



BUY(Maintain)

목표주가: 300,000원(유지)

주가(10/30): 211,500원

시가총액: 199,413억원



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

Stock Data

KOSPI(10/30)		2,310.55pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	248,500 원	200,500 원
등락률	-14.9%	5.5%
수익률	절대	상대
1M	-12.1%	-6.2%
6M	-2.8%	5.3%
1Y	-3.6%	3.6%

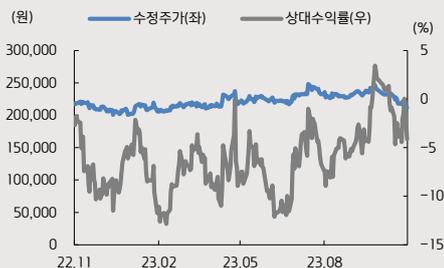
Company Data

발행주식수	94,285 천주
일평균 거래량(3M)	159천주
외국인 지분율	38.2%
배당수익률(2023E)	2.6%
BPS(2023E)	438,848원
주요 주주	기아 외 7 인 31.5%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2021	2022	2023F	2024F
매출액	41,702.2	51,906.3	60,082.7	62,770.3
영업이익	2,040.1	2,026.5	2,485.1	2,851.0
EBITDA	2,877.0	2,924.6	3,401.5	4,067.0
세전이익	3,194.5	3,362.6	4,701.0	4,946.9
순이익	2,362.5	2,487.2	3,575.5	3,660.7
지배주주지분순이익	2,352.3	2,485.3	3,572.4	3,652.3
EPS(원)	24,818	26,301	37,930	38,996
증감률(% YoY)	54.3	6.0	44.2	2.8
PER(배)	10.3	7.6	5.6	5.4
PBR(배)	0.68	0.50	0.48	0.45
EV/EBITDA(배)	5.8	4.4	3.6	2.5
영업이익률(%)	4.9	3.9	4.1	4.5
ROE(%)	6.9	6.8	9.1	8.5
순차입금비율(%)	-20.7	-16.3	-18.5	-22.0

Price Trend



Earnings Update

현대모비스 (012330)

NDR 후기: ICCU 품질비용 우려는 제한적



현대모비스 3Q23 실적 NDR에서는 A/S 부문 마진 개선에 대한 기관투자자들의 긍정적인 평가가 반복적으로 확인됐다. 물류비 정상화에 따른 구조적 개선인 만큼 4분기에도 23% 내외의 A/S 부문 영업이익률이 기대된다. Volkswagen 등 주요 non-captive 전동화 수주는 26년부터 납품이기에 최근 가시화된 단기적 BEV 수요 성장 둔화의 영향권에서 다소 벗어나 있다. 주주가치 제고 차원의 6년만의 DPS 상승 역시 기대된다.

>>> 3Q23 Review: A/S 부문의 화려한 부활

3Q23 실적은 매출액 14.2조 원(+7.0% YoY, -9.3% QoQ), 영업이익 6,902억 원(+19.8% YoY, +4.0% QoQ)을 기록하며 시장 기대치(매출액 15.0조 원, 영업이익 6,768억 원)에 부합했다. 사업계획 대비 성과급이 높게 타결되면서 9월에 인건비 증분 약 250억 원이 반영됐으며 이는 모듈 및 핵심부품 부문 영업이익률 0.1% 달성의 주 원인이 되었다. 전동화 매출액 성장은 배터리셀 매입가 인하(-3.5% YoY)로 인해 현대차/기아의 xEV 생산량 성장을 하회했다.

A/S 부문 영업이익률은 물류비 안정화 및 3분기 계절적 성수기에 따른 상반기 생산 A/S부품 재고에 대한 매출 가속화에 힘입어 24.4%를 기록했다. 그동안 지적되어 왔던 동사의 물류비 통제력 리스크가 근본적으로 해소될 수 있는 터닝포인트였던 것으로 판단한다.

