



BUY(Maintain)

목표주가: 320,000원(상향)

주가(4/25): 250,000원

시가총액: 523,540억 원

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

Stock Data

KOSPI(4/25)		2,628.62pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	255,500원	169,700원
등락률	-2.2%	47.3%
수익률	절대	상대
1M	4.4%	8.7%
6M	36.8%	24.0%
1Y	24.1%	17.3%

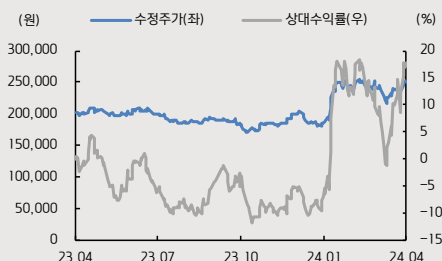
Company Data

발행주식수	209,416 천주
일평균 거래량(3M)	1,584천주
외국인 지분율	40.0%
배당수익률(2024E)	4.8%
BPS(2024E)	370,367원
주요 주주	현대모비스 외 10 인 30.0%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2022	2023	2024F	2025F
매출액	142,151.5	162,663.6	168,238.8	174,842.7
영업이익	9,824.9	15,126.9	14,558.5	15,282.1
EBITDA	14,872.6	20,073.4	19,596.6	20,664.0
세전이익	11,181.5	17,618.7	17,915.1	18,157.6
순이익	7,983.6	12,272.3	12,871.3	13,073.5
지배주주지분순이익	7,364.4	11,961.7	12,441.4	12,681.3
EPS(원)	26,592	43,589	45,378	46,721
증감률(% YoY)	49.0	63.9	4.1	3.0
PER(배)	5.7	4.7	5.5	4.9
PBR(배)	0.51	0.60	0.68	0.55
EV/EBITDA(배)	8.5	7.8	8.3	7.3
영업이익률(%)	6.9	9.3	8.7	8.7
ROE(%)	9.4	13.7	12.8	11.9
순차입금비율(%)	89.5	95.1	81.8	64.2

Price Trend



Earnings Update

현대차 (005380)

인도 전략형 소형 하이브리드 출시 기대



현대차그룹 정의선 회장, 현대차 장재훈 사장 등 현대차 핵심 경영진은 이번 주 인도를 방문하여 타운홀 미팅 등의 일정을 소화 중이다. 4월 19일부터 인도에서 총선이 진행 중이므로 경영진의 출장 행보에 주목할 필요가 있을 것이다. 인도 GDP 성장 주요 드라이버로써 자동차 산업을 낙점한 모디 총리의 3연임이 유력한 가운데 향후 현대차의 인도 신차 출시 및 CapEx 투자 전략 변화에서 투자 아이디어를 발굴할 수 있을 것이다.

>>> 1Q24 Review: 컨센서스 부합, 무난한 실적

1Q24 실적은 매출액 40.7조 원(+7.6% YoY, -2.4% QoQ), 영업이익 3.56조 원(-2.3% YoY, +4.4% QoQ)을 기록하며 시장 기대치(매출액 39.6조 원, 영업이익 3.58조 원) 및 당사 추정치(매출액 39.2조 원, 영업이익 3.52조 원)에 부합했다. 연결 영업손익에는 우호적 환효과 +2,508억 원, 물량 감소효과 -497억 원, 총 Mix -207억 원 등이 반영됐다. 특히 판관비에서 판매보증비가 큰 폭으로 증가했는데, 이는 분기말 원화 약세로 인해 판매보증충당부채를 원화로 환산하는 과정에서 발생한 부정적 환효과 1,950억 원이 반영된 결과다.

금융당국이 5월 중 발표 예정인 밸류업 가이드라인 최종안에 발맞춰서 동사 역시 향후 주주환원정책 강화안에 대해 투자자들과의 소통을 준비하게 될 것으로 보인다. 올해 분기배당금은 주당 2,000원으로 상승했으며(23년 1,500원), 1Q24 자동차부문 기준 순현금 보유액은 현재 약 16조 원 수준이다.

>>> 구체화되기 시작한 인도 친환경차 전략

1Q24 실적발표 컨퍼런스콜에 따르면 현재 중형, 대형 HEV 시스템만 갖추고 있는 현대차그룹이 소형 HEV 시스템 R&D에 착수한 것으로 파악된다. 해당 신규 파워트레인 기반 라인업은 소형 세그먼트 선호도가 높은 인도 또는 유럽 전략형 모델 양산으로 이어질 가능성이 높다. 특히 당사는 인도 하이브리드 시장성이 높다고 판단하고 있으며, 현대차그룹이 인도에 전략적으로 중저가 가격대의 소형 하이브리드 신차를 투입할 개연성이 높을 것으로 판단하고 있다(당사 'MODIfy Engines' 보고서 참조, 2024년 4월 4일 발간).

