현대오토에버 (307950)

Analyst 장문수 joseph@hmsec.com

SDx 전략 편승 준비 중

BUY **TP 540,000원**

현재주가 (5/4)	446,000원
상승여력	21.1%
시가총액	12,231십억원
발행주식수	27,424천주
자본금/액면가	14십억원/500원
52주 최고가/최저가	505,000원/125,400원
일평균 거래대금 (60일)	69십억원
외국인 지분율	2.07%
주요주주 지분율	
현대자동차외4인	75.29%

주가상승률	1M	3M	6M
절대주가(%)	17.2	-0.2	97.3
상대주가(%p)	-9.1	-22.7	17.3

* K-IFRS 연결 기준

(단위: 원)	EPS(26F)	EPS(27F)	T/P
Before	8,142	9,201	540,000
After	7,788	9,360	540,000
Consensus	8,076	10,335	560,000
Cons. 차이	-3.6%	-9.4%	-3.6%

최근 12개월 주가수익률

자료: FnGuide, 현대차증권

투자포인트 및 결론

- 1Q26 영업이익은 212억원(-20.7% yoy, OPM 2.3%)를 기록하며 컨센서스 50.4% 하회. SI, ITO 성장 지속하며 매출액은 시장 기대에 부합하나, 1) 계절 비수기, 2) 품목관세 영향에 따른 고마진 차량용 SW(내비게이션) 채용률 하락 영향이 지속되며 손익은 기대 미달
- 투자의견 BUY, 목표주가 540,000원 유지. 목표주가는 목표 P/E 59.8배에 당사 2027년 예상 EPS 9,360원(기존 9,201원)을 적용. 목표 P/E는 전과 동일하게 현대오토에버, 현대엠엔소프트, 현대오트론 3사 합병하며 성장 기대감이 반영된 시점(2021년) P/E 상단 59.8배 적용. 이는 로보틱스(BD 투입, 양산), 자율주행(로보택시 사업화), SDV(PACE Car 출시와 대중화) 시점이 현재부터 2027~2028년 이후 가시화 됨을 감안할 때 성장 기대감이 고조되었던 유사 국면 P/E 상단 적용 이상이 가능하다고 판단하기 때문

주요이슈 및 실적전망

- 1Q26 Review: 계절 비수기, 계약 이연, 차량용SW(내비게이션) 부진 영향으로 수익성 악화
  1) 매출액 9,357억원(+12.3% yoy, -29.3% qoq), 영업이익 212억원(-20.7% yoy, -72.3% qoq, OPM 2.3%), 지배순이익 179억원(-8.6% yoy, -66.2% qoq) 기록, 당사 및 시장 기대 각각 34.5%, 50.4% 하회
  2) 요인: 엔터프라이즈IT (SI+ITO) 부문은 그룹 디지털 전환 가속화로 매출 성장 및 수익성 개선 지속되었으나, 차량SW 부문 25년부터 미국 관세 및 지정학적 리스크에 따른 매출 성장 둔화와 수익성 하락이 이어지며 부진. 판관비 증가가 컸는데 AWS 클라우드 지급 수수료 증가와 S/W 지도 구축, 자동화 기술 개발 등 R&D 비용 증가, 인원 증가 및 재택 폐지 등 환경 비용 증가
- Key Takeaways: 현대차그룹 Physical AI 전략 강화에 직접 수혜
  1) SDF 전환: 현대차그룹, 2030년까지 125조원의 국내 투자를 통해 SDF로의 전환 가속화. HMGICS와 Metaplant 적용한 공정 지능화를 전 공장 확대 전개, 관련 SI 수요와 ITO 매출 기대
  2) 로봇 SI 및 관제시스템: 그룹내 보스턴다이내믹스 Spot과 Atlas의 공정 투입(RMAC) 시 시스템 구축(System Integration)과 관제시스템(Fleet Management) 역할 기대. Atlas의 초기 양산가는 2억원대로 시스템 구축비 10% 고려 시 초기 3만대 양산에 따른 매출은 6.6조원 추정
  3) 자율주행 도입: 연말 로보택시 서비스 확대 예정인 모셔널 CEO의 GTC 2026 참여. 자율주행 플랫폼 알파마요와 하드웨어 플랫폼 하이페리온 10 기반의 Post L2+ 전략 구체화 시 모멘텀
  → 26년 실적은 목표(매출액 4.51조원) 초과 기대(매출액 4.8조원, OP 2,860억원, +12.0% yoy)

주가전망 및 Valuation

- 현대차그룹과 NVIDIA와의 포괄적 협력과 차세대 GPU 블랙웰 5만장에 기반한 Physical AI 전략 구체화로 SDF, 로보틱스, 자율주행/SDV 확대 전개됨에 따라 동사의 생태계 구축에 중추적 역할을 기대. 해당 이슈 구체화에 따른 주가 상승 지속될 전망

