

# SNT모티브 (064960)

Analyst 장문수 joseph@hmsec.com

## 미국 공급망 재구축 수혜 전망

BUY

TP 38,000원

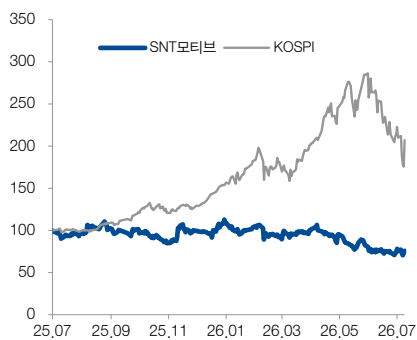
|                |                 |
|----------------|-----------------|
| 현재주가 (7/31)    | 26,500원         |
| 상승여력           | 43.4%           |
| 시가총액           | 703십억원          |
| 발행주식수          | 26,540천주        |
| 자본금/액면가        | 133십억원/5,000원   |
| 52주 최고가/최저가    | 39,450원/24,650원 |
| 일평균 거래대금 (60일) | 2십억원            |
| 외국인 지분율        | 13.77%          |
| 주요주주 지분율       |                 |
| SNT홀딩스외 1인     | 46.29%          |

|          |      |       |       |
|----------|------|-------|-------|
| 주가상승률    | 1M   | 3M    | 6M    |
| 절대주가(%)  | 2.3  | -24.3 | -24.4 |
| 상대주가(%p) | 31.5 | -24.2 | -40.1 |

\* K-IFRS 연결 기준

|           |          |          |        |
|-----------|----------|----------|--------|
| (단위: 원)   | EPS(26F) | EPS(27F) | T/P    |
| Before    | 4,334    | 4,579    | 38,000 |
| After     | 4,015    | 4,466    | 38,000 |
| Consensus | 3,812    | 4,160    | 42,600 |
| Cons. 차이  | 5.3%     | 7.4%     | -10.8% |

최근 12개월 주가수익률



자료: FnGuide, 현대차증권

### 투자포인트 및 결론

- 2Q26 영업이익은 258억원(-3.0% yoy, OPM 10.0%)를 기록하며 컨센서스 5.1% 하회. 전반적으로 전년과 유사한 차량부품 매출 기록. 모터, 전장, 반도체장비 매출 증가가 수익성 방어
- 투자의견 BUY, 목표주가 38,000원 유지. 목표주가 산출 근거는 기존 과거 3년 P/E 밴드 평균인 8.4배와 12개월 선행 EPS 4,454원(기존 4,488원) 적용. 100% 자회사 편입된 SNT로보틱스의 제품 개발과 동사의 역량을 확장해 로보틱스 액츄에이터 사업 레퍼런스 확보, 외부 고객 수주 시 주가 할증 요인 될 전망

### 주요이슈 및 실적전망

- 2Q26 Review: HSG모터, 전장, 반도체 장비가 전사 수익성 방어 견인
  - 1) 매출액 2,580억원(+0.2% yoy, +19.7% qoq), 영업이익 258억원(-3.0% yoy, +20.0% qoq, OPM 10.0%), 지배순이익 238억원(+68.2% yoy, -4.1% qoq) 기록, 시장 기대 5.1% 하회
  - 2) 요인: 전반적으로 전년과 유사한 차량부품 매출을 기록한 가운데 HSG모터 4%, 전장 19.7%, 반도체장비 63.4% 전년동기비 매출액이 증가하며 시장 예상치 부합한 이익 기록 기여
- Key Takeaways: 본업 성장과 계열 로봇 사업 재편 및 동사 중심 역량 결집
  - 1) 2026-2027년 높은 매출 성장 기대: 2026년은 현대차 인도법인, 현대모비스 제동 모터 등 500억원 이상 매출 순증과 하이브리드 모터 매출 성장 기대, 2027년은 현대 트랜시스형 EV 구동모터/인버터로 추가 2,000억원(연 13만대)의 매출 순증 기대
  - 2) SNT로보틱스 이전 효과: 4족 보행로봇 개발 완료 자회사를 홀딩스 이관 후 동사로 재취득(25.12. 이관, '26.3. 재취득). 액츄에이터 납품 매출은 다시 연결 제거, 로봇 중심의 밸류체인 재구축 과정 속 모터/인버터(감속기 SNT다이내믹스) 사업 및 레퍼런스 기반 확장 기대
  - 3) 미국 루이지애나 신공장 수주 확대 기대: 법인 설립 이후로 미국 내 현지 공급망 확대를 계획 중인 기존 고객의 발주 논의가 기대. 기존 직수출 품목인 워터펌프, 기어 모터 등 생산 계획
  - 4) 기존 요인: GM 내연기관 오일펌프 '17~'18년 2,400억원대 회복(팬대믹 저점 1,400억원대, '22년 1,700억원, '23년 1,900억원, '24~'25년 2,000~2,400억원) 중, 트랜시스 EV용 전동오일펌프(연 400억원), 현대 상용EV 구동(연 100억원), 방산 소총 교체 사이클 및 로보틱스

