

현대오토에버
(307950)

김유연

gwiyeon.kim@daishin.com

투자 의견

BUY

매수, 유지

6개월 목표주가

560,000

유지

현재주가

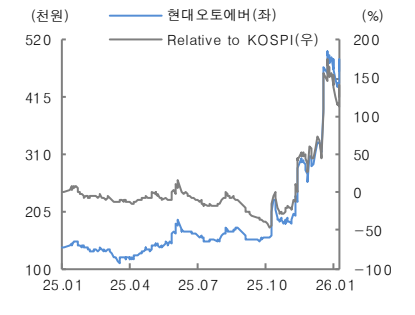
461,500

(26.01.30)

자동차업종

KOSPI	5,224.36
시가총액	12,656십억원
시가총액비중	0.38%
자본금(보통주)	14십억원
52주 최고/최저	501,000원 / 110,100원
120일 평균거래대금	848억원
외국인지분율	2.13%
주요주주	현대자동차 외 3 인 75.29% 국민연금공단 8.22%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	39.0	185.9	195.3	233.7
상대수익률	12.1	123.7	83.9	62.0



비싼 이유를 증명해낼 것

- 4Q25 실적은 시장 컨센/당사 추정에 부합하며, 양호한 모습
- 밸류 부담은 높으나, 그룹사 로봇/자율주행 전략 본격화에 따른 성장 기대
- 로봇 실증/자율주행 양산 가속에 따른 실적 가시성 확대 가능성 높음

투자 의견 매수, 목표주가 560,000원 유지

TP 56만원은 2027년 EPS 10,476 원에 Target PER 53배(자율주행 수혜 기대감 반영했던 2021년 밸류 최상단) 적용. 1) 그룹 데이터센터 투자 수혜, 2) 로봇 관련 사업 확장, 2) 그룹 내 자율주행 관련 역할 확대 기대에 추가 상승 (25.10월 이후 +204%). 단기 밸류 프리미엄 확대에 따른 변동성 대응 필수적이나, 현대차그룹 전략 변화에 따른 기업가치 상향 기대는 여전히 유효하다는 판단. 현대차의 1) Atlas(휴머노이드), 실증/양산 본격화, 2) 자율주행 외부 협력 강화 가능성 감안 시, 동사의 역할 확대 및 중장기 성장 모멘텀 지속될 가능성 높기 때문. 1) 유통물량 적고(25%), 2) 정의선 회장이 7% 지분 갖고 있고, 3) 현금(투자) 여력 크다는 점 또한 동사의 주가를 지지해줄 것

4Q25 매출 1.3조(YoY +14%, 이하 YoY), OP 765억(+19%), OPM 5.8% 시현

OP 컨센(801억)/당사 추정(798억)에 부합하는 양호한 실적 기록. 완성차의 관세 부담 영향으로 내비 채택률 하락하며 차량SW 매출 역성장 했으나, SI 매출 호조 지속되며 안정적인 실적 시현. 사업부별 매출은 [Enterprise IT] 1.1조(+19%)/SI +5,487억(+44%)/ITO 5,672억(+1.8%), [차량SW] 2,068억(-7%). GPM은 Enterprise IT 11%(SI 13%/ITO 9%), 차량SW 6% 기록

중장기 성장 방향성은 변화 없음

동사가 제시한 2026년 매출 가이던스는 4.5조원(YoY +6%)으로 다소 보수적(vs 당사 추정 4.9조/YoY +14%). 1) 2026~27년 현대차 공장 내 BD 실증 본격화 => 로봇 관련 예상 매출 규모 가시화, 2) 자율주행 양산 전략 가속화에 따른 중장기 성장 포인트는 여전히 유효. 높은 밸류에도 관심 지속할 필요

(단위: 십억원 %)

구분	4Q24	3Q25	직전추정	잠정치	4Q25				1Q26		
					YoY	QoQ	Consensus		당사추정	YoY	QoQ
매출액	1,160	1,054	1,277	1,323	14.1	25.5	1,246		941	13.0	-28.8
영업이익	73	71	80	76	5.3	8.1	80		56	109.6	-26.8
순이익	50	52	62	53	5.5	2.4	64		40	105.1	-24.1