>>> 투자의견 BUY 유지, 목표주가 320,000원으로 상향

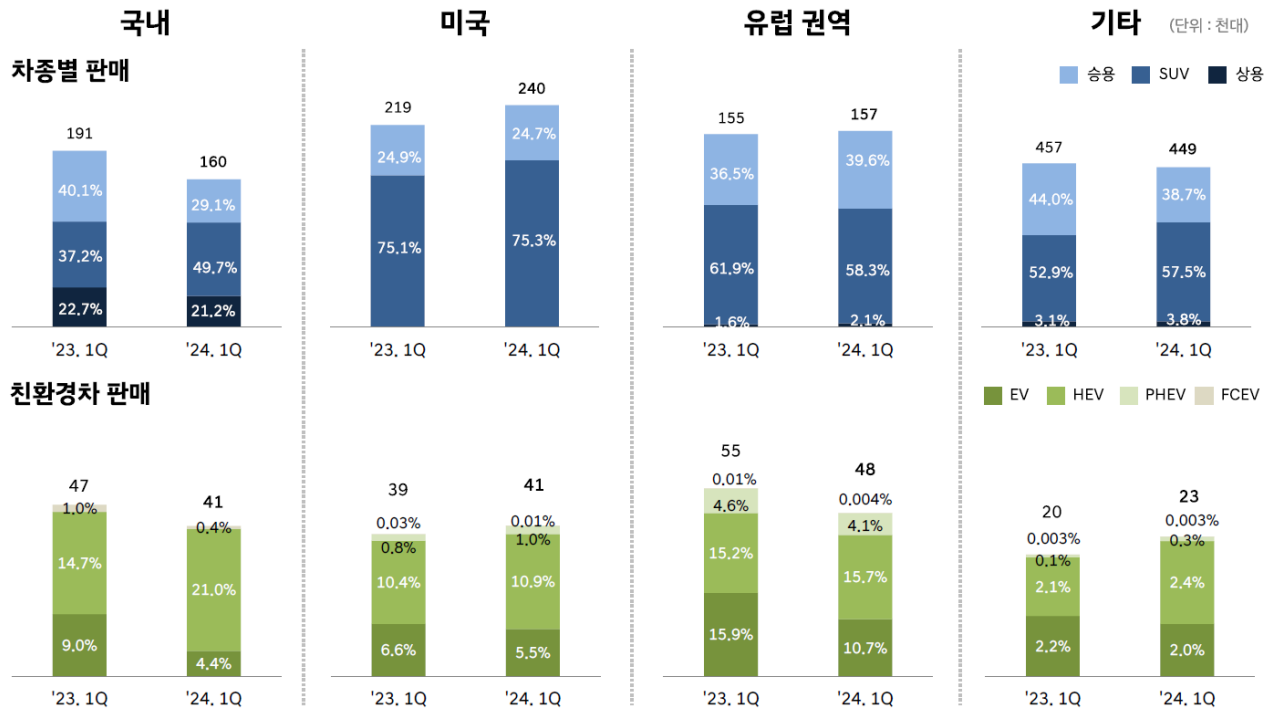
연간 실적 피크아웃 우려를 조기에 잠재울 수 있는 수준의 수익성은 아니었다. 그러나 밸류업 가이드라인 발표 이후 공개될 동사의 주주환원정책 강화안, 총선 시즌에 맞춘 경영진의 인도 방문 일정, 울산공장 하이퍼캐스팅 설비 도입, 2024 CEO Investor Day 등 오히려 1Q24 어닝시즌 이후부터 꺼내들 수 있는 Multiple Rerating 카드가 다양하게 마련되어 있는 상황이다. 이에 동사를 완성차 최선호주로 제시 및 비중확대를 추천한다. 이제 밸류업 정책 향방에 따른 주가 흐름보다는 지난 수년간 동사가 제시해왔던 미래전략의 청사진이 구체화되는 원년이 올해가 될 것임에 투자포인트를 두는 것이 중요하다.

현대차 연결기준 실적 추이 및 전망

(단위: 억원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24P	2Q24E	3Q24E	4Q24E	2022	2023	2024E
매출액	377,787	422,497	410,027	416,285	406,585	427,222	418,193	430,387	1,425,275	1,626,596	1,682,388
자동차	306,464	337,663	323,118	334,215	317,180	334,134	333,297	352,365	1,137,181	1,301,459	1,336,976
금융	50,894	57,482	59,016	56,619	66,560	64,532	55,483	51,550	200,379	224,012	238,124
기타	20,429	27,352	27,893	25,451	22,845	28,557	29,413	26,472	87,716	101,125	107,288
YoY(%)	24.7	17.4	8.7	8.1	7.6	1.1	2.0	3.4	21.2	14.1	3.4
QoQ(%)	-1.9	11.8	-3.0	1.5	-2.3	5.1	-2.1	2.9			
매출원가	300,567	333,563	325,413	333,249	322,317	339,642	335,391	344,310	1,142,095	1,291,792	1,341,659
%	79.6	79.0	79.4	79.8	79.3	79.5	80.2	80.0	80.1	79.4	79.7
판매비 및 관리비	41,293	46,555	46,396	49,292	48,695	49,071	46,761	50,617	184,983	183,535	195,144
%	10.9	11.0	11.3	11.8	12.0	11.5	11.2	11.8	13.0	11.3	11.6
영업이익	35,927	42,379	38,218	34,745	35,574	38,510	36,042	35,460	98,198	151,269	145,585
%	9.5	10.0	9.3	8.3	8.7	9.0	8.6	8.2	6.9	9.3	8.7
자동차	30,535	34,731	31,133	30,373	29,000	31,074	28,997	29,246	73,935	126,773	118,318
%	10.0	10.3	9.6	9.1	9.1	9.3	8.7	8.3	6.5	9.7	8.8
금융	3,681	4,251	3,834	2,089	4,248	4,065	3,329	2,835	18,446	13,855	14,478
%	7.2	7.4	6.5	3.7	6.4	6.3	6.0	5.5	9.2	6.2	6.1
기타	1,710	3,397	3,251	2,283	2,325	3,370	3,383	2,674	5,817	10,641	11,751
%	8.4	12.4	11.7	9.0	10.2	11.8	11.5	10.1	6.6	10.5	11.0
YoY(%)	86.3	42.2	146.3	3.4	-1.0	-9.1	-6.6	0.0	47.0	54.0	-4.4
QoQ(%)	7.0	18.0	-9.8	-9.1	2.4	8.3	-7.3	-2.7			
세전이익	45,909	48,344	46,672	35,262	47,272	50,656	44,966	35,219	109,479	176,187	178,113
%	12.2	11.4	11.4	8.5	11.6	11.9	10.8	8.2	7.7	10.8	10.6
지배주주순이익	33,115	32,350	31,897	22,255	32,310	35,378	31,404	24,597	73,644	119,617	123,689
%	8.8	7.7	7.8	5.3	7.9	8.3	7.5	5.7	5.2	7.4	7.4

