

HL홀딩스 (060980)

글로벌 자율주행 로봇주차 대중화 시대를 이끈다

HL그룹의 사업지주회사

동사는 HL그룹의 최상위 지배회사로, 2014년 舊 만도에서 자동차부품사업을 신설 법인으로 인적분할하고 투자사업만을 영위하다가 2015년 자동차부품유통업 등을 영위하는 한라미스터를 흡수합병하면서 사업지주회사로 전환하였다. 이에 따라 자체 사업으로 자동차부품 유통 및 물류사업과 더불어 지주사업을 영위하고 있다. 또한 주력 자회사로 HL만도(자동차부품 제조업 영위)와 HL D&H(건설업 영위) 등이 있다.

글로벌 주요 대도시 밀집지역 중심으로 자율주행 로봇주차 대중화 및 물류산업 등에 적용 빠르게 전개되면서 시장규모 확대 가속화 될 듯

로봇주차는 운전자의 개입 없이 자동으로 차량을 주차 및 출차 시키는 무인 자동화 시스템으로, 작동 방식에 따라 자율주행 로봇주차와 AGV 로봇주차(무인운반차 로봇주차) 등으로 구분된다. 자율주행 로봇주차의 경우 카메라, 라이다, 센서를 이용해 주변 환경을 인식해 스스로 경로를 판단하는 반면, AGV 로봇주차는 미리 설정된 경로를 따라 이동한다.

그랜드뷰리서치에 따르면 글로벌 로봇주차 시스템 시장규모는 지난해 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 로봇주차 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 로봇주차 대중화가 빠르게 전개될 수 있을 것이다.

글로벌 최초 실외 자율주행 로봇주차 상용 기업인 스탠리로보틱스 인수 등으로 자율주행 로봇주차 대중화 시대를 이끈다→동사 성장성 가속화

동사 100% 자회사인 HL로보틱스가 글로벌 최초 실외 자율주행 로봇주차 상용 기업인 스탠리로보틱스(Stanley Robotics) 지분 74.1%를 약 322억원에 인수하는 계약을 체결하였다. 지난 2015년 프랑스에서 설립된 스탠리로보틱스는 실외 로봇주차 및 디지털 기반 로봇 관제 솔루션 전문 기업이다. 글로벌 최초로 시공간 제약 없이 주차장을 이동할 수 있는 실외 자율주행 주차 로봇인 스탠(Stan)을 개발하여 2018년 프랑스 리옹(Lyon) 국제공항에서 상용화에 성공하였다. 또한 주차장 전체 로봇들의 관제를 한곳에서 담당하는 관제시스템(FMS)으로 스탠을 모니터링할 뿐만 아니라 원격 제어까지 가능하며, 자동 충전 기능 등으로 자율주행 주차 시스템의 상용화 완성도를 높였다.

또한 스탠리로보틱스는 지난 9월 북미 3대 철도 물류 기업이면서 캐나다, 미국 등에 18개 자동차 물류센터를 운영 중인 캐나다 내셔널 철도(Canadian National Railway)와 로봇주차 구축 서비스 계약을 체결하였다. 이는 북미지역에서 유지보수를 포함한 풀 패키지 사업 모델이 적용된 첫 상용화 모델이다.

이렇듯 스탠리로보틱스는 북미의 철도 물류기업과 더불어 북미 및 유럽지역의 공항 등 차량이 밀집되는 곳을 기반으로 향후 성장성이 가속화 될 것으로 예상된다.

한편, 동사 자회사인 HL만도는 지난해 말 실내용 자율주행 주차 로봇인 파키(Parkie)를 처음 공개하였다. 이를 토대로 카카모빌리티 및 인천국제공항공사 등과 기술 고도화 작업을 진행 중이다. 특히 인천공항 제2여객터미널 행사용 주차장에 로봇주차 테스트베드를 구축해 이번달부터 검증을 진행할 예정이며, 검증결과를 검토하여 인천국제공항공사는 적용 계획을 추후 수립할 예정이다. 이에 따라 자율주행 로봇주차 시스템 측면에서 스탠리로보틱스와 HL만도와의 시너지 효과 등도 가시화 될 것이다.

