



BUY(Maintain)

목표주가: 240,000원(유지)

주가(10/16): 186,800원

시가총액: 395,141억원



자동차/부품 Analyst 신윤철
yoonchul.shin@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI(10/16)		2,436.24pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	210,000원	151,000원
등락률	-11.0%	23.7%
수익률	절대	상대
1M	-2.8%	3.8%
6M	-4.7%	0.5%
1Y	13.9%	6.1%

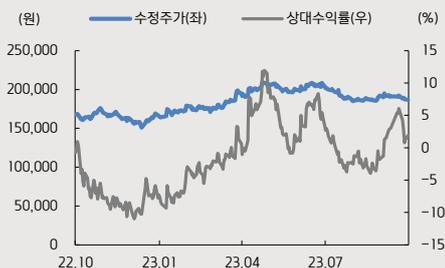
Company Data

발행주식수	211,532천주
일평균 거래량(3M)	466천주
외국인 지분율	33.4%
배당수익률(2023E)	5.4%
BPS(2023E)	337,884원
주요 주주	현대모비스 외 9인 29.7%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2021	2022	2023F	2024F
매출액	117,610.6	142,527.5	163,581.7	170,486.8
영업이익	6,678.9	9,819.8	14,600.8	14,814.3
EBITDA	11,234.7	14,867.4	19,654.7	20,326.7
세전이익	7,959.6	10,947.9	17,667.6	18,413.2
순이익	5,693.1	7,983.6	12,556.3	13,257.5
지배주주지분순이익	4,942.4	7,364.4	11,873.4	12,196.9
EPS(원)	17,846	26,592	43,267	44,936
증감률(%, YoY)	247.0	49.0	62.7	3.9
PER(배)	11.7	5.7	4.3	4.2
PBR(배)	0.77	0.51	0.55	0.49
EV/EBITDA(배)	12.0	8.5	6.9	6.5
영업이익률(%)	5.7	6.9	8.9	8.7
ROE(%)	6.8	9.4	13.6	12.5
순차입금비율(%)	92.9	89.5	78.3	66.6

Price Trend



Earnings Update

현대차 (005380)

품질비용 우려에도 안정적 주가 흐름 지속



현대차 주가는 최대 분기실적을 경신한 2Q23 이후 실적 피크아웃 우려 및 글로벌 전 기차 수요둔화에 직면하며 약세 흐름이 지속되어 왔다. 당사 역시 하반기 국내 완성차 업종에 대한 보수적인 관점을 제시해왔으나, 미국 ABS 리콜 관련 품질비용 발생이 예상되는 3Q23이 연중 수익성 저점을 형성하며 이후에는 오히려 주가 턴어라운드 가능성이 기대된다. 다만 최근 확인되는 가파른 인센티브 인상 기조는 여전히 리스크 요인이다.

>>> 3Q23 Preview: 품질비용 발생 가능성 감안할 필요

동사의 3Q23 실적은 매출액 40.4조 원(+7.1% YoY, -4.4% QoQ), 영업이익 3.14조 원(+102.1% YoY, -26.0% QoQ)을 기록하며 시장 기대치(매출액 40.1조 원, 영업이익 3.62조 원)를 하회할 전망이다. 미국시장에서 ABS 리콜 대상 차량은 총 164만 대로 집계되며, 관련 품질비용은 3Q23 실적에 반영될 가능성이 높을 것으로 예상된다. 이에 당사의 3Q23 영업이익 추정치는 잠재적 품질비용 발생 규모를 보수적으로 산정해 반영하고 있음을 밝힌다.

현재로서는 품질비용 발생 가능성만 가시화 되었을 뿐, 그 규모와 손익 반영 시기에 대한 소통은 부재한 단계다. 특히 미국 이외 시장에서의 연쇄적 리콜 가능성까지 선제적으로 반영하고자 할 경우 비용 규모는 예상보다 커질 수 있음을 감안해야 할 것이다. 현대차, 기아 하반기 실적에 대해 최근 형성된 컨센서스는 현재 다소 예측하기 어려움이 있는 품질비용 불확실성을 제거한 추정치를 기반으로 형성되고 있음에 유의하여 눈높이 조정이 필요할 것이다.