자료: 키움증권 리서치

현대차 지역별 도매판매 현황



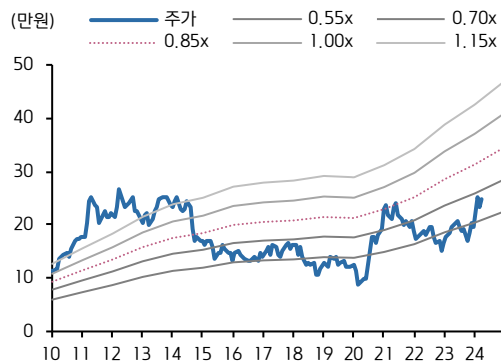
자료: 현대차, 키움증권 리서치

현대차 Valuation Table

항목	추정치	비고
BPS(원)	380,123	12M Fwd BPS 당사 추정치
수정기말발행주식수(천주)	209,416	BPS 산정에 우선주 발행량 포함
Target Multiple(배)	0.85	현대차 역사적 12M Fwd P/B Band 중상단
적정주가(원)	323,105	
목표주가(원)	320,000	
전일종가(원)	250,000	
Upside	28.0%	

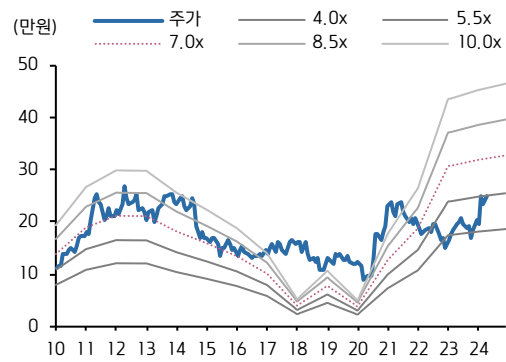
자료: 키움증권 리서치

현대차 12M Fwd P/B Band Chart



