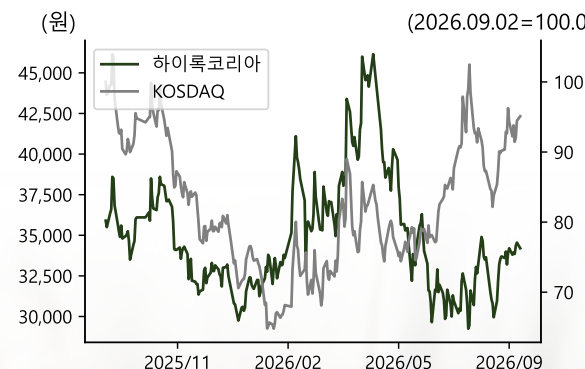
## 주요지표

| 연도   | 매출액(억 원) | 영업이익(억 원) | 지배주주순이익(억 원) | EPS(원) | P/E(배) | P/B(배) | ROE(%) |
|------|----------|-----------|--------------|--------|--------|--------|--------|
| 2023 | 1,888    | 519       | 473          | 3,655  | 7.3    | 0.8    | 12.1   |
| 2024 | 1,905    | 501       | 475          | 3,718  | 6.8    | 0.7    | 11.4   |
| 2025 | 2,146    | 589       | 503          | 4,141  | 7.4    | 0.8    | 11.4   |
| 1H26 | 1,134    | 327       | 299          | -      | -      | -      | -      |

## Company Data

|                     |                 |
|---------------------|-----------------|
| 현재가 (09/14일)        | 34,200원         |
| 52주 최고가/최저가         | 46,150원/29,250원 |
| 액면가                 | 500원            |
| 시가총액                | 402십억원          |
| 발행주식수               | 12백만주           |
| 평균거래량(60일)          | 4만주             |
| 1개월/6개월/12개월 수익률(%) | 1.6/-8.6/-7.2   |
| 외국인 지분율             | 29.03%          |

## Price & Relative Performance





## 기업 개요

### 1 주요 제품 및 연혁

하이록코리아는 계장용 관이음쇠(Fitting, 유체를 이송하는 파이프 또는 튜브를 이어주는 부품)와 밸브(Valve, 유체 또는 기체의 흐름을 제어하는 부품)를 생산하는 전문회사다. 하이록코리아와 연결 종속회사는 관이음쇠와 밸브의 제조 및 판매업을 주 업종으로 동일한 사업을 영위하고 있으며, 관이음쇠는 유체를 이송하는 PIPE 또는 TUBE를 이어주면서 방향이나 직경을 변경, 마감, 연장해주는 역할을 하고, 밸브는 Hydraulic/Control line에서 유체 또는 기체의 흐름을 제어하는 역할을 한다. 주 생산 제품인 초정밀 관이음쇠 및 밸브는 Fluid & Control System 산업에서 필수적인 부품으로 사용되며, 석유화학, Onshore & Offshore 플랜트, 조선, 반도체, 발전을 중심으로 철도차량, 우주항공, 방위산업, 가스산업 등 다양한 산업에 걸쳐 제품 수요가 발생하고 있다.

2026년 반기 공시 기준 별도재무제표 매출액 992억원 가운데 제품별 비중은 Hy-Lok Fitting이 384억원(38.7%)으로 가장 크고, Hy-Lok Valve 356억원(35.9%), 기타 모듈 및 상품 162억원(16.4%), Bite Type Fitting 69억원(6.9%), Pipe Fitting 21억원(2.1%) 순이다. Hy-Lok Fitting은 발전설비, 석유화학, 조선해양, 반도체 계장용으로, Hy-Lok Valve는 배관 용 및 계기장치용 조절기능으로 사용된다.

## 하이록코리아

KOSDAQ 013030 | 계장용 관이음쇠(Fitting)-밸브(Valve) 제조 전문기업

### 핵심 사업영역

#### Hy-Lok Fitting

발전설비·석유화학  
조선해양·반도체  
계장용 관이음쇠  
매출비중 38.7%

#### Hy-Lok Valve

배관·계기장치용  
유체·기체 흐름  
제어 조절기능  
매출비중 35.9%

#### Bite-Pipe Fitting

유압·공압배관용  
물림식·용접형  
이음쇠  
매출비중 9.0%

#### 모듈 및 기타

파이프 모듈  
계측기 패널  
상품 등  
매출비중 16.4%

### 핵심 경쟁력

#### 국산화 기술력

1977년 창업 이래  
관이음쇠 국산화  
선도기업

#### 공급자 승인

국내 최대  
Vendor List 보유  
높은 진입장벽

#### 글로벌 네트워크

46개국 120여개  
대리점 확보  
해외법인 3사

#### 연구개발 역량

생산기술연구소  
연구인력 26명  
매출대비 2.89%

#### 안정적 수요

산업기반 필수부품  
유지보수 매출 지속  
경기변동에 둔감

#### 최근 실적 및 성과

2026년 반기 연결 매출액 1,134억원(+9.7%) | 영업이익 327억원(+12.2%) | 지배주주순이익 299억원(+31.8%)  
상반기 별도 수주 1,125억원·매출 992억원 | 2025년 ROE 11.4% | 35년 연속 결산배당 (주당 1,350원)

