

2025. 7. 7



▲ 자동차/모빌리티

Analyst 김준성

02. 6454-4866

joonsung.kim@meritz.co.kr

Buy (20 거래일 평균종가 대비 상승 여력 기준)

적정주가 (12개월) 400,000 원

현재주가 (7.4) 295,500 원

상승여력 35.4%

KOSPI 3,054.28pt

시가총액 271,255억원

발행주식수 9,180만주

유동주식비율 64.95%

외국인비중 43.12%

52주 최고/최저가 299,500원/204,000원

평균거래대금 516.0억원

주요주주(%)

기아 외 7 인 32.32

국민연금공단 8.73

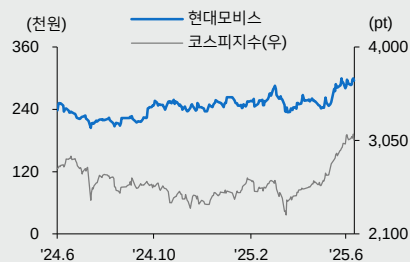
미래에셋자산운용 외 9 인 5.27

주가상승률(%) 1개월 6개월 12개월

절대주가 18.2 19.9 22.6

상대주가 7.2 -4.2 13.4

주가그래프



현대모비스 012330

빅 뷰티풀 모비스

- ✓ 미국의 정치적 결정에 의한 자동차 업종 가치평가 혼란, 점입가경
- ✓ 관세 부과 장기화 우려 여전한 가운데, 한국시간 7월 4일 OBBBA 통과
- ✓ 현대차/기아 미국 전기차 생산 거점에 배터리팩 공급 중인 현대모비스 수혜 확정
- ✓ AMPC 영업 수익, 2025년 1,846억원/ 2025년 2,872억원/ 2026년 4,050억원 전망
- ✓ 중장기 실적 전망, AMPC 수익 반영해 조정. 적정주가 또한 400,000원으로 상향

AMPC > 관세

자동차 업종 투자포인트는 현재 One & Only 관세다. 관세 부과에 따른 판매 및 영업 실적 전망치 스윙이 지대하기 때문이다. 확실한 대안이 있다. 바로 모비스다.

OBBBA (One Big Beautiful Bill Act)가 통과됐다. AMPC 세액공제가 2032년까지 유지된다. 모비스는 현대차 HMMA · HMGMA 및 기아 KMMG에서 생산되는 전기차에 배터리팩을 납품한다. kWh당 \$10의 영업수익이 더해진다. 2024년 현대차 · 기아는 미국에서 6,191대의 전기차를 만들었고, 모비스는 78억원의 수익을 챙겼다. 2025년 · 2026년 · 2027년 각각 15만대, 24만대, 34만대의 전기차 생산을 전망한다. 모비스는 각각 1,846억원, 2,872억원, 4,050억원의 AMPC 수익을 누릴 것이다.

관세도 시작이다. 재고 차이로 부품은 3Q25, AS는 4Q25부터 비용 반영이다. 부품은 전방업체로부터 비용 보전이 이루어진다. 3Q25 비용은 4Q25 반영될 예정이며, 2026년부터는 시점 별 즉시 보전을 예상한다. AS는 딜러와의 공급가격 인상 협상으로 영향을 축소한다. 연간 비용 3,000억원 중 절반 수준이 반영될 예정이다.

복잡한 정치 환경 속 실적 눈높이 상향 가시성 확보

복잡한 미국의 정치적 결정 속 모비스는 잃는 것보다 얻는 것이 더 크다. 최악의 경우 현대차 · 기아는 2026년 연간 각각 -6.26조원, -4.18조원의 관세 비용 발생이 가능하다. 반면 모비스의 실적 추정치는 관세 비용 전가와 AMPC 수익 반영 확대로 더 높은 자리를 기대하게 되었다. 2026년 EPS 추정치를 +6.4% 조정하며, 2026년 Peer Group 평균 PER 8.2배를 적용해 적정주가를 400,000원으로 상향한다.

