

현대오토에버 (307950)

4Q23Review: 저속 모드

투자의견

BUY(유지)

목표주가

180,000 원(유지)

현재주가

178,200 원(01/26)

시가총액

4.887(십억원)

이재일 CFA_lee.jae-il@eugenefn.com

- 동사는 4분기 매출액 8,990억원(+7.8%yoy), 영업이익 530억원(-8.7%yoy, OPM 5.9%), 지배이익 330억원(-24.5%yoy)을 기록, 영업이익 기준 컨센서스를 7.2% 하회
- 부문별: SI 3,000억원(+4.1%yoy), ITO 4,240억원(+6.8%yoy), 차량SW 1,760억원(+17.8%yoy)
- 이익률 하락: 4분기 영업이익률 5.9% 기록, 전년비 1.1%p, 전분기 대비 0.2%p 하락. 차량용 SW, R&D를 위한 인재 채용으로 인한 비용 증가가 원인. 차량용 소프트웨어 부문의 매출총이익률은 하락 추세로 4분기 17.4%는 최근 3년 내 최저 수준 (4Q22~4Q23, 29.4%→22.6%→22.9%→18.9%→17.4%)
- 저속 모드: 차량용 SW 부문의 고속 성장이 최근 이익률 개선에 기여하였으나 2024년에는 1)소프트웨어 비중이 높은 전기차 판매 부진으로 인한 매출 성장률 정체될 가능성 높고, 2)SW, R&D 인력 증가와 장기 성장을 위한 선제적 투자로 수익성 둔화 나타날 것으로 추정됨
- 차량용 SW 부문의 중장기 성장 전망 변함 없고, 현대차 그룹의 IT/소프트웨어 투자 확대 지속되는 점은 여전히 매력 포인트. 하지만, 24년 단기 저속 모드에 진입할 것으로 보이고 현대차 그룹 R&D 조직 변화로 SDV 추진 전략에 변화 나타날 수 있는 점 고려할 필요 있을 것. 동사에 대한 투자의견 매수와 목표주가 18만원을 유지함

주가(원, 01/26) 시가총액(십억원)			178,200 4,887
발행주식수 52주 최고가 최저가 52주 일간 Beta 60일 일평균거래대금 외국인 지분율 배당수익률(2023F)			27,424천주 263,000원 103,000원 1.43 307억원 3.2% 0.8%
주주구성 현대자동차 (외 6인) 국민연금공단 (외 1인 현대오토에버우리사			75.3% 7.0% 2.4%
주가상승 상대기준 절대기준	1M -9.5 -4.7	6M 26.3 30.7	12M 65.5 65.1
(원, 십억원) 투자의견 목표주가 영업이익(23) 영업이익(24)	현재 BUY 180,000 181 196	직전 BUY 180,000 185 232	변동 - - - *

12 월 결산(십억원)	2021A	2022A	2023E	2024E
매출액	2,070	2,755	3,065	3,348
영업이익	96	142	181	196
세전손익	97	155	182	191
지배이익	70	114	138	142
EPS(원)	2,546	4,154	5,023	5,189
증감률(%)	-9.4	63.2	20.9	3.3
PER(배)	54.2	23.0	35.5	34.3
ROE(%)	7.3	8.0	8.7	8.4
PBR(UH)	2.8	1.8	3.1	2.9
EV/EBITDA(UH)	17.7	8.0	13.6	11.7
자료: 유진투자증권				
300,000 구구가	(좌,원)	— KOSPI지	수대비(우,	p) 240
250,000 -		Á		- 190
200,000 -		Jan Jan	, LM	ŭ
150,000 -		Mrs.	₩'	- 140
100,000 -	Mayne			_ - 90
50,000 -				
0 +	22.5	22.0		+ 40
23.1	23.5	23.9		

도표 1. 4Q23 Review

(단위: 십억원,	-	4	Q23P			1	Q24E			2023	BE .	2024	1E
(건ন· 입국권, (%,%p)	실적발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy	2022A	예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	899	881	2.1	861	4.4	746	-17.1	11.9	2,755	3,065	11.3	3,348	9.2
영업이익	53	57	-6.6	57	-7.2	42	-21.1	36.5	142	181	27.5	196	7.8
세전이익	46	58	-20.9	61	-24.8	44	-4.1	18.5	155	182	17.4	191	4.9
순이익	33	43	-23.6	46	-28.8	33	-1.4	4.8	114	138	20.9	142	3.3
영업이익 률	5.9	6.4	-0.6	6.6	-0.7	5.6	-0.3	1.0	5.2	5.9	0.8	5.8	-0.1
순이익률	3.7	5.0	-1.3	5.4	-1.8	4.5	8.0	-0.3	4.2	4.6	0.4	4.3	-0.3
EPS(원)	4,823	6,313	-23.6	6,775	-28.8	4,756	-1.4	4.8	4,154	5,023	20.9	5,189	3.3
BPS(원)	57,805	58,178	-0.6	22,217	160.2	57,564	-0.4	6.3	53,923	57,805	7.2	61,564	6.5
ROE(%)	8.3	10.9	-2.5	30.5	-22.2	8.3	-0.1	-0.1	8.0	9.0	1.0	8.7	-0.3
PER(X)	36.9	28.2	-	26.3	-	37.5	-	-	23.0	35.5	-	34.3	-
PBR(X)	3.1	3.1	-	8.0	-	3.1	-	-	1.8	3.1	-	2.9	

