



BUY(Maintain)

목표주가: 375,000원(상향)

주가(01/31): 263,500원

시가총액: 245,042억 원



자동차 Analyst 신윤철

yoonchul.shin@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI(01/31)		2,517.37pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	269,000원	202,500원
등락률	-2.0%	30.1%
수익률	절대	상대
1M	8.4%	4.3%
6M	17.4%	27.6%
1Y	25.5%	23.5%

Company Data

발행주식수	92,995 천주
일평균 거래량(3M)	204천주
외국인 지분율	41.7%
배당수익률(2024E)	2.5%
BPS(2024E)	480,437원
주요 주주	기아 외 8인 31.9%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2022	2023	2024P	2025F
매출액	51,906.3	59,254.4	57,237.0	59,432.4
영업이익	2,026.5	2,295.3	3,073.5	3,517.3
EBITDA	2,924.6	3,221.3	4,072.2	4,669.2
세전이익	3,362.6	4,444.9	5,264.5	5,678.5
순이익	2,487.2	3,423.3	4,060.2	4,372.4
지배주주지분순이익	2,485.3	3,422.6	4,055.6	4,362.4
EPS(원)	26,301	36,340	43,609	48,668
증감률(% YoY)	6.0	38.2	20.0	11.6
PER(배)	7.6	6.5	5.4	5.4
PBR(배)	0.50	0.55	0.49	0.49
EV/EBITDA(배)	4.4	4.9	3.9	3.8
영업이익률(%)	3.9	3.9	5.4	5.9
ROE(%)	6.8	8.7	9.5	9.4
순차입금비용(%)	-16.3	-16.0	-13.5	-14.1

Price Trend



Earnings Update

현대모비스 (012330)

25년 마진 추가 개선 기대, 최선호주 유지



24년 4분기부터의 현대모비스 주가 동향은 '부품업종의 주가 퍼포먼스는 완성차에 연동될 뿐, 상회하기는 어렵다'는 오랜 명제에 대한 반례로 작용했다. 올해 1~2월 중에는 현대글로벌비스와의 운임 재계약이 예정되어 있으며, 작년 7월 대비 현재 운임지수가 하향 안정화 되어 있기에 유리한 조건의 계약 체결이 예상된다. 참고로 현대모비스는 Boston Dynamics 지분 관련 21년 6월 2.2억 USD, 24년 5월 0.43억 USD를 투자한 바 있다.

>>> 4Q24 Review: 컨센서스 상단이었던 당사 기대치까지 상회

매출액 14.7조 원(+0.3% YoY, +5.1% QoQ), 영업이익 9,861억 원(+88.5% YoY, +8.5% QoQ)을 기록하며 시장 기대치(매출액 14.6조 원, 영업이익 7,945억 원) 및 당사 추정치(매출액 14.6조 원, 영업이익 8,622억 원)를 수익성에서 상회했다. ICCU 3차 리콜 관련 추가 품질비용 우려가 있었으나 지난 1,2차 리콜 당시 반영된 판매보증비가 일부 환입되면서 ICCU 관련 순비용 추가 반영은 640억 원에 그쳤다. 품질비용 및 미국 신공장 초기 가동비용 발생을 상쇄할 만한 뚜렷한 일회성 이익이 발생하지 않았음에도 불구하고 모듈 및 핵심부품은 흑자를 유지하며 경상적 이익 체력을 시장에 증명한 셈이다.

물론 이번 어닝 서프라이즈는 원화 약세의 수혜를 적극 반영하는 사업 구조를 갖춘 A/S 부문이 2개 분기 연속 26%대 영업이익률을 기록하며 견인한 것이 사실이다. 반면 현대모비스의 본업인 모듈 및 핵심부품 부문의 흑자 전환이 이끄는 수익성 개선을 기다려 온 투자자 역시 많다. 따라서 지금과 같은 비용 통제 기조가 지속될 수 있다면 향후 2025년 원화 강세 전환 가능성을 감안하여 A/S 부문 실적 눈높이가 낮아지는 경우에도 여전히 모듈 및 핵심부품 부문 중심의 연결 기준 마진 추가 개선을 기대할 수 있을 전망이다.

>>> 목표주가 상향: 중장기 실적 가이드스 상향 조정 기대

현대모비스는 2024 CEO Investor Day를 통해 2027년까지 달성하고자 하는 실적 목표치를 크게 3가지로 제시한 바 있다(①매출액 CAGR 8%+@, ②OPM 5-6%, ③ROE 10%+@). 아직 2025년 CEO Investor Day 개최 여부는 확인되지 않고 있으나 만약 개최될 경우 2024년에 제시했던 목표치들에 대한 상향 조정이 있을 것으로 당사는 기대한다. 현대모비스는 특히 2025년 조기에 OPM 5-6% 밴드 상단에 도달할 수 있을 것으로 판단하며, 이는 TSR 30%+@와 기보유 자사주 소각 등의 주주환원 정책과 함께 어우러지며 가파른 EPS 성장으로 귀결될 전망이다.

