Issue Comment & Earnings Preview

현대위아 (011210)

업황 불확실성을 모멘텀으로 상쇄하는 국면

김귀연
gwiyeon.kim@daishin.com

박서영RA
seoyoung.park@daishin.com

투자의견 BUY
매수, 유지

6개월 목표주가 105,000
유지

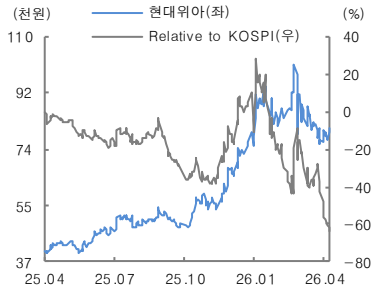
현재주가 80,400
(26.04.15)

자동차업종

- 언론 현대위아 방산사업 => 현대로템 매각 가능성 보도. 관건은 매각 가치
- 방산사업 가치는 방식에 따라 최소 3,700~최대 8,800억원으로 추정
- 전쟁/부품사 화재로 불확실성 존재하나, 신사업 기대감으로 상쇄하는 국면

KOSPI	6091.39
시가총액	2,186십억원
시가총액비중	0.07%
자본금(보통주)	136십억원
52주 최고/최저	101,300원 / 40,050원
120일 평균거래대금	224억원
외국인지분율	17.38%
주요주주	현대자동차 외 4 인 40.74% 국민연금공단 9.37%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-3.7	-8.8	62.6	89.8
상대수익률	-13.3	-28.2	-2.4	-22.8



투자의견 매수, 목표주가 105,000원 유지

TP 10.5만원은 2026년 EPS 6,767원에 Target PER 15.1배(성장성 부각됐던 2023년 평균) 적용. 이란 전쟁/대전 부품 공장 화재로 단기 업황 불확실성 존재. 하지만, 방산 사업부 매각/사업 효율화에 따른 현금 확보 => 신사업 기대감 확대 가능성 감안 시, 단기 불확실성을 미래 기대감으로 상쇄 가능할 것. 방산사업 매각 현실화/가치 산정에 따라 영향 달라지겠으나, 당사가 예상하는 수준(3,700억 이상)에서 매각된다면, 신사업 확장 기대감 유효할 것으로 전망

방산 사업부 가치: 최소 3,700 ~ 최대 8,800억원 추정 가능

4/16일 언론 통해 현대위아의 현대로템에 방산사업부 매각 가능성 보도. 그룹사 사업 효율화 측면에서 사업부 매각은 합리적이라 판단. 현대위아-현대로템 모두 상장사이기에 사업부 매각할 경우, 자본시장/공정거래법 및 주주가치 감안해 공정 가액 산정할 것. 당사는 **현대위아 방산사업 가치를 밸류에이션 방식에 따라 최소 3,700~최대 8,800억원 수준으로 추정**

매각 현실화될 경우, 현대위아는 2025년 공작기계 사업 매각 이후, 사업부 매각 통한 추가 현금 마련 가능. 이를 통해 열관리 및 공장 자동화 사업 관련한 신사업 투자 지속할 것으로 예상. 마진 높은 사업부 매각으로 단기 실적은 (-) 효과 예상되나, 당사가 예상하는 적정 가치에 매각한다면 재원 마련 => 신사업 투자 확대 => 성과 가시화에 따른 기업가치 상향 가능할 것으로 예상

참고로 현대위아의 방산 사업부는 화포(전차/자주포용) 중심 방산 사업 영위하며, K2전차/K9 자주포향 화포 납품. **25년 매출 4,000억원, OPM 10% 수준으로 파악 (전사 매출 대비 5%/OP 대비 20%).** K2 2차물량 인식 본격화로 연평균 10% 이상의 성장가시성 확보

