

## 현대모비스

BUY(유지)

012330 기업분석 | 자동차/부품

|          |          |             |          |             |        |
|----------|----------|-------------|----------|-------------|--------|
| 목표주가(하향) | 300,000원 | 현재주가(04/26) | 241,000원 | Up/Downside | +24.5% |
|----------|----------|-------------|----------|-------------|--------|

2018. 04. 27

## 더딘 실적 회복, 미흡한 미래 전략

## News

**1Q18, 다소 더딘 회복:** 현대모비스는 1Q18에 매출액 8조 1,943억원(-11.6%YoY, -7.1% QoQ), 영업이익 4,498억원(-32.7%YoY, +40.8%QoQ)으로 영업이익 기준 시장기대치를 19% 하회했다. 모듈 부문은 흑자전환에 성공했지만, 중국 법인 매출이 전년 동기 대비 38% 감소하는 등 물량 감소에 의한 고정비 부담으로 영업이익률이 0.4%에 그쳤다. AS부문은 수익성이 좋은 미주(+5.9%YoY) 및 유럽(+10.6%YoY) 지역의 매출 성장으로 영업이익률이 24.2%를 기록하며 높은 마진을 이어갔다.

**미래 전략 발표:** 동사는 컨퍼런스콜을 통해 핵심부품 및 미래 기술에 대한 로드맵 역시 제시했다. 미래 전략은 크게 자율주행 및 커넥티비티 기술 관련 S/W 기술 내재화 등을 포함한 기술 확보, 글로벌 OE 수주 확대를 통한 매출처 다변화 등으로 요약된다.

## Comment

**실적회복 지속:** 현대기아차의 중국 내 판매가 3월 이후 회복세를 보이고 있어 동사의 모듈부문 실적은 분기를 지날수록 점진적으로 반등할 것으로 예상된다. 이에 따라 동사의 2Q18 영업이익은 5,371억원(+9.1%YoY, +19.4%QoQ)으로 전년 대비 반등할 전망이다. 다만, 중국 법인 및 모듈부문의 수익성 회복이 우리의 기존 예상보다 다소 낮은 점을 감안해 18년 및 19년 영업이익 추정치를 기존 대비 각각 9.5% 5.3% 하향한다.

## Action

**불확실성 확대:** 실적 추정치 하향으로 동사의 목표주가 역시 300,000원으로 하향한다. 동사는 금번 컨퍼런스콜에서도 회사의 구체적인 성장 전략 및 주주친화정책을 제시하지 못했다. 임시 주총일인 5/29일까지 합병 통과 여부에 대한 불확실성이 확대될 수밖에 없는 상황이다.

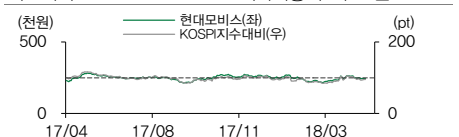
## Investment Fundamentals (IFRS연결)

(단위: 십억원 원 배 %)

|                 | 2016    | 2017      | 2018E  | 2019E  | 2020E  |
|-----------------|---------|-----------|--------|--------|--------|
| FYE Dec         |         |           |        |        |        |
| 매출액             | 38,262  | 35,145    | 35,946 | 39,167 | 43,288 |
| (증가율)           | 6.2     | -8.1      | 2.3    | 9.0    | 10.5   |
| 영업이익            | 2,905   | 2,025     | 2,151  | 3,051  | 3,515  |
| (증가율)           | -1.0    | -30.3     | 6.2    | 41.9   | 15.2   |
| 지배주주순이익         | 3,038   | 1,568     | 2,301  | 3,177  | 3,728  |
| EPS             | 31,207  | 16,109    | 23,634 | 32,638 | 38,293 |
| PER (H/L)       | 9.4/7.4 | 18.0/13.2 | 10.2   | 7.4    | 6.3    |
| PBR (H/L)       | 1.0/0.8 | 1.0/0.7   | 0.8    | 0.7    | 0.6    |
| EV/EBITDA (H/L) | 6.6/5.0 | 7.9/5.4   | 5.3    | 3.5    | 2.7    |
| 영업이익률           | 7.6     | 5.8       | 6.0    | 7.8    | 8.1    |
| ROE             | 11.2    | 5.4       | 7.6    | 9.7    | 10.4   |

