



BUY(Maintain)

목표주가: 385,000원(상향)

주가(07/09): 309,500원

시가총액: 284,106억 원

자동차 Analyst 신윤철

yoonchul.shin@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI(07/09)		3,133.74pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	309,500원	204,000원
등락률	0.0%	51.7%
수익률	절대	상대
1M	10.7%	0.9%
6M	22.3%	-1.6%
1Y	34.0%	22.5%

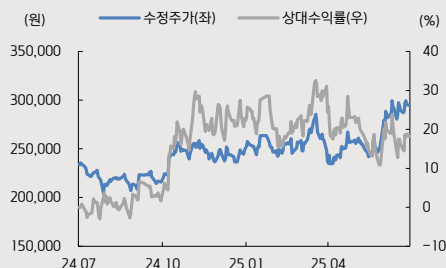
Company Data

발행주식수	91,795 천주
일평균 거래량(3M)	197천주
외국인 지분율	43.1%
배당수익률(2025E)	2.0%
BPS(2025E)	556,115원
주요 주주	기아 외 8인 32.3%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2023	2024	2025F	2026F
매출액	59,254.4	57,237.0	59,062.9	61,139.4
영업이익	2,295.3	3,073.5	3,535.0	3,929.8
EBITDA	3,221.3	4,058.1	4,861.0	5,430.4
세전이익	4,444.9	5,264.5	5,501.5	5,958.0
순이익	3,423.3	4,060.2	4,229.9	4,581.1
지배주주지분순이익	3,422.6	4,055.6	4,222.7	4,573.4
EPS(원)	36,340	43,480	46,945	52,461
증감률(% YoY)	38.2	19.6	8.0	11.7
PER(배)	6.5	5.4	6.5	5.8
PBR(배)	0.55	0.48	0.55	0.49
EV/EBITDA(배)	4.9	3.7	4.2	3.2
영업이익률(%)	3.9	5.4	6.0	6.4
ROE(%)	8.7	9.4	8.8	8.8
순차입금비용(%)	-16.0	-15.4	-15.1	-19.6

Price Trend



Earnings Update

현대모비스 (012330)

공매도를 이겨내며 우상향 중, 최선호주 유지



현대모비스는 2025년 8월 27일로 2025 CEO Investor Day 개최일을 공시했다. 상호관세 부과 시작일(8월 1일) 이후에 진행 예정인 행사이기에 자동차 및 자동차부품 품목관세율에 대한 양국 간 최종 협의 역시 마무리된 시점일 가능성이 높다. 만약 품목관세율이 기대보다 높은 수준에서 확정될 경우, 경영진은 행사를 통해 품목관세 업황에서 현대모비스가 자동차 섹터 내 가장 안정적인 투자 선택지임을 어필할 필요가 있다.

>>> 2Q25 Preview: 핵심부품 흑자 전환 그리고 고마진 A/S

매출액 15.2조 원(+3.7% YoY, +3.0% QoQ), 영업이익 8,567억 원(+34.7% YoY, +10.3% QoQ)을 기록하며 시장 기대치(매출액 15.1조 원, 영업이익 8,155억 원)에 부합할 전망이다. 1Q25와 비교 시 2Q25에는 원화 평가절상 및 품목관세 부과 시작으로 인해 A/S 부문 영업이익률이 소폭 축소될 것이나 여전히 26% 내외를 유지할 것으로 기대한다. 특히 미국 현지에 사전에 확보해 둔 재고 중심으로 발생한 A/S 부문의 매출이 2Q25 수익성 방어에 기여할 전망이며, 기존에 확보해 둔 재고가 소진되는 하반기에는 A/S 부품 판가 인상을 통해 즉각적인 품목관세 충격 완화를 시도하게 될 것으로 판단한다.