>>> 4Q23 Preview: ICCU 품질비용 반영 가능성 있으나

4Q23 실적은 매출액 15.5조 원(+3.4% YoY, +8.9% QoQ), 영업이익 7,130억 원(+8.0% YoY, +3.3% QoQ)을 기록할 전망이다. 4Q23 모듈 및 핵심부품 부문 영업이익률 추정치를 0.5%로 하향조정했는데, 이는 10~12월 인건비 증분 약 750억원 및 ICCU 품질비용 반영을 고려한 결과다. 특히 ICCU 품질이슈는 S/W 업데이트로 대응하는 만큼 비용규모는 제한적일 전망이며, 비용 반영 이후에도 모듈 및 핵심부품 부문의 적전 가능성은 낮을 것으로 판단한다. A/S 부문은 4분기가 계절적 비수기지만 물류비의 구조적 개선이 확인된 만큼 23% 내외의 영업이익률 및 연결손익 증익 달성에 무리가 없을 전망이다.

>>> 투자의견 BUY, 목표주가 300,000원 유지

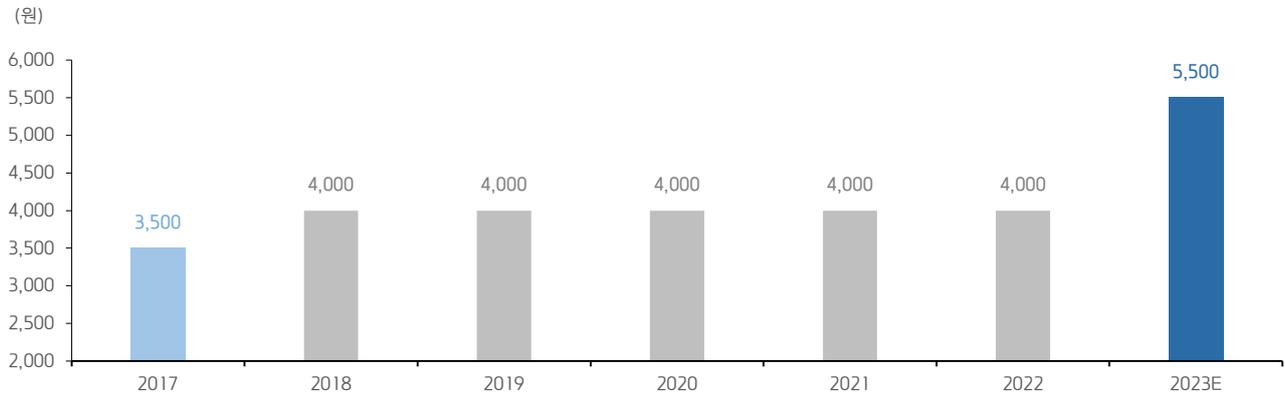
동사에 대한 BUY 투자의견 및 목표주가 300,000원을 유지한다. 4Q23 생산 xEV 신차부터 본격적으로 동사 전동화 부문의 순매출화 적용이 시작되며, HL 만도가 주도적으로 현대차/기아에 납품해 온 ADAS L2(HDA) 제어기에 대한 물량 확보가 시작된다. 당사가 4Q23 추정치에 반영한 ICCU 품질비용 역시 동사 귀책 100%를 가정한 보수적인 수치이며, 향후 귀책비율 산정에 따른 비용환입도 가능할 전망이다. 또한 작년에 차량용 반도체 단가 인상분에 대한 고객사와의 정산이 있었던 만큼, 올해 역시 고객사와의 관련 비용 추가 정산 가능성을 배제할 수 없다. 동사에 대한 부품업종 최선호주 의견을 유지한다.

