Issue Comment

자동차/부품

기회의 자동차 (CES 2026 D-13)

김귀연 gwiyeon.kim@daishin.com

투자의견

Overweight

비중확대, 유지

- CES 현대차/만도/위아/SOS랩/넥스트칩/모트렉스/삼보/아우토크립트 참가
- AI 기반의 자율주행/로봇 기술 고도화 전략이 주요하게 다뤄질 것
- Top Picks 현대차/현대모비스/에스엘. 실적개선 + 모멘텀 리레이팅 예상

2026년 CES 참가 자동차 업체: 현대차/HL만도/현대위아

1/6~9일 4일간 미국 라스베가스에서 CES 2026 개최 예정. 'Innovators Show Up(혁신가의 등장)'라는 슬로건으로 개최되는 이번 행사엔 약 4,500개 기업이 참여 예정. 기조연설 일정 참고해보면, CES 2026의 핵심 내용은 피지컬AI/로보틱스/모빌리티/디지털헬스가 될 것으로 예상

국내 자동차 업종 내에서는 현대차/HL만도/현대위아/에스오에스랩/넥스트칩/모트렉스/삼보A&T/아우토크립트가 참가 예정. 글로벌 자동차 업종 내에서는 BMW/Honda/Geely/Waymo 등 업체가 참가 예정

재차 부각될 로보틱스 & 자율주행 모멘텀

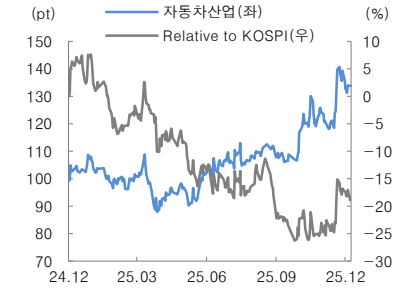
주요 업체의 전시/발표 내용 감안 시, CES 통해 AI 활용한 자율주행 기술과 휴머노이드 로봇에 대한 관심 재차 부각될 것으로 예상. 자율주행 관련해서는 센서 통한 데이터 확보 => AI 통한 분석력 => 양산성, 로보틱스 관련해서는 피지컬AI 중심 양산성이 중요하게 거론될 것

현대차: 'Partnering Human Progress: AI 로보틱스, 실험실을 넘어 삶으로'를 테마로 Atlas(휴머노이드) 시현 및 AI로보틱스 생태계 확장 전략 발표 계획

HL만도: 'Intelligence In Action'을 테마로 로봇/AI/모빌리티 관련 발표 예정. 액츄에이터(HL만도), 캐리(HL로보틱스 물류로봇)/디봇픽스(HL디앤아이한라 골프디봇) 전시 예정

현대위아: '연결의 여정'을 테마로 열관리/구동부품/로보틱스 관련 기술 발표 예정. 듀얼 등속조인트 비롯해 로보틱스 기술(직렬-탄성 액츄에이터) 활용한 ARS 공개 예정

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	11.6	22.9	27.9	30.2
상대수익률	4.7	3.8	-5.9	-23.7



2026년 자동차 업종 주가 상승을 예상하는 이유

1) 미국 점유율 상승, 2) 실적 개선, 3) 로보틱스 밸류체인 확장, 4) 자율주행 전략 변화에 따른 리레이팅 예상하기 때문. 실적 펀더멘털 개선과 밸류 리레이팅 동반되며 자동차 업종의 주가 상승 지속될 것으로 전망. 12월 1주 로봇 모멘텀 부각으로 상승했던 업종 주가는 이벤트(만도CID) 소멸로 단기 조정. **2026년 주가 상승 요인들 감안 시, 금번 조정을 자동차 업종의 매수 기회로 삼아야 한다는 판단**

Top Picks: 현대차, 현대모비스, 에스엘. 실적개선 + 로보틱스/자율주행 가치 반영되며 자동차 업종 주가 리레이팅 예상

주목할 이벤트: [2026.01월 첫주] 미국 CES => [1Q26] 테슬라 옵티머스 V3 공개, 현대차 AVP사업부 인사 => [1H26] 미국 로봇산업 지원책 발표 => [2Q26] 유니트리 상장 => [2H26] 1X Neo 가정용 로봇 인도, HD현대로보틱스 상장작업, 테슬라/BYD/BD 초도 양산, 현대차 SDV 페이스카 공개, 테슬라 Cybercab 양산

