



# Outperform(Upgrade)

목표주가: 265,000원(상향)

주가(10/14): 223,500원

시가총액: 207,844억 원



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

## Stock Data

KOSPI(10/14)		2,623.29pt
52 주 추가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	269,000원	199,000원
등락률	-16.9%	12.3%
수익률	절대	상대
1M	0.0%	-1.8%
6M	-7.1%	-5.0%
1Y	-2.2%	-9.2%

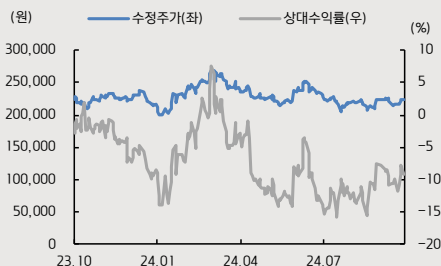
## Company Data

발행주식수	92,995 천주
일평균 거래량(3M)	157천주
외국인 지분율	40.4%
배당수익률(2024E)	2.5%
BPS(2024E)	472,167원
주요 주주	기아 외 8인 31.9%

## 투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2022	2023	2024F	2025F
매출액	51,906.3	59,254.4	57,070.4	60,235.1
영업이익	2,026.5	2,295.3	2,562.7	2,983.0
EBITDA	2,924.6	3,221.3	3,561.5	4,334.9
세전이익	3,362.6	4,444.9	5,193.9	5,436.5
순이익	2,487.2	3,423.3	3,746.4	4,023.0
지배주주지분순이익	2,485.3	3,422.6	3,738.7	4,013.8
EPS(원)	26,301	36,340	40,202	43,337
증감률(% YoY)	6.0	38.2	10.6	7.8
PER(배)	7.6	6.5	5.6	5.2
PBR(배)	0.50	0.55	0.47	0.44
EV/EBITDA(배)	4.4	4.9	3.9	2.7
영업이익률(%)	3.9	3.9	4.5	5.0
ROE(%)	6.8	8.7	8.8	8.8
순차입금비율(%)	-16.3	-16.0	-15.6	-19.1

## Price Trend



## Earnings Update

# 현대모비스 (012330)

## 밸류트랩 구원투수 등판



기업 밸류업 정책에 적극 동참하기 시작한 자동차 섹터 내에서 소외주로 인식되지 않기 위한 현대모비스의 변화가 시작됐다. 11월 19일에 2024 CEO Investor Day 오프라인 개최 일정을 공식했기 때문이다. 이는 그동안 연간 사업계획조차 발표하지 않았던 현대모비스의 큰 변화가 시작되는 이벤트로 향후 평가될 수 있다. 가장 최근에 CEO Investor Day를 진행한 현대차가 레퍼런스가 될 전망이다. 이에 투자의견을 한 단계 상향한다.

### >>> 3Q24 Preview: A/S 부문의 우호적 환효과 축소 감안

매출액 13.6조 원(-4.7% YoY, -7.5% QoQ), 영업이익 6,575억 원(-4.7% YoY, +3.4% QoQ)을 기록하며 시장 기대치(매출액 14.1조 원, 영업이익 6,577억 원)에 부합할 전망이다. 매출액은 완성차의 3분기 볼륨 부진(미국 산업수요 부진, 기아 신차 사이클 부재, 유럽 BEV 수요 부진 등)으로 인해 눈높이 하향이 불가피하다. 반면 품질비용이 발생하면서 상반기 중 적자가 지속됐었던 모듈 및 핵심부품 부문은 흑자 기록이 기대되며, USD 환효과 변동성이 높은 A/S 부문의 수익성은 상반기 대비 다소 악화될 것으로 판단한다. 올해 상반기부터 강력히 추진되어왔던 물류비 통제 기조는 하반기에도 안정적으로 유지되고 있는 것으로 파악된다.