>>> 투자의견 BUY, 목표주가 240,000원 유지

동사에 대한 BUY 투자의견 및 목표주가 240,000원을 유지한다. 동사의 글로벌 도매판매 성장률은 전년 동기 대비 3Q23 기준 +2.0%, 9월 누적 기준 +7.7%를 기록했다. 특히 BEV 수요 둔화가 확산되기 시작하면서 9월 국내 도매판매는 -5.3% YoY를 기록하며 판매 성장세 둔화의 주 요인으로 작용했다. 동사가 2Q23 실적 발표 당시 시장에 재차 제시한 2023년 도매판매량 가이드스 432만 대(+9.6% YoY)와의 괴리가 점차 확대되고 있다. 또한 3분기 들어서 미국에서 산업평균을 상회하는 수준의 인센티브가 확인되고 있다.

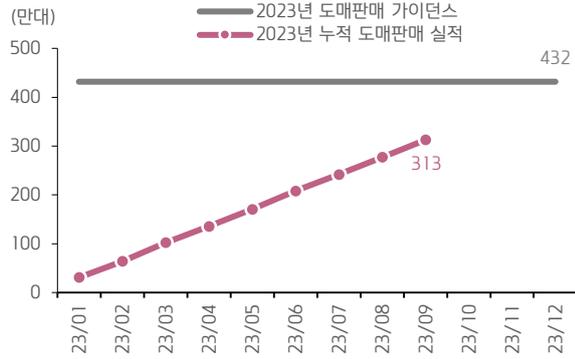
다만 주가 관점에서는 이제 rock bottom을 고민해야 할 시점으로 판단한다. 품질비용 발생 가능성 대두, 가이드언스를 하회하는 하반기 판매성장률, 주요 시장에서의 BEV 수요 둔화 확산, 가파른 인센티브 인상 등 다양한 실적 리스크에 노출되어 있음에도 불구하고 과거 대비 높은 이익레벨을 유지하며 분기배당까지 실시하는 만큼 최근 안정적인 주가 흐름을 보여주고 있다. 당사는 자동차/부품 2H23 전망 보고서에서부터 하반기 완성차 주가 약세 의견을 유지해왔으나, 품질비용으로 인해 완성차 연간 실적의 저점이 명확히 형성될 경우 오히려 연말 완성차 주가 턴어라운드 가능성이 높아질 것으로 판단한다. 동사가 섹터 우상향의 포문을 열어주길 기대한다.

현대차 연결기준 실적 추이 및 전망

(단위: 억원)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23E	4Q23E	2021	2022	2023E
매출액	302,986	359,999	377,054	385,236	377,787	422,497	403,722	431,811	1,176,106	1,425,275	1,635,817
자동차	240,750	285,040	295,536	315,854	306,464	337,663	318,435	354,079	941,430	1,137,181	1,316,641
금융	43,718	54,484	58,507	43,669	50,894	57,482	56,021	47,003	167,824	200,379	211,400
기타	18,518	20,475	23,011	25,712	20,429	27,352	29,266	30,729	66,852	87,716	107,777
YoY(%)	10.6	18.7	30.6	24.2	24.7	17.4	7.1	12.1	13.1	21.2	14.8
QoQ(%)	-2.3	18.8	4.7	2.2	-1.9	11.8	-4.4	7.0			
매출원가	245,254	285,996	303,483	307,363	300,567	333,563	322,170	344,585	956,801	1,142,095	1,300,886
%	80.9	79.4	80.5	79.8	79.6	79.0	79.8	79.8	81.4	80.1	79.5
판매비 및 관리비	38,443	44,205	58,054	44,281	41,293	46,555	50,183	50,893	152,515	184,983	188,923
%	12.7	12.3	15.4	11.5	10.9	11.0	12.4	11.8	13.0	13.0	11.5
영업이익	19,289	29,798	15,518	33,592	35,927	42,379	31,369	36,333	66,789	98,198	146,008
%	6.4	8.3	4.1	8.7	9.5	10.0	7.8	8.4	5.7	6.9	8.9
자동차	12,757	22,435	10,126	28,617	30,535	34,731	24,838	30,805	41,558	73,935	120,989
%	5.3	7.9	3.4	9.1	10.0	10.3	7.8	8.7	4.4	6.5	9.2
금융	5,493	6,095	3,780	3,077	3,681	4,251	3,809	3,008	21,954	18,446	14,750
%	12.6	11.2	6.5	7.0	7.2	7.4	6.8	6.4	13.1	9.2	7.0
기타	1,040	1,268	1,612	1,897	1,710	3,397	2,722	2,520	3,278	5,817	10,348
%	5.6	6.2	7.0	7.4	8.4	12.4	9.3	8.2	4.9	6.6	9.6
YoY(%)	16.4	58.0	-3.4	119.6	86.3	42.2	102.1	8.2	178.9	47.0	48.7
QoQ(%)	26.1	54.5	-47.9	116.5	7.0	18.0	-26.0	15.8			
세전이익	22,786	38,888	20,420	27,386	45,909	48,344	40,981	41,457	79,596	109,479	176,691
%	7.5	10.8	5.4	7.1	12.2	11.4	10.2	9.6	6.8	7.7	10.8
지배주주순이익	15,849	28,035	12,716	17,044	33,115	32,350	26,581	26,698	49,424	73,644	118,744
%	5.2	7.8	3.4	4.4	8.8	7.7	6.6	6.2	4.2	5.2	7.3