## Stock Data

|                |                  |
|----------------|------------------|
| 52주 최저/최고      | 213,500/283,000원 |
| KOSDAQ /KOSPI  | 879/2,476pt      |
| 시가총액           | 234,599억원        |
| 60일-평균거래량      | 345,360          |
| 외국인지분율         | 48.1%            |
| 60일-외국인지분율변동추이 | +0.2%p           |
| 주요주주           | 기아자동차 외 3인 30.2% |



|       |     |      |      |
|-------|-----|------|------|
| 주가상승률 | 1M  | 3M   | 12M  |
| 절대기준  | 3.7 | -2.0 | 4.8  |
| 상대기준  | 2.0 | 1.9  | -6.6 |

도표 1. 현대모비스 1Q18 실적 및 추정치 비교

(단위: 십억원 %, %pt)

|            | 1Q18P | 동부추정치 | %차이   | 컨센서스  | %차이   |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액        | 8,194 | 8,584 | -4.5  | 8,977 | -8.7  |
| 영업이익       | 450   | 528   | -14.8 | 553   | -18.6 |
| (영업이익률)    | 5.5   | 6.2   | -0.7  | 6.2   | -0.7  |
| 지배주주순이익    | 467   | 548   | -14.8 | 581   | -19.7 |
| (지배주주순이익률) | 5.7   | 6.4   | -0.7  | 6.5   | -0.8  |

자료: 현대모비스, Fnguide, DB금융투자

도표 2. 현대모비스 1Q18 상세 실적 요약

(단위: 십억원 %, %pt)

|                | 1Q18P        | 1Q17         | YoY          | 4Q17         | QoQ           |
|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>매출액</b>     | <b>8,194</b> | <b>9,268</b> | <b>-11.6</b> | <b>8,822</b> | <b>-7.1</b>   |
| 모듈부문           | 6,450        | 7,512        | -14.1        | 7,108        | -9.3          |
| 모듈조립           | 4,041        | 4,796        | -15.7        | 4,271        | -5.4          |
| 핵심부품           | 2,410        | 2,716        | -11.3        | 2,837        | -15.1         |
| 핵심부품 비중 %      | 37           | 36           | 1.2          | 40           | -2.6          |
| A/S부문          | 1,744        | 1,756        | -0.7         | 1,714        | 1.8           |
| <b>영업이익</b>    | <b>450</b>   | <b>669</b>   | <b>-32.7</b> | <b>333</b>   | <b>35.2</b>   |
| 모듈부문           | 27           | 251          | -89.1        | -119         | 흑자전환          |
| A/S부문          | 423          | 418          | 1.0          | 452          | -6.5          |
| <b>영업이익률</b>   | <b>5.5</b>   | <b>7.2</b>   | <b>-1.7</b>  | <b>3.8</b>   | <b>1.7</b>    |
| 모듈부문           | 0.4          | 3.3          | -2.9         | -1.7         | 2.1           |
| A/S부문          | 24.2         | 23.8         | 0.4          | 26.4         | -2.2          |
| <b>지배주주순이익</b> | <b>467</b>   | <b>761</b>   | <b>-38.7</b> | <b>-156</b>  | <b>-398.2</b> |
| (지배주주순이익률)     | 5.7          | 8.2          | -2.5         | -1.8         | 7.5           |

자료: 현대모비스, DB금융투자

도표 3. 현대모비스 1Q18 해외 지역별 실적 요약

(단위: 각 통화, %)

|                       | 1Q18P        | 1Q17          | YoY          | 4Q17          | QoQ          |
|-----------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| <b>미주 지역 (mn\$)</b>   | <b>1,845</b> | <b>2,000</b>  | <b>-7.8</b>  | <b>1,825</b>  | <b>1.1</b>   |
| 모듈부문                  | 1,327        | 1,511         | -12.2        | 1,311         | 1.2          |
| AS부문                  | 518          | 489           | 5.9          | 514           | 0.8          |
| <b>유럽 지역 (mn\$)</b>   | <b>1,072</b> | <b>1,080</b>  | <b>-0.7</b>  | <b>1,101</b>  | <b>-2.6</b>  |
| 모듈부문                  | 805          | 838           | -3.9         | 840           | -4.2         |
| AS부문                  | 267          | 242           | 10.3         | 261           | 2.3          |
| <b>중국 지역 (mn CNY)</b> | <b>9,006</b> | <b>13,699</b> | <b>-34.3</b> | <b>13,398</b> | <b>-32.8</b> |
| 모듈부문                  | 7,653        | 12,284        | -37.7        | 12,186        | -37.2        |
| AS부문                  | 1,353        | 1,415         | -4.4         | 1,212         | 11.6         |
| <b>기타 지역 (mn\$)</b>   | <b>482</b>   | <b>438</b>    | <b>10.0</b>  | <b>487</b>    | <b>-1.0</b>  |
| 모듈부문                  | 258          | 229           | 12.7         | 264           | -2.3         |
| AS부문                  | 224          | 209           | 7.2          | 223           | 0.4          |

