

기술분석보고서 경기관련소비재

한주라이트메탈(198940)



작성기관 한국기술신용평가(주) 작성자 김호건 선임연구원

[▶ 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 미공개 상태일 수 있습니다.
- 텔레그램에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-525-7759)로 연락하여 주시기 바랍니다.

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

한주라이트메탈(198940)

자동차 경량화를 위한 알루미늄 토탈 솔루션 프로바이더

기업정보(2025.05.29 기준)

대표자	이용진
설립일자	1987년 12월 08일
상장일자	2023년 01월 19일
기업규모	중견기업
업종분류	알루미늄 주물 주조업
주요제품	알루미늄 자동차 부품

시세정보(2025.05.29)

현재가(원)	788
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	307
발행주식수(주)	38,922,978
52주 최고가(원)	1,941
52주 최저가(원)	660
외국인지분율(%)	10.0
주요주주(%)	
이용진	12.1
류동업	7.7

■ 다양한 주조 기술을 보유한 알루미늄 토탈 솔루션 프로바이더

한주라이트메탈(이하 ‘동사’)은 알루미늄 주조를 통해 자동차 부품과 해양 선박 부품을 제조하는 업체이다. 동사는 멀티/이중접합 중력주조, 대형중공 저압주조, 전자교반고압주조 등 다양한 주조 기술을 보유하고 있어 다품종의 자동차 부품 생산이 가능하다. 주요 제품으로는 너클/캐리어, 배터리케이스, 서브프레임 등이 있으며, 내연기관 부품부터 전기차 부품까지 폭 넓게 제조할 수 있다. 이를 바탕으로 현대자동차(주), GM, Renault, Nissan 등 글로벌 자동차 업체를 주요 고객사로 확보하고 있다.

■ 자동차 경량화 수요로 알루미늄 부품 시장은 확대될 전망

알루미늄 부품은 자동차의 차체, 구동계, 현가 부품 등 다양하게 적용되며, 기존 주철 소재에 비해 가벼워 자동차 경량화를 위해 사용된다. 자동차 경량화는 에너지 효율 향상과 타이어 및 브레이크 마모 감소 등의 효과를 가져온다. 특히, 전기차는 배터리로 인해 늘어난 무게를 상쇄하기 위해 경량화가 더욱 요구된다. 이에, 알루미늄 부품의 사용량이 점차 증가하는 추세다.

■ 자동차 부품 중심으로 포트폴리오 다각화

동사는 지속적인 연구개발을 통해 속업쇼버, 인버터 하우징 등 초박육, 고인성, 고방열 부품을 제조하여 자동차 부품 시장에서 경쟁력을 강화할 계획이다. 한편, 스위블 브라켓 등을 제조하는 해양 선박 부품 사업을 확대하고, 5G 중계기 방열판을 국산화하여 시장에 진출하는 등 자동차 부품 외에도 선박 및 통신용 부품 분야로의 사업 영역을 확장할 계획이다. 이에 자동차 경량화 부품 시장에서 우월적 지위를 확보하여 안정적인 제품 포트폴리오를 구축할 방침이다.

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	2,325	N/A	53	2.3	1	0.0	N/A	N/A	380.8	4	1,640	N/A	0.0
2023	2,210	-5.0	-136	-6.1	-153	-6.9	-40.5	-8.0	433.3	-512	1,229	N/A	2.3
2024	2,508	13.5	-87	-3.5	-73	-2.9	-17.1	-3.6	334.1	-213	1,208	N/A	0.6

*2021년까지는 개별재무제표만 공시

기업경쟁력

알루미늄 주조 토탈 솔루션 보유	- 일반적인 중력주조, 저압주조, 고압주조를 비롯하여 동사 특화 공법인 멀티/이중접합 중력주조, 대형/중공저압주조, 전자교반고압주조를 통해 전기차, 내연기관, 요트부품 등 다양한 알루미늄 부품 제조 가능
차세대 주조 공법 개발 역량 보유	- 알루미늄 주조 전문기업으로 차체, 속업쇼바, 인버터 하우징 등 초박육, 고인성, 고방열 부품 개발을 통해 경쟁력 강화 목표

핵심 기술 및 적용제품

이중소재 접합 부품	- 주철과 알루미늄의 이중소재를 사용하여 자동차 제동에 사용되는 경량화된 하이브리드 디스크 제조
대형, 일체형 부품	- 주조 시 여러개의 주입구를 활용하여 배터리 리케이스 등 대형 부품 제조함에 따라 용접가공 최소화
고난도 형상 부품	- 모터 회전 시 발생하는 열을 냉각시키는 수냉 회로가 적용된 모터하우징 등 형상이 복잡한 부품 제조
고강도, 고인성 부품	- 전자기력을 이용하여 조직을 미세화함으로써 물성을 향상시킨 너클/캐리어 등의 부품 제조



시장경쟁력

시장변화 대응 역량	- 전기차 캐즘으로 인한 eM 플랫폼 부품 생산 지연 이슈를 PBV 부품 개발 및 수주를 통해 완화 - 슬로바키아 생산법인을 보유하고 있어 유럽의 탄소 국경세 도입에 따른 중국의 덤핑 알루미늄 차단으로 인한 수혜 기대
제품 포트폴리오 다각화	- 알루미늄 주조 기술을 통해 선박 부품 사업을 확대하고 5G 중계기 대형 방열판 사업진출 등 사업분야 확장

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

E 환경경영	◎ 환경경영시스템 ISO14001를 취득하였음. ◎ 회사 홈페이지에 공장별 온실가스배출량, 에너지 사용량, 인고트사용량 등을 연도별로 공시하고 있으며 온실가스 배출량 및 에너지사용량이 감소하는 추세에 있음.
S 사회책임경영	◎ 자연재해 피해지역 기부활동을 비정기적으로 하고 있음. ◎ 환경정화활동 및 상공회의소와의 협력을 통해 지역경제활동을 수행하고 있음. ◎ 윤리규정 및 행동강령을 수립하고 이를 준수하도록 권고하고 있음.
G 기업지배구조	◎ 투자자 보호를 위해 사업보고서 외 필요한 사항(공시내용 진행 및 변경사항, 우발부채 등에 관한 사항, 제재 등과 관련된 사항 등) 등을 대외적으로 공개하고 있으며, 최근 결산 기준 거버넌스 관련 위배사항에 해당되는 항목 없음.

I. 기업 현황

자동차 알루미늄 부품 제조 기업

동사는 알루미늄 가공기술을 기반으로 자동차 및 선박의 부품을 생산하는 기업이다. 주요 생산제품은 자동차 샤시용 캐리어 및 너클, 배터리와 모터 하우징, 엔진부품, 브레이크디스크 등으로 주로 현대자동차 등에 납품하고 있다. 동사의 생산시설은 화산공장(울산 본사), 원산공장, 슬로바키아 공장 등이 있다.

