



BUY(Maintain)

목표주가: 640,000원(하향)

주가(10/12): 354,500원

시가총액: 318,414억 원

자동차 Analyst 신윤철

Stock Data

KOSPI(10/12)	6,384.24pt	
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	768,000원	288,000원
등락률	-53.8%	23.1%
수익률	절대	상대
1M	-14.7%	-7.7%
6M	-11.9%	-19.2%
1Y	19.0%	-32.7%

Company Data

발행주식수	89,821 천주
일평균 거래량(3M)	306천주
외국인 지분율	37.5%
배당수익률(2026E)	1.9%
BPS(2026E)	589,751원
주요 주주	기아 외 7인 33.0%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2024	2025	2026F	2027F
매출액	57,237.0	61,118.1	65,926.8	69,466.1
영업이익	3,073.5	3,357.5	3,637.9	4,075.9
EBITDA	4,058.1	4,525.3	4,891.0	5,528.3
세전이익	5,264.5	5,115.2	5,496.6	7,148.4
순이익	4,060.2	3,664.7	4,053.1	5,289.9
지배주주지분순이익	4,055.6	3,655.8	4,045.2	5,279.5
EPS(원)	43,480	39,682	45,032	59,380
증감률(% YoY)	19.6	-8.7	13.5	31.9
PER(배)	5.4	9.4	8.0	6.0
PBR(배)	0.48	0.69	0.61	0.55
EV/EBITDA(배)	3.7	5.7	4.4	3.5
영업이익률(%)	5.4	5.5	5.5	5.9
ROE(%)	9.4	7.7	7.9	9.5
순차입금비용(%)	-15.4	-16.6	-20.1	-22.0

Price Trend



현대모비스 (012330)

증명해야 할 요소가 쌓여가고 있다



완성차와는 달리 원화약세에 따른 우호적 환효과를 온전히 누릴 수 있는 A/S 부문을 보유했으나 3Q26의 급격한 원화강세 전환, 한온시스템 A/S 신사업 출범으로 인해 투자포인트가 일부 희석됐다. 또한 현대모비스 램프 사업부 매각 절차 과정에서 임직원 위로금 발생이 예상되며, 위로금 재원은 매각대금에서 충당될 가능성이 높기에 실질적인 net cash-in 규모는 기존에 시장에 알려진 매각대금 규모를 하회할 것으로 판단한다.

>>> 3Q26 Preview: 고마진 A/S로 실적 방어라는 공식의 변화

매출액 15.9조 원(+6.3% YoY, -2.1% QoQ), 영업이익 9,028억 원(+15.7% YoY, -7.4% QoQ)을 기록하며 시장 기대치(매출액 16.0조 원, 영업이익 9,433억 원)를 수익성에서 소폭 하회할 전망이다. 현대차, 기아 파업에 따른 국내공장 생산중단 영향으로 3분기 모듈조립 매출액은 올해 처음으로 7조 원 하회할 예정이다. 반면 핵심부품 및 A/S 부품은 고객사에서 재고관리 관점에서 오더를 조절하기에 일시적 생산중단에 따른 즉각적인 매출 영향은 제한적이며, 동시에 지속 확대되고 있는 non-captive 고객사 매출 확대 기조가 현대차, 기아의 물량 충격을 일부 흡수한 것으로 판단한다. 이에 따라 연결 매출액은 시장 기대치 달성에 무리가 없을 전망이다.

수익성 관점에서는 모듈 및 핵심부품 부문이 모듈조립 부진에도 불구하고 소폭 흑자 유지가 기대된다. 그러나 A/S 부문에는 3Q26 원화 강세 전환에 따른 부정적 환효과가 A/S 부품 수출 손익에 본격 반영되며 영업이익률 기준 2Q26: 27.8% → 3Q26: 25.8% 수준으로 마진 희석이 예상된다.

또한 경쟁사 한온시스템의 A/S 신사업 연내 출범이 검토되고 있다. 단기적으로 현대모비스 A/S 사업영역까지 직접 침범하지는 않겠으나 투자자 입장에서는 국내 전장 부품사 중 현대모비스가 유일하게 영위해왔던 고마진 사업에 대한 투자 선택지가 늘어나는 의미를 지닌다. 점차 투자 수요가 분산될 가능성을 염두에 둘 필요가 있으며, 비교우위의 지속성을 위해 향후 현대모비스는 현대차그룹 Physical AI 신사업 A/S 부품 사업권 확보까지 요구될 수 있다.

