



BUY(Maintain)

목표주가: 400,000원(상향)

주가(09/01): 321,500원

시가총액: 295,121억 원

자동차 Analyst 신윤철

yoonchul.shin@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI(09/01)		3,142.93pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	321,500원	207,000원
등락률	0.0%	55.3%
수익률	절대	상대
1M	13.4%	12.6%
6M	31.0%	5.5%
1Y	50.2%	21.6%

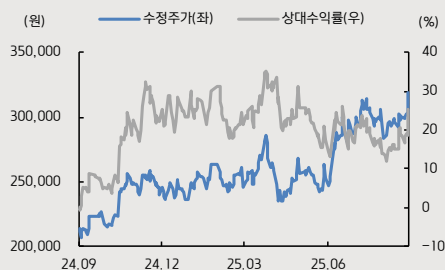
Company Data

발행주식수	91,795 천주
일평균 거래량(3M)	218천주
외국인 지분율	44.0%
배당수익률(2025E)	1.9%
BPS(2025E)	547,405원
주요 주주	기아 외 8인 32.3%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2023	2024	2025F	2026F
매출액	59,254.4	57,237.0	61,513.4	65,380.2
영업이익	2,295.3	3,073.5	3,314.3	4,014.0
EBITDA	3,221.3	4,058.1	4,640.2	5,478.2
세전이익	4,444.9	5,264.5	5,110.7	6,080.4
순이익	3,423.3	4,060.2	3,917.3	4,678.2
지배주주지분순이익	3,422.6	4,055.6	3,909.4	4,668.8
EPS(원)	36,340	43,480	43,091	54,255
증감률(% YoY)	38.2	19.6	-0.9	25.9
PER(배)	6.5	5.4	7.5	5.9
PBR(배)	0.55	0.48	0.59	0.52
EV/EBITDA(배)	4.9	3.7	4.6	3.4
영업이익률(%)	3.9	5.4	5.4	6.1
ROE(%)	8.7	9.4	8.2	9.0
순차입금비용(%)	-16.0	-15.4	-16.5	-19.9

Price Trend



NDR Key Takeaways

현대모비스 (012330)

2025 CEO Investor Day 국내 NDR 후기



현대모비스 주가는 2025년 8월 27일의 2025 CEO Investor Day 개최 이후 우상향 중이다. 연초부터 꾸준히 현대모비스 지분율을 확대해 온 외국인과는 달리 순매도를 지속 해왔던 연기금의 순매수 전환이 28일부터 3 거래일 연속 확인되고 있다는 점은 유의미 하다. CID라는 대형 이벤트가 종료됐기에 +29.1% YTD 주가수익률은 일부 투자자에게 현대차(+4.3%), 기아(+4.8%) 대비 부담스러울 수 있겠으나 추가 상승여력이 기대된다.

>>> 기관투자자의 관심은 로봇틱스 신사업 검증에 집중

국내 NDR에 참여한 기관투자자 대부분은 현대모비스가 2025 CID에서 발표했던 선도 기술 중에서 집중적으로 휴머노이드 액추에이터 신사업 경쟁력을 검증하고자 했다. 반면 선도 기술로 함께 소개된 EMB, SBW는 이미 HL만도를 비롯한 경쟁사들이 수년 전부터 투자자에게 어필해왔던 기술력인 만큼 질의가 나오지 않았으며 오히려 현대모비스가 현재 개발 중인 휴머노이드용 액추에이터의 기술적, 원가구조 경쟁우위에 대한 구체적 근거 요구가 다수 있었다.

현대모비스는 2025 CID를 통해 글로벌 로봇 시장 성장 전망치와 함께 액추에이터가 휴머노이드 재료비의 60%를 차지할 주요 부품임을 제시했다. 그러나 HL만도, SNT모티브, 로보티즈 등의 국내 경쟁사 또는 중국계 휴머노이드 밸류체인 대비 현대모비스가 지니는 경쟁우위 및 글로벌 시장점유율 목표치가 부재했던 것이 아쉬우며 이는 NDR에서도 명확히 해소되지는 못한 영역이다. 여전히 로봇틱스 신사업 관련 그룹사별 역할이 확정되지 못한 이유도 있다.

현재 현대모비스는 Boston Dynamics의 Tier1 업체로서 Atlas 양산용 액추에이터 수주를 기대하고 있으며 해당 프로젝트에서는 단순 부품 외주 제조사 역할이 아닌 양산 설계 단계부터 적극적인 개입을 목표하고 있다. 현대모비스가 양산 중인 MDPS 시스템과의 기술적 유사성을 바탕으로 연구개발과 원재료 소싱에 대한 진입장벽을 낮출 전망이다. 수주 성공 시 양산 초기에는 품질 확보를 위해 외주생산이 아닌 미국 내 직접 생산 체제 구축이 유력해 보인다.

>>> 품목관세 영향 감안했음에도 기존 중기 재무목표 유지

현대모비스는 2024 CID에서 2027년을 목표로 제시했던 'TSR 30% 이상, OPM 5-6%, 매출성장 CAGR +8% 이상'의 목표치를 2025 CID에서도 유지했다. 기존 목표치에 대한 상향조정도 가능했겠으나 올해부터 품목관세 손익충격이라는 변수가 추가로 발생했기 때문에 미국에서의 AMPC 수령 및 A/S 판가 인상 전략을 통한 수익성 방어에 우선 초점을 둔 것으로 판단한다.

핵심부품 기준 2033년 non-captive 매출 비중 40% 달성 목표치 역시 작년과 동일하게 유지했다. 특히 2027년 목표치 20%는 지금까지의 수주 실적을 기반으로 산정된 수치이기에 달성 가능성이 높을 전망이며 non-captive 신규 프로젝트 수주는 mid-single 영업이익률을 기준으로 선별 수주되고 있다.