### 주가전망 및 Valuation

- 동사는 기존 하이브리드 성장에 편승하는 투자포인트를 넘어 미국 내 신공장 이전에 따라 로보틱스를 포함한 공급망 재구축 요구가 높은 기존 고객의 수주 확대가 이어질 것으로 기대. 자회사 재취득에 따라 로보틱스 사업 확장을 위한 SNT그룹 역량을 동사에 집중하는 의도로 이해. 1) 미국 루이지애나 공장 투자(인수 후 부산 설비 이관 조정, 2Q26 가동)해 미국 직수출(연결 매출액 20%) 리스크 완화, 공급망 현지화 및 2) 로봇사업 강화(자회사 SNT로보틱스의 재취득으로 로봇 및 액츄에이터 대응 양산(2027년))로 장기 성장 편승 전망

### 요약 실적 및 Valuation

| 구분    | 매출액<br>(십억원) | 영업이익<br>(십억원) | 순이익<br>(십억원) | EBITDA<br>(십억원) | EPS<br>(원) | 증감율<br>(%) | P/E<br>(배) | P/B<br>(배) | EV/EBITDA<br>(배) | ROE<br>(%) | 배당수익률<br>(%) |
|-------|--------------|---------------|--------------|-----------------|------------|------------|------------|------------|------------------|------------|--------------|
| 2024  | 969          | 98            | 104          | 127             | 3,932      | 20.0       | 5.6        | 0.6        | 0.8              | 10.8       | 4.2          |
| 2025  | 1,006        | 103           | 70           | 133             | 2,623      | -33.3      | 13.2       | 0.9        | 3.5              | 7.0        | 4.9          |
| 2026F | 1,015        | 104           | 107          | 137             | 4,015      | 53.0       | 6.6        | 0.7        | 1.6              | 10.2       | 6.8          |
| 2027F | 1,167        | 122           | 119          | 153             | 4,466      | 11.2       | 5.9        | 0.6        | 0.8              | 10.6       | 7.2          |
| 2028F | 1,178        | 127           | 123          | 157             | 4,646      | 4.0        | 5.7        | 0.6        | 0.2              | 10.3       | 7.2          |

\* K-IFRS 연결 기준

〈표1〉 SNT모티브 2Q26 Review: 영업이익은 258억원 기록해 컨센서스 5.1% 하회

(십억 원, %, %p)

|           | 분기실적  |       |       | 증감률   |       | 당사 추정 |          | 컨센서스      |          |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|----------|-----------|----------|
|           | 2Q26P | 2Q25  | 1Q26  | % yoy | % qoq | 당사추정치 | Diff (%) | Consensus | Diff (%) |
| 매출액       | 258.0 | 257.5 | 215.6 | 0.2   | 19.7  | 290.0 | (11.0)   | 264.5     | (2.4)    |
| 영업이익      | 25.8  | 26.6  | 21.5  | (3.0) | 20.0  | 27.5  | (6.2)    | 27.2      | (5.1)    |
| 세전이익      | 31.5  | 18.8  | 33.2  | 67.4  | (4.9) | 38.0  | (17.1)   | 32.1      | (1.7)    |
| 지배순이익     | 23.8  | 14.2  | 24.9  | 68.2  | (4.1) | 29.1  | (18.1)   | 24.8      | (4.0)    |
| 영업이익률(%)  | 10.0  | 10.3  | 10.0  | (0.3) | 0.0   | 9.5   | 0.5      | 10.3      | (0.3)    |
| 세전이익률(%)  | 12.2  | 7.3   | 15.4  | 4.9   | (3.2) | 13.1  | (0.9)    | 12.1      | 0.1      |
| 지배순이익률(%) | 9.2   | 5.5   | 11.5  | 3.7   | (2.3) | 10.0  | (0.8)    | 9.4       | (0.1)    |

