Results Comment

현대오토에버 (307950)

방심할 수 없는 매력

김귀연

gwiyeon.kim@daishin.com

투자의견 BUY 매수, 유지

6개월 목표주가 250,000 상향

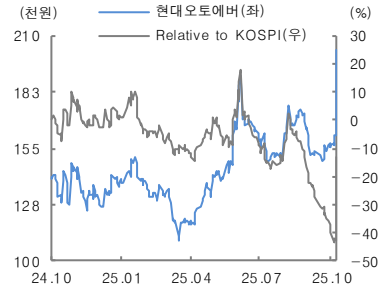
현재주가 (25.10.31) 203,500

자동차업종

- 깐부회동 수혜 기대에 주가 급등. 이벤트 소멸로 단기 변동성 확대 가능성
- HMG AI팩토리 투자 본격화에 따른 수혜 개연성은 충분. 관심 지속할 필요
- 3Q OP 708억원으로 서프. Enterpise IT 고부가 프로젝트 믹스효과 긍정적

KOSPI	4107.5
시가총액	5,581십억원
시가총액비중	0.17%
자본금(보통주)	14십억원
52주 최고/최저	203,500원 / 110,100원
120일 평균거래대금	138억원
외국인지분율	3.91%
주요주주	현대자동차 외 3 인 75.29% 국민연금공단 8.22%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	33.3	32.1	65.2	50.6
상대수익률	11.1	4.3	2.8	-6.3



투자의견 매수 유지, 목표주가 250,000원 상향(+4%)

TP 25만원은 2025년 EPS 7,196원에 Target PER 35배(실적 리레이팅/그룹사 내 역할 기대감 반영됐던 '23말~'24초 밸류) 적용하여 산출. 10/30일 깐부회동(젠슨황/정의선/이재용)에 따른 데이터센터(DC) 투자 수혜 기대감에 동사 주가 급등(DoD +26%). **밸류 프리미엄 받아온 상황에서 APEC모멘텀 소멸에 따른 단기 변동성 확대 가능성. 하지만, 투자 가시화되며 관심 지속할 필요**

APEC폐막 이후, 진행될 데이터센터 투자. 수혜 강도에 주목

HMG 1) 블랙웰GPU 구매(5만장), 2) AI팩토리(DC/데이터센터) 구축 공식화. HMG의 블랙웰 대량구매 => AI팩토리(DC) 구축 본격화 예상. DC 투자 예상 규모는 GPU 구매 3.1조원 포함 총 7.9조원 규모로 추정*(p.3 그림.4 참고)*. 동사 SI사업 구조상 1) GPU 구매대행, 2) DC 자산구축/관리, 3) 플랫폼 구독 서비스 제공 가능. 이에, DC 투자에 따른 동사 수혜 개연성은 충분

3Q25 매출 1.1조(YoY +17%, 이하 YoY), OP 708억(+19%), OPM 6.7% 시현

OP 컨센(624억)/당사 추정(605억) 상회하는 실적 서프라이즈 기록. SI 고부가 가치 프로젝트 확대로 수익성 견조. 사업부별 매출은 [Enterprise IT] 8,559억(+21%)/SI +4,210억(+27%)/ITO 4,349억(+15%), [차량SW] 1,983억(+2%). GPM은 Enterprise IT 11%(SI 13%/ITO 10%), 차량SW 11%. 차량SW(매출 19%) 기저부담, 미국 관세 영향으로 매출/GPM 하락(YoY -3%pt)했으나, Enterprise IT 개선으로 상쇄한 점 긍정적

(단위: 십억원, %)

구분	3Q24	2Q25	3Q25					4Q25		
			직전	잠정치	YoY	QoQ	Consen	추정	YoY	QoQ
매출액	905	1,042	1,003	1,054	16.5	1.2	1,011	1,277	10.1	21.1
영업이익	52	81	60	70	34.1	-13.5	62	88	21.1	24.9
순이익	44	58	51	52	18.5	-11.2	49	68	35.2	31.1