>>> Target P/E: 11.5x로 하향, 목표주가 64만 원으로 하향

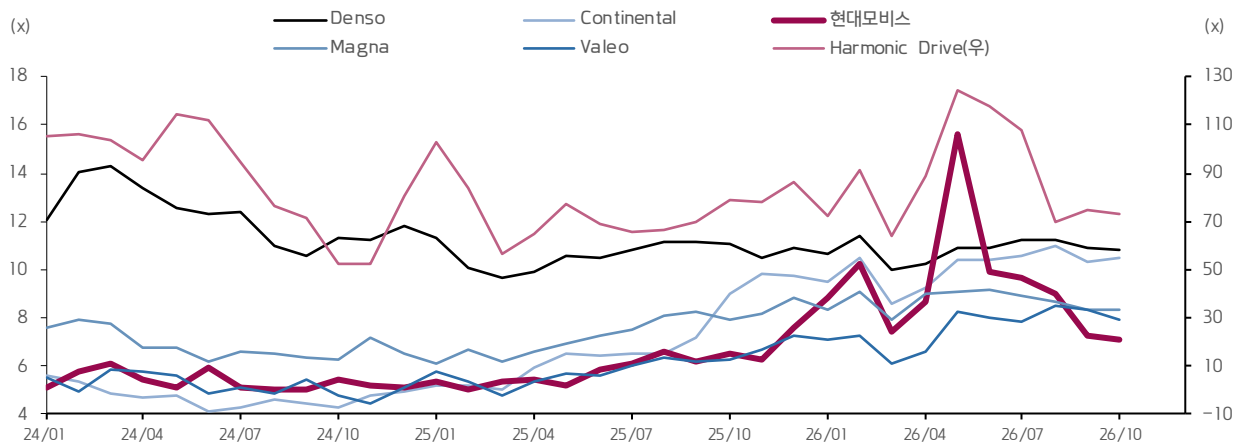
9월 말 개소한 현대차그룹 RMAC에 투입될 Boston Dynamics Atlas 제작을 위한 현대모비스의 관절용 액추에이터 샘플 납품 개시가 연내 예상된다. 다만 이미 상반기 중 어느 정도 Boston Dynamics 공급망은 가시화된 상황이기에 샘플 납품 개시만으로 주가 정상화 가능성은 높지 않다고 판단한다. 본격적인 Multiple 확장을 위해서는 그리퍼 등 관절용 액추에이터 이외 부품으로의 현대모비스 로보틱스 양산수주 실적 확대가 수반될 필요가 있을 전망이다. 혹은 상반기말 기준 8%에 그쳤던 2026년 핵심부품 non-captive 수주목표 달성률을 만회하는 대규모 수주 실적이 확인되어야 한다. 당사는 현대모비스 상반기 최고점 수준으로의 Multiple 회복에 난항을 예상하며 목표주가를 하향한다.

현대모비스 연결기준 실적 추이 및 전망

(단위: 억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26E	4Q26E	2024	2025	2026E
매출액	147,520	159,362	150,319	153,979	155,605	163,247	159,791	180,625	572,370	611,181	659,268
모듈 및 핵심부품	114,743	126,067	116,747	120,444	120,415	128,942	119,429	138,277	451,519	478,001	507,064
모듈조립	67,993	74,032	68,485	71,812	71,492	75,212	69,269	80,201	256,336	282,322	296,175
부품제조	34,854	36,031	35,165	36,081	36,051	39,537	36,426	41,483	128,245	142,131	153,497
전동화	11,896	16,004	13,097	12,551	12,872	14,193	13,734	16,593	66,938	53,548	57,393
A/S 부품	32,778	33,295	33,572	33,536	35,190	34,304	33,840	33,636	120,851	133,180	136,971
YoY(%)	6.4	8.7	7.4	4.7	5.5	2.4	6.3	17.3	-3.4	6.8	7.9
QoQ(%)	0.3	8.0	-5.7	2.4	1.1	4.9	-2.1	13.0			
매출원가	126,898	137,380	129,027	129,576	134,112	139,187	137,100	154,254	491,744	522,882	564,653
%	86.0	86.2	85.8	84.2	86.2	85.3	85.8	85.4	85.9	85.6	85.6
판매비 및 관리비	12,856	13,282	13,489	15,098	13,466	14,309	13,662	16,798	49,892	54,725	58,235
%	8.7	8.3	9.0	9.8	8.7	8.8	8.6	9.3	8.7	9.0	8.8
영업이익	7,767	8,700	7,803	9,305	8,026	9,752	9,028	9,573	30,735	33,575	36,379
%	5.3	5.5	5.2	6.0	5.2	6.0	5.7	5.3	5.4	5.5	5.5
모듈 및 핵심부품	-999	420	-370	1,706	-1,213	218	287	1,106	-425	757	397
%	-0.9	0.3	-0.3	1.4	-1.0	0.2	0.2	0.8	-0.1	0.2	0.1
A/S 부품	8,766	8,280	8,173	7,599	9,239	9,534	8,742	8,467	31,159	32,818	35,981
%	26.7	24.9	24.3	22.7	26.3	27.8	25.8	25.2	25.8	24.6	26.3
YoY(%)	43.1	36.8	-14.1	-5.6	3.3	12.1	15.7	2.9	34.5	9.2	8.4
QoQ(%)	-21.2	12.0	-10.3	19.2	-13.7	21.5	-7.4	6.0			
세전이익	14,711	13,453	12,609	10,379	12,918	13,550	15,118	13,379	52,645	51,152	54,966
%	10.0	8.4	8.4	6.7	8.3	8.3	9.5	10.3	9.2	8.4	8.3
지배주주순이익	10,310	9,325	9,294	7,629	8,815	10,586	11,165	9,881	40,556	36,558	40,447
%	7.0	5.9	6.2	5.0	5.7	6.5	7.0	5.5	7.1	6.0	6.1

