

단단해진 체력은 쉽게 약해지지 않을 전망

2026년 4월 14일

✓ 투자판단	매수 (유지)	✓ 목표주가	320,000 원 (유지)
✓ 상승여력	50.9%	✓ 현재주가 (4월 13일)	212,000 원

[운송]

최민기 선임연구원

✉ minki.choi@shinhan.com

신한생각 중동 사태 해결 시 작지 않을 반등의 폭

그룹사 로보틱스 모멘텀이 부각된 연초 이후 주가는 자동차 밸류체인과 동행. 주가의 변동성과 별개로 기업의 본질적 체력에는 당장 큰 변화가 없는 상황. 중동 사태 종료 시 주가 모멘텀 회복에 힘이 실릴 전망

1Q26 Pre: 중동 영향은 아직 제한적, 환율 방향성 긍정적

1Q26 매출 7조 6,388억원(+5.8% 이하 YoY) 및 영업이익 5,371억원(+7.0%, OPM 7.0%)으로 컨센서스(OP 5,327억원) 부합 전망. 1) 물류(OP 1,869억원, -6%): 캡티브 완성차 도매 판매 소폭 둔화, 해상운임 상승에 따른 포워딩 실적 개선은 차분기 본격 반영 전망. 2) 해운(OP 1,924억원, +40%): 중국 완성차 수출은 40%대 고성장하며 2월까지 논캡티브 물량 강세, 용선 선대 교체에 따른 수익성 개선 효과도 지속. 3) 유통(OP 1,578억원, -5%): 신규 지역 CKD 매출 온기 반영 시작, 환율 상승 우호적

PCTC(자동차 운반선)는 중동항 물동량 비중 9% 수준이나 OEM들의 수출 지역 전환을 통해 일부 상쇄 가능할 전망. PCTC 계약 구조상 연료비 상승분의 전가가 용이하며 고원가 용선의 신조 대체가 지속되고 있어 이익 성장 흐름은 지속. 장기계약 기반의 에너지운반선도 실적 훼손 제한적. 해상 운임과 달러가 강세를 보이는 점도 물류·유통 사업에 긍정적 요인

Valuation & Risk: 전반적인 방향성에 차질은 없음

중동 사태 해소가 지연될 시 장기적으로 물가 상승과 소비 심리 둔화에 대한 우려가 존재. 다만 물류 업체 특성상 물동량의 직접적 훼손이 크지 않은 상황이라면 26년 가이던스(OP 2.1조원) 달성은 가능할 것으로 예상

12월 결산	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	지배순이익 (십억원)	PER (배)	ROE (%)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	DY (%)
2024	28,407.4	1,752.9	1,093.9	8.1	13.2	1.0	3.6	3.1
2025	29,566.4	2,073.0	1,733.7	7.8	18.1	1.3	4.5	3.2
2026F	31,680.4	2,190.2	1,711.5	9.3	15.6	1.4	4.5	3.1
2027F	33,562.3	2,301.0	1,802.6	8.8	14.8	1.2	4.0	3.4
2028F	34,053.8	2,328.9	1,913.6	8.3	14.2	1.1	3.6	3.8

자료: 회사 자료, 신한투자증권

Revision

실적추정치	유지
Valuation	유지

시가총액	15,900.0십억원
발행주식수(유동비율)	75.0백만주(49.6%)
52주 최고가/최저가	290,500 원/105,400 원
일평균 거래액 (60일)	91,846백만원
외국인 지분율	47.7%

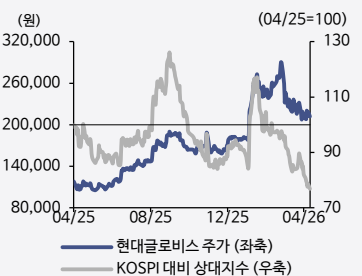
주요주주 (%)

정의선 외 5인	29.4
Den Norske Amerikaline AS	11.0

수익률 (%)

	1M	3M	12M	YTD
절대	(4.9)	(17.5)	98.7	17.2
상대	(10.2)	(33.4)	(16.8)	(13.1)

주가

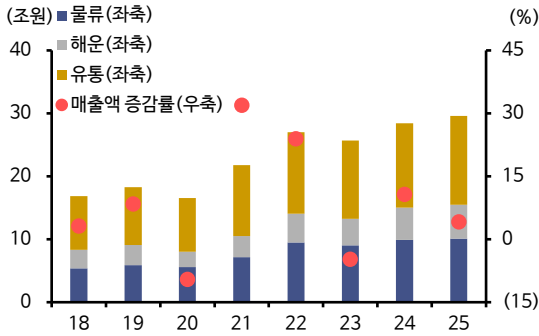


ESG 컨센서스

(점수 및 등급)