핵심부품 부문에서는 미국 전동화 매출에서 발생하는 AMPC 보조금이 흑자 전환에 기여할 전망이며 영업이익 기준 1Q25: 200억 원, 2Q25: 450억 원 수준의 인식이 예상된다. 다만 품목관세 관점에서의 핵심부품 부문은 A/S 부문과는 달리 고객사와의 협상을 통해 사후적으로 비용을 회수하는 구조이므로 회수율과 회수 시점에 대한 리스크는 상대적으로 큰 편이다. 현대모비스의 품목관세 비용 회수 관련 성과는 연말에 집중될 것으로 예상되며, 이는 AMPC 보조금과 더불어 핵심부품 부문의 하반기 손익 방어에 기여할 전망이다.

>>> 완성차 대비 공매도 집중되고 있으나 주가는 우상향 중

2025년 4월 1일부터 7월 9일까지의 일간 차입공매도 거래비중 평균치는 현대모비스: 11.8%, 한국타이어앤테크놀로지: 8.5%, 기아: 8.4%, 현대차: 7.3%, KOSPI 200: 7.2%를 기록하고 있다. 즉 자동차 섹터 대형주에 대한 공매도가 시장 평균을 상회하는 가운데, 섹터 내 대형주 중 가장 높은 YTD 주가수익률을 기록하고 있는 현대모비스로 더욱 뚜렷하게 공매도가 집중되고 있다.

자동차 품목관세 불확실성 속에서도 현대모비스는 완성차 대비 매력적인 어닝 안정성에 기인한 EPS 성장 전망, 완성차와 비견되는 적극적 주주환원 정책, 각종 국내 법률 개정 추진에 따른 P/B re-rating 가능성 등 다방면에서 가장 높은 종합점수를 인정 받으며 공매도 집중에 따른 주가 하락압력 부담을 성공적으로 이겨내고 있다. 당사는 현대모비스에 대한 최선호주 의견을 유지한다.

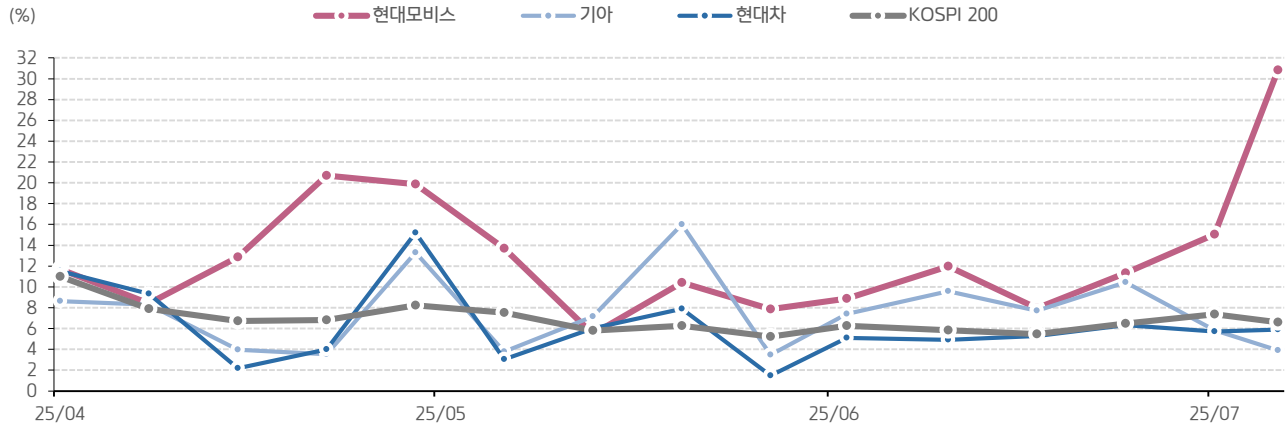
현대모비스 2025 CEO Investor Day에서는 2024년에 제시했던 중기 사업계획 목표치들에 대한 상향조정이 예상되며, 특히 중기 영업이익률 달성 목표치로 제시됐던 5~6% 밴드 상단을 올해 조기 달성할 수 있을 것으로 판단한다.

