

현대모비스 (012330)

Analyst 장문수 joseph@hmsec.com

'26 R&D Tech Day: C to NC

BUY

TP 690,000원

현재주가 (9/16)	383,000원
상승여력	80.2%
시가총액	34,401십억원
발행주식수	89,821천주
자본금/액면가	491십억원/5,000원
52주 최고가/최저가	768,000원/288,000원
일평균 거래대금 (60일)	165십억원
외국인 지분율	38.11%
주요주주 지분율	
기아외8인	33.04%

주가상승률	1M	3M	6M
절대주가(%)	-30.0	-42.0	-4.5
상대주가(%)	-27.3	-24.6	-21.1

* K-IFRS 연결 기준

(단위: 원)	EPS(26F)	EPS(27F)	T/P
Before	46,610	56,273	690,000
After	46,610	56,273	690,000
Consensus	45,665	52,177	735,200
Cons. 차이	2.1%	7.9%	-6.1%

최근 12개월 주가수익률



자료: FnGuide, 현대차증권

2026 현대모비스 R&D 테크데이 개최

- 당사는 '26년 9월 10일부터 18일까지 경기도 마북 기술연구소에서 '2026 R&D 테크데이'를 개최. 격년 주기로 개최되는 본 행사는 올해로 3회를 맞이, '모빌리티 부품에서 미래 로보틱스로의 확장'을 슬로건으로 전동화, SDV, 자율주행, 차세대 사시 및 안전 기술, 로보틱스 구동계 등 60여종 R&D 성과를 선보임. 기존 CES 등 개방된 형태의 기술 시연행사와 달리 본 행사는 현대모비스 연구개발 핵심 거점에서 국내외 파트너와 협력을 초청해 기술 방향성과 연구 성과를 공유하고 실질 계약까지 연결하는 사업 협력 플랫폼 성격의 행사

C에서 NC로 성장의 축이 확장, 그룹 성장 방향성에 편승하며 시너지 기대

- C to NC로 성장축 확장: 본 행사는 전략적으로 자동차 모듈 및 단순 하드웨어 제조 중심 전통(Conventional) 부품사에서 벗어나 통합 SDV 기반 모빌리티 플랫폼 및 로보틱스 기반 피지컬 AI 핵심 공급자(Non-Conventional)로의 전환을 피력했으며, 현대차/기아 등 기존 Captive 고객사 대응 목적의 부품 중심에서 글로벌 OEM을 목표로 한 Non-Captive 고객 확장의 의미. 또한 통상적 제조 부품(Components) 관점 접근에서 SDV 기반 반도체, 전장 및 로보틱스 기반 액츄에이터 등 새로운 콘텐츠(New Contents) 발굴의 전략적 의미가 있다고 판단

- 그룹 전략적 성장 방향성에 편승 연계와 시너지를 주목: 최근 시장은 자동차 업종의 경영환경(환율, 수요, 경쟁) 악화 속 로보틱스/SDV/자율주행과 같은 성장 동력을 주목. Hyundai Way에서 강조한 파워트레인 다변화, 맞춤형 PBV 생태계 구축, 피지컬 AI(로보틱스, 자율주행)와 표준화된 SDV 아키텍처 기반 모빌리티 개념의 재정의에 편승할 연계점과 시너지를 주목. 동사 중장기 비전에서 확립된 비계열 매출 비중 확대와 핵심 기술 공급업체로 사업 포트폴리오 재편의 방향성이 주가 상승의 주요 동력으로 판단

주가전망 및 Valuation

- 최근 미국 내 로보틱스 공급망 재편 요구 강화와 전략 산업 육성 기회 속 현대차그룹이 추진하는 Robotics America 설립과 양산 대비, 보스턴 다이내믹스 Atlas의 RMAC 투입과 검증 등 전략적 움직임이 구체화 됨에 따라 동사의 전략적 경쟁 우위가 주목 받을 것으로 판단. 미국 내 전동화 기반 공급망을 바탕으로 로보틱스 사업 전환의 의지와 여건, 레퍼런스를 모두 갖춘 업체는 현지 공급망 재구축 요구에 수혜를 기대.

