



### BUY(Maintain)

목표주가: 260,000원(상향)

주가(04/05): 186,700원

시가총액: 394,929억원



자동차/부품 Analyst 신윤철  
yoonchul.shin@kiwoom.com

#### Stock Data

KOSPI(04/05)		2,495.21pt
52 주 추가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	202,000원	151,000원
등락률	-7.6%	23.6%
수익률	절대	상대
1M	6.0%	3.3%
6M	5.5%	-6.4%
1Y	5.5%	14.0%

#### Company Data

발행주식수	211,532천주
일평균 거래량(3M)	567천주
외국인 지분율	30.8%
배당수익률(2023E)	3.7%
BPS(2023E)	331,524원
주요 주주	현대모비스 외 8 인 29.7%

#### 투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2021	2022	2023F	2024F
매출액	117,610.6	142,527.5	159,524.5	167,146.0
영업이익	6,678.9	9,819.8	11,658.0	12,506.6
EBITDA	11,234.7	14,867.4	16,711.9	17,986.5
세전이익	7,959.6	10,947.9	14,231.7	15,450.2
순이익	5,693.1	7,983.6	10,673.8	11,587.7
지배주주지분순이익	4,942.4	7,364.4	9,339.6	10,139.2
EPS(원)	17,846	26,592	34,034	37,355
증감률(% YoY)	247.0	49.0	28.0	9.8
PER(배)	11.7	5.7	5.5	5.0
PBR(배)	0.77	0.51	0.56	0.51
EV/EBITDA(배)	12.0	8.5	8.0	6.9
영업이익률(%)	5.7	6.9	7.3	7.5
ROE(%)	6.8	9.4	10.8	10.6
순차입금비율(%)	92.9	89.5	78.5	60.5

#### Price Trend



## Earnings Update

# 현대차 (005380)

## P/E 7.5배, P/B 0.75배 달성에 도전



현대차는 1Q23에 견조한 도매판매(102만 대, +13.0% YoY)를 기록했다. 지난 2022년 연간 실적발표를 통해 공격적으로 제시했던 2023년 연간 실적 가이드스 신뢰도 제고를 위한 첫 걸음을 성공적으로 내딛었다고 당사는 평가한다. 특히 동사 1Q23 글로벌 도매판매의 21.5%를 차지한 미국시장은 제네시스 판매량이 17% 성장, 분기 평균 인센티브는 \$948(+6.6% YoY)를 기록하며 동사의 수익성 개선에 기여할 전망이다.

### >>> 1Q23 Preview: GN7이 견인한 생산 정상화

동사의 1Q23 실적은 매출액 38.4조 원(+26.9% YoY, -0.2% QoQ), 영업이익 2.93조 원(+51.7% YoY, -12.9% QoQ)을 기록하며 시장 기대치(매출액 34.8조 원, 영업이익 2.56조 원)를 상회할 전망이다. 특히 GN7 신차효과로 인해 내수 그랜저 1Q23 도매판매량이 2.9만대(+130.4% YoY)를 상회하면서 생산 정상화를 견인, 대표 볼륨모델로서 동사의 매출액 성장에 기여할 전망이다.

금융부문의 실적 둔화 추세도 예상보다 완만할 전망이다. 미국 신차 시장의 회복세에도 불구하고 중고차 시세가 여전히 높게 형성되어 있어 리스차량 매각 차익 축소가 지연될 수 있기 때문이다. 또한 최근 현대차그룹의 리스 중심 미국 BEV 판매 전략에 따른 금융부문 수익성 악화는 해당 차량들의 리스 만기 시점에 반영될 전망이므로 단기 실적에 미칠 영향은 다소 제한적이다.

### >>> 2023 CEO Investor Day는 2Q23 중 개최 예상

어제 기아의 2023 CEO Investor Day가 마무리 된 가운데, 동사는 2Q23 중 행사를 진행하게 될 것으로 예상된다. 기아의 경우 EV9을 비롯한 글로벌 BEV 출시계획 및 중장기 재무전략 업데이트에 집중했다면, 동사는 eM 플랫폼 원가경쟁력을 포함하여 향후 현대차그룹에서 출시될 mass market BEV 경쟁력을 가능할 수 있는 기술력 관련 주제를 다룰 것으로 기대한다. 2H22부터 미국시장 EV Tax Credit에서 제외된 아이오닉5 판매량이 전년 동기 대비 감소(1Q23 1.7만 대, -29.4% YoY)했기에, HMGMA가 본격 가동될 2025년부터의 현대차그룹 BEV 경쟁력 아이디어가 공유될 필요가 있는 시점이다.

