

현대오토에버 (307950)

김귀연

gwiyeon.kim@daishin.com

투자의견

BUY

매수, 유지

6개월 목표주가

230,000

상향

현재주가

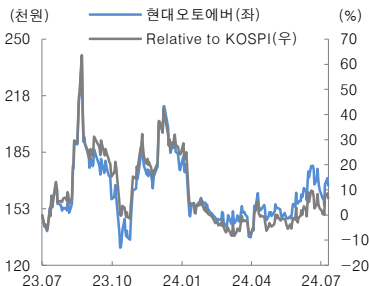
165,800

(24.07.30)

자동차업종

KOSPI	2738.19
시가총액	4,547십억원
시가총액비중	0.20%
자본금(보통주)	14십억원
52주 최고/최저	240,000원 / 130,000원
120일 평균거래대금	223억원
외국인지분율	1.85%
주요주주	현대자동차 외 4인 75.29% 국민연금공단 5.42%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	0.9	7.7	11.4	17.3
상대수익률	3.0	5.8	1.7	11.8



NDR 후기, 그리고 추정치 상향

- 3Q24 OP 742억으로 기존 대비 +116억 상향. 단가협상 일회성 반영
- NDR 통해 그룹사 내 SI 업체로서 입지와 SDV 수혜 가능성 확인
- 실적과 공정개선/SDV/인도/밸류업 모멘텀 감안 시, 주가 우상향 전망

투자의견 매수 유지, 목표주가 230,000원 상향(+5%)

TP 23만원은 2024~25년 평균 EPS 7,268원에 Target PER 32배 부여. 목표 배수는 실적/성장 기대감 동반 반영했던 '23말~24초 밸류업 3Q24 대규모 일회성 이익 반영에 따른 실적 변동성 감안하여 10% 할인). TP 상향은 이익 추정치 상향에 기인

7/29~30일 NDR을 통해 1) 3Q24 단가협상에 따른 일회성 이익 반영, 2) 그룹사 내 SI 업체로서 입지 확대, 3) SDV 확장에 따른 수혜 가능성 확인. 2H24 1) 3Q 실적 호조, 2) 그룹사 공정개선의 수혜(차세대 ERP/스마트팩토리), 3) 고객사 인도 성장 수혜(차량SW), 4) 자율주행&밸류업 모멘텀 감안 시, 주가 뚜렷한 우상향 예상, 전고점(24만원)에 재차 근접할 가능성 높다고 판단

3Q24 OP 626억 => 742억, 2024년 OP 2,270억 => 2,432억으로 상향

NDR 통해 3Q24 ITO 단가협상에 따른 일회성 이익반영 가시성 상당히 높다고 판단. 이에 3Q24 실적에 일회성 이익(170억) 추정 반영. 일회성 이익은 1) 2Q23 단가협상 일회성 이익규모(70억), 2) 인상률 상승 가정, 2) 소급기간 증가(1개=>2개분기) 감안하여 170억원으로 추정. 이에 3Q24 OP 742억원 (OPM 8.2%)으로 기존 대비 19% 상향 조정. 협상 완료 여부는 현대차 서비스 계약 체결 관련 자율공시 통해 확인할 수 있을 것

주가 우상향 포인트(3): 성장성, 포지셔닝 강화, SDV/자율주행 수혜

현대오토에버의 2024/25년 PER은 각각 25배/21배로 고밸류 지속. 모멘텀과 내러티브에 따른 주가 변동성 클 수밖에 없음. 하지만, 현대오토에버는 2H24 주가 우상향 가능한 여러 포인트들 확보. 이에 주가 우상향 예상

[1] 성장성: 1H24 매출 YoY +16% 상승하며 연간 가이드نس +13% 대비 상회. 그룹사 생산시스템 업그레이드에 따른 Enterprise IT 고성장과 부품사의 SDV 관련 미들웨어 수요 확대 영향. 1) SI 프로젝트 규모/기간, 2) SDV 성장성 감안 시 현대오토에버의 중장기 성장 가시성은 매우 높다는 판단