- 투자자의견 BUY, 목표주가 690,000원 유지

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	57,237	3,073	4,056	4,058	43,481	19.6	5.4	0.5	3.6	9.4	2.5
2025	61,118	3,357	3,656	4,525	39,683	-8.7	9.4	0.7	5.6	7.7	1.7
2026F	67,070	3,753	4,212	5,082	46,610	17.5	8.2	0.6	5.0	8.2	1.8
2027F	72,433	4,310	5,054	5,802	56,273	20.7	6.8	0.6	4.0	9.0	1.9
2028F	77,254	4,836	5,670	6,404	63,130	12.2	6.1	0.5	3.2	9.3	1.9

* K-IFRS 연결 기준

행사 주요 기술 개요

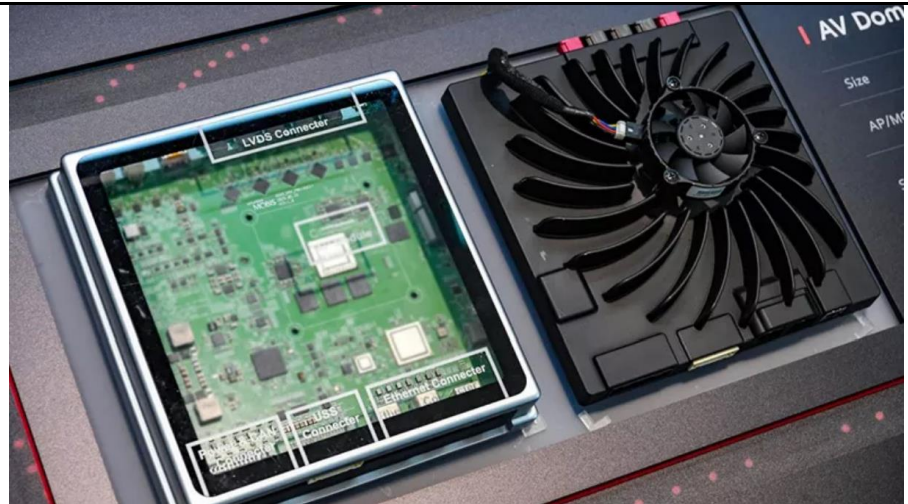
- **로보틱스 액추에이터:** 차세대 전동식 Atlas 장착 핵심 관절 액추에이터 2종 실물 공개. 고효율 영구자석 모터, 고감속/고정밀 기어, 인버터 및 소형 제어기 통합한 구동 유닛. 전동식 조향장치와 전기차 구동 모터 양산 과정에서 축적한 기계 가공 능력과 방열 관리, 대량 양산 기술 적용. '26년 의왕 연구소 파일럿 생산 시작해 시제품 검증 완료 후, '28년 35만개/년 규모 양산 체계 복미 구축 계획
- **차세대 하이브리드 배터리 시스템:** 배터리 셀 수급 정책에 빠른 대응을 위해 설계된 플랫폼형 부품으로 기존 배터리팩이 특정 셀 규격에 종속되어 재설계시 비용이 증가한 한계를 극복해 다양한 타입 셀을 동일한 팩 하우징 내에 적용 가능한 기계/전기적 호환성을 갖춘 시스템. 냉각 방식 또한 수냉/공냉 등 선택 적용 가능해 열 유동 경로도 최적화
- **내화 복합소재:** 개별 배터리셀에 국소적 열폭주 발생 시 인접 셀로 열이 번지는 열 전이 현상을 물리적으로 차단하여 팩 전체 화재 확산을 지연 시키는 기술
- **전기차 구동모터 고효율 신공법:** 제한된 배터리 용량과 좁은 패키징 공간에서도 최고 출력을 발휘할 수 있도록 지원하는 고효율 전동화 솔루션
- **주행/주차 통합 제어기:** 기존 전자제어 아키텍처에서 고속도로 주행 및 전방 충돌 방지를 관장하는 ADAS 주행제어기와 서라운드 뷰 및 초음파센서를 관장하는 주차제어기가 물리적으로 분산되었던 것과 달리 원거리 카메라, 레이더 등 근거리 센서를 단일 고성능 연산 장치로 융합해 복잡도를 낮추고 센서 퓨전 데이터를 실시간 통합처리하는 구조. 배선 중량 경감, 저속 주행 상태 주차모드 전환 했으며, 복합 주행 환경에서 충돌 방지, 반응속도 향상
- **4바퀴 독립 조향 시스템:** 4개 바퀴에 개별 액추에이터를 배치하여 조향각을 독립 제어, 저속에서 제자리 회전 및 대각선 크랩 주행 가능 및 고속에서 후륜/전륜 동일 위상 조향해 차선 변경시 차체 롤링 및 미끄러짐 차단 기술 시연
- **홀로그래픽 윈드실드 디스플레이:** 독일 광학기업 자이즈 및 테사, 생고뱅 등과 4각 연맹 형성해 개발 중인 기술. 전면 유리창 전체를 투명 디스플레이로 활용, 운전자석에서 주행 경로 및 계기판 정보 투사, 조수석에는 독립적인 인포테인먼트 콘텐츠 표시하는 분리형 광학 설계 구현. 대시보드의 물리적 디스플레이 공간 제거 가능. 2029년 상용화 목표로 글로벌 수주 활동 전개