자료: 키움증권 리서치

현대모비스 Peer Group 12M Fwd P/E 추이 비교: 현대모비스 멀티플 단기에 과도한 조정



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

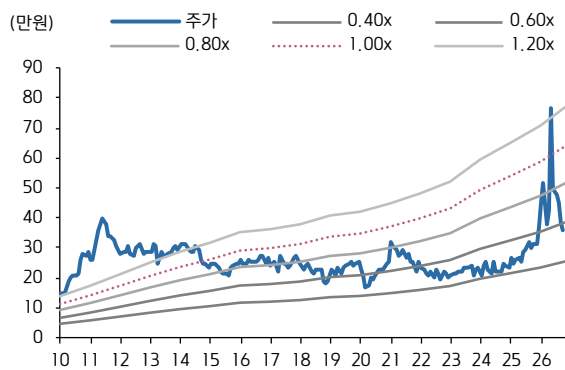
주: 2026년 10월 12일 종가 기준

현대모비스 Valuation Table

항목	추정치	비고
EPS(원)	53,777	12M Fwd EPS 당사 추정치
수정기말발행주식수(천주)	89,879	우선주 발행량 포함(TSR 30%+@, 기보유 자사주 소각 정책 반영 추정치)
Target Multiple(배)	11.5	2026년 상반기 Physical AI 밸리 제외 기준 역사적 최상단
적정주가(원)	641,617	
목표주가(원)	640,000	
전일종가(원)	354,500	
Upside	80.5%	