### >>> 투자의견 BUY 유지, 목표주가 260,000원으로 상향

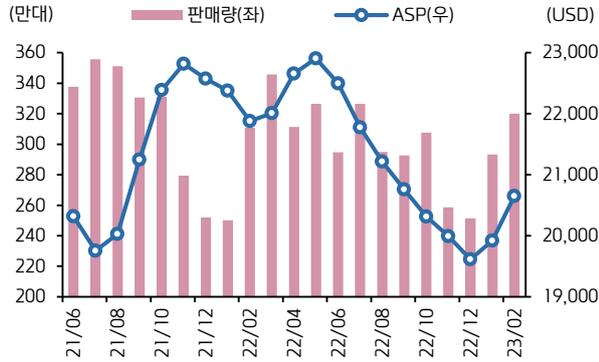
동사에 대한 BUY 투자의견을 유지하며 목표주가는 260,000원으로 상향한다. Target Multiple 7.5x를 유지하되, 1Q23 호실적 전망으로 2023년 연간 실적 가이드스 상단 달성 가능성이 높아졌다고 판단하여 2023년 EPS 추정치를 기존 대비 10.9% 상향 조정했다. 온전히 실적 전망치 변경에 기인한 목표주가 상향인 만큼, 밸류에이션 부담은 크게 따르지 않는 구간이므로 당사는 부품업종 대비 완성차 업종에 대한 투자 매력도가 높아졌다고 판단한다. 비록 2H23 인센티브 경쟁 심화 및 수요 둔화 불확실성은 여전히 존재하지만, 최근의 주가 상승 모멘텀을 이어나갈 수 있는 호실적이 뒷받침 될 전망이다.

현대차 연결기준 실적 추이 및 전망

(단위: 억원)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23E	2Q23E	3Q23E	4Q23E	2021	2022	2023E
매출액	302,986	359,999	377,054	385,236	384,621	404,679	390,187	415,758	1,176,106	1,425,275	1,595,245
자동차	240,750	285,040	295,536	315,854	316,080	326,894	307,473	341,442	941,430	1,137,181	1,291,889
금융	43,718	54,484	58,507	43,669	46,686	54,400	55,821	46,077	167,824	200,379	202,984
기타	18,518	20,475	23,011	25,712	21,856	23,385	26,893	28,238	66,852	87,716	100,372
YoY(%)	10.6	18.7	30.6	24.2	26.9	12.4	3.5	7.9	13.1	21.2	11.9
QoQ(%)	-2.3	18.8	4.7	2.2	-0.2	5.2	-3.6	6.6			
매출원가	245,254	285,996	303,483	307,363	306,928	320,101	316,832	334,685	956,801	1,142,095	1,278,546
%	80.9	79.4	80.5	79.8	79.8	79.1	81.2	80.5	81.4	80.1	80.1
판매비 및 관리비	38,443	44,205	58,054	44,281	48,427	53,137	47,037	51,519	152,515	184,983	200,120
%	12.7	12.3	15.4	11.5	12.6	13.1	12.1	12.4	13.0	13.0	12.5
영업이익	19,289	29,798	15,518	33,592	29,267	31,441	26,319	29,554	66,789	98,198	116,580
%	6.4	8.3	4.1	8.7	7.6	7.8	6.7	7.1	5.7	6.9	7.3
자동차	12,757	22,435	10,126	28,617	24,970	26,152	21,523	24,925	41,558	73,935	97,570
%	5.3	7.9	3.4	9.1	7.9	8.0	7.0	7.3	4.4	6.5	7.6
금융	5,493	6,095	3,780	3,077	2,941	3,699	3,182	2,765	21,954	18,446	12,587
%	12.6	11.2	6.5	7.0	6.3	6.8	5.7	6.0	13.1	9.2	6.2
기타	1,040	1,268	1,612	1,897	1,355	1,590	1,614	1,864	3,278	5,817	6,423
%	5.6	6.2	7.0	7.4	6.2	6.8	6.0	6.6	4.9	6.6	6.4
YoY(%)	16.4	58.0	-3.4	119.6	51.7	5.5	69.6	-12.0	178.9	47.0	18.7
QoQ(%)	26.1	54.5	-47.9	116.5	-12.9	7.4	-16.3	12.3			
세전이익	22,786	38,888	20,420	27,386	35,461	39,281	32,512	35,063	79,596	109,479	142,317
%	7.5	10.8	5.4	7.1	9.2	9.7	8.3	8.4	6.8	7.7	8.9
지배주주순이익	15,849	28,035	12,716	17,044	23,271	25,778	21,336	23,010	49,424	73,644	93,396
%	5.2	7.8	3.4	4.4	6.1	6.4	5.5	5.5	4.2	5.2	5.9