자료: 현대오토에버, FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원 원, %)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	3,065	3,714	4,252	4,856	5,699
영업이익	181	224	255	307	401
세전순이익	182	227	255	309	405
총당기순이익	140	175	187	226	296
자배지분순이익	138	171	182	219	287
EPS	5,023	6,228	6,654	8,003	10,476
PER	42.1	20.2	49.9	41.5	31.7
BPS	57,611	62,187	67,068	73,297	82,000
PBR	3.7	2.0	6.9	6.3	5.6
ROE	9.0	10.4	10.3	11.4	13.5

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출

자료: 현대오토에버, 대신증권 Research Center

연간 실적 추정 변경

(단위: 십억원, 원, %, %p)

	수정전		수정후		변동률	
	2025F	2026F	2025F	2026F	2025F	2026F
매출액	4,206	4,799	4,252	4,856	1.1	1.2
판매비와 관리비	182	226	190	229	4.6	1.1
영업이익	258	309	255	307	-1.2	-0.6
영업이익률	6.1	6.4	6.0	6.3	-0.1	-0.1
영업외손익	0	2	0	2	특조조정	34.9
세전순이익	258	310	255	309	-1.0	-0.4
자비자분순이익	191	230	182	219	-4.7	-4.7
순이익률	4.7	4.9	4.4	4.7	-0.3	-0.3
EPS(자비자분순이익)	6,981	8,400	6,654	8,003	-4.7	-4.7

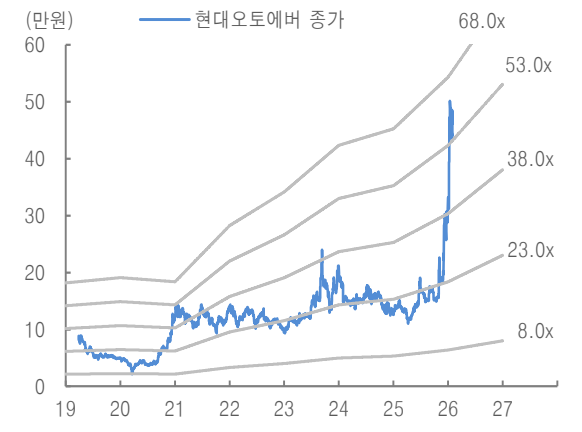
자료: 현대오토에버, 대신증권 Research Center

표 1. 현대오토에버 목표주가 산출

구분	비고
'24년 EPS	6,227.7 원
'25년 EPS	6,654.1 원
'26년 EPS	8,002.9 원
'27년 EPS	10,476.2 원
2027년 EPS	10,476.2 원
Target PER	53.0 배 역사적 밸류 최상단
목표주가	560,000 원
목표시총	15,357 십억원
현재주가	461,500 원 2026/01/30 종가 기준
현재시총	12,656 십억원
상승여력	21.3 %

