



BUY(Maintain)

목표주가: 400,000원(유지)

주가(10/14): 299,500원

시가총액: 274,926억 원

자동차 Analyst 신윤철

yoonchul.shin@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI(10/14)		3,561.81pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	324,500원	223,500원
등락률	-7.7%	34.0%
수익률	절대	상대
1M	-4.5%	-8.9%
6M	27.4%	-12.1%
1Y	22.7%	-10.2%

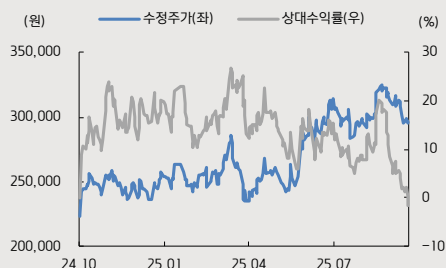
Company Data

발행주식수	91,795 천주
일평균 거래량(3M)	183천주
외국인 지분율	44.6%
배당수익률(2025E)	2.1%
BPS(2025E)	549,778원
주요 주주	기아 외 8인 32.3%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2023	2024	2025F	2026F
매출액	59,254.4	57,237.0	62,052.2	66,345.4
영업이익	2,295.3	3,073.5	3,356.4	3,956.4
EBITDA	3,221.3	4,058.1	4,682.3	5,420.8
세전이익	4,444.9	5,264.5	5,371.5	6,173.5
순이익	3,423.3	4,060.2	4,133.0	4,760.7
지배주주지분순이익	3,422.6	4,055.6	4,124.7	4,751.1
EPS(원)	36,340	43,480	45,464	55,211
증감률(% YoY)	38.2	19.6	4.6	21.4
PER(배)	6.5	5.4	6.4	5.2
PBR(배)	0.55	0.48	0.53	0.47
EV/EBITDA(배)	4.9	3.7	3.9	2.9
영업이익률(%)	3.9	5.4	5.4	6.0
ROE(%)	8.7	9.4	8.6	9.1
순차입금비용(%)	-16.0	-15.4	-16.7	-20.1

Price Trend



현대모비스 (012330)

품목관세 본격화, 보수적 접근 필요한 3분기



직전 보고서인 '2025 CEO Investor Day 국내 NDR 후기'에서 제시했던 투자 포인트들은 여전히 유효하지만 밸류에이션 중기 저항선(12M Fwd P/B 0.55x)을 돌파하지 못하는 국면이 9월부터 지속 중이다. 이를 강력하게 돌파하기 위해서는 2025 CID에서 부재했었던 휴머노이드용 액추에이터 기술적, 원가구조 경쟁우위 관련 구체적 근거가 제시되어야 하며, 현재 한국 증시에 흘러 넘치고 있는 로봇틱스 투자 수요를 흡수할 수 있어야 한다.

>>> 3Q25 Preview: 핵심부품 품목관세 정산 시차 발생

매출액 15.6조 원(+11.7% YoY, -1.9% QoQ), 영업이익 7,973억 원(-12.2% YoY, -8.4% QoQ)을 기록하며 시장 기대치(매출액 15.1조 원, 영업이익 8,765억 원)를 수익성에서 하회할 전망이다. 또한 현대차 등의 실적 부진으로 인해 지분법이익 역시 전년 동기 대비 약 1천억 원 수준 역성장이 예상되므로 현대모비스 순이익은 시장 기대치인 1조 원을 하회할 전망이다.

특히 자동차 및 자동차부품 업계 모두 3Q25부터 대미 수출 품목관세로 인한 실적 부진 영향권에 본격 진입했다. 부품 업계는 지금까지 발생한 대미 수출 품목관세 비용 정산을 고객사들과 진행 중이지만 정산 시차를 감안 시 3Q25 손익부터 우호적으로 반영될 것으로 기대하기는 어려운 상황이며 현대모비스 역시 상황은 마찬가지다. 따라서 모듈 및 핵심부품 부문의 분기 적자전환 가능성을 열어둘 필요가 있다. 반면 A/S 부문은 3Q25까지 기존의 미국 현지 재고로 판매 대응이 가능했기에 손익 변동성은 크지 않았을 것으로 판단한다. A/S 부문의 품목관세 영향은 4Q25부터 일부 손익에 반영되기 시작할 전망이며 품목관세 전가 목적의 판가 인상 시점은 아직 미정인 것으로 파악된다.