자료: 키움증권 리서치

현대차 12M Fwd P/E Band Chart

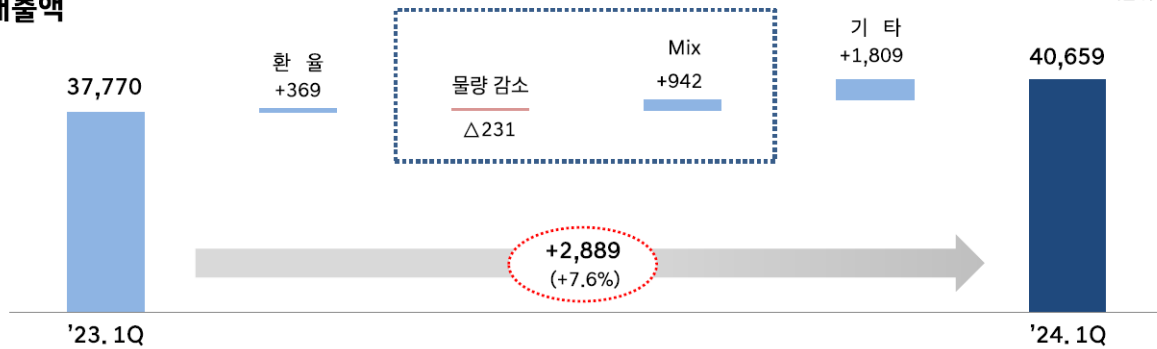


자료: 키움증권 리서치

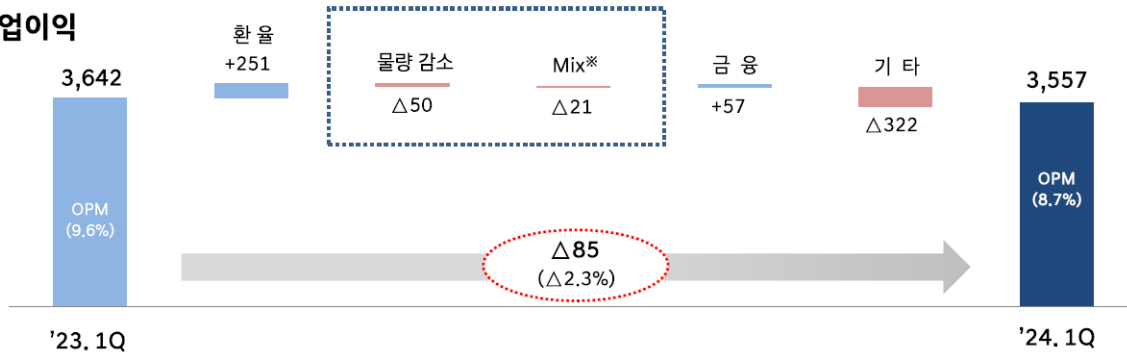
현대차 전년 동기 대비 매출액, 영업이익 증감사유 분석

매출액

(단위 : 십억원)



영업이익



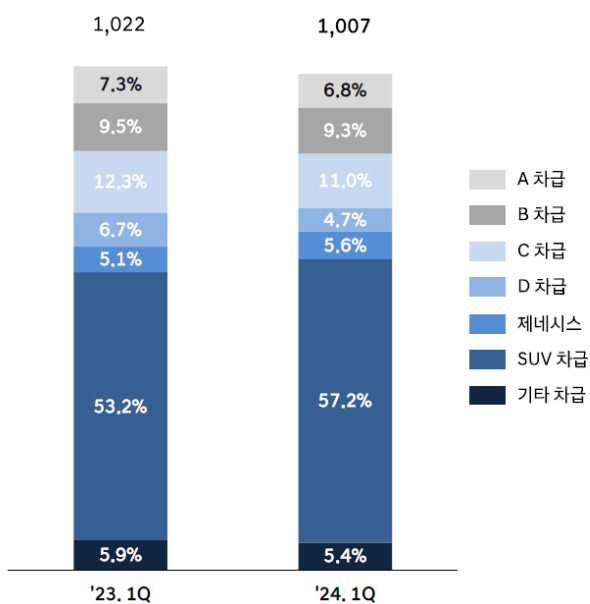
자료: 현대차, 키움증권 리서치

주: Mix*: Mix 효과(+)와 인센티브 효과(-)의 합

현대차 전년 동기 대비 차종별, 친환경차 도매판매 현황

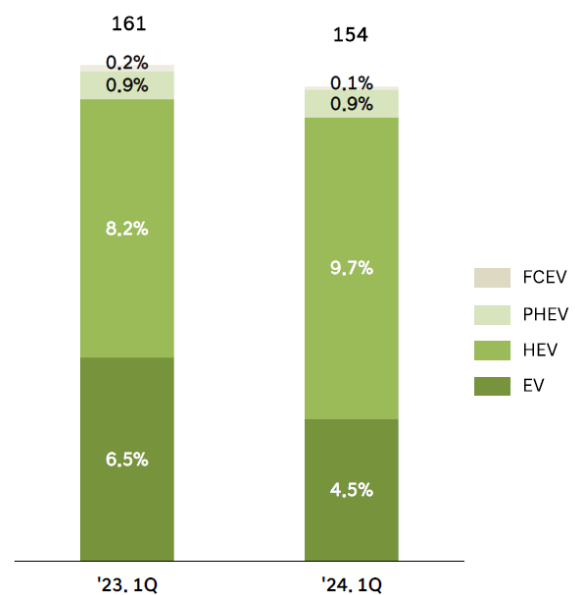
차종별 판매

(단위 : 천대)



