ISSUE & PITCH

21 May 2026

유지웅 자동차 · 이차전지 | jwyoo@daolfn.com

DAOL 다올투자증권

현대모비스 (012330)

누가 왕이 될 것인가

BUY

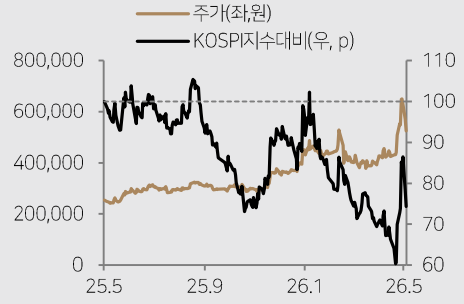
	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	유지
적정주가	900,000	600,000	상향
Earnings			

Stock Information	
현재가 (5/20)	535,000원
예상 주가상승률	68.2%
시가총액	485,419억원
비중(KOSPI내)	0.81%
발행주식수	90,733천주
52주 최저가 / 최고가	242,000 - 650,000원
3개월 일평균거래대금	2,224억원
외국인 지분율	41.0%
주요주주지분율(%)	
기아 (외 8인)	32.7
국민연금공단 (외 1인)	9.5
미래에셋자산운용 (외 10인)	5.3

Valuation wide	2025	2026E	2027E
PER(배)	9.3	10.6	9.5
PBR(배)	0.7	0.9	0.9
EV/EBITDA(배)	7.2	9.3	7.9
배당수익률(%)	1.7	1.3	1.4

Performance	1M	6M	12M	YTD
주가상승률 (%)	27.4	80.7	115.7	43.4
KOSPI 대비 상대수익률 (%)	11.5	0.7	(61.3)	(27.6)

Price Trend



Issue

적정주가 90만원으로 상향. 자동차 업종 Top-Pick으로 제시

Pitch

로봇 사업 진출로 가파른 외형성장세에 대한 밸류에이션 프리미엄 적용. 기존에 적용한 P/E 12배를 18배로 상향하며, 적정주가도 기존 60만원에서 90만원으로 대폭 상향. 추천 근거는 첫째로 동사 로봇사업의 주 수요처인 보스턴 다이나믹스(이하 BD)향 부품공급 주도권 가치, 둘째로 BD의 기업가치 상승에 따라 동사는 지배구조 개편의 핵심기업으로 지목 가능성, 마지막으로는 현대차 대비 40%에 달하는 시총 괴리율이 역사적 최저치에 머물고 있음에 기인

Rationale

- 동사는 3Q26을 기점으로 휴머노이드 로봇부품 생태계 소싱을 마무리. 액츄에이터 부품과 헤드, 전장부품등을 전부 감안시 동사를 통해 약 대당 7천만원 이상의 부품 컨텐츠가 공급되는 구조. 2031년 기준 매출액은 2조원에 육박할 것으로 추정
- BD의 기업가치는 현재 약 30조원으로 추정되며, 6월에 현재 주주 중 한 곳인 Softbank의 풋옵션 행사 및 SI(전략적 투자자)의 합류 가능성이 대두되며 상승세를 보일 것. 이 경우, BD는 잠재적으로 그룹사 지배구조 개편의 재원으로 해석될 가능성이 높으며 현대차 지분 22.3%를 보유한 동사의 밸류에이션 프리미엄 형성이 재개될 가능성이 높다고 판단
- 2H26에는 특히 BD뿐 아니라 Figure AI, Skild AI 등 로봇 업체들의 밸류에이션이 크게 상승할 가능성이 높음. 월드 파운데이션 모델을 사용하기 시작하며 대부분 로봇 업체들의 자금 수요가 커지기 시작
- 현대차와의 주가 괴리가 역사적 최대치 수준으로 확대. 현대차 대비 시가총액이 약 40%대로 내려와, 시장에서의 소외가 극단적으로 확대된 상태. 2Q26을 기점으로 실적정상화 및 로봇부품 주도권이 확정되며 시가총액 괴리율이 정상화될 것으로 전망