>>> 11월 3,100억 원 규모의 자기주식 소각 모멘텀 있으나

현대모비스의 2025년 주주환원 운영계획에 따르면 올해 11월에는 ①자기주식 매입 2차분 소각, ②기보유 자기주식 70만 주 소각이 예정되어 있으며 각각 1,100억 원, 2,000억 원 규모의 소각이다. 현대모비스 3Q25 실적발표 일정이 10월 31일로 공시되었기에 만약 어닝 미스 우려가 반영된 주가 조정이 10월 중에 발생한 경우에는 이후 11월의 자기주식 소각 모멘텀을 바라보는 단기 진입 전략이 유효할 전망이다. 이후에도 모듈 및 핵심부품 부문에서 발생한 품목관세 비용에 대한 정산 성과가 4Q25 손익부터 점진적 반영이 기대되기에 실적 관점의 진입 전략 역시 실적발표 이후 당분간 일부 유효할 전망이다.

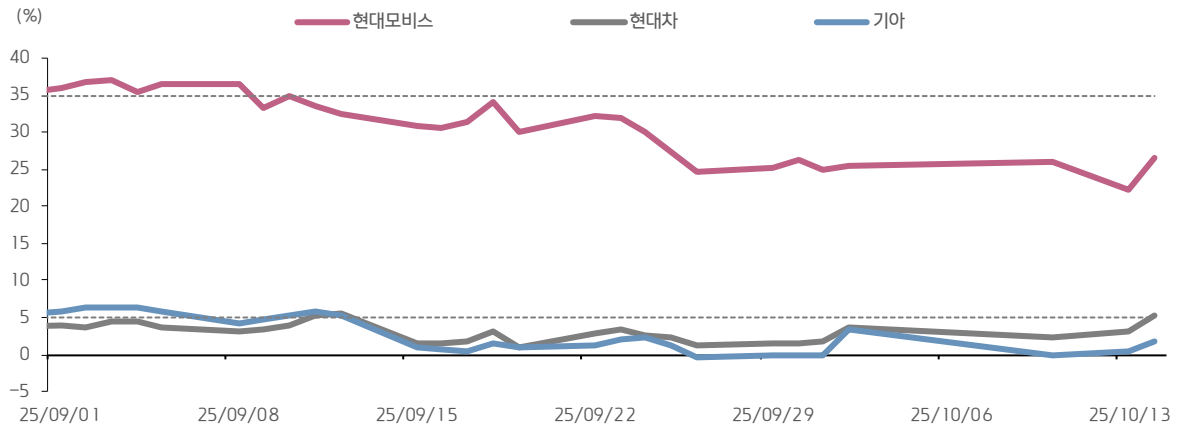
반면 여전히 자동차 섹터에 대한 투자 심리가 개선되지 못하고 있는 가운데 올해 30%p 이상 벌어졌던 현대모비스와 완성차의 YTD 수익률 괴리 축소 흐름이 최근 확인되고 있다. 부품사 중심의 투자 수요가 완성차로 넘어가기 시작하는 선회도 변화로 해석할 수 있으며, 이는 26년 자동차 품목관세 업황 완화 가능성에 베풀하는 수요 확대 양상으로 보인다. 투자 의견, 목표주가를 유지하나 24년 11월부터 유지해왔던 현대모비스 섹터 최선호주 의견은 철회한다.