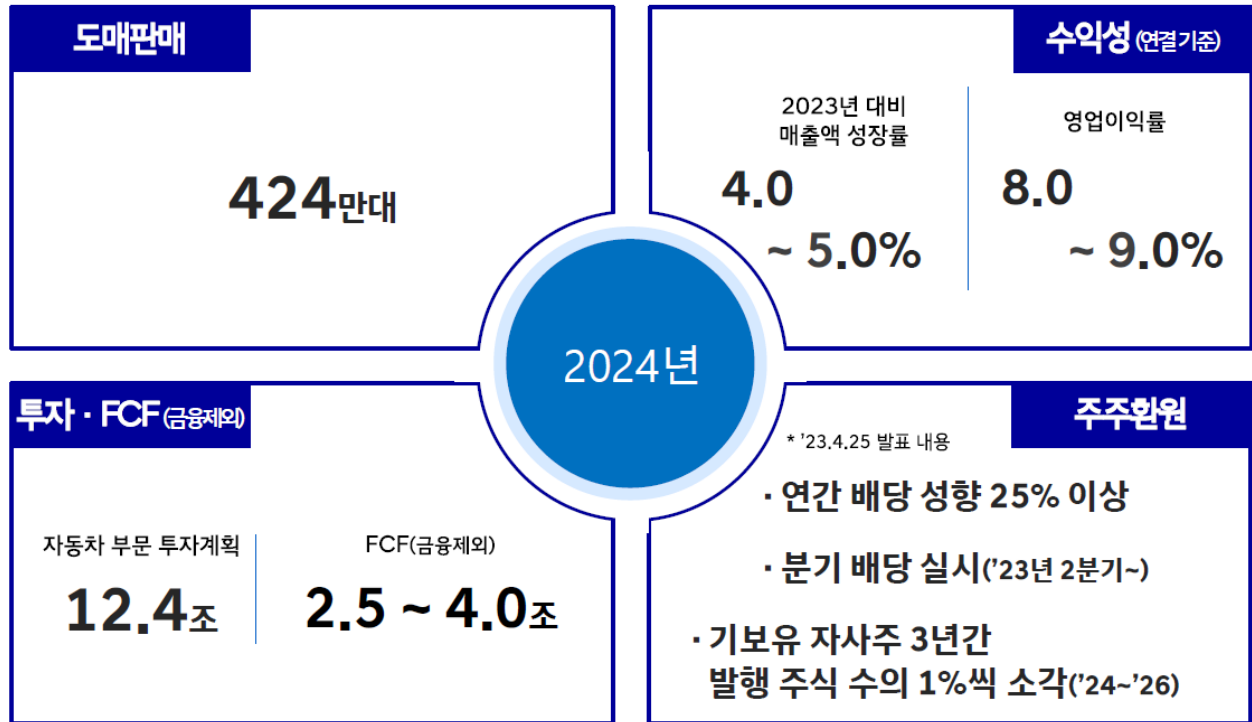
친환경차 판매

(단위 : 천대)



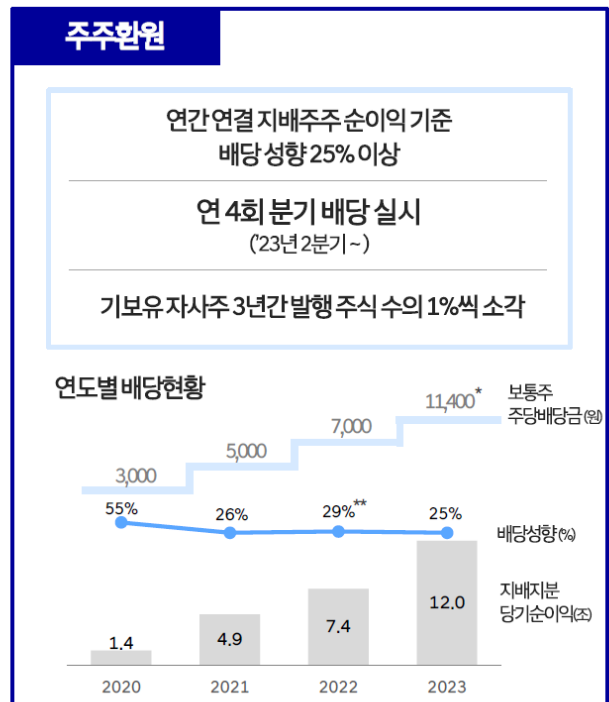
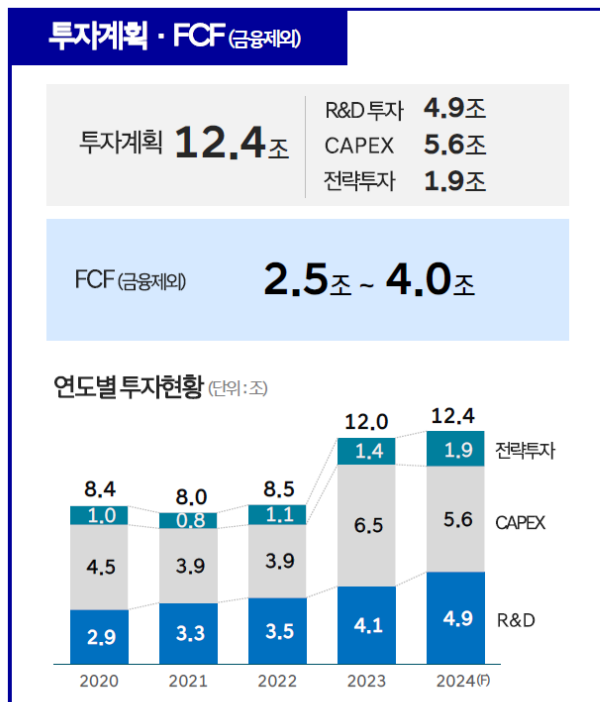
자료: 현대차, 키움증권 리서치

현대차 2024년 영업실적 사업계획(연결 기준: 자동차+금융+기타+연결조정)