현대모비스는 올해 모듈 및 핵심부품(전동화 부품 포함) 부문의 연간 BEP 달성을 목표하고 있다. 2027년에는 전동화 부품이 BEP를 돌파해냄으로써 우호적 환호과의 도움 없이 경상적으로 연간 연결 영업이익률 6% 달성에 도전하게 될 전망이다. 특히 전동화 부문에서는 2027년까지 현대차그룹의 미국 내 BEV, EREV 증산에 따른 현대모비스의 AMPC 수량액 증가와 미국 내 HEV 증산에 따른 실적 개선 동반이 기대된다.

현대모비스는 미국에 HEV용 전동화 부품 생산거점 구축을 검토 중이며 이는 현대차, 기아의 HMGMA 중심의 미국 현지 HEV 생산 확대 계획에 대응하기 위함이다. HMGMA는 연간 40만 대 생산능력을 목표하고 있으며 Mix는 BEV: 20만 대, HEV: 10만 대, EREV: 10만 대로 구성될 가능성이 있다. 특히 전동화 부품은 내연기관 대비 가격대가 높기에 원가 경쟁력을 위해 품목관세 영향 최소화가 필수적이다. 현대모비스는 이미 전동화 부품 미국 현지 생산 확대 목적의 부지 및 공장 투자를 끝마친 단계며 현대차, 기아의 미국 내 BEV, EREV, HEV 생산 Mix 확정에 따른 설비투자만을 남겨두고 있다.

현대모비스 글로벌 전동화 거점 구축 현황: 북미, 인도에서 HEV 신규 공급 위한 거점 확보 검토 중



자료: 현대모비스 2025 CEO Investor Day, 키움증권 리서치

>>> 중기 저항선에 도달했지만 모멘텀 유효, 목표주가 상향 조정

현대모비스의 주가는 2022년 하반기부터 3년 이상 월 종가 기준 12M Fwd P/E 6.5x, P/B 0.55x를 돌파하지 못했다. 그러나 2025 CEO Investor Day 익거래일부터 확인되기 시작한 연기금 순매수 전환에 힘입어 현대모비스의 9월 1일 종가는 강력한 중기 저항선으로 작용해왔던 12M Fwd P/E 6.5x, P/B 0.55x(당사 추정치 기준)까지 도달한 상황이다. 당사는 여전히 현대모비스의 주가 상승 모멘텀이 소멸되지 않았다고 판단하기에 저항선을 돌파할 것으로 전망하며 이에 목표주가를 상향 조정한다.

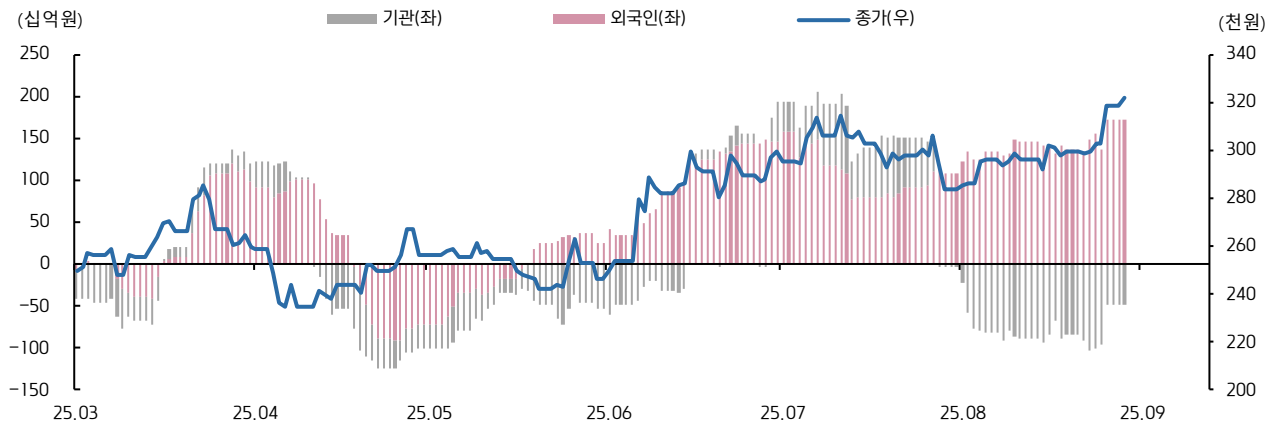
물론 +29.1%라는 YTD 주가수익률을 감안할 시 완성차 대비 부담스러운 국면에 진입한 것은 사실이다. 그러나 당사는 2024년 11월부터 현대모비스를 섹터 최신후주로 제시하며 트럼프 행정부의 품목관세 업황에서 섹터 내 가장 돋보일 것으로 전망한 바 있다. 품목관세율 15% 발효 과정에서 여전히 각종 불확실성이 해소되지 못하고 있는 현 업황에서는 현대모비스 차익실현 권고를 위한 투자의견 하향의 근거가 부족하다. 이에 Target P/B 0.7x를 제시하며 목표주가를 400,000원으로 상향 조정한다.

