NH투자증권

한라캐스트 (상장예정기업)

경량 소재 부품 전문 기업

알루미늄, 마그네슘 등 다이캐스팅 전문 기업. 마그네슘 분야 국내 최고 수준의 소재 기술 보유. 국내 외 핵심 고객사 확보해 수주잔고 안정적으로 확대 중. 증설 및 모듈화 수주를 통한 성장 동력 확보를 목표로 제시

Analyst 강경근
02)2229-6487, kyeongkeun.kang@nhqv.com
RA 목진원
02)768-7702, namuh.mok@nhqv.com

다이캐스팅 전문 기업

한라캐스트는 알루미늄, 마그네슘 등 다이캐스팅 전문 기업. 동사는 17년 이상 마그네슘 다이캐스팅 사업을 영위 중이며 국내 최고 수준의 소재 기술 보유. 마그네슘은 경량도가 알루미늄의 65%, 강철의 25% 수준이며, 내구성은 플라스틱의 5배, 알루미늄의 1.5배. 방열 능력 및 차폐성이 우수한 친환경 소재로 자율주행, 커넥티드 디스플레이, 전장, 로봇 산업 분야에서 수요 증가 중

핵심 고객사 확보에 따른 수주잔고 확대

다양한 고객사 기반 안정적 매출 포트폴리오 보유. 특히, 핵심 고객사 내 독보적 시장 점유율 확보(LG전자 80%, 현대모비스 26%, 삼성전기 99%). 또한 글로벌 AI 자동차사와의 파트너십 견고. 국내 S사를 통한 자율주행 카메라 부품 수주를 시작으로 올해 2월 1차 협력사 등록, 5월 휴머노이드 로봇 부품 수주. 글로벌 AI 자동차 업체향 수주잔고 1,186억원 보유

2025년 상반기 신규 수주 3,523억원 기록, 수주잔고 1조807억원 확보(디스플레이 6,676억원, 자율주행 2,730억원, 전기변환 1,058억원, 배터리 154억원, 로봇 등 189억원). 올해 실적 가이던스로 매출액 1,700억원(+18% y-y), 영업이익률 10% 제시. 공모가 기준 2025E PER은 13.7~15.6배 수준. 상장 이후 목표는 베트남 2공장 건립 및 북미/유럽/인도 등 고객사 핵심 지역 진출 및 기존 다이캐스팅 단품 외에 모듈화 수주 확대를 통한 성장 동력 확보

Peer Analysis (단위: 원, 달러, 십억원, 백만달러, 배)

회사명		한라캐스팅	서진시스템	알루코	삼현
시가총액(7/9)		186.3~211.9	1,296.5	229.5	420.4
매출액	2024	144.4	1,213.8	622.9	100.4
	2025E	170.0	1,702.6	684.0	115.2
영업이익	2024	12.3	108.7	38.1	5.5
	2025E	17.0	175.0	45.8	6.7
순이익	2024	10.3	84.3	18.2	8.4
	2025E	13.6	112.5	24.7	8.9
PER	2024	-	17.9	10.7	33.5
	2025E	13.7~15.6	11.3	9.1	46.9

자료: FnGuide, NH투자증권 리서치본부

Not Rated

공모가 밴드	5,100 ~ 5,800원
상장시장	신규상장(KOSDAQ)
업종	자동차 신품 부품 제조업

	하단	상단
공모가 밴드(원)	5,100	5,800
예상 시가총액(십억원)	186.3	211.9
PER Band(배)	13.7	15.6

주식 수	
공모 주식수	750만주
희석가능물량	20만주
상장 후 총 주식수	3,653만주

상장 일정	
공모주관사	대신증권
수요예측일	2025년 7월 16 ~ 7월 17일
공모청약일	2025년 7월 27 ~ 5월 28일
상장예정일	-

	2022	2023	2024	2025E
매출액	102.8	122.0	144.4	170.0
증감률	*27.2*	*18.6*	*18.4*	*17.7*
영업이익	5.5	14.9	12.3	17.0
증감률	*-17.8*	*171.5*	*-17.7*	*38.5*
영업이익률	*5.3*	*12.2*	*8.5*	*10.0*
(지배지분)순이익	3.6	-3.8	10.3	13.6
EPS	-	-	-	372
PER	-	-	-	13.7~15.6
PBR	-	-	-	1.8~2.0
부채비율	-307.1	-197.5	60.5	48.8