2Q26 업황 불확실성 상존하나, 1Q26 단기 실적은 양호

1Q26 매출액 2.1조(YoY +1%, 이하 YoY), OP 442억원(-9%)으로 컨센/당사 추정 부합하는 양호한 실적 전망. [차량부품] 매출 1.9조(+1%), OP 340억(-3%), OPM 1.8% 추정. 멕시코/러시아 가동률 하락에도 1Q25 일회성 (성과급 -61억/원자재 정산 -90억) 기저 효과로 수익성 방어 예상. [기타] 매출 1,735억(+8%), OP 102억(-25%), OPM 5.9% 추정

다만, 2Q26 이란 전쟁 및 대전 공장 부품사 화재에 따른 국내 공장 가동률 예상되는 바, 계절적 성수기 효과 제한적일 것으로 예상. 1Q26말부터 멕시코 공장 1.6T HEV 엔진 생산 시작되며 2Q26부터 멕시코 공장 가동률 회복 본격화 예상

(단위: 십억원, %)

구분	1Q25	4Q25	1Q26(F)					2Q26		
			직전추정	당사추정	YoY	QoQ	Consensus	당사추정	YoY	QoQ
매출액	2,062	2,089	2,141	2,086	1.2	-0.2	2,163	2,029	-6.8	-2.7
영업이익	49	48	51	44	-9.0	-7.3	54	47	-16.9	5.9
순이익	96	7	41	39	-59.3	471.8	45	41	220.4	5.1

자료: 현대위아, FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표 (단위: 십억원, 원 , %)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	8,181	8,482	8,733	9,503	9,933
영업이익	219	204	214	277	322
세전순이익	177	181	244	298	335
총당기순이익	129	117	188	229	258
지배지분순이익	120	99	184	225	253
EPS	4,429	3,641	6,766	8,269	9,300
PER	8.5	20.8	12.5	10.3	9.1
BPS	132,289	132,768	136,931	143,050	150,466
PBR	0.3	0.6	0.6	0.6	0.5
ROE	3.4	2.7	5.0	5.9	6.3

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

연간 실적 추정 변경 (단위: 십억원, 원, %, %p)

	수정전		수정후		변동률	
	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F
매출액	8,920	9,685	8,733	9,503	-2.1	-1.9
판매비와 관리비	399	450	417	478	4.5	6.2
영업이익	230	294	214	277	-6.9	-6.0
영업이익률	2.6	3.0	2.4	2.9	-0.1	-0.1
영업외손익	17	18	30	21	75.0	16.2
세전순이익	247	313	244	298	-1.2	-4.7
지배지분순이익	190	241	184	225	-3.2	-6.6
순이익률	2.1	2.5	2.1	2.4	0.0	-0.1
EPS(지배지분순이익)	6,987	8,850	6,766	8,269	-3.2	-6.6

자료: 현대위아, 대신증권 Research Center

그림 1. 현대위아 PER 밸류에이션

구분			비고
'25년 EPS	3,641.0	원	
'26년 EPS	6,767.3	원	
'27년 EPS	8,269.3	원	
2026 EPS	**6,767.3**	**원**	
Target PER	15.1	배	성장성 부각된 2023년 평균
목표주가	**105,000.0**	**원**	
목표시총	**2,855.5**	**십억원**	
현재주가	80,400.0		2026/04/15일 종가 기준
현재시총	2,186.5	십억원	
상승여력	**30.6**	**%**	

자료: 대신증권 Research Center

표 1. **현대위아 방산사업부 Multiple Valuation 추정: 최소 3,700 ~ 최대 8,800 억원** (단위: 십억원, 배)

