

2023. 4. 12



▲ 자동차/타이어

Analyst **김준성**
 02. 6454-4866
 joonsung.kim@meritz.co.kr
 RA **장재혁**
 02. 6454-4882
 jaehyeok.jang@meritz.co.kr

Buy

적정주가 (12개월) 285,000 원

현재주가 (4.11) 221,000 원

상승여력 29.0%

KOSPI	2,547.86pt
시가총액	208,370억원
발행주식수	9,429만주
유동주식비율	65.19%
외국인비중	36.50%
52주 최고/최저가	230,500원/191,000원
평균거래대금	422.5억원

주요주주(%)

기아 외 8 인	31.47
국민연금공단	8.50
미래에셋자산운용 외 9 인	5.13

주가상승률(%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	2.1	9.7	6.3
상대주가	-4.1	-5.6	12.3

주가그래프



(십억원)	매출액	영업이익	순이익 (지배주주)	EPS (원) (지배주주)	증감률 (%)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)	부채비율 (%)
2020	36,626.5	1,830.3	1,529.1	15,709	-33.2	342,361	14.0	0.6	7.5	4.7	45.5
2021	41,702.2	2,040.1	2,352.3	24,165	53.8	363,208	9.1	0.6	7.1	6.8	45.6
2022	51,906.3	2,026.5	2,485.3	25,531	5.7	388,377	8.6	0.6	7.0	6.8	46.5
2023E	58,347.6	2,491.2	3,093.3	31,777	24.5	415,960	6.9	0.5	5.9	7.9	47.4
2024E	62,702.7	2,716.6	3,401.7	34,946	10.0	446,518	6.3	0.5	5.4	8.1	44.8

현대모비스 012330

업종 내 대형주 선택에 대한 고민

- ✓ 현대차 · 기아의 판매 호조 = 부품 업체들의 동행 성장 조건
- ✓ 모비스의 2023년 실적, 전년 부진 벗어나 큰 폭의 회복 예상
- ✓ 다만, 대형주 3개 업체 내 상대 매력은 현대차 · 기아가 모비스 대비 비교 우위
- ✓ 2020년 기준 유사했던 3사의 영업이익, 2023년 큰 격차 (현대차 4.5배, 기아 3.8배)
- ✓ 실적 개선 강도와 동행한 주가 상승 기대, 대형주 내 상대 매력에 대한 답은 명확

2023년 분기 실적, QoQ 지속 개선 전망

1Q23 매출 13.9조원 (+23% YoY, 이하 YoY), 영업이익 5,751억원 (+49%), 지배주주 순이익 7,341억원 (+41%)을 기록할 전망이다. 전년 동기 반도체 공급 부족에 따른 현대차 · 기아 생산 감소의 기저효과로 높은 이익 회복이 예상되며, 이는 현재 컨센서스에 부합한 수준이다.

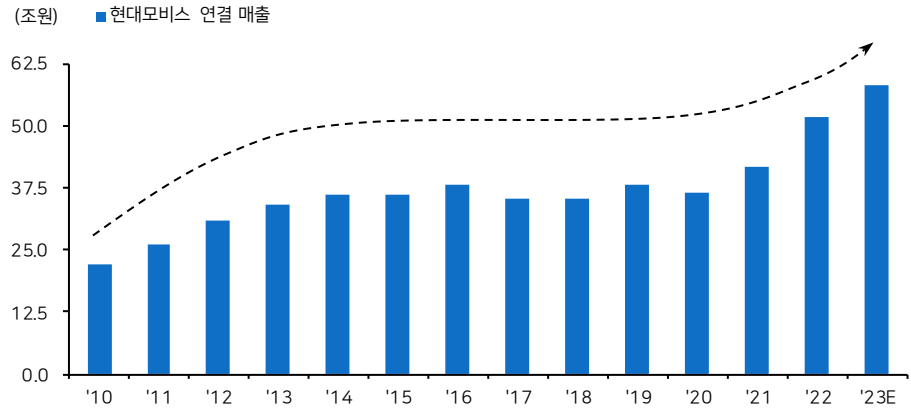
부품 · AS 사업 부문 모두 지난 2022년 높았던 원자재 가격과 물류 비용을 반영해 생산된 재고가 아직 해외 법인에 남아 있다. 해당 재고의 소진이 진행되며, 2023년 분기 영업이익률은 QoQ 개선이 지속될 것이다. 현대차 실적 호조에 따른 지분법 이익 개선 또한 두드러질 예정이다. 2023년 EPS 추정을 +13% 조정하며, 이를 반영해 적정주가 또한 기존 265,000원에서 285,000원으로 상향한다.

