

투자유망종목 2: 현대글로비스(086280.KS) - 목표주가 167,000원

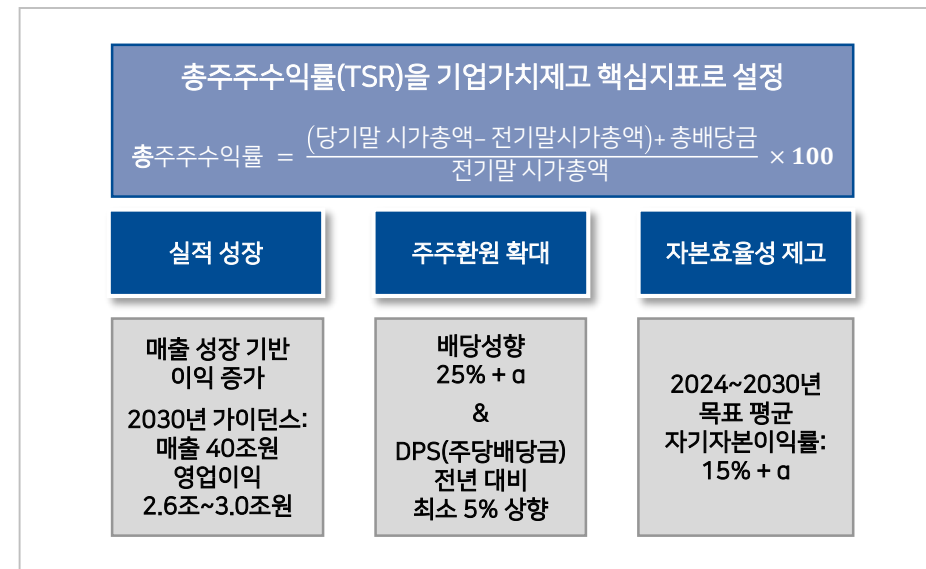
- ① 계열사 관련 완성차해상운송 운임 인상, ② 신규 선박 도입에 따른 원가 개선, ③ 신규 가스선 도입 확대, ④ 현대차그룹 외 사업자와의 협력 확대를 통한 비계열 매출 확대를 통해 2025년에도 이익 증가 사이클 이어갈 전망
- CEO Investor Day와 밸류업 계획 발표를 통해 총주주수익률(=주가수익률+배당수익률)을 통한 기업가치 제고 방안을 명확하게 제시. 향후 2030년까지 평균 ROE(자기자본이익률) 15% 이상으로 제시하고, 최소 배당성향도 25% 제시. 2025년 예상 배당수익률 4.2%로 전망
- 이익 증가 방향성에 명확한 주주환원정책이 더해지면서 중장기 할인율 축소 국면에 진입했다고 평가. 비계열 매출 비중이 상승할 경우, 추가적인 밸류에이션 확장도 가능

실적 전망 및 Valuation(IFRS연결)

(십억원)	2023	2024E	2025F	2026F
매출액	25,683	28,308	29,811	30,151
영업이익	1,554	1,723	2,057	2,102
영업이익률 (%)	6.1	6.1	6.9	7.0
EBITDA	2,107	2,432	2,922	3,104
순이익	1,070	1,369	1,482	1,524
지배지분 순이익	1,061	1,369	1,482	1,524
EPS (원)	14,148	18,252	19,763	20,315
PER (배)	6.8	6.7	6.2	6.0
PBR (배)	0.9	1.0	0.9	0.8
ROE (%)	14.5	16.4	15.7	14.4
Net Debt(-Cash)	-1,997	-1,369	-1,104	-1,537
현재가(11/1, 원)	121,900	외국인지분율		43.2%
시가총액(십억원)	9,142.5	배당수익률('25E)		4.18%

주: EPS, PER, PBR, ROE는 지배지분 기준
자료: NH투자증권 리서치본부 전망

명확해진 현대글로비스 주주환원정책



자료: 현대글로비스, NH투자증권 리서치본부