■ 회사의 개요

동사는 1987년에 한국경금속(주)로 설립되었으며 알루미늄 소재의 자동차 부품과 해양 선박 부품을 생산 및 판매하는 기업이다. 동사는 1990년에 현대자동차(주) DOHC엔진 흡기다기관 알루미늄 부품을 국산화했으며 1997년에는 세계최대 요트시장인 Mercury marine에 선박부품을 수출하기 시작하였다. 또한 현대자동차(주), Renault, Nissan 등에 배터리카이스, 너클 및 캐리어, 전기차용 모터하우징, 알루미늄휠 등을 공급한 바 있다. 2021년부터는 북미 전기차 기업에 전기차 컨트롤암을 공급하였으며 슬로바키아에 해외법인을 설립하고 양산을 시작하였다. 동사는 2014년에 코넥스 시장에 상장하였으나 2017년에 자진상장폐지 하였으며, 2023년 1월에 코스닥 시장에 상장하였다. 동사는 울산광역시 울주군 온산읍 화산2길 34-5에 위치하고 있다.

표 1. 동사 주요 연혁

연도	연혁 내용
1987.12	한국경금속 주식회사 설립
1994.02	일체형 INTAKE MANIFOLD 개발 완료
1996.02	삼성자동차(주) 1차 협력사 계약 체결
1996.12	제2공장 신축 공장 준공 및 본점 소재지로 이전
1997.02	일본 중앙정기와 알루미늄 휠 제조기술 도입계약 체결
1999.09	알루미늄 휠 도요타 수출 개시
2001.11	산업자원부 1,000만불 수출탑 수상
2004.02	제3공장 신축 공장 준공
2009.11	RNPO ASES Evaluation Report "A"등급(R-RSM0121-1-F0915)
2014.08	한국거래소 코넥스 상장
2016.12	전자교반 특허공법 시장진입 (현대차 너클)
2017.01	한국거래소 코넥스 자진 상장폐지
2022.01	슬로바키아 해외법인 설립(상호: HANJOO LIGHT METAL s.r.o.)(HKMC유럽 전기차 부품(너클, 캐리어) 신규 주주)
2022.09	상호변경 : 한주라이트메탈 주식회사
2023.01	코스닥시장 상장
2023.12	산업자원부 1억불 수출탑 수상

자료: 동사 분기보고서(2025.03.)

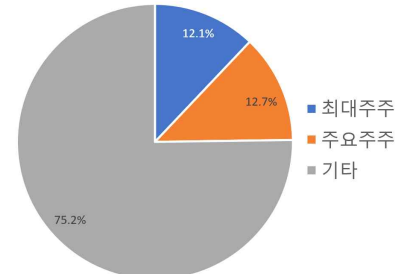
한주라이트메탈(198940)

동사의 최대주주는 현 대표이사인 이용진 대표이사이며 최대주주와 특수관계자의 지분율의 합은 12.1%이다. 2대 주주는 개인주주로서 7.7%를 보유하고 있다.

표 2. 동사 지분구조 현황

주주명	관계	주식수(주)	지분율(%)
이용진	최대주주	4,696,770	12.1%
류동엽	주요주주	3,014,242	7.7%
중앙정기주식회사	특수관계	1,959,000	5.0%
기타	기타	29,252,966	75.2%
합계		38,922,978	100.0%

그림 1. 동사 지분구조 현황



자료: 동사 분기보고서(2025.03.)

자료: 동사 분기보고서(2025.03.)

동사의 연결대상 종속회사로는 슬로바키아 볼카노바에 소재하고 있는 Hanjoo Light Metal s.r.o가 있다. 해당 회사는 현대기아차의 유럽공장 수요에 대응하기 위해 설립되었으며 비철금속의 주물 주조업 및 가공업, 자동차 부품 제조업을 영위하고 있다.

표 3. 동사 종속회사(개회사,관계회사) 현황

상호	설립일	소재지	주요사업	최근 사업연도말 자산총액(백만원)	지배관계 근거	주요종속 회사 여부
Hanjoo Light Metal s.r.o	2022년 1월	슬로바키아	제조업	40,948	100% 의결권	해당

자료: 동사 분기보고서(2025.03.)

■ 대표이사

동사는 이용진 단독 대표이사 체제로 운영하고 있다. 이용진 대표이사는 한양대학교 경영학과를 졸업하였으며 University of Illinois MBA를 취득한 바 있다.

■ 주요 사업 분야

동사는 알루미늄 소재의 EV 부품, 초경량화 부품, 엔진 부품, 선박부품 등을 제조 판매하고 있다. EV 부품에는 자동차 제네레이터 모터하우징, 전기차 배터리케이스 등이 있으며, 초경량화 부품에는 자동차 너클/캐리어, 자동차 서브프레임, 자동차 하이브리드 디스크 등이 있다. 이 외에 자동차의 각종 엔진 부품 및 선박 부품을 생산·판매하고 있다.

동사의 생산시설은 화산공장(울산 본사), 원산공장과 슬로바키아에 소재하는 종속기업 1개로 구성되어 있다. 화산공장(울산 본사)에서는 EV 부품, 초경량화 부품, 선박부품을 생산·판매하고 있으며, 원산공장에서는 EV부품, 초경량화부품, 엔진부품, 선박부품을 생산·판매하고 있다. 해외 슬로바키아 비상장 종속기업에서는 초경량화부품을 생산·판매하고 있다. 특히 EV부품과 관련하여 동사는 현대자동차(주)의 차세대 전기차 전용 플랫폼인 eM 플랫폼에 대한 양산 프로젝트를 추진하고 있다. eM 플랫폼은 기존의 E-GMP를 뒤를 잇는 현대차그룹의 전기차 전용 플랫폼으로 현재 개발 단계인 제네시스(GV90)의 출시를 시작으로 신형 전기차 모델인 GV80 후속, G80 후속 등에 순차적으로 적용될 예정이다. 동사는 eM 플랫폼 공용부품으로 적용될 크로스멤버를 현대자동차로부터 직접 수주하였으며, 현대자동차(주)의 생산 계획에 따라 점진적으로 투자가 진행될 예정이다.

■ 사업부문별 매출실적 및 전망

동사의 주요 제품은 초경량화 부품과 엔진부품으로 두 부분의 매출이 동사 총 매출의 약 80% 이상을 차지하고 있다. 특히 동사의 주력제품은 자동차용 샤시제품의 일종인 너클과 캐리어로 초경량화 부품에 해당한다. 해당 제품은 서스펜션과 브레이크 시스템을 연결 및 지지하는 역할을 하며 그랜저, 산타페, 쉐라세이드 등에 장착되고 매출 비중은 약 25% 내외이다. 이외의 초경량화 부품은 하이브리드 디스크 등이 있다. 엔진부품에는 8단변속기 커버하우징, 인테이크 매니폴드 등의 제품이 있다.