자동차 업종 대형주 내 상대 매력도는 완성차가 비교 우위

전방 업체의 판매 호조는 동행 성장을 누릴 부품 업체에게 호의적이다. 2023년 모비스 영업 실적은 전년의 부진을 벗어나 큰 폭의 회복이 예상된다.

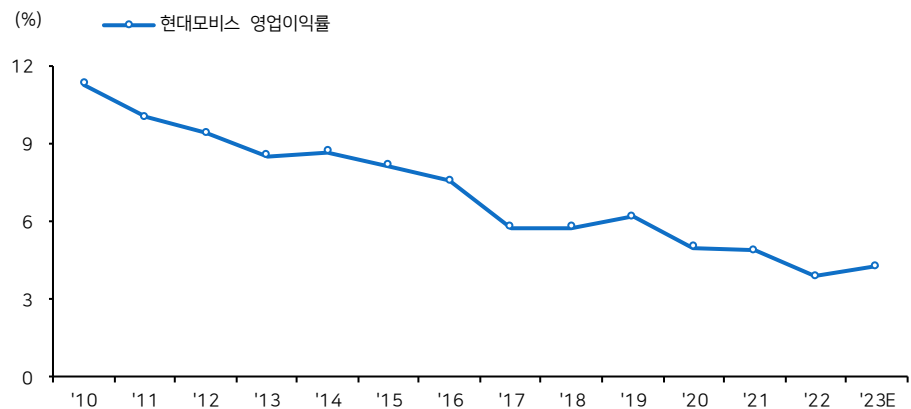
다만 업종 내 대형주 3개 업체 내 상대 매력은 현대차 · 기아가 우위라고 판단한다. 모비스의 2023년 실적은 전년 대비 회복이 분명하나, 긴 맥락에서 바라봤을 때 정체 국면이다. 연결 IFRS 회계 기준 도입된 2010년 대비 2023년 매출은 163% 증가할 전망이다, 수익성 부진이 장기화되며 영업이익은 13년째 큰 변화가 없었다고 볼 수 있다. 역대 최대 실적을 2년 연속 경신할 현대차 · 기아와는 분명히 다른 전개다. 2020년 유사했던 3사의 영업이익은 2023년 큰 차이를 보일 것이다. 모비스 대비 현대차 4.5배, 기아 3.8배의 영업이익이 기록될 예정이다. 그러나 지난 시간 동안의 주가 흐름은 이익의 격차를 반영하지 않고 있다. 실적 개선 강도와 동행한 주가 상승을 기대하며, 대형주 내 상대 매력에 대한 답은 명확하다.

그림1 현대모비스 매출액, 2010년 대비 2023년 +163% 증가하였으나



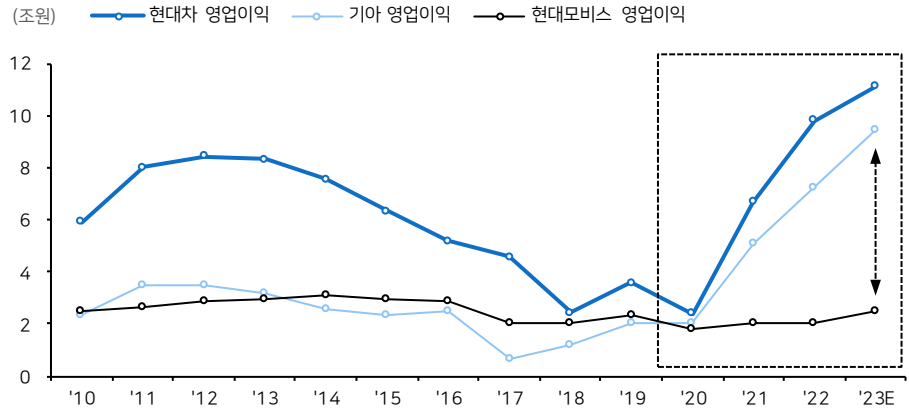
자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