	2023	2024	2025	2026E	2027E	2028E	비고
매출	**223.1**	**345.7**	**414.1**	**461.7**	**513.4**	**570.9**	2Q26 이후부터 매출은 대신증권 추정(사업부 Breakdown 변경)
영업이익	**17.8**	**33.9**	**41.4**	**47.1**	**53.9**	**62.8**	대신증권 추정
OPM	*8.0%*	*9.8%*	*10.0%*	*10.2%*	*10.5%*	*11.0%*	
EBITDA	**24.4**	**44.0**	**53.6**	**60.7**	**69.0**	**79.6**	국내 방산 4개사의 2025년 매출 대비 D&A 비율 적용하여 가정
EBITDA Margin	*10.9%*	*12.7%*	*12.9%*	*13.1%*	*13.4%*	*13.9%*	
세전이익	17.8	33.9	41.4	47.1	53.9	62.8	영업외손익 없다고 가정
법인세율	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%	
당기순익	**13.4**	**25.4**	**31.1**	**35.3**	**40.4**	**47.1**	
NPM	*6.0%*	*7.4%*	*7.5%*	*7.7%*	*7.9%*	*8.3%*	
Target PER	35.6	35.6	35.6	35.6	35.6	35.6	국내 방산 4개사(로템/한화에어로/한국항공우주/LIG) 12MF Avg
할인율	*50.0%*	*50.0%*	*50.0%*	*50.0%*	*50.0%*	*50.0%*	
적정가치	**238.0**	**451.8**	**552.2**	**628.0**	**718.9**	**837.5**	
Target PER	21.4	21.4	21.4	21.4	21.4	21.4	현대로템 12MF PER
할인율	*50.0%*	*50.0%*	*50.0%*	*50.0%*	*50.0%*	*50.0%*	
적정가치	**143.4**	**272.3**	**332.7**	**378.4**	**433.2**	**504.6**	
Target EV/EBITDA	22.2	22.2	22.2	22.2	22.2	22.2	국내 방산 4개사(로템/한화에어로/한국항공우주/LIG) 12MF Avg
할인율	*50.0%*	*50.0%*	*50.0%*	*50.0%*	*50.0%*	*50.0%*	
적정가치	**271.4**	**489.8**	**595.9**	**674.7**	**767.4**	**885.1**	
Target EV/EBITDA	14.6	14.6	14.6	14.6	14.6	14.6	현대로템 12MF PER
할인율	*50.0%*	*50.0%*	*50.0%*	*50.0%*	*50.0%*	*50.0%*	
적정가치	**177.5**	**320.4**	**389.8**	**441.3**	**501.9**	**578.9**	

자료: 대신증권 Research Center

표 2. **현대위아 방산사업부 DCF Valuation 추정: 4,000 억원** (단위: 십억원)

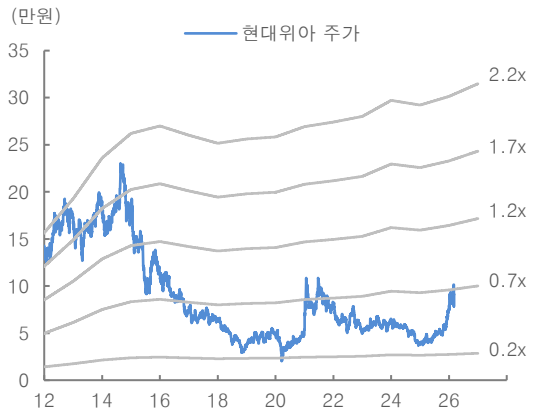
	2026	2027	2028	2029	2030	비고
매출	**461.7**	**513.4**	**570.9**	**576.6**	**582.3**	
영업이익	**47.1**	**53.9**	**62.8**	**63.4**	**64.1**	
EBITDA	**60.7**	**69.0**	**79.6**	**80.4**	**81.2**	
– 법인세	11.8	13.5	15.7	15.9	16.0	법인세율 25% 가정
– Capex	22.1	24.6	27.4	27.6	27.9	국내 방산 4개사의 2025년 매출 대비 capex 감안
– 운전자본 변동	9.5	10.3	11.5	1.1	1.2	매출 증분에 20% 가정
FCF	**17**	**21**	**25**	**36**	**36**	
자기자본비용	7.9%					무위험 수익률 3.5%, 베타 0.8, 시장 프리미엄 수익률 5.5% 가정
타인자본비용	3.6%					
WACC	6.6%					자기자본:타인자본 비율 7:3 가정
영구성장률	2.5%					
PV	**17.2**	**19.3**	**22.0**	**29.5**	**560.3**	
PV 합산	**648.3**					
순부채	–22.8					*현대위아 순현금 4,600억원에 매출 비율만큼 가정
비상장 사업부 할인	40%					
적정가치	**402.7**					

