한국단자 (025540)

로봇에도 커넥터가 들어갑니다

Not Rated

목표주가(12M)	N/A
현재주가(1.23)	75,300원

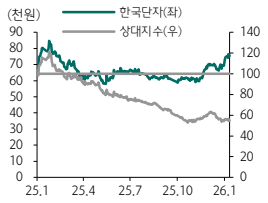
Key Data

KOSPI 지수 (pt)	4,990.07
52주 최고/최저(원)	84,700/57,900
시가총액(십억원)	761.7
시가총액비중(%)	0.02
발행주식수(천주)	10,115.0
60일 평균 거래량(천주)	45.9
60일 평균 거래대금(십억원)	3.1
외국인지분율(%)	25.71
주요주주 지분율(%)	
이창원 외 10 인	34.28
국민연금공단	9.19

Consensus Data

	2026	2027
매출액(십억원)	1,524	1,606
영업이익(십억원)	160	172
순이익(십억원)	130	138
EPS(원)	12,793	13,643
BPS(원)	126,238	137,706

Stock Price



Financial Data (십억원, %, 배, 원)

투자지표	2021	2022	2023	2024
매출액	962	1,168	1,297	1,510
영업이익	76	64	112	171
세전이익	86	70	100	201
순이익	63	49	73	142
EPS	6,041	4,677	7,000	13,654
증감율	8.8	(22.6)	49.7	95.1
PER	12.6	11.1	10.7	4.9
PBR	0.9	0.6	0.8	0.6
EV/EBITDA	5.2	3.9	4.5	2.6
ROE	7.5	5.6	7.8	13.2
BPS	81,164	83,872	89,779	103,622
DPS	700	700	700	2,200

Analyst 송선재 sunjae.song@hanafn.com
RA 강민아 minahkang@hanafn.com

하나증권 리서치센터

휴머노이드 로봇당 150~300개의 커넥터가 채택

글로벌 로봇용 커넥터 시장은 약 4억달러에서 연평균 13% 성장하여 2032년에는 약 10억달러의 규모를 형성할 것으로 전망된다. 현재는 대부분 산업용/협동 로봇에 대한 커넥터 시장인데, 휴머노이드 로봇이 출시되면서 관련 커넥터 시장이 급성장할 것으로 예상한다. 휴머노이드 로봇용 커넥터는 로봇의 혈관(=전력용) 및 신경망(=데이터용/통신용) 역할을 담당하기 때문에 필수적이다. 로봇이 소형화되고 움직임이 많으며, 수많은 데이터를 실시간 전송해야 하고, 가혹한 환경에서도 사용되어야 하기 때문에 기존 산업용/협동 로봇용에 비해 복잡하고 고정밀화되어야 하며, 내구성도 뛰어나야 한다. 휴머노이드 로봇에는 다양한 커넥터가 약 150~300개 들어가는 것으로 파악되는데, 개당 단가는 1달러~50달러까지이고, 커넥터와 같이 쓰이는 배선 시스템(Harness)를 포함해 로봇 대당 원가는 약 1천달러대인 것으로 파악된다(로봇 원가의 5%, 커넥터만의 원가 비중은 이보다 낮을 것으로 추정). 현재 휴머노이드 로봇용 커넥터의 주요 공급업체는 TE 커넥티비티, 모렉스(이상 미국), 히로세 전기(일본), 레모(스위스), 럭스쉐어, 조이슨(이상 중국) 등이다.

