2026/4/24

현대차 (005380)

기업분석 리포트

BNK 투자증권

HEV 판매 호조와 SDV 전환 가속화

1Q26 컨센서스 6% 하회

1분기 실적은 매출액 45.9조 원(+3.4% .yoy), 영업이익 2.5조 원(-30.8% yoy), 영업이익률 5.5%(-2.7%p yoy)를 기록했다. 컨센서스 영업이익 대비로는 6% 하회했다.

긍정적인 요인으로는 우호적인 환율 효과, 글로벌 하이브리드(HEV) 판매 호조, 그리고 금융 부문의 성장(매출액 +21.5%)이 역대 1분기 최대 매출을 견인했다. 반면 영업이익 감소의 주요 원인으로는 중동전쟁과 팰리세이드 판매 중지 등에 따른 물량 감소(-2,470억 원), 경쟁 심화에 인센티브 증가영향이 더해지며 믹스 약화(-3,370억 원), 관세 영향(-8,600억 원) 및 기말 환율 급등으로 인한 외화 기준 판매보증 충당부채 증가(-2,700억 원) 등이 부정적으로 작용했다. 관세 영향을 제외하면 조정 영업이익률은 7.3% 수준이다.

HEV 판매 호조, SDV 전환 가속화

이번 분기 가장 주목할 만한 이슈는 HEV의 폭발적인 성장과 SDV(소프트웨어 중심 자동차) 전환 가속화다. 글로벌 HEV 판매 비중은 역대 최대치인 17.8%(전년동기 비중 13.7%)를 기록했으며, 핵심 시장인 미국에서는 HEV 비중이 24.8%(전년동기 비중 16.3%)에 달해 친환경차 수요를 견인하고 있다. 또한, 포티투닷(42dot)과의 시너지를 바탕으로 센서 표준화를 추진하고, 엔비디아(NVIDIA) 등 외부 파트너의 데이터를 활용해 자율주행 솔루션 내재화의 선순환 체계를 구축하고 있으며, 올해 하반기에는 SDV 페이스카(Pace Car)를 실제 도로에 시범 도입할 예정이다. 아울러 주주환원의 일환으로 1분기 주당 2,500원의 현금 배당을 결정한 점도 긍정적이다.

Fig. 1: 현대차 연결재무제표 요약

	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액(십억원)	175,231	186,254	194,871	206,981	218,072
영업이익	14,240	11,468	12,333	15,152	18,339
세전이익	17,781	13,842	15,306	17,861	21,206
순이익[지배]	12,527	9,446	10,164	11,852	14,067
EPS(원)	46,042	35,331	38,299	44,658	53,005
증감률(%)	5.6	-23.3	8.4	16.6	18.7
PER(배)	4.6	8.4	13.9	11.9	10.0
PBR	0.5	0.7	1.1	1.1	1.0
EV/EBITDA	7.6	10.9	16.0	13.2	10.9
ROE(%)	12.4	8.4	8.5	9.3	10.3
배당수익률	5.7	3.4	2.3	2.4	2.6

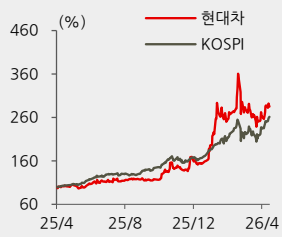
자료: 현대차, BNK투자증권 / 주: K-IFRS 연결

투자의견	매수
[유지]	
목표주가(6M)	650,000원
[유지]	*22.2%*
현재주가	532,000원
2026/4/23	

주식지표

시가총액	108,931십억원
52주최고가	674,000원
52주최저가	179,900원
상장주식수	20,476만주/6,063만주
자본금/액면가	1,489십억원/5,000원
60일평균거래량	176만주
60일평균거래대금	917십억원
외국인지분율	27.5%
자기주식수	232만주/1.1%
주요주주및지분율	
현대모비스 외	30.7%
국민연금공단	7.3%

