



BUY (유지)

목표주가(12M) 58,000원 (상향)
현재주가(7.25) 51,000원

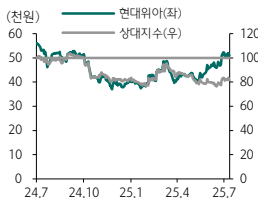
Key Data

KOSPI 지수 (pt)	3,196.05
52주 최고/최저(원)	53,200/37,050
시가총액(십억원)	1,386.9
시가총액비중(%)	0.05
발행주식수(천주)	27,195.1
60일 평균 거래량(천주)	83.5
60일 평균 거래대금(십억원)	3.9
외국인지분율(%)	15.19
주요주주 지분율(%)	
현대자동차 외 2인	40.74
국민연금공단	8.22

Consensus Data

	2025	2026
매출액(십억원)	8,419.9	8,640.1
영업이익(십억원)	207.3	249.7
순이익(십억원)	179.1	168.0
EPS(원)	6,115	5,983
BPS(원)	138,533	144,380

Stock Price



Financial Data

(십억원, %, 배, 원)

투자지표	2023	2024	2025F	2026F
매출액	8,165.6	8,180.9	8,561.8	8,494.8
영업이익	232.8	218.8	218.3	236.0
세전이익	113.7	177.5	199.6	198.6
순이익	91.5	120.4	163.4	134.0
EPS	3,363	4,429	6,009	4,926
증감율	39.83	31.70	35.67	(18.02)
PER	19.36	8.53	8.49	10.35
PBR	0.51	0.28	0.36	0.35
EV/EBITDA	4.82	3.02	3.90	3.55
ROE	2.73	3.45	4.46	3.54
BPS	128,326	135,900	140,831	144,674
DPS	850	1,100	1,100	1,100



Analyst 송선재 sunjae.song@hanafn.com
RA 강민아 minahkang@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2025년 07월 28일 | 기업분석

현대위아 (011210)

선택과 집중의 기조 속에서 수주 증가

목표주가를 5.8만원으로 상향

현대위아에 대한 투자 의견 BUY를 유지한 가운데, 실적 추정 상향과 기준년도 변경으로 목표주가를 기존 5.5만원에서 신규 5.8만원(P/B 0.4배)으로 상향한다. 2분기 실적은 일회성 비용에도 불구하고, 한국/러시아/산동 공장들의 가동률 상승에 힘입어 시장 기대치를 상회했다. 미국 관세에 따른 수익성 훼손이 크지 않은 가운데, 공작기계 사업의 매각으로 차량부품/방산/솔루션 등 주력 사업으로의 자원배분에 집중할 수 있게 되었다. 미래 핵심사업인 열관리 부품은 아직 규모가 크지 않지만, 7월부터 공조가 포함된 열관리 시스템의 양산이 시작되고, 그룹 내 신규 차종에 대한 수주도 확대되면서 성장해 갈 것이다.

2Q25 Review: 영업이익률 2.5% 기록

현대위아의 2분기 실적은 시장 기대치를 상회했다(영업이익 기준 +13%). 7월 14일 매각된 공작기계 사업부(2분기 매출액 868억원)를 제외한 기준으로 매출액/영업이익은 전년 동기대비 3%/2% 증가한 2.18조원/563억원, 영업이익률 2.6%(-0.0%p (YoY))를 기록했다. 공작기계 사업을 포함한 기준으로는 매출액/영업이익이 각각 2.26조원/567억원, 영업이익률은 2.5%이다. 차량부품 부문의 매출액/영업이익은 2.01조원/497억원(+2%/+1% (YoY)), 영업이익률은 2.5%(+0.0%p (YoY))를 기록했다. 신규 차종(EV3/EV4/타스만)에 대한 공급으로 모듈 매출액이 11% (YoY) 증가했고, 러시아/산동 공장의 가동률 상승에도 멕시코 공장의 감소가 커서 엔진 매출액은 6% (YoY) 감소했다. 기타 부문의 매출액/영업이익은 2,580억원/70억원(+1%/-65% (YoY)), 영업이익률은 2.7%(-5.2%p (YoY))였다. 방산수출과 솔루션(FA/산업로봇) 매출액이 증가했지만, 공작기계 사업부의 판매 감소와 매각 비용의 반영이 영향을 주었다. 세전이익/순이익은 크게 감소했는데, 달러화/루블화 약세로 외환손익이 456억원 감소했고, 매각예정자산에 대한 손상차손(-136억원)이 반영된 영향이다.

