



Overweight

Top Picks 및 관심종목

*CP 2025년 2월 25일

현대차(005380)

BUY | TP 280,000원 | CP 202,500원

기아(000270)

BUY | TP 140,000원 | CP 93,200원

현대모비스(012330)

BUY | TP 310,000원 | CP 255,000원

2025년 2월 26일 | 산업분석

자동차

현대차 그룹 3사에 대한 배당 전략

결산배당을 받기 위해서는 현대차 2/26, 기아 3/17, 현대모비스 3/20까지 매수

배당기준일이 다가오고 있다. 2024년 결산배당을 받을 수 있는 배당기준일은 현대차가 2월 28일이고, 기아는 3월 19일, 현대모비스는 3월 24일이다. 해당 배당기준일에 주주 명부상 주식을 보유하고 있는 주주들은 2024년 결산 주주총회일(현대차는 3월 20일, 기아는 3월 14일, 현대모비스는 3월 19일 개최) 이후 1개월 이내에 배당금을 수령할 수 있다. 다만, 배당기준일에 주주명부에 등록되기 위해서는 2거래일 전에 주식을 매수해야 하기 때문에 결산배당을 받기 위해서는 현대차 기준으로 2월 26일, 기아 기준으로 3월 17일, 현대모비스 기준으로 3월 20일까지 주식을 매수해야 한다.

결산 배당수익률은 기아 7.0%, 현대차우 3.8%, 현대차 3.0%, 현대모비스 2.0%

결산배당금은 현대차 6,000원(보통주), 기아 6,500원, 현대모비스 5,000원(보통주)이다. 현대차는 분기 2,000원의 배당을 해왔기 때문에 2024년 결산배당금은 주당 6,000원(현대차우/현대차3우B 6,050원, 현대차2우B 6,100원)이고, 2월 24일 종가를 기준으로 배당수익률은 현대차 보통주 3.0%, 현대차우 3.8%, 현대차2우B 3.7%, 현대차3우B 3.8%를 기대할 수 있다. 1년 보유할 경우 연간 배당수익률은 현대차 보통주 5.9%, 우선주는 7.3%~7.6%로 예상된다. 기아는 결산배당만 하는데, 주당 6,500원과 현재 주가를 기준으로 기대 배당수익률은 7.0%로 가장 높다. 현대모비스는 결산배당금 주당 5,000원을 기준으로 배당수익률은 2.0%이고, 중간배당 1,000원을 포함한 연간 기대 배당수익률은 2.4%이다.

현 시점부터 3월 20일까지 약 1달간을 한정했을 때 배당수익률만으로는 매력적인 순서는 '기아(7.0%)>현대차우(3.7%~3.8%)>현대차 보통주(3.0%)>현대모비스(2.0%)'이다. 배당기준일을 고려했을 때, 배당금 수령만을 위해 '현대차(2/26)-기아(3/17)-현대모비스(3/20)' 순으로 매매할 수 있는데, 배당락 후 주가하락폭이 얼마나 빨리 회복될지가 관건이다. 현대차/기아/현대모비스 모두 2025년 중으로 자기주식 매입/소각이 예정되어 있기 때문에 수급 및 주주환원 매력 관점에서 회복 가능성이 높다는 판단이다. 한편, 주식 보유기간 1년을 기준으로 연간 배당수익률 관점에서는 '현대차우(7.3%~7.6%)>기아(7.0%)>현대차 보통주(5.9%)>현대모비스(2.4%)'순으로 보유할 수 있다.

높은 배당수익률은 주가의 하방을 지지하는 요인

현대차 그룹 3사는 높은 배당수익률과 더불어 자기주식 매입/소각을 통해 총주주환원율이 35%~30%이다(현대차/기아 35%, 현대모비스 30%). 자동차 산업수요 둔화로 이익 및 주당배당금의 증가가 낮다는 점과 관세/전기차 정책 등 대외 변수가 돌출되었다는 점은 아쉽지만, 현대차/기아는 연간 5%후반~7%후반의 높은 배당수익률과 P/E 4배 전후의 낮은 Valuation은 주가의 하방을 지지해줄 수 있는 요인이다. 현대모비스는 AS 부문의 안정적인 성장에 더해 핵심부품 부문의 턴어라운드로 상대적 이익 증가율이 높다는 점이 장점이다. 현대차/기아/현대모비스에 대한 투자 의견 BUY 및 목표주가로 현대차 28.0만원, 기아 14.0만원, 현대모비스 31.0만원을 유지한다.



