

현대무비스 (319400)

AI와 로봇틱스 스마트 물류 이끌면서 실적 개선 가속화

AI 기술과 로봇틱스 기반 물류 자동화 솔루션 전문 기업

동사는 AI 기술과 로봇틱스 기반 물류 자동화 솔루션 전문 기업으로 2017년 현대엘리베이터의 물류설비 및 승강장안전문(PSD) 사업 부문이 분사해 설립되었으며, 물류자동화 및 IT서비스 사업 등을 영위하고 있다.

물류자동화 사업부문에서는 물류 자동화와 승강장안전문(PSD) 등이 있다. 물류자동화의 경우 냉동/냉장, 유통/택배, 자동차/타이어, 석유화학, 바이오, 공항터미널 등 다양한 산업의 고객에게 생산 설비, 창고, 터미널 등 물류 프로세스 자동화 구현에 있어서 필요한 제품, 시공, 컨설팅, 유지보수 등의 물류자동화 토탈솔루션 서비스를 제공한다. 또한 승강장안전문의 경우 지하철 및 경전철 역사내 선로와 승강장 사이를 차단하는 안전 장치를 설계, 제작, 시공하여 제공한다.

IT서비스 사업부문의 경우 IT시스템 기획, 개발, 운용 및 유지보수 등의 IT 구축 서비스를 제공한다.

2024년 3분기 누적으로 매출비중을 살펴보면 물류자동화 68.4%, 승강장안전문 22.5%, IT서비스 9.1% 등이다.

인건비 등 비용절감을 위하여 AI와 로봇틱스 등이 적용된 스마트 물류 수요 증가 ⇒ 동사 신규수주 확대 본격화 되면서 성장성 가속화

기업의 생산 공정부터 보관, 운송에 이르는 공급망 전체에 대하여 자동화를 기반으로 한 스마트 물류 혁신으로 물류 프로세스 전반적으로 빠르고 정확할 뿐만 아니라 효율성 등으로 비용 절감을 이룰 수 있을 것이다. 이러한 스마트 물류에는 AI와 로봇틱스 등을 활용한 자동화 시스템이 핵심으로 작용하고 있다. 특히 인력 중심의 이송 프로세스를 획기적으로 진화시킬 수 있는 AGV(Automated Guided Vehicles·무인운반차)와 AMR(Autonomous Mobile Robo·자율이동로봇)이 주목받고 있다.

AGV는 화물을 적재해 지정된 장소까지 동선에 따라 자동으로 이송하는 무인 차량으로 물류 자동화의 핵심 설비다. AMR은 여기서 더 발전해 자율적으로 경로를 찾을 수 있다. 동사가 주로 공급하는 자동화 설비는 AGV, 컨베이어벨트, EMS(Electric Monorail System·전장케이드이송) 등이다. 특히 국내에서 인건비 증가로 인하여 이러한 자동화 설비 수요가 증가하면서 수주가 확대되고 있는 중이다.

무엇보다 자동화·무인화를 통해 비용 부담을 줄이고 원가경쟁력을 확보하기 위한 스마트 물류 수요가 증가하면서 동사의 신규수주가 확대되고 있는 중이다. 즉, 연도별 동사의 물류자동화 사업부문 신규수주 동향을 살펴보면 18년 1,173억원, 19년 2,125억원, 20년 1,565억원, 21년 1,913억원, 22년 1,890억, 23년 3,755억원 등을 기록하였다.

지난해의 경우도 전년대비 신규수주가 증가하면서 24년 3분기말 수주잔고는 4,758억원에 이르고 있다. 이와 같은 신규수주 증가는 스마트 물류 시장 성장으로 인하여 올해의 경우도 지속될 것으로 예상되면서 성장성 등이 가속화 될 것이다.

수주확대로 인한 매출증가 및 원가절감 등으로 수익성 개선 가속화

지난해 동사 K-IFRS 연결기준 매출액 3,414억원(+27.5% YoY), 영업이익 246억원(+493.0% YoY)을 기록하면서 실적이 대폭적으로 개선되었다. 이는 수주확대로 인하여 매출이 증가되는 환경하에서 철강가격 하향 안정화 등 원가절감 등을 통하여 수익성이 대폭적으로 개선되었기 때문이다.