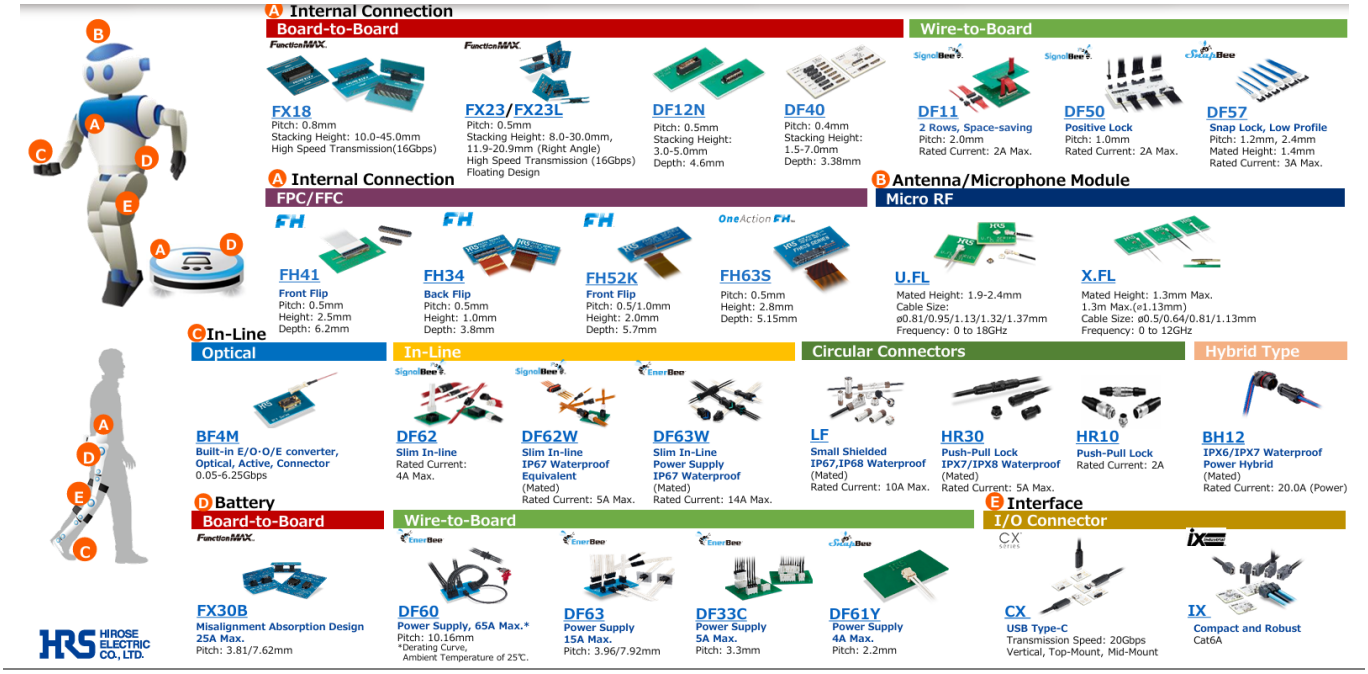
한국단자도 로봇용 커넥터 사업을 강화할 계획

한국단자의 전체 매출액에서 자동차용 커넥터는 90% 비중이고, 전자용 커넥터 및 기타 등의 비중이 10%이다. 로봇용 커넥터는 아직 전체 매출액 중 1% 이내의 비중을 차지하고 있는데, 로봇용 저전압 커넥터, 로봇 전원 연결용 Power 커넥터. Harness, Cable 등을 생산 중이다. 현재 국내 산업용 로봇 개발회사인 D사에 공급 중이고, 국내 산업용 로봇 및 휴머노이드 개발사인 R사와 Y사 등에도 샘플 테스트를 진행 중이다. 글로벌 전기차/로봇 개발 회사에는 전기차용 Charge Inlet을 공급 중이고, 이를 기반으로 로봇 부품군으로 확대하기 위해 영업을 진행 중이다. 다른 글로벌 휴머노이드 개발 회사들도 목표하고 있다. 한국단자는 8,800개의 다양한 제품 포트폴리오를 보유 중이라 고객 요구에 대한 대응력이 우수하고, 단가 경쟁력도 뛰어나다. 휴머노이드 로봇이 대중화되기 위해서는 현재의 높은 판매 가격이 낮아져야 하고, 이는 한국단자와 같이 원가 경쟁력을 높여줄 수 있는 부품 밸류체인들에게 기회로 작용할 것이란 판단이다.