자료: SNT모티브, FnGuide, 현대차증권

주: K-IFRS 연결 기준

〈표2〉 SNT모티브 실적 추정 변경 내역

(단위: 십억 원)

|       | 변경 후  |       | 변경 전  |       | 변동률   |       |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|       | 2026F | 2027F | 2026F | 2027F | 2026F | 2027F |
| 매출액   | 1,015 | 1,167 | 1,045 | 1,188 | -2.9% | -1.8% |
| 영업이익  | 104   | 122   | 110   | 125   | -5.1% | -2.5% |
| 세전이익  | 140   | 155   | 151   | 158   | -6.9% | -2.0% |
| 당기순이익 | 106   | 118   | 115   | 121   | -7.2% | -2.3% |

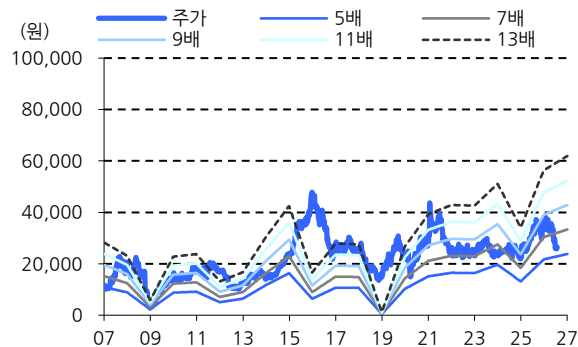
자료: 현대차증권

〈표3〉 목표주가 산정

|                     |        |                                 |
|---------------------|--------|---------------------------------|
| 목표 P/E(배)           | 8.4    | ①, 과거 3년 P/E 밴드 평균 (5.5배~15.6배) |
| 적용 EPS(원)           | 4,454  | ②, 12개월 선행 EPS, 현대차증권 추정치       |
| 목표 주가(원)            | 38,000 | ① X ②                           |
| 전일 종가(원)            | 26,500 | 기준 주가 (2026.07.31)              |
| Upside Potential(%) | 43.4%  |                                 |
| 투자의견                | BUY    |                                 |

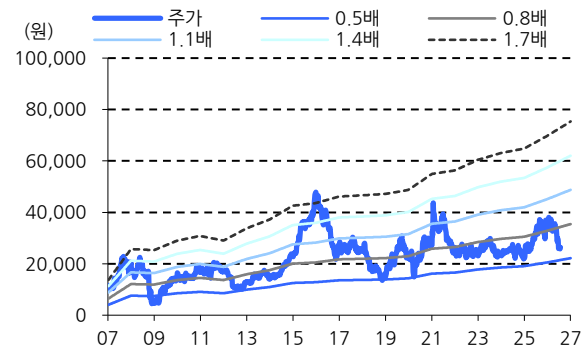
자료: SNT모티브, 현대차증권

〈그림1〉 P/E 밴드



자료: SNT모티브, 현대차증권

〈그림2〉 P/B 밴드



자료: SNT모티브, 현대차증권

〈표4〉 SNT모티브 분기별 실적 전망

(단위: 십억 원, %, %p)