자료: 현대오토에버, FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	3,065	3,714	4,206	4,798	5,541
영업이익	181	224	266	318	394
세전순이익	182	227	266	320	396
총당기순이익	140	175	203	245	303
지배지분순이익	138	171	197	237	294
EPS	5,023	6,228	7,196	8,653	10,703
PER	42.1	20.2	24.4	20.3	16.4
BPS	57,611	62,187	67,610	74,489	83,419
PBR	3.7	2.0	3.0	2.7	2.4
ROE	9.0	10.4	11.1	12.2	13.6

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출
자료: 현대오토에버, 대신증권 Research Center

연간 실적 추정 변경

(단위: 십억원, 원, %, %p)

	수정전		수정후		변동률	
	2025F	2026F	2025F	2026F	2025F	2026F
매출액	4,151	4,738	4,206	4,798	1.3	1.3
판매비와 관리비	185	221	185	223	0.4	1.2
영업이익	256	306	266	318	4.1	3.9
영업이익률	6.2	6.5	6.3	6.6	0.2	0.2
영업외손익	3	7	0	2	적자조정	-75.7
세전순이익	258	313	266	320	2.9	2.2
지배지분순이익	194	235	197	237	1.6	1.0
순이익률	4.8	5.0	4.8	5.1	0.1	0.0
EPS(지배지분순이익)	7,079	8,568	7,196	8,653	1.6	1.0

자료: 현대오토에버, 대신증권 Research Center

그림 1. 현대오토에버 목표주가 산출

구분			비고
'24년 EPS	6,227.7	원	
'25년 EPS	7,196.0	원	
'26년 EPS	8,652.8	원	
2025년 EPS	**7,196.0**	**원**	
Target PER	35.0	배	실적 리레이팅/그룹사 내 역할 기대감 반영됐던 '23말~24초 밸류
목표주가	**250,000**	**원**	
목표시총	**6,856**	**십억원**	
현재주가	203,500	원	2025/10/31 종가 기준
현재시총	5,581	십억원	
상승여력	**22.9**	**%**	

자료: 대신증권 Research Center

그림 2. 현대오토에버 12MF PER Band

자료: QuantiWise, 대신증권 Research Center

그림 3. 현대오토에버 12MF PBR Band

자료: QuantiWise, 대신증권 Research Center

그림 4. 현대차그룹의 AI 팩토리 예상 투자 규모: GPU 구매 약 3.1 조원 포함, 총 7.9 조원 투자 추정

Capex				
IT Capex	**2,925**	**백만달러**	(a)	(b) + (e)
– GPU 구매	**2,250**	**백만달러**	(b)	(c) x (d)
GPU 수	50,000	장	(c)	현대차그룹 엔비디아 블랙웰 구매 개수. 5 만장 모두 자체 DC 에 투자 가정
GPU 단가	45,000	$/장	(d)	블랙웰 가격 세그먼트에 따라 개당 3~7 만불 레인지
– 비 GPU 투자	**675**	**백만달러**	(e)	서버/CPU/메모리/네트워크 등 투자. GPU 투자 금액 대비 30% 가정
전력 투자	**958**	**백만달러**	(f)	(i) x $10,000,000 (MW 당 투자규모 1 천만달러 가정)
– 랙	694	개	(g)	GB200 기반/NVL72 가정
– IT 전력	83	MW	(h)	(g) x 120kWh (랙당 120kW 가정)
– 총 전력	96	MW	(i)	PUE 1.15 가정
합계	**3,883**	**백만달러**	(j)	(a) + (f)
합계	**5,359**	**십억원**	(k)	원달러 환율 1,380 원 가정
연간 OPEX				
전력비	**126**	**백만달러**	(l)	kWh 당 $0.15 가정
– 연간전력	840	GWh/연	(m)	(i) x 8,760h
SI 관련 비용	**117**	**백만달러**	(n)	IT Capex 금액의 4% 수준 가정
– IT Capex	2,925	백만달러	(a)	(b) + (e)
합계	**243**	**백만달러**	(o)	(l) + (a)
합계	**335**	**십억원**	(p)	원달러 환율 1,380 원 가정
총 비용	**4,126**	**백만달러**	(q)	(i) + (o)
총 비용	**5,694**	**십억원**	(r)	(k) + (p)

