2026. 04. 24

Bloomberg 평균목표주가
USD 13.42
현재주가: 8.70 (상승여력: 54.2%)

Buy	Hold	Sell
56.7%	43.3%	0.0%

최고목표주가	USD 27.00
최저목표주가	USD 7.50

* Bloomberg 기준

Mobileye (MBLY US)
1분기 서프라이즈 속에 가이던스 상향

매출 $5억(전년동기 대비 +27%), 조정 영업이익 $0.95(+61%) 기록하며 기대치 상회

1) 서방 완성차 업체들 내에서 동사의 점유율 상승과 ADAS 장착률 상승, 2) 중국 완성차 업체들의 해외 수출 확대에 따른 물량 증가에 힘입어 매출 성장률이 가이던스를 8%p 상회함. 1분기 주당순이익은 컨센서스를 33% 상회했으며, 이러한 실적 개선에 힘입어 동사는 2026년 매출 가이던스 중간 값을 $19.75억으로 기존 대비 2% 상향 (EyeQ 칩 출고는 3,800만개 가정). 이에 동사 주가는 4/23 증시에서 10% 상승

고객사 내에서 점유율 확대, 중국 업체들의 해외 진출 확대로 성장 추구

상위 10대 자동차 업체들의 생산량이 올해 3.5% 감소할 것으로 가정하고 있으나 지난 2~3년간 확대한 고객 군을 기반으로 EyeQ Chip 수요가 지속적으로 증가하는 흐름이 2분기에도 지속될 것이라고 밝힘. Volkswagen의 저가 차량의 기본형 ADAS부터 로보택시와 그 사이의 모든 영역에 걸쳐 Mobileye 제품이 적용될 예정. 아울러 중국 고객사들의 해외 진출 확대, Mahindra 등 인도 자동차 업체로의 고객 다변화, 매출총이익률이 70%에 이르는 Surround ADAS(고객사 3개 확보), 2027년 램프업 예정인 Supervision(2026년은 약 5만대)을 통해 외형 성장을 추구할 계획.

로봇택시와 휴머노이드 신사업이 새로운 성장 기대 요인

동사는 크라우드소싱 기반 지도, 글로벌 데이터셋, 그리고 Volkswagen 생산 확대 능력을 결합하여 로봇택시 사업을 추진 중. 1분기 하노버 공장에서 통합 자율주행 시스템을 탑재된 ID. Buzz 시제품이 생산되었으며, 2027년 형식 승인과 인증을 통해 유럽 등 최소 6개 도시에서 로봇택시 사업을 전개 예정. 향후 로봇택시 시장 상황과 경쟁 구도에 따라 자율주행 시스템 공급업체 역할에 머물 것인지, 기술적 수직 통합을 확대할지 판단할 계획. 아울러 휴머노이드 H/W 부분에서는 2027년 초 시연을 목표로 현재 Ver4를 개발 중이며, Vision Language Model을 통합 중. 경쟁 업체 대비 기술 및 전략 소통과 홍보에 제약이 있었음을 부분적으로 시인했으며, 이에 7월 AI Day를 통해 AI 비전과 AI 시스템을 대규모로 실행할 수 있는 엔드투엔드 역량을 공유할 계획.

결산기(12월)	2024A	2025A	2026F	1Q25A	1Q26P
매출액(십억달러)	1.65	1.89	1.96	0.44	0.56
영업이익(십억달러)	-3.23	-0.44	0.20	-0.12	-3.90
영업이익률(%)	-195.8	-23.3	10.2	-27.27	-696.43
지배순이익(십억달러)	-3.09	-0.39	0.22	-0.10	-3.82
EPS(달러)	-3.82	-0.48	0.27	-0.13	-4.68
ROE(%)	-2.92	-3.27	1.80	-2.08	-41.38
PER(배)	-	-	32.10	-	-

주: GAAP / Non-GAAP, 자료 : Bloomberg 컨센서스 기준

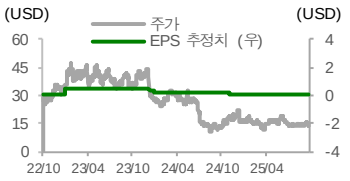
At a glance (기준일: 2026. 4. 23)