|       | 1Q25    | 2Q25   | 3Q25   | 4Q25      | 1Q26    | 2Q26   | 3Q26F   | 4Q26F  | 2025    | 2026F   | 2027F   |
|-------|---------|--------|--------|-----------|---------|--------|---------|--------|---------|---------|---------|
| 매출액   | 226.2   | 257.5  | 231.1  | 291.6     | 215.6   | 258.0  | 251.4   | 290.0  | 1,006.4 | 1,014.9 | 1,167.1 |
| 차량부품  | 203.7   | 213.2  | 192.7  | 200.0     | 187.5   | 213.9  | 203.5   | 221.2  | 809.6   | 826.1   | 977.3   |
| 방산기타  | 28.2    | 58.8   | 42.1   | 38.1      | 30.6    | 47.8   | 42.9    | 28.7   | 167.3   | 150.1   | 152.5   |
| 조정    | (5.8)   | (14.5) | (3.7)  | 53.5      | (2.5)   | (3.6)  | 4.9     | 40.0   | 29.5    | 38.7    | 37.3    |
| 영업이익  | 23.0    | 26.6   | 22.0   | 30.9      | 21.5    | 25.8   | 25.0    | 31.5   | 102.6   | 103.9   | 121.5   |
| 세전이익  | 27.8    | 18.8   | 28.8   | 18.2      | 33.2    | 31.5   | 35.6    | 40.0   | 93.6    | 140.2   | 155.2   |
| 순이익   | 21.3    | 14.2   | 21.3   | 12.9      | 24.9    | 23.8   | 27.3    | 30.6   | 69.6    | 106.6   | 118.5   |
| 영업이익률 | 10.2    | 10.3   | 9.5    | 10.6      | 10.0    | 10.0   | 9.9     | 10.9   | 10.2    | 10.2    | 10.4    |
| 세전이익률 | 12.3    | 7.3    | 12.5   | 6.2       | 15.4    | 12.2   | 14.2    | 13.8   | 9.3     | 13.8    | 13.3    |
| 순이익률  | 9.4     | 5.5    | 9.2    | 4.4       | 11.5    | 9.2    | 10.8    | 10.6   | 6.9     | 10.5    | 10.2    |
| % yoy |         |        |        |           |         |        |         |        |         |         |         |
| 매출액   | 1.9     | 7.2    | 4.6    | 2.0       | (4.7)   | 0.2    | 8.8     | (0.6)  | 3.9     | 0.9     | 15.0    |
| 차량부품  | 13.5    | 14.5   | 13.7   | 1.4       | (8.0)   | 0.3    | 5.6     | 10.6   | 10.5    | 2.0     | 18.3    |
| 방산기타  | (38.7)  | 3.4    | (21.2) | (33.2)    | 8.5     | (18.7) | 1.9     | (24.6) | (21.6)  | (10.3)  | 1.6     |
| 조정    | 61.8    | 414.0  | 82.7   | 70.1      | (55.9)  | (74.9) | (232.7) | (25.2) | 28.1    | 31.4    | (3.8)   |
| 영업이익  | 4.6     | 6.2    | (0.1)  | 6.5       | (6.4)   | (3.0)  | 13.6    | 2.0    | 4.5     | 1.3     | 17.0    |
| 세전이익  | (21.5)  | (46.7) | 61.4   | (57.8)    | 19.1    | 67.4   | 23.7    | 119.9  | (28.9)  | 49.8    | 10.7    |
| 순이익   | (21.0)  | (48.0) | 25.5   | (61.2)    | 16.8    | 68.2   | 28.1    | 흑전     | (33.3)  | 53.0    | 11.2    |
| % qoq |         |        |        |           |         |        |         |        |         |         |         |
| 매출액   | (20.9)  | 13.9   | (10.3) | 26.2      | (26.1)  | 19.7   | (2.6)   | 15.4   | -       | -       | -       |
| 차량부품  | 3.2     | 4.7    | (9.6)  | 3.8       | (6.2)   | 14.1   | (4.8)   | 8.7    | -       | -       | -       |
| 방산기타  | (50.5)  | 108.2  | (28.4) | (9.5)     | (19.6)  | 56.0   | (10.2)  | (33.0) | -       | -       | -       |
| 조정    | (118.4) | 150.9  | (74.4) | (1,539.2) | (104.8) | 43.2   | (235.4) | 711.6  | -       | -       | -       |
| 영업이익  | (20.6)  | 15.8   | (17.4) | 40.4      | (30.3)  | 20.0   | (3.3)   | 26.1   | -       | -       | -       |
| 세전이익  | (35.4)  | (32.4) | 52.9   | (36.9)    | 82.5    | (4.9)  | 13.0    | 12.2   | -       | -       | -       |
| 순이익   | (35.9)  | (33.4) | 50.2   | (39.4)    | 92.8    | (4.1)  | 14.4    | 12.2   | -       | -       | -       |