자료: 현대모비스, DB금융투자

도표 4. 현대모비스 실적 추정치 변경 요약

(단위: 십억원 %, %pt)

|                | 2018E         |               |             | 2019E         |               |             |
|----------------|---------------|---------------|-------------|---------------|---------------|-------------|
|                | 수정 후          | 수정 전          | % 차이        | 수정 후          | 수정 전          | % 차이        |
| <b>매출액</b>     | <b>35,946</b> | <b>36,583</b> | <b>-1.7</b> | <b>39,167</b> | <b>40,195</b> | <b>-2.6</b> |
| 모듈부문           | 29,000        | 29,637        | -2.1        | 31,879        | 32,907        | -3.1        |
| 모듈조립           | 17,800        | 18,113        | -1.7        | 19,876        | 20,279        | -2.0        |
| 핵심부품           | 11,200        | 11,524        | -2.8        | 12,003        | 12,628        | -4.9        |
| 핵심부품 비중 %      | 38.6          | 38.9          | -0.3        | 37.7          | 38.4          | -0.7        |
| A/S부문          | 6,946         | 6,946         | 0.0         | 7,288         | 7,288         | 0.0         |
| <b>영업이익</b>    | <b>2,151</b>  | <b>2,377</b>  | <b>-9.5</b> | <b>3,051</b>  | <b>3,220</b>  | <b>-5.3</b> |
| 모듈부문           | 462           | 689           | -32.9       | 1,256         | 1,426         | -11.9       |
| A/S부문          | 1,688         | 1,688         | 0.0         | 1,794         | 1,794         | 0.0         |
| <b>영업이익률</b>   | <b>6.0</b>    | <b>6.5</b>    | <b>-0.5</b> | <b>7.8</b>    | <b>8.0</b>    | <b>-0.2</b> |
| 모듈부문           | 1.6           | 2.3           | -0.7        | 3.9           | 4.3           | -0.4        |
| A/S부문          | 24.3          | 24.3          | 0.0         | 24.6          | 24.6          | 0.0         |
| <b>지배주주순이익</b> | <b>2,301</b>  | <b>2,476</b>  | <b>-7.1</b> | <b>3,177</b>  | <b>3,326</b>  | <b>-4.5</b> |
| (지배주주순이익률)     | 6.4           | 6.8           | -0.4        | 8.1           | 8.3           | -0.2        |

자료: 현대모비스, DB금융투자

도표 5. 현대모비스 부문별 실적 전망

(단위: 십억원 %)