표 1. CES 2026 참가 국내외 주요 완성차 및 부품 기업 전시 내용

기업	전시 주제 / 메시지	CES 2026 참가 내용
한국기업		
현대차	AI 로보틱스, 실험실을 넘어 삶으로	– 인간-로봇 협력 관계 구축 및 그룹사 역량을 결집한 AI 로보틱스 생태계 구상 공개 – 제조 환경에서의 로봇 활용 및 검증을 통한 사업 확장 전략 발표**(한국시간 1/6 일 오전 6 시)** – 소프트웨어 기반 공장(SDF)을 활용한 로봇 검증 및 적용 사례 소개 – Atlas/Spot/MobED 활용 AI 로보틱스 기술 프레젠테이션 및 체험형 전시
현대위아	연결의 여정	– 열관리/구동부품/로봇 분야 신규 기술 공개 – 탑승자 체온 연동 공조 시스템, 분산배치형 HVAC 기반 미래차 공조 시스템 체험형 전시 – 듀얼 등속 조인트 기술, 전기차 구동축과 바퀴 분리 가능한 휠 디스커넥트 시스템
HL 만도	Intelligence in Action	– MiCOSA HyperPrediction(노면/타이어 상태 예측 기반 차량 제어) – SEERU(레이더/카메라 센서 퓨전), 차세대 물류 로봇 Carrie(저상형/고중량 AMR), – 휴머노이드 로봇 관절 액추에이터(모터/감속기/센서/제어기 통합 모듈) 실물 전시
아우토크립트	End-to-End 차량 보안	– 통합 차량 키 관리 시스템 (디지털 키/V2X/Plug&Charge 보안 기술) 공개 – 차량 보안 구조 실시간 데모, AI 기반 TARA 자동화 적용 보안 생애주기 관리 – ISO/SAE 21434 및 UN R155 대응 보안 테스트 플랫폼(CSTP)
넥스트칩	차세대 자동차 비전	– APACHE6 기반 카메라/레이더 퓨전 비전 솔루션, 3D ToF 센싱 솔루션 – 센서-ISP-비전 SoC-소프트웨어 엔드투엔드 플랫폼, aiDrive HILS 기반 L2+ ADAS 아키텍처 – 자율주행/ADAS 카메라 ISP 및 온디바이스 데이터 처리 시연
모트렉스	통합 전장/인포테인먼트	– Cluster/AVN 기반 차량 주행 정보/인포테인먼트 통합 시스템 – 회전형 차세대 Rear Seat Display, 개인화 콘텐츠 기능 전시 – Dual-channel DashCam, AC Home EV Charger 및 Portable EV Charger
글로벌 완성차		
BMW	Neue Klasse 기반 전동화/SDV	– 신형 BMW iX3 전기 SUV(Neue Klasse 1 호) 공개 예정 – 파노라믹 iDrive 와 Amazon Alexa+ 연동 AI 인텔리전트 퍼스널 어시스턴트 시연 – 6 세대 eDrive 구동계, 'Heart of Joy' 주행감성, BMW Symbiotic Drive 자율주행 시스템, BMW OS X 기반 엔터테인먼트/앱 생태계 등 주요 혁신 기술 공개
Honda	Autonomy/ Augmentation/Affinity	– 첫 독립 기자회견 개최(1 월 5 일), AFEELA 1 최신 개발 현황 및 인도 계획 발표 예정 – AFEELA 1 Pre 홍보모델 및 신규 콘셉트 전시(사전예약 진행 중/26 년 캘리포니아 인도 예정)
글로벌 부품사		
Aumovio	SDV 기반 콕핏	– Continental 자동차부문 분사 이후 CES 참가 – 개인화 콕핏 공개(OLED 후면 카메라 통합, 스위처블 프라이버시 기능 포함) – ADAS/자동화 주행용 하드웨어/소프트웨어 및 SDV 아키텍처 컨셉 전시
Bosch	Software-defined Mobility	– 1 월 5 일 이사회 멤버 및 북미 CEO 참석 기자간담회 개최 – 차세대 By-wire 기술, 신규 소프트웨어/플릿 서비스 및 자동화/AI 기반 배터리 생산 기술 전시
Schaeffler	전동화/섀시 기술	– 희토류 미사용 유도형 후륜조향 센서 공개 – 중앙 집중형 마스터/존 컨트롤러 아키텍처, 배터리팩 및 전력전자 제품 전시
Valeo	SDV/센서 고도화	– SDV 용 고성능 컴퓨팅 유닛 및 소프트웨어 스택 전시 – Scala 3 Evo LiDAR 공개(정확도 개선/소형화, 전면 유리 뒤 장착 가능) – 데이터센터용 스마트 냉각 시스템 및 차량 센서 연동 e-Chromic Glasses 전시
ZF	소프트웨어 기반 NVH	– 추가 HW 없이 타이어 소음 저감 가능한 액티브 노이즈 저감 SW 공개 – 기존 센서/알고리즘 활용, 2028 년 양산 계획 중

자료: Automotive News, CES 2026, 대신증권 Research Center

표 2. CES 2026 기조연설 스케줄

연설자	직책	시간(한국시간)	예상 발표내용
Lisa Su	AMD CEO	01/06 11:30	– 'AI 시대의 고성능 컴퓨팅비전' 주제로, CPU/GPU/AI SW 통한 클라우드/엣지/디바이스 혁신전략 – 데이터센터용 EPYC 프로세서, AI 연산을위한 Instinct GPU, Ryzen 기반 AI PC 등 AI 성능 강화 및 활용범위 확장 로드맵
Roland Busch	Siemens AG CEO	01/07 01:30	– AI 통해 제조/에너지/인프라 분야의 생산성, 에너지효율, 지속가능성 강화할 수 있는지 구체적인 사례 발표(디지털 트윈, AI 기반 예측 유지보수 등)
Yannick Bolloré	Havas CEO	01/07 04:00	– AI 기반 마케팅/커뮤니커뮤니케이션 플랫폼인 Converged AI 를 활용해 초개인화 광고를 구현하고, 실시간 크리에이티브 최적화 및 ROI 극대화 전략 소개
Yuanqing Yang	Lenovo CEO	01/07 10:00	– AI와 디바이스/서비스 융합을 주제로 클라우드와 연결된 AI 통해 업무/엔터테인먼트/헬스케어 등 다양한 환경에 대한 맞춤형 경험 제공 전략 – Sphere(라스베가스 초대형 몰입형 엔터테인먼트 공간)에서 AI 통해 스포츠/엔터테인먼트 경험 혁신하는 콘텐츠 시연
Joe Creed	Caterpillar CEO	01/08 02:00	– 산업장비의 디지털전환과 AI, 자율기술을 주제로, AI/머신러닝/자율주행 기술을 적용한 사례 발표 – 건설/광업/에너지 산업에서 데이터 기반으로 안정성/효율성 높이는 'From Dirt to Data' 비전 제시 – 기계중심 기업에서 데이터/AI 중심 기업으로의 전환하는 미래 전략 제시