[2] 그룹사 내 포지셔닝 강화: '24년 단가협상 지연은 높아진 요구 인상률로 합의 길어진 영향으로 파악. 이는 그룹사 내에서 확대된 당사의 입지를 반증하고 있다는 판단. 2023년 대비 높은 인상률로 합의 가능성 높다고 판단 => 서비스 품질 개선 및 수익성 개선 가시성 확대

[3] SDV/자율주행 수혜: 2024년 연초 예상대비 차량SW 고성장(1H24 +25%) 지속. SDV 확대에 따른 전장부품 고도화 필요성으로 부품사 및 비(非)자동차 계열 고객사의 모빌진 클래식 구매 확대됐기 때문. 2H24 단기 변동성은 클 수 있으나, 고객사의 SDV 확대기조 감안 시, 중장기 성장 지속 전망. 이에 SDV 관련 SW 실적 및 밸류 증가. 모빌진 클래식은 제어기별 매출인식 구조로 SDV 관련 적용 부품수 확대 및 기능 고도화에 따라 매출 증가 예상

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %, %p)

	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	2,755	3,065	3,588	4,139	4,783
영업이익	142	181	243	287	343
세전순이익	155	182	243	287	343
총당기순이익	116	140	187	221	264
지배지분순이익	114	138	184	217	260
EPS	4,154	5,023	6,708	7,910	9,463
PER	23.0	42.1	24.5	20.8	17.4
BPS	53,923	57,611	62,891	69,372	77,406
PBR	1.8	3.7	2.6	2.4	2.1
ROE	8.0	9.0	11.1	12.0	12.9

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출
자료: 현대오토에버, 대신증권 Research Center

연간 실적 추정 변경

(단위: 십억원, 원, %, %p)

	수정전		수정후		변동률	
	2024F	2025F	2024F	2025F	2024F	2025F
매출액	3,516	4,033	3,588	4,139	2.0	2.6
판매비와 관리비	153	190	159	186	3.8	-1.7
영업이익	227	257	243	287	7.1	11.8
영업이익률	6.5	6.4	6.8	6.9	0.3	0.6
영업외손익	0	0	0	0	적자유지	0.0
세전순이익	227	257	243	287	7.1	11.7
지배지분순이익	172	195	184	217	6.9	11.4
순이익률	5.0	4.9	5.2	5.3	0.2	0.4
EPS(지배지분순이익)	6,278	7,097	6,708	7,910	6.9	11.4

자료: 현대오토에버, 대신증권 Research Center

그림 1. 현대오토에버 목표주가 산출

구분	비고
'23년 EPS	5,023.5 원
'24년 EPS	6,626.4 원
'25년 EPS	7,909.6 원
24~25년 평균 EPS	7,268.0 원
Target PER	31.5 배 실적 리레이팅/그룹사 내 역할 기대감 반영됐던 23말~24초 밸류에 3Q24 대규모 일회성 이익 반영에 따른 변동성 감안하여 10% 할인
목표주가	230,000 원
현재주가	165,800 원 2024.07.30 종가 기준
상승여력	38.7 %

자료: 대신증권 Research Center

그림 2. 현대오토에버 실적 추정 (십억원)