현대모비스 연결기준 실적 추이 및 전망

(단위: 억원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25E	3Q25E	4Q25E	2023	2024	2025E
매출액	138,692	146,553	140,018	147,107	147,520	151,148	143,545	147,811	592,544	572,370	590,025
모듈 및 핵심부품	109,374	116,909	109,412	115,823	114,743	119,845	111,715	114,650	483,715	451,519	460,953
모듈조립	60,735	66,193	62,790	66,617	67,993	69,750	64,795	65,924	250,277	256,336	268,461
부품제조	29,879	33,467	30,835	34,064	34,854	37,152	33,515	34,395	110,962	128,245	139,916
전동화	18,760	17,249	15,787	15,142	11,896	12,943	13,406	14,331	122,476	66,938	52,576
A/S 부품	29,318	29,644	30,606	31,284	32,778	32,074	32,289	32,535	108,829	120,851	129,676
YoY(%)	-5.4	-6.6	-1.6	0.3	6.4	3.7	2.8	0.1	14.2	-3.4	3.2
QoQ(%)	-5.5	5.7	-4.5	5.1	0.3	3.0	-5.2	2.2			
매출원가	122,502	128,275	116,985	123,981	126,898	129,891	121,108	123,930	524,922	491,744	501,827
%	88.3	87.5	83.6	84.3	86.0	85.5	84.1	84.2	88.6	85.9	85.0
판매비 및 관리비	10,764	11,917	13,947	13,264	12,856	13,500	13,594	13,541	44,691	49,892	53,490
%	7.8	8.1	10.0	9.0	8.7	8.9	9.4	9.2	7.5	8.7	9.1
영업이익	5,427	6,361	9,086	9,861	7,767	8,567	9,303	9,714	22,853	30,735	35,350
%	3.9	4.3	6.5	6.7	5.3	5.6	6.5	6.6	3.9	5.4	6.0
모듈 및 핵심부품	-1,852	-1,240	928	1,740	-999	240	1,005	1,490	-760	-425	1,737
%	-1.7	-1.1	0.8	1.5	-0.9	0.2	0.9	1.3	-0.2	-0.1	0.4
A/S 부품	7,279	7,601	8,158	8,122	8,766	8,327	8,297	8,224	23,612	31,159	33,614
%	24.8	25.6	26.7	26.0	26.7	26.0	25.7	25.3	21.7	25.8	25.9
YoY(%)	29.8	-4.2	31.6	92.1	43.1	34.7	2.4	-1.5	12.8	34.5	15.0
QoQ(%)	5.7	17.2	42.8	8.5	-21.2	10.3	8.6	4.4			
세전이익	12,225	14,123	13,066	13,230	14,711	14,958	12,897	12,449	44,449	52,645	55,015
%	8.8	9.6	9.3	9.0	10.0	9.8	9.0	8.5	7.5	9.2	9.3
지배주주순이익	8,611	9,962	9,197	12,786	10,310	10,599	9,267	12,051	34,226	40,556	42,227
%	6.2	6.8	6.6	8.7	7.0	7.0	6.4	8.2	5.8	7.1	7.1

