



BUY(Maintain)

목표주가: 300,000원(상향)

주가(07/17): 244,500원

시가총액: 230,527억원



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

Stock Data

KOSPI(07/17)		2,619.00pt
52 주 추가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	248,500원	191,000원
등락률	-1.6%	28.0%
수익률	절대	상대
1M	10.4%	10.7%
6M	13.5%	3.1%
1Y	7.0%	0.2%

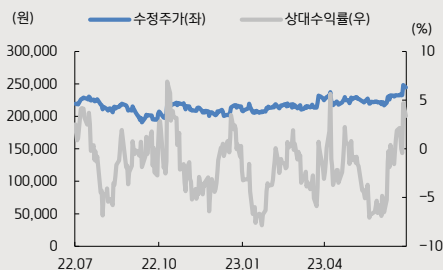
Company Data

발행주식수	94,285 천주
일평균 거래량(3M)	206천주
외국인 지분율	37.4%
배당수익률(2023E)	1.8%
BPS(2023E)	437,529원
주요 주주	기아 외 7 인 31.5%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2021	2022	2023F	2024F
매출액	41,702.2	51,906.3	58,979.0	62,162.4
영업이익	2,040.1	2,026.5	2,583.5	3,224.9
EBITDA	2,877.0	2,924.6	3,499.9	4,491.8
세전이익	3,194.5	3,362.6	4,882.4	5,597.9
순이익	2,362.5	2,487.2	3,645.5	4,086.5
지배주주지분순이익	2,352.3	2,485.3	3,637.1	4,077.1
EPS(원)	24,818	26,301	38,574	43,241
증감률(% YoY)	54.3	6.0	46.7	12.1
PER(배)	10.3	7.6	6.4	5.7
PBR(배)	0.68	0.50	0.57	0.52
EV/EBITDA(배)	5.8	4.4	5.0	3.9
영업이익률(%)	4.9	3.9	4.4	5.2
ROE(%)	6.9	6.8	9.2	9.4
순차입금비율(%)	-20.7	-16.3	-14.1	-12.9

Price Trend



Earnings Update

현대모비스 (012330)

P/B Switching 가능성에 대한 고민



현대모비스는 현대차, 기아의 공격적인 증산에 힘입어 2Q23에도 외형 성장 트렌드를 이어나갈 전망이다. 물론 현대모비스가 1Q23에 보여준 예측하기 어려운 대규모 비용 발생 만성화 흐름 및 비용 회수 불확실성은 여전히 존재한다. 다만 모듈 및 핵심부품 부문 대비 압도적 전사 영업이익 기여도를 보이는 A/S 부문의 실적 개선세가 기대된다. 하반기 완성차 수익성 성장을 축소가 우려될 경우 편안한 대안이 될 수 있다.

>>> 2Q23 Preview: A/S 부문 회복과 본업 정상화

동사의 1Q23 실적은 매출액 15.0조 원(+21.5% YoY, +2.0% QoQ), 영업이익 6,662억 원(+65.2% YoY, +59.3% QoQ)을 기록하며 시장 기대치(매출액 15.2조 원, 영업이익 6,466억 원)에 부합할 전망이다. 특히 2Q23은 작년 하반기에 높은 물류비를 투입하며 해외로 운반한 A/S부품 재고에 대한 매출원가 인식 영향권의 막바지일 것으로 판단한다.

또한 전년 대비 절반 수준으로 삭감된 해상운임 계약단가와 안정적인 항공운송 Mix 덕분에 물류비는 정상 수준에 구조적으로 진입했다. 직전 분기에는 모듈 및 핵심부품 부문에서 품질비용, 인건비 등이 어닝쇼크를 유발했으나 당분기에는 주요 고객사 증산에 힘입어 소폭 흑자로 회복될 전망이다.

>>> P/B 기반으로 완성차와 Switching 가능성에 대한 고민

당사는 4Q22 Preview: 3高的 겨울(2023/01/11 발간) 보고서를 통해 P/B 기준으로 동사가 연내 현대차, 기아 수준을 회복 및 돌파하는 정상화 시나리오를 제시했으며 그동안 완만하지만 꾸준히 P/B 레벨업이 진행되어왔다.

