

현대오토에버 (307950)

Analyst 장문수 joseph@hmsec.com

기대 이상 실적, 남은 건 미래 전략 가시화

BUY

TP 500,000원

현재주가 (7/29)	338,000원
상승여력	47.9%
시가총액	9,269십억원
발행주식수	27,424천주
자본금/액면가	14십억원/500원
52주 최고가/최저가	938,000원/148,600원
일평균 거래대금 (60일)	151십억원
외국인 지분율	2.49%
주요주주 지분율	
현대자동차외 4인	75.29%

주가상승률	1M	3M	6M
절대주가(%)	-36.3	-28.7	-30.2
상대주가(%p)	-5.6	-15.8	-35.6

* KIFRS 연결 기준

(단위: 원)	EPS(26F)	EPS(27F)	T/P
Before	7,127	8,678	610,000
After	7,658	8,629	500,000
Consensus	7,488	9,951	668,438
Cons. 차이	2.3%	-13.3%	-25.2%

최근 12개월 주가수익률



자료: FnGuide, 현대차증권

투자포인트 및 결론

- 2Q26 영업이익은 905억원(+11.3% yoy, OPM 7.2%)를 기록하며 컨센서스 18.5% 상회. 차량용 SW는 부진이 지속되는 가운데 SI, ITO 성장이 이연된 프로젝트 반영과 디지털 전환 투자로 기대보다 높은 수준을 기록하며 시장 기대를 상회
- 투자의견 BUY 유지, 목표주가는 500,000원으로 기존 610,000원 대비 18.0% 하향. 목표주가 산출 근거는 최근 낮아진 Valuation을 고려해 목표 P/E를 오토에버/엠엔소프트/오토론 3사 합병(2021년) 당시 성장 기대감 반영한 P/E 51.6배(기존 2021년 P/E 상단 59.8배)로 하향하고 당사 예상 24개월 선행 EPS 9,607원(기존 9,801원)을 통해 도출

주요이슈 및 실적전망

- 2Q26 Review: SI/ITO 성장이 견인한 기대 이상 실적
 - 1) 매출액 1.3조원(+20.0% yoy, +33.7% qoq), 영업이익 905억원(+11.3% yoy, +328% qoq, OPM 7.2%), 지배순익 682억원(+17.1% yoy, +281% qoq) 기록, 당사, 시장기대 각각 34.6%, 18.5% 상회
 - 2) 요인: 엔터프라이즈IT (SI+ITO) 부문은 그룹 디지털 전환 가속화로 매출 성장 지속되고 이연 프로젝트 반영으로 기대 이상 수익성 개선, 차량SW 부문 25년부터 미국 관세 및 지정학적 리스크에 따른 매출 성장 둔화와 수익성 하락이 이어지며 부진 지속.
 - 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 하이퍼리온 10 기반의 Post L2+ 전략 구체화 시 모넨텀
- 26년 실적은 목표(매출액 4.51조원) 초과 기대(매출액 4.8조원, OP 2,799억원, +9.6% 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
- 로봇 사업 구체화와 자율주행 기술 고도화 등 Physical AI 성과가 가시적으로 드러나고 동사가 공급망 내 핵심 역할을 구축함에 따라 로보틱스(BD 투입, 양산), 자율주행(로보택시 사업화), SDV(PACE Car 출시와 대중화) 시점이 현재부터 2027~2028년 이후 가시화 될수록 성장 기대감이 고조되며 역사적 P/E 상단을 재도전할 수 있을 것으로 기대

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	4,829	280	210	468	7,658	15.1	44.1	4.7	18.0	11.0	0.6
2027F	5,464	322	237	466	8,629	12.7	39.2	4.3	17.4	11.6	0.7
2028F	6,048	383	284	499	10,345	19.9	32.7	3.9	15.6	12.6	0.7

* KIFRS 연결 기준

〈표1〉 현대오토에버 2Q26 Review: 영업이익은 905억원 기록해 컨센서스 18.5% 상회

(십억원, %, %p)