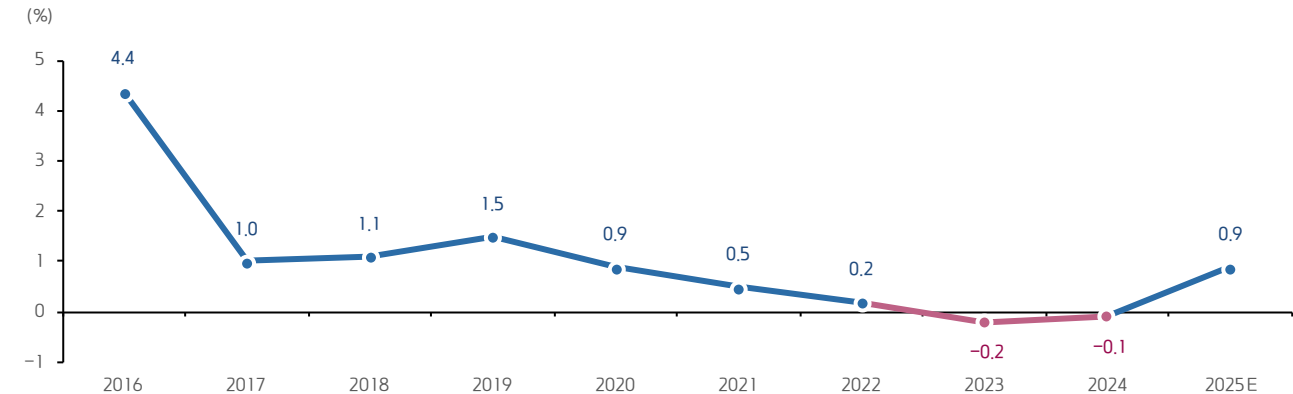
당사는 현대모비스에 대해 24년 10월 두 차례 투자 의견을 상향한 바 있으며, 11월부터는 자동차 섹터 최선호주로 제시해오고 있다. 현대차, 기아의 4Q24 실적발표가 마무리된 현 시점에도 여전히 현대모비스를 완성차 대비 매력도가 높은 대형주로 판단하는 의견에 변함이 없다. 대규모 non-captive 전동화 수주 관련 기대감 역시 아직 주가에 본격 반영되지 않은 구간으로 보인다.

현대모비스 연결기준 실적 추이 및 전망

(단위: 억원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24P	2022	2023	2024P
매출액	146,670	156,849	142,303	146,722	138,692	146,553	140,018	147,107	519,063	592,544	572,370
모듈 및 핵심부품	120,363	129,878	114,571	118,903	109,374	116,909	109,412	115,823	416,965	483,715	451,519
모듈조립	61,833	64,852	59,722	63,870	60,735	66,193	62,790	66,617	226,881	250,277	256,336
부품제조	25,261	27,590	27,613	30,498	29,879	33,467	30,835	34,064	93,325	110,962	128,245
전동화	33,269	37,436	27,236	24,535	18,760	17,249	15,787	15,142	96,759	122,476	66,938
A/S 부품	26,307	26,971	27,732	27,819	29,318	29,644	30,606	31,284	102,098	108,829	120,851
YoY(%)	29.7	27.4	7.0	-2.1	-5.4	-6.6	-1.6	0.3	24.5	14.2	-3.4
QoQ(%)	-2.2	6.9	-9.3	3.1	-5.5	5.7	-4.5	5.1			
매출원가	132,367	139,442	124,653	128,461	122,502	128,275	116,985	123,981	459,191	524,922	491,744
%	90.2	88.9	87.6	87.6	88.3	87.5	83.6	84.3	88.5	88.6	85.9
판매비 및 관리비	10,122	10,770	10,748	13,052	10,764	11,917	13,947	13,264	39,606	44,691	49,892
%	6.9	6.9	7.6	8.9	7.8	8.1	10.0	9.0	7.6	7.5	8.7
영업이익	4,181	6,638	6,902	5,132	5,427	6,361	9,086	9,861	20,265	22,853	30,735
%	2.9	4.2	4.9	3.5	3.9	4.3	6.5	6.7	3.9	3.9	5.4
모듈 및 핵심부품	-1,170	956	146	-692	-1,852	-1,240	928	1,740	682	-760	-425
%	-1.0	0.7	0.1	-0.6	-1.7	-1.1	0.8	1.5	0.2	-0.2	-0.1
A/S 부품	5,351	5,681	6,756	5,824	7,279	7,601	8,158	8,122	19,583	23,612	31,159
%	20.3	21.1	24.4	20.9	24.8	25.6	26.7	26.0	19.2	21.7	25.8
YoY(%)	8.1	64.6	19.8	-22.3	29.8	-4.2	31.6	92.1	-0.7	12.8	34.5
QoQ(%)	-36.7	58.8	4.0	-25.6	5.7	17.2	42.8	8.5			
세전이익	10,407	12,521	13,223	8,298	12,225	14,123	13,066	13,230	33,626	44,449	52,645
%	7.1	8.0	9.3	5.7	8.8	9.6	9.3	9.0	6.5	7.5	9.2
지배주주순이익	8,414	9,314	9,978	6,520	8,611	9,962	9,197	12,786	24,853	34,226	40,556
%	5.7	5.9	7.0	4.4	6.2	6.8	6.6	8.7	4.8	5.8	7.1

