유진투<u>자증권</u>

현대오토에버 (307950.KS)

2Q24 Review: 대세는 소프트웨어(ft. 자율주행) 투자의견

BUY(유지)

목표주가

215,000 원(유지)

현재주가

166,500 원(07/26)

시가총액

4.566(십억원)

이재일 CFA _ lee.jae-il@eugenefn.com

- 동사의 2분기 매출액 9,180억원(+21.8%yoy), 영업이익 680억원(+29.7%yoy, OPM 7.5%), 지배이익 520억원 (+36.1%yoy)을 기록, 영업이익 기준 컨센서스를 대폭 상회
- SI부문: 매출액 3,308억원(+37.3%yoy), 1분기 미인식된 일부 매출 반영돼 전년비 큰 폭의 증가세를 나타냄
- ITO부문: 매출액 3,726억원(+7.2%yoy), 그룹사향 IT 수요 증가 및 미주 커넥티드카 인프라 확장 공급
- 차량 SW 부문: 매출액 2,147억원(+29.8%yoy), 전장 SW의 매출확대로 기대 이상의 성장세 시현
- 대세는 소프트웨어(ft, 자율주행): 차량용 소프트웨어가 신차 상품성에서 차지하는 비중 높아짐에 따라 동사가 공급하는 차량용 소프트웨어 플랫폼과 커넥티드카 솔루션, 인포테인먼트 시스템의 중요성이 높아지고 있음
- 완전자율주행기술이 적용된 로보택시는 SDV의 고도화된 개념. SW 플랫폼과 OTA, 데이터 인프라 및 보안 시스템 등 자율주행 기술 구현의 중요한 밑그림을 현대오토에버가 그리게 될 것. 향후 도입될 Lv.3~Lv.4 기술 상용화 시, 동사의 사업 영역 더욱 확장될 전망. 동사에 대한 투자의견 매수와 목표주가 21.5만원을 유지함

주가(원,07/26) 시가총액(십억원)			166,500 4,566
발행주식수 52주 최고가 최저가 52주 일간 Beta 60일 평균거래대금 외국인 지분율 배당수익률(2024E,%)	1		27,424천주 263,000원 129,400원 0.81 258억원 1.8% 0.9%
주주구성 현대자동차 (외 5인) 국민연금공단 (외 1인) 현대오토에버우리사주	(외 1인)		75.3% 5.4% 2.4%
주가상승 절대기준 상대기준	1M 4.7 6.9	6M -6.6 -16.8	12M 18.0 12.6
(원, 십억원) 투자의견 목표주가 영업이익(24) 영업이익(25)	현재 BUY 215,000 243 273	직전 BUY 215,000 223 250	변동 - - - _

12 월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E
매출액	2,755	3,065	3,481	3,822
영업이익	142	181	243	273
세전 손 익	155	182	254	279
지배이익	114	138	187	217
EPS(원)	4,154	5,023	6,811	7,923
증감률(%)	63.2	20.9	35.6	16.3
PER(배)	23.0	42.1	24.4	21.0
ROE(%)	8.0	9.0	11.3	12.0
PBR(배)	1.8	3.7	2.6	2.4
EV/EBITDA(배)	8.0	17.0	10.2	9.3
자료: 유진투자증권				
300,000 - 주기	·(좌,원) —	— KOSPI지	수대비(우,	p) 200
				100



2분기 시장 컨센서스 대폭 상회하는 호실적 기록

동사는 2분기 **매출액 9,180억원(+21.8%yoy), 영업이익 680억원(+29.7%yoy, OPM 7.5%)**, 지배이익 520 억원(+36.1%yoy)을 기록, 영업이익 기준 컨센서스를 대폭 상회

- SI (System Integration) 부문: 매출액 3,308억원(+37.3%yoy), 현대차 차세대 ERP 시스템 구축 및 모셔널 AWS 클라우드 공급, 조지아 메 타플랜트 스마트 팩토리 솔루션, 기아 차세대 고객센터 시스템 구 축 등 매출 발생. 일부 1분기 미인식된 매출이 반영되며 전년비 큰 폭의 증가세를 나타냄
- ITO (IT Outsourcing) 부문: 매출액 3,726억원(+7.2%yoy), 조지아 메타플랜트 IT 인프라 공급, 미주 CCS(Connected Car Service) 인프라 확장 공급, 그룹 디지털 전환 대응을 위한 IT 운영 역할 확대 등
- ▶ 차량 SW 부문: 매출액 2,147억원(+29.8%yoy), 내비게이션 탑재율 상 승 및 완성차 고사양화로 인한 ASP 믹스 개선. 모빌진 클래식 등 제어 기 전장 SW 확대 적용. 전기차 생산 감소와 내비게이션 탑재율 상승의 한계로 인해 저속 성장이 우려되었으나 기대 이상의 매출 증가세를 시 현함. 주요 성장 동력은 내비게이션 매출 증가가 아닌 전장 SW의 매출 확대