동사의 Pre-pandemic 당시 P/B가 현대차, 기아를 상회했었다는 사실을 상기해볼 시점이다. 동사 순자산가치 정상화를 위한 조건은 크게 2가지로 정리해볼 수 있으며 점차 가시화되고 있다. ①Restocking 및 대기수요 소진을 위해 고객사가 도매판매량을 상회하는 생산을 지속해나가면서 동사가 기투자한 설비자산의 효용 극대화, ②전사 영업이익의 약 90%를 담당하는 Cash Cow인 A/S 부문의 수익성 회복되어가는 과정에서 영업활동현금흐름의 동반 회복

>>> 투자의견 BUY 유지, 목표주가 300,000원으로 상향

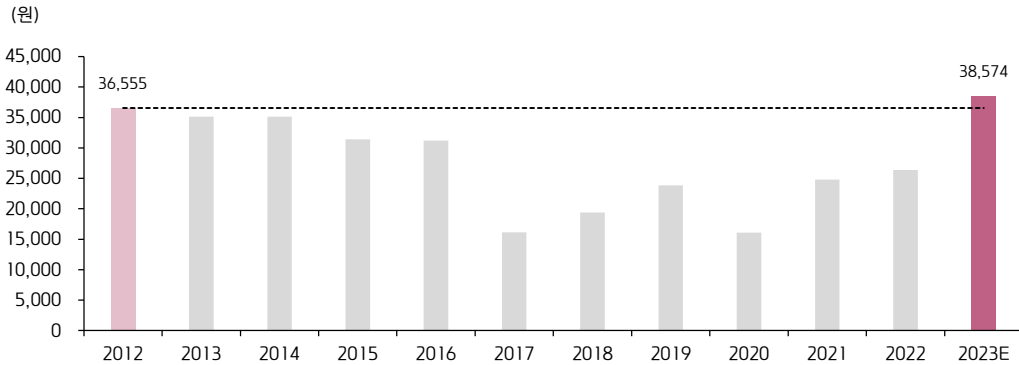
동사에 대한 BUY 투자의견을 유지하며, 목표주가를 300,000원으로 상향한다. 당사는 동사에 대해 여전히 2012년 이후 11년 만에 올해 EPS 최고치 경신을 기대하고 있다. 밸류에이션 역시 P/B 관점에서 접근한다면 완성차 하반기 수익성 성장률 축소에 대한 우려를 덜어줄 수 있는 가장 편안한 대안이 될 수 있다고 판단한다. 상반기 부품업종 주가상승 랠리에서 상대적으로 소외됐던 동사를 다시 주목할 시점이다. 더불어 하반기에 non-captive 수주 확대 및 우크라이나 전기차 생태계 조성 참여 등 추가적인 외형성장 잠재력이 확인될 경우 Multiple 상향 추세는 더욱 가속화 될 수 있을 것이다.

현대모비스 연결기준 실적 추이 및 전망

(단위: 억원)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23E	3Q23E	4Q23E	2021	2022	2023E
매출액	113,082	123,081	132,955	149,945	146,670	149,563	141,617	151,939	417,022	519,063	589,790
모듈 및 핵심부품	89,560	98,701	105,960	122,744	120,363	123,234	114,082	123,922	332,654	416,965	481,600
모듈조립	49,848	54,644	57,795	64,594	61,833	63,308	58,182	63,200	191,932	226,881	246,522
부품제조	20,852	23,046	23,246	26,181	25,261	24,647	22,816	24,784	79,790	93,325	97,509
전동화	18,860	21,011	24,919	31,969	33,269	35,279	33,084	35,937	60,932	96,759	137,570
A/S 부품	23,522	24,379	26,996	27,201	26,307	26,329	27,536	28,017	84,368	102,098	108,189
YoY(%)	15.2	19.7	33.1	29.1	29.7	21.5	6.5	1.3	13.9	24.5	13.6
QoQ(%)	-2.6	8.8	8.0	12.8	-2.2	2.0	-5.3	7.3			
매출원가	100,645	109,212	117,182	132,152	132,367	131,616	124,340	132,491	364,376	459,191	520,814
%	89.0	88.7	88.1	88.1	90.2	88.0	87.8	87.2	87.4	88.5	88.3
판매비 및 관리비	8,568	9,835	10,014	11,189	10,122	11,286	10,338	11,395	32,244	39,606	43,141
%	7.6	8.0	7.5	7.5	6.9	7.5	7.3	7.5	7.7	7.6	7.3
영업이익	3,868	4,033	5,760	6,604	4,181	6,662	6,939	8,053	20,400	20,265	25,835
%	3.4	3.3	4.4	4.4	2.9	4.5	4.9	5.3	4.9	3.9	4.4
모듈 및 핵심부품	-355	-475	-277	1,789	-1,170	1,109	799	1,487	1,551	682	2,225
%	-0.4	-0.5	-0.3	1.5	-1.0	0.9	0.7	1.2	0.5	0.2	0.5
A/S 부품	4,223	4,508	6,037	4,815	5,351	5,553	6,141	6,566	18,849	19,583	23,610
%	18.0	18.5	23.4	17.7	20.3	21.1	22.3	23.4	22.3	19.2	21.8
YoY(%)	-21.1	-28.4	25.9	24.9	8.1	65.2	20.5	21.9	11.5	-0.7	27.5
QoQ(%)	-26.8	4.3	42.8	14.7	-36.7	59.3	4.2	16.0			
세전이익	7,418	10,559	9,393	6,257	10,407	13,676	12,406	12,336	31,945	33,626	48,824
%	6.6	8.6	7.1	4.2	7.1	9.1	8.8	8.1	7.7	6.5	8.3
지배주주순이익	5,190	7,686	5,560	6,416	8,414	9,961	9,036	8,985	23,523	24,853	36,395
%	4.6	6.2	4.2	4.3	5.7	6.7	6.4	5.9	5.6	4.8	6.2