자료: 대신증권 Research Center

그림 5. 글로벌 완성차 업체의 AI 팩토리(DC): 대규모 GPU 구매 명시한 회사는 현대차그룹이 유일

업체	구분	동향
– 자체 온프렘 DC 에 퍼블릭 클라우드(AWS/구글/MS 등) 병행 활용하는 경우 일반적 – 제조공정/자율주행 등 관련한 일반 데이터들은 퍼블릭 클라우드 활용. AI 연산/머신러닝 등 관련 고도화 작업위해 자체 온프렘 DC 투자 확대 기조 – 현대차그룹/도요타/GM/포드가 상대적으로 자체 DC 활용 및 고도화에 적극적인 것으로 판단		
HMG		– Nvidia 의 블랙웰 기반 GPU/플랫폼(Omniverse, Cosmos 등) 활용해 자체 AI 팩토리 자체 구축 => **블랙웰 GPU 5 만장 구매 계획**
GM		– 기존 온프렘 DC(Warren Tech Center DC) 중심으로 기존 북미 23 개 DC => 2 개(Warren/Milford)로 대형 통합화 – Nvidia 플랫폼 기반으로 디지털 트윈 구축하고, AI 모델 학습. MS 의 Azure 퍼블릭 클라우드 병행 활용
Ford		– Nvidia 기존 호퍼칩 => 블랙웰 GPU 기반의 AI 에이전트 활용해 생산 효율화 지속할 계획
VW		– AWS 클라우드 기반 DPP(Digital Production Platform) 활용해 그룹 전반의 AI 가속화
BMW		– Nvidia 플랫폼/AWS CDH(Cloud Data Hub) 활용해 AI 모델 고도화. 전 공장 디지털트윈/로봇 학습 심층 적용
Benz		– MS 의 MO360 Data Platform/Nvidia Omniverse 활용해 전 세계 공장 클라우드로 연결 – 노르웨이 Lefdal Mine Datacenter(지하 냉각형 그린 DC)에 HPC 워크로드 로드
Stellantis		– 클라우드 기반 디지털트윈, AI, 3D 비전 솔루션 적용(HPC DC, AI 팩토리 개념의 투자 내용 제한적)
Toyota		– NTT(일본 통신사)와 Mobility AI Platform 투자해 대형 AI/HPC 인프라 구축 계획('30 년까지 5 천억엔/약 4.6 조원 투자) – Nvidia 플랫폼 기반 디지털 트윈 기술 물류/제조에 활용. AWS/구글 클라우드 활용해 데이터 처리