주가동향



이상현

자동차/기계

prolog@bnkfn.co.kr

(02)2071-7672

BNK투자증권 리서치센터

07325 서울시 영등포구 여의대로 56

한화손해보험빌딩 6층

www.bnkfn.co.kr

가이던스 수성 및 위기 관리

향후 전망과 관련하여 회사측은 대외 불확실성에도 불구하고 하반기 신차 사이클과 컨틴전시 플랜을 통해 연간 영업이익률 가이던스인 6.3~7.3% 달성을 목표로 하고 있다. 1분기에 부정적 영향을 주었던 원자재 가격 상승세는 2분기에 정점을 찍고 점진적으로 하향될 것으로 예상하며 지속적인 원가 절감을 추진 중이다. 또한 엔진 밸브 부품사 화재로 인한 단기적 생산 차질은 신속한 대체품 개발을 통해 4월 중 정상화하고, 글로벌 교차 생산을 통해 하반기 내로 물량 차질을 전량 만회할 계획이다. 하반기에는 중국 시장에 현지화된 아이오닉 브랜드를 런칭하여 판매 돌파구를 마련할 전망이다.

투자의견 매수, 목표주가 650,000원

투자의견 매수와 목표주가 650,000원을 유지한다. 투자 포인트는 1) 북미 시장에서의 강력한 펀더멘털과 믹스 개선이다. 산업 수요가 둔화하는 가운데서도 고수익 SUV(미국 내 비중 75.2%)와 HEV 호조를 바탕으로 미국 시장 점유율 6%대를 4개 분기 연속 달성했다. 2) 하반기 SDV 전환의 과정이 확인되기 시작한다. Pace car 시범 도입을 통해 상용화에 근접할 것으로 기대된다. 3) 로보틱스 관련해서도 3분기에 미국 로봇 훈련 센터(RMAC) 개소가 예정되어 있어 공장에서의 휴머노이드 로봇 아틀라스의 작업 운영 데이터 축적이 가능할 것이고, 보스턴 다이내믹스의 IPO 준비 등도 긍정적인 모멘텀이 될 것으로 기대한다.

반면 리스크 요인으로는 글로벌 매크로 불확실성을 꼽을 수 있다. 1분기 글로벌 산업 수요가 7.2% 역성장한 가운데, 중동 전쟁 등으로 인한 공급망 차질 우려, 경쟁 심화에 따른 인센티브 상승 압력, 관세 정책 적용에 따른 실적 훼손 가능성을 지속적으로 모니터링해야 한다.

표 1. 현대차 1Q26 리뷰 (단위: 십억원, %, %p)

	1Q26P	4Q25	1Q25	% YoY	% QoQ	컨센서스	차이
매출액	45,938.9	46,838.6	44,407.8	3.4	-1.9	45,774.1	0.4
영업이익	2,514.7	1,695.4	3,633.6	-30.8	48.3	2,665.4	-5.7
세전이익	3,521.5	1,666.0	4,464.6	-21.1	111.4	3,427.6	2.7
순이익	2,335.3	1,029.0	3,157.3	-26.0	126.9	2,465.0	-5.3
영업이익률	5.5	3.6	8.2	-2.7	1.9	5.8	-0.3
세전이익률	7.7	3.6	10.1	-2.4	4.1	7.5	0.2
순이익률	5.1	2.2	7.1	-2.0	2.9	5.4	-0.3

자료: 현대차, ValueWise, BNK투자증권

Q&A 세션 주요 내용

1. 부품사 화재로 인한 생산 차질 및 원자재 가격 상승 영향

1) 생산 차질 대응: 1월 발생한 엔진 밸브 부품사(안전공업) 화재로 인해 일부 생산 차질이 발생했으나, 내부적으로 대체품을 개발하여 테스트 중이며 4월 중으로 신속히 정상화할 예정. 부족한 생산 물량은 글로벌 교차 생산을 통해 하반기 내에 전량 만회할 계획.

2) 원자재 가격 영향: 중동 전쟁 등의 여파로 철, 니켈, 리튬 등 주요 원자재 가격이 급등하여 1분기에 계획 대비 약 2,000억 원 이상의 추가 비용이 발생했음. 다만 1분기 말부터 원자재 가격이 하락세로 전환되었으며, 이 추세가 지속될 경우 1분기 수준의 영향이 최대치일 것으로 예상하고 있음. 이를 극복하기 위해 원가 절감 아이템을 추가 개발 중임.

3) 로봇 사업 현황: 보스턴 다이내믹스와 관련하여 특별한 업데이트는 없으나, 당초 2분기로 언급되었던 로봇 훈련 센터(RMAC) 개소는 2026년 3분기 사바나 지역에서 이루어질 예정. 현재 보스턴 다이내믹스 이사회에서 차기 CEO 선임 절차를 밟고 있음.