### >>> 현대차그룹의 2024 CEO Investor Day 중 가장 기대된다

당사는 현대모비스에 대해 전년과 동일 수준의 배당정책과 자사주 매입 및 소각 계획을 연초에 제시한 이후 추가적인 주주환원강화 행보를 보이지 않고 있다는 점을 언급한 바 있다. 현대모비스의 현행 주주환원액을 총 주주환원율(TSR)로 환산 시 20% 미만에 형성되어 있으므로 제고가 필요한 상황이었기 때문이다. 따라서 당사는 현대모비스의 CEO Investor Day 개최 공식화가 함의하는 바가 상당히 크다고 판단하며, 이에 투자의견 및 목표주가를 상향한다.

①현대차그룹 내에서 가장 최근에 CEO Investor Day를 개최한 현대차를 레퍼런스로 삼을 것으로 예상 → 현대모비스 주주환원정책에 TSR 개념 도입 및 중기 TSR 목표치(ex. 3개년)를 최소 20% 이상으로 끌어올릴 것으로 기대

②현대차가 2025년부터 TSR 35%를 적용할 예정이기에 향후 현대차의 자사주 소각에 따른 DPS 상승과 현대모비스의 지분율 상승이 현대모비스가 현대차로부터 수취하는 배당 수익을 지속 확대시키는 요인으로 작용하게 될 것 → 현대모비스는 ROE를 제고해나갈 목적으로 현대차로부터 수취하는 배당 수익을 상회하는 수준으로 주주환원 규모 대폭 확대할 가능성(자사주 소각 중심)

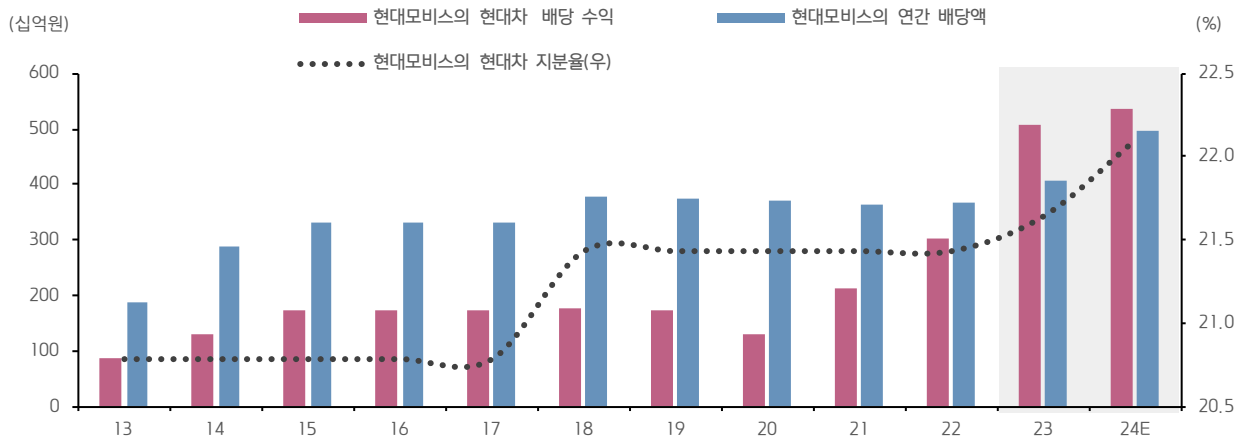
③현대모비스가 중장기 사업계획 및 주주환원정책 발표 관련하여 그동안 완성차 대비 보수적인 행보를 보여왔던 배경을 지배구조 관점으로 접근하는 투자자들의 의문이 상당 부분 해소되는 계기로 작용할 가능성 → 만성적인 지배구조 관련 multiple discount의 점진적 완화 기대