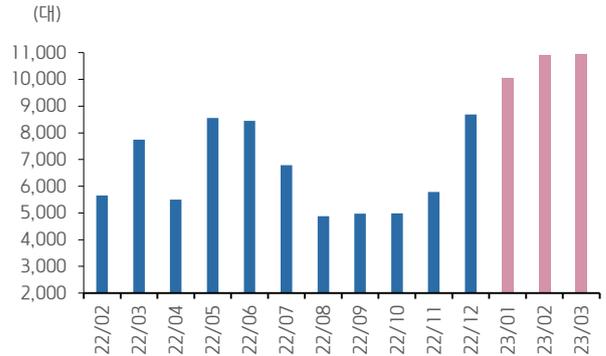
자료: 현대차, 키움증권 리서치

미국시장 중고차 판매량 및 ASP 추이



자료: Cox Automotive, 키움증권 리서치

현대차 아산공장 그랜저 생산량 추이



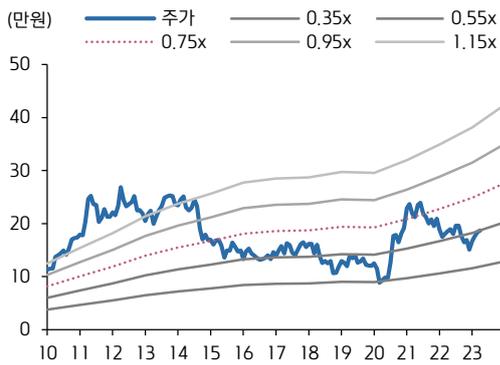
자료: 현대차, 키움증권 리서치

현대차 Valuation Table

항목	추정치	비고
EPS(원)	34,864	지배주주순이익의 기준 12M Fwd EPS 당사 추정치
수정평균발행주식수(천주)	274,170	EPS 산정에 우선주 발행량 포함
Target Multiple(배)	7.5	Peer Group(VW, GM, Toyota) 12M Fwd P/E 중상단
적정주가(원)	261,481	
목표주가(원)	<b>260,000</b>	
전일종가(원)	186,700	
Upside	39.3%	