	분기실적			증감률		당사 추정		컨센서스	
	2Q26P	2Q25	1Q26	% yoy	% qoq	당사추정치	Diff (%)	Consensus	Diff (%)
매출액	1,250.7	1,042.1	935.7	20.0	33.7	1,135.8	10.1	1,163.0	7.5
영업이익	90.5	81.4	21.2	11.3	327.6	67.3	34.6	76.4	18.5
세전이익	91.7	81.6	25.0	12.4	266.8	69.5	31.8	77.4	18.4
지배순이익	68.2	58.2	17.9	17.1	280.9	49.9	36.6	57.8	18.0
영업이익률(%)	7.2	7.8	2.3	(0.6)	5.0	5.9	1.3	6.6	0.7
세전이익률(%)	7.3	7.8	2.7	(0.5)	4.7	6.1	1.2	6.7	0.7
지배순이익률(%)	5.5	5.6	1.9	(0.1)	3.5	4.4	1.1	5.0	0.5

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	4,829	5,464	4,773	5,393	1.2%	1.3%
영업이익	280	322	262	325	7.0%	-1.0%
세전이익	281	323	264	327	6.6%	-1.0%
당기순이익	215	241	200	243	7.5%	-0.6%

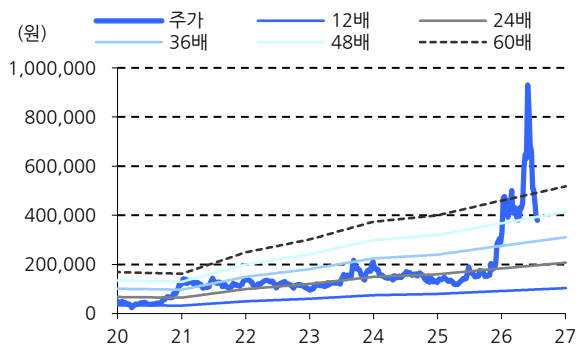
자료: 현대차증권

〈표3〉 목표주가 산정

	내용	비고
목표 P/E(배)	51.6	①, 3사 합병 당시 (현대오토에버/엠엔소프트/오토론) 성장 기대감 반영한 P/E (2021년)
적용 EPS(원)	9,607	②, 24개월 선행 EPS, 현대차증권 추정치
목표 주가(원)	500,000	① X ②
전일 종가(원)	338,000	기준 주가 (2026.07.29)
Upside Potential (%)	47.9%	
투자의견	BUY	