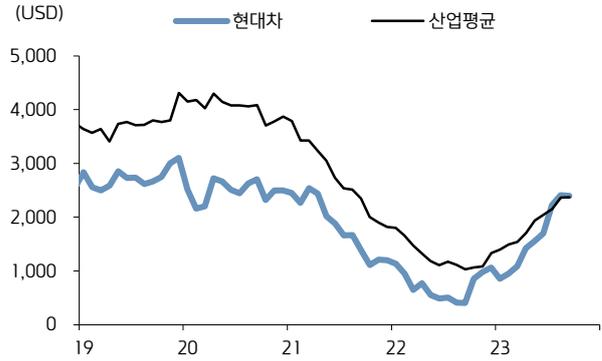
자료: 현대차, 키움증권 리서치

현대차 도매판매 가이드선과 누적 도매판매 실적 비교



자료: 현대차, 키움증권 리서치

미국시장 대당 평균 인센티브 비교: 현대차, 산업평균



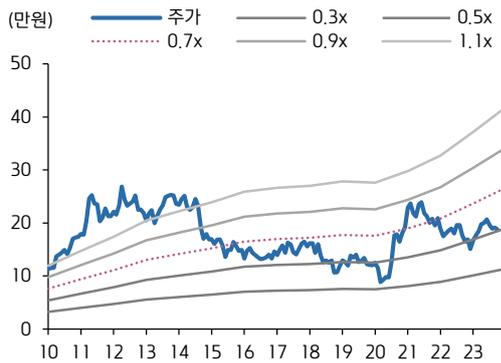
자료: Automotive News, 키움증권 리서치

현대차 Valuation Table

항목	추정치	비고
EPS(원)	43,267	지배주주순이익 기준 12M Fwd EPS 당사 추정치
수정기말발행주식수(천주)	274,170	EPS 산정에 우선주 발행량 포함
Target Multiple(배)	5.5	Peer Group(VW, GM, Toyota, Ford) 12M Fwd P/E 중단
적정주가(원)	237,970	
목표주가(원)	240,000	
전일종가(원)	186,800	
Upside	28.5%	