컨퍼런스 콜의 내용: 관세 영향은 크지 않을 것이라 전망

현대위아는 공작기계 사업부의 매각대금 3,400억원으로 신사업 육성과 해외사업 확대에 투자할 것이라고 밝혔다. 미국 자동차 관세는 북미향 구동 CKD 및 소재 부품에 적용받고 있으나, 규모가 크지 않아 비용 절감과 생산 효율화를 통해 충분히 상쇄 가능할 것으로 전망하고 있다. 멕시코 엔진 물량 감소는 하반기에도 이어지지만, 내년 1분기 HEV 엔진이 신규 양산되면서 가동률이 회복될 것으로 보고 있다. 한국/중국/러시아 엔진 물량은 증가 중이다. 등속 사업은 3분기부터 슬로바키아 공장에서 신규 양산을 시작하고, 향후 유럽 내 신규 고객 확보를 기대 중이다. 방산 수출은 최근 폴란드향으로 1,700억원 규모의 계약을 체결했고, 루마니아/인도 등 국가와도 수주 협의를 진행하며 연간 10% 이상의 안정적인 성장을 기대하고 있다. 열관리 사업에서는 그룹 내 eS 플랫폼용 공조를 7월부터 양산하고, 코나 후속 차종 등 ICE/HEV/EV 모델 공조도 수주했다고 밝혔다.

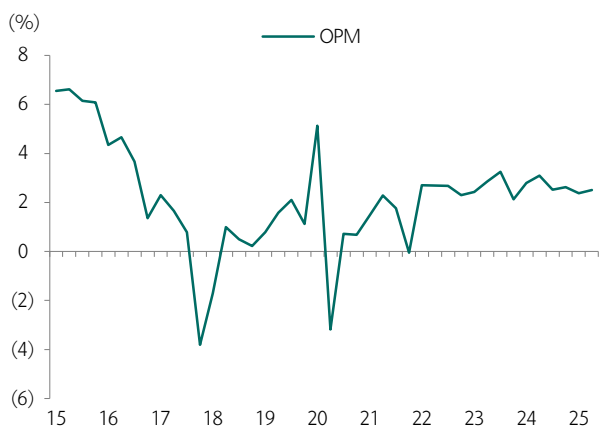
도표 1. 현대위아의 실적 추이

(단위: 십억원, %)

구분	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25P	3Q25F	4Q25F	2023	2024	2025F	2026F
매출액	2,142	2,233	2,101	2,087	2,126	2,265	2,031	2,133	8,590	8,563	8,562	8,495
YoY					-1	1	-3	2	5	0	0	-1
(중단사업 제외 기준)	2,052	2,115	2,008	2,006	2,062	2,179	2,031	2,133	8,166	8,181	8,405	8,495
차량부품	1,913	1,978	1,852	1,854	1,901	2,007	1,923	2,021	7,942	7,836	7,859	8,048
기타	229	256	249	233	225	258	108	112	425	382	703	447
영업이익	60	69	53	55	51	57	47	58	229	237	218	236
YoY					-16	-18	-11	6	8	3	-8	8
(중단사업 제외 기준)	58	55	51	55	49	56	47	58	233	219	210	236
차량부품	54	47	43	49	35	50	37	46	216	193	168	189
기타	6	22	104	6	16	7	11	11	17	26	45	47
영업이익률 (%)	2.8	3.1	2.5	2.6	2.4	2.5	2.3	2.7	2.7	2.8	2.5	2.8
(중단사업 제외 기준)	2.8	2.6	2.6	2.7	2.4	2.6	2.3	2.7	2.9	2.7	2.5	2.8
차량부품	2.8	2.4	2.3	2.6	1.8	2.5	1.9	2.3	2.7	2.5	2.1	2.4
기타	2.6	8.7	41.8	2.6	6.9	2.7	9.9	10.2	3.9	6.7	6.4	10.5
세전이익	50	87	3	60	103	19	30	47	107	200	200	199
순이익	37	46	-11	58	102	17	22	35	53	129	176	144
지배주주순이익	36	44	-12	53	96	19	20	28	91	120	163	134