자료: 대신증권 Research Center

그림 2. 현대위아 12MF PER Band

자료: QuantiWise, 대신증권 Research Center

그림 3. 현대위아 12MF PBR Band



자료: QuantiWise, 대신증권 Research Center

표 3. 현대위아 실적 추정 (십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
매출액	2,061.8	2,178.6	2,151.9	2,089.3	2,085.9	2,029.4	2,258.4	2,358.9	8,481.6	8,732.6	9,502.8
YoY %	*0.5%*	*3.0%*	*7.2%*	*4.1%*	*1.2%*	*-6.8%*	*5.0%*	*12.9%*	*3.7%*	*3.0%*	*8.8%*
QoQ %	*2.8%*	*5.7%*	*-1.2%*	*-2.9%*	*-0.2%*	*-2.7%*	*11.3%*	*4.4%*			
차량부품	1,901.1	2,007.4	1,988.2	1,935.6	1,912.4	1,844.8	2,073.3	2,173.4	7,832.3	8,003.9	8,714.3
YoY %	*-0.6%*	*1.5%*	*7.3%*	*4.4%*	*0.6%*	*-8.1%*	*4.3%*	*12.3%*	*3.1%*	*2.2%*	*8.9%*
QoQ %	*2.5%*	*5.6%*	*-1.0%*	*-2.6%*	*-1.2%*	*-3.5%*	*12.4%*	*4.8%*			
기타	160.7	171.2	163.7	153.8	173.5	184.6	185.2	185.5	649.4	728.8	788.5
YoY %	*-29.8%*	*-33.0%*	*-34.2%*	*-34.1%*	*8.0%*	*7.8%*	*13.1%*	*20.6%*	*-32.8%*	*12.2%*	*8.2%*
QoQ %	*-31.1%*	*6.5%*	*-4.4%*	*-6.0%*	*12.8%*	*6.4%*	*0.3%*	*0.2%*			
영업이익	48.5	56.3	51.8	47.7	44.2	46.8	56.9	66.0	204.3	213.9	276.6
OPM	*2.4%*	*2.6%*	*2.4%*	*2.3%*	*2.1%*	*2.3%*	*2.5%*	*2.8%*	*2.4%*	*2.4%*	*2.9%*
YoY	*-15.9%*	*2.0%*	*1.2%*	*-12.8%*	*-8.9%*	*-16.8%*	*9.9%*	*38.3%*	*-6.6%*	*4.7%*	*29.3%*
QoQ	*-11.3%*	*16.1%*	*-8.0%*	*-7.9%*	*-7.4%*	*5.9%*	*21.5%*	*15.9%*			
차량부품	34.9	49.7	43.1	30.0	34.0	35.7	46.0	55.2	157.7	170.9	233.2
OPM	*1.8%*	*2.5%*	*2.2%*	*1.5%*	*1.8%*	*1.9%*	*2.2%*	*2.5%*	*2.0%*	*2.1%*	*2.7%*
기타	13.6	6.6	8.7	17.7	10.2	11.1	10.9	10.8	46.6	43.0	43.4
OPM	*8.5%*	*3.9%*	*5.3%*	*11.5%*	*5.9%*	*6.0%*	*5.9%*	*5.8%*	*7.2%*	*5.9%*	*5.5%*
당기순이익	102.0	17.3	-11.4	9.1	39.8	41.8	49.6	56.6	117.0	187.7	229.5
지배순이익	95.7	12.8	-16.3	6.8	39.0	41.0	48.6	55.4	99.0	184.0	224.9
NPM	*4.6%*	*0.6%*	*-0.8%*	*0.3%*	*1.9%*	*2.0%*	*2.2%*	*2.3%*	*1.2%*	*2.1%*	*2.4%*
YoY	*168.1%*	*-71.2%*	*적지*	*-87.1%*	*-59.2%*	*220.2%*	*흑전*	*715.1%*	*-17.8%*	*85.9%*	*22.2%*
QoQ	*81.9%*	*-86.6%*	*적전*	*흑전*	*473.5%*	*5.1%*	*18.6%*	*14.1%*	*117.0*	*187.7*	*229.5*