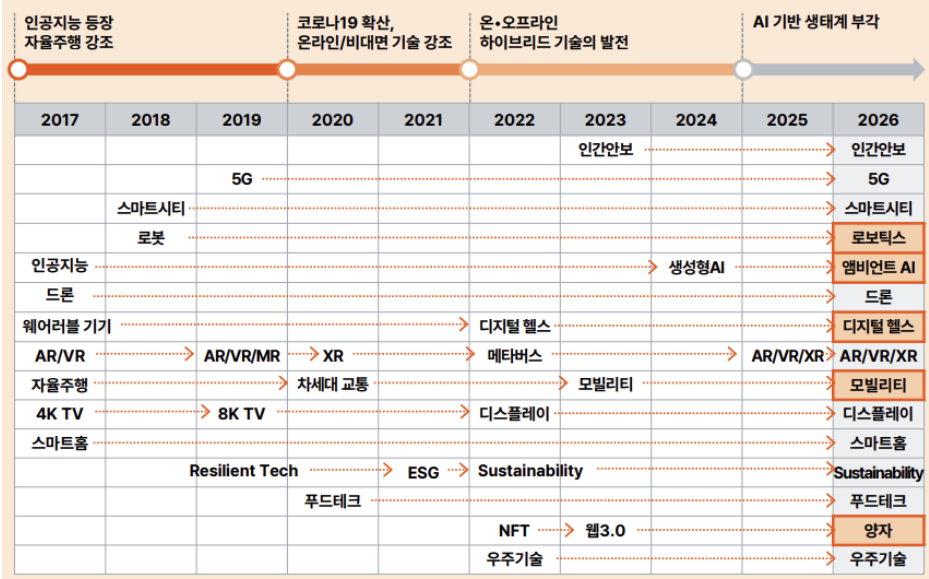
자료: 삼일PwC경영연구원, 대신증권 Research Center

표 3. CES 2026 로보틱스/모빌리티 관련 세션 일정

시간(한국시간)	주제	내용
01/06 03:00	Bucket Robotics Power Session	로보틱스 미디어 세션
01/06 03:00	CES 2026 Trends to Watch, presented by CTA	2026 기술 트렌드 미리보기
01/06 04:00	Kling AI Power Session	AI 중심 미디어 세션
01/06 04:00	Transforming Industries with Physical AI, presented by McKinsey	산업 현장 물리 AI 혁신 연구 세션
01/06 06:00	Stryten Energy Power Session	에너지/배터리 관련 미디어 세션
01/06 06:00	Future-Ready: Shaping the Workforce in the AI Era	AI 시대 직무/역량 혁신 전략
01/06 06:00	The Electric Vehicle to Grid Ecosystem: Unlocking EVs' Full Potential, presented by EY	EV → 그리드 에너지 통합 생태계 연구 세션
01/07 02:00	Automotive AI – Unleashing New Possibilities & Experiences	모빌리티/AI가 운전자 경험에 미치는 영향
01/07 02:00	Scaling AI in the Real World: The Infrastructure Breakthrough	실제 AI 확장 인프라 전략 논의
01/07 02:00	Tech Trends 2026: The Future is Calling, presented by Deloitte	2026 주요 기술 트렌드 인사이트
01/07 02:15	Global Supply Chains in the Age of AI	AI 시대 글로벌 공급망 전략
01/07 02:55	New Product Launch Media Briefing	신제품 발표 미디어 세션
01/07 03:00	Transforming the Vehicle Experience – Exploring New Frontiers	모빌리티 경험 혁신 전략
01/07 03:00	Smart Energy: Consumer Demand & ROI	에너지 전환 및 스마트 에너지 전략
01/08 02:00	Precision Meets Performance: Real-World Uses of Industrial Robotics	산업용 로봇 시연 사례
01/08 02:00	Competing in a Trade-Disrupted World	글로벌 기술 무역 정책 분석
01/08 02:10	Digital Accessibility: Tools, Teams & the Future of AI at Salesforce	AI 시대 접근성 전략
01/08 02:30	Media Partner Roundtable: A Global Perspective on the Future of Technology	미래 테크 전망 토론
01/08 02:40	Personalized Performance: Software-Defined Power, Steering & Braking, presented by Bosch	자동차 소프트웨어 혁신 Bosch Global
01/08 02:50	Building Embodied AI for Scalable Real-World Deployment	AI 엔지니어링/생태계 전략
01/09 02:00	Unlocking AI Transformation: From Devices to Culture (presented by Microsoft)	AI가 디바이스 · 문화 · 경험에 미치는 영향 (Microsoft)
01/09 02:00	From Hands Off to Eyes Off: The Race to Level 4 Automation	자율주행 Level 4 기술 및 시장 전망
01/09 02:00	Investing in the Energy Transition	에너지 전환 · 투자 관점 세션
01/09 02:15	Masters of the Creator-Verse	크리에이터 관련 전략 토론 (Creator Summit)
01/09 02:30	Real Returns on AI: Finding the Next Big Winners	AI 투자 · 미래 기술 투자 관점 토론
01/09 02:40	Collaborating for Software-Driven Mobility (presented by Bosch)	소프트웨어 중심 모빌리티 협력 · 혁신
01/09 03:00	Agents Among Us: Architecting the Future of Work with Agentic AI (presented by Deloitte)	AI 기반 미래 업무 환경 전략
01/09 03:00	Vehicle Tech Investment Trends	모빌리티 투자 트렌드 세션
01/09 03:00	AI × Spatial Computing: Powering the Intelligent Metaverse	AI + 공간 컴퓨팅 융합 기술
01/09 03:00	Smarter Grids: Powering Sustainable, Reliable Data Centers	지속 가능한 스마트 그리드 & 데이터 센터 전략
01/10 04:00	Senate Perspectives on Emerging Tech Policy	미 상원 의원 패널 — 2026년 연방 기술 정책 우선순위 · 혁신 촉진 전략 논의
01/10 04:30	AI You Can Trust: Adoption Checklist to Get Value in 90 Days	AI 도입 전략(빠른 적용/ROI 확보 전략)