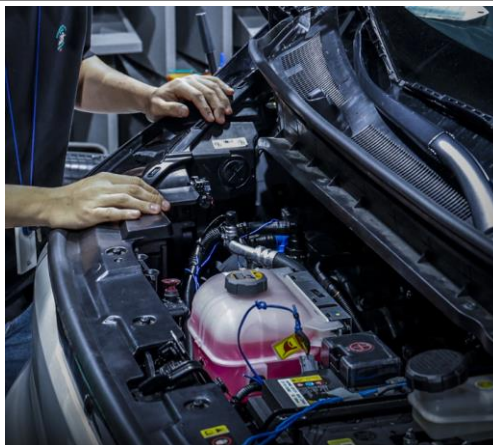
주: 공작기계 사업부의 매각은 7월 완료
 자료: 현대위아, 하나증권

도표 2. 현대위아의 분기 영업이익률 추이



자료: 현대위아, 하나증권

도표 3. 현대위아의 자동차 공조시스템



자료: 현대위아, 현대자동차그룹 뉴스룸

도표 4. 현대위아의 통합 열관리 개발 전략

<p>2023</p>  <p>열관리 모듈 시장진입</p>	<p>2025</p>  <p>열관리 시스템 공조 시스템 시장진입</p>	<p>2027</p>  <p>열관리 선도 기술 공조 전문사 입지 구축</p>	<p>2030</p>  <p>글로벌 시장 확대 글로벌 OE 확대</p>
--	--	--	--

자료: 현대위아

현대위아 2Q25 실적 발표 컨퍼런스 콜

1. 실적

[경영실적 설명]

작년 4분기부터 공작기계 사업에 대한 매각 절차로 인해 국제 회계 기준에 근거하여 계속 영업과 중단營業을 구분하여 재무제표를 작성. 잠정 공시된 손익계산서의 경우 당기순이익을 제외한 매출, 영업이익, 세전이익 항목은 계속 사업 기준으로 표기.

2분기 매출액 2조 2,654억(+1.4% (YoY)) 기록.

멕시코 엔진 물량 감소와 소재 사업 합리화, 공작기계 매출 감소에도 불구하고 방산 수출 물량 증가 및 멕시코 엔진을 제외한 차량 부품 물량이 고르게 증가한 영향

영업이익 567억원(-18.1% (YoY))

멕시코 물량 감소에 따른 고정비 부담 증가, 공작기계 매각 진행 과정에서 발생한 물량 감소 및 재비용 발생 영향

세전이익 191억원

달러 및 루블화 변동성에 따른 외환 손익 감소, 창원 주물 공장 매각 관련 비용 등 영향

당기순이익 173억원

부문별 실적

차량부품 매출액 2조 74억(+1.5% (YoY))

엔진사업

중국과 러시아의 물량 증가에도 멕시코 물량 감소로 매출 하락. 완성차 신규 차종 공급에 따른 모듈 매출 증가와 구동 등속의 성장세 지속되며 엔진 매출 감소 영향 상쇄

영업이익: 작년 2분기 평택 공장 직고용 관련 일회성 비용 기저 효과와 산동, 러시아 가동률 개선 효과가 멕시코 가동률 저하 영향을 상쇄하며 전년 수준의 수익성 유지

기타부문 매출

공작기계 사업 매각 진행에 따른 매출 감소가 있었으나 방산 수출 물량과 모빌리티 솔루션 매출이 증가하며 전년과 유사한 수준인 2580억 원을 기록

영업이익: 공작기계 매출 감소와 사업 매각 진행 과정에서 발생한 재비용 등이 반영되며 전년 대비 약 65% 감소한 70억 원 기록

재무상태표

단기 말 총자산은 7조 739억으로 전년 말 대비 21억이 감소. 현금 유동성은 1조 3,046억으로 전년 말 대비 677억이 증가. 본사 및 주요 해외법인의 매출 개선되며 매출채권 증가, 재고 감소, 감가상각 및 매각예정자산 대체 등의 유형자산 변동

단기말 부채는 3조 877억으로 전년 말 대비 380억이 증가.

