

현대모비스

(012330)

김귀연

gwiyeon.kim@daishin.com

투자의견

BUY

매수, 유지

6개월 목표주가

310,000

유지

현재주가

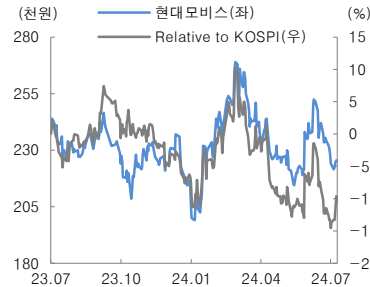
225,500

(24.07.26)

자동차업종

KOSPI	2731.9
시가총액	20,970십억원
시가총액비중	0.91%
자본금(보통주)	488십억원
52주 최고/최저	269,000원 / 199,000원
120일 평균거래대금	593억원
외국인자본율	40.21%
주요주주	기아 외 8 인 31.91% 국민연금공단 8.62%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-10.7	-6.2	10.5	-4.0
상대수익률	-8.7	-8.8	0.3	-8.9



Results Comment

이번에도 아쉬운 본업

- 1) 투자 확대, 2) EV수요 부진, 3) 품질비용 지속으로 부품 부진 지속
- 2H24 부품 실적 개선 제한적인 가운데, AS 운임 부담 확대 부정적
- 2H24 1) 지배구조 개편, 2) 신규 수주 뉴스 중심으로 대응 필요

투자의견 매수, 목표주가 310,000원 유지

목표주가는 2024~25년 평균 EPS 46,123원에 Target PER 7.0배(2005~09년 투자확대기 당시 밸류) 적용. 2H24 모듈/부품 실적 개선 제한적인 가운데, 운임 부담 확대되고 있어 AS 사업부 또한 추가 수익성 개선은 제한될 것으로 예상. 본업이 아쉬울 수밖에 없는 상황. 실적 부진 대비 대주주 지분율(정몽구 7.3%/정의선 0.3%) 압도 높아 현대차그룹 지배구조 개편에 따른 주가 변동 불가피. 2H24 1) 지배구조 개편, 2) 신규 수주 뉴스 중심으로 대응 필요

2Q24 매출 14.7조(YoY -7%, 이하 YoY), 6,361억(-4%), OPM 4.3%

OP 컨센(6,811억)/당사 추정(6,833억) 대비 -7% 하회하는 실적 기록. 1) R&D/CAPEX 투자 확대, 2) 전기차 수요 부진, 3) 제품 초기단계 품질비용 지속으로 모듈/부품 사업부 부진. [모듈/부품] 매출 11.7조/OP -1,241억. 현대기아 생산량(-0.3%), xEV 믹스(-), 셀 사급 전환&가격 하락으로 외형 감소. [AS] 매출 3.0조/OP 7,602억(OPM 25.6%), 주요 지역에서의 견조한 수요 및 판가 인상 작업으로 외형 견조. AS 사업부 고수익성에도 불구하고, 모듈/부품 사업 관련 품질 비용(-400억), 인건비(-900억), BEV 물량 감소(-600억) 영향으로 적자 지속

방향성은 유효. 턴어라운드의 시점이 중요

전기차 중심 물량 둔화, 투자비 부담, 초기 품질비용에 따른 수익성 차질 지속. 1) 2025년 이후 투자 확대 기조 예상되고, 2) 원가 절감위한 고객협상 등 지속하고 있는 점 봤을 때, 중장기 개선 방향성 유효. 1) 전기차 캐즘 완화, 2) 투자 확대기 마무리됨에 따라 실적 모멘텀 발현 예상

구분	2Q23	1Q24	직전추정	잠정치	2024				3Q24		
					YoY	QoQ	Consensus	당사추정	YoY	QoQ	YoY
매출액	15,685	13,869	13,883	14,655	-6.6	5.7	14,671	13,883	-2.4	-5.3	-
영업이익	664	543	683	636	-4.2	17.2	681	687	0.5	7.9	-
순이익	931	861	967	996	7.0	15.7	991	1,061	6.4	6.5	-