자동차용 커넥터만으로도 저평가. 로봇/반도체용 등 신사업의 성장도 기대

한국단자는 전기차용 커넥터들(ICB, BDU 등)을 기반으로 연평균 17%의 고성장을 구가하다 미국 전기차 시장이 둔화되면서 2025년 실적이 정체되었다. 이러한 요인들인 P/E 7배, P/B 0.7배 수준의 Valuation으로 선반영되어 있고, 연간으로 배당수익률이 4.3%에 이른다(중간배당 700원+결산배당 2,500원). 일시적으로 전기차 시장의 둔화는 아쉽지만, 자동차가 전장화/전동화되는 과정에서 고부가 전장용 커넥터의 사용량은 지속적으로 증가할 것이고, 중장기적으로는 반도체/ESS/로봇/의료기3기용 커넥터에서도 성장을 기대할 수 있다.

도표 1. 로봇용 커넥터 제품들



자료: 히로세전기

도표 2. 한국단자의 로봇, ESS, 반도체용 커넥터

자료: 한국단자, 하나증권

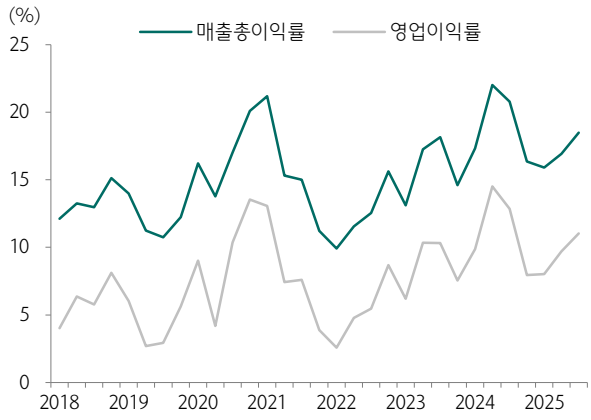
도표 3. 한국단자의 친환경차용 커넥터 제품들

자료: 한국단자, 하나증권

도표 4. 한국단자의 전장용 커넥터 제품들

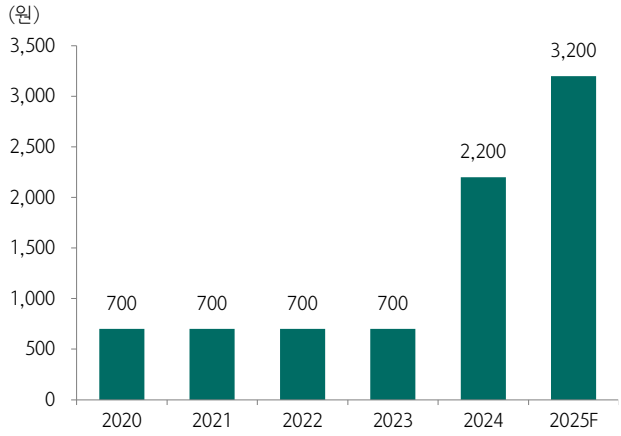
자료: 한국단자, 하나증권

도표 5. 한국단자의 매출총이익률/영업이익률 추이



자료: 한국단자, 하나증권

도표 6. 한국단자의 주당배당금 추이



자료: 한국단자, 하나증권

도표 7. 한국단자의 실적 추이

(단위: 십억원, %)