요약 실적 및 Valuation

구분	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EBITDA (십억원)	EPS (원)	증감율 (%)	P/E (배)	P/B (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)	배당수익률 (%)
2024	3,714	224	171	366	6,228	24.0	20.2	2.0	7.6	10.4	1.4
2025	4,252	255	182	433	6,654	6.8	49.9	4.9	19.4	10.3	0.6
2026F	4,785	286	214	493	7,788	17.0	57.8	6.2	22.8	11.1	0.5
2027F	5,432	351	257	497	9,360	20.2	48.1	5.6	22.0	12.2	0.6
2028F	6,010	423	311	539	11,356	21.3	39.7	5.1	19.6	13.4	0.6

* K-IFRS 연결 기준

<표1> 현대오토에버 1Q26 Review: 영업이익은 212억원 기록해 컨센서스 50.4% 하회 (십억원, %, %p)

	분기실적			증감률		당사 추정		컨센서스	
	1Q26P	1Q25	4Q25	% yoy	% qoq	당사추정치	Diff (%)	Consensus	Diff (%)
매출액	935.7	833.0	1,322.7	12.3	(29.3)	930.3	0.6	939.5	(0.4)
영업이익	21.2	26.7	76.5	(20.7)	(72.3)	32.3	(34.5)	42.7	(50.4)
세전이익	25.0	28.2	75.0	(11.4)	(66.7)	35.5	(29.7)	42.8	(41.6)
지배순이익	17.9	19.6	53.0	(8.6)	(66.2)	25.5	(29.7)	29.8	(39.9)
영업이익률(%)	2.3	3.2	5.8	(0.9)	(3.5)	3.5	(1.2)	4.5	(2.3)
세전이익률(%)	2.7	3.4	5.7	(0.7)	(3.0)	3.8	(1.1)	4.6	(1.9)
지배순이익률(%)	1.9	2.4	4.0	(0.4)	(2.1)	2.7	(0.8)	3.2	(1.3)

자료: 현대오토에버, FnGuide, 현대차증권
주: K-IFRS 연결 기준

<표2> 현대오토에버 실적 추정 변경 내역 (단위: 십억 원)

	변경 후		변경 전		변동률	
	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F
매출액	4,785	5,432	4,780	5,425	0.1%	0.1%
영업이익	286	351	300	345	-4.7%	1.8%
세전이익	288	352	301	346	-4.5%	1.8%
당기순이익	218	262	228	257	-4.2%	1.7%

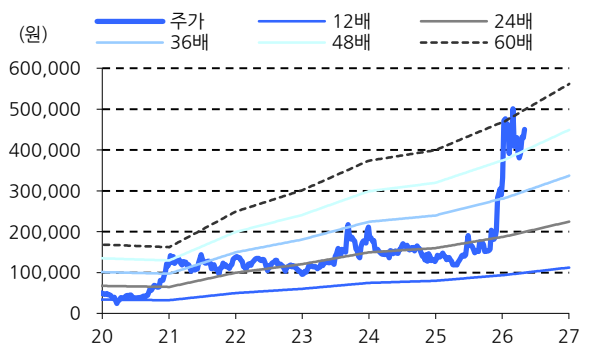
자료: 현대차증권

<표3> 목표주가 산정

	내용	비고
목표 P/E(배)	59.8	①, 3사 합병 당시 (현대오토에버/엠엔소프트/오트론) 성장 기대감 반영한 P/E 상단 (2021년)
적용 EPS(원)	9,360	②, 24개월 선행 EPS, 현대차증권 추정치
목표 주가(원)	540,000	① X ②
전일 종가(원)	446,000	기준 주가 (2026.05.04)
Upside Potential (%)	21.1%	
투자의견	BUY	