자료: 현대차, 키움증권 리서치

현대차 2024년 투자 및 주주환원 사업계획



* '23년 배당금 주주총회 승인 전 / ** 우선주 포함, 자사주 1% 소각분 반영

자료: 현대차, 키움증권 리서치

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	142,151.5	162,663.6	168,238.8	174,842.7	179,731.7
매출원가	113,879.6	129,179.2	134,165.9	138,878.8	142,234.3
매출총이익	28,271.9	33,484.4	34,072.9	35,963.9	37,497.3
판매비	18,447.0	18,357.5	19,514.4	20,681.8	21,580.0
영업이익	9,824.9	15,126.9	14,558.5	15,282.1	15,917.3
EBITDA	14,872.6	20,073.4	19,596.6	20,664.0	21,595.1
영업외손익	1,356.5	2,491.8	3,356.7	2,875.6	3,056.0
이자수익	594.1	997.7	962.9	1,186.8	1,380.4
이자비용	523.4	557.5	366.2	483.0	452.3
외환관련이익	1,486.0	1,604.3	1,386.8	1,492.4	1,494.5
외환관련손실	1,590.2	1,454.5	1,347.1	1,463.9	1,421.8
종속 및 관계기업손익	1,557.6	2,470.9	2,950.5	3,145.0	3,270.8
기타	-167.6	-569.1	-230.2	-1,001.7	-1,215.6
법인세차감전이익	11,181.5	17,618.7	17,915.1	18,157.6	18,973.3
법인세비용	2,979.2	4,626.6	5,043.8	5,084.1	5,312.5
계속사업순손익	8,202.3	12,992.0	12,871.3	13,073.5	13,660.7
당기순이익	7,983.6	12,272.3	12,871.3	13,073.5	13,660.7
지배주주순이익	7,364.4	11,961.7	12,441.4	12,681.3	13,250.9
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	20.9	14.4	3.4	3.9	2.8
영업이익 증감율	47.1	54.0	-3.8	5.0	4.2
EBITDA 증감율	32.4	35.0	-2.4	5.4	4.5
지배주주순이익 증감율	49.0	62.4	4.0	1.9	4.5
EPS 증감율	49.0	63.9	4.1	3.0	5.5
매출총이익율(%)	19.9	20.6	20.3	20.6	20.9
영업이익율(%)	6.9	9.3	8.7	8.7	8.9
EBITDA Margin(%)	10.5	12.3	11.6	11.8	12.0
지배주주순이익율(%)	5.2	7.4	7.4	7.3	7.4

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
유동자산	58,351.9	58,604.0	62,401.9	75,856.2	79,837.7
현금 및 현금성자산	20,864.9	19,166.6	22,471.1	34,911.9	37,772.7
단기금융자산	11,232.8	9,823.9	8,591.6	7,514.0	6,571.5
매출채권 및 기타채권	9,198.7	8,781.7	9,082.6	9,439.2	9,703.1
재고자산	14,291.2	17,400.3	17,996.7	18,703.2	19,226.1
기타유동자산	2,764.3	3,431.5	4,259.9	5,287.9	6,564.3
비유동자산	107,026.7	116,171.7	120,988.9	126,761.5	131,542.4
투자자산	28,441.6	32,613.2	33,225.8	35,024.6	36,627.8
유형자산	36,153.2	38,920.9	41,298.9	43,342.9	44,855.8
무형자산	6,102.4	6,218.6	6,373.2	6,553.0	6,731.2
기타비유동자산	36,329.5	38,419.0	40,091.0	41,841.0	43,327.6
자산총계	255,742.5	282,463.4	292,155.4	304,889.7	317,621.5
유동부채	74,236.5	73,362.1	74,078.0	77,087.2	80,391.4
매입채무 및 기타채무	24,700.3	26,944.8	29,723.8	32,933.3	36,442.9
단기금융부채	37,356.0	34,404.9	31,861.3	31,161.3	30,436.3
기타유동부채	12,180.2	12,012.4	12,492.9	12,992.6	13,512.2
비유동부채	90,609.4	107,291.8	106,791.9	106,548.2	105,514.2
장기금융부채	76,127.0	91,441.7	90,196.7	89,163.7	88,129.7
기타비유동부채	14,482.4	15,850.1	16,595.2	17,384.5	17,384.5
부채총계	164,845.9	180,653.9	180,869.9	183,635.4	185,905.6
지배지분	82,349.3	92,497.3	101,543.4	111,120.1	121,171.8
자본금	1,489.0	1,489.0	1,475.3	1,461.7	1,448.3
자본잉여금	4,241.3	4,378.5	4,378.5	4,378.5	4,378.5
기타자본	-1,713.9	-1,197.1	-1,197.1	-1,197.1	-1,197.1
기타포괄손익누계액	-1,620.7	-838.9	-682.4	-525.8	-369.3
이익잉여금	79,953.6	88,665.8	97,569.1	107,002.8	116,911.4
비지배지분	8,547.3	9,312.1	9,742.0	10,134.2	10,544.1
자본총계	90,896.5	101,809.4	111,285.4	121,254.4	131,715.9