#### 기업정보

1977년 설립  
1989년 코스닥 상장

#### 주요제품

초정밀 관이음쇠(Fitting)  
밸브(Valve)-파이프 모듈

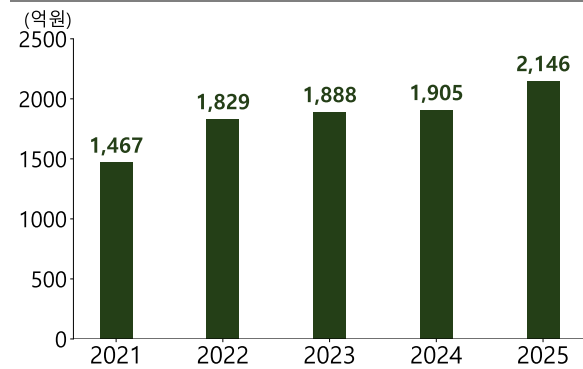
#### 주요고객

조선·해양업계, 선주사  
플랜트·발전시설 시공사

#### 기업비전

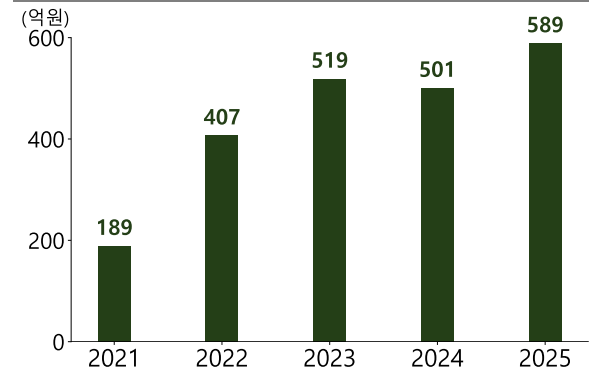
글로벌 공급자 승인 확대  
국내외 시장점유율 확대

하이록코리아 매출 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

하이록코리아 영업이익 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

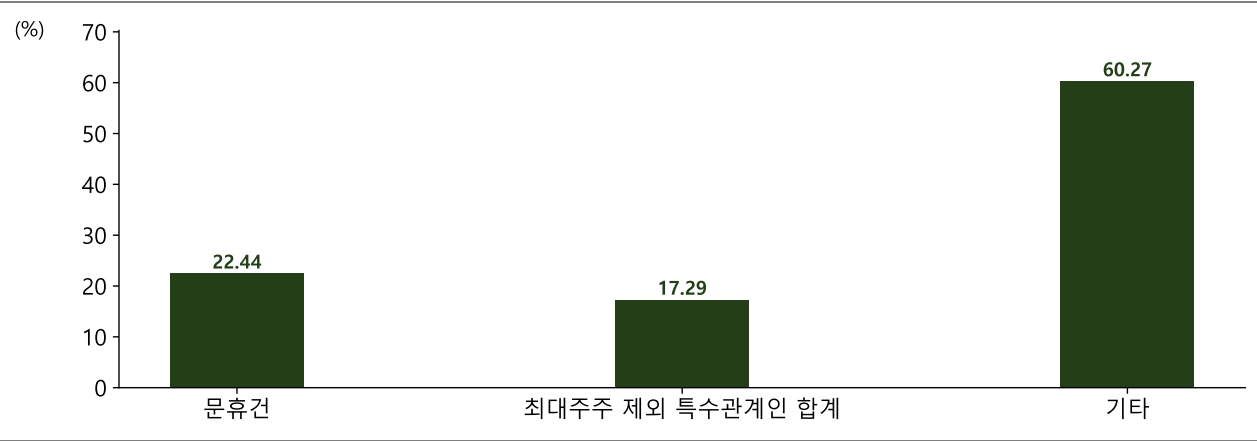
연혁 측면에서 하이록코리아는 1977년 7월 28일 부산시 북구 사상공단에 협동금속공업사로 관이음쇠 및 밸브 제조 및 판매 등을 주요 영업목적으로 설립되었으며, 1989년 12월 9일 발행주식을 코스닥시장에 상장했다. 2000년 7월 1일 상호를 주식회사 협동금속에서 하이록코리아 주식회사로 변경했으며, 하이록(HY-LOK)이 주력상품의 브랜드명으로 해외대리점 등에서 상호로 사용되고 있어 영업망 간 상호를 통일해 브랜드 인지도를 제고하기 위한 조치였다. 2003년 5월에는 생산시설 확장을 위해 본점을 부산광역시 강서구 녹산산단27로 97로 이전했다. 해외에서는 2007년 7월 Hy-Lok China 60% 지분 참여, 2013년 6월 Hy-Lok USA 100% 지분 참여, 2013년 7월 Hy-Lok Europe B.V. 100% 지분 참여를 통해 판매 거점을 확보했다.

종합하면 하이록코리아는 설립 후 약 50년간 관이음쇠와 밸브라는 단일 영업부문에 집중해 온 기업으로, 과거 수입에 의존하던 관이음쇠 및 밸브 제품에 대해 지속적인 국산화 및 기술개발을 통해 2000년대에 들어 해외의 우수한 제품의 품질 수준까지 도달했다. 사명 변경으로 제품 브랜드와 법인명을 일치시키고, 중국·미국·네덜란드의 해외법인과 함께 46개국 120여개 대리점을 확보하는 등 내수와 수출을 병행하는 사업구조를 구축했다. 이러한 제품 구성과 판매망은 다양한 전방산업에 걸친 수요 기반과 결합되어 하이록코리아 사업의 기본 틀을 형성하고 있다.

## 2 주주 구성

하이록코리아의 최대주주는 대표이사 문휴건으로 2026년 6월 30일 공시 기준 보통주 2,640,567주(22.44%)를 보유하고 있으며, 하이록단조(주) 대표이사를 겸직하고 있다. 특수관계인으로는 하이록단조(주)가 825,940주(7.02%), 문영훈이 537,275주(4.56%), 정지희가 242,068주(2.06%), 문정숙이 217,760주(1.85%), 문해숙이 111,881주(0.95%), 문창환이 100,000주(0.85%)를 각각 보유하고 있으며, 최대주주 및 특수관계인의 합계 지분은 4,675,491주(39.73%)이다. 5% 이상 주주로는 FIDELITY MANAGEMENT & RESEARCH가 1,175,619주(9.99%), 국민연금공단이 729,559주(6.20%)를 보유하고 있으며, 우리사주조합은 182,268주(1.55%)를 보유하고 있다. 소액주주는 10,202명으로 4,437,178주(37.70%)를 보유하고 있다. 자사주의 경우 2025년 9월 19일과 2024년 11월 11일에 각각 527,298주, 560,608주를 소각하여 2026년 6월 30일 기준 자기주식수는 없으며, 발행주식총수 11,768,144주 전량이 유통주식이다.

