

✓ 투자판단 매수 (유지) ✓ 목표주가 320,000 원 (유지)
 ✓ 상승여력 39.1% ✓ 현재주가 (4월 23일) 230,000 원

신한생각 펀더멘탈이 받쳐주기에 맘 편히 노릴 수 있는 상황

매크로 변동성 여파로 분기별 편차는 존재하나 해운 사업부 중심의 이익 체력은 견고. 보스턴 다이내믹스 외에도 그룹사 로봇 생산 법인 투자 등 로보틱스 모멘텀 재부각될 시 주가는 상승 추세로 빠르게 복귀 가능

1Q26 Review: 혼잡한 물류 상황에도 견조한 실적

1Q26 매출 7조 8,127억원(+8.2% YoY, +4.6% QoQ) 및 영업이익 5,215억원(+3.9% YoY, +2.6% QoQ, OPM 6.7%) 기록. [물류] OP 1,640억원(-17% 이하 YoY): 컨테이너 시황 약세로 포워딩 매출·이익 감소 [해운] OP 1,926억원(+41%): 호르무즈 봉쇄에 따른 적체로 일회성 비용 발생 했으나 중국발 비제열 물량 확대와 용선 교체 원가 개선 지속 [유통] OP 1,649억원(-1%): KD(부품 분해·조립) 신규 국가향 수출 본격화 및 알루미늄 트레이딩 증가로 외형 성장했으나, KD 이관 초기 비용과 중고차 부진으로 수익성 둔화. 기말 환율 급등으로 외환평가손 늘며 순이익 감소(-14%)

중동 사태 이후 연료비 상승분은 계약 구조상 시차를 두고 운임에 전가. 이에 따라 2분기는 해운 사업의 수익성이 다소 악화되었으나, 최종적으로 합산 이익에 미치는 영향은 제한적. 중동항 비중이 10%로 우려가 있던 PCTC는 수요 호조로 오히려 선복이 부족한 상황. 원화 약세도 해외 물류 및 CKD에 긍정적. 연초 제시한 기준 가이드نس(OP 2.1조원 이상) 유지

Valuation & Risk: 생채기는 날 수 있어도 뼈 부러질 일은 없습니다

투자의견과 목표주가 유지. 유가 상승 및 소비 심리 둔화로 국내 물류 및 완성차 밸류체인 물동량 감소 우려가 잔존. 그럼에도 해운 사업 중심으로 전사 이익 레벨은 안정적으로 5천억원 이상 유지 가능한 체력 확보

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	32,417.7	2,144.4	1,673.0	10.3	15.3	1.5	5.0	2.8
2027F	34,490.7	2,318.9	1,814.0	9.5	14.9	1.3	4.4	3.1
2028F	35,126.6	2,340.1	1,920.2	9.0	14.3	1.2	4.0	3.5

자료: 회사 자료, 신한투자증권

[운송]

최민기 선임연구원

✉ minki.choi@shinhan.com

Revision

실적추정치	유지
Valuation	유지

시가총액	17,250.0십억원
발행주식수(유동비율)	75.0백만주(49.6%)
52주 최고가/최저가	290,500 원/105,400 원
일평균 거래액 (60 일)	68,325백만원
외국인 지분율	47.6%

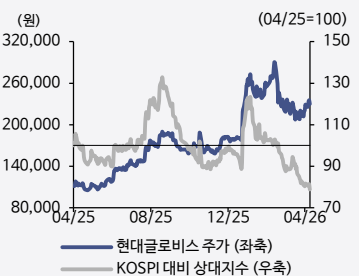
주요주주 (%)

정의선 외 5 인	29.4
Den Norske Amerikaline AS	11.0

수익률 (%)

	1M	3M	12M	YTD
절대	6.5	(8.5)	99.8	27.1
상대	(11.1)	(29.5)	(22.1)	(15.4)