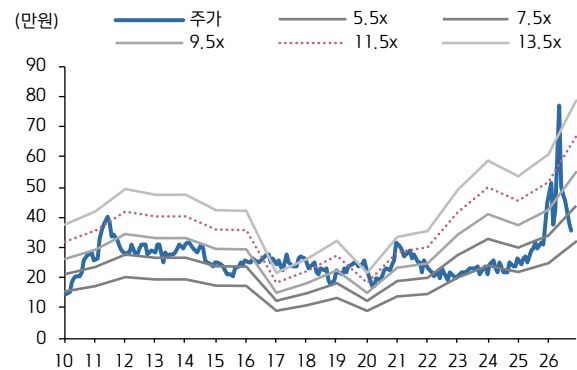
자료: 키움증권 리서치

현대모비스 12M Fwd P/B Band Chart



자료: 키움증권 리서치

현대모비스 12M Fwd P/E Band Chart



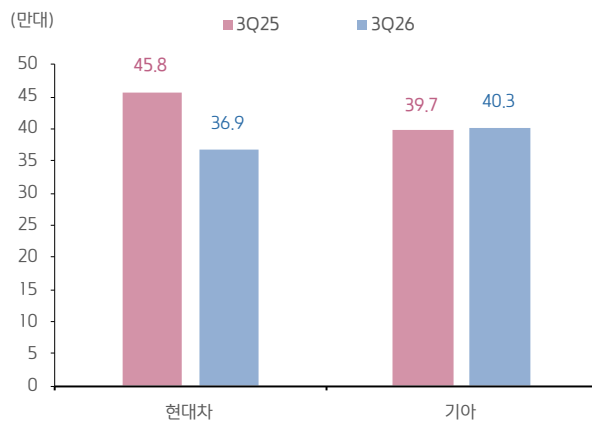
자료: 키움증권 리서치

현대모비스 A/S 부문의 분기 영업이익률 추이 및 전망: 원화 강세 전환으로 인해 하반기 27% 하회는 불가피



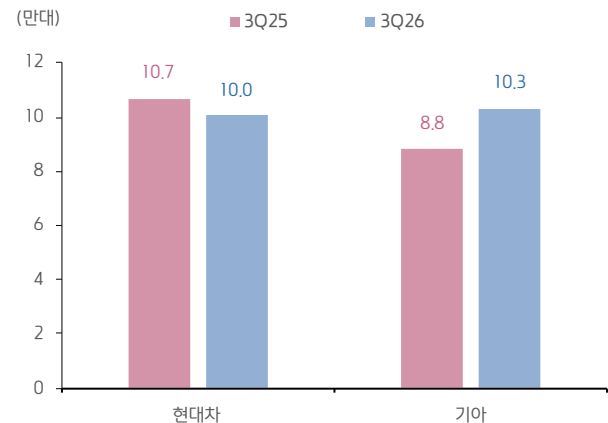
자료: 키움증권 리서치

3분기 완성차 국내 공장 출하량 비교



자료: 키움증권 리서치

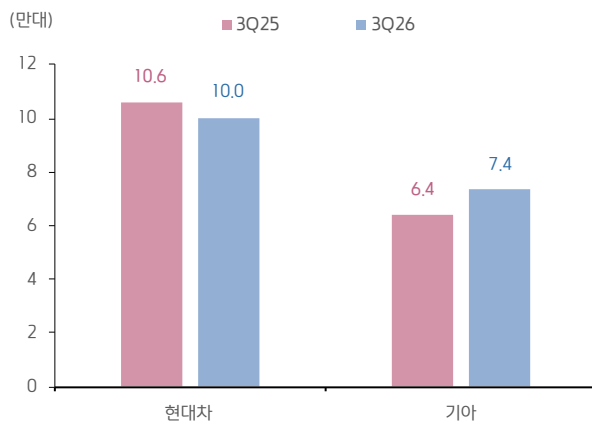
3분기 완성차 미국 공장 출하량 비교



자료: 키움증권 리서치

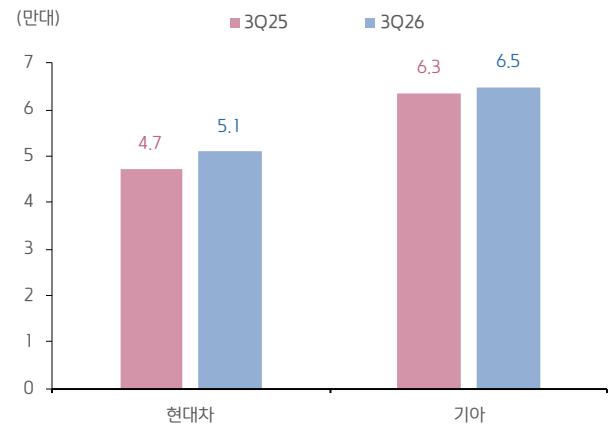
주: 현대차는 HMGMA 포함

3분기 완성차 유럽 공장 출하량 비교



자료: 키움증권 리서치

3분기 완성차 중국 공장 출하량 비교



자료: 키움증권 리서치

현대모비스 램프 사업 매각 개요 및 타임라인: 매각대금은 약 6천억 원으로 알려짐

램프 사업 매각 3. 현대모비스 램프사업 현황 및 거래 구조

HYUNDAI
MOBIS

사업 개요

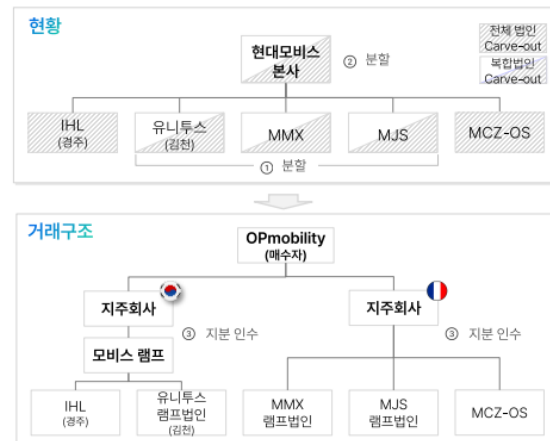
- '04년 사업 진출, '25년 연결 기준 매출 2.5조원
- 본사 및 5개 국내의 자회사 및 법인 등에서 약 5천명의 인원 보유
 - 복합법인 : 본사, 유니투스, MJS (중국 강소), MMX (멕시코 몬테레이)
 - 램프 단독법인 : IHL, MCZ-OS (체코 모슈노프)
- 주요 제품 : 헤드램프, 리어램프, 스몰램프(그릴 등), 센터램프
- 4개국 5개 생산 거점 → 헤드램프 기준 700만대 생산 능력 보유