자료: 현대모비스, 키움증권 리서치

현대모비스 연간 EPS 추이 및 전망



자료: FnGuide, 키움증권 리서치
 주: 2023년 EPS는 키움증권 추정치 기준

현대모비스 Valuation Table

항목	추정치	비고
BPS(원)	437,529	지배주주순이익 기준 12M Fwd BPS 당사 추정치
수정평균발행주식수(천주)	94,285	
Target Multiple(배)	0.65	Pre-pandemic 기준 현대모비스 역사적 12M Fwd P/B 밴드 중하단
적정주가(원)	297,819	
목표주가(원)	300,000	
전일종가(원)	244,500	
Upside	22.7%	

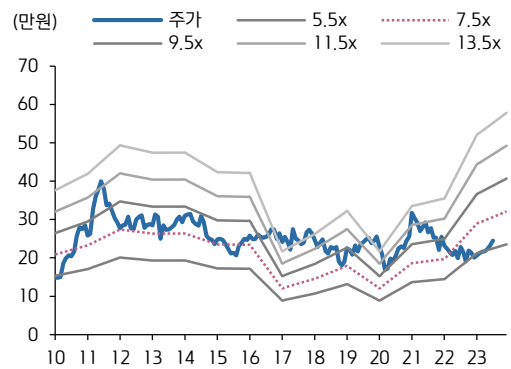
자료: 키움증권 리서치

현대모비스 12M Fwd P/B Chart



자료: FnGuide, 키움증권 리서치

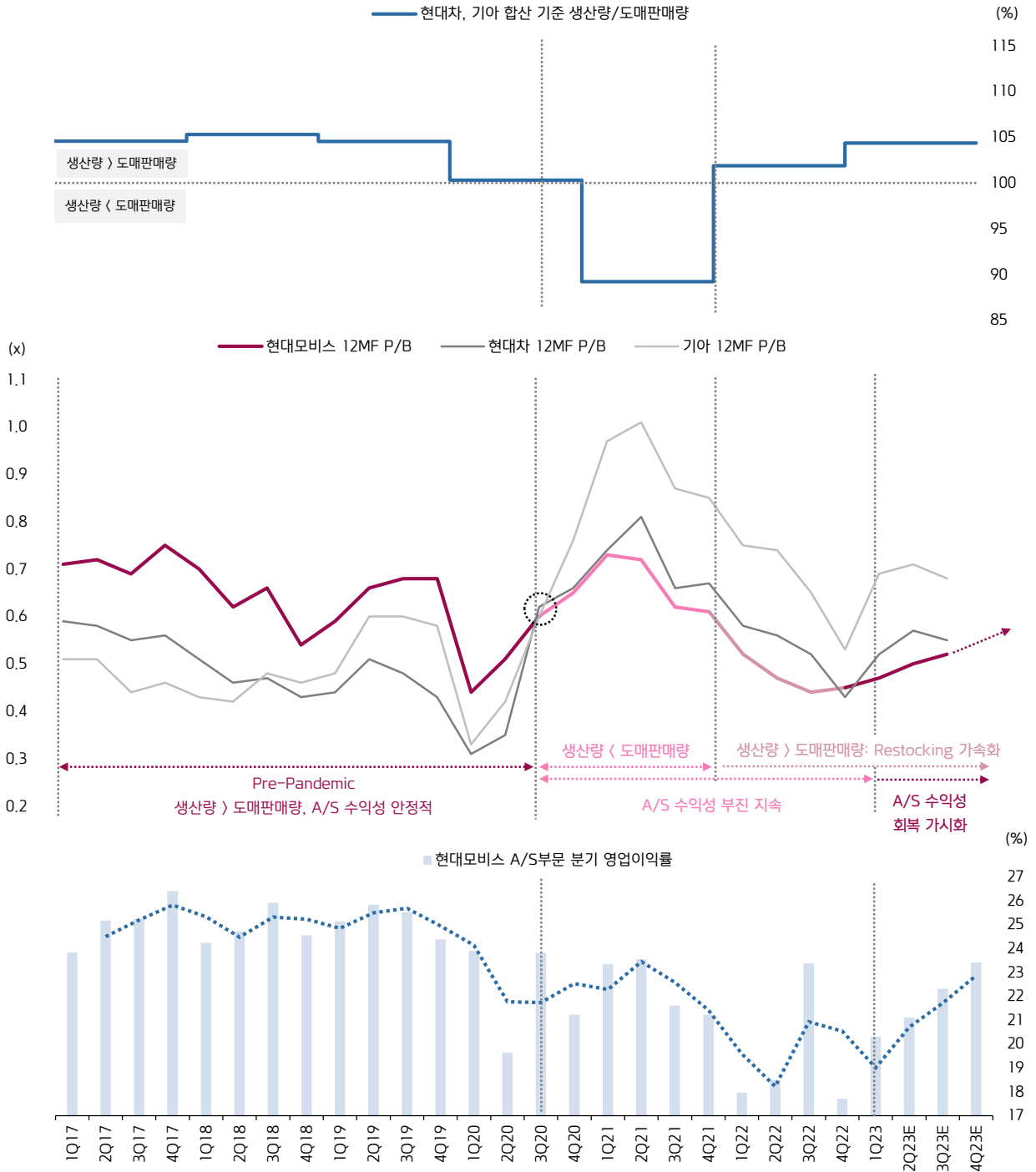
현대모비스 12M Fwd P/E Chart



자료: FnGuide, 키움증권 리서치

P/B 기반으로 완성차와 Switching 가능성에 대한 고민이 필요한 시점

: 완성차 연간 생산량 대비 도매판매량, 현대모비스 A/S 부문 영업이익률, 각 사 12MF P/B 추이 비교



자료: FnGuide, 키움증권 리서치
 주: 당사 '4Q22 Preview: 3高的 겨울'(2023/01/11 발간) 보고서에서 발췌 후 업데이트

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
매출액	41,702.2	51,906.3	58,979.0	62,162.4	67,878.5
매출원가	36,437.6	45,919.1	52,081.4	54,440.5	59,187.6
매출총이익	5,264.5	5,987.2	6,897.6	7,721.9	8,690.8
판매비	3,224.4	3,960.6	4,314.1	4,497.0	4,841.8