주: 방산사업부 실적 포함. 2H26 매각 가시화에 따라 제외 가능
자료: 대신증권 Research Center

표 4. 현대위아 글로벌 피어그룹 테이블 (십억달러)

		현대위아	덴소	콘티넨탈	마그나	발레오	합산/평균
시가총액		1,474.6	36,008.4	15,455.4	15,088.9	3,169.9	**71,197.3**
수익률	1M	-16.0	-4.6	-2.8	-5.9	-4.5	
	3M	-4.4	-9.8	-9.4	-2.7	-14.7	
	6M	53.0	-14.6	6.6	17.8	-1.3	
	1Y	86.7	20.3	45.5	74.6	43.5	
매출액	2024	5,999.8	47,016.0	21,718.9	42,836.0	23,249.7	**140,820.3**
	2025E	5,969.2	46,230.8	22,242.0	42,010.0	23,629.0	**140,081.0**
	2026E	5,984.1	47,590.6	21,134.5	42,513.5	23,985.9	**141,208.6**
	2027E	6,319.2	49,030.2	23,096.9	43,471.5	24,808.9	**146,726.8**
영업이익	2024	160.5	3,258.2	2,344.2	2,743.0	1,105.6	**9,611.4**
	2025E	143.9	3,498.4	1,502.3	2,846.0	1,201.6	**9,192.2**
	2026E	170.5	4,047.9	2,401.6	2,599.3	1,139.1	**10,358.4**
	2027E	192.5	4,409.3	2,707.8	2,790.7	1,331.7	**11,432.0**
EBITDA	2024	355.2	5,730.4	3,538.5	5,081.0	3,257.2	**17,010.5**
	2025E	336.3	5,854.8	2,714.1	5,199.0	3,561.9	**18,086.8**
	2026E	335.9	6,594.8	3,618.6	4,221.7	3,456.3	**19,509.7**
	2027E	376.1	7,056.6	3,948.3	4,428.7	3,684.0	**21,373.5**
당기순익	2024	76.3	2,654.7	1,533.2	1,504.3	509.0	**6,277.5**
	2025E	86.4	2,666.0	342.1	1,370.0	439.0	**4,903.5**
	2026E	127.4	3,075.4	1,422.0	1,810.5	419.9	**6,855.2**
	2027E	155.9	3,322.3	1,693.4	1,948.5	568.7	**7,688.8**
PER	2024	10.3	12.7	9.8	8.0	13.9	**11.1**
	2025E	14.2	12.5	-	11.0	14.2	**12.6**
	2026E	11.4	10.4	10.4	8.0	7.8	**9.1**
	2027E	9.3	9.5	8.9	7.0	5.6	**7.8**
PBR	2024	0.3	1.0	0.9	1.0	0.6	**0.9**
	2025E	0.6	1.0	3.5	1.2	0.9	**1.6**
	2026E	0.6	1.0	2.7	1.2	0.7	**1.4**
	2027E	0.5	0.9	2.3	1.1	0.6	**1.2**
EV/EBITDA	2024	3.0	5.8	5.3	3.6	2.3	**4.2**
	2025E	4.2	6.0	7.9	3.9	2.4	**5.1**
	2026E	4.8	5.1	5.9	4.6	2.4	**4.5**
	2027E	4.1	4.6	5.2	4.4	2.2	**4.1**
ROE	2024	3.0	8.4	10.1	12.9	12.9	**11.1**
	2025E	3.4	8.3	3.3	11.4	11.0	**8.5**
	2026E	5.2	9.5	27.8	14.4	9.7	**15.3**
	2027E	5.9	10.0	27.3	14.9	12.0	**16.1**
배당성향	2024	28.2	45.3	35.3	35.8	21.7	**34.4**
	2025E	26.0	41.4	178.5	39.7	27.5	**63.0**
	2026E	18.3	38.1	46.2	29.2	36.4	**37.9**
	2027E	16.2	37.2	46.8	26.0	31.3	**36.3**