2. SDV(소프트웨어 중심 자동차) 개발 및 페이스카(Pace Car) 현황

1) SDV 개발 방향성: 포티투닷(42dot)의 박민우 사장을 AVP 본부장으로 선임하여 현대차그룹의 하드웨어 역량과 포티투닷의 소프트웨어 역량을 결합하는 방향성을 확고히 유지하고 있음. 센서 표준화를 통해 방대한 주행 데이터를 동일한 포맷으로 수집 및 학습하고, 엔비디아(NVIDIA) 등 글로벌 파트너의 생태계 데이터를 활용해 자율주행 솔루션 내재화를 가속하는 선순환 체계를 구축 중임.

2) Pace car 출시: 기존 계획대로 2026년 하반기에 SDV Pace car를 실제 도로에 시범 도입하여 기술 검증을 진행할 예정임.

3. 유럽 및 인도 시장 인센티브 동향

1) 유럽 시장: 1분기 인센티브는 전 분기와 비슷한 수준을 유지하고 있음. 다만, 영국의 ZEV(친환경차) 판매 의무 비중(33%)과 유럽 내 강화되는 CO2 규제를 충족하기 위해 전기차 판매를 확대해야 하므로 미국 시장보다는 인센티브 수준이 높게 형성되어 있음.

2) 인도 시장: 인도는 인센티브 비중이 매출액 대비 2% 미만으로, 인센티브의 영향을 크게 받는 시장이 아님. 글로벌 산업 수요 부진 속에서도 1분기 인도 시장에서는 당초 계획을 약 1만 3천 대 이상 초과 달성하며 사상 최대의 분기 판매 실적을 기록했음.

4. 중국 시장 중장기 판매 목표 및 신차 전략

1) 50만 대 판매 목표 달성안: 2030년 중국 시장 50만 대 판매 목표에는 중국 내수 판매뿐만 아니라 중동, 중남미 등으로 향하는 수출 물량이 포함되어 있음. 현재 1분기 베이징현대 전체 판매량 중 수출 물량이 약 40%를 차지할 만큼 비중이 큼.

2) 현지화 신차 전략: 하반기 중국 현지화 모델인 아이오닉 브랜드를 새롭게 런칭할 예정. 첫 모델은 북기(BAIC)와 플랫폼을 협업하고 CATL의 LFP 배터리, 모멘타(Momenta)의 자율주행 솔루션을 탑재. 파트너사인 북기그룹과 부품을 공동 구매(소싱)함으로써 원가 경쟁력을 크게 높일 수 있을 것으로 기대하며, 향후 B~C 세그먼트의 SUV 및 세단 전기차 라인업을 지속적으로 추가할 계획임.

표 2. 현대차 차급별 판매 (단위: 천대, %)

		1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26
도매판매	SUV	610	618	607	638	576	645	659	638	607
	제네시스	34	39	38	38	34	39	37	39	34
	승용	342	380	356	374	375	366	327	351	326
	제네시스	22	21	18	20	18	20	16	19	16
	상용	55	59	49	54	50	55	52	44	43
	총계	**1,007**	**1,057**	**1,012**	**1,066**	**1,001**	**1,066**	**1,038**	**1,033**	**976**
비중(%)	비중(%)									
	SUV	60.6	58.5	60.0	59.8	57.5	60.5	63.5	61.8	62.2
	제네시스	3.4	3.7	3.8	3.6	3.4	3.7	3.6	3.8	3.5
	승용	34.0	36.0	35.2	35.1	37.5	34.3	31.5	34.0	33.4
	제네시스	2.2	2.0	1.8	1.9	1.8	1.9	1.5	1.8	1.6
	상용	5.5	5.6	4.8	5.1	5.0	5.2	5.0	4.3	4.4
	총계	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**

자료: 현대차, BNK투자증권

표 3. 현대차 친환경차 판매 (단위: 천대, %)