자료: 현대모비스, FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	51,906	59,254	57,270	61,858	63,852
영업이익	2,027	2,295	2,631	3,374	3,781
세전순이익	3,363	4,445	5,327	5,790	6,323
총당기순이익	2,487	3,423	3,995	4,342	4,743
지배지분순이익	2,485	3,423	4,023	4,372	4,775
EPS	26,301	36,340	43,130	47,016	51,349
PER	7.6	6.5	5.8	5.3	4.9
BPS	400,026	431,438	474,345	518,406	565,384
PBR	0.5	0.5	0.5	0.4	0.4
ROE	6.8	8.7	9.5	9.5	9.5

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출

자료: 현대모비스, 대신증권 Research Center

연간 실적 추정 변경

(단위: 십억원, 원, %, %p)

	수정전		수정후		변동률	
	2024F	2025F	2024F	2025F	2024F	2025F
매출액	56,411	60,103	57,270	61,858	1.5	2.9
판매비와 관리비	4,254	4,491	4,427	4,621	4.1	2.9
영업이익	2,772	3,489	2,631	3,374	-5.1	-3.3
영업이익률	4.9	5.8	4.6	5.5	-0.3	-0.4
영업외손익	2,396	2,420	2,696	2,416	12.5	-0.2
세전순이익	5,168	5,910	5,327	5,790	3.1	-2.0
지배지분순이익	4,008	4,583	4,023	4,372	0.4	-4.6
순이익률	7.1	7.6	7.0	7.0	-0.1	-0.6
EPS(지배지분순이익)	42,968	49,279	43,130	47,016	0.4	-4.6

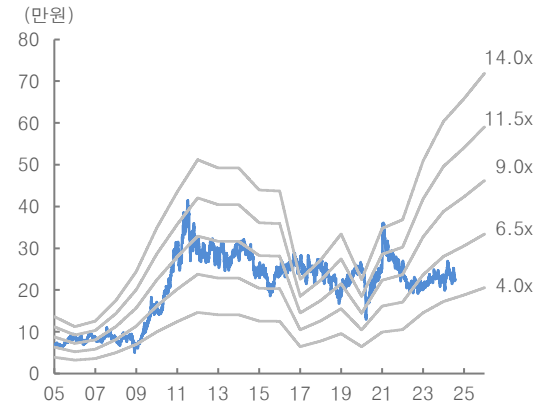
자료: 현대모비스, 대신증권 Research Center

그림 1. 현대모비스 목표주가 산출

비교		
'23년 EPS	36,339.8 원	
'24년 EPS	42,967.8 원	
'25년 EPS	49,279.0 원	
'24~25년 EPS	46,123.4 원	
Target PER	7.0 배	투자 확대되었던 '05~'09년 평균. 글로벌 피어 평균 11배(일본 제외 시, 8.3배)
목표주가	310,000.0 원	
현재주가	250,500.0 원	2024/07/05일 종가 기준
상승여력	23.8 %	

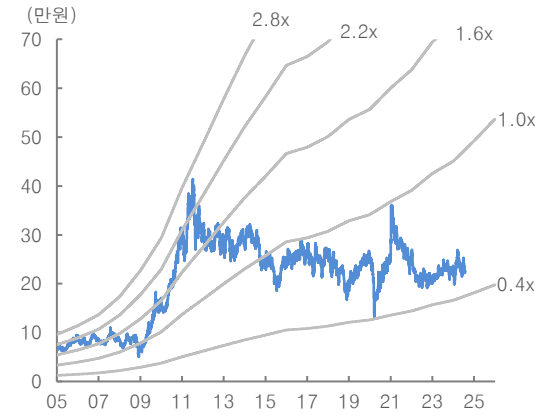
자료: 대신증권 Research Center

그림 2. 현대모비스 12개월 선행 PER Band



자료: Quantwise 대신증권 Research Center

그림 3. 현대모비스 12개월 선행 PBR Band



자료: Quantwise 대신증권 Research Center

그림 4. 현대모비스 실적 추정 (십억원)