Earnings Forecasts (단위: 십억원,%)

	2023	2024	2025	2026E	2027E	2028E	2029E
매출액	59,254	57,237	61,118	66,048	71,747	79,944	90,331
영업이익	2,295	3,073	3,357	3,858	4,499	5,140	6,014
EBITDA	3,221	4,058	4,525	5,076	5,871	6,658	7,696
지배주주순이익	3,423	4,056	3,656	4,559	5,124	5,714	6,486
자산총계	58,586	66,597	70,401	75,503	81,422	88,226	96,113
자본총계	40,655	46,118	49,213	52,851	57,366	62,427	68,217
순차입금	(2,394)	(1,236)	(1,256)	(1,150)	(2,036)	(2,962)	(4,022)
매출증가율	14.2	(3.4)	6.8	8.1	8.6	11.4	13.0
영업이익률	3.9	5.4	5.5	5.8	6.3	6.4	6.7
지배순이익률	5.8	7.1	6.0	6.9	7.1	7.1	7.2
EPS증가율	38.6	19.3	(7.6)	24.7	12.4	11.5	13.5
ROE	8.7	9.4	7.7	9.0	9.3	9.5	9.9

Note: K-IFRS 연결 기준 / Source: 다올투자증권

Fig. 1: 현대모비스 Valuation 적정주가 900,000원으로 상향

구분	단위	신규 적용가치	기존 적용가치	변동률(%)	비고
지배주주순이익	(십억원)	4,559	4,634	-1.6	2026년 기준
EPS	(원)	50,249	50,478	-0.5	2026년 기준
적정 P/E	(배)	18.0	12.0	50.0	기존 대비 30% 할증
적정주가	**(원)**	900,000	600,000	50.0	적정 P/E x 2026년 EPS
현재주가	(원)	535,000			
Upside	(%)	68.2			

Source: 다올투자증권

Fig. 2: 현대모비스 실적 추이 및 전망 (십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2024	2025	2026E	2027E
매출액	**14,752**	**15,936**	**15,032**	**15,398**	**15,561**	**16,913**	**16,659**	**16,915**	**57,237**	**61,118**	**66,048**	**71,747**
모듈	11,474	12,607	11,775	12,044	12,042	13,317	13,030	13,343	45,152	47,900	51,732	56,709
전동화	1,190	1,600	1,310	1,255	1,287	1,504	1,559	1,619	6,694	5,355	5,969	7,144
부품제조	3,485	3,603	3,617	3,608	3,605	3,891	3,870	3,897	12,825	14,313	15,263	16,928
모듈조립	6,799	7,403	6,849	7,181	7,149	7,921	7,602	7,828	25,633	28,232	30,500	32,638
A/S부품	3,278	3,330	3,330	3,354	3,519	3,596	3,629	3,572	12,085	13,290	14,316	15,038
매출원가	12,690	13,738	12,903	12,958	13,411	14,462	14,318	14,342	49,174	52,288	56,534	61,146
매출원가율(%)	86.0	86.2	85.8	84.2	86.2	85.5	85.9	84.8	85.9	85.6	85.6	85.2
매출총이익	2,062	2,198	2,129	2,440	2,149	2,451	2,341	2,573	8,063	8,830	9,514	10,600
매출총이익률(%)	14.0	13.8	14.2	15.8	13.8	14.5	14.1	15.2	14.1	14.4	14.4	14.8
판관비	1,286	1,328	1,349	1,510	1,347	1,455	1,366	1,489	4,989	5,473	5,656	6,101
판관비율(%)	8.7	8.3	9.0	9.8	8.7	8.6	8.2	8.8	8.7	9.0	8.6	8.5
영업이익	**777**	**870**	**780**	**931**	**803**	**996**	**975**	**1,084**	**3,074**	**3,358**	**3,858**	**4,499**
모듈	-100	42	-37	171	-121.3	40	13	173	-42	76	105	645
A/S부품	877	828	817	760	923.9	956	962	911	3,116	3,282	3,753	3,854
영업이익률(%)	5.3	5.5	5.2	6.0	5.2	5.9	5.9	6.4	5.4	5.5	5.8	6.3
모듈	-0.9	0.3	-0.3	1.4	-1.0	0.3	0.1	1.3	-0.1	0.2	0.2	1.1
A/S부품	26.7	24.9	24.5	22.7	26.3	26.6	26.5	25.5	25.8	24.7	26.2	25.6
지배주주순익	**1,031**	**932**	**929**	**763**	**886**	**1,137**	**1,219**	**1,317**	**4,056**	**3,656**	**4,559**	**5,124**
YoY(%)												
매출액	6.4	8.7	7.4	4.7	5.5	6.1	10.8	9.9	-3.4	6.8	8.1	8.6
영업이익	43.1	36.8	-14.1	-5.6	3.3	14.5	24.9	16.5	33.9	9.2	14.9	16.6
지배주주순익	0.0	0.0	0.0	0.0	-14.0	21.9	31.1	72.6	0.0	-9.9	24.7	12.4