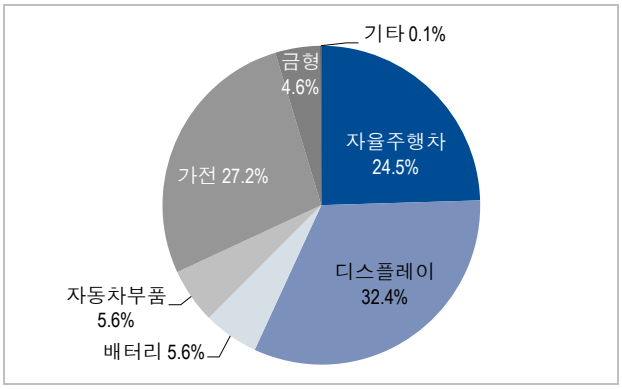
단위: 십억원, %, 원, 배
주1: EPS, PER, PBR, ROE는 지배지분 기준
주2: 시가총액, PER, PBR은 공모가 기준으로 산출
주3: 실적은 동사 가이던스 기준
자료: NH투자증권 리서치본부 전망

기업개요

- 한라캐스트는 1996년 설립된 알루미늄, 마그네슘 등 다이캐스팅 전문 기업
- 국내 본사(인청 남동공단) 및 베트남(하이퐁 장째이 공단)에 생산 법인 보유
- 주요 사업 영역은 자율주행, 커넥티드 디스플레이, 로봇 분야

제품 및 매출 비중

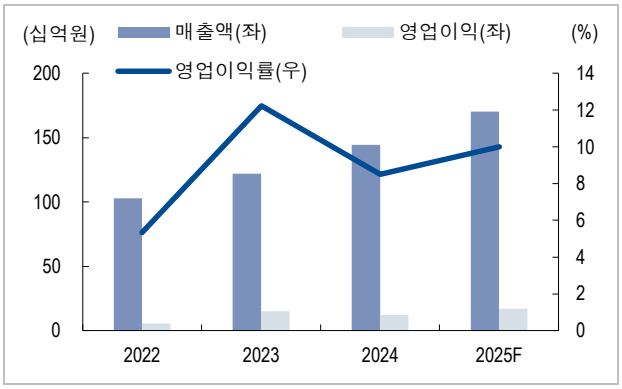
- 2024년 기준 매출비중은 자율주행 24.5%, 디스플레이 32.4%, 배터리 5.6%, 자동차부품 5.6%, 가전 27.2%, 금형 4.6%, 기타 0.1%로 구성



주: 2024년 기준; 자료: 한라캐스팅, NH투자증권 리서치본부

영업 실적 추이

- 2024년 매출액 1,444억원(+18.4% y-y), 영업이익 123억원(-17.7% y-y, 영업이익률 8.5%)
- 2025년 가이던스로 매출액 1,700억원(+18.0% y-y), 영업이익률 10% 제시



자료: 한라캐스팅, NH투자증권 리서치본부

공모 후 주주 현황

(단위: 주, %)

주주		주식 수	비율	보호예수기간
유통 제한 물량	최대주주 등	12,997,500	35.59	2년
		1,500,000	4.11	18개월
	세아기술투자 외 13사	3,471,150	9.50	6개월
	프로디지 제24호 투자조합 외 5사	4,569,534	12.51	1개월
	주관사 의무인수분	196,078	0.54	3개월
유통가능 물량	기타기존주주	6,291,755	17.23	
	공모주주(기관)	5,625,000	15.40	
	공모주주(개인)	1,875,000	5.13	
합계			100	

자료: 한라캐스팅, NH투자증권 리서치본부

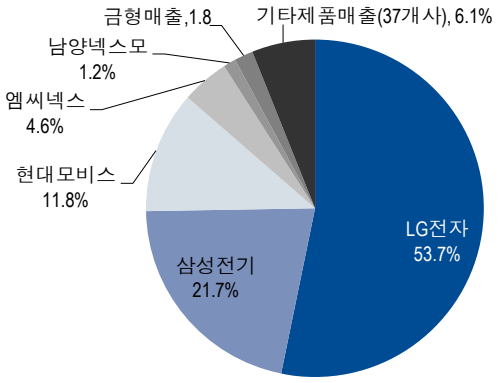
경량 소재 부품 전문기업

자료: 한라캐스팅, NH투자증권 리서치본부

그림 1. 한라캐스팅 제품 라인업

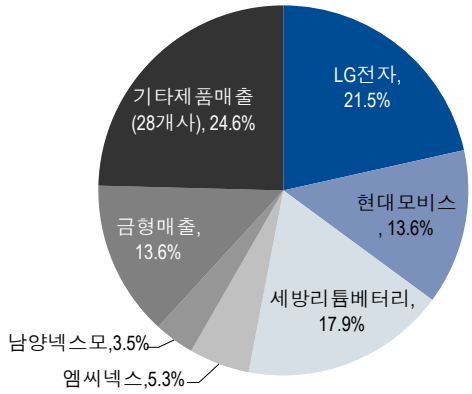
자료: 한라캐스팅, NH투자증권 리서치본부

그림 2. 고객사 매출 비중(별도 기준)