- 고객 비중 : H/KIA 85%, GOE 15%

분할 구조 및 인수 방식

- 인수 방식 : 분할 후 지분 거래
 - OPmobility는 한국·프랑스 지주회사 통하여 대상 법인 지분 인수 예정
 - ① 자회사 및 해외법인(유니투스, 중국, 멕시코)의 램프 사업 인적 분할
 - ② 현대모비스 본사 램프 사업 물적 분할
 - ③ OPmobility의 100% 자회사인 한국·프랑스 지주회사가 각각 국내·해외 대상법인 지분 인수



※ 해당 인수 후 법인 구조는 기존 사업 운영 구도에 영향을 미치지 않음

주요 일정

2026.01.27 | MOU 체결

램프 사업 거래에 대해 프랑스 회사 OPmobility와 구속력 없는 양해각서(Non-binding MOU) 체결

본계약 체결 | 2026.09.30

램프 사업 분할 및 매각 관련 이사회 승인 및 공시 완료

2026.11.24 | 물적분할 임시주주총회 개최

09.30 주주총회 소집결의 진행 및 공시 완료
소액주주 보호 위한 반대주주의 주식매수청구권 부여

분할 기일 | 2027.04.01

자회사 인적 분할 완료 이후 현대모비스 물적 분할 진행

2027. 하반기 | 거래 종결

2027년 하반기 내 거래 종결 및 잔금 수령 목표

자료: 현대모비스, 키움증권 리서치

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	57,237.0	61,118.1	65,926.8	69,466.1	74,328.8
매출원가	49,174.4	52,288.2	56,465.3	59,352.6	63,507.2
매출총이익	8,062.6	8,829.9	9,461.4	10,113.6	10,821.5
판매비	4,989.2	5,472.5	5,823.5	6,037.7	6,256.6
영업이익	3,073.5	3,357.5	3,637.9	4,075.9	4,565.0
EBITDA	4,058.1	4,525.3	4,891.0	5,528.3	6,093.2
영업외손익	2,191.0	1,757.7	1,858.6	3,072.6	2,940.9
이자수익	425.5	401.5	564.1	626.3	753.7
이자비용	129.3	176.5	185.6	173.2	182.8
외환관련이익	752.1	534.4	638.2	641.5	604.7
외환관련손실	640.5	493.5	594.2	576.0	554.6
종속 및 관계기업손익	1,787.7	1,400.0	1,512.5	2,107.0	2,138.6
기타	-4.5	91.8	-76.4	447.0	181.3
법인세차감전이익	5,264.5	5,115.2	5,496.6	7,148.4	7,505.9
법인세비용	1,204.3	1,450.4	1,443.5	1,858.6	1,951.5
계속사업순손익	4,060.2	3,664.7	4,053.1	5,289.9	5,554.3
당기순이익	4,060.2	3,664.7	4,053.1	5,289.9	5,554.3
지배주주순이익	4,055.6	3,655.8	4,045.2	5,279.5	5,543.5
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	-3.4	6.8	7.9	5.4	7.0
영업이익 증감율	33.9	9.2	8.4	12.0	12.0
EBITDA 증감율	26.0	11.5	8.1	13.0	10.2
지배주주순이익 증감율	18.5	-9.9	10.7	30.5	5.0
EPS 증감율	19.6	-8.7	13.5	31.9	5.0
매출총이익율(%)	14.1	14.4	14.4	14.6	14.6
영업이익률(%)	5.4	5.5	5.5	5.9	6.1
EBITDA Margin(%)	7.1	7.4	7.4	8.0	8.2
지배주주순이익률(%)	7.1	6.0	6.1	7.6	7.5