그림2 영업이익률은 지난 12년간 하락세 지속



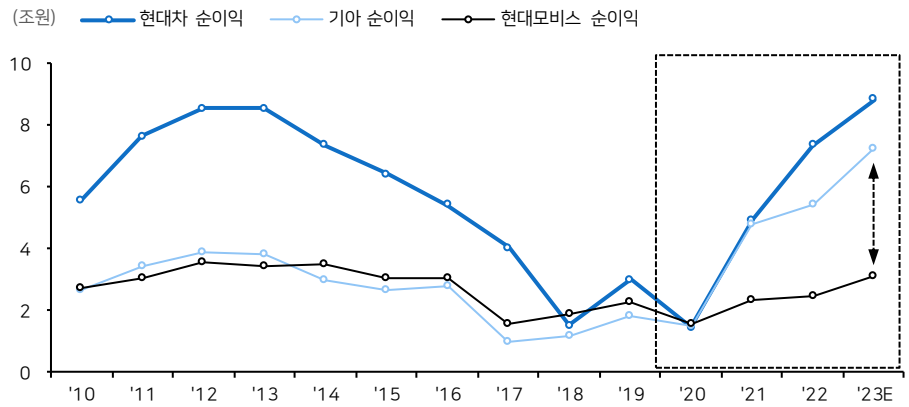
자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

그림3 2020년 현대차·기아·모비스 영업이익 유사하였으나, 2023년은 큰 격차 보일 전망



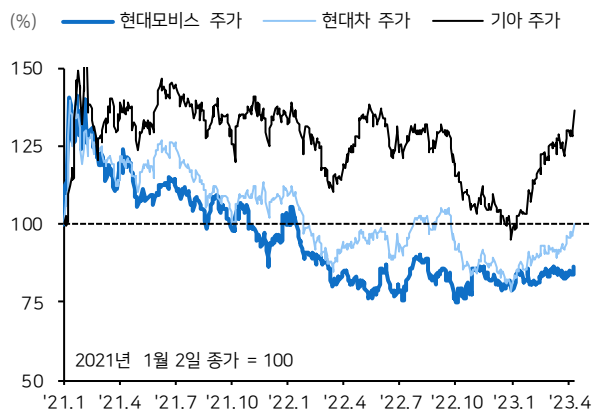
자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

그림4 순이익 또한 차별화될 것



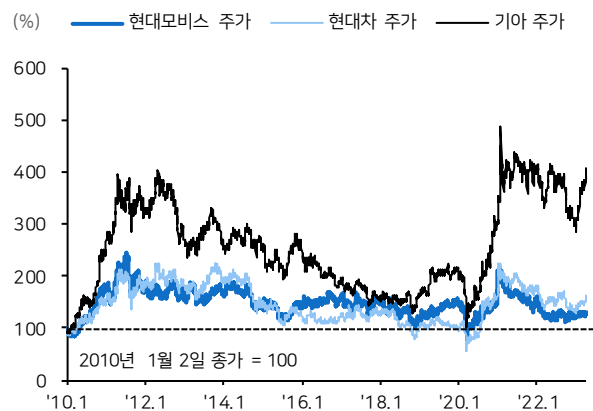
자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

그림5 실적의 격차를 반영하지 않는 주가 흐름



자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

그림6 장기적 관점에서도 마찬가지



자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

표1 1Q23 실적 컨센서스 부합 전망

(십억원)	1Q23E	1Q22	(% YoY)	4Q22	(% QoQ)	컨센서스	(% diff.)
매출액	13,889.8	11,308.2	22.8	14,994.5	-7.4	13,271.1	4.7
영업이익	575.1	386.9	48.7	660.4	-12.9	564.5	1.9
세전이익	981.9	741.8	32.4	625.7	56.9	963.8	1.9
지배순이익	734.1	519.0	41.4	641.6	14.4	711.9	3.1
영업이익률(%)	4.1	3.4		4.4		4.3	
세전이익률(%)	7.1	6.6		4.2		7.3	
순이익률(%)	5.3	4.6		4.3		5.4	

자료: Bloomberg, 현대모비스, 메리츠증권 리서치센터

표2 2023년 실적 컨센서스 부합 전망

(십억원)	2023E			2024E		
	메리츠	컨센서스	차이 (%)	메리츠	컨센서스	차이 (%)
매출액	58,347.6	57,001.1	2.4	62,702.7	61,028.1	2.7
영업이익	2,491.2	2,531.5	-1.6	2,716.6	2,848.1	-4.6
세전이익	4,127.7	4,095.8	0.8	4,539.2	4,460.9	1.8
순이익	3,093.3	3,029.2	2.1	3,401.7	3,306.1	2.9
영업이익률(%)	4.3	4.4	-0.2%p	4.3	4.7	-0.2%p
세전이익률(%)	7.1	7.2	-0.1%p	7.2	7.3	-0.1%p
순이익률(%)	5.3	5.3	-0.1%p	5.4	5.4	-0.1%p