〈그림1〉 로봇틱스 액츄에이터



자료: 현대모비스, 언론, 현대차증권

〈그림2〉 주행-주차 통합 제어기



자료: 현대모비스, 언론, 현대차증권

〈표1〉 2026 MOBIS R&D Tech Day - Autonomous

기술명	주요 내용
MCAM 1.5L/H	Non-모빌아이 모비스 자체솔루션 기반 ADAS 전방카메라
주행/주차 통합제어기 및 신기능	주행센서/주차센서 통합 인지 및 융합을 통한 자율주행/자율주차 기능의 상품성 증대
AI 기반 자율주행 알고리즘 개발	시뮬레이션 가상주행 환경/데이터로 학습·검증하는 AI 기반 자율주행

자료: 현대모비스, 현대차증권

〈표2〉 2026 MOBIS R&D Tech Day - SDV

기술명	주요 내용
하이브리드 사출 공법 적용 경량화 통합 제어기	알루미늄 대체 고성능 플라스틱 개발 및 하이브리드 사출 공법 적용 통합제어기 경량화 기술
5G 적용 BCU (Body & Connectivity Unit)	5G 모뎀 내장 프로세서 기반 SW 통합 아키텍처로 통합기술과 원가 경쟁력을 동시에 확보한 차세대 통합 제어기
온톨로지 데이터 기반 지능형 평가 프로세스 자동화 환경 개발	지식 그래프·LLM·롤셋 기반 평가 프로세스 자동화를 통한 Continuous Test 환경 구축
대규모 데이터 기반 평가 환경 (HIL Farm)	대규모 자율주행 센서 데이터 수집, 관리 및 운영 가능한 데이터 기반 평가 체계 구축
CR (China Regulation) DCU (중국 5G DCU)	H/KIA 텔레매틱스 부문 최초 5G 모뎀 적용으로, 대용량 데이터 통신 가능 및 중국 eCall 법규 만족 제어기
MTCU GEN2.0	미래 모빌리티를 위한 통합 무선 연결 플랫폼
Zonal Controller	CVC: Central Vehicle Controller, ZCU: Zone Control Unit
모비스 통합 SW 개발 환경	개발, 빌드, 검증을 웹 기반으로 통합해, 개발 속도와 품질을 동시에 끌어올리는 클라우드 SW 개발 환경
10 BASE-T1S 이더넷 통신 기반 MCUless 엣지 제어 솔루션	이더넷으로 MCU 삭제된 엣지 부품을 원격 제어하는 차세대 전장 솔루션
10 BASE-T1S 이더넷 디바이스 반도체	Zonal 아키텍처향 10 BASE-T1S 기반 엣지 이더넷 통신 변환 반도체