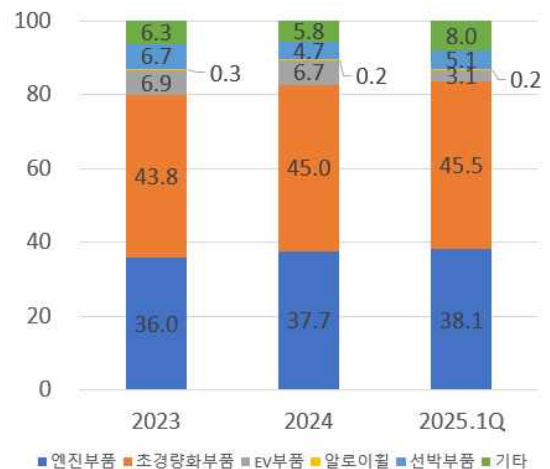
동사는 EV부품으로 배터리케이스와 모터하우징을 생산하고 있다. 배터리케이스는 전기차 동력인 배터리를 보호하는 역할을 하며 모터하우징은 전기차의 엔진에 해당하는 모터를 보호하고 냉각하는 역할을 한다. 2024년 현재 EV 부품의 매출비중은 6.7%이나 향후 전기차보급의 확대가 예상됨에 따라 매출비중이 증가할 것으로 전망된다.

표 4. 매출유형별 매출실적 (단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

매출유형	사업 부문	2023	2024	2025.1Q
자동차 부품	엔진부품	796	945	237
	초경량화부품	968	1,129	283
	EV부품	153	168	19
	알로이휠	7	4	1
선박부품		147	117	32
기타		139	145	50
매출합계		2,210	2,508	622

자료: 동사 사업보고서(2024.12.) 분기보고서(2025.03.)

그림 2. 사업 부문별 매출비중 (단위: %)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.) 분기보고서(2025.03.)

II. 시장 동향

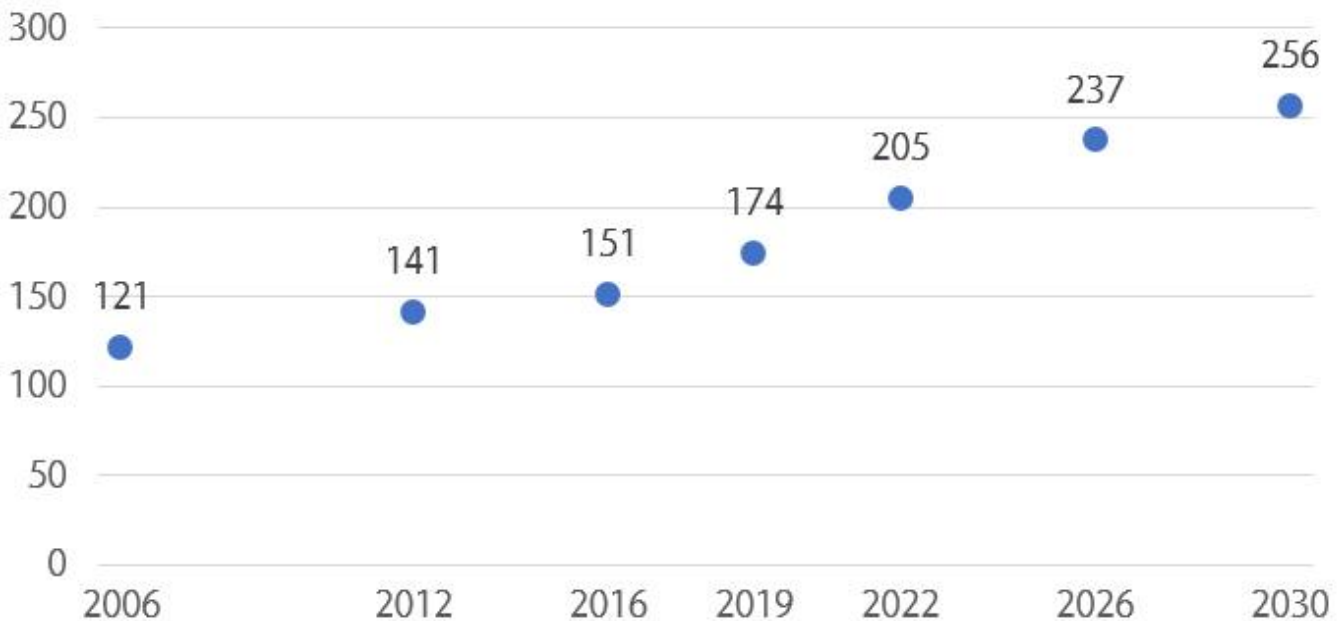
자동차 경량화 추세에 따른 알루미늄 부품 시장 성장 전망

자동차 경량화는 에너지 효율 향상 등의 이유로 중요해지고 있어 알루미늄 부품의 수요가 증가하고 있다. 알루미늄은 차체, 구동계, 현가 부품 등 다양한 부위에 활용되며, 자동차에 적용되는 사용량이 꾸준히 증가하는 추세다. 이에, 글로벌 알루미늄 부품 시장은 지속적인 성장세를 유지할 것으로 전망된다.

■ 자동차 경량화로 주목받는 알루미늄 부품

한국자동차연구원의 ‘자동차 다이어트를 위한 경량화소재 경쟁(2020)’에 따르면 기술우위 달성, 환경규제 대응 요구와 더불어 하이브리드 및 전기차에 탑재되는 배터리 무게를 상쇄하기 위해 차체 경량화가 주목받고 있다. 자동차가 가벼워지면 에너지 효율이 높아져 같은 에너지로 더 먼 거리를 주행할 수 있고, 타이어 및 브레이크 등의 마찰로 인한 손실이 적어 차량 수명 연장 효과가 있다. 이에 알루미늄은 주철 등 다른 소재에 비해 높은 가격에도 불구하고 점차 사용량이 증가하고 있는 추세이다. 알루미늄 부품은 자동차의 차체, 구동계, 현가 부품 등 다양하게 적용되고 있는데, 유럽 자동차(일반 승용차 기준, 상업용 제외)를 기준으로 승용차 1대당 알루미늄의 무게는 2006년 121kg에서 2019년 174kg으로 증가하였고, 향후 2030년에는 256kg까지 확대될 전망이다.