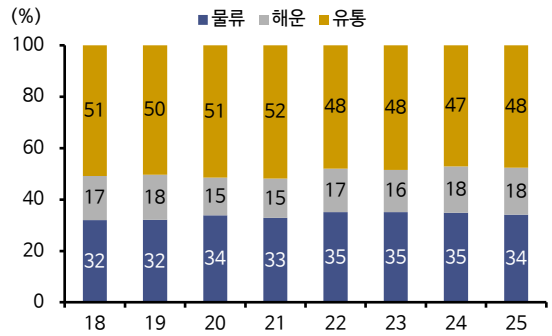


현대글로벌비스 사업부별 매출 추이



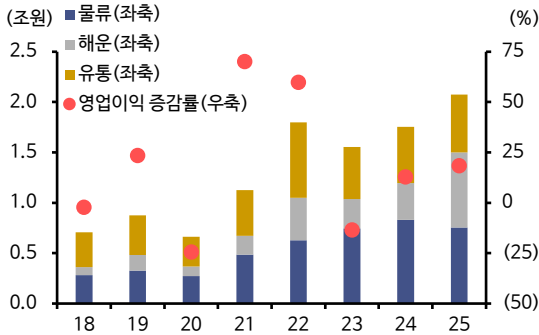
자료: 회사 자료, 신한투자증권

매출 내 사업부별 비중 추이



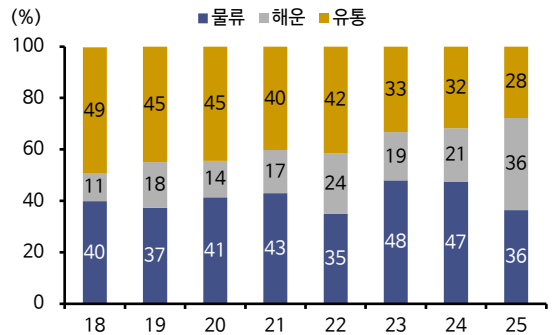
자료: 회사 자료, 신한투자증권

현대글로벌비스 사업부별 영업이익 추이



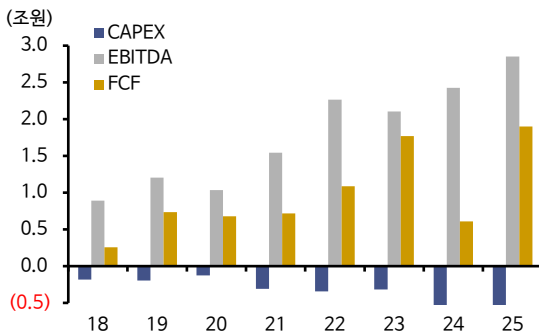
자료: 회사 자료, 신한투자증권

영업이익 내 사업부별 비중 추이



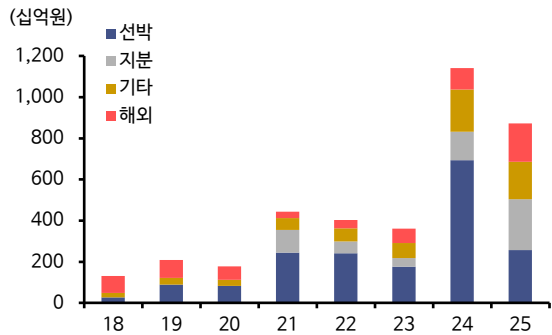
자료: 회사 자료, 신한투자증권

현대글로벌비스 CapEx, EBITDA, FCF 추이



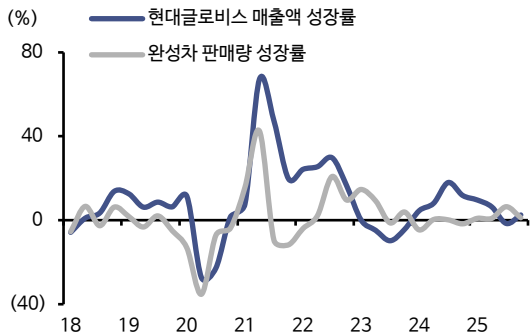
자료: 회사 자료, 신한투자증권

현대글로벌비스 투자 추이



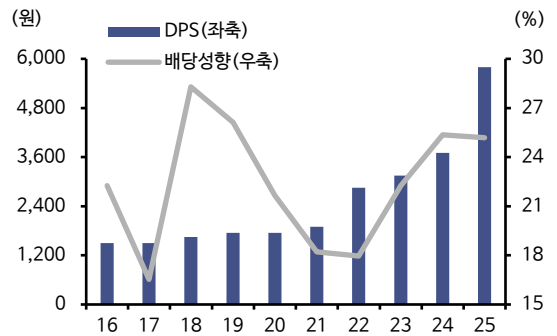
자료: 회사 자료, 신한투자증권

글로비스 매출 및 완성차 판매 성장 증감률 추이



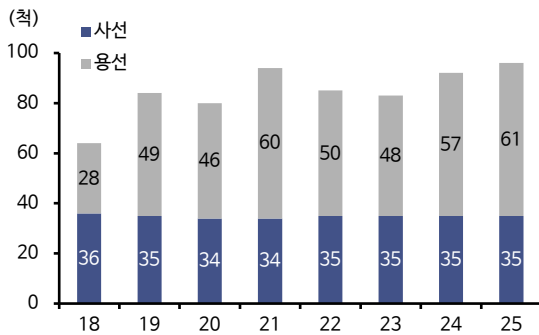
자료: 각 사 자료, 신한투자증권

DPS 및 배당성향 추이



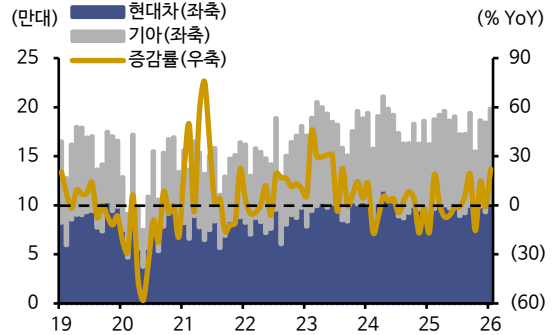
자료: 회사 자료, 신한투자증권

PCTC 선대 추이



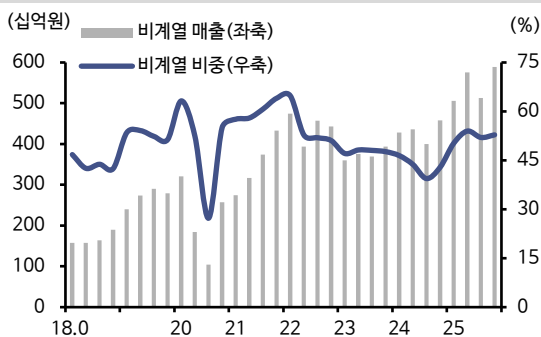
자료: 회사 자료, 신한투자증권

현대차·기아 국내발 수출 대수 추이



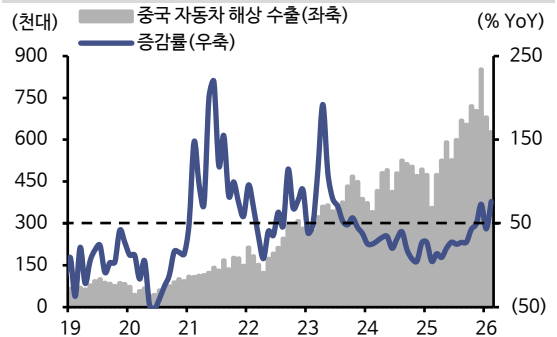
자료: KAMA, 각 사 자료, 신한투자증권

PCTC 비계열 매출 및 비중 추이



자료: 회사 자료, 신한투자증권

중국 완성차 해상 수출 물동량 추이



자료: Clarksons, 신한투자증권

현대글로비스 실적 추정 테이블

(십억원, %)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2024	2025	2026F	2027F
매출액	7,223	7,516	7,355	7,472	7,639	8,046	8,031	7,965	28,407	29,566	31,680	33,562
물류	2,458	2,589	2,502	2,534	2,549	2,671	2,585	2,622	9,914	10,083	10,426	11,033
국내	462	494	488	510	473	492	471	502	1,958	1,953	1,937	1,981
해외	1,996	2,096	2,014	2,024	2,076	2,179	2,114	2,120	7,956	8,129	8,489	9,052
