



BUY(Maintain)

목표주가: 300,000원(하향)

주가(04/26): 240,500원

시가총액: 225,241억 원

자동차/부품 Analyst 신윤철
yoonchul.shin@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI(04/26)		2,656.33pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	269,000원	199,000원
등락률	-10.6%	20.9%
수익률	절대	상대
1M	-9.1%	-5.6%
6M	8.8%	-3.2%
1Y	8.3%	1.3%

Company Data

발행주식수	93,655 천주
일평균 거래량(3M)	265천주
외국인 지분율	40.0%
배당수익률(2024E)	2.0%
BPS(2024E)	471,830원
주요 주주	기아 외 6 인 31.7%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2022	2023	2024F	2025F
매출액	51,906.3	59,254.4	58,066.8	61,861.9
영업이익	2,026.5	2,295.3	2,613.3	3,128.9
EBITDA	2,924.6	3,221.3	3,612.1	4,481.2
세전이익	3,362.6	4,444.9	5,009.3	5,526.3
순이익	2,487.2	3,423.3	3,664.6	4,089.5
지배주주지분순이익	2,485.3	3,422.6	3,657.1	4,080.1
EPS(원)	26,301	36,340	39,324	44,053
증감률(%, YoY)	6.0	38.2	8.2	12.0
PER(배)	7.6	6.5	6.2	5.5
PBR(배)	0.50	0.55	0.52	0.47
EV/EBITDA(배)	4.4	4.9	4.5	3.1
영업이익률(%)	3.9	3.9	4.5	5.1
ROE(%)	6.8	8.7	8.7	8.9
순차입금비용(%)	-16.3	-16.0	-15.2	-19.0

Price Trend



Earnings Update

현대모비스 (012330)

비대해진 R&D 조직, 결국 인건비 부담으로



24년 1분기 중 33만 원으로 상향했던 현대모비스 목표주가를 30만 원으로 원복한다. 높은 인건비 구조가 높은 R&D 품질 성과로 귀결되는 데까지 시간이 걸릴 것으로 보이기 때문이다. 여전히 고무적인 사항은 A/S 부문에서 기대 이상의 경상이익 체력을 1Q24부터 증명하기 시작했다는 점과, 수소사업부 이관에 따른 전동화 부문 BEP 돌파 시점이 다가오고 있다는 점이다. 다만 동사에 대한 부품사 최선희주 의견은 철회한다.

>>> 1Q24 Review: A/S 서프라이즈, 핵심부품 쇼크

매출액 13.9조 원(-5.4% YoY, -5.5% QoQ), 영업이익 5,427억 원(+29.8% YoY, +3.7% QoQ)을 기록하며 시장 기대치(매출액 14.3조 원, 영업이익 6,190억 원) 및 당사 추정치(매출액 13.8조 원, 영업이익 6,300억 원) 대비 수익성에서 하회했다. A/S 부문 영업이익률은 24.8%로 서프라이즈였으나, 핵심부품 부문에서 ICCU 품질비용 400억 원, 기타 품질비용 400억 원, 인건비 증가 650억 원, 신공장 초기 가동비 100억 원 등으로 적자가 지속됐다.

자사주 매입 및 소각 확대 등의 ROE 개선안이 발표될 경우 P/B 정상화 관점에서의 상승여력은 현재 현대차, 기아, 현대모비스 3사 중 현대모비스가 가장 높다는 당사의 의견을 유지한다. 그러나 ROE 개선을 위해서는 R&D 고정비 절감 노력 및 품질비용 방지 노력을 거쳐야만 비로소 확보해낼 수 있는 뚜렷한 어닝 턴어라운드 역시 수반될 필요가 있을 것이다. 만성적인 핵심부품 어닝쇼크 문제를 구조적으로 해결하기 위한 강도 높은 자구책 마련이 필요하다.

