



## Outperform(Maintain)

목표주가: 265,000원(유지)

주가(07/10): 233,500원

시가총액: 217,144억 원

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

## Stock Data

KOSPI(07/10)		2,867.99pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	269,000원	199,000원
등락률	-13.2%	17.3%
수익률	절대	상대
1M	5.4%	-0.7%
6M	7.9%	-3.7%
1Y	0.4%	-11.7%

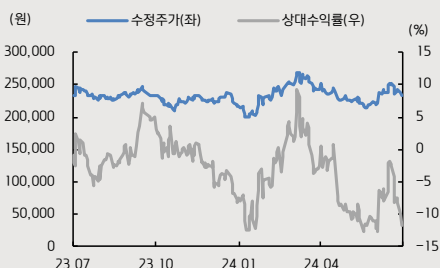
## Company Data

발행주식수	92,995 천주
일평균 거래량(3M)	236천주
외국인 지분율	40.1%
배당수익률(2024E)	2.1%
BPS(2024E)	471,795원
주요 주주	기아 외 8인 31.9%

## 투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2022	2023	2024F	2025F
매출액	51,906.3	59,254.4	57,993.9	62,406.4
영업이익	2,026.5	2,295.3	2,579.1	3,156.0
EBITDA	2,924.6	3,221.3	3,577.9	4,508.4
세전이익	3,362.6	4,444.9	4,992.6	5,450.1
순이익	2,487.2	3,423.3	3,664.7	4,033.0
지배주주지분순이익	2,485.3	3,422.6	3,657.2	4,023.8
EPS(원)	26,301	36,340	39,327	43,445
증감률(%, YoY)	6.0	38.2	8.2	10.5
PER(배)	7.6	6.5	5.9	5.4
PBR(배)	0.50	0.55	0.49	0.45
EV/EBITDA(배)	4.4	4.9	4.2	2.9
영업이익률(%)	3.9	3.9	4.4	5.1
ROE(%)	6.8	8.7	8.7	8.8
순차입금비용(%)	-16.3	-16.0	-15.2	-18.6

## Price Trend



## Earnings Update

## 현대모비스 (012330)

## 물류비 관리가 손익의 향방을 좌우



현대모비스는 지속적으로 낮은 수준의 주가 변동성과 거래량을 보이고 있으며, 완성차와의 시가총액 갭 역시 연초 대비 확대되어 왔다. 우상향 중인 자동차 섹터 내에서 소외주로 분류되지 않기 위한 변화가 필요한 시점이다. 단기적으로는 물류난에 기인한 여닝쇼크를 재현하지 않기 위한 변동비 관리가 중요할 것이나, 근본적으로는 당사가 지난 4월에 부품업종 최선호주 의견을 철회하면서 개진한 고정비 구조 개선이 필요할 것이다.

## &gt;&gt;&gt; 2Q24 Preview: 항공운송 이용 최소화로 A/S 마진 방어

매출액 14.5조 원(-7.4% YoY, +4.7% QoQ), 영업이익 6,902억 원(+4.8% YoY, +4.0% QoQ)을 기록하며 시장 기대치(매출액 14.8조 원, 영업이익 6,781억 원)에 부합할 전망이다. 사업계획을 상회한 임단협 잠정합의 결과에 따라 2Q24의 전년 동기 대비 인건비 증가효과는 1Q24에 기록했던 650억 원보다 확대될 예정이다. 하지만 일회성비용 발생 가능성은 제한적일 것으로 기대하며, 모듈 및 핵심부품 부문의 영업손익은 소폭 흑자를 기록할 전망이다.

A/S 부문의 영업마진은 1Q24에 이어 안정적인 전망이다. 최근 폭등한 해상 운임에 기인한 물류비 우려가 있는 상황이나, 현대모비스는 2022년 물류난 당시 축적된 경험을 바탕으로 항공운송 이용을 최소화하면서도 2Q24 중 A/S 부품 해외공급 차질은 제한적이었던 것으로 파악된다. 다만 7월 중에 예정된 현대글로비스와의 하반기 해상운임 협상 결과를 지켜볼 필요가 있을 것이다.