현대모비스 연결기준 실적 추이 및 전망

(단위: 억원)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23P	4Q23E	2021	2022	2023E
매출액	113,082	123,081	132,955	149,945	146,670	156,849	142,303	155,005	417,022	519,063	600,827
모듈 및 핵심부품	89,560	98,701	105,960	122,744	120,363	129,878	114,571	126,988	332,654	416,965	491,800
모듈조립	49,848	54,644	57,795	64,594	61,833	64,852	59,722	67,304	191,932	226,881	253,711
부품제조	20,852	23,046	23,246	26,181	25,261	27,590	27,613	30,096	79,790	93,325	110,560
전동화	18,860	21,011	24,919	31,969	33,269	37,436	27,236	29,588	60,932	96,759	127,529
A/S 부품	23,522	24,379	26,996	27,201	26,307	26,971	27,732	28,017	84,368	102,098	109,027
YoY(%)	15.2	19.7	33.1	29.1	29.7	27.4	7.0	3.4	13.9	24.5	15.8
QoQ(%)	-2.6	8.8	8.0	12.8	-2.2	6.9	-9.3	8.9			
매출원가	100,645	109,212	117,182	132,152	132,367	139,442	124,653	135,320	364,376	459,191	531,781
%	89.0	88.7	88.1	88.1	90.2	88.9	87.6	87.3	87.4	88.5	88.5
판매비 및 관리비	8,568	9,835	10,014	11,189	10,122	10,770	10,748	12,555	32,244	39,606	44,195
%	7.6	8.0	7.5	7.5	6.9	6.9	7.6	8.1	7.7	7.6	7.4
영업이익	3,868	4,033	5,760	6,604	4,181	6,638	6,902	7,130	20,400	20,265	24,851
%	3.4	3.3	4.4	4.4	2.9	4.2	4.9	4.6	4.9	3.9	4.1
모듈 및 핵심부품	-355	-475	-277	1,789	-1,170	956	146	635	1,551	682	567
%	-0.4	-0.5	-0.3	1.5	-1.0	0.7	0.1	0.5	0.5	0.2	0.1
A/S 부품	4,223	4,508	6,037	4,815	5,351	5,681	6,756	6,495	18,849	19,583	24,284
%	18.0	18.5	23.4	17.7	20.3	21.1	24.4	23.2	22.3	19.2	22.3
YoY(%)	-21.1	-28.4	25.9	24.9	8.1	64.6	19.8	8.0	11.5	-0.7	22.6
QoQ(%)	-26.8	4.3	42.8	14.7	-36.7	58.8	4.0	3.3			
세전이익	7,418	10,559	9,393	6,257	10,407	12,521	13,223	10,859	31,945	33,626	47,010
%	6.6	8.6	7.1	4.2	7.1	8.0	9.3	7.0	7.7	6.5	7.8
지배주주순이익	5,190	7,686	5,560	6,416	8,414	9,314	9,978	8,018	23,523	24,853	35,724
%	4.6	6.2	4.2	4.3	5.7	5.9	7.0	5.2	5.6	4.8	5.9

자료: 현대모비스, 키움증권 리서치

현대모비스 DPS 추이 및 전망



자료: 현대모비스, 키움증권 리서치

현대모비스 Valuation Table

항목	추정치	비고
EPS(원)	38,729	지배주주순이익 기준 12M Fwd EPS 당사 추정치
수정기말발행주식수(천주)	93,659	
Target Multiple(배)	7.5	현대모비스 역사적 12M Fwd P/E 밴드 하단
적정주가(원)	290,471	
목표주가(원)	300,000	
전일증가(원)	211,500	
Upside	41.8%	