|                | 1Q17         | 2Q17         | 3Q17         | 4Q17         | 1Q18P        | 2Q18E        | 3Q18E        | 4Q18E        | 2017          | 2018E         | 2019E         |
|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>매출액</b>     | <b>9,268</b> | <b>8,282</b> | <b>8,773</b> | <b>8,822</b> | <b>8,194</b> | <b>9,212</b> | <b>8,922</b> | <b>9,618</b> | <b>35,145</b> | <b>35,946</b> | <b>39,167</b> |
| 모듈부문           | 7,512        | 6,657        | 6,984        | 7,108        | 6,450        | 7,481        | 7,205        | 7,863        | 28,261        | 29,000        | 31,879        |
| 모듈조립           | 4,796        | 4,178        | 4,247        | 4,271        | 4,041        | 4,445        | 4,464        | 4,959        | 17,491        | 17,800        | 19,876        |
| 핵심부품           | 2,716        | 2,480        | 2,737        | 2,837        | 2,410        | 3,036        | 2,741        | 2,905        | 10,770        | 11,200        | 12,003        |
| 핵심부품%          | 36.2         | 37.2         | 39.2         | 39.9         | 37.4         | 40.6         | 38.0         | 36.9         | 38.1          | 38.6          | 37.7          |
| A/S부문          | 1,756        | 1,625        | 1,789        | 1,714        | 1,744        | 1,731        | 1,717        | 1,755        | 6,884         | 6,946         | 7,288         |
| <b>영업이익</b>    | <b>669</b>   | <b>492</b>   | <b>544</b>   | <b>333</b>   | <b>450</b>   | <b>537</b>   | <b>520</b>   | <b>644</b>   | <b>2,038</b>  | <b>2,151</b>  | <b>3,051</b>  |
| 모듈부문           | 251          | 84           | 93           | -119         | 27           | 115          | 111          | 209          | 308           | 462           | 1,256         |
| A/S 부문         | 418          | 409          | 451          | 452          | 423          | 422          | 409          | 434          | 1,730         | 1,688         | 1,794         |
| <b>영업이익률</b>   | <b>7.2</b>   | <b>5.9</b>   | <b>6.2</b>   | <b>3.8</b>   | <b>5.5</b>   | <b>5.8</b>   | <b>5.8</b>   | <b>6.7</b>   | <b>5.8</b>    | <b>6.0</b>    | <b>7.8</b>    |
| 모듈부문           | 3.3          | 1.3          | 1.3          | -1.7         | 0.4          | 1.5          | 1.5          | 2.7          | 1.1           | 1.6           | 3.9           |
| A/S부문          | 23.8         | 25.1         | 25.2         | 26.4         | 24.2         | 24.4         | 23.8         | 24.8         | 25.1          | 24.3          | 24.6          |
| <b>지배주주순이익</b> | <b>761</b>   | <b>481</b>   | <b>482</b>   | <b>-156</b>  | <b>467</b>   | <b>566</b>   | <b>548</b>   | <b>719</b>   | <b>1,568</b>  | <b>2,301</b>  | <b>3,177</b>  |
| 지배주주순이익률       | 8.2          | 5.8          | 5.5          | -1.8         | 5.7          | 6.1          | 6.1          | 7.5          | 4.5           | 6.4           | 8.1           |

자료: 현대모비스, DB금융투자

## 대차대조표

| 12월 결산(십억원) | 2016   | 2017   | 2018E  | 2019E  | 2020E  |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 유동자산        | 18,263 | 18,218 | 19,929 | 23,129 | 26,629 |
| 현금및현금성자산    | 2,049  | 2,408  | 3,300  | 4,091  | 5,190  |
| 매출채권및기타채권   | 7,235  | 6,174  | 6,508  | 7,183  | 8,017  |
| 재고자산        | 2,830  | 2,690  | 2,601  | 2,884  | 3,236  |
| 비유동자산       | 23,448 | 23,519 | 24,290 | 24,560 | 25,089 |
| 유형자산        | 8,516  | 8,206  | 9,050  | 9,376  | 9,948  |
| 무형자산        | 961    | 957    | 884    | 829    | 786    |
| 투자자산        | 13,739 | 14,025 | 14,025 | 14,025 | 14,025 |
| 자산총계        | 41,712 | 41,737 | 44,218 | 47,689 | 51,718 |
| 유동부채        | 8,833  | 7,893  | 8,284  | 8,742  | 9,179  |
| 매입채무및기타채무   | 6,319  | 5,341  | 5,732  | 6,190  | 6,627  |
| 단기차입금및담보차입금 | 1,453  | 1,236  | 1,236  | 1,236  | 1,236  |
| 유동성장기부채     | 170    | 511    | 511    | 511    | 511    |
| 비유동부채       | 4,320  | 4,485  | 4,485  | 4,485  | 4,485  |
| 차입금및차입금     | 1,667  | 1,320  | 1,320  | 1,320  | 1,320  |
| 부채총계        | 13,154 | 12,378 | 12,769 | 13,227 | 13,664 |
| 자본금         | 491    | 491    | 491    | 491    | 491    |
| 자본잉여금       | 1,405  | 1,407  | 1,407  | 1,407  | 1,407  |
| 이익잉여금       | 27,521 | 28,780 | 30,749 | 33,595 | 36,991 |
| 비지배주주지분     | 63     | 64     | 185    | 352    | 548    |
| 자본총계        | 28,558 | 29,359 | 31,449 | 34,462 | 38,054 |