>>> 총선 이후 축소된 순환출자 해소 기대감

정부 차원에서 오너그룹의 지배구조 개선을 독려하기 위한 상속증여세 인하 등의 상법 개정 가능성에 대한 기대감이 총선 이후 급격히 축소되었다. 이에 따라 현대차그룹 순환출자 해소 수혜주로서의 주가 모멘텀 역시 단기적으로는 소멸되었다고 판단한다. 다만 상속증여세 인하에 대한 현 정부의 의지는 여전히 강한 것으로 확인되며, 수년 전부터 예상되어 왔던 Boston Dynamics IPO 등을 통한 지배구조 개편 시나리오가 가동될 가능성 역시 배제할 수 없다.

>>> 투자의견 BUY 유지, 목표주가 300,000원으로 하향

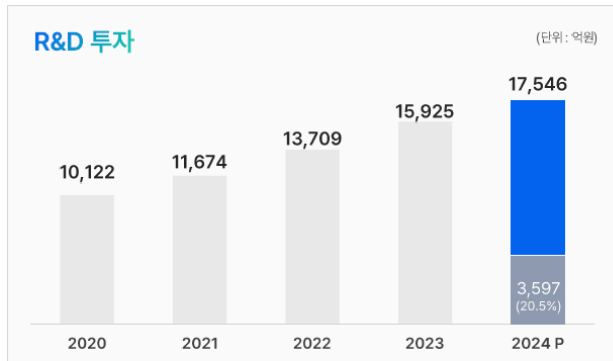
상반기까지 낮은 이익 기저 및 A/S 손익 정상화에 기인한 뚜렷한 증익 전망을 유지한다. 또한 동사 수소사업부에 대한 현대차 이관 작업이 5월말 완료를 목표로 차질 없이 진행 중이다. 다만 전장 BU, 전동화 BU 중심으로 인건비가 높은 국내 R&D 인력이 연평균 10% 수준으로 빠르게 증원되면서 R&D 고정비 부담이 가중되고 있는 동시에 품질비용까지 지속적으로 발생하는 핵심부품 부문의 수익성 이종고 만성화가 우려된다. R&D headcount freeze 혹은 기존 R&D 리소스의 효율적 배치 여부에 대한 재검토가 필요한 시점으로 판단한다. 경쟁사 Denso는 수년째 글로벌 직원 수를 일정 수준으로 관리하고 있다.