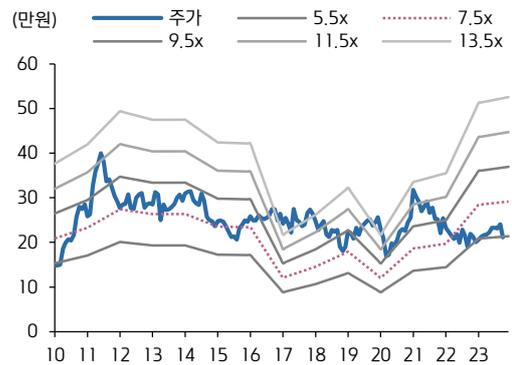
자료: 키움증권 리서치

현대모비스 12M Fwd P/B Chart



자료: 키움증권 리서치

현대모비스 12M Fwd P/E Chart

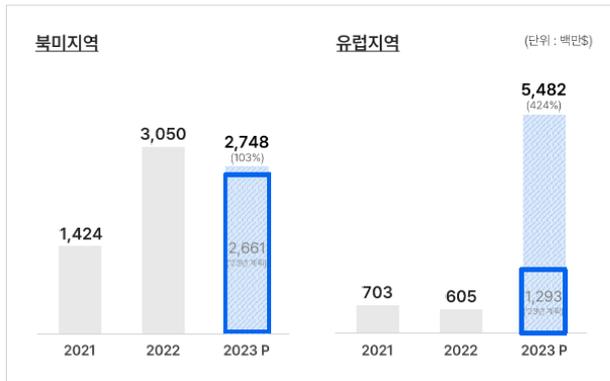
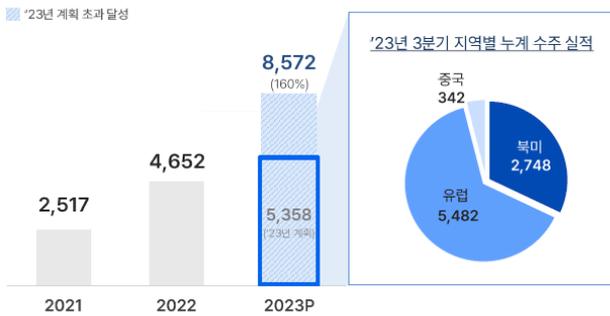


자료: 키움증권 리서치

현대모비스 Non-captive 수주 현황

핵심부품 수주 실적 및 계획

(단위: 백만\$)



자료: 현대모비스, 키움증권 리서치

'23년 3분기 주요 수주 내용

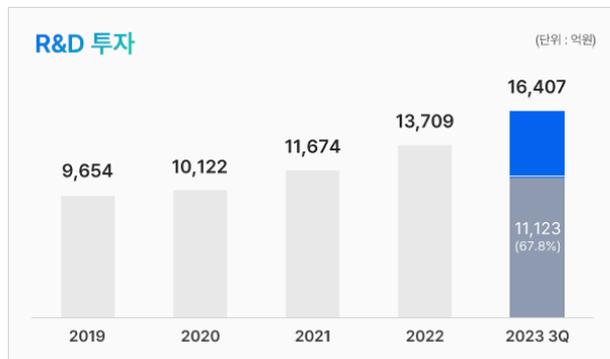
- 전동화 제품 유럽 Major OE 대상 수주
 생산지: 스페인 신규공장
 BSA¹
- 샤시 제품 북미 Major OE 대상 수주
 생산지: MMX(멕시코)
 Caliper / EPB²
- 샤시 제품 유럽 Major OE 대상 수주
 생산지: MSK (슬로바키아)
 iMEB³

