

현대모비스

(012330)

김귀연

gwiyeon.kim@daishin.com

투자 의견

BUY

매수, 유지

6개월 목표주가

280,000

유지

현재주가

218,000

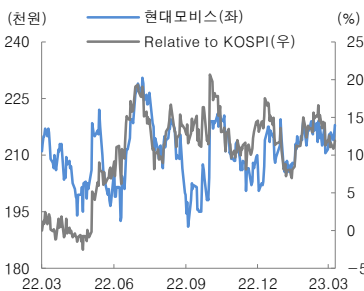
(23.04.05)

자동차업종

ESG평가 등급 S A+ **A** B+ B C D

KOSPI	2495.21
시가총액	20,554십억원
시가총액비중	1.06%
자본금(보통주)	491십억원
52주 최고/최저	230,500원 / 191,000원
120일 평균거래대금	408억원
외국인지분율	36.52%
주요주주	기아 외 8 인 31.47% 국민연금공단 9.53%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	0.7	5.3	7.7	0.5
상대수익률	-1.9	-4.4	-4.4	11.1



개선의 방향성은 명확

- 중대형 부품주 중 운임하락에 따른 레버리지 효과 가장 클 것으로 예상
- 일회성 비용 반영은 아쉬우나, 연중 개선의 방향성은 명확
- 박스권 탈출 위해서는 논캡티브 수주/전동화 부문 수익성 가시화 필수적

투자 의견 매수, 목표주가 280,000원 유지

목표주가는 2023년 EPS 35,111원에 Target PER 7.8배(Global Peer Group 평균 9.8배 대비 20% 할인), 2023년 논캡티브 수주 성과, HMG 전동화 비중 확대에 따른 수익성 개선 가시화됨에 따라 디스카운트 해소 가능할 것으로 판단

1Q23 매출 15.1조(YoY +33%), OP 5654억원(+46%), OPM 3.8%

1Q23 영업이익 컨센(5,650억) 부합, 당사 추정(6,112억) -7.5% 하회 전망. HMG 가동률 회복과 전동화 P/Q 상승에 따른 외형 성장 지속할 것으로 예상하나, 1Q23 일회성 비용(특별 상여금 등) 반영되면서 수익성 개선폭 제한적일 것으로 전망. 현대모비스는 1Q23 직원 특별상여금을 일시에 지급(인당 300만원)함에 따라 약 3~400억원 일회성 비용 반영할 것으로 추정

2023년 매출 61.1조(+18%), OP 2.7조(+34%), OPM 4.5%

역기저 효과로 A/S 부문 외형 성장은 제한적인 반면, 현대차그룹 판매 호조와 전동화 가속화로 모듈/핵심부품의 매출 성장이 전체 외형을 견인할 전망. 수익성에 있어서는 운임 비용 부담 완화되며 뚜렷한 개선세 나올 것으로 판단. 운임 지수 추이와 물류 계약물량 고려 시, 2022년 물류비 1.8조원 대비 연중 -3~40% 비용 절감 효과 가능할 것으로 예상. 중대형 부품주 중 운임 하락에 대한 이익 레버리지 효과가 가장 뚜렷하게 나타날 수 있는 종목이라는 판단

(단위: 십억원, %)

구분	1Q22	4Q22	직전추정	당사추정	1Q23(F)			2023		
					YoY	QoQ	Consensus	당사추정	YoY	QoQ
매출액	11,308	14,994	13,800	13,234	17.0	-11.7	13,265	16,486	33.9	24.6
영업이익	387	660	611	550	42.1	-16.7	565	727	80.3	32.2
순이익	519	642	802	716	37.9	11.6	710	848	10.3	18.5

자료: 현대모비스, FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
매출액	41,702	51,906	61,132	68,287	69,015
영업이익	2,040	2,027	2,721	3,234	3,310
세전순이익	3,195	3,363	4,361	4,864	5,379
총당기순이익	2,362	2,487	3,226	3,598	3,979
지배지분순이익	2,352	2,485	3,248	3,623	4,006
EPS	24,818	26,301	34,452	38,424	42,491
PER	10.3	7.6	6.3	5.6	5.1
BPS	372,147	400,026	431,184	465,466	503,799
PBR	0.7	0.5	0.5	0.5	0.4
ROE	6.9	6.8	8.3	8.6	8.8