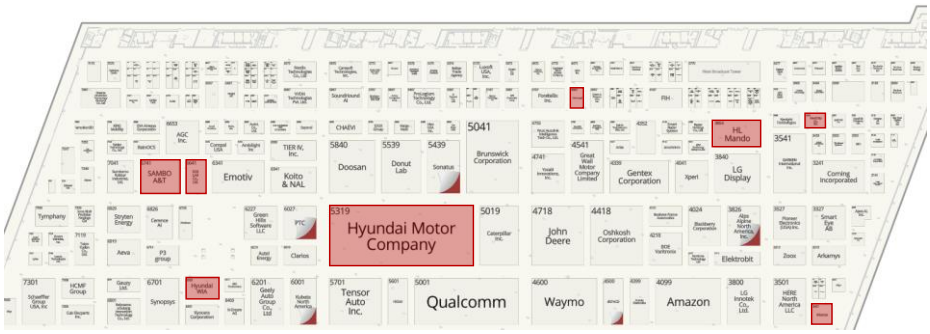
자료: CES, 대신증권 Research Center

그림 1. CES 핵심 기술 트렌드 변화



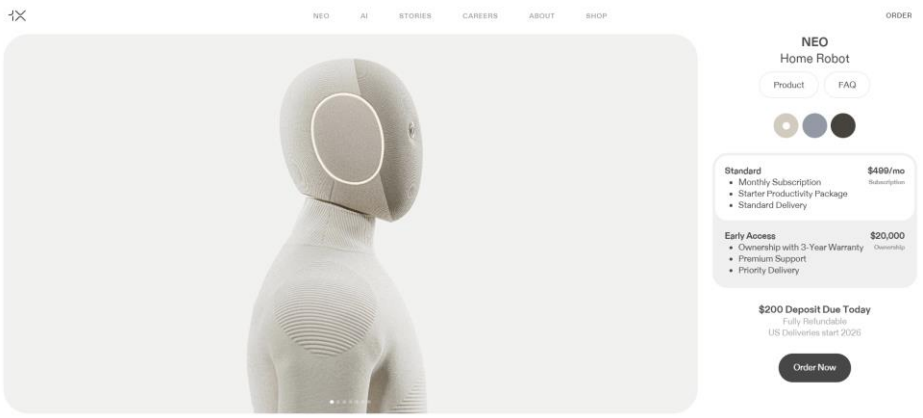
자료: 삼일PwC경영연구원, 대신증권 Research Center

그림 2. 2026 년 CES 참가 국내 자동차 업체: 현대차/HL 만도/현대위아/에스오에스랩/넥스트칩/모트렉스/삼보 A&T/아우토크립트



자료: CES, 대신증권 Research Center

그림 3. 미국 가정용로봇 2026 년 인도 예정. 대당 $2 만 혹은 월 $499 구독 가능



자료: 1X, 대신증권 Research Center

표 4. 로봇 밸류체인 편입 가능한 부품업체 리스트 (단위: 십억원)

	사업 가능성	12/23일 시총	2H25 수익률	매출		영업이익		EBITDA		당기순익	
				2024	3Q25 YTD	2024	3Q25 YTD	2024	3Q25 YTD	2024	3Q25 YTD
현대모비스	액츄에이터, 생산관리	32,936	21.4%	57,237	45,720	3,073	2,427	2,089	1,568	4,056	2,893
HL 만도	액츄에이터	2,508	62.6%	8,848	6,993	359	277	23	11	130	76
에스엘	센서/모듈 Assy	1,974	36.0%	4,973	3,831	395	294	231	173	368	237
현대위아	주차/물류로봇	1,955	57.0%	8,181	6,392	219	157	-47	-48	120	92
SNT 모티브	액츄에이터	924	11.2%	969	715	98	72	69	50	104	57
현대오토에버	로봇 관제	8,076	72.6%	3,714	2,929	224	179	83	52	171	130
에스피지	감속기	1,912	212.3%	388	258	12	13	5	7	13	9
삼현	액츄에이터 모듈	1,960	338.0%	100	74	6	2	2	-1	8	6
클로봇	로봇 SW 플랫폼	1,652	226.1%	33	24	-7	-4	-8	-5	-7	-3
한라캐스트	시스템 프레임	612	183.3%	144	115	12	9	4	2	10	3
디아이씨	감속기	455	147.9%	719	589	22	21	-19	-10	14	2
한국피아이엠	감속기 브라켓	286	215.9%	37	29	4	1	-1	-3	3	-1
케이엔알시스템	액츄에이터	306	185.4%	19	6	-8	-7	-9	-8	-8	-7
에스비비테크	감속기	250	81.6%	5	5	-7	-6	-8	-7	-1	-6
에스오에스랩	라이다 센서	196	-17.6%	5	4	-13	-13	-14	-14	-12	-13

자료: 대신증권 Research Center

표 5. 주요 로봇의 연간 유지비용 추정

구분	단위	휴머노이드	4족보행 로봇	물류로봇	비고
구매비 상각	**(천원)**	**7,662**	**4,357**	**1,386**	**(a) = (b) / (c)**
대당 로봇단가	(천원)	61,299	34,857	11,086	(b)
내용연수	(년)	8	8	8	(c)
연간 보수비용	**(천원)**	**3,065**	**1,743**	**554**	**구매가의 연간 5% 가정*
연간 충전비용	**(천원)**	**920**	**473**	**394**	**(d) = (e) x (f) x (g) x (h)**
– 배터리용량	(KWh)	3.5	1.8	1.5	(e)
– 전력단가	(원/KWh)	150	150	150	(f)
– 1 회 충전비	(원)	525	270	225	(g)
– 하루 충전횟수	(회)	4.8	4.8	4.8	(h) 1H 충전/4H 운영 => 24H 가동
연간 관리비용	**(천원)**	**2,452**	**1,394**	**443**	**Capex 투자(구매가)의 4% 가정*
연간 비용 추정	**(천원)**	**14,099**	**7,967**	**2,778**	