현대모비스 연결기준 실적 추이 및 전망

(단위: 억원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25E	4Q25E	2023	2024	2025E
매출액	138,692	146,553	140,018	147,107	147,520	159,362	150,331	157,921	592,544	572,370	615,134
모듈 및 핵심부품	109,374	116,909	109,412	115,823	114,743	126,067	112,683	119,760	483,715	451,519	473,253
모듈조립	60,735	66,193	62,790	66,617	67,993	74,032	65,356	68,622	250,277	256,336	276,004
부품제조	29,879	33,467	30,835	34,064	34,854	36,031	31,777	34,730	110,962	128,245	137,392
전동화	18,760	17,249	15,787	15,142	11,896	16,004	15,550	16,407	122,476	66,938	59,857
A/S 부품	29,318	29,644	30,606	31,284	32,778	33,295	32,442	31,909	108,829	120,851	130,424
YoY(%)	-5.4	-6.6	-1.6	0.3	6.4	8.7	7.4	7.3	14.2	-3.4	7.5
QoQ(%)	-5.5	5.7	-4.5	5.1	0.3	8.0	-5.7	5.0			
매출원가	122,502	128,275	116,985	123,981	126,898	137,380	128,984	135,713	524,922	491,744	528,975
%	88.3	87.5	83.6	84.3	86.0	86.2	85.8	86.0	88.6	85.9	86.0
판매비 및 관리비	10,764	11,917	13,947	13,264	12,856	13,282	13,830	12,940	44,691	49,892	52,908
%	7.8	8.1	10.0	9.0	8.7	8.3	9.2	8.2	7.5	8.7	8.6
영업이익	5,427	6,361	9,086	9,861	7,767	8,700	7,517	9,153	22,853	30,735	33,136
%	3.9	4.3	6.5	6.7	5.3	5.5	5.0	5.8	3.9	5.4	5.4
모듈 및 핵심부품	-1,852	-1,240	928	1,740	-999	420	-113	1,437	-760	-425	745
%	-1.7	-1.1	0.8	1.5	-0.9	0.2	-0.1	1.2	-0.2	-0.1	0.2
A/S 부품	7,279	7,601	8,158	8,122	8,766	8,280	7,629	7,716	23,612	31,159	32,391
%	24.8	25.6	26.7	26.0	26.7	24.9	23.5	24.2	21.7	25.8	24.8
YoY(%)	29.8	-4.2	31.6	92.1	43.1	36.8	-17.3	-7.2	12.8	34.5	7.8
QoQ(%)	5.7	17.2	42.8	8.5	-21.2	12.0	-13.6	21.8			
세전이익	12,225	14,123	13,066	13,230	14,711	13,453	10,971	11,964	44,449	52,645	51,100
%	8.8	9.6	9.3	9.0	10.0	8.4	7.3	7.6	7.5	9.2	8.3
지배주주순이익	8,611	9,962	9,197	12,786	10,310	9,325	7,883	11,581	34,226	40,556	39,099
%	6.2	6.8	6.6	8.7	7.0	5.9	5.2	7.3	5.8	7.1	6.4

자료: 키움증권 리서치

현대모비스 20일 누적 수급 동향: 외국인 순매수 지속과 더불어 연기금 순매수 전환에 따른 주가 상승세 확인



자료: Quantiwise, 키움증권 리서치

현대모비스 Valuation Table

항목	추정치	비고
BPS(원)	593,453	12M Fwd BPS 당사 추정치
수정기말발행주식수(천주)	89,949	우선주 발행량 포함(2025년 TSR 30%+@, 기보유 자사주 소각 정책 반영 추정치)
Target Multiple(배)	0.70	22년부터 강력한 P/B 저항선으로 작용해왔던 0.55x 돌파 기대
적정주가(원)	415,417	
목표주가(원)	400,000	
전일종가(원)	321,500	
Upside	24.4%	