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	156,336	157,304	592,544	572,370	620,522
모듈 및 핵심부품	109,374	116,909	109,412	115,823	114,743	126,067	117,925	118,985	483,715	451,519	477,720
모듈조립	60,735	66,193	62,790	66,617	67,993	74,032	68,397	68,178	250,277	256,336	278,600
부품제조	29,879	33,467	30,835	34,064	34,854	36,031	34,198	35,101	110,962	128,245	140,184
전동화	18,760	17,249	15,787	15,142	11,896	16,004	15,330	15,706	122,476	66,938	58,936
A/S 부품	29,318	29,644	30,606	31,284	32,778	33,295	32,962	32,222	108,829	120,851	131,257
YoY(%)	-5.4	-6.6	-1.6	0.3	6.4	8.7	11.7	6.9	14.2	-3.4	8.4
QoQ(%)	-5.5	5.7	-4.5	5.1	0.3	8.0	-1.9	0.6			
매출원가	122,502	128,275	116,985	123,981	126,898	137,380	135,230	135,281	524,922	491,744	534,790
%	88.3	87.5	83.6	84.3	86.0	86.2	86.5	86.0	88.6	85.9	86.2
판매비 및 관리비	10,764	11,917	13,947	13,264	12,856	13,282	13,132	12,899	44,691	49,892	52,169
%	7.8	8.1	10.0	9.0	8.7	8.3	8.4	8.2	7.5	8.7	8.4
영업이익	5,427	6,361	9,086	9,861	7,767	8,700	7,973	9,124	22,853	30,735	33,564
%	3.9	4.3	6.5	6.7	5.3	5.5	5.1	5.8	3.9	5.4	5.4
모듈 및 핵심부품	-1,852	-1,240	928	1,740	-999	420	-184	1,428	-760	-425	665
%	-1.7	-1.1	0.8	1.5	-0.9	0.2	-0.2	1.2	-0.2	-0.1	0.1
A/S 부품	7,279	7,601	8,158	8,122	8,766	8,280	8,157	7,696	23,612	31,159	32,899
%	24.8	25.6	26.7	26.0	26.7	24.9	24.7	23.9	21.7	25.8	25.1
YoY(%)	29.8	-4.2	31.6	92.1	43.1	36.8	-12.2	-7.5	12.8	34.5	9.2
QoQ(%)	5.7	17.2	42.8	8.5	-21.2	12.0	-8.4	14.4			
세전이익	12,225	14,123	13,066	13,230	14,711	13,453	12,460	13,090	44,449	52,645	53,715
%	8.8	9.6	9.3	9.0	10.0	8.4	8.0	8.3	7.5	9.2	8.7
지배주주순이익	8,611	9,962	9,197	12,786	10,310	9,325	8,953	12,672	34,226	40,556	41,259
%	6.2	6.8	6.6	8.7	7.0	5.9	5.7	8.1	5.8	7.1	6.6

자료: 키움증권 리서치

YTD 주가 수익률 비교: 2025년 9월부터 발생한 현대모비스, 현대차, 기아 YTD 수익률 괴리 축소 흐름



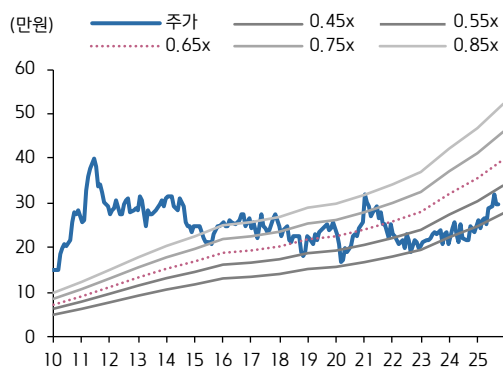
자료: Quantwise, 키움증권 리서치

현대모비스 Valuation Table

항목	추정치	비고
BPS(원)	602,361	12M Fwd BPS 당사 추정치
수정기말발행주식수(천주)	89,949	우선주 발행량 포함(2025년 TSR 30%+@, 기보유 자사주 소각 정책 반영 추정치)
Target Multiple(배)	0.65	22년부터 강력한 P/B 저항선으로 작용해왔던 0.55x 돌파 전제
적정주가(원)	391,535	
목표주가(원)	400,000	
전일종가(원)	299,500	
Upside	33.6%	