시가총액(bil USD)	7
시가총액(억원)	109,407
Shares	244 (백만주)
52주 최고/최저(USD)	20.18 / 6.47
평균거래대금(90일,USD)	0.1 (십억달러)
PER(26F, 배)	32.1
배당수익률(26F, %)	0.0
국가	IS
상장거래소	NASDAQ GS
산업	Auto Parts&Equipment
주요주주(%)	
1. Intel Corp	20.5
2. Shashua Amnon	8.4
3. Manulife Financial C	4.6

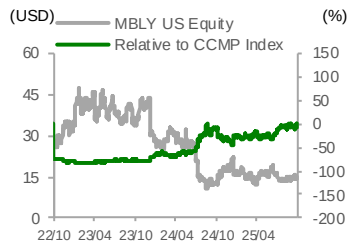
Share Performance

주가상승률(%)	1M	6M	12M
절대주가	11.7	-38.3	-34.1
상대주가	0.3	-42.0	-54.9

주가 vs EPS 추정치

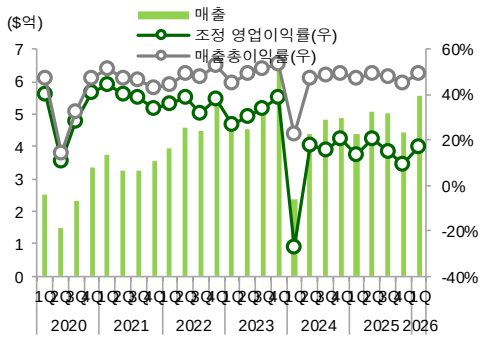


Company vs 시장 composite



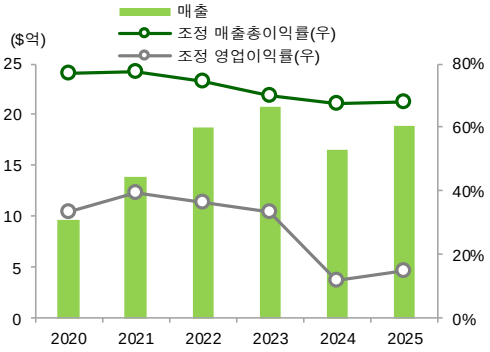
자동차/부품/타이어 담당 문용권
T.02)2004-9175 / moon.yong-kwan@shinyoung.com