구분	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	2021	2022	2023	2024
매출액	**315.9**	**333.0**	**318.5**	**329.5**	**352.1**	**391.4**	**378.0**	**388.3**	**357.5**	**380.3**	**368.0**	**962.2**	**1,168.1**	**1,296.9**	**1,509.8**
(제품별)															
차량용	295.8	323.8	328.3	327.1	358.7	497.0	358.1	420.5	362.0	376.2	391.2	890.8	1,067.4	1,275.0	1,634.2
전자용	21.6	24.7	23.0	23.9	28.6	31.5	28.9	27.1	31.3	27.2	24.7	103.8	91.2	93.1	116.0
기타	90.3	94.7	71.6	76.7	74.5	26.6	135.7	86.6	84.1	85.6	92.3	216.9	325.8	333.2	323.4
연결조정	-91.8	-110.2	-104.3	-98.2	-109.7	-163.6	-144.6	-145.9	-119.8	-108.7	-140.1	-249.3	-316.3	-404.4	-563.8
(법인별)															
한국단자 본사	293.6	312.6	282.5	279.8	279.0	321.7	302.0	321.6	291.5	287.1	309.7	907.7	1,105.2	1,168.5	1,224.3
케이이티솔루션	28.0	26.8	26.2	27.7	27.4	30.8	31.3	32.4	29.9	31.1	35.2	76.8	91.7	108.7	122.0
케이티네트워크	32.7	37.6	33.3	33.1	31.3	30.7	29.9	33.1	34.5	43.0	39.5	81.8	106.3	136.6	125.0
미국법인	5.9	14.0	20.4	28.6	53.8	89.3	85.3	74.4	50.5	44.6	36.0	0.0	6.8	68.9	302.7
멕시코법인	1.5	3.2	6.5	8.3	15.8	26.4	23.7	18.6	13.2	24.5	-2.3	0.0	1.8	19.5	84.6
베트남법인	16.8	19.9	18.9	18.0	17.5	21.1	20.7	21.0	22.2	24.4	28.5	26.4	42.2	73.7	80.3
폴란드법인	6.4	8.6	12.0	10.5	12.6	10.6	10.0	12.8	14.3	26.0	25.2	17.7	21.0	37.5	46.0
기타	22.8	20.4	23.0	21.7	24.4	24.3	19.6	20.3	21.4	8.3	36.4	101.2	109.4	87.9	88.7
연결조정	-91.8	-110.2	-104.3	-98.2	-109.7	-163.6	-144.6	-145.9	-119.8	-108.7	-140.1	-249.3	-316.3	-404.4	-563.8
(Key Data)															
차량용 판가(YoY, %)	1.0	4.0	5.0	4.0	4.0	4.0	5.0	5.0	2.0	2.0	3.0	3.7	7.0	4.0	0.0
비철 원가(YoY, %)	-0.4	-3.5	-1.4	-2.3	-4.8	-0.6	2.3	0.0	1.0	2.6	-10.9	36.8	9.4	-2.3	0.0
매출총이익	41.4	57.5	57.8	48.1	61.0	86.2	78.6	63.5	56.9	64.4	68.0	150.2	146.3	204.8	289.3
영업이익	**19.6**	**34.4**	**32.9**	**24.9**	**34.7**	**56.8**	**48.5**	**30.8**	**28.7**	**36.9**	**40.5**	**76.2**	**64.3**	**111.7**	**170.9**
세전이익	28.8	19.7	33.9	17.6	46.5	61.8	39.3	53.5	36.6	19.9	53.1	86.4	69.6	100.0	201.1
지배주주순이익	22.0	13.9	26.9	10.1	34.1	46.9	33.8	29.1	27.1	17.6	38.5	62.9	48.7	72.9	143.9
증가율 (YoY)															
매출액	16.0	16.1	9.5	3.5	11.5	17.5	18.7	17.8	1.5	-2.8	-2.6	19.9	21.4	11.0	16.4
매출총이익	53.3	73.7	58.4	-3.2	47.3	49.9	35.9	32.0	-6.8	-25.3	-13.4	9.1	-2.6	40.0	41.2
영업이익	179.9	151.1	106.6	-10.0	77.1	65.1	47.7	24.0	-17.4	-35.1	-16.5	-3.5	-15.6	73.7	53.0
세전이익	130.4	-1.5	-4.8	1,157.1	61.5	213.5	15.8	204.2	-21.3	-67.7	35.2	11.2	-19.4	43.7	101.1
지배주주순이익	139.1	6.1	7.2	676.9	55.0	237.4	25.5	188.2	-20.5	-62.6	14.0	8.8	-22.6	49.7	97.3
Margin															
매출총이익률	13.1	17.3	18.1	14.6	17.3	22.0	20.8	16.4	15.9	16.9	18.5	15.6	12.5	15.8	19.2
영업이익률	**6.2**	**10.3**	**10.3**	**7.5**	**9.9**	**14.5**	**12.8**	**7.9**	**8.0**	**9.7**	**11.0**	**7.9**	**5.5**	**8.6**	**11.3**
세전이익률	9.1	5.9	10.6	5.3	13.2	15.8	10.4	13.8	10.2	5.2	14.4	9.0	6.0	7.7	13.3
지배주주순이익률	7.0	4.2	8.4	3.1	9.7	12.0	8.9	7.5	7.6	4.6	10.5	6.5	4.2	5.6	9.5