현대모비스 연결기준 실적 추이 및 전망

(단위: 억원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24E	4Q24E	2022	2023	2024E
매출액	146,670	156,849	142,303	146,722	138,692	146,553	135,565	149,894	519,063	592,544	570,704
모듈 및 핵심부품	120,363	129,878	114,571	118,903	109,374	116,909	107,334	121,101	416,965	483,715	454,719
모듈조립	61,833	64,852	59,722	63,870	60,735	66,193	60,107	67,817	226,881	250,277	254,852
부품제조	25,261	27,590	27,613	30,498	29,879	33,467	30,590	35,119	93,325	110,962	129,056
전동화	33,269	37,436	27,236	24,535	18,760	17,249	16,637	18,165	96,759	122,476	70,811
A/S 부품	26,307	26,971	27,732	27,819	29,318	29,644	28,231	28,793	102,098	108,829	115,985
YoY(%)	29.7	27.4	7.0	-2.1	-5.4	-6.6	-4.7	2.2	24.5	14.2	-3.7
QoQ(%)	-2.2	6.9	-9.3	3.1	-5.5	5.7	-7.5	10.6			
매출원가	132,367	139,442	124,653	128,461	122,502	128,275	118,213	130,407	459,191	524,922	499,397
%	90.2	88.9	87.6	87.6	88.3	87.5	87.2	87.0	88.5	88.6	87.5
판매비 및 관리비	10,122	10,770	10,748	13,052	10,764	11,917	10,777	12,222	39,606	44,691	45,680
%	6.9	6.9	7.6	8.9	7.8	8.1	8.0	8.2	7.6	7.5	8.0
영업이익	4,181	6,638	6,902	5,132	5,427	6,361	6,575	7,264	20,265	22,853	25,627
%	2.9	4.2	4.9	3.5	3.9	4.3	4.9	4.8	3.9	3.9	4.5
모듈 및 핵심부품	-1,170	956	146	-692	-1,852	-1,240	247	727	682	-760	-2,119
%	-1.0	0.7	0.1	-0.6	-1.7	-1.1	0.2	0.6	0.2	-0.2	-0.5
A/S 부품	5,351	5,681	6,756	5,824	7,279	7,601	6,328	6,538	19,583	23,612	27,746
%	20.3	21.1	24.4	20.9	24.8	25.6	22.4	22.7	19.2	21.7	23.9
YoY(%)	8.1	64.6	19.8	-22.3	29.8	-4.2	-4.7	41.5	-0.7	12.8	12.1
QoQ(%)	-36.7	58.8	4.0	-25.6	5.7	17.2	3.4	10.5			
세전이익	10,407	12,521	13,223	8,298	12,225	14,123	13,018	12,573	33,626	44,449	51,939
%	7.1	8.0	9.3	5.7	8.8	9.6	9.6	8.4	6.5	7.5	9.1
지배주주순이익	8,414	9,314	9,978	6,520	8,611	9,962	9,287	9,534	24,853	34,226	37,395
%	5.7	5.9	7.0	4.4	6.2	6.8	6.9	6.4	4.8	5.8	6.6

자료: 키움증권 리서치

2023년부터 현대모비스가 현대차로부터 수취하는 배당 수익이 현대모비스의 연간 배당액을 상회하기 시작하며 ROE는 8%대에 정체 중. ROE 제고를 위해 본업의 수익성 개선안과 주주환원 규모 확대안을 제시할 것으로 기대



자료: 각 사, 키움증권 리서치

### 현대모비스 Valuation Table

항목	추정치	비고
BPS(원)	501,739	12M Fwd BPS 당사 추정치
수정기말발행주식수(천주)	92,999	우선주 발행량 포함(2024 CEO Investor Day 발표 내용에 따라 축소될 가능성 존재)
Target Multiple(배)	0.53	현대모비스 역사적 12M Fwd P/B 밴드 하단
적정주가(원)	265,922	
목표주가(원)	<b>265,000</b>	
전일종가(원)	223,500	
Upside	18.6%	