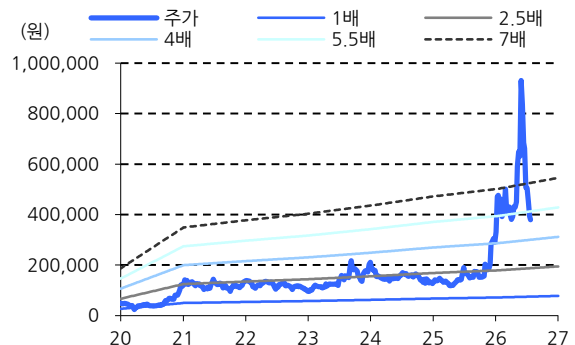
자료: 현대오토에버, 현대차증권

〈그림1〉 P/E 밴드



자료: 현대오토에버, 현대차증권

〈그림2〉 P/B 밴드



자료: 현대오토에버, 현대차증권

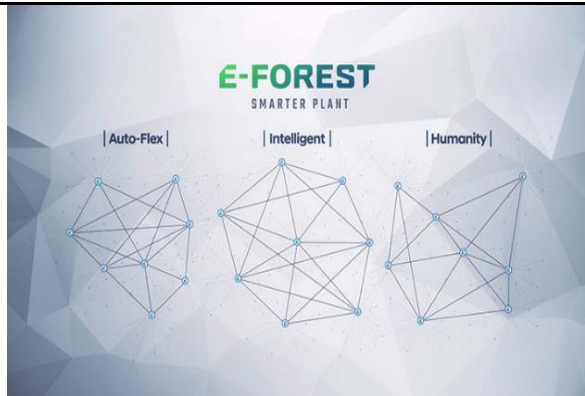
〈표4〉 현대오트모에버 분기별 실적 전망

(단위: 십억원, %, %p)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F
매출액	833.0	1,042.1	1,054.3	1,322.7	935.7	1,250.7	1,176.6	1,465.7	4,252.1	4,828.8	5,464.2
>SI	299.6	387.9	421.0	548.7	356.8	510.7	514.0	625.3	1,657.3	2,006.7	2,422.5
>ITO	341.2	423.8	434.9	567.2	381.0	527.8	466.7	622.5	1,767.1	1,998.0	2,147.6
>차량SW	192.2	230.3	198.3	206.8	197.9	212.2	195.9	218.0	827.7	824.1	894.2
영업이익	26.7	81.4	70.8	76.5	21.2	90.5	76.0	92.1	255.3	279.9	321.9
세전이익	28.2	81.6	70.6	75.0	25.0	91.7	76.9	87.2	255.3	280.8	323.2
지배순이익	19.6	58.2	51.7	53.0	17.9	68.2	59.4	64.5	182.5	210.0	236.6
영업이익률	3.2	7.8	6.7	5.8	2.3	7.2	6.5	6.3	6.0	5.8	5.9
세전이익률	3.4	7.8	6.7	5.7	2.7	7.3	6.5	6.0	6.0	5.8	5.9
순이익률	2.4	5.6	4.9	4.0	1.9	5.5	5.1	4.4	4.3	4.3	4.3
% yoy											
매출액	13.9	13.5	16.5	14.1	12.3	20.0	11.6	10.8	14.5	13.6	13.2
>SI	26.7	17.3	27.0	44.4	19.1	31.7	22.1	14.0	29.6	21.1	20.7
>ITO	5.8	13.7	15.1	1.8	11.7	24.5	7.3	9.7	8.4	13.1	7.5
>차량SW	11.6	7.3	1.5	(6.9)	2.9	(7.9)	(1.2)	5.4	2.9	(0.4)	8.5
영업이익	(13.1)	18.7	34.8	5.3	(20.7)	11.3	7.4	20.5	13.8	9.6	15.0
세전이익	(18.3)	13.3	30.6	13.4	(11.4)	12.4	9.0	16.3	12.6	10.0	15.1
지배순이익	(22.9)	12.9	18.5	5.6	(8.6)	17.1	14.9	21.7	6.8	15.1	12.7
% qoq											
매출액	(28.2)	25.1	1.2	25.5	(29.3)	33.7	(5.9)	24.6	-	-	-
>SI	(21.2)	29.5	8.5	30.3	(35.0)	43.1	0.6	21.7	-	-	-
>ITO	(38.8)	24.2	2.6	30.4	(32.8)	38.5	(11.6)	33.4	-	-	-
>차량SW	(13.4)	19.8	(13.9)	4.3	(4.3)	7.2	(7.7)	11.2	-	-	-
영업이익	(63.2)	204.6	(13.0)	8.1	(72.3)	327.6	(16.0)	21.2	-	-	-
세전이익	(57.4)	189.4	(13.5)	6.3	(66.7)	266.8	(16.1)	13.4	-	-	-
지배순이익	(61.0)	197.2	(11.1)	2.4	(66.2)	280.9	(12.8)	8.5	-	-	-

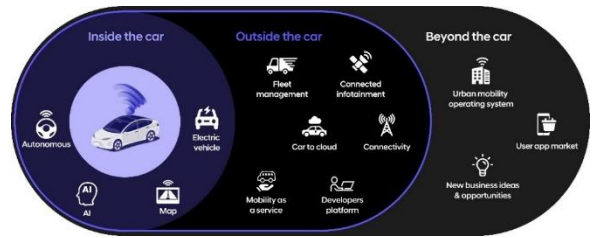
자료: 현대오트모에버, 현대차증권

〈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)



