현대글로비스 (086280)

고유가에도 선방한 자동차 물동량

2026년 7월 24일

✓ 투자판단	매수 (유지)	✓ 목표주가	320,000 원 (유지)
✓ 상승여력	56.5%	✓ 현재주가 (7월 23일)	204,500 원

[운송]
최민기 선임연구원
✉ minki.choi@shinhan.com

신한생각 실적 우려는 지났고 다시 지분 가치의 턴

강한 극동발 수요가 지속되며 자동차운반선 공급 과잉에 따른 운임 하락 우려를 완화. 휴머노이드 업체(Unitree, Agility Robotics) 상장 이벤트가 시장의 보스턴 다이나믹스 가치 평가에 미칠 영향 주시

2Q26 Review: 유류비 급등에도 비계열 물동량 증가로 선방

2Q26 매출 8조 7,054억원(+15.8% YoY, +11.4% QoQ) 및 영업이익(이하 OP) 4,950억원(-8.1% YoY, -5.1% QoQ, OPM 5.7%)으로 OP 기준 컨센서스 부합 [물류] OP 1,918억원(-6%, 이하 YoY): 컨테이너 계약운임 인하를 비계열 및 북미 내륙 운송 물량 증가가 완충 [해운] OP 1,309억원(-35%): 중국발 자동차 수출 호조와 건화물 시황 강세로 매출은 21% 증가했으나, 전쟁 이후 연료비 급등으로 일시적 수익성 악화 [유통] OP 1,723억원(+28%): CKD 신규 국가향 수출 본격화로 외형 확대에 원화 약세로 우호적 환율 효과 반영. 해운 사업의 영업이익 기여도가 전년비 11%p 급감해 톤세 효과 적용 규모가 축소됨에 따라 당기순이익도 27% 감소

자동차운반선은 유류비 상승분이 2~3개월 뒤 운임으로 전가되는 구조로, 사측은 3분기 운임에 600억원 규모 이연 반영 전망. 중국 완성차 수출이 60%대 성장률을 이어가고 있고, 대형 신조 인도에 따른 선대 원가 개선이 동반되며 해운 사업부 중심으로 하반기 실적 개선세 재개될 것으로 예상

Valuation & Risk: 유가가 괜찮다면 순항 예상

투자의견 매수 및 목표주가 유지(실적추정치 변동폭 미미). 엘니뇨로 파나마 운하 통항 차질 우려 존재하나, 멕시코 철송을 통한 대체 선적 루트를 선제적으로 확보해 유사시 북미향 물동량 훼손 최소화 계획. 유가 상승세 심화되지 않는다면 연간 가이던스(OP 2.1조원 이상) 충족 전망

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	33,176.9	2,132.1	1,721.5	8.9	15.7	1.3	4.4	3.2
2027F	34,428.0	2,300.1	2,035.6	7.5	16.5	1.2	3.9	3.6
2028F	35,399.5	2,347.7	2,120.8	7.2	15.3	1.1	3.5	4.0

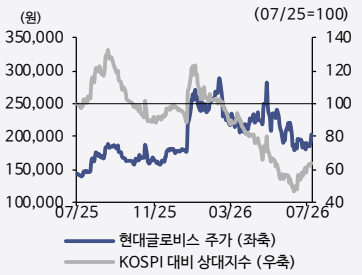
자료: 회사 자료, 신한투자증권

Revision	
실적추정치	유지
Valuation	유지

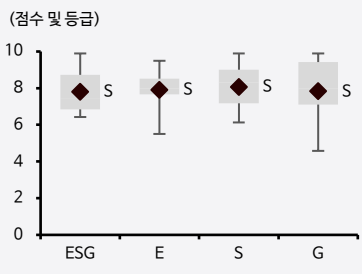
시가총액	15,337.5 십억원
발행주식수(유동비율)	75.0 백만주(49.6%)
52주 최고가/최저가	290,500 원/142,200 원
일평균 거래액 (60일)	85,194 백만원
외국인 지분율	46.2%
주요주주 (%)	
정의선 외 5 인	29.4
Den Norske Amerikalinje AS	11.0