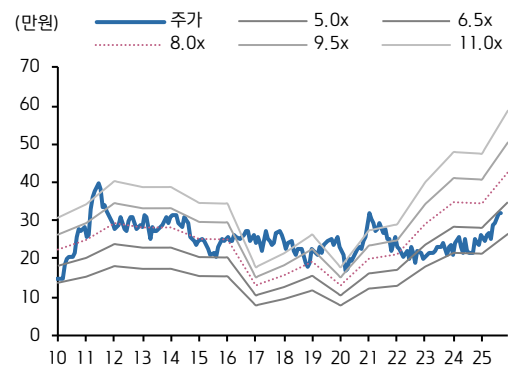
자료: 키움증권 리서치

현대모비스 12M Fwd P/B Band Chart



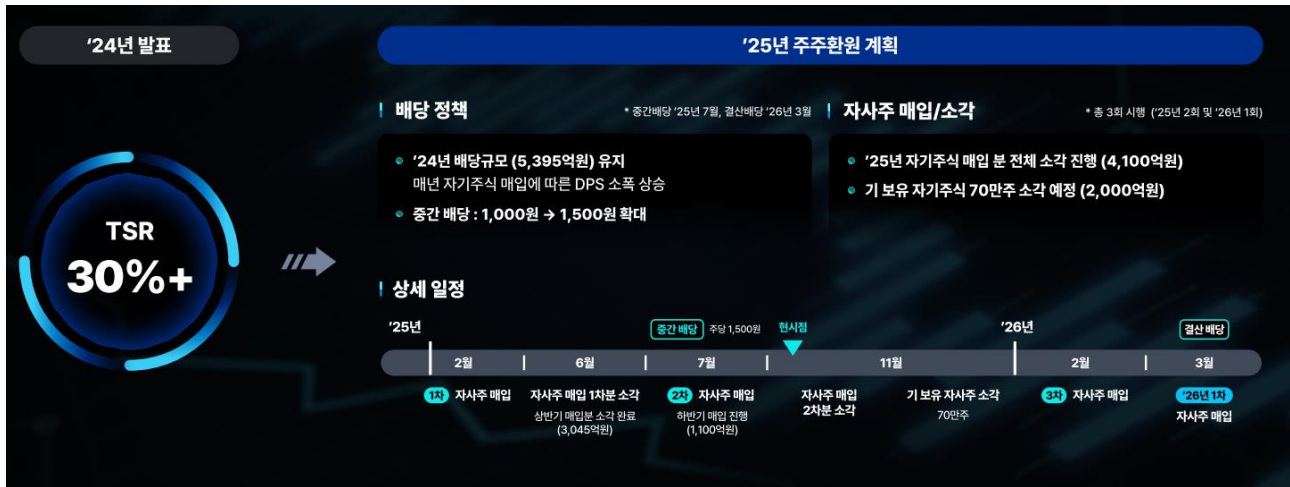
자료: 키움증권 리서치

현대모비스 12M Fwd P/E Band Chart



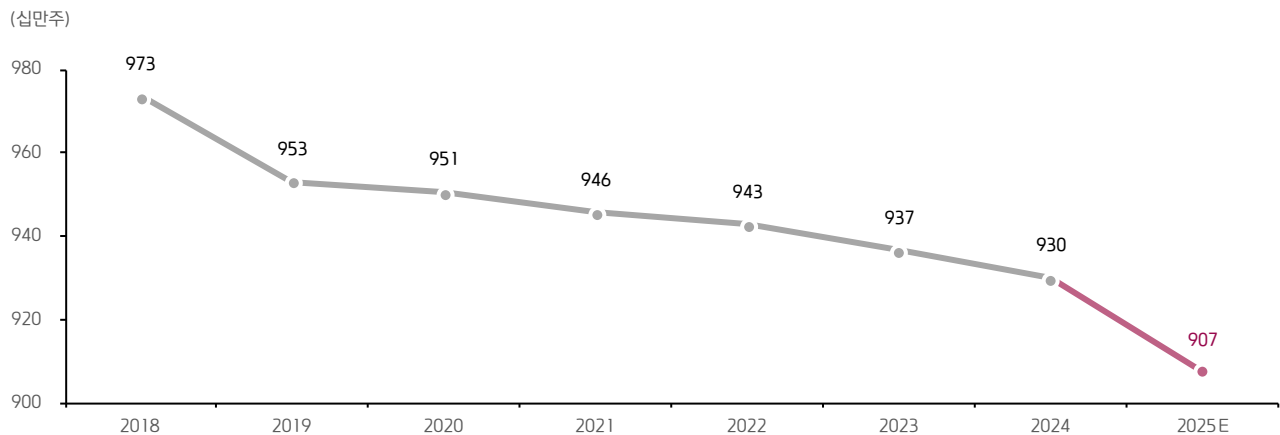
자료: 키움증권 리서치

FY2025 주주환원 운영계획 구체화: 2024 CEO Investor Day에서 발표했던 TSR 30%+ 정책에 대한 이행 현황



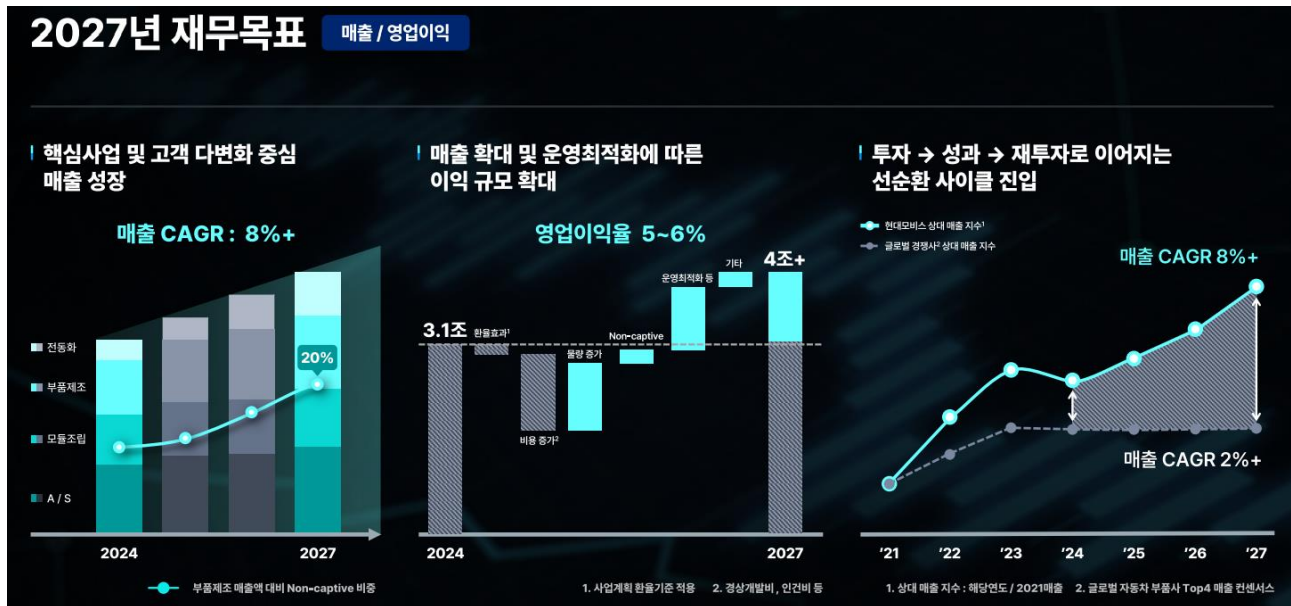
자료: 현대모비스 2025 CEO Investor Day, 키움증권 리서치