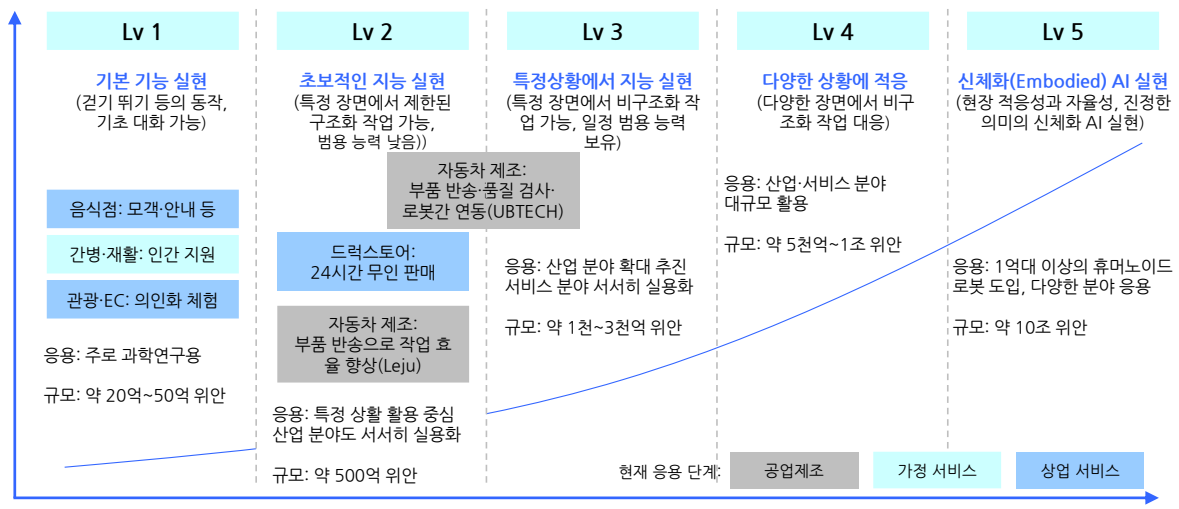
자료: Boston Dynamics, 현대차증권

〈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
	협업 (Deepmind)	ROI	노동 집약적 제조 투입 시 투자 회수 용이 (2-3교대 연간 인건비 수준)
		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