차입금이 1조 2,773억으로 368억 증가. 생산량 증가에 따라 본사 매입채무 증가.

자본은 3조 9,862억으로 당기순이익 증가 등에 따른 이익잉여금 증가에도 해외사업환산손익 감소 영향으로 401억원 감소. 이에 따른 단기 말 부채비율은 1%p 상승한 77%를 기록.

현금흐름표

영업활동 현금흐름은 1,666억 기록. 당기순이익 1,193억과 현금흐름을 수반하지 않는상각비 증가, 재고 감소 및 매출채권 증가 등 영업현금흐름 개선 요인 반영

투자활동에서는 120억의 현금 유출 발생. 통합 열관리, 신규 하이브리드 엔진 양산 투자 등지출 있었으나 금융상품 투자 만기 도래 대비 신규 가입 규모 감소하며 양산 투자에 따른 현금 지출 영향 상쇄

재무활동으로는 해외법인 차입금이 일부 증가했지만 배당금 지급 등의 영향으로 109억원의 현금 지출 발생.

이에 따라 단기 말 현금은 9,475억원으로, 단기 금융상품 및 공작 부문의 현금성 자산을 포함한 회사의 총 현금 유동성은 1조 3,704억원.

영업외손익현황

외환손익에 대해 본사는 원화 대비 달러화 약세에 따른 외화평가손실 영향. 러시아 법인은 유로화 대비 루블화의 약세로 외화 차입금 및 매입채무 평가이익이 감소하면서 전체 외환손익은 전년 대비 456억이 감소한 -188억 기록

그 외에 차입금 규모 축소 영향으로 금융 비용이 43억 개선되었으며, 매각 예정 자산인 창원 주물공장 손상차손 인식 등으로 기타 손익은 150억 감소

영업외손익은 적자로 전환되면서 전년 대비 555억이 감소한 -376억을 기록

2. Q&A

문) 마진이 낮은 모듈 매출 증가에도 2분기 마진 증가한 이유와 관세대응 하반기 전략은?

답) 엔진 사업의 매출 감소는 고객사 생산 조정에 따른 멕시코 물량 감소 영향. 이는 하반기로 이어질 것으로 예상. 다만, 멕시코를 제외한 국내, 중국, 러시아 등의 지역에서는 물량이 상승하는 추세. 이에 따라 멕시코에서의 감소를 일부 상쇄. 하반기에도 비슷한 흐름 유지될 것으로 예상하며, 내년 1분기 멕시코 법인에서 HEV 엔진 신규 양산이 시작되며 가동률 정상화될 것으로 기대. 엔진 사업 전체 수익성 개선 전망.

구동 등속 사업은 긍정적인 실적 흐름 유지 중. 북미 법인으로 공급되는 KD 부품에 대해 관세 부과 이슈가 있지만, 관세로 인한 비용 부담은 매우 제한적인 수준으로 전체 수익성에 큰 영향 주지 않음. 하반기에도 안정적인 매출 유지할 것으로 예상.

등속사업은 3분기부터 슬로바키아 법인에서 신규 양산 시작. 이를 통해 향후 유럽지역 중심으로 고객사 확대가 본격적으로 이루어질 것으로 기대

모듈사업은 기아 신차 효과 등으로 국내 물량 증가하며 매출 소폭 증가. 수익성이 높지 않지만 단가 조정, 비용 절감 등을 통해 마진 개선을 위해 노력 중.

정리하면, 차량 부품사업은 단기 상황 악화에도 불구하고 지역 및 제품별 고른 매출 진행 중이고 하반기에도 상반기와 같이 운영될 것으로 예상.