올해의 경우도 수주잔고 기반 및 신규수주 확대로 매출성장이 가시화 되는 환경하에서 원가절감 등을 통하여 수익성 개선이 지속되면서 동사 주가 상승 모멘텀으로 작용할 수 있을 것이다.

Company Brief

NR

액면가 100원
종가(2025.02.07) 4,170원

Stock Indicator

| | |
|-----------|--------------|
| 자본금 | 12십억원 |
| 발행주식수 | 11,774만주 |
| 시가총액 | 491십억원 |
| 외국인지분율 | 1.9% |
| 52주 주가 | 2,500~4,170원 |
| 60일평균거래량 | 1,199,953주 |
| 60일평균거래대금 | 4.5십억원 |

| | | | | |
|----------|------|------|------|------|
| 주가수익률(%) | 1M | 3M | 6M | 12M |
| 절대수익률 | 13.9 | 34.1 | 53.6 | 30.1 |
| 상대수익률 | 10.5 | 32.8 | 54.3 | 38.6 |

Price Trend



| | | | | |
|--------------|------|-------|-------|-------|
| FY | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
| 매출액(십억원) | 197 | 240 | 210 | 268 |
| 영업이익(십억원) | 17 | 15 | 12 | 4 |
| 순이익(십억원) | 11 | 8 | 9 | 4 |
| EPS(원) | 111 | 77 | 82 | 36 |
| BPS(원) | 935 | 1,206 | 1,344 | 1,367 |
| PER(배) | | 40.7 | 37.2 | 94.5 |
| PBR(배) | | 2.6 | 2.3 | 2.5 |
| ROE(%) | 14.1 | 7.3 | 6.6 | 2.7 |
| 배당수익률(%) | | 1.0 | 1.0 | 0.7 |
| EV/EBITDA(배) | | 19.7 | 23.9 | 49.5 |

주:K-IFRS 연결 요약 재무제표

[지주/Mid-Small Cap]

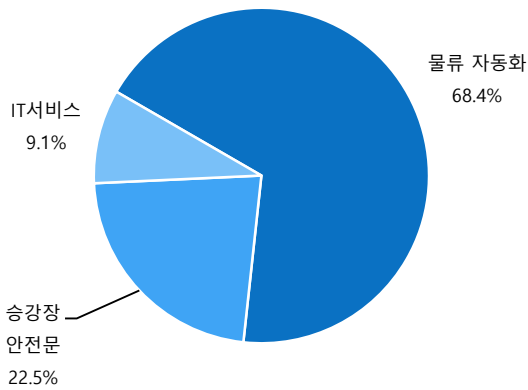
이상현 2122-9198 value3@imfnsec.com

표1. 현대무백스 실적 추이 및 전망

| FY | 매출액(억원) | 영업이익(억원) | 세전이익(억원) | 순이익(억원) | 자배주순이익(억원) | EPS(원) | PER(배) |
|-------|---------|----------|----------|---------|------------|--------|--------|
| 2018 | 1,765 | 109 | 106 | 72 | 72 | 87 | |
| 2019 | 1,720 | 102 | 91 | 62 | 62 | 71 | |
| 2020 | 1,975 | 166 | 154 | 113 | 113 | 111 | |
| 2021 | 2,401 | 154 | 117 | 81 | 81 | 77 | 40.7 |
| 2022 | 2,105 | 122 | 125 | 92 | 92 | 82 | 37.2 |
| 2023 | 2,678 | 41 | 46 | 42 | 42 | 36 | 94.5 |
| 2024 | 3,414 | 246 | 342 | 268 | 268 | 228 | 14.8 |
| 2025E | 4,176 | 326 | 422 | 331 | 331 | 281 | 14.8 |