(십억원)	매출액	영업이익	순이익 (지배주주)	EPS (원) (지배주주)	증감률 (%)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)	부채비율 (%)
2023	59,254.4	2,295.3	3,422.6	36,341	38.2	434,078	8.1	0.7	8.1	8.7	44.1
2024	57,237.0	3,073.5	4,055.6	43,304	19.2	492,405	6.8	0.6	6.7	9.3	44.4
2025E	60,147.0	3,408.4	4,334.2	46,278	6.9	527,058	6.4	0.6	6.2	9.1	27.6
2026E	63,900.1	3,752.8	4,615.6	49,283	6.5	571,810	6.0	0.5	5.6	9.0	24.2
2027E	65,613.0	4,109.8	4,772.1	50,954	3.4	618,272	5.8	0.5	5.1	8.6	18.1

2Q25E 분기 실적, 영업이익 컨센서스 +8% 상회 전망

매출 15.2조원 (+4% YoY), 영업이익 8,464억원 (+33% YoY), 지배주주 순이익 1.05조원 (+6% YoY)을 전망한다. 안정적 외형 성장을 이어가고 있는 AS 사업이 25.5%의 영업이익률 (2Q25 원/달러 평균환율 1,399원 vs. 2Q24 영업이익률 25.6% · 원/달러 평균환율 1,371원)을 기록하며 제 몫을 이어갈 예정이다. 비용 풍파가 많았던 부품 사업은 0.3%의 영업이익률 (2Q24 영업이익률 -1.1%)을 기록하며 흑자전환을 예상한다. 전년동기 발생했던 400억원의 품질비용 충당금 기저효과와 더불어, AMPC 세액공제를 통한 기타 영업수익 485억원이 가산된 결과이다. AMPC 영업수익은 현대차 HMGMA (메타플랜트) Ramp-up 진행과 기아 KMMG (조지아 공장) EV6 · EV9 양산 정상화와 동행하여 3Q25E 525억원, 4Q25E 596억원으로 늘어날 예정이다. 2025년 연간 영업수익 1,846억원 (+2,277% YoY)을 기록하며 부품 사업 손익 정상화에 기여할 것으로 판단한다.

표1 현대모비스, AMPC 영업 수익 확대를 통해 부품 영업 실적 턴어라운드 실현 전망

(십억원, %)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25E	3Q25E	4Q25E	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E
영업이익	543	636	909	986	777	846	839	946	935	916	924	979
부품	-185	-124	93	174	-100	36	58	147	98	102	126	160
(% YoY)	12.1	-229.8	535.3	-351.4	-46.0	-129.0	-37.4	-15.3	-198.0	182.4	116.8	8.5
AS	728	760	816	812	877	810	781	799	837	814	798	819
(% YoY)	24.8	33.8	20.7	37.1	20.4	6.6	-4.2	-1.7	-4.6	0.5	2.1	2.5
영업이익률	3.9	4.3	6.5	6.7	5.3	5.6	5.7	6.1	6.0	5.7	5.9	5.9
부품	-1.7	-1.1	0.8	1.5	-0.9	0.3	0.5	1.2	0.8	0.8	1.0	1.2
AS	24.8	25.6	26.7	26.0	26.7	25.5	25.0	25.0	25.0	25.1	25.0	25.1
AMPC 영업수익	1	1	1	5	24	48	53	60	61	61	79	86
(% YoY)					3,888.4	6,017.4	5,756.8	988.7	154.6	26.0	51.3	43.4
총 배터리팩 용량 (1,000kWh)	44.7	57.6	68.2	372.1	1,174.4	3,581.8	3,889.6	4,416.7	4,526.9	4,526.9	5,885.6	6,335.6
현대차/기아 미국 전기차 생산량	577	744	875	3,995	13,956	39,687	43,000	48,500	50,000	50,000	65,500	70,500
HMM: GV70 EV (77.4kWh)	577	744	854	479	534	848	1,000	1,500	1,500	1,500	2,000	2,000
HMGMA: IONIQ5 (84.0kWh)				1,006	11,033	20,466	20,000	20,000	20,000	20,000	22,500	22,500
HMGMA: IONIQ9 (110.3kWh)						5,404	6,000	8,000	8,000	8,000	8,000	8,000
KMMG: EV6 (84.0kWh)					2,032	5,909	8,000	10,000	12,500	12,500	15,000	15,000
KMMG: EV9 (99.8kWh)			21	2,510	357	7,060	8,000	9,000	8,000	8,000	8,000	8,000
New Models (90kWh)											10,000	15,000