대세는 소프트웨어(ft. 자율주행): 신차의 상품성과 매력도를 평가할 때, 부분자율주행, ADAS, 인포테인먼트 시스템 등 소프트웨어가 차지하는 비중이 점차 커지고 있음. 이로 인해, 현대오토에버가 공급하는 차량용 소프트웨어 플랫폼과 커넥티드카 솔루션, 인포테인먼트 시스템의 중요성이 상승 중. 완전자율주행기술이 적용된 로보택시는 SDV(Software Defined Vehicle)의 고도화된 개념으로 볼 수있음. SW 플랫폼과 OTA, 데이터 인프라 및 보안 시스템 등 자율주행 기술 구현의 중요한 밑그림을 현대오토에버가 그리게 될 것. 향후 도입될 Lv.3~Lv.4 기술상용화 시, 동사의 사업 영역 더욱 확장될 전망. 동사에 대한 투자의견 매수와목표주가 21.5만원을 유지함

도표 1. 2Q24 Review

• •													
(단위: 십억원,	2Q24P					3	3Q24E			2024E		2025E	
(%,%p)	실적발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy	2023A	예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	918	783	17.3	847	8.4	871	-5.1	16.8	3,065	3,481	13.6	3,822	9.8
영업이익	68	54	25.8	57	20.0	71	3.6	56.6	181	243	34.2	273	11.9
세전이익	72	56	27.5	55	30.7	72	0.4	49.2	182	254	39.7	279	10.0
지배이익	52	42	22.3	42	22.8	54	4.2	50.5	138	187	35.6	217	16.3
영업이익률	7.5	6.9	0.5	6.7	0.7	8.1	0.7	2.1	5.9	7.0	1.1	7.1	0.1
순이익률	5.7	5.5	0.3	5.0	8.0	6.3	0.6	1.4	4.6	5.5	0.9	5.8	0.3
EPS(원)	7,522	6,150	22.3	6,126	22.8	7,839	4.2	50.5	5,023	6,811	35.6	7,923	16.3
BPS(원)	58,851	58,508	0.6	59,594	-1.2	60,811	3.3	7.0	57,611	62,855	9.1	69,278	10.2
ROE(%)	12.8	10.5	2.3	10.3	2.5	12.9	0.1	3.7	9.0	11.3	2.3	12.0	0.7
PER(X)	22.1	27.1	-	27.2	-	21.2	-	-	42.1	24.4	-	21.0	-
PBR(X)	2.8	2.8	-	2.8	-	2.7	-	-	3.7	2.6	-	2.4	_

자료: 현대오토에버, 유진투자증권 주: EPS 는 annualized 기준

도표 2. **2Q24 잠정 실적**

(십억원)	2Q24P	2Q23	1Q24	% yoy	% qoq	컨센서스	차이(%p)	당사추정치	차이(%p)
매출액	918	754	731	21.8	25.5	847	8.4	783	17.3
영업이익	68	53	31	29.7	122.5	57	20.0	54	25.8
세전이익	72	51	35	41.5	108.3	55	30.7	56	27.5
지배이익	52	38	25	36.1	103.0	42	22.8	42	22.3
% of Sales									
영업이익	7.5%	7.0%	4.2%			6.7%		6.9%	
세전이익	7.8%	6.7%	4.7%			6.5%		7.2%	
지배이익	5.6%	5.0%	3.5%			5.0%		5.4%	