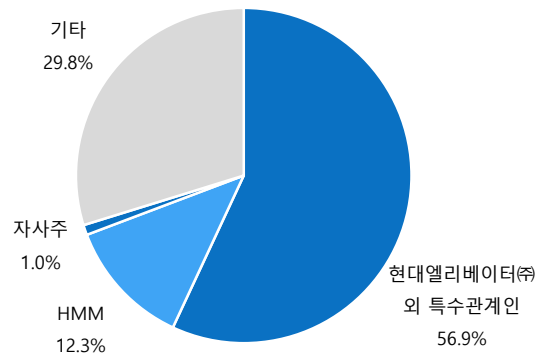
자료: 현대무백스, iM증권 리서치본부

그림1. 현대무백스 매출 구성(2024년 3분기 누적기준)



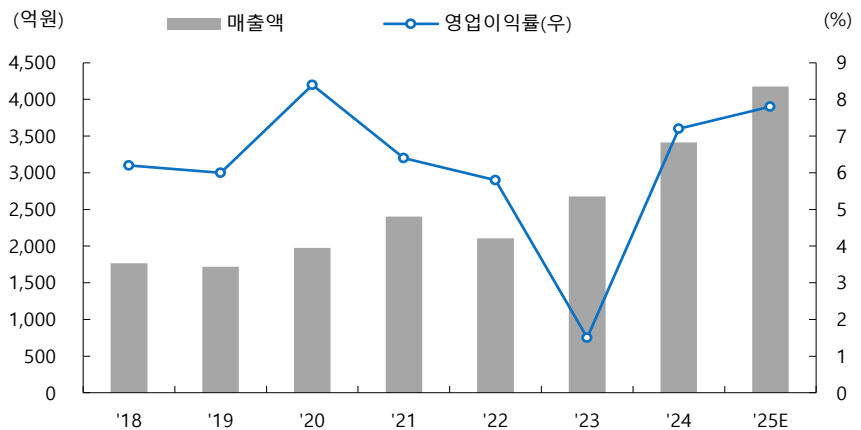
자료: 현대무백스, iM증권 리서치본부

그림2. 현대무백스 주주 분포(2024년 9월 30일 기준)