자료: 현대오토에버, 유진투자증권 주: EPS는 annualized 기준

도표 2. **4Q23 잠정 실적**

(십억원)	4Q23P	4Q22A	3Q23A	% yoy	% qoq	컨센서스	차이	당사추정치	차이
매출액	899	834	746	7.8	20.6	861	4.4	881	2.1
영업이익	53	58	45	-8.7	16.9	57	-7.2	57	-6.6
세전이익	46	57	48	-19.9	-5.8	61	-24.8	58	-20.9
지배이익	33	44	36	-24.5	-7.4	46	-28.8	43	-23.6
% of Sales									
영업이익	5.9%	6.9%	6.1%			6.6%		6.4%	
세전이익	5.1%	6.8%	6.5%			7.0%		6.5%	
지배이익	3.7%	5.2%	4.8%			5.4%		4.9%	

자료: 현대오토에버, 유진투자증권

도표 3. **현대오토에버 연간 실적 추정치 변경**

	수정호	<u>-</u>	수정진	<u>H</u>	변경률		
(십억원)	2023E	2024E	2023E	2024E	2023E	2024E	
매출액	3,065	3,348	3,046	3,377	0.6%	-0.9%	
영업이익	181	196	185	232	-2.0%	-15.8%	
세전이익	182	191	194	236	-6.2%	-19.3%	
지배이익	138	142	148	179	-6.9%	-20.5%	
% of Sales							
영업이익	5.9%	5.8%	6.1%	6.9%			
세전이익	5.9%	5.7%	6.4%	7.0%			
지배이익	4.5%	4.3%	4.9%	5.3%			
기교 : 뒷데이트이	IUI O기F기ス기						

자료: 현대오토에버, 유진투자증권

도표 4. **현대오토에버 분기별 실적 전망**

(십억원)	1Q23A	2Q23A	3Q23A	4Q23P	1Q24E	2Q24E	3Q24E	4Q24E	2023E	2024E
매출액	666	754	746	899	746	824	807	971	3,065	3,348
SI	232	241	237	300	255	265	265	335	1,010	1,120
ПО	289	348	356	424	324	367	371	441	1,416	1,503
차량SW	145	165	153	176	167	192	171	195	640	725
매출원가	598	667	661	800	665	734	719	862	2,726	2,979
매출총이익	68	87	85	99	81	91	89	109	339	369
SI	8	12	10	26	19	21	21	29	57	91
ПО	27	37	39	42	32	37	39	46	145	154
차량SW	33	38	35	31	29	33	29	33	137	124
판관비	37	35	40	46	39	42	43	50	158	173
영업이익	31	53	45	53	42	49	46	59	181	196
세전이익	37	51	48	46	44	46	46	55	182	191
지배이익	31	38	36	33	33	34	34	41	138	142
성장률(%)										
매출액	19.0	19.6	2.1	7.8	12.0	9.3	8.3	7.9	11.3	9.2
영업이익	36.7	83.3	36.0	-8.7	36.5	-7.7	1.7	11.9	27.4	7.8
지배이익	80.08	75.2	14.3	-24.5	4.8	-10.1	-3.8	25.0	20.9	3.3
이익률(%)										
매출총이익	10.2	11.6	11.4	11.0	10.8	11.0	11.0	11.2	11.1	11.0
영업이익	4.6	7.0	6.1	5.9	5.6	5.9	5.7	6.1	5.9	5.8
지배이익	4.7	5.0	4.8	3.7	4.4	4.1	4.3	4.3	4.5	4.3