주가

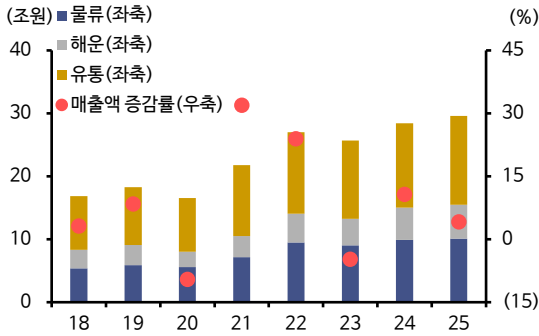


ESG 컨센서스

(점수 및 등급)

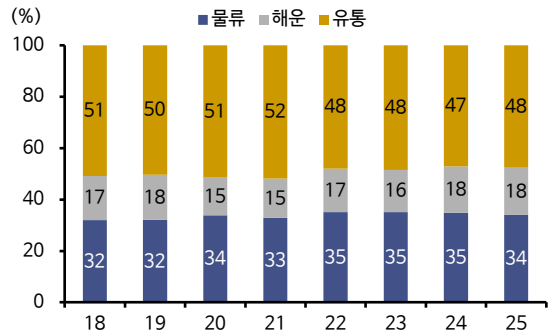


현대글로벌비스 사업부별 매출 추이



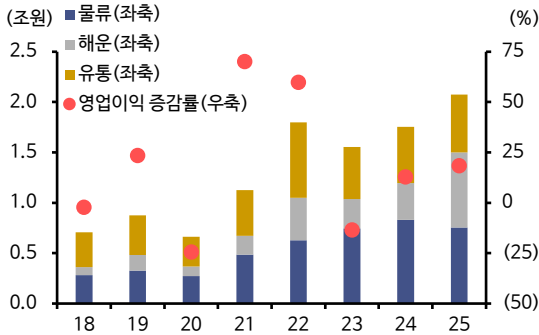
자료: 회사 자료, 신한투자증권

매출 내 사업부별 비중 추이



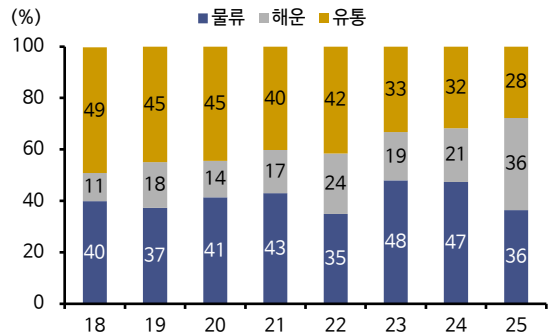
자료: 회사 자료, 신한투자증권

현대글로벌비스 사업부별 영업이익 추이



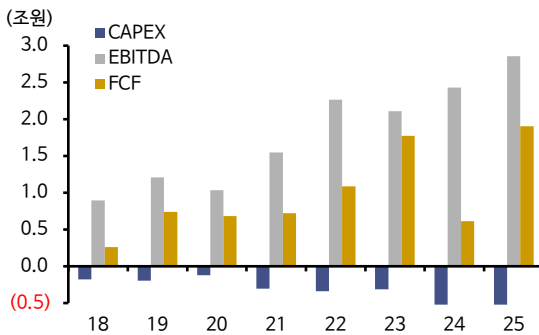
자료: 회사 자료, 신한투자증권

영업이익 내 사업부별 비중 추이



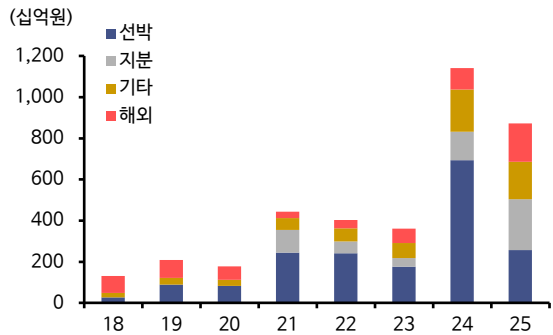
자료: 회사 자료, 신한투자증권

현대글로벌비스 CapEx, EBITDA, FCF 추이



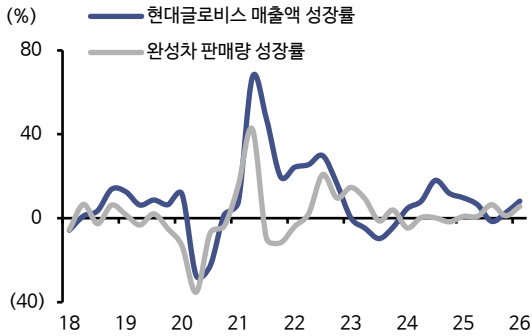
자료: 회사 자료, 신한투자증권

현대글로벌비스 투자 추이



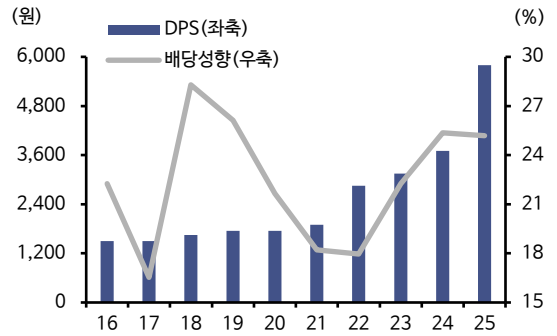
자료: 회사 자료, 신한투자증권

글로비스 매출 및 완성차 판매 성장 증감률 추이



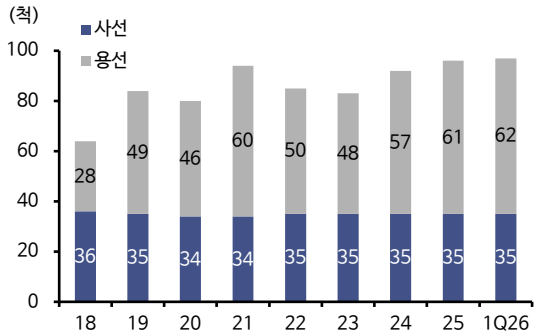
자료: 각 사 자료, 신한투자증권

DPS 및 배당성향 추이



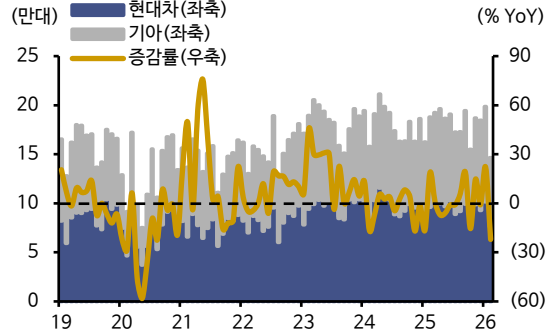
자료: 회사 자료, 신한투자증권

PCTC 선대 추이



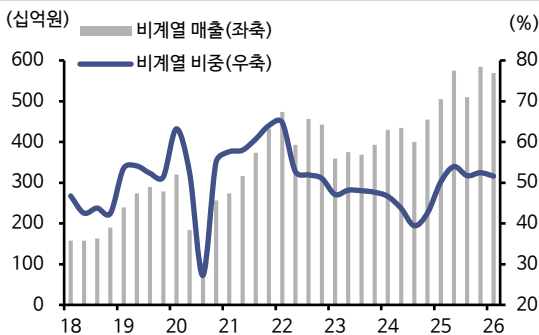
자료: 회사 자료, 신한투자증권

현대차·기아 국내발 수출 대수 추이



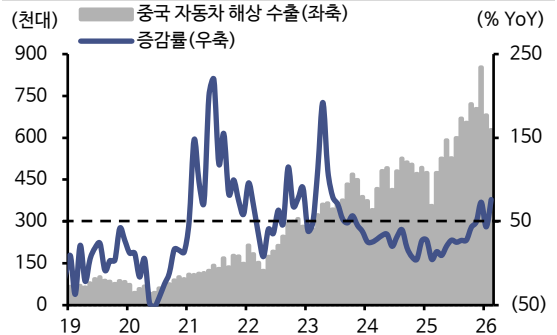
자료: KAMA, 각 사 자료, 신한투자증권

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	1Q26P	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2024	2025	2026F	2027F