수익률 (%)	1M	3M	12M	YTD
절대	9.4	(11.1)	43.0	13.0
상대	26.5	(18.9)	(35.8)	(31.4)

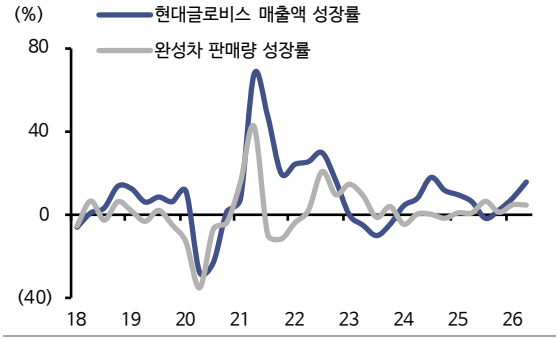
주가



ESG 컨센서스

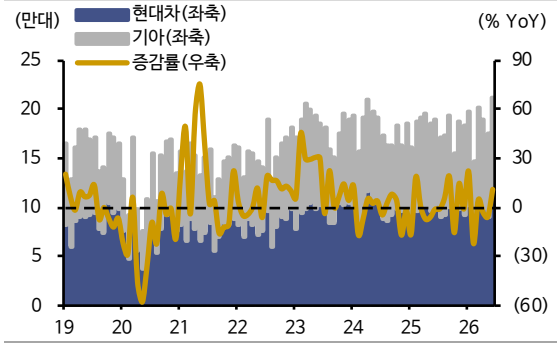


글로비스 매출 및 완성차 판매 성장 증감률 추이



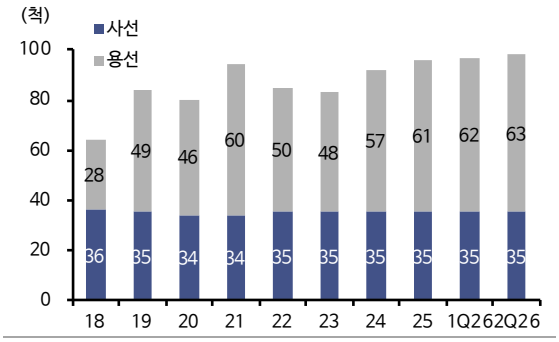
자료: 각 사 자료, 신한투자증권

현대차·기아 국내발 수출 대수 추이



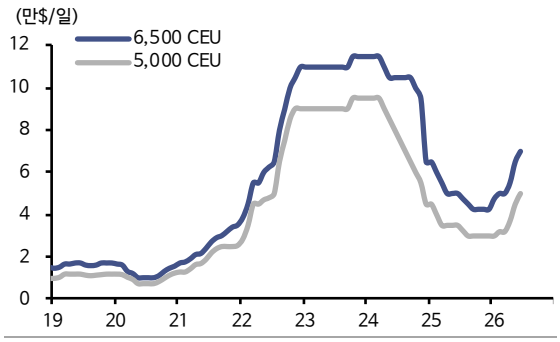
자료: KAMA, 각 사 자료, 신한투자증권

PCTC 선대 추이



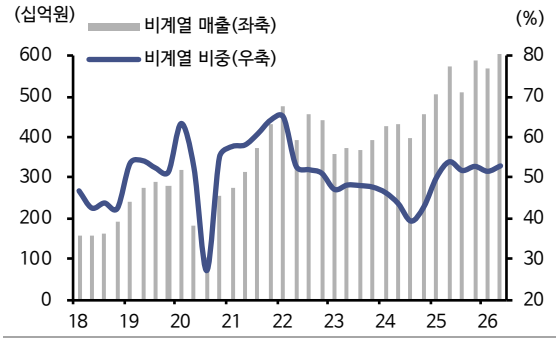
자료: 회사 자료, 신한투자증권

PCTC 용선료 추이



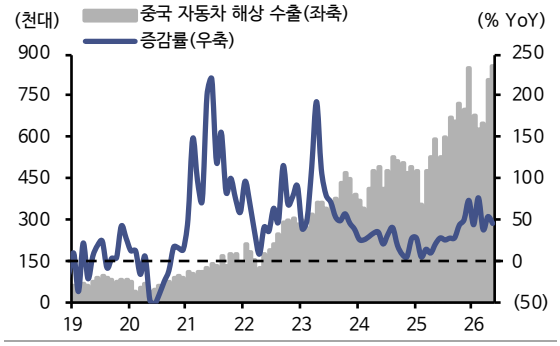
자료: Clarksons, 신한투자증권

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	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2024	2025	2026F	2027F
매출액		**7,223**	**7,516**	**7,355**	**7,472**	**7,813**	**8,705**	**8,646**	**8,013**	**28,407**	**29,566**	**33,177**	**34,428**
	물류	2,458	2,589	2,502	2,534	2,490	2,856	2,746	2,752	9,914	10,083	10,843	11,521
	국내	462	494	488	510	532	525	504	524	1,958	1,953	2,086	2,111
	해외	1,996	2,096	2,014	2,024	1,958	2,331	2,241	2,228	7,956	8,129	8,758	9,410
	해운	1,257	1,360	1,323	1,462	1,452	1,644	1,628	1,545	5,121	5,401	6,270	6,189
	PCTC	1,007	1,066	986	1,115	1,104	1,183	1,162	1,129	4,000	4,174	4,578	4,633
	벌크	250	294	337	346	348	462	466	416	1,121	1,227	1,692	1,556