해운	1,257	1,360	1,323	1,462	1,365	1,464	1,426	1,459	5,121	5,401	5,714	5,444
PCTC	1,007	1,066	986	1,115	1,014	1,119	1,090	1,135	4,000	4,174	4,358	4,150
벌크	250	294	337	346	351	345	336	324	1,121	1,227	1,356	1,294
유통	3,508	3,567	3,531	3,477	3,725	3,910	4,020	3,884	13,373	14,083	15,540	17,085
CKD	3,012	3,051	3,051	2,986	3,233	3,412	3,511	3,361	11,428	12,102	13,516	14,980
오토비즈/기타	496	515	479	490	492	499	510	523	1,944	1,981	2,024	2,105
매출액 YoY	9.7	6.4	(1.5)	2.5	5.8	7.0	9.2	6.6	10.6	4.1	7.1	5.9
증가율 QoQ	(0.9)	4.1	(2.1)	1.6	2.2	5.3	(0.2)	(0.8)				
영업이익	502	539	524	508	537	570	542	541	1,753	2,073	2,190	2,301
물류	198	204	187	165	187	199	187	191	831	753	763	820
해운	137	200	196	212	192	203	201	207	366	745	804	753
유통	167	135	142	131	158	167	155	143	556	575	623	728
영업이익률	6.9	7.2	7.1	6.8	7.0	7.1	6.8	6.8	6.2	7.0	6.9	6.9
물류	8.1	7.9	7.5	6.5	7.3	7.4	7.2	7.3	8.4	7.5	7.3	7.4
해운	10.9	14.7	14.8	14.5	14.1	13.9	14.1	14.2	7.1	13.8	14.1	13.8
유통	4.7	3.8	4.0	3.8	4.2	4.3	3.9	3.7	4.2	4.1	4.0	4.3
영업이익 YoY	30.4	22.7	11.7	10.5	7.0	5.7	3.5	6.5	12.8	18.3	5.7	5.1
증가율 QoQ	9.2	7.4	(2.8)	(3.0)	5.7	6.0	(4.8)	(0.2)				
세전이익	515	590	504	548	522	554	527	526	1,545	2,157	2,129	2,242
순이익	398	503	392	441	417	450	423	421	1,094	1,734	1,711	1,803
세전이익률	7.1	7.9	6.9	7.3	6.8	6.9	6.6	6.6	5.4	7.3	6.7	6.7
순이익률	5.5	6.7	5.3	5.9	5.5	5.6	5.3	5.3	3.9	5.9	5.4	5.4