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

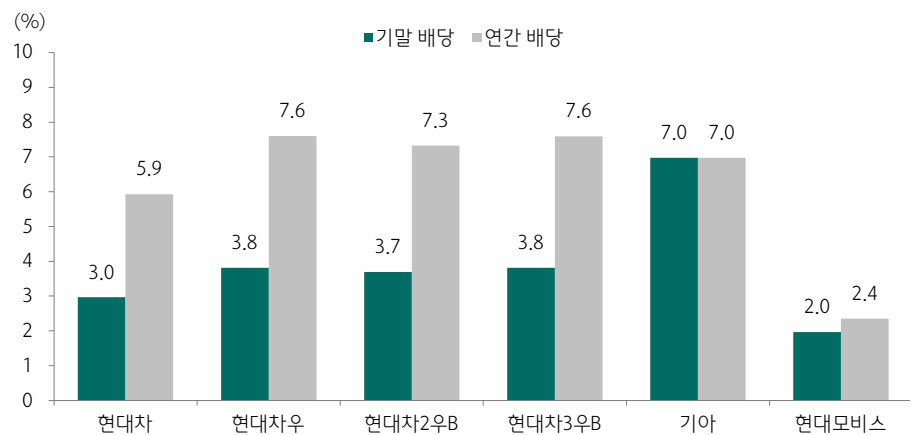
하나증권 리서치센터

표 1. 현대차 그룹 3사에 대한 결산배당 내용 정리

구분	배당기준일	주식매수기한	주주총회일	배당금 수령일	결산배당금(원)
현대차	02월 28일	02월 26일	03월 20일	04월 20일	6,000
현대차우					6,050
현대차2우B					6,100
현대차3우B					6,050
기아	03월 19일	03월 17일	03월 14일	04월 14일	6,500
현대모비스	03월 24일	03월 20일	03월 19일	04월 19일	5,000

주: 배당금 수령일은 주주총회일 이후 1개월 이내이기 때문에 최종 기한을 단순 표기
자료: 각 사, 하나증권

도표 2. 현대차 그룹 3사의 결산 및 연간 배당수익률 비교

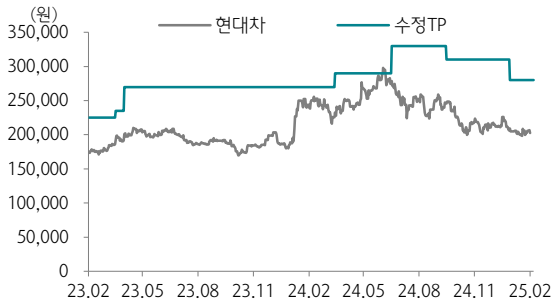


주: 배당수익률을 계산하는 주가의 기준으로 2월 25일 종가

자료: 각사, 하나증권

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 과리율

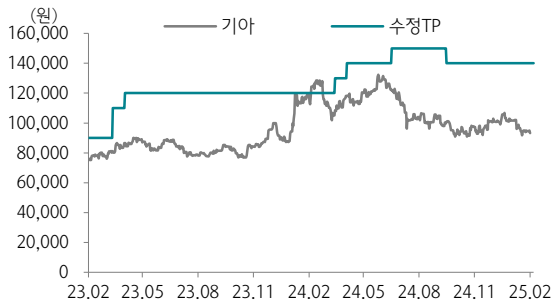
현대차



날짜	투자 의견	목표주가	과리율	
			평균	최고/최저
25.1.23	BUY	280,000		
24.10.10	BUY	310,000	-29.91%	-19.84%
24.7.11	BUY	330,000	-24.94%	-16.82%
24.4.8	BUY	290,000	-9.99%	2.76%
23.4.25	BUY	270,000	-25.42%	-5.37%
23.4.11	BUY	235,000	-17.35%	-15.36%
22.10.19	BUY	225,000	-24.65%	-17.02%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 과리율

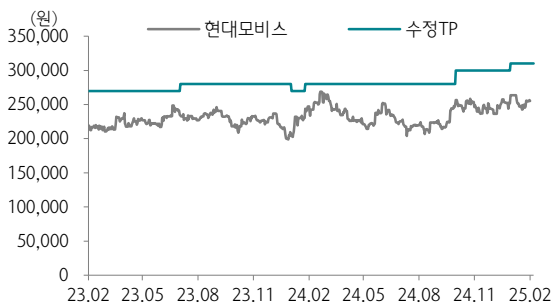
기아



날짜	투자 의견	목표주가	과리율	
			평균	최고/최저
24.10.10	BUY	140,000		
24.7.11	BUY	150,000	-29.28%	-18.07%
24.4.28	BUY	140,000	-13.11%	-5.50%
24.4.8	BUY	130,000	-12.63%	-9.08%
23.4.26	BUY	120,000	-24.30%	7.08%
23.4.6	BUY	110,000	-23.40%	-21.27%
22.10.19	BUY	90,000	-22.71%	-9.67%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 과리율

현대모비스



날짜	투자 의견	목표주가	과리율	
			평균	최고/최저
25.1.24	BUY	310,000		
24.10.25	BUY	300,000	-17.45%	-13.83%
24.2.19	BUY	280,000	-17.04%	-3.93%
24.1.27	BUY	270,000	-17.36%	-13.52%
23.7.27	BUY	280,000	-19.10%	-11.96%
23.1.28	BUY	270,000	-17.76%	-7.96%

Compliance Notice

- 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.
- 당사는 2025년 2월 25일 현재 해당회사의 지분을 1% 이상 보유 하고 있지 않습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 2025년 2월 25일 현재 해당회사의 유가증권 을 보유하고 있지 않습니다.

본 조사항목은 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무 단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자 신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자 의견 비율공시

- 투자 의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용
- 기업의 분류
BUY(매수)_목표주가가 현재가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현재가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 현재가 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	94.17%	5.38%	0.45%	100%

* 기준일: 2025년 2월 25일