자료: 현대모비스, 메리츠증권 리서치센터

표2 현대모비스 2Q25E 분기 실적 추정치, AMPC 영업수익 반영해 상향 조정

(십억원)	2Q25E	2Q24	(% YoY)	1Q25	(% QoQ)	기존 추정치	(% diff.)	컨센서스	(% diff.)
매출액	15,171.2	14,655.3	3.5	14,752.0	2.8	14,925	1.6	15,280.6	-0.7
영업이익	846.4	636.1	33.1	776.6	9.0	799	5.9	785.0	7.8
세전이익	1,450.4	1,412.3	2.7	1,471.1	-1.4	1,474	-1.6	1,418.8	2.2
순이익	1,053.1	996.2	5.7	1,031.0	2.1	1,053	0.0	1,032.8	2.0
영업이익률(%)	5.6	4.3		5.3				5.1	
세전이익률(%)	9.6	9.6		10.0				9.3	
순이익률(%)	6.9	6.8		7.0				6.8	

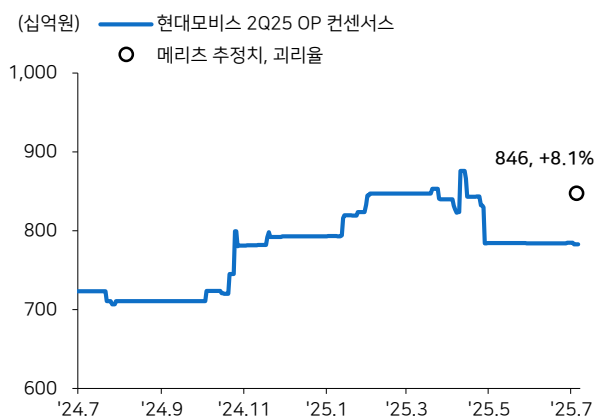
자료: Bloomberg, 현대모비스, 메리츠증권 리서치센터

표3 현대모비스 2025E 연간 실적 추정치, 관세 비용 전가와 AMPC 수익 반영해 상향 조정

(십억원)	2025E	2024	(% YoY)	기존 추정치	(% diff.)	컨센서스	(% diff.)
매출액	60,147.0	57,237.0	5.1	58,663.7	2.5	60,474.6	-0.5
영업이익	3,408.4	3,073.5	10.9	3,243.7	5.1	3,421.6	-0.4
세전이익	5,796.7	5,264.5	10.1	5,601.5	3.5	5,693.0	1.8
지배주주 순이익	4,334.2	4,055.6	6.9	4,180.2	3.7	4,260.2	1.7
영업이익률(%)	5.7	5.4				5.7	
세전이익률(%)	9.6	9.2				9.4	
순이익률(%)	7.2	7.1				7.0	