	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24P	3Q24E	4Q24E	2023	2024E	2025E
매출액	666.0	753.9	745.8	899.4	731.3	918.1	903.2	1,035.5	3,065.0	3,588.1	4,139.5
YoY	19.0%	19.6%	2.1%	7.8%	9.8%	21.8%	21.1%	15.1%	11.3%	17.1%	15.4%
QoQ	-20.2%	13.2%	-1.1%	20.6%	-18.7%	25.5%	-1.6%	14.6%			
Enterprise IT	520.5	588.5	593.1	723.3	559.0	703.4	712.4	817.1	2,425.5	2,791.9	3,179.7
YoY	14.0%	16.0%	-2.1%	5.6%	7.4%	19.5%	20.1%	13.0%	7.6%	15.1%	13.9%
QoQ	-24.0%	13.1%	0.8%	21.9%	-22.7%	25.8%	1.3%	14.7%			
SI	231.8	240.9	237.3	299.7	236.5	330.8	315.7	359.7	1,009.8	1,242.7	1,429.1
YoY	10.6%	10.5%	-3.0%	4.1%	2.0%	37.3%	33.0%	20.0%	5.1%	23.1%	15.0%
QoQ	-19.5%	3.9%	-1.5%	26.3%	-21.1%	39.9%	-4.6%	13.9%			
ITO	288.7	347.6	355.8	423.6	322.5	372.6	396.7	457.5	1,415.7	1,549.2	1,750.6
YoY	16.8%	20.2%	-1.4%	6.7%	11.7%	7.2%	11.5%	8.0%	9.4%	9.4%	13.0%
QoQ	-27.2%	20.4%	2.4%	19.1%	-23.9%	15.5%	6.5%	15.3%			
차량 SW	145.4	165.4	152.7	176.1	172.3	214.7	190.8	218.3	639.5	796.2	959.8
YoY	41.4%	34.4%	22.4%	17.8%	18.5%	29.8%	25.0%	24.0%	27.9%	24.5%	20.5%
QoQ	-2.7%	13.7%	-7.7%	15.3%	-2.1%	24.6%	-11.1%	14.4%			
매출총익	67.6	87.3	85.1	99.2	68.3	107.4	112.9	113.5	339.2	402.0	473.1
GPM	10.2%	11.6%	11.4%	11.0%	9.3%	11.7%	12.5%	11.0%	11.1%	11.2%	11.4%
YoY	13.7%	31.0%	15.8%	-1.0%	0.9%	23.0%	32.7%	14.4%	13.1%	18.5%	17.7%
QoQ	-32.5%	29.2%	-2.6%	16.6%	-31.2%	57.4%	5.1%	0.5%			
Enterprise IT	67.6	87.3	85.1	99.2	68.3	107.4	112.9	113.5	339.2	402.0	473.1
GPM	10.2%	11.6%	11.4%	11.0%	9.3%	11.7%	12.5%	11.0%	14.0%	14.4%	14.9%
SI	8.0	12.4	17.7	26.3	6.1	31.4	22.1	26.3	64.4	85.8	101.5
GPM	3.4%	5.2%	7.5%	8.8%	2.6%	9.5%	7.0%	7.3%	6.4%	6.9%	7.1%
ITO	26.8	37.1	38.5	42.3	29.3	35.4	54.7	45.7	144.7	165.1	187.3
GPM	9.3%	10.7%	10.8%	10.0%	9.1%	9.5%	13.8%	10.0%	10.2%	10.7%	10.7%
차량 SW	32.8	37.8	28.8	30.6	32.9	40.6	36.1	41.5	130.1	151.1	184.3
GPM	22.6%	22.9%	18.9%	17.4%	19.1%	18.9%	18.9%	19.0%	20.3%	19.0%	19.2%
영업이익	30.6	52.7	45.3	52.9	30.7	68.5	74.2	69.7	181.4	243.2	286.8
OPM	4.6%	7.0%	6.1%	5.9%	4.2%	7.5%	8.2%	6.7%	5.9%	6.8%	6.9%
YoY	36.7%	83.4%	36.0%	-8.8%	0.5%	30.0%	63.9%	31.9%	27.4%	34.0%	17.9%
QoQ	-47.2%	72.4%	-14.2%	16.8%	-41.8%	123.0%	8.2%	-6.0%			
당기순이익	31.8	39.0	36.5	33.1	26.1	52.7	52.6	55.9	140.3	187.3	220.9
지배순이익	31.1	37.9	35.7	33.1	25.4	51.6	51.6	55.4	137.8	183.9	216.9
NPM	4.7%	5.0%	4.8%	3.7%	3.5%	5.6%	5.7%	5.3%	4.5%	5.1%	5.2%
YoY	80.0%	75.2%	14.3%	-24.5%	-18.4%	36.2%	44.5%	67.4%	20.9%	33.5%	17.9%
QoQ	-29.0%	21.7%	-5.7%	-7.4%	-23.2%	103.0%	0.0%	7.3%			

주: 2Q24 부문별 매출총익은 추정치로, 실제치와 차이 있을 수 있음
자료: 대신증권 Research Center

그림 3. 현대오토에버 실적 추정(반기)