자료: 현대오토에버, 유진투자증권

현대오토에버(307950.KS) **재무제표**

대차대조표						손익계산서					
(단위:십억원)	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F	<u> </u>	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
자산총계	2,346	2,619	2,644	2,805	3,012	매출액	2,070	2,755	3,065	3,348	3,750
유동자산	1,471	1,696	1,731	1,863	2,045	등 가율(%)	32.5	33.0	11.3	9.2	12.0
현금성자산	716	750	736	797	863	매출원가	1,841	2,455	2,726	2,979	3,333
매출채권	642	819	867	936	1,049	매출총이익	229	300	339	369	417
재고자산	3	8	8	9	10	판매 및 일반관리비	133	157	158	173	194
비유동자산	875	924	912	942	967	기타영업손익	59	18	0	10	12
투자자산	213	248	236	245	255	영 업이익	96	142	181	196	223
유형자산	95	110	130	166	195	증미에 기 증가율(%)	10.7	48.1	27.5	7.8	13.9
기타	568	566	546	531	517	EBITDA	185	256	315	361	412
 부채총계	970	1,129			1,196	6가율(%)	27.9	38.5	23.1	14.7	
		1,129 884	1,046	1,105 861	•						14.1 (16)
유동부채	721		808		947	영업외손익 이자수익	3		2	(5)	
매입채무	605	695 68	653	705	790		6	18 6	10	22	24
유동성이자부채	37		33	33	33	이자비용	5		2	5	5
기타	79	120	121	122	124	지분법손익	0	0	0	(21)	(25)
비유동부채	249	245	238	244	249	기타영업손익	2	4	(6)	(21)	(35)
비유동이자부채	157	108	99	99	99	세전순이익	97	155	182	191	207
기타	92	137	139	145	150	증가율(%)	15.3	59.0	17.4	4.9	8.5
자 본총 계	1,376	1,490	1,597	1,700	1,815	법인세비용	26	39	41	46	48
지배지분	1,368	1,479	1,585	1,688	1,803	당기순이익	71	116	140	145	159
자본금	14	14	14	14	14	증가율(%)	17.4	62.8	20.8	3.2	9.7
자본잉여금	773	773	773	773	773	지배주주지분	70	114	138	142	156
이익잉여금	582	692	798	901	1,017	증가율(%)	18.3	63.2	20.9	3.3	9.8
기타	(1)	(1)	(0)	(0)	(0)	비지배지분	2	2	3	3	3
비지배지분	8	12	12	12	12	EPS(원)	2,546	4,154	5,023	5,189	5,699
자 본총 계	1,376	1,490	1,597	1,700	1,815	증가율(%)	(9.4)	63.2	20.9	3.3	9.8
총차입금	194	177	133	133	133	수정EPS(원)	2,546	4,154	5,023	5,189	5,699
순차입금	(522)	(573)	(603)	(664)	(731)	증가율(%)	(9.4)	63.2	20.9	3.3	9.8
현금흐름표	2021A	2022A	2023F	2024F		주요투자지표	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
<u>현금흐름표</u> (단위:십억원)	2021A 220	2022A 201	2023F 194	2024F 295	2025F	주요투자지표	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금	220	201	194	295	2025F 322	주요투자지표 주당지표(원)					
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익	220 0	201 0	194 70	295 145	2025F 322 159	주요투자지표 주당지표(원) EPS	2,546	4,154	5,023	5,189	5,699
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비	220 0 89	201 0 113	194 70 133	295 145 165	2025F 322 159 189	<mark>주요투자지표</mark> 주당지표(원) EPS BPS	2,546 49,873	4,154 53,923	5,023 57,805	5,189 61,564	5,699 65,763
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익	220 0 89 27	201 0 113 18	194 70 133 (14)	295 145 165 3	2025F 322 159 189 3	<mark>주요투자지표</mark> 주당지표(원) EPS BPS DPS	2,546	4,154	5,023	5,189	5,699
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감	220 0 89 27 35	201 0 113 18 (80)	194 70 133 (14) (82)	295 145 165 3 (18)	2025F 322 159 189 3 (29)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%)	2,546 49,873 700	4,154 53,923 1,140	5,023 57,805 1,430	5,189 61,564 1,500	5,699 65,763 1,550
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가)	220 0 89 27 35 (99)	201 0 113 18 (80) (150)	194 70 133 (14) (82) (44)	295 145 165 3 (18) (69)	2025F 322 159 189 3 (29) (112)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER	2,546 49,873 700 54.2	4,154 53,923 1,140 23.0	5,023 57,805 1,430 35.5	5,189 61,564 1,500 34.3	5,699 65,763 1,550 31.3
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가)	220 0 89 27 35 (99) 2	201 0 113 18 (80) (150) (4)	194 70 133 (14) (82) (44) (1)	295 145 165 3 (18) (69) (1)	2025F 322 159 189 3 (29) (112) (1)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR	2,546 49,873 700 54.2 2.8	4,154 53,923 1,140 23.0 1.8	5,023 57,805 1,430 35.5 3.1	5,189 61,564 1,500 34.3 2.9	5,699 65,763 1,550 31.3 2.7