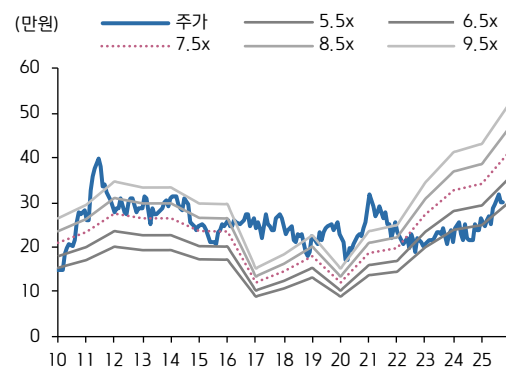
자료: 키움증권 리서치

현대모비스 12M Fwd P/B Band Chart



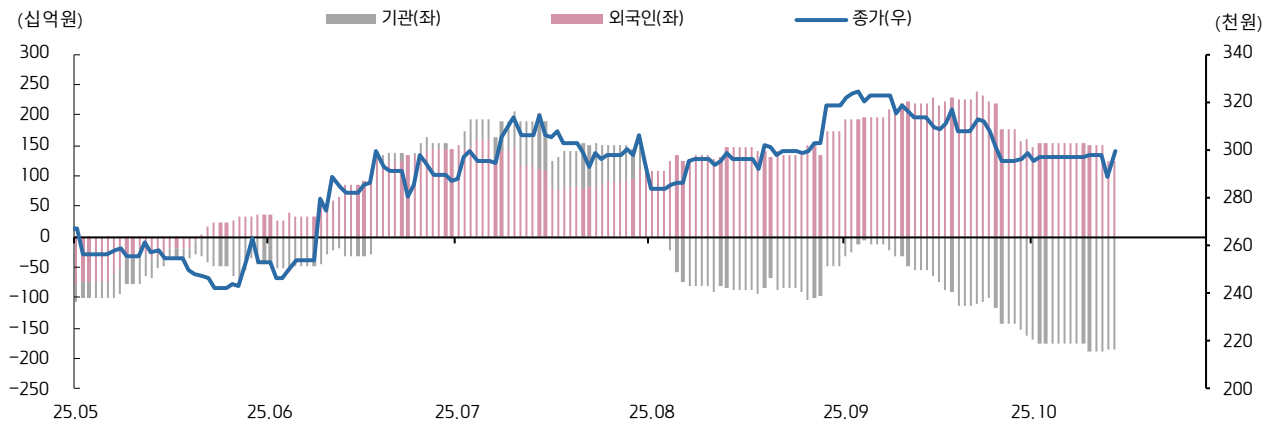
자료: 키움증권 리서치

현대모비스 12M Fwd P/E Band Chart



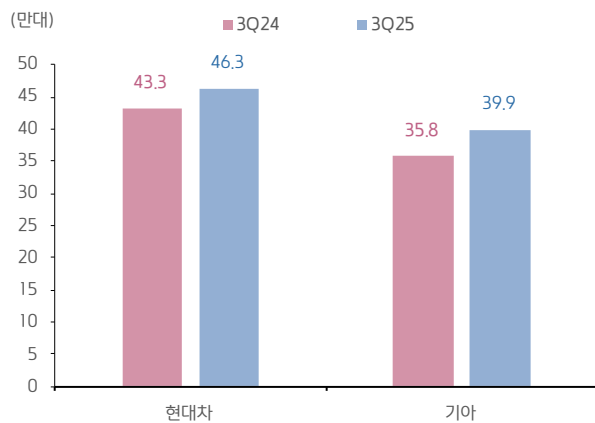
자료: 키움증권 리서치

현대모비스 20일 누적 수급 동향 및 주가 흐름 비교



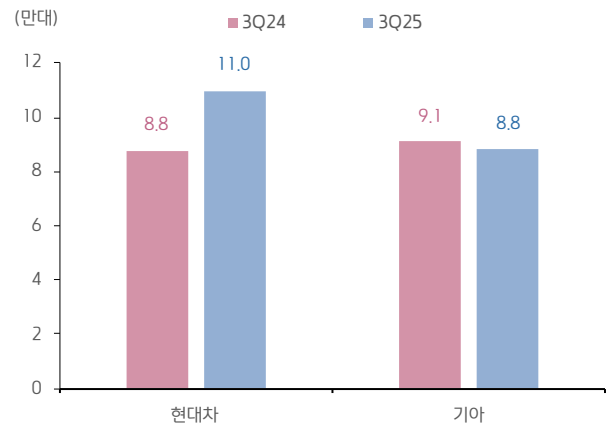
자료: Quantiwise, 키움증권 리서치

3분기 완성차 국내 공장 출하량 비교



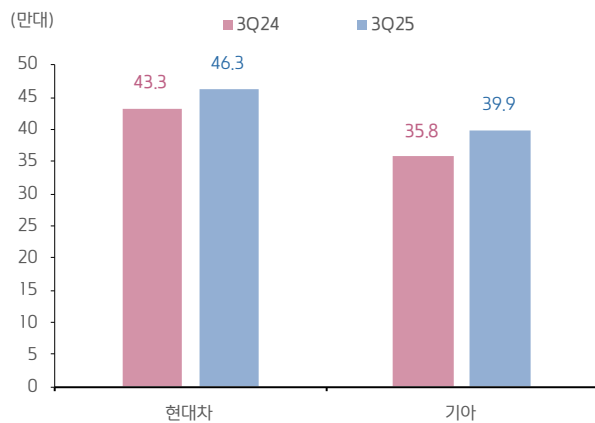
자료: 키움증권 리서치

3분기 완성차 미국 공장 출하량 비교



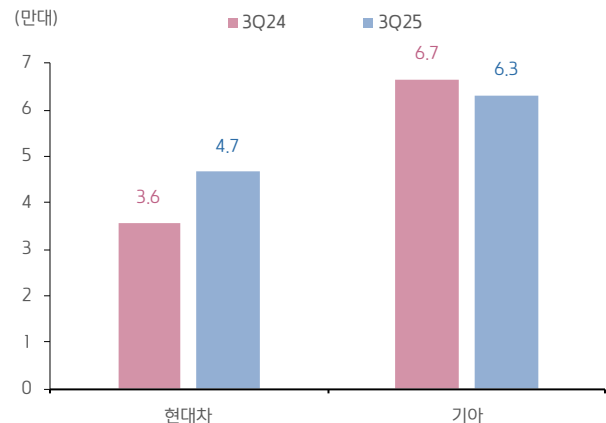
자료: 키움증권 리서치

3분기 완성차 유럽 공장 출하량 비교



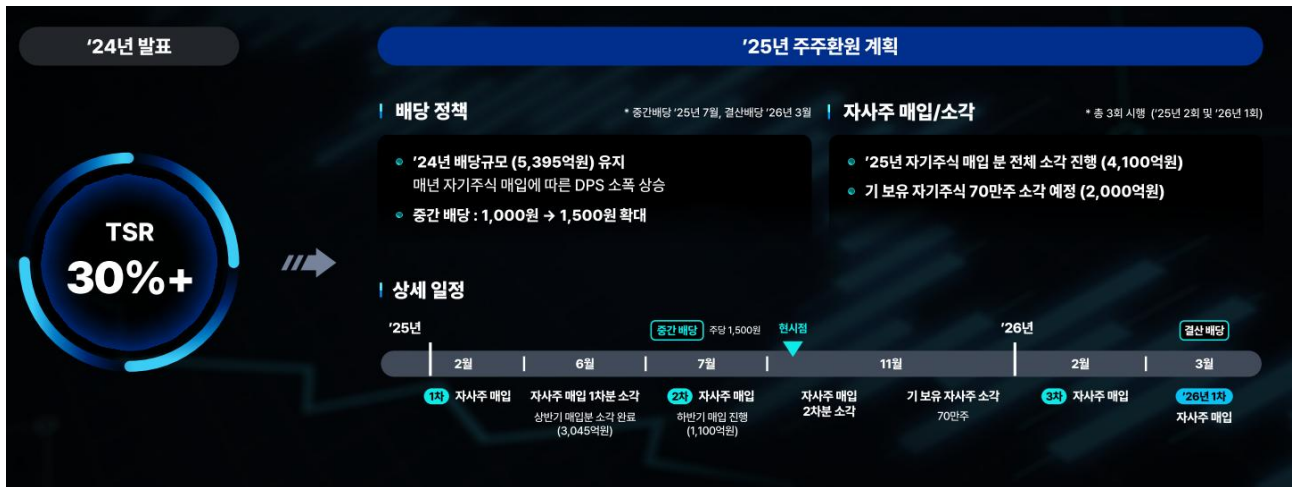
자료: 키움증권 리서치

3분기 완성차 중국 공장 출하량 비교