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업활동 현금흐름	10,627.3	-2,518.8	35,077.6	35,396.0	35,797.4
당기순이익	7,983.6	12,272.3	12,871.3	13,073.5	13,660.7
비현금항목의 가감	20,255.9	21,192.4	23,283.0	23,571.6	23,821.0
유형자산감가상각비	3,180.7	3,283.7	3,342.1	3,638.4	3,879.1
무형자산감가상각비	1,866.9	1,662.8	1,696.0	1,743.5	1,798.8
지분법평가손익	-1,636.8	-2,489.9	0.0	0.0	0.0
기타	16,845.1	18,735.8	18,244.9	18,189.7	18,143.1
영업활동자산부채증감	-13,922.7	-30,365.1	2,529.4	2,290.3	1,859.1
매출채권및기타채권의감소	-1,325.7	-99.4	-301.0	-356.5	-263.9
재고자산의감소	-2,721.1	-3,249.9	-596.4	-706.4	-523.0
매입채무및기타채무의증가	3,333.1	983.5	2,779.0	3,209.5	3,509.5
기타	-13,209.0	-27,999.3	647.8	143.7	-863.5
기타현금흐름	-3,689.5	-5,618.4	-3,606.1	-3,539.4	-3,543.4
투자활동 현금흐름	-1,203.5	-8,649.4	-4,133.4	-5,509.1	-5,212.0
유형자산의 취득	-4,015.0	-7,070.8	-5,720.1	-5,682.4	-5,392.0
유형자산의 처분	136.9	144.3	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-1,711.4	-1,778.1	-1,850.6	-1,923.3	-1,977.0
투자자산의감소(증가)	-2,588.9	-4,171.6	-612.6	-1,798.8	-1,603.2
단기금융자산의감소(증가)	8,010.1	1,408.9	1,232.2	1,077.7	942.5
기타	-1,035.2	2,817.9	2,817.7	2,817.7	2,817.7
재무활동 현금흐름	-1,324.5	9,393.4	-6,438.5	-4,522.3	-4,657.5
차입금의 증가(감소)	321.6	11,530.0	-3,788.6	-1,733.0	-1,759.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	-13.7	-13.6	-13.4
자기주식처분(취득)	-193.5	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	-1,355.0	-2,499.1	-2,998.7	-3,138.1	-3,247.5
기타	-97.6	362.5	362.5	362.4	362.4
기타현금흐름	-30.0	76.5	-21,201.2	-12,923.8	-23,067.1
현금 및 현금성자산의 순증가	8,069.3	-1,698.3	3,304.5	12,440.8	2,860.7
기초현금 및 현금성자산	12,795.6	20,864.9	19,166.6	22,471.1	34,911.9
기말현금 및 현금성자산	20,864.9	19,166.6	22,471.1	34,911.9	37,772.7

자료: 키움증권 리서치

투자지표

(단위: 원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	26,592	43,589	45,378	46,721	49,312
BPS	297,355	337,373	370,367	409,391	450,933
CFPS	101,970	121,947	131,868	135,009	139,486
DPS	7,000	11,400	12,000	12,500	13,000
주가배수(배)					
PER	5.7	4.7	5.5	4.9	5.1
PER(최고)	8.2	4.9	5.8		
PER(최저)	5.7	3.5	4.0		
PBR	0.51	0.60	0.68	0.55	0.55
PBR(최고)	0.73	0.63	0.70		
PBR(최저)	0.51	0.46	0.49		
PSR	0.29	0.34	0.41	0.35	0.37
PCFR	1.5	1.7	1.9	1.7	1.8
EV/EBITDA	8.5	7.8	8.3	7.3	6.8
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	17.7	18.9	18.9	19.2	18.9
배당수익률(% , 보통주, 현금)	4.6	5.6	4.8	5.0	5.2
ROA	3.3	4.6	4.5	4.4	4.4
ROE	9.4	13.7	12.8	11.9	11.4
ROIC	11.9	16.6	14.8	15.1	15.2
매출채권회전율	16.8	18.1	18.8	18.9	18.8
재고자산회전율	11.0	10.3	9.5	9.5	9.5
부채비율	181.4	177.4	162.5	151.4	141.1
순차입금비율	89.5	95.1	81.8	64.2	56.3
이자보상배율	18.8	27.1	39.8	31.6	35.2
총차입금	113,483.0	125,846.5	122,057.9	120,324.9	118,565.9
순차입금	81,385.3	96,856.0	90,995.2	77,899.0	74,221.8
NOPLAT	14,872.6	20,073.4	19,596.6	20,664.0	21,595.1
FCF	-6,931.4	-22,924.9	10,603.1	11,228.1	11,628.4

Compliance Notice

- 당사는 04월 25일 현재 '현대차(005380)' 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