현대모비스 기말발행주식수 추이 및 전망: 자사주 매입 & 기보유 자기주식 소각안 기반의 발행량 축소 가속화



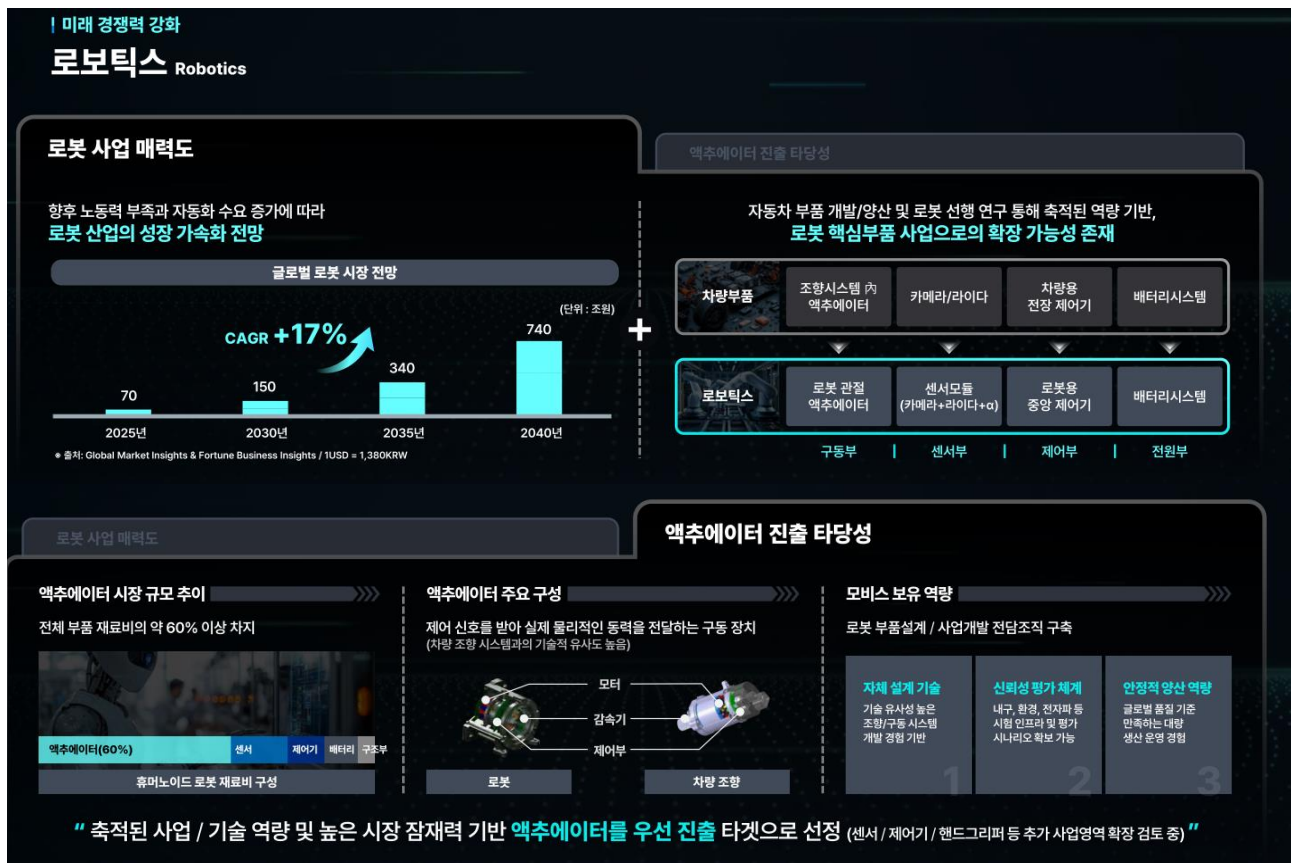
자료: 키움증권 리서치

FY2027 재무목표 구체화: 품목관세 업황에서도 2024 CEO Investor Day의 중기 재무목표 유지



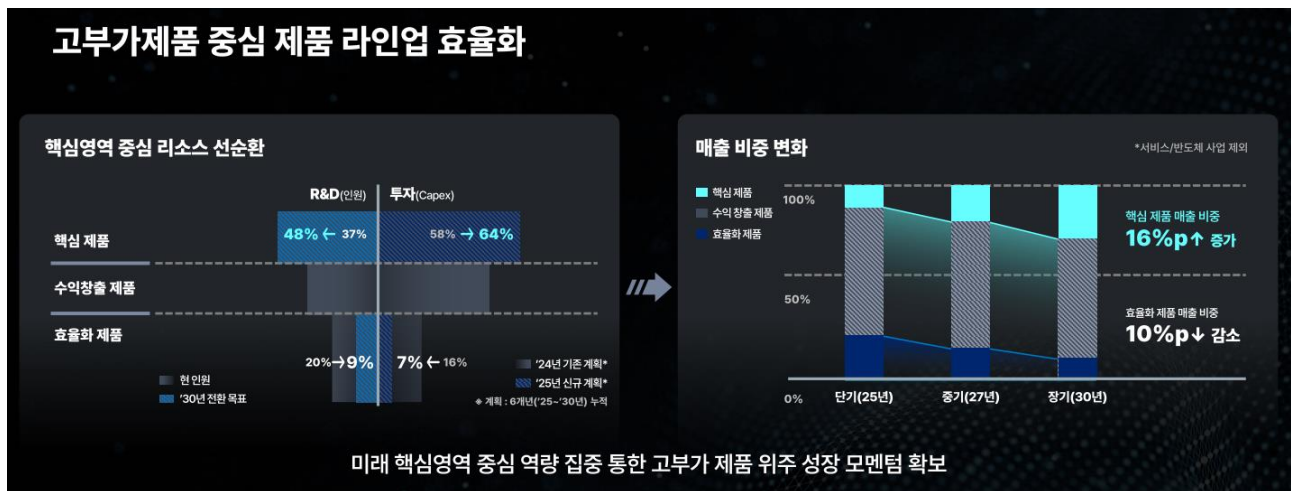
자료: 현대모비스 2025 CEO Investor Day, 키움증권 리서치