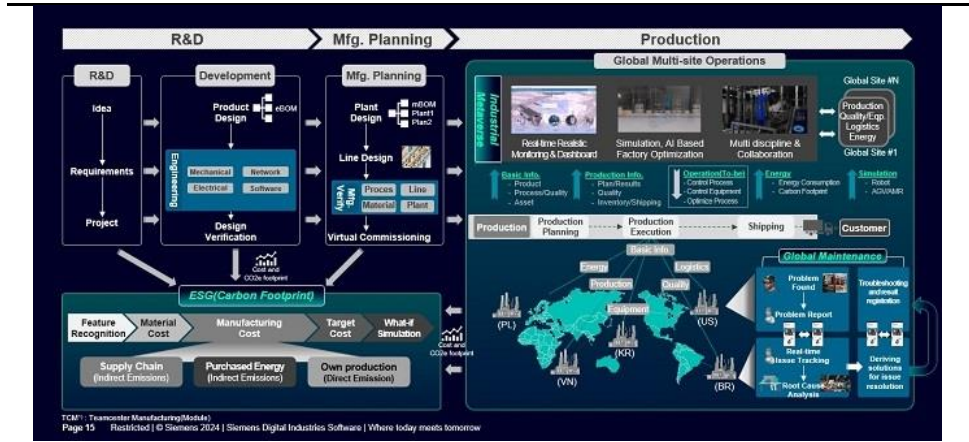
자료: 현대차증권

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



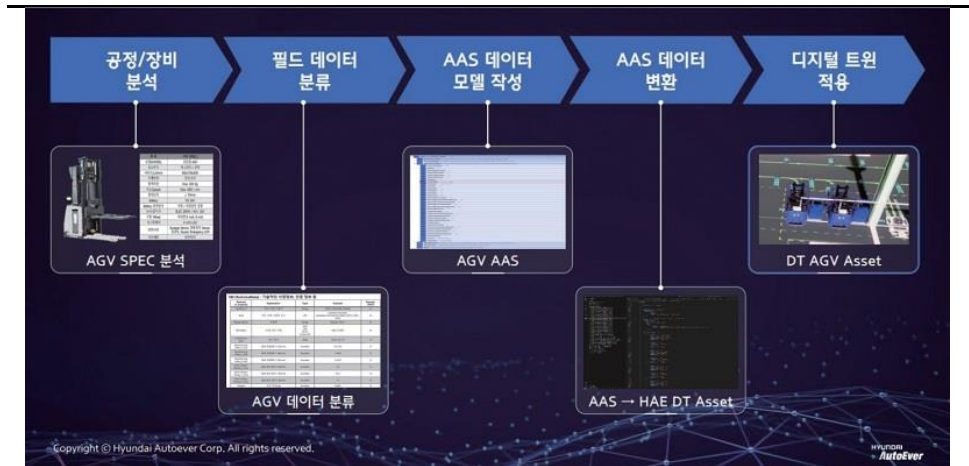
자료: 현대차, 현대차증권

〈그림10〉 Siemens의 공장 지능화



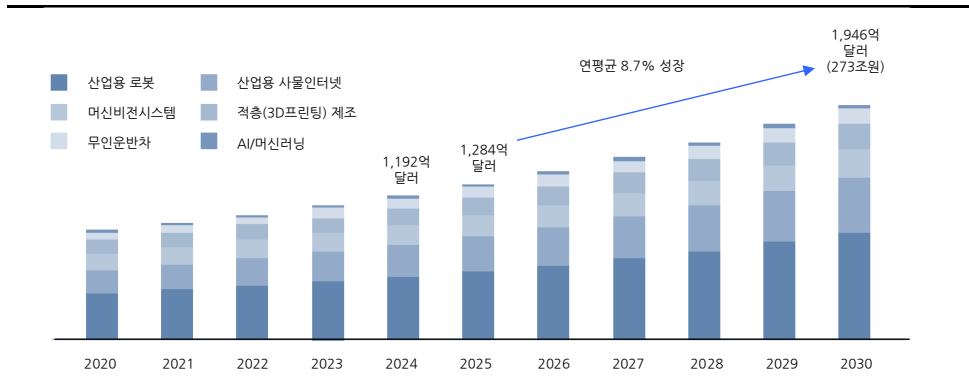
자료: Siemens, 현대차증권

〈그림11〉 현대오토에버의 디지털 트윈 구축 절차



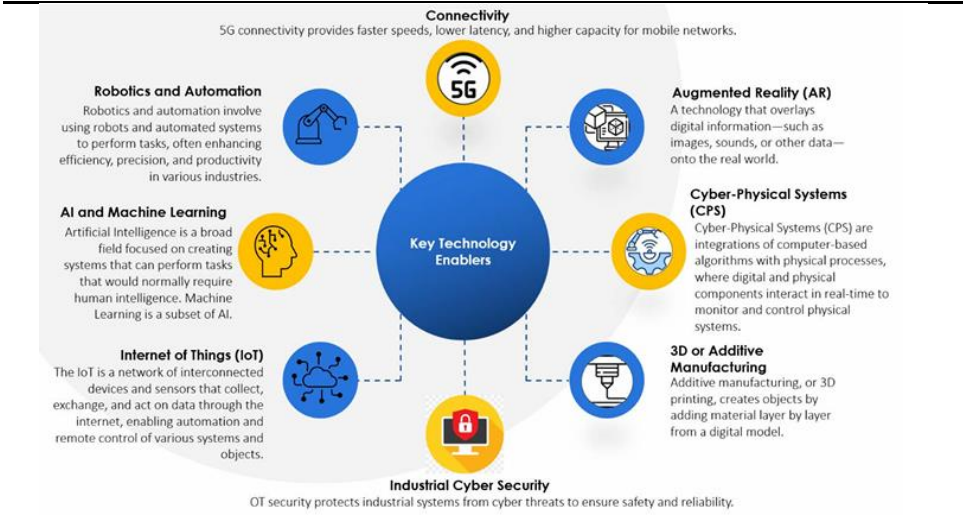
자료: 현대오토에버, 현대차증권

〈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. (ERP) 차세대 ERP 사업 확장 계획

- 그룹 주요 국내 계열사 ERP 롤아웃은 '26년 내 대부분 완료될 것으로 예상
- 주요 해외 법인 롤아웃은 '28년까지 이어질 것으로 예상
- 해외에서 신규 ERP가 아직 적용되지 않은 약 20~30개 법인으로 확대 적용 기회 존재
- 1차 협력사 등 대외 고객 대상으로 Non-Captive 수요 확보 추진
- 그룹 내 다양한 산업의 ERP 구축 경험을 바탕으로 충분한 경쟁력 보유
- ERP 내 AI 도입에 따른 자동화 사업 기회도 확대될 것으로 전망
- 그룹 내 롤아웃 종료 이후에도 ERP 사업 매출 성장세는 견고하게 유지될 것으로 예상
