



BUY(Maintain)

목표주가: 350,000원(유지)

주가(01/08): 251,000원

시가총액: 233,418억 원



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

Stock Data

Table with 3 columns: Metric, Value, and Comparison. Rows include KOSPI(01/08), 52 주 주가동향, 최고/최저가 대비, 등락률, and 수익률 (1M, 6M, 1Y).

Company Data

Table with 2 columns: Metric and Value. Rows include 발행주식수, 일평균 거래량(3M), 외국인 지분율, 배당수익률(2024E), BPS(2024E), and 주요 주주.

투자지표

Table with 5 columns: Metric, 2022, 2023, 2024F, 2025F. Rows include 매출액, 영업이익, EBITDA, 세전이익, 순이익, 지배주주지분순이익, EPS(원), 증감률(% YoY), PER(배), PBR(배), EV/EBITDA(배), 영업이익률(%), ROE(%), and 순차입금비율(%).

Price Trend



Earnings Update

현대모비스 (012330)

섹터 최선호주 의견 유지



지난 3개월 간의 현대모비스 주가 동향은 '부품업종의 주가 퍼포먼스는 완성차에 연동될 뿐, 상회하기는 어렵다'는 오랜 명제에 대한 반례로 작용했다. 올해 1~2월 중에는 현대 글로벌사와의 운임 재계약 건이 예정되어 있으며, 작년 7월 대비 현재 운임지수가 하향 안정화 되어 있기에 유리한 조건의 계약 체결이 예상된다. 더불어 원화 약세가 지속 동반될 경우 2025년에는 A/S 부문의 수익성 개선세가 보다 강화될 수 있을 것이다.

>>> 4Q24 Preview: 우호적 환효과로 A/S 호조세 지속

매출액 14.6조 원(-0.4% YoY, +4.4% QoQ), 영업이익 8,622억 원(+68.0% YoY, -5.1% QoQ)을 기록하며 시장 기대치(매출액 14.7조 원, 영업이익 7,860억 원)를 수익성에서 상회할 전망이다. 11월에 결정된 ICCU 3차 리콜 관련 판매보증비 확대 우려가 있는 상황이지만 오히려 지난 1,2차 ICCU 리콜 관련 귀책이 산정되어가고 있기에 기반영 판매보증비 일부가 환입될 경우 상쇄를 기대할 수 있다. 3분기에 이어 4분기에도 모듈 및 핵심부품 부문의 흑자 지속이 기대된다. 또한 주요 고객사의 4분기 출하량 부진 및 작년 하반기부터 현대모비스 손익에 적용되기 시작한 현대글로벌사와의 운임 상향조정 재계약 건 역시 부담으로 작용할 수 있겠으나 우호적 환효과 및 수요 증대에 따른 A/S 부문의 높은 수익성이 현대모비스의 4분기 호실적을 견인할 전망이다.

>>> 연중 고르게 분포될 주주환원으로 보유 매력 확대

현대모비스는 2024 CEO Investor Day를 통해 FY2025부터 신규 주주환원정책(TSR 30%+@)이 적용될 것임을 밝힌 바 있다. 이에 따라 당사는 현대모비스가 FY2025에 최소 1.3조 원 규모의 주주환원을 집행할 것으로 추정하고 있으며, 특히 자사주 매입 및 소각 시점은 2025년 실적 사업계획에 의거하여 상·하반기에 걸쳐 고르게 분포될 것으로 예상된다. 이는 투자자들이 현대모비스를 지속 보유할 매력을 확대시키는 효과적인 유인책이 될 것으로 판단한다. 현대모비스가 보유 중인 약 7조 원의 순현금이 주주환원의 재원으로 활용될 계획이기에 마진 개선이 동반된다면 ROE 역시 꾸준한 우상향이 기대된다.

