

탐방 스케치

현대무비스



미드스몰캡 허준서 02)368-6175_pos03066@eugenefn.com

- 현대무비스(319400, KQ): 물류 자동화 토탈 솔루션 제공업체
- 2023년 매출비중 물류 자동화 75.3%, PSD 13.6%, IT서비스 11.1% 로 물류 자동화 비중 대부분
- 투자포인트1) 전통 물류 자동화 부문의 견조한 성장세와 2차전지 물류 자동화 모멘텀 보유
- 투자포인트2) 국내 PSD 1위 사업자, 호주 시작으로 해외진출 가능성 보유
- 코윈테크(2차전지), SFA(반도체)등 산업 특색 가진 경쟁사 대비 다양한 전방 산업과 레퍼런스 보유한 것이 특징(의류, 유통/물류, 냉장/신선, 석유/화학, 2차전지 등)
- 2024년 예상실적 PER 약 18배, 유사업체 PER(컨센서스) Daifuku(日) 23배. 코윈테크 10배, 에스에프에이 6배,

탐방 스케치 기업 한눈에 보기

(십억원, 원)	시가총액 (주가)	실적		최근 60일 주가추이 (천원)	사업내용
		2023A	2024F		
현대무비스 (319400)	352.0 (2,990)	매출액	267.8	302.5	- 물류 자동화 토탈 솔루션 업체 - 2023년 매출비중 물류 자동화 76%로 대부분 차지 - 다양한 전방산업의 레퍼런스 보유, 물류 자동화 설계부터 제품개발과 시공까지 토탈솔루션 제공 - 전통 물류 자동화 수요 견조하고 2차전지 물류 자동화로 신성장 동력 확보 - PSD 사업도 해외진출 가능성 보유
		영업이익	4.1	21.8	
		이익률(%)	1.5	7.2	

자료: 유진투자증권
주) 10/08 종가 기준

현대무백스(319400, KQ): 물류 자동화 솔루션 업체

다양한 전방산업 포트폴리오, 설계와 제품개발, 시공까지 전부 진행

현대무백스는 물류 자동화 솔루션 업체다. 의류, 식음, 석유/화학, 2 차전지 등 다양한 전방산업의 물류 자동화 레퍼런스를 보유하고 있다. 물류창고 설계부터 고객사 맞춤형 제품개발, 시공까지 전부 진행한다. 사업부문은 물류 자동화, PSD(Platform Screen Door: 승강장 자동문), IT 서비스로 나뉜다. PSD는 승강장의 스크린도어 설치 사업이고, IT 서비스는 현대엘리베이터 그룹 내의 캡티브 시장을 담당한다.

물류 자동화 부문의 꾸준한 성장이 기대된다. 일반제조/의류, 음식료, 자동차/타이어 등 기존 전통 물류의 자동화 수요가 견조하고 드라이룸 관련 기술인력의 추가채용으로 2 차전지 물류 자동화 레퍼런스도 확보했다. 지난해 북미에 건설되는 국내 배터리 업체들의 물류 자동화 프로젝트들을 수주했고 1~2 년의 리드타임을 고려했을 때 올해 연간 매출액은 3 천억 이상을 기록할 전망이다. 수주잔고 가이던스도 3 천억 이상을 제시하고 있어 본업의 안정적인 성장이 기대된다.

PSD 부문은 최근 호주 시드니 메트로의 2 차 공사를 수주했다. 총 7 백억원 규모다. 현재 3 차 공사를 현대로템과 컨소시엄을 통해 입찰 준비중이다. 3 차 공사의 수주가 성공적으로 진행되면 국내로 한정되어 있던 PSD 사업이 글로벌 레퍼런스를 확보할 수 있게 된다. 북미시장은 유럽이나 일본과 달리 현지 PSD 업체들이 부족한 상황이라 회사가 진입할 수 있는 시장이다.

가장 유사한 사업을 진행하고 있고 다양한 전방시장 레퍼런스를 보유한 일본의 Daifuku 사의 2024 년 예상실적 PER은 23 배 수준이다. Daifuku는 글로벌 1 위 물류 자동화 사업자다. 전방사업의 다양성에서 차이가 있긴 하지만 국내 유사업체인 코원테크(2 차전지 물류 자동화)의 동기간 PER(컨센서스)이 10 배, 에스에프에이(반도체, 디스플레이 등 물류자동화)는 6 배수준이다.