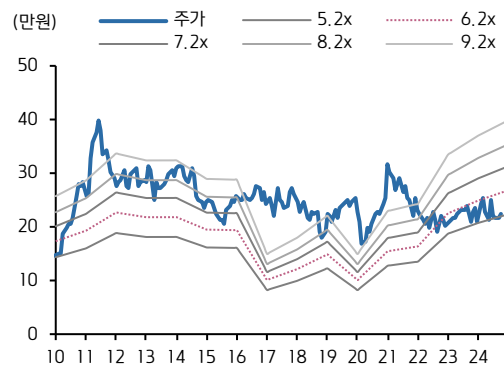
자료: 키움증권 리서치

### 현대모비스 12M Fwd P/B Band Chart



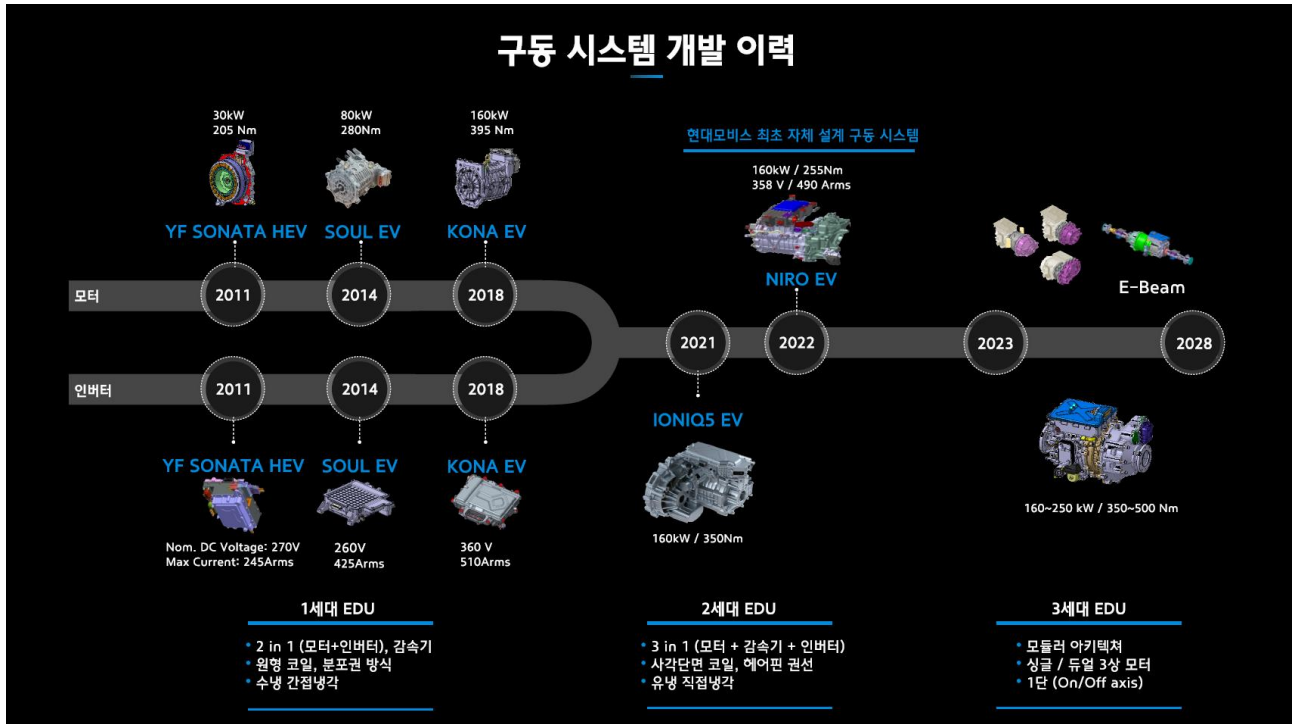
자료: 키움증권 리서치

### 현대모비스 12M Fwd P/E Band Chart



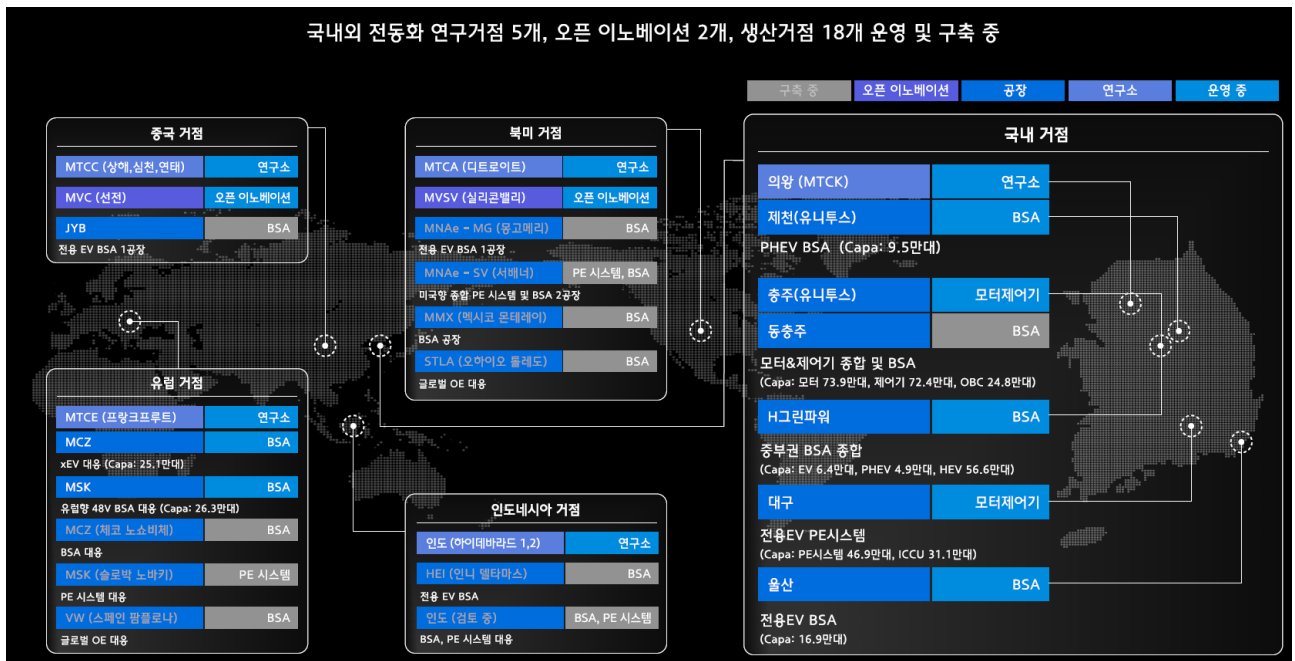
자료: 키움증권 리서치

3세대 EDU(Electric Drive Unit): 전동화 구동계통 non-captive 수주의 중추 역할을 하게 될 것으로 기대



자료: 현대모비스, 키움증권 리서치

### 전동화 글로벌 연구/생산 거점 현황 및 계획



자료: 현대모비스, 키움증권 리서치

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
<b>매출액</b>	51,906.3	59,254.4	57,070.4	60,235.1	64,884.0
매출원가	45,919.1	52,492.2	49,939.7	52,611.0	56,462.0
매출총이익	5,987.2	6,762.2	7,130.7	7,624.1	8,422.0
판매비	3,960.6	4,466.9	4,568.0	4,641.1	5,013.7
<b>영업이익</b>	2,026.5	2,295.3	2,562.7	2,983.0	3,408.3
<b>EBITDA</b>	2,924.6	3,221.3	3,561.5	4,334.9	4,816.2
영업외손익	1,336.1	2,149.6	2,631.2	2,453.5	2,638.9
이자수익	252.7	382.3	353.0	395.9	530.9
이자비용	75.6	150.1	114.0	92.7	108.5
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	2,125.1	2,062.3	2,200.3
기타	-94.7	93.2	241.8	75.7	10.5
<b>법인세차감전이익</b>	3,362.6	4,444.9	5,193.9	5,436.5	6,047.3