로보틱스 신사업: MDPS와의 기술 유사성에 착안하여 휴머노이드 액추에이터 시장 진출 선언



자료: 현대모비스 2025 CEO Investor Day, 키움증권 리서치

2030년까지 현행 저수익성 제품군(효율화 제품)에 대한 Phase Out 선언



자료: 현대모비스 2025 CEO Investor Day, 키움증권 리서치

권역별 글로벌 고객사에 대한 수주 제품 현황 및 수주 타겟 고객사 정리



자료: 현대모비스 2025 CEO Investor Day, 키움증권 리서치

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	59,254.4	57,237.0	61,513.4	65,380.2	69,956.8
매출원가	52,492.2	49,174.4	52,907.4	55,847.0	59,756.3
매출총이익	6,762.2	8,062.6	8,606.0	9,533.1	10,200.5
판매비	4,466.9	4,989.2	5,291.8	5,519.1	5,985.8
영업이익	2,295.3	3,073.5	3,314.3	4,014.0	4,214.7
EBITDA	3,221.3	4,058.1	4,640.2	5,478.2	5,751.7
영업외손익	2,149.6	2,191.0	1,796.4	2,066.4	2,169.7
이자수익	382.3	425.5	459.7	572.6	663.8
이자비용	150.1	129.3	121.2	148.5	133.2
외환관련이익	628.2	752.1	753.0	711.1	738.7
외환관련손실	648.7	640.5	712.0	667.1	673.2
종속 및 관계기업손익	1,844.7	1,787.7	1,495.0	1,624.5	1,648.9
기타	93.2	-4.5	-78.1	-26.2	-75.3
법인세차감전이익	4,444.9	5,264.5	5,110.7	6,080.4	6,384.4
법인세비용	1,021.5	1,204.3	1,193.4	1,402.2	1,472.3
계속사업순손익	3,423.3	4,060.2	3,917.3	4,678.2	4,912.1
당기순이익	3,423.3	4,060.2	3,917.3	4,678.2	4,912.1
지배주주순이익	3,422.6	4,055.6	3,909.4	4,668.8	4,902.2
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	14.2	-3.4	7.5	6.3	7.0
영업이익 증감율	13.3	33.9	7.8	21.1	5.0
EBITDA 증감율	10.1	26.0	14.3	18.1	5.0
지배주주순이익 증감율	37.7	18.5	-3.6	19.4	5.0
EPS 증감율	38.2	19.6	-0.9	25.9	9.7
매출총이익률(%)	11.4	14.1	14.0	14.6	14.6
영업이익률(%)	3.9	5.4	5.4	6.1	6.0
EBITDA Margin(%)	5.4	7.1	7.5	8.4	8.2
지배주주순이익률(%)	5.8	7.1	6.4	7.1	7.0

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
유동자산	25,565.2	28,424.1	29,944.3	33,548.9	37,297.5
현금 및 현금성자산	5,079.4	4,788.5	5,816.2	8,196.3	10,515.6
단기금융자산	4,188.3	5,853.5	5,970.6	6,090.0	6,211.8
매출채권 및 기타채권	10,151.6	10,396.1	10,764.8	11,441.5	12,242.4
재고자산	5,511.6	6,762.9	6,766.5	7,191.8	7,695.2
기타유동자산	634.3	623.1	626.2	629.3	632.5
비유동자산	33,020.7	38,172.8	40,071.3	41,637.5	43,137.8
투자자산	19,900.5	23,437.8	24,144.0	24,937.1	25,734.4
유형자산	10,480.9	12,003.5	13,187.3	13,935.8	14,615.4
무형자산	1,034.4	1,167.2	1,180.4	1,198.5	1,221.9
기타비유동자산	1,604.9	1,564.3	1,559.6	1,566.1	1,566.1
자산총계	58,585.8	66,596.9	70,015.6	75,186.4	80,435.3
유동부채	12,052.8	12,745.2	12,917.2	13,797.3	14,677.7
매입채무 및 기타채무	8,430.3	8,903.4	9,623.1	10,316.1	11,116.5
단기금융부채	1,665.1	1,217.0	1,283.7	1,283.7	1,283.7
기타유동부채	1,957.4	2,624.8	2,010.4	2,197.5	2,277.5
비유동부채	5,877.7	7,733.5	7,390.7	7,561.0	7,459.4
장기금융부채	1,085.5	2,337.4	2,282.4	2,282.4	2,282.4
기타비유동부채	4,792.2	5,396.1	5,108.3	5,278.6	5,177.0
부채총계	17,930.5	20,478.7	20,307.9	21,358.3	22,137.1
지배지분	40,634.4	46,080.9	49,662.5	53,773.5	58,233.7
자본금	491.1	491.1	479.7	462.3	462.3
자본잉여금	1,363.1	1,367.3	1,367.3	1,367.3	1,367.3
기타자본	-714.9	-616.2	-425.6	-235.0	-44.3
기타포괄손익누계액	-144.5	1,927.6	2,595.6	3,293.6	4,109.1
이익잉여금	39,639.5	42,911.2	45,645.4	48,885.3	52,339.4
비지배지분	20.9	37.3	45.2	54.6	64.5
자본총계	40,655.3	46,118.2	49,707.7	53,828.1	58,298.2