자료: SNT모티브, 현대차증권

|                | (단위:십억원) |       |       |       |       |
|----------------|----------|-------|-------|-------|-------|
| 포괄손익계산서        | 2024     | 2025  | 2026F | 2027F | 2028F |
| 매출액            | 969      | 1,006 | 1,015 | 1,167 | 1,178 |
| 증가율 (%)        | -14.7    | 3.8   | 0.9   | 15.0  | 0.9   |
| 매출원가           | 809      | 817   | 821   | 941   | 946   |
| 매출원가율 (%)      | 83.5     | 81.2  | 80.9  | 80.6  | 80.3  |
| 매출총이익          | 159      | 189   | 193   | 226   | 233   |
| 매출이익률 (%)      | 16.4     | 18.8  | 19.0  | 19.4  | 19.8  |
| 증가율 (%)        | -6.5     | 18.9  | 2.1   | 17.1  | 3.1   |
| 판매관리비          | 61       | 87    | 90    | 104   | 106   |
| 판매비율 (%)       | 6.3      | 8.6   | 8.9   | 8.9   | 9.0   |
| EBITDA         | 127      | 133   | 137   | 153   | 157   |
| EBITDA 이익률 (%) | 13.1     | 13.2  | 13.5  | 13.1  | 13.3  |
| 증가율 (%)        | -13.6    | 4.7   | 3.0   | 11.7  | 2.6   |
| 영업이익           | 98       | 103   | 104   | 122   | 127   |
| 영업이익률 (%)      | 10.1     | 10.2  | 10.2  | 10.5  | 10.8  |
| 증가율 (%)        | -16.2    | 5.1   | 1.0   | 17.3  | 4.1   |
| 영업외손익          | 33       | -8    | 36    | 34    | 34    |
| 금융수익           | 43       | 25    | 51    | 47    | 47    |
| 금융비용           | 8        | 14    | 9     | 8     | 8     |
| 기타영업외손익        | -2       | -19   | -6    | -5    | -5    |
| 종속관계기업관련손익     | 0        | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 세전계속사업이익       | 132      | 94    | 140   | 155   | 161   |
| 세전계속사업이익률      | 13.6     | 9.3   | 13.8  | 13.3  | 13.7  |
| 증가율 (%)        | 15.8     | -28.8 | 48.9  | 10.7  | 3.9   |
| 법인세비용          | 27       | 24    | 34    | 37    | 38    |
| 계속사업이익         | 104      | 70    | 106   | 118   | 123   |
| 중단사업이익         | 0        | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 당기순이익          | 104      | 70    | 106   | 118   | 123   |
| 당기순이익률 (%)     | 10.7     | 7.0   | 10.4  | 10.1  | 10.4  |
| 증가율 (%)        | 19.5     | -32.7 | 51.4  | 11.3  | 4.2   |
| 지배주주지분 순이익     | 104      | 70    | 107   | 119   | 123   |
| 비지배주주지분 순이익    | 0        | -0    | -0    | -0    | -0    |
| 기타포괄이익         | 12       | 4     | 4     | 0     | 0     |
| 총포괄이익          | 116      | 74    | 111   | 118   | 123   |