## &gt;&gt;&gt; 현대차그룹 주요 계열사의 연이은 밸류업 정책 발표

올해 현대차, 기아, 현대글로비스 등 그룹 내 주요 계열사들이 전년 대비 강화된 주주환원정책을 발표했거나 곧 발표가 예상된다. 현대모비스는 연초에 제시한 전년과 동일 수준의 배당정책과 자사주 매입 및 소각 계획 이후에는 아직 공식적으로 주주환원강화 행보를 보이지 않고 있다. 다만 현대모비스가 경영진 교체 이후 BU 통폐합 등 경영전략상 변화의 움직임을 보이기 시작했기에 밸류업 정책 역시 검토 가능성이 있을 것으로 기대한다. 기보유 자사주 전량 소각, 배당성향 산정 방식 변경 등 꺼내들 수 있는 패는 다양하다.

## &gt;&gt;&gt; 투자의견 Outperform, 목표주가 265,000원 유지

현대모비스는 본업의 수익성 이종고 만성화 우려를 해소할 필요가 있다. ①높은 인건비를 형성 중인 국내 R&D 구성원이 연평균 10% 수준으로 빠르게 증원되어감에 따라 고정비 부담 가중, ②핵심부품 부문에서의 반복적 품질비용.

또한 캡티브 고객사인 현대차의 인도법인 IPO가 가시화 되었음에도 현대모비스가 아닌 HL만도, 에스엘 등의 경쟁사가 오히려 IPO 관련 수혜주로 분류되며 최근 주가에 반응이 있었다. 인도가 한국에 이어 현대차의 현지 생산능력 확보 2위 지역으로 올라선 만큼, 현대모비스 역시 인도 시장에서의 수주 경쟁력, 성장성, 투자계획 등을 중점에 둔 소통이 필요할 것으로 판단한다.

## 현대모비스 연결기준 실적 추이 및 전망

(단위: 억원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24E	3Q24E	4Q24E	2022	2023	2024E
매출액	146,670	156,849	142,303	146,722	138,692	145,175	145,017	151,056	519,063	592,544	579,989
모듈 및 핵심부품	120,363	129,878	114,571	118,903	109,374	117,071	116,453	122,402	416,965	483,715	465,300
모듈조립	61,833	64,852	59,722	63,870	60,735	64,389	64,049	67,321	226,881	250,277	256,494
부품제조	25,261	27,590	27,613	30,498	29,879	31,843	31,209	32,192	93,325	110,962	125,123
전동화	33,269	37,436	27,236	24,535	18,760	20,839	21,194	22,889	96,759	122,476	83,682
A/S 부품	26,307	26,971	27,732	27,819	29,318	28,104	28,564	28,653	102,098	108,829	114,639
YoY(%)	29.7	27.4	7.0	-2.1	-5.4	-7.4	1.9	3.0	24.5	14.2	-2.1
QoQ(%)	-2.2	6.9	-9.3	3.1	-5.5	4.7	-0.1	4.2			
매출원가	132,367	139,442	124,653	128,461	122,502	127,463	126,890	132,023	459,191	524,922	508,878
%	90.2	88.9	87.6	87.6	88.3	87.8	87.5	87.4	88.5	88.6	87.7
판매비 및 관리비	10,122	10,770	10,748	13,052	10,764	10,809	11,456	12,241	39,606	44,691	45,270
%	6.9	6.9	7.6	8.9	7.8	7.4	7.9	8.1	7.6	7.5	7.8
영업이익	4,181	6,638	6,902	5,132	5,427	6,902	6,671	6,792	20,265	22,853	25,791
%	2.9	4.2	4.9	3.5	3.9	4.8	4.6	4.5	3.9	3.9	4.4
모듈 및 핵심부품	-1,170	956	146	-692	-1,852	234	349	734	682	-760	-534
%	-1.0	0.7	0.1	-0.6	-1.7	0.2	0.3	0.6	0.2	-0.2	-0.1
A/S 부품	5,351	5,681	6,756	5,824	7,279	6,668	6,321	6,058	19,583	23,612	26,326
%	20.3	21.1	24.4	20.9	24.8	23.7	22.1	21.1	19.2	21.7	23.0
YoY(%)	8.1	64.6	19.8	-22.3	29.8	4.0	-3.4	32.3	-0.7	12.8	12.9
QoQ(%)	-36.7	58.8	4.0	-25.6	5.7	27.2	-3.4	1.8			
세전이익	10,407	12,521	13,223	8,298	12,225	13,999	12,541	11,161	33,626	44,449	49,926
%	7.1	8.0	9.3	5.7	8.8	9.6	8.6	7.4	6.5	7.5	8.6
지배주주순이익	8,414	9,314	9,978	6,520	8,611	10,126	9,259	8,575	24,853	34,226	36,572
%	5.7	5.9	7.0	4.4	6.2	7.0	6.4	5.7	4.8	5.8	6.3