- SAP는 통상 5~6년, 길게는 7~8년 주기로 신규 버전이 출시
- 출시 시기에 맞춰 향후 새로운 사업 기회가 될 것

2. (그룹 내 역할) 그룹 AI 인프라 투자 본격화에 따른 GPU 공급과 역할 변화

- 현대차기아 GPU 공급은 기존 GPU 공급 대행 사업의 연장선상에서 진행
- 그룹 AI 투자에서 현대오트모에버의 역할은 아직 공개하기 어려운 단계

3. (수익성) 사업부문별 2Q26 GPM 수준

- SI: 12.8%
- ITO: 10.3%
- 엔터프라이즈 IT: 11.5%
- 차량SW: 8.2%

4. (차량 SW) 차량 SW 내 내비게이션과 전장 매출 비중

- 차량 전장 SW 매출 비중 약 3분의 1
- 내비게이션 매출 비중 약 3분의 2
- 내비게이션 수익성이 크게 하락
- 차량 전장 SW GPM은 10% 중반 수준

5. (실적) 2Q26 마진 개선 배경

- 1Q26 약 200억원 규모의 이연 매출 가운데 상당 부분이 2Q26에 인식
- ITO 매출과 SI 프로젝트가 함께 반영
- 개별 분기보다는 상반기 누적 기준으로 실적을 보는 것이 적절

6. (ERP) 중장기 성장 지속 가능성

- SAP 신규 버전 출시는 아직 수년이 더 필요
- 그룹 내 구축 경험을 기반으로 대외 사업 확대 추진
- 기존 ERP를 신규 버전으로 단순 이전한 고객의 프로세스 혁신 수요도 추가 사업 기회
- AI 기반 자동화 사업 확대도 기대
- ERP 사업은 지속적인 성장세를 유지할 것으로 전망