KRW/USD (avg)	1,453	1,401	1,387	1,452	1,465	1,470	1,440	1,430	1,364	1,423	1,451	1,445
매출액	7,223	7,516	7,355	7,472	7,813	8,238	8,262	8,104	28,407	29,566	32,418	34,491
물류	2,458	2,589	2,502	2,534	2,490	2,701	2,613	2,655	9,914	10,083	10,459	11,059
국내	462	494	488	510	532	548	527	562	1,958	1,953	2,170	2,212
해외	1,996	2,096	2,014	2,024	1,958	2,153	2,086	2,093	7,956	8,129	8,290	8,847
해운	1,257	1,360	1,323	1,462	1,452	1,545	1,530	1,505	5,121	5,401	6,033	6,073
PCTC	1,007	1,066	986	1,115	1,104	1,198	1,186	1,173	4,000	4,174	4,662	4,754
벌크	250	294	337	346	348	347	345	332	1,121	1,227	1,371	1,319
유통	3,508	3,567	3,531	3,477	3,870	3,993	4,119	3,943	13,373	14,083	15,925	17,359
CKD	3,012	3,051	3,051	2,986	3,330	3,435	3,560	3,384	11,428	12,102	13,709	15,115
오토비즈/기타	496	515	479	490	541	557	559	559	1,944	1,981	2,216	2,244
매출액 YoY	9.7	6.4	(1.5)	2.5	8.2	9.6	12.3	8.5	10.6	4.1	9.6	6.4
증가율 QoQ	(0.9)	4.1	(2.1)	1.6	4.6	5.4	0.3	(1.9)				
영업이익	502	539	524	508	522	534	556	533	1,753	2,073	2,144	2,319
물류	198	204	187	165	164	175	171	167	831	753	677	728