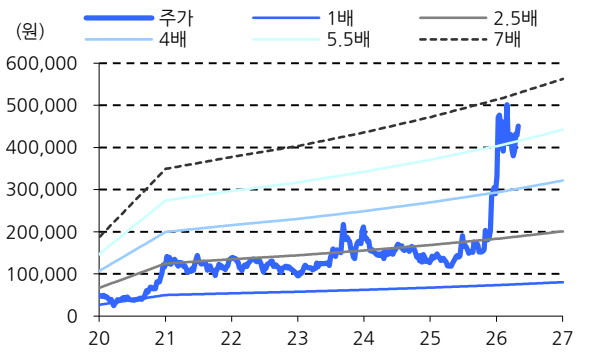
자료: 현대오토에버, 현대차증권

<그림1> P/E 밴드



자료: 현대오토에버, 현대차증권

<그림2> P/B 밴드



자료: 현대오토에버, 현대차증권

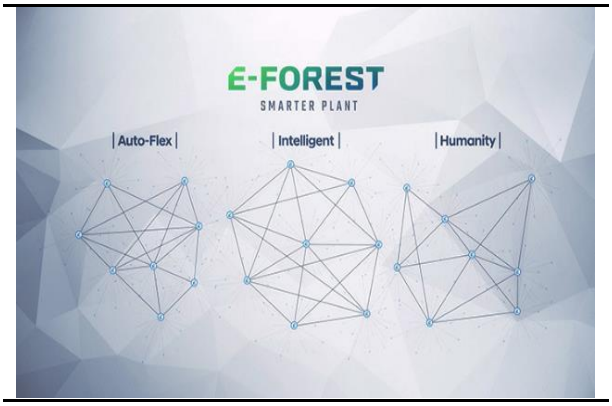
<표4> 현대오토에버 분기별 실적 전망

(단위: 십억원, %, %p)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F
매출액	833.0	1,042.1	1,054.3	1,322.7	935.7	1,148.1	1,194.8	1,506.6	4,252.1	4,785.3	5,431.7
>SI	299.6	387.9	421.0	548.7	356.8	466.1	522.4	674.7	1,657.3	2,020.0	2,442.3
>ITO	341.2	423.8	434.9	567.2	381.1	451.3	466.7	622.5	1,767.1	1,921.6	2,047.7
>차량SW	192.2	230.3	198.3	206.8	197.8	230.7	205.7	209.4	827.7	843.7	941.7
영업이익	26.7	81.4	70.8	76.5	21.2	77.1	89.0	98.7	255.3	286.0	350.9
세전이익	28.2	81.6	70.6	75.0	25.0	79.4	89.9	93.6	255.3	287.9	352.2
지배순이익	19.6	58.2	51.7	53.0	17.9	57.0	69.5	69.2	182.5	213.6	256.7
영업이익률	3.2	7.8	6.7	5.8	2.3	6.7	7.4	6.5	6.0	6.0	6.5
세전이익률	3.4	7.8	6.7	5.7	2.7	6.9	7.5	6.2	6.0	6.0	6.5
순이익률	2.4	5.6	4.9	4.0	1.9	5.0	5.8	4.6	4.3	4.5	4.7
% yoy											
매출액	13.9	13.5	16.5	14.1	12.3	10.2	13.3	13.9	14.5	12.5	13.5
>SI	26.7	17.3	27.0	44.4	19.1	20.2	24.1	23.0	29.6	21.9	20.9
>ITO	5.8	13.7	15.1	1.8	11.7	6.5	7.3	9.7	8.4	8.7	6.6
>차량SW	11.6	7.3	1.5	(6.9)	2.9	0.2	3.7	1.3	2.9	1.9	11.6
영업이익	(13.1)	18.7	34.8	5.3	(20.7)	(5.2)	25.8	29.0	13.8	12.0	22.7
세전이익	(18.3)	13.3	30.6	13.4	(11.4)	(2.6)	27.4	24.8	12.6	12.8	22.3
지배순이익	(22.9)	12.9	18.5	5.6	(8.6)	(2.1)	34.3	30.6	6.8	17.0	20.2
% qoq											
매출액	(28.2)	25.1	1.2	25.5	(29.3)	22.7	4.1	26.1	-	-	-
>SI	(21.2)	29.5	8.5	30.3	(35.0)	30.6	12.1	29.2	-	-	-
>ITO	(38.8)	24.2	2.6	30.4	(32.8)	18.4	3.4	33.4	-	-	-
>차량SW	(13.4)	19.8	(13.9)	4.3	(4.3)	16.6	(10.8)	1.8	-	-	-
영업이익	(63.2)	204.6	(13.0)	8.1	(72.3)	264.3	15.4	10.9	-	-	-
세전이익	(57.4)	189.4	(13.5)	6.3	(66.7)	217.9	13.2	4.1	-	-	-
지배순이익	(61.0)	197.2	(11.1)	2.4	(66.2)	218.4	21.9	(0.4)	-	-	-

자료: 현대오토에버, 현대차증권

〈그림3〉 HMG의 스마트 팩토리 브랜드 E-Forest



자료: 현대차, 현대차증권

〈그림4〉 현대차그룹의 SDx (Software-Defined everything) 전략

자료: 현대차, 현대차증권

〈그림5〉 로봇 메타플랜트 어플리케이션 센터(RMAC)