자료: 키움증권 리서치

현대모비스 모듈 및 핵심부품 부문 연간 영업이익률 추이 및 전망: 고정비 절감으로 2025년 연간 흑자전환 전망



자료: 키움증권 리서치

현대모비스 Valuation Table

항목	추정치	비고
BPS(원)	538,155	12M Fwd BPS 당사 추정치
수정기말발행주식수(천주)	89,636	우선주 발행량 포함(2025년 TSR 30%+@, 기보유 자사주 소각 정책 반영 추정치)
Target Multiple(배)	0.7	22년부터 강력한 P/B 상단으로 작용해왔던 0.55배를 돌파할 것으로 기대
적정주가(원)	376,708	
목표주가(원)	375,000	
전일종가(원)	263,500	
Upside	42.3%	

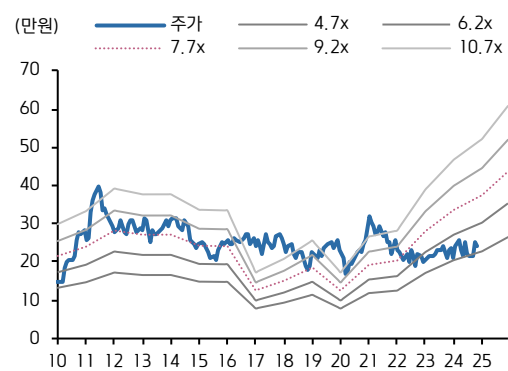
자료: 키움증권 리서치

현대모비스 12M Fwd P/B Band Chart



자료: 키움증권 리서치

현대모비스 12M Fwd P/E Band Chart



자료: 키움증권 리서치

FY2025 주주가치 제고 정책

'24년 이행 실적 (1년 단위 운영)

* 자본법 이익 제외

● 현금배당	<ul style="list-style-type: none"> ■ 조정 배당성향* 20~30% ■ 주당 현금 배당 : 6,000원 (전기 4,500원) <ul style="list-style-type: none"> * 중간 배당 1,000원 ('24.8) + 결산 배당 : 5,000원 * 조정 배당성향 : 20.2% ⇒ 순이익 증가에 따른 주당 현금배당 증가
● 자기주식 매입/소각	<ul style="list-style-type: none"> ■ 1,630억원 매입 (기간 : 2/19 ~ 5/7) <ul style="list-style-type: none"> * 既 공시 매입 계획 금액 (1,500억원) 상회 ■ 매입 완료 자기주식 전량 소각 (6/3)

[연도별 주주환원 규모] * 3년 평균 TSR : 19.7% (단위 : 억원)

구분	'22년	'23년	'24년
주당 배당금 (원)	4,000원	4,500원	6,000원
현금배당액	3,671	4,085	5,425
자기주식 매입	3,132	1,465	1,630
자기주식 소각 ¹	625	1,465	1,630
TSR ²	27.4%	16.2%	17.4%

'25년 주주환원 이행 안

· 자기주식 매입 중심의 주주환원 운영

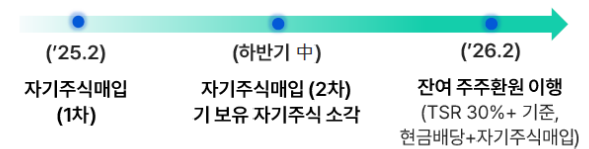
[자기주식 매입]