하이록코리아 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

3 실적 추이

하이록코리아의 2026년 반기 연결기준 매출액은 1,134억원으로 전년 동기(1,034억원) 대비 9.7% 증가했다. 같은 기간 연결 기준 영업이익은 327억원으로 전년 동기(291억원) 대비 12.2% 증가했고, 지배주주순이익은 299억원으로 전년 동기(227억 원) 대비 31.8% 증가했다. 2026년 2분기 3개월 기준으로는 매출액 593억원, 영업이익 170억원, 지배주주순이익 147억원을 기록하며 전년 동기 대비 각각 9.1%, 3.4%, 32.2% 증가했다. 지배주주순이익 증가율이 영업이익 증가율을 상회한 데에는 연결기준 금융수익이 전년 동기 대비 증가하고 금융비용이 감소한 점이 반영됐다. 하이록코리아의 영업부문은 기계설비의 이음쇠, 밸브 등의 제조 및 판매를 주요 사업으로 하는 단일 영업부문으로 구성되며, 지역별로 구분하면 2026년 반기 국내 부문 매출은 992억원으로 전년 동기(947억원) 대비 증가했고, 국내 부문 영업이익은 306억원으로 전년 동기(271억원) 대비 증가했다. 해외 부문 매출은 317억원으로 전년 동기(263억원) 대비 증가했으며, 해외 부문 영업이익은 24억원으로 전년 동기(21억원) 대비 증가했다. 부문 합계에 내부거래 등 조정 -175억원을 반영한 연결기준 매출액은 1,134억원이다. 별도기준으로는 내수 매출이 591억 원으로 전년 반기 대비 23.9% 증가한 반면, 수출 매출은 401억 원으로 전년 반기 대비 14.6% 감소했다. 2026년 반기 별도 기준 품목별 매출은 Hy-Lok Fitting 384억원(비중 38.7%), Hy-Lok Valve 356억원(35.9%), 기타 162억원(16.4%), Bite Type Fitting 69억원(6.9%), Pipe Fitting 21억원(2.1%)으로 구성됐다. 2026년 상반기 별도기준 수주금액은 1,125억 원, 매출금액은 992억 원으로 집계됐다.

연간 실적

(단위: 백만 원)

| 해당 년도 | 매출액     | 영업손익   | 영업손익률 (%) |
|-------|---------|--------|-----------|
| 2025년 | 214,566 | 58,911 | 27.5      |
| 2024년 | 190,512 | 50,131 | 26.3      |
| 2023년 | 188,839 | 51,892 | 27.5      |

자료: 전자공시시스템(DART)

반기 실적

(단위: 백만 원)

|      | 2026년 상반기 |         | 2025년 상반기 |         |
|------|-----------|---------|-----------|---------|
|      | 3개월       | 누적      | 3개월       | 누적      |
| 매출액  | 59,251    | 113,397 | 54,333    | 103,369 |
| 영업손익 | 16,991    | 32,676  | 16,429    | 29,132  |

자료: 전자공시시스템(DART)



## 산업 현황

### 1 한눈에 보는 산업 현황

관이음쇠와 밸브는 Fluid & Control System 산업의 필수부품으로 사용되기 때문에 석유화학, 조선, 해양, 발전소, 반도체, 철도차량, 우주항공, 방위산업 등 산업 전반에 걸쳐 수요가 존재한다. 관이음쇠(Fitting)는 유체를 이송하는 파이프 또는 튜브를 이어주면서 방향이나 직경을 변경, 마감, 연장해주는 역할을 하며, 밸브(Valve)는 유압·제어 라인에서 유체 또는 기체의 흐름을 제어하는 역할을 담당한다. 제품이 사용되는 환경의 특성상 품질에 대한 신뢰도가 중요하여 오랜 기간 축적된 기술과 노하우가 요구되기 때문에 진입장벽이 높은 산업이며, 전방산업의 변화로 밸브 및 피팅의 적용분야가 조선, 해양, 석유화학, 발전설비 등 산업기반시설에서 반도체, 항공, 우주, 의료 산업으로 첨단화·정밀화되고 있다. 산업기반시설의 필수부품이므로 납품 후 유지보수 자재 수요가 꾸준히 발생하여 단기 경기변동에는 둔감한 편이나, 장기적으로 경기나 투자가 침체될 경우 영향을 받을 수 있는 구조를 가진다. 경쟁 구도 측면에서는 전방산업의 공급자승인을 가진 업체들의 제한경쟁 입찰 방식으로 영업이 이루어지며, 기술력, 품질, 가격, 고객지원이 주요 경쟁 요소가 되고, 공급자 승인 취득에는 각종 시스템인증과 누적 거래실적이 요구된다. 석유화학, 발전플랜트, 해양플랜트 등의 전방산업에서 해외 선도업체들과 경쟁할 수 있는 업체는 매우 제한적이다. 다만 경쟁업체 중 기업공개가 된 회사가 없고 관련 협회가 없어 객관적인 시장점유율 자료는 확인되지 않는다. 시장은 국내 조선·해양 업계, 세계 산유국, 발전시설, 대형 플랜트, 군수산업 등을 주요 목표지역으로 하며, 대기업의 설비투자과 국가 기간산업 활성화 등 경기상황과 밀접한 연관성을 가진다. 하이록코리아는 과거 수입에 의존하던 관이음쇠 및 밸브 제품의 국산화와 기술개발을 지속해 왔으며, 46개국 120여개 대리점망을 확보하여 이러한 산업 구조 내에서 사업을 영위하고 있다.

### 2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

#### Q1. 하이록코리아는 어떤 산업에 속해 있나?

A1. 하이록코리아는 계장용 관이음쇠(Fitting)와 밸브(Valve)를 생산 공급하는 Fluid & Control System 산업에 속해 있다. 관이음쇠는 유체를 이송하는 파이프 또는 튜브를 이어주면서 방향이나 직경을 변경, 마감, 연장해주는 역할을 하며, 밸브는 유체 또는 기체의 흐름을 제어하는 역할을 한다. 하이록코리아는 석유화학, 조선, 발전, 반도체, 철도차량 등의 다양한 분야의 사업영역에 진출하여 있으며, 1977년 창업 이래 동 산업분야의 선두주자로서 자리를 지켜가고 있다.

#### Q2. 하이록코리아가 속한 산업은 어떤 특성을 가지고 있나?

A2. 하이록코리아의 생산제품은 Fluid & Control System 산업에서의 필수부품으로 사용되기 때문에 석유화학, 조선, 해양, 발전소, 반도체, 철도차량, 우주항공, 방위산업 등 산업 전반에 걸쳐 수요가 존재한다. 제품이 사용되는 환경의 특성상 품질에 대한 신뢰도가 무엇보다 중요하여 오랜 기간 축적된 기술과 노하우가 요구되기 때문에 진입장벽이 높은 산업이며, 산업기반시설의 필수부품이므로 단기적인 경기변동에 영향을 받지 않고 한번 납품 후에 유지보수 자재가 꾸준히 발생하여 지속적인 매출이 가능하다.

#### Q3. 하이록코리아가 속한 산업의 경쟁 구도는 어떠한가?

A3. 하이록코리아의 영업형태는 전방산업의 공급자승인을 가진 업체들의 제한경쟁 입찰 방식으로 이루어지며, 기술력, 품질, 가격, 고객지원 등이 주요 경쟁 요소다. 조선, 해양플랜트, 석유화학, 발전설비 등 주요 전방산업 입찰에 참여하기 위해서는 공

급자 승인이 필요하다. 공급자 승인 취득에는 각종 시스템인증 취득과 누적 거래실적이 요구되며, 까다로운 심사를 거치는 만큼 취득이 어려워 진입장벽이 높은 편이다. 현재 전방산업에서 해외 선도업체들과 경쟁할 수 있는 업체는 매우 제한적이다.