	유통	3,508	3,567	3,531	3,477	3,870	4,206	4,272	3,716	13,373	14,083	16,064	16,718
	CKD	3,012	3,051	3,051	2,986	3,330	3,545	3,621	3,088	11,428	12,102	13,583	14,194
	오토비즈/기타	496	515	479	490	541	661	651	628	1,944	1,981	2,481	2,525
매출액	YoY	9.7	6.4	(1.5)	2.5	8.2	15.8	17.6	7.2	10.6	4.1	12.2	3.8
증가율	QoQ	(0.9)	4.1	(2.1)	1.6	4.6	11.4	(0.7)	(7.3)				-
영업이익		**502**	**539**	**524**	**508**	**522**	**495**	**593**	**523**	**1,753**	**2,073**	**2,132**	**2,300**
	물류	198	204	187	165	164	192	194	178	831	753	728	787
	해운	137	200	196	212	193	131	228	210	366	745	761	826
	유통	167	135	142	131	165	172	171	135	556	575	644	687
영업이익률		**6.9**	**7.2**	**7.1**	**6.8**	**6.7**	**5.7**	**6.9**	**6.5**	**6.2**	**7.0**	**6.4**	**6.7**
	물류	8.1	7.9	7.5	6.5	6.6	6.7	7.1	6.5	8.4	7.5	6.7	6.8
	해운	10.9	14.7	14.8	14.5	13.3	8.0	14.0	13.6	7.1	13.8	12.1	13.3
	유통	4.7	3.8	4.0	3.8	4.3	4.1	4.0	3.6	4.2	4.1	4.0	4.1
영업이익	YoY	30.4	22.7	11.7	10.5	3.9	(8.1)	13.2	2.8	12.8	18.3	2.9	7.9
증가율	QoQ	9.2	7.4	(2.8)	(3.0)	2.6	(5.1)	19.8	(11.9)				
세전이익		515	590	504	548	445	495	590	612	1,545	2,157	2,142	2,532
지배순이익		398	503	392	441	340	368	493	520	1,094	1,734	1,721	2,036
세전이익률		7.1	7.9	6.9	7.3	5.7	5.7	6.8	7.6	5.4	7.3	6.5	7.4
지배순이익률		5.5	6.7	5.3	5.9	4.4	4.2	5.7	6.5	3.9	5.9	5.2	5.9