자료: 회사 자료, 신한투자증권 추정

현대글로비스 1Q26 Preview

(십억원, %)	1Q26F	1Q25	YoY	4Q25	QoQ	신한(기준)	컨센서스
매출액	7,638.8	7,223.4	5.8	7,472.0	2.2	7,598.6	7,749.3
영업이익	537.1	501.9	7.0	508.3	5.7	553.1	532.7
세전이익	521.8	514.6	1.4	547.8	(4.7)	557.5	526.8
순이익	417.4	397.9	4.9	440.7	(5.3)	447.9	421.1
영업이익률	7.0	6.9		6.8		7.3	6.9
순이익률	5.5	5.5		5.9		5.9	5.4

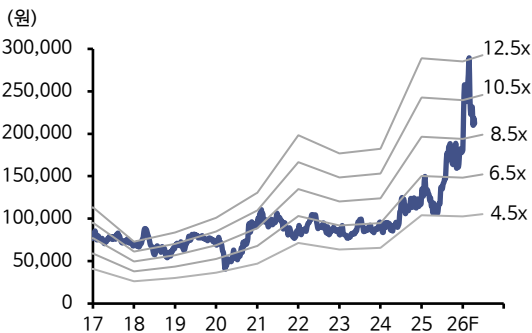
자료: 회사 자료, FnGuide, 신한투자증권 추정 / 주: 순이익은 지배주주 기준

현대글로비스 목표주가 산정 테이블

(십억원, 배, %)	적용	비고
EBITDA	3,216	A (12MF EBITDA)
목표 EV/EBITDA	5.9	B (이익 성장기였던 18-19년 EV/EBITDA 평균)
영업가치	19,028	C = A * B
(+) 보유 지분가치	4,275	D
현대모비스	126	상장사 시가총액에 지분 0.71% 및 50% 할인 반영
현대지에프홀딩스	20	상장사 시가총액에 지분 1.91% 및 50% 할인 반영
현대그린푸드	12	상장사 시가총액에 지분 4.66% 및 50% 할인 반영
보스턴 다이내믹스	3,938	BD 가치 70조원 * 글로벌 지분 11.25% * 50% 할인
현대엔지니어링	179	장부가액 * 50% 할인
(-) 순차입금	(697)	E (26년 예상치)
사업가치	24,000	F = A + D - E
수정 발행주식수(천주)	75,000	
목표주가	320,000	
현재주가	212,000	2026-04-13 종가 기준
Upside (%)	50.9	