문) 구동부품 관련해 최근 자동차 부품, 철강 등 품목별 관세 부과에 따라 손익 영향은?

답) 미국 수출 품목 중 관세 영향 받는 부분 크게 2가지. 1)국내에서 북미 법인으로 공급되는 구동 KD 부품, 2)북미 OEM에 납품하는 일부 소재. 이 중 소재 부품의 경우 규모가 크지 않아 관세 영향은 제한적. 구동 KD 부품의 경우 철강, 자동차 부품 등 서로 다른 관세를 적용받고 있음. 철강과 자동차 부품 관세는 현재 이미 적용받고 있고, 상호관세는 8월부터 25% 수준으로 예정되어 있음. 현재 25%로 추정 시 당사에서 올해 부담할 관세 비용은 크게 높은 수준은 아님. 비용 절감과 생산 효율화를 통해 충분히 상쇄 가능

문) 기계 사업부 매각 관련 1회성 비용 반영 및 회계처리에 대해 설명 부탁드립니다?

답) 당초 6월까지 매각 절차 완료하겠다고 전달드렸음. 7월 중순 관련 대금 모두 회수 완료했고, 절차도 마무리된 상태. 매각 관련된 회계처리는 3분기 반영될 예정. 2분기 일부 반영된 것은 공작기계 사업부의 인원 전적에 대한 비용. 3분기에는 매각된 3,400억원으로 일부 비용 충당하는데, 재무구조에 크게 부담을 주지 않도록 계획함. 매각을 통해 확보된 재원에 대해서는 신사업 육성, 해외사업 확대를 위해 투자할 계획.

문) 내연기관 공조 사업 수주 결과와 열관리 사업 추진 현황에 대해 말씀 부탁드립니다?

답) 열관리 신사업은 핵심 미래 사업. 23년도 전기차용 냉각수 모듈 양산을 시작해서 올해 7월부터 처음으로 공조가 포함된 열관리 시스템 양산을 시작. 23년 이후 출시된 대부분의 현대차그룹 전기차 전용 차종에는 당사의 열관리 부품이 탑재되고, 향후 그룹내 공급 비중 확대해 나갈 계획. 최근 코나 후속 차종의 HEV를 포함한 ICE, EV 모델의 공조 시스템 신규 수주에도 성공. 해당 물량은 27년부터 양산될 예정. 향후 열관리 사업의 외형 확대에 기여할 것으로 기대. 정리하면 열관리 사업은 전기차 중심에서 HEV와 ICE, 글로벌 생산 대응까지 영역 확장할 계획. 중장기적으로 그룹 내 공급 확대는 물론 그룹의 고객사로도 확장할 계획

문) 방산) 방산 수출 진행 현황, 추가 수주 관련 내용 업데이트 부탁드립니다?

답) 방산 매출은 수출 물량 공급이 꾸준히 이어지며 큰 폭 성장. 수익성 또한 높은 수준 유지. 최근 주목할 만한 성과는 폴란드향 k2 전차, k9 자주포 2차 물량 중 일부에 대해 1,700억 규모의 계약 체결. 잔여 물량도 순차적으로 계약 협상 진행중으로 추가 수주 기대 중. 이 외에도 루마니아, 인도 등의 다양한 국가와도 수출 협의 중. 항공 부문의 이착륙 장치 수출 계약도 협의 중으로 올해말 또는 내년 초 정도에 수주 기대. 중장기적으로 매년 최소 10% 이상의 안정적인 매출 성장 보일 것으로 계획 중