자료: 한국단자, 하나증권

추정 재무제표

손익계산서 (단위:십억원)

	2020	2021	2022	2023	2024
매출액	**802**	**962**	**1,168**	**1,297**	**1,510**
매출원가	665	812	1,022	1,092	1,221
매출총이익	137	150	146	205	289
판관비	59	74	82	93	118
영업이익	**79**	**76**	**64**	**112**	**171**
금융손익	3	2	3	(2)	(1)
종속/관계기업손익	0	0	0	1	1
기타영업외손익	(4)	8	2	(11)	30
세전이익	**78**	**86**	**70**	**100**	**201**
법인세	20	23	21	27	59
계속사업이익	58	63	49	73	143
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	**58**	**63**	**49**	**73**	**143**
비지배주주지분 순이익	(0)	(0)	(0)	(0)	0
지배주주순이익	**58**	**63**	**49**	**73**	**142**
지배주주지분포괄이익	64	85	35	69	152
NOPAT	59	56	45	81	121
EBITDA	133	133	128	178	244
성장성(%)					
매출액증가율	3.9	20.0	21.4	11.0	16.4
NOPAT증가율	118.5	(5.1)	(19.6)	80.0	49.4
EBITDA증가율	52.9	0.0	(3.8)	39.1	37.1
영업이익증가율	132.4	(3.8)	(15.8)	75.0	52.7
(지배주주)순익증가율	81.3	8.6	(22.2)	49.0	94.5
EPS증가율	81.3	8.8	(22.6)	49.7	95.1
수익성(%)					
매출총이익률	17.1	15.6	12.5	15.8	19.1
EBITDA이익률	16.6	13.8	11.0	13.7	16.2
영업이익률	9.9	7.9	5.5	8.6	11.3
계속사업이익률	7.2	6.5	4.2	5.6	9.5

대차대조표 (단위:십억원)

	2020	2021	2022	2023	2024
유동자산	**486**	**551**	**666**	**748**	**877**
금융자산	170	148	130	146	217
현금성자산	87	57	83	98	169
매출채권	202	204	247	247	268
재고자산	102	170	247	256	291
기타유동자산	12	29	42	99	101
비유동자산	**500**	**574**	**624**	**677**	**687**
투자자산	56	81	53	57	60
금융자산	51	76	48	52	55
유형자산	411	465	534	562	574
무형자산	**9**	**9**	**9**	**9**	**9**
기타비유동자산	**24**	**19**	**28**	**49**	**44**
자산총계	**985**	**1,125**	**1,290**	**1,425**	**1,564**
유동부채	**163**	**195**	**347**	**394**	**392**
금융부채	5	11	61	129	121
매입채무	90	123	177	164	110
기타유동부채	68	61	109	101	161
비유동부채	**58**	**88**	**72**	**99**	**96**
금융부채	**8**	**34**	**24**	**35**	**25**
기타비유동부채	50	54	48	64	71
부채총계	**221**	**283**	**419**	**493**	**488**
지배주주지분	**764**	**842**	**870**	**932**	**1,076**
자본금	**5**	**5**	**5**	**5**	**5**
자본잉여금	26	26	26	26	27
자본조정	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)
기타포괄이익누계액	4	26	6	12	20
이익잉여금	733	788	836	892	1,027
비지배주주지분	**0**	**(0)**	**(0)**	**(0)**	**0**
자본총계	**764**	**842**	**870**	**932**	**1,076**
순금융부채	(156)	(103)	(45)	18	(70)