자료: 대신증권 Research Center

표 6. 로봇 양산 규모에 따른 매출 효과 (단위: 조원)

	대당 판매단가 (천원)	양산규모(만대)					
		10	50	100	1,000	5,000	10,000
휴머노이드	61,299	6.1	30.6	61.3	613.0	3,064.9	6,129.9
4족보행 로봇	34,857	3.5	17.4	34.9	348.6	1,742.8	3,485.7
물류로봇	11,086	1.1	5.5	11.1	110.9	554.3	1,108.6

자료: 산업자료, 대신증권 Research Center

표 7. 현대차 2026년 신차 스케줄

	1H26E	2H26E
한국	그랜저(FL) GV90	아반떼 투싼 싼타페(FL)
미국	아반떼	GV90 투싼
중국		Yipao
유럽	GV90 IONIQ3 i30	투싼 i20
인도	Nexo	Creta Aura

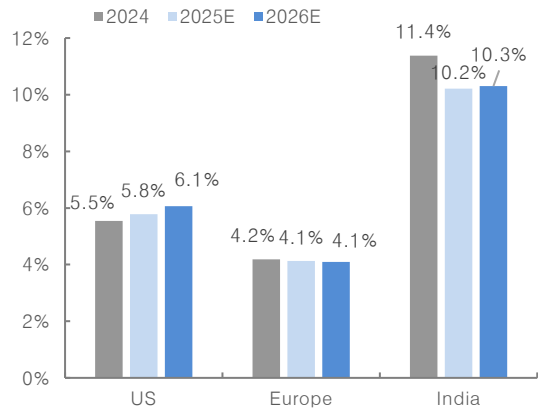
자료: 현대차, 대신증권 Research Center

표 8. 기아 2026년 신차 스케줄

	1H26E	2H26E
한국	셀토스(+HEV) Niro(FL)	EV8
미국	텔루라이드 HEV EV4 PV5	셀토스 EV3
중국	EV4	
유럽	Stonic(FL)	EV2
인도	EV3 Sonet Niro(FL)	셀토스