	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24P	3Q24E	4Q24E	2022	2023E	2024E
매출액	14,667.0	15,684.9	14,230.2	14,672.2	13,869.2	14,655.4	13,883.2	14,862.0	59,254.4	57,269.8	61,858.5
YoY	29.7%	27.4%	7.0%	-2.1%	-5.4%	-6.6%	-2.4%	1.3%	14.2%	-3.3%	8.0%
QoQ	-2.2%	6.9%	-9.3%	3.1%	-5.5%	5.7%	-5.3%	7.1%			
모듈/부품	12,036.3	12,987.8	11,457.0	11,890.3	10,937.3	11,691.0	10,930.0	11,919.8	48,371.4	45,478.1	49,904.9
전동화	3,326.9	3,743.6	2,723.6	2,453.5	1,876.0	1,724.9	1,759.1	1,990.7	12,247.6	7,350.7	9,327.8
핵심부품	2,526.1	2,759.0	2,761.3	3,049.8	2,987.9	3,346.7	3,127.8	3,272.7	11,096.2	12,735.0	13,638.7
모듈조립	6,183.3	6,485.2	5,972.1	6,387.0	6,073.4	6,619.4	6,043.1	6,656.5	25,027.6	25,392.4	26,938.3
A/S	2,630.7	2,697.1	2,773.2	2,781.9	2,931.8	2,964.4	2,953.2	2,942.2	10,882.9	11,791.6	11,953.6
영업이익	418.1	663.7	690.2	523.2	542.7	636.1	686.6	765.7	2,295.2	2,631.1	3,373.6
OPM	2.9%	4.2%	4.9%	3.6%	3.9%	4.3%	4.9%	5.2%	3.9%	4.6%	5.5%
YoY	8.1%	64.6%	19.8%	-20.8%	29.8%	-4.2%	-0.5%	46.3%	13.3%	14.6%	28.2%
QoQ	-36.7%	58.7%	4.0%	-24.2%	3.7%	17.2%	7.9%	11.5%			
모듈/부품	-117.0	95.6	14.6	-69.2	-185.2	-124.1	-51.7	36.0	-76.0	-325.0	385.9
OPM	-1.0%	0.7%	0.1%	-0.6%	-1.7%	-1.1%	-0.5%	0.3%	-0.2%	-0.7%	0.8%
A/S	535.1	568.1	675.6	592.4	727.9	760.2	738.3	729.7	2,371.2	2,956.1	2,779.3
OPM	20.3%	21.1%	24.4%	21.3%	24.8%	25.6%	25.0%	24.8%	21.8%	25.1%	23.3%
당기순이익	841.8	932.0	998.1	651.4	862.4	997.7	1,062.8	1,072.4	3,423.3	3,995.2	4,342.3
지배순이익	841.4	931.4	997.9	652.0	861.1	996.2	1,061.3	1,104.3	3,422.6	4,022.9	4,372.5
NPM	5.7%	5.9%	7.0%	4.4%	6.2%	6.8%	7.6%	7.4%	5.8%	7.0%	7.1%
YoY	62.1%	21.2%	79.5%	1.6%	2.4%	7.0%	6.4%	69.4%	37.7%	17.5%	8.7%
QoQ	31.1%	10.7%	7.1%	-34.7%	32.1%	15.7%	6.5%	4.1%			

자료: 대산증권 Research Center

현대모비스 Peer Group Table

(백만달러, %)