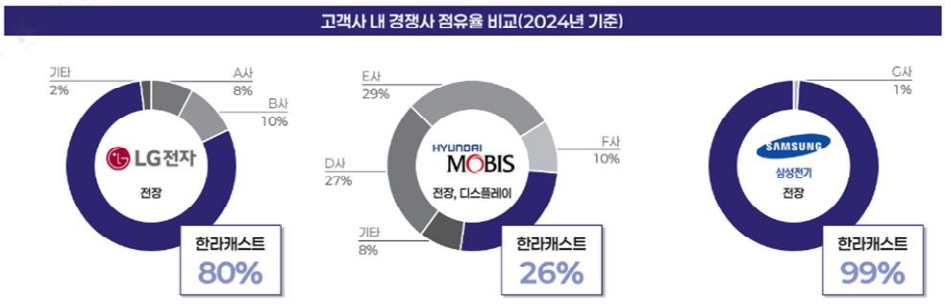
자료: 한라캐스팅, NH투자증권 리서치본부

그림 3. 고객사 매출 비중(연결 기준)



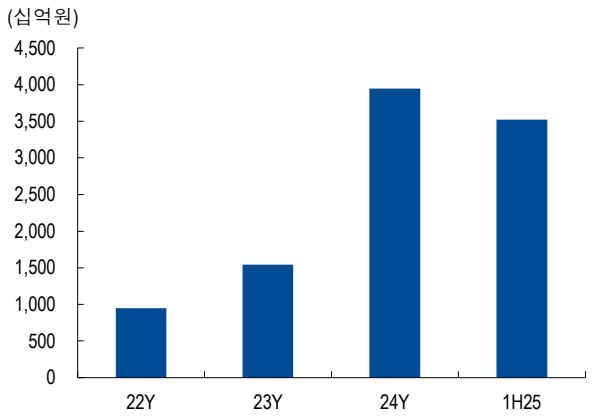
자료: 한라캐스팅, NH투자증권 리서치본부

그림 4. 핵심 고객사 내 점유율



자료: 한라캐스팅, NH투자증권 리서치본부

그림 5. 연도별 신규 수주 현황



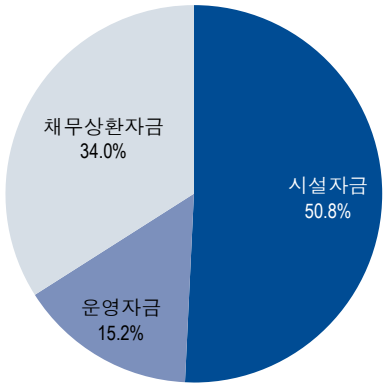
자료: 한라캐스팅, NH투자증권 리서치본부

그림 6. 수주잔고 현황

고객사	2025(E)	2026(E)	2027이후	합계
디스플레이	566	654	5,456	6,676
자율주행	597	413	1,720	2,730
전기변환	102	233	723	1,058
배터리	56	43	55	154
로봇 등	37	53	99	189
합계	1,357	1,397	8,052	10,807

자료: 한라캐스팅, NH투자증권 리서치본부

그림 7. 공모 자금 활용 계획



자료: 한라캐스팅, NH투자증권 리서치본부

그림 8. 모듈화를 위한 핵심 경쟁력 확보

자료: 한라캐스팅, NH투자증권 리서치본부

종목 투자등급(Stock Ratings) 및 투자등급 분포 고지

1. 투자등급(Ratings): 목표주가 제시일 현재가 기준으로 향후 12개월간 종목의 목표수익률에 따라
   - Buy: 15% 초과
   - Hold: -15% ~ 15%
   - Sell: -15% 미만

2. 당사의 한국 내 상장기업에 대한 투자의견 분포는 다음과 같습니다. (2025년 6월 30일 기준)
   - 투자의견 분포

Buy	Hold	Sell
87.3%	12.7%	0.0%

- 당사의 개별 기업에 대한 투자의견은 변경되는 주기가 정해져 있지 않습니다. 당사는 투자의견 비율을 주간 단위로 집계하여 기재하고 있으니 참조하시기 바랍니다.

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 '한라캐스트'의 발행주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 본 자료는 당사 공식 Coverage 기업의 자료가 아니며, 정보제공을 목적으로 투자자에게 제공하는 참고자료입니다. 따라서 당사의 공식 투자의견, 목표주가는 제시하지 않습니다.

고지 사항

본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부의 금융투자분석사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 최선을 다해 분석한 결과이나 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 투자자의 투자판단을 위해 작성된 것이며 어떠한 경우에도 주식 등 금융투자상품 투자의 결과에 대한 법적 책임소재를 판단하기 위한 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 지적 재산권은 당사에 귀속되며 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.