- 상반기 / 하반기 총 2회 진행
 - 상반기 : '24년 자사주 매입 정책의 2배 수준 검토
 - * 2월 이사회 논의 예정
 - 하반기 : 기 보유 자기주식 소각과 함께 이행 검토

[기 보유 자기주식 소각]

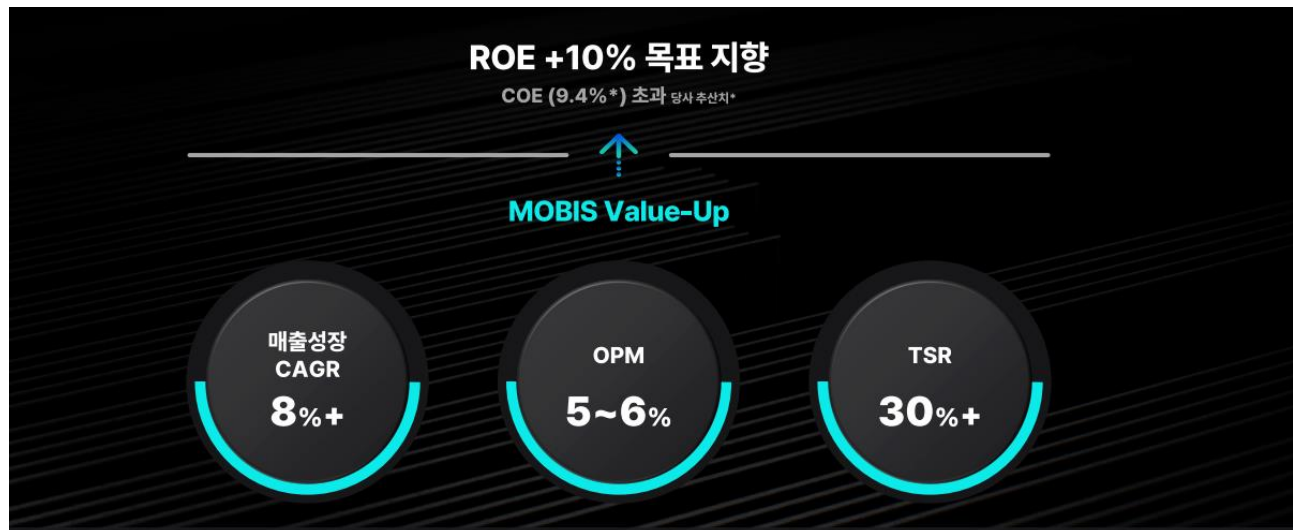
- 하반기 '25년 분 1차 소각 계획
 - * 3년간('25~'27년) 전량 소각 예정

[주요 이행 일정] * 향후 이사회 논의 예정



자료: 현대모비스, 키움증권 리서치

FY2025부터 개시되는 현대모비스의 중기 사업계획: 추후 상향 조정될 것으로 기대



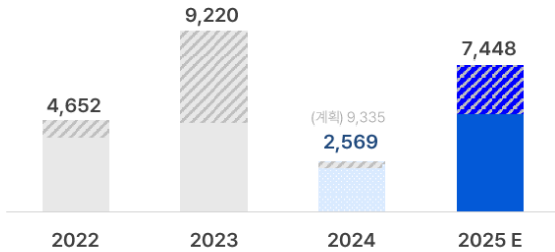
자료: 현대모비스, 키움증권 리서치

Non-captive 수주 실적 및 2025년 목표

핵심부품 수주 실적 및 계획

(단위: 백만\$)

전동화 수주



'24년 핵심부품 수주 실적

- 연간 수주 실적 총 \$2,569백만
- 완성차 업체 투자 부담 지속 및 전기차 캐즘 등 불확실성 증가에도 불구하고, 북미/일본/인도 등 주요 OE 및 지역 다변화 수주

'25년 핵심부품 수주 전략

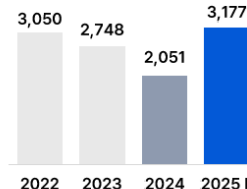
- 전장 : 제품 고도화 및 신기술 프로모션을 통한 신규 고객 확보
- 램프 : 수익성 확보 기반 타겟 프로젝트 수주 추진
- 사시 : 핵심 고객 전략적 동반자 관계 구축 → 사업 안정성/성장성 확보
- 전동화 : 대규모 프로젝트 수주 등 사업기회 확대

자료: 현대모비스, 키움증권 리서치

'25년 지역별 핵심부품 수주 목표

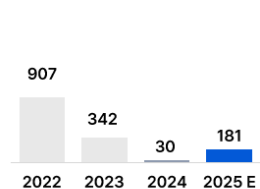
(단위: 백만\$)

[북미지역]