Company Brief

NR

액면가	5,000원
증가(2024.10.08)	35,100원

Stock Indicator

자본금	55십억원
발행주식수	1,017만주
시가총액	357십억원
외국인지분율	8.6%
52주 증가	31,500~36,550원
60일평균거래량	12,229주
60일평균거래대금	0.4십억원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	1.4	3.5	7.7	2.0
상대수익률	-0.5	12.8	12.2	-5.7

Price Trend



FY	2020	2021	2022	2023
매출액(십억원)	736	1,041	1,277	1,286
영업이익(십억원)	91	140	86	92
순이익(십억원)	44	106	3	50
EPS(원)	4,206	10,146	296	4,910
BPS(원)	84,687	96,676	95,849	99,374
PER(배)	8.9	4.5	104.0	6.8
PBR(배)	0.4	0.5	0.3	0.3
ROE(%)	5.0	11.2	0.3	5.0
배당수익률(%)	5.3	4.4	6.5	6.0
EV/EBITDA(배)	8.2	5.2	6.7	6.8

주K-IFRS 연결 요약 재무제표

[지주/Mid-Small Cap]

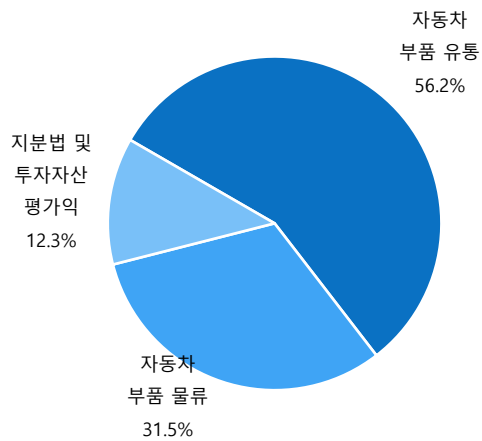
이상헌 2122-9198 value3@imfnsec.com

표1. HL 홀딩스 실적 추이 및 전망

FY	매출액(억원)	영업이익(억원)	세전이익(억원)	순이익(억원)	자배주순이익(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
2024E	14,006	1,305	993	752	750	7,375	4.8

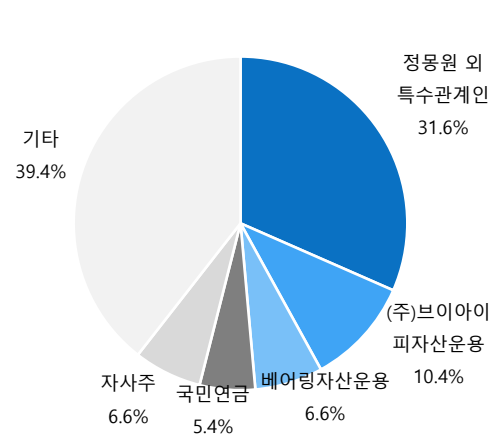
자료: HL홀딩스, iM증권 리서치본부

그림1. HL 홀딩스 매출 구성(2024년 상반기 기준)



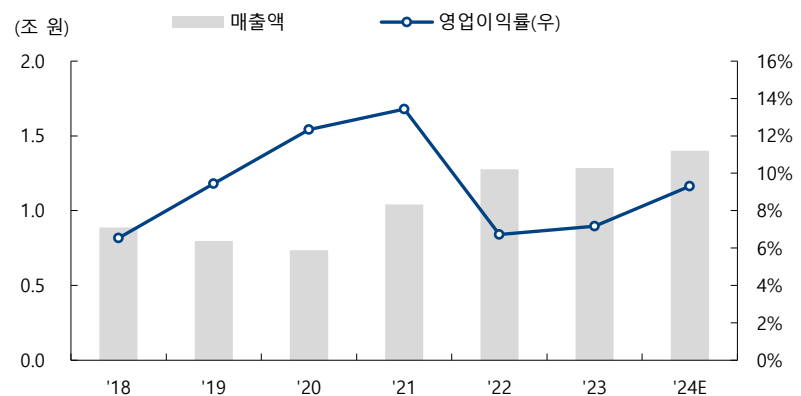
자료: HL홀딩스, iM증권 리서치본부

그림2. HL 홀딩스 주주 분포(2024년 6월 30일 기준)