		현대모비스	덴소	토요타자동차	아이신정기	콘티넨탈	마그나	발레오	합산/평균
시가총액		15,157.6	48,601.6	26,145.2	9,605.3	12,434.3	12,516.3	2,751.0	112,053.7
수익률	1M	-10.3	-5.0	-9.5	-4.6	7.7	5.7	4.1	
	3M	-5.9	-14.0	-15.3	-11.1	-5.1	-9.4	-6.9	
	6M	12.5	4.9	-1.6	-5.7	-20.3	-18.1	-11.4	
	1Y	-2.4	0.8	21.5	10.8	-18.7	-24.8	-50.5	
매출액	2021	40,289.9	47,349.9	25,000.7	32,567.2	41,508.5	37,840.0	21,104.5	205,370.9
	2022	45,373.4	45,925.7	24,406.9	31,928.3	44,797.5	42,797.0	23,841.2	213,696.6
	2023E	41,877.1	47,695.0	25,737.8	32,216.9	45,209.3	43,244.9	24,221.7	218,325.7
	2024E	44,392.2	49,844.8	26,821.7	33,544.9	46,990.2	44,937.2	25,828.3	227,967.0
영업이익	2021	1,574.0	3,151.8	1,256.8	428.6	765.2	1,573.0	557.2	7,732.6
	2022	1,757.6	3,118.3	1,421.6	991.2	1,954.6	2,038.0	786.3	10,310.0
	2023E	1,847.4	4,625.9	1,706.6	1,525.7	2,739.5	2,296.9	993.6	13,888.1
	2024E	2,130.5	5,085.1	1,819.0	1,824.5	3,363.8	2,636.9	1,310.9	16,040.2
EBITDA	2021	2,269.1	5,849.0	3,163.4	2,478.9	3,129.4	3,505.0	2,434.1	20,559.8
	2022	2,464.9	5,405.3	2,383.3	2,682.3	4,299.3	4,139.0	2,770.9	21,680.0
	2023E	2,621.0	6,964.2	2,738.8	3,203.0	5,080.7	3,898.1	2,908.8	24,793.6
	2024E	2,982.0	7,551.3	2,945.7	3,512.2	5,836.5	4,283.5	3,264.6	27,393.9
당기순익	2021	1,929.1	2,327.3	1,426.6	278.6	70.1	592.0	242.3	4,936.9
	2022	2,620.8	2,399.9	1,518.2	630.2	1,250.7	1,213.0	239.0	7,251.0
	2023E	2,651.5	3,465.5	1,796.3	955.3	1,646.7	1,565.4	315.8	9,744.9
	2024E	2,865.7	3,788.6	1,904.1	1,161.3	2,136.8	1,871.2	589.3	11,451.3
PER	2021	7.4	17.9	11.8	26.1	169.6	13.4	17.6	42.7
	2022	6.3	18.6	16.4	13.8	13.3	10.3	15.3	14.6
	2023E	5.7	12.9	13.6	9.0	7.4	7.9	7.2	9.7
	2024E	5.3	11.6	12.7	7.3	5.7	6.6	4.7	8.1
PBR	2021	0.5	1.3	0.6	0.6	0.8	1.5	1.1	1.0
	2022	0.5	1.5	0.9	0.7	1.1	1.4	0.9	1.1
	2023E	0.5	1.2	0.6	0.6	0.8	1.0	0.7	0.8
	2024E	0.4	1.1	0.6	0.6	0.7	0.9	0.6	0.8
EV/EBITDA	2021	4.1	7.5	8.3	4.9	3.9	4.8	3.6	5.5
	2022	4.5	9.2	14.1	5.4	5.3	5.2	3.1	7.0
	2023E	4.4	7.0	12.2	4.1	3.4	4.7	2.7	5.7
	2024E	3.5	6.3	11.3	3.6	2.8	4.2	2.3	5.1
ROE	2021	6.8	7.3	5.0	2.1	0.5	5.2	6.1	4.4
	2022	8.7	8.0	5.8	5.5	8.6	10.6	6.0	7.4
	2023E	8.7	9.8	4.7	7.0	10.5	12.7	8.6	8.9
	2024E	8.6	10.6	5.0	8.3	12.5	13.8	12.5	10.5
배당성향	2021	14.8	44.2	30.6	121.6	450.5	86.8	39.8	128.9
	2022	9.3	40.8	27.8	47.1	38.1	43.0	41.9	39.8
	2023E	12.5	35.2	30.6	32.7	29.4	34.2	33.7	32.6
	2024E	13.0	34.0	30.7	31.0	31.7	29.4	33.8	31.8

주: 2024/07/02 종가 기준

자료: 대신증권 Research Center

현대모비스 2Q24 실적 컨퍼런스콜 QnA

Q. 최근 운임 상승 관련 2H24 예상 영향, 계약 구조

- 1H24 물류비 긍정적이었으나, 2H24 상승 예상
- 다만, 1H24도 YoY 운임 높았고, AS의 수익성 호조는 수요 영향이 좀 더 컸음
- 7/1일부터 상승한 물류비 일부 반영 예상되나, 컨테이너 선적 => 매출인식까지 1~2개월 분기 래깅