자료: 현대모비스, 현대차증권

〈표3〉 2026 MOBIS R&D Tech Day - Safe & Sustainable

기술명	주요 내용
고속 주행 가능한 4륜 독립 조향 시스템	일반차량에 적용을 목적으로 고속 주행 가능한 고출력 수평타입 4륜 독립조향 시스템
듀얼 너클 대조향각 전륜 맥퍼슨 서스펜션 시스템	대형차도 소형차처럼 좁은 공간에서 유턴할 수 있도록 회전 성능을 높인 차세대 서스펜션 시스템
'26 EuroNCAP 시뮬레이션 검증 프로세스 개발	시뮬레이션을 통한 충돌 방지 시스템 사전 검증 방법
BMS 이상 열화 진단 로직 기술 개발	배터리의 열화 인자 분석을 통한 이상 열화 진단 및 수명 추정 로직 기술
소화장치 적용 배터리 시스템	소화약제를 이용한 능동적 열폭주 대응 배터리 시스템 (파우치 셀 적용 배터리 시스템)
배터리 시스템 열연이 차단 소재 개발	고온 및 화염 저항성이 우수한 내화/단열소재 개발 통한 배터리 안전성 향상 기술
라운드형 착좌 전용 뒤보기 승객 후방 보호 에어백	정면 고속 충돌에서 역방향 좌석 승객을 보호하는 에어백
천연 섬유 강화 크래쉬패드 (EcoLite Crash Pad)	천연섬유와 재활용 소재를 활용한 친환경 차량 실내부품 기술
바이오소재 활용 친환경 부품 개발	바이오소재·천연섬유 적용 저탄소 경량 친환경 모빌리티 양산선형 기술

자료: 현대모비스, 현대차증권

〈표4〉 2026 MOBIS R&D Tech Day - xEV

기술명	주요 내용
연속 와인딩 고정자	기존 헤어핀 권선 대비 고정자 다운사이징 및 재료비 절감 가능한 연속 와인딩 개발
120kW 보급형 PE 시스템	원가절감 설계 기술과 패키지 높이 최소화 기술을 적용한 소형 EV 및 저장형 EV를 위한 PE 시스템
직접 구동 방식 인휠 시스템	구동 모터를 휠 내부에 적용하여 실내 공간 활용도 및 주행성능을 향상시키는 구동 시스템
SSC 6in1 SiC 파워모듈	xEV 인버터용 고집적 초소형 파워모듈 (SSC: Single Side Cooling)
고출력 성능확보 위한 구동모터 절연 & 열특성 향상 소재 개발	방열 특성 개선한 절연지 대체 고내열 필름 & 생산 공법 변경한 구동모터 코일 소재
48V 절연형 양방향 LDC	차량 고전압/저전압 간 배터리 전원 이용 양방향 직류전원 변환 공급이 가능한 고출력/고효율 컨버터
전력계통 임피던스 추정 기법 기술 개발	다양한 전력계통 환경에서도 안정적인 EV 충전을 위한 임피던스 추정 기술
인버터向 게이트 드라이버 반도체 내재화 개발	친환경차 인버터용 저전압/고전압 간 전기적 절연 제어 및 진단/상태 신호 전달
HEV 인버터向 Si(실리콘) 전력반도체	HEV용 Si-IGBT 전력반도체
EV 인버터向 차세대 SiC 전력반도체	차세대 EV용 SiC MOSFET 전력반도체
CTV 배터리 시스템 (Cell To Vehicle)	차체-배터리 시스템 간 기능 통합을 이용한 CTV 배터리 시스템 구조
HEV 배터리 시스템 (셀 팩팩터 별)	셀 팩팩터 확장에 유연한 단일 플랫폼 기반 수냉(공냉) 배터리 시스템
전동화 차량의 배터리 모니터링 반도체 / 절연 통신 반도체	배터리 상태 관리와 안전한 데이터 통신을 위한 핵심 반도체 기술
수소 연료전지 스택셀 모니터링 반도체	수소전기차 연료전지 스택의 상태를 관리하는 핵심 반도체 기술