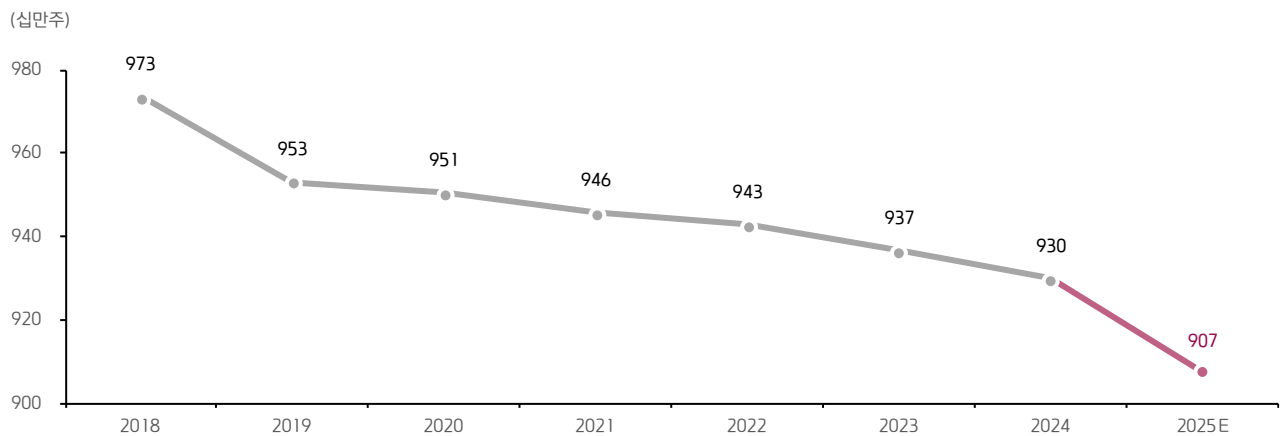
자료: 키움증권 리서치

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

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	59,254.4	57,237.0	62,052.2	66,345.4	70,989.6
매출원가	52,492.2	49,174.4	52,907.4	56,788.1	60,763.2
매출총이익	6,762.2	8,062.6	9,144.8	9,557.4	10,226.4
판매비	4,466.9	4,989.2	5,788.5	5,600.9	6,072.1
영업이익	2,295.3	3,073.5	3,356.4	3,956.4	4,154.3
EBITDA	3,221.3	4,058.1	4,682.3	5,420.8	5,691.9
영업외손익	2,149.6	2,191.0	2,015.1	2,217.0	2,327.9
이자수익	382.3	425.5	464.5	578.0	672.1
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	1,709.8	1,768.7	1,795.2
기타	93.2	-4.5	-79.0	-25.2	-71.7
법인세차감전이익	4,444.9	5,264.5	5,371.5	6,173.5	6,482.1
법인세비용	1,021.5	1,204.3	1,238.5	1,412.8	1,483.4
계속사업순손익	3,423.3	4,060.2	4,133.0	4,760.7	4,998.7
당기순이익	3,423.3	4,060.2	4,133.0	4,760.7	4,998.7
지배주주순이익	3,422.6	4,055.6	4,124.7	4,751.1	4,988.6
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	14.2	-3.4	8.4	6.9	7.0
영업이익 증감율	13.3	33.9	9.2	17.9	5.0
EBITDA 증감율	10.1	26.0	15.4	15.8	5.0
지배주주순이익 증감율	37.7	18.5	1.7	15.2	5.0
EPS 증감율	38.2	19.6	4.6	21.4	9.7
매출총이익율(%)	11.4	14.1	14.7	14.4	14.4
영업이익율(%)	3.9	5.4	5.4	6.0	5.9
EBITDA Margin(%)	5.4	7.1	7.5	8.2	8.0
지배주주순이익율(%)	5.8	7.1	6.6	7.2	7.0