>>> AMPC 반영 시작됐지만 전동화 Non-captive 수주는 아직

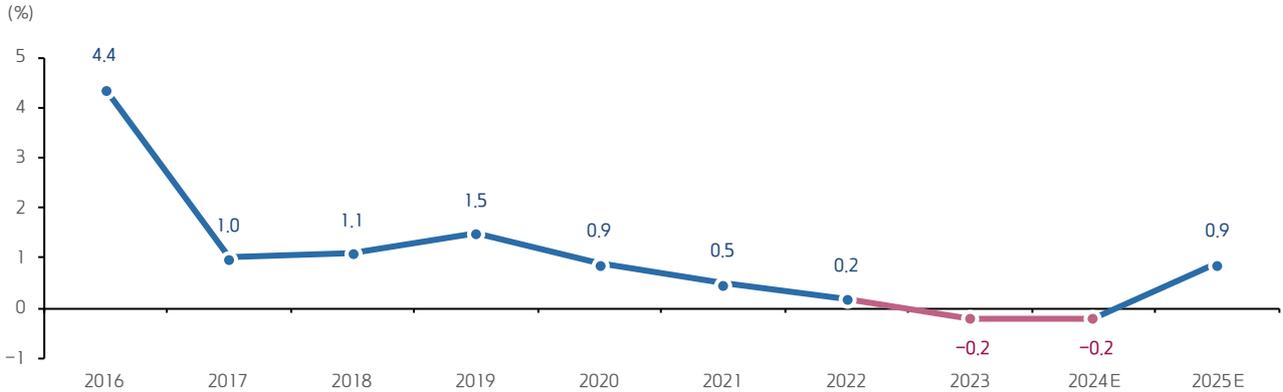
2024년 연간 non-captive 수주 목표치 \$93.4억에 대한 3분기 기준 누적 달성률이 26%에 머물러 있으나 목표치 달성에 필요한 전동화 non-captive 신규 수주 건은 아직 파악되지 않고 있다. 글로벌 BEV 둔화 업황에 따른 프로젝트 순연 가능성을 배제할 수 없을 것이다. 또한 4Q24부터 HMGMA를 중심으로 미국 AMPC 보조금이 본격적으로 현대모비스 손익에 반영되기 시작했으나 공장가동 초기 단계인 만큼 그 규모는 일부 법인세 세액공제 정도에 머무를 것으로 판단한다. 하지만 관세 등의 리스크 요인을 감안 시 여전히 완성차 대비 투자 매력도가 높다고 판단하고 있으며, 지난 10월부터 두 차례 투자의견을 상향했던 현대모비스에 대한 섹터 최선호주 의견을 유지한다.

현대모비스 연결기준 실적 추이 및 전망

(단위: 억원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24E	2022	2023	2024E
매출액	146,670	156,849	142,303	146,722	138,692	146,553	140,018	146,140	519,063	592,544	571,404
모듈 및 핵심부품	120,363	129,878	114,571	118,903	109,374	116,909	109,412	115,401	416,965	483,715	451,097
모듈조립	61,833	64,852	59,722	63,870	60,735	66,193	62,790	65,201	226,881	250,277	254,920
부품제조	25,261	27,590	27,613	30,498	29,879	33,467	30,835	32,889	93,325	110,962	127,070
전동화	33,269	37,436	27,236	24,535	18,760	17,249	15,787	17,310	96,759	122,476	69,106
A/S 부품	26,307	26,971	27,732	27,819	29,318	29,644	30,606	30,740	102,098	108,829	120,307
YoY(%)	29.7	27.4	7.0	-2.1	-5.4	-6.6	-1.6	-0.4	24.5	14.2	-3.6
QoQ(%)	-2.2	6.9	-9.3	3.1	-5.5	5.7	-4.5	4.4			
매출원가	132,367	139,442	124,653	128,461	122,502	128,275	116,985	122,466	459,191	524,922	490,228
%	90.2	88.9	87.6	87.6	88.3	87.5	83.6	83.8	88.5	88.6	85.8
판매비 및 관리비	10,122	10,770	10,748	13,052	10,764	11,917	13,947	15,052	39,606	44,691	51,680
%	6.9	6.9	7.6	8.9	7.8	8.1	10.0	10.3	7.6	7.5	9.0
영업이익	4,181	6,638	6,902	5,132	5,427	6,361	9,086	8,622	20,265	22,853	29,496
%	2.9	4.2	4.9	3.5	3.9	4.3	6.5	5.9	3.9	3.9	5.2
모듈 및 핵심부품	-1,170	956	146	-692	-1,852	-1,240	928	1,039	682	-760	-1,126
%	-1.0	0.7	0.1	-0.6	-1.7	-1.1	0.8	0.9	0.2	-0.2	-0.2
A/S 부품	5,351	5,681	6,756	5,824	7,279	7,601	8,158	7,584	19,583	23,612	30,621
%	20.3	21.1	24.4	20.9	24.8	25.6	26.7	24.7	19.2	21.7	25.5
YoY(%)	8.1	64.6	19.8	-22.3	29.8	-4.2	31.6	68.0	-0.7	12.8	29.1
QoQ(%)	-36.7	58.8	4.0	-25.6	5.7	17.2	42.8	-5.1			
세전이익	10,407	12,521	13,223	8,298	12,225	14,123	13,066	13,385	33,626	44,449	52,799
%	7.1	8.0	9.3	5.7	8.8	9.6	9.3	9.2	6.5	7.5	9.2
지배주주순이익	8,414	9,314	9,978	6,520	8,611	9,962	9,197	9,524	24,853	34,226	37,295
%	5.7	5.9	7.0	4.4	6.2	6.8	6.6	6.5	4.8	5.8	6.5