자료: 회사 자료, 신한투자증권 추정

현대글로비스 2Q26 Review

(십억원, %)	2Q26P	2Q25	YoY	1Q26	QoQ	신한(기존)	컨센서스
매출액	8,705.4	7,516.0	15.8	7,812.7	11.4	8,087.2	8,078.0
영업이익	495.0	538.9	(8.1)	521.5	(5.1)	487.3	507.9
세전이익	494.5	590.4	(16.2)	445.1	11.1	391.7	515.1
지배순이익	368.3	503.2	(26.8)	340.3	8.2	295.2	410.1
영업이익률	5.7	7.2		6.7		6.0	6.3
지배순이익률	4.2	6.7		4.4		3.7	5.1

자료: 회사 자료, 에프앤가이드 QuantiWise, 신한투자증권 추정

현대글로비스 실적 추정치 변경

(십억원, %)	변경 전		변경 후		변경률		컨센서스	
	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F
매출액	32,064.3	34,751.2	33,176.9	34,428.0	3.5	(0.9)	32,028.8	33,749.2
영업이익	2,110.7	2,276.4	2,132.1	2,300.1	1.0	1.0	2,171.3	2,342.3
세전이익	2,008.7	2,374.1	2,141.6	2,532.3	6.6	6.7	2,152.5	2,393.1
지배순이익	1,614.7	1,908.4	1,721.5	2,035.6	6.6	6.7	1,701.1	1,893.8
영업이익률	6.6	6.6	6.4	6.7	-	-	6.8	6.9
지배순이익률	5.0	5.5	5.2	5.9	-	-	5.3	5.6

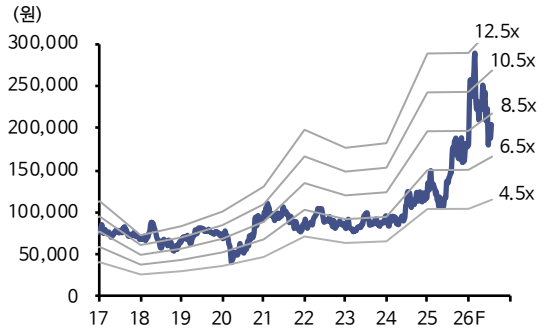
자료: 신한투자증권 추정

현대글로비스 목표주가 산정 테이블

(십억원, 배, %)	적용	비고
EBITDA	3,275	A (12MF EBITDA)
목표 EV/EBITDA	5.5	B (18년 이후 EV/EBITDA 평균)
영업가치	17,968	C = A * B
보유 지분가치	4,503	D
상장사 합산	208	상장사 시가총액 * 보유 지분 * 50% 할인
보스턴 다이내믹스	3,938	추정가치 70조원 * 지분 11.25% * 50% 할인
현대엔지니어링	358	장부가액 적용
순차입금	1,529	E (26년 예상치)
사업가치	24,000	F = C + D - E
수정 발행주식수(천주)	75,000	
목표주가	320,000	
현재주가	204,500	2026-07-23 종가 기준
Upside (%)	56.5	