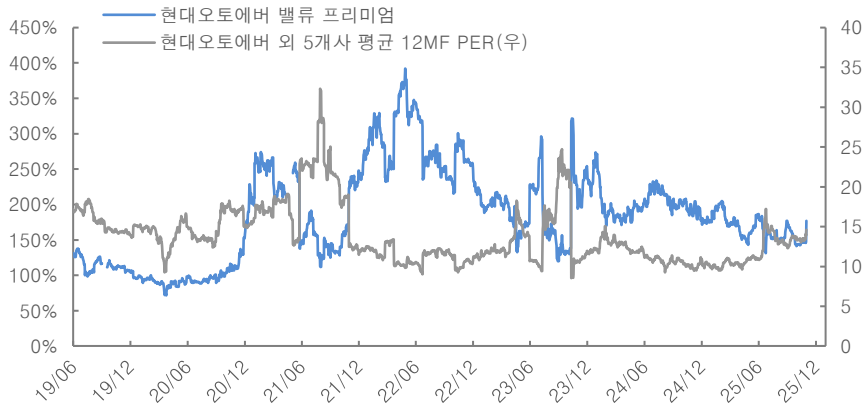
자료: 각 사, 대신증권 Research Center

그림 6. 현대오토에버 실적 추정 (십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25P	4Q25E	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2024	2025E	2026E
매출액	**833.0**	**1,042.1**	**1,054.2**	**1,276.7**	**950.4**	**1,190.9**	**1,194.8**	**1,462.4**	**3,713.6**	**4,206.0**	**4,798.4**
YoY	*13.9%*	*13.5%*	*16.5%*	*10.1%*	*14.1%*	*14.3%*	*13.3%*	*14.5%*	*21.2%*	*13.3%*	*14.1%*
QoQ	*-28.2%*	*25.1%*	*1.2%*	*21.1%*	*-25.6%*	*25.3%*	*0.3%*	*22.4%*			
Enterprise IT	**640.8**	**811.7**	**855.9**	**1,039.2**	**727.0**	**919.6**	**960.8**	**1,177.3**	**2,909.3**	**3,347.6**	**3,784.6**
매출 %	*76.9%*	*77.9%*	*81.2%*	*81.4%*	*76.5%*	*77.2%*	*80.4%*	*80.5%*	*78.3%*	*79.6%*	*78.9%*
YoY %	*14.6%*	*15.4%*	*20.7%*	*10.8%*	*13.5%*	*13.3%*	*12.3%*	*13.3%*	*19.9%*	*15.1%*	*13.1%*
QoQ %	*-31.7%*	*26.7%*	*5.4%*	*21.4%*	*-30.0%*	*26.5%*	*4.5%*	*22.5%*			
SI	299.6	387.9	421.0	437.1	342.1	440.3	471.5	493.9	1,278.9	1,545.7	1,747.9
매출 %	*36.0%*	*37.2%*	*39.9%*	*34.2%*	*36.0%*	*37.0%*	*39.5%*	*33.8%*	*34.4%*	*36.7%*	*36.4%*
YoY %	*26.7%*	*17.3%*	*27.0%*	*15.0%*	*14.2%*	*13.5%*	*12.0%*	*13.0%*	*26.6%*	*20.9%*	*13.1%*
QoQ %	*-21.2%*	*29.5%*	*8.5%*	*3.8%*	*-21.7%*	*28.7%*	*7.1%*	*4.8%*			
ITO	341.2	423.8	434.9	602.0	384.8	479.3	489.3	683.3	1,630.4	1,801.9	2,036.7
매출 %	*41.0%*	*40.7%*	*41.3%*	*47.2%*	*40.5%*	*40.2%*	*41.0%*	*46.7%*	*43.9%*	*42.8%*	*42.4%*
YoY %	*5.8%*	*13.7%*	*15.1%*	*8.0%*	*12.8%*	*13.1%*	*12.5%*	*13.5%*	*15.2%*	*10.5%*	*13.0%*
QoQ %	*-38.8%*	*24.2%*	*2.6%*	*38.4%*	*-36.1%*	*24.6%*	*2.1%*	*39.7%*			
차량 SW	192.2	230.3	198.3	237.6	223.4	271.3	234.0	285.1	804.4	858.5	1,013.8
매출 %	*23.1%*	*22.1%*	*18.8%*	*18.6%*	*23.5%*	*22.8%*	*19.6%*	*19.5%*	*21.7%*	*20.4%*	*21.1%*
YoY %	*11.6%*	*7.3%*	*1.5%*	*7.0%*	*16.2%*	*17.8%*	*18.0%*	*20.0%*	*25.8%*	*6.7%*	*18.1%*
QoQ %	*-13.4%*	*19.8%*	*-13.9%*	*19.8%*	*-6.0%*	*21.5%*	*-13.8%*	*21.8%*			
매출총익	**69.9**	**122.7**	**116.4**	**143.3**	**103.7**	**132.5**	**136.0**	**169.4**	**394.5**	**452.2**	**541.6**
GPM	*8.4%*	*11.8%*	*11.0%*	*11.2%*	*10.9%*	*11.1%*	*11.4%*	*11.6%*	*10.6%*	*10.8%*	*11.3%*
YoY	*2.4%*	*14.1%*	*20.8%*	*17.1%*	*48.4%*	*8.0%*	*16.8%*	*18.2%*	*16.3%*	*14.6%*	*19.8%*
QoQ	*-42.9%*	*75.6%*	*-5.1%*	*23.1%*	*-27.7%*	*27.9%*	*2.6%*	*24.6%*			
Enterprise IT	**69.9**	**122.7**	**116.4**	**143.3**	**103.7**	**132.5**	**136.0**	**169.4**	**394.5**	**452.2**	**541.6**
GPM	*8.4%*	*11.8%*	*11.0%*	*11.2%*	*10.9%*	*11.1%*	*11.4%*	*11.6%*	*13.6%*	*13.5%*	*14.3%*
SI	15.2	39.4	53.5	56.4	29.1	37.9	39.6	43.0	94.2	164.4	149.5
GPM	*5.1%*	*10.1%*	*12.7%*	*12.9%*	*8.5%*	*8.6%*	*8.4%*	*8.7%*	*7.4%*	*10.6%*	*8.6%*
ITO	27.6	38.9	41.3	57.2	37.7	47.5	52.8	73.1	160.9	165.0	211.1
GPM	*8.1%*	*9.2%*	*9.5%*	*9.5%*	*9.8%*	*9.9%*	*10.8%*	*10.7%*	*9.9%*	*9.2%*	*10.4%*
차량 SW	**27.1**	44.4	21.6	29.7	36.9	47.2	43.5	53.3	139.4	122.8	180.9
GPM	*14.1%*	*19.3%*	*10.9%*	*12.5%*	*16.5%*	*17.4%*	*18.6%*	*18.7%*	*17.3%*	*14.3%*	*17.8%*
영업이익	**26.7**	**81.4**	**70.8**	**88.0**	**58.4**	**77.1**	**80.3**	**102.4**	**224.4**	**266.8**	**318.2**
OPM	*3.2%*	*7.8%*	*6.7%*	*6.9%*	*6.1%*	*6.5%*	*6.7%*	*7.0%*	*6.0%*	*6.3%*	*6.6%*
YoY	*-13.1%*	*18.7%*	*34.8%*	*21.1%*	*118.6%*	*-5.3%*	*13.5%*	*16.5%*	*23.7%*	*18.9%*	*19.3%*
QoQ	*-63.2%*	*204.6%*	*-13.0%*	*24.3%*	*-33.6%*	*32.0%*	*4.2%*	*27.6%*			
당기순이익	**19.9**	**59.7**	**52.8**	**71.0**	**45.0**	**59.3**	**61.7**	**78.7**	**175.2**	**203.4**	**244.6**
지배순이익	**19.6**	**58.2**	**51.7**	**67.8**	**42.9**	**56.6**	**58.9**	**78.8**	**170.8**	**197.3**	**237.3**
NPM	*2.4%*	*5.6%*	*4.9%*	*5.3%*	*4.5%*	*4.8%*	*4.9%*	*5.4%*	*4.6%*	*4.7%*	*4.9%*
YoY	*-22.9%*	*12.9%*	*18.5%*	*35.2%*	*119.2%*	*-2.8%*	*13.9%*	*16.2%*	*24.0%*	*15.6%*	*20.2%*
QoQ	*-61.0%*	*197.1%*	*-11.1%*	*31.1%*	*-36.7%*	*31.8%*	*4.1%*	*33.7%*			