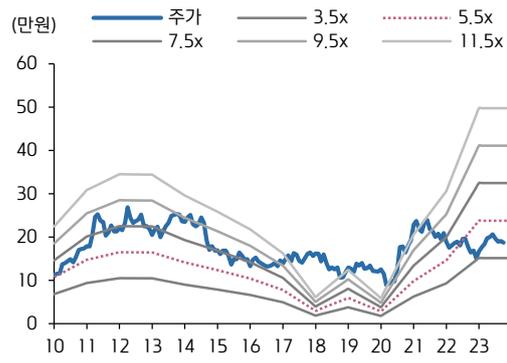
자료: 키움증권 리서치

현대차 12M Fwd P/B Chart



자료: FnGuide, 키움증권 리서치

현대차 12M Fwd P/E Chart



자료: FnGuide, 키움증권 리서치

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
매출액	117,610.6	142,527.5	163,581.7	170,486.8	184,473.1
매출원가	95,680.1	114,209.5	130,088.6	135,063.3	145,021.8
매출총이익	21,930.5	28,318.1	33,493.2	35,423.4	39,451.3
판매비	15,251.5	18,498.3	18,892.3	20,609.2	23,249.1
영업이익	6,678.9	9,819.8	14,600.8	14,814.3	16,202.1
EBITDA	11,234.7	14,867.4	19,654.7	20,326.7	22,089.0
영업외손익	1,280.6	1,128.2	3,066.8	3,598.9	4,007.2
이자수익	348.6	639.2	605.2	427.9	503.9
이자비용	304.5	536.1	1,649.7	833.5	825.2
외환관련이익	1,070.2	1,996.0	1,333.5	1,466.6	1,598.7
외환관련손실	996.6	2,047.6	1,461.2	1,501.8	1,670.2
종속 및 관계기업손익	1,303.4	1,556.6	3,170.2	3,314.4	3,789.2
기타	-140.5	-479.9	1,068.8	725.3	610.8
법인세차감전이익	7,959.6	10,947.9	17,667.6	18,413.2	20,209.3
법인세비용	2,266.5	2,964.3	5,111.3	5,155.7	5,658.6
계속사업손익	5,693.1	7,983.6	12,556.3	13,257.5	14,550.7
당기순이익	5,693.1	7,983.6	12,556.3	13,257.5	14,550.7
지배주주순이익	4,942.4	7,364.4	11,873.4	12,196.9	13,386.7
증감률 및 수익성 (%)					
매출액 증감률	13.1	21.2	14.8	4.2	8.2
영업이익 증감률	178.9	47.0	48.7	1.5	9.4
EBITDA 증감률	70.7	32.3	32.2	3.4	8.7
지배주주순이익 증감률	247.0	49.0	61.2	2.7	9.8
EPS 증감률	247.0	49.0	62.7	3.9	9.8
매출총이익률(%)	18.6	19.9	20.5	20.8	21.4
영업이익률(%)	5.7	6.9	8.9	8.7	8.8
EBITDA Margin(%)	9.6	10.4	12.0	11.9	12.0
지배주주순이익률(%)	4.2	5.2	7.3	7.2	7.3

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
영업활동 현금흐름	-1,176.4	10,627.3	30,029.1	32,291.1	32,089.1
당기순이익	5,693.1	7,983.6	12,556.3	13,257.5	14,550.7
비현금항목의 가감	15,777.6	20,255.9	24,718.9	24,579.3	25,402.8
유형자산감가상각비	2,937.9	3,180.7	3,208.7	3,614.4	3,954.0
무형자산감가상각비	1,617.8	1,866.9	1,845.3	1,898.0	1,932.8
지분법평가손익	-1,291.9	-1,779.0	0.0	0.0	0.0
기타	12,513.8	16,987.3	19,664.9	19,066.9	19,516.0
영업활동자산부채증감	-20,287.8	-13,922.7	-1,622.2	-516.3	-2,416.3
매출채권및기타채권의감소	280.8	-1,325.7	-1,358.8	-445.6	-902.7
재고자산의감소	177.2	-2,721.1	-2,111.1	-692.4	-1,402.4
매입채무및기타채무의증가	569.4	3,333.1	1,734.0	663.5	1,201.4
기타	-21,315.2	-13,209.0	113.7	-41.8	-1,312.6
기타현금흐름	-2,359.3	-3,689.5	-5,623.9	-5,029.4	-5,448.1
투자활동 현금흐름	-5,182.6	-1,203.5	-5,598.4	-7,825.4	-8,970.3
유형자산의 취득	-4,304.3	-4,015.0	-5,700.0	-5,700.0	-5,900.0
유형자산의 처분	113.0	136.9	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-1,536.7	-1,711.4	-2,000.0	-2,000.0	-2,000.0
투자자산의감소(증가)	-3,183.0	-2,588.9	-1,538.9	-1,819.5	-1,628.3
단기금융자산의감소(증가)	748.5	8,010.1	4,675.8	2,729.4	1,593.3
기타	2,979.9	-1,035.2	-1,035.3	-1,035.3	-1,035.3
재무활동 현금흐름	8,792.3	-1,324.5	-5,444.5	-8,512.9	-3,752.8
차입금의 증가(감소)	10,904.0	321.6	-3,502.6	-5,793.1	-1,033.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	-13.8	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	-305.3	-193.5	0.0	0.0	0.0
배당금지급	-1,186.8	-1,355.0	-1,830.4	-2,622.2	-2,622.2
기타	-619.6	-97.6	-97.7	-97.6	-97.6
기타현금흐름	500.1	-30.0	-16,148.8	-14,954.1	-12,709.9
현금 및 현금성자산의 순증가	2,933.4	8,069.3	2,837.4	998.7	6,656.1
기초현금 및 현금성자산	9,862.1	12,795.6	20,864.9	23,702.3	24,700.9
기말현금 및 현금성자산	12,795.6	20,864.9	23,702.3	24,700.9	31,357.0

