

Mobility/EV (Overweight)

현대모비스 CEO Investor Day : 로봇틱스 사업 진출 공식화

자동차 산업 포인트

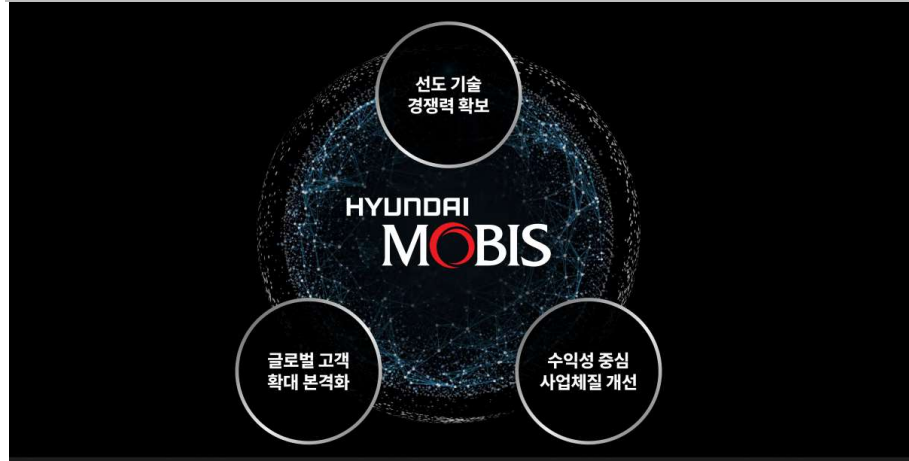
현대모비스는 전일 CEO 인베스터데이 행사에서 미래 성장 전략을 발표. 특히, 잠재력이 큰 로봇틱스 사업 진출을 공식화
보스턴다이나믹스의 캡티브 물량 확보를 통해 초기 시장에서 경쟁 우위를 점할 것으로 기대되며 액츄에이터를 시작으로 아
이템 점차 확대해 나갈 계획

이재일 CFA _ lee.jae-il@eugenefn.com

- 전일 현대모비스는 CEO 인베스터 데이 행사를 개최. 재무적인 측면에서의 가이드선 변화는 없었으나 성장 잠재력이 큰 로봇틱스 사업에 진출하겠다고 공식적으로 밝힌 점이 특징
- 미래 신성장 동력 제품: 동사는 차세대 성장 동력원으로 1) SW Defined Vehicle(SDV), 2) Electro Mechanical Brake(EMB), 3) Steer by Wire(조향장치), 4) 전동화 부품(배터리/구동/전력시스템), 5) 차량용 반도체, 6) 로봇틱스(액츄에이터)를 제시하였음
- 핵심은 로봇틱스: 액츄에이터는 물리적인 동력을 전달하는 구동 장치로 차량 조향 시스템과 기술적 유사도가 높으며 로봇 제조원가의 60%를 차지하는 핵심 품목. 현대모비스는 액츄에이터 사업에 먼저 진출하고 향후 센서 제어기, 핸드 그리퍼로 영역을 추가 확장할 계획. 보스턴다이나믹스의 물량을 캡티브로 확보할 수 있기 때문에 경쟁 우위를 차지할 수 있을 것으로 기대. 현대차 그룹은 오는 10월부터 휴머노이드 로봇 아틀라스를 메타플랜트에 직접 투입하고 연산 3만대 규모의 로봇 공장을 미국에 신설할 계획(28년 양산)
- 전동화 부품: 전동화 관련 기술 개발 방향으로는 1)배터리 안전: 배터리 열 전이 완전 차단, 열 폭주 예측 기술, 2)충전 시간 단축: 800V 고전압 시스템 및 고출력 22kW ICCU 적용해 충전시간 최대 40~50% 단축, 3)Cell to Pack: 셀투모듈 구조 대비 10~15% 더 많은 셀을 탑재해 에너지 밀도 10% 향상을 목표, 4)통합형 전력변환 시스템: ICCU+PRA+BMU+J/BOX 통합한 모듈 28년 양산 계획
- 차량용 반도체: 차량용 반도체는 시스템 반도체와 전력제어 반도체 개발 중으로 네트워크 기능을 하나로 통합한 통신 SoC, 전력제어 반도체(Si, SiC, IGBT)를 집중 개발할 계획
- 재무목표: 동사는 향후 3개년 재무 목표치로 매출 CAGR 8% 이상, 영업이익률 5~6% 밴드를 유지. 올해 상반기(OPM 5.36%)와 비교해도 큰 개선을 가정하지 않은 점은 아쉽지만 미래 환율 효과에 대해 보수적으로 가정하였기 때문. 시장은 실적 가이드선 보다는 로봇틱스 분야에서의 신성장 동력 확보 모멘텀에 주목할 것으로 예상됨. 동사에 대한 투자의견 매수와 업종 Top Pick 추천을 유지함

