



**2024년 1분기**  
**HL 홀딩스 IR Book**



2024. 05. 17

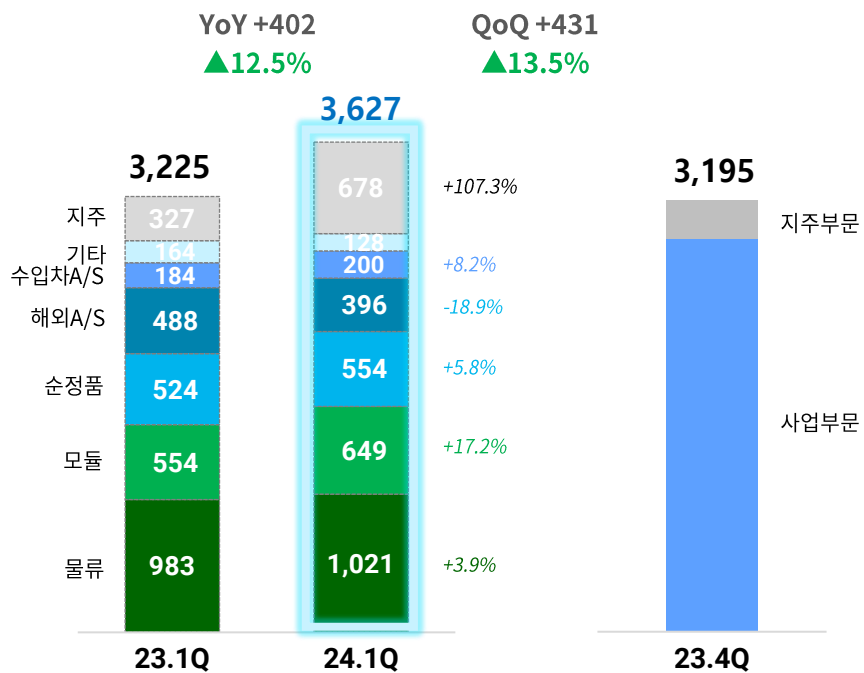
# I. 경영 실적



# 1. 연결

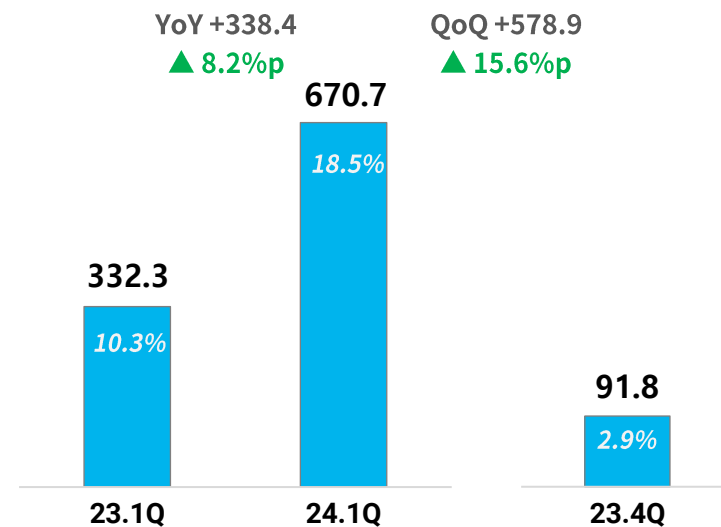
[단위: 억원, %]

## 매출액



- 1) 지주부문 +351억 : 지분법 (만도, D&I 실적) 및 리츠운용 자산 매각 등
- 2) 자체사업 +51억 : 모듈 상품 매출 증가 등

## OPM (%)



## 2. 계열사별 실적

[ 단위 : 억원, % ]