해운	137	200	196	212	193	195	217	214	366	745	818	846
유통	167	135	142	131	165	164	168	152	556	575	649	745
영업이익률	6.9	7.2	7.1	6.8	6.7	6.5	6.7	6.6	6.2	7.0	6.6	6.7
물류	8.1	7.9	7.5	6.5	6.6	6.5	6.6	6.3	8.4	7.5	6.5	6.6
해운	10.9	14.7	14.8	14.5	13.3	12.6	14.2	14.2	7.1	13.8	13.6	13.9
유통	4.7	3.8	4.0	3.8	4.3	4.1	4.1	3.9	4.2	4.1	4.1	4.3
영업이익 YoY	30.4	22.7	11.7	10.5	3.9	(1.0)	6.2	4.9	12.8	18.3	3.4	8.1
증가율 QoQ	9.2	7.4	(2.8)	(3.0)	2.6	2.3	4.3	(4.2)				
세전이익	515	590	504	548	445	538	561	537	1,545	2,157	2,081	2,257
순이익	398	503	392	441	341	437	459	436	1,094	1,734	1,673	1,814
세전이익률	7.1	7.9	6.9	7.3	5.7	6.5	6.8	6.6	5.4	7.3	6.4	6.5
순이익률	5.5	6.7	5.3	5.9	4.4	5.3	5.6	5.4	3.9	5.9	5.2	5.3

자료: 회사 자료, 신한투자증권 추정

현대글로비스 1Q26 Review

(십억원, %)	1Q26P	1Q25	YoY	4Q25	QoQ	신한(기준)	컨센서스
매출액	7,812.7	7,223.4	8.2	7,472.0	4.6	7,638.8	7,749.7
영업이익	521.5	501.9	3.9	508.3	2.6	537.1	530.2
세전이익	445.1	514.6	(13.5)	547.8	(18.7)	521.8	527.8
순이익	340.9	397.9	(14.3)	440.7	(22.7)	417.4	417.7
영업이익률	6.7	6.9		6.8		7.0	6.8
순이익률	4.4	5.5		5.9		5.5	5.4

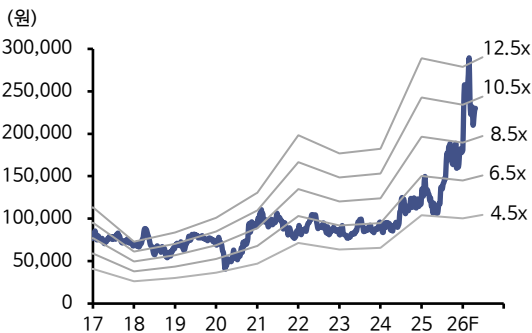
자료: 회사 자료, FnGuide, 신한투자증권 추정 / 주: 순이익은 지배주주 기준