영업이익	2,040.1	2,026.5	2,583.5	3,224.9	3,849.0
EBITDA	2,877.0	2,924.6	3,499.9	4,491.8	5,369.5
영업외손익	1,154.4	1,336.1	2,298.9	2,373.0	2,664.4
이자수익	131.8	252.7	166.0	174.9	189.2
이자비용	38.6	75.6	59.0	57.7	63.5
외환관련이익	391.9	878.8	479.3	505.0	566.3
외환관련손실	327.3	846.7	466.1	477.9	541.0
종속 및 관계기업손익	922.2	1,221.6	3,239.7	3,381.7	3,655.0
기타	74.4	-94.7	-1,061.0	-1,153.0	-1,141.6
법인세차감전이익	3,194.5	3,362.6	4,882.4	5,597.9	6,513.5
법인세비용	832.1	875.4	1,236.9	1,511.4	1,758.6
계속사업순손익	2,362.5	2,487.2	3,645.5	4,086.5	4,754.8
당기순이익	2,362.5	2,487.2	3,645.5	4,086.5	4,754.8
지배주주순이익	2,352.3	2,485.3	3,637.1	4,077.1	4,743.9
증감 및 수익성 (%)					
매출액 증감률	13.9	24.5	13.6	5.4	9.2
영업이익 증감률	11.5	-0.7	27.5	24.8	19.4
EBITDA 증감률	7.1	1.7	19.7	28.3	19.5
지배주주순이익 증감률	53.8	5.7	46.3	12.1	16.4
EPS 증감률	54.3	6.0	46.7	12.1	16.4
매출총이익률(%)	12.6	11.5	11.7	12.4	12.8
영업이익률(%)	4.9	3.9	4.4	5.2	5.7
EBITDA Margin(%)	6.9	5.6	5.9	7.2	7.9
지배주주순이익률(%)	5.6	4.8	6.2	6.6	7.0