자료: 키움증권 리서치

종목별 거래량 대비 차입공매도수량 비중 추이: KOSPI 200은 물론 완성차보다 높은 공매도 거래비중 기록 중



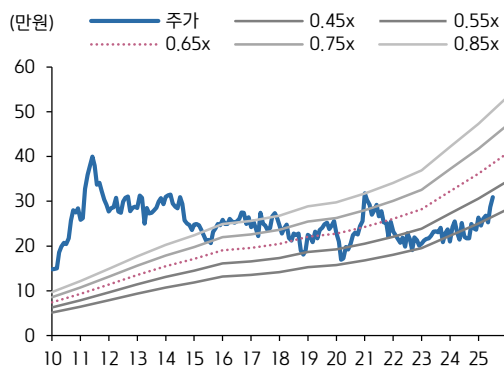
자료: Quantiwise, 키움증권 리서치

현대모비스 Valuation Table

항목	추정치	비고
BPS(원)	590,835	12M Fwd BPS 당사 추정치
수정기말발행주식수(천주)	89,949	우선주 발행량 포함(2025년 TSR 30%+@, 기보유 자사주 소각 정책 반영 추정치)
Target Multiple(배)	0.65	22년부터 강력한 P/B 저항선으로 작용해왔던 0.55x 돌파 임박
적정주가(원)	384,043	
목표주가(원)	385,000	
전일종가(원)	309,500	
Upside	24.4%	

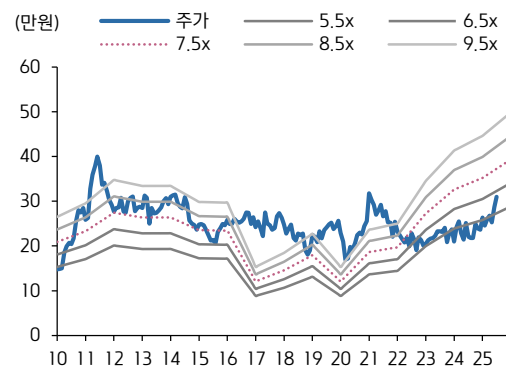
자료: 키움증권 리서치

현대모비스 12M Fwd P/B Band Chart



자료: 키움증권 리서치

현대모비스 12M Fwd P/E Band Chart



자료: 키움증권 리서치

FY2025 주주가치 제고 정책: 자기주식 매입 및 소각 중심의 주주환원 효과가 점진적 주가 우상향으로 나타나는 중

'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 公시 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

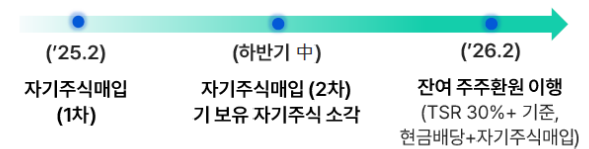
[자기주식 매입]

- 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]

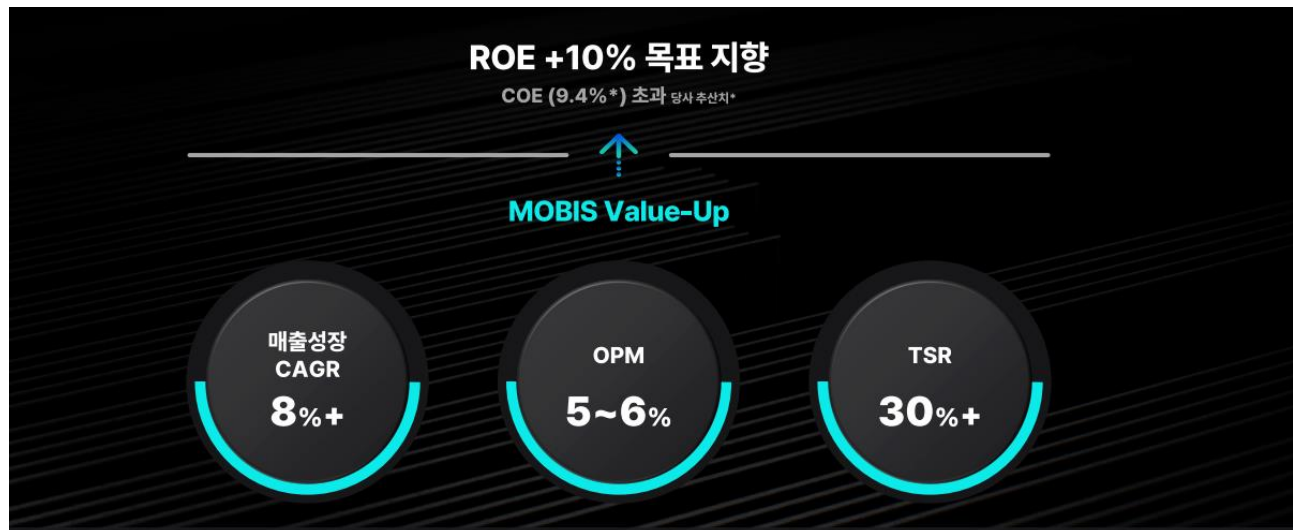
- 하반기 '25년 분 1차 소각 계획
 - * 3년간('25~'27년) 전량 소각 예정