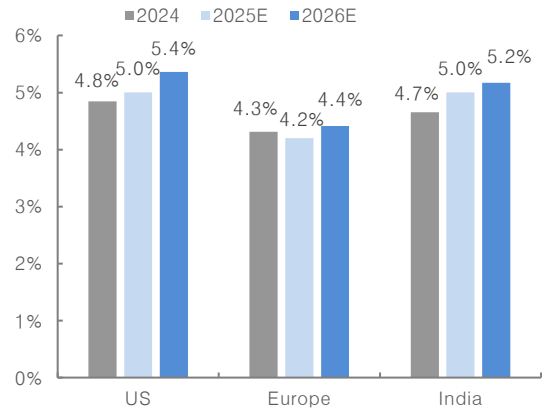
자료: 기아, 대신증권 Research Center

그림 4. 현대차 지역별 점유율 전망



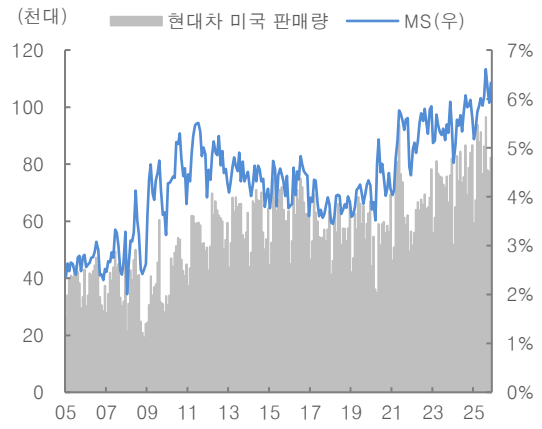
자료: 현대차, 대신증권 Research Center

그림 5. 기아 지역별 점유율 전망



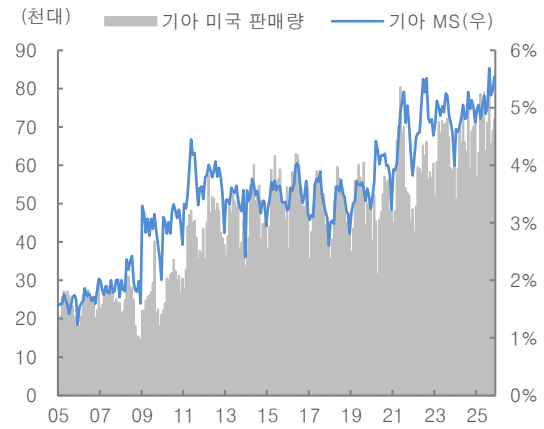
자료: 기아, 대신증권 Research Center

그림 6. 현대차 미국 판매-점유율 추이



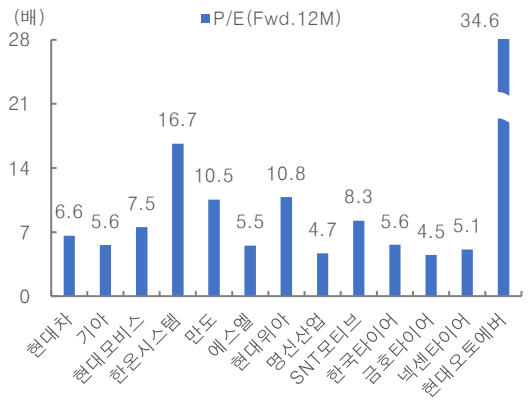
자료: 현대차, 대신증권 Research Center

그림 7. 기아 미국 판매-점유율 추이



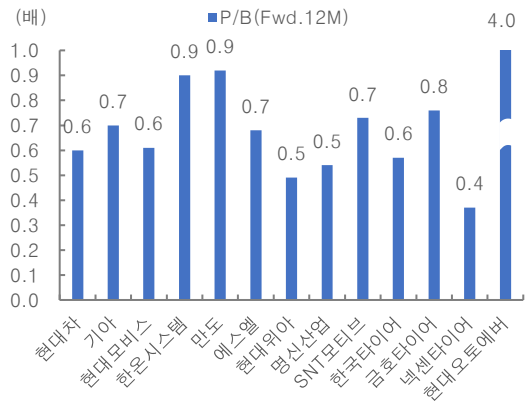
자료: 기아, 대신증권 Research Center

그림 8. 커버리지 종목 12MF PER 밸류에이션



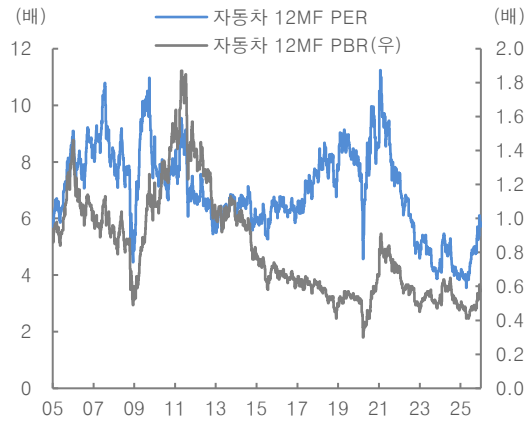
자료: QuantiWise, 대신증권 Research Center

그림 9. 커버리지 종목 12MF PBR 밸류에이션



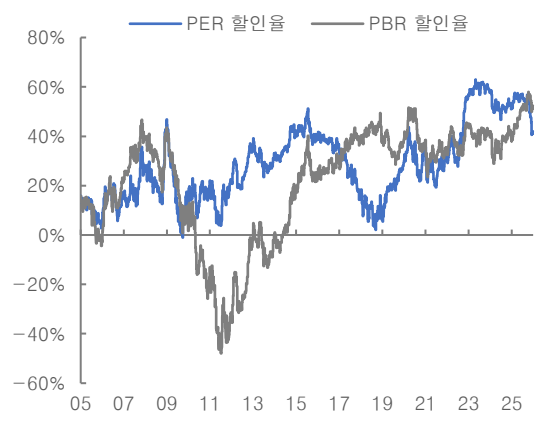
자료: QuantiWise, 대신증권 Research Center

그림 10.국내 자동차 업종 12MF 밸류에이션



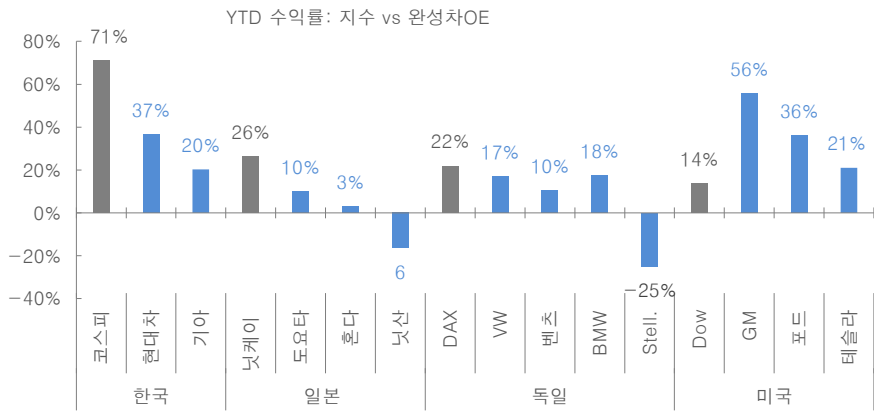
자료: QuantiWise, 대신증권 Research Center

그림 11.국내 자동차 업종 밸류에이션 할인율



자료: QuantiWise, 대신증권 Research Center

그림 12.글로벌 주요 자동차 업체 주가 수익률



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

글로벌 완성차 업종 PeerGroup(1)

(십억달러)

		현대차	기아	도요타	혼다	닛산	포드	GM
시가총액		39.8	31.8	349.3	53.4	9.5	53.6	77.5
수익률	1M	13.5	6.9	11.6	2.8	10.3	4.4	20.5
	3M	34.3	18.8	18.4	-2.7	8.5	17.2	39.9
	6M	41.0	22.7	40.2	13.6	15.6	32.4	72.0
	1Y	46.8	27.7	29.0	34.8	-9.5	48.4	65.3
매출액	2023	124,558.2	76,427.4	312,319.3	141,484.9	87,858.2	176,191.0	171,842.0
	2024	128,512.4	78,801.6	315,353.6	142,383.4	82,935.1	184,992.0	187,442.0
	2025E	127,629.3	78,080.0	323,270.5	136,295.9	78,355.9	174,981.3	185,233.4
	2026E	132,388.7	81,554.0	334,920.5	142,182.7	80,175.5	172,871.1	184,192.9
영업이익	2023	11,583.3	8,888.6	37,073.1	9,571.2	3,938.8	10,605.0	11,163.0
	2024	10,443.1	9,289.9	31,482.3	7,966.3	458.2	5,219.0	19,275.0
	2025E	8,598.8	6,413.3	25,181.3	4,836.2	-873.5	6,452.2	12,004.9
	2026E	9,153.4	7,024.1	29,187.9	6,888.6	703.3	8,447.9	13,014.9
EBITDA	2023	15,573.0	10,689.7	51,527.7	15,072.8	8,642.8	18,857.0	23,397.0
	2024	13,810.2	11,158.6	46,261.3	12,843.1	5,040.8	13,418.0	32,033.0
	2025E	12,017.7	8,267.4	36,658.3	8,418.5	1,643.9	10,364.7	18,479.7
	2026E	12,928.5	9,068.6	39,864.8	10,880.2	3,330.7	12,593.8	19,266.8
당기순익	2023	9,850.2	6,928.3	34,247.4	7,668.0	3,025.4	8,133.0	10,618.0
	2024	9,487.3	7,339.1	31,282.1	5,487.1	-2,296.8	7,416.0	12,022.0
	2025E	7,446.5	5,333.1	21,893.1	3,193.1	-1,905.1	4,339.5	9,635.8
	2026E	7,950.7	5,860.2	25,261.5	4,827.9	165.4	6,006.9	10,512.2
PER	2023	4.1	4.5	10.4	8.4	5.5	6.0	4.7
	2024	4.3	4.0	7.3	7.5	-	5.4	4.6
	2025E	6.5	6.1	13.0	12.7	-	12.6	8.1
	2026E	6.1	5.5	11.0	8.2	105.3	9.1	7.2
PBR	2023	0.5	0.9	1.5	0.7	0.4	1.1	0.7
	2024	0.4	0.7	1.0	0.5	0.3	0.9	0.8
	2025E	0.6	0.8	1.2	0.5	0.3	1.2	1.2
	2026E	0.6	0.7	1.1	0.5	0.3	1.1	1.0
EV/EBITDA	2023	7.3	1.6	5.8	6.9	1.0	2.1	1.9
	2024	9.7	1.4	3.5	6.8	0.4	2.4	1.5
	2025E	11.5	2.4	15.1	11.9	31.4	4.4	4.0
	2026E	10.8	1.9	13.9	9.3	16.3	3.5	3.7
ROE	2023	11.7	21.1	15.8	9.3	7.9	18.9	15.9
	2024	10.1	19.5	13.1	7.7	-1.2	16.9	20.7
	2025E	9.8	13.5	9.7	4.1	-6.0	9.0	13.7
	2026E	9.5	13.7	10.7	6.0	0.7	12.6	15.0
배당성향	2023	22.8	24.5	20.5	29.8	17.3	61.4	4.7
	2024	24.1	25.6	24.7	36.8	-	41.8	4.1
	2025E	26.7	31.2	36.0	58.3	-	62.3	5.7
	2026E	26.0	28.9	34.2	40.5	116.7	41.3	6.0