투자지표

	2020	2021	2022	2023	2024
주당지표(원)					
EPS	5,550	6,041	4,677	7,000	13,654
BPS	73,675	81,164	83,872	89,779	103,622
CFPS	14,223	15,152	15,015	18,691	27,391
EBITDAPS	12,812	12,779	12,266	17,114	23,405
SPS	77,052	92,389	112,159	124,526	144,963
DPS	700	700	700	700	2,200
주가지표(배)					
PER	11.2	12.6	11.1	10.7	4.9
PBR	0.8	0.9	0.6	0.8	0.6
PCFR	4.4	5.0	3.4	4.0	2.4
EV/EBITDA	3.7	5.2	3.9	4.5	2.6
PSR	0.8	0.8	0.5	0.6	0.5
재무비율(%)					
ROE	7.6	7.5	5.6	7.8	13.2
ROA	5.9	5.6	3.8	5.1	9.1
ROIC	11.9	8.7	6.0	9.3	13.7
부채비율	28.9	33.6	48.2	52.9	45.3
순부채비율	(20.4)	(12.2)	(5.2)	2.0	(6.5)
이자보상배율(배)	355.9	441.1	43.6	16.1	24.4

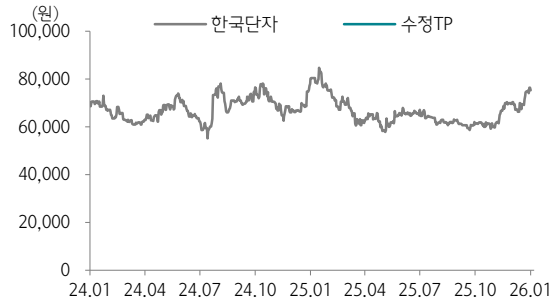
현금흐름표 (단위:십억원)

	2020	2021	2022	2023	2024
영업활동 현금흐름	**108**	**30**	**52**	**136**	**199**
당기순이익	58	63	49	73	143
조정	80	72	88	103	113
감가상각비	54	57	63	66	72
외환거래손익	11	9	21	26	58
지분법손익	(0)	(0)	(0)	(1)	(1)
기타	15	6	4	12	(16)
영업활동자산부채변동	(30)	(105)	(85)	(40)	(57)
투자활동 현금흐름	**(54)**	**(92)**	**(68)**	**(125)**	**(97)**
투자자산감소(증가)	(10)	(25)	28	(3)	(2)
자본증가(감소)	(41)	(82)	(113)	(84)	(95)
기타	(3)	15	17	(38)	0
재무활동 현금흐름	**1**	**30**	**43**	**4**	**(36)**
금융부채증가(감소)	4	32	39	80	(18)
자본증가(감소)	0	0	0	(0)	1
기타재무활동	4	5	11	(69)	(11)
배당지급	(7)	(7)	(7)	(7)	(8)
현금의 증감	**54**	**(31)**	**27**	**15**	**71**
Unlevered CFO	148	158	156	195	285
Free Cash Flow	59	(60)	(72)	35	102

자료: 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

한국단자



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
23.12.26	Not Rated	-		

Compliance Notice

- 당사는 2026년 1월 26일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 2026년 1월 26일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- **투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용**
- **기업의 분류**
  BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
  Reduce(비중축소)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 하락 가능
- **산업의 분류**
  Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
  Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	95.79%	4.21%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 01월 23일