#### Q4. 하이록코리아 제품의 적용 분야는 어떤 방향으로 변화하고 있나?

A4. 전방산업의 변화로 고객들의 다양한 요구가 나타나고 있으며, 밸브 및 피팅의 적용분야가 조선, 해양, 석유화학, 발전설비 등 산업기반시설에서 반도체, 항공, 우주, 의료 산업으로 첨단화, 정밀화되어가고 있어 부가가치가 높은 고가의 제품들에 대한 수요가 점차 증가하고 있다. 하이록코리아의 사업목적에도 반도체산업 가스라인용 초정정 튜브피팅, 항공우주(발사체, 수송기) 산업용 초저온 밸브, 수소연료전지차량 튜브피팅, 심해석유 시추장비용 초고압 튜브피팅 등 신산업 분야 제품이 포함되어 있다.

#### Q5. 하이록코리아는 국내외 시장에서 어떤 전략으로 대응하고 있나?

A5. 해외시장에서는 해외영업망을 적극 활용하여 판매, 마케팅, 기술지원 및 고객지원 활동을 입체적으로 전개하고 있으며, 일정 수준 이상의 기술력과 판매망을 갖춘 업체를 선정해 판매 및 A/S까지 처리할 수 있는 대리점을 46개국 120여개 확보하고 있다. 내수시장에서는 고품질의 제품과 서비스를 고객이 원하는 시점에 즉시 공급하는 체계로 서비스를 제공하며 내수기반을 구축하고 있다. 또한 글로벌 고객사에 대한 공급자 승인을 확보하여 국내외 시장점유율을 확대해 나가기 위해 노력하고 있다.



### 핵심포인트

#### 1 한눈에 보는 핵심포인트

하이록코리아는 계장용 관이음쇠와 밸브를 생산 공급하는 전문회사로 석유화학, 조선, 발전, 반도체, 철도차량 등 다양한 분야에 진출해 있다. 핵심 경쟁우위는 공급자 승인 기반의 시장 지위에 있다. 주요 전방산업인 조선, 해양플랜트, 석유화학, 발전설비의 입찰은 제한입찰 방식으로 진행되며, 공급자 승인 취득에는 각종 시스템인증과 누적 거래실적이 요구되어 진입장벽이 높은 편이다. 하이록코리아는 1970년대 관이음쇠 국산화 선도기업으로 축적한 기술력을 바탕으로 국내 최다 공급자승인(General Vendor List)과 다수의 거래실적을 확보하고 있으며, 대륙별 해외법인과 대리점을 통한 영업네트워크를 보유한다. 판매 기반 측면에서는 46개국 120여개 대리점을 확보하고 있으며, 중국, 미국, 네덜란드에 판매법인 3사를 종속회사로 두고 있다. 또한 제품이 산업기반시설의 필수부품으로 납품 후 유지보수 자재가 꾸준히 발생하여 지속적인 매출이 가능한 구조다. 성장동력으로는 밸브 및 피팅의 적용분야가 조선, 해양, 석유화학, 발전설비 등 산업기반시설에서 반도체, 항공, 우주, 의료 산업으로 첨단화·정밀화되면서 부가가치가 높은 제품 수요 증가에 따른 시장규모 확대가 예상된다는 점이 꼽힌다. 실제로 수소연료전지차량용 튜브피팅과 항공우주 산업용 초저온 밸브 제조 및 공급을 사업목적으로 영위하고 있다. 다만 장기적으로 경기나 투자가 침체될 경우 경기의 영향을 받을 수 있으며, 대기업 설비투자과 국가 기간산업 활성화 등 경기상황과 밀접한 연관성이 실적 불확실성 요인으로 작용할 수 있다. 국제 영업활동에 따라 달러, 엔, 파운드, 유로 관련 환율변동위험에 노출되어 있는 점도 수익성 변동 요인이다.

#### 2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

##### Q1. 하이록코리아의 사업구조는 어떻게 구성되어 있는가?

A1. 하이록코리아와 연결 종속회사는 관이음쇠와 밸브의 제조 및 판매업을 주 업종으로 동일한 사업을 영위하고 있다. 연결회사의 영업부문은 기계설비의 이음쇠, 후렌지 밸브, 유니온, 닛볼 등의 제조 및 판매를 주요 사업으로 하는 단일의 영업부문으로

이루어져 있다. 해외에는 Hy-Lok China 60% 지분, Hy-Lok USA 100% 지분, Hy-Lok Europe B.V. 100% 지분의 판매 법인을 종속회사로 두고 있으며, 부산 강서구 본사 녹산공장과 부산 사하구 신평공장을 통해 밸브부품과 모듈제품을 생산하고 있다.

## Q2. 하이록코리아의 기술 수준과 개발 체계는 어떠한가?

A2. 하이록코리아는 과거 수입에 의존하던 관이음쇠 및 밸브 제품에 대해 지속적인 국산화 및 기술개발을 통해 2000년대에 들어 해외의 우수한 제품의 품질 수준까지 도달하였다. 사내에 생산기술연구소를 두어 기술개발, 제품개발, 공정개선활동 등을 일괄적으로 수행하고 있으며, 자체 제조공법 개선에 의한 제품개발 및 생산 공정 개선은 품질을 개선하고 원가를 낮추는 데 기여하고 있다. 연구조직은 기술연구소장 1명, 신제품 개발팀 16명, 공정개선 및 개량팀 9명 등 총 26명으로 구성되어 있다.

## Q3. 하이록코리아가 속한 산업의 진입장벽과 경쟁 요소는 무엇인가?

A3. 하이록코리아의 영업형태는 전방산업의 공급자승인을 가진 업체들의 제한경쟁 입찰 방식으로 이루어지며, 기술력, 품질, 가격, 그리고 고객지원 등이 주요 경쟁 요소이다. 공급자 승인을 취득하기 위해서는 각종 시스템인증 취득과 누적 거래실적이 요구되며, 까다로운 심사를 통해 이뤄지는 만큼 취득이 어려워 진입장벽이 높은 편이다. 하이록코리아는 국내 최대 공급자승인과 수많은 기업들과의 거래실적을 가지고 있으며, 해외에 대륙별로 해외법인과 대리점을 확보하여 다양한 영업네트워크를 보유하고 있다.