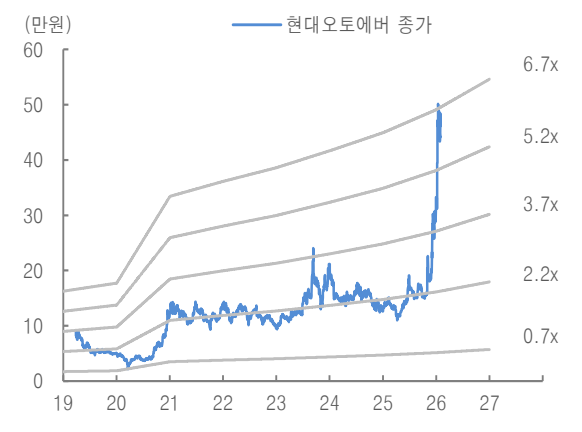
자료: 대신증권 Research Center

그림 1. 현대오토에버 12MF PER Band



자료: QuantWise, 대신증권 Research Center

그림 2. 현대오토에버 12MF PBR Band



자료: QuantWise, 대신증권 Research Center

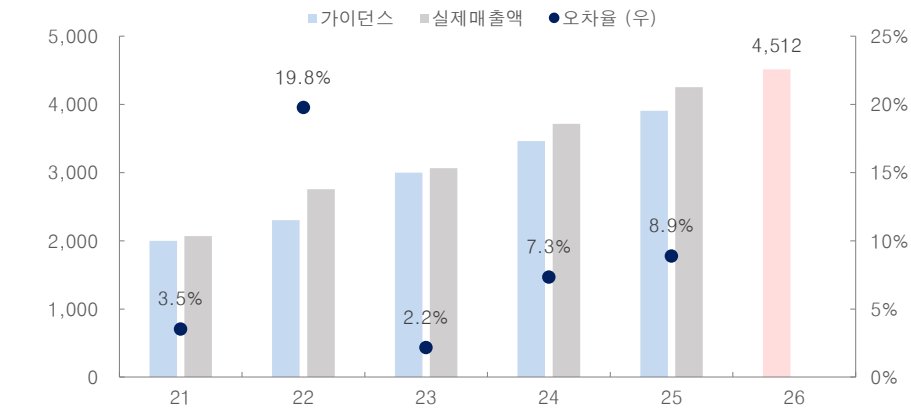
표 2. 현대오토에버 실적 추정

(십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25P	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2024	2025P	2026E
매출액	833.0	1,042.1	1,054.3	1,322.7	941.2	1,185.2	1,206.4	1,523.2	3,713.6	4,252.1	4,856.1
YoY	13.9%	13.5%	16.5%	14.1%	13.0%	13.7%	14.4%	15.2%	21.2%	14.5%	14.2%
QoQ	-28.2%	25.1%	1.2%	25.5%	-28.8%	25.9%	1.8%	26.3%			
Enterprise IT	640.8	811.7	855.9	1,115.9	732.0	933.7	989.3	1,295.3	2,909.3	3,424.4	3,950.3
매출 %	76.9%	77.9%	81.2%	84.4%	77.8%	78.8%	82.0%	85.0%	78.3%	80.5%	81.3%
YoY %	14.6%	15.4%	20.7%	19.0%	14.2%	15.0%	15.6%	16.1%	19.9%	17.7%	15.4%
QoQ %	-31.7%	26.7%	5.4%	30.4%	-34.4%	27.6%	5.9%	30.9%			
SI	299.6	387.9	421.0	548.7	345.1	452.7	492.6	645.9	1,278.9	1,657.3	1,936.3
매출 %	36.0%	37.2%	39.9%	41.5%	36.7%	38.2%	40.8%	42.4%	34.4%	39.0%	39.9%
YoY %	26.7%	17.3%	27.0%	44.4%	15.2%	16.7%	17.0%	17.7%	26.6%	29.6%	16.8%
QoQ %	-21.2%	29.5%	8.5%	30.3%	-37.1%	31.2%	8.8%	31.1%			
ITO	341.2	423.8	434.9	567.2	386.9	481.0	496.7	649.5	1,630.4	1,767.1	2,014.0
매출 %	41.0%	40.7%	41.3%	42.9%	41.1%	40.6%	41.2%	42.6%	43.9%	41.6%	41.5%
YoY %	5.8%	13.7%	15.1%	1.8%	13.4%	13.5%	14.2%	14.5%	15.2%	8.4%	14.0%
QoQ %	-38.8%	24.2%	2.6%	30.4%	-31.8%	24.3%	3.3%	30.8%			
차량 SW	192.2	230.3	198.3	206.8	209.2	251.5	217.2	227.9	804.4	827.7	905.7
매출 %	23.1%	22.1%	18.8%	15.6%	22.2%	21.2%	18.0%	15.0%	21.7%	19.5%	18.7%
YoY %	11.6%	7.3%	1.5%	-6.9%	8.8%	9.2%	9.5%	10.2%	25.8%	2.9%	9.4%
QoQ %	-13.4%	19.8%	-13.9%	4.3%	1.1%	20.2%	-13.7%	4.9%			
매출총익	69.9	122.7	116.1	136.8	101.8	130.3	135.4	168.3	394.5	445.5	535.8
GPM	8.4%	11.8%	11.0%	10.3%	10.8%	11.0%	11.2%	11.0%	10.6%	10.5%	11.0%
YoY	2.4%	14.1%	20.5%	11.8%	45.7%	6.2%	16.6%	23.0%	16.3%	12.9%	20.3%
QoQ	-42.9%	75.6%	-5.4%	17.8%	-25.6%	28.1%	3.9%	24.3%			
Enterprise IT	69.9	122.7	116.1	136.8	101.8	130.3	135.4	168.3	394.5	445.5	535.8
GPM	8.4%	11.8%	11.0%	10.3%	10.8%	11.0%	11.2%	11.0%	13.6%	13.0%	13.6%
SI	15.2	39.4	53.6	71.9	29.3	38.9	41.4	56.2	94.2	180.0	165.8
GPM	5.1%	10.1%	12.7%	13.1%	8.5%	8.6%	8.4%	8.7%	7.4%	10.9%	8.6%
ITO	27.6	38.9	41.4	52.4	37.9	47.6	53.6	69.5	160.9	160.3	208.7
GPM	8.1%	9.2%	9.5%	9.2%	9.8%	9.9%	10.8%	10.7%	9.9%	9.1%	10.4%
차량 SW	27.1	44.4	21.1	12.5	34.5	43.8	40.4	42.6	139.4	105.1	161.3
GPM	14.1%	19.3%	10.6%	6.1%	16.5%	17.4%	18.6%	18.7%	17.3%	12.7%	17.8%
영업이익	26.7	81.4	70.8	76.5	56.0	74.3	78.8	97.9	224.4	255.3	307.1
OPM	3.2%	7.8%	6.7%	5.8%	5.9%	6.3%	6.5%	6.4%	6.0%	6.0%	6.3%
YoY	-13.1%	18.7%	34.8%	5.3%	109.6%	-8.6%	11.4%	28.1%	23.7%	13.8%	20.3%
QoQ	-63.2%	204.6%	-13.0%	8.1%	-26.8%	32.8%	6.0%	24.2%			
당기순이익	19.9	59.7	52.8	54.4	41.4	54.8	58.1	72.1	175.2	186.8	226.3
자배순이익	19.6	58.2	51.7	53.0	40.3	53.4	56.6	69.3	170.8	182.5	219.5
NPM	2.4%	5.6%	4.9%	4.0%	4.3%	4.5%	4.7%	4.5%	4.6%	4.3%	4.5%
YoY	-22.9%	12.9%	18.5%	5.6%	105.6%	-8.3%	9.4%	30.8%	24.0%	6.8%	20.3%
QoQ	-61.0%	197.1%	-11.1%	2.4%	-23.9%	32.5%	6.0%	22.4%			