Source: 현대모비스, 다올투자증권

I. 글로벌 로봇 부품업체로 도약한다

I-1. 자동차 업종 Top-Pick 현대모비스

자동차 Top Pick: BD의 양산시점에 인접해 가장 EPS 증가 뚜렷해

자동차 업종 Top-Pick으로 현대모비스를 제시한다. 보스턴 다이나믹스(이하 BD)로 공급될 휴머노이드용 부품시장내 주도권을 보유하고 있어, 밸류에이션의 재평가 가능성이 선명해지기 시작했다는 판단이다. 기존의 적정주가 60만원을 90만원으로 대폭 상향하고, 적정 P/E는 18배를 적용했다. 로봇시장에 진출함에 따라 기존 부품업체와는 완전히 비즈니스 모델의 우상향 궤적이 차별화 되며, 특히 그룹사 자산을 활용한다는 점에서 높은 희소성을 갖추고 있기 때문이다.

BD는 특히 3Q26 또는 이르면 현재 약 10% 지분을 보유한 Softbank의 풋옵션 만기시점인 6월에 유상증자 가능성이 높은데, 이 경우 기업가치 상승이 나타날 수 있다. 연초 CES에서 공개된 BD의 제미나이와 협력 이벤트 후 현대차에 집중된 모멘텀이, BD의 양산시점에 인접해서는 EPS 상승효과가 가장 뚜렷한 현대모비스로 집중될 것으로 예상한다.

ASP 200만원 육박하는 로봇 액츄에이터로 매출 재구성

동사는 휴머노이드 로봇 Atlas로 약 31개의 액츄에이터를 공급하는 것으로 추정되며, 평균적으로는 200만원 선에 육박하는 ASP가 형성된 것으로 추정된다. 일부 부위에는 고가의 하모닉 감속기가 들어가고 있지만, 최근 양산형 Atlas에서는 액츄에이터의 종류를 기존버전의 8개에서 2개로 줄이면서 원가절감에 성공했을 가능성이 높다고 보인다.

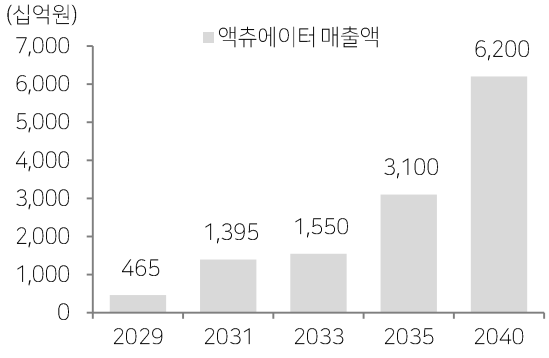
2031년 로봇사업 매출액 2조원 추정

양산 물량이 궤도에 오르기 시작하는 2031년경에는 액츄에이터를 포함해 핵심부위인 헤드부분과 전력 스택(배터리팩 등)을 포함해서 약 2조원 수준의 매출액이 발생할 것으로 추정한다. 이후부터는 로봇사업의 대량양산 가능성이 존재한다고 생각되는데, 강력한 파운데이션 모델을 보유한 제미나이와의 협력 관계가 극대화되어 산업용외 용도로 판매가 가능한 2035년경 양산대수가 10만대까지 급증했을 경우 매출액 4.7조원을 추정했다.