그림 3. 승용차 1대당 알루미늄 사용량(무게)

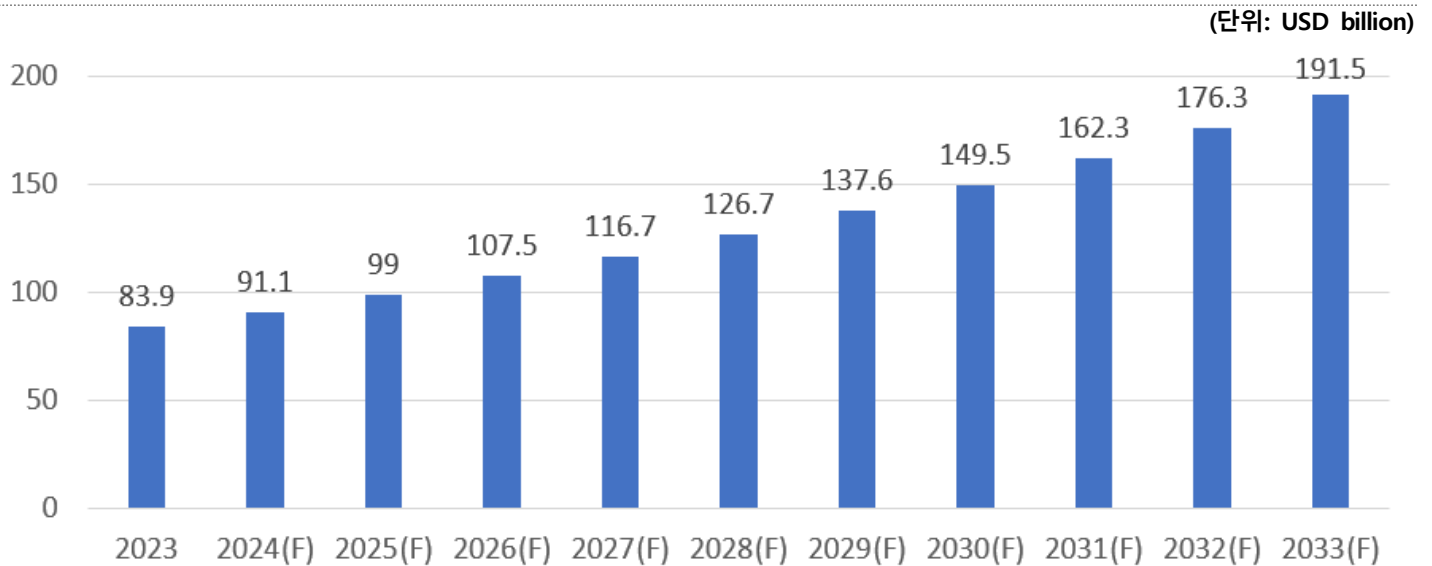


자료: European Aluminum, Ducker Carlisle 'Aluminum Content in Passenger Vehicles (Europe)', 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 글로벌 자동차 알루미늄 부품 시장은 지속적인 성장 전망

market.us의 ‘Automotive Aluminum Market (2024)’에 따르면 글로벌 자동차 알루미늄 부품 시장규모는 2023년 83.9십억 달러를 기록했다. 이때, 압연, 압출, 주조 알루미늄이 모두 포함되는데 이 중 주조 알루미늄이 전체 시장의 61.8%를 차지한다. 알루미늄 부품 시장은 경량화 등의 이점으로 수요가 지속적으로 확대될 것으로 기대됨에 따라 연 평균 8.6% 성장하여 2033년에는 191.5십억 달러에 이를 전망이다.

그림 4. 글로벌 자동차 알루미늄 부품 시장 규모



자료: market.us ‘Automotive Aluminum Market (2024)’, 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 국내 알루미늄 부품 제조업체 현황

동사와 같이 알루미늄 주조를 통해 자동차 부품을 제조하는 국내 업체로는 명화공업(주), (주)삼기, 우수AMS(주) 등이 있다. 알루미늄 자동차 부품 제조업체들은 코로나 팬데믹 기간 동안 자동차 판매 감소와 반도체 공급난에 따른 생산 차질로 시장 침체를 겪었으나, 최근에는 영업 실적이 비교적 개선된 것으로 파악된다.

표 5. 알루미늄 다이캐스팅 부품 제조업체 현황

(연결기준, 단위: 억 원, %)

기업	주요 제품	항목	2020	2021	2022	2023	2024
명화공업(주)	엔진, 변속기, 샤시, 전장 부품	매출액	6,558	8,594	9,656	12,547	12,720
		영업이익률	1.2	2.8	1.1	2.8	2.5
(주)삼기	엔진, 변속기, 전기차 부품	매출액	3,626	5,045	5,241	5,374	5,421
		영업이익률	-0.8	-0.8	2.2	1.5	1.0
우수AMS(주)	엔진, 변속기, 현가, 전기차 부품	매출액	2,287	3,104	3,253	3,480	3,542
		영업이익률	-2.7	-0.2	1.2	2.4	2.6