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
유동자산	23,552.4	25,659.7	26,444.1	27,010.6	28,352.4
현금 및 현금성자산	4,156.0	4,088.2	3,677.7	3,621.2	3,287.0
단기금융자산	6,687.4	5,727.7	5,784.9	5,842.8	5,901.2
매출채권 및 기타채권	8,133.6	10,151.8	11,265.0	11,500.0	12,557.5
재고자산	4,275.0	5,267.2	5,249.1	5,532.5	6,041.2
기타유동자산	300.4	424.8	467.4	514.1	565.5
비유동자산	27,930.2	29,747.0	33,590.7	37,322.2	41,330.0
투자자산	16,592.9	18,029.0	20,049.2	22,461.1	25,174.2
유형자산	9,130.5	9,370.7	11,167.6	12,466.9	13,745.9
무형자산	915.9	965.1	991.7	1,012.1	1,027.7
기타비유동자산	1,290.9	1,382.2	1,382.2	1,382.1	1,382.2
자산총계	51,482.5	55,406.7	60,034.8	64,332.8	69,682.3
유동부채	10,077.0	11,476.2	12,596.5	13,085.9	13,932.9
매입채무 및 기타채무	6,818.2	8,143.7	9,147.6	9,663.6	10,509.3
단기금융부채	1,675.6	1,883.5	1,882.5	1,889.5	1,907.5
기타유동부채	1,583.2	1,449.0	1,566.4	1,532.8	1,516.1
비유동부채	6,048.1	6,122.9	6,167.4	6,071.7	6,047.2
장기금융부채	1,835.4	1,759.1	1,779.1	1,725.1	1,695.1
기타비유동부채	4,212.7	4,363.8	4,388.3	4,346.6	4,352.1
부채총계	16,125.1	17,599.1	18,763.8	19,157.6	19,980.1
지배지분	35,273.0	37,799.2	41,254.2	45,149.1	49,665.3
자본금	491.1	491.1	491.1	491.1	491.1
자본잉여금	1,399.0	1,362.2	1,362.2	1,362.2	1,362.2
기타자본	-887.9	-601.4	-601.4	-601.4	-601.4
기타포괄손익누계액	-408.6	-431.9	-204.1	23.7	251.5
이익잉여금	34,679.5	36,979.3	40,206.4	43,873.5	48,161.9
비지배지분	84.4	8.4	16.8	26.1	37.0
자본총계	35,357.5	37,807.6	41,270.9	45,175.2	49,702.3