자료: 현대모비스, 현대차증권

〈표5〉 2026 MOBIS R&D Tech Day - Lamp

기술명	주요 내용
DLED 적용 시그널 램프	고휘도 기능 및 균일 이미지 구현 Direct LED 모듈
Film 적용 히든 램프	필름 內 패턴 인쇄 후 렌즈 사출 시 동시에 사출하여 점등/비점등 이미지 차별화하고 원가 절감하는 기술
외장램프 적용 필름기술 (IML/IMD)	인쇄 필름을 프리포밍 후 인서트 사출하여 3차원 입체감/그라데이션 디자인을 구현하는 기술
MCL (D-Line) 적용 헤드램프	사출 기술로 제작 가능한 MCL 렌즈를 통해 디자인 자유도 향상 및 주야간 동일 점등 이미지 구현 (MLA 동등 성능)
보급형 HD Micro LED Headlamp 시스템	4,000 픽셀 Micro LED 모듈 및 SBL 통합 모듈 적용을 통한 보급형 고해상도 ADB 헤드램프
보급형 다이내믹 근거리 노면 조사 모듈 (3.5세대)	10만 픽셀 Micro LED를 적용한 근거리 노면 조사 모듈로, 차량 3m 이내 영역에 고해상도 노면 정보 표시 구현

자료: 현대모비스, 현대차증권

〈표6〉 2026 MOBIS R&D Tech Day - UX

기술명	주요 내용
차세대 통합 콕핏 6.0 (M.VICS 6.0)	실사용 시나리오 기반 모비스內 선행 기술 및 미래 신기술 융합 통합 콕핏 (ver. 2025년) / M.VICS: MOBIS Vision of Integrated Cockpit System
HWD (Holographic Windshield Display)	HOE(Holographic Optical Element)를 투명 스크린으로 활용한 프로젝션 방식의 투명 디스플레이
Slope AR HUD	원/근 거리 가상이미지 구현으로 입체적인 증강현실 경험을 제공하는 차세대 AR HUD
반사형 윈드실드 디스플레이 (Reflective Windshield Display)	윈드실드를 파노라믹하게 활용한 차세대 투명 디스플레이 인포테인먼트 시스템
LCD Sun-Burn Free AR-HUD	대화면 AR-HUD에서 발생하는 태양광에 의한 LCD 열화를 방지하기 위한 솔루션
DTS:X Panoramic Sound 기술	SW 기반 음향처리로 4채널 스피커만으로 입체음향을 구현한 신기술
4D eASD 기술 (electric Active Sound Design)	주행음과 시트 진동을 동시에 생성하여 운전자에게 청각 및 촉각 피드백을 제공하고 운전 물입감을 향상시키는 기술
스마트 캐빈용On-Device AI Agent 및 Application	차량 IVI용으로 최적화된 On-Device AI Agent 기술 및 관련 응용 사례 소개
상황 맞춤형 스마트 실내조명 서비스 제안을 위한 조명 시나리오 개발	스마트캐빈 AI용 복합 조명 시나리오 개발 및 VR 시뮬레이션을 통한 조명 시나리오 버추얼 검증
SAL용 LED 구동 통합 SiP (ID804)	국산화 추진 및 구조 변경을 통한 광효율(소모 전류 대비 광도) 향상 Smart LED