1. Battery System Assembly 2. Electronic Parking Brake 3. Integrated Mobis Electronic Brake

'23년 글로벌 전시회 참가 계획

- 일본 동경 재팬 모빌리티쇼 최초 참가 예정 ('23년 10월)
 * 샤시/램프/전장/전동화 등 당사 보유 핵심기술 전시 예정

현대모비스 R&D 및 CapEx 현황

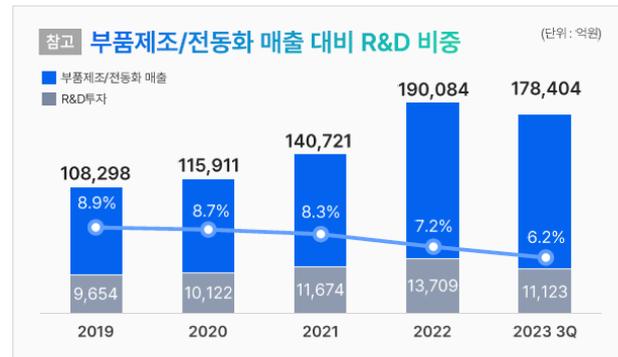


* 2023년 계획은 국내 연결 자회사 제외기준



* R&D 시설투자 포함

자료: 현대모비스, 키움증권 리서치



* R&D투자는 모듈조립, 부품제조 및 전동화 투자를 포함

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
매출액	41,702.2	51,906.3	60,082.7	62,770.3	68,241.1
매출원가	36,437.6	45,919.1	53,178.1	55,320.9	60,092.5
매출총이익	5,264.5	5,987.2	6,904.6	7,449.5	8,148.6
판매비	3,224.4	3,960.6	4,419.5	4,598.5	5,013.6
영업이익	2,040.1	2,026.5	2,485.1	2,851.0	3,134.9
EBITDA	2,877.0	2,924.6	3,401.5	4,067.0	4,528.9
영업외손익	1,154.4	1,336.1	2,215.9	2,095.9	2,465.2
이자수익	131.8	252.7	338.0	427.8	445.2
이자비용	38.6	75.6	95.2	101.2	89.8
외환관련이익	391.9	878.8	479.3	505.0	566.3
외환관련손실	327.3	846.7	466.1	477.9	541.0
종속 및 관계기업손익	922.2	1,221.6	1,977.3	1,881.3	2,232.7
기타	74.4	-94.7	-17.4	-139.1	-148.2
법인세차감전이익	3,194.5	3,362.6	4,701.0	4,946.9	5,600.2
법인세비용	832.1	875.4	1,125.5	1,286.2	1,456.0
계속사업손익	2,362.5	2,487.2	3,575.5	3,660.7	4,144.1
당기순이익	2,362.5	2,487.2	3,575.5	3,660.7	4,144.1
지배주주순이익	2,352.3	2,485.3	3,572.4	3,652.3	4,134.6
증감 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	13.9	24.5	15.8	4.5	8.7
영업이익 증감율	11.5	-0.7	22.6	14.7	10.0
EBITDA 증감율	7.1	1.7	16.3	19.6	11.4
지배주주순이익 증감율	53.8	5.7	43.7	2.2	13.2
EPS 증감율	54.3	6.0	44.2	2.8	13.2
매출총이익율(%)	12.6	11.5	11.5	11.9	11.9
영업이익율(%)	4.9	3.9	4.1	4.5	4.6
EBITDA Margin(%)	6.9	5.6	5.7	6.5	6.6
지배주주순이익율(%)	5.6	4.8	5.9	5.8	6.1