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
유동자산	25,565.2	28,424.1	30,222.4	33,958.1	37,799.8
현금 및 현금성자산	5,079.4	4,788.5	5,940.8	8,330.4	10,723.6
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	10,859.1	11,610.5	12,423.2
재고자산	5,511.6	6,762.9	6,825.7	7,298.0	7,808.9
기타유동자산	634.3	623.1	626.2	629.2	632.3
비유동자산	33,020.7	38,172.8	40,072.4	41,640.2	43,142.1
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	1,181.5	1,201.3	1,226.1
기타비유동자산	1,604.9	1,564.3	1,559.6	1,566.0	1,566.2
자산총계	58,585.8	66,596.9	70,294.8	75,598.4	80,941.9
유동부채	12,052.8	12,745.2	12,980.7	13,911.1	14,799.5
매입채무 및 기타채무	8,430.3	8,903.4	9,686.6	10,429.9	11,238.2
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	2,277.6
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	20,371.4	21,472.0	22,258.9
지배지분	40,634.4	46,080.9	49,877.8	54,071.1	58,617.8
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	45,860.7	49,182.9	52,723.5
비지배지분	20.9	37.3	45.6	55.2	65.3
자본총계	40,655.3	46,118.2	49,923.4	54,126.3	58,683.0

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	5,342.6	4,252.7	5,163.1	6,417.6	6,306.3
당기순이익	3,423.3	4,060.2	4,133.0	4,760.7	4,998.7
비현금항목의 가감	204.9	515.2	1,772.8	2,002.5	2,035.6
유형자산감가상각비	852.3	902.9	1,216.1	1,351.5	1,420.5
무형자산감가상각비	73.8	81.7	109.8	112.9	117.1
지분법평가손익	-2,492.3	-2,680.9	0.0	0.0	0.0
기타	1,771.1	2,211.5	446.9	538.1	498.0
영업활동자산부채증감	1,748.3	-712.4	-607.3	-121.8	-543.2
매출채권및기타채권의감소	104.7	334.6	-463.0	-751.3	-812.7
재고자산의감소	-171.8	-1,056.6	-62.8	-472.3	-510.9
매입채무및기타채무의증가	-184.8	-254.5	783.2	743.3	808.3
기타	2,000.2	264.1	-864.7	358.5	-27.9
기타현금흐름	-33.9	389.7	-135.4	-223.8	-184.8
투자활동 현금흐름	-2,541.4	-4,589.1	-488.8	-286.7	-302.6
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	-124.1	-132.7	-142.0
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	2,858.5	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	1,152.3	2,389.6	2,393.2
기초현금 및 현금성자산	4,088.2	5,079.4	4,788.5	5,940.8	8,330.4
기말현금 및 현금성자산	5,079.4	4,788.5	5,940.8	8,330.4	10,723.6

자료: 키움증권 리서치

투자지표

(단위: 원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
주당지표(원)					
EPS	36,340	43,480	45,464	55,211	60,555
BPS	433,855	495,499	549,778	619,889	701,529
CFPS	38,523	49,052	65,583	78,593	85,386
DPS	4,500	6,000	6,100	6,200	6,200
주가배수(배)					
PER	6.5	5.4	6.4	5.2	4.8
PER(최고)	6.9	6.2	7.2		
PER(최저)	5.4	4.6	5.1		
PBR	0.55	0.48	0.53	0.47	0.41
PBR(최고)	0.58	0.54	0.59		
PBR(최저)	0.46	0.40	0.42		
PSR	0.38	0.39	0.42	0.37	0.34
PCFR	6.2	4.8	4.4	3.7	3.4
EV/EBITDA	4.9	3.7	3.9	2.9	2.3
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	11.9	13.3	13.1	11.2	10.8
배당수익률(% , 보통주, 현금)	1.9	2.5	2.1	2.1	2.1
ROA	6.0	6.5	6.0	6.5	6.4
ROE	8.7	9.4	8.6	9.1	8.9
ROIC	11.2	15.4	10.5	14.1	13.1
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	40.8	39.7	37.9
순차입금비율	-16.0	-15.4	-16.7	-20.1	-22.8
이자보상배율	15.3	23.8	27.7	26.6	31.2
총차입금	2,750.6	3,554.4	3,566.1	3,566.1	3,566.1
순차입금	-6,517.1	-7,087.6	-8,345.3	-10,854.3	-13,369.3
NOPLAT	3,221.3	4,058.1	4,682.3	5,420.8	5,691.9
FCF	2,846.2	1,073.7	457.4	2,316.7	1,874.7