자료: 대신증권 Research Center

그림 3. 현대오토에버 연간 매출 가이드스 vs 실제 달성률: 5년 연속 상회



자료: 현대오토에버, 대신증권 Research Center

그림 4. RMAC 2026년 개소 예정



자료: 현대차그룹, 대신증권 Research Center

그림 5. 현대차그룹 역량 통한 로봇 생태계 구축 계획

보스턴다이나믹스	로봇 설계/기술 개발
현대차	제조/AI 학습 PoC
현대모비스	부품, 액츄에이터
현대오토에버	SI, 관제 시스템

자료: 현대차그룹, 대신증권 Research Center

표 3. 현대차그룹의 AI 팩토리 예상 투자 규모: GPU 구매 약 3.1 조원 포함, 총 5.7 조원 투자 추정

Capex			
IT Capex	2,925 백만달러	(a)	(b) + (e)
- GPU 구매	2,250 백만달러	(b)	(c) x (d)
GPU 수	50,000 장	(c)	현대차그룹 엔비디아 블랙웰 구매 개수. 5 만장 모두 자체 DC에 투자 가정
GPU 단가	45,000 \$/장	(d)	블랙웰 가격 세그먼트에 따라 개당 3~7 만불 레인지
- 비GPU 투자	675 백만달러	(e)	서버/CPU/메모리/네트워크 등 투자. GPU 투자 금액 대비 30% 가정
전력 투자	958 백만달러	(f)	(i) x \$10,000,000 (MW 당 투자규모 1 천만달러 가정)
- 랙	694 개	(g)	GB200 기반/NVL72 가정
- IT 전력	83 MW	(h)	(g) x 120kWh (랙당 120kW 가정)
- 총 전력	96 MW	(i)	PUE 1.15 가정
합계	3,883 백만달러	(j)	(a) + (f)
합계	5,359 십억원	(k)	원달러 환율 1,380 원 가정
연간 OPEX			
전력비	126 백만달러	(l)	kWh 당 \$0.15 가정
- 연간전력	840 GWh/연	(m)	(j) x 8,760h
SI 관련 비용	117 백만달러	(n)	IT Capex 금액의 4% 수준 가정
- IT Capex	2,925 백만달러	(a)	(b) + (e)
합계	243 백만달러	(o)	(l) + (n)
합계	335 십억원	(p)	원달러 환율 1,380 원 가정
총 비용	4,126 백만달러	(q)	(j) + (o)
총 비용	5,694 십억원	(r)	(k) + (p)