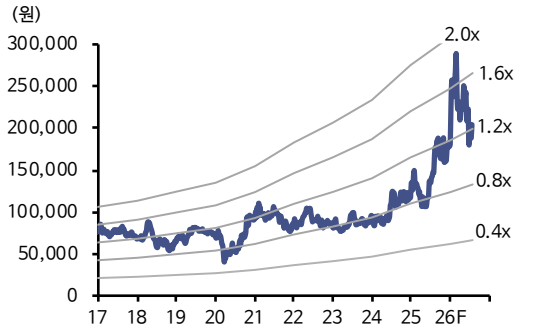
자료: 신한투자증권 추정

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 (%) 1M	3M	6M	PER (배) 26F	27F	PBR (배) 26F	27F	EV/EBITDA (배) 26F	27F	ROE (%) 26F	27F
한국	현대글로비스	15.3	9.4	(11.1)	12.6	9.0	8.2	1.32	1.19	4.7	4.4	15.4	15.3
	CJ대한통운	1.7	4.4	(24.8)	(19.1)	6.6	5.6	0.37	0.37	5.1	4.7	5.9	6.6
	한진	0.2	(1.9)	(21.6)	(23.2)	-	8.0	0.17	0.17	8.0	7.5	(2.7)	2.1
한국 종합물류 평균						7.8	7.3	0.6	0.6	5.9	5.6	6.2	8.0
종합	UPS	145.2	9.5	7.5	16.8	16.3	14.5	6.04	5.68	9.4	8.8	36.8	41.2
물류	D.P. DHL	109.4	11.3	19.2	21.4	16.7	15.3	2.71	2.57	7.5	7.2	16.8	17.6
	Fedex	112.0	1.2	1.5	38.0	15.6	13.9	2.28	2.09	8.0	7.6	15.2	14.8
	DSV	76.4	(7.8)	(15.9)	(12.3)	23.6	16.8	2.65	2.50	12.1	10.6	10.4	15.5
	순평공고	38.3	8.1	(7.6)	(11.5)	14.2	12.6	1.57	1.45	5.5	5.1	11.3	11.7
	JD Logistics	17.5	19.3	(8.9)	22.9	8.4	7.5	1.26	1.10	3.8	3.4	15.1	14.9
	ZTO Express	27.4	9.6	(5.5)	15.4	11.8	10.5	1.76	1.61	7.0	6.3	15.6	16.2
	Japan Post Holdings	62.2	11.1	38.7	49.1	16.8	12.2	0.71	0.69	-	-	4.2	5.9
	Yamato Holdings	6.6	14.6	14.7	(7.9)	31.0	16.9	1.13	1.08	7.4	6.6	3.6	6.6
종합물류 전체 평균						15.5	11.8	1.83	1.71	7.1	6.6	12.3	14.0
PCTC	NYK Line	21.2	10.3	0.2	15.0	11.3	12.8	0.76	0.73	10.1	9.3	6.8	5.7
	Mitsui OSK	18.9	8.8	(3.4)	23.0	9.9	11.2	0.68	0.64	15.9	13.6	6.6	6.0
	K-Line	16.1	10.0	10.4	27.9	14.1	15.9	0.96	0.94	12.7	12.0	6.5	5.7
	WWA	9.4	8.0	25.8	49.5	8.9	11.0	2.04	2.05	5.4	5.9	20.7	18.1
	Hoegh Autoliners	4.8	6.9	25.6	68.3	8.4	9.2	2.54	2.64	7.1	7.3	30.2	28.2
PCTC 전체 평균						10.3	11.4	1.38	1.36	9.3	8.8	14.4	13.2

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

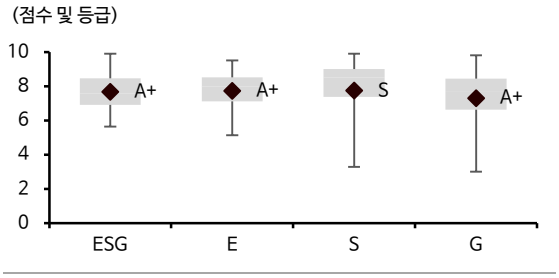
자료: QuantiWise, 신한투자증권

ESG Insight

Analyst Comment

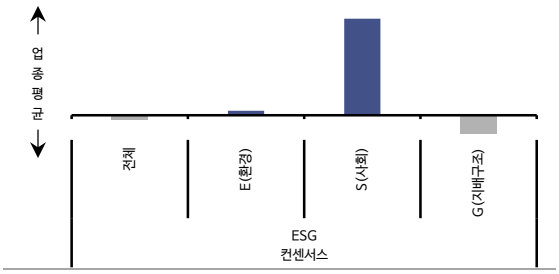
- 운송 전 과정에 친환경 밸류체인 구축, 전기차 사용후 배터리 사업 가시화를 위해 사용후 배터리 전처리 신기술 확보
- 차별금지 등 임직원 인권 강화를 위한 목표 수립 및 이행 관리 추진
- 향후 3개년(25~27년) 배당성향 최소 25% 이상, 주당배당금 전년비 최소 5% 상향