주: 2026/04/15일 종가 기준
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

재무제표

포괄손익계산서 (단위: 십억원)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	8,181	8,482	8,733	9,503	9,933
매출원가	7,643	7,943	8,101	8,748	9,138
매출총이익	537	539	631	754	795
판매비와관리비	319	334	417	478	473
영업이익	219	204	214	277	322
영업이익률	2.7	2.4	2.4	2.9	3.2
EBITDA	484	478	472	532	556
영업외손익	-41	-23	30	21	13
관계기업손익	5	4	4	4	4
금융수익	37	40	48	48	48
외환관련이익	61	115	65	65	65
금융비용	-57	-48	-23	-32	-40
외환관련손실	0	0	0	0	0
기타	-26	-19	2	2	2
법인세비용차감전순손익	177	181	244	298	335
법인세비용	-71	-21	-56	-69	-77
계속사업순손익	106	160	188	229	258
중단사업순손익	23	-44	0	0	0
당기순이익	129	117	188	229	258
당기순이익률	1.6	1.4	2.1	2.4	2.6
비지배지분순이익	9	18	4	5	5
지배지분순이익	120	99	184	225	253
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	15	-5	-5	-5	-5
포괄순이익	282	66	136	178	206
비지배지분포괄이익	54	26	3	4	4
지배지분포괄이익	229	40	134	174	202

재무상태표 (단위: 십억원)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
유동자산	3,967	3,880	4,123	4,869	5,790
현금및현금성자산	758	1,116	1,287	1,842	2,647
매출채권 및 기타채권	1,609	1,532	1,582	1,714	1,793
재고자산	681	590	607	661	691
기타유동자산	919	641	647	653	658
비유동자산	3,109	3,146	3,068	3,007	2,779
유형자산	2,643	2,538	2,481	2,442	2,234
관계기업투자금	129	129	133	137	141
기타비유동자산	338	479	454	429	404
자산총계	7,076	7,025	7,190	7,877	8,568
유동부채	2,400	2,051	1,516	1,442	1,334
매입채무 및 기타채무	1,438	1,481	1,506	1,585	1,629
차입금	153	71	-82	-235	-388
유동성채무	614	408	0	0	0
기타유동부채	195	90	91	92	93
비유동부채	650	909	1,481	2,054	2,627
차입금	473	730	1,308	1,886	2,464
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	177	179	174	168	163
부채총계	3,050	2,960	2,997	3,496	3,961
지배지분	3,598	3,611	3,724	3,890	4,092
자본금	136	136	136	136	136
자본잉여금	490	475	475	475	475
이익잉여금	2,862	2,924	3,076	3,272	3,495
기타자본변동	110	75	36	7	-15
비지배지분	429	455	469	490	515
자본총계	4,026	4,065	4,193	4,380	4,607
순차입금	7	-466	-625	-761	-1,147

Valuation 지표 (단위: 원 배 %)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
EPS	4,429	3,641	6,766	8,269	9,300
PER	8.5	20.8	12.5	10.3	9.1
BPS	132,289	132,768	136,931	143,050	150,466
PBR	0.3	0.6	0.6	0.6	0.5
EBITDAPS	17,813	17,573	17,348	19,568	20,454
EV/EBITDA	3.0	4.3	4.3	3.6	2.8
SPS	300,822	311,878	321,111	349,431	365,255
PSR	0.1	0.2	0.3	0.2	0.2
CFPS	19,619	19,615	22,169	24,389	25,275
DPS	1,100	1,200	1,100	1,100	1,100