자료: 대신증권 Research Center

현대오트에버 4Q25 실적 컨퍼런스콜 QnA

Q. 그룹사 전반 비용절감 기조가 서비스 단가/SI 프로젝트 집행 시기에 미칠 영향

- 매출의 상당 부분이 그룹사에 의존하는 구조이기때문에 완전히 자유롭기는 어려움
- 다만 과거 대비 고부가/고도화된 사업 비중 확대 중이기 때문에, 단기적으로 그룹과 동행하되, 중장기적으로 수익성 개선 기조 유지할 것
- SI 부문 GPM은 개선세: 연간 기준 '24년 7.4% => '25년 10.9%(+3.5%pt). ITO 9~10% 유지, 차량SW 수익성은 하락

Q. 스마트 팩토리 솔루션의 캡티브 전략 변화 및 대외/해외 제조사 확장 가능성

- 기존 실행 조직을 넘어 기술 내재화 및 브레인 역할 강화 등 중장기적으로 핵심 역할 수행을 목표로 역량 강화 중
- 조지아 메타플랜트 및 국내 신규 라인 등은 과거 대비 고도화된 스마트 팩토리 형태
- 따라서 공장 단위 및 프로젝트 단위 매출 규모가 과거 대비 크게 확대. 그룹사 글로벌 투자 확대에 따라 스마트 팩토리 관련 수혜 지속 기대

Q. '26년 매출 가이드نس(4.51조원, YoY +6.1%)가 보수적으로 보이는데 배경

- 연초 가이드نس는 대개 보수적으로 제시했고, 과거에도 가이드نس 대비 상회 대부분
- SI 및 클라우드 영역에서 예상 대비 매출이 올라오는 것 확인
- 2026년에도 도전/기회 요인 공존. 보수적 가이드نس이지만, 추가 업사이드 가능성 존재

Q. 사업부별 GPM

- 4Q25 SI 13.1%, ITO 9.3%, 차량SW 6.1%/(연간) SI 10.9%, ITO 9.1%, 차량SW 12.7%
- '26년 차량 SW 매출은 YoY 2배 이상 성장 목표. 내비SW 해외 생산 차량 내비게이션 판매 구조를 현지 법인 중심으로 전환하면서 YoY 매출 둔화 영향. 매출 인식 시점이 차량 판매 시점과 연동되며 약 2개월 인식 지연 발생. 해당 매출은 소멸이 아닌 이연
- 현지 통화 매출 인식으로 환율 익스포저 크게 축소. 기존 구조 유지 시 환율 영향으로 수익성 훼손 영향 있었을 것
- '26년은 비용절감, 인원 동결하면서 수익성 개선 적극 추진할 것

Q. 현대차그룹 신사업(SDV 페이스카, 메타플랜트 PoC, 로봇틱스)에서 오토에버의 역할

- SDV 페이스카 개발 주체는 42dot으로 동사의 직접적인 수행 역할은 없었음. 향후 SDV/자율주행 기술 검증 후 양산 적용 단계에서 오토에버의 양산 IT 경험 기반 협업 가능성 존재
- 메타플랜트 로봇 PoC 센터 역시 구체적 역할은 아직 확정되지 않음. 로봇틱스 관련 동사의 역할은 로봇 적용을 위한 IT/SI/운영/관제 시스템 구축
- Out-Robot 영역에서 SI 역할/어플리케이션 플랫폼 개발/로봇관제 운영 개별시스템 구축에서 역할 있을 것으로 예상
- 관련 역할은 중장기 관점에서 점진적으로 구체화될 전망