*명화공업(주)는 비상장기업으로 일반기업회계기준(K-GAAP)이며, 그 외에는 국제회계기준(K-IFRS)임

자료: 전자공시, 한국기술신용평가(주) 재구성

III. 기술분석

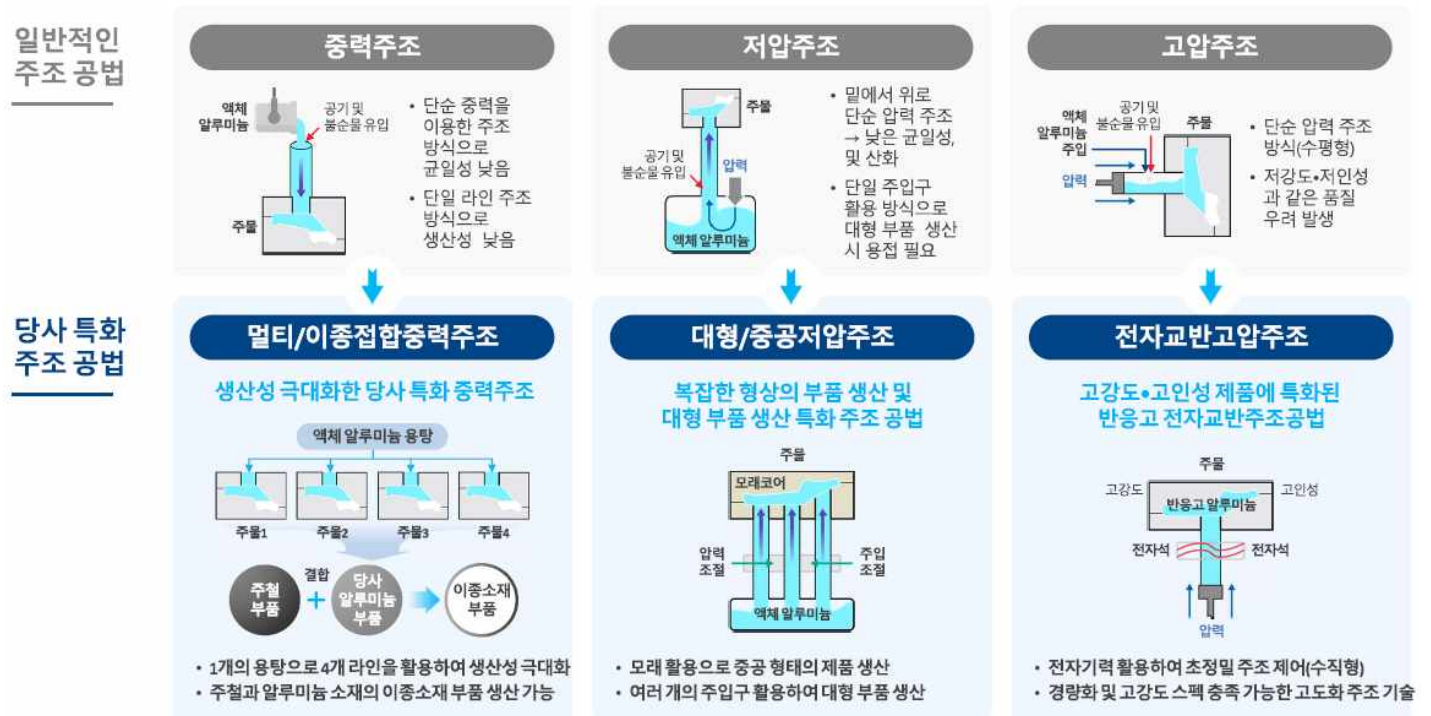
알루미늄 주조 기술을 통한 자동차 경량화 부품 경쟁력 확보

동사는 이종소재 접합, 대형 부품 일체형 주조, 전자교반고압주조 등 다양한 주조 기술을 보유하고 있다. 이를 통해 내연기관 차량부터 전기차, 해양선박에 이르기까지 다양한 산업 분야에 적용 가능한 부품을 생산하고 있으며, 글로벌 완성차 업체들과 안정적인 거래를 이어가고 있다. 또한, 지속적인 기술개발로 초박육 부품 개발을 추진 중으로 자동차 경량화 부품 시장에서의 경쟁력을 강화해나가고 있다.

■ 알루미늄 주조 토탈 솔루션 보유

주조란 금속을 녹여 액체 상태로 만든 뒤 주형에 붓고 굳혀 원하는 형상을 만들어내는 제조 방식을 말한다. 일반적인 주조 공법에는 중력주조, 저압주조, 고압주조 등이 있다. 중력주조는 금속 용탕을 중력에 의해 금형에 주입하는 주조방식이다. 동사는 멀티 중력 주조라인을 제어 기술을 통해 생산성을 극대화하였으며, 주철과 알루미늄의 이종소재를 접합한 부품을 생산하기 위한 멀티/이종접합 중력 주조기술을 보유하고 있다. 저압주조는 금속 용탕을 주형에 주입할 때 낮은 압력을 가함으로써 내부 기공을 줄이고 품질을 향상시키는 공법이다. 동사는 용탕을 주입하는 복수의 주입구를 활용해 대형 부품을 한번에 생산할 수 있으며, 이를 통해 용접가공을 줄여 원가를 절감할 수 있는 대형/중공저압주조 기술을 보유하고 있다. 마지막으로 고압주조는 용탕을 고압으로 빠르게 주입하여 생산성을 높이는 공법이다. 이때, 동사는 용탕에 전자기력을 가하여 알루미늄 조직을 제어하여 알루미늄 부품의 강도와 인성을 높일 수 있는 전자교반고압주조 기술을 보유하고 있다.

그림 5. 동사의 보유 주조 기술 개요



자료: 동사 IR자료(2025)

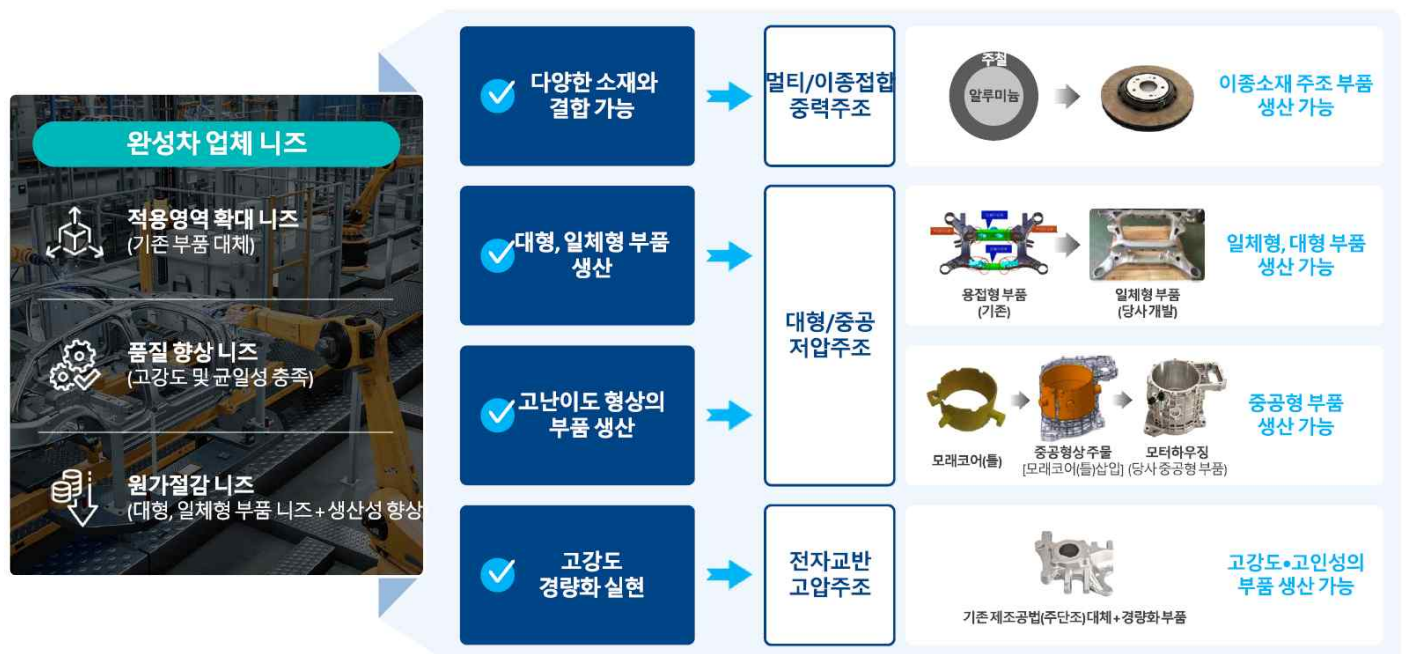
■ 내연기관부터 전기차 초경량화 부품 개발 및 제조 역량 확보

동사는 자동차 경량화를 위한 알루미늄 주조 분야에서 토탈 솔루션을 제공하는 기업으로, 다양한 주조 공법을 확보하여 시장의 요구에 부합하는 고성능 부품들을 생산하고 있다. 경량화는 내연기관차는 물론 전기차의 성능 향상과 에너지 효율 개선에 필수적인 요소로, 알루미늄과 같은 경량 금속의 수요는 꾸준히 증가하고 있다. 이에 따라 동사는 다변화된 기술 역량과 생산 능력을 바탕으로 완성차 업체들의 고도화된 요구를 충족시키고 있으며, 시장에서 경쟁력을 확보해 나가고 있다.