도표 1. 현대무백스(연결) 실적 추이

(십억원)	1Q23A	2Q23A	3Q23A	4Q23A	1Q24A	2Q24A	3Q24F	4Q24F	2023A	2024F
매출액	42.0	55.5	77.1	93.3	60.8	72.6	77.5	91.5	267.8	302.5
YoY(%)	20.0	(11.0)	45.7	55.0	44.6	31.0	0.6	(1.9)	27.3	12.9
물류자동화	28.7	39.2	62.2	71.5	41.8	49.7	62.3	76.2	201.6	230.0
PSD	7.1	6.6	7.2	15.4	13.5	16.1	15.2	15.3	36.4	60.2
IT 서비스	6.2	9.7	7.7	6.3	5.5	6.8	7.4	8.5	29.8	28.2
매출원가	37.8	50.4	65.5	80.5	48.3	58.4	62.2	73.5	234.2	242.4
매출총이익	4.2	5.0	11.6	12.7	12.5	14.2	15.3	18.0	33.6	60.1
판관비	7.5	8.4	6.4	7.1	8.3	9.4	10.1	10.5	29.5	38.3
영업이익	(3.3)	(3.4)	5.2	5.7	4.2	4.8	5.2	7.5	4.1	21.8
YoY(%)	130.1	(170.3)	113.7	(10.7)	흑자전환	흑자전환	(0.4)	33.4	(65.9)	425.3
영업이익률(%)	(7.9)	(6.1)	6.8	6.1	6.9	6.7	6.7	8.2	1.5	7.2

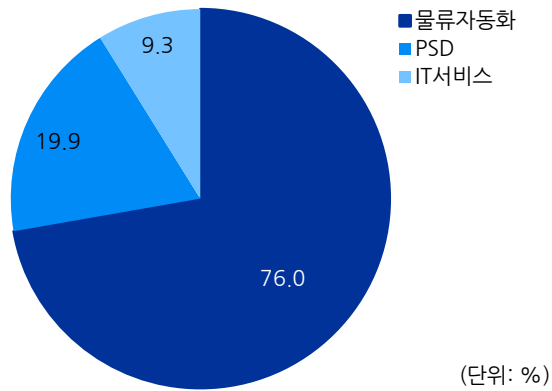
자료: 현대무백스, 유진투자증권

도표 2. 다양한 고객사와 전방산업 레퍼런스 보유

물류자동화	IT서비스
2차전지 / 유통택배 EcoPro^{BM} coupang CJ 제일제당 NAVER 일반제조 / 의류 NIKE HYUNDAI YOUNGONE 유한킴벌리 병원물류 / 의약품 GC 녹십자 동국당 JW 중외제약 가톨릭대학교 성모병원 PSD (스크린도어) 서울교통공사 광주광역시도시철도공사 KORAIL HUMETRO 인천교통공사 대전광역시도시철도공사 DTRO	클라우드 / IA, Big Data Hanuha TOTAL Halla 한리올딩스 현대엘리베이터 현대경제연구원 인천스마트시티 태전그룹 시스템 통합 / 시스템 운영 서울교통공사 HMM 현대엘리베이터 해양경찰청 세종특별자치시교육청 KISA 한국인터넷진흥원 항만 솔루션 / 선사솔루션 / 선박솔루션 PSA PNIT SNCT HMM OCEAN SERVICE HPNT UNCT 유엔씨티 HYUNDAI GLOVIS

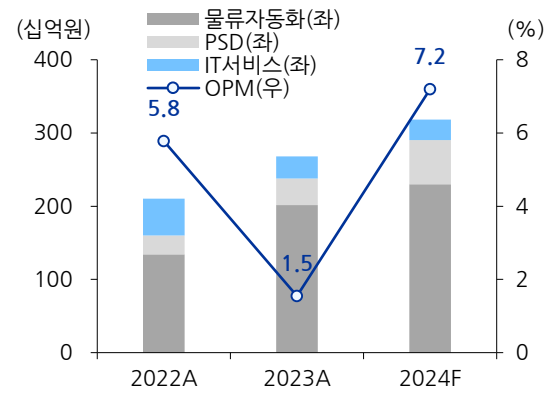
자료: 현대무백스, 유진투자증권

도표 3. 현대무백스 부문별 매출비중(2024)



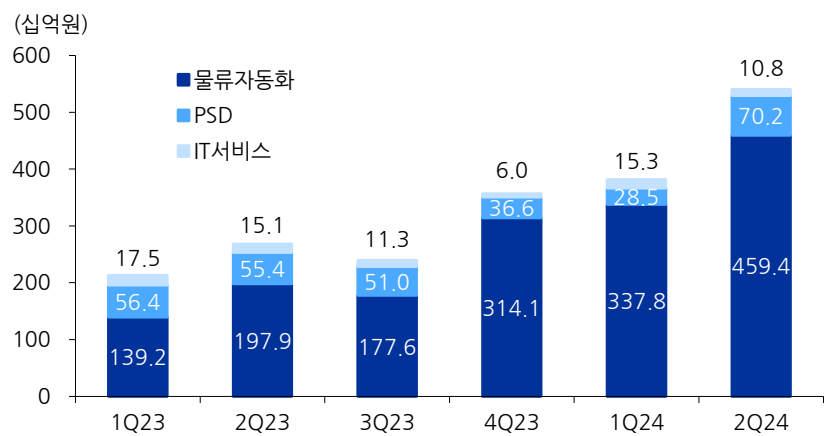
자료: 현대무백스, 유진투자증권

도표 4. 현대무백스 실적 추이 및 전망



자료: 현대무백스, 유진투자증권

도표 5. 현대무백스 부문별 수주잔고



자료: 현대무백스, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다

동 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.

따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	95%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	1%

(2024.09.30 기준)