### 자체사업

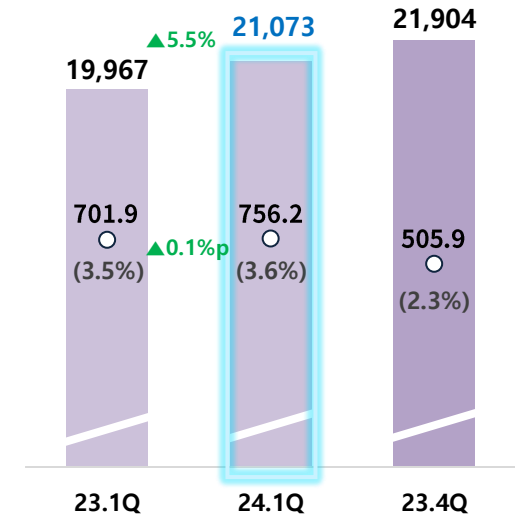
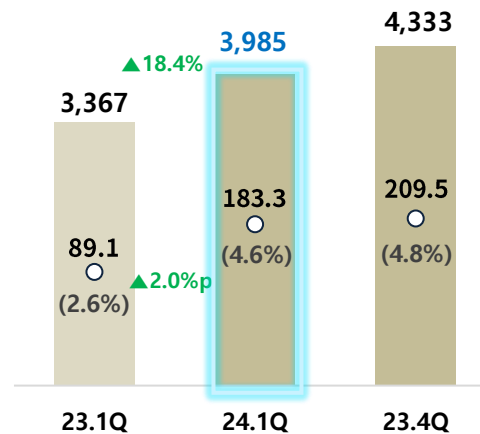
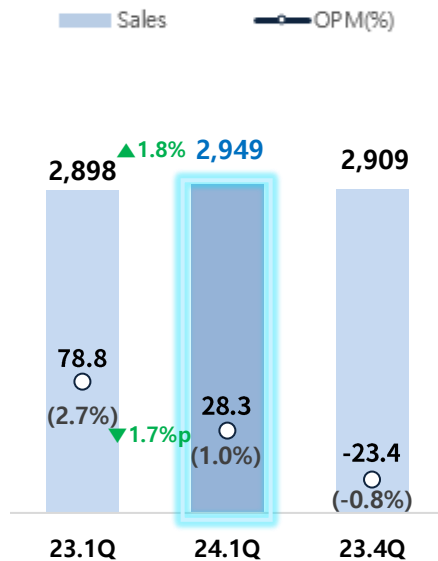
### 건설부문

### 자동차부문

#### 글로벌 자동차 부품 유통·물류

#### HL D&I

#### HL만도



※ 6Page에서 세부내용 설명 예정

## II. 주요사항

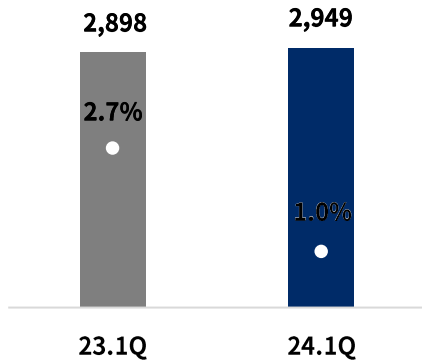
1. 자체사업 : 1분기 실적 및 연간 추정
2. 수입차 A/S : 시장점유율 1위를 위한 매출 확대
3. 유럽 AM : 러·우 전쟁 de-Risking
4. 모듈 : 고객사 물량 현황
5. 스타트업 투자 : 기존 사업과의 시너지 확대



# 1. 자체사업 : 1분기 실적 및 연간 추정

[단위 : 억원, %]