신한 ESG 컨센서스 분포



자료: 신한투자증권

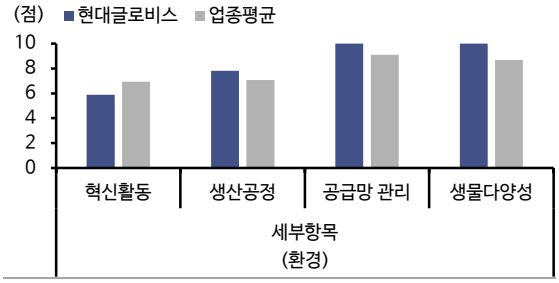
ESG 컨센서스 업종 대비 점수 차



자료: 신한투자증권

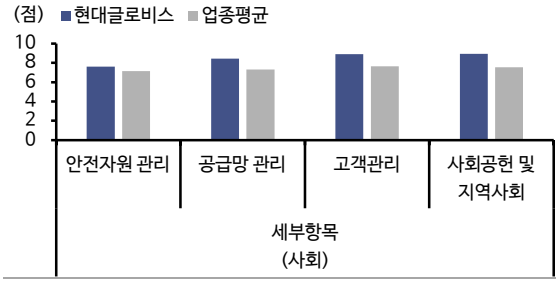
Key Chart

E(환경) 세부항목별 점수 및 업종평균



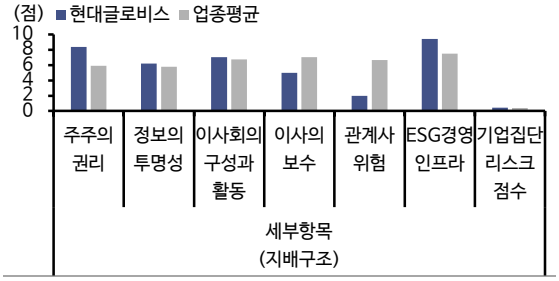
자료: Sustinvest, 신한투자증권 / 주: 세부항목은 Sustinvest 기준

S(사회) 세부항목별 점수 및 업종평균



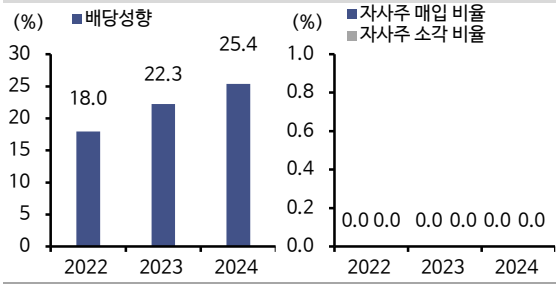
자료: Sustinvest, 신한투자증권 / 주: 세부항목은 Sustinvest 기준

G(지배구조) 세부항목별 점수 및 업종평균



자료: Sustinvest, 신한투자증권 / 주: 세부항목은 Sustinvest 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**	**20,184.4**	**21,627.5**	**23,041.9**
유동자산	9,861.4	10,338.7	11,708.5	12,571.1	13,429.4
현금및현금성자산	3,276.5	2,644.6	3,074.8	3,611.9	4,217.3
매출채권	3,070.0	3,625.7	4,068.5	4,221.9	4,341.1
재고자산	1,724.3	1,750.3	1,964.1	2,038.1	2,095.7
비유동자산	6,987.7	8,248.5	8,475.9	9,056.4	9,612.5
유형자산	5,716.9	6,440.7	6,568.0	7,063.6	7,577.7
무형자산	171.7	189.8	161.6	138.4	119.5
투자자산	911.6	1,396.3	1,524.6	1,632.7	1,693.7
기타금융업자산	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
부채총계	**8,039.8**	**8,198.8**	**8,561.0**	**8,514.9**	**8,414.8**
유동부채	5,310.6	5,158.2	5,585.4	5,641.7	5,633.9
단기차입금	1,058.6	703.5	603.5	483.5	343.5
매입채무	2,181.4	2,309.0	2,591.0	2,688.7	2,764.6
유동성장기부채	431.1	97.2	92.2	84.2	73.2
비유동부채	2,729.2	3,040.5	2,975.6	2,873.2	2,780.9
사채	109.9	409.1	329.1	259.1	199.1
장기차입금(장기금융부채 포함)	2,011.3	1,946.4	1,878.7	1,817.5	1,763.0
기타금융업부채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	**8,809.4**	**10,388.5**	**11,623.4**	**13,112.6**	**14,627.0**
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	11,060.3	12,548.3	14,061.6
지배주주지분	**8,773.2**	**10,351.3**	**11,585.2**	**13,073.3**	**14,586.5**
비지배주주지분	36.2	37.2	38.2	39.3	40.5
*총차입금	4,141.8	3,713.6	3,528.9	3,293.4	3,046.1
*순차입금(순현금)	(273.4)	(704.3)	(1,535.7)	(2,383.3)	(3,294.3)