[주요 이행 일정] * 향후 이사회 논의 예정



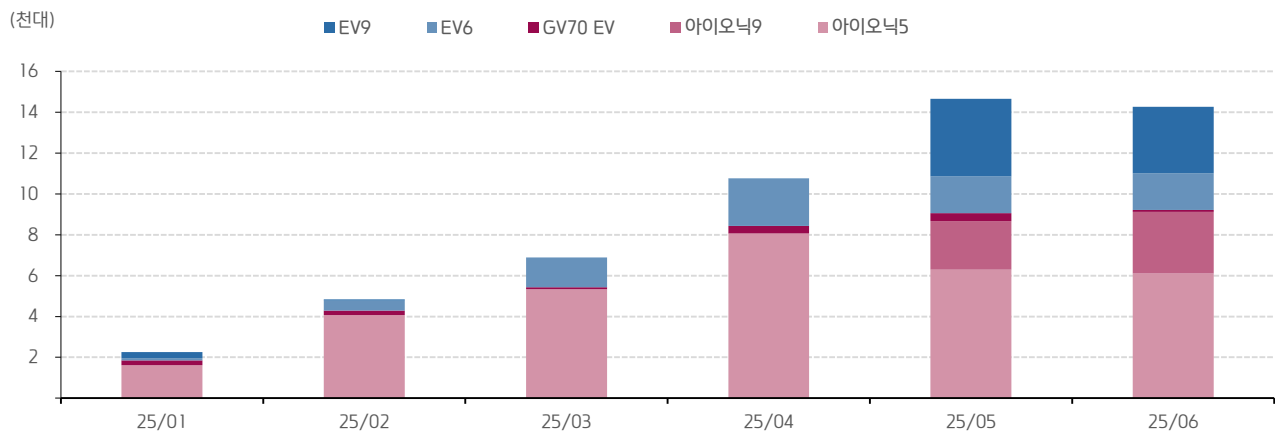
자료: 현대모비스, 키움증권 리서치

2024 CEO Investor Day에서 제시했던 중기 사업계획: 2025 CEO Investor Day를 통해 상향 조정 기대



자료: 현대모비스, 키움증권 리서치

현대차, 기아 미국공장 BEV 출하량 확대 추이: 1Q25 → 1.4만 대, 2Q25 → 4.0만 대



자료: 현대차, 기아, 키움증권 리서치

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	59,254.4	57,237.0	59,062.9	61,139.4	65,419.2
매출원가	52,492.2	49,174.4	50,182.7	51,737.7	55,359.3
매출총이익	6,762.2	8,062.6	8,880.3	9,401.7	10,059.9
판매비	4,466.9	4,989.2	5,345.2	5,472.0	5,933.6
영업이익	2,295.3	3,073.5	3,535.0	3,929.8	4,126.2
EBITDA	3,221.3	4,058.1	4,861.0	5,430.4	5,672.6
영업외손익	2,149.6	2,191.0	1,966.4	2,028.3	2,129.7
이자수익	382.3	425.5	423.0	557.4	646.7
이자비용	150.1	129.3	112.1	134.6	118.1
외환관련이익	628.2	752.1	753.0	711.1	738.7
외환관련손실	648.7	640.5	712.0	667.1	673.2
종속 및 관계기업손익	1,844.7	1,787.7	1,537.5	1,615.0	1,639.2
기타	93.2	-4.5	77.0	-53.5	-103.6
법인세차감전이익	4,444.9	5,264.5	5,501.5	5,958.0	6,255.9
법인세비용	1,021.5	1,204.3	1,271.6	1,376.9	1,445.7
계속사업순손익	3,423.3	4,060.2	4,229.9	4,581.1	4,810.2
당기순이익	3,423.3	4,060.2	4,229.9	4,581.1	4,810.2
지배주주순이익	3,422.6	4,055.6	4,222.7	4,573.4	4,802.0
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	14.2	-3.4	3.2	3.5	7.0
영업이익 증감율	13.3	33.9	15.0	11.2	5.0
EBITDA 증감율	10.1	26.0	19.8	11.7	4.5
지배주주순이익 증감율	37.7	18.5	4.1	8.3	5.0
EPS 증감율	38.2	19.6	8.0	11.7	8.8
매출총이익율(%)	11.4	14.1	15.0	15.4	15.4
영업이익율(%)	3.9	5.4	6.0	6.4	6.3
EBITDA Margin(%)	5.4	7.1	8.2	8.9	8.7