주1: 2025/12/23일 종가
주2: 기업별 평균/합산값에 테슬라 실적은 제외
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

글로벌 완성차 업종 Peer Group(2)

(십억달러)

		VW	Benz	BMW	Stell.	르노	테슬라	합/평균
시가총액		61.7	67.3	67.7	32.0	12.6	1,625.4	**856.1**
수익률	1M	9.8	5.1	9.9	17.2	5.4	19.1	
	3M	7.0	16.2	12.4	17.3	2.5	12.9	
	6M	20.2	23.5	30.9	21.5	-5.9	49.4	
	1Y	26.9	21.4	27.9	-12.8	-18.0	10.3	
매출액	2023	348,561.2	164,815.0	168,176.4	204,998.3	56,646.4	96,773.0	**2,033,878.3**
	2024	351,206.9	157,500.9	154,024.1	169,707.7	60,830.7	97,690.0	**2,013,690.5**
	2025E	379,017.3	156,867.9	162,591.2	179,669.9	67,319.3	95,027.3	**2,049,312.1**
	2026E	386,586.5	158,738.7	166,726.0	189,647.9	68,833.5	107,514.7	**2,098,817.9**
영업이익	2023	26,850.2	19,249.1	20,040.8	25,532.9	4,452.7	8,891.0	**188,948.8**
	2024	23,273.4	13,378.4	12,460.0	7,906.7	4,611.6	7,171.0	**145,764.1**
	2025E	11,690.5	7,546.3	11,540.8	3,318.9	4,209.0	4,597.9	**100,918.8**
	2026E	20,395.8	9,894.5	12,311.5	7,332.6	4,104.9	6,919.0	**128,459.3**
EBITDA	2023	55,816.7	26,455.3	29,746.4	33,697.2	7,900.6	14,711.0	**297,376.2**
	2024	55,673.7	20,704.1	21,817.3	15,723.6	8,054.9	14,039.0	**256,538.7**
	2025E	47,527.1	15,927.8	21,095.8	10,714.9	3,257.2	12,743.8	**194,372.8**
	2026E	54,325.9	18,202.4	23,045.0	16,375.5	7,644.8	14,852.8	**227,527.1**
당기순익	2023	19,338.8	15,708.4	12,267.3	21,164.8	3,686.4	9,070.0	**152,636.1**
	2024	14,426.4	10,942.3	8,077.8	9,016.0	2,167.1	7,166.1	**115,366.5**
	2025E	6,722.5	6,294.1	7,804.0	1,481.0	-5,964.0	5,476.3	**66,273.7**
	2026E	12,594.3	7,566.2	8,267.1	5,154.2	2,378.9	7,402.7	**96,545.4**
PER	2023	3.6	4.6	5.7	3.4	4.6	95.6	**5.5**
	2024	4.1	5.3	6.8	4.5	17.0	195.9	**6.4**
	2025E	9.4	10.8	8.7	18.3	-	302.8	**10.6**
	2026E	4.7	8.7	8.1	5.8	4.8	223.1	**15.4**
PBR	2023	0.4	0.7	0.7	0.8	0.4	12.6	**0.7**
	2024	0.3	0.6	0.5	0.4	0.5	17.8	**0.6**
	2025E	0.3	0.6	0.6	0.4	0.5	20.1	**0.7**
	2026E	0.3	0.6	0.6	0.3	0.4	18.7	**0.6**
EV/EBITDA	2023	0.7	1.5	2.0	1.3	1.3	52.5	**2.8**
	2024	4.8	1.1	2.0	1.8	1.1	90.9	**3.0**
	2025E	1.1	1.9	6.8	2.0	1.4	124.9	**7.8**
	2026E	0.9	1.6	5.9	1.3	0.4	107.0	**5.8**
ROE	2023	11.5	16.4	12.8	25.5	11.6	16.9	**14.9**
	2024	8.1	11.0	8.2	10.2	6.7	10.6	**10.9**
	2025E	3.5	5.5	7.1	-0.6	-21.5	6.5	**4.0**
	2026E	5.4	6.9	7.2	4.6	8.7	7.2	**8.4**
배당성향	2023	25.2	39.0	33.5	24.6	16.1	0.0	**25.3**
	2024	23.7	40.9	35.9	24.1	32.5	0.0	**25.9**
	2025E	38.5	43.9	37.1	43.6	-	0.0	**48.7**
	2026E	28.3	43.5	37.2	25.1	31.4	0.0	**28.2**