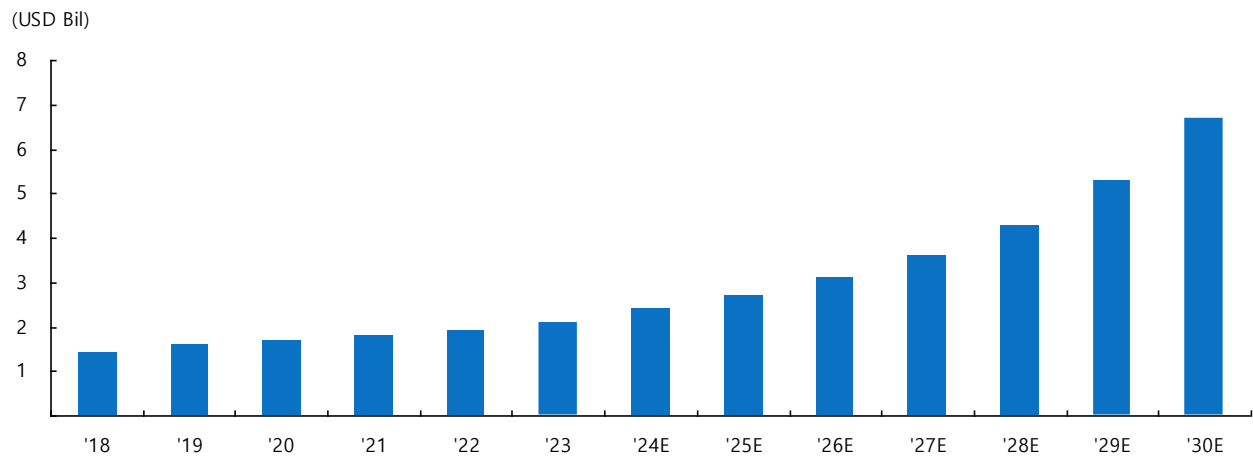
자료: HL홀딩스, iM증권 리서치본부

그림3. HL 홀딩스 실적 추이



자료: HL홀딩스, iM증권 리서치본부

그림4. 글로벌 로봇주차 시스템 시장규모 추이



자료: 그랜드뷰리서치, iM증권 리서치본부

그림5. 스탠리로보틱스 실외 자율주행 주차로봇 스탠(Stan)