자료: 키움증권 리서치

## 현대모비스 Valuation Table

항목	추정치	비고
BPS(원)	492,562	12M Fwd BPS 당사 추정치
수정기말발행주식수(천주)	92,999	우선주 발행량 포함
Target Multiple(배)	0.55	현대모비스 역사적 12M Fwd P/B 밴드 중하단
적정주가(원)	270,909	
목표주가(원)	265,000	
전일종가(원)	233,500	
Upside	13.5%	

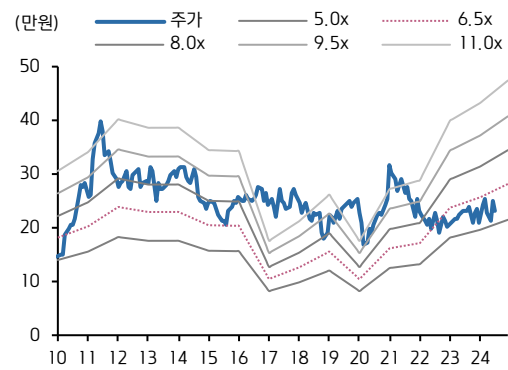
자료: 키움증권 리서치

## 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	57,993.9	62,406.4	65,803.2
매출원가	45,919.1	52,492.2	50,887.8	54,509.8	57,262.0
매출총이익	5,987.2	6,762.2	7,106.2	7,896.6	8,541.3
판매비	3,960.6	4,466.9	4,527.0	4,740.6	5,033.3
영업이익	2,026.5	2,295.3	2,579.1	3,156.0	3,507.9
EBITDA	2,924.6	3,221.3	3,577.9	4,508.4	4,917.1
영업외손익	1,336.1	2,149.6	2,413.5	2,294.0	2,449.0
이자수익	252.7	382.3	345.6	388.5	533.6
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	1,873.3	1,888.3	2,004.0
기타	-94.7	93.2	283.3	97.6	14.2
법인세차감전이익	3,362.6	4,444.9	4,992.6	5,450.1	5,956.9
법인세비용	875.4	1,021.5	1,327.9	1,417.0	1,548.8
계속사업순이익	2,487.2	3,423.3	3,664.7	4,033.0	4,408.1
당기순이익	2,487.2	3,423.3	3,664.7	4,033.0	4,408.1
지배주주순이익	2,485.3	3,422.6	3,657.2	4,023.8	4,398.0
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	24.5	14.2	-2.1	7.6	5.4
영업이익 증감율	-0.7	13.3	12.4	22.4	11.2
EBITDA 증감율	1.7	10.1	11.1	26.0	9.1
지배주주순이익 증감율	5.7	37.7	6.9	10.0	9.3
EPS 증감율	6.0	38.2	8.2	10.5	10.1
매출총이익률(%)	11.5	11.4	12.3	12.7	13.0
영업이익률(%)	3.9	3.9	4.4	5.1	5.3
EBITDA Margin(%)	5.6	5.4	6.2	7.2	7.5
지배주주순이익률(%)	4.8	5.8	6.3	6.4	6.7