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
영업활동 현금흐름	2,608.8	2,154.1	4,634.5	4,800.3	4,923.4
당기순이익	2,362.5	2,487.2	3,575.5	3,660.7	4,144.1
비현금항목의 가감	933.5	699.6	1,639.2	2,015.7	2,334.6
유형자산감가상각비	777.4	836.2	843.1	1,131.7	1,299.9
무형자산감가상각비	59.4	61.8	73.4	84.3	94.0
지분법평가손익	-1,252.8	-1,605.2	0.0	0.0	0.0
기타	1,349.5	1,406.8	722.7	799.7	940.7
영업활동자산부채증감	-454.0	-764.1	-10.2	-229.2	-767.4
매출채권및기타채권의감소	367.9	-1,985.0	-1,324.0	-136.7	-1,012.1
재고자산의감소	-1,087.3	-869.9	-80.2	-239.2	-486.9
매입채무및기타채무의증가	-517.1	1,189.3	1,144.4	452.8	814.5
기타	782.5	901.5	249.6	-306.1	-82.9
기타현금흐름	-233.2	-268.6	-570.0	-646.9	-787.9
투자활동 현금흐름	-1,953.4	-1,604.0	-2,514.2	-2,429.9	-2,506.6
유형자산의 취득	-921.8	-1,134.4	-2,350.0	-2,010.0	-2,047.2
유형자산의 처분	58.8	78.1	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-31.7	-86.4	-120.2	-125.5	-136.5
투자자산의감소(증가)	-1,464.3	-1,436.2	-2.0	-251.8	-279.7
단기금융자산의감소(증가)	611.7	959.7	-57.3	-57.8	-58.4
기타	-206.1	15.2	15.3	15.2	15.2
재무활동 현금흐름	-962.4	-638.5	-484.4	-674.3	-729.2
차입금의 증가(감소)	33.7	107.0	19.0	-46.9	-12.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	-3.1	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	-428.6	-244.2	0.0	0.0	0.0
배당금지급	-463.6	-368.1	-367.1	-494.2	-584.0
기타	-103.9	-133.2	-133.2	-133.2	-133.2
기타현금흐름	260.5	20.6	-241.8	347.0	106.6
현금 및 현금성자산의 순증가	-46.4	-67.7	1,394.0	2,043.1	1,794.3
기초현금 및 현금성자산	4,202.4	4,156.0	4,088.2	5,482.3	7,525.3
기말현금 및 현금성자산	4,156.0	4,088.2	5,482.3	7,525.3	9,319.6

자료: 키움증권 리서치

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
유동자산	23,552.4	25,659.7	28,557.7	31,081.2	34,484.3
현금 및 현금성자산	4,156.0	4,088.2	5,482.3	7,525.3	9,319.6
단기금융자산	6,687.4	5,727.7	5,784.9	5,842.8	5,901.2
매출채권 및 기타채권	8,133.6	10,151.8	11,475.8	11,612.5	12,624.6
재고자산	4,275.0	5,267.2	5,347.4	5,586.6	6,073.5
기타유동자산	300.4	424.8	467.3	514.0	565.4
비유동자산	27,930.2	29,747.0	31,738.7	32,711.0	33,866.9
투자자산	16,592.9	18,029.0	18,031.0	18,282.8	18,562.5
유형자산	9,130.5	9,370.7	10,877.6	11,755.9	12,503.2
무형자산	915.9	965.1	1,011.9	1,053.1	1,095.6
기타비유동자산	1,290.9	1,382.2	1,818.2	1,619.2	1,705.6
자산총계	51,482.5	55,406.7	60,296.4	63,792.3	68,351.2
유동부채	10,077.0	11,476.2	12,737.0	13,163.2	13,979.0
매입채무 및 기타채무	6,818.2	8,143.7	9,288.1	9,740.9	10,555.5
단기금융부채	1,675.6	1,883.5	1,882.5	1,889.5	1,907.5
기타유동부채	1,583.2	1,449.0	1,566.4	1,532.8	1,516.0
비유동부채	6,048.1	6,122.9	6,445.9	6,219.9	6,256.0
장기금융부채	1,835.4	1,759.1	1,779.1	1,725.1	1,695.1
기타비유동부채	4,212.7	4,363.8	4,666.8	4,485.8	4,560.9
부채총계	16,125.1	17,599.1	19,182.8	19,374.2	20,235.1
지배지분	35,273.0	37,799.2	41,102.1	44,398.2	48,086.7
자본금	491.1	491.1	487.9	487.9	487.9
자본잉여금	1,399.0	1,362.2	1,362.2	1,362.2	1,362.2
기타자본	-887.9	-601.4	-601.4	-601.4	-601.4
기타포괄손익누계액	-408.6	-431.9	-204.1	23.7	251.5
이익잉여금	34,679.5	36,979.3	40,057.5	43,125.8	46,586.5
비지배지분	84.4	8.4	11.5	19.9	29.4
자본총계	35,357.5	37,807.6	41,113.6	44,418.1	48,116.1