포괄손익계산서

12월 결산 (십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	**28,407.4**	**29,566.4**	**33,176.9**	**34,428.0**	**35,399.5**
증감률 (%)	10.6	4.1	12.2	3.8	2.8
매출원가	**25,957.2**	**26,796.8**	**30,309.9**	**31,324.0**	**32,238.3**
매출총이익	**2,450.2**	**2,769.6**	**2,867.1**	**3,104.0**	**3,161.3**
매출총이익률 (%)	8.6	9.4	8.6	9.0	8.9
판매관리비	**697.3**	**696.6**	**734.9**	**803.9**	**813.6**
영업이익	**1,752.9**	**2,073.0**	**2,132.1**	**2,300.1**	**2,347.7**
증감률 (%)	12.8	18.3	2.9	7.9	2.1
영업이익률 (%)	6.2	7.0	6.4	6.7	6.6
영업외손익	(208.1)	83.8	9.5	232.3	290.7
금융손익	(2.9)	12.6	35.1	72.5	106.7
기타영업외손익	(83.1)	100.6	(65.6)	151.1	174.1
종속 및 관계기업관련손익	(122.1)	(29.4)	40.0	8.6	9.9
세전계속사업이익	**1,544.7**	**2,156.8**	**2,141.6**	**2,532.3**	**2,638.3**
법인세비용	445.3	422.1	419.2	495.6	516.4
계속사업이익	1,099.5	1,734.7	1,722.4	2,036.7	2,122.0
중단사업이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	**1,099.5**	**1,734.7**	**1,722.4**	**2,036.7**	**2,122.0**
증감률 (%)	2.7	57.8	(0.7)	18.2	4.2
순이익률 (%)	3.9	5.9	5.2	5.9	6.0
(지배주주)당기순이익	1,093.9	1,733.7	1,721.5	2,035.6	2,120.8
(비지배주주)당기순이익	5.6	1.0	1.0	1.1	1.2
총포괄이익	1,262.4	1,856.9	1,722.4	2,036.7	2,122.0
(지배주주)총포괄이익	1,254.7	1,855.8	1,721.5	2,035.6	2,120.8
(비지배주주)총포괄이익	7.7	1.0	1.0	1.1	1.2
EBITDA	**2,427.3**	**2,852.8**	**3,140.5**	**3,370.5**	**3,493.2**
증감률 (%)	15.2	17.5	10.1	7.3	3.6
EBITDA 이익률 (%)	8.5	9.6	9.5	9.8	9.9

현금흐름표

12월 결산 (십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동으로인한현금흐름	**2,122.4**	**2,500.8**	**2,449.3**	**2,964.7**	**3,137.4**
당기순이익	1,099.5	1,734.7	1,722.4	2,036.7	2,122.0
유형자산상각비	655.0	754.5	980.0	1,047.3	1,126.6
무형자산상각비	19.4	25.3	28.3	23.1	18.9
외화환산손실(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	(40.0)	(8.6)	(9.9)
운전자본변동	(329.3)	45.4	(228.7)	(121.0)	(107.4)
(법인세납부)	(263.6)	(490.0)	(419.2)	(495.6)	(516.4)
기타	631.9	472.6	419.2	495.5	516.3
투자활동으로인한현금흐름	**(489.0)**	**(1,543.5)**	**(1,412.2)**	**(1,717.4)**	**(1,750.0)**
유형자산증가(CAPEX)	(939.0)	(592.7)	(1,107.4)	(1,542.9)	(1,640.6)
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)	(88.3)	(99.5)	(51.1)
기타	572.0	(782.7)	(216.5)	(75.0)	(58.3)
FCF	611.6	1,903.0	1,347.1	1,284.3	1,320.8
재무활동으로인한현금흐름	**(703.5)**	**(1,625.1)**	**(619.6)**	**(723.0)**	**(794.8)**
차입금증가(감소)	(20.8)	(787.4)	(184.6)	(235.5)	(247.3)
자기주식처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금	(236.3)	(277.5)	(435.0)	(487.5)	(547.5)
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)**	**430.2**	**537.1**	**605.4**
기초현금	2,290.8	3,276.5	2,644.6	3,074.8	3,611.9
기말현금	3,276.5	2,644.6	3,074.8	3,611.9	4,217.3