자료: 현대모비스, 현대차증권

〈표7〉 2026 MOBIS R&D Tech Day - Robotics

기술명	주요 내용
액츄에이터	자동차 구동장치 개발을 통해 축적한 모터·감속기·제어 기술을 활용해 만든 로봇 관절용 액츄에이터

자료: 현대모비스, 현대차증권

(단위:십억원)					
포괄손익계산서	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	57,237	61,118	67,070	72,433	77,254
증가율 (%)	-3.4	6.8	9.7	8.0	6.7
매출원가	49,174	52,288	57,504	61,925	65,849
매출원가율 (%)	85.9	85.6	85.7	85.5	85.2
매출총이익	8,063	8,830	9,565	10,508	11,405
매출이익률 (%)	14.1	14.4	14.3	14.5	14.8
증가율 (%)	19.2	9.5	8.3	9.9	8.5
판매관리비	4,989	5,472	5,812	6,198	6,570
판매비율 (%)	8.7	9.0	8.7	8.6	8.5
EBITDA	4,058	4,525	5,082	5,802	6,404
EBITDA 이익률 (%)	7.1	7.4	7.6	8.0	8.3
증가율 (%)	26.0	11.5	12.3	14.2	10.4
영업이익	3,073	3,357	3,753	4,310	4,836
영업이익률 (%)	5.4	5.5	5.6	6.0	6.3
증가율 (%)	33.9	9.2	11.8	14.8	12.2
영업외손익	404	358	202	464	526
금융수익	812	606	614	731	763
금융비용	486	355	385	352	328
기타영업외손익	78	107	-27	85	91
종속관계기업관련손익	1,788	1,400	1,608	1,866	2,088
세전계속사업이익	5,264	5,115	5,563	6,640	7,449
세전계속사업이익률	9.2	8.4	8.3	9.2	9.6
증가율 (%)	18.4	-2.8	8.8	19.4	12.2
법인세비용	1,204	1,450	1,346	1,580	1,773
계속사업이익	4,060	3,665	4,217	5,060	5,676
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	4,060	3,665	4,217	5,060	5,676
당기순이익률 (%)	7.1	6.0	6.3	7.0	7.3
증가율 (%)	18.6	-9.7	15.1	20.0	12.2
지배주주지분 순이익	4,056	3,656	4,212	5,054	5,670
비지배주주지분 순이익	5	9	5	5	6
기타포괄이익	1,858	364	1,390	0	0
총포괄이익	5,918	4,028	5,607	5,060	5,676

(단위:십억원)					
현금흐름표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동으로인한현금흐름	4,253	4,473	3,893	4,723	5,243
당기순이익	4,060	3,665	4,217	5,060	5,676
유형자산 상각비	903	1,065	1,204	1,354	1,418
무형자산 상각비	82	102	125	138	150
외환손익	15	-19	-50	0	0
운전자본의 감소(증가)	-822	-708	-635	37	87
기타	15	368	-968	-1,866	-2,088
투자활동으로인한현금흐름	-4,589	-3,234	-1,803	-1,852	-1,609
투자자산의 감소(증가)	-2,225	-1,194	-1,464	-994	-737
유형자산의 감소	116	66	63	124	124
유형자산의 증가(CAPEX)	-2,204	-1,348	-977	-640	-640
기타	-276	-758	575	-342	-356
재무활동으로인한현금흐름	-255	-1,205	-1,536	-905	-928
차입금의 증가(감소)	1,235	31	-743	-40	-40
사채의증가(감소)	0	-140	-133	-138	-153
자본의 증가	4	10	1	0	0
배당금	-406	-583	-579	-618	-662
기타	-1,088	-523	-82	-109	-73
기타현금흐름	300	100	295	0	0
현금의증가(감소)	-291	134	850	1,966	2,706
기초현금	5,079	4,788	4,922	5,772	7,738
기말현금	4,788	4,922	5,772	7,738	10,444

* K-IFRS 연결 기준

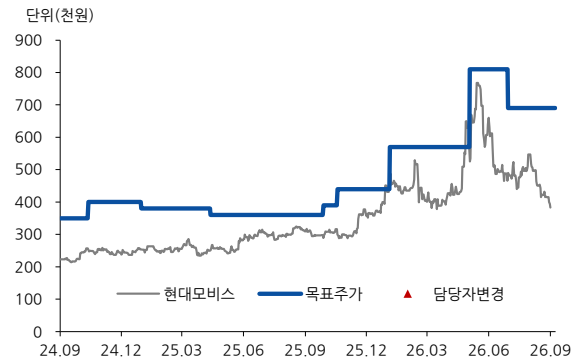
(단위:십억원)					
재무상태표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
유동자산	28,424	30,366	34,977	37,648	41,850
현금성자산	4,788	4,922	5,772	7,738	10,444
단기투자자산	2	2	2	2	2
매출채권	9,914	10,221	12,430	12,850	13,747
재고자산	6,763	6,862	8,215	8,492	9,085
기타유동자산	1,105	1,468	1,624	1,631	1,637
비유동자산	38,173	40,034	43,406	45,632	47,761
유형자산	12,003	12,347	12,398	11,560	10,658
무형자산	1,167	1,266	1,342	1,459	1,576
투자자산	23,438	24,789	27,826	30,685	33,510
기타비유동자산	1,565	1,632	1,840	1,928	2,017
기타금융업자산	0	0	0	0	0
자산총계	66,597	70,401	78,383	83,280	89,610
유동부채	12,745	13,058	16,016	16,393	17,354
단기차입금	648	796	1,359	1,359	1,359
매입채무	6,748	6,691	8,253	8,532	9,127
유동성장기부채	569	511	313	204	131
기타유동부채	4,780	5,060	6,091	6,298	6,737
비유동부채	7,733	8,130	8,541	8,620	8,975
사채	200	60	-73	-211	-363
장기차입금	1,728	1,759	1,016	976	936
장기금융부채	0	0	0	0	0
기타비유동부채	5,805	6,311	7,598	7,855	8,402
기타금융업부채	0	0	0	0	0
부채총계	20,479	21,188	24,557	25,012	26,329
지배주주지분	46,081	49,168	53,775	58,211	63,220
자본금	491	491	491	491	491
자본잉여금	1,367	1,377	1,378	1,378	1,378
자본조정 등	-616	-400	-771	-771	-771
기타포괄이익누계액	1,928	2,474	3,724	3,724	3,724
이익잉여금	42,911	45,225	48,953	53,390	58,398
비지배주주지분	37	45	51	56	61
자본총계	46,118	49,213	53,826	58,267	63,281