Fig. 3: 현대모비스 로봇사업 총 매출액 추정

Source: 다올투자증권

Fig. 4: 현대모비스 액츄에이터 매출액 추정



Source: 다올투자증권

Fig. 5: 현대모비스 휴머노이드 로봇 부품 매출 추정 (십억원, 천원)

	2029년	2031년	2033년	2035년	2040년
대수 가정	**10,000**	**30,000**	**50,000**	**100,000**	**200,000**
액츄에이터	465	1,395	1,550	3,100	6,200
ASP (천원)	1,500	1,500	1,000	1,000	1,000
대당 개수	31	31	31	31	31
대당 ASP (천원)	**46,500**	**46,500**	**31,000**	**31,000**	**31,000**
Head/센서	100	300	400	800	1,600
ASP (천원)	**10,000**	**10,000**	**8,000**	**8,000**	**8,000**
Power Stack (배터리, 냉각, 배선)	100	300	400	800	1600
ASP (천원)	**10,000**	**10,000**	**8,000**	**8,000**	**8,000**
현대모비스의 대당 매출	**67**	**67**	**47**	**47**	**47**
현대모비스의 총 매출	665	1,995	2,350	4,700	9,400

Source: 현대모비스, 다올투자증권

II. 지배구조 개편 핵심으로 부상 가능성

II-1. 현대차와의 기업가치 괴리 저점 → 프리미엄 형성 시점 임박

현대차와 역사적으로 가장 높게 벌어진 기업가치 괴리율

현대모비스와 현대차간의 벌어진 시가총액의 괴리율이 역사적 최대수준이며, NAV 할인율이 현대차 대비 약 63%에 달한다. 로봇사업 진출은 이러한 현상을 좁혀줄 최대 트리거로 판단되며, 이 과정에서 밸류에이션 프리미엄을 동반할 것으로 예상한다. 가장 뚜렷한 근거는 작년도 유상증자에서 약 30조원으로 확인된 BD의 기업가치가 추가 상승 가능성이 높다는 점에 근거한다.

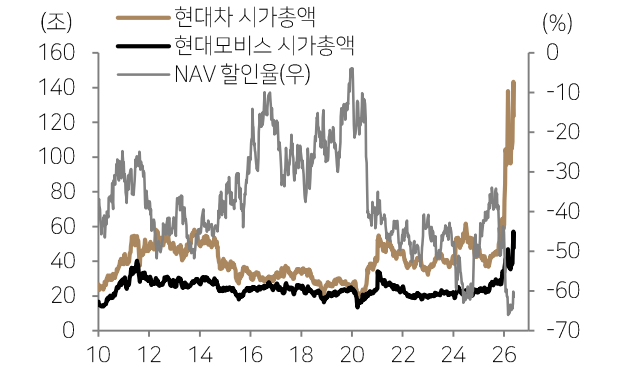
BD의 기업가치가 높아지며 지배구조 개편 시나리오가 재가동 될 수 있어

현대모비스의 기업가치는 한편 BD를 기반으로 한 지배구조 개편시 가장 부각될 가능성이 높다고 판단되며, 정의선 회장을 중심으로 한 기업구조 재편의 트리거가 될 수 있기 때문이다. BD의 기업가치 상승이 재점화되면 정의선 회장의 보유자산 활용가치가 크게 상승해, 다양한 그룹사 지배력 확보 가능성이 높아질 것으로 예상한다. 다만 현재 기아가 보유한 현대모비스 지분(현재 순환출자의 핵심)을 직접 개인자산과 스왑하는 방식은 현실적인 문제제기 가능성이 높은 만큼, 정의선 회장은 현대모비스의 지분과 BD지분과 스왑후 현대모비스가 HMG 글로벌에게 재출자 하는 방식이 유력한 시나리오 중 하나로 해석된다.