## Q4. 환율 등 외부 변수에 대한 대응 체계는 어떻게 갖추어져 있는가?

A4. 하이록코리아는 국제적으로 영업활동을 영위하고 있어 달러와 엔, 파운드 및 유로와 관련된 환율변동위험에 노출되어 있다. 이에 대해 환율영향으로 인한 손익변동성을 축소하는 것을 기본전략으로 수출을 통해 유입된 외화보유액의 환전시기를 조절하거나, 수출입시 무역금융을 통해 입금 및 지출 통화를 일치시켜 환포지션 발생을 최대한 억제하고 있으며, 투기적 목적의 외환관리는 엄격히 금하고 있다. 원재료 측면에서는 중요한 소재를 적시에 확보하기 위하여 국내외 여러 회사와 협약을 통해 조달하고 있다.

## Q5. 하이록코리아의 중장기 사업 방향과 주주환원 정책은 무엇인가?

A5. 하이록코리아는 사업목적에 반도체산업 가스라인용 초청정 튜브피팅, 항공우주 산업용 초저온 밸브, 수소연료전지차량 튜브피팅, 심해석유 시추장비용 초고압 튜브피팅 등의 제조 및 공급을 포함하여 영위하고 있다. 글로벌 고객사에 대한 공급자 승인을 확보하여 국내외 시장점유율을 확대해 나가기 위해 노력하고 있다. 주주환원 측면에서는 30년 이상 꾸준히 매 결산기에 이익배당을 실시하고 있으며, 향후에도 배당의 연속성을 유지하는 한편 경영성과, 미래 성장동력 확보를 위한 투자와 주주환원 등을 균형있게 고려하여 배당을 실시할 계획이다.

## Valuation

### 1 최근 주가

하이록코리아 주가는 2026년 9월 14일 기준 34,200원을 기록했으며, 최근 6개월(2026년 3월 16일~9월 14일) 최고가 46,150원(2026년 5월 4일) 대비 25.9% 하락한 수준이다. 같은 기간 최저가는 29,250원(2026년 7월 29일)으로, 현재 주가는 최저가 대비 16.9% 상승한 상태다. 2026년 3월 33,000원대에서 거래되던 주가는 4월과 5월에 46,000원대까지 상승하며 기간 내 고점을 형성했고, 6월에는 최저 29,650원까지 하락했다. 이후 7월 말 기간 최저가를 기록한 뒤 9월에는 34,000원대에서 거래되고 있다. 같은 기간 코스닥 지수는 2026년 3월 15일 1,138.29에서 2026년 9월 10일 820.64로 27.9% 하락하였고, 하이록코리아는 같은 기간 4.5% 하락하며 시장 대비 상회하는 성과를 나타냈으며 상대수익률은 +23.4%p로 집계됐다. 현재 하이록코리아의 시가총액은 4,020억원 수준이고 일평균 거래량은 60일 기준 4만주를 기록하고 있으며, 일평균 거래액은 12억원 수준이다. 코스닥 지수가 기준일 현재 820.64포인트를 기록하는 가운데, 하이록코리아는 최근 1개월 수익률 1.6%, 3개월 수익률 -0.3%, 12개월 수익률 -7.2%를 기록하고 있다.

#### 하이록코리아 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

#### 한국거래소 공시 (최근 1년)

| 공시날짜       | 공시시각  | 보고서명                       |
|------------|-------|----------------------------|
| 2026-08-18 | 12:55 | 주식등의대량보유상황보고서(약식)          |
| 2026-08-14 | 15:27 | 반기보고서(일반법인)(2026.06)       |
| 2026-08-12 | 17:16 | 주식등의대량보유상황보고서(약식)          |
| 2026-08-10 | 16:32 | 연결재무제표 기준 영업(잠정)실적(공정공시)   |
| 2026-05-21 | 13:30 | 기업설명회(IR) 개최               |
| 2026-05-15 | 14:02 | 분기보고서(일반법인)(2026.03)       |
| 2026-05-12 | 11:30 | 주식등의대량보유상황보고서(일반)          |
| 2026-05-08 | 10:49 | 연결재무제표 기준 영업(잠정)실적(공정공시)   |
| 2026-04-29 | 15:41 | 주식등의대량보유상황보고서(일반)          |
| 2026-04-29 | 15:28 | 임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서      |
| 2026-04-01 | 16:40 | 주식등의대량보유상황보고서(약식)          |
| 2026-03-20 | 16:05 | 기업가치 제고 계획(자율공시)           |
| 2026-03-20 | 15:59 | 정기주주총회결과                   |
| 2026-03-12 | 17:18 | [연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12) |
| 2026-03-12 | 16:44 | 감사보고서 제출                   |
| 2026-03-05 | 13:56 | 참고서류                       |
| 2026-03-05 | 11:42 | 주주총회소집공고                   |
| 2026-02-20 | 14:51 | 주주총회소집결의                   |
| 2026-02-20 | 14:48 | 현금 · 현물배당 결정               |
| 2026-02-20 | 14:45 | 연결재무제표 기준 영업(잠정)실적(공정공시)   |

| 공시날짜       | 공시시각  | 보고서명                              |
|------------|-------|-----------------------------------|
| 2026-02-20 | 11:02 | 현금·현물배당을 위한 주주명부폐쇄(기준일) 결정        |
| 2026-01-02 | 15:31 | 주식등의대량보유상황보고서(약식)                 |
| 2025-12-16 | 10:48 | 기타 경영사항(자율공시)(정관 변경에 따른 배당기준일 안내) |
| 2025-12-16 | 10:03 | 주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정                |
| 2025-12-03 | 12:03 | 주식등의대량보유상황보고서(일반)                 |
| 2025-11-14 | 14:31 | 분기보고서(일반법인)(2025.09)              |
| 2025-11-12 | 13:39 | 주식등의대량보유상황보고서(일반)                 |
| 2025-11-07 | 16:23 | 주식등의대량보유상황보고서(약식)                 |
| 2025-11-07 | 11:34 | 연결재무제표 기준 영업(잠정)실적(공정공시)          |
| 2025-10-01 | 14:48 | 주식등의대량보유상황보고서(약식)                 |
| 2025-09-29 | 17:02 | 변경상장(주식소각)                        |

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

하이록코리아의 2025년말 기준 밸류에이션 지표는 전년 대비 P/E와 P/B, EV/EBITDA가 상승했다. P/E는 전년(2024년) 6.8배에서 2025년 7.4배로 상승했고, P/B는 0.7배에서 0.8배로 높아졌다. P/S는 1.7배로 전년과 동일한 수준을 유지했으며, EV/EBITDA는 2.0배에서 2.4배로 상승했다. 배당수익률은 전년(2024년) 4.6%에서 2025년 4.4%로 하락했고, ROE는 11.4%로 전년과 동일한 수준을 기록했다. 이러한 지표 변화는 이익 성장이 지속되는 가운데 발생했다. 하이록코리아는 2025년 연결기준 매출액 2,146억원으로 전년 대비 12.6% 증가했고, 영업이익은 589억원으로 17.5% 증가했으며, 당기순이익은 508억원으로 5.7% 증가했다. 주당지표는 EPS 4,141원, BPS 38,609원, DPS 1,350원을 기록했다.