자료: Bloomberg, 현대모비스, 메리츠증권 리서치센터

표3 2023년·2024년 영업이익 추정치, 각각 +6.2%·+6.5% 상향

(십억원)	2022	2023E	2024E
매출액 - 신규 추정	51,906.3	58,347.6	62,702.7
매출액 - 기존 추정	51,906.3	55,454.9	59,706.6
% change	0.0%	5.2%	5.0%
영업이익 - 신규 추정	2,026.5	2,491.2	2,716.6
영업이익 - 기존 추정	2,026.5	2,346.9	2,550.6
% change	0.0%	6.2%	6.5%
세전이익 - 신규 추정	3,362.6	4,127.7	4,539.2
세전이익 - 기존 추정	3,362.6	3,665.2	3,845.3
% change	0.0%	12.6%	18.0%
지배주주 순이익 - 신규 추정	2,485.3	3,093.3	3,401.7
지배주주 순이익 - 기존 추정	2,485.3	2,746.2	2,881.1
% change	0.0%	12.6%	18.1%
EPS (우선주 포함) - 신규 추정	25,530.7	31,776.9	34,945.7
EPS (우선주 포함) - 기존 추정	25,530.7	28,211.5	29,597.1
% change	0.0%	12.6%	18.1%

자료: 현대모비스, 메리츠증권 리서치센터

표4 현대모비스 적정주가, 국내 부품사 평균 2023년 PER 적용하여 285,000원으로 상향

적정 밸류에이션 PER (a) - 국내 Peer Group의 2023년 평균 PER	9.0배
현대모비스 2023 EPS 추정치 (b)	31,777원
Fair Value (c = a x b)	285,992원
적정 주가 ('000 rounding)	285,000원
현재 주가 (4월 10일 기준 종가)	221,000원
과리율 (%)	+29.0%

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

표5 국내 부품 업종 Peer Group 평균 PER 9.0배 적용

기업명	Ticker	시가총액 (조원)	PER (배)		EPS Growth (%)		PBR (배)		EV/EBITDA (배)		ROE (%)	
			23E	24E	23E	24E	23E	24E	23E	24E	23E	24E
만도	204320 KS	2.2	9.7	8.1	-14.5	20.7	1.0	0.9	5.0	4.4	11.0	12.1
한온시스템	018880 KS	4.6	18.9	14.8	94.4	26.1	2.0	1.9	7.3	6.7	11.1	13.1
현대위아	011210 KS	1.7	10.6	7.9	-36.5	32.8	0.5	0.4	4.7	4.4	5.1	5.8
에스엘	005850 KS	1.5	6.7	6.0	3.6	12.7	0.8	0.7	3.8	3.2	12.4	12.5
S&T모티브	064960 KS	0.7	7.5	7.0	-7.2	5.9	0.7	0.6	1.7	1.3	9.7	9.5
서연이화	200880 KS	0.4	4.1	3.9	44.2	4.2	0.5	0.5	3.3	3.1	13.9	12.8
평화정공	043370 KS	0.2	5.2	4.5	-10.8	5.3	0.2	0.2	-	-	5.0	5.1
Lear	LEA US	10.5	12.6	8.5	34.0	47.5	1.9	1.7	5.9	4.7	13.2	17.8
Magna	MGA US	19.9	11.8	8.5	11.4	39.2	1.3	1.2	6.3	5.1	12.9	15.5
Aptiv	APTV US	37.3	23.8	16.8	39.3	41.8	3.0	2.6	12.0	9.4	11.7	14.9
Autoliv	ALV US	10.0	13.6	9.6	61.9	42.3	2.7	2.4	7.1	5.7	20.8	26.1
BorgWarner	BWA US	14.5	9.6	8.2	18.5	17.0	1.3	1.2	5.5	4.7	14.0	14.9
Cummins	CMI US	42.1	12.1	11.7	25.4	2.6	3.2	2.9	7.8	7.6	29.1	25.7
Aisin Seiki	7259 JP	10.6	7.6	6.4	63.6	18.4	0.5	0.5	3.9	3.4	7.6	8.4
Denso	6902 JP	58.0	12.8	11.1	32.9	15.6	1.2	1.1	6.0	5.2	9.7	10.5
Sumitomo Electric	5802 JP	13.1	9.9	8.8	29.0	8.7	0.7	0.6	5.8	5.5	6.7	7.2
JTEKT	6473 JP	3.4	8.0	6.6	32.5	22.0	0.5	0.5	4.0	3.5	7.0	8.0
Toyota Boshoku	3116 JP	3.9	8.8	7.5	90.3	16.7	0.9	0.8	2.9	2.3	10.7	11.4
Gentherm	THRM US	2.5	22.7	16.0	32.8	41.6	-	-	10.8	8.2	11.5	14.5
Valeo	FR FP	6.4	11.6	7.2	88.0	62.4	1.1	0.9	3.3	2.8	10.0	13.8
Dana	DAN US	2.7	21.4	10.0	-1.2	111.4	1.2	1.2	5.4	4.8	7.6	13.0
Continental	CON GR	18.6	8.8	6.7	47.4	31.1	0.9	0.9	3.6	3.1	11.6	13.6
Schaeffler	SHA GR	6.8	6.7	5.8	24.5	15.8	1.1	1.0	3.6	3.1	16.6	17.7
BASF	BAS GR	62.1	10.8	9.3	-30.9	16.4	1.1	1.0	6.9	6.2	9.4	10.1
Hella	HLE GR	12.3	20.1	16.9	17.4	18.5	2.6	2.3	7.7	7.0	12.0	14.0
Faurecia	EO FP	5.4	9.3	5.2	205.7	77.7	0.7	0.6	3.7	3.1	8.8	13.8
국내 부품업체 평균			9.0	7.5	10.5	15.4	0.8	0.8	4.3	3.8	9.8	10.1
글로벌 부품업체 평균			11.5	8.8	30.3	26.7	1.2	1.1	5.4	4.7	11.0	12.9