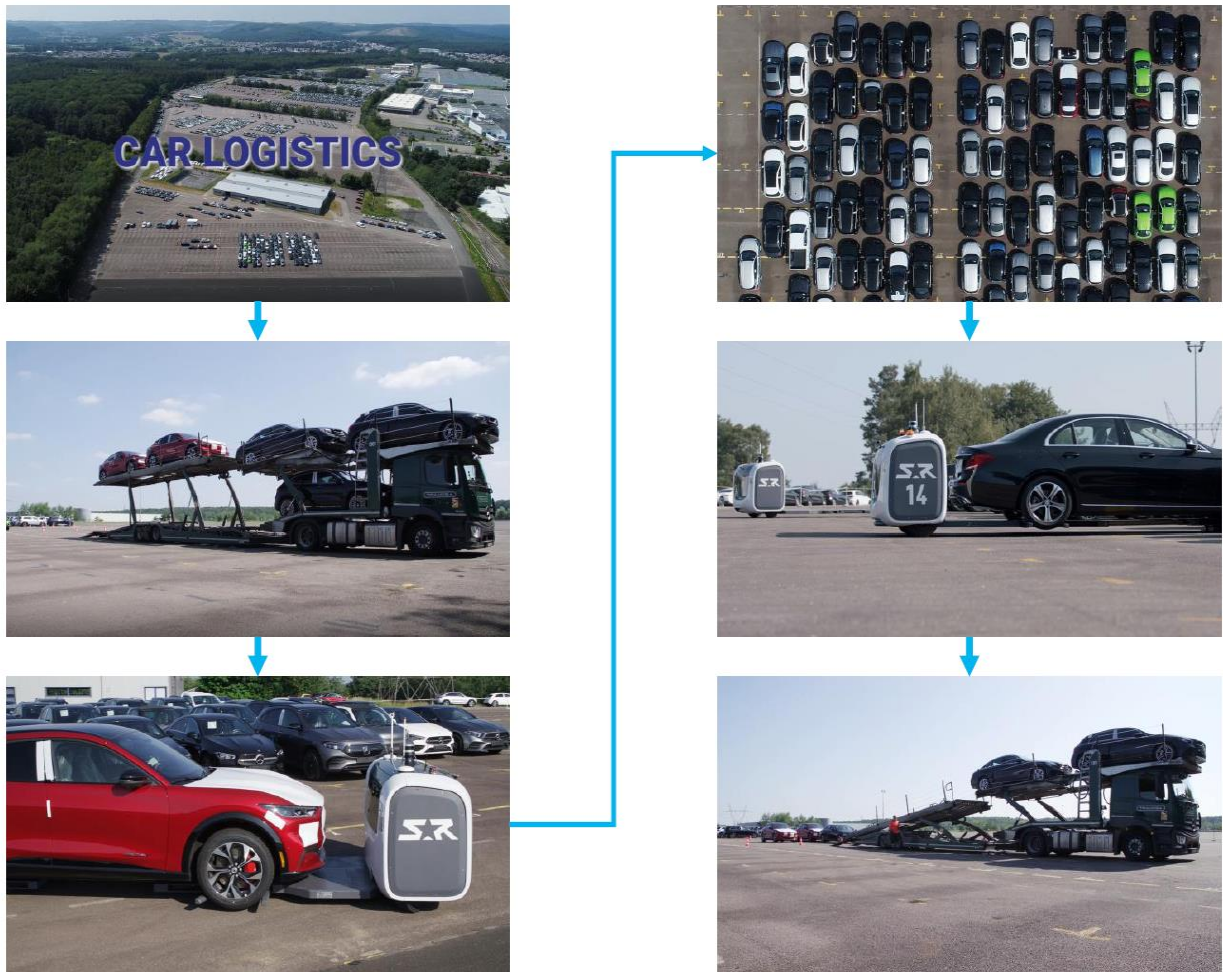
자료: HL홀딩스, iM증권 리서치본부

그림6. 발렛파킹 중인 스탠리로보틱스 실외 자율주행 주차로봇 스탠(Stan)



자료: HL홀딩스, iM증권 리서치본부

그림7. 스탠리로보틱스 자동차 물류 서비스



자료: 스탠리로보틱스, iM증권 리서치본부

그림8. HL 만도 실내용 자율주행 주차로봇 파키(Parkie)