법인세비용	875.4	1,021.5	1,447.5	1,413.5	1,572.3
계속사업손익	2,487.2	3,423.3	3,746.4	4,023.0	4,475.0
<b>당기순이익</b>	2,487.2	3,423.3	3,746.4	4,023.0	4,475.0
<b>지배주주순이익</b>	2,485.3	3,422.6	3,738.7	4,013.8	4,464.7
<b>증감율 및 수익성 (%)</b>					
매출액 증감율	24.5	14.2	-3.7	5.5	7.7
영업이익 증감율	-0.7	13.3	11.6	16.4	14.3
EBITDA 증감율	1.7	10.1	10.6	21.7	11.1
지배주주순이익 증감율	5.7	37.7	9.2	7.4	11.2
EPS 증감율	6.0	38.2	10.6	7.8	12.0
매출총이익률(%)	11.5	11.4	12.5	12.7	13.0
영업이익률(%)	3.9	3.9	4.5	5.0	5.3
EBITDA Margin(%)	5.6	5.4	6.2	7.2	7.4
지배주주순이익률(%)	4.8	5.8	6.6	6.7	6.9

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
<b>영업활동 현금흐름</b>	2,154.1	5,342.6	4,320.7	5,384.4	5,898.9
당기순이익	2,487.2	3,423.3	3,746.4	4,023.0	4,475.0
비현금항목의 가감	699.6	204.9	1,746.7	2,011.1	2,107.6
유형자산감가상각비	836.2	852.3	908.9	1,256.3	1,306.4
무형자산감가상각비	61.8	73.8	89.9	95.6	101.5
지분법평가손익	-1,605.2	-2,492.3	0.0	0.0	0.0
기타	1,406.8	1,771.1	747.9	659.2	699.7
영업활동자산부채증감	-764.1	1,748.3	-452.4	-28.1	-22.4
매출채권및기타채권의감소	-1,985.0	104.7	-406.4	-585.5	-860.0
재고자산의감소	-869.9	-171.8	89.9	-300.6	-441.6