중장기적으로 현대모비스의 인적분할을 통한 지배구조 개편 가능

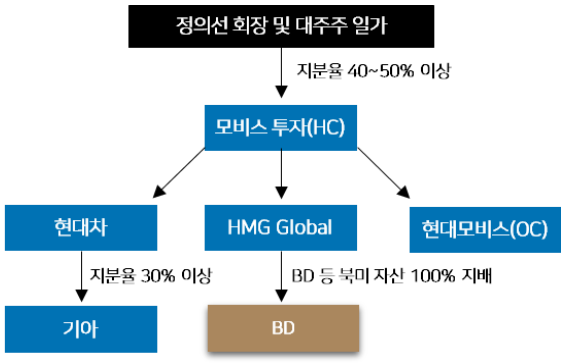
이 경우 현대모비스는 전략적 투자만 전담하는 지주사형태와 본업을 담당하는 Operating Company로 인적분할 가능성이 높다고 예상되며, 북미 투자를 총괄로 인해 역시 높은 지분가치를 보유한 HMG 글로벌을 현대모비스 투자회사 산하에 위치할 가능성도 높다고 판단된다.

Fig. 6: 현대모비스의 현대차 대비 NAV 할인율



Source: Quantiwise, 다올투자증권

Fig. 7: 현대차그룹 장기 지배구조 개편 형태



Source: 다올투자증권

II -2. Boston Dynamics의 자본시장 이벤트 임박

BD의 지분 파트너십을 전제로 한 협력파트너 출연 가능성 존재

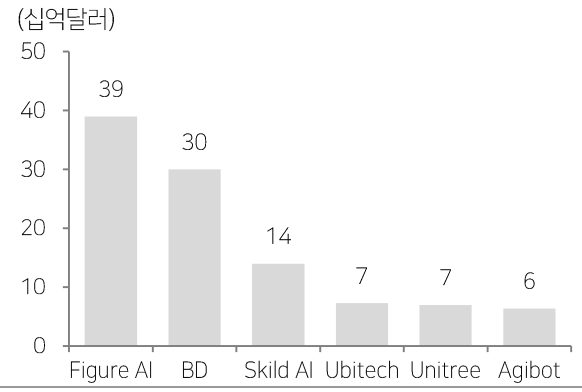
현대모비스의 주가는 6월 또는 이후에 공개될 가능성이 높은 BD의 외부 협력파트너십과 연계해 상승흐름을 보일 수 있다고 판단된다. 기존 주주 Softbank는 초기 투자자로서 충분히 일부 자금에 대해 투자회수 차원에서 풋옵션 행사가 가능하지만, BD 입장에서는 기본적으로 운영자금이 4Q26을 기점으로 소진되기 때문에 증자여부 자체는 불가피하다.

정황상 과거 주주였던 구글이 2025년말부터 BD와의 협력관계를 맺어왔고, 최근 제미나이와의 협력이 선명해지고 있어 실제 지분파트너로 발전될 가능성이 높을 것이다.

경쟁 로봇 진영에서 나타나는 밸류에이션 러시로 BD의 지분가치 상승을 자극 할 것

한편 최근 휴머노이드 로봇 업체들의 비상장 형태 밸류에이션이 크게 증가하고 있는데, Figure AI, Skild AI등이 유상증자가 굉장히 빠른 인터벌로 이뤄지고 있는 것이 확인되고 있고 스페이스X, 앤트로픽 등 $100bn 이상의 기업가치를 보유한 기업들이 속출하고 있어 로보틱스 업체들의 밸류에이션을 자극하고 있다. 2H26에는 대부분 로봇 업체들이 유상증자를 통한 밸류에이션 리레이팅 예상되고 있어, BD에 대한 기업가치상승도 기대해 볼 수 있다.