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소)	220 0 89 27 35 (99) 2 147	201 0 113 18 (80) (150) (4) 77	194 70 133 (14) (82) (44) (1) (43)	295 145 165 3 (18) (69) (1) 52	2025F 322 159 189 3 (29) (112) (1) 85	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA	2,546 49,873 700 54.2 2.8 17.7	4,154 53,923 1,140 23.0 1.8 8.0	5,023 57,805 1,430 35.5 3.1 13.6	5,189 61,564 1,500 34.3 2.9 11.7	5,699 65,763 1,550 31.3 2.7 10.1
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타	220 0 89 27 35 (99) 2 147 (16)	201 0 113 18 (80) (150) (4) 77 (2)	194 70 133 (14) (82) (44) (1) (43) 6	295 145 165 3 (18) (69) (1) 52 0	2025F 322 159 189 3 (29) (112) (1) 85	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율	2,546 49,873 700 54.2 2.8 17.7 0.5	4,154 53,923 1,140 23.0 1.8 8.0 1.2	5,023 57,805 1,430 35.5 3.1 13.6 0.8	5,189 61,564 1,500 34.3 2.9 11.7 0.8	5,699 65,763 1,550 31.3 2.7 10.1 0.9
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금	220 0 89 27 35 (99) 2 147 (16)	201 0 113 18 (80) (150) (4) 77 (2) 281	194 70 133 (14) (82) (44) (1) (43) 6	295 145 165 3 (18) (69) (1) 52 0 (206)	2025F 322 159 189 3 (29) (112) (1) 85 0	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR	2,546 49,873 700 54.2 2.8 17.7	4,154 53,923 1,140 23.0 1.8 8.0	5,023 57,805 1,430 35.5 3.1 13.6	5,189 61,564 1,500 34.3 2.9 11.7	5,699 65,763 1,550 31.3 2.7 10.1
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소	220 0 89 27 35 (99) 2 147 (16) (123) (256)	201 0 113 18 (80) (150) (4) 77 (2) 281 383	194 70 133 (14) (82) (44) (1) (43) 6 (208) (80)	295 145 165 3 (18) (69) (1) 52 0 (206) (11)	2025F 322 159 189 3 (29) (112) (1) 85 0 (226) (11)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%)	2,546 49,873 700 54.2 2.8 17.7 0.5 32.0	4,154 53,923 1,140 23.0 1.8 8.0 1.2 19.3	5,023 57,805 1,430 35.5 3.1 13.6 0.8 24.2	5,189 61,564 1,500 34.3 2.9 11.7 0.8 15.6	5,699 65,763 1,550 31.3 2.7 10.1 0.9 13.9
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소	220 0 89 27 35 (99) 2 147 (16) (123) (256) (7)	201 0 113 18 (80) (150) (4) 77 (2) 281 383 (8)	194 70 133 (14) (82) (44) (1) (43) 6 (208) (80)	295 145 165 3 (18) (69) (1) 52 0 (206) (11) (2)	2025F 322 159 189 3 (29) (112) (1) 85 0 (226) (11) (2)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율	2,546 49,873 700 54.2 2.8 17.7 0.5 32.0	4,154 53,923 1,140 23.0 1.8 8.0 1.2 19.3	5,023 57,805 1,430 35.5 3.1 13.6 0.8 24.2	5,189 61,564 1,500 34.3 2.9 11.7 0.8 15.6	5,699 65,763 1,550 31.3 2.7 10.1 0.9 13.9
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 성비투자	220 0 89 27 35 (99) 2 147 (16) (123) (256) (7) 25	201 0 113 18 (80) (150) (4) 77 (2) 281 383 (8) 50	194 70 133 (14) (82) (44) (1) (43) 6 (208) (80) (8) 88	295 145 165 3 (18) (69) (1) 52 0 (206) (11) (2) 157	2025F 322 159 189 3 (29) (112) (1) 85 0 (226) (11) (2) 176	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율	2,546 49,873 700 54.2 2.8 17.7 0.5 32.0 4.6 8.9	4,154 53,923 1,140 23.0 1.8 8.0 1.2 19.3 5.2 9.3	5,023 57,805 1,430 35.5 3.1 13.6 0.8 24.2 5.9 10.3	5,189 61,564 1,500 34.3 2.9 11.7 0.8 15.6 5.8 10.8	5,699 65,763 1,550 31.3 2.7 10.1 0.9 13.9 5.9 11.0
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 성비투자 유형자산처분	220 0 89 27 35 (99) 2 147 (16) (123) (256) (7) 25 0	201 0 113 18 (80) (150) (4) 77 (2) 281 383 (8) 50 0	194 70 133 (14) (82) (44) (1) (43) 6 (208) (80) (8) 88 0	295 145 165 3 (18) (69) (1) 52 0 (206) (11) (2) 157 0	2025F 322 159 189 3 (29) (112) (1) 85 0 (226) (11) (2) 176 0	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율	2,546 49,873 700 54.2 2.8 17.7 0.5 32.0 4.6 8.9 3.4	4,154 53,923 1,140 23.0 1.8 8.0 1.2 19.3 5.2 9.3 4.2	5,023 57,805 1,430 35.5 3.1 13.6 0.8 24.2 5.9 10.3 4.6	5,189 61,564 1,500 34.3 2.9 11.7 0.8 15.6 5.8 10.8 4.3	5,699 65,763 1,550 31.3 2.7 10.1 0.9 13.9 5.9 11.0 4.2