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

표6 분기 및 연간 실적 Snapshot											
(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	13,889.8	14,457.7	13,933.3	16,066.8	51,906.3	58,347.6	62,702.7
(% YoY)	15.2	19.7	33.1	29.1	12.9	8.7	-7.1	15.7	24.5	12.4	7.5
부품	8,956.0	9,870.1	10,596.0	12,274.4	11,408.5	11,958.4	11,290.6	13,266.3	41,696.5	47,923.8	51,980.4
(% YoY)	12.6	19.3	37.3	31.7	15.6	12.9	-8.0	16.3	25.3	14.9	8.5
전동화	1,886.0	2,101.1	2,492.0	3,196.8	2,933.9	3,140.0	3,197.8	3,691.5	9,675.9	12,963.1	15,808.7
(% YoY)	64.0	54.1	62.7	56.1	39.6	26.0	0.0	25.8	58.8	34.0	22.0
부품제조	2,085.2	2,304.6	2,324.6	2,618.1	2,557.7	2,681.6	2,345.6	2,783.2	9,332.5	10,368.1	10,919.9
(% YoY)	6.6	16.2	24.2	20.7	11.0	15.4	-10.4	8.8	17.0	11.1	5.3
모듈조립	4,984.9	5,464.4	5,779.4	6,459.5	5,917.0	6,136.8	5,747.2	6,791.6	22,688.2	24,592.5	25,251.8
(% YoY)	2.9	10.9	33.9	26.5	8.3	6.2	-11.0	14.8	18.2	8.4	2.7
AS	2,352.2	2,437.9	2,699.6	2,720.1	2,481.3	2,499.3	2,642.8	2,800.5	10,209.8	10,423.9	10,722.3
(% YoY)	26.2	21.2	18.8	18.9	1.8	-7.4	-2.8	12.9	21.0	2.1	2.9
OP	386.9	403.3	576.0	660.4	575.1	620.0	560.6	735.5	2,026.5	2,491.2	2,716.6
(% YoY)	-21.1	-28.4	25.9	24.9	42.6	7.6	-15.1	27.9	-0.7	22.9	9.0
부품	-35.5	-47.5	-27.7	178.9	91.3	107.6	5.6	119.4	68.2	323.9	389.9
(% YoY)	-163.8	-152.9	-16.7	316.0	-292.1	-488.5	-96.8	30.8	-56.0	375.0	20.3
AS	422.3	450.8	603.7	481.5	483.9	512.4	555.0	616.1	1,958.3	2,167.3	2,326.7
(% YoY)	-2.8	-4.8	23.0	-0.8	7.3	-15.1	15.3	27.3	3.9	10.7	7.4
RP	741.8	1,055.9	939.3	625.7	981.9	1,042.2	947.6	1,155.8	3,362.6	4,127.7	4,539.2
(% YoY)	-10.0	14.3	29.6	-13.3	-7.0	11.0	51.5	17.7	5.3	22.8	10.0
NP	519.0	768.6	556.0	641.6	734.1	780.3	706.6	872.3	2,485.3	3,093.3	3,401.7
(% YoY)	-13.5	15.3	4.1	16.2	-4.5	40.3	10.1	18.8	5.7	24.5	10.0
OP margin (%)	3.4	3.3	4.3	4.4	4.1	4.3	4.0	4.6	3.9	4.3	4.3
부품 (%)	-0.4	-0.5	-0.3	1.5	0.8	0.9	0.1	0.9	0.2	0.7	0.8
AS (%)	18.0	18.5	22.4	17.7	19.5	20.5	21.0	22.0	19.2	20.8	21.7
RP margin (%)	6.6	8.6	7.1	4.2	7.1	7.2	6.8	7.2	6.5	7.1	7.2
NP margin (%)	4.6	6.2	4.2	4.3	5.3	5.4	5.1	5.4	4.8	5.3	5.4