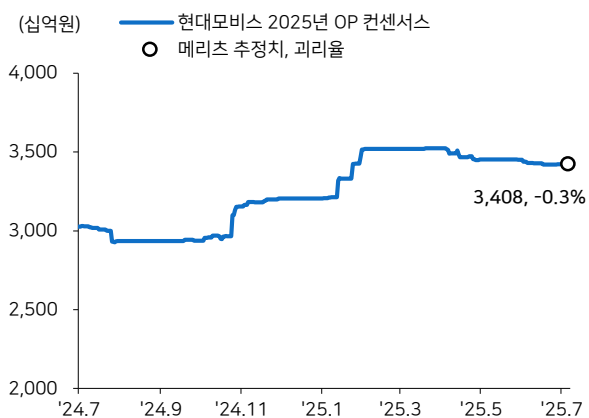
자료: Bloomberg, 현대모비스, 메리츠증권 리서치센터

그림1 2Q25E 분기 영업이익, 컨센서스 +8.1% 상회 전망



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

그림2 2025E 연간 영업이익, 컨센서스 부합 전망



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

표4 분기 및 연간 실적 Snapshot											
(십억원, %)	1Q25	2Q25E	3Q25E	4Q25E	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2024	2025E	2026E
매출액	14,752.0	15,171.2	14,746.9	15,476.9	15,580.6	15,944.0	15,786.2	16,589.3	57,237.0	60,147.0	63,900.1
(% YoY)	6.4	3.5	5.3	5.2	5.6	5.1	7.0	7.2	-3.4	5.1	6.2
부품	11,474.3	11,993.1	11,621.9	12,282.7	12,233.9	12,699.0	12,595.6	13,328.0	45,151.7	47,372.0	50,856.5
(% YoY)	4.9	2.6	6.2	6.0	6.6	5.9	8.4	8.5	-6.7	4.9	7.4
전동화	1,189.6	1,258.2	1,342.0	1,318.0	1,524.3	1,659.0	1,856.8	1,798.0	6,693.9	5,107.7	6,838.2
(% YoY)	-36.6	-27.1	-15.0	-13.0	28.1	31.9	38.4	36.4	-45.3	-23.7	33.9
부품제조	3,485.4	3,510.5	3,376.7	3,521.6	3,657.7	3,693.2	3,550.4	3,765.3	12,824.3	13,894.2	14,666.5
(% YoY)	16.7	4.9	9.5	3.4	4.9	5.2	5.1	6.9	15.6	8.3	5.6
모듈조립	6,799.4	7,224.3	6,903.2	7,443.2	7,052.0	7,346.8	7,188.4	7,764.8	25,633.5	28,370.1	29,351.8
(% YoY)	12.0	9.1	9.9	11.7	3.7	1.7	4.1	4.3	2.4	10.7	3.5
AS	3,277.8	3,178.1	3,124.9	3,194.2	3,346.7	3,244.9	3,190.6	3,261.3	12,085.3	12,775.0	13,043.6
(% YoY)	11.8	7.2	2.1	2.1	2.1	2.1	2.1	2.1	11.0	5.7	2.1
OP	776.7	846.4	839.3	945.9	934.5	916.1	923.6	978.5	3,073.5	3,408.4	3,752.8
(% YoY)	43.1	33.1	-7.6	-4.1	20.3	8.2	10.0	3.4	33.9	10.9	10.1
부품	-99.9	36.0	58.1	147.4	97.9	101.6	126.0	159.9	-42.5	141.6	485.4
(% YoY)	-46.0	-129.0	-37.4	-15.3	-198.0	182.4	116.8	8.5	-65.8	-433.1	242.9
AS	876.6	810.4	781.2	798.5	836.7	814.5	797.7	818.6	3,116.0	3,266.8	3,267.4
(% YoY)	20.4	6.6	-4.2	-1.7	-4.6	0.5	2.1	2.5	28.8	4.8	0.0
RP	1,471.1	1,450.4	1,377.1	1,498.0	1,572.3	1,493.2	1,445.1	1,532.2	5,264.5	5,796.7	6,042.8
(% YoY)	20.3	2.7	5.4	13.2	6.9	2.9	4.9	2.3	18.4	10.1	4.2
NP	1,031.0	1,053.1	943.1	1,307.0	1,160.5	1,082.9	1,032.6	1,339.7	4,055.6	4,334.2	4,615.6
(% YoY)	19.7	5.7	2.5	2.2	12.6	2.8	9.5	2.5	18.5	6.9	6.5
OP margin (%)	5.3	5.6	5.7	6.1	6.0	5.7	5.9	5.9	5.4	5.7	5.9
부품 (%)	-0.9	0.3	0.5	1.2	0.8	0.8	1.0	1.2	-0.1	0.3	1.0
AS (%)	26.7	25.5	25.0	25.0	25.0	25.1	25.0	25.1	25.8	25.6	25.0
RP margin (%)	10.0	9.6	9.3	9.7	10.1	9.4	9.2	9.2	9.2	9.6	9.5
NP margin (%)	7.0	6.9	6.4	8.4	7.4	6.8	6.5	8.1	7.1	7.2	7.2