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	4,252.7	4,472.5	6,911.5	6,045.0	7,263.9
당기순이익	4,060.2	3,664.7	4,053.1	5,289.9	5,554.3
비현금항목의 가감	624.7	1,841.4	2,387.0	2,922.2	2,968.3
유형자산감가상각비	902.9	1,065.4	1,136.0	1,332.3	1,404.4
무형자산감가상각비	81.7	102.4	117.1	120.1	123.9
지분법평가손익	-2,680.9	-2,201.4	0.0	0.0	0.0
기타	2,321.0	2,875.0	1,133.9	1,469.8	1,440.0
영업활동자산부채증감	-821.8	-707.6	851.2	-1,446.7	-563.3
매출채권및기타채권의감소	334.6	-281.0	-860.0	-633.0	-869.7
재고자산의감소	-1,056.6	39.0	-390.1	-389.3	-534.9
매입채무및기타채무의증가	-254.5	-110.6	1,529.9	79.0	927.4
기타	154.7	-355.0	571.4	-503.4	-86.1
기타현금흐름	389.6	-326.0	-379.8	-720.4	-695.4
투자활동 현금흐름	-4,589.1	-3,233.7	-4,091.8	-3,851.2	-3,977.9
유형자산의 취득	-2,204.1	-1,347.8	-2,691.3	-2,100.0	-1,995.0
유형자산의 처분	116.5	66.3	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-157.3	-162.9	-131.9	-138.9	-148.7
투자자산의감소(증가)	-3,537.4	-1,351.0	-645.8	-772.0	-737.9
단기금융자산의감소(증가)	-1,665.2	-1,039.6	-1,224.2	-1,441.6	-1,697.6
기타	2,858.4	601.3	601.4	601.3	601.3
재무활동 현금흐름	-255.0	-1,204.7	-335.7	-663.3	-844.7
차입금의 증가(감소)	499.2	-26.9	250.8	-34.0	0.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	-4.5	-4.6	0.0
자기주식처분(취득)	-163.0	-414.5	177.6	177.6	0.0
배당금지급	-406.2	-583.4	-579.8	-622.5	-664.9
기타	-185.0	-179.9	-179.8	-179.8	-179.8
기타현금흐름	300.5	99.7	-835.9	-939.5	-275.2
현금 및 현금성자산의 순증가	-290.9	133.9	1,648.1	591.1	2,166.1
기초현금 및 현금성자산	5,079.4	4,788.5	4,922.4	6,570.5	7,161.6
기말현금 및 현금성자산	4,788.5	4,922.4	6,570.5	7,161.6	9,327.6

자료: 키움증권 리서치

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
유동자산	28,424.1	30,366.4	34,526.7	37,621.6	42,931.7
현금 및 현금성자산	4,788.5	4,922.4	6,570.5	7,161.5	9,327.6
단기금융자산	5,853.5	6,893.1	8,117.3	9,558.9	11,256.6
매출채권 및 기타채권	10,396.1	10,931.1	11,791.2	12,424.2	13,293.9
재고자산	6,762.9	6,861.8	7,251.9	7,641.3	8,176.2
기타유동자산	623.1	758.0	795.8	835.7	877.4
비유동자산	38,172.8	40,034.1	42,209.7	43,779.2	45,132.5
투자자산	23,437.8	24,788.9	25,434.6	26,206.6	26,944.5
유형자산	12,003.5	12,346.6	13,901.9	14,669.6	15,260.2
무형자산	1,167.2	1,265.6	1,280.3	1,299.2	1,324.0
기타비유동자산	1,564.3	1,633.0	1,592.9	1,603.8	1,603.8
자산총계	66,596.9	70,400.5	76,736.4	81,400.8	88,064.2
유동부채	12,745.2	13,058.0	15,557.8	15,107.1	16,034.5
매입채무 및 기타채무	8,888.1	9,172.4	10,702.3	10,781.3	11,708.7
단기금융부채	1,217.0	1,306.7	1,502.5	1,468.5	1,468.5
기타유동부채	2,640.1	2,578.9	3,353.0	2,857.3	2,857.3
비유동부채	7,733.5	8,129.8	8,148.1	8,223.1	8,223.1
장기금융부채	2,337.4	2,361.4	2,501.4	2,501.4	2,501.4
기타비유동부채	5,396.1	5,768.4	5,646.7	5,721.7	5,721.7
부채총계	20,478.7	21,187.7	23,705.9	23,330.2	24,257.6
지배지분	46,080.9	49,167.6	52,977.4	58,007.1	63,732.3
자본금	491.1	491.1	486.6	482.0	482.0
자본잉여금	1,367.3	1,377.2	1,377.2	1,377.2	1,377.2
기타자본	-616.2	-399.6	-222.0	-44.3	-44.3
기타포괄손익누계액	1,927.6	2,474.3	3,096.2	3,816.6	4,707.5
이익잉여금	42,911.2	45,224.6	48,239.4	52,375.7	57,210.0
비지배지분	37.3	45.2	53.1	63.4	74.3
자본총계	46,118.2	49,212.8	53,030.5	58,070.5	63,806.6