현대글로비스 목표주가 산정 테이블

(십억원, 배, %)	적용	비고
EBITDA	3,200	A (26F EBITDA)
목표 EV/EBITDA	5.9	B (이익 성장기였던 17-19년 EV/EBITDA 평균)
영업가치	19,010	C = A * B
(+) 보유 지분가치	4,293	D
현대모비스	143	상장사 시가총액에 지분 0.71% 및 50% 할인 반영
현대지에프홀딩스	22	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 * 글로벌비스 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	230,000	2026-04-23 종가 기준
Upside (%)	39.1	

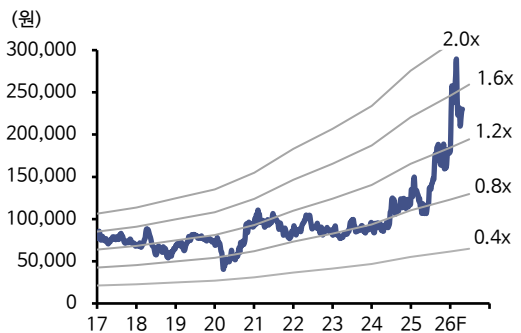
자료: 신한투자증권 추정

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	17.3	7.5	(8.9)	27.5	9.7	9.1	1.51	1.35	5.5	5.2	16.6	15.6
	C대한통운	2.3	(3.7)	(0.4)	7.7	7.7	6.8	0.49	0.47	5.2	5.0	6.7	7.3
	한진	0.3	0.2	(2.0)	(2.3)	10.0	7.7	0.20	0.20	6.8	6.5	2.0	2.6
한국 종합물류 평균						9.1	7.9	0.7	0.7	5.8	5.6	8.5	8.5
종합 물류	UPS	132.6	7.8	(2.5)	6.2	15.0	13.3	5.54	5.29	8.8	8.1	36.5	41.5
	D.P. DHL	96.3	7.9	5.2	3.3	14.9	13.5	2.30	2.21	7.0	6.6	16.2	17.2
	Fedex	136.5	8.5	26.9	33.6	17.2	15.0	2.81	2.58	9.1	8.5	16.7	16.2
	DSV	93.9	9.7	(3.7)	4.3	26.4	19.8	3.17	2.92	14.4	12.3	10.6	15.0
	순평공고	39.8	4.0	(6.3)	(4.2)	15.2	13.4	1.72	1.59	6.0	5.5	11.5	12.0
	JD Logistics	19.4	14.2	35.3	34.9	9.6	8.5	1.38	1.21	4.2	3.8	14.8	14.7
	ZTO Express	29.1	2.4	16.5	22.2	13.0	11.6	1.87	1.71	7.4	6.7	15.1	15.5
	Japan Post Holdings	46.2	0.9	(3.1)	7.5	12.1	9.6	0.52	0.51	-	-	4.7	5.9
	Yamato Holdings	5.9	4.2	(14.6)	(19.7)	18.1	13.6	0.98	0.93	7.0	6.1	5.6	7.2
	종합물류 전체 평균					14.1	11.8	1.87	1.75	7.4	6.8	13.1	14.2
PCTC	NYK Line	22.0	2.1	16.1	14.8	12.6	11.7	0.79	0.77	10.7	10.3	6.0	6.6
	Mistui OSK	20.2	(6.0)	26.9	27.4	11.5	11.0	0.73	0.70	16.0	14.7	6.4	6.3
	K-Line	15.0	(2.0)	14.2	15.8	15.3	14.7	0.92	0.91	11.1	10.4	6.1	6.4
	WAWI	7.8	(1.3)	16.6	19.2	6.9	9.5	1.61	1.59	4.3	5.0	23.0	16.5
	Hoegh Autoliners	4.0	0.8	31.9	35.0	6.8	8.9	2.14	2.22	5.8	6.8	31.7	24.3
PCTC 전체 평균						10.5	10.8	1.28	1.26	8.9	8.7	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