매입채무및기타채무의증가	1,189.3	-184.8	488.4	970.6	1,294.0
기타	901.5	2,000.2	-624.3	-112.6	-14.8
기타현금흐름	-268.6	-33.9	-720.0	-621.6	-661.3
<b>투자활동 현금흐름</b>	-1,604.0	-2,541.4	-4,430.0	-3,260.3	-3,187.5
유형자산의 취득	-1,134.4	-1,801.9	-3,183.1	-1,995.0	-1,995.0
유형자산의 처분	78.1	37.9	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-86.4	-110.9	-114.1	-120.5	-129.8
투자자산의감소(증가)	-1,436.2	-1,871.4	-379.4	-579.9	-486.3
단기금융자산의감소(증가)	959.7	1,539.4	-418.8	-230.4	-241.9
기타	15.2	-334.5	-334.6	-334.5	-334.5
<b>재무활동 현금흐름</b>	-638.5	-1,889.4	-1,115.2	-654.2	-870.0
차입금의 증가(감소)	107.0	-1,072.0	-557.3	-10.0	0.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	-3.3	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	-244.2	-303.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	-368.1	-367.2	-407.3	-496.9	-722.8
기타	-133.2	-147.2	-147.3	-147.3	-147.2
기타현금흐름	20.6	79.3	589.7	451.0	491.4
<b>현금 및 현금성자산의 순증가</b>	-67.7	991.2	-634.8	1,920.9	2,332.8
기초현금 및 현금성자산	4,156.0	4,088.2	5,079.4	4,444.6	6,365.5
기말현금 및 현금성자산	4,088.2	5,079.4	4,444.6	6,365.5	8,698.3