지배주주순이익율(%)	5.8	7.1	7.1	7.5	7.3

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
유동자산	25,565.2	28,424.1	29,486.8	32,267.4	35,899.7
현금 및 현금성자산	5,079.4	4,788.5	4,934.4	7,936.6	10,264.9
단기금융자산	4,188.3	5,853.5	5,912.0	5,971.2	6,030.9
매출채권 및 기타채권	10,151.6	10,396.1	10,926.6	11,005.1	11,775.5
재고자산	5,511.6	6,762.9	7,087.5	6,725.3	7,196.1
기타유동자산	634.3	623.1	626.3	629.2	632.3
비유동자산	33,020.7	38,172.8	40,261.4	41,777.6	43,154.5
투자자산	19,900.5	23,437.8	24,144.0	24,937.1	25,734.4
유형자산	10,480.9	12,003.5	13,382.3	14,088.3	14,650.9
무형자산	1,034.4	1,167.2	1,175.5	1,186.2	1,203.1
기타비유동자산	1,604.9	1,564.3	1,559.6	1,566.0	1,566.1
자산총계	58,585.8	66,596.9	69,748.2	74,045.1	79,054.3
유동부채	12,052.8	12,745.2	12,359.0	12,205.7	12,778.5
매입채무 및 기타채무	8,430.3	8,903.4	9,264.9	8,924.5	9,417.2
단기금융부채	1,665.1	1,217.0	1,083.7	1,083.7	1,083.7
기타유동부채	1,957.4	2,624.8	2,010.4	2,197.5	2,277.6
비유동부채	5,877.7	7,733.5	7,322.7	7,427.0	7,255.4
장기금융부채	1,085.5	2,337.4	2,214.4	2,148.4	2,078.4
기타비유동부채	4,792.2	5,396.1	5,108.3	5,278.6	5,177.0
부채총계	17,930.5	20,478.7	19,681.7	19,632.6	20,033.9
지배지분	40,634.4	46,080.9	50,022.0	54,360.2	58,959.9
자본금	491.1	491.1	477.7	462.3	462.3
자본잉여금	1,363.1	1,367.3	1,367.3	1,367.3	1,367.3
기타자본	-714.9	-616.2	-425.6	-235.0	-44.3
기타포괄손익누계액	-144.5	1,927.6	2,595.6	3,293.6	4,109.1
이익잉여금	39,639.5	42,911.2	46,007.0	49,472.0	53,065.6
비지배지분	20.9	37.3	44.5	52.3	60.5
자본총계	40,655.3	46,118.2	50,066.5	54,412.4	59,020.4