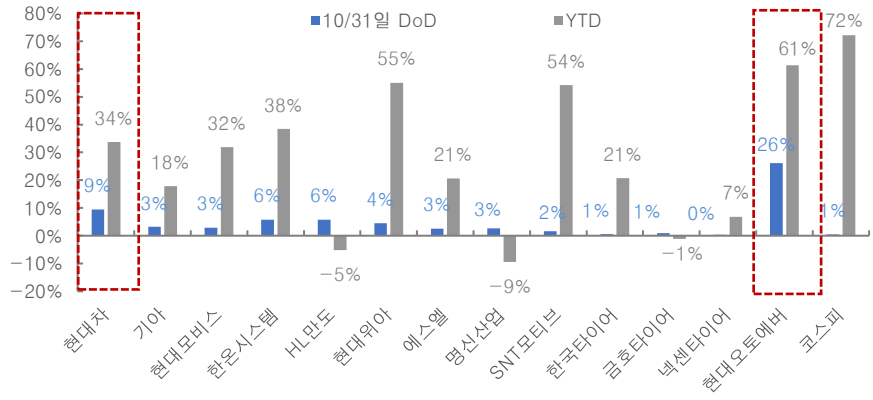
자료: 대신증권 Research Center

그림 7. 현대오토에버 밸류 프리미엄: 10/31 일 깐부회동 수혜 기대로 주가 급등



자료: QuantiWise, 대신증권 Research Center

그림 8. 자동차 주가: 10/31 일 깐부회동 수혜 기대로 현대차/현대오토에버 중심 급등



자료: QuantiWise, 대신증권 Research Center

현대오토에버 3Q25 실적 컨퍼런스콜 QnA

Q. 엔비디아 GPU 공급 보도 관련, 오토에버에 미칠 영향 및 사업 구조별 시나리오

- 현재 확정된 사항은 없음. 사업 구조 확정 전까지는 구체적 실적 기여 시점/규모 예상 어려움
- 가능한 사업모델은 1) GPU 구매대행, 2) 데이터센터 내 자산 구축 후 임대(구독형), 3) GPU+SW플랫폼 구독서비스 제공
- 중장기적으로 그룹의 AI 인프라 구축 과정에서 긍정적으로 작용할 가능성