투자지표

(단위: 원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
주당지표(원)					
EPS	43,480	39,682	45,032	59,380	62,349
BPS	495,499	541,872	589,751	652,415	716,807
CFPS	50,226	59,767	71,692	92,362	95,856
DPS	6,000	6,500	7,000	7,500	8,000
주가배수(배)					
PER	5.4	9.4	8.0	6.0	5.8
PER(최고)	6.2	9.7	18.3		
PER(최저)	4.6	5.8	8.0		
PBR	0.48	0.69	0.61	0.55	0.50
PBR(최고)	0.54	0.71	1.39		
PBR(최저)	0.40	0.43	0.61		
PSR	0.39	0.56	0.49	0.46	0.43
PCFR	4.7	6.2	5.0	3.9	3.7
EV/EBITDA	3.7	5.7	4.4	3.5	2.6
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	13.3	15.8	15.4	12.6	12.8
배당수익률(% , 보통주, 현금)	2.5	1.7	1.9	2.1	2.2
ROA	6.5	5.4	5.5	6.7	6.6
ROE	9.4	7.7	7.9	9.5	9.1
ROIC	15.4	13.2	11.3	13.3	13.5
매출채권회전율	5.6	5.7	5.8	5.7	5.8
재고자산회전율	9.3	9.0	9.3	9.3	9.4
부채비율	44.4	43.1	44.7	40.2	38.0
순차입금비용	-15.4	-16.6	-20.1	-22.0	-26.0
이자보상배율	23.8	19.0	19.6	23.5	25.0
총차입금	3,554.4	3,668.1	4,003.9	3,969.9	3,969.9
순차입금	-7,087.6	-8,147.4	-10,683.8	-12,750.5	-16,614.2
NOPLAT	4,058.1	4,525.3	4,891.0	5,528.3	6,093.2
FCF	964.2	1,813.0	1,773.1	887.3	2,199.4

Compliance Notice

- 당사는 10월 12일 현재 '현대모비스(012330)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

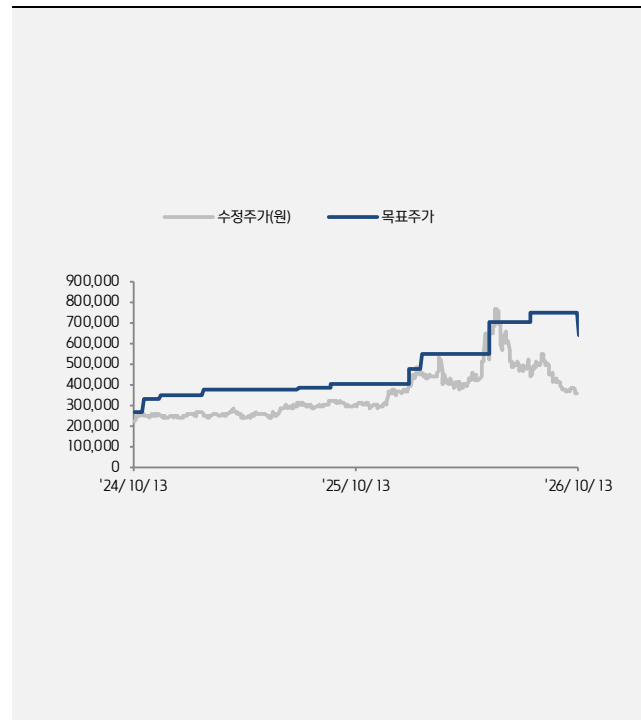
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자 의견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자 의견	목표주가	목표가격 대상 사점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
현대모비스 (012330)	2024-10-15	Outperform (Upgrade)	265,000원	6개월	-7.16	-3.21
	2024-10-28	Buy(Upgrade)	330,000원	6개월	-24.17	-21.67
	2024-11-25	Buy(Maintain)	350,000원	6개월	-30.58	-28.00
	2025-01-09	Buy(Maintain)	350,000원	6개월	-29.13	-24.71
	2025-02-03	Buy(Maintain)	375,000원	6개월	-33.23	-30.53
	2025-03-06	Buy(Maintain)	375,000원	6개월	-31.63	-23.87
	2025-04-09	Buy(Maintain)	375,000원	6개월	-32.26	-23.87
	2025-05-20	Buy(Maintain)	375,000원	6개월	-32.40	-23.87
	2025-06-10	Buy(Maintain)	375,000원	6개월	-30.50	-17.47
	2025-07-10	Buy(Maintain)	385,000원	6개월	-22.12	-16.49
	2025-09-02	Buy(Maintain)	400,000원	6개월	-23.32	-18.88
	2025-10-15	Buy(Maintain)	400,000원	6개월	-23.18	-18.88
	2025-11-03	Buy(Maintain)	400,000원	6개월	-19.70	-1.88
	2026-01-08	Buy(Maintain)	475,000원	6개월	-7.54	2.63
	2026-01-29	Buy(Maintain)	550,000원	6개월	-20.19	-3.82
	2026-03-24	Buy(Maintain)	550,000원	6개월	-21.95	-3.82
	2026-04-09	Buy(Maintain)	550,000원	6개월	-19.28	18.18
	2026-05-20	Buy(Maintain)	700,000원	6개월	-14.96	9.71
	2026-07-14	Buy(Maintain)	700,000원	6개월	-17.95	9.71
	2026-07-27	Buy(Maintain)	750,000원	6개월	-37.12	-27.07
	2026-09-14	Buy(Maintain)	750,000원	6개월	-38.16	-27.07
	2026-10-13	Buy(Maintain)	640,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자 의견 및 적용기준