자료: 키움증권 리서치

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
<b>유동자산</b>	25,659.7	25,565.2	25,680.2	28,732.5	32,624.1
현금 및 현금성자산	4,088.2	5,079.4	4,444.6	6,365.5	8,698.3
단기금융자산	5,727.7	4,188.3	4,607.1	4,837.5	5,079.3
매출채권 및 기타채권	10,151.8	10,151.6	10,558.0	11,143.5	12,003.5
재고자산	5,267.2	5,511.6	5,421.7	5,722.3	6,164.0
기타유동자산	424.8	634.3	648.8	663.7	679.0
<b>비유동자산</b>	29,747.0	33,020.7	35,601.7	36,976.7	38,170.0
투자자산	18,029.0	19,900.5	20,279.8	20,859.8	21,346.1
유형자산	9,370.7	10,480.9	12,755.1	13,493.8	14,182.4
무형자산	965.1	1,034.4	1,058.6	1,083.5	1,111.8
기타비유동자산	1,382.2	1,604.9	1,508.2	1,539.6	1,529.7
<b>자산총계</b>	55,406.7	58,585.8	61,281.8	65,709.1	70,794.1
<b>유동부채</b>	11,476.2	12,052.8	11,724.6	12,739.9	14,114.2
매입채무 및 기타채무	8,143.7	8,430.3	8,918.7	9,889.3	11,183.3
단기금융부채	1,883.5	1,665.1	1,142.7	1,160.7	1,160.7
기타유동부채	1,449.0	1,957.4	1,663.2	1,689.9	1,770.2
<b>비유동부채</b>	6,122.9	5,877.7	5,617.6	5,691.1	5,656.5
장기금융부채	1,759.1	1,085.5	1,050.5	1,022.5	1,022.5
기타비유동부채	4,363.8	4,792.2	4,567.1	4,668.6	4,634.0
<b>부채총계</b>	17,599.1	17,930.5	17,342.2	18,431.0	19,770.7
<b>자본지분</b>	37,799.2	40,634.4	43,911.1	47,240.3	50,975.3
자본금	491.1	491.1	487.8	487.8	487.8
자본잉여금	1,362.2	1,363.1	1,363.1	1,363.1	1,363.1
기타자본	-601.4	-714.9	-714.9	-714.9	-714.9
기타포괄손익누계액	-431.9	-144.5	-106.3	-68.1	-29.9
이익잉여금	36,979.3	39,639.5	42,881.3	46,172.3	49,869.1
비지배지분	8.4	20.9	28.5	37.8	48.1
<b>자본총계</b>	37,807.6	40,655.3	43,939.7	47,278.1	51,023.4

투자지표

(단위: 원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
<b>주당지표(원)</b>					
EPS	26,301	36,340	40,202	43,337	48,552
BPS	400,887	433,855	472,167	511,596	556,019
CFPS	33,726	38,523	58,890	65,152	71,583
DPS	4,000	4,500	5,500	8,000	8,500
<b>주당배수(배)</b>					
PER	7.6	6.5	5.6	5.2	4.6
PER(최고)	10.6	6.9	6.7		
PER(최저)	7.2	5.4	4.9		
PBR	0.50	0.55	0.47	0.44	0.40
PBR(최고)	0.69	0.58	0.57		
PBR(최저)	0.47	0.46	0.42		
PSR	0.36	0.38	0.37	0.34	0.32
PCFR	5.9	6.2	3.8	3.4	3.1
EV/EBITDA	4.4	4.9	3.9	2.7	1.9
<b>주요비율(%)</b>					
배당성향(% , 보통주, 현금)	14.8	11.9	13.3	18.0	17.2
배당수익률(% , 보통주, 현금)	2.0	1.9	2.5	3.6	3.8
ROA	4.7	6.0	6.3	6.3	6.6
ROE	6.8	8.7	8.8	8.8	9.1
ROIC	10.2	11.2	8.5	10.7	11.2
매출채권회전율	5.7	5.8	5.5	5.6	5.6
재고자산회전율	10.9	11.0	10.4	10.8	10.9
부채비율	46.5	44.1	39.5	39.0	38.7
순차입금비율	-16.3	-16.0	-15.6	-19.1	-22.7
이자보상배율	26.8	15.3	22.5	32.2	31.4
총차입금	3,642.6	2,750.6	2,193.3	2,183.3	2,183.3
순차입금	-6,173.4	-6,517.1	-6,858.4	-9,019.7	-11,594.3
NOPLAT	2,924.6	3,221.3	3,561.5	4,334.9	4,816.2
FCF	680.9	2,846.2	-1,058.1	1,510.6	1,729.6