주요 투자지표

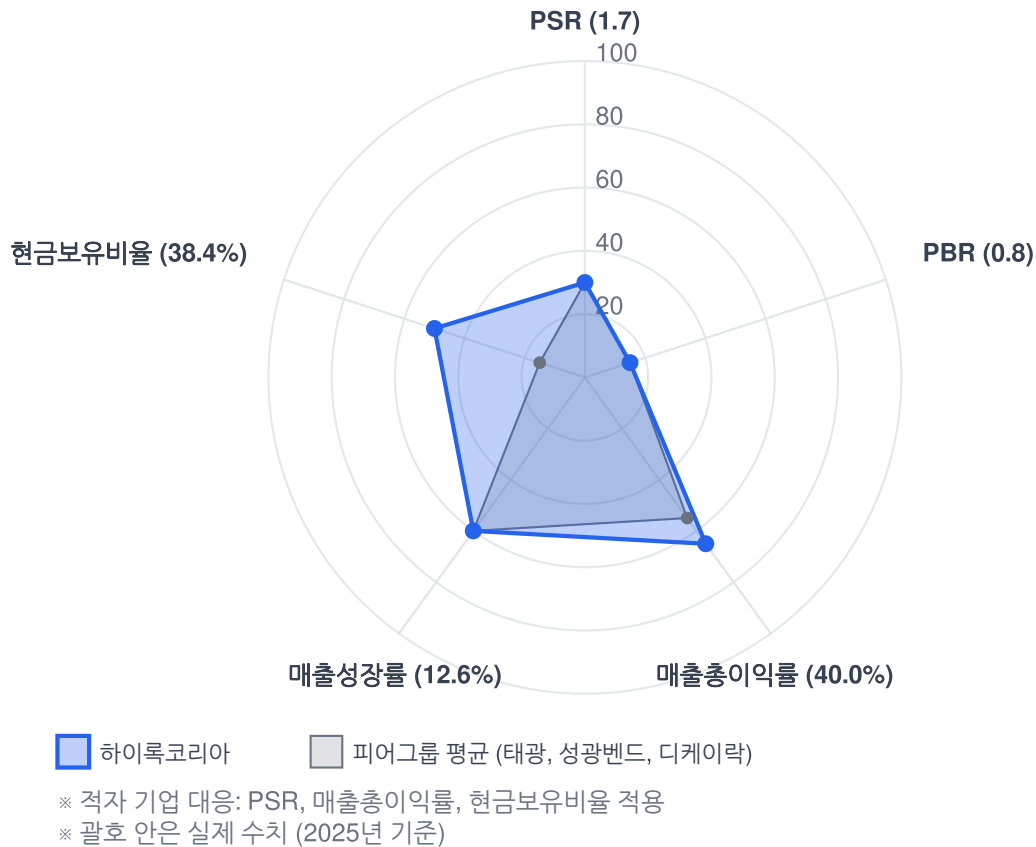
|               | 2021       | 2022       | 2023        | 2024        | 2025        |
|---------------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| P/E(배)        | 11.7       | 8.2        | 7.3         | 6.8         | 7.4         |
| <b>P/B(배)</b> | <b>0.7</b> | <b>0.7</b> | <b>0.8</b>  | <b>0.7</b>  | <b>0.8</b>  |
| P/S(배)        | 1.6        | 1.5        | 1.8         | 1.7         | 1.7         |
| EV/EBITDA(배)  | 2.3        | 2.2        | 2.9         | 2.0         | 2.4         |
| 배당수익률(%)      | 3.0        | 2.9        | 3.9         | 4.6         | 4.4         |
| EPS(원)        | 1,430      | 2,487      | 3,655       | 3,718       | 4,141       |
| BPS(원)        | 25,318     | 27,705     | 31,387      | 35,110      | 38,609      |
| SPS(원)        | 10,779     | 13,432     | 14,583      | 14,909      | 17,667      |
| DPS(원)        | 500        | 600        | 1,050       | 1,150       | 1,350       |
| 수익성(%)        |            |            |             |             |             |
| <b>ROE</b>    | <b>5.8</b> | <b>9.4</b> | <b>12.1</b> | <b>11.4</b> | <b>11.4</b> |
| ROA           | 5.2        | 8.7        | 11.2        | 10.5        | 10.5        |
| ROIC          | 8.3        | 18.1       | 19.9        | 18.9        | 20.3        |