## 재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
유동자산	25,659.7	25,565.2	25,748.8	29,132.2	32,951.5
현금 및 현금성자산	4,088.2	5,079.4	4,254.6	6,157.2	8,768.4
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	10,728.9	11,545.2	12,173.6
재고자산	5,267.2	5,511.6	5,509.4	5,928.6	6,251.3
기타유동자산	424.8	634.3	648.8	663.7	678.9
비유동자산	29,747.0	33,020.7	35,603.5	36,982.4	38,176.3
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	1,060.5	1,089.3	1,118.1
기타비유동자산	1,382.2	1,604.9	1,508.1	1,539.5	1,529.7
자산총계	55,406.7	58,585.8	61,352.3	66,114.6	71,127.8
유동부채	11,476.2	12,052.8	11,829.9	12,987.5	14,219.0
매입채무 및 기타채무	8,143.7	8,430.3	9,024.0	10,136.9	11,288.1
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	17,447.4	18,678.5	19,875.5
지배지분	37,799.2	40,634.4	43,876.5	47,398.4	51,204.5
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	42,846.7	46,330.4	50,098.3
비지배지분	8.4	20.9	28.4	37.6	47.8
자본총계	37,807.6	40,655.3	43,904.9	47,436.0	51,252.3

## 현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업활동 현금흐름	2,154.1	5,342.6	4,132.3	5,323.6	5,996.4
당기순이익	2,487.2	3,423.3	3,664.7	4,033.0	4,408.1
비현금항목의 가감	699.6	204.9	1,634.5	2,022.4	2,082.8
유형자산감가상각비	836.2	852.3	908.9	1,256.3	1,306.4
무형자산감가상각비	61.8	73.8	89.9	96.0	102.8
지분법평가손익	-1,605.2	-2,492.3	0.0	0.0	0.0
기타	1,406.8	1,771.1	635.7	670.1	673.6
영업활동자산부채증감	-764.1	1,748.3	-559.2	-99.4	140.6
매출채권및기타채권의감소	-1,985.0	104.7	-577.2	-816.3	-628.4
재고자산의감소	-869.9	-171.8	2.2	-419.2	-322.7
매입채무및기타채무의증가	1,189.3	-184.8	593.7	1,112.9	1,151.3
기타	901.5	2,000.2	-577.9	23.2	-59.6
기타현금흐름	-268.6	-33.9	-607.7	-632.4	-635.1
투자활동 현금흐름	-1,604.0	-2,541.4	-4,431.9	-3,264.7	-3,189.3
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	-116.0	-124.8	-131.6
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	-334.5
재무활동 현금흐름	-638.5	-1,889.4	-1,115.2	-607.3	-687.3
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	-450.1	-540.1
기타	-133.2	-147.2	-147.3	-147.2	-147.2
기타현금흐름	20.6	79.3	590.0	451.0	491.4
현금 및 현금성자산의 순증가	-67.7	991.2	-824.8	1,902.6	2,611.1
기초현금 및 현금성자산	4,156.0	4,088.2	5,079.4	4,254.6	6,157.2
기말현금 및 현금성자산	4,088.2	5,079.4	4,254.6	6,157.2	8,768.4