자료: 현대오토에버, 유진투자증권

도표 3. 현대오토에버 연간 실적 추정치 변경

<u>-ш</u> . Т	7-11-1-1	a-	1 1001 60)				
	수정호	<u>-</u>	수정진	<u> </u>	변경률			
(십억원)	2024E	2025E	2024E	2025E	2024E	2025E		
매 출 액	3,481	3,822	3,303	3,589	5.4%	6.5%		
영업이익	243	273	223	250	9.3%	9.2%		
세전이익	254	279	231	255	9.9%	9.5%		
지배이익	187	217	173	198	8.2%	10.0%		
% of Sales								
영업이익	7.0%	7.1%	6.7%	7.0%				
세전이익	7.3%	7.3%	7.0%	7.1%				
지배이익	5.4%	5.7%	5.2%	5.5%				

자료: 현대오토에버, 유진투자증권

도표 4. 현대오토에버 분기별 실적 전망

(십억원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24P	3Q24E	4Q24E	2023A	2024E
매출액	666	754	746	899	731	918	871	961	3,065	3,481
SI	232	241	237	300	237	331	292	315	1,010	1,174
ПО	289	348	356	424	322	373	397	441	1,416	1,533
차량SW	145	165	153	176	172	215	182	205	640	774
매 출 원가	598	667	661	800	663	811	755	838	2,726	3,066
매출총이익	68	87	85	99	68	107	116	123	339	415
SI	8	12	18	26	6	31	32	30	64	100
ПО	27	37	38	42	29	35	48	53	145	165
차량SW	33	38	29	31	33	41	36	41	130	151
판관비	37	35	40	46	38	39	45	50	158	172
영업이익	31	53	45	53	31	68	71	73	181	243
세전이익	37	51	48	46	35	72	72	75	182	254
지배이익	31	38	36	33	25	52	54	56	138	187
성장 률 (%)										
매출액	19.0	19.6	2.1	7.8	9.8	21.8	16.8	6.9	11.3	13.6
영업이익	36.7	83.4	36.0	-8.8	0.5	29.7	56.6	39.0	27.4	34.2
지배이익	80.0	75.2	14.3	-24.5	-18.4	36.2	50.5	69.5	20.9	35.6
이익률(%)										
매출총이익	10.2	11.6	11.4	11.0	9.3	11.7	13.3	12.8	11.1	11.9
영업이익	4.6	7.0	6.1	5.9	4.2	7.5	8.1	7.6	5.9	7.0
지배이익	4.7	5.0	4.8	3.7	3.5	5.6	6.2	5.8	4.5	5.4