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
영업활동 현금흐름	2,608.8	2,154.1	2,661.9	3,221.5	3,165.9
당기순이익	2,362.5	2,487.2	3,645.5	4,086.5	4,754.8
비현금항목의 가감	933.5	699.6	-131.7	341.0	560.0
유형자산감가상각비	777.4	836.2	843.1	1,187.3	1,436.1
무형자산감가상각비	59.4	61.8	73.4	79.6	84.4
지분법평가손익	-1,252.8	-1,605.2	-2,018.1	-2,160.2	-2,433.4
기타	1,349.5	1,406.8	969.9	1,234.3	1,472.9
영업활동자산부채증감	-454.0	-764.1	-34.7	-124.5	-828.7
매출채권및기타채권의감소	367.9	-1,985.0	-1,113.2	-235.1	-1,057.5
재고자산의감소	-1,087.3	-869.9	18.0	-283.3	-508.7
매입채무및기타채무의증가	-517.1	1,189.3	1,003.9	515.9	845.8
기타	782.5	901.5	56.6	-122.0	-108.3
기타현금흐름	-233.2	-268.6	-817.2	-1,081.5	-1,320.2
투자활동 현금흐름	-1,953.4	-1,604.0	-2,784.0	-2,880.9	-3,138.0
유형자산의 취득	-921.8	-1,134.4	-2,640.0	-2,486.5	-2,715.1
유형자산의 처분	58.8	78.1	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-31.7	-86.4	-100.0	-100.0	-100.0
투자자산의감소(증가)	-1,464.3	-1,436.2	-2.0	-251.8	-279.7
단기금융자산의감소(증가)	611.7	959.7	-57.3	-57.8	-58.4
기타	-206.1	15.2	15.3	15.2	15.2
재무활동 현금흐름	-962.4	-638.5	-481.3	-590.1	-555.2
차입금의 증가(감소)	33.7	107.0	19.0	-46.9	-12.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	-428.6	-244.2	0.0	0.0	0.0
배당금지급	-463.6	-368.1	-367.1	-410.0	-410.0
기타	-103.9	-133.2	-133.2	-133.2	-133.2
기타현금흐름	260.5	20.6	192.9	193.0	193.0
현금 및 현금성자산의 순증가	-46.4	-67.7	-410.5	-56.5	-334.3
기초현금 및 현금성자산	4,202.4	4,156.0	4,088.2	3,677.7	3,621.2
기말현금 및 현금성자산	4,156.0	4,088.2	3,677.7	3,621.2	3,287.0

자료: 키움증권 리서치

투자지표

(단위: 원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
주당지표(원)					
EPS	24,818	26,301	38,574	43,241	50,313
BPS	372,955	400,887	437,529	478,837	526,734
CFPS	34,774	33,726	37,266	46,957	56,368
DPS	4,000	4,000	4,500	4,500	5,000
주가배수(배)					
PER	10.3	7.6	6.4	5.7	4.9
PER(최고)	16.3	10.6	6.4		
PER(최저)	8.9	7.2	5.1		
PBR	0.68	0.50	0.57	0.52	0.47
PBR(최고)	1.09	0.69	0.57		
PBR(최저)	0.59	0.47	0.45		
PSR	0.58	0.36	0.40	0.38	0.35
PCFR	7.3	5.9	6.7	5.3	4.4
EV/EBITDA	5.8	4.4	5.0	3.9	3.3
주요비율(%)					
배당성향(% ,보통주, 현금)	15.4	14.8	11.2	10.0	9.6
배당수익률(% ,보통주, 현금)	1.6	2.0	1.8	1.8	2.0
ROA	4.7	4.7	6.3	6.6	7.1
ROE	6.9	6.8	9.2	9.4	10.0
ROIC	13.3	10.2	10.0	11.8	12.7
매출채권회전율	5.1	5.7	5.5	5.5	5.6
재고자산회전율	11.4	10.9	11.2	11.5	11.7
부채비율	45.6	46.5	45.5	42.4	40.2
순차입금비율	-20.7	-16.3	-14.1	-12.9	-11.2
이자보상배율	52.8	26.8	43.8	55.9	60.7
총차입금	3,511.0	3,642.6	3,661.5	3,614.6	3,602.6
순차입금	-7,332.3	-6,173.4	-5,801.2	-5,849.4	-5,585.6
NOPLAT	2,877.0	2,924.6	3,499.9	4,491.8	5,369.5
FCF	1,392.3	680.9	14.0	938.5	672.3

Compliance Notice

- 당사는 07월 17일 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

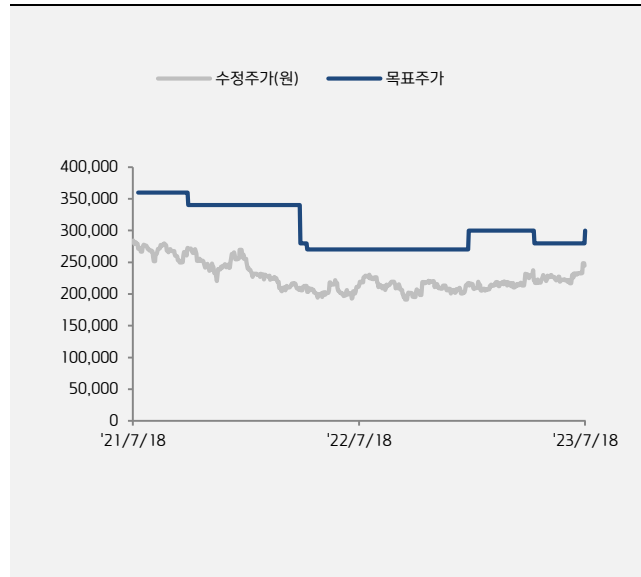
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.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