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출

자료: 현대모비스, 대신증권 Research Center

연간 실적 추정 변경

(단위: 십억원, 원, %, %p)

	수정전		수정후		변동률	
	2023F	2024F	2023F	2024F	2023F	2024F
매출액	60,525	65,210	61,132	68,287	1.0	4.7
판매비와 관리비	4,604	4,919	4,628	5,116	0.5	4.0
영업이익	2,703	3,110	2,721	3,234	0.7	4.0
영업이익률	4.5	4.8	4.5	4.7	0.0	0.0
영업외손익	1,828	1,807	1,641	1,631	-10.2	-9.8
세전순이익	4,530	4,917	4,361	4,864	-3.7	-1.1
지배지분순이익	3,373	3,660	3,248	3,623	-3.7	-1.0
순이익률	5.6	5.6	5.3	5.3	-0.3	-0.3
EPS(지배지분순이익)	35,768	38,820	34,452	38,424	-3.7	-1.0

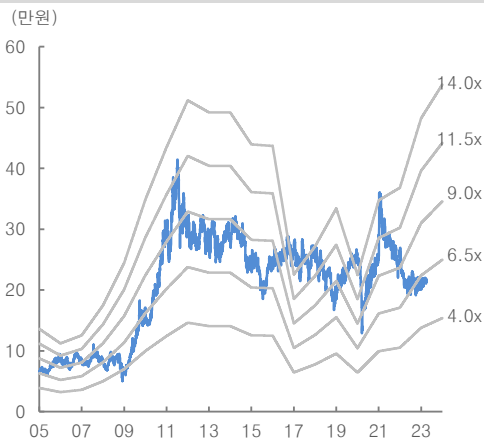
자료: 현대모비스, 대신증권 Research Center

표 1. 현대모비스 목표주가 산출

비고		
'23년 EPS	34,451.9 원	
'24년 EPS	38,424.2 원	
'25년 EPS	42,490.9 원	
'23년 EPS	34,451.9 원	
Target PER	7.8 배	글로벌 피어그룹 2023년 평균(9.8배) 대비 20% 할인
목표주가	280,000.0 원	
현재주가	218,000.0 원	2023/01/26일 종가 기준
상승여력	28.4 %	

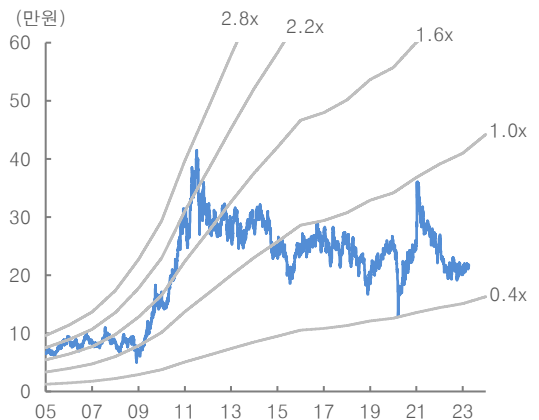
자료: 대신증권 Research Center

그림 1. 현대모비스 12개월 선행 PER Band



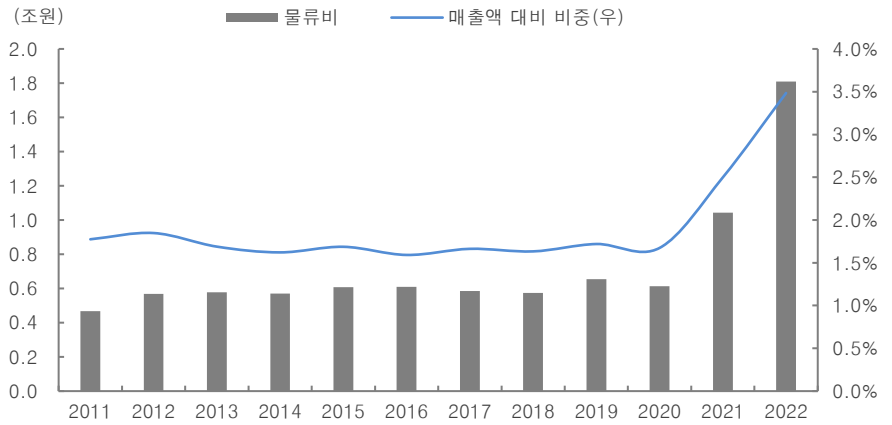
자료: Quantwise 대신증권 Research Center

그림 2. 현대모비스 12개월 선행 PBR Band



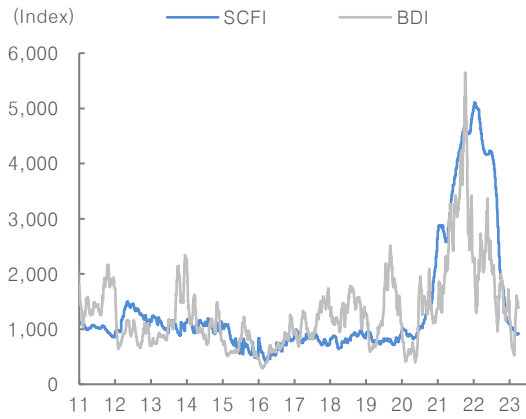
자료: Quantwise 대신증권 Research Center

그림 3. 현대모비스 연간 물류비 추이



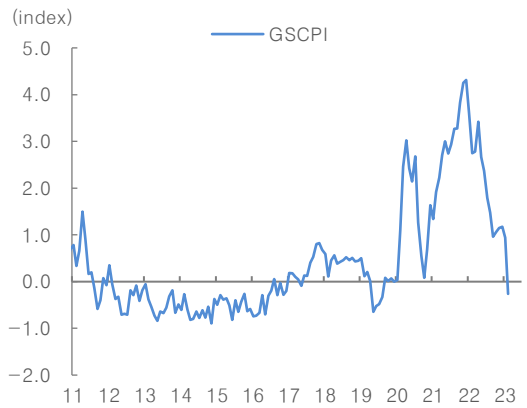
자료: 현대모비스, 대신증권 Research Center

그림 4. 글로벌 운임 지수



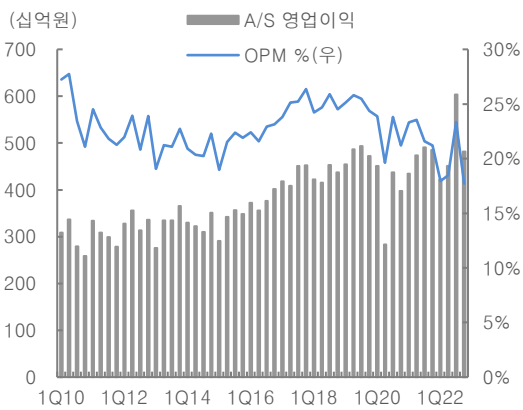
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 5. 글로벌 공급망 압력지수 추이



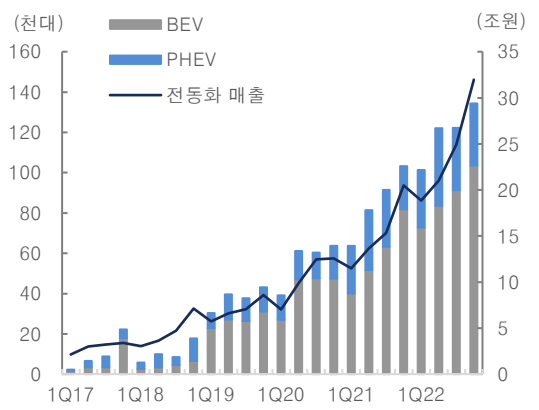
자료: NewYork Fed, 대신증권 Research Center

그림 6. A/S 부문 OP-이익률 추이



자료: 현대모비스, 대신증권 Research Center

그림 7. 현대/기아 친환경차 판매 - 전동화 매출 추이



자료: 현대차, 기아, 현대모비스, 대신증권 Research Center

표 2. 현대모비스 실적 추정

(십억원)

	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23E	2Q23E	3Q23E	4Q23E	2022	2023E	2024E
매출액	11,308.2	12,308.1	13,295.5	14,994.5	13,233.7	16,485.5	15,208.4	16,204.1	51,906.3	61,131.7	68,287.0
YoY	15.2%	19.7%	33.1%	29.1%	17.0%	33.9%	14.4%	8.1%	24.5%	17.8%	11.7%
QoQ	-2.6%	8.8%	8.0%	12.8%	-11.7%	24.6%	-7.7%	6.5%			
모듈/부품	8,956.1	9,870.1	10,595.9	12,274.5	10,585.4	13,890.2	12,743.8	13,652.2	41,696.6	50,871.7	57,986.9
전동화	1,886.0	2,101.1	2,491.9	3,196.9	3,308.3	3,594.6	3,620.2	4,230.0	9,675.9	14,753.0	19,491.7
핵심부품	2,085.2	2,304.6	2,324.6	2,618.1	2,353.4	2,738.6	2,331.5	2,415.3	9,332.5	9,838.9	10,273.2
모듈조립	4,984.9	5,464.4	5,779.4	6,459.5	4,923.7	7,557.0	6,792.1	7,006.9	22,688.2	26,279.7	28,221.9
A/S	2,352.2	2,437.9	2,584.5	2,720.1	2,648.3	2,595.3	2,464.5	2,551.9	10,094.7	10,260.0	10,300.2
영업이익	386.9	403.3	576.0	660.4	549.9	727.3	683.6	760.1	2,026.6	2,720.9	3,233.6
OPM	3.4%	3.3%	4.3%	4.4%	4.2%	4.4%	4.5%	4.7%	3.9%	4.5%	4.7%
YoY	-21.1%	-28.4%	25.9%	24.9%	42.1%	80.3%	18.7%	15.1%	-0.7%	34.3%	18.8%
QoQ	-26.8%	4.2%	42.8%	14.7%	-16.7%	32.2%	-6.0%	11.2%			
모듈/부품	-35.5	-47.5	-27.7	178.9	73.2	182.2	153.7	198.7	68.2	607.9	947.0
OPM	-0.4%	-0.5%	-0.3%	1.5%	0.7%	1.3%	1.2%	1.5%	0.2%	1.2%	1.6%
A/S	422.3	450.8	603.7	481.5	476.7	545.0	529.9	561.4	1,958.3	2,113.0	2,286.6
OPM	18.0%	18.5%	23.4%	17.7%	18.0%	21.0%	21.5%	22.0%	19.4%	20.6%	22.2%
당기순이익	521.0	769.7	559.9	636.6	710.1	841.3	809.0	865.6	2,487.2	3,226.1	3,598.0
지배순이익	519.0	768.6	556.0	641.6	715.7	848.0	815.4	869.3	2,485.2	3,248.4	3,623.0
NPM	4.6%	6.2%	4.2%	4.3%	5.4%	5.1%	5.3%	5.3%	4.4%	4.8%	5.2%
YoY	-13.5%	15.3%	4.1%	16.2%	36.3%	9.3%	44.5%	36.0%	5.7%	30.7%	11.5%
QoQ	-6.0%	48.1%	-27.7%	15.4%	11.6%	18.5%	-3.8%	7.0%			

자료: 대신증권 Research Center

표 3. 현대모비스 Peer Group Table

(십억달러, %)

	현대모비스	덴소	토요타자동차	아이신정기	콘티넨탈	마그나	발레오	합산/평균
시가총액	15,366.8	44,522.0	18,214.4	8,147.1	15,012.6	15,251.5	5,057.3	106,205.0
수익률								
1M	1.6	4.1	-6.8	-2.3	1.4	-4.8	-4.2	
3M	7.7	15.3	2.8	3.3	23.1	-4.0	13.2	
6M	14.7	14.4	8.2	-1.8	50.0	12.2	21.0	
1Y	2.4	-2.9	-11.0	-11.5	9.1	-7.0	14.8	
매출액								
2021	36,438.4	49,119.1	24,091.3	34,887.2	39,936.4	36,242.0	20,416.9	204,692.8
2022	40,289.9	47,193.6	24,478.9	32,949.7	41,508.5	37,840.0	21,104.5	205,075.2
2023E	43,717.6	50,788.8	25,540.6	34,757.2	45,700.2	40,440.4	24,166.4	221,393.6
2024E	46,806.1	53,795.8	27,049.4	36,132.1	48,024.2	43,524.4	26,278.7	234,804.6
영업이익								
2021	1,783.2	3,038.4	1,416.6	1,620.9	2,118.3	1,916.0	767.6	10,877.9
2022	1,574.0	3,282.2	1,268.8	909.7	765.2	1,573.0	557.2	8,356.0
2023E	1,941.6	4,295.4	1,402.1	1,461.2	2,659.2	1,796.6	879.5	12,493.9
2024E	2,184.4	4,941.9	1,591.3	1,705.5	3,330.4	2,507.7	1,263.3	15,340.2
EBITDA								
2021	2,512.4	6,124.4	3,409.1	3,924.1	4,940.3	4,008.0	2,639.9	25,045.9
2022	2,269.1	5,898.0	2,345.9	2,862.0	3,129.4	3,505.0	2,434.1	20,174.4
2023E	2,659.3	6,981.1	2,501.1	3,447.4	5,258.7	3,324.5	2,883.1	24,395.8
2024E	2,990.9	7,702.1	2,768.5	3,720.6	5,890.7	4,117.9	3,327.3	27,527.2
당기순익								
2021	2,055.4	2,350.2	1,605.7	1,264.1	1,697.5	1,514.0	207.0	8,638.5
2022	1,929.1	2,509.9	1,432.9	655.6	70.1	592.0	242.3	5,502.8
2023E	2,323.3	3,277.5	1,533.8	998.0	1,579.5	1,276.1	425.9	9,090.8
2024E	2,535.7	3,771.8	1,693.5	1,177.6	2,084.0	1,800.6	674.1	11,201.7
PER								
2021	9.9	22.9	14.6	8.0	14.6	16.2	36.4	18.8
2022	7.4	17.0	12.1	11.9	169.6	13.4	17.6	40.3
2023E	6.6	12.9	11.3	7.5	9.2	12.0	12.2	10.8
2024E	6.1	11.1	10.3	6.3	7.2	8.4	7.5	8.5
PBR								
2021	0.7	1.4	0.7	0.6	1.5	2.0	1.7	1.3
2022	0.5	1.3	0.6	0.5	0.8	1.5	1.1	1.0
2023E	0.5	1.2	0.6	0.5	1.0	1.3	1.1	1.0
2024E	0.5	1.1	0.5	0.5	0.9	1.2	1.0	0.9
EV/EBITDA								
2021	5.5	9.1	9.5	4.2	5.5	6.8	4.8	6.6
2022	4.1	7.7	11.4	4.7	3.9	4.8	3.6	6.0
2023E	4.6	6.1	11.0	3.9	3.8	6.2	3.4	5.7
2024E	3.9	5.3	9.7	3.4	3.2	5.0	2.9	4.9
ROE								
2021	6.9	6.4	5.0	8.6	11.7	13.0	5.1	8.3
2022	6.8	7.7	4.9	5.1	0.5	5.2	6.1	4.9
2023E	7.8	9.7	5.2	7.7	11.4	12.9	10.0	9.5
2024E	7.9	10.5	5.5	8.5	13.0	15.5	13.8	11.1
ROA								
2021	4.7	3.7	2.6	3.4	3.8	5.2	0.9	3.3
2022	4.7	4.3	2.4	2.3	0.2	2.1	1.1	2.1
2023E	5.2	5.4	2.5	3.4	3.4	6.5	2.0	3.9
2024E	5.2	6.4	2.9	3.9	4.4	6.9	3.1	4.6

주: 2023/04/06일 증가 기준

자료: 대신증권 Research Center

재무제표

	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
매출액	41,702	51,906	61,132	68,287	69,015
매출원가	36,438	45,919	53,783	59,937	60,511
매출총이익	5,265	5,987	7,349	8,350	8,504
판매비와관리비	3,224	3,961	4,628	5,116	5,193
영업이익	2,040	2,027	2,721	3,234	3,310
영업이익률	49	39	45	47	48
EBITDA	2,877	2,925	3,765	4,549	4,846
영업외손익	1,154	1,336	1,641	1,631	2,069
관계기업손익	922	1,222	1,656	1,650	2,091
금융수익	339	785	563	563	563
외환관련이익	196	373	337	337	337
금융비용	-232	-668	-576	-580	-583
외환관련손실	175	542	458	458	458
기타	125	-2	-2	-2	-2
법인세비용차감전순이익	3,195	3,363	4,361	4,864	5,379
법인세비용	-832	-875	-1,135	-1,266	-1,400
계속사업순이익	2,362	2,487	3,226	3,598	3,979
중단사업순이익	0	0	0	0	0
당기순이익	2,362	2,487	3,226	3,598	3,979
당기순이익률	5.7	4.8	5.3	5.3	5.8
비지배지분순이익	10	2	-22	-25	-28
지배지분순이익	2,352	2,485	3,248	3,623	4,006
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	55	23	23	23	23
포괄순이익	2,911	2,715	3,456	3,800	4,214
비지배지분포괄이익	11	4	-24	-27	-29
지배지분포괄이익	2,900	2,712	3,480	3,857	4,243

	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
EPS	24818	26,301	34,452	38,424	42,491
PER	10.3	7.6	6.3	5.6	5.1
BPS	372,147	400,026	431,184	465,466	503,799
PBR	0.7	0.5	0.5	0.5	0.4
EBITDAPS	30,353	30,951	39,931	48,247	51,398
EV/EBITDA	5.9	4.4	3.9	3.1	2.5
SPS	439,978	549,320	648,343	724,231	731,946
PSR	0.6	0.4	0.3	0.3	0.3
CFPS	34,774	33,726	46,574	54,815	62,645
DPS	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000

	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
성장성					
매출액 증가율	139	245	178	117	1.1
영업이익 증가율	11.5	-0.7	34.3	18.8	2.4
순이익 증가율	54.7	5.3	29.7	11.5	10.6
수익성					
ROC	10.4	9.0	10.4	10.7	10.0
ROA	4.1	3.8	4.7	5.3	5.0
ROE	6.9	6.8	8.3	8.6	8.8
안정성					
부채비율	45.6	46.5	46.0	45.2	42.5
순차입금비율	-20.6	-16.3	-14.1	-14.2	-17.6
이자보상배율	52.8	26.8	40.3	45.9	45.2

	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
유동자산	23,552	25,660	27,735	30,467	32,974
현금및현금성자산	4,156	4,088	3,485	4,140	6,430
매출채권 및 기타채권	8,134	10,152	11,893	13,244	13,385
재고자산	4,275	5,267	6,203	6,929	7,003
기타유동자산	6,988	6,153	6,153	6,154	6,155
비유동자산	27,930	29,747	31,620	33,269	34,726
유형자산	9,131	9,371	11,099	12,603	13,916
관계기업투자금	16,038	17,113	17,337	17,562	17,786
기타비유동자산	2,761	3,263	3,184	3,105	3,024
자산총계	51,483	55,407	59,355	63,736	67,700
유동부채	10,077	11,476	12,227	13,025	13,015
매입채무 및 기타채무	6,818	8,144	9,318	10,229	10,321
차입금	1,206	1,491	1,491	1,491	1,491
유동상채무	470	393	92	92	92
기타유동부채	1,583	1,449	1,326	1,214	1,112
비유동부채	6,048	6,123	6,464	6,813	7,172
차입금	1,588	1,462	1,608	1,754	1,900
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	4,461	4,661	4,856	5,059	5,272
부채총계	16,125	17,599	18,690	19,838	20,187
자배지분	35,273	37,799	40,666	43,888	47,503
자본금	491	491	491	491	491
자본잉여금	1,399	1,362	1,362	1,362	1,362
이익잉여금	34,679	36,979	39,861	43,119	46,761
기타지분변동	-1,297	-1,033	-1,058	-1,084	-1,112
비지배지분	84	8	9	10	11
자본총계	35,357	37,808	40,665	43,898	47,513
순차입금	-7,297	-6,173	-5,727	-6,236	-8,382

	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
영업활동 현금흐름	2,609	2,154	2,751	3,731	5,377
당기순이익	2,362	2,487	3,226	3,598	3,979
비현금항목의 가감	933	700	1,165	1,570	1,928
감가상각비	837	898	1,044	1,316	1,536
외환손익	-32	-21	-35	-35	-35
지분법평가손익	0	0	0	0	0
기타	129	-178	157	290	427
자산부채의 증감	-454	-764	-598	-261	783
기타현금흐름	-233	-269	-1,042	-1,176	-1,313
투자활동 현금흐름	-1,953	-1,604	-2,951	-2,997	-3,027
투자자산	-891	-329	-224	-224	-224
유형자산	-863	-1,056	-2,685	-2,731	-2,761
기타	-199	-218	-42	-42	-42
재무활동 현금흐름	-962	-638	-656	-352	-352
단기차입금	0	0	0	0	0
사채	349	0	0	0	0
장기차입금	476	146	146	146	146
유상증자	0	0	0	0	0
현금배당	-464	-368	-367	-365	-365
기타	-1,324	-416	-434	-133	-133
현금의 증감	-46	-68	-603	654	2,291
기초 현금	4,202	4,156	4,088	3,485	4,140
기말 현금	4,156	4,088	3,485	4,140	6,430
NOPLAT	1,509	1,499	2,013	2,392	2,448
FCF	1,392	1,176	372	976	1,224

자료: 현대모비스, 대신증권 Research Center

[ESG 평가 등급체계]

* 한국 ESG 연구소에서 ESG 등급을 평가하여 작성한 내용입니다

등급	구분	등급별 의미
Excellent (S)	양호	환경 및 사회, 지배구조의 리스크를 관리할 뿐만 아니라 이를 기회로 포착하고 수익을 창출할 수 있음
Very Good (A+)		환경, 사회, 지배구조 중 리스크 관리가 적절하지 않은 부문이 발생할 가능성이 있음. 그러나 전반적으로 ESG 이슈에 대한 관심을 가지고 지속적 개선 노력을 하고 있음
Good (A)		환경, 사회, 지배구조에 대한 일정 부문의 리스크를 지니고 있음. 그러나 ESG에 대한 사업기회를 가지고 있을 가능성 있음
Fair (B+,B)	보통	환경, 사회, 지배구조에 대한 일정 부문의 리스크를 지니고 있음
Laggard (C)	미흡	환경, 사회, 지배구조에 대한 리스크를 지니고 있으며, ESG 이슈가 기업의 수익성에 영향을 미칠 가능성이 존재함
Poor (D)		이해관계자 관리가 미흡하며 정보공개가 부족한 경우 환경, 사회, 지배구조에 대한 리스크 관리가 평균 이하로, ESG 이슈로 인하여 기업의 중장기 수익성에 중대한 영향을 미칠 가능성이 있음

현대모비스 통합 ESG 등급

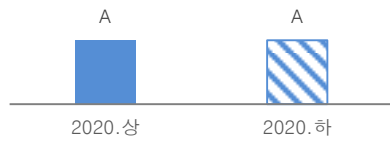
최근 2평가 기간

기준일: 2020.12.31

A

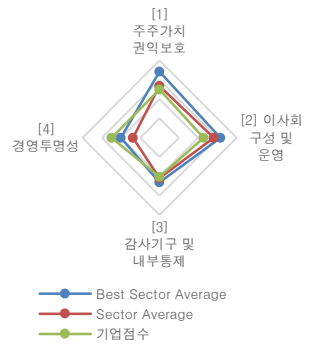
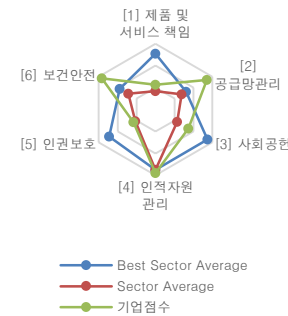
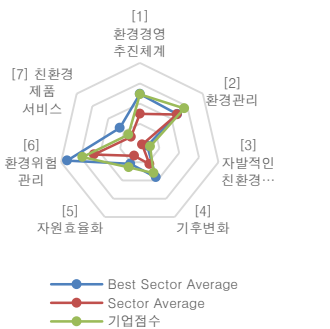
- 현대모비스는 한국 ESG 연구소의 ESG 평가 결과 등급은 A, 20년 상반기 대비 등급이 동일합니다
- ESG 전체 영역 중 E 영역에서 점수가 하락하였습니다
- ESG 전체 영역 중 S 영역에서 점수가 하락하였습니다
- ESG 전체 영역 중 G 영역에서 점수가 하락하였습니다

(최근 2평가 기간)



영역별 대분류 평가 결과

환경 (Environmental)		사회 (Social)		지배구조 (Governance)	
환경 대분류	평가기업 수준	사회 대분류	평가기업 수준	지배구조 대분류	평가기업 수준
환경경영 추진체계	■■■■	제품 및 서비스 책임	■■■	주주가치 권익보호	■■■■
환경관리	■■■■	공급망관리	■■■■■	이사회 구성 및 운영	■■■
자발적인 친환경 활동	■■■■	사회공헌	■■■	감사기구 및 내부통제	■■■■
기후변화	■■■■	인적자원 관리	■■■■■	경영투명성	■■■■■
자원효율화	■■■■	인권보호	■■■		
환경위험 관리	■■■■	보건안전	■■■■■		
친환경 제품 서비스	■				



* 영역별 대분류 평가기업 수준은 한국 ESG 연구소 평가 커버리지 내 상대적인 수준을 평가한 것으로 절대적인 수치가 아님.

해당 ESG 등급 및 평가는 한국ESG연구소 고유의 평가모델에 기반한 것으로서 객관적으로 정확하고 신뢰할 수 있다고 판단한 기업 제시자료 및 공시자료 등에 근거하고 있습니다. 본 ESG 정보는 무엇보다 기업 및 주주 가치 분석 등 투자 목적으로 작성되지 않았으며 그 정확성, 완전성, 적시성, 상업성에 적합한지 여부 등을 보장하지 않습니다. 따라서 정보의 오류, 사기 및 허위, 미제공 등과 관련한 어떠한 형태의 책임도 부담하지 않으므로 본 자료를 이용하시는 경우 이와 관련한 투자의 최종 결정은 이용자의 판단으로 하며 그 활용으로 인한 모든 위험도 자신이 부담한다는 점을 명확히 합니다. 또한, 한국ESG연구소에서 작성한 발간물에 수록된 모든 정보의 지적재산권은 한국ESG연구소의 소유입니다. 따라서 한국ESG연구소의 사전 서면 동의 없이 복제, 배포, 전송, 데이터 등 자료의 인용, 변형 또는 그러한 목적으로 사용 또는 보유하는 것 등을 엄격하게 금지합니다.

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:김귀연)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

현대모비스(012330) 투자의견 및 목표주가 변경 내용

제시일자	23.04.06	23.01.30	22.11.05	22.10.30	22.10.13	22.10.06
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	6개월 경과	Buy
목표주가	280,000	280,000	260,000	260,000	250,000	250,000
과리율(평균%)		(23.75)	(18.68)	(15.96)	(18.93)	(16.33)
과리율(최대/최소%)		(21.43)	(15.00)	(15.77)	(12.40)	(7.80)

제시일자	22.07.25	22.07.11	22.04.25	22.04.13	21.10.25	21.07.25
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	6개월 경과	Buy
목표주가	250,000	250,000	250,000	250,000	380,000	380,000
과리율(평균%)	(16.16)	(17.67)	(18.15)	(15.77)	(38.02)	(27.61)
과리율(최대/최소%)	(7.80)	(11.20)	(11.20)	(14.80)	(28.82)	(22.63)

제시일자	21.07.06	21.07.05	21.04.25	21.04.07	21.04.06
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	380,000	380,000	380,000	420,000	420,000
과리율(평균%)	(25.77)	(25.73)	(25.73)	(27.68)	
과리율(최대/최소%)	(22.63)	(22.63)	(22.63)	(24.40)	

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20230403)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중)	Underperform(매도)
비율	92.7%	6.8%	0.0%

산업 투자의견

- Overweigh(비중확대) : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
- Neutral(중립) : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
- Underweigh(비중축소) : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

- Buy(매수) : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상
- Marketperform(시장수익률) : 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상
- Underperform(시장수익률 하회) : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상