|                 | (단위:십억원) |      |       |       |       |
|-----------------|----------|------|-------|-------|-------|
| 현금흐름표           | 2024     | 2025 | 2026F | 2027F | 2028F |
| 영업활동으로인한현금흐름    | 130      | 74   | 135   | 141   | 143   |
| 당기순이익           | 104      | 70   | 106   | 118   | 123   |
| 유형자산 상각비        | 27       | 28   | 30    | 27    | 24    |
| 무형자산 상각비        | 2        | 2    | 3     | 5     | 6     |
| 외환손익            | -12      | 1    | -10   | -9    | -8    |
| 운전자본의 감소(증가)    | -8       | -24  | 2     | -0    | -2    |
| 기타              | 17       | -3   | 4     | 0     | 0     |
| 투자활동으로인한현금흐름    | -41      | -20  | -16   | -9    | -10   |
| 투자자산의 감소(증가)    | 46       | 4    | 8     | 8     | 8     |
| 유형자산의 감소        | 1        | 0    | 8     | 11    | 11    |
| 유형자산의 증가(CAPEX) | -49      | -84  | -45   | -28   | -28   |
| 기타              | -39      | 60   | 13    | 0     | -1    |
| 재무활동으로인한현금흐름    | -74      | -45  | -43   | -43   | -45   |
| 차입금의 증가(감소)     | 0        | 0    | 0     | 0     | 0     |
| 사채의증가(감소)       | 0        | 0    | 0     | 0     | 0     |
| 자본의 증가          | 0        | -0   | 0     | 0     | 0     |
| 배당금             | -20      | -44  | -43   | -43   | -45   |
| 기타              | -54      | -1   | 0     | 0     | 0     |
| 기타현금흐름          | 9        | 1    | 3     | 0     | 0     |
| 현금의증가(감소)       | 24       | 10   | 79    | 90    | 87    |
| 기초현금            | 200      | 223  | 233   | 313   | 402   |
| 기말현금            | 223      | 233  | 313   | 402   | 489   |

\* K-IFRS 연결 기준

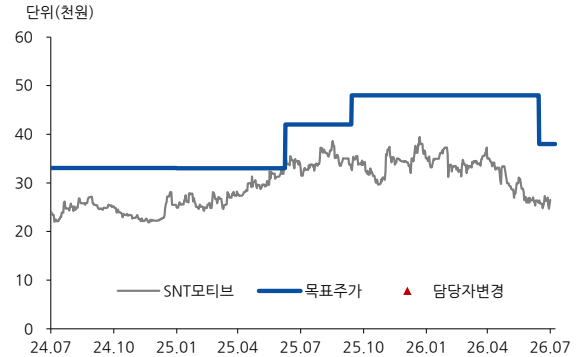
|           | (단위:십억원) |       |       |       |       |
|-----------|----------|-------|-------|-------|-------|
| 재무상태표     | 2024     | 2025  | 2026F | 2027F | 2028F |
| 유동자산      | 846      | 829   | 879   | 971   | 1,068 |
| 현금성자산     | 223      | 233   | 313   | 402   | 489   |
| 단기투자자산    | 259      | 221   | 184   | 185   | 187   |
| 매출채권      | 170      | 185   | 176   | 176   | 180   |
| 재고자산      | 158      | 168   | 182   | 183   | 187   |
| 기타유동자산    | 36       | 21    | 25    | 25    | 25    |
| 비유동자산     | 395      | 451   | 473   | 457   | 444   |
| 유형자산      | 382      | 437   | 447   | 437   | 431   |
| 무형자산      | 6        | 5     | 6     | 8     | 9     |
| 투자자산      | 7        | 5     | -3    | -11   | -18   |
| 기타비유동자산   | 0        | 4     | 23    | 23    | 22    |
| 기타금융업자산   | 0        | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 자산총계      | 1,242    | 1,279 | 1,352 | 1,428 | 1,512 |
| 유동부채      | 216      | 218   | 224   | 224   | 229   |
| 단기차입금     | 0        | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 매입채무      | 131      | 143   | 149   | 149   | 152   |
| 유동성장기부채   | 0        | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 기타유동부채    | 85       | 75    | 75    | 75    | 77    |
| 비유동부채     | 41       | 42    | 41    | 41    | 42    |
| 사채        | 0        | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 장기차입금     | 0        | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 장기금융부채    | 0        | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 기타비유동부채   | 41       | 42    | 41    | 41    | 42    |
| 기타금융업부채   | 0        | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 부채총계      | 257      | 260   | 265   | 265   | 271   |
| 지배주주지분    | 985      | 1,013 | 1,081 | 1,157 | 1,235 |
| 자본금       | 73       | 133   | 133   | 133   | 133   |
| 자본잉여금     | 73       | 13    | 13    | 13    | 13    |
| 자본조정 등    | -92      | -92   | -92   | -92   | -92   |
| 기타포괄이익누계액 | 7        | 8     | 12    | 12    | 12    |
| 이익잉여금     | 923      | 951   | 1,015 | 1,090 | 1,168 |
| 비지배주주지분   | 0        | 6     | 6     | 6     | 6     |
| 자본총계      | 985      | 1,019 | 1,087 | 1,163 | 1,241 |

