

자동차

Sector Issue Brief

2026. 10. 01

Check Point

- 램프 사업부 매각
- 실적 영향 제한적
- 로봇 투자 확대 전망

현대모비스 램프 사업 매각

| Analyst 이병근 | bglee@ls-sec.co.kr

램프 사업 매각으로 로봇 등 핵심 사업 투자 여력 확보

현대모비스는 9월 30일 램프 사업 물적분할을 결정했다. 국내 사업을 2027년 4월 1일 분할한 뒤 신설회사 지분 전량을 프랑스 OPmobility에 매각하는 구조이다. 공시상 국내 분할 대상의 2025년 매출은 1조 220억원이며, 영업이익은 300억원~400억원으로 추정된다. 2025년 전사 영업이익의 약 1%에 해당한다. 실적 영향은 크지 않으며, 중장기적으로는 확보한 재원을 로봇 등 성장사업에 재투자할 수 있다는 점이 더 긍정적이다. 현대모비스는 이미 아틀라스용 액추에이터 공급을 추진하고 있어 관련 설비와 개발 투자가 양산 매출로 연결될 기반을 갖추고 있다. 다만 매각대금의 구체적인 투자 배분은 아직 공개되지 않았다.

주식매수청구권 매수예정가격인 주당 408,394원도 행사 요건을 충족한 주주에게 매도 대안이 된다는 점에서, 해당 가격 부근에서 추가 하방을 지지할 가능성이 있다. 매수청구 금액이 총 2,300억원을 초과하면 회사가 분할을 철회할 수 있다. 주식매수청구권 행사로 자기주식이 증가할 수 있으나, 최근 회사의 자사주 정책을 고려하면 취득 물량도 시차를 두고 전량 소각될 가능성이 높다고 판단한다.

국내 자동차 부품 산업의 전문화와 신사업 확장

이번 거래는 국내 자동차 부품산업에서 사업별 전문화와 자본 재배분이 중요해지고 있음을 보여주는 사례다. OPmobility는 램프 사업의 고객과 생산거점을 확대하고, 현대모비스는 로보틱스와 전장 등 핵심 사업에 역량을 집중할 수 있다. 이러한 분업이 확산되면 국내 부품사도 경쟁력 있는 기술과 제품을 중심으로 사업구조를 재편할 가능성이 높다.

로봇 시장은 자동차 부품사가 축적한 모터와 제어, 정밀가공, 경량화 및 양산 품질 역량을 활용할 수 있는 확장 영역이다. 현대모비스의 액추에이터 사업 확대는 관련 공급망에도 새로운 고객과 수주 기회를 제공할 수 있다. 향후 기업 간 차별화는 실제 공급사 선정과 반복 수주, 생산능력 확보 및 매출 전환에서 나타날 전망이다. 현대모비스 역시 재투자가 로봇 부품 양산과 중장기 이익 성장으로 이어지는지가 기업가치 재평가의 핵심이다.

표1 램프 사업부 분할 일정

항목	일정
이사회 결의일	2026년 9월 30일
주주확정기준일	2026년 10월 15일
분할 반대이사 통지 기간	2026년 11월 9일~11월 23일
주주총회 예정일	2026년 11월 24일
주식매수청구권 행사 기간	2026년 11월 24일~12월 14일
채권자 이익제출 기간	2026년 11월 25일~12월 28일
분할기일	2027년 4월 1일
주식매수대금 지급	매수청구 기간 종료일로부터 1개월 이내 예정

자료: 현대모비스, LS증권 리서치센터

표2 매각 구조 및 주주 관련 조건

항목	내용
현대모비스의 신설회사 지분율	100%
분할 후 매각 예정 지분	신설회사 지분 전량
매수인	프랑스 OPmobility
주식 매수예정 가격	주당 408,394 원
분할 철회 가능 기준	주식매수청구 금액 합계 2,300 억 초과
사업 매각대금	미기재
신설회사 상장 계획	비상장, 재상장 신청 없음
기존 최대주주 지분율	분할 전후 변동 없음

자료: 현대모비스, LS증권 리서치센터

표3 신설회사(램프 사업부) 재무 규모

항목	
2025년 매출액	1 조 220 억
자산 총계	5,415 억원
부채 총계	1,655 억원
자본총계	3,760 억원
자본금	376 억원

자료: 현대모비스, LS증권 리서치센터

LS증권 리서치센터

Compliance Notice

- 본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 이병근).
- 본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
- 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.
- _ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
 - _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
 - _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
 - _ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도) 합계	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% -15% 이하 기대	92.4% 7.6%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기준 ±15%로 변경
				100.0%	투자의견 비율은 2025. 10. 01 ~ 2026. 09. 30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준. 분기별 갱신)