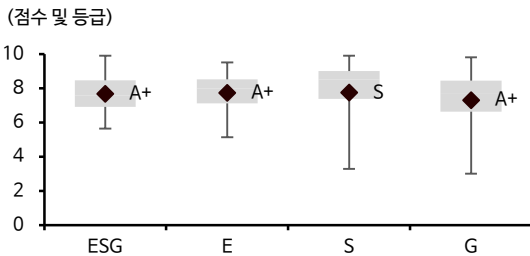
자료: QuantiWise, 신한투자증권

ESG Insight

Analyst Comment

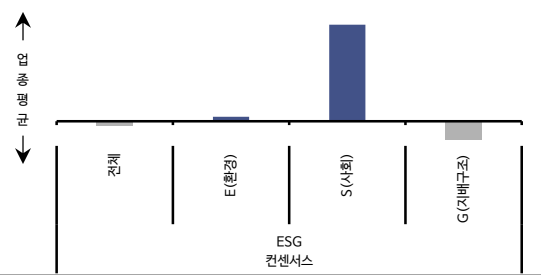
- ◆ 운송 전 과정에 친환경 밸류체인 구축, 전기차 사용후 배터리 사업 가시화를 위해 사용후 배터리 전처리 신기술 확보
- ◆ 차별금지 등 임직원 인권 강화를 위한 목표 수립 및 이행 관리 추진
- ◆ 향후 3개년(25~27년) 배당성향 최소 25% 이상, 주당배당금 전년비 최소 5% 상향

신한 ESG 컨센서스 분포



자료: 신한투자증권

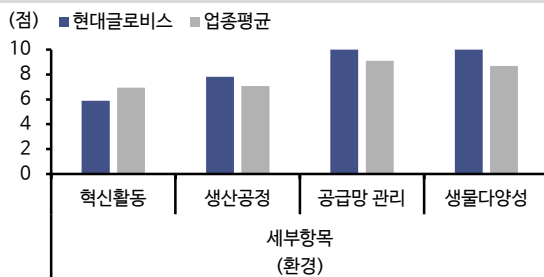
ESG 컨센서스 업종 대비 점수 차



자료: 신한투자증권

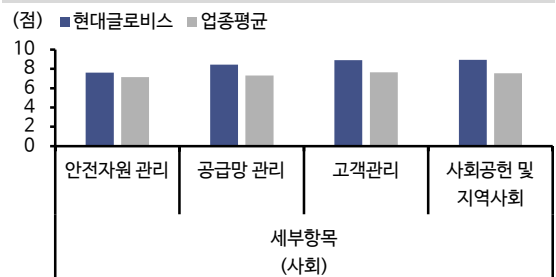
Key Chart

E(환경) 세부항목별 점수 및 업종평균



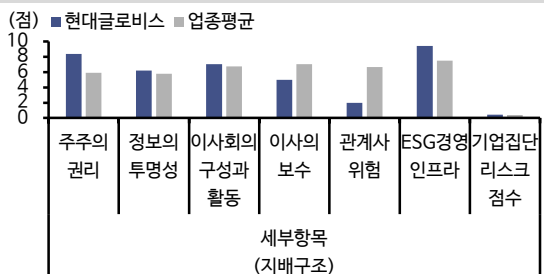
자료: Sustainvest, 신한투자증권 / 주: 세부항목은 Sustainvest 기준

S(사회) 세부항목별 점수 및 업종평균



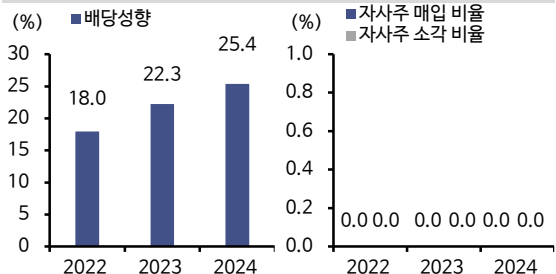
자료: Sustainvest, 신한투자증권 / 주: 세부항목은 Sustainvest 기준