투자이견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자이견	목표주가	목표 가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
현대모비스 (012330)	2021-07-26	Buy(Maintain)	360,000원	6개월	-25.87	-22.22
	2021-10-15	Buy(Maintain)	340,000원	6개월	-21.13	-20.00
	2021-10-29	Buy(Maintain)	340,000원	6개월	-26.09	-20.00
	2022-01-14	Buy(Maintain)	340,000원	6개월	-26.41	-20.00
	2022-01-27	Buy(Maintain)	340,000원	6개월	-30.21	-20.00
담당자 변경	2022-04-14	Buy(Maintain)	280,000원	6개월	-24.94	-23.93
	2022-04-25	Buy(Maintain)	270,000원	6개월	-22.26	-14.63
	2022-10-05	Buy(Reinitiate)	270,000원	6개월	-22.64	-14.63
	2022-10-31	Buy(Maintain)	270,000원	6개월	-21.86	-18.15
	2023-01-11	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-28.93	-26.83
	2023-01-30	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-28.84	-26.67
	2023-04-11	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-28.05	-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		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자이견 및 적용기준

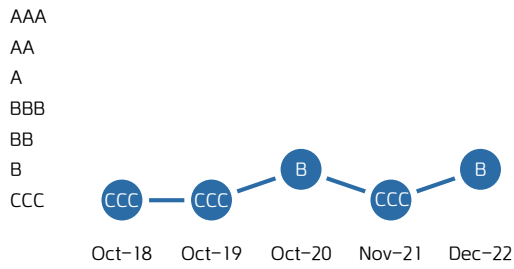
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 증가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 증가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 증가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 증가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 증가 하락 예상

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 (2022/07/01~2023/06/30)

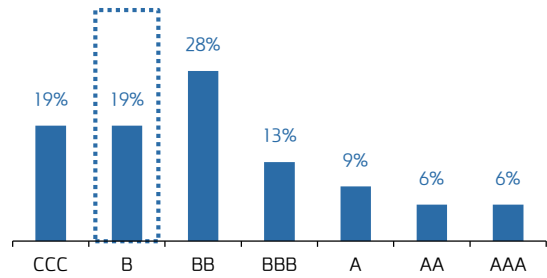
매수	중립	매도
95.21%	4.79%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치
주: MSCI ACWI Index 내 자동차 부품사 32개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
ESG 주요 이슈 가중평균	3.6	4.1		
ENVIRONMENT	5.8	4.6	18.0%	
친환경 기술	5.8	4.3	18.0%	
SOCIAL	3.4	3.8	41.0%	▲0.1
제품의 안정성 및 품질	2.5	4.0	23.0%	
노무 관리	4.5	3.6	18.0%	▲0.1
GOVERNANCE	2.8	4.5	41.0%	▲0.8
기업 지배구조	2.4	5.6		▲0.3
기업 활동	6.7	4.8		▲1.4

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
Nov-22	미국: 채용업체 통해 필요 이상 경력 기술자를 저임금에 고용하기 위해 비자 프로그램 오용하여 피소송
Sep-22	한국: 구직자 대상 이메일 및 문자메시지를 통한 일방적 면접 취소 논란
Apr-22	한국: 노조, 특별 인센티브 위한 시위 및 합의
Jan-22	한국: 사내 하청 노동자 247명, 정규직화 소송 제기
Jan-22	미국: 에어백 컨트롤 유닛 결함 의혹 조사 및 소비자 집단 소송, 관련 차량 전체 리콜

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 내 주요 경쟁사	친환경 기술	노무 관리	제품의 안정성 및 품질	기업 지배구조	기업 활동	등급	추이
COMPAGNIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	●	●●●●	●●●●	●●●●	●●●	AAA	◀▶
BRIDGESTONE CORPORATION	●	●	●●●	●●●●	●●●●	AA	▲
APTIV PLC	●●●●	●●●	●●	●●●●	●●●	AA	◀▶
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd.	●●●●	●●	●●	●●	●●●●	A	▲
DENSO CORPORATION	●●●●	●●●●	●●	●	●●●	BBB	▼
HYUNDAI MOBIS CO.,LTD	●●●●	●●●●	●●	●	●●●●	B	▲

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

자료: MSCI, 키움증권 리서치