

현대모비스

(012330.KQ)

2Q24Preview:

아직은 이른 전동화 턴어라운드

투자의견
BUY(유지)
시가총액
22.5(조원)

목표주가
295,000 원(유지)
현재주가
242,000 원(07/05)

이재일 CFA_lee.jae-il@eugenefn.com

■ 2분기 영업이익은 6,750억원(+1.8%yoy) 기록하며, 컨센서스 소폭 하회 전망

■ 부문별 영업이익: 자동차 모듈 -350억원(적자전환), A/S +7,110억원(+25.1% YoY)으로 모듈 부문 부진을 A/S 부문으로 만회할 전망.

■ 저가형 EV 양산 & 메타플랜트 가동 효과 기대: 기아 EV3 등 저가형 EV 생산 확대 & 메타플랜트 가동에 따른 북미 EV 공급 물량 증가가 전동화 실적 턴어라운드 기대 요인. 다만, Capex 급증하고 있어, 실질 수익성 개선 효과에 대한 확인 필요

■ 동사의 자동차 부문 수익성은 전기차에 강하게 연동되는 모습. 하반기 EV3 양산 효과 지켜볼 필요 있을 것.

■ 투자의견 매수와 목표주가 29.5만원을 유지

12월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E
매출액	51,906	59,254	57,604	60,300
영업이익	2,027	2,295	2,568	2,778
세전손익	3,363	4,445	4,968	5,187
지배이익	2,485	3,423	3,705	3,938
EPS(원)	26,359	36,545	39,555	42,052
증감률(%)	6.0	38.6	8.2	6.3
PER(배)	7.6	6.5	6.1	5.8
ROE(%)	6.8	8.7	8.4	8.3
PBR(배)	0.5	0.5	0.5	0.5
EV/EBITDA(배)	6.3	6.1	5.3	4.5