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	20,006.5	21,375.5	22,539.5
유동자산	9,861.4	10,338.7	11,664.4	12,898.3	13,933.5
현금및현금성자산	3,276.5	2,644.6	3,228.3	3,922.8	4,792.5
매출채권	3,070.0	3,625.7	3,975.4	4,229.6	4,307.6
재고자산	1,724.3	1,750.3	1,919.1	2,041.9	2,079.5
비유동자산	6,987.7	8,248.5	8,342.1	8,477.2	8,606.0
유형자산	5,716.9	6,440.7	6,459.7	6,543.1	6,668.0
무형자산	171.7	189.8	161.6	138.4	119.5
투자자산	911.6	1,396.3	1,499.1	1,573.9	1,596.9
기타금융투자자산	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
부채총계	8,039.8	8,198.8	8,431.7	8,525.6	8,368.3
유동부채	5,310.6	5,158.2	5,473.5	5,651.0	5,593.7
단기차입금	1,058.6	703.5	603.5	483.5	343.5
매출채무	2,181.4	2,309.0	2,531.7	2,693.6	2,743.2
유동성장기부채	431.1	97.2	92.2	84.2	73.2
비유동부채	2,729.2	3,040.5	2,958.2	2,874.6	2,774.6
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	11,574.9	12,849.9	14,171.2
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	11,011.8	12,285.8	13,606.0
지배주주지분	8,773.2	10,351.3	11,536.7	12,810.7	14,131.0
비지배주주지분	36.2	37.2	38.2	39.2	40.2
*총차입금	4,141.8	3,713.6	3,514.6	3,294.6	3,041.0
*순차입금(순현금)	(273.4)	(704.3)	(1,657.9)	(2,696.8)	(3,858.2)

현금흐름표

12월 결산 (십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동으로인한현금흐름	2,122.4	2,500.8	2,456.3	2,643.1	2,820.9
당기순이익	1,099.5	1,734.7	1,673.9	1,815.0	1,921.3
유형자산상각비	655.0	754.5	967.0	979.9	999.9
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)
운전자본변동	(329.3)	45.4	(191.6)	(153.7)	(91.0)
(법인세납부)	(263.6)	(490.0)	(407.4)	(441.7)	(467.6)
기타	631.9	472.6	407.3	441.8	467.6
투자활동으로인한현금흐름	(489.0)	(1,543.5)	(1,251.4)	(1,253.8)	(1,170.3)
유형자산증가(CAPEX)	(939.0)	(592.7)	(986.1)	(1,063.3)	(1,124.7)
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)	(94.3)	(66.2)	(7.4)
기타	572.0	(782.7)	(171.0)	(124.3)	(38.2)
FCF	611.6	1,903.0	1,521.7	1,650.6	1,728.9
재무활동으로인한현금흐름	(703.5)	(1,625.1)	(633.9)	(707.5)	(793.6)
차입금증가(감소)	(20.8)	(787.4)	(198.9)	(220.0)	(253.6)
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)	583.7	694.5	869.7
기초현금	2,290.8	3,276.5	2,644.6	3,228.3	3,922.8
기말현금	3,276.5	2,644.6	3,228.3	3,922.8	4,792.5