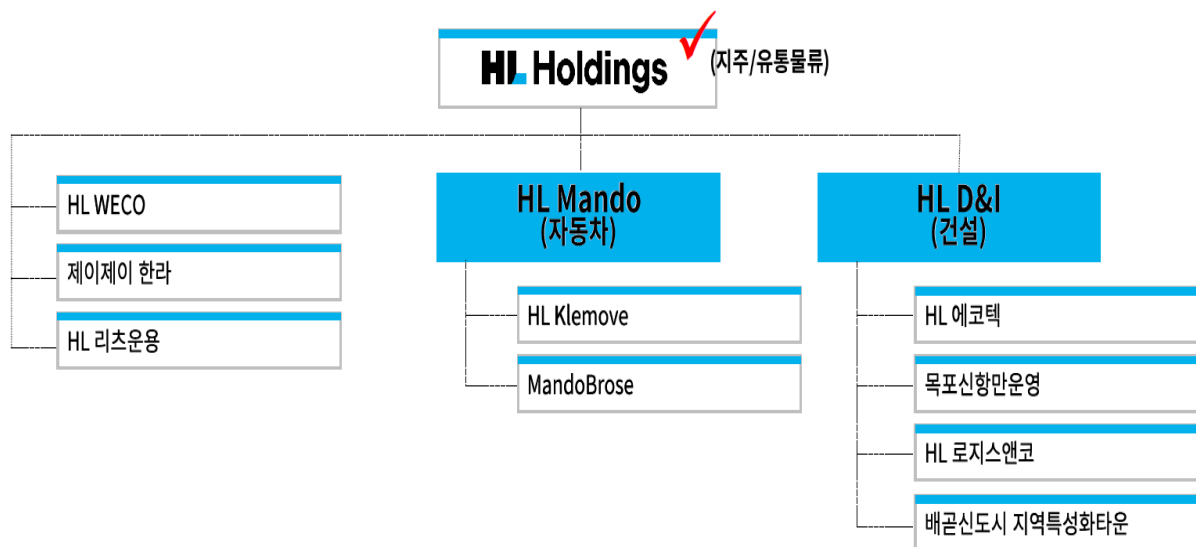
자료: HL만도, iM증권 리서치본부

그림9. HL 홀딩스 PBR 추이



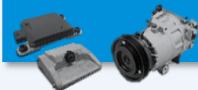

자료: HL홀딩스, iM증권 리서치본부

그림10. HL 홀딩스 자회사 및 손자회사



자료: HL홀딩스, iM증권 리서치본부

그림11. HL 홀딩스 자체사업 현황

구분	시장	사업	사업 내용	23년 매출액
<div>자동차 A/S부품 유통</div> <div></div>	국내	국내 순정품 A/S	• 범 한라그룹 계열사 품목의 (모든 제조사 생산) 순정품 유통	2.2 (19%)
		국내 수입차 A/S	• 일반 정비 A/S 부품 유통 (정품, 시판품)	0.7 (6%)
	해외	해외 A/S	• 글로벌 OEM A/S부품 유통 (현대기아차 포함)	1.7 (14%)
	부품 유통 계			5.0 (42%)
	* Fleet Service, 자동차 용품, 튜닝품 등 포함			
<div>자동차 부품 물류</div> <div></div>	해외	모듈	• 북미 전기차 선도기업의 타이어/휠/TPMS 모듈 조립 / 납품	2.4 (20%)
	국내 및 해외	물류	• 계열사 물류 업무 수행 (2PL, CKD, 3PL 등)	4.2 (35%)
			물류 계	
	자체사업 계			