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	220 0 89 27 35 (99) 2 147 (16) (123) (256) (7) 25 0 (43)	201 0 113 18 (80) (150) (4) 77 (2) 281 383 (8) 50 0 (44)	194 70 133 (14) (82) (44) (1) (43) 6 (208) (80) (8) 88 0 (29)	295 145 165 3 (18) (69) (1) 52 0 (206) (11) (2) 157 0 (28)	2025F 322 159 189 3 (29) (112) (1) 85 0 (226) (11) (2) 176 0 (28)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE	2,546 49,873 700 54.2 2.8 17.7 0.5 32.0 4.6 8.9 3.4 7.3	4,154 53,923 1,140 23.0 1.8 8.0 1.2 19.3 5.2 9.3 4.2 8.0	5,023 57,805 1,430 35.5 3.1 13.6 0.8 24.2 5.9 10.3 4.6 9.0	5,189 61,564 1,500 34.3 2.9 11.7 0.8 15.6 5.8 10.8 4.3 8.7	5,699 65,763 1,550 31.3 2.7 10.1 0.9 13.9 5.9 11.0 4.2 9.0
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 정기투지증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금	220 0 89 27 35 (99) 2 147 (16) (123) (256) (7) 25 0 (43)	201 0 113 18 (80) (150) (4) 77 (2) 281 383 (8) 50 0 (44) (63)	194 70 133 (14) (82) (44) (1) (43) 6 (208) (80) (8) 88 0 (29) (86)	295 145 165 3 (18) (69) (1) 52 0 (206) (11) (2) 157 0 (28) (39)	2025F 322 159 189 3 (29) (112) (1) 85 0 (226) (11) (2) 176 0 (28) (41)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC	2,546 49,873 700 54.2 2.8 17.7 0.5 32.0 4.6 8.9 3.4	4,154 53,923 1,140 23.0 1.8 8.0 1.2 19.3 5.2 9.3 4.2	5,023 57,805 1,430 35.5 3.1 13.6 0.8 24.2 5.9 10.3 4.6	5,189 61,564 1,500 34.3 2.9 11.7 0.8 15.6 5.8 10.8 4.3	5,699 65,763 1,550 31.3 2.7 10.1 0.9 13.9 5.9 11.0 4.2
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 정기투지증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가	220 0 89 27 35 (99) 2 147 (16) (123) (256) (7) 25 0 (43) (56) (39)	201 0 113 18 (80) (150) (4) 77 (2) 281 383 (8) 50 0 (44) (63) (44)	194 70 133 (14) (82) (44) (1) (43) 6 (208) (80) (8) 88 0 (29) (86) (52)	295 145 165 3 (18) (69) (1) 52 0 (206) (11) (2) 157 0 (28) (39) 0	2025F 322 159 189 3 (29) (112) (1) 85 0 (226) (11) (2) 176 0 (28) (41) 0	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%)	2,546 49,873 700 54.2 2.8 17.7 0.5 32.0 4.6 8.9 3.4 7.3 11.8	4,154 53,923 1,140 23.0 1.8 8.0 1.2 19.3 5.2 9.3 4.2 8.0 12.5	5,023 57,805 1,430 35.5 3.1 13.6 0.8 24.2 5.9 10.3 4.6 9.0 15.3	5,189 61,564 1,500 34.3 2.9 11.7 0.8 15.6 5.8 10.8 4.3 8.7 15.3	5,699 65,763 1,550 31.3 2.7 10.1 0.9 13.9 5.9 11.0 4.2 9.0 16.9
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 정기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가	220 0 89 27 35 (99) 2 147 (16) (123) (256) (7) 25 0 (43) (56) (39) (17)	201 0 113 18 (80) (150) (4) 77 (2) 281 383 (8) 50 0 (44) (63) (44) (19)	194 70 133 (14) (82) (44) (1) (43) 6 (208) (80) (8) 88 0 (29) (86) (52) (31)	295 145 165 3 (18) (69) (1) 52 0 (206) (11) (2) 157 0 (28) (39) 0 (39)	2025F 322 159 189 3 (29) (112) (1) 85 0 (226) (11) (2) 176 0 (28) (41) 0 (41)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본	2,546 49,873 700 54.2 2.8 17.7 0.5 32.0 4.6 8.9 3.4 7.3 11.8	4,154 53,923 1,140 23.0 1.8 8.0 1.2 19.3 5.2 9.3 4.2 8.0 12.5 (38.5)	5,023 57,805 1,430 35.5 3.1 13.6 0.8 24.2 5.9 10.3 4.6 9.0 15.3	5,189 61,564 1,500 34.3 2.9 11.7 0.8 15.6 5.8 10.8 4.3 8.7 15.3	5,699 65,763 1,550 31.3 2.7 10.1 0.9 13.9 5.9 11.0 4.2 9.0 16.9 (40.3)