자료: 현대오토에버, 유진투자증권

현대오토에버(307950.KS) 재무제표

대차대조표						손익계산서					
(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
자산총계	2,619	2,843	3,126	3,397	3,694	매출액	2,755	3,065	3,481	3,822	4,154
유동자산	1,696	1,834	2,097	2,364	2,648	는 . 증가율(%)	33.0	11.3	13.6	9.8	8.7
현금성자산	750	783	965	1,129	1,322	매출원가	2,455	2,726	3,066	3,359	3,635
매출채권	819	868	948	1,048	1,137	매출총이익	300	339	415	463	519
재고자산	8	5	6	7	7	판매 및 일반관리비	157	158	172	190	202
비유동자산	924	1,009	1,029	1,032	1,045	기타영업손익	18	0	9	11	6
투자자산	248	350	390	406	422	영업이익	142	181	243	273	317
유형자산	110	113	97	87	85	증가율(%)	48.1	27.4	34.2	11.9	16.4
기타	566	546	542	540	539	EBITDA	256	306	377	395	436
부채총계	1,129	1,251	1,389	1,483	1,565	증가율(%)	38.5	19.8	22.9	4.9	10.3
유동부채	884	923	1,028	1,117	1,195	<u> </u>	12	0	10	7. 5	8
매입채무	695	746	842	931	1,010	이자수익	18	28	21	, 31	33
유동성이자부채	68	41	49	951 47	45	이자비용	6	6	0	0	0
기타	120	135	137	138	139	지분법 손 익	(2)	(5)	(5)	(5)	(5)
기다 비유동부채	245	328	360	366	370	기타영업손익	3	(17)	(6)	(19)	(20)
비유동이자부채	108	157	182	181	177	기타당합 년	155	182	2 54	279	325
기타	137	171	179	186	193	제한문에 4 증가율(%)	59.0	17,4	39.7	10.0	16.4
	1,490	1,592	1,738	1,914	2,129	등기팔(%) 법인세비용	39.0	41	39.7 63	58	62
시 간하 게 지배지분	1,479	1,580	1,724	1,914	2,129	당기순이익	116	140	1 91	221	263
자네시문 자본금	1,479	1,360	1,724	1,900	2,113 14	증기문에 되 증가율(%)	62.8	20.8	36.0	15.9	18.9
시즌급 자본잉여금	773	773	773	773	773	이 절(20) 지배 주주 지분	114	138	187	217	259
이익잉여금	692	773 789	937	1,113	1,328	증가율(%)	63.2	20.9	35.6	16.3	19.2
기타	(1)	4	(0)	(0)	(0)	비지배지분	2	20.9	33.0	10.5	19.2
비지배지분	12	12	14	14	14	EPS(원)	4,154	5,023	6,811	7,923	9,448
지시에서군 자본총계	1,490	1,592	1,738	1,914	2,129	6가율(%)	63.2	20.9	35.6	16.3	19.2
<u> </u>	1,430	199	231	228	222	6기절(70) 수정EPS(원)	4,154	5,023	6,811	7,923	9,448
순차입금	(573)	(585)	(734)	(901)	(1,100)	_ 증가율(%)	63.2	20.9	35.6	16.3	19.2
현금흐름표						주요투자지표					
(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	1 1 - 1 - 1	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업현금	201	209	334	340	379	주당지표(원)	LULLI	2023/ (LUL II	LULUI	20201
당기순이익	116	140	191	221	263	EPS	4,154	5,023	6,811	7,923	9,448
자산상각비	113	125	133			BPS				,,525	
기타비현금성손익	115		ררו	122	118		53 923	57 611	62 855	69 278	// I/n
	22			122 8	118 8		53,923 1 140	57,611 1 430	62,855 1 500	69,278 1,600	77,126 1 700
	22 (80)	18	(0)	8	8	DPS	53,923 1,140	57,611 1,430	62,855 1,500	69,278 1,600	1,700
운전자본증감	(80)	18 (93)	(0) 13	8 (12)	8 (11)	DPS 밸류에이션(배,%)	1,140	1,430	1,500	1,600	1,700
운전자본증감 매출채권감소(증가)	(80) (150)	18 (93) (49)	(0) 13 (72)	8 (12) (100)	8 (11) (89)	DPS 밸류에이션(배,%) PER	1,140 23.0	1,430 42.1	1,500 24.4	1,600 21.0	1,700 17.6
운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가)	(80) (150) (4)	18 (93) (49) 3	(0) 13 (72) (1)	8 (12) (100) (1)	8 (11) (89) (1)	DPS <mark>밸류에이션(배,%)</mark> PER PBR	1,140 23.0 1.8	1,430 42.1 3.7	1,500 24.4 2.6	21.0 2.4	1,700 17.6 2.2
운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소)	(80) (150) (4) 77	18 (93) (49) 3 28	(0) 13 (72) (1) 117	8 (12) (100) (1) 89	8 (11) (89) (1) 79	DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA	23.0 1.8 8.0	1,430 42.1 3.7 17.0	24.4 2.6 10.2	21.0 2.4 9.3	1,700 17.6 2.2 8.0
운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타	(80) (150) (4) 77 (2)	18 (93) (49) 3 28 (75)	(0) 13 (72) (1) 117 (31)	8 (12) (100) (1) 89 (0)	8 (11) (89) (1) 79 (0)	DPS <mark>밸류에이션(배,%)</mark> PER PBR EV/EBITDA 배당수익율	23.0 1.8 8.0 1.2	1,430 42.1 3.7 17.0 0.7	24.4 2.6 10.2 0.9	21.0 2.4 9.3 1.0	1,700 17.6 2.2 8.0 1.0
