

현대차 (005380)

당장은 실적

2026년 10월 12일

✓ 투자판단	매수 (유지)	✓ 목표주가	630,000 원 (하향)
✓ 상승여력	94.1%	✓ 현재주가 (10월 8일)	324,500 원

[자문차]

박광래 연구위원
✉ krpark@shinhan.com

신한생각 실적은 반등의 조건, 로봇은 상승의 촉매

2027년 증익과 로봇-자율주행 등 신사업의 일부 가치 인식이 실현된다면 40만원대까지의 주가 반등이 빠르게 나타날 것. 실적 개선이 지연되고 로봇 사업의 가치가 부각되지 않는 경우 박스권 흐름 지속할 전망

3Q Preview: 생산 차질의 후폭풍

3분기 영업이익 2.37조원(-6.4% YoY, 이하 YoY)으로 시장 기대치(2.79조원)를 하회할 전망. 판매량(92만대, -11.5%) 감소가 크게 작용. 파업으로 5.0~5.5만대의 생산 차질 발생. 국내(-27.2%), 북미(-8.0%), 유럽(-18.1%) 판매 감소로 고정비 부담 확대. HEV 판매는 16.7만대(+3.4%)였지만 전분기 대비 11.2% 감소해 믹스 개선 효과는 제한적일 전망. 부문별로는 자동차 1.59조원(-7.1%), 금융 5,823억원(+10.1%) 예상. 상반기 원재료비가 사업계획 대비 약 6,000억원 증가한 데 이어 하반기에도 유사한 부담 예상. 미국 관세 완화와 판매보장비 관련 환율 효과가 이를 일부 상쇄 가능할 전망

4분기 영업이익 2.18조원(+28.8%) 예상. 글로벌 도매판매는 104.3만대(+1.0%)로 국내 생산 정상화와 신형 아반떼-투싼 출고 확대가 물량 회복을 견인할 전망. HEV 판매 비중은 3분기 18.1%에서 4분기 19~20%로 확대 기대. 미국 EV 인센티브, 환율-판매보장비 부담 지속으로 실적 개선폭은 물량 회복에 미치지 못할 전망

Valuation & Risk: 실적은 바닥을 지나고, 밸류에이션은 다시 출발선

투자의견 매수 유지. 목표주가는 실적 추정치 변경(영업이익 26F -14.2%, 27F -25.3%)을 반영해 63만원(-19.2%)으로 하향

12월 결산	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액 (십억원)	175,231.2	186,254.5	184,505.3	190,895.3	203,455.8
영업이익 (십억원)	14,239.6	11,467.9	9,922.0	10,816.1	13,854.0
순이익 (십억원)	12,526.7	9,446.0	8,648.4	9,142.3	11,332.4
ROE (%)	12.4	8.4	7.2	7.1	8.4
배당수익률 (%)	5.7	3.4	3.1	3.1	3.1
PER (배)	4.9	9.0	10.7	10.0	7.9
PBR (배)	0.5	0.7	0.7	0.6	0.6
EV/EBITDA (배)	7.6	10.9	12.6	11.6	9.4

자료: 회사 자료, 신한투자증권

Revision

실적추정치	하향
Valuation	유지

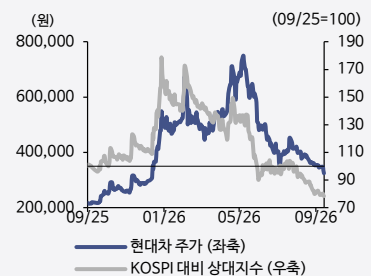
시가총액	66,024.9십억원
발행주식수(유동비율)	203.5백만주(66.0%)
52주 최고가/최저가	750,000 원/217,000 원
일평균 거래액 (60일)	250,738백만원
외국인 지분율	23.9%

주요주주 (%)

현대모비스 외 11 인	30.9
국민연금공단	7.4

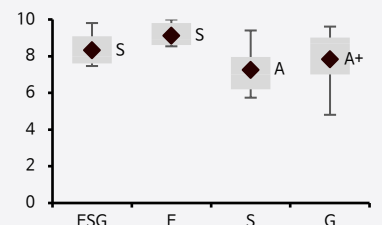
수익률 (%)	1M	3M	12M	YTD
절대	(15.7)	(29.8)	47.5	8.7
상대	(11.5)	(23.3)	(21.0)	(29.3)