Q. 4Q25 실적 일회성 비용 발생 여부

- 4Q25에 의미 있는 일회성 비용은 없음
- 판관비: 사무 환경 개선 투자로 감가상각비가 일부 증가 => 일회성 비용보다는 구조적 감가상각 증가 성격

Q. 저가형/고가형 내비게이션SW 출시 및 매출 인식 시점

- 저가형 개발은 현재 진행 중이나, 정확한 양산 및 매출 인식 시점은 개발 경과에 따라 결정할 것
- 최대한 조기 상용화를 목표로 추진 중

Q. 아틀라스 투입되는 스마트 팩토리에서 관제 SW를 현대오토에버가 공급할 경우,**양산 시점의 매출 및 마진 규모에 대한 내부 추정치**

- 로봇을 현장에 투입하기 위한 SI/운영/관제 플랫폼 개발은 오토에버의 역할이 맞지만, 구체적 형태, 적용 시점, 사업 규모는 아직 미확정
- 따라서, 아틀라스 양산 시점과 연동된 매출과 마진에 대해 현재 산출된 구체적인 숫자는 없으며 중장기 관점에서 접근 필요

재무제표

포괄손익계산서	(단위: 십억원)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
출액	3,065	3,714	4,252	4,856	5,699
출원가	2,726	3,319	3,807	4,320	5,044
총출이익	339	395	445	536	655
매비용관련비	158	170	190	229	254
영업이익	181	224	255	307	401
영업외수익	5.9	6.0	6.0	6.3	7.0
EBITDA	306	366	432	493	590
영업외손익	0	2	0	2	3
관계기업손익	-5	-4	-4	-4	-4
금융수익	28	28	17	17	17
외환관련이익	15	24	12	12	12
금융비용	-6	-11	-8	-8	-6
외환관련손실	0	0	0	0	0
기타	-17	-10	-4	-3	-3
인세비용차감전순이익	182	227	255	309	405
법인세비용	-41	-51	-69	-83	-109
계속사업순이익	140	175	187	226	296
중단사업순이익	0	0	0	0	0
당기순이익	140	175	187	226	296
당기순이익	46	47	44	47	52
비재계분순이익	3	4	4	7	9
재계분순이익	138	171	182	219	287
마이너스금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	-1	0	0	0	0
포괄순이익	135	172	184	223	293
비재계분포괄이익	3	7	4	7	9
재계분포괄이익	132	165	180	217	284

Valuation 지표	(단위: 원 배 %)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
EPS	5,023	6,228	6,654	8,003	10,476
PER	42.1	20.2	49.9	41.5	31.7
BPS	57,611	62,187	67,068	73,297	82,000
PBR	3.7	2.0	6.9	6.3	5.6
EBITDAPS	11,171	13,342	15,767	17,971	21,524
EV/EBITDA	17.1	8.0	27.9	24.2	20.0
SPS	111,764	135,415	155,049	177,074	207,822
PSR	1.9	0.9	3.0	2.6	2.2
CFPS	11,836	14,749	17,447	19,705	23,258
DPS	1,430	1,780	1,780	1,780	1,780

재무비율		(단위: 원 배 %)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F	
성장성						
출액증가율	11.3	21.2	14.5	14.2	17.4	
영업이익증가율	27.4	23.7	13.8	20.3	30.7	
이익증가율	20.8	24.9	6.6	21.1	30.9	
수익성						
ROIC	12.8	13.4	12.8	14.9	18.5	
ROA	6.6	7.2	7.5	8.5	10.2	
ROE	9.0	10.4	10.3	11.4	13.5	
안정성						
부채비율	78.5	93.6	87.7	83.8	79.3	
차입금비율	-36.7	-32.6	-33.9	-36.8	-38.3	
이자상환비율	29.9	20.1	32.2	42.3	67.1	