7. (로보틱스) 3Q26 RMAC 트레이닝센터 관련 매출 가능성

- 현재로서는 큰 상업적 기회로 판단하지 않음
- 트레이닝 관련 기여 가능성 존재하나 매출 규모 및 인식 시점은 구체적으로 공개하기 어려움

8. (수주) 수주잔고 및 가이드스

- 연초 제시한 매출 가이드스는 보수적으로 제시했으며 현재까지 변경 없음
- 1H26 두 자릿수 매출 성장을 기록해 특별한 변수 없다면 가이드스 달성 가능
- 수주잔고는 사업보고서 및 분기보고서를 통해 공시
- 신규 프로젝트 수주와 종료가 반복되는 사업 특성상 수주잔고의 의미는 제한적
- 2Q26 말 기준 수주잔고는 약 1조 2,700억원

	(단위:십억원)				
포괄손익계산서	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	3,714	4,252	4,829	5,464	6,048
증가율 (%)	21.2	14.5	13.6	13.1	10.7
매출원가	3,319	3,807	4,312	4,877	5,372
매출원가율 (%)	89.4	89.5	89.3	89.3	88.8
매출총이익	395	446	517	587	676
매출이익률 (%)	10.6	10.5	10.7	10.7	11.2
증가율 (%)	16.5	12.9	15.9	13.5	15.2
판매관리비	170	190	237	265	293
판매비율 (%)	4.6	4.5	4.9	4.8	4.8
EBITDA	366	433	468	466	499
EBITDA 이익률 (%)	9.9	10.2	9.7	8.5	8.3
증가율 (%)	19.6	18.3	8.1	-0.4	7.1
영업이익	224	255	280	322	383
영업이익률 (%)	6.0	6.0	5.8	5.9	6.3
증가율 (%)	23.8	13.8	9.8	15.0	18.9
영업외손익	7	4	3	5	3
금융수익	28	22	25	23	23
금융비용	11	12	3	0	0
기타영업외손익	-10	-6	-19	-18	-20
종속관계기업관련손익	-4	-4	-3	-3	-3
세전계속사업이익	227	255	281	323	383
세전계속사업이익률	6.1	6.0	5.8	5.9	6.3
증가율 (%)	24.7	12.3	10.2	14.9	18.6
법인세비용	51	69	66	82	94
계속사업이익	175	187	215	241	289
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	175	187	215	241	289
당기순이익률 (%)	4.7	4.4	4.5	4.4	4.8
증가율 (%)	25.0	6.9	15.0	12.1	19.9
지배주주지분 순이익	171	182	210	237	284
비지배주주지분 순이익	4	4	4	5	5
기타포괄이익	-3	7	9	0	0
총포괄이익	172	194	224	241	289

	(단위:십억원)				
현금흐름표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동으로인한현금흐름	256	424	360	484	495
당기순이익	175	187	215	241	289
유형자산 상각비	85	116	126	81	53
무형자산 상각비	57	61	63	64	64
외환손익	0	1	-3	1	1
운전자본의 감소(증가)	-121	-7	-47	95	85
기타	60	66	6	2	3
투자활동으로인한현금흐름	-275	-339	21	-103	-104
투자자산의 감소(증가)	-2	11	39	-4	-4
유형자산의 감소	0	1	8	11	11
유형자산의 증가(CAPEX)	-85	-169	-55	-28	-28
기타	-188	-182	29	-82	-83
재무활동으로인한현금흐름	-90	-167	-61	-51	-60
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	-61	-68
기타	-1	-117	-9	10	8
기타현금흐름	9	2	7	0	0
현금의증가(감소)	-100	-81	327	330	331
기초현금	483	382	301	628	959
기말현금	382	301	628	959	1,289