## 현금흐름표

| 12월 결산(십억원)  | 2016   | 2017   | 2018E  | 2019E  | 2020E  |
|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 영업활동현금흐름     | 2,018  | 1,949  | 3,345  | 3,601  | 3,969  |
| 당기순이익        | 3,047  | 1,558  | 2,422  | 3,344  | 3,924  |
| 현금유출이없는비용및수익 | 895    | 1,398  | 1,596  | 1,771  | 1,909  |
| 유형및무형자산상각비   | 646    | 710    | 908    | 922    | 991    |
| 영업관련자산부채변동   | -1,293 | -463   | 135    | -515   | -757   |
| 매출채권및기타채권의감소 | -894   | 823    | -334   | -675   | -833   |
| 재고자산의감소      | -214   | 38     | 90     | -283   | -352   |
| 매입채무및기타채무의증가 | 852    | -749   | 391    | 458    | 437    |
| 투자활동현금흐름     | -2,124 | -1,066 | -2,074 | -2,431 | -2,491 |
| CAPEX        | -1,296 | -677   | -1,679 | -1,193 | -1,520 |
| 투자자산의순증      | 100    | 525    | 0      | 0      | 0      |
| 재무활동현금흐름     | -336   | -396   | -380   | -380   | -380   |
| 사채및차입금의 증가   | 11     | -246   | 0      | 0      | 0      |
| 자본금및자본잉여금의증가 | 12     | 2      | 0      | 0      | 0      |
| 배당금지급        | -332   | -332   | -331   | -331   | -331   |
| 기타현금흐름       | -6     | -129   | 0      | 0      | 0      |
| 현금의증가        | -449   | 359    | 892    | 791    | 1,099  |
| 기초현금         | 2,498  | 2,049  | 2,408  | 3,300  | 4,091  |
| 기말현금         | 2,049  | 2,408  | 3,300  | 4,091  | 5,190  |

자료: 현대모비스, DB 금융투자 주: IFRS 연결기준

## 손익계산서

| 12월 결산(십억원) | 2016   | 2017   | 2018E  | 2019E  | 2020E  |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 매출액         | 38,262 | 35,145 | 35,946 | 39,167 | 43,288 |
| 매출원가        | 32,966 | 30,679 | 31,265 | 33,420 | 36,836 |
| 매출총이익       | 5,296  | 4,465  | 4,681  | 5,747  | 6,453  |
| 판매비         | 2,391  | 2,440  | 2,530  | 2,696  | 2,937  |
| 영업이익        | 2,905  | 2,025  | 2,151  | 3,051  | 3,515  |
| EBITDA      | 3,551  | 2,735  | 3,059  | 3,973  | 4,507  |
| 영업외손익       | 1,207  | 709    | 1,079  | 1,293  | 1,515  |
| 금융손익        | 175    | 59     | 144    | 157    | 173    |
| 투자손익        | 1,090  | 685    | 935    | 1,175  | 1,385  |
| 기타영업외손익     | -58    | -35    | 0      | -39    | -43    |
| 세전이익        | 4,111  | 2,734  | 3,229  | 4,343  | 5,031  |
| 중단사업이익      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      |
| 당기순이익       | 3,047  | 1,558  | 2,422  | 3,344  | 3,924  |
| 지배주주지분순이익   | 3,038  | 1,568  | 2,301  | 3,177  | 3,728  |
| 비지배주주지분순이익  | 9      | -10    | 121    | 167    | 196    |
| 총포괄이익       | 3,184  | 1,119  | 2,422  | 3,344  | 3,924  |
| 증감률(%YoY)   |        |        |        |        |        |
| 매출액         | 6.2    | -8.1   | 2.3    | 9.0    | 10.5   |
| 영업이익        | -1.0   | -30.3  | 6.2    | 41.9   | 15.2   |
| EPS         | -0.6   | -48.4  | 46.7   | 38.1   | 17.3   |