자료: 현대차, 현대차증권

〈그림6〉 그룹 내 역량에 기반한 생태계와 시너지 강조

자료: 현대차, 현대차증권

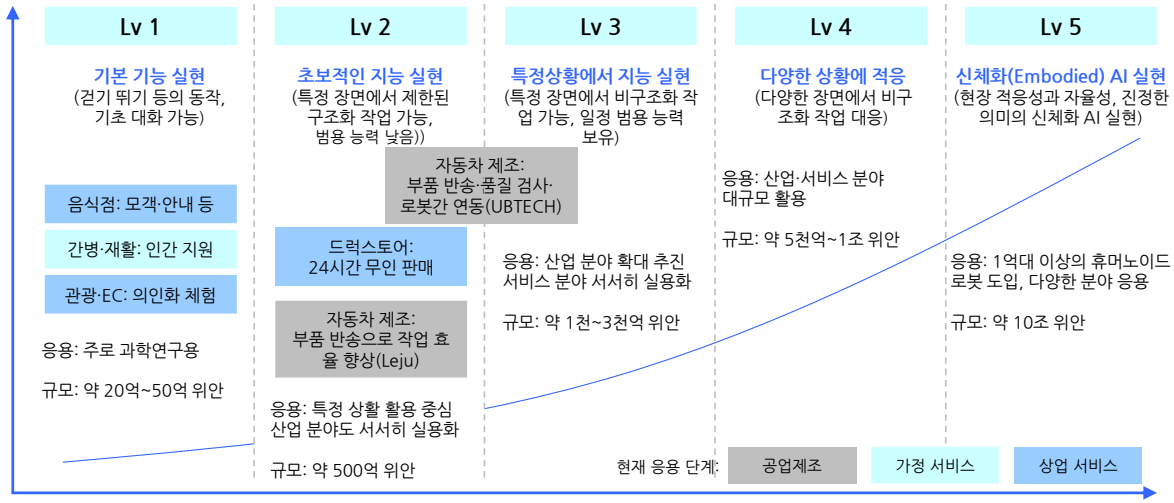
〈그림7〉 전동식 Atlas (프로토타입)

자료: Boston Dynamics, 현대차증권

〈그림8〉 전동식 Atlas (양산형 제품)

자료: Boston Dynamics, 현대차증권

〈표5〉 중국 휴머노이드 로봇 발전 수준. 시장 규모 예측과 응용 단계



자료: NRI, 현대차증권

〈표6〉 BD vs. Tesla vs. Figure AI

Boston Dynamics Atlas	양산 (2028년)	제조 가능성	자동차 부품 기반 공급망 생태계 구축, 공정/양산 기술 강점
		신뢰성	인증/양산 품질, 학습 목적 공정 내 투입 시 높은 진입 장벽 (보안)
		유지보수 편의성	액츄에이터 표준화로 규모 경제 확보 및 교체 편의성
		ROI	노동 집약적 제조 투입 시 투자 회수 용이 (2-3교대 연간 인건비 수준)
	협업 (Deepmind)	학습 속도	자연어 학습을 통한 제로샷, 퓨샷 학습으로 업무 모듈 학습 속도 단축
		RMAC	경쟁사 대비 높은 데이터 밀도와 양 (현대차그룹 수직 계열화)

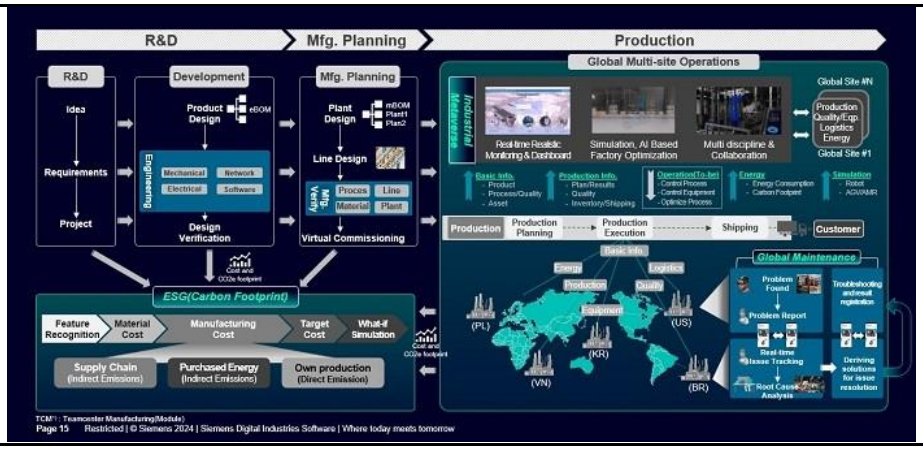
Optimus	동적 성능 (자유도), 로봇 지능
Figure 02	로봇 지능
中 휴머노이드	공급망 생태계 구축 및 선제 양산