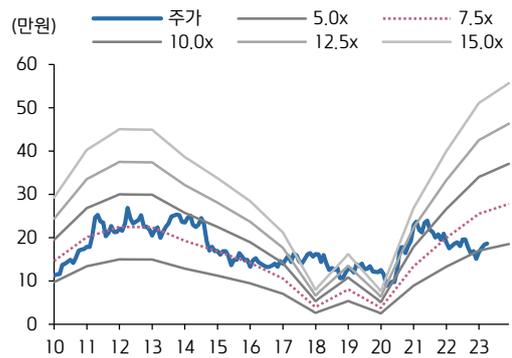
자료: 키움증권 리서치

현대차 12M Fwd P/B Chart



자료: FnGuide, 키움증권 리서치

현대차 12M Fwd P/E Chart



자료: FnGuide, 키움증권 리서치

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
<b>매출액</b>	117,610.6	142,527.5	159,524.5	167,146.0	179,746.1
매출원가	95,680.1	114,209.5	127,854.6	132,418.2	141,306.0
매출총이익	21,930.5	28,318.1	31,669.9	34,727.8	38,440.1
판매비	15,251.5	18,498.3	20,012.0	22,221.2	24,014.5
<b>영업이익</b>	6,678.9	9,819.8	11,658.0	12,506.6	14,425.6
<b>EBITDA</b>	11,234.7	14,867.4	16,711.9	17,986.5	20,220.1
영업외손익	1,280.6	1,128.2	2,573.7	2,943.6	3,429.3
이자수익	348.6	639.2	617.7	552.1	569.1
이자비용	304.5	536.1	1,649.7	833.5	825.2
외환관련이익	1,070.2	1,996.0	579.0	342.0	342.0
외환관련손실	996.6	2,047.6	783.0	363.0	363.0
종속 및 관계기업손익	1,303.4	1,556.6	3,874.8	4,232.5	4,698.0
기타	-140.5	-479.9	-65.1	-986.5	-991.6
<b>법인세차감전이익</b>	7,959.6	10,947.9	14,231.7	15,450.2	17,855.0
법인세비용	2,266.5	2,964.3	3,557.9	3,862.6	4,463.7
계속사업순손익	5,693.1	7,983.6	10,673.8	11,587.7	13,391.2
<b>당기순이익</b>	5,693.1	7,983.6	10,673.8	11,587.7	13,391.2
<b>지배주주순이익</b>	4,942.4	7,364.4	9,339.6	10,139.2	11,717.3
<b>증감률 및 수익성 (%)</b>					
매출액 증감률	13.1	21.2	11.9	4.8	7.5
영업이익 증감률	178.9	47.0	18.7	7.3	15.3
EBITDA 증감률	70.7	32.3	12.4	7.6	12.4
지배주주순이익 증감률	247.0	49.0	26.8	8.6	15.6
EPS 증감률	247.0	49.0	28.0	9.8	15.6
매출총이익률(%)	18.6	19.9	19.9	20.8	21.4
영업이익률(%)	5.7	6.9	7.3	7.5	8.0
EBITDA Margin(%)	9.6	10.4	10.5	10.8	11.2
지배주주순이익률(%)	4.2	5.2	5.9	6.1	6.5

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
<b>영업활동 현금흐름</b>	-1,176.4	10,627.3	25,196.0	26,342.3	26,366.1
당기순이익	5,693.1	7,983.6	10,673.8	11,587.7	13,391.2
비현금항목의 가감	15,777.6	20,255.9	20,709.3	20,331.6	20,756.6
유형자산감가상각비	2,937.9	3,180.7	3,208.7	3,581.8	3,861.6
무형자산감가상각비	1,617.8	1,866.9	1,845.3	1,898.0	1,932.8
지분법평가손익	-1,291.9	-1,779.0	-2,318.2	-2,675.9	-3,141.4
기타	12,513.8	16,987.3	17,973.5	17,527.7	18,103.6
영업활동자산부채증감	-20,287.8	-13,922.7	-2,129.1	-1,964.9	-3,593.7
매출채권및기타채권의감소	280.8	-1,325.7	-1,097.0	-491.9	-813.2
재고자산의감소	177.2	-2,721.1	-1,704.3	-764.2	-1,263.4
매입채무및기타채무의증가	569.4	3,333.1	1,426.6	717.8	1,096.3
기타	-21,315.2	-13,209.0	-754.4	-1,426.6	-2,613.4
기타현금흐름	-2,359.3	-3,689.5	-4,058.0	-3,612.1	-4,188.0
<b>투자활동 현금흐름</b>	-5,182.6	-1,203.5	-5,536.6	-7,283.0	-8,819.2
유형자산의 취득	-4,304.3	-4,015.0	-5,500.0	-5,300.0	-5,700.0
유형자산의 처분	113.0	136.9	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-1,536.7	-1,711.4	-2,000.0	-2,000.0	-2,000.0
투자자산의감소(증가)	-3,183.0	-2,588.9	-1,677.2	-1,677.2	-1,677.2
단기금융자산의감소(증가)	748.5	8,010.1	4,675.8	2,729.4	1,593.3
기타	2,979.9	-1,035.2	-1,035.2	-1,035.2	-1,035.3
<b>재무활동 현금흐름</b>	8,792.3	-1,324.5	-5,444.5	-7,722.8	-3,093.4
차입금의 증가(감소)	10,904.0	321.6	-3,502.6	-5,793.1	-1,033.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	-13.8	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	-305.3	-193.5	0.0	0.0	0.0
배당금지급	-1,186.8	-1,355.0	-1,830.4	-1,832.1	-1,962.8
기타	-619.6	-97.6	-97.7	-97.6	-97.6
기타현금흐름	500.1	-30.0	-10,753.5	-2,680.8	-11,731.8
<b>현금 및 현금성자산의 순증가</b>	2,933.4	8,069.3	3,461.4	8,655.7	2,721.8
기초현금 및 현금성자산	9,862.1	12,795.6	20,864.9	24,326.3	32,982.0
기말현금 및 현금성자산	12,795.6	20,864.9	24,326.3	32,982.0	35,703.8