(십억원)

	1H21	2H21	1H22	2H22	1H23	2H23	1H24P	2H24E	2023	2024E	2025E
매출액	871.3	1,199.1	1,189.8	1,564.7	1,419.8	1,645.2	1,649.4	1,938.7	3,065.0	3,588.1	4,139.5
YoY	21.0%	42.3%	36.6%	30.5%	19.3%	5.1%	16.2%	17.8%	11.3%	17.1%	15.4%
QoQ											
Enterprise IT	781.6	999.6	963.9	1,290.5	1,109.1	1,316.4	1,262.4	1,529.5	2,425.5	2,791.9	3,179.7
YoY	8.6%	18.6%	23.3%	29.1%	15.1%	2.0%	13.8%	16.2%	7.6%	15.1%	13.9%
QoQ											
SI	332.6	412.3	427.6	532.8	472.7	537.1	567.3	675.3	1,009.8	1,242.7	1,429.1
YoY	6.7%	19.2%	28.6%	29.2%	10.6%	0.8%	20.0%	25.7%	5.1%	23.1%	15.0%
QoQ											
ITO	449.0	587.2	536.3	757.7	636.3	779.4	695.1	854.2	1,415.7	1,549.2	1,750.6
YoY	10.0%	18.2%	19.5%	29.0%	18.6%	2.9%	9.2%	9.6%	9.4%	9.4%	13.0%
QoQ											
차량 SW	89.7	199.6	225.8	274.2	310.8	328.7	387.0	409.2	639.5	796.2	959.8
YoY	#DIV/0!	#DIV/0!	151.8%	37.4%	37.6%	19.9%	24.5%	24.5%	27.9%	24.5%	20.5%
QoQ											
매출총익	100.6	128.6	126.2	173.6	155.0	184.3	175.7	226.4	339.2	402.0	473.1
GPM	11.5%	10.7%	10.6%	11.1%	10.9%	11.2%	10.6%	11.7%	11.1%	11.2%	11.4%
YoY	29.8%	38.5%	25.4%	35.0%	22.8%	6.1%	13.4%	22.9%	13.1%	18.5%	17.7%
QoQ											
Enterprise IT	100.6	128.6	126.2	173.6	155.0	184.3	175.7	226.4	339.2	402.0	473.1
GPM	12.9%	12.9%	13.1%	13.5%	14.0%	14.0%	13.9%	14.8%	14.0%	14.4%	14.9%
QoQ											
SI	20.4	19.7	20.4	22.3	20.4	44.0	37.5	48.4	64.4	85.8	101.5
GPM	6.1%	4.8%	4.8%	4.2%	4.3%	8.2%	6.6%	7.2%	6.4%	6.9%	7.1%
QoQ											
ITO	62.6	68.7	63.0	82.9	63.9	80.8	64.7	100.5	144.7	165.1	187.3
GPM	13.9%	11.7%	11.7%	10.9%	10.0%	10.4%	9.3%	11.8%	10.2%	10.7%	10.7%
QoQ											
차량 SW	17.7	40.2	42.8	68.4	70.7	59.4	73.5	77.5	130.1	151.1	184.3
GPM	19.7%	20.1%	18.9%	24.9%	22.7%	18.1%	19.0%	19.0%	20.3%	19.0%	19.2%
QoQ											
영업이익	45.1	51.0	51.1	91.3	83.3	98.1	99.3	143.9	181.4	243.2	286.8
OPM	5.2%	4.3%	4.3%	5.8%	5.9%	6.0%	6.0%	7.4%	5.9%	6.8%	6.9%
YoY	18.8%	4.4%	13.4%	78.8%	62.9%	7.5%	19.2%	46.7%	27.4%	34.0%	17.9%
QoQ											
당기순이익	32.0	39.3	40.0	76.1	70.8	69.6	78.7	108.5	140.3	187.3	220.9
지배순이익	31.3	38.5	38.9	75.0	69.0	68.8	77.0	106.9	137.8	183.9	216.9
NPM	3.6%	3.2%	3.3%	4.8%	4.9%	4.2%	4.7%	5.5%	4.5%	5.1%	5.2%
YoY	13.2%	22.8%	24.4%	94.7%	77.3%	-8.3%	11.6%	55.5%	20.9%	33.5%	17.9%
QoQ											