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 정기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급	220 0 89 27 35 (99) 2 147 (16) (123) (256) (7) 25 0 (43) (56) (39) (17) (17)	201 0 113 18 (80) (150) (4) 77 (2) 281 383 (8) 50 0 (44) (63) (44) (19) (19)	194 70 133 (14) (82) (44) (1) (43) 6 (208) (80) (8) 88 0 (29) (86) (52) (31) 31	295 145 165 3 (18) (69) (1) 52 0 (206) (11) (2) 157 0 (28) (39) 0 (39) 39	2025F 322 159 189 3 (29) (112) (1) 85 0 (226) (111) (2) 176 0 (28) (41) 0 (41) 41	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율	2,546 49,873 700 54.2 2.8 17.7 0.5 32.0 4.6 8.9 3.4 7.3 11.8 (37.9) 203.9	4,154 53,923 1,140 23.0 1.8 8.0 1.2 19.3 5.2 9.3 4.2 8.0 12.5 (38.5) 191.9	5,023 57,805 1,430 35.5 3.1 13.6 0.8 24.2 5.9 10.3 4.6 9.0 15.3 (37.7) 214.3	5,189 61,564 1,500 34.3 2.9 11.7 0.8 15.6 5.8 10.8 4.3 8.7 15.3 (39.1) 216.4	5,699 65,763 1,550 31.3 2.7 10.1 0.9 13.9 5.9 11.0 4.2 9.0 16.9 (40.3) 215.9
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감	220 0 89 27 35 (99) 2 147 (16) (123) (256) (7) 25 0 (43) (56) (39) (17) (17)	201 0 113 18 (80) (150) (4) 77 (2) 281 383 (8) 50 0 (44) (63) (44) (19) (19)	194 70 133 (14) (82) (44) (1) (43) 6 (208) (80) (8) 88 0 (29) (86) (52) (31) 31 (94)	295 145 165 3 (18) (69) (1) 52 0 (206) (11) (2) 157 0 (28) (39) 0 (39) 39	2025F 322 159 189 3 (29) (112) (1) 85 0 (226) (111) (2) 176 0 (28) (41) 0 (41) 41	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 在이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율	2,546 49,873 700 54.2 2.8 17.7 0.5 32.0 4.6 8.9 3.4 7.3 11.8	4,154 53,923 1,140 23.0 1.8 8.0 1.2 19.3 5.2 9.3 4.2 8.0 12.5 (38.5)	5,023 57,805 1,430 35.5 3.1 13.6 0.8 24.2 5.9 10.3 4.6 9.0 15.3	5,189 61,564 1,500 34.3 2.9 11.7 0.8 15.6 5.8 10.8 4.3 8.7 15.3	5,699 65,763 1,550 31.3 2.7 10.1 0.9 13.9 5.9 11.0 4.2 9.0 16.9 (40.3)
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 정기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분 개무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감	220 0 89 27 35 (99) 2 147 (16) (123) (256) (7) 25 0 (43) (56) (39) (17) (17) 45	201 0 113 18 (80) (150) (4) 77 (2) 281 383 (8) 50 0 (44) (63) (44) (19) (19) 419 140	194 70 133 (14) (82) (44) (1) (43) 6 (208) (80) (8) 88 0 (29) (86) (52) (31) 31 (94) 560	295 145 165 3 (18) (69) (1) 52 0 (206) (11) (2) 157 0 (28) (39) 0 (39) 39 50 465	2025F 322 159 189 3 (29) (112) (1) 85 0 (226) (11) (2) 176 0 (28) (41) 0 (41) 41 55 516	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회)	2,546 49,873 700 54.2 2.8 17.7 0.5 32.0 4.6 8.9 3.4 7.3 11.8 (37.9) 203.9 18.2	4,154 53,923 1,140 23.0 1.8 8.0 1.2 19.3 5.2 9.3 4.2 8.0 12.5 (38.5) 191.9 23.7	5,023 57,805 1,430 35.5 3.1 13.6 0.8 24.2 5.9 10.3 4.6 9.0 15.3 (37.7) 214.3 73.7	5,189 61,564 1,500 34.3 2.9 11.7 0.8 15.6 5.8 10.8 4.3 8.7 15.3 (39.1) 216.4 38.6	5,699 65,763 1,550 31.3 2.7 10.1 0.9 13.9 5.9 11.0 4.2 9.0 16.9 (40.3) 215.9 42.2
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자연금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기불현금	220 0 89 27 35 (99) 2 147 (16) (123) (256) (7) 25 0 (43) (56) (39) (17) (17) 45 95 140	201 0 113 18 (80) (150) (4) 77 (2) 281 383 (8) 50 0 (44) (63) (44) (19) (19) 419 140 560	194 70 133 (14) (82) (44) (1) (43) 6 (208) (80) (8) (8) 88 0 (29) (86) (52) (31) 31 (94) 560 465	295 145 165 3 (18) (69) (1) 52 0 (206) (11) (2) 157 0 (28) (39) 0 (39) 39 50 465 516	2025F 322 159 189 3 (29) (112) (1) 85 0 (226) (11) (2) 176 0 (28) (41) 0 (41) 41 55 516 571	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회건율	2,546 49,873 700 54.2 2.8 17.7 0.5 32.0 4.6 8.9 3.4 7.3 11.8 (37.9) 203.9 18.2	4,154 53,923 1,140 23.0 1.8 8.0 1.2 19.3 5.2 9.3 4.2 8.0 12.5 (38.5) 191.9 23.7	5,023 57,805 1,430 35.5 3.1 13.6 0.8 24.2 5.9 10.3 4.6 9.0 15.3 (37.7) 214.3 73.7	5,189 61,564 1,500 34.3 2.9 11.7 0.8 15.6 5.8 10.8 4.3 8.7 15.3 (39.1) 216.4 38.6	5,699 65,763 1,550 31.3 2,7 10.1 0,9 13.9 5.9 11.0 4.2 9.0 16.9 (40.3) 215.9 42.2