자료: 현대모비스, 메리츠증권 리서치센터

표5 글로벌 자동차 부품 업체 Peer Group 2026년 평균 PER 8.2배를 적정 밸류레이션으로 적용

기업명	Ticker	시가총액 (십억달러)	PER(배)		PBR(배)		ROE(%)		EV/EBITDA(배)	
			25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E
만도	204320 KS EQUITY	1.6	7.6	6.2	0.6	0.6	8.3	9.5	4.2	3.7
현대위아	011210 KS EQUITY	1.3	8.6	7.6	0.4	0.3	4.2	4.5	3.6	3.2
에스엘	005850 KS EQUITY	1.5	4.4	4.0	0.6	0.5	13.9	13.6	2.4	1.9
S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.8	8.0	7.4	0.7	0.7	9.2	9.3	2.4	2.6
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	4.2	4.0	0.3	0.3	7.0	7.0	0.3	-
Magna	MGA US EQUITY	16.0	9.1	7.3	1.0	0.9	10.7	11.8	4.8	4.3
Aptiv	APTV US EQUITY	21.5	10.2	9.1	1.7	1.5	16.0	16.2	7.1	6.5
Autoliv	ALV US EQUITY	12.4	13.2	11.2	3.6	3.2	28.6	30.2	7.5	6.7
BorgWarner	BWA US EQUITY	10.6	8.3	7.6	1.2	1.1	15.2	14.4	4.8	4.4
Cummins	CMI US EQUITY	62.3	15.8	13.9	4.0	3.5	25.4	25.4	9.4	8.5
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.2	9.6	7.9	0.7	0.6	7.2	8.3	4.2	3.8
Denso	6902 JP EQUITY	53.3	11.1	9.9	1.0	1.0	9.6	10.3	5.4	4.8
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	23.3	12.8	11.1	1.0	1.0	8.4	8.9	6.1	5.3
JTEKT	6473 JP EQUITY	3.7	13.1	9.0	0.5	0.5	3.9	5.4	4.7	4.1
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.6	7.8	7.2	0.8	0.7	9.7	10.0	2.5	2.3
Gentherm	THRM US EQUITY	1.3	14.2	12.1	-	-	9.0	10.7	6.1	5.4
Valeo	FR FP EQUITY	3.6	7.7	4.8	0.6	0.5	7.0	10.9	2.4	2.1
Continental	CON GR EQUITY	24.0	9.9	8.4	1.0	0.9	9.7	11.5	4.4	3.7
BASF	BAS GR EQUITY	59.7	13.9	11.9	1.1	1.0	6.5	8.3	7.6	6.8
Forvia	FRVIA FP Equity	2.9	10.3	5.4	0.4	0.4	4.6	7.6	3.1	2.7
Average			10.0	8.2	1.0	0.9	10.1	11.1	4.6	4.3

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

표6 2026년 EPS 추정치에 적정 PER 8.2배 적용하여 적정주가 400,000원으로 상향

적정 밸류레이션 PER (a) - 글로벌 자동차 부품 업체 Peer Group 2026년 평균 PER	8.2배
2026년 EPS 추정치 (b)	49,283원
Fair Value (c = a x b)	404,120원
적정 주가	400,000원
현재 주가 (7월 4일 종가)	295,500원
과리율	+35.4%