자료: 키움증권 리서치

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
유동자산	53,312.8	58,351.9	61,226.8	62,436.6	72,417.9
현금 및 현금성자산	12,795.6	20,864.9	23,702.3	24,700.9	31,357.0
단기금융자산	19,242.9	11,232.8	6,557.0	3,827.6	2,234.3
매출채권 및 기타채권	7,721.9	9,198.7	10,557.5	11,003.1	11,905.8
재고자산	11,645.6	14,291.2	16,402.3	17,094.7	18,497.1
기타유동자산	1,906.8	2,764.3	4,007.7	5,810.3	8,423.7
비유동자산	99,604.5	107,026.7	112,906.1	118,568.0	123,990.3
투자자산	25,852.7	28,441.6	29,980.6	31,800.1	33,428.4
유형자산	35,543.1	36,153.2	38,644.5	40,730.1	42,676.1
무형자산	5,847.0	6,102.4	6,257.1	6,359.1	6,426.3
기타비유동자산	32,361.7	36,329.5	38,023.9	39,678.7	41,459.5
자산총계	233,946.4	255,742.5	266,304.0	274,097.5	288,284.2
유동부채	64,236.8	74,236.5	74,794.0	71,416.1	73,144.4
매입채무 및 기타채무	20,212.5	24,700.3	26,434.3	27,097.8	28,299.1
단기금융부채	33,834.8	37,356.0	35,692.3	31,144.2	31,144.2
기타유동부채	10,189.5	12,180.2	12,667.4	13,174.1	13,701.1
비유동부채	87,093.8	90,609.4	89,642.3	89,127.6	88,868.5
장기금융부채	74,964.4	76,127.0	74,288.0	73,043.0	72,010.0
기타비유동부채	12,129.4	14,482.4	15,354.3	16,084.6	16,858.5
부채총계	151,330.6	164,845.9	164,436.3	160,543.7	162,012.9
지배지분	74,986.1	82,349.3	92,637.5	103,263.0	114,816.4
자본금	1,489.0	1,489.0	1,475.1	1,475.1	1,475.1
자본잉여금	4,070.3	4,241.3	4,241.3	4,241.3	4,241.3
기타자본	-1,968.4	-1,713.9	-1,713.9	-1,713.9	-1,713.9
기타포괄손익누계액	-1,772.6	-1,620.7	-569.8	481.0	1,531.9
이익잉여금	73,167.9	79,953.6	89,204.8	98,779.5	109,282.0
비지배지분	7,629.7	8,547.3	9,230.1	10,290.7	11,454.8
자본총계	82,615.8	90,896.5	101,867.6	113,553.8	126,271.2