주가



ESG 컨센서스

(점수 및 등급)



현대차 2026년 3분기 실적 전망

(십억원, %)	3Q26F	3Q25	% YoY	2Q26	% QoQ	컨센서스	차이 (%)
매출액	43,070	46,722	(7.8)	49,215	(12.5)	46,999	(8.4)
영업이익	2,374	2,537	(6.4)	2,851	(16.7)	2,789	(14.9)
순이익	2,045	2,261	(9.6)	2,521	(18.9)	2,414	(15.3)
영업이익률	5.5	5.4		5.8		5.9	
순이익률	4.7	4.8		5.1		5.1	

자료: 에프앤가이드, 신한투자증권 추정

현대차 분기 실적 추이 및 전망

(십억원, %)		1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26F	4Q26F	1Q27F	2Q27F	3Q27F	4Q27F
환율	원/달러 (평균)	1,452.7	1,400.9	1,386.9	1,452.2	1,467.5	1,495.0	1,417.5	1,330.0	1,320.0	1,330.0	1,340.0	1,370.0
	원/달러 (기말)	1,473.7	1,355.3	1,405.0	1,439.5	1,517.0	1,549.3	1,352.8	1,345.0	1,345.0	1,340.0	1,340.0	1,340.0
도매 판매	글로벌 (천대)	1,001	1,066	1,038	1,033	976	991	919	1,043	1,023	1,041	1,002	1,082
	% YoY	(0.1)	0.9	2.6	(3.1)	(2.5)	(7.1)	(11.5)	1.0	4.8	5.1	9.0	3.8
	국내	166	189	181	178	159	159	132	178	172	174	164	183
	북미	293	318	315	297	296	320	290	305	301	326	296	312
	유럽	152	161	150	138	140	146	123	134	144	151	141	141
	인도	154	133	140	147	167	138	166	165	177	146	176	175
	기타	236	264	252	274	215	229	209	261	229	243	225	272
매출액		44,408	48,287	46,722	46,838	45,939	49,215	43,070	46,281	46,364	49,538	45,751	49,242
	자동차	34,718	37,609	36,715	36,591	34,539	36,832	32,431	35,439	34,533	36,689	34,715	37,995
	금융	7,398	8,214	7,189	7,432	8,991	9,504	7,765	8,026	9,351	9,884	8,075	8,347
	기타	2,292	2,464	2,818	2,816	2,409	2,879	2,874	2,816	2,481	2,965	2,960	2,900
매출액 증가율 (YoY)		9.2	7.3	8.8	0.5	3.4	1.9	(7.8)	(1.2)	0.9	0.7	6.2	6.4
	자동차	9.5	6.7	7.9	2.4	(0.5)	(2.1)	(11.7)	(3.1)	(0.0)	(0.4)	7.0	7.2
	금융	11.2	15.6	10.7	(9.2)	21.5	15.7	8.0	8.0	4.0	4.0	4.0	4.0
	기타	0.3	(8.0)	16.8	4.9	5.1	16.8	2.0	0.0	3.0	3.0	3.0	3.0
영업이익		3,634	3,602	2,537	1,695	2,515	2,851	2,374	2,183	2,652	2,895	2,312	2,957
	자동차	2,859	2,692	1,711	1,209	1,788	1,971	1,590	1,641	1,870	1,917	1,470	2,365
	금융	571	653	576	364	579	759	582	401	608	741	606	417
	기타	204	257	250	122	148	121	201	141	174	237	237	174
영업이익 증가율 (YoY)		2.2	(15.8)	(29.2)	(39.9)	(30.8)	(20.8)	(6.4)	28.8	5.4	1.5	(2.6)	35.5
	자동차	(1.4)	(21.5)	(40.6)	(45.2)	(37.5)	(26.8)	(7.1)	35.7	4.6	(2.8)	(7.6)	44.2
	금융	34.4	16.4	32.4	(2.7)	1.4	16.2	1.1	10.2	5.0	(2.3)	4.0	4.0
	기타	(12.1)	(11.4)	(6.4)	(49.8)	(27.5)	(52.9)	(19.5)	15.4	17.4	96.1	17.7	23.6
순이익		3,158	2,999	2,261	1,029	2,336	2,521	2,045	1,747	2,267	2,533	2,004	2,338
영업이익률		8.2	7.5	5.4	3.6	5.5	5.8	5.5	4.7	5.7	5.8	5.1	6.0
	자동차	8.1	8.3	6.1	3.8	5.0	5.3	6.1	4.8	5.2	5.3	5.7	6.5
	금융	7.7	7.9	8.0	4.9	6.4	8.0	7.5	5.0	6.5	7.5	7.5	5.0
	기타	8.9	10.4	8.9	4.3	6.1	4.2	7.0	5.0	7.0	8.0	8.0	6.0
순이익률		7.1	6.2	4.8	2.2	5.1	5.1	4.7	3.8	4.9	5.1	4.4	4.7