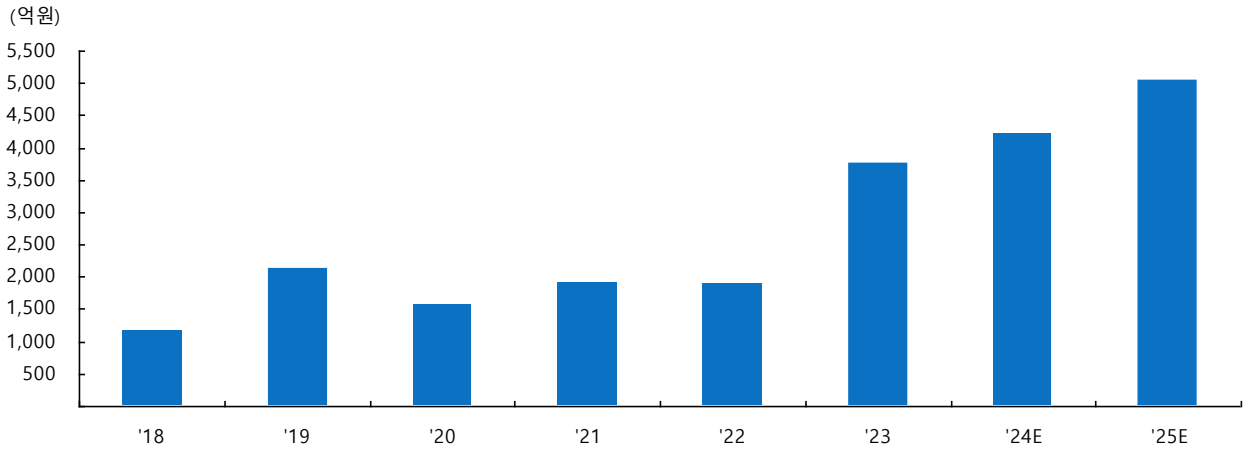
자료: 현대무백스, iM증권 리서치본부

그림3. 현대무백스 실적 추이



자료: 현대무백스, iM증권 리서치본부

그림4. 현대무백스 물류사업부문 연도별 신규수주 추이



자료: 현대무백스, iM증권 리서치본부

그림5. 현대무백스 사업부문



자료: 현대무백스, iM증권 리서치본부

그림6. 현대무팩스 물류사업부문 제품 라인업

| 스토리지 시스템 | 반송 시스템 | 서플 시스템 | 분류 시스템 | 피킹 시스템 | 무인반송차 | 2차전지 | IT 시스템 |
|--------------|-----------------|--------|--------|------------------|-------------------------|----------------|--------|
| 스테크크레인 (SRM) | 컨베이어 (Conveyor) | 서플 | Sorter | Gantry Robot | Conveyor Mini Flat AGV | Foil/Roll 이재로봇 | WMS |
| 미니로드 | 수직반송기 | LIFT | DPS | Picking Shuttle | Conveyor Flat AGV | Reel 이재로봇 | VCS |
| 랙 (RACK) | RTV | HST | DAS | Picking AI Robot | Heavy Flat AGV | Robot arm 이재로봇 | VMS |
| | EMS | GTP | | | Straddle Fork AGV | | |
| | MRE | | | | Counterbalance Fork AGV | | |
| | | | | | Reach Fork AGV | | |

자료: 현대무팩스, iM증권 리서치본부

그림7. 현대무팩스 단계별 R&D 추진을 통한 기존 설비 고도화 및 시장선점 미래 제품 개발

| As-Was | As-Is | Now | To-Be | |
|--|--|---|--|---|
| <p>Double Bed type Cross Belt Sorter</p> <ul style="list-style-type: none"> One carrier two belt 적용 높은 물동량 처리 성능 보유 | <p>Conveyor Mini Flat AGV</p> <ul style="list-style-type: none"> 소형 화물 자동 이송 AGV | <p>Conveyor Flat AGV</p> <ul style="list-style-type: none"> 전방향 주행 표준화물 이송 AGV <p>Straddle Fork AGV</p> <ul style="list-style-type: none"> 1톤 화물 이송 forklift AGV <p>Counterbalance Fork AGV</p> <ul style="list-style-type: none"> 2톤 화물 이송 forklift AGV <p>Stacker Robot</p> <ul style="list-style-type: none"> Pallet Shuttle 적용 7m 승강 스트로크 <p>Foil/Roll 이재로봇</p> <ul style="list-style-type: none"> 2차전지 Foil/Roll 화물 자동 이재로봇 <p>Reel 이재로봇</p> <ul style="list-style-type: none"> 2차전지 Reel 화물 자동 이재로봇 <p>SLAM Algorithm</p> <ul style="list-style-type: none"> Feature 기반 산업용 SLAM 기술 개발 <p>PC기반 표준 제어 플랫폼</p> <ul style="list-style-type: none"> IoT 대응 제어 플랫폼 개발 | <p>Non stop Cross section 알고리즘</p> <ul style="list-style-type: none"> 군집 차량의 주행 트랙픽 최적화 제한된 환경에서 물동량 개선 | |
| <p>Rearfork type AGV</p> <ul style="list-style-type: none"> 1톤 표준 fork lift | <p>Auto Loader</p> <ul style="list-style-type: none"> 자동 화물 상차 로봇 | | <p>유무인 fork AGV</p> <ul style="list-style-type: none"> 효율적인 창고 운영을 위한 하이브리드 AGV | <p>Pallet Truck AGV</p> <ul style="list-style-type: none"> 유연형 목재 파レット 대응 AGV |
| <p>서비스형 AGV 표준 플랫폼</p> <ul style="list-style-type: none"> 다양한 어플리케이션 적용 가능 | <p>Shuttle system (Double Reach type, Battery type, Pallet type)</p> <ul style="list-style-type: none"> 높은 보관량 레이아웃 구성 Shuttle의 운영범위 확대 SRM, AGV, RTV의 운영범위 확대 | | <p>Clean system (EMS, Stocker, Mobile Manipulator)</p> <ul style="list-style-type: none"> Clean room 사양 | |
| <p>견인형 AGV 표준 플랫폼</p> <ul style="list-style-type: none"> 저상형 구조 전방향 주행 | | | | |
| <p>산업형 AGV 표준 플랫폼</p> <ul style="list-style-type: none"> Lift type, Conveyor type 어플리케이션 적용 가능 | | | | |
| <p>Picking Shuttle</p> <ul style="list-style-type: none"> Bucket 피킹, 승하강 기능 | | | | |
| <p>Picking AI Robot</p> <ul style="list-style-type: none"> 물체 인식 피킹 시스템 | | | | |
| <p>Wheel Sorter</p> <ul style="list-style-type: none"> 타이밍벨트 타입으로 높은 신뢰성과 내구성 | | | | |
| <p>고층 경량 SRM</p> | | | | |