먼저 동사는 멀티/이종접합중력주조 기술을 통해 주철과 알루미늄 등 이종소재를 접합함으로써 각 소재의 물리적 특성과 장점을 살릴 수 있는 제품을 제조하고 있다. 대표적으로 이 기술을 통해 생산되는 부품은 하이브리드 디스크 등이 있다. 다음으로, 동사는 대형/중공저압주조 기술을 활용하여 배터리케이스와 같은 대형 부품용접을 최소화한 일체형 구조로 생산하고 있고 모터의 열을 냉각시키기 위한 수냉 회로가 적용되어 형상이 복잡한 모터하우징도 제조하고 있다. 마지막으로, 동사의 핵심 경쟁력 중 하나인 전자교반고압주조 기술을 통해 고강도, 고인성의 제품 생산이 가능하다. 이 기술을 바탕으로 동사는 초경량 서스펜션 부품인 너클 및 캐리어 등을 제조하고 있으며, 이러한 기술력은 경량화와 성능 향상을 동시에 달성해 완성차 업체의 니즈에 부합하는 경쟁력 있는 제품을 제공하는 데 기여하고 있다.

이처럼 동사는 내연기관 부품부터 전기차 전용부품까지 폭 넓은 제품군을 보유하고 있다. 특히, 자체 기술을 통해 제품의 품질 향상과 원가 절감을 달성하여 글로벌 경쟁력을 확보해나가고 있는 것으로 파악된다. 이러한 성과는 동사의 주요 고객사 확보 현황에서도 잘 드러나는데, 동사는 글로벌 주요 완성차 업체인 현대자동차(주), 기아(주), GM, Renault, Ford, Nissan 등을 주요 판매처로 확보하는 등 안정적인 매출 기반을 구축하고 있다.

그림 6. 동사의 제품 포트폴리오



자료: 동사 IR자료(2025)

■ 전기차 캐즘, 유럽 탄소세 등 시장변화에 대응 가능한 역량 보유

동사는 현대자동차(주)의 전기차 플랫폼인 eM플랫폼의 부품 크로스멤버를 수주하였으나, 전기차 캐즘으로 GV90 등 후속모델 개발일정이 연기되었다. 이에 동사는 기아의 PBV(목적기반차량)의 SW main bracket 개발 및 수주를 통해 수주 물량 감소 이슈를 해결한 바 있다. 또한, 미국의 상호관세 문제는 GM과의 계약조건 등에 따라 현재까지 큰 이슈가 발생하지 않는 것으로 파악하였으며 북미 내 주조기반이 없어 동사 제품 대체가 어려운 상황이다. 이에, GM 및 D-MAX 수주현황에 따르면 2026년 이후 연간 4,000만 달러 이상의 매출을 유지할 것으로 보인다. 한편, 유럽의 탄소국경세 도입으로 인해 중국의 덩펑 알루미늄 유입이 차단될 것으로 기대하고 있으며 동사는 슬로바키아 생산법인을 확보하고 있어 일부 수혜를 받을 것으로 보인다.

■ 지속적인 연구개발을 통한 시장 수요 대응

동사는 국책과제 수행, 고객사와의 협업 등을 통해 신제품을 선행개발. 기초 기술개발, 주조 및 가공 생산기술 개발 등의 연구개발 업무를 수행하고 있다. 특히, 동사는 최근 국책과제인 ‘전자기교반 반응고 주조설비 및 공정기술 개발을 통한 두께2.5mm급 전기차용 고강도/고열전도도 알루미늄 박육 부품 개발’을 통해 2,500톤급 고압/스퀴즈 하이브리드 주조 설비를 도입하고 초박육, 고인성, 고방열 부품(속업쇼버, 인버터 하우징)을 개발할 계획이다. 또한, 향후 수요기업인 현대자동차(주)와 9,000톤급 하이퍼캐스팅 개발협력을 검토 중인 것으로 파악되는 등 지속적인 연구개발을 통해 시장에서 요구하는 기술 제품에 대한 제조 역량을 강화해가고 있다.

그림 7. 동사의 연구개발 계획



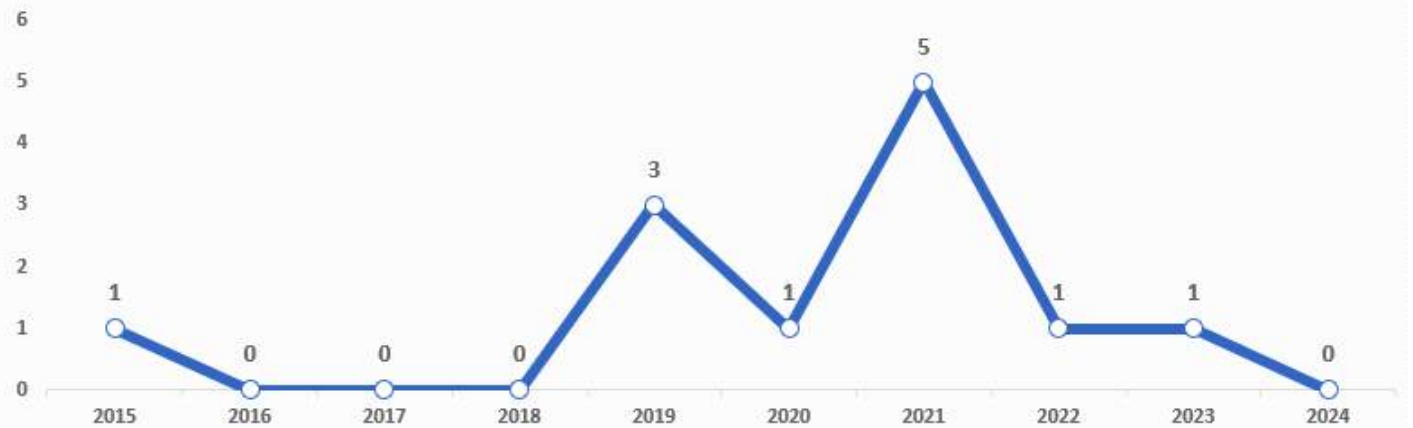
자료: 동사 IR자료(2025)

특허 활동 동향

KIPRIS(2025.05.15.)에 따르면, 당사는 총 19건의 특허를 출원, 14건이 등록(매입 2건 포함)되었다. 최근 10년 기준으로 12건의 특허를 출원, 10건이 등록되었다.

출원 개수

(단위: 개)



자료: KIPRIS(2025.05.15.)