자료: 회사 자료, 신한투자증권

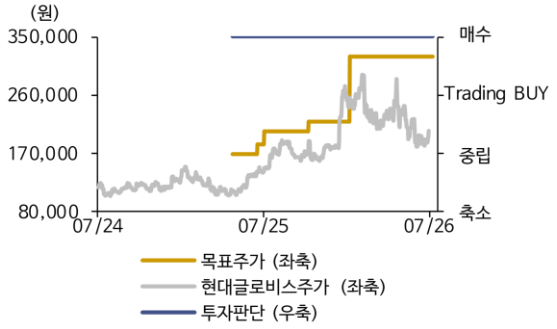
주요 투자지표

12월 결산	2024	2025	2026F	2027F	2028F
EPS (당기순이익, 원)	14,660	23,129	22,966	27,156	28,293
EPS (지배순이익, 원)	14,585	23,117	22,953	27,141	28,277
BPS (자본총계, 원)	117,458	138,513	154,979	174,834	195,027
BPS (지배지분, 원)	116,975	138,016	154,469	174,310	194,487
DPS (원)	3,700	5,800	6,500	7,300	8,100
PER (당기순이익, 배)	8.1	7.8	8.9	7.5	7.2
PER (지배순이익, 배)	8.1	7.8	8.9	7.5	7.2
PBR (자본총계, 배)	1.0	1.3	1.3	1.2	1.0
PBR (지배지분, 배)	1.0	1.3	1.3	1.2	1.1
EV/EBITDA (배)	3.6	4.5	4.4	3.9	3.5
배당성향 (%)	25.4	25.1	28.3	26.9	28.6
배당수익률 (%)	3.1	3.2	3.2	3.6	4.0
수익성					
EBITDA 이익률 (%)	8.5	9.6	9.5	9.8	9.9
영업이익률 (%)	6.2	7.0	6.4	6.7	6.6
순이익률 (%)	3.9	5.9	5.2	5.9	6.0
ROA (%)	7.0	9.8	8.9	9.7	9.5
ROE (지배순이익, %)	13.2	18.1	15.7	16.5	15.3
ROIC (%)	16.4	20.5	19.4	19.7	18.9
안정성					
부채비율 (%)	91.3	78.9	73.7	64.9	57.5
순차입금비율 (%)	(3.1)	(6.8)	(13.2)	(18.2)	(22.5)
현금비율 (%)	61.7	51.3	55.1	64.0	74.9
이자보상배율 (배)	9.3	12.1	13.7	15.0	16.8
활동성					
순운전자본회전율 (회)	13.8	13.3	14.2	13.7	13.6
재고자산회수기간 (일)	19.7	21.4	20.4	21.2	21.3
매출채권회수기간 (일)	38.1	41.3	42.3	43.9	44.1

자료: 회사 자료, 신한투자증권

투자의견 및 목표주가 추이

현대글로비스(086280)



일자	투자 의견	목표 주가 (원)	괴리율 (%) 평균	괴리율 (%) 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 괴리율 산출 기간은 6개월 기준

Compliance Notice

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 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 07월 22일 기준)

매수 (매수)	91.29%	Trading BUY (중립)	5.30%	중립 (중립)	3.41%	축소 (매도)	0.00%