투자지표

(단위: 원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
주당지표(원)					
EPS	24,818	26,301	37,930	38,996	44,145
BPS	372,955	400,887	438,848	474,041	513,423
CFPS	34,774	33,726	55,367	60,607	69,174
DPS	4,000	4,000	5,500	6,500	7,500
주가배수(배)					
PER	10.3	7.6	5.6	5.4	4.8
PER(최고)	16.3	10.6	6.6		
PER(최저)	8.9	7.2	5.2		
PBR	0.68	0.50	0.48	0.45	0.41
PBR(최고)	1.09	0.69	0.57		
PBR(최저)	0.59	0.47	0.45		
PSR	0.58	0.36	0.33	0.32	0.29
PCFR	7.3	5.9	3.8	3.5	3.1
EV/EBITDA	5.8	4.4	3.6	2.5	1.8
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	15.4	14.8	13.8	16.0	16.3
배당수익률(% , 보통주, 현금)	1.6	2.0	2.6	3.1	3.5
ROA	4.7	4.7	6.2	5.9	6.3
ROE	6.9	6.8	9.1	8.5	8.9
ROIC	13.3	10.2	11.0	9.9	11.2
매출채권회전율	5.1	5.7	5.6	5.4	5.6
재고자산회전율	11.4	10.9	11.3	11.5	11.7
부채비율	45.6	46.5	46.7	43.6	42.1
순차입금비율	-20.7	-16.3	-18.5	-22.0	-24.1
이자보상배율	52.8	26.8	26.1	28.2	34.9
총차입금	3,511.0	3,642.6	3,661.5	3,614.6	3,602.6
순차입금	-7,332.3	-6,173.4	-7,605.7	-9,753.5	-11,618.2
NOPLAT	2,877.0	2,924.6	3,401.5	4,067.0	4,528.9
FCF	1,392.3	680.9	508.2	850.9	830.9

Compliance Notice

- 당사는 10월 30일 현재 '현대모비스(012330)' 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

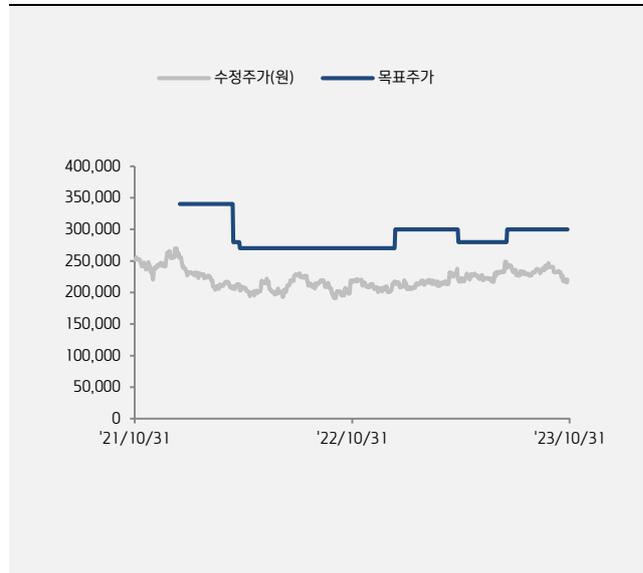
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 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
현대모비스 (012330)	2022-01-14	Buy(Maintain)	340,000원	6개월	-28.63	-24.85
	2022-01-27	Buy(Maintain)	340,000원	6개월	-34.27	-24.85
	2022-04-14	Buy(Maintain)	280,000원	6개월	-24.94	-23.93
담당자 변경	2022-04-25	Buy(Maintain)	270,000원	6개월	-22.26	-14.63
	2022-10-05	Buy(Reinitiate)	270,000원	6개월	-22.64	-14.63
	2022-10-31	Buy(Maintain)	270,000원	6개월	-21.86	-18.15
	2023-01-11	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-28.93	-26.83
	2023-01-30	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-28.84	-26.67
	2023-04-11	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-28.05	-20.83
	2023-04-27	Buy(Maintain)	280,000원	6개월	-20.38	-17.86
	2023-05-24	Buy(Maintain)	280,000원	6개월	-19.31	-11.25
	2023-07-18	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-19.85	-18.67
	2023-07-28	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-21.83	-17.83
2023-10-10	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-22.54	-17.83	
2023-10-31	Buy(Maintain)	300,000원	6개월			