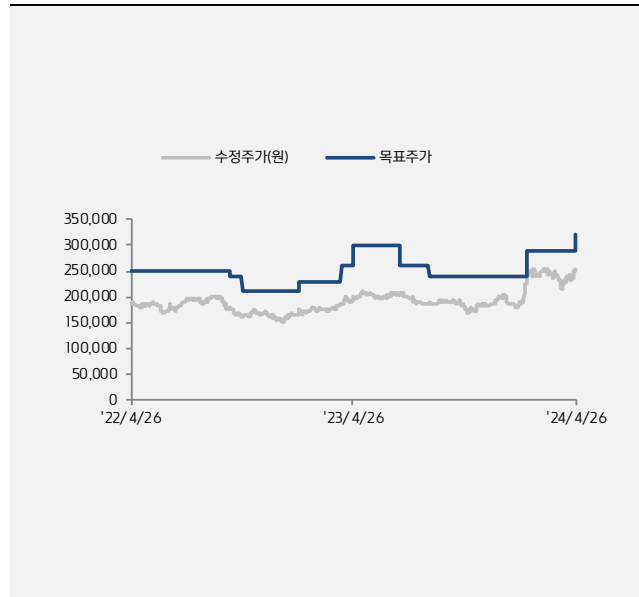
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 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	목표가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
현대차 (005380)	2022-04-26	Buy(Maintain)	250,000원	6개월	-25.12	-19.20
담당자 변경	2022-10-05	Buy(Reinitiate)	240,000원	6개월	-29.32	-25.83
	2022-10-25	Buy(Maintain)	210,000원	6개월	-22.09	-16.19
	2023-01-11	Buy(Maintain)	210,000원	6개월	-21.87	-16.19
	2023-01-27	Buy(Maintain)	230,000원	6개월	-23.50	-18.83
	2023-04-06	Buy(Maintain)	260,000원	6개월	-26.15	-22.69
	2023-04-26	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-32.18	-30.00
	2023-05-24	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-32.48	-30.00
	2023-07-12	Buy(Maintain)	260,000원	6개월	-22.09	-19.81
	2023-07-27	Buy(Maintain)	260,000원	6개월	-25.36	-19.81
	2023-08-28	Buy(Maintain)	240,000원	6개월	-21.06	-18.79
	2023-10-17	Buy(Maintain)	240,000원	6개월	-21.38	-18.79
	2023-10-27	Buy(Maintain)	240,000원	6개월	-22.89	-18.79
	2023-11-21	Buy(Maintain)	240,000원	6개월	-22.11	-15.21
	2024-01-10	Buy(Maintain)	240,000원	6개월	-22.22	-15.21
	2024-01-26	Buy(Maintain)	240,000원	6개월	-21.80	-5.42
	2024-02-05	Buy(Maintain)	290,000원	6개월	-15.81	-11.90
	2024-04-04	Buy(Maintain)	290,000원	6개월	-16.56	-11.90
	2024-04-26	Buy(Maintain)	320,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

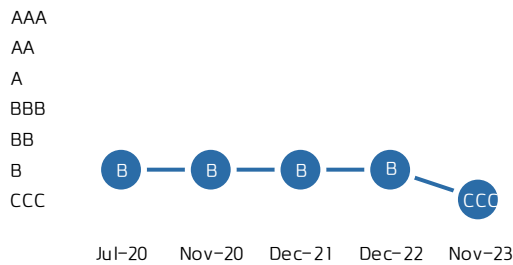
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

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)

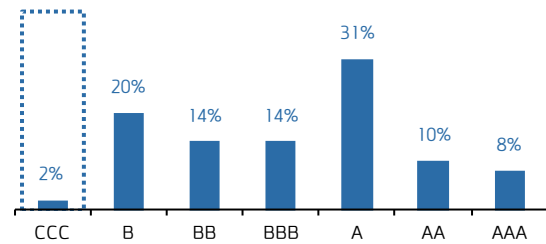
매수	중립	매도
95.03%	4.97%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치

주: MSCI ACWI Index 내 완성차 업체 44개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
ESG 주요 이슈 가중평균	3.2	4.5		
ENVIRONMENT	6.1	6.3	30.0%	▼0.4
탄소 배출	6.5	7.9	17.0%	▼0.4
친환경 기술	5.5	4.8	13.0%	▼0.4
SOCIAL	2.2	3.5	37.0%	▼0.8
제품 안전성 및 품질	1.9	3.1	21.0%	▼0.9
노무 관리	2.5	3.9	16.0%	▼0.8
GOVERNANCE	1.7	4	33.0%	▲0.3
기업 지배구조	2.0	5		▲0.4
기업 활동	4.8	4.7		

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
Oct-23	한국: 법원, 2차 하청업체 3곳 사내근로자들의 정규직 채용 요구 소송 기각
Sep-23	미국: 화재 위험 이상 차량 164만대 리콜, 대상 차량: [현대 엘란트라, 제네시스 쿠파, 쏘나타, 엑센트, 아제라, 벨로스터, 싼타페, 에쿠스, 베라크루즈, 투싼 등]
Sep-23	미국: 현대 엑센트, 엘란트라 차량 안전 벨트 부품 결함 의혹에 대한 집단 소송
Sep-23	한국: 현대 팰리세이드 경유차 5만대, 배출가스 기준 초과 혐의 리콜
Sep-23	한국: 현대 유니버스, 파비스, 엑시언트, 스타리아 차량 안전기준 위반 혐의로 24억 3천만원 국토교통부 과징금 부과

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 내 주요 경쟁사	친환경 기술	탄소 배출	노무 관리	제품의 안정성 및 품질	기업 지배구조	기업 활동	등급	추이
Great Wall Motor Company Limited	● ● ●	●	●	● ● ●	● ● ●	● ● ●	A	▲
TATA MOTORS LIMITED	● ●	●	●	● ●	● ● ● ●	● ●	BB	▲
KIA CORPORATION	● ● ●	● ●	●	●	●	●	B	◀▶
SAIC Motor Corporation Limited	● ● ● ●	● ●	●	● ● ● ●	●	●	B	◀▶
MARUTI SUZUKI INDIA LIMITED	● ●	● ●	●	● ● ● ●	●	● ●	B	◀▶
HYUNDAI MOTOR COMPANY	● ● ●	● ●	●	● ●	●	● ●	CCC	▼

4분위 등급 : 최저 ● 최고 ● ● ● ● ●

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

자료: MSCI, 키움증권 리서치