자료: 현대차증권

〈그림9〉 그룹 역량을 결집한 로봇 생태계 조성 - 현대오토에버의 역할 주목

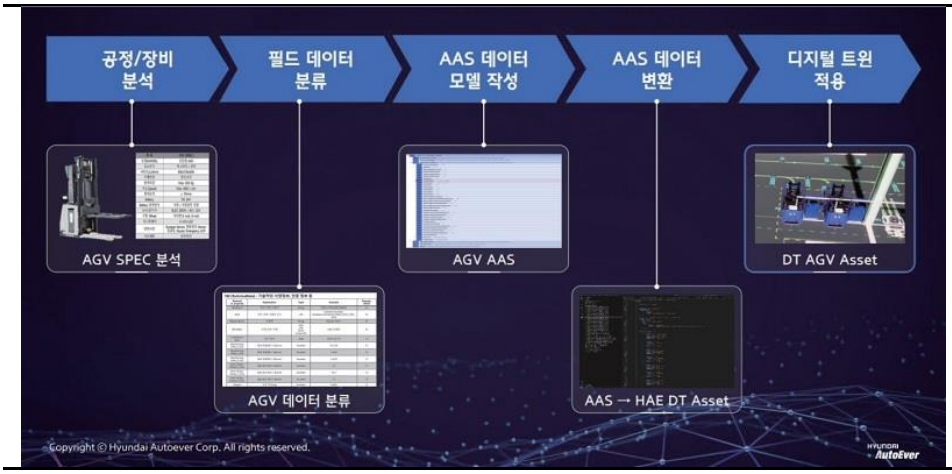
자료: 현대차, 현대차증권

〈그림10〉 Siemens의 공장 지능화



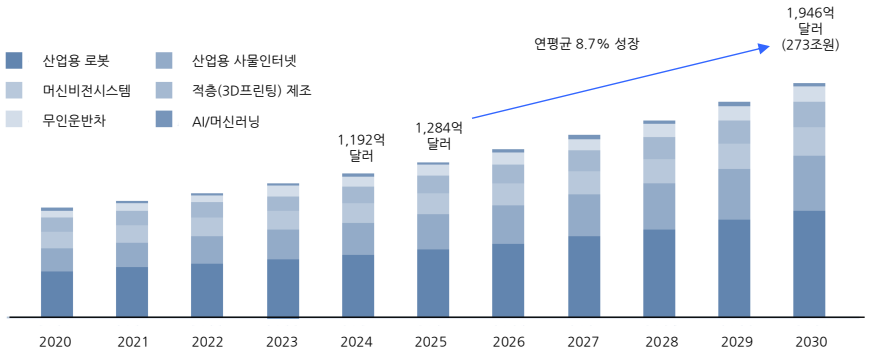
자료: Siemens, 현대차증권

〈그림11〉 현대오토에버의 디지털 트윈 구축 절차



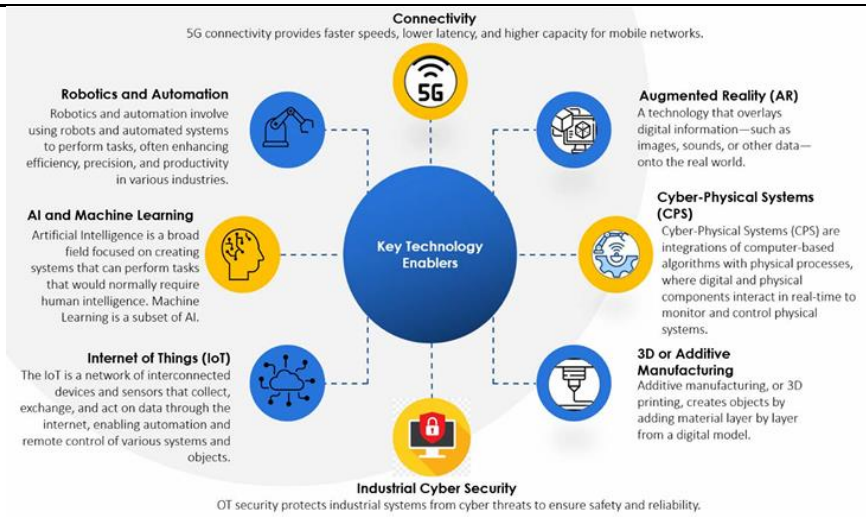
자료: 현대오토에버, 현대차증권

〈그림12〉 Dark Factory 시장 전망



자료: 글로벌뷰리서치(2025.5.), 나라경제 재인용, 현대차증권

〈그림13〉 Lights-Out 제조 핵심 기술 동인: 로봇/자동화, AI/ML, IoT, CPS, AR, 5G Connectivity



자료: Bosch, 현대차증권

〈표7〉 산업별 소프트웨어 정의 공장(SDF) 활용 사례

구분	사용 사례	주요 특징
자동차	· 생산 라인 공정을 디지털 트윈으로 구현, 센서 데이터와 실시간 피드백을 소프트웨어 플랫폼에서 통합 관리 · 차량 모델이나 옵션이 변경될 때 기존 물리적 설비 변경 없이 생산 공정의 흐름 및 파라미터 재구성 → 다운타임 감소 및 생산 효율 향상	· 디지털 트윈과 중앙집중식 제어로 다품종 생산 유연성 극대화
전자·반도체	· 제조 단계별 제어 로직을 소프트웨어 계층으로 분리, 장비별로 상이한 부분을 하나의 인터페이스로 관리 · 생산 라인 모듈을 독립적으로 운영하여 제품 변화에 따라 신속한 공정 전환	· 모듈식 생산 라인과 예측 유지보수로 생산 전환 속도와 품질 향상
우주·방위	· 엔진 제조 공정에서 설비 상태를 지속적으로 모니터링하고 자율제어 시스템이 실시간으로 유지보수를 실행 · 불량률과 생산 중단 시간을 최소화하여 부품을 안정적으로 생산	· 정밀한 시뮬레이션과 자율제어를 통하여 복잡한 제조 공정의 안정성을 확보
기계	· 조립 라인에 엣지 컴퓨팅을 도입하여 각 모듈의 제어 로직을 현장에서 자율적으로 관리함으로써 장애 발생시 신속한 작업 재분배 및 공정 복구 · 생산 공정의 탄력성 확보 및 자원 사용 최적화	· 엣지 컴퓨팅 기반 자율제어와 실시간 에너지 관리로 공정 탄력성을 강화