자료: 키움증권 리서치

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
<b>유동자산</b>	53,312.8	58,351.9	61,182.2	70,167.1	75,985.6
현금 및 현금성자산	12,795.6	20,864.9	24,326.3	32,982.0	35,703.8
단기금융자산	19,242.9	11,232.8	6,557.0	3,827.6	2,234.3
매출채권 및 기타채권	7,721.9	9,198.7	10,295.6	10,787.5	11,600.7
재고자산	11,645.6	14,291.2	15,995.5	16,759.7	18,023.1
기타유동자산	1,906.8	2,764.3	4,007.8	5,810.3	8,423.7
<b>비유동자산</b>	99,604.5	107,026.7	113,468.2	119,641.4	126,365.5
투자자산	25,852.7	28,441.6	32,437.0	36,790.1	41,608.6
유형자산	35,543.1	36,153.2	38,444.5	40,162.7	42,001.1
무형자산	5,847.0	6,102.4	6,257.1	6,359.1	6,426.3
기타비유동자산	32,361.7	36,329.5	36,329.6	36,329.5	36,329.5
<b>자산총계</b>	233,946.4	255,742.5	264,032.3	270,139.5	282,682.1
<b>유동부채</b>	64,236.8	74,236.5	74,486.7	71,163.1	72,259.4
매입채무 및 기타채무	20,212.5	24,700.3	26,126.9	26,844.7	27,941.1
단기금융부채	33,834.8	37,356.0	35,692.3	31,144.2	31,144.2
기타유동부채	10,189.5	12,180.2	12,667.5	13,174.2	13,174.1
<b>비유동부채</b>	87,093.8	90,609.4	88,770.4	87,525.4	86,492.4
장기금융부채	74,964.4	76,127.0	74,288.0	73,043.0	72,010.0
기타비유동부채	12,129.4	14,482.4	14,482.4	14,482.4	14,482.4
<b>부채총계</b>	151,330.6	164,845.9	163,257.1	158,688.5	158,751.8
<b>지배지분</b>	74,986.1	82,349.3	90,893.7	100,121.0	110,926.5
자본금	1,489.0	1,489.0	1,475.1	1,475.1	1,475.1
자본잉여금	4,070.3	4,241.3	4,241.3	4,241.3	4,241.3
기타자본	-1,968.4	-1,713.9	-1,713.9	-1,713.9	-1,713.9
기타포괄손익누계액	-1,772.6	-1,620.7	-569.8	481.0	1,531.9
이익잉여금	73,167.9	79,953.6	87,461.0	95,637.5	105,392.0
비지배지분	7,629.7	8,547.3	9,881.5	11,329.9	13,003.8
<b>자본총계</b>	82,615.8	90,896.5	100,775.2	111,451.0	123,930.3