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 대합 무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자연금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기호현금 Gross Cash flow	220 0 89 27 35 (99) 2 147 (16) (123) (256) (7) 25 0 (43) (56) (39) (17) (17) 45 95 140 118	201 0 113 18 (80) (150) (4) 77 (2) 281 383 (8) 50 (44) (19) (19) 419 140 560 135	194 70 133 (14) (82) (44) (1) (43) 6 (208) (80) (8) (8) 88 0 (29) (86) (52) (31) 31 (94) 560 465 202	295 145 165 3 (18) (69) (1) 52 0 (206) (11) (2) 157 0 (28) (39) 39 50 465 516 313	2025F 322 159 189 3 (29) (112) (1) 85 0 (226) (11) (2) 176 0 (28) (41) 0 (41) 41 55 516 571 351	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS 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	2,546 49,873 700 54.2 2.8 17.7 0.5 32.0 4.6 8.9 3.4 7.3 11.8 (37.9) 203.9 18.2	4,154 53,923 1,140 23.0 1.8 8.0 1.2 19.3 5.2 9.3 4.2 8.0 12.5 (38.5) 191.9 23.7	5,023 57,805 1,430 35.5 3.1 13.6 0.8 24.2 5.9 10.3 4.6 9.0 15.3 (37.7) 214.3 73.7	5,189 61,564 1,500 34.3 2.9 11.7 0.8 15.6 5.8 10.8 4.3 8.7 15.3 (39.1) 216.4 38.6	5,699 65,763 1,550 31.3 2.7 10.1 0.9 13.9 5.9 11.0 4.2 9.0 16.9 (40.3) 215.9 42.2
변금호름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 대합내무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자연금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기호현금 Gross Cash flow Gross Investment	220 0 89 27 35 (99) 2 147 (16) (123) (256) (7) 25 0 (43) (56) (39) (17) (17) 45 95 140 118 (167)	201 0 113 18 (80) (150) (4) 77 (2) 281 383 (8) 50 (44) (19) (19) 419 140 560 135 182	194 70 133 (14) (82) (44) (1) (43) 6 (208) (80) (8) (8) 88 0 (29) (86) (52) (31) 31 (94) 560 465 202 210	295 145 165 3 (18) (69) (1) 52 0 (206) (11) (2) 157 0 (28) (39) 39 50 465 516 313 212	2025F 322 159 189 3 (29) (112) (1) 85 0 (226) (11) (2) 176 0 (28) (41) 0 (41) 41 55 516 571 351 243	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS 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 재고자산회전율	2,546 49,873 700 54.2 2.8 17.7 0.5 32.0 4.6 8.9 3.4 7.3 11.8 (37.9) 203.9 18.2 1.2 3.9 532.7	4,154 53,923 1,140 23.0 1.8 8.0 1.2 19.3 5.2 9.3 4.2 8.0 12.5 (38.5) 191.9 23.7 1.1 3.8 494.6	5,023 57,805 1,430 35.5 3.1 13.6 0.8 24.2 5.9 10.3 4.6 9.0 15.3 (37.7) 214.3 73.7	5,189 61,564 1,500 34.3 2.9 11.7 0.8 15.6 5.8 10.8 4.3 8.7 15.3 (39.1) 216.4 38.6 1.2 3.7 388.4	5,699 65,763 1,550 31.3 2.7 10.1 0.9 13.9 5.9 11.0 4.2 9.0 16.9 (40.3) 215.9 42.2
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 대합 무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자연금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기호현금 Gross Cash flow	220 0 89 27 35 (99) 2 147 (16) (123) (256) (7) 25 0 (43) (56) (39) (17) (17) 45 95 140 118	201 0 113 18 (80) (150) (4) 77 (2) 281 383 (8) 50 (44) (19) (19) 419 140 560 135	194 70 133 (14) (82) (44) (1) (43) 6 (208) (80) (8) (8) 88 0 (29) (86) (52) (31) 31 (94) 560 465 202	295 145 165 3 (18) (69) (1) 52 0 (206) (11) (2) 157 0 (28) (39) 39 50 465 516 313	2025F 322 159 189 3 (29) (112) (1) 85 0 (226) (11) (2) 176 0 (28) (41) 0 (41) 41 55 516 571 351	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS 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	2,546 49,873 700 54.2 2.8 17.7 0.5 32.0 4.6 8.9 3.4 7.3 11.8 (37.9) 203.9 18.2	4,154 53,923 1,140 23.0 1.8 8.0 1.2 19.3 5.2 9.3 4.2 8.0 12.5 (38.5) 191.9 23.7	5,023 57,805 1,430 35.5 3.1 13.6 0.8 24.2 5.9 10.3 4.6 9.0 15.3 (37.7) 214.3 73.7	5,189 61,564 1,500 34.3 2.9 11.7 0.8 15.6 5.8 10.8 4.3 8.7 15.3 (39.1) 216.4 38.6	5,699 65,763 1,550 31.3 2.7 10.1 0.9 13.9 5.9 11.0 4.2 9.0 16.9 (40.3) 215.9 42.2