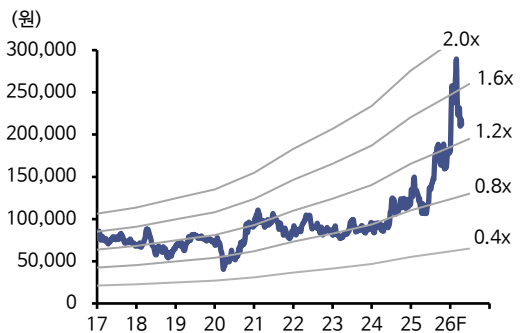
자료: 신한투자증권 추정

현대글로비스 12개월 선행 PER 밴드



자료: 회사 자료, 신한투자증권 추정

현대글로비스 12개월 선행 PBR 밴드



자료: 회사 자료, 신한투자증권 추정

현대글로비스 Peer Group Valuation

지역	기업	시총 (조원)	주가상승률 (%)			PER (배)		PBR (배)		EV/EBITDA (배)		ROE (%)	
			1M	3M	6M	25F	26F	25F	26F	25F	26F	25F	26F
한국	현대글로비스	15.9	(5.1)	(18.1)	17.3	8.9	8.3	1.39	1.24	5.0	4.8	16.7	15.7
	C대한통운	2.3	(8.0)	3.1	8.8	7.4	6.7	0.49	0.47	5.5	5.2	7.1	7.4
	한진	0.3	(2.3)	(3.1)	(3.5)	9.9	7.6	0.20	0.20	6.8	6.5	2.0	2.6
한국 종합물류 평균						8.7	7.5	0.7	0.6	5.8	5.5	8.6	8.6
종합 물류	UPS	127.2	3.6	(5.5)	1.6	14.3	12.7	5.27	5.27	8.5	7.8	36.4	41.0
	D.P. DHL	96.6	7.5	1.3	3.3	14.7	13.4	2.30	2.22	7.0	6.6	16.3	17.3
	Fedex	131.7	5.6	19.9	28.5	16.5	14.4	2.70	2.48	8.8	8.2	16.7	16.2
	DSV	92.2	3.5	(4.7)	1.9	25.8	19.2	3.10	2.84	14.1	12.0	10.2	14.4
	순평공고	40.2	(2.9)	(4.1)	(3.5)	15.3	13.5	1.73	1.60	6.0	5.6	11.5	12.0
	JD Logistics	18.3	5.9	24.2	26.4	9.1	8.0	1.28	1.12	4.0	3.7	14.8	14.8
	Singapore Post	0.9	0.0	(14.8)	(14.8)	115.0	-	-	-	-	-	0.5	-
	ZTO Express	28.7	4.2	14.5	19.9	12.8	11.4	1.83	1.67	7.2	6.5	15.1	15.5
	Japan Post Holdings	48.5	4.3	1.4	12.5	12.6	10.0	0.54	0.53	-	-	4.7	5.9
	Yamato Holdings	6.2	5.7	(11.8)	(16.4)	18.8	14.1	1.02	0.97	7.3	6.3	5.6	7.2
	종합물류 전체 평균					21.6	11.6	1.82	1.72	7.3	6.7	12.1	14.2
	PCTC												
PCTC	NYK Line	23.2	8.7	14.0	20.7	13.3	12.3	0.83	0.80	11.1	10.6	6.0	6.6
	Mistui OSK	21.6	4.4	28.3	35.6	12.2	11.7	0.77	0.74	16.5	15.2	6.4	6.3
	K-Line	15.5	(1.6)	12.2	19.3	15.8	15.1	0.95	0.94	11.4	10.7	6.1	6.4
	WWA	8.5	9.6	24.2	30.9	7.5	10.2	1.74	1.71	4.5	5.3	23.0	16.6
	Hoegh Autoliners	4.1	10.5	31.6	39.3	6.8	9.1	2.17	2.25	5.9	6.9	31.7	24.3
PCTC 전체 평균						10.7	11.1	1.31	1.28	9.1	8.9	15.0	12.6

자료: Bloomberg, 신한투자증권

현대글로비스 Historical Valuation

		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
P/E	(End)	7.5	11.1	10.7	11.4	8.1	5.2	6.8	8.1	7.8
	(High)	9.5	18.4	12.6	13.7	11.3	6.7	7.2	8.9	8.4
	(Low)	7.3	8.8	9.1	4.4	6.9	4.9	5.3	5.7	4.5
	(Avg)	8.3	11.6	11.1	8.3	8.9	5.7	6.1	7.2	6.3
P/B	(End)	1.28	1.14	1.15	1.36	1.09	0.89	0.93	1.01	1.31
	(High)	1.62	1.89	1.36	1.64	1.52	1.17	0.98	1.11	1.41
	(Low)	1.25	0.90	0.98	0.52	0.93	0.85	0.72	0.71	0.76
	(Avg)	1.42	1.19	1.20	0.99	1.20	0.98	0.84	0.90	1.05
EV/EBITDA	(End)	6.4	6.0	5.4	7.4	4.5	2.9	3.2	3.6	4.5
	(High)	7.8	8.5	6.2	8.0	5.9	3.7	3.3	3.8	4.8
	(Low)	6.3	5.0	4.8	3.4	3.9	2.7	2.5	1.7	2.5
	(Avg)	7.0	6.3	5.6	5.6	4.9	3.1	2.8	3.0	3.6

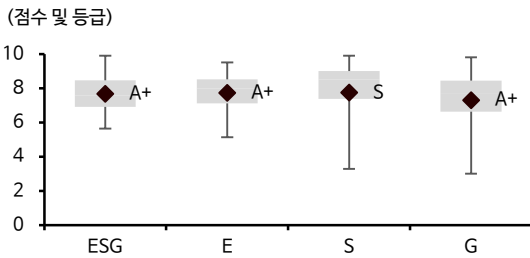
자료: QuantilWise, 신한투자증권

ESG Insight

Analyst Comment

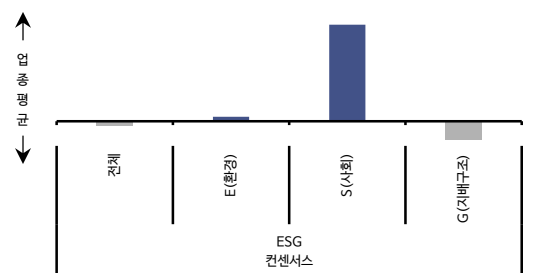
- ◆ 운송 전 과정에 친환경 밸류체인 구축, 전기차 사용후 배터리 사업 가시화를 위해 사용후 배터리 전처리 신기술 확보
- ◆ 차별금지 등 임직원 인권 강화를 위한 목표 수립 및 이행 관리 추진
- ◆ 향후 3개년(25~27년) 배당성향 최소 25% 이상, 주당배당금 전년비 최소 5% 상향