자료: 키움증권 리서치

현대모비스 모듈 및 핵심부품 부문 연간 영업이익률 추이 및 전망: 고정비 절감으로 2025년 연간 흑자전환 전망



자료: 키움증권 리서치

현대모비스 Valuation Table

항목	추정치	비고
BPS(원)	507,083	12M Fwd BPS 당사 추정치
수정기말발행주식수(천주)	92,995	우선주 발행량 포함
Target Multiple(배)	0.7	22년부터 강력한 P/B 상단으로 작용해왔던 0.55 배를 돌파할 것으로 기대
적정주가(원)	354,958	
목표주가(원)	350,000	
전일종가(원)	251,000	
Upside	39.4%	

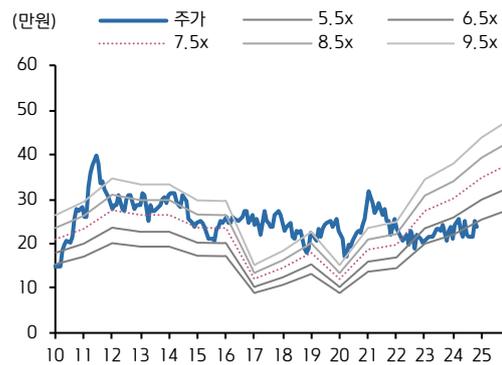
자료: 키움증권 리서치

현대모비스 12M Fwd P/B Band Chart



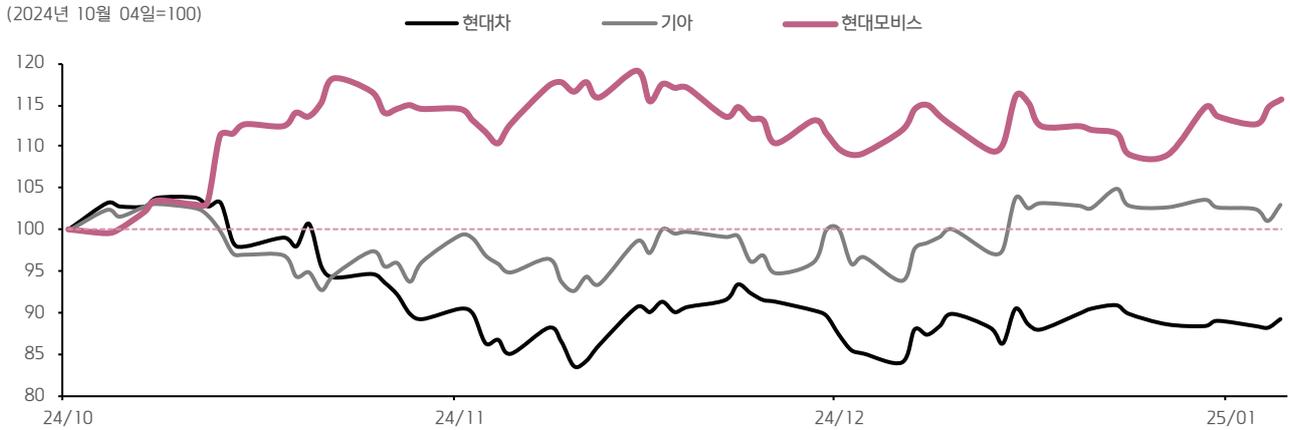
자료: 키움증권 리서치

현대모비스 12M Fwd P/E Band Chart



자료: 키움증권 리서치

현대차, 기아, 현대모비스 직전 3개월 주가 흐름 비교



자료: 키움증권 리서치

FY2025부터 개시되는 현대모비스의 신규 주주환원 계획

수익성 강화를 바탕으로 주주환원 확대

시장 주요 코멘트

- 배당정책 예측가능성 개선 ('22년, FCF → 배당성장 기준 변경)
- 자기주식 소각 비중 확대 ('22년 이후 전량 소각)
- 중간 배당 실시 ('19년 이후)