Q. GPU 사업 시나리오별 수익성 방향 및 그룹 내 사업 경쟁력 강화 가능성

- 구체적인 사업 구조가 확정되지 않아 수익성 추정은 어려움
- 오토에버는 이전보다 높은 수익성을 목표로 사업 협의할 것이나, 그룹 내 IT본부, 완성차 등 다양한 고객사와 협의 필요

Q. 사업부별 GPM

- SI 12.7% / ITO 9.5% / 차량SW 10.9%
- 차량 소프트웨어 부문은 매출 성장 둔화와 관세 영향으로 수익성 하락

Q. ITO 단가 인상 협상 진행 상황

- ITO 단가 인상 협상은 지속 중이며, 4Q25 내 타결 예상
- 인상 폭은 예년 수준과 유사할 것으로 전망

재무제표

포괄손익계산서 (단위: 십억원)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	3,065	3,714	4,206	4,798	5,541
매출원가	2,726	3,319	3,754	4,257	4,891
매출총이익	339	395	452	542	650
판매비와관리비	158	170	185	223	256
영업이익	181	224	266	318	394
영업이익률	5.9	6.0	6.3	6.6	7.1
EBITDA	306	366	431	478	559
영업외손익	0	2	0	2	2
관계기업손익	-5	-4	-4	-4	-4
금융수익	28	28	17	17	17
외환관련이익	15	24	12	12	12
금융비용	-6	-11	-8	-8	-8
외환관련손실	0	0	0	0	0
기타	-17	-10	-5	-3	-3
법인세비용차감전순손익	182	227	266	320	396
법인세비용	-41	-51	-62	-75	-93
계속사업순손익	140	175	203	245	303
중단사업순손익	0	0	0	0	0
당기순이익	140	175	203	245	303
당기순이익률	4.6	4.7	4.8	5.1	5.5
비지배지분순이익	3	4	6	7	9
지배지분순이익	138	171	197	237	294
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	-1	0	0	0	0
포괄순이익	135	172	201	242	300
비지배지분포괄이익	3	7	6	7	9
지배지분포괄이익	132	165	195	235	291

재무상태표 (단위: 십억원)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
유동자산	1,834	2,215	2,410	2,698	3,047
현금및현금성자산	483	382	438	560	703
매출채권 및 기타채권	868	1,156	1,290	1,451	1,653
재고자산	5	3	4	4	5
기타유동자산	478	674	678	682	686
비유동자산	1,009	1,134	1,102	1,077	1,066
유형자산	113	184	172	170	184
관계기업투자금	35	43	47	51	56
기타비유동자산	861	907	883	856	826
자산총계	2,843	3,350	3,512	3,775	4,113
유동부채	923	1,242	1,253	1,323	1,411
매입채무 및 기타채무	746	999	1,056	1,125	1,211
차입금	0	0	0	0	0
유동성채무	0	50	1	1	1
기타유동부채	177	193	195	197	199
비유동부채	328	377	378	379	380
차입금	50	0	-1	-3	-4
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	278	377	379	382	384
부채총계	1,251	1,619	1,631	1,702	1,791
지배지분	1,580	1,705	1,854	2,043	2,288
자본금	14	14	14	14	14
자본잉여금	773	773	773	773	773
이익잉여금	789	901	1,049	1,238	1,482
기타자본변동	4	18	18	18	18
비지배지분	12	25	27	30	34
자본총계	1,592	1,731	1,881	2,073	2,321
순차입금	-585	-565	-674	-801	-949