Compliance Notice

- 당사는 10월 14일 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

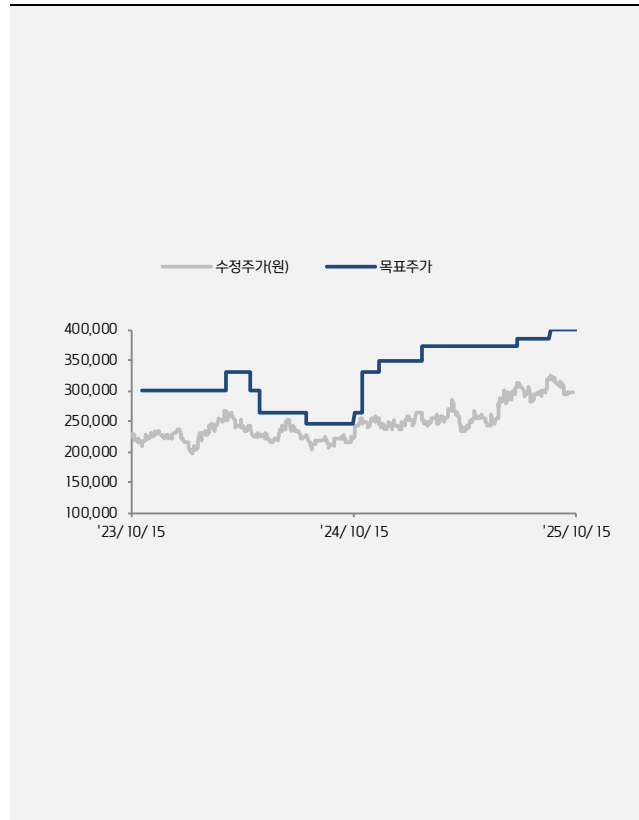
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.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

투자의견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표가 가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
현대모비스 (012330)	2023-10-31	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-25.75	-23.17
	2023-11-21	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-24.46	-21.00
	2024-01-10	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-25.81	-21.00
	2024-01-29	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-23.81	-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	-22.12	-16.49
	2025-09-02	Buy(Maintain)	400,000원	6개월	-22.46	-18.88
	2025-10-15	Buy(Maintain)	400,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

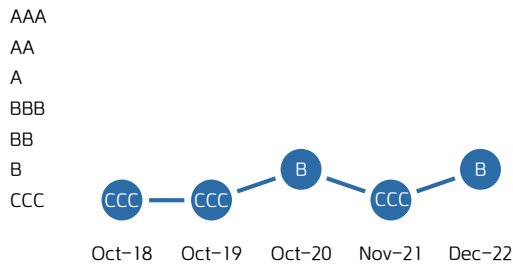
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

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 (2024/10/01~2025/09/30)

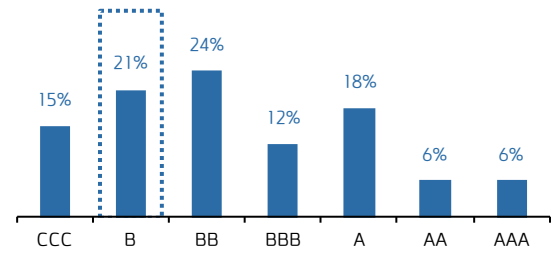
매수	중립	매도
95.21%	4.79%	0.00%

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