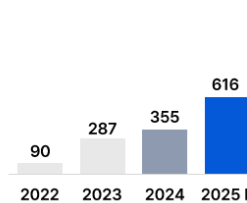
■ 수주 품목 다변화 (AR-HUD, ADAS, BSA 외)

[중국지역]

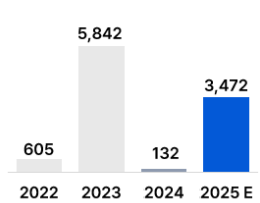


■ 시장 상황별 맞춤 공략 수주 및 사업 확대

[일본/한국]

■ 전동화/제동 등 핵심부품 수주 지속 추진
■ 신규 고객 확보

[유럽/인도]

■ 현지 거점 (생산, 연구소 등) 기반 고객 대응력 강화
■ 인도시장 진입을 통한 신규시장 개척

R&D 및 CapEx 비용 집행 현황 및 계획

R&D 투자

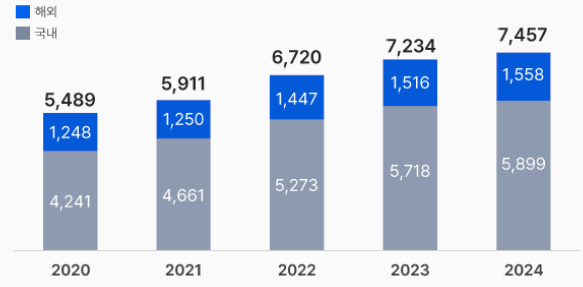
(단위: 억원)



* 2025 계획은 연결 차회사 제외기준

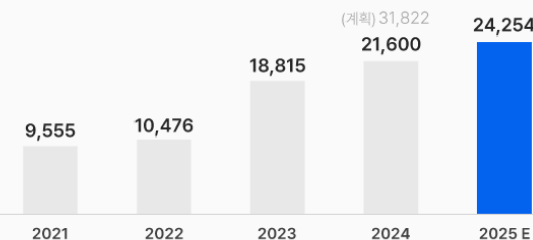
연구개발 인력

(단위: 명)



CAPEX (생산/R&D)

(단위: 억원)

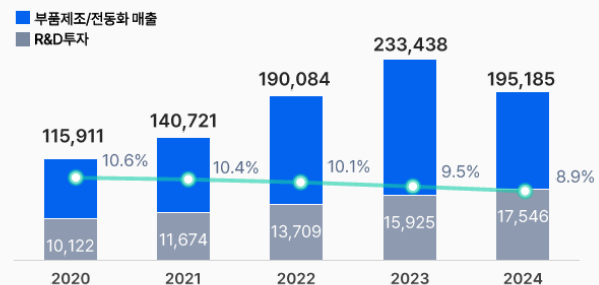
2025 전동화/모듈 주요 투자
: 유럽, 북미 EV신거점 등 약 9,190

* R&D 시설투자 포함

자료: 현대모비스, 키움증권 리서치

참고 전동화 및 부품제조 매출 대비 R&D 비중

(단위: 억원)



* 매출 대비 R&D 비중은 전동화 배터리셀 매출 제외 기준 비중 (추정치)

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024P	2025F	2026F
매출액	51,906.3	59,254.4	57,237.0	59,432.4	62,712.2
매출원가	45,919.1	52,492.2	49,174.4	50,633.0	53,477.2
매출총이익	5,987.2	6,762.2	8,062.6	8,799.4	9,235.0
판매비	3,960.6	4,466.9	4,989.2	5,282.1	5,431.8
영업이익	2,026.5	2,295.3	3,073.5	3,517.3	3,803.3
EBITDA	2,924.6	3,221.3	4,072.2	4,669.2	5,165.1
영업외손익	1,336.1	2,149.6	2,191.0	2,161.2	2,629.4
이자수익	252.7	382.3	411.6	378.5	507.2
이자비용	75.6	150.1	235.4	166.4	194.7
외환관련이익	878.8	628.2	632.9	713.3	658.1
외환관련손실	846.7	648.7	607.6	701.0	652.4
종속 및 관계기업손익	1,221.6	1,844.7	2,033.7	2,147.6	2,276.8
기타	-94.7	93.2	-44.2	-210.8	34.4
법인세차감전이익	3,362.6	4,444.9	5,264.5	5,678.5	6,432.7
법인세비용	875.4	1,021.5	1,204.3	1,306.0	1,479.5
계속사업순손익	2,487.2	3,423.3	4,060.2	4,372.4	4,953.2
당기순이익	2,487.2	3,423.3	4,060.2	4,372.4	4,953.2
지배주주순이익	2,485.3	3,422.6	4,055.6	4,362.4	4,941.8
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	24.5	14.2	-3.4	3.8	5.5
영업이익 증감율	-0.7	13.3	33.9	14.4	8.1
EBITDA 증감율	1.7	10.1	26.4	14.7	10.6
지배주주순이익 증감율	5.7	37.7	18.5	7.6	13.3
EPS 증감율	6.0	38.2	20.0	11.6	18.1
매출총이익율(%)	11.5	11.4	14.1	14.8	14.7
영업이익율(%)	3.9	3.9	5.4	5.9	6.1
EBITDA Margin(%)	5.6	5.4	7.1	7.9	8.2
지배주주순이익율(%)	4.8	5.8	7.1	7.3	7.9