## 1분기 실적



· 매출 : +51억 증가하였으나, 모듈 중국 상품 매출(타이어 등) +62억 포함 → 실제 -11억 감소

· 영업이익 : -50억 감소

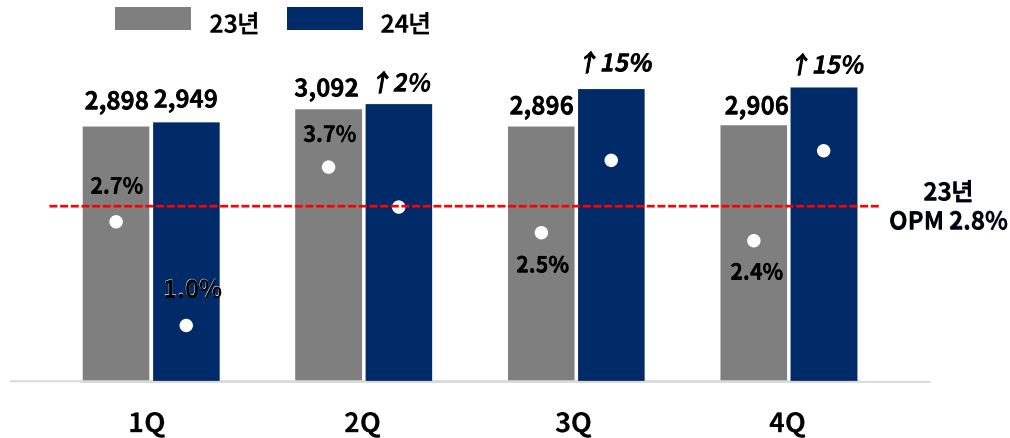
① 고수익 제품 매출 감소 (-28억) : 해외AM 러시아 제재품목 확대 -18억, 모듈 미국 -10억

② 신규사업 초기 고정비 부담 (-13억)

: 모듈 미국 2공장 / Fleet-On 센터 (1분기 실적 0.2→연간 1.1만대) / 인도 AM JV (2분기 매출 시작)

③ 23년~24년 시점 차이 (-9억) : 해외물류 운송계약 및 국내AM 단가인상 시점차이

## 연간 추정



· 매출 : Guidance 1.3조 달성 예상

(하반기 매출 본격화 : 모듈 미국2공장, Fleet-on, 수입차 등)

· 영업이익 R&O

① 모듈 : 고객사 물량 감소 및 CR 압박

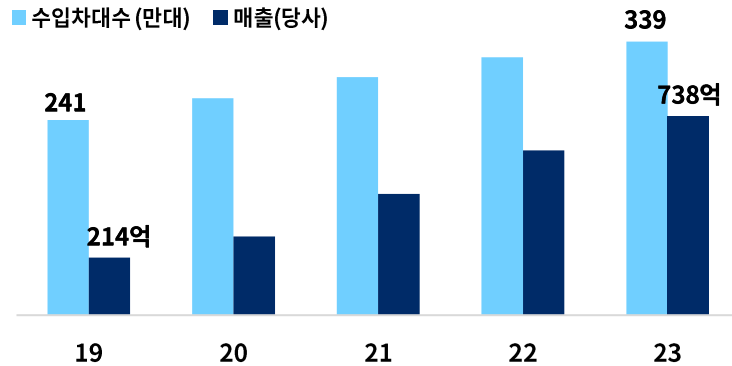
② 수입차 : 보험사 연계 확대 및 신규브랜드 론칭

③ 해외 AM : 중동/아프리카 매출 확대

주) 23년 연간실적 : 매출 1.2조 / OPM 2.8%(One-off 제외시)

## 2. 수입차 A/S : 시장점유율 1위를 위한 매출 확대

### 시장 환경



※ 출처 : 국토교통부

- 수입차 증가보다 빠른 매출 성장세 : CAGR 수입차 9% / HL홀딩스 매출 37%
- 23년기준 수입차 A/S 시장 점유율
  - 1위 S사 1,100억, 2위 HL 738억, 3위 P사(중견) 600억, 4위 G사(중소) 562억
  - 상기 4개사가 전체 시장 대부분 점유

### 매출 확대 방안

#### 1) 목표 : 27년 점유율 1위 달성

#### 2) 진행중인 방안

- ① 고객(도/소매점) 추가 확보 : 보험개발원과 연계하여 보험청구시스템 확대 (현재 D보험 / H보험과 연계)

※ S사 : 자체 보험청구시스템을 운영하여 다수의 고객 확보 및 보험청구 간소화 제공

- ② Coverage 확대

- 유럽 OEM S사 A/S 브랜드 한국 판매 라이선스 획득 완료 (현재 국내 유일)
- 선진 부품사 ZF, BOSCH, Delphi 판매 라이선스 획득 추진