		1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26
도매판매	EV	46	59	61	53	64	79	76	57	59
	HEV	98	122	131	146	137	169	161	168	174
	PHEV	8	10	9	10	10	14	11	8	8
	FCEV	1	1	1	1	1	1	4	2	2
	총계	**153**	**192**	**202**	**210**	**212**	**262**	**252**	**235**	**243**
점유율(%)										
	EV	4.6	5.6	6.0	5.0	6.4	7.4	7.3	5.5	6.0
	HEV	**9.7**	**11.5**	**12.9**	**13.7**	**13.7**	**15.8**	**15.5**	**16.3**	**17.8**
	PHEV	0.8	0.9	0.9	0.9	1.0	1.3	1.1	0.8	0.8
	FCEV	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.4	0.2	0.2
	총계	**15.2**	**18.2**	**20.0**	**19.7**	**21.2**	**24.6**	**24.3**	**22.7**	**24.8**

주: 점유율은 도매판매 총계 기준
자료: 현대차, BNK투자증권

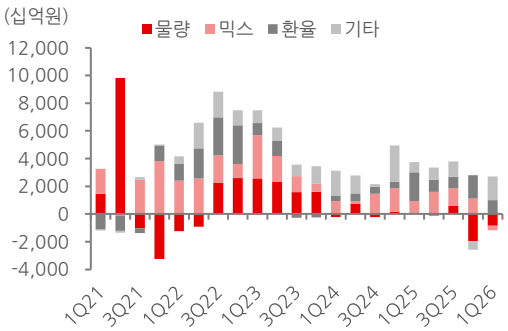
표 4. 현대차 분기 및 연간 실적 추정

(단위: 십억원, %)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26P	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F
원/$ 환율	1,453	1,404	1,385	1,451	1,465	1,464	1,462	1,461	1,423	1,463	1,453
공장판매	1,006	1,063	1,022	1,019	988	1,083	1,030	1,059	4,110	4,161	4,280
소매판매	956	1,043	1,036	1,074	949	1,054	1,047	1,104	4,109	4,155	4,219
도매판매	1,001	1,066	1,038	1,033	975	1,069	1,039	1,082	4,138	4,158	4,249
도매-중국제외	972	1,036	1,007	996	948	1,037	1,008	1,040	4,010	4,026	4,113
ASP(백만원)	36	36	36	37	36	38	38	36	36	37	38
ASP(천$)	25	25	26	25	25	26	26	25	26	25	26
매출액	**44,408**	**48,287**	**46,721**	**46,839**	**45,939**	**51,611**	**48,724**	**48,597**	**186,254**	**194,871**	**206,981**
차량	34,718	37,030	36,715	36,590	34,539	39,254	37,872	37,583	145,632	149,248	157,025
금융	7,398	8,269	7,189	7,432	8,991	9,082	7,778	7,995	30,233	33,847	37,232
기타	2,292	2,988	2,817	2,817	2,409	3,275	3,073	3,019	10,389	11,776	12,724
매출총이익	8,980	9,110	8,284	7,843	8,017	9,567	9,093	9,496	34,217	36,173	40,579
영업이익	**3,634**	**3,602**	**2,537**	**1,695**	**2,515**	**3,519**	**3,237**	**3,062**	**11,468**	**12,333**	**15,152**