추정 재무제표

손익계산서	(단위:십억원)				
	2023	2024	2025F	2026F	2027F
매출액	8,165.6	8,180.9	8,561.8	8,494.8	8,792.1
매출원가	7,656.5	7,643.5	7,944.9	7,886.3	8,160.7
매출총이익	509.1	537.4	616.9	608.5	631.4
판매비	276.2	318.6	398.7	372.5	383.7
영업이익	232.8	218.8	218.3	236.0	247.7
금융손익	(26.9)	(20.0)	(17.7)	(15.0)	(10.6)
종속/관계기업손익	2.8	4.6	4.8	5.0	5.3
기타영업외손익	(95.0)	(25.9)	(5.7)	(27.3)	(13.9)
세전이익	113.7	177.5	199.6	198.6	228.5
법인세	54.2	71.0	24.0	54.6	62.8
계속사업이익	59.5	106.5	175.7	144.0	165.7
중단사업이익	(6.9)	23.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	52.5	129.5	175.7	144.0	165.7
비배주주지분 손익	(38.9)	9.0	12.3	10.1	11.6
지배주주순이익	91.5	120.4	163.4	134.0	154.1
지배주주지분포괄이익	91.2	228.6	142.3	116.7	134.2
NOPAT	121.8	131.3	192.1	171.1	179.6
EBITDA	517.3	484.4	485.0	503.7	516.4
성장성(%)					
매출액증가율	(0.51)	0.19	4.66	(0.78)	3.50
NOPAT증가율	13.62	7.80	46.31	(10.93)	4.97
EBITDA증가율	(3.02)	(6.36)	0.12	3.86	2.52
영업이익증가율	9.76	(6.01)	(0.23)	8.11	4.96
(지배주주)순이익증가율	39.91	31.58	35.71	(17.99)	15.00
EPS증가율	39.83	31.70	35.67	(18.02)	15.04
수익성(%)					
매출총이익률	6.23	6.57	7.21	7.16	7.18
EBITDA이익률	6.34	5.92	5.66	5.93	5.87
영업이익률	2.85	2.67	2.55	2.78	2.82
계속사업이익률	0.73	1.30	2.05	1.70	1.88

투자지표	(단위:십억원)				
	2023	2024	2025F	2026F	2027F
주당지표(원)					
EPS	3,363	4,429	6,009	4,926	5,667
BPS	128,326	135,900	140,831	144,674	149,258
CFPS	21,118	19,619	18,124	18,620	18,932
EBITDAPS	19,022	17,813	17,834	18,523	18,987
SPS	300,259	300,822	314,829	312,364	323,296
DPS	850	1,100	1,100	1,100	1,100
추가지표(배)					
PER	19.36	8.53	8.49	10.35	9.00
PBR	0.51	0.28	0.36	0.35	0.34
PCFR	3.08	1.93	2.81	2.74	2.69
EV/EBITDA	4.82	3.02	3.90	3.55	3.30
PSR	0.22	0.13	0.16	0.16	0.16
재무비율(%)					
ROE	2.73	3.45	4.46	3.54	3.95
ROA	1.27	1.73	2.27	1.80	2.01
ROIC	3.37	3.92	5.81	5.05	5.28
부채비율	81.21	75.74	75.66	75.42	76.60
순부채비율	9.19	0.18	1.53	(1.20)	(3.30)
이자보상배율(배)	3.06	3.60	3.19	3.70	4.24