도표 1. Mobileye 분기 매출과 이익률 추이



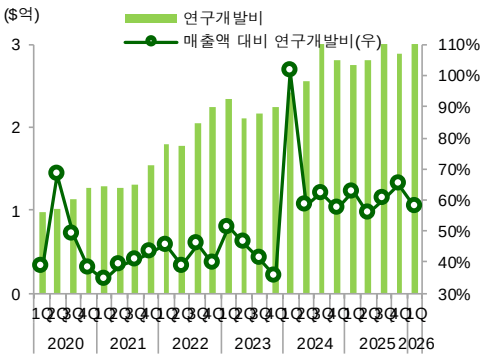
자료 : Mobileye, 신영증권 리서치센터

도표 2. Mobileye 연간 매출과 이익률 추이



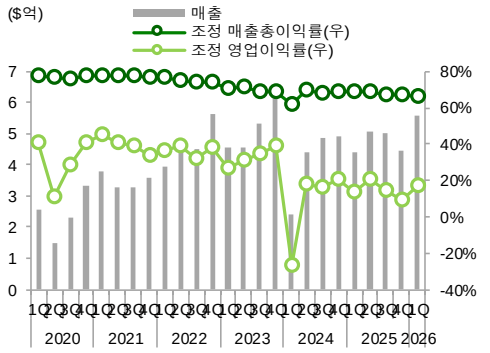
자료 : Mobileye, 신영증권 리서치센터

도표 3. Mobileye 분기 연구개발비 추이



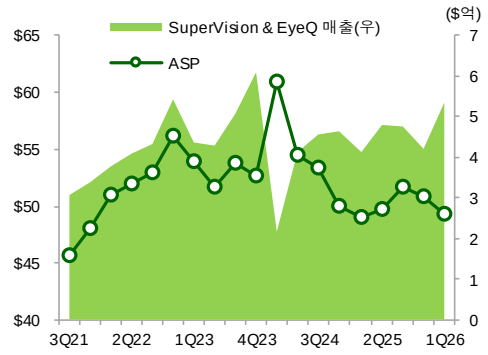
자료 : Mobileye, 신영증권 리서치센터

도표 4. 분기 매출액과 조정 매출총이익률, 조정 영업이익률



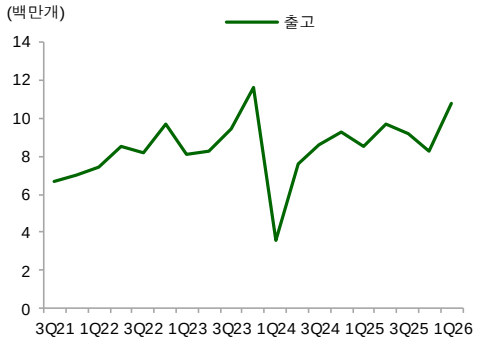
자료 : Mobileye, 신영증권 리서치센터

도표 5. 평균 제품 가격과 EyeQ & Super Vision 매출 추이



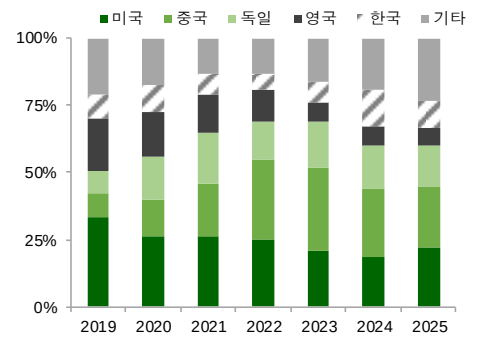
자료 : Mobileye, 신영증권 리서치센터

도표 6. Mobileye 시스템 출고 추이



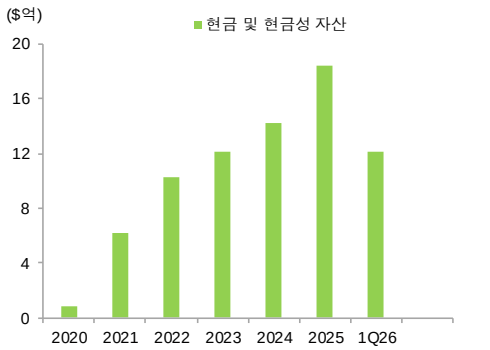
자료 : Mobileye, 신영증권 리서치센터

도표 7. 지역별 매출 비중 추이



자료 : Mobileye, 신영증권 리서치센터 / 4Q23 미발표 상태

도표 8. Mobileye 현금 및 현금성 자산



자료 : Mobileye, 신영증권 리서치센터

Compliance Notice

■ 투자등급

종목

매수 : 향후 12개월 동안 추천일 종가대비 목표주가 10% 이상의 상승이 예상되는 경우

중립 : 향후 12개월 동안 추천일 종가대비 ±10% 이내의 등락이 예상되는 경우

매도 : 향후 12개월 동안 추천일 종가대비 목표주가 -10% 이하의 하락이 예상되는 경우

산업

비중확대 : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중 대비 높게 가져갈 것을 추천

중 립 : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중과 같게 가져갈 것을 추천

비중축소 : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중 대비 낮게 가져갈 것을 추천

- 본 자료는 당사 홈페이지에 게시된 자료로, 기관투자가 등 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료 작성한 애널리스트는 발간일 현재 본인 및 배우자의 계좌로 동 주식을 보유하고 있지 않으며, 재산적 이해관계가 없습니다.
- 본 자료의 작성 담당자는 자료에 게재된 내용이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 본 자료는 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다.
- 본 자료의 괴리율은 감자 등 주가에 영향을 미치는 사건을 반영하여 계산하였습니다.

본 자료에 수록된 내용은 당 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로 얻어진 것이나 정확성을 보장할 수 없으므로 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.