신한 ESG 컨센서스 분포



자료: 신한투자증권

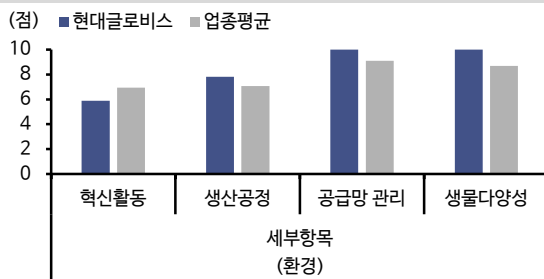
ESG 컨센서스 업종 대비 점수 차



자료: 신한투자증권

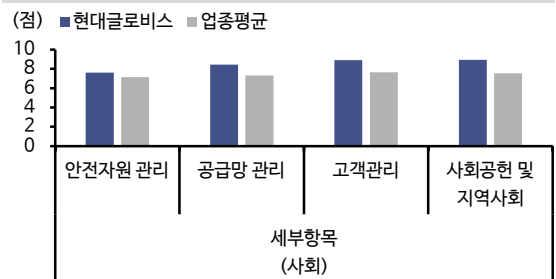
Key Chart

E(환경) 세부항목별 점수 및 업종평균



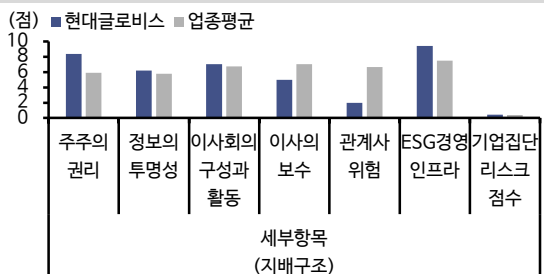
자료: Sustainvest, 신한투자증권 / 주: 세부항목은 Sustainvest 기준

S(사회) 세부항목별 점수 및 업종평균



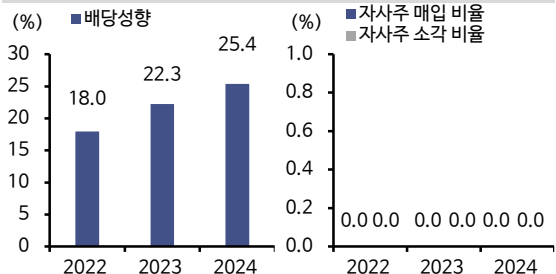
자료: Sustainvest, 신한투자증권 / 주: 세부항목은 Sustainvest 기준

G(지배구조) 세부항목별 점수 및 업종평균



자료: Sustainvest, 신한투자증권 / 주: 세부항목은 Sustainvest 기준

배당성향 및 자사주 매입/소각 비율



자료: FnGuide, 신한투자증권

재무상태표

12월 결산 (십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
자산총계	16,849.1	18,587.2	19,919.5	21,244.4	22,377.2
유동자산	9,861.4	10,338.7	11,603.9	12,775.5	13,761.9
현금및현금성자산	3,276.5	2,644.6	3,359.7	4,041.5	4,900.0
매출채권	3,070.0	3,625.7	3,885.0	4,115.8	4,176.0
재고자산	1,724.3	1,750.3	1,875.5	1,986.9	2,016.0
비유동자산	6,987.7	8,248.5	8,315.5	8,468.9	8,615.4
유형자산	5,716.9	6,440.7	6,459.7	6,568.4	6,716.0
무형자산	171.7	189.8	161.6	138.4	119.5
투자자산	911.6	1,396.3	1,472.5	1,540.4	1,558.2
기타금융투자자산	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
부채총계	8,039.8	8,198.8	8,306.1	8,367.5	8,185.6
유동부채	5,310.6	5,158.2	5,364.8	5,514.2	5,435.6
단기차입금	1,058.6	703.5	603.5	483.5	343.5
매입채무	2,181.4	2,309.0	2,474.1	2,621.1	2,659.5
유동성장기부채	431.1	97.2	92.2	84.2	73.2
비유동부채	2,729.2	3,040.5	2,941.3	2,853.3	2,750.0
사채	109.9	409.1	329.1	259.1	199.1
장기차입금(경기금융부채 포함)	2,011.3	1,946.4	1,878.7	1,817.5	1,763.0
기타금융투자부채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	8,809.4	10,388.5	11,613.4	12,876.9	14,191.6
자본금	37.5	37.5	37.5	37.5	37.5
자본잉여금	134.7	134.7	134.7	134.7	134.7
기타자본	7.8	7.5	7.5	7.5	7.5
기타포괄이익누계액	234.0	345.3	345.3	345.3	345.3
이익잉여금	8,359.2	9,826.3	11,050.3	12,312.8	13,626.4
지배주주지분	8,773.2	10,351.3	11,575.2	12,837.7	14,151.3
비지배주주지분	36.2	37.2	38.2	39.2	40.3
*충차입금	4,141.8	3,713.6	3,500.7	3,277.1	3,020.8
*순차입금(순현금)	(273.4)	(704.3)	(1,759.0)	(2,777.4)	(3,921.6)