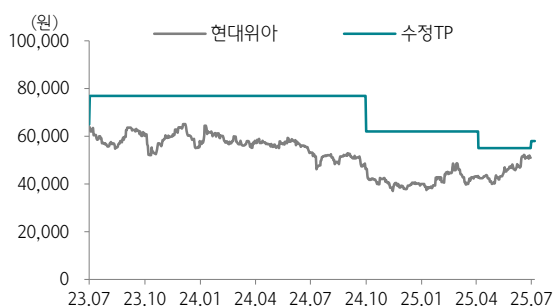
자료: 하나증권

대차대조표	(단위:십억원)				
	2023	2024	2025F	2026F	2027F
유동자산	3,733.1	3,966.9	4,206.4	4,390.9	4,671.2
금융자산	1,114.6	1,236.9	1,257.5	1,462.3	1,652.6
현금성자산	471.8	758.4	756.7	965.5	1,138.4
매출채권	1,512.4	1,430.0	1,539.7	1,527.7	1,581.1
재고자산	794.5	680.5	771.9	765.8	792.6
기타유동자산	311.6	619.5	637.3	635.1	644.9
비유동자산	3,092.8	3,109.1	3,123.3	3,129.5	3,140.6
투자자산	187.1	185.1	191.1	190.1	194.8
금융자산	53.7	56.5	56.5	56.5	56.5
유형자산	2,642.1	2,642.7	2,649.9	2,656.2	2,661.8
무형자산	106.0	116.6	117.7	118.6	119.3
기타비유동자산	157.6	164.7	164.6	164.6	164.7
자산총계	6,825.9	7,076.0	7,329.7	7,520.4	7,811.7
유동부채	1,983.9	2,400.1	2,358.5	2,316.5	2,362.6
금융부채	524.4	770.0	707.7	677.6	670.8
매입채무	896.6	834.9	906.1	899.0	930.4
기타유동부채	562.9	795.2	744.7	739.9	761.4
비유동부채	1,075.2	649.6	798.5	916.7	1,025.6
금융부채	936.3	474.2	613.8	733.4	835.9
기타비유동부채	138.9	175.4	184.7	183.3	189.7
부채총계	3,059.2	3,049.7	3,157.0	3,233.2	3,388.3
지배주주지분	3,391.7	3,597.6	3,731.8	3,836.2	3,960.8
자본금	136.0	136.0	136.0	136.0	136.0
자본잉여금	489.9	489.9	489.9	489.9	489.9
자본조정	(98.2)	(98.2)	(98.2)	(98.2)	(98.2)
기타포괄이익누계액	88.5	208.3	208.3	208.3	208.3
이익잉여금	2,775.5	2,861.7	2,995.8	3,100.3	3,225.0
비지배주주지분	375.1	428.7	440.9	451.0	462.6
자본총계	3,766.8	4,026.3	4,172.7	4,287.2	4,423.4
순금융부채	346.1	7.3	63.9	(51.3)	(145.9)

현금흐름표	(단위:십억원)				
	2023	2024	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	468.1	592.0	303.0	440.4	434.7
당기순이익	52.5	129.5	175.7	144.0	165.7
조정	426.6	338.5	277.6	294.5	277.6
감가상각비	284.5	265.6	266.8	267.8	268.6
외환거래손익	83.7	11.4	15.7	31.7	14.2
지분법손익	(0.9)	(4.4)	(4.8)	(5.0)	(5.3)
기타	59.3	65.9	(0.1)	(0.0)	0.1
영업활동 자산부채 변동	(11.0)	124.0	(150.3)	1.9	(8.6)
투자활동 현금흐름	152.7	(30.4)	(314.1)	(296.7)	(306.0)
투자자산감소(증가)	420.2	382.3	(1.2)	6.1	0.6
자본증가(감소)	(131.9)	(241.0)	(250.0)	(250.0)	(250.0)
기타	(135.6)	(171.7)	(62.9)	(52.8)	(56.6)
재무활동 현금흐름	(780.0)	(239.1)	47.9	60.1	66.2
금융부채증가(감소)	(761.3)	(216.5)	77.2	89.6	95.7
자본증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타재무활동	(0.0)	0.0	(0.0)	0.0	0.0
배당지급	(18.7)	(22.6)	(29.3)	(29.5)	(29.5)
현금의 증감	(159.1)	322.4	(81.6)	208.8	172.9
Unlevered CFO	574.3	533.5	492.9	506.4	514.9
Free Cash Flow	336.2	351.0	53.0	190.4	184.7

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

현대위아



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.7.26	BUY	58,000		
25.4.30	BUY	55,000	-16.62%	-4.91%
24.10.26	BUY	62,000	-33.04%	-21.29%
24.7.27	1년 경과		-	-
23.7.27	BUY	77,000	-24.39%	-15.45%
23.1.31	BUY	65,000	-8.67%	4.62%

Compliance Notice

- 당사는 2025년 7월 28일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 2025년 7월 28일 현재 해당회사의 유가증권 을 보유하고 있지 않습니다

본 조사항목은 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰 할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경 우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사 용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- **투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용**
- **기업의 분류**
BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 하락 가능
- **산업의 분류**
Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	95.50%	4.50%	0.00%	100%

* 기준일: 2025년 07월 23일