차량	2,893	2,253	1,174	1,039	1,852	2,531	1,797	1,734	7,359	7,914	9,723
금융	571	653	576	364	579	797	661	522	2,164	2,560	2,988
기타	204	257	250	122	148	301	287	249	833	985	1,211
세전이익	4,465	4,385	3,326	1,666	3,522	4,395	3,873	3,516	13,842	15,306	17,861
지배순이익	3,157	2,998	2,261	1,029	2,335	2,930	2,580	2,319	9,446	10,164	11,852
(증감률, % y-y)											
원/$ 환율	9.3	2.4	1.9	3.9	0.9	4.2	5.6	0.7	4.4	2.8	-0.6
공장판매	-0.7	-1.7	2.2	-5.3	-1.8	1.9	0.9	4.0	-1.5	1.3	2.9
소매판매	1.0	0.9	1.5	-0.1	-0.8	1.1	1.1	2.8	0.8	1.1	1.5
도매판매	-0.6	0.8	2.6	-3.1	-2.6	0.3	0.0	4.7	-0.1	0.5	2.2
도매-중국제외	1.3	1.3	1.7	-4.4	-2.4	0.1	0.1	4.4	-0.1	0.4	2.1
ASP(백만원)	8.0	3.7	6.2	7.1	2.0	5.9	3.0	-1.6	6.6	2.1	3.0
ASP(천$)	-1.2	1.2	4.2	3.1	1.1	1.5	-2.4	-2.3	2.2	-0.7	3.7
매출액	**9.2**	**7.3**	**8.8**	**0.5**	**3.4**	**6.9**	**4.3**	**3.8**	**6.3**	**4.6**	**6.2**
차량	9.5	5.1	7.9	2.3	-0.5	6.0	3.2	2.7	6.5	2.5	5.2
금융	11.1	16.4	10.7	-9.2	21.5	9.8	8.2	7.6	6.3	12.0	10.0
기타	0.3	11.6	16.8	4.9	5.1	9.6	9.1	7.2	3.3	13.4	8.1
매출총이익	6.5	-6.4	-2.5	-13.7	-10.7	5.0	9.8	21.1	-4.3	5.7	12.2
영업이익	**2.1**	**-15.8**	**-29.1**	**-39.9**	**-30.8**	**-2.3**	**27.6**	**80.6**	**-19.5**	**7.5**	**22.9**
차량	-3.5	-39.5	-48.7	-49.7	-36.0	12.4	53.1	66.8	-33.6	7.5	22.9
금융	34.4	16.4	32.4	-2.7	1.4	22.1	14.8	43.4	20.6	18.3	16.7
기타	-12.1	-11.4	-6.4	-49.8	-27.5	17.2	14.8	104.2	-19.3	18.3	22.9
세전이익	0.6	-20.8	-24.4	-46.1	-21.1	0.2	16.5	111.0	-20.7	10.6	16.7
지배순이익	-2.3	-24.5	-25.7	-54.9	-26.0	-2.3	14.1	125.3	-24.6	7.6	16.6
(이익률, %)											
매출총이익률	20.2	18.9	17.7	16.7	17.5	18.5	18.7	19.5	18.4	18.6	19.6
영업이익률	**8.2**	**7.5**	**5.4**	**3.6**	**5.5**	**6.8**	**6.6**	**6.3**	**6.2**	**6.3**	**7.3**
차량	8.3	6.1	3.2	2.8	5.4	6.4	4.7	4.6	5.1	5.3	6.2
금융	7.7	7.9	8.0	4.9	6.4	8.8	8.5	6.5	7.2	7.6	8.0
기타	8.9	8.6	8.9	4.3	6.1	9.2	9.3	8.3	8.0	8.4	9.5
세전이익률	10.1	9.1	7.1	3.6	7.7	8.5	7.9	7.2	7.4	7.9	8.6
지배순이익률	7.1	6.2	4.8	2.2	5.1	5.7	5.3	4.8	5.1	5.2	5.7