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	5,342.6	4,252.7	5,037.4	6,406.2	6,230.4
당기순이익	3,423.3	4,060.2	3,917.3	4,678.2	4,912.1
비현금항목의 가감	204.9	515.2	1,732.6	1,997.0	2,032.1
유형자산감가상각비	852.3	902.9	1,216.1	1,351.5	1,420.5
무형자산감가상각비	73.8	81.7	109.8	112.7	116.5
지분법평가손익	-2,492.3	-2,680.9	0.0	0.0	0.0
기타	1,771.1	2,211.5	406.7	532.8	495.1
영업활동자산부채증감	1,748.3	-712.4	-517.2	-50.5	-531.9
매출채권및기타채권의감소	104.7	334.6	-368.8	-676.7	-800.9
재고자산의감소	-171.8	-1,056.6	-3.5	-425.3	-503.4
매입채무및기타채무의증가	-184.8	-254.5	719.7	693.0	800.4
기타	2,000.2	264.1	-864.6	358.5	-28.0
기타현금흐름	-33.9	389.7	-95.3	-218.5	-181.9
투자활동 현금흐름	-2,541.4	-4,589.1	-487.8	-284.8	-300.5
유형자산의 취득	-1,801.9	-2,204.1	-2,400.0	-2,100.0	-2,100.0
유형자산의 처분	37.9	116.5	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-110.9	-157.3	-123.0	-130.8	-139.9
투자자산의감소(증가)	-1,871.4	-3,537.4	-706.1	-793.1	-797.3
단기금융자산의감소(증가)	1,539.4	-1,665.2	-117.1	-119.4	-121.8
기타	-334.5	2,858.4	2,858.4	2,858.5	2,858.5
재무활동 현금흐름	-1,889.4	-255.0	-533.6	-554.1	-528.2
차입금의 증가(감소)	-1,072.0	499.2	11.6	0.0	0.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	-11.4	-17.5	0.0
자기주식처분(취득)	-303.0	-163.0	190.6	190.6	190.6
배당금지급	-367.2	-406.2	-539.5	-542.2	-533.8
기타	-147.2	-185.0	-184.9	-185.0	-185.0
기타현금흐름	79.3	300.5	-2,988.3	-3,187.3	-3,082.4
현금 및 현금성자산의 순증가	991.2	-290.9	1,027.7	2,380.1	2,319.3
기초현금 및 현금성자산	4,088.2	5,079.4	4,788.5	5,816.2	8,196.3
기말현금 및 현금성자산	5,079.4	4,788.5	5,816.2	8,196.3	10,515.6

자료: 키움증권 리서치

투자지표

(단위: 원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
주당지표(원)					
EPS	36,340	43,480	43,091	54,255	59,505
BPS	433,855	495,499	547,405	616,477	696,933
CFPS	38,523	49,052	62,741	77,571	84,292
DPS	4,500	6,000	6,100	6,200	6,200
주가배수(배)					
PER	6.5	5.4	7.5	5.9	5.4
PER(최고)	6.9	6.2	7.6		
PER(최저)	5.4	4.6	5.4		
PBR	0.55	0.48	0.59	0.52	0.46
PBR(최고)	0.58	0.54	0.60		
PBR(최저)	0.46	0.40	0.42		
PSR	0.38	0.39	0.47	0.42	0.38
PCFR	6.2	4.8	5.1	4.1	3.8
EV/EBITDA	4.9	3.7	4.6	3.4	2.9
주요비율(%)					
배당성향(%(보통주, 현금))	11.9	13.3	13.8	11.4	11.0
배당수익률(%(보통주, 현금))	1.9	2.5	1.9	1.9	1.9
ROA	6.0	6.5	5.7	6.4	6.3
ROE	8.7	9.4	8.2	9.0	8.8
ROIC	11.2	15.4	10.4	14.3	13.3
매출채권회전율	5.8	5.6	5.8	5.9	5.9
재고자산회전율	11.0	9.3	9.1	9.4	9.4
부채비율	44.1	44.4	40.9	39.7	38.0
순차입금비율	-16.0	-15.4	-16.5	-19.9	-22.6
이자보상배율	15.3	23.8	27.3	27.0	31.7
총차입금	2,750.6	3,554.4	3,566.1	3,566.1	3,566.1
순차입금	-6,517.1	-7,087.6	-8,220.7	-10,720.2	-13,161.3
NOPLAT	3,221.3	4,058.1	4,640.2	5,478.2	5,751.7
FCF	2,846.2	1,073.7	506.4	2,427.0	1,926.7

Compliance Notice

- 당사는 9월 1일 현재 '현대모비스(012330)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