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024P	2025F	2026F
유동자산	25,659.7	25,565.2	27,012.4	27,792.1	31,162.8
현금 및 현금성자산	4,088.2	5,079.4	5,738.3	5,655.9	7,852.5
단기금융자산	5,727.7	4,188.3	4,816.5	5,057.3	5,310.2
매출채권 및 기타채권	10,151.8	10,151.6	10,199.6	10,590.8	11,175.3
재고자산	5,267.2	5,511.6	5,609.2	5,824.4	6,145.8
기타유동자산	424.8	634.3	648.8	663.7	679.0
비유동자산	29,747.0	33,020.7	38,172.6	40,584.4	42,229.7
투자자산	18,029.0	19,900.5	20,937.5	21,734.3	22,534.5
유형자산	9,370.7	10,480.9	14,643.0	16,195.3	17,039.9
무형자산	965.1	1,034.4	1,116.2	1,125.9	1,139.9
기타비유동자산	1,382.2	1,604.9	1,475.9	1,528.9	1,515.4
자산총계	55,406.7	58,585.8	65,185.0	68,376.5	73,392.5
유동부채	11,476.2	12,052.8	12,745.5	12,954.2	13,932.7
매입채무 및 기타채무	8,143.7	8,430.3	8,721.5	9,383.4	10,241.6
단기금융부채	1,883.5	1,665.1	2,001.0	1,761.0	1,761.0
기타유동부채	1,449.0	1,957.4	2,023.0	1,809.8	1,930.1
비유동부채	6,122.9	5,877.7	7,734.0	7,148.8	7,274.5
장기금융부채	1,759.1	1,085.5	2,525.5	2,159.5	2,159.5
기타비유동부채	4,363.8	4,792.2	5,208.5	4,989.3	5,115.0
부채총계	17,599.1	17,930.5	20,479.5	20,102.9	21,207.2
지배지분	37,799.2	40,634.4	44,680.2	48,238.1	52,138.5
자본금	491.1	491.1	487.8	474.4	459.0
자본잉여금	1,362.2	1,363.1	1,363.1	1,363.1	1,363.1
기타자본	-601.4	-714.9	-638.5	-436.7	-234.8
기타포괄손익누계액	-431.9	-144.5	315.5	634.2	895.3
이익잉여금	36,979.3	39,639.5	43,152.2	46,203.0	49,655.8
비지배지분	8.4	20.9	25.4	35.5	46.8
자본총계	37,807.6	40,655.3	44,705.6	48,273.5	52,185.3

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024P	2025F	2026F
영업활동 현금흐름	2,154.1	5,342.6	5,563.6	5,078.0	6,530.2
당기순이익	2,487.2	3,423.3	4,060.2	4,372.4	4,953.2
비현금항목의 가감	699.6	204.9	1,566.2	1,794.7	2,078.7
유형자산감가상각비	836.2	852.3	908.9	1,042.7	1,250.3
무형자산감가상각비	61.8	73.8	89.9	109.2	111.5
지분법평가손익	-1,605.2	-2,492.3	0.0	0.0	0.0
기타	1,406.8	1,771.1	567.4	642.8	716.9
영업활동자산부채증감	-764.1	1,748.3	476.7	-483.8	176.8
매출채권및기타채권의감소	-1,985.0	104.7	-48.0	-391.2	-584.5
재고자산의감소	-869.9	-171.8	-97.6	-215.1	-321.4
매입채무및기타채무의증가	1,189.3	-184.8	291.3	661.9	858.2
기타	901.5	2,000.2	331.0	-539.4	224.5
기타현금흐름	-268.6	-33.9	-539.5	-605.3	-678.5
투자활동 현금흐름	-1,604.0	-2,541.4	-7,242.6	-4,086.1	-3,608.0
유형자산의 취득	-1,134.4	-1,801.9	-5,071.0	-2,595.0	-2,095.0
유형자산의 처분	78.1	37.9	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-86.4	-110.9	-171.7	-118.9	-125.4
투자자산의감소(증가)	-1,436.2	-1,871.4	-1,037.1	-796.8	-800.1
단기금융자산의감소(증가)	959.7	1,539.4	-628.2	-240.8	-252.9
기타	15.2	-334.5	-334.6	-334.6	-334.6
재무활동 현금흐름	-638.5	-1,889.4	1,327.3	-1,107.8	-593.1
차입금의 증가(감소)	107.0	-1,072.0	1,808.8	-606.0	0.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	-3.3	-13.4	-15.4
자기주식처분(취득)	-244.2	-303.0	76.4	201.9	201.9
배당금지급	-368.1	-367.2	-407.3	-543.0	-632.3
기타	-133.2	-147.2	-147.3	-147.3	-147.3
기타현금흐름	20.6	79.3	1,010.6	33.3	-132.5
현금 및 현금성자산의 순증가	-67.7	991.2	658.9	-82.4	2,196.7
기초현금 및 현금성자산	4,156.0	4,088.2	5,079.4	5,738.3	5,655.9
기말현금 및 현금성자산	4,088.2	5,079.4	5,738.3	5,655.9	7,852.5