자료: 회사 자료, 신한투자증권

포괄손익계산서

12월 결산 (십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	28,407.4	29,566.4	32,417.7	34,490.7	35,126.6
증감률 (%)	10.6	4.1	9.6	6.4	1.8
매출원가	25,957.2	26,796.8	29,534.3	31,357.7	31,967.3
매출총이익	2,450.2	2,769.6	2,883.4	3,133.0	3,159.3
매출총이익률 (%)	8.6	9.4	8.9	9.1	9.0
판매관리비	697.3	696.6	739.0	814.1	819.3
영업이익	1,752.9	2,073.0	2,144.4	2,318.9	2,340.1
증감률 (%)	12.8	18.3	3.4	8.1	0.9
영업이익률 (%)	6.2	7.0	6.6	6.7	6.7
영업외손익	(208.1)	83.8	(63.2)	(62.2)	48.8
금융손익	(2.9)	12.6	41.6	82.5	127.7
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	2,081.3	2,256.7	2,388.8
법인세비용	445.3	422.1	407.4	441.7	467.6
계속사업이익	1,099.5	1,734.7	1,673.9	1,815.0	1,921.3
중단사업이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	1,099.5	1,734.7	1,673.9	1,815.0	1,921.3
증감률 (%)	2.7	57.8	(3.5)	8.4	5.9
순이익률 (%)	3.9	5.9	5.2	5.3	5.5
(지배주주)당기순이익	1,093.9	1,733.7	1,673.0	1,814.0	1,920.2
(비지배주주)당기순이익	5.6	1.0	0.9	1.0	1.1
총포괄이익	1,262.4	1,856.9	1,673.9	1,815.0	1,921.3
(지배주주)총포괄이익	1,254.7	1,855.8	1,673.0	1,814.0	1,920.2
(비지배주주)총포괄이익	7.7	1.0	0.9	1.0	1.1
EBITDA	2,427.3	2,852.8	3,139.7	3,322.0	3,358.9
증감률 (%)	15.2	17.5	10.1	5.8	1.1
EBITDA 이익률 (%)	8.5	9.6	9.7	9.6	9.6

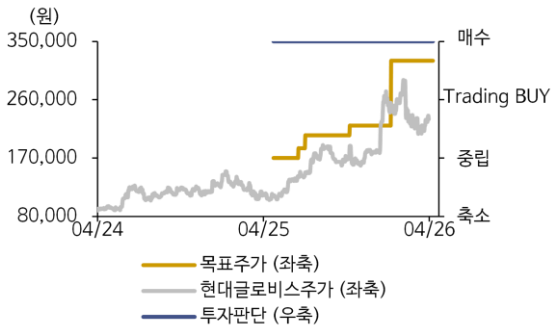
주요 투자지표

12월 결산	2024	2025	2026F	2027F	2028F
EPS (당기순이익, 원)	14,660	23,129	22,319	24,200	25,617
EPS (지배순이익, 원)	14,585	23,117	22,306	24,187	25,603
BPS (자본총계, 원)	117,458	138,513	154,331	171,332	188,949
BPS (지배지분, 원)	116,975	138,016	153,822	170,809	188,412
DPS (원)	3,700	5,800	6,500	7,200	8,000
PER (당기순이익, 배)	8.1	7.8	10.3	9.5	9.0
PER (지배순이익, 배)	8.1	7.8	10.3	9.5	9.0
PBR (자본총계, 배)	1.0	1.3	1.5	1.3	1.2
PBR (지배지분, 배)	1.0	1.3	1.5	1.3	1.2
EV/EBITDA (배)	3.6	4.5	5.0	4.4	4.0
배당성향 (%)	25.4	25.1	29.1	29.8	31.2
배당수익률 (%)	3.1	3.2	2.8	3.1	3.5
수익성					
EBITDA 이익률 (%)	8.5	9.6	9.7	9.6	9.6
영업이익률 (%)	6.2	7.0	6.6	6.7	6.7
순이익률 (%)	3.9	5.9	5.2	5.3	5.5
ROA (%)	7.0	9.8	8.7	8.8	8.8
ROE (지배순이익, %)	13.2	18.1	15.3	14.9	14.3
ROIC (%)	16.4	20.5	19.6	20.6	20.3
안정성					
부채비율 (%)	91.3	78.9	72.8	66.3	59.1
순차입금비율 (%)	(3.1)	(6.8)	(14.3)	(21.0)	(27.2)
현금비율 (%)	61.7	51.3	59.0	69.4	85.7
이자보상배율 (배)	9.3	12.1	13.6	15.6	16.9
활동성					
순운전자본회전율 (회)	13.8	13.3	14.1	13.9	13.6
재고자산회수기간 (일)	19.7	21.4	20.7	21.0	21.4
매출채권회수기간 (일)	38.1	41.3	42.8	43.4	44.4

자료: 회사 자료, 신한투자증권

투자 의견 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 22일 기준)

매수 (매수)	88.33%	Trading BUY (중립)	7.78%	중립 (중립)	3.89%	축소 (매도)	0.00%
---------	--------	------------------	-------	---------	-------	---------	-------