자료: HL홀딩스, IM증권 리서치본부

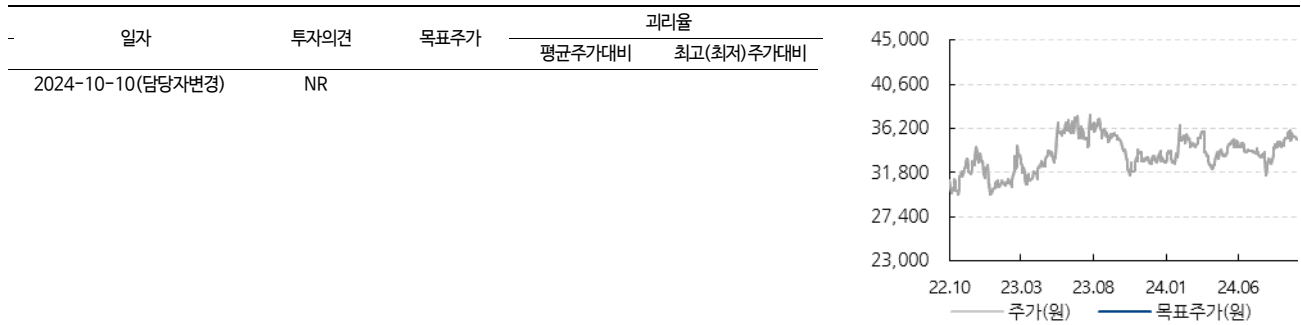
K-IFRS 연결 요약 재무제표

재무상태표					포괄손익계산서				
(십억원)	2020	2021	2022	2023	(십억원, %)	2020	2021	2022	2023
유동자산	372	476	574	544	매출액	736	1,041	1,277	1,286
현금 및 현금성자산	142	169	139	175	증가율(%)	-7.8	41.5	22.7	0.7
단기금융자산	9	5	62	4	매출원가	568	815	1,069	1,061
매출채권	119	182	214	208	매출총이익	167	226	209	225
재고자산	88	100	129	116	판매비와관리비	77	86	123	133
비유동자산	1,589	1,819	1,706	1,755	연구개발비	0	0	0	0
유형자산	386	438	287	327	기타영업수익	-	-	-	-
무형자산	46	39	33	27	기타영업비용	-	-	-	-
자산총계	1,962	2,295	2,280	2,298	영업이익	91	140	86	92
유동부채	472	523	586	700	증가율(%)	20.3	54.2	-38.6	7.4
매입채무	121	188	237	242	영업이익률(%)	12.3	13.4	6.7	7.2
단기차입금	83	76	111	186	이자수익	2	1	3	6
유동성장기부채	246	183	161	216	이자비용	29	30	33	37
비유동부채	603	758	689	588	지분이익(손실)	-	-	-	-
사채	288	299	343	258	기타영업외손익	1	0	1	-1
장기차입금	109	217	93	74	세전계속사업이익	56	129	13	61
부채총계	1,075	1,280	1,275	1,288	법인세비용	12	23	10	13
자배주주지분	887	1,012	1,004	1,011	세전계속이익률(%)	7.6	12.4	1.0	4.8
자본금	55	55	55	55	당기순이익	44	106	3	50
자본잉여금	262	262	262	162	순이익률(%)	6.0	10.2	0.2	3.9
이익잉여금	665	744	740	852	자배주주귀속 순이익	44	106	3	50
기타자본항목	-88	-32	-32	-42	기타포괄이익	-12	49	13	-19
비자배주주지분	0	2	1	0	총포괄이익	32	156	15	30
자본총계	887	1,014	1,005	1,010	자배주주귀속총포괄이익	32	156	16	32

현금흐름표					주요투자지표				
(십억원)	2020	2021	2022	2023		2020	2021	2022	2023
영업활동 현금흐름	23	85	49	32	주당지표(원)				
당기순이익	44	106	3	50	EPS	4,206	10,146	296	4,910
유형자산감가상각비	25	32	33	30	BPS	84,687	96,676	95,849	99,374
무형자산상각비	2	8	8	8	CFPS	6,967	14,477	4,443	9,177
지분법관련손실(이익)	-	-	-	-	DPS	2,000	2,000	2,000	2,000
투자활동 현금흐름	-52	-55	59	28	Valuation(배)				
유형자산의 처분(취득)	-	-	-	-	PER	8.9	4.5	104.0	6.8
무형자산의 처분(취득)	44	1	2	4	PBR	0.4	0.5	0.3	0.3
금융상품의 증감	60	106	42	60	PCR	5.4	3.2	6.9	3.6
재무활동 현금흐름	58	-5	-135	-18	EV/EBITDA	8.2	5.2	6.7	6.8
단기금융부채의증감	152	48	61	164	Key Financial Ratio(%)				
장기금융부채의증감	44	47	-110	-56	ROE	5.0	11.2	0.3	5.0
자본의증감	-10	-10	-5	-	EBITDA이익률	16.1	17.3	9.9	10.1
배당금지급	-21	-20	-20	-20	부채비율	121.2	126.2	126.8	127.5
현금및현금성자산의증감	28	25	-28	42	순부채비율	64.9	59.3	50.4	54.7
기초현금및현금성자산	113	142	169	139	매출채권회전율(x)	6.3	6.9	6.5	6.1
기말현금및현금성자산	142	169	139	175	재고자산회전율(x)	8.7	11.1	11.2	10.5

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-mail 등을 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 2024-09-30 기준]

매수	중립(보유)	매도
92.0%	7.3%	0.7%