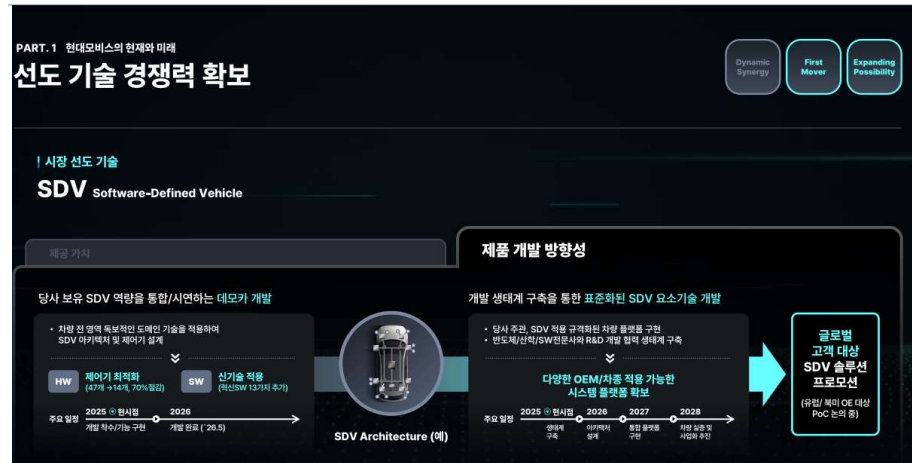


도표 1. 중장기 현대모비스 브랜드 전략



자료: 현대모비스 CD, 유진투자증권

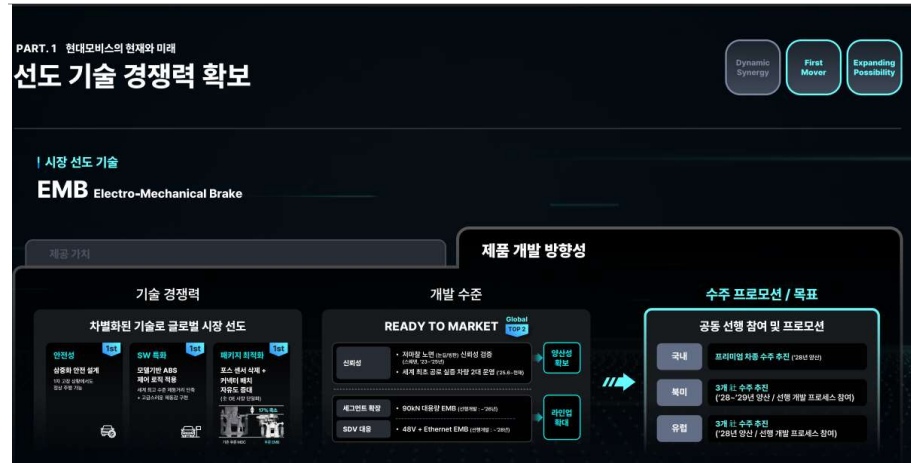
도표 2. 26년 5월 SDV 데모카 개발, 27년 SDV 통합 플랫폼 구현