최근 10년간 출원한 특허의 IPC코드를 통해 파악한 주요 기술분문은 [주형제조], [금속주조] 등으로 파악된다.
(단, 기술분문별 최대 5건씩만 표시하였다.)

■ [B22C] 주형제조

특허출원번호	발명의 명칭	출원일
1020210188391	대형 저압 주조용 주조금형	2021-12-27

■ [B22D] 금속주조성

특허출원번호	발명의 명칭	출원일
1020230055508	부싱, 부싱을 포함하는 중간 스톡, 중간 스톡을 포함하는 저압 주조용 스톡, 저압 주조용 스톡을 포함하는 저압 주조장치	2023-04-27
1020220165711	일체형 런너	2022-12-01
1020210060583	차량용 알루미늄 중공너클의 주조방법	2021-05-11
1020210023979	차량용 서브프레임의 중자 탈사장치	2021-02-23
1020210019629	등냉각 인서트 금형 및 그 제조방법	2021-02-15

용어 정의

- 출원 특허: 특허를 받기 위해 심사를 요청한 상태
- 등록 특허: 심사를 통과해 법적으로 보호받는 특허
- 유효 특허: 현재 기준으로 유효하게 권리를 보호받을 수 있는 등록 특허
- IPC: 발명의 기술분야를 나타내는 국제적으로 통일된 특허분류체계

기술특허 빅데이터 분석(워드 클라우드)

워드 클라우드는 평가대상업체의 핵심 기술분야에서 특히 기술 키워드 변동을 보여주는 인포그래픽 분석 결과이다.

대상 기술분야의 최근 20년간의 특허 정보를 10년 단위로 비교하여 과거 대비 최근 이슈가 되고 있는 기술을 파악할 수 있는 것으로 기술분야 내 키워드 수가 많을수록 키워드의 크기가 크게 나타난다.

2005년 ~ 2014년



2015년 ~ 2024년



IV. 재무분석

양호한 성장성에도 불구하고 수익성과 재무안정성 열위

동사의 매출수준은 안정적인 거래처를 바탕으로 지속적으로 성장하고 있으며 현대기아차의 신규 전기차 플랫폼 구축계획에 따라 높은 성장이 예상된다. 다만 원자재수급문제 및 슬로바키아 라인증설의 영향에 따라 수익성이 저하되었으며 재무안정성이 열위한 수준이다.

■ 주력제품 중심으로 견조한 매출성장 추세

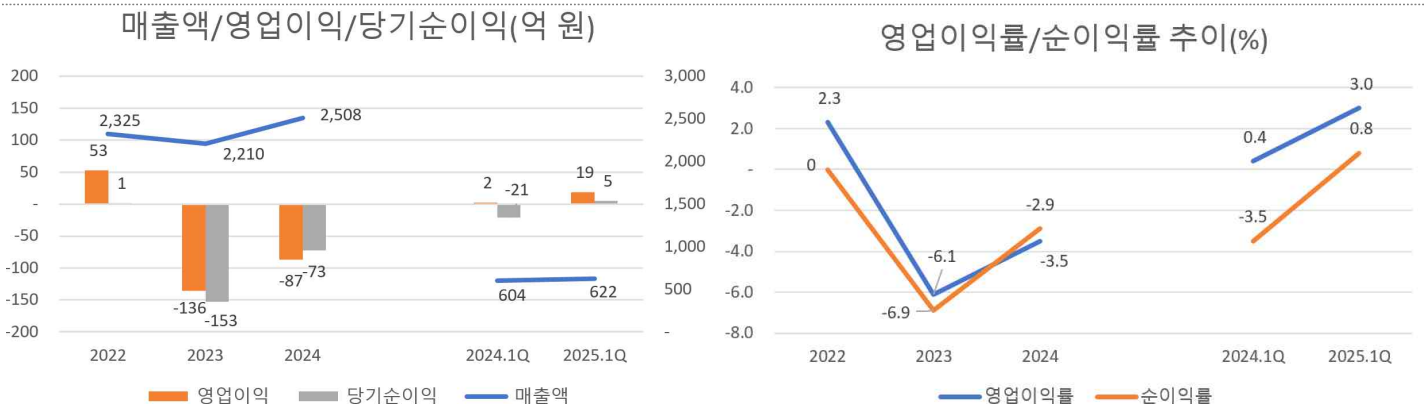
동사의 매출액은 2024년 2,508억원으로 전년대비 13.5% 성장하였다. 선박부품의 매출이 감소하였음에도 불구하고 주력제품인 엔진부품, 초경량화제품의 매출이 크게 성장한 것이 원인이다. 슬로바키아 현지 생산법인의 가동도 정상화되고 있어 유럽매출이 2022년 11억원 수준이었으나 2024년에는 135억원 수준으로 크게 성장하였다. 2025년 1분기 매출은 622억원 수준으로 전기 동기매출 604억원에 비해 증가하였는데 이는 엔진부품 매출의 증가가 큰 영향을 미친 것으로 보인다. 2023년에 동사는 현대기아차와 eM 플랫폼 구축관련 계약을 체결하였으며 해당 계약에서 예상되는 매출은 2026년부터 2033년까지 4,247억원으로 예상된다. 이를 포함하여 동사가 2023년부터 2024년말까지 일진, 현대기아차 등과 체결한 계약은 총 25건으로 예상되는 매출액은 약 7,823억원이다. 해당 매출 중 일부가 2024년에 실현되었으나 대부분이 미실현 상태이며 장기적으로 실현될 예정이다.

■ 높은 원가율에 따른 영업손실 시현하였으나 지속적인 원가관리로 1분기 흑자 전환

동사의 매출이 성장하고 있으나 최근 2년간 영업손실 및 당기순손실을 실현하였다. 이는 알루미늄 등 수입원자재 조달 및 투입의 시차영향 및 슬로바키아 라인증설에 따른 안정화비용 증가가 그 원인으로 추정된다. 동사의 지속적인 원가 절감 및 고정비 감소 노력을 통해 2025년 1분기 영업이익 및 순이익 흑자 전환 하였다.

그림 8. 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), 한국기술신용평가(주) 재구성

한주라이트메탈(198940)

■ 높은 부채비율과 낮은 유동비율로 열위한 재무안정성

2025년 1분기말 동사의 부채비율은 331.6%로 다소 높은 수준이며 유동비율은 68.4%로 낮은 수준을 나타내고 있다. 특히 차입금, 사채 등 타인자본이 1,083억원 수준으로 총자산의 절반수준을 차지하고 있어 재무안정성이 열위한 것으로 판단된다.