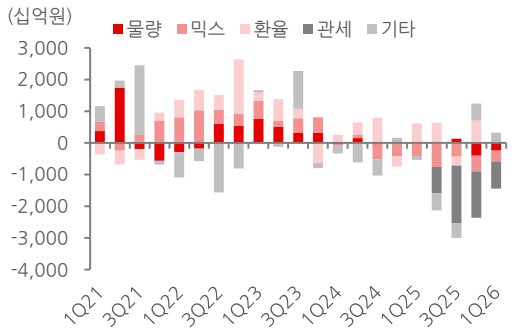
자료: 현대차, BNK투자증권

Fig. 2: 현대차 매출액 증감사유



자료: 현대차, BNK투자증권

Fig. 3: 현대차 영업이익 증감사유

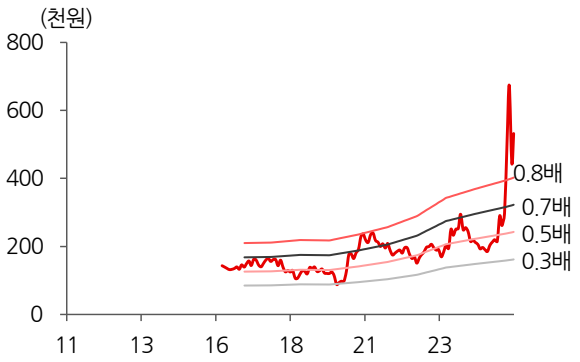


자료: 현대차, BNK투자증권

Fig. 4: 현대차 PER 밴드 차트

자료: ValueWise, BNK투자증권

Fig. 5: 현대차 PBR 밴드 차트



자료: ValueWise, BNK투자증권

재무상태표

(십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
유동자산	115,764	120,777	123,275	128,077	135,246
현금성자산	19,015	18,361	19,189	21,264	25,858
매출채권	5,908	8,600	8,923	9,451	9,950
재고자산	19,791	20,662	21,438	22,706	23,903
비유동자산	224,034	248,067	256,630	265,781	274,532
투자자산	117,804	124,261	125,723	128,114	130,371
유형자산	44,534	48,750	54,646	60,262	65,657
무형자산	7,683	9,268	10,472	11,616	12,716
자산총계	**339,798**	**368,845**	**379,905**	**393,858**	**409,778**
유동부채	79,510	88,579	90,246	92,971	95,542
매입채무	12,550	12,287	12,749	13,503	14,215
단기차입금	9,327	10,388	10,388	10,388	10,388
비유동부채	140,013	152,617	153,385	154,640	155,825
사채및장기차입금	120,420	131,240	131,240	131,240	131,240
부채총계	**219,522**	**241,197**	**243,631**	**247,611**	**251,367**
지배기업지분	109,103	115,446	122,986	131,692	142,353
자본금	1,489	1,489	1,489	1,489	1,489
자본잉여금	7,656	7,780	7,780	7,780	7,780
이익잉여금	96,596	101,312	108,851	117,558	128,218
자본총계	**120,276**	**127,648**	**136,274**	**146,247**	**158,411**
총차입금	158,128	176,770	176,728	176,753	176,776
순차입금	75,951	94,204	151,080	148,649	143,717

포괄손익계산서

(십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	**175,231**	**186,254**	**194,871**	**206,981**	**218,072**
매출원가	139,482	152,038	158,698	166,401	172,858
매출총이익	35,749	34,217	36,173	40,579	45,214
매출총이익률	20.4	18.4	18.6	19.6	20.7
판매비와관리비	21,510	22,749	23,840	25,428	26,875
판관비율	12.3	12.2	12.2	12.3	12.3
영업이익	**14,240**	**11,468**	**12,333**	**15,152**	**18,339**
영업이익률	8.1	6.2	6.3	7.3	8.4
EBITDA	18,527	16,484	18,033	21,831	25,957
영업외손익	3,542	2,374	2,973	2,710	2,867
금융이자손익	529	328	277	295	333
외화관련손익	53	-96	0	0	0
기타영업외손익	2,960	2,142	2,696	2,415	2,534
세전이익	**17,781**	**13,842**	**15,306**	**17,861**	**21,206**
세전이익률	10.1	7.4	7.9	8.6	9.7
법인세비용	4,232	3,477	4,055	4,743	5,636
법인세율	23.8	25.1	26.5	26.6	26.6
계속사업이익	13,549	10,365	11,251	13,118	15,570
당기순이익	**13,230**	**10,365**	**11,251**	**13,118**	**15,570**
당기순이익률	7.6	5.6	5.8	6.3	7.1
지배기업순이익	12,527	9,446	10,164	11,852	14,067
총포괄손익	18,255	11,082	11,251	13,118	15,570

현금흐름표

(십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동현금흐름	**-5,662**	**-5,991**	**17,935**	**21,407**	**24,707**
당기순이익	13,230	10,365	11,251	13,118	15,570
비현금비용	27,605	28,762	10,346	12,014	13,845
감가상각비	4,287	5,016	5,700	6,680	7,618
비현금수익	-3,655	-2,842	-993	-1,011	-1,049
자산및부채의증감	-35,160	-34,325	984	1,609	1,519
매출채권감소	-590	-2,548	-323	-528	-498
재고자산감소	-1,159	-466	-776	-1,268	-1,197
매입채무증가	834	-370	461	754	712
법인세환급(납부)	-4,259	-3,516	-4,055	-4,743	-5,636
투자활동현금흐름	**-14,623**	**-10,347**	**-14,496**	**-16,213**	**-16,729**
유형자산증가	-8,061	-8,367	-10,000	-10,500	-11,025
유형자산감소	172	246	0	0	0
무형자산순감	-2,180	-2,674	-2,800	-2,940	-3,087
재무활동현금흐름	**19,493**	**15,425**	**-2,610**	**-3,120**	**-3,383**
차입금증가	32,090	18,624	15	25	23
자본의증감	3,278	124	0	0	0
배당금지급	-3,913	-3,689	-2,625	-3,145	-3,407
현금의증가	-152	-654	829	2,074	4,594
기말현금	19,015	18,361	19,189	21,264	25,858
잉여현금흐름(FCF)	-13,723	-14,358	7,935	10,907	13,682