자료: 현대오토에버, 대신증권 Research Center

재무상태표	(단위: 십억원)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
유동자산	1,834	2,215	2,381	2,664	3,015
현금및현금성자산	483	382	397	510	629
매출채권 및 기타채권	868	1,156	1,303	1,467	1,695
재고자산	5	3	4	5	5
기타유동자산	478	674	678	682	686
비유동자산	1,009	1,134	1,121	1,085	1,076
유형자산	113	184	193	181	199
관계기업투자지금	35	43	47	51	56
기타비유동자산	861	907	881	853	821
자산총계	2,843	3,350	3,502	3,749	4,092
유동부채	923	1,242	1,258	1,330	1,430
매입채무 및 기타채무	746	999	1,061	1,131	1,229
차입금	0	0	0	0	0
유동상채무	0	50	1	1	1
기타유동부채	177	193	195	197	199
비유동부채	328	377	378	379	380
차입금	50	0	-1	-3	-4
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	278	377	379	382	384
부채총계	1,251	1,619	1,636	1,709	1,810
자본계분	1,580	1,705	1,839	2,010	2,249
자본금	14	14	14	14	14
자본잉여금	773	773	773	773	773
이익잉여금	789	901	1,034	1,205	1,443
기타자본계분	4	18	18	18	18
비자본계분	12	25	27	30	33
자본총계	1,592	1,731	1,866	2,040	2,282
순차입금	-585	-565	-633	-751	-875

현금흐름표	(단위: 십억원)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	209	256	304	342	378
당기순이익	140	175	187	226	296
비현금항목의가감	184	229	292	314	342
감가상각비	125	141	177	186	189
외환손익	0	0	3	3	3
자본법정평가손익	5	4	4	4	4
기타	55	84	108	122	146
자산부채의증감	-93	-121	-115	-125	-162
기타현금흐름	-23	-28	-60	-74	-98
투자활동 현금흐름	-180	-275	-175	-161	-191
투자자산	-5	-12	-4	-4	-4
유형자산	-25	-85	-128	-117	-150
기타	-150	-178	-42	-39	-36
재무활동 현금흐름	-110	-90	-148	-100	-100
단기차입금	0	0	0	0	0
사채	-32	-1	-1	-1	-1
장기차입금	0	0	0	0	0
유상증자	0	0	0	0	0
현금배당	-33	-39	-49	-49	-49
기타	-44	-49	-98	-49	-49
현금의증감	-77	-100	15	113	118
기초 현금	560	483	382	397	510
기말 현금	483	382	397	510	629
NOPLAT	140	173	187	225	294
FCF	203	172	207	268	310

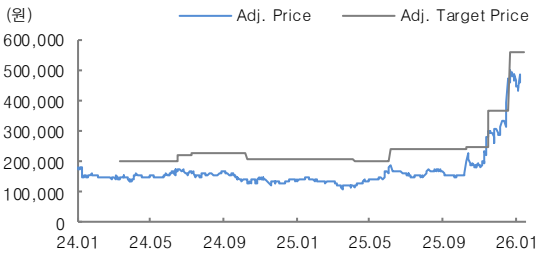
[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자: 김귀연)
본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

현대모토에버(307950) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	26.02.02	26.01.12	25.12.08	25.11.02	25.06.26	25.04.28
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	560,000	560,000	370,000	250,000	240,000	200,000
과다율(평균%)		(16.10)	(12.80)	(17.23)	(32.80)	(28.41)
과다율(최대/최소%)		(10.54)	27.43	20.80	(15.21)	(8.15)
제시일자	24.10.30	24.07.31	24.07.08	24.04.01		
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy		
목표주가	210,000	230,000	220,000	200,000		
과다율(평균%)	(36.57)	(33.08)	(24.10)	(24.04)		
과다율(최대/최소%)	(28.19)	(27.48)	(19.41)	(13.00)		
제시일자						
투자의견						
목표주가						
과다율(평균%)						
과다율(최대/최소%)						
제시일자						
투자의견						
목표주가						
과다율(평균%)						
과다율(최대/최소%)						

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자: 20260130)

구분	Buy(매수)	Marketperform(종립)	Underperform(매도)
비율	87.9%	12.1%	0.0%

산업 투자의견
- Overweigh(비중확대)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
- Neutral(중립)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
- Underweigh(비중축소)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견
- Buy(매수)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 추가 상승 예상
- Marketperform(시장수익률)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 추가 변동 예상
- Underperform(시장수익률 하회)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 추가 하락 예상