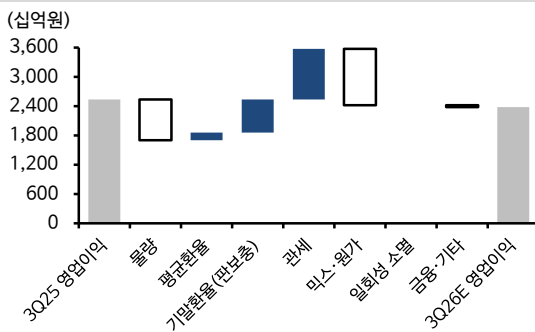
자료: 회사 자료, 신한투자증권 추정

현대차 연간 영업 실적 추이 및 전망

(십억원)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026F	2027F
매출액	93,649.0	96,376.1	96,812.6	105,746.4	103,997.6	117,610.6	142,151.5	162,663.6	175,231.2	186,254.5	184,505.3	190,895.3
영업이익	5,193.5	4,574.7	2,422.2	3,605.5	2,394.7	6,678.9	9,824.9	15,126.9	14,239.6	11,467.9	9,922.0	10,816.1
순이익	5,406.4	4,032.8	1,508.1	2,980.0	1,424.4	4,942.4	7,364.4	11,961.7	12,526.7	9,446.0	8,648.4	9,142.3
OPM (%)	5.5	4.7	2.5	3.4	2.3	5.7	6.9	9.3	8.1	6.2	5.4	5.7
NPM (%)	6.1	4.7	1.7	3.0	1.9	4.8	5.6	7.5	7.5	5.6	5.3	5.4
ROE (%)	8.4	5.9	2.2	4.3	2.0	6.8	9.4	13.7	12.4	8.4	7.2	7.1