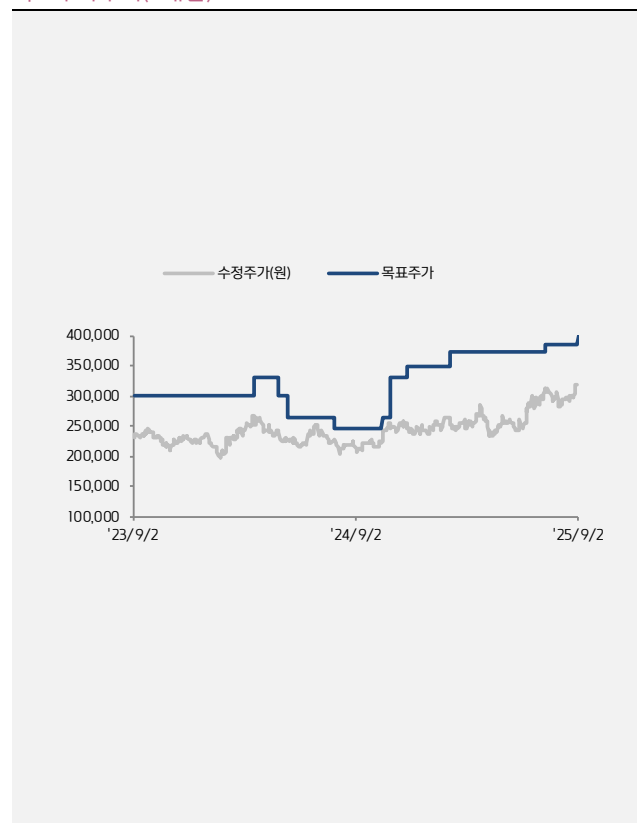
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자 의견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표가 가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
현대모비스 (012330)	2023-10-10	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-25.40	-22.00
	2023-10-31	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-25.58	-22.00
	2023-11-21	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-24.67	-21.00
	2024-01-10	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-25.73	-21.00
	2024-01-29	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-24.02	-10.33
	2024-03-18	Buy(Maintain)	330,000원	6개월	-21.94	-18.79
	2024-04-04	Buy(Maintain)	330,000원	6개월	-24.86	-18.79
	2024-04-26	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-23.42	-19.83
	2024-05-13	Outperform (Downgrade)	265,000원	6개월	-12.85	-4.72
	2024-07-11	Outperform (Maintain)	265,000원	6개월	-13.15	-4.72
	2024-07-29	Marketperform (Downgrade)	245,000원	6개월	-11.10	-6.94
	2024-09-23	Marketperform (Maintain)	245,000원	6개월	-10.81	-6.94
	2024-10-15	Outperform (Upgrade)	265,000원	6개월	-7.16	-3.21
	2024-10-28	BUY(Upgrade)	330,000원	6개월	-24.17	-21.67
	2024-11-25	Buy(Maintain)	350,000원	6개월	-30.58	-28.00
	2025-01-09	Buy(Maintain)	350,000원	6개월	-29.13	-24.71
	2025-02-03	Buy(Maintain)	375,000원	6개월	-33.23	-30.53
	2025-03-06	Buy(Maintain)	375,000원	6개월	-31.63	-23.87
	2025-04-09	Buy(Maintain)	375,000원	6개월	-32.26	-23.87
	2025-05-20	Buy(Maintain)	375,000원	6개월	-32.40	-23.87
	2025-06-10	Buy(Maintain)	375,000원	6개월	-30.50	-17.47
	2025-07-10	Buy(Maintain)	385,000원	6개월	-22.59	-18.31
	2025-09-02	Buy(Maintain)	400,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자 의견 및 적용기준

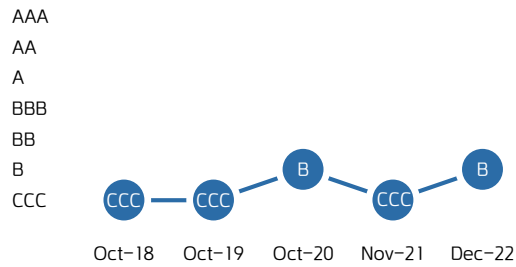
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2024/07/01~2025/06/30)

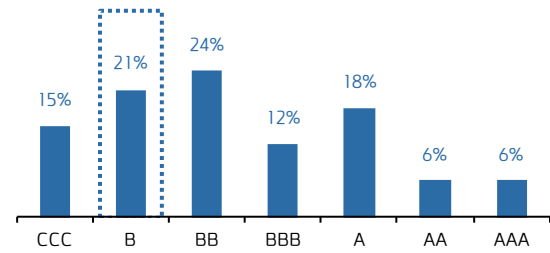
매수	중립	매도
96.48%	3.52%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치

주: MSCI ACWI Index 내 자동차 부품사 34개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
ESG 주요 이슈 가중평균	3.9	4.2		
ENVIRONMENT	5.7	3.7	18.0%	▼0.1
친환경 기술	5.7	3.5	18.0%	▼0.1
SOCIAL	3.8	4.1	41.0%	▲0.4
제품의 안정성 및 품질	3.0	3.9	23.0%	▲0.5
노무 관리	4.8	4.4	18.0%	▲0.3
GOVERNANCE	3.2	4.9	41.0%	▲0.4
기업 지배구조	2.9	5.8		▲0.5
기업 활동	6.7	5.5		

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
Feb-23	한국: 현대모비스 노동자, 현대자동차·기아와 동일 수준의 특별 성과급 지급 요구 시위

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 내 주요 경쟁사	친환경 기술	노무 관리	제품의 안정성 및 품질	기업 지배구조	기업 활동	등급	추이
Hanon Systems	● ● ● ●	●	● ●	● ● ● ●	● ●	BBB	◀▶
LG ENERGY SOLUTION, LTD.	● ● ● ●	● ● ● ●	●	●	● ●	BB	◀▶
SAMVARDHANA MOTHERSON INTERNATIONAL LIMITED	●	●	● ● ●	● ● ●	●	BB	◀▶
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO., LTD.	● ● ●	● ●	● ●	● ●	● ● ● ●	BB	◀▶
HYUNDAI MOBIS CO.,LTD	● ● ● ●	● ● ●	● ●	●	● ● ● ●	BB	▲
HUAYU Automotive Systems Company Limited	● ● ●	●	●	●	●	CCC	◀▶

4분위 등급 : 최저 ● 최고 ● ● ● ●

등급 추이: 유지 ◀▶ 상향 ▲ 2등급 이상 상향 ▲▲ 하향 ▼ 2등급 이상 하향 ▼▼

자료: MSCI, 키움증권 리서치