주: 2024 부문별 매출총익은 추정치로, 실제치와 차이 있을 수 있음
자료: 대신증권 Research Center

그림 4. 현대오토에버 12MF PER Band



자료: QuantWise, 대신증권 Research Center

그림 5. 현대오토에버 12MF PBR Band



자료: QuantWise, 대신증권 Research Center

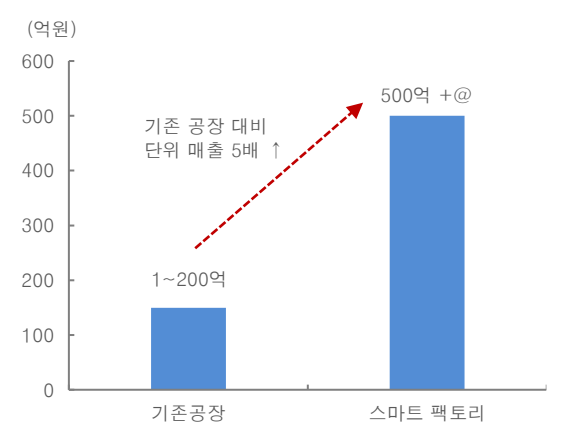
그림 6. 현대오토에버 현대차 ITO 관련 계약 공시

기타 경영사항(자율공시)

1. 제목	현대자동차 2023년 어플리케이션 운영 서비스 계약 체결
2. 주요내용	1. 계약상대: 현대자동차 주식회사 2. 체결계약명: 2023년 어플리케이션 운영 서비스 계약 3. 계약기간: 2023년 1월 1일 ~ 12월 31일 4. 예상매출액: 71,010,652,022원 5. 계약일자: 2023년 5월 31일
3. 결결(확인)일자	2023-05-31
4. 기타 투자판단과 관련한 중요사항	- 본 계약은 당사가 연단위로 반복적으로 체결하는 ITO 서비스 계약이며, 예상매출액은 서비스별 격을 단가에 의해 산정된 총금액으로 서비스 제공 과정 중에 변동될 수 있습니다. - 예상매출액은 부가세 제외된 금액입니다. - 예상매출액은 최근 매출액인 2022년 연 결 매출액의 2.58x에 해당됩니다.
※ 관련공시	-

자료: DART, 대신증권 Research Center

그림 7. 현대오토에버 스마트팩토리 관련 구축 매출



자료: 현대오토에버, 대신증권 Research Center

그림 8. 2024년 현대차/기아 생산라인 진행상황

공장	공사	양산	Capa	내용
HMG 메타플랜트	4Q22~1H24	2024.11월	30 만대/년	- HMG 55 억달러(약 7.5 조) 투자, 연산 최대 50만대까지 확보 가능
현대 울산공장	4Q23~2025 말	1Q26	20 만대/년	- 현대차 2 조원 투자. eM 플랫폼 기반의 제네시스 대형 SUV 생산 예상
기아 화성공장	2Q23~1H25	2H25	15 만대/년	- 기아 1 조원 투자, PBV 전용공장 설립 - 컨베이어 시스템에 Cell 방식 적용하여 다품종 유연생산 시스템 구축
기아 광명공장	2023.06~12 월	1H24	15 만대/년	- 4,000억원 투자하여 ICE → BEV로 라인전환 - 2024.06 월 양산 목표로 EV3(CT1)/EV4(SV1) 생산 계획. EV5(OV1, 중국 전략모델)도 검토중인 것으로 파악

주: 공장별 Capa는 준공 시 초기 물량 기준

자료: 현대차, 기아, 대신증권 Research Center

그림 9. 현대차그룹 대주주 계열사 지분보유 현황

(단위: 십억원)