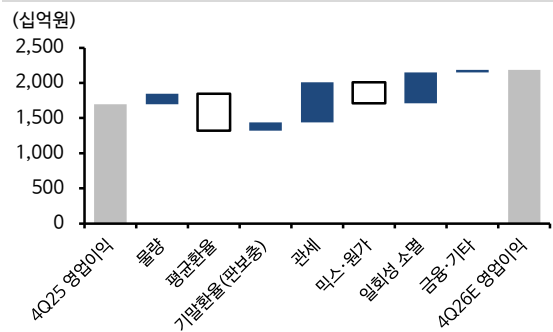
자료: 회사 자료, 신한투자증권 추정

현대차 2026년 3분기 영업이익 증감 요인 추정



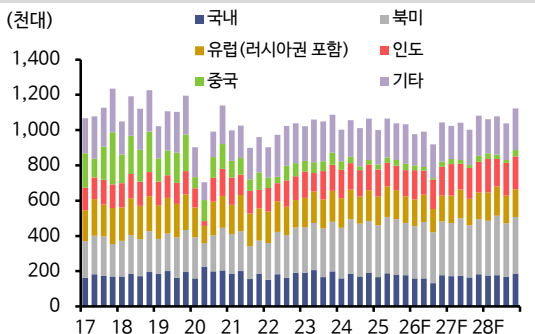
자료: 신한투자증권 추정

현대차 2026년 4분기 영업이익 증감 요인 추정



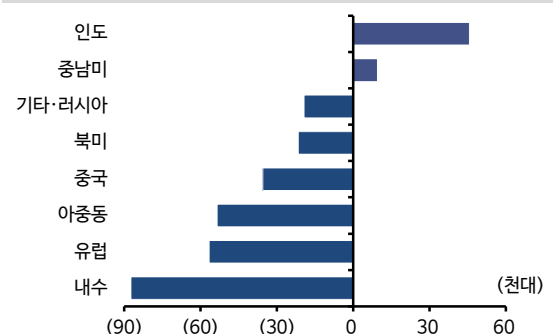
자료: 신한투자증권 추정

현대차 권역별 도매판매 추이 및 전망



자료: 회사 자료, 신한투자증권

2026년 1~9월 현대차 도매 권역별 판매 증감



자료: 회사 자료, 신한투자증권

현대차 실적 추정 변경 사항

12월 결산	신규 추정		이전 추정		변화율(%)	
(십억원)	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F
매출액	184,505.3	190,895.3	195,352.9	205,447.8	(5.6)	(7.1)
영업이익	9,922.0	10,816.1	11,567.9	14,481.7	(14.2)	(25.3)
세전이익	12,773.6	13,516.1	14,110.9	17,007.0	(9.5)	(20.5)
순이익	8,648.4	9,142.3	9,553.2	11,566.4	(9.5)	(21.0)

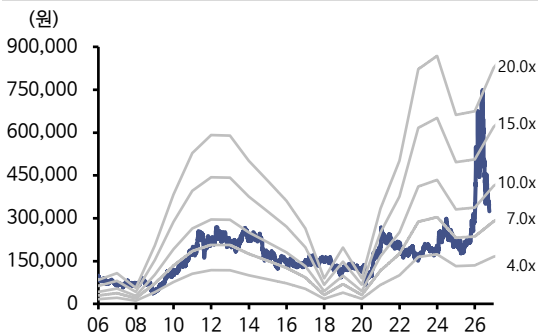
자료: 회사 자료, 에프앤가이드, 신한투자증권 추정

글로벌 주요 완성차 OEM 밸류에이션 테이블

(십억원, 배, %)		시가총액	PER			PBR			ROE		
			25	26F	27F	25	26F	27F	25	26F	27F
현대차	한국	66,025	8.2	8.0	7.1	0.52	0.68	0.62	5.4	8.2	8.4
기아	한국	41,696	6.3	5.0	4.7	0.77	0.62	0.57	11.6	13.1	12.9
Toyota	일본	360,096	7.3	10.2	9.4	0.95	0.99	0.88	12.2	10.2	9.6
Honda	일본	66,344	7.5	-	11.8	0.47	0.60	0.54	(1.4)	(2.1)	5.2
Nissan	일본	8,941	-	-	30.7	0.27	0.22	0.21	(8.6)	(11.0)	0.9
GM	미국	97,419	6.3	6.3	5.7	1.20	1.13	0.98	2.9	17.9	18.4
Ford	미국	65,126	11.9	6.6	6.4	1.46	1.35	1.19	(18.3)	18.3	19.8
VW	독일	51,400	7.9	5.9	3.4	0.30	0.18	0.18	3.0	1.8	4.8
Stellantis	미국	17,458	-	8.7	4.3	0.50	0.21	0.20	(28.9)	1.4	4.2
Tesla	미국	2,028,437	373.1	235.2	175.1	20.54	14.84	13.62	4.6	5.4	6.4
BYD	중국	140,180	23.9	19.9	15.2	3.43	2.79	2.41	13.0	14.4	16.5
Xiaomi	중국	114,507	21.8	22.2	17.1	3.43	1.99	1.78	12.6	8.9	10.3
Geely	중국	27,906	9.6	6.5	5.3	1.75	1.26	1.07	18.1	20.4	21.0
Rivian	미국	27,125	-	-	-	5.35	3.92	6.55	(57.9)	(65.2)	(81.4)
SAIC	중국	24,963	17.2	11.6	10.0	0.58	0.40	0.39	3.1	3.5	4.0
Li Auto	중국	15,822	-	-	39.5	-	1.74	1.55	(6.7)	(5.2)	1.9
NIO	중국	11,612	-	-	33.4	-	7.51	6.92	(307.5)	3.4	16.0
평균			46.7	25.7	22.4	3.87	2.74	2.67	(19.5)	1.7	6.2

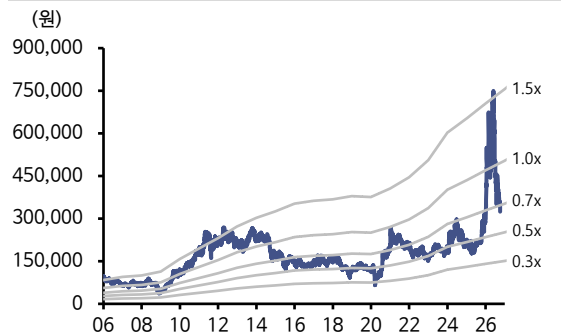
자료: Bloomberg, 신한투자증권 / 주: Bloomberg 컨센서스 기준