Q. 핵심부품 - 전기차 매출 변동에 따른 수익성 개선 방향성 & 시점

- 2Q24 제조/부품 적자는 전기차 물량감소보다는 비용 증가 영향이 큼
- 제조 품질비용 400억, 인건비(성과급 포함) 900억, 전동화 물량감소 6~700억원
- 2H24 품질비용은 보수적으로 쌓아둔 상황이라 1H24 대비 줄어들 것으로 예상(2024년 연중 안분)
- 2H24 제조 비용 안정화 통해 흑전 노력

Q. 중앙집중형 제어 아키텍처의 상용화, 매출인식 예상 시점

- OTA 관련한 도메인 아키텍처는 양산/매출 인식중
- 중앙 아키텍처 관련 매출인식은 좀 더 시간 필요. 완성차의 신차 스케줄이 중요
- 중앙집중형 아키텍처 관련해서 현대기아 비롯한 완성차 OEM과 논의중

Q. 미국 메타플랜트 BEV 감소 => HEV 확대될 경우, 예상 매출 및 손익 축소 가능성

- 기본적으로 최근 투자한 북미 현대모비스 생산시설은 BEV 배터리에 특화
- 완성차는 기본적으로 조립 공정이다보니 스위치가 용이하나, 모비스는 전환이 쉽진 않음
- 현재로서는 HEV 물량 늘어날 수록 현대모비스의 BEV 관련 매출 상승 여력은 제한될 수밖에 없음
- 다만, 장기적인 전기차 확대 방향성은 유효
- 완성차 OEM과 HEV 등 투입 일정에 대한 논의 지속. HEV 부품 전환, HEV향 BSA 관련 수주 확보 노력
- HEV향 점유율, 아이템 확보 노력도 지속하고 있음

Q. ADAS 관련, 도메인 아키텍처 적용 확대 방향성과 주차 관련 도메인 현황. 매출규모

- ADAS 관련 파킹 부분은 현재 모비스가 100프로 납품
- 이후 이원화 가능성은 있으나, DRV(드라이빙) 관련 수주 확대 추세
- 매출액은 현재 기준 1조 넘는 상황(개별합산 기준)으로 적지 않음

Q. 논캡티브 수주 관련하여 GM, 포드 등 OEM의 전기차 판매 부진. 기수주분에 있어서 물량 개런티 정도

- 모듈, 전동화 등 대형 프로젝트 진행할 때, RFQ에 물량 부문에 대한 것도 협상. 이슈에 따라 고객사와 협의할 수 있는 부분 있음
- 현대기아도 일정 물량 보증하고, 이슈 발생 시 협의할 여지 있음. 다만, 사업관계 상 논캡티브의 개런티가 더 타이트
- 논캡티브 고객사는 수주 이후 사업 연속성을 담보할 수 없기 때문에 계약 단계에서 물량 개런티가 더 타이트
- 현대차그룹 향에 대해서는 초기 설비/금형에 대해서 개런티하고, 이후 실제 생산량에 대해서는 협의 여지 있음

Q. 판가 인상 노력 관련한 구체적인 방향성

- 1H24 제조부분 적자는 품질비용, 인건비 선인식 영향 있었음
- 연구개발 및 국내외 생산 설비&시설투자로 고정비 부담 + 제조부문 저수익성 지속
- 상황 타개 위한 논캡티브 수주 확대. 다만, 초기 논캡티브 수주에 있어서는 개별 수익정보보다 고정비/가동률 개선에 좀더 중점
- 초기 수주 위한 진입 비용 필요성 있다보니, 최근 논캡티브 매출 증가 대비 수익성 개선폭 낮아보일 수 있음
- 현재는 수익성을 최우선으로하여, 설계, 신차개발 단계에서부터 수익성 관리(양산 이후 원가관리 쉽지 않은 부분 있음)
- 투자비 부담 완화 되면서 2026~27년 제조부품의 구조적인 수익성 개선 나타날 것으로 판단(타겟)
- 1H24 대비 2H24 비용 상승 제한적일 것으로 예상되는 가운데, 고객사 협상 영향 반영되면 마진 개선 가능할 것
- 단기 적극적인 이익 방어, 고객사 협의 => 중장기 비용구조 개선 노력 지속