자료: 현대무팩스, iM증권 리서치본부

그림8. 현대무비스 주요 고객사

| 물류자동화 | | IT서비스 | |
|------------------------|------------------------|--------------------------------|--|
| 2차전지 / 유통택배 | 자동차 / 타이어 | 클라우드 / AI, Big Data | |
| 일반제조 / 의류 | 냉동냉장 / 석유화학 | 시스템 통합 / 시스템 운영 | |
| 병원물류 / 의약품 | 공정물류 / 공항물류 | 시스템 통합 / 시스템 운영 | |
| PSD (스크린도어) | | | |

자료: 현대무비스, iM증권 리서치본부

그림9. 현대무비스 물류자동화 사업 수행실적

| 유동센터 | 2차전지 소재/석유화학 | 항공물류 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|--|----------|------------------|----------|---------------------------------------|---|-------|----------------|---------|-----------|---------------|--|-------|----------------|---------|-------------------|---|--------------------|-----------------|---------------------------|--------------|---------------------|----------|-------------------------|-------------|-----------------------|---------------------------|--------------|-------------------------|
| 영원무역 이천 물류센터 (2017년, 이천) | LG BCM (LG 화학) (2022년~, 구미) | 다카공항 카고 핸들링 시스템 (2019년~, 방글라데시) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 참고 개요 <table border="1"> <tr><td>보관 규모</td><td>140,800Cells(Box)</td></tr> <tr><td>Miniload</td><td>11대 (Side Clamp)</td></tr> <tr><td>Sorter</td><td>Cross belt 6,500개/Hr Chute 수: 202개</td></tr> </table> <p>Conveyor 및 제어, 정보시스템</p> | 보관 규모 | 140,800Cells(Box) | Miniload | 11대 (Side Clamp) | Sorter | Cross belt 6,500개/Hr Chute 수: 202개 | 참고 개요 <table border="1"> <tr><td>보관 규모</td><td>10,192 Pallets</td></tr> <tr><td>Rack 높이</td><td>44,400 mm</td></tr> <tr><td>Stacker Crane</td><td>4대</td></tr> <tr><td>RTV</td><td>적선 Type, 4대</td></tr> <tr><td>AGV</td><td>SLAM Type, 6 SETS</td></tr> </table> | 보관 규모 | 10,192 Pallets | Rack 높이 | 44,400 mm | Stacker Crane | 4대 | RTV | 적선 Type, 4대 | AGV | SLAM Type, 6 SETS | 참고 개요 <table border="1"> <tr><td>Storage steel rack</td><td>Cage steel rack</td></tr> <tr><td>ETV</td><td>ASRS Machine</td></tr> <tr><td>Storage roller deck</td><td>Conveyor</td></tr> <tr><td>Powered roller conveyor</td><td>Storage bin</td></tr> <tr><td>Elevating workstation</td><td>Truck dock control system</td></tr> <tr><td>Dock leveler</td><td>Cargo management system</td></tr> </table> | Storage steel rack | Cage steel rack | ETV | ASRS Machine | Storage roller deck | Conveyor | Powered roller conveyor | Storage bin | Elevating workstation | Truck dock control system | Dock leveler | Cargo management system |
| 보관 규모 | 140,800Cells(Box) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Miniload | 11대 (Side Clamp) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Sorter | Cross belt 6,500개/Hr Chute 수: 202개 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 보관 규모 | 10,192 Pallets | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rack 높이 | 44,400 mm | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Stacker Crane | 4대 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| RTV | 적선 Type, 4대 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AGV | SLAM Type, 6 SETS | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Storage steel rack | Cage steel rack | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ETV | ASRS Machine | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Storage roller deck | Conveyor | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Powered roller conveyor | Storage bin | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Elevating workstation | Truck dock control system | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dock leveler | Cargo management system | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nike KOREA CSC retrofit (2020년, 이천) | 현대케미칼 (2019년~, 대산) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 참고 개요 <table border="1"> <tr><td>공사 기간</td><td colspan="2">설치, 시운전 완료 (2020.02)</td></tr> <tr><td rowspan="4">주요 공급 범위</td><td>Conveyor</td><td>1 식</td></tr> <tr><td>Pop-up Sorter</td><td>1 식</td></tr> <tr><td>WCS</td><td>1 식</td></tr> <tr><td>기타</td><td>1 식</td></tr> </table> | 공사 기간 | 설치, 시운전 완료 (2020.02) | | 주요 공급 범위 | Conveyor | 1 식 | Pop-up Sorter | 1 식 | WCS | 1 식 | 기타 | 1 식 | 참고 개요 <table border="1"> <tr><td>보관 규모</td><td>80,352 Pallets</td></tr> <tr><td>Rack 높이</td><td>42,020 mm</td></tr> <tr><td>Stacker Crane</td><td>SH40_1450x2_18대</td></tr> <tr><td>RTV</td><td>Loop Type_Double Bed, 40대</td></tr> </table> | 보관 규모 | 80,352 Pallets | Rack 높이 | 42,020 mm | Stacker Crane | SH40_1450x2_18대 | RTV | Loop Type_Double Bed, 40대 | | | | | | | | | |
| 공사 기간 | 설치, 시운전 완료 (2020.02) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 주요 공급 범위 | Conveyor | 1 식 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Pop-up Sorter | 1 식 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | WCS | 1 식 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 기타 | 1 식 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 보관 규모 | 80,352 Pallets | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rack 높이 | 42,020 mm | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Stacker Crane | SH40_1450x2_18대 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| RTV | Loop Type_Double Bed, 40대 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