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	5,342.6	4,252.7	4,478.7	6,709.1	5,896.7
당기순이익	3,423.3	4,060.2	4,229.9	4,581.1	4,810.2
비현금항목의 가감	204.9	515.2	1,838.4	2,009.4	2,017.0
유형자산감가상각비	852.3	902.9	1,216.1	1,389.0	1,432.5
무형자산감가상각비	73.8	81.7	109.8	111.6	113.9
지분법평가손익	-2,492.3	-2,680.9	0.0	0.0	0.0
기타	1,771.1	2,211.5	512.5	508.8	470.6
영업활동자산부채증감	1,748.3	-712.4	-1,388.4	313.0	-773.0
매출채권및기타채권의감소	104.7	334.6	-530.6	-78.5	-770.4
재고자산의감소	-171.8	-1,056.6	-324.6	362.2	-470.8
매입채무및기타채무의증가	-184.8	-254.5	361.5	-340.4	492.8
기타	2,000.2	264.1	-894.7	369.7	-24.6
기타현금흐름	-33.9	389.7	-201.2	-194.4	-157.5
투자활동 현금흐름	-2,541.4	-4,589.1	-619.3	-211.0	-124.3
유형자산의 취득	-1,801.9	-2,204.1	-2,595.0	-2,095.0	-1,995.0
유형자산의 처분	37.9	116.5	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-110.9	-157.3	-118.1	-122.3	-130.8
투자자산의감소(증가)	-1,871.4	-3,537.4	-706.1	-793.1	-797.3
단기금융자산의감소(증가)	1,539.4	-1,665.2	-58.5	-59.1	-59.7
기타	-334.5	2,858.4	2,858.4	2,858.5	2,858.5
재무활동 현금흐름	-1,889.4	-255.0	-803.7	-602.7	-572.7
차입금의 증가(감소)	-1,072.0	499.2	-256.4	-66.0	-70.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	-13.4	-15.4	0.0
자기주식처분(취득)	-303.0	-163.0	190.6	190.6	190.6
배당금지급	-367.2	-406.2	-539.5	-526.9	-508.4
기타	-147.2	-185.0	-185.0	-185.0	-184.9
기타현금흐름	79.3	300.5	-2,909.9	-2,893.3	-2,871.4
현금 및 현금성자산의 순증가	991.2	-290.9	145.9	3,002.2	2,328.3
기초현금 및 현금성자산	4,088.2	5,079.4	4,788.5	4,934.4	7,936.6
기말현금 및 현금성자산	5,079.4	4,788.5	4,934.4	7,936.6	10,264.9

자료: 키움증권 리서치

투자지표

(단위: 원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
주당지표(원)					
EPS	36,340	43,480	46,945	52,461	57,081
BPS	433,855	495,499	556,115	625,555	703,168
CFPS	38,523	49,052	67,256	75,600	81,154
DPS	4,500	6,000	6,000	6,000	6,000
주가배수(배)					
PER	6.5	5.4	6.5	5.8	5.3
PER(최고)	6.9	6.2	6.6		
PER(최저)	5.4	4.6	4.9		
PBR	0.55	0.48	0.55	0.49	0.43
PBR(최고)	0.58	0.54	0.56		
PBR(최저)	0.46	0.40	0.42		
PSR	0.38	0.39	0.47	0.43	0.39
PCFR	6.2	4.8	4.5	4.0	3.8
EV/EBITDA	4.9	3.7	4.2	3.2	2.6
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	11.9	13.3	12.5	11.1	10.6
배당수익률(% , 보통주, 현금)	1.9	2.5	2.0	2.0	2.0
ROA	6.0	6.5	6.2	6.4	6.3
ROE	8.7	9.4	8.8	8.8	8.5
ROIC	11.2	15.4	10.9	13.5	12.7
매출채권회전율	5.8	5.6	5.5	5.6	5.7
재고자산회전율	11.0	9.3	8.5	8.9	9.4
부채비율	44.1	44.4	39.3	36.1	33.9
순차입금비율	-16.0	-15.4	-15.1	-19.6	-22.3
이자보상배율	15.3	23.8	31.5	29.2	34.9
총차입금	2,750.6	3,554.4	3,298.1	3,232.1	3,162.1
순차입금	-6,517.1	-7,087.6	-7,548.4	-10,675.6	-13,133.7
NOPLAT	3,221.3	4,058.1	4,861.0	5,430.4	5,672.6
FCF	2,846.2	1,073.7	-377.4	2,773.7	1,738.9