- 주주환원 규모 확대
- 중장기 주주환원 정책 도입
- 주가 수준에 따라 현금배당과 매입소각 중 더 효과적인 주주환원 방안 채택

→

TSR 30%+ ('25~'27년)

- 주주환원 규모 확대 및 중장기 정책 시행
TSR 19.7% ('22~'24년) → 향후 3년간 30%+
- 전략적 주주환원 운영
현금배당 VS 자기주식 매입 탄력적 운영
- 3년간 기 보유 자기주식 소각 ('25~'27년)

▶ 성장을 위한 투자와 주주환원의 균형을 통한 주주가치 극대화 추구

자료: 현대모비스, 키움증권 리서치

FY2025부터 개시되는 현대모비스의 중기 사업계획

ROE +10% 목표 지향

COE (9.4%*) 초과 당사 우선시*

↑
MOBIS Value-Up

매출성장
CAGR

8%+

OPM

5~6%

TSR

30%+

자료: 현대모비스, 키움증권 리서치

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	51,906.3	59,254.4	57,140.4	59,372.8	62,712.2
매출원가	45,919.1	52,492.2	49,022.8	50,589.4	53,425.1
매출총이익	5,987.2	6,762.2	8,117.6	8,783.5	9,287.2
판매비	3,960.6	4,466.9	5,168.0	5,323.7	5,487.8
영업이익	2,026.5	2,295.3	2,949.6	3,459.7	3,799.3
EBITDA	2,924.6	3,221.3	3,948.3	4,596.1	5,148.6
영업외손익	1,336.1	2,149.6	2,330.4	2,533.0	2,700.6
이자수익	252.7	382.3	398.8	367.7	466.9
이자비용	75.6	150.1	165.1	127.8	149.5
외환관련이익	878.8	628.2	632.9	713.3	658.1
외환관련손실	846.7	648.7	607.6	701.0	652.4
종속 및 관계기업손익	1,221.6	1,844.7	2,033.7	2,147.6	2,276.8
기타	-94.7	93.2	37.7	133.2	100.7
법인세차감전이익	3,362.6	4,444.9	5,279.9	5,992.7	6,499.9
법인세비용	875.4	1,021.5	1,544.3	1,707.9	1,852.5
계속사업손익	2,487.2	3,423.3	3,735.6	4,284.8	4,647.4
당기순이익	2,487.2	3,423.3	3,735.6	4,284.8	4,647.4
지배주주순이익	2,485.3	3,422.6	3,728.0	4,275.0	4,636.7
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	24.5	14.2	-3.6	3.9	5.6
영업이익 증감율	-0.7	13.3	28.5	17.3	9.8
EBITDA 증감율	1.7	10.1	22.6	16.4	12.0
지배주주순이익 증감율	5.7	37.7	8.9	14.7	8.5
EPS 증감율	6.0	38.2	10.3	15.5	9.2
매출총이익률(%)	11.5	11.4	14.2	14.8	14.8
영업이익률(%)	3.9	3.9	5.2	5.8	6.1
EBITDA Margin(%)	5.6	5.4	6.9	7.7	8.2
지배주주순이익률(%)	4.8	5.8	6.5	7.2	7.4