자료: 현대무비스, iM증권 리서치본부

그림10. 현대무비스 물류자동화 사업 수행실적

| 냉동/냉장 | | 식품/음료 | | 제약산업 | |
|---|----------------|---|---------------------------------|---|---------------|
| 하림 (2018년, 익산) | | CJ제일제당 (2018년, 부산) | | 이연제약 (2019년~, 충주) | |
|  | |  | |  | |
| 창고 개요 | | 창고 개요 | | 창고 개요 | |
| 보관 규모 | 60,320 Pallets | 보관 규모 | 17,040 Pallets | 보관 규모 | 4,736 Pallets |
| Rack 높이 | 7,110 mm | Rack 높이 | 29,180mm | Rack 높이 | 34,025 mm |
| Stacker Crane | UC09, 26대 | Stacker Crane | SH35, 6대 | Stacker Crane | PC-34_4대 |
| Sorting C/V | 1식 | RTV | 직선 Type, 2대 Synchronized, 2대 | RTV | 직선 Type, 2대 |
| 동원로엑스 (2018년, 창원) | | 롯데푸드 (2019년, 김천) | | 다림바이오텍 (2018년, 원주) | |
|  | |  | |  | |
| 창고 개요 | | 창고 개요 | | 창고 개요 | |
| 온도 | -25℃ / 0℃ | 보관 규모 | 8,840 Pallets | 보관 규모 | 2,000 Pallets |
| 보관 규모 | 18,964 Pallets | Rack 높이 | 41,050 mm | Rack 높이 | 31,100 mm |
| Rack 높이 | 37,275mm | Stacker Crane | SH40_3대 | Stacker Crane | PC-30, 2대 |
| Stacker Crane | SH-37KFDR, 5대 | C/V | 1식 | RTV | 직선 Type, 2대 |
| RTV | Loop Type, 12대 | | | | |