현대차 12개월 선행 PER 밴드



자료: 에프앤가이드 QuantiWise, 신한투자증권

현대차 12개월 선행 PBR 밴드



자료: 에프앤가이드 QuantiWise, 신한투자증권

현대차 목표주가 산정

	상세	비고
EPS (원)	31,987	12개월 선행 EPS
목표 PER (배)	19.6	중국 SDV 관련 완성차 업체들 평균
적정주가 (원)	626,427	
목표주가 (원)	630,000	

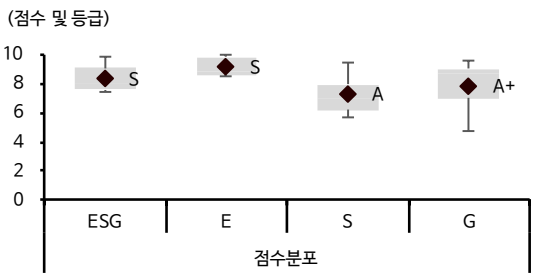
자료: 신한투자증권

ESG Insight

Analyst Comment

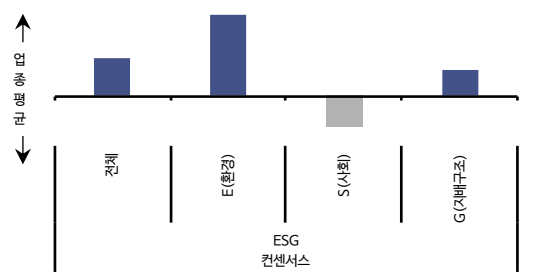
- ◆ 2022년 체코생산법인, 2023년 인도네시아 생산법인에서 사용하는 전기에너지를 100% 재생에너지로 전환 완료
- ◆ 이사회 다양성 제고 위해 외국 국적(글로벌 사업)의 이사 추가 선임. ESG 안전 관련 '보고'에서 '의결' 형식으로 전환
- ◆ 1차 협력사 대상 강제노동 리스크 스크리닝 수행 및 공급망 매핑(Mapping) 파일럿 프로그램 운영

신한 ESG 컨센서스 분포



자료: 신한투자증권

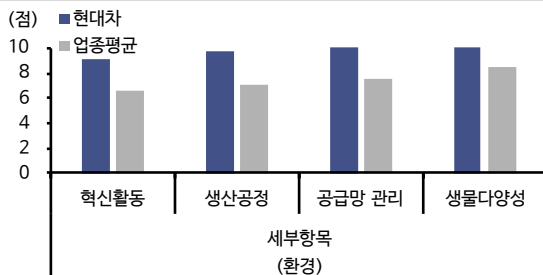
ESG 컨센서스 업종 대비 점수 차



자료: 신한투자증권

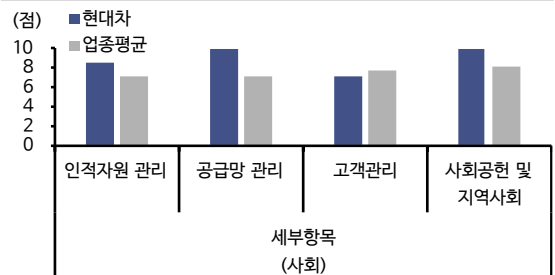
Key Chart

E(환경) 세부항목별 점수 및 업종평균



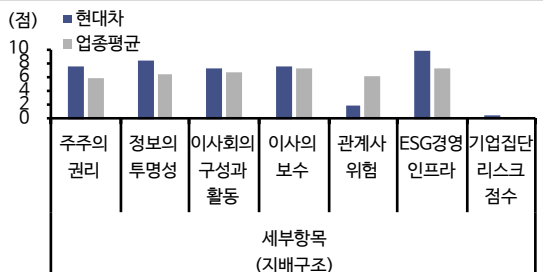
자료: Sustainvest, 신한투자증권 / 주: 세부항목은 Sustainvest 기준