자료: 현대모비스, 메리츠증권 리서치센터

현대모비스 (012330)

Income Statement

(십억원)	2020	2021	2022	2023E	2024E
매출액	36,626.5	41,702.2	51,906.3	58,347.6	62,702.7
매출액증가율 (%)	-3.7	13.9	24.5	12.4	7.5
매출원가	31,922.3	36,437.6	45,919.1	51,480.4	55,229.8
매출총이익	4,704.2	5,264.5	5,987.2	6,867.3	7,472.9
판매관리비	2,873.9	3,224.4	3,960.6	4,376.0	4,756.4
영업이익	1,830.3	2,040.1	2,026.5	2,491.2	2,716.6
영업이익률	5.0	4.9	3.9	4.3	4.3
금융손익	18.8	107.2	116.6	313.0	326.8
중속/관계기업손익	378.0	922.2	1,221.6	1,326.3	1,498.6
기타영업외손익	-109.1	125.0	-2.0	-2.9	-2.8
세전계속사업이익	2,118.0	3,194.5	3,362.6	4,127.7	4,539.2
법인세비용	591.1	832.1	875.4	1,031.9	1,134.8
당기순이익	1,526.9	2,362.5	2,487.2	3,095.7	3,404.4
지배주주지분 순이익	1,529.1	2,352.3	2,485.3	3,093.3	3,401.7

Balance Sheet

(십억원)	2020	2021	2022	2023E	2024E
유동자산	22,902.9	23,552.4	25,659.7	26,190.6	27,518.4
현금및현금성자산	4,202.4	4,156.0	4,088.2	4,376.1	4,702.7
매출채권	7,554.6	7,823.3	9,774.9	9,919.1	10,345.9
재고자산	3,057.2	4,275.0	5,267.2	5,251.3	5,329.7
비유동자산	25,594.7	27,930.2	29,747.0	33,476.2	35,417.9
유형자산	8,721.1	9,130.5	9,370.7	10,576.1	11,146.8
무형자산	881.3	915.9	965.1	1,019.7	1,071.1
투자자산	15,129.0	16,592.9	18,029.0	20,421.7	21,945.9
자산총계	48,497.7	51,482.5	55,406.7	59,666.8	62,936.3
유동부채	10,082.2	10,077.0	11,476.2	12,986.7	13,248.4
매입채무	5,307.0	5,378.2	6,606.4	7,001.7	7,210.8
단기차입금	1,404.6	1,205.8	1,490.5	1,505.4	1,520.5
유동성장기부채	535.4	469.8	393.0	404.8	416.9
비유동부채	5,087.4	6,048.1	6,122.9	6,187.2	6,220.3
사채	0.0	349.1	349.3	384.3	422.7
장기차입금	1,135.5	1,238.5	1,112.7	999.7	898.2
부채총계	15,169.6	16,125.1	17,599.1	19,173.9	19,468.8
자본금	491.1	491.1	491.1	491.1	491.1
자본잉여금	1,398.0	1,399.0	1,362.2	1,362.2	1,362.2
기타포괄이익누계액	-927.8	-429.8	-464.9	-464.9	-464.9
이익잉여금	32,851.3	34,679.5	36,979.3	39,666.2	42,642.2
비지배주주지분	75.5	84.4	8.4	6.7	5.4
자본총계	33,328.1	35,357.5	37,807.6	40,492.8	43,467.6