재무비율 (단위: 원 배 %)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
성장성					
매출액 증가율	0.2	3.7	3.0	8.8	4.5
영업이익 증가율	-6.0	-6.6	4.6	29.3	16.5
순이익 증가율	146.4	-9.7	60.6	22.2	12.5
수익성					
ROIC	3.1	4.5	4.5	5.8	6.9
ROA	3.1	2.9	3.0	3.7	3.9
ROE	3.4	2.7	5.0	5.9	6.3
안정성					
부채비율	75.7	72.8	71.5	79.8	86.0
순차입금비율	0.2	-11.5	-14.9	-17.4	-24.9
이자보상배율	3.6	4.2	8.7	8.3	7.7

현금흐름표 (단위: 십억원)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	592	404	457	431	481
당기순이익	129	117	188	229	258
비현금항목의 가감	404	416	415	434	429
감가상각비	266	273	258	256	234
외환손익	11	-20	-36	-36	-36
지분법평가손익	-5	-4	-4	-4	-4
기타	132	167	197	218	235
자산부채의 증감	124	-8	-112	-178	-135
기타현금흐름	-66	-121	-33	-54	-71
투자활동 현금흐름	-30	0	-160	-175	15
투자자산	-5	0	-4	-4	-4
유형자산	-195	-205	-175	-190	0
기타	169	205	19	19	19
재무활동 현금흐름	-250	-123	285	696	696
단기차입금	108	-153	-153	-153	-153
사채	0	349	349	349	349
장기차입금	114	229	229	229	229
유상증자	0	0	0	0	0
현금배당	-23	-29	-32	-29	-29
기타	-450	-519	-108	300	300
현금의 증감	287	294	170	555	806
기초 현금	472	758	1,116	1,287	1,842
기말 현금	758	1,053	1,287	1,842	2,647
NOPLAT	131	181	165	213	248
FCF	121	201	248	278	482

자료: 현대위아, 대신증권 Research Center

[Compliance Notice]

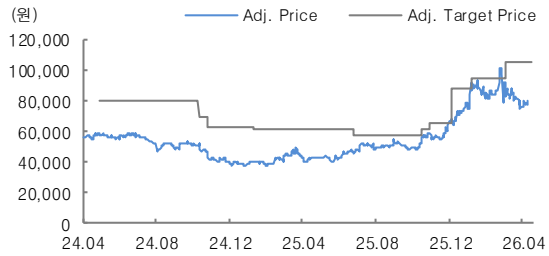
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(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]

현대위아(011210) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	26.04.16	26.03.09	26.02.01	26.01.12	25.12.08	25.11.02
투자의견	Buy	Buy	Buy	Marketperform	Buy	Buy
목표주가	105,000	105,000	95,000	95,000	88,000	66,000
괴리율(평균,%)		(22.84)	(8.53)	(6.98)	(15.97)	(11.41)
괴리율(최대/최소,%)		(16.38)	6.63	(1.37)	4.09	2.58
제시일자	25.10.20	25.06.30	25.01.13	24.10.28	24.10.14	24.05.02
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	62,000	58,000	61,000	63,000	70,000	80,000
괴리율(평균,%)	(8.58)	(13.44)	(29.78)	(35.89)	(30.75)	(32.51)
괴리율(최대/최소,%)	(5.48)	(6.21)	(20.00)	(32.46)	(26.29)	(25.75)
제시일자						
투자의견						
목표주가						
괴리율(평균,%)						
괴리율(최대/최소,%)						
제시일자						
투자의견						
목표주가						
괴리율(평균,%)						
괴리율(최대/최소,%)						

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20260413)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	90.5%	9.5%	0.0%

산업 투자의견

- Overweight(비중확대)
  : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
- Neutral(중립)
  : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
- Underweight(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