Q. 2Q24 램프 수주 관련한 신규 고객확보 및 주요국 진행 상황

- 기본적으로 논캡티브 고객향 납품 지속 및 품목확대 노력 지속하고 있음

Q. 현대모비스 성과급 비율 조정 가능성

- 현대모비스는 기본적으로 현대차 노조 내 지부로 구분. 완성차 협상결과와 사실상 동일한 방향성
- 최근 언론에 나온 성과급 비율 조정 가능성은 사실 무근. 다만, 완성차 대비 수익성 차이 고려하여 자사주 지급분 늘림

재무제표

포괄손익계산서	(단위: 십억원)				
	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	51,906	59,254	57,270	61,858	63,852
매출원가	45,919	52,492	50,212	53,864	55,296
매출총이익	5,987	6,762	7,058	7,994	8,555
판매비와관리비	3,961	4,467	4,427	4,621	4,774
영업이익	2,027	2,295	2,631	3,374	3,781
영업이익률	3.9	3.9	4.6	5.5	5.9
EBITDA	2,925	3,221	3,691	4,633	5,167
영업외손익	1,336	2,150	2,696	2,416	2,542
관계기업손익	1,222	1,845	2,182	2,211	2,341
금융수익	785	825	506	506	507
외환관련이익	373	246	233	233	233
금융비용	-668	-605	-378	-382	-387
외환관련손실	542	442	316	316	316
기타	-2	85	385	81	81
법인세비용차감전순손익	3,363	4,445	5,327	5,790	6,323
법인세비용	-875	-1,022	-1,332	-1,447	-1,581
계속사업순손익	2,487	3,423	3,995	4,342	4,743
중단사업순손익	0	0	0	0	0
당기순이익	2,487	3,423	3,995	4,342	4,743
당기순이익률	4.8	5.8	7.0	7.0	7.4
비지배지분순이익	2	1	-28	-30	-33
지배지분순이익	2,485	3,423	4,023	4,372	4,775
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	23	4	4	4	4
포괄순이익	2,715	3,462	4,034	4,381	4,782
비지배지분포괄이익	4	0	-28	-30	-33
지배지분포괄이익	2,712	3,461	4,062	4,412	4,815

Valuation 지표	(단위: 원 배, %)				
	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
EPS	26,301	36,340	43,130	47,016	51,349
PER	7.6	6.5	5.8	5.3	4.9
BPS	400,026	431,438	474,345	518,406	565,384
PBR	0.5	0.5	0.5	0.4	0.4
EBITDAPS	30,951	34,203	39,575	49,822	55,561
EV/EBITDA	4.4	4.9	3.4	2.3	1.5
SPS	549,320	629,136	613,977	665,152	686,586
PSR	0.4	0.4	0.4	0.3	0.3
CFPS	33,726	38,523	50,687	58,007	65,152
DPS	4,000	4,500	4,500	4,500	4,500

재무비율	(단위: 원 배 %)				
	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
성장성					
매출액 증가율	24.5	14.2	-3.3	8.0	3.2
영업이익 증가율	-0.7	13.3	14.6	28.2	12.1
순이익 증가율	5.3	37.6	16.7	8.7	9.2
수익성					
ROIC	9.0	9.6	10.1	12.0	12.7
ROA	3.8	4.0	4.4	5.3	5.5
ROE	6.8	8.7	9.5	9.5	9.5
안정성					
부채비율	46.5	44.1	38.2	36.6	34.5
순차입금비율	-16.3	-16.0	-18.9	-21.4	-25.0
이자보상배율	26.8	15.3	54.2	63.5	65.6