투자지표

(단위: 원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
주당지표(원)					
EPS	17,846	26,592	43,267	44,936	49,319
BPS	270,768	297,355	337,884	380,444	423,009
CFPS	77,528	101,970	135,833	139,399	147,197
DPS	5,000	7,000	10,000	10,000	11,000
주당배수(배)					
PER	11.7	5.7	4.3	4.2	3.8
PER(최고)	16.2	8.2	4.9		
PER(최저)	10.6	5.7	3.6		
PBR	0.77	0.51	0.55	0.49	0.44
PBR(최고)	1.07	0.73	0.63		
PBR(최저)	0.70	0.51	0.46		
PSR	0.49	0.29	0.31	0.30	0.27
PCFR	2.7	1.5	1.4	1.3	1.3
EV/EBITDA	12.0	8.5	6.9	6.5	5.7
주요비율(%)					
배당성향(% ,보통주, 현금)	17.5	17.7	16.2	15.3	15.3
배당수익률(% ,보통주, 현금)	2.4	4.6	5.4	5.4	5.9
ROA	2.6	3.3	4.8	4.9	5.2
ROE	6.8	9.4	13.6	12.5	12.3
ROIC	9.9	11.8	15.5	14.7	14.8
매출채권회전율	15.3	16.8	16.6	15.8	16.1
재고자산회전율	10.2	11.0	10.7	10.2	10.4
부채비율	183.2	181.4	161.4	141.4	128.3
순차입금비율	92.9	89.5	78.3	66.6	55.1
이자보상배율	21.9	18.3	8.9	17.8	19.6
총차입금	108,799.2	113,483.0	109,980.3	104,187.3	103,154.3
순차입금	76,760.7	81,385.3	79,721.1	75,658.8	69,563.0
NOPLAT	11,234.7	14,867.4	19,654.7	20,326.7	22,089.0
FCF	-15,648.6	-6,977.7	6,251.7	8,117.1	7,403.2

Compliance Notice

- 당사는 10월 16일 현재 '현대차(005380)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

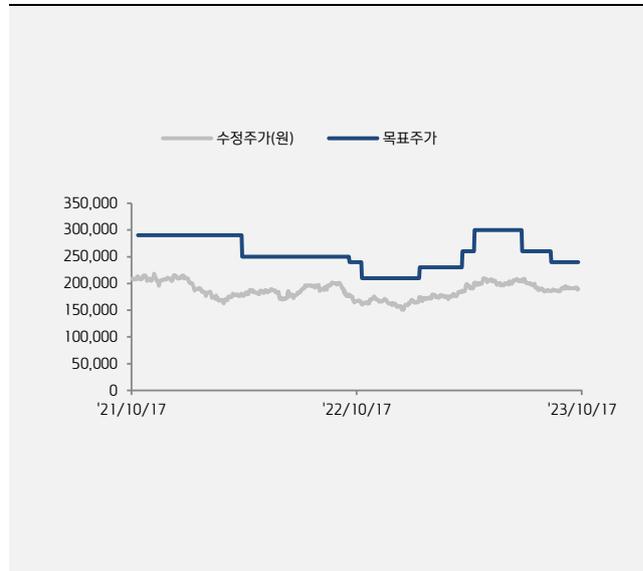
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표 가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
현대차 (005380)	2021-10-27	Buy(Maintain)	290,000원	6개월	-27.07	-25.86
	2021-11-10	Buy(Maintain)	290,000원	6개월	-27.77	-24.66
	2022-01-14	Buy(Maintain)	290,000원	6개월	-28.10	-24.66
	2022-01-26	Buy(Maintain)	290,000원	6개월	-32.92	-24.66
담당자 변경	2022-04-14	Buy(Maintain)	250,000원	6개월	-28.13	-26.80
	2022-04-26	Buy(Maintain)	250,000원	6개월	-25.33	-19.20
	2022-10-05	Buy(Reinitiate)	240,000원	6개월	-29.32	-25.83
	2022-10-25	Buy(Maintain)	210,000원	6개월	-22.09	-16.19
	2023-01-11	Buy(Maintain)	210,000원	6개월	-21.87	-16.19
	2023-01-27	Buy(Maintain)	230,000원	6개월	-23.50	-18.83
	2023-04-06	Buy(Maintain)	260,000원	6개월	-26.15	-22.69
	2023-04-26	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-32.18	-30.00
	2023-05-24	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-32.48	-30.00
	2023-07-12	Buy(Maintain)	260,000원	6개월	-22.09	-19.81
	2023-07-27	Buy(Maintain)	260,000원	6개월	-25.36	-19.81
	2023-08-28	Buy(Maintain)	240,000원	6개월	-21.06	-18.79
	2023-10-17	Buy(Maintain)	240,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