Fig. 8: BD를 포함한 최근 로봇업체의 밸류에이션 근황



Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 9: 로봇 진영별 전략적 투자 근황

	투자자/전략적 투자자	투자 금액($Bn)	라운드 시점
BD	현대차그룹	0.88	2025 3Q
Figure AI	NVIDIA, 마이크로소프트, 오픈 AI, 아마존	1.0+	2025.09.16
Apptronik	Google, 벤츠, Jabil, GXO Logistics	0.52	2026.02.11
Skild AI	SoftBank	1.4	2026.01.14

Source: 언론종합, 다올투자증권

현대모비스 재무제표 (K-IFRS 연결)

대차대조표

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	28,424.1	30,366.4	32,116.0	35,226.9	38,994.3
현금성자산	4,790.3	4,924.1	4,817.6	5,704.3	6,629.8
매출채권	10,396.1	10,931.1	12,076.4	13,401.1	15,106.5
재고자산	6,762.9	6,861.8	7,496.1	8,318.4	9,377.0
비유동자산	38,172.8	40,034.1	43,386.7	46,195.6	49,231.7
투자자산	25,002.2	26,421.9	27,494.7	28,611.1	29,772.9
유형자산	12,003.5	12,346.6	14,526.1	16,125.3	17,912.7
무형자산	1,167.2	1,265.6	1,365.8	1,459.1	1,546.1
자산총계	66,596.9	70,400.5	75,502.7	81,422.5	88,225.9
유동부채	12,745.2	13,058.0	14,290.3	15,454.9	16,946.9
매입채무	8,888.1	9,172.4	10,379.0	11,517.6	12,983.2
유동성이자부채	1,217.0	1,306.7	1,306.7	1,306.7	1,306.7
비유동부채	7,733.5	8,129.8	8,361.1	8,601.8	8,852.2
비유동이자부채	2,337.4	2,361.4	2,361.4	2,361.4	2,361.4
부채총계	20,478.7	21,187.7	22,651.4	24,056.7	25,799.1
자본금	491.1	491.1	491.1	491.1	491.1
자본잉여금	1,367.3	1,377.2	1,377.2	1,377.2	1,377.2
이익잉여금	42,911.2	45,224.6	49,218.3	53,732.8	58,793.8
자본조정	1,311.3	2,074.8	1,719.5	1,719.5	1,719.5
자기주식	(571.9)	(355.3)	(355.3)	(355.3)	(355.3)
자본총계	46,118.2	49,212.8	52,851.2	57,365.8	62,426.8
투하자본	21,447.5	23,169.8	25,908.3	28,488.8	31,534.6
순차입금	(1,235.8)	(1,256.0)	(1,149.5)	(2,036.2)	(2,961.7)
ROA	6.5	5.4	6.3	6.5	6.7
ROE	9.4	7.7	9.0	9.3	9.5
ROIC	11.9	10.8	11.1	11.7	12.2

손익계산서

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	57,237.0	61,118.1	66,047.6	71,746.7	79,943.8
증가율 (Y-Y,%)	(3.4)	6.8	8.1	8.6	11.4
영업이익	3,073.5	3,357.5	3,858.1	4,498.9	5,140.1
증가율 (Y-Y,%)	33.9	9.2	14.9	16.6	14.3
EBITDA	4,058.1	4,525.3	5,075.6	5,871.1	6,658.3
영업외손익	2,191.0	1,757.7	2,618.7	2,717.4	2,907.3
순이자수익	324.5	243.9	328.9	371.5	432.5
외화관련손익	111.6	40.9	65.0	0.0	0.0
지분법손익	1,787.7	1,400.0	1,988.8	2,108.1	2,234.6
세전계속사업손익	5,264.5	5,115.2	6,476.9	7,216.3	8,047.3
당기순이익	4,060.2	3,664.7	4,564.2	5,123.6	5,713.6
지배기업당기순이익	4,055.6	3,655.8	4,559.2	5,123.6	5,713.6
증가율 (Y-Y,%)	18.6	(9.7)	24.5	12.3	11.5
NOPLAT	2,370.4	2,405.4	2,718.8	3,194.2	3,649.4
(+) Dep	984.6	1,167.9	1,217.5	1,372.2	1,518.2
(-) 운전자본투자	2,072.6	1,585.3	623.7	1,059.7	1,350.0
(-) Capex	2,204.1	1,347.8	3,302.4	2,869.9	3,197.8
OpFCF	(921.6)	640.2	10.2	636.9	620.0
3 Yr CAGR & Margins					
매출액증가율(3Yr)	11.1	5.6	3.7	7.8	9.4
영업이익증가율(3Yr)	14.6	18.3	18.9	13.5	15.3
EBITDA증가율(3Yr)	12.1	15.7	16.4	13.1	13.7
순이익증가율(3Yr)	19.8	13.8	10.1	8.1	16.0
영업이익률(%)	5.4	5.5	5.8	6.3	6.4
EBITDA마진(%)	7.1	7.4	7.7	8.2	8.3
순이익률(%)	7.1	6.0	6.9	7.1	7.1