현대모비스 연결기준 실적 추이 및 전망

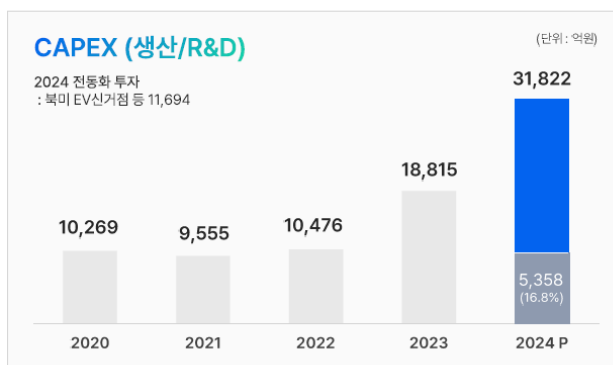
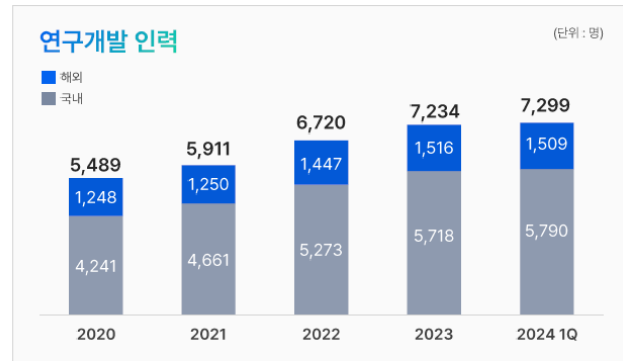
(단위: 억원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24E	2Q24E	3Q24E	4Q24E	2022	2023	2024E
매출액	146,670	156,849	142,303	146,722	138,692	143,314	145,733	152,929	519,063	592,544	580,688
모듈 및 핵심부품	120,363	129,878	114,571	118,903	109,374	113,376	117,169	124,276	416,965	483,715	464,194
모듈조립	61,833	64,852	59,722	63,870	60,734	62,357	64,443	68,352	226,881	250,277	255,886
부품제조	25,261	27,590	27,613	30,498	29,879	30,838	31,401	32,684	93,325	110,962	124,803
전동화	33,269	37,436	27,236	24,535	18,760	20,181	21,325	23,240	96,759	122,476	83,505
A/S 부품	26,307	26,971	27,732	27,819	29,318	29,938	28,564	28,653	102,098	108,829	116,473
YoY(%)	29.7	27.4	7.0	-2.1	-5.4	-8.6	2.4	4.2	24.5	14.2	-2.0
QoQ(%)	-2.2	6.9	-9.3	3.1	-5.5	3.3	1.7	4.9			
매출원가	132,367	139,442	124,653	128,461	125,115	130,898	127,574	138,032	459,191	524,922	521,620
%	90.2	88.9	87.6	87.6	88.3	88.4	87.5	87.4	88.5	88.6	87.9
판매비 및 관리비	10,122	10,770	10,748	13,052	9,772	10,241	11,076	12,087	39,606	44,691	43,175
%	6.9	6.9	7.6	8.9	7.0	7.1	7.6	7.9	7.6	7.5	7.4
영업이익	4,181	6,638	6,902	5,132	5,427	6,384	7,141	7,182	20,265	22,853	26,133
%	2.9	4.2	4.9	3.5	3.9	4.5	4.9	4.7	3.9	3.9	4.5
모듈 및 핵심부품	-1,170	956	146	-692	-1,852	-907	352	746	682	-760	-1,662
%	-1.0	0.7	0.1	-0.6	-1.7	-0.8	0.3	0.6	0.2	-0.2	-0.4
A/S 부품	5,351	5,681	6,756	5,824	7,278	7,291	6,789	6,436	19,583	23,612	27,795
%	20.3	21.1	24.4	20.9	24.8	24.4	23.8	22.5	19.2	21.7	23.9
YoY(%)	8.1	64.6	19.8	-22.3	29.8	-3.8	3.5	39.9	-0.7	12.8	14.4
QoQ(%)	-36.7	58.8	4.0	-25.6	5.7	17.6	11.9	0.6			
세전이익	10,407	12,521	13,223	8,298	12,225	13,525	13,235	11,107	33,626	44,449	50,093
%	7.1	8.0	9.3	5.7	8.8	9.4	9.1	7.3	6.5	7.5	8.6
지배주주순이익	8,414	9,314	9,978	6,520	8,611	9,986	9,772	8,201	24,853	34,226	36,571
%	5.7	5.9	7.0	4.4	6.2	7.0	6.7	5.4	4.8	5.8	6.3