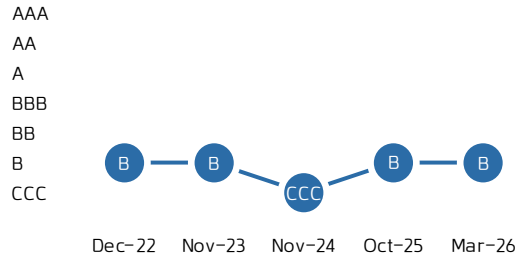
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2025/10/01~2026/09/30)

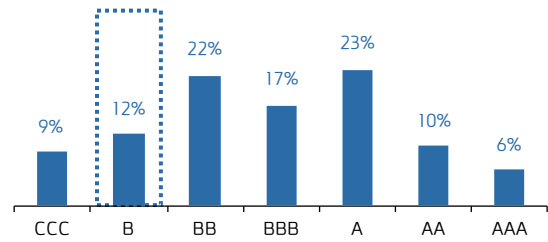
매수	중립	매도
97.09%	2.43%	0.48%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치

주: MSCI ACWI Index 내 자동차 부품사 25개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
ESG 주요 이슈 가중평균	2.9	4.4		
ENVIRONMENT	5.7	4.2	0.2	▼0.3
친환경 기술	5.7	4.1	0.2	▼0.3
SOCIAL	4.3	3.5	0.4	▼0.1
제품의 안정성 및 품질	3.3	3.3	0.2	
노무 관리	5.5	3.8	0.2	▼0.4
GOVERNANCE	0.4	5.4	0.4	▼0.9
기업 지배구조	0.3	6.0		▼0.3
기업 활동	7.1	6.3		

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
Jul-26	한국: 자동차 부문 노사갈등으로 생산 차질 및 약 2,000억원 규모 매출 손실 발생한 것으로 전해짐
Jul-26	한국: 램프 사업부 일방 해고 및 근로자 강제 전환배치를 주장하며 노조가 본사에서 항의 시위
Jun-26	인도: 스리페롬부두르 인근 자동차 부품 제조공장 화재로 근로자 및 인근 주민 불안 확산, 조사 착수
Jun-26	투싼, 투싼 하이브리드, 투싼 PHEV, 쏘렌토 MY2025-2026 [리콜, 미국]: 421,078 대 리콜, 인명피해 보고 없음
Mar-26	카니발, 카니발 하이브리드, EV9, K4, K5, 스포티지, 스포티지 하이브리드, 스포티지 PHEV, 쏘렌토, 쏘렌토 하이브리드, 쏘렌토 PHEV [리콜, 미국]: 42,677 대, 인명피해 보고 없음

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 내 주요 경쟁사	친환경 기술	노무 관리	제품의 안정성 및 품질	기업 지배구조	기업 활동	등급	추이
LG ENERGY SOLUTION, LTD.	● ● ● ●	● ● ● ●	● ●	●	● ● ● ●	A	▲
SAMVARDHANA MOTHERSON INTERNATIONAL LIMITED	●	●	● ● ●	● ● ● ●	● ●	BB	◀▶
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO., LTD.	● ● ●	● ● ●	● ● ●	● ●	● ●	BB	◀▶
HYUNDAI MOBIS CO.,LTD	● ● ● ●	● ● ● ●	● ● ●	●	● ● ●	B	◀▶
HUAYU Automotive Systems Company Limited	● ● ●	●	●	●	● ●	CCC	◀▶
Ningbo Tuopu Group Co., Ltd.	● ●	● ●	●	● ●	●	CCC	◀▶

4분위 등급 : 최저 ● 최고 ● ● ● ●

등급 추이: 유지 ◀▶ 상향 ▲ 2등급 이상 상향 ▲▲ 하향 ▼ 2등급 이상 하향 ▼▼

자료: MSCI, 키움증권 리서치