### 3. 유럽 AM : 러·우 전쟁 de-Risking

#### 러·우 전쟁 영향

1) 24.02 러시아 추가 경제제재 발효 : 무기는 아니지만 군용으로 전용 가능성이 있는 기계·화학·자동차 제품

※ 한국 기준 : 기존 전기·전자·조선 제품 57개 → 금번 798개 품목으로 확대

2) 당사 영향 및 대응

- 러시아向 매출 : 24.1Q 47억으로 YoY -56억 / QoQ -26억 감소

- 대응 : 튀르키예 당국에 상황허가 대상 판정을 신청하여 수출 재개 추진

#### 중동·아프리카 지역 확장 중

1) 확대 방안

① 24년 초 중동지역 Buyer 공급계약 체결

- MESK AL BARARI 社

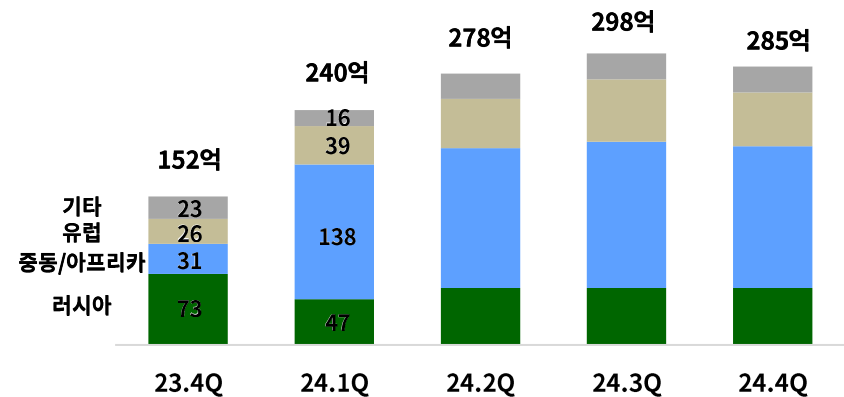
- 향후 5개년, 중동 7개 국가, 연 380억 매출 확보

② 중동/아프리카 WD 36곳 집중영업,

오프라인 전시회 통한 브랜드 노출 확대 및

대형WD와 계약 추가확보

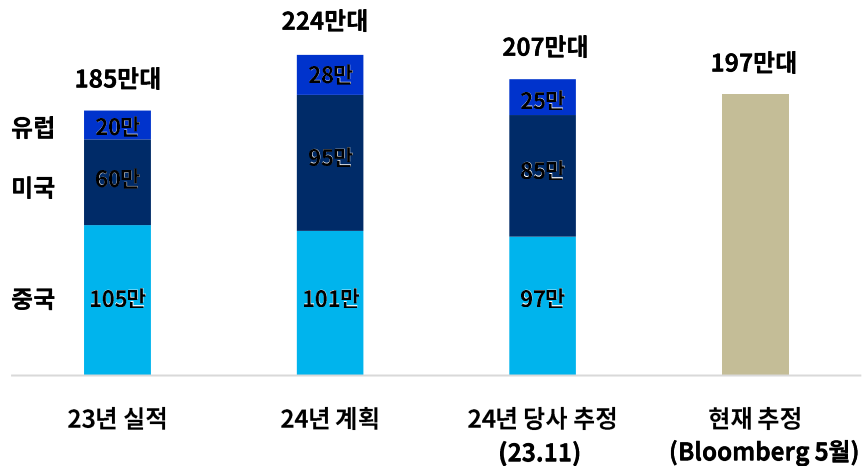
2) 유럽법인 24년 매출 추정





## 4. 모듈 : 고객사 물량 현황

### 고객사 Forecast



#### · 고객사 물량 감소 예상

- 연간 추정 ↓ 27만대 : 중국 매출 부진과 미국 신규모델 낮은 생산수율

※ 당사 연간 매출 80억 감소 예상

- 1분기 : 생산량 43.3만대 vs 출하량 38.7만대 재고 증가

(단위 : 만대)

| 구분 | 생산량  | 판매량  | 재고증감 |
|----|------|------|------|
| 중국 | 22.0 | 14.5 | +7.5 |
| 미국 | 16.2 | 15.8 | +0.4 |
| 유럽 | 5.1  | 8.4  | -3.3 |
| 계  | 43.3 | 38.7 | +4.6 |