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업활동 현금흐름	2,154.1	5,342.6	4,012.4	5,159.8	6,127.3
당기순이익	2,487.2	3,423.3	3,735.6	4,284.8	4,647.4
비현금항목의 가감	699.6	204.9	1,848.8	2,153.3	2,434.2
유형자산감가상각비	836.2	852.3	908.9	1,027.3	1,237.9
무형자산감가상각비	61.8	73.8	89.9	109.1	111.4
지분법평가손익	-1,605.2	-2,492.3	0.0	0.0	0.0
기타	1,406.8	1,771.1	850.0	1,016.9	1,084.9
영업활동자산부채증감	-764.1	1,748.3	-750.0	-298.9	92.1
매출채권및기타채권의감소	-1,985.0	104.7	-419.3	-413.0	-617.8
재고자산의감소	-869.9	-171.8	-488.1	-234.4	-350.6
매입채무및기타채무의증가	1,189.3	-184.8	127.7	654.6	850.0
기타	901.5	2,000.2	29.7	-306.1	210.5
기타현금흐름	-268.6	-33.9	-822.0	-979.4	-1,046.4
투자활동 현금흐름	-1,604.0	-2,541.4	-4,171.4	-4,085.9	-3,608.0
유형자산의 취득	-1,134.4	-1,801.9	-2,000.1	-2,595.0	-2,095.0
유형자산의 처분	78.1	37.9	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-86.4	-110.9	-171.4	-118.7	-125.4
투자자산의감소(증가)	-1,436.2	-1,871.4	-1,037.1	-796.8	-800.1
단기금융자산의감소(증가)	959.7	1,539.4	-628.2	-240.8	-252.9
기타	15.2	-334.5	-334.6	-334.6	-334.6
재무활동 현금흐름	-638.5	-1,889.4	-100.3	-913.9	-795.0
차입금의 증가(감소)	107.0	-1,072.0	457.6	-165.0	0.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	-3.3	-13.4	-15.4
자기주식처분(취득)	-244.2	-303.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	-368.1	-367.2	-407.3	-588.2	-632.3
기타	-133.2	-147.2	-147.3	-147.3	-147.3
기타현금흐름	20.6	79.3	588.8	-220.8	-263.7
현금 및 현금성자산의 순증가	-67.7	991.2	329.5	-60.8	1,460.6
기초현금 및 현금성자산	4,156.0	4,088.2	5,079.4	5,409.0	5,348.1
기말현금 및 현금성자산	4,088.2	5,079.4	5,409.0	5,348.1	6,808.7

자료: 키움증권 리서치

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
유동자산	25,659.7	25,565.2	27,444.9	28,287.3	30,984.4
현금 및 현금성자산	4,088.2	5,079.4	5,409.0	5,348.1	6,808.7
단기금융자산	5,727.7	4,188.3	4,816.5	5,057.3	5,310.2
매출채권 및 기타채권	10,151.8	10,151.6	10,571.0	10,984.0	11,601.8
재고자산	5,267.2	5,511.6	5,999.7	6,234.1	6,584.8
기타유동자산	424.8	634.3	648.7	663.8	678.9
비유동자산	29,747.0	33,020.7	35,101.4	37,528.6	39,186.5
투자자산	18,029.0	19,900.5	20,937.5	21,734.3	22,534.5
유형자산	9,370.7	10,480.9	11,572.1	13,139.8	13,997.0
무형자산	965.1	1,034.4	1,115.9	1,125.6	1,139.6
기타비유동자산	1,382.2	1,604.9	1,475.9	1,528.9	1,515.4
자산총계	55,406.7	58,585.8	62,546.4	65,815.8	70,170.9
유동부채	11,476.2	12,052.8	11,363.8	12,063.2	12,993.5
매입채무 및 기타채무	8,143.7	8,430.3	8,557.9	9,212.5	10,062.6
단기금융부채	1,883.5	1,665.1	1,142.7	1,160.7	1,160.7
기타유동부채	1,449.0	1,957.4	1,663.2	1,690.0	1,770.2
비유동부채	6,122.9	5,877.7	7,344.9	6,890.7	7,042.5
장기금융부채	1,759.1	1,085.5	2,032.5	1,849.5	1,849.5
기타비유동부채	4,363.8	4,792.2	5,312.4	5,041.2	5,193.0
부채총계	17,599.1	17,930.5	18,708.7	18,953.9	20,035.9
지배지분	37,799.2	40,634.4	43,809.1	46,823.6	50,085.9
자본금	491.1	491.1	487.8	474.4	459.0
자본잉여금	1,362.2	1,363.1	1,363.1	1,363.1	1,363.1
기타자본	-601.4	-714.9	-714.9	-714.9	-714.9
기타포괄손익누계액	-431.9	-144.5	-106.3	-68.1	-29.9
이익잉여금	36,979.3	39,639.5	42,779.3	45,769.0	49,008.5
비지배지분	8.4	20.9	28.5	38.4	49.1
자본총계	37,807.6	40,655.3	43,837.6	46,862.0	50,134.9