자료: 현대무비스, iM증권 리서치본부

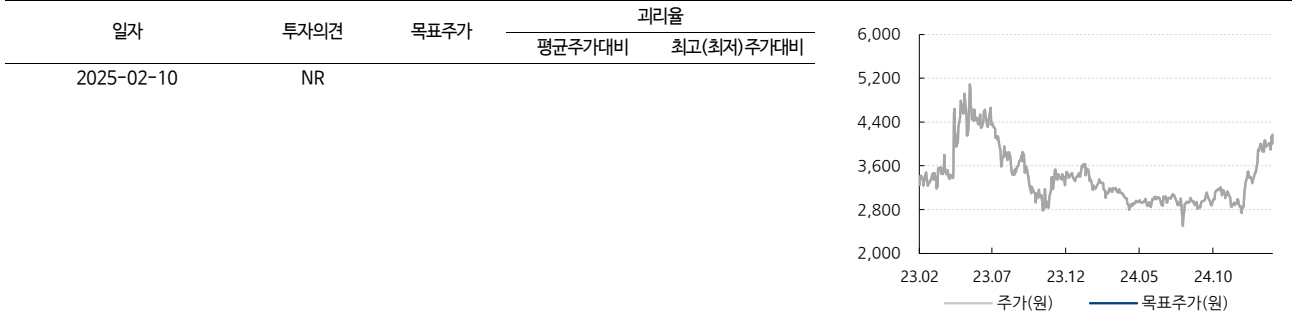
K-IFRS 연결 요약 재무제표

| 재무상태표 | | | | | 포괄손익계산서 | | | | |
|------------|------|------|------|------|-------------|------|------|-------|-------|
| (십억원) | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | (십억원, %) | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
| 유동자산 | 113 | 144 | 137 | 163 | 매출액 | 197 | 240 | 210 | 268 |
| 현금 및 현금성자산 | 12 | 19 | 28 | 19 | 증가율(%) | 14.8 | 21.6 | -12.3 | 27.3 |
| 단기금융자산 | 0 | 0 | 0 | 1 | 매출원가 | 161 | 201 | 171 | 234 |
| 매출채권 | 26 | 44 | 45 | 55 | 매출총이익 | 36 | 39 | 39 | 34 |
| 재고자산 | 0 | 1 | 1 | 2 | 판매비와관리비 | 20 | 23 | 27 | 29 |
| 비유동자산 | 61 | 67 | 83 | 86 | 연구개발비 | 2 | 1 | 1 | 1 |
| 유형자산 | 25 | 25 | 37 | 36 | 기타영업수익 | - | - | - | - |
| 무형자산 | 30 | 29 | 28 | 28 | 기타영업비용 | - | - | - | - |
| 자산총계 | 173 | 211 | 219 | 249 | 영업이익 | 17 | 15 | 12 | 4 |
| 유동부채 | 57 | 63 | 49 | 77 | 증가율(%) | 61.5 | -6.9 | -21.1 | -65.9 |
| 매입채무 | 29 | 27 | 23 | 28 | 영업이익률(%) | 8.4 | 6.4 | 5.8 | 1.5 |
| 단기차입금 | - | - | - | 10 | 이자수익 | 0 | 1 | 1 | 1 |
| 유동성장기부채 | 1 | 1 | 2 | 2 | 이자비용 | 1 | 2 | 1 | 1 |
| 비유동부채 | 21 | 22 | 16 | 11 | 지분법이익(손실) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 사채 | - | - | - | - | 기타영업외손익 | 0 | -3 | 0 | 0 |
| 장기차입금 | - | - | - | - | 세전계속사업이익 | 15 | 12 | 12 | 5 |
| 부채총계 | 78 | 84 | 65 | 88 | 법인세비용 | 4 | 4 | 3 | 0 |
| 자배주주지분 | 95 | 127 | 155 | 161 | 세전계속이익률(%) | 7.8 | 4.9 | 5.9 | 1.7 |
| 자본금 | 9 | 11 | 11 | 12 | 당기순이익 | 11 | 8 | 9 | 4 |
| 자본잉여금 | 21 | 42 | 64 | 70 | 순이익률(%) | 5.7 | 3.4 | 4.4 | 1.6 |
| 이익잉여금 | 61 | 69 | 76 | 76 | 자배주주귀속 순이익 | 11 | 8 | 9 | 4 |
| 기타자본항목 | 3 | 3 | 3 | 2 | 기타포괄이익 | 0 | 0 | 0 | -1 |
| 비자배주주지분 | - | - | - | - | 총포괄이익 | 11 | 8 | 9 | 3 |
| 자본총계 | 95 | 127 | 155 | 161 | 자배주주귀속총포괄이익 | 11 | 8 | 9 | 3 |