투자지표

(단위: 원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
<b>주당지표(원)</b>					
EPS	17,846	26,592	34,034	37,355	43,169
BPS	270,768	297,355	331,524	368,868	408,677
CFPS	77,528	101,970	114,362	117,597	125,808
DPS	5,000	7,000	7,000	7,500	7,500
<b>주당배수(배)</b>					
PER	11.7	5.7	5.5	5.0	4.3
PER(최고)	16.2	8.2	5.5		
PER(최저)	10.6	5.7	4.5		
PBR	0.77	0.51	0.56	0.51	0.46
PBR(최고)	1.07	0.73	0.56		
PBR(최저)	0.70	0.51	0.46		
PSR	0.49	0.29	0.32	0.30	0.28
PCFR	2.7	1.5	1.6	1.6	1.5
EV/EBITDA	12.0	8.5	8.0	6.9	6.1
<b>주요비율(%)</b>					
배당성향(%보통주, 현금)	17.5	17.7	13.3	13.1	11.3
배당수익률(%보통주, 현금)	2.4	4.6	3.7	4.0	4.0
ROA	2.6	3.3	4.1	4.3	4.8
ROE	6.8	9.4	10.8	10.6	11.1
ROIC	9.9	11.8	13.1	13.2	14.3
매출채권회전율	15.3	16.8	16.4	15.9	16.1
재고자산회전율	10.2	11.0	10.5	10.2	10.3
<b>부채비율</b>	183.2	181.4	162.0	142.4	128.1
순차입금비율	92.9	89.5	78.5	60.5	52.6
이자보상배율	21.9	18.3	7.1	15.0	17.5
<b>총차입금</b>	108,799.2	113,483.0	109,980.3	104,187.3	103,154.3
순차입금	76,760.7	81,385.3	79,097.1	67,377.7	65,216.2
NOPLAT	11,234.7	14,867.4	16,711.9	17,986.5	20,220.1
FCF	-15,648.6	-6,977.7	4,168.3	5,594.9	5,320.0

Compliance Notice

- 당사는 4월 5일 현재 '현대차(005380)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 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.

고지사항

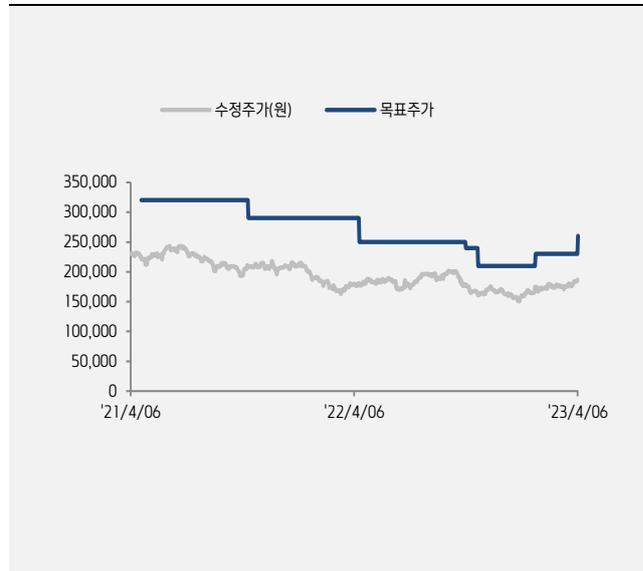
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표 가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
현대차 (005380)	2021-04-23	Buy(Maintain)	320,000원	6개월	-28.60	-23.91
	2021-06-14	Buy(Maintain)	320,000원	6개월	-27.76	-23.91
	2021-07-23	Buy(Maintain)	320,000원	6개월	-28.78	-23.91
	2021-08-23	Buy(Maintain)	320,000원	6개월	-30.80	-23.91
	2021-10-15	Buy(Maintain)	290,000원	6개월	-27.95	-26.38
	2021-10-27	Buy(Maintain)	290,000원	6개월	-27.47	-25.86
	2021-11-10	Buy(Maintain)	290,000원	6개월	-27.80	-24.66
	2022-01-14	Buy(Maintain)	290,000원	6개월	-28.08	-24.66
	2022-01-26	Buy(Maintain)	290,000원	6개월	-32.63	-24.66
	2022-04-14	Buy(Maintain)	250,000원	6개월	-28.13	-26.80
담당자 변경	2022-04-26	Buy(Maintain)	250,000원	6개월	-25.33	-19.20
	2022-10-05	Buy(Reinitiate)	240,000원	6개월	-29.32	-25.83
	2022-10-25	Buy(Maintain)	210,000원	6개월	-22.09	-16.19
	2023-01-11	Buy(Maintain)	210,000원	6개월	-21.87	-16.19
	2023-01-27	Buy(Maintain)	230,000원	6개월	-23.96	-21.52
2023-04-06	Buy(Maintain)	260,000원	6개월			