* K-IFRS 연결 기준

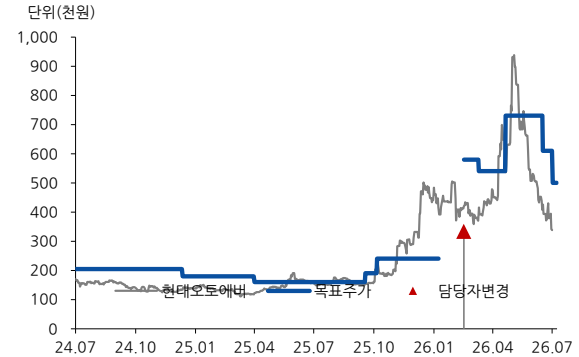
	(단위:십억원)				
재무상태표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
유동자산	2,215	2,335	2,694	3,183	3,656
현금성자산	382	301	628	959	1,289
단기투자자산	412	506	396	399	402
매출채권	1,000	1,053	1,073	1,226	1,362
재고자산	3	2	3	3	3
기타유동자산	418	473	594	596	598
비유동자산	1,134	1,270	1,131	1,083	1,064
유형자산	184	289	209	145	110
무형자산	544	545	542	544	546
투자자산	53	52	12	13	14
기타비유동자산	353	384	368	381	394
기타금융업자산	0	0	0	0	0
자산총계	3,350	3,605	3,825	4,266	4,720
유동부채	1,242	1,342	1,400	1,600	1,778
단기차입금	0	0	0	0	0
매입채무	431	497	463	529	588
유동성장기부채	50	0	0	0	0
기타유동부채	761	845	937	1,071	1,190
비유동부채	377	388	430	491	546
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	0	0	0	0	0
장기금융부채	0	0	0	0	0
기타비유동부채	377	388	430	491	546
기타금융업부채	0	0	0	0	0
부채총계	1,619	1,730	1,830	2,091	2,324
지배주주지분	1,706	1,847	1,960	2,137	2,352
자본금	14	14	14	14	14
자본잉여금	773	773	773	773	773
자본조정 등	-0	-0	0	0	0
기타포괄이익누계액	18	22	30	30	30
이익잉여금	901	1,038	1,143	1,319	1,535
비지배주주지분	25	28	34	38	44
자본총계	1,731	1,875	1,994	2,175	2,396

	(단위:원, 배, %)				
주요투자지표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
EPS(당기순이익 기준)	6,388	6,811	7,822	8,796	10,546
EPS(지배순이익 기준)	6,228	6,654	7,658	8,629	10,345
BPS(자본총계 기준)	63,103	68,361	72,725	79,310	87,366
BPS(지배지분 기준)	62,187	67,354	71,492	77,910	85,765
DPS	1,780	1,900	2,210	2,490	2,490
P/E(당기순이익 기준)	19.7	48.7	43.2	38.4	32.1
P/E(지배순이익 기준)	20.2	49.9	44.1	39.2	32.7
P/B(자본총계 기준)	2.0	4.9	4.6	4.3	3.9
P/B(지배지분 기준)	2.0	4.9	4.7	4.3	3.9
EV/EBITDA(Reported)	7.6	19.4	18.0	17.4	15.6
배당수익률	1.4	0.6	0.6	0.7	0.7
성장성 (%)					
EPS(당기순이익 기준)	24.9	6.6	14.8	12.5	19.9
EPS(지배순이익 기준)	24.0	6.8	15.1	12.7	19.9
수익성 (%)					
ROE(당기순이익 기준)	10.5	10.4	11.1	11.6	12.7
ROE(지배순이익 기준)	10.4	10.3	11.0	11.6	12.6
ROA	5.7	5.4	5.8	6.0	6.4
안정성 (%)					
부채비율	93.6	92.3	91.8	96.1	97.0
순차입금비율	순현금	순현금	순현금	순현금	순현금
이자보상배율	20.1	21.7	N/A	N/A	N/A

▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	과리율(%)	
			평균	최고/최저
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	-9.55	29.44
2026.05.19	BUY	730,000	-13.75	28.49
2026.07.15	BUY	610,000	-37.61	-29.51
2026.07.30	BUY	500,000		

▶ 최근 2년간 현대오트모에버 주가 및 목표주가



▶ Compliance Notice

- 동 자료는 기관투자자 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 현대오트모에버와 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 (2025.07.01~2026.06.30)

투자등급	건수	비율(%)
매수	189건	95.5%
보유	9건	4.5%
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.