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

현대모비스 (012330)

Income Statement

(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
매출액	59,254.4	57,237.0	60,147.0	63,900.1	65,613.0
매출액증가율(%)	14.2	-3.4	5.1	6.2	2.7
매출원가	52,492.2	49,174.4	51,565.4	54,827.7	56,299.9
매출총이익	6,762.2	8,062.6	8,581.7	9,072.3	9,313.0
판매관리비	4,466.9	4,989.2	5,173.3	5,319.6	5,203.2
영업이익	2,295.3	3,073.5	3,408.4	3,752.8	4,109.8
영업이익률(%)	3.9	5.4	5.7	5.9	6.3
금융손익	219.6	325.7	366.1	352.8	371.3
종속/관계기업손익	1,844.7	1,787.7	1,898.5	1,807.2	1,635.3
기타영업외손익	85.3	77.6	123.7	130.0	131.3
세전계속사업이익	4,444.9	5,264.5	5,796.7	6,042.8	6,247.8
법인세비용	1,021.5	1,204.3	1,459.5	1,424.0	1,472.3
당기순이익	3,423.3	4,060.2	4,337.2	4,618.8	4,775.5
지배주주지분 순이익	3,422.6	4,055.6	4,334.2	4,615.6	4,772.1

Balance Sheet

(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
유동자산	25,565.2	28,424.1	29,786.7	31,645.4	32,493.6
현금및현금성자산	5,079.4	4,788.5	5,031.9	5,345.9	5,489.2
매출채권	9,737.1	9,914.3	10,225.0	10,863.0	11,154.2
재고자산	5,511.6	6,762.9	7,217.6	7,668.0	7,873.6
비유동자산	33,020.7	38,172.8	33,198.8	34,883.2	35,917.5
유형자산	10,480.9	12,003.5	12,961.1	13,347.3	13,733.6
무형자산	1,034.4	1,167.2	1,291.3	1,407.4	1,515.8
투자자산	19,900.5	23,437.8	18,044.1	19,170.0	19,683.9
자산총계	58,585.8	66,596.9	62,985.5	66,528.6	68,411.1
유동부채	12,052.8	12,745.2	5,736.4	4,913.1	2,310.2
매입채무	6,504.4	6,747.6	6,916.9	7,348.5	7,545.5
단기차입금	557.8	647.8	752.3	873.7	1,014.6
유동성장기부채	1,107.3	569.2	292.6	150.4	77.3
비유동부채	5,877.7	7,733.5	7,885.3	8,060.3	8,194.1
사채	199.7	199.8	199.9	200.0	200.1
장기차입금	492.4	1,727.7	1,814.1	1,904.8	2,000.0
부채총계	17,930.5	20,478.7	13,621.7	12,973.4	10,504.3
자본금	491.1	491.1	491.1	491.1	491.1
자본잉여금	1,363.1	1,367.3	1,367.3	1,367.3	1,367.3
기타포괄이익누계액	-177.4	1,883.2	1,883.2	1,883.2	1,883.2
이익잉여금	39,639.5	42,911.2	46,343.1	50,540.5	54,894.5
비지배주주지분	20.9	37.3	29.8	23.9	21.5
자본총계	40,655.3	46,118.2	49,363.8	53,555.2	57,906.8