투자지표

(단위: 원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	26,301	36,340	40,086	46,296	50,576
BPS	400,887	433,855	471,070	507,083	546,317
CFPS	33,726	38,523	60,048	69,722	77,243
DPS	4,000	4,500	6,500	7,200	7,500
주당배수(배)					
PER	7.6	6.5	5.9	5.4	4.9
PER(최고)	10.6	6.9	6.7		
PER(최저)	7.2	5.4	4.9		
PBR	0.50	0.55	0.50	0.49	0.46
PBR(최고)	0.69	0.58	0.57		
PBR(최저)	0.47	0.46	0.42		
PSR	0.36	0.38	0.38	0.39	0.36
PCFR	5.9	6.2	3.9	3.6	3.2
EV/EBITDA	4.4	4.9	3.8	3.4	2.7
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	14.8	11.9	15.7	14.8	13.7
배당수익률(% , 보통주, 현금)	2.0	1.9	2.7	2.9	3.0
ROA	4.7	6.0	6.2	6.7	6.8
ROE	6.8	8.7	8.8	9.4	9.6
ROIC	10.2	11.2	13.7	10.0	12.4
매출채권회전율	5.7	5.8	5.5	5.5	5.6
재고자산회전율	10.9	11.0	9.9	9.7	9.8
부채비율	46.5	44.1	42.7	40.4	40.0
순차입금비율	-16.3	-16.0	-16.1	-15.8	-18.2
이자보상배율	26.8	15.3	17.9	27.1	25.4
총차입금	3,642.6	2,750.6	3,175.2	3,010.3	3,010.3
순차입금	-6,173.4	-6,517.1	-7,050.2	-7,395.2	-9,108.6
NOPLAT	2,924.6	3,221.3	3,948.3	4,596.1	5,148.6
FCF	680.9	2,846.2	786.1	298.0	2,074.1

Compliance Notice

- 당사는 1월 8일 현재 '현대모비스(012330)' 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

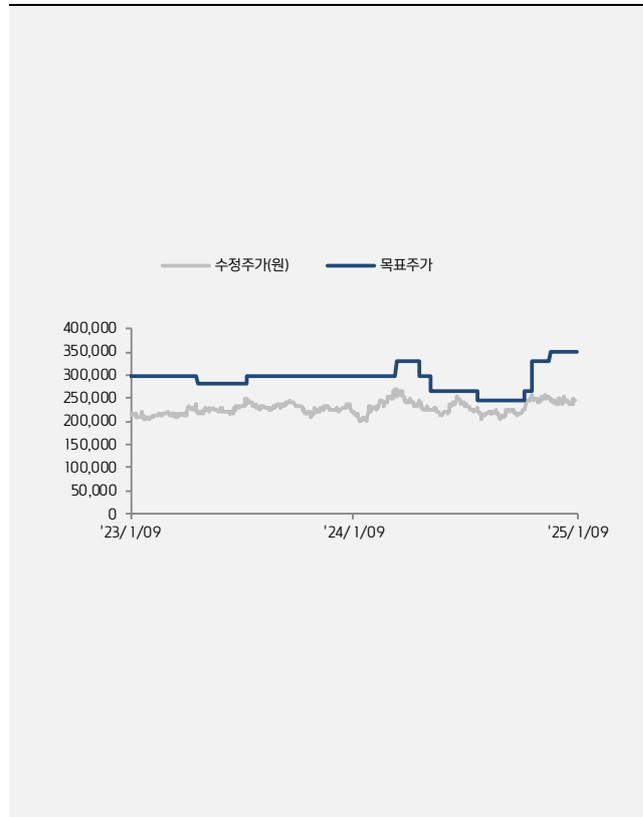
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 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
현대모비스 (012330)	2023-01-30	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-28.82	-26.67
	2023-04-11	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-27.86	-20.83
	2023-04-27	Buy(Maintain)	280,000원	6개월	-20.38	-17.86
	2023-05-24	Buy(Maintain)	280,000원	6개월	-19.31	-11.25
	2023-07-18	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-19.85	-18.67
	2023-07-28	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-21.83	-17.83
	2023-10-10	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-22.54	-17.83
	2023-10-31	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-23.08	-17.83
	2023-11-21	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-23.32	-17.83
	2024-01-10	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-23.55	-17.83
	2024-01-29	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-20.13	-10.33
	2024-03-18	Buy(Maintain)	330,000원	6개월	-21.94	-18.79
	2024-04-04	Buy(Maintain)	330,000원	6개월	-24.86	-18.79
	2024-04-26	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-23.42	-19.83
	2024-05-13	Outperform (Downgrade)	265,000원	6개월	-12.85	-4.72
	2024-07-11	Outperform (Maintain)	265,000원	6개월	-13.15	-4.72
	2024-07-29	Marketperform (Downgrade)	245,000원	6개월	-11.10	-6.94
	2024-09-23	Marketperform (Maintain)	245,000원	6개월	-10.81	-6.94
	2024-10-15	Outperform (Upgrade)	265,000원	6개월	-7.16	-3.21
	2024-10-28	Buy(Upgrade)	330,000원	6개월	-24.17	-21.67
2024-11-25	Buy(Maintain)	350,000원	6개월	-30.58	-28.00	
2025-01-09	Buy(Maintain)	350,000원	6개월			