Compliance Notice

· REDUCE(매도)

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 계작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

추천기준일 종가대비 -10%미만

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 96% · HOLD(중립) 추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만 3%

(2023.12.31 기준)

1%

	고	h거 2년간 투자의	1건 및 목표주기			현대오토에버(307950,KS)주가 및 목표주가추이				
추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격	괴	<u> </u>	전네프로에이아/3000)구기 중국표구기구이 담당 애널리스트: 이재일				
			대상시점	평균주가대비	최고(최저)주가 대비	-1127				
2022-05-24	Buy	150,000	1년	-22,0	0.9					
2022-07-14	Buy	150,000	1년	-22.1	0.9					
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	0.9					
2023-02-01	Buy	150,000	1년	-18.9	0.9					
2023-02-21	Buy	150,000	1년	-18,5	0.9	(원) 현대오토에버				
2023-03-14	Buy	150,000	1년	-17.6	0.9	D T Z Z				
2023-04-12	Buy	150,000	1년	-15.4	0.9	300,000 当年至7				
2023-05-03	Buy	150,000	1년	-14,5	0.9	250,000 -				
2023-05-17	Buy	150,000	1년	-13,8	0.9					
2023-06-29	Buy	150,000	1년	-2,7	0.9	200,000 -				
2023-07-12	Buy	180,000	1년	-5.7	33,3	450,000				
2023-08-01	Buy	180,000	1년	-4,3	33,3	150,000				
2023-10-30	Buy	180,000	1년	-4,2	17.5	100,000				
2024-01-29	Buy	180,000	1년							
						50,000 -				
						0 				
						2201 2207 2301 2307 2-401				
						l .				