그림 9. 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, % K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), 한국기술신용평가(주) 재구성

표 6. 동사 요약 재무제표 (5개년)

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2022년	2023년	2024년	2024년1분기	2025년1분기
매출액	2,325	2,210	2,508	604	622
매출액증가율(%)	23.0	-5.0	13.5	1.7	3.0
영업이익	53	-136	-87	2	19
영업이익률(%)	2.3	-6.1	-3.5	0.4	3.0
순이익	1	-153	-73	-21	5
순이익률(%)	0.0	-6.9	-2.9	-3.5	0.8
부채총계	1,487	1,587	1,619	1,575	1,627
자본총계	390	366	485	345	491
총자산	1,877	1,953	2,104	1,920	2,118
유동비율(%)	79.9	82.0	68.7	81.1	68.4
부채비율(%)	380.8	433.3	334.1	456.3	331.6
자기자본비율(%)	21.0	19.0	23.0	18.0	23.0
영업활동현금흐름	93	-23	217	32	-131
투자활동현금흐름	-236	-162	-180	-79	-56
재무활동현금흐름	143	209	-30	-5	182
기말의현금	79	103	113	51	109

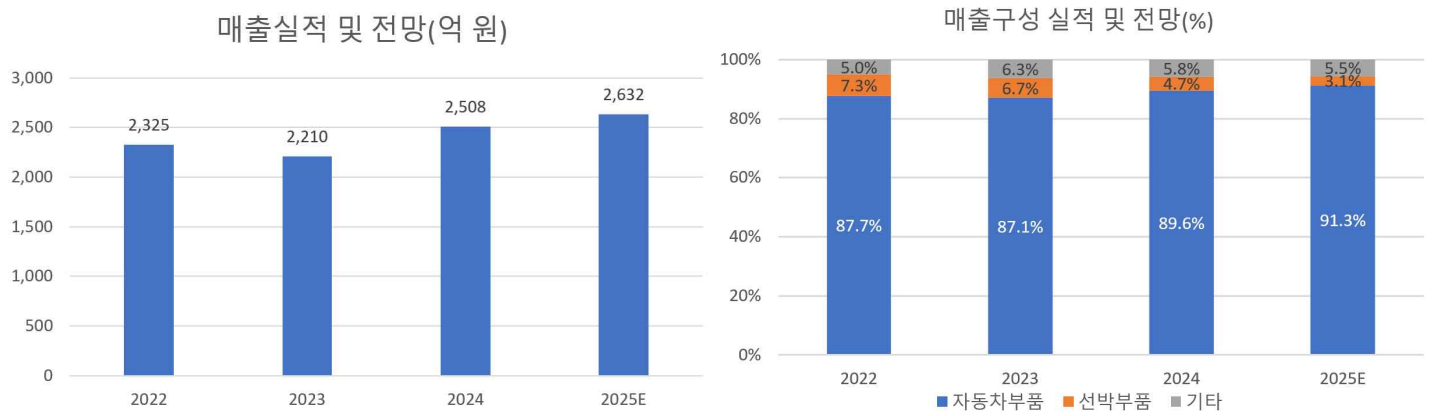
자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 동사 실적 전망

동사의 2025년 1분기 매출은 전기 동기 대비 3% 상승하였는데 이는 주력제품인 엔진부품 및 초경량화부품의 매출증가에 기인한 것이다. EV부품과 마린부품의 매출은 하락하였으나 이 중 EV부품매출의 하락은 일시적인 것으로, 마린부품 매출의 하락은 최근 추세에 의한 것으로 판단된다. 동사의 2025년 매출은 주력제품의 매출이 견조한 상승세를 보인다는 점을 감안하면 전년대비 소폭 성장할 것으로 전망된다.

그림 10. 동사 매출전망 및 매출구성 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), 한국기술신용평가(주) 재구성

표 7. 동사 사업부문별(매출유형별) 연간 실적 및 전망

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2022	2023	2024	2025E
매출액	2,325	2,210	2,508	2,632
자동차부품	2,039	1,924	2,246	2,404
선박부품	169	147	117	82
기타	117	139	145	146

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), 한국기술신용평가(주) 재구성

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

자동차 부품 기반으로 사업영역 확장

동사는 자동차 부품에서 알루미늄 주조 기술을 바탕으로 기술 선점과 원가경쟁력을 확보하여 경쟁력을 확보해나갈 계획이며, 해양 선박 부품 사업 확대, 5G 중계기 방열판 사업 진출을 통해 사업 포트폴리오를 다각화하고 있다. 자동차 부품 사업을 기반으로 선박, 통신 사업으로 영역을 확장, 'HR SHERPA'용 알루미늄 부품 수주에 성공하여 국방 부품 시장 진출의 발판을 마련하는 등 지속적인 성장동력을 확보할 계획이다.

■ 자동차 부품 경쟁력 강화 및 해양선박 부품 등 제품 포트폴리오 다각화

동사는 다양한 주조 공법에 대한 연구개발을 지속적으로 수행하여 시장 내 경쟁력을 강화하고 있다. 향후 동사는 초경량화가 주요 경쟁력으로 작용하는 전기차의 핵심부품에 대한 기술을 선점하고 멀티캐비티화(대량생산)을 통한 원가경쟁력 확보 등을 통해 성장동력을 확보할 계획이다. 2025년 6월 'HR SHERPA' 용 알루미늄 부품 수주에 성공하며 국방 부품 시장 진출의 발판을 마련하였다.

또한, 동사는 알루미늄 주조 기술을 통해 자동차 부품 외에도 해양 선박 부품을 제조하고 있다. 동사가 제조하는 해양 선박 부품은 엔진의 상하 움직임을 지지하는 스윙블 브라켓 등이 있으며 스윙블 브라켓은 내구성과 부식 저항성이 중요한 부품으로, 알루미늄 소재의 특성이 잘 발휘되는 분야이다. 동사는 해양 선박 부품 사업을 확대함으로써 시장점유율을 확대할 계획을 수립하고 있다. 한편, 고출력 장비에서 발생하는 열을 효율적으로 분산시키는 부품인 방열판을 국산화하여 5G 중계기 사업에도 진출함으로써 포트폴리오를 다각화할 계획이다.

그림 11. 동사의 제품 포트폴리오



자료: 동사 IR자료(2025)

한주라이트메탈(198940)

증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
-	-	-	-
-	투자의견 없음	-	-
-	-	-	-
-	투자의견 없음	-	-
-	-	-	-
-	투자의견 없음	-	-

시장정보(주가 및 거래량)



자료: 네이버증권(2025.05.29.)

최근 3개월간 한국거래소 시장경보제도 지정여부

시장경보제도란?

한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자 주의 환기 등을 통해 불공정거래를 사전에 예방하기 위한 제도를 시행하고 있습니다.

시장경보제도는 「투자주의종목 투자경고종목 투자위험종목」의 단계를 거쳐 이루어지게 됩니다.

※관련근거: 시장감시규정 제5조의2, 제5조의3 및 시장감시규정 시행세칙 제3조~제3조의 7

기업명	투자주의종목	투자경고종목	투자위험종목
한주라이트메탈(주)	X	X	X