S(사회) 세부항목별 점수 및 업종평균



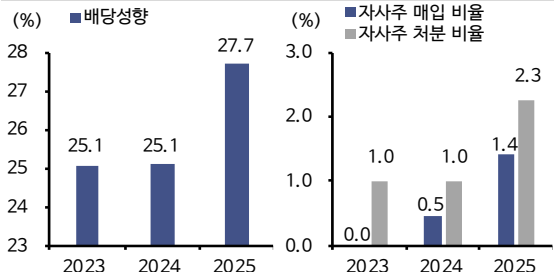
자료: Sustainvest, 신한투자증권 / 주: 세부항목은 Sustainvest 기준

G(지배구조) 세부항목별 점수 및 업종평균



자료: Sustainvest, 신한투자증권 / 주: 세부항목은 Sustainvest 기준

배당성향 및 자사주 매입/소각 비율



자료: 에프앤가이드, 신한투자증권

재무상태표

12월 결산 (십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
자산총계	339,798.4	368,844.8	380,101.5	383,973.4	396,401.9
유동자산	115,764.3	120,777.4	115,133.6	112,752.8	119,159.6
현금및현금성자산	19,014.9	18,360.6	9,139.5	3,937.7	7,564.0
매출채권	5,908.1	8,600.4	6,485.8	6,900.7	7,309.7
재고자산	19,791.0	20,661.8	21,161.7	22,515.6	23,850.1
비유동자산	224,034.1	248,067.5	264,967.9	271,220.6	277,242.3
유형자산	44,533.9	48,749.8	51,655.8	54,913.7	58,015.2
무형자산	7,682.7	9,268.1	10,386.7	10,830.8	11,236.9
투자자산	117,803.8	124,261.0	128,505.3	131,056.0	133,570.1
기타금융투자자산	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
부채총계	219,522.5	241,196.6	241,736.4	237,957.4	240,274.2
유동부채	79,509.6	88,579.3	87,133.4	89,264.3	90,797.6
단기차입금	9,327.1	10,388.4	10,458.5	10,300.2	9,942.0
매출채무	12,549.6	12,287.4	12,365.3	13,156.4	13,936.2
매출성장기부채	26,742.2	33,761.0	33,470.4	32,999.1	32,169.7
비유동부채	140,012.9	152,617.3	154,602.9	148,693.2	149,476.6
사채	96,134.5	106,900.5	107,521.3	100,647.7	100,428.0
장기차입금(경기금융부채 포함)	25,349.2	25,259.3	25,479.3	25,061.6	24,703.0
기타금융투자부채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	120,275.9	127,648.2	138,365.1	146,016.0	156,127.7
자본금	1,489.0	1,489.0	1,489.0	1,489.0	1,489.0
자본잉여금	7,656.3	7,780.5	7,773.3	7,773.3	7,773.3
기타자본	(850.4)	(374.6)	(761.3)	(761.3)	(761.3)
기타포괄이익누계액	4,212.9	5,239.9	8,970.3	8,970.3	8,970.3
이익잉여금	96,595.7	101,311.8	107,336.7	113,857.6	122,568.7
지배주주지분	109,103.4	115,446.5	124,808.0	131,328.9	140,040.0
비지배주주지분	11,172.5	12,201.7	13,557.1	14,687.1	16,087.7
*충차입금	158,089.0	176,712.7	177,402.4	169,511.8	167,775.8
*순차입금(순현금)	75,911.8	94,147.6	100,426.4	97,357.8	91,621.3