현금흐름표

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업현금	4,252.7	4,472.5	3,040.3	3,568.7	3,897.8
당기순이익	4,060.2	3,664.7	4,564.2	5,123.6	5,713.6
자산상각비	984.6	1,167.9	1,217.5	1,372.2	1,518.2
운전자본증감	(821.8)	(707.6)	(623.7)	(1,059.7)	(1,350.0)
매출채권감소(증가)	334.6	(281.0)	(1,145.3)	(1,324.7)	(1,705.3)
재고자산감소(증가)	(1,056.6)	39.0	(634.3)	(822.3)	(1,058.5)
매입채무증가(감소)	(254.5)	(110.6)	1,206.6	1,138.5	1,465.6
투자현금	(4,589.1)	(3,233.7)	(2,581.3)	(2,073.1)	(2,319.8)
단기투자자산감소	(1,775.6)	(1,293.4)	(0.1)	(0.1)	(0.1)
장기투자증권감소	(839.3)	(476.3)	982.3	1,060.8	1,144.8
설비투자	(2,204.1)	(1,347.8)	(3,302.4)	(2,869.9)	(3,197.8)
유무형자산감소	(40.9)	(96.6)	(194.9)	(194.9)	(194.9)
재무현금	(255.0)	(1,204.7)	(565.5)	(609.0)	(652.5)
차입금증가	314.2	(206.8)	0.0	0.0	0.0
자본증가	(569.2)	(954.1)	(565.5)	(609.0)	(652.5)
배당금지급	406.2	539.5	565.5	609.0	652.5
현금 증감	(290.9)	133.9	(106.6)	886.6	925.4
총현금흐름(Gross CF)	4,684.9	5,506.1	3,664.0	4,628.4	5,247.7
(-) 운전자본증가(감소)	2,072.6	1,585.3	623.7	1,059.7	1,350.0
(-) 설비투자	2,204.1	1,347.8	3,302.4	2,869.9	3,197.8
(+) 자산매각	(40.9)	(96.6)	(194.9)	(194.9)	(194.9)
Free Cash Flow	(726.0)	1,564.9	459.0	1,495.6	1,578.0
(-) 기타투자	839.3	476.3	(982.3)	(1,060.8)	(1,144.8)
잉여현금	(1,565.3)	1,088.5	1,441.3	2,556.4	2,722.7