|                     | (단위:원, 배, %) |          |          |          |          |
|---------------------|--------------|----------|----------|----------|----------|
| 주요투자지표              | 2024         | 2025     | 2026F    | 2027F    | 2028F    |
| EPS(당기순이익 기준)       | 3,932        | 2,619    | 4,012    | 4,462    | 4,641    |
| EPS(지배순이익 기준)       | 3,932        | 2,623    | 4,015    | 4,466    | 4,646    |
| BPS(자본총계 기준)        | 37,106       | 38,409   | 40,967   | 43,813   | 46,748   |
| BPS(지배지분 기준)        | 37,106       | 38,197   | 40,747   | 43,597   | 46,536   |
| DPS                 | 937          | 1,700    | 1,800    | 1,900    | 1,900    |
| P/E(당기순이익 기준)       | 5.6          | 13.2     | 6.6      | 5.9      | 5.7      |
| P/E(지배순이익 기준)       | 5.6          | 13.2     | 6.6      | 5.9      | 5.7      |
| P/B(자본총계 기준)        | 0.6          | 0.9      | 0.6      | 0.6      | 0.6      |
| P/B(지배지분 기준)        | 0.6          | 0.9      | 0.7      | 0.6      | 0.6      |
| EV/EBITDA(Reported) | 0.8          | 3.5      | 1.6      | 0.8      | 0.2      |
| 배당수익률               | 4.2          | 4.9      | 6.8      | 7.2      | 7.2      |
| 성장성 (%)             |              |          |          |          |          |
| EPS(당기순이익 기준)       | 20.0         | -33.4    | 53.2     | 11.2     | 4.0      |
| EPS(지배순이익 기준)       | 20.0         | -33.3    | 53.0     | 11.2     | 4.0      |
| 수익성 (%)             |              |          |          |          |          |
| ROE(당기순이익 기준)       | 10.8         | 6.9      | 10.1     | 10.5     | 10.2     |
| ROE(지배순이익 기준)       | 10.8         | 7.0      | 10.2     | 10.6     | 10.3     |
| ROA                 | 8.5          | 5.5      | 8.1      | 8.5      | 8.4      |
| 안정성 (%)             |              |          |          |          |          |
| 부채비율                | 26.1         | 25.5     | 24.4     | 22.8     | 21.9     |
| 순차입금비율              | 순현금          | 순현금      | 순현금      | 순현금      | 순현금      |
| 이자보상배율              | 12,044.7     | 26,168.1 | 57,745.8 | 56,264.4 | 58,969.8 |

### ▶ 투자의견 및 목표주가 추이

| 일 자        | 투자의견     | 목표주가   | 과리율(%) |        |
|------------|----------|--------|--------|--------|
|            |          |        | 평균     | 최고/최저  |
| 2024.07.16 | BUY      | 33,059 | -27.29 | -17.83 |
| 2025.01.16 | AFTER 6M | 33,059 | -17.33 | -15.00 |
| 2025.01.31 | BUY      | 33,000 | -15.23 | 3.03   |
| 2025.07.09 | BUY      | 42,000 | -17.69 | -8.10  |
| 2025.10.14 | BUY      | 48,000 | -29.03 | -17.81 |
| 2026.04.14 | AFTER 6M | 48,000 | -36.32 | -22.40 |
| 2026.07.15 | BUY      | 38,000 | -31.95 | -28.16 |
| 2026.08.03 | BUY      | 38,000 |        |        |

### ▶ 최근 2년간 SNT모티브 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.
- 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.