주1: 2025/12/23일 종가
주2: 기업별 평균/합산값에 테슬라 실적은 제외
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

글로벌 부품사 Peer Group Table

(백만달러, %)

		현대모비스	덴소	토요타자동직기	아이신정기	콘티넨탈	마그나	발레오	합산/평균
시가총액		22,384.1	40,248.5	37,219.3	14,563.1	15,650.6	15,309.6	3,310.6	**126,301.7**
수익률	1M	23.9	5.1	3.6	13.6	7.1	14.0	-4.0	
	3M	16.3	0.3	7.4	21.1	19.5	18.8	3.6	
	6M	25.3	14.5	9.3	70.5	20.8	51.7	28.2	
	1Y	52.5	9.4	57.1	80.5	44.4	34.5	36.0	
매출액	2023	45,373.5	49,482.7	26,547.8	34,002.4	44,797.7	42,797.0	23,841.3	**266,842.5**
	2024	41,976.9	47,016.0	26,817.3	32,142.2	42,967.3	42,836.0	23,249.7	**257,005.3**
	2025E	41,796.5	46,622.3	26,565.5	32,316.9	23,391.1	41,610.7	24,029.8	**236,332.7**
	2026E	44,647.1	47,832.5	27,613.6	33,345.7	23,055.8	42,054.2	23,997.8	**242,546.7**
영업이익	2023	1,757.6	2,698.3	1,437.1	1,099.7	2,040.1	2,426.0	895.5	**12,354.4**
	2024	2,254.0	3,258.2	1,465.3	1,348.9	2,713.1	2,743.0	1,105.6	**14,888.0**
	2025E	2,284.6	4,074.9	1,090.9	1,463.1	2,427.6	2,261.8	977.4	**14,580.4**
	2026E	2,586.1	4,508.8	1,513.8	1,739.0	2,573.5	2,440.6	1,098.0	**16,459.8**
EBITDA	2023	2,464.9	5,290.4	3,410.5	2,999.5	4,384.7	4,527.0	2,880.1	**25,957.1**
	2024	2,975.1	5,730.4	3,592.6	3,140.0	5,064.9	5,081.0	3,257.2	**28,841.4**
	2025E	3,067.5	6,436.4	2,223.4	3,127.7	2,702.4	3,842.3	3,322.9	**24,722.5**
	2026E	3,424.7	7,051.4	2,825.5	3,459.4	3,619.9	4,056.1	3,392.2	**27,829.3**
당기순익	2023	2,599.7	2,209.9	1,618.4	702.6	1,310.5	1,656.5	320.0	**10,417.8**
	2024	2,990.0	2,654.7	1,728.9	717.7	1,455.1	1,504.3	509.0	**11,559.7**
	2025E	2,720.6	3,136.8	1,379.3	952.6	636.1	1,483.2	337.7	**10,646.2**
	2026E	3,000.1	3,476.1	1,716.3	1,150.4	1,600.7	1,634.7	442.3	**13,020.5**
PER	2023	6.3	27.5	21.2	18.5	13.3	10.3	15.3	**17.7**
	2024	5.3	12.7	14.8	11.8	11.1	8.0	13.9	**12.0**
	2025E	8.4	12.3	25.0	14.6	22.8	10.2	10.0	**15.8**
	2026E	7.5	10.8	19.9	11.7	10.0	9.1	7.4	**11.5**
PBR	2023	0.5	1.5	0.8	0.8	1.1	1.4	0.9	**1.1**
	2024	0.5	1.0	0.8	0.6	0.9	1.0	0.6	**0.8**
	2025E	0.7	1.2	1.0	1.1	2.3	1.2	0.7	**1.2**
	2026E	0.6	1.1	1.0	1.0	2.0	1.1	0.7	**1.1**
EV/EBITDA	2023	4.5	11.3	12.4	5.0	5.3	5.2	3.1	**7.1**
	2024	3.4	5.8	9.8	3.6	3.7	3.6	2.3	**4.8**
	2025E	6.5	6.0	20.4	5.5	8.4	5.3	2.6	**8.0**
	2026E	5.6	5.3	15.9	4.9	6.1	5.0	2.5	**6.6**
ROE	2023	8.7	6.4	4.7	5.2	9.0	14.5	8.0	**8.0**
	2024	9.4	8.4	4.7	5.1	9.6	12.9	12.9	**8.9**
	2025E	8.4	9.5	4.3	7.6	7.0	12.0	7.0	**7.9**
	2026E	8.7	10.5	5.0	9.2	19.5	12.5	9.7	**11.1**
배당성향	2023	9.3	50.8	31.9	45.2	36.3	31.5	33.0	**34.6**
	2024	13.3	45.3	32.3	42.2	37.2	35.8	21.7	**36.7**
	2025E	15.1	37.3	34.4	32.2	81.7	36.4	40.1	**45.0**
	2026E	14.4	34.6	33.3	31.8	47.4	33.0	35.3	**37.9**

주: 2025/12/23일 종가 기준
자료: 대신증권 Research Center

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자: 김귀연)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

[투자등급관련사항]

산업 투자의견

Overweight(비중확대):
:향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상

Neutral(중립):
:향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상

Underweight(비중축소):
:향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

Buy(매수):
:향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상

Marketperform(시장수익률):
:향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상

Underperform(시장수익률 하회):
:향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상

[투자의견 비율공시]

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	88.5%	11.5%	0.0%

(기준일자: 20251221)