현금흐름표

12월 결산 (십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동으로인한현금흐름	(5,661.6)	(5,991.3)	7,276.8	18,865.3	19,647.7
당기순이익	13,229.9	10,364.8	9,733.7	10,272.2	12,733.0
유형자산상각비	3,397.6	3,744.8	4,114.7	4,503.7	4,767.7
무형자산상각비	889.4	1,271.7	1,006.4	855.8	893.9
외환환산손실(이익)	(13.3)	30.0	(65.5)	0.0	0.0
자산처분손실(이익)	120.2	89.5	55.2	65.9	68.4
지분법, 종속, 관계기업손실(이익)	(3,112.9)	(2,514.3)	(1,318.4)	0.0	0.0
운전자본변동	(35,159.6)	(34,325.5)	(15,456.0)	3,167.7	1,184.7
법인세납부	(4,258.8)	(3,515.5)	(2,175.5)	(3,243.9)	(4,021.0)
기타	19,245.9	18,863.2	11,382.2	3,243.9	4,021.0
투자활동으로인한현금흐름	(14,623.5)	(10,347.1)	(7,373.1)	(11,992.0)	(12,057.6)
유형자산증가(CAPEX)	(8,061.3)	(8,366.8)	(7,885.6)	(7,761.6)	(7,869.3)
유형자산감소	171.7	246.1	626.8	0.0	0.0
무형자산감소(증가)	(2,180.2)	(2,674.1)	(1,862.4)	(1,300.0)	(1,300.0)
투자자산감소(증가)	(2,080.9)	(1,995.4)	1,551.4	(2,550.7)	(2,514.1)
기타	(2,472.8)	2,443.1	196.7	(379.7)	(374.2)
FCF	6,650.9	2,250.9	3,974.6	5,696.1	8,201.1
재무활동으로인한현금흐름	19,493.3	15,424.8	(13,564.5)	(11,712.0)	(5,657.3)
차입금증가(감소)	19,296.6	20,058.3	(9,379.0)	(7,890.6)	(1,736.0)
자기주식처분(취득)	232.2	705.1	(399.0)	0.0	0.0
배당금	(3,913.3)	(3,688.9)	(3,941.2)	(3,821.3)	(3,921.3)
기타	3,877.8	(1,649.7)	154.7	(0.1)	0.0
기타현금흐름	0.0	0.0	3,964.6	(363.1)	1,693.5
연결위변동으로인한현금증가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현금변동효과	640.2	259.3	475.1	0.0	0.0
현금증가(감소)	(151.7)	(654.4)	(9,221.1)	(5,201.7)	3,626.3
기초현금	19,166.6	19,014.9	18,360.6	9,139.5	3,937.7
기말현금	19,014.9	18,360.6	9,139.5	3,937.7	7,564.0

자료: 회사 자료, 신한투자증권

포괄손익계산서

12월 결산 (십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	175,231.2	186,254.5	184,505.3	190,895.3	203,455.8
증감률 (%)	7.7	6.3	(0.9)	3.5	6.6
매출원가	139,481.9	152,037.6	152,510.7	157,250.7	165,271.2
매출총이익	35,749.2	34,216.8	31,994.6	33,644.7	38,184.7
매출총이익률 (%)	20.4	18.4	17.3	17.6	18.8
판매관리비	21,509.6	22,749.0	22,072.6	22,828.6	24,330.7
영업이익	14,239.6	11,467.9	9,922.0	10,816.1	13,854.0
증감률 (%)	(5.9)	(19.5)	(13.5)	9.0	28.1
영업이익률 (%)	8.1	6.2	5.4	5.7	6.8
영업외손익	3,541.8	2,374.1	2,851.7	2,700.0	2,900.0
금융손익	632.7	289.3	277.3	240.8	234.0
기타영업외손익	(204.9)	(425.4)	104.6	(240.8)	(234.0)
중속 및 관계기업관련손익	3,114.0	2,510.1	2,469.8	2,700.0	2,900.0
세전계속사업이익	17,781.4	13,841.9	12,773.6	13,516.1	16,754.0
법인세비용	4,260.4	3,477.1	3,039.9	3,243.9	4,021.0
계속사업이익	13,549.0	10,364.8	9,733.7	10,272.2	12,733.0
중단사업이익	(291.1)	0.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	13,229.9	10,364.8	9,733.7	10,272.2	12,733.0
증감률 (%)	7.8	(21.7)	(6.1)	5.5	24.0
순이익률 (%)	7.5	5.6	5.3	5.4	6.3
(지배주주)당기순이익	12,526.7	9,446.0	8,648.4	9,142.3	11,332.4
(비지배주주)당기순이익	703.2	918.8	1,085.4	1,129.9	1,400.6
총포괄이익	18,254.8	11,082.0	13,927.9	10,272.2	12,733.0
(지배주주)총포괄이익	17,100.4	10,191.0	12,382.7	9,042.8	11,209.1
(비지배주주)총포괄이익	1,154.3	891.0	1,545.2	1,229.4	1,524.0
EBITDA	18,526.6	16,484.3	15,043.1	16,175.6	19,515.6
증감률 (%)	(7.7)	(11.0)	(8.7)	7.5	20.6
EBITDA 이익률 (%)	10.6	8.9	8.2	8.5	9.6