현금흐름표

12월 결산 (십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동으로인한현금흐름	2,122.4	2,500.8	2,530.8	2,645.3	2,829.5
당기순이익	1,099.5	1,734.7	1,712.4	1,803.6	1,914.7
유형자산상각비	655.0	754.5	967.0	984.3	1,008.1
무형자산상각비	19.4	25.3	28.3	23.1	18.9
외환환산손실(이익)	199.5	(58.4)	0.0	0.0	0.0
자산처분손실(이익)	(12.1)	(12.7)	(12.7)	(12.7)	(12.7)
지분법, 종속, 관계기업손실(이익)	122.1	29.4	(8.5)	(8.6)	(15.5)
운전차분변동	(329.3)	45.4	(155.7)	(144.3)	(84.0)
(법인세납부)	(263.6)	(490.0)	(416.7)	(438.9)	(465.9)
기타	631.9	472.6	416.7	438.8	465.9
투자활동으로인한현금흐름	(489.0)	(1,543.5)	(1,180.6)	(1,265.0)	(1,187.5)
유형자산증가(CAPEX)	(939.0)	(592.7)	(986.1)	(1,092.9)	(1,155.8)
유형자산감소	45.6	122.4	0.0	0.0	0.0
무형자산감소(증가)	(15.8)	(29.9)	0.0	0.0	0.0
투자자산감소(증가)	(151.8)	(260.6)	(67.7)	(59.3)	(2.2)
기타	572.0	(782.7)	(126.8)	(112.8)	(29.5)
FCF	611.6	1,903.0	1,613.5	1,625.1	1,707.8
재무활동으로인한현금흐름	(703.5)	(1,625.1)	(647.8)	(711.1)	(796.3)
차입금증가(감소)	(20.8)	(787.4)	(212.8)	(223.6)	(256.3)
자기주식처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금	(236.3)	(277.5)	(435.0)	(487.5)	(540.0)
기타	(446.4)	(560.2)	0.0	0.0	0.0
기타현금흐름	0.0	0.0	12.7	12.7	12.7
연결범위변동으로인한현금증가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
환율변동효과	55.8	35.9	0.0	0.0	0.0
현금증가(감소)	985.7	(631.9)	715.1	681.8	858.4
기초현금	2,290.8	3,276.5	2,644.6	3,359.7	4,041.5
기말현금	3,276.5	2,644.6	3,359.7	4,041.5	4,900.0

자료: 회사 자료, 신한투자증권

포괄손익계산서

12월 결산 (십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	28,407.4	29,566.4	31,680.4	33,562.3	34,053.8
증감률 (%)	10.6	4.1	7.1	5.9	1.5
매출원가	25,957.2	26,796.8	28,761.8	30,466.9	30,927.7
매출총이익	2,450.2	2,769.6	2,918.6	3,095.4	3,126.1
매출총이익률 (%)	8.6	9.4	9.2	9.2	9.2
판매관리비	697.3	696.6	728.4	794.5	797.3
영업이익	1,752.9	2,073.0	2,190.2	2,301.0	2,328.9
증감률 (%)	12.8	18.3	5.7	5.1	1.2
영업이익률 (%)	6.2	7.0	6.9	6.9	6.8
영업외손익	(208.1)	83.8	(61.1)	(58.5)	51.7
금융손익	(2.9)	12.6	43.7	86.2	130.6
기타영업외손익	(83.1)	100.6	(7.4)	(17.0)	5.9
종속 및 관계기업관련손익	(122.1)	(29.4)	(97.4)	(127.7)	(84.8)
세전계속사업이익	1,544.7	2,156.8	2,129.1	2,242.5	2,380.6
법인세비용	445.3	422.1	416.7	438.9	465.9
계속사업이익	1,099.5	1,734.7	1,712.4	1,803.6	1,914.7
중단사업이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	1,099.5	1,734.7	1,712.4	1,803.6	1,914.7
증감률 (%)	2.7	57.8	(1.3)	5.3	6.2
순이익률 (%)	3.9	5.9	5.4	5.4	5.6
(지배주주)당기순이익	1,093.9	1,733.7	1,711.5	1,802.6	1,913.6
(비지배주주)당기순이익	5.6	1.0	0.9	1.0	1.1
총포괄이익	1,262.4	1,856.9	1,712.4	1,803.6	1,914.7
(지배주주)총포괄이익	1,254.7	1,855.8	1,711.5	1,802.6	1,913.6
(비지배주주)총포괄이익	7.7	1.0	1.0	1.0	1.1
EBITDA	2,427.3	2,852.8	3,185.5	3,308.3	3,355.9
증감률 (%)	15.2	17.5	11.7	3.9	1.4
EBITDA 이익률 (%)	8.5	9.6	10.1	9.9	9.9