운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금	(80) (150) (4) 77 (2) 281	18 (93) (49) 3 28 (75) (180)	(0) 13 (72) (1) 117 (31) (280)	8 (12) (100) (1) 89 (0) (149)	8 (11) (89) (1) 79 (0) (151)	DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR	23.0 1.8 8.0	1,430 42.1 3.7 17.0	24.4 2.6 10.2	21.0 2.4 9.3	1,700 17.6 2.2 8.0
운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소	(80) (150) (4) 77 (2) 281 384	18 (93) (49) 3 28 (75) (180) (106)	(0) 13 (72) (1) 117 (31) (280) (140)	8 (12) (100) (1) 89 (0) (149) (18)	8 (11) (89) (1) 79 (0) (151) (14)	DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%)	23.0 1.8 8.0 1.2 10.4	42.1 3.7 17.0 0.7 20.5	24.4 2.6 10.2 0.9 14.0	21.0 2.4 9.3 1.0 13.0	1,700 17.6 2.2 8.0 1.0 11.7
운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소	(80) (150) (4) 77 (2) 281 384 (8)	18 (93) (49) 3 28 (75) (180) (106) (7)	(0) 13 (72) (1) 117 (31) (280) (140) (5)	8 (12) (100) (1) 89 (0) (149) (18) (7)	8 (11) (89) (1) 79 (0) (151) (14) (7)	DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율	1,140 23.0 1.8 8.0 1.2 10.4	1,430 42.1 3.7 17.0 0.7 20.5	1,500 24.4 2.6 10.2 0.9 14.0	21.0 2.4 9.3 1.0 13.0	1,700 17.6 2.2 8.0 1.0 11.7 7.6
운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자	(80) (150) (4) 77 (2) 281 384 (8) 50	18 (93) (49) 3 28 (75) (180) (106) (7) 25	(0) 13 (72) (1) 117 (31) (280) (140) (5) 66	8 (12) (100) (1) 89 (0) (149) (18) (7) 57	8 (11) (89) (1) 79 (0) (151) (14) (7) 62	DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율	1,140 23.0 1.8 8.0 1.2 10.4 5.2 9.3	1,430 42.1 3.7 17.0 0.7 20.5 5.9 10.0	1,500 24.4 2.6 10.2 0.9 14.0 7.0 10.8	1,600 21.0 2.4 9.3 1.0 13.0 7.1 10.3	1,700 17.6 2.2 8.0 1.0 11.7 7.6 10.5
운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분	(80) (150) (4) 77 (2) 281 384 (8) 50 0	18 (93) (49) 3 28 (75) (180) (106) (7) 25 0	(0) 13 (72) (1) 117 (31) (280) (140) (5) 66 0	8 (12) (100) (1) 89 (0) (149) (18) (7) 57 0	8 (11) (89) (1) 79 (0) (151) (14) (7) 62 0	DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율	1,140 23.0 1.8 8.0 1.2 10.4 5.2 9.3 4.2	1,430 42.1 3.7 17.0 0.7 20.5 5.9 10.0 4.6	1,500 24.4 2.6 10.2 0.9 14.0 7.0 10.8 5.5	1,600 21.0 2.4 9.3 1.0 13.0 7.1 10.3 5.8	1,700 17.6 2.2 8.0 1.0 11.7 7.6 10.5 6.3
운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 메입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	(80) (150) (4) 77 (2) 281 384 (8) 50 0 (44)	18 (93) (49) 3 28 (75) (180) (106) (7) 25 0 (37)	(0) 13 (72) (1) 117 (31) (280) (140) (5) 66 0 (53)	8 (12) (100) (11) 89 (0) (149) (18) (7) 57 0 (53)	8 (11) (89) (1) 79 (0) (151) (14) (7) 62 0 (53)	DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE	1,140 23.0 1.8 8.0 1.2 10.4 5.2 9.3 4.2 8.0	1,430 42.1 3.7 17.0 0.7 20.5 5.9 10.0 4.6 9.0	1,500 24.4 2.6 10.2 0.9 14.0 7.0 10.8 5.5 11.3	1,600 21.0 2.4 9.3 1.0 13.0 7.1 10.3 5.8 12.0	1,700 17.6 2.2 8.0 1.0 11.7 7.6 10.5 6.3 12.9
운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 메입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금	(80) (150) (4) 77 (2) 281 384 (8) 50 0 (44) (63)	18 (93) (49) 3 28 (75) (180) (106) (7) 25 0 (37) (110)	(0) 13 (72) (1) 117 (31) (280) (140) (5) 66 0 (53)	8 (12) (100) (11) 89 (0) (149) (18) (7) 57 (53) (44)	8 (11) (89) (1) 79 (0) (151) (14) (7) 62 0 (53) (50)	DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC	1,140 23.0 1.8 8.0 1.2 10.4 5.2 9.3 4.2	1,430 42.1 3.7 17.0 0.7 20.5 5.9 10.0 4.6	1,500 24.4 2.6 10.2 0.9 14.0 7.0 10.8 5.5	1,600 21.0 2.4 9.3 1.0 13.0 7.1 10.3 5.8	1,700 17.6 2.2 8.0 1.0 11.7 7.6 10.5 6.3