	기업가치	자분가치			지분율		
		대주주	정의선	정몽구	대주주	정의선	정몽구
현대차	58,113	4,554	1,500.4	3,054.1	7.8%	2.6%	5.3%
기아	50,222	866	866.4	—	1.7%	1.7%	0.0%
현대모비스	22,412	1,686	72.3	1,613.4	7.5%	0.3%	7.2%
현대글로비스	9,375	1,417	1,417.5	—	15.1%	15.1%	0.0%
현대제철	3,883	460	—	460.2	11.9%	0.0%	11.9%
현대오토에버	4,772	312	312.0	—	6.5%	6.5%	0.0%
현대위아	1,569	31	30.6	—	2.0%	2.0%	0.0%
이노션	818	18	17.7	—	2.2%	2.2%	0.0%
현대로템	4,158	—	—	—	0.0%	0.0%	0.0%
현대건설	3,547	—	—	—	0.0%	0.0%	0.0%
현대비앤지스틸	252	—	—	—	0.0%	0.0%	0.0%
현대차증권	283	—	—	—	0.0%	0.0%	0.0%
현대엔지니어링	3,076	504	360.6	143.9	16.4%	11.7%	4.7%
보스턴다이나믹스	1,974	395	394.9	—	20.0%	20.0%	0.0%
합산	164,455	10,244.0	4,972.4	5,271.6			

자료: DART, QuantiWise, 대신증권 Research Center

재무제표

포괄손익계산서	(단위: 십억원)				
	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	2,755	3,065	3,588	4,139	4,783
매출원가	2,455	2,726	3,186	3,666	4,227
매출총이익	300	339	402	473	557
판매비와관리비	157	158	159	186	214
영업이익	142	181	243	287	343
영업이익률	5.2	5.9	6.8	6.9	7.2
EBITDA	256	306	364	400	458
영업외손익	12	0	0	0	0
관계기업손익	-2	-5	-5	-5	-5
금융수익	18	28	15	15	15
외환관련이익	13	15	11	11	11
금융비용	-6	-6	-7	-7	-7
외환관련손실	0	0	0	0	0
기타	2	-17	-2	-2	-2
법인세비용차감전순손익	155	182	243	287	343
법인세비용	-39	-41	-56	-66	-79
계속사업순손익	116	140	187	221	264
중단사업순손익	0	0	0	0	0
당기순이익	116	140	187	221	264
당기순이익률	4.2	4.6	5.2	5.3	5.5
비지배지분순이익	2	3	3	4	5
지배지분순이익	114	138	184	217	260
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	2	-1	-1	-1	-1
포괄순이익	134	135	182	216	259
비지배지분포괄이익	3	3	3	4	5
지배지분포괄이익	130	132	179	212	254

Valuation 지표	(단위: 원 배 %)				
	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
EPS	4,154	5,023	6,708	7,910	9,463
PER	23.0	42.1	24.5	20.8	17.4
BPS	53,923	57,611	62,891	69,372	77,406
PBR	1.8	3.7	2.6	2.4	2.1
EBITDAPS	9,321	11,171	13,290	14,568	16,701
EV/EBITDA	8.0	17.1	10.6	9.3	7.7
SPS	100,442	111,764	130,836	150,943	174,417
PSR	1.0	1.9	1.3	1.1	1.0
CFPS	9,177	10,325	14,439	15,717	17,851
DPS	1,140	1,430	1,430	1,430	1,430

재무비율	(단위: 원 배 %)				
	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
성장성					
매출액 증가율	33.0	11.3	17.1	15.4	15.6
영업이익 증가율	48.1	27.4	34.1	17.9	19.6
순이익 증가율	62.8	20.8	33.5	17.9	19.6
수익성					
ROIC	10.8	12.8	16.1	18.6	21.5
ROA	5.7	6.6	8.2	9.0	9.9
ROE	8.0	9.0	11.1	12.0	12.9
안정성					
부채비율	75.8	78.5	77.1	73.1	68.8
순차입금비율	-38.5	-36.7	-40.7	-44.6	-47.8
이자보상배율	23.7	29.9	32.8	39.1	47.3