주: 각 연도말 추가 기준  
자료: FnGuide

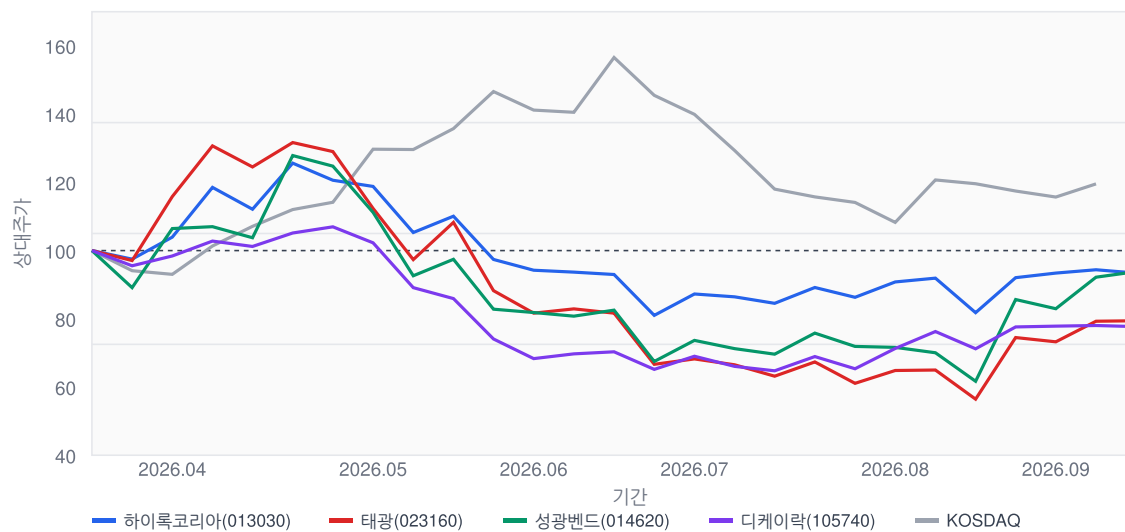
하이록코리아의 피어그룹인 태광은 2025년 연결기준 매출액 2,970억원, 영업이익 387억원, 당기순이익 655억원을 기록했고, 밸류에이션 지표는 P/E 9.0배, P/B 0.9배, P/S 1.9배, EV/EBITDA 8.6배, ROE 10.7%를 나타냈다. 성광벤드는 2025년 연결기준 매출액 2,457억원, 영업이익 420억원, 당기순이익 344억원을 기록했으며, P/E 20.3배, P/B 1.2배, P/S 2.8배, EV/EBITDA 11.9배, ROE 6.4%를 나타냈다. 디케이락은 2025년 연결기준 매출액 1,288억원, 영업이익 111억원, 당기순이익 67억원을 기록했고, P/E 14.6배, P/B 0.7배, P/S 0.8배, EV/EBITDA 8.6배, ROE 5.0%를 나타냈다. 하이록코리아의 2025년 P/E 7.4배는 태광 9.0배, 성광벤드 20.3배, 디케이락 14.6배 대비 낮은 수준이다. EV/EBITDA 2.4배 역시 피어 3사의 8.6배에서 11.9배 범위를 하회한다. P/B 0.8배는 태광 0.9배와 성광벤드 1.2배보다 낮고 디케이락 0.7배보다 높다.

ROE 11.4%는 피어 3사 가운데 가장 높은 수준이며, 배당수익률 4.4%는 태광 2.5%, 성광벤드 0.8%, 디케이락 3.1%를 상회한다.

### 밸류에이션 레이더 차트 (2025년 기준)



### 상대주가 성과 비교 (기준일 = 100)



포괄손익계산서

| (억원)          | 2021  | 2022  | 2023 | 2024 | 2025 |
|---------------|-------|-------|------|------|------|
| 매출액           | 1467  | 1829  | 1888 | 1905 | 2146 |
| 증가율(%)        | 6.2   | 24.6  | 3.3  | 0.9  | 12.6 |
| 매출원가          | 1048  | 1192  | 1121 | 1147 | 1288 |
| 매출원가율(%)      | 71.4  | 65.2  | 59.4 | 60.2 | 60.0 |
| 매출총이익         | 420   | 636   | 767  | 758  | 858  |
| 매출총이익률(%)     | 28.6  | 34.8  | 40.6 | 39.8 | 40.0 |
| 판매관리비         | 230   | 229   | 249  | 256  | 269  |
| 판매비율(%)       | 15.7  | 12.5  | 13.2 | 13.5 | 12.5 |
| EBITDA        | 237   | 455   | 566  | 547  | 634  |
| EBITDA 이익률(%) | 16.2  | 24.9  | 30.0 | 28.7 | 29.5 |
| 증가율(%)        | 10.7  | 91.9  | 24.3 | -3.4 | 15.9 |
| 영업이익          | 189   | 407   | 519  | 501  | 589  |
| 영업이익률(%)      | 12.9  | 22.3  | 27.5 | 26.3 | 27.5 |
| 증가율(%)        | 17.0  | 115.1 | 27.5 | -3.4 | 17.5 |
| 영업외손익         | 71    | 49    | 88   | 130  | 67   |
| 금융수익          | 66    | 72    | 104  | 130  | 79   |
| 금융비용          | 2     | 25    | 16   | 6    | 20   |
| 기타영업외손익       | 7     | 2     | 0    | 6    | 8    |
| 종속/관계기업관련손익   | 0     | 0     | 0    | 0    | 0    |
| 세전계속사업이익      | 260   | 456   | 607  | 631  | 657  |
| 증가율(%)        | 155.6 | 75.6  | 33.2 | 3.9  | 4.1  |
| 법인세비용         | 64    | 112   | 130  | 151  | 149  |
| 계속사업이익        | 195   | 344   | 477  | 480  | 508  |
| 중단사업이익        | 0     | 0     | 0    | 0    | 0    |
| 당기순이익         | 195   | 344   | 477  | 480  | 508  |
| 당기순이익률(%)     | 13.3  | 18.8  | 25.3 | 25.2 | 23.7 |
| 증가율(%)        | 199.6 | 76.0  | 38.9 | 0.6  | 5.7  |
| 지배주주지분 순이익    | 195   | 339   | 473  | 475  | 503  |

자료: FnGuide

현금흐름표

| (억원)            | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|-----------------|------|------|------|------|------|
| 영업활동으로인한현금흐름    | 283  | 197  | 278  | 481  | 473  |
| 당기순이익           | 195  | 344  | 477  | 480  | 508  |
| 유형자산 상각비        | 48   | 48   | 47   | 46   | 45   |
| 무형자산 상각비        | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| 외환손익            | -19  | 15   | -3   | -37  | -11  |
| 운전자본의감소(증가)     | 4    | -278 | -257 | -110 | -133 |
| 기타              | 55   | 68   | 13   | 102  | 64   |
| 투자활동으로인한현금흐름    | 44   | -239 | 1022 | -7   | -222 |
| 투자자산의 감소(증가)    | 1    | 0    | -25  | -24  | -112 |
| 유형자산의 감소        | 1    | 1    | 2    | 0    | 2    |
| 유형자산의 증가(CAPEX) | -32  | -48  | -65  | -37  | -100 |
| 기타              | 73   | -193 | 1110 | 53   | -12  |
| 재무활동으로인한현금흐름    | -64  | -64  | -156 | -252 | -292 |
| 차입금의 증가(감소)     | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| 사채의 증가(감소)      | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| 자본의 증가          | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| 배당금             | -64  | -64  | -77  | -132 | -142 |
| 기타              | 0    | 0    | -79  | -120 | -150 |
| 기타현금흐름          | 1    | -0   | 1    | 2    | 1    |
| 현금의증가(감소)       | 278  | -107 | 1149 | 241  | -31  |
| 기초현금            | 383  | 661  | 553  | 1702 | 1943 |
| 기말현금            | 661  | 553  | 1702 | 1943 | 1912 |