자료: 감사보고서(12월 결산), BNK투자증권 리서치센터

주요투자지표

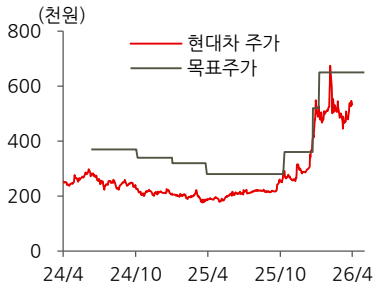
	2024	2025	2026F	2027F	2028F
EPS (원)	46,042	35,331	38,299	44,658	53,005
BPS	405,094	436,418	464,828	497,635	537,803
CFPS	136,654	135,717	77,634	90,891	106,885
DPS	12,000	10,000	12,000	13,000	14,000
PER (배)	4.6	8.4	13.9	11.9	10.0
PSR	0.3	0.4	0.7	0.7	0.6
PBR	0.5	0.7	1.1	1.1	1.0
PCR	1.6	2.2	6.9	5.9	5.0
EV/EBITDA	7.6	10.9	16.0	13.2	10.9
배당성향 (%)	18.4	19.5	21.6	20.1	18.2
배당수익률	5.7	3.4	2.3	2.4	2.6
매출액증가율	7.7	6.3	4.6	6.2	5.4
영업이익증가율	-5.9	-19.5	7.5	22.9	21.0
순이익증가율	4.7	-24.6	7.6	16.6	18.7
EPS증가율	5.6	-23.3	8.4	16.6	18.7
부채비율 (%)	182.5	189.0	178.8	169.3	158.7
차입금비율	131.5	138.5	129.7	120.9	111.6
순차입금/자기자본	63.1	73.8	110.9	101.6	90.7
ROA (%)	4.3	2.9	3.0	3.4	3.9
ROE	12.4	8.4	8.5	9.3	10.3
ROIC	12.3	7.8	8.2	10.7	12.2

주: K-IFRS 연결 기준, 2026/4/23 종가 기준

투자의견 및 목표주가 변경

종목명	날짜	투자의견	목표주가 (6M)	괴리율(%) 평균	괴리율(%) H/L
현대차 (005380)	24/07/03	매수	370,000원	*-30.9*	*-23.5*
	24/08/30	매수	370,000원	*-37.3*	*-33.5*
	24/09/13	매수	370,000원	*-34.1*	*-30.0*
	24/10/28	매수	340,000원	*-37.3*	*-33.5*
	25/01/24	매수	320,000원	*-38.1*	*-30.6*
	25/04/21	매수	280,000원	*-32.8*	*-32.1*
	25/04/25	매수	280,000원	*-28.6*	*-20.7*
	25/07/25	매수	280,000원	*-22.3*	*-20.2*
	25/09/19	매수	280,000원	*-15.6*	*3.6*
	25/11/03	매수	360,000원	-19.6	12.8
	26/01/14	매수	520,000원	-5.9	5.6
	26/01/30	매수	650,000원	-21.2	3.7
	26/04/24	매수	650,000원	-	-

주가 및 목표주가 변동 추이(2Y)



투자등급 (기업 투자의견은 향후 6개월간 추천일 종가 대비 해당 종목의 예상수익률을 의미함.)
기업: 6개월 예상수익률 / 매수(Buy) +15% 이상, 보유(Hold) -15~+15%, 매도(Sell) -15% 이하
산업: 6개월 투자비중에 대한 의견 / 비중확대(Overweight), 중립(Neutral), 비중축소(Underweight)
조사분석자료 투자등급 비율(2026.03.31기준) / 매수(Buy) 75.4%, 보유(Hold) 24.6%, 매도(Sell) 0.0%

이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. 자료 제공일 현재 당사는 상기 회사가 발행한 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않으며, 지난 1년간 상기 회사의 유가증권(DR, CB, IPO 등) 발행과 관련하여 주간사로 참여한 적이 없습니다. 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기회사가 발행한 주식 및 주식관련사채에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다. 당자료는 상기 회사 및 상기 회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락없이 복사, 대여, 재배포될 수 없습니다. 이 자료에는 네이버에서 제공한 나눔글꼴이 적용되어 있습니다.