Compliance Notice

- 당사는 10월 14일 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

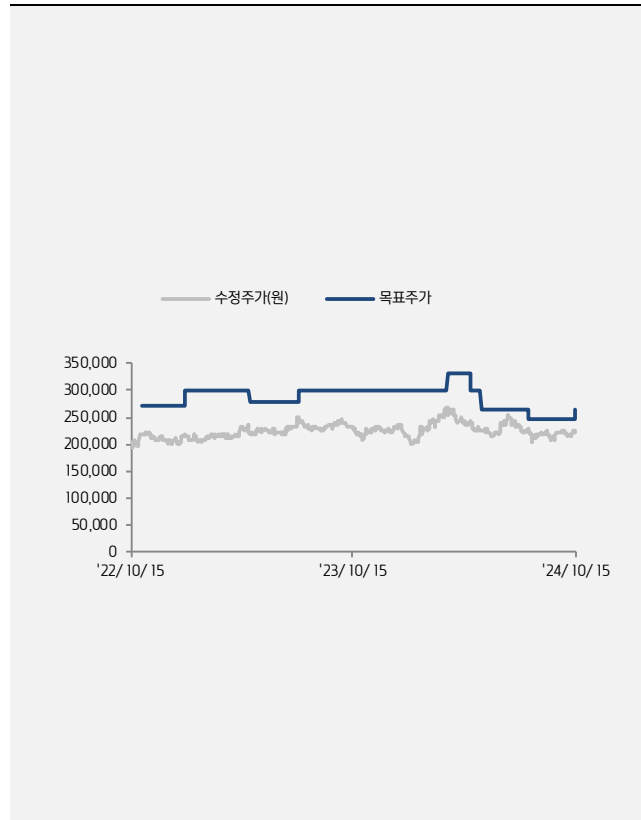
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 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)	2022-10-31	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	-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			

\*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

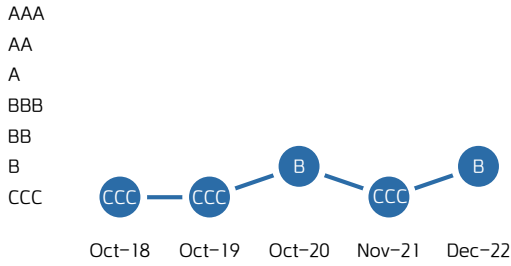
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

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 (2023/10/01~2024/09/30)

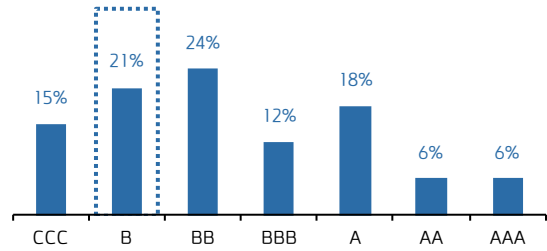
매수	중립	매도
94.87%	5.13%	0.00%

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

항목	점수	산업평균	비중	변동
ESG 주요 이슈 가중평균	3.9	4.2		
<b>ENVIRONMENT</b>	5.7	3.7	18.0%	▼0.1
친환경 기술	5.7	3.5	18.0%	▼0.1
<b>SOCIAL</b>	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
<b>GOVERNANCE</b>	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