운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 개무현금 차입금증가	(80) (150) (4) 77 (2) 281 384 (8) 50 0 (44) (63) (44)	18 (93) (49) 3 28 (75) (180) (106) (7) 25 0 (37) (110) (76)	(0) 13 (72) (1) 117 (31) (280) (140) (5) 66 0 (53) (13)	8 (12) (100) (11) 89 (0) (149) (18) (7) 57 (53) (44) (3)	8 (11) (89) (1) 79 (0) (151) (14) (7) 62 0 (53) (50) (6)	DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%)	1,140 23.0 1.8 8.0 1.2 10.4 5.2 9.3 4.2 8.0 12.5	1,430 42.1 3.7 17.0 0.7 20.5 5.9 10.0 4.6 9.0 15.2	1,500 24.4 2.6 10.2 0.9 14.0 7.0 10.8 5.5 11.3 19.0	1,600 21.0 2.4 9.3 1.0 13.0 7.1 10.3 5.8 12.0 22.4	1,700 17.6 2.2 8.0 1.0 11.7 7.6 10.5 6.3 12.9 26.3
운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가	(80) (150) (4) 77 (2) 281 384 (8) 50 0 (44) (63) (44) (19)	18 (93) (49) 3 28 (75) (180) (106) (7) 25 0 (37) (110) (76) (33)	(0) 13 (72) (1) 117 (31) (280) (140) (5) 66 0 (53) (13) (13) (39)	8 (12) (100) (11) 89 (0) (149) (18) (7) 57 (53) (44) (3) (41)	8 (11) (89) (1) 79 (0) (151) (14) (7) 62 0 (53) (50) (6) (44)	DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 EBITDA이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본	1,140 23.0 1.8 8.0 1.2 10.4 5.2 9.3 4.2 8.0 12.5	1,430 42.1 3.7 17.0 0.7 20.5 5.9 10.0 4.6 9.0 15.2 (36.7)	1,500 24.4 2.6 10.2 0.9 14.0 7.0 10.8 5.5 11.3 19.0	1,600 21.0 2.4 9.3 1.0 13.0 7.1 10.3 5.8 12.0 22.4 (47.1)	1,700 17.6 2.2 8.0 1.0 11.7 7.6 10.5 6.3 12.9 26.3 (51.7)
운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 개무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급	(80) (150) (4) 77 (2) 281 384 (8) 50 0 (44) (63) (44) (19) 19	18 (93) (49) 3 28 (75) (180) (106) (7) 25 0 (37) (110) (76) (33) 33	(0) 13 (72) (1) 117 (31) (280) (140) (5) 66 0 (53) (13) (13) (39) 39	8 (12) (100) (1) 89 (0) (149) (18) (7) 57 (53) (44) (3) (41) 41	8 (11) (89) (1) 79 (0) (151) (14) (7) 62 0 (53) (50) (6) (44) 44	DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 EBITDA이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율	1,140 23.0 1.8 8.0 1.2 10.4 5.2 9.3 4.2 8.0 12.5 (38.5) 191.9	1,430 42.1 3.7 17.0 0.7 20.5 5.9 10.0 4.6 9.0 15.2 (36.7) 198.7	1,500 24.4 2.6 10.2 0.9 14.0 7.0 10.8 5.5 11.3 19.0 (42.2) 204.0	1,600 21.0 2.4 9.3 1.0 13.0 7.1 10.3 5.8 12.0 22.4 (47.1) 211.8	1,700 17.6 2.2 8.0 1.0 11.7 7.6 10.5 6.3 12.9 26.3 (51.7) 221.7
운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 개무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감	(80) (150) (4) 77 (2) 281 384 (8) 50 0 (44) (63) (44) (19) 19	18 (93) (49) 3 28 (75) (180) (106) (7) 25 0 (37) (110) (76) (33) 33 (77)	(0) 13 (72) (1) 117 (31) (280) (140) (5) 66 0 (53) (13) (13) (39) 39 42	8 (12) (100) (1) 89 (0) (149) (18) (7) 57 (53) (44) (3) (41) 41	8 (11) (89) (1) 79 (0) (151) (14) (7) 62 0 (53) (50) (6) (44) 44 178	DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율	1,140 23.0 1.8 8.0 1.2 10.4 5.2 9.3 4.2 8.0 12.5	1,430 42.1 3.7 17.0 0.7 20.5 5.9 10.0 4.6 9.0 15.2 (36.7)	1,500 24.4 2.6 10.2 0.9 14.0 7.0 10.8 5.5 11.3 19.0	1,600 21.0 2.4 9.3 1.0 13.0 7.1 10.3 5.8 12.0 22.4 (47.1)	1,700 17.6 2.2 8.0 1.0 11.7 7.6 10.5 6.3 12.9 26.3 (51.7)