자료: 키움증권 리서치

## 투자지표

(단위: 원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	26,301	36,340	39,327	43,445	47,827
BPS	400,887	433,855	471,815	513,330	558,543
CFPS	33,726	38,523	56,811	65,382	70,586
DPS	4,000	4,500	5,000	6,000	7,000
주가배수(배)					
PER	7.6	6.5	5.9	5.4	4.9
PER(최고)	10.6	6.9	6.9		
PER(최저)	7.2	5.4	5.0		
PBR	0.50	0.55	0.49	0.45	0.42
PBR(최고)	0.69	0.58	0.57		
PBR(최저)	0.47	0.46	0.42		
PSR	0.36	0.38	0.38	0.35	0.33
PCFR	5.9	6.2	4.1	3.6	3.3
EV/EBITDA	4.4	4.9	4.2	2.9	2.1
주요비율(%)					
배당성향(%(보통주, 현금))	14.8	11.9	12.3	13.4	14.3
배당수익률(%(보통주, 현금))	2.0	1.9	2.1	2.6	3.0
ROA	4.7	6.0	6.1	6.3	6.4
ROE	6.8	8.7	8.7	8.8	8.9
ROIC	10.2	11.2	8.7	11.2	11.4
매출채권회전율	5.7	5.8	5.6	5.6	5.5
재고자산회전율	10.9	11.0	10.5	10.9	10.8
부채비율	46.5	44.1	39.7	39.4	38.8
순차입금비율	-16.3	-16.0	-15.2	-18.6	-22.8
이자보상배율	26.8	15.3	22.6	34.1	32.3
총차입금	3,642.6	2,750.6	2,193.3	2,183.3	2,183.3
순차입금	-6,173.4	-6,517.1	-6,668.4	-8,811.4	-11,664.4
NOPLAT	2,924.6	3,221.3	3,577.9	4,508.4	4,917.1
FCF	680.9	2,846.2	-1,122.0	1,563.4	1,965.8

## Compliance Notice

- 당사는 07월 10일 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

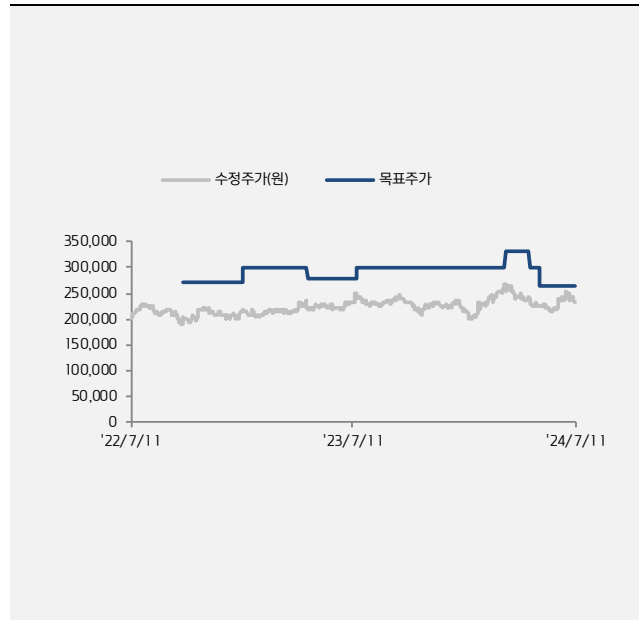
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 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	-24.32	-19.83
	2024-05-13	Outperform (Downgrade)	265,000원	6개월	-12.85	-4.72
	2024-07-11	Outperform (Maintain)	265,000원	6개월		

\*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

## 목표주가추이(2개년)



## 투자의견 및 적용기준

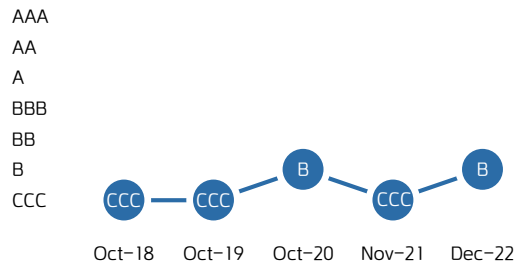
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

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 (2023/07/01~2024/06/31)

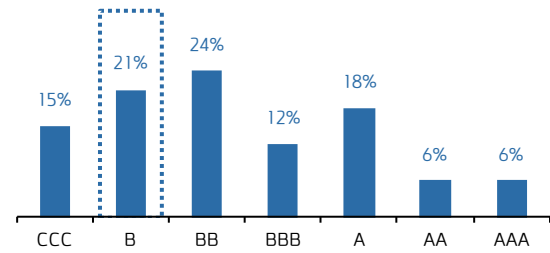
매수	중립	매도
94.71%	5.29%	0.00%

## 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		
<b>ENVIRONMENT</b>	5.7	3.7	18.0%	▼0.1
친환경 기술	5.7	3.5	18.0%	▼0.1
<b>SOCIAL</b>	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
<b>GOVERNANCE</b>	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