자료: FnGuide

재무상태표

| (억원)      | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|-----------|------|------|------|------|------|
| 유동자산      | 2816 | 3147 | 3348 | 3672 | 3856 |
| 현금성자산     | 661  | 553  | 1702 | 1943 | 1912 |
| 단기투자자산    | 1101 | 1288 | 127  | 101  | 213  |
| 매출채권      | 351  | 432  | 438  | 486  | 488  |
| 재고자산      | 681  | 850  | 1062 | 1107 | 1195 |
| 기타유동자산    | 22   | 25   | 18   | 34   | 48   |
| 비유동자산     | 982  | 972  | 1084 | 1055 | 1125 |
| 유형자산      | 708  | 707  | 727  | 722  | 782  |
| 무형자산      | 81   | 78   | 78   | 77   | 78   |
| 투자자산      | 8    | 7    | 6    | 5    | 4    |
| 기타비유동자산   | 185  | 180  | 273  | 250  | 261  |
| 자산총계      | 3798 | 4119 | 4432 | 4727 | 4981 |
| 유동부채      | 213  | 280  | 258  | 259  | 277  |
| 단기차입금     | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| 매입채무      | 50   | 71   | 48   | 71   | 55   |
| 기타유동부채    | 163  | 209  | 210  | 189  | 222  |
| 비유동부채     | 104  | 38   | 105  | 108  | 112  |
| 사채        | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| 장기차입금     | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| 기타비유동부채   | 104  | 38   | 105  | 108  | 112  |
| 부채총계      | 317  | 318  | 363  | 367  | 389  |
| 지배주주지분    | 3447 | 3772 | 4035 | 4317 | 4544 |
| 자본금       | 68   | 68   | 68   | 68   | 68   |
| 자본잉여금     | 238  | 238  | 238  | 238  | 238  |
| 기타자본      | -99  | -99  | -79  | -2   | -2   |
| 기타포괄이익누계액 | 5    | 6    | 9    | 32   | 37   |
| 이익잉여금     | 3234 | 3558 | 3799 | 3980 | 4202 |
| 자본총계      | 3481 | 3801 | 4069 | 4360 | 4591 |

자료: FnGuide

주요투자지표

|              | 2021    | 2022    | 2023    | 2024     | 2025    |
|--------------|---------|---------|---------|----------|---------|
| P/E(배)       | 11.7    | 8.2     | 7.3     | 6.8      | 7.4     |
| P/B(배)       | 0.7     | 0.7     | 0.8     | 0.7      | 0.8     |
| P/S(배)       | 1.6     | 1.5     | 1.8     | 1.7      | 1.7     |
| EV/EBITDA(배) | 2.3     | 2.2     | 2.9     | 2.0      | 2.4     |
| 배당수익률(%)     | 3.0     | 2.9     | 3.9     | 4.6      | 4.4     |
| EPS(원)       | 1,430   | 2,487   | 3,655   | 3,718    | 4,141   |
| BPS(원)       | 25,318  | 27,705  | 31,387  | 35,110   | 38,609  |
| SPS(원)       | 10,779  | 13,432  | 14,583  | 14,909   | 17,667  |
| DPS(원)       | 500     | 600     | 1,050   | 1,150    | 1,350   |
| 수익성(%)       |         |         |         |          |         |
| ROE          | 5.8     | 9.4     | 12.1    | 11.4     | 11.4    |
| ROA          | 5.2     | 8.7     | 11.2    | 10.5     | 10.5    |
| ROIC         | 8.3     | 18.1    | 19.9    | 18.9     | 20.3    |
| 안정성(%)       |         |         |         |          |         |
| 유동비율         | 1,320.5 | 1,124.2 | 1,297.8 | 1,416.8  | 1,390.0 |
| 부채비율         | 9.1     | 8.4     | 8.9     | 8.4      | 8.5     |
| 순차입금비율       | -50.6   | -48.4   | -45.0   | -46.9    | -46.3   |
| 이자보상배율       | 6,748.2 | 3,916.9 | 2,755.1 | 11,341.5 | 5,992.3 |
| 활동성(%)       |         |         |         |          |         |
| 총자산회전율       | 0.4     | 0.5     | 0.4     | 0.4      | 0.4     |
| 매출채권회전율      | 4.1     | 4.7     | 4.3     | 4.1      | 4.4     |
| 재고자산회전율      | 2.1     | 2.4     | 2.0     | 1.8      | 1.9     |

자료: FnGuide

## Compliance Notice

본 보고서는 한국거래소, 한국예탁결제원과 한국증권금융이 공동으로 출연한 한국IR협의회(당사)가 공시자료(DART, KIND 등) 등 객관적 데이터를 기초로 인공지능(AI) 기술을 통해 작성한 기업분석보고서입니다.

당사가 본 보고서의 기초가 된 원본 공시자료의 정확성 및 완전성을 독자적으로 검증하지는 않으므로, 공시자료의 부정확성이나 불완전성 등으로 인해 본 보고서의 내용이 영향을 받을 수 있으며, 이에 관해 당사는 어떠한 책임도 부담하지 않습니다.

따라서 본 보고서를 이용하는 분들에게서는 이를 참고 자료로만 활용하고, 해당 회사에 투자하고자 하는 경우에는 자신의 판단과 책임하에 투자 여부, 시기, 조건 등에 대한 결정을 하시기 바랍니다.

본 보고서는 어떠한 경우에도 이용자의 투자 판단 및 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없으며, 본 보고서의 이용자는 이러한 면책에 동의하는 것으로 간주됩니다.

그 외에 본 보고서와 관련하여 이하의 사항들을 참고하시기 바랍니다:

- ▣ 당사는 비영리법인으로서, 중소기업들에 대한 정보를 제공하기 위한 목적으로 본 보고서를 발간하는 것이며, 본 보고서 발행으로 당사는 어떠한 수수료나 재산상 이익도 수취하지 않습니다.
- ▣ 본 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 조사분석자료에 해당하지 아니하며, 금융투자분석사가 작성·검수한 자료가 아닙니다.
- ▣ 당사와 검수자는 본 보고서를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- ▣ 당사와 검수자는 자료 작성일 현재 해당 회사의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- ▣ 본 보고서는 기업에 대한 정보 제공을 위해 작성되었으며, 투자나 가치판단에 관한 의견은 포함하고 있지 않습니다.
- ▣ 본 보고서에 기재된 내용은 AI가 객관적 데이터를 기반으로 생성한 것이며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 알고리즘에 따라 작성되었습니다.
- ▣ 본 보고서의 지적재산권은 당사에 있으므로, 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

본 보고서의 내용에 오류가 있거나 정정이 필요한 경우, 해당 회사 또는 이용자는 당사에 정정 또는 삭제 요청할 수 있습니다.(research@kirs.or.kr)