자료: 현대오토에버, 대신증권 Research Center

재무상태표	(단위: 십억원)				
	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
유동자산	1,696	1,834	2,122	2,412	2,743
현금및현금성자산	560	483	635	783	948
매출채권 및 기타채권	819	868	1,000	1,138	1,300
재고자산	8	5	6	7	8
기타유동자산	310	478	481	484	487
비유동자산	924	1,009	957	907	869
유형자산	110	113	103	96	102
관계기업투자금	31	35	38	40	43
기타비유동자산	783	861	817	771	725
자산총계	2,619	2,843	3,079	3,319	3,612
유동부채	884	923	1,012	1,073	1,144
매입채무 및 기타채무	695	746	799	855	921
차입금	0	0	0	-1	-1
유동성채무	30	0	32	32	32
기타유동부채	158	177	182	187	193
비유동부채	245	328	328	328	328
차입금	50	50	48	47	45
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	195	278	280	281	283
부채총계	1,129	1,251	1,340	1,401	1,472
자배지분	1,479	1,580	1,725	1,902	2,123
자본금	14	14	14	14	14
자본잉여금	773	773	773	773	773
이익잉여금	692	789	934	1,111	1,332
기타지분변동	-1	4	4	4	4
비자배지분	12	12	14	15	17
자본총계	1,490	1,592	1,738	1,917	2,139
순차입금	-573	-585	-707	-856	-1,022

현금흐름표	(단위: 십억원)				
	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업활동 현금흐름	201	209	194	215	247
당기순이익	0	0	187	221	264
비현금항목의 가감	135	143	209	210	225
감가상각비	113	125	121	113	115
외환손익	3	0	-1	-1	-1
지분법평가손익	2	5	5	5	5
기타	18	13	83	93	106
자산부채의 증감	-80	-93	-153	-157	-171
기타현금흐름	145	159	-49	-59	-72
투자활동 현금흐름	281	-180	-72	-67	-81
투자자산	-10	-5	-3	-3	-3
유형자산	-50	-25	-63	-58	-71
기타	341	-150	-7	-7	-7
재무활동 현금흐름	-63	-110	-54	-86	-86
단기차입금	0	0	0	0	0
사채	-2	-32	-2	-2	-2
장기차입금	0	0	0	0	0
유상증자	0	0	0	0	0
현금배당	-19	-33	-39	-39	-39
기타	-41	-44	-13	-44	-44
현금의 증감	419	-77	153	147	165
기초 현금	140	560	483	635	783
기말 현금	560	483	635	783	948
NOPLAT	107	140	187	221	264
FCF	126	203	245	276	308

[Compliance Notice]

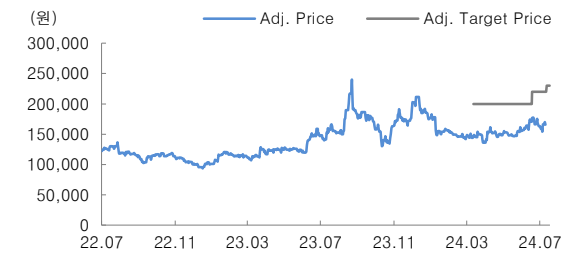
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:김귀연)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

현대오토에버(307950) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	24.08.01	24.07.29	24.07.22	24.07.08	24.05.06	24.05.02
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	230,000	220,000	220,000	220,000	200,000	200,000
과리율(평균%)		(24.10)	(24.06)	(22.84)	(23.85)	(26.12)
과리율(최대/최소%)		(19.41)	(19.41)	(19.41)	(11.50)	(19.30)

제시일자	24.04.08	24.04.01
투자의견	Buy	Buy
목표주가	200,000	200,000
과리율(평균%)	(26.21)	(25.95)
과리율(최대/최소%)	(19.30)	(23.00)

제시일자	
투자의견	
목표주가	
과리율(평균%)	
과리율(최대/최소%)	

제시일자	00.06.29
투자의견	
목표주가	
과리율(평균%)	
과리율(최대/최소%)	

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20240728)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중)	Underperform(매도)
비율	95.1%	4.9%	0.0%

산업 투자의견

- Overweigh(비중확대)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
- Neutral(중립)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
- Underweigh(비중축소)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

- Buy(매수)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상
- Marketperform(시장수익률)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상
- Underperform(시장수익률 하회)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상