화학·제약	· 생산 데이터를 통합 관리하고 실시간 분석해 품질 관리 및 규제 요구사항에 따른 공정 변경을 자동으로 진행 · 규제에 따른 변화에 대해 유연한 생산 라인 재구성 가능	· 실시간 공정 조율 및 규제에 부합하는 생산 방식의 유연화
제조 솔루션	· 제조 설계, 생산, 유지보수 등 모든 프로세스를 하나의 소프트웨어 플랫폼으로 통합하여 관리 (다양한 시스템과 연계하여 실시간 데이터 분석 및 의사결정 지원)	· 전체 제조 공정을 통합 플랫폼으로 관리, 데이터 기반 의사결정 지원 및 생산 혁신

자료: 임규혁(2025), 현대차증권

주요질의 응답

1. (해외 법인) 해외 법인 성장 전망

- 해외 사업장 디지털 전환 및 IT 투자 증가로 성장 지속
- 차량 네비게이션 직접 공급 매출이 2Q25부터 반영되며 성장률 확대
- 해당 효과는 2Q26부터 둔화 예상
- 향후 본사와 유사한 성장률 전망
- SI 부문 고성장 지속 기반으로 안정적 성장 예상

2. (SI) SI 매출 성장 지속성 및 전망

- ERP 및 스마트팩토리 중심 성장 지속
- 1Q26 ERP YoY 약 64%, 클라우드 약 70% 성장
- 차세대 ERP 전환 프로젝트 '28년까지 지속 예정
- 이후 대외 고객 확대 추진 중

3. (비용) 1Q26 일회성 비용

- 엔터프라이즈 IT 이연 매출 약 200억 원 존재
- 재택 종료에 따른 임차 및 감가상각 비용 지속 가능
- SDV 투자 비용은 개별 금액 구분 어려움

4. (차량 SW) 차량 SW 수익성 하락 원인

- 인건비 증가가 주된 원인
- 비용 구조 개선 진행 중

5. (SDV) SDV 프로젝트 관련 그룹사 내 역할

- 그룹 전략 재정립 과정으로 역할 협의 중
- 구체적 내용 공개 어려움

6. (인포테인먼트) 인포테인먼트 사업 확장 전략 및 영향

- 내비게이션 중심 구조로는 경쟁력 유지 어려움
- 인포테인먼트 영역 확장 필요
- 오픈 마켓 구조 대응 위한 투자 진행
- 도메인 내 다양한 플레이어와 협의 중

7. (미래사업) 로봇 및 데이터센터 관련 역할

- 그룹 주도로 사업 진행 중
- 구체적 구조 및 투자 미확정
- IT 시스템 구축 역할 수행 가능성 높음
- 매출 기여 가능성 높지만 시기 및 규모 미정