주요투자지표

(원, 배)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
Per share Data					
EPS	43,611	40,292	50,249	56,468	62,972
BPS	482,948	527,923	566,918	615,644	670,463
DPS	6,000	6,500	7,000	7,500	8,000
Multiples(x,%)					
PER	5.4	9.3	10.6	9.5	8.5
PBR	0.5	0.7	0.9	0.9	0.8
EV/ EBITDA	5.1	7.2	9.3	7.9	6.8
배당수익율	2.5	1.7	1.3	1.4	1.5
PCR	4.7	6.1	13.2	10.5	9.3
PSR	0.4	0.6	0.7	0.7	0.6
재무건전성 (%)					
부채비율	44.4	43.1	42.9	41.9	41.3
Net debt/Equity	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Net debt/EBITDA	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
유동비율	223.0	232.6	224.7	227.9	230.1
이자보상배율	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
이자비용/매출액	0.2	0.3	0.3	0.2	0.2
자산구조					
투하자본(%)	41.9	42.5	44.5	45.4	46.4
현금+투자자산(%)	58.1	57.5	55.5	54.6	53.6
자본구조					
차입금(%)	7.2	6.9	6.5	6.0	5.5
자기자본(%)	92.8	93.1	93.5	94.0	94.5

자료: 다올투자증권

Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 인수·합병의 주선 업무를 수행하고 있지 않습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 자료에서 추천한 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 계열사가 아닙니다. 당사는 동 종목에 대해 자료작성일 기준 유가증권 발행(DR, CB, IPO, 시장조성 등)과 관련하여 지난 12개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 상기 명시한 사항 외에 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트 및 그 배우자는 발간일 현재 해당 기업의 주식 및 주식 관련 파생상품 등을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료의 조사분석담당자는 어떠한 외부 압력이나 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성하였습니다. 본 자료는 '나눔스퀘어'와 '아리따 글꼴'을 사용하여 작성하였습니다

투자등급 비율

BUY : 91.7%	HOLD : 8.3%	SELL : 0.0%

투자등급 관련사항

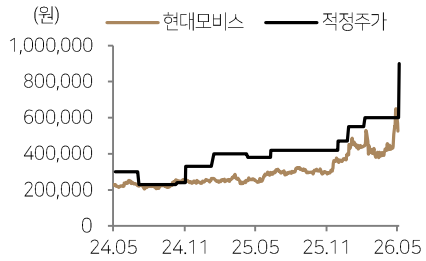
아래 종목투자의견은 향후 12개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 기대수익률을 의미
· BUY: 추천기준일 종가대비 +15% 이상.
· HOLD: 추천기준일 종가대비 -15% 이상~ +15% 미만.
· SELL: 추천기준일 종가대비 -15% 미만.

투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음
동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자의견과 다를 수 있음
· Overweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 상회할 것으로 예상하는 경우
· Neutral: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률과 유사할 것으로 예상하는 경우
· Underweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 하회할 것으로 예상 경우

주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치

최근 2년간 투자등급 및 적정주가 변경내용

현대모비스 (012330)



일자	2024.07.22	2024.10.28	2024.11.19	2025.01.31	2025.04.28	2025.06.26
투자의견	HOLD	HOLD	BUY	BUY	BUY	BUY
적정주가	230,000원	240,000원	330,000원	400,000원	380,000원	420,000원
일자	2025.12.16	2026.01.12	2026.02.23	2026.05.21		
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY		
적정주가	470,000원	550,000원	600,000원	900,000원		

적정주가 대비 실제주가 괴리율 (%)

일자	적정주가	평균주가	최고가	평균주가 괴리율(%)	최고가 괴리율(%)
2024.07.22	230,000원	222,222원	256,500원	-3.4	11.5
2024.10.28	240,000원	249,750원	258,500원	4.1	7.7
2024.11.19	330,000원	247,272원	263,500원	-25.1	-20.2
2025.01.31	400,000원	253,858원	285,500원	-36.5	-28.6
2025.04.28	380,000원	264,697원	299,500원	-30.3	-21.2
2025.06.26	420,000원	306,483원	377,500원	-27.0	-10.1
2025.12.16	470,000원	369,750원	399,500원	-21.3	-15.0
2026.01.12	550,000원	445,667원	487,500원	-19.0	-11.4
2026.02.23	600,000원	443,398원	650,000원	-26.1	8.3
2026.05.21	900,000원				

* 괴리율 적용 기간: 최근 2년내 적정주가 변경일로부터 최근 종가 산출일(26년 05월 20일)
** 괴리율 적용 산식: (실제주가 - 적정주가) / 적정주가