Statement of Cash Flow

(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
영업활동 현금흐름	5,342.6	4,252.7	3,441.9	3,594.2	4,350.9
당기순이익(손실)	3,423.3	4,060.2	4,337.2	4,618.8	4,775.5
유형자산상각비	852.3	902.9	825.9	901.7	960.3
무형자산상각비	73.8	81.7	90.4	98.5	106.1
운전자본의 증감	1,748.3	-712.4	-390.9	-656.8	-299.8
투자활동 현금흐름	-2,541.4	-4,589.1	-2,529.2	-2,928.7	-3,949.3
유형자산의증가(CAPEX)	-1,801.9	-2,204.1	-2,000.0	-1,800.0	-2,000.0
투자자산의감소(증가)	-487.6	-837.8	5,721.8	-1,125.9	-513.9
재무활동 현금흐름	-1,889.4	-255.0	-726.3	-351.5	-258.3
차입금의 증감	-1,249.4	-754.6	-243.5	-20.8	67.8
자본의 증가	-303.0	-163.0	-178.9	0.0	0.0
현금의 증가(감소)	991.2	-290.9	243.5	314.0	143.3
기초현금	4,089.6	5,080.8	4,788.5	5,031.9	5,345.9
기말현금	5,079.4	4,788.5	5,031.9	5,345.9	5,489.2

Key Financial Data

	2023	2024	2025E	2026E	2027E
주당데이터(원)					
SPS	629,162	611,147	642,218	682,292	700,581
EPS(지배주주)	36,341	43,304	46,278	49,283	50,954
CFPS	38,523	48,852	43,461	45,388	49,656
EBITDAPS	34,204	43,330	46,177	50,750	55,270
BPS	434,078	492,405	527,058	571,810	618,272
DPS	4,500	4,501	4,500	4,500	4,500
배당수익률(%)	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5
Valuation(Multiple)					
PER	8.1	6.8	6.4	6.0	5.8
PCR	7.7	6.0	6.8	6.5	6.0
PSR	0.5	0.5	0.5	0.4	0.4
PBR	0.7	0.6	0.6	0.5	0.5
EBITDA(십억원)	3,221.3	4,058.1	4,324.7	4,753.0	5,176.3
EV/EBITDA	8.1	6.7	6.2	5.6	5.1
Key Financial Ratio(%)					
자기자본이익률(ROE)	8.7	9.3	9.1	9.0	8.6
EBITDA 이익률	5.4	7.1	7.2	7.4	7.9
부채비율	44.1	44.4	27.6	24.2	18.1
금융비용부담률	0.3	0.2	0.2	0.2	0.2
이자보상배율(x)	1.5	2.4	2.6	2.8	3.0
매출채권회전율(x)	6.1	5.8	6.0	6.1	6.0
재고자산회전율(x)	11.0	9.3	8.6	8.6	8.4

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 (2023년 8월 4일부터 기준 변경 시행)

기업	향후 12개월간 추천기준일 직전 1개월간 평균종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미
추천기준일 직전 1개월간 종가대비 3등급	Buy 추천기준일 직전 1개월(20 거래일)간 평균종가대비 +20% 이상 Hold 추천기준일 직전 1개월(20 거래일)간 평균종가대비 -20% 이상 ~ +20% 미만 Sell 추천기준일 직전 1개월(20 거래일)간 평균종가대비 -20% 미만
산업	시가총액기준 산업별 시장비중 대비 보유비중의 변화를 추천
추천기준일 시장지수대비 3등급	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)

투자의견 비율

투자의견	비율
매수	89.1%
중립	10.3%
매도	0.6%

2025년 6월 30일 기준으로
최근 1년간 금융투자상품에 대하여
공표한 최근일 투자등급의 비율

현대모비스 (012330) 투자등급변경 내용

* 적정주가 대상시점 1년이며, 투자등급변경 그래프는 수정주가로 작성됨

변경일	자료형식	투자의견	적정주가 (원)	담당자	과리율(%)*		주가 및 적정주가 변동추이
					평균	최고(최저)	
2023.04.12	기업브리프	Buy	285,000	김준성	-20.4	-12.8	(원)
2024.02.19	산업브리프	Buy	300,000	김준성	-21.1	-10.3	
2025.01.24	기업브리프	Buy	350,000	김준성	-26.1	-14.4	
2025.07.07	기업브리프	Buy	400,000	김준성	-	-	