자료: 키움증권 리서치

투자지표

(단위: 원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024P	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	26,301	36,340	43,609	48,668	57,468
BPS	400,887	433,855	480,437	538,155	606,324
CFPS	33,726	38,523	60,499	68,802	81,775
DPS	4,000	4,500	6,000	7,200	7,500
주가배수(배)					
PER	7.6	6.5	5.4	5.4	4.6
PER(최고)	10.6	6.9	6.2		
PER(최저)	7.2	5.4	4.5		
PBR	0.50	0.55	0.49	0.49	0.43
PBR(최고)	0.69	0.58	0.56		
PBR(최저)	0.47	0.46	0.41		
PSR	0.36	0.38	0.38	0.40	0.36
PCFR	5.9	6.2	3.9	3.8	3.2
EV/EBITDA	4.4	4.9	3.9	3.8	3.0
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	14.8	11.9	13.4	14.5	12.8
배당수익률(% , 보통주, 현금)	2.0	1.9	2.5	2.7	2.8
ROA	4.7	6.0	6.6	6.5	7.0
ROE	6.8	8.7	9.5	9.4	9.8
ROIC	10.2	11.2	13.9	10.4	12.2
매출채권회전율	5.7	5.8	5.6	5.7	5.8
재고자산회전율	10.9	11.0	10.3	10.4	10.5
부채비율	46.5	44.1	45.8	41.6	40.6
순차입금비율	-16.3	-16.0	-13.5	-14.1	-17.7
이자보상배율	26.8	15.3	13.1	21.1	19.5
총차입금	3,642.6	2,750.6	4,526.5	3,920.5	3,920.5
순차입금	-6,173.4	-6,517.1	-6,028.3	-6,792.7	-9,242.2
NOPLAT	2,924.6	3,221.3	4,072.2	4,669.2	5,165.1
FCF	680.9	2,846.2	-878.9	415.1	2,357.4