자료: 키움증권 리서치

현대모비스 R&D 및 CapEx 현황

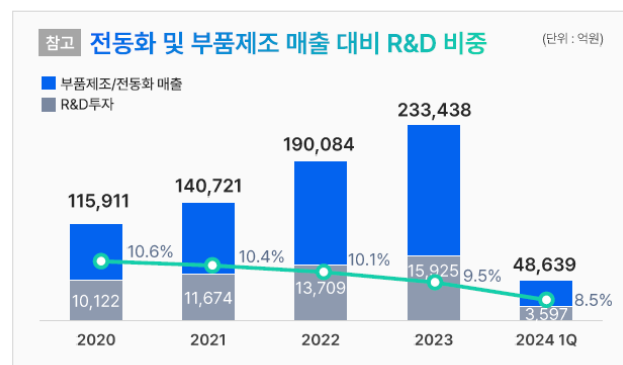


* 2024 계획은 연결 자회사 제외기준



* R&D 시설투자 포함

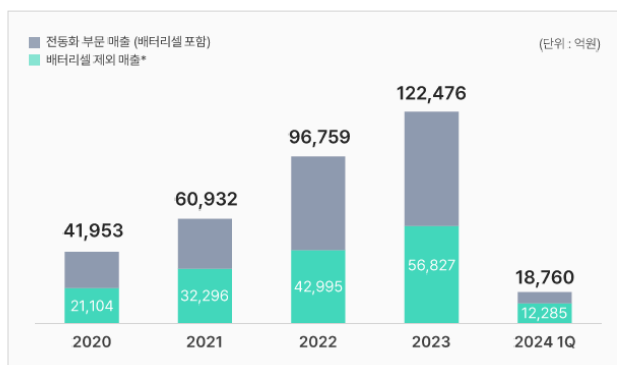
자료: 현대모비스, 키움증권 리서치



* 매출 대비 R&D 비중은 전동화 배터리셀 매출 제외 기준 비중 (추정치)

현대모비스 전동화 부문 배터리셀 매출 인식 방식 변경안

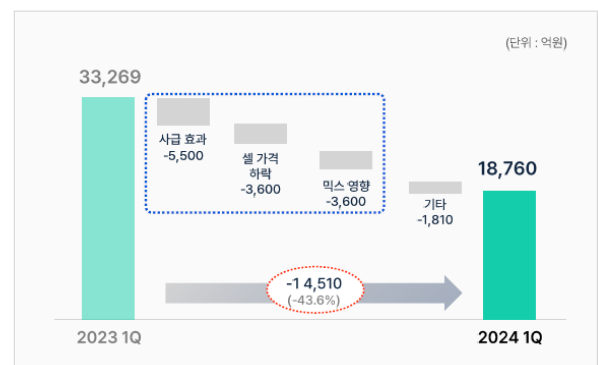
연도별 전동화 매출*



- 배터리셀 조달 방식 변화로 향후 전동화 부문의 매출은 둔화되나, 이익률은 점진적으로 정상화 기대
- 셀 매출 제외 전동화/핵심부품 매출 대비 R&D 비중도 안정화 추이 (* Page 10 참조)

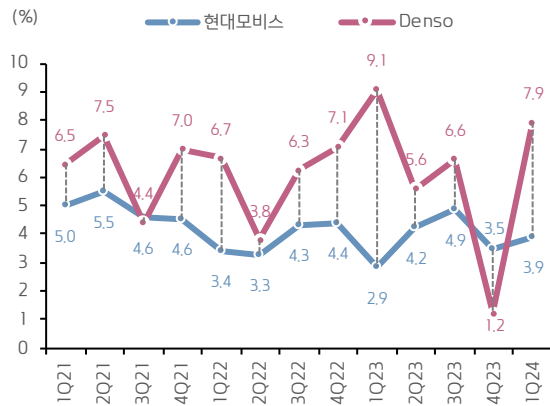
자료: 현대모비스, 키움증권 리서치

'24년 1분기 전동화 매출 감소 주요 요인



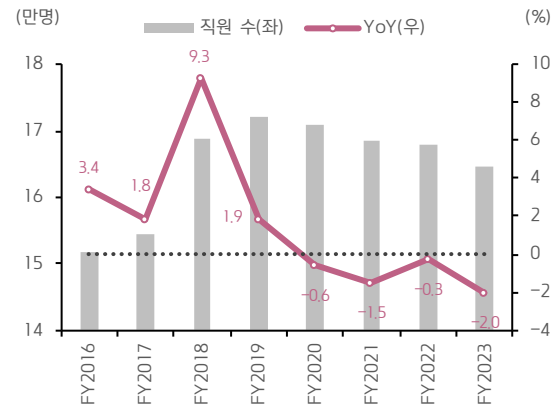
- 전년 동기 대비 전동화 매출 주요 감소 요인
 - ① 셀 사급 전환 효과
 - ② 배터리셀 가격 하락 (-29.4%)
 - ③ 믹스 영향 (xEV -0.1%, BEV -18.9%, HEV +20.1%)