주) 중국 물량 증가로 상품매출 (타이어 등) 과다 증가

### Issue 사항

① 고객사 재고부담 → 판매가 인하 시작 (4월 미국, 중국)

→ 향후 CR 압박 예상

☞ 대응방안 : ① 기존모델 F/L 대체 생산감소분 보상

② 유럽 섯다운 보상

② 미국 신규모델 (트럭) 낮은 수율

- 고객 계획 분기별 2.1만대(연간 8.6만대) vs 1분기 생산량 5,503대

※ 생산수율 : 26%

☞ 대응방안 : 계약물량 미충족으로 보상 추진 진행中

## 5. 스타트업 투자 : 기존 사업과의 시너지 확대

[ 총 178억원 ]



### ■ Mobility ■

#### Fleet-on add-on 및 scale-up

- 닥터차 (21년) : 비대면 정비수리 플랫폼
- 비마이카 (19년) : 단기렌터카 플랫폼
- 박차 (22년) : Fleet간 차량 양수도 플랫폼
- 딜러타이어 (22년) : 타이어 유통 플랫폼
- 제이카 (21년) : 친환경차 Fleet 운영

### ■ Logistics ■

#### 물류역량 활용을 위한 잠재적 대형 고객 확보

- 스마일팜 (22년) : 축산물 가공 업체
- 아워박스 (20년) : 풀필먼트 물류 대행
- 벨루가 (23년) : 프리미엄 주류 유통 플랫폼
- SPBT (24년) : F&B 브랜드 (백채김치찌개)

---

## Appendix

---



# Appendix | 손익계산서 요약

[ 단위 : 십억원, % ]

|        | YoY           |               |                   | QoQ           |                    |
|--------|---------------|---------------|-------------------|---------------|--------------------|
|        | 2024 1Q       | 2023 1Q       | 차이                | 2023 4Q       | 차이                 |
| 매출액    | 362.7         | 322.5         | +40.2<br>+12.5% ↑ | 319.5         | +43.2<br>+13.5% ↑  |
| 영업이익   | 67.1<br>18.5% | 33.2<br>10.3% | +33.9<br>+8.2%p ↑ | 9.2<br>2.9%   | +57.9<br>+15.6%p ↑ |
| 당기순이익  | 48.5<br>13.4% | 21.9<br>6.8%  | +26.6<br>+6.6%p ↑ | -7.8<br>-2.4% | +56.3<br>+15.8%p ↑ |
| EBITDA | 69.6<br>19.2% | 37.3<br>11.6% | +32.3<br>+7.6%p ↑ | 13.8<br>4.3%  | +55.8<br>+14.9%p ↑ |

## Appendix | 재무상태표 요약

[ 단위 : 십억원, % ]

| 구분     | 2024 1Q | 2023 4Q | 차이     |
|--------|---------|---------|--------|
| 자산     | 2,396.1 | 2,298.2 | +97.9  |
| (현금)   | 137.9   | 175.4   | -37.5  |
| 부채     | 1,324.4 | 1,287.9 | +36.5  |
| (차입금)  | 702.6   | 701.9   | +0.7   |
| 자본     | 1,071.8 | 1,010.3 | +61.5  |
| (자본금)  | 55.1    | 55.1    | -      |
| 부채비율   | 123.6%  | 127.5%  | -3.9%p |
| 차입금비율  | 65.6%   | 69.5%   | -3.9%p |
| 순차입금비율 | 52.7%   | 52.1%   | +0.6%p |

# 유의사항

---

HL홀딩스의 2024년 1분기 실적은 IFRS에 따라 연결 기준으로 작성되었습니다.

본 자료는 2024년 1분기 재무 결과에 대한 외부 감사가 완료되기 전, 투자자의 편의를 위해 작성된 자료입니다. 제시된 자료의 내용 중 일부는 감사 완료 후 변경될 수 있음을 양지하여 주시기 바랍니다.

본 문서에 게재된 정보의 정확성을 위해 최선을 다하고 있으나, HL홀딩스는 본 문서 또는 그 내용의 사용으로 인해 발생하는 어떠한 손해에 대해서도 어떠한 책임도 지지 않습니다.