운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 개무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기초현금	(80) (150) (4) 77 (2) 281 384 (8) 50 0 (44) (63) (44) (19) 19 419	18 (93) (49) 3 28 (75) (180) (106) (7) 25 0 (37) (110) (76) (33) 33 (77) 560	(0) 13 (72) (1) 117 (31) (280) (140) (5) 66 0 (53) (13) (13) (39) 39 42 483	8 (12) (100) (1) 89 (0) (149) (18) (7) 57 0 (53) (44) (3) (41) 41 147 525	8 (11) (89) (1) (79 (0) (151) (14) (7) 62 (53) (50) (6) (44) 44 178 672	DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회)	1,140 23.0 1.8 8.0 1.2 10.4 5.2 9.3 4.2 8.0 12.5 (38.5) 191.9 23.7	1,430 42.1 3.7 17.0 0.7 20.5 5.9 10.0 4.6 9.0 15.2 (36.7) 198.7 29.9	1,500 24.4 2.6 10.2 0.9 14.0 7.0 10.8 5.5 11.3 19.0 (42.2) 204.0 n/a	1,600 21.0 2.4 9.3 1.0 13.0 7.1 10.3 5.8 12.0 22.4 (47.1) 211.8 n/a	1,700 17.6 2.2 8.0 1.0 11.7 7.6 10.5 6.3 12.9 26.3 (51.7) 221.7 n/a
운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 절비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 중감 기호현금	(80) (150) (4) 77 (2) 281 384 (8) 50 0 (44) (63) (44) (19) 19 419 140 560	18 (93) (49) 3 28 (75) (180) (106) (7) 25 0 (37) (110) (76) (33) 33 (77) 560 483	(0) 13 (72) (1) 117 (31) (280) (140) (5) 66 0 (53) (13) (13) (39) 39 42 483 525	8 (12) (100) (1) 89 (0) (149) (18) (7) 57 0 (53) (44) 41 147 525 672	8 (11) (89) (1) (79 (0) (151) (14) (7) 62 (53) (50) (6) (44) 44 178 672 850	DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회건율	1,140 23,0 1,8 8,0 1,2 10,4 5,2 9,3 4,2 8,0 12,5 (38,5) 191,9 23,7	1,430 42.1 3.7 17.0 0.7 20.5 5.9 10.0 4.6 9.0 15.2 (36.7) 198.7 29.9	1,500 24.4 2.6 10.2 0.9 14.0 7.0 10.8 5.5 11.3 19.0 (42.2) 204.0 n/a	1,600 21.0 2.4 9.3 1.0 13.0 7.1 10.3 5.8 12.0 22.4 (47.1) 211.8 n/a	1,700 17.6 2.2 8.0 1.0 11.7 7.6 10.5 6.3 12.9 26.3 (51.7) 221.7 n/a
운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기호현금 기말현금 Gross Cash flow	(80) (150) (4) 77 (2) 281 384 (8) 50 0 (44) (63) (44) (19) 19 419 140 560 252	18 (93) (49) 3 28 (75) (180) (106) (7) 25 0 (37) (110) (76) (33) 33 (77) 560 483 283	(0) 13 (72) (1) 117 (31) (280) (140) (5) 66 0 (53) (13) (13) (39) 39 42 483 525 327	8 (12) (100) (1) 89 (0) (149) (18) (7) 57 0 (53) (44) 41 147 525 672 352	8 (11) (89) (1) (79 (0) (151) (14) (7) 62 (53) (50) (6) (44) 44 178 672 850 390	DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율 매출채권회전율	1,140 23.0 1.8 8.0 1.2 10.4 5.2 9.3 4.2 8.0 12.5 (38.5) 191.9 23.7	1,430 42.1 3.7 17.0 0.7 20.5 5.9 10.0 4.6 9.0 15.2 (36.7) 198.7 29.9	1,500 24.4 2.6 10.2 0.9 14.0 7.0 10.8 5.5 11.3 19.0 (42.2) 204.0 n/a 1.2 3.8	1,600 21.0 2.4 9.3 1.0 13.0 7.1 10.3 5.8 12.0 22.4 (47.1) 211.8 n/a 1.2 3.8	1,700 17.6 2.2 8.0 1.0 11.7 7.6 10.5 6.3 12.9 26.3 (51.7) 221.7 n/a 1.2 3.8
운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기호현금	(80) (150) (4) 77 (2) 281 384 (8) 50 0 (44) (63) (44) (19) 19 419 140 560	18 (93) (49) 3 28 (75) (180) (106) (7) 25 0 (37) (110) (76) (33) 33 (77) 560 483	(0) 13 (72) (1) 117 (31) (280) (140) (5) 66 0 (53) (13) (13) (39) 39 42 483 525	8 (12) (100) (1) 89 (0) (149) (18) (7) 57 0 (53) (44) 41 147 525 672	8 (11) (89) (1) (79 (0) (151) (14) (7) 62 (53) (50) (6) (44) 44 178 672 850	DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회건율	1,140 23,0 1,8 8,0 1,2 10,4 5,2 9,3 4,2 8,0 12,5 (38,5) 191,9 23,7	1,430 42.1 3.7 17.0 0.7 20.5 5.9 10.0 4.6 9.0 15.2 (36.7) 198.7 29.9	1,500 24.4 2.6 10.2 0.9 14.0 7.0 10.8 5.5 11.3 19.0 (42.2) 204.0 n/a	1,600 21.0 2.4 9.3 1.0 13.0 7.1 10.3 5.8 12.0 22.4 (47.1) 211.8 n/a	1,700 17.6 2.2 8.0 1.0 11.7 7.6 10.5 6.3 12.9 26.3 (51.7) 221.7 n/a