자료: 현대모비스, 대신증권 Research Center

재무상태표	(단위: 십억원)				
	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
유동자산	25,660	25,565	26,051	29,384	32,892
현금및현금성자산	4,088	5,079	6,071	8,218	11,208
매출채권 및 기타채권	10,152	10,152	9,830	10,588	10,920
재고자산	5,267	5,512	5,327	5,754	5,939
기타유동자산	6,153	4,822	4,823	4,824	4,824
비유동자산	29,747	33,021	35,145	36,530	37,858
유형자산	9,371	10,481	12,182	13,136	14,034
관계기업투자금	17,113	18,985	19,472	19,960	20,447
기타비유동자산	3,263	3,555	3,491	3,434	3,376
자산총계	55,407	58,586	61,197	65,914	70,750
유동부채	11,476	12,053	10,825	11,349	11,588
매입채무 및 기타채무	8,144	8,430	8,212	8,716	8,935
차입금	1,491	558	558	558	558
유동성채무	393	1,107	78	78	78
기타유동부채	1,449	1,957	1,977	1,997	2,017
비유동부채	6,123	5,878	6,103	6,329	6,555
차입금	1,462	692	869	1,047	1,224
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	4,661	5,186	5,234	5,282	5,331
부채총계	17,599	17,931	16,928	17,678	18,143
자배지분	37,799	40,634	44,245	48,211	52,580
자본금	491	491	488	488	488
자본잉여금	1,362	1,363	1,363	1,363	1,363
이익잉여금	36,979	39,640	43,255	47,223	51,593
기타지분변동	-1,033	-859	-861	-862	-864
비자배지분	8	21	23	25	27
자본총계	37,808	40,655	44,268	48,236	52,607
순차입금	-6,173	-6,517	-8,361	-10,332	-13,145

현금흐름표	(단위: 십억원)				
	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업활동 현금흐름	2,154	5,343	5,839	5,415	6,325
당기순이익	2,487	3,423	3,995	4,342	4,743
비현금항목의 가감	700	205	733	1,052	1,316
감가상각비	898	926	1,060	1,260	1,386
외환손익	-21	27	2	2	2
지분법평가손익	0	0	0	0	0
기타	-178	-748	-330	-209	-71
자산부채의 증감	-764	1,748	2,293	1,323	1,706
기타현금흐름	-269	-34	-1,182	-1,302	-1,440
투자활동 현금흐름	-1,604	-2,541	-3,206	-2,665	-2,735
투자자산	-329	-671	-488	-488	-488
유형자산	-1,056	-1,764	-2,706	-2,165	-2,235
기타	-218	-107	-12	-12	-12
재무활동 현금흐름	-638	-1,889	-1,410	-375	-375
단기차입금	0	0	0	0	0
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	146	177	177	177	177
유상증자	0	0	-3	0	0
현금배당	-368	-367	-407	-405	-405
기타	-416	-1,700	-1,176	-147	-147
현금의 증감	-68	991	992	2,147	2,990
기초 현금	4,156	4,088	5,079	6,071	8,218
기말 현금	4,088	5,079	6,071	8,218	11,208
NOPLAT	1,499	1,768	1,973	2,530	2,836
FCF	1,176	781	328	1,625	1,987

[Compliance Notice]

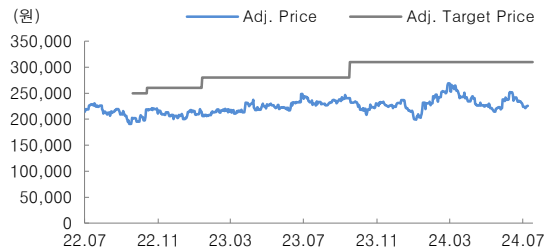
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(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]

현대모비스(012330) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	24.07.29	24.04.03	23.10.03	23.07.30	23.01.30	22.10.30
투자의견	Buy	6개월 경과	Buy	6개월 경과	Buy	Buy
목표주가	310,000	310,000	310,000	280,000	280,000	260,000
과리율(평균%)		(25.11)	(25.65)	(16.69)	(20.58)	(18.65)
과리율(최대/최소%)		(18.55)	(13.23)	(11.96)	(11.25)	(15.00)
제시일자	22.10.06					
투자의견	Buy					
목표주가	250,000					
과리율(평균%)	(19.36)					
과리율(최대/최소%)	(12.40)					
제시일자						
투자의견						
목표주가						
과리율(평균%)						
과리율(최대/최소%)						
제시일자						
투자의견						
목표주가						
과리율(평균%)						
과리율(최대/최소%)						

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20240724)

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