주: K-IFRS 회계기준 적용으로 기존의 기타영업수익/비용 항목은 제외됨

## 주요 투자지표

| 12월 결산(원 % 배) | 2016    | 2017    | 2018E   | 2019E   | 2020E   |
|---------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 주당주요지표(원)     |         |         |         |         |         |
| EPS           | 31,207  | 16,109  | 23,634  | 32,638  | 38,293  |
| BPS           | 292,708 | 300,935 | 321,163 | 350,395 | 385,281 |
| DPS           | 3,500   | 3,500   | 3,500   | 3,500   | 3,500   |
| Multiple(배)   |         |         |         |         |         |
| P/E           | 8.5     | 16.3    | 10.2    | 7.4     | 6.3     |
| P/B           | 0.9     | 0.9     | 0.8     | 0.7     | 0.6     |
| EV/EBITDA     | 5.9     | 7.2     | 5.3     | 3.5     | 2.7     |
| 수익성(%)        |         |         |         |         |         |
| 영업이익률         | 7.6     | 5.8     | 6.0     | 7.8     | 8.1     |
| EBITDA마진      | 9.3     | 7.8     | 8.5     | 10.1    | 10.4    |
| 순이익률          | 8.0     | 4.4     | 6.7     | 8.5     | 9.1     |
| ROE           | 11.2    | 5.4     | 7.6     | 9.7     | 10.4    |
| ROA           | 7.7     | 3.7     | 5.6     | 7.3     | 7.9     |
| ROIC          | 17.6    | 9.3     | 12.8    | 17.7    | 19.2    |
| 안정성및기타        |         |         |         |         |         |
| 부채비율(%)       | 46.1    | 42.2    | 40.6    | 38.4    | 35.9    |
| 이자보상배율(배)     | 69.5    | 40.4    | 44.7    | 63.3    | 73.0    |
| 배당성향(배)       | 10.9    | 21.3    | 13.7    | 9.9     | 8.4     |

## Compliance Notice

- 자료 발간일 현재 본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 지난 1년간 위 조사분석자료에 언급한 종목들의 IPO 대표주관업무를 수행한 사실이 없습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 조사분석자료에 언급된 법인과 "독점규제 및 공정거래에 관한 법률" 제2조 제3호에 따른 계열회사의 관계에 있지 않습니다.
- 동 자료내용은 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 이 자료에 기재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 본 조사자료는 고객의 투자참고용으로 작성된 것이며, 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 어떠한 경우에도 고객의 증권투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사자료는 당사의 허락없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.
- 발행주식수 변동 시 목표주가와 괴리율은 수정주가를 기준으로 산출하였습니다.

## 1년간 투자자의견 비율 (2018-03-31 기준) - 매수(75.7%) 중립(23.7%) 매도(0.7%)

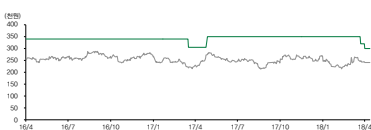
가입 투자자의견은 향후 12개월간 당사 KOSPI 목표 대비 초과 상승을 기준으로

- Buy: 초과 상승률 10%p 이상
- Hold: 초과 상승률 -10~10%p
- Underperform: 초과 상승률 -10%p 미만

업종 투자자의견은 향후 12개월간 당사 KOSPI 목표 대비 초과 상승을 기준으로

- Overweight: 초과 상승률 10%p 이상
- Neutral: 초과 상승률 -10~10%p
- Underweight: 초과 상승률 -10%p 미만

## 현대모비스 현재주 및 목표주가 차트



## 최근 2년간 투자자의견 및 목표주가 변경

| 일자       | 투자자의견 | 목표주가    | 괴리율(%)<br>평균 최고/최저 | 일자 | 투자자의견 | 목표주가 | 괴리율(%)<br>평균 최고/최저 |
|----------|-------|---------|--------------------|----|-------|------|--------------------|
| 16/03/23 | Buy   | 340,000 | -24.0 -15.3        |    |       |      |                    |
| 17/03/23 |       | 1년경과    | -30.5 -25.6        |    |       |      |                    |
| 17/04/11 | Buy   | 305,000 | -23.1 -10.5        |    |       |      |                    |
| 17/05/22 | Buy   | 350,000 | -28.8 -19.1        |    |       |      |                    |
| 18/04/17 | Buy   | 320,000 | -23.6 -22.3        |    |       |      |                    |
| 18/04/26 | Buy   | 300,000 | -                  |    |       |      |                    |

주: \*표는 답당차 변경