Compliance Notice

- 당사는 7월 9일 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

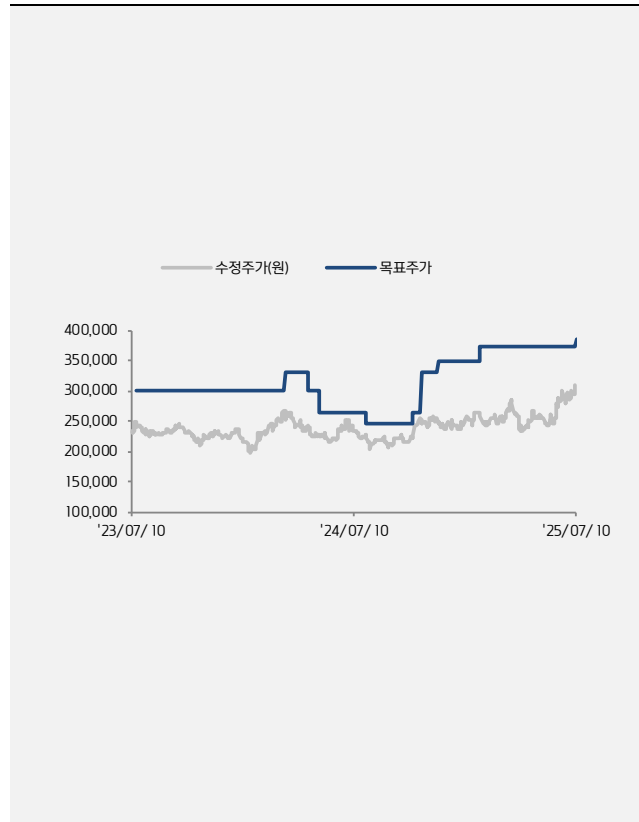
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 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)	2023-07-18	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	-29.13	-24.71
	2025-02-03	Buy(Maintain)	375,000원	6개월	-33.23	-30.53
	2025-03-06	Buy(Maintain)	375,000원	6개월	-31.63	-23.87
	2025-04-09	Buy(Maintain)	375,000원	6개월	-32.26	-23.87
	2025-05-20	Buy(Maintain)	375,000원	6개월	-32.40	-23.87
	2025-06-10	Buy(Maintain)	375,000원	6개월	-31.05	-20.13
	2025-07-10	Buy(Maintain)	385,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

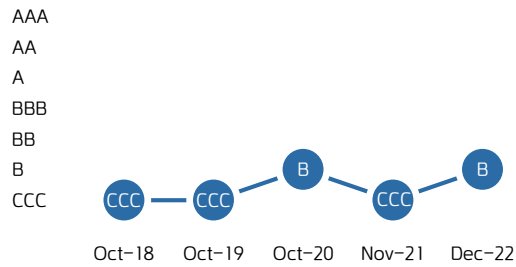
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

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 (2024/07/01~2025/06/30)

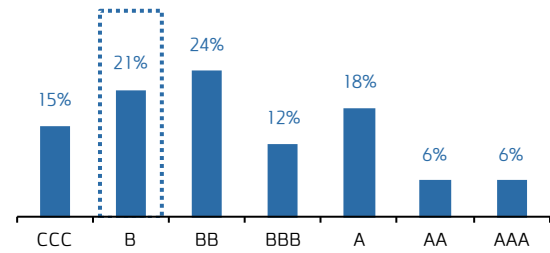
매수	중립	매도
96.48%	3.52%	0.00%

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