자료: 현대모비스 CD, 유진투자증권



도표 3. EMB – 브레이크 조립 시간 50%, 유지비 70% 감소



자료: 현대모비스 CD, 유진투자증권

도표 4. SBW – 조립 시간 30% 감축, 운전석 공간 30% 확장



자료: 현대모비스 CD, 유진투자증권

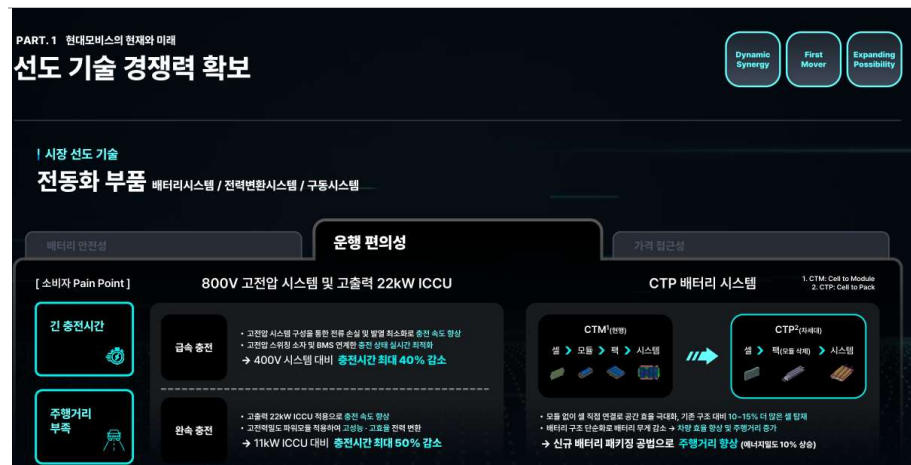


도표 5. 전동화 부품 - 배터리 열 전이 완전 차단, 열 폭주 사전 예측



자료: 현대모비스 CID, 유진투자증권

도표 6. 전동화 부품 - 충전 시간 단축, CTP로 주행거리 향상



자료: 현대모비스 CID, 유진투자증권

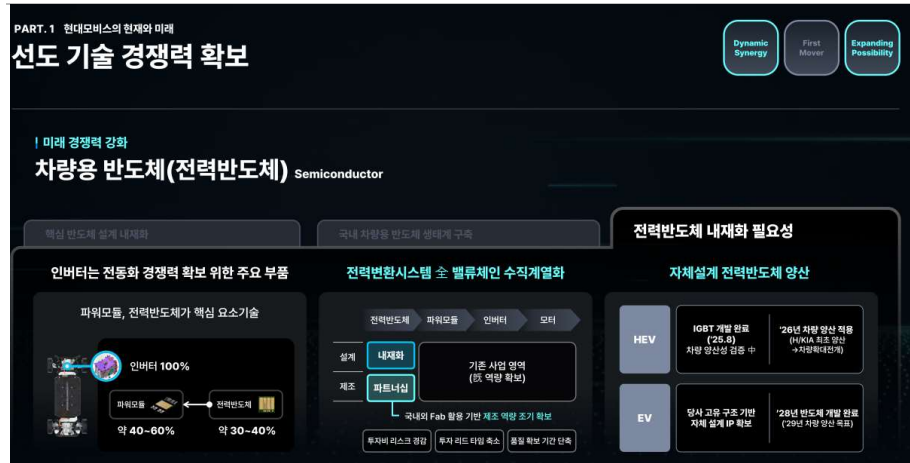


Downloaded from <http://ajphaphysocpharm.sagepub.com/> at 11:06 11 November 2014





도표 9. 차량용 반도체 – 전력 반도체



자료: 현대모비스 CD, 유진투자증권

도표 10. 로보틱스 – 자동차 부품 역량을 토대로 확장 가능성 존재



자료: 현대모비스 CD, 유진투자증권



도표 11. 로봇틱스 - 초기 액추에이터 부터 이후 핸드 그리퍼 등으로 확장



자료: 현대모비스 CD, 유진투자증권

도표 12. 재무 가이드نس - 기존 가이드نس 유지



자료: 현대모비스 CD, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.
따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)			당사 투자의견 비율(%)
· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상		0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만		98%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만		2%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만		0%

(2025.06.30 기준)

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역				현대모비스(012330.KS) 추가 및 목표주가 추이	
추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	과리율(%)	
				평균주가대비	최고(최저)주가 대비
2023-09-18	Buy	270,000	1년	-11.9	-8.7
2023-09-25	Buy	270,000	1년	-12.8	-10.4
2023-10-11	Buy	295,000	1년	-22.4	-8.8
2023-10-30	Buy	295,000	1년	-22.2	-8.8
2023-11-23	Buy	295,000	1년	-22.1	-8.8
2024-01-15	Buy	295,000	1년	-21.9	-8.8
2024-01-29	Buy	295,000	1년	-21.4	-8.8
2024-04-29	Buy	295,000	1년	-23.4	-13.1
2024-07-08	Buy	295,000	1년	-24.3	-13.1
2024-07-09	Buy	295,000	1년	-24.4	-13.1
2024-07-29	Buy	295,000	1년	-24.8	-13.1
2024-10-15	Buy	295,000	1년	-16.4	-13.1
2024-10-28	Buy	325,000	1년	-20.1	-3.2
2024-11-18	Buy	325,000	1년	-19.8	-3.2
2024-11-20	Buy	325,000	1년	-19.8	-3.2
2025-01-13	Buy	325,000	1년	-18.5	-3.2
2025-01-21	Buy	325,000	1년	-18.3	-3.2
2025-01-31	Buy	325,000	1년	-18.2	-3.2
2025-03-18	Buy	325,000	1년	-16.8	-3.2
2025-04-03	Buy	325,000	1년	-16.8	-3.2
2025-04-07	Buy	325,000	1년	-16.6	-3.2
2025-04-16	Buy	325,000	1년	-15.6	-3.2
2025-04-28	Buy	325,000	1년	-14.4	-3.2
2025-05-28	Buy	325,000	1년	-10.8	-3.2
2025-07-07	Buy	325,000	1년	-6.5	-3.2
2025-07-28	Buy	390,000	1년	-24.2	-21.4
2025-08-28	Buy	390,000	1년		