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

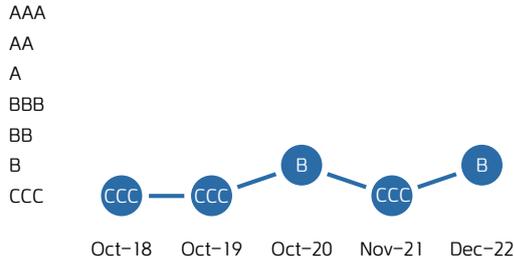
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

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 (2024/01/01~2024/12/31)

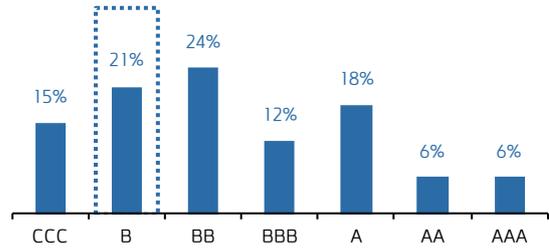
매수	중립	매도
96.37%	3.63%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치
주: MSCI ACWI Index 내 자동차 부품사 34개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

항목	점수	산업평균	비중	변동
ESG 주요 이슈 가중평균	3.9	4.2		
ENVIRONMENT	5.7	3.7	18.0%	▼0.1
친환경 기술	5.7	3.5	18.0%	▼0.1
SOCIAL	3.8	4.1	41.0%	▲0.4
제품의 안정성 및 품질	3.0	3.9	23.0%	▲0.5
노무 관리	4.8	4.4	18.0%	▲0.3
GOVERNANCE	3.2	4.9	41.0%	▲0.4
기업 지배구조	2.9	5.8		▲0.5
기업 활동	6.7	5.5		

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
Feb-23	한국: 현대모비스 노동자, 현대자동차·기아와 동일 수준의 특별 성과급 지급 요구 시위

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 내 주요 경쟁사	친환경 기술	노무 관리	제품의 안정성 및 품질	기업 지배구조	기업 활동	등급	추이
Hanon Systems	●●●●	●	●●	●●●●	●●	BBB	◀▶
LG ENERGY SOLUTION, LTD.	●●●●	●●●●	●	●	●●	BB	◀▶
SAMVARDHANA MOTHERSON INTERNATIONAL LIMITED	●	●	●●●	●●●	●	BB	◀▶
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO., LTD.	●●●	●●	●●	●●	●●●	BB	◀▶
HYUNDAI MOBIS CO.,LTD	●●●●	●●●	●●	●	●●●●	BB	▲
HUAYU Automotive Systems Company Limited	●●●	●	●	●	●	CCC	◀▶

4분위 등급 : 최저 ● 최고 ●●●●●
 등급 추이: 유지 ◀▶ 상향 ▲ 2등급 이상 상향 ▲▲ 하향 ▼ 2등급 이상 하향 ▼▼

자료: MSCI, 키움증권 리서치