8. (수익성) 2H26 수익성 회복 전망

- 차량 SW 수익성 회복 지연
- 엔터프라이즈 IT 성장으로 보완 기대
- 외부 변수 많아 단기 가이던스 제공 어려움

9. (IT 단가) IT 단가 협상 조기 진행 배경

- 매년 협상 진행
- 올해는 비교적 순조롭게 진행 중
- 2Q26 내 완료 예상

10. (채용 기조) 그룹 전략에 따른 채용 기조 변화

- 1Q26 인원 순증 전년 대비 약 17명
- 전년 대비 채용 규모 축소
- 해외 법인 및 로보틱스, AI 등 전략 사업 중심 인력 확대

11. (CAPEX) 현금성 자산 감소 원인 및 CAPEX 계획

- 인센티브 지급 및 채무 정산 영향
- 대규모 CAPEX 진행 내역 없음
- 보유 현금은 향후 로보틱스, AI 데이터센터 관련 투자 필요시 활용 가능

(단위:십억원)

포괄손익계산서	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	3,714	4,252	4,785	5,432	6,010
증가율 (%)	21.2	14.5	12.5	13.5	10.6
매출원가	3,319	3,807	4,287	4,840	5,321
매출원가율 (%)	89.4	89.5	89.6	89.1	88.5
매출총이익	395	446	498	591	689
매출이익률 (%)	10.6	10.5	10.4	10.9	11.5
증가율 (%)	16.5	12.9	11.7	18.7	16.6
판매관리비	170	190	212	240	266
판관비율(%)	4.6	4.5	4.4	4.4	4.4
EBITDA	366	433	493	497	539
EBITDA 이익률 (%)	9.9	10.2	10.3	9.1	9.0
증가율 (%)	19.6	18.3	13.9	0.8	8.5
영업이익	224	255	286	351	423
영업이익률 (%)	6.0	6.0	6.0	6.5	7.0
증가율 (%)	23.8	13.8	12.2	22.7	20.5
영업외손익	7	4	7	6	6
금융수익	28	22	75	82	89
금융비용	11	12	50	57	63
기타영업외손익	-10	-6	-18	-19	-20
종속/관계기업관련손익	-4	-4	-5	-5	-5
세전계속사업이익	227	255	288	352	424
세전계속사업이익률	6.1	6.0	6.0	6.5	7.1
증가율 (%)	24.7	12.3	12.9	22.2	20.5
법인세비용	51	69	70	91	106
계속사업이익	175	187	218	262	317
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	175	187	218	262	317
당기순이익률 (%)	4.7	4.4	4.6	4.8	5.3
증가율 (%)	25.0	6.9	16.6	20.2	21.0
지배주주지분 순이익	171	182	214	257	311
비지배주주지분 순이익	4	4	4	5	6
기타포괄이익	-3	7	0	0	0
총포괄이익	172	194	218	262	317

(단위:십억원)

재무상태표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
유동자산	2,215	2,335	2,795	3,321	3,843
현금성자산	382	301	705	1,057	1,414
단기투자자산	412	506	510	514	518
매출채권	1,000	1,053	1,103	1,271	1,429
재고자산	3	2	3	3	4
기타유동자산	418	473	474	476	478
비유동자산	1,134	1,270	1,127	1,087	1,079
유형자산	184	289	168	109	81
무형자산	544	545	546	548	550
투자자산	53	52	13	14	14
기타비유동자산	353	384	400	416	434
기타금융업자산	0	0	0	0	0
자산총계	3,350	3,605	3,922	4,409	4,922
유동부채	1,242	1,342	1,439	1,659	1,865
단기차입금	0	0	0	0	0
매입채무	431	497	476	549	617
유동성장기부채	50	0	0	0	0
기타유동부채	761	845	963	1,110	1,248
비유동부채	377	388	442	509	573
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	0	0	0	0	0
장기금융부채	0	0	0	0	0
기타비유동부채	377	388	442	509	573
기타금융업부채	0	0	0	0	0
부채총계	1,619	1,730	1,881	2,168	2,438
지배주주지분	1,706	1,847	2,009	2,204	2,441
자본금	14	14	14	14	14
자본잉여금	773	773	773	773	773
자본조정 등	-0	-0	-0	-0	-0
기타포괄이익누계액	18	22	22	22	22
이익잉여금	901	1,038	1,200	1,395	1,632
비지배주주지분	25	28	32	37	43
자본총계	1,731	1,875	2,041	2,241	2,484

(단위:십억원)

현금흐름표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동으로인한현금흐름	256	424	572	575	601
당기순이익	175	187	218	262	317
유형자산 상각비	85	116	138	76	45
무형자산 상각비	57	61	70	70	70
외환손익	0	1	1	1	1
운전자본의 감소(증가)	-121	-7	90	105	99
기타	60	66	55	61	69
투자활동으로인한현금흐름	-275	-339	-74	-116	-117
투자자산의 감소(증가)	-2	11	34	-5	-5
유형자산의 감소	0	1	11	11	11
유형자산의 증가(CAPEX)	-85	-169	-28	-28	-28
기타	-188	-182	-91	-94	-95
재무활동으로인한현금흐름	-90	-167	-94	-108	-127
차입금의 증가(감소)	0	0	0	0	0
사채의증가(감소)	-50	0	0	0	0
자본의 증가	-0	0	0	0	0
배당금	-39	-50	-52	-62	-74
기타	-1	-117	-42	-46	-53
기타현금흐름	9	2	0	0	0
현금의증가(감소)	-100	-81	404	352	357
기초현금	483	382	301	705	1,057
기말현금	382	301	705	1,057	1,414