현대모비스, Denso 연결 영업이익률 추이 비교



자료: 각 사, 키움증권 리서치

Denso 글로벌 직원수 증감 추이



자료: Denso, 키움증권 리서치

현대모비스 Valuation Table

항목	추정치	비고
BPS(원)	482,492	지배주주순이익 기준 12M Fwd BPS 당사 추정치
수정기말발행주식수(천주)	93,029	2024년 자사주 소각 예정분(1,500억 원 규모) 선반영, 우선주 발행량 포함
Target Multiple(배)	0.65	현대모비스 역사적 12M Fwd P/B 밴드 중하단
적정주가(원)	313,620	
목표주가(원)	300,000	
전일종가(원)	240,500	
Upside	24.7%	

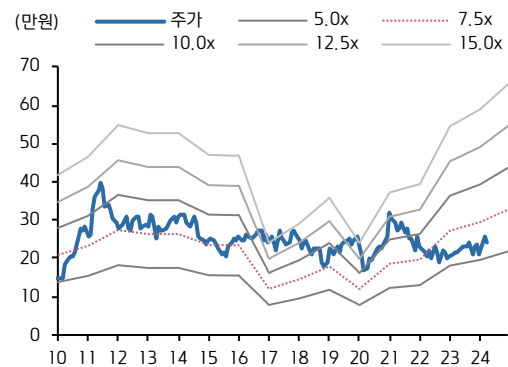
자료: 키움증권 리서치

현대모비스 12M Fwd P/B Band Chart



자료: 키움증권 리서치

현대모비스 12M Fwd P/E Band Chart



자료: 키움증권 리서치

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	51,906.3	59,254.4	58,066.8	61,861.9	65,265.8
매출원가	45,919.1	52,492.2	51,036.8	54,034.5	56,794.9
매출총이익	5,987.2	6,762.2	7,030.0	7,827.4	8,470.9
판매비	3,960.6	4,466.9	4,416.6	4,698.6	4,991.8
영업이익	2,026.5	2,295.3	2,613.3	3,128.9	3,479.1
EBITDA	2,924.6	3,221.3	3,612.1	4,481.2	4,888.1
영업외손익	1,336.1	2,149.6	2,396.0	2,397.5	2,554.9
이자수익	252.7	382.3	345.3	395.6	547.1
이자비용	75.6	150.1	114.0	92.7	108.5
외환관련이익	878.8	628.2	632.9	713.3	658.1
외환관련손실	846.7	648.7	607.6	701.0	652.4
종속 및 관계기업손익	1,221.6	1,844.7	1,839.1	2,008.5	2,038.6
기타	-94.7	93.2	300.3	73.8	72.0
법인세차감전이익	3,362.6	4,444.9	5,009.3	5,526.3	6,034.0
법인세비용	875.4	1,021.5	1,344.7	1,436.8	1,568.9
계속사업순손익	2,487.2	3,423.3	3,664.6	4,089.5	4,465.2
당기순이익	2,487.2	3,423.3	3,664.6	4,089.5	4,465.2
지배주주순이익	2,485.3	3,422.6	3,657.1	4,080.1	4,454.9
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	24.5	14.2	-2.0	6.5	5.5
영업이익 증감율	-0.7	13.3	13.9	19.7	11.2
EBITDA 증감율	1.7	10.1	12.1	24.1	9.1
지배주주순이익 증감율	5.7	37.7	6.9	11.6	9.2
EPS 증감율	6.0	38.2	8.2	12.0	10.0
매출총이익률(%)	11.5	11.4	12.1	12.7	13.0
영업이익률(%)	3.9	3.9	4.5	5.1	5.3
EBITDA Margin(%)	5.6	5.4	6.2	7.2	7.5
지배주주순이익률(%)	4.8	5.8	6.3	6.6	6.8