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 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 95% · HOLD(중립) 추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만 4% · REDUCE(매도) 추천기준일 종가대비 -10%미만 1%

(2024.06.30 기준)

	ュ	ト거 2년간 투자의	1건 및 목표주기	ŀ변 동 내역			현대오토에버(30	7050 KC) 27101	ワエスフレ えの	
추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격	괴	믜율(%)			(/330.RS) 구기 홍 애널리스트: 이		
			대상시점		최고(최저)주가 대비		-0.	*11251——. Yr	112	
2022-08-01	Buy	150,000	1년	-22.4	0.9					
2022-08-16	Buy	150,000	1년	-22,8	0.9					
2022-10-04	Buy	150,000	1년	-22.7	0.9					
2022-10-31	Buy	150,000	1년	-22,6	0.9					
2022-11-14	Buy	150,000	1년	-22,6	0.9					
2023-01-25	Buy	150,000	1년	-19,2	0.9					
2023-01-30	Buy	150,000	1년	-19.0	0.9					
2023-02-01	Buy	150,000	1년	-18.9	0.9					
2023-02-21	Buy	150,000	1년	-18.5	0.9					
2023-03-14	Buy	150,000	1년	-17.6	0.9					
2023-04-12	Buy	150,000	1년	-15.4	0.9	(01)				
2023-05-03	Buy	150,000	1년	-14,5	0.9	(원)	현대오토에버			
2023-05-17	Buy	150,000	1년	-13,8	0.9	300,000 1	목표주가			
2023-06-29	Buy	150,000	1년	-2,7	0.9	,				
2023-07-12	Buy	180,000	1년	-10.4	33,3	250,000 -				
2023-08-01	Buy	180,000	1년	-9.9	33,3	200.000				n
2023-10-30	Buy	180,000	1년	-11.9	17.5	200,000 -				1
2024-01-29	Buy	180,000	1년	-16.4	-8.7	150,000 -			1/4//.	Mary Mary W
2024-03-19	Buy	180,000	1년	-16.4	-8.7	500	my my m	me begin	2 M	- V
2024-07-03	Buy	215,000	1년	-21.8	-17.5	100,000 -	A. A.	hy		
2024-07-04	Buy	215,000	1년	-22	-17.5	50.000				
2024-07-29	Buy	215,000	1년			50,000 -				
						0				
						22/03	22/09	23/03	23/09	24/03