(단위:원, 배, %)					
주요투자지표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
EPS(당기순이익 기준)	43,530	39,781	46,670	56,329	63,193
EPS(지배순이익 기준)	43,481	39,683	46,610	56,273	63,130
BPS(자본총계 기준)	495,900	542,370	599,232	648,679	704,500
BPS(지배지분 기준)	495,499	541,872	598,667	648,059	703,816
DPS	6,000	6,500	7,000	7,500	7,500
P/E(당기순이익 기준)	5.4	9.4	8.2	6.8	6.1
P/E(지배순이익 기준)	5.4	9.4	8.2	6.8	6.1
P/B(자본총계 기준)	0.5	0.7	0.6	0.6	0.5
P/B(지배지분 기준)	0.5	0.7	0.6	0.6	0.5
EV/EBITDA(Reported)	3.6	5.6	5.0	4.0	3.2
배당수익률	2.5	1.7	1.8	1.9	1.9
성장성 (%)					
EPS(당기순이익 기준)	19.8	-8.6	17.3	20.7	12.2
EPS(지배순이익 기준)	19.6	-8.7	17.5	20.7	12.2
수익성 (%)					
ROE(당기순이익 기준)	9.4	7.7	8.2	9.0	9.3
ROE(지배순이익 기준)	9.4	7.7	8.2	9.0	9.3
ROA	6.5	5.4	5.7	6.3	6.6
안정성 (%)					
부채비율	44.4	43.1	45.6	42.9	41.6
순차입금비율	순현금	순현금	순현금	순현금	순현금
이자보상배율	23.8	19.0	18.4	22.4	28.3

▶ 투자 의견 및 목표주가 추이

일 자	투자 의견	목표주가	과리율(%)	
			평균	최고/최저
2024.03.25	BUY	350,000	-34.61	-24.43
2024.09.25	AFTER 6M	350,000	-33.89	-26.71
2024.10.28	BUY	400,000	-38.22	-35.38
2025.01.15	BUY	380,000	-33.23	-24.87
2025.04.28	BUY	360,000	-19.48	-9.86
2025.10.13	BUY	390,000	-21.24	-18.97
2025.11.03	BUY	440,000	-21.24	3.98
2026.01.20	BUY	570,000	-22.21	14.04
2026.05.19	BUY	810,000	-27.87	-5.19
2026.07.15	BUY	690,000	-32.30	-20.72
2026.09.17	BUY	690,000		

▶ 최근 2년간 현대모비스 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 중간사로 참여하지 않았습니다.
- 조사분석 담당자 및 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 당사는 추천일 현대모비스와 관련하여 계열 회사의 관계에 있습니다.
- 본 자료의 작성과 관련하여 당사의 애널리스트 장문수는 현대모비스의 탐방행사에 현대모비스의 비용으로 참석한 사실이 있음을 고지합니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 자료작성자 장문수의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

▶ 투자 의견 분류

- ▶ 업종 투자 의견 분류: 현대차증권의 업종투자 의견은 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 종목투자 의견은 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 조사항목은 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.