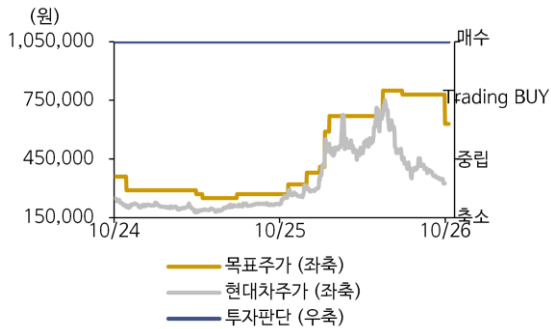
주요 투자지표

12월 결산	2024	2025	2026F	2027F	2028F
EPS (당기순이익, 원)	46,022	36,547	34,536	36,803	46,164
EPS (지배순이익, 원)	43,437	33,111	30,433	32,505	40,836
BPS (자본총계, 원)	443,123	480,983	526,334	555,438	593,902
BPS (지배지분, 원)	401,961	435,007	474,764	499,569	532,705
DPS (원)	12,000	10,000	10,000	10,000	10,000
PER (당기순이익, 배)	4.6	8.1	9.4	8.8	7.0
PER (지배순이익, 배)	4.9	9.0	10.7	10.0	7.9
PBR (자본총계, 배)	0.5	0.6	0.6	0.6	0.5
PBR (지배지분, 배)	0.5	0.7	0.7	0.6	0.6
EV/EBITDA (배)	7.6	10.9	12.6	11.6	9.4
배당성향 (%)	25.1	27.7	30.3	28.7	23.1
배당수익률 (%)	5.7	3.4	3.1	3.1	3.1
수익성					
EBITDA 이익률 (%)	10.6	8.9	8.2	8.5	9.6
영업이익률 (%)	8.1	6.2	5.4	5.7	6.8
순이익률 (%)	7.5	5.6	5.3	5.4	6.3
ROA (%)	4.3	2.9	2.6	2.7	3.3
ROE (지배순이익, %)	12.4	8.4	7.2	7.1	8.4
ROIC (%)	22.3	17.5	12.5	13.2	15.8
안정성					
부채비율 (%)	182.5	189.0	174.7	163.0	153.9
순차입금비율 (%)	63.1	73.8	72.6	66.7	58.7
현금비율 (%)	23.9	20.7	10.5	4.4	8.3
이자보상배율 (배)	31.5	20.0	14.3	15.0	19.2
활동성					
순운전자본회전율 (회)	(83.0)	(458.0)	123.2	97.0	97.3
재고자산회수기간 (일)	38.7	39.6	41.4	41.8	41.6
매출채권회수기간 (일)	11.0	14.2	14.9	12.8	12.7

자료: 회사 자료, 신한투자증권

투자 의견 및 목표주가 차이

현대차(005380)



일자	투자 의견	목표 주가 (원)	과리율 (%)	
			평균	최고/최저
2024년 07월 05일	매수	360,000	(32.1)	(21.4)
2024년 11월 08일	매수	290,000	(28.7)	(22.1)
2025년 04월 11일	매수	270,000	(31.3)	(29.6)
2025년 04월 25일	매수	250,000	(21.1)	(13.2)
2025년 07월 10일	매수	270,000	(17.7)	(1.9)
2025년 10월 31일	매수	320,000	(14.4)	(1.4)
2025년 12월 11일	매수	380,000	(21.3)	(7.8)
2026년 01월 09일	매수	410,000	1.6	17.1
2026년 01월 20일	매수	590,000	(13.1)	(6.9)
2026년 01월 30일	매수	670,000	(19.3)	6.3
2026년 05월 28일	매수	800,000	(27.9)	(6.3)
2026년 07월 10일	매수	780,000	(50.1)	(41.9)
2026년 10월 12일	매수	630,000	-	-

주: 목표주가 과리율 산출 기간은 6개월 기준

Compliance Notice

- ◆ 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.(작성자: 박광래)
- ◆ 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.
- ◆ 당사는 상기 회사 현대차를 기초자산으로 ELS가 발행된 상태입니다.
- ◆ 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 실적차와 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 10월 09일 기준)

매수 (매수)	94.51%	Trading BUY (중립)	2.20%	중립 (중립)	3.30%	축소 (매도)	0.00%
---------	--------	------------------	-------	---------	-------	---------	-------