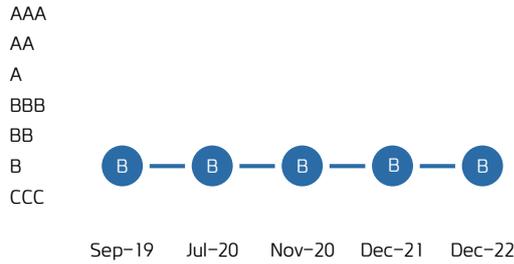
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 추가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 추가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 추가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 추가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 추가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2022/10/01~2023/09/30)

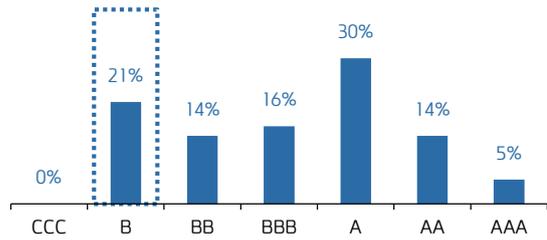
매수	중립	매도
96.99%	3.01%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치
주: MSCI ACWI Index 내 완성차 업체 44개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
ESG 주요 이슈 가중평균	3.7	4.5		
ENVIRONMENT	6.5	6.4	30.0%	
탄소 배출	6.9	7.3	17.0%	
친환경 기술	5.9	5.4	13.0%	
SOCIAL	3.0	3.6	37.0%	
제품 안전성 및 품질	2.8	3.5	21.0%	
노무 관리	3.3	3.8	16.0%	
GOVERNANCE	1.8	3.9	33.0%	▲0.4
기업 지배구조	2.1	4.9		▲0.5
기업 활동	4.8	4.6		

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
Apr-23	미국 일부 도시, 현대차 상대로 업계 표준 도난 방지 기술 미비 관련 제소
Mar-23	현대 그랜저 GN7, GN7 HEV, 코나 SX2 : 주차 감지 시스템 결함으로 인한 11,200대 리콜 (부상자 없음)
Mar-23	한국 법원, 현대차에 비정규직 139명 대상 123억원 지급하여 임금 차이 해소할 것 지시
Mar-23	현대 쉐리세이드 167,085대 차량 앞 유리 와이퍼 문제로 리콜 (부상자 없음)
Mar-23	현대 싼타쿠루즈, 싼타페, 싼타페 HEV, 싼타페 PHEV 화재 위험성으로 568,000대 리콜 (부상자 없음)

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 내 주요 경쟁사	친환경 기술	탄소 배출	노무 관리	제품의 안정성 및 품질	기업 지배구조	기업 활동	등급	추이
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LIMITED	● ●	●	● ● ● ●	● ● ●	●	● ● ● ●	A	▲
HYUNDAI MOTOR COMPANY	● ● ●	● ●	● ●	● ●	●	● ●	B	◀▶
KIA CORPORATION	● ● ●	● ●	●	●	●	●	B	◀▶
SAIC Motor Corporation Limited	● ● ● ●	● ●	●	● ● ●	●	●	B	◀▶
TATA MOTORS LIMITED	●	●	●	● ●	● ● ●	●	B	◀▶
MARUTI SUZUKI INDIA LIMITED	● ●	●	●	● ● ● ●	●	● ●	B	◀▶

4분위 등급 : 최저 ● 최고 ● ● ● ● ●
 등급 추이: 유지 ◀▶ 상향 ▲ 2등급 이상 상향 ▲▲ 하향 ▼ 2등급 이상 하향 ▼▼
 자료: MSCI, 키움증권 리서치