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
유동자산	25,659.7	25,565.2	25,760.2	29,179.5	33,151.6
현금 및 현금성자산	4,088.2	5,079.4	4,245.6	6,357.0	9,118.9
단기금융자산	5,727.7	4,188.3	4,607.1	4,837.5	5,079.3
매출채권 및 기타채권	10,151.8	10,151.6	10,742.4	11,444.5	12,074.2
재고자산	5,267.2	5,511.6	5,516.3	5,876.9	6,200.2
기타유동자산	424.8	634.3	648.8	663.6	679.0
비유동자산	29,747.0	33,020.7	35,603.7	36,981.4	38,174.4
투자자산	18,029.0	19,900.5	20,279.8	20,859.8	21,346.1
유형자산	9,370.7	10,480.9	12,755.1	13,493.8	14,182.4
무형자산	965.1	1,034.4	1,060.6	1,088.3	1,116.2
기타비유동자산	1,382.2	1,604.9	1,508.2	1,539.5	1,529.7
자산총계	55,406.7	58,585.8	61,363.8	66,160.9	71,326.1
유동부채	11,476.2	12,052.8	11,838.2	12,925.4	14,157.8
매입채무 및 기타채무	8,143.7	8,430.3	9,032.3	10,074.8	11,226.9
단기금융부채	1,883.5	1,665.1	1,142.7	1,160.7	1,160.7
기타유동부채	1,449.0	1,957.4	1,663.2	1,689.9	1,770.2
비유동부채	6,122.9	5,877.7	5,617.6	5,691.1	5,656.5
장기금융부채	1,759.1	1,085.5	1,050.5	1,022.5	1,022.5
기타비유동부채	4,363.8	4,792.2	4,567.1	4,668.6	4,634.0
부채총계	17,599.1	17,930.5	17,455.7	18,616.5	19,814.3
지배지분	37,799.2	40,634.4	43,879.7	47,506.7	51,463.8
자본금	491.1	491.1	487.8	487.8	487.8
자본잉여금	1,362.2	1,363.1	1,363.1	1,363.1	1,363.1
기타자본	-601.4	-714.9	-714.9	-714.9	-714.9
기타포괄손익누계액	-431.9	-144.5	-106.3	-68.1	-29.9
이익잉여금	36,979.3	39,639.5	42,849.9	46,438.7	50,357.6
비지배지분	8.4	20.9	28.4	37.8	48.0
자본총계	37,807.6	40,655.3	43,908.1	47,544.4	51,511.8