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였습니다.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

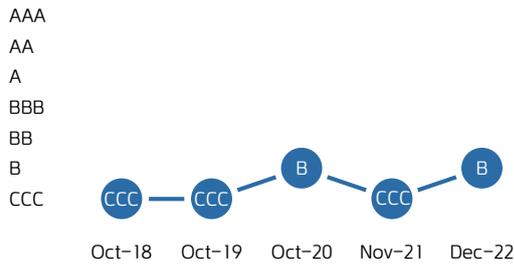
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 증가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 증가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 증가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 증가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 증가 하락 예상

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 (2022/10/01~2023/09/30)

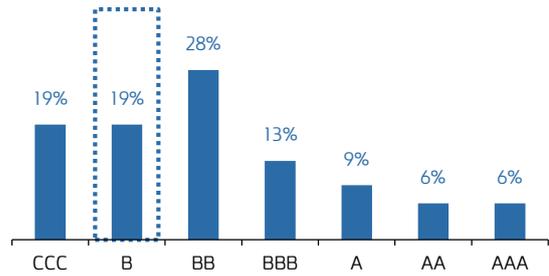
매수	중립	매도
96.99%	3.01%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치
주: MSCI ACWI Index 내 자동차 부품사 32개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
ESG 주요 이슈 가중평균	3.6	4.1		
ENVIRONMENT	5.8	4.6	18.0%	
친환경 기술	5.8	4.3	18.0%	
SOCIAL	3.4	3.8	41.0%	▲0.1
제품의 안정성 및 품질	2.5	4.0	23.0%	
노무 관리	4.5	3.6	18.0%	▲0.1
GOVERNANCE	2.8	4.5	41.0%	▲0.8
기업 지배구조	2.4	5.6		▲0.3
기업 활동	6.7	4.8		▲1.4

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
Nov-22	미국: 채용업체 통해 필요 이상 경력 기술자를 저임금에 고용하기 위해 비자 프로그램 오용하여 피소송
Sep-22	한국: 구직자 대상 이메일 및 문자메시지를 통한 일방적 면접 취소 논란
Apr-22	한국: 노조, 특별 인센티브 위한 시위 및 합의
Jan-22	한국: 사내 하청 노동자 247명, 정규직화 소송 제기
Jan-22	미국: 에어백 컨트롤 유닛 결함 의혹 조사 및 소비자 집단 소송, 관련 차량 전체 리콜

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 내 주요 경쟁사	친환경 기술	노무 관리	제품의 안정성 및 품질	기업 지배구조	기업 활동	등급	추이
COMPAGNIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	●	●●●●	●●●●●	●●●●●	●●●●	AAA	◀▶
BRIDGESTONE CORPORATION	●	●	●●●●	●●●●●	●●●●●	AA	▲
APTIV PLC	●●●●	●●●●	●●	●●●●●	●●●●	AA	◀▶
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd.	●●●●	●●	●●	●●	●●●●●	A	▲
DENSO CORPORATION	●●●●	●●●●●	●●	●	●●●●	BBB	▼
HYUNDAI MOBIS CO.,LTD	●●●●	●●●●●	●●	●	●●●●●	B	▲

4분위 등급 : 최저 ● 최고 ●●●●●
등급 추이: 유지 ◀▶ 상향 ▲ 2등급 이상 상향 ▲▲ 하향 ▼ 2등급 이상 하향 ▼▼

자료: MSCI, 키움증권 리서치