Compliance Notice

- 당사는 1월 31일 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

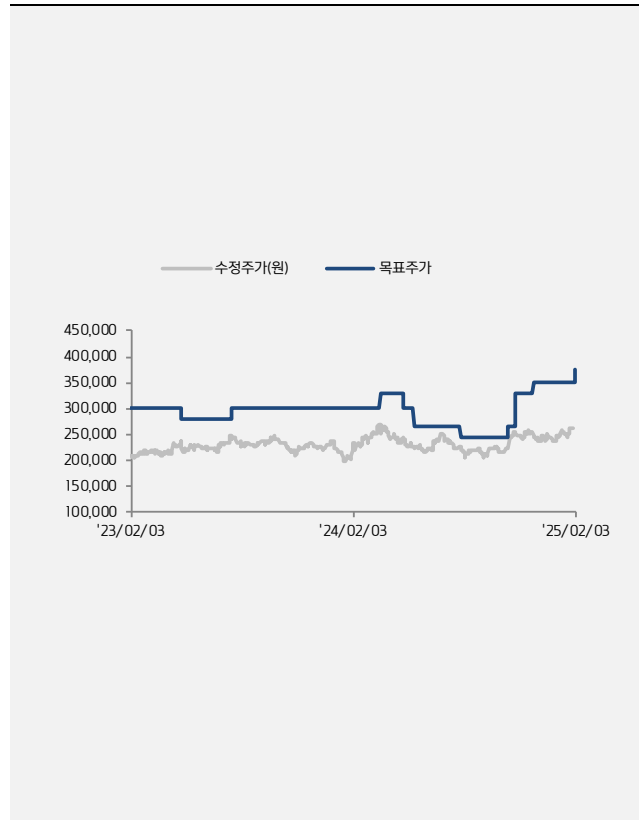
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 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	목표가 가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
현대모비스 (012330)	2023-04-11	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-23.60	-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	-23.08	-17.83
	2023-11-21	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-23.32	-17.83
	2024-01-10	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-23.55	-17.83
	2024-01-29	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-20.13	-10.33
	2024-03-18	Buy(Maintain)	330,000원	6개월	-21.94	-18.79
	2024-04-04	Buy(Maintain)	330,000원	6개월	-24.86	-18.79
	2024-04-26	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-23.42	-19.83
	2024-05-13	Outperform (Downgrade)	265,000원	6개월	-12.85	-4.72
	2024-07-11	Outperform (Maintain)	265,000원	6개월	-13.15	-4.72
	2024-07-29	Marketperform (Downgrade)	245,000원	6개월	-11.10	-6.94
	2024-09-23	Marketperform (Maintain)	245,000원	6개월	-10.81	-6.94
	2024-10-15	Outperform (Upgrade)	265,000원	6개월	-7.16	-3.21
	2024-10-28	Buy(Upgrade)	330,000원	6개월	-24.17	-21.67
	2024-11-25	Buy(Maintain)	350,000원	6개월	-30.58	-28.00
	2025-01-09	Buy(Maintain)	350,000원	6개월	-29.26	-24.71
	2025-02-03	Buy(Maintain)	375,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

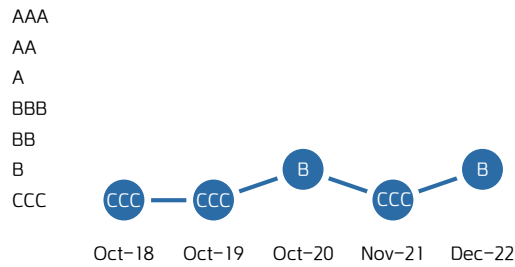
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

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 (2024/01/01~2024/12/31)

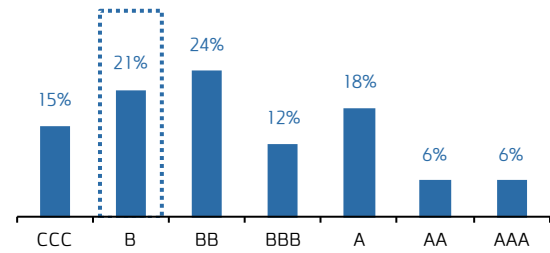
매수	중립	매도
96.37%	3.63%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치

주: MSCI ACWI Index 내 자동차 부품사 34개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
ESG 주요 이슈 가중평균	3.9	4.2		
ENVIRONMENT	5.7	3.7	18.0%	▼0.1
친환경 기술	5.7	3.5	18.0%	▼0.1
SOCIAL	3.8	4.1	41.0%	▲0.4
제품의 안정성 및 품질	3.0	3.9	23.0%	▲0.5
노무 관리	4.8	4.4	18.0%	▲0.3
GOVERNANCE	3.2	4.9	41.0%	▲0.4
기업 지배구조	2.9	5.8		▲0.5
기업 활동	6.7	5.5		

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
Feb-23	한국: 현대모비스 노동자, 현대자동차·기아와 동일 수준의 특별 성과급 지급 요구 시위

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 내 주요 경쟁사	친환경 기술	노무 관리	제품의 안정성 및 품질	기업 지배구조	기업 활동	등급	추이
Hanon Systems	● ● ● ●	●	● ●	● ● ● ●	● ●	BBB	◀▶
LG ENERGY SOLUTION, LTD.	● ● ● ●	● ● ● ●	●	●	● ●	BB	◀▶
SAMVARDHANA MOTHERSON INTERNATIONAL LIMITED	●	●	● ● ●	● ● ●	●	BB	◀▶
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO., LTD.	● ● ●	● ●	● ●	● ●	● ● ● ●	BB	◀▶
HYUNDAI MOBIS CO.,LTD	● ● ● ●	● ● ●	● ●	●	● ● ● ●	BB	▲
HUAYU Automotive Systems Company Limited	● ● ●	●	●	●	●	CCC	◀▶

4분위 등급 : 최저 ● 최고 ● ● ● ●

등급 추이: 유지 ◀▶ 상향 ▲ 2등급 이상 상향 ▲▲ 하향 ▼ 2등급 이상 하향 ▼▼

자료: MSCI, 키움증권 리서치