(단위:원, 배, %)

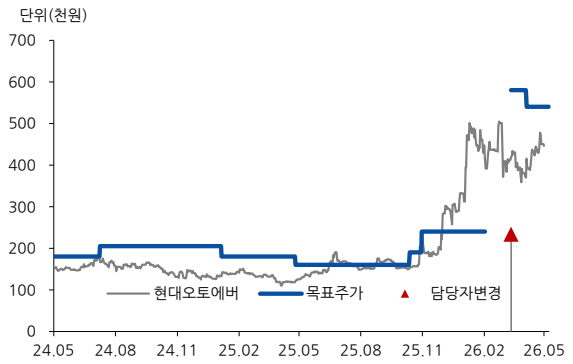
주요투자지표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
EPS(당기순이익 기준)	6,388	6,811	7,952	9,542	11,576
EPS(지배순이익 기준)	6,228	6,654	7,788	9,360	11,356
BPS(자본총계 기준)	63,103	68,361	74,412	81,704	90,570
BPS(지배지분 기준)	62,187	67,354	73,242	80,353	88,999
DPS	1,780	1,900	2,250	2,710	2,710
P/E(당기순이익 기준)	19.7	48.7	56.7	47.2	38.9
P/E(지배순이익 기준)	20.2	49.9	57.8	48.1	39.7
P/B(자본총계 기준)	2.0	4.9	6.1	5.5	5.0
P/B(지배지분 기준)	2.0	4.9	6.2	5.6	5.1
EV/EBITDA(Reported)	7.6	19.4	22.8	22.0	19.6
배당수익률	1.4	0.6	0.5	0.6	0.6
성장성 (%)					
EPS(당기순이익 기준)	24.9	6.6	16.7	20.0	21.3
EPS(지배순이익 기준)	24.0	6.8	17.0	20.2	21.3
수익성 (%)					
ROE(당기순이익 기준)	10.5	10.4	11.1	12.2	13.4
ROE(지배순이익 기준)	10.4	10.3	11.1	12.2	13.4
ROA	5.7	5.4	5.8	6.3	6.8
안정성 (%)					
부채비율	93.6	92.3	92.2	96.8	98.1
순차입금비율	순현금	순현금	순현금	순현금	순현금
이자보상배율	20.1	21.7	5.7	6.2	6.7

** K-IFRS 연결 기준*

▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	괴리율(%)	
			평균	최고/최저
2024.05.02	BUY	180,000	-13.36	-1.50
2024.07.12	BUY	205,000	-28.14	-14.44
2025.01.09	BUY	180,000	-26.67	-16.22
2025.04.29	BUY	160,000	-2.63	19.06
2025.10.16	BUY	190,000	-14.94	7.11
2025.11.03	BUY	240,000	32.31	108.75
2026.02.06	종목 편출	종목 편출	-	-
2026.03.16	담당자 변경	담당자 변경	-	-
2026.03.16	BUY	580,000	-31.80	-25.17
2026.04.08	BUY	540,000	-20.17	-11.48
2026.05.06	BUY	540,000		

▶ 최근 2년간 현대오토에버 주가 및 목표주가



▶ Compliance Notice

- 동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성) 발행과 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다.
- 조사분석 담당자 및 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 당사는 추천일 현대오토에버와 관련하여 계열 회사의 관계에 있습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 자료작성자 장문수의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

▶ 투자의견 분류

▶ 업종 투자의견 분류 현대차증권의 업종투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 업종 펀더멘털과 업종주가의 전망을 의미함.

- OVERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
- NEUTRAL : 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음
- UNDERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

▶ 현대차증권의 종목투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 상대수익률을 의미함.

- BUY : 추천일 종가대비 초과수익률 +15%P 이상
- MARKETPERFORM(M.PERFORM) : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%~+15%P 이내
- SELL : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%P 이하

▶ 투자등급 통계 (2025.04.01~2026.03.31)

투자등급	건수	비율(%)
매수	181건	93.8%
보유	12건	6.2%
매도	0건	0%

- 본 조사자료는 투자자들에게 도움이 될 만한 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 당사의 사전 동의 없이 무단복제 및 배포할 수 없습니다.
- 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.