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업활동 현금흐름	2,154.1	5,342.6	4,122.7	5,527.9	6,097.4
당기순이익	2,487.2	3,423.3	3,664.6	4,089.5	4,465.2
비현금항목의 가감	699.6	204.9	1,651.6	2,035.2	2,089.1
유형자산감가상각비	836.2	852.3	908.9	1,256.3	1,306.4
무형자산감가상각비	61.8	73.8	89.9	96.1	102.6
지분법평가손익	-1,605.2	-2,492.3	0.0	0.0	0.0
기타	1,406.8	1,771.1	652.8	682.8	680.1
영업활동자산부채증감	-764.1	1,748.3	-568.6	48.5	184.8
매출채권및기타채권의감소	-1,985.0	104.7	-590.7	-702.1	-629.7
재고자산의감소	-869.9	-171.8	-4.7	-360.5	-323.4
매입채무및기타채무의증가	1,189.3	-184.8	602.0	1,042.5	1,152.1
기타	901.5	2,000.2	-575.2	68.6	-14.2
기타현금흐름	-268.6	-33.9	-624.9	-645.3	-641.7
투자활동 현금흐름	-1,604.0	-2,541.4	-4,432.0	-3,263.6	-3,188.3
유형자산의 취득	-1,134.4	-1,801.9	-3,183.1	-1,995.0	-1,995.0
유형자산의 처분	78.1	37.9	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-86.4	-110.9	-116.1	-123.7	-130.5
투자자산의감소(증가)	-1,436.2	-1,871.4	-379.4	-579.9	-486.3
단기금융자산의감소(증가)	959.7	1,539.4	-418.8	-230.4	-241.9
기타	15.2	-334.5	-334.6	-334.6	-334.6
재무활동 현금흐름	-638.5	-1,889.4	-1,115.2	-603.9	-638.6
차입금의 증가(감소)	107.0	-1,072.0	-557.3	-10.0	0.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	-3.3	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	-244.2	-303.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	-368.1	-367.2	-407.3	-446.7	-491.4
기타	-133.2	-147.2	-147.3	-147.2	-147.2
기타현금흐름	20.6	79.3	590.7	451.0	491.4
현금 및 현금성자산의 순증가	-67.7	991.2	-833.8	2,111.4	2,762.0
기초현금 및 현금성자산	4,156.0	4,088.2	5,079.4	4,245.6	6,357.0
기말현금 및 현금성자산	4,088.2	5,079.4	4,245.6	6,357.0	9,118.9

자료: 키움증권 리서치

투자지표

(단위: 원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	26,301	36,340	39,324	44,053	48,446
BPS	400,887	433,855	471,830	514,481	561,347
CFPS	33,726	38,523	56,994	66,130	71,276
DPS	4,000	4,500	5,000	5,500	6,000
주가배수(배)					
PER	7.6	6.5	6.2	5.5	5.0
PER(최고)	10.6	6.9	6.9		
PER(최저)	7.2	5.4	5.0		
PBR	0.50	0.55	0.52	0.47	0.43
PBR(최고)	0.69	0.58	0.57		
PBR(최저)	0.47	0.46	0.42		
PSR	0.36	0.38	0.39	0.37	0.34
PCFR	5.9	6.2	4.3	3.7	3.4
EV/EBITDA	4.4	4.9	4.5	3.1	2.2
주요비율(%)					
배당성향(%(보통주, 현금))	14.8	11.9	12.2	12.0	12.0
배당수익률(%(보통주, 현금))	2.0	1.9	2.0	2.3	2.5
ROA	4.7	6.0	6.1	6.4	6.5
ROE	6.8	8.7	8.7	8.9	9.0
ROIC	10.2	11.2	8.8	11.1	11.3
매출채권회전율	5.7	5.8	5.6	5.6	5.6
재고자산회전율	10.9	11.0	10.5	10.9	10.8
부채비율	46.5	44.1	39.8	39.2	38.5
순차입금비율	-16.3	-16.0	-15.2	-19.0	-23.3
이자보상배율	26.8	15.3	22.9	33.8	32.1
총차입금	3,642.6	2,750.6	2,193.3	2,183.3	2,183.3
순차입금	-6,173.4	-6,517.1	-6,659.4	-9,011.1	-12,015.0
NOPLAT	2,924.6	3,221.3	3,612.1	4,481.2	4,888.1
FCF	680.9	2,846.2	-1,112.9	1,692.3	1,989.5