Valuation 지표 (단위: 원, 배, %)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
EPS	5,023	6,228	7,196	8,653	10,703
PER	42.1	20.2	24.4	20.3	16.4
BPS	57,611	62,187	67,610	74,489	83,419
PBR	3.7	2.0	3.0	2.7	2.4
EBITDAPS	11,171	13,342	15,715	17,419	20,383
EV/EBITDA	17.1	8.0	11.4	10.1	8.3
SPS	111,764	135,415	153,370	174,973	202,053
PSR	1.9	0.9	1.3	1.2	1.0
CFPS	11,836	14,749	17,376	19,154	22,118
DPS	1,430	1,780	1,780	1,780	1,780

재무비율 (단위: 원, 배, %)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
성장성					
매출액 증가율	11.3	21.2	13.3	14.1	15.5
영업이익 증가율	27.4	23.7	18.7	19.4	23.8
순이익 증가율	20.8	24.9	16.1	20.2	23.7
수익성					
ROIC	12.8	13.4	14.1	16.3	19.2
ROA	6.6	7.2	7.8	8.7	10.0
ROE	9.0	10.4	11.1	12.2	13.6
안정성					
부채비율	78.5	93.6	86.7	82.1	77.2
순차입금비율	-36.7	-32.6	-35.8	-38.6	-40.9
이자보상배율	29.9	20.1	33.6	40.7	50.9

현금흐름표 (단위: 십억원)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	209	256	315	336	376
당기순이익	140	175	203	245	303
비현금항목의 가감	184	229	273	281	304
감가상각비	125	141	165	160	165
외환손익	0	0	3	3	3
지분법평가손익	5	4	4	4	4
기타	55	84	102	114	132
자산부채의 증감	-93	-121	-108	-123	-147
기타현금흐름	-23	-28	-54	-66	-84
투자활동 현금흐름	-180	-275	-143	-146	-165
투자자산	-5	-12	-4	-4	-4
유형자산	-25	-85	-97	-102	-124
기타	-150	-178	-42	-40	-37
재무활동 현금흐름	-110	-90	-148	-100	-100
단기차입금	0	0	0	0	0
사채	-32	-1	-1	-1	-1
장기차입금	0	0	0	0	0
유상증자	0	0	0	0	0
현금배당	-33	-39	-49	-49	-49
기타	-44	-49	-98	-49	-49
현금의 증감	-77	-100	56	122	143
기초 현금	560	483	382	438	560
기말 현금	483	382	438	560	703
NOPLAT	140	173	204	243	301
FCF	203	172	243	275	320

자료: 현대오토에버, 대신증권 Research Center

[Compliance Notice]

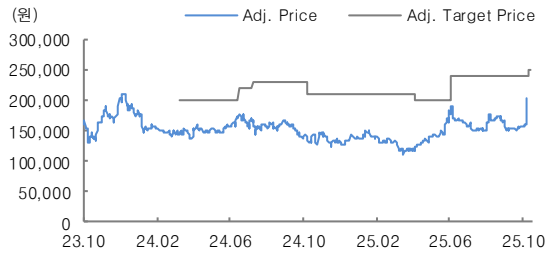
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:김귀연)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

현대오토에버(307950) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	25.11.03	25.06.26	25.04.28	24.10.30	24.07.31	24.07.08
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	250,000	240,000	200,000	210,000	230,000	220,000
괴리율(평균,%)		(32.80)	(28.41)	(36.57)	(33.08)	(24.10)
괴리율(최대/최소,%)		(15.21)	(8.15)	(28.19)	(27.48)	(19.41)
제시일자	24.04.01					
투자의견	Buy					
목표주가	200,000					
괴리율(평균,%)	(24.04)					
괴리율(최대/최소,%)	(13.00)					
제시일자						
투자의견						
목표주가						
괴리율(평균,%)						
괴리율(최대/최소,%)						
제시일자						
투자의견						
목표주가						
괴리율(평균,%)						
괴리율(최대/최소,%)						

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20251029)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중	Underperform(매도)
비율	90.1%	9.9%	0.0%

산업 투자의견

- Overweight(비중확대)
  : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
- Neutral(중립)
  : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
- Underweight(비중축소)
  : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

- Buy(매수)
  : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상
- Marketperform(시장수익률)
  : 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상
- Underperform(시장수익률 하회)
  : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상