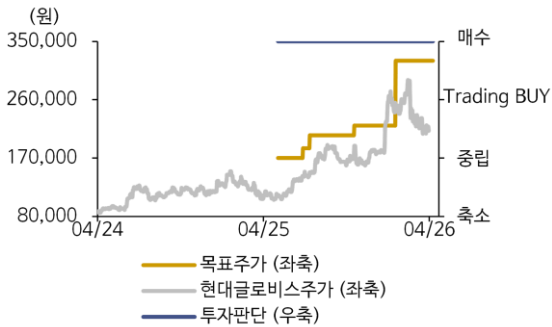
주요 투자지표

12월 결산	2024	2025	2026F	2027F	2028F
EPS (당기순이익, 원)	14,660	23,129	22,832	24,048	25,529
EPS (지배순이익, 원)	14,585	23,117	22,820	24,034	25,515
BPS (자본총계, 원)	117,458	138,513	154,845	171,693	189,221
BPS (지배지분, 원)	116,975	138,016	154,336	171,170	188,685
DPS (원)	3,700	5,800	6,500	7,200	8,000
PER (당기순이익, 배)	8.1	7.8	9.3	8.8	8.3
PER (지배순이익, 배)	8.1	7.8	9.3	8.8	8.3
PBR (자본총계, 배)	1.0	1.3	1.4	1.2	1.1
PBR (지배지분, 배)	1.0	1.3	1.4	1.2	1.1
EV/EBITDA (배)	3.6	4.5	4.5	4.0	3.6
배당성향 (%)	25.4	25.1	28.5	30.0	31.4
배당수익률 (%)	3.1	3.2	3.1	3.4	3.8
수익성					
EBITDA 이익률 (%)	8.5	9.6	10.1	9.9	9.9
영업이익률 (%)	6.2	7.0	6.9	6.9	6.8
순이익률 (%)	3.9	5.9	5.4	5.4	5.6
ROA (%)	7.0	9.8	8.9	8.8	8.8
ROE (지배순이익, %)	13.2	18.1	15.6	14.8	14.2
ROIC (%)	16.4	20.5	20.0	20.6	20.2
안정성					
부채비율 (%)	91.3	78.9	71.5	65.0	57.7
순차입금비율 (%)	(3.1)	(6.8)	(15.1)	(21.6)	(27.6)
현금비율 (%)	61.7	51.3	62.6	73.3	90.1
이자보상배율 (배)	9.3	12.1	13.9	15.5	16.9
활동성					
순운전자본회전율 (회)	13.8	13.3	13.9	13.8	13.5
재고자산회수기간 (일)	19.7	21.4	20.9	21.0	21.5
매출채권회수기간 (일)	38.1	41.3	43.3	43.5	44.4

자료: 회사 자료, 신한투자증권

투자의견 및 목표주가 추이

현대글로비스(086280)



일자	투자 의견	목표 주가 (원)	과리율 (%)	
			평균	최고/최저
2025년 05월 16일	매수	170,000	(26.7)	(16.4)
2025년 07월 10일	매수	185,000	(22.6)	(19.6)
2025년 07월 25일	매수	205,000	(16.8)	(7.3)
2025년 10월 31일	매수	220,000	(12.0)	24.1
2026년 01월 30일	매수	320,000	-	-

주: 목표주가 과리율 산출 기간은 6개월 기준

Compliance Notice

- ◆ 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.(작성자: 최민기)
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장시 대표 주관사로 참여한 적이 없습니다.
- ◆ 자료 공표일 현재 당사는 상기 회사의 주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- ◆ 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기 회사가 발행한 주식 및 주식관련사채에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- ◆ 당 자료는 상기 회사 및 상기 회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- ◆ 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락 없이 복사, 대여, 재배포 될 수 없습니다.

투자등급 (2017년 4월 1일부터 적용)

종목	매수 : 향후 6개월 수익률이 +10% 이상 Trading BUY : 향후 6개월 수익률이 -10% ~ +10% 중립 : 향후 6개월 수익률이 -10% ~ -20% 축소 : 향후 6개월 수익률이 -20% 이하	섹터	비중확대 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 매수 비중이 높을 경우 중립 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 중립적일 경우 축소 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 Reduce가 우세한 경우

신한투자증권 유니버스 투자등급 비율 (2026년 04월 10일 기준)

매수 (매수)	88.37%	Trading BUY (중립)	7.75%	중립 (중립)	3.88%	축소 (매도)	0.00%
---------	--------	------------------	-------	---------	-------	---------	-------