Compliance Notice

- 당사는 04월 26일 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

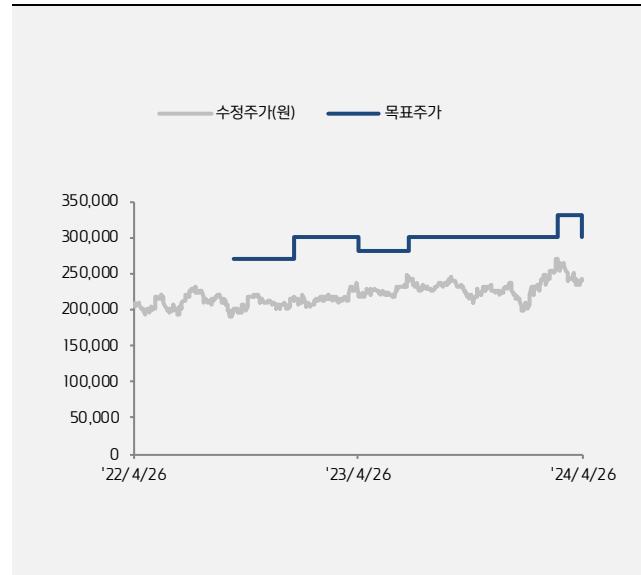
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.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

투자의견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표가 가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
현대모비스 (012330)	2022-10-05	Buy(Reinitiate)	270,000원	6개월	-24.94	-18.89
	2022-10-31	Buy(Maintain)	270,000원	6개월	-22.68	-18.15
	2023-01-11	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-28.93	-26.83
	2023-01-30	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-28.84	-26.67
	2023-04-11	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-28.05	-20.83
	2023-04-27	Buy(Maintain)	280,000원	6개월	-20.38	-17.86
	2023-05-24	Buy(Maintain)	280,000원	6개월	-19.31	-11.25
	2023-07-18	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-19.85	-18.67
	2023-07-28	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-21.83	-17.83
	2023-10-10	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-22.54	-17.83
	2023-10-31	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-23.08	-17.83
	2023-11-21	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-23.32	-17.83
	2024-01-10	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-23.55	-17.83
	2024-01-29	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-20.13	-10.33
	2024-03-18	Buy(Maintain)	330,000원	6개월	-21.94	-18.79
	2024-04-04	Buy(Maintain)	330,000원	6개월	-24.86	-18.79
	2024-04-26	Buy(Maintain)	300,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

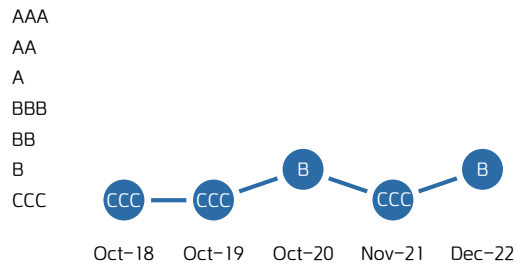
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

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 (2023/04/01~2024/03/31)

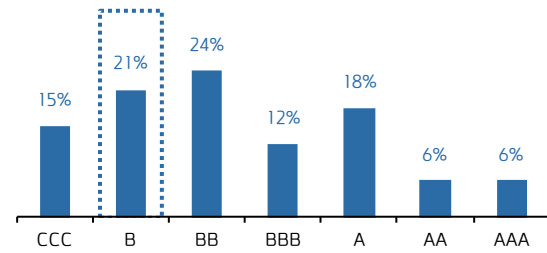
매수	중립	매도
95.03%	4.97%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치

주: MSCI ACWI Index 내 자동차 부품사 34개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
ESG 주요 이슈 가중평균	3.9	4.2		
ENVIRONMENT	5.7	3.7	18.0%	▼0.1
친환경 기술	5.7	3.5	18.0%	▼0.1
SOCIAL	3.8	4.1	41.0%	▲0.4
제품의 안정성 및 품질	3.0	3.9	23.0%	▲0.5
노무 관리	4.8	4.4	18.0%	▲0.3
GOVERNANCE	3.2	4.9	41.0%	▲0.4
기업 지배구조	2.9	5.8		▲0.5
기업 활동	6.7	5.5		

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
Feb-23	한국: 현대모비스 노동자, 현대자동차·기아와 동일 수준의 특별 성과급 지급 요구 시위

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

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

4분위 등급 : 최저 ● 최고 ● ● ● ●

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

자료: MSCI, 키움증권 리서치