\*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

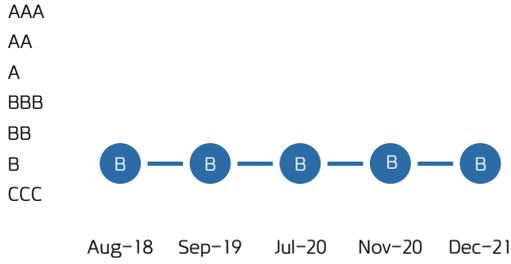
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 추가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 추가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 추가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 추가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 추가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2022/04/01~2023/03/31)

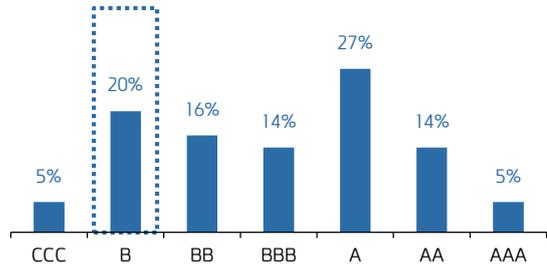
매수	중립	매도
95.43%	4.57%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치  
주: MSCI ACWI Index 내 완성차 업체 44개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
ESG 주요 이슈 가중평균	3.4	4.5		
<b>ENVIRONMENT</b>	6.6	6.4	30.0%	▲0.1
탄소 배출	7.2	7.2	17.0%	▲0.2
친환경 기술	5.9	5.4	13.0%	
<b>SOCIAL</b>	2.7	3.5	37.0%	▲0.4
제품 안전성 및 품질	2.8	3.5	21.0%	▲0.7
노무 관리	2.5	3.6	16.0%	
<b>GOVERNANCE</b>	1.2	3.8	33.0%	
기업 지배구조	1.6	4.8		▼0.5
기업 활동	4.1	4.3		▲0.7

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
Nov-22	한국: 현대차 군포 산본 지점 판매직원, 고객 14명 대상 13억원 횡령 혐의 체포
Nov-22	한국: 소프트웨어 테스트 미완으로 인한 시스템 결함으로 고객 6명 개인정보 유출, 벌금 300만원 처분
Nov-22	미국: 현대·기아 차량, 산업 표준 도난 방지 기술 미포함 혐의로 플럼버스 시 검찰에 피고소
Nov-22	미국: 현대차, 안전벨트 결함으로 제네시스EV-싼타페 하이브리드-싼타페 플러그인 하이브리드 차종 15,000대 리콜 (부상자 없음)
Oct-22	한국: 앞좌석 안전벨트 시스템 결함으로 96,363대 리콜 (부상자 없음)

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 내 주요 경쟁사	친환경 기술	탄소 배출	노무 관리	제품의 안정성 및 품질	기업 지배구조	기업 활동	등급	추이
BYD COMPANY LIMITED	●●●●	●●●●	●	●●●●	●●	●●●●	AA	▲
TESLA, INC.	●●●●	●●●●	●●	●	●●	●●●●	A	◀▶
TOYOTA MOTOR CORPORATION	●●●●	●●●●	●●●●	●●●●	●●●●	●●●●	A	◀▶
Dr. Ing. h.c. F. Porsche Aktiengesellschaft	●●●●	●	●●●●	●●●●	●	●●●●	A	
Volkswagen Aktiengesellschaft	●●●●	●●	●	●●●●	●	●	B	◀▶
HYUNDAI MOTOR COMPANY	●●●	●●●●	●●	●●	●	●●	B	◀▶

4분위 등급 : 최저 ● 최고 ●●●●  
등급 추이: 유지 ◀▶ 상향 ▲ 2등급 이상 상향 ▲▲ 하향 ▼ 2등급 이상 하향 ▼▼  
자료: MSCI, 키움증권 리서치