| 현금흐름표 | | | | | 주요투자지표 | | | | |
|--------------|------|------|------|------|------------------------|-------|-------|-------|-------|
| (십억원) | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
| 영업활동 현금흐름 | 19 | 7 | -26 | -10 | 주당지표(원) | | | | |
| 당기순이익 | 11 | 8 | 9 | 4 | EPS | 111 | 77 | 82 | 36 |
| 유형자산감가상각비 | 2 | 3 | 2 | 3 | BPS | 935 | 1,206 | 1,344 | 1,367 |
| 무형자산상각비 | 1 | 1 | 1 | 1 | CFPS | 165 | 119 | 113 | 68 |
| 지분법관련손실(이익) | 0 | 0 | 0 | 0 | DPS | - | 30 | 30 | 30 |
| 투자활동 현금흐름 | -41 | 3 | 36 | -5 | Valuation(배) | | | | |
| 유형자산의 처분(취득) | - | - | - | - | PER | | 40.7 | 37.2 | 94.5 |
| 무형자산의 처분(취득) | 1 | 0 | 1 | 0 | PBR | | 2.6 | 2.3 | 2.5 |
| 금융상품의 증감 | 0 | 0 | 0 | 0 | PCR | | 26.4 | 26.9 | 49.8 |
| 재무활동 현금흐름 | 19 | -1 | 0 | 6 | EV/EBITDA | | 19.7 | 23.9 | 49.5 |
| 단기금융부채의증감 | - | - | - | 31 | Key Financial Ratio(%) | | | | |
| 장기금융부채의증감 | 20 | - | 0 | 10 | ROE | 14.1 | 7.3 | 6.6 | 2.7 |
| 자본의증감 | - | 0 | 4 | 1 | EBITDA이익률 | 10.2 | 8.1 | 7.4 | 2.9 |
| 배당금지급 | - | - | -3 | -3 | 부채비율 | 82.2 | 66.7 | 42.0 | 54.9 |
| 현금및현금성자산의증감 | -3 | 8 | 10 | -9 | 순부채비율 | -10.8 | -14.7 | -17.2 | -5.1 |
| 기초현금및현금성자산 | 15 | 12 | 19 | 28 | 매출채권회전율(x) | 6.6 | 6.9 | 4.7 | 5.3 |
| 기말현금및현금성자산 | 12 | 19 | 28 | 19 | 재고자산회전율(x) | 867.0 | 350.6 | 215.5 | 182.4 |

자료 : 현대무비스, iM증권 리서치본부

현대무백스 투자의견 및 목표주가 변동추이



Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- 회사는 해당 종목을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- 당 보고서는 기관투자가 및 제 3자에게 E-mail등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전제, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전제 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

[투자의견]

| 종목추천 투자등급 | 산업추천 투자등급 |
|--|-------------------------------------|
| 종목투자의견은 향후 12개월간 추천일 증가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함. | 시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임 |
| · Buy(매수): 추천일 증가대비 +15% 이상 | · Overweight(비중확대) |
| · Hold(보유): 추천일 증가대비 -15% ~ 15% 내외 등락 | · Neutral(중립) |
| · Sell(매도): 추천일 증가대비 -15% 이상 | · Underweight(비중축소) |

[투자등급 비율 2024-12-31 기준]

| 매수 | 중립(보유) | 매도 |
|-------|--------|------|
| 92.4% | 6.9% | 0.7% |