Statement of Cash Flow

(십억원)	2020	2021	2022	2023E	2024E
영업활동 현금흐름	2,476.7	2,608.8	2,154.1	3,176.1	2,849.6
당기순이익(손실)	1,526.9	2,362.5	2,487.2	3,095.7	3,404.4
유형자산상각비	788.8	777.4	836.2	847.8	918.8
무형자산상각비	66.8	59.4	61.8	65.3	68.6
운전자본의 증감	-231.6	-454.0	-764.1	267.0	-296.2
투자활동 현금흐름	-1,256.8	-1,953.4	-1,604.0	-2,428.0	-2,058.8
유형자산의증가(CAPEX)	-1,095.9	-921.8	-1,134.4	-1,474.7	-1,489.5
투자자산의감소(증가)	-527.4	-456.3	-126.1	-2,392.6	-1,524.3
재무활동 현금흐름	-231.9	-962.4	-638.5	-460.2	-464.2
차입금의 증감	10.3	-791.2	-38.9	26.7	27.2
자본의 증가	-234.9	-428.6	-244.2	0.0	0.0
현금의 증가(감소)	860.5	-46.4	-67.7	287.8	326.6
기초현금	3,343.3	4,203.8	4,157.4	4,088.2	4,376.1
기말현금	4,202.4	4,156.0	4,088.2	4,376.1	4,702.7

Key Financial Data

	2020	2021	2022	2023E	2024E
주당데이터(원)					
SPS	376,259	428,401	533,226	599,397	644,136
EPS(지배주주)	15,709	24,165	25,531	31,777	34,946
CFPS	29,335	33,857	32,737	29,884	32,315
EBITDAPS	27,592	29,555	30,044	34,973	38,050
BPS	342,361	363,208	388,377	415,960	446,518
DPS	4,000	4,001	4,200	4,400	4,500
배당수익률(%)	1.8	1.8	1.9	2.0	2.1
Valuation(Multiple)					
PER	14.0	9.1	8.6	6.9	6.3
PCR	7.5	6.5	6.7	7.3	6.8
PSR	0.6	0.5	0.4	0.4	0.3
PBR	0.6	0.6	0.6	0.5	0.5
EBITDA	2,685.9	2,877.0	2,924.6	3,404.4	3,704.0
EV/EBITDA	7.5	7.1	7.0	5.9	5.4
Key Financial Ratio(%)					
자기자본이익률(ROE)	4.7	6.8	6.8	7.9	8.1
EBITDA 이익률	7.3	6.9	5.6	5.8	5.9
부채비율	45.5	45.6	46.5	47.4	44.8
금융비용부담률	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
이자보상배율(x)	3.4	5.3	2.7	3.2	3.5
매출채권회전율(x)	5.1	5.4	5.9	5.9	6.2
재고자산회전율(x)	12.0	11.4	10.9	11.1	11.9

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 (2019년 9월 16일부터 기준 변경 시행)

기업	향후 12개월간 추천기준일 직전 1개월간 평균종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미	
추천기준일 직전 1개월간 종가대비 3등급	Buy	추천기준일 직전 1개월간 평균종가대비 +20% 이상
	Hold	추천기준일 직전 1개월간 평균종가대비 -20% 이상 ~ +20% 미만
	Sell	추천기준일 직전 1개월간 평균종가대비 -20% 미만
산업	시가총액기준 산업별 시장비중 대비 보유비중의 변화를 추천	
추천기준일 시장지수대비 3등급	Overweight (비중확대)	
	Neutral (중립)	
	Underweight (비중축소)	

투자의견 비율

투자의견	비율
매수	85.3%
중립	14.7%
매도	0.0%

2023년 3월 31일 기준으로 최근 1년간 금융투자상품에 대하여 공표한 최근일 투자등급의 비율

현대모비스 (012330) 투자등급변